

業 務

除非另有指明，否則本節所有技術數據（包括我們的煤炭資源量及儲量估計）均基於合資格人士報告（載於本文件附錄五－「合資格人士報告」，由SRK按照JORC準則編製）。

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。

根據汾渭報告，我們的無煙煤產品質量上乘，其中74%適合用作化工煤，25%適合用作高爐噴吹煤，主要供終端客戶用在化工、金屬冶煉及建築行業，從而使我們可支配較高售價。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價格一般較高。此外，我們是貴州省少數幾家已安裝選煤系統的私營煤炭開採企業之一。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，我們四種煤炭產品（即大塊煤、中塊煤、丁煤及面煤）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。

貴州省是中國西南地區的無煙煤核心生產基地。根據汾渭報告，截至二零一四年十二月三十一日貴州省的無煙煤資源儲量估計約為401億噸，佔中國無煙煤資源總儲量28%，在西南及華南地區各省中位列第一，在中國所有省份中排名第二。受益於我們位處貴州省，我們享受無煙煤整體供應不足的西南及華南地區無煙煤市場對無煙煤的強勁需求。於二零一五年，西南及華南地區無煙化工煤及高爐噴吹煤供應短缺3.1百萬噸，且有關短缺預計日後將會增加。由於運輸成本高，故將煤炭從華北運至西南及華南地區不具經濟可行性。由於貴州省有豐富的無煙煤資源量，該省自二零一四年起成為西南及華南地區唯一一個無煙煤淨輸出省份。

業 務

我們是貴州省一百家煤礦兼併主體企業之一。自二零一一年四月起，貴州政府一直推行及實施煤炭產業整合政策，將當地煤礦數量由約1,800個減少至約800個。根據該政策，只有合資格兼併主體才可在貴州省經營該等兼併的煤礦，而合資格兼併主體的數量將被限制在100家以下，從而令我們的競爭對手數量有所減少。

我們目前擁有四座地下無煙煤礦，其中三座（即威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦）已投入商業生產，其餘一座梯子岩煤礦正在開發中。下表載列截至最後實際可行日期有關我們四座煤礦的若干資料（截至二零一六年二月十五日有關證實及概略總儲量、可售總儲量及估計礦山壽命的資料除外）：

煤礦	狀態	初始／預期商業 生產日期	證實及 概略 總儲量 (百萬噸)	可售 總儲量 (百萬噸)	許可年產能 (百萬噸)	許可 試生產 年產能 (百萬噸)	設計 年產能 (百萬噸)	估計礦山 壽命 ⁽¹⁾ (年)
威奢煤礦	商業生產	二零一二年十月十三日	9.6	8.6	0.15	0.45	0.45	22
拉蘇煤礦	商業生產	二零一四年三月十七日	11.9	10.7	0.30	0.45	0.45	26
羅州煤礦	商業生產	二零一三年二月十七日	15.5	14.0	0.15	0.45	0.45	34
梯子岩煤礦	開發中	二零一八年四月	43.0	38.7	0.45	不適用	0.9	49
總計			79.9	72.0	1.05	1.35	2.25	

(1) 礦山的估計壽命按SRK估計的煤炭儲量除以在設計年產能下的計劃年產量計算。

我們近年來之所以發展迅猛，主要是由於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。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%。

業 務

我們的競爭優勢

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。

我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年的毛利率分別為59.2%、60.2%及57.6%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的毛利分別約為人民幣113.0百萬元、人民幣228.2百萬元及人民幣280.0百萬元，二零一三年至二零一五年的複合年增長率為57.4%。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為49.5%。我們錄得高毛利率主要是因為我們的優質煤炭產品適合用作化工煤及高爐噴吹煤以及我們的增值煤炭洗選工藝。

我們的所有煤礦均位於貴州省畢節市，這裡是中國六大無煙煤生產基地之一。畢節市的煤炭儲量具有發熱量高、硫分低、灰分低、水分低及揮發分低等特質。根據汾渭報告，於貴州省的無煙煤總儲量中，僅5%的無煙煤在煤炭質量方面與我們的無煙煤相當。下表載列我們上述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

根據汾渭報告，無煙煤一般用作動力煤、化工煤及高爐噴吹煤。由於無煙煤的品質高，74%的煤炭產品適合用作化工煤，而25%適合用作高爐噴吹煤。化工煤及高爐噴吹煤的售價一般遠遠高於動力煤，且預期日後價格會上升。根據汾渭報告的資料，二零一五年貴州省化工煤、高爐噴吹煤及動力煤的平均售價（扣除增值稅）分別為每噸人民幣592元至每噸人民幣675元（視乎煤炭的類型及特質而定）、每噸人民幣511元及每噸人民幣287元。

業 務

此外，我們煤炭儲量的硬度高，使得大塊煤及中塊煤的產量高，大塊煤及中塊煤在無煙煤產品中的價格通常較高。於二零一五年，我們大塊煤及中塊煤的平均售價分別為人民幣811.6元／噸及人民幣673.7元／噸，高於丁煤及面煤的平均售價人民幣590.2元／噸及人民幣442.9元／噸。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，大塊煤及中塊煤的銷量，分別佔同期總銷量的38.0%、39.9%及40.5%。

此外，我們作出策略決定，於二零一五年七日在所有三座已投入商業化生產的煤礦安裝選煤設施。在我們的煤礦添置選煤設施使我們進一步提升丁煤及面煤產品的品質以及滿足客戶規定的定製化技術規格，從而大幅提升丁煤及面煤產品的價值。我們相信，我們是貴州省具備選煤設施及能力的少數私人擁有及營運的煤礦公司之一，這為我們帶來進一步提升煤炭產品市場地位及利潤率的競爭優勢。

我們戰略性地位於中國西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。

西南及華南地區(主要包括五個省份及一個直轄市，即貴州省、雲南省、四川省、重慶市、廣西省及廣東省)的無煙煤市場與華北的無煙煤市場相比相對獨立。雖然自二零一三年起華北煤炭市場的煤炭供過於求，但將煤炭從華北運往西南及華南地區銷售不具經濟可行性。

根據國務院於二零一四年六月發佈的《能源發展戰略行動計劃(2014-2020年)》，貴州及雲南兩省結合是中國政府認定的西南及華南地區唯一一個億噸級大型煤炭生產基地。根據汾渭報告，截至二零一四年十二月三十一日，貴州省的無煙煤資源儲量估計約為401億噸，佔中國無煙煤資源總儲量的28%，在西南及華南地區各省中位列第一，在中國所有省份中排名第二。於二零一五年，西南及華南地區的無煙化工煤及高爐噴吹煤的本地總產量為29.5百萬噸，而該地區無煙化工煤及高爐噴吹煤的本地總消耗量為32.6百萬噸，表明供本地應缺口3.1百萬噸，供應缺口一般訴諸煤炭進口加以滿足。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，供應缺口預計分別增至4.6百萬噸、4.6百萬噸及5.5百萬噸。由於貴州省擁有豐富的無煙煤資源量，自二零一四年起，貴州省成為西南及華南地區無煙煤的唯一一個淨輸出省份。

業 務

由於本地供應短缺，西南及華南地區的無煙煤售價通常較華北為高。於二零一五年，西南及華南地區每噸無煙化工煤及高爐噴吹煤的平均售價分別為人民幣745元至人民幣917元（視煤炭的類型及特質而定）及人民幣674元，而華北每噸無煙化工煤及高爐噴吹煤的平均售價分別為人民幣692元至人民幣765元（視煤炭的類型及特質而定）及人民幣598元。

利用西南及華南地區區域市場無煙煤供應短缺及價格高這一優勢，我們於往績記錄期內維持較高盈利。

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。

自二零一一年四月起，貴州省政府一直在實施計劃，兼併重組當地煤礦企業，並已頒佈一系列條例，包括（其中包括）於二零一一年四月十五日的《貴州省人民政府辦公廳轉發省能源局關於加快推進煤礦企業兼併重組工作指導意見的通知》及於二零一二年十二月十七日的《貴州省人民政府辦公廳關於轉發省能源局等部門貴州煤礦企業兼併重組工作方案（試行）的通知》。根據該等條例，貴州省政府旨在於二零一五年前將當地煤礦總數由約1,800座減少至約800座，且該等煤礦僅可由經貴州省政府批准的不到100家合資格當地煤礦企業兼併重組主體經營。不具煤礦企業兼併重組主體資質的煤礦企業可能須關閉煤礦或向合資格煤礦企業兼併重組主體轉讓煤礦。

我們於二零一三年三月二十七日基本具備兼併重組主體資格。利用此資格，我們於二零一四年二月二十四日成功收購梯子岩煤礦（為我們最大的煤礦）。其後，我們滿足了獲得兼併主體資格的全部四項條件，包括設計年產能不少於2百萬噸，並已於二零一四年三月三十一日正式獲得兼併重組主體資格。我們關於兼併四座煤礦的計劃隨後於二零一四年七月十六日獲得批准，令我們的總許可設計年產能由1.05百萬噸增至2.25百萬噸。在基本完成相應的技術升級後，我們按已增加設計年產能水平450,000噸開始在所有三座投入商業化生產的煤礦（即威奢煤礦及羅州煤礦（自二零一五年十二月起）及拉蘇煤礦（自二零一六年一月起））進行聯合試運營。

作為合資格煤礦兼併重組主體，我們將利用貴州省有利的行業政策，收購符合我們嚴格質量要求的優質煤炭資源，以進一步擴大我們的營運規模。

業 務

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。

我們認為，生產安全是我們的業務及營運取得成功的關鍵因素，是煤炭開採行業的基礎。我們自業務營運起一直將採煤安全視為我們的頭等要務。於往績記錄期，我們未曾因安全問題而停產，並成功通過所有相關政府檢查，且在商業生產中的所有三座煤礦實現採煤作業零傷亡。我們認為，我們的高安全標準及優異往績記錄使我們能夠最大限度地減少營運中斷。

我們致力發展自上而下的採礦安全文化，強調「以人為本，安全為天，生命至上」的安全理念。

我們在履行社會責任的同時，不遺餘力地採取環保措施改善礦山營運的安全。例如，我們所有的煤礦均分類為高瓦斯礦，於二零一六年二月十五日煤層氣資源總量為765百萬立方米。由於具有易燃性，煤層氣水平較高使採煤作業涉及高安全風險。與其他煤礦一般將煤層氣露天排放的作法不同，我們一直與南方電網合作，利用豐富的煤層氣資源發電。南方電網是中國中央國有企業，並為貴州省電網的唯一運營商。我們已與南方電網成立合營企業南能清潔能源，據此，我們將自煤礦收集的煤層氣售予合營企業以進行發電。因此，我們與南方電網的合作令我們能夠透過將對人身健康及安全有害的煤層氣轉換為一種清潔能源來實現商業利益。我們充分利用煤層氣資源的舉措與中國推廣清潔能源及環保的國家政策一致，並展示出我們在履行社會責任的同時維持我們煤礦安全生產環境的堅定承諾。

此外，我們一直向煤礦附近當地農村老人提供生活補貼及向大學生提供獎學金，使我們從當地社區獲得鼎力支持，在我們的礦山周邊創造了和諧工作環境，並樹立了具備強烈社會責任感的良好企業公民聲譽。

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。

我們的董事會由具備專業資質及管理技能的人才組成。我們的高級管理層團隊在中國煤炭業務的管理、投資，以及煤礦收購、發展、建設、運營及安全管理擁有豐富經驗。尤其是，我們的主席、行政總裁兼執行董事徐波先生於企業投資、管理及營運方面擁有豐富

業 務

知識和經驗，且自創立本集團業務以來一直積極參與日常管理。於往績記錄期，彼一直協助制定本集團的戰略方向以及為本集團的高速增長作出貢獻。執行董事兼總經理韋越先生於企業管理擁有20年以上經驗，善於經營管理和精細管理。執行董事兼財經總監肖志軍先生於中國取得高級會計師資格，彼於中國財務管理和企業管理擁有20年豐富經驗。副總經

業 務

理田永昌先生擁有中級工程師資質，並在貴州省採煤技術、安全管理及煤炭行業擁有30年經驗。總工程師肖建國先生擁有副高級工程師資質，並在貴州省採煤技術方面擁有逾35年經驗。

除我們的高級管理層外，我們亦擁有一隻承擔採煤、管理、運營及安全管理職能的穩定優秀專業人員及技術人員團隊。於二零一五年十二月三十一日，我們的中級及高級管理層團隊40名成員中的19名持有學士或以上學歷，我們所有技術人員維持必要及有效的採煤及安全操作相關資格。根據我們中國法律顧問競天公誠律師事務所的意見，於二零一五年十二月三十一日，我們煤礦管理及經營所涉及的全部專業人員及技術人員均持有我們在中國經營煤礦業務屬必要的有效安全資格證及特殊工種證。

我們的策略

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

合資格擔任貴州政府批准的煤礦兼併重組主體之一參與貴州省煤炭行業的兼併重組過程，我們擬憑藉高級管理層的經驗及業務網絡尋求可以按具競爭力的價格收購具吸引力的收購目標，選擇性尋求收購貴州省擁有優質無煙煤儲量的煤礦的機會。

在實施此收購策略時，我們僅考慮符合我們就目標煤礦無煙煤儲量設定的發熱量高、硫分低、灰分低及揮發分低的嚴格優質要求的潛在目標。此外，我們將基於多項其他因素（包括無煙煤儲量的品質、煤礦的地理位置、煤礦的生產能力及開發階段、開採條件及能夠與現有業務營運實現潛在協同效應）對潛在收購目標進行評估。為盡量擴大營運規模，我們主要計劃收購已經基本完成貴州政府規定的技術升級並能夠投入商業化生產的煤礦，從而避免煤礦建設中涉及的大量資本開支及建設風險。我們計劃使用我們的營運資金、銀行貸款及[編纂]的部分所得款項為上述舉措提供資金。截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何需要我們明確承諾收購的具體目標。

