

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



## Kiu Hung Energy Holdings Limited 僑雄能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00381)

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績公佈

僑雄能源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

#### 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	4	184,550	186,095
銷售成本		(146,208)	(146,642)
毛利		38,342	39,453
其他收入	4	2,511	6,676
銷售及分銷成本		(24,508)	(23,584)
行政費用		(61,419)	(61,463)
其他收益，淨額	7	9,569	52,291
經營(虧損)/溢利		(35,505)	13,373
財務成本	5	(3,575)	(7,104)
佔一間共同控制實體之溢利		48	46
除所得稅前(虧損)/溢利		(39,032)	6,315
所得稅開支	6	(1,155)	(1,344)
本年度(虧損)/溢利	7	(40,187)	4,971
應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司股權持有人		(40,539)	6,313
— 非控股權益		352	(1,342)
		(40,187)	4,971
		港仙	港仙
本公司股權持有人應佔每股(虧損)/盈利	8		
— 基本		(0.71)	0.13
— 攤薄		(0.90)	(0.78)

## 綜合全面收入報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度(虧損)/溢利	<u>(40,187)</u>	<u>4,971</u>
其他全面收入：		
換算海外業務產生之匯兌差額	30,629	17,834
物業重估盈餘	4,894	15,907
重估物業產生之遞延稅項	<u>(662)</u>	<u>(2,861)</u>
本年度其他全面收入，除稅後	<u>34,861</u>	<u>30,880</u>
本年度全面(虧損)/收入總額	<u><u>(5,326)</u></u>	<u><u>35,851</u></u>
應佔全面(虧損)/收入總額：		
— 本公司股權持有人	(5,678)	37,193
— 非控股權益	<u>352</u>	<u>(1,342)</u>
	<u><u>(5,326)</u></u>	<u><u>35,851</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>100,015</b>	85,584
預付土地租賃款項		<b>4,752</b>	4,639
投資物業		<b>9,358</b>	8,500
勘探及評估資產	10	<b>788,075</b>	750,843
採礦權		–	–
其他無形資產		<b>1,093</b>	1,105
於一間共同控制實體之權益		–	1,423
遞延稅項資產		–	280
		<b>903,293</b>	852,374
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>26,119</b>	18,287
應收貿易賬項	11	<b>18,093</b>	13,977
預付款項、按金及其他應收款項		<b>14,945</b>	10,190
應收一間共同控制實體款項		–	6,509
可收回稅項		<b>973</b>	116
於損益表中按公平值列賬之財務資產		–	–
銀行及現金結餘		<b>13,002</b>	49,699
		<b>73,132</b>	98,778
<b>總資產</b>		<b>976,425</b>	951,152
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬項	12	<b>20,689</b>	17,893
應計費用及其他應付款項		<b>23,407</b>	20,015
應付稅項		<b>398</b>	1,275
借貸		<b>63,405</b>	38,300
		<b>107,899</b>	77,483
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<b>(34,767)</b>	21,295
<b>總資產減流動負債</b>		<b>868,526</b>	873,669

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動負債</b>		
於損益表中按公平值列賬之財務負債	-	245,285
遞延稅項負債	<b>187,059</b>	177,550
	<u>187,059</u>	<u>422,835</u>
<b>資產淨值</b>	<b>681,467</b>	450,834
<b>股權</b>		
股本	<b>115,386</b>	100,289
儲備	<b>563,997</b>	350,254
本公司股權持有人應佔股權	<b>679,383</b>	450,543
非控股權益	<b>2,084</b>	291
<b>總股權</b>	<b>681,467</b>	450,834

## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

本公司股權持有人應佔

	本公司股權持有人應佔										非控股 權益	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元	繳入盈餘 千港元	外幣 換算儲備 千港元	股份 支付儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	非上市 認股 權證儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元		
於二零一零年一月一日	88,546	560,507	1,905	303	53,273	5,113	7,976	409	(521,545)	196,487	1,633	198,120
本年度全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	17,834	-	13,046	-	6,313	37,193	(1,342)	35,851
<b>與股權持有人之交易</b>												
行使購股權後發行股份	79	599	-	-	-	(279)	-	-	-	399	-	399
兌換可換股票據為普通股	8,064	141,120	-	-	-	-	-	-	-	149,184	-	149,184
配售時發行股份	3,600	55,828	-	-	-	-	-	-	-	59,428	-	59,428
沒收非上市認股權證時解除	-	-	-	-	-	-	-	(409)	409	-	-	-
沒收購股權時解除	-	-	-	-	-	(218)	-	-	218	-	-	-
確認股份支付	-	-	-	-	-	7,852	-	-	-	7,852	-	7,852
轉撥至儲備	-	-	1,286	-	-	-	-	-	(1,286)	-	-	-
<b>與股權持有人之交易總額</b>	<b>11,743</b>	<b>197,547</b>	<b>1,286</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,355</b>	<b>-</b>	<b>(409)</b>	<b>(659)</b>	<b>216,863</b>	<b>-</b>	<b>216,863</b>
於二零一零年十二月三十一日	100,289	758,054	3,191	303	71,107	12,468	21,022	-	(515,891)	450,543	291	450,834

