

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務請仔細閱讀該節。

概覽

我們是中國貴州省高盈利無煙煤生產商，從事收購及開發無煙煤煤礦及開採、洗選及銷售無煙煤。於二零一五年底，我們在貴州省民營無煙煤生產商中擁有最大設計年產能。我們擁有的稀有無煙煤資源具備高熱值、低硫分及低灰分等特徵。我們的絕大部分煤炭產品適合用作化工煤及高爐噴吹煤，以及深加工附加值應用，如優質活性炭。我們亦一直與南方電網合作，利用我們煤礦的煤層氣資源進行發電。

我們有三座煤礦已投入商業生產，一座煤礦正在開發中。所有煤礦均為無煙煤煤礦。按煤炭的尺寸分，我們生產四類煤炭產品，即大塊煤、中塊煤、丁煤及面煤。於二零一四年三月，我們根據貴州煤炭產業整合政策成功取得正式兼併重組主體資格，是貴州省獲准從事煤礦收購及經營的不足100家合資格兼併重組主體中的其中一家。

根據汾渭報告，我們的無煙煤質量上乘，其中74%煤炭產品適合用作化工煤，25%用作高爐噴吹煤，主要供終端客戶用在化工、金屬冶煉及建築行業，故售價較高。而且，由於我們煤炭的強度高，使得大塊煤及中塊煤的產量高，此類煤在無煙煤產品中的售價一般較高。自二零一五年七月起，我們已投入商業生產的三座煤礦已在煤炭生產全部採用選煤工藝，有利於進一步提高煤炭產品的質量及按照客戶的規格要求定制我們的煤炭產品。於往績記錄期，我們的大塊煤、中塊煤、丁煤及面煤產品的售價範圍(扣除增值稅)分別為每噸人民幣727元至人民幣1,026元、每噸人民幣598元至人民幣855元、每噸人民幣368元至人民幣658元及每噸人民幣145元至人民幣556元。因此，於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們已分別實現59.2%、60.2%及57.6%的毛利率。

我們近年來之所以發展迅猛，主要是由於成功對煤礦進行了技術升級，令產能增加及操作機械化率及回採率提升。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的煤炭產品

概 要

銷量分別為294,639噸、629,753噸及802,539噸，二零一三年至二零一五年的複合年增長率達65.0%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的總收益分別為人民幣190.8百萬元、人民幣378.9百萬元及人民幣486.0百萬元，二零一三年至二零一五年的複合年增長率達59.6%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的純利分別為人民幣71.8百萬元、人民幣144.5百萬元及人民幣160.5百萬元，二零一三年至二零一五年的複合年增長率達49.5%。

我們的競爭優勢及策略

我們認為，我們已經受益於並將繼續受益於以下競爭優勢：

- 由於產品的品質優越，我們於往績記錄期保持高盈利能力；
- 我們戰略性地位於中國西南及華南地區無煙煤核心生產基地貴州省，在該地區我們煤炭產品具有強勁需求；
- 作為合資格煤礦兼併重組主體，我們能夠利用貴州省的有利煤炭行業兼併政策；
- 我們已採納全面安全管理制度並採取多種社會責任舉措，從而為我們帶來優異安全往績記錄及聲譽；及
- 我們擁有具有中國煤炭業務豐富經驗的高級管理層及高才幹的專業技術人員。

我們計劃透過執行以下策略發展業務、提高市場競爭力及增強盈利能力：

- 通過利用我們擔任採煤兼併主體的資格擴大營運規模及提升市場地位，以收購優質的無煙煤礦；
- 未來三年將我們最大的煤礦梯子岩煤礦開發為處於商業生產中的煤礦；
- 進一步研發無煙煤作為活性炭的高附加值利用；及
- 繼續利用綜合管理系統提高經營效率及通過技術升級改善成本控制。

更多資料請參閱本文件第125頁開始的「業務－我們的競爭優勢」及「業務－我們的策略」兩節。

概 要

我們的煤礦

我們擁有四個位於中國貴州省畢節市的地下無煙煤礦，其中，威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦已開始商業運營，而梯子岩煤礦正在開發中，工程預計於二零一九年第一季度大致完成並於二零一九年第二季度全面運營。我們所有煤礦均可經道路到達。

