

業 務

除另有說明外，我們的估計煤炭資源量及儲量乃基於根據中國法律所作的估計，並經Behre Dolbear根據JORC規則於二零一八年五月審核、重新分類及證實。除另有指明外，本節所有技術資料均基於「合資格人士報告」，其全文載於本文件附錄四。

概覽

我們是位於中國貴州省的採煤公司。目前，我們透過貴州富邦達與久泰邦達訂立的一系列結構性合約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。

我們現有的採礦權牌照註明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擴充至600,000噸。誠如中國法律顧問所告知，由於久泰邦達為合資格煤礦兼併重組主體及已取得紅果煤礦及苞谷山煤礦的採礦權牌照，故久泰邦達有權進行擴充批覆所載的兼併計劃以將紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能增加至600,000噸。於最後可行日期，我們已就兼併計劃取得安全設施設計批覆、初步設計批覆及環境影響報告書批覆，並正在辦理其他必要批准。我們預期於二零一九年第四季度結束前取得有關擴充計劃的採礦權牌照及安全生產許可證。

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造成瓦斯著火及煤炭與瓦斯爆炸的重大風險。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所擁有的煤礦開採的原煤，據此，我們向貴州邦達收取洗煤服務費。

業 務

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，同時我們獨家出售煤層氣予貴州粵邦。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。自二零一六年九月起，我們已建立自己的銷售團隊。

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。

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：

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

我們位於中國貴州省盤州市的採煤業務享有地區戰略競爭優勢。根據合資格人士報告，盤州市為貴州省及中國重要產煤區。該地區的主要產業包括採煤、洗煤、煉焦煤生產及發電。盤州市亦為黔電送粵項目的主要電力來源，素有「煤電之都」的美譽。此外，根據弗若斯特沙利文報告，貴州省為中國煉焦煤及1/3煉焦煤的主要出產省份之一。根據弗若斯特沙利文報告，儘管貴州省1/3煉焦煤於整個往績記錄期間供過於求，但由於雲南省及四川省等貴州省鄰近省份當地供應有限，該等省份的1/3煉焦煤需求相當大。

我們一直擔當中國西南多個本地產業的煤炭產品強大供應商，並於中國西南建立良好客戶基礎，當中包括發電廠、煉焦煤生產商、煤化工生產商及瓦斯生產商。煤層氣為我們的副產品之一，我們亦向貴州粵邦獨家出售煤層氣作發電用途。加上我們的兩個經營中煤礦(即紅果煤礦及苞谷山煤礦，更多詳情於下文闡述)充足的煉焦煤資源及儲備，我們於往績記錄期間一直能夠維持採煤業務的可持續性及盈利。

業 務

我們有充足的煤炭資源及儲備

我們經營的兩個地下煤礦(即紅果煤礦及苞谷山煤礦)自二零一二年五月起全面商業投產，各自獲准的年產量為450,000噸。此外，紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的採礦權維持有效至二零二八年九月止。

根據合資格人士報告，我們的紅果煤礦證實儲量為6,503千噸、概略儲量為3,474千噸以及精煤、中煤及泥煤的可銷售儲量分別為5,026千噸、1,506千噸及1,124千噸，而於二零一八年五月三十一日，探明資源量及控制資源量分別達13,750千噸及6,740千噸。我們的苞谷山煤礦證實儲量為7,415千噸、概略儲量為6,851千噸以及精煤、中煤及泥煤的可銷售儲量分別為7,458千噸、2,374千噸及1,688千噸，而於二零一八年五月三十一日，探明資源量及控制資源量分別達12,720千噸及13,690千噸。我們紅果煤礦及苞谷山煤礦的煤炭資源及儲備豐富，將令本集團能夠根據各自採礦權證允許的整個期間內生產煤炭，並於我們的過去及未來增長中為獲利業務提供強大基礎。

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

一般而言，我們負責安排運送煤炭產品至客戶指定的地點。因此，便利的運輸網絡至關重要，讓我們可有效控制及管理運送煤炭產品予客戶的時間及成本。我們的紅果煤礦及苞谷山煤礦均毗鄰當地運煤公路。此外，自二零一五年十月起，我們一直將大部分煤炭產品運往我們的關連人士貴州邦達所擁有及經營的花家莊鐵路物流中心，然後再經鐵路運送予客戶。我們的煤礦地點交通便利，距離花家莊鐵路物流中心僅約五(5)公里，花家莊鐵路物流中心為盤州市內設有自動裝運系統的現代化煤炭物流中心。此外，根據合資格人士報告，紅果煤礦及苞谷山煤礦的交通十分方便。由於我們在二零一七年及截至二零一八年五月三十一日止五個月自紅果煤礦及苞谷山煤礦到花家莊鐵路物流中心的運輸成本為每噸人民幣8元及於有關期間自紅果煤礦及苞谷山煤礦到其他鐵路貨場的運輸成本約為每噸人民幣23元至人民幣35元，故毗鄰花家莊鐵路物流中心使我們更有效控制運輸成本。

我們擁有強大且具備豐富業界經驗的管理團隊

採煤業的業務及營運需要專業的行業、技術及經營知識，故具備有關知識、專長及經驗的管理團隊對成功經營煤礦至關重要。本集團的核心管

業 務

理團隊於中國採煤業務具備深厚知識及經驗以及豐富的經營及業務管理技巧。我們的主席余邦平先生(彼亦為本集團的創辦人)於中國採煤業積逾二十年經驗。自紅果煤礦及苞谷山煤礦於二零一二年五月開始全面商業投產以來，余邦平先生一直為該兩個煤礦業務及營運的主要領軍人物，並由經驗豐富的管理團隊支援，而該管理團隊來自國外，憑藉其於生產及安全、銷售與業務發展及機械與技術管理等採煤業務多方面的經驗加入本集團。

董事認為，本集團的成功很大程度上有賴我們核心管理團隊共同的行業及業務知識與經驗。有關余邦平先生及我們核心管理團隊的經驗之進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

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：

擴大現有的紅果煤礦及苞谷山煤礦的採煤產能

於二零一六年三月，我們取得貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室發出的確認函，確認(其中包括)本集團的附屬公司久泰邦達合資格並獲准根據貴州煤礦兼併重組政策與其他煤礦進行兼併及整合。有關進一步詳情，請參閱本「業務」一節下文「合資格煤礦兼併重組主體」一段。

根據貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室於二零一四年七月發出的《關於對貴州邦達能源開發有限公司煤礦企業兼併重組實施方案的批覆》，紅果煤礦及苞谷山煤礦各自將與盤州市若干其他煤礦進行兼併。有關進一步詳情，請參閱本「業務」一節下文「我們的擴充計劃」一段。

該等兼併將令我們兩個煤礦各自的年產能由450,000噸增至600,000噸。預期紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能增加將令我們能夠相應地進一步發展業務並有望提升盈利能力。

業 務

就此而言，我們預期會產生資本開支，主要為預計應付上述年產能增加而開發地下礦內巷道，而我們有意動用部分[編纂][編纂]及營運資金撥付該資本開支。

更新及改善採礦作業中所使用的機械及設備

紅果煤礦及苞谷山煤礦各自獲准的年產能為450,000噸。於二零一七年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，在紅果煤礦及苞谷山煤礦開採的原煤分別約為892,318噸及316,696噸。我們一般會於向客戶出售前清洗及加工原煤，使其成為精煤。於洗煤的過程中，副產品(即中煤及泥煤)亦會產生。精煤一般較中煤及泥煤的售價更高。於二零一七年，精煤、中煤及泥煤的平均售價分別約為每噸人民幣1,268.25元、每噸人民幣375.75元及每噸人民幣81.90元，而截至二零一八年五月三十一日止五個月，精煤、中煤及泥煤的相關平均售價分別約為每噸人民幣1,347.08元、每噸人民幣343.15元及每噸人民幣68.44元。為加強未來盈利能力，我們計劃通過更新及改善採煤作業中所使用的機械及設備(例如液壓支架、刮板輸送機及採煤機)，使各煤礦達致全面設計年產能450,000噸/年。

於技術層面進一步提升洗煤能力及回採率

洗煤乃採礦業務的關鍵步驟之一。洗煤過程中，將紅果煤礦及苞谷山煤礦所開採原煤中不需要的物質及雜質去除，從而提升我們煤炭產品的品質及令我們能夠生產出達致客戶品質要求的煤炭產品。

我們於松山洗煤廠進行洗煤，其為紅果煤礦及苞谷山煤礦所提供的服務涵蓋兩期。加工紅果煤礦開採的煤炭的洗煤廠自二零零六年一月起投運已超過12年，而服務苞谷山煤礦的洗煤廠自二零一零年二月起投運。我們矢志成為業界頗具成本效益的煤炭生產商，並計劃透過於技術層面進一步提升洗煤能力以挖掘我們煤炭生產方面的優勢。隨著服務紅果煤礦的洗煤廠的洗煤設施及設備逐漸老化，而洗煤工藝已更為先進，我們有意開展松山洗煤廠新一期建設工程，為其配備現代化設施及設備，主要用於取代現時服務紅果煤礦的洗煤廠並逐步及最終取代服務苞谷山煤礦的洗煤廠。我們認為，此舉將進一步提升我們的洗煤能力。同時，於往績記錄期間，紅果煤礦的過往平均洗煤回採率略低於苞谷山煤礦。與此同時，我們預計紅果煤礦的年產能將由450,000噸增至600,000噸。有關紅果煤礦及苞谷山煤礦年

業 務

產能的預期增長的更多詳情載列於本節「我們的煤礦、煤炭資源量及煤炭儲量－我們的擴充計劃」一段。倘建議新建洗煤廠的建設及營運獲批並落實，我們相信透過於建議新建洗煤計劃投入先進技術及儀器並應用審慎生產原則，我們能將紅果煤礦的整體洗煤回採率提升約5%至6%，進而有助提升我們的整體煤炭生產水平及鞏固我們作為中國貴州省知名煤炭生產商的市場地位。我們有意將建議新建洗煤廠佈局在紅果煤礦附近，來往方便，因此亦會臨近苞谷山煤礦。我們預期會透過政府招標、公開拍賣及掛牌出售流程收購建議新建洗煤廠將位處的地塊，而洗煤廠將於獲有關政府批准後開始建設。於二零一八年四月九日，我們已取得盤州市發展和改革局出具的紅果洗煤廠項目備案通知及其初步選址，而我們目前擬於二零一八年年底完成計劃土地收購。

我們的煤礦、煤炭資源量及煤炭儲量

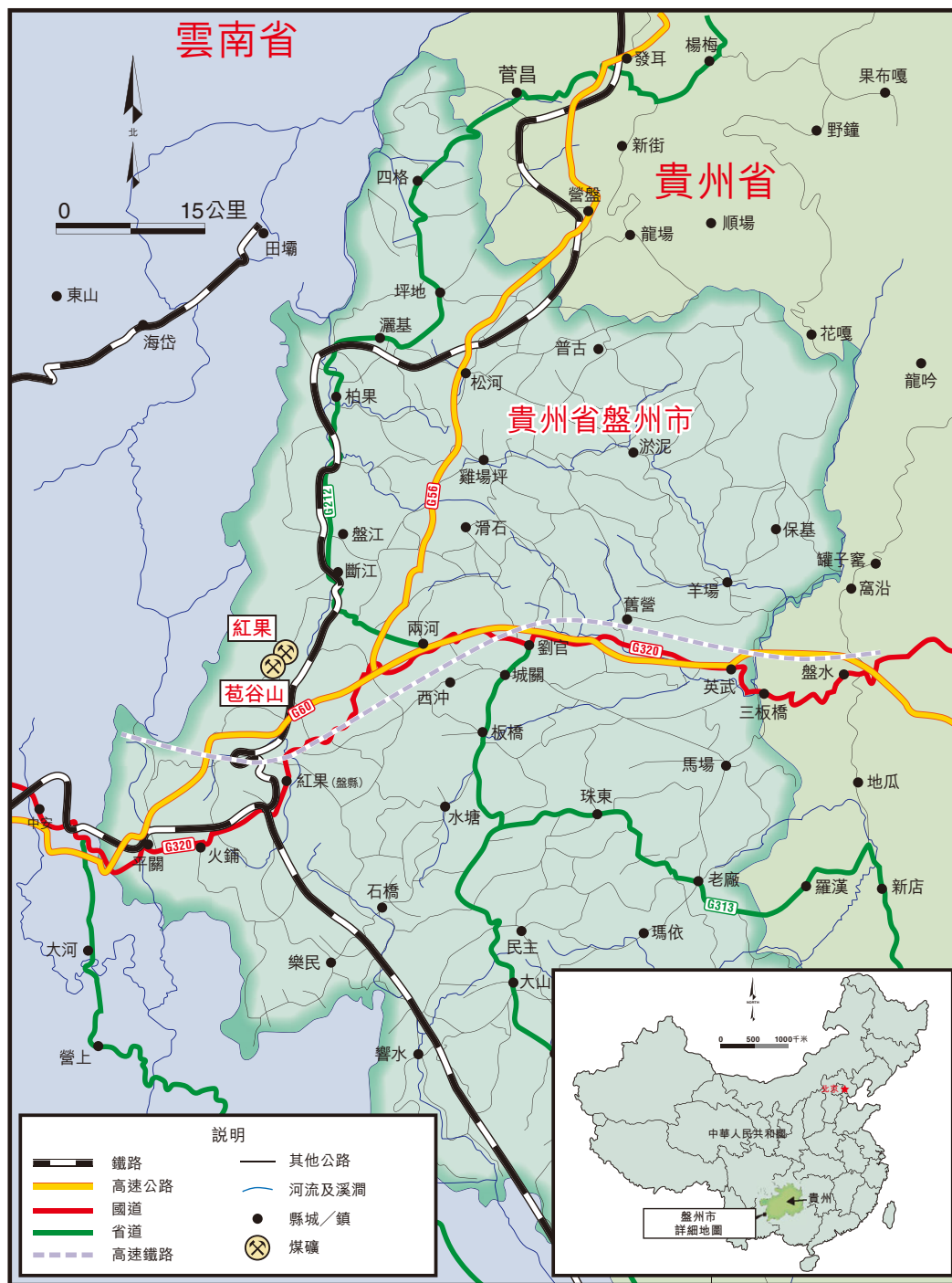
概覽

目前，我們經營兩個地下煤礦，即紅果煤礦及苞谷山煤礦，兩個煤礦均自二零一二年五月起開始商業投產。

我們的煤礦均位於中國貴州省盤州市西松山煤田且各煤礦彼此相鄰，位於

業 務

紅果鎮以北約24公里。下圖列示於最後可行日期我們的煤礦位置：



業 務

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
採礦權屆滿日期	二零二八年九月	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)

