

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

我們是中國貴州省錄得盈利的無煙煤生產商，於二零一三年、二零一四年及二零一五年已分別實現59.2%、60.2%及57.6%的毛利率。我們從事開採及銷售無煙煤，且於二零一五年底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。

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。於二零一五年最後季度，由於技術升級，我們開始在商業生產中的所有三座煤礦採用半機械化長壁採煤法，作為對人工長壁採煤法的補充，從而使我們採煤作業更高效和安全。我們計劃在梯子岩煤礦採用半機械化及機械化長壁採煤法。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的煤炭產品銷量分別為294,639噸、629,753噸

概 要

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錄得盈利；
- 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133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生產，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。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，本集團已進行我們三座礦場的採礦運營商業生產。

我們所有礦場均由足夠運輸設施所環繞，如縣道及國道，均連接畢節市高速公路或鐵路站，便於自我們的礦場將我們的煤炭產品運送至貴州及鄰近省份的其他地點。我們相信該等交通基礎設施足夠我們目前及未來的營運。

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⁽³⁾				
探明煤炭資源量(百萬噸)	12	13	0	26
控制煤炭資源量(百萬噸)	3.1	8	22	37
推斷煤炭資源量(百萬噸)	0	20	2	7
儲量數據⁽³⁾				
證實儲量(百萬噸)	7.6	6.9	0.0	8.9
概略儲量(百萬噸)	2.0	5.0	15.4	34.1
可售儲量(百萬噸)	8.6	10.7	14.0	38.7
剩餘礦山使用壽命(年) ⁽⁴⁾	22	26	34	49

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

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
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

- (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產能試運營，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152頁「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」。
- (3) 原地資源量數據及儲量數據摘錄載於本文件附錄三由SRK根據JORC準則編製的合資格人士報告。
- (4) 自二零一六年起礦山的估計剩餘使用壽命按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，請參閱本文件自第189頁起「業務－法律合規」一節。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

煤炭特質

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

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 ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	三月三十日
梯子岩煤礦	貴州優能/	二零一四年	二零二零年	不適用	不適用
	C5200002010011120055014	二月	一月		

(1) 我們亦持有五座煤礦的採礦許可證。有關更多詳情，請參閱本文件第171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－我們四座煤礦技術升級」。

(3) 威奢煤礦及羅州煤礦原安全生產許可證已分別於二零一二年八月二十四日及二零一三年一月五日發出。隨後該等許可證已分別於二零一五年九月二十三日及二零一六年三月三十一日續新及重新發出。

於最後實際可行日期，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。

概 要

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。

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產品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。

於往績記錄期，我們於各年第一季度的煤炭產品的生產及銷售因中國新年假期而通常較低。我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年第一季度的煤炭產品銷量分別為43,093噸、81,541噸及139,422噸，分別佔我們於同期年度銷量的14.6%、12.9%及17.4%。此外，根據汾渭報告的數據，動力煤價格通常每年四月至九月較低，主要是由於發電及供熱的動力煤需求較小。動力煤價格有所下降普遍對無煙煤價格有下行壓力，包括我們煤炭產品的售價。

概 要

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噴吹煤生產商中脫穎而出。

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40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；

概 要

- 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；鑒於我們於二零一六年至二零一九年的預期資本開支遠多於[編纂]的所得款項淨額，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。

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50.28%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按酌情基準持有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，透過與Dai女士的積極合作整合對Dai BVI全部股份的控制，徐先生有權於本公司的股東大會控制行使30%以上的投票權，即使彼並非直接擁有我們的任何股份。此外，徐先生於設立信託安排後繼續釐定本集團的策略方向並擔任本集團主席、行政總裁兼執行董事職位。彼因此對本集團有效行使管理及控制。因此，雖然徐先生在本公司並無持有任何股份，但徐先生通過信託保留其於本集團的擁有權及控制權。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。

概 要

[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63.53%。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122頁「歷史、重組及集團架構－重組－[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[編纂]%

每股[編纂]： 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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]港元	[編纂]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資產淨值 ⁽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[編纂]所得款項淨額約[編纂]港元(扣除[編纂]佣金[編纂]及其他估計開支)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並可達到我們的高發熱量、低硫分及低揮發分嚴格要求的煤礦。我們原擬收購已完成大部份技術升級的煤礦。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，然而我們相信於貴州省整體上仍存在合適的目標，因為地方煤炭行業整合政策要求不符合整合資格的採礦公司向合資格整合公司(如本集團)轉讓或出售其煤礦。此外，我們現並無任何計劃利用[編纂]所得款項淨額進行我們收購五座礦場的選擇，此乃由於我們未獲得可靠儲量資料或就該五座礦場存取其資料的權力。請參閱本文件「業務－我們的策略－通過利用我們擔任煤礦兼併重組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」一節；