透過上述收購增長策略，我們預計在煤炭生產中保持快速及可持續增長並實現更大的規模經濟。

業 務

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

梯子岩煤礦目前正在開發中，且按其總證實及概略煤炭儲量以及可售儲量（於二零一六年二月十五日分別為43.0百萬噸及38.7百萬噸）計，其為我們最大的煤礦。其經批准設計年產能為900,000噸。

梯子岩煤礦於二零一五年九月完成採礦設計及盤區計劃，建設預期於二零一六年八月開始，之前會先取得有關動工及安全設施設計的相關批文。我們計劃於二零一九年初完成地下煤礦、洗選煤廠及其他地上構築物的建設及於二零一九年四月開始商業生產。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進行開採，我們預期此舉將大幅提高其開採作業的工作效率。預期於梯子岩煤礦開始商業生產後，我們的總年產能將由1.35百萬噸增加至2.25百萬噸。

開發梯子岩煤礦的總資本投資估計約為人民幣636.0百萬元。我們計劃部分以[編纂]所得款及餘下以營運資金及銀行借款項為開發提供資金。有關更多資料，請參閱本文件「所得款項用途」及「業務－煤礦－開發中的煤礦－梯子岩煤礦」等節。

進一步研發無煙煤作為活性炭的高附加值利用

為實現我們優質無煙煤的較高附加值利用，我們已探索無煙煤作為活性炭的潛在應用。於二零一六年一月，我們委託中國礦業大學對從威奢煤礦開採的無煙煤進行實驗室測試。實驗室結果顯示威奢煤礦產出的無煙煤適合用作生產優質活性炭，以二零一六年三月從威奢煤礦開採的無煙煤成功生產出樣本活性炭樣產品為證。

活性炭吸附性高，可廣泛用於多個領域，如食品、藥品、化學品、環保及清潔能源行業，具有廣闊的發展前景。根據汾渭報告，二零一五年，中國優質活性炭的平均售價為每噸約人民幣11,640元。在中國，約70%的活性炭由煤炭製成，且優質無煙煤是可用作生產活性炭的主要一類煤炭。

依賴積極實驗室測試結果及成功以我們的威奢無煙煤生產出活性炭產品樣品，我們計劃繼續投資於研發及進一步與研究機構合作，以促進及實現無煙煤作為活性炭的高附加值利用。於二零一六年三月三十一日，我們與中國礦業大學訂立策略合作協議，就無煙煤深

業 務

加工成活性炭進行合作，據此，我們同意就研究活動提供資金，且我們將獨家享有銷售及營銷活性炭的所有經濟利益。我們與中國礦業大學將共同擁有在合作中開發及取得的任何專利、專業知識及其他知識產權。我們已再行委託中國礦業大學編製一份關於在威奢煤礦建設活性炭製造廠的可行性研究，該項研究於二零一六年三月完成。我們計劃將對活性炭市場供求及生產過程中的環境影響進行進一步商業評估與分析以決定實施計劃在威奢煤礦建設活性炭生產廠房是否具有商業及財務可行性。

我們相信，生產銷售活性炭的能力將豐富我們的產品組合及擴充我們的煤炭價值鏈，從而進一步提高我們的盈利能力。

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

經營效率及成本控制是使我們的盈利能力最大化及保持競爭力的重要因素。多年來，我們已建立直線－職能制組織結構的綜合管理體系，包括12個主要部門，即生產調度中心、安全監察部、生產技術部、通防部、機運部、礦山救護隊、採購部、銷售部、人力資源部、行政部、財務中心及財務部。我們計劃通過不同部門之間更加協調及明確的配置，進一步完善煤礦預算及生產規劃管理體系及有關預算及計劃的執行。

通過對開採設備及技術進行升級，我們煤炭業務的效率得到提升。例如，於技術升級完成後，我們的三座已投產煤礦於二零一五年底開始採用高檔普採法，與這三座煤礦原採用的人工採礦法相輔相成，從而使我們的產量得到大幅提升。為進一步提高經營效率及控制成本，我們計劃繼續利用及開發先進的採礦設備及技術，以採用效率更高的採礦方法。具體而言，我們計劃擴大煤礦巷道的面積來提高開採效率，以及在我們的三座煤礦逐步增加高檔普採法的使用。在梯子岩等相關煤礦的地質條件允許及煤炭儲量的特徵得到證實的情況下，我們計劃採用綜採法，以提高機械化程度及回採率以及降低人工成本。我們亦設法採用增強的項目管理及預算系統提高煤礦建設及煤炭生產過程的效率。

業 務

兼併重組主體資格

根據貴州省煤炭行業兼併重組政策及其支持條例，如於二零一三年三月二十二日頒佈的《關於印發貴州省煤礦企業兼併重組工作實施細則的通知》，貴州省煤礦企業須取得兼併重組主體資格方能從事煤炭開採業務，旨在將合資格兼併重組主體的數量限制在不超過100家。合資格兼併重組主體在取得建設新煤礦批文、進行現有煤礦技術升級及建設煤礦礦區附近電廠方面可享有優先權及地方政府支持。煤礦企業取得兼併重組主體資格須滿足四項條件：(i)為獨立法人且已向貴州省工商主管部門登記；(ii)取得安全生產許可證；(iii)對於位於畢節市及六盤水市的煤炭企業，實現設計年產能不低於200萬噸，或對於位於貴州省其他地區的煤礦企業，不低於150萬噸；及(iv)對於煤礦富含煤層氣的煤礦企業，須通過煤層氣控制能力評估測試。

我們成功收購威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦後，我們於二零一三年一月八日根據《關於印發貴州省煤礦企業兼併重組主體資格申報工作細則的通知》向貴州省能源局申請基本具備兼併重組主體資格，並於二零一三年三月二十七日獲批基本具備兼併重組主體資格。在獲得該基本具備兼併重組主體資格後，我們於二零一四年二月成功完成收購梯子岩煤礦，其後，我們的總設計年產能達到225萬噸，使我們滿足了所有四項條件。於二零一四年三月三十一日，貴州優能的兼併重組主體資格正式確認。於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准貴州優能煤礦兼併重組計劃。我們隨後根據兼併重組計劃對威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦進行了技術升級。有關更多詳情，請參閱「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」一節。

煤礦

概覽

我們擁有四個地下煤礦，全部為無煙煤礦。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。

業 務

我們的四家煤礦均位於貴州省，而貴州省連同雲南省是國務院於二零一四年指定的中國西南地區僅有的一個億噸級國家煤炭生產基地。更確切地說，拉蘇煤礦、威奢煤礦及羅州煤礦位於畢節市以西的赫章縣，而梯子岩煤礦位於畢節市以東的大方縣。畢節市及貴州省西北部的周邊地區因其豐富優質無煙煤資源而受到廣泛認可。憑藉充足的公用設施及高效的公路及鐵路交通網絡，畢節市已發展成為優質無煙煤的主要原產地之一。

下列地圖說明於最後實際可行日期我們煤礦的位置：



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。

業 務

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(截至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				
地點(中國貴州省境內)	畢節市 赫章縣	畢節市 赫章縣	畢節市 赫章縣	畢節市 大方縣
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
可採煤層數	5	4	5	6
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
採礦權到期日 ⁽³⁾	二零一七年 八月	二零二一年 十二月	二零一七年 四月	二零三零年 一月
原地資源量數據				
(於二零一六年二月十五日)				
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				
(於二零一六年二月十五日)				
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
證實及概略總儲量(百萬噸)	9.6	11.9	15.4	43.0
可售儲量(百萬噸)	8.6	10.7	14.0	38.7
煤層厚度(米)	8.4	6.6	9.8	7.2
礦山壽命(年) ⁽⁴⁾	22	26	34	49
煤產量⁽⁵⁾				
二零一三年(噸)	150,946	23,959	145,234	不適用

業 務

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
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
於二零一五年				
十二月三十一日的物業、				
廠房及設備總成本				
(人民幣百萬元)	122.3	94.4	131.8	不適用
截至二零一五年十二月三十一日				
採礦設備的年限(年)	1-6	1-5	1-5	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) 儘管威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦各自現有採礦許可證規定的許可年產能仍在其初始水平，但該等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噸進行聯合試運營的批文。自此以後，我們已按增加後的水平進行聯合試運營，並預期於二零一六年末取得新的採礦許可證及經增加的許可年產能。進一步資料請參閱「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」。
- (3) 我們現正處於就威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州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。有關其他資料，請參閱「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」。
- (4) 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。
- (5) 有關我們的煤礦過往超產的更多資料，請參閱「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」一節。

根據合資格人士報告，於二零一六年二月十五日，我們的四座煤礦擁有證實及概略煤炭總儲量約79.9百萬噸、可售儲量72.0百萬噸，探明、控制及推斷煤炭資源總量150百萬噸、總設計年產能2.25百萬噸。本文件所載本公司的資源量及儲量數據乃通過基於勘探數據及煤礦設計的計算機生成的估計而釐定。

處於商業生產的煤礦

威奢煤礦

威奢煤礦目前由我們的中國營運附屬公司貴州優能的一家分公司威奢礦業經營。於二零一六年二月十五日，該煤礦的許可採礦面積為約1.9平方公里，其中五個煤層中的證實及概略煤炭總儲量為9.6百萬噸、可售儲量為8.6百萬噸及探明、控制及推斷煤炭資源總量為15百萬噸。

業 務

我們通過日期為二零一一年六月十日的資產轉讓協議自貴州優能的創辦人之一張國旭先生收購威奢煤礦，總代價為人民幣220,690,000元。根據資產轉讓協議，支付60%代價後，轉讓人應交付威奢煤礦附帶的所有資產、負債、債務、許可證及文件（採礦許可證除外）（「威奢資產」），且應將轉讓人對威奢煤礦的所有經營管理權（「威奢權利」）轉讓予貴州優能，屆時另外25%代價將予支付。於二零一零年九月一日至二零一一年七月五日期間，已支付總代價的85%。威奢資產及威奢權利的轉讓自二零一一年六月三十日起生效，經我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，貴州優能被視為於同日接管威奢煤礦。儘管直至二零一三年底有關採礦許可證才以貴州優能的名義登記，我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，我們自二零一一年六月三十日起營運及管理威奢煤礦並無違反任何中國法律及法規。於二零一四年十一月，收購威奢煤礦的總代價已悉數結清。

威奢煤礦最初於二零零八年十一月開始建設，於二零一二年十月開始首次商業生產，許可年產能為150,000噸。於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准威奢煤礦的整合計劃，設計年產能增至450,000噸。自二零一五年十二月十六日起，我們已按技術升級基本完成後已增加設計年產能水平450,000噸開始試運營。有關威奢煤礦技術升級的更多資料，請參閱本文件「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」一節。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，威奢煤礦分別生產150,946噸、159,051噸及226,604噸煤炭。更多關於我們煤礦過往生產過剩的資料，請本文件「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」一節。

根據合資格人士報告，於二零一六年二月十五日威奢煤礦被分類為高瓦斯礦井，潛在煤層氣儲量估計為48百萬立方米，煤層氣資源量估計為137百萬立方米。南能清潔能源（由我們與南方電網分別持有50%權益的合營企業）目前正在運營威奢煤層氣發電廠，其利用收集自威奢煤礦的煤層氣發電。更多資料，請參閱本文件「業務－煤層氣發電」一節。

拉蘇煤礦

拉蘇煤礦煤礦目前由我們的中國營運附屬公司貴州優能的一家分公司拉蘇礦業經營。其許可採礦區佔地1.6平方公里，於二零一六年二月十五日，四個煤層的證實及概略煤炭總儲量為2.8百萬噸、可售儲量為2.5百萬噸，而探明、控制及推斷煤炭資源為9.6百萬噸。根據貴州省國土資源廳於二零一六年四月六日就調整採礦面積的批文，拉蘇煤礦的保留面積（包括其現行許可採礦面積）為4.8平方公里，於二零一六年二月十五日，四個煤層的證實及概略煤炭總儲量為11.9百萬噸、可售儲量為10.7百萬噸，而探明、控制及推斷煤炭儲量為40.1百萬噸。我們預期於二零一六年十月取得有關保留面積的新採礦許可證。如我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所表示，我們在取得有關採礦許可證方面並無法律障礙。

我們通過日期為二零一一年六月十一日的資產轉讓協議以自獨立第三方收購拉蘇煤礦，總代價為人民幣207,660,000元。根據資產轉讓協議，支付60%代價後，轉讓人應交付拉蘇煤礦附帶的所有資產、負債、債務、許可證及文件（採礦許可證除外）（「拉蘇資產」），

業 務

且應將轉讓人對拉蘇煤礦的所有經營管理權（「拉蘇權利」）轉讓予貴州優能，屆時另外25%代價將予支付。於二零一一年四月一日至二零一一年七月五日期間，已支付總代價的85%。拉蘇資產及拉蘇權利的轉讓自二零一一年六月三十日起生效，經我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，貴州優能被視為於同日接管拉蘇煤礦。儘管直至二零一三年底有關採礦許可證才以貴州優能的名義登記，我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，我們自二零一一年六月三十日起營運及管理拉蘇煤礦並無違反任何中國法律及法規。於二零一四年十一月，收購拉蘇煤礦的總代價已悉數結清。

拉蘇煤礦最初於二零一二年二月開始建設，於二零一四年三月開始首次商業生產，初步許可年產能為300,000噸。於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准拉蘇煤礦的整合計劃，設計年產能增至450,000噸。自二零一六年一月十二日起，我們已按技術升級基本完成後已增加設計年產能水平450,000噸開始聯合試運營。有關拉蘇煤礦技術升級的更多資料，請參閱本文件「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」一節。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，拉蘇煤礦分別生產23,959噸、309,981噸及356,619噸煤炭。更多關於我們煤礦過往生產過剩的資料，請參閱「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」一節。