本公司股權持有人應佔

	本公司股權持有人應佔										非控股 權益	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元	繳入盈餘 千港元	外幣 換算儲備 千港元	股份 支付儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	非上市 認股 權證儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元		
於二零一一年一月一日	100,289	758,054	3,191	303	71,107	12,468	21,022	-	(515,891)	450,543	291	450,834
本年度全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	30,629	-	4,232	-	(40,539)	(5,678)	352	(5,326)
<b>與股權持有人之交易</b>												
行使購股權後發行股份	3	23	-	-	-	(11)	-	-	-	15	-	15
兌換可換股票據為普通股	15,094	218,870	-	-	-	-	-	-	-	233,964	-	233,964
沒收購股權時解除	-	-	-	-	-	(694)	-	-	694	-	-	-
確認股份支付	-	-	-	-	-	539	-	-	-	539	-	539
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,441	1,441
<b>與股權持有人之交易總額</b>	<b>15,097</b>	<b>218,893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(166)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>694</b>	<b>234,518</b>	<b>1,441</b>	<b>235,959</b>
於二零一一年十二月三十一日	115,386	976,947	3,191	303	101,736	12,302	25,254	-	(555,736)	679,383	2,084	681,467

附註：

## 1. 一般資料

本公司是一間根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免之有限公司。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點為香港中環都爹利街8-10號香港鑽石會大廈20樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本集團之主要業務為玩具及禮品製造及買賣以及天然資源勘探及開採。

除另有指明者外，此等財務報表以千港元（千港元）呈列。董事會於二零一二年三月二十八日批准刊發此等財務報表。

## 2. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露規定而編製。

該等財務報表乃根據歷史成本法編製，並經按公平值列賬之若干樓宇、投資物業及於損益表中按公平值列賬之財務負債所修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計，其亦需董事於應用本集團之會計政策之過程行使其判斷。

### 持續經營

於二零一一年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產約34,767,000港元。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得大約40,187,000港元之虧損，並錄得經營現金流出淨額約47,886,000港元。該等狀況顯示存在可能對本集團持續經營之能力構成疑問之重大不明朗因素，故本集團未必能在其正常業務過程中變現其資產及解除其負債。

為改善本集團財務狀況，本公司董事採取下列多項運營及財務措施：

- 1) 結算日後於二零一二年二月一日，本公司與一名配售代理訂立配售及認購協議，以按每股0.06港元之配售價向不少於六名獨立投資者配售本公司200,000,000股新普通股。補足配售所得款項淨額(經扣除配售費用)約為11,600,000港元；
- 2) 結算日後於二零一二年三月十五日，本集團獲得約5,000,000港元之新短期借貸；
- 3) 結算日後於二零一二年三月十六日，本公司延長其原於二零一二年七至九月到期之5,500,000港元借貸期限至二零一三年三月十五日。於延期之借貸中，2,000,000港元由本公司一名董事以個人擔保作抵押；
- 4) 本集團正就獲取新借貸及於借貸到期日延期現有借貸事宜與金融機構磋商；
- 5) 本集團正就延長還款期限與債權人磋商；及
- 6) 本集團正積極考慮透過開展籌資活動以籌集新資金，包括但不限於供股、公開發售、配售新股及發行可換股票據。

此外，黃花山煤礦(「黃花山煤礦」)施工計劃預期於二零一二年第二季度末之前完成。黃花山煤礦將於二零一二年第三季度恢復生產並料將為本集團帶來經營現金流入。

經考慮上述措施，董事認為本集團將擁有充足營運資金以償還其於二零一一年十二月三十一日起計十二個月內到期之財務負擔。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

本集團能否成功採取上述措施，須受制於各種因素，當中包括但不限於本集團未來營運表現、市況及其他因素，其中許多超出本集團之控制且無法準確預測。倘日後無法獲得充足資金以滿足本集團之需求，或無法以可接受商業條款獲得再融資，甚至根本無法獲得再融資，則本集團可能無法償還到期借貸(尤其是短期借貸)或無法完成煤礦開發。該等狀況顯示存在可能對本集團持續經營之能力構成重大疑問之重大不明朗因素。倘本集團無法持續經營，則須作出相關調整，將本集團資產之賬面值調低至其可收回價值，為可能產生之財務負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新歸類為流動資產及流動負債。綜合財務報表並無載列上述任何調整。

