

概 要

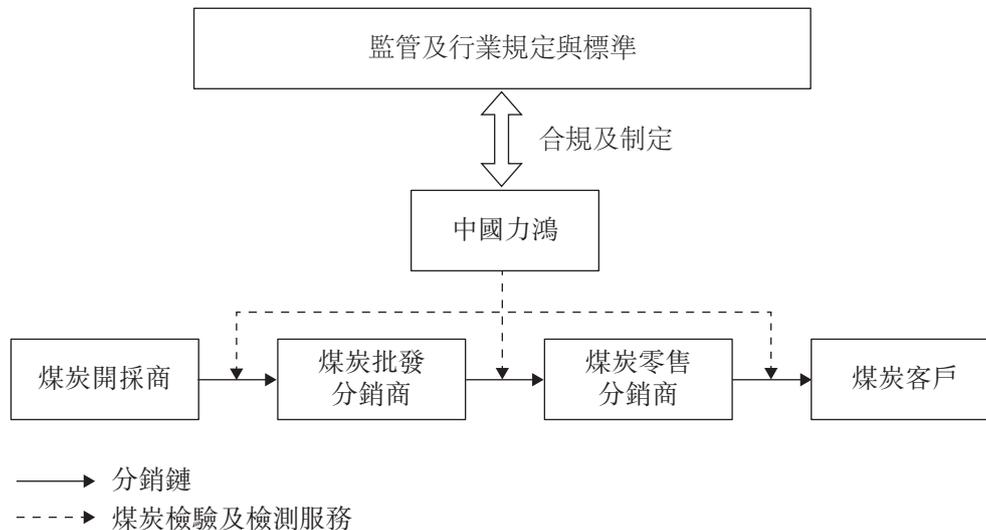
本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽，須與本文件全文一併閱讀。本節內容僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]前，務請閱讀本文件全文，包括財務報表及隨附附註。任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」。閣下決定[編纂]前，務請仔細閱讀該節。

業務模式

根據前瞻報告，就2014年煤炭檢測及檢驗服務產生的收入而言，我們是中國最大的煤炭檢測及檢驗服務供應商，市場份額約為17.6%。通過主要在具有戰略意義的中國煤炭交易港口（該等港口合共佔中國2014年下水煤交易總量的80.0%以上）設置的八個服務中心，我們向客戶提供一系列集成服務，主要包括(1)檢測服務（提供煤炭品質保證）；(2)鑒定服務（確保煤炭數量的合約合規性）；及(3)見證及輔助服務（避免煤炭檢測及運輸過程中的違規或異常事件以及確保鐵路、貨車或傳送帶所運輸煤炭的重量或貨物運輸條件的合約合規性）。

我們從事於煤炭檢測及檢驗行業，主要向採煤公司、煤炭分銷公司及發電公司等參與中國國內煤炭貿易的客戶提供服務，且我們的業務受中國煤炭行業發展及行業低迷影響。中國煤炭獨立檢測及檢驗服務自21世紀初國家取消對煤價的控制後興起，近年來由於煤炭行業不斷形成以市場為導向的趨勢，呈現穩定發展。根據前瞻報告，煤炭檢測行業目前雖處於開發不足的市場狀況中，且中國煤炭行業及中國經濟的增速亦整體放緩，但煤炭檢測及檢驗行業自2010年至2014年的年複合增長率達32.1%。根據前瞻報告，2014年，進行質量檢測及檢驗的煤炭總量達8億噸，僅約佔同年煤炭消耗量的23.4%。因煤炭行業持續自由化以及環境問題引發的對質量保證更嚴格的行業標準，我們正擴大服務範圍，以佔領整個煤炭分銷鏈，從而使我們於煤炭及檢驗市場中保持穩定的增長潛力。