根據合資格人士報告，於二零一六年二月十五日拉蘇煤礦亦被分類為高瓦斯礦井，潛在煤層氣儲量估計為49百萬立方米，煤層氣資源量估計為141百萬立方米。南能清潔能源計劃在拉蘇煤礦附近建設拉蘇煤煤層氣發電廠，旨在利用拉蘇煤礦的煤層氣儲量進行發電。更多有關拉蘇煤層氣發電廠的資料，請參閱本文件「業務－煤層氣發電」一節。

羅州煤礦

羅州煤礦目前由我們的中國營運附屬公司貴州優能的一家分公司羅州煤礦營運。於二零一六年二月十五日該煤礦的許可採礦面積為2.3平方公里，其中五個煤層中的證實及概略煤炭總儲量為15.4百萬噸、可售儲量為14.0百萬噸及探明、控制及推斷煤炭資源總量為24百萬噸。

我們通過日期為二零一一年六月十五日的資產轉讓協議自獨立第三方收購羅州煤礦，總代價為人民幣229,190,000元。根據資產轉讓協議，支付70%代價後，轉讓人應交付羅州煤礦附帶的所有資產、負債、債務、許可證及文件（「羅州資產」），且應將轉讓人對羅州煤礦的所有經營管理權（「羅州權利」）轉讓予貴州優能，屆時另外15%代價將予支付。於二零一一年五月十三日至二零一一年七月六日期間，已支付總代價的85%。羅州資產及羅州權利的轉讓自二零一一年六月三十日起生效，經我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，貴州優能被視為於同日接管羅州煤礦。儘管直至二零一三年底有關採礦許可證才以貴州優能的名義登記，我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，我們自二零一一年六月三十日起營運及管理羅州煤礦並無違反任何中國法律及法規。於二零一四年十一月，收購羅州煤礦的總代價已悉數結清。

業 務

羅州煤礦最初於二零零八年四月開始建設，於二零一三年二月開始首次商業生產，許可年產能為150,000噸。於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准羅州煤礦的整合計劃，設計年產能增至450,000噸。自二零一五年十二月十六日起，我們已按技術升級基本完成後已增加設計年產能水平450,000噸開始試運營。有關羅州煤礦技術升級的更多資料，請參閱本文件「業務－煤礦－我們四座煤礦的技術升級」一節。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，羅州煤礦分別生產145,234噸、167,274噸及223,877噸煤炭。更多關於我們煤礦過往生產過剩的資料，請參閱「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」一節。

根據合資格人士報告，於二零一六年二月十五日羅州煤礦亦被分類為高瓦斯礦井，潛在天然氣儲量估計為52百萬立方米，天然氣資源估計為152百萬立方米。同樣地，南能清潔能源計劃在羅州煤礦附近建設羅州煤層氣發電廠，以利用羅州煤礦的煤層氣儲量進行煤層氣發電。更多有關羅州煤層氣發電廠的資料，請參閱本文件「業務－煤層氣發電」一節。

超產

於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦的兼併重組計劃，設計年產能增至每座煤礦450,000噸，此後我們先後對這三座煤礦進行技術升級。由於技術升級，威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦的年產能分別由150,000噸、300,000噸及150,000噸逐漸增至450,000噸。於往績記錄期的若干期間以及於聯合試運轉獲批准前，威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦的煤炭產量超過彼等各自的許可年產能。有關該三座煤礦產能的其他資料，請參閱「業務－概覽」內的列表。過往於二零一三年的輕微超產情況乃主要因挖掘隧道產生的廢料所致，當中含有威奢煤礦（於二零一二年十月投產）的若干數量煤炭。於二零一四年及二零一五年的過往超產情況主要因對該三座煤礦的設備進行測試及試營運（作為技術升級一部分）所致。

於二零一六年三月二十九日，貴州省能源局出具確認書，指出由於三座煤礦各自的設計年產能均已獲批准為450,000噸，且三座煤礦各自的設施均已達到按增加後的產能運營的要求，故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，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。董事亦確認，過往超產並無構成嚴重違反相關法律法規。

業 務

展望未來，我們擬通過多種措施監控煤炭生產水平，包括(i)制定詳細的每月、每季度及每年的生產水平計劃；(ii)要求這三座煤礦各自的總經理定期密切監控其產量，在適當時報告高級管理層，以確保相關煤礦的實際產量不超出其各自的計劃產量；及(iii)加強對管理人員及僱員的定期培訓，提高他們對定期監控產量及遵守相關法律法規的重要性的認識。倘任何煤礦的實際產量達到高級管理層指定的預定水平，高級管理層將施加及運用任何必要規定或條件以確保概無煤礦違反任何法律法規。

開發中的煤礦

梯子岩煤礦

梯子岩煤礦的許可採礦面積為6.9平方公里，按其證實及概算煤炭總儲量計(達43.0百萬噸)，是我們最大的礦井。於二零一六年二月十五日該煤礦可銷總儲量為38.7百萬噸，而其探明、控制及推斷煤炭資源總量為六個煤層中的70百萬噸。我們將會透過我們的中國經營附屬公司貴州優能的一間分公司梯子岩礦業進行經營。

我們根據日期為二零一三年十二月二十六日的資產轉讓協議自獨立第三方收購梯子岩煤礦，總代價為人民幣289,670,000元。根據資產轉讓協議，於支付80%代價後，轉讓人須交付所有附屬於梯子岩煤礦的資產、負債、債項、許可證及文件(「梯子岩資產」)，並將梯子岩煤礦的所有轉讓人營運及管理權(「梯子岩權利」)轉該予貴州瑞聯，屆時將須支付另外的10%代價。我們於二零一三年十二月三十日至二零一四年三月十日期間支付95%代價。梯子岩資產及梯子岩權利於二零一四年二月二十八日起生產，如我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所確認，貴州瑞聯被視為於同日接管梯子岩煤礦。代價已於二零一五年十一月悉數結清。

根據獲批准的整合計劃，我們將開發梯子岩煤礦，將其設計和許可年產能提升至900,000噸。梯子岩煤礦的開採設計和採區計劃已於二零一五年九月完成。於最後實際可行日期，梯子岩煤礦的建設尚未開始。我們計劃於二零一六年八月開工建設梯子岩煤礦，之前會先取得有關動工及安全設施設計的相關批文。

開發階段	重要批准流程	取得／預計時間
• 完成開採設計	• 初步設計批文 • 安全設施設計批文 • 礦產資源儲量批文	• 二零一五年九月十七日

業 務

開發階段	重要批准流程	取得／預計時間
- 開工 - 完工 - 聯合試運營 - 商業生產	- 開工批文 - 相關設施檢查報告 - 聯合試運營批文 - 有關煤礦環保及綜合處理計劃、土地復墾計劃、地質災害風險評估、環境影響評估報告及發展與使用計劃、水土保護計劃的批文 - 採礦許可證 - 安全設施竣工驗收 - 安全生產許可證	- 二零一六年第三季度 - 二零一九年第一季度 - 二零一九年第一季度 - 二零一九年第二季度

與其他三座煤礦慣例相似，我們計劃委聘第三方承包商建設地下煤礦及其附屬設施以及其他地面建築。我們計劃在梯子岩煤礦採用半機械化及機械化採煤法，以發揮其更高的生產效率。此外，我們亦計劃在梯子岩煤礦建設和經營一個洗選煤廠，以確保我們可讓梯子岩煤礦將出產的丁煤和面煤的質量優異。

開發梯子岩煤礦的估計資本投資總額約為人民幣 636.0百萬元。我們計劃用[編纂]所得款項、營運資金及銀行借款為投資提供資金。有關更多資料，請參閱本文件「所得款項用途」一節。

下表載列梯子岩煤礦投資估算的詳細明細（摘錄自本文件附錄三所載的合資格人士報告）：

投資項目	投資額 (人民幣 百萬元)
地下開發	162.9
土木工程	91.9
設備採購	116.3
安裝	60.0
其他施工成本	106.4
或有項目	53.8
施工期間的貸款利息	36.2
營運現金	8.5
合計	636.0

業 務

根據合資格人士報告，於二零一六年二月十五日梯子岩煤礦亦被歸類為估計潛在煤層氣儲量為118百萬立方米以及估計煤層氣資源量為337百萬立方米的高瓦斯礦井。梯子岩煤礦的開發計劃包括由南能清潔能源建造煤層氣發電廠以利用其煤層氣儲量。有關利用煤層氣的更多資料，請參閱本文件的「業務－煤層氣發電」一節。

我們四座煤礦的技術升級

於二零一四年七月十六日，貴州省能源局批准了我們對威奢煤礦、拉蘇煤礦、羅州煤礦及梯子岩煤礦的兼併重組計劃，以將該等煤礦的設計年產能分別提高至450,000噸、450,000噸、450,000噸及900,000噸。

根據中國法規，煤礦技術升級設計計劃須經政府主管機構批准。於技術升級建設基本完成後，在取得政府主管機構事先批准的情況下，煤礦按增加產能進入聯合試運營階段。於聯合試運營及從多個政府主管機構取得一系列有關企業建設項目、礦產資源儲量、發展及使用計劃、初步設計、煤礦環保與綜合處理計劃、土地恢復計劃、地質災害風險評估與發展計劃、水土保護計劃、環境影響評估報告及安全設施竣工驗收的審批後，煤礦可按已增加許可年產能申請新採礦許可證及安全生產許可證。

下表載列我們所有四座煤礦於最後實際可行日期技術升級狀況的主要里程碑：

	威奢煤礦	拉蘇煤礦	羅州煤礦	梯子岩煤礦
兼併重組計劃	二零一四年	二零一四年	二零一四年	二零一四年
批准日期	七月十六日	七月十六日	七月十六日	七月十六日
技術升級初步設計批准日期	二零一五年 五月十八日	二零一五年 十二月七日	二零一五年 六月十八日	不適用
按年產能450,000噸進行				
聯合試運營批准日期	二零一五年 十二月十六日	二零一六年 一月十二日	二零一五年 十二月十日	不適用

業 務

威奢煤礦及羅州煤礦自二零一五年十二月起及拉蘇煤礦自二零一六年一月起已按增加年產能450,000噸進行聯合試運營。於最後實際可行日期，威奢煤礦及羅州煤礦已就申請新採礦許可證所有必須的有關企業建設項目、礦產資源儲量、發展及使用計劃、初步設計、煤礦環保與綜合處理計劃、土地恢復計劃、地質災害風險評估與發展計劃、水土保護計劃、環境影響評估報告及發展計劃報告取得批准，而拉蘇煤礦已就企業建設項目、礦產資源儲量、初步設計、煤礦環保與綜合處理計劃、地質災害風險評估取得批准，並在準備計劃中。中國法律顧問競天公誠律師事務所表示，(i)威奢煤礦及羅州煤礦取得新採礦許可證及安全生產許可證；及(ii)拉蘇煤礦取得正在起草的採礦許可證申請所需其餘計劃批准再取得新採礦許可證及安全生產許可證並無法律障礙。我們預期將分別於二零一六年八月、二零一六年八月及二零一六年十月取得威奢煤礦、羅州煤礦及拉蘇煤礦的新採礦許可證，並分別於二零一六年十月、二零一六年十月及二零一六年十二月取得威奢煤礦、羅州煤礦及拉蘇煤礦的安全生產許可證。

煤炭特質

根據中國煤炭分類標準，煤炭按揮發分分為三個等級，即無煙煤、煙煤及褐煤。無煙煤指揮發分(干燥無灰基)不超過10.0%的煤炭，屬於等級最高的煤炭。我們的所有四座煤礦生產或將生產的煤炭均屬於無煙煤。

由於我們於赫章縣及大方縣的礦井的地理區位(位於貴州省煤炭資源最豐富的兩個煤炭基地內)，我們的煤炭具備了高發熱量、低硫分、低灰分、低揮發分及低水分等特質。這些特質使我們的煤炭質量提高並推高了其市場價值。

高發熱量

發熱量指煤炭在燃燒過程中可轉化為實際供熱能力的潛在能量值。由於不同級別和類型的煤炭的發熱量相差甚遠，故發熱量被認為是釐定煤炭質量的基本特質。與廣泛用於發電的低能量值的煤炭相比，發熱量高的煤炭主要被用作化工行業、金屬冶煉行業、建築行業以及對煤炭質量要求較高的其他行業的燃料或原材料。因此，發熱量較高的煤炭通常價值會更高。我們的四座煤礦的煤炭儲量全部被列為無煙煤，其發熱量通常高於其他級別煤炭(如煙煤和褐煤)。

業 務

低硫分

煤炭含有硫是其天然特質。焚燒煤炭時會排放一種常見的大氣污染物，二氧化硫。為符合限制二氧化硫排放的中國監管和定價規定，低硫分的煤炭的出售價格可能會較高。我們大部分的已證實及概算煤炭儲量的自然硫分低。我們於生產過程中採用了丁煤及面煤洗選工藝，以進一步降低我們煤炭產品中的硫分。

低灰分

煤灰指燃燒煤炭產生的一系列廢料混合物。低灰分的煤炭通常燃燒比率亦高，並因此提高了終端用戶的燃料利用率。我們所有的已證實及概算煤炭儲量的灰分低。採用洗煤和選煤工藝可進一步降低我們丁煤及面煤產品中的灰分。

低揮發分

對於煤炭，揮發物指物質，而非燃燒過程中被趕出的氣體或蒸汽形式的水分。揮發分較低的煤炭通常反應作用亦較低，並因而燃燒時的放熱性能更佳。我們煤炭儲量的揮發分介乎5.9%至6.6%之間。