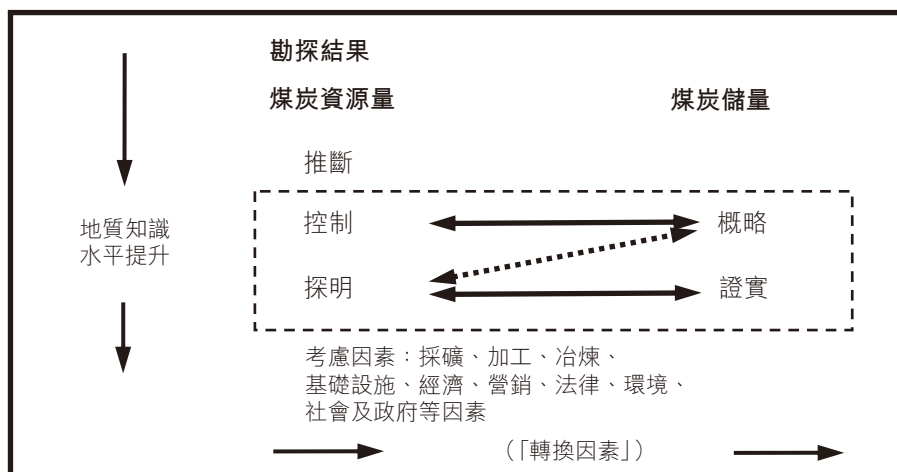
探明資源量(千噸)	13,750	12,720
控制資源量(千噸)	6,740	13,690

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

根據JORC規則，勘探結果、煤炭資源量與煤炭儲量之間的一般關係於下圖概述：



業 務

紅果煤礦

我們的紅果煤礦由紅果煤礦分公司經營及擁有1.6050平方公里許可採礦面積。於二零一八年五月三十一日，其證實儲量為6,503千噸、概略儲量為3,474千噸以及精煤、中煤及泥煤的可銷售儲量分別為5,026千噸、1,506千噸及1,124千噸。於二零一八年五月三十一日，17個煤層的探明資源量及控制資源量分別達13,750千噸及6,740千噸。根據合資格人士報告中的礦山壽命分析，按二零一八年五月三十一日的煤炭儲量估算及經核准長期生產率以年產能450,000噸計算，紅果煤礦煤炭儲量的礦山壽命約為22.2年。

我們的控股股東之一余邦平先生於一九九零年十一月收購原紅果煤礦。根據貴州省煤礦整合計劃，原紅果煤礦與挪灣煤礦整合，組建成現時的紅果煤礦。紅果煤礦建設於二零零八年七月動工，許可產能為450,000噸／年，於二零一一年八月完工並於二零一二年五月開始全面商業投產。於二零一三年，余邦平先生以代價人民幣20百萬元向貴州邦達轉讓於紅果煤礦採礦權的1%權益。

根據紅果煤礦採礦權轉讓協議，(a)貴州邦達向久泰邦達轉讓紅果煤礦採礦權的1%權益，現金代價為人民幣1,254,892元；及(2)余邦平先生透過向久泰邦達轉讓紅果煤礦採礦權的99%權益向久泰邦達出資人民幣124,234,308元。久泰邦達於二零一六年五月十七日向貴州邦達結清現金代價及於二零一六年六月二日完成注資的必要程序。自二零一六年六月二日起，久泰邦達擁有紅果煤礦採礦權的100%權益。

苞谷山煤礦

我們的苞谷山煤礦由苞谷山煤礦分公司經營及擁有1.7297平方公里許可採礦面積。於二零一八年五月三十一日，其證實儲量為7,415千噸、概略儲量為6,851千噸以及精煤、中煤及泥煤的可銷售儲量分別為7,458千噸、2,374千噸及1,688千噸。於二零一八年五月三十一日，17個煤層的探明資源量及控制資源量分別達12,720千噸及13,690千噸。根據合資格人士報告中的礦山壽命分析，按二零一八年五月三十一日的煤炭儲量估算及經核准長期生產率以年產能450,000噸計算，苞谷山煤礦煤炭儲量的礦山壽命約為31.7年。

我們的控股股東之一余邦平先生於二零零四年四月收購原苞谷山煤礦的51%權益。於二零零六年三月，余邦平先生收購原苞谷山煤礦的餘下49%權益。根據貴州省煤礦整合計劃，原苞谷山煤礦與柳樹田煤礦及二發溝煤礦整合，組建成現時的苞谷山煤礦。苞谷山煤礦建設於二零零八年七月動工，許可產能為450,000

業 務

噸／年，於二零一一年八月完工並於二零一二年五月開始全面商業投產。於二零一三年，余邦平先生以代價人民幣20百萬元向貴州邦達轉讓於苞谷山煤礦採礦權的1%權益。

根據苞谷山煤礦採礦權轉讓協議，(a)貴州邦達向久泰邦達轉讓苞谷山煤礦採礦權的1%權益，現金代價為人民幣1,393,574元；及(b)余邦平先生透過向久泰邦達轉讓苞谷山煤礦採礦權的99%權益向久泰邦達出資人民幣137,963,826元。久泰邦達於二零一六年五月十七日向貴州邦達結清現金代價及於二零一六年六月二日完成注資的必要程序。自二零一六年六月二日起，久泰邦達擁有苞谷山煤礦採礦權的100%權益。

合資格煤礦兼併重組主體

根據於二零一二年十二月十七日頒佈的「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」(「二零一二年煤礦企業整合通知」)及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」(「二零一三年煤礦企業整合通知」)，為從事煤礦經營，貴州省的煤礦企業必須為合資格煤礦兼併重組主體。根據二零一二年煤礦企業整合通知及二零一三年煤礦企業整合通知，貴州省政府擬於二零一五年前達成以下目標：(i)基本淘汰年產能低於150,000噸的小型煤礦；(ii)將煤礦集團數目保持在100間以內；及(iii)要求位於畢節市及六盤水市各自的煤礦集團總年產能分別維持在至少2,000,000噸。

根據貴州省能源局、貴州省發展和改革委員會、貴州省經濟和信息化委員會、貴州省國土資源廳、貴州省工商行政管理局、貴州省安全生產監督管理局及貴州煤礦安全監察局於二零一三年一月八日聯合發佈的「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」(「二零一三年關於貴州省煤礦企業的聯合通知」)，煤礦企業集團須符合以下標準以合資格作為貴州省煤礦兼併重組主體：(i)作為獨立法人及向貴州省工商行政管理部門登記；(ii)已獲得安全生產許可證；(iii)倘位於畢節市或六盤水市，則設計年產能須維持在至少2,000,000噸；及(iv)倘擁有及／或計劃收購位於煤炭與瓦斯突出區域或突出危險區域的煤礦，必須通過若干瓦斯防治能力評估。

業 務

我們已於二零一六年三月十四日取得貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室出具的確認函(「**確認函**」)，確認(i)貴州邦達為合資格煤礦兼併重組主體；及(ii)貴州邦達的關聯公司久泰邦達獲准許根據貴州煤礦兼併重組政策與其他煤礦兼併及整合。誠如中國法律顧問告知，上述貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室是合資格機關，有權審批及確認包括本集團成員公司久泰邦達在內的貴州省煤礦兼併重組主體的資格，原因在於(i)根據《國務院辦公廳轉發發展改革委關於加快推進煤礦企業兼併重組若干意見的通知》，貴州省政府負責制定貴州省的兼併重組計劃及確認煤礦兼併重組資格；及(ii)根據二零一二年煤礦企業通知，貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室由各級政府部門代表組成，負責領導、協調及指導貴州省煤礦的兼併重組活動。中國法律顧問進一步告知我們，貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室的意見代表貴州省政府的意見。由於國務院已要求省政府確認本省煤礦的煤礦兼併重組資格並計及國家政策執行穩定，中國法律顧問認為，原則上，貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室有關本集團煤礦兼併重組主體資格的意見不會受到其監管機構質疑。再者，儘管紅果煤礦及苞谷山煤礦的許可總年產能為900,000噸，為鼓勵優質煤礦企業上市及取得股權融資，上述貴州省煤礦企業兼併重組工作領導小組辦公室確認久泰邦達合資格兼併其他煤礦及與之重組，並對煤礦各自的年產能進行建議性擴充。鑒於以上所述，中國法律顧問認為我們可按確認函兼併其他煤礦及與之重組，而毋須遵守上述二零一三年關於貴州省煤礦企業的聯合通知的設計年產能噸位規定。

我們的擴充計劃

我們現有的採礦權牌照註明紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能為450,000噸。根據擴充批覆，(1)我們的紅果煤礦將兼併黔西縣永興鄉豐源煤礦。待兩個煤礦兼併後，永興鄉豐源煤礦將關閉，而紅果煤礦的年產能將增至600,000噸；及(2)我們的苞谷山煤礦將兼併水城縣猴場鄉會澤煤礦。待兩個煤礦兼併後，猴場鄉會

業 務

澤煤礦將關閉，而苞谷山煤礦的年產能將增至600,000噸。誠如中國法律顧問所告知，由於久泰邦達為合資格煤礦兼併重組主體並已為紅果煤礦及苞谷山煤礦取得採礦權許可證，故久泰邦達有權開展擴充批覆所載的兼併計劃。下表載列有關紅果煤礦及苞谷山煤礦於最後可行日期(或二零一八年五月三十一日，倘適用)及擴充計劃完成後的進一步詳情：

	紅果煤礦		苞谷山煤礦	
	現時	擴充計劃 完成後	現時	擴充計劃 完成後
採礦面積	1.6050平方公里	3.0225平方公里 ⁽²⁾	1.7297平方公里	2.4735平方公里 ⁽²⁾
平均海平面垂直高度	1,300米至1,700米	850米至1,700米 ⁽²⁾	1,400米至1,800米	900米至1,800米 ⁽²⁾
年產能	450,000噸	600,000噸 ⁽²⁾	450,000噸	600,000噸 ⁽²⁾
煤炭資源量估算	20,490,000噸 ⁽¹⁾	72,440,000噸 ⁽³⁾	26,410,000噸 ⁽¹⁾	67,360,000噸 ⁽³⁾

附註：

- (1) 指於二零一八年五月三十一日的現時許可採礦區界限範圍內的煤炭資源量估算。
- (2) 指擴充批覆所載的許可採礦面積及年產能。
- (3) 指於擴充計劃完成後的採礦區界限範圍內的煤炭資源量估算(誠如擴充批覆所載及貴州研究院所確認)。

誠如中國法律顧問告知，我們就擴展計劃須取得的重要牌照／批准包括但不限於取水許可證、排污許可證、採礦權許可證、安全生產許可證，亦須完成評估職業危害防控的成效。於最後可行日期，我們已就兼併計劃取得安全設施設計批覆、初步設計批覆及環境影響報告書批覆，並正在辦理其他必要批准。我們預期於二零一九年第二季度前取得取水許可證及完成評估職業危害防控的成效，於二零一九年第三季度前取得排污許可證以及於二零一九年第四季度結束前取得採礦權許可證及安全生產許可證。

我們的產品

煤炭分類

根據中國煤炭分類，煤炭有多種類型，其中包括氣煤與1/3煉焦煤的混合物、高佔比1/3煉焦煤以及1/3煉焦煤與肥煤的混合物。「氣煤」是一種變質程度相對較低及揮發分相對較高的煙煤。「1/3煉焦煤」是一種變質程度相對較低至中等及

