
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何部分或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的**兗礦能源集團股份有限公司**股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成購入、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



兗礦能源集團股份有限公司 YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代碼:01171)

- (1)建議2022年度本公司利潤分配方案；
- (2)建議選舉第九屆董事會的董事；
- (3)建議選舉第九屆監事會的監事；
- (4)建議續買董事、監事及高級職員責任保險；
- (5)建議續聘2023年外部審計機構；
- (6)建議授權本公司開展境內外融資業務；
- (7)建議向控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗煤澳洲及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保；
- (8)建議增發H股及購回H股之一般性授權；
- (9)建議修訂公司章程及相關議事規則；
- (10)有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易；及
- (11)持續關連交易

獨立董事委員會及獨立股東
的獨立財務顧問



本公司將於2023年6月30日(星期五)上午9時正及上午11時正假座中國山東省鄒城市鳧山南路949號(郵政編碼：273500)本公司總部分別舉行股東周年大會及H股類別股東大會，大會通知已於2023年6月1日發出。

無論閣下是否能親身出席有關股東大會，務請閣下按照印列指示填妥並簽署代表委任書。如閣下為H股持有人，請盡快將其交回本公司的H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。如閣下為A股持有人，請盡快將其交回董事會秘書辦公室，地址為中國山東省鄒城市鳧山南路949號(郵政編碼：273500)，且在任何情況下最遲須於有關會議或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間二十四小時前送達。

填妥及交回代表委任書後，閣下仍可依願親身出席上述股東會議或其任何續會，並於會上投票。

2023年6月9日

目 錄

	頁次
釋義	1
預期時間表	13
董事會函件	15
I. 緒言	16
II. 建議2022年度本公司利潤分配方案	16
III. 建議選舉第九屆董事會的董事	27
IV. 建議選舉第九屆監事會的監事	28
V. 建議續買董事、監事及高級職員責任保險	28
VI. 建議續聘2023年外部審計機構	28
VII. 建議授權本公司開展境內外融資業務	29
VIII. 建議向控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗煤澳洲 及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保	30
IX. 建議增發H股及購回H股之一般性授權	31
X. 建議修訂公司章程及相關議事規則	33
XI. 有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易	35
XII. 持續關連交易	79
XIII. 一般事項	110
XIV. 股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會	111
XV. 暫停辦理本公司H股股份過戶登記手續	114
XVI. 董事會推薦建議	115
XVII. 其他資料	115
XVIII. 責任聲明	115

目 錄

	頁次
獨立董事委員會函件	116
獨立財務顧問函件	118
附錄一 說明函件	I-1
附錄二 委任為董事及監事之候選人的履歷詳情	II-1
附錄三 建議修訂公司章程及相關議事規則	III-1
附錄四 魯西礦業估值報告	IV-1
附錄五 新疆能化估值報告	V-1
附錄六 申報會計師就盈利預測發出之函件	VI-1
附錄七 董事會就盈利預測發出之函件	VII-1
附錄八 一般資料	VIII-1

釋 義

於本通函內，除非文義另有所指，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	第一收購事項及第二收購事項的統稱
「股東周年大會」	指	本公司將於2023年6月30日(星期五)上午9時正假座中國山東省鄒城市梟山南路949號(郵政編碼：273500)本公司總部舉行之2022年度股東周年大會
「公司章程」	指	本公司公司章程
「A股股東」	指	A股持有人
「A股類別股東大會」	指	本公司將於2023年6月30日(星期五)上午10時30分假座中國山東省鄒城市梟山南路949號(郵政編碼：273500)本公司總部舉行之2023年度第一次A股類別股東大會
「A股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上海證券交易所上市
「資產評估報告」	指	由獨立估值師編製之各目標公司的資產評估報告的單稱或統稱(視情況而定)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「澳元」	指	澳元，澳大利亞法定貨幣
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「保盛紅山窪採礦權」	指	保盛煤礦及紅山窪煤礦的統稱
「董事會」	指	本公司董事會
「A股紅股」	指	根據紅股發行將予配發及發行之新A股
「H股紅股」	指	根據紅股發行將予配發及發行之新H股

釋 義

「紅股發行」	指	建議在本通函所載條款的規限下向於記錄日期名列本公司股東名冊之股東發行紅股，基準為每持有十(10)股現有股份獲發五(5)股紅股
「紅股」	指	A股紅股及H股紅股
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「陳蠻莊煤礦」	指	由山東能源擁有陳蠻莊煤礦
「本公司」或「兗礦能源」	指	兗礦能源集團股份有限公司，於1997年依據中國法律成立的股份有限公司，其H股及A股分別在香港聯交所(01171.HK)及上海證券交易所(600188.SH)上市
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「東華重工」	指	兗礦東華重工有限公司，本公司之全資附屬公司
「ERP」	指	企業資源計劃管理平台
「ERP運維框架協議」	指	本公司與山能數科於2021年2月5日訂立的框架協議，內容有關於截至2023年12月31日止三個年度向本公司提供ERP及相關系統運維服務

釋 義

「現有持續關連交易協議」	指	現有材料物資供應協議、現有勞務及服務互供協議、現有保險金管理協議及現有產品、材料物資供應及資產租賃協議
「現有勞務及服務互供協議」	指	本公司與山東能源於2020年12月9日訂立的勞務及服務互供協議
「現有保險金管理協議」	指	本公司與山東能源於2020年12月9日訂立的保險金管理協議
「現有材料物資供應協議」	指	本公司與山東能源於2020年12月9日訂立的材料物資供應協議
「現有產品、材料物資供應及資產租賃協議」	指	本公司與山東能源於2020年12月9日訂立的產品、材料物資供應及資產租賃協議
「第一收購事項」	指	根據第一股權轉讓協議收購第一股權
「第一交割日」	指	第一股權轉讓協議之交割日
「第一股權」	指	魯西礦業合計51%的股權(由賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E分別持有13.01%、15.93%、10.00%、2.70%及9.36%)
「第一股權轉讓協議」	指	本公司、第一賣方及魯西礦業於2023年4月28日就收購第一股權訂立的股權轉讓協議
「第一業績承諾函」	指	本公司與第一賣方於2023年4月28日就第一股權轉讓協議訂立的業績承諾函
「第一承諾函」	指	本公司與第一賣方於2023年4月28日就第一股權轉讓協議訂立的承諾函

釋 義

「第一過渡期」	指	自評估基準日起至第一交割日之期間(不包括第一交割日)
「第一賣方」	指	賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E的統稱
「未來能源」	指	陝西未來能源化工有限公司，本公司之非全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「郭屯煤礦」	指	由菏澤煤電擁有之郭屯煤礦
「菏澤煤電」	指	臨沂礦業集團菏澤煤電有限公司，魯西礦業之非全資附屬公司
「菏澤能化」	指	兗煤菏澤能化有限公司，本公司之非全資附屬公司
「H股股東」	指	H股持有人
「H股類別股東大會」	指	本公司將於2023年6月30日(星期五)上午11時正假座中國山東省鄒城市梟山南路949號(郵政編碼：273500)本公司總部舉行之2023年度第一次H股類別股東大會
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，在聯交所上市
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，成立以就(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及各建議年度上限向獨立股東提供意見

釋 義

「獨立財務顧問」或 「富域資本」	指	富域資本有限公司，一間根據證券及期貨條例獲准從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，獲本公司委任為獨立財務顧問，以就(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議產品、材料物資供應及資產租賃協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	山東能源及其聯繫人以外之股東，且並未參與收購事項及建議持續關連交易或亦無於當中擁有權益
「獨立估值師」	指	山東中評恒信資產評估有限公司，中國獨立估值師
「最後實際可行日期」	指	2023年6月2日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「梁寶寺煤礦」	指	由梁寶寺能源擁有之梁寶寺煤礦
「梁寶寺能源」	指	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司，魯西礦業之非全資附屬公司
「李樓煤業」	指	山東李樓煤業有限公司，魯西礦業之全資附屬公司
「李樓煤礦」	指	李樓煤業之採礦權
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「貸款市場報價利率 一年期利率」	指	全國銀行間同業拆借中心公佈之一年期貸款市場報價利率
「魯南化工」	指	兗礦魯南化工有限公司，本公司之全資附屬公司

釋 義

「魯西礦業」	指	山東能源集團魯西礦業有限公司，一家於中國成立的公司，於最後實際可行日期由賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E分別擁有40.01%、20.93%、17.00%、12.70%及9.36%的股權
「魯西礦業集團」	指	魯西礦業及其附屬公司
「市場價格」	指	按正常商業條款並基於下列方式釐定的價格： (i) 在相同或類似區域或鄰近區域的獨立第三方，在彼等日常業務運營過程中按正常商業條款提供相同或類似類型服務的價格； 或 (ii) 倘上文(i)段不適用，則為中國境內獨立第三方在彼等日常業務運營過程中按正常商業條款提供相同或類似類型服務而收取的價格
「醫療服務合作框架協議」	指	本公司與山東頤養於2021年8月27日訂立的醫療服務合作框架協議，內容有關山東頤養向本公司提供醫療服務
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「百分比率」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「彭莊煤礦」	指	由菏澤煤電擁有之彭莊煤礦
「中國」	指	中華人民共和國
「建議持續關連交易」	指	各建議持續關連交易協議項下的交易

釋 義

「建議持續關連交易協議」	指	建議材料物資供應協議、建議勞務及服務互供協議、建議保險金管理協議及建議產品、材料物資供應及資產租賃協議
「建議勞務及服務互供協議」	指	本公司與山東能源於2023年4月28日訂立的勞務及服務互供協議
「建議保險金管理協議」	指	本公司與山東能源於2023年4月28日訂立的保險金管理協議
「建議材料物資供應協議」	指	本公司與山東能源於2023年4月28日訂立的材料物資供應協議
「建議產品、材料物資供應及資產租賃協議」	指	本公司與山東能源於2023年4月28日訂立的產品、材料物資供應及資產租賃協議
「其能煤業」	指	新疆兗礦其能煤業有限公司，新疆能化之非全資附屬公司
「化工原料煤採購及產品銷售協議」	指	本公司與山東能源於2021年3月26日訂立的化工原料煤採購及產品銷售協議
「記錄日期」	指	2023年7月14日(星期五)，釐定享有紅股及2022年現金股息的股東名單的記錄日期
「相關議事規則」	指	股東大會的議事規則、董事會的議事規則及監事會的議事規則
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會

釋 義

「購回授權」	指	在股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會分別以建議特別決議案的方式批准購回授權的條件的規限下，授予董事會行使權力購回本公司H股數量不超過上述決議案通過之日本公司已發行H股總面值10%的H股的一般性授權
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「榮信化工」	指	內蒙古榮信化工有限公司，本公司的全資附屬公司
「外管局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「第二收購事項」	指	根據第二股權轉讓協議收購第二股權
「第二交割日」	指	第二股權轉讓協議之交割日
「第二股權」	指	新疆能化合計51%的股權(由山東能源及賣方A分別持有43.16%及7.84%的股權)
「第二股權轉讓協議」	指	本公司、第二賣方及新疆能化於2023年4月28日就收購第二股權訂立的股權轉讓協議
「第二業績承諾函」	指	本公司與第二賣方於2023年4月28日就第二股權轉讓協議訂立的業績承諾函
「第二承諾函」	指	本公司與第二賣方於2023年4月28日就第二股權轉讓協議訂立的承諾函
「第二過渡期」	指	自評估基準日起至第二交割日之期間(不包括第二交割日)
「第二賣方」	指	山東能源及賣方A的統稱

釋 義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「山東能源」	指	山東能源集團有限公司，一家國有控股有限責任公司(由山東省人民政府國有資產監督管理委員會、山東國惠投資控股集團有限公司及山東省財欣資產運營有限公司分別最終擁有70%、20%及10%股權)，為本公司控股股東，於最後實際可行日期直接及間接持有本公司已發行股本總額約54.67%
「山能數科」	指	山東能源數字科技有限公司，山東能源的非全資附屬公司
「山東兗礦信達」	指	山東兗礦信達酒店管理有限公司，山東能源之全資附屬公司
「山東頤養」	指	山東頤養健康產業發展集團有限公司，山東能源的非全資附屬公司
「單縣能源」	指	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司，魯西礦業之全資附屬公司
「山西能化」	指	兗州煤業山西能化有限公司，本公司的全資附屬公司
「股東」	指	本公司股東
「股票期權」	指	根據本公司於2019年2月12日採納的A股股票期權計劃授出的股票期權，其持有人有權根據本公司A股股票期權計劃的條款認購A股
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋 義

「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「唐口煤業」	指	山東唐口煤業有限公司，魯西礦業之全資附屬公司
「唐口煤礦」	指	唐口煤業之採礦權
「目標公司」	指	魯西礦業及新疆能化的統稱
「目標集團」	指	目標公司及彼等各自的附屬公司
「交易文件」	指	第一股權轉讓協議、第一業績承諾函、第一承諾函、第二股權轉讓協議、第二業績承諾函及第二承諾函之統稱
「出讓收益」	指	中國政府部門向礦業權擁有人收取與彼等使用自然資源有關之費用
「《礦業權出讓收益測算報告》」	指	北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》
「評估基準日」	指	2022年12月31日
「賣方A」	指	新汶礦業集團有限責任公司，一家於中國成立的公司，由山東能源直接全資擁有
「賣方B」	指	龍口礦業集團有限公司，一家於中國成立的公司，由山東能源直接全資擁有
「賣方C」	指	淄博礦業集團有限責任公司，一家於中國成立的公司，由山東能源直接全資擁有

釋 義

「賣方D」	指	肥城肥礦煤業有限公司，一家於中國成立的公司，由山東能源直接全資擁有
「賣方E」	指	臨沂礦業集團有限責任公司，一家於中國成立的公司，由山東能源直接全資擁有
「該等賣方」	指	第一賣方及第二賣方的統稱
「工作日」	指	除星期六、星期日和中國法定假期之外的任何一日
「新疆能化」	指	兗礦新疆能化有限公司，一家於中國成立的公司，於最後實際可行日期由賣方A及山東能源分別直接擁有56.84%及43.16%的股權
「新疆能化集團」	指	新疆能化及其附屬公司
「新疆礦業」	指	兗礦新疆礦業有限公司，新疆能化之非全資附屬公司
「新巨龍能源」	指	山東新巨龍能源有限責任公司，魯西礦業之非全資附屬公司
「新巨龍煤礦」	指	新巨龍能源之採礦權
「兗煤澳洲」	指	兗州煤業澳大利亞有限公司，一家受本公司控制的海外附屬公司，其股份於澳洲證券交易所（股份代碼：YAL）及香港聯交所（股份代碼：3668）上市
「兗礦鄂爾多斯」	指	兗礦能源（鄂爾多斯）有限公司，本公司之全資附屬公司
「伊犁能源」	指	新汶礦業集團（伊犁）能源開發有限責任公司，新疆能化之全資附屬公司
「伊新煤業」	指	伊犁新礦煤業有限責任公司，新疆能化之非全資附屬公司

釋 義

「榆林能化」	指	兗州煤業榆林能化有限公司，本公司之全資附屬公司
「2022年利潤分配方案」	指	建議2022年度本公司利潤分配方案
「%」	指	百分比

* 僅供識別

預期時間表

以下載列(其中包括)紅股發行的預期時間表。該預期時間表僅為示意性說明，乃以紅股發行的全部條件已獲達成的假設編製。預期時間表或會更改，而任何有關更改將在適當時候由本公司另行公佈。

遞交H股過戶文件以符合資格出席股東周年大會及 H股類別股東大會的最後期限	2023年6月20日(星期二) 下午4時30分
為釐定有權出席股東周年大會及H股類別股東大會的 H股股東名單而暫停辦理H股過戶登記手續的期間	2023年6月21日(星期三) 至2023年6月30日(星期五) (首尾兩天包括在內)
交回股東周年大會代表委任書的最後期限	2023年6月29日(星期四) 上午9時正
交回H股類別股東大會代表委任書的最後期限	2023年6月29日(星期四) 上午11時正
股東周年大會	2023年6月30日(星期五) 上午9時正
H股類別股東大會	2023年6月30日(星期五) 上午11時正或緊隨A股類別 股東大會閉會後(以較晚者為準)
刊發股東周年大會及H股 類別股東大會投票表決結果公告	2023年6月30日(星期五)
恢復辦理H股過戶登記手續	2023年7月3日(星期一)
就有關紅股發行及2022年度現金股息按 連權基準買賣H股的最後日期	2023年7月4日(星期二)
就有關紅股發行及2022年度現金股息按 除權基準買賣H股的開始日期	2023年7月5日(星期三)
遞交H股過戶文件以符合資格享有參與 紅股發行及收取2022年度現金股息的最後期限	2023年7月6日(星期四) 下午4時30分

預期時間表

為釐定有權參與紅股發行及收取2022年度 現金股息的H股股東名單而暫停辦理H股 過戶登記手續的期間	2023年7月7日(星期五)至 2023年7月14日(星期五) (首尾兩天包括在內)
記錄日期.....	2023年7月14日(星期五)
恢復辦理H股過戶登記手續	2023年7月17日(星期一)
預期寄發H股紅股股票及派付2022年度現金股息日期.....	2023年8月4日(星期五)
預期H股紅股上市並開始買賣的首日.....	2023年8月7日(星期一) 上午9時正



兗礦能源集團股份有限公司
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼:01171)

董事：

李偉

劉健

肖耀猛

祝慶瑞

趙青春

黃霄龍

獨立非執行董事：

田會

朱利民

蔡昌

潘昭國

敬啟者：

註冊辦事處：

中國

山東省

鄒城市

鳧山南路949號

郵政編碼：273500

香港主要營業地點：

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

- (1)建議2022年度本公司利潤分配方案；
- (2)建議選舉第九屆董事會的董事；
- (3)建議選舉第九屆監事會的監事；
- (4)建議續買董事、監事及高級職員責任保險；
- (5)建議續聘2023年外部審計機構；
- (6)建議授權本公司開展境內外融資業務；
- (7)建議向控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗煤澳洲及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保；
- (8)建議增發H股及購回H股之一般性授權；
- (9)建議修訂公司章程及相關議事規則；
- (10)有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易；及
- (11)持續關連交易

I. 緒言

本通函旨在向閣下提供有關(1)建議2022年度本公司利潤分配方案；(2)建議選舉第九屆董事會的董事；(3)建議選舉第九屆監事會的監事；(4)建議續買董事、監事及本公司高級職員責任保險；(5)建議續聘2023年外部審計機構；(6)建議授權本公司開展境內外融資業務；(7)建議向控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗煤澳洲及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保；(8)建議增發H股及購回H股之一般性授權；及(9)建議修訂公司章程及相關議事規則的資料；(10)有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易；及(11)持續關連交易。

II. 建議2022年度本公司利潤分配方案

根據《公司法》和公司章程規定，股東大會負責審議和批准本公司的利潤分配方案。根據第八屆董事會第二十七次會議決議，2022年度利潤分配方案將以特別決議案的形式提交股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會討論審議。有關2022年度利潤分配方案簡要彙報說明如下：

2022年度利潤分配方案的依據

根據《公司法》和公司章程以及本公司2020至2024年度分紅方案(經本公司於2020年12月9日召開的2020年度第二次臨時股東大會審議批准)規定：

- 1) 本公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際財務會計準則或境外會計準則編製。本公司在分配有關財務年度稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。
- 2) 2020至2024年度，本公司每年度分配的現金股息總額，應佔本公司扣除法定儲備後淨利潤的約50%，且每股現金股息不低於人民幣0.50元。本公司法定儲備累計額達到本公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

- 3) 本公司每年分配末期股息一次，由股東大會決議通過，以授權董事會分配和支付該股息。本公司可以採用現金、股票或現金與股票相結合的方式進行利潤分配。

2022年度利潤分配方案

為提升股東回報，與股東共享能源業景氣下穩定收益，參考同行業可比公司分紅情況，結合本公司實際情況，提出2022年度利潤分配方案如下：

1) 現金股息

以記錄日期股份總數為基數，2022年度末期股息為每股人民幣3.07元(含稅)，另派發特別股息每股人民幣1.23元(含稅)，合計派發現金股息每股人民幣4.30元(含稅)。

按截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數4,961,360,480股計算，建議派發現金股息總額約人民幣213.34億元(含稅)，佔本公司截至2022年12月31日止年度歸屬於股東淨利潤的約70%。

2) 紅股發行

以記錄日期股份總數為基數，向股東派發紅股，基準為每持有十(10)股股份獲發五(5)股紅股。

按截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數4,961,360,480股計算，假設於記錄日前將不會進一步發行或購回股份，建議根據紅股發行將合共發行2,480,680,240股紅股，其中包括950,000,000股H股紅股及1,530,680,240股A股紅股。緊隨紅股發行完成後，本公司已發行股份總數將增至7,442,040,720股，其中包括2,850,000,000股H股及4,592,040,720股A股。

(1) 紅股發行的條件

紅股發行須待以下條件達成後方告完成：

- (a) 紅股發行經股東於股東周年大會，H股類別股東大會及A股類別股東大會以特別決議批准；
- (b) 香港聯交所已批准H股紅股上市及買賣；及

- (c) 遵守《公司法》下的相關法定程序及規定落實紅股發行及中國有關機構批准紅股發行(如需要)。

截至最後實際可行日期，本集團並不知悉股東放棄或同意放棄任何股息的任何安排。

(2) 紅股的地位

紅股將在各方面與紅股發行當日已發行股份具有同等地位。紅股持有人將有權收取在紅股獲配發及發行日後所宣派、作出或支付之一切未來股息及分派(如有)。紅股發行應不會致使股份的權利產生任何變動。

(3) 零碎股份及碎股安排

紅股發行所產生的零碎A股將按小數點後尾數大小排序向A股股東依次發行1股A股紅股，直至實際發行的A股紅股數與紅股發行的A股紅股總數一致，如果零碎A股尾數相同的A股股東多於剩餘A股股數，則由電腦隨機派送，具體以中國證券登記結算有限責任公司公佈結果為準。

H股紅股將會按比例發行，而任何零碎股份(如有)將向下約整至最接近的完整單位。根據紅股發行的任何零碎股份將不予發行及分派，惟會彙集出售，利益歸本公司所有。

為減輕因紅股發行而產生H股碎股買賣之困難，本公司已委任香港中央證券登記有限公司為代理人，於2023年8月7日(星期一)至2023年8月25日(星期五)期間(首尾兩天包括在內)為擬補足或出售所持H股碎股之H股股東盡力提供對盤服務。持有碎股之H股股東如擬使用該項服務出售彼等之H股碎股或將彼等之H股碎股補足，可於上述期間辦公時間(即上午9時正至下午6時正)聯絡香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓(或透過電話號碼：(852) 2862 8555聯絡)。股東如欲為碎股對盤，建議

董事會函件

預先致電香港中央證券登記有限公司進行預約，電話號碼載列如上。持有碎股之H股股東應注意，概不保證可為H股碎股買賣成功對盤。H股股東如對上述服務有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

(4) 海外H股股東

於最後實際可行日期，根據本公司H股登記處香港中央證券登記有限公司提供的資料，有一名海外H股股東，其地址位於澳門，該海外H股股東的股權資料詳情如下：

司法管轄權區	海外H股股東的數目	所持H股數目
澳門	1	20

根據上市規則第19A.38條及第13.36(2)條，董事已就澳門法律的法律限制或澳門有關監管機構或證券交易所對本公司向澳門的海外H股股東發行紅股的要求作出合理查詢。根據合理的查詢及就董事所深知、盡悉及確信，董事認為，將於最後實際可行日期的該海外H股股東排除於紅股發行之外並無必要或有利。

於紅股發行成為無條件後，或倘於記錄日期有任何海外H股股東，本公司將查詢是否有任何海外H股股東位於澳門以外的司法管轄權區，如有該等海外H股股東，則本公司將查詢有關司法管轄權區的法律限制(如有)以及有關監管機構或證券交易所對有關海外H股股東根據上市規則有資格參與紅股發行的規定。經查詢後，倘董事會認為，由於有關地方的法律限制或有關監管機構或證券交易所的規定，排除該等海外H股股東屬必要或有利，則不會向該等海外H股股東發行紅股。倘任何有關海外H股股東被排除在外，而在發行予海外H股股東的紅股在市場上出售可獲得溢價(扣除有關開支後)，我們將安排在開始交易後，在切實可行的情況下儘快在市場上出售本應發行予海外H股股東的紅股。於出售紅股後每名海外H股股東於扣除有關開支後的所得款項淨額為100港元或更多，將以港元分派予相關的海外H股股東，郵誤風險概由彼等自行承擔，除非將予分派予任何有關人士之金額少於100港元，於此情況下，有關金額將撥歸本公司所有。

因此，海外H股股東收到有關紅股發行的本通函可能不被視為參與紅股發行的邀請，除非可以合法地向該等海外H股股東發出邀請而本公司或該等海外H股股東毋須遵守有關司法管轄權區的任何登記或其他法律規定。此外，強烈建議任何居住在中國及香港以外的H股股東諮詢彼等的銀行、經紀人、律師或其他專業顧問，以了解彼等是否獲允許收取紅股(包括但不限於，在參與紅股發行之前及／或根據參與紅股發行，是否需要任何政府或其他同意及／或其他手續需要遵守及／或完成)以及彼等作出這決定的稅務後果。有意收取紅股發行下的紅股的H股股東有責任遵守相關司法管轄權區的法律。

(5) 申請上市

本公司將會向香港聯交所上市委員會申請批准H股紅股上市及買賣。A股紅股將於上海證券交易所上市。於本通函所載條件(包括但不限於獲得香港聯交所之上述上市批准)達成後，H股紅股將獲香港結算接納為合資格證券，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。本公司將會作出一切必要安排，使H股紅股可納入中央結算系統。在中央結算系統進行之所有活動，均須根據不時有效之《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》進行。

待紅股發行成為無條件後，H股紅股股票與2022年度利潤分配方案相關支票將以普通郵遞方式寄予享有紅股發行及2022年度利潤分配方案之H股股東，郵誤風險由彼等自行承擔。如屬聯名持股，H股紅股股票及2022年度利潤分配方案相關支票將郵遞至就該等聯名持有股份在H股股東名冊內名列首位之人士。有關H股紅股股票及2022年度利潤分配方案相關支票寄發日期以及H股紅股開始買賣日期，請參閱本通函「預期時間表」一節。預期時間表或會更改，而預期時間表的任何有關更改將在適當時候由本公司另行公佈。

所有紅股均不可棄權。買賣H股紅股須繳納香港印花稅。

董事會函件

(6) 紅股發行完成後對股權架構之影響

以下為本公司於最後實際可行日期及緊隨紅股發行完成後的股權架構(假設於記錄日期前並無配發或發行其他股份及購回任何現有股份)：

	於最後實際可行日期		緊接紅股發行完成後	
	股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比 (%)	股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比 (%)
A股				
山東能源	2,257,324,473	45.50	3,385,986,710	45.50
其他A股股東	804,036,007	16.21	1,206,054,011	16.21
小計	3,061,360,480	61.70	4,592,040,720	61.70
H股				
山東能源 ⁽¹⁾	454,989,000	9.17	682,483,500	9.17
BNP Paribas Investment Partners SA	117,641,207	2.37	176,461,811	2.37
其他H股股東	1,327,369,793	26.75	1,991,054,690	26.75
小計	1,900,000,000	38.30	2,850,000,000	38.30
總計	4,961,360,480	100.00	7,442,040,720	100.00

附註：

- (1) 該等H股由兗礦集團(香港)有限公司(山東能源的全資附屬公司)以實益擁有人的身份持有。
- (2) 上述百分比數字已被四捨五入至最接近的小數點後第二位。
- (3) 由於四捨五入的原因，股份數目及持股百分比之和可能不等於總數或百分比。最終的實際股份數目應以處理零碎股份為準。

於最後實際可行日期，本公司並無任何尚未行使之股票期權、可換股債券、認股權證或其他可轉換為股份之類似證券。

(7) 有關收購股份的聲明

本公司必須確保所有上市文件及股票載有以下聲明，並須指示及促使股份過戶登記處不會以任何個別持有人的名義登記其任何股份的認購、購買或轉讓，除非及直至該持有人向該股份過戶登記處提交有關該等股份的簽妥表格，而表格須載有以下聲明：

- (a) 股份收購人與本公司及其每名股東，以及本公司亦與每名股東，同意遵守及符合《公司法》及公司章程；
- (b) 股份收購人與本公司、其每名股東、董事、監事、經理及高級職員同意，以及本公司(為其本身及為每名董事、監事、經理及高級職員行事)亦與每名股東同意，倘因公司章程或《公司法》或其他與本公司事務相關的法律與行政法規所授予或施加的任何權利或義務而產生任何分歧及申索，將遵照公司章程的規定，申請仲裁解決。一經提交仲裁，即被視作授權仲裁庭公開進行聆訊及公告其裁決。有關仲裁決定將為終局及具決定性；
- (c) 股份收購人與本公司及其每名股東同意，H股持有人可自由轉讓該等H股；及
- (d) 股份收購人授權本公司代表其與每名董事及高級職員訂立合同，據此該等董事及高級職員承諾，遵守及符合公司章程規定彼等須向股東履行的責任。

買賣H股之風險提示

H股股東務請注意，預期現有H股將自2023年7月5日(星期三)起就H股紅股之資格按除權基準買賣。倘上文「紅股發行的條件」一段所載紅股發行的條件未能達成，將不會進行紅股發行。如有任何疑問，投資者應諮詢專業顧問。

在記錄日期前本公司已發行股份總數發生變動的，擬維持每股利潤分配比例不變，並相應調整分配總額，即仍將派發現金股息每股人民幣4.30元(含稅)，紅股派發基準將仍為每十(10)股股份派發五(5)股紅股。

2022年度利潤分配方案說明

1) 現金股息

2022年度，本公司按中國會計準則實現歸屬於母公司股東的淨利潤（「淨利潤」）人民幣307.74億元，大於按國際財務報告準則計算的淨利潤人民幣304.08億元，故按國際財務報告準則實現的淨利潤為分配基礎。由於本公司法定公積金已累計達到註冊資本的50%以上，本次不再提取，故2022年度本公司可供股東分配的利潤為人民幣304.08億元。

根據本公司2020至2024年度現金分紅比例列明的分紅比例50%和截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數計算，2022年度末期股息為每股人民幣3.07元（含稅），另派發特別股息每股人民幣1.23元（含稅），共計派發現金股息每股人民幣4.30元（含稅）。

2) 紅股發行

近年來能源價格持續高企，本公司業績大幅增長，隨著未來盈利資產的增加，本公司每股盈利和每股淨資產將進一步增厚。

在此背景下，本公司進行較大規模的送股方案具有較強可行性，符合境內外監管機構對高送轉的要求，且從中長期來看紅股發行並不會對本公司每股盈利帶來過度的攤薄。

紅股發行將使股東享有按比例增加彼等於本公司的股份數量，而不會給彼等帶來任何重大成本。雖然預期紅股發行不會增加股東於本公司的股權比例，但紅股發行將增加股東持有的股份數目，這將使股東在管理彼等自身的投資組合方面有更大的靈活性，例如彼等可更方便地出售部分股份以獲得現金回報，或保留彼等的股份以獲得本公司將來可能宣派的任何現金股息。紅股發行亦將導致已發行股份數目增加，這將減少本公司股東及潛在投資者在未來購買每手股份時所產生的交易成本，並有助於進一步擴大本公司的股東基礎。

派發安排

記錄日期將在股東周年大會後確定，本公司將於股東周年大會結束後兩個月內在境內外完成2022年度利潤分配方案。根據公司章程，A股現金股息將以人民幣支付，H股現金股息將以港幣支付，匯率採用於股東周年大會上批准股息派發日期前五日中國人民銀行發布的人民幣兌港幣收市匯率的平均價計算。紅股發行所涉及的A股及H股將分別以A股及H股發行。

代扣代繳所得稅事項

1) 對於H股投資者(港股通投資者除外)

(1) 代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及其他相關規則及條例，本公司於向名列於本公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息、特別股息及紅股時，須代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人或其他組織及團體名義)登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，因此須被扣除企業所得稅。

(2) 代扣代繳境外個人股東個人所得稅

本公司將按照如下安排為H股個人股東代扣代繳個人所得稅：

- 就身為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%稅率的稅收協議的國家(地區)的居民的H股個人股東而言，本公司派發股息時將按10%的稅率代表H股個人股東代扣代繳個人所得稅。
- 就身為與中國簽訂低於10%稅率的稅收協議的國家(地區)的居民的H股個人股東而言，本公司派發股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。名列本公司H股股東名冊的個人股東，如屬低於10%稅率的稅收協議的國家的居民，請在2023年7月6日(星期四)下午4時30分

或之前向H股股份過戶登記處呈交書面授權以及有關申報文件，並經本公司轉呈適用稅務機關批准後，本公司可以根據中國稅務機關有關規定，為及代表該等個人持有人辦理有關優惠待遇。

- 就身為與中國簽訂高於10%但低於20%稅率的稅收協議的國家(地區)的居民的H股個人股東而言，本公司派發股息時將按相關稅收協議規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- 就身為與中國簽訂20%稅率的稅收協議的國家(地區)的居民、與中國並無稅收協議的國家(地區)的居民或任何其他情況的H股個人股東而言，本公司派發股息時將按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

2) 對於港股通投資者

就港股通投資者而言，本公司已與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，據此，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司將作為港股通H股持有人的代理人名義接收本公司派發的所有現金股息，並通過其登記結算系統將現金股息發放至相關港股通H股投資者。

港股通H股投資者的現金股息將以人民幣派發。根據財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會聯合發布的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，內地個人投資者通過滬港通及深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息由本公司按照20%的稅率代表

投資者代扣個人所得稅。就中國證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股份取得的股息而言，所得參照個人投資者徵稅。對中國企業投資者及內地企業投資者不代扣代繳股息所得稅，納稅款須由企業自行申報繳納。

3) 對於滬股通投資者

就香港聯交所投資者(包括企業和個人)投資上海證券交易所上市A股(「滬股通」)而言，其股息將由本公司通過中國證券登記結算有限公司責任上海分公司以人民幣派發予持有該等股份的代理人的賬戶。本公司按照10%的稅率代扣代繳所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息所得稅率低於10%的，企業及個人可以自行或委託扣繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議稅率待遇的申請。稅務機關審核後，按已徵稅款超逾根據該稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

滬股通投資者的記錄日期、現金股息派發日期及紅股發行將與A股持有人一致。

對於因股東身份未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣代繳機制之任何爭議，本公司概不負責，亦不會受理。

務請股東垂注本通函內容。本公司推薦H股個人股東如對上述內容有疑問，應向彼等的稅務顧問諮詢有關持有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

III. 建議選舉第九屆董事會的董事

根據公司章程條文，李偉先生、肖耀猛先生、劉健先生、黃霄龍先生及朱利民先生將於股東周年大會結束時輪席退任並合資格，願意膺選連任為第九屆董事會之董事。

由於第八屆董事會任期屆滿，自股東周年大會結束之日起，祝慶瑞先生及趙青春先生將不再擔任非獨立董事之職務，田會先生將不再擔任獨立非執行董事、審計委員會、提名委員會及可持續發展委員會成員之職務，蔡昌先生將不再擔任獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員之職務，而潘昭國先生將不再擔任獨立非執行董事、提名委員會主席、審計委員會、薪酬委員會及戰略與發展委員會成員之職務。董事會謹藉此機會對退任董事於彼等各自的任期內向本公司所作出的寶貴貢獻表示衷心感謝。

於2023年3月24日舉行的第八屆董事會第二十七次會議上，提名李偉先生、肖耀猛先生、劉健先生及黃霄龍先生獲重任為第九屆董事會非獨立董事，於祝慶瑞先生及趙青春先生退任後提名劉強先生及張海軍先生獲委任為第九屆董事會非獨立董事，提名朱利民先生獲重任為第九屆董事會獨立董事，及於田會先生、蔡昌先生及潘昭國先生退任後提名彭蘇萍先生、胡家棟先生及朱睿女士獲委任為第九屆董事會獨立董事。

建議委任獨立董事時，提名委員會從多方面考慮董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及服務年限。經考慮上述因素後，提名委員會就候選人優點及彼等對本公司及董事會潛在貢獻向董事會提出最終建議。董事會認為，建議委任的獨立董事的教育背景、專業經驗及文化背景有助於董事會的多元化。此外，建議委任的獨立董事已根據香港上市規則第3.13條向本公司確認其獨立性。因此，董事會認為建議委任的獨立董事均為獨立，並認為彼等應獲委任。

建議委任董事的履歷詳情載於本通函附錄二。批准彼等各自獲委任的普通決議案將於股東周年大會上提呈。

董事會函件

第九屆董事會的職工代表董事已於2023年4月19日由本公司職工通過職工代表大會選舉產生，並將自股東周年大會結束之日起生效，任期與第九屆董事會相同。

IV. 建議選舉第九屆監事會的監事

根據公司章程條文，李士鵬先生、朱昊先生將於股東周年大會結束時輪席退任並合資格，願意膺選連任為第九屆監事會之監事。秦言坡先生將於股東周年大會結束時退任。監事會謹藉此機會對秦言坡先生於其任期內向本公司所作出的寶貴貢獻表示衷心感謝。

於2023年3月24日舉行的第八屆監事會第十八次會議上，提名李士鵬先生、朱昊先生獲重任為第九屆監事會非職工代表監事。

建議委任監事的履歷詳情載於本通函附錄二。批准彼等各自獲委任的普通決議案將於股東周年大會上提呈。

第九屆監事會的職工代表監事已於2023年4月19日由本公司職工通過職工代表大會選舉產生，並將自股東周年大會結束之日起生效，任期與第九屆監事會相同。

V. 建議續買董事、監事及高級職員責任保險

建議本公司繼續為董事、監事及本公司高級職員購買保障限額為1,500萬美元之責任保險。

VI. 建議續聘2023年外部審計機構

建議聘任信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司2023年度境內、境外核數師，直至本公司下屆股東周年大會結束時，並批准其酬金安排。

董事會函件

建議2023年支付核數師報酬如下：

- 1) 於2023年境內及境外業務的審計費將為人民幣9.9百萬元。本公司將承擔核數師在本公司現場審計的食宿費用，不包括差旅費及其他費用；及
- 2) 授權董事會決定並支付由於本公司新增附屬公司或監管規定發生變化，導致增加後續審計、內部控制審核等其他服務費用。

VII. 建議授權本公司開展境內外融資業務

為優化本公司的債務結構及滿足本公司日常經營、項目建設及外部投資的資金需求，在本公司證券上市所在地的有關法律、法規以及上市規則之規限下，董事會建議：

- 1) 批准本公司或其控股附屬公司融資不超過等值人民幣800億元。根據市場情況擇優確定融資幣種和方式，融資方式限定於銀行貸款、公司債券、中期票據、短期融資券、超短期融資券、可續期債券、永續債券、永續中票、私募債券、經營租賃、融資租賃、資產證券化、資產支持票據、資產收益權轉讓融資、債轉股基金、定向募集設立產業基金、接受保險、信託及公募基金的附屬公司對控股附屬公司的股權及債權類投資等。

待實施有關融資業務時，再根據本公司上市地的有關監管規定履行必要的審批程序和信息披露義務。

- 2) 批准授權任何一名董事根據有關法律法規，全權處理與上述融資業務相關的全部事項，包括但不限於：
 - (1) 結合本公司及市場情況，根據有關法律、規則及監管部門規定，制定及調整融資業務的具體方案，包括但不限於確定合適的融資主體、融資金額和方式、期限等與融資業務有關事宜；

董事會函件

- (2) 決定聘請中介機構，簽署、執行與融資業務相關的所有協議和文件，並進行相關的信息披露；及
 - (3) 辦理融資業務所需向境內外監管部門及其他有關部門的材料申報、登記、審批及其他相關事宜。
- 3) 本次授權期限為自審議本議案的股東周年大會結束之日起至本公司下一年度股東周年大會結束之日止。但上述授權人士可於授權期限內作出或授予與融資擔保有關的任何合同、協議或決議，而可能需要在授權期限結束後行使有關權力者除外。

VIII. 建議向控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗煤澳洲及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保

董事會建議：

- 1) 為降低控股附屬公司及參股公司融資成本，保障其日常經營資金需要，批准本公司向其控股附屬公司及參股公司提供總額不超過相當於50億美元之融資擔保；
- 2) 為滿足本公司澳洲附屬公司的日常經營需要，進一步降低運營成本，根據澳大利亞公司法及有關法律法規規定，批准兗煤澳洲及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供總額不超過15億澳元之日常經營擔保；
- 3) 批准授權任何一名董事根據有關法律法規規定，全權處理與上述融資擔保業務有關的事項，包括但不限於：
 - (1) 根據融資業務需要，合理確定被擔保的控股附屬公司及參股公司；
 - (2) 確定具體擔保合同條款及條件，包括但不限於擔保額度、擔保期限、擔保範圍、擔保方式等，簽署所涉及的擔保合同及其他相關法律文件；及

- (3) 辦理與本次擔保相關的文件申報及其他相關事宜。
- 4) 本次授權期限為自審議本議案的股東周年大會結束之日起至本公司下一年度股東周年大會結束之日止。但上述授權人士可於授權期限內作出或授予與融資擔保有關的任何合同、協議或決議，而可能需要在授權期限結束後行使有關權力者除外。

IX. 建議增發H股及購回H股之一般性授權

為保證董事會發行H股的靈活性和給予其處理權，本公司將於股東周年大會上提呈一項特別決議案給予董事會一般性授權以配發、發行及處理不超過有關決議案獲通過之日本公司已發行H股總面值20%的H股。

發行H股的授權將於以下之較早者屆滿：(a)在相關特別決議案於股東周年大會上獲通過後，至本公司下屆股東周年大會結束時；或(b)股東於股東大會上通過特別決議案撤回或修訂相關決議案所述授權之日。

為保證董事會於合適情況下購回任何H股(包括可能導致每股股份資產淨值及／或每股盈利增加)時保持靈活性及能夠酌情處理，本公司將於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上提呈一項特別決議案，藉以授予董事會購回授權，以購回不超過本公司就批准購回授權而提呈的決議案獲通過當日的已發行H股總面值10%的H股，並批准董事會授權任付一名董事代表董事會，在董事會獲得回購不超過已發行H股總額10%的一般性授權並履行相關審批、披露程序後，適時決定回購H股的具體事項，包括但不限於：決定回購股份的時間、數量、價格，開立境外證券賬戶並辦理相應外匯變更登記手續，通知債權人並進行公告，註銷回購股份，減少註冊資本，修訂公司章程並辦理變更登記手續以及簽署及辦理其他與回購股份相關的文件及事宜。

《公司法》(本公司須受此限制)規定於中國註冊成立的股份有限公司不得購回其股份，除非購回的目的為(a)削減其股本；(b)與持有本公司股份的其他機構合併；(c)將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；(d)股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司購回其股份；(e)將所購回股份用於轉換上市公司發行的可轉換為股份的公司債券；或(f)上市公司為維護公司價值及股東權益所必需。公司章程規定，

董事會函件

在獲得有關監管機構批准，以及遵照公司章程的情況下，本公司可就削減其股本、就本公司本身與另一間持有其股份的機構合併、就將股份用於員工持股計劃或者股權激勵，就股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議而提出要求，就轉換上市公司發行的可轉換為股票的公司債券，就維護公司價值及股東權益所必需或於法律或行政規例允許的情況下購回股份。

香港上市規則容許一間中國股份有限公司的股東，向該等於香港聯交所上市的公司董事會授予一般性授權購回H股。該項授權須於股東周年大會上獲股東通過之特別決議案形式作出，及須於分別舉行的類別股東會議上獲A股及H股持有人通過之特別決議案形式作出。

由於H股乃於香港聯交所以港幣買賣，而本公司於進行任何H股購回時所支付的價款將會以港幣支付，故本公司購回H股亦須獲得國家外匯管理局（「外管局」）等相關政府機構批准後方可進行。

根據公司章程有關適用於削減股本的規定，本公司在行使購回授權前，必須知會其債權人本公司通過的該項特別決議案以及可能發生的削減註冊資本。本公司應當自作出該等特別決議案之日起10日內通知債權人，並於該等特別決議案獲通過後30日內在報紙上公告。債權人自接到本公司通知書之日起30日內或（如未接到通知書）自第一次在報紙上公告之日起45日內，有權要求本公司清償債務或提供相應金額的償債擔保。

購回授權須待下列各項條件達成後，方可作實：(a)於股東周年大會上，通過特別決議案批准授出購回授權；(b)於為通過特別決議案批准授予購回授權的H股類別股東大會及A股類別股東大會上通過該決議案；(c)獲得中國法律、規則及條例所規定外管局及／或有關監管機關（如適用）的批准；及(d)根據公司章程規定，本公司的任何債權

董事會函件

人並無要求本公司償還任何到期償還的款項或就此提供擔保(或倘若在任何債權人的要求下，本公司按其全權酌情已償還該等款項或提供擔保)。倘若本公司決定根據上文條件(d)所述情況償還任何金額予其任何債權人，現時預期將會以內部資源撥付。倘若上述條件未能達成，董事會將不會行使購回授權。

購回授權將於下列日期中的較早日期屆滿：(a)於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上通過有關特別決議案後本公司下屆股東周年大會結束時；或(b)倘於股東大會或經H股股東及A股股東於彼等各自的類別股東大會上獲批准，股東於任何股東大會上通過撤銷或更改有關決議案授予的權力的日期。

根據購回授權可能購回的H股總數，不可超過就批准購回授權而提呈的決議案獲通過當日的已發行H股總面值的10%。

有關本公司擬於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上提呈的特別決議案藉以授予董事會購回授權的詳情，載於股東周年大會通知、H股類別股東大會通知及A股類別股東大會通知。

說明函件

載有關於購回授權的一切有關資料的說明函件載於本通函附錄一。說明函件的資料乃為閣下提供合理所需資料，使閣下得以在投票贊成或反對有關授予董事會購回授權的決議案方面作出知情決定。

X. 建議修訂公司章程及相關議事規則

第八屆董事會第二十五次及第二十八次會議審議通過了關於建議修改公司章程及相關議事規則的議案，及董事會同意提交此議案至股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會討論審議。公司章程及相關議事規則的建議修訂將在上市規則根據《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及中國證監會發佈的相關指引變化而進行的相應修訂生效後生效。

1) 現有公司章程的規定與建議公司章程的不同之處

公司章程及相關議事規則的具體建議修改情況載於本通函附錄三。

董事會函件

誠如本公司日期為2022年10月28日的公告所披露，根據公司實際運營需要，董事會擬刪除公司章程內本公司經營範圍中「房地產開發經營」項目。

誠如本公司日期為2023年4月24日的公告所披露，於2023年3月31日，中國證監會發佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及相關指引生效施行，關於執行《到境外上市公司章程必備條款》的通知同時廢除。其中，A股及H股持有人不再被視為不同類別的股東，原適用於A股及H股持有人的類別會議要求不再需要；亦毋須使用仲裁解決爭議。中國證監會發佈《上市公司章程指引》（「《中國上市公司章程指引》」），在中國註冊的發行人應根據《中國上市公司章程指引》制定其章程。

此外，上市規則已被修訂，自2022年1月1日起對發行人採用核心股東保護標準（「**核心股東保護標準**」），而不論其註冊地，該標準載於上市規則附錄三。

鑒於上文所述，董事會建議修訂其公司章程及相關議事規則。新公司章程包含為使公司章程整體上符合《中國上市公司章程指引》，確保符合上市規則附錄三中的核心股東保護標準，並滿足公司實際營運需要而提出的修訂。建議修訂亦包含對現有公司章程的其他相應及內部管理的修訂。

2) 對有關股東保護措施的影響

董事會認為，從保護股東的角度來看，建議修訂公司章程對股東而言有利：

- (1) 取消公司章程中的類別會議規定，不會影響對股東的保護。目前，改變或廢除某類股東的權利需要召開類別會議。由於根據中國法律，內資股及H股現時被視為一類普通股，該兩類股份所附帶的實質性權利（包括投票權、股息及清盤時的資產分配權）相同。取消類別會議的要求與在中國的交易所及香港聯交所雙重上市的非中國發行人的現行安排一致。雖然

該等公司的股份分別在香港聯交所及中國的交易所上市，而且該等股份為不可換股，但中國的法規及上市規則並無要求將在不同交易所上市的股份視為不同類別的股份。

- (2) 在現行情況及市場發展狀況下，該等仲裁要求已不再適用或屬必要。事實上，根據上市規則，該等規定並不適用於在香港聯交所上市的海外發行人。於取消仲裁規定後，股東可採用與海外發行人股東相同的方式，特別是通過在本公司註冊地的法院或香港法院提起法律訴訟，以執行其在本公司章程下的權利。

XI. 有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易

第一股權轉讓協議

日期

2023年4月28日(交易時段後)

訂約方

買方： 本公司

賣方： (1) 賣方A；

(2) 賣方B；

(3) 賣方C；

(4) 賣方D；及

(5) 賣方E

目標公司： 魯西礦業

標的事宜及代價

本公司已有條件同意收購，而第一賣方已有條件同意出售魯西礦業合計51%股權，總代價約為人民幣189.36億元(包括截至評估基準日第一股權滾存未分配利潤)。

第一股權轉讓協議的代價約人民幣189.36億元乃由訂約方按公平原則磋商

董事會函件

後，並參考資產評估報告所載魯西礦業於評估基準日全部股權的評估價值約人民幣371.3億元乘以51% (即第一股權百分比) 釐定。

於2023年1月16日舉行的魯西礦業股東會上，協定以魯西礦業註冊資本為基礎，從截至2022年8月31日的可分配利潤中向全體股東合計分配約人民幣1,209.960百萬元的利潤。由於代價已包含截至評估基準日第一股權滾存未分配利潤，訂約方同意自代價扣除第一賣方就第一股權已收取利潤分配總金額約人民幣617.080百萬元，因此，本公司就第一股權的實際應付代價將約為人民幣183.19億元，詳情如下。

第一賣方	將予轉讓的 魯西礦業股權 (%)	實際應付代價 (人民幣十億元)
賣方A	13.01	4.673
賣方B	15.93	5.722
賣方C	10.00	3.592
賣方D	2.70	0.970
賣方E	9.36	3.362
總計	51.00	18.319

付款方式

實際代價金額約人民幣183.19億元應按第一賣方各自向本公司所轉讓股權的比例以現金方式支付予第一賣方，有關詳情如下：

1. 本公司須於第一股權轉讓協議生效後五個工作日內一次性向第一賣方支付實際代價的30% (即約人民幣54.96億元)；
2. 本公司須於第一交割日和2023年7月31日兩者孰晚之日起5個工作日內一次性向第一賣方支付實際代價的30% (即約人民幣54.96億元) (「魯西第二批代價」) 及對應利息 (「魯西對應利息」)；及
3. 本公司須於第一股權轉讓協議生效日期起12個月內向第一賣方支付實際代價的40% (即約人民幣73.28億元) (「魯西第三批代價」) 及魯西對應利息。

董事會函件

魯西對應利息按照後續每筆代價實際支付日前上月貸款市場報價利率一年期利率計算。計算期間為首批代價支付日(不包括該日)至後續每筆代價實際支付日，計算期間內按照一年365天計算。

除經各方書面協商一致，倘因任何第一賣方的原因導致第一股權未能根據第一股權轉讓協議的條文完成公司登記機關的登記(備案)手續，則本公司有權不支付自2023年8月1日(包括該日)起至完成向公司登記機關辦理有關轉讓第一股權登記(備案)手續之日期止所產生的有關魯西第二批代價的魯西對應利息。

除經各方書面協商一致，倘(i)因任何第一賣方的原因導致第一股權未能於第一股權轉讓協議生效日期起12個月內根據第一股權轉讓協議的條文完成公司登記機關的登記(備案)手續；或(ii)第一賣方尚未根據第一股權轉讓協議條文完成或怠於完成魯西礦業的整改工作，本公司有權延遲支付魯西第三批代價並有權另行與第一賣方協商魯西第三批代價的實際支付時間，同時本公司有權不支付自第一股權轉讓協議生效日期起12個月期間結束後翌日(包括該日)起至所有上述情況全部消除之日(包括該日)止期間所產生的魯西第三批代價的魯西對應利息。

先決條件

第一股權轉讓協議將於以下條件全部成就之日起生效，並以最後取得本條所列示的同意或批准之日為生效日：

1. 第一股權轉讓協議經各方法定代表人或其授權代表簽字或蓋章並加蓋各方公章；
2. 第一股權的轉讓取得所有必要同意或批准，包括但不限於：
 - (i) 有權國資監管機構或其授權單位對魯西礦業全部股權評估結果的備案；

董事會函件

- (ii) 有權國資監管機構或其授權單位審議批准第一股權的轉讓；
 - (iii) 各第一賣方履行內部程式批准第一股權的轉讓；及
 - (iv) 本公司董事會、股東大會等有權決策機構審議批准第一股權的轉讓。
3. 相關債權人同意解除魯西礦業的兩間附屬公司為賣方D債務提供的現有按揭擔保，並完成相關抵押權註銷登記手續。

於最後實際可行日期，除條件(2)(iv)(有關股東批准)及3外，所有上述條件已獲達成。

交割

除各方另有書面約定外，魯西礦業須於2023年7月31日前召開股東大會以修訂其組織章程細則及完成向公司登記機構辦理有關轉讓第一股權的登記(備案)手續。第一交割日為完成第一股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續之日。第一股權對應的權利及義務將自第一交割日起轉讓予本公司。

魯西礦業設董事會，由7名董事組成，除一名職工代表董事應由民主選舉產生外，第一賣方有權提名2名董事候選人，本公司有權提名4名董事候選人，並通過股東大會選舉產生。董事長應由本公司提名的董事擔任，並通過董事會選舉產生；魯西礦業設監事會，由3名監事組成，除一名職工代表監事應由民主選舉產生外，第一賣方有權提名1名監事候選人，本公司有權提名1名監事候選人，並通過股東大會選舉產生，監事會主席應由本公司提名的監事擔任；魯西礦業總經理、財務總監應由本公司推薦的人員擔任，並由董事會聘任。

各方應自第一股權轉讓協議生效日起即開始辦理以下第一股權轉讓協議交割的有關手續，包括但不限於：

董事會函件

1. 第一賣方向本公司移交其保有和掌管的關於魯西礦業資產的有關文件、資料、印鑒等；
2. 第一賣方督促魯西礦業根據第一股權轉讓協議召開相關會議，修改魯西礦業股東名冊、公司章程；
3. 第一賣方督促其委派的魯西礦業董事會及管理層向本公司指派的魯西礦業董事會及管理層移交職務及相關文件、資料、印鑒等；及
4. 第一賣方督促魯西礦業辦理第一股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續。

第一過渡期內的損益

除各方另有約定外，第一股權對應的第一過渡期損益由第一賣方按照各自向本公司轉讓的魯西礦業股權比例享有或承擔。由各方認可的審計機構對第一股權第一過渡期損益進行審計，並在第一過渡期結束後的30個工作日內出具第一過渡期損益審計報告。其中對於交割審計基準日的選擇：

- (1) 如第一交割日為當月15日(包括15日)之前，則以上月最後一日為交割審計基準日；或
- (2) 如第一交割日為當月15日之後，則以當月最後一日為交割審計基準日。

各方在審計機構出具第一過渡期第一股權損益審計報告後20個工作日內以現金方式一次性結算。

除各方另有約定外，魯西礦業截至評估基準日的滾存未分配利潤扣除利潤分配事項導致減少的滾存未分配利潤後，由各第一賣方及本公司按照第一股權轉讓協議交割後持有魯西礦業的股權比例享有。

違約責任

於第一股權轉讓協議生效後，任何一方未能按第一股權轉讓協議的規定履行其在第一股權轉讓協議項下的義務，或所作出任何聲明、保證或承諾是虛假的，均被視為違約。違約方應賠償因其上述違約行為給守約方造成的損失。

在不排除相關方根據第一股權轉讓協議的約定解除第一股權轉讓協議的前提下，除第一股權轉讓協議另有明確約定外，如一方因對方違約遭受任何合理的開支、費用、責任或損失，則違約方應就任何該等開支、費用、責任或損失進行賠償並使非違約方不受損害。對於由於非違約方自身過錯、過失或不作為等原因造成的損失，以及由於未採取措施造成損失或其擴大部分，就該等損失，違約方不承擔責任。

第一承諾函

鑒於訂立第一股權轉讓協議，於同日，本公司與第一賣方已訂立第一承諾函，據此，第一賣方向本公司做出如下承諾：

- (1) 如第一交割日後相關政府主管部門依據《全省落實「三個堅決」行動方案(2021-2022)年》(魯動能[2021]3號)和《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字[2021]143號)文件或依據前述文件出台的具體實施細則對魯西礦業集團煤礦採取限產、停產、關閉退出等處置措施的，
 - (i) 由第一賣方對本公司給予相應補償，具體補償金額應由第一賣方及本公司基於屆時適用的相關法律法規、政策文件或具體實施細則，以各第一賣方及本公司認可的、由本公司聘請的中介機構出具的專項報告為基礎予以測算，並在前述處置措施採取之日起3個月(或各方協商確定的合理期限)內友好協商以書面方式確定。但該等補償金額應以魯西礦業或其附屬公司在第一收購事項的評估價值×51%為限，如該等附屬公司為控股附屬公司，則前述補償金額上限應再乘以魯西礦業持有該等附屬公司的股權比例；

董事會函件

- (ii) 如第一賣方及本公司在前述處置措施採取之日3個月內(或各方協商確定的合理期限內)，仍無法就前述具體補償金額協商一致的，則本公司可以向第一賣方書面通知解除第一股權轉讓協議，自本公司發出書面解除通知之日起30日內，第一賣方向本公司返還轉讓第一股權全部轉讓價款、資金佔用費，本公司向第一賣方返還第一股權及自第一交割日起本公司從魯西礦業取得的分紅(如涉及)。前述資金佔用費按照轉讓第一股權全部轉讓價款返還日上月貸款市場報價利率一年期利率計算，計算期間為第一股權轉讓協議項下交割審計基準日至轉讓第一股權全部轉讓價款返還日，計算期間內按照一年365天計算。
- (2) 除已根據《礦業權出讓收益測算報告》扣減礦業權出讓收益的礦業權外，就郭屯煤礦、彭莊煤礦、梁寶寺煤礦以及陳蠻莊煤礦四宗以現金、轉增國家資本金等方式有償處置過的礦業權，在第一交割日後，如被相關主管部門基於於2023年3月24日刊發的《礦業權出讓收益徵收辦法》(「《10號文》」)對第一收購事項評估基準日前已動用的資源儲量及第一收購事項對應資源儲量(即在第一收購事項中相關採礦權評估範圍內的資源儲量，下同)徵收礦業權出讓收益(「魯西被徵收出讓收益」)，且前述出讓收益亦未在第一收購事項相關審計報告中體現，則：
- (i) 第一賣方將按照該等附屬公司魯西被徵收出讓收益金額，在明確繳納義務後的30日內向本公司現金補償(補償金額為魯西被徵收出讓收益金額 \times 51% \times 魯西礦業持有該等附屬公司的股權比例)；
- (ii) 除前述魯西被徵收出讓收益金額，就屆時第一收購事項對應資源儲量中剩餘的尚未按礦產品銷售時的礦業權出讓收益率計算徵收的部分(如涉及)，應當基於《礦業權出讓收益測算報告》中載明的測算方法及相關參數，按照《10號文》及後續頒佈實施的配套政策折現至前述明確繳納義務之日計算剩餘需繳納金額，由第一賣方一併向本公司現金補償；

董事會函件

- (iii) 第一賣方向本公司補償的金額應以(第一股權轉讓協議依據的資產評估報告引用的礦業權評估報告所載金額×51%×魯西礦業持有該等附屬公司的股權比例)為限。
- (3) 如魯西礦業集團下屬煤礦在歷史流轉過程中，第三方對出讓收益或者其他費用繳納應承擔賠償或補償責任的，第一賣方在第一交割日後有權代替魯西礦業或其附屬公司向第三方進行追償，本公司應當予以配合協助。如魯西礦業或其附屬公司取得了第三方相關賠償或補償款項的，應當將賠償或補償款項的51%相應從第一賣方前述需補償的款項中進行扣除或者及時通知並返還給第一賣方。
- (4) 第一承諾函各方在魯西礦業附屬公司與政府主管部門協商第一承諾函第(1)條及第(2)條相關事項過程中，應積極協助魯西礦業附屬公司與政府主管部門進行溝通和協商，充分保護魯西礦業和各方權利及權益。

第一承諾函在以下條件全部成就之日起生效：(1)經各第一賣方和本公司加蓋公章；及(2)第一股權轉讓協議簽署並生效。

為確保收購事項之公平性及合理性，(i)就並未支付出讓收益的魯西礦業集團的採礦權而言，獨立估值師已自魯西礦業資產評估報告中相關採礦權的評估價值中扣除《礦業權出讓收益測算報告》內根據《10號文》所載特定公式計算的估計可能應付出讓收益，因此，第一賣方毋須就出讓收益作出補償承諾；及(ii)就已支付出讓收益的魯西礦業集團的採礦權而言，第一賣方於第一承諾函中承諾，如相關主管部門基於《10號文》徵收出讓收益，則會向本公司作出補償。

第一業績承諾函

鑒於訂立第一股權轉讓協議，於同日，本公司與第一賣方已訂立第一業績承諾函，據此，第一賣方已同意就魯西礦業2023年至2025年的三年業績作出以下承諾：

董事會函件

- (1) 2023年度至2025年度(「魯西承諾期」)，按中國會計準則計算，魯西礦業對應的經審計的扣除非經常性損益(不包括一般及日常業務過程以外的利潤或收益)後歸屬於母公司股東的淨利潤(「魯西實際淨利潤」)承諾期累計不低於約人民幣114.25億元(「魯西承諾淨利潤」)。魯西承諾淨利潤參考經有權國資監管部門備案的資產評估報告確定。
- (2) 若在魯西承諾期內累計魯西實際淨利潤未達到魯西承諾淨利潤，第一賣方將以現金方式向本公司進行補償，具體補償金額按照以下公式計算：

承諾期應補償金額(「魯西賠償金額」)=(魯西承諾淨利潤－魯西實際淨利潤(可能為正數或負數金額))÷魯西承諾淨利潤×第一股權代價－其他補償金額(當魯西賠償金額小於0時，按0取值)，其中：

- (i) 魯西實際淨利潤=魯西承諾期內各年度扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤的合計數(即 Σ 各附屬公司的收益 \times 魯西礦業於各附屬公司的股權比例 $- \Sigma$ 各附屬公司的銷售成本 \times 魯西礦業於各附屬公司的股權比例 $- \Sigma$ 各附屬公司的開支 \times 魯西礦業於各附屬公司的股權比例 $- \Sigma$ 各附屬公司的所得稅 \times 魯西礦業於各附屬公司的股權比例)。前述淨利潤數額應根據第一賣方與本公司等各方認可的、本公司聘請的具有證券期貨業務資格的會計師事務所出具的魯西承諾期專項審核報告中確認的扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤確定；
- (ii) 各第一賣方就上述業績補償應支付的金額=(各第一賣方向本公司轉讓魯西礦業的股權比例 \div 51%) \times 魯西賠償金額。
- (3) 如魯西承諾期內魯西礦業集團下屬煤礦因採深超千米衝擊地壓礦井被採取限產、停產、關閉退出等措施造成的損失，由第一賣方根據第一承諾函的相關約定計算相關補償金額(「超千米衝擊地壓礦井補償」)並進行補償。為避免重複計算，第一賣方向本公司支付的魯西賠償金額應當扣除前述超千米衝擊地壓礦井補償(當扣減後應補償金額小於0時，按0取值)。如魯西承諾期內第一股權轉讓協議被解除，則第一賣方無需繼續履

董事會函件

行第一業績承諾函，如魯西承諾期屆滿後第一股權轉讓協議被解除，則本公司應當在第一股權轉讓協議解除之日起計30日內向第一賣方返還已支付的魯西賠償金額。

- (4) 第一賣方承諾將於魯西礦業的專項審計報告出具後且在接到本公司通知明確魯西賠償金額之後的30日內履行全部補償義務。
- (5) 如魯西承諾期內由於股權轉讓、增資或其他原因，導致(i)魯西礦業不再由本公司實際控制或合併財務報表；或(ii)魯西礦業截至第一業績承諾函出具日合併財務報表附屬公司範圍發生變化，則自該年度起(含該年度)魯西承諾淨利潤數額和魯西實際淨利潤數額在第一賣方與本公司協商一致後可以予以調整。
- (6) 如魯西承諾期內因不可抗力(「不可抗力」是指簽署第一股權轉讓協議時不能預見、不能避免並不能克服的客觀情況或自身無法控制的客觀原因，包括但不限於：(i)自然災害，如地震、海嘯、颱風、火山爆發、山體滑坡、雪崩、泥石流等；(ii)社會異常事件，如戰爭、武裝衝突、罷工、騷亂、暴動等；(iii)法律法規或政策變化、政府管制命令或決定等)致使魯西礦業及其合併報表範圍附屬公司正常生產經營受到重大不利影響或魯西礦業及其合併報表範圍附屬公司不再由本公司實際控制的，則自前述情形發生的該年度起(含該年度)，第一賣方可根據前述情形的影響程度，與本公司協商調整第一業績承諾函下的魯西承諾淨利潤數額等內容。

前述不可抗力不包括魯西礦業集團下屬煤礦因《全省落實「三個堅決」行動方案(2021-2022)年》(魯動能[2021]3號)和《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字[2021]143號)文件或依據前述文件出台的具體實施細則、配套政策、會議紀要等文件，被採取限產、停產、關閉退出等處置措施等的情況。

董事會函件

第一業績承諾函將於以下條件全部成就之日起生效：(1)經各第一賣方和本公司加蓋公章；及(2)第一股權轉讓協議簽署並生效。本公司將遵守上市規則第14A.63條的披露要求。

第二股權轉讓協議

日期

2023年4月28日（交易時段後）

訂約方

買方： 本公司

賣方： (1) 山東能源；

(2) 賣方A

目標公司： 新疆能化

標的事宜及代價

本公司已有條件同意收購，而第二賣方已有條件同意出售新疆能化合計51%股權，總代價約為人民幣81.12億元，有關詳情如下：

賣方	將予轉讓的 新疆能化股權 (%)	代價 (人民幣十億元)
山東能源	43.16	6.865
賣方A	7.84	1.247
總計	51.00	8.112

第二股權轉讓協議的代價乃由訂約方按公平原則磋商後，並參考資產評估報告所載新疆能化於評估基準日全部股權的評估價值約人民幣159.06億元乘以51%（即第二股權百分比）釐定。

付款方式

總代價約人民幣81.12億元應按第二賣方各自向本公司所轉讓股權的比例以現金方式支付予第二賣方，有關詳情如下：

1. 本公司須於第二股權轉讓協議生效後五個工作日內一次性向第二賣方支付代價的30%(免息)(即約人民幣24.34億元)；
2. 本公司須於第二交割日和2023年7月31日兩者孰晚之日起5個工作日內向第二賣方支付代價的30%(即約人民幣24.34億元)(「**新疆第二批代價**」)及對應利息(「**新疆對應利息**」)；及
3. 本公司須於第二股權轉讓協議生效日期起12個月內向第二賣方支付除新疆礦業轉讓價款外(定義見下文)的第二股權的剩餘代價值(即約人民幣32.43億元)(「**新疆第三批代價**」)及新疆對應利息。
4. 各方基於資產評估報告確認新疆礦業100%股權的評估價值為人民幣7,614,800元。除經各方書面協商一致，在下列條件全部成就之日起五個工作日內，本公司一次性向第二賣方支付新疆礦業51%股權(由新疆能化間接持有約51%股權)評估價值對應款項人民幣1,980,626.70元(「**新疆礦業轉讓價款**」)：
 - (a) 新疆礦業就保盛紅山窪採礦權與整合方簽署採礦權轉讓合同並完成採礦權轉讓手續之日或新疆相關政府主管部門或整合方確認保盛紅山窪採礦權資源整合工作已終止(或不再實施)並完成保盛紅山窪採礦權續期手續；
 - (b) 新疆礦業硫磺溝煤礦取得相關主管部門復產復工通知。

董事會函件

新疆對應利息乃根據緊接後續每筆代價實際支付日前一個月的貸款市場報價利率一年期利率計算。計算期間為首批代價支付日(不包括該日)至後續每筆代價支付日，計算期間內按照一年365天計算。

除經各方書面協商一致，如因任何第二賣方的原因導致其所持第二股權未能按照第二股權轉讓協議的條文完成公司登記機關登記(備案)手續，則本公司有權不予支付2023年8月1日(含該日)至轉讓第二股權完成公司登記機關登記(備案)手續之日期間所產生的新疆第二批代價新疆對應利息。

除非訂約方另有書面協定，倘(i)因任何第二賣方的原因導致其所持第二股權未能按照第二股權轉讓協議的條文在第二股權轉讓協議生效之日起12個月內完成公司登記機關登記(備案)手續；或(ii)第二賣方尚未根據第二股權轉讓協議條文完成或怠於完成新疆能化的整改工作，本公司有權延遲支付新疆第三批代價並有權另行與第二賣方協商新疆第三批代價的實際支付時間，同時本公司有權不予支付自第二股權轉讓協議生效之日起12個月期間結束後翌日(含該日)至上述情形全部消除之日(含該日)期間所產生的新疆第三批代價新疆對應利息。

先決條件

第二股權轉讓協議在以下條件全部成就之日起生效，並以最後取得本條所列示的同意或批准之日為生效日：

1. 第二股權轉讓協議經各方法定代表人或其授權代表簽字或蓋章並加蓋各方公章；
2. 第二股權的轉讓取得所有必要的同意或批准，包括但不限於：
 - (i) 有權國資監管機構或其授權單位對新疆能化全部股權評估結果的備案；

董事會函件

- (ii) 有權國資監管機構或其授權單位審議批准第二股權的轉讓；
- (iii) 各第二賣方履行內部程式批准第二股權的轉讓；及
- (iv) 本公司董事會、股東大會等有權決策機構審議批准第二股權的轉讓。

於最後實際可行日期，除條件(2)(iv)(有關股東批准)外，所有上述條件已獲達成。

交割

除各方另有書面約定外，新疆能化須於2023年7月31日前召開股東大會以修訂其組織章程細則及完成向公司登記機構辦理有關轉讓第二股權的登記(備案)手續。第二交割日為完成第二股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續之日。第二股權對應的權利及義務將自第二交割日起轉讓予本公司。

新疆能化設董事會，由7名董事組成，除一名職工代表董事應由民主選舉產生外，第二賣方有權提名2名董事候選人，本公司有權提名4名董事候選人，並通過股東大會選舉產生。董事長應由本公司提名的董事擔任，並通過董事會選舉產生；新疆能化設監事會，由3名監事組成，除一名職工代表監事應由民主選舉產生外，第二賣方有權提名1名監事候選人，本公司有權提名1名監事候選人，並通過股東大會選舉產生，監事會主席應由本公司提名的監事擔任；新疆能化總經理、財務總監應由本公司推薦的人員擔任，並由董事會聘任。

各方應自第二股權轉讓協議生效日起即開始辦理以下第二股權轉讓協議交割的有關手續，包括但不限於：

1. 第二賣方向本公司移交其保有和掌管的關於新疆能化資產的有關文件、資料、印鑒等；

董事會函件

2. 第二賣方督促新疆能化根據第二股權轉讓協議召開相關會議，修改新疆能化股東名冊、公司章程；
3. 第二賣方督促其委派的新疆能化董事會及管理層向本公司指派的新疆能化董事會及管理層移交職務及相關文件、資料、印鑒等；及
4. 第二賣方督促新疆能化辦理第二股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續。

第二過渡期內的損益

除各方另有約定外，第二股權對應的第二過渡期損益由第二賣方按照各自向本公司轉讓的新疆能化股權比例享有或承擔。由各方認可的審計機構對第二股權第二過渡期損益進行審計，並在第二過渡期結束後的30個工作日內出具第二過渡期損益審計報告。其中對於交割審計基準日的選擇：

- (1) 如第二交割日為當月15日(包括15日)之前，則以上月最後一日為交割審計基準日；或
- (2) 如第二交割日為當月15日之後，則以當月最後一日為交割審計基準日。

各方在審計機構出具第二過渡期第二股權損益審計報告後20個工作日內以現金方式一次性結算。

除各方另有約定外，新疆能化截至評估基準日的滾存未分配利潤由各第二賣方及本公司按照第二股權轉讓協議交割後持有新疆能化的股權比例享有。

違約責任

於第二股權轉讓協議生效後，任何一方未能按第二股權轉讓協議的規定履行其在第二股權轉讓協議項下的義務，或所作出任何聲明、保證或承諾是虛假的，均被視為違約。違約方應賠償因其上述違約行為給守約方造成的損失。

在不排除相關方根據第二股權轉讓協議的約定解除第二股權轉讓協議的前提下，除第二股權轉讓協議另有明確約定外，如一方因對方違約遭受任何合理的開支、費用、責任或損失，則違約方應就任何該等開支、費用、責任或損失進行賠償並使非違約方不受損害。對於由於非違約方自身過錯、過失或不作為等原因造成的損失，以及由於未採取措施造成損失或其擴大部分，就該等損失，違約方不承擔責任。

第二承諾函

鑒於訂立第二股權轉讓協議，於同日，本公司與第二賣方已訂立第二承諾函，據此，第二賣方向本公司做出如下承諾：

- (1) 截至第二承諾函出具日，新疆能化所持有的新疆准東煤田奇台縣黃草湖一至十一勘查區探礦權（「黃草湖探礦權」）有效期已經屆滿。新疆能化已根據相關政府主管部門的要求提交了探礦權變更申請登記，申請將黃草湖一至十一勘查區合併為一個勘查區，申請續期期限為2023年3月28日至2025年3月28日。第二賣方承諾將積極敦促並協助新疆能化儘快完成黃草湖探礦權變更登記手續，如新疆能化在第二交割日後因無法完成或無法按時完成上述黃草湖探礦權變更登記手續受到損失，則屆時由第二賣方向本公司予以補償。
- (2) 除已根據《礦業權出讓收益測算報告》扣減礦業權出讓收益的礦業權外，就保盛煤礦、紅山窪煤礦兩宗有償處置過的礦業權，在第二交割日後，如被相關主管部門基於《10號文》對評估基準日前已動用的資源儲量及第二收購事項對應資源儲量（即在第二收購事項中相關採礦權評估範圍內的資源儲量，下同）向新疆礦業徵收礦業權出讓收益（「新疆被徵收出讓收益」），且前述出讓收益亦未在第二收購事項相關審計報告中體現，則：

董事會函件

- (i) 第二賣方將按照該等附屬公司新疆被徵收出讓收益金額，在明確繳納義務後的30日內向本公司現金補償(補償金額為新疆被徵收出讓收益金額 \times 51% \times 新疆能化持有新疆礦業的股權比例)；
 - (ii) 除前述新疆被徵收出讓收益金額，就屆時第二收購事項對應資源儲量中剩餘的尚未按礦產品銷售時的礦業權出讓收益率計算徵收的部分(如涉及)，應當基於《礦業權出讓收益測算報告》中載明的測算方法及相關參數，按照《10號文》及後續頒佈實施的配套政策折現至前述明確繳納義務之日計算剩餘需繳納金額，由第二賣方一併向本公司現金補償；
 - (iii) 第二賣方向本公司補償的金額應以(第二股權轉讓協議依據的資產評估報告引用的礦業權評估報告所載金額 \times 51% \times 新疆能化持有新疆礦業的股權比例)為限。
- (3) 在新疆礦業與政府主管部門協商第二承諾函上文第(2)條相關事項過程中，各方應積極協助新疆礦業與政府主管部門進行溝通和協商，充分保護新疆能化和各方權利及權益。

第二承諾函在以下條件全部成就之日起生效：(1)經各第二賣方和本公司加蓋公章；及(2)第二股權轉讓協議簽署並生效。

為確保收購事項之公平性及合理性，(i)就並未支付出讓收益的新疆能化的採礦權而言，獨立估值師已自新疆能化資產評估報告中相關採礦權的評估價值中扣除《礦業權出讓收益測算報告》內根據《10號文》所載特定公式計算的估計可能應付出讓收益，因此，第二賣方毋須作出補償出讓收益的承諾；及(ii)就已支付出讓收益的新疆能化的採礦權而言，第二賣方於第二承諾函中承諾，如相關主管部門基於《10號文》徵收出讓收益，則會向本公司作出補償。

第二業績承諾函

鑒於訂立第二股權轉讓協議，於同日，本公司與第二賣方已訂立第二業績承諾函，據此，第二賣方已同意就新疆能化未來三年的業績作出以下承諾：

- (1) 2023年度至2025年度(「**新疆承諾期**」)，按中國會計準則計算，新疆能化對應的經審計的扣除非經常性損益(不包括一般及日常業務過程以外的利潤或收益)後歸屬於母公司股東的淨利潤(「**新疆實際淨利潤**」)承諾期累計不低於人民幣40.13億元(「**新疆承諾淨利潤**」)。新疆承諾淨利潤參考經有權國資監管部門備案的資產評估報告確定。
- (2) 若在新疆承諾期內累計新疆實際淨利潤未達到新疆承諾淨利潤，第二賣方將以現金方式向本公司進行補償，具體補償金額按照以下公式計算：

承諾期應補償金額(「**新疆賠償金額**」)=(新疆承諾淨利潤－新疆實際淨利潤(可能為正數或負數金額))÷新疆承諾淨利潤×第二股權代價－其他已補償金額(當新疆賠償金額小於0時，按0取值)，其中：

- (i) 新疆實際淨利潤=新疆承諾期內各年度扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤的合計數(即 Σ 各附屬公司的收益×新疆能化於各附屬公司的股權比例－ Σ 各附屬公司的銷售成本×新疆能化於各附屬公司的股權比例－ Σ 各附屬公司的開支×新疆能化於各附屬公司的股權比例－ Σ 各附屬公司的所得稅×新疆能化於各附屬公司的股權比例)。前述淨利潤數額應根據第二賣方與本公司等各方認可的、本公司聘請的具有證券期貨業務資格的會計師事務所出具的新疆承諾期專項審核報告中確認的扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤確定；
- (ii) 各第二賣方就上述業績補償應支付的金額=(各第二賣方向本公司轉讓新疆能化的股權比例÷51%)×新疆賠償金額。

董事會函件

- (3) 如新疆承諾期內第二股權轉讓協議被解除，則第二賣方無需繼續履行第二業績承諾函，如新疆承諾期屆滿後第二股權轉讓協議被解除，則本公司應當在第二股權轉讓協議解除之日起計30日內向第二賣方返還已經支付的新疆賠償金額。
- (4) 第二賣方承諾將於新疆能化的專項審計報告出具後且在接到本公司通知明確新疆賠償金額之後的30日內履行全部補償義務。
- (5) 如新疆承諾期內由於股權轉讓、增資或其他原因，導致(i)新疆能化不再由本公司實際控制或合併財務報表或(ii)新疆能化截至第二業績承諾函出具日合併財務報表附屬公司範圍發生變化，則自該年度起(含該年度)新疆承諾淨利潤數額和新疆實際淨利潤數額在第二賣方與本公司協商一致後可以予以調整。
- (6) 如新疆承諾期內因不可抗力(「不可抗力」是指簽署第二股權轉讓協議時不能預見、不能避免並不能克服的客觀情況或自身無法控制的客觀原因，包括但不限於：(i)自然災害，如地震、海嘯、颱風、火山爆發、山體滑坡、雪崩、泥石流等；(ii)社會異常事件，如戰爭、武裝衝突、罷工、騷亂、暴動等；(iii)法律法規或政策變化、政府管制命令或決定等)致使新疆能化及其合併報表範圍附屬公司正常生產經營受到重大不利影響或新疆能化及其合併報表範圍附屬公司不再由本公司實際控制的，則自前述情形發生的該年度起(含該年度)，第二賣方可根據前述情形的影響程度，與本公司協商調整第二業績承諾函下的新疆承諾淨利潤數額等內容。

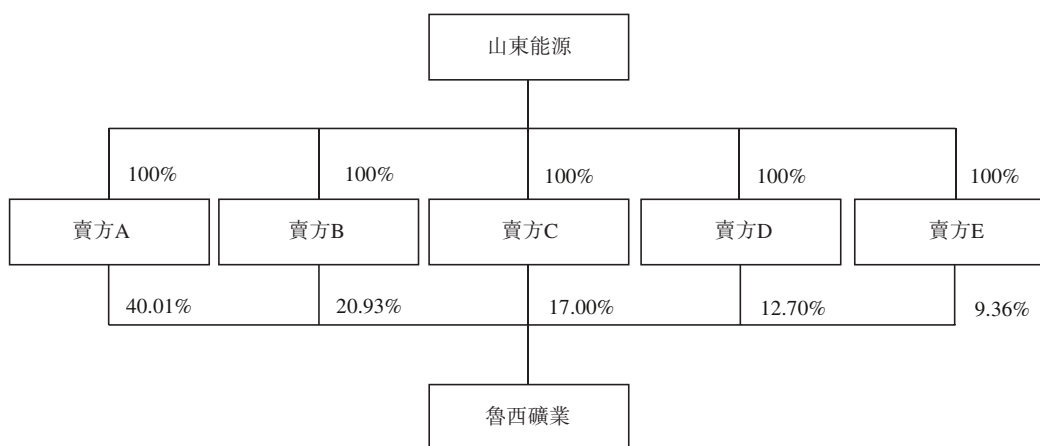
第二業績承諾函在以下條件全部成就之日起生效：(1)經各第二賣方和本公司加蓋公章；及(2)第二股權轉讓協議簽署並生效。本公司將遵守上市規則第14A.63條的披露要求。

目標公司及目標集團的基本資料

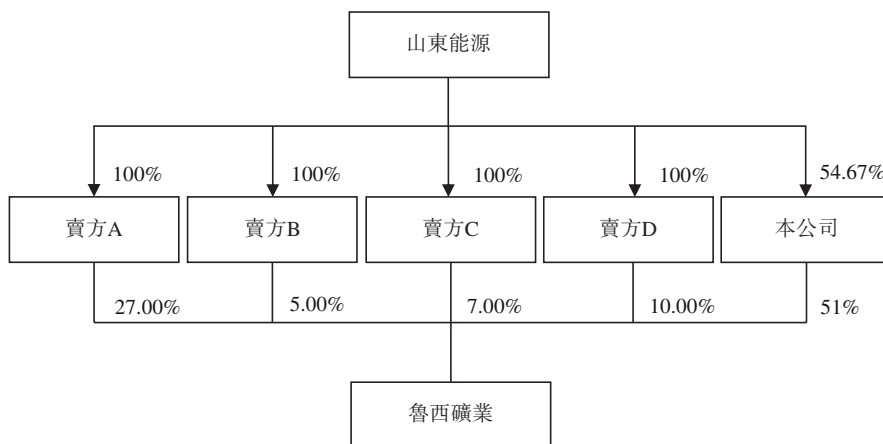
1. 魯西礦業

魯西礦業為於2021年12月於中國成立的有限公司。魯西礦業集團主要從事煤炭開採、洗選、銷售、運輸及儲存，以及採礦設備及配件製造等煤炭產業鏈的上下游業務。賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E有關第一股權的原收購成本分別約為人民幣229.728百萬元、人民幣489.793百萬元、人民幣404.189百萬元、人民幣239.173百萬元及人民幣1,231.651百萬元。

截至最後實際可行日期，魯西礦業的股權架構如下：



於第一股權轉讓協議交割後，魯西礦業的股權架構將如下：



董事會函件

於第一收購事項中，本公司將收購賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E分別持有的魯西礦業13.01%、15.93%、10.00%、2.70%及9.36%股權。截至最後實際可行日期，魯西礦業的股權具有明確的所有權，並無按揭、質押及任何其他轉讓限制。其不涉及訴訟、仲裁、被查封或凍結等司法程序，亦不存在任何其他妨礙其所有權轉移的情形。

於第一股權轉讓協議交割後，本公司將持有魯西礦業51%的股權；而魯西礦業將成為本公司的附屬公司，其財務業績將併入本集團。

於最後實際可行日期，除魯西礦業一間附屬公司山東淄礦鐵路運輸有限公司濟寧高新分公司將取得污染物排放許可證外，魯西礦業集團已取得其營運所需的所有牌照、許可證及批准。為確保收購事項的公平性及合理性，(i)根據第一股權轉讓協議，第一賣方已承諾不遲於第一股權轉讓協議生效日期起12個月(或訂約方協定的其他時間)完成魯西礦業的整改工作，倘第一賣方尚未根據第一股權轉讓協議條文完成或怠於完成魯西礦業的整改工作，以及鑒於上述承諾，第一賣方與本公司已相互同意於第一交割日前取得污染物排放許可證，本公司有權延遲支付魯西第三批代價；及(ii)根據第一股權轉讓協議，第一賣方應向本公司補償因魯西礦業集團未能於第一交割日前取得任何所需牌照而於第一交割日後被施加的任何行政罰款。

魯西礦業集團的礦業權

截至最後實際可行日期，魯西礦業集團共持有7宗採礦權，具體情況如下：

序號	礦業權 類型	擁有人及 礦山名稱	煤類	評估利用資源量/儲量 ¹			商品煤產量(萬噸)		剩餘服務		礦業權證 目前狀況
				資源量 (百萬噸)	可採儲量 (百萬噸)	核定產能 ² (萬噸/年)	2021年	2022年	年限(年)	有效期	
1	採礦權	單縣能源(陳靈莊 煤礦)	焦煤	64	41	70	70.31	41.77	41.84	2012年11月20日至 2032年11月20日	有效
2	採礦權	李樓煤業(李樓煤 礦)	氣煤、1/3焦煤	556	288	190	177.36	181.83	108.24	2021年1月5日至 2036年1月5日	有效
3	採礦權	唐口煤業(唐口煤 礦)	氣煤	407	82	390	275.91	296.52	15.09	2012年3月23日至 2030年2月10日	有效

董事會函件

序號	礦業權 類型	擁有人及 礦山名稱	煤類	評估利用資源量/儲量 ¹			商品煤產量(萬噸)		剩餘服務		礦業權證 目前狀況
				資源量 (百萬噸)	可採儲量 (百萬噸)	核定產能 ² (萬噸/年)	2021年	2022年	年限(年)	有效期	
4	採礦權	梁寶寺能源 (梁寶寺煤礦)	氣煤、混合煤(1/2中 粘煤、弱粘煤、 1/3焦煤)	324	128	330	- ³	27.53	21.16	2010年6月18日至 2030年4月4日	有效
5	採礦權	荷澤煤電(郭屯煤 礦)	氣煤、1/3焦煤	268	132	240	192.67	182.41	39.38	2004年12月16日至 2034年12月16日	有效
6	採礦權	荷澤煤電(彭莊煤 礦)	氣煤	48	20	80	60.87	55.86	17.90	2018年2月5日至 2034年7月7日	有效
7	採礦權	新巨龍能源 (新巨龍煤礦)	肥煤、1/3焦煤、氣 煤、氣肥煤、無煙 煤	921	536	600	427.77	348.48	63.83	2008年6月21日至 2033年9月18日	有效
合計				<u>2,589</u>	<u>1,228</u>	<u>1,900</u>	<u>1,204.88</u>	<u>1,134.38</u>	<u>-</u>		

註1：數據來源於北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《礦權評估報告》中截至2022年12月31日的評估利用資源量及可採儲量。根據《固體礦產資源儲量分類》(中華人民共和國國家標準GB/T17766-2020)，截至2022年底，魯西礦業合計資源量及儲量分別為38.65億噸及8.65億噸。評估利用資源量指用於作為評估計算可採儲量的基礎資料，即參與評估計算的(探明的+控制的)資源量和按可信度係數折算後的推斷的資源量合計數。評估利用儲量是指評估利用資源量扣除各種損失後可採出的儲量。

註2：數據為截至2022年12月31日的核定產能。

註3：因安全生產事故，梁寶寺煤礦於2020年8月20日起停產，並已於2021年10月19日獲相關政府部門批准恢復生產，並已於2022年6月23日恢復實際生產。

註4：上表中部分合計數與各明細數相加之和在尾數上如有差異，系四捨五入所致。

1) 單縣能源陳蠻莊煤礦的採礦權

礦業權類型：採礦權

採礦權人：單縣能源

採礦許可證號：C1000002012111110127768

董事會函件

礦山名稱：	單縣能源陳蠻莊煤礦的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	焦煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	70萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年70.31萬噸、2022年41.77萬噸
採礦面積：	22.8371平方公里
有效期限：	2012年11月20日至2032年11月20日
開採標高：	由-580米至-1,460米
礦山剩餘服務年限：	41.84年

2) 李樓煤業的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	李樓煤業
採礦許可證號：	C1000002011011110107893
礦山名稱：	李樓煤業的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	氣煤、1/3焦煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	190萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年177.36萬噸、2022年181.83萬噸
採礦面積：	198.284平方公里

董事會函件

有效期限： 2021年1月5日至2036年1月5日
開採標高： 由-450米至-1,750米
礦山剩餘服務
年限： 108.24年

3) 唐口煤業的採礦權

礦業權類型： 採礦權
採礦權人： 唐口煤業
採礦許可證號： C1000002011011120107090
礦山名稱： 唐口煤業的採礦權
採礦種類： 煤
煤類： 焦煤
開採方式： 地下開採
核定產能： 390萬噸／年
商品煤實際產量： 2021年275.91萬噸、2022年296.52萬噸
採礦面積： 72.2189平方公里
有效期限： 2012年3月23日至2030年2月10日
開採標高： 由-650米至-1,300米
礦山剩餘服務
年限： 15.09年

4) 梁寶寺能源梁寶寺煤礦的採礦權

礦業權類型： 採礦權
採礦權人： 梁寶寺能源
採礦許可證號： C1000002010061110070549
礦山名稱： 梁寶寺能源梁寶寺煤礦的採礦權

董事會函件

採礦種類：	煤
煤類：	氣煤、混合煤(1/2中粘煤、弱粘煤、1/3焦煤)
開採方式：	地下開採
核定產能：	330萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年未生產，2022年27.53萬噸
採礦面積：	95.2866平方公里
有效期限：	2010年6月18日至2030年4月4日
開採標高：	由+40米至-1,200米
礦山剩餘服務 年限：	21.16年

5) 荷澤煤電郭屯煤礦的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	荷澤煤電
採礦許可證號：	C1000002011071110116460
礦山名稱：	荷澤煤電郭屯煤礦的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	氣煤、1/3焦煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	240萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年192.67萬噸、2022年182.41萬噸
採礦面積：	69.3293平方公里

董事會函件

有效期限： 2004年12月16日至2034年12月16日

開採標高： 由-600米至-1,200米

礦山剩餘服務
年限： 39.38年

6) 荷澤煤電彭莊煤礦的採礦權

礦業權類型： 採礦權

採礦權人： 荷澤煤電

採礦許可證號： C1000002011071110116461

礦山名稱： 荷澤煤電彭莊煤礦的採礦權

採礦種類： 煤

煤類： 氣煤

開採方式： 地下開採

核定產能： 80萬噸／年

商品煤實際產量： 2021年60.87萬噸、2022年55.86萬噸

採礦面積： 67.1928平方公里

有效期限： 2018年2月5日至2034年7月7日

開採標高： 由-450米至-1,200米

礦山剩餘服務
年限： 17.90年

7) 新巨龍能源的採礦權

礦業權類型： 採礦權

採礦權人： 新巨龍能源

採礦許可證號： C1000002008061110000037

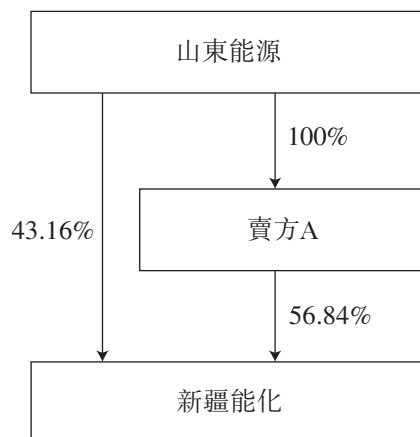
董事會函件

礦山名稱：	新巨龍能源的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	肥煤、1/3焦煤、氣煤、氣肥煤、無煙煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	600萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年427.7萬噸、2022年348.48萬噸
採礦面積：	142.2894平方公里
有效期限：	2008年6月21日至2033年9月18日
開採標高：	由+40米至-1,200米
礦山剩餘服務 年限：	63.83年

2. 新疆能化

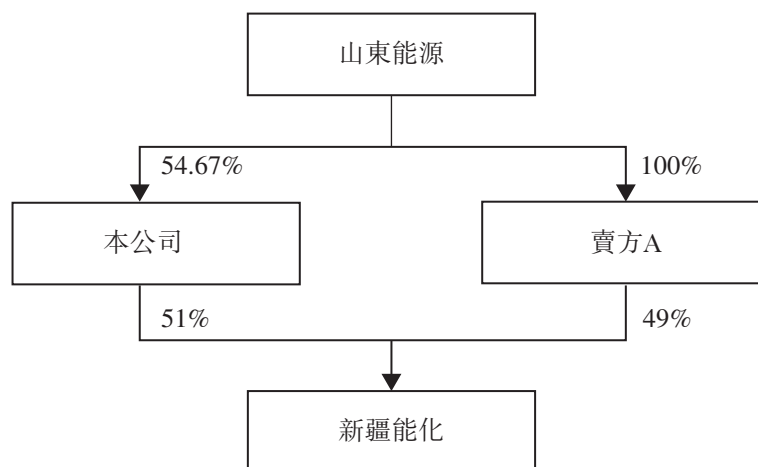
新疆能化為於2007年8月於中國成立的有限公司。新疆能化集團主要從事煤炭開採、洗選及銷售、煤化工等煤炭產業鏈的上下游業務。山東能源及賣方A有關第二股權的原收購成本分別約為人民幣2,999.704百萬元及人民幣275.862百萬元。

截至最後實際可行日期，新疆能化的股權架構如下：



董事會函件

於第二股權轉讓協議完成後，新疆能化的股權架構將如下：



於第二收購事項中，本公司將收購山東能源及賣方A分別持有的新疆能化43.16%及7.84%股權。截至最後實際可行日期，新疆能化的股權具有明確的所有權，並無按揭、質押及任何其他轉讓限制。其不涉及訴訟、仲裁、被查封或凍結等司法程序，亦不存在其他任何妨礙其所有權轉移的情形。

於第二股權轉讓協議交割後，本公司將持有新疆能化51%的股權；而新疆能化將成為本公司的附屬公司，其財務業績將併入本集團。

於最後實際可行日期，除黃草湖探礦權已到期以及新疆能化兩間附屬公司(伊犁能源及伊新煤業)將取得兩張取水許可證外，新疆能化集團已取得其營運所需的所有牌照、許可證及批准。為確保收購事項的公平性及合理性，(i)第二賣方已於第二承諾函中承諾將積極敦促並協助新疆能化儘快完成黃草湖探礦權變更登記手續，如新疆能化在第二交割日後因無法完成或無法按時完成上述黃草湖探礦權變更登記手續而受到損失，則將會補償本公司；(ii)新疆能化已於法定期限內提交黃草湖探礦權的續期申請，並已於最後實際可行日期完成所有標準續期步驟(惟最後一個步驟(頒發新探礦權證)除外)；(iii)據本公司中國顧問告知，於續期黃草湖探礦權方面並無合理預見的法律障礙；(iv)根據第二股權轉讓協議，第二賣方已承諾不遲於第二股權轉讓協議生效日期起12個月(或訂約方協定的其他時間)完成新疆能化的整改工作，倘第二賣方尚未根據第二股權轉讓協議條文完成或怠於完成新疆能化的整改工作，以

董事會函件

及鑒於上述承諾，本公司與新疆能化已相互同意於2024年5月及9月底前取得兩張取水許可證，本公司有權延遲支付新疆第三批代價；及(v)根據第二股權轉讓協議，第二賣方應向本公司補償因新疆能化集團未能於第二交割日前取得任何所需牌照而於第二交割日後被施加的任何行政罰款。

新疆能化的礦業權

截至最後實際可行日期，新疆能化集團持有採礦權5宗，探礦權12宗，具體情況如下：

序號	礦業權 類型	擁有人及礦山 名稱/ 勘探項目		評估利用資源量/儲量 ¹			商品煤產量(萬噸)		剩餘服務		礦業權證 目前狀況
		煤類	資源量 (百萬噸)	可採儲量 (百萬噸)	核定產能 ² (萬噸/年)	2021年	2022年	年限(年)	有效期		
1	採礦權	伊犁能源(伊犁一號煤礦)	不粘煤、長焰煤	3,920	1,971	1,000	811.03	1,003.56	140.80	2010年11月24日至 2040年11月24日	有效
2	採礦權	伊新煤業(伊犁四號煤礦)	不粘煤、長焰煤	1,444	983	900	731.50	782.32	77.99	2022年12月22日至 2037年12月22日	有效
3	採礦權	新疆礦業(硫磺溝煤礦)	長焰煤、不粘煤	213	142	150	138.54	260.70	67.61	2021年9月26日至 2023年8月9日	有效
4	採礦權	新疆礦業(保盛煤礦)	長焰煤	7	4	9	-	-	29.71	2022年3月14日至 2024年3月14日	有效
5	採礦權	新疆礦業(紅山窪煤礦)	長焰煤、氣煤、不粘煤	32	16	30	-	-	39.22	2022年3月14日至 2024年3月14日	有效
		採礦權小計		5,617	3,116	2,089	1,681.07	2,046.58	-		
6-16	探礦權	新疆能化(黃草湖一至十一 勘探區勘探 (「黃草湖探礦 權」))	不粘煤、長焰煤	13,612	9,284	-	-	-	-	2021年3月8日至 2023年3月8日(就黃 草湖一至四以及十 勘探區探礦權而言) /2021年3月29日至 2023年3月29日(就黃 草湖五至九以及十一 勘探區探礦權而言)	已失效

董事會函件

序號	礦業權 類型	擁有人及礦山 名稱/ 勘探項目		評估利用資源量/儲量 ¹			商品煤產量(萬噸)		剩餘服務 年限(年) 有效期	礦業權證 目前狀況	
		煤類	資源量 (百萬噸)	可採儲量 (百萬噸)	核定產能 ² (萬噸/年)	2021年	2022年				
17	探礦權	其能煤業(准東五 彩灣四號露天 礦田勘探)	不粘煤、長焰煤	3,785	2,866	-	-	-	-	2023年2月10日至 2025年2月10日	有效
		探礦權小計		17,398	12,150	-	-	-	-		
		合計		23,015	15,266	2,089	1,681.07	2,046.58	-		

註1：數據來源於北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《礦權評估報告》中截至2022年12月31日的評估利用資源量及可採儲量。根據《固體礦產資源儲量分類》(中華人民共和國國家標準GB/T17766-2020)，截至2022年底，新疆能化合計資源量及儲量分別為273.12億噸及23.81億噸。評估利用資源量指用於作為評估計算可採儲量的基礎資料，即參與評估計算的(探明的+控制的)資源量和按可信度係數折算後的推斷的資源量合計數。評估利用儲量是指評估利用資源量扣除各種損失後可採出的儲量。