下表載列於最後實際可行日期有關我們四個無煙煤礦各礦的若干資料（於二零一六年二月十五日的原地資源量數據及儲量數據除外）：

煤礦	商業生產			開發中
	威奢煤礦	拉蘇煤礦	羅州煤礦	梯子岩煤礦
主要數據				
初步／預期商業生產的日期	二零一二年十月二十三日	二零一四年三月十七日	二零一三年二月十七日	二零一九年四月
礦區(平方公里)	1.9	4.8 ⁽¹⁾	2.3	6.9
設計年產能(噸)	450,000	450,000	450,000	900,000
許可試生產年產能(噸) ⁽²⁾	450,000	450,000	450,000	不適用
許可年產能(噸) ⁽²⁾	150,000	300,000	150,000	450,000
原地資源量數據				
探明煤炭資源量(百萬噸)	12	14	0	26
控制煤炭資源量(百萬噸)	3.1	18	22	37
推斷煤炭資源量(百萬噸)	0	9	2	7
儲量數據				
證實儲量(百萬噸)	7.6	6.9	0.0	21.1
概略儲量(百萬噸)	2.0	5.0	15.4	21.9
可售儲量(百萬噸)	8.6	10.7	14.0	38.7
礦山壽命(年) ⁽³⁾	22	26	34	49
煤產量				
二零一三年(噸)	150,946	23,959	145,234	不適用
二零一四年(噸)	159,051	309,981	167,274	不適用
二零一五年(噸)	226,604	356,619	223,877	不適用

概 要

- (1) 拉蘇煤礦的保留採礦面積為4.8平方公里，包括許可採礦面積1.6平方公里。有關其他詳情，請參閱「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－拉蘇煤礦」一節。
- (2) 雖然威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦各自現有採礦許可證所列的許可年產能仍為其最初水平，但該三座煤礦已分別於二零一五年十二月十六日、二零一六年一月十二日及二零一五年十二月十日自貴州省能源局取得按新年產能450,000噸聯合試運營的批文。這三座煤礦其後已按增加後水平試運營，且我們預計於二零一六年底取得有關增加後許可年產能的新採礦許可證。進一步資料，請參閱本文件第140頁「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」。
- (3) 礦山的估計壽命按SRK估計的證實及概略煤炭儲量除以在目前年產能下的計劃年產量計算。

超產

於往績記錄期，我們三座經營煤礦的煤產量於某些時期已超過許可年產能。我們已獲得由貴州省能源局於二零一六年三月二十九日出具的確認書，確認(i)我們的超產並不構成對有關法律法規的重大違反，且其並無亦不會對三座煤礦進行任何處罰或採取其他措施及(ii)其將支持貴州優能就增加後的許可年產能申領新的採礦許可證及其他相關許可證。我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已向我們表示，本公司已就其於往績記錄期內相關時期的超產行為自中國有關部門取得一切重大確認，且有關確認書由政府主管部門出具，並具法律效力。

展望未來，我們將通過多種措施嚴格控制煤產量，以避免產生類似超產。該等措施包括制定載有每月、每季度及每年生產水平的詳細生產計劃，定期密切監控實際產量，以確保處於商業生產中的三座煤礦各自的實際產量不會超過預定產量，並加強內部培訓，以提高管理人員及僱員對法律合規重要性的認識。

有關我們煤礦過往生產過剩的更多資料，請參閱本文件第138頁「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」一節。

我們煤炭的特性

下表載列下文所示規格原煤及煤產品的加權平均煤炭質量(摘錄自本文件所載合資格人士報告)：

煤礦	發熱量 (兆焦/千克)		總灰分 (%)		總硫分 (%)		總揮發分 (%)		總水分 (%)	
	原煤	煤產品	原煤	煤產品	原煤	煤產品	原煤	煤產品	原煤	煤產品
威奢煤礦	27	30	23	12	0.6	0.5	6.6	7.5	3~8	5
拉蘇煤礦	27	30	23	12	0.7	0.5	6.5	7.4	3~8	5
羅州煤礦	24	29	30	14	1.1	0.6	6.2	7.7	3~8	4
梯子岩煤礦	22	不適用	32	不適用	2.2	不適用	5.9	不適用	3~8	不適用