業 務

揮發分中等至相對較高的煙煤。「肥煤」是一種變質程度中等及揮發分中等的煙煤。氣煤、1/3煉焦煤及肥煤均為適合焦炭生產的冶金煤，可單獨使用或與其他種類的冶金煤混合。

煤炭產品及其特質

煤炭的商業價值部分取決於其特質，包括：

- 灰分—灰是煤燃燒後的無機殘留物。由於灰分影響發電廠的鍋爐性能及決定煤炭對終端用戶的適用性，故灰分是煤炭的一種重要特質。
- 揮發分—揮發物指煤炭在高溫下釋放的物質(水分除外)。根據中國煤炭分類，煤炭按揮發分含量分類為褐煤、煙煤及無煙煤。
- 硫分—中國法規限制燃燒導致的二氧化硫排放量，而煤炭的化學成分及硫濃度影響燃燒產生的二氧化硫量。火電廠可透過燃燒低硫分的煤炭減少二氧化硫排放。因此，低硫分的煤炭一般較高硫分的煤炭具有更高價值。洗煤過程可能降低煤炭的硫分。
- 粘結指數—粘結指數衡量焦炭煉制所用煤炭的合適性。
- 水分—煤炭的水分因煤炭種類、開採地區及煤層位置而異。一般而言，水分低的煤炭具有更高價值，因為水分可降低煤炭熱值並增加煤炭重量，因而令運費更為昂貴。

我們從紅果煤礦及苞谷山煤礦採集原煤。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。除若干原煤銷售的偶然情況外，我們一般會於向客戶出售煤炭產品前清洗及加工原煤，使其成為精煤。於洗煤的過程中，副產品(即中煤及泥煤)亦會產生。

- 精煤—用於焦炭生產的優質冶金煤，其揮發分介乎28%至37%且粘結指數大於65。
- 中煤(或中礦)—洗煤廠於原煤加工過程中產生的煤炭副產品，為矸石

業 務

與精煤的混合物。其灰分值遠高於精煤，惟一般可作為電煤發電或作為原材料以供進一步加工。

- 泥煤—洗煤廠於原煤加工過程中產生的副產品細顆粒尾礦，為矸石與精煤的混合物。其灰分值遠高於精煤，惟一般可作為電煤發電或作為原材料以供進一步加工。

下表載列我們的精煤及中煤的一般質量：

	精煤 ⁽¹⁾	中煤 ⁽²⁾
乾燥時灰分(%)	10.43 – 11.53	不適用
乾燥及無灰時揮發分(%)	30.11 – 31.68	21.28 – 30.75
乾燥時硫分總量(%)	0.26 – 0.91	0.64 – 2.22
粘結指數	85.0 – 89.0	不適用
水分總量(%)	12.67 – 15.00	不適用
基於所收到基準的淨熱值(千卡/千克)	不適用	4,369–4,870

附註：

- (1) 上述精煤的一般質量乃根據於二零一七年五月向我們的客戶所交付精煤的數據。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄四表10.4。
- (2) 上述中煤的一般質量乃根據於二零一七年三月向我們的客戶所交付中煤的數據。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄四表10.5。

目前，我們的精煤主要作為冶金煤出售，供中國西南地區生產焦炭，而中煤則主要售予六盤水市的發電廠用於發電。於二零一五年，泥煤乾燥後透過貿易公司售予六盤水市的發電廠。然而，自二零一六年以來，我們亦出售未經乾燥的泥煤予當地洗煤廠(獨立第三方)以進一步加工為更高質量的煤炭。

業 務

下表載列紅果煤礦及苞谷山煤礦各自於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的原煤產量及使用率：

	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		二零一六年		二零一七年		實際產量 噸	使用率 %
	實際產量 噸	使用率 %	實際產量 噸	使用率 %	實際產量 噸	使用率 %		
原煤產量								
紅果煤礦	619,595	137.7	443,388	98.5	444,915	98.9	159,552	85.1
苞谷山煤礦	583,503	129.7	423,327	94.1	447,403	99.4	157,144	83.8
總計	<u>1,203,098</u>	<u>133.7</u>	<u>866,715</u>	<u>96.3</u>	<u>892,318</u>	<u>99.1</u>	<u>316,696</u>	<u>84.5</u>

附註：

- (1) 紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的許可年產能為450,000噸。於上表中呈列的使用率按(a)全年實際產量除以許可年產能乘以100%；或(b)截至二零一八年五月三十一日止五個月的實際產量除以許可年產能，再除以5/12並乘以100%計算得出。
- (2) 於二零一五年，我們於紅果煤礦及苞谷山煤礦的實際產量已超出各自的許可年產能。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。

煤層氣

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造成瓦斯著火及煤炭與瓦斯爆炸的重大風險。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。我們向貴州粵邦出售煤層氣作發電用途。貴州粵邦為貴州邦達與貴州粵網綜合能源有限公司(為廣東省人民政府國有資產監督管理委員會的附屬公司)的合營企業。由二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，該等銷售透過我們的關連人士貴州邦達進行。自二零一六年九月一日起，紅果煤礦分公司及苞谷山煤礦分公司各自與貴州粵邦訂立甲烷氣銷售合約，據此，自紅果煤礦及苞谷山煤礦開採的低濃度甲烷氣以每單位煤氣人民幣0.07元(含稅)的價格獨家出售予

業 務

貴州粵邦作發電用途。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月，銷售煤層氣產生的收益分別約為人民幣1.4百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣0.9百萬元。

有關我們與貴州粵邦進行交易的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易—非豁免持續關連交易—2.向貴州粵邦銷售煤層氣」一節。

下表載列於往績記錄期間按產品類型劃分的煤炭產品及煤層氣銷售而產生的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	收益	佔總數百分比	收益	佔總數百分比	收益	佔總數百分比	收益	佔總數百分比	收益	佔總數百分比
人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
	(未經審核)									
銷售煤炭產品										
—精煤	346,720	74.1	354,732	89.3	555,378	88.6	214,981	89.7	238,792	90.3
—中煤	64,344	13.8	36,188	9.1	54,618	8.7	15,703	6.6	23,713	9.0
—泥煤	9,476	2.0	3,968	1.0	9,560	1.5	4,103	1.7	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	234,787	98.0	263,178	99.6
銷售煤層氣	1,379	0.3	1,369	0.3	2,711	0.4	1,135	0.5	934	0.4
洗煤服務的分包收入	-	-	-	-	4,739	0.8	3,690	1.5	-	-
總計	467,938	100	397,261	100	627,006	100	239,612	100	264,112	100

附註：

- 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，並分別錄得收益約人民幣16.0百萬元及人民幣68,000元(載於上表)。
- 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開採的原煤，據此，我們向貴州邦達收取洗煤服務費。

業 務

我們的採煤作業及生產過程

一般資料

我們的採煤作業主要涉及以下關鍵步驟：



煤礦開發

煤礦開發項目須於地下煤礦建設開始前取得國家發改委或其地方單位批准。紅果煤礦及苞谷山煤礦(各自的許可產能為450,000噸/年)於二零一一年八月完成建設，並於二零一二年五月開始全面商業投產。我們將繼續進一步開發煤礦，以便能開採現有獲准開採區域的底層部分及滿足任何未來擴充產能所需。

我們已於二零一五年在紅果煤礦及苞谷山煤礦完成由半機械化過渡至全機械化工作面採礦，惟苞谷山煤礦的一個工作面因該地點結構複雜而於二零一五年末及二零一六年仍採用半機械化鑽機及爆破採礦。於最後可行日期，我們的紅果煤礦及苞谷山煤礦各自擁有七條煤礦巷道及配備有以下配套設施：

- 容納主輸送帶及人員運載裝置的主斜井(兼用作輔助進風口)；
- 配備有軌道及負責輔助提升的輔助斜井(兼用作額外進風口)；
- 兩個用於進風的進風斜井；
- 兩個用於空氣回流通風的回風斜井；及
- 額外的煤礦巷道，以支持進一步開發至開採各個煤礦的底層，並支持日後擴充各煤礦的產能。

我們的地下煤礦的各水平及分段均可從地面通過斜井抵達。礦山隧道位於各組最低煤層底板下方，與斷層平行而建。各分段均配備有基本服務及設施，如用於運輸設備及物資的軌道、運煤、進風及回風、水電供應、水泵系統、瓦斯抽放及安全設施，以支持各採礦區域。

業 務

採煤

目前，我們採用機械化長壁後退式回採地下採礦法自地下工作面開採原煤。紅果煤礦及苞谷山煤礦已於二零一五年完成由半機械化過渡至全機械化工作面採礦，惟苞谷山煤礦的一個工作面因該地點結構複雜而於二零一五年末及二零一六年仍採用半機械化鑽機及爆破採礦。長壁採礦法涉及透過從工作面逐步切削煤片開採大片矩形的煤炭。開採一個工作面通常耗時6至12個月。一旦開採，我們的原煤將隨後通過傳送網絡運送至地面。

洗煤

自紅果煤礦及苞谷山煤礦開採的煤炭均為原煤。為提高我們的煤炭產品質量及使我們的煤炭符合客戶的質量標準，自我們煤礦開採的原煤通常送往我們的松山洗煤廠，以於原煤中除去不合需要的物質及雜質(如灰分及硫分)，以改善煤炭產品的品質。

我們的松山洗煤廠由兩期工程組成。一期由兩座廠房組成，對自紅果煤礦開採的煤炭進行加工。第一座廠房於二零零六年一月開始營運，而二期對開採自苞谷山煤礦的煤炭進行加工並於二零一零年二月開始營運。一期及二期的設計洗煤量分別為600,000噸及900,000噸。

松山洗煤廠沿用的主要分離過程包括無壓給料三產品重介質旋流器(「**重介質旋流器**」)、水泵給料細煤重介質旋流器及浮選槽。離心機及震動篩將煤炭產品脫水並隔走粗粒煤炭，而壓濾機則用於將浮選產品及煤渣脫水。松山洗煤廠的主要產品為精煤、中煤、泥煤及廢煤。

精煤被運送至兩個有蓋儲物箱，而中煤及乾燥泥煤分別貯存於被覆蓋料堆及有頂蓋區域。

業 務

下表載列松山洗煤廠於往績記錄期間的使用率：

	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 五個月	
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		使用率 (附註2)	
	實際洗煤量 (噸)	使用率 (%)	實際洗煤量 (噸)	使用率 (%)	實際洗煤量 (噸)	使用率 (%)	實際洗煤量 (噸)	使用率 (%)
一期(紅果煤礦)	476,439	79.4	453,947	75.7	432,992	72.2	173,736	69.5
二期(苞谷山煤礦)	613,029	68.1	435,589	48.4	433,846	48.2	173,108	46.2
總計	<u>1,089,468</u>	<u>72.6</u>	<u>889,536</u>	<u>59.3</u>	<u>866,838</u>	<u>57.8</u>	<u>346,844</u>	<u>55.5</u>

附註：

- (1) 一期及二期的年洗煤量分別為600,000噸及900,000噸。上表所示的使用率乃按(a)全年實際洗煤量除以年洗煤產能乘以100%；或(b)截至二零一八年五月三十一日止五個月的實際洗煤量除以年洗煤產能，除以5/12再乘以100%計算得出。

下表載列於往績記錄期間於松山洗煤廠清洗的煤炭的詳情：

	紅果煤礦				苞谷山煤礦			
	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	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 (噸)	二零一六年 (噸)	二零一七年 (噸)	(噸)	二零一五年 (噸)	二零一六年 (噸)	二零一七年 (噸)	(噸)
所加工原煤	<u>476,439</u>	<u>453,947</u>	<u>432,992</u>	<u>173,736</u>	<u>613,029</u>	<u>435,589</u>	<u>433,846</u>	<u>173,108</u>
所生產洗煤								
—精煤	243,897	233,529	222,105	87,466	306,325	222,724	226,194	86,559
—中煤	81,862	52,859	71,451	36,108	103,054	57,008	73,144	35,186
—泥煤	<u>45,116</u>	<u>49,036</u>	<u>52,751</u>	<u>4,906</u>	<u>69,082</u>	<u>45,076</u>	<u>52,984</u>	<u>4,923</u>
總計	<u>370,875</u>	<u>335,424</u>	<u>346,307</u>	<u>128,480</u>	<u>478,461</u>	<u>324,808</u>	<u>352,321</u>	<u>126,668</u>

業 務

由二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，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及出售予貴州邦達。有關採購原煤的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。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開採的原煤，據此，我們向貴州邦達收取洗煤服務費。有關我們與貴州邦達的分包安排的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易－往績記錄期間與關聯方的已終止交易－5. 貴州邦達的分包安排」一節。

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：

	洗煤回收										
	紅果煤礦				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				截至十二月三十一日止年度							
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>			