概 要

- [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」各節；
- [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。

更多詳情，請參閱本文件第265頁起的「未來計劃及所得款項用途」一節。

股息政策

於往績記錄期內，我們並無宣派任何股息。[編纂]完成後，董事可酌情向我們的股東宣派股息。我們無預期就截至二零一六年十二月三十一日止財政年度宣派任何股息，然而我們可能考慮在截至二零一六年十二月三十一日止年度後建議宣派不少於本公司擁有人應佔利潤20%的股息，此乃須考慮我們的經營業績、營運資金與現金狀況、未來業務與盈利、資本要求、合約限制及其他於該時間可能被視為有關的其他因素。

任何宣派或派付以及股息金額將須遵守我們的憲章文件、中國法律及開曼群島公司法，並須待我們的股東批准。根據適用中國法律，我們於中國的附屬公司可能僅於分配或補貼收回累計虧損以及分配法定儲備後方按除稅後利潤分派。於任何特定年份未予分派的任何可分派利潤將予保留並可於隨後年度作分派。就以利潤作為股息進行分派而言，該利潤部份將不可作為我們營運中再投資之用。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

[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]元及人民幣[編纂]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]約人民幣[編纂]元(包括[編纂]佣金及其他費用)，其中人民幣[編纂]元將確認為開支，而人民幣[編纂]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。

經營資料概要

按煤礦劃分的收益

下表載列我們按煤礦的收益細分，列示各煤礦於所示年度銷售無煙煤產生的收益絕對數額及佔我們無煙煤銷售總收益的比例：

	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)					
威奢煤礦	95,927	50.3	96,029	25.3	140,504	28.9
拉蘇煤礦	—	—	179,033	47.3	214,313	44.1
羅州煤礦	94,849	49.7	103,659	27.4	131,057	27.0
總計	190,776	100.0	378,721	100.0	485,874	100.0

按客戶類型劃分的收益

下表載列我們按客戶類型的收益細分，列示於所示年度的收益絕對數額及佔我們總收益的比例：

	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)					
無煙煤銷售						
貿易公司	125,956	66.0	318,381	84.1	465,816	95.9
個人	64,820	34.0	60,340	15.9	20,058	4.1
小計	190,776	100.0	378,721	100.0	485,874	100.0
煤層氣銷售	—	—	133	0.0	142	0.0
總計	190,776	100.0	378,854	100.0	486,016	100.0

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

於二零一四年及二零一五年，我們向與南方電網組建的合營企業南能清潔能源銷售威奢煤礦出產的煤層氣進行發電。於二零一四年及二零一五年，產生自此銷售的收益分別為人民幣133,000元及人民幣142,000元。

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。

有關平均售價的假設波動對純利影響的敏感度分析載於本文件第225頁「財務資料—經營業績主要成分描述—收益—敏感度分析」一節。

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」一節所載根據香港財務報告準則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。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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內經篩選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
毛利	112,988	59.2	228,247	60.2	279,987	57.6
稅前利潤	84,913	44.5	184,204	48.6	217,620	44.8
本公司擁有人應佔利潤	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座商業生產中煤礦的收益增加所致。於二零一四年，三座商業生產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商業生產。三座商業生產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座商業生產中煤礦逐步提高產能。

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
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日
	(人民幣千元)			二零一六年
	(未經審計)			
流動資產總值	66,358	85,819	120,002	99,254
流動負債總額	716,217	630,883	467,276	425,341
淨流動負債	(649,859)	(545,064)	(347,274)	(326,087)

概 要

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。

營運資金

我們擬使用以下各項為我們往後的經營及資本開支提供資金：(i)經營活動產生的現金資源；(ii)循環銀行融資；及(iii)[編纂]的所得款項淨額。由於我們商業生產中的三座煤礦自二零一六年一月或之前開始聯合試運營以來已達到年設計產能增至450,000噸，且我們並不預期該三座商業生產中的煤礦需要進一步的龐大資本開支，因此我們預期經營活動所得淨現金流量將維持正面。我們從上海浦東發展銀行股份有限公司獲得的循環信貸融通人民幣900百萬元為期八年，於二零二二年十一月二十六日期滿，且我們有權於償還提取金額後根據該循環信貸融通重新借款，惟須接受銀行對我們整體狀況及我們根據融資協議就提款所提供抵押品的年度複審。倘我們收購新的煤礦，我們預期將以[編纂]的部分所得款項淨額連同透過於[編纂]後抵押該等新煤礦的權利作擔保及／或其他形式的集資而可能獲得的額外銀行融資為有關收購提供資金。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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

