

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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 經審核年度業績公告

茲提述本公司日期為二零二二年三月三十一日就本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核年度綜合業績(「未經審核業績」)的公告(「公告」)。除非文意另有所指，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

繼公佈未經審核業績後，本公司董事會欣然宣佈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核年度業績(連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字)。

經本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所審核後，本集團的綜合財務報表及綜合財務報表相關附註概無重大變動。截至本公告日期，截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核年度業績已經審核委員會審閱並獲董事會批准。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元	
收益	5,580.7	2,961.4	+88.4%
毛利	3,604.2	1,282.2	+181.1%
毛利率	64.6%	43.3%	+21.3個百分點
本公司股東應佔溢利	2,468.6	814.8	+203.0%
淨利率	44.2%	27.5%	+16.7個百分點
每股盈利 — 基本及攤薄	人民幣 29.28 分	人民幣9.67分	+202.8%
每股中期股息	5.5 港仙	1.5港仙	
建議每股末期股息	6.5 港仙	4.0港仙	

綜合損益及其他全面收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	5,580,702	2,961,404
銷售成本		<u>(1,976,544)</u>	<u>(1,679,187)</u>
毛利		<u>3,604,158</u>	<u>1,282,217</u>
其他收入及損失，淨額	6	145,036	69,306
金融資產公允價值變動損失		(134,648)	–
銷售開支		(8,441)	(8,049)
行政開支		<u>(190,910)</u>	<u>(125,383)</u>
經營溢利		<u>3,415,195</u>	<u>1,218,091</u>
應佔一間聯營公司溢利		19,060	23,187
融資成本	8	<u>(11,959)</u>	<u>(13,122)</u>
除稅前溢利	7	<u>3,422,296</u>	<u>1,228,156</u>
所得稅開支	9	<u>(954,737)</u>	<u>(413,360)</u>
年內溢利		<u><u>2,467,559</u></u>	<u><u>814,796</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>9,013</u>	<u>25,457</u>

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內全面收益總額		<u><u>2,476,572</u></u>	<u><u>840,253</u></u>
應佔年內溢利：			
本公司股東		2,468,626	814,796
非控股權益		<u>(1,067)</u>	<u>—</u>
		<u><u>2,467,559</u></u>	<u><u>814,796</u></u>
應佔年內全面收益總額：			
本公司股東		2,477,639	840,253
非控股權益		<u>(1,067)</u>	<u>—</u>
		<u><u>2,476,572</u></u>	<u><u>840,253</u></u>
本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利 (人民幣分)	10	<u><u>29.28</u></u>	<u><u>9.67</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,247,473	1,219,320
使用權資產		25,640	19,778
無形資產		537,815	568,634
於一間聯營公司的權益		84,346	86,154
商譽		8,027	–
遞延稅項資產		23,346	2,581
其他非流動資產	11	896,555	68,145
非流動資產總值		2,823,202	1,964,612
流動資產			
以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產		269,382	465,787
存貨		63,442	73,027
貿易及其他應收款	12	236,351	108,681
已抵押及受限制存款		155,595	57,003
銀行現金		2,387,239	877,745
其他非流動資產即期部分		107,000	125,795
流動資產總值		3,219,009	1,708,038
流動負債			
貿易及其他應付款	13	329,560	263,953
合約負債	14	118,557	139,224
銀行貸款	15	275,695	210,410
應付所得稅		667,460	241,063
流動負債總值		1,391,272	854,650
流動資產淨額		1,827,737	853,388
總資產減流動負債		4,650,939	2,818,000

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動負債		
復墾成本撥備	5,438	4,899
租賃負債	2,268	–
長期應付款	26,391	25,001
遞延稅項負債	44,800	28,380
	<u>78,897</u>	<u>58,280</u>
資產淨額	<u>4,572,042</u>	<u>2,759,720</u>
權益		
股本	54,293	54,293
儲備	4,521,535	2,705,427
	<u>4,575,828</u>	<u>2,759,720</u>
本公司股東應佔權益總額	<u>4,575,828</u>	<u>2,759,720</u>
非控股權益	<u>(3,786)</u>	<u>–</u>
權益總額	<u>4,572,042</u>	<u>2,759,720</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 Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, 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。

