

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告的內容概不負責，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告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Kinetic Development Group Limited 力量發展集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1277)

### 截至二零二三年十二月三十一日止年度 年度業績公告 及 建議採納新組織章程大綱及章程細則

#### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 人民幣百萬元	二零二二年 人民幣百萬元	
收益	4,745.1	6,155.8	-22.9%
毛利	2,803.0	4,023.5	-30.3%
毛利率	59.1%	65.4%	-6.3個百分點
本公司股東應佔溢利	2,077.8	2,664.5	-22.0%
淨利潤率	43.7%	43.2%	+0.5個百分點
每股盈利			
– 基本及攤薄	人民幣24.65分	人民幣31.61分	-22.0%
每股中期股息	3.0港仙	6.0港仙	
每股特別股息	4.0港仙	—	
建議每股末期股息	5.0港仙	7.0港仙	

力量發展集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合業績，連同截至二零二二年十二月三十一日止同期的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	5	4,745,069	6,155,830
銷售成本		<u>(1,942,031)</u>	<u>(2,132,372)</u>
毛利		2,803,038	4,023,458
其他收入及損失，淨額	6	(27,000)	(65,535)
金融資產公允價值變動收益/(損失)		29,278	(39,860)
銷售開支		(16,938)	(23,264)
行政開支		<u>(257,146)</u>	<u>(225,417)</u>
經營溢利		2,531,232	3,669,382
應佔聯營公司溢利		11,109	14,538
融資成本	8	<u>(101,440)</u>	<u>(49,893)</u>
除稅前溢利	7	2,440,901	3,634,027
所得稅開支	9	<u>(368,178)</u>	<u>(977,712)</u>
年內溢利		<u><u>2,072,723</u></u>	<u><u>2,656,315</u></u>
其後可能重新分類至損益的年內其他全面收益：			
換算中國內地境外業務財務報表產生的 匯兌差額		<u>42,547</u>	<u>(12,339)</u>
年內全面收益總額		<u><u>2,115,270</u></u>	<u><u>2,643,976</u></u>

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔年內溢利：			
本公司股東		2,077,831	2,664,533
非控股權益		<u>(5,108)</u>	<u>(8,218)</u>
		<u><b>2,072,723</b></u>	<u><b>2,656,315</b></u>
應佔年內全面收益總額：			
本公司股東		2,121,303	2,652,194
非控股權益		<u>(6,033)</u>	<u>(8,218)</u>
		<u><b>2,115,270</b></u>	<u><b>2,643,976</b></u>
本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	11	<u><b>24.65</b></u>	<u><b>31.61</b></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,483,678	1,716,365
使用權資產		88,049	116,873
無形資產		3,233,648	3,210,599
於聯營公司的權益		79,833	104,085
商譽	19	250,673	–
遞延稅項資產		26,726	42,581
建議收購預付款	12	2,449,881	2,546,892
其他非流動資產	13	168,239	143,037
非流動資產總值		<u>8,780,727</u>	<u>7,880,432</u>
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		220,592	190,899
存貨		115,274	110,213
貿易及其他應收款	14	194,053	220,718
已抵押及受限制存款		727,784	475,903
銀行存款及現金		734,143	551,866
其他非流動資產即期部分		165,341	62,610
流動資產總值		<u>2,157,187</u>	<u>1,612,209</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	15	1,066,741	518,906
合約負債	16	68,351	196,283
銀行貸款	17	1,033,000	300,000
租賃負債		1,898	15,898
應付所得稅		402,086	784,328
流動負債總值		<u>2,572,076</u>	<u>1,815,415</u>
流動負債淨額		<u>(414,889)</u>	<u>(203,206)</u>
總資產減流動負債		<u>8,365,838</u>	<u>7,677,226</u>

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	17	269,800	583,000
租賃負債		6,989	79,542
長期應付款	18	583,936	638,992
遞延稅項負債		41,841	52,865
復墾成本撥備		43,073	6,037
		<u>945,639</u>	<u>1,360,436</u>
<b>非流動負債總值</b>		<b>945,639</b>	<b>1,360,436</b>
<b>資產淨額</b>			
		<u>7,420,199</u>	<u>6,316,790</u>
<b>權益</b>			
股本		54,293	54,293
儲備		7,313,557	6,274,501
		<u>7,367,850</u>	<u>6,328,794</u>
<b>本公司股東應佔權益總額</b>		<b>7,367,850</b>	<b>6,328,794</b>
<b>非控股權益</b>		<u>52,349</u>	<u>(12,004)</u>
<b>權益總額</b>		<u>7,420,199</u>	<u>6,316,790</u>

## 摘錄自綜合財務報表的財務資料附註

### 1 公司及集團資料

本公司於二零一零年七月二十七日根據《公司法》(第22章)(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事採掘及銷售煤炭產品業務。本集團於年內主要業務並無重大變動。

本公司的董事(「董事」)認為，本公司控股公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司King Lok Holdings Limited。

### 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」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟年報全文所載會計政策所解釋的資產及負債乃按其公允價值列賬。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)適用的披露條文。除另有註明者外，該等財務報表以人民幣，湊整至最接近的千元呈列。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則修訂，並於本集團之當前會計期間首次生效或可供提早採納。首次應用該等與本集團有關之香港財務報告準則所引致當前及以往會計期間之會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料載列於附註3。

編製該等符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策之應用及所申報之資產、負債、收入及開支等數額。估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下認為合理的若干其他因素，其結果構成就從其他來源並非明顯可見的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為人民幣414,889,000元，且誠如摘錄自綜合財務報表的財務資料附註12中所披露本集團已進行的數項建議收購，已付總代價為人民幣2,449,881,000元。董事估計與上述收購和其他額外的資本支出有關的剩餘未付餘額約人民幣1,162,943,000元；亦可能為完成收購而承擔其他必要的額外款項。此外，本集團亦一直考慮通過積極尋找潛在採礦項目目標或通過涉足採礦以外的新業務來多元化擴展現有業務。本集團需要向銀行或其他金融機構尋求融資，以為建議收購及未來資本開支提供資金。