下圖闡述簡化煤炭分銷鏈及我們提供的服務在其中所扮演的角色。



概 要

服務

我們所提供的服務以全面一站式服務為特色，向客戶提供(1)檢測服務；(2)鑒定服務；及(3)見證及輔助服務的組合。煤炭分銷鏈各階段需要我們多次提供服務。

我們的服務效果反映已遵循適用的合約標準並藉助對煤炭質量和數量的信賴支持推進交易的完成，這已成為煤炭交易中的定價基準。我們的服務概述如下。

- **檢測服務。**我們側重於通過檢測服務為客戶提供煤炭品質保證。我們通過人工採樣或機械化採樣進行現場採集煤炭樣本，於取樣車間處理原採製樣，於實驗室檢測精製樣品。我們根據適用監管及行業標準檢測煤炭樣本的各种物理和化學特性，以檢測煤炭樣本的質量。我們往績記錄期間的大部分收入來自檢測服務。
- **鑒定服務。**我們主要提供包括水尺計重及水尺計重見證等鑒定服務，以確定或驗證煤炭數量。我們衡量或監測某一輪船衡量裝卸貨物前後的排水量，兩者之間的差異對比得出貨物的重量。鑒定服務為我們往績記錄期間第二大收入來源。
- **見證及輔助服務。**我們通過觀察客戶對手方進行的檢測及檢驗活動提供見證服務，以發現違規或異常事件。我們監控貿易流程的各個步驟，包括裝卸、運輸、採製樣和質量檢測。我們按客戶具體要求向客戶提供多種輔助服務。該等輔助服務主要包括稱重檢驗、煤堆稱重及鑒定。我們提供該等服務以確保鐵路、貨車或傳送帶運輸的煤炭的重量或貨物運輸條件的合約合規性。我們亦是中國理貨協會認證的服務供應商，可進行適用性檢驗。

概 要

下表載列所示期間的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2013年		2014年		2014年		2015年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
服務提供項：								
檢驗服務	92,588	79.1%	107,777	77.3%	82,934	77.8%	94,536	81.2%
鑒定服務	17,700	15.1%	22,534	16.2%	17,413	16.4%	15,782	13.6%
見證及輔助服務	6,326	5.4%	9,064	6.4%	6,103	5.7%	5,917	5.1%
小計	<u>116,614</u>	<u>99.6%</u>	<u>139,375</u>	<u>99.9%</u>	<u>106,450</u>	<u>99.9%</u>	<u>116,235</u>	<u>99.9%</u>
其他 ⁽¹⁾	<u>482</u>	<u>0.4%</u>	<u>105</u>	<u>0.1%</u>	<u>105</u>	<u>0.1%</u>	<u>122</u>	<u>0.1%</u>
合計	<u>117,096</u>	<u>100.0%</u>	<u>139,480</u>	<u>100.0%</u>	<u>106,555</u>	<u>100.0%</u>	<u>116,357</u>	<u>100.0%</u>

(1) 指主要來自通過目前正在清盤的附屬公司華創億源銷售檢測設備及儀器的收入。

我們的服務

我們總部設在北京，主要通過專業團隊及八個服務中心的實驗室提供服務，服務中心主要位於中國主要煤炭交易港口，根據前瞻報告，該等港口合共佔中國2014年下水煤交易總量的80.0%以上，具備戰略意義。服務中心經由內部信息技術基礎設施相互連接，並依靠遵循嚴格的質量控制措施及標準運程序的支持，保證我們所有服務中心提供始終如一的優質服務。

在我們的服務網絡中，北方四港為我們的最大市場，2013年及2014年以及截至2014及2015年9月30日止九個月產生的收入分別為人民幣92.3百萬元、人民幣100.6百萬元、人民幣77.5百萬元及人民幣87.0百萬元，佔同期總收入的78.8%、72.1%、72.7%及74.7%。

客戶群

我們獨立於客戶。我們的主要客戶包括主要國有採煤公司、煤炭分銷公司及電力公司。我們與該等大型客戶建立了長期穩定業務關係。我們亦接受其他一般的客戶讓我們按服務訂單基準進行特定服務。

概 要

作為我們的最大客戶，神華集團在2013年、2014年及截至2015年9月30日止九個月分別約佔我們收入的46.1%、47.0%及53.2%。往績記錄期間，其他大客戶有中國華能（電力公司）、大唐電力（電力公司）、廣東粵電（電力公司）、中國中煤能源集團有限公司（採煤公司）及廣州發展集團股份有限公司（電力公司），均為長期客戶，與我們的業務關係穩定，合作時間為3至6年。我們的五大客戶在2013年、2014年及截至2015年9月30日止九個月分別約佔我們收入的64.6%、66.0%及67.3%。有關我們主要客戶的詳情，請參閱本文件第121頁開始的「業務－客戶及業務發展－主要客戶」。

我們通過注重質量和效率的公開招標程序自客戶獲取大部分的收入。我們的收入增長歸因於我們始終如一的高質量服務標準以及有效公開投標管理的良好記錄在公開招標程序中佔據優勢的能力。有關公開投標管理的詳情，請參閱本文件第123頁開始的「業務－客戶及業務發展－公開招標」。