我們的歷史洗煤回採率波動主要有關於正在開採的不同煤層的原煤質素以及因此導致不同時期煤礦回收及採礦貧化的程度有所差異。

運輸煤炭

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。

於過往，我們的精煤通過貨車運往紅果上西鋪鐵路貨場，隨後通過鐵路運輸至我們的客戶。自二零一五年十月起，我們的精煤一般先用貨車運往花家莊鐵路物流中心，隨後通過鐵路運輸至我們的客戶。然而，就鐵路不能到達的客戶而言，我們繼續用貨車直接運送煤炭至客戶。花家莊鐵路物流中心由我們的關連人士貴州邦達建造及擁有，是位於盤縣紅果鎮花家莊村的現代化煤炭物流中心，年運輸量為2百萬噸，且距離煤礦東南方向僅有5公里路程。花家莊鐵路物流中心配

業 務

有自動裝運系統，且與水(城)紅(果)鐵路直接相連，從而使煤炭資源能夠運往貴州省內外地點。於完成資產轉讓後及自二零一六年九月起，我們須就通過花家莊鐵路物流中心鐵路運輸的煤炭向貴州邦達支付每噸人民幣5元的物流服務費。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易—非豁免持續關連交易—1. 貴州邦達所提供的物流服務」一節。

我們所用的中煤及乾燥泥煤由貨車自松山洗煤廠運輸至客戶。自二零一五年十月起，我們的一部分中煤及乾燥泥煤以貨車運至花家莊鐵路物流中心，而其後透過鐵路交付予六盤水市周邊的客戶。

自二零一六年開始，我們亦銷售未經乾燥的泥煤予一間當地洗煤廠(獨立第三方)，以將未經乾燥的泥煤進一步加工為更高質量的煤炭。該等未經乾燥的泥煤一般透過管道輸送至當地洗煤廠。

一般而言，我們負責安排將煤炭運輸至客戶指定地點，而我們的銷售合同會訂明哪一方須承擔相關運輸成本。我們與獨立第三方運輸服務供應商訂立框架運輸協議，該協議訂明自紅果煤礦及苞谷山煤礦各自運送煤炭產品至若干指定地點的運輸成本，且我們僅按需要委聘相關服務供應商。

花家莊鐵路物流中心於二零一七年二月暫時關閉，以升級物流設施。因此，我們用卡車將煤炭產品運至紅果上西鋪鐵路貨場。花家莊鐵路物流中心已於二零一七年八月恢復營運。除上文所述者外，於往績記錄期間直至最後可行日期，我們並無遭遇對我們業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的任何運輸中斷。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月，運輸成本分別約為人民幣25.5百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣8.7百萬元。

廢物處理及復墾

我們已於各礦場建立礦井水處理設施，藉此，加工用水可由經處理礦井水進行淨化及循環再用作補給水。任何過量礦井廢水將於達致政府排放標準後排放至當地河流。

煤矸石經貨車運往我們各煤礦附近地區的大片煤矸石儲存區。

業 務

誠如中國法律規定，我們須於完成採礦作業後對礦區進行復墾，令其恢復至原貌。兩個礦區自二零零八年起一直進行復墾活動。於最後可行日期，約35%的破壞區域已獲復墾及恢復植被。此外，紅果煤礦及苞谷山煤礦分別須繳存人民幣4.5百萬元年度環境恢復保證金，該保證金其後由於煤礦合併及整合而於二零一四年暫停繳存。自二零零八年至二零一四年，由各礦場繳存的環境恢復保證金總額為人民幣22.5百萬元。於地貌復墾、煤礦整合及升級過程中，我們有權取回部分環境恢復保證金，而於最後可行日期，我們已為各煤礦場收回人民幣17.19百萬元。

我們的銷售及市場營銷

一般資料

我們通常直接向終端用戶客戶出售煤炭，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炭企業、具有焦炭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。我們亦向貴州粵邦獨家供應煤層氣作發電用途。

自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，我們透過我們的關連人士貴州邦達開展全部銷售業務。於資產轉讓完成前，紅果煤礦及苞谷山煤礦分別由舊紅果及舊苞谷山營運；舊紅果及舊苞谷山各為貴州邦達分公司，而非中國法律下的獨立法人機構。誠如中國法律顧問所告知，(a)舊紅果及舊苞谷山均不具有中國法律下的法人資格，而其民事責任應由貴州邦達承擔；及(b)根據中國法律，倘無貴州邦達授權，彼等各自不具有任何法律行為能力或權力(其中包括)以自身名義訂立具約束力的合約或開展業務或作出任何其他企業行動，包括但不限於與其客戶訂立銷售合約。由於有關稅務局不允許分公司機構出具增值稅發票，故就於資產轉讓完成前統一銷售煤炭產品而言，貴州邦達(為包括紅果煤礦及苞谷山煤礦在內數個煤礦的擁有方及經營方)於資產轉讓完成前作為法人機構，處理紅果煤礦及苞谷山煤礦所生產煤炭產品的銷售以及與第三方客戶訂立銷售合約。於資產轉讓完成後，貴州邦達與本集團已各自擁有獨立的銷售職能。

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機構)擁有及營運，故我們已建立自己的銷售團隊。於最後可行日期，我們的銷售團隊由三名僱員組成，其擔任我

業 務

們客戶的直接聯絡員，並獨立於貴州邦達進行銷售業務。我們的銷售團隊負責拓展客戶群、磋商銷售協議及為客戶安排交付產品。為進一步開發我們的客戶群，我們的銷售團隊將進行市場調查以識別潛在客戶（即中國西南的煉焦企業）並將拜訪潛在客戶以瞭解其對煤炭產品的需求、財務狀況、信譽等情況。

下表載列於往績記錄期間按分銷渠道劃分的銷售收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月				
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年		
	佔總額		佔總額		佔總額		佔總額		佔總額		
	收益	百分比	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		人民幣千元		人民幣千元	
	(未經審核)										
對終端用戶客戶的											
直接銷售	386,696	82.6	322,351	81.2	559,518	89.2	230,575	96.2	248,497	94.1	
對貿易公司的銷售	79,863	17.1	73,541	18.5	60,038	9.6	4,212	1.8	14,681	5.5	
煤炭產品銷售小計	466,559	99.7	395,892	99.7	619,556	98.8	234,787	98.0	263,178	99.6	
煤層氣銷售	1,379	0.3	1,369	0.3	2,711	0.4	1,135	0.5	934	0.4	
洗煤服務的分包收入	-	-	-	-	4,739	0.8	3,690	1.5	-	-	
總計	467,938	100	397,261	100	627,006	100	239,612	100	264,112	100	

附註：

- (1) 自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，我們透過貴州邦達進行銷售。就二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日的財務資料而言，「對終端用戶客戶的直接銷售」指透過貴州邦達對終端用戶客戶的銷售，而「對貿易公司的銷售」指透過貴州邦達對貿易公司的銷售。

我們的終端用戶客戶

我們對終端用戶客戶的銷售一般受一年期煤炭採購框架協議約束，該協議通常列明(1)煤炭產品類別，(2)質量規格，(3)售價（倘產品質素與合約訂明的品質規格不同，售價將予以調整），(4)採購數量，及(5)付款期。於收到我們的終端用戶客戶指示後，我們將安排物流並將所需數量的煤炭產品運送至指定地點。我們或會與客戶訂立補充協議，重新磋商一年期煤炭採購框架協議期間的價格。

業 務

我們的終端用戶客戶於收到我們產品並通過其質量檢驗後，通常透過銀行匯款或銀行承兌票據向我們結清款項。一般來說，我們給予終端用戶客戶介乎0至30天的信貸期，而我們的終端用戶客戶可能藉此使用銀行承兌票據向我們清償付款，付款期限為180天。有關透過銀行承兌票據清償付款的相關風險，請參閱本文件「風險因素－與我們業務及煤炭行業有關的風險－我們面臨客戶的信貸風險」一節。

我們對貿易公司的銷售

與中國其他煤礦運營商類似，我們亦將煤炭出售予貿易公司。一般而言，我們與貿易公司訂立的合約會列明煤炭產品規定交付予終端用戶客戶的地點。所有貿易公司均為獨立第三方，且我們對任何一間貿易公司均無所有權或控制權。我們將對該等貿易公司的銷售視為對直接客戶的銷售，並於我們的煤炭交付予彼等，即煤炭所有權的重大風險及回報轉移至彼等時確認我們的銷售。

我們與貿易公司的協議的主要條款如下：

- (i) 協議期
 - 一般為期介乎1個月至12個月。
- (ii) 定價
 - 我們將為產品釐定基準價格，並當產品質素與合約訂明的品質規格不同時調整售價。例如，倘灰分、硫分高於品質規格或所供應煤炭產品的粘結指數較低，則會予處以罰款。
- (iii) 付款及信貸期
 - 一般來說，我們給予貿易公司客戶介乎0至30天的信貸期。然而，在若干情況下，我們要求貿易公司客戶於交付前向我們悉數支付售價。
 - 我們的貿易公司客戶一般透過銀行轉賬或銀行承兌票據向我們清償付款，付款期限為180天。有關透過銀行承兌票據清償付款的相關風險，請參閱本文件「風險因素－與我們業務及煤炭行業有關的風險－我們面臨客戶的信貸風險。」一節。

業 務

董事認為，我們與貿易公司的安排符合行業標準。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們分別與9、8、7及2間貿易公司建立業務關係。下表載列於往績記錄期間貿易公司數目的變動：

	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	二零一六年	二零一七年	
期初貿易公司數目	11	9	8	7
新增貿易公司	7	5	6	0
現有貿易公司減少	(9)	(6)	(7)	(5)
貿易公司數目的變動淨值	(2)	(1)	(1)	(5)
期末貿易公司數目	9	8	7	2

於二零一五年至二零一六年，我們的煤炭產品售予貿易公司，主要原因為中國行內生產過剩(尤其是鋼鐵行業)，造成終端用戶客戶現金流量問題。為盡量減低本集團的壞賬風險及改善壞賬收回比率，我們過往與貿易公司進行銷售，從而使我們能要求更有利的支付條款。自二零一七年起，削減過剩產能已告完成及終端用戶客戶的財務狀況有所改善，因此我們已增加對有關終端用戶客戶的直接銷售，並減少對貿易公司的銷售。

下表載列於往績記錄期間按類型劃分的客戶明細：

	截至以下年份止年度			截至 二零一八年 五月 三十一日 止五個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
終端用戶客戶	9	12	12	11
貿易公司	9	8	7	2
總計	<u>18</u>	<u>20</u>	<u>19</u>	<u>13</u>

我們與主要客戶(包括貿易公司)保持業務關係達一至六年。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

業 務

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，對單一最大最終客戶(即一名終端用戶客戶)的銷售額分別佔總收益約44.2%、30.0%、30.0%及41.5%。於往績記錄期間及最後可行日期，除貴州邦達外，概無董事或其各自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。

下表載列我們於往績記錄期間的五大客戶(根據管理層的最佳估計並按已確認收益排名)：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 ⁽²⁾ 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
1. 雲南煤業能源 股份有限公司 貿易分公司	3年	—終端用戶客戶 —煉焦企業 —於上海證券交易所 上市的一間公司 的附屬公司	精煤	206,806	44.2
2. 楚雄德勝化工 有限公司	6年	—終端用戶客戶 —一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦炭	精煤	80,344	17.2

業 務

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 ⁽²⁾ 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
3. 西部紅果煤炭交易有限公司	2年	—由貴州政府 就電煤成立的 貿易公司	中煤	44,311	9.5
4. 曲靖大為煤焦供應有限公司	3年	—終端用戶客戶 —煉焦企業 —雲南省一間國有企 業的附屬公司	精煤	38,875	8.3
5. 貴州黔桂天能焦化有限責任公司	3年	—終端用戶客戶 —煉焦企業 —貴州省的一間 國有企業	精煤、原煤	38,068	8.1

截至二零一六年十二月三十一日止年度

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 ⁽²⁾ 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
1. 楚雄德勝化工有限公司	6年	—終端用戶客戶 —一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦炭	精煤	119,247	30.0

業 務

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 ⁽²⁾ 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
2. 貴州黔桂天能 焦化有限 責任公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 貴州省的一間國有 企業	精煤、原煤	99,484	25.0
3. 曲靖大為煤焦 供應有限公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 雲南省一間國有企 業的附屬公司	精煤	44,914	11.3
4. 大理鯨泰經貿 有限公司	2年	— 一間由武鋼集團昆 明鋼鐵股份有限 公司指定的私人 貿易公司	精煤	22,325	5.6
5. 貴州粵黔電力 有限責任公司	4年	— 終端用戶客戶 — 發電廠 — 貴州省的一間國有 企業	中煤	20,386	5.1

業 務

截至二零一七年十二月三十一日止年度

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
1. 楚雄德勝化工有限公司	6年	— 終端用戶客戶 — 一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦炭	精煤	188,040	30.0
2. 貴州黔桂天能 焦化有限 責任公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 貴州省的一間國有 企業	精煤	145,839	23.3
3. 雲南煤業能源 股份有限公司 貿易分公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 於上海證券交易所 上市的一間公司 的附屬公司	精煤	64,467	10.3
4. 曲靖大為煤焦 供應有限公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 雲南省一間國有企 業的附屬公司	精煤	40,487	6.5
5. 峨山天大工貿 有限公司	1年	— 終端用戶客戶 — 一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦炭	精煤	31,905	5.1