低水分

重量相同的煤炭，水分越高，則發熱量越低。除了我們所有的已證實及概算煤炭儲量的水分低外，選煤工藝會進一步降低煤炭產品的水分，且煤炭產品會被儲存在封頂的煤倉中，免受潮濕天氣狀況的影響。

有關我們原煤及煤產品技術規格的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢－由於產品的品質優越，我們於往績記錄期保持高盈利能力。」一節。

煤炭產品

按煤炭的尺寸分，我們的產品可分為四類，即大塊煤、中塊煤、丁煤和面煤。得益於我們對煤炭儲量的高強度，我們大部分的煤炭產品是塊煤，在用作原材料或燃料時顯示出更大加穩定性，故可實現更佳燃燒性能。

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。

業 務

下表載列於往績記錄期我們按煤炭尺寸劃分的煤炭產品的詳情：

產品名稱	尺寸 ⁽¹⁾	售價範圍 (扣除增值稅) 人民幣／噸 ⁽²⁾	平均售價 (扣除增值稅) 人民幣／噸 ⁽³⁾			產品樣圖
			二零一三年	二零一四年	二零一五年	
大塊煤	尺寸≥120毫米	727~1,026	944.9	844.1	811.6	
中塊煤	120毫米>尺寸≥80毫米	598~855	778.6	699.3	673.7	
丁煤	80毫米>尺寸≥8毫米	368~658	590.6	554.2	590.2	
面煤	尺寸< 8毫米	145~556	479.3	453.9	442.9	

(1) 按煤炭產品的平均直徑評定尺寸。

(2) 售價範圍乃按於往績記錄期相關煤炭產品最高及最低售價而釐定。

(3) 平均售價按相關年度銷售相關類別煤炭產品產生的收益除以同年的銷量計算。

下表載列於往績記錄期我們按煤炭尺寸劃分的煤炭產品的年產量明細：

產品	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)	佔總銷量 的百分比 (%)	銷量 (噸)	佔總銷量 的百分比 (%)	銷量 (噸)	佔總銷量 的百分比 (%)
大塊煤	56,472	19.2	127,949	20.3	167,931	20.9
中塊煤	55,544	18.9	123,332	19.6	157,162	19.6
丁煤	59,622	20.2	126,422	20.1	218,973	27.3
面煤	123,001	41.7	252,050	40.0	258,473	32.2
總計	294,639	100	629,753	100	802,539	100

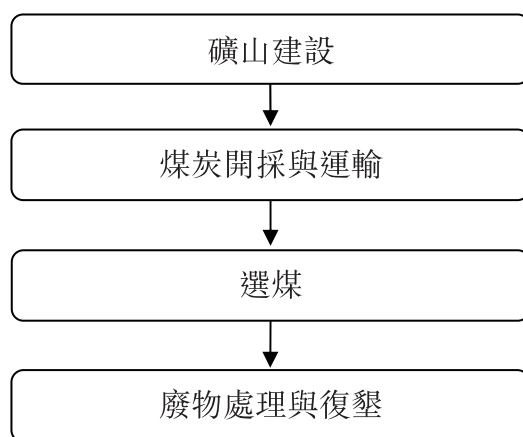
業 務

在於二零一五年十二月及二零一六年一月批准的聯合試運營前，威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦的設計產能分別為150,000噸、300,000噸及150,000噸。處於商業生產的該等三座煤礦的當前設計年產能均為450,000噸。

根據用途，無煙煤通常被分為動力煤、化工煤及高爐噴吹煤。根據汾渭報告的資料，我們74%的煤炭產品適合用作化工煤，而我們25%的煤炭產品適合被主要是化工、金屬冶煉和建築行業的終端用戶用作高爐噴吹煤。化工煤及高爐噴吹煤的售價一般高於動力煤。由於不同類型煤炭的生產工序及生產成本大致相同，故化工煤及高爐噴吹煤所要求的售價較高令我們取得高盈利。

煤炭生產流程

我們的煤炭生產作業主要涉及以下四個階段：



礦山建設

開始建設前先設計開採計劃，以提供全面詳細的指引和規劃。根據中國的法律及行政規例，有關開採計劃須經政府的批准且煤礦建設必須嚴格遵守獲批的開採計劃。

由於我們全部的煤礦均是地下作業，建設的目的在於按開採計劃通過水平坑道和斜井到達煤層。通常最初用炸藥炸開坑道空間，再用掘進機鑽孔和路面施工，之後會佈置液壓頂架和盾以支撐長壁工作面。倘坑道穿過煤層，則挖坑的廢料可能會有小量煤炭，可被進一步加工成煤炭產品。

業 務

挖坑的同時，須預先抽出煤層中的瓦斯，以確保地下煤礦可安全地開採。不同於當地常見的做法，將預排的瓦斯排到煤層外的露天空間，我們有項目將預排的瓦斯用於發電。進一步資料，請參閱「業務－煤層氣發電」章節。

我們已委聘第三方承包商建設我們的煤礦。有關更多詳情，請參閱「業務－供應商－第三方承包商」一節。

煤炭開採與運輸

我們全部的煤礦均採用長壁採煤法開採原煤。長壁採煤法可分為人工長壁、半機械化長壁和機械化長壁。除梯子岩煤礦將採用半機械化和機械化長壁採煤法外，我們處於商業生產的全部煤礦的長壁工作面均是按人工和半機械化長壁法設計。人工長壁採煤法使用炸藥將煤炭炸離工作面，之後再通過手工收集並送至傳送帶。高檔普採長壁採煤法涉及放置帶有旋轉氣缸的採煤機，切斷坑道上的煤炭。開採後，煤炭會自動落入傳送帶系統。我們將會放置液壓頂架和盾支撐開採出來的新空間和礦頂。

開採和收集到的煤炭其後從地下煤礦運出地面，並進一步通過傳送網絡運至選煤廠。我們已在傳送帶上安裝激光盤煤儀，以監督每日的丁煤及面煤產量。

正常情況下，我們的煤炭開採與運輸作業會每天24小時不停運作，分三班，每班8小時。極端天氣狀況會打斷煤炭產品的後續運輸，可能會對我們的開採作業造成不利的影響。

選煤

選煤指降低原煤不良成分(尤其是灰分及硫分)和提高煤炭產品質量的流程。可以利用各種不同的特質(如尺寸、重力和溶解能力)區分原煤並歸類為均一的煤炭產品。

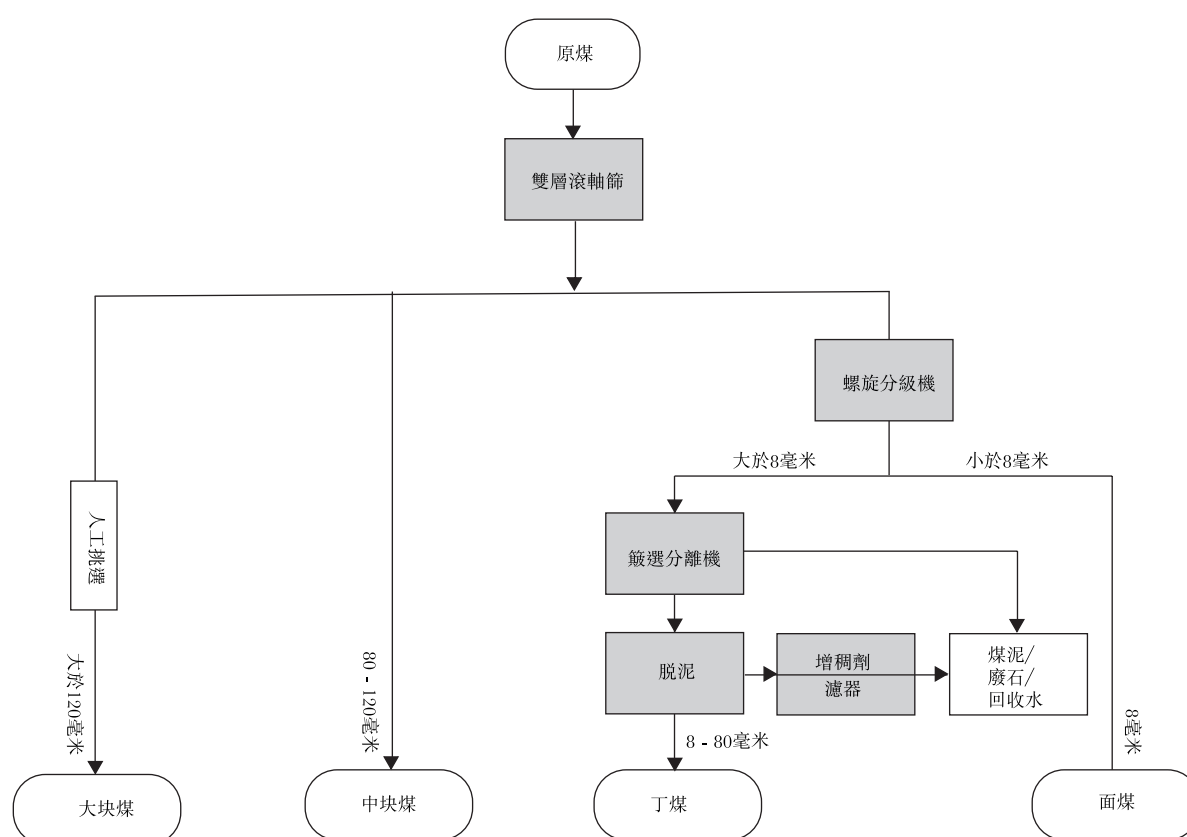
儘管洗選煤可為煤炭產品增值，但基於貴州省及其周邊地區供不應求的市場狀況，當地採礦企業仍能按相對滿意的價格將原煤在從煤礦中採出來以後短期內出售。因此，整體而言，當地採礦企業在煤炭生產過程中缺乏使用選煤工藝的動力。

業 務

由於我們的煤炭產品定位在高端煤炭市場，我們已在威奢煤礦和拉蘇煤礦均建有年選煤量為450,000噸的選煤廠以及在羅州煤礦建有年選煤量為450,000噸的選煤廠。一處選煤量為900,000噸的選煤廠已被納入梯子岩煤礦的開發計劃中。

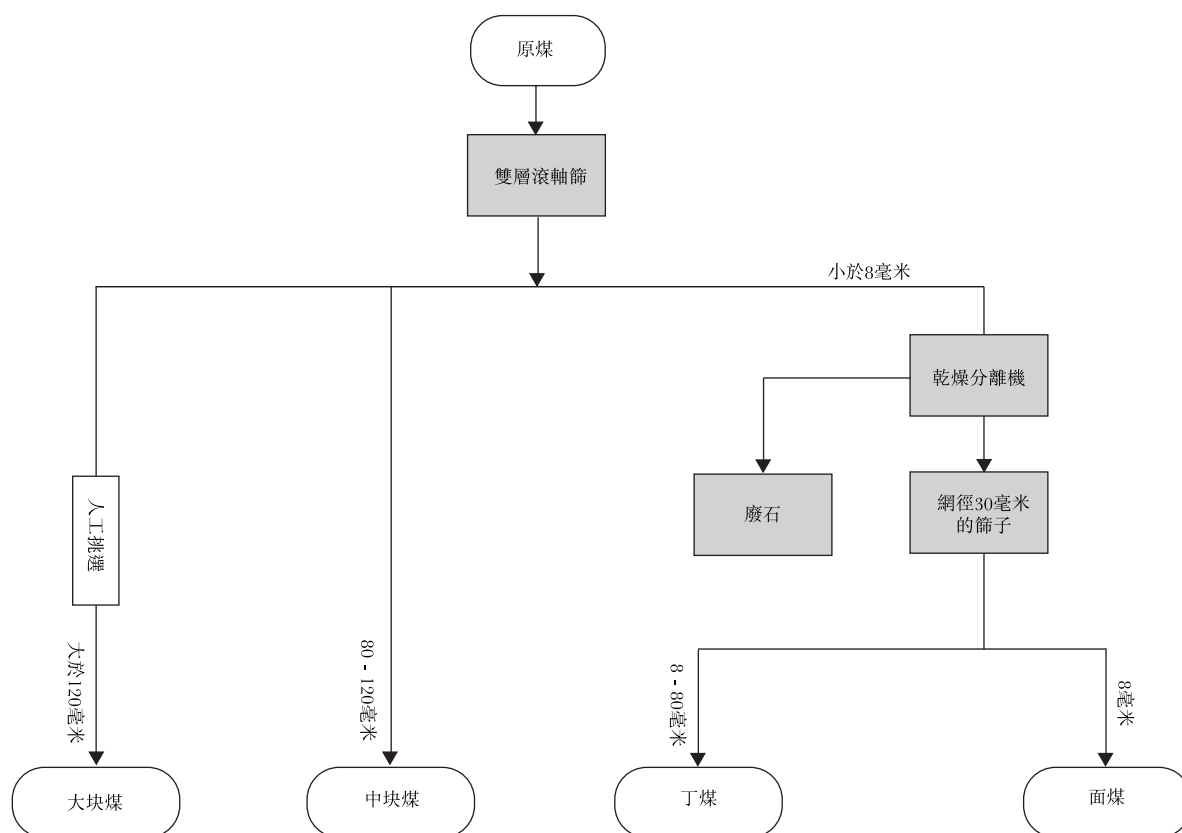
由於原煤成分相似，威奢煤礦和拉蘇煤礦均使用網紗篩選分離裝置，而羅州煤礦使用網紗乾燥分離裝置。首先，篩選系統分離尺寸在80毫米以上的塊煤。餘下小尺寸原煤隨後進入選煤程序，之後會生產出統一的面煤及丁煤。