董事認為，本公司的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」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(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)、香港公認會計原則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，惟全套年報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。

估計及相關假設會持續檢討。如會計估計的修訂僅影響修訂期間，則修訂於該期間確認；如修訂影響即期及未來期間，則修訂於修訂期間及未來期間確認。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團已進行了兩項建議收購，構成上市規則項下的主要交易，估計總代價約為人民幣20億元。這些建議收購完成後，本集團預計在商業運營前開發相關礦業項目的資本開支總額至少為人民幣30億元。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。預期資本開支規模及未來現金流量預測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預測，潛在缺口將通過外部借款彌補。董事認為，本集團將謹慎監控其流動性狀況，並假設能夠在需要時從銀行或其他金融機構獲得借款以償還其在未來十二個月內到期的負債，以持續經營為基準編製該等財務報表是適當的。該等財務報表不包括本集團無法持續經營時可能需要作出的任何調整。

3 會計政策的變更及披露

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香港財務報告準則修訂本：

- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)，「利率基準改革 — 第二階段」

該等修訂就以下各項提供有針對性的寬免：(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的基準變動作為修訂內容的會計處理；及(ii)當銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)導致利率基準被替代基準利率取代時，終止對沖會計處理。

- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，「二零二一年六月三十日後與Covid-19相關的租金寬減」

本集團先前應用香港財務報告準則第16號的簡便實務法，因此，倘符合資格條件，作為承租人毋須評估直接因COVID-19疫情而產生的租金寬減是否屬租賃修訂。其中一項條件規定租賃付款的減少僅影響原定於指定時限或之前到期的付款。二零二一年的修訂將該時限由二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。

香港財務報告準則的修訂本對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況的編制或呈列方式並無重大影響。除香港財務報告準則第16號(修訂本)「二零二一年六月三十日後與Covid-19相關的租金寬減」外，本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4 經營分部資料

管理層乃參照經本集團最高營運決策者審閱用以評估表現及分配資源的報告以釐定經營分部。

由於所有本集團業務均被視為主要視乎採掘及銷售煤炭產品的表現而定，故本集團的最高營運決策者會評估本集團的整體表現並進行資源分配。因此，本集團管理層認為僅擁有一個符合香港財務報告準則第8號「經營分部」規定的經營分部。就此而言，並無呈列年內的分部資料。

由於本集團的經營業績全部來自其在中華人民共和國(「中國」)的業務，故並無呈列地理資料。

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)。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售煤炭產品	5,580,133	2,961,404
其他	569	-
	<u>5,580,702</u>	<u>2,961,404</u>

來自佔本集團收益逾10%的主要客戶的收益如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收益		
客戶A	<u>670,443</u>	<u>390,433</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
確認收益時間		
貨物轉移時	<u>5,580,702</u>	<u>2,961,404</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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助	133,191	50,585
匯兌差額，淨額	(7,866)	(18,819)
利息收入	33,500	37,231
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	312	(3,911)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的淨收益	573	—
捐款	(10,030)	—
其他	(4,644)	4,220
	<u>145,036</u>	<u>69,306</u>

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨成本	752,957	561,869
儲運成本	<u>1,223,587</u>	<u>1,117,318</u>
	1,976,544	1,679,187
折舊	91,690	89,274
無形資產攤銷	30,819	25,988
使用權資產攤銷	573	438
核數師酬金		
— 年度審核服務	4,300	2,150
— 非審核服務	300	250
— 其他與審核相關服務	1,000	—
員工成本(包括董事薪酬)：		
薪金、工資、花紅及福利	228,898	179,649
向界定供款計劃供款	<u>10,108</u>	<u>900</u>
	<u>239,006</u>	<u>180,549</u>