概 要

採礦許可證

下表載列於最後實際可行日期我們現有採礦許可證及安全生產許可證的若干詳情：

礦山	採礦許可證 ⁽¹⁾			安全生產許可證	
	持有人／許可證編號	頒發日期	屆滿日期	頒發日期	屆滿日期
威奢煤礦	貴州優能／	二零一三年	二零一七年	二零一五年	二零一八年
	C520000201111120120601	十二月	八月 ⁽²⁾	九月二十三日	九月二十二日
拉蘇煤礦	貴州優能／	二零一三年	二零一七年	二零一四年	二零一七年
	C5200002011121120122181	十一月	十二月 ⁽²⁾	三月十七日	三月十六日
羅州煤礦	貴州優能／	二零一三年	二零一七年	二零一六年	二零一九年
	C5200002012011120123000	十二月	四月 ⁽²⁾	三月三十一日	三月三十日
梯子岩煤礦	貴州優能／	二零一四年	二零三零年	不適用	不適用
	C5200002010011120055014	二月	一月		

- (1) 我們亦持有大海子煤礦、鑫峰煤礦、城關煤礦、鴻發煤礦及青松煤礦的採礦許可證。有關更多詳情，請參閱本文件第156頁「業務－收購五座煤礦的選擇權」一節。
- (2) 我們現正處於就該三個煤礦的技術升級申請新採礦許可證及安全生產許可證的不同階段。我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為在取得該等新許可證及許可證方面並無法律障礙。請參閱「業務－煤礦－技術升級」。

截至最後實際可行日期，我們已將煤礦的所有採礦權質押給上海浦東發展銀行股份有限公司貴陽分行，以取得銀行向我們授出的一般銀行信貸。

銷售及定價

我們於貴州省向將我們的產品轉售予終端用戶的貿易公司銷售大部分煤炭產品。該等貿易公司為我們的客戶。我們亦向個人銷售我們的煤炭產品，但銷售量較少。該等個人客戶於往績記錄期的任何既定時間與我們並無穩定的業務關係或業務往來，據我們所知，該等個人購買我們的煤炭產品以轉售予當地居民作烹飪及取暖等家庭用途，或用作其自身的家庭用途。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們向六大貿易公司客戶作出的銷售額分別為人民幣114.2百萬元、人民幣275.8百萬元及人民幣370.3百萬元，分別佔同期我們銷售總額的約59.9%、72.8%及76.2%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們向最大客戶作出的銷售額分別為人民幣23.8百萬元、人民幣66.7百萬元及人民幣99.1百萬元，分別佔同期我們銷售總額的約12.5%、17.6%及20.4%。我們已與符合甄選標準的主要客戶訂立季度框架協議。貿易公司客戶與我們的業務關係平均年期為2.3年。一般而言，客戶直接接觸我們以購買煤炭產品，而我們毋須主動推銷我們的煤炭產品。

概 要

從財務成本及經營效率角度來看，向貿易公司銷售產品令我們能夠保持精幹的銷售及營銷團隊，而不參與對終端用戶的煤炭產品運輸，整體上會轉換為低銷售及行政成本。此外，我們可對該等貿易公司提出更佳付款條款，如普通客戶於收到煤炭後付款及我們授予主要貿易公司客戶的信用期短於客戶授予終端用戶的信用期。因此，採納上述銷售模式而不是直接售予終端用戶對我們而言更具財務效率及成本效益。根據汾渭報告的資料，我們的銷售模式符合貴州省優質無煙煤銷售的市場慣例。

由於無煙煤為商品，其價格通常會在我們收集現行市場價格資料後確定，價格通常是透明的，並且目前不受任何政府價格管制所規限。根據汾渭報告的資料，中國及貴州省的無煙煤價格由二零一三年至二零一六年三月已出現總體的下降趨勢。

我們的供應商

作為一家礦業公司，我們就採礦業務採購的主要物料包括爆炸物品、採礦設備及替換部件。我們在中國採購全部物料。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們來自五大供應商的採購額分別為人民幣33.7百萬元、人民幣26.8百萬元及人民幣43.8百萬元，佔同期我們總採購額分別約69.6%、61.8%及53.8%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們來自最大供應商的採購額分別約佔同期我們採購總額的28.5%、19.7%及18.2%。

競爭

中國無煙煤市場，尤其是在貴州省，高度分散。我們主要與貴州省的其他無煙煤企業競爭。根據汾渭報告，按二零一五年底年設計產能計，我們是貴州省第六大無煙煤企業及最大私營無煙煤企業。