### 3. 會計政策之變動及披露

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則及詮釋

- (i) 以下準則之修訂本為於自二零一一年一月一日開始之會計期間強制使用。採納該等準則之修訂本並無對本集團之業績及財務狀況產生任何重大影響：

		自以下日期或以後 開始之會計期間生效
香港會計準則第1號 (修訂本)	財務報表之呈列	二零一一年一月一日
香港會計準則第24號 (經修訂)	關連方交易	二零一一年一月一日
香港會計準則第27號 (修訂本)	綜合及獨立財務報表	二零一零年七月一日
香港會計準則第34號 (修訂本)	中期財務報告	二零一一年一月一日
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	業務合併	二零一零年七月一日

- (ii) 以下準則及詮釋之修訂本為於自二零一一年一月一日開始之會計期間強制使用，但與本集團之業務無關：

		自以下日期或以後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則 第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則	二零一一年一月一日
香港財務報告準則 第1號(修訂本)	對首次採納者有關香港財務 報告準則第7號披露比較資料 之有限豁免	二零一零年七月一日
香港財務報告準則 第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次 採用者之固定日期	二零一一年七月一日
香港財務報告準則 第7號(修訂本)	財務工具：披露	二零一一年一月一日
香港會計準則第32號 (修訂本)	供股之分類	二零一零年二月一日
香港(國際財務報告 詮釋委員會) — 詮釋第13號(修訂本)	客戶忠誠度計劃	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告 詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告 詮釋委員會) — 詮釋第19號(修訂本)	以權益工具抵銷財務負債	二零一零年七月一日



- (b) 新訂準則及準則之修訂本於二零一一年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效，故並無提早採納：

		自以下日期或以後 開始之會計期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之呈列	二零一二年七月一日
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	聯營公司及合營企業	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	財務資產與財務負債之抵銷	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號 (修訂本)	強制生效日期及過渡披露	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第9號	財務工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	聯合安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日

本集團正評估該等新訂準則及準則之修訂本之影響，惟目前未能說明其會否對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 營業額、其他收入及分類資料

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額		
銷售貨品	<b>184,550</b>	186,095
其他收入		
投資物業之公平值收益	453	4,671
出售鑄模之收益	178	585
利息收入	29	26
租金收入	723	205
其他	1,128	1,189
	<b>2,511</b>	6,676

## 分類資料

本集團有以下兩大可呈報分類：

勘探及開採 — 天然資源勘探及開採

玩具及禮品 — 玩具及禮品製造及銷售

本集團可呈報分類指提供不同產品及服務之策略性業務單元。由於各業務之技術及市場策略要求各異，可呈報分類乃分開管理。

分類業績不包括於損益表中按公平值列賬之財務負債公平值收益、公司財務成本及其他公司收入及開支。分類資產並不包括公司層面之物業、廠房及設備、銀行及現金結餘，以及預付款項、按金及其他應收款項。分類負債不包括於損益表按公平值列賬之財務負債、借貸，以及公司層面之應計費用及其他應付款項。

(a) 有關可呈報分類業績、分類資產及分類負債之資料：

	勘探及開採		玩具及禮品		總計	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>截至十二月三十一日止年度</b>						
來自外界客戶收益	-	11,126	184,550	174,969	184,550	186,095
分類業績	(11,663)	(20,185)	(18,737)	(5,100)	(30,400)	(25,285)
折舊及攤銷	(1,036)	(2,343)	(6,014)	(8,458)	(7,050)	(10,801)
利息收入	20	17	8	2	28	19
利息開支	(652)	(5,509)	(2,668)	(1,472)	(3,320)	(6,981)
佔一間共同控制實體之溢利	-	-	48	46	48	46
所得稅開支	-	-	(1,155)	(1,344)	(1,155)	(1,344)
應收一間共同控制實體款 項減值撥回	-	-	1,697	160	1,697	160
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,697</u>	<u>160</u>	<u>1,697</u>	<u>160</u>
<b>於十二月三十一日</b>						
分類資產	831,165	795,704	143,157	133,905	974,322	929,609
分類負債	(188,523)	(178,996)	(92,562)	(70,068)	(281,085)	(249,064)
	<u>831,165</u>	<u>795,704</u>	<u>143,157</u>	<u>133,905</u>	<u>974,322</u>	<u>929,609</u>
於一間共同控制實體之權益	-	-	-	1,423	-	1,423
添置分類非流動資產	9,826	18,598	4,292	10,978	14,118	29,576
	<u>9,826</u>	<u>18,598</u>	<u>4,292</u>	<u>10,978</u>	<u>14,118</u>	<u>29,576</u>

