

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料概覽。由於本節屬概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][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[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

概覽

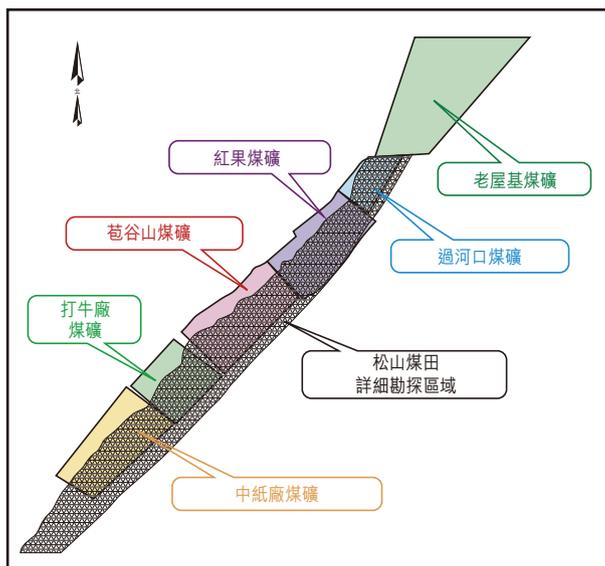
我們是位於中國貴州省的採煤公司。目前，我們透過久泰邦達經營位於中國貴州省盤州市西松山煤田的兩個地下煤礦，即紅果煤礦及苞谷山煤礦。我們的煤礦臨近當地運輸公路，距花家莊鐵路物流中心僅約5公里。

下圖列示於最後可行日期我們的礦場位置：



概 要

下圖列示紅果煤礦及苞谷山煤礦與松山煤田的關係：



我們採用機械化長壁後退式回採地下採礦法於紅果煤礦及苞谷山煤礦開採原煤。根據中國煤炭分類，紅果煤礦及苞谷山煤礦開採的原煤主要為1/3煉焦煤。除若干偶然銷售原煤的情況外，我們一般會於向客戶出售煤炭產品前在松山洗煤廠清洗原煤並將其加工成精煤。洗煤過程中亦產生副產品，即中煤及泥煤。

除另有說明外，下表載列於最後可行日期有關紅果煤礦及苞谷山煤礦的若干資料：

	紅果煤礦	苞谷山煤礦
位置(中國貴州省內)	盤州市	盤州市
全面商業投產日期	二零一二年五月	二零一二年五月
採礦面積(平方公里)	1.6050	1.7297
可開採煤層數目	17	17
許可年產能(噸)	450,000	450,000
牌照持有人	久泰邦達	久泰邦達
採礦權牌照有效期	二零一三年十二月 至二零二八年九月	二零一三年十二月 至二零二八年九月
煤炭儲量的礦山壽命	約22.2年	約31.7年

根據JORC規則概覽的資源量數據

(於二零一八年五月三十一日)

探明資源量(千噸)	13,750	12,720
控制資源量(千噸)	6,740	13,690

概 要

	紅果煤礦	苞谷山煤礦
根據JORC規則概覽的儲量數據		
(於二零一八年五月三十一日)		
證實儲量(千噸)	6,503	7,415
概略儲量(千噸)	3,474	6,851
可銷售儲量		
— 精煤(千噸)	5,026	7,458
— 中煤(千噸)	1,506	2,374
— 泥煤(千噸)	1,124	1,688
於二零一八年五月三十一日的		
淨現值(按8%貼現率計算)(附註)		
— 稅前	人民幣531百萬元	人民幣755百萬元
— 稅後	人民幣430百萬元	人民幣589百萬元