以下圖表說明威奢煤礦和拉蘇煤礦的選煤流程：



業 務

以下圖表說明羅州煤礦的選煤流程：



於二零一五年，我們三處選煤廠的平均回收率達90%。與原煤礦相比，經篩選的煤炭產品通常發熱量更高，且灰分及硫分更低。此外，我們按照客戶的要求定制不同類型煤炭產品的技術規格。該等質量更好的定制煤炭產品很受化工、金屬冶煉和建築行業的不同終端用戶歡迎並通常因而按更高的價格銷售，這會提升我們的利潤率。

廢物處理與復墾

從煤礦排出的污水經淨化被回收用作相應煤礦的生產用水供應。對於如石頭、下沉等其他廢物，儘管由於我們煤礦的自然狀況使然而數量有限，但我們已採取相關中國法律及法規所規定的必要措施處理該等廢物。

我們設有復墾計劃，清除地面建築、設備、機械和其他開採後遺留的實物以及恢復關礦後許可開採區的地貌。

業 務

銷售

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。我們將該等貿易公司視作我們的客戶，而不與終端用戶進行任何直接交易。根據我們若干主要貿易公司客戶意見，彼等無煙煤產品的終端客戶包括貴州省化工、金屬冶煉及建築行業的國有企業，如化工廠、水泥廠及鋼鐵廠。我們亦向個人銷售我們的煤炭產品，但銷售量較少。

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。於二零一六年三月三十一日，我們僅有兩名僱員負責履行銷售及營銷職能。此外，我們可對該等貿易公司提出更佳付款條款。例如，對於普通客戶，我們要求先付款後運貨；對於主要客戶，我們則向彼等授出30至45天的信用期，但彼等須向我們預付按金以確保其履行付款責任。據我們瞭解，我們授予貿易公司的信用期通常短於貿易公司授予終端用戶的信用期。鑒於上文所述，我們選擇向貿易公司而並非向終端用戶（如化工廠、鋼鐵公司及建築公司）銷售煤炭產品。

就個人客戶（包括當地煤炭零售商及當地居民）而言，彼等於往績記錄期的任何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。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止年度，我們分別擁有108名、110名及99名個人客戶。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們自個人客戶產生的總收益分別為人民幣64.8百萬元、人民幣60.3百萬元及人民幣20.1百萬元，分別佔我們同期銷售煤炭產品總收益的約34.0%、15.9%及4.1%。向個人客戶銷售煤炭產品的百分比出現重大跌幅主要是由於我們生產規模快速增長以及我們專注與業務關係與我們較為穩定且採購量較大的貿易公司進行交易。根據汾渭報告的資料，我們對於貿易公司及個人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，而有關資料通常是透明的，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。通常，我們毋須自行營銷我們的產品且我們並不依賴貿易公司或個別人士營銷我們的煤炭產品。由於貴州省及相鄰省份優質無煙煤產品供應不足及需求相對較大，故我們的客戶通常直接向我們採購煤炭產品。

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。

業 務

下表概述於往績記錄期，銷售予不同類型客戶的年度金額及所佔百分比：

	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	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
貿易公司	126.0	66.0	318.4	84.1	465.8	95.9
個人	64.8	34	60.3	15.9	20.1	4.1
總計	190.8	100.0	378.7	100.0	485.9	100.0

下表載列截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年來自六大客戶(全部為貿易公司)的收益。

	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	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
客戶A	23.8	12.5	66.7	17.6	99.1	20.4
客戶B	27.9	14.6	56.4	14.9	71.9	14.8
客戶C	18.4	9.6	48.0	12.6	66.2	13.6
客戶D	16.7	8.7	48.6	12.8	61.0	12.6
客戶E	10.0	5.3	22.4	5.9	46.5	9.6
客戶F	17.4	9.2	33.7	9.0	25.6	5.2
總計	114.2	59.9	275.8	72.8	370.3	76.2

我們的六大客戶於往績記錄期內保持基本相同。我們通過綜合評估程序甄選我們的主要客戶，當中考慮多項因素，包括過往採購量及金額、信用記錄、實地探訪的反饋、業內及市場上的聲譽以及營運規模及狀況。一般而言，於二零一三年、二零一四年及二零一五年，季度採購額分別最少達到人民幣6百萬元、人民幣8百萬元及人民幣12百萬元是成為我們主要客戶需要符合的條件之一。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止年度以及截至最後實際可行日期，我們分別有五名、六名、六名及五名貿易公司客戶為我們的主要客戶。

業 務

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，所有貿易公司客戶均為獨立第三方。如以下貿易公司客戶數目變化表所示，我們於往績記錄期內的貿易公司客戶並無出現任何重大變化。

	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
年初的貿易公司客戶數目	5	11	14
年內新增的貿易公司客戶數目	8	4	4
年內終止的現有貿易公司客戶數目	2	1	0
年內淨增加(減少)的貿易公司客戶數目	6	3	4
年末的貿易公司客戶數目	11	14	18

於二零一三年及二零一四年終止的貿易公司客戶並非主要客戶。終止主要是由於彼等終止業務所致。於二零一三年終止的兩名貿易公司客戶產生的總收益佔我們二零一三年總收益的1.0%。於二零一四年終止的唯一一名貿易公司客戶產生的收益佔我們二零一三年總收益的1.2%及我們二零一四年總收益的0.8%。

我們相信，我們無集中風險，且不會依賴任何六大客戶，原因是(i)煤炭是市價通常透明的商品；(ii)西南及華南地區有大量貿易公司，這有助於我們輕易找到替代客戶；(iii)如上文所述，我們已增加我們售予產品的貿易公司數目；及(iv)由於煤炭優質及本地市場的優質無烟煤整體短缺，故我們相信在選擇有意進行交易的貿易公司時處在有利地位，且我們日後或可在有需要時選擇性地向額外貿易公司進一步拓展我們的銷售。此外，我們相信，任何六大客戶的違約風險低，且不會對我們的財務狀況產生重大影響，原因是(A)我們要求各主要客戶須向我們支付按金，且我們授予彼等信用期，有關按金或可用於抵銷任何未付及應付結餘；(B)我們或會即時終止與違約客戶的關係；及(C)我們的銷售及營銷人員將不時重新評估客戶的財務及營運狀況。

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止年度及直至最後實際可行日期，概無董事或其聯繫人或據董事所深知，擁有我們已發行股本5.0%以上的任何股東於任何五大客戶中擁有任何權益。

業 務

與客戶之間的安排

我們與所有客戶就採購我們的煤炭產品訂立銷售訂單。一般而言，我們要求客戶在簽署銷售訂單後三個營業日內預付該等銷售訂單下的購買價全額，主要客戶除外，我們授予彼等介乎30至45天的信用期。我們僅在收到全款後方會向該等客戶交付煤炭產品。

於往績記錄期，我們已與主要客戶訂立具有法律約束力的季度框架協議。我們的主要客戶每個月將會根據框架協議下訂單採購指定數量的煤炭產品。我們與主要客戶訂立的框架協議的主要條款如下：

- 年期：我們與主要客戶的協議一般為期90天。
- 按金：我們通常要求主要客戶向我們支付一定金額的按金。按金通常不少於(i)相關主要客戶最後一筆銷售訂單銷售金額的一半；或(ii)相關主要客戶最後一個季度銷售總額的7.5% (二零一六年之前訂立的銷售協議) 或10% (二零一六年訂立的銷售協議)。我們可酌情以按金抵銷同一主要客戶到期應付予我們的任何款項。或者，該按金在框架協議終止後不計息退還。
- 信用期：(i)對於二零一三年訂立的框架協議為期30天；(ii)對於二零一四年訂立的框架協議為期35天；(iii)對於二零一五年訂立的框架協議為期40天；及(iv)對於二零一六年訂立的框架協議為期45天。
- 終止：倘其他方違約，一方可終止框架協議。違約方須向非違約方彌補損失。

往績記錄期內我們已大幅延長信用期，因為主要客戶加大了對我們的訂單規模。我們瞭解到，框架協議下的信用期延長及其他安排增多符合市場慣例。

在交付產品方面，包括貿易公司客戶及個人客戶在內的所有客戶負責安排從我們的煤礦到目的地的運輸，且彼等承擔全部運輸成本。

我們的銷售人員定期聯絡主要客戶，以就彼等對煤炭產品的需求、煤炭產品的平均售價及尋求煤炭產品終端用戶的反饋作出查詢。透過與客戶的聯絡，我們取得有關煤炭產品平均售價、該地區對煤炭的普遍需求、任何未付款項的結算情況的市場資料，並討論持續

業 務

合作期。所有客戶均為獨立第三方。此外，我們並無控制貿易公司客戶所備存的煤炭產品的存貨水平。

於往績記錄期，我們的貿易公司客戶並無嚴重違反銷售協議或銷售訂單。貿易公司客戶與我們的業務關係平均期限為2.3年。

定價

我們煤炭產品的價格一般基於其質量及規格並參考現行市價釐定。我們不時向客戶及終端用戶就不同技術規格的煤炭產品市價作出查詢。我們亦定期測試我們的煤炭產品，並根據該等結果的技術規格為我們的煤炭產品定價。利用該等資料，我們的銷售人員基於我們煤炭產品的最新技術規格及價格及時向貿易公司客戶制定銷售定價表。銷售定價表須待銷售經理、財務經理及總經理批准後，方為有效。我們提供予貿易公司客戶的價格通常與同質煤炭產品相同。

我們並無控制的貿易公司將對向終端用戶轉售煤炭產品設定價格。

收益確認政策

向貿易公司以及向個人銷售煤炭產品的收益確認政策並無差異。請參閱本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告。於(i)我們已向買方轉嫁貨品所有權的重大風險及回報，即貨品已交付及業權已轉移時；(ii)我們對所售貨品不再涉及通常與所有權相關聯程度的管理，亦不再有效控制所售貨品；(iii)收益金額能可靠計量；及(iv)與交易相關的經濟利益可能流向我們時，向所有客戶銷售貨品的收益予以確認。因此，於煤礦工地的客戶實際收到該等煤炭產品時，我們確認銷售煤炭產品的收益。

根據銷售訂單及框架協議下的安排，客戶或會在發貨前檢查煤炭產品質量。若煤炭產品質量被認定不符合客戶要求的技術規格，我們可在發貨前重新商定及調整該批煤炭產品的售價。客戶一旦從我們的煤礦接收煤炭產品，即被視為已接受我們的煤炭產品。由於煤炭本質上屬商品及可替代，我們不允許交貨後退還產品。

業 務

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33.73百萬元、人民幣26.79百萬元及人民幣43.83百萬元，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，我們最大的供應商分別約佔同期我們採購總額的28.5%、19.7%及18.2%。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止三個年度及直至最後實際可行日期，概無董事或其聯繫人或擁有我們已發行股本5.0%以上的任何股東於任何五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期及最後實際可行日期，我們與供應商並無任何重大糾紛。

與供應商之間的安排

我們的所有供應商均透過嚴格的評估過程甄選，當中考慮資格、質素、供應量、價格、營運狀況及可信度等一系列準則。我們的採購部於嚴格的評估過程後擁有一份合資格供應商的名單。供應商的一個主要要素是位於貴州省內。我們亦向貴州省外的國內供應商採購小部分設備。除了受有關部門高度監管的爆炸品物料，我們就主要部分物料備有至少兩名供應商。

我們於往績記錄期與供應商保持穩定的業務關係，與五大供應商的平均合作期限為四至五年。我們通常與供應商訂立採購訂單。就常用材料的若干供應商而言，我們已訂立具法律約束力的固定期限供應協議，以確保供應充足及價格優惠。我們並無與供應商訂立任何長期供應協議。我們與常用材料供應商訂立的固定期限供應協議的主要條款如下：

- 年期：供應協議的固定期限通常為一年。
- 子訂單：根據固定期限供應協議的一般安排，我們於該等供應協議固定期限內發出月訂單採購一定金額的材料。月訂單通常提供所採購材料的詳細金額及價格。固定期限供應協議並無最低購買承諾。
- 質量要求：質量要求取決於將購買的材料。通常採用中國國家標準或行業標準。在部分情況下，我們會與供應商進一步訂立單獨技術協議，以載列雙方協定的詳細質量要求。

業 務

- 交貨要求：我們的供應商須在從我們收到訂單後七天或緊急要求下三天內安排交付所採購材料。彼等負責安排所採購材料的運輸以及相關運輸成本及運輸中涉及的風險。倘供應商延遲交貨，我們有權提出等於延遲材料採購價5%的算定損害賠償。
- 信用期：自相關發票出具日期起，我們享有30天期限與我們的供應商結算採購價。倘我們延遲付款，我們須根據相關訂單支付相等於到期應付供應商款項5%的算定損害賠償。

於往績記錄期，我們的供應商並無嚴重違反固定期限供應協議或月供應訂單。

由於我們在採礦過程中採取人工長壁採煤法，因此爆炸物品是其中一種必要的輔助材料。由於爆炸物品的特有性質，其採購及交易受到政府的嚴格控制。按中國法律所規定，我們於往績記錄期擁有有效的民用爆炸物品使用許可證，並向貴州市政府指定的獲授權供應商採購所有爆炸物品。

由於我們的供應商通常可在市場上獲得，於往績記錄期內，我們並無經歷設備及輔助材料供應出現重大延誤及短缺的情況。由於採礦業務屬資本密集型，故我們於生產需要時採購物料。

第三方承包商

我們適時就地下煤礦及地面建築的建設與第三方承包商訂立協議。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們分別有兩名、一名及一名第三方承包商，且彼等均為獨立第三方。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們分別產生總承包費人民幣21.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣7.2百萬元。

在甄選第三方承包商時，我們會考慮多項因素，包括資質、相關技術及經驗、執行建設工程的能力、價格及業內聲譽。據我們所知，各第三方承包商已取得進行其所從事活動的相關牌照及許可證。我們通常就不同建設項目訂立單獨服務協議，且該等合約的年期視相關建設項目的持續時間而定。合約下的服務費主要包括建築材料費、勞動力成本、運輸成本、承包商的合理溢利及稅項。承包商須承擔其經營過程中的任何事故及人員傷亡所造成的一切損失及責任。我們一般根據建設項目的進度分期向承包商付款。於往績記錄期，