截至二零二一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、折舊及無形資產以及使用權資產攤銷相關的人民幣244,452,000元(二零二零年：人民幣202,894,000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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息開支	8,949	8,850
折讓貼現	3,010	4,272
	<u>11,959</u>	<u>13,122</u>

9 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地	959,082	380,918
遞延所得稅		
撥回及產生暫時性差異	(4,345)	32,442
年內稅項開支總額	<u>954,737</u>	<u>413,360</u>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島(「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和Porus Power Limited分別毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 本集團就本集團成員公司的應課稅收入按稅率25%(二零二零年：25%)計提中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備，其就毋須課稅或不可扣減所得稅之收入及開支項目作出調整。
- (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。年內，本集團已按10%稅率計提並繳納預扣稅。

(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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>3,422,296</u>	<u>1,228,156</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	857,265	304,908
不可扣稅開支的影響	5,088	2,844
就過往期間即期稅項作出的調整	356	29
毋須課稅收入的影響	(4,765)	(5,797)
預扣稅對本集團中國附屬公司 可供分派溢利的影響	89,420	100,080
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	<u>7,373</u>	<u>11,296</u>
所得稅開支	<u><u>954,737</u></u>	<u><u>413,360</u></u>

10 每股盈利

截至二零二一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2,468,626,000元以及年內8,430,000,000股已發行股份計算。

截至二零二零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年內溢利人民幣814,796,000元以及年內8,430,000,000股已發行股份計算。

截至二零二一年及二零二零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。

11 其他非流動資產

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就建議收購事項向以下各方預付款項			
— 關聯方		735,700	—
— 第三方	(a)	150,000	—
		<u>885,700</u>	<u>—</u>
向以下各方授出貸款			
— 一名關聯方		107,000	107,000
— 一名第三方		—	86,940
		<u>107,000</u>	<u>193,940</u>
其他		<u>10,855</u>	<u>—</u>
總計		<u>1,003,555</u>	<u>193,940</u>
減：			
向以下各方授出貸款的即期部分			
— 一名關聯方		107,000	50,000
— 一名第三方		—	75,795
		<u>107,000</u>	<u>125,795</u>
其他非流動資產		<u>896,555</u>	<u>68,145</u>

附註：

- (a) 於二零二一年，就建議收購寧夏陽光礦業有限公司（「寧夏陽光」）而言，本集團已向首鋼集團有限公司（「首鋼」）及中國陽光投資集團有限公司（「中國陽光」）（其分別持有寧夏陽光51%及49%股權），支付可退還保證金人民幣100,000,000元及人民幣50,000,000元。於二零二二年一月，本集團與中國陽光簽署股權轉讓協議，以收購其於寧夏陽光的49%權益，總代價為人民幣385,607,250元。與首鋼的股權轉讓協議仍在磋商中。

12 貿易及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款	4,774	4,151
其他應收款		
— 應收政府補助	125,590	30,668
— 預付款項及按金	99,776	62,228
— 其他	6,211	11,634
	<u>236,351</u>	<u>108,681</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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
六個月內	<u>4,774</u>	<u>4,151</u>

貿易應收款一般自發票日期起計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對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。由於本公司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，於二零二一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。

13 貿易及其他應付款

	註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
所得稅以外的應繳稅款		188,046	76,711
應付建築款	(a)	85,312	83,996
其他應付款及應計費用	(b)	52,206	95,190
應付關聯方款項		3,996	8,056
		<u>329,560</u>	<u>263,953</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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	44,953	38,929
一年至兩年	13,545	23,060
兩年以上	26,814	22,007
	<u>85,312</u>	<u>83,996</u>

(b) 其他應付款及應計費用不計息，並且預期於一年內結清或按要求償還。

14 合約負債

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
自客戶收取的短期墊款		
銷售貨品	<u>118,557</u>	<u>139,224</u>