註2：數據為截至2022年12月31日的核定產能。

註3：上表中部分合計數與各明細數相加之和在尾數上如有差異，系四捨五入所致。

(I) 採礦權

1) 伊犁能源伊犁一號煤礦的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	伊犁能源
採礦許可證號：	C1000002010111110084121
礦山名稱：	伊犁能源伊犁一號煤礦的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	不粘煤、長焰煤
開採方式：	地下開採

董事會函件

核定產能： 1,000萬噸／年

商品煤實際產量： 2021年811.03萬噸、2022年1,003.56萬噸

採礦面積： 118.5151平方公里

有效期限： 2010年11月24日至2040年11月24日

開採標高： 由+1,360米至-20米

礦山剩餘服務年限： 140.80年

2) 伊新煤業伊犁四號煤礦的採礦權

礦業權類型： 採礦權

採礦權人： 伊新煤業

採礦許可證號： C6500002018011110145845

礦山名稱： 伊新煤業伊犁四號煤礦的採礦權

採礦種類： 煤

煤類： 不粘煤、長焰煤

開採方式： 地下開採

核定產能： 900萬噸／年

商品煤實際產量： 2021年731.50萬噸、2022年782.32萬噸

採礦面積： 76.646平方公里

有效期限： 2022年12月22日至2037年12月22日

開採標高： 由+1,075米至-550米

礦山剩餘服務年限： 77.99年

董事會函件

3) 新疆礦業硫磺溝煤礦的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	新疆礦業
採礦許可證號：	C6500002009111120047758
礦山名稱：	新疆礦業硫磺溝煤礦的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	長焰煤、不粘煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	150萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年138.54萬噸、2022年260.70萬噸
採礦面積：	5.873平方公里
有效期限：	2021年9月26日至2023年8月9日
開採標高：	由+978米至+300米
礦山剩餘服務 年限：	67.61年

註： 根據適用中國法律，新疆礦業將不遲於採礦權證到期前30日(即2023年7月9日前)提交續期申請，於最後實際可行日期，正在籌備續期申請。硫磺溝煤礦的採礦權證已分別於2009年、2019年及2021年續期三次。誠如本公司中國法律顧問告知，續期硫磺溝煤礦採礦權並無合理預見的法律障礙，惟新疆礦業須於法定期限內(即不遲於採礦權證到期前30日)提交續期申請。預期硫磺溝煤礦的新採礦權證可於2023年9月中旬取得。倘硫磺溝煤礦的採礦權證未能續期，估計新疆能化的商品煤產量將減少約2,607,000噸，新疆能化的資源量將減少約2.13億噸及新疆能化的可採儲量將減少約1.42億噸，於2023年、2024年及2025年，新疆能化的綜合淨利潤將分別減少約人民幣3,695,400元、人民幣21,275,400元及人民幣22,854,300元。經計及(i)新疆礦業於法定期限內提交其續期申請具有具體時間表；(ii)據本公司中國法律顧

董事會函件

問告知，續期硫磺溝煤礦採礦權並無合理預見的法律障礙；(iii)第二賣方已承諾，倘新疆能化未能履行於第二業績承諾函中的業績承諾，則會補償本公司，董事認為，硫磺溝煤礦採礦權即將到期的事實將不會影響收購事項的公平性及合理性。

4) 新疆礦業吉木薩爾水西溝礦區保盛煤礦的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	新疆礦業
採礦許可證號：	C6500002010101120105936
礦山名稱：	新疆礦業吉木薩爾水西溝礦區保盛煤礦(「保盛煤礦」)的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	長焰煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	9萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年、2022年未生產
採礦面積：	1.0855平方公里
有效期限：	2022年3月14日至2024年3月14日
開採標高：	由+1,060米至+900米
礦山剩餘服務年限：	29.71年

董事會函件

5) 新疆礦業吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦的採礦權

礦業權類型：	採礦權
採礦權人：	新疆礦業
採礦許可證號：	C6500002009111120046732
礦山名稱：	新疆礦業吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦(「紅山窪煤礦」)的採礦權
採礦種類：	煤
煤類：	長焰煤、氣煤、不粘煤
開採方式：	地下開採
核定產能：	30萬噸／年
商品煤實際產量：	2021年、2022年未生產
採礦面積：	1.7978平方公里
有效期限：	2022年3月14日至2024年3月14日
開採標高：	由+1,130米至+760米
礦山剩餘服務年限：	39.22年

董事會函件

(II) 探礦權

1) 新疆能化新疆准東煤田奇台縣黃草湖一至十一勘查區探礦權(「黃草湖探礦權」)

黃草湖探礦權的煤類為不粘煤和長焰煤。黃草湖探礦權的詳情如下：

序號	礦業權類型	探礦權人	勘查許可證號	勘查項目名稱	勘查面積 (平方公里)	有效期限
1			T6500002008041010005403	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探	27.20	2021年3月8日至 2023年3月8日
2			T6500002008041010005406	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探	26.71	2021年3月8日至 2023年3月8日
3			T6500002008041010005394	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探	26.57	2021年3月8日至 2023年3月8日
4			T6500002008041010005395	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探	26.89	2021年3月8日至 2023年3月8日
5			T6500002008041010005408	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探	25.56	2021年3月29日至 2023年3月29日
6	探礦權	新疆能化	T6500002008041010005405	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探	20.97	2021年3月29日至 2023年3月29日
7			T6500002008041010005411	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探	25.40	2021年3月29日至 2023年3月29日
8			T6500002008041010005401	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探	29.37	2021年3月29日至 2023年3月29日
9			T6500002008041010005909	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探	26.67	2021年3月29日至 2023年3月29日
10			T6500002008041010005404	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探	23.95	2021年3月8日至 2023年3月8日
11			T6500002008041010005393	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一勘查區勘探	22.43	2021年3月29日至 2023年3月29日

註1：新疆能化已於法定期限內(即不遲於探礦權證到期前30日)提交黃草湖探礦權續期申請。於2023年3月，新疆維吾爾自治區自然資源廳要求新疆能化將黃草湖探礦權進行整合。截至第二股權轉讓協議日期，新疆能化已按照要求再次遞交材料，目前正在續期其礦業權。於最後實際可行日期，根據標準續期程序，新疆維吾爾自治區自然資源廳已完成對再次提交續期申請的審核，法定公示期已結束，於該期間並無提出異議。按照上述標準程序，新疆能化正等待新疆維吾爾自治區自然資源廳頒發黃草湖探礦權的新探礦權證，預期將於2023年6月前頒發。本公司中國法律顧問認為，續期黃草湖探礦權並無合理預見的法律障礙。由於黃草湖探礦權並無轉為採礦權，亦無採礦活動，倘並無續期黃草湖探礦權的探礦權證，不會對新疆能化產生財務及營運影響，但新疆能化的資源量及可採儲量將分別減少約

董事會函件

13,612百萬噸及9,284百萬噸。經計及(i)新疆能化已於法定期限內提交黃草湖探礦權的續期申請，且於最後實際可行日期已完成所有標準續期步驟(惟最後一個步驟(頒發新探礦權證)除外)；(ii)據本公司中國顧問告知，於續期黃草湖探礦權並無合理預見的法律障礙；(iii)倘並無續期黃草湖探礦權的探礦權證，不會對新疆能化產生財務及營運影響；及(iv)第二賣方已於第二承諾函中承諾，如新疆能化因無法完成或無法按時完成黃草湖探礦權變更登記手續而受到損失，則會補償本公司，董事認為，黃草湖探礦權已到期的事實將不會影響收購事項的公平性及合理性。

2) 新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田探礦權

礦業權類型： 探礦權

探礦權人： 其能煤業

勘查許可證號： T65120081001016890

勘查項目名稱： 新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天
礦田勘探

有效期限： 2023年2月10日至2025年2月10日

勘查面積： 96.67平方公里

煤類： 不粘煤和長焰煤

董事會函件

目標公司的財務數據

1. 魯西礦業

根據中國會計準則編製的魯西礦業截至2021年、2022年12月31日止兩個年度及截至2023年3月31日止三個月的主要綜合財務數據如下：

人民幣千元

	截至2021年 12月31日止年度 (經審計)	截至2022年 12月31日止年度 (經審計)	截至2023年 3月31日止三個月 (未經審計)
收益	14,979,710	17,713,152	4,730,919
除稅前溢利	3,352,188	5,335,017	1,551,170
除稅後溢利	2,233,814	4,200,844	1,152,850
	截至2021年 12月31日 (經審計)	截至2022年 12月31日 (經審計)	截至2023年 3月31日 (未經審計)
資產總值	49,113,554	48,266,156	47,118,003
負債總額	38,664,465	38,411,769	35,154,876
淨資產	10,449,089	9,854,387	11,963,127

魯西礦業2022年收益及溢利較2021年增加，主要由於2022年煤價上漲。魯西礦業截至2023年3月31日止三個月的收益較2022年同期輕微下降，主要由於2023年第一季度煤價下跌。魯西礦業截至2023年3月31日止三個月的溢利較2022年同期輕微增長，主要由於2023年第一季度財務費用減少。魯西礦業於2023年3月31日的資產總值較2021年及2022年12月31日減少，主要由於其他應收賬款減少。魯西礦業於2023年3月31日的負債總額較2021年及2022年12月31日減少，主要由於償還到期長期借款及其他應付賬款減少。

董事會函件

2. 新疆能化

根據中國會計準則編製的新疆能化截至2021年、2022年12月31日止兩個年度及截至2023年3月31日止三個月的主要綜合財務數據如下：

人民幣千元

	截至2021年 12月31日止年度 (經審計)	截至2022年 12月31日止年度 (經審計)	截至2023年 3月31日止三個月 (未經審計)
收益	4,486,126	6,062,685	1,289,918
除稅前溢利	340,096	2,362,450	341,581
除稅後溢利	278,285	2,168,333	341,578
	截至2021年 12月31日 (經審計)	截至2022年 12月31日 (經審計)	截至2023年 3月31日 (未經審計)
資產總值	19,027,042	18,110,968	18,767,261
負債總額	19,766,998	16,694,727	17,062,881
淨資產／ (淨負債)	(739,956)	1,416,241	1,704,380

新疆能化2022年收益較2021年增加，主要由於2022年煤炭產量增加及煤價上漲所致。新疆能化2022年溢利較2021年增加，主要由於煤炭產量增加及煤價上漲，以及天然氣價格上漲導致對從事天然氣生產的其聯營公司的投資收益增加。新疆能化截至2023年3月31日止三個月收益及溢利較2022年同期輕微減少，主要由於2023年第一季度煤炭價格及煤炭銷量下降。新疆能化2022年資產總值較2021年減少，主要由於三角抵銷導致應收聯營公司款項減少。新疆能化於2023年3月31日的資產總值較2022年12月31日增加，主要由於應收賬款、預付賬款及其他應收款增加。新疆能化於2022年的負債總額較2021年減少，主要由於三角抵銷導致應付聯營公司賬款減少。新疆能化於2023年3月31日的負債總額較2022年12月31日輕微增加，主要由於外部借款增加。

有關訂約方之資料

本公司

本公司主要從事礦業、高端化工新材料、新能源、高端裝備製造及智慧物流業務。本公司的產品主要為適用於大型電廠的動力煤、冶金生產的煉焦配煤、高爐噴吹用煤的優質低硫煤和甲醇及醋酸等化工產品。

該等賣方

山東能源為一家國有控股有限責任公司，由山東省人民政府國有資產監督管理委員會、山東國惠投資控股集團有限公司及山東省財欣資產運營有限公司分別最終擁有70%、20%及10%股權。山東能源主要從事煤炭、煤電、煤化工、高端裝備製造、新能源新材料、現代物流貿易等業務。

於最後實際可行日期，山東能源為控股股東，直接及間接持有本公司已發行股本約54.67%，因此為本公司的關連人士。

賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E均為於中國成立的公司，且於最後實際可行日期為山東能源的直接全資附屬公司。

賣方A主要從事煤炭的開採及洗選以及化工產品銷售(不包括化學危險品)。賣方B及賣方D均主要從事煤炭開採及銷售。賣方C主要從事煤炭開採、洗選及銷售。賣方E主要從事煤炭及鐵礦石開採及銷售。

進行收購事項的理由及裨益

2020年7月，山東能源重組後，山東能源下屬魯西南、新疆、陝甘、內蒙四大區域的存量煤炭及煤化工業務與本公司主業存在一定程度的同業競爭。通過收購事項進行分區域、分批次的資產注入，有利於減少本公司與山東能源之間的同業競爭，促進規範運營。

收購事項所涉及資產均為山東能源下屬優質資產。根據北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《採礦權評估報告》，於收購事項完成後，本公司資源

量、可採儲量及商品煤產量將每年增加約25,603百萬噸、16,495百萬噸及300萬噸。收購事項完成後，本公司的盈利能力將得到顯著增強，有利於進一步提升股東長期回報。目標公司截至2022年12月31日止年度綜合經審計收益總額、除稅後溢利及母公司股東應佔淨利潤分別佔於截至2022年12月31日止年度本公司煤炭業務及煤化工業務有關綜合經審計收益、除稅後溢利及母公司股東應佔淨利潤的約15.84%、16.15%及8.59%。

為減少與山東能源的競爭，本公司擬通過收購事項及將目標公司財務業績綜合計入本公司綜合財務報表以獲取目標公司的控制權。考慮到收購資金規模及本集團日常經營、利潤分配及潛在投資計劃等方面的各種現金需求，本公司最終決定收購目標公司的51%股權。於最後實際可行日期，本公司無意收購目標公司餘下49%股權。

收購事項是落實本公司發展戰略的重要舉措。通過對山東能源優質煤炭資源的整合，有利於進一步增厚本公司的煤炭資源儲備，做大做強礦業版塊，增強核心競爭力。

除煤炭生產業務外，目標集團亦從事部分煤化工、煤炭洗選與銷售、煤炭運輸與倉儲、礦用設備及配件製造等煤炭產業鏈上下游業務。收購事項有利於本公司圍繞煤炭主業，進一步優化產業佈局，發揮協同效應，分散經營風險，增強抗風險能力。

董事(包括獨立非執行董事)認為，交易文件及收購事項乃經公平磋商後按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

上市規則涵義

由於有關收購事項的一項或多項適用百分比率(按合併基準計算)超過5%，但所有適用百分比率均低於25%，故收購事項構成本公司的須予披露交易，須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。

於最後實際可行日期，山東能源為本公司控股股東，直接及間接持有本公司已發行股本約54.67%，山東能源直接全資擁有各其他該等賣方，間接全資擁有魯

西礦業以及直接及間接全資擁有新疆能化。根據上市規則，該等賣方及目標公司各自均為本公司關連人士。因此，收購事項亦構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

於資產評估報告中，若干資產的估值乃基於收益法編製，因此構成上市規則第14.61條項下的盈利預測。

根據上市規則第14.62(1)條，以下為主要假設的詳情(包括商業假設)，獨立估值師編製魯西礦業資產評估報告乃基於此：

(一) 一般假設

1. 交易假設：假定所有待評估資產已經處在交易過程中，資產評估師將根據待評估資產的交易條件等在市場進行估價。
2. 公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。
3. 持續使用假設：持續使用假設是對資產擬進入市場的條件以及資產在這樣的市場條件下的資產狀態的一種假定。首先被評估資產正處於使用狀態，其次假定處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。在持續使用假設條件下，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件，其評估結果的使用範圍受到限制。
4. 企業持續經營假設：是將企業整體資產作為評估對象而作出的評估假定。即企業作為經營主體，在所處的外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當責任；企業合法經營，並能夠獲取適當利潤，以維持持續經營能力。

5. 資料真實性假設：對於評估結論所依據而由委託人及相關當事方提供的信息資料，資產評估師假定其為可信並根據評估程序進行了必要的驗證，但資產評估師對這些信息資料的真實性、合法性、完整性不做任何保證。

(二) 特殊假設

1. 國家現行的有關法律、法規及政策，國家宏觀經濟形勢無重大變化；本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。
2. 假設企業的經營者是負責的，且企業管理層有能力擔當其職務。
3. 除非另有說明，假設企業完全遵守所有有關的法律和法規。
4. 假設企業未來將採取的會計政策和編製評估報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
5. 假設公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與現時方向保持一致。
6. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率，政策性徵收費用等不發生重大變化。
7. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。
8. 假設企業預測年度的經營業務內容基本保持現有模式，不發生較大變動。
9. 假設採礦許可證到期延續登記。
10. 假設在礦山開發收益期內有關產品價格、成本費用、稅率及利率等因素在正常範圍內變動。

根據上市規則第14.62(1)條，以下為主要假設的詳情(包括商業假設)，獨立估值師編製新疆能化資產評估報告乃基於此：

(一) 一般假設

1. 交易假設：假定所有待評估資產已經處在交易過程中，資產評估師將根據待評估資產的交易條件等在市場進行估價。
2. 公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。
3. 持續使用假設：持續使用假設是對資產擬進入市場的條件以及資產在這樣的市場條件下的資產狀態的一種假定。首先被評估資產正處於使用狀態，其次假定處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。在持續使用假設條件下，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件，其評估結果的使用範圍受到限制。
4. 企業持續經營假設：是將企業整體資產作為評估對象而作出的評估假定。即企業作為經營主體，在所處的外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當責任；企業合法經營，並能夠獲取適當利潤，以維持持續經營能力。
5. 資料真實性假設：對於評估結論所依據而由委託人及相關當事方提供的信息資料，資產評估師假定其為可信並根據評估程序進行了必要的驗證，但資產評估師對這些信息資料的真實性、合法性、完整性不做任何保證。

(二) 特殊假設

1. 所遵循的相關政策、法律及制度保持不變，乃因彼等並無重大變動，所遵循的相關社會、政治及經濟環境以及發展技術及條件保持不變，乃因彼等並無重大變動。

董事會函件

2. 假設根據設定的資源儲量、生產方式、生產規模、產品結構、開發技術水平及市場供需水平持續經營，假設採礦許可證的登記期限續期，不考慮採礦許可證到期後續期及登記所需時間及相關費用。
3. 假設在礦山開發收益期內有關產品價格、成本費用、稅率及利率等因素在正常範圍內變動。
4. 不考慮未來可能承擔的其他權利(如按揭、擔保或任何其他物業權利限制)對其估值影響以及特定交易對手方可能支付的額外價格。
5. 假設企業的經營者將擔當責任，且企業管理層有能力擔當其職務。
6. 假設公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與現時方向保持一致。
7. 假設企業預測年度的經營業務內容基本保持現有模式，不發生較大變動。
8. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率，政策性徵收費用等不發生重大變化。
9. 假設企業未來將採取的會計政策和編製此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本相同。
10. 假設被評估實體的未來收入期間的應課稅收入金額與利潤總額基本相同，並無重大永久性差額或就時間差異進行調整。
11. 納入評估範圍的部分被評估實體目前為高新技術企業，並假設高新技術企業認證到期後可順利辦理續期。
12. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大影響。
13. 由於新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司於評估基準日之前已預付人民幣336,000,000元的出讓收益，根據與該企業的溝通，該企業將遵

董事會函件

守《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜[2023] 10號)，變更為新政策出讓收益支付方式，故假設新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司將根據新政策就該評估支付出讓收益。

確認

本公司的申報會計師信永中和(香港)會計師事務所有限公司已審閱資產評估報告所載採用收益法進行若干估值所用基準利潤預測的計算在算術上的準確性(並不涉及會計政策的採用)。董事會確認資產評估報告所載對目標公司的盈利預測乃經董事會審慎周詳查詢後作出。

日期均為2023年4月28日的信永中和(香港)會計師事務所有限公司報告及董事會出具的函件全文分別載列於本通函附錄六及附錄七。

XII. 持續關連交易

茲提述本公司日期為2020年12月9日及2022年4月29日的公告以及本公司日期為2021年1月13日及2022年6月10日的通函，內容有關(其中包括)本公司與山東能源訂立的現有持續關連交易協議。

於2021年2月5日，本公司與山能數科訂立ERP運維框架協議，據此，山能數科同意於截至2023年12月31日止三個年度向本公司提供有關ERP及相關系統運維服務。於2021年3月26日，本公司與山東能源訂立化工原料煤採購及產品銷售協議，據此，於截至2023年12月31日止三個年度，(i)山東能源向本公司銷售化工原料煤；(ii)本公司向山東能源銷售甲醇、乙二醇、醋酸、氨水、硫酸銨以及其他化工產品；及(iii)本公司向山東能源提供化工產品代理銷售服務。於2021年8月27日，本公司與山東頤養訂立醫療服務合作框架協議，內容有關山東頤養向本公司提供醫療服務，期限由2021年9月1日起至2023年12月31日止。有關ERP運維框架協議及化工原料煤採購及產品銷售協議的詳情，請參閱本公司日期為2021年2月5日及2021年3月26日的公告。

於本通函中，提述本公司及山東能源有關提供持續關連交易的產品、材料物資或服務，就本公司而言，包括其附屬公司，或就山東能源而言，包括其附屬公司(不包括本集團)及其聯營公司(於收購事項完成後包括目標公司)。

董事會函件

由於(i)山東能源(其為本公司關連人士)間接持有目標公司的49%股權，目標公司於收購事項完成後將成為本公司的附屬公司及山東能源的聯繫人，董事會預期將需要調整現有持續關連交易協議的交易範圍及年度上限；及(ii)現有持續關連交易協議將於2023年12月31日到期，而協議各訂約方預期其項下擬進行的持續關連交易將持續進行，於2023年4月28日，本公司與山東能源訂立建議持續關連交易協議以更新及取代現有持續關連交易協議。建議持續關連交易協議須經獨立股東於股東周年大會上批准。

於最後實際可行日期，山東能源為本公司控股股東，直接及間接持有本公司已發行股本54.67%，因此根據上市規則，為本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A章，建議持續關連交易構成本公司的持續關連交易。

1. 建議材料物資供應協議

於2020年12月9日，本公司與山東能源訂立現有材料物資供應協議，期限為三年，自2021年1月1日起生效及於2023年12月31日屆滿。於2022年4月29日，董事會已議決修訂有關現有材料物資供應協議的截至2022年及2023年12月31日止年度的年度上限，該決議已於本公司2021年股東周年大會上獲獨立股東批准。有關現有材料物資供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2020年12月9日及2022年4月29日的公告及本公司日期為2021年1月13日及2022年6月10日的通函。

建議材料物資供應協議

於2023年4月28日，本公司與山東能源訂立建議材料物資供應協議，以按大致相同的條款續訂現有材料物資供應協議。為了更好地規範本公司與山東能源之間的材料物資供應，本公司決定將山東能源根據化工原料煤採購及產品銷售協議向本公司銷售化工原料煤合併至建議材料物資供應協議。

除非各方另有書面協定，建議材料物資供應協議將於訂約方的各自法定代表或授權代表簽署及經董事會及獨立股東根據本公司股份上市地的監管規定批准後生效，追溯自2023年1月1日起生效及至2025年12月31日止。於建議

董事會函件

材料物資供應協議生效時，(i)現有材料物資供應協議及化工原料煤採購及產品銷售協議將自2023年1月1日起被取代；及(ii)自2023年1月1日起根據現有材料物資供應協議進行的所有交易及山東能源根據化工原料煤採購及產品銷售協議向本公司銷售化工原料煤將被分類為建議材料物資供應協議項下進行的交易。

日期

2023年4月28日

訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) 山東能源

期限

三年，由2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿

主要條款

山東能源向本公司供應以下材料物資：化工原料(甲醇、純苯等)、煤炭、電力、井下支護材料、礦用設備配件、安全防護物資、信息化設備、油脂類材料、其他通用材料等材料物資。

每年11月30日或之前，本公司可以向山東能源提供一份關於下一年度要求對方提供產品或服務的年度計劃，雙方應於每年12月31日前就下一年度的年度計劃達成一致。訂約方可以在符合建議材料物資供應協議的條款下訂立具體合約。

付款

- (1) 建議材料物資供應協議的代價可以一次性或根據下文第(2)段分期支付。
- (2) 訂約雙方須於每個公曆月的最後一個工作日或之前就當月到期應支付給另一方或應向另一方收取的建議材料物資供應協議項下有關交

易的款項登記入賬。除尚未完成交易所涉及款項或仍有爭議的款項外，每個公曆月發生的所有款項應於緊隨的下一個公曆月內結算完畢。

定價

所有材料物資均按市場價格供應，而有關價格應盡可能在每個財政年度開始前計算及估計。

為釐定市場價格，本公司的採購部門及其指定人員主要負責核查其他獨立第三方通過獲得報價所通常提供的價格，報價是通過電郵、傳真或電話問詢至少兩名獨立第三方或通過各種媒體資源(如當地的報刊)發佈招標公告而從標書上獲得。本公司的採購部門會基於採購要求不定期更新相關信息並將持續監控市場價格以確保各項交易均依照上文所載的定價政策進行。

電力的價格經公平磋商及嚴格遵照山東省發展和改革委員會及其他負責供電事宜的政府機構不定時公佈的關於中國山東省電價政策及指引釐定，即(i)每月用電量約計90%分類為中長期購電，乃參考月度集中競價(現為人民幣0.3748元/千瓦，由山東省電力交易中心公佈)、集中競價(按山東省電力交易平台每月的交易電價釐定)、政府授權電價及月度雙邊電價計算，而政府授權電價及月度雙邊電價參照上月月度集中競價均價確定；(ii)剩餘約計10%的每月用電量，按照山東省電力交易平台實時交易電價計算。

山東能源承諾該等材料物資的價格在任何情況下將不會高於其向任何獨立第三方提供相同類別材料物資的價格。

如果任何第三方提供任何材料物資的條款比山東能源提出的條款更優惠，或者倘山東能源提供的材料物資不能滿足本公司的需要，則本公司有權選擇從第三方購買該類材料物資。

董事會函件

因此，董事認為，上述方法及程序可確保有關持續關連交易將根據建議材料物資供應協議規定的條款(包括定價政策)進行，且相關交易將按正常商業條款進行並符合本公司及股東之整體利益。

歷史金額、建議年度上限及理由

以下列示於截至2021年及2022年12月31日止兩個財政年度，現有材料物資供應協議及化工原料煤採購及產品銷售協議項下銷售化工原料煤的歷史年度金額：

	截至2021年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度		截至2023年 12月31日 止年度
	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	現有年度上限
	(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)
材料物資供應	900,000	640,228	2,400,000	2,308,204	2,600,000
銷售化工原 料煤	600,000	406,583	600,000	558,495	600,000

經考慮歷史數字及下文所載的原因，董事會建議於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本公司根據建議材料物資供應協議應付山東能源的金額每年分別不超過人民幣5,370,000,000元、人民幣5,370,000,000元及人民幣5,370,000,000元。

下表載列於截至2025年12月31日止三個財政年度各年建議材料物資供應

董事會函件

協議項下各類服務的建議年度上限：

類別	截至2023年	截至2024年	截至2025年
	12月31日止年度	12月31日止年度	12月31日止年度
	建議年度上限	建議年度上限	建議年度上限
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
材料物資供應	3,850,000	3,800,000	3,800,000
銷售化工原料煤	1,500,000	1,550,000	1,550,000
銷售電力	20,000	20,000	20,000
總計	<u>5,370,000</u>	<u>5,370,000</u>	<u>5,370,000</u>

- (1) 考慮到(i)現有材料物資供應協議項下交易的歷史金額；(ii)自2023年起兗礦煤化供銷有限公司(本公司附屬公司)已就其採購訂立金額為人民幣454,000,000元的新採購訂單，以向盛源宏達化工有限公司(山東能源的附屬公司)供應純苯；(iii)本公司對山東能源材料物資的需求增加，導致採購金額增加約人民幣200,000,000元；及(iv)截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源持續向目標公司供應材料物資的金額分別約為人民幣600,000,000元、人民幣400,000,000元及人民幣400,000,000元(並無計入歷史金額且於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司當時並非本公司的附屬公司)，乃因目標公司於收購事項完成後將逐漸向本公司(而非山東能源)採購材料物資，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度各年，本公司就材料物資供應應付山東能源的金額將分別為人民幣3,850,000,000元、人民幣3,800,000,000元及人民幣3,800,000,000元；
- (2) 考慮到(i)根據化工原料煤採購及產品銷售協議銷售化工原料煤的歷史金額；(ii)魯南化工對山東能源高硫煤的需求，估計交易金額約為人民幣660,000,000元；(iii)山東能源集團煤炭儲備有限公司(該公司因承擔山東省增儲保供任務而擁有大量煤炭儲備)向本公司供應煤

炭，估計交易金額約為人民幣400,000,000元；及(iv)本公司與山東能源已就銷售煤炭訂立合約，金額約為人民幣270,000,000元，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源有關向本公司銷售化工原料煤的金額將分別為人民幣1,500,000,000元、人民幣1,550,000,000元及人民幣1,550,000,000元；及

- (3) 為響應中國的綠色低碳環保政策，緩解國內用電高峰期的缺電問題，本公司已倡導使用可再生能源，自2023年起已與山東能源的附屬公司就其光伏發電站供應可再生能源訂立新交易。根據本公司對電力的需求及山東省電力交易中心公佈的電價，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本公司就銷售電力應付山東能源的金額將分別為人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元。

訂立建議材料物資供應協議的理由及裨益

由於山東能源於收購事項完成後將繼續向目標公司(於收購事項完成後將成為本公司的附屬公司)供應材料物資，董事會建議訂立建議材料物資供應協議以續訂及取代現有材料物資供應協議。

本公司需要穩定的採礦生產材料物資供應商，以實現業務的穩步擴張。山東能源供應的若干材料物資質量優於外部供應商所供應的材料物資，且本公司頗難從其他外部供應商獲得具備相似質量、規格及價值的材料物資。另外，由於山東能源的生產地址毗鄰本公司煤礦、工廠，相關材料物資的運輸較為便利且成本相對較低。

同時，收購事項前目標公司屬於山東能源附屬公司，每年目標集團從山東能源採購材料物資，收購事項完成後延續相關交易，有助於目標公司保持穩定運營，符合本公司生產經營及進一步業務整合需要。

董事(包括獨立非執行董事)認為建議材料物資供應協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限：(i)乃於本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立；(ii)屬公平合理；及(iii)符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

如上文所述，山東能源為控股股東，故根據上市規則構成本公司關連人士。因此，建議材料物資供應協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司持續關連交易。

由於根據建議材料物資供應協議進行交易的最高相關百分比率按年度基準計算超過0.1%但低於5%，建議材料物資供應協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

根據適用的中國法規，本公司將於股東周年大會上提交有關建議材料物資供應協議及其項下擬進行的交易的決議案以供獨立股東批准。

2. 建議勞務及服務互供協議

於2020年12月9日，本公司與山東能源訂立現有勞務及服務互供協議，期限為三年，自2021年1月1日起生效及於2023年12月31日屆滿。有關現有勞務及服務互供協議的詳情，請參閱本公司日期為2020年12月9日的公告及本公司日期為2021年1月13日的通函。

建議勞務及服務互供協議

於2023年4月28日，本公司與山東能源訂立建議勞務及服務互供協議，以按大致相同的條款續訂現有勞務及服務互供協議。為了更好地規範本公司與山東能源之間的勞務及服務供應，本公司及山東能源決定將ERP運維框架協議、醫療服務合作框架協議以及本公司根據化工原料煤採購及產品銷售協議向山東能源提供化工產品代理銷售服務合併為建議勞務及服務互供協議。

董事會函件

除非各方另行書面協定，建議勞務及服務互供協議將於訂約方的各自法定代表或授權代表簽署及經董事會及獨立股東根據本公司股份上市地的監管規定批准後生效，追溯自2023年1月1日起生效及至2025年12月31日止。於建議勞務及服務互供協議生效時，(i)現有勞務及服務互供協議及化工原料煤採購及產品銷售協議將被取代，自2023年1月1日起生效；及(ii)自2023年1月1日起，本公司根據現有勞務及服務互供協議、ERP運維框架協議、醫療服務合作框架協議所進行的所有交易及根據化工原料煤採購及產品銷售協議向山東能源提供化工產品代理銷售服務將被分類為建議勞務及服務互供協議項下進行的交易。

日期

2023年4月28日

訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) 山東能源

期限

三年，由2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿

主要條款

本公司向山東能源提供勞務及服務：

根據建議勞務及服務互供協議，本公司已同意向山東能源提供服務，包括培訓服務、運輸服務、維修及保養服務、信息化及技術服務及化工產品代理銷售服務。

山東能源向本公司提供勞務及服務：

根據建議勞務及服務互供協議，山東能源已同意向本公司提供服務，包括維修及保養服務、工程施工和管理服務、員工個人福利、資產租賃及相關

董事會函件

服務、食宿運營及餐飲服務、擔保服務、安保服務(包括保安服務及煤炭火車押運服務)、信息化及技術服務、營運以及ERP及相關系統運維服務，以及醫療服務。

每年11月30日或之前，需求方可以向供應方提供一份關於下一年度要求對方提供勞務或服務的年度計劃，雙方應於每年12月31日前就下一年度的年度計劃達成一致。訂約方可根據建議勞務及服務互供協議的條款訂立具體合約。

付款

- (1) 建議勞務及服務互供協議的代價可以一次性或根據下文第(2)段分期支付。
- (2) 訂約雙方須於每個公曆月的最後一個工作日或之前就當月到期應支付給另一方或應向另一方收取的建議勞務及服務互供協議項下有關交易的所有款項登記入賬。除尚未完成交易所涉及款項或仍有爭議的款項外，每個公曆月發生的所有款項應於緊隨的下一個公曆月內結算完畢。

定價

山東能源向本公司提供工程施工及管理服務、維修及保養服務、食宿運營及餐飲服務、擔保服務、安保服務中的保安服務、資產租賃、信息化及技術服務：

代價應根據市場價格(定義見下文)釐定。

本公司向山東能源提供培訓服務、運輸服務、維修及保養服務及信息化及技術服務：

代價應根據市場價格釐定。

市場價格應盡可能於各財政年度開始前計算及估計。

「市場價格」將按正常商業條款並基於下列方式釐定：

- (i) 在相同或類似區域或鄰近區域的獨立第三方，在彼等日常業務運營過程中按正常商業條款提供相同或類似類型服務的價格；或
- (ii) 倘上文(i)段不適用，則為中國境內獨立第三方按正常商業條款在彼等日常業務運營過程中提供相同或類似類型服務而收取的價格。

為釐定市場價格，本公司的銷售部門或採購部門及其指定人員主要負責核查其他獨立第三方通過獲得報價所通常提供的價格，報價是通過電郵、傳真或電話問詢至少兩名獨立第三方或通過各種媒體資源(如當地的報刊)發佈招標公告而從標書上獲得。本公司的銷售部門或採購部門會基於採購要求不定期更新相關信息並將持續監控市場價格以確保各項交易均依照上文所載的定價政策進行。

就本公司按市場價格提供或接受山東能源勞務及服務而言，由提供或接受此等勞務及服務的本公司或本公司附屬公司在開展有關交易時對類似勞務及服務的市場價格進行收集、調研，以確保其價格公平合理。

山東能源向本公司提供員工個人福利服務：

代價應根據成本價格釐定。

「成本價格」為以實際成本為基礎釐定的交易價格。實際成本為供應方提供該等交易標的項目所產生的費用。就計算實際成本而言，山東能源應向本公司提供有關該等服務成本的完整賬冊和記錄。

員工個人福利費用為山東能源提供該等服務時產生的實際成本。

山東能源向本公司提供的安保服務中的煤炭火車押運服務：

代價乃根據煤炭價格(定義見上文)加上合理利潤釐定。合理利潤通常為成本價格的5%，乃由訂約方經參考服務行業一般利潤率後透過商業磋商釐定。

董事會函件

山東能源向本公司提供醫療服務：

體檢費應嚴格按照《山東省駐濟省(部)屬醫療機構醫療服務價格》(魯價費發[2009]162號)所載收費標準以及山東省醫療保障局於2020年公佈的醫療收費目錄計算。上述文件規定山東省所有醫療機構須遵循的標準體檢費。因此，醫療費用嚴格遵守政府標準，山東能源集團提供的價格將不遜於獨立第三方所提供的價格。其他醫療服務費應參照2020年至2022年三個年度實際工作量、從事服務的人員數量及彼等的工資及所產生的耗材費用計算。

山東能源向本公司提供ERP及相關系統運維服務：

代價為每人每天人民幣3,500元。

本公司向山東能源提供化工產品代理銷售服務費：

代價應根據成本價格(定義見上文)加上合理利潤釐定。合理利潤通常為成本價的5%，乃由訂約方經參考服務行業一般利潤率透過商業磋商釐定。

山東能源承諾該等勞務及服務的價格於任何情況下將不會高於其向任何獨立第三方提供相同類型勞務及服務而收取的價格。為確保有關勞務及服務的價格將不遜於獨立第三方向本集團提供的價格，本公司的銷售部門或採購部門及其指定人員將不時收集及審閱其他獨立第三方於相同或鄰近地區提供

董事會函件

相同類型勞務及服務的價格進行比較，報價一般通過電郵、傳真或電話問詢至少兩名獨立第三方或通過各種媒體資源(如當地的報刊)發佈招標公告而從標書上獲得。

因此，董事認為，上述方法及程序可確保有關持續關連交易將根據建議勞務及服務互供協議規定的條款(包括定價政策)進行，且相關交易將按正常商業條款進行並符合本公司及股東之整體利益。

歷史金額、建議年度上限及理由

以下載列截至2021年及2022年12月31日止兩個財政年度本公司根據現有勞務及服務互供協議、ERP運維框架協議、醫療服務合作框架協議向山東能源提供的勞務及服務以及根據化工原料煤採購及產品銷售協議提供的化工產品代理銷售服務的歷史年度金額：

類別	截至2021年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度		截至2023年 12月31日 止年度
	年度上限 (人民幣千元)	實際金額 (人民幣千元)	年度上限 (人民幣千元)	實際金額 (人民幣千元)	現有年度上限 (人民幣千元)
山東能源向本公司提供 勞務及服務：					
房產管理服務	12,000	0	12,000	0	13,000
維修及保養服務	300,000	61,449	320,000	58,210	350,000
工程施工和管理服務	1,200,000	696,044	1,500,000	1,419,698	1,500,000
員工個人福利	40,000	4,580	40,000	9,142	40,000
離退人員費用	700,000	699,964	700,000	370,882	700,000
資產租賃及相關服務	80,000	432	90,000	0	100,000
食堂運營服務	40,000	36,488	42,000	41,654	45,000
擔保服務	300,000	189,578	300,000	117,824	300,000
安保服務	85,000	72,817	95,000	68,990	105,000
技術服務	30,000	26,396	40,000	37,797	50,000
ERP及相關系統運維服務	50,000	41,981	50,000	47,169	50,000
醫療服務	60,000	0			
	(截至 2021年 12月31日 止四個月)	(截至 2021年 12月31日 止四個月)	60,000	40,259	60,000
小計	2,897,000	1,829,729	3,249,000	2,211,625	3,313,000

董事會函件

類別	截至2023年 12月31日 止年度				
	截至2021年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度		止年度
本公司向山東能源提供 勞務及服務：	年度上限 (人民幣千元)	實際金額 (人民幣千元)	年度上限 (人民幣千元)	實際金額 (人民幣千元)	現有年度上限 (人民幣千元)
培訓服務	10,000	1,580	10,000	1,204	10,000
運輸服務	80,000	24,351	90,000	25,239	100,000
維修及保養服務	60,000	6,415	70,000	12,444	80,000
信息化及通訊服務	20,000	15,562	25,000	22,543	30,000
化工產品代理銷售服務	5,000	3,763	5,000	691	5,000
小計	175,000	51,671	200,000	62,121	225,000
合計	3,072,000	1,881,400	3,449,000	2,273,746	3,538,000

經考慮歷史數字及下文所載的原因，董事會建議於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度本公司根據建議勞務及服務互供協議應付山東能源的服務費用總金額分別不超過人民幣4,830,000,000元、人民幣4,475,000,000元及人民幣3,529,000,000元，而於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度山東能源根據建議勞務及服務互供協議應付本公司的服務費用總金額分別不超過人民幣141,000,000元、人民幣174,000,000元及人民幣204,000,000元。

以下列示於截至2025年12月31日止三個財政年度各年建議勞務及服務互供協議項下各類服務的建議年度上限：

董事會函件

類別	截至 2023年 12月31日 止年度之 建議年度上限 (人民幣千元)	截至 2024年 12月31日 止年度之 建議年度上限 (人民幣千元)	截至 2025年 12月31日 止年度之 建議年度上限 (人民幣千元)
<i>山東能源向本公司提供勞務及服務：</i>			
維修及保養服務	400,000	420,000	450,000
工程施工和管理服務	3,600,000	3,200,000	2,200,000
員工個人福利	35,000	35,000	38,000
資產租賃及相關服務	40,000	42,000	45,000
食宿運營及餐飲服務	120,000	128,000	131,000
擔保服務	130,000	120,000	120,000
安保服務	120,000	120,000	120,000
信息化及技術服務	270,000	295,000	310,000
ERP及相關系統運維服務	55,000	55,000	55,000
醫療服務	60,000	60,000	60,000
小計	4,830,000	4,475,000	3,529,000
<i>本公司向山東能源提供勞務及服務：</i>			
培訓服務	8,000	8,000	8,000
運輸服務	32,000	35,000	35,000
維修及保養服務	60,000	70,000	80,000
信息化及技術服務	40,000	60,000	80,000
化工產品代理銷售服務	1,000	1,000	1,000
小計	141,000	174,000	204,000
合計	4,971,000	4,649,000	3,733,000

建議勞務及服務互供協議項下進行的交易之建議年度上限主要基於以下原因釐定：

山東能源向本公司提供之服務的建議上限之基礎

- (1) 經計及(i)維修及保養服務的歷史金額；(ii)榮信化工、魯南化工、未來能源及山西能化建設項目及本公司設備管理中心對應的維修及保養服務需求增長，金額分別約為人民幣40,000,000元、人民幣70,000,000元、人民幣50,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣20,000,000元；(iii)由於採礦及工廠設備以及樓宇老化，本公司的維護需求增長；及(iv)由於本集團智能工廠投產，維修及保養成本增加，預計本集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度的維修及保養服務年度費用將分別為人民幣400,000,000元、人民幣420,000,000元及人民幣450,000,000元；

- (2) 經計及(i)工程施工及管理服務的歷史金額；(ii)本公司截至2024年12月31日止兩個財政年度的園區建設管理中心相關的建設及管理費分別約為人民幣1,083,000,000元及人民幣6,000,000元(根據建設合約計算)，乃因其建設項目將於2024年底結束；(iii)魯南化工截至2025年12月31日止三個財政年度的設施及職能工廠建設項目相關的建設費分別約為人民幣600,000,000元、人民幣1,000,000,000元、人民幣1,000,000,000元(根據建設合約計算)，乃因其建設項目將自2024年起全面展開；(iv)就未來能源有關土地平整及公共工程、煤炭隧道、宿舍等建設項目將產生的建設費分別約為人民幣400,000,000元、人民幣400,000,000元及人民幣120,000,000元，乃因其建設工程將於2025年完成；(v)截至2025年止三個年度，就榮信化工烯烴項目將產生的建設費約為人民幣400,000,000元(根據其建設進度計算)；(vi)就兗礦鄂爾多斯截至2024年止兩個年度有關宿舍、傳送帶等建設項目將產生的工程施工費分別約為人民幣400,000,000元及人民幣400,000,000元，乃因其建設項目將逐漸於2025年前完成；及(vii)就本集團其他附屬公司(包括東華重工)將產生的估計建設費，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的工程施工服務年度費用將分別為人民幣3,600,000,000元、人民幣3,200,000,000元及人民幣2,200,000,000元；

董事會函件

- (3) 員工個人福利主要包括山東能源向本公司員工提供的職業健康護理、榮譽護理及康復護理服務。員工個人福利的歷史金額相對較小，乃因COVID-19疫情的影響。隨著疫情結束，估計自2023年起有關金額將會增加。根據本集團員工人數及預期其員工對醫療保健服務的需求，預計截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度本集團對員工個人福利的年度費用將分別為人民幣35,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣38,000,000元；
- (4) 資產租賃及相關服務的現有年度上限的利用率較低，主要由於山東能源重裝集團泰裝工程裝備製造有限公司（「重裝」，於山東能源重組後為山東能源的附屬公司）並未如預期向本公司提供資產租賃服務，乃因其設備並不符合本公司的地下要求。經計及(i)重裝於其設備升級後提供資產租賃服務的金額約為人民幣3,000,000元至人民幣4,000,000元；(ii)山東能源因其業務量增加而向魯南化工提供鐵路租賃服務的金額約為人民幣13,000,000元；(iii)山東能源向目標公司提供房產和土地租賃服務的金額為人民幣10,000,000元（並不計入歷史金額及於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司當時並非本公司附屬公司）；及(iv)預期本公司對其他資產租賃及相關服務的需求，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的資產租賃及相關服務年度費用將分別為人民幣40,000,000元、人民幣42,000,000元及人民幣45,000,000元；
- (5) 經計及(i)食堂運營服務的歷史金額；(ii)因兗礦鄂爾多斯業務擴大，山東兗礦信達向兗礦鄂爾多斯提供食堂運營服務增加約人民幣20,000,000元；(iii)山東兗礦信達向未來能源提供餐飲服務增加約人民幣10,000,000元；(iv)山東兗礦信達向本公司提供食宿運營服務增加約人民幣15,000,000元；(v)山東能源向本公司提供餐飲服務增加約人民幣2,000,000元；及(vi)山東能源於收購事項完成後繼續向目標公司提供食宿運營及餐飲服務，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，金額分別約為人民幣30,000,000元、

董事會函件

人民幣33,000,000元及人民幣36,000,000元(並不計入歷史金額及於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司當時並非本公司附屬公司)，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的食宿運營及餐飲服務年度費用將分別為人民幣120,000,000元、人民幣128,000,000元及人民幣131,000,000元；

- (6) 經計及(i)山東能源已向本公司提供金額為人民幣75,800,000元的擔保；(ii)山東能源已向未來能源提供金額為人民幣40,640,000元的擔保；及(iii)確保本集團靈活處理其擔保服務所需的合理緩衝，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的擔保服務年度費用將分別為人民幣130,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣120,000,000元；
- (7) 安保服務包括火車押運服務及保安服務。考慮到(i)安保服務的歷史金額；(ii)山東能源於收購事項完成後的未來三個財政年度的煤炭運輸量增加及保安人員人數增加；及(iii)保安人員工資增加，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關安保服務的年度費用將分別為人民幣120,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣120,000,000元；
- (8) 經計及(i)信息化及技術服務的歷史金額；(ii)向魯南化工的新智能工廠建設及技術研發項目以及科研機構提供服務，金額約為人民幣75,500,000元；(iii)向榮信化工提供有關水煤漿氣化技術、低溫甲醇洗滌系統及烯烴項目的信息化及技術服務，金額約為人民幣41,660,000元；(iv)向未來能源提供有關信息系統開發、主要設備傳感數據接入、5G系統運行及維護、電力測試等服務，金額約為人民幣39,480,000元；(v)山東能源於收購事項完成後持續向目標公司提供信息化及技術服務，金額約為人民幣20,000,000元(並不計入歷史金額及於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司當時並非本公司附屬公司)；及(vi)提供靈活應對本集團對信息化及技

董事會函件

術服務的需求潛在增長的合理緩衝，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的信息化及技術服務年度費用將分別為人民幣270,000,000元、人民幣295,000,000元及人民幣310,000,000元；及

- (9) 經計及(i)ERP及相關系統運維服務的歷史金額；及(ii)根據ERP及相關系統運維服務享受的實體範圍、系統範圍、服務團隊僱員人數、提供服務的日數及每人每天的代價，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的ERP及相關系統運維服務年度費用將分別為人民幣55,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣55,000,000元。
- (10) 本公司已於2022年將醫院出售予山東能源的附屬公司，以便專注於本公司的主營業務，並將所有與其主營業務無關的業務分開。經計及歷史金額及允許員工人數及醫療服務費於未來數年存在波動的合理緩衝，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團的醫療服務年度費用將分別為人民幣60,000,000元、人民幣60,000,000元及人民幣60,000,000元。

本公司向山東能源提供服務的建議上限之基礎

- (1) 由於COVID-19疫情的影響，培訓服務的歷史金額相對較小。考慮到員工人數以及教育及培訓需求以及疫情結束後恢復正常培訓的條件已經具備，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關培訓服務的年度收益將分別為人民幣8,000,000元、人民幣8,000,000元及人民幣8,000,000元；
- (2) 考慮到(i)運輸服務的歷史金額；(ii)預期兗礦鐵路物流有限公司及山東端信供應鏈管理有限公司(均為本公司附屬公司)向山東能源提供鐵路運輸及汽車運輸服務的需求，預計於截至2023年、2024年

董事會函件

及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關運輸服務的年度收益將分別為人民幣32,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣35,000,000元；

- (3) 本公司附屬公司東華重工將根據業務實際需求向山東能源提供維修及保養服務。經計及(i)2022年維修及保養服務的歷史金額；(ii)預期東華重工提供液壓支架及綜合設備相關維修及保養服務交易金額增加約人民幣25,000,000元；(iii)預期本公司向山東能源提供電力測試服務的交易金額增加約人民幣5,000,000元；及(iv)原材料成本及勞工成本每年增加，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關維修及保養服務的年度收益將分別為人民幣60,000,000元、人民幣70,000,000元及人民幣80,000,000元；
- (4) 考慮到(i)信息化技術服務的歷史金額增加；及(ii)每年信息技術服務的範圍擴大及信息化技術服務水平提升，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關信息化及技術服務的年度收益將分別為人民幣40,000,000元、人民幣60,000,000元及人民幣80,000,000元；及
- (5) 於2020年12月，本公司完成收購山東能源化工相關企業及資產後，化工產品代理銷售服務能力提升。根據山東能源附屬公司的估計需求及代理銷售服務的估計價格，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，本集團有關化工產品代理銷售服務的年度收益將分別為人民幣1,000,000元、人民幣1,000,000元及人民幣1,000,000元。

訂立建議勞務及服務互供協議的理由及裨益

考慮到山東能源於收購事項完成後將繼續向目標公司(於收購事項完成後將成為本公司的附屬公司)提供若干服務，董事會建議訂立建議勞務及服務互供協議以續訂及取代現有勞務及服務互供協議。

董事會函件

山東能源重組後，其業務範圍及資產地理分佈進一步擴大，依託其龐大的資產體量及內部需求，山東能源在山東、陝蒙地區的維修服務、工程施工及管理服務、食堂運營、安保服務等領域，建立了較強的服務提供能力，是相關地區市場上重要的服務提供方。本公司從山東能源採購相關勞務及服務有利於發揮協同優勢，獲得及時、穩定的勞務及服務供應，因而降低經營成本及風險，有利於提高本公司日常經營效益。

同時，收購事項前目標公司屬於山東能源附屬公司，每年目標公司從山東能源採購多項勞務及服務，收購事項完成後延續相關交易，有助於目標公司保持穩定運營，符合本公司生產經營及進一步業務整合需要。

就本公司向山東能源提供勞務及服務而言，由於本公司擁有提供培訓服務、運輸服務、維修及保養服務及信息化及通訊服務等服務的專業資質及豐富的管理經驗，通過按公允的價格向山東能源提供該等服務，本公司可享有經營利潤。

董事(包括獨立非執行董事)認為建議勞務及服務互供協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限：(i)乃於本集團的一般及日常業務中按正常商業條款或更佳條款訂立；(ii)屬公平合理；及(iii)符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

如上文所述，山東能源為控股股東，故根據上市規則構成本公司關連人士。因此，建議勞務及服務互供協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司持續關連交易。

由於根據建議勞務及服務互供協議進行交易的最高相關百分比率按年度基準計算超過0.1%但低於5%，建議勞務及服務互供協議、其項下擬進行的交

易及建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

根據適用的中國法規，本公司將於股東周年大會上提交有關建議勞務及服務互供協議及其項下擬進行的交易的決議案以供獨立股東批准。

3. 建議保險金管理協議

於2020年12月9日，本公司與山東能源訂立現有保險金管理協議，期限為三年，自2021年1月1日起生效及於2023年12月31日屆滿。有關現有保險金管理協議的詳情，請參閱本公司日期為2020年12月9日的公告及本公司日期為2021年1月13日的通函。

建議保險金管理協議

於2023年4月28日，本公司與山東能源按大致相同條款訂立建議保險金管理協議以續訂現有保險金管理協議。

除非各方另行書面協定，建議保險金管理協議將於訂約方的各自法定代表或授權代表簽署及經董事會及獨立股東根據本公司股份上市地的監管規定批准後生效，追溯自2023年1月1日起生效及至2025年12月31日止。於建議保險金管理協議生效時，(i)現有保險金管理協議將自2023年1月1日起被取代，及(ii)自2023年1月1日起根據現有保險金管理協議進行的所有交易將被分類為建議保險金管理協議項下進行的交易。

日期

2023年4月28日

訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) 山東能源

期限

三年，由2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿

主要條款

山東能源承諾無償向本集團職工提供建議保險金管理協議項下的各種保險(包括但不限於國家相關法律法規要求的社會保險、住房公積金、企業年金等)的管理和轉繳服務。

本公司將每月須向山東能源支付一筆各項保險計劃款項，金額乃根據國家相關法律法規及相關內部制度，參考相關員工的工資水平計算，並存入山東能源的專設賬戶，而山東能源將代表本集團職工免費轉繳該等款項至有關社會福利機構或其他相關機構。各項保險計劃的各自支付金額將根據國家相關法律法規及本公司相關內部制度的變化，並根據當時相關職工的工資水平不定期調整。

山東能源須每年向本公司提供各項保險金款項的報表，而本公司則有權監察及查核支付款項及該等款項的運用情況。

定價

根據建議保險金管理協議提供的保險金管理服務按免費基準進行。

歷史金額、建議年度上限及理由

於截至2021年及2022年12月31日止兩個財政年度，山東能源為本公司提供的免費轉繳服務中轉繳的保險金的歷史金額分別約為人民幣741,825,000元及人民幣362,988,000元。由於山東能源根據現有保險金管理協議提供的保險金管理服務按免費基準進行，故無需就提供該等服務設定年度上限。

於收購事項完成前，目標公司部分員工的社會保險、住房公積金及企業年金等保險費用由山東能源向相關部門轉繳。於收購事項完成後，為保障員工的利益，目標公司的上述保險費用仍由山東能源向相關部門免費轉繳。基

董事會函件

於山東能源向目標公司提供的免費轉繳服務所轉繳的保險金數額，根據建議保險金管理協議，本公司估計，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源為本公司提供免費轉繳的保險金數額將分別為人民幣230,000,000元、人民幣270,000,000元及人民幣300,000,000元。

訂立建議保險金管理協議的理由及裨益

考慮到山東能源於收購事項完成後將繼續向目標公司(於收購事項完成後將成為本公司的附屬公司)提供保險金免費管理服務，董事會認為有必要訂立建議保險金管理服務協議以續訂及取代現有保險金管理服務協議。

收購事項完成前，目標公司部分員工的社會保險、住房公積金、企業年金等保險費用由山東能源向相關部門轉繳，收購事項完成後，為保障員工利益，目標公司的上述保險費用仍由山東能源向相關部門轉繳，由山東能源為本公司免費提供保險費用轉繳服務最具效益。

董事(包括獨立非執行董事)認為建議保險金管理協議及其項下擬進行的交易：(i)乃於本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立；(ii)屬公平合理；及(iii)符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

如上文所述，山東能源為控股股東，故根據上市規則構成本公司關連人士。因此，建議保險金管理協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。

由於保險金管理服務將由山東能源免費提供，建議保險金管理協議及其項下擬進行的交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下的所有申報、公告及獨立股東批准規定，且毋須就提供該等服務設定年度上限。

根據適用的中國法規，本公司將於股東周年大會上提交有關建議保險金管理協議及其項下擬進行的交易的決議案以供獨立股東批准。

4. 建議產品、材料物資供應及資產租賃協議

於2020年12月9日，本公司與山東能源訂立現有產品、材料物資供應及資產租賃協議，期限為三年，自2021年1月1日起生效及於2023年12月31日屆滿。於2022年4月29日，董事會已議決修訂有關現有產品、材料物資供應及資產租賃協議於截至2022年及2023年12月31日止年度的年度上限，該決議已於本公司2021年股東周年大會上獲獨立股東批准。有關現有產品、材料物資供應及資產租賃協議的詳情，請參閱本公司日期為2020年12月9日及2022年4月29日的公告及本公司日期為2021年1月13日及2022年6月10日的通函。

建議產品、材料物資供應及資產租賃協議

於2023年4月28日，本公司與山東能源訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議，以按大致相同的條款續訂現有產品、材料物資供應及資產租賃協議。為了更好地規範本公司與山東能源之間的产品、材料物資供應及資產租賃，本公司與山東能源決定將有關本公司根據化工原料煤採購及產品銷售協議向山東能源銷售化工產品合併至建議產品、材料物資供應及資產租賃協議。

除非各方另行書面協定，建議產品、材料物資供應及資產租賃協議將於訂約方的各自法定代表或授權代表簽署及經董事會及獨立股東根據本公司股份上市地的監管規定批准後生效，追溯自2023年1月1日起生效及至2025年12月31日止。於建議產品、材料物資供應及資產租賃協議生效時，(i)現有產品、材料物資供應及資產租賃協議及化工原料煤採購及產品銷售協議將自2023年1月1日起被取代；及(ii)所有根據現有產品、材料物資供應及資產租賃

董事會函件

協議進行的交易及本公司自2023年1月1日起根據化工原料煤採購及產品銷售協議向山東能源銷售化工產品將被分類為建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項下進行的交易。

日期

2023年4月28日

訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) 山東能源

期限

三年，由2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿

主要條款

根據建議產品、材料物資供應及資產租賃協議，本公司將向山東能源供應：煤炭、電力、化工產品(甲醇、乙二醇、醋酸、氨水、硫酸銨以及其他化工產品)、材料物資(包括但不限於鋼材、有色金屬、木材、油脂、軸承、液壓支架、皮帶輸送機等礦用設備機械及其他類似材料物資)和資產租賃。

每年11月30日或之前，需求方可以向供應方提供一份關於下一年度要求對方提供產品或服務的年度計劃，雙方應於每年12月31日前就下一年度的年度計劃達成一致。訂約方可以在符合建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的條款下訂立具體合約。

付款

- (1) 支付建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的代價可以一次性或根據下文第(2)段分期支付。
- (2) 各訂約方須於每個公曆月的最後一個工作日或之前就當月到期應付另一方或應收另一方的建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項

下有關交易的款項登記入賬。除尚未完成交易所涉及款項或仍有爭議的款項外，每個公曆月發生的所有款項應於緊隨的下一個公曆月內結算完畢。

定價

煤炭產品、化工產品、材料物資及資產租賃的價格須根據市場價格釐定。

電力的價格經公平磋商及嚴格遵照山東省發展和改革委員會及其他負責供電事宜的政府機構不定時公佈的關於中國山東省電價政策及指引釐定，即(i)每月用電量約計90%分類為中長期購電，乃參考月度集中競價(現為人民幣0.3748元/千瓦，由山東省電力交易中心公佈)、集中競價(按山東省電力交易平台每月的交易電價釐定)、政府授權電價及山東省電力交易中心公佈的月度雙邊電價計算，而政府授權電價及月度雙邊電價參照上月月度集中競價均價確定；(ii)剩餘約計10%的每月用電量，按照山東省電力交易平台實時交易電價計算。

為釐定市場價格，本公司的銷售部門及其指定人員主要負責核查其他獨立第三方通過獲得報價所通常提供的價格，報價是通過電郵、傳真或電話問詢至少兩名獨立第三方或通過各種媒體資源(如當地的報刊)發佈招標公告而從標書上獲得。本公司的銷售部門會基於採購要求不定期更新相關信息並將持續監控市場價格以確保各項交易均依照上文所載的定價政策進行。

因此，董事認為，上述方法及程序可確保有關持續關連交易將根據建議產品、材料物資供應及資產租賃協議規定的條款(包括定價政策)進行，且相關交易將按正常商業條款進行並符合本公司及股東之整體利益。

董事會函件

歷史金額、建議年度上限及理由

以下列示截至2021年及2022年12月31日止兩個財政年度現有產品、材料物資供應及資產租賃協議及化工原料煤採購及產品銷售協議項下銷售化工產品的歷史年度金額：

類別	截至2023年 12月31日				
	截至2021年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度		止年度
	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	現有年度上限
	(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)
煤炭銷售	2,500,000	2,362,057	6,600,000	2,878,282	7,900,000
材料物資供應	700,000	699,873	800,000	489,051	900,000
資產租賃	100,000	26,295	200,000	95,590	250,000
電力供應	20,000	14,300	20,000	4,480	22,000
銷售化工產品	400,000	22,168	400,000	18,732	400,000
總計	<u>3,720,000</u>	<u>3,124,693</u>	<u>8,020,000</u>	<u>3,486,135</u>	<u>9,472,000</u>

經考慮歷史數字及下文所載的原因，董事會建議於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源根據建議產品、材料物資供應及資產租賃協議應付本公司的金額每年分別不超過人民幣14,196,000,000元、人民幣14,532,000,000元及人民幣14,638,000,000元。

以下列示於截至2025年12月31日止三個財政年度各年建議產品、材料物資供應及資產租賃協議規定的各交易類別的建議年度上限：

董事會函件

類別	截至 2023年 12月31日 止年度之 年度上限 (人民幣千元)	截至 2024年 12月31日 止年度之 年度上限 (人民幣千元)	截至 2025年 12月31日 止年度之 年度上限 (人民幣千元)
煤炭銷售	10,800,000	10,800,000	10,800,000
材料物資供應	3,200,000	3,500,000	3,600,000
資產租賃	60,000	65,000	70,000
電力供應	16,000	17,000	18,000
銷售化工產品	120,000	150,000	150,000
總計	14,196,000	14,532,000	14,638,000

- (1) 考慮到(i)本公司向山東能源銷售煤炭的歷史金額；(ii)於2023年，本集團已就向山東能源供應煤炭與山東能源訂立新的重大煤炭銷售合約，金額約為人民幣4,100,000,000元；(iii)山東能源已於2022年成立一間附屬公司山東能源集團煤炭儲備有限公司，並為完成增儲保供任務，將擴大自本集團採購煤炭的規模，每年增加採購金額約人民幣3,300,000,000元；及(iv)目標公司於收購事項完成後向山東能源銷售煤炭(並不計入歷史金額及於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司當時並非本公司附屬公司)，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源就銷售煤炭應付本公司的金額將分別為人民幣10,800,000,000元、人民幣10,800,000,000元及人民幣10,800,000,000元；
- (2) 考慮(i)本公司向山東能源提供材料物資的歷史金額；及(ii)目標公司(於收購事項完成後將成為山東能源的聯繫人)於收購事項完成後向本公司額外採購材料物資(並不計入歷史金額及於釐定歷史年度上限時並無考慮在內，乃因目標公司於收購事項之前向山東能源採購材料物資)，交易金額分別約為人民幣2,400,000,000元、人民幣2,600,000,000元及人民幣2,600,000,000元，乃經參考山東能源向目

董事會函件

標公司供應材料物資的歷史金額而估計；及(iii)為經營靈活性及市價波動提供合理緩衝，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源就提供材料物資應付本公司的金額將分別為人民幣3,200,000,000元、人民幣3,500,000,000元及人民幣3,600,000,000元；

- (3) 考慮到(i)山東能源於未來三個財政年度對資產租賃的需求增加，及(ii)本集團將向山東能源旗下其他煤礦租賃採礦項目機械，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源就提供資產租賃應付本公司的金額將分別為人民幣60,000,000元、人民幣65,000,000元及人民幣70,000,000元；
- (4) 考慮到駐地位於鄒城市的山東能源附屬公司於未來三年財政年度的用電需求，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源就銷售電力應付本公司的金額將分別為人民幣16,000,000元、人民幣17,000,000元及人民幣18,000,000元；及
- (5) 經計及(i)銷售化工產品的歷史金額；(ii)本集團與山東能源訂立的新合約，就銷售催化劑而言，截至2025年12月31日止三個年度的交易金額為人民幣50,000,000元，就銷售硫酸銨而言，截至2025年12月31日止三個年度的交易金額分別為人民幣10,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元，以及就銷售濃縮甲醛而言，截至2025年12月31日止三個年度的交易金額分別為人民幣5,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元；及(iii)為經營靈活性及市價波動提供合理緩衝，預計於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度，山東能源就銷售化工產品應付本公司的金額將分別為人民幣120,000,000元、人民幣150,000,000元及人民幣150,000,000元。

訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的理由及裨益

經考慮目標公司(於收購事項完成後將成為本公司之附屬公司)將繼續向山東能源提供產品，以及於收購事項完成後本公司向目標公司(於收購事項完成後將成為山東能源之聯繫人)提供材料物資，董事會建議訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議以續訂及取代現有產品、材料物資供應及資產租賃協議。

董事會函件

由於山東能源及本公司之間的距離較近，且本公司較易取得山東能源需求計劃，本公司按市場價格向山東能源提供產品及材料物資，能使本公司獲得穩定的銷售市場，降低本集團管理及經營成本。同時，本公司的材料物資供應中心具備分銷材料物資和設備的資質。因此，其能夠以較低的批發價格採購材料物資及設備，隨後以市場價格向山東能源轉售該等材料物資及設備，因而提高本公司經營利潤。此外，本公司的設備管理中心可根據正常商業條款按山東能源的營運需求向山東能源提供設備租賃，因而可以有效控制租賃業務的風險並獲得經濟利益。

董事(包括獨立非執行董事)認為建議產品、材料物資供應及資產租賃協議、其項下擬進行的交易以及建議年度上限：(i)乃於本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立；(ii)屬公平合理；及(iii)符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

如上文所述，山東能源為控股股東，故根據上市規則構成本公司關連人士。因此，建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司持續關連交易。

由於根據建議產品、材料物資供應及資產租賃協議進行交易的最高相關百分比率按年度基準計算超過5%，建議產品、材料物資供應及資產租賃協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准之規定。

XIII. 一般事項

由於李偉先生、劉健先生及祝慶瑞先生被視為於收購事項及建議持續關連交易中擁有重大權益，故彼等已就批准(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及各自的建議年度上限的相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於收購事項及建議持續關連交易中擁有重大權益。

董事會函件

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已告成立，以就(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及各自的建議年度上限向獨立股東提供意見。

本公司已委任獨立財務顧問，以就(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議產品、材料物資供應及資產租賃協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

根據適用的中國法規，本公司亦將於股東周年大會上提交有關建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及其各自的建議年度上限的決議案以供獨立股東批准。

XIV. 股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會

本公司召開股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會的通知已於2023年6月1日發出。

本公司擬於股東周年大會向股東提呈以下議案：

作為普通決議案：

1. 審議及批准董事會截至2022年12月31日止年度工作報告，其詳情載於本公司2022年年報「董事會報告」一節；
2. 審議及批准監事會截至2022年12月31日止年度工作報告，其詳情載於本公司2022年年報；
3. 審議及批准公司及其附屬公司截至2022年12月31日止年度經審計的財務報告，其詳情刊載於本公司2022年年報；
4. 審議及批准董事及監事於截至2023年12月31日止年度之薪酬；
5. 審議及批准續買董事、監事及高級職員責任保險；
6. 審議及批准《關於續聘2023年度外部審計機構及其酬金安排的議案》；

董事會函件

7. 審議及批准收購魯西礦業51%股權及新疆能化51%股權；
8. 審閱及批准訂立以下各建議持續關連交易協議及其建議年度上限：
 - 8.01 建議材料物資供應協議；
 - 8.02 建議勞務及服務互供協議；
 - 8.03 建議保險金管理協議；及
 - 8.04 建議產品、材料物資供應及資產租賃協議。
9. 審議及批准委任非獨立董事；
10. 審議及批准委任獨立董事；及
11. 審議及批准委任非職工代表監事。

作為特別決議案：

1. 審議及批准建議截至2022年12月31日止年度本公司利潤分配方案，並授權董事會按照於股息分派記錄日期的股份數目向股東派發：(i) 2022年度末期現金股息每股人民幣3.07元(含稅)；(ii)特別現金股息每股人民幣1.23元(含稅)；及(iii)每十(10)股股份派發五(5)股紅股；
2. 審議及批准《關於向本公司控股附屬公司及參股公司提供融資擔保以及授權兗州煤業澳大利亞有限公司及其附屬公司向本公司澳洲附屬公司提供日常經營擔保的議案》；
3. 審議及批准《關於授權公司開展境內外融資業務的議案》；
4. 審議及批准修改《兗州能源集團股份有限公司的公司章程》及相關議事規則；

董事會函件

5. 審議及批准關於給予公司董事會增發H股一般性授權的議案；及
6. 審議及批准關於給予董事會回購H股一般性授權的議案。

本公司擬於H股類別股東大會及A股類別股東大會上分別向股東提呈如下決議案：

作為特別決議案：

1. 審議及批准建議截至2022年12月31日止年度本公司利潤分配方案，並授權董事會按照於股息分派記錄日期的股份數目向股東派發：(i) 2022年度末期現金股息每股人民幣3.07元(含稅)；(ii)特別現金股息每股人民幣1.23元(含稅)；及(iii)每十(10)股股份派發五(5)股紅股；
2. 審議及批准修改《兗州能源集團股份有限公司的公司章程》及相關議事規則；及
3. 審議及批准《關於給予董事會回購H股一般性授權的議案》。

無論閣下是否能親身出席有關的股東大會，務請閣下按照印列指示填妥並簽署日期為2023年6月1日的代表委任書。如閣下為本公司H股持有人，請儘快將其交回本公司的H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。如閣下為本公司A股持有人，請儘快將其交回董事會秘書辦公室，地址為中國山東省鄒城市鳧山南路949號(郵政編碼：273500)，且在任何情況下最遲須於有關會議或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間二十四小時前送達。填妥及交回代表委任書後，閣下仍可親身出席上述會議或其任何續會，並於會上投票。

於最後實際可行日期，山東能源控制或有權控制行使有關本公司2,257,324,473股A股及454,989,000股H股之投票權，合共佔本公司全部已發行股本約54.67%。山東能源及其聯繫人將於股東周年大會上就批准(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及建議年度上限的普通決

議案放棄表決，有關表決將按上市規則規定以投票方式進行。於最後實際可行日期，就董事所知，除前述者外，概無其他股東須於股東周年大會上就前述普通決議案放棄投票。

於最後實際可行日期，山東能源將其114,277,185股A股抵押予中信證券股份有限公司，為山東能源發行可交換公司債券提供擔保。除上文所披露者外，經作出一切合理查詢後，據本公司所知，於最後實際可行日期：

1. 山東能源或其聯繫人並無訂立投票信託或其他協議或安排或諒解或受其約束，據此，彼等已經或可能暫時或永久將對其在本公司股份之投票權行使的控制權轉讓予第三方(無論是整體或按逐次基準)；
2. 山東能源及其聯繫人並無受限於任何責任或權利，據此，彼等已經或可能暫時或永久將對其在本公司股份之投票權行使的控制權轉讓予第三方(無論是整體或按逐次基準)；及
3. 預期山東能源或其聯繫人於本公司的實益股權與彼等於股東周年大會上可控制或有權控制行使投票權的股份數目之間並無任何差異。

XV. 暫停辦理本公司H股股份過戶登記手續

1. 出席股東周年大會及H股類別股東大會

本公司將於2023年6月21日(星期三)至2023年6月30日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續以確定股東出席股東周年大會及H股類別股東大會的資格，期間將概不進行H股轉讓。為合資格出席股東周年大會及H股類別股東大會，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2023年6月20日(星期二)下午4時30分前一併送交本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。於2023年6月20日(星期二)營業結束時名列由香港證券登記有限公司所保存的本公司H股股東名冊的H股股東將合資格出席股東周年大會及H股類別股東大會。

董事會函件

2. 收取末期股息、特別股息及紅股

本公司將於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上提呈一項特別決議案以批准按照於記錄日期的股份數目向股東派發：(i) 2022年度末期現金股息每股人民幣3.07元(含稅)；(ii)特別現金股息每股人民幣1.23元(含稅)；及(iii)每十(10)股股份派發五(5)股紅股。

為確定享有末期股息的股東身份，本公司將於2023年7月7日(星期五)至2023年7月14日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格獲派發末期股息、特別股息及紅股，尚未登記過戶文件的H股股東，須不遲於2023年7月6日(星期四)下午4時30分前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

XVI. 董事會推薦建議

董事認為股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會的通知所載決議案乃符合本公司及股東的整體利益。因此，董事建議所有股東應投票贊成擬於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上提呈的決議案。

XVII. 其他資料

務請閣下垂注本通函各附錄所載的其他資料。

XVIII. 責任聲明

本通函所載資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料。董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且無遺漏任何其他事項，致使本通函或其所載的任何陳述產生誤導。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
亮礦能源集團股份有限公司
董事長
李偉

2023年6月9日



兗礦能源集團股份有限公司
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼:01171)

註冊辦事處：

中國

山東省

鄒城市

鳧山南路949號

郵政編碼：273500

香港主要營業地點：

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

敬啟者：

**(1)有關收購目標公司51%股權
的須予披露及關連交易；及
(2)持續關連交易**

吾等提述本公司致股東的日期為2023年6月9日的通函(「通函」)，而本函件屬通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所採用的詞彙與通函所界定者具有相同涵義。吾等已獲董事會委任組成獨立董事委員會，以就(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及建議年度上限就獨立股東而言是否屬公平合理向閣下提供吾等的意見。

富域資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會提供意見。獨立財務顧問函件載有其意見連同達致有關意見所考慮的主要因素，乃載於本通函第118至234頁。

獨立董事委員會函件

閣下亦請垂注本通函第15至115頁所載「董事會函件」及本通函附錄所載其他資料。經計及(i)交易文件及收購事項的條款；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及建議年度上限，並已考慮到獨立股東的利益及獨立財務顧問的意見，吾等認為(a)交易文件及收購事項的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益，即使彼等並非於本集團一般及日常業務過程中進行；及(b)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及建議年度上限乃按正常商業條款訂立及在一般及日常業務過程中進行，屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

因此，吾等建議獨立股東投票贊成決議案，以批准(i)交易文件及收購事項；及(ii)建議持續關連交易協議、建議持續關連交易及建議年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

亮礦能源集團股份有限公司
獨立董事委員會
田會、朱利民
蔡昌、潘昭國
謹啟

2023年6月9日

獨立財務顧問函件

以下為富域資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃供載入本通函而編製。



香港
中環
擺花街18-20號
嘉寶商業大廈
25樓2502室

敬啟者：

有關收購事項的須予披露及關連交易
及
建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項下的持續關連交易

緒言

謹此提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，以就以下各項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見：

- (i) 根據第一股權轉讓協議收購第一股權(即魯西礦業51%股權)；
- (ii) 根據第二股權轉讓協議收購第二股權(即新疆能化51%股權)；及
- (iii) 截至2023年12月31日止年度(「**2023財政年度**」)、截至2024年12月31日止年度(「**2024財政年度**」)及截至2025年12月31日止年度(「**2025財政年度**」)建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項下產品、材料物資供應及資產租賃(「**產品、材料物資供應及資產租賃**」)的建議年度上限

(統稱為「**非豁免關連交易**」)。

非豁免關連交易詳情載於 貴公司日期為2023年6月9日致股東的通函(「**通函**」)所載董事會函件(「**董事會函件**」)，而本函件構成通函的一部分。除另有說明者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

獨立財務顧問函件

誠如董事會函件所載，

- (i) 於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與第一賣方及魯西礦業訂立第一股權轉讓協議，據此，貴公司已有條件同意收購，而第一賣方已有條件同意出售魯西礦業合計51%股權(由賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E分別持有魯西礦業13.01%、15.93%、10.00%、2.70%及9.36%的股權)，總代價約為人民幣183.19億元；
- (ii) 於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與第二賣方及新疆能化訂立第二股權轉讓協議，據此，貴公司已有條件同意收購，而第二賣方已有條件同意出售新疆能化合計51%股權(由山東能源及賣方A分別持有新疆能化43.16%及7.84%的股權)，總代價約為人民幣81.12億元；及
- (iii) 於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與山東能源訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議，以續訂現有產品、材料物資供應及資產租賃協議。

由於山東能源直接及間接擁有貴公司合計約54.67%股權，故其為貴公司主要股東。此外，山東能源直接全資擁有賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E。因此，賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E均為貴公司關連人士。因此，各非豁免關連交易均構成貴公司的關連交易。

由於根據上市規則第14.07條有關收購事項的最高相關百分比率(按合併基準計算)超過5%但低於25%，且收購事項的代價超過10百萬港元，故收購事項須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。

由於根據上市規則第14.07條建議產品、材料物資供應及資產租賃的建議年度上限(「建議年度上限」)的最高相關百分比率(按年度基準計算)超過5%，故建議年度上限須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。

獨立財務顧問函件

根據上市規則第13.39(4)條，所有決議案將於股東周年大會上以投票表決方式獲通過。任何於非豁免關連交易中擁有重大權益的股東及其緊密聯繫人將於股東周年大會上就有關批准非豁免關連交易的普通決議案放棄投票。由於山東能源為 貴公司控股股東，故山東能源及其聯繫人將於股東周年大會上就批准非豁免關連交易的普通決議案放棄投票。於最後實際可行日期，就董事所知，除前述者外，概無山東能源的其他聯繫人持有 貴公司股份並因而須就該等普通決議案放棄投票。

獨立董事委員會(由全體獨立非執行董事組成，即田會先生、朱利民先生、蔡昌先生及潘昭國先生)已告成立，以就下列各項向獨立股東提供意見：(i)股權轉讓協議及建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的條款是否屬公平合理及符合 貴公司及股東的整體利益；(ii)非豁免關連交易是否按正常商業條款在 貴公司日常及一般業務過程中進行；及(iii)獨立股東於股東周年大會上應如何就有關批准股權轉讓協議、建議產品、材料物資供應及資產租賃協議、非豁免關連交易及建議年度上限的決議案投票表決。作為獨立財務顧問，吾等的職責為就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立性

於緊接最後實際可行日期前過去兩年內，吾等並未擔任 貴集團及其各自關連人士之財務顧問。

於緊接最後實際可行日期前過去兩年內，吾等就以下項目出任 貴公司獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問：

- (i) 根據激勵計劃向關連激勵對象授予A股限制性股票的關連交易，有關詳情載於 貴公司日期為2022年1月12日的通函；
- (ii) 根據日期為2022年4月29日的2023年金融服務協議向山東能源提供金融服務的須予披露及持續關連交易，及修訂根據日期為2020年12月9日的產品、材料物資供應及資產租賃協議向山東能源提供產品、材料物資及資產租賃的年度上限，有關詳情載於 貴公司日期為2022年6月10日的通函；及

獨立財務顧問函件

(iii) 有關兗礦集團財務有限公司(「兗礦財務公司」)與山東能源集團財務有限公司(「山能財務公司」)之間吸收合併的須予披露及關連交易、有關山能財務公司向山東能源提供綜合授信服務的主要及持續關連交易，以及有關山能財務公司向 貴公司提供存款服務的須予披露及關連交易，有關詳情載於 貴公司日期為2022年10月12日的通函(統稱為「**先前委聘**」)。

根據先前委聘，吾等須就(i)向關連激勵對象授予A股限制性股票；(ii)向山東能源提供金融服務及修訂提供產品、材料物資及資產租賃的年度上限；及(iii)兗礦財務公司與山能財務公司之間的吸收合併、山能財務公司向山東能源提供綜合授信服務，以及山能財務公司向 貴公司提供存款服務向 貴公司獨立董事委員會及獨立股東表達意見及給予推薦建議。除與先前委聘及非豁免關連交易有關的獨立財務顧問身份外，吾等於緊接最後實際可行日期前過去兩年概無以任何身份為 貴集團服務。

於最後實際可行日期，吾等與 貴公司或可合理視為與吾等獨立性有關的任何其他人士概無任何關係或於當中擁有權益。

根據上市規則第13.84條，吾等乃獨立於 貴集團且與 貴集團概無關連，因此合資格就非豁免關連交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。除就吾等獲委任為獨立財務顧問而應付予吾等的一般顧問費外，概不存在吾等據此將自 貴公司收取任何其他費用或利益的安排。

吾等意見的基礎

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見時，吾等倚賴通函所載陳述、資料、意見及聲明，以及董事及 貴公司管理層向吾等提供的資料及聲明。吾等並無理由相信吾等所倚賴以達致意見的任何資料及聲明失實、不準確或具誤導成分，吾等亦不知悉遺漏任何重大事實，以致向吾等提供的資料及向吾等作出的聲明失實、不準確或具誤導成分。吾等已假設通函所載或提述由董事及 貴公司管理層提供的所有陳述、資料、意見及聲明(彼等須就此負全責)於作出時均屬真實及準確，且直至股東周年大會日期仍屬真實。

董事願就通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並經一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料於所有重大方面均屬準確及完整，且並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何重大事實及聲明，致使通函或當中所載任何陳述產生誤導。

吾等認為，吾等已審閱足夠資料以就非豁免關連交易達致知情見解，並證明倚賴通函所載資料的準確性屬合理及為吾等的推薦建議提供合理基礎。然而，吾等並無就此委聘對 貴集團的業務或事務或未來前景以任何形式進行獨立深入調查或審核，吾等亦無考慮對 貴集團造成的稅務影響。

吾等的意見乃基於最後實際可行日期的財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可得的資料。股東應注意，後續發展(包括市場及經濟狀況的任何重大變動)可能影響及／或改變吾等的意見，而吾等並無責任計及於最後實際可行日期後發生的事件而更新此意見，亦無責任更新、修訂或重申吾等的意見。此外，本函件所載內容不應詮釋為持有、出售或購買 貴公司任何股份或任何其他證券之推薦建議。

刊發本函件乃僅供獨立董事委員會及獨立股東就非豁免關連交易作參考，除載入通函外，未經吾等事先書面同意，不得引述或提述本函件全部或任何部分，亦不得將本函件用作任何其他用途。

所考慮的主要因素及理由

A. 收購事項

1. 訂約方的背景資料

(1) 貴集團

貴集團主要從事煤炭開採、洗選加工、銷售及煤化工業務。

下表載列 貴集團截至2021年12月31日止年度(「2021財政年度」)及截至2022年12月31日止年度(「2022財政年度」)的綜合財務資料概要，該等資料摘錄自 貴公司2022財政年度的年報：

	2021財政年度 人民幣千元 (經審計)	2022財政年度 人民幣千元 (經審計)
收益總額	108,615,647	154,601,505
除稅後溢利	18,819,200	39,086,211
	於	
	2021年12月31日 人民幣千元 (經審計)	2022年12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總值	301,959,007	308,603,503
負債總額	194,002,521	169,385,851
淨資產	107,956,486	139,217,652
收益		

貴集團的收益由2021財政年度約人民幣108,616百萬元增加至2022財政年度約人民幣154,602百萬元。 貴集團的收益整體增加主要歸因於煤炭價格上漲。

除稅後溢利

貴集團的除稅後溢利由2021財政年度約人民幣18,819百萬元增加至2022財政年度約人民幣39,086百萬元。貴集團的除稅後溢利整體增加主要歸因於銷售煤炭產生的毛利增加。

資產總值

於2021年12月31日及2022年12月31日，貴集團的綜合資產總值分別約為人民幣301,959百萬元及人民幣308,604百萬元。貴集團資產總值增加，主要由於銀行結存以及物業、廠房及設備增加。

負債總額

貴集團綜合負債總額由2021年12月31日約人民幣194,003百萬元減少至2022年12月31日約人民幣169,386百萬元。該減少主要由於償還借款所致。

淨資產

於2021年12月31日及2022年12月31日，貴集團的淨資產分別約為人民幣107,956百萬元及人民幣139,218百萬元，主要由於(i) 貴集團的除稅後溢利增加；及(ii)2022財政年度派發股息的淨影響。

(2) 魯西礦業

於最後實際可行日期，魯西礦業主要從事銷售建築材料及採礦機械、煤炭開採及加工、提供鐵路維護服務，以及為煤炭開採提供技術諮詢服務。

獨立財務顧問函件

下表載列魯西礦業於2021財政年度、2022財政年度及截至2023年3月31日止三個月(「2023年3個月」)的綜合財務資料概要，乃根據中國企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製：

	2021財政年度 人民幣千元 (經審計)	2022財政年度 人民幣千元 (經審計)	2023年3個月 人民幣千元 (未經審計)
收益總額	14,979,710	17,713,152	4,730,919
除稅後溢利	2,233,814	4,200,844	1,152,850
	於		
	2021年12月31日 人民幣千元 (經審計)	2022年12月31日 人民幣千元 (經審計)	2023年3月31日 人民幣千元 (未經審計)
資產總值	49,113,554	48,266,156	47,118,003
負債總額	38,664,465	38,411,769	35,154,876
淨資產	10,449,089	9,854,387	11,963,127

收益

魯西礦業集團的綜合收益由2021財政年度約人民幣14,980百萬元增加至2022財政年度約人民幣17,713百萬元。魯西礦業集團收益增加主要歸因於煤炭單位售價上漲。

除稅後溢利

魯西礦業集團的綜合除稅後溢利由2021財政年度約人民幣2,234百萬元增加至2022財政年度約人民幣4,201百萬元。魯西礦業集團除稅後溢利整體增加主要由於收益增加。

資產總值

魯西礦業集團綜合資產總值由2021年12月31日約人民幣49,114百萬元減少至2022年12月31日約人民幣48,266百萬元，主要由於結算應收其關聯方的其他應收款項及應收賬款所致。

獨立財務顧問函件

魯西礦業集團綜合資產總值由2022年12月31日約人民幣48,266百萬元減少至2023年3月31日約人民幣47,118百萬元，主要由於其他應收款項減少。

負債總額

魯西礦業集團的綜合負債總額由2021年12月31日約人民幣38,664百萬元減少至2022年12月31日約人民幣38,412百萬元，於2022財政年度維持穩定。

魯西礦業集團的綜合負債總額由2022年12月31日約人民幣38,412百萬元減少至2023年3月31日約人民幣35,155百萬元，主要由於其他應付款項減少。

(3) 新疆能化

於最後實際可行日期，新疆能化主要從事煤炭開採、煤炭洗選及銷售煤炭。

下表載列新疆能化於2021財政年度、2022財政年度及2023年3個月的綜合財務資料概要，乃根據中國公認會計原則編製：

	2021財政年度 人民幣千元 (經審計)	2022財政年度 人民幣千元 (經審計)	2023年3個月 人民幣千元 (未經審計)
收益總額	4,486,126	6,062,685	1,289,918
除稅後溢利	278,285	2,168,333	341,578
	於		
	2021年12月31日 人民幣千元 (經審計)	2022年12月31日 人民幣千元 (經審計)	2023年3月31日 人民幣千元 (未經審計)
資產總值	19,027,042	18,110,968	18,767,261
負債總額	19,766,998	16,694,727	17,062,881
淨資產／(負債)	(739,956)	1,416,241	1,704,380

收益

新疆能化集團的綜合收益由2021財政年度約人民幣4,486百萬元增加至2022財政年度約人民幣6,063百萬元，主要由於2022財政年度煤炭銷量增加。該增加歸因於新疆能化集團的一個煤礦於2022財政年度的煤炭開採量較2021財政年度有所增加，乃因其自2021年5月起獲中國政府部門批准從該煤礦開採煤炭。

除稅後溢利

新疆能化集團的綜合除稅後溢利由2021財政年度約人民幣278百萬元增加至2022財政年度約人民幣2,168百萬元，主要歸因於(i)煤炭單位售價上漲令毛利增加；及(ii)其聯營公司的盈利能力提高令投資收入增加所致。

資產總值

新疆能化集團的綜合資產總值由2021年12月31日約人民幣19,027百萬元減少至2022年12月31日約人民幣18,111百萬元，主要歸因於結算應收其關聯方之其他應收款項所致。

新疆能化集團的綜合資產總值由2022年12月31日約人民幣18,111百萬元增加至2023年3月31日約人民幣18,767百萬元，主要歸因於於新疆能化其中一間附屬公司的長期投資增加所致。

負債總額

新疆能化集團的綜合負債總額由2021年12月31日約人民幣19,767百萬元減少至2022年12月31日約人民幣16,695百萬元，主要由於新疆能化集團償還應付關聯方款項所致。

新疆能化集團的綜合負債總額由2022年12月31日約人民幣16,695百萬元增加至2023年3月31日約人民幣17,063百萬元，主要由於應付票據增加所致。

(4) 該等賣方

山東能源為一家國有有限責任公司，由山東省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

於最後實際可行日期，山東能源直接及間接持有 貴公司已發行股本約 54.67%，因此為 貴公司的控股股東。

山東能源的主要業務包括(i)生產及銷售煤炭及煤化工；(ii)煤電；(iii)高端裝備製造；(iv)開發新能源新材料；及(v)提供物流服務。

賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E均為於中國成立的公司，且於最後實際可行日期為山東能源的直接全資附屬公司。

賣方A主要從事煤炭開採和洗選。賣方B、賣方C及賣方D均主要從事煤炭開採及銷售。賣方E主要從事煤炭及礦資源開採。

2. 第一收購事項

(1) 背景

於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與第一賣方及魯西礦業訂立第一股權轉讓協議，據此，貴公司已有條件同意收購，而第一賣方已有條件同意出售魯西礦業合計51%股權(由賣方A、賣方B、賣方C、賣方D及賣方E分別持有13.01%、15.93%、10.00%、2.70%及9.36%的股權)，總代價約為人民幣183.19億元。

(2) 第一股權轉讓協議

第一股權轉讓協議的主要條款概述如下：

(a) 日期

2023年4月28日

(b) 訂約方

(i) 貴公司(作為買方)；及

(ii) 第一賣方(作為賣方)。

(c) 標的事宜及代價

貴公司已有條件同意收購，而第一賣方已有條件同意出售魯西礦業合計51%股權，總代價約為人民幣183.19億元，有關詳情如下：

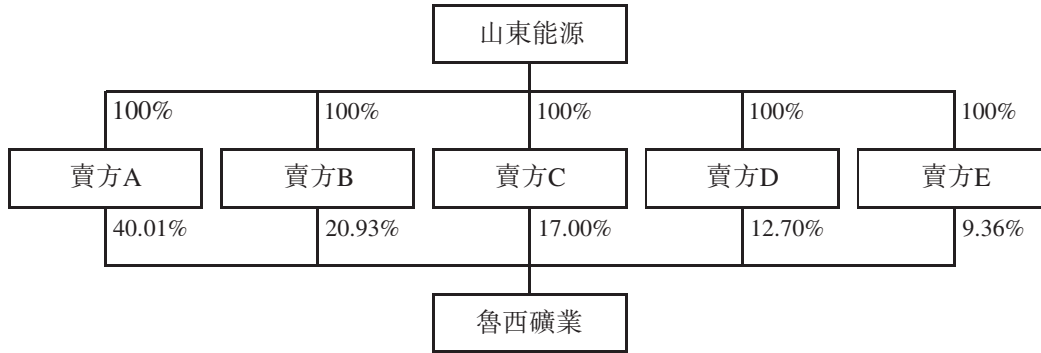
	將予轉讓的 魯西礦業股權 %	實際應付代價 人民幣十億元
賣方A	13.01	4.673
賣方B	15.93	5.722
賣方C	10.00	3.592
賣方D	2.70	0.970
賣方E	9.36	3.362
	51.00	18.319
總計	51.00	18.319

獨立財務顧問函件

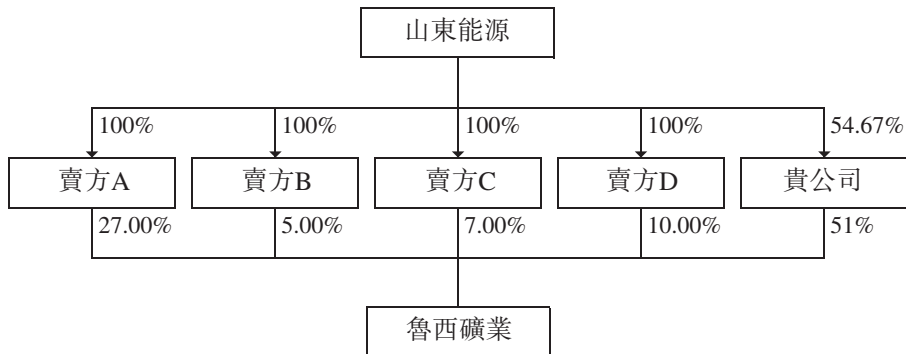
(d) 魯西礦業的股權架構

下表載列於最後實際可行日期及於第一收購事項完成後魯西礦業的股權架構：

於最後實際可行日期的股權架構



於第一收購事項完成後的股權架構



(e) 付款方式

總代價約為人民幣183.19億元。有關付款方式的詳情，請參閱董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第一股權轉讓協議－付款方式」各段。

(f) 代價基準

代價約人民幣183.19億元乃由訂約方經參考(i)其資產評估報告所披露的魯西礦業全部股權的評估價值約人民幣371.3億元；(ii)第一賣方向 貴公司將予轉讓的股份百分比51%；及(iii)於第一收購事項完成前扣減分派予第一賣方的利潤約人民幣6.17億元(乃由第一賣方於2023年1月16日協定)後按一般商業條款公平磋商釐定。

(g) 第一股權轉讓協議的先決條件

第一股權轉讓協議將於以下條件全部成就之日起生效：

- (1) 第一股權轉讓協議經各方法定代表人或其授權代表簽字或蓋章並加蓋各方公章；及
- (2) 第一股權的轉讓取得所有必要同意或批准，包括但不限於：
 - (i) 有權國資監管機構或其授權單位對魯西礦業股東全部股權評估結果的備案；
 - (ii) 有權國資監管機構或其授權單位批准第一股權的轉讓；
 - (iii) 各第一賣方履行內部程式批准第一股權的轉讓；及
 - (iv) (a)董事會會議、(b)股東大會或(c)有權批准轉讓第一股權的其他決策機構的批准；及
- (3) 相關債權人同意解除魯西礦業的兩間附屬公司為賣方D債務提供的現有擔保，並完成相關抵押權的註銷登記手續。

於最後實際可行日期，先決條件(1)、(2)(i)、(2)(ii)、(2)(iii)及(2)(iv)(a)已獲達成。

(h) 交割

除各方另有書面約定外，魯西礦業須於2023年7月31日前(i)召開股東大會以修訂其組織章程細則；及(ii)完成向公司登記機構辦理有關轉讓第一股權的登記或備案手續。第一交割日為完成第一股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續之日。第一股權對應的權利及義務將自第一交割日起轉讓予 貴公司。

當第一股權轉讓協議生效及於2023年7月31日之前，魯西礦業應設董事會，由7名董事組成。除一名職工代表董事應公開選舉外，第一賣方及 貴公司分別有權提名2名及4名董事候選人。董事候選人應於股東大會上由股東選舉為董事。董事長應由 貴公司提名的董事擔任，並由魯西礦業董事會選舉產生。

除職工代表監事應公開選舉外，魯西礦業應設立監事會，由3名監事組成。第一賣方及 貴公司分別有權各自提名1名監事候選人。監事候選人應於股東大會上由股東選舉產生，監事會主席應由 貴公司提名的監事擔任。

魯西礦業總經理及財務總監應由 貴公司推薦並由魯西礦業董事會委任。

各方應自第一股權轉讓協議生效日起開始辦理以下第一股權轉讓協議交割的有關手續，包括但不限於以下各項：

- (i) 第一賣方應向 貴公司移交關於魯西礦業的有關文件、資料及印鑒等；
- (ii) 第一賣方應督促魯西礦業根據第一股權轉讓協議召開相關會議，修改魯西礦業股東名冊、公司章程；
- (iii) 第一賣方應督促其委派的魯西礦業董事會及管理層向 貴公司指派的魯西礦業董事會及管理層移交職務及相關文件、資料及印鑒等；及

- (iv) 第一賣方應要求魯西礦業辦理第一股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續。

(3) 第一承諾函

(a) 主要條款

鑒於訂立第一股權轉讓協議，於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與第一賣方已訂立第一承諾函，據此，(i)倘魯西礦業或其附屬公司下的煤礦生產受到不利影響，第一賣方將向貴公司作出賠償；及(ii)第一賣方及貴公司向彼此承諾按規定結算出讓收益。

根據中國財政部及國土資源部發佈的《礦業權出讓收益徵收管理暫行辦法》，出讓收益為中國政府部門勘探及／或開採自然資源的權利而向採礦權擁有人收取的費用。

第一承諾函的主要條款詳情載列如下：

- (1) 如第一交割日後相關政府主管部門依據《全省落實「三個堅決」行動方案(2021-2022年)》(魯動能[2021]3號)和《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字[2021]143號)文件或依據前述文件(「政府文件」)出台的具體實施細則採取將影響魯西礦業或其附屬公司的煤礦生產的任何措施，包括限產、停產、關閉退出上述生產，
- (i) 第一賣方應對貴公司給予相應補償，具體補償金額應由第一賣方及貴公司基於屆時適用的相關法律法規、政策文件或具體實施細則予以測算。有關金額須參考由貴公司委任的中介機構出具並獲各第一賣方與貴公司批准的專項報告而釐定。補償金額應由上述處置措施頒佈日期起

計3個月(或各方確定的合理期限)內友好協商以書面方式確定。補償金額不應超過資產評估報告內魯西礦業或其附屬公司的相關評估價值。該等附屬公司將收到的補償金額應參考總補償金額乘以51%計算。倘該等附屬公司為非全資附屬公司，補償金額不得超過上述補償金額乘以魯西礦業於該等附屬公司的股權比例；及

(ii) 如第一賣方及 貴公司在前述處置措施頒佈日期起計3個月內(或各方確定的合理期限內)，仍無法就前述補償金額協商一致的，則 貴公司可以向第一賣方發出書面通知解除第一股權轉讓協議。自有關書面通知日期起計30天內，第一賣方應將第一股權總代價及相應利息退還予 貴公司，而 貴公司應將自第一交割日起自魯西礦業獲得的第一股權及股息(如有)退還予第一賣方。前述相應利息乃根據緊接退還第一股權總代價日期前一個月的貸款市場報價利率一年期利率計算。計算期以一年365天為基準，自第一股權轉讓協議的交割審計基準日起至退還第一股權總代價日期止。

(2) 除上述三宗採礦權外，郭屯煤礦、彭莊煤礦、梁寶寺煤礦採礦權和陳蠻莊煤礦採礦權已結算出讓收益。如第一交割日後，根據《10號文》前述四宗採礦權擁有人仍需繳納出讓收益，且該出讓收益未在該等附屬公司財務報表或審計報告中體現的，則第一賣方應向 貴公司作出補償，其詳情於董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第一股權轉讓協議－第一承諾函」一節第(3)條披露。

- (3) 如魯西礦業集團下屬煤礦在歷史流轉過程中，第三方對出讓收益或者其他費用繳納應承擔賠償或補償責任的，第一賣方在第一交割日後有權代表魯西礦業或其附屬公司向第三方進行追償，貴公司應當予以配合協助。如魯西礦業或其附屬公司取得了第三方相關賠償或補償款項的，彼等應當將賠償或補償款項的51%相應從第一賣方前述需補償的款項中進行扣除或者及時通知並返還給第一賣方。
- (4) 第一賣方在魯西礦業附屬公司與政府主管部門協商上文第一承諾函第(1)條相關事項過程中，應積極協助魯西礦業附屬公司與政府主管部門就該等事宜進行溝通和協商，充分保護魯西礦業及各方權利及權益。