附註：誠如本文件附錄四所載的合資格人士報告所述，為計算紅果煤礦及苞谷山煤礦的淨現值，(a)已採用二零一三年至二零一八年首五個月實際煤炭加工回採率的過往平均值；(b)自二零一二年至二零一八年首五個月紅果煤礦及苞谷山煤礦的精煤、中煤及泥煤的過往平均煤炭售價(計算平均值時將二零一八年首五個月的價格視作全年價格)用作該兩個煤礦餘下礦山服務年限統一預測價格；(c)已採用根據久泰邦達所預測的預測成本，其一般與二零一八年首五個月的實際成本相若或稍高於實際成本；(d)項目收益及現金流量根據生產、煤炭加工回採率、預測產品煤售價、成本及企業所得稅稅率25%計算；及(e)由於紅果煤礦及苞谷山煤礦規模龐大且六年多來均以當前水平投入生產，故計算淨現值時選擇8%的貼現率。該貼現率一般用於對該行業中的成熟採礦業務(如我們的兩個煤礦)進行經濟分析及/或估值。有關Behre Dolbear如何為紅果煤礦及苞谷山煤礦進行基準經濟分析以及所採用技術及經濟參數的進一步詳情，請參閱本文件附錄四所載的合資格人士報告。

下表載列紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的歷史平均洗煤回採率：

	紅果煤礦			洗煤回收		苞谷山煤礦		
				截至				截至
				二零一八年				二零一八年
				五月				五月
	截至十二月三十一日止年度			三十一日	截至十二月三十一日止年度			三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	止五個月	二零一五年	二零一六年	二零一七年	止五個月
精煤	51.19%	51.44%	51.30%	50.34%	49.97%	51.13%	52.14%	50.00%
中煤	17.18%	11.64%	16.50%	20.78%	16.81%	13.09%	16.86%	20.33%
泥煤	9.47%	10.80%	12.18%	2.82%	11.27%	10.35%	12.21%	2.84%
總計	<u>77.84%</u>	<u>73.89%</u>	<u>79.98%</u>	<u>73.95%</u>	<u>78.05%</u>	<u>74.57%</u>	<u>81.21%</u>	<u>73.17%</u>

久泰邦達是我們現有全部採礦牌照的持有人，該等牌照下紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能為450,000噸，且我們擬將紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能增加至600,000噸。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的煤礦、煤炭資源量及煤炭儲量—我們的擴充計劃」一節。

概 要

松山煤田的煤礦過往受高水平的煤層內瓦斯(主要為甲烷)影響。該情況引發了安全問題並對瓦斯著火及煤炭與瓦斯爆炸構成重大風險。為盡量降低瓦斯爆炸的風險及全面利用甲烷氣，紅果煤礦及苞谷山煤礦各自建設低濃度甲烷氣發電廠。我們亦向關連人士貴州粵邦出售煤層氣作發電用途。

此外，於二零一七年，貴州邦達委聘我們加工若干由其擁有的煤礦所開採的原煤，據此，我們向貴州邦達收取洗煤服務費。

我們的客戶

我們通常直接向終端用戶客戶銷售煤炭，但我們亦向位於中國西南的貿易公司銷售部分煤炭產品。我們精煤的終端用戶客戶包括位於中國西南的焦煤企業、具有焦煤生產能力的鋼鐵或化學品製造商，而我們中煤的終端用戶客戶主要為六盤水市的發電廠。我們主要通過公路及鐵路將煤炭運輸至位於中國西南的客戶。自二零一五年一月一日起至二零一六年八月三十一日，我們透過關連人士貴州邦達開展全部銷售業務。於資產轉讓完成後及自二零一六年九月起，由於紅果煤礦、苞谷山煤礦及松山洗煤廠由久泰邦達(中國法律下的獨立法人實體)擁有及營運，故我們已建立自己的銷售團隊。

我們參考生產成本、市場需求、煤炭產品規格質量及現行市價制定煤炭的售價。下表載列我們的煤炭產品於往績記錄期間的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度						截至二零一八年	
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		五月三十一日止五個月	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	噸	/噸	噸	/噸	噸	/噸	噸	/噸
精煤	540,354	641.65	468,664	756.90	437,909	1,268.25	177,267	1,347.08
中煤	196,363	327.68	120,807	299.56	145,356	375.75	69,104	343.15
泥煤	117,425	80.70	83,116	47.73	116,730	81.90	9,829	68.44
原煤	128,493	358.14	3,640	275.90	不適用	不適用	不適用	不適用