截至二零二一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。

15 銀行貸款

	於十二月三十一日					
	二零二一年			二零二零年		
即期	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款—有抵押	一個月香港 銀行同業拆息 加1.80厘	二零二二年	<u>275,695</u>	三個月香港 銀行同業拆息 加1.75厘	二零二一年	<u>210,410</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣275,695,000元，由本集團的已抵押存款人民幣96,493,000元作抵押(於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣210,410,000元，由本集團的已抵押存款人民幣52,603,000元作抵押)。

於二零二一年十二月三十一日，張力先生及張量先生已為本集團人民幣275,695,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣210,410,000元)的銀行貸款作出擔保。

16 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中期股息—每股普通股5.5港仙(二零二零年：1.5港仙)	380,953	112,853
建議末期股息—每股普通股6.5港仙 (二零二零年：4港仙)	<u>448,004</u>	<u>283,801</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於來屆股東週年大會上批准，方可作實。

17 報告期後事項

(a) 於二零二二年四月二十八日，董事會建議向本公司股東派付末期股息每股0.065港元。將予分派的股息總額估計為人民幣448,004,000元。建議分派末期股息須待本公司股東於本公司來屆股東週年大會上批准，方可作實。

(b) 本公司的建議收購仍在進行中，公司仍在評估與建議收購相關的財務影響。

管理層討論及分析

概覽

市場回顧

二零二一年，全球經濟正從新冠肺炎疫情的巨大衝擊中逐漸修復，但經濟復甦仍受疫情反覆、能源短缺、通脹高企等因素制約。面對紛繁複雜的國際環境和疫情不穩定等多重考驗，中國政府堅持穩中求進的工作總基調，加強宏觀政策跨週期調節，加大實體經濟支持力度，國民經濟持續恢復發展，經濟增速在全球主要經濟體中名列前茅，實現「十四五」良好開局。根據中國國家統計局數據，二零二一年中國國內生產總值約為人民幣114.4萬億元，同比增長約8.1%；全國規模以上工業企業實現營業收入約人民幣127.9萬億元，同比增長約19.4%；全國規模以上工業企業實現利潤總額約人民幣87,092.1億元，同比增長約34.3%。

二零二一年對於煤炭行業來說，是極不平凡的一年。國內經濟快速恢復，煤炭需求維持旺盛，而由於持續實施限制產能的政策，導致產量缺乏彈性，供需嚴重錯配，缺口明顯。煤炭需求整體大幅增長，隨著國內經濟不斷修復，下游電力生產需求保持高增速。根據中國國家統計局數據，二零二一年全國規模以上工業發電量約為81,122億千瓦時，同比增長約8.1%。供給端方面，全國煤炭供給總量、進口量均有所提升，但增速不及需求端。根據中國國家統計局數據，二零二一年，全國規模以上工業原煤產量約為40.7億噸，同比增長約4.7%；同年中國進口煤炭約3.2億噸，同比增長約6.6%。

二零二一年，煤價整體呈「沖高回落、高位震盪」的走勢特徵，價格中樞較往年大幅上移，創下歷史峰值。二零二一年煤價高位運行推動了行業整體效益增長，根據中國國家統計局數據，二零二一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57,048.7億元，同比增長約41.9%；實現利潤總額約人民幣10,390.8億元，同比增長約190.7%。

總括而言，二零二一年煤炭供需錯配，煤價整體大幅上漲，助力煤炭企業整體利潤大增，導致行業景氣度提升。

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。

二零二一年，本集團遵循市場規律，利用自有低硫、高質的品牌產品「力量2」繼續加強對終端客戶及新客戶的開發力度。本集團繼續開展港口平倉、場地交貨、車板交貨等多種購銷模式，並在大秦線檢修期間適時開展地銷，有效延伸了「力量2」在下游的影響力。二零二一年，本集團超額完成了銷售量和銷售額的目標。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益約人民幣5,580.7百萬元，較去年同期增加88.4%。