由於貴州省實施煤炭行業兼併重組政策，只有具備兼併重組主體資格的煤炭企業方獲准在貴州省從事煤炭開採業務。該准入門檻將本地市場競爭者數目限制在100家以下。中國及貴州無煙煤行業的競爭因素包括煤炭質量及特質、供應穩定性、定價、運輸便利性及成本、付運可靠性與及時性以及客戶服務。我們認為，我們無煙煤產品的優異質量及作為化工煤及高爐噴吹煤的廣泛工業應用以及我們的附加值選煤業務使我們能從其他動力煤及低質化工煤及高爐噴吹煤生產商中脫穎而出。

概 要

風險因素

我們面臨與我們業務及行業有關的風險，且[編纂]的投資者亦面臨與[編纂]及[編纂]有關的風險。有關該等及其他風險因素的說明，請參閱本文件第37頁開始的「風險因素」一節。我們認為，下列各項為我們所面臨的部分主要風險：

- 中國經濟增長及中國化工、金屬冶煉及建築行業表現的變動可能影響中國無煙煤需求，進而影響其售價，從而對我們造成不利影響；
- 我們對無煙煤銷售的依賴使我們易因政府政策及技術發展而受到無煙煤價格波動及需求變化的影響；
- 我們依賴少數幾家貿易公司客戶賺取絕大部分收益，倘彼等的採購量大幅減少或付款出現重大延誤，或我們未能與現有主要客戶維持關係或開發新客戶，則可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響；
- 我們需要大量現金用以為業務增長提供資金及用於滿足營運資金需求，且我們可能無法及時或以可接受的條款取得充足資金，或根本無法取得資金；
- 於往績記錄期，我們錄得流動負債淨額，且日後可能會繼續錄得流動負債淨額；
- 我們的槓桿水平較高，或會對我們的財務狀況及經營業績以及我們拓展業務的能力造成重大不利影響；
- 倘我們未能成功擴大煤炭產能，則將會對我們的業務及前景造成重大不利影響；及
- 我們的經營歷史尚短，或令投資者難以評估我們的業務及未來增長。

由於在確定特定風險是否重大時，不同投資者可能有不同的解讀及標準，閣下務請注意應細閱本文件「風險因素」一節。

概 要

股東資料

於最後實際可行日期，Dai BVI持有我們60%的已發行股本。Dai BVI由Dai女士全資擁有，而徐先生為Dai BVI唯一董事。緊隨[編纂]完成後，Dai BVI將持有我們45%的已發行股本(假設[編纂]並無獲行使)擁有權益。根據Dai女士作出的日期為二零一六年四月十一日的信託聲明，Dai BVI全部已發行股份的唯一合法擁有人Dai女士以徐氏家族為受益人以信託方式持有Dai BVI全部已發行股份的實益權益。信託聲明進一步指出，(其中包括)Dai女士於行使Dai BVI股份附帶的投票權前應諮詢徐先生並獲徐先生同意。因此，緊隨[編纂]後，Dai BVI、Dai女士及徐先生被視為我們的控股股東。

[編纂]投資

於二零一四年十月八日，黃遠哲先生(「黃先生」)與馬黨先生(「馬先生」)訂立一項股份轉讓協議，以收購貴州瑞聯的2%股權，代價為人民幣5百萬元。[編纂]投資的總代價已於二零一六年二月二十九日不可撤回地全數結清。因深圳外商獨資企業收購貴州瑞聯50%股權及優銀投資100%股權，以及本公司的股份配發(作為重組一部分)，緊隨重組完成後，黃先生成為本公司擁有1%權益的股東。

每股的投資成本較[編纂]範圍中位數平均折讓約63.92%。於本公司註冊成立之時，黃先生獲委任為其董事，並於二零一六年三月二十九日辭任董事一職。董事認為，黃先生對不同公司的各個發展階段提供意見，從而獲得廣泛的資本市場經驗，黃先生基於有關經驗就本公司的未來發展向馬先生提出策略意見，將使本公司有所裨益。進一步詳情請參閱本文件第114頁「歷史、重組及集團架構—[編纂]投資」一節。

[編纂]統計數據

- [編纂]： 初步為本公司經擴大已發行股本的[編纂]%
- [編纂]： 初步為香港[編纂]的[編纂]%(可予調整)及[編纂]的[編纂]%(可予調整及視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]： 最高為[編纂]下初步可供發售的[編纂]數目的15%
- 每股[編纂]： 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元

概 要

下表中所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成，且於[編纂]中發行及出售[編纂]股份；(ii)[編纂]並無獲行使；及(iii)於[編纂]完成後合共有[編纂]股已發行及發行在外股份。