根據弗若斯特沙利文，由於整體煤炭市場蕭條，中國西南精煤價格於二零一二年至二零一六年下滑。然而，完成削減過剩產能以及煤炭產能削減造成煤炭供應持續減少，刺激精煤的平均價格於二零一六年第二季度開始恢復。我們精煤的平均售價由二零一五年每噸約人民幣641.65元穩增至二零一六年每噸約人民幣756.90元及二零一七年每噸約人民幣1,268.25元，並進一步增至截至二零一八年五月三十一日止五個月每噸約人民幣1,347.08元，與行業趨勢一致。我們的中煤價格取決於其淨熱值。由於二零一六年所出售中煤的淨熱值整體較二零一五年為低，故我們中煤的平均售價於二零一六年有所下滑。於二零一七年，我們的中煤平均售價上升，主要由於二零一七年所出售中煤的淨熱值較高以及二零一七年煤炭價格持續回升。

此外，我們亦以價格每單位煤氣人民幣0.07元(含稅)獨家出售煤層氣予貴州粵邦作發電用途。

概 要

我們與主要客戶(包括貿易公司)保持達一至六年的業務關係。自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，我們透過關連人士貴州邦達開展全部銷售業務。因此，自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，貴州邦達入賬列作我們的單一最大客戶。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，根據管理層的最佳估計，我們來自五大客戶(包括貿易公司)的相應收益分別約為人民幣408.4百萬元、人民幣306.4百萬元、人民幣470.7百萬元及人民幣239.1百萬元，分別佔總收益約87.3%、77.1%、75.1%及90.5%。於各期間內，對最大單一最終客戶(即終端用戶客戶)的銷售額分別佔總收益約44.2%、30.0%、30.0%及41.5%。於往績記錄期間及直至最後可行日期，除貴州邦達外，概無董事或其各自的緊密聯繫人或任何擁有我們已發行股份總數5%或以上的股東於我們任何五大客戶中擁有權益。

有關進一步詳情(包括貴州邦達於資產轉讓完成前統一銷售煤炭產品的背景)，請參閱本文件「業務—我們的銷售及市場營銷」一節。

我們的供應商

我們的供應商主要包括中國的水電、零部件及輔助材料供應商。自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，我們主要通過關連人士龍鼎工貿採購採礦材料及零部件。自二零一六年九月起，我們與供應商保持直接業務關係，大部分供應商已直接或間接向我們供貨達一至九年。根據管理層的最佳估計，截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們向五大供應商採購的金額約為人民幣17.8百萬元、人民幣20.4百萬元、人民幣49.3百萬元及人民幣43.5百萬元，分別佔同期的採購總額約22.8%、43.6%、65.3%及76.6%。於各期間內，向單一最大供應商採購的金額分別佔採購總額約7.3%、25.0%、43.8%及59.6%。於往績記錄期間及直至最後可行日期，除龍鼎工貿外，概無董事或其各自的緊密聯繫人或任何擁有我們已發行股份總數5%或以上的股東於我們任何五大供應商中擁有權益。

於二零一五年及二零一六年，我們亦自其他煤礦(包括關連人士貴州邦達擁有的煤礦)採購原煤，並於松山洗煤廠進一步加工。我們於二零一五年及二零一六年自貴州邦達採購的原煤金額分別約為人民幣10.9百萬元及人民幣45,000元。有關進一步詳情(包括貴州邦達於資產轉讓完成前由龍鼎工貿承擔統一購買及採購職能的背景)，請參閱本文件「業務—我們的供應商及公用設施」一節。

我們的競爭優勢

我們相信，我們的成功及未來前景有賴於各項競爭優勢的綜合影響，包括：(a)我們的煤礦位於貴州省戰略位置，貴州省為中國西南煉焦煤及1/3煉焦煤的主要產地；(b)我們有充足的煤炭資源及儲備；(c)我們的煤礦連接公路及鐵路網絡，使我們能以高效及有效的方式接近客戶；及(d)我們擁有強大且具備豐富業界經驗的管理團隊。