本集團為上述收購和資本開支提供資金的能力在很大程度上依賴於其未來的經營現金流入以及取得可能受政府宏觀調控政策影響的銀行貸款融資、煤炭市場價格波動。

預期資本開支規模及未來現金流入可能錯配表明存在重大不確定性，或會對本集團持續經營能力產生重大疑慮。

董事評估本集團持續經營的能力，並已考慮(i)本集團目前的銀行存款及現金餘額；(ii)本集團自本報告期末起至少未來十二個月的預期經營現金流量；及(iii)本集團自本報告期末起至少未來十二個月的資本開支及其他必要的額外款項預測，潛在缺口將通過外部借款彌補。董事認為本集團正在積極監控收購的進展和額外的現金需求，並將採取可行的措施來完成交易。本集團亦將謹慎監控其流動性狀況。假設本集團能夠從未來經營活動中產生足夠的現金流入，且在有需要時能夠向銀行或其他金融機構獲得借款，使得本集團有能力償還其在未來十二個月內到期的負債。相應地，以持續經營為基準編製綜合財務報表是適當的。綜合財務報表不包括本集團無法持續經營時可能需要對有關資產和負債的賬面價值和重新分類而作出的任何調整。

### 3 會計政策及相關披露的變更

本集團已於當前會計期間對該等財務報表應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第17號，*保險合約*

香港財務報告準則第17號取代香港財務報告準則第4號，載列適用於保險合約發行人的確認、計量、呈列及披露規定。

- 香港會計準則第8號(修訂本)，*會計政策，會計估計變更及差錯：會計估計的定義*

該等修訂就會計政策變更與會計估計變更之間的區別提供進一步指引。

- 香港會計準則第1號(修訂本)，*財務報表之呈列及香港財務報告準則實務報告第2號*，作出重要性判斷：會計政策披露

該等修訂要求實體披露重要會計政策資料，並為將重要性概念應用於會計政策披露提供指引。本集團已重新審視一直以來披露的會計政策資料，認為該等資料與該等修訂一致。

- 香港會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項*

該等修訂縮小初始確認豁免的範圍，使其不適用於在初始確認時產生相等和抵銷暫時差額的交易，例如租賃及除役負債。就租賃及除役負債而言，相關遞延稅項資產及負債須自所呈列的最早比較期間開始時確認，而任何累計影響確認為對該日的保留盈利或權益其他組成部分的調整。就所有其他交易而言，該等修訂適用於所呈列最早期間開始後發生的交易。

- 香港會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：國際稅務改革 — 支柱二模型規則*

該等修訂就遞延稅項會計引入暫時強制豁免，適用於為實施經濟合作暨發展組織(「經合組織」)頒佈的支柱二模型規則，而頒佈或實質頒佈稅法所產生的所得稅(該等稅法產生的所得稅於下文統稱為「支柱二所得稅」)，包括實施該等規則所述國內合格的最低稅負制的稅法。該等修訂亦引入有關該稅項的披露規定。該等修訂於頒佈後即時生效，並須追溯應用。

該等新訂及經修訂香港財務報告準則概無對編製或呈列本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

#### 4 經營分部資料

管理層已參考經本集團最高營運決策者審閱的用於評估表現及分配資源的報告釐定經營分部。本集團按業務線管理其業務，其方式與向本集團的最高營運決策者內部報告信息的方式一致。截至二零二三年十二月三十一日，本集團與交易方訂立協議收購若干物業，並進一步將其業務擴展至採煤以外的其他業務線。本集團的可報告分部為採煤分部及其他分部(主要包括物業及煙草業務)，這符合業務計劃及向本集團最高營運決策者提供的資料。

其他分部產生的收益對本集團而言並不重大。因此，其他分部的業績並未單獨計量。

年內，本集團已就其他分部的營運完成收購若干附屬公司。為截至二零二三年十二月三十一日止年度的資源分配目的向本集團最高營運決策者提供的有關本集團可報告分部的信息是可報告分部的相關資產和負債總額。

有關本集團截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的可報告分部的信息以及可報告分部資產和負債的調節情況如下。

(i) 分部資產及負債

	於二零二三年十二月三十一日		
	採煤分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
可報告分部資產	8,347,866	2,342,730	10,690,596
可報告分部負債	<u>2,704,203</u>	<u>200,705</u>	<u>2,904,908</u>

  

	於二零二二年十二月三十一日		
	採煤分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
可報告分部資產	7,564,174	1,694,987	9,259,161
可報告分部負債	<u>1,937,232</u>	<u>138,649</u>	<u>2,075,881</u>

隨著業務發展，若干企業資產重新分配至分部資產，亦已相應調整對比數據。

(ii) 可報告分部資產及負債的調節情況

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
	<b>資產</b>	
可報告分部資產	10,690,596	9,259,161
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	220,592	190,899
遞延稅項資產	<u>26,726</u>	<u>42,581</u>
合併資產總額	<u>10,937,914</u>	<u>9,492,641</u>
	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分部負債	2,904,908	2,075,881
應繳所得稅	402,086	784,328
所得稅以外的應繳稅項	15 168,880	262,777
遞延稅項負債	<u>41,841</u>	<u>52,865</u>
合併負債總額	<u>3,517,715</u>	<u>3,175,851</u>

(iii) 地理資料

由於本集團的經營業績大部分來自其在中華人民共和國(「中國」)的業務活動，而本集團來自其他地區的經營業績並不重大，故並未單獨呈列，因此，並無列示有關經營業績的地理資料。

本集團基於資產所處地理位置呈列非流動資產(不包括遞延稅項資產)資料。

於二零二三年  
十二月三十一日  
人民幣千元

中國	8,165,143
其他	588,858
	<u>8,754,001</u>

## 5 收益

本集團的主要業務為採掘及銷售煤炭產品。收益指供應予客戶的產品的銷售價值(扣除增值稅或任何貿易折扣)。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>		
銷售煤炭產品	4,733,879	6,136,371
其他	11,190	19,459
	<u>4,745,069</u>	<u>6,155,830</u>

來自佔本集團收益逾10%的主要客戶的收益如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>		
客戶A	699,028	1,059,643
客戶B	528,055	*

\* 客戶交易佔本集團收益不超過10%。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>確認收益時間</b>		
貨物轉移時	<u>4,745,069</u>	<u>6,155,830</u>

### 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售煤炭及其他產品

履約責任在交付煤炭及其他產品後履行，若干剩餘付款(佔交易金額的10%至20%)一般在交付後30天至90天內到期。

## 6 其他收入及損失，淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助	89,554	75,651
出售一間聯營公司收益	21,152	–
利息收入	19,792	18,527
已收到的補償金	15,000	–
出售物業、廠房及設備及終止租賃合約的淨收益／(虧損)	7,355	(10,989)
捐款	(119,158)	(65,776)
匯兌差額，淨額	(54,675)	(38,843)
罰款	(6,502)	(28,003)
商譽減值	–	(8,027)
存貨撇減	–	(4,872)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的淨虧損	–	(1,023)
其他	482	(2,180)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>(27,000)</b>	<b>(65,535)</b>