供應商

我們的供應商主要包括港口公司、採樣設備公司、第三方勞務派遣供應商及業主。港口公司准許我們進入港口及使用其設施開展取樣、水尺計重及其他現場服務。我們亦依賴取樣設備公司位於港口的機械取樣設備等專業設備，進行現場工作。此外，當增加額外的人工採樣工作時，我們不時會委聘勞務派遣供應商。

質量控制

在整個服務過程中，我們執行嚴格的質量控制措施、標準運行政程序，保證所有服務中心提供始終如一的優質服務。我們已獲得CNAS頒發的兩份證書，即實驗室認可證書及檢查機構認可證書，證明我們已達到國際公認的認可檢測及檢驗機構專業能力的權威標準。

我們已努力制定標準化的操作程序和規程，促進專業化並降低服務過程中固有的實施風險。我們擁有內部資訊基礎設施，可追蹤及記錄服務訂單、現場取樣、樣品製作、檢測、檢測結果核證、證書及所有其他服務相關的活動。我們擁有嚴格的真實性及盲樣化政策以對我們的服務流程進行監控及防止篡改檢測結果。有關質量控制及操作流程的詳情，請參閱本文件第113頁開始的「業務－質量控制」。

概 要

競爭優勢

我們認為，本公司的以下優勢使我們有別於競爭對手，有助於我們在業內有效競爭：(1)我們是中國最大的煤炭檢測及檢驗服務供應商，成績斐然，擁有穩定的增長潛力；(2)受益於中國對煤炭質量的嚴格規管及放寬煤炭行業的限制，於尚不成熟的煤炭檢測及檢驗行業經營；(3)與中國煤炭行業內信譽良好的大型客戶維持持久穩定的業務關係；(4)嚴格的質量控制及標準化的經營措施，確保一流的服務標準；(5)廣泛的服務中心網絡，主要位於具有戰略意義的中國主要煤炭交易港口；(6)強大的研發能力，主要專注於應不斷變化的行業環境改進檢測程序；及(7)管理團隊富有遠見，具有奉獻精神，得到業界的高度認可。

業務策略

我們的長期目標是成為世界領先的煤炭檢測及檢驗服務供應商。為此，我們擬實施一項包含以下要素的業務策略：(1)進一步鞏固我們在煤炭檢測及檢驗行業的領導地位；(2)升級及拓展我們的服務中心網絡；(3)進一步加強我們的研發工作；及(4)進行戰略收購或投資以提高服務能力及擴大服務範圍。

股東及公司架構

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，李向利先生、張愛英女士及劉翊先生作為一組一致行動人士將透過Leon Investment、Swan Stone及Hawk Flying合計擁有本公司已發行股本的約[編纂]（並未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份），因此，李向利先生、張愛英女士、劉翊先生、Leon Investment、Swan Stone及Hawk Flying為控股股東。為避免日後產生競爭，各控股股東以本公司為受益人訂立了不競爭契據。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

於2015年11月27日，本公司與李向利先生、Leon Investment及[編纂]投資者（即中龍及Hotek Asia）訂立股份認購協議。根據股份認購協議，中龍及Hotek Asia以總對價人民幣51.2百萬元分別認購本公司1,550股及549股股份。董事認為，本公司可從[編纂]投資中獲益，該等投資表明了[編纂]投資者對本集團營運的信心以及對本公司表現、實力及前景的認可。詳情請參閱本文件第86頁開始的「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資」。

概 要

財務往績記錄

閣下閱讀下文所載過往匯總財務報表概要時，須與我們根據《國際財務報告準則》編製的匯總財務報表（載於本文件附錄一—「會計師報告」）及隨附附註一併閱讀。截至2013年及2014年12月31日、截至2015年9月30日、截至2013年及2014年12月31日止年度、截至2014年9月30日止九個月（未經審核）及截至2015年9月30日止九個月的過往財務報表概要均摘錄自本文件附錄一—「會計師報告」所載匯總財務報表（包括其附註）。