概 要

我們的業務策略

我們擬透過推行以下策略開發業務、提升市場競爭力及增強盈利能力：(a) 擴大現有的紅果煤礦及苞谷山煤礦的採煤產能；(b) 更新及改善採礦作業中所使用的機械及設備；及(c) 於技術層面進一步提升洗煤能力及回採率。

主要風險因素

本集團認為，我們的經營涉及若干我們無法控制的風險及不明朗因素。我們已將該等風險及不明朗因素大致歸類為與我們的業務及煤炭行業有關的風險、與於中國開展業務有關的風險以及與[編纂]及我們股份有關的風險，包括但不限於：(a) 中國的經濟環境及鋼鐵、建築及電力行業的表現將影響我們主要煤炭產品(即1/3煉焦煤)的需求及售價；(b) 煤炭行業及煤炭售價或會受到中國政府實施的未來政策影響，而煤炭價格具週期性並會大幅波動；(c) 我們的煤礦出現無法預料的斷層，可能會對我們的產量、煤炭質量及採礦業務造成重大不利影響；及(d) 我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日錄得流動負債淨額。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

競爭格局

中國西南及貴州省1/3煉焦煤市場高度分散，於中國西南有逾1,000名生產商擁有1/3煉焦煤的生產能力，當中超過300名生產商以貴州省為基地。根據弗若斯特沙利文報告，就1/3煉焦煤產量而言，我們是貴州省第二大生產商及最大的私營生產商，並於二零一七年成為第五大生產商(佔有中國西南2.2%的市場份額)。有關中國1/3煉焦煤行業的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

經營業績

以下為我們於往績記錄期間的綜合業績概要，摘錄自本文件附錄一會計師報告。

綜合損益及其他全面收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一八年 五月三十一日 止五個月
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	人民幣千元
收益	467,938	397,261	627,006	264,112
毛利	159,695	151,876	327,203	131,760
除稅前溢利	92,263	103,593	260,612	98,786
年內/期內溢利及 全面收入總額	60,210	98,955	183,415	68,200

概 要

綜合財務狀況表摘要

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	536,403	552,776	610,559	660,899
流動資產總值	247,698	245,221	482,813	446,336
流動負債總額	585,872	516,742	619,008	289,087
流動(負債淨額)/資產淨值	(338,174)	(271,521)	(136,195)	157,249
非流動負債總額	3,485	4,247	13,941	17,661
資產淨值	194,744	277,008	460,423	800,217

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額約人民幣338.2百萬元、人民幣271.5百萬元及人民幣136.2百萬元。我們的流動負債淨額主要為(i)應付關聯方款項；及(ii)應付股東款項，主要指股東為本集團收購久泰邦達49%股權提供資金而墊付的款項，且已於二零一八年三月十二日悉數資本化。假設應付股東款項已於以下日期悉數資本化，本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的經調整流動資產狀況淨額將分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣143.9百萬元。於二零一八年五月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們分別錄得流動資產淨值約人民幣157.2百萬元及人民幣62.2百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—流動負債淨額/資產淨值」一節。

概 要

綜合現金流量表摘要

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 五月三十一日 止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	111,173	79,074	360,535	27,433
投資活動(所用)所得 現金淨額	(26,293)	(408,201)	(295,779)	125,679
融資活動(所用)所得 現金淨額	(92,297)	362,297	(67,044)	9,877
現金及現金等價物(減少) 增加淨額	(7,417)	33,170	(2,288)	162,989
年初/期初現金及現金 等價物	9,704	2,287	35,457	33,169
年末/期末現金及現金 等價物，即銀行結餘 及現金	<u>2,287</u>	<u>35,457</u>	<u>33,169</u>	<u>196,158</u>