## 7 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除以下項目後達致：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已售存貨成本	886,466	1,117,883
儲運成本	<u>1,055,565</u>	<u>1,014,489</u>
銷售成本	1,942,031	2,132,372
薪金、工資、花紅及福利	339,718	289,685
向界定供款計劃供款	<u>14,426</u>	<u>12,293</u>
員工成本(包括董事薪酬)	354,144	301,978
折舊	106,139	90,406
無形資產攤銷	27,947	27,948
使用權資產攤銷	5,158	17,915
核數師酬金		
— 年度審核服務	5,300	5,300
— 非審核服務	630	350
— 其他與審核相關服務	<u>          </u>	<u>3,350</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度的已售存貨成本包括與員工成本、折舊以及無形資產及使用權資產攤銷相關的人民幣299,605,000元(二零二二年：人民幣265,591,000元)，其已計入上文就此等各類開支各自獨立披露的個別金額內。

## 8 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
利息開支	64,824	34,841
折讓貼現	36,616	15,052
	<u>101,440</u>	<u>49,893</u>

## 9 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地	379,977	988,882
遞延所得稅		
撥回及產生暫時性差異	(11,799)	(11,170)
年內稅項開支總額	<u>368,178</u>	<u>977,712</u>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其附屬公司Blue Gems Worldwide Limited、Porus Power Limited及星耀企業有限公司分別無須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 除內蒙古准格爾旗力量煤業有限公司(「力量煤業」)外，本集團就本集團中國內地成員公司的應課稅收入按稅率25%計提中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備，其就無須課稅或不可扣減所得稅之收入及開支項目作出調整。力量煤業於二零二三年十二月二十八日被評定為「西部大開發」合資格企業，因此於二零二三年至二零三零年享有優惠企業所得稅稅率15%。
- (c) 根據中國企業所得稅法，於中國內地設立的海外投資企業向海外投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘滿足若干標準，則可適用較低的預扣稅率。因此，本集團須就於中國內地設立的附屬公司由二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息承擔預扣稅。於二零二三年，力量發展集團有限公司、Blue Gems Worldwide Limited及力量(亞洲)有限公司分別就二零二二曆年及隨後兩個曆年取得香港特別行政區居民身份證明。因此，在《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》下，本集團於二零二二年至二零二四年須按5%的稅率繳納預扣稅。中國內地相關稅務機關已向本集團退還截至二零二二年十二月三十一日止年度按10%及5%的稅率計算的中國預扣稅差額人民幣74,558,000元。本集團就截至二零二三年十二月三十一日止年度按5%的稅率計提及繳納預扣稅。

(d) 按適用稅率計算的所得稅開支與除稅前溢利的對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>2,440,901</u>	<u>3,634,027</u>
按照適用於有關司法權區業績的稅率計算的		
除稅前溢利稅項	474,776	765,050
不可扣稅開支的影響	4,556	12,370
就過往期間即期稅項作出的調整	(108,389)	554
無須課稅收入的影響	(1,660)	(3,488)
預扣稅對本集團中國附屬公司可供分派溢利的影響	(43,671)	157,027
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	<u>42,566</u>	<u>46,199</u>
所得稅開支	<u><u>368,178</u></u>	<u><u>977,712</u></u>

## 10 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中期股息 — 每股普通股3.0港仙(二零二二年：6.0港仙)	231,978	431,220
特別股息 — 每股普通股4.0港仙(二零二二年：零港元)	307,004	—
建議末期股息 — 每股普通股5.0港仙(二零二二年：7.0港仙)	<u>381,972</u>	<u>527,119</u>

於二零二三年十二月八日，本公司決議宣派及派付特別股息(「特別股息」)每股4.0港仙。特別股息已於二零二四年一月八日以現金支付。

二零二三年建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上獲批准後方可作實。

## 11 每股盈利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，每股基本盈利的計算方式乃根據本公司股東應佔年內溢利人民幣2,077,831,000元以及年內8,430,000,000股已發行股份計算。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利的計算方式乃根據本公司股東應佔年內溢利人民幣2,664,533,000元以及年內8,430,000,000股已發行股份計算。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內，並無潛在攤薄的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 12 建議收購預付款

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
關聯方			
— 貴州力量能源有限公司(「貴州力量」)收購事項	(a)	1,080,256	1,080,256
— 實地地產集團有限公司(「實地」)物業收購事項	(b)	803,000	696,000
— 海南航孝房地產開發有限公司(「海南航孝」) 物業收購事項	(c)	564,625	564,625
— 星耀企業有限公司(「星耀」)收購事項		—	200,011
		<b>2,447,881</b>	2,540,892
第三方			
		<b>2,000</b>	6,000
		<b>2,449,881</b>	<b>2,546,892</b>

### 附註：

- (a) 於二零二一年十二月二十四日，本集團與貴州力量(為本公司主要股東張力先生擁有的實體)訂立收購協議，以收購其持有的六盤水昌霖房地產開發有限公司(「昌霖」)75%的股權，該公司預計於重組完成後在貴州擁有一個煤礦的採礦權，總代價為人民幣1,100,000,000元。根據收購協議，本集團已分別於二零二一年及二零二二年向貴州力量預付款人民幣550,000,000元及人民幣530,256,000元。收購事項完成前，需滿足達成條件。倘該等條件未能達成，本集團有權要求貴州力量退還本集團根據收購協議實際已向其支付的任何款項(不計利息)。預付款項的可收回性由貴州力量100%股權作保證。該交易為關連及主要交易，須待股東批准方可作實。
- (b) 於二零二二年四月二十九日及七月十二日，本集團與實地的附屬公司訂立物業購買協議及經修訂補充協議，包括青島實錄海洋大數據投資開發有限公司、遵義實地房地產開發有限公司、荊門實強房地產置業有限公司、無錫實地房地產開發有限公司(「無錫實地」)、中山實地房地產開發有限公司及武漢平安中信置業有限公司(統稱「賣方」，均由本公司主要股東張量先生控制)，以總代價人民幣809,480,000元收購特定物業。根據相關協議，於二零二二年，本集團分別向廣州柴炬建築設計諮詢有限公司(「廣州柴炬」)及珠海市橫琴天實企業管理諮詢有限公司(「珠海橫琴」)分別預付部分代價人民幣670,000,000元及人民幣26,000,000元；及於二零二三年，本集團進一步向珠海橫琴預付代價款人民幣107,000,000元。該交易為本集團的關連交易，已於二零二二年十月二十五日舉行的本公司股東特別大會上獲本公司獨立股東正式批准。