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
[編纂]完成後市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併每股有形淨資產 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所述調整後，基於[編纂]後([編纂]獲行使前)合共有[編纂]股已發行股份計算。

所得款項用途

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]定為每股股份[編纂]港元(即本文件所列[編纂]範圍的中位數)，我們目前擬使用所得款項淨額約[編纂]百萬港元作下列用途：

- [編纂]的所得款項淨額約[編纂]%將用於收購貴州省內具有優質無煙煤儲量的煤礦。截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何需要本公司明確承諾收購的具體目標。請參閱本文件「業務－我們的策略－通過利用我們擔任採煤兼併主體的資格擴大營運規模及提升市場地位，以收購優質的無煙煤礦」；
- [編纂]的所得款項淨額約[編纂]%將用於建設梯子岩煤礦的部分資本開支。就我們對梯子岩煤礦計劃資本開支的詳情，請參閱本文件「業務－煤礦－開發中的煤礦－梯子岩煤礦」及「財務資料－資本開支及承擔－資本開支」一節；
- [編纂]的所得款項淨額約[編纂]%將用於南能清潔能源建設拉蘇煤層氣發電廠及羅州煤層氣發電廠的部分出資。就我們向南能清潔能源出資的計劃資本承擔詳情，請參閱本文件「財務資料－資本開支及承擔－資本開支」一節；
- [編纂]的所得款項淨額約[編纂]%將用於研發活性炭生產、煤炭開採技術及煤層氣開採技術；
- [編纂]的所得款項淨額約[編纂]%將用於營運資金及一般企業用途。

概 要

更多詳情，請參閱本文件第247頁起的「未來計劃及所得款項用途」一節。

股息政策

我們於往績記錄期並無宣派任何股息，且我們現時並無宣派任何股息的計劃。我們現時並無派息計劃或政策。視乎我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本要求、合約限制(如有)以及董事認為相關的任何其他因素，派息將由董事酌情決定。我們於過往的股息分派記錄不應作為本公司可能於日後宣派或派付股息水平的參考或釐定基準。任何日後宣派及派付股息將由董事根據適用法律酌情決定。根據適用中國法律，我們於中國的附屬公司僅可就收回累計虧損作出分配或準備及留存法定公積金後分派除稅後溢利。

[編纂]開支

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們分別產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元，已確認為開支。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)，我們預期將進一步產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元(包括[編纂]佣金及其他費用)，其中人民幣[編纂]百萬元將確認為開支，而人民幣[編纂]百萬元將在成功[編纂]後於截至二零一六年十二月三十一日止年度根據相關會計準則自權益扣除。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

經營資料概要

銷量及平均售價

下表載列我們於所示年度按產品類型劃分的銷量與平均售價細分：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	銷量 (噸)	平均售價 (每噸) (人民幣元)	銷量 (無煙煤以噸 計及煤層氣 以立方米計)	平均售價 (無煙煤 每噸及煤層 氣每立方米) (人民幣元)	銷量 (無煙煤以噸 計及煤層氣 以立方米計)	平均售價 (無煙煤 每噸及煤層 氣每立方米) (人民幣元)
無煙煤銷售						
大塊煤	56,472	944.9	127,949	844.1	167,931	811.6
中塊煤	55,544	778.6	123,332	699.3	157,162	673.7
丁煤	59,622	590.6	126,422	554.2	218,973	590.2
面煤	123,001	479.3	252,050	453.9	258,473	442.9
小計	294,639	647.5	629,753	601.4	802,539	605.4
煤層氣銷售	—	—	780,467	0.2	828,172	0.2

附註：

無煙煤的平均售價按相關年度相關煤炭產品類型銷售所得收益（經扣減按17.0%稅率計算的增值稅），除以同年銷售量計算。

概 要

敏感性分析

下表載列敏感性分析，闡釋截至二零一三年、二零一四年與二零一五年十二月三十一日止年度各年無煙煤平均售價假定波動5.0%、10.0%與15.0%的影響：

	增／減5.0%	增／減10.0%	增／減15.0%
	(人民幣千元)		
淨利變化			
截至二零一三年十二月三十一日止年度	8,628/(8,628)	17,262/(17,262)	25,892/(25,892)
截至二零一四年十二月三十一日止年度	15,795/(15,795)	31,507/(31,507)	47,228/(47,228)
截至二零一五年十二月三十一日止年度	17,005/(17,005)	34,017/(34,017)	50,999/(50,999)