業 務

截至二零一八年五月三十一日止五個月

客戶	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
1. 楚雄德勝化工有限公司	6年	— 終端用戶客戶 — 一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦炭	精煤	109,576	41.5
2. 雲南煤業能源 股份有限 貿易公司	3年	— 終端用戶客戶 — 煉焦企業 — 於上海證券交易所 上市的一間公司 的附屬公司	精煤	82,325	31.2
3. 峨山天大工貿 有限公司	1年	— 終端用戶客戶 — 一間位於雲南省的 私營煉焦企業， 設計年產能為 600,000噸焦煤	精煤	24,458	9.3
4. 雲南德峰 新能源科技 股份有限公司	1年	— 終端用戶客戶 — 一間位於雲南省的 私營煉焦企業 的非全資附屬公司， 設計年產能為 1百萬噸焦炭	精煤	11,495	4.4

業 務

客戶	關係的		所購買 煤炭產品 的類型	收益貢獻 人民幣千元	佔我們 於相關期間 總收益的 百分比
	概約年數 ⁽¹⁾	背景			
5. 貴州盤興能源 開發投資 有限公司	1年	—由政府成立 的貿易公司	中煤	11,227	4.3

附註：

- (1) 指我們因向客戶銷售產品(包括直銷及透過貴州邦達銷售)而與客戶建立關係的概約年數。
- (2) 自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，由於我們透過貴州邦達進行全部銷售，為確定本集團於該期間的最終客戶，潘偉雄會計師行有限公司獲委聘根據香港相關服務準則第4400號(執行有關財務資料協定程序的委聘)審閱貴州邦達所確認最終客戶相應銷售應佔按客戶劃分的收益的分配基準，以識別本集團於有關期間的主要最終客戶及彼等各自的收益貢獻。

某一客戶的精煤收益貢獻按貴州邦達錄得向該客戶作出的精煤銷售總額(包括1/3精煤及25號精煤)除以貴州邦達的該類精煤銷售總額(不包括售予僅購買25號精煤的客戶的25號精煤銷售額)，再乘以我們的精煤銷售總額。

某一客戶的中煤收益貢獻按貴州邦達錄得向該客戶作出的中煤銷售總額除以貴州邦達的中煤銷售總額，再乘以我們的中煤銷售總額計算。

某一客戶的泥煤收益貢獻按貴州邦達錄得向該客戶作出的泥煤銷售總額除以貴州邦達的泥煤銷售總額，再乘以我們的泥煤銷售總額計算。

於往績記錄期間，上述五大客戶並無拖欠結算其尚未向我們支付的款項。

我們的定價政策

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。我們定期監測國內煉焦煤售價、存貨水平及產量，並對終端用戶客戶(主要是焦化廠)進行市場調查，以瞭解彼等的產能、對煉焦煤及精煤的需求及對煤炭價格的敏感度。

就相同質量的產品而言，銷售予終端用戶客戶的煤炭每噸價格一般高於向貿易公司出售煤炭的每噸價格，乃因我們通常能夠向貿易公司要求更好的付款條款。

業 務

下表載列我們的煤炭產品於往績記錄期間的平均售價：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣元/噸	人民幣元/噸	人民幣元/噸	人民幣元/噸	人民幣元/噸
				(未經審核)	
精煤	641.65	756.90	1,268.25	1,330.11	1,347.08
中煤	327.68	299.56	375.75	415.49	343.15
泥煤	80.70	47.73	81.90	82.05	68.44
原煤	358.14	275.90	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 平均售價是按銷售煤炭產品產生的收益除以已售煤炭產品的總額計算。
- (2) 自二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日，我們透過貴州邦達開展全部銷售業務，故由二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日銷售煤炭產品產生的收益指我們收取貴州邦達的平均售價。我們於相關期間向貴州邦達收取的平均售價為內部參考價格，一般按貴州邦達向外部第三方客戶出售煤炭產品的月平均售價減貴州邦達承擔的任何運輸成本計算。

我們的供應商及公用設施

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，我們主要通過我們的關連人士龍鼎工貿採購採礦原材料及零部件。誠如本節上文「我們的銷售及市場營銷」分節所述，於資產轉讓完成前，紅果煤礦及苞谷山煤礦分別由舊紅果及舊苞谷山營運；舊紅果及舊苞谷山各為貴州邦達分公司，不具有中國法律下的法人資格，而其民事責任應由貴州邦達承擔；根據中國法律，倘無貴州邦達授權，彼等各自不具有任何法律行為能力或權力(其中包括)以自身名義訂立具約束力的合約或開展業務或作出任何其他企業行動，包括但不限於與其供應商訂立採購合約。再者，由於貴州邦達於資產轉讓完成前擁有及營運包括紅果煤礦及苞谷山煤礦在內的數個煤礦，故貴州邦達已採取統一採購政策並將購買及採購職能外包予龍鼎工貿。有關進一步詳情，請參閱下文「我們的機械及設備」一段。於資產轉讓完成後，貴州邦達與本集團已各自擁有獨立的購買及採購職能。

業 務

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%。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%。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全部已發行股份5%或以上的股東於任何五大供應商中擁有權益。

下表載列我們於往績記錄期間的五大供應商(根據管理層的最佳估計並按已產生成本排名)：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

供應商	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	已購供應品種類	購買金額 人民幣千元	佔我們
					於相關期間 購買總額 的百分比
1. 供應商A	九年	輔料及備件供應商	鉸接式壓路機、 輸送帶、底部滾柱	5,659	7.3
2. 供應商B	五年	輔料及備件供應商	便攜甲烷警報器 、甲烷高低 濃度感應器	3,749	4.8
3. 供應商C	五年	輔料及備件供應商	板材及型材	3,501	4.5
4. 供應商D	五年	輔料及備件供應商	鎬、輸式滾柱、刮板	2,762	3.6
5. 供應商E	六年	輔料、備件及 輸送帶供應商	PVG抗火輸送帶	2,086	2.7

業 務

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	供應商	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	已購供應品種類	購買金額 人民幣千元	佔我們 於相關期間 購買總額 的百分比
1.	供應商F	三年	輔料及備件供應商	硬件及設備配件	11,706	25.0
2.	供應商A	九年	輔料及備件供應商	鉸接式壓路機、 輸送帶、底部滾 柱	2,798	6.0
3.	供應商G	六年	輔料及備件供應商	合成聚酯管、 橡膠、固化劑	2,288	4.9
4.	供應商H	一年	輔料及備件供應商	鋼製支架	1,952	4.2
5.	供應商I	九年	柴油及汽油分銷商	柴油	1,693	3.6

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	供應商	關係的 概約年數 ⁽¹⁾	背景	已購供應品種類	購買金額 人民幣千元	佔我們 於相關期間 購買總額 的百分比
1.	供應商F	三年	輔料及備件供應商	U型棚、液壓支架、 錨網、滾柱	33,100	43.8
2.	供應商J	四個月	原料供應商	砂岩	5,724	7.6
3.	供應商K	一年	原料供應商	水泥	4,514	6.0
4.	供應商A	九年	輔料及備件供應商	車輪、壓板等	3,278	4.3
5.	供應商L	一年	輔料及備件供應商	防火帶	2,682	3.6

業 務

截至二零一八年五月三十一日止五個月

供應商	關係的		已購供應品種類	購買金額 人民幣千元	佔我們 於相關期間 購買總額 的百分比
	概約年數 ⁽¹⁾	背景			
1. 供應商F	三年	輔料及備件供應商	錨網、滾柱及維修	25,943	59.6
2. 供應商M	九年	柴油及汽油分銷商	柴油及汽油	2,345	5.4
3. 供應商N	兩年	建築材料供應商	水泥	2,217	5.1
4. 供應商O	三年	礦渣(中等粉末、 磁鐵粉及鐵粉) 供應商	中等粉末	1,540	3.5
5. 供應商P	兩年	採礦機械設備、 輸送帶及備件 供應商與製造商	艙側活動板、 升降板及導板	1,282	2.9

附註：

- (1) 指我們因向供應商採購產品(包括直接採購及透過龍鼎工貿採購)而與供應商建立關係的概約年數。

我們根據品質、價格、交付日程及服務等甄選供應商。我們通常與供應商訂立一次性採購合約。我們一般要求供應商向我們供應符合國際或中國國家標準的備件及輔料。我們採購貨品的平均信貸期為90日，而我們通常以現金或透過銀行轉賬向供應商支付款項。

於二零一五年及二零一六年，我們亦向其他煤礦採購原煤，包括貴州邦達所擁有通常於松山洗煤廠進一步加工的煤礦。於二零一五年及二零一六年，我們向貴州邦達採購原煤的金額分別約為人民幣10.9百萬元及人民幣45,000元。

業 務

我們的機械及設備

我們的主要採礦及洗煤機械及設備包括主斜井運輸設備、輔助運輸設備、人員運輸、通風設備、空壓機設備、長壁採礦設備、重介質旋流器、分選機及泵等。本集團於二零一五年一月一日至二零一六年八月三十一日採用貴州邦達的統一採購政策。作為該政策的一部分，除若干大型機械及設備由貴州邦達(紅果煤礦及苞谷山煤礦當時的法定擁有方及經營方)直接向兩個煤礦的供應商採購，紅果煤礦及苞谷山煤礦於採煤作業中使用的機械及設備、備件、輔料等均透過龍鼎工貿向獨立第三方採購。根據有關安排，貴州邦達(紅果煤礦及苞谷山煤礦當時的擁有方及經營方)與龍鼎工貿訂立年度框架採購合約，我們亦須向龍鼎工貿支付所購供應品的購買價另加相當於供應品公平市場價格5%至15%的費用。我們向龍鼎工貿支付的額外費用包括龍鼎工貿產生的成本及開支以及向我們交付供應品的相關運輸成本。倘我們要求龍鼎工貿向我們提供定制供應品，龍鼎工貿亦有權收取額外加工費。我們須於三個月內以現金或銀行承兌票據向龍鼎工貿支付90%的款項，而餘下10%須於擔保期屆滿時支付。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機構)擁有及營運，故我們已直接向中國獨立第三方供應商採購機械及設備。

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，我們就(其中包括)購買機械及設備產生資本開支分別約人民幣39.3百萬元、人民幣52.4百萬元、人民幣100.5百萬元及人民幣73.6百萬元。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，我們產生的維修及保養開支分別約為人民幣5.0百萬元、人民幣9.2百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣4.5百萬元。

於往績記錄期間，我們的營運並未因機械或設備故障而出現任何嚴重的中斷。

我們的電力供應

我們的採礦作業需電量極大。我們的紅果煤礦及苞谷山煤礦從位於苞谷山煤礦的35千伏變電站獲取電力(「苞谷山變電站」)。中國南方電網的沙坡110千伏變電站及紙廠35千伏變電站亦向苞谷山變電站提供雙迴路供電。

此外，已於紅果煤礦及苞谷山煤礦建造若干10千伏變電站，為我們的地下

業 務

採煤營運、地表洗煤廠及其他地表配套設施供電。我們按市場價格為採煤及洗煤業務所消耗的電力支付電費。

紅果煤礦分公司及苞谷山煤礦分公司各自亦與貴州粵邦訂立供電合約，據此，貴州粵邦須按人民幣0.5217元／千瓦時(含稅)向紅果煤礦及苞谷山煤礦供應以煤層氣產生的電力。

有關我們與貴州粵邦的交易的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易—非豁免持續關連交易—3.自貴州粵邦購買電力」一節。

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，我們的電力成本分別約為人民幣25.3百萬元、人民幣28.6百萬元、人民幣36.7百萬元及人民幣11.6百萬元。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們概無經歷任何嚴重的電力供應中斷。

我們的水供應

我們的採礦作業需要穩定的水供應，洗煤工序尤其需要。兩個煤礦的生產及生活用水供應來自地表水及地下水。此外，我們已於各煤礦建造礦井水處理設施以處理地下礦內巷道抽出的礦井水，以供採礦作業及洗煤工序所用。任何多餘的礦井水將在達到政府的排放標準後排放至當地河流。松山洗煤廠的生產用水為封閉循環，並無對外排放。我們會引入少量補充水，填補蒸發及松山洗煤廠電路所流失的水分，作為煤炭產品表面的水分。我們認為，我們是按市場價格為採煤及洗煤業務的用水付費。誠如我們的中國法律顧問所告知，紅果煤礦、苞谷山煤礦及松山洗煤廠均已獲取相關取水許可證。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們概無經歷任何嚴重的水供應中斷。