於二零二三年十二月一日，本集團與賣方及太原和泰盛瑞置業有限公司（「太原和泰」，為無錫實地的附屬公司）訂立第二份補充協議（「第二份補充協議」），據此(i)位於荊門、無錫、武漢的目標物業（「終止物業」）將不再售予本集團，及(ii)本集團與無錫實地訂立股份轉讓協議，以代價人民幣220,000,000元收購太原和泰100%股權（「目標股份」）。此外，鑑於目標股份已質押，以華融融德資產管理有限公司（「華融融德」）為受益人，作為用於太原和泰紫藤項目的債務（「債務」）擔保，本集團將成為清償與華融融德債務的義務人之一，成本不超過人民幣380,000,000元，以便華融融德解除對目標股份的質押。根據第二份補充協議，本集團於二零二三年代表太原和泰向華融融德預付人民幣40,000,000元。

於二零二四年二月七日，本集團與賣方及太原和泰訂立第二份補充協議的補充協議，據此(i)倘二零二四年九月三十日前未能完成收購事項，本集團有權終止第二份補充協議；及(ii)倘太原和泰於完成目標股份轉讓後所欠的實際債務金額超過截至二零二三年十一月三十日太原和泰估值中考慮的債務金額，則賣方須通過以下方式向本集團補償超出金額（「超出債務金額」）：(a)按等額基準將股權代價減少超出債務金額；及(b)向本集團提供總值不低於超出債務金額的額外物業。該交易為本集團的關連交易，已於二零二四年三月十三日舉行的本公司股東特別大會上獲本公司獨立股東正式批准。

- (c) 於二零二二年五月三十日，本集團與廣州富力地產股份有限公司（本公司主要股東張力先生為其主要股東之一）所控制的海南航孝訂立物業購買框架協議，以總代價人民幣1,000,939,000元收購特定物業。根據物業購買框架協議，本集團已向海南航孝預付部分代價人民幣564,625,000元。根據二零二三年三月簽署的補充協議，預付款項的可收回性由享有的對海南航孝擁有的同一開發項目中其他物業銷售價款50%的權利作擔保。截至二零二三年底，該交易仍在進行中，而本集團一直積極與賣方合作，以可行的措施推進該交易，因此認為該交易仍有利於本集團的業務計劃。

於二零二三年二月十七日，張量先生及King Lok Holdings Limited（由張量先生擁有的實體）同意質押彼等持有的5,307,450,000股本公司股份及從中取得的權益，作為貴州力量、張力先生及實地的附屬公司履行相關收購事項及貸款協議下合約義務的擔保。該股權質押安排為收購貴州力量、收購實地物業的預付款及授予貴州力量的貸款的擔保。

董事評估了相關交易的進展情況及關聯方履行上述協議義務的能力，即使這些交易未能如期完成，交易對手方仍有經濟能力向本公司償還所欠款項。

### 13 其他非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
授予關聯方的貸款	231,956	158,408
設備預付款	55,639	12,257
其他	45,985	34,982
	<u>333,580</u>	<u>205,647</u>
總額	333,580	205,647
減：		
其他非流動資產的即期部分		
— 關聯方	165,341	62,610
	<u>165,341</u>	<u>62,610</u>
其他非流動資產	<u>168,239</u>	<u>143,037</u>

### 14 貿易及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款	6,738	5,227
其他應收款		
— 預付款項及按金	107,593	102,781
— 應收關連方款項	40,000	—
— 應收政府補助	—	65,220
— 可抵扣的增值稅進項稅	33,663	38,264
— 其他	6,059	9,226
	<u>194,053</u>	<u>220,718</u>

於報告期末，按發票日期及扣除撥備計算的貿易應收款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
六個月內	<u>6,738</u>	<u>5,227</u>

貿易應收款一般自賬單日期起計30至90日內到期。

貿易應收款撥備乃根據本集團過往信貸虧損經驗估計，並就於報告日期債務人的特定因素及目前對預測整體經濟狀況的評估作出調整。由於董事認為預期信貸虧損金額極低，故根據香港財務報告準則第9號，於二零二三年十二月三十一日並無就貿易及其他應收款確認虧損撥備。

## 15 貿易及其他應付款

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
所得稅以外的應繳稅款		168,880	262,777
應付股息		307,004	–
應付建築款	(a)	309,315	120,703
應付收購款		67,799	–
應付票據		58,736	–
應付其他關聯方款項		13,077	1,521
其他應付款及應計費用	(b)	141,930	133,905
		<u>1,066,741</u>	<u>518,906</u>

附註：

(a) 應付建築款不計息。

於報告期末，按發票日期計算的應付建築款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	292,038	82,628
一年至兩年	3,974	9,688
兩年以上	13,303	28,387
	<u>309,315</u>	<u>120,703</u>

(b) 其他應付款及應計費用為不計息，且預期於一年內結清或按要求償還。

## 16 合約負債

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
自客戶收取的短期墊款		
銷售貨品	<u>68,351</u>	<u>196,283</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，年初的所有合約負債結餘確認為收益。

## 17 銀行貸款

	附註	於二零二三年十二月三十一日			於二零二二年十二月三十一日		
		實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>							
銀行貸款—有抵押	(a)	3.50%	二零二四年	400,000	-	-	-
於一年內到期的 長期銀行貸款 —有抵押	(b)	6.65%	二零二四年	33,000	-	-	-
於一年內到期的 長期銀行貸款 —有抵押	(c)	5.00%	二零二四年	350,000	5.00%	二零二三年	300,000
於一年內到期的 長期銀行貸款 —有抵押	(d)	5.00%	二零二四年	150,000	-	-	-
於一年內到期的 長期銀行貸款 —有抵押	(e)	5.00%	二零二四年	100,000	-	-	-
				1,033,000			300,000
<b>非即期</b>							
長期銀行貸款 —有抵押	(b)	-	-	-	6.65%	二零二四年	33,000
長期銀行貸款 —有抵押	(c)	-	-	-	5.00%	二零二四年	550,000
長期銀行貸款 —有抵押	(d)	5.00%	二零二五年	150,000	-	-	-
長期銀行貸款 —有抵押	(e)	5.00%	二零二五年	100,000	-	-	-
長期銀行貸款 —有抵押	(f)	5.50%	二零二五年	19,800	-	-	-
				269,800			583,000
				1,302,800			883,000