概 要

收益明細

按產品類型計

下表載列於所示期間按產品類型計以絕對金額及佔我們總收益百分比表示的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至二零一八年	
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		五月三十一日止五個月	
	佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售煤炭產品								
-精煤	346,720	74.1	354,732	89.3	555,378	88.6	238,792	90.3
-中煤	64,344	13.8	36,188	9.1	54,618	8.7	23,713	9.0
-泥煤	9,476	2.0	3,968	1.0	9,560	1.5	673	0.3
-原煤	46,019	9.8	1,004	0.3	-	-	-	-
小計	466,559	99.7	395,892	99.7	619,556	98.8	263,178	99.6
銷售煤層氣	1,379	0.3	1,369	0.3	2,711	0.4	934	0.4
洗煤服務分包收入	-	-	-	-	4,739	0.8	-	-
總計	467,938	100	397,261	100	627,006	100	264,112	100

按分銷渠道計

我們向終端用戶客戶或貿易公司直接銷售煤炭產品。於二零一五年、二零一六年及二零一七年以及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們向終端用戶客戶所作銷售分別佔總收益約82.6%、81.2%、89.2%及94.1%，而我們於相關期間向貿易公司所作銷售分別佔總收益約17.1%、18.5%、9.6%及5.5%。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間或所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日及			於二零一八年
	截至該日止年度			五月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	三十一日及
				截至該日止
				五個月
流動比率	0.4	0.5	0.8	1.5
速動比率	0.4	0.5	0.7	1.5
資產負債比率(附註)	0.7	0.3	0.4	0.1
股本回報率	30.9%	35.7%	39.8%	20.6%
總資產回報率	7.7%	12.4%	16.8%	14.9%
毛利率	34.1%	38.2%	52.2%	49.9%
純利率	12.9%	24.9%	29.3%	25.8%

附註：資產負債比率是根據於各期末的銀行借款總額除以總權益計算。

概 要

我們的毛利率及純利率於二零一五年至二零一七年期間有所上升，主要由於煤炭價格自二零一六年第二季度起有所回升，令我們的精煤平均售價由二零一五年每噸約人民幣641.65元上升至二零一六年每噸約人民幣756.90元，並進一步增至二零一七年每噸約人民幣1,268.25元。有關影響我們往績記錄期間財務表現的因素的討論，請參閱本文件「財務資料」一節。

現金經營成本

下表載列我們的紅果煤礦於所示期間以許可年產能450,000噸運作的歷史及預測每噸煤炭單位經營成本：

項目	歷史			預測			
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 一至五月	二零一八年 六至十二月	二零一九年	二零二零年
開採成本總額 (人民幣元/噸所開採煤炭)	168.47	164.10	234.90	244.65	251.99	251.99	251.99
洗煤成本總額(人民幣元/噸 所洗煤炭)	21.19	24.19	30.74	30.06	30.96	30.96	30.96
一般及行政以及其他成本總額 (人民幣元/噸所開採煤炭)	79.58	95.33	119.70	166.02	161.11	159.75	159.75
經營現金成本總額 (人民幣元/噸煤炭)	269.25	283.62	385.33	440.72	444.06	442.69	442.69
折舊及攤銷 (人民幣元/噸所開採煤炭)	51.63	64.85	64.77	82.05	68.95	71.58	68.62
生產成本總額(人民幣元/噸煤炭)	<u>320.87</u>	<u>348.47</u>	<u>450.11</u>	<u>522.77</u>	<u>513.01</u>	<u>514.28</u>	<u>511.31</u>

概 要

下表載列我們的苞谷山煤礦於所示期間以許可年產能450,000噸運作的歷史及預測每噸煤炭單位經營成本：

項目	歷史			預測			
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 一至五月	二零一八年 六至十二月	二零一九年	二零二零年
開採成本總額 (人民幣元/噸所開採煤炭)	182.35	161.34	225.28	248.46	255.92	255.92	255.92
洗煤成本總額(人民幣元/噸 所洗煤炭)	21.61	24.33	30.56	27.88	30.90	30.90	30.90
一般及行政以及其他成本總額 (人民幣元/噸所開採煤炭)	77.28	85.69	117.58	152.19	150.02	148.53	148.53
經營現金成本總額(人民幣元/ 噸煤炭)	281.24	271.37	373.42	428.53	436.83	435.34	435.34
折舊及攤銷(人民幣元/噸 所開採煤炭)	30.56	39.80	43.83	59.84	46.75	54.49	56.43
生產成本總額(人民幣元/噸煤炭)	<u>311.80</u>	<u>311.17</u>	<u>417.25</u>	<u>488.37</u>	<u>483.58</u>	<u>489.83</u>	<u>491.77</u>