第一承諾函在以下條件全部成就之日起生效：(i)經各第一賣方及貴公加蓋公章；及(ii)第一股權轉讓協議簽署並生效。

(b) 吾等對第一承諾函的評估

吾等獲貴公司管理層告知，貴公司在(i)魯西煤礦生產將因頒佈政府文件而受到不利影響；及／或(ii)政府部門要求魯西礦業支付出讓收益差額的情況下，將能夠收到第一賣方的現金補償。因此，吾等認為，第一承諾函將減輕對煤炭生產的不利影響及防止貴集團產生大量出讓收益。

因此，第一承諾函屬公平合理，並符合貴公司及股東的整體利益。

(4) 第一業績承諾函

(a) 主要條款

鑒於訂立第一股權轉讓協議，於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司、第一賣方及山東能源已訂立第一業績承諾函，據此，第一賣方及

獨立財務顧問函件

山東能源已同意就魯西礦業截至2025年12月31日止三個年度(「魯西承諾期」)的業績作出以下承諾：

- (i) 魯西礦業於魯西承諾期根據中國公認會計原則計算的扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的經審計綜合淨利潤(「魯西實際淨利潤」)累計不低於約人民幣114.25億元(「魯西承諾淨利潤」)。魯西承諾淨利潤參考經國資監管部門備案的資產評估報告確定。
- (ii) 若在魯西承諾期內累計魯西實際淨利潤未達到魯西承諾淨利潤，第一賣方將以現金方式向 貴公司進行補償。有關計算補償(「魯西賠償金額」)的詳情，請參閱董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第一股權轉讓協議－第一業績承諾函」一節。
- (iii) 如魯西承諾期內魯西礦業集團下屬煤礦因發生採深超千米的任何採礦活動(可能衝擊地壓)而被採取將影響魯西礦業或其附屬公司下屬煤礦生產的限產、停產、關閉退出等措施造成損失，第一賣方須根據第一承諾函計算並作出超千米衝擊地壓礦井補償。為避免重複計算，第一賣方將向 貴公司支付的魯西賠償金額須扣除上述停產所產生的任何補償(當魯西賠償金額小於0時，按0取值)。如魯西承諾期內第一股權轉讓協議被解除，則第一賣方無需繼續履行第一業績承諾函，如魯西承諾期屆滿後第一股權轉讓協議被解除，則 貴公司應當在第一股權轉讓協議解除之日起計30日內向第一賣方返還已支付的魯西賠償金額。

獨立財務顧問函件

- (iv) 第一賣方承諾彼等將於魯西礦業的專項審計報告出具後且在接到 貴公司通知明確魯西賠償金額之後的30日內履行全部補償義務。
- (v) 如魯西承諾期內由於股權轉讓、增資或其他行動，導致(a)魯西礦業不再由 貴公司控制或魯西礦業財務報表不再綜合計入 貴集團財務報表；或(b)自第一業績承諾函日期起，魯西礦業附屬公司或其附屬公司數目發生變化，則自前述附屬公司變動發生(包括發生有關變動之財政年度)起至魯西承諾期結束止各財政年度魯西承諾淨利潤數額和魯西實際淨利潤數額在第一賣方與 貴公司協商一致後可以予以調整。
- (vi) 如魯西承諾期內因不可抗力(定義見董事會函件)致使(a)魯西礦業集團的業務營運受到重大不利影響；或(b)魯西礦業集團不再由 貴公司控制的，則自前述情形發生的該年度起(含該年度)，第一賣方可根據前述情形的影響程度，與 貴公司協商調整第一業績承諾函下的魯西承諾淨利潤數額等內容。

前述「不可抗力」不包括魯西礦業集團下屬煤礦因政府文件被採取限產、停產、關閉退出等處置措施等的情況。

第一業績承諾函將於以下條件全部成就之日起生效：(i)經各第一賣方及 貴公司加蓋公章；及(ii)第一股權轉讓協議簽署並生效。 貴公司將遵守上市規則第14A.63條的披露要求。

(b) 吾等對第一業績承諾函的評估

吾等據 貴公司管理層建議，魯西承諾淨利潤為(i)魯西礦業集團各附屬公司的淨利潤(不包括魯西礦業集團附屬公司之間內部交易產生的淨

獨立財務顧問函件

利潤)乘以(ii)於魯西承諾期內魯西礦業持有各附屬公司股權百分比之總額。

吾等已審閱魯西礦業附屬公司資產評估報告中所披露溢利預測，並了解到：

- (i) 魯西礦業集團各附屬公司於魯西承諾期內的收益乃根據各附屬公司每年產量(乃根據年度採礦量釐定)及預計售價估計。煤炭售價乃經參考各附屬公司煤炭的歷史售價而估計；
- (ii) 魯西礦業集團各附屬公司於魯西承諾期內的經營成本(主要包括煤炭加工的材料成本、水電費成本、勞工成本、煤礦維修及保養成本)乃經參考各附屬公司產生的歷史成本預測；
- (iii) 魯西礦業集團各附屬公司於魯西承諾期內的開支(主要包括銷售開支、行政開支、研發開支)乃經參考各附屬公司產生的歷史成本預測；及
- (iv) 魯西礦業集團各附屬公司於魯西承諾期內的所得稅開支乃根據其所得稅前溢利乘以所得稅稅率估算得出。

考慮到(i)魯西礦業集團現有業務產生的綜合收益於2021財政年度及2022財政年度分別約為人民幣149.80億元及約為人民幣177.13億元；(ii)魯西礦業集團的綜合淨利潤於2021財政年度及2022財政年度分別約為人民幣22.34億元及約為人民幣42.01億元；及(iii)吾等並不知悉有關魯西礦業集團及其所涉行業的任何公開可得資料將對魯西礦業集團於最後實際可行日期的經營造成重大不利影響，吾等認為魯西礦業集團的預期淨利潤為可實現、公平及合理。

就計算魯西賠償金額而言，吾等了解到其乃經參考(i)魯西實際淨利潤與魯西承諾淨利潤之間的差額乘以(ii)股權百分比51%而釐定。

吾等亦注意到，魯西承諾淨利潤乃經參考魯西礦業集團各附屬公司預測綜合淨利潤(不包括魯西礦業集團附屬公司之間的內部交易產生的淨利潤)乘以魯西礦業所持各附屬公司股權百分比計算，而魯西實際淨利潤乃按照母公司股東應佔綜合淨利潤(經扣除非經常性損益)計算。鑒於魯西實際淨利潤的計算方式與魯西承諾淨利潤類似，吾等認為(i)魯西承諾淨利潤及魯西實際淨利潤的計算方法值得比較；及(ii)魯西賠償金額的計算屬公平合理。

基於上文所述，吾等認為，第一業績承諾函屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

3. 第二收購事項

(1) 背景

於2023年4月28日(交易時段後)， 貴公司與第二賣方及新疆能化訂立第二股權轉讓協議，據此， 貴公司已有條件同意收購，而第二賣方已有條件同意出售新疆能化合計51%股權(由山東能源及賣方A分別持有新疆能化43.16%及7.84%的股權)，總代價約為人民幣81.12億元。

(2) 第二股權轉讓協議

第二股權轉讓協議的主要條款概述如下：

(a) 日期

2023年4月28日

(b) 訂約方

(i) 貴公司(作為買方)；及

(ii) 第二賣方(作為賣方)。

獨立財務顧問函件

(c) 標的事宜及代價

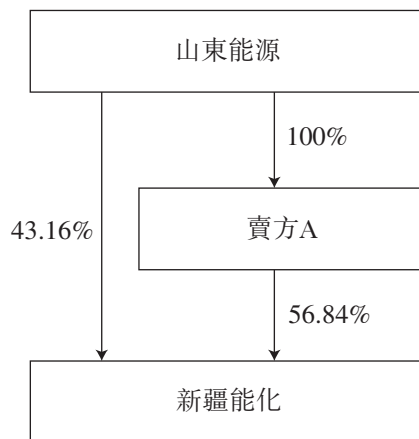
貴公司已有條件同意收購，而第二賣方已有條件同意出售新疆能化合計51%股權，總代價約為人民幣81.12億元，有關詳情如下：

	將予轉讓的 新疆能化股權 %	代價 人民幣十億元
山東能源	43.16	6.865
賣方A	7.84	1.247
總計	<u>51.00</u>	<u>8.112</u>

(d) 新疆能化的股權架構

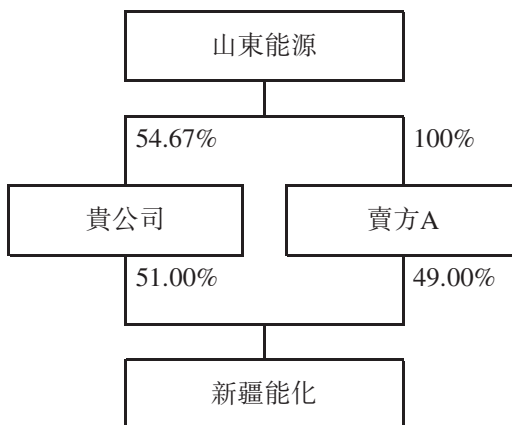
下表載列新疆能化於最後實際可行日期及於第二收購事項完成時的股權架構：

於最後實際可行日期的股權架構



獨立財務顧問函件

於第二收購事項完成時的股權架構



(e) 付款方式

總代價約為人民幣81.12億元。有關付款方式的詳情，請參閱董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第二股權轉讓協議－付款方式」各段。

(f) 釐定代價的基準

代價約人民幣81.12億元乃由訂約方經參考(i)其資產評估報告所披露的新疆能化全部股權的評估價值約人民幣159.06億元；乘以(ii)第二賣方向 貴公司將予轉讓的股份百分比51%後按一般商業條款公平磋商釐定。

(g) 第二股權轉讓協議的先決條件

第二股權轉讓協議將於以下條件全部成就之日起生效：

- (1) 第二股權轉讓協議經各方法定代表人或其授權代表簽字或蓋章並加蓋各方公章；及
- (2) 第二股權的轉讓取得所有必要的同意或批准，包括但不限於：

獨立財務顧問函件

- (i) 有權國資監管機構或其授權單位對新疆能化股東全部股權評估結果的備案；
- (ii) 有權國資監管機構或其授權單位批准第二股權的轉讓；
- (iii) 各第二賣方履行內部程式批准第二股權的轉讓；及
- (iv) (a)董事會會議、(b)股東大會或(c)有權批准轉讓第二股權的其他決策機構的批准。

於最後實際可行日期，上述先決條件(1)、(2)(i)、(2)(ii)、(2)(iii)及(2)(iv)(a)已獲達成。

(h) 交割

除各方另有書面約定外，新疆能化應(i)舉行股東大會以修訂其組織章程細則；及(ii)於2023年7月31日之前完成向公司登記機構辦理有關轉讓第二股權的登記或備案手續。第二交割日為完成第二股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續之日。第二股權對應的權利及義務將自第二交割日起轉讓予 貴公司。

當第二股權轉讓協議生效時及於2023年7月31日之前，新疆能化應設董事會，由7名董事組成。除一名職工代表董事應公開選舉外，第二賣方及 貴公司分別有權提名2名及4名董事候選人。董事候選人應於股東大會上由股東選舉產生。董事長應由 貴公司提名的董事擔任，並由新疆能化董事會選舉產生。

除職工代表監事應公開選舉外，新疆能化應設監事會，由3名監事組成。第二賣方及 貴公司分別有權各自提名1名監事候選人。監事候選人

獨立財務顧問函件

應於股東大會上由股東選舉產生，監事會主席應由 貴公司提名的監事擔任。

新疆能化總經理及財務總監應由 貴公司推薦並由新疆能化董事會委任。

各方應自第二股權轉讓協議生效日起開始辦理以下第二股權轉讓協議交割的有關手續，包括但不限於以下各項：

- (i) 第二賣方應向 貴公司移交其保有和掌管的關於新疆能化的有關文件、資料、印鑒等；
- (ii) 第二賣方應督促新疆能化根據第二股權轉讓協議召開相關會議，修改新疆能化股東名冊、公司章程；
- (iii) 第二賣方應督促其委派的新疆能化董事會及管理層向 貴公司指派的新疆能化董事會及管理層移交職務及相關文件、資料、印鑒等；及
- (iv) 第二賣方應要求新疆能化立即辦理第二股權轉讓涉及的公司登記機關登記(備案)手續。

(3) 第二承諾函

(a) 主要條款

鑒於訂立第二股權轉讓協議，於2023年4月28日(交易時段後)， 貴公司與第二賣方已訂立第二承諾函。根據第二承諾函，

- (i) 截至第二承諾函出具日，黃草湖探礦權有效期已經屆滿。新疆能化已根據相關政府主管部門的要求提交了探礦權變更申請登記，申請將黃草湖一至十一勘查區合併為一個勘查區，申請續期期限為2023年3月28日至2025年3月28日。如新疆能化在第二交割日後因無法完成前述申請受到損失，則第二賣方須向 貴公司補償有關損失。

獨立財務顧問函件

- (ii) 保盛煤礦及紅山窪煤礦已結算出讓收益。倘於第二交割日後，前述兩項採礦權擁有人仍須根據《10號文》支付出讓收益，且有關出讓收益未在附屬公司財務報表或審計報告體現的，則第二賣方應補償 貴公司，其詳情於董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第二股權轉讓協議－第二承諾函」一節條款(2)內披露。

第二承諾函應於以下條件全部成就之日起生效：(i)經各第二賣方及 貴公司加蓋公章；及(ii)第二股權轉讓協議簽署並生效。

(b) 吾等對第二承諾函的評估

吾等獲 貴公司管理層告知，於第二交割日後，新疆能化將可能因未完成或為及時完成探礦權變更登記手續而遭受損失。

吾等注意到，於最後實際可行日期，黃草湖探礦權的續期工作尚未完成。吾等獲 貴公司管理層告知，倘新疆能化未能續期黃草湖探礦權，並導致黃草湖探礦權的探礦權被廢除， 貴公司將收到的補償總額(按第二股權轉讓協議及第二承諾函規定)將參考(i)黃草湖探礦權的評估價值約人民幣67.52億元；乘以(ii)51%，為 貴公司於新疆能化的持股比例而釐定。吾等認為，該補償金額乃根據 貴公司收購黃草湖探礦權的應付代價計算，並認為該補償金額可保障 貴公司及股東的整體利益。

基於上文所述，考慮到在新疆能化於探礦權變更登記手續期間遭受損失的情況下， 貴公司將能夠從第二賣方收取補償，吾等認為第二承諾函將防止 貴集團遭受重大損失。

因此，第二承諾函屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

(4) 第二業績承諾函

(a) 主要條款

鑒於訂立第二股權轉讓協議，於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與第二賣方已訂立第二業績承諾函，據此，第二賣方已同意就新疆能化截至2025年12月31日止三個年度(「新疆承諾期」)的業績作出以下承諾：

- (i) 新疆能化於新疆承諾期根據中國公認會計準則計算的扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的經審計綜合淨利潤(「新疆實際淨利潤」)累計不低於約人民幣40.13億元(「新疆承諾淨利潤」)。新疆承諾淨利潤參考經國資監管部門備案的資產評估報告確定。
- (ii) 若在新疆承諾期內累計新疆實際淨利潤未達到新疆承諾淨利潤，第二賣方將以現金方式向貴公司進行補償。有關計算補償(「新疆賠償金額」)的詳情，請參閱董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易－第二股權轉讓協議－第二業績承諾函」一節。
- (iii) 如新疆承諾期內第二股權轉讓協議被解除，則第二賣方無需繼續履行第二業績承諾函。如新疆承諾期屆滿後第二股權轉讓協議被解除，則貴公司應當在第二股權轉讓協議解除之日起計30日內向第二賣方返還已經支付的新疆賠償金額。
- (iv) 第二賣方承諾彼等將於新疆能化的專項審計報告出具後且在接到貴公司通知明確新疆賠償金額之後的30日內履行全部補償義務。

獨立財務顧問函件

- (v) 如新疆承諾期內由於股權轉讓、增資或其他行動，導致(i)新疆能化不再由 貴公司控制或新疆能化財務報表不再綜合計入 貴集團財務報表；或(ii)自第二業績承諾函日期起，新疆能化附屬公司或其附屬公司數目發生變化，則自上述附屬公司變動發生(包括發生有關變動之財政年度)起至新疆承諾期結束止各財政年度新疆承諾淨利潤數額和新疆實際淨利潤數額在第二賣方與 貴公司協商一致後可以予以調整。
- (vi) 如新疆承諾期內因不可抗力(定義見董事會函件)致使(a)新疆能化集團的業務營運受到重大不利影響；或(b)新疆能化集團不再由 貴公司控制的，則自前述情形發生的該年度起(含該年度)，第二賣方可根據前述情形的影響程度，與 貴公司協商調整第二業績承諾函下的新疆承諾淨利潤數額等內容。

第二業績承諾函將於以下條件全部成就之日起生效：(i)經各第二賣方及 貴公司加蓋公章；及(ii)第二股權轉讓協議簽署並生效。 貴公司將遵守上市規則第14A.63條的披露規定。

(b) 吾等對第二業績承諾函的評估

吾等獲 貴公司管理層告知，新疆承諾淨利潤為(i)新疆能化集團各附屬公司的淨利潤(不包括新疆能化集團附屬公司之間內部交易產生的淨利潤)乘以(ii)於新疆承諾期內新疆能化持有各附屬公司股權百分比之總額。

吾等已審閱新疆能化附屬公司資產評估報告中所披露溢利預測，並了解到：

- (i) 新疆能化集團各附屬公司於新疆承諾期內的收益乃根據各附屬

獨立財務顧問函件

公司每年產量(乃根據年度採礦量釐定)及預計售價估算。煤炭售價乃經參考各附屬公司煤炭的歷史售價而估計；

- (ii) 新疆能化集團各附屬公司於新疆承諾期內的經營成本(主要包括煤炭加工的材料成本、水電費成本、勞工成本、煤礦維修及保養成本)乃經參考各附屬公司產生的歷史成本預測；
- (iii) 新疆能化集團各附屬公司於新疆承諾期內的開支(主要包括銷售開支、行政開支、研發開支)乃經參考各附屬公司產生的歷史成本預測；及
- (iv) 新疆能化集團各附屬公司於新疆承諾期內的所得稅開支乃根據除所得稅前溢利乘以所得稅稅率估算得出。

考慮到(i) 新疆能化集團現有業務產生的綜合收益於2021財政年度及2022財政年度分別約為人民幣44.86億元及約為人民幣60.63億元；(ii) 新疆能化集團的綜合淨利潤於2021財政年度及2022財政年度分別約為人民幣2.78億元及約為人民幣21.68億元；及(iii) 吾等並不知悉有關新疆能化集團及其所涉行業的任何公開可得資料將對新疆能化集團於最後實際可行日期的經營造成重大不利影響，吾等認為新疆能化集團的預期淨利潤為可實現、公平及合理。

就計算新疆賠償金額而言，吾等了解到，該金額乃經參考(i) 新疆實際淨利潤與新疆承諾淨利潤之間的差額乘以(ii) 股權百分比51%釐定。

吾等亦注意到，新疆承諾淨利潤乃經參考新疆能化集團各附屬公司預測綜合淨利潤(不包括新疆能化集團附屬公司之間的內部交易產生的淨利潤)乘以新疆能化所持各附屬公司股權百分比釐定，而新疆實際淨利潤乃按照母公司股東應佔綜合淨利潤(經扣除非經常性損益)計算。鑒於新

疆實際淨利潤的計算方法與新疆承諾淨利潤相似，吾等認為(i)新疆承諾淨利潤及新疆實際淨利潤的計算方法值得比較；及(ii)新疆賠償金額的計算屬公平合理。

基於上文所述，吾等認為，第二業績承諾函屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

4. 吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估

於評估魯西煤礦及新疆資源估值(統稱為「採礦權估值」)的公平性及合理性時，吾等已考慮以下因素：

(1) 估值師

貴公司已委聘北京礦通資源開發諮詢有限責任公司(「煤炭資源估值師」)進行採礦權估值。

就煤炭資源估值師之經驗而言，吾等已要求並獲得煤炭資源估值師提供之列表，當中闡述彼等有關與魯西煤礦及新疆資源(統稱為「煤炭資源」)相似的煤礦之採礦權估值的往績記錄。基於吾等之審閱，吾等了解到，煤炭資源估值師已於評估與煤炭資源相似之煤礦的採礦權價值方面累積經驗。

就煤炭資源估值師之資格而言，吾等已審閱煤炭資源估值師評估採礦權的資格，並了解到煤炭資源估值師已獲認證，具備進行採礦權估值所需的專業資格。

就煤炭資源估值師之獨立性而言，彼確認其獨立於 貴公司。

基於上文所述，吾等認為，煤炭資源估值師合資格及有能力進行採礦權估值。

(2) 煤炭資源估值師採用的估值方法

考慮到(i)煤炭資源乃正常經營；及(ii)餘下礦產儲量、採礦生產率、銷售煤炭產品及開採煤炭資源的資本開支可合理估算，煤炭資源估值師已應用折現現金流量法按折現率估計煤炭資源預計現金流量的淨現值，以評估其價值。

基於上文所述，吾等認為採用折現現金流量法評估煤炭資源的價值屬公平合理。

(3) 估值假設

吾等留意到，煤炭資源估值師已就採礦權估值作出以下假設：

- (i) 計算採礦權估值所使用的所有技術及經濟參數乃基於以下假設：(a) 煤炭產品將供需平衡；及(b)煤炭資源的生產力水平將與其他煤礦的平均生產力一致；
- (ii) 中國現行適用法律、法規及政策以及宏觀經濟環境，及交易相關方經營所在地區的政治、經濟及社會環境將不會有重大變動；
- (iii) 假設公司在評估基準日後，能以假設的資源儲備、生產方法、生產規模、產品矩陣、技術發展水平及產品在市場上的供求規模維持持續業務經營。就在當前採礦期間屆滿後取得剩餘煤礦採礦權的採礦資格而言，目標公司毋須承擔任何成本、開支或時間；
- (iv) 於煤礦受惠期間，煤炭或其他相關產品的市場價格、業務經營的成本及開支、國家信貸利率、匯率，稅基及稅率並無重大變動；
- (v) 目標公司所擁有的採礦權將並無可能對採礦權估值結果構成影響的承擔、按揭、擔保或任何其他限制性因素；及
- (vi) 概無其他不可抗力或不可預見因素將對公司的業務構成重大不利影響。

經考慮上文所述，吾等認為，煤炭資源估值師就採礦權估值採用的假設屬公平合理。

(4) 煤炭資源的出讓收益

根據中國財政部及國土資源部發佈的《礦業權出讓收益徵收管理暫行辦法》，出讓收益為中國政府部門勘探及／或開採自然資源的權利而向採礦權擁有人收取的費用。

吾等獲煤炭資源估值師告知，(i)魯西煤礦的李樓煤礦、唐口煤礦及新巨龍煤礦；及(ii)新疆資源的伊犁一號煤礦、伊犁四號煤礦、硫磺溝煤礦、黃草湖探礦權，以及五彩灣探礦權的出讓收益並未悉數結算。

鑒於擁有上述煤礦採礦權或探礦權的公司可能於日後支付出讓收益，煤炭資源估值師及山東中評恒信資產評估有限公司（「資產估值師」），獲貴公司委聘對魯西礦業（「魯西資產估值」）及新疆能化（「新疆資產估值」）的全部股權進行估值（統稱「資產估值」）已從煤炭資源採礦權的內在價值中扣除出讓收益。

(5) 魯西煤礦的採礦權估值

下表載列計算魯西煤礦的各項採礦權的評估價值：

編號	煤礦名稱	採礦權擁有人	內在價值 人民幣千元 a	出讓收益 人民幣千元 b	評估價值 人民幣千元 c=a-b
1	陳蠻莊煤礦	單縣能源（「公司A」）	847,110	-	847,110
2	李樓煤礦	李樓煤業（「公司B」）	4,368,473	532,146	3,836,327
3	唐口煤礦	唐口煤業（「公司C」）	3,830,060	593,809	3,236,251
4	梁寶寺煤礦	梁寶寺能源（「公司D」）	3,323,218	-	3,323,218
5	郭屯煤礦	荷澤煤電（「公司F」）	3,126,223	-	3,126,223
6	彭莊煤礦	公司F	273,053	-	273,053
		公司F小計	3,399,276	-	3,399,276
7	新巨龍煤礦	新巨龍能源（「公司G」）	26,795,311	1,869,818	24,925,493

獨立財務顧問函件

(a) 內在價值

魯西煤礦的採礦權內在價值乃參考(i)餘下礦產儲量；(ii)來自魯西煤礦的估計溢利；及(iii)使用折現現金流量法計算將予產生的估計資本開支而釐定。

有關魯西煤礦各項採礦權的收益乃基於彼等各自的產量(乃根據年度採礦量及煤炭洗選後的生產率釐定)及煤炭估計售價預測，而煤炭估計售價乃根據各擁有人於截至2022年12月31日止四個年度的歷史售價預測。下表載列魯西煤礦各採礦權的預測收益明細：

	單縣能源						
	陳蠻莊 煤礦	李樓 煤礦	唐口 煤礦	梁寶寺 煤礦	郭屯 煤礦	彭莊 煤礦	新巨龍 煤礦
產量(千噸)	700	1,830	3,900	3,300	2,400	800	5,880
平均單價 (每噸人民幣)	1,190	1,125	848	681	932	789	1,238
預測收益 (人民幣千元)	833,000	2,058,750	3,307,200	2,247,300	2,236,800	631,200	7,279,440

吾等亦獲煤炭資源估值師告知，根據中國礦業權評估師協會(「中國礦業權評估師協會」)(於2006年經當時的中華人民共和國國土資源部及中華人民共和國民政部批准成立的行業協會)出版的《中國礦業權評估準則》(「評估準則」)，煤炭資源的收益應根據歷史價格的加權移動平均值或算術平均值進行估算。因此，於採礦權評估中並未採納最終增長率。考慮到估計收益及採納最終增長率符合評估準則的要求，吾等認為最終增長率為零屬公平合理。

獨立財務顧問函件

有關魯西煤礦各項採礦權的成本(主要包括煤炭成本、水電費成本、勞工成本及煤礦維修及保養成本)乃根據各擁有人於截至2022年12月31日止年度產生的歷史成本預測。下表載列煤炭資源估值所用的歷史成本：

	單縣能源		梁寶寺				
	陳蠻莊 煤礦	李樓 煤礦	唐口 煤礦	煤礦 (附註)	郭屯 煤礦	彭莊 煤礦	新巨龍 煤礦
	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	人民幣千元
材料成本	78,653	154,831	113,503	62,810	108,701	49,001	301,859
水電費成本	31,937	88,943	82,114	23,138	69,825	24,051	138,038
僱員福利	161,546	341,405	407,996	164,950	569,572	248,972	519,984
折舊及攤銷成本	191,255	250,792	156,861	62,498	260,202	102,168	363,268
保養成本	8,748	24,998	73,954	17,219	16,927	9,269	57,889
加強安全生產環境 及改善設施的成 本	54,377	176,475	802,311	10,434	189,991	48,960	400,872
其他成本	75,625	117,450	321,810	15,791	74,550	3,203	679,984
合計	<u>602,141</u>	<u>1,154,894</u>	<u>1,958,549</u>	<u>356,840</u>	<u>1,289,768</u>	<u>485,624</u>	<u>2,461,894</u>

附註：因安全生產事故，梁寶寺煤礦自2020年8月20日起停產。梁寶寺煤礦已於2021年10月19日獲相關政府部門批准恢復生產，並已於2022年6月23日恢復生產。

獨立財務顧問函件

有關魯西煤礦各項採礦權的資本開支乃主要根據於2022年12月31日各擁有人將用於開採餘下礦產儲量的現有物業、廠房及設備的賬面淨值預測。下表載列魯西煤礦各採礦權下的物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

	單縣能源			郭屯煤礦及		
	陳蠻莊 煤礦	李樓 煤礦	唐口 煤礦	梁寶寺 煤礦	彭莊煤礦 (附註)	新巨龍 煤礦
	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
樓宇	250,196	497,388	149,933	369,382	753,031	378,259
構築物	1,323,415	3,677,945	552,783	1,718,191	1,980,439	2,296,277
廠房及機械	306,643	905,138	375,894	305,150	1,032,677	1,305,802
合計	<u>1,880,254</u>	<u>5,080,471</u>	<u>1,078,610</u>	<u>2,392,723</u>	<u>3,766,147</u>	<u>3,980,338</u>

附註：郭屯煤礦及彭莊煤礦均由荷澤煤電擁有。該等數字指於2022年12月31日用作採礦權估值的荷澤煤電物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

有關魯西煤礦各項採礦權估值的折現率乃參考(i)無風險利率；及(ii)風險溢價而釐定。無風險利率乃按自評估基準日起計五年後屆滿的中國政府債券收益率釐定。風險溢價乃參考以下各項而釐定：(a)魯西煤礦各項採礦權的開採及開發所產生的風險；(b)各擁有人所屬行業；(c)各擁有人的財務風險；及(d)各煤礦的地質結構。

吾等已審閱魯西煤礦各項採礦權估值所使用參數，包括(i)魯西煤礦各礦山的歷史財務資料；(ii)年度採礦量；及(iii)中國政府債券收益率，並發現上述數字與採礦權估值所使用參數一致。因此，吾等認為，魯西煤礦各項採礦權的內在價值屬公平合理。

(b) 出讓收益

李樓煤礦、唐口煤礦及新巨龍煤礦採礦權的出讓收益(「魯西煤礦出讓收益」)乃經參考煤炭資源估值師出具的《礦業權出讓收益測算報告》所載截至2022年12月31日上述採礦權各自出讓收益而釐定。

魯西煤礦出讓收益乃經參考(i)各採礦權下的估計礦產儲量將產生的收益；(ii)徵收出讓收益；及(iii)折現率計算。

計算魯西煤礦出讓收益採用的收益與上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值－(a)內在價值」一段所披露的估計收益相同。

按2.4%徵收出讓收益乃根據《10號文》頒佈的百分比釐定。

估計魯西煤礦出讓收益採用的折現率與上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值－(a)內在價值」一段所披露的折現率相同。

基於上文所述，吾等認為估計魯西煤礦出讓收益的計算屬公平合理。

獨立財務顧問函件

(6) 新疆資源的採礦權及探礦權估值

下表載列計算新疆資源各項採礦權及探礦權的評估價值：

編號	煤礦名稱	採礦權及探礦權擁有人	內在價值 人民幣千元 a	出讓收益 人民幣千元 b	評估價值 人民幣千元 c=a-b
採礦權					
1	伊犁一號煤礦	伊犁能源(「公司Q」)	5,228,360	527,862	4,700,498
2	伊犁四號煤礦	伊新煤業(「公司S」)	3,306,675	86,814	3,219,861
3	硫磺溝煤礦	新疆礦業(「公司L」)	601,546	38,921	562,625
4	保盛煤礦	公司L	10,573	-	10,573
5	紅山窪煤礦	公司L	37,318	-	37,318
		公司L小計	649,437	38,921	610,516
探礦權					
6	黃草湖探礦權	新疆能化	7,522,186	770,290	6,751,896
7	五彩灣探礦權	其能煤業(「公司M」)	1,903,880	352,872	1,551,008

(a) 內在價值

採礦權

新疆資源的採礦權內在價值乃參考(i)餘下礦產儲量；(ii)來自新疆資源的估計溢利；及(iii)使用折現現金流量法計算將予產生的估計資本開支而釐定。

獨立財務顧問函件

有關新疆資源各項採礦權的收益乃基於年度產量(乃根據採礦量及煤炭洗選後的生產率釐定)及煤炭估計售價預測，而煤炭估計售價乃根據截至2022年12月31日止三個年度的歷史售價預測。下表載列新疆資源各項採礦權的預測收益明細：

	伊犁一號 煤礦	伊犁四號 煤礦	硫磺溝 煤礦	保盛 煤礦	紅山窪 煤礦
產量(千噸)	10,000	8,730	1,500	90	300
平均單價(每噸人民幣)	179	175	299	249	249
預測收益(人民幣千元)	1,790,000	1,527,750	448,500	22,410	74,700

此外，吾等認為最終增長率為零屬公平合理。有關吾等對最終增長率的分析詳情，請參閱上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值－(a)內在價值」一節。

有關伊犁一號煤礦、伊犁四號煤礦及硫磺溝煤礦的成本(主要包括煤炭成本、水電費成本、勞工成本及煤礦維修及保養成本)乃根據截至2022年12月31日止年度的歷史成本預測。下表載列新疆資源估值所用歷史成本：

	伊犁一號 煤礦 人民幣千元	伊犁四號 煤礦 人民幣千元	硫磺溝 煤礦 人民幣千元
材料成本	4,418	65,641	17,265
水電費成本	19,847	27,146	11,535
僱員福利	129,695	180,975	137,010
折舊及攤銷成本	586,035	393,315	40,806
保養成本	5,173	9,073	1,335
加強安全生產環境及 改善設施的成本	243,353	183,846	58,140
其他成本	179,168	219,039	36,075
總計	<u>1,167,689</u>	<u>1,079,035</u>	<u>302,166</u>

獨立財務顧問函件

有關伊犁一號煤礦、伊犁四號煤礦及硫磺溝煤礦的探礦權的資本開支乃主要根據將用於開採餘下礦產儲量的現有物業、廠房及設備的賬面淨值預測。下表載列於2022年12月31日伊犁一號煤礦、伊犁四號煤礦及硫磺溝煤礦下的物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

	伊犁一號 煤礦 人民幣千元	伊犁四號 煤礦 人民幣千元	硫磺溝 煤礦 人民幣千元
樓宇	905,554	782,781	290,094
構築物	1,773,527	1,604,936	180,774
廠房及機械	1,027,880	796,420	146,285
在建工程	100,045	—	—
合計	<u>3,807,006</u>	<u>3,184,137</u>	<u>617,153</u>

就保盛煤礦及紅山窪煤礦而言，由於上述煤礦自取得採礦權證以來並無營運，煤炭資源估值師採用其他方法評估上述兩宗採礦權的內在價值，乃參考(i)上文所述保盛煤礦及紅山窪煤礦各自將產生的收益；(ii)下文所披露的折現率；及(iii)採礦權的權益因素(乃在成本無法確定的情況下估計收益現值的一個調整因素)而釐定。採礦權的權益因素乃根據(a)中國礦業權評估師協會發佈的《礦業權評估參數指導意見》所載要求；及(b)折現率釐定。

有關新疆資源各項採礦權估值的折現率乃參考(i)無風險利率；及(ii)風險溢價而釐定。無風險利率乃按自評估基準日起計五年後屆滿的中國政府債券收益率釐定。風險溢價乃參考以下各項而釐定：(a)煤礦的開採及開發所產生的各項風險；(b)各擁有人所屬行業；(c)各擁有人的財務風險；及(d)各個煤礦的地質結構。

吾等已審閱新疆資源各項採礦權估值所使用參數，包括(i)新疆資源各項採礦權的歷史財務資料；(ii)年度採礦量；及(iii)中國政

府債券收益率，並發現上述數字與採礦權估值所使用參數一致。因此，吾等認為，新疆資源各項採礦權的內在價值屬公平合理。

採礦權

新疆資源的採礦權內在價值乃參考(i)餘下礦產儲量；(ii)來自新疆資源的估計溢利；及(iii)使用折現現金流量法計算將予產生的估計資本開支而釐定。

有關新疆資源的採礦權的收益乃基於年度產量(乃根據年度採礦量釐定)及煤炭估計售價預測，而煤炭估計售價乃根據2022財政年度相同地區煤炭的歷史售價預測。

就採礦權的年度產量而言，吾等已審閱黃草湖採礦權及五彩灣採礦權的評估報告並注意到，考慮到上述採礦權的地質特徵(包括但不限於地層(具有區別於相鄰層的若干岩性特徵或屬性的岩石或沉積物)及礦體(含有礦石並可從中提取有價值商品的岩石塊))，煤炭儲備量的估計屬可靠。

基於上述，黃草湖採礦權及五彩灣採礦權仍處於勘探階段，吾等認為，由於以下原因，釐定內在價值所用估計產量屬公平合理：

- (i) 如上文所述，煤炭儲備量的估計屬可靠；及
- (ii) 中國國家發展和改革委員會已批准的年度產量。

獨立財務顧問函件

就煤炭的估計售價而言，下表載列新疆資源各項探礦權的預測收益明細：

	黃草湖探礦權	五彩灣探礦權
產量(千噸)	29,110	9,830
平均單價(每噸人民幣)	161	189
預測收益(人民幣千元)	4,686,710	1,857,870

此外，吾等認為最終增長率為零屬公平合理。有關吾等對最終增長率的分析詳情，請參閱上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的探礦權估值－(a)內在價值」一節。

有關新疆資源的探礦權的成本(主要包括煤炭成本、水電費成本、勞工成本及煤礦維修及保養成本)乃根據採礦項目投產後產生的成本預測。

有關新疆資源的探礦權的資本開支乃主要根據將用於開採餘下礦產儲量的現有物業、廠房及設備的賬面淨值預測。下表載列於2022年12月31日新疆資源各項探礦權下的物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

	黃草湖探礦權 人民幣千元	五彩灣探礦權 人民幣千元
在建工程	194,819	41,698

有關新疆資源的探礦權估值的折現率乃參考(i)無風險利率；及(ii)風險溢價而釐定。無風險利率乃按評估基準日起計五年後屆滿的中國政府債券收益率釐定。風險溢價乃參考以下各項而釐定：(a)煤

礦的開採及開發所產生的風險；(b)各擁有人所屬行業；(c)各擁有人的財務風險；及(d)與煤炭開採項目有關的其他風險因素。

吾等已審閱新疆資源各項探礦權估值所使用參數，包括(i)新疆資源各項探礦權的歷史財務資料；及(ii)中國政府債券收益率，並發現上述數字與探礦權估值所使用參數一致。因此，吾等認為，新疆資源各項探礦權的內在價值屬公平合理。

(b) 出讓收益

新疆資源採礦權的出讓收益(「新疆資源出讓收益」)乃經參考《礦業權出讓收益測算報告》所載截至2022年12月31日各採礦權及探礦權出讓收益而釐定。

新疆資源出讓收益乃經參考(i)各採礦權及探礦權下的估計礦產儲量將產生的收益；(ii)徵收出讓收益；及(iii)折現率計算。

計算新疆資源出讓收益採用的收益乃基於(i)於2022年12月31日餘下礦產儲量須支付出讓收益；及(ii)估計煤炭售價與上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值－(a)內在價值」一段所披露的售價相同而釐定。

按2.4%徵收出讓收益乃根據《10號文》頒佈的百分比釐定。

估計新疆資源出讓收益採用的折現率與上文「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值－(a)內在價值」一段所披露的折現率相同。

基於上文所述，吾等認為估計新疆資源出讓收益的計算屬公平合理。

(7) 結論

根據上述評估，吾等認為，(i)魯西煤礦的採礦權；(ii)新疆資源的採礦權；及(iii)新疆資源的探礦權的評估價值屬公平合理。

5. 吾等對目標公司資產估值的評估

於評估資產估值的公平性及合理性時，吾等已考慮以下因素：

(1) 資產估值師

貴公司已委聘資產估值師進行資產估值及編製資產評估報告。

就資產估值師之經驗而言，吾等已要求並獲得資產估值師提供之列表，當中闡述彼等有關主要從事與目標公司相似業務的交易之估值往績記錄。基於吾等之審閱，吾等了解到，資產估值師已於評估與目標公司類似的採礦行業公司及／或資產方面累積經驗。

吾等已審閱資產估值師在資產估值方面的資格，並了解到資產估值師已獲認證，具備進行資產估值所需的專業資格。

就資產估值師之獨立性而言，彼確認其獨立於 貴公司。

基於上文所述，吾等認為，資產估值師合資格及有能力進行資產估值。

(2) 資產估值師採用的估值方法

吾等已審閱資產評估報告並與資產估值師討論就資產估值所採納的方法。吾等注意到目標公司的全部股權之評估價值乃根據資產基礎法釐定並了解到：

- (i) 目標公司全部股權的評估價值並非以收益法釐定，原因為目標公司的淨資產所產生的收入無法準確量化或確定，主要由於魯西礦業及新疆能化均為投資控股公司，並無從事任何大規模的煤炭銷售及生產業務；

- (ii) 目標公司全部股權的評估價值並非按市場法釐定，原因為(a)市場上並無與收購事項相若的公司收購事項；及(b)目標公司的特性(包括但不限於業務管理、業務分部、業務運作、業務規模、業務增長、經營風險及財務風險)有別於與目標公司同業的上市公司。市場上披露的上述資訊非常有限，而資產估值師無法獲得足夠的資訊，以按市場法評估目標公司全部股權的價值；及
- (iii) 目標公司全部股權的評估價值乃根據資產基礎法釐定，乃因資產基礎法為一種專注於公司資產價值或扣除負債後其資產總值之公平市場價值的估值形式。資產估值師能夠獲得與目標公司所有資產及負債估值有關的所有資料。

經考慮上述理由，吾等認為，資產估值師就資產估值採納的估值方法屬公平合理。

(3) 估值假設

吾等留意到，資產估值師已就資產估值作出以下假設：

一般假設

- (i) 假設將予評估的所有資產在交易過程中；
- (ii) 買賣雙方在平等的基礎上，有機會及時間獲得足夠的市場資訊，能夠自願及明智地進行交易，不受任何強制性或者限制性條件約束；
- (iii) 所評估的資產在使用中並將繼續使用；
- (iv) 公司將繼續持續經營。管理層有能力負責業務經營。公司將全面遵守所有適用法律及法規。業務為可盈利及可持續；及

獨立財務顧問函件

- (v) 管理層提供的資料仍屬可信賴。估值結論乃參考上述資料作出。資產估值師根據估值程序對上述資料進行必要的核實，但資產估值師概不對資料的真實性、合法性及完整性作任何保證。

特別假設

- (i) 中國現行適用法律、法規及政策以及宏觀經濟環境，及交易相關方經營所在地區的政治、經濟及社會環境將不會有重大變動；
- (ii) 公司管理層負責業務經營及有能力履行其職責；
- (iii) 除另有指明者外，公司將遵守所有適用法律及法規；
- (iv) 假設公司於日後採納的會計政策於所有重大方面與編製評估報告時所採納的會計政策一致；
- (v) 假設公司的業務經營及活動範圍與當前管理方式及水平一致；
- (vi) 預期利率、匯率、稅基及稅率以及政策關稅及徵稅並無重大變動；
- (vii) 預期概無其他不可抗力或不可預見因素將對公司的業務構成重大不利影響；
- (viii) 假設於預測年度的年度現金流入及流出屬穩定；
- (ix) 假設公司於預測年度的業務經營與現行業務模式一致，且無重大變動；
- (x) 產品的生產及銷售量平衡。根據設定的資源儲量、生產方法、生產規模、產品架構、技術發展水平及產品的市場供需情況，持續業務經營。採礦許可證到期後將進行續新及登記；及

獨立財務顧問函件

(xi) 在礦區開發及生產期間，產品價格、成本及開支、稅率及利率將在正常範圍內變動。

經考慮上文所述，吾等認為，資產估值師就資產估值採用的假設屬公平合理。

(4) 魯西資產估值

下表載列於評估基準日魯西礦業財務項目的評估價值與賬面淨值之間的差異：

財務項目	於2022年12月31日		
	評估價值	賬面淨值	賬面淨值
	(附註)	與評估價值	之間的差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=a-b</i>
長期投資	36,771,467	8,745,836	28,025,631
物業、廠房及設備	38,980	33,913	5,067
無形資產	2,504	–	2,504
其他非流動資產	7,938	7,989	(51)
流動資產	5,033,493	5,033,493	–
資產總值	41,854,382	13,821,231	28,033,151
負債總額	4,724,072	4,724,072	–
淨資產總值	37,130,310	9,097,159	28,033,151

附註：該等數字為魯西礦業財務項目的公司層面賬面淨值。

獨立財務顧問函件

(a) 長期投資

下表載列於評估基準日有關長期投資的詳情：

公司	投資性質	股權百分比	於2022年12月31日		賬面淨值與 評估價值之 間的差異 人民幣千元 <i>c=a-b</i>	估值基準
			長期投資的 評估價值 人民幣千元 <i>a</i>	長期投資的 賬面淨值 人民幣千元 <i>b</i>		
單縣能源(「公司A」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	1,403,579	509,297	894,282	資產基礎法
山東李樓煤業(「公司B」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	3,317,765	3,974,888	(657,123)	資產基礎法
唐口煤業(「公司C」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	5,949,326	1,528,463	4,420,863	資產基礎法
梁寶寺能源(「公司D」)	魯西礦業投資的附屬公司	85%	2,821,013	-	2,821,013	資產基礎法
山東盟魯採礦工程有限 公司(「公司E」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	281,184	197,973	83,211	資產基礎法
荷澤煤電(「公司F」)	魯西礦業投資的附屬公司	83.59%	4,330,286	937,662	3,392,624	資產基礎法
新巨龍能源(「公司G」)	魯西礦業投資的附屬公司	60%	17,397,754	1,058,111	16,339,643	資產基礎法
新礦巨野選煤有限公司 (「公司H」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	577,194	49,418	527,776	收益法
山東淄礦鐵路運輸有限 公司(「公司I」)	魯西礦業投資的附屬公司	100%	592,550	370,097	222,453	資產基礎法
卡松科技股份有限公司 (「公司J」)	魯西礦業投資的附屬公司	51%	100,816	119,927	(19,111)	資產基礎法
		合計	36,771,467	8,745,836	28,025,631	

獨立財務顧問函件

公司A

下表載列於評估基準日公司A資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元 <i>a</i>	人民幣千元 <i>b</i>	人民幣千元 <i>c=b-a</i>
流動資產	486,352	491,957	5,605
物業、廠房及設備	1,878,237	2,461,701	583,464
無形資產	578,231	946,441	368,210
<i>包括：</i>			
採礦權	514,680	847,110	332,430
土地使用權	61,153	92,172	31,019
軟件及管理系統	2,398	6,938	4,540
專利	–	221	221
其他非流動資產	35,643	30,220	(5,423)
資產總值	<u>2,978,463</u>	<u>3,930,319</u>	<u>951,856</u>
流動負債	2,153,721	2,153,721	–
非流動負債	<u>376,996</u>	<u>373,019</u>	<u>(3,977)</u>
負債總額	<u>2,530,717</u>	<u>2,526,740</u>	<u>(3,977)</u>
淨資產	<u><u>447,746</u></u>	<u><u>1,403,579</u></u>	<u><u>955,833</u></u>

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇及構築物的評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)興建樓宇及構築物於評估基準日的勞工成本及材料成本高於物業、廠房及設備設立日期；及(ii)於魯西資產估值確認的折舊金額低於根據中國公認會計準則確認的折舊金額，原因為資產估值所使用的物業、廠房及設備的實際使用年限(「資產估值使用年限」)比會計上的折舊期(「會計使用年限」)長。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	20-50	20
構築物	不適用(附註1)	不適用(附註2)
廠房及機械	5-30	10
汽車	15	4
電子設備	5-10	3-5

附註：

1. 構築物的使用年限以(i)開採礦物的期間及(ii)構築物可能繼續使用的期間兩者中較低者為準。
2. 構築物的折舊方法為單位產量法。

物業、廠房及設備的資產估值使用年限乃參照其對擁有者仍然有用的期間以釐定，而其會計使用年限乃基於物業、廠房及設備完全折舊前的預期可使用期。

吾等獲資源估值師告知，資產估值使用年限乃根據物業、廠房及設備的以下因素進一步釐定：(i)其保養；(ii)其使用頻率；(iii)公司擬對物業、廠房及設備的運作，如新產品的試生產及現有產品的量產；及(iv)公司所處行業的前景。另一方面，會計使用年限乃基於 貴公司對物業、廠房及設備的預期使用期限。

鑒於資產估值使用年限反映物業、廠房及設備的全部使用年限(即從使用到報廢或對其擁有人不再有用的期限)，吾等認為採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值屬公平合理。

無形資產

無形資產的評估價值升值主要由於煤炭採礦權的評估價值增加。煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，而其評估價值乃經參考餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

無形資產評估價值增加亦由於土地使用權評估價值升值。該增加乃由於土地使用權的市場價值自土地使用權收購日期以來大幅升值。

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃由於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，物業、廠房及設備將不會產生可扣減暫時差額。

非流動負債

非流動負債的評估價值貶值乃由於公司A政府補助的評估價值減少。政府補助的賬面淨值乃根據尚未於公司A損益賬內確認的政府補助剩餘價值確認。鑒於有關政府補助毋須返還政府機關，政府補助的評估價值僅包括將政府補助確認為溢利而產生尚未支付的應付所得稅。

獨立財務顧問函件

公司A淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司A淨資產的評估價值屬公平合理。

公司B

下表載列於評估基準日公司B資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	2,000,480	2,016,401	15,921
物業、廠房及設備	5,060,391	3,961,818	(1,098,573)
無形資產	3,906,826	3,905,951	(875)
<i>包括：</i>			
採礦權	3,842,080	3,836,327	(5,753)
土地使用權	64,746	68,848	4,102
專利及軟件	-	776	776
在建工程	19,609	64,777	45,168
其他非流動資產	294,148	283,322	(10,826)
資產總值	<u>11,281,454</u>	<u>10,232,269</u>	<u>(1,049,185)</u>
流動負債	5,669,769	5,669,514	(255)
非流動負債	<u>1,244,990</u>	<u>1,244,990</u>	<u>-</u>
負債總額	<u>6,914,759</u>	<u>6,914,504</u>	<u>(255)</u>
淨資產	<u><u>4,366,695</u></u>	<u><u>3,317,765</u></u>	<u><u>(1,048,930)</u></u>

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨的賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值貶值主要由於樓宇、汽車及電子設備的評估價值減少。該評估價值減少主要由於興建樓宇的賬面淨值估計過高，原因為樓宇的建築年期不合理地長，導致過多開支資本化。

無形資產

無形資產的評估價值貶值主要由於煤炭採礦權的評估價值減少。

煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，而其評估價值乃經參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

在建工程

在建工程的評估價值較其賬面淨值有所增加，原因為在建工程的賬面淨值乃根據勞工成本及建築物料成本確認，而其評估價值乃參照其實際產生的成本釐定，包括勞工成本、建築物料成本、建築項目的管理開支及建築所用借款的利息。

流動負債

流動負債的評估價值貶值乃由於應計僱員福利的評估價值減少。該減少歸因於 貴公司毋須結算應計僱員福利。

獨立財務顧問函件

公司B淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司B淨資產的評估價值屬公平合理。

公司C

下表載列於評估基準日公司C資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	4,721,568	4,718,807	(2,761)
物業、廠房及設備	1,080,745	2,152,499	1,071,754
在建工程	4,883	4,987	104
無形資產	191,657	3,505,225	3,313,568
包括：			
採礦權	12,346	3,236,251	3,223,905
土地使用權	146,763	232,929	86,166
專利及軟件	32,548	36,045	3,497
其他非流動資產	232,615	128,077	(104,538)
資產總值	<u>6,231,468</u>	<u>10,509,595</u>	<u>4,278,127</u>
流動負債	3,791,221	3,791,221	-
非流動負債	859,749	769,048	(90,701)
負債總額	<u>4,650,970</u>	<u>4,560,269</u>	<u>(90,701)</u>
淨資產	<u><u>1,580,498</u></u>	<u><u>5,949,326</u></u>	<u><u>4,368,828</u></u>

流動資產

流動資產的評估價值貶值乃歸因於存貨的評估價值減少。由於過多的煤炭搬遷成本被分配至存貨的賬面淨值，故存貨的賬面淨值被高估。

獨立財務顧問函件

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇、構築物及設備的評估價值增加。該評估價值升值主要由於(i)興建樓宇及構築物於評估基準日的勞工成本及材料成本高於物業、廠房及設備設立日期；及(ii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	15-50	20
構築物	不適用(附註1)	不適用(附註2)
廠房及機械	8-30	4-15
汽車	15	6-8
電子設備	5-10	3-5

附註：

1. 構築物的使用年限以(i)開採礦物的期間及(ii)構築物可能繼續使用的期間兩者中較低者為準。
2. 構築物的折舊方法為單位產量法。

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A」各段。

無形資產

無形資產的評估價值升值主要由於煤炭採礦權及土地使用權的評估價值增加。

獨立財務顧問函件

煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，而其評估價值乃經參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由—A.收購事項—4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估—(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

土地使用權的評估價值升值主要由於自公司C收購土地使用權起土地使用權的市場價格增加。

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，固定資產將不會產生可扣減暫時差額。

非流動負債

非流動負債的評估價值貶值乃因公司C的政府補助的評估價值減少。政府補助的賬面淨值乃根據尚未於公司C的損益賬內確認的政府補助的剩餘價值確認。鑒於有關政府補助毋須返還政府機關，政府補助的評估價值僅包括將政府補助確認為溢利而產生尚未支付的應付所得稅，而確認政府補助為溢利所產生的應付所得稅已悉數支付。

公司C淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司C淨資產的評估價值屬公平合理。

獨立財務顧問函件

公司D

下表載列於評估基準日公司D資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元 <i>a</i>	人民幣千元 <i>b</i>	人民幣千元 <i>c=b-a</i>
流動資產	347,215	342,197	(5,018)
物業、廠房及設備	2,388,969	3,142,646	753,677
無形資產	159,204	3,630,924	3,471,720
<i>包括：</i>			
採礦權	37,505	3,323,218	3,285,713
土地使用權	121,699	307,594	185,895
專利及軟件	–	112	112
其他非流動資產	<u>465,050</u>	<u>429,076</u>	<u>(35,974)</u>
資產總值	<u>3,360,438</u>	<u>7,544,843</u>	<u>4,184,405</u>
流動負債	1,735,907	1,735,907	–
非流動負債	<u>2,510,341</u>	<u>2,490,098</u>	<u>(20,243)</u>
負債總額	<u>4,246,248</u>	<u>4,226,005</u>	<u>(20,243)</u>
淨資產／(負債)	<u>(885,810)</u>	<u>3,318,838</u>	<u>4,204,648</u>

流動資產

流動資產的評估價值貶值乃由於存貨的評估價值減少。存貨的賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇、構築物及設備的評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)自物業、廠房及設備設立以來勞工成本及材料成本增加；及(ii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

獨立財務顧問函件

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	20-50	20
構築物	不適用(附註1)	不適用(附註2)
廠房及機械	8-30	10
汽車	15	4
電子設備	5-10	3

附註：

1. 構築物的使用年限以(i)開採礦物的期間及(ii)構築物可能繼續使用的期間兩者中較低者為準。
2. 構築物的折舊方法為單位產量法。

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A－物業、廠房及設備」各段。

無形資產

無形資產的評估價值升值主要由於煤炭採礦權及土地使用權的評估價值增加。

煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，而其評估價值乃經參考餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

土地使用權的評估價值升值主要由於自公司D收購土地使用權以來土地使用權的市場價格上漲。

獨立財務顧問函件

非流動負債

非流動負債的評估價值貶值乃因公司D的政府補助的評估價值減少。政府補助的賬面淨值乃根據尚未於公司D的損益賬內確認的政府補助的剩餘價值確認。鑒於有關政府補助毋須返還政府機關，政府補助的評估價值僅包括將政府補助確認為溢利而產生尚未支付的應付所得稅。

公司D淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司D淨資產的評估價值屬公平合理。

公司E

下表載列於評估基準日公司E資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	209,955	213,183	3,228
物業、廠房及設備	111,264	156,217	44,953
無形資產	72,546	113,323	40,777
其他非流動資產	1,358	–	(1,358)
資產總值	<u>395,123</u>	<u>482,723</u>	<u>87,600</u>
流動負債	200,029	200,029	–
非流動負債	<u>1,510</u>	<u>1,510</u>	<u>–</u>
負債總額	<u>201,539</u>	<u>201,539</u>	<u>–</u>
淨資產	<u><u>193,584</u></u>	<u><u>281,184</u></u>	<u><u>87,600</u></u>

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨的賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇、構築物及設備的評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)自物業、廠房及設備設立以來勞工成本及材料成本增加；及(ii)物業、廠房及設備資產估值使用年限比其會計使用年限長。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	20-50	20
廠房及機械	8-25	10
汽車	15	5
電子設備	5-8	5

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A－物業、廠房及設備」各段。

無形資產

無形資產的評估價值升值主要由於(i)自公司E收購土地使用權以來土地使用權的市場價格上漲；及(ii)資產估值師對專利的市場價值已進行評估，而根據中國公認會計原則，專利所產生的成本並未確認為無形資產。

獨立財務顧問函件

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃主要由於從資產估值角度而言，鑒於存貨及物業、廠房及設備的評估價值較其各自賬面淨值升值，上述資產將不會產生可扣減暫時差額。

公司E淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司E淨資產的評估價值屬公平合理。

公司F

下表載列於評估基準日公司F資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	2,340,427	2,374,525	34,098
物業、廠房及設備	3,742,448	5,247,607	1,505,159
在建工程	62,923	61,734	(1,189)
無形資產	882,994	3,624,858	2,741,864
包括：			
採礦權	724,845	3,399,276	2,674,431
土地使用權	154,172	217,684	63,512
專利及軟件	3,977	7,898	3,921
其他非流動資產	<u>70,464</u>	<u>26,647</u>	<u>(43,817)</u>
資產總值	<u>7,099,256</u>	<u>11,335,371</u>	<u>4,236,115</u>
流動負債	2,796,471	2,796,471	—
非流動負債	<u>3,358,513</u>	<u>3,358,513</u>	<u>—</u>
負債總額	<u>6,154,984</u>	<u>6,154,984</u>	<u>—</u>
淨資產	<u>944,272</u>	<u>5,180,387</u>	<u>4,236,115</u>

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇、構築物及設備的評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)自物業、廠房及設備設立以來勞工成本及材料成本增加；及(ii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

在建工程

在建工程的評估價值較其賬面淨值有所減少，因為若干在建工程已完成，並於物業、廠房及設備下進行估值。

無形資產

無形資產的評估價值增加主要由於煤炭採礦權及土地使用權的評估價值上升。

煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，其評估價值乃經參考餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

土地使用權的評估價值升值主要由於自公司F收購土地使用權以來土地使用權市場價格上漲。

獨立財務顧問函件

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，固定資產將不會產生可扣減暫時差額。

公司F淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司F淨資產的評估價值屬公平合理。

公司G

下表載列於評估基準日公司G資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	10,191,777	10,422,254	230,477
長期投資	20,000	7,994	(12,006)
物業、廠房及設備	3,986,616	5,883,494	1,896,878
在建工程	720,125	768,712	48,587
無形資產	245,380	25,076,682	24,831,302
包括：			
採礦權	144,969	24,925,493	24,780,524
土地使用權	99,652	148,523	48,871
專利及軟件	759	2,666	1,907
其他非流動資產	898,652	833,971	(64,681)
資產總值	<u>16,062,550</u>	<u>42,993,107</u>	<u>26,930,557</u>
流動負債	11,087,451	11,087,451	–
非流動負債	<u>2,909,398</u>	<u>2,909,398</u>	–
負債總額	<u>13,996,849</u>	<u>13,996,849</u>	–
淨資產	<u><u>2,065,701</u></u>	<u><u>28,996,258</u></u>	<u><u>26,930,557</u></u>

獨立財務顧問函件

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨的賬面淨值乃根據其成本確認，而評估價值乃經參考其市場價值釐定。

長期投資

公司G的長期投資指其對荷澤龍港煤炭儲運有限公司(「公司R」)的全部股權的投資。

公司R長期投資的評估價值與賬面淨值之間的差異主要由於(i)其賬面淨值並無計及公司R淨資產的市值變動，而(ii)其評估價值已考慮其淨資產的市值。

長期投資的賬面淨值乃根據公司R全部股權初始成本確認，而公司R的評估價值乃參考公司R淨資產的市值釐定。

於評估公司G長期投資的評估價值時，吾等已檢討公司R於2022年12月31日的估值報告。吾等注意到，資產估值師已對公司R的資產估值採納資產基準法。下表載列於評估基準日公司R財務項目的評估價值與賬面淨值之間的差異。

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	2,736	2,736	—
物業、廠房及設備	34,723	36,863	2,140
無形資產	81,757	94,473	12,716
其他無形資產	6,501	6,501	—
	<u>125,717</u>	<u>140,573</u>	<u>14,856</u>
資產總值			
流動負債	126,240	126,240	—
非流動負債	6,339	6,339	—
	<u>132,579</u>	<u>132,579</u>	<u>—</u>
負債總額			
淨資產／(負債)	<u>(6,862)</u>	<u>7,994</u>	<u>14,856</u>

吾等進一步注意到：

- (i) 物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於構築物及設備評估價值增加。該評估價值增加主要由於物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長；及
- (ii) 無形資產的評估價值升值主要由於自公司R收購土地使用權及商標以來土地使用權市場價格上漲。

因此，吾等認為，公司R淨資產評估價值屬公平合理。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇、構築物及設備評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)自物業及設備設立以來勞工成本及材料成本上漲；(ii)於評估基準日的增值稅稅率比設備採購日期低；及(iii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

在建工程

在建工程的評估價值較其賬面淨值增加，原因為在建工程的賬面淨值乃根據勞工成本及建築物料成本確認，而其評估價值乃參照其實際產生的成本釐定，包括勞工成本、建築物料成本、建築項目的管理開支及建築所用借款的利息。

無形資產

無形資產的評估價值升值主要由於煤炭採礦權及土地使用權的評估價值上升。

獨立財務顧問函件

煤炭採礦權的賬面淨值乃根據其採購成本確認，而其評估價值乃經參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(5)魯西煤礦的採礦權估值」一節。

土地使用權評估價值升值主要由於自公司G收購土地使用權以來土地使用權市場價格上漲。

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃由於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，物業、廠房及設備將不會產生可扣減暫時差額。

公司G淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司G淨資產的評估價值屬公平合理。

公司H

公司H主要從事提供煤炭洗選服務。

資產估值師於估值時採用收益法，乃因(i)公司H若干種類的無形資產的評估價值，包括但不限於客戶資源及人力資源，根據資產基礎法不能直接予以計量及估值；及(ii)煤炭洗選業務的盈利能力穩定，未來淨資產產生的收益能夠準確量化。尤其是，公司H主要從事提供煤炭洗選服務，而公司G為其唯一客戶。公司H與公司G簽訂煤炭洗選分包協議，據此，公司H從2021年1月1日起至2040年12月31日向公司G提供煤炭洗選服務。根據新巨龍煤礦的估值結果，公司G的年產量穩定在6百萬噸。基於以上情況，資產估值師認為，煤炭洗選業務的盈利能力穩定，且可準確

獨立財務顧問函件

量化未來淨資產產生的收入。因此，採納收益法評估公司H全部股權的市場價值。

於評估公司H的評估價值時，吾等注意到，資產估值師已採用折現現金流量法，以折現率估計現有或計劃業務經營的預計現金流量的淨現值，以計算評估價值。

在估計收益法的預計現金流量時，吾等已審閱預計現金流量的計算，該計算乃基於公司H在預測期內的預測收益、毛利及開支。吾等注意到：

- (i) 公司H於預測期各年度的收益約人民幣203百萬元乃參考(a)每年將洗選的煤炭量6百萬噸；(b)根據公司H與其客戶訂立的長期合約煤炭洗選的歷史單價約人民幣33.5元(含增值稅)；及(c)於截至2022年12月31日止三個年度，從煤炭中清除煤矸石(緊密附於煤炭上或圍繞著煤炭的無價物物質)而取得的歷史平均收益約人民幣2百萬元；及
- (ii) 公司H於預測期內的經營成本基於截至2022年12月31日止三個年度所產生的歷史開支估計。下表載列公司H於所示期間的經營成本明細：

	2020	2021	2022
	財政年度	財政年度	財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料成本	20,605	39,469	31,420
水電費成本	20,510	33,238	30,235
僱員福利	39,405	41,328	48,808
折舊及攤銷成本	56	66	118
保養成本	322	-	93
稅項開支	702	1,682	1,304
其他成本	654	1,048	809
總計	<u>82,254</u>	<u>116,831</u>	<u>112,787</u>

獨立財務顧問函件

於估計收益法的折現率時，由於於評估基準日公司H並無計息借款，資產估值師已採納股權成本計算資本成本為折現率。吾等自資產估值師了解到，股權成本乃參考以下計算方式後採納：

- (a) 名義無風險利率為自評估基準日起計十年後到期的中國政府債券收益率。
- (b) 股票風險溢價指股票市場上的股票投資者要求補償所承擔的風險水平的風險回報水平。該數字基於中證300指數的平均收市價釐定。
- (c) 槓桿貝塔系數參考於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、主要從事煤炭洗選業務的十二家可資比較公司平均無槓桿貝塔系數、公司H的負債權益比(按負債總額除以淨資產總值計算)，以及公司H適用的所得稅稅率釐定。
- (d) 企業特定風險調整因素乃基於公司H的下列因素的風險，包括但不限於(i)經營風險；(ii)財務風險；及(iii)法律風險。

關於槓桿貝塔系數，吾等已審閱公司H的可資比較公司名單，並注意到該等可資比較公司乃於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、從事煤炭洗選業務的公司。因此，吾等認為，資產估值師選擇的可資比較公司乃公平及有代表性的樣本。

吾等已審閱可資比較公司的具體數據，並注意到：

- (i) 各可資比較公司的槓桿貝塔系數摘自浙江核新同花順網路資訊股份有限公司的數據庫，該公司為中國上市公司(股份代號：300033)，主要於中國從事提供金融數據、信息及軟件服務；及
- (ii) 各可資比較公司的無槓桿貝塔系數乃根據彼等各自的上述槓桿貝塔系數釐定。

因此，吾等認為，資產估值師採用10.07%的折現率來估算預計現金流量的淨現值以計算公司H的評估價值乃屬公平合理。

獨立財務顧問函件

公司H淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司H淨資產的評估價值屬公平合理。

公司I

下表載列於評估基準日公司I資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	219,944	220,106	162
物業、廠房及設備	111,743	256,638	144,895
在建工程	1,135	1,135	–
無形資產	196,008	286,268	90,260
其他非流動資產	2,931	10	(2,921)
	<u>531,761</u>	<u>764,157</u>	<u>232,396</u>
資產總值			
流動負債	166,347	166,347	–
非流動負債	5,260	5,260	–
	<u>171,607</u>	<u>171,607</u>	<u>–</u>
負債總額			
淨資產	<u>360,154</u>	<u>592,550</u>	<u>232,396</u>

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇及構築物評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)樓宇及構築物設立以來的勞工成本及材料成本增加；及(ii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	25-50	20
廠房及機械	10-30	10
汽車	15	5
電子設備	5-10	5

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A－物業、廠房及設備」各段。

無形資產

無形資產評估價值升值主要由於(i)自公司I收購土地使用權以來土地使用權市場價格上漲；及(ii)資產估值師對專利的市場價值已進行評估，而根據中國公認會計原則，專利所產生的成本並未確認為無形資產。

獨立財務顧問函件

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，固定資產將不會產生可扣減暫時差額。

公司I淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司I淨資產的評估價值屬公平合理。

公司J

下表載列於評估基準日公司J資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	204,745	208,058	3,313
物業、廠房及設備	99,100	106,664	7,564
無形資產	12,649	21,059	8,410
其他非流動資產	2,551	1,569	(982)
資產總值	319,045	337,350	18,305
流動負債	136,214	136,214	–
非流動負債	3,457	3,457	–
負債總額	139,671	139,671	–
淨資產	179,374	197,679	18,305

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇及構築物評估價值增加。該評估價值增加主要由於(i)樓宇及構築物設立以來的勞工成本及材料成本增加；及(ii)物業、廠房及設備的資產估值使用年限比會計使用年限長。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	20-50	50
廠房及機械	8-20	5-50
汽車	15	10
電子設備	5-10	3-5

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A－物業、廠房及設備」各段。

無形資產

無形資產評估價值升值主要由於(i)自公司J收購土地使用權以來土地使用權市場價格上漲；及(ii)資產估值師對專利的市場價值已進行評估，而根據中國公認會計原則，專利所產生的成本並未確認為無形資產。

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產評估角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，固定資產將不會產生可扣減暫時差額。

公司J淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司J淨資產的評估價值屬公平合理。

長期投資的賬面淨值與評估價值之間的差異的理由

根據中國公認會計原則，魯西礦業將於附屬公司的投資確認為長期投資。於附屬公司的投資初始按成本確認。於附屬公司的投資的賬面淨值不會變更，除非魯西礦業(i)增加或出售其於附屬公司的投資；或(ii)不再控制附屬公司。計量長期投資時不考慮附屬公司淨資產的市場價值變動。

長期投資的評估價值與賬面淨值之間的差異主要由於附屬公司淨資產的市場價值高於長期投資的初始投資成本。長期投資的賬面淨值自魯西礦業初次投資於附屬公司以來，無論(i)於附屬公司業務營運產生的損益；或(ii)附屬公司的淨資產價值或淨資產的市場價值發生任何變化，均保持不變，而淨資產價值的評估價值乃參考附屬公司淨資產的市場價值釐定。

長期投資評估價值結論

根據上述評估，吾等認為魯西礦業長期投資的評估價值屬公平合理。

(b) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於機械、汽車及電子設備的評估價值增加。該評估價值增加乃主要由於相同型號的機械、汽車及電子設備的市場價格自機械、汽車及電子設備採購日期起已大幅上升。

(c) 無形資產

無形資產的評估價值乃專利的開發成本。根據中國公認會計原則，專利所產生的成本並未確認為無形資產。

(d) 其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃歸因於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，物業、廠房及設備將不會產生可扣減暫時差額。

(e) 吾等對魯西資產估值結果的意見

基於上文所述，吾等認為，魯西資產估值就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

獨立財務顧問函件

(5) 新疆資產估值

下表載列於評估基準日新疆能化財務項目的評估價值與賬面淨值之間的差異：

財務項目	於2022年12月31日		
	評估價值	賬面淨值 (附註)	賬面淨值 與評估價值 之間的差異
	人民幣千元 <i>a</i>	人民幣千元 <i>b</i>	人民幣千元 <i>c=a-b</i>
長期投資	10,516,958	3,690,402	6,826,556
物業、廠房及設備	9,213	7,967	1,246
在建工程	3,403	194,819	(191,416)
無形資產	6,752,438	-	6,752,438
包括：			
探礦權	6,751,896	-	6,751,896
專利	542	-	542
流動資產	1,393,986	1,393,986	-
資產總值	18,675,998	5,287,174	13,388,824
負債總額	2,770,405	2,770,405	-
淨資產總值	15,905,593	2,516,769	13,388,824

附註：該等數字為新疆能化財務項目的公司層面賬面淨值。

獨立財務顧問函件

(a) 長期投資

下表載列於評估基準日的長期投資的詳情：

公司	投資性質	持股 百分比	於2022年12月31日			估值基準
			長期投資 評估價值 人民幣千元 <i>a</i>	長期投資 賬面淨值 人民幣千元 <i>b</i>	賬面淨值與 評估價值之間 的差異 人民幣千元 <i>c=a-b</i>	
中垠新疆房地產開發有限公司(「公司K」)	新疆礦業投資的附屬公司	86.67%	189,676	130,000	59,676	資產基礎法
新疆礦業(「公司L」)	新疆礦業投資的附屬公司	51%	3,886	195,500	(191,614)	資產基礎法
其能煤業(「公司M」)	新疆礦業投資的附屬公司	76%	1,221,721	76,000	1,145,721	資產基礎法
新疆山能化工有限公司(「公司N」)	新疆礦業投資的附屬公司	100%	100,797	100,000	797	資產基礎法
兗礦新疆煤化工有限公司(「公司O」)	新疆礦業投資的附屬公司	100%	3,284,222	3,130,000	154,222	收益法
新汶礦業集團(新疆)能源有限公司(「公司P」)	新疆礦業投資的附屬公司	100%	81,056	58,902	22,154	資產基礎法
伊犁能源(「公司Q」)	新疆礦業投資的附屬公司	100%	5,635,600	-	5,635,600	資產基礎法
		總計	<u>10,516,958</u>	<u>3,690,402</u>	<u>6,826,556</u>	

獨立財務顧問函件

公司K

下表載列於評估基準日公司K資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	28,498	26,203	(2,295)
投資物業	261,459	358,533	97,074
物業、廠房及設備	451	585	134
	<u>290,408</u>	<u>385,321</u>	<u>94,913</u>
資產總值			
流動負債	163,833	163,833	–
非流動負債	2,640	2,640	–
	<u>166,473</u>	<u>166,473</u>	<u>–</u>
負債總額			
淨資產	<u>123,935</u>	<u>218,848</u>	<u>94,913</u>

流動資產

流動資產的評估價值貶值乃由於已於公司K財務報表中確認為存貨的停車場評估價值減少。該停車場評估價值的減少乃由於存貨周轉天數較長所致。

投資物業

投資物業的評估價值升值乃歸因於公司K的自建投資物業市場價值上漲。自建投資物業的賬面淨值乃根據其建築成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價格釐定。

獨立財務顧問函件

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於電子設備的評估價值增加。該評估價值增加主要由於物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

公司K淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司K淨資產的評估價值屬公平合理。

公司L

下表載列於評估基準日公司L資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	71,446	71,534	88
物業、廠房及設備	555,023	836,125	281,102
在建工程	7,429	7,430	1
無形資產	180,560	697,184	516,624
包括：			
採礦權	163,824	610,516	446,692
土地使用權	16,736	81,243	64,507
專利及軟件	–	5,425	5,425
其他非流動資產	42,958	31,841	(11,117)
資產總值	857,416	1,644,114	786,698
流動負債	1,294,389	1,294,389	–
非流動負債	353,187	342,110	(11,077)
負債總額	1,647,576	1,636,499	(11,077)
淨資產／(負債)	(790,160)	7,615	797,775

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於樓宇及構築物的評估價值增加。該增加主要由於(i)資產估值師採納的折舊率低於用於計算樓宇及構築物賬面淨值的折舊率；及(ii)於評估基準日，勞工、機器及材料成本較於物業、廠房及設備建造當日有所增加。

下表載列按類別劃分的物業、廠房及設備的資產估值使用年限及會計使用年限：

	資產估值使用年限 年數	會計使用年限 年數
樓宇	10-50	10-35
構築物	不適用(附註1)	不適用(附註2)
廠房及機械	5-25	5-20
汽車	15-20	6-10
電子設備	5-10	5-10

附註：

1. 構築物的使用年限以(i)開採礦物的期間及(ii)構築物可能繼續使用的期間兩者中較低者為準。
2. 構築物的折舊方法為單位產量法。

吾等認為，採用資產估值使用年限以評估物業、廠房及設備的市場價值為公平合理。關於(i)釐定資產估值使用年限及會計使用年限的基準；及(ii)吾等對釐定將用於資產估值的使用年限的分析，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－5.吾等對目標公司資產估值的評估－(4)魯西資產估值－(a)長期投資－公司A－物業、廠房及設備」各段。

在建工程

在建工程的評估價值較其賬面淨值有所增加，乃因評估價值已計及資本成本。

無形資產

無形資產評估價值升值主要由於土地使用權及煤炭採礦權的評估價值增加。

土地使用權評估價值升值主要由於自公司L收購土地使用權以來土地的市場價值上升。

採礦權的賬面淨值按照其購買成本確認，而其評估價值則參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值」一節。

其他非流動資產

其他非流動資產的評估價值貶值乃由於遞延稅項資產的評估價值減少。該減少乃由於從資產估值角度而言，鑒於物業、廠房及設備的評估價值較其賬面淨值升值，物業、廠房及設備不會產生可扣減暫時差額。

非流動負債

非流動負債評估價值減少乃由於公司L的政府補助的評估價值減少。政府補助的賬面淨值乃根據尚未於公司L損益賬內確認的政府補助剩餘價值確認。鑒於有關政府補助毋須返還政府機關及將政府補助確認為溢利而產生的應付所得稅已悉數支付，政府補助於評估基準日的評估價值為零。

獨立財務顧問函件

公司L淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司L淨資產的評估價值屬公平合理。

公司M

下表載列於評估基準日公司M資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值 人民幣千元 <i>a</i>	評估價值 人民幣千元 <i>b</i>	差異 人民幣千元 <i>c=b-a</i>
流動資產	41,351	41,351	–
物業、廠房及設備	1,307	1,569	262
在建工程	41,698	18,908	(22,790)
無形資產	–	1,551,008	1,551,008
資產總值	<u>84,356</u>	<u>1,612,836</u>	<u>1,528,480</u>
流動負債	4,347	4,347	–
非流動負債	<u>960</u>	<u>960</u>	<u>–</u>
負債總額	<u>5,307</u>	<u>5,307</u>	<u>–</u>
淨資產	<u><u>79,049</u></u>	<u><u>1,607,529</u></u>	<u><u>1,528,480</u></u>

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要由於汽車及電子設備評估價值增加。該評估價值增加乃由於物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

在建工程

在建工程評估價值貶值主要由於與礦山勘探有關的評估支出減少。

無形資產

無形資產評估價值升值由於煤炭探礦權的評估價值增加。煤炭探礦權的賬面淨值按照(i)其購買成本確認，而其評估價值則參考其餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法釐定；及(ii)出讓收益確認。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值」一節。

公司M淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司M淨資產的評估價值屬公平合理。

公司N

下表載列於評估基準日公司N資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值 人民幣千元 <i>a</i>	評估價值 人民幣千元 <i>b</i>	差異 人民幣千元 <i>c=b-a</i>
流動資產	52,420	52,420	–
在建工程	9,909	9,931	22
無形資產	43,343	44,118	775
資產總值	105,672	106,469	797
流動負債	5,672	5,672	–
負債總額	5,672	5,672	–
淨資產	100,000	100,797	797

在建工程

在建工程評估價值升值主要由於賬面淨值並不包括在建工程借款的利息支出，而評估價值包括上述利息支出。

無形資產

無形資產評估價值的升值歸因於土地使用權評估價值增加。該評估價值增加乃由於土地的實際使用年限長於基於直線法的攤銷期。

公司N淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司N淨資產的評估價值屬公平合理。

公司O

公司O主要從事煤化工生產及銷售。

資產估值師於對公司O的全部股權進行估值時採納收益法，乃因(i)資產基礎法僅可反映公司O資產的價值，但不能反映公司O資產的盈利能力及增長；(ii)收益法可反映若干並未計入公司O資產負債表內的無形資產的價值，包括但不限於客戶資源及人力資源；及(iii)市場上並無可資比較公司在發展階段、業務營運、業務風險及財務風險方面與公司O相若。尤其是，於最後實際可行日期，公司O擁有44項有關生產尿素及甲醇以及副產品提純的專利，大大提高尿素及甲醇的生產率及盈利能力。公司O能夠透過擁有該等專利而保持其競爭優勢。然而，該等專利並無於公司O財務報表內確認為資產。考慮到收益法可反映上述專利及其附帶的研發能力為公司O帶來的裨益，而有關裨益無法以貨幣衡量，因而並無計入公司O的資產負債表內，故資產估值師採納收益法評估公司O全部股權的市場價值。

獨立財務顧問函件

於評估公司O的評估價值時，吾等注意到，資產估值師已採用折現現金流量法，以折現率估計現有或計劃業務經營的預計現金流量的淨現值，以計算評估價值。

於估計收益法的預計現金流量時，吾等已審閱預計現金流量的計算，該計算乃基於公司O在預測期內的預測收益、毛利及開支。吾等注意到：

- (i) 公司O於預測期內的收益乃根據(a)截至2022年12月31日止兩個年度，尿素的平均售價約為每噸人民幣2,055元及甲醇的平均售價約為每噸人民幣1,690元；及(b)截至2022年12月31日止三個年度，尿素的平均歷史銷量約為592,000噸及甲醇的平均歷史銷量約為390,000噸而估計。資產估值師並無考慮截至2020年12月31日止年度（「2020財政年度」）尿素及甲醇的售價，乃因截至2020年12月31日止年度COVID-19疫情初始爆發令有關售價遠遠低於2021財政年度及2022財政年度；及
- (ii) 公司O於預測期內的經營成本基於截至2022年12月31日止三個年度所產生的歷史經營成本估計。下表載列公司O於所示期間的經營成本明細：

	2020 財政年度 人民幣千元	2021 財政年度 人民幣千元	2022 財政年度 人民幣千元
材料成本	510,197	735,976	989,946
水電費成本	97,500	98,099	107,281
僱員福利	160,661	184,963	218,962
折舊及攤銷成本	196,002	189,429	205,327
保養成本	17,747	38,683	26,735
稅項開支	11,357	20,195	17,023
加強安全生產環境及改善設施 的成本	9,265	4,133	10,433
其他成本	80,951	95,688	34,324
總計	<u>1,083,680</u>	<u>1,367,166</u>	<u>1,610,032</u>

獨立財務顧問函件

於估計收益法的折現率時，資產估值師已採納資本加權平均成本計算資本成本為折現率。吾等自資產估值師了解到，折現率乃參考以下計算方式後採納：

- (i) 股權成本由以下因素釐定：
 - (a) 名義無風險利率為自評估基準日起十年後到期的中國政府債券收益率。
 - (b) 股票風險溢價指股票市場上的股票投資者要求補償所承擔的風險水平的風險回報水平。該數字基於中證300指數的平均收市價釐定。
 - (c) 槓桿貝塔系數參考於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、主要從事化工材料生產及銷售的五家可資比較公司的平均無槓桿貝塔系數、公司O的負債權益比(按負債總額除以淨資產總值計算)，以及公司O適用的所得稅稅率釐定。
 - (d) 企業特定風險調整因素乃基於公司O的下列因素的風險，包括但不限於(i)經營風險；(ii)財務風險；及(iii)法律風險。
- (ii) 債務成本乃參照於評估基準日的五年期銀行貸款的貸款市場報價利率(「**貸款市場報價利率**」)釐定。

關於股權成本，吾等已審閱公司O的可資比較公司名單，並注意到該等可資比較公司乃於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、主要從事化工材料生產及銷售的公司。因此，吾等認為，資產估值師選擇的可資比較公司乃公平及有代表性的樣本。

獨立財務顧問函件

吾等已審閱可資比較公司的具體數據，並注意到：

- (i) 各可資比較公司的槓桿貝塔系數摘自上海萬得信息技術股份有限公司的數據庫（「萬得數據庫」），該公司為一間於中國主要從事提供金融數據、信息及軟件服務的領先公司；及
- (ii) 各可資比較公司的無槓桿貝塔系數乃根據可資比較公司各自的如下數據釐定：可資比較公司的槓桿貝塔系數、目標負債權益比及各可資比較公司的適用所得稅稅率。

因此，吾等認為，資產估值師採用10.65%的折現率估計預計現金流量的淨現值以計算公司O的評估價值乃屬公平合理。

根據上述評估，吾等認為公司O的評估價值屬公平合理。

獨立財務顧問函件

公司P

下表載列於評估基準日公司P資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	177,235	177,235	–
物業、廠房及設備	12	470	458
其他非流動資產	22	22	–
	<u>177,269</u>	<u>177,727</u>	<u>458</u>
資產總值			
流動負債	<u>96,671</u>	<u>96,671</u>	<u>–</u>
負債總額	<u>96,671</u>	<u>96,671</u>	<u>–</u>
淨資產	<u>80,598</u>	<u>81,056</u>	<u>458</u>

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備評估價值升值主要歸因於汽車評估價值增加。該評估價值增加主要由於物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

公司P淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司P淨資產的評估價值屬公平合理。

獨立財務顧問函件

公司Q

下表載列於評估基準日公司Q資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元 <i>a</i>	人民幣千元 <i>b</i>	人民幣千元 <i>c=b-a</i>
流動資產	3,316,672	3,334,047	17,375
長期投資	2,231,365	3,650,975	1,419,610
物業、廠房及設備	3,705,314	3,268,828	(436,486)
在建工程	100,045	115,705	15,660
無形資產	177,662	4,941,869	4,764,207
包括：			
採礦權	–	4,700,498	4,700,498
土地使用權	177,401	241,104	63,703
軟件	261	266	5
其他非流動資產	51,130	31,327	(19,803)
資產總值	9,582,188	15,342,751	5,760,563
流動負債	5,562,879	5,562,879	–
非流動負債	4,144,272	4,144,272	–
負債總額	9,707,151	9,707,151	–
淨資產／(負債)	(124,963)	5,635,600	5,760,563

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

獨立財務顧問函件

長期投資

下表載列於評估基準日的長期投資的詳情：

公司	投資性質	持股 百分比	於2022年12月31日		賬面淨值	估值基準
			長期投資 評估價值	長期投資 賬面淨值	與評估價值 之間的差異	
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
			a	b	c=a-b	
伊新煤業(「公司S」)	公司P投資的附屬公司	55.00%	1,583,368	762,300	821,068	資產基礎法
伊犁新天煤化工有限責任 公司(「公司T」)	公司P並無控制權但對其具有 重大影響力	45.00%	2,067,607	1,469,065	598,542	收益法
		總計	<u>3,650,975</u>	<u>2,231,365</u>	<u>1,419,610</u>	

有關公司S及公司T全部股權的評估價值的詳情，請分別參閱本節下文「公司S」及「公司T」各段。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備評估價值減少主要由於樓宇及構築物評估價值減少所致。該評估價值減少主要由於(i)樓宇建築的賬面淨值估計過高，原因為樓宇建築年期不合理地長，導致過多開支資本化；及(ii)由於市場貸款利率下降導致資金成本相對較低，評估的初始成本低於賬面初始成本。

在建工程

在建工程的評估價值升值，主要由於賬面淨值不包括在建工程的借款利息支出及管理費，而評估價值包括上述利息支出。

無形資產

無形資產評估價值升值主要由於土地使用權及煤炭採礦權的評估價值增加。土地使用權的評估價值增加主要由於自公司Q收購土地使用權以來土地的市場價值有所增加。有關煤炭採礦權評估價值之增加，請參閱下文「其他非流動資產」一段。

其他非流動資產

其他非流動資產主要包括伊犁一號煤礦採礦權的預付出讓收益。該預付出讓收益乃由公司Q管理層經參考中國政府部門規定的用於發展採礦權的最低付款而估計。於評估基準日，伊犁一號煤礦採礦權的具體出讓收益未獲中國政府部門確認。

吾等獲 貴公司管理層告知，於評估基準日，預付出讓收益確認為其他非流動資產而非無形資產，乃因伊犁一號煤礦採礦權的出讓收益於該日尚未確認。

吾等亦獲資產估值師告知，全部採礦權的評估價值根據公司Q的全部股權估值而考慮，乃鑒於(i)於評估基準日，公司Q已獲得伊犁一號煤礦採礦權許可證，並有權勘探伊犁一號煤礦；及(ii)公司Q將於中國政府部門確認出讓收益金額後儘快結算出讓收益。鑒於上述理由，吾等贊同資產估值師的觀點，認為全部採礦權的評估價值應根據公司Q的全部股權估值而考慮。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值」一節。

公司Q淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司Q淨資產的評估價值屬公平合理。

獨立財務顧問函件

公司S

下表載列於評估基準日公司S資產及負債之評估價值與賬面淨值之間的比較詳情：

	於2022年12月31日		
	賬面淨值	評估價值	差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c=b-a</i>
流動資產	544,632	551,865	7,233
物業、廠房及設備	3,184,447	3,113,638	(70,809)
在建工程	33,950	34,336	386
無形資產	1,360,133	3,288,182	1,928,049
<i>包括：</i>			
採礦權	1,300,829	3,219,861	1,919,032
土地使用權	58,577	62,868	4,291
專利及軟件	727	5,453	4,726
其他非流動資產	58,108	58,108	–
資產總值	5,181,270	7,046,129	1,864,859
流動負債	3,485,964	3,484,835	(1,129)
非流動負債	682,443	682,443	–
負債總額	4,168,407	4,167,278	(1,129)
淨資產	1,012,863	2,878,851	1,865,988

流動資產

流動資產的評估價值升值乃由於存貨的評估價值增加。存貨賬面淨值乃根據其成本確認，而其評估價值乃經參考其市場價值釐定。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值貶值主要由於樓宇及構築物評估價值減少。樓宇建築的賬面淨值估計過高，原因為借款利率相對較高及樓宇建築年期不合理地長，導致過多開支(包括借款利息支出)資本化。

在建工程

在建工程的評估價值升值，主要由於賬面淨值不包括在建工程的借款利息支出，而評估價值包括上述利息支出。

無形資產

無形資產評估價值升值主要由於煤炭採礦權評估價值增加。

煤炭採礦權的賬面淨值按照其購買成本確認，而其評估價值則參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值」一節。

流動負債

流動負債的評估價值貶值乃由於應計僱員福利的評估價值減少。該減少歸因於 貴公司毋須結算應計僱員福利。

公司S淨資產的評估價值結論

根據上述評估，吾等認為公司S淨資產的評估價值屬公平合理。

公司T

公司T主要從事煤化工生產及銷售。

資產估值師於對公司T的全部股權進行估值時採納收益法，乃因(i)資產基礎法僅可反映公司T資產的價值，但不能反映公司T資產的盈利能力及公司T的增長；及(ii)收益法可反映若干並未計入公司T資產負債表內的無形資產，包括但不限於客戶資源及人力資源；及(iii)並無可資比較公司在發展階段、業務營運、業務風險及財務風險方面與公司T相若；亦無根據市場法可得的與收購公司T相若的可資比較交易。吾等亦獲資產估值師告知，由於公司T將幾乎所有煤礦甲烷(為公司T的主要產品，從煤層中提取的一種天然氣，亦為一種煤化工產品)出售予其控股股東(由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會最終擁有的能源公司(「能源公司」))的一間附屬公司，可準確量化未來公司T淨資產產生的收入。於2019年11月，公司T及能源公司的該附屬公司訂立煤礦甲烷供應協議，據此，公司T每年提供及能源公司的該附屬公司每年採購20億立方米(「立方米」)煤礦甲烷。鑒於能源公司(即公司T控股股東)的該附屬公司對煤礦甲烷有持續需求，且能源公司擬成立公司T以滿足能源公司及其附屬公司對煤礦甲烷的需求，上述供應協議將每年續期。基於上文所述，採納收益法評估公司T全部股權的市場價值。

於評估公司T的評估價值時，吾等注意到，資產估值師已採用折現現金流量法，以折現率估計現有或計劃業務經營的預計現金流量的淨現值，以計算評估價值。

獨立財務顧問函件

於估計收益法的預計現金流量時，吾等已審閱預計現金流量的計算，該計算乃基於公司T在預測期內的預測收益、毛利及開支。吾等注意到：

- (i) 公司T於預測期內的收益乃根據(a)預測期內煤礦甲烷及從生產煤礦甲烷中提取的其他煤化工產品的估計售價(根據截至2022年12月31日止三個年度的煤礦甲烷及上述煤化工產品的售價預期)；及(b)預測期內煤礦甲烷及其他煤化工產品的估計銷售量(根據截至2022年12月31日止三個年度煤礦甲烷及其他煤化工產品的歷史銷售量預期)而估計。下表載列於所示期間公司T的煤礦甲烷及其他煤化工產品的收益明細：

	煤礦甲烷	其他煤化工 (附註)
截至2022年12月31日止 三個年度平均銷量 (千立方米／千噸)	1,941,319	375
截至2022年12月31日止 三個年度平均單價 (每立方米人民幣／ 每噸人民幣)	2.68	1,446.85
截至2022年12月31日止 三個年度平均收益 (人民幣千元)	5,211,542	542,570

附註：其他煤化工包括碳氫化合物、苯酚、氨水溶液及氨水。

；及

獨立財務顧問函件

- (ii) 公司T於預測期內的經營成本基於截至2022年12月31日止三個年度所產生的歷史經營成本估計。下表載列公司T於所示期間的經營成本明細：

	2020 財政年度 人民幣千元	2021 財政年度 人民幣千元	2022 財政年度 人民幣千元
運輸開支	1,541,497	1,537,217	1,650,441
材料成本	804,685	887,894	1,303,718
水電費成本	339,791	363,037	473,554
僱員福利	368,362	404,482	488,027
折舊及攤銷成本	24,641	48,228	70,233
保養成本	232,695	257,985	238,330
稅項開支	22,270	22,653	23,541
加強安全生產環境及 改善設施的成本	10,264	13,149	15,900
其他成本	131,893	127,935	162,856
總計	<u>3,476,098</u>	<u>3,662,580</u>	<u>4,426,600</u>

於估計收益法的折現率時，資產估值師已採納資本加權平均成本計算資本成本為折現率。吾等自資產估值師了解到，折現率乃參考以下計算方式後採納：

- (i) 股權成本由以下因素釐定：
- (a) 名義無風險利率為自評估基準日起十年後到期的中國政府債券收益率。
 - (b) 股票風險溢價指股票市場上的股票投資者要求補償所承擔的風險水平的風險回報水平。該數字基於中證300指數的平均收市價釐定。
 - (c) 槓桿貝塔系數參考於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、主要從事煤化工生產及銷售的六家可資比較公司的平均無槓桿貝塔系數、公司T的負債權益比(按負債總額除以淨資產總值計算)，以及公司T適用的所得稅稅率釐定。

獨立財務顧問函件

(d) 企業特定風險調整因素乃基於公司T的下列因素的風險，包括但不限於(i)經營風險；(ii)財務風險；及(iii)法律風險。

(ii) 債務成本乃參照於評估基準日的五年期銀行貸款的貸款市場報價利率釐定。

關於股權成本，吾等已審閱公司T的可資比較公司名單，並注意到該等可資比較公司乃於上海證券交易所或深圳證券交易所上市、主要從事煤化工(煤礦甲烷除外)生產及銷售的公司，而公司T生產及銷售煤礦甲烷及其他煤化工產品。就此，吾等已詢問資產估值師可資比較公司是否為公平及有代表性的樣本。

吾等獲資產估值師告知，鑒於在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的公司概無從事生產及銷售煤礦甲烷，彼等已制定以下選擇可資比較公司的標準：(i)可資比較公司應為於上海證券交易所或深圳證券交易所上市；(ii)可資比較公司的業務應主要於中國營運；及(iii)可資比較公司生產及銷售的化工產品應與公司T生產及銷售的產品相同或類似。根據以上標準，資產估值師選擇該等六間可資比較公司。

鑒於上文所述，吾等認為資產估值師選擇的可資比較公司乃公平及有代表性的樣本。

吾等已審閱可資比較公司的具體數據，並注意到：

- (i) 各可資比較公司的槓桿貝塔系數摘自萬得數據庫；及
- (ii) 各可資比較公司的無槓桿貝塔系數乃根據可資比較公司各自的如下數據釐定：可資比較公司的槓桿貝塔系數、目標負債權益比及各可資比較公司的適用所得稅稅率。

因此，吾等認為，資產估值師採用9.64%的折現率估計預計現金流量的淨現值以計算公司T的評估價值乃屬公平合理。

根據上述評估，吾等認為公司T淨資產的評估價值屬公平合理。

長期投資的賬面淨值與評估價值之間的差異的理由

根據中國公認會計準則，新疆能化將確認於附屬公司的投資為長期投資。於附屬公司的投資初始按成本確認。於附屬公司的投資的賬面淨值不會變動，除非新疆能化(i)增加或出售其於附屬公司的投資；或(ii)不再控制附屬公司。計量長期投資時不考慮附屬公司淨資產的市場價值變動。

長期投資的評估價值與賬面淨值之間的差異主要由於附屬公司淨資產的市場價值高於長期投資的初始投資成本。長期投資的賬面淨值自新疆能化初次投資於附屬公司以來，無論(i)於附屬公司業務營運產生的損益；或(ii)附屬公司的淨資產或淨資產的市場價值發生任何變化，均保持不變，而淨資產的評估價值乃參考附屬公司淨資產的市場價值釐定。

長期投資評估價值結論

根據上述評估，吾等認為新疆能化長期投資的評估價值屬公平合理。

(b) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的評估價值升值主要歸因於汽車及電子設備評估價值增加。汽車及電子設備評估價值增加主要由於物業、廠房及設備的資產估值使用年限比其會計使用年限長。

(c) 在建工程

在建工程評估價值貶值主要由於與礦山勘探有關的評估開支減少。

(d) 無形資產

無形資產評估價值升值主要由於新疆資源探礦權的評估價值增加。新疆資源探礦權的賬面淨值按照其購買成本確認，而其評估價值則參考(i)餘下礦產儲量及來自煤炭資源的估計現金流量使用折現現金流量法計算；及(ii)出讓收益釐定。

有關吾等評估採礦權評估價值的詳情，請參閱本函件「所考慮的主要因素及理由－A.收購事項－4.吾等對魯西煤礦及新疆資源估值的評估－(6)新疆資源的採礦權及探礦權估值」一節。

(e) 吾等對新疆能化估值結果的意見

基於上述，吾等認為，新疆能化估值就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

6. 進行收購事項的理由及裨益

(1) 對煤炭的需求及煤炭價格的預期上升

根據中泰證券股份有限公司(一間於中國成立及於上海證券交易所上市的證券公司(SH: 600918))刊發的日期為2022年12月16日標題為《煤炭2023年投資策略》的研究報告，2023年國內煤炭消耗量較2022年將增加約1.5億噸，煤炭價格亦將上漲。

吾等注意到，煤炭消耗量及價格呈上升趨勢，主要由於以下原因令日後對煤炭的需求預期增加所致：(i)中國正在建設若干熱力發電廠，以緩解電力短缺；及(ii)自2022年起爆發的俄烏危機後導致全球對俄羅斯能源出口實施制裁。

基於上文所述，吾等認為，未來對煤炭的需求及煤炭價格將繼續上升。

(2) 透過第一收購事項增強煤炭業務

魯西礦業集團主要從事(i)煤炭開採及銷售；(ii)採礦機械及設備的安裝及銷售；及(iii)提供地質鑽探服務。

獨立財務顧問函件

考慮到：

- (i) 上文「(1)對煤炭的需求及煤炭價格的預期上升」一段所述煤炭的價格及需求的預期上升；及
- (ii) 魯西礦業集團亦從事(a)採礦機械及設備的安裝及銷售；及(b)提供地質鑽探服務，

吾等認為，完成第一收購事項後，貴集團將能：

- (a) 利用目標公司及其附屬公司所提供的機械及地質鑽探服務勘探及開發其煤礦。於該情況下，貴集團可減少對獨立供應商提供的採礦機械及地質鑽探服務的依賴。因此，貴集團能(1)防止因與外部供應商磋商而導致煤炭生產的任何中斷；及(2)確保維持採礦安全的高標準，以避免任何危險，從而減少因發生採礦事故而造成的損失；及
- (b) 擴大貴集團煤炭產品的生產及供應以滿足日後客戶對煤炭的需求。

(3) 透過第二收購事項擴大其於中國西南地區銷售煤炭相關產品的市場份額

根據信達證券股份有限公司(一間於中國成立的證券公司)刊發的日期為2022年9月20日標題為《新疆煤炭供需與疆煤外運形勢分析》的研究報告，由於中國西南地區煤炭儲量耗減以及因實施中國供給側改革措施而關閉煤礦，2021年煤炭供應遠不足夠。

經考慮：

- (i) 上文「(1)對煤炭的需求及煤炭價格的預期上升」一段所述煤炭的價格及需求的預期上升；
- (ii) 董事會函件「XI.有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交