(b) 可呈報分類業績、分類資產及分類負債對賬：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>分類業績對賬：</b>		
可呈報分類虧損總額	(30,400)	(25,285)
未分配金額：		
於損益表中按公平值列賬之財務負債之公平值收益	11,321	51,331
公司財務成本	(254)	(123)
其他公司收入及開支	(20,854)	(20,952)
	<u>(40,187)</u>	<u>4,971</u>
<b>分類資產對賬：</b>		
可呈報分類資產總值	974,322	929,609
未分配公司資產		
物業、廠房及設備	271	679
銀行及現金結餘	1,157	20,372
預付款項、按金及其他應收款項	675	492
	<u>2,103</u>	<u>21,543</u>
總資產	<u>976,425</u>	<u>951,152</u>
<b>分類負債對賬：</b>		
可呈報分類負債總額	281,085	249,064
未分配公司負債		
於損益表中按公平值列賬之財務負債	-	245,285
借貸	5,500	-
應計費用及其他應付款項	8,373	5,969
	<u>13,873</u>	<u>251,254</u>
總負債	<u>294,958</u>	<u>500,318</u>

(c) 地區資料：

	收益	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國(包括香港)	2,557	13,326
北美洲 <sup>1</sup>	147,307	146,468
歐盟 <sup>2</sup>	25,309	19,753
其他 <sup>3</sup>	9,377	6,548
	<u>184,550</u>	<u>186,095</u>

<sup>1</sup> 北美洲包括美利堅合眾國(「美國」)及加拿大。

<sup>2</sup> 歐盟包括西班牙、意大利、法國及英國。

<sup>3</sup> 其他包括中東、南美洲及東南亞。

於呈列地區資料時，收益乃按客戶所在地區計算。

本集團所有非流動資產均位於中國(包括香港)及美國。

(d) 按類別分類之收益分析：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售玩具及禮品項目	184,550	174,969
銷售煤炭	-	11,126
	<u>184,550</u>	<u>186,095</u>

## 5. 財務成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
以下項目之利息開支：		
須於五年內全數償還之銀行貸款	2,378	1,472
須於五年內全數償還之其他貸款	1,103	5,509
信託收據貸款	94	123
	<u>3,575</u>	<u>7,104</u>

## 6. 所得稅開支

香港利得稅已根據年內香港估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 作出撥備。海外溢利稅項已按本集團經營所在司法權區之現行稅率，以年度估計應課稅溢利計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅		
年度撥備	187	269
過往年度超額撥備	—	(24)
	<u>187</u>	<u>245</u>
中國		
年度撥備	1,097	713
	<u>1,097</u>	<u>713</u>
美國		
過往年度超額撥備	(559)	—
	<u>(559)</u>	<u>—</u>
即期稅項總額	<u>725</u>	<u>958</u>
遞延稅項	<u>430</u>	<u>386</u>
所得稅開支	<u><u>1,155</u></u>	<u><u>1,344</u></u>

## 7. 本年度(虧損)/溢利

本集團之本年度(虧損)/溢利經扣除/(計入)以下各項後列示：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他無形資產攤銷	12	12
核數師酬金	2,000	2,800
應收一間共同控制實體款項之減值撥備撥回*	(1,697)	(160)
應收貿易賬項之減值撥備	81	60
其他應收款項之減值撥備*	1,550	-
銷售存貨成本(附註(a))	146,208	146,642
物業、廠房及設備折舊	7,330	10,915
預付土地租賃款項攤銷	114	145
於損益表中按公平值列賬之財務資產 之公平值虧損*	-	286
於損益表中按公平值列賬之財務負債之公平值收益*	(11,321)	(51,331)
撇銷及出售物業、廠房及設備之虧損*	988	3,269
根據經營租約有關租賃土地及樓宇之最低租金付款	5,078	3,635
匯兌虧損/(收益)淨額*	913	(2,752)
研發開支(附註(b))	820	926
存貨過時撥備	195	449
員工成本(不包括董事酬金)(附註(c))		
薪金、花紅及津貼	40,247	25,991
退休福利計劃供款	2,173	2,257
股份支付開支	127	698
	<b>42,547</b>	<b>28,946</b>

\* 已計入其他收益內，淨額

附註：

- (a) 銷售存貨成本包括有關員工成本、折舊、研發開支及存貨過時撥備之款項分別約16,073,000港元(二零一零年：10,573,000港元)、3,169,000港元(二零一零年：9,032,000港元)、820,000港元(二零一零年：926,000港元)及195,000港元(二零一零年：449,000港元)，該等款項已包括在上表分開披露之本年度各項有關費用之數額內。
- (b) 研發開支包括有關員工成本之款項約715,000港元(二零一零年：667,000港元)，該款項亦包括在上表分開披露之本年度員工成本總額內。
- (c) 員工成本包括有關薪金之款項約4,027,000港元(二零一零年：無)，該款項於綜合財務狀況表內「物業、廠房及設備」一項撥充資本。