附註：

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣400,000,000元由本集團已抵押存款人民幣400,000,000元作抵押，將於二零二四年三月到期。
- (b) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣33,000,000元由力量煤業及本公司董事具文忠先生作擔保，將於二零二四年五月及六月到期。
- (c) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣350,000,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣850,000,000元)由本公司主要股東張力先生及張量先生共同作擔保，並由本集團已抵押存款人民幣200,000,000元及力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押，將於二零二四年五月到期。

- (d) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣300,000,000元由力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押，其中銀行貸款人民幣150,000,000元將於二零二四年七月到期，其餘銀行貸款人民幣150,000,000元將於二零二五年七月到期。
- (e) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣200,000,000元由力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押，其中銀行貸款人民幣100,000,000元將於二零二四年三月到期，其餘銀行貸款人民幣100,000,000元將於二零二五年三月到期。
- (f) 於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣19,800,000元由力量煤業作擔保，將於二零二五年十二月到期。

## 18 長期應付款

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
有關採礦權的應付款現值	610,906	665,196
有關拆遷的應付補償現值	29,411	27,859
	<u>640,317</u>	<u>693,055</u>
減：計入貿易及其他應付款的即期部分	<u>56,381</u>	<u>54,063</u>
於十二月三十一日的賬面值	<u><u>583,936</u></u>	<u><u>638,992</u></u>

## 19 收購附屬公司

### 收購星耀

於二零二二年十二月三十日及二零二三年三月二十九日，本公司與本公司主要股東張力先生及星耀訂立股權轉讓協議，收購星耀73%股權。收購總代價為62,757,010美元(相當於人民幣440,974,000元)。收購完成後，本公司持有星耀73%股權。

星耀為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由本公司主要股東張力先生控制。力量雪茄煙草有限公司(「雪茄煙草」)為星耀的唯一附屬公司，為於柬埔寨王國註冊成立的有限公司，由星耀全資擁有。雪茄煙草主要於柬埔寨及東南亞從事煙草產品(主要為香煙及手工雪茄)的製造及批發。該項收購於二零二三年十月九日(「收購日期」)完成。

於收購日期至二零二三年十二月三十一日期間，收購星耀為本集團貢獻的總收益為人民幣1,370,000元及總淨虧損為人民幣14,580,000元。

	收購日期 人民幣千元
總代價	440,974
非控股權益	70,386
減：可識別淨資產總額的公允價值	<u>260,687</u>
商譽	<u>250,673</u>
總代價	440,974
減：被收購方的銀行存款及現金	8,689
以前年度建議收購的預付款	170,362
應付收購款	<u>67,799</u>
收購附屬公司所支付現金代價，扣除所收購現金	<u><u>194,124</u></u>

收購產生的商譽乃源自於收購上述附屬公司股權後預期產生的潛力。預期已確認商譽均不可扣稅。

此外，根據收購星耀補充協議中的履約承諾條款，本公司主要股東張力先生須基於星耀截至二零二七年十二月三十一日止五個財政年度的實際未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利（「利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」）總額與估計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利總額之差額，向本公司作出現金補償。

收購星耀產生的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	252,868
使用權資產	43,944
無形資產	51,695
存貨	26,016
貿易及其他應收款	1,871
銀行存款及現金	8,689
其他流動資產	17,286
貿易及其他應付款	(123,174)
合約負債	(561)
租賃負債	(1,075)
應付所得稅	(14)
遞延稅項負債	<u>(16,858)</u>
可識別淨資產總額	<u><u>260,687</u></u>

收購所得可辨認資產和負債的公允價值乃根據外部估值師的獨立評估，對使用權資產及無形資產使用貼現現金流量法，對存貨使用市場法及對所有其他可辨認資產和負債使用成本法進行評估。

## 20 報告期後事項

### (a) 末期股息的宣告

於二零二四年三月二十五日，董事會提議向本公司股東派付末期股息每股5港仙。股息分配總額約為人民幣381,972,000元。末期股息的派付提案需在即將召開的本公司股東週年大會上由本公司股東批准。

### (b) 關於收購太原和泰的補充協議

於二零二四年二月七日，本集團就收購太原和泰訂立補充協議。詳情請參見摘錄自綜合財務報表的財務資料附註12(b)。

## 管理層討論與分析

### 概覽

#### 市場回顧

二零二三年，世界經濟繼續從新冠疫情、烏克蘭危機等負面因素影響中艱難復甦，但復甦動能不足、增長勢頭不穩、各國分化趨勢擴大等特徵凸顯，地緣衝突加劇等多重風險給全球增長前景蒙上陰影。面對複雜嚴峻的外部環境，中國經濟彰顯出強勁韌性和巨大潛力，總體回升向好，高質量發展扎實推進。根據中國國家統計局數據，二零二三年中國國內生產總值約為人民幣126.1萬億元，按不變價格計算，同比增長5.2%；全國規模以上工業企業實現營業收入約人民幣133.4萬億元，按可比口徑計算，同比增長1.1%；全國規模以上工業企業實現利潤總額約人民幣76,858.3億元，按可比口徑計算，同比減少2.3%。

二零二三年，在擴大煤炭產能以及進口煤炭量大幅增長的影響下，國內煤炭供需緊張局面明顯緩解，整體供需格局相對偏寬鬆。供給端方面，伴隨增產保供政策的有力推進，全國煤炭產量穩步增長；同時隨著進口煤政策的放開，煤炭進口量大幅增長。根據中國國家統計局數據，二零二三年，中國規模以上工業原煤產量約為46.6億噸，按可比口徑計算，同比增長2.9%；同期中國進口煤炭約4.74億噸，按可比口徑計算，同比增長61.8%。需求端，二零二三年為保障國內經濟穩定發展，下游煤炭火力發電生產需求仍保持高位，但增速有限。根據中國國家統計局數據，二零二三年中國規模以上工業發電量約為8.9萬億千瓦時，按可比口徑計算，同比增長5.2%。

二零二三年，國內煤價整體呈「承壓下行後小幅震蕩」的走勢特徵，煤價中樞整體下移。受煤價下跌影響，行業整體經營業績同比下滑。根據中國國家統計局數據，二零二三年全國規模以上煤炭開採和洗選業企業實現主營業務收入約人民幣34,958.7億元，按可比口徑計算，同比減少13.1%；實現利潤總額約人民幣7,628.9億元，按可比口徑計算，同比減少25.3%。