獨立財務顧問函件

易—目標公司及目標集團的基本資料—2.新疆能化—新疆能化的礦業權」一節所披露的充足礦產儲量；

(iii) 上文所述中國西南地區煤炭供需短缺；

(iv) 新疆省與中國西南地區鄰近；及

(v) 貴集團在生產及銷售煤炭及煤炭相關產品方面的豐富經驗，

吾等認為，於完成第二收購事項後，貴集團將能擴大其於中國西南地區的煤炭相關業務，從而改善其盈利能力。

(4) 結論

基於上文所述，吾等認為，收購事項屬公平合理及符合貴公司及獨立股東的整體利益。

B. 產品、材料物資供應及資產租賃協議

1. 背景

於2020年12月9日，貴公司與山東能源訂立現有產品、材料物資供應及資產租賃協議，期限為三年，自2021年1月1日起生效及於2023年12月31日屆滿。

於2022年4月29日，董事會已議決修訂現有產品、材料物資供應及資產租賃協議項下截至2022年及2023年12月31日止年度的年度上限，該決議已於2022年6月30日於貴公司的股東周年大會上獲貴公司當時的獨立股東批准。

有關上述詳情，請參閱貴公司日期為2020年12月9日及2022年4月29日的公告及貴公司日期為2021年1月13日及2022年6月10日的通函。

於2023年4月28日(交易時段後)，貴公司與山東能源訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議，以續訂現有產品、材料物資供應及資產租賃協議。

为了更好地管理貴集團與山東能源之間的產品、材料物資供應及資產租賃，貴公司與山東能源決定將貴公司根據化工原料煤採購及產品銷售協議向山東能源銷售化工產品合併為建議產品、材料物資供應及資產租賃協議。有關化工原料煤採購及產品銷售協議的詳情，請參閱貴公司日期為2021年3月26日的公告。

除非另行書面協定，建議產品、材料物資供應及資產租賃協議將(i)於各方的法定代表或授權代表簽署；及(ii)經董事會及獨立股東根據貴公司股份上市的證券交易所的監管規定批准後生效。建議產品、材料物資供應及資產租賃協議將自2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿。於建議產品、材料物資供應及資產租賃協議生效時：

- (i) 現有產品、材料物資供應及資產租賃協議及化工原料煤採購及產品銷售協議將被建議產品、材料物資供應及資產租賃協議所取代，自2023年1月1日起生效；及

- (ii) 自2023年1月1日起，現有產品、材料物資供應及資產租賃協議及化工原料煤採購及產品銷售協議項下擬進行的所有交易將被分類為建議產品、材料物資供應及資產租賃協議項下擬進行的交易。

2. 訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的理由及裨益

(1) 關於取代現有產品、材料物資供應及資產租賃協議項下2023財政年度的現有年度上限

於收購事項完成後，目標集團將成為 貴公司的附屬公司。自此，目標集團將繼續向山東能源的附屬公司及聯營公司(不包括 貴集團及目標集團) (「山東能源成員公司」) 供應產品及材料物資。然而，由於在2020年12月釐定現有年度上限時，目標集團當時並非 貴公司的附屬公司，因此 貴公司並無計及供應產品及材料物資。

此外，為減少目標集團對山東能源採購的依賴，於收購事項完成後，目標集團將向 貴集團而非山東能源成員公司採購材料物資。鑒於於收購事項完成後，目標集團將為 貴公司的關連附屬公司，根據建議產品、材料物資及資產租賃協議，有關 貴集團向目標集團銷售材料物資的交易將構成 貴集團的關連交易。因此，於該等交易開始前， 貴集團需要增加年度上限。

鑒於上文所述， 貴公司管理層預計，根據現有產品、材料物資供應及資產租賃協議，2023財政年度的現有年度上限將不足夠。因此，上述現有年度上限需要上調，以適應 貴集團的最新業務需要。因此，上述現有年度上限將被取代。

(2) 關於2024財政年度及2025財政年度的建議年度上限

由於 貴集團已向目標集團(於收購事項完成前)及／或山東能源成員公司提供產品、材料物資供應及設備租賃服務數年， 貴集團充分了解目標集團(於收購事項完成前)及／或山東能源成員公司的業務及營運需要，並已向該等公司提供所需的優質產品及服務。此外，產品、材料物資供應及資產租賃的價格乃參考市場價格而釐定。因此，吾等認為，建議產品、材料物資供

應及資產租賃協議的價格將根據正常商業條款釐定，符合 貴公司及股東的整體利益。

(3) 結論

鑒於上文所述，吾等認為，訂立建議產品、材料物資供應及資產租賃協議屬公平合理，並符合 貴公司及其股東的整體利益。

3. 建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的主要條款

(1) 日期

2023年4月28日

(2) 訂約方

(i) 貴公司；及

(ii) 山東能源

(3) 期限

三年，由2023年1月1日起生效及於2025年12月31日屆滿

(4) 主要條款

根據建議產品、材料物資供應及資產租賃協議， 貴公司將向山東能源供應以下：

(i) 煤炭；

(ii) 電力；

(iii) 化工產品(甲醇、乙二醇、醋酸、氨水、硫酸銨以及其他化工產品)；

(iv) 材料物資(包括但不限於鋼材、有色金屬、木材、油脂、軸承、液壓支架、皮帶輸送機等礦用設備機械及其他類似材料物資)；及

(v) 資產租賃服務。

每年11月30日或之前，需求方可以提供一份關於下一年度要求供應商提供產品、材料物資或服務的年度計劃，雙方應於每年12月31日前就下一年度的年度計劃達成一致。訂約方可在符合建議產品、材料物資供應及資產租賃協議的條款下訂立具體合約。

(5) 定價

煤炭產品、化工產品、材料物資及資產租賃的價格須根據市場價格釐定：

市場價格乃按正常商業條款並參考以下方式釐定的價格：

- (i) 在相同或類似區域或鄰近區域的獨立第三方，在彼等日常業務運營過程中按正常商業條款提供相同或類似類型服務的價格；及
- (ii) 倘上文(i)段不適用，則為中國境內獨立第三方按正常商業條款在彼等日常業務運營過程中提供相同或類似類型服務而收取的價格。

電力的價格須參照山東省電力現貨市場交易電價釐定。

4. 評估定價方法的內部控制程序

評估與產品、材料物資供應及資產租賃持續關連交易的相關內部控制時，吾等已進行以下程序：

- (i) 吾等隨機選取煤炭銷售、材料物資供應、資產租賃及銷售化工產品各自項下的兩項交易(2021財政年度及2022財政年度各一項交易)，並注意到上述交易的價格(a)乃參考市場價格釐定；及(b)不遜於提供予獨立第三方的價格；及
- (ii) 吾等隨機選取電力供應項下的兩項交易(2021財政年度及2022財政年度各一項交易)，並注意到電力供應的價格乃根據國網山東省電力公司濟寧供電公司批准的價格釐定。

獨立財務顧問函件

經計及上文所述，吾等認為 貴集團已有充足的內部控制政策及程序以確保建議年度上限將不會被超逾且將不時遵守相關上市規則。

5. 年度上限分析

(1) 現有產品、材料物資供應及資產租賃協議及化工原料煤採購及產品銷售協議的歷史金額及年度上限

下表載列：

- (i) 於2021財政年度及2022財政年度產品、材料物資供應及資產租賃項下擬進行的交易的歷史交易金額與同期現有年度上限的比較；
- (ii) 於2021財政年度及2022財政年度化工原料煤採購及產品銷售協議項下擬進行的交易(「銷售化工產品」)的歷史金額；
- (iii) (a)現有產品、材料物資供應及資產租賃協議；及(b)化工原料煤採購及產品銷售協議項下現有年度上限與彼等各自2023財政年度建議年度上限的比較；及

獨立財務顧問函件

(iv) 2024財政年度及2025財政年度的建議年度上限：

	2021財政年度		2022財政年度		2023財政年度		2024財政年度		2025財政年度	
	歷史 交易金額 人民幣千元	年度上限 人民幣千元	歷史 交易金額 人民幣千元	年度上限 人民幣千元	現有 年度上限 人民幣千元	建議 年度上限 人民幣千元	建議 年度上限 人民幣千元	建議 年度上限 人民幣千元	建議 年度上限 人民幣千元	
	a	b	c=a/b	d	e	f=d/e				
根據產品、材料物資供應 及資產租賃										
煤炭	2,362,057	2,500,000	94.5	2,878,282	6,600,000	43.6	7,900,000	10,800,000	10,800,000	
材料物資供應	699,873	700,000	99.98	489,051	800,000	61.1	900,000	3,200,000	3,500,000	
資產租賃	26,295	100,000	26.3	95,590	200,000	47.8	250,000	60,000	65,000	
電力供應	14,300	20,000	71.5	8,430	20,000	42.2	22,000	16,000	17,000	
小計	3,102,525	3,320,000	-	3,471,353	7,620,000	-	9,072,000	14,076,000	14,382,000	
					(附註1)		(附註1)			
根據銷售化工產品										
銷售化工產品	22,168	400,000	5.5	18,002	400,000	4.5	400,000	120,000	150,000	
		(附註2)			(附註2)		(附註2)			
總計	3,124,695	3,720,000	84.0	3,489,355	8,020,000	43.5	9,472,000	14,196,000	14,532,000	
									14,638,000	

附註：

- 2022財政年度及2023財政年度產品、材料物資供應及資產租賃的年度上限已由約人民幣41.30億元及人民幣45.42億元修訂為約人民幣76.20億元及人民幣90.72億元。該年度上限增加主要由於(i)山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括 貴集團)對煤炭的需求增加及2022財政年度及2023財政年度的煤炭單價上漲；及(ii)山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括 貴集團)的資產租賃需求增加。有關詳情，請參閱 貴公司日期為2022年6月10日有關修訂2022財政年度及2023財政年度持續關連交易的年度上限的通函。
- 根據 貴公司日期為2021年3月26日的公告，於同日， 貴公司與兗礦集團有限公司(現稱為山東能源)訂立化工原料煤採購及產品銷售協議。截至2023年12月31日止三個年度各年銷售化工產品的當時年度上限為人民幣4億元。

(a) 有關煤炭銷售利用率低的分析

就2022財政年度而言，貴公司向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供的煤炭約為人民幣2,878百萬元，佔同期現有年度上限約43.6%。利用率低主要由於貴公司減少向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)的煤炭銷售，並向位於山東省的獨立發電廠提供更多煤炭以符合中國部門頒發有關優先滿足居民用電需求的政策(「煤炭供應政策」)。

(b) 有關材料物資供應利用率低的分析

就2022財政年度而言，貴公司向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供的材料物資約為人民幣489百萬元，佔同期現有年度上限約61.1%。利用率低主要由於材料物資優先提供予貴集團以滿足其生產需要。該做法主要由於在2022財政年度，中國多個城市對COVID-19實施運輸限制措施，導致貴集團供應商向貴集團交付材料物資的時間大幅延遲。因此，向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供材料物資少於預期。

(c) 有關資產租賃利用率低的分析

就2021財政年度而言，貴公司向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供的資產租賃約為人民幣26.3百萬元，佔同期現有年度上限的約26.3%。利用率低主要由於以下原因：

- (i) 貴集團自2021財政年度起不再向上海兗礦信達酒店管理有限公司提供資產租賃服務，因為貴集團擬持有該物業供其自用。有關詳情，請參閱貴公司日期為2021年1月13日的通函及貴公司2021財政年度年報；及
- (ii) 貴集團於2021財政年度並無向三個採礦項目提供資產租賃服務。根據三個採礦項目的管理層於2021財政年度對機器的運行情況的評估，上述管理層注意到機器仍能有效運行，並認為並無必要於2021財政年度升級機器。

獨立財務顧問函件

就2022財政年度而言，貴公司向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供的資產租賃約為人民幣95.6百萬元，佔其同期現有年度上限約47.8%。利用率低主要由於中國多個城市對COVID-19實施疫情防控措施阻礙貴集團向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供資產租賃服務，乃因向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)交付機器及為機器提供安裝及維修服務的時間大幅延遲。鑒於上文所述，山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)向其附近的當地供應商尋求資產租賃服務。因此，提供資產租賃服務未如預期。

(d) 有關電力供應利用率低的分析

就2022財政年度而言，貴公司向山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)提供電力約為人民幣8百萬元，佔同期年度上限約42.2%。利用率低主要由於山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)於2022財政年度的電力消耗減少。該減少主要由於2022財政年度中國多個城市對COVID-19實施疫情防控措施令山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)暫停生產產品所致。

(e) 有關銷售化工產品利用率低的分析

於截至2022年12月31日止兩個年度各年，化工產品的銷售額分別約為人民幣22.2百萬元及人民幣18.0百萬元，佔同期各年度上限約5.5%及4.5%。利用率低主要由於山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括貴集團)於截至2022年12月31日止兩個年度購買的化工產品並無如預期般多，原因為獨立第三方提供的化工產品價格及／或條款優於貴集團所提供者。

(2) 建議年度上限評估

(a) 煤炭銷售的建議年度上限

吾等注意到，2023財政年度煤炭銷售建議年度上限與同期的現有年度上限相比，增加約36.7%。吾等獲 貴公司管理層告知，2023財政年度的建議年度上限乃經參考以下各項釐定：

	2023財政年度 人民幣千元
現有年度上限	7,900,000
加：目標集團向山東能源成員公司銷售煤炭	1,800,000
加：貴集團向山東能源成員公司銷售煤炭	<u>1,100,000</u>
建議年度上限	<u><u>10,800,000</u></u>

目標集團向山東能源成員公司銷售煤炭

於收購事項完成後，目標集團將成為 貴公司的附屬公司。自此，目標集團將繼續向山東能源成員公司提供煤炭。然而， 貴公司於2020年12月釐定2023財政年度的現有年度上限時，並無考慮到向山東能源成員公司提供煤炭，因為目標公司當時並非 貴公司的附屬公司。

鑒於上文所述，目標集團於2023財政年度向山東能源成員公司銷售的數量約為1.2百萬噸，平均售價約為每噸人民幣1,500元。該平均售價乃參考2022財政年度目標集團向山東能源集團成員公司銷售的平均煤炭價格而釐定。因此，2023財政年度的現有年度上限將增加約人民幣1,800百萬元。

貴集團向山東能源成員公司銷售煤炭

據 貴公司管理層所告知， 貴集團於2023財政年度向山東能源成員公司銷售煤炭的年度上限增加，乃由於山東能源的附屬公司（即山東能源集團煤炭儲備有限公司（「山東能源煤炭儲備」，於2022年1月成立））對其儲存及銷售的煤炭有額外需求。於2022年第四季度，山東能源煤炭儲備與 貴公司兩間附屬公司分別訂立兩份長期協議，據此， 貴公司兩間附屬公司將向山東能源煤炭儲備提供總計約1.8百萬噸煤炭，平均煤炭價格約為每噸人民幣600元，2023財政年度合計約為人民幣1,100百萬元。

吾等注意到，於2022財政年度， 貴公司向山東能源當時附屬公司及聯營公司（不包括 貴集團）提供煤炭的利用率約為43.6%，主要由於遵守政策，向位於山東省的獨立發電場提供更多煤炭。鑒於上文所述，吾等已向 貴公司管理層詢問有關提高2023財政年度有關年度上限的公平性及合理性。吾等獲 貴公司管理層告知：

- (i) 於最後實際可行日期，熱力發電廠由山東能源附屬公司山東魯西發電有限公司擁有，因而為 貴公司關連人士，自2023財政年度起開始發電。基於上文所述，為遵守煤炭供應政策， 貴集團亦應向山東魯西發電有限公司提供煤炭；及
- (ii) 根據陝西省及內蒙古自治區政府部門的要求，向發電廠提供的煤炭量佔上述地區商品煤總量之比例有所上升。鑒於上文所述，上述地區用於生產煤化工的煤炭供應將大幅下降。因此，位於上述地區的山東能源成員公司將向 貴集團採購煤炭，用於其生產煤化工產品。

獨立財務顧問函件

基於上文所述，吾等認為，提高2023財政年度有關年度上限屬公平合理。

2024財政年度及2025財政年度的建議年度上限

吾等注意到，截至2025年12月31日止兩個年度煤炭銷售項下的建議年度上限與2023財政年度相同。吾等獲 貴公司管理層告知，預期山東能源成員公司的煤炭需求及煤炭單價於2024財政年度及2025財政年度均將保持穩定。

吾等對煤炭單價之評估

吾等對煤炭平均售價的公平性與合理性進行盡職調查。根據在上海證券交易所及深圳證券交易所上市，並從事銷售商品煤的21家公司的公開可得資料，吾等注意到，截至2022年9月30日止九個月，每噸煤炭的售價介乎每噸約人民幣482元至每噸約人民幣1,441元。每噸煤炭的售價約為每噸人民幣1,500元及每噸人民幣600元，高於上述範圍的最低價格每噸人民幣482元。

基於上文所述，吾等認為，煤炭的單價屬公平合理。

結論

基於上文所述，吾等認為截至2025年12月31日止三個年度煤炭銷售的建議年度上限屬公平合理。

獨立財務顧問函件

(b) 材料物資供應的建議年度上限

吾等注意到，2023財政年度材料物資供應項下的建議年度上限與同期的現有年度上限相比，增加約255.56%。下表載列按材料物資供應劃分的截至2025年12月31日止三個年度的材料物資供應項下的建議年度上限：

	2023財政年度 (現有年度上限)	2023財政年度 (建議年度上限)	2024財政年度	2025財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團向目標集團銷售材料物資	-	2,400,000	2,600,000	2,600,000
貴集團向山東能源成員公司銷售 材料物資	900,000	800,000	900,000	1,000,000
總計	<u>900,000</u>	<u>3,200,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>3,600,000</u>

截至2025年12月31日止三個年度 貴集團向目標集團銷售材料物資

吾等獲 貴公司管理層告知，截至2025年12月31日止三個年度材料物資供應（ 貴集團與目標集團之間）的建議年度上限乃參考以下各項而釐定：(i)截至2022年12月31日止年度銷售材料物資的歷史交易金額約人民幣1.5百萬元；(ii)目標集團旗下煤礦對材料物資（如礦車、噴射混凝土機配件及皮帶輸送機配件）的需求；及(iii)約5%的緩衝，以確保 貴集團於處理目標集團的材料物資採購價格或採購量的任何不可預見的增長時的靈活性。

為評估建議年度上限的額外年度上限的公平性及合理性，吾等已審閱目標集團旗下附屬公司將採購材料物資的明細。吾等留意到採購總額與 貴公司管理層所提供的資料一致。

基於上文所述，考慮到目標集團對材料物資的需求，吾等認為，截至2025年12月31日止三個年度材料物資供應（ 貴集團與目標集團之間）的建議年度上限屬公平合理。

於2024財政年度及2025財政年度 貴集團向山東能源成員公司銷售材料物資

吾等獲 貴公司管理層告知，2024財政年度及2025財政年度材料物資供應的建議年度上限乃根據以下各項而釐定：(i)截至2022年12月31日止兩個年度的銷售材料物資歷史交易金額；(ii)山東能源成員公司煤礦對電纜及液壓支架等材料的需求；及(iii)約5%的緩衝，以確保 貴集團於處理山東能源成員公司的材料採購價格或採購量的任何不可預見的增長時的靈活性。

為評估2024財政年度及2025財政年度材料物資供應的建議年度上限的公平性及合理性，吾等已審閱山東能源成員公司採購材料物資金額的明細。吾等注意到，總金額與 貴公司管理層提供的資料一致。

基於上文所述，考慮到山東能源對材料物資的需求，吾等認為2024財政年度及2025財政年度材料物資供應的建議年度上限屬公平合理。

(c) 資產租賃的建議年度上限

吾等注意到，於2023財政年度資產租賃項下的建議年度上限已大幅下降至人民幣60百萬元。有關減少主要歸因於：

- (i) 由於山東能源成員公司於2022財政年度的現金水平有所改善，彼等購買採礦效率高於 貴集團租賃的採礦機械，而非向 貴集團租賃機械。有關改善主要由於2022財政年度的煤炭價格及盈利上漲；及
- (ii) 由於礦井煤層的實際最高高度高於上述機械及設備的最大適用工作高度，將提供予山東能源成員公司的機械及設備已不再適合煤礦開發，將導致礦井中煤層並無被完全開採。用於採礦的機械及設備的類型乃由山東能源成員公司參照未開發煤礦在勘探前的估計採礦高度而釐定。

獨立財務顧問函件

吾等獲 貴公司管理層告知，截至2025年12月31日止三個年度建議年度上限乃參考山東能源成員公司對租賃機械及設備的需求而釐定。

	2023財政年度 (建議 年度上限) 人民幣千元	2024財政年度 人民幣千元	2025財政年度 人民幣千元
採煤機	45,000	50,000	54,000
液壓支架	2,400	2,400	2,400
建議年度上限的緩衝，以應對 對機械及設備需求的任何不 可預見的增長	<u>12,600</u>	<u>12,600</u>	<u>12,600</u>
總計	<u><u>60,000</u></u>	<u><u>65,000</u></u>	<u><u>70,000</u></u>

截至2025年12月31日止三個年度， 貴集團已採用緩衝約人民幣13百萬元，以確保 貴集團能靈活處理山東能源成員公司對機械及設備的任何不可預見的需求增長。據 貴公司管理層告知，吾等了解到 貴集團向山東能源成員公司收取的一套機械及設備的平均租賃價格通常約為人民幣13百萬元。考慮到(i)山東能源成員公司將繼續開發新煤礦以維持其未來的業務營運；及(ii)上述緩衝接近僅租賃一套機械及設備的價格，吾等認為 貴集團採用的緩衝屬公平合理。

根據山東能源成員公司的需求及吾等對上述緩衝的評估，吾等認為截至2025年12月31日止三個年度的資產租賃的建議年度上限屬公平合理。

獨立財務顧問函件

(d) 電力供應的建議年度上限

吾等獲 貴公司管理層告知，(i)截至2025年12月31日止三個年度的電力供應的建議年度上限乃參考2022財政年度的實際電力消耗而釐定；及(ii)截至2025年12月31日止三個年度，山東能源成員公司的電力消耗將按年增加約10%，原因為山東能源成員公司因放鬆有關COVID-19的隔離政策的實施而開始建設項目。鑒於上文所述，截至2025年12月31日止三個年度的電力供應的建議年度上限乃參考以下各項而釐定：

		2022財政 年度 <i>(實際)</i>	2023財政 年度 <i>(建議 年度上限)</i>	2024財政 年度	2025財政 年度
概約電力消耗 <i>(以兆瓦時計)</i>	<i>a</i>	10,538	17,700	19,500	21,400
概約電力單價 <i>(人民幣元)</i>	<i>b</i>	0.80	0.80	0.80	0.80
概約歷史交易 金額／電力供應的估計 年度上限 <i>(人民幣千元)</i>	<i>c=a*b</i>	8,430	14,160	15,600	17,120
建議年度上限的緩衝，以 應對任何不可預見的電 力單價或電力消耗的增 加 <i>(人民幣千元)</i>	<i>d</i>	—	1,840	1,400	880
概約歷史交易 金額／建議年度上限 <i>(人民幣千元)</i>	<i>e=c+d</i>	<u>8,430</u>	<u>16,000</u>	<u>17,000</u>	<u>18,000</u>

考慮到(i)建議年度上限乃根據山東能源當時的附屬公司及聯營公司(不包括 貴集團)於2022財政年度的歷史電力消耗釐定；及(ii)根據山東能源的附屬公司及聯營公司(不包括 貴集團)於截至2025年12月31日止三個年度的建築項目施工計劃的電力需求，吾等認為截至2025年12月31日止三個年度的電力供應的建議年度上限屬公平合理。

(e) 供應化工產品的建議年度上限

吾等獲 貴公司管理層告知，截至2025年12月31日止三個年度供應化工產品的建議年度上限乃根據山東能源成員公司的生產計劃而釐定。 貴集團將於2023財政年度、2024財政年度及2025財政年度主要向山東能源成員公司供應化工產品，總金額分別約為人民幣120百萬元、人民幣150百萬元及人民幣150百萬元。

為評估截至2025年12月31日止三個年度銷售化工產品的建議年度上限的公平性及合理性，吾等已審閱山東能源成員公司要求的化工產品的類型及總採購金額的明細。吾等注意到，總金額與 貴公司管理層提供的資料一致。

基於上文所述，考慮到山東能源成員公司對化工產品的需求，吾等認為，截至2025年12月31日止三個年度供應化工產品的建議年度上限屬公平合理。

(3) 結論

基於上文所述，吾等認為截至2025年12月31日止三個年度產品、材料物資供應及資產租賃的建議年度上限屬公平合理。

推薦建議

經考慮上述因素及理由，吾等認為：

- (i) 儘管收購事項並非於 貴公司的日常及一般業務過程中進行，惟股權轉讓協議的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益；及
- (ii) 產品、材料物資供應及資產租賃乃於 貴公司的日常及一般業務過程中進行。產品、材料物資供應及資產租賃協議的條款乃正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。

因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東周年大會上提呈的決議案以批准股權轉讓協議及建議年度上限，且吾等亦就此推薦獨立股東投票贊成決議案。

此 致

兗礦能源集團股份有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
富域資本有限公司
董事
施慧璇
謹啟

2023年6月9日

施慧璇女士為根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌人士，並為富域資本有限公司之負責人員，彼於企業融資顧問方面擁有約21年經驗。

根據香港上市規則第10.06(1)(b)條的規定，本說明函件載有向本公司股東就建議回購授權有關的所有資料，其載列如下：

1. 香港上市規則

香港上市規則准許於香港聯交所作第一上市地的公司購回證券，惟須遵守若干限制。購回股份須運用可合法用於購回股份的資金，並根據公司的組織章程文件及公司註冊成立或以其他方式成立所在的司法權區的適用法律進行。任何購回股份須運用可合法用於購回股份的資金，並根據中國法律及公司的組織章程大綱及細則進行。任何購回應付的溢價較股份面值多出的任何款項，只可從公司可分配利潤賬面餘額及為購回舊股而發行的新股所得中減除。

2. 購回H股的原因

董事會相信，購回授權令本公司得以靈活處理購回H股股份一事，乃符合本公司及其股東的最佳利益。該等購回股份可能導致本公司的每股資產淨值及／或每股盈利有所增加，惟須視乎當時的市場情況及資金安排而定。本公司只會在董事會相信購回股份對本公司及股東有利的情況下，方會進行。

3. 註冊資本

於最後實際可行日期，根據中國公司登記機關的記錄，本公司的註冊資本為人民幣4,961,360,480元，包括每股面值人民幣1.00元的H股1,900,000,000股及每股面值人民幣1.00元的A股3,061,360,480股。於最後實際可行日期，本公司已發行A股3,061,360,480股，H股1,900,000,000股。

4. 行使購回授權

待將召開的股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會上批准授予董事會購回授權而分別提呈的特別決議案獲通過後，董事會將會獲授購回授權，直至有關期間(定義見股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會通知所載的特別決議案)結束為止。此外，購回授權須待：(1)按中國的法律、規例及規則的規定，取得中國有關監管機關的批文；及(2)根據公司章程有關適用於削減股本的規定，本公司任何

債權人並無要求本公司還款或就其尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司債權人有此要求，在其全權決定下，本公司已償還或就有關欠款提供擔保)，方可行使購回授權。

倘本公司行使全部購回授權(以最後實際可行日期的1,900,000,000股已發行H股為基準，且本公司於股東周年大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會日期或之前未配發、發行或購回H股)，本公司於有關期間將會購回最多達190,000,000股H股，即最多購回相關決議案獲通過之日已發行H股總數的10%。

5. 購回所需資金

購回H股時，本公司計劃利用根據公司章程及中國適用法律、法規及規例可合法撥作有關用途的本公司內部資源(包括盈餘公積金及未分配利潤)所提供的資金撥付。

公司章程賦予本公司權力以購回H股股份。本公司任何購回僅可透過本公司原應用作股息或分派的資金或就此目的而發行新股所得的款項或本公司股份溢價的結餘撥款支付。本公司不可以現金以外的代價或根據香港聯交所不時的交易規則所指定以外的結算方式在香港聯交所購回證券。

董事會認為，根據本公司截至2022年12月31日止年度的最近期經審核賬目所披露的財政狀況，於購回建議期間任何時間全面行使購回授權，不會對本公司的營運資金或資產負債水準造成任何重大不利影響。董事會於適當時候考慮當時市場情況後，將在符合本公司最佳利益的情況下決定購回H股的數目，以及購回H股的股價和其他條款。

6. 所購回H股的地位

香港上市規則規定，本公司所購回的全部H股的上市地位將自動註銷及有關股票將註銷及銷毀。根據中國法律，如因本公司減少公司註冊資本而購回的H股，將自購回之日起十日內註銷；如因本公司為維護公司價值及股東權益而購回的H股，將在三年內註銷或者轉讓。本公司的註冊資本將削減等同於所註銷的H股總面值的金額。

7. H股股價

於最後實際可行日期前的十二個月，H股每月在香港聯交所買賣的最高及最低價如下：

	H股股價	
	最高價 港元	最低價 港元
2022年		
5月	26.02	20.24
6月	28.47	22.40
7月	25.15	20.35
8月	32.75	24.60
9月	35.45	28.25
10月	29.45	22.10
11月	25.85	22.25
12月	25.65	23.55
2023年		
1月	26.75	22.95
2月	25.70	22.10
3月	28.10	21.60
4月	27.95	25.50
5月	28.55	19.84
6月(直至最後實際可行日期)	20.30	19.84

8. 主要股東

於最後實際可行日期，本公司主要股東(於已發行股份中擁有超過10%權益)的權益如下：

名稱	股份類別	身份	權益性質	於本公司所持 普通股數目	佔本公司 已發行股本 總額百分比 ^(b)
山東能源	A股(國有法人股)	實益擁有人	好倉	2,257,324,473	45.50%
			淡倉	114,277,185	2.30%
山東能源 ^(a)	H股	所控制法團的 權益	好倉	454,989,000	9.17%
總計				2,712,313,473	54.67%

附註：

- (a) 該等H股由山東能源控制之香港附屬公司以實益擁有人的身份持有。
- (b) 百分比數據保留至小數點後兩位。

9. 一般資料

- (a) 據董事作出一切合理查詢後所知，董事及彼等的任何聯繫人現無意根據購回授權(倘該項授權獲本公司股東批准)向本公司或其任何附屬公司出售任何H股。
- (b) 董事已向香港聯交所承諾，只要此項承諾適用，彼等將根據香港上市規則及中國適用法律行使本公司的權力根據購回股份授權購回H股。
- (c) 本公司的核心關連人士(定義見香港上市規則)概無知會本公司，表示其有意於購回股份授權獲得批准及行使時向本公司或其任何附屬公司出售或已承諾不會出售H股。

10. 收購守則

倘根據購回授權行使權力購回股份導致某股東於本公司投票權所佔權益比例有所增加，則就收購守則第32條而言，該項增加將被當作一項收購。因此，一名股東或多名一致行動的股東如欲取得或鞏固對本公司的控制權，則須根據收購守則第26及32條提出強制性收購建議。

假設主要股東不出售其股份，倘全數行使購回授權，主要股東於購回前後的股權百分比將如下：

主要股東	購回前	購回後
山東能源	54.67%	56.85%

根據上文所述主要股東的持股量，悉數行使購回授權對彼等主要股東不會構成收購守則項下的任何影響。

本公司知悉山東能源已發行可交換公司債券，該等可交換公司債券可被兌換為本公司A股，因而可能導致山東能源在本公司的持股比例下降。關於山東能源發行的可交

換公司債券之詳情，請參閱本公司日期為2022年4月8日、2022年4月14日及2022年4月22日的相關公告。

假設於最後實際可行日期至購回股份日期的期間並無發行股份，悉數或部分行使購回授權將不會引致公眾人士持有本公司股份的百分比少於香港聯交所規定的相關指定最低百分比。

董事無意行使購回授權，以致違反上市規則第8.08條項下的規定。

除上文所披露外，董事並不知悉任何根據收購守則及／或董事知悉的任何相關法規進行購回股份將會產生的任何後果。

11. 本公司購回股份

於最後實際可行日期的前六個月內，本公司並無購回其任何H股（不論於香港聯交所或以其他方式）。

於第九屆董事會獲委任為非獨立董事及獨立董事之候選人的履歷詳情如下：

非獨立董事

李偉先生，出生於1966年9月，工程技術應用研究員，工學博士，本公司董事長，山東能源黨委書記、董事長。李先生於1988年加入前身公司，1996年12月任兗礦集團有限公司（「兗礦集團」）鮑店煤礦副礦長，2002年5月任兗礦集團戰略資源開發部重組處處長，2002年9月任兗礦錫林能化有限公司黨委書記、董事長、總經理，2004年3月主持本公司鮑店煤礦黨政全面工作，2004年9月任鮑店煤礦黨委副書記、礦長，2007年8月任南屯煤礦黨委副書記、礦長，2009年8月任兗礦集團有限公司副總工程師兼安全監察局副局長，2010年4月任兗礦集團有限公司副總經理、安全監察局局長，2015年5月任兗礦集團有限公司黨委副書記、董事、總經理，2016年6月任本公司副董事長，2020年8月任華魯控股集團有限公司黨委副書記、董事、總經理，2021年6月任山東能源集團有限公司黨委書記、董事長，2021年8月任本公司董事長。李先生畢業於北京科技大學。

於最後實際可行日期，李偉先生於本公司的10,000股股份（佔本公司於最後實際可行日期全部已發行股本的約0.0002%）中擁有根據證券及期貨條例第XV部界定的權益。

肖耀猛先生，出生於1972年3月，工程技術應用研究員，工程碩士，本公司黨委書記、董事、總經理。肖先生於1994年加入前身公司，2013年8月任本公司東灘煤礦安全監察處處長，2014年10月任貴州五輪山煤業有限公司黨委書記、董事長、總經理，2016年12月任兗礦貴州能化有限公司副總經理兼貴州五輪山煤業有限公司黨委書記、董事長，2018年7月任本公司濟寧三號煤礦黨委副書記、礦長。肖先生於2020年4月任本公司副總經理，2021年7月任本公司黨委書記、總經理，2021年8月任本公司董事。肖先生畢業於中國礦業大學。

肖耀猛先生於2022年5月任本公司附屬公司兗煤澳大利亞有限公司董事，於2022年11月任本公司全資附屬公司兗礦東華重工有限公司董事長及兗煤國際(控股)有限公司董事。

於最後實際可行日期，肖耀猛先生於本公司的350,000股股份(佔本公司於最後實際可行日期全部已發行股本的約0.007%)中擁有根據證券及期貨條例第XV部界定的權益，該權益包括根據本公司股票期權計劃項下已行權的150,000股相關股份，以及根據本公司A股限制性股票激勵計劃項下所涉及的已獲授但尚未解鎖的200,000股相關股份。

劉健先生，出生於1969年2月，工程技術應用研究員，工程碩士，本公司董事，山東能源集團有限公司黨委常委、副總經理。劉先生於1992年加入前身公司，2009年任本公司東灘煤礦副礦長，2014年3月5日任本公司濟寧三號煤礦黨委副書記、礦長，2016年1月任本公司東灘煤礦黨委副書記、礦長，2016年12月任本公司副總經理，2020年4月任本公司黨委書記、總經理，2021年2月任山東能源集團有限公司黨委常委、副總經理，2019年5月任本公司董事。劉先生畢業於山東科技大學。

劉健先生於2017年3月任本公司附屬公司兗煤荷澤能化有限公司董事。

於最後實際可行日期，劉健先生於本公司的85,800股股份(佔本公司於最後實際可行日期全部已發行股本的約0.0017%)中擁有根據證券及期貨條例第XV部界定的權益。

劉強先生，出生於1972年10月，正高級工程師，工程碩士，山東能源集團有限公司黨委常委、副總經理。劉先生於1995年加入山東魯南化肥廠，2009年10月任兗礦國泰化工有限公司副總經理，2012年5月任兗礦魯南化工有限公司副總經理，2014年4月任兗礦煤化工程有限公司黨委書記、執行董事、總經理，2016年3月任兗礦魯南化工有限公司黨委副書記、總經理，2017年5月任兗礦魯南化工有限公司黨委副書記、董事

長、總經理，2019年9月任兗礦化工有限公司副總經理，兗礦魯南化工有限公司黨委書記、董事長，2021年9月任本公司副總經理，2022年3月任山東能源集團有限公司黨委常委、副總經理。劉先生畢業於華東理工大學、浙江大學。

於最後實際可行日期，劉強先生於本公司的160,000股股份(佔本公司於最後實際可行日期全部已發行股本的約0.003%)中擁有根據證券及期貨條例第XV部界定的權益，該權益為根據本公司A股限制性股票激勵計劃項下所涉及的已獲授但尚未解鎖的160,000股相關股份。

張海軍先生，出生於1973年12月，高級會計師，山東能源集團有限公司規劃發展部部長。張先生於1996年加入前身公司，2013年12月任兗礦集團有限公司電鋁分公司財務處副處長(主持工作)，2014年11月任兗礦集團有限公司電鋁分公司財務處處長，2015年11月任兗礦集團有限公司電鋁分公司財務總監、總法律顧問，2018年5月任兗礦集團有限公司投資發展部部長、決策諮詢中心主任，2020年8月任山東能源集團有限公司投資發展部部長，2022年5月任山東能源集團有限公司規劃發展部部長。張先生畢業於中共山東省委黨校。

黃霄龍先生，出生於1977年11月，高級經濟師，法律碩士，本公司董事、董事會秘書。黃先生於1999年加入前身公司，2006年任本公司證券事務代表，2008年任本公司董事會秘書處副處級秘書，2012年任本公司董事會秘書處副處長，2013年任原山東能源集團有限公司股權改革改制辦公室處長，2020年8月任山東能源集團有限公司董事會秘書處部務委員。黃先生於2021年7月任本公司董事會秘書，2021年8月任本公司董事。黃先生畢業於對外經濟貿易大學。

黃霄龍先生2022年11月任本公司附屬公司山東華聚能源股份有限公司監事會主席並任本公司全資附屬公司兗煤國際(控股)有限公司董事。

於最後實際可行日期，黃霄龍先生於本公司的160,000股股份(佔本公司於最後實際可行日期全部已發行股本的約0.003%)中擁有根據證券及期貨條例第XV部界定的權益，該權益包括根據本公司A股限制性股票激勵計劃項下所涉及的已獲授但尚未解鎖的160,000股相關股份。

獨立董事

朱利民先生，出生於1951年10月，經濟學碩士，本公司獨立董事。朱先生曾任原國家體改委試點司副處長，原國家體改委綜合規劃試點司處長，原國家體改委下屬中華企業股份制諮詢公司副總經理，中國證監會稽查部副主任，中國證監會稽查局副局長，中國證監會派出機構工作協調部主任兼投資者教育辦公室主任，中信建投證券有限責任公司合規總監、中信建投證券股份有限公司監事會主席。朱先生目前擔任焦點科技股份有限公司董事、華潤化學材料科技股份有限公司、信達證券股份有限公司以及南通國盛智能科技集團股份有限公司獨立董事，2020年6月任本公司獨立董事。朱先生畢業於南開大學、中國人民大學。

彭蘇萍先生，出生於1959年6月，地質專業博士，中國工程院院士。彭先生曾任中國工程院能源學部副主任、主任，中國神華股份有限公司、天地科技股份有限公司、西藏華鈺礦業股份有限公司、北京龍軟科技股份有限公司及北京昊華能源股份有限公司獨立董事。彭先生目前擔任中國礦業大學(北京)教授、中國工程院院士、中國礦業大學(北京)煤炭資源與安全開採國家重點實驗室主任、國家電投集團氫能科技發展有限公司獨立董事。彭先生畢業於淮南礦業學院、中國礦業大學北京研究生部。

胡家棟先生，出生於1969年6月，商業學士學位，香港會計師公會資深會員，澳洲會計師公會會員。胡先生曾在荷蘭商業銀行(ING)、中信證券及瑞士信貸的投資銀行部任職，並曾任華能新能源股份有限公司、鐵江現貨有限公司獨立董事，並曾在香港安達信會計師事務所任職執業會計師。胡先生目前擔任國微技術控股有限公司、遠大中國控股有限公司獨立董事。胡先生畢業於澳洲新南威爾斯大學。

朱睿女士，出生於1975年2月，工商管理博士學位，在品牌、消費者行為以及商業向善與社會創新方面擁有豐富知識。朱女士曾任加拿大英屬哥倫比亞大學的副教授，美國萊斯大學的助理教授。朱女士目前擔任長江商學院市場營銷學教授、ESG與社會

創新研究中心主任，並擔任九毛九國際控股有限公司、萬物新生公司(紐約證券交易所上市公司ATRenew Inc.)的獨立董事。朱女士畢業於對外經濟貿易大學、美國明尼蘇達大學。

根據香港上市規則第3.13條，本公司已收到獨立董事朱利民先生、彭蘇萍先生、胡家棟先生及朱睿女士的獨立性確認，據此，本公司認為彼等屬獨立人士。

非獨立董事及獨立董事的任期為三年，自股東周年大會結束之日起至選舉產生第十屆董事會成員的股東大會結束之日止。

待彼等各自的委任獲股東批准後，上述各建議非獨立董事及獨立董事將與本公司訂立服務合約，自股東周年大會結束之日起至選舉產生第十屆董事會成員的股東大會結束之日止。

就董事所知，除上文所披露外，李偉先生、肖耀猛先生、劉健先生、劉強先生、張海軍先生、黃霄龍先生、朱利民先生、彭蘇萍先生、胡家棟先生及朱睿女士：(i)於過去三年並無於任何其證券於香港及／或海外任何證券市場上市之公眾公司擔任任何董事職務，亦無持有任何其他主要的任命或專業資格；(ii)現時並無於本公司或其附屬公司擔任任何其他職位；(iii)概無於本公司股份或證券中擁有《證券及期貨條例》第XV部所界定之任何權益；及(iv)與本公司現任董事、高級管理層、主要或控股股東概無任何關係。

上述建議非獨立董事及獨立董事的酬金將參考彼等的職務、職責、經驗及現行市況後於本公司股東大會上釐定。

除上文所披露外，董事會概不知悉任何須根據上市規則第13.51(2)條予以披露的有關上述建議非獨立董事及獨立董事之資料及任何須提請股東垂注之其他事宜

於第九屆監事會獲委任為非職工代表監事之候選人的履歷詳情如下：

李士鵬先生，出生於1978年2月，高級會計師，工程碩士，本公司監事會副主席，山東能源集團有限公司財務管理部部長。李先生於2000年加入本公司，2017年11月任兗礦集團有限公司財務管理部主任會計師，2020年1月任兗礦集團有限公司財務管理部

副部長(主持工作)，2020年7月任山東能源集團有限公司財務管理部部長，2020年6月任本公司監事，2021年8月任本公司監事會副主席。李先生畢業於中國石油大學。

朱昊先生，出生於1971年10月，高級經濟師，本公司監事，山東能源集團有限公司運營管理部部長。朱先生2001年任新汶礦業集團有限公司孫村煤礦總經濟師，2007年任新汶礦業集團有限公司孫村煤礦黨委委員、總經濟師，2010年任新汶礦業集團有限公司經營管理部副主任，2012年任新汶礦業集團有限公司經營管理部部長兼督查辦公室主任，2014年任原山東能源集團有限公司績效運營部副總經理，2017年任原山東能源集團有限公司經濟運行部部長，2020年8月任山東能源集團有限公司運營管理部部長，2021年8月任本公司監事。朱先生畢業於山東大學。

監事的任期為三年，自股東周年大會結束之日起至選舉產生第十屆監事會成員的股東大會結束時止。

待彼等各自的委任獲股東批准後，上述各建議監事將與本公司訂立服務合約，自股東周年大會結束之日起至選舉產生第十屆董事會成員的股東大會結束時止。

就董事所知，除上文所披露外，李士鵬先生及朱昊先生：i)於過去三年並無於任何其證券於香港及／或海外任何證券市場上市之公眾公司擔任任何董事職務，亦無持有任何其他主要的任命或專業資格；(ii)現時並無於本公司或其附屬公司擔任任何其他職位；(iii)概無於本公司股份或證券中擁有《證券及期貨條例》第XV部所界定之任何權益；及(iv)與本公司現任董事、高級管理層、主要或控股股東概無任何關係。

上述建議監事於彼等擔任本公司監事期間，不會因其監事之職務從本公司領取任何薪酬。

除上文所披露外，董事會概不知悉任何須根據上市規則第13.51(2)條予以披露的有關上述建議監事之資料及任何須提請股東垂注之其他事宜。

誠如本公司日期為2022年10月28日的公告所披露，根據公司實際運營需要，董事會擬刪除公司章程內本公司經營範圍中「房地產開發經營」項目。

誠如本公司日期為2023年4月24日的公告所披露，於2023年3月31日，中國證監會發佈的《境內公司境外證券發行上市管理試行辦法》及相關指引生效施行，《關於執行〈到境外上市公司章程必備條款〉的通知》的通知時廢止。根據上述制度的變化，並結合上市規則附錄三所載核心的股東保障水平以及公司實際運營需要，擬修改公司章程中相關規定，並相應修改相關議事規則。

具體建議修改公司章程內容如下：

一、 公司章程修改內容

修改前內容	修改後內容
第一章 總則 (共10條)	第一章 總則 (共9條)
第一條 為維護兗礦能源集團股份有限公司(以下簡稱「公司」)、股東和債權人的合法權益，規範公司的組織和行為，根據《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)、《中華人民共和國證券法》(以下簡稱「《證券法》」)和《到境外上市公司章程必備條款》等有關規定，制定本章程。	第一條 為維護兗礦能源集團股份有限公司(以下簡稱「公司」)、股東和債權人的合法權益，規範公司的組織和行為，根據《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)、《中華人民共和國證券法》(以下簡稱「《證券法》」)和其他有關規定，制定本章程。
第四條 公司住所是中國山東省鄒城市臯山南路949號。 電話號碼：0537-5383310 傳真號碼：0537-5383311 郵政編碼：273500	第四條 公司住所是中國山東省鄒城市臯山南路949號， <u>註冊資本為人民幣4,948,703,640。</u> 電話號碼：0537-5383310 傳真號碼：0537-5383311 郵政編碼：273500

修改前內容	修改後內容
<p>第七條 本章程自公司成立之日起生效。</p> <p>自本章程生效之日起，本章程即成為規範公司的組織與行為及公司與股東之間、股東與股東之間權利義務的，具有法律約束力的文件。</p> <p>第八條 本章程對公司及其股東、董事、監事和高級管理人員均有約束力；前述人員均可依據本章程提出與公司事宜有關的權利主張。</p> <p>股東可以依據本章程起訴公司；公司可以依據本章程起訴股東、董事、監事和高級管理人員；股東可以依據本章程起訴另一位股東；股東可以依據本章程起訴公司的董事、監事和高級管理人員。</p> <p>前款所稱起訴，包括向法院提起訴訟或者向仲裁機構申請仲裁。</p>	<p>第七條 本公司章程自生效之日起，即成為規範公司的組織與行為、公司與股東、股東與股東之間權利義務關係的具有法律約束力的文件，<u>對公司、股東、董事、監事、高級管理人員具有法律約束力的文件</u>。依據本章程，股東可以起訴股東，股東可以起訴公司董事、監事、經理和其他高級管理人員，股東可以起訴公司，公司可以起訴股東、董事、監事、經理和其他高級管理人員。</p>
<p>第九條 公司全部資產分為等額股份，股東以其認購的股份為限對公司承擔責任，公司以其全部資產對公司的債務承擔責任。</p> <p>公司可以向其他有限責任公司、股份有限公司投資，並以該出資額為限對所投資公司承擔責任。</p>	<p>第八條 公司全部資產分為等額股份，股東以其認購的股份為限對公司承擔責任，公司以其全部資產對公司的債務承擔責任。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第十二條 公司的經營範圍以公司 登記機關核准的項目為準。</p> <p>公司的經營範圍包括：</p> <p>許可項目：煤炭開採；公共鐵路運輸；道路貨物運輸(不含危險貨物)；港口經營；特種設備安裝改造修理；房地產開發經營；餐飲服務；住宿服務；汗水處理及其再生利用；熱力生產和供應；檢驗檢測服務；安全生產檢驗檢測；建設工程施工；第一類增值電信業務；第二類增值電信業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門 批准文件或許可證件為準)</p> <p>……</p>	<p>第十一條 公司的經營範圍以公司 登記機關核准的項目為準。</p> <p>公司的經營範圍包括：</p> <p>許可項目：煤炭開採；公共鐵路運輸；道路貨物運輸(不含危險貨物)；港口經營；特種設備安裝改造修理；房地產開發經營；餐飲服務；住宿服務；汗水處理及其再生利用；熱力生產和供應；檢驗檢測服務；安全生產檢驗檢測；建設工程施工；第一類增值電信業務；第二類增值電信業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門 批准文件或許可證件為準)</p> <p>……</p>
<p>第三章 股份及註冊資本 (共16條)</p>	<p>第三章 股份 (共10條)</p>
<p>第十三條 公司在任何時候均設置普通股；公司根據需要，經國務院授權的公司審批部門批准，可以設置其他種類的股份。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>第十六條 公司發行的股票，均為有面值股票，每股面值人民幣一元。前款所稱人民幣，是指中華人民共和國的法定貨幣。</p>	<p>第十四條 公司發行的股票，以人民幣標明面值。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第十七條—經國務院證券主管機構批准，公司可以向境內投資人和境外投資人發行股票。</p> <p>前款所稱境外投資人是指認購公司發行股份的外國和香港、澳門、台灣地區的投資人；境內投資人是指認購公司發行股份的，除前述地區以外的中華人民共和國境內的投資人。</p>	刪除該條。
<p>第二十一條—經國務院證券主管機構批准的公司的發行境外上市外資股和內資股的計劃，公司董事會可以作出分別發行的實施安排。</p> <p>公司依照前款規定分別發行境外上市外資股和內資股的計劃，可以自國務院證券主管機構批准之日起十五個月內分別實施。</p> <p>第二十二條—公司在發行計劃確定的股份總額內，分別發行境外上市外資股和內資股的，應當分別一次募足；有特殊情況不能一次募足的，經國務院證券主管機構批准，也可以分次發行。</p> <p>第二十三條—公司的註冊資本為人民幣4,948,703,640元。公司的註冊資本應到市場監管部門進行相應的登記，並向國務院授權的公司審批部門及國務院證券主管機構備案。</p>	刪除該5條。

修改前內容	修改後內容
<p>第三十四條 公司根據經營和發展的需要，可以按照本章程的有關規定批准增加資本。</p> <p>公司增加資本可以採取下列方式：</p> <p>(一)向特定或非特定投資人募集新股；</p> <p>(二)向現有股東配售新股；</p> <p>(三)向現有股東派送新股；</p> <p>(四)以公積金轉增股本；</p> <p>(五)法律、行政法規許可的其他方式。</p> <p>公司增資發行新股，按照本章程的規定批准後，應根據國家有關法律、行政法規規定的程序辦理。</p> <p>第二十五條 除法律、行政法規另有規定外，公司股份可以自由轉讓，並不附帶任何留置權。</p>	
增加該條。	<u>第二十一條</u> 公司或公司的子公司(包括公司的附屬企業)不得以贈與、墊資、擔保、補償或貸款等形式，對購買或者擬購買公司股份的人提供任何資助。
第四章 減資和股份回購 (共7條)	第四章 股份增減和回購 (共6條)

修改前內容	修改後內容
增加該條。	<p>第二十二條 公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東大會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：</p> <p><u>(一) 公開發行股份；</u></p> <p><u>(二) 非公開發行股份；</u></p> <p><u>(三) 向現有股東派送紅股；</u></p> <p><u>(四) 以公積金轉增股本；</u></p> <p><u>(五) 法律、行政法規規定以及中國證監會批准的其他方式。</u></p>
<p>第三十條 公司減少註冊資本時，必須編製資產負債表和財產清單。</p> <p>公司應當自作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上至少公告三次。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自第一次公告起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的償債擔保。</p>	<p>第二十四條 公司減少註冊資本時，必須編製資產負債表和財產清單。</p> <p>公司應當自作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第三十二條 公司經國家有關主管機構批准購回股份，可以下列方式之一進行：</p> <p>(一)向全體股東按照相同比例發出購回要約；</p> <p>(二)在證券交易所通過公開交易方式購回；</p> <p>(三)在證券交易所外以協議方式購回；</p> <p>(四)國務院證券主管機構認可的其他方式。</p> <p>公司因本章程第三十一條第一款第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。</p>	<p>第二十六條 公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規和中國證監會認可的其他方式進行。</p> <p>公司因本章程第二十五條第一款第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。</p>
<p>第三十三條 公司在證券交易所外以協議方式購回股份時，應當事先經股東大會按本章程的規定批准。經股東大會以同一方式事先批准，公司可以解除或者改變經前述方式已訂立的合同，或者放棄其合同中的任何權利。</p> <p>前款所稱購回股份的合同，包括(但不限於)同意承擔購回股份義務和取得購回股份權利的協議。</p> <p>公司不得轉讓購回其股份的合同或者合同中規定的任何權利。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第三十四條 公司因本章程第三十一條第(一)項至第(二)項的原因收購公司股份的，應當經股東大會決議；公司因本章程第三十一條第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。</p> <p>……</p>	<p>第二十七條 公司因本章程第二十五條第(一)項至第(二)項的原因收購公司股份的，應當經股東大會決議；公司因本章程第二十五條第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，可以依照本章程的規定或者股東大會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。</p> <p>……</p>
<p>第三十五條 除非公司已經進入清算階段，公司購回其發行在外的股份，應當遵守下列規定：</p> <p>(一)公司以面值價格購回股份的，其款項應當從公司的可分配利潤賬面餘額、為購回舊股而發行的新股所得中減除；</p> <p>(二)公司以高於面值價格購回股份的，相當於面值的部分從公司的可分配利潤賬面餘額、為購回舊股而發行的新股所得中減除；高出面值的部分，按照下述辦法辦理：</p> <p>1.購回的股份是以面值價格發行的，從公司的可分配利潤賬面餘額中減除；</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>2.購回的股份是以高於面值的價格發行的，從公司的可分配利潤賬面餘額、為購回舊股而發行的新股所得中減除；但是從發行新股所得中減除的金額，不得超過購回的舊股發行時所得的溢價總額，也不得超過購回時公司資本公積金賬上的金額（包括發行新股的溢價金額）。</p> <p>(三)公司為下列用途所支付的款項，應當從公司的可分配利潤中支出：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.取得購回其股份的購回權； 2.變更購回其股份的合同； 3.解除其在購回合同中的義務。 <p>(四)被註銷股份的票面總值根據有關規定從公司的註冊資本中核減後，從可分配的利潤中減除的用於購回股份面值部分的金額，應當計入公司的資本公積金賬戶中。</p>	
<p>第五章—購買公司股份的財務資助 (共3條)</p>	<p>整體刪除原第五章</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第三十六條 公司或者其子公司在任何時候均不應當以任何方式，對購買或者擬購買公司股份的人提供任何財務資助。前述購買公司股份的人，包括因購買公司股份而直接或間接承擔義務的人。</p> <p>公司或者其子公司在任何時候均不應當以任何方式，為減少或者解除前述義務人的義務向其提供財務資助。</p> <p>本條規定不適用於本章第三十八條所述的情形。</p> <p>第三十七條 本章所稱財務資助，包括（但不限於）下列方式：</p> <p>（一）饋贈；</p> <p>（二）擔保（包括由保證人承擔責任或者提供財產以保證義務人履行義務）、補償（但是不包括因公司本身的過錯所引起的補償）、解除或者放棄權利；</p> <p>（三）提供貸款或者訂立由公司先於他方履行義務的合同，以及該貸款、合同當事方的變更和該貸款、合同中權利的轉讓等；</p> <p>（四）公司在無力償還債務、沒有淨資產或者將會導致淨資產大幅度減少的情形下，以任何其他方式提供的財務資助。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>本章所稱承擔義務，包括義務人因訂立合同或者作出安排（不論該合同或者安排是否可以強制執行，也不論是由其個人或者與任何其他共同承擔），或者以任何其他方式改變了其財務狀況而承擔的義務。</p> <p>第三十八條 下列行為不視為本章第三十六條禁止的行為：</p> <p>（一）公司提供的有關財務資助是誠實地為子公司利益，並且該項財務資助的主要目的不是為購買公司股份，或者該項財務資助是公司某項總計劃中附帶的一部分；</p> <p>（二）公司依法以其財產作為股利進行分配；</p> <p>（三）以股份的形式分配股利；</p> <p>（四）依據本章程減少註冊資本、購回股份、調整股權結構等；</p> <p>（五）公司在其經營範圍內，為其正常的業務活動提供貸款（但是不應當導致公司的淨資產減少，或者即使構成了減少，但該項財務資助是從公司的可分配利潤中支出的）；</p> <p>（六）公司為職工持股計劃提供款項（但是不應當導致公司的淨資產減少，或者即使構成了減少，但該項財務資助是從公司的可分配利潤中支出的）。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p data-bbox="347 266 679 336">第六章 股票和股東名冊 (共13條)</p> <p data-bbox="236 357 788 542">第三十九條 公司股票採用記名方式。公司股票應當載明的事項，除《公司法》和《特別規定》規定之外，還應當包括公司股票上市的證券交易所要求載明的其他事項。</p> <p data-bbox="236 591 788 889">第四十條 股票由董事長簽署。公司股票上市的證券交易所要求公司高級管理人員簽署的，還應當由有關高級管理人員簽署。股票經加蓋公司印章或者以印刷形式加蓋印章後生效。在股票上加蓋公司印章，應當有董事會的授權。公司董事長或者有關高級管理人員在股票上的簽字也可以採取印刷形式。</p> <p data-bbox="236 938 788 1008">第四十一條 公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，登記以下事項：</p> <p data-bbox="236 1057 788 1127">(一) 各股東的姓名(名稱)、地址(住所)、職業或性質；</p> <p data-bbox="236 1176 788 1204">(二) 各股東所持股份的類別及其數量；</p> <p data-bbox="236 1253 788 1323">(三) 各股東所持股份已付或者應付的款項；</p> <p data-bbox="236 1372 788 1400">(四) 各股東所持股份的編號；</p>	<p data-bbox="805 266 1050 293">整體刪除原第六章</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(五)各股東登記為股東的日期；</p> <p>(六)各股東終止為股東的日期。</p> <p>股東名冊為證明股東持有公司股份的充分證據；但有相反證據的除外。</p>	
<p>第四十二條—公司可以依據國務院證券主管機構與境外證券監管機構達成的諒解、協議，將境外上市外資股股東名冊存放在境外，並委託境外代理機構管理。H股股東名冊正本的存放地為香港。</p> <p>公司應當將境外上市外資股股東名冊的副本備置於公司住所；受委託的境外代理機構應當隨時保證境外上市外資股股東名冊正、副本的一致性。</p> <p>境外上市外資股股東名冊正、副本的記載不一致時，以正本為準。</p> <p>第四十三條—公司應當保存有完整的股東名冊。</p> <p>股東名冊包括下列部分：</p> <p>(一)存放在公司住所的、除本款(二)、(三)項規定以外的股東名冊；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三)存放在境外上市的證券交易所所在地的公司境外上市外資股股東名冊；</p> <p>(三)董事會為公司股票上市的需要而決定存放在其他地方的股東名冊。</p> <p>第四十四條—股東名冊的各部分應當互不重疊。在股東名冊某一部分註冊的股份的轉讓，在該股份註冊存續期間不得註冊到股東名冊的其他部分。</p> <p>股東名冊各部分的更改或更正，應當根據股東名冊各部分存放地的法律進行。</p> <p>第四十五條—所有股本已繳清在香港上市的境外上市外資股皆可依據本章程自由轉讓；但是除非符合下列條件，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據，並無需申述任何理由：</p> <p>(一)向公司支付二元港幣的費用(每份轉讓文據計)，或支付香港聯交所同意的更高的費用，以登記股份的轉讓文據和其他與股份所有權有關的或會影響股份所有權的文件；</p> <p>(三)轉讓文據只涉及在香港上市的境外上市外資股；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三)轉讓文據已付應繳的印花稅；</p> <p>(四)應當提供有關的股票，以及董事會所合理要求的證明轉讓人有權轉讓股份的證據；</p> <p>(五)如股份擬轉讓於聯名持有人，則聯名持有人之數目不得超過四位；</p> <p>(六)有關股份沒有附帶任何公司的留置權。</p> <p>如果公司拒絕登記股份轉讓，公司應在轉讓申請正式提出之日起兩個月內給轉讓人 and 承讓人一份拒絕登記該股份轉讓的通知。</p> <p>第四十六條—公司上市地相關法律法規、監管規定對股東大會召開前或者公司決定分配股利的基準日前，暫停辦理股份過戶登記手續期間有規定的，從其規定。</p> <p>第四十七條—公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>第四十八條—任何人對股東名冊持有異議而要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上,或者要求將其姓名(名稱)從股東名冊中刪除的,均可以向有管轄權的法院申請更正股東名冊。</p> <p>第四十九條—任何登記在股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人,如果其股票(即「原股票」)遺失,可以向公司申請就該股份(即「有關股份」)補發新股票。</p> <p>內資股股東遺失股票,申請補發的,依照《公司法》有關規定處理。</p> <p>境外上市外資股股東遺失股票,申請補發的,可以依照境外上市外資股股東名冊正本存放地的法律、證券交易場所規則或者其他有關規定處理。</p> <p>H股股東遺失股票申請補發的,其股票的補發應當符合下列要求:</p> <p>(一)申請人應當用公司指定的標準格式提出申請並附上公證書或者法定聲明文件。公證書或者法定聲明文件的內容應當包括申請人申請的理由、股票遺失的情形及證據,以及無其他任何人可就有關股份要求登記為股東的聲明。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三)公司決定補發新股票之前，沒有收到申請人以外的任何人對該股份要求登記為股東的聲明。</p> <p>(三)公司決定向申請人補發新股票，應當在董事會指定的報刊上刊登準備補發新股票的公告；公告期間為九十日，每三十日至少重複刊登一次。</p> <p>(四)公司在刊登準備補發新股票的公告之前，應當向其掛牌上市的證券交易所提交一份擬刊登的公告副本，收到該證券交易所的回復，確認已在證券交易所內展示該公告後，即可刊登。公告在證券交易所內展示期間為九十日。</p> <p>如果補發股票的申請未得到有關股份的登記在冊股東的同意，公司應當將擬刊登的公告的複印件郵寄給該股東。</p> <p>(五)本條(三)、(四)項所規定的公告、展示的九十日期限屆滿，如公司未收到任何人對補發股票的異議，即可以根據申請人的申請補發新股票。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(六)公司根據本條規定補發新股票時，應當立即註銷原股票，並將此註銷和補發事項登記在股東名冊上。</p> <p>(七)公司為註銷原股票和補發新股票的全部費用，均由申請人負擔。在申請人未提供合理的擔保之前，公司有權拒絕採取任何行動。</p> <p>第五十條—公司根據本章程的規定補發新股票後，獲得前述新股票的善意購買者或者其後登記為該股份的所有者的股東(如屬善意購買者)，其姓名(名稱)均不得從股東名冊中刪除。</p> <p>第五十一條—公司對於任何由於註銷原股票或者補發新股票而受到損害的人均無賠償義務，除非該當事人能證明公司有欺詐行為。</p>	
<p style="text-align: center;">第七章 股東的權利和義務 (共14條)</p>	<p style="text-align: center;"><u>第五章 股東的權利和義務</u> (共13條)</p>
<p>第五十二條 公司股東為依法持有公司股份並且將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人。</p> <p>股東按其持有股份的種類和份額享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。</p>	<p><u>第二十八條</u> 公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。</p> <p>股東按其持有股份的種類和份額享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。</p>

修改前內容	修改後內容
增加該條。	<u>第二十九條</u> 公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。
<p>第五十三條 公司普通股股東享有下列權利：</p> <p>(一) 依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配；</p> <p>(二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使表決權；</p> <p>……</p> <p>(五) 依照本章程的規定獲得有關信息，包括：</p> <p>1. 在繳付成本費用後得到本章程；</p> <p>2. 在繳付了合理費用後有權查閱和複印：</p> <p>(1) 所有各部分股東的名冊；</p> <p>……</p>	<p>第三十條 公司普通股股東享有下列權利：</p> <p>(一) 依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配；</p> <p>(二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使<u>相應的發言權和表決權</u>；</p> <p>……</p> <p>(五) 依照本章程的規定獲得有關信息，包括：</p> <p>1. 在繳付成本費用後得到本章程；</p> <p>2. <u>有權查閱和在繳付了合理費用後複印</u>：</p> <p>(1) 所有各部分股東的名冊<u>(股東名冊香港分冊必須可供股東查閱，但可容許公司按與《公司條例》(香港法例第622章)第632條等同的條款暫停辦理股東登記手續)</u>；</p> <p>……</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第五十八條 公司普通股股東承擔下列義務：</p> <p>(一) 遵守本章程；</p> <p>(二) 依其所認購股份和入股方式繳納股金；</p> <p>(三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；</p> <p>(四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；</p> <p>(五) 法律、行政法規及本章程規定應當承擔的其他義務。</p> <p>公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。</p> <p>公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。</p> <p>股東除了股份的認購人在認購時所同意的條件外，不承擔其後追加任何股本的責任。</p>	<p>第三十五條 公司普通股股東承擔下列義務：</p> <p>(一) 遵守本章程；</p> <p>(二) 依其所認購股份和入股方式繳納股金；</p> <p>(三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；</p> <p>(四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；</p> <p>(五) 法律、行政法規及本章程規定應當承擔的其他義務。</p> <p>公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。</p> <p>公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第六十條—除法律、行政法規或者公司股份上市的證券交易所的上市規則所要求的義務外，控股股東(根據以下條款的定義)在行使其股東的權力時，不得因行使其表決權在下列問題上作出有損於全體或者部分股東的利益的決定：</p> <p>(一)免除董事、監事應當真誠地以公司最大利益為出發點行事的責任；</p> <p>(二)批准董事、監事(為自己或者他人利益)以任何形式剝奪公司財產，包括(但不限於)任何對公司有利的機會；</p> <p>(三)批准董事、監事(為自己或者他人利益)剝奪其他股東的個人股益，包括(但不限於)任何分配權、表決權，但不包括根據本章程提交股東大會通過的公司改組。</p> <p>第六十一條—前條所稱控股股東是具備以下條件之一的人：</p> <p>(一)該人單獨或者與他人一致行動時，可以選出半數以上的董事；</p> <p>(二)該人單獨或者與他人一致行動時，可以行使公司百分之三十以上(含百分之三十)的表決權或者可以控制公司的百分之三十以上(含百分之三十)表決權的行使；</p> <p>(三)該人單獨或者與他人一致行動時，持有公司發行在外百分之三十以上(含百分之三十)的股份；</p> <p>(四)該人單獨或者與他人一致行動時，以其他方式在事實上控制公司。</p>	<p>刪除該2條。</p>

修改前內容	修改後內容
第八章 股東大會 (共73條)	第六章 股東大會 (共60條)
第一節 股東大會一般規定 (8條)	第一節 股東大會一般規定 (7條)
<p>第六十六條 股東大會是公司的權力機構，依法行使職權。</p> <p>第六十七條 股東大會行使下列職權：</p> <p>(一) 決定公司的經營方針和投資計劃；</p> <p>(二) 選舉和更換非職工代表董事，決定有關董事的報酬事項；</p> <p>(三) 選舉和更換由股東代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；</p> <p>……</p>	<p>第四十一條 股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：</p> <p>(一) 決定公司的經營方針和投資計劃；</p> <p>(二) 選舉和更換非職工代表董事、<u>監事</u>，決定有關董事、<u>監事</u>的報酬事項；</p> <p>……</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第七十條 股東大會分為股東周年大會和臨時股東大會。股東周年大會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的六個月之內舉行。</p> <p>有下列情形之一的，公司在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：</p> <p>(一)董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於公司章程規定人數三分之二，或董事會人數低於8人時；</p> <p>(二)公司未彌補的虧損達實收股本總額的三分之一時；</p> <p>(三)單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時；</p> <p>(四)董事會認為必要或者監事會提出召開時；</p> <p>(五)法律、行政法規、部門規章或本章程規定的其他情形。</p> <p>三分之一以上獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。</p>	<p>第四十四條 股東大會分為股東周年大會和臨時股東大會。股東周年大會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的六個月之內舉行。</p> <p>有下列情形之一的，公司在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：</p> <p>(一)董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於公司章程規定人數三分之二，或董事會人數低於8人時；</p> <p>(二)公司未彌補的虧損達實收股本總額的三分之一時；</p> <p>(三)單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時；</p> <p>(四)董事會認為必要或者監事會提出召開時；</p> <p>(五)法律、行政法規、部門規章或本章程規定的其他情形。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第七十一條 股東大會將設置會場，以現場會議形式召開。公司召開股東大會的地點為公司住所地或公司股東大會通知列明的其他地方。</p>	<p>第四十五條 股東大會將設置會場，以現場會議形式召開。公司召開股東大會的地點為公司住所地或公司股東大會通知列明的其他地方。<u>公司還將提供網絡投票的方式為股東參加股東大會提供便利。股東通過上述方式參加股東大會的，視為出席。</u></p>
<p>第七十二條 公司召開股東大會時將聘請律師對以下問題出具法律意見並公告：</p>	<p>第四十六條 公司召開股東大會時將聘請律師對以下問題出具法律意見<u>並與股東大會決議公告同時披露</u>：</p>
<p>第二節 股東大會的召集 (7條)</p>	<p>第二節 股東大會的召集 (6條)</p>
<p>第七十五條 <u>獨立董事向董事會提議召開臨時股東大會時，應當以書面形式提出，董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。</u></p>	<p>第四十九條 <u>獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。對獨立董事要求召開臨時股東大會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第七十六條 監事會向董事會提議召開臨時股東大會時，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提案後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。</p> <p>……</p>	<p>第五十條 監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提案後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。</p> <p>……</p>
<p>第七十七條 監事會召集的股東大會，會議所必需的費用由公司承擔。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>第七十八條 股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：</p> <p>(一) 單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上的股東，可以以書面形式，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見。</p> <p>(二) 董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。</p>	<p>第五十一條 股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：</p> <p>(一) 單獨或合計持有公司百分之十以上股份的股東，有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。</p> <p>(二) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(三) 董事會不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。</p> <p>(四) 監事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。</p> <p>(五) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。</p> <p>監事會或股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔。</p>	<p>(三) 董事會不同意召開臨時股東大會的，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。</p> <p>(四) 監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。</p> <p>(五) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。</p> <p>監事會或股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔。</p>
<p>第三節 股東大會提案及通知 (10條)</p>	<p>第三節 股東大會提案及通知 (9條)</p>
<p>第八十三條 在股東周年大會上，董事會、監事會應當就其過去一年的工作向股東大會作出報告。</p>	<p>第五十六條 在股東周年大會上，董事會、監事會應當就其過去一年的工作向股東大會作出報告。<u>每名獨立董事也應作出述職報告。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第八十六條 除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，公司召開股東周年大會，應當於會議召開20個營業日前發出書面通知；召開臨時股東大會應當於會議召開10個營業日或15日前(以較長者為準)發出書面通知(公司在計算起始期限時，不應包括發出會議通知當日和會議召開當日)→將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議通知列明的期限內，將出席股東大會的書面回復送達公司。</p>	<p>第五十九條 除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，公司召開股東周年大會，應當於會議召開20個營業日前<u>以公告方式通知各股東</u>；召開臨時股東大會應當於會議召開10個營業日或15日前(以較長者為準)發出書面通知<u>並公告</u>(公司在計算起始期限時，不應包括發出會議通知當日和會議召開當日)。擬出席股東大會的股東，應當於會議通知列明的期限內，將出席股東大會的書面回復送達公司。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第八十七條 股東大會的通知應當符合下列要求：</p> <p>(一)除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，以書面形式作出；</p> <p>(二)指定會議的地點、日期和時間；</p> <p>(三)說明會議將討論的事項；</p> <p>(四)向股東提供為使股東對將討論的事項作出明智決定所需要的資料及解釋；此原則包括(但不限於)在公司提出合併、購回股份、股本重組或者其他改組時，應當提供擬議中的交易的具體條件和合同(如有)，並對其起因和後果作出認真的解釋；</p> <p>(五)如任何董事、監事和高級管理人員與將討論的事項有重要利害關係，應當披露其利害關係的性質和程度；如果將討論的事項對該董事、監事和高級管理人員作為股東的影響有別於對其他同類別股東的影響，則應當說明其區別；</p>	<p>第六十條 股東大會的通知應當符合下列要求：</p> <p>(一)除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，以書面形式作出；</p> <p>(二)指定會議的地點、日期和時間；</p> <p>(三)說明會議將討論的事項<u>和提案</u>；</p> <p>(四)以明顯的文字說明，<u>全體普通股股東均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，而該股東代理人不必為股東</u>；</p> <p>(五)載明會議投票代理委託書的送達時間和地點；</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(六)載有任何擬在會議上提議通過的特別決議的全文；</p> <p>(七)以明顯的文字說明，有權出席和表決的股東有權委任一位或者一位以上的股東代理人代為出席和表決，而該股東代理人不必為股東；</p> <p>(八)載明會議投票代理委託書的送達時間和地點；</p> <p>(九)有權出席股東大會股東的股權登記日；</p> <p>(十)會務常設聯繫人姓名，電話號碼；</p> <p>(十一)網絡或其他方式的表決時間及表決程序。</p> <p>擬討論的事項需要獨立董事發表意見的，發佈股東大會通知或補充通知時將同時披露獨立董事的意見及理由。</p>	<p>(六)有權出席股東大會股東的股權登記日；</p> <p>(七)會務常設聯繫人姓名，電話號碼；</p> <p>(八)網絡或其他方式的表決時間及表決程序。</p> <p>擬討論的事項需要獨立董事發表意見的，發佈股東大會通知或補充通知時將同時披露獨立董事的意見及理由。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第八十八條—除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，股東大會通知應當向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人送出或以郵資已付的空郵郵件送出，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。對內資股股東，股東大會通知也可以用公告方式進行。</p> <p>前款所稱公告，應當於股東周年大會召開20個營業日前；臨時股東大會召開10個營業日或15日前(以較長者為準)，在國務院證券主管機構指定的一家或者多家全國性報刊上刊登(公司在計算起始期限時，不應包括發出會議通知當日和會議召開當日)。一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東大會的通知。</p>	刪除該條。

修改前內容	修改後內容
<p>第八十九條 股東大會擬討論董事、監事選舉事項的，股東大會通知中將充分披露董事、監事候選人的詳細資料，至少包括以下內容：</p> <p>(一)教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；</p> <p>(二)與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；</p> <p>(三)披露持有公司股份數量；</p> <p>(四)是否受過國務院證券主管機構及其他有關部門的處罰和證券交易所懲戒。</p>	<p>第六十一條 股東大會擬討論董事、監事選舉事項的，股東大會通知中將充分披露董事、監事候選人的詳細資料，至少包括以下內容：</p> <p>(一)教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；</p> <p>(二)與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；</p> <p>(三)披露持有公司股份數量；</p> <p>(四)是否受過國務院證券主管機構及其他有關部門的處罰和證券交易所懲戒。</p> <p><u>除採取累積投票制選舉董事、監事外，每位董事、監事候選人應當以單項提案提出。</u></p>
<p>第四節 出席會議股東資格 (9條)</p>	<p>第四節 出席會議股東資格 (5條)</p>
<p>第九十一條 股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東大會，並依照有關法律、法規及本章程行使表決權。</p>	<p>第六十三條 股權登記日登記在冊的所有股東<u>(包括香港中央結算有限公司)</u>或其代理人，均有權出席股東大會，並依照有關法律、法規及本章程行使表決權。</p> <p><u>股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人(該人可以不是股東)代為出席，行使相應的發言權和表決權。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第九十三條—任何有權出席股東大會並有權表決的股東，有權委任一人或者數人（該人可以不是股東）作為其股東代理人，代為出席和表決。該股東代理人依照該股東的委託，可以行使下列權利：</p> <p>（一）該股東在股東大會上的發言權；</p> <p>（二）自行或者與他人共同要求以投票方式表決；</p> <p>（三）以舉手或者投票方式行使表決權，但是委任的股東代理人超過一人時，該等股東代理人只能以投票方式行使表決權。</p> <p>第九十四條—股東應當以書面形式委託代理人，由委託人簽署或者由其以書面形式委託的代理人簽署；委託人為法人的，應當加蓋法人印章或者由其董事或者正式委任的代理人簽署。</p>	<p>刪除該2條。</p>
<p>第九十七條 表決代理委託書至少應當在該委託書委託表決的有關會議召開前二十四小時，或者在指定表決時間前二十四小時，備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，應當和表決代理委託書同時備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。</p> <p>委託人為法人的，其法定代表人或董事會、其它決策機構決議授權的人作為代表出席公司的股東大會。</p>	<p>第六十七條 <u>代理投票授權</u>委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，應當和表決代理委託書同時備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。</p> <p>委託人為法人的，其法定代表人或董事會、其它決策機構決議授權的人作為代表出席公司的股東大會。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第九十八條 任何由公司董事會發給股東用於任命股東代理人的委託書的格式，應當讓股東自由選擇指示股東代理人投贊成票或者反對票，並就會議每項議題所要作出表決的事項分別作出指示。</p> <p>公司有權要求代表股東出席股東大會的代理人出示其身份證明。</p> <p>法人股東如果委派其法人代表出席會議，公司有權要求該法人代表出示身份證明和該法人股東的董事會或者其他權力機構委派該法人代表的，經過公證證實的決議或授權書副本。</p> <p>第九十九條 表決前委託人已經去世、喪失行為能力、撤回委任、撤回簽署委任的授權或者有關股份已被轉讓的，只要公司在有關會議開始前沒有收到該等事項的書面通知，由股東代理人依委託書所作出的表決仍然有效。</p>	<p>刪除該2條。</p>
<p>第五節 股東大會的召開 (7條)</p>	<p>第五節 股東大會的召開 (7條)</p>
<p>第一百〇三條 股東大會召開時，公司全體董事、監事和高級管理人員應當參加會議。</p>	<p>第七十一條 股東大會召開時，公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，經理和其他高級管理人員應當列席會議。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百〇四條 股東大會由董事長擔任會議主席；董事長因故不能出席會議的，應當由董事長指定的副董事長擔任。副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事擔任；如果未能推舉一名董事擔任會議主席的，出席會議的股東可以選舉一人擔任會議主席；如果因任何理由，股東無法選舉主席，應當由出席會議的持有最多表決權股份的股東(包括股東代理人)擔任會議主席。</p> <p>監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持並擔任會議主席。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持，監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。</p> <p>股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。</p> <p>召開股東大會時，會議主席違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會有表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主席，繼續開會。</p>	<p>第七十二條 股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長主持，副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。</p> <p>監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持並擔任會議主席。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持，監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。</p> <p>股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。</p> <p>召開股東大會時，會議主持違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會有表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第六節 股東大會表決和決議 (29條)</p>	<p>第六節 股東大會表決和決議 (24條)</p>
<p>第一百〇七條 股東大會決議分為普通決議和特別決議。</p> <p>股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之一以上通過。</p> <p>股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。</p>	<p>第七十五條 股東大會決議分為普通決議和特別決議。</p> <p>股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權過半數通過。</p> <p>股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。</p>
<p>第一百一十四條 除非下列人員在舉手表決以前或者以後，要求以投票方式表決，股東大會以舉手方式進行表決：</p> <p>(一)會議主席；</p> <p>(二)至少兩名有表決權的股東或者有表決權的股東的代理人；</p> <p>(三)單獨或者合併計算持有在該會議上有表決權的股份百分之十以上的一個或者若干股東(包括股東代理人)。</p> <p>除非有人提出以投票方式表決，會議主席根據舉手表決的結果，宣佈提議通過情況，並將此記載在會議記錄中，作為最終的依據，無須證明該會議通過的決議中支持或者反對的票數或者其比例。</p> <p>以投票方式表決的要求可以由提出者撤回。</p>	<p>刪除該3條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百一十五條 如果要求以投票方式表決的事項是選舉主席或者中止會議，則應當立即進行投票表決；其他要求以投票方式表決的事項，由主席決定何時舉行投票。會議可以繼續進行，討論其他事項。投票結果仍被視為在該會議上所通過的決議。</p> <p>第一百一十六條 在投票表決時，有兩票或者兩票以上的表決權的股東(包括股東代理人)，不必把所有表決權全部投贊成票或者反對票。</p>	
<p>增加該條。</p>	<p>第八十二條 股東大會採取記名方式投票表決。</p>
<p>第一百三十二條 當反對和贊成票相等時，無論是舉手還是投票表決，會議主席有權多投一票。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>第一百二十五條 股東大會現場結束時間不得早於網絡或其他方式，會議主席應當宣佈每一提案的表決情況和結果，並根據表決結果宣佈提案是否通過。</p> <p>公司、計票人、監票人、主要股東、網絡服務方等相關各方對表決情況均負有保密義務。</p>	<p>第九十條 股東大會現場結束時間不得早於網絡或其他方式，會議主席應當宣佈每一提案的表決情況和結果，並根據表決結果宣佈提案是否通過。</p> <p><u>在正式公佈表決結果前，股東大會現場、網絡及其他表決方式中所涉及的公司、計票人、監票人、主要股東、網絡服務方等相關各方對表決情況均負有保密義務。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百二十六條 會議主席如果對提交表決的決議結果有任何懷疑，可以對所投票數進行點算；如果會議主席未進行點票，出席會議的股東或者股東代理人對會議主席宣佈結果有異議的，有權在宣佈後立即要求點票，會議主席應當即時進行點票。</p>	<p>第九十一條 <u>會議主持人</u>如果對提交表決的決議結果有任何懷疑，可以對所投票數進行點算；如果<u>會議主持人</u>未進行點票，出席會議的股東或者股東代理人對<u>會議主持人</u>宣佈結果有異議的，有權在宣佈後立即要求點票，<u>會議主持人</u>應當即時進行點票。</p>
<p>第一百二十八條 會議主席負責決定股東大會的決議是否通過，其決定為終局決定，並應當在會上宣佈和載入會議記錄。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>第一百二十九條 股東大會決議應當及時公告，公告中應列明出席會議的股東和代理人人數、所持有表決權的股份總數及占公司有表決權股份總數的比例、表決方式、每項提案的表決結果和通過的各項決議的詳細內容。</p> <p>公司召開股東大會審議本章程第一百三十六條第二款所述五種事項時，股東大會決議公告應註明參加表決的社會公眾股股東人數、所持股份總數、占公司社會公眾股股份的比例和表決結果，並披露參加表決的前十大社會公眾股股東的持股和表決情況。</p>	<p>第九十三條 股東大會決議應當及時公告，公告中應包括<u>會議召開的時間、地點、方式、召集人、出席會議的股東(代理人)人數、所持(代理)股份及佔上市公司有表決權股份總數的比例、每項提案的表決方式、每項提案的表決結果、法律意見書的結論性意見等。</u></p> <p><u>股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，應當對除公司董事、監事和高級管理人員以及單獨或者合計持有公司5%以上股份的股東以外的其他股東的表決單獨計票並披露。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百三十五條 股東可以在公司辦公時間免費查閱股東大會會議記錄複印件。任何股東向公司索取有關股東大會會議記錄的複印件，公司應當在收到合理費用後七日內把複印件送出。</p>	刪除該條。
<p>第七節 網絡投票 (3條)</p>	<p>第七節 網絡投票 (1條)</p>
<p>第一百三十七條 公司建立和完善社會公眾股東對重大事項的表決制度。</p> <p>下列事項須經公司股東大會表決通過，並經參加表決的社會公眾股東所持表決權的半數以上通過，方可實施或提出申請：</p> <p>(一) 公司向社會公眾增發新股(含發行境外上市外資股或其他股份性質的權證)、發行可轉換公司債券、向原有股東配售股份(但控股股東在會議召開前承諾全額現金認購的除外)；</p> <p>(二) 公司重大資產重組，購買的資產總價較所購買資產經審計的賬面淨值溢價達到或超過百分之三十的；</p> <p>(三) 公司股東以其持有的公司股權償還其所欠公司的債務；</p> <p>(四) 對公司有重大影響的公司附屬企業到境外上市；</p> <p>(五) 在公司發展中對社會公眾股東利益有重大影響的相關事項。</p>	刪除該2條。

修改前內容	修改後內容
<p>第一百三十八條 具有前條規定的情形時，公司發佈股東大會通知後，應當在股權登記日後三日內再次公告股東大會通知。</p>	
<p>第九章 類別股東表決的特別程序 (共8條)</p>	<p>整體刪除原第九章</p>
<p>第一百三十九條 持有不同種類股份的股東，為類別股東。</p> <p>類別股東依據法律、行政法規和本章程的規定，享有權利和承擔義務。</p>	
<p>第一百四十條 公司擬變更或者廢除類別股東的權利，應當經股東大會以特別決議通過和經受影響的類別股東在按第一百四十三條至第一百四十六條另行召集的股東會議上通過，方可進行。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>第一百四十一條 下列情形應當視為變更或者廢除某類別股東的權利：</p> <p>(一) 增加或者減少該類別股份的數目，或者增加或減少與該類別股份享有同等或者更多的表決權、分配權、其他特權的類別股份的數目；</p> <p>(二) 將該類別股份的全部或者部分換作其他類別，或者將另一類別的股份的全部或者部分換作該類別股份或者授予該等轉換權；</p> <p>(三) 取消或者減少該類別股份所具有的，取得已產生的股利或者累積股利的權利；</p> <p>(四) 減少或者取消該類別股份所具有的優先取得股利或者在公司清算中優先取得財產分配的權利；</p> <p>(五) 增加、取消或者減少該類別股份所具有的轉換股份權、選擇權、表決權、轉讓權、優先配售權、取得公司證券的權利；</p> <p>(六) 取消或者減少該類別股份所具有的，以特定貨幣收取公司應付款項的權利；</p> <p>(七) 設立與該類別股份享有同等或者更多表決權、分配權或者其他特權的新類別；</p> <p>(八) 對該類別股份的轉讓或所有權加以限制或者增加該等限制；</p> <p>(九) 發行該類別或者另一類別的股份認購權或者轉換股份的權利；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(十)增加其他類別股份的權利和特權；</p> <p>(十一)公司改組方案會構成不同類別股東在改組中不按比例承擔責任；</p> <p>(十二)修改或者廢除本章所規定的條款。</p> <p>第一百四十三條 受影響的類別股東，無論原來在股東大會上是否有表決權，在涉及第一百四十一條(三)至(八)、(十一)至(十二)項的事項時，在類別股東會上具有表決權，但有利害關係的股東在類別股東會上沒有表決權。</p> <p>前款所述有利害關係股東的含義如下：</p> <p>(一)在公司按本章程第三十二條的規定向全體股東按照相同比例發出購回要約或者在證券交易所通過公開交易方式購回自己股份的情況下，「有利害關係的股東」是指本章程第六十一條所定義的控股股東；</p> <p>(二)在公司按照本章程第三十二條的規定在證券交易所外以協議方式購回自己股份的情況下，「有利害關係的股東」是指與該協議有關的股東；</p> <p>(三)在公司改組方案中，「有利害關係的股東」是指以低於本類別其他股東的比例承擔責任的股東或者與該類別中的其他股東擁有不同利益的股東。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>第一百四十三條 類別股東會的決議，應當經根據第一百四十一條由出席類別股東會議的有表決權的三分之二以上的股權表決通過，方可作出。</p> <p>凡任何股東須按香港聯交所《上市規則》就類別股東會的某一決議案放棄表決權或限制只能就類別股東會的某指定決議投贊成或反對票，任何股東或其代表違反有關的規定或限制的投票，均不得作為有表決權的票數處理。</p> <p>第一百四十四條 除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及公司章程有關股東通訊方式另有規定外，公司召開類別股東會議，應當參照召開股東周年大會或臨時股東大會的通知時限發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議通知列明的期限內，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>第一百四十五條 類別股東會議的通知只須送給有權在該會議上表決的股東。</p> <p>類別股東會議應當以與股東大會盡可能相同的程序舉行，本章程中有關股東大會舉行程序的條款適用於類別股東會議。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>第一百四十六條除其他類別股份股東外，內資股東和境外上市外資股份股東被視為不同類別股東。</p> <p>下列情形不適用類別股東表決的特別程序：</p> <p>(一)經股東大會以特別決議批准，公司每間隔十二個月單獨或者同時發行內資股、境外上市外資股，並且擬發行的內資股、境外上市外資股的數量各自不超過該類已發行在外股份的百分之三十的；</p> <p>(二)公司設立時發行內資股、境外上市外資股的計劃，自國務院證券主管機構批准之日起十五個月內完成的。</p>	

修改前內容	修改後內容
第十章 董事會 (共37條)	第七章 董事會 (共35條)
第一節 董事 (7條)	第一節 董事 (6條)
<p>第一百四十七條 非職工代表董事由股東大會選舉或更換。</p> <p>職工董事由公司職工通過職工代表大會或者其他形式民主選舉產生。</p> <p>董事任期三年，任期屆滿，可連選連任。董事在任期屆滿以前，股東大會不能無故解除其職務。</p> <p>董事長、副董事長由全體董事會成員的過半數選舉和罷免，董事長、副董事長任期三年，可以連選連任。</p> <p>董事無須持有公司股份。</p> <p>董事連續兩次未能親自出席(獨立董事按「第二節獨立董事」的規定辦理)也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東大會予以撤換。</p>	<p>第一百條 非職工代表董事由股東大會選舉或更換。</p> <p>職工董事由公司職工通過職工代表大會或者其他形式民主選舉產生。</p> <p>董事任期三年，任期屆滿，可連選連任。董事在任期屆滿以前，股東大會不能無故解除其職務。</p> <p>董事長、副董事長由全體董事會成員的過半數選舉和罷免，董事長、副董事長任期三年，可以連選連任。</p> <p>董事連續兩次未能親自出席(獨立董事按「第二節獨立董事」的規定辦理)也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東大會予以撤換。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百五十三條—非職工代表董事候選人一般情況下由公司董事會以提案方式提交股東大會。公司股東、監事會可按本章程規定提名非職工代表董事候選人。</p> <p>有關公司股東提名非職工代表董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，不得早於公司發出選舉非職工代表董事的股東大會通知翌日，亦不得遲於會議召開日前的七天提交。</p> <p>若公司董事會、監事會提名非職工代表董事候選人，有關提名非職工代表董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受公司董事會提名的書面通知，應當在確定非職工代表董事候選人的董事會會議召開七天前發給公司。</p> <p>股東大會在遵守有關法律、行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的非職工代表董事罷免(但依據任何合同可提出的索償要求不受此影響)。</p>	刪除該條。