下表載列所示期間匯總損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2013年		2014年		2014年		2015年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
收入	117,096	100.0%	139,480	100.0%	106,555	100.0%	116,357	100.0%
銷售成本	(48,307)	41.3%	(61,270)	43.9%	(44,987)	42.2%	(55,857)	48.0%
毛利	68,789	58.7%	78,210	56.1%	61,568	57.8%	60,500	52.0%
其他收入及收益	1,097	0.9%	793	0.6%	592	0.6%	1,239	1.1%
銷售、分銷、行政及其他開支及成本	(29,234)	25.0%	(34,435)	24.7%	(22,864)	21.5%	(32,587)	28.0%
所得稅前利潤	40,652	34.7%	44,568	32.0%	39,296	36.9%	29,152	25.1%
所得稅開支	(5,489)	4.7%	(6,565)	4.7%	(6,107)	5.7%	(4,728)	4.1%
年內／期內利潤	<u>35,163</u>	<u>30.0%</u>	<u>38,003</u>	<u>27.2%</u>	<u>33,189</u>	<u>31.1%</u>	<u>24,424</u>	<u>21.0%</u>
以下各項應佔：								
本公司擁有人	35,303	30.1%	38,044	27.3%	33,221	31.2%	24,438	21.0%
非控股權益	(140)	0.1%	(41)	0.03%	(32)	0.03%	(14)	0.01%

下表載列截至所示日期匯總財務狀況表細項摘要。

	截至12月31日		截至2015年 9月30日
	2013年	2014年	
	(人民幣千元)		
非流動資產	27,384	63,307	70,333
流動資產	68,257	74,075	70,051
流動負債	23,133	27,123	66,701
流動資產淨值	45,124	46,952	3,350
資產總值減流動負債	72,508	110,259	73,683
非流動負債	—	—	20,000
資產淨值	72,508	110,259	53,683

概 要

下表載列所示期間匯總現金流量表概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2013年	2014年	2014年	2015年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
經營活動所得現金淨額	35,694	52,515	34,432	27,051
投資活動所用現金淨額	(17,299)	(61,288)	(49,025)	(7,152)
融資活動所用現金淨額	(2,129)	(252)	(252)	(36,325)
現金及現金等價物				
增加／(減少) 淨額	<u>16,266</u>	<u>(9,025)</u>	<u>(14,845)</u>	<u>(16,426)</u>
年初／期初現金及現金等價物	12,825	29,091	29,091	20,066
年末／期末現金及現金等價物	29,091	20,066	14,246	3,640

下表載列截至所示日期或期間的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		截至2015年
	2013年	2014年	9月30日止九個月
	(%)		
盈利比率			
毛利率 ⁽¹⁾	58.7	56.1	52.0
純利率 ⁽²⁾	30.0	27.2	21.0
權益回報率 ⁽³⁾	48.8	34.5	不適用 ⁽⁷⁾
資產總值回報率 ⁽⁴⁾	36.8	27.7	不適用 ⁽⁷⁾
流動比率			
流動比率 ⁽⁵⁾	295.1	273.1	105.0
資本充足率			
資本負債比率 ⁽⁶⁾	0.0	0.0	93.1

(1) 毛利率乃按毛利除以收入並乘以100.0%計算。

(2) 純利率乃按期內利潤除以收入並乘以100.0%計算。

(3) 權益回報率乃按年內利潤除以本公司擁有人應佔權益並乘以100.0%計算。

(4) 資產總值回報率乃按年內利潤除以資產總值並乘以100.0%計算。

(5) 流動比率乃按流動資產除以流動負債並乘以100.0%計算。

概 要

(6) 資本負債比率乃按債務總額除以權益總額並乘以100.0%計算。

(7) 權益回報率及資產總值回報率按全年基準計算。

有關該等比率的進一步討論，請參閱本文件第199頁開始的「財務資料－主要財務比率」。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]未獲行使，且[編纂]的[編纂]為[編纂]（即本文件所述[編纂]的中位數），則我們估計將收到的[編纂][編纂]（經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、[編纂]及估計[編纂]後）約為[編纂]。我們擬動用[編纂][編纂]作以下用途：

- 約[編纂]將用於在黃驊港興建新的服務設施；
- 約[編纂]將用於在唐山港興建新的服務設施；
- 約[編纂]將用於在天津港興建新的服務設施；
- 約[編纂]將用於在秦皇島港興建新的服務設施；及
- 約[編纂]將用於為一般公司用途提供資金。

倘[編纂]高於或低於估計[編纂]的中位數，則將按比例調整上述[編纂]的分配。倘[編纂][編纂]並未即時作上述用途，且倘適用法律法規准許，則我們可能將部分或全部[編纂]存放於獲授權金融機構或持牌銀行作短期計息存款或貨幣市場工具。詳情請參閱第205頁開始的「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]

