

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[編纂][編纂]前，務請閱讀本文件全文。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

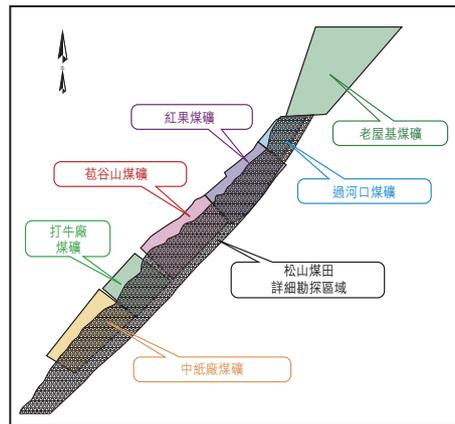
我們是位於中國貴州省的採煤公司。目前，我們經營位於中國貴州省盤州市西松山煤田的兩個地下煤礦，即紅果煤礦及苞谷山煤礦。我們的煤礦臨近當地運輸公路，距花家莊鐵路物流中心僅約5公里。

下圖列示於最後可行日期我們的礦場位置：



概 要

下圖列示我們的礦場與松山煤田的關係：



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，主要為1/3煉焦煤。我們一般會於向客戶出售煤炭產品前在松山洗煤廠洗選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我們礦場的若干資料：

	紅果煤礦	苞谷山煤礦
位置	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
採礦許可證有效期	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

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533百萬元	人民幣757百萬元
—稅後	人民幣432百萬元	人民幣591百萬元

概 要

附註：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計算淨現值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。

下表載列我們礦場的歷史平均洗煤回採率：

	紅果煤礦			洗煤回採		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	77.84%	73.89%	79.98%	73.95%	78.05%	74.57%	81.21%	73.17%

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。我們的終端用戶客戶包括位於中國西南具有焦煤生產能力的焦煤企業及鋼鐵或化學品製造商，以及六盤水市的發電廠。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，我們已建立自己的銷售團隊，並直接對客戶進行銷售。

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

概 要

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二零一一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。於往績記錄期間，我們精煤的平均售價穩步增長，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，我們亦以所發電每千瓦時人民幣0.07元(含稅)的價格獨家出售煤層氣予貴州粵邦作發電用途。

於二零一七年，貴州邦達委聘我們加工若干由其所擁有的煤礦開採的原煤，而我們由此收取洗煤服務費。

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。由於我們在二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日透過貴州邦達進行所有銷售，故貴州邦達於該期間入賬列作我們的單一最大客戶。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(附註)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(附註)約44.2%、30.0%、30.0%及41.5%。於往績記錄期間及於最後可行日期，除貴州邦達及貴州邦達擁有20%權益的西部紅果煤炭交易有限公司外，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，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。於二零一五年、二零一六年、二零一七年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們從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，分別佔相同期間的購買總額約22.8%、43.6%、65.3%及76.6%(附註)。於各期間內，從單一最大供應商採購的金額分別佔購買總額約7.3%、25.0%、43.8%及59.6%(附註)。於往績記錄期間及於最後可行日期，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。

附註：有關二零一五年及二零一六年的資料是基於管理層的最佳估計。

概 要

於二零一五年及二零一六年，我們亦自其他煤礦(包括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。於二零一五年及二零一六年，該等採購的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，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)我們的礦場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。

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)擴大我們礦場的採煤產能；(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。

我們的擴充計劃

自二零一二年起，貴州政府推出整合煤炭行業的政策，透過僅容許具備煤礦兼併重組主體資格的煤炭企業於貴州省從事採煤業務及淘汰小型煤礦。於二零一三年，紅果煤礦及苞谷山煤礦的前營運實體貴州邦達提交一份有關(其中包括)擴充計劃的建議。久泰邦達於二零一六年成為紅果煤礦及苞谷山煤礦的擁有人，且誠如中國法律顧問所確認，久泰邦達為合資格煤礦兼併重組主體，故獲准根據擴充批覆進行擴充計劃。

根據擴充批覆，(1)苞谷山煤礦及紅果煤礦各自的年產能因其各自的水平及垂直邊界延伸而將從450,000噸增至600,000噸；(2)猴場鄉會澤煤礦及永興鄉豐源煤礦將關閉；及(3)苞谷山煤礦及紅果煤礦不會於猴場鄉會澤煤礦及永興鄉豐源煤礦關閉後佔用其資源，亦不會營運該兩個煤礦。貴州邦達(苞谷山煤礦及紅果煤礦當時的採礦許可證登記持有人)於二零一四年及二零一五年分別向猴場鄉會澤煤礦及永興鄉豐源煤礦各自的擁有人分別支付補償人民幣26.8百萬元及人民幣35.9百萬元。