修改前內容	修改後內容
<p style="text-align: center;">第二節 獨立董事 (13條)</p>	<p style="text-align: center;">第二節 獨立董事 (13條)</p>
<p>第一百五十六條 獨立董事必須具有獨立性，下列人員不得擔任獨立董事：</p> <p>(一) 在公司或者其附屬企業任職的人員及其配偶、父母、子女、兄弟姐妹、岳父母、兒媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹；</p> <p>(二) 直接或間接持有公司已發行股份百分之一以上或者是公司前十名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；</p> <p>(三) 在直接或間接持有公司已發行股份百分之五以上的股東單位或者在公司前五名股東單位任職的人員及其配偶、父母、子女；</p> <p>(四) 最近一年內曾經具有前三項所列舉情形的人員；</p> <p>(五) 為公司或者其附屬企業提供財務、法律、諮詢等服務的人員或在相關機構中任職的人員；</p> <p>(六) 本章程規定的其他人員；</p> <p>(七) 國務院證券主管機構認定的其他人員；</p> <p>(八) 根據公司上市地監管規定認定不具備獨立性的其他人員。</p>	<p>第一百〇八條 獨立董事必須具有獨立性，下列人員不得擔任獨立董事：</p> <p>(一) 在公司或者其附屬企業任職的人員及其直系親屬、<u>主要社會關係</u>(直系親屬是指配偶、父母、子女等；主要社會關係是指兄弟姐妹、配偶的父母、子女的配偶、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等)；</p> <p>(二) 直接或間接持有公司已發行股份百分之一以上或者是公司前十名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；</p> <p>(三) 在直接或間接持有公司已發行股份百分之五以上的股東單位或者在公司前五名股東單位任職的人員及其配偶、父母、子女；</p> <p>(四) 最近一年內曾經具有前三項所列舉情形的人員；</p> <p>(五) 為公司或者其附屬企業提供財務、法律、諮詢等服務的人員或在相關機構中任職的人員；</p> <p>(六) <u>法律、行政法規、部門規章等規定的其他人員</u>；</p> <p>(七) 及本章程規定的其他人員；</p> <p>(八) 國務院證券主管機構認定的其他人員；</p> <p>(九) 根據公司上市地監管規定認定不具備獨立性的其他人員。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百五十九條 獨立董事除應當具有《公司法》和其他相關法律、法規及本章程賦予董事的職權外，還具有以下特別職權：</p> <p>(一)公司重大關聯交易(根據上市地監管機構不時頒佈的標準確定)、聘用或解聘會計師事務所，應由二分之一以上獨立董事同意後，方可提交董事會討論；</p> <p>(二)獨立董事向董事會提請召開臨時股東大會、提議召開董事會會議和在股東大會召開前公開向股東徵集投票權，應由二分之一以上獨立董事同意；</p> <p>(三)經全體獨立董事二分之一以上同意，獨立董事可獨立聘請外部審計機構和諮詢機構，對公司的具體事項進行審計和諮詢，相關費用由公司承擔。</p> <p>如上述提議未被採納或上述職權不能正常行使，公司應將有關情況予以披露。</p>	<p>第一百一十一條 獨立董事除應當具有《公司法》和其他相關法律、法規及本章程賦予董事的職權外，還具有以下特別職權：</p> <p>(一)公司重大關聯交易(根據上市地監管機構不時頒佈的標準確定)應由獨立董事事前認可；獨立董事作出判斷前，可以聘請中介機構出具獨立財務顧問報告，作為其判斷的依據；</p> <p>(二)提議聘用或解聘會計師事務所；</p> <p>(三)向董事會提請召開臨時股東大會；</p> <p>(四)提議召開董事會會議；</p> <p>(五)在股東大會召開前公開向股東徵集投票權；</p> <p>獨立董事行使前款第(一)項至第(五)項職權，應當取得全體獨立董事的二分之一以上同意。</p> <p>第(一)(二)項事項應由二分之一以上獨立董事同意後，方可提交董事會討論。</p> <p>經全體獨立董事二分之一以上同意，獨立董事可獨立聘請外部審計機構和諮詢機構，對公司的具體事項進行審計和諮詢，相關費用由公司承擔。</p> <p>如上述提議未被採納或上述職權不能正常行使，公司應將有關情況予以披露。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百六十一條 獨立董事應當按時出席董事會會議，瞭解公司的生產經營和運作情況，主動調查、獲取做出決策所需要的情況和資料。</p> <p>獨立董事應當向公司股東周年大會提交全體獨立董事年度報告書，對其履行職責的情況進行說明。</p>	<p>第一百一十三條 獨立董事應當按時出席董事會會議，瞭解公司的生產經營和運作情況，主動調查、獲取做出決策所需要的情況和資料。</p> <p>獨立董事應當向公司股東周年大會提交全體獨立董事年度<u>述職報告</u>，對其履行職責的情況進行說明。</p>
<p style="text-align: center;">第三節 董事會 (17條)</p>	<p style="text-align: center;">第三節 董事會 (16條)</p>
<p>第一百七十三條 董事會在處置固定資產時，如擬處置固定資產的預期價值，與此項處置建議前四個月內已處置了的固定資產所得到的價值的總和，超過股東大會最近審議的資產負債表所顯示的固定資產價值的百分之三十三，則董事會在未經股東大會批准前不得處置或者同意處置該固定資產。</p> <p>本條所指定對固定資產的處置，包括轉讓某些資產權益的行為，但不包括以固定資產提供擔保的行為。</p> <p>公司處置固定資產進行的交易的有效性，不因違反本條第一款而受影響。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第一百八十條 除《公司法》及本章程另有規定外，董事會會議應當由過半數的董事(包括依本章程第一百八十一條的規定受委託出席的董事)出席方可舉行。</p> <p>每名董事有一票表決權。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。</p> <p>當反對票和贊成票相等時，董事長有權多投一票。</p> <p>……</p>	<p>第一百三十一條 除《公司法》及本章程另有規定外，董事會會議應當由過半數的董事(包括依本章程第一百三十二條的規定受委託出席的董事)出席方可舉行。</p> <p>每名董事有一票表決權。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。</p> <p>……</p>
<p>第十一章 公司董事會秘書 (共3條)</p>	<p>第八章 公司董事會秘書 (共2條)</p>
<p>第一百八十六條 公司董事或者高級管理人員可以兼任公司董事會秘書。公司聘請的會計師事務所的會計師不得兼任公司董事會秘書。</p> <p>當公司董事會秘書由董事兼任時，如某一行為應當由董事及公司董事會秘書分別作出，則該兼任董事及公司董事會秘書的人不得以雙重身份作出。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>第十二章 公司總經理等高級管理人員 (共12條)</p>	<p>第九章 公司總經理等高級管理人員 (共11條)</p>
<p>第一百九十條 公司總經理列席董事會會議；但非董事總經理在董事會會議上沒有表決權。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p style="text-align: center;">第十三章 監事會 (共12條)</p>	<p style="text-align: center;">第十章 監事會 (共11條)</p>
<p>第二百零二條 監事會設監事會主席一人→副主席一人。</p> <p>監事會主席和副主席的任免，應當經三分之二以上監事會成員表決通過。</p> <p>監事會主席和副主席任期三年，可連選連任。</p>	<p>第一百四十九條 監事會設監事會主席一人。</p> <p>監事會主席的任免，應當經三分之二以上監事會成員表決通過。</p> <p>監事會主席任期三年，可連選連任。</p>
<p>第二百零三條 監事會由六名成員組成。監事會應當包括股東代表監事和適當比例的職工代表監事，其中職工代表監事的比例不低於三分之一。股東代表監事由股東大會選舉和罷免，職工代表監事由公司職工民主選舉和罷免。</p>	<p>第一百五十二條 監事會由三名成員組成。監事會應當包括股東代表監事和適當比例的職工代表監事，其中職工代表監事的比例不低於三分之一。股東代表監事由股東大會選舉和罷免，職工代表監事由公司職工民主選舉和罷免。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百零六條 監事會每六個月至少召開一次會議，由監事會主席負責召集。監事可以提議召開臨時監事會會議。</p> <p>監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由監事會副主席代為履行職務；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事代為履行職務。</p> <p>監事連續二次不能親自出席監事會會議的，視為不能履行職責，股東大會或職工代表大會應當予以撤換。</p>	<p>第一百五十五條 監事會每六個月至少召開一次會議，由監事會主席負責召集。監事可以提議召開臨時監事會會議。</p> <p>監事會主席召集和主持監事會會議，監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事代為履行職務。</p> <p>監事連續二次不能親自出席監事會會議的，視為不能履行職責，股東大會或職工代表大會應當予以撤換。</p>
<p>第二百零七條 監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：</p> <p>(一) 應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；</p> <p>(二) 檢查公司財務；</p> <p>(三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；</p>	<p>第一百五十六條 監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：</p> <p>(一) 應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；</p> <p>(二) 檢查公司財務；</p> <p>(三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(四) 當董事和高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；</p> <p>(五) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助覆審；</p> <p>(六) 提議召開臨時股東大會和臨時董事會會議，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；</p> <p>(七) 向股東大會提出提案；</p> <p>(八) 依照《公司法》有關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；</p> <p>(九) 發現公司經營情況異常，可以進行調查；</p> <p>(十) 本章程規定的其它職權。</p> <p>監事有權列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。</p>	<p>(四) 當董事和高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；</p> <p>(五) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助覆審；</p> <p>(六) 提議召開臨時股東大會和臨時董事會會議，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；</p> <p>(七) 向股東大會提出提案；</p> <p>(八) 依照《公司法》有關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；</p> <p>(九) 發現公司經營情況異常，可以進行調查，必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；</p> <p>(十) 本章程規定的其它職權。</p> <p>監事有權列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百零八條 監事會會議和臨時監事會會議召開的通知方式為當面遞交、傳真、特快專遞、掛號空郵或其他電子通訊方式；會議通知時限為：監事會會議召開前至少五天；臨時監事會會議召開前至少兩天。</p> <p>監事會的決議，應當由監事會三分之二以上監事會成員表決通過。表決方式為舉手表決或投票表決。</p> <p>.....</p>	<p>第一百五十七條 監事會會議和臨時監事會會議召開的通知方式為當面遞交、傳真、特快專遞、掛號空郵或其他電子通訊方式；會議通知時限為：監事會會議召開前至少五天；臨時監事會會議召開前至少兩天。</p> <p>監事會的決議，應當由半數以上監事會成員表決通過。表決方式為舉手表決或投票表決。</p> <p>.....</p>
<p>第二百零九條 監事會行使職權時聘請律師、註冊會計師、執業審計師等專業人員所發生的合理費用，應當由公司承擔。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第十四章 公司董事、監事和高級管理人員的資格和義務 (共24條)</p>	<p>第十一章 公司董事、監事和高級管理人員的資格和義務 (共8條)</p>
<p>第二百一十一條 有下列情況之一的，不得擔任公司的董事、監事或者高級管理人員：</p> <p>……</p> <p>(六)因觸犯刑法被司法機關立案調查，尚未結案；</p> <p>(七)法律、行政法規規定不能擔任企業領導；</p> <p>(八)非自然人；</p> <p>(九)被有關主管機構裁定違反有關證券法規的規定，且涉及有欺詐或者不誠實的行為，自該裁定之日起未逾五年。</p> <p>(十)被國務院證券主管機構確定為市場禁入者，並且禁入尚未解除的；</p> <p>(十一)被證券交易所宣佈為不適當人選未滿兩年。</p>	<p>第一百五十九條 有下列情況之一的，不得擔任公司的董事、監事或者高級管理人員：</p> <p>……</p> <p>(六)被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；</p> <p>(七)法律、行政法規或部門規章規定的其他內容。</p> <p><u>違反本條規定選舉、委派、聘任董事、監事或者高級管理人員的，該選舉、委派或者聘任無效。董事、監事或者高級管理人員在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百一十三條—公司董事和高級管理人員代表公司的行為對善意第三人的有效性，不因其任職、選舉或者資格上有任何不合規行為而受影響。</p> <p>第二百一十三條—除法律、行政法規或者公司股票上市的證券交易所的上市規則要求的義務外，公司董事、監事和高級管理人員在行使公司賦予他們的職權時，還應當對每個股東負有下列義務：</p> <p>(一)應當真誠地以公司最大利益為出發點行事；</p> <p>(二)不得以任何形式剝奪公司財產，包括(但不限於)對公司有利的機會；</p> <p>(三)不得剝奪股東的個人權益，包括(但不限於)分配權、表決權，但不包括根據本章程提交股東大會通過的大會改組。</p> <p>第二百一十四條—公司董事、監事和高級管理人員都有責任在行使其權利或者履行其義務時，以一個合理的謹慎的人在相似情形下所應表現的謹慎、勤勉和技能為其所應為的行為。</p> <p>第二百一十五條—公司董事、監事和高級管理人員在履行職責時，必須遵守誠信原則，不應當置自己於自身的利益與承擔的義務可能發生衝突的處境。此原則包括(但不限於)履行下列義務：</p>	<p>刪除該4條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(一) 真誠地以公司最大利益為出發點行事；</p> <p>(二) 在其職權範圍內行使權力，不得越權；</p> <p>(三) 親自行使所賦予他的酌量處理權，不得受他人操縱；非經法律、行政法規允許或者得到股東大會在知情的情況下的同意，不得將其酌量處理權轉給他人行使；</p> <p>(四) 對同類別的股東應當平等；對不同類別的股東應當公平；</p> <p>(五) 除本章程另有規定或者由股東大會在知情的情況下另有批准外，不得與公司訂立合同、交易或者安排；</p> <p>(六) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得以任何形式利用公司財產為自己謀取利益；</p> <p>(七) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得以任何形式侵佔公司的財產，包括(但不限於)對公司有利的機會；</p> <p>(八) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得接受與公司交易有關的佣金；</p> <p>(九) 遵守本章程，忠實履行職責，維護公司利益，不得利用其在公司的地位和職權為自己謀取私利；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(十) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得洩露其在任職期間所獲得的涉及公司的機密信息；除非以公司利益為目的，亦不得利用該信息；但是，在下列情況下，可以向法院或者其他政府主管機構披露該信息：</p> <p>1、法律有規定；</p> <p>2、公眾利益有要求；</p> <p>3、該董事、監事和高級管理人員本身的利益有要求。</p>	
<p>第二百一十六條 董事應當遵守法律、行政法規和本章程，對公司負有下列忠實義務：</p> <p>(一) 不得挪用公司資金；</p> <p>(二) 不得將公司資產或者資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；</p> <p>(三) 不得違反本章程的規定，未經股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；</p>	<p>第一百六十條 董事應當遵守法律、行政法規和本章程，對公司負有下列忠實義務：</p> <p><u>(一) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產；</u></p> <p>(二) 不得挪用公司資金；</p> <p>(三) 不得將公司資產或者資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(四) 未經股東大會同意，不得利用職務便利，為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，自營或者為他人經營與公司同類的業務；</p> <p>(五) 不得利用其關聯關係損害公司利益；</p> <p>(六) 法律、行政法規、部門規章及本章程規定的其他忠實義務。</p> <p>董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。</p>	<p>(四) 不得違反本章程的規定，未經股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；</p> <p><u>(五) 不得違反本章程的規定或未經股東大會同意，與本公司訂立合同或者進行交易；</u></p> <p>(六) 未經股東大會同意，不得利用職務便利，為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，自營或者為他人經營與公司同類的業務；</p> <p><u>(七) 不得接受與公司交易的佣金歸為己有；</u></p> <p><u>(八) 不得擅自披露公司秘密；</u></p> <p>(九) 不得利用其關聯關係損害公司利益；</p> <p>(十) 法律、行政法規、部門規章及本章程規定的其他忠實義務。</p> <p>董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第三百一十八條—公司董事、監事和高級管理人員，不得指使下列人員或者機構（「相關人」）做出董事、監事和高級管理人員不能做的事：</p> <p>（一）公司董事、監事和高級管理人員的配偶或者未成年子女；</p> <p>（二）公司董事、監事和高級管理人員或者本條（一）項所述人員的信託人；</p> <p>（三）公司董事、監事和高級管理人員或者本條（一）、（二）項所述人員的合夥人；</p> <p>（四）由公司董事、監事和高級管理人員在事實上單獨控制的公司，或者與本條（一）、（二）、（三）項所提及的人員或者公司其他董事、監事和高級管理人員在事實上共同控制的公司；</p> <p>（五）本條（四）項所指被控制的公司的董事、監事和高級管理人員。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百二十三條—公司董事、監事和高級管理人員因違反某項具體義務所負的責任，可以由股東大會在知情的情況下解除，但是本章程第六十條所規定的情形除外。</p> <p>第二百二十三條—公司董事、監事和高級管理人員，直接或者間接與公司已訂立的或者計劃中的合同、交易、安排有重要利害關係時(公司與董事、監事和高級管理人員的聘任合同除外)，不論有關事項在正常情況下是否需要董事會批准同意，均應當盡快向董事會披露其利害關係的性質和程度。</p> <p>除非有利害關係的公司董事、監事和高級管理人員已按照本條前款的要求向董事會做了披露，並且董事會在不將其計入法定人數，亦未參加表決的會議上批准了該事項，公司有權撤銷該合同、交易或者安排，但在對方是對有關董事、監事和高級管理人員違反其義務的行為不知情的善意當事人的情形下除外。</p> <p>公司董事、監事和高級管理人員的相關人與某合同、交易、安排有利害關係的，有關董事、監事和高級管理人員也應被視為有利害關係。</p>	<p>刪除該11條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百三十四條—如果公司董事、監事和高級管理人員在公司首次考慮訂立有關合同、交易、安排前以書面形式通知董事會，聲明由於通知所列的內容，公司日後達成的合同、交易、安排與其有利害關係，則在通知闡明的範圍內，有關董事、監事和高級管理人員視為做了本章程前條所規定的披露。</p> <p>第二百三十五條—公司不得以任何方式為其董事、監事和其他管理人員繳納稅款。</p> <p>第二百三十六條—公司不得直接或者間接向公司及其母公司的董事、監事和高級管理人員提供貸款、貸款擔保，亦不得向前述人員的相關人提供貸款、貸款擔保。</p> <p>前款規定不適用於下列情形：</p> <p>(一)公司向其子公司提供貸款或者為子公司提供貸款擔保；</p> <p>(二)公司根據經股東大會批准的聘任合同，向公司的董事、監事和高級管理人員提供貸款、貸款擔保或者其他款項，使之支付為子公司目的或者為了履行其公司職責所發生的費用；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三)如公司的正常業務範圍包括提供貸款、貸款擔保，公司可以向有關董事、監事和高級管理人員及其相關人提供貸款、貸款擔保，但提供貸款、貸款擔保的條件應當是正常商務條件。</p>	
<p>第二百二十七條—公司違反前條規定提供貸款的，不論其貸款條件如何，收到款項的人應當立即償還。</p> <p>第二百二十八條—公司違反第二百二十六條第一款的規定所提供的貸款擔保，不得強制公司執行；但下列情況除外：</p> <p>(一)向公司或者其母公司的董事、監事和高級管理人員的相關人提供貸款時，提供貸款人不知情的；</p> <p>(二)公司提供的擔保物已由提供貸款人合法地售予善意購買者的。</p> <p>第二百二十九條—本章前述條款中所稱擔保，包括由保證人承擔或者提供財產以保證義務人履行義務的行為。</p> <p>第二百三十條—公司董事、監事和高級管理人員違反對公司所負的義務時，除法律、行政法規規定的各種權利、補救措施外，公司有權採取以下措施：</p> <p>(一)要求有關董事、監事和高級管理人員賠償由於其失職給公司造成的損失；</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三) 撤銷任何由公司與有關董事、監事和高級管理人員訂立的合同或者交易，以及由公司與第三人(當第三人明知或者理應知道代表公司的董事、監事和高級管理人員違反了對公司應負的義務)訂立的合同或者交易；</p> <p>(三) 要求有關董事、監事和高級管理人員交出因違反義務而獲得的收益；</p> <p>(四) 追回有關董事、監事和高級管理人員收受的本應為公司所收取的款項，包括(但不限於)佣金；</p> <p>(五) 要求有關董事、監事和高級管理人員退還因本應交予公司的款項所賺取的、或者可能賺取的利息。</p> <p>第二百三十一條 公司應當就報酬事項與公司董事、監事訂立書面合同，並經股東大會事先批准。前述報酬事項包括：</p> <p>(一) 作為公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；</p> <p>(二) 作為公司的子公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；</p> <p>(三) 為公司及其子公司的管理提供其他服務的報酬；</p> <p>(四) 該董事或者監事因失去職位或者退休所獲補償的款項。</p> <p>除按前述合同外，董事、監事不得因前述事項為其應獲取的利益向公司提出訴訟。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>第二百三十三條 公司在與公司董事、監事訂立的有關報酬事項的合同中應當規定，當公司將被收購時，公司董事、監事在股東大會事先批准的條件下，有權取得因失去職位或者退休而獲得的補償或者其他款項。前款所稱公司被收購是指下列情況之一：</p> <p>(一) 任何人向全體股東提出收購要約；</p> <p>(二) 任何人提出收購要約，旨在使要約人成為控股股東。控股股東的定義與本章程第六十一條中的定義相同。</p> <p>如果有關董事、監事不遵守本條規定，其收到的任何款項，應當歸那些由於接受前述要約而將其股份出售的人所有，該董事、監事應當承擔因按比例分發該等款項所產生的費用，該費用不得從該等款項中扣除。</p>	
<p>第十五章 財務會計制度、利潤分配與內部審計 (共22條)</p>	<p>第十二章 財務會計制度、利潤分配與內部審計 (共16條)</p>
<p>第二百三十五條 公司依照法律、行政法規和國務院財政主管部門制定的中國會計準則的規定，制定公司的財務會計制度。</p>	<p>第一百六十七條 公司依照法律、行政法規和<u>國家有關部門</u>的規定，制定公司的財務會計制度。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百三十六條—公司應當在每一會計年度終了時製作財務報告，並依法經審查驗證。</p> <p>第二百三十七條—除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及本公司章程有關股東通訊方式另有規定外，公司董事會應當在每次股東周年大會上，向股東呈交有關法律、行政法規、地方政府及主管部門頒佈的規範性文件所規定由公司準備的財務報告。</p> <p>第二百三十八條—公司的財務報告應當在召開股東周年大會的二十日以前置備於公司，供股東查閱。公司的每個股東都有權得到本章中所提及的財務報告。</p> <p>除相關法律、法規和公司上市地上市規則以及本公司章程有關股東通訊方式另有規定外，公司至少應當在股東周年大會召開前二十一日將前述報告以郵資已付的郵件寄給每個境外上市外資股股東。收件人地址以股東的名冊登記的地址為準。</p>	<p>刪除該5條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百三十九條—公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際或者境外上市地會計準則編製。如按兩種會計準則編製的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。</p> <p>第二百四十條—公司公佈或者披露的半年度業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編製，同時按國際或者境外上市地會計準則編製。</p>	
<p>第二百五十三條—公司應當為持有境外上市外資股股份的股東委任收款代理人。收款代理人應當代有關股東收取公司就境外上市外資股股份分配的股利及其他應付的款項。</p> <p>公司委任的收款代理人應當符合上市地法律或者證券交易所有關規定的要求。</p> <p>公司委任的在香港上市的境外上市外資股股東的收款代理人，應當為依照香港《受託人條例》註冊的信託公司。</p>	刪除該條。

修改前內容	修改後內容
<p>第十六章 會計師事務所的聘任 (共9條)</p>	<p>第十三章 會計師事務所的聘任 (共6條)</p>
<p>第二百五十七條 公司應當聘用符合《證券法》規定、獨立的會計師事務所，審計公司的年度財務報告，並審核公司的其他財務報告。</p> <p>公司的首任會計師事務所可以由創立大會首次股東年會前聘任，該會計師事務所的任期在首次股東年會結束時終止。</p> <p>創立大會不行使前款規定的職權時，由董事會行使該職權。</p>	<p><u>第一百八十三條 公司應當聘用符合《證券法》規定、獨立的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務。</u></p>
<p>第二百五十九條 經公司聘用的會計師事務所享有下列權利：</p> <p>(一)隨時查閱公司的帳簿、記錄或者憑證，並有權要求公司的董事或者高級管理人員提供有關資料和說明；</p> <p>(二)要求公司採取一切合理措施，從其子公司取得該會計師事務所為履行職務而必需的資料和說明；</p> <p>(三)出席股東大會，得到任何股東有權收到的會議通知或者與會議有關的其他信息，在任何股東大會上就涉及其作為公司的會計師事務所的事宜發言。</p>	<p>刪除該條。</p>
<p>增加該條。</p>	<p><u>第一百八十五條 公司聘用會計師事務所必須由股東大會決定，董事會不得在股東大會決定前委任會計師事務所。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百六十一條—如果會計師事務所職位出現空缺，董事會在股東大會召開前，可以委任會計師事務所填補該空缺。但在空缺持續期間，公司如有其他在任的會計師事務所，該等會計師事務所仍可行事。</p> <p>第二百六十二條—不論會計師事務所與公司訂立的合同條款如何規定，股東大會可以在任何會計師事務所任期屆滿前，通過普通決議決定將該會計師事務所解聘。有關會計師事務所如有因被解聘而向公司索償的權利，其權利不因此而受影響。</p>	<p>刪除該2條。</p>
<p>第二百六十三條 會計師事務所的報酬或者確定報酬的方式由股東大會決定。由董事會聘任的會計師事務所的報酬由董事會確定。</p>	<p><u>第一百八十六條</u> 會計師事務所的<u>審計費用</u>由股東大會決定。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第三百六十四條 公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所由股東大會作出決定，並報國務院證券主管機構備案。公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前七天事先通知會計師事務所。</p> <p>股東大會在擬通過決議，聘任一家非現任的會計師事務所以填補會計師事務所職位的任何空缺，或續聘一家由董事會聘任填補空缺的會計師事務所或者解聘一家任期未屆滿的會計師事務所時，應當符合下列規定：</p> <p>(一)有關聘任或解聘的提案在股東大會會議通知發出之前，應當送給擬聘任的或者擬離任的或者在有關會計年度已離任的會計師事務所。</p> <p>離任包括解聘、辭聘和退任。</p> <p>(二)如果即將離任的會計師事務所作出書面陳述，並要求公司將該陳述告知股東，公司除非書面陳述收到過晚，否則應當採取以下措施：</p> <p>1、在為作出決議而發出的通知上說明將離任的會計師事務所作出的陳述；</p> <p>2、將該陳述副本作為通知的附件以本章程規定的方式送給股東。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>(三)公司如果未將有關會計師事務所的陳述按本款(三)項的規定送出，有關會計師事務所可要求該陳述在股東大會上宣讀，並可以進一步作出申訴。</p> <p>(四)離任的會計師事務所有權出席以下的會議：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、其任期應到期的股東大會； 2、為填補因其被解聘而出現空缺的股東大會； 3、因其主動辭聘而召集的股東大會。 <p>離任的會計師事務所有權收到前述會議的所有通知或者與會議有關的其他信息，並在前述會議上就涉及其作為公司前任會計師事務所的事宜發言。</p>	
<p>第二百六十五條 公司解聘或者不再續聘會計師事務所，應當事先通知會計師事務所。會計師事務所有權向股東大會陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明公司有無不當情事。</p> <p>會計師事務所可以用把辭聘書面通知置於公司法定地址的方式辭去其職務。通知在其置於公司法定地址之日或者通知內註明的較遲的日期生效。該通知應當包括下列的陳述：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、認為其辭聘並不涉及任何應該向公司股東或者債權人交代情況的聲明； 	<p>第一百八十八條 公司解聘或者不再續聘會計師事務所，<u>提前七天通知會計師事務所</u>。會計師事務所有權向股東大會陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明公司有無<u>不當情形</u>。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>2、任何應當交代情況的陳述。</p> <p>公司收到前款所指書面通知的十四日內，應當將該通知複印件送出給有關主管機關。如果通知載有前款2項所提及的陳述，公司應當將該陳述的副本備置於公司，供股東查閱。公司還應將陳述的副本以郵資已付的郵件寄給每個境外上市外資股股東，受件人地址以股東的名冊登記的地址為準。</p> <p>如果會計師事務所的辭職通知載有任何應當交代情況的陳述，會計師事務所可要求董事會召集臨時股東大會，聽取其就辭聘有關情況作出的解釋。</p>	
<p>第二十章 公司的合併與分立 第二十一章 公司解散和清算 (共14條)</p>	<p>第十七章 合併、分立、 減資、解散和清算 (共13條)</p>
<p>第二百七十七條 公司合併或者分立，應當由公司董事會提出方案，按本章程規定的程序通過後，依法辦理有關審批手續。反對公司合併、分立方案的股東，有權要求公司或者同意公司合併、分立方案的股東，以公平價格購買其股份。公司合併、分立決議的內容應當作成專門文件，供股東查閱。</p> <p>對境外上市外資股股東，前述文件還應當以本章程第三百條規定的方式送達。</p>	<p>刪除該條。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百七十八條 公司合併可以採取吸收合併和新設合併兩種形式。</p> <p>一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。</p> <p>公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上至少公告三次。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。</p> <p><u>公司合併後，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。</u></p>	<p>第二百條 公司合併可以採取吸收合併和新設合併兩種形式。</p> <p>一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。</p> <p>公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在<u>中國證券報</u>上公告。</p> <p>債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。</p> <p><u>公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。</u></p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百七十九條 公司分立，其財產應當作相應的分割。</p> <p>公司分立，應當由分立各方簽訂分立協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上至少公告三次。</p> <p>公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。</p>	<p>第二百零一條 公司分立，其財產應當作相應的分割。</p> <p>公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在<u>中國證券報</u>上公告。</p> <p>公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。</p>
<p>第二百八十一條 公司有下列情形之一的，應當解散並依法進行清算：</p> <p>(一) 股東大會決議解散；</p> <p>(二) 因公司合併或者分立需要解散；</p> <p>(三) 公司因不能清償到期債務被依法宣告破產；</p> <p>(四) 公司違反法律、行政法規被依法責令關閉；</p> <p>(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。</p> <p>其中(一)、(三)項應經過國務院對外貿易經濟主管部門批准。</p>	<p>第二百零三條 公司因下列原因解散：</p> <p>(一) <u>本章程規定的營業期限屆滿或者本章程規定的其他解散事由出現；</u></p> <p>(二) 股東大會決議解散；</p> <p>(三) 因公司合併或者分立需要解散；</p> <p>(四) 公司違反法律、行政法規被依法吊銷營業執照、責令關閉<u>或者被撤銷；</u></p> <p>(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>增加該條。</p>	<p><u>第二百零四條</u> 公司有本章程第二百零三條第(一)項情形的，可以通過修改本章程而存續。</p> <p><u>依照前款規定修改本章程，須經出席股東大會會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。</u></p>
<p>第二百八十二條 公司因前條(一)項規定解散的，應當在十五日之內成立清算組，並由股東大會以普通決議的方式確定其人選。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。</p> <p>公司因前條(三)項規定解散的，由人民法院依照有關法律的規定，組織股東、有關機關及有關專業人員成立清算組，進行清算。</p> <p>公司因前條(四)項規定解散的，由有關主管機關組織股東、有關機關及有關專業人員成立清算組，進行清算。</p>	<p><u>第二百零五條</u> 公司因第二百零三條第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定解散的，應當在解散事由出現之日起十五日之內成立清算組，開始清算。<u>清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。</u>逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百八十四條 清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在報紙上至少公告三次。</p> <p>債權人應當自接到通知書之日起三十日內，或如未親自收到書面通知的，自第一次公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。債權人申報其債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。</p> <p>在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。</p>	<p>第二百零七條 清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在<u>中國證券報</u>上公告。</p> <p>債權人應當自接到通知書之日起三十日內，或如未收到書面通知的，自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。債權人申報其債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。</p> <p>在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。</p>
<p>第二百八十六條 清算組在清算公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會、有關主管機關或者人民法院確認。</p> <p>公司財產應按法律法規上所要求的順序清償，如若沒有適用的法律，應按清算組所決定的公正、合理的順序進行。</p> <p>公司財產按前款規定清償後的剩餘財產，由公司股東按其持有股份種類和比例進行分配。</p> <p>清算期間，公司存續，公司不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。</p>	<p>第二百零九條 清算組在清算公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會、有關主管機關或者人民法院確認。</p> <p>公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，由公司股東按其持有股份種類和比例進行分配。</p> <p>清算期間，公司存續，公司不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二百八十八條 公司清算結束後，清算組應當製作清算報告以及清算期內收支報表和財務帳冊，經中國註冊會計師驗證後，報股東大會、有關主管機關或者人民法院確認。</p> <p>清算組應當自股東大會、有關主管機關或者人民法院確認之日起三十日內，將前述文件報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。</p>	<p>第二百一十一條 公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東大會、有關主管機關或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。</p> <p>清算組成員應當忠於職守，依法履行清算義務。</p>
<p>第二百八十九條 清算組成員應當忠於職守，依法履行清算義務。</p> <p>清算組成員不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司財產。</p> <p>清算組成員因故意或者重大過失給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。</p>	<p>清算組成員不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司財產。</p> <p>清算組成員因故意或者重大過失給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。</p>

修改前內容	修改後內容
<p>第二十二章 公司章程的修訂程序 (共5條)</p>	<p>第十八章 修改章程 (共5條)</p>
<p>第二百九十三條 本章程的修改，應報商務主管部門備案；涉及《到境外上市本章程必備條款》內容的，經國務院授權的公司審批部門和國務院證券主管機構批准後生效；涉及公司登記事項的，應當依法辦理變更登記。</p>	<p>第二百一十五條 <u>股東大會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，應當依法辦理變更登記。</u></p>
<p>第二十三章 爭議的解決 (共1條)</p>	<p>整體刪除原第二十三章</p>

修改前內容	修改後內容
<p data-bbox="237 268 788 336">第三百九十六條—公司遵從下述爭議解決規則—</p> <p data-bbox="237 385 788 687">(一) 凡境外上市外資股股東與公司之間，境外上市外資股股東與公司董事、監事或者高級管理人員之間，境外上市外資股股東與內資股股東之間，基於本章程、《公司法》及其他有關法律、行政法規所規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或者權利主張，有關當事人應當將此類爭議或者權利主張提交仲裁解決。</p> <p data-bbox="237 736 788 953">前述爭議或者權利主張提交仲裁時，應當是全部權利主張或者爭議整體；所有由於同一事由有訴因的人或者該爭議或權利主張的解決需要其參與的人，如果其身份為公司或公司股東、董事、監事或者高級管理人員，應當服從仲裁。</p> <p data-bbox="237 1002 788 1070">有關股東界定、股東名冊的爭議，可以不用仲裁方式解決。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p>(三)申請仲裁者可以選擇中國國際經濟貿易仲裁委員會按其仲裁規則規定進行仲裁，也可以選擇香港國際仲裁中心按其證券仲裁規則進行仲裁。申請仲裁者將爭議或者權利主張提交仲裁後，對方必須在申請者選擇的仲裁機構進行仲裁。</p> <p>如申請仲裁者選擇香港國際仲裁中心進行仲裁，則任何一方可以按香港國際仲裁中心的證券仲裁規則的規定請求該仲裁在深圳進行。</p> <p>(三)以仲裁方式解決因(一)項所述爭議或者權利主張，適用中華人民共和國的法律；但法律、行政法規另有規定的除外。</p> <p>(四)仲裁機構作出的裁決是終局裁決，對各方均具有約束力。</p>	

修改前內容	修改後內容
<p style="text-align: center;">第二十四章 附則</p> <p style="text-align: center;">(共9條)</p>	<p style="text-align: center;">第十九章 附則</p> <p style="text-align: center;">(共9條)</p>
<p>第二百九十七條 釋義</p> <p>(一) 實際控制人，是指雖不是公司的股東，但通過投資關係、協議或者其他安排，能夠實際支配公司行為的人。</p> <p>(二) 關聯關係，是指公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員與其直接或者間接控制的企業之間的關係，以及可能導致公司利益轉移的其他關係。但是，國家控股的企業之間不因為同受國家控股而具有關聯關係。</p>	<p>第二百一十八條 釋義</p> <p>(一) <u>控股股東，是指其持有的普通股占公司股本總額百分之五十以上的股東；持有股份的比例雖然不足百分之五十，但依其持有的股份所享有的表決權已足以對股東大會的決議產生重大影響的股東。</u></p> <p>(二) 實際控制人，是指雖不是公司的股東，但通過投資關係、協議或者其他安排，能夠實際支配公司行為的人。</p> <p>(三) 關聯關係，是指公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員與其直接或者間接控制的企業之間的關係，以及可能導致公司利益轉移的其他關係。但是，國家控股的企業之間不因為同受國家控股而具有關聯關係。</p>

公司章程的修改後內容最終以山東省濟寧市市級登記機關變更登記為準，除上述條款修改外，公司章程其他條款不變。

二、《股東大會議事規則》修改內容

根據公司章程的修改情況，相應修改《股東大會議事規則》有關內容。

三、《董事會議事規則》修改內容

根據公司章程的修改情況，相應修改《董事會議事規則》有關內容。

四、《監事會議事規則》修改內容

根據公司章程的修改情況，相應修改《監事會議事規則》有關內容。

以下為獨立估值師山東中評恆信資產評估有限公司就其於2022年12月31日對魯西礦業的估值所編製的估值報告全文，以供納入本通函。

本報告依據中國資產評估準則編製

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
山東能源集團魯西礦業有限公司股權項目
涉及之山東能源集團魯西礦業有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告

中恆魯評報字(2023)第028號
(共1冊，第1冊)

山東中評恆信資產評估有限公司

二〇二三年四月十八日

目錄

聲明	IV-3
資產評估報告摘要	IV-4
資產評估報告	IV-18
一、 委託人、被評估單位和評估委託合同約定的其他評估報告 使用人概況	IV-18
二、 評估目的	IV-70
三、 評估對象和評估範圍	IV-70
四、 價值類型	IV-81
五、 評估基準日	IV-81
六、 評估依據	IV-81
七、 評估方法	IV-87
八、 評估程序實施過程和情況	IV-111
九、 評估假設	IV-114
十、 評估結論	IV-118
十一、 特別事項說明	IV-119
十二、 資產評估報告的使用限制說明	IV-150
十三、 資產評估報告日	IV-151
資產評估報告附件	IV-153
採礦權估值	IV-154

聲明

- 一、本資產評估報告依據財政部發佈的資產評估基本準則和中國資產評估協會發佈的資產評估執業準則和職業道德準則編製。
- 二、委託人或者其他資產評估報告使用人應當按照法律、行政法規規定和本資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告；委託人或者其他資產評估報告使用人違反前述規定使用資產評估報告的，本資產評估機構及資產評估專業人員不承擔責任。
- 三、本資產評估報告僅供委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人使用；除此之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人。
- 四、資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- 五、資產評估報告使用人應當關注評估結論成立的假設前提、資產評估報告特別事項說明和使用限制。
- 六、本資產評估機構及資產評估專業人員遵守法律、行政法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀、公正的原則，並對所出具的資產評估報告依法承擔責任。
- 七、評估對象涉及的資產、負債清單由委託人、被評估單位申報並經其採用簽名、蓋章或法律允許的其他方式確認；委託人和其他相關當事人依法對其提供資料的真實性、完整性、合法性負責。
- 八、本資產評估機構及資產評估師與資產評估報告中的評估對象沒有現存或者預期的利益關係；與相關當事人沒有現存或者預期的利益關係，對相關當事人不存在偏見。
- 九、資產評估師已經對資產評估報告中的評估對象及其所涉及資產進行現場調查；已經對評估對象及其所涉及資產的法律權屬狀況給予必要的關注，對評估對象及其所涉及資產的法律權屬資料進行了查驗，對已經發現的問題進行了如實披露，並且已提請委託人予以關注。

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
山東能源集團魯西礦業有限公司股權項目
涉及之山東能源集團魯西礦業有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告摘要
中恆魯評報字(2023)第028號

山東中評恆信資產評估有限公司接受兗礦能源集團股份有限公司的委託，按照有關法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀、公正的原則，採用資產基礎法，按照必要的評估程序，對兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權項目涉及的山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益在2022年12月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下。

- 一、評估目的：根據《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》，兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權，需要對該經濟行為涉及的山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益價值進行評估，為該經濟行為提供價值參考依據。
- 二、評估對象：山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益價值。
- 三、評估範圍：山東能源集團魯西礦業有限公司於評估基準日經審計備考模擬財務報表中列示的全部資產及負債(礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算)。
- 四、價值類型：市場價值。
- 五、評估基準日：2022年12月31日。
- 六、評估方法：資產基礎法。
- 七、評估結論：

在評估基準日持續經營假設前提下，經資產基礎法評估，山東能源集團魯西礦業有限公司總資產賬面價值為1,382,123.19萬元，評估價值為4,185,438.25萬元，增值額為2,803,315.06萬元，增值率為202.83%；總負債賬面價值為472,407.15萬元，評估價

值為472,407.15萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為909,716.04萬元，評估價值為3,713,031.10萬元，增值額為2,803,315.06萬元，增值率為308.15%。

資產基礎法評估結果匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
流動資產	503,349.32	503,349.32	-	-
非流動資產	878,773.87	3,682,088.93	2,803,315.06	319.00
其中：長期股權投資	874,583.61	3,677,146.69	2,802,563.08	320.45
投資性房地產	-	-	-	-
固定資產	3,391.33	3,897.99	506.66	14.94
在建工程	-	-	-	-
無形資產	-	250.43	250.43	-
土地使用權	-	-	-	-
其他	798.93	793.83	-5.10	-0.64
資產總計	<u>1,382,123.19</u>	<u>4,185,438.25</u>	<u>2,803,315.06</u>	<u>202.83</u>
流動負債	470,207.15	470,207.15	-	-
非流動負債	2,200.00	2,200.00	-	-
負債總計	<u>472,407.15</u>	<u>472,407.15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
淨資產	<u>909,716.04</u>	<u>3,713,031.10</u>	<u>2,803,315.06</u>	<u>308.15</u>

魯西礦業增值率為308.15%的原因如下：

- 1、長期股權投資評估結果36,771,466,899.71元，評估增值28,025,630,759.70元，增值率320.45%，各長期股權投資企業增減值情況如下表所示：

單位：人民幣元

序號	被投資單位名稱	賬面價值	評估價值	增值額	主要增減值原因	定價方法
1	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司	509,297,056.42	1,403,578,720.23	894,281,663.81	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產 基礎法
2	山東李樓煤業有限公司	3,974,887,588.41	3,317,764,722.62	-657,122,865.79	固定資產建設工期過長導致賬面分攤的資金成本及管理費用較高，本次評估按照合理工期重新測算資金成本及管理費用導致固定資產減值	資產 基礎法
3	卡松科技股份有限公司	119,928,077.00	100,815,936.28	-19,112,140.72	經評估後評估值較賬面淨資產增值，主要為無形資產土地使用權取得時間較早，地價持續上漲所致；但相較於投資成本仍有減值。	資產 基礎法
4	山東唐口煤業有限公司	1,528,462,801.86	5,949,325,953.72	4,420,863,151.86	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產 基礎法

序號	被投資單位名稱	賬面價值	評估價值	增值額	主要增減值原因	定價方法
5	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司	0.00	2,821,012,981.27	2,821,012,981.27	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產 基礎法
6	山東盟魯採礦工程有限公司	197,972,920.56	281,184,259.05	83,211,338.49	無形資產土地使用權取得時間較早，地價持續上漲所致；固定資產評估利用經濟年限大約企業會計折舊年限	資產 基礎法
7	臨沂礦業集團菏澤煤電有限公司	937,661,928.21	4,330,285,925.03	3,392,623,996.82	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產 基礎法
8	山東新巨龍能源有限責任公司	1,058,110,741.94	17,397,754,416.87	16,339,643,674.93	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產 基礎法
9	新礦巨野選煤有限公司	49,417,816.77	577,194,351.92	527,776,535.15	本次收益法測算包括了企業資質、人力資源等無法單獨量化的無形資產	收益法

序號	被投資單位名稱	賬面價值	評估價值	增值額	主要增減值原因	定價方法
10	山東淄礦鐵路 運輸有限公司	370,097,208.84	592,549,632.72	222,452,423.88	無形資產土地使用權取得時間較早，地價持續上漲所致；固定資產評估利用經濟年限大約企業會計折舊年限	資產 基礎法
11	合計	8,745,836,140.01	36,771,466,899.71	28,025,630,759.70	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	
	減：長期股權 投資減值準備	-	-	-		
12	淨額	<u>8,745,836,140.01</u>	<u>36,771,466,899.71</u>	<u>28,025,630,759.70</u>		

增值原因為：長期股權投資賬面價值是魯西礦業投資的歷史成本，而評估值是根據各子公司實際情況，採用企業價值評估方法對子公司進行評估，再按被評估單位所佔權益比例計算長期股權投資得出，評估價值是基準日的現實價值，評估值高於魯西礦業的歷史期投資成本。

- 2、設備類資產評估原值46,151,080.00元，評估淨值38,979,856.00元。評估原值增值率31.22%，淨值增值率14.94%。
- (1) 機器設備：評估原值增值的主要原因：賬面原值為劃轉價值，評估原值按照重置價值確認評估原值。評估淨值增值的主要原因：1評估原值增值；2部分設備賬面淨值為劃轉價值，本次評估按照設備的實際狀態確認其評估淨值。
- (2) 車輛：評估原值增值的主要原因：賬面原值為劃轉價值，評估價值按照重置價值確認評估原值。評估淨值增加的主要原因：1評估原值增值；2部分車輛賬面淨值為劃轉價值，本次評估按照設備的實際狀態確認其評估淨值。
- (3) 電子設備：評估原值增值的主要原因：賬面原值為劃轉價值，評估價值按照重置價值確認評估原值。評估淨值增值的主要原因：1評估原值增值；2部分電子設備賬面淨值為劃轉價值，本次評估按照設備的實際狀態確認其評估淨值。
- 3、無形資產—其他無形資產評估值為2,504,300.00元，評估增值2,504,300.00元，評估增值原因為專利權均由臨沂礦業集團有限責任公司無償劃轉而來，本次採用成本法評估，兩者口徑不一致。
- 4、遞延所得稅資產評估值為0.00元，評估減值51,032.43元，減值原因為：本次對計提固定資產減值準備形成的遞延所得稅資產重新測算。

報告使用人在使用本報告的評估結論時，請注意本報告正文中第十一項「特別事項說明」對評估結論的影響；並關注評估結論成立的評估假設及前提條件。

對於本報告正文中第十一項「特別事項說明」中有如下事項可能影響評估結論，但非資產評估師執業水平和能力所能評定估算的重大事項，提醒報告使用人特別關注以下幾項：

- (一) 本報告所稱「評估價值」系指我們對所評估資產在現有用途不變並持續使用，以及在評估基準日之狀況和外部經濟環境前提下，為本報告書所列明的目的而提出的公允估值意見，而不對其他用途負責。
- (二) 報告中的評估結論是反映評估對象在本次評估目的下，根據公開市場的原則確定的市場價值，未考慮該等資產進行產權登記或權屬變更過程中應承擔的相關費用和稅項，也未對資產評估增值額作任何納稅調整準備。評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- (三) 在資產評估結論有效使用期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應當進行適當調整，而不能直接使用評估結論。
- (四) 本資產評估報告中，所有以萬元為金額單位出現在表格或者文字表述中的數據，如合計數與各分項數值之和存在尾差，均為四捨五入原因造成，非測算錯誤，提請報告使用人關注該事項。
- (五) 引用其他機構出具的報告結論的情況：

- 一) 2020年－2022年財務報表數據業經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了XYZH/2023BJAA7B0106號的無保留意見審計報告，本次合併財務報表為備考模擬財務報表，其編製基礎、方法和假設如下：

1. 本備考模擬合併財務報表系因第三方擬購買本公司股權之目的而編制。
2. 本備考模擬合併財務報表假設本公司自2020年1月1日設立，2022年1月19日以及2022年6月28日投資者實際認繳的註冊資本500,000萬元，其中10,000萬元為貨幣出資，其餘490,000萬元為同一控制下的股權出資，在編製本備考模擬合併財務報表時假設該部分註冊資

本於2020年1月1日既已認繳完成，其中投資者以貨幣資金認繳出資款，實繳前在「其他非流動資產」列示。

3. 卡松科技股份有限公司為2020年12月採用非同一控制下企業合併方式取得的該公司控制權，合併日合併財務報表中可辨認淨資產按合併日所確定的公允價值進行計量。因該公司在本集團中的影響較小，本公司在編製本備考模擬合併財務報表時，仍以實際取得該公司控制權之日起納入備考模擬財務報表合併範圍。
4. 安泰(平潭)投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱安泰平潭)於2021年成立，是本公司所屬山東李樓煤業有限公司的控股子公司，根據山東能源集團有限公司2022年11月25日第一屆董事會第五十次會議審議通過的《關於魯西礦業申請李樓煤業轉讓安泰平潭普通合夥份額的議案》，山東能源集團董事會同意本公司所屬山東李樓煤業有限公司將其所持有的安泰平潭的全部普通合夥份額轉讓至龍口礦業集團有限公司。在編製本備考模擬財務報告時，視同於安泰平潭自成立後，即已轉讓所持有的安泰平潭全部普通合夥份額，安泰平潭之資產、負債，權益及各期損益不納入本備考模擬財務報表。
5. 山東能源集團有限公司礦山救護二大隊(以下簡稱礦山救護二大隊)自2022年7月開始運營，由本公司代為管理。2022年12月7日，山東能源集團有限公司將礦山救護二大隊人員和資產劃歸本公司，作為本公司之分公司進行管理，並於2023年1月19日正式成立山東能源集團魯西礦業有限公司应急管理分公司。在編制本備考模擬財務報告時，視同於礦山救護二大隊自成立後，即納入本備考模擬財務報表。
6. 除上述外，本公司合併範圍內的其他公司均於2020年1月1日之前設立，本公司取得這些公司的股權均為同一控制下企業合併，在編製本備考模擬合併財務報表時，以各公司業經審計的2020年度、2021年度及2022年度的財務報表為基礎，假設自2020年1月1日起納入備

考模擬財務報表合併範圍，並於2020年1月1日開始，在所編製的備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產的賬面價值進行計量及折舊、攤銷。

7. 因本備考模擬合併財務報表是在假定本公司於2020年1月1日成立，本公司的合併架構於2020年1月1日已經形成並獨立存在的基礎上，根據本附註所述的方法按照2020年度、2021年度及2022年度實際現金流量信息編制備考模擬合併現金流量主表，同時以備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產賬面價值進行計量及折舊、攤銷後的備考模擬淨利潤為基礎編制備考模擬合併現金流量表補充資料。
8. 除上述假設前提及特殊編製基礎外，本備考模擬合併財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「五、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。
9. 由於本公司於2021年12月10日註冊成立，2022年1月19日收到投資者投入的首筆初始資本10,000萬元並開始實際經營，在本備考模擬財務報告中，以本公司實際設立、運行情況編製相關母公司財務報表，並根據實際情況披露相關母公司財務報表附註。
10. 基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時假設本集團自2020年1月1日起執行《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號—金融資產轉移》《企業會計準則第24號—套期會計》《企業會計準則第14號—收入》《企業會計準則第21號—租賃》。

財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告期內，將符合該文件規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔的出讓收益，計入報告期年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示。」

二) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

1. 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

金額單位：人民幣萬元

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
山東新巨龍能源有限責任公司	山東新巨龍能源有限責任公司(煤礦)採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第015號	2,679,531.11
山東李樓煤業有限公司	山東李樓煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第016號	436,847.32
山東唐口煤業有限公司	山東唐口煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第017號	383,006.03

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
肥城礦業集團單縣能源有限責任公司	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第018號	84,710.97
肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第019號	332,321.79
臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第020號	312,622.25
	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字〔2023〕第021號	27,305.37

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論，礦業權評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估結果的影響。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

2. 根據2021年8月9日山東省人民政府下發的《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字〔2021〕143號)，「綜合考慮煤礦資源稟賦、開採條件、災害威脅程度等因素，分類處置，精準施策。根據安全論證結果，對採深超千米衝擊地壓煤礦採取限產、停產、關閉等處置措施」。截

至評估報告出具日被評估單位涉及的採深超千米衝擊地壓煤礦未被採取限產、停產、關閉等處置措施。本次資產評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估結果的影響。

3. 本次評估過程中臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權及郭屯煤礦採礦權、肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權和肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權四宗礦業權，均以現金、轉增國家資本金等方式有償處置過。根據《礦業權出讓收益徵收辦法》（「《10號文》」），相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述四宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述三家公司涉及的礦業權外，其餘本次交易礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納的出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納的出讓收益
山東唐口煤業有限公司	唐口煤業採礦權	59,380.89
山東李樓煤業有限公司	李樓煤業鄆城煤礦採礦權	53,214.65
山東新巨龍能源有限責任公司	新巨龍能源採礦權	186,981.79

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解應預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

(六) 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響：

- 一) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- 二) 本次評估中，資產評估師未對各種設備在評估基準日的技術參數和性能做技術檢測，資產評估師在假定被評估單位提供的有關技術資料和運行記錄是真實有效的前提下，通過現場調查做出判斷。

(七) 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形：

- 一) 納入本次評估範圍的車輛中4輛證載權利人為臨沂礦業集團有限責任公司，4輛證載權利人為龍口煤電有限公司，為此被評估單位和證載權利人共同出具相關說明，聲明車輛產權歸山東能源集團魯西礦業有限公司所有，不存在產權糾紛，並承諾若該部分運輸車輛產權出現糾紛願承擔相應法律責任。

二) 納入本次評估範圍的無形資產—其他無形資產均為表外資產，主要包括：發明專利、實用新型專利和外觀設計專利，均由臨沂礦業集團有限責任公司無償劃轉而來。其中發明專利11項，主要為基於數字化的煤炭開採運輸設備、一種多工位運輸的鏈條傳動式煤礦開採裝置等；實用新型專利108項，主要為煤礦機器人焊接裝置、用於煤礦井下焊接的機器人和一種煤礦井下局部接地用移動式接地裝置等；外觀設計專利2項，主要為引水裝置、引水儀。具體明細詳見資產評估明細表。

(八) 對外投資公司特殊事項說明詳見報告正文「十一、特殊事項說明」。

我們特別強調：本評估意見僅為兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權提供價值參考依據，而不能取代交易各方進行股權交易價格的決定。

本報告及其結論僅用於本報告設定的評估目的，而不能用於其他目的。

根據國家的有關規定，本評估報告結論使用的有效期限為1年，自評估基準日2022年12月31日起，至2023年12月30日止。

以上內容摘自資產評估報告正文，欲了解本評估業務的詳細情況和正確理解評估結論，應當閱讀資產評估報告全文。

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
山東能源集團魯西礦業有限公司股權項目
涉及之山東能源集團魯西礦業有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告

中恆魯評報字(2023)第028號

兗礦能源集團股份有限公司：

山東中評恆信資產評估有限公司接受 貴公司的委託，按照有關法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用資產基礎法，按照必要的評估程序，對兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權涉及的山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益在2022年12月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和評估委託合同約定的其他評估報告使用人概況

(一)委託人概況

企業名稱	： 兗礦能源集團股份有限公司(以下簡稱「兗礦能源」)
統一社會信用代碼	： 91370000166122374N
註冊地址	： 山東省濟寧市鄒城市鳧山南路949號
法定代表人	： 李偉
註冊資本	： 494,870.364萬元人民幣
公司類型	： 股份有限公司(港澳台投資、上市)
成立時間	： 1997年9月25日
營業期限	： 1997年9月25日至無固定期限

經營範圍

：許可項目：煤炭開採；公共鐵路運輸；道路貨物運輸(不含危險貨物)；港口經營；特種設備安裝改造修理；房地產開發經營；餐飲服務；住宿服務；污水處理及其再生利用；熱力生產和供應；檢驗檢測服務；安全生產檢驗檢測；建設工程施工；第一類增值電信業務；第二類增值電信業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：貨物進出口；技術進出口；工程造價諮詢業務；以自有資金從事投資活動；企業管理；社會經濟諮詢服務；市場調查(不含涉外調查)；礦山機械製造；礦山機械銷售；機械設備租賃；通用設備修理；普通機械設備安裝服務；金屬材料銷售；機械電氣設備銷售；建築材料銷售；木材銷售；專用化學產品製造(不含危險化學品)；專用化學產品銷售(不含危險化學品)；日用化學產品製造；煤炭及製品銷售；塗料製造(不含危險化學品)；塗料銷售(不含危險化學品)；潤滑油銷售；石油製品銷售(不含危險化學品)；化工產品銷售(不含許可類化工產品)；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；非居住房地產租賃；金屬礦石銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)；園林綠化工程施工；遊覽景區管理；特種作業人員安全技术培訓；計量技術服務；企業形象策劃；針紡織品銷售；塑料製品銷售；儀器儀表銷售；水泥製品銷售；耐火材料生產；耐火材料銷售；勞動保護用品銷售；辦公用品銷售；文具用品零售；鐵路運輸輔助活動；防火封堵材料生產；防火封堵材料銷售；電子專用設備製造；電子專用設備銷售；軟件開發；網絡技術服務；網絡設備銷售；互聯網數據服務；廣播電視傳輸設備銷售；通訊設備銷售；機動車修理和維護；物業管理；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；信息系統集成服務；信息系統運行維護服務；工業自動控制系統裝置銷售；數字視頻監控系統銷售；互聯網設備銷售。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

(二) 被評估單位概況

1. 基本信息

企業名稱	: 山東能源集團魯西礦業有限公司(以下簡稱「魯西礦業」)
統一社會信用代碼	: 91371725MA7EK74Q90
註冊地址	: 山東省荷澤市鄆城縣經濟開發區東溪路中段
法定代表人	: 張聖國
註冊資本	: 500,000萬元人民幣
企業類型	: 其他有限責任公司
成立時間	: 2021年12月10日
營業期限	: 2021年12月10日至無固定期限
經營範圍	: 許可項目：煤炭開採；道路貨物運輸(不含危險貨物)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：自有資金投資的資產管理服務；以自有資金從事投資活動；煤炭洗選；煤炭及製品銷售；礦山機械製造；專用設備修理；化工產品銷售(不含許可類化工產品)；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)；普通機械設備安裝服務；企業管理諮詢；礦山機械銷售；機械設備租賃；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

2. 歷史沿革及公司股權結構變更情況

魯西礦業成立於2021年12月10日，註冊地址為山東省荷澤市鄆城縣經濟開發區東溪路中段，註冊資本為10,000萬，由臨沂礦業集團有限責任公司以貨幣資金出資，成立時股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	持股比例
1	臨沂礦業集團有限責任公司	10,000.00	10,000.00	100%
	合計	10,000.00	10,000.00	100%

2022年6月28日，臨沂礦業集團有限責任公司、新汶礦業集團有限責任公司、龍口礦業集團有限公司、淄博礦業集團有限責任公司和肥城肥礦煤業有限公司分別以其持有的公司股權投資山東能源集團魯西礦業有限公司，變更後股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	持股比例
1	臨沂礦業集團有限責任公司	46,800.00	46,800.00	9.36%
2	新汶礦業集團有限責任公司	200,050.00	200,050.00	40.01%
3	龍口礦業集團有限公司	104,650.00	104,650.00	20.93%
4	淄博礦業集團有限責任公司	85,000.00	85,000.00	17.00%
5	肥城肥礦煤業有限公司	63,500.00	63,500.00	12.70%
	合計	500,000.00	500,000.00	100.00%

截至評估基準日，股權結構未發生變動。

3. 主要資產概況

魯西礦業主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

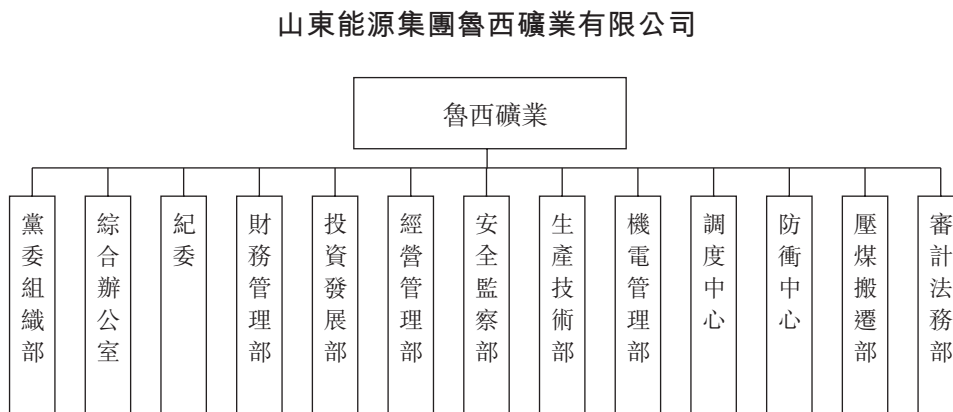
流動資產主要為貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、預付賬款、其他應收款和其他流動資產；非流動資產主要為長期股權投資、固定資產、長期待攤費用和無形資產。對外投資單位共計10家，包括6家全資子公司、4家控股子公司；固定資產包括機器設備、車輛和電子及辦公設備；長期待攤費用為辦公樓的改造費用；無形資產為申報的其他無形資產－專利權。

4. 主營業務概況

山東能源集團魯西礦業有限公司成立於2021年12月，主要為控股平台履行管理職能，承擔山東能源集團在魯西地區的開發建設和生產經營任務。

5. 組織結構

山東能源集團魯西礦業有限公司下設13個部門，其中包括：黨委組織部、綜合辦公室、紀委、財務管理部、投資發展部、經營管理部、安全監察部、生產技術部、機電管理部、調度中心、防沖中心、壓煤搬遷部和審計法務部，具體如下：



6. 財務狀況表及經營成果

財務狀況表(合併口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	2,358,940.25	2,130,534.36	2,030,060.69
非流動資產	2,745,536.07	2,780,821.01	2,796,554.88
其中：長期應收款	8,500.00	3,000.00	-
長期股權投資	-	-	-
其他權益工具投資	30,407.12	30,862.25	30,961.01
投資性房地產	-	-	-
固定資產	1,810,625.16	1,887,115.07	1,872,952.03
在建工程	79,685.94	71,729.09	80,867.44
使用權資產	33,781.75	26,553.42	2,841.88
無形資產	660,101.22	648,944.63	640,699.43
遞延所得稅資產	109,280.56	99,462.24	167,439.26
商譽	3,154.32	3,154.32	-
其他	10,000.00	10,000.00	793.83
資產總計	5,104,476.32	4,911,355.37	4,826,615.58
流動負債	2,744,869.01	2,591,829.25	2,704,052.49
非流動負債	1,356,477.57	1,274,617.20	1,137,124.37
負債總計	4,101,346.58	3,866,446.45	3,841,176.86
淨資產	1,003,129.74	1,044,908.92	985,438.72
少數所有者權益	125,713.06	115,840.11	44,680.57
歸母公司所有者權益	877,416.68	929,068.81	940,758.15

經營成果表(合併口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年度	2021年度	2022年度
一、營業收入	1,247,242.94	1,497,971.02	1,771,315.19
減：營業成本	757,233.52	717,931.91	753,126.50
税金及附加	65,274.85	93,457.09	99,397.25
銷售費用	43,935.48	48,665.79	51,140.94
管理費用	101,154.76	134,492.37	158,467.19
研發費用	31,325.02	43,482.55	57,921.70
財務費用	119,616.45	124,818.59	63,205.06
加：投資收益	1,813.70	1,796.04	2,400.48
其他收益	6,209.60	6,269.13	3,935.48
信用減值損失	-360.62	-1,306.41	-15,675.33
資產減值損失	-444.93	-152.76	-7,550.58
資產處置收益	-290.12	1,552.04	1,957.99
二、營業利潤	135,630.50	343,280.77	573,124.59
加：營業外收入	3,118.49	887.92	727.13
減：營業外支出	10,874.90	8,949.89	40,350.01
三、利潤總額	127,874.09	335,218.79	533,501.70
減：所得稅費用	46,988.79	111,837.39	113,417.34
四、淨利潤	80,885.30	223,381.40	420,084.36

財務狀況表(母公司口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2022.12.31
流動資產	503,349.32
非流動資產	878,773.87
其中：長期股權投資	874,583.61
投資性房地產	-
固定資產	3,391.33
在建工程	-
無形資產	-
無形資產－土地使用權	-
其他	798.93
資產總計	<u>1,382,123.19</u>
流動負債	470,207.15
非流動負債	2,200.00
負債總計	<u>472,407.15</u>
淨資產	<u><u>909,716.04</u></u>

經營成果表(母公司口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目	2022年
一、營業收入	16,648.04
減：營業成本	-
税金及附加	855.76
銷售費用	-
管理費用	25,007.07
研發費用	-
財務費用	-723.47
加：其他收益	-
投資收益	32,564.84
公允價值變動收益	-
信用減值損失	-
資產減值損失	-20.41
資產處置收益	-
二、營業利潤	24,053.11
加：營業外收入	263.52
減：營業外支出	35.72
三、利潤總額	24,280.90
減：所得稅費用	-5.10
四、淨利潤	24,286.01

上表中列示的財務數據，2020年—2022年財務報表數據業經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了XYZH/2023BJAA7B0106號的無保留意見審計報告。

7. 長期股權投資單位概況

(1) 肥城礦業集團單縣能源有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	: 肥城礦業集團單縣能源有限責任公司
統一社會信用代碼	: 9137000067452090X9
註冊地址	: 山東省荷澤市單縣李田樓鎮政府北鄰
法定代表人	: 苗磊
註冊資本	: 70,000萬
企業類型	: 有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間	: 2008年4月17日
經營範圍	: 煤炭開採、洗選、加工、銷售(有效期限以許可證為準); 建築材料、煤矸石、五金交電、鋼材、木材、傢俱、礦山設備、日用品、電器配件銷售及維修; 裝飾裝修; 橡膠製品加工、銷售; 備案範圍內的進出口業務; 設備租賃。(依法須經批准的項目, 經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，肥城礦業集團單縣能源有限責任公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	實繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	70,000.00	100.00%
	合計	70,000.00	100.00%

3) 主要資產概況

肥城礦業集團單縣能源有限責任公司主要資產為貨幣資金、應收賬款、其他應收款、存貨、固定資產、無形資產、長期待攤費用、遞延所得稅資產。

納入評估範圍的礦業權為肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權。開採礦種：煤；開採方式：地下開採；核定生產規模：70萬噸／年；礦區面積22.8371km²；有效期限：自2012年11月20日至2032年11月20日；採礦權人：肥城礦業集團單縣能源有限責任公司；採礦許可證號：C10000020121111110127768。

4) 主營業務概況

肥城礦業集團單縣能源有限責任公司為礦山企業，產品主要是洗精煤、洗混煤、洗煤泥。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	141,105.09	114,700.52	48,635.16
非流動資產	259,945.30	249,098.37	249,211.12
其中：長期股權投資			-
投資性房地產			-
固定資產	197,291.84	187,809.79	187,823.74
在建工程			-
無形資產	59,826.12	58,377.82	57,823.10
其他	2,827.34	2,910.76	3,564.28
資產總計	401,050.38	363,798.89	297,846.28
流動負債	265,590.84	222,673.60	215,372.11
非流動負債	95,407.55	97,244.06	37,699.56
負債總計	360,998.39	319,917.65	253,071.67
所有者權益	40,051.99	43,881.24	44,774.61

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年度	2021年度	2022年度
一、營業收入	108,059.39	76,346.32	70,736.92
減：營業成本	74,137.93	48,763.17	46,067.08
税金及附加	5,481.23	4,317.96	4,625.65
銷售費用	670.76	-	-
管理費用	6,452.12	4,267.36	5,903.95
研發費用	3,685.45	4,669.36	2,920.35
財務費用	7,797.39	9,768.02	10,346.60
信用減值損失	727.42	2.06	-228.07
資產減值損失	-	-	-
加：投資收益	1,329.73	301.12	321.11
資產處置收益	93.52	40.94	-
其他收益	0.53	9.18	-
二、營業利潤	10,530.87	4,909.63	1,422.47
加：營業外收入	384.91	46.51	5.83
減：營業外支出	89.90	1,080.43	1,502.95
三、利潤總額	10,825.88	3,875.71	-74.65
減：所得稅費用	-1,523.97	-23.39	-216.61
四、淨利潤	12,349.85	3,899.10	141.96

(2) 山東李樓煤業有限公司

1) 基本信息

名稱	: 山東李樓煤業有限公司
統一社會信用代碼	: 91370000795346514H
類型	: 有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
住所	: 山東省荷澤市鄆城縣潘渡鄉李樓村
法定代表人	: 周建
註冊資本	: 陸億肆仟三百伍拾貳萬陸仟元整
成立日期	: 2006年11月02日
經營範圍	: 煤炭開採；建設工程施工；建築勞務分包；餐飲服務；小食雜；食品生產；煙草製品零售；熱力生產和供應。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：煤炭及製品銷售；煤炭洗選；礦山機械製造；礦山機械銷售；專用設備修理；勞務服務(不含勞務派遣)；保健食品(預包裝)銷售；食品銷售(僅銷售預包裝食品)；日用百貨銷售；五金產品零售；勞動保護用品銷售；非食用鹽加工；非食用鹽銷售；水資源管理；建築材料銷售；建築裝飾材料銷售；地質勘查技術服務。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，山東李樓煤業有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	實繳出資額	實繳比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	<u>64,352.60</u>	<u>100.00%</u>
	合計	<u>64,352.60</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

山東李樓煤業有限公司主要資產為貨幣資金、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨、固定資產、無形資產、長期待攤費用、遞延所得稅資產。

其中無形資產採礦權為山東李樓煤業有限公司採礦權，證號為C1000002011011110107893。採礦權人：山東李樓煤業有限公司；開採礦種：煤；開採方式：地下開採；生產規模：240萬噸／年；礦區面積198.284平方公里，礦區範圍由20個拐點圈定，開採標高由-450.0米~-1,750.0米；有效期限：壹拾伍年，自2021年1月5日至2036年1月5日。

4) 主營業務概況

山東李樓煤業有限公司地處山東省荷澤市鄆城縣潘渡鄉李樓村，2006年11月2日由山東省監獄管理局出資設立。主要從事煤炭開採、洗選、銷售等業務，為礦山企業，產品主要是洗精煤、洗混煤、洗煤泥。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	151,495.16	201,009.88	200,048.02
非流動資產	981,666.82	960,611.53	928,097.33
其中：長期股權投資			-
投資性房地產			-
固定資產	521,301.28	511,098.65	506,039.06
在建工程	15,092.43	9,709.36	1,960.86
無形資產	397,483.67	394,061.77	390,682.63
其他	47,789.44	45,741.75	29,414.78
資產總計	1,133,161.98	1,161,621.41	1,128,145.35
流動負債	495,504.96	422,894.99	566,976.93
非流動負債	251,299.73	307,144.93	124,498.97
負債總計	746,804.70	730,039.91	691,475.90
所有者權益	386,357.28	431,581.49	436,669.46

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年度
一、營業收入	186,536.49	237,671.49	304,955.34
減：營業成本	105,406.53	120,224.29	116,665.00
税金及附加	10,545.76	12,690.47	17,263.96
銷售費用	3,878.08	4,343.17	6,038.05
管理費用	7,945.68	8,425.16	11,623.84
研發費用	2,628.13	7,444.64	9,182.46
財務費用	25,311.99	22,971.96	20,875.29
資產減值損失	169.77	-1,261.78	-17,500.56
加：投資收益	75.13	191.51	1,291.49
資產處置損益	-317.08	0.31	1,490.46
其他收益	145.91	65.22	73.73
二、營業利潤	30,894.03	60,567.05	108,661.87
加：營業外收入	425.42	381.75	148.44
減：營業外支出	185.56	956.75	27,367.88
三、利潤總額	31,133.89	59,992.05	81,442.44
減：所得稅費用	8,311.28	15,393.07	30,518.96
四、淨利潤	22,822.62	44,598.99	50,923.48

(3) 卡松科技股份有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	卡松科技股份有限公司
統一社會信用代碼	:	913708007752623213
住所	:	山東省濟寧市任城區運河經濟開發區新材料產業園辰光路與長興路交界處
註冊資本	:	7,639.31萬元人民幣
法人代表	:	趙之玉
企業類型	:	股份有限公司(非上市、自然人投資或控股)
成立日期	:	2005年4月28日
經營範圍	:	溶劑油、石腦油、煤焦油的批發(不帶有儲存設施的經營)(憑許可證經營,有效期限以許可證為準);潤滑油(包括變壓器油、導熱油、工業白油)、潤滑脂的研發、生產、銷售;化工產品(不含化學危險品)、化工機械設備、五金電料、勞保用品(不含特種用品)批發零售;燃料油、三乙醇胺、潤滑油的批發;潤滑油的檢測服務;石油化工新產品新技術的研製與開發;貨物進出口、技術進出口(國家限定公司經營或禁止公司經營的除外)。(依法須經批准的項目,經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，卡松科技股份有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	3,896.05	3,896.05	51.00%
2	濟寧卡松企業管理諮詢有限責任公司	2,131.94	2,131.94	27.91%
3	趙之玉	1,611.32	1,611.32	21.09%
	合計	7,639.31	7,639.31	100.00%

3) 主要資產概況

卡松科技股份有限公司主要資產為應收票據、應收賬款、存貨、房屋建築物、機器設備、土地使用權等。

4) 主營業務概況

卡松科技股份有限公司主要生產潤滑油。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	28,300.21	24,684.74	20,474.54
非流動資產	11,717.94	11,393.59	11,429.99
其中：長期股權投資	-	-	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	10,190.06	9,928.82	9,909.99
在建工程	-	-	-
無形資產	1,322.84	1,293.88	1,264.91
其他	205.04	170.89	255.09
資產總計	40,018.15	36,078.33	31,904.53
流動負債	10,627.90	7,094.48	13,621.40
非流動負債	367.15	318.17	345.72
負債總計	10,995.04	7,412.66	13,967.11
淨資產	29,023.10	28,665.67	17,937.42

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	18,020.27	23,836.63	28,483.59
減：營業成本	12,932.04	18,524.91	24,974.01
税金及附加	243.55	260.87	272.53
銷售費用	1,560.52	1,736.65	1,768.48
管理費用	616.72	833.77	1,480.30
研發費用	767.07	813.21	1,009.21
財務費用	356.31	65.31	162.10
加：投資收益	-386.76	-	-
其他收益	-	1.01	237.30
信用減值損失	274.79	16.92	232.56
資產減值損失	-	-	100.00
投資收益	-386.76	-	-
資產處置收益	-	-	-
二、營業利潤	882.52	1,585.99	-1,278.30
加：營業外收入	45.36	68.72	1.61
減：營業外支出	23.82	9.39	39.78
三、利潤總額	904.06	1,645.32	-1,316.47
減：所得稅費用	84.77	127.75	-263.22
四、淨利潤	819.29	1,517.57	-1,053.25

(4) 山東唐口煤業有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	山東唐口煤業有限公司
統一社會信用代碼	:	913700006667367359
成立日期	:	2007年9月20日
住所	:	濟寧市任城區南張鎮李廟村
註冊資本	:	50,698.12萬元人民幣
法人代表	:	莊付永
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
經營範圍	:	一般項目：煤炭洗選；煤炭及製品銷售；金屬材料銷售；建築材料銷售；舊貨銷售；礦山機械銷售；機械設備租賃；住房租賃；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)許可項目：煤炭開採；地質災害治理工程勘查；測繪服務；餐飲服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以審批結果為準)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，山東唐口煤業有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	出資方式	持股比例
1	山東能源集團魯西 礦業有限公司	36,000.00	36,000.00	貨幣	100.00%
		14,698.12	14,698.12	土地使用權	
	合計	50,698.12	50,698.12		100.00%

3) 主要資產概況

山東唐口煤業有限公司主要資產為貨幣資金、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨、固定資產、無形資產、長期待攤費用、遞延所得稅資產。

其中無形資產採礦權為C1000002011011120107090採礦許可證。採礦權人為山東唐口煤業有限公司，礦區範圍由20個拐點坐標所圈定，面積72.2189km²，批准開採標高-650m~-1300m，有效期限自2012年3月23日至2030年2月10日。

4) 主營業務概況

山東唐口煤業有限公司為礦山企業，產品主要是洗精煤、洗混煤、洗煤泥。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	431,944.48	413,815.48	472,156.75
非流動資產	163,611.80	162,487.14	150,989.89
其中：長期股權投資	11,992.81	11,992.81	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	116,200.73	113,855.05	108,074.46
在建工程	-	-	-488.27
無形資產	16,627.62	16,238.88	19,165.66
其他	18,790.64	20,400.40	23,261.49
資產總計	595,556.28	576,302.62	623,146.64
流動負債	466,247.35	401,024.67	379,122.05
非流動負債	49,424.14	48,496.70	85,974.91
負債總計	515,671.48	449,521.38	465,096.96
淨資產	79,884.80	126,781.25	158,049.68

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	232,700.51	319,708.71	357,638.82
減：營業成本	177,493.57	179,329.69	185,762.07
稅金及附加	12,062.94	15,956.56	18,277.51
銷售費用	8,386.04	10,087.75	10,671.45
管理費用	14,388.97	19,765.05	19,211.63
研發費用	1,294.78	2,953.18	7,173.34
財務費用	87.97	816.85	-177.85
加：其他收益	1,017.51	1,194.66	1,258.34
信用減值損失	-	10.29	-53.95
資產減值損失	77.51	-	94.85
資產處置收益	-	-16.00	-206.73
投資收益	-	-	153.00
二、營業利潤	19,926.24	92,000.00	118,297.85
加：營業外收入	904.38	274.07	198.93
減：營業外支出	96.32	132.78	90.44
三、利潤總額	20,734.30	92,141.29	118,406.33
減：所得稅費用	5,716.01	23,666.19	30,405.04
四、淨利潤	15,018.29	68,475.10	88,001.28

(5) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	:	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司
統一社會信用代碼	:	91370000779717557X
註冊地址	:	山東省濟寧市嘉祥縣梁寶寺鎮
法定代表人	:	王劍
註冊資本	:	伍億零柒佰捌拾萬元整
企業類型	:	有限責任公司
成立時間	:	2005年8月22日
經營範圍	:	煤礦開採、加工、銷售；住宿。(以上項目有效期限以許可證為準)。礦山機械、電器配件製造及維修；橡膠製品加工，建築材料、五金交電、鋼材、礦山配件、日用品、煤矸石、傢俱銷售、職工技能培訓、房屋、機械設備租賃；道路貨物運輸(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	42,500.00	85.00%
2	山東永昌投資有限公司	7,500.00	15.00%
	合計	50,000.00	100.00%

3) 主要資產概況

肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司主要資產為貨幣資金、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨、固定資產、無形資產、其他流動資產。

其中無形資產採礦權證號C1000002010061110070549，批准的礦區範圍由12個拐點圈定，礦區面積為95.2866km²，開採深度由+40m至-1,200m標高。全礦井共佈置2個工業場地，分別為一水平工業場地、二水平工業場地，兩個工業場地分別佈置主井、副井和風井共6條井筒。礦井採用立井多水平開拓方式，共劃分2個開採水平：一水平標高-708m、二水平標高-1,020m，均開採3煤層。

4) 主營業務概況

肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司為礦山企業，產品主要是洗精煤、洗混煤、洗煤泥。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	111,991.78	95,644.88	34,721.46
非流動資產	264,846.72	254,246.44	301,322.24
其中：長期股權投資			-
投資性房地產			-
固定資產	245,263.62	234,992.20	238,896.91
在建工程			
無形資產	16,465.61	16,142.35	15,920.37
其他	3,117.49	3,111.89	46,504.96
資產總計	376,838.50	349,891.32	336,043.70
流動負債	220,977.54	263,529.21	173,590.66
非流動負債	73,664.22	71,777.06	251,034.12
負債總計	294,641.76	335,306.27	424,624.78
所有者權益	82,196.74	14,585.04	-88,581.08

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	103,547.39	1,553.46	43,135.10
減：營業成本	69,814.36	120.71	33,511.71
營業税金及附加	5,227.85	914.60	2,546.47
銷售費用	6,487.58	2,074.56	3,168.04
管理費用	34,054.37	57,872.91	36,315.82
財務費用	10,710.83	8,372.53	10,670.85
資產減值損失	-195.55	-	-1,609.13
加：投資收益	220.99	274.46	94.41
二、營業利潤	-25,688.97	-66,826.43	-43,808.66
加：營業外收入	694.54	1.30	25.66
減：營業外支出	4,558.06	331.92	4,477.60
三、利潤總額	-29,552.49	-67,157.04	-48,260.60
減：所得稅費用	-	-	-46,383.13
四、淨利潤	-29,552.49	-67,157.04	-1,877.47

(6) 山東盟魯採礦工程有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	山東盟魯採礦工程有限公司(以下簡稱「盟魯工程」)
統一社會信用代碼	:	91370800MA3CDCP22Q
註冊地址	:	濟寧高新區王因鎮駐地
法定代表人	:	趙燕軍
註冊資本	:	5,000.00萬(元)
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間	:	2016年07月07日

經營範圍

：一般項目：煤炭洗選；橡膠製品製造；金屬絲繩及其製品製造；物料搬運裝備製造；通用設備製造(不含特種設備製造)；礦山機械製造；金屬製品修理；通用設備修理；專用設備修理；電氣設備修理；環境保護專用設備製造；環境保護專用設備銷售；煤炭及製品銷售；礦山機械銷售；潤滑油銷售；機械電氣設備銷售；機械設備租賃；金屬材料製造；金屬材料銷售；非居住房地產租賃；土地使用權租賃；軸承鋼材產品生產；鋼壓延加工；金屬切削加工服務；軸承銷售；化工產品銷售(不含許可類化工產品)；合成材料製造(不含危險化學品)；金屬絲繩及其製品銷售；成品油倉儲(不含危險化學品)；勞務服務(不含勞務派遣)；國內貨物運輸代理；普通機械設備安裝服務；工程管理服務；工程技術服務(規劃管理、勘察、設計、監理除外)；計量技術服務；網絡技術服務；5G通信技術服務；信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)；信息技術諮詢服務；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；機械電氣設備製造。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)許可項目：建設工程施工；勞務派遣服務；檢驗檢測服務；建設工程質量檢測。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，山東盟魯採礦工程有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	實繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	<u>5,000.00</u>	<u>100.00%</u>
	合計	<u>5,000.00</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

山東盟魯採礦工程有限公司主要資產為應收賬款、存貨、固定資產、無形資產。

4) 主營業務概況

山東盟魯採礦工程有限公司是一家集礦用全系列支護產品生產、綜機設備維修、帶式輸送機及附件生產、刮板輸送機及附件生產、高壓膠管加工、專業化隊伍運營等多種產業於一體的專業化公司，公司擁有礦山工程施工總承包貳級資質、機電安裝工程總承包三級資質。公司立足於為煤礦企業提供優質的產品和技術服務，致力於打造礦山全方位綜合服務供應商。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	149.19	11,351.44	20,995.45
非流動資產	20,183.98	19,148.81	18,852.45
其中：可供出售金融資產	-	-	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	12,562.24	11,722.60	11,126.41
在建工程	-	-	-
無形資產	7,621.74	7,426.20	7,254.62
遞延所得稅資產	-	-	135.83
其他非流動資產	-	-	-
資產總計	20,333.17	30,500.24	39,512.32
流動負債	320.39	10,267.40	20,002.89
非流動負債	-	172.00	151.00
負債合計	320.39	10,439.40	20,153.89
淨資產(所有者權益)	20,012.78	20,060.84	19,358.42

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年度	2021年度	2022年度
一、營業收入	3.98	15,714.97	24,054.55
減：營業成本		12,149.19	17,610.07
營業稅金及附加	0.06	488.46	486.99
銷售費用		162.07	307.20
管理費用	0.09	2,324.78	3,593.82
研發費用		406.04	2,424.36
財務費用	5.01	165.90	-20.13
加：資產減值損失			-621.67
資產處置收益			130.38
其他收益			0.98
二、營業利潤	-1.17	18.54	-838.09
加：營業外收入		0.56	1.68
減：營業外支出		0.08	0.02
三、利潤總額	-1.17	19.02	-836.43
減：所得稅費用	0.96	-0.77	-135.83
四、淨利潤	-2.13	19.79	-700.59

(7) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司

1) 基本信息

名稱	:	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司(或簡稱「荷澤煤電」)
統一社會信用代碼	:	913700001688680816
企業類型	:	有限責任公司
住所	:	山東省荷澤市鄆城縣經濟開發區東溪路中段
法定代表人	:	申世豹
註冊資本	:	捌億伍仟萬元整
成立日期	:	2001年12月31日

經營範圍

：許可項目：煤炭開採【分支機構經營】；發電、輸電、供電業務；各類工程建設活動；水產養殖；公共鐵路運輸。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：煤炭洗選；礦物洗選加工；煤制活性炭及其他煤炭加工；煤製品製造；煤炭及製品銷售；礦山機械製造；礦山機械銷售；通用設備製造(不含特種設備製造)；通用零部件製造；機械零件、零部件加工；機械零件、零部件銷售；金屬材料製造；金屬材料銷售；專用設備製造(不含許可類專業設備製造)；機械設備銷售；特種作業人員安全技術培訓；業務培訓(不含教育培訓、職業技能培訓等需取得許可的培訓)；企業管理；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；非居住房地產租賃；住房租賃；機械設備租賃；鐵路運輸輔助活動；普通機械設備安裝服務；專用設備修理；通用設備修理；花卉種植；禮品花卉銷售；樹木種植經營；林業產品銷售；水果種植；新鮮水果零售；新鮮水果批發；蔬菜種植；新鮮蔬菜批發；新鮮蔬菜零售；休閒觀光活動；土石方工程施工；金屬廢料和碎屑加工處理。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
山東能源集團魯西礦業有限公司	71,054.13	83.59%	71,054.13	83.59%
山東能源集團創元投資有限公司	111,13.05	13.08%	111,13.05	13.08%
荷澤投資發展集團有限公司	2,832.82	3.33%	2,832.82	3.33%
合計	85,000.00	100.00%	85,000.00	100.00%

3) 主要資產概況

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司主要資產為貨幣資金、應收賬款、其他應收款、存貨、固定資產、無形資產、遞延所得稅資產。

其中無形資產採礦權共兩宗：

其中1宗證號：C1000002011071110116460；採礦權人：臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司；開採礦種：煤；開採方式：地下開採；生產規模：240萬噸／年；礦區面積69.3293平方公里，礦區範圍由24個拐點圈定，開採標高由-600米~-1,200米；有效期限：30年，自2004年12月16日至2034年12月16日。

另1宗證號：C1000002011071110116461；採礦權人：臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司；開採礦種：煤；開採方式：地下開採；生產規模：45萬噸／年；礦區面積67.1928平方公里，礦區範圍由18個拐點圈定，開採標高由-450米至-1,200米(備註：井巷工程標高至地表)；有效期限：拾陸年零伍月，自2018年02月05日至2034年07月07日。

4) 主營業務概況

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司為礦山企業，產品主要是洗精煤、洗混煤、洗煤泥。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	106,346.39	189,659.21	234,042.72
非流動資產	466,850.88	491,323.96	475,882.83
其中：長期股權投資	-	-	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	360,215.14	383,635.87	374,244.78
在建工程	1,797.30	8,054.77	6,292.31
無形資產	95,893.43	94,247.26	88,299.37
遞延所得稅資產	8,945.01	5,386.06	7,046.37
資產總計	573,197.27	680,983.17	709,925.54
流動負債	230,806.37	316,013.80	279,647.05
非流動負債	236,790.57	244,667.24	335,851.32
負債總計	467,596.95	560,681.04	615,498.37
所有者權益	105,600.33	120,302.12	94,427.18

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年度	2021年度	2022年度
一、營業收入	246,213.24	275,050.90	357,028.92
減：營業成本	139,533.08	129,826.32	162,539.48
税金及附加	14,983.22	15,062.94	20,839.98
銷售費用	1,928.52	1,651.18	1,726.12
管理費用	7,658.92	12,973.00	21,992.95
研發費用	9,732.05	14,558.65	15,264.47
財務費用	13,117.22	17,042.89	16,836.40
加：其他收益	1,203.07	2,929.56	1,177.02
信用減值損失(損失以「-」號填列)	22.92	-21.79	-67.78
資產減值損失(損失以「-」號填列)	-	-	-8.03
資產處置損益(損失以「-」號填列)	25.41	6.45	-1,344.96
二、營業利潤	60,511.64	86,850.15	117,585.76
加：營業外收入	281.71	-31.81	60.04
減：營業外支出	290.19	1,087.40	1,660.36
三、利潤總額	60,503.15	85,730.93	115,985.44
減：所得稅費用	14,549.41	20,737.55	28,804.78
四、淨利潤	45,953.74	64,993.38	87,180.66

(8) 山東新巨龍能源有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	:	山東新巨龍能源有限責任公司
企業法人營業執照 註冊號	:	913700007563990580
註冊地址	:	巨野縣龍固鎮
法定代表人	:	鄭興博
註冊資本	:	100,000萬元人民幣
企業類型	:	有限責任公司(台港澳與境內合資)
成立時間	:	2003年11月19日
經營範圍	:	建築材料、礦山機械的銷售；煤炭開採、洗選、加工，採煤技術的諮詢服務；礦區內自用鐵路維修。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，有效期以許可證為準)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，山東新巨龍能源有限責任公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	60,000.00	60,000.00	60%
2	俊曉有限公司	30,000.00	30,000.00	30%
3	巨野魯麟礦業有限責任公司	10,000.00	10,000.00	10%
	合計	<u>100,000.00</u>	<u>100,000.00</u>	<u>100%</u>

3) 主要資產概況

山東新巨龍能源有限責任公司主要資產包含流動資產、長期股權投資、其他權益工具投資、固定資產、在建工程、無形資產、使用權資產、遞延所得稅資產。

企業現有採礦許可證C1000002008061110000037，開採礦種：煤；開採方式：地下開採；生產規模：600萬噸／年；礦區面積：142.2894平方公里；有效期：自2008年6月21日至2033年9月18日。

4) 主營業務概況

山東新巨龍能源有限責任公司位於巨野縣龍固鎮，於2004年6月開工建設，2009年底投產運營。煤種以肥煤為主，屬低灰、低硫、低磷、高發熱量、強粘結性的優質稀缺性煉焦煤。

5) 財務狀況和經營成果

合併財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	1,348,318.90	1,031,577.20	1,007,222.72
非流動資產	512,942.97	572,026.06	597,375.50
其中：長期股權投資	-	-	-
股權投資	-	-	-
固定資產	315,941.86	402,718.49	402,133.89
在建工程	62,796.22	53,964.96	72,012.49
無形資產	34,049.64	33,321.04	32,713.75
其他	100,155.25	82,021.57	90,515.37
資產總計	1,861,261.87	1,603,603.26	1,604,598.22
流動負債	1,025,705.45	916,664.94	1,109,140.58
非流動負債	625,728.33	483,538.28	291,573.71
負債總計	1,651,433.78	1,400,203.22	1,400,714.29
所有者權益	209,828.09	203,400.04	203,883.93

合併經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	349,770.33	518,217.60	573,721.70
減：營業成本	171,381.52	188,985.21	183,487.99
税金及附加	16,520.37	43,147.80	33,485.03
銷售費用	21,709.44	27,818.64	26,388.41
管理費用	28,473.45	25,012.47	30,645.09
研發費用	9,984.39	12,551.51	18,315.81
財務費用	62,270.92	65,318.79	4,153.82
加：投資收益	1,416.33	1,289.13	1,014.59
其他收益	1,812.63	1,045.39	78.32
信用減值損失			
資產減值損失			71.60
資產處置損益		1,520.10	
二、營業利潤	42,659.20	159,237.80	278,266.86
加：營業外收入	401.54	142.35	28.64
減：營業外支出	5,597.16	5,341.78	5,035.63
三、利潤總額	37,463.58	154,038.37	273,259.87
減：所得稅費用	20,259.88	50,756.95	68,936.93
四、淨利潤	17,203.70	103,281.42	204,322.94

(9) 新礦巨野選煤有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	新礦巨野選煤有限公司
統一社會信用代碼	:	91371724MA3C51505C
註冊地址	:	山東省荷澤市巨野縣龍固鎮政府駐地327國道南
法人代表	:	鄭興博
註冊資本	:	1,000.00萬
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間	:	2015年12月31日
經營範圍	:	煤炭產品的洗選加工；市場調研和新產品開發；選煤工藝設計、改造；選煤設備的加工、銷售、維修和安裝；選煤技術服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，新礦巨野選煤有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	實繳出資比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	<u>1,000.00</u>	<u>1,000.00</u>	<u>100.00%</u>
	合計	<u>1,000.00</u>	<u>1,000.00</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

巨野選煤主要資產包括：貨幣資金、應收款項融資、應收賬款、其他應收款、固定資產及無形資產。

4) 主營業務概況

新礦巨野選煤有限公司自2015年開始，承擔山東新巨龍能源有限責任公司選煤廠的生產運營工作。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	8,765.55	15,453.63	14,775.46
非流動資產	73.09	26.57	185.99
其中：長期股權投資	-	-	-
投資性房地產	-	-	-
固定資產	26.07	25.75	1.34
長期待攤費用	-	-	-
無形資產	1.01	0.82	0.62
其他	46.01	-	184.03
資產總計	8,838.64	15,480.20	14,961.45
流動負債	6,440.23	7,692.40	8,092.22
非流動負債	97.20	45.79	138.84
負債總計	6,537.43	7,738.19	8,231.06
淨資產	2,301.21	7,742.01	6,730.39

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	9,297.21	19,016.85	16,488.26
減：營業成本	8,012.16	10,954.60	10,404.84
税金及附加	70.19	168.17	130.42
銷售費用	-	-	-
管理費用	143.09	560.28	743.51
研發費用	-	-	-
財務費用	2.68	4.39	-0.21
資產減值損失	7.73	-	-
信用減值損失	0.28	28.20	0.12
加：其他收益	-	-	-
投資收益	-	-	-
資產處置收益	-	-	0.57
二、營業利潤	1,077.10	7,357.61	5,210.39
加：營業外收入	-	1.15	-
減：營業外支出	61.55	-	1.31
三、利潤總額	1,015.55	7,358.76	5,209.08
減：所得稅費用	739.32	1,917.97	1,428.65
四、淨利潤	276.23	5,440.79	3,780.43

(10) 山東淄礦鐵路運輸有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	山東淄礦鐵路運輸有限公司
統一社會信用代碼	:	91370800MA3DMHQL88
註冊地址	:	濟寧高新區黃屯街道辦事處駐地327 國道北
法定代表人	:	任明強
註冊資本	:	10,656萬元
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股 的法人獨資)
成立時間	:	2017-05-11

經營範圍

：鐵路貨物運輸；貨物運輸；普通貨物倉儲(不含危險化學品)；搬運、裝卸服務；煤炭貿易；焦炭、水煤漿、飼料、有機肥、金屬及金屬礦、鐵礦粉、鐵合金、有色金屬合金、金屬製品、非金屬礦及製品、化工原料及產品(不含危險化學品)、橡膠及橡膠製品、潤滑油、燃料油、建材、塑料製品、機械設備、五金交電、電子產品、紡織品、服裝、日用品、辦公用品、農產品、紙漿、機器人、醫療器械的銷售；化肥的零售；廢舊物資回收；商務信息諮詢服務(不含金融、證券及期貨業務諮詢，未經金融監管部門批准，不得從事吸收存款、融資擔保、代客理財等金融業務)；機電設備維修；機械設備、房屋租賃；貨運代理；貨物及技術進出口；代理報關、報檢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 股權結構情況

截至評估基準日，山東淄礦鐵路運輸有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	實繳出資額	持股比例
1	山東能源集團魯西礦業有限公司	10,656.00	10,656.00	100.00%
	合計	<u>10,656.00</u>	<u>10,656.00</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

山東淄礦鐵路運輸有限公司主要資產為貨幣資金、應收票據、應收賬款、預付賬款、存貨、固定資產和無形資產。

4) 主營業務概況

山東淄礦鐵路運輸有限公司主營業務包括鐵路貨物運輸；普通貨物倉儲(不含危險化學品)；搬運、裝卸服務；煤炭貿易等。近年來，隨著濟北礦區煤炭資源大幅減少，許廠礦和岱莊礦的關井、唐口礦的煤炭鐵路運量持續下滑，內部鐵路運輸出現虧損。依托內部礦井做增量既無條件也無可能，淄礦鐵運積極探索拓展外部業務，開拓省內外物流節點開展煤炭貿易業務；利用封閉式煤棚、貨場、集裝箱等場地優勢開展煤炭、鋼材、水泥等品類的運貿儲一體化業務。

5) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	31,900.00	34,325.43	21,994.40
非流動資產	33,707.29	33,035.59	31,181.64
固定資產	13,189.19	12,918.16	11,174.25
在建工程			113.51
無形資產	20,487.04	20,043.90	19,600.75
遞延所得稅資產	31.06	73.53	293.13
資產總計	65,607.29	67,361.01	53,176.04
流動負債	22,156.22	23,787.29	16,634.74
非流動負債	7,027.00	7,061.00	526.00
負債合計	29,183.22	30,848.29	17,160.74
淨資產(所有者權益)	36,424.07	36,512.72	36,015.30

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年度	2021年度	2022年度
一、營業收入	9,229.28	10,958.94	16,320.67
減：營業成本	4,529.24	6,571.08	11,150.10
營業稅金及附加	355.41	449.27	612.95
銷售費用	603.11	807.92	1,073.19
管理費用	2,096.38	2,457.58	2,708.69
研發費用	92.96	85.97	151.77
財務費用	288.84	291.93	1,081.65
加：資產減值損失	-22.57	-143.32	-30.02
資產處置收益	1.01		1.07
其他收益			1.52
二、營業利潤	1,241.78	151.87	-485.10
加：營業外收入	7.98	3.33	9.78
減：營業外支出	0.33	9.37	155.33
三、利潤總額	1,249.43	145.83	-630.65
減：所得稅費用	335.85	-94.32	-150.72
四、淨利潤	913.58	240.15	-479.93

(二) 資產評估委託合同約定的其他評估報告使用人

根據資產評估委託合同的約定，除委託人及國家法律法規規定的有權使用評估報告的使用人外，本報告無其他報告使用人。

(三) 委託人和被評估單位的關係

委託人為兗礦能源集團股份有限公司，被評估單位為山東能源集團魯西礦業有限公司，委託人和被評估單位均為山東能源集團有限公司控制的下屬企業，兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權。

二、評估目的

根據《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》，兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司的股權，需要對該經濟行為所涉及的山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益價值進行評估，為該經濟行為提供價值參考依據。

三、評估對象和評估範圍

(一) 評估對象

評估對象為山東能源集團魯西礦業有限公司股東全部權益價值。

(二) 評估範圍

評估範圍為山東能源集團魯西礦業有限公司於評估基準日經審計備考模擬財務報表中列示的全部資產及負債(礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算)。其中總資產賬面價值1,382,123.19萬元，負債賬面價值472,407.15萬元，淨資產賬面價值909,716.04萬元。各類資產及負債的賬面價值見下表：

資產評估申報匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	賬面價值
流動資產	503,349.32
非流動資產	878,773.87
其中：長期股權投資	874,583.61
投資性房地產	—
固定資產	3,391.33
在建工程	—
無形資產	—
使用權資產	—
其他	798.93
資產總計	1,382,123.19
流動負債	470,207.15
非流動負債	2,200.00
負債總計	472,407.15
淨資產	909,716.04

1. 委託人和被評估單位已承諾委託評估對象和評估範圍與經濟行為涉及的評估對象和評估範圍一致，不重不漏。

2. 企業申報的表外資產的情況

申報的表外資產主要包括：發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。發明專利11項，主要為基於數字化的煤炭開採運輸設備、一種多工位運輸的鏈條傳動式煤礦開採裝置等；實用新型專利108項，主要為煤礦機器人焊接裝置、用於煤礦井下焊接的機器人和一種煤礦井下局部接地用移動式接地裝置等；外觀設計專利2項，主要為引水裝置、引水儀。

3. 引用其他機構出具的報告情況

(1) 2020年---2022年財務報表數據業經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了XYZH/2023BJAA7B0106號的無保留意見審計報告，本次合併財務報表為備考模擬財務報表，其編製基礎、方法和假設如下：

「1) 本備考模擬合併財務報表系因第三方擬購買本公司股權之目的而編制。

2) 本備考模擬合併財務報表假設本公司自2020年1月1日設立，2022年1月19日以及2022年6月28日投資者實際認繳的註冊資本500,000萬元，其中10,000萬元為貨幣出資，其餘490,000萬元為同一控制下的股權出資，在編製本備考模擬合併財務報表時假設該部分註冊資本於2020年1月1日既已認繳完成，其中投資者以貨幣資金認繳出資款，實繳前在「其他非流動資產」列示。

- 3) 卡松科技股份有限公司為2020年12月採用非同一控制下企業合併方式取得的該公司控制權，合併日合併財務報表中可辨認淨資產按合併日所確定的公允價值進行計量。因該公司在本集團中的影響較小，本公司在編製本備考模擬合併財務報表時，仍以實際取得該公司控制權之日起納入備考模擬財務報表合併範圍。
- 4) 安泰(平潭)投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱安泰平潭)於2021年成立，是本公司所屬山東李樓煤業有限公司的控股子公司，根據山東能源集團有限公司2022年11月25日第一屆董事會第五十次會議審議通過的《關於魯西礦業申請李樓煤業轉讓安泰平潭普通合夥份額的議案》，山東能源集團董事會同意本公司所屬山東李樓煤業有限公司將其所持有的安泰平潭的全部普通合夥份額轉讓至龍口礦業集團有限公司。在編製本備考模擬財務報告時，視同於安泰平潭自成立後，即已轉讓所持有的安泰平潭全部普通合夥份額，安泰平潭之資產、負債，權益及各期損益不納入本備考模擬財務報表。
- 5) 山東能源集團有限公司礦山救護二大隊(以下簡稱礦山救護二大隊)自2022年7月開始運營，由本公司代為管理。2022年12月7日，山東能源集團有限公司將礦山救護二大隊人員和資產劃歸本公司，作為本公司之分公司進行管理，並於2023年1月19日正式成立山東能源集團魯西礦業有限公司應急管理分公司。在編制本備考模擬財務報告時，視同於礦山救護二大隊自成立後，即納入本備考模擬財務報表。

- 6) 除上述外，本公司合併範圍內的其他公司均於2020年1月1日之前設立，本公司取得這些公司的股權均為同一控制下企業合併，在編製本備考模擬合併財務報表時，以各公司業經審計的2020年度、2021年度及2022年度的財務報表為基礎，假設自2020年1月1日起納入備考模擬財務報表合併範圍，並於2020年1月1日開始，在所編製的備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產的賬面價值進行計量及折舊、攤銷。
- 7) 因本備考模擬合併財務報表是在假定本公司於2020年1月1日成立，本公司的合併架構於2020年1月1日已經形成並獨立存在的基礎上，根據本附註所述的方法按照2020年度、2021年度及2022年度實際現金流量信息編制備考模擬合併現金流量主表，同時以備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產賬面價值進行計量及折舊、攤銷後的備考模擬淨利潤為基礎編製備考模擬合併現金流量表補充資料。
- 8) 除上述假設前提及特殊編製基礎外，本備考模擬合併財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「五、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。
- 9) 由於本公司於2021年12月10日註冊成立，2022年1月19日收到投資者投入的首筆初始資本10,000萬元並開始實際經營，在本備考模擬財務報告中，以本公司實際設立、運行情況編製相關母公司財務報表，並根據實際情況披露相關母公司財務報表附註。

- 10) 基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時假設本集團自2020年1月1日起執行《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號－金融資產轉移》《企業會計準則第24號－套期會計》《企業會計準則第14號－收入》《企業會計準則第21號－租賃》。

財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告期內，將符合該文件規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔的出讓收益，計入報告期年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示。」

- (2) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

- 1) 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

金額單位：人民幣萬元

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
山東新巨龍能源有限責任公司	山東新巨龍能源有限責任公司(煤礦)採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第015號	2,679,531.11
山東李樓煤業有限公司	山東李樓煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第016號	436,847.32
山東唐口煤業有限公司	山東唐口煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第017號	383,006.03
肥城礦業集團單縣能源有限責任公司	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第018號	84,710.97
肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第019號	332,321.79

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第020號	312,622.25
	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第021號	27,305.37

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論，礦業權評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估結果的影響。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

請參閱第IV-154和IV-177頁以了解基於折現現金流的採礦權估值。採礦權估值及釐定其價值的主要輸入數據如下：

1. 資源：根據《採礦權礦產資源儲備估值及運用指南》(CMVS 30300-2010)，採礦權評估中的資源主要根據各礦山的《地質報告》或《2022年儲量年度報告》釐定。

2. 可採儲量：根據《採礦權礦產資源儲備估值及運用指南》(CMVS 30300-2010)，採礦權評估中的可採儲量按以下公式計算：

估值及利用的可採儲量 = (估值及運用的資源儲量 - 設計損失) × 採礦區的回收率。

3. 礦山的服務年限：根據《採礦權評估參數釐定指南》(CMVS30800-2008)，礦山的服務年限按以下公式計算：

$$T = \frac{Q}{A - K}$$

其中：

T— 礦山服務年限；

A— 礦山生產規模；

Q— 礦井可採儲量；

K— 儲量備份系數

4. 固定資產投資：根據《收益法估值方法規範》(CMVS 12100-2008)，對於生產型礦山，估值用的固定資產投資可以根據評估日企業的資產負債表和固定資產明細表確定。對於非生產性礦山(如探礦權)，可以根據採礦及礦產資源開發計劃、(預)可行性研究報告或採礦設計文件來估算。在採礦權評估中，用於評估的固定資產投資主要是根據山東中評恒信資產評估有限公司提供的資產評估結果確定。
5. 礦產品價格：根據《中國礦業權估值標準》及《礦業權估值參數釐定指南》，礦產品價格應根據產品類型、產品品質、銷售情況等釐定，一般採用當地價格標準。根據企業提供的歷史價格統計數據，採用算術平均法，根據歷史監測數據進行預測。

6. 成本及開支：根據《中國礦業權估值標準》和《礦業權估值參數確定指南(CMVS30800-2008)》，生產型礦山的礦業權評估，可以參考礦山企業的實際成本和費用核算數據。在詳細分析企業會計政策(資產、成本費用確認標準、計量方法等)的基礎上，可以確定一年的會計報表資料是否能夠基本反映企業未來的生產經營情況，或者經過適當調整後是否能夠基本反映企業的未來生產經營情況。採礦權評估的成本和費用可以根據企業一個完整會計年度的會計報表資料來確定。對於非生產性礦山(如探礦權)，則根據採礦和礦產資源開發計劃、(預)可行性研究報告、開採設計文件以及相關稅收政策法規釐定成本及費用。
7. 貼現率：根據《採礦權估值參數釐定指南》(CMVS30800-2008)，折現率=無風險收益率+風險溢價。

採礦權估值中的假設

採礦權估值報告中的採礦權估值價值乃公允價值意見基於估值目的、估值日期及下列基本假設：

- (1) 評估的技術和經濟參數乃根據產銷平衡原則及社會平均生產力水平所釐定。
- (2) 遵循的相關政策、法律、制度不變，且相關的社會、政治、經濟環境、發展技術及條件等不變。
- (3) 估值乃根據撥備儲量、生產方式、生產規模、產品結構、開發技術水平及市場供求水平，以及連續經營，並無考慮採礦許可證延期登記所需的時間及相關費用。

- (4) 於採礦開發及收入期間，產品價格、成本及開支、稅率及利率等因素可能於正常範圍內變化。
- (5) 不考慮其他抵押物或產權限制的影響，例如抵押、擔保或任何其他可能影響估值價值的因素，以及特殊交易方可能增加的任何價格。
- (6) 並無其他由不可抗力或不可預見因素造成的重大影響。