## 8. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利除以年內已發行普通股(不包括本公司購買之普通股)之加權平均數計算。

每股攤薄虧損乃按假設轉換所有具潛在攤薄效應之普通股而調整已發行普通股之加權平均數計算。

每股基本(虧損)/盈利及每股攤薄虧損乃根據以下基準計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利</b>		
就計算每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/溢利	(40,539)	6,313
減：於損益表中按公平值列賬之財務負債之 公平值收益	(11,321)	(51,331)
就計算每股攤薄虧損之經調整虧損	<u>(51,860)</u>	<u>(45,018)</u>
	二零一一年	二零一零年
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權平均數	5,717,546,742	4,789,103,515
尚未行使之購股權及於損益表中按公平值列賬之 財務負債所產生之潛在攤薄普通股之影響	<u>51,698,448</u>	<u>975,955,974</u>
就計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>5,769,245,190</u>	<u>5,765,059,489</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於於損益表中按公平值列賬之財務負債兌換價低於本公司普通股於兌換日期之市價，故此等財務負債具攤薄效應。因本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得虧損，故兌換因尚未行使購股權(於二零零六年授出)而產生之所有潛在普通股可能對每股虧損造成反攤薄效應。因此，並無就購股權之影響調整普通股之加權平均數以計算每股攤薄虧損。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，由於尚未行使之購股權(於二零零六年授出)之行使價及於損益表中按公平值列賬之財務負債之兌換價低於本公司普通股之平均市價，故此等購股權及於損益表中按公平值列賬之財務負債具攤薄效應。

## 9. 末期股息

董事會不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一零年：無)。

## 10. 勘探及評估資產

	本集團 千港元
<b>成本</b>	
於二零一零年一月一日	1,250,250
添置	14,234
匯兌差額	43,131
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	1,307,615
匯兌差額	64,841
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	1,372,456
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零一零年一月一日	538,361
匯兌差額	18,411
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	556,772
匯兌差額	27,609
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	584,381
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>賬面值</b>	
於二零一一年十二月三十一日	788,075
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
於二零一零年十二月三十一日	750,843
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

勘探及評估資產乃分別與古爾班哈達煤礦(「古爾班哈達煤礦」)及巴彥呼碩煤田(「巴彥呼碩煤田」)有關。於二零一一年十二月三十一日，古爾班哈達煤礦之賬面值約為249,801,000港元(二零一零年：238,000,000港元)及巴彥呼碩煤田之賬面值約為538,274,000港元(二零一零年：512,843,000港元)。

古爾班哈達煤礦之總體規劃已獲內蒙古自治區發展和改革委員會協定，並於二零一零年提交予中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國國家能源局待其批准。古爾



班哈達煤礦之探礦權牌照期由二零一一年九月二十三日至二零一三年九月二十二日。為加快申請古爾班哈達煤礦採礦牌照之程序，本集團一直盡其最大努力密切跟進該申請程序。根據董事作出之評估，本公司管理層非常有信心及決心能成功獲得中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國國家能源局就古爾班哈達煤礦之總體規劃之批准。

本集團正爭取獲得巴彥呼碩煤田之總體規劃之批准。巴彥呼碩煤田之探礦權證之初步勘探期限由二零零八年七月五日至二零一零年七月四日，其後續期至二零一二年七月四日並可予進一步續期。

於二零一一年十二月三十一日對勘探及評估資產之賬面值作減值測試。於二零一一年十二月三十一日進行之減值測試結果表明無需作出減值開支。

## 11. 應收貿易賬項

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易賬項	18,174	14,037
減：撥備	(81)	(60)
應收貿易賬項淨額	<u>18,093</u>	<u>13,977</u>

本集團與其客戶之貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付貨款除外。客戶的信貸期一般為1個月，主要客戶可最多延至3個月。每名客戶有最高信貸限額。本集團擬保持嚴格監控其未償還應收款額，並設有信貸監控部門務求將信貸風險減至最低。逾期欠款由高級管理人員定期審閱。

按發票日期計，於報告期末應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30日內	13,914	11,470
31日至90日	2,305	2,201
91日至180日	1,789	232
181日至360日	83	47
超過360日	2	27
	<u>18,093</u>	<u>13,977</u>

## 12. 應付貿易賬項

按發票日期計，於報告期末應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
30日內	7,362	7,198
31日至90日	7,372	7,008
91日至180日	4,920	2,675
181日至360日	715	842
超過360日	320	170
	<u>20,689</u>	<u>17,893</u>

## 13. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債(二零一零年：無)。

## 14. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未發生之資本開支如下：

	本集團	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業、廠房及設備	<u>808</u>	<u>-</u>

## 15. 報告期後事項

於二零一二年二月一日，本公司與配售代理及Legend Win Profits Limited (一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司主要股東)訂立一份配售及認購協議，內容有關(i)按配售價每股0.06港元向獨立投資者配售最多合共200,000,000股本公司每股面值0.02港元之普通股；及(ii)Legend Win Profits Limited按認購價每股0.06港元認購最多200,000,000股每股面值0.02港元之本公司新普通股。200,000,000股本公司新普通股之認購已於二零一二年二月十三日完成，所得款項淨額(扣除配售成本)約為11,632,000港元。