根據擴充批覆，久泰邦達有權繼續進行擴充批覆所載的兼併計劃，以提高紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能至600,000噸。我們預期於二零一九年第四季度結束前取得所有有關擴充計劃的相關牌照、許可證及批覆。僅就說明用途而言，假設於二零一九年底前取得所有必要監管批文及完成有關擴充計劃的所有必要升級建設，則紅果煤礦及苞谷山煤礦於二零二零年以600,000噸年產能運作的預測單位經營成本及生產成本將如下：

	紅果煤礦	苞谷山煤礦
開採成本總額(人民幣元/噸所開採煤炭)	251.99	255.92
洗煤成本總額(人民幣元/噸所洗煤炭)	30.96	30.90
一般及行政以及其他成本總額 (人民幣元/噸所開採煤炭)	<u>148.41</u>	<u>139.50</u>
經營現金成本總額(人民幣元/噸煤炭)	431.35	426.31
折舊及攤銷(人民幣元/噸所開採煤炭)	<u>60.72</u>	<u>50.50</u>
生產成本總額(人民幣元/噸煤炭)	<u>492.07</u>	<u>476.82</u>

有關我們過往及預測的現金經營成本的更多資料，請參閱本文件附錄四所載的合資格人士報告。

概 要

不合規事件

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們過往涉及多項不合規事件，包括紅果煤礦及苞谷山煤礦生產過剩、少付社保基金及住房公積金，以及未能嚴格遵循與水土保持方案、環境保護及物業權益相關的法律及法規。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—法律合規及訴訟—不合規事件」一節。

近期發展

過去，根據《外商投資產業指導目錄(2017年修訂)》(「目錄」)及《特殊和稀缺煤類開發利用管理暫行規定》，開採1/3煉焦煤業務屬限制類，意指中方須持有從事開採該等業務的公司的大多數股份，而本公司不得直接或間接於久泰邦達持有超過49%股權。因此，於二零一八年三月十二日，本集團透過其全資附屬公司貴州富邦達與有關股東及久泰邦達訂立合約安排，以透過久泰邦達於中國間接開展業務營運並同時遵守當時的中國適用法律法規。根據合約安排，貴州富邦達行使及維持對久泰邦達的全部經營控制權，而久泰邦達業務所產生的全部經濟利益則轉讓予本集團。

於二零一八年六月二十八日，商務部及國家發改委聯合頒佈《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》(「該措施」)，並於二零一八年七月二十八日生效。該措施取代目錄(由商務部及國家發改委頒佈及不時修訂)。根據該措施，開採特殊和稀缺煤類業務(包括開採1/3煉焦煤業務)不再屬於限制類。因此，中國法律顧問確認，本公司作為外國投資者獲准持有久泰邦達全部權益，故不再需要針對根據目錄及中國適用法律法規進行採礦業務的合約安排。

因此，於二零一八年七月二十六日，貴州富邦達根據日期為二零一八年三月十二日的獨家認購期權協議行使其認購期權權利，於二零一八年七月二十六日與有關股東訂立股權轉讓協議，以按總代價人民幣1.00元收購有關股東於久泰邦達持有的51%股權。上述收購事項已於二零一八年七月三十一日完成，而合約安排於同日終止。自二零一八年七月三十一日起，久泰邦達成為我們的全資附屬公司。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構—本集團的重組—終止合約安排」一節。