由於礦山資源量和儲量已經過政府主管部門審查和備案，各礦山的開採方法和技術經濟條件基本明確，任何關鍵假設或輸入均不可能對估值產生重大影響，因此並無編制敏感性分析。

- 2) 根據2021年8月9日山東省人民政府下發的《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字〔2021〕143號)，「綜合考慮煤礦資源稟賦、開採條件、災害威脅程度等因素，分類處置，精準施策。根據安全論證結果，對採深超千米衝擊地壓煤礦採取限產、停產、關閉等處置措施」。截至評估報告出具日被評估單位涉及的採深超千米衝擊地壓煤礦未被採取限產、停產、關閉等處置措施。本次資產評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估結果的影響。
- 3) 本次評估過程中臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權及郭屯煤礦採礦權、肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權和肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權四宗礦業權，均以現金、轉增國家資本金等方式有償處置過。根據《礦業權出讓收益徵收辦法》(「《10號文》」)，

相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述四宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述三家公司涉及的礦業權外，其餘本次交易礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納的出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納的出讓收益
山東唐口煤業有限公司	唐口煤業採礦權	59,380.89
山東李樓煤業有限公司	李樓煤業鄆城煤礦採礦權	53,214.65
山東新巨龍能源有限責任公司	新巨龍能源採礦權	186,981.79

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解應預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

四、價值類型

評估價值類型包括市場價值和市場價值以外的價值類型。市場價值以外的價值類型一般包括(但不限於)投資價值、在用價值、清算價值、殘餘價值等。本次評估目的是為兗礦能源集團股份有限公司收購山東能源集團魯西礦業有限公司股權提供參考，對市場條件無特別限制，因此選擇市場價值作為本次評估的價值類型。本資產評估報告所稱市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五、評估基準日

評估基準日是2022年12月31日。

評估基準日是由委託人確定的，與資產評估委託合同約定的評估基準日一致。

六、評估依據

本次評估工作中所遵循的經濟行為依據、法律法規依據、評估準則依據、資產權屬依據和評估取價依據為：

(一) 經濟行為依據

《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》。

(二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國資產評估法》(中華人民共和國主席令第46號)；
2. 《中華人民共和國證券法》(2019年12月28日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議第二次修訂)；
3. 《中華人民共和國企業國有資產法》(中華人民共和國主席令第5號)；
4. 《中華人民共和國公司法》(1993年12月29日第八屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議通過，1999年、2004年、2005年、2013年、2018年多次修正)；

5. 《中華人民共和國民法典》(2020年5月28日，十三屆全國人大三次會議表決通過，2021年1月1日起施行)；
6. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2007年3月16日第十屆全國人民代表大會第五次會議通過，根據2017年2月24日第十二屆全國人民代表大會常務委員會第二十六次會議《關於修改〈中華人民共和國企業所得稅法〉的決定》第一次修正根據2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議《關於修改〈中華人民共和國電力法〉等四部法律的決定》第二次修正)；
7. 《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議通過)；
8. 《國有資產評估管理辦法》(國務院1991年91號令，2020年11月29日中華人民共和國國務院令(第732號)進行修訂)；
9. 《國有資產評估管理辦法實施細則》(原國家國有資產管理局發佈的國資辦發[1992]36號)；
10. 《關於改革國有資產評估行政管理方式加強資產評估監督管理工作意見的通知》(國辦發[2001]102號)；
11. 《國有資產評估管理若干問題的規定》(財政部第14號令)；
12. 《企業國有資產監督管理暫行條例》(2003年5月27日中華人民共和國國務院令第378號公佈；根據2011年1月8日《國務院關於廢止和修改部分行政法規的決定》第一次修訂；根據2019年3月2日《國務院關於修改部分行政法規的決定》第二次修訂)；
13. 《企業國有資產交易監督管理辦法》(國資委、財政部32號令)；
14. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(2005年國務院國資委第12號令)；

15. 《關於企業國有資產交易流轉有關事項的通知》(國資發產權規[2022]39號)；
16. 《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》(國資委產權[2006]274號)；
17. 《企業國有資產評估項目備案工作指引》(國資發產權[2013]64號)；
18. 《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院令第538號《中華人民共和國增值稅暫行條例》經2008年11月5日國務院第34次常務會議修訂通過，自2009年1月1日起施行。根據2017年11月19日《國務院關於廢止〈中華人民共和國營業稅暫行條例〉和修改〈中華人民共和國增值稅暫行條例〉的決定》第二次修訂)；
19. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(中華人民共和國財政部國家稅務總局令第65號)；
20. 《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)；
21. 《中華人民共和國車輛購置稅法》(第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議)；
22. 財政部、稅務總局發佈《關於減征部分乘用車車輛購置稅的公告》；
23. 《中華人民共和國礦產資源法》(1986年3月19日第六屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議通過 1986年3月19日中華人民共和國主席令第三十六號公佈 根據1996年8月29日第八屆全國人民代表大會常務委員會第二十一次會議《關於修改〈中華人民共和國礦產資源法〉的決定》第一次修正 根據2009年8月27日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議《關於修改部分法律的決定》第二次修正)；
24. 《中華人民共和國礦產資源法實施細則》(1994年3月26日中華人民共和國國務院令第152號)；

25. 《礦產資源開採登記管理辦法》(1998年2月12日國務院令第241號，2014年7月29日國務院令第653號修訂)；
26. 《礦業權評估管理辦法(試行)》(國土資源部國土資發[2008]174號文印發)；
27. 《礦產資源儲量評審認定辦法》(國土資源部國土資發[1999]205號文印發)；
28. 《礦產資源登記統計管理辦法》(2004年1月9日自然資源部令第23號公佈根據2020年4月29日自然資源部第3次部務會議《自然資源部關於第三批廢止和修改的部門規章的決定》修正)；
29. 《財政部、國家稅務總局關於金屬礦、非金屬礦採選產品增值稅稅率的通知》(財稅[2008]171號)；
30. 其他相關的法律法規文件。

(三) 評估準則依據

1. 《資產評估基本準則》(財資[2017]43號)；
2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號)；
3. 《資產評估執業準則——資產評估程序》(中評協[2018]36號)；
4. 《資產評估執業準則——資產評估報告》(中評協[2018]35號)；
5. 《資產評估執業準則——資產評估委託合同》(中評協[2017]33號)；
6. 《資產評估執業準則——資產評估檔案》(中評協[2018]37號)；
7. 《資產評估執業準則——利用專家工作及相關報告》(中評協[2017]35號)；
8. 《資產評估專家指引第8號——資產評估中的核查驗證》(中評協[2019]39號)；

9. 《資產評估專家指引第10號——在新冠肺炎疫情期間合理履行資產評估程序》(中評協〔2020〕6號)；
10. 《資產評估執業準則——資產評估方法》(中評協〔2019〕35號)；
11. 《資產評估執業準則——無形資產》(中評協〔2017〕37號)；
12. 《專利資產評估指導意見》(中評協〔2017〕49號)；
13. 《商標資產評估指導意見》(中評協〔2017〕51號)；
14. 《著作權資產評估指導意見》(中評協〔2017〕50號)；
15. 《資產評估執業準則——企業價值》(中評協〔2018〕38號)；
16. 《資產評估執業準則——機器設備》(中評協〔2017〕39號)；
17. 《企業國有資產評估報告指南》(中評協〔2017〕42號)；
18. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協〔2017〕46號)；
19. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協〔2017〕47號)；
20. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協〔2017〕48號)；
21. 《中國礦業權評估準則》(中國礦業權評估師協會公告2008年第5號，國土資源部公告2008年第6號)；
22. 《中國礦業權評估準則(二)》(中國礦業權評估師協會公告2010年第5號)；
23. 《評估機構內部治理指引》(中評協〔2010〕121號)。

(四) 資產權屬依據

1. 機動車行駛證及登記證；
2. 專利證書；

3. 採礦許可證；
4. 主要設備購置合同、發票，以及有關協議、合同等資料；
5. 被評估單位提供的相關前期諮詢合同、相關協議、入賬憑證等資料；
6. 其他權屬文件。

(五) 評估取價依據

1. 被評估單位提供的《資產評估申報表》；
2. 《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》；
3. 全國銀行間同業拆借中心授權公佈貸款市場報價利率(LPR)公告；
4. 設備購置合同和發票；
5. 商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號《機動車強制報廢標準規定》；
6. 評估人員現場勘察記錄及收集的其他相關估價信息資料；
7. 被評估單位提供的會計報表、財務會計經營方面的資料以及有關協議、合同書、發票等財務資料；
8. 國家有關部門發佈的統計資料和技術標準資料及價格信息資料，以及我公司收集的有關詢價資料和取價參數資料等；
9. 與此次資產評估有關的其他資料。

七、評估方法

(一) 評估方法簡介

企業價值評估基本方法包括資產基礎法、收益法和市場法。

企業價值評估中的資產基礎法也稱成本法，是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，評估表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。收益法是從企業獲利能力的角度衡量企業的價值，建立在經濟學的預期效用理論基礎上。

企業價值評估中的市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

(二) 評估方法的選擇

資產基礎法是以資產負債表為基礎，合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法，結合本次評估情況，被評估單位可以提供、資產評估師也可以從外部收集到滿足資產基礎法所需的資料，可以對被評估單位資產及負債展開全面的清查和評估，因此本次評估適用資產基礎法。

收益法的基礎是經濟學的預期效用理論，即對投資者來講，企業的價值在於預期企業未來所能夠產生的收益。收益法雖然沒有直接利用現實市場上的參照物來說明評估對象的現行公平市場價值，但它是從決定資產現行公平市場價值的基本依據—資產的預期獲利能力的角度評價資產，能完整體現企業的整體價值，其評估結論具有較好的可靠性和說服力。從收益法適用條件來看，由於山東能源集團魯西礦業有限公司主要承擔山東能源集團在魯西地區的開發建設和生產經營任

務，其作為母公司自身沒有開展實際經營業務，主要承擔對魯西地區的下屬子公司進行監督、管理和投資，未來的投資計劃難以確定，其主要承擔的管理職能也具有一定不確定性，不能合理預計企業未來的盈利水平，並且未來收益的風險不能合理量化，因此本次評估未採用收益法。

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。由於被評估企業屬非上市公司，同一行業的上市公司業務結構、經營模式、企業規模、資產配置和使用情況、企業所處的經營階段、成長性、經營風險、財務風險等因素與被評估企業相差較大，且評估基準日附近中國同一行業的可比企業的買賣、收購及合併案例較少，所以相關可靠的可比交易案例的經營和財務數據很難取得，無法計算適當的價值比率，故本次評估不採用市場法。

綜上，本次採用資產基礎法進行評估。

(三) 具體評估方法介紹

企業價值評估中的資產基礎法，是指以被評估企業評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對象價值的評估方法。各類資產及負債的評估過程說明如下：

1. 流動資產及負債的評估

被評估單位流動資產包括貨幣資金、應收票據、應收款項融資、預付款項、其他應收款、其他流動資產；負債包括應付賬款、應交稅費、其他應付款、其他流動負債。

- (1) 貨幣資金為銀行存款，通過核實銀行對賬單、銀行函證，以核實後的價值確定評估值。
- (2) 應收票據和應收款項融資：應收票據和應收款項融資為企業因提供勞務等而收到的銀行承兌匯票，對於應收票據和應收款項融資，評估人員核對了賬面記錄，查閱了票據登記簿，並對票據進行了盤點核對。經核實確認無誤的情況下，以核實後的賬面值確認評估值。

(3) 預付賬款：核對明細賬與總賬、報表、評估明細表餘額是否相符，根據評估明細表查閱款項金額、發生時間、業務內容等賬務記錄，分析賬齡。對金額較大或金額異常的款項進行函證，對沒有回函的款項實施替代程序(取得期後收回的款項的有關憑證或業務發生時的相關憑證)，對關聯單位應收款項進行相互核對，以證實應收款項的真實性、完整性，核實結果賬、表、單金額相符。預付款項中的待攤費用，以被評估單位評估基準日後還享有的資產和權力價值作為評估值。對基準日後尚存對應權利或價值的待攤費用項目，按原始發生額和尚存受益期限與總攤銷期限的比例確定。

(4) 應收賬款和其他應收款

其他應收款：核對明細賬與總賬、報表、評估明細表餘額是否相符，根據評估明細表查閱款項金額、發生時間、業務內容等賬務記錄，分析賬齡。對金額較大或金額異常的款項進行函證，對沒有回函的款項實施替代程序(取得期後收回的款項的有關憑證或業務發生時的相關憑證)，對關聯單位應收款項進行相互核對，以證實應收款項的真實性、完整性，核實結果賬、表、單金額相符。

評估人員在對上述款項核實無誤的基礎上，借助於歷史資料和現場調查了解的情況，具體分析欠款數額、欠款時間和原因、款項回收情況、欠款人資金、信用、經營管理現狀等，由於評估人員未收集到被評估單位亦未提供證據證明收回或無法收回的證據，本次以核實後的賬面值確認評估值。

(5) 其他流動資產

其他流動資產：為企業待抵扣的增值稅進項稅和預繳的稅費，評估人員在核實無誤的基礎上，通過了解企業適用的稅種、稅率、稅額以及繳費的費率等核實企業的納稅申報表，通過查閱繳稅憑單確認

申報數的正確性和真實性。經核實，企業稅款金額與申報數相符，故以核實後賬面值作為評估值。

- (6) 負債：各類負債在查閱核實的基礎上，根據評估目的實現後的被評估企業實際需要承擔的負債項目及金額確定評估值。對於負債中並非實際需要承擔的負債項目，按零值計算。

2. 非流動資產的評估

(1) 長期股權投資

納入評估範圍的長期股權投資單位共計10家，包括6家全資子公司、4家控股子公司。被投資單位名稱和評估方法如下表所示：

序號	股東名稱	控制類型	持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
1	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司	全資	100%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法； 可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。	主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理

序號	股東名稱	控制類型	持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
2	山東李樓煤業有限公司	全資	100%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理</p>
3	卡松科技股份有限公司	控股	51%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>收益預測與國際原油和煤炭價格變動關係密切，預測數據變動較大；資產基礎法可以從資產重置的角度反映資產的公平市場價值，故最終選取資產基礎法結論</p>
4	山東唐口煤業有限公司	全資	100%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理</p>

序號	股東名稱	控制類型	持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
5	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司	控股	85.00%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理</p>
6	山東盟魯採礦工程有限公司	全資	100.00%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>收益預測受地區的煤炭市場及煤礦企業發展影響較大，預測數據變動較大；資產基礎法可以從資產重置的角度反映資產的公平市場價值，故最終選取資產基礎法結論</p>
7	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司	控股	83.59%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理</p>

序號	股東名稱	控制類型	持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
8	山東新巨龍能源有限責任公司	控股	60%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>主要資產為礦業權，本次資產基礎法中，對礦業權採用折現現金流量法進行評估，已考慮礦業權未來開採收益，故採用資產基礎法更合理</p>
9	新礦巨野選煤有限公司	全資	100%	資產基礎法、收益法	收益法	<p>可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法；</p> <p>可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。</p>	<p>收益法測算包括了企業資質、人力資源等無法單獨量化的無形資產。巨野選煤盈利全部通過與山東新巨龍能源有限責任公司的選煤業務實現。因山東新巨龍能源有限責任公司亦納入本項目評估範圍，在礦業權測算時包含選煤成本，即山東新巨龍能源有限責任公司與巨野選煤發生的選煤業務，故本次選取收益法測算結果更為合理</p>

序號	股東名稱	控制類型	持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
10	山東淄礦鐵路運輸有限公司	全資	100%	資產基礎法、收益法	資產基礎法	可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法； 可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。	收益預測受地區的煤炭市場及煤礦企業發展影響較大，且主要資產為其固定資產中的線路資產，從資產重置的角度更能反映資產的公平市場價值，故最終選取資產基礎法結論

評估方法主要是指評定估算資產價值的途徑和手段，企業價值評估的評估方法一般包括資產基礎法、收益法和市場法，此次針對各長投涉及的公司，根據不同評估方法的適用性，分別選取適合的評估方法進行測算。

定價方法主要是指不同評估方法的評估結論中用於價值定價的評估結論所對應的評估方法。

對於全資、控股子公司的長期股權投資，採用企業價值評估的方法對被投資企業進行整體評估，再按被評估單位所佔權益比例計算長期股權投資評估值。

具體評估方法詳見各公司《資產評估說明》及下文。

(1) 肥城礦業集團單縣能源有限責任公司

在評估基準日持續經營假設前提下，肥城礦業集團單縣能源有限責任公司總資產賬面價值為297,846.28萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為393,031.91萬元，增值額為95,185.63萬元，增值率為31.95%；總負債賬面價值為253,071.67萬元，評估價值為252,674.03

萬元，減值額為397.64萬元，減值率為0.16%；淨資產賬面價值為44,774.61萬元，評估價值為140,357.88萬元，增值額為95,583.27萬元，增值率為213.48%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。隨著煤炭開採技術的提高、企業管理水準上升、國家減稅減費政策的實施，以及未來煤炭市場保持較高的經營水準，目標公司的利潤水準可以保持在較高水準。

(2) 山東李樓煤業有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，山東李樓煤業有限公司總資產賬面價值為1,128,145.35萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為1,023,226.87萬元，減值額為104,918.48萬元，減值率為9.30%。負債賬面價值為691,475.90萬元，評估值為691,450.41萬元，評估減值25.49萬元，減值率為0.004%。淨資產賬面價值為436,669.46萬元，評估值為331,776.46萬元，評估減值104,892.99萬元，減值24.02%。

折舊的關鍵量化輸入數據為其固定資產，固定資產折舊主要由於(1)固定資產建設週期長，導致賬面分攤的高財務費用及管理費

用。於估值過程中，按照合理的建設週期重新計算資金成本及管理費用；(2)一些設備已使用了很長時間，已經成為廢棄物。根據可收回淨值確定估價。

(3) 卡松科技股份有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，卡松科技股份有限公司總資產賬面價值為31,904.53萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為33,734.94萬元，增資額為1,830.41萬元，增值率5.74%。負債賬面價值為13,967.11萬元，評估值為13,967.11萬元，無增減值變動。淨資產賬面價值為17,937.42萬元，評估值為19,767.83萬元，評估增值1,830.41萬元，增值率10.20%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。

(4) 山東唐口煤業有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，山東唐口煤業有限公司總資產賬面價值為623,146.64萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為1,050,959.40萬元，增資額為427,812.76萬元，增值率為68.65%。負債賬面價值為465,096.96萬元，評估值為456,026.80萬元，減值額為9,070.16萬元，減值率為1.95%。淨資產賬面價值為158,049.68萬元，評估值為594,932.60萬元，評估增值436,882.92萬元，增值率276.42%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的

時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。隨著煤炭開採技術的提高、企業管理水準上升、國家減稅減費政策的實施，以及未來煤炭市場保持較高的經營水準，目標公司的利潤水準可以保持在較高水準。

(5) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司

在評估基準日持續經營假設前提下，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司總資產賬面價值為336,043.70萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為754,484.28萬元，增值額為418,440.58萬元，增值率為124.52%；負債賬面價值為424,624.78萬元，評估值為422,600.41萬元，評估減值2,024.37萬元，減值率為0.48%。淨資產賬面價值為-88,581.08萬元，評估值為331,883.87萬元，評估增值420,464.95萬元，增值率474.67%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場

條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。隨著煤炭開採技術的提高、企業管理水準上升、國家減稅減費政策的實施，以及未來煤炭市場保持較高的經營水準，目標公司的利潤水準可以保持在較高水準。

(6) 山東盟魯採礦工程有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，山東盟魯採礦工程有限公司總資產賬面價值為39,512.32萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為48,272.32萬元，增值額為8,760.00萬元，增值率為22.17%；負債賬面值為20,153.89萬元，評估值為20,153.89萬元，無評估增減值；淨資產賬面值為19,358.42萬元，評估值為28,118.43萬元，評估增值8,760.00萬元，增值率為45.25%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。

(7) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，採用資產基礎法評估後，臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司總資產賬面價值為709,925.55萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為1,133,537.12萬元，增值額為423,611.57萬元，增值率為59.67%；負債賬面價值為615,498.37萬元，評估值為615,498.37萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為94,427.18萬元，評估值為518,038.75萬元，評估增值423,611.57萬元，增值率448.61%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。隨著煤炭開採技術的提高、企業管理水準上升、國家減稅減費政策的實施，以及未來煤炭市場保持較高的經營水準，目標公司的利潤水準可以保持在較高水準。

(8) 山東新巨龍能源有限責任公司

在評估基準日持續經營假設前提下，山東新巨龍能源有限責任公司總資產賬面價值為1,606,255.02萬元，經資產基礎法評估後的總資產為4,299,310.62萬元，增值額為2,693,055.60萬元，增值率為167.66%。負債賬面價值為1,399,684.88萬元，評估值為1,399,684.88萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為206,570.14萬元，評估值為2,899,625.74萬元，評估增值2,693,055.60萬元，增值率1,303.70%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場

條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。隨著煤炭開採技術的提高、企業管理水準上升、國家減稅減費政策的實施，以及未來煤炭市場保持較高的經營水準，目標公司的利潤水準可以保持在較高水準。

(9) 新礦巨野選煤有限公司

下表說明新礦巨野選煤有限公司基於收益法的估值模型。

單位：人民幣萬元

項目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年 至永續
一、主營業務收入	20,292.22	20,292.22	20,292.22	20,292.22	20,292.22	20,292.22
加：其他業務利潤	-	-	-	-	-	-
減：主營業務成本	12,107.95	12,237.31	12,370.54	12,507.77	12,649.12	12,649.12
稅金及附加	174.70	174.70	174.70	174.70	174.70	174.70
銷售費用	-	-	-	-	-	-
管理費用	829.17	850.63	872.74	895.52	918.97	918.97
研發費用	-	-	-	-	-	-
財務費用	-2.41	-2.45	-2.48	-2.52	-2.56	-2.56
資產減值損失	-	-	-	-	-	-
二、營業利潤	7,182.80	7,032.02	6,876.72	6,716.75	6,551.99	6,551.99
加：投資收益	-	-	-	-	-	-
營業外收入	-	-	-	-	-	-
減：營業外支出	-	-	-	-	-	-
三、利潤總額	7,182.80	7,032.02	6,876.72	6,716.75	6,551.99	6,551.99
減：所得稅費用	1,796.06	1,758.36	1,719.54	1,679.55	1,638.36	1,638.36
四、淨利潤	5,386.74	5,273.66	5,157.18	5,037.20	4,913.63	4,913.63
扣稅後財務費用	-	-	-	-	-	-
五、息前稅後淨利潤	5,386.74	5,273.66	5,157.18	5,037.20	4,913.63	4,913.63
加：折舊及攤銷	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05
減：資本性支出	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05
營運資金需求淨增加	423.02	-16.21	-16.69	-17.20	-17.71	-

項目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年 至永續
六、企業自有現金流量	4,963.73	5,289.86	5,173.87	5,054.40	4,931.34	4,913.63
折現率年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
七、折現率	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%	10.11%
折現係數	0.9530	0.8655	0.7860	0.7138	0.6483	6.4125
八、各年淨現金流量折現 值	4,730.36	4,578.30	4,066.76	3,608.08	3,197.02	31,508.74
九、預測期經營價值						51,689.26
加：溢餘資產						6,030.18
長期股權投資						0.00
十、企業價值						57,719.44
減：有息負債						0.00
十一、股東全部權益價值						57,719.44
減：少數股東權益						0.00
十二、歸屬母公司的所有 者權益						57,719.44

一、企業整體價值的計算

$$V = P + C_1 + C_2 + E'$$

$$= 57,719.44 \text{ 萬元}$$

二、付息債務價值的確定

被評估單位基準日無付息債務。

三、股東全部權益價值的計算

根據以上評估工作，巨野選煤的股東全部權益價值為：

$$E = V - D$$

$$= 57,719.44 \text{ 萬元}$$

式中：

E—股東全部權益價值；

V—企業價值；

D—付息債務的評估價值；

P—經營性資產的評估價值；

C1—剩餘資產的評估價值；

C2—非經營性資產的評估價值；

採用收益法評估後的新礦巨野選煤有限公司股東全部權益價值為57,719.44萬元，評估增值50,989.05萬元，增值率為757.59%。

收益法的主要輸入數據包括營業收入、營業成本、稅金及附加費、管理費用、所得稅費用、折現率、非經營性資產。其中，營業收入主要由煤炭洗選量乘以現有合同約定的價格確定；營業成本主要按煤炭開採、洗選的歷史單位成本計算。稅金及附加費以及應付所得稅主要按企業執行的稅收政策計算。管理費用主要根據歷史平均費用進行估算。非經營性資產及負債單獨評估。通過計算加權平均資本成本(WACC)選擇折現率。

由於估值過程中涉及的假設或輸入數據對估值影響不大，並且未發現對估值有重大影響的關鍵假設或輸入數據，因此未編制敏感性分析。

(10) 山東淄礦鐵路運輸有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，山東淄礦鐵路運輸有限公司總資產賬面價值為53,176.04萬元，採用資產基礎法評估後的總資產為76,415.70萬元，增值額為23,239.66萬元，增值率為43.70%；負債賬面值為17,160.74萬元，評估值為17,160.74萬元，無增減值；淨資產賬面值為36,015.30萬元，評估值為59,254.96萬元，評估增值23,239.66萬元，增值率為64.53%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權增值。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且土地價格持續上漲。

(2) 設備類資產

本次機器設備的評估主要採用重置成本法。機器設備評估的重置成本法是通過估算全新機器設備的更新重置成本，然後扣減實體性貶值、功能性貶值和經濟性貶值，或在確定綜合成新率的基礎上，確定機器設備評估價值的方法。設備的重置成本一般包括重新購置或建造與評估對象功效相同的全新資產所需的一切合理的直接費用和間接費用，如設備的購置價、運雜費、設備基礎費、安裝調試費、前期及其他費用、資金成本等。本次評估採用的計算公式為：

$$\text{評估價值} = \text{重置成本} \times \text{綜合成新率}$$

1) 機器設備的評估

① 機器設備重置成本的確定

待估機器設備購置價中已包含屬運雜費且涉及金額較小，故本次不再單獨考慮設備運雜費資金成本等費用

重置成本 = 設備購置價 + 設備基礎費 + 安裝調試費 + 前期及其他費用 - 可抵扣的增值稅進項稅

A 設備購置價

對於仍在現行市場流通的設備，直接按現行市場價確定設備的購置價格；對於已經淘汰、廠家不再生產、市場已不再流通的設備，則採用類似設備與委估設備比較，綜合考慮設備的性能、技術參數、使用功能等方面的差異，分析確定購置價格。

B 設備基礎費

對於設備的基礎費，根據設備的特點，參照行業定額，以購置價為基礎，按不同安裝費率計取，如設備不需單獨的基礎或基礎已在建設房屋時統一建設，計算設備重置成本時不再考慮重複設備基礎費用。

C 安裝調試費

根據設備的特點、重量、安裝難易程度，參考《資產評估常用數據及參數手冊》、設備行業定額，以購置價為基礎，按不同安裝費率計取。對小型、無需安裝的設備，不考慮安裝調試費。

D 前期及其他費用及資金成本

前期及其他費用包括工程招標代理服務費、建設單位管理費等。取價依據見下表：

序號	工程或費用名稱	計算公式	費率/價款	取費依據
1	建設單位管理費	設備購置價×費率	1.50%	參考財建(2016)504號

序號	工程或費用名稱	計算公式	費率/價款	取費依據
2	招標代理服務費	設備購置價×費率	0.25%	根據發改價格[2015]299號執行市場調節價
合計			<u>1.75%</u>	

② 綜合成新率的確定

對大型、關鍵設備，採用勘察成新率和理論成新率按權重確定：

$$\text{綜合成新率} = \text{勘察成新率} \times 0.6 + \text{理論成新率} \times 0.4$$

A 勘察成新率

勘察成新率的確定主要以企業設備實際狀況為主，根據設備的技術狀態、工作環境、維護保養情況，依據現場實際勘察情況對設備分部位進行逐項打分，確定勘察成新率。

B 理論成新率

理論成新率根據設備的經濟壽命年限(或尚可使用年限)和已使用的年限確定。

$$\text{理論成新率} = (\text{經濟壽命年限} - \text{已使用的年限}) / \text{經濟壽命年限} \times 100\%$$

對於已使用年限接近/超過經濟壽命年限的設備，使用如下計算公式：

$$\text{理論成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

③ 評估值的計算

$$\text{評估值} = \text{重置成本} \times \text{綜合成新率}$$

2) 車輛的評估

納入本次評估範圍的車輛，市場還在正常銷售的車輛，採用重置成本法確定委估車輛的市場價值；市場已停產停售而二手市場交易較為活躍的車輛，採用市場比較法確定委估車輛的市場價值。

① 重置成本法

A、車輛重置成本

車輛重置成本由不含稅購置價、車輛購置稅和其他合理費用(如驗車費、牌照費、手續費等)三部分構成。購置價主要參照同類車型最新交易的市場價格確定。計算公式如下：

車輛重置成本=車輛購置價+車輛購置稅+其他相關費用－可抵扣的增值稅進項稅。

其中：車輛購置稅為車輛市場價格(不含增值稅)的10%。

B、綜合成新率的確定

運輸車輛的成新率，採用綜合成新率的方法，其計算公式如下：

$$\text{綜合成新率} = \text{理論成新率} \times 40\% + \text{勘察成新率} \times 60\%$$

$$\text{年限成新率} = (\text{規定行駛年限} - \text{已行駛年限}) / \text{規定行駛年限} \times 100\%$$

$$\text{里程成新率} = (\text{規定行駛里程} - \text{已行駛里程}) / \text{規定行駛里程} \times 100\%$$

理論成新率採用孰低法，即取年限成新率和里程成新率的低者。

勘察成新率按現場勘察進行打分。

C、車輛評估值的確定

評估價值=重置成本×綜合成新率

② 市場比較法

A、市場比較法的定義和基本原理

基本含義：根據替代原則，將待估車輛與在較近時期內的類似車輛交易實例進行對照比較，對有關因素進行修正，得出待估車輛在評估基準日價格的方法。

市場比較法以替代原則為理論基礎，因此具有現實性和富有說服力。市場比較法適宜於市場比較發達地區的經常性交易的資產價格的評估。

B、市場比較法的基本公式

在近期二手車交易市場中選擇與評估對象處於同一供求範圍內，具有較強相關性、替代性的汽車交易實例，根據評估對象和可比實例的狀況，對使用年限、行駛里程、勘察車況等影響二手車市場價格的因素進行分析比較和修正，得出評估對象車輛的市場價格。計算公式如下：

比准價格=可比實例價格×車輛年限修正系數

×車輛里程修正系數

×勘察車況修正系數

×交易價格修正系數

C、車輛市場法評估值 = 平均比准價格

$$= \Sigma (\text{車輛修正單價}) / \text{可比實例數量}$$

3) 電子及辦公設備的評估

① 電子設備重置成本的確定

電子設備多為企業辦公用電腦、打印機等設備，由經銷商負責運送安裝調試，對於仍在市場流通的電子設備直接按現行市場價格確定；對於已經不再生產流通、已無市價的設備，採用類似設備與委估設備比較，綜合考慮設備的性能、技術參數、使用功能等方面的差異，分析確定其購置價格。此類設備不考慮各種費用及資金成本。其計算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{購置價} \div (1 + \text{適用增值稅率})$$

② 成新率的確定

電子及辦公設備成新率，主要依據其經濟壽命年限(尚可使用年限)來確定其成新率。

$$\text{成新率} = (\text{經濟壽命年限} - \text{已使用的年限}) / \text{經濟壽命年限} \times 100\%$$

對於已使用年限超過經濟壽命年限的設備，使用如下計算公式：

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

③ 評估價值的確定

a. 評估值 = 重置成本 × 成新率

- b. 對於超過經濟壽命年限、已停產且無類比價格的電子設備，主要查詢二手交易價採用市場法進行評估。

(3) 長期待攤費用

以被評估單位評估基準日後還享有的資產和權力價值作為評估值，對於基準日後已無對應權利、價值或已經在其他資產中考慮的項目直接評估為零。對基準日後尚存對應權利或價值的待攤費用項目，按原始發生額和尚存受益期限與總攤銷期限的比例確定。

(4) 無形資產－其他無形資產

1) 專利技術評估方法簡介及選擇

專利技術的評估方法有三種，即市場比較法、收益現值法和重置成本法。

市場比較法，在資產評估中，不管是對有形資產還是對無形資產的評估都是可以採用的，採用市場比較法的前提條件是要有活躍的技術交易市場，存在相同或相似的交易案例。根據我們的市場調查及有關業內人士的介紹，國內的技術交易市場尚不活躍，交易信息不夠公開，國內尚沒有類似技術的交易案例，本次評估由於自主研發的項目無法找到可對比的歷史交易案例及交易價格數據，故不適用市場法評估。

收益現值法，是將評估對象為其所有者帶來的預期收益進行折現計算，以該折現值作為評估值。該種方法要求能夠合理估計技術創造的收益，並且能夠合理量化收益風險。根據我們與被評估單位溝通的結果，由於山東能源集團魯西礦業有限公司主要承擔山東能源集團在魯西地區的開發建設和生產經營任務，其作為母公司自身沒有開展實際經營業務，主要承擔對魯西地區的下屬子公司進行監

督、管理和投資，未來的投資計劃難以確定，其主要承擔的管理職能也具有一定不確定性，不能合理預計企業未來的盈利水平，並且未來收益的風險不能合理量化，因此本次評估未採用收益法。

重置成本法，是根據投入和價值相關性原則，將重新研發該項技術需要投入的各項成本作為其價值。該項技術的研發動機和形成過程簡單，各項成本能夠合理估計和重置，因此本次評估我們選用重置成本法。

2) 評估方法模型

其基本計算公式為：

$$\text{評估值} = \text{重置成本} \times (1 - \text{貶值率})$$

A. 重置成本的確定

技術重置成本 = 研發成本 + 登記代理費 + 開發利潤 + 相關稅費

其中：研發成本包括直接費用和間接費用，直接費用為技術研發過程中消耗的人員工資、材料費用、專用設備費用、資料費、諮詢費、培訓費、差旅費等費用，間接成本包括研發項目分攤的管理費用、辦公費用等。登記代理費包括申請及審查費、代理費、審查費、公告印刷費、印花稅等，開發利潤參照國內的水平確定；相關稅費主要為稅金及附加。

B. 貶值率

按照年限法測算貶值率。

八、評估程序實施過程和情況

根據國家有關部門關於資產評估的規定和會計核算的一般原則，依據國家有關部門相關法律規定和規範化要求，按照與委託人的資產評估委託合同所約定的事項，山東中評恆信資產評估有限公司已實施了對委託人提供的法律性文件與會計記錄以及相關資料的驗證審核，按被評估單位提交的資產清單，對相關資產進行了必要的產權查驗、實地察看與核對，進行了必要的市場調查和交易價格的比較，以及財務分析和預測等其他有必要實施的資產評估程序。資產評估的詳細過程如下：

1. 接受委託及準備階段

(1) 山東中評恆信資產評估有限公司於2023年1月接受委託人的委託，從事本資產評估項目。在接受委託後，山東中評恆信資產評估有限公司即與委託人就本次評估目的、評估對象與評估範圍、評估基準日、委託評估資產的特點等影響資產評估方案的問題進行了認真討論。

(2) 根據委託評估資產的特點，有針對性地佈置資產評估申報明細表，並設計主要資產調查表、主要業務盈利情況調查表等，對委託人參與資產評估配合人員進行業務培訓，填寫資產評估清查表和各類調查表。

(3) 評估方案的設計

依據了解資產的特點，制定評估實施計劃，確定評估人員，組成資產評估現場工作小組。

(4) 評估資料的準備

收集和整理評估對象市場交易價格信息、主要原料市場價格信息、評估對象產權證明文件等。

2. 現場清查階段

(1) 評估對象真實性和合法性的查證

根據委託人及被評估單位提供的資產和負債申報明細，評估人員針對實物資產和貨幣性債權和債務採用不同的核查方式進行查證，以確認資產和負債的真實準確。

對貨幣資金，我們通過審核銀行對賬單及銀行存款餘額調節表等方式進行調查；

對債權和債務，評估人員採取核對總賬、明細賬、抽查合同憑證等方式確定資產和負債的真實性；

對於其他流動資產，評估人員了解企業適用的稅種、稅率、稅額以及繳費的費率等，核實企業的納稅申報表，通過查閱繳稅憑單確認申報數的正確性和真實性；

對於長期股權投資，評估人員查閱了被投資單位章程、協議，經營範圍和經營情況、投資日期、原始投資額和股權比例等書面資料。

對固定資產的調查採用重點和一般相結合的原則，重點調查車輛、重要設備。評估人員，查閱了車輛行駛證、設備購置合同發票等，從而確定資產的真實性。

對長期待攤費用，審核其相關合同內容，並通過與財務人員交談了解項目實施進度情況及款項支付情況，分析賬面值的構成及其合理性，查閱了各工程項目的費用支付相關原始憑證。

對於其他無形資產，評估人員通過查閱權利證書、受理通知書、繳費憑證及資產清查等方式進行清查核實。

(2) 資產實際狀態的調查

設備運行狀態的調查採用重點和一般相結合的原則，重點調查車輛、重要設備。主要通過查閱設備的運行記錄，在被評估單位設備管理人員的配合下現場實地觀察設備的運行狀態等方式進行。在調查的基礎上完善重要設備調查表。

(3) 實物資產價值構成的調查

根據被評估單位的資產特點，調查其資產價值構成的合理性和合規性。重點核查固定資產賬面金額的真實性、準確性、完整性和合規性。查閱了有關會計憑證、會計賬簿以及設備採購合同等資料。

3. 選擇評估方法、收集市場信息和估算過程

評估人員在現場依據針對本項目特點制定的工作計劃，結合實際情況確定的作價原則及估值模型，明確評估參數和價格標準後，參考企業提供的歷史資料開始評定估算工作。

4. 評估匯總階段

(1) 評估結果的確定

依據山東中評恆信資產評估有限公司評估人員在評估現場勘察的情況以及所進行的必要的市場調查和測算，確定委託評估資產的資產基礎法結果。

(2) 評估結果的分析和評估報告的撰寫

按照山東中評恆信資產評估有限公司規範化要求編製相關資產的評估報告。評估結果及相關資產評估報告按山東中評恆信資產評估有限公司規定程序進行三級覆核，經簽字資產評估師最後覆核無誤後，由項目組完成並提交報告。

(3) 工作底稿的整理歸檔

九、評估假設

(一) 一般假設

1. 交易假設：假定所有待評估資產已經處在交易過程中，資產評估師根據待評估資產的交易條件等市場進行估價。
2. 公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。
3. 持續使用假設：持續使用假設是對資產擬進入市場的條件以及資產在這樣的市場條件下的資產狀態的一種假定。首先被評估資產正處於使用狀態，其次假定處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。在持續使用假設條件下，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件，其評估結果的使用範圍受到限制。
4. 企業持續經營假設：是將企業整體資產作為評估對象而作出的評估假定。即企業作為經營主體，在所處的外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當責任；企業合法經營，並能夠獲取適當利潤，以維持持續經營能力。
5. 資料真實性假設：對於評估結論所依據而由委託人及相關當事方提供的信息資料，資產評估師假定其為可信並根據評估程序進行了必要的驗證，但資產評估師對這些信息資料的真實性、合法性、完整性不做任何保證。

(二) 特殊假設

1. 國家現行的有關法律、法規及政策，國家宏觀經濟形勢無重大變化；本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。
2. 假設企業的經營者是負責的，且企業管理層有能力擔當其職務。
3. 除非另有說明，假設企業完全遵守所有有關的法律和法規。
4. 假設企業未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
5. 假設公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與現時方向保持一致。
6. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率，政策性徵收費用等不發生重大變化。
7. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。
8. 假設企業預測年度的經營業務內容基本保持現有模式，不發生較大變動。
9. 假設採礦許可證到期延續登記。
10. 假設在礦山開發收益期內有關產品價格、成本費用、稅率及利率等因素在正常範圍內變動。

根據《礦產資源開採登記管理辦法》第七條的規定，「採礦許可證有效期滿，需要繼續採礦的，採礦權人應當在採礦許可證有效期屆滿的30日前，到登記管理機關辦理延續登記手續。」

根據《自然資源部關於進一步完善礦產資源勘查開採登記管理的通知》第十八條的規定，向自然資源部申請採礦權延續申請的，應當提交採礦權申請登記書或申請書、礦產資源儲量評審備案文件(申請延續的，非油氣項目提交當年或上一年度礦山儲量年報)、採礦許可證正副本、礦山地質環境保護與土地復墾方案公告結果、礦產資源開發利用方案、礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置證明材料、省級自然資源主管部門意見。(地方自然資源主管部門可參照執行)

根據山東省政務服務網公佈的採礦權延續登記材料目錄，向山東省自然資源廳申請採礦許可證延續的資料包括：市級自然資源和規劃部門初審意見；申請登記書；申請人的營業執照副本；採礦權出讓合同、礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置憑據(複印件)及繳納情況表；儲量核實報告及評審意見書、地質資料匯交證明；原採礦許可證正副本；礦山地質環境保護與土地復墾方案評審意見及公告結果；礦區範圍圖、井上井下工程對照圖或開拓工程平面圖；礦山地質環境治理恢復基金卡片；申請登記書報盤文件。

根據新疆政務服務網公佈的採礦權延續登記材料目錄，向新疆自治區自然資源廳申請採礦許可證延續的資料包括：地、州、市自然資源部門出具的意見；申請人的企業營業執照副本；礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置證明材料；礦產資源開發利用與生態保護修復方案；採礦許可證正、副本；礦產資源儲量評審備案文件；採礦權申請登記書或申請書。

綜上，採礦權續期的方式為在採礦許可證有效期屆滿的30日內前，按照自然資源廳或地方自然資源主管部門對申請材料的編製要求提交續期資料。魯西礦業及其下屬公司目前已多次成功完成採礦許可證的申請或延續工作且礦業權人在取得採礦權過程中已經取得了申請資料中的部分文件(如營業執照和採礦許可證、採礦權出讓合同、復墾方案公告結果、開發利用方案等)，剩餘文件需在申請延續當年根據屆時相關規定準備。

因此，截至目前，在礦業權人將按照上述規定(或屆時公佈的相關規定或主管部門的要求)準備採礦許可證延續所需材料，於法定時限內遞交符合相關規定的續期登記手續且獲相關主管部門受理並通過審核的前提下，兩份評估報告均假設採礦許可證續期登記手續不存在可合理預見的實質性法律障礙。

企業持續經營假設是企業價值評估的基本假設，而涉礦企業的核心資產為礦業權，其資產合法合規性是資產產生合法收益的基本前提，此次相關許可證評估時未發現有辦理延續的法律障礙，因此此次評估假設相關許可證到期可延續具有合理性。

評估人員根據運用資產基礎法對被評估單位、運用資產基礎法和收益法對子公司進行評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，並根據這些假設推論出相應的評估結論。如果未來經濟環境發生較大變化或其他假設條件不成立時，評估結果會發生較大的變化，簽字資產評估師及本評估機構將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

十、評估結論

在評估基準日持續經營假設前提下，經資產基礎法評估，山東能源集團魯西礦業有限公司總資產賬面價值為1,382,123.19萬元，評估價值為4,185,438.25萬元，增值額為2,803,315.06萬元，增值率為202.83%；總負債賬面價值為472,407.15萬元，評估價值為472,407.15萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為909,716.04萬元，評估價值為3,713,031.10萬元，增值額為2,803,315.06萬元，增值率為308.15%。

資產基礎法評估結果匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
流動資產	503,349.32	503,349.32	-	-
非流動資產	878,773.87	3,682,088.93	2,803,315.06	319.00
其中：長期股權投資	874,583.61	3,677,146.69	2,802,563.08	320.45
投資性房地產	-	-	-	-
固定資產	3,391.33	3,897.99	506.66	14.94
在建工程	-	-	-	-
無形資產	-	250.43	250.43	
土地使用權	-	-	-	-
其他	798.93	793.83	-5.10	-0.64
資產總計	1,382,123.19	4,185,438.25	2,803,315.06	202.83
流動負債	470,207.15	470,207.15	-	-
非流動負債	2,200.00	2,200.00	-	-
負債總計	472,407.15	472,407.15	-	-
淨資產	909,716.04	3,713,031.10	2,803,315.06	308.15

註：評估結論的詳細情況見《資產評估明細表》。

十一、特別事項說明

以下事項並非本公司評估人員執業水平和能力所能評定和估算，但該事項確實可能影響評估結論，提請本評估報告使用人對此應特別關注：

- (一) 本報告所稱「評估價值」系指我們對所評估資產在現有用途不變並持續使用，以及在評估基準日之狀況和外部經濟環境前提下，為本報告書所列明的目的而提出的公允估值意見，而不對其他用途負責。
- (二) 報告中的評估結論是反映評估對象在本次評估目的下，根據公開市場的原則確定的市場價值，未考慮該等資產進行產權登記或權屬變更過程中應承擔的相關費用和稅項，也未對資產評估增值額作任何納稅調整準備。評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- (三) 在資產評估結論有效使用期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應當進行適當調整，而不能直接使用評估結論。
- (四) 本資產評估報告中，所有以萬元為金額單位出現在表格或者文字表述中的數據，如合計數與各分項數值之和存在尾差，均為四捨五入原因造成，非測算錯誤，提請報告使用人關注該事項。
- (五) 引用其他機構出具的報告結論的情況：

一) 2020年—2022年財務報表數據業經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了XYZH/2023BJAA7B0106號的無保留意見審計報告，本次合併財務報表為備考模擬財務報表，其編制基礎、方法和假設如下：

1. 本備考模擬合併財務報表系因第三方擬購買本公司股權之目的而編制。
2. 本備考模擬合併財務報表假設本公司自2020年1月1日設立，2022年1月19日以及2022年6月28日投資者實際認繳的註冊資本500,000萬元，其中10,000萬元為貨幣出資，其餘490,000萬元為同一控制下

的股權出資，在編製本備考模擬合併財務報表時假設該部分註冊資本於2020年1月1日既已認繳完成，其中投資者以貨幣資金認繳出資款，實繳前在「其他非流動資產」列示。

3. 卡松科技股份有限公司為2020年12月採用非同一控制下企業合併方式取得的該公司控制權，合併日合併財務報表中可辨認淨資產按合併日所確定的公允價值進行計量。因該公司在本集團中的影響較小，本公司在編製本備考模擬合併財務報表時，仍以實際取得該公司控制權之日起納入備考模擬財務報表合併範圍。
4. 安泰(平潭)投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱安泰平潭)於2021年成立，是本公司所屬山東李樓煤業有限公司的控股子公司，根據山東能源集團有限公司2022年11月25日第一屆董事會第五十次會議審議通過的《關於魯西礦業申請李樓煤業轉讓安泰平潭普通合夥份額的議案》，山東能源集團董事會同意本公司所屬山東李樓煤業有限公司將其所持有的安泰平潭的全部普通合夥份額轉讓至龍口礦業集團有限公司。在編製本備考模擬財務報告時，視同於安泰平潭自成立後，即已轉讓所持有的安泰平潭全部普通合夥份額，安泰平潭之資產、負債，權益及各期損益不納入本備考模擬財務報表。
5. 山東能源集團有限公司礦山救護二大隊(以下簡稱礦山救護二大隊)自2022年7月開始運營，由本公司代為管理。2022年12月7日，山東能源集團有限公司將礦山救護二大隊人員和資產劃歸本公司，作為本公司之分公司進行管理，並於2023年1月19日正式成立山東能源集團魯西礦業有限公司应急管理分公司。在編制本備考模擬財務報告時，視同於礦山救護二大隊自成立後，即納入本備考模擬財務報表。
6. 除上述外，本公司合併範圍內的其他公司均於2020年1月1日之前設立，本公司取得這些公司的股權均為同一控制下企業合併，在編製本備考模擬合併財務報表時，以各公司業經審計的2020年度、2021年度及2022年度的財務報表為基礎，假設自2020年1月1日起納入備

考模擬財務報表合併範圍，並於2020年1月1日開始，在所編製的備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產的賬面價值進行計量及折舊、攤銷。

7. 因本備考模擬合併財務報表是在假定本公司於2020年1月1日成立，本公司的合併架構於2020年1月1日已經形成並獨立存在的基礎上，根據本附註所述的方法按照2020年度、2021年度及2022年度實際現金流量信息編制備考模擬合併現金流量主表，同時以備考模擬合併財務報表中按照各公司各自可辨認淨資產賬面價值進行計量及折舊、攤銷後的備考模擬淨利潤為基礎編製備考模擬合併現金流量表補充資料。
8. 除上述假設前提及特殊編製基礎外，本備考模擬合併財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「五、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。
9. 由於本公司於2021年12月10日註冊成立，2022年1月19日收到投資者投入的首筆初始資本10,000萬元並開始實際經營，在本備考模擬財務報告中，以本公司實際設立、運行情況編製相關母公司財務報表，並根據實際情況披露相關母公司財務報表附註。
10. 基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時假設本集團自2020年1月1日起執行《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號—金融資產轉移》《企業會計準則第24號—套期會計》《企業會計準則第14號—收入》《企業會計準則第21號—租賃》。

財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告期內，將符合該文件規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔的出讓收益，計入報告期年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示。」

二) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

1. 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

金額單位：人民幣萬元

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
山東新巨龍能源有限責任公司	山東新巨龍能源有限責任公司(煤礦)採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第015號	2,679,531.11
山東李樓煤業有限公司	山東李樓煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第016號	436,847.32

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	報告號	評估結論
山東唐口煤業有限公司	山東唐口煤業有限公司採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第017號	383,006.03
肥城礦業集團單縣能源有限責任公司	肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第018號	84,710.97
肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司	肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第019號	332,321.79
臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第020號	312,622.25
	臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第021號	27,305.37

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論，礦業權評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估

結果的影響。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

2. 根據2021年8月9日山東省人民政府下發的《山東省能源發展「十四五」規劃》(魯政字〔2021〕143號)，「綜合考慮煤礦資源稟賦、開採條件、災害威脅程度等因素，分類處置，精準施策。根據安全論證結果，對採深超千米衝擊地壓煤礦採取限產、停產、關閉等處置措施」。截至評估報告出具日被評估單位涉及的採深超千米衝擊地壓煤礦未被採取限產、停產、關閉等處置措施。本次資產評估未考慮採深超千米衝擊地壓事項對評估結果的影響。
3. 本次評估過程中臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦採礦權及郭屯煤礦採礦權、肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司梁寶寺煤礦採礦權和肥城礦業集團單縣能源有限責任公司陳蠻莊煤礦採礦權四宗礦業權，均以現金、轉增國家資本金等方式有償處置過。根據《礦業權出讓收益徵收辦法》(「《10號文》」)，相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述四宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述三家公司涉及的礦業權外，其餘本次交易礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納的出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納的 出讓收益
山東唐口煤業有限公司	唐口煤業採礦權	59,380.89
山東李樓煤業有限公司	李樓煤業鄆城煤礦採礦權	53,214.65
山東新巨龍能源有限責任公司	新巨龍能源採礦權	186,981.79

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解應預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

(六) 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- 一) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- 二) 本次評估中，資產評估師未對各種設備在評估基準日的技術參數和性能做技術檢測，資產評估師在假定被評估單位提供的有關技術資料和運行記錄是真實有效的前提下，通過現場調查做出判斷。

(七) 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

- 一) 納入本次評估範圍的車輛中4輛證載權利人為臨沂礦業集團有限責任公司，4輛證載權利人為龍口煤電有限公司，為此被評估單位和證載權利人共同出具相關說明，聲明車輛產權歸山東能源集團魯西礦業有限公司所有，不存在產權糾紛，並承諾若該部分運輸車輛產權出現糾紛願承擔相應法律責任。
- 二) 納入本次評估範圍的無形資產—其他無形資產均為表外資產，主要包括：發明專利、實用新型專利和外觀設計專利，均由臨沂礦業集團有限責任公司無償劃轉而來。其中發明專利11項，主要為基於數字化的煤炭開採運輸設備、一種多工位運輸的鏈條傳動式煤礦開採裝置等；實用新型專利108項，主要為煤礦機器人焊接裝置、用於煤礦井下焊接的機器人和一種煤礦井下局部接地用移動式接地裝置等；外觀設計專利2項，主要為引水裝置、引水儀。具體明細詳見資產評估明細表。

(八) 對外投資公司特殊事項說明

一) 肥城礦業集團單縣能源有限責任公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備和部分存貨進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查。對於井巷工程，由於地下巷道錯綜複雜，評估人員只是對各礦井的主要巷道進行勘察，未對其進行勘察的巷道，實施了查閱有關圖紙、結算資料等相關的替代程序。
- (2) 納入評估範圍的地下管線、溝槽等隱蔽工程，考慮到工程的特殊性及複雜性，評估人員主要通過核對圖紙、施工合同、預決算書、檢測報告、維修記錄、運行記錄等進行現場核實。

對上述事項，本次評估是以被評估單位填報的資產明細結合其現狀為前提進行評估的，提醒報告使用人關注對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍內房屋建築物其中7項房屋建築物，總建築面積4,172.00平方米，截至評估基準日未辦理不動產權證。對此肥城礦業集團單縣能源有限責任公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理房屋所有權證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。
- (2) 納入評估範圍的一宗交通用地，宗地面積114,969.81平方米，位於單縣李田樓鎮政府北，為運煤公路佔用土地，已繳納土地佔用費、青苗及地上附著物補償等相關費用，尚未辦理不動產權登記。對於已繳納土地佔用費，尚未辦理不動產權登記的土地使用權，本次評估按審計後的賬面價值確認評估值。
- (3) 納入評估範圍的機器設備中有89項處於待報廢狀態；電子設備中有6項處於待報廢狀態。車牌號為魯RH9586的尼桑皮卡貨車由於發動機損壞，已無維修價值，該車處於待報廢狀態，本次按照可回收價值評估。
- (4) 納入評估範圍的機器設備中有2項3台(套)設備目前處於停用狀態，設備停用期間進行了正常的維護保養，本次評估未考慮該事項對評估值的影響。
- (5) 固定資產中待報廢設備的材質及重量是企業根據現場實際情況，結合設備台賬、設計資料、銘牌等進行申報的，評估人員按照評估程序要求進行了核實，如果未來資產處置時的重量與

申報重量存在差異，最終重量以實際重量為準；本次以評估基準日的待報廢資產可回收價計算評估值，由於碳鋼等主材價格波動較大，未考慮主材價格變動對評估結果的影響，提請報告使用人關注此事項。

- (6) 納入評估範圍的其他無形資產中的5F協同管理平台V1.0為原股東肥城礦業集團有限責任公司統一管理平台，肥城肥礦煤業有限公司將其持有肥城礦業集團單縣能源有限責任公司的100%股權轉讓給山東能源集團魯西礦業有限公司後，該軟件系統停用，且不再繼續使用，本次按零評估。
- (7) 根據肥城礦業集團單縣能源有限責任公司與生命保險資產管理有限公司之間簽訂的投資合同，肥城礦業集團單縣能源有限責任公司自生命保險資產管理有限公司借款金額600,000,000.00元，該借款由山東能源集團有限公司提供擔保，擔保期間為2019年9月30日至2028年12月15日。
- (8) 納入評估範圍的表外資產有18項專利分別處於授權狀態和實質審查階段，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化。
- (9) 訴訟事項

根據被評估單位提供的資料，存在4筆法律訴訟事項，具體如下：

- 1) 與濟寧市順通市政工程有限公司之間的訴訟事項：

2021年6月4日，濟寧市順通市政工程有限公司因建築工程合同產生糾紛向荷澤仲裁委員會提交仲裁申請書。請求事項有：肥城礦業集團單縣能源有限責任公司償還申請人濟寧市順通市政工程有限公司工程款4,158,345.17元及利息(自2013年12月1日起按中國人民銀行同期同類貸款利率計算至付清日止)。單縣能源委託第三方山東三強建設諮詢有限公司審核工程結算

值，與濟寧順通市政工程有限公司的工程造價報審結算值存在偏差。截至評估基準日，荷澤仲裁委員會已受理，2022年7月1日再次開庭，尚未判決。

截至評估基準日，單縣能源預計負債經審計後的賬面金額為5,658,300.00元。

2) 與溫州礦山井巷工程有限公司的訴訟事項：

2022年5月1日，溫州礦山井巷工程有限公司因建築工程施工合同產生糾紛對肥城礦業集團單縣能源有限責任公司向單縣人民法院提起訴訟。訴求：請求法院判令被告支付工程款10,404,077.00元及利息(以10,404,077.00元為基數，自2019年6月1日起至2019年8月19日止，按照中國人民銀行同期同類貸款利率計算，自2019年8月20日起至實際給付之日止，按照同期全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算)以及承擔訴訟費。單縣能源委託第三方山東三強建設諮詢有限公司、山東魯煤工程造價諮詢有限公司多次審核工程結算值，與溫州礦山井巷工程有限公司未達成一致。2022年9月15日開庭審理，通過答辯，對方當庭不再主張一隊欠款200萬元，其餘金額按照法院要求進行對賬。2023年1月17日再次開庭審理，尚未判決。

截至評估基準日，應付賬款－溫州礦山井巷工程有限公司(謝世釗)賬面金額1,468,334.78元。

3) 與方立新的訴訟事項：

2021年12月7日，方立新因建築工程施工合同產生糾紛對肥城礦業集團單縣能源有限責任公司向單縣人民法院提起訴訟。訴求：請求法院判令肥城礦業集團單縣能源有限責任公司支付工程款等1,270,178.92元及利息（自2019年1月1日起按中國人民銀行同期同類貸款利率計算至付清日止）以及承擔訴訟費。根據2022年11月19日單縣人民法院（2022）魯0102民初10818號民事判決書，判決結果如下：被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司於判決生效之日起三日內支付原告方立新勞務款111,949.51元；被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司負擔案件受理費1,450.00元，負擔反訴案件受理費6,014.00元，合計金額119,413.51元。

截至評估基準日，上述工程款、案件受理費、反訴案件受理費未入賬。2023年2月，肥城礦業集團單縣能源有限責任公司已全部支付上述款項。

4) 陳芳與單縣能源、肥城肥礦煤業有限公司、山東能源集團有限公司的訴訟事項：

2022年3月14日，陳芳因造價諮詢合同糾紛對單縣能源、肥城肥礦煤業有限公司、山東能源集團有限公司向濟南市歷下區人民法院提起訴訟。訴求：第一被告支付301.78萬元及利息50.49萬元，第二、三被告承擔連帶責任，三被告承擔案件受理費、保全費、保險費等全部訴訟費用。根據2022年4月25日，濟南市歷下區人民法院（2022）魯0102民初1880號之二民事裁定書，判決結果為駁回原告陳芳的起訴。2022年5月6日，陳芳重新向濟南市中級人民法院遞交上訴狀，上訴請求為撤銷上述民事裁定書，由濟南市歷下區人民法院對本案進行審理。2022年8月3日，濟南市中級人民法院出具（2022）魯01民終6905號民事裁定書，裁定結果為撤銷濟南市歷下區人民法院（2022）魯0102民

初1880號之二民事裁定書並指令濟南市歷下區人民法院審理。2023年2月22日，取得了濟南市歷下區人民法院(2022)魯0102民初10818號民事判決書，判決結果如下：一、被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司支付原告陳芳諮詢費3,017,841.00元，於判決生效之日起十日內履行；二、被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司支付原告陳芳利息341,554.99元，於判決生效之日起十日內履行；三、被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司支付原告陳芳利息(以3,017,841.00元為基數，自2022年4月7日起至實際給付之日止，按同期全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算)，於判決生效之日起十日內履行。被告肥城礦業集團單縣能源有限責任公司負擔案件受理費34,000.00元，負擔保全費5,000.00元，合計金額3,398,395.99元。

截至評估基準日，應付賬款－陳芳賬面金額3,517,841.00元。

對於上述未決訴訟所涉及的相關款項，本次評估按審計後的賬面金額進行評估，未考慮上述未決事項對評估結果的影響，當最終判決結果與審計後的賬面金額存在差異時，應對評估結果進行調整，提醒報告使用人注意。

二) 山東李樓煤業有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (2) 山東李樓煤業有限公司由監獄礦劃轉而來，企業檔案資料不齊全，未能全面提供相關的財務、工程、技術資料，故有可能影響評估專業人員對井巷工程價值的判斷。評估專業人員雖已盡

其執業水平和能力進行了充分的努力，在根據專業經驗一般不能獲悉的情況下，其評估結果可能會受到影響，提醒報告使用人關注該事項對評估結論的影響。

- (3) 評估專業人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估專業人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (4) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

(1) 存貨

- 1) 納入本次評估範圍內的原材料無實物共73項，對此被評估單位已出具相關事項說明，本次評估為0。
- 2) 納入本次評估範圍內的產成品有51項處於待報廢狀態，1項無實物，對此被評估單位已出具事項說明。對於報廢資產本次按照可回收價值評估，對於無實物資產本次評估為0。

(2) 固定資產－房屋建(構)築物

納入本次評估範圍內房屋建築物其中3項，總建築面積合計3,443.20平方米，截至評估基準日未辦理不動產權證。對此山東李樓煤業有限公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理不動產權證的建築物，其建築面積

主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。

(3) 無形資產－土地使用權

納入本次評估範圍內無形資產－土地使用權共計297,241.00平方米，根據魯(2022)鄆城縣不動產權第0044437號不動產權證，證載權利人為山東李樓煤業有限公司，其中監獄監區佔用該土地59,297.00平方米，山東李樓煤業有限公司佔用監獄土地23,433.00平方米。本次評估按照(2022)鄆城縣不動產權第0044437號不動產權證證載面積297,241.00平方米進行評估。未考慮上述事項可能對評估值的影響，提請報告使用人注意。

(4) 無形資產－專利和商標資產

企業申報的表外資產包括專利和商標。專利共11項，包括實用新型專利9項，發明專利2項。其中8項實用新型專利證載權利人均為山東兗州煤礦機械有限公司，其餘證載權利人均為山東李樓煤業有限公司。上述11項專利權，其中1項一種抗剪切錨桿及防止頂板剪切錯動的支護方法處於中通出案待答覆狀態，其餘均處於專利維持狀態；商標2項，為牛王和奔牛，證載權利人為山東兗州煤礦機械有限公司。截止評估基準日部分專利和商標尚未辦理產權變更，被評估單位對此已出具事項說明，承諾上述情況屬實，權屬無爭議。

三) 卡松科技股份有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測

儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍未辦理產權登記的建築物共4項，建築面積合計613.63平方米。對於評估基準日尚未辦理不動產權證的房屋建築物，卡松科技股份有限公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理產權證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查測量進行核實驗證，並以被評估單位提供的相關資料確認其合法產權。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。
- (2) 招商銀行股份有限公司濟寧分行(甲方)與卡松科技股份有限公司(乙方)簽訂了編號為531XY2022041392的《授信協議》，甲方同意在《授信協議》約定的授信期間內向乙方提供2600萬元的授信額度，為擔保乙方在《授信協議》項下所欠甲方的所有債務能得到及時足額償還，乙方願意以其所有的或依法有權處分的財產作為抵押物，甲方同意接受乙方所有的或依法有權處分的財產作為抵押物。2022年12月2日，招商銀行股份有限公司濟寧分行(抵押權人，甲方)與卡松科技股份有限公司(抵押人，乙方)簽訂了編號為531XY202204139201的《最高額抵押合同》。
- (3) 納入評估範圍的機器設備有1台第三代電動隔膜泵處於報廢狀態，對於報廢設備本次評估按可回收價值確定其評估值。
- (4) 納入評估範圍的55項非專利技術、25項專利和18項商標為賬外

資產，非專利技術和專利為企業在生產過程中研發的，商標為企業通過代理機構註冊的，相關成本已計入當期損益。

四) 山東唐口煤業有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (2) 評估專業人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估專業人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (3) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍內房屋建築物未辦理產權登記的建築物34項，建築面積合計16,985.47平方米。另4#宿舍樓已辦理不動產權證，證載建築面積4,899.96平方米，其地下室面積816.66平方米未辦理產權登記；生產調度中心樓已辦理不動產權證證載建築面積6,893.93平方米，其地下室面積1,512.07平方米未辦理產權登記。對於評估基準日尚未辦理不動產權證的房屋建築物，

山東唐口煤業有限公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查測量進行核實驗證，並以被評估單位提供的相關資料確認其合法產權。評估是以產權屬明確不存在糾紛的前提進行的。

- (2) 經設備管理人員核實確認，有2項2台(套)機器設備處於待報廢狀態；有2輛自卸車已處於待報廢狀態；本次評估以可回收價確認其評估值。
- (3) 固定資產機器設備中與鍋爐相關的33項35台(套)設備已停用，設備停用期間進行了正常的維護保養，本次評估未考慮該事項的影響。
- (4) 機器設備中有1台MH620型掘進機現正借調陝西正通煤業有限責任公司免費使用，本次評估僅計算設備本體的價值及資金成本，不再計算設備安裝費、前期及其他費用。
- (5) 納入評估範圍表外資產包括68項專利權、32項計算機軟件著作權及2項商標，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化。
- (6) 被評估單位賬面三項軟件使用權(殺毒軟件、網絡管理平台 and ACM2010)，截至評估基準日軟件已過期無法使用，本次評估為0。
- (7) 被評估單位納入評估範圍的表外專利權共68項，根據專利證書及受理通知書，山東唐口煤業有限公司有5項專利權為共有專利，涉及淄博瑞安特自控設備有限公司、西安科技大學、陝西西科智安信息科技有限公司等多個共有專利權人，根據山東

唐口煤業有限公司與各共有專利權人簽訂的技術開發合同，技術開發取得的成果及專利申請權均歸山東唐口煤業有限公司所有。對於存在共同所有人的專利，本次評估按照共有人數量平均分攤成本的方式確認被評估單位的專利成本。

五) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (2) 評估專業人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估專業人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (3) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍內的房屋建築物其中23棟截止評估基準日尚未辦理產權登記，建築面積合計16,264.98平方米。對此肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理房屋所有權證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估

人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查測量進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的，本次評估未考慮該事項的影響。

- (2) 納入評估範圍的一號井進廠公路用地土地使用權，該部分土地面積合計67,317.07平方米，賬面價值計入固定資產，對於該宗土地企業已經繳納土地出讓金和相關稅費並簽訂土地出讓合同；因其為煤礦進場道路用地，現為煤礦及周邊村莊共用道路，當地土管部門不予辦證，其產權暫無法界定，評估以其原始取得成本為依據，根據土地出讓合同確定該部分土地的面積、相關參數等。評估以其原始取得成本為依據，按長期待攤費用的評估方法確定其評估值。
- (3) 車牌號為魯JM9535的江鈴全順救護車由肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司購置，由山東東嶽能源有限責任公司統一辦理掛牌手續，證載權利人為山東東嶽能源有限責任公司，由於歷史原因未辦理過戶手續，對此肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司和山東東嶽能源有限責任共同承諾擁有該車輛的完全產權，不存在產權糾紛。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。
- (4) 抵押擔保事宜

2022年10月18日，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司與華泰資產管理有限公司簽訂了《華泰—山能魯西礦業基礎設施債權投資計劃—投資合同》(合同編號HT2022LXKY001)。預計投資資本金金額不超過26億，2022年已撥付資金10億，合同投資期限為2022/10/17-2028/12/21，約定投資收益率為4.6%。針對此投資事宜，華泰資產管理有限公司與山東能源集團有限公司簽訂《華泰—山能魯西礦業基礎設施債權投資計劃—保證擔保合同》(合同編號：HT2022LXKY002)，山東能源集團有限公司為上述投資提供連帶擔保。

(5) 融資租賃事宜

- 1) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司2018年11月27日與平安國際融資租賃(天津)有限公司(以下簡稱「平安國際」)簽署合同編號為2018PAZL(TJ)0102368-ZL-01號《售後回租租賃合同》，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司部分設備以「售後租回」方式與平安國際辦理融資租賃業務。租賃期限自2019年3月19日起到2023年12月19日止租賃期滿日租賃設備名義價款100.00元，自租賃合同履行完畢之日起，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司支付名義價款後租賃設備所有權歸還公司。山東能源集團有限公司為上述合同擔保，承擔連帶責任擔保。
- 2) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司2018年11月27日與平安國際融資租賃(天津)有限公司(以下簡稱「平安國際」)簽署合同編號為2018PAZL(TJ)0102365-ZL-01號《售後回租租賃合同》，肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司將部分設備以「售後租回」方式與平安國際辦理融資租賃業務。租賃期限自2019年3月18日起到2023年12月18日止。租賃期滿日租賃設備名義價款100.00元，自租賃合同履行完畢之日起，公司支付名義價款後租賃設備所有權歸還公司。山東能源集團有限公司為上述合同擔保，承擔連帶責任擔保。
- 3) 肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司2018年11月27日與平安國際融資租賃(天津)有限公司(以下簡稱「平安國際」)簽署合同編號為2018PAZL(TJ)0102369-ZL-01號《售後回租租賃合同》，公司將部分設備以「售後租回」方式與平安國際辦理融資租賃業務。租賃期限自2019年3月14日起到2023年12月14日止。租賃期滿日租賃設備名義價款100.00元，

自租賃合同履行完畢之日起，公司支付名義價款後租賃設備所有權歸還公司。山東能源集團有限公司為上述合同擔保，承擔連帶責任擔保。

(6) 根據被評估單位提供的資料，被評估單位存在以下訴訟事項，明細如下：

序號	原告	被告	受理機關	訴訟請求	案情概況
1	孫彥奎、孫羊菊	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	原告孫彥奎、孫羊菊承包四村土地350畝用於種植果樹，該土地位於採礦區。2018年秋季，因下雨積水，致使果樹全部死亡。因與被告梁寶寺公司協商賠償事宜未果，向法院起訴。請求賠償原告損失1,500萬。該案件的焦點為果樹死亡原因是否採煤塌陷積水造成果樹死亡。	一審已開庭，我被告出，果樹死亡是百年一遇的暴雨所致。據了解，此意見得到法院初步認可，現等待法院判決。
2	鄒城魯建公司	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	2018年8月，梁寶寺與魯泰公司簽訂了梁寶寺礦煤場封閉工程煤倉合同，魯泰公司轉包給鄒城魯建公司。2019年6月12日，梁寶寺礦通知魯泰公司中止施工，魯泰公司告知鄒城魯建公司。鄒城魯建公司請求停工損失215.74萬元。	嘉祥法院判決：魯泰公司支付原告240,600元，駁回鄒城魯建的其他訴求。

序號	原告	被告	受理機關	訴訟請求	案情概況
3	山東魯泰建築工程集團有限公司	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	2021年3月9日，肥礦集團和梁寶寺公司先後收到嘉祥縣法院案號為(2021)魯0829民初1182號開庭傳票。訴狀中，魯泰公司將梁寶寺公司、集團公司列為共同被告。請求：一是判令被告共同支付原告梁寶寺二號井礦建二三期井巷工程建設工程款16310119.36元及利息4016933.13元(合計約2033萬元，簡稱2033案件)。二是判令被告承擔案件訴訟費、保全費、財產保全保險費。	2021年6月22日上午在嘉祥縣人民法院一審審理，10月20日收到嘉祥法院一審判決書，一、被告肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司於本判決生效之日起十日內向原告山東魯泰建築工程集團有限公司支付工程款14574202.29元及利息(以14574202.29元為基數，自2015年7月1日起至實際支付之日止按同期全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計付)。二、駁回原告山東魯泰建築工程集團有限公司的其他訴訟請求。如果未按判決指定的期間履行給付金錢義務，應當按照《中華人民共和國民事訴訟法》第二百五十三條之規定，加倍支付遲延履行期間的債務利息。案件受理費143435元，由原告山東魯泰建築工程集團有限公司負擔40594元，由被告肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司負擔102841元。10月23日經開會研究，繼續完善原有材料費相關資料的收集工作；11月2日律師來礦和各部門共同商議後寫出上訴狀，梁寶寺公司與11月3日到嘉祥縣法院提起上訴。

序號	原告	被告	受理機關	訴訟請求	案情概況
4	山東魯泰建築工程集團有限公司	梁寶寺公司	濟寧市中級人民法院	2021年5月12日，肥礦集團和梁寶寺公司先後收到嘉祥縣法院案號為(2021)魯0829民初2459號開庭傳票。訴狀中，魯泰公司將梁寶寺公司、肥礦集團公司列為共同被告。請求：一是判令被告共同支付原告梁寶寺二號井礦建二三期井巷工程建設工程款11,379,897.61元及利息4,018,352.62元(合計約1,539萬元，簡稱1,539案件)。二是判令被告承擔案件訴訟費、保全費、財產保全保險費。	此案件於2022年3月28日收到濟寧中院二審判決，判決梁寶寺公司支付魯泰公司5,537,295.11元及利息，駁回魯泰公司其他訴求。 梁寶寺公司根據判決書判決的金額協調肥礦集團先將此案件涉案工程款與4月21日進行凍結，凍結期三年，防止其他隊伍跟風起訴，為剩餘勞務派遣隊伍談判贏得時間，待與魯泰公司其他隊伍談判完畢確認最終款項後再了結此案。
5	山東中煤建設工程有限公司	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	訴訟請求：1.依法判令被告山東宜美科節能服務有限公司、梁寶寺公司向原告支付92,000元及利息。2.判令被告山東宜美科節能服務有限公司、梁寶寺公司承擔案件訴訟費。	目前正通過財務科核實付款情況、找時任分管部門負責人孟偉波了解當時工程施工的相關手續，一旦核實清楚，盡量不走訴訟程序，盡快與對方和解。由於對方始終拿不出原始結算單據，目前正要求實際施工負責人丁冬升在進一步舉證，如實在找不到其他證據材料，梁寶寺公司將不再和解，走訴訟程序。

序號	原告	被告	受理機關	訴訟請求	案情概況
6	朱同勇	梁寶寺公司	嘉祥縣勞動人事仲裁委	訴訟請求：1.請求依法裁決被申請人支付我傷殘補助金、工傷醫療補助金、工傷就業補助金、醫療費、護理費、住院伙食補助費、交通費、停工留薪待遇、仲裁代理費 24000元等共計456089元。2.本案的仲裁費用由被申請人承擔。	2022年11月10日收到一審判決，魯泰公司支付朱同勇一次性傷殘補助金、工傷醫療補助金、傷殘就業補助金、停工留薪期工資、醫療費等共計285587.85元，梁寶寺公司支付朱同勇傷殘就業補助金、停工留薪期工資、醫療費等共計97085.7元。駁回上訴人的其他請求。
7	山東魯泰建築工程集團有限公司	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	1.依法判令被告梁寶寺公司向原告魯泰公司支付租賃費等各項費用884723.4元及相應利息，本案訴訟費等相關費用由被告承擔。	該案件9月2日在嘉祥縣人民法院進行了審理，我們主張1、原告證據不能證明其主張存在的租賃合同關係，2.原告陳述與其主張的事實自相矛盾，3、原告的主張已經超過訴訟時效，應依法駁回原告起訴。由於疫情原因，庭審需落實的事項梁寶寺公司們暫時不能給法院反饋，待疫情結束後第一時間聯繫法院反饋。
8	山東誠祥建設集團股份有限公司	梁寶寺公司	嘉祥縣人民法院	1.依法判令梁寶寺公司清償原告工程款3063899.36元並賠償從欠款之日起至實際清償之日止的資金利息及違約金。2.本案訴訟費、保全費等費用由被告承擔。	該案件目前正在核實原付款情況及簽訂的債務豁免協議結算情況。

備註：肥城礦業集團梁寶寺能源有限責任公司簡稱「梁寶寺公司」，山東魯泰建築工程集團有限公司簡稱「魯泰公司」。

- (7) 被評估單位納入評估範圍的表外專利權共5項，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化。

六) 山東盟魯採礦工程有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備和部分存貨進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查。
- (2) 被評估單位納入評估範圍的表外專利權共5項，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化。

2. 其他特殊事項

納入本次評估範圍位於田莊煤礦採空沉降區內的構築物，截至評估基準日均已閒置，經被評估單位確認上述資產仍可保留繼續使用，且出具了相關承諾。本次未考慮該事項對評估值的影響。

六) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (2) 評估專業人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估專業人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (3) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍內的6幢房屋建築物，建築面積合計16,868.07平方米，截至評估基準日均未辦理房屋所有權證。對此臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理不動產權證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。

(2) 房屋建築物、構築物已拆除情況

經現場清查，評估人員發現待估房屋建築物、構築物及輔助設施存在如下事項(具體詳見資產評估明細表)：

門衛房、郭屯更衣室、煤樣室等3項建築物已拆除無實物，企業已全額計提減值準備。

1#水源井、動篩塊精煤輸送機棧橋、研石地道等3項構築物已拆除無實物，企業已全額計提減值準備。井下調度室、一中車場、-830膠帶下山二號聯絡巷、翼行人下山聯絡巷、聯絡巷、膠帶機頭檢修聯絡巷、井下材料庫、掘進清理斜巷、東翼上部採區回風巷、軌道順槽、井下清理場、軌道下山絞車硐室、臨時水倉及泵房、通道、硐室、翻車機硐室通道、-830軌道聯絡巷、巷道永久鋪軌及道路硬化、措施巷、東翼膠帶機、東翼軌道等19項井巷資產已報廢，企業已全額計提減值準備。對於上述已拆除資產，本次按零值評估。

(3) 納入評估範圍的機器設備中1,910項資產和電子設備中418項資產已經報廢無法使用，本次評估按照可回收價值確認其評估值。

(4) 融資租賃事項

1) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司與浦銀金融租賃股份有限公司簽訂合同編號為PYHZ0120210025號《售後回租賃合同》，租賃物為過渡液壓支架、掘進機等機器設備，租賃成本3.0億元，租賃期限36個月，自2021年10月21日至2024年10月21日。

- 2) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司與招銀金融租賃有限公司簽訂合同編號為CB06HZ2106092809號《售後回租賃合同》，租賃物為交流電牽引採煤機、帶式輸送機等機器設備，租賃成本4.0億元，租賃期限36個月，自2021年6月18日至2024年6月18日。
- 3) 臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司與平安國際融資租賃(天津)有限公司簽訂合同編號為2021PAZL(TJ)0101029-ZL-01號、2021PAZL(TJ)0101016-ZL-01號、2021PAZL(TJ)0101028-ZL-01號《售後回租賃合同》，租賃物為一採區膠帶輸送機、礦用主通風機等機器設備，租賃成本共計1.7億元，租賃期限36個月，自2021年9月15日至2024年9月15日。

本次評估未考慮融資租賃設備的所有權變化對評估值的影響。

(5) 在建工程項目終止事項

郭屯電廠在建工程評估基準日賬面值19,659,750.99元，主要內容包括擬建電廠項目所發生的勘察設計費、建設單位管理費、借款利息等前期工程費。由於國家電網公司廠網分離政策的原因，該項目尚未實質開工建設，目前項目已終止，企業已全額計提減值準備，本次評估按審計後賬面值確認評估值。

(6) 企業申報的表外無形資產為23項發明、88項實用新型和5項軟件著作權，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化。

七) 山東新巨龍能源有限責任公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- (1) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (2) 評估專業人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估專業人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- (3) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

2. 其他特殊事項

- (1) 納入本次評估範圍內的30幢房屋建築物，總建築面積20,682.78平方米，截至評估基準日均未辦理房屋所有權證。對此山東新巨龍能源有限責任公司已出具房屋產權承諾函，證明其產權均屬該公司所有，無產權糾紛。對於尚未辦理房屋所有權證的建築物，其建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查進行核實驗證，並以被評估單位提供的相關資料確認其合法產權。

(2) 評估基準日存在的法律、經濟等未決事項

1) 部分應收票據到期未收回事項

截至評估基準日，新巨龍公司存在到期日為2018年9月6日的應收賬款100萬元。形成原因如下：2020年12月2日，根據寧夏回族自治區銀川市中級人民法院出具的(2020)寧01民初1700號民事判決書，寶塔石化集團財務有限公司應向山東新巨龍能源有限責任公司支付上述票據金額100萬元及利息。2022年6月1日，根據寧夏回族自治區銀川市中級人民法院出具的(2020)寧01執1035號執行裁定書，對上述事項進行強制執行。截至報告出具日，上述款項尚未收回，新巨龍公司已對上述票據全額計提減值準備，本次評估按審計後賬面值確認評估值。

2) 擔保、租賃等事項的性質、金額及與評估對象的關係

新汶礦業集團有限責任公司向國家開發銀行股份有限公司借款8.3億元，借款期限自2009年6月23日至2024年6月22日，山東新巨龍能源有限責任公司為該筆借款提供保證擔保，保證期間為主合同項下最後一筆債務履行期屆滿之日起2年。

(3) 山東新巨龍能源有限責任公司將其持有8項發明專利、39項實用新型、3項申請階段的發明專利、4項商標權申報納入評估範圍，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化，故無賬面價值。對於上述表外資產，本次採用了市場法及成本法進行評估。

八) 新礦巨野選煤有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對

價值量較大的設備進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

九) 山東淄礦鐵路運輸有限公司

1. 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對不動產權證內房屋進行了全面清查核實，對於價值量較大的設備和部分存貨進行了現場調查核實，對其餘設備及存貨採用點面結合的方式進行抽查。

2. 其他特殊事項

納入本次評估範圍的土地使用權共計7宗土地，共計面積628,237.28平方米。其中2宗土地證載權利人為淄礦鐵運公司前身淄博礦務局，目前尚未做變更，合計土地面積38,554.98平方米。本次未考慮該事項對評估值的影響。

十二、資產評估報告的使用限制說明

- (一) 本評估報告只能用於評估報告載明的評估目的和用途；
- (二) 委託人或者其他資產評估報告使用人未按照法律、行政法規規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告的，資產評估機構及其資產評估師不承擔責任；
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中委託的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人；
- (四) 資產評估報告使用人應當正確理解評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證；
- (五) 本評估報告需提交國有資產監督管理部門或者企業有關主管部門審查，備案後方可正式使用；

(六) 本評估報告的全部或者部分內容被摘抄、引用或者被披露於公開媒體，需評估機構審閱相關內容，法律、法規規定以及相關當事方另有委託除外；

(七) 本評估報告所揭示的評估結論僅對本項目對應的經濟行為有效，資產評估結論使用有效期為自評估基準日起一年，即評估基準日2022年12月31日至2023年12月30日止。當評估目的在有效期內實現時，要以評估結論作為價值的參考依據。超過一年，需重新進行資產評估。

十三、資產評估報告日

資產評估報告日為2023年4月18日，為資產評估結論形成日。

(本頁為簽章頁)

資產評估機構：山東中評恆信資產評估有限公司

法定代表人：

資產評估師：黨金帥

資產評估師：李朋朋

二〇二三年四月十八日

資產評估報告附件

- 一、與評估目的相對應的經濟行為文件(複印件)
- 二、被評估單位審計報告(複印件)
- 三、委託人和被評估單位法人營業執照副本(複印件)
- 四、委託人和被評估單位承諾函
- 五、簽字資產評估師承諾函
- 六、資產評估機構備案文件或者資格證明文件(複印件)
- 七、資產評估機構法人營業執照副本(複印件)
- 八、簽字資產評估師資格證明文件(複印件)
- 九、評估對象涉及的主要權屬證明資料(複印件)
- 十、《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》
- 十一、資產賬面價值與評估結論存在較大差異的說明

山東新巨龍能源有限公司(煤礦)採礦權估值(4-1)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	合計	評估														
			基準日	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
			0	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00
一	現金流入	47,293,333.44	0.00	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	801,716.24	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	729,861.27	732,869.67
1	銷售收入	46,468,256.11	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	801,716.24	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	729,861.27	732,869.67
2	回收抵扣增值稅	312,607.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	53,253.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,888.65
3	回收資產殘餘價值	348,674.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,482.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,880.25	0.00
4	回收流動資金	163,795.73															
二	現金流出	28,690,919.50	1,068,863.18	403,859.64	389,286.44	389,286.44	389,286.44	389,286.44	389,286.44	389,286.44	848,185.75	389,286.44	389,287.50	389,293.08	389,293.08	389,293.08	431,420.05
1	固定資產投資	597,086.29	582,997.35	14,088.94													
2	無形資產投資	13,164.52	13,164.52														
3	其他資產投資	308,905.57	308,905.57														
4	更新改造資金	2,810,424.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	462,893.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42,493.61
5	流動資金	163,795.73	163,795.73														
6	經營成本	16,325,573.59	255,319.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.69	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70
7	銷售稅金及附加	2,369,812.82	38,220.16	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	32,889.04	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	37,725.50
8	企業所得稅	6,102,156.87	96,230.85	95,305.39	95,305.39	95,305.39	95,305.39	95,305.39	95,305.39	95,305.39	96,636.72	95,305.39	95,306.45	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,634.24
三	淨現金流量	18,602,413.94	-1,068,863.18	324,121.38	338,694.58	338,694.58	338,694.58	338,694.58	338,694.58	338,694.58	-46,469.52	338,694.58	338,693.52	338,687.94	338,687.94	340,568.19	301,449.62
四	折現係數($r=8.12\%$)		1.0000	0.9249	0.8554	0.7912	0.7318	0.6768	0.6260	0.5790	0.5355	0.4953	0.4581	0.4237	0.3919	0.3624	0.3352
五	淨現金流量現值	2,679,531.11	-1,068,863.18	299,779.30	289,731.80	267,972.44	247,847.25	229,233.49	212,017.65	196,094.76	-24,883.98	167,746.67	155,148.12	143,493.86	132,717.23	123,431.39	101,048.58
六	採礦權評估價值	2,679,531.11															

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東新巨龍能源有限責任公司(煤礦)採礦權估值(4-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
一	現金流入	15.00	16.00	17.00	18.00	19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00
1	銷售收入	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	743,759.35	801,716.24	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	729,861.27	732,869.67	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02
2	回抵抵扣增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	10,143.22	53,253.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,888.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘(剩)值	0.00	0.00	0.00	0.00	5,635.12	20,482.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,880.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	447.74
4	回收溢動資金																	
二	現金流出	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	511,377.94	848,192.39	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	431,420.05	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08
1	固定資產投資																	
2	無形資產投資																	
3	其他資產投資																	
4	更新改造資金	0.00	0.00	0.00	0.00	122,845.61	462,893.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42,493.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金																	
6	經營成本	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70
7	銷售税金及附加	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	37,200.04	32,889.04	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	37,725.50	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36
8	企業所得稅	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,365.60	96,643.35	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,434.24	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02
三	淨現金流量	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	232,381.41	-46,476.15	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	340,568.19	301,449.62	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	339,135.69
四	折現係數(r=8.12%)	0.3100	0.2867	0.2652	0.2453	0.2269	0.2098	0.1941	0.1795	0.1660	0.1536	0.1420	0.1314	0.1215	0.1124	0.1039	0.0961	0.0889
五	淨現金流量現值	105,004.81	97,118.76	89,824.98	83,078.96	52,721.37	-9,752.35	65,731.41	60,794.87	56,229.07	52,006.17	48,367.45	39,596.59	41,146.86	38,056.66	35,198.54	32,555.07	30,149.93
六	採礦權評估價值																	

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

山東新巨龍能源有限公司(煤礦)採礦權估值(4-3)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年	2061年	2062年	2063年	2064年	2065年	2066年	2067年	2068年	2069年	2070年
一	現金流入	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00	42.00	43.00	44.00	45.00	46.00	47.00	48.00
1	銷售收入	802,522.18	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	729,861.27	732,869.67	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	801,716.24	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02
2	回稅抵扣增值稅	54,059.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,888.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	53,253.21	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘(剩)值	20,482.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,880.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,482.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金	857,892.76	389,293.08	389,293.08	389,293.08	407,569.75	389,293.08	431,420.05	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	848,192.39	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08
二	現金流出																	
1	固定資產投資																	
2	無形資產投資																	
3	其他資產投資																	
4	更新改造資金	472,654.12	0.00	0.00	0.00	18,276.67	0.00	42,493.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	462,893.30	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金																	
6	經營成本	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70
7	銷售税金及附加	32,808.44	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	37,725.50	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	32,889.04	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36
8	企業所得稅	96,663.50	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,434.24	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	96,643.35	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02
三	淨現金流量	-55,370.58	338,687.94	338,687.94	338,687.94	320,411.27	340,568.19	301,449.62	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	-46,476.15	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94
四	折現係數(r=8.12%)	0.0822	0.0761	0.0703	0.0651	0.0602	0.0557	0.0515	0.0476	0.0440	0.0407	0.0377	0.0348	0.0322	0.0298	0.0276	0.0255	0.0236
五	淨現金流量現值	-4,552.88	25,757.31	23,822.89	22,033.75	19,279.26	18,953.12	15,516.20	16,123.68	14,912.77	13,792.79	12,756.93	11,798.86	-1,497.49	10,093.18	9,335.17	8,634.08	7,985.64
六	採礦權評估價值																	

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東新巨龍能源有限公司(煤礦)採礦權估值(4-4)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
評估基準日：2022年12月31日
單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2086年	
		49.00	50.00	51.00	52.00	53.00	54.00	55.00	56.00	57.00	58.00	59.00	60.00	61.00	62.00	63.00	63.83	63.83	1-10月
一	現金流入	745,639.60	732,869.67	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	993,944.60
1	銷售收入	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	727,981.02	605,451.85
2	回收抵扣增值稅	10,143.22	4,888.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘值	7,515.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	224,697.02
4	回收流動資金																		163,795.73
二	現金流出	511,377.94	431,420.05	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	389,293.08	319,002.42
1	固定資產投資																		
2	無形資產投資																		
3	其他資產投資																		
4	更新改造資金	122,845.61	42,493.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金																		
6	經營成本	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	255,766.70	212,718.57
7	銷售稅金及附加	37,200.04	37,725.50	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	38,214.36	25,425.11
8	企業所得稅	95,565.60	95,434.24	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	95,312.02	80,858.74
三	淨現金流量	234,261.66	301,449.62	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	338,687.94	674,942.18
四	折現係數($r=8.12\%$)	0.0218	0.0202	0.0187	0.0173	0.0160	0.0148	0.0137	0.0126	0.0117	0.0108	0.0100	0.0092	0.0085	0.0079	0.0073	0.0069	0.0069	0.0069
五	淨現金流量現值	5,108.64	6,080.13	6,318.18	5,943.67	5,404.80	4,998.89	4,623.47	-586.80	3,955.08	3,658.05	3,392.96	3,182.20	2,963.10	2,357.55	2,517.73	4,623.67	4,623.67	4,623.67
六	採礦權評估價值																		

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-1)

單位：人民幣萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	評估基準日：2022年12月31日											
				2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	現金流入	22,612,903.37	0.00	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00
1	銷售收入	22,276,207.66	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	147,869.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘值	142,519.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金	46,306.64													
二	現金流出	14,939,967.95	500,122.93	121,134.00	121,134.00	121,134.00	121,134.00	121,134.00	121,134.00	121,134.00	249,164.21	121,134.00	121,136.15	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資	276,290.58	276,290.58												
2	無形資產投資	6,962.38	6,962.38												
3	其他資產投資	170,563.33	170,563.33												
4	更新改造資金	1,347,481.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金	46,306.64	46,306.64												
6	經營成本	9,118,057.32	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	1,449,838.71	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10
8	企業所得稅	2,524,467.02	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,262.24	23,633.67	23,262.24	23,264.39	23,264.39	23,264.39
三	淨現金流量	7,672,935.42	-500,122.93	84,673.30	84,673.30	84,673.30	84,673.30	84,673.30	84,673.30	84,673.30	-22,785.22	84,673.30	84,671.15	84,671.15	84,671.15
四	折現係數($r=8.12\%$)		1.0000	0.9249	0.8554	0.7912	0.7318	0.6768	0.6260	0.5790	0.5355	0.4953	0.4581	0.4237	0.3919
五	淨現金流量現值	436,847.32	-500,122.93	78,314.19	72,432.66	66,992.84	61,961.56	57,308.14	53,004.20	49,023.49	-12,201.27	41,936.50	38,786.01	35,873.11	33,178.98
六	採礦權評估價值	436,847.32													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一	現金流入	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	213,146.01	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	4,717.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	2,620.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	249,166.37	177,919.44	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	無形資產投資	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
3	其他資產投資	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,159.32	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10
4	更新改造資金	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,382.34	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39
5	流動資金	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	35,226.57	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15
6	經營成本	0.3624	0.3352	0.3100	0.2867	0.2652	0.2453	0.2269	0.2098	0.1941	0.1795	0.1660	0.1536	0.1420	0.1314	0.1215
7	銷售稅金及附加	30,687.18	28,382.52	26,250.94	24,279.45	22,456.02	20,769.54	19,209.71	-4,781.60	6,836.65	15,198.57	14,057.13	13,001.41	12,024.99	11,121.89	10,286.61
8	企業所得稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	57,137.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	淨現金流量	0.3624	0.3352	0.3100	0.2867	0.2652	0.2453	0.2269	0.2098	0.1941	0.1795	0.1660	0.1536	0.1420	0.1314	0.1215
四	折現係數(i=8.12%)	0.3624	0.3352	0.3100	0.2867	0.2652	0.2453	0.2269	0.2098	0.1941	0.1795	0.1660	0.1536	0.1420	0.1314	0.1215
五	淨現金流量現值	30,687.18	28,382.52	26,250.94	24,279.45	22,456.02	20,769.54	19,209.71	-4,781.60	6,836.65	15,198.57	14,057.13	13,001.41	12,024.99	11,121.89	10,286.61
六	採礦權評估價值															

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-3)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司		評估基準日：2022年12月31日											單位：人民幣萬元		
序號	項目名稱	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年	2061年	2062年	2063年
一	現金流入	28,000	29,000	30,000	31,000	32,000	33,000	34,000	35,000	36,000	37,000	38,000	39,000	40,000	41,000
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘價值	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金														
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	249,166.37	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	128,021.07	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資														
2	無形資產投資														
3	其他資產投資														
4	更新改造資金	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00	6,884.92	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金														
6	經營成本	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10
8	企業所得稅	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39
三	淨現金流量	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	77,786.23	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15
四	折現係數(i=8.12%)	0.1124	0.1039	0.0961	0.0889	0.0822	0.0761	0.0703	0.0651	0.0602	0.0557	0.0515	0.0476	0.0440	0.0407
五	淨現金流量現值	9,514.07	8,799.55	8,138.69	7,527.46	-1,873.70	6,439.26	5,955.66	5,508.38	5,094.69	4,328.92	4,358.19	4,030.88	3,728.16	3,448.16
六	採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-4)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司		評估基準日：2022年12月31日											單位：人民幣萬元		
序號	項目名稱	2064年	2065年	2066年	2067年	2068年	2069年	2070年	2071年	2072年	2073年	2074年	2075年	2076年	2077年
一	現金流入	42.00	43.00	44.00	45.00	46.00	47.00	48.00	49.00	50.00	51.00	52.00	53.00	54.00	55.00
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	226,778.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	213,146.01	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,717.74	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘值	0.00	0.00	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,620.97	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金														
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	249,166.37	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	177,919.44	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資														
2	無形資產投資														
3	其他資產投資														
4	更新改造資金	0.00	0.00	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57,137.12	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金														
6	經營成本	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,159.32	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10
8	企業所得稅	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,382.34	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39
三	淨現金流量	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	35,226.57	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15
四	折現係數(i=8.12%)	0.0377	0.0348	0.0322	0.0298	0.0276	0.0255	0.0236	0.0218	0.0202	0.0187	0.0173	0.0160	0.0148	0.0137
五	淨現金流量現值	3,189.20	2,949.69	-734.22	2,523.27	2,333.77	2,158.50	1,996.39	1,846.46	1,707.79	657.15	1,460.90	1,351.19	1,249.71	1,155.86
六	採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-5)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2078年	2079年	2080年	2081年	2082年	2083年	2084年	2085年	2086年	2087年	2088年	2089年	2090年	2091年
一	現金流入	56.00	57.00	58.00	59.00	60.00	61.00	62.00	63.00	64.00	65.00	66.00	67.00	68.00	69.00
1	銷售收入	226,378.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
3	回收資產殘餘價值	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	0.00
4	回收流動資金	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	0.00
二	現金流出	249,166.37	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	249,166.37	121,136.15
1	固定資產投資														
2	無形資產投資														
3	其他資產投資														
4	更新改造資金	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	0.00
5	流動資金														
6	經營成本	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	12,145.36	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,631.10
8	企業所得稅	23,635.83	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,264.39
三	淨現金流量	-22,787.38	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	84,671.15
四	折現係數(i=8.12%)	0.0126	0.0117	0.0108	0.0100	0.0092	0.0085	0.0079	0.0073	0.0068	0.0063	0.0058	0.0053	0.0049	0.0046
五	淨現金流量現值	-287.71	988.76	914.50	845.82	782.30	723.55	669.21	618.95	572.47	529.47	489.71	452.93	-112.74	387.45
六	採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-6)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2092年	2093年	2094年	2095年	2096年	2097年	2098年	2099年	2100年	2101年	2102年	2103年	2104年	2105年
一	現金流入	70.00	71.00	72.00	73.00	74.00	75.00	76.00	77.00	78.00	79.00	80.00	81.00	82.00	83.00
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	213,146.01	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	4,717.74	0.00	0.00
3	回收資產殘餘價值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	2,620.97	0.00	0.00
4	回收流動資金														
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	249,166.37	177,919.44	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資														
2	無形資產投資														
3	其他資產投資														
4	更新改造資金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	57,137.12	0.00	0.00
5	流動資金														
6	經營成本	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,159.32	13,631.10	13,631.10
8	企業所得稅	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,382.34	23,264.39	23,264.39
三	淨現金流量	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	35,226.57	84,671.15	84,671.15
四	折現係數($i=8.12\%$)	0.0042	0.0039	0.0036	0.0033	0.0031	0.0029	0.0026	0.0025	0.0023	0.0021	0.0019	0.0018	0.0017	0.0015
五	淨現金流量現值	358.35	331.44	306.55	283.53	262.23	242.54	224.32	207.48	191.90	177.48	-44.18	63.17	140.42	129.88
六	採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-7)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司		評估基準日：2022年12月31日											單位：人民幣萬元		
序號	項目名稱	2106年	2107年	2108年	2109年	2110年	2111年	2112年	2113年	2114年	2115年	2116年	2117年	2118年	2119年
一	現金流入	84.00	85.00	86.00	87.00	88.00	89.00	90.00	91.00	92.00	93.00	94.00	95.00	96.00	97.00
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘餘價值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金														
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	121,136.15	128,021.07	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	249,166.37	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15
1	固定資產投資														
2	無形資產投資														
3	其他資產投資														
4	更新改造資金	0.00	0.00	0.00	6,884.92	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	流動資金														
6	經營成本	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66
7	銷售稅金及附加	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	12,145.36	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10
8	企業所得稅	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,635.83	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39
三	淨現金流量	84,671.15	84,671.15	84,671.15	77,786.23	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-22,787.38	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15
四	折現係數(i=8.12%)	0.0014	0.0013	0.0012	0.0011	0.0010	0.0010	0.0009	0.0008	0.0008	0.0007	0.0006	0.0006	0.0006	0.0005
五	淨現金流量現值	120.12	111.10	102.76	87.31	87.90	81.30	75.20	69.55	-17.31	59.49	55.03	50.89	47.07	43.54
六	採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