我們概無任何管理物資及原材料價格波動的對沖安排。我們將上漲的生產成本轉嫁的能力取決於市場及行業狀況。

我們的採礦權及其他許可證

根據中國法律，我們須於紅果煤礦及苞谷山煤礦各自投入商業生產前為這兩個煤礦獲取採礦權牌照、安全生產許可證及排污許可證。倘我們從事爆破作業，我們亦須取得爆破作業許可證。

業 務

於貴州省，採礦權牌照、安全生產許可證、排污許可證及爆破作業許可證一般分別由貴州省國土資源廳、貴州煤礦安全監察局、環境保護局及公安局頒發。

下表載列我們於最後可行日期就紅果煤礦及苞谷山煤礦持有的採礦權牌照及安全生產許可證的若干詳情：

煤礦	採礦權牌照		安全生產許可證
	持有人／牌照號碼	有效期	有效期
紅果煤礦	C520000201111120120259	二零一三年十二月至 二零二八年九月	二零一八年四月二十六日至 二零二一年四月二十五日
苞谷山煤礦	C5200002012011120122542	二零一三年十二月至 二零二八年九月	二零一八年四月二十六日至 二零二一年四月二十五日

我們現有的採礦權牌照註明紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能為450,000噸。誠如中國法律顧問所告知，由於久泰邦達為合資格煤礦兼併重組主體及已取得紅果煤礦及苞谷山煤礦的採礦權牌照，故久泰邦達有權進行擴充批覆所載的兼併計劃以將紅果煤礦及苞谷山煤礦各自的年產能增加至600,000噸。誠如中國法律顧問所告知，我們就擴充計劃須取得的重要牌照／批准包括但不限於取水許可證、排污許可證、採礦權許可證、安全生產許可證，亦須完成評估職業危害防控的成效。於最後可行日期，我們已就兼併計劃取得安全設施設計批覆、初步設計批覆及環境影響報告書批覆，並正在辦理其他必要批准。我們預期於二零一九年第二季度前取得取水許可證及完成評估職業危害防控的成效，於二零一九年第三季度前取得排污許可證及於二零一九年第四季度結束前取得採礦權許可證及安全生產許可證。

採礦權牌照期限屆滿後可延長。根據中國相關採礦資源法規，倘於相關國土資源機關記錄的煤炭儲備於採礦權牌照期限屆滿後仍持續有剩，則採礦權的持有人可根據若干條件申請延續採礦權牌照。延續採礦權牌照概無訂明剩餘儲備的最低儲量規定。倘任何煤礦於相關採礦權牌照屆滿時仍有任何剩餘煤炭儲備，

業 務

則我們會提交重續採礦權牌照的申請。我們的中國法律顧問告知，倘現行中國法律、法規及採礦行業政策維持不變，且我們符合中國法律、規則及法規的一切重大規定以及主管機關於相關時間的一切要求，則不會對重續採礦權牌照造成任何重大法律阻礙。

安全生產許可證的有效期為三年。屆滿後，只要採煤活動仍進行，許可證持有人就須申請續期。

我們的中國法律顧問告知我們，我們已獲取採礦作業所需的所有重要牌照、許可證及批准。

品質監控

我們重視品質監控措施以確保我們的煤炭產品質量上乘並符合客戶的規格。我們已設立一個實驗室測試煤炭品質且煤炭產品的樣本會每小時分析。於最後可行日期，我們有10名品質監控僱員，負責監察煤炭生產程序以及檢查及測試煤炭。我們亦將於貨車裝運煤炭產品前定期抽樣測試產品品質，以確保產品符合客戶規格。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們概無經歷任何由我們的煤炭不符合客戶規格導致的產品退貨。

職業健康與安全

我們致力為僱員提供安全工作場所，並貫徹「不安全，不生產」的宗旨。我們已採取及實行多項職業健康與安全程序及措施以確保遵守中國監管要求。主要安全措施概要載列如下：

- *我們煤礦的安全設施*—紅果煤礦及苞谷山煤礦均配備供水系統及收集系統，以作防塵及生產面防火之用。我們亦於採礦區主幹道及採礦工作面沿線安裝水幕及噴水器，以減少揚塵及緩解煤礦煤塵爆炸傳播。此外，我們已於各煤礦安裝全方位監測及監控系統，將所有地下工作場所的實時數據傳送至地表監控室。此外，我們已於各煤礦安裝人員監測系統，因此我們能夠追蹤各名井下人員的所在位置。地下工作場所亦設有避難室及新鮮空氣基站。
- *生產安全管理*—總經理余紅岡先生主要負責本集團的生產及安全管理。紅果煤礦及苞谷山煤礦各自設有安全生產管理部門，由指定的副礦區

業 務

總監(安全)掌管該部門。該兩個煤礦各自有30多名受過訓練的安全人員，於每一更，其中一名安全人員會獲分派到各主要施工點。

- 每月安全生產會議—總經理將與各個煤礦的經理、總工程師及其他高級管理層會面以呈報安全措施的實行狀況及成效，確定任何不足及缺陷以及解決方案，以加強整體安全措施。
- 應急響應系統—我們採取應急響應系統管理意外事故、洪水、火災或影響煤礦的其他自然災害。於最後可行日期，紅果煤礦及苞谷山煤礦各自設有本身的救援團隊，分別由18名高級職員及8名高級職員組成，彼等均接受過救援培訓。
- 職業健康與安全培訓—投入工作前，僱員須接受其工作範圍的特定培訓。我們亦要求僱員參與定期職業健康與安全培訓以提高安全意識及知識。
- 內部安全手冊—我們已就通風工作、瓦斯處理、進出煤礦等若干作業環節推行內部安全手冊，因此我們所有的僱員及於煤礦工作的其他人員均須遵守該手冊。

於二零一五年、二零一六年、二零一七年以及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們的礦場分別發生66、63、66及27宗意外受傷個案，我們須就此分別賠償約人民幣2.5百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣41,000元。上述受傷個案亦由分別約人民幣3.4百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣49,000元的社保索償承擔。由於我們已根據適用法律及法規投購受保範圍包括礦場傷亡個案的商業保險，故我們於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月根據該等保單分別收取賠償金額約人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

於二零一五年，我們的苞谷山煤礦發生兩宗僱員死亡事件，即死亡率為每生產一百萬噸煤炭出現3.428名人員死亡。該兩宗死亡事件中，一名僱員於工作時間外遭泥煤坍塌而被掩埋；另一名僱員於工作時間外意外摔倒，但與工作場所安全無關。於二零一六年，紅果煤礦發生一宗死亡事件，即死亡率為每生產一百萬噸煤炭產生2.255名人員死亡。該宗死亡事件涉及我們的一名僱員於地下工作面進行準備工作時遭廢棄岩石撞擊。我們須就該三宗意外事件賠償約人民幣4.2百

業 務

萬元，而約人民幣0.7百萬元由社保索償承擔。由於(a)所有受傷僱員已獲妥善賠償；(b)我們已就三宗死亡事件分別與有關僱員家屬簽立和解協議並按和解協議作出妥善賠償；及(c)我們根據適用法律及法規為我們煤礦的傷亡購買商業保險，故董事認為上述事件不會對本集團的財務狀況及營運造成任何重大不利影響。

根據國家煤礦安全監察局，於二零一五年、二零一六年及二零一七年，中國煤礦平均死亡率分別為每生產一百萬噸煤炭出現0.159、0.156及0.106名人員死亡。於往績記錄期間，我們煤礦的生產活動並無因有關我們營運方面的安全問題而暫停。

經計及(i)由於本集團確認所有受傷僱員已獲妥善賠償；(ii)我們已就三宗死亡事件分別與有關僱員家屬簽立和解協議並按和解協議作出妥善賠償；及(iii)我們至今為止並無因安全生產事故而招致索償或訴訟，故中國法律顧問認為本集團上述安全生產事故已獲妥善解決且我們不大可能因有關事故而招致任何索償或訴訟。再者，中國法律顧問認為，根據六盤水市安全生產監督管理局出具的確認書，我們已於所有重大方面遵守相關職業健康與安全法律及法規。

為將未來職業事故的發生機率減至最低，我們已採取下列內部監控增強措施：

- (a) 採納有關安全生產管理的內部監控政策，以更好遵守適用安全生產標準；
- (b) 透過進行所有煤礦的每月現場安全視察以視察現場安全情況，以解決隱患及進行糾正措施，確保符合安全生產標準；
- (c) 提供有關安全知識、應急逃生技能及工作安全規例的安全訓練；
- (d) 定期舉行安全逃生及疏散演練；
- (e) 法律部負責確保遵守有關安全生產措施的法律及法規得以落實並獲得持續監控；
- (f) 內部審計部負責評估執行安全生產措施的成效；及
- (g) 我們將委聘獨立專業人士定期審閱及檢查安全生產措施及活動(如需)。

業 務

內部監控顧問已評估我們有關煤礦安全管理的內部監控政策，亦不知悉於實施相關內部監控政策方面存在任何重大問題。我們會持續監控僱員於礦井中的行為，並要求彼等於所有時間遵守員工手冊的規定。合資格人士Behre Dolbear亦已審閱我們採礦事故方面的記錄，並與相關管理層成員面談了解我們為預防未來礦難事故及人員死亡所採取的安全措施。

董事認為且獨家保薦人亦認同，上述事故(包括往績記錄期間的三宗死亡事件)不影響董事根據上市規則第3.08及3.09條擔任董事的合適性，原因如下：

- (1) 根據《生產安全事故報告和調查處理條例》，所有事故均屬一般事故，且就我們自身的營運而言，我們的煤礦概無因安全問題而出現任何停產事件；
- (2) 根據六盤水市安全生產監督管理局簽發的確認書，我們已於所有重大方面遵守相關職業健康與安全法律法規；
- (3) 董事概無因任何有關事故而遭任何有關機關懲罰或須承擔責任；及
- (4) 我們已加強內部監控措施以將未來職業事故的發生機率減至最低，且我們的煤礦自二零一七年直至最後可行日期概無任何死亡事件。

保 險

按照適用法律及法規，我們須為僱員購買基本工傷、醫療、養老、失業及生育保險。我們亦為僱員作出社會保險供款。此外，根據適用法律及法規，我們亦為我們煤礦的傷亡購買商業保險。根據我們所認為的中國煤礦經營者慣例，我們既無續購任何火災保險、責任保險或涵蓋我們的財產、設備或存貨的其他財產保險(車險除外)。再者，除續購工傷保險及有關車輛的財產保險外，我們並無續購任何涵蓋財產意外產生的人身傷害或財產或環境損害相關申索的任何業務中斷保險或第三方責任保險。有關相關風險，請參閱本文件「風險因素－與我們業務及煤炭行業有關的風險－我們的營運亦有可能遭受災難、危害及其他中斷，而我們的保險範圍可能不足以覆蓋所有潛在損失」一節。

業 務

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無經歷任何重大財產損失或損害。

環境事宜

我們的業務經營須遵守中國有關氣體及水排放、有害物質及廢物管理等方面的各項環境法律、規則及法規。有關該等法律、規則及法規的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關環境保護的中國法律」一節。為盡量減少我們對環境造成的損害及確保嚴格遵守相關環境法律、規則及法規，我們已採取多項環保措施。我們各個煤礦均建造礦井水處理設施，其中礦井排水於排放前可利用該設施回收再利用或進行處理以符合有關監管標準。我們的煤矸石由卡車運往指定區域處理。此外，各個煤礦建有低濃度甲烷發電廠，而開採的瓦斯用於發電，但同時大幅減少煤礦向大氣釋放的甲烷。我們已適當遵守有關規管保護及復墾的中國法律及法規，並取得有關紅果煤礦及苞谷山煤礦相關計劃及報告的批准。此外，我們亦已根據中國適用法律、規則及法規進行復墾活動並繳納年度環境治理恢復保證金。

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，我們遵守適用環境法律法規的成本分別約為人民幣2.3百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣0.5百萬元。我們預期二零一八年的年度合規成本約為人民幣6.0百萬元。

誠如中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無面臨任何重大環境申索、法律訴訟、處罰或紀律處分，且於最後可行日期，紅果煤礦、苞谷山煤礦及松山洗煤廠均持有有效排放污染物許可證。

企業社會責任

我們致力為工農業發展作出貢獻，因此建立可持續發展的當地社區並提高社區生活水平。為此，我們進行大量投資，以支持當地農村基礎設施建設，並向當地大學生提供補貼。

業 務

我們的物業

自有土地及樓宇

於最後可行日期，我們已就三幅總佔地面積約為43,244.7平方米的地塊取得四項不動產權證書，該等地塊用作我們的總部、紅果煤礦及苞谷山煤礦。不動產權證書當中，佔地面積為15,557.45平方米的地塊乃我們的總部樓宇所在地。

此外，於最後可行日期，我們於中國貴州省盤州市紅果鎮挪灣村擁有三幅地塊，總佔地面積為18,470平方米（「未登記地塊」），我們尚未就使用該等國有土地取得不動產權證書及建設用地規劃許可證，且我們已於未登記地塊上建造樓宇，總佔地面積為22,467.25平方米（「未登記樓宇」），我們尚未就該等樓宇取得相關建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證及不動產權證書。紅果煤礦、苞谷山煤礦及松山洗煤廠中一部分位於未登記地塊及未登記樓宇。有關未登記地塊及未登記樓宇的進一步詳情，請參閱本文件「業務—法律合規及訴訟—不合規事件—相關物業權益」一節。