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度(「本年度」)，本集團錄得營業額約184,600,000港元(二零一零年：186,100,000港元)，較去年減少約0.8%。本集團於本年度之股東應佔虧損約40,500,000港元(二零一零年：股東應佔溢利6,300,000港元)。本年度每股基本虧損為0.71港仙(二零一零年：每股基本盈利0.13港仙)。

本集團虧損之增加主要可歸因於：(i)本公司於損益表中按公平值列賬之財務負債公平值變動所產生之收益減少約40,000,000港元及(ii)由於本年度原材料價格、薪金、租金及水電費增加而導致本集團之玩具及禮品業務虧損增加13,600,000港元。

### 股息

董事會不建議就本年度派發任何股息(二零一零年：無)。

### 業務及營運回顧

#### 分類資料分析

於本年度，本集團繼續從事設計、生產及銷售玩具及禮品，以及開採及勘探天然資源業務。本集團有兩大可呈報分類，即「玩具及禮品製造及銷售」及「天然資源勘探及開採」。

#### 玩具及禮品製造及銷售

玩具及禮品業務之營業額約為184,600,000港元(二零一零年：175,000,000港元)，較去年增加約5.5%。於本年度，玩具及禮品業務之營業額保持穩定。

本年度玩具及禮品業務之毛利率為20.8%(二零一零年：23.6%)。毛利率減少主要由於本年度原材料價格、薪金、租金及水電費增加所致。

## 天然資源勘探及開採

本集團擁有均位於中華人民共和國(「中國」)內蒙古自治區之黃花山煤礦之採礦權及巴彥呼碩煤田與古爾班哈達煤礦之探礦權，根據JORC守則計算之估計煤炭資源總量約為507,900,000噸如下：

	推斷資源量 (百萬噸)
古爾班哈達煤礦(「古爾班哈達煤礦」)	106.00
黃花山煤礦(「黃花山煤礦」)	7.85
巴彥呼碩煤田(「巴彥呼碩煤田」)	394.05*
總計	<u>507.90</u>

\* 為於提交巴彥呼碩煤田之總體規劃之前符合中國政府之規定，本集團已於本年度向中華人民共和國國土資源部提交一份資源量報告。該報告為內蒙古龍旺地質勘探有限責任公司根據中華人民共和國國土資源部頒佈之中國資源標準而編製，內容顯示巴彥呼碩煤田之估計煤炭資源量約為384,690,000噸。

黃花山煤礦已於二零零九年十二月開始生產。於本年度，黃花山煤礦一直進行建設工程以進一步升級其礦場建設及提升其產能。因此，黃花山煤礦於本年度並無貢獻收益(二零一零年：11,100,000港元)。建設工程計劃預計將於二零一二年第二季度末之前完成，黃花山煤礦將於二零一二年第三季度恢復生產。黃花山煤礦位於中國內蒙古自治區(「內蒙古」)通遼市並與高速公路及鐵路相鄰。根據SRK Consulting China Ltd. (「SRK China」)於二零零八年一月三十一日發表之獨立技術評核報告，黃花山煤礦估計擁有煤資源約7,850,000噸，屬半無煙煤。於本公佈日期，黃花山煤礦之估計煤炭資源量並無重大變動。

於本年度，內蒙古通遼市政府宣佈計劃合併通遼市(即黃花山煤礦所在地)之煤礦。然而，通遼市政府尚未發佈建議合併之詳情，故截至本公佈日期止，有關事宜對黃花山煤礦之營運並無造成重大影響。

古爾班哈達煤礦位於中國內蒙古錫林郭勒盟並與高速公路及鐵路相鄰。根據Steffen Robertson and Kirsten (Australasia) Pty Ltd. (「SRK Consulting」)於二零零七年三月三十日發表的獨立技術評核報告，古爾班哈達煤礦點約有106,000,000噸估算煤資源，屬優質動力煤，並有可開發成極具經濟效益的露天採掘煤礦的優良潛力，滿足當地熱能煤市場的需求。於本公佈日期，古爾班哈達煤礦之估計煤炭資源量並無重大變動。

古爾班哈達煤礦之總體規劃已獲內蒙古自治區發展和改革委員會協定，並已於二零一零年提交予中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國國家能源局待其批准。古爾班哈達煤礦之探礦權牌照期由二零零九年九月二十二日至二零一一年九月二十二日，其後由二零一一年九月二十三日續期至二零一三年九月二十二日。董事一直盡其最大努力密切跟進該申請程序，並且非常有信心及決心能成功獲得中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國國家能源局就古爾班哈達煤礦之總體規劃之批准。