財務資料概要

以下表格概述我們的歷史合併財務資料，乃摘錄自本文件「附錄一—會計師報告」一節所載根據[編纂]編製的經審核綜合財務報表，並應與其一併閱讀。編製基準載於本文件「附錄一—會計師報告」一節附註2。

概 要

綜合損益與其他全面收益表

下表載列我們的綜合損益與其他全面收益表，列示各項目於所示年度絕對數額及佔總收益的比例：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
收益	190,776	100.0	378,854	100.0	486,016	100.0
銷售成本	(77,788)	(40.8)	(150,607)	(39.8)	(206,029)	(42.4)
毛利	112,988	59.2	228,247	60.2	279,987	57.6
其他收入	282	0.1	429	0.1	928	0.2
其他損失淨額	(3)	(0)	(7)	(0.0)	(84)	(0.0)
分銷及銷售開支	(1,106)	(0.6)	(2,206)	(0.6)	(2,569)	(0.5)
行政開支	(11,177)	(5.8)	(12,637)	(3.3)	(15,743)	(3.2)
[編纂]開支	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(16,071)	(8.4)	(29,111)	(7.7)	(43,447)	(9.0)
應佔合營公司虧損	—	—	(11)	(0.0)	(198)	(0.0)
稅前利潤	84,913	44.5	184,204	48.6	217,620	44.8
所得稅開支	(13,144)	(6.9)	(39,723)	(10.5)	(57,155)	(11.8)
當年利潤及全面收益總額	71,769	37.6	144,481	38.1	160,465	33.0
下列各方應佔本年度利潤及全面收益總額：						
本公司擁有人	71,769	37.6	144,481	38.1	160,465	33.0
非控股權益	—	—	—	—	—	—
	71,769	37.6	144,481	38.1	160,465	33.0

於往績記錄期，我們總收益的整體增長主要是由三個營運中煤礦的收益增加所致。於二零一四年，三個營運中煤礦的銷售收益增加，主要是由於我們煤炭產品的產量因拉蘇煤礦於二零一四年三月開始進行商業生產而增加，而於二零一三年則只有威奢煤礦及羅州煤礦進行生產。三個營運中煤礦的銷售收益於二零一五年繼續增加，主要是由於我們的煤炭產品產量增加，而有關產量增加則主要是由於我們於二零一五年下半年持續在三個生產中煤礦逐步提高產能。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

淨流動負債

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及淨流動負債：

	截至十二月三十一日			截至 二月 二十九日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動資產				
存貨	4,523	3,422	1,503	2,528
預付租賃款項－一年內到期	553	543	314	253
貿易及其他應收款項	25,907	41,263	86,290	40,445
應收非控股股東款項	3,000	3,000	—	—
銀行結餘	32,375	37,591	31,895	20,196
流動資產總值	66,358	85,819	120,002	63,422
流動負債				
貿易及其他應付款項	47,979	84,350	201,597	171,846
應付董事款項	52,545	19,010	—	—
應付股東款項	392,234	311,054	—	—
治理恢復與環境成本撥備	2,918	1,610	1,850	2,534
應付稅項	2,541	10,559	25,529	9,066
銀行借款－一年內到期	218,000	204,300	238,300	202,300
流動負債總額	716,217	630,883	467,276	385,746
淨流動負債	(649,859)	(545,064)	(347,274)	(322,324)

於往績記錄期，我們的淨流動負債主要反映：(i)應付股東款項及應付貴州優能一名董事的款項；及(ii)我們銀行借款的即期部份(主要為我們的收購及煤礦的經營提供資金，並在較少的程度上作為我們的營運資金)。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的淨流動負債分別為人民幣649.9百萬元、人民幣545.1百萬元及人民幣347.3百萬元。由於採煤作業屬資本密集，我們預期在可見將來會繼續產生淨流動負債。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

現金營運成本

我們的現金營運成本乃營運開支（不包括折舊及攤銷），主要包括材料、燃料及電力、勞工、稅費、費用及基金、行政及財務開支。下表載列於所示年度從我們三座生產中煤礦生產的每噸原煤（即從煤礦開採未經洗選或任何其他處理的煤炭）的平均現金營運成本：