概 要

我們預期在二零一九年第四季度結束前取得所有與擴充計劃有關的牌照、批准及許可。我們亦預期運用部分[編纂][編纂]為擴充計劃提供資金，例如(a)購置新的成套採礦操作機械設備組合，包括液壓支架、刮板輸送機及採煤機等多種個別機械零部件及儀器；及(b)建設及安裝煤炭輸送機、運輸設備及設施、進風口及通風斜井與相關通風儀器以及工作面設備及儀器等。有關進一步詳情請參閱本文件「業務—合資格煤礦兼併重組主體及擴充計劃—我們的擴充計劃」及「未來計劃及[編纂]—[編纂]—有關我們運用[編纂][編纂]的進一步詳情」各節。

主要風險因素

我們的經營涉及若干我們無法控制的風險及不明朗因素。該等風險大致可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)我們煤炭產品的需求及售價可能受中國的經濟環境及鋼鐵、建築及電力行業的表現以及中國政府實施的未來政策影響；(b)煤炭價格具週期性並會大幅波動；(c)我們的礦場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，於二零一七年佔有中國西南2.2%的市場份額。有關進一步詳情，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
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

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，主要為(i)應付關聯方款項；及(ii)應付股東款項，主要指股東為我們收購久泰邦達49%股權提供資金而墊付的款項，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淨值狀況將分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣143.9百萬元。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	
	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益
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 截至該日止年度			於二零一八年 五月 三十一日及 截至該日止 五個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
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。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

經營成本

下表載列我們的紅果煤礦及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
紅果煤礦							
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	160.63	159.28	159.28
經營現金成本總額 (人民幣元/噸煤炭)	269.25	283.62	385.33	440.72	443.57	442.22	442.22
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>512.52</u>	<u>513.81</u>	<u>510.84</u>

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
苞谷山煤礦							
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	149.54	148.07	148.07
經營現金成本總額(人民幣元/ 噸煤炭)	281.24	271.37	373.42	428.53	436.35	434.88	434.88
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>483.10</u>	<u>489.37</u>	<u>491.31</u>

概 要

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，則我們礦場於二零二零年以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>147.94</u>	<u>139.04</u>
經營現金成本總額(人民幣元/噸煤炭)	430.88	425.85
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><u>491.60</u></u>	<u><u>476.36</u></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，包括礦場生產過剩、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，我們的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」)，於二零一八年七月二十八日生效，並取代目錄。根據該措施，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，並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

弗若斯特沙利文表示，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。弗若斯特沙利文表示，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十月三十一日止五個月維持穩定，而我們於相關期間分別開採原煤434,900噸及415,571噸。另一方面，我們的總銷量於截至二零一七年十月三十一日止五個月及截至二零一八年十月三十一日止五個月維持穩定，分別為333,098噸及321,433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。

我們的董事確認，自二零一八年五月三十一日(即我們的最近期合併財務業績的編製日期)起直至本文件日期止，我們的財務狀況或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

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(即香港寰亞資源及有關股東)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。宣派的股息人民幣286百萬元中，人民幣145.86百萬元於二零一八年八月以現金支付予有關股東。我們計劃由本集團保管應付香港寰亞資源的股息餘款人民幣140.14百萬元，以支持現時的資金需求及維持流動資產淨值狀況。於[編纂]及[編纂]完成後，董事會日後可酌情向股東宣派股息。任何股息宣派、派付及金額將受我們的章程文件、中國法律及公司法所規限。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]尚未行使以及並無因根據[編纂]授出的購股權獲行使而將予發行的股份)，Spring Snow Limited將持有本公司已發行股本的[編纂]。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勘探及開採另一類煉焦煤等採礦業務及相關煤炭貿易業務的公司)80%、10%及10%的股權。有關進一步詳情，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]元已確認為開支並於二零一七年及截至二零一八年五月三十一日止五個月分別作為我們的部分開支入賬。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]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]後就截至二零一八年十二月三十一日止餘下七個月根據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]的中位數)，我們估計，[編纂][編纂]約為[編纂]百萬港元(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]