總括而言，二零二三年受煤炭行業政策影響，供給端傾向寬鬆，煤價中樞回落，煤炭企業業績總體有一定回調。

## 業務回顧

作為一家中國領先的綜合煤炭企業，本集團業務貫通整個煤炭產業鏈，覆蓋煤炭生產、洗選、裝載、運輸及貿易。

二零二三年，受多重因素影響，市場煤炭價格重心承壓下行。同時，上半年本集團大飯鋪煤礦井下採煤工作面先後遇到斷層、破碎帶，頂板壓力增大、開採推進緩慢，致使上半年煤炭產量明顯減少，並導致上半年本集團煤炭銷售量大幅下滑。對此，本集團在開採環節積極採取了有效的應對措施，生產運營已於二零二三年五月逐步恢復至正常水平，下半年本集團緊抓煤炭生產及銷售，順利完成了全年銷售量及銷售額的目標。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益約人民幣4,745.1百萬元，較去年同期下降22.9%；本集團5,000大卡煤炭產品銷售量較去年下降約10.9%。

即使面對外部市場和自身開採條件所帶來的壓力，本集團也一直堅持努力將最終效益最大化。二零二三年，本集團科學研判市場走勢，根據市場情況及本集團煤礦生產實際情況，靈活部署銷售策略，做到在市場價格相對高位擇機出貨。此外，本集團初步嘗試了競價的銷售方式，根據客戶報價情況擇優銷售。二零二三年，本集團5,000大卡低硫環保動力煤的每噸平均售價約人民幣802.0元，同比下降約20.0%，但仍高於當期市場價格，回款率達100.0%。

二零二三年，本集團繼續實施精細化管理，在多個經營環節制定及完善各類制度，致力控制各項管理費用及成本，同時繼續加強智能化建設，降本增效，有效緩解銷售價格下降對毛利率的影響。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率約為59.1%，處於行業領先水平。

綜合上述的經營策略，本集團得以保持穩健的發展，為股東帶來相對可觀的利潤回報。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得綜合淨利潤約人民幣2,072.7百萬元，同比下降22.0%。本集團的利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約為人民幣2,681.6百萬元，同比下降29.8%。

本集團始終將安全生產放在第一位。本集團旗下內蒙古大飯鋪煤礦自二零一四年起連續被中國煤炭工業協會評為「煤炭工業特級安全高效礦井」，並自二零一四年起曾連續8年保持「A類礦井」榮譽。二零二三年，大飯鋪煤礦順利通過了國家一級安全生產標準化礦井及智能化採煤工作面的驗收。

本集團秉持綠色及可持續發展理念。二零二三年，大飯鋪煤礦繼續保持國家級綠色礦山榮譽，充分體現了本集團在礦業可持續發展方面的綜合實力。近年來，本集團在礦山複墾區成功建立集農產品種植、牲畜養殖為一體的生態產業鏈。此外，本集團於二零二三年十月通過收購星耀企業有限公司73%股權，從而開始經營位於柬埔寨的雪茄及煙草生產運營及銷售業務。本集團在煤炭主營業務穩定運營的基礎上，開發農牧業及煙草附屬業務，旨在為股東謀取更多的利潤回報。

本集團正在多元化業務範圍，並利用盈餘資金以最大化股東回報。截至二零二三年十二月三十一日，尚有若干項正在進行之交易，本集團正積極審視業務進程，並採取有效措施推進交易儘快完成。

## 未來展望

展望二零二四年，利率居高不下、地緣政治衝突升級、國際貿易不振仍將對全球經濟構成嚴峻挑戰。世界銀行在二零二四年一月發佈的《全球經濟展望》報告預計，全球經濟增長將連續第三年放緩，從二零二三年的2.6%降至二零二四年的2.4%。二零二四年，中國政府將繼續統籌推進擴大內需和優化供給戰略，堅持擴大對外開放，中國經濟有望持續回升向好。

煤炭市場方面，預計二零二四年國內供給繼續保持旺盛，但受安全監管加強及核增產能空間的減少，增速將有所放緩，需求繼續穩步增長，支撐國內煤炭價格在相對高位震盪。中長期來看，火力發電的主體地位不會改變，「十四五」期間火電新裝機組同比明顯提升，隨著國內經濟的持續復蘇、用電需求增加，龍頭煤炭企業業績有望保持景氣。

展望二零二四年，本集團將繼續貫徹安全、效益、綠色環保並重的礦山發展理念，深入實施精細化運營策略，充分發揮自有低硫、高質的動力煤品牌產品「力量2」的優勢，順應市場形勢，靈活調整銷售節奏及策略，有效提升本集團的經營效益。此外，本集團經營的位於寧夏回族自治區的永安煤礦及韋一煤礦正在建設中，預期將於二零二四年下半年陸續投產，二零二六年全面達至滿產。本集團將得以開拓焦煤業務，進一步增加每年210萬噸焦煤產能，突破單一煤礦及單一煤種經營的局限，寧夏煤礦項目料將成為未來業績增長的主要驅動力之一。

其他業務方面，內蒙古量蘊牧業發展有限公司已於二零二二年建成廣太昌原種豬場，並從法國引入650頭法系原種豬。一期項目計劃建設一個養殖社區，含一個擴繁場及兩個育肥場，其中李家塔育肥場已於二零二三年八月接豬投產；鏵尖村前壕擴繁場預計於二零二四年上半年完工投產；烏蘭不浪育肥場預計於二零二五年年初完工投產。一期項目預計於二零二五年年底開始達到滿負荷生產，屆時存欄種豬7,200頭，年上市17萬頭各類豬只。

未來，本集團將繼續秉持高品質發展的原則，在穩健發展主營煤炭業務的基礎上，拓展多元化附屬業務，增進整體經營效益，以優秀的業績回饋股東。

## 財務回顧

### 收益

本集團的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣6,155.8百萬元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣4,745.1百萬元，減少約22.9%。

本集團的收益減少主要受多種因素影響。煤炭市場的售價經歷下行頹勢，本集團5,000大卡煤炭產品於截至二零二三年十二月三十一日止年度的平均售價較去年下降約20.0%。同時，上半年本集團旗下大飯鋪煤礦井下採煤工作先後遇到斷層、斷裂帶、頂板壓力增大、開採進度緩慢，致使上半年本集團煤炭產量減少，繼而導致本集團的5,000大卡煤炭產品銷售量下降。

### 銷售成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生銷售成本約人民幣1,942.0百萬元，相比截至二零二二年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣2,132.4百萬元。本集團的銷售成本主要包括煤礦工人薪金、輔助物料成本、燃料及電力、折舊、攤銷、採礦業務附加費及運輸成本。