下表載列所示年度我們三個商業生產中煤礦的預測平均現金營運成本：

項目	威奢煤礦			拉蘇煤礦			羅州煤礦		
	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	37.11	37.11	37.11	37.00	37.00	37.00	36.89	36.89	36.89
燃料與電力	20.89	20.89	20.89	18.89	18.89	18.89	20.22	20.22	20.22
勞工	95.69	95.69	95.69	96.69	96.69	96.69	94.69	94.69	94.69
維護及維修	12.11	12.11	12.11	12.00	12.00	12.00	11.89	11.89	11.89
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	42.90	42.90	42.90	43.55	43.55	43.55	44.09	44.09	44.09
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	1.07	1.07	1.07	1.09	1.09	1.09	0.84	0.84	0.84
平均營運成本	266.59	266.59	266.59	266.04	266.04	266.04	265.45	265.45	265.45

我們的平均現金營運成本組成部份明細包括所有須根據[編纂]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—合資格人士報告」。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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 ⁽¹⁾	0.09	0.14	0.26
速動比率 ⁽²⁾	0.09	0.13	0.25
槓桿比率 ⁽³⁾	353.1%	218.6%	178.5%
負債與權益比率 ⁽⁴⁾	321.7%	203.4%	170.6%
毛利率 ⁽⁵⁾	59.2%	60.2%	57.6%
淨利率 ⁽⁶⁾	37.6%	38.1%	33.0%
股本回報率 ⁽⁷⁾	69.5%	58.3%	39.6%
總資產回報率 ⁽⁸⁾	7.4%	11.7%	11.5%
利息覆蓋率 ⁽⁹⁾	6.3倍	7.3倍	6.0倍
貿易應收款項周轉日數 ⁽¹⁰⁾	23	31	36
貿易應付款項周轉日數 ⁽¹¹⁾	34	34	34

(1) 流動資產除以流動負債。

(2) 流動資產減存貨，再除以流動負債。

(3) 總債務(銀行借款總額)除以權益總額乘以100%。

(4) 淨債務(銀行借款總額減去現金及現金等價物)除以權益總額乘以100%。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

- (5) 年內毛利除以收益。有關毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料－經營業績年度比較」一節。
- (6) 年內純利除以收益。有關純利率的更多詳情，請參閱「財務資料－經營業績年度比較」一節。
- (7) 溢利除以截至年末的權益總額乘以100%。
- (8) 溢利除以截至年末的總資產乘以100%。
- (9) 年內除所得稅開支前溢利及融資成本除以該年度融資成本乘以100%。
- (10) 年內貿易應收款項月末結餘之和除以12，再除以該年度收益，然後乘以365天。有關貿易應收款項平均周轉日數的更多詳情，請參閱「財務資料－若干財務狀況表項目－貿易及其他應收款項」一節。
- (11) 年內貿易應付款項月末結餘之和除以12，再除以該年度總採購額，然後乘以365天。有關貿易應付款項平均周轉日數的更多詳情，請參閱「財務資料－若干財務狀況表項目－貿易及其他應付款項」一節。

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

由於中國經濟越趨疲弱，對無煙煤的整體需求已減少並預期自二零一六年至二零二零年持續減少。然而，鑑於中國的煤炭產能因旨在進一步減少供應的政府政策導致顯著減少，預料供應的下降幅度將遠高於其需求的下降幅度。於二零一六年首季度，貴州地區的無煙煤價格略為下跌。更多資料請參閱「行業概覽－西南及華南地區無煙煤行業概覽－西南及華南地區無煙煤需求情況」及「行業概覽－中國及西南及華南地區無煙煤價格－貴州省無煙煤價格」各節。

儘管業內產量及現行市價下降，截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的煤炭產品的產量及售價較二零一五年同期分別有所增加及維持相對穩定。由於我們在二零一五年七月安裝煤炭洗選設施，而此讓我們可進一步提高我們的丁煤及面煤產品的品質及價值，因此，我們於二零一六年首季度的丁煤及面煤產品的平均售價（其反映出安裝洗選設施對整個期間的影響）較二零一五年的丁煤及面煤產品的平均售價有所增加（其僅反映出安裝設施自二零一五年中以來對半年度的影響）。根據我們截至二零一六年四月三十日止四個月的未經審核簡

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

明綜合財務報表（經由申報會計師根據《香港審閱工作準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱），我們截至二零一六年四月三十日止四個月的總收益及毛利分別為人民幣179.2百萬元及人民幣99.0百萬元。董事確認，自二零一五年十二月三十一日以來及截至本文件日期止，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。