業 務

我們的建設項目未曾經歷任何重大暫停或延遲情況。由於多家當地建築公司向煤礦提供類似服務，我們認為，倘我們的任何現有承包商終止向我們提供服務，我們將能按類似條款及條件委聘替代承包商。

公用設施

我們於採礦作業中消耗大量電力。我們所有三座已投入商業生產的煤礦均由南方電網（赫章縣的唯一供電商）供電。我們與南方電網就二零一六年向我們的煤礦供電訂立供電協議，該等協議可經訂約方同意後自動續期一年，從而使我們的現有及未來採礦作業獲得穩定而充足的電力供應。於往績記錄期，我們並無遇到任何對我們的生產造成重大不利影響的嚴重供電中斷情況。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們平均電力成本分別為每噸人民幣24元、每噸人民幣19元及每噸人民幣21元。

我們所有三座已投入商業生產的煤礦均由山泉水及回收採礦作業中的廢水供水。威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦各自均已按中國法律規定分別於二零一六年三月二十五日、二零一六年三月十六日及二零一六年三月二十五日取得取水許可證。於往績記錄期，我們並無遇到任何對我們的生產造成重大不利影響的嚴重供水中斷情況。

相關權利及許可證

根據中國法律，煤礦企業在進行煤礦開採活動前須就每個煤礦取得採礦許可證及安全生產許可證。

一般而言，貴州省內煤礦的採礦許可證由貴州省國土資源廳發出。有關許可證的持有人須向政府支付資源稅及礦產資源補償費。倘於現有採礦許可證屆滿後有剩餘儲量，有關許可證持有人或可在遵守若干條件的情況下申請延長有關許可證的期限。

貴州省煤礦企業（中央政府控制的該等企業除外）的安全生產許可證由貴州煤礦安全監察局授出。有關許可證僅於取得採礦許可證及符合其他安全規定（如制訂內部安全法規及緊急計劃、投購工傷保險及安排礦山救護隊）後授出。安全生產許可證的有效期為三年，此後，只要煤礦開採活動於許可證屆滿後仍進行，有關許可證的持有人須申請延長許可證期限。

業 務

下表載列於最後實際可行日期我們就四座煤礦收到的採礦許可證及安全生產許可證的若干詳情：

礦山	持有人／許可證編號	採礦許可證 ⁽¹⁾		安全生產許可證	
		頒發日期 (年／月)	屆滿日期 (年／月)	頒發日期 (年／月／日)	屆滿日期 (年／月／日)
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 ⁽²⁾	十二月	八月	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 ⁽²⁾	十一月	十二月	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 ⁽²⁾	十二月	四月	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 ⁽²⁾	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「業務－收購五座煤礦的選擇權」一節。
- (2) 威奢煤礦、羅州煤礦及梯子岩煤礦的採礦權已自二零一四年十一月二十四日起抵押予上海浦東發展銀行貴陽分行以及拉蘇煤礦的採礦權已自二零一四年十一月二十五日起抵押予同一家銀行，以取得銀行授予貴州優能的一般銀行信貸。

根據中國相關土地法律及法規，倘煤炭開採活動涉及佔用或使用土地，土地使用者須取得相關土地使用權，無論是通過土地租賃還是通過申請臨時土地使用權。有關我們煤炭開採活動的土地使用權資料，請參閱本文件「業務－物業－土地－臨時用地」一節。

我們獲中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，我們已就我們的經營取得所有重要牌照、許可證、及批准。

收購五座煤礦的選擇權

原資產轉讓協議及採礦權轉讓協議

於二零一三年至二零一五年，貴州優能與獨立第三方訂立一系列有條件資產轉讓協議，以收購大海子煤礦、鑫峰煤礦、城關煤礦、鴻發煤礦及青松煤礦的資產（包括有形資產、負債、在建資產、採礦權、勞工及所有其他無形資產）。轉讓人各自向我們聲明，自資產轉讓協議日期起，有關煤礦在所有重大方面一直處於停業狀態，且並無產生任何重大收益，亦無產生任何成本或任何負債。

業 務

收購事項的代價待由第三方估值師及經有關訂約方磋商釐定，且將於達成若干條件（「條件」）後方會釐定。在盡職調查開始之前須支付介乎人民幣2百萬元至人民幣5百萬元的按金以達成下文條件(v)（「按金」）。條件包括：

- (i) 以貴州優能的名義登記有關採礦許可證；
- (ii) 根據《關於印發貴州省煤礦企業兼併重組工作實施細則的通知》完成收購事項及相應煤礦的有關轉讓人完成將有關採礦許可證登記相應變更至貴州優能名下；
- (iii) 貴州優能備案整合將予收購的有關煤礦及將予關閉的煤礦的實施計劃且有關計劃獲貴州政府批准；
- (iv) 有關轉讓人就新增年產能900,000噸（就鴻發煤礦而言）及450,000噸（就其他四座煤礦而言）取得有關煤礦的採礦許可證，並以貴州優能的名義登記有關採礦許可證；
及
- (v) 第三方估值師圓滿完成盡職調查並發出估值報告。

為滿足條件(i)，貴州優能及各相關轉讓人已按地方部門規定的形式訂立採礦許可證轉讓協議，並將五座煤礦登記在貴州優能名下。貴州優能須根據採礦許可證轉讓協議向轉讓人支付總計人民幣55.85百萬元，及根據採礦許可證轉讓協議及中國法律法規支付相關環境保證費用及採礦權溢價、編製地質損害及土地恢復可行性報告、為各五座煤礦制訂地質保護及全面管理計劃以及履行相關轉讓人有關授出土地使用權的尚未履行的責任。

補充協議

截至最後實際可行日期，條件已獲悉數達成或獲豁免。由於貴州優能獲五座煤礦的相關轉讓人告知，條件於短期內不會達成，各方於二零一六年四月十一日至二零一六年四月十四日訂立一系列補充協議，當中規定，待條件達成以及貴州優能或貴州優能委任的第三方估值師將進行的盡職審查完成後，貴州優能有獨家及絕對酌情權決定是否進行資產轉讓。在行使其酌情權時，貴州優能或會考慮多項因素，包括是否：(i)已完成其信納之盡職

業 務

審查及各方已釐定轉讓代價、(ii)相關轉讓人違反資產轉讓協議、(iii)相關煤礦的技術升級符合相關法律法規規定的運作要求、(iv)資產轉讓協議的表現符合貴州優能的業務及發展計劃、(v)資產轉讓協議的表現將違反當時現行任何適用法律、法規、政策、上市規則或企業管治規定及(vi)資產轉讓將對貴州優能的財務狀況或融資計劃產生任何不利影響。

此外，各轉讓人(i)放棄其可能對貴州優能、其董事、僱員、控股股東及其各自的關連人士（「獲彌償保證人」）享有的(A)與採礦許可證轉讓協議有關或根據其產生；及(B)涉及按金的任何權利及索償；及(ii)承諾其直到貴州優能已經完成相關資產轉讓後才會在相關煤礦開展任何建設或採礦業務。各轉讓人亦同意向獲彌償保證人彌償由於(A)貴州優能成為相關煤礦的登記採礦許可證持有人、(B)採礦許可證轉讓協議以及採礦許可證的登記及(C)已經在相關煤礦進行的任何建設工程或採礦業務產生的任何損失或損害，並使其免受損害。

我們並無就任何該等協議作出任何付款，現時並無計劃行使酌情權收購五座煤礦中的任何一個。倘若我們確實決定行使酌情權購買五座煤礦中的任何一個，五座煤礦各自的代價將(i)由第三方評估人根據各相關煤礦的資產截至評估日期的評估價釐定；及(ii)與相關轉讓人進一步磋商。代價的釐定將計及（其中包括）為開展技術升級而產生的相關費用及開支並將於條件達成後分期支付。於最後實際可行日期，我們並無獲提供亦無獲取有關五座煤礦的可靠儲量資料。在此情況下，倘我們決定行使酌情權購買五座煤礦中的任何煤礦，我們將遵守上市規則的任何適用規定，包括根據上市規則或聯交所規定編製必要合資格人士報告及刊發公告及通函。我們亦將定期向股東提供有關我們行使酌情權收購五座煤礦的最新情況。

業 務

下表載列五座煤礦及有關協議的詳情：

煤礦	大海子煤礦	鑫峰煤礦	城關煤礦	鴻發煤礦	青松煤礦
主要信息					
位置(中國貴州省內)	畢節市威寧縣	畢節市威寧縣	畢節市赫章縣	畢節市赫章縣	畢節市赫章縣
採礦面積(平方公里)	4.6	1.4	2.0	2.3	1.9
許可年產能(噸)	90,000	150,000	150,000	90,000	300,000
規劃年產能(噸)	450,000	450,000	450,000	900,000	450,000
開發階段	技術改造	技術改造	技術改造	技術改造	技術改造
採礦許可證持有人	貴州優能	貴州優能	貴州優能	貴州優能	貴州優能
採礦許可證編號	C5200002011121120122794	C5200002011071120115572	C5200002012011120122997	C5200002012011120122998	C5200002011111120120643
採礦許可證期限	二零一四年一月至 二零一四年九月 ⁽¹⁾	二零一四年二月至二 零一五年四月 ⁽¹⁾	二零一四年四月至 二零一七年九月	二零一五年二月至 二零一七年四月	二零一五年十月至 二零一八年二月

(1) 大海子煤礦及鑫峰煤礦及貴州優能有關轉讓人正在重續採礦許可證。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為，儘管貴州優能為有關採礦許可證的登記持有人，但採礦權轉讓協議下的風險及責任已根據補充協議獲得有關轉讓人有效彌償。補充協議具有法律約束力、有效且可根據中國法律強制執行。倘資產轉讓協議、採礦許可證轉讓協議與補充協議之間存在任何不一致及差異之處，概以補充協議為準。

煤層氣發電

煤層氣是煤層中含有的煤炭開採的副產品。由於其可燃性，煤層氣被視為煤炭開採的一種主要安全隱患，尤其是在高瓦斯礦井中；但同時，煤層氣是能用於發電的其中一種清潔能源。隨著能源資源日益短缺，中央及地方政府於近年來均一直鼓勵及支持勘探及使用煤層氣。

與南方電網的合作及威奢煤礦的煤層氣發電

與南方電網的合作

於二零一二年十二月，威奢礦業就勘探及使用威奢煤礦所含的煤層氣與南方電網訂立勘探及使用協議。該協議自二零一二年十二月二十日至二零三二年十二月十九日為期二十年。根據協議，威奢煤礦以人民幣0.20元／立方米的初始價向南方電網獨家銷售從威奢煤礦排出的煤層氣供進一步使用，而南方電網以人民幣0.52元／千瓦時的初始價主要向威奢煤礦

業 務

供應有關煤層氣所發電力作採礦營運之用。煤層氣及電力的價格均須按照國家指導電力價格調整按比例調整。根據協議，南方電網負責取得所有相關牌照、威奢煤層氣發電廠的建設及日常運作以進行發電，而威奢煤礦須提供供水及其他支持及援助。

南能清潔能源

我們與南方電網於二零一四年五月二十八日成立南能清潔能源，以開採、利用及開發煤層氣能源。根據合營協議及南能清潔能源的組織章程細則，我們與南方電網合作的主要條款概述如下：

- | | | |
|------------------------------------|---|--|
| 股權 | : | 南方電網－ 50%
貴州優能－ 50% |
| 註冊資本 | : | 人民幣20百萬元。我們及南方電網已於二零一四年六月九日繳足各自的註冊資本出資額人民幣10百萬元。 |
| 董事會構成 | : | 三名董事，其中兩名由南方電網提名及一名由我們提名 |
| 進一步出資 | : | 倘一名股東未能於指定時間作出額外出資，則視為已放棄其優先認購權，而另一名股東有權進行有關出資，且其股權將作出相應調整 |
| 同意轉讓；
優先購買權 | : | 一名股東進行任何股份轉讓須經另一名股東同意。倘未授出同意，其他股東必須表明其是否將按相同條款行使優先購買權。倘有關權利未獲行使，則視為已授出同意。抵押南能清潔能源的股份須經全體股東同意 |
| 須經持有不少於：
三分之二股份
的股東批准
的事宜 | : | <ul style="list-style-type: none">• 南能清潔能源借貸，包括提供任何擔保及押記。倘有關借貸要求股東作出擔保，則各股東須根據其股權承擔擔保承諾• 增加註冊資本須經三分之二股東批准 |

業 務

- 合併、分拆、解散、清算或改變南能清潔能源地位
- 與南能清潔能源經營管理模式有關的決策
- 關聯方交易
- 批准股東、董事會及監事會議的議程

須經一半或以上：
合營企業股東
批准的事宜

- 有關南能清潔能源經營及投資方向的決策
- 選舉及罷免相關股東推薦的董事及監事以及與彼等薪酬相關的決策
- 審閱及批准董事會報告、監事會報告、年度預算、年度賬目、股息政策及彌補上一年度累計虧損的計劃
- 發行債務證券

威奢煤層氣發電廠的建設於二零一四年四月完成並於同月內開始發電。自南能清潔能源成立後，其開始經營威奢煤層氣發電廠。我們繼續根據與南方電網訂立的勘探及使用協議的條款向威奢煤層氣發電廠供應煤層氣。於二零一五年十二月三十一日，威奢煤層氣發電廠的發電量約為4.8百萬千瓦時。於二零一五年，南能清潔能源自銷售威奢煤層氣發電廠所發電力而產生收益人民幣1.1百萬元。於二零一五年，我們來自向威奢煤層氣發電廠供應煤層氣的收益為人民幣142,000元，並分擔南能清潔能源的虧損人民幣198,000元。