## 毛利及毛利率

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利人民幣2,803.0百萬元及毛利率59.1%，相比截至二零二二年十二月三十一日止年度，毛利為人民幣4,023.5百萬元及毛利率為65.4%。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛利率下降主要是由於本集團煤炭產品平均售價下調。

## 其他收入及損失，淨額

本集團其他收入及損失的淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的淨虧損人民幣65.5百萬元變為截至二零二三年十二月三十一日止年度的淨虧損人民幣27.0百萬元。主要原因是政府補助增加人民幣13.9百萬元、出售聯營公司的收益增加人民幣21.2百萬元、捐贈增加人民幣53.4百萬元，罰款減少人民幣21.5百萬元、商譽減值減少人民幣8.0百萬元，加上二零二三年出售物業、廠房及設備以及終止租賃合約為人民幣18.3百萬元的影響，而二零二二年為虧損。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入及損失淨額主要包括政府補助、匯兌差額淨額、出售物業、廠房及設備以及終止租賃合約的收益／(損失)淨額、利息收入、捐款及罰款。

## 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣16.9百萬元，較去年減少27.2%。本集團的銷售開支主要包括銷售員工薪金及市場營銷相關開支。本集團的銷售開支減少主要是由於銷售員工薪金減少。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣225.4百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣257.1百萬元，較去年同期增加14.1%。本集團的行政開支增加主要是由報告期內員工成本增加所致。本集團的行政開支主要包括行政、財務和人力資源部門的薪金及相關人員開支、諮詢費及其他附帶行政開支。

## 融資成本

本集團的融資成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣49.9百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣101.4百萬元。本集團的融資成本增加主要由於年內計息負債平均餘額增加所致。

## 所得稅開支

於綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支主要組成部分如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地	379,977	988,882
遞延所得稅項		
撥回及產生暫時性差異	(11,799)	(11,170)
年內稅項開支總額	<u>368,178</u>	<u>977,712</u>

所得稅開支詳情披露於摘錄自綜合財務報表的財務資料附註9。

## 年內溢利

本集團錄得的本公司股東應佔綜合純利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣2,664.5百萬元大幅減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2,077.8百萬元，同比減少22.0%。截至二零二三年十二月三十一日止年度的淨利潤率為43.7%，與去年基本相若。

## 綜合現金流量表

### 經營活動所得現金淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣1,711.8百萬元，主要由於除稅前溢利人民幣2,440.9百萬元，並就利息開支人民幣101.4百萬元、折舊人民幣106.1百萬元、攤銷人民幣33.1百萬元、利息收入人民幣19.8百萬元、應佔聯營公司溢利人民幣11.1百萬元、貿易及其他應收款項減少人民幣91.5百萬元以及貿易及其他應付款項及合約負債減少人民幣225.3百萬元、受限制存款減少人民幣9.2百萬元、出售物業、廠房及設備以及終止租賃合約收益人民幣7.4百萬元、金融資產公允價值變動收益人民幣29.3百萬元及已付所得稅人民幣762.5百萬元作出調整。

### **投資活動所用現金淨額**

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣903.9百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣490.0百萬元、建議收購預付款人民幣147.0百萬元及收購附屬公司的現金流出淨額人民幣194.1百萬元。

### **融資活動所用現金淨額**

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣620.8百萬元，主要由於本集團銀行貸款淨增加人民幣419.8百萬元、股息付款人民幣775.2百萬元、利息付款人民幣64.7百萬元及已抵押定期存款淨增加人民幣200.0百萬元。

### **銀行存款及現金**

於報告期末，本集團的銀行存款及現金為人民幣734.1百萬元，而於二零二二年十二月三十一日則為人民幣551.9百萬元，主要是由於銀行存款及現金增加人民幣187.1百萬元及外匯虧損人民幣4.9百萬元。

## 其他財務資料

### 流動資金及財務資源

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為人民幣414,889,000元，且誠如摘錄自綜合財務報表的財務資料附註12中所披露本集團已進行的數項建議收購，已付總代價為人民幣2,449,881,000元。董事估計與上述收購和其他額外的資本支出有關的剩餘未付餘額約人民幣1,162,943,000元亦可能為完成收購而承擔其他必要的額外款項。此外，本集團亦正考慮透過積極尋求潛在採礦項目目標或透過進軍採礦以外的新業務多元化發展其業務，以擴展現有業務。本集團需要向銀行或其他金融機構尋求融資，以為收購事項及未來資本開支提供資金。鑒於我們目前的流動資金狀況及預測經營產生的現金流入，董事認為本集團擁有充足的營運資金以滿足我們目前及未來12個月的需求。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的銀行現金主要用於發展本集團大飯鋪煤礦、永安煤礦及韋一煤礦以及預付建議收購項目、償還本集團債務及撥付本集團營運資金。本集團主要透過計息銀行貸款及經營活動所得現金的組合方式滿足其資金需求。本集團的淨債務比率為二零二三年十二月三十一日的7.1%和二零二二年十二月三十一日的5.0%。此比率乃按淨負債除以資本與淨負債之和計算。淨負債按總借款減銀行存款及現金計算。資本相等於權益總額。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行存款及現金為人民幣734.1百萬元，乃以人民幣(53.19%)、港元(46.26%)、美元(0.54%)及柬埔寨瑞爾(0.01%)計值。

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團的已抵押銀行貸款如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期	1,033,000	300,000
非即期	269,800	583,000
	<u>1,302,800</u>	<u>883,000</u>

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣400.0百萬元由集團已抵押存款人民幣400.0百萬元作抵押。

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣350.0百萬元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣850.0百萬元)由本公司主要股東張力先生及張量先生共同作擔保，及由本集團已抵押存款人民幣200.0百萬元及力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押。

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣552.8百萬元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣33.0百萬元)由力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押，或力量煤業及／或本公司董事具文忠先生作擔保。

### 資本開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生資本開支約人民幣820.3百萬元，主要與收購、購買機器及設備以及建設永安煤礦、韋一煤礦和其他項目有關。該等資本開支由計息銀行貸款及內部資源組合撥付。

### 資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣1,162.9百萬元，主要與收購、購買機器及設備以及建設永安煤礦、韋一煤礦和其他項目有關。

### 其他承擔

根據本集團未來幾年的生產計劃，地下採掘活動將進入目前由多戶家庭佔用的農業用地範圍。因此，本集團管理層於報告期內開始與受影響的住戶聯絡，商討搬遷事宜並提供金錢補償。截至二零二三年十二月三十一日，本集團估計未來就此應付的補償總額約為人民幣17.5百萬元，相應付款仍在進行磋商。