巴彥呼碩煤田位於中國內蒙古錫林郭勒盟。根據SRK China於二零零八年一月三十一日發表的獨立技術評核報告，巴彥呼碩煤田約有394,050,000噸估算煤資源，屬優質動力煤。目前，本集團正編製巴彥呼碩煤田之總體規劃，並預計將於二零一二年年底或二零一三年年初向內蒙古自治區發展和改革委員會提交總體規劃。為保證於提交巴彥呼碩煤田之總體規劃之前符合中國政府之規定，本集團已於本年度向中華人民共和國國土資源部提交一份巴彥呼碩煤田之資源量報告。該報告為內蒙古龍旺地質勘探有限責任公司根據中華人民共和國國土資源部頒佈之中國資源標準而編製，內容顯示巴彥呼碩煤田之估計煤炭資源量約為384,690,000噸。

巴彥呼碩煤田之探礦權牌照期由二零一零年六月十九日至二零一二年七月四日，可予以續期。

## 地區資料

年內，北美洲(包括美國及加拿大)錄得收益約147,300,000港元，而去年則約為146,500,000港元，佔本集團總收益之79.8%。歐盟(包括西班牙、意大利、法國及英國)之收益由去年約19,800,000港元增加約27.8%至本年度約25,300,000港元，佔本集團總收益之13.7%。

## 其他收入

本年度其他收入約為2,500,000港元，較去年約6,700,000港元減少約62.7%。其他收入減少主要由於年內投資物業之公平值收益減少約4,200,000港元。

## 銷售及分銷成本

本年度銷售及分銷成本約為24,500,000港元，較去年約23,600,000港元增加約3.8%。本年度銷售及分銷成本較去年並無重大變動。

## 行政費用

本年度之行政費用與去年相若。

## 其他收益，淨額

本年度其他收益(淨額)約為9,600,000港元，較去年約52,300,000港元減少約81.6%。有關減少主要由於本公司於損益表中按公平值列賬之財務負債之公平值變動產生之收益減少約40,000,000港元。

## 財務成本

本年度財務成本約為3,600,000港元，較去年約7,100,000港元減少約49.3%。財務成本減少主要由於其他貸款利息開支減少約4,400,000港元所致。

## 流動資金及財務資源

本集團一般以內部現金流量及香港及中國主要往來銀行所提供的信貸為其業務提供營運資金。於二零一一年十二月三十一日，本集團有現金及銀行結存約13,000,000港元(二零一零年：49,700,000港元)。本集團的現金及銀行結存大部份以港元及人民幣持有。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的借貸約為63,400,000港元(二零一零年：38,300,000港元)。本集團的借貸主要以港元及人民幣結算，其中約69.0% (二零一零年：63.6%) 借貸按固定借貸利率計算利息。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何於損益表中按公平值列賬之財務負債(二零一零年：245,300,000港元)。有關減少由於本年度將約245,300,000港元之本公司可換股票據(列為「於損益表中按公平值列賬之財務負債」於綜合財務狀況表中披露)兌換為754,721,872股本公司新普通股所致。

本集團之資本負債比率乃按本集團之負債淨額(包括應付貿易賬項、應計費用及其他應付款項、應付稅項、借貸減銀行及現金結餘)除以其總股權計算，於二零一一年十二月三十一日約為13.9%(二零一零年：6.2%)。

本集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債淨額約為34,800,000港元(二零一零年：流動資產淨值：21,300,000港元)及本集團之流動比率約為-32.2%(二零一零年：27.5%)。

由於本集團大部份交易及借貸均以港元、美元及人民幣計值，故本集團所承受的外匯風險相對較低，本集團於本年度並無使用任何財務工具作對沖用途。

於二零一一年十二月三十一日，本集團將所持賬面總值約86,900,000港元(二零一零年：55,700,000港元)之若干物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、投資物業、採礦權及應收貿易賬項作為本集團所獲的一般銀行融資之抵押。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之資本承擔，即用於本集團物業、廠房及設備之已訂約資本開支約為800,000港元(二零一零年：無)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一零年：無)。

### **終止貴州省八處煤礦之非常重大收購事項**

於二零一零年七月八日(經日期分別為二零一零年八月二十日及二零一零年十二月二十二日之第一及第二補充協議所補充)，本集團訂立一項有條件合約，收購中國貴州省之八處煤礦(「礦場」)，總代價不超過8,889,110,000港元(「收購事項」)。本集團已委任一名技術顧問(「技術顧問」)為合資格人士，就礦場之估計煤炭資源量編製技術報告(「技術報告」)。隨後，本集團獲技術顧問告知，編製技術報告需要額外的勘探工作及時間且並無關於何時可完成額外勘探工作之明確時間表。本集團及賣方認為，進行收購事項可能不符合共同利益，因此於二零一一年五月三十一日訂立一項終止協議以終止收購事項。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一一年五月三十一日的公佈。