[編纂]相關[編纂]主要包括[編纂]及專業費用，假設[編纂]為（指示性[編纂]的中位數），則[編纂]相關[編纂]預計約為[編纂]，包括19百萬港元的包銷佣金及26.0百萬港元的其他開支。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]約為[編纂]，其中[編纂]記入往績記錄期間的匯總損益及其他全面收益表，而其餘的約[編纂]入賬列作遞延[編纂]且將於[編纂]完成後撥

概 要

充資本及從股份溢價中扣除。我們預期，[編纂]完成後，將進一步產生[編纂]及其他[編纂]約[編纂]（包括約[編纂]的[編纂]），其中約[編纂]將記入匯總損益及其他全面收益表，約[編纂]將從股份溢價中扣除。

股息政策

截至2015年9月30日止九個月，我們已宣派及派付利潤分派人民幣81.0百萬元。

我們是在開曼群島註冊成立的控股公司。未來股息的派付及其金額將取決於從附屬公司收取的可供動用股息。我們及附屬公司的分派亦可能受我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融通或貸款協議或其他協議中的任何限制性契諾約束。

實際分派予股東的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、營運要求、資本要求及董事可能視為相關的任何其他狀況而定，且需獲股東批准。董事會可全權酌情建議作出任何股息分派。過往股息分派記錄不得用作釐定我們未來可能宣派或派付股息的水平的參考或基準。

不合規

於往績記錄期間，我們並未為所有僱員提供全額社會保險供款。我們於往績記錄期間亦未及時向有關住房公積金部門為全體僱員登記或為全體僱員繳納足額住房公積金供款。目前我們正努力完成實驗室的環境影響評估報告程序。詳情請參閱本文件第143頁開始的「業務－法律訴訟程序及合規－不合規」。

近期發展

基於我們截至2015年12月31日止三個月的未經審核管理賬目，我們估計，與2014年同期相比，截至2015年12月31日止三個月的收入將增加。於進行董事認為適當的充足的盡職審查後及經作出審慎周詳的考慮後，董事確認，自2015年9月30日直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況或中國的整體法規、經濟及市場狀況或我們所經營的行業並無任何重大不利變動，且自2015年9月30日起並無任何事件對本文件附錄一－「會計師報告」所載經審核財務資料造成重大影響。

概 要

[編纂]⁽¹⁾

按[編纂][編纂]計算 按[編纂][編纂]計算

[編纂]完成後本公司市值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
[編纂] ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

- (1) 下表所列所有統計數據基於假設已根據[編纂]授出的購股權未獲行使呈列。
- (2) [編纂]乃按[編纂]完成後預期將予發行及已發行的[編纂]計算。
- (3) [編纂]乃經作出「附錄二[編纂]」所述調整後，根據[編纂]完成後預期將予發行及已發行的[編纂]計算。

風險及挑戰

我們的業務及行業面臨諸多風險及挑戰。該等風險大致可分為：(1)有關我們業務及行業的風險；(2)有關在中國開展業務的風險；及(3)有關[編纂]的風險。我們於煤炭檢測及檢驗行業經營，受中國煤炭行業發展與低迷及中國整體經濟狀況影響。於往績記錄期間，我們很大部分收入均取決於為數不多的主要客戶，而且未來可能不能繼續按商業上合理的條款維持與該等客戶的業務關係，或者根本不能與其維持業務關係。於往績記錄期間，我們通過公開招標產生大部分服務收入，我們可能不能繼續中標且可能被迫參與價格競爭，進而可能使利潤率降低。我們依賴技術人員及現場檢測員執行煤炭檢測及檢驗服務，且不能向閣下保證我們將能夠容納不斷增長的人工成本或吸引及挽留合資格的專業人員以維持及擴大業務營運。我們執行嚴格的質量控制措施及標準的運行程序，保證所有服務中心提供始終如一的優質服務，且不能向閣下保證我們的措施將能夠一直滿足相關法規或行業要求或我們的措施不會失敗或違規，該等情況均可能影響我們服務結果的可靠性，並損害我們的市場聲譽。於釐定風險的重大性時，不同的投資者可能採用不同的詮釋及標準，故閣下決定投資[編纂]前，請參閱本文件第28頁開始的整個「風險因素」章節。