項目	拉蘇煤礦			羅州煤礦			威奢煤礦		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
(人民幣元／噸)									
材料	—	31.03	35.20	35.41	47.25	37.92	35.32	36.09	34.68
燃料與電力	—	15.53	17.23	22.62	22.10	24.11	25.65	23.17	22.66
勞工	—	82.45	97.51	107.34	122.43	115.61	113.72	122.32	110.41
維護及維修	—	8.39	10.88	11.25	11.60	16.47	11.82	11.53	15.79
環保	—	1.72	1.70	1.71	1.71	1.66	1.70	1.71	1.77
稅費、費用及基金	—	32.77	45.12	44.34	36.13	44.43	48.79	38.93	48.56
營銷及銷售	—	3.50	3.20	3.76	3.50	3.20	3.76	3.50	3.20
行政	—	20.07	19.62	37.93	20.07	19.62	37.93	20.07	19.62
財務	—	46.23	54.14	54.55	46.23	54.14	54.55	46.23	54.14
其他	—	2.22	1.67	1.94	3.21	2.22	3.48	3.43	2.31
平均營運成本	—	243.91	286.27	320.85	314.23	319.38	336.72	306.98	313.14

下表載列所示年度我們三個生產中煤礦的預測平均現金營運成本：

項目	拉蘇煤礦			羅州煤礦			威奢煤礦		
	二零一六年 (估計)	二零一七年 (估計)	二零一八年 (估計)	二零一六年 (估計)	二零一七年 (估計)	二零一八年 (估計)	二零一六年 (估計)	二零一七年 (估計)	二零一八年 (估計)
(人民幣元／噸)									
材料	37.00	37.00	37.00	36.89	36.89	36.89	37.11	37.11	37.11
燃料與電力	18.89	18.89	18.89	20.22	20.22	20.22	20.89	20.89	20.89
勞工	96.69	96.69	96.69	94.69	94.69	94.69	95.69	95.69	95.69
維護及維修	12.00	12.00	12.00	11.89	11.89	11.89	12.11	12.11	12.11
環保	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
稅費、費用及基金	43.55	43.55	43.55	44.09	44.09	44.09	42.90	42.90	42.90
營銷及銷售	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61	2.61
行政	18.47	18.47	18.47	18.47	18.47	18.47	18.47	18.47	18.47
財務	34.34	34.34	34.34	34.34	34.34	34.34	34.34	34.34	34.34
其他	1.09	1.09	1.09	0.84	0.84	0.84	1.07	1.07	1.07
平均營運成本	266.04	266.04	266.04	265.45	265.45	265.45	266.59	266.59	266.59

我們的平均現金營運成本組成部份明細包括所有須根據上市規則第18.03(3)條作出披露的現金營運成本組成部份。有關我們現金營運成本的更多資料，請參閱本文件「附錄三一合資格人士報告」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
經營活動產生的淨現金流量	87,903	211,630	231,933
投資活動使用的淨現金流量	(165,905)	(242,918)	(48,503)
融資活動產生(使用)的淨現金流量	76,855	36,504	(189,126)
現金及現金等價物(減少)增加淨值	(1,147)	5,216	(5,696)
年初現金及現金等價物	33,522	32,375	37,591
年末現金及現金等價物，指銀行結餘	32,375	37,591	31,895

主要財務比率

下表載列我們於所示日期或所示期間的主要財務比率：

	於十二月三十一日或 截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率	0.09	0.14	0.26
速動比率	0.09	0.13	0.25
槓桿比率	353.1%	218.6%	178.5%
負債與權益比率	321.7%	203.4%	170.6%
毛利率	59.2%	60.2%	57.6%
淨利率	37.6%	38.1%	33.0%
股本回報率	69.5%	58.3%	39.6%
總資產回報率	7.4%	11.7%	11.5%
利息覆蓋率	6.3倍	7.3倍	6.0倍
貿易應收款項周轉日數	23	31	36
貿易應付款項周轉日數	34	34	34

有關上述主要財務比率的計算及進一步資料請參閱第241頁。

概 要

法律程序

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除如「業務－法律程序－廣盛源訴訟」所披露者外，就我們所知，概無待決或威脅針對我們或我們董事展開而可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或仲裁程序。

近期動態

董事確認，自二零一五年十二月三十一日以來，我們的財務狀況、經營或貿易狀況或中國整體監管、經濟及市場狀況或我們經營所在行業，並無任何重大不利變動。董事亦確認我們自二零一五年十二月三十一日起直至最後實際可行日期並無任何重大非經常性收入或開支，惟有關[編纂]產生的若干開支除外。