二零二一年，煤價屢創歷史新高，本集團科學研究及評估市場趨勢，在高位行情下，把港口現售和預售相結合，優先交易履約高、信譽好的優質客戶，高價鎖定中遠期銷售利潤。二零二一年五月，本集團成立銷售風險控制小組，制定風控方案，在複雜的市場環境中，為集團業務保駕護航。二零二一年，本集團5,000大卡低硫環保動力煤的每噸平均售價約為人民幣813元，同比上升約59.7%。

二零二一年，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，致力控制各項生產及管理費用成本。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率約為64.6%，保持在行業較高的水平。

綜合上述的經營策略，本集團得以於二零二一年取得突破性的發展，為股東帶來可觀的利潤回報。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團歸屬於本公司股東綜合淨利潤達到約人民幣2,468.6百萬元，同比增長約203.0%。本集團的利息、稅項、折舊及攤銷前盈利達約人民幣3,557.3百萬元，同比增長約162.1%。

此外，本集團始終貫徹安全高效生產的理念，持續推進網絡基礎平台、一體化管控平台等自動化平台建設，且全年無重傷以上人身傷害事故。旗下內蒙古大飯鋪煤礦連續7年保持准格爾旗「A類礦井」榮譽，且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」。

本集團亦十分重視環保及可持續發展，二零二一年七月，大飯鋪煤礦順利通過國家綠色礦山提升驗收，繼續保持國家級綠色礦山榮譽；同年十月，順利通過鄂爾多斯自然資源局的綠色礦山建設檢查，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，本集團在礦山復墾區成功建立集農產品種植、果酒生產、牲畜養殖為一體的生態產業鏈。在煤炭主營業務穩定增長的基礎上，開發農牧業附屬業務，為股東謀取更多的利潤回報。

未來展望

展望二零二二年，新冠病毒新變種及地緣政治衝突升溫將持續擾動經濟復甦，通脹壓力不斷上升，世界經濟將面臨諸多挑戰。世界銀行在二零二二年一月發佈的《全球經濟展望》報告預計，全球經濟增長將從二零二一年的5.5%降至二零二二年的4.1%，經濟增長正進入一個明顯放緩的時期。中國政府預計將堅持疫情精準防控，堅定實施擴大內需戰略，保持對實體經濟的支持力度，著力穩定宏觀經濟大盤。

煤炭市場方面，預計二零二二年工業用電及地產政策放鬆的效應對煤炭需求依然有支撐，隨著煤炭保障供給政策的效果逐步顯現，行業或呈現供需雙旺的格局，由供給緊張回歸供需平衡。預計煤價將有所回落，但整體仍會維持較高位，疊加保障供給政策下的產量擴增，龍頭煤炭企業有望保持增長。

展望二零二二年，本集團將繼續貫徹安全與效益並重的發展理念，深入實施精細化運營策略，從源頭到銷售終端嚴格把控煤質，繼續優化多樣化的銷售模式，靈活調整銷售節奏及策略，持續提升本集團的經營效益。同時，本集團將加快推進戰略併購，穩中求進，做大做強，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二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,961.4百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣5,580.7百萬元。

本集團收益增長主要由於本集團煤炭產品的平均售價及銷量皆有所增加。與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團5,000大卡煤炭產品的平均售價增加約59.7%，而本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的煤炭銷量則增加約15.8%。

銷售成本

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生銷售成本約人民幣1,976.5百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度，銷售成本約人民幣1,679.2百萬元。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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣3,604.2百萬元及毛利率64.6%，較截至二零二零年十二月三十一日止年度，毛利約人民幣1,282.2百萬元及毛利率約為43.3%有所增加。截至二零二一年十二月三十一日止年度的毛利率增加，主要是由於銷售價格及銷量齊升的綜合影響。

其他收入及損失，淨額

本集團的其他收入及損失淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣69.3百萬元，增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣145.0百萬元。主要是由於增加政府補助約人民幣82.6百萬元及捐款約人民幣10百萬元，以及減少外匯虧損約人民幣11百萬元及利息收入約人民幣3.7百萬元。

截至二零二一年及二零二零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、廠房及設備的損益、利息收入及捐款。

銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8.0百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣8.4百萬元，主要由於市場營銷相關開支增加。銷售開支主要包括銷售員工薪金及市場營銷相關開支。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣125.4百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣190.9百萬元，這主要是由於報告期內員工開支增加。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二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣13.1百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣12.0百萬元。本集團的融資成本減少主要是由於償還長期應付款項。

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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地	959,082	380,918
遞延所得稅項		
撥回及產生暫時性差異	(4,345)	32,442
年內稅項開支總額	<u>954,737</u>	<u>413,360</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及Porus Power Limited分別毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 本集團就本集團成員公司的應課稅收入按稅率25% (二零二零年：25%) 計提中國企業所得稅撥備，其就毋須課稅或不可扣減所得稅之收入及開支項目作出調整。
- (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收益。倘滿足若干標準，則可採用較低的預扣稅率。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收益所分派的股息承擔預扣稅。年內，本集團已按10%的預扣稅率撥備並繳納稅款。

年內溢利

由於上述因素，本集團錄得截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司股東應佔綜合純利約人民幣2,468.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司股東應佔綜合純利約人民幣814.8百萬元大幅增加。淨利潤率由二零二零年的27.5%上升至二零二一年的44.2%。

綜合現金流量

經營活動所得現金淨額

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額約為人民幣3,030.2百萬元，主要是由於除稅前溢利約人民幣3,422.3百萬元，並就折舊約人民幣91.7百萬元、無形資產及使用權資產攤銷約人民幣31.4百萬元、貿易及其他應收款增加約人民幣120.4百萬元、貿易及其他應付款及合約負債增加約人民幣85.4百萬元、金融資產公允價值變動損失約人民幣134.6百萬元、已支付所得稅約人民幣532.6百萬元，以及包括利息開支、利息收入、應佔一間聯營公司溢利、出售物業、廠房及設備收益、存貨和受限制存款變動等在內的項目而作出的調整。

投資活動所用現金淨額

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金淨額約為人民幣873.8百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備及其他非流動資產支付約人民幣180.7百萬元、定期存款增減各約人民幣1,481.7百萬元以及建議收購預付款項人民幣885.7百萬元。

融資活動所用現金淨額

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金淨額約為人民幣641.0百萬元，主要是由於派付股息約人民幣661.5百萬元及本集團銀行貸款淨增加約人民幣70.7百萬元。

銀行現金

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行現金約為人民幣2,387.2百萬元，而於二零二零年十二月三十一日則為約人民幣877.7百萬元，主要是由於銀行現金增加約人民幣1,515.4百萬元及外匯虧損約人民幣5.9百萬元。

其他財務資料

流動資金及財務資源

流動資產淨額及營運資金的充足性

下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日的流動資產、流動負債及流動資產淨額：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產		
以公允價值計量計入損益的金融資產	269,382	465,787
存貨	63,442	73,027
貿易及其他應收款	236,351	108,681
已抵押及受限制存款	155,595	57,003
銀行現金	2,387,239	877,745
其他非流動資產即期部分	107,000	125,795
流動資產總值	<u>3,219,009</u>	<u>1,708,038</u>
流動負債		
貿易及其他應付款	329,560	263,953
合約負債	118,557	139,224
銀行貸款	275,695	210,410
應付所得稅	667,460	241,063
流動負債總值	<u>1,391,272</u>	<u>854,650</u>
流動資產淨額	<u><u>1,827,737</u></u>	<u><u>853,388</u></u>

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額分別約為人民幣1,827.7百萬元及人民幣853.4百萬元。鑒於我們目前的流動資金狀況及預期經營所得現金流入，董事認為本集團擁有充足的營運資金以應付目前及未來12個月的資金需求。

截至二零二一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及其他潛在項目、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由二零二零年十二月三十一日的-31.9%減少至二零二一年十二月三十一日的-85.8%。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現金計算。資本相等於權益總額。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行現金約為人民幣2,387.2百萬元，乃以人民幣(99.6%)及港元(0.4%)計值。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款須於一年內或按要求償還。本集團的已抵押銀行貸款如下：