### 資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款總餘額為人民幣1,302.8百萬元，其中人民幣750.0百萬元由本集團的已抵押存款人民幣600.0百萬元作抵押；及其中人民幣850.0百萬元由力量煤業所持大飯鋪煤礦的採礦權作抵押。

## 表外安排

本集團概無任何未平倉的衍生金融工具及未償還貸款的表外擔保。本集團並無從事涉及非交易買賣合約的交易活動。

## 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 報告期後事項

報告期後事項詳情披露於摘錄自綜合財務報表的財務資料附註20。除此之外，本集團於二零二三年十二月三十一日後並無重大非調整事項。

## 財務風險管理

### (a) 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率計息的銀行存款及短期債務責任有關。於二零二三年十二月三十一日，本集團並無持有按浮動利率計息的短期債務責任，並無面臨重大利率風險。

### (b) 外幣風險

本集團並無面臨重大外幣匯兌風險，原因是其經營交易及結餘主要以其各自的功能貨幣計值。

### (c) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團在履行與金融負債相關的責任時遇到困難的風險。本集團利用現金流量預測及其他相關資料，以監察其流動資金需求及確保本集團有足夠現金支持其業務及營運活動。

## 人力資源及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團於中國內地、香港及柬埔寨僱用合共約1,871名全職僱員。截至二零二三年十二月三十一日止年度，員工成本總額(包括董事酬金)為人民幣354.1百萬元。

本集團的薪酬政策乃根據僱員的表現及經驗而制訂，並符合中國內地、香港及柬埔寨的薪金趨勢。其他僱員福利包括表現掛鈎花紅、保險及醫療保障、購股權及股份獎勵。本公司於二零一二年三月六日採納的購股權計劃於二零二二年三月五日期滿。於二零二二年十一月二十九日，本公司採納一項由本公司現有股份撥付的股份獎勵計劃。於二零二三年五月二十二日，本公司亦採納了新購股權計劃及股份獎勵計劃，其授予的獎勵僅涉及新股份。本集團亦為僱員提供合適的培訓計劃，以確保僱員有持續的員工培訓及發展。

## 其他資料

### 末期股息

於二零二四年三月二十五日，董事會建議向於二零二四年五月十七日(星期五)名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股0.05港元。預期將於二零二四年六月二十八日(星期五)或之前以現金支付末期股息。將予分派的末期股息總額估計為421,500,000港元。建議末期股息須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，方可作實。

### 就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二四年五月二日(星期四)至二零二四年五月七日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記，以釐定股東有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。為有權出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零二四年四月三十日(星期二)下午4時30分前送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)以辦理登記手續。

## 就末期股息暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二四年五月十四日(星期二)至二零二四年五月十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記，以釐定股東有權獲派建議末期股息的資格。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零二四年五月十三日(星期一)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)以辦理登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事及相關僱員的證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3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」)，作為本身的董事證券交易的行為守則。

經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，截至二零二三年十二月三十一日止年度，彼等已完全遵守標準守則及本公司的行為守則所載的規定標準。

可能擁有本集團內幕消息的相關僱員亦須遵守條款不寬鬆於標準守則所載的規定標準的書面指引。每名相關僱員已獲發一份書面指引。

本公司注意到並無相關僱員未有遵守此等指引的情況。

## 企業管治守則

本公司相信良好的企業管治可為本公司股東創造價值，董事會強調董事會的質素、良好的內部監控及有效的問責，致力為本公司全體股東維持高標準的企業管治常規。

董事會認為，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄C1第二部分所載的守則條文。

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「企管守則」)內的守則，作為其本身的企業管治守則。董事會將繼續加強其企業管治常規，以確保遵守企管守則及配合最新的發展。

## 審核委員會

本公司的審核委員會由兩名獨立非執行董事(即劉佩蓮女士(主席)及陳量暖先生)及一名非執行董事(即張琳女士)組成。本公司已於二零二四年三月二十五日舉行審核委員會會議，與本公司核數師會晤及審閱本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績及經審核綜合財務報表。

## 獨立核數師之工作範圍

本集團核數師，畢馬威會計師事務所，執業會計師，已同意列載於初步公告中的截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註中的數字為本年度本集團綜合財務報表經審計綜合財務報表內所列數字。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成鑒證業務，因此畢馬威會計師事務所對初步公告概無發表任何意見或鑒證結論。

## 獨立核數師報告摘要

以下為本集團截止二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之獨立核數師報告摘要：

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的規定真實與中肯地反映貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### 有關持續經營之重大不確定性

我們謹請細閱綜合財務報表附註2.1所指出 貴集團決定就建議收購和礦業項目產生重大的資本性開支。 貴集團為此資本性開支提供資金支持在很大程度上依賴其未來經營所得現金流入和從銀行或其他金融機構取得貸款的能力且其可能受到政府政策及煤炭市場價格波動的影響。如附註2.1所披露，這些事實或情形，連同附註2.1中所述其他事項，顯示存在重大不確定性，或會對 貴集團之持續經營能力造成重大疑問。我們的意見並無就此事項作出修改。

## 建議採納新組織章程大綱及章程細則

董事會宣佈，擬對本公司現有組織章程大綱及章程細則（「現有組織章程大綱及章程細則」）作若干修訂，並採納載有將由股東於股東週年大會上採納的建議修訂的建議第三次經修訂及重述組織章程大綱及章程細則（「新組織章程大綱及章程細則」）以及建議修訂由股東在股東週年大會上採納，以(i)使現有組織章程大綱及章程細則符合有關擴大無紙化制度及上市發行人以電子方式發佈公司通訊的最新監管規定（於二零二三年十二月三十一日生效）；及(ii)併入若干內務修訂。

建議修訂及採納新組織章程大綱及章程細則須待本公司股東於股東週年大會上以特別決議案批准後方可作實。一份載有（其中包括）因採納新組織章程大綱及章程細則而對現有組織章程大綱及章程細則進行的建議修訂的詳情，連同召開股東週年大會的通知的通函，將適時寄發予本公司股東。

## 於聯交所及本公司網站刊載年度業績及二零二三年度報告

本年度業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.kineticme.com>)刊載。二零二三年度報告將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司各自的網站上刊載。

承董事會命  
力量發展集團有限公司  
主席兼執行董事  
具文忠

香港，二零二四年三月二十五日

於本公告日期，董事會由七名董事組成，其中包括三名執行董事具文忠先生（主席）、李波先生（行政總裁）及紀坤朋先生；一名非執行董事張琳女士；以及三名獨立非執行董事劉佩蓮女士、陳量暖先生及薛慧女士。