拉蘇煤礦、羅州煤礦及梯子岩煤礦的煤層氣發電

拉蘇煤礦、羅州煤礦及梯子岩煤礦含有的煤層氣資源及流量亦適合用於發電。南能清潔能源預期將分別在拉蘇煤礦、羅州煤礦及梯子岩煤礦建立類似的煤層氣發電廠。在拉蘇煤層氣發電廠及羅州煤層氣發電廠(各自的初步裝機容量均為1,000千瓦)的建設計劃均已於二零一三年十二月完成。將建設廠房的有關土地的臨時土地使用權亦已取得。於取得有關環境影響評估的批文後，發電廠的建設估計將需約六個月完成。目前，預期拉蘇煤層氣發電廠及羅州煤層氣發電廠的發電活動將於二零一七年第一季度開始。

業 務

於梯子岩煤礦的建設完工後，梯子岩煤層氣發電廠預期於二零一九年三月開始建設。預期其將於二零一九年六月開始發電，初步裝機容量為2,400千瓦。

除在我們的煤礦發展煤層氣發電廠外，我們將考慮於日後通過南能清潔能源發掘更多機會開發及利用非我們所擁有或經營的其他煤礦的煤層氣資源進行發電。

質量控制

為確保我們的無煙煤產品符合客戶同意的技術規格要求，我們已就全部三座商業生產中的煤礦實施質量控制的綜合系統及嚴格標準。於二零一五年十二月三十一日，我們在各商業生產中的煤礦有一支專責質量控制團隊，由2人組成，由各煤礦及安監部門直接監督。我們的質量控制團隊於整個採煤、運輸、選煤及儲存過程中進行現場檢查及監督內部生產程序及煤炭質量。

我們已採取以下質量控制系統及程序：

- **生產過程**：我們的質量控制團隊監控從坑道及長壁工作面設計、原煤開採到原煤運輸至地表的每個生產環節，以控制原煤中矸石、水及其他雜質的含量。具體而言，我們定期派遣指定質量控制人員檢查在研產品及主要生產基地設施及設備的運作。
- **煤炭產品**：為確保我們的煤炭產品符合我們與客戶協定的質量標準，我們安排對大塊煤、中塊煤、丁煤及細煤等所有四類煤炭產品進行定期抽樣檢測。我們對大塊煤及中塊煤產品進行每週抽樣檢測，這些煤炭產品從煤礦開採，而未作進一步篩選。對於經過選煤過程的丁煤及細煤產品，我們每日進行抽樣檢測。倘產品樣品未能通過檢測，則整批丁煤及細煤產品將經過重新調校的篩選設備重親篩選。我們指定一家中國第三方合資格煤炭檢測機構進行所有抽樣檢測。

職業健康與安全

中國政府對煤礦的員工安全實施嚴格的監管要求。我們將職業健康與安全視為我們最重要的職責之一。我們實行多項措施來確保遵守我們須遵守的嚴格監管要求。我們在公司

業 務

總部設有一個通風管理部門，在商業生產中的各煤礦設有負責通風的部門主管，以確保煤礦風扇持續運轉，預防瓦斯爆炸、火災及煤塵。我們設有應急避難室，一旦發生任何事故，可協助救援，並向井下作業員工提供食宿。此外，我們相信，我們是赫章縣唯一合格採礦企業，並有一支礦山救援隊，在此地區提供救援服務。

於二零一五年十二月三十一日，我們合共擁有1,559名員工，其中216名為負責職業健康與安全工作的員工，包括我們中央生產計劃與控制中心及安全監督部門的專業安全監督員以及我們各煤礦經理，負責定期對我們煤礦實施煤礦生產安全標準的情況進行檢查及評估，以確保我們的整體採煤作業遵守中國適用法律法規。於最後實際可行日期，我們在商業生產中的三座煤礦各自的所有總經理及部門主管均持有有效的礦長安全資格證。遵照中國適用法律法規及我們的內部政策，在開展工作前，我們要求所有特種作業人員取得有關特種作業操作證，包括(其中包括)特殊設備操作員、瓦斯檢測員及安全員)。於最後實際可行日期，我們有187名員工持有相關特種作業許可證，佔從事職業健康及安全工作的員工總數的86.6%。

通過利用我們高級管理層的先進安全管理經驗，我們已建立並採用下列針對我們所有煤礦及煤礦臨近社區的安全管理制度和措施。

- **全員採礦安全文化：**我們已建立自上而下的採礦安全文化，倡導「以人為本，安全為天，生命至上」的安全理念。為形成注重安全預防措施的文化，各煤礦總經理和五職礦長主持安全與質保會議、定期進行現場巡視及推行安全文化評估指數。從事採礦的所有員工須參加上述活動並嚴格遵照有關程序。對於不嚴格遵守相關內部程序及規章的行為，我們根據有關行為的嚴重程度，對責任人進行從一定金額罰款到開除的不同程度處罰。
- **安全監督與應急響應體系：**我們在公司總部設立安全監督部門，監督評估我們運營管理的所有煤礦的安全。安全監督部門對煤礦進行定期安全檢查、對所發現的安全隱患提出建議和解決方案、跟蹤具體煤礦的糾正和改進情況。我們亦設有緊急救援的專責員工團隊，負責處理煤礦發生的火、瓦斯及水等災害事故。我們亦經常開展應急響應演習。此外，我們與合營夥伴一道制定並實施威奢煤層氣發電廠營運的安全改進計劃。

業 務

- **反饋和中央協調體系：**我們建立一個由生產計劃與控制中心組織及領導的體系，負責協調緊急響應、處理、救援和分析各職能部門在採礦作業中發現和報告的重大生產安全事件。我們集中管理有關作業事故的所有反饋、分析每宗事故的原因及偏差、採取相應糾正措施，並通過生產計劃與控制中心加強和推廣改進措施。

除全面安全體系及程序外，我們還針對員工組織和開展有關事故預防及管理的定期培訓課程。具體而言，為提升井下工人的安全及質量控制意識，我們每天會在井下工人進入礦井前開展強制培訓課。我們亦在員工入職前及於僱傭期間每年安排員工體檢。我們已通過有關部門的所有定期及其他安全檢查，概無礦山被中國政府關停，從每座煤礦投入運營起及直至最後實際可行日期，我們的煤礦一直遵照中國有關法律、法規及政策開展建設、生產及運營，未曾記錄可能導致被煤礦行業監管部門處罰的安全事故，或包括項目建設、生產和營運活動以及安全管理在內的各類事件。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無發生任何對我們營運產生重大不利影響，或已經導致或可能導致我們煤礦被關停或暫停運營或處罰的重大事故、申索或投訴。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的煤礦並無發生任何死亡事故。然而，我們的採礦作業涉及內在的重大風險及危害，可能無法通過我們制定安全措施來徹底消除。該等風險及危害可導致財產或生產設施損毀或損壞、人身傷害、環境損害、業務中斷及潛在法律責任。雖然我們於往績記錄期並無遇到任何可能對我們營運造成重大不利影響的事故，但我們於往績記錄期曾發生小事故及我們已記錄該等事故的詳情及處理事宜。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，有關工傷的賠償成本總額分別為人民幣25,500元、人民幣26,900元及人民幣10,800元，單次最高賠償為人民幣15,000元。儘管我們在該等事故後已通過加強內部培訓及監督來改善安全管理，但我們無法保證此類小事故日後將不會發生，此類小事故可能令我們營運中斷及分散管理層精力。請亦參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們煤礦或臨近煤礦的事故可能嚴重中斷我們的業務及營運並損害我們的聲譽」及「風險因素－與我們業務有關的風險－我們採礦作業可能會受我們並無保險保障的經營風險及自然災害的嚴重干擾」等節。

業 務

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止年度，我們於往績記錄期產生的職業健康與安全保護事宜費用分別約為人民幣0.61百萬元、人民幣0.78百萬元及人民幣0.91百萬元，其中人民幣0.03百萬元、人民幣0.03百萬元及人民幣0.01百萬元為同期因員工小安全事故而支付的賠償。

環保事宜

我們的業務營運須遵守中國與大氣及水排放、有害物質及廢物管理等有關的環保法律、規章及法規。詳情請參閱「中國法律法規－有關環境保護的中國法律」一節。我們致力於以遵照適用環保法律法規的方式開展營運，並力求減低我們營運對環境的不利影響。

我們已在煤礦周邊建設廢物處理設施及綠化項目，以處理廢水排放及煤塵以及其對周邊地區的環境影響。於最後實際可行日期，我們已就在商業生產中的三座煤礦取得有效排污許可證。我們亦在威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦各設有一個由三名人員組成的專門環境保護團隊。

此外，我們亦須遵守中國有關監管環境保持與恢復的有關法律法規，據此，煤礦企業須提交(i)水土保持方案；(ii)土地復墾方案；(iii)礦山地質環境保護與治理恢復方案；及(iv)環境影響報告，並在設計及建設煤礦前取得主管政府部門的相關審批。我們已妥善遵守中國有關監管環境保持與恢復的法律法規並取得我們所有處在商業生產的煤礦的有關方案及報告的審批。此外，我們已劃撥受限制現金，存放於相關政府機構，以履行未來環境恢復責任以及結算資產報廢負債。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾因不遵守環保法律法規而遭到任何嚴重罰款或索償。據中國法律顧問競天公誠律師事務所表示，除[編纂]「業務－監管不合規」所披露者外，我們自開業以來在所有重要方面均一直遵守中國有關環保法律法規。

於往績記錄期，我們環保事宜的年度開支分別約為人民幣0.27百萬元、人民幣2.91百萬元及人民幣2.95百萬元。由於我們預期自二零一六年底起建設梯子岩煤礦將產生額外費用，故我們預期截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度我們環保事宜的年度開支將會有所增加。

業 務

企業社會責任

我們致力推動社會及社區的健康發展，成為具有高度社會責任感及領導力的領先企業公民。為促進與社區的和諧及實現合作發展，我們擬通過改善環境、提供就業機會及刺激當地經濟來持續培育與毗鄰社區的和諧關係，積極履行我們的企業社會責任，為公共謀福利並提升我們的社會品牌意識。

我們處在商業生產的三座煤礦均位於彝、苗及回等多個少數民族聚集區。由於我們尊重並重視原住民的文化和習俗，我們已與當地社區保持著良好關係。我們已為當地居民提供穩定的就業機會並為年滿60歲的當地少數民族提供每月生活津貼。為了促進當地居民的教育水平，我們已為當地家庭的大學生提供獎學金。另外，我們不時向當地小學提供學校用品並向毗鄰居民供應生活用品。

我們煤礦臨近區域的土地主要用作玉米、馬鈴薯、小麥、大米及核桃的種植，這些作物為當地經濟的支柱。在注重企業發展的同時，我們亦致力於維護地區環境，我們認為良好的環境有利於我們業務及當地社區的可持續合作發展。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾收到有關我們煤礦建設及運營的任何正式不合規投訴或通告。

物業

我們因業務營運在中國貴州省佔用若干物業。該等物業用作非物業業務（定義見香港上市規則第5.01(2)條）。於二零一五年十二月三十一日，我們各項物業的賬面值低於我們綜合資產總值的15%。鑒於此，根據上市規則第5.01A條及香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第6(2)條規定的豁免，本公司毋須就本集團的物業權益編製物業估值報告。因此，我們獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條有關公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段的規定，即要求就我們於土地或樓宇的所有權益編製估值報告。

土地

自有土地

於最後實際可行日期，我們並無擁有持有土地使用權的自有土地。

業 務

臨時用地

於最後實際可行日期，我們在貴州省有三幅集體所有土地的臨時土地使用權，總佔地面積約153,631.3平方米，主要用作我們的採礦作業。

下表載列於最後實際可行日期我們就採礦作業所佔用的三幅土地的臨時土地使用權概要：

業 務

用途及位置	總佔地面積 (平方米)	臨時土地使用 協議詳情	臨時土地使用 許可證詳情	臨時土地使用 許可證的有效期 ⁽¹⁾
威奢煤礦的礦場及 多座地表構築物， 位於中國貴州省畢 節市赫章縣威奢鄉 漁塘村	48,233.0	於二零零八年及二零一二年，威奢礦業已分別就臨時用地與72名個人（為租賃土地的實際使用人）訂立80份單獨協議。各該等租賃協議的其他方為漁塘村村委會（該土地的擁有人）及威奢鄉人民政府。該等租賃協議的年期為租賃協議日期至威奢煤礦礦井運營終止期間。我們已於租賃協議日期起五個工作日內向威奢鄉人民政府悉數支付該等租賃協議下產生的總費用約人民幣1.6百萬元。	赫章縣人民政府及赫章縣國土資源局已授出臨時土地使用許可證，其土地佔地面積為48,233.0平方米	二零一五年 一月二十三日 至 二零一七年 一月二十二日
拉蘇煤礦的礦場及 多座地表構築物， 位於中國貴州省畢 節市赫章縣六曲河 鎮民祥村	62,065.0	於二零零八年及二零一二年，拉蘇煤礦已分別就臨時用地與49名個人（為租賃土地的實際使用人）訂立53份單獨協議。各該等租賃協議的其他方為民祥村村委會（該土地的擁有人）及六曲河鎮人民政府。該等租賃協議的年期為租賃協議日期至拉蘇煤礦礦井運營終止期間。我們已於租賃協議日期起五個工作日內向六曲河鎮人民政府悉數支付該等租賃協議下產生的總費用約人民幣2.1百萬元。	赫章縣人民政府及赫章縣國土資源局已授出臨時土地使用許可證，其土地佔地面積為62,065.0平方米	二零一五年 四月十六日 至 二零一七年 四月十五日