### **業務前景及重大投資之未來計劃**

本集團認為煤礦業務對本集團十分重要，因該業務令本集團進軍能源及天然資源業務，進入多元化及高增長發展階段。本集團對中國採煤業的前景感到樂觀。煤乃中國主要能源消耗之主要來源，本集團相信，由於中國經濟持續增長，發電業及其他行業於可見將來對煤炭之需求將繼續殷切。

展望未來，本集團將繼續於能源及天然資源業內開拓其他具盈利潛力之投資機會，以擴展其現有業務及分散業務。

於二零一二年，本集團將致力於煤炭能源業務的持續發展。由於本集團擁有現存煤資源總額約為507,900,000噸，故我們將可於具高增長潛力之能源及天然資源業務中獲益，為股東爭取最大回報。憑藉管理層及員工努力不懈，我們對本集團之業務前景充滿信心及樂觀。

## 資本架構

於二零一一年十二月三十一日，本公司之資本架構由5,769,304,672股每股面值0.02港元之普通股組成。除已發行普通股外，本公司之已發行資本工具包括可認購本公司股份之購股權。

於本年度，本公司已發行754,877,872股新普通股(二零一零年：587,120,000股股份)，乃因為(i)於兌換本公司可換股票據時發行754,721,872股新普通股(二零一零年：403,200,000股股份)；及(ii)於購股權持有人行使購股權時發行156,000股新普通股(二零一零年：3,920,000股股份)。

於二零一一年十二月三十一日，有136,042,600份購股權(二零一零年：142,198,600份購股權)尚未行使。

本集團認為，由於配售新股份可擴大本公司資本及股東基礎，從而增加股份流通，故可為本集團日後業務發展籌集資金，對本公司及其股東整體有利。自結算日後，於二零一二年二月一日，本公司與一名配售代理訂立配售及認購協議，以按每股0.06港元之配售價向不少於六名獨立投資者配售本公司200,000,000股新普通股。認購價淨額(經扣除配售費用)約為每股0.058港元。所得款項淨額約11,600,000港元將用作本集團一般營運資金。於二零一二年二月十三日，本公司新普通股之認購完成，本集團已發行普通股數目由5,769,304,672股增加至5,969,304,672股。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一二年二月一日之公佈。

## 僱傭、培訓及發展

於二零一一年十二月三十一日，本集團共聘有785名僱員(二零一零年：709名僱員)。本集團向來以人為本，與屬下僱員一直保持融洽工作關係，並致力為員工提供培訓及發展機會。本集團薪酬福利制度維持於具競爭力水平，並定期加以檢討，亦會根據個別僱員之表現評估及行業慣例向僱員發放花紅及購股權。



## 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意初步業績公佈所載之本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績之財務數據，等同本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表所呈列之金額。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行之鑒證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所不對初步業績公佈發出任何鑒證。

## 核數意見

本集團之核數師將就本集團於審核年度之綜合財務報表發表意見及強調事項。核數師報告之摘要載於下文「核數師報告摘要」一節。

## 核數師報告摘要

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 強調事項

我們謹請股東垂注綜合財務報表附註2.1，當中載明 貴集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得虧損淨額約40,187,000港元及經營現金流出淨額約47,886,000港元，且截至該日止， 貴集團的流動負債已超過其流動資產約34,767,000港元。儘管存在上述情況，綜合財務報表仍按持續經營基準編製，而該基準是否恰當取決於 貴集團是否能夠獲得充足新增貸款、於短期借貸到期時延長其期限、自現有及新增投資者籌集資金以及自其業務產生足夠經營現金流量。該等情況連同附註2.1所載其他事宜顯示存在重大不明朗因素，可能令 貴集團能否繼續持續經營產生重大疑問。就此事項而言，我們並無發表任何保留意見。

## 買賣或贖回上市證券

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及任何其附屬公司並無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

董事認為，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治常規守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為本身對董事進行證券交易方面之行為守則。本公司作出具體查詢後確認，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，全體董事均已遵守標準守則。

## 審核委員會

審核委員會之主要職責為審閱及監督本公司之財務報告程序及內部監控機制，並向董事會提供建議及意見。審核委員會成員已連同管理層及本公司外聘核數師審閱本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及所採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜。

## 公佈業績

本業績公佈已於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.381energy.com](http://www.381energy.com))內刊發。本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報(包含上市規則附錄16所規定之全部資料)，將於適當時候寄發予本公司股東，並將於聯交所及本公司網站刊載。

## 致謝

董事會謹藉此機會對本集團全體股東、客戶、供應商、業務夥伴、往來銀行、專業人士及員工一如既往之支持致以衷心謝意。

承董事會命  
僑雄能源控股有限公司  
主席  
許奇鋒

香港，二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事許奇鋒先生、余允抗先生、郭天覺先生及林傑新先生以及三名獨立非執行董事林兆麟先生、張憲民先生及金佩煌先生。