山東李樓煤業有限公司採礦權估值(8-8)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2120年	2121年	2122年	2123年	2124年	2125年	2126年	2127年	2128年	2129年	2130年	2131年1-3月
一	現金流入	98.00	99.00	100.00	101.00	102.00	103.00	104.00	105.00	106.00	107.00	108.00	108.24
1	銷售收入	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	226,378.99	205,807.30	205,807.30	205,807.30	205,807.30	178,553.58
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,857.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	回收資產殘值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,714.36	0.00	0.00	0.00	0.00	83,227.68
4	回收流動資金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46,306.64
二	現金流出	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	121,136.15	247,950.82	119,515.41	119,515.41	119,515.41	119,515.41	28,467.39
1	固定資產投資	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,144.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	無形資產投資	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	84,240.66	20,066.04
3	其他資產投資	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	13,631.10	10,524.62	11,470.12	11,470.12	11,470.12	11,470.12	2,732.04
4	更新改造資金	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	23,264.39	24,041.01	23,804.63	23,804.63	23,804.63	23,804.63	5,669.31
5	流動資金	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	84,671.15	-21,571.83	86,291.89	86,291.89	86,291.89	86,291.89	150,086.19
6	經營成本	0.0005	0.0004	0.0004	0.0004	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0002	0.0002	0.0002
7	銷售稅金及附加	40.27	37.24	34.45	31.86	29.47	27.25	-6.42	23.76	21.98	20.32	18.80	32.09
8	企業所得稅	0.0005	0.0004	0.0004	0.0004	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0002	0.0002	0.0002
三	淨現金流量	0.0005	0.0004	0.0004	0.0004	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0002	0.0002	0.0002
四	折現係數(i=8.12%)	40.27	37.24	34.45	31.86	29.47	27.25	-6.42	23.76	21.98	20.32	18.80	32.09
五	淨現金流量現值	0.0005	0.0004	0.0004	0.0004	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0002	0.0002	0.0002
六	採礦權評估價值	40.27	37.24	34.45	31.86	29.47	27.25	-6.42	23.76	21.98	20.32	18.80	32.09

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

山東唐口煤業有限公司採礦權估值(2-1)

單位：人民幣萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

序號	項目名稱	合計	評估									
			基準日	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	現金流入	5,168,045.77	0.00	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00
1	銷售收入	4,990,604.44	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65
2	抵扣設備及不動產增值稅	31,750.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31,750.86	0.00	0.00	0.00
3	回收固定資產殘(餘)值	71,296.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,211.87	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金	74,394.15										
二	現金流出	3,995,841.56	531,455.63	212,216.84	212,216.84	212,216.84	212,216.84	212,216.84	485,823.80	212,216.84	212,216.84	212,216.84
1	固定資產投資	193,965.87	193,965.87									
2	無形資產投資	26,897.38	26,897.38									
3	其他資產投資	236,198.23	236,198.23									
4	更新改造資金	275,988.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	275,988.28	0.00	0.00	0.00
5	流動資金	74,394.15	74,394.15									
6	經營成本	2,569,189.81	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49
7	銷售稅金及附加	234,225.46	16,820.96	16,820.96	16,820.96	16,820.96	16,820.96	16,820.96	13,645.86	16,820.96	16,820.96	16,820.96
8	企業所得稅	384,982.38	25,180.39	25,180.39	25,180.39	25,180.39	25,180.39	25,180.39	25,974.17	25,180.39	25,180.39	25,180.39
三	淨現金流量	1,172,204.21	-531,455.63	118,423.81	118,423.81	118,423.81	118,423.81	118,423.81	-111,220.42	118,423.81	118,423.81	118,423.81
四	折現係數($r=8.07\%$)		1.0000	0.9253	0.8562	0.7923	0.7331	0.6784	0.6277	0.5808	0.5375	0.4973
五	淨現金流量現值	383,006.03	-531,455.63	101,397.84	93,826.08	86,819.73	80,336.57	68,786.46	63,649.91	58,896.93		
六	採礦權評估價值	383,006.03										

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

山東唐口煤業有限公司採礦權估值(2-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司		評估基準日：2022年12月31日							單位：人民幣萬元	
序號	項目名稱	2022年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年1-2月		
一	現金流入	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	15.09		
1	銷售收入	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	330,640.65	164,473.29		
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
3	回收固定資產殘(餘)值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59,084.45		
4	回收流動資金							74,394.15		
二	現金流出	212,216.84	210,264.00	209,857.13	209,613.06	209,613.06	209,613.06	19,650.25		
1	固定資產投資									
2	無形資產投資									
3	其他資產投資									
4	更新改造資金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
5	流動資金									
6	經營成本	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	170,215.49	15,957.46		
7	銷售稅金及附加	16,820.96	14,217.17	13,674.68	13,349.24	13,349.24	13,349.24	1,251.38		
8	企業所得稅	25,180.39	25,831.34	25,966.96	26,048.33	26,048.33	26,048.33	2,441.41		
三	淨現金流量	118,423.81	120,376.65	120,783.52	121,027.59	121,027.59	121,027.59	144,823.04		
四	折現係數(i=8.07%)	0.4602	0.4258	0.3940	0.3646	0.3374	0.3122	0.3099		
五	淨現金流量現值	54,498.87	51,260.83	47,593.30	44,128.32	40,833.09	37,783.93	44,884.93		
六	採礦權評估價值									

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

肥城礦業集團單縣能源有限公司陳蠻莊煤礦探礦權估值(3-2)

採礦權人：肥城礦業集團單縣能源有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

項目名稱	生產期														
	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
原煤產量(萬噸)	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	19.00	20.00	21.00	22.00	23.00	24.00	25.00	26.00	27.00	28.00
現金流入CI	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
1. 產品銷售收入	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68
2. 回收殘餘值	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68
3. 回收流動資金			3,001.74				1,614.58						3,001.74		
4. 回收增值稅抵扣額			7,804.53				2,906.24						7,804.53		
二、現金流出CO	52,744.25	52,744.25	119,998.30	52,744.25	52,744.25	52,744.25	87,724.03	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	119,998.30	52,744.25	52,744.25
1. 固定資產投資															
2. 無形資產及其他投資															
3. 更新改造資金															
4. 流動資金			67,839.40				35,197.74						67,839.40		
5. 經營成本	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15
6. 銷售稅金及附加	4,488.46	4,488.46	3,708.00	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,197.84	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	3,708.00	4,488.46	4,488.46
7. 企業所得稅	7,098.64	7,098.64	7,293.75	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,171.29	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,293.75	7,098.64	7,098.64
三、淨現金流量(CI-CO)	30,534.43	30,534.43	-25,913.34	30,534.43	30,534.43	30,534.43	75.46	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	-25,913.34	30,534.43	30,534.43
四、折現係數($r=8.02\%$)	0.3396	0.3144	0.2910	0.2694	0.2494	0.2309	0.2138	0.1979	0.1832	0.1696	0.1570	0.1453	0.1346	0.1246	0.1153
五、淨現金流量現值	10,369.49	9,600.02	-7,540.78	8,225.98	7,615.29	7,050.40	16.13	6,042.76	5,593.91	5,178.64	4,793.91	4,436.65	-3,487.94	3,804.59	3,520.62
六、採礦權評估價值															

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

肥城礦業集團單縣能源有限公司陳蠻莊煤礦探礦權估值(3-3)

採礦權人：肥城礦業集團單縣能源有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

項目名稱	生產期													
	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年	2061年	2062年	2063年	2064年1-11月
原煤產量(萬噸)	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	40.00	41.00	41.84
現金流入CI	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	58.99
產品銷售收入	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	94,084.96	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	120,839.68
回收殘餘值	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	83,278.68	70,179.55
回收流動資金							3,001.74							31,922.42
回收增值稅抵扣額							7,804.53							18,737.70
現金流出CO	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	52,744.25	119,998.30	52,641.09	52,088.43	52,088.43	52,088.43	52,088.43	43,893.86
固定資產投資														
無形資產及其他投資														
更新改造資金								67,839.40						
流動資金														
經營成本	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	41,157.15	34,681.36
銷售稅金及附加	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	4,488.46	3,708.00	4,350.92	3,614.04	3,614.04	3,614.04	3,614.04	3,045.56
企業所得稅	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,098.64	7,293.75	7,133.02	7,317.24	7,317.24	7,317.24	7,317.24	6,166.94
淨現金流量(CI-CO)	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	30,534.43	-25,913.34	30,637.59	31,190.25	31,190.25	31,190.25	31,190.25	76,945.82
折現係數(i=8.02%)	0.1068	0.0988	0.0915	0.0847	0.0784	0.0726	0.0672	0.0622	0.0576	0.0533	0.0494	0.0457	0.0423	0.0396
淨現金流量現值	3,261.08	3,016.80	2,793.90	2,586.27	2,393.90	2,216.80	2,051.91	-1,611.81	1,764.73	1,662.44	1,540.80	1,425.39	1,319.35	3,047.05
採礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

肥城礦業集團梁寶寺能源有限公司梁寶寺煤礦探礦權估值(2-1)

採礦權人：肥城礦業集團梁寶寺能源有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

項目名稱	合計	生產期									
		2022年12月31日	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
原煤產量(萬噸)			1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00
一、現金流入CI	6,688.80	165.20	208.90	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
1.產品銷售收入	4,743,340.85	110,650.82	139,913.42	224,665.36	224,665.36	224,665.36	247,446.68	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36
2.回收殘(餘)值	4,549,638.02	110,650.82	139,913.42	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36
3.回收流動資金	110,246.78						6,328.14				
4.回收增值稅抵扣額	50,549.71										
二、現金流出CO	32,906.35										
1.固定資產投資	3,548,783.89	301,613.62	102,322.49	150,388.44	136,053.70	138,106.78	278,423.76	133,112.91	138,261.63	135,478.89	
2.無形資產及其他投資	214,112.28	214,112.28									
3.更新改造資金	87,501.34	87,501.34									
4.流動資金	286,032.08						143,016.04				
5.經營成本	50,549.71	25,305.49	6,694.01	18,550.21							
6.銷售稅金及附加	2,252,029.89	80,999.70	79,083.63	95,514.59	101,216.99	103,975.79	101,985.89	97,240.49	104,157.29	100,408.49	
7.企業所得稅	226,951.31	6,401.95	7,880.60	11,888.94	11,807.17	11,785.81	10,176.96	11,862.61	11,810.77	11,849.01	
三、淨現金流量(CI-CO)	431,607.25	1,350.30	8,664.26	24,434.70	23,029.54	22,345.18	23,244.87	24,009.81	22,293.57	23,221.39	
四、折現係數(i=8.17%)	1,194,556.96	-3,406.62	37,590.93	74,276.92	88,611.66	86,558.58	-30,977.08	91,552.45	86,403.73	89,186.47	
五、淨現金流量現值	332,321.79	0.9245	0.8546	0.7901	0.7304	0.6753	0.6243	0.5771	0.5335	0.4932	
六、採礦權評估價值	332,321.79	-3,149.42	32,125.21	58,686.19	64,721.96	58,453.01	-19,338.99	52,884.92	46,096.39	43,986.77	

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

肥城礦業集團梁寶寺能源有限公司梁寶寺煤礦探礦權估值(2-2)

採礦權人：肥城礦業集團梁寶寺能源有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

項目名稱	生產期												
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年1-2月
原煤產量(萬噸)	10.00	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	19.00	20.00	21.00	21.16
一、現金流入CI	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	323.40	51.30
1.產品銷售收入	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	247,446.68	224,665.36	225,676.35	220,172.05	182,054.45
2.回收殘餘值	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	224,665.36	220,172.05	34,925.25
3.回收流動資金									6,328.14		1,010.99		97,590.49
4.回收增值稅抵扣額									16,453.17				49,538.72
二、現金流出CO	137,024.01	137,689.78	138,372.88	139,070.83	139,781.16	140,503.86	141,243.88	140,535.40	282,811.76	141,814.27	142,611.22	141,813.68	97,691.50
1.固定資產投資													
2.無形資產及其他投資													
3.更新改造資金									143,016.04				
4.流動資金													
5.經營成本	102,470.99	103,358.69	104,269.49	105,200.09	106,147.19	107,110.79	108,097.49	109,100.69	110,126.99	111,173.09	112,235.69	112,817.49	95,338.39
6.銷售稅金及附加	11,846.47	11,846.47	11,846.47	11,846.47	11,846.47	11,846.47	11,846.47	9,898.62	7,886.08	9,531.39	9,531.39	9,361.61	2,353.11
7.企業所得稅	22,706.55	22,484.62	22,256.92	22,024.27	21,787.50	21,546.60	21,299.92	21,536.09	21,782.65	21,109.79	20,844.14	19,634.58	
三、淨現金流量(CI-CO)	87,641.35	86,975.58	86,292.48	85,594.53	84,884.20	84,161.50	83,421.48	84,129.96	-35,365.08	82,851.09	83,065.13	78,358.37	84,362.95
四、折現係數(i=8.17%)	0.4560	0.4215	0.3897	0.3603	0.3330	0.3079	0.2846	0.2631	0.2433	0.2249	0.2079	0.1922	0.1898
五、淨現金流量現值	39,964.46	36,660.21	33,628.18	30,839.71	28,266.44	25,913.33	23,741.75	22,134.59	-8,604.32	18,653.21	17,269.24	15,060.48	16,012.09
六、採礦權評估價值													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦探礦權估值(3-1)

單位：人民幣萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

序號	項目名稱	合計	評估												
			基準日	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
			0	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00
一	現金流入	9,118,244.99	0.00	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	262,181.10	227,264.60	223,761.98	223,761.98	223,761.98	224,024.06
1	銷售收入	8,812,190.38													
2	抵扣設備及不動產增值	100,417.01													
3	回收固定資產殘值(餘值)	155,291.15													
4	回收流動資金	50,346.45													
二	現金流出	6,525,680.20	617,819.65	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	388,777.90	127,347.92	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62
1	固定資產投資	327,505.41	327,505.41												
2	無形資產投資	18,691.31	18,691.31												
3	其他資產投資	221,276.49	221,276.49												
4	更新改造資金	898,641.46													
5	流動資金	50,346.45													
6	經營成本	3,633,465.20													
7	銷售稅金及附加	507,862.68													
8	企業所得稅	867,891.21													
三	淨現金流量	2,592,564.79	-617,819.65	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,151.36	-126,596.80	99,916.68	96,151.36	96,151.36	96,413.44	
四	折現係數($r=8.07\%$)		1.0000	0.9253	0.8562	0.7923	0.7331	0.6784	0.6277	0.5808	0.5375	0.4973	0.4602	0.4258	0.3940
五	淨現金流量現值	312,622.25	-617,819.65	88,971.37	82,327.54	76,179.83	70,491.19	65,227.34	60,356.57	-73,533.74	53,702.78	47,819.94	44,249.05	40,944.80	37,990.57
六	探礦權評估價值	312,622.25													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦探礦權估值(3-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一	現金流入	13,000	14,400	15,000	16,000	17,000	18,000	19,000	20,000	21,000	22,000	23,000	24,000	25,000	26,000
1	銷售收入	224,443.39	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	262,181.10	227,264.60	223,761.98	223,761.98	235,364.09	224,024.06	224,443.39	223,761.98
2	抵扣設備及不動產增值稅	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,761.98	3,502.62	0.00	0.00	7,458.50	0.00	681.41	0.00
3	回收固定資產殘餘值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,644.93	0.00	0.00	0.00	4,143.61	262.08	0.00	0.00
4	回收流動資金	133,482.50	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	388,777.90	127,347.92	127,610.62	127,610.62	217,381.93	127,610.62	133,482.50	127,610.62
二	現金流出	5,922.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	263,175.35	0.00	0.00	0.00	90,330.71	0.00	5,922.99	0.00
1	固定資產投資	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05
2	無形資產投資	13,380.95	13,449.09	13,449.09	13,449.09	13,449.09	13,449.09	10,771.67	13,098.83	13,449.09	13,449.09	12,703.23	13,449.09	13,380.95	13,449.09
3	其他資產投資	21,916.51	21,899.48	21,899.48	21,899.48	21,899.48	21,899.48	22,568.83	21,987.04	21,899.48	21,899.48	22,085.94	21,899.48	21,916.51	21,899.48
4	更新改造資金	90,960.88	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,151.36	-126,596.80	99,916.68	96,151.36	96,151.36	17,982.16	96,413.44	90,960.88	96,151.36
5	流動資金	0.3646	0.3374	0.3122	0.2889	0.2673	0.2473	0.2289	0.2118	0.1960	0.1813	0.1678	0.1553	0.1437	0.1329
6	經營成本	33,165.59	32,440.18	30,017.75	27,776.21	25,702.06	23,782.78	-28,975.09	21,160.94	18,842.88	17,435.81	3,017.33	14,969.73	13,068.50	1,2782.67
7	銷售稅金及附加														
8	企業所得稅														
三	淨現金流量														
四	折現係數(r=8.07%)														
五	淨現金流量現值														
六	探礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司郭屯煤礦探礦權估值(3-3)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年	2061年	2062年1-5月
一	現金流入	27.00	28.00	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	39.38
1	銷售收入	223,761.98	223,761.98	223,761.98	223,808.57	262,181.10	227,348.47	223,761.98	223,761.98	223,761.98	224,024.06	224,443.39	223,761.98	223,761.98	251,199.54
2	抵扣設備及不動產增值稅	0.00	0.00	0.00	0.00	26,774.19	3,586.49	0.00	0.00	0.00	0.00	681.41	0.00	0.00	0.00
3	回收固定資產殘餘值	0.00	0.00	0.00	46.59	11,644.93	0.00	0.00	0.00	0.00	262.08	0.00	0.00	0.00	113,379.93
4	回收流動資金	127,610.62	127,610.62	127,610.62	127,610.62	389,793.62	127,341.64	127,610.62	127,610.62	126,321.59	125,848.49	131,720.38	125,848.49	125,848.49	48,073.81
二	現金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,922.99	0.00	0.00	0.00
1	固定資產投資	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	92,262.05	33,245.25
2	無形資產投資	13,449.09	13,449.09	13,449.09	13,449.09	10,771.67	13,090.45	13,449.09	13,449.09	11,997.06	11,099.59	11,031.45	11,099.59	11,099.59	4,239.94
3	其他資產投資	21,899.48	21,899.48	21,899.48	21,899.48	22,568.83	21,989.14	21,899.48	21,899.48	22,262.48	22,486.85	22,503.89	22,486.85	22,486.85	8,388.62
4	更新改造資金	96,151.36	96,151.36	96,151.36	96,197.95	-127,612.52	100,006.83	96,151.36	96,151.36	97,240.39	98,175.57	92,723.00	97,913.49	97,913.49	203,125.73
5	流動資金	0.1230	0.1138	0.1053	0.0975	0.0902	0.0835	0.0772	0.0715	0.0661	0.0612	0.0566	0.0524	0.0485	0.0471
6	經營成本	11,828.14	10,944.88	10,127.59	9,375.86	-11,508.89	8,345.74	7,424.81	6,870.37	6,429.34	6,006.45	5,249.25	5,129.17	4,746.15	9,358.46
7	銷售稅金及附加														
8	企業所得稅														
三	淨現金流量														
四	折現係數(r=8.07%)														
五	淨現金流量現值														
六	探礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

臨沂礦業集團荷澤煤電有限公司彭莊煤礦探礦權估值(2-1)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
				1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00
一	現金流入	1,170,483.51	0.00	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	73,051.74
1	銷售收入	1,130,436.65	0.00	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69
2	回收抵扣設備及不動產增值稅	7,847.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,893.74
3	回收固定資產殘(餘)值	17,992.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,018.31
4	回收流動資金	14,206.43									
二	現金流出	991,347.44	103,810.51	50,635.79	49,633.44	48,379.44	47,270.64	46,188.24	45,171.84	45,171.84	112,868.57
1	固定資產投資	65,359.56									
2	無形資產投資	3,077.08									
3	其他資產投資	21,167.44									
4	更新改造資金	68,213.77									
5	流動資金	14,206.43									
6	經營成本	698,847.52		45,302.11	43,965.64	42,293.64	40,815.24	39,372.04	38,016.84	38,016.84	38,016.84
7	銷售稅金及附加	59,366.76		3,544.87	3,544.87	3,544.87	3,544.87	3,544.87	3,544.87	3,544.87	2,855.49
8	企業所得稅	61,108.87		1,788.81	2,122.93	2,540.93	2,910.53	3,271.33	3,610.13	3,610.13	3,782.47
三	淨現金流量	179,136.07	-103,810.51	12,503.90	13,506.25	14,760.25	15,869.05	16,951.45	17,967.85	17,967.85	-39,816.83
四	折現係數($r=8.12\%$)		1.0000	0.9249	0.8554	0.7912	0.7318	0.6768	0.6260	0.5790	0.5355
五	淨現金流量現值	27,305.37	-103,810.51	11,564.84	11,553.74	11,678.19	11,612.53	11,472.99	11,247.60	10,402.89	-21,321.53
六	採礦權評估價值	27,305.37									

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

臨沂礦業集團菏澤煤電有限公司彭莊煤礦探礦權估值(2-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年1-11月
一	現金流入	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15,00	16,00	17,00	17,90
1	銷售收入	64,093.55	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	86,242.87
2	回收抵扣設備及不動產增值稅	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	63,139.69	57,061.92
3	回收固定資產殘(餘)值	953.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	回收流動資金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,974.52
二	現金流出	45,100.29	45,171.84	45,171.84	45,171.84	45,123.97	44,674.61	44,674.61	44,674.61	44,674.61	37,778.90
1	固定資產投資	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	38,016.84	30,896.77
2	無形資產投資	3,449.47	3,544.87	3,544.87	3,544.87	3,481.05	2,881.90	2,881.90	2,881.90	2,881.90	2,604.45
3	其他資產投資	3,633.98	3,610.13	3,610.13	3,610.13	3,626.08	3,775.87	3,775.87	3,775.87	3,775.87	4,277.68
4	更新改造資金	18,993.26	17,967.85	17,967.85	17,967.85	18,015.72	18,465.08	18,465.08	18,465.08	18,465.08	48,463.97
5	流動資金	0.4953	0.4581	0.4237	0.3919	0.3624	0.3352	0.3100	0.2867	0.2652	0.2471
6	經營成本	9,406.87	8,230.68	7,612.54	7,040.83	6,529.40	6,189.66	5,724.80	5,294.86	4,897.21	11,977.78
7	銷售税金及附加										
8	企業所得稅										
三	淨現金流量										
四	折現係數(r=8.12%)										
五	淨現金流量現值										
六	探礦權評估價值										

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

以下為獨立估值師山東中評恆信資產評估有限公司就其於2022年12月31日對新疆能化的估值所編製的估值報告全文，以供納入本通函。

本報告依據中國資產評估準則編製

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
兗礦新疆能化有限公司股權項目
涉及之兗礦新疆能化有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告

中恆魯評報字(2023)第027號
(共1冊，第1冊)

山東中評恆信資產評估有限公司

二〇二三年四月十八日

目錄

聲明	V-3
資產評估報告摘要	V-4
資產評估報告	V-18
一、委託人、被評估單位和評估委託合同約定的 其他評估報告使用人概況	V-18
二、評估目的	V-66
三、評估對象和評估範圍	V-66
四、價值類型	V-79
五、評估基準日	V-79
六、評估依據	V-79
七、評估方法	V-87
八、評估程序實施過程和情況	V-110
九、評估假設	V-113
十、評估結論	V-117
十一、特別事項說明	V-118
十二、資產評估報告的使用限制說明	V-146
十三、資產評估報告日	V-147
資產評估報告附件	V-149
採礦權估值	V-150

聲明

- 一、 本資產評估報告依據財政部發佈的資產評估基本準則和中國資產評估協會發佈的資產評估執業準則和職業道德準則編製。
- 二、 委託人或者其他資產評估報告使用人應當按照法律、行政法規規定和本資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告；委託人或者其他資產評估報告使用人違反前述規定使用資產評估報告的，本資產評估機構及資產評估專業人員不承擔責任。
- 三、 本資產評估報告僅供委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人使用；除此之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人。
- 四、 資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- 五、 資產評估報告使用人應當關注評估結論成立的假設前提、資產評估報告特別事項說明和使用限制。
- 六、 本資產評估機構及資產評估專業人員遵守法律、行政法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀、公正的原則，並對所出具的資產評估報告依法承擔責任。
- 七、 評估對象涉及的資產、負債清單由委託人、被評估單位申報並經其採用簽名、蓋章或法律允許的其他方式確認；委託人和其他相關當事人依法對其提供資料的真實性、完整性、合法性負責。
- 八、 本資產評估機構及資產評估師與資產評估報告中的評估對象沒有現存或者預期的利益關係；與相關當事人沒有現存或者預期的利益關係，對相關當事人不存在偏見。
- 九、 資產評估師已經對資產評估報告中的評估對象及其所涉及資產進行現場調查；已經對評估對象及其所涉及資產的法律權屬狀況給予必要的關注，對評估對象及其所涉及資產的法律權屬資料進行了查驗，對已經發現的問題進行了如實披露，並且已提請委託人予以關注。

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
兗礦新疆能化有限公司股權項目
涉及之兗礦新疆能化有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告摘要

中恆魯評報字(2023)第027號

山東中評恆信資產評估有限公司接受兗礦能源集團股份有限公司的委託，按照有關法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀、公正的原則，採用資產基礎法，按照必要的評估程序，對兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權所涉及的兗礦新疆能化有限公司股東全部權益在2022年12月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

- 一、 評估目的：根據《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》，兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權，需要對該經濟行為所涉及的兗礦新疆能化有限公司股東全部權益價值進行評估，為該經濟行為提供價值參考依據。
- 二、 評估對象：兗礦新疆能化有限公司股東全部權益價值。
- 三、 評估範圍：兗礦新疆能化有限公司於評估基準日經審計後備考模擬財務報表中列示的全部資產及負債(礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算)。
- 四、 價值類型：市場價值。
- 五、 評估基準日：2022年12月31日。
- 六、 評估方法：資產基礎法。
- 七、 評估結論：

在評估基準日持續經營假設前提下，經資產基礎法評估，兗礦新疆能化有限公司總資產賬面價值為528,717.30萬元，評估價值為1,867,599.72萬元，增值額為1,338,882.42元，增值率為253.23%；總負債賬面價值為277,040.45萬元，評估價值

為277,040.45萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為251,676.85萬元，評估價值為1,590,559.27萬元，增值額為1,338,882.42萬元，增值率為531.98%。

評估匯總情況詳見下表：

資產評估結果匯總表

單位：萬元

項目名稱	賬面價值	評估價值	增減值	增值率(%)
流動資產	139,398.64	139,398.64	-	-
非流動資產	389,318.66	1,728,201.08	1,338,882.42	343.90
其中：長期股權投資	369,040.15	1,051,695.75	682,655.60	184.98
投資性房地產	-	-	-	-
固定資產	796.65	921.29	124.64	15.65
在建工程	19,481.86	340.29	-19,141.57	-98.25
無形資產	-	675,243.76	675,243.76	
土地使用權	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
資產總計	528,717.30	1,867,599.72	1,338,882.42	253.23
流動負債	275,419.45	275,419.45	-	-
非流動負債	1,621.00	1,621.00	-	-
負債總計	277,040.45	277,040.45	-	-
淨資產	251,676.85	1,590,559.27	1,338,882.42	531.98

新疆能化增值率為531.98%的原因如下：

- 1、長期股權投資評估值10,516,957,461.41元，評估增值6,826,555,973.34元，增值率184.98%。各長期股權投資企業增減值情況如下表所示：

單位：人民幣元

序號	被投資單位名稱	賬面價值	評估值	增值額	主要增減值原因	定價方法
1	中垠新疆房地產開發有限公司	130,000,000.00	189,676,403.84	59,676,403.84	納入評估範圍的投資性房地產全部為企業自建物業，其賬面價值主要為建造時的開發成本，本次評估根據現行房地產市場價格進行評估，評估值包含房地產開發利潤。	資產基礎法
2	兗礦新疆礦業有限公司	195,500,000.00	3,883,558.83	-191,616,441.17	新疆礦業經評估後評估值較賬面淨資產增值，主要由於固定資產、礦業權評估增值；但相較於新疆能化長期股權投資賬面對新疆礦業的原始投資成本仍有減值。	資產基礎法
3	新疆兗礦其能煤業有限公司	76,000,000.00	1,221,721,261.70	1,145,721,261.70	礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長	資產基礎法
4	新疆山能化工有限公司	100,000,000.00	100,797,112.24	797,112.24	增值主要因為土地賬面價值按著直線法攤銷，評估按照年期修正計算，計算口徑不同。	資產基礎法
5	兗礦新疆煤化工有限公司	3,130,000,000.00	3,284,222,454.24	154,222,454.24	本次收益法測算包括了企業資質、客戶關係、研發技術、人力資源等無法單獨量化的無形資產。	收益法

序號	被投資單位名稱	賬面價值	評估價值	增值額	主要增減值原因	定價方法
6	新汶礦業集團 (新疆)能源 有限公司	58,901,488.07	81,056,219.51	22,154,731.44	增值主要因為企業經營狀況良好，經過多年經營取得了較多利潤。	資產基礎法
7	新汶礦業集團 (伊犁)能源開發 有限責任公司	-	5,635,600,451.05	5,635,600,451.05	對外投資企業經營狀況良好，評估值較賬面投資成本有所增加；礦業權取得較早，評估基準日煤產品市場價較購置日時增幅較大，礦業權經勘探開發後帶來的經濟效益明顯增長。	資產基礎法
合計		<u>3,690,401,488.07</u>	<u>10,516,957,461.41</u>	<u>6,826,555,973.34</u>		
減：長期股權投資 減值準備		-				
淨額		<u><u>3,690,401,488.07</u></u>	<u><u>10,516,957,461.41</u></u>	<u><u>6,826,555,973.34</u></u>		

增值原因為：長期股權投資賬面價值是新疆能化投資的歷史成本，而評估值是根據各子公司實際情況，採用企業價值評估方法對子公司進行評估，再按被評估單位所佔權益比例計算長期股權投資得出，評估值高於新疆能化的歷史期投資成本。

- 2、設備類資產評估原值減值2,037,105.83元，評估淨值增值1,246,316.90元。評估原值減值率14.44%，淨值增值率15.64%。
- (1) 運輸車輛
- 1) 評估原值減值的主要原因是：一方面車輛更新換代較快，其購置價格有一定的下降；另一方面部分車輛賬面值包含增值稅，評估原值不包含增值稅。
 - 2) 評估淨值增加的主要原因是車輛的企業會計折舊年限比車輛的經濟壽命年限短。
- (2) 電子設備
- 1) 評估原值減值的主要原因是：1 電子產品價格呈逐年下降的趨勢，其購置價有一定的下降；2 部分電子設備採用市場法評估，評估原值與淨值均等於二手設備市場交易價；3 大部分電子設備賬面原值包含增值稅，評估原值不包含增值稅。
 - 2) 評估淨值增值的主要原因是企業電子設備的會計折舊年限比電子設備經濟壽命年限短。
- 3、在建工程評估減值191,415,751.13元，減值率98.25%，評估減值原因為在建工程中黃草湖勘探區勘探相關費用在無形資產—礦業權中評估，在此評估為0。

- (三) 在資產評估結論有效使用期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應當進行適當調整，而不能直接使用評估結論。
- (四) 本資產評估報告中，所有以萬元為金額單位出現在表格或者文字表述中的數據，如合計數與各分項數值之和存在尾差，均為四捨五入原因造成，非測算錯誤，提請報告使用人關注該事項。
- (五) 引用其他機構出具的報告結論及數據的情況：
- 一) 2020年—2022年財務報表數據經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具XYZH2023XAAA3B0009號無保留意見審計報告。

備考模擬財務報表的編制基礎如下：

「1. 編製基礎

山能集團擬以新疆能化為標的進行內部資產重組，出於該交易目的，本備考模擬財務報表的編制基於以下假設：

- (1) 合併財務報表的範圍如本附註「二、合併財務報表範圍」所述

山能集團2022年9月30日第一屆董事會第四十六次會議審議通過了關於新疆能化無償劃轉昭蘇盛泉有限責任公司股權的議案，山東能源集團董事會同意新疆能化將伊犁能源所持昭蘇盛泉有限責任公司(以下簡稱「昭蘇盛泉」)100%股權無償劃轉至新礦集團。股權劃轉已於2022年10月22日完成。假設該劃轉行為在2018年12月31日完成，因此昭蘇盛泉不包含在本集團合併財務報表範圍內。

- (2) 財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告

期內，將符合該文件規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔的出讓收益，計入報告期在建工程、年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示；預繳的出讓收益在其他流動資產中列示。

- (3) 本備考模擬財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

同時，基於上述內部重組需求，在編制本備考模擬財務報表時假設本集團自2019年1月1日起執行《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號——金融資產轉移》《企業會計準則第24號——套期會計》《企業會計準則第14號——收入》《企業會計準則第21號——租賃》。

2. 持續經營

本集團現金流量穩定，有近期獲利經營的歷史且能夠獲取生產經營的財務資源支持，具備持續經營能力，因此本集團以持續經營為前提編製本財務報表。」

- 二) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

1. 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
兗礦新疆能化 有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一 查區勘探探礦權	折現現金 流量法	礦通評報字 [2023] 第028號、 礦通評報字 [2023]第029號	752,218.55
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 二查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 三查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 四查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 五查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 六查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 七查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 八查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 九查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 十查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖 十一查區勘探探礦權			
兗礦新疆礦業 有限公司	兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤 礦採礦權	折現現金 流量法	礦通評報字 [2023]第025號	60,154.56
	兗礦新疆礦業有限公司吉木 薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦	收入權益 法	礦通評報字 [2023]第024號	3,731.80
	兗礦新疆礦業有限公司吉木 薩爾水西溝礦區保盛煤礦	收入權益 法	礦通評報字 [2023]第023號	1,057.33

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
新疆兗礦其能煤業有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第022號	190,387.99
新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第026號	522,835.99
伊犁新礦煤業有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第027號	330,667.50

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法和收入權益法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

2. 本次評估過程中兗礦新疆礦業有限公司保盛煤礦採礦權和紅山窪煤礦採礦權兩宗礦業權均有償處置過，根據《礦業權出讓收益徵收辦法》(「《10號文》」)，相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述兩宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述兩宗礦業權外，其餘礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納出讓收益 (萬元)
兗礦新疆能化有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探探礦權	77,028.97
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探探礦權	
新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一勘查區勘探探礦權		
兗礦新疆礦業有限公司	兗礦新疆礦業有限公司 硫磺溝煤礦採礦權	3,892.06

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納出讓收益 (萬元)
新疆兗礦其能煤業有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探	35,287.23
新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦	52,786.15
伊犁新礦煤業有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	8,681.37

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

(六) 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- 一) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備和存貨進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- 二) 本次評估中，資產評估師未對各種設備在評估基準日的技術參數和性能做技術檢測，資產評估師在假定被評估單位提供的有關技術資料和運行記錄是真實有效的前提下，通過現場調查做出判斷。

- 三) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷。

納入評估範圍的地下管線、溝槽等隱蔽工程，考慮到工程的特殊性及複雜性，評估人員主要通過核對圖紙、施工合同、預決算書、檢測報告、維修記錄、運行記錄等進行現場核實。

- 四) 由於井下可能存在的諸多不確定性，出於安全考慮評估人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序。

對上述事項，本次評估是以被評估單位及其子公司填報的資產明細結合其現狀為前提進行評估的，提醒報告使用人關注對評估結論的影響。

- 五) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

(七) 評估基準日至評估報告日重大期後事項

1. 2023年3月13日兗礦新疆能化有限公司將全資子公司新汶礦業集團(新疆)能源有限公司的100%股權轉讓給全資子公司新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司，該事項未對評估結論產生影響，仍提醒報告使用人注意。
2. 2023年2月24日兗礦新疆能化有限公司與中垠地產有限公司簽訂協議，中垠地產有限公司將持有的中垠新疆房地產開發有限公司13.33%

股權轉讓給兗礦新疆能化有限公司，股權轉讓後兗礦新疆能化有限公司持有中垠新疆房地產開發有限公司的股權變為100%，提醒報告使用人注意。

(八) 其他特殊事項

1. 納入評估範圍內的礦業權證載有效期分別於2023年3月8日和2023年3月29日到期，被評估單位目前正在辦理權證延續，提醒報告使用人注意。
2. 截至評估基準日，納入本次評估範圍的9項實用新型專利，專利權人為兗礦新疆能化有限公司和兗礦新疆煤化工有限公司，由於上述共有產權的專利無相關合作開發及收益劃分的協議及其他規定，本次評估對於上述共有產權的專利賦予50%的權重考慮兗礦新疆能化有限公司享有專利權價值。提醒報告使用人注意。
3. 在建工程中准東五彩灣80萬噸／年煤制烯烴項目佔用土地使用權一宗，該宗土地不動產權證尚在辦理當中，國有建設用地使用權出讓合同編號：652327022062，受讓人：新疆山能化工有限公司，土地坐落：吉木薩爾縣五彩灣工業園；取得日期：2022年8月15日；土地用途：工業；土地使用權類型：出讓；土地登記面積：2701833平方米。提醒報告使用人注意。

(九) 對外投資公司特殊事項說明

對外投資公司特殊事項說明詳見正文「十一、特別事項說明」。

我們特別強調：本評估意見僅為兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權提供價值參考依據，而不能取代交易各方對股權交易價格的決定。

本報告及其結論僅用於本報告設定的評估目的，而不能用於其他目的。

根據國家的有關規定，本評估報告結論使用的有效期限為1年，自評估基準日2022年12月31日起，至2023年12月30日止。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的全面情況和正確理解評估結論，請使用人認真閱讀評估報告全文，並請關注特別事項說明部分的內容。

兗礦能源集團股份有限公司擬收購
兗礦新疆能化有限公司股權項目
涉及之兗礦新疆能化有限公司
股東全部權益價值
資產評估報告

中恆魯評報字(2023)第027號

兗礦能源集團股份有限公司：

山東中評恆信資產評估有限公司接受 貴公司的委託，按照有關法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用資產基礎法，按照必要的評估程序，對兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權所涉及的兗礦新疆能化有限公司股東全部權益在2022年12月31日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和評估委託合同約定的其他評估報告使用人概況

(一) 委託人概況

企業名稱：	兗礦能源集團股份有限公司(以下簡稱「兗礦能源」)
統一社會信用代碼：	91370000166122374N
註冊地址：	山東省濟寧市鄒城市梟山南路949號
法定代表人：	李偉
註冊資本：	494,870.364萬元人民幣
公司類型：	股份有限公司(港澳台投資、上市)
成立時間：	1997年9月25日

經營範圍：

許可項目：煤炭開採；公共鐵路運輸；道路貨物運輸(不含危險貨物)；港口經營；特種設備安裝改造修理；房地產開發經營；餐飲服務；住宿服務；污水處理及其再生利用；熱力生產和供應；檢驗檢測服務；安全生產檢驗檢測；建設工程施工；第一類增值電信業務；第二類增值電信業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：貨物進出口；技術進出口；工程造價諮詢業務；以自有資金從事投資活動；企業管理；社會經濟諮詢服務；市場調查(不含涉外調查)；礦山機械製造；礦山機械銷售；機械設備租賃；通用設備修理；普通機械設備安裝服務；金屬材料銷售；機械電氣設備銷售；建築材料銷售；木材銷售；專用化學產品製造(不含危險化學品)；專用化學產品銷售(不含危險化學品)；日用化學產品製造；煤炭及製品銷售；塗料製造(不含危險化學品)；塗料銷售(不含危險化學品)；潤滑油銷售；石油製品銷售(不含危險化學品)；化工產品銷售(不含許可類化工產品)；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；非居住房地產租賃；金屬礦石銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)；園林綠化工程施工；遊覽景區管理；特種作業人員安全技術培訓；計量技術服務；企業形象策劃；針紡織品銷售；塑料製品銷售；儀器儀表銷售；水泥製品銷售；耐火材料生產；耐火材料銷售；勞動保護用品銷售；辦公用品銷售；文具用品零售；鐵路運輸輔助活動；防火封堵材料生產；防火封堵材料銷售；電子專用設備製造；電子專用設備銷售；軟件開發；網絡技術服務；網絡設備銷售；互聯網數據服務；廣播電視傳輸設備銷售；通訊設備銷售；機動車修理和維護；物業管理；人力資源服務(不含職業中介活動、勞務派遣服務)；信息系統集成服務；信息系統運行維護服務；工業自動控制系統裝置銷售；數字視頻監控系統銷售；互聯網設備銷售。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

(二) 被評估單位概況

1. 基本信息

企業名稱：	兗礦新疆能化有限公司(以下簡稱「新疆能化」)
統一信用代碼：	91650100663634039B
企業類型：	其他有限責任公司
註冊地址：	新疆烏魯木齊高新區(新市區)寧泰巷97號兗礦大廈7層
註冊資本：	300,000.00萬元人民幣
法定代表人：	王緒友
成立日期：	2007年8月3日
經營範圍：	項目投資；鋁材加工、銷售；電氣設備製造、維修及租賃；房地產開發；軟件開發；道路普通貨物運輸(限分公司使用)；銷售：工礦配件；礦產品、建材及化工產品；機械設備、五金產品及電子產品；紡織、服裝及家庭用品；文化、體育用品及器材；農畜產品；飼料、肥料；煤炭開採；煤炭洗選；化工產品生產(不含許可類化工產品)；水泥製品製造；砼結構構件製造；輕質建築材料製造；建築砌塊製造；新型建築材料製造(不含危險化學品)；棉、麻銷售；煤炭及製品銷售；石油製品銷售(不含危險化學品)；化工產品銷售(不含許可類化工產品)；棉花收購；輕質建築材料銷售；建築砌塊銷售；砼結構構件銷售；水泥製品銷售；住房租賃；非居住房地產租賃。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2. 歷史沿革及公司股權結構變更情況

兗礦新疆能化有限公司經山東省人民政府國有資產監督管理委員「魯國資企改函[2007]43號」批覆，於2007年8月3日由兗礦集團有限公司、兗礦魯南化肥廠共同出資成立；註冊資本100,000.00萬元，其中兗礦集團有限公司以貨幣認繳出資99,000萬元，佔註冊資本的99.00%，本次設立以貨幣實繳出資59,400.00萬元，佔實繳出資的99.00%；兗礦魯南化肥廠以貨幣認繳出資1,000.00萬元，佔註冊資本的1.00%，本次設立以貨幣實繳出資600.00萬元，佔實繳出資的1.00%；以上貨幣出資經新聯誼會計師事務所有限公司鄒城分所審驗並出具魯新聯誼鄒驗字(2007)第034號《驗資報告》。此次出資後，股權結構如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳出資額		實繳出資額	
	金額	比例	金額	比例
兗礦集團有限公司	99,000.00	99.00%	59,400.00	99.00%
兗礦魯南化肥廠	1,000.00	1.00%	600.00	1.00%
合計	100,000.00	100.00%	60,000.00	100.00%

2009年9月18日，兗礦新疆能化有限公司股東進行第2次出資，本次兗礦集團有限公司以貨幣實繳出資39,600.00萬元，兗礦魯南化肥廠以貨幣實繳出資400.00萬元，以上貨幣出資經新聯誼會計師事務所有限公司鄒城分所審驗並出具魯新聯誼驗字(2009)第021號《驗資報告》。此次出資後，股權結構如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳出資額		實繳出資額	
	金額	比例	金額	比例
兗礦集團有限公司	99,000.00	99.00%	99,000.00	99.00%
兗礦魯南化肥廠	1,000.00	1.00%	1,000.00	1.00%
合計	100,000.00	100.00%	100,000.00	100.00%

2015年12月25日，根據兗礦新疆能化有限公司2015年臨時股東會議決議，兗礦新疆能化有限公司進行註冊資本變更，新增註冊資本200,000.00萬元，註冊資本增至300,000.00萬元，其中兗礦集團有限公司以債轉股出資200,000.00萬元。此次增資後股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
兗礦集團有限公司	299,000.00	99.67%	299,000.00	99.67%
兗礦魯南化肥廠	1,000.00	0.33%	1,000.00	0.33%
合計	300,000.00	100.00%	300,000.00	100.00%

2018年12月24日，根據兗礦新疆能化有限公司股東會決議及股權轉讓協議，兗礦魯南化肥廠將持有的0.33%的股權以9,704,000.00元的價格轉讓給兗礦集團有限公司。此次變更後股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
兗礦集團有限公司	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>
合計	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>

2021年8月19日，股東兗礦集團有限公司更名為山東能源集團有限公司。

2022年2月28日，新汶礦業集團有限責任公司(出售方)與山東能源集團有限公司(收購方1)、兗礦新疆能化有限公司(收購方2)簽訂《股權收購協議》約定，出售方將持有的新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司100.00%股權准讓給收購方，收購方以兗礦新疆能化有限公司56.84%的股權作為支付對價，2022年6月23日完成工商變更登記，本次交易完成後兗礦新疆能化有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
山東能源集團有限公司	129,480.00	43.16%	129,480.00	43.16%
新汶礦業集團 有限責任公司	<u>170,520.00</u>	<u>56.84%</u>	<u>170,520.00</u>	<u>56.84%</u>
合計	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>300,000.00</u>	<u>100.00%</u>

截止評估基準日2022年12月31日，兗礦新疆能化有限公司股權結構未發生變化。

3. 主要資產概況

新疆能化主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

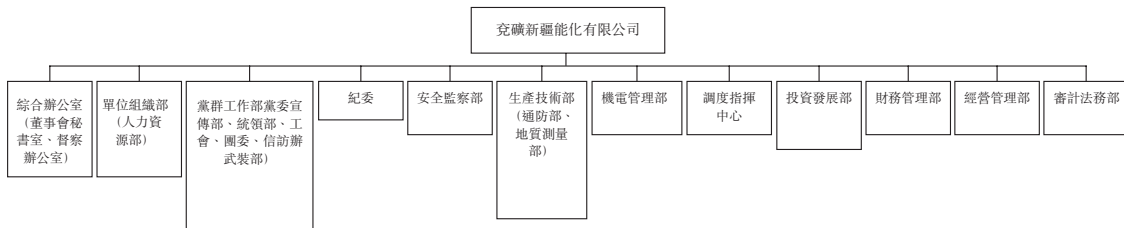
流動資產主要為貨幣資金、應收款項融資、預付賬款、其他應收款和其他流動資產；非流動資產主要為長期股權投資、固定資產和在建工程。其中，對外投資單位共計7家，包括4家全資子公司、3家控股子公司；固定資產包括車輛、電子及辦公設備，在建工程為前期待攤費用。

4. 公司主營業務概況

兗礦新疆能化有限公司2007年8月在烏魯木齊市高新區成立，母公司自身目前沒有開展實際經營業務，主要承擔對新疆地區的下屬子公司進行監督、管理和投資。

5. 公司組織結構及人員情況

兗礦新疆能化有限公司下設綜合辦公室、黨委組織部、黨群工作部、紀委、安全監察部、生產技術部、投資發展部、財務管理部、審計法務部等共12個職能部室，共有員工180餘人。



6. 財務狀況表及經營成果

財務狀況表(母公司口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	136,331.82	178,829.30	139,398.64
非流動資產	368,194.84	373,118.58	389,318.66
其中：長期股權投資	348,590.00	353,150.00	369,040.15
投資性房地產	—	—	—
固定資產	415.45	486.72	796.65
在建工程	19,189.39	19,481.86	19,481.86
無形資產	—	—	—
其他	—	—	—
資產總計	504,526.66	551,947.88	528,717.30
流動負債	241,060.16	266,718.75	275,419.45
非流動負債	2,990.00	32,369.00	1,621.00
負債總計	244,050.16	299,087.75	277,040.45
淨資產	260,476.50	252,860.13	251,676.85

經營成果表(母公司口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	139.35	307.18	22.55
減：營業成本	18.95	—	—
稅金及附加	8.70	14.86	48.10
銷售費用	—	—	—
管理費用	2,109.15	2,717.60	8,517.38
研發費用	—	—	—
財務費用	5,896.54	4,969.00	-1,272.48
加：其他收益	12.99	12.83	226.44
投資收益	—	—	—
公允價值變動收益	—	—	—
信用減值損失	-2.12	-1.43	-6.41
資產減值損失	—	—	-30.56
資產處置收益	—	—	—
二、營業利潤	-7,883.13	-7,382.87	-7,080.98
加：營業外收入	16.12	26.56	62.84
減：營業外支出	3,191.69	260.06	55.29
三、利潤總額	-11,058.71	-7,616.36	-7,073.43
減：所得稅費用	—	—	—
四、淨利潤	-11,058.71	-7,616.36	-7,073.43

財務狀況表(合併口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	444,233.86	485,489.58	375,260.19
非流動資產	1,287,141.26	1,417,214.60	1,435,836.59
其中：長期股權投資	34,474.71	37,236.49	146,906.49
投資性房地產	-	-	-
固定資產	779,699.56	1,086,877.12	1,029,611.39
在建工程	331,601.51	81,867.28	54,290.93
無形資產	94,897.17	181,922.33	182,494.06
其他	46,468.31	29,311.38	22,533.72
資產總計	<u>1,731,375.12</u>	<u>1,902,704.18</u>	<u>1,811,096.78</u>
流動負債	1,736,401.24	1,761,617.83	1,161,531.72
非流動負債	108,677.73	215,081.97	507,940.95
負債總計	<u>1,845,078.97</u>	<u>1,976,699.80</u>	<u>1,669,472.67</u>
淨資產	<u><u>-113,703.85</u></u>	<u><u>-73,995.62</u></u>	<u><u>141,624.11</u></u>

經營成果表(合併口徑)

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	259,002.19	448,612.59	606,268.50
減：營業成本	219,592.45	283,517.86	322,908.92
稅金及附加	11,831.48	18,947.03	32,479.05
銷售費用	3,793.43	7,073.20	7,527.69
管理費用	24,137.68	42,086.44	35,886.46
研發費用	10,059.46	11,513.31	22,810.12
財務費用	46,937.96	54,405.72	57,473.09
加：其他收益	364.10	1,793.81	860.96
投資收益	-35,984.54	2,477.10	110,003.56
公允價值變動收益	-	-	-
信用減值損失	199.49	-154.45	-273.10
資產減值損失	-	-	-743.55
資產處置收益	-	94.60	544.07
二、營業利潤	-92,771.22	35,280.09	237,575.12
加：營業外收入	179.18	137.53	274.34
減：營業外支出	3,816.70	1,407.98	1,604.43
三、利潤總額	-96,408.73	34,009.64	236,245.04
減：所得稅費用	-11,419.97	6,181.11	19,411.78
四、淨利潤	-84,988.76	27,828.52	216,833.26

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH2023XAAA3B0009號無保留意見審計報告。

7. 對外投資單位概況

(1) 中垠新疆房地產開發有限公司

1) 基本信息

企業名稱： 中垠新疆房地產開發有限公司

統一社會信用代碼： 91650100099510122J

註冊地址： 新疆烏魯木齊高新區(新市區)寧泰巷97號兗礦大廈703室

法定代表人： 任思振

註冊資本： 15,000.00萬元整

企業類型： 其他有限責任公司

成立時間： 2014年5月8日

經營範圍： 房地產開發經營，房屋租賃，房地產中介服務，物業管理。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，中垠新疆房地產開發有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳金額	認繳比例	實繳金額	出資方式
1	中垠地產有限公司	2,000.00	13.33%	2,000.00	貨幣
2	兗礦新疆能化有限公司	13,000.00	86.67%	13,000.00	土地使用權
	合計	15,000.00	100.00%	15,000.00	

3) 主要資產概況

中垠新疆房地產開發有限公司主要資產為存貨、投資性房地產，主要資產概況如下：

① 存貨－開發產品

存貨－開發產品為被評估單位開發的聖隆嘉苑住宅項目剩餘的儲藏室和車位。聖隆嘉苑項目於2018年12月竣工，2021年1月完成備案。截至評估基準日，地上住宅除21套由被評估單位自持(在投資性房地產中評估)外，其餘住宅均已銷售完畢。存貨－開發產品中尚存儲藏室3套，均未銷售；車位227個，均未銷售。

上述儲藏室和車位均未辦理不動產權證書，中垠新疆房地產開發有限公司已經出具權屬聲明，證明上述資產歸其所有，不存在產權糾紛。

② 投資性房地產

納入本次評估範圍的投資性房地產為中垠新疆房地產開發有限公司開發建設的聖隆嘉苑住宅樓、社區衛生服務站、兗礦大廈辦公樓及其配套地下庫房、車位，分佈在烏魯木齊市高新區(新市區)福泰巷176號和寧泰巷97號，全部建成於2018年12月。聖隆嘉苑住宅樓為4棟地上18層、地下2層單元式高層住宅組成，鋼混結構，於2018年12月建成啟用，目前大部分住宅已對外售出，少部分留作企業自用。本次待估房屋包括21套住宅和20套地下儲藏室，總建築面積2,322.00平方米，分別位於2#樓和3#樓，戶型包括110多平米的三居室和92平米的兩居室。兗礦大廈為一幢地上17層，地下2層獨棟寫字樓，建築總高度69.15米，鋼混結構，於2018年12月建成啟用。本次委估房屋為大廈地上第1-17層寫字間和地下負一層8套庫房，總建築面積26,172.54平方米，另有地下負一層155個車位(含4個母子車位)和地下負二層226個車位(含2個母子車位)。社區衛生服務站為一幢獨棟地上3層樓，建築總高度10.35米，鋼混結構，於2018年12月建成啟用，建築面積1,404.33平方米。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	2,928.00	2,949.56	2,849.82
非流動資產	26,209.92	25,354.21	26,191.06
其中：長期股權投資	-	-	-
投資性房地產	26,208.34	25,288.75	26,145.94
固定資產	1.58	65.46	45.12
在建工程	-	-	-
無形資產	-	-	-
其中：土地 使用權	-	-	-
其他	-	-	-
資產總計	<u>29,137.92</u>	<u>28,303.77</u>	<u>29,040.87</u>
流動負債	12,387.84	14,805.00	16,383.26
非流動負債	392.00	355.00	264.00
負債總計	<u>12,779.84</u>	<u>15,160.00</u>	<u>16,647.26</u>
所有者權益	<u>16,358.07</u>	<u>13,143.78</u>	<u>12,393.61</u>

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	1,065.40	715.91	2,785.15
減：營業成本	1,585.47	3,221.28	1,679.78
税金及附加	131.09	266.19	882.07
銷售費用	-	-	-
管理費用	444.23	389.07	503.07
研發費用	-	-	-
財務費用	59.59	12.80	10.69
加：其他收益	0.79	0.63	0.50
投資收益	-	-	-
公允價值變動損益	-	-	-
信用減值損失	-0.74	-6.35	-7.69
資產減值損失	-	-	-302.61
資產處置收益	-	-	-
二、營業利潤	-1,154.93	-3,179.16	-600.26
加：營業外收入	2.14	-	9.67
減：營業外支出	-	34.13	160.57
三、利潤總額	-1,152.79	-3,213.30	-751.16
減：所得稅費用	-	-	-
四、淨利潤	-1,152.79	-3,213.30	-751.16

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具XYZH/2023YCAA1B0024號無保留意見審計報告。

(2) 兗礦新疆礦業有限公司

1) 基本信息

企業名稱：	兗礦新疆礦業有限公司
統一社會信用代碼：	91652300666667805U
註冊地址：	新疆昌吉州昌吉市硫磺溝鎮(聯合廠社區)
法定代表人：	何清波
註冊資本：	38,333.00萬元人民幣
企業類型：	其他有限責任公司
成立時間：	2007年09月28日
經營範圍：	煤炭生產、銷售(限分支機構)。礦山機械的生產、銷售、租賃、維修；電器設備租賃及配件銷售；金屬材料、機電產品、建築材料、木材、橡膠製品的銷售；煤礦綜合科學技術服務；房屋租賃；煤矸石系列建材產品的生產、銷售。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，兗礦新疆礦業有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳出資額	持股比例	實繳出資額	實繳比例
1	新疆中泰新能源有限公司	18,783.00	49.00%	18,783.00	49.00%
2	兗礦新疆能化有限公司	19,550.00	51.00%	19,550.00	51.00%
	合計	38,333.00	100.00%	38,333.00	100.00%

3) 主要資產概況

兗礦新疆礦業有限公司主要資產包含流動資產和非流動資產，流動資產包括：貨幣資金、應收票據、應收款項融資、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨、其他流動資產；非流動資產包括：固定資產、在建工程、無形資產、長期待攤費用、遞延所得稅資產，其中固定資產包括房屋建築物、構築物及其他輔助設施、井巷工程、機器設備、電子及辦公設備、車輛；在建工程為在在在投資；無形資產包括土地使用權、礦業權、其他無形資產。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	4,803.23	2,759.85	7,144.61
非流動資產	56,313.12	82,520.99	78,596.88
其中：長期股權投資	—	—	—
投資性房地產	—	—	—
固定資產	29,548.62	35,713.69	55,502.30
在建工程	9,977.37	18,480.87	742.85
無形資產	2,162.26	17,634.64	18,055.98
其他	14,624.87	10,691.79	4,295.75
資產總計	61,116.35	85,280.84	85,741.50
流動負債	135,697.14	155,164.25	129,438.85
非流動負債	31,438.03	40,151.71	35,318.65
負債總計	167,135.17	195,315.95	164,757.50
淨資產	-106,018.82	-110,035.12	-79,016.01

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	47,580.91	40,943.72	106,921.18
減：營業成本	35,586.18	22,652.23	44,950.40
税金及附加	3,328.73	2,686.17	7,808.13
銷售費用	-	-	-
管理費用	5,700.44	16,177.97	7,685.91
研發費用	1,286.25	1,430.41	3,284.97
財務費用	4,510.65	5,220.12	10,932.72
加：其他收益	73.49	1,540.03	244.99
投資收益	-	-	-
公允價值變動損益	-	-	-
信用減值損失	-110.34	-272.75	-277.89
資產減值損失	-	-	-72.90
資產處置收益	-	-	432.87
二、營業利潤	-2,868.20	-5,955.90	32,586.13
加：營業外收入	105.68	14.58	23.65
減：營業外支出	430.13	350.81	265.08
三、利潤總額	-3,192.65	-6,292.14	32,344.69
減：所得稅費用	405.04	-202.39	5,097.21
四、淨利潤	-3,597.69	-6,089.74	27,247.48

上表中列示的財務數據，業信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具XYZH/2023YCAA1B0022號無保留意見審計報告。

(3) 新疆兗礦其能煤業有限公司

1) 基本信息

企業名稱：	新疆兗礦其能煤業有限公司(以下簡稱「其能煤業」)
統一信用代碼：	91652327094880191W
企業類型：	其他有限責任公司
註冊地址：	新疆昌吉州准東經濟技術開發區G216國道K451+754米東側(火燒山產業園)
註冊資本：	10,000萬人民幣
法定代表人：	徐懷閣
成立日期：	2014年3月19日
經營範圍：	煤炭銷售；貨物裝卸服務；租賃、維修礦用機械設備；電器設備及相關配件的租賃、銷售、維修；其他礦用材料的銷售；煤礦綜合技術服務；煤矸石系列的建材產品銷售。 (依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

新疆兗礦其能煤業有限公司成立於2014年3月，註冊資本為10,000.00萬元。其中：兗礦新疆能化有限公司出資7,600.00萬元，佔註冊資本的76%；新疆其亞鋁電有限公司出資1,900.00萬元，佔註冊資本的19%；新疆能源(集團)有限責任公司出資500.00萬元，佔註冊資本的5%。公司設立時股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東名稱	認繳 出資額	認繳 持股比例%	實繳 出資額	實繳 出資比例%
1	兗礦新疆能化有限公司	7,600.00	76.00	7,600.00	76.00
2	新疆其亞鋁電有限公司	19,00.00	19.00	19,00.00	19.00
3	新疆能源(集團)有限 責任公司	500.00	5.00	500.00	5.00
	合計	10,000.00	100.00	10,000.00	100.00

截止評估基準日2022年12月31日，新疆兗礦其能煤業有限公司股權結構未發生變化。

3) 主要資產概況

其能煤業主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產主要為貨幣資金、其他應收款和其他流動資產；非流動資產主要為固定資產和在建工程。固定資產包括車輛、電子及辦公設備，在建工程為在建設備及前期待攤費用。無形資產一礦業權為新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探，探礦權人：新疆兗礦其能煤業有限公司，勘查許可證編號：T6500002008101010016890，權證有效期：2021年2月23日至2023年2月23日，勘查面積：96.67平方公里。探礦權通過整合方式取得，無賬面價值。

註：被評估單位於2023年2月10日取得新換發的勘查許可證，權證有效期：
2023年2月10日至2025年2月10日，勘查面積：96.67平方公里。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	492.57	5,025.17	4,135.13
非流動資產	1,603.96	3,105.25	4,300.46
其中：長期股權投資	—	—	—
投資性房地產	—	—	—
固定資產	5.72	4.05	130.66
在建工程	1,598.25	3,101.20	4,169.81
無形資產	—	—	—
其他	—	—	—
資產總計	2,096.54	8,130.42	8,435.60
流動負債	47.64	103.53	434.70
非流動負債	144.00	122.00	96.00
負債總計	191.64	225.53	530.70
淨資產	1,904.90	7,904.90	7,904.90

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	-	-	-
減：營業成本	-	-	-
税金及附加	-	-	-
銷售費用	-	-	-
管理費用	149.76	-	-
研發費用	-	-	-
財務費用	5.00	-	-
加：其他收益	-	-	-
投資收益	-	-	-
公允價值變動收益	-	-	-
信用減值損失	-	-	-
資產減值損失	-	-	-
資產處置收益	-	-	-
二、營業利潤	-154.76	-	-
加：營業外收入	-	-	-
減：營業外支出	-	-	-
三、利潤總額	-154.76	-	-
減：所得稅費用	-	-	-
四、淨利潤	-154.76	-	-

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH/2023YCAA1B0026號無保留意見審計報告。

(4) 新疆山能化工有限公司

1) 基本信息

企業名稱：	新疆山能化工有限公司
統一社會信用代碼：	91652301MABJJB9M50
註冊地址：	新疆昌吉州准東經濟技術開發區彩中產業園建一路9號(彩中)
法人代表：	王緒友
註冊資本：	500,000.00萬元
企業類型：	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間：	2021年11月29日
經營範圍：	許可項目：肥料生產;煤炭開採;供電業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)一般項目：化工產品銷售(不含許可類化工產品);合成材料銷售;化肥銷售;煤炭洗選;煤炭及製品銷售;住房租賃;非居住房地產租賃;熱力生產和供應;水泥製品製造;技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣;化工產品生產(不含許可類化工產品);合成材料製造(不含危險化學品)。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，新疆山能化工有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳出資額		實繳出資額	
	金額	比例	金額	比例
兗礦新疆能化 有限公司	500,000.00	100.00%	10,000.00	100.00%
合計	<u>500,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>10,000.00</u>	<u>100.00%</u>

截至評估基準日，新疆山能化工有限公司註冊資本500,000.00萬元，實收資本10,000.00萬元，尚未實繳完畢。

3) 主要資產概況

新疆山能化工有限公司主要資產為流動資產與非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產包括貨幣資金、其他應收款、其他流動資產；非流動資金為在建工程、無形資產、遞延所得稅資產。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2022.12.31
流動資產	5,242.01
非流動資產	5,325.23
其中：長期股權投資	
投資性房地產	
固定資產	
在建工程	990.90
無形資產	4,334.33
其他	
資產總計	10,567.24
流動負債	567.23
非流動負債	
負債總計	567.23
所有者權益	10,000.00

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2022年
一、營業收入	—
減：營業成本	—
營業稅金及附加	—
銷售費用	—
管理費用	—
財務費用	—
資產減值損失	—
信用減值損失	—
加：投資收益	—
二、營業利潤	—
加：營業外收入	—
減：營業外支出	—
三、利潤總額	—
減：所得稅費用	—
四、淨利潤	—

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH/2023YCAA1B0027號無保留意見審計報告。

(5) 兗礦新疆煤化工有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	兗礦新疆煤化工有限公司
統一社會信用代碼	:	91650100686471607Y
註冊地址	:	新疆烏魯木齊甘泉堡經濟技術開發區工業園區翠竹路1666號
法定代表人	:	李中華
註冊資本	:	313,000.00萬元整
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間	:	2009年4月13日

經營範圍：許可項目：危險化學品生產；危險化學品倉儲；危險化學品經營。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：化肥銷售；化工產品生產（不含許可類化工產品）；化工產品銷售（不含許可類化工產品）；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；煤炭及製品銷售；貨物進出口。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，兗礦新疆煤化工有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
兗礦新疆能化 有限公司	<u>313,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>313,000.00</u>	<u>100.00%</u>
合計	<u>313,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>313,000.00</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

兗礦新疆煤化工有限公司主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產主要為貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收賬款融資、預付賬款、其他應收款、存貨、其他流動資產等；非流動資產主要為固定資產、在建工程、無形資產、遞延所得稅和其他非流動資產等。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	44,115.85	82,684.51	88,549.13
非流動資產	340,483.99	315,578.18	304,110.51
其中：長期股權投資			
投資性房地產			
固定資產	314,605.28	295,014.98	274,944.67
在建工程	3,540.19	5,975.93	15,529.54
無形資產	7,085.83	6,680.03	6,324.23
其他	15,252.69	7,907.24	7,312.06
資產總計	384,599.84	398,262.70	392,659.63
流動負債	148,845.13	128,591.22	87,349.89
非流動負債	1,379.00	1,466.00	1,269.78
負債總計	150,224.13	130,057.22	88,619.66
所有者權益	234,375.72	268,205.48	304,039.97

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	110,952.46	185,394.71	206,495.73
減：營業成本	99,763.53	125,754.28	146,783.97
營業税金及 附加	1,135.71	2,019.51	1,702.36
銷售費用	853.43	1,126.54	590.11
管理費用	5,499.94	6,197.13	6,074.70
研發費用	5,572.98	6,971.03	7,184.36
財務費用	6,062.66	3,685.11	2,560.84
資產減值損失			
信用減值損失			-3.18
加：其他收益	126.89	151.78	178.89
加：投資收益		50.55	
二、營業利潤	-7,808.91	39,843.44	41,774.91
加：營業外收入	26.70	66.79	158.25
減：營業外支出	146.33	251.16	192.85
三、利潤總額	-7,928.54	39,659.07	41,740.31
減：所得稅費用	-8,917.06	5,828.30	5,925.68
四、淨利潤	988.52	33,830.76	35,814.63

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH/2023YCAA1B0025號無保留意見審計報告。

(6) 新汶礦業集團(新疆)能源有限公司

1) 基本信息

企業名稱	:	新汶礦業集團(新疆)能源有限公司 (以下簡稱「新疆能源」)
統一社會信用 代碼	:	91650100560548285K
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控 股的法人獨資)
註冊地址	:	新疆伊犁州察布查爾錫伯自治縣瓊 博拉鎮瓊博拉鄉團結路34公里處
法人代表	:	黃其文
註冊資本	:	2,000.00萬元
成立時間	:	2010年10月22日

經營範圍：煤炭經營；煤炭開發技術研究及諮詢、服務；房屋租賃；農牧養殖；項目投資；資產管理；工礦技術設備諮詢；商品信息諮詢及策劃服務；物流服務；貨物與技術的進出口業務；礦產品、鋼材、焦炭、裝飾材料、電子元件、紡織原料、機械設備、機電產品、化工產品、建築材料、金屬材料及製品、針紡織品、農副產品、橡膠製品、木材、建材、儀器、計量衡器具、計算機及配件、計算機軟件、五金交電、塑料製品、工藝品、日用百貨、勞保用品、辦公用品、日用雜品的銷售；焊管、支護產品、通防產品、環保設備、玻璃鋼產品、礦用機械的製造、銷售；辦公設備租賃。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，新汶礦業集團(新疆)能源有限公司股權結構如下：

金額單位：人民幣萬元

股東名稱	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
	金額	比例	金額	比例
兗礦新疆能化 有限公司	<u>2,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,000.00</u>	<u>100.00%</u>
合計	<u>2,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,000.00</u>	<u>100.00%</u>

3) 主要資產概況

新汶礦業集團(新疆)能源有限公司主要資產為流動資產和非流動資產，流動資產主要為貨幣資金、應收賬款、預付賬款和其他應收款；非流動資產主要為固定資產和遞延所得稅資產。固定資產包括車輛、電子及辦公設備。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	7,961.27	19,229.28	17,723.47
非流動資產	10.26	11.20	3.37
其中：長期股權投資			
投資性房地產			
固定資產	10.26	11.20	1.20
在建工程	-	-	
無形資產			
其他			2.17
資產總計	7,971.53	19,240.48	17,726.84
流動負債	6,036.30	15,365.77	9,667.06
非流動負債	-	-	-
負債總計	6,036.30	15,365.77	9,667.06
淨資產	1,935.23	3,874.71	8,059.78

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	881.13	2,830.44	5,829.59
減：營業成本	-	-	-
税金及附加	38.24	133.63	220.00
銷售費用	13.58	114.93	24.50
管理費用	1.78	7.07	10.84
研發費用	-	-	-
財務費用	-2.77	-19.03	-29.87
加：其他收益			
投資收益			
公允價值變動			
收益			
信用減值損失			-8.68
資產減值損失			
資產處置收益			
二、營業利潤	830.30	2,593.83	5,595.44
加：營業外收入	12.00	-	0.05
減：營業外支出	-	-	-
三、利潤總額	842.30	2,593.83	5,595.49
減：所得稅費用	184.55	654.35	1,410.43
四、淨利潤	657.75	1,939.49	4,185.07

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH/2023XAAA3B0005號無保留意見審計報告。

(7) 新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	:	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司
統一社會信用代碼	:	91654000776092256C
註冊地址	:	新疆伊犁州伊寧市新華西路588號
法定代表人	:	蔣守來
註冊資本	:	100,000萬元整
實收資本	:	100,000萬元整
企業類型	:	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
成立時間	:	2005年7月20日
營業期限	:	長期

經營範圍：煤炭開採技術的研究及諮詢、服務，煤田地質調查；機械設備、房屋的租賃；農牧養殖；向煤礦、電力、煤炭洗選、煤化工項目投資，對投資企業進行委託經營、管理，提供企業管理諮詢服務、營銷策劃服務；物流服務；貨物與技術的進出口業務；煤矸石破碎，煤炭的洗選加工；裝卸服務；煤炭、機電產品、化工產品(易製毒及危險化學品除外)、金屬材料及製品、農副產品(國家限制的除外)、橡膠製品、木材、水泥、建材、儀器、計量衡器具、五金交電、塑料產品、工藝品、日用百貨、勞保用品、日用雜品、爐料、焊管、支護產品、通防產品、環保設備、玻璃鋼產品、礦用機械、油脂、砂石料的銷售；水泥砌塊、混凝土的生產與銷售；井下支護材料的加工與銷售；建築用砂的開採(限分支機構經營),貨物運輸，礦山設備的安裝、維修與租賃，液壓支架安裝、維修、撤除，礦山工程施工；礦山救護服務，礦山安全技術諮詢服務，礦山安全培訓(不含教育培訓，不含職業技能培訓)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司公司股權結構如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
		金額	比例	金額	比例
1	兗礦新疆能化有限公司	100,000.00	100%	100,000.00	100%
	合計	<u>100,000.00</u>	<u>100%</u>	<u>100,000.00</u>	<u>100%</u>

3) 主要資產概況

新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產主要為貨幣資金、應收賬款、應收賬款融資、預付賬款、其他應收款、存貨、其他流動資產等；非流動資產主要為固定資產、在建工程、無形資產、遞延所得稅資產和其他非流動資產等。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	574,309.44	589,355.08	331,667.22
非流動資產	493,160.16	564,222.96	626,551.56
其中：長期股權投資	112,270.57	115,032.34	223,136.49
固定資產	73,907.71	423,542.85	370,531.41
在建工程	279,502.91	5,343.19	10,004.50
無形資產	18,676.10	18,221.16	17,766.21
其他	8,802.88	2,083.42	5,112.95
資產總計	<u>1,067,469.61</u>	<u>1,153,578.05</u>	<u>958,218.78</u>
流動負債	1,153,423.73	1,219,668.87	556,287.93
非流動負債	78,163.73	80,014.73	414,427.23
負債總計	<u>1,231,587.47</u>	<u>1,299,683.60</u>	<u>970,715.15</u>
所有者權益	<u><u>-164,117.86</u></u>	<u><u>-146,105.55</u></u>	<u><u>-12,496.38</u></u>

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	28,451.53	126,579.00	177,104.78
減：營業成本	23,573.80	69,558.57	88,158.92
税金及附加	1,830.92	7,826.81	12,462.82
銷售費用	1,972.25	5,116.40	5,856.98
管理費用	5,365.50	10,540.90	6,662.93
研發費用	-	127.06	5,320.78
財務費用	12,681.69	21,567.57	29,798.25
信用減值損失	0.74	-0.01	0.29
資產減值損失	-	-	-337.49
加：其他收益	112.7	18.55	125.06
投資收益	-35,984.54	2,426.55	110,003.56
資產處置收益	-	0.74	-
二、營業利潤	-52,843.74	14,287.52	138,635.53
加：營業外收入	22.81	23.43	6.79
減：營業外支出	11.26	190.62	428.53
三、利潤總額	-52,832.18	14,120.33	138,213.78
減：所得稅費用	-3.45	-22	4,160.33
四、淨利潤	-52,828.73	14,142.33	134,053.45

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具XYZH/2023URAA3B0007號審計報告。

(7-1) 伊犁新礦煤業有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	:	伊犁新礦煤業有限責任公司
統一社會信用代碼	:	91654023697847198C
註冊地址	:	新疆伊犁哈薩克自治州霍城縣界梁子牧場伊新煤業辦公樓403室
法定代表人	:	蔣守來
註冊資本	:	1,386,000,000.00元
企業類型	:	其他有限責任公司
成立時間	:	2010年03月05日
經營範圍	:	煤炭開採、加工、銷售，對所屬企業的管理，礦山機械設備、材料的製造、採購、修理、銷售，煤炭開採技術的研究與諮詢、服務，礦業投資，煤炭傳送服務，機械設備的租賃，房屋的租賃，農牧養殖，物流服務，五金交電、塑料產品、工藝品、日用百貨、勞保用品、日用雜品的銷售。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，伊犁新礦煤業有限責任公司股權結構如下表所示：

金額單位：萬元

序號	股東	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
		金額	比例	金額	比例
1	浙江省能源集團有限公司	62,370.00	45%	62,370.00	45%
2	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	76,230.00	55%	76,230.00	55%
	合計	<u>138,600.00</u>	<u>100%</u>	<u>138,600.00</u>	<u>100%</u>

3) 主要資產概況

伊犁新礦煤業有限責任公司主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產主要為應收賬款、應收款項融資、預付賬款、其他應收款、存貨、其他流動資產；非流動資產主要為固定資產、在建工程、無形資產和遞延所得稅資產。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	11,620.25	7,270.97	54,463.22
非流動資產	463,663.73	503,272.34	463,663.73
其中：固定資產	355,910.27	325,772.68	318,444.68
在建工程	17,229.67	29,484.23	3,394.95
無形資產	66,972.97	139,386.50	136,013.31
其中：土地使用權	4,806.51	4,699.48	5,857.65
其他	8,551.79	8,628.93	5,810.79
資產總計	460,284.94	510,543.31	518,126.95
流動負債	363,931.87	350,514.59	348,596.40
非流動負債	7,470.96	73,903.54	68,244.29
負債總計	371,402.83	424,418.13	416,840.69
所有者權益	88,882.11	86,125.18	101,286.26

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	83,933.56	105,067.11	159,881.03
減：營業成本	75,645.73	78,269.62	95,222.75
營業税金及附加	5,358.07	5,999.85	9,355.60
銷售費用	954.17	715.32	1,056.08
管理費用	4,182.64	5,434.61	7,384.80
研發費用	3,200.23	2,984.82	7,020.00
財務費用	17,724.60	18,970.15	15,472.94
資產減值損失	-	-	-
信用減值損失	311.95	126.09	30.47
加：其他收益	37.24	69.98	-
加：資產處置收益	-	-	111.20
加：投資收益	-	-	-
二、營業利潤	-22,782.70	-7,111.20	24,595.81
加：營業外收入	5.74	100.04	13.10
減：營業外支出	37.28	321.19	502.10
三、利潤總額	-22,814.24	-7,332.35	24,106.81
減：所得稅費用	-3,089.05	-77.14	2,818.14
四、淨利潤	-19,725.19	-7,255.21	21,288.67

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具XYZH/2023XAAA3B0006號無保留意見審計報告。

(7-2) 伊犁新天煤化工有限責任公司

1) 基本信息

企業名稱	:	伊犁新天煤化工有限責任公司(以下簡稱「新天煤化工公司」、「公司」)
統一社會信用代碼	:	91654000552434456E
註冊地址	:	新疆伊犁州伊寧市新華西路588號
法定代表人	:	王毅
註冊資本	:	482,800.00萬元
企業類型	:	有限責任公司(國有控股)
成立時間	:	2010年4月22日
經營範圍	:	危險化學品生產(煤制合成天然氣20億Nm ³ /年、多元烴8.4萬噸/年、重芳烴10萬噸/年、混合酚2.5萬噸/年、輕烴3.11萬噸/年)(以安全生產許可證為準,安全生產許可證有效期2019年3月8日至2022年3月7日);生產機械設備、材料的製造、採購、修理、銷售;電力生產與銷售;建材生產與銷售(水泥除外);煤炭、鋼材、木材、塑料製品、廢舊物資的銷售;煤化工技術諮詢、車輛租賃、場地租賃、住宿、礦山救援服務;供應生活水、供應工業用水,水質化驗、煤制化驗檢測。(依法須經批准的項目,經相關部門批准後方可開展經營活動)

2) 公司股權結構情況

截至評估基準日2022年12月31日，新天煤化工有限責任公司股權結構如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

序號	股東	認繳註冊資本		實繳註冊資本	
		金額	比例	金額	比例
1	浙江省能源集團有限公司	265,540.00	55%	265,540.00	55%
2	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	217,260.00	45%	217,260.00	45%
	合計	<u>482,800.00</u>	<u>100%</u>	<u>482,800.00</u>	<u>100%</u>

3) 主要資產概況

伊犁新天煤化工有限責任公司主要資產為流動資產和非流動資產，主要資產概況如下：

流動資產主要為貨幣資金、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨等；非流動資產主要為固定資產、在建工程、無形資產、遞延所得稅資產和其他非流動資產等。

4) 財務狀況和經營成果

財務狀況表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
流動資產	176,703.75	190,444.10	299,019.81
非流動資產	1,427,434.53	1,357,098.83	1,327,994.81
其中：固定資產	1,370,608.12	1,302,402.39	1,228,532.95
在建工程	25,919.55	23,330.27	34,507.64
無形資產	18,815.01	25,243.13	28,767.47
其中：土地使用權	11,335.81	18,855.14	23,470.29
其他	12,091.85	6,123.04	36,186.75
資產總計	<u>1,604,138.28</u>	<u>1,547,542.93</u>	<u>1,627,014.62</u>
流動負債	653,093.85	606,411.24	580,790.06
非流動負債	874,433.97	858,383.94	719,765.70
負債總計	<u>1,527,527.82</u>	<u>1,464,795.19</u>	<u>1,300,555.75</u>
所有者權益	<u>76,610.46</u>	<u>82,747.74</u>	<u>326,458.86</u>

經營成果表

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年
一、營業收入	422,428.59	523,726.13	802,845.77
減：營業成本	413,943.79	424,819.57	506,515.51
營業稅金及附加	2,227.04	2,265.27	2,354.15
銷售費用	286.28	51.85	66.42
管理費用	6,706.47	7,658.34	5,005.41
研發費用	14,146.89	19,880.84	25,591.55
財務費用	65,589.99	59,584.50	53,700.42
加：資產減值損失	-	-	-
加：信用減值損失	-2.70	3.67	-32.33
加：其他收益	104.32	68.18	290.54
加：資產處置收益	-	-	-
加：投資收益	-	-	-
二、營業利潤	-80,370.23	9,537.61	209,870.52
加：營業外收入	406.56	206.69	102.95
減：營業外支出	1.98	4,351.96	1,136.83
三、利潤總額	-79,965.65	5,392.34	208,836.64
減：所得稅費用	-	-	-35,615.73
四、淨利潤	-79,965.65	5,392.34	244,452.37

上表中列示的財務數據，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH2023XAAA3B0059號無保留意見審計報告。

二、評估目的

根據《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》，兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權，需要對該經濟行為所涉及的兗礦新疆能化有限公司股東全部權益價值進行評估，為該經濟行為提供價值參考依據。

三、評估對象和評估範圍

(一) 評估對象

評估對象為兗礦新疆能化有限公司股東全部權益價值。

(二) 評估範圍

評估範圍為兗礦新疆能化有限公司於評估基準日經審計後備考模擬財務報表中的全部資產及負債(礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算)，其中總資產賬面價值528,717.30萬元，負債賬面價值277,040.45萬元，淨資產賬面價值251,676.85萬元。賬面價值業經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了XYZH2023XAAA3B0009號無保留意見審計報告。各類資產及負債的賬面價值見下表：

資產評估申報匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目名稱	賬面價值
流動資產	139,398.64
非流動資產	389,318.66
其中：長期股權投資	369,040.15
投資性房地產	—
固定資產	796.65
在建工程	19,481.86
無形資產	—
土地使用權	—
其他	—
資產總計	528,717.30
流動負債	275,419.45
非流動負債	1,621.00
負債總計	277,040.45
淨資產	251,676.85

1. 資產評估範圍以被評估單位提供的評估申報表為準。委託人和被評估單位已承諾評估對象和評估範圍與經濟行為涉及的評估對象和評估範圍一致，不重不漏。

2. 企業申報的表外資產情況

通過公開信息查詢，兗礦新疆能化有限公司於評估基準日後取得了9項實用新型專利，上述資產成本於取得期間費用化，未資本化，故無賬面價值。上述專利為被評估單位與子公司兗礦新疆煤化工有限公司共同所有，具體如下：

序號	名稱	專利類型	專利號	申請日期	公告日期	專利權人
1	冷凝液槽蒸汽回收 節水裝置	實用新型	202220955244.5	2022/4/24	2022/10/21	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
2	尿素系統防腐脫氫 加氣裝置	實用新型	202220953928.1	2022/4/24	2022/10/21	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
3	硫回收尾氣淨化 裝置	實用新型	202220955521.2	2022/4/24	2022/10/21	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
4	回收甲醇膨脹槽 閃蒸氣中甲醇的 裝置	實用新型	202220953939.X	2022/4/24	2022/10/21	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
5	干法脫硫脫硝除塵 一體化裝置	實用新型	202220953879.1	2022/4/24	2022/10/21	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司

序號	名稱	專利類型	專利號	申請日期	公告日期	專利權人
6	水煤漿隔膜泵進口 閥門	實用新型	202221753228.4	2022/7/8	2022/12/9	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
7	油站排油煙裝置	實用新型	202221752403.8	2022/7/8	2022/11/25	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
8	以氫氣為介質的 生產保護及置換 裝置	實用新型	202221570068.X	2022/6/22	2022/11/18	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司
9	尿素生產用螺桿式 壓縮機與空分系 統耦合裝置	實用新型	202220988062.8	2022/4/24	2022/11/15	兗礦新疆煤化工有限 公司、兗礦新疆能 化有限公司

3. 引用其他機構出具的報告情況

- (1) 2020年至2022年的財務數據引用自信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具的XYZH2023XAAA3B0009號無保留意見審計報告。

備考模擬財務報表的編制基礎如下：

「1) 編製基礎

山能集團擬以新疆能化為標的進行內部資產重組，出於該交易目的，本備考模擬財務報表的編制基於以下假設：

- ① 合併財務報表的範圍如本附註「二、合併財務報表範圍」所述

山能集團2022年9月30日第一屆董事會第四十六次會議審議通過了關於新疆能化無償劃轉昭蘇盛泉有限責任公司股權的議案，山東能源集團董事會同意新疆能化將伊犁能源所持昭蘇盛泉有限責任公司(以下簡稱「昭蘇盛泉」)100%股權無償劃轉至新礦集團。股權劃轉已於2022年10月22日完成。假設該劃轉行為在2018年12月31日完成，因此昭蘇盛泉不包含在本集團合併財務報表範圍內。

- ② 財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告期內，將符合該文件

規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔的出讓收益，計入報告期在建工程、年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示；預繳的出讓收益在其他流動資產中列示。

- ③ 本備考模擬財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

同時，基於上述內部重組需求，在編制本備考模擬財務報表時假設本集團自2019年1月1日起執行《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號——金融資產轉移》《企業會計準則第24號——套期會計》《企業會計準則第14號——收入》《企業會計準則第21號——租賃》。

2) 持續經營

本集團現金流量穩定，有近期獲利經營的歷史且能夠獲取生產經營的財務資源支持，具備持續經營能力，因此本集團以持續經營為前提編製本財務報表。」

- (2) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

- 1) 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
兗礦新疆能化 有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探探礦權	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第028號、 礦通評報字[2023] 第029號	752,218.55
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一 查區勘探探礦權			
兗礦新疆礦業 有限公司	兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦 採礦權	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第025號	60,154.56
	兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水 西溝礦區紅山窪煤礦	收入權益 法	礦通評報字[2023] 第024號	3,731.80
	兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水 西溝礦區保盛煤礦	收入權益 法	礦通評報字[2023] 第023號	1,057.33

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
新疆兗礦其能煤業有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第022號	190,387.99
新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第026號	522,835.99
伊犁新礦煤業有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	折現現金流量法	礦通評報字[2023]第027號	330,667.50

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法和收入權益法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

請參閱第V-150和V-172頁以了解基於折現現金流的採礦權估值。採礦權估值及釐定其價值的主要輸入數據如下：

1. 資源：根據《採礦權礦產資源儲備估值及運用指南》(CMVS 30300-2010)，採礦權評估中的資源主要根據各礦山的《地質報告》或《2022年儲量年度報告》釐定。

2. 可採儲量：根據《採礦權礦產資源儲備估值及運用指南》(CMVS 30300-2010)，採礦權評估中的可採儲量按以下公式計算：

估值及利用的可採儲量 = (估值及運用的資源儲量 - 設計損失) × 採礦區的回收率。

3. 礦山的服務年限：根據《採礦權評估參數釐定指南》(CMVS30800-2008)》，礦山的服務年限按以下公式計算：

$$T = \frac{Q}{A \cdot K}$$

其中：

T—礦山服務年限；

A—礦山生產規模；

Q—礦井可採儲量；

K—儲量備份系數

4. 固定資產投資：根據《收益法估值方法規範》(CMVS 12100-2008)，對於生產型礦山，估值用的固定資產投資可以根據評估日企業的資產負債表和固定資產明細表確定。對於非生產性礦山(如探礦權)，可以根據採礦及礦產資源開發計劃、(預)可行性研究報告或採礦設計文件來估算。在採礦權評估中，用於評估的固定資產投資主要是根據山東中評恒信資產評估有限公司提供的資產評估結果確定。
5. 礦產品價格：根據《中國礦業權估值標準》及《礦業權估值參數釐定指南》，礦產品價格應根據產品類型、產品品質、銷售情況等釐定，一般採用當地價格標準。根據企業提供的歷史價格統計數據，採用算術平均法，根據歷史監測數據進行預測。

6. 成本及開支：根據《中國礦業權估值標準》和《礦業權估值參數確定指南(CMVS30800-2008)》，生產型礦山的礦業權評估，可以參考礦山企業的實際成本和費用核算數據。在詳細分析企業會計政策(資產、成本費用確認標準、計量方法等)的基礎上，可以確定一年的會計報表資料是否能夠基本反映企業未來的生產經營情況，或者經過適當調整後是否能夠基本反映企業的未來生產經營情況。採礦權評估的成本和費用可以根據企業一個完整會計年度的會計報表資料來確定。對於非生產性礦山(如探礦權)，則根據採礦和礦產資源開發計劃、(預)可行性研究報告、開採設計文件以及相關稅收政策法規釐定成本及費用。
7. 貼現率：根據《採礦權估值參數釐定指南》(CMVS30800-2008)，折現率=無風險收益率+風險溢價。

採礦權估值中的假設

採礦權估值報告中的採礦權估值價值乃公允價值意見基於估值目的、估值日期及下列基本假設：

- (1) 評估的技術和經濟參數乃根據產銷平衡原則及社會平均生產力水平所釐定。
- (2) 遵循的相關政策、法律、制度不變，且相關的社會、政治、經濟環境、發展技術及條件等不變。
- (3) 估值乃根據撥備儲量、生產方式、生產規模、產品結構、開發技術水平及市場供求水平，以及連續經營，並無考慮採礦許可證延期登記所需的時間及相關費用。
- (4) 於採礦開發及收入期間，產品價格、成本及開支、稅率及利率等因素可能於正常範圍內變化。

- (5) 不考慮其他抵押物或產權限制的影響，例如抵押、擔保或任何其他可能影響估值價值的因素，以及特殊交易方可能增加的任何價格。
 - (6) 並無其他由不可抗力或不可預見因素造成的重大影響。
- 2) 本次評估過程中兗礦新疆礦業有限公司保盛煤礦採礦權和紅山窪煤礦採礦權兩宗礦業權均有償處置過，根據《礦業權出讓收益徵收辦法》（「《10號文》」），相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述兩宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述兩宗礦業權外，其餘礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納出讓收益 (萬元)
兗礦新疆能化有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探礦權	77,028.97
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一勘查區勘探礦權	

兗礦新疆礦業有限公司	兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦採礦權	3,892.06
新疆兗礦其能煤業有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探	35,287.23
新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦	52,786.15
伊犁新礦煤業有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	8,681.37

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

四、價值類型

評估價值類型包括市場價值和市場價值以外的價值類型。市場價值以外的價值類型一般包括(但不限於)投資價值、在用價值、清算價值、殘餘價值等。本次評估目的是為兗礦能源集團股份有限公司擬收購兗礦新疆能化有限公司股權提供參考，對市場條件無特別限制，因此選擇市場價值作為本次評估的價值類型。本資產評估報告所稱市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五、評估基準日

評估基準日是2022年12月31日。

評估基準日是由委託人確定的，與資產評估委託合同約定的評估基準日一致。

六、評估依據

本次評估工作中所遵循的經濟行為依據、法律法規依據、評估準則依據、資產權屬依據和評估取價依據為：

(一) 經濟行為依據

《兗礦能源集團股份有限公司總經理辦公會會議紀要(第19期)》。

(二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國資產評估法》(中華人民共和國主席令第46號)；
2. 《資產評估行業財政監督管理辦法》(2019年01月02日，中華人民共和國財政部令第97號，財政部部務會議審議通過)；
3. 《中華人民共和國企業國有資產法》(中華人民共和國主席令第5號)；
4. 《中華人民共和國公司法》(1993年12月29日第八屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議通過，1999年、2004年、2005年、2013年、2018年多次修正)；

5. 《中華人民共和國證券法》(1998年12月29日第九屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議通過，2019年12月28日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議第二次修訂)；
6. 《中華人民共和國民法典》(2020年5月28日，十三屆全國人大三次會議表決通過，2021年1月1日起施行)；
7. 《國有資產評估管理辦法》(國務院1991年91號令，2020年11月29日中華人民共和國國務院令(第732號)進行修訂)；
8. 《國有資產評估管理辦法實施細則》(原國家國有資產管理局發佈的國資辦發[1992]36號)；
9. 《關於改革國有資產評估行政管理方式加強資產評估監督管理工作意見的通知》(國辦發[2001]102號)；
10. 《國有資產評估管理若干問題的規定》(財政部第14號令)；
11. 《企業國有資產監督管理暫行條例》(2003年5月27日中華人民共和國國務院令第378號公佈；根據2011年1月8日《國務院關於廢止和修改部分行政法規的決定》第一次修訂；根據2019年3月2日《國務院關於修改部分行政法規的決定》第二次修訂)；
12. 《企業國有資產交易監督管理辦法》(國資委、財政部32號令)；
13. 《關於企業國有資產交易流轉有關事項的通知》(國資發產權規[2022]39號)；
14. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(2005年國務院國資委第12號令)；
15. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2007年3月16日第十屆全國人民代表大會第五次會議通過，根據2017年2月24日第十二屆全國人民代表大會常務委員會第二十六次會議《關於修改〈中華人民共和國企業所得稅

- 法>的決定》第一次修正根據2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議《關於修改〈中華人民共和國電力法〉等四部法律的決定》第二次修正)；
16. 《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議通過)；
 17. 《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》(國資委產權[2006]274號)；
 18. 《企業國有資產評估項目備案工作指引》(國資發產權[2013]64號)；
 19. 《關於促進企業國有產權流轉有關事項的通知》(國資發產權[2014]95號)；
 20. 《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院令第538號)《中華人民共和國增值稅暫行條例》經2008年11月5日國務院第34次常務會議修訂通過，自2009年1月1日起施行。根據2017年11月19日《國務院關於廢止〈中華人民共和國營業稅暫行條例〉和修改〈中華人民共和國增值稅暫行條例〉的決定》第二次修訂)；
 21. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(中華人民共和國財政部國家稅務總局令第65號)；
 22. 《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)；
 23. 《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)；
 24. 《中華人民共和國土地管理法》(1986年6月25日第六屆全國人民代表大會常務委員會第十六次會議通過，根據1988年12月29日第七屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉的決定》第一次修正，1998年8月29日第九屆全國人民代表大會常務委員會第四次會議修訂，根據2004年8月28日第十屆全國人民

- 代表大會常務委員會第十一次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉的決定》第二次修正，根據2019年8月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十二次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉、〈中華人民共和國城市房地產管理法〉的決定》第三次修正)；
25. 《中華人民共和國土地管理法實施條例》(1998年12月27日中華人民共和國國務院令第256號發佈，根據2011年1月8日《國務院關於廢止和修改部分行政法規的決定》第一次修訂，根據2014年7月29日《國務院關於修改部分行政法規的決定》第二次修訂，根據2021年7月2日中華人民共和國國務院令第743號第三次修訂)；
 26. 《中華人民共和國城市房地產管理法》(1994年7月5日第八屆全國人民代表大會常務委員會第八次會議通過，根據2007年8月30日第十屆全國人民代表大會常務委員會第二十九次會議《關於修改〈中華人民共和國城市房地產管理法〉的決定》第一次修正，根據2009年8月27日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議《關於修改部分法律的決定》第二次修正，根據2019年8月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十二次會議《關於修改〈中華人民共和國土地管理法〉、〈中華人民共和國城市房地產管理法〉的決定》第三次修正)；
 27. 《中華人民共和國城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》(1990年5月19日中華人民共和國國務院令第55號發佈，根據2020年11月29日《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》修訂)；
 28. 《國務院關於加強國有土地資產管理的通知》(國發[2001]15號)；
 29. 《關於延長部分稅收優惠政策執行期限的公告》(2021年3月15日財政部稅務總局公告2021年第6號)；
 30. 《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》(2021年3月31日財政部稅務總局公告2021年第13號)；

31. 《中華人民共和國專利法》(根據2020年10月17日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第二十二次會議《關於修改〈中華人民共和國專利法〉的決定》第四次修正)；
32. 《中華人民共和國車輛購置稅法》(2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議通過)；
33. 財政部、稅務總局發佈《關於減征部分乘用車車輛購置稅的公告》；
34. 《山東省國資委關於印發〈省屬企業資產評估管理工作指引〉的通知》(魯國資產權[2018]1號)；
35. 《山東省人民政府國有資產監督管理委員會關於進一步規範企業國有資產交易監管通知》(魯國資[2020]2號)；
36. 《中華人民共和國礦產資源法》(1986年3月19日第六屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議通過 1986年3月19日中華人民共和國主席令第三十六號公佈 根據1996年8月29日第八屆全國人民代表大會常務委員會第二十一次會議《關於修改〈中華人民共和國礦產資源法〉的決定》第一次修正 根據2009年8月27日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議《關於修改部分法律的決定》第二次修正)；
37. 《中華人民共和國礦產資源法實施細則》(1994年3月26日中華人民共和國國務院令第152號)；
38. 《礦產資源開採登記管理辦法》(1998年2月12日國務院令第241號，2014年7月29日國務院令第653號修訂)；
39. 《礦業權評估管理辦法(試行)》(國土資源部國土資發[2008]174號文印發)；
40. 《礦產資源儲量評審認定辦法》(國土資源部國土資發[1999]205號文印發)；

41. 《礦產資源登記統計管理辦法》(2004年1月9日自然資源部令第23號公佈根據2020年4月29日自然資源部第3次部務會議《自然資源部關於第三批廢止和修改的部門規章的決定》修正)；
42. 《財政部、國家稅務總局關於金屬礦、非金屬礦採選產品增值稅稅率的通知》(財稅[2008]171號)；
43. 其他相關的法律法規文件。

(三) 評估準則依據

1. 《資產評估基本準則》(財資[2017]43號)；
2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號)；
3. 《資產評估執業準則——資產評估程序》(中評協[2018]36號)；
4. 《資產評估執業準則——資產評估報告》(中評協[2018]35號)；
5. 《資產評估執業準則——資產評估委託合同》(中評協[2017]33號)；
6. 《資產評估執業準則——資產評估檔案》(中評協[2018]37號)；
7. 《資產評估執業準則——利用專家工作及相關報告》(中評協[2017]35號)；
8. 《資產評估執業準則——資產評估方法》(中評協[2019]35號)；
9. 《資產評估執業準則——企業價值》(中評協[2018]38號)；
10. 《資產評估執業準則——無形資產》(中評協[2017]37號)；
11. 《資產評估執業準則——不動產》(中評協[2017]38號)；
12. 《資產評估執業準則——機器設備》(中評協[2017]39號)；

13. 《企業國有資產評估報告指南》(中評協〔2017〕42號)；
14. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協〔2017〕46號)；
15. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協〔2017〕47號)；
16. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協〔2017〕48號)；
17. 《專利資產評估指導意見》(中評協〔2017〕49號)；
18. 《著作權資產評估指導意見》(中評協〔2017〕50號)；
19. 《商標資產評估指導意見》(中評協〔2017〕51號)；
20. 《知識產權資產評估指南》(中評協〔2017〕44號)；
21. 《資產評估專家指引第8號——資產評估中的核查驗證》(中評協〔2019〕39號)；
22. 《資產評估準則術語2020》(中評協〔2020〕31號)；
23. 《評估機構內部治理指引》(中評協〔2010〕121號)；
24. 《中國礦業權評估準則》(中國礦業權評估師協會公告2008年第5號，國土資源部公告2008年第6號)；
25. 《中國礦業權評估準則(二)》(中國礦業權評估師協會公告2010年第5號)。

(四) 資產權屬依據

1. 礦產資源勘查許可證；
2. 機動車行駛證及登記證；
3. 主要設備購置合同、發票等資料；
4. 被評估單位提供的相關前期諮詢合同(協議)、入賬憑證等資料；
5. 其他權屬文件。