中國法律顧問告知我們，除本文件「業務—法律合規及訴訟—不合規事件—相關物業權益」一節所披露者外，我們已取得中國適用法律所要求的所有重要證書、許可證及政府批文，以合法擁有及佔有我們的自有物業。

本集團獨立物業估值師漢華評值有限公司已對我們於二零一八年八月三十一日持有的物業進行估值。有關物業估值報告全文，請參閱本文件附錄三。除物業權益（有關詳情載於本文件附錄三）外，董事確認，於二零一八年五月三十一日，概無組成本集團非物業業務一部分的單一物業權益的賬面值達到綜合資產總值的15%或以上。

臨時使用地塊

根據相關中國土地法律及法規，倘採煤活動涉及佔用或使用地塊，土地使用者須透過土地租賃或透過申請臨時土地使用權取得相關土地使用權。於最後可行日期，我們已於貴州省就10幅集體所有的地塊擁有臨時土地使用權，總佔地面積約為35,945平方米，主要用作採煤業務。

業 務

下表載列於最後可行日期我們就採煤業務佔用的10幅地塊的臨時土地使用權概要：

用途及位置	總佔地面積	臨時使用土地協議的詳情	臨時土地使用許可證的詳情	臨時土地使用許可證的期限 ⁽¹⁾
位於中國 貴州省 盤州市 紅果鎮 挪灣村的 紅果煤礦的 礦場及多項 地表建築	總佔地面積為 18,517平方米 的四幅地塊	於二零一六年三月十七日， 久泰邦達就臨時使用土地 與租賃土地的實際土地 使用者訂立四項個別 協議。只要久泰邦達持續 使用及佔用有關地塊，該 等租約及其項下的時間表 將維持有效。	盤州市 國土資源局 已發出 佔地面積為 18,517平方米 的臨時土地 使用許可證	二零一六年三月十六日至 二零一八年三月十五日
位於中國 貴州省 盤州市 紅果鎮 挪灣村的 苞谷山煤礦 的礦場及 多項地表建築	總佔地面積為 17,428平方米 的六幅地塊	於二零一六年三月十七日， 久泰邦達就臨時使用土地 與租賃土地的實際土地 使用者訂立六項個別 協議。只要久泰邦達持續 使用及佔用有關地塊，該 等租約及其項下的時間表 將維持有效。	盤州市 國土資源局 已發出 佔地面積為 17,428平方米 的臨時土地 使用許可證	二零一六年三月十六日至 二零一八年三月十五日

附註：

- (1) 我們已於二零一八年三月向有關部門申請重續臨時土地使用許可證。誠如中國法律顧問所告知，重續紅果煤礦及苞谷山煤礦的臨時土地使用許可證概無任何法律阻礙。

業 務

臨時建築

於往績記錄期間及於最後可行日期，我們於紅果煤礦及苞谷山煤礦地區建有若干臨時建築，用於採礦作業。於二零一八年七月十二日及二零一八年七月十六日，我們分別取得盤州市城鄉規劃局及盤州市住房和城鄉建設局發出的確認函，確認(i)於相關煤礦的許可採礦區範圍內的相關臨時建築符合當地土地規劃及相關法規以及有關建築項目的質量及安全標準；(ii)該兩個部門未曾亦將不會就臨時建築對貴州邦達及久泰邦達施加任何處罰或執行其他措施；及(iii)久泰邦達可繼續按照其現有用途使用相關臨時建築。誠如中國法律顧問所告知，(i)盤州市城鄉規劃局及盤州市住房和城鄉建設局為發出相關確認函的主管機關；及(ii)久泰邦達已就繼續按照其現有用途使用相關臨時建築取得相關許可證，直至相關煤礦的臨時土地使用權期限屆滿及就要求拆除該等臨時建築的當地土地規劃實施時為止。於最後可行日期，我們已建有33項臨時建築，總建築面積約為10,215.01平方米。

誠如本節「我們的物業」一段所披露，於二零一八年●，各控股股東已訂立以本公司為受益人的彌償契據，以共同及個別就(其中包括)歷史業權缺憾、臨時土地使用權及臨時建築所產生的索償及負債提供彌償。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄六「E.其他資料—2.彌償契據」一節。

我們的僱員

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年五月三十一日，我們分別擁有2,426名、1,628名、1,676名及2,005名僱員。於最後可行日期，我們擁有1,923名僱員，彼等大多數為中國貴州省本地人士。

業 務

下表載列我們於最後可行日期按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
行政管理	192
財會	24
銷售及營銷	3
生產調度	20
安全生產	141
煤礦生產	1,345
洗煤	194
採購	4
總計	<u>1,923</u>

下表載列我們於最後可行日期按工作場所劃分的僱員明細：

工作場所	人數
總部	26
紅果煤礦(包括第一期松山洗煤廠的工人)	998
苞谷山煤礦(包括第二期苞谷山洗煤廠的工人)	876
機電分公司	7
貴州富邦達	16
總計	<u>1,923</u>

紅果煤礦及苞谷山煤礦已於二零一五年完成由半機械化過渡至全機械化工作面採礦，因此，我們自此於煤礦生產需要的工人減少。

我們根據工作經驗、技能及需要等多項因素聘請僱員。僱員的薪酬待遇包括工資、花紅及津貼。於最後可行日期，根據適用中國法律及法規，我們已向相關地方當局登記社保保險及於二零一八年四月為僱員完成辦理該等登記。我們亦已就住房公積金及社保保險基金作出供款。

我們所有僱員須於入職前接受入職培訓。此外，我們的僱員亦須根據適用法律及法規參與培訓，惟須視乎工作性質而定。

業 務

於二零一七年，僱員工會已告成立，主要負責代表僱員解決任何勞工糾紛。

於往績記錄期間，我們並無經歷任何對業務營運構成重大影響的罷工、停工或勞工糾紛。

研發

我們於往績記錄期間概無就研發活動產生任何重大金額。

我們的知識產權

鑒於業務營運性質，我們認為我們並非十分依賴任何知識產權的擁有權。於最後可行日期，我們為香港商標「久泰邦達／久泰邦达」（第4、37、40及42類）以及「PERENNIAL ENERGY／Perennial Energy」（第4、37、40及42類）的註冊擁有人。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄六「B.有關本集團業務的進一步資料-2.本集團的知識產權」一段。

業 務

法律合規及訴訟

不合規事件

下表概述我們於往績記錄期間的若干過往不合規事件：

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰 (如適用)	經改進的內部監控措施
紅果煤礦及苞谷山煤礦的許可年度總產能為900,000噸。然而，於二零一五年，我們的實際總產量超過許可年度總產能約33.7%。	誠如盤州市能源局(「盤州市能源局」)於二零一八年四月二十七日簽發的確認書所述，為維持盤州市電煤的穩定供應，盤州市能源局將透過政府指定平台企業向盤州市煤炭企業提供電煤生產指標。經考慮紅果煤礦及苞谷山煤礦的安全生產水平，我們已獲分派二零一五年電煤生產指標。為達成上述電煤(精煤生產過程中的副產品)生產指標，我們的實際煤炭生產水平已超過二零一五年的許可年產能。	誠如中國法律顧問所告知，我們或遭頒令停止採礦業務、賠償相關損失及支付罰款，而我們自生產過剩所得的煤炭產品及收益或遭沒收。此外，我們煤礦的生產規模於取得相關批准前出現重大變動，我們或會遭頒令停止建設或生產並須支付罰款及接受處罰。	我們已制定內部監控政策，透過各項措施監控及控制煤炭的生產水平，包括(i)就生產水平按月、按季及按年編製詳細計劃；(ii)要求該兩個煤礦的生產技術部密切定期監控生產量，並適時向高級管理層匯報，以確保有關煤礦的實際生產量並無超過其各自的預定生產量；及(iii)加強管理層人員及僱員的常規培訓，以提升彼等對定期監控生產量重要性的意識，以及遵守相關法律及法規的重要性。倘任何煤礦的實際產量達到高級管理層所制定的預定水平，則高級管理層須施加及採取任何必要的規定或條件，以確保並無煤礦違反任何法律或法規。
生產過剩	誠如盤州市能源局(「盤州市能源局」)於二零一八年四月二十七日簽發的確認書所述，為維持盤州市電煤的穩定供應，盤州市能源局將透過政府指定平台企業向盤州市煤炭企業提供電煤生產指標。經考慮紅果煤礦及苞谷山煤礦的安全生產水平，我們已獲分派二零一五年電煤生產指標。為達成上述電煤(精煤生產過程中的副產品)生產指標，我們的實際煤炭生產水平已超過二零一五年的許可年產能。	於二零一六年五月及六月，我們已取得貴州省國土資源局、貴州煤礦安全監察局(「煤礦安全監察局」)、貴州省水利廳(「水利廳」)、六盤水市環境保護局(「環保局」)及貴州省環境監察局以及貴州省能源局(「能源局」)簽發的確認書，確認概無因生產過剩的情況而對久泰邦達施加處罰。	

業 務

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰	所獲確認書及／或整改日期 (如適用)	經改進的內部監控措施
		<ul style="list-style-type: none">儘管往績記錄期間出現生產過剩，惟若撤除有關生產過剩所產生的溢利，我們仍將能夠符合上市規則第8.05(1)(a)條項下的最低溢利規定。	<ul style="list-style-type: none">煤礦安全監察局及能源局亦確認，久泰邦達可根據其各自產能於煤礦進行採礦生產。此外，煤礦安全監察局、水利廳、環保局及能源局亦確認，久泰邦達完成有關擴大各煤礦許可年產能的法律手續並無法律障礙。於二零一八年三月，貴州省能源局確認，紅果煤礦及包谷山煤礦於往績記錄期間遵守與採礦生產相關的法律法規。	

業務

所獲確認書及／或整改日期
(如適用)

法律後果及潛在最高懲罰

不合規理由

不合規事件

經改進的內部監控措施

少付社保保險基金及住房公積金

(a) 於資產轉讓完成前，舊營運實體並無及時完成社保登記並為其僱員就社保保險基金作出全額供款。

(b) 於往績記錄期間，貴州富邦達、久秦邦達及舊營運實體尚未完成有關開設住房公積金賬戶的必要手續，且並未為其僱員作出住房公積金供款。

我們未能嚴格遵守有關社保基金及住房公積金的法律法規，主要由於我們的大部分僱員來自貴州省以外地區，其已於家鄉所在省份作出社保基金及住房公積金供款。再者，社保及住房公積金不易於各城市或省份間自由轉移。由於在貴州省作出的有關供款無法轉入其家鄉所在省份，故我們的大部分僱員不願在貴州省登記及繼續作出社保及住房公積金供款。

(a) 誠如中國法律顧問所告知，未能及時完成社保登記的僱員或會受到最高達該僱員及時完成有關登記後須作出社保供款金額三倍的罰款。此外，我們或會被判令於相關中國機關指定的時限內支付相關尚未支付的社保保險。如有任何延誤付款，我們或須就相關供款到期應付當日起直至實際支付日期止按到期社保保險金每日0.05%的費率支付遲交費用。我們亦將須支付按到期社保保險金1至3倍計算的額外罰款。

(b) 誠如中國法律顧問所告知，我們或會被判令於相關中國機關指定的時限內完成開設住房公積金賬戶的必須要手續，或會罰款人民幣10,000元至人民幣50,000元的遲交費用。我們亦可能會被判令於相關中國機關指定的時限內支付相關尚未支付的住房公積金。

(a) 自二零一七年九月起，我們已為若干僱員向社保基金及住房公積金全額供款(其計算標準則已為地方部門所接受)。自二零一八年三月起，我們根據盤州市地方標準為其餘僱員向住房公積金供款，並自二零一八年四月起根據盤州市地方標準為其餘僱員作出社保基金供款。

(b) 於二零一八年三月五日，盤州市人力資源和社會保障局簽發一份確認書，表明(i)舊營運實體及久秦邦達不會因不合規事件而遭處罰；(ii)舊營運實體及久秦邦達均毋須支付過往少付的金額及／或任何遲交費用；(iii)其已收到久秦邦達提交的供款計算標準、供款比例及須供款的僱員數目，並確認所提交資料符合有關法律法規；及(iv)由於國家及盤州市相關法律法規並無變動，故久秦邦達獲准按上述方式繼續向社保基金供款。