概 要

根據弗若斯特沙利文報告，中國已完成削減工業生產中的過剩產能，刺激中國煤炭價格自二零一六年第二季度起逐漸回升。我們的精煤平均售價於二零一七年有所上升及於截至二零一八年五月三十一日止五個月持續上升，與行業趨勢一致。根據弗若斯特沙利文，隨著中國鋼鐵及冶金行業持續發展(包括一帶一路所帶來的海外需求)令需求不斷增長，預期中國西南1/3煉焦煤的售價將由二零一八年每噸約人民幣1,156.1元增加至二零二二年每噸約人民幣1,304.5元，複合年增長率約為3.1%。

根據董事可獲得的資料，我們的產量於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持穩定，而我們於相關期間分別開採原煤673,941噸及664,490噸。另一方面，我們的總銷量於截至二零一七年九月三十日止九個月及截至二零一八年九月三十日止九個月維持穩定，分別為525,503噸及525,641噸。

除上文所披露者外，董事確認，除所產生的若干[編纂]相關開支外，我們自二零一八年五月三十一日起至最後可行日期並無任何重大非經常性收入或開支。

股息

本公司於往績記錄期間概無宣派任何股息。於二零一八年七月二十六日，久泰邦達按其當時註冊擁有人(即香港寰亞資源、余邦平先生、孫先生、瞿女士、余邦成先生及王先生)各自於久泰邦達的股權比例向彼等宣派股息人民幣286百萬元。久泰邦達宣派的股息人民幣286百萬元中，合共人民幣145.86百萬元於二零一八年八月以現金支付予余邦平先生、孫先生、瞿女士、余邦成先生及王先生。有關應付香港寰亞資源的股息餘款人民幣140.14百萬元，我們計劃由本集團保管，以支持本集團現時的資金需求及維持本集團的流動資產淨值狀況。於[編纂]及[編纂]完成後，經考慮我們的經營業績、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、合約安排及董事會當時可能認為相關的其他因素，董事會日後可酌情向股東宣派股息。任何股息宣派、派付及金額亦將受我們的章程文件、中國法律及開曼群島公司法所規限，包括經我們的股東批准。我們並無任何特定的股息政策，亦無預先釐定的派息比率。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。於二零一八年五月三十一日，本公司並無可分派儲備。

控股股東組

[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]尚未行使以及並無計及因根據[編纂]授出的購股權獲行使而將予發行的任何股份)，Spring Snow Limited將持有本公司已發行股本的67.5%。Spring Snow Limited的最終實益擁有人為余邦平先生(48.3%)、瞿女士(28.7%)、孫先生(12.9%)、余邦成先生(7.2%)及王先生(2.9%)。因此，Spring Snow Limited、余邦平先生、瞿女士、孫先生、余邦成先生及王先生以及彼等各自的投資控股公司被視為上市規則所界定的一組控股股東。

概 要

於最後可行日期，余邦平先生、余邦成先生及王先生分別持有貴州邦達(一間主要透過其於中國貴州省的三座自有煤礦從事包括開採及挖掘另一類煉焦煤及相關煤炭貿易業務的公司) 80%、10%及10%的股權。有關進一步討論，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

關連交易

我們已與關連人士訂立數項交易，該等交易預期會於[編纂]後持續進行。有關該等持續關連交易的詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

[編纂]開支

於往績記錄期間，我們就[編纂]產生開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元已確認為開支並分別作為我們截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月的部分開支入賬。我們預期將進一步產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，包括[編纂]及其他費用(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]並無獲行使)，其中約人民幣[編纂]元將確認為開支及約人民幣[編纂]元將於成功[編纂]後根據截至二零一八年十二月三十一日止餘下七個月的相關會計準則自權益中扣除。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]並無獲行使並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件封面頁所載指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計，[編纂][編纂]約為[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計開支)，並擬按下文所述使用[編纂]：

擬定用途	概約[編纂](%)
購買採煤作業所用的機械及設備	[編纂]港元([編纂]%)
於技術層面進一步提升洗煤能力及回採率	[編纂]港元([編纂]%)
因應紅果煤礦及苞谷山煤礦的採煤產能擴充， 我們就地下開採活動建設、安裝及購買 機械部件	[編纂]港元([編纂]%)
營運資金及一般企業用途	[編纂]港元([編纂]%)

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

概 要

[編 纂]

[編 纂]