業 務

用途及位置	總佔地面積 (平方米)	臨時土地使用 協議詳情	臨時土地使用 許可證詳情	臨時土地使用 許可證的有效期 ⁽¹⁾
羅州煤礦的礦場及多座地表構築物，位於中國貴州省畢節市赫章縣羅州鄉西山村及大寨村	43,333.3	於二零零八年及二零一二年，羅州煤礦已分別就臨時用地與38名個人（為租賃土地的實際使用人）訂立45份單獨協議。各該等租賃協議的其他方為西山村或大寨村村委會（該土地的擁有人）及羅州鄉人民政府。該等租賃協議的年期為租賃協議日期至羅州煤礦礦井運營終止期間。我們已於租賃協議日期起五個工作日內向羅州鄉人民政府悉數支付該等租賃協議下產生的總費用約人民幣1.4百萬元。	赫章縣人民政府及赫章縣國土資源局已授出臨時土地使用許可證，其土地佔地面積為43,333.3平方米	二零一五年一月二十三日至二零一七年一月二十二日

由於在最後實際可行日期梯子岩煤礦的建設尚未動工，我們現時並未佔用及使用任何土地，故現階段不需要取得臨時土地使用權。

(1) 中國法律顧問競天公誠律師事務所表示，威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦在現有臨時用地許可證到期後續新臨時用地許可證並無法律障礙。

業 務

樓宇

自有樓宇

於最後實際可行日期，我們並無任何自身擁有合法所有權的自有樓宇。

租賃樓宇

於最後實際可行日期，我們在貴州省租有三棟樓宇的若干空間，總建築面積為2,864.4平方米，作辦公及員工宿舍用途。該等物業的出租人有權將其租賃予我們。有關租賃協議已遵守中國法律法規，並對協議各方均有法律約束力且可強制執行。

下表載列於最後實際可行日期我們所租賃的樓宇概要：

項目	位置	用途	建築面積 (平方米)	出租人	租賃期限
1	中國貴州省貴陽市 新華路富中國際廣場	辦公	1,434.6	一名獨立第三方	自二零一四年 十二月十五日 起至 二零一九年 十二月十四日 為期五年
2	中國貴州省畢節市 赫章縣城關鎮 蘋果園二路一號樓 1樓及2樓	辦公	432.6	一名獨立第三方	自二零一二年 五月一日起至 二零一七年 四月三十日 為期五年
3	中國貴州省畢節市 赫章縣城關鎮南環路 南側王豬腳大樓 3樓至5樓	員工宿舍	997.2	一名獨立第三方	自二零一二年 四月一日起至 二零一七年 三月三十一日 為期五年

業 務

就上表所載的第二項租賃樓宇而言，場所用途已由批准居住用途改為商用，而未取得有關第三方(包括同一樓宇其他樓層擁有人)的必要同意，亦未經有關政府部門批准。根據中國法律顧問競天公誠律師事務所的意見，我們或須停止佔用及使用該物業，在此情況下我們將不得不遷至其他物業。此外，倘我們未在規定的期限內就改變用途採取整改措施，在有關政府部門作出有關規定時，我們或被處以規定期限屆滿之日起每日人民幣5元至人民幣20元的罰款。

就上表所載的第三項租賃樓宇而言，出租人已將其抵押予一名第三方。根據中國法律顧問競天公誠律師事務所的意見，上述產權負擔可能導致我們使用該物業存在不確定性。倘抵押方止贖租賃物業，我們對該物業的佔用及使用或受到不利影響。

此外，我們未對三份租賃協議辦理登記手續，亦未取得相關房屋租賃備案證明。根據中國法律顧問競天公誠律師事務所的意見，上述行為根據中國有關法律法規不影響租賃協議的有效性。然而，有關政府部門或會要求我們在規定期限內辦理登記備案手續，而倘我們未在上述期限內辦理登記手續，我們或就未辦理登記手續被處以每份租賃協議人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。有關更多資料，請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們租賃的部分物業設置有產權負擔或受限於第三方權利，且我們的所有租賃協議均未辦理租賃登記，可能會帶來不同法律後果。」一節。

臨時構築物

於最後實際可行日期，我們於威奢煤礦、拉蘇煤礦及羅州煤礦區域內建造了68座臨時構築物，總建築面積為80,936.3平方米，供我們礦井運營之用。於二零一六年四月一日，我們取得赫章縣地方部門發出的確認書，確認(i)於相關煤礦許可礦場內的相關臨時構築物乃遵守地方土地規劃及相關法規及其建設項目符合質量及安全標準；(ii)彼等不曾及不會就該等建設及使用臨時構築物對貴州優能及該三座煤礦實施任何處罰或其他措施；及(iii)該三座煤礦可繼續按其現行用途使用相關臨時構築物。我們的中國法律顧問表示，貴州優能及該三座煤礦已取得相關許可證繼續按其現行用途使用相關臨時構築物，惟須遵循相關煤礦的臨時土地使用許可證到期及實施地方土地規劃要求將該等臨時構築物拆除。

業 務

僱員

於二零一五年十二月三十一日，我們擁有1,559名僱員，全部位於中國貴州省。下表載列於二零一五年十二月三十一日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員總數 百分比(%)
管理及行政	120	7.7
財務及會計	36	2.3
採購及銷售	33	2.1
生產調度	48	3.1
生產安全及技術	396	25.4
礦山生產	926	59.4
總計	1,559	100.0

下表載列於二零一五年十二月三十一日按工作地點劃分的僱員明細：

工作地點	僱員數目	佔僱員總數 百分比(%)
總部	99	6.4
拉蘇煤礦	511	32.8
威奢煤礦	465	29.8
羅州煤礦	484	31.0
總計	1,559	100.0

我們根據多項因素招聘僱員，如其工作經驗、技能及我們的空缺情況。我們向僱員提供入職課程、繼續教育及培訓，以提高其在多個方面的技能及知識，包括生產安全、質量控制以及銷售及營銷。該等培訓課程主要由我們的人力資源人員開展。於最後實際可行日期，概無僱員乃通過僱傭代理招聘。我們已遵照中國勞動法律及法規與全體僱員訂立僱傭合同。

儘管我們並無就本集團或煤礦擁有任何工會，但我們相信我們的工作環境以及向僱員提供的支持及福利有助維持與僱員良好的工作關係。我們大部分礦工為畢節市當地居名，而我們與當地居民維持著和諧關係。於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何罷工或與僱員發生勞動糾紛，而這會對我們的業務造成重大不利影響。

業 務

於往績記錄期，由於地方政府機關根據若干不同及指定門檻執行相關法律及法規，我們的中國營運附屬公司貴州優能並無根據僱員的實際工資足額繳納社會保險基金及住房公積金。

於二零一六年四月十一日，我們獲得赫章社保局及畢節住房公積金管理局赫章分局的確認書，確認(i)我們將毋須繳納差額或被處以任何罰款或採取其他措施；(ii)我們獲准繼續按我們過往的繳納方式繳納社保及住房公積金。

鑒於以上所述，我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為：(i)赫章社保局及畢節住房公積金管理局赫章分局乃發出上述確認的主管機關；(ii)我們並無嚴重違反有關社會保險基金及住房公積金供款的相關法律及法規；及(iii)我們不大可能因並無根據僱員的實際工資繳納社會保險基金及住房公積金而被處罰。董事另確認，此事並不構成我們的重大不合規事件，且將不會對我們造成重大不利營運或財務影響。

研發

於往績記錄期，我們並無就研發活動產生任何重大款項。我們計劃推出一個研發項目以開發及生產活性碳，旨在進一步發掘我們優質煤資源作為活性炭的附加值、採礦技術及煤層氣開採技術。有關更多資料，請參閱「業務－我們的策略－進一步研發無煙煤作為活性炭的高附加值利用」一節。

知識產權

於最後實際可行日期，我們已在中國註冊兩類及正在申請註冊一類註冊商標，並註冊了一個域名，但並無在中國持有專利。更多資料請參閱本文件「附錄五法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－本集團的知識產權」一節。鑒於我們業務及行業的性質，我們相信我們的營運並無嚴重倚賴擁有任何知識產權。

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。

業 務

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。有關更多資料，請參閱本文件「業務－兼併重組主體資格」一節。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。有關更多資料，請參閱本文件「行業概覽」及「風險因素－與我們業務有關的風險－中國煤炭行業競爭激烈，而我們無法向閣下保證我們將能有效競爭」各節。

保險

我們為僱員繳納社會保險供款並投保基礎工傷、醫療、養老、失業及生育保險。我們並無為我們的財產、設備或存貨投保任何火險、責任險或其他財產險，且我們並無投保任何業務中斷保險、運輸保險或因我們物業的事故造成人身傷害或財產或環境損害時可申索的第三方責任險。董事相信我們的投保範圍與中國煤礦行業的一般及日常慣例一致。請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們的採煤作業可能受到經營風險及自然災害的重大干擾，而我們並無就此投購保險」一節。

於往績記錄期直至最後實際可行日期，董事確認我們並無遭遇任何重大財產損失或損壞。

法律合規

根據我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所的意見，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守適用法律及法規，包括環境及安全法規。

往績記錄期內的若干期間，我們三座煤礦的商業生產產量超過其各自最初獲許可的年產能。請參閱「業務－煤礦－處於商業生產的煤礦－超產」。

業 務

內部控制措施

我們在營運過程中面對多種風險。有關進一步討論，請參閱「風險因素」一節。我們專注於加強內部控制及風險管理制度。我們已實施多項政策及程序，確保我們營運的各個方面落實有效的風險管理、財務報告及記錄、資金管理，以及遵守香港及中國適用法律法規。我們的董事會及高級管理層全面負責對內部控制及風險管理程序及其他措施在全集團

業 務

的實施情況進行監督。我們將在[編纂]後成立審核委員會，對財務報告程序以及本集團的內部控制及風險管理制度進行檢討和監督。有關進一步討論，請參閱本文件「董事及高級管理層－董事委員會－審核委員會」分節。

法律程序

我們在日常業務過程中不時捲入糾紛或法律訴訟。我們目前捲入一宗因收購一座當地煤礦進行關閉引起的訴訟。根據貴州省的行業兼併重組政策，合格兼併重組主體須關閉不符合政府要求的煤礦進行進一步技術升級，方可收購不適合進一步技術升級及開發的煤礦。

廣盛源訴訟

於二零一四年三月，我們開始與一名獨家第三方就可能收購其其中一座位於貴州省的煤礦進行磋商。由於貴州省的行業兼併重組政策，我們對該獨立第三方施加一項條件，即我們僅在該獨立第三方順利為關閉目的而收購煤礦且成本及費用由該獨立第三方承擔的情況下會收購該煤礦。該獨立第三方物色到一座聲稱由廣盛源集團礦業有限公司（「廣盛源」）擁有的煤礦。由於該獨立第三方並無擁有必要的兼併重組資格，故其無法以其名義收購任何煤礦以進行關閉。鑒於此局限，我們同意擔任該獨立第三方的代理與廣盛源訂立收購協議，以人民幣28百萬元收購該目標煤礦。根據代理協議，該獨立第三方須承擔我們根據我們與廣盛源所訂立的協議產生的所有成本及負債，且倘該協議未能獲履行，不履行所產生的任何負債應由該獨立第三方承擔。

獨立第三方支付首期款項人民幣8.4百萬元後，發現廣盛源並非目標煤礦的合法擁有人。但廣盛源建議其擁有另一座有意出售的煤礦（「老王冲煤礦」）。我們與廣盛源訂立一份新協議，以人民幣28百萬元收購老王冲煤礦。然而，經進一步盡職審查後，證實老王冲煤礦的估計資源量少於廣盛源所聲稱的估計資源量，鑒於此，我們要求降價。於此過程，廣盛源已對老王冲煤礦提交停止令申請，即防止老王冲煤礦被轉讓。於二零一五年一月十二日，我們代表該獨立第三方與廣盛源達成補充協議，據此，訂約方同意將購買價降至人民幣21百萬元及廣盛源應作出必要申請以於規定時限內撤銷老王冲煤礦的停止令。由於廣盛源未能於規定時限內撤銷老王冲煤礦的停止令，故我們拒絕向廣盛源作出進一步付款。

業 務

於二零一五年十月八日，廣盛源對我們提起訴訟，要求(其中包括)支付人民幣19.6百萬元(即初始購買價的結餘及算定損害賠償人民幣5.6百萬元)。我們提出反訴，並要求(i)終止煤礦轉讓協議(及其補充協議)；及(ii)退還首期款項人民幣5.6百萬元。

貴州一審法院判決廣盛源勝訴，並判定我們須(i)支付人民幣5.6百萬元的算定損害賠償；及(ii)繼續履行煤礦轉讓協議(及其補充協議)及向廣盛源支付人民幣19.6百萬元。我們於二零一六年一月九日向貴州省高級人民法院提起上訴，預期上訴案件將於二零一六年四月的最後一周開庭。

爭議涉及的總金額估計約為人民幣25.2百萬元。我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為，根據《中華人民共和國合同法》，我們有權不履行該協議，不履行協議並不構成違反合約，因為廣盛源未能於規定時間前履行先決條件撤銷停止令，故我們並無責任支付餘下的初始購買價。因此，貴州省高級人民法院極有可能會判決我們勝訴。根據上文所述，我們的董事認為，根據[編纂]，毋須就此法律訴訟計提撥備。請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－倘我們成為訴訟、法律爭議、申索或行政程序的其中一方，牽涉其中可能分散管理層的精力並產生成本及負債」一節。倘貴州省高級人民法院判決我們敗訴，我們將會根據有關代理協議的規定向該獨立第三方尋求損害賠償。

董事認為該訴訟將不會對我們的業務產生任何重大不利影響。此外，控股股東已同意就此訴訟有關或產生的任何損失或損害賠償向我們作出彌償。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，據董事所知，概無針對我們或任何董事的待決或受威脅面臨的重大訴訟或仲裁程序，而這可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。