(a) 我們已制訂內部監控政策，要求全面遵守與社保保險基金及住房公積金相關法律及法規，並指派一名熟悉相關規定的高級職員，以執行政策及避免日後的不合規情況。

(b) 向相關人員就相關規則及法規提供培訓，以確保彼等知悉向社保保險基金及住房公積金作出足夠供款的重要性。

(c) 人力資源部定期檢討社保及住房公積金供款是否符合相關法律及法規。

(d) 任何違反社保及住房公積金供款相關法律及法規的情況均會向審核委員會報告。

業 務

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰	所獲確認書及／或整改日期 (如適用)	經改進的內部監控措施
			(c) 於二零一八年三月五日及二零一八年三月二十六日，六盤水市住房公積金管理中心發發一份確認書，表明(i)久泰邦達及舊營運實體不會因不合規事件而遭處罰；(ii)久泰邦達及舊營運實體均毋須支付過往少付的金額及／或任何運交費用；(iii)其已收到久泰邦達提交的供款計算標準、供款比例及須供款的僱員數目，並確認所提交資料符合有關法律法規；及(iv)由於國家及盤州市相關法律法規並無變動，故久泰邦達獲准按上述方式繼續向住房公積金供款。	

業務

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰	所獲確認書及／或整改日期 (如適用)	經改進的內部監控措施
<u>未能嚴格遵守與環境有關的相關法律法規</u>				
<u>(A)有關水土保持方案</u>				
松山洗煤廠一期及二期於取得所有必要的水土保持方案審批手續及／或完成所有水土保持設施驗收手續前分別於二零零六年一月及二零零二年二月開始營運。	於松山洗煤廠建設及營運過程中，由於我們已按生產需要實施水土保持措施且所有該等水土保持措施實效，故我們認為在並未取得所有必要水土保持方案審批及完成所有水土保持設施驗收手續的前提下於松山洗煤廠開始營運，不會影響我們持續遵守相關法律的能力。	(a) 誠如中國法律顧問告知，就於取得必要批准前已開始生產／營運而言，我們可能遭縣級或以上人民政府水資源管理部門頒令停止進行不合規業務。我們或會因未及時糾正不合規事件而遭罰款人民幣50,000元至人民幣500,000元。 (b) 誠如中國法律顧問告知，就未完成所有水土保持設施驗收手續而言，我們可能遭縣級或以上人民政府水資源管理部門頒令停止生產／營運，直至我們通過驗收手續為止。我們亦有可能被罰款人民幣50,000元至人民幣500,000元。	(a) 於二零一零年八月三日，舊松山取得有關松山洗煤廠二期的水土保持方案批覆；於二零一五年十二月十八日，松山洗煤廠一期及二期已完成水土保持收手續。 (b) 於二零一八年七月十三日，盤州市水務局簽發一份確認書，表明久泰邦達及／或舊營運實體不會因舊松山的不合規事件而遭處罰。	(a) 我們已就水土保持方案制訂內部政策，以改善遵守環境標準的情況。 (b) 負責整體法律合規的法律部已制定內部合規政策，以確保政策符合相關法律及法規，並適時採取環保措施。 (c) 內部審計部將負責就環保措施表現(有關將予採取程序的時效性)進行審計。 (d) 如必要，我們將亦委聘一名第三方進行定期視察排放物水平。

業務

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰 (如適用)	所獲確證書及/或整改日期 (如適用)	經改進的內部監控措施
(B) 有關環保 紅果煤礦及苞谷山煤礦已於二零一二年五月開始全面投入商業生產，而松山洗煤廠二期於二零一零年二月取得所有有關環保必要審批前已開始營運，開展環境驗收檢查延誤時間較長。	由於我們於開始商業生產或營運前已取得環境評價批覆，故我們認為，在未完成環境驗收檢查及苞谷山煤礦以及松山洗煤廠二期開始商業生產不會影響我們持續遵守有關環境法律的能力。	(a) 誠如中國法律顧問告知，就於取得所有必要批准前已開始建設而言，我們或會遭縣級或以上人民政府環保部門頒令停止建設活動。我們或遭相當於總投資額1%至5%的罰款及遭頒令恢復土地原狀，惟須視乎不合規事件的嚴重程度而定。	(a) 紅果煤礦及苞谷山煤礦於二零零九年六月取得環境影響批覆，於二零一五年九月取得試產批覆，並於二零一五年五月完成環境驗收檢查。 (b) 松山洗煤廠二期於二零零九年十一月取得環境影響批覆，並於二零一五年五月完成環境驗收檢查。 (c) 於二零一八年七月十一日，六盤水市環境保護局簽發一份確認書，表明久泰邦達及蒼營運實體不會因不合規事件而遭處罰。	(a) 我們已制訂內部環保管理政策，以改善遵守適用環境標準的情況。 (b) 負責整體法律合規的法律部已制定內部合規政策，以確保政策符合相關法律及法規，並適時採取環保措施。 (c) 內部審計部將負責就環保措施的表现(有關將予採取程序的時效性)進行審計。 (d) 如必要，我們亦將委聘一名具備相關資格的第三方定期視察排放物水平。
		(b) 誠如中國法律顧問告知，就延誤調查的時間過長而言，我們或遭相關環保管理部門頒令停止生產或使用土地，我們亦有可能遭罰款，金額最高為人民幣100,000元。		

業務

所獲確認書及／或整改日期 (如適用)

法律後果及潛在最高懲罰

不合規理由

不合規事件

經改進的內部監控措施

相關物業權益

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們於中國貴州省盤州市紅果鎮挪灣村佔用總佔地面積為18,470平方米的土地，惟我們並未就此的三幅地塊，取得不動產權證書及建設用地規劃許可證，以及我們已於未登記地塊上興建總佔地面積為22,467.25平方米樓宇(「未登記樓宇」)，惟我們並未取得相關建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證及不動產權證書。

(a) 紅果煤礦、苞谷山煤礦及松山洗煤廠中一部集體農用地。為變更用途，我們須向有關機關申請將農用地用途變更為建築用地，而我們現已支付有關搬遷補償，而盤州市國土資源局正在受理我們變更用途的申請。於完成變更用途後，我們將辦理相關手續及提交必要文件，隨後將獲發有關未登記地塊的國有土地使用權證。儘管我們於取得有關地塊建設紅果煤礦及苞谷山煤礦(許可產能為450,000噸/年)以及松山洗煤廠一期及二期，惟我們已在動工前取得貴州省煤炭管理局、六盤州市發展和改革委員會及六盤州市經濟貿易委員會等相關機關的同意。

(b) 由於我們尚未就未登記地塊取得國有土地使用權證，故我們無法就其上的樓宇取得相關許可證及證書。

(a) 誠如中國法律顧問告知，就未登記地塊而言，倘就相關地塊的所有權出現糾紛，本集團或於證明其為合法使用權持有人方面面臨困難；此外，我們無法使用有關土地取得按揭，從而可能影響土地的使用權價值。

(b) 誠如中國法律顧問告知，就未登記樓宇而言，(i)倘施工單位未取得批准土地使用的建築用地規劃許可證，縣級或以上人民政府會取消相關批准文件；而我們須交出任何所佔用土地，且或須向因此而遭受任何損失的任何相關方作出賠償；(ii)倘並無取得建設工程規劃許可證或根據建築工程規劃許可證條文進行施工，則縣級或以上人民政府的城鄉規劃主管部門須頒令停止施工；倘尚可採取整改措施消除對執行規劃的影響，

於二零一八年七月十二日，我們分別取得盤州市國土資源局、盤州市城鄉規劃局及盤州市不動產登記中心發出的確認函，確認(i)該三個部門未曾亦將不會於取得相關國有土地使用權證前就佔用未登記地塊對貴州邦達、久泰邦達或土地原有使用者施加任何處罰或執行其他措施；(ii)久泰邦達或會繼續按照其現有用途佔用未登記地塊；及(iii)久泰邦達將於適當時候就未登記地塊獲授相關建設用地規劃許可證及不動產權證書。於二零一八年七月十二日，

(a) 我們已制定有關土地及樓宇管理的內部政策。

(b) 工程部將負責與相關機構溝通並適時獲取所有建造工程所需的許可證、證書及批准以及負責保存記錄並重續相關許可證、證書及批准。

(c) 負責整體法律合規的法律部已制定內部法律合規政策，以確保工程部適時遵守相關法律及法規，於動工前取得必需的許可證、證書及批准或於完工後通過驗收。

(d) 總經理辦公室負責監察該等許可證、證書及批准的記錄。

(e) 內部審計部將負責就許可證、證書及批准的記錄(有關將予採取程序的時效性)進行審計。

業 務

不合規事件	不合規理由	法律後果及潛在最高懲罰	所獲確證書及／或整改日期 (如適用)	經改進的內部監控措施
		<p>則須設定整改期限並處以施工成本的5%至10%的罰款；倘不可能採取整改措施消除影響，則須就未登記樓宇設定拆除期限；倘無法拆除未登記樓宇，則須沒收未登記樓宇或自其取得的非法收入，並可處以施工項目的施工成本10%的罰款；(iii)倘施工單位未能取得施工許可證或施工報告未獲得批准，則主管機關或會頒令停止施工，於指定期限內對不合規情況進行整改，並處以項目合約價格不少於1%但不多於2%的罰款；(iv)倘有關樓宇於驗收完成前已交付使用，則主管機關或會頒令整改並處以項目合約價格2%或以上及4%或以下的罰款，而違約方或須向因此而遭受任何損失的任何相關方作出賠償。</p>	<p>我們分別取得盤州市城鄉規劃局、盤州市住房和城鄉建設局及盤州市不動產登記中心發出的確認函，確認(i)未登記樓宇符合當地土地規劃及相關法規；(ii)該三個部門未曾亦將不會就未登記樓宇對貴州邦達、久泰邦達或紅果煤礦或苞谷山煤礦(如相關)施加任何處罰或執行其他措施；(iii)久泰邦達或會繼續按照其現有用途使用未登記樓宇；及(iv)久泰邦達將於適當時候就未登記樓宇獲授相關建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證及不動產權證書。</p>	

業 務

中國法律顧問認為，由於我們已取得主管機關簽發的確認書，確認不會因不合規事件及我們採取的整改措施而對我們施加任何處罰，故我們因上述不合規事件而遭處罰的機率極低。

中國法律顧問告知我們，上表所述確認書已由主管政府機關簽發且具有法律效力。

據中國法律顧問所告知，董事確認，概無上述事故為本集團的重大不合規事件，且該等事件並無對我們的業務、經營或財務狀況造成任何重大不利影響。

此外，於二零一八年●，各控股股東已訂立以本公司為受益人的彌償契據，以共同及個別就(其中包括)上述不合規事件所產生的索償及負債提供彌償。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄六「E.其他資料—2.彌償契據」一節。

內部監控及風險管理系統

董事負責監察內部監控及風險管理系統的實施管理。根據適用中國及香港法律及法規，我們已採取各種內部指引、書面政策及程序，以監控及盡量減低我們於營運過程中所面臨的風險。鑒於上述過往不合規事件，除上述披露的經改進的內部監控措施外，我們亦持續採取以下措施：

- 於[編纂]後，我們將成立審核委員會，以審閱及監督財務申報程序、內部監控及風險管理系統。有關進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層—董事委員會—審核委員會」一節；及
- 我們已委任滙富融資有限公司為合規顧問，自[編纂]起生效，以就持續遵守[編纂]規則及其他適用香港證券法律及法規及向我們提供意見。

鑒於不合規事件的性質及原因，以及根據所採取的糾正措施，董事認為且獨家保薦人認同，經改進的內部監控措施足以有效處理過往不合規事件，且彼等並不知悉有任何可影響董事的合適性及我們[編纂]的合適性的事實或情況。

業 務

訴訟

我們不時涉及於日常營運過程中產生的糾紛或仲裁程序。該等糾紛或仲裁程序主要涉及由僱員發起的人身傷害申索。我們於最後可行日期並無任何未決申索。

除上文所披露者外，於最後可行日期，我們並不知悉我們或董事面臨的任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，並無由我們或董事提出的或我們或董事面臨的任何待決或構成威脅的重大訴訟、仲裁或申索，可對我們的財務狀況、經營業績或採礦業務產生重大不利影響。

我們的競爭格局

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)。

中央及地方政府近期採取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、淘汰小型煤礦及限制採煤企業數量，使我們的競爭對手數目限制於100名以下。有關進一步詳情，請參閱本文件本節「合資格煤礦兼併重組主體」一段及「監管概覽－有關礦產資源整合的中國法律」一節。1/3煉焦煤市場一直且預期將繼續受煤炭行業的轉型及升級帶動，從而使落後的生產方法被潔淨及高效的生產技術取代。隨著全球經濟持續增長，能源及煤炭的需求預期將維持強勁。由於中國的煤炭儲備及煤炭消費需求分配不均，為於中國煤炭行業競爭，結合鐵路及公路的高效運輸網絡對以具成本效益的方法運送煤炭至其他地區而言至關重要。我們認為，我們身為合資格煤礦兼併重組主體，並具備充足的1/3煉焦煤儲備、鄰近運輸網絡及擁有先進花家莊鐵路物流中心提供的優勢，使我們從貴州省的其他小型1/3煉焦煤生產商中脫穎而出，並將能夠於1/3煉焦煤行業中保持競爭力。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」及「風險因素－與我們業務及煤炭行業有關的風險－中國煤炭行業競爭激烈。」各節。