於十二月三十一日
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元

即期

銀行貸款 — 有抵押

275,695 **210,410**

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣275,695,000元，由本集團的已抵押存款人民幣96,493,000元作抵押(於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣210,410,000元，由本集團的已抵押存款人民幣52,603,000元作抵押)。

於二零二一年十二月三十一日，張力先生及張量先生已為本集團人民幣275,695,000元(於二零二零年十二月三十一日：人民幣210,410,000元)的銀行貸款作出擔保。

資本開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生資本開支約人民幣1,022.9百萬元，主要與收購、大飯鋪煤礦及其他項目建造樓宇及購買機器及設備有關。該等資本開支悉數由內部資源撥付。

表外安排

本集團概無任何已發行的衍生金融工具及未償還貸款的表外擔保。本集團概未從事涉及非交易買賣合約的交易活動。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣644.8百萬元，主要與收購、大飯鋪煤礦及其他項目建造樓宇及購買機器及設備有關。

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，本集團管理層於截至二零二一年十二月三十一日止年度與受影響的住戶聯絡，商討搬遷事宜並提供金錢補償。截至二零二一年十二月三十一日，本集團估計未來就此應付的補償總額約為人民幣20.7百萬元，相應付款仍在進行磋商。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣275,695,000元以本集團已抵押存款人民幣96,493,000元作為抵押。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

報告期後事項

報告期後事項詳情於綜合財務報表摘錄資料附註17披露。除本公告所披露者外，本集團於二零二一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

本集團的利率風險主要來自帶有浮動利率的銀行貸款。銀行貸款的浮動利率令本集團面臨現金流量利率風險，而固定利率借款則令本集團面臨公允價值利率風險。本集團並無任何按公允價值計入損益的固定利率金融負債，且本集團並無使用衍生金融工具對沖其債務責任。故此，於報告期末的利率變動會影響損益。董事會將繼續密切監控本集團的貸款組合以管理本集團的利率風險。

(b) 外幣風險

本公司及其組成本集團的附屬公司並無面臨重大外幣風險，原因是彼等的交易及結餘主要以其各自的功能貨幣計值。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無訂立任何金融工具對沖外幣風險。

(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

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國內地及香港僱用合共1,062名全職僱員。截至二零二一年十二月三十一日止年度，員工成本總額(包括董事酬金)約為人民幣239.0百萬元。

本集團的薪酬政策乃根據僱員的表現及經驗而制訂，並符合中國內地及香港的薪金趨勢。其他僱員福利包括表現掛鈎花紅、保險及醫療保障以及購股權。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

於二零二二年四月二十八日，董事會建議向於二零二二年六月十四日名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股0.065港元。預期將於二零二二年六月三十日(星期四)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547,950,000港元。建議末期股息須待本公司股東於本公司來屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，方可作實。

就本公司末期股息暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年六月十日(星期五)至二零二二年六月十四日(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二零二二年六月九日(星期四)下午4時30分前送交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。

就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年五月二十五日(星期三)至二零二二年五月三十日(星期一)(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來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二零二二年五月二十四日(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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司及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

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的《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，截至二零二一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，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的守則條文。

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)及鄭爾城先生)及一名非執行董事(即張琳女士)組成。本公司已於二零二二年四月二十八日舉行審核委員會會議，審閱本公司截至二零二一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)已同意載列於初步公告的截至2021年12月31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的綜合財務報表所列數字。畢馬威會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，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

以下為本集團截止二零二一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 貴集團於二零二一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。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。

於聯交所及本公司網站刊載二零二一年度業績及二零二一年度報告

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。二零二一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
張力

香港，二零二二年四月二十八日

於本公告日期，本公司董事會由七名董事組成，其中包括三名執行董事張力先生(主席)、張量先生及具文忠先生(行政總裁)；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、鄭爾城先生及薛慧女士。