(五) 評估取價依據

1. 被評估單位提供的《資產評估申報表》；
2. 財政部關於印發《基本建設項目建設成本管理規定》的通知(財建[2016]504號)；
3. 《新疆山能化工有限公司准東五彩灣80萬噸/年煤制烯烴項目可行性研究報告》(2022年7月)；
4. 《黃草湖一號煤礦及選煤廠可行性研究報告》(大地工程開發(集團)有限公司編製，2022年9月)；
5. 《黃草湖二號礦井及選煤廠可行性研究報告》(大地工程開發(集團)有限公司編製，2022年9月)；
6. 信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具的XYZH2023XAAA3B0009號審計報告；
7. 北京礦通礦產資源儲量諮詢有限公司出具的《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第028號)；
8. 北京礦通礦產資源儲量諮詢有限公司出具的《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第029號)；
9. 《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》；
10. 全國銀行間同業拆借中心受權公佈貸款市場報價利率(LPR)公告；
11. 商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號《機動車強制報廢標準規定》；

12. 機械工業出版社《2022年機電產品價格信息查詢系統》；
13. 設備購置合同和發票；
14. 評估人員市場詢價及向設備製造廠詢價收集的價格信息；
15. 有關網絡詢價；
16. 評估人員現場勘察記錄及收集的其他相關估價信息資料；
17. 被評估單位提供的會計報表、財務會計經營方面的資料以及有關協議、合同書、發票等財務資料；
18. 國家有關部門發佈的統計資料和技術標準資料及價格信息資料，以及我公司收集的有關詢價資料和取價參數資料等；
19. 與此次資產評估有關的其他資料。

七、評估方法

（一）評估方法簡介

企業價值評估基本方法包括資產基礎法、收益法和市場法。

企業價值評估中的資產基礎法也稱成本法，是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，評估表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。收益法是從企業獲利能力的角度衡量企業的價值，建立在經濟學的預期效用理論基礎上。

企業價值評估中的市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

(二) 評估方法的選擇

資產基礎法是以資產負債表為基礎，合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法，結合本次評估情況，被評估單位可以提供、資產評估師也可以從外部收集到滿足資產基礎法所需的資料，可以對被評估單位資產及負債展開全面的清查和評估，因此本次評估適用資產基礎法。

收益法的基礎是經濟學的預期效用理論，即對投資者來講，企業的價值在於預期企業未來所能夠產生的收益。收益法雖然沒有直接利用現實市場上的參照物來說明評估對象的現行公平市場價值，但它是從決定資產現行公平市場價值的基本依據—資產的預期獲利能力的角度評價資產，能完整體現企業的整體價值，其評估結論具有較好的可靠性和說服力。從收益法適用條件來看，由於兗礦新疆能化有限公司主要承擔山東能源集團在新疆的開發建設和生產經營任務，主要資產為探礦權和長期股權投資，其中探礦權目前無明確開發計劃，母公司自身沒有開展實際經營業務，主要承擔對新疆地區的下屬子公司進行監督、管理和投資，未來的投資計劃難以確定，其主要承擔的管理職能也具有一定不確定性，不能合理預計企業未來的盈利水平，並且未來收益的風險不能合理量化，因此本次評估未採用收益法。

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。由於被評估企業屬非上市公司，同一行業的上市公司業務結構、經營模式、企業規模、資產配置和使用情況、企業所處的經營階段、成長性、經營風險、財務風險等因素與被評估企業相差較大，且評估基準日附近中國同一行業的可比企業的買賣、收購及合併案例較少，所以相關可靠的可比交易案例的經營和財務數據很難取得，無法計算適當的價值比率，故本次評估不採用市場法。

綜上，本次採用資產基礎法進行評估。

(三) 具體評估方法介紹

企業價值評估中的資產基礎法，是指以被評估企業評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對象價值的評估方法。各類資產及負債的評估過程說明如下：

1. 流動資產及負債的評估

被評估單位流動資產包括貨幣資金、應收款項融資、預付款項、其他應收款、其他流動資產；負債包括短期借款、應付賬款、應付職工薪酬、應交稅費、其他應付款、一年內到期的非流動負債和長期應付職工薪酬。

- (1) 貨幣資金為銀行存款，通過核實銀行對賬單、銀行函證，以核實後的價值確定評估值。
- (2) 應收款項融資：應收款項融資為企業因提供商品或勞務等而收到的銀行承兌匯票，對於應收款項融資，評估人員核對了賬面記錄，查閱了應收票據登記簿，並對票據進行了盤點核對。經核實確認無誤的情況下，以核實後的賬面值確認評估值。
- (3) 預付賬款：核對明細賬與總賬、報表、評估明細表餘額是否相符，根據評估明細表查閱款項金額、發生時間、業務內容等賬務記錄，分析賬齡。對金額較大或金額異常的款項進行函證，對沒有回函的款項實施替代程序(取得期後收回的款項的有關憑證或業務發生時的相關憑證)，對關聯單位應收款項進行相互核對，以證實應收款項的真實性、完整性，核實結果賬、表、單金額相符，以核實後的賬面值確認評估值。
- (4) 其他應收款：核對明細賬與總賬、報表、評估明細表餘額是否相符，根據評估明細表查閱款項金額、發生時間、業務內容等賬務記錄，分析賬齡。對金額較大或金額異常的款項進行函證，對沒有回函的款項實施替代程序(取得期後收回的款項的

有關憑證或業務發生時的相關憑證)，對關聯單位應收款項進行相互核對，以證實應收款項的真實性、完整性，核實結果賬、表、單金額相符。

評估人員在對上述款項核實無誤的基礎上，借助於歷史資料和現場調查了解的情況，具體分析欠款數額、欠款時間和原因、款項回收情況、欠款人資金、信用、經營管理現狀等，採用賬齡分析和個別認定的方法估計風險損失。

對關聯企業的往來款項等有充分理由相信全部能收回的，評估風險損失為0；對於預計不能全額收回但又沒有確鑿證據證明不能收回或不能全額收回的款項，在逐筆分析業務內容的基礎上，參考企業計算壞賬準備的方法，以賬齡分析分別確定一定比例的風險損失，按賬面餘額扣除風險損失確定評估值。對企業計提的壞賬準備評估為零。

- (5) 其他流動資產為企業待抵扣的增值稅進項稅，對於企業待抵扣的增值稅進項稅，評估人員在核實無誤的基礎上，通過了解企業適用的稅種、稅率、稅額以及繳費的費率等核實企業的納稅申報表，通過查閱繳稅憑單確認申報數的正確性和真實性。經核實，企業稅款金額與申報數相符，故以核實後賬面值作為評估值。
- (6) 負債：各類負債在查閱核實的基礎上，根據評估目的實現後的被評估企業實際需要承擔的負債項目及金額確定評估值。

2. 非流動資產的評估

(1) 長期股權投資

納入評估範圍的長期股權投資單位共計7家，包括4家全資子公司、3家控股子公司。被投資單位名稱和評估方法如下表所示：

被投資 單位名稱	認繳 持股比例	實繳 持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
中垠新疆房地產開發有限公司	86.67%	86.67%	資產基礎法	資產基礎法	可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法。	僅採用資產基礎法進行評估，因此選取資產基礎法為定價方法。
新疆山能化工有限公司	100.00%	100.00%	資產基礎法	資產基礎法	可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法。	僅採用資產基礎法進行評估，因此選取資產基礎法為定價方法。
兗礦新疆煤化工有限公司	100.00%	100.00%	資產基礎法、 收益法	收益法	可以合理評估企業表內及表外各項資產、負債價值，故可以採用資產基礎法； 可以合理預測企業未來所能夠產生的收益並折現，故可以採用收益法。	收益法不僅考慮了企業會計計量的資產，也考慮了在資產負債表中無法反映的企業實際擁有或控制的資源，如研發能力、客戶資源、銷售網絡、企業資質、人力資源等，而該等資源對企業的貢獻均體現在企業的淨現金流中，所以，收益法能更好體現企業整體的成長性和盈利能力。

被投資 單位名稱	認繳 持股比例	實繳 持股比例	評估方法	定價方法	評估方法依據	定價方法依據
克礦新疆礦業 有限公司	51.00%	51.00%	資產基礎法、 收益法	資產基礎法	可以合理評估企業表 內及表外各項資 產、負債價值，故 可以採用資產基礎 法； 可以合理預測企業未 來所能夠產生的收 益並折現，故可以 採用收益法。	主要資產為礦業權，本 次資產基礎法中對礦 業權採用折現現金流 量法進行評估，已考 慮礦業權未來開採收 益，故採用資產基礎 法更合理
新疆克礦其能 煤業有限公 司	76.00%	76.00%	資產基礎法	資產基礎法	可以合理評估企業表 內及表外各項資 產、負債價值，故 可以採用資產基礎 法。	僅採用資產基礎法進行 評估，因此選取資產 基礎法為定價方法。
新汶礦業集團 (新疆)能源 有限公司	100.00%	100.00%	資產基礎法	資產基礎法	可以合理評估企業表 內及表外各項資 產、負債價值，故 可以採用資產基礎 法。	僅採用資產基礎法進行 評估，因此選取資產 基礎法為定價方法。
新汶礦業集團 (伊犁)能源 開發有限責 任公司	100.00%	100.00%	資產基礎法、 收益法	資產基礎法	可以合理評估企業表 內及表外各項資 產、負債價值，故 可以採用資產基礎 法； 可以合理預測企業未 來所能夠產生的收 益並折現，故可以 採用收益法。	主要資產為礦業權，本 次資產基礎法中對礦 業權採用折現現金流 量法進行評估，已考 慮礦業權未來開採收 益，故採用資產基礎 法更合理。

評估方法主要是指評定估算資產價值的途徑和手段，企業價值評估的評估方法一般包括資產基礎法、收益法和市場法，此次針對各長投涉及的公司，根據不同評估方法的適用性，分別選取適合的評估方法進行測算。

定價方法主要是指不同評估方法的評估結論中用於價值定價的評估結論所對應的評估方法。

對於全資、控股子公司的長期股權投資，採用企業價值評估的方法對被投資企業進行整體評估，再按被評估單位所佔權益比例計算長期股權投資評估值。

具體評估方法詳見各公司《資產評估說明》及下文。

(1) 中垠新疆房地產開發有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，中垠新疆房地產開發有限公司總資產賬面價值29,040.87萬元，評估價值38,532.16萬元，評估增值9,491.28萬元，增值率32.68%；總負債賬面價值16,647.26萬元，評估價值16,647.26萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值12,393.61萬元，評估價值21,884.90萬元，評估增值9,491.28萬元，增值率76.58%。

增值的關鍵量化輸入數據為投資物業，投資物業的增值原因為本次估值範圍內的所有投資物業均為企業自身建設的物業。其賬面價值主要基於建設時的開發成本，房地產開發利潤包括在估值之中。

(2) 新疆山能化工有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，新疆山能化工有限公司總資產賬面價值為10,567.24萬元，評估價值為10,646.95萬元，增值額為79.71萬元，增值率0.75%；總負債賬面價值為567.23萬元，評估價值為567.23萬元，無增減值；淨資產賬面價值為10,000.00萬元，評估價值為10,079.71萬元，增值額為79.71萬元，增值率為0.80%。

在建工程及土地使用權為估價增值的關鍵量化輸入數據。在建工程的增值原因為評估價值經考慮資本成本。土地使用權的主要增值原因為土地的賬面價值採用直線法攤銷，評估按週期調整法計算，導致計算方法不一。

(3) 兗礦新疆煤化工有限公司

下表說明兗礦新疆煤化工有限公司基於收益法的估值模型。

單位：人民幣萬元

項目名稱	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永續期
營業收入	189,723.10	189,723.10	189,723.10	189,723.10	189,723.10	189,723.10
營業成本	139,193.17	139,835.18	140,967.70	142,026.51	142,636.11	142,174.89
營業稅金及附加	1,445.52	1,705.53	1,103.52	1,717.17	1,703.32	1,284.85
銷售費用	752.72	752.75	752.92	753.06	753.07	752.76
管理費用	6,205.29	6,375.89	6,559.46	6,741.68	6,928.75	7,102.16
研發費用	6,791.26	6,806.66	6,829.30	6,851.07	6,866.57	6,866.88
財務費用	1,398.54	1,398.54	1,398.54	1,398.54	1,398.54	1,398.54
營業利潤	33,936.59	32,848.54	32,111.66	30,235.07	29,436.73	30,143.01
營業外收入	-	-	-	-	-	-
營業外支出	-	-	-	-	-	-
利潤總額	33,936.59	32,848.54	32,111.66	30,235.07	29,436.73	30,143.01
所得稅費用	3,984.07	4,807.80	4,693.87	4,409.12	4,287.04	4,392.94
淨利潤	29,952.52	28,040.74	27,417.78	25,825.95	25,149.68	25,750.07
加：稅後利息						
費用	1,589.50	1,589.50	1,589.50	1,589.50	1,589.50	1,589.50
加：營運資金						
的變化	6,129.85	460.54	-404.32	492.47	8.44	-
加：長期經營性						
資產的變化	23,747.86	23,391.09	-14,572.32	25,293.09	24,462.11	-3,434.90
企業自由現金流	61,419.73	53,481.87	14,030.64	53,201.01	51,209.74	23,904.67
折現期	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00
折現率	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
折現係數	0.90	0.82	0.74	0.67	0.60	0.54
折現值	55,506.39	43,679.41	10,355.78	35,486.26	30,869.39	135,259.70
現值和	311,156.92					
加：溢餘資產、非經						
營資產	72,265.32					
長期股權投資	0.00					
減：付息債務	55,000.00					
股東全部權益價值	328,422.25					

一、 企業整體價值的計算

$$\begin{aligned} V &= P + C_1 + C_2 + E' \\ &= 383,422.25 \text{萬元} \end{aligned}$$

二、 付息債務價值的確定

兗礦新疆煤化工有限公司的付息債務為短期借款，賬面價值人民幣55,000.00萬元，評估價值人民幣55,000.00萬。

三、 股東全部權益價值的計算

根據以上評估工作，兗礦新疆煤化工有限公司的股東全部權益價值為：

$$\begin{aligned} E &= V - D \\ &= 328,422.25 \text{萬元} \end{aligned}$$

式中：

E – 股東全部權益價值；

V – 企業價值；

D – 付息債務的評估價值；

P – 經營性資產的評估價值；

C_1 – 剩餘資產的評估價值；

C_2 – 非經營性資產的評估價值；

E' – 長期股權投資的評估價值

由於估值過程中涉及的假設或輸入數據對估值影響不大，並且未發現對估值有重大影響的關鍵假設或輸入數據，因此未編制敏感性分析。收益法的主要輸入數據主要包括營業收入、營業成本、稅金及附加費、銷售費用、管

理費用、研發費用、財務費用、所得稅費用、折現率、非經營性資產。其中，營業收入主要由產品銷量乘以產品單價確定；營業成本主要按歷史單位成本乘以銷售額或歷史平均水準計算。稅金及附加費以及所得稅費用主要按企業執行的稅收政策計算。銷售費用、管理費用及研發費用主要按歷史單位成本乘以銷量或歷史平均水準計算。財務費用按貸款金額及利率計算。非經營性資產及負債單獨評估。通過計算加權平均資本成本(WACC)選擇折現率。

由於估值過程中涉及的假設或輸入數據對估值影響不大，並且未發現對估值有重大影響的關鍵假設或輸入數據，因此未編制敏感性分析。

(4) 兗礦新疆礦業有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，採用資產基礎法評估後兗礦新疆礦業有限公司總資產賬面價值為85,741.49萬元，評估值為164,411.34萬元，評估增值78,669.85萬元，增值率91.75%；負債賬面價值為164,757.50萬元，評估值為163,649.85萬元，評估減值1,107.65萬元，減值率0.67%；淨資產賬面價值為-79,016.01萬元，評估值為761.48萬元，評估增值79,777.49萬元，增值率100.96%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產及無形資產，其中固定資產的增值主要由於(1)近年勞動力、機械及材料成本的一定程度的增加；(2)估值採用的經濟壽命年限長於企業的會計折舊年限。無形資產增值主要由於土地使用權及礦業權增值。土地使用權增值有兩個主要原因：首先，土地於較早時期獲得，且土地價格於該期間持續上漲；其次，部份礦業權按性質分配，沒有賬面價值。礦業權增值主要由於：(1)礦業權於一級市場或二級市場取得，取得日期與估價日期的時間間隔相對較長。由於當時國家的歷史政策變化及當時煤炭市場條件的影響，採購時一級市場及二級市場的礦業權價格低於現時水準；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。估值包括礦業權相應的煤炭資源價值。

(5) 新疆兗礦其能煤業有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，新疆兗礦其能煤業有限公司總資產賬面價值為8,435.60萬元，評估值為161,283.50萬元，評估增值152,847.90萬元，增值率1,811.94%；負債賬面價值為530.70萬元，評估值為530.70萬元，無增減值；淨資產賬面價值為7,904.90萬元，評估值為160,752.80萬元，評估增值152,847.90萬元，增值率1,933.58%。

增值的關鍵量化輸入數據為無形資產—礦業權，而礦業權增值的主要原因如下：(1)勘探權通過整合取得，勘探費和使用費計入在建工程，無形資產無賬面價值；(2)現有礦山為神華集團優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。估值包括礦業權相應的煤炭資源價值。

(6) 新汶礦業集團(新疆)能源有限公司

在評估基準日持續經營假設前提下，新疆能源總資產賬面價值為17,726.84萬元，評估價值為17,772.69萬元，增值額為45.84萬元，增值率為0.26%；總負債賬面價值為9,667.06萬元，評估價值為9,667.06萬元，增值額為0.00萬元；淨資產賬面價值為8,059.78萬元，評估價值為8,105.62萬元，增值額為45.84萬元，增值率0.57%。

增值的關鍵量化輸入數據為固定資產，固定資產有兩個主要增值原因：一方面，二手車市場比較活躍，且二手車價值保存相對完好；另一方面，企業的會計折舊期短於經濟壽命年限。

(7) 新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司

在評估基準日持續經營假設前提下，新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司總資產賬面價值為958,218.77萬元，評估價值為1,534,275.20萬元，增值額為576,056.43萬元，增值率為60.12%；總負債賬面價值為970,715.16萬元，評估價值為970,715.16萬元，無增減值；淨資產賬面價值為-12,496.39萬元，評估價值為563,560.04萬元，增值額為576,056.43萬元，增值率為4,609.78%。

增值的關鍵量化輸入數據為長期股權投資、土地使用權及礦業權。長期股權投資的增值原因為賬面價值乃其投資的歷史成本，而估值按企業價值評估方法根據實際情況對附屬公司進行評估，然後根據被評估單位的權益比例進行計算。評估價值高於賬面上的歷史投資成本。土地使用權增值主要由於土地於較早時期獲得，且整體土地價格於近年持續上漲。礦業權增值的原因為：(1)礦業權尚未簽訂轉讓合同，被評估單位的預付轉讓收益計入其他流動資產，無形資產無賬面價值；(2)現有礦山為山東能源優質資產，資源儲量豐富，產品品質優良，盈利能力強。估值包括礦業權相應的煤炭資源價值。

(7-1) 伊犁新礦煤業有限責任公司

經資產基礎法評估，伊犁新礦煤業有限責任公司總資產賬面價值為518,126.95萬元，評估價值為704,612.81萬元，增值額為186,485.86萬元，增值率為35.99%；總負債賬面價值為416,840.69萬元，評估價值為416,727.74萬元，減值額為112.95萬元，增值率為0.03%；淨資產賬面價值為101,286.26萬元，評估價值為287,885.07萬元，增值額為186,598.81萬元，增值率為184.23%。

增值的關鍵量化輸入數據為礦業權，增值原因為礦業權的賬面價值僅代表礦業權的取得成本，而評估值包括開採礦業權所帶來的經濟效益，其評估值高於礦業權的賬面價值。

(7-2) 伊犁新天煤化工有限責任公司

下表說明伊犁新天煤化工有限責任公司基於收益法的估值模型。

單位：人民幣萬元

項目名稱	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永續期
營業收入	744,184.46	654,040.54	622,612.23	622,612.23	622,612.23	622,612.23
營業成本	481,857.98	487,447.71	489,780.96	488,622.71	488,540.77	470,879.33
營業稅金及附加	3,817.68	4,889.51	4,436.50	4,578.72	2,797.99	3,649.26
銷售費用	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
管理費用	5,174.58	5,350.22	5,505.21	5,496.01	5,495.36	5,337.29
研發費用	24,339.56	25,069.72	25,592.68	25,513.92	25,508.34	24,176.95
財務費用	30,793.20	21,765.53	14,387.63	6,562.16	3,784.35	2,966.65
營業利潤	198,131.46	109,447.86	82,839.23	91,768.71	96,415.41	115,532.75
營業外收入	-	-	-	-	-	-
營業外支出	-	-	-	-	-	-
利潤總額	198,131.46	109,447.86	82,839.23	91,768.71	96,415.41	115,532.75
所得稅費用	-	2,771.56	8,597.90	9,949.13	10,646.98	13,714.29
淨利潤	198,131.46	106,676.30	74,241.34	81,819.58	85,768.44	101,818.47
加：稅後利息費用	26,309.29	18,632.33	12,362.43	5,711.37	3,349.97	2,654.65
加：營運資金	-62,169.91	23,610.63	19,160.17	14,927.02	-1,002.40	-
加：長期經營性資產 的變化	87,345.17	95,597.56	91,082.12	98,952.37	-15,285.14	20,132.29
企業自由現金流	249,516.54	244,516.83	196,846.06	201,410.34	72,830.88	124,605.41
折現率	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
折現期	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
折現係數	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
折現值	227,579.32	203,086.37	148,589.59	137,718.01	45,031.69	69,626.53
現值和	1,485,190.73	-	-	-	-	-
加：溢餘資產、非經 營資產	174,722.73					
長期股權投資	-					
減：付息債務	1,200,445.17					
股東全部權益價值	459,468.30					

一、企業整體價值的計算

$$\begin{aligned} V &= P + C_1 + C_2 \\ &= 16,599,134,600 \end{aligned}$$

二、付息債務價值的確定

伊犁新天煤化工有限責任公司付息債務賬面價值為人民幣12,004,451,700元，評估價值為人民幣12,004,451,700元。

三、股東全部權益價值的計算

根據以上評估工作，伊犁新天煤化工有限責任公司的股東全部權益價值為：

$$\begin{aligned} E &= V - D \\ &= 45,894,683,000 \end{aligned}$$

式中：

E – 股東全部權益價值；

V – 企業價值；

D – 付息債務的評估價值；

P – 經營性資產的評估價值；

C_1 – 剩餘資產的評估價值；

C_2 – 非經營性資產的評估價值；

收益法的主要輸入數據主要包括營業收入、營業成本、稅金及附加費、銷售費用、管理費用、研發費用、財務費用、所得稅費用、折現率、非經營性資產。其中，營業收入主要由產品銷量乘以產品單價確定；營業成本主要根據產品特定消耗(使用)率計算。稅金及附加費以及所得稅費用主要按企業執行的稅收政策計算。銷售費用、管理費用以及研發費用主要按歷史單位成本乘以銷售量或歷史平均水準計算。財務費用按貸款金額

及利率計算。非經營性資產及負債單獨評估。通過計算加權平均資本成本(WACC)選擇折現率。

由於估值過程中涉及的假設或輸入數據對估值影響不大，並且未發現對估值有重大影響的關鍵假設或輸入數據，因此未編製敏感性分析。

(2) 設備類資產

1) 車輛的評估

根據本次評估的車輛的特點，按照持續性使用的原則，本次評估對於車輛採用重置成本法確定委估車輛的市場價值，重置成本法是通過估算全新車輛的更新重置成本，然後扣減實體性貶值、功能性貶值和經濟性貶值，或在確定綜合成新率的基礎上，確定車輛評估價值的方法。

① 車輛重置成本

車輛重置成本由不含稅購置價、車輛購置稅和其他合理費用(如驗車費、牌照費、手續費等)三部分構成。購置價主要參照同類車型最新交易的市場價格確定。計算公式如下：

車輛重置成本=車輛購置價+車輛購置稅+其他相關費用—可抵扣的增值稅進項稅。

其中：車輛購置稅為車輛市場價格(不含增值稅)的10%。

② 綜合成新率的確定

運輸車輛的成新率，採用綜合成新率的方法，其計算公式如下：

$$\text{綜合成新率} = \text{理論成新率} \times 40\% + \text{勘察成新率} \times 60\%$$

$$\text{年限成新率} = (\text{經濟壽命年限} - \text{已使用年限}) / \text{經濟壽命年限} \times 100\%$$

$$\text{里程成新率} = (\text{經濟行駛里程} - \text{已行駛里程}) / \text{經濟行駛里程} \times 100\%$$

理論成新率採用孰低法，即取年限成新率和里程成新率的低者。

勘察成新率按現場勘察進行打分。

③ 車輛評估值的確定

$$\text{評估值} = \text{車輛重置成本} \times \text{綜合成新率}$$

2) 電子及辦公設備的評估

① 電子設備重置成本的確定

電子設備多為企業辦公用電腦、打印機等設備，由經銷商負責運送安裝調試，對於仍在市場流通的電子設備直接按現行市場價格確定；對於已經不再生產流通、已無市價的設備，採用類似設備與委估設備比較，綜合考慮設備的性能、技術參數、使用功能等方面的差異，分析確定其購置價格。此類設備不考慮各種費用及資金成本。其計算公式如下：

$$\text{重置成本} = \text{購置價} \div (1 + \text{適用增值稅率})$$

② 成新率的確定

電子及辦公設備成新率，主要依據其經濟壽命年限(尚可使用年限)來確定其成新率。

$$\text{成新率} = (\text{經濟壽命年限} - \text{已使用的年限}) / \text{經濟壽命年限} \times 100\%$$

對於已使用年限超過經濟壽命年限的設備，使用如下計算公式：

$$\text{成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

③ 評估價值的確定

- a. 評估值 = 重置成本 × 成新率
- b. 對於超過經濟壽命年限、已停產且無類比價格的電子設備，主要查詢二手交易價採用市場法進行評估。

(3) 在建工程

在建工程採用重置成本法進行評估。為避免資產重複計價和遺漏資產價值，結合本次在建工程特點，針對各項在建工程類型和具體情況，採用以下評估方法：

對於技術諮詢費、可行研究費、勘察費、各評價費等前期及其他費用，經核實所發生的支付對該建設項目是必需的或對未來的所有者有實際價值的，在確認其與關聯的資產項目不存在重複計價的情況下，以清查核實後的賬面價值作為評估值。如果賬面價值中不包含建設單位管理費和資金成本，需加計建設單位管理費和資金成本。

$$\text{建設單位管理費} = \text{申報賬面價值(含稅)} \times \text{建設單位管理費費率}$$

其中：建設單位管理費費率依據財政部關於印發《基本建設項目建設成本管理規定》的通知(財建[2016]504)確定；

資金成本 = (申報賬面價值(含稅) + 建設單位管理費) × 年貸款利率 × 計息期/2

其中：年貸款利率根據2022年12月20日全國銀行間同業拆借中心受權公佈貸款市場報價利率(LPR)公告確定。

對於黃草湖勘探區，其發生的勘探費已在礦業權中評估，在建工程中評估值為零。

(4) 無形資產—礦業權權益

納入評估範圍的無形資產為11宗探礦權，為公司於2007年9月29日從烏魯木齊地質勘察科技開發公司和新疆天合礦業有限責任公司外購取得，礦業權購買價款和後期勘探支出在在建工程中核算。

本次納入評估範圍的礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

- 1) 北京礦通資源開發諮詢有限責任公司接受委託對礦業權價值採用折現現金流量法進行評估，並出具了《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第028號)，評估值368,194.11萬元、《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第029號)，評估值384,024.44萬元。

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估採用折現現金流量法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實該礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求。我們對該部分匯總進本評估報告。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的上述礦業權評估報告。我公司評估人員對該報告進行了必要的審核，但不對其評估結論承擔責任，提醒報告使用人注意。

- 2) 本次礦業權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，新疆准東煤田奇台縣黃草湖一至十一勘查區勘探探礦權預計可能繳納的出讓收益金額為306,871.61萬元。交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的出讓收益測算報告中描述的事項進行了確認及承諾，我們對預計可能繳納出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》。

3) 引用的評估報告概況如下：

- ① 《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第028號)主要內容如下：

評估對象：新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)。

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司。

評估機構：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司。

評估目的：兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集團魯西礦業有限公司和兗礦新疆能化有限公司的股權，涉及兗礦新疆能化有限公司持有的新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)。按照國家現行相關法律法規規定，需對上述探礦權進行評估。本次評估即為實現上述目的而為委託人提供新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)在本評估報告中所述各種條件下和評估基準日時點上公平、合理的價值參考意見。

評估基準日：2022年12月31日。

評估方法：折現現金流量法。

折現現金流量法計算公式為：

$$P = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

式中：

P—礦業權評估價值；

CI—年現金流入量；

CO—年現金流出量；

(CI—CO)_t—年淨現金流量；

i—折現率；

t—年序號(t=1, 2, …, n)；

n—評估計算年限。

評估參數：截止評估基準日保有資源量796108萬噸(含潛在資源量3506.00萬噸)，評估利用資源量為661907.20萬噸；可採儲量439219.48萬噸；生產規模1500.00萬噸／年；礦山服務年限209.15年；評估計算年限213.15年(含4年基建期)；年銷售收入為232007.99萬元；固定資產投資340340.42萬元；流動資金52201.80萬元；正常生產期單位總成本75.09元／噸，單位經營成本58.56元／噸；折現率8.70%。

評估報告日：2023年4月16日。

評估結論：經評估人員現場查勘和市場分析，參照探礦權評估的有關程序，選取適當的評估方法和評估參數，經估算，確定「新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、

二、三、四、七(部分)、八(部分)、九(部分)、十、十一
勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦)評估價值為
368,194.11萬元，大寫人民幣三拾陸億捌仟壹佰玖拾肆萬
壹仟壹佰元整。

- ② 《新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、六、七(部
分)、八(部分)、九(部分)勘查區勘探探礦權(規劃為黃草
湖二號煤礦)評估報告》(礦通評報字[2023]第029號)主要
內容如下：

評估對象：新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、
六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘查區勘探探礦權(規
劃為黃草湖二號煤礦)。

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司。

評估機構：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司。

評估目的：兗礦能源集團股份有限公司擬收購山東能源集
團魯西礦業有限公司和兗礦新疆能化有限公司股權，涉及
兗礦新疆能化有限公司持有的新疆准東煤田奇台縣黃草湖
一(部分)、五、六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘查
區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號煤礦)。按照國家現行相
關法律法規規定，需對上述探礦權進行評估。本次評估即
為實現上述目的而為委託人提供新疆准東煤田奇台縣黃草
湖一(部分)、五、六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘
查區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號煤礦)在本評估報告中
所述各種條件下和評估基準日時點上公平、合理的價值參
考意見。

評估基準日：2022年12月31日。

評估方法：折現現金流量法。

折現現金流量法計算公式為：

$$P = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

式中：

P—礦業權評估價值；

CI—年現金流入量；

CO—年現金流出量；

(CI—CO)_t—年淨現金流量；

i—折現率；

t—年序號(t=1, 2, …, n)；

n—評估計算年限。

評估參數：截止評估基準日保有資源量809271萬噸(含潛在資源量38535.00萬噸)，評估利用資源量為699321.60萬噸；可採儲量489177.17萬噸；生產規模1500.00萬噸／年；礦山服務年限232.94年；評估計算年限236.94年(含4年基建期)；年銷售收入為235793.42萬元；固定資產投資358634.21萬元；流動資金53053.52萬元；正常生產期單位總成本74.03元／噸，單位經營成本57.76元／噸；折現率8.70%。

評估報告日：2023年4月16日。

評估結論：經評估人員現場查勘和市場分析，參照探礦權評估的有關程序，選取適當的評估方法和評估參數，經估算，確定「新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、

六、七(部分)、八(部分)、九(部分) 勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號煤礦) 評估價值為384,024.44萬元，大寫人民幣三拾捌億肆仟零貳拾肆萬肆仟肆佰元整。

(5) 無形資產—其他

納入本次評估範圍的其他無形資產為9項實用新型專利，經了解上述專利為兗礦新疆能化有限公司與子公司兗礦新疆煤化工有限公司共同研發，研發成本已費用化，無賬面值，目前主要在兗礦新疆煤化工有限公司使用。

納入評估範圍的專利為共有專利，被評估單位作為管理平台，無實際經營業務，上述專利主要在兗礦新疆煤化工有限公司使用，本次採用收入分成法對兗礦新疆煤化工有限公司的專利進行評估，考慮到專利為雙方共有，未明確約定收益分配方式，因此按各自佔50%的比例進行測算。

八、評估程序實施過程和情況

根據國家有關部門關於資產評估的規定和會計核算的一般原則，依據國家有關部門相關法律規定和規範化要求，按照與委託人的資產評估委託合同所約定的事項，山東中評恆信資產評估有限公司業已實施了對委託人提供的法律性文件與會計記錄以及相關資料的驗證審核，按被評估單位提交的資產清單，對相關資產進行了必要的產權查驗、實地察看與核對，進行了必要的市場調查和交易價格的比較，以及財務分析和預測等其他有必要實施的資產評估程序。資產評估的詳細過程如下：

1. 接受委託及準備階段

- (1) 山東中評恆信資產評估有限公司於2023年2月接受委託人的委託，從事本資產評估項目。在接受委託後，山東中評恆信資產評估有限公司即與委託人就本次評估目的、評估對象與評估範圍、評估基準日、委託評估資產的特點等影響資產評估方案的問題進行了認真討論。

(2) 根據委託評估資產的特點，有針對性地佈置資產評估申報明細表，並設計主要資產調查表、主要業務盈利情況調查表等，對委託人參與資產評估配合人員進行業務培訓，填寫資產評估清查表和各類調查表。

(3) 評估方案的設計

依據了解資產的特點，制定評估實施計劃，確定評估人員，組成資產評估現場工作小組。

(4) 評估資料的準備

收集和整理評估對象市場交易價格信息、主要原料市場價格信息、評估對象產權證明文件等。

2. 現場清查階段

(1) 評估對象真實性和合法性的查證

根據委託人及被評估單位提供的資產和負債申報明細，評估人員針對實物資產和貨幣性債權和債務採用不同的核查方式進行查證，以確認資產和負債的真實準確。

對貨幣資金，我們通過審核銀行對賬單及銀行存款餘額調節表等方式進行調查；

對債權和債務，評估人員採取核對總賬、明細賬、抽查合同憑證、函證等方式確定資產和負債的真實性；

對於其他流動資產中的待抵扣的進項稅，評估人員了解企業適用的稅種、稅率、稅額以及繳費的費率等，核實企業的納稅申報表，通過查閱繳稅憑單確認申報數的正確性和真實性；

對於長期股權投資，評估人員查閱了被投資單位章程、協議，經營範圍和經營情況、投資日期、原始投資額和股權比例等書面資料，並逐個公司進駐現場開展評估工作。

對固定資產的調查採用重點和一般相結合的原則，重點調查車輛、重要設備。評估人員，查閱了車輛行駛證、設備購置合同發票等，從而確定資產的真實性。

對在建工程項目，審核其前期審批手續是否齊全及相關合同內容，並通過與工程技術人員、財務人員交談了解項目實施進度情況及款項支付情況，分析賬面值的構成及其合理性，查閱了各工程項目的費用支付相關原始憑證。對礦業權，評估人員核對了探礦權證，並審閱了原始取得合同和憑證，以確定其真實性。

對無形資產，主要通過核實其權證及取得的原始資料，如礦業權轉讓合同、礦業權證、專利證書等，來確定其真實性。

(2) 資產實際狀態的調查

設備運行狀態的調查採用重點和一般相結合的原則，重點調查車輛、重要設備。主要通過查閱設備的運行記錄，在被評估單位設備管理人員的配合下現場實地觀察設備的運行狀態等方式進行。在調查的基礎上完善重要設備調查表。

(3) 實物資產價值構成情況調查

根據被評估單位的資產特點，調查其資產價值構成的合理性和合規性。重點核查固定資產及在建工程賬面金額的真實性、準確性、完整性和合規性。查閱了有關會計憑證、會計賬簿以及設備採購合同等資料。

3. 選擇評估方法、收集市場信息和估算過程

評估人員在現場依據針對本項目特點制定的工作計劃，結合實際情況確定的作價原則及估值模型，明確評估參數和價格標準後，參考企業提供的歷史資料和未來經營預測資料開始評定估算工作。

4. 評估匯總階段

(1) 評估結果的確定

依據山東中評恆信資產評估有限公司評估人員在評估現場勘察的情況以及所進行的必要的市場調查和測算，確定委託評估資產的資產基礎法結果。

(2) 評估結果的分析和評估報告的撰寫

按照山東中評恆信資產評估有限公司規範化要求編製相關資產的評估報告。評估結果及相關資產評估報告按山東中評恆信資產評估有限公司規定程序進行三級覆核，經簽字資產評估師最後覆核無誤後，由項目組完成並提交報告。

(3) 工作底稿的整理歸檔

九、評估假設

(一) 一般假設

1. 交易假設：假定所有待評估資產已經處在交易過程中，資產評估師根據待評估資產的交易條件等市場進行估價。
2. 公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是指一個有自願的買方和賣方的競爭性市場，在這個市場上，買方和賣方的地位平等，都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易都是在自願的、理智的、非強制性或不受限制的條件下進行。
3. 持續使用假設：持續使用假設是對資產擬進入市場的條件以及資產在這樣的市場條件下的資產狀態的一種假定。首先被評估資產正處於使用狀態，其次假定處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。在持續使用假設條件下，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件，其評估結果的使用範圍受到限制。

4. 企業持續經營假設：是將企業整體資產作為評估對象而做出的評估假定。即企業作為經營主體，在所處的外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當責任；企業合法經營，並能夠獲取適當利潤，以維持持續經營能力。
5. 資料真實性假設：對於評估結論所依據而由委託人及相關當事方提供的信息資料，資產評估師假定其為可信並根據評估程序進行了必要的驗證，但資產評估師對這些信息資料的真實性、合法性、完整性不做任何保證。

(二) 特殊假設

1. 所遵循的有關政策、法律、制度仍如現狀而無重大變化，所遵循的有關社會、政治、經濟環境以及開發技術和條件等仍如現狀而無重大變化；
2. 以設定的資源儲量、生產方式、生產規模、產品結構及開發技術水平以及市場供需水平為基準且持續經營，假設採礦許可證到期延續登記，未考慮採礦許可證到期延續登記需耗費的時間和相關費用；
3. 在礦山開發收益期內有關產品價格、成本費用、稅率及利率等因素在正常範圍內變動；
4. 不考慮將來可能承擔的抵押、擔保等他項權利或其他對產權的任何限制因素以及特殊交易方可能追加付出的價格等對其評估價值的影響；
5. 假設企業的經營者是負責的，且企業管理層有能力擔當其職務；
6. 假設企業在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與現時方向保持一致；
7. 假設企業預測年度的經營業務內容基本保持現有模式，不發生較大變動；

8. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率，政策性徵收費用等不發生重大變化；
9. 假設企業未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致；
10. 假設被評估單位未來收益期應納稅所得額的金額與利潤總額基本一致，不存在重大的永久性差異和時間性差異調整事項；
11. 納入評估範圍內的被評估單位中部分公司目前為高新技術企業，假設高新技術企業認證到期後可以順利辦理延續；
12. 無其他不可抗力及不可預見因素造成的重大影響；
13. 由於基準日前新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司預繳出讓收益33,600萬元，根據與企業溝通，企業將按照《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜[2023]10號)改為新政策出讓收益繳納方式，因此此次評估我們假設新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司按照新政策進行出讓收益繳納。

根據《礦產資源開採登記管理辦法》第七條的規定，「採礦許可證有效期滿，需要繼續採礦的，採礦權人應當在採礦許可證有效期屆滿的30日前，到登記管理機關辦理延續登記手續。」

根據《自然資源部關於進一步完善礦產資源勘查開採登記管理的通知》第十八條的規定，向自然資源部申請採礦權延續申請的，應當提交採礦權申請登記書或申請書、礦產資源儲量評審備案文件(申請延續的，非油氣項目提交當年或上一年度礦山儲量年報)、採礦許可證正副本、礦山地質環境保護與土地復墾方案公告結果、礦產資源開發利用方案、礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置證明材料、省級自然資源主管部門意見。(地方自然資源主管部門可參照執行)

根據山東省政務服務網公佈的採礦權延續登記材料目錄，向山東省自然資源廳申請採礦許可證延續的資料包括：市級自然資源和規劃部門初審意見；申請登記書；申請人的營業執照副本；採礦權出讓合同、礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置憑據(複印件)及繳納情況表；儲量核實報告及評審意見書、地質資料匯交證明；原採礦許可證正副本；礦山地質環境保護與土地復墾方案評審意見及公告結果；礦區範圍圖、井上井下工程對照圖或開拓工程平面圖；礦山地質環境治理恢復基金卡片；申請登記書報盤文件。

根據新疆政務服務網公佈的採礦權延續登記材料目錄，向新疆自治區自然資源廳申請採礦許可證延續的資料包括：地、州、市自然資源部門出具的意見；申請人的企業營業執照副本；礦業權出讓收益(價款)繳納或有償處置證明材料；礦產資源開發利用與生態保護修復方案；採礦許可證正、副本；礦產資源儲量評審備案文件；採礦權申請登記書或申請書。

綜上，採礦權續期的方式為在採礦許可證有效期屆滿的30日內前，按照自然資源廳或地方自然資源主管部門對申請材料的編製要求提交續期資料。新疆能化及其下屬公司目前已多次成功完成採礦許可證的申請或延續工作且礦業權人在取得採礦權過程中已經取得了申請資料中的部分文件(如營業執照和採礦許可證、採礦權出讓合同、復墾方案公告結果、開發利用方案等)，剩餘文件需在申請延續當年根據屆時相關規定準備。

因此，截至目前，在礦業權人將按照上述規定(或屆時公佈的相關規定或主管部門的要求)準備採礦許可證延續所需材料，於法定時限內遞交符合相關規定的續期登記手續且獲相關主管部門受理並通過審核的前提下，兩份評估報告均假設採礦許可證續期登記手續不存在可合理預見的實質性法律障礙。

企業持續經營假設是企業價值評估的基本假設，而涉礦企業的核心資產為礦業權，其資產合法合規性是資產產生合法收益的基本前提，此次相關許可證評估時未發現有辦理延續的法律障礙，因此此次評估假設相關許可證到期可延續具有合理性。

評估人員根據運用資產基礎法對被評估單位、運用資產基礎法和收益法對子公司進行評估的要求並根據這些假設推論出相應的評估結論。如果未來經濟環境發生較大變化或其它假設條件不成立時，評估結果會發生較大的變化。簽字資產評估師及本評估機構將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

十、評估結論

在評估基準日持續經營假設前提下，經資產基礎法評估，兗礦新疆能化有限公司總資產賬面價值為528,717.30萬元，評估價值為1,867,599.72萬元，增值額為1,338,882.42萬元，增值率為253.23%；總負債賬面價值為277,040.45萬元，評估價值為277,040.45萬元，評估無增減值；淨資產賬面價值為251,676.85萬元，評估價值為1,590,559.27萬元，增值額為1,338,882.42萬元，增值率為531.98%。

評估匯總情況詳見下表：

資產評估結果匯總表

單位：萬元

項目名稱	賬面價值	評估價值	增減值	增值率(%)
流動資產	139,398.64	139,398.64	—	—
非流動資產	389,318.66	1,728,201.08	1,338,882.42	343.90
其中：長期股權投資	369,040.15	1,051,695.75	682,655.60	184.98
投資性房地產	—	—	—	—
固定資產	796.65	921.29	124.64	15.65
在建工程	19,481.86	340.29	-19,141.57	-98.25
無形資產	—	675,243.76	675,243.76	—
土地使用權	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
資產總計	528,717.30	1,867,599.72	1,338,882.42	253.23
流動負債	275,419.45	275,419.45	—	—
非流動負債	1,621.00	1,621.00	—	—
負債總計	277,040.45	277,040.45	—	—
淨資產	251,676.85	1,590,559.27	1,338,882.42	531.98

註：評估結論的詳細情況見《資產評估明細表》。

十一、特別事項說明

以下事項並非本公司評估人員執業水平和能力所能評定和估算，但該事項確實可能影響評估結論，提請本評估報告使用人對此應特別關注：

- (一) 本報告所稱「評估價值」系指我們對所評估資產在現有用途不變並持續使用，以及在評估基準日之狀況和外部經濟環境前提下，為本報告書所列明的目的而提出的公允估值意見，而不對其他用途負責。
- (二) 報告中的評估結論是反映評估對象在本次評估目的下，根據公開市場的原則確定的市場價值，未考慮該等資產進行產權登記或權屬變更過程中應承擔的相關費用和稅項，也未對資產評估增值額作任何納稅調整準備。評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。

- (三) 在資產評估結論有效使用期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應當進行適當調整，而不能直接使用評估結論。
- (四) 本資產評估報告中，所有以萬元為金額單位出現在表格或者文字表述中的數據，如合計數與各分項數值之和存在尾差，均為四捨五入原因造成，非測算錯誤，提請報告使用人關注該事項。
- (五) 引用其他機構出具的報告結論及數據的情況：

- 一) 2020年-2022年財務報表數據經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具XYZH2023XAAA3B0009號無保留意見審計報告。

備考模擬財務報表的編制基礎如下：

「1. 編製基礎

山能集團擬以新疆能化為標的進行內部資產重組，出於該交易目的，本備考模擬財務報表的編制基於以下假設：

- (1) 合併財務報表的範圍如本附註「二、合併財務報表範圍」所述

山能集團2022年9月30日第一屆董事會第四十六次會議審議通過了關於新疆能化無償劃轉昭蘇盛泉有限責任公司股權的議案，山東能源集團董事會同意新疆能化將伊犁能源所持昭蘇盛泉有限責任公司(以下簡稱「昭蘇盛泉」)100%股權無償劃轉至新礦集團。股權劃轉已於2022年10月22日完成。假設該劃轉行為在2018年12月31日完成，因此昭蘇盛泉不包含在本集團合併財務報表範圍內。

- (2) 財政部、自然資源部、稅務總局於2023年3月24日聯合下發《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜〔2023〕10號)，對礦業權出讓收益的徵收辦法做出了新的規定，並自2023年5月1日起執行。基於上述內部重組需求，在編製本備考模擬財務報表時，假設本集團已提前執行該文件，並在報告期內，將符合該文件規定可按照出讓收益率形式徵收礦業權出讓收益的礦業權，按照相關的收益率計算每年應承擔

的出讓收益，計入報告期在建工程、年初未分配利潤、報告期內各期銷售費用；累計應付未付的出讓收益在其他應付款中列示；預繳的出讓收益在其他流動資產中列示。

- (3) 本備考模擬財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編制。

同時，基於上述內部重組需求，在編制本備考模擬財務報表時假設本集團自2019年1月1日起執行《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號——金融資產轉移》《企業會計準則第24號——套期會計》《企業會計準則第14號——收入》《企業會計準則第21號——租賃》。

2. 持續經營

本集團現金流量穩定，有近期獲利經營的歷史且能夠獲取生產經營的財務資源支持，具備持續經營能力，因此本集團以持續經營為前提編製本財務報表。」

- 二) 本次納入評估範圍的各礦業權權益價值按照各礦業權評估值扣減預計可能繳納的出讓收益確定，礦業權及預計可能繳納的出讓收益由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估測算，評估測算結果均經委託人確認並進行了相應的國資審核備案，我公司僅對以上評估測算結果進行簡單相減匯總。

1. 本次評估所涉及之採礦權，根據經濟行為整體方案，納入評估範圍的採礦權由委託人另行委託北京礦通資源開發諮詢有限責任公司進行評估，並出具了如下報告：

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
兗礦新疆能化 有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探探礦權	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第028號、礦通評 報字[2023] 第029號	752,218.55
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探探礦權			
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一勘查區勘探探礦權			

單位名稱	礦業權名稱	評估方法	礦權報告號	礦業權估值 (萬元)
兗礦新疆礦業有限公司	兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦採礦權	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第025號	60,154.56
	兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區 紅山窪煤礦	收入權益法	礦通評報字[2023] 第024號	3,731.80
	兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區 保盛煤礦	收入權益法	礦通評報字[2023] 第023號	1,057.33
新疆兗礦其能煤業有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦 田勘探	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第022號	190,387.99
新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁 一號煤礦	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第026號	522,835.99
伊犁新礦煤業有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	折現現金 流量法	礦通評報字[2023] 第027號	330,667.50

在本次評估過程中，評估人員與礦業權評估師進行了溝通和對接，礦業權評估方法採用折現現金流量法和收入權益法進行評估，評估結果未經礦業權相關主管部門確認和備案。經核實各礦業權評估報告所載明的評估範圍、評估目的、評估基準日與本資產評估報告一致且符合本次經濟行為及本資產評估報告的要求，我們對該部分礦業權價值匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的評估結論。欲了解礦業權作價計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的礦業權報告。

2. 本次評估過程中兗礦新疆礦業有限公司保盛煤礦採礦權和紅山窪煤礦採礦權兩宗礦業權均有償處置過，根據《礦業權出讓收益徵收辦法》（「《10號文》」），相關主管部門如果對上述礦業權於本次交易評估基準日前已動用的資源儲量及本次交易對應資源儲量徵收礦業權出讓收益，轉讓方將對未來或有的繳納出讓收益事項進行兜底，所以本次評估過程中未對上述兩宗礦業權權益價值考慮預計可能繳納的出讓收益。

除上述兩宗礦業權外，其餘礦業權權益價值評估過程中涉及的預計可能繳納出讓收益引自北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，涉及的礦業權預計可能繳納的出讓收益具體如下：

單位名稱	礦業權名稱	預計可能繳納 出讓收益 (萬元)
兗礦新疆能化 有限公司	新疆准東煤田奇台縣黃草湖一勘查區勘探探礦權	77,028.97
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖二勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖三勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖四勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖五勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖六勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖七勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖八勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖九勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十勘查區勘探探礦權	
	新疆准東煤田奇台縣黃草湖十一勘查區勘探探礦權	
兗礦新疆礦業 有限公司	兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦探礦權	3,892.06
新疆兗礦其能煤業 有限公司	新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探	35,287.23
新汶礦業集團(伊犁)能源 開發有限責任公司	新汶礦業集團(伊犁)能源 開發有限責任公司伊犁 一號煤礦	52,786.15
伊犁新礦煤業 有限責任公司	伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井	8,681.37

交易各方對北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的預計可能繳納的出讓收益說明描述的事項進行了確認，我們對預計可能繳納的出讓收益匯總進本評估報告時直接引用了北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，欲了解預計可能繳納的出讓收益計算過程和結果，請仔細閱讀北京礦通資源開發諮詢有限責任公司出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》，具體文件內容詳見評估報告附件。

(六) 資產評估程序受限情況、處理方式及其對評估結論的影響

- 一) 由於本次評估實物資產數量較多且空間分佈相對分散，評估人員對價值量較大的設備和存貨進行了現場調查核實，對其餘設備採用點面結合的方式進行抽查，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。
- 二) 本次評估中，資產評估師未對各種設備在評估基準日的技術參數和性能做技術檢測，資產評估師在假定被評估單位提供的有關技術資料和運行記錄是真實有效的前提下，通過現場調查做出判斷。
- 三) 本次評估中，評估人員未對各種建(構)築物的隱蔽工程及內部結構(非肉眼所能觀察的部分)做技術檢測，建(構)築物評估結論是在假定被評估單位提供的有關工程資料是真實有效的前提下，在未借助任何檢測儀器的條件下，通過實地勘查做出的判斷。

納入評估範圍的地下管線、溝槽等隱蔽工程，考慮到工程的特殊性及複雜性，評估人員主要通過核對圖紙、施工合同、預決算書、檢測報告、維修記錄、運行記錄等進行現場核實。

- 四) 由於井下可能存在的諸多不確定性，出於安全考慮評估人員未對待估井巷工程進行全面實地勘查。評估人員盡最大可能了解了礦井井巷工程的外貌及井下巷道工程的現狀及維修情況，實施了查閱有關資料、圖紙、部分結算資料等相關的替代程序。

對上述事項，本次評估是以被評估單位填報的資產明細結合其現狀為前提進行評估的，提醒報告使用人關注對評估結論的影響。

- 五) 由於礦山企業的勘查局限性，評估人員無法對井下的設備逐一進行核實，主要依據企業提供的盤點表、設備購置發票、合同、設備管理台賬等資料進行確認，本次評估未考慮勘查局限性對評估結論的影響。

(七) 評估基準日至評估報告日重大期後事項

1. 2023年3月13日兗礦新疆能化有限公司將全資子公司新汶礦業集團(新疆)能源有限公司的100%股權轉讓給全資子公司新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司，該事項未對評估結論產生影響，仍提醒報告使用人注意。
2. 2023年2月24日兗礦新疆能化有限公司與中垠地產有限公司簽訂協議，中垠地產有限公司將持有的中垠新疆房地產開發有限公司13.33%股權轉讓給兗礦新疆能化有限公司，股權轉讓後兗礦新疆能化有限公司持有中垠新疆房地產開發有限公司的股權變為100%，提醒報告使用人注意。

(八) 其他特殊事項

1. 納入評估範圍內的礦業權證載有效期分別於2023年3月8日和2023年3月29日到期，被評估單位目前正在辦理權證延續，提醒報告使用人注意。
2. 截至評估基準日，納入本次評估範圍的9項實用新型專利，專利權人為兗礦新疆能化有限公司和兗礦新疆煤化工有限公司，由於上述共有產權的專利無相關合作開發及收益劃分的協議及其他規定，本次評估

對於上述共有產權的專利賦予50%的權重考慮兗礦新疆能化有限公司享有專利權價值。提醒報告使用人注意。

3. 在建工程中准東五彩灣80萬噸／年煤制烯烴項目佔用土地使用權一宗，該宗土地不動產權證尚在辦理當中，國有建設用地使用權出讓合同編號：652327022062，受讓人：新疆山能化工有限公司，土地坐落：吉木薩爾縣五彩灣工業園；取得日期：2022年8月15日；土地用途：工業；土地使用權類型：出讓；土地登記面積：2701833平方米。提醒報告使用人注意

(九) 對外投資公司特殊事項說明

一) 中垠新疆房地產開發有限公司

1. 納入本次評估範圍的存貨—開發產品中的聖隆嘉苑3個地下儲藏室，總建築面積161.38平方米；聖隆嘉苑地下負一層73個車位，均未辦理不動產權證書。根據被評估單位介紹，根據烏魯木齊市房地產銷售政策，儲藏室與車位均不進行不動產權證書的辦理，被評估單位已經出具權屬聲明，證明上述資產歸其所有，不存在產權糾紛。對於上述資產，其建築面積、套內面積主要由被評估單位提供，評估人員依據企業提供的《房產面積測算技術報告書》並結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。
2. 納入評估範圍的投資性房地產包括29,892.11平方米房屋建築物和381個車位，其中28,878.31平方米房屋已取得不動產權證，其餘1,013.80平方米儲藏室(含庫房)、381個車位未辦理權屬證明文件。對此中垠新疆房地產開發有限公司已出具產權聲明，承

諾無證房地產的產權均歸其所有，不存在產權糾紛。無證房地產的建築面積主要由被評估單位據實提供，評估人員依據被評估單位提供的有關圖紙、測繪報告等資料結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。無證房地產具體明細詳見評估明細表。

二) 兗礦新疆礦業有限公司

1. 納入本次評估範圍內的房屋建築物有13項，建築物總建築面積2,871.98平方米，截至評估基準日尚未辦理不動產權證。對此兗礦新疆礦業有限公司已出具不動產產權承諾函，證明上述建築物的產權均屬該公司所有，無產權糾紛。

對於尚未辦理不動產權證的建築物，其建築面積主要由兗礦新疆礦業有限公司據實提供，評估人員依據企業提供的有關圖紙、施工合同等資料結合現場清查進行核實驗證。評估是以產權權屬明確不存在糾紛的前提進行的。

2. 納入本次評估範圍的房屋建築物有39項已拆除，87項處於待報廢狀態，企業已全額計提減值準備。
3. 資產編號為2030000017的奧迪A6轎車，在2017年時已經上交給兗礦集團，因集團公司未出具車輛的處置方案，被評估單位暫時沒有做賬務處理，本次評估按照審計後的賬面值列示。
4. 納入評估範圍的機器設備中有34項設備為融資租賃資產，2017年2月23日兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦(承租人)與中銀融資租賃有限公司(出租人)簽定了2個融資租賃合同，合同編號LHG-CG-2017-040/ LHG-CG-2017-041。租賃本金合計2,291,000.00元，概算租金合計2,965,699.80元。租賃期限28期，每期3個月，起租日期2017年5月23日。合同租賃期間出租人對租賃物件擁有完整、獨立的所有權。合同租賃期滿且承租人付清合同約定的所有款項後，出租人向承租人出具《所有權轉移證明書》，租賃物的所有權轉移至承租人，承租人對租賃物件擁有完整、獨立的所有權。

5. 待估資產中部分設備已報廢或待報廢，其中機器設備1,469台／套、車輛16輛、電子及辦公設備228台／套，設備明細詳見資產評估明細表，對於以上已報廢或待報廢的設備本次評估按照其可回收價值作為評估值，對於無回收價值的本次評估為0。
6. 納入本次評估範圍的部分設備已被封存在吉新煤礦井下，其中機器設備24項、電子設備2項，因礦井井口已封閉，評估人員無法對以上設備進行勘查，被評估單位已出具承諾函，承諾以上設備真實存在，但是現在已無法回收，對於以上設備本次評估為0。
7. 待估車輛中有11輛車因報廢等原因長期無人使用，車輛行駛證已丟失，被評估單位無法提供這些車輛的行駛證。被評估單位已出具產權承諾函，承諾這些車輛的產權均歸被評估單位所有，無任何產權糾紛，本次評估是在產權明確無糾紛的前提下進行的。

資產編號	車牌號	車輛名稱及 規格型號	單位	數量	購置日期	賬面價值		備註
						原值	淨值	
2100000193	新B34686	越野車	輛	1	2005/12	89,400.00	-	報廢
2100000194	新A38690	客貨兩用車	輛	1	2005/12	120,000.00	-	報廢
2100000195	新B27406	宇通客車	輛	1	2007/12	404,880.00	-	報廢
2100000197	新BA1857	自卸汽車	輛	1	2010/12	347,625.00	-	報廢
2100000198	新BA3833	自卸汽車	輛	1	2010/12	184,178.00	-	報廢
2100000199	新B32283/ 新B31749	中通牌客車	輛	2	2010/12	1,222,706.00	-	報廢
2200000275	新BA0126	自卸車	輛	1	2005/12	149,383.44	-	報廢
2200000276	新B02068	長城客車	輛	1	2005/12	67,000.00	-	報廢
2200000277	新B29899	大型客車	輛	1	2005/12	417,106.17	-	報廢
2010000061	新AE7507	桑塔納	輛	1	2005/12	102,824.30	-	報廢
合計				<u>11</u>		<u>3,105,102.91</u>	<u>-</u>	

8. 納入本次評估範圍的5宗土地使用權，土地權證編號分別為：吉國用2009第299號、吉國用2009第300號、吉國用2009第301號、吉國用2009第302號、吉國用2009第303號，證載權利人均為：兗礦新疆礦業有限公司力拓分公司，宗地性質均為劃撥，均尚未辦理土地使用權出讓手續。本次評估，根據新疆自治區人民政府下發的《關於對國有企業盤活土地資產實行特殊優惠政策的意見》第四條規定：國有企業被非國有企業兼併的，被兼併企業原劃撥土地使用權應採取出讓方式處置。按評估確認的土地使用權出讓金價格的40%上交財政，專項用於補充國有企業的資本金或支持國有企業進行技術改造，其餘60%返還兼併企業。根據上述原則，本次評估先假定待估劃撥土地為出讓土地進行評估，按照扣減40%價值確認劃撥土地評估值，特提醒報告使用人予以關注。
9. 通過資產清查，企業申報的28項專利為賬外資產，賬外專利為企業原始取得，研發成本已費用化，無賬面值。對賬外專利權，評估人員查閱了《專利證書》及無形資產的申報資料、年費繳納發票、技術說明書等進行調查核實，並在國家知識產權局網站查詢驗證，經評估人員核驗無誤後納入本次評估範圍。有13項專利為共有專利，共有產權的專利無相關合作開發及收益劃分的協議及其他規定。本次評估採用重置成本法對專利權進行評估，其取得成本僅考慮新疆礦業自身投入的研發成本，故不在考慮其他共有權利人享有的價值份額。提醒報告使用人注意。
10. 納入評估範圍的兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦，權證編號C6500002009111120046732，有效期自2009年11月24日至2019年11月24日，截至評估基準日已過期，尚未辦理完成延續；兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦

區保盛煤礦，權證編號C6500002010101120105936，有效期自2009年3月20日至2019年12月20日，截至評估基準日已過期，尚未辦理完成延續，提醒報告使用人注意。

三) 新疆兗礦其能煤業有限公司

車牌號為新AYX502的塞納車、車牌號為新AYX501的普拉多車輛證載權利人均為兗礦新疆能化有限公司，以上實際產權歸新疆兗礦其能煤業有限公司所有，雙方單位已出具產權聲明，承諾以上車輛實際產權歸新疆兗礦其能煤業有限公司所有，不存在產權糾紛，本次評估是在車輛產權明確沒有糾紛的前提下進行的。

四) 新疆山能化工有限公司

1. 新疆山能化工有限公司註冊資本500,000.00萬元，實收資本10,000.00萬元，尚未實繳完畢。提醒報告使用人注意。
2. 納入評估範圍的土地使用權面積2,701,833.00平方米，位於淮東五彩灣產業區，已簽訂國有土地出讓協議，出讓期限自2022年8月15日至2072年8月14日，土地用途：工業，土地使用權類型：出讓，目前正在辦理產權證，本次評估未考慮尚未辦理產權證對評估結論的影響，提醒報告使用人注意。

五) 兗礦新疆煤化工有限公司

1. 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

- (1) 待估設備中有178項機器設備已報廢，本次評估按照其可回收價值評估，資產明細詳見評估明細表。
- (2) 待估設備中有54項機器設備長期處於閒置狀態，後期也不再原地續用，被評估單位計劃將其調撥到集團公司其他單位使用，或者將其處置變現。對於以上設備本次評估按照其移地續用價值評估，資產明細詳見評估明細表。

- (3) 車牌號為新AYK120小型專項作業車已脫審超過3個年檢週期，現已報廢；車牌號為新A93538的中型普通客車待報廢，本次評估按照其可回收價值評估。
- (4) 截至評估基準日，納入本次評估範圍的表外資產為4項發明專利、40項實用新型專利，於取得期間已費用化，未資本化，無賬面價值。對上述專利權，評估人員查閱了兗礦新疆煤化工有限公司提供的《專利證書》及無形資產的申報資料、年費繳納發票、技術說明書等進行調查核實，並在國家知識產權局網站查詢驗證，經評估人員核驗無誤後納入本次評估範圍。其中11項共有專利無相關合作開發及收益劃分的協議及其他規定，本次評估對於上述共有產權的專利賦予50%的權重考慮兗礦新疆煤化工有限公司享有專利權價值。提醒報告使用人注意。

2. 未決訴訟事項

- (1) 兗礦新疆煤化工有限公司委託貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司提供餐飲服務，並簽訂餐廳委託管理合同，貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司訂購烏魯木齊市米東區海成水產店雞腿、雞翅等食品，先後微信、支付寶支付貨款20,000元，剩餘40,961元貨款拖欠未付，烏魯木齊市米東區海成水產店於2021年4月向法院提起訴訟。

一審判決兗礦新疆煤化工有限公司對被告貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司向原告烏魯木齊市米東區海成水產店支付貨款40,961元、利息359.21元承擔補充清償責任，承擔判決結果郵寄送達費40元。兗礦新疆煤化工有限公司對一審判決結果不服，已提交上訴狀，二審結果截至目前仍未判決。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (2) 兗礦新疆煤化工有限公司委託貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司提供餐飲服務，並簽訂餐廳委託管理合同，貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司訂購烏魯木齊市米東區亞兵放心肉攤大肉等食品，總計43,113元貨款拖欠未付，烏魯木齊市米東區亞兵放心肉攤於2021年4月向法院提起訴訟。

一審判決兗礦新疆煤化工有限公司對被告貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司向原告烏魯木齊市米東區亞兵放心肉攤支付貨款43,113元、利息359.21元承擔補充清償責任，承擔判決結果郵寄送達費40元。兗礦新疆煤化工有限公司對一審判決結果不服，已提交上訴狀，二審結果截至目前仍未判決。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (3) 兗礦新疆煤化工有限公司委託貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司提供餐飲服務，並簽訂餐廳委託管理合同，貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司訂購烏魯木齊市米東區吳斌蔬菜批發攤蔬菜等食品，先後微信、支付寶支付貨款80,000元，剩餘79,040元貨款拖欠未付，烏魯木齊市米東區吳斌蔬菜批發攤於2021年4月向法院提起訴訟。

一審判決兗礦新疆煤化工有限公司對被告貴州貴能和平集成物業有限公司新疆第一分公司向原告烏魯木齊市米東區亞兵放心肉攤支付貨款79,040元、利息693.13元承擔補充

清償責任，承擔判決結果郵寄送達費40元。兗礦新疆煤化工有限公司對一審判決結果不服，已提交上訴狀，二審結果截至目前仍未判決。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (4) 兗礦新疆煤化工有限公司與新疆路得園林工程有限公司簽訂工程施工合同，兗礦新疆煤化工有限公司僅支付521,000元工程款，剩餘合同約定工程款1,599,164.53元再未支付，新疆路得園林工程有限公司於2021年12月向法院提起訴訟。

一審判決兗礦新疆煤化工有限公司向原告新疆路得園林工程有限公司支付工程款1,599,164.53，利息317,731.94元，承擔案件受理費12,405.05元。兗礦新疆煤化工有限公司對一審判決結果不服，已提交上訴狀，二審結果截至目前仍未判決。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

六) 新汶礦業集團(新疆)能源有限公司

未發現對評估結論產生影響的事項。

七) 新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司

1. 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

- (1) 納入本次評估範圍內房屋建築物共75項，房屋建築物總建築面積161,207.65平方米，其中26項取得了房屋所有權證，建築面積58,375.59平方米，不動產權證號為：新(2022)察布查爾錫伯自治縣不動產權第00008887號、新(2022)察布查爾錫伯自治縣不動產權第00008888號，其餘因項目整體工程決算未完成及部分歷史遺留原因暫未辦理不動產權證。納入評估範圍的房屋建築物均未設定抵押擔保等他項權利。具體明細見評估明細表。

本次評估，對於有證的房屋建築物評估人員以核實房屋所有權證確認建築物的合法產權及建築面積等；對於無證房屋建築物評估人員以新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司提供的相關資料確認建築物的合法產權及建築面積等。

- (2) 納入本次評估範圍內的伊犁一礦的南工廣舊鍋爐房、生活部分辦公東部管網工程、室外消防管道及部分南部廠區供暖汽及管溝工程已拆除，新鋪設的管網已覆蓋該部分管網。新建鋪設的管網已覆蓋原管網，對應為機器設備序號20.11、20.106。新建鍋爐房對應為房屋建築物序號55，岳普湖項目的臨時設施已拆除無實物，其他構築物使用狀態良好，對於該部分已拆除的構築物評估為零。
- (3) 納入評估範圍內的岳普湖地區項目資產，包括房屋建築物、構築物資產，被評估單位已於2020年10月30日與岳普湖人民政府簽署《岳普湖新礦工業園產業援疆合作協議》將岳普湖上述相關資產租賃給岳普湖人民政府使用，岳普湖人民政府擬租賃並打造紅棗等特色農副產品加工產業園。租賃物為「圍牆內土地(約扭3畝，以國土部門實際測量的數據為準)，及地上已建成的輸送帶車間、托輾車間、1#倒班樓、2#倒班樓、露天場地、場內公共設施(詳見總體規劃平面佈置圖)」。租賃期為2020年5月1日至2030年4月30日。協議約定合同租金為25.08萬元/年，合同總價為250.8萬元。岳普湖地區的後續續建、改建、付款等均由岳普湖人民政府進行，被評估單位不參與後續進展。

因考慮到上述項目自身的特殊性，用其現有的實際執行租金收益不能完全反應資產的真實價值，不適宜用收益法評估，且在市場中無可對比的相似情況案例，不適宜用市場法評估，故僅採用重置成本法進行評估。

- (4) 納入評估範圍內的伊寧市的伊犁能源大廈雖為商業辦公樓，由於一方面項目工程結算及財務決算尚未完成，工程後續可能發生的待支付的工程款等暫時無法確定；一方面伊犁能源大廈目前室內裝修僅完成9、10、11層及門廳部分，其餘均未進行裝修為毛坯狀態；另一方面該大廈的不動產權證暫未辦理，產權存在瑕疵狀況，綜上所述原因，不適用於市場法及收益法評估，故僅採用重置成本法進行評估。
- (5) 截至評估基準日，經與企業核實，新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司一礦中部分項目為工程安裝費，不包含設備主體，該工程評估基準日前已拆除，另存在設備搬遷費、設備拆除費、設備回撤費，該部分已拆除的安裝費、搬遷費、設備拆除費、設備回撤費合計共計41項，詳見評估明細表。本次對於該部分已拆除的安裝費、搬遷費、設備拆除費、設備回撤費評估為零，特此說明。
- (6) 截至評估基準日岳普湖項目用地岳國用(2015)第E086號為援疆項目，土地面積397,118.8平方米，賬面原值2,910,123.60元，賬面淨值2,308,698.07元，因援疆項目拿地可享受優惠政策，故拿地成本為4.2元/平方米，經與企業核實如後續對外轉讓該土地需按市場價補交相應土地出讓金，故本次對該宗土地按賬面值列示，提醒報告使用人注意。

- (7) 截至評估基準日伊犁一礦存在一宗租賃土地，土地面積為72,000.36平方米，根據土地協議描述為一礦首期佔地面積為352.4畝，位於瓊博拉鄉，其中244畝一般耕地已上報自治區審批，獲取使用權，244畝土地已繳納土地出讓金等相關稅費，並辦理土地使用權證國用(2010)第6992號；108畝(72,000.36平方米)基本農田伊犁一礦在未取得自治區審批之前不得改變原有土地性質和用途，但取得50年使用權，該72,000.36平方米地塊因是基本農田無法辦理土地使用權證，故以50年租賃使用權的形式出租。本次對於該地塊以租賃費的形式按賬麵攤銷後確認評估值，提醒報告使用人注意。
- (8) 新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦正在處置採礦權出讓收益，根據新疆維吾爾自治區自然資源廳《採礦權出讓收益評估、繳納通知書》，按照前期評估結果，新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦首期採礦權出讓收益33600萬元，礦山於2021年10月25日和11月24日分別繳納採礦權出讓收益2.0億元和1.36億元，合計繳納首期採礦權出讓收益3.36億元，由於新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司伊犁一號煤礦採礦權尚未簽訂採礦權出讓合同，基準日以後年度的採礦權出讓收益金額已引用北京礦通資源開發諮詢有限責任公司根據《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜[2023]10號)出具的《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》進行考慮。

2. 未決訴訟事項

伊犁望岳隆安礦用配件銷售有限公司(以下稱原告)訴新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司物資供應分公司(以下稱被告一)新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司(以下稱被告二)的買賣合同糾紛案件，2022年5月由伊寧市人民法院立案，案件號為(2022)新4002民初4261號，案由：2016年1月1日，原告與被告一物資分公司簽訂《代存代銷協議》，約定原告向被告二伊犁能源公司供貨，被告一物資分公司為被告二伊犁能源公司授權的唯一的物資採購單位。協議以採取採購訂單的方式運作。2016年3月9日，被告一物資分公司向原告發出訂兩份採購單。原告按照採購訂單向被告發貨，後經被告確認原告合計向被告供貨金額為218,140.00元；2022年7月經伊寧市人民法院一審判決，1)被告新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司、新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司物資供應分公司於本判決生效之日起十日內向原告伊犁望岳隆安礦用配件銷售有限公司支付貨款218,140.00元；2)被告新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司、新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司物資供應分公司向原告伊犁望岳隆安礦用配件銷售有限公司承擔以218,140.00元為基數，計算自2016年3月20日起至實際付清之日止，按年利率4.35%計算的利息。如果未按本判決指定的期間履行給付金錢義務，應當依照《中華人民共和國民事訴訟法》第二百六十條規定，加倍支付遲延履行期間的債務利息。3)案件受理費4,572元，減半收取2,286元，由被告新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司、新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限責任公司物資供應分公司負擔。

截止報告日，該案件目前進入二審階段，尚未最終判決。本次評估未考慮該未決訴訟的影響，提醒報告使用人注意。

八) 伊犁新礦煤業有限責任公司

1. 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

- (1) 納入本次評估範圍內房屋建築物共61項，總建築面積102,247.26平方米，其中38項取得了不動產權證(其中濃縮車間合併統計為1項)，建築面積80,254.05平方米，不動產權證號分別為：新2022霍城縣不動產權第0001556號、新2022霍城縣不動產權第0001548號、新2022霍城縣不動產權第0001549號，其餘房屋建築物因歷史原因及基準日近期新建成原因目前暫未辦理房屋所有權證。納入評估範圍的房屋建築物均未設定抵押擔保等他項權利。具體明細見評估明細表。

本次評估，對於有證的房屋建築物評估人員以核實房屋所有權證確認建築物的合法產權及建築面積等；對於無證房屋建築物評估人員以伊犁新礦煤業有限責任公司提供的相關資料確認建築物的合法產權及建築面積等。

- (2) 本次待估車輛中有12項車輛已報廢，該12輛車合計賬面原值為881,769.91元，合計賬面淨值為0.00元。本次評估按照其可回收價值評估，資產明細詳見評估明細表。
- (3) 本次待估機器設備中有3項設備已報廢，該3項設備賬面原值合計1,383,185.85元，賬面淨值合計0.00元。本次評估按照其可回收價值評估，資產明細詳見評估明細表。
- (4) 納入本次評估範圍內的8宗土地為企業地面生產配套設施用地，宗地面積合計129,978.00平方米，土地性質出讓，土地用途工業用地，為被評估單位在本次評估基準日之後取得，取得日期2023年1月3日，評估基準日時僅足額繳納土地出讓金。截至本次評估報告日，被評估單位於2023年4月13日取得不動產權證書。

- (5) 納入本次評估範圍的專利包括發明專利2項、實用新型專利17項，均為表外資產無賬面價值。對上述專利權，根據企業提供的專利資產明細表，評估人員對表中所列各項專利與專利證書逐一核對，並在國家知識產權局網站查詢驗證，經評估人員核驗無誤後納入本次評估範圍。其中專利「輸電線塔下的地表動態移動變形計算方法及維護方法」專利權人為中煤科工開採研究院有限公司和伊犁新礦煤業有限責任公司；專利「一種結合地熱井的井筒防凍系統」專利權人為北京中礦賽力貝特節能科技有限公司、天津波義爾科技股份有限公司和伊犁新礦煤業有限責任公司。本次評估對於上述共有產權的專利根據各專利權人平均分配考慮伊犁新礦煤業有限責任公司享有專利權價值。專利「一種結合地熱井的井筒防凍系統」尚未取得專利證書，被評估單位已出具產權聲明，不存在產權糾紛。

2. 未決訴訟事項

- (1) 伊犁新礦煤業有限責任公司與秦皇島鼎煜機械設備有限責任公司建設工程施工合同糾紛

2020年5月9日，伊犁新礦煤業有限責任公司與山東宇興建設有限公司簽訂《高鹽礦井水脫鹽及綜合利用項目預處理PC工程承包合同》，山東宇興建設有限公司又與新疆松琳琪嘉商貿有限公司簽訂合同，新疆松琳琪嘉商貿有限公司與秦皇島鼎煜環保公司簽訂設備購買合同，價款520萬元，已付185萬元。

2022年6月23日，原告秦皇島鼎煜環保機械設備有限公司向霍城縣法院申請訴前財產保全請求查封被告伊犁新礦煤業有限責任公司礦井水預處理車間部分設備，保全金額224萬元。

原告秦皇島鼎煜環保機械設備有限公司多次催要新疆松琳琪嘉商貿有限公司無果，訴至法院要求山東宇興建設有限公司、伊犁新礦煤業有限責任公司承擔連帶責任。

該案件於2023年1月13日一審開庭，未判決。

本次評估未考慮以上事項對評估值的影響。

- (2) 伊犁新礦煤業有限責任公司與煤炭科學技術研究院有限公司(以下簡稱「煤炭研究院」)買賣合同糾紛，對應收賬款可能會造成影響，案件情況如下：

2017年6月12日煤炭研究院與伊犁新礦煤業有限責任公司簽訂了《伊犁新礦煤業長焰煤末煤成型技術研究合同》，合同履約時間為2017年5月25日至2018年4月25日，約定合同簽字蓋章生效以後，十個工作日內支付合同金額的60%，即36萬元，伊犁新礦煤業有限責任公司已支付，提交篩分試驗報告、成型技術研究報告和專利受理通知書，驗收合格以後，十個工作日之內支付剩餘款項24萬元，至今未支付，煤炭研究院提起訴訟。

2022年12月1日，霍城縣人民法院判決伊犁新礦煤業有限責任公司支付煤炭科學技術研究院有限公司合同尾款24萬元。案件受理費4,900元，減半收取計2,450元，由被告伊犁新礦煤業有限責任公司負擔。伊犁新礦煤業有限責任公司已上訴，未下傳票。

上述事項對應資產為應付賬款第26筆，應付煤炭科學技術研究院有限公司研發技術服務費240,000.00元，本次評估未考慮以上事項對評估值的影響。

九) 伊犁新天煤化工有限責任公司

1. 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

- (1) 截止評估基準日，伊犁新天煤化工有限責任公司在中國工商銀行股份有限公司伊犁州分行開立的3006022019200379329賬戶因涉訴被法院凍結資金100.00萬元，凍結原因為建設合同糾紛，目前該案件仍在審理中，因此本次評估未考慮該事項對評估結果的影響，提醒報告使用人注意。
- (2) 納入本次評估範圍內房屋建築物共129項，總建築面積262,264.22平方米，目前房產證正在進行房產面積測繪及提交辦證材料過程中，故全部房屋建築物均未辦理房屋所有權證。納入評估範圍的房屋建築物均未設定抵押擔保等其他項權利。其中評估明細表房屋建築物序號7啟動鍋爐房系為原開始建廠時的啟動鍋爐房，截至本次評估基準日已拆除，新建啟動鍋爐房為評估明細表房屋建築物序號101，本次評估對於上述已拆除的房屋建築物按照零值評估。詳情請見資產評估明細表-房屋建築物明細。

因納入評估範圍內的房屋建築物均未辦理房產證，故本次評估對於無證房屋建築物評估人員以被評估單位提供的相關資料確認建築物的合法產權及建築面積等參數信息。
- (3) 納入評估範圍的運輸車輛中，評估基準日有7項(具體見評估明細表)未辦理車輛行駛證。為此伊犁新天煤化工有限責任公司出具了相關說明，證明該部分運輸車輛確實為其所有，並承諾若該部分運輸車輛產權出現糾紛願承擔相應法律責任。
- (4) 本次納入評估範圍內的新(2016)伊寧市不動產權第0011560號土地，根據新天煤化工提供的資料及說明，因新天煤化工與新疆中核天山鈾業有限公司、新疆力源投資有限責任公司鐵路貨物運輸合同糾紛一案，為解除該案件項下因原告提出財產保全申請而被凍結的財產，新天煤化

- 工以不動產權證號為新(2016)伊寧市不動產權第0011560號、面積為2,000,000平方米的一宗土地使用權提供反擔保。該宗土地已被烏魯木齊鐵路運輸法院查封，查封期限為三年，自2022年2月28日至2025年2月28日。本次評估未考慮該部分因素對評估價值的影響。提醒報告使用人注意。
- (5) 納入評估範圍的11宗土地使用權未辦理產權證，未辦證土地面積為1,006,458.4平方米，11宗土地賬面價值12,657.99萬元，該11宗土地企業已經全部繳納土地出讓金和相關稅費並簽訂土地出讓合同。評估人員根據土地出讓合同、建設用地規劃許可證確定該部分土地的權屬、面積、相關參數等，評估價值中已包含土地契稅。提醒報告使用人注意。
- (6) 納入本次評估範圍內的序號15阿拉木圖亞村土地(平洋)該地塊由伊犁平洋旅遊投資開發有限公司轉讓而來，新天煤化工已和伊犁平洋旅遊投資開發有限公司簽訂了土地轉讓合同及調解協議書，並支付了土地相關費用。因新天煤化工與伊犁平洋旅遊投資開發有限公司就該264,961.32平方米辦理土地證分割及土地權利人變更時，伊寧市林草局提出該地塊涉及林權問題，土地使用權證暫時無法分割及土地權利人的變更辦理，且目前證載的土地用途為旅遊生態用地，未來辦理土地證分割時土地用途是否辦理為工業用地或者旅遊生態用地目前暫不確定，正在與當地政府相關部門協調中。故本次評估對於該地塊按賬面值列示。提醒報告使用人注意。
- (7) 新天煤化工公司向中國工商銀行、中國農業銀行和中國進出口銀行取得借款，借款方式為保證、質押，擔保人為浙江省能源集團有限公司，質押物為伊犁新天煤化工有限責

任公司20億m³/年煤制天然氣項目下的供氣收費權(收益權)及該項目在營運期內所產生的應收賬款。

- (8) 截至評估基準日，納入本次評估範圍的表外資產為4項發明專利、44項實用新型專利、7項軟件著作權。對上述表外資產，評估人員查閱了被評估單位提供的《專利證書》及無形資產的申報資料、年費繳納發票、技術說明書等進行調查核實，並在國家知識產權局網站查詢驗證，經評估人員核驗無誤後納入本次評估範圍。其中專利「一種在穩控系統中低成本的精準採樣設備負荷的系統」、「一種企業電網鍋爐故障後頻率精準控制的方法」、「雙層及三層超聲輔助空化的臭氧異相催化氧化廢水處理裝置」、「通過二次水力空化和超聲空化實現氣水混溶活化的裝置」、「一種臭氧催化劑篩選裝置」專利權人為浙江浙能技術研究院有限公司和伊犁新天煤化工有限責任公司；專利「新型加壓固定床氣化爐煤鎖充洩壓節能緩衝裝置」專利權人為伊犁新天煤化工有限責任公司和浙江天地環保科技有限公司；專利「魯奇煤氣化爐粗煤氣出口樣氣預處理系統」專利權人為伊犁新天煤化工有限責任公司和浙江赫能環境科技有限公司。本次評估對於上述共有產權的專利賦予50%的權重考慮伊犁新天煤化工有限責任公司享有專利權價值。評估基準日後授權的8項專利和4項軟件著作權尚未取得證書，被評估單位已出具產權聲明，承諾產權歸其所有，不存在產權糾紛。

2. 涉訴事項

- (1) 2021年，公司與江蘇東建投資建設有限公司簽訂廠區排水工程合同，合同金額約837.00萬元，該欠款尚未結算，後因江蘇東建投資建設有限公司欠施工方姚安喜工程款，被姚安喜起訴，要求支付工程款及利息140.00萬元，本公

司被列為共同被告人，公司中國工商銀行股份有限公司伊犁州分行3006022019200379329賬戶被凍結資金100.00萬元。一審判決新天煤化工公司無需承擔責任，原告上訴，二審尚未結案。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (2) 2018年，因建設工程施工合同糾紛，姜軍剛將浙江恆越建設工程有限公司、浙江火電建設有限公司、新天煤化工公司起訴至法院，要求支付工程款及利息14.33萬元，新天公司作為第三被告人，第一審判決新天煤化工公司無需承擔責任，原審第一被告上訴後，二審法院裁定發回重審，當前尚未結案。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (3) 2022年，新疆中核天山鈾業有限公司及新疆力源投資有限責任公司將伊犁新天煤化工有限責任公司訴至烏魯木齊鐵路運輸法院，請求解除《鐵路危險貨物運輸協議》，並賠償新疆中核天山鈾業有限公司損失2,674.62萬元、新疆力源投資有限責任公司損失1,841.84萬元，並向烏魯木齊鐵路運輸法院提出財產保全申請，新天煤化工以新(2016)伊寧市不動產權第0011560號建設用地使用權提供反擔保，烏魯木齊鐵路運輸法院作出(2022)新7101民初182之三、(2022)新7101民初182之四兩份《民事裁定書》同意解除上述保全，並查封該宗土地使用權。後經兩次管轄權異議，最終確定案件由伊寧市人民法院管轄。截至2022年12月31日，該案件一審尚未開庭。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

- (4) 2019年，因建設工程施工合同糾紛，俞興興將江蘇東建投資建設有限公司、伊犁新天煤化工有限責任公司起訴至法院，要求支付工程款及利息183.79萬元，判令江蘇東建支付工程款1,830,612.26元，新天煤化工公司在欠付江蘇東建工程款範圍內承擔連帶責任，尚未執行。

本次評估未考慮該事項對評估值的影響，提醒報告使用人注意。

十二、資產評估報告的使用限制說明

- (一) 本評估報告只能用於評估報告載明的評估目的和用途；
- (二) 委託人或者其他資產評估報告使用人未按照法律、行政法規規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告的，資產評估機構及其資產評估師不承擔責任；
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中委託的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人；
- (四) 資產評估報告使用人應當正確理解評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證；
- (五) 本評估報告需提交國有資產監督管理部門或者企業有關主管部門審查，備案後方可正式使用；
- (六) 本評估報告的全部或者部分內容被摘抄、引用或者被披露於公開媒體，需評估機構審閱相關內容，法律、法規規定以及相關當事方另有委託除外；

- (七) 本評估報告所揭示的評估結論僅對本項目對應的經濟行為有效，資產評估結論使用有效期為自評估基準日起一年，即評估基準日2022年12月31日至2023年12月30日止。當評估目的在有效期內實現時，要以評估結論作為價值的參考依據。超過一年，需重新進行資產評估。

十三、資產評估報告日

資產評估報告日為2023年4月18日，為資產評估結論形成日。

(本頁為簽章頁)

資產評估機構：山東中評恆信資產評估有限公司

法定代表人：

資產評估師：黨金帥

資產評估師：李朋朋

二〇二三年四月十八日

資產評估報告附件

- 一、 與評估目的相對應的經濟行為文件(複印件)
- 二、 被評估單位審計報告(複印件)
- 三、 委託人和被評估單位法人營業執照副本(複印件)
- 四、 委託人和被評估單位承諾函
- 五、 簽字資產評估師承諾函
- 六、 資產評估機構備案文件或者資格證明文件(複印件)
- 七、 資產評估機構法人營業執照副本(複印件)
- 八、 簽字資產評估師資格證明文件(複印件)
- 九、 評估對象涉及的主要權屬證明資料(複印件)
- 十、 《山東能源集團魯西礦業有限公司及兗礦新疆能化有限公司部分礦業權出讓收益測算報告》
- 十一、 資產賬面價值與評估結論存在較大差異的說明

新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、二、三、四、十、十一勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖一號煤礦) 估值(2)

序號	項目名稱	2218	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236.1-2		
		197.00	198.00	199.00	200.00	201.00	202.00	203.00	204.00	205.00	206.00	207.00	208.00	209.00	210.00	211.00	212.00	213.00	213.15		
一	現金流入	252,789.14	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	
1	銷售收入	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	232,007.99	
2	回收各項資產溢餘值								3,181.06			7,992.75								147,395.08	
3	回收流動資金									5,725.91				20,781.15						52,201.80	
4	回收抵扣設備進項稅額	20,781.15								201,968.07				306,305.19							
二	現金流出	308,518.20	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	129,440.66	
1	無形資產投資(土地使用權)																				
	其他無形資產(產能置換)																				
2	固定資產投資																				
3	更新改造資金(含土地)	180,636.13								72,956.86				180,636.13							
4	流動資金																				
5	經營成本	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	87,840.00	
6	銷售稅金及附加	13,598.47	15,676.58	15,676.58	15,676.58	15,676.58	15,676.58	15,676.58	15,676.58	15,103.99	15,676.58	15,676.58	15,676.58	10,647.79	12,196.46	12,196.46	12,196.46	12,196.46	12,196.46	12,196.46	1,855.49
7	企業所得稅	26,443.60	25,924.07	25,924.07	25,924.07	25,924.07	25,924.07	25,924.07	25,924.07	26,067.22	25,924.07	25,924.07	25,924.07	27,181.27	26,794.10	26,794.10	26,794.10	26,794.10	26,794.10	26,794.10	4,076.28
三	淨現金流量	-55,729.06	102,567.33	102,567.33	102,567.33	102,567.33	102,567.33	102,567.33	105,748.39	35,765.83	102,567.33	102,567.33	110,560.08	-53,516.06	105,177.42	105,177.42	105,177.42	105,177.42	105,177.42	105,177.42	215,597.87
四	折現係數(折現率8.70%)																				
五	淨現金流量現值																				
六	探礦權評估價值																				

單位：萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

新疆准東煤田奇台縣黃草湖一(部分)、五、六、七(部分)、八(部分)、九(部分)勘查區勘探探礦權(規劃為黃草湖二號礦井)
估值(2-2)

序號	項目名稱	2242...	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259,1,12	
		220.00	221.00	222.00	223.00	224.00	225.00	226.00	227.00	228.00	229.00	230.00	231.00	232.00	233.00	234.00	235.00	236.00	236.94	
一	現金流入	243,593.02	256,072.38	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	243,593.02	256,072.38	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	384,923.73
1	銷售收入	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	235,793.42	222,001.18
2	回收各項資產溢餘值	7,799.60												7,799.60						109,869.03
3	回收流動資金																			53,053.52
4	回收抵扣設備進項稅額		20,278.97												20,278.97					
二	現金流出	129,773.54	304,523.66	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,773.54	129,618.38	301,870.99	127,120.87	127,120.87	127,120.87	127,120.87	119,685.20
1	無形資產投資(土地使用權)																			
	無形資產投資(產能指標)																			
2	固定資產投資																			
3	更新改造資金(含土地)		176,271.04												176,271.04					
4	流動資金	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	86,640.00	81,572.17
5	經營成本	15,930.67	13,902.77	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,930.67	15,723.78	10,365.87	12,393.76	12,393.76	12,393.76	12,393.76	11,668.82
6	銷售稅金及附加	27,202.88	27,709.85	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,202.88	27,254.60	28,594.08	28,087.11	28,087.11	28,087.11	28,087.11	26,444.21
7	企業所得稅	113,819.47	-48,451.28	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	106,019.87	113,974.64	-45,798.60	108,672.55	108,672.55	108,672.55	108,672.55	265,238.53
三	淨現金流量																			
四	折現係數(折現率8.70%)																			
五	淨現金流量現值																			
六	探礦權評估價值																			

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦探礦權估值(4-1)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：萬元

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	生產期													
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一	現金流入	3,087,992.11		29,926.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
1	銷售收入	3,034,855.51		29,926.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
2	回收固定資產殘(餘)值	22,806.73															
3	回收流動資金10100.03																
4	回收抵扣設備進項稅額	20,229.84															
二	現金流出	2,466,622.28	66,312.98	21,240.56	31,933.34	31,933.34	31,933.34	31,933.34	31,933.34	31,933.34	31,933.34	31,933.34	32,991.13	32,991.13	32,991.13	32,991.13	32,991.13
1	無形資產投資(土地使用 權)	2,863.64	2,863.64														
2	長期待攤費用	332.87	332.87														
3	土地復墾費用	7,707.64	7,707.64														
4	固定資產投資	45,308.80	45,308.80														
5	更新改造資金	182,120.12															
6	流動資金	10,100.03	10,100.03														
7	經營成本	1,810,527.32		17,853.19	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78
8	銷售稅金及附加	235,187.27		2,487.63	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87
9	企業所得稅	172,474.59		899.74	1,586.69	1,586.69	1,586.69	1,586.69	1,586.69	1,586.69	1,586.69	1,655.67	2,644.49	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81
三	淨現金流量	621,369.83	-66,312.98	8,685.44	12,955.66	12,955.66	12,955.66	12,955.66	12,955.66	12,955.66	12,955.66	-20,258.02	11,897.87	11,897.87	11,889.55	11,889.55	11,889.55
四	折現係數(=8.02%)	1.0000	1.0000	0.9499	0.8793	0.8141	0.7536	0.6977	0.6459	0.5979	0.5535	0.5124	0.4744	0.4392	0.4066	0.3764	0.3484
五	淨現金流量現值	60,154.56	-66,312.98	8,250.30	11,391.91	10,547.21	9,763.39	9,039.17	8,368.06	7,746.19	-11,212.81	6,096.47	5,644.35	5,221.89	4,834.29	4,475.23	4,142.32
六	探礦權評估價值	60,154.56															

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦探礦權估值(4-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：萬元

序號	項目名稱	合計	生產期																
			2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
一	現金流入	3,087,992.11	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
1	銷售收入	3,034,855.51	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
2	回收固定資產殘值	22,806.73																	
3	回收流動資金	10,100.03																	
4	回收抵扣設備項稅額	20,229.84																	
二	現金流出	2,466,622.28	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45
1	無形資產投資(土地使用權)	2,863.64																	
2	長期待攤費用	332.87																	
3	土地復墾費用	7,707.64																	
4	固定資產投資	45,308.80																	
5	更新改造資金	182,120.12																	
6	流動資金	10,100.03																	
7	經營成本	1,810,527.32	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78
8	銷售稅金及附加	235,187.27	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87
9	企業所得稅	172,474.59	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81
三	淨現金流量	621,369.83	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55
四	折現係數(=8.02%)	0.3226	0.2986	0.2764	0.2539	0.2369	0.2030	0.1880	0.1740	0.1611	0.1491	0.1381	0.1278	0.1183	0.1095	0.1014	0.0939	0.0879	0.0819
五	淨現金流量現值	60,154.56	3,835.57	3,286.27	3,042.54	2,816.63	2,607.38	2,413.58	2,235.23	2,081.40	1,915.41	1,772.73	1,641.95	1,510.48	1,406.53	1,301.91	1,205.60	1,116.43	1,035.60
六	採礦評估價值																		

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦探礦權估值(4-3)

單位：萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

序號	項目名稱	合計	生產期																		
			2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072
一	現金流入	3,087,992.11	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	51,256.18	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	47,744.64	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
1	銷售收入	3,054,853.51	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00
2	回收固定資產殘值	22,806.73																			
3	回收流動資金	10,100.03																			
4	回收抵扣設備進項稅額	20,129.84																			
二	現金流出	2,466,622.28	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	76,626.30	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45
1	無形資產折舊(土地使用權)	2,863.64																			
2	長期待攤費用	332.87																			
3	土地復墾費用	7,707.64																			
4	固定資產投資	45,308.80																			
5	更新改造資金	182,120.12																			
6	流動資金	10,100.03							39,971.74												
7	經營成本	1,810,627.32	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78
8	銷售税金及附加	235,187.27	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,107.01	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87
9	企業所得稅	172,474.59	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,767.77	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81
三	淨現金流量	621,369.83	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	-21,370.12	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	-7,350.31	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55
四	折現係數(=8.02%)	0.0869	0.0865	0.0745	0.0689	0.0638	0.0591	0.0547	0.0506	0.0469	0.0434	0.0402	0.0372	0.0344	0.0319	0.0295	0.0273	0.0253	0.0234	0.0217	0.0201
五	淨現金流量現值	601,534.56	1,033.20	957.11	885.77	819.19	758.55	703.67	-1,168.95	601.61	557.62	516.01	477.96	442.29	392.85	350.74	308.81	278.22	258.00	238.00	218.00
六	探礦權評估價值																				

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

兗礦新疆礦業有限公司硫磺溝煤礦探礦權估值(4-4)

單位：萬元

評估基準日：2022年12月31日

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

序號	項目名稱	合計	生產期																	
			2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090-1-11
一	現金流入	3,087,992.11	44,889.00	44,889.00	51,256.18	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	67,067.76
1	銷售收入	3,034,855.51	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	44,889.00	42,255.51
2	回收固定資產殘餘值	22,806.73			1,768.66															14,712.22
3	回收流動資金	10,100.03																		10,100.03
4	回收抵扣設備進項稅額	20,229.84			4,598.52															
二	現金流出	2,466,622.28	32,999.45	32,999.45	72,626.30	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	32,999.45	30,486.96
1	無形資產投資(土地使用權)	2,863.64																		
2	長期待攤費用	332.87																		
3	土地復墾費用	7,707.64																		
4	固定資產投資	45,308.80																		
5	更新改造資金	182,120.12			39,971.74															
6	流動資金	10,100.03																		
7	經營成本	1,810,527.32	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	26,779.78	25,208.71
8	銷售稅金及附加	235,187.27	3,566.87	3,566.87	3,107.01	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	3,566.87	2,758.86
9	企業所得稅	172,474.59	2,652.81	2,652.81	2,767.77	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,652.81	2,854.81
三	淨現金流量	621,369.83	11,889.55	11,889.55	-21,370.12	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	11,889.55	12,495.55
四	折現係數(t=8.02%)		0.0201	0.0186	0.0172	0.0159	0.0147	0.0136	0.0126	0.0117	0.0108	0.0100	0.0093	0.0086	0.0080	0.0074	0.0068	0.0063	0.0058	0.0054
五	淨現金流量現值	60,154.56	238.98	221.15	-367.57	189.04	174.78	161.70	149.81	139.11	128.41	118.90	110.57	102.25	95.40	92.47	84.97	78.72	72.47	197.54
六	探礦權評估價值																			

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

克礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦探礦權估值(3-1)

評估委託人：克礦能源集團股份有限公司

評估基準日：2022年12月31日

單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	單位	合計	評估 基準日	建設期					生產期						
					2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
				1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00
1	產品產量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2	產品銷量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
4	產品不含稅銷售價格	元/噸	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89
5	銷售收入	萬元	292,846.48	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70
6	折現係數($r=8.37\%$)		1.0000	0.9228	0.8515	0.7857	0.7250	0.6690	0.6174	0.5697	0.5257	0.4851	0.4476	0.4130	0.3811	0.3517
7	銷售收入現值	萬元	85,395.96	6,890.27	6,357.90	5,866.59	5,413.36	4,995.22	4,609.94	4,253.78	3,925.24	3,622.10	3,342.09	3,083.75	2,845.56	2,626.04
8	累計銷售收入現值	萬元	6,890.27	13,248.17	19,114.75	24,528.11	29,523.33	34,133.27	38,387.05	42,312.30	45,934.39	49,276.49	52,360.23	55,205.79	57,831.83	
9	採礦權權益係數 (4.20%*調整係數)		4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%
10	採礦權評估價值	萬元	3,751.80	301.10	578.94	835.31	1,071.88	1,290.17	1,491.62	1,677.51	1,849.05	2,007.33	2,153.38	2,288.14	2,412.49	2,527.25

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦探礦權估值(3-2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	單位	合計	生產期															
				2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年			
1	產品產量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2	產品銷量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
4	產品不含稅銷售價格	元/噸	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89
5	銷售收入	萬元	292,846.48	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70
6	折現係數(i=8.37%)		0.3245	0.2995	0.2763	0.2550	0.2353	0.2171	0.2004	0.1849	0.1706	0.1574	0.1453	0.1341	0.1237				
7	銷售收入現值	萬元	85,395.96	2,422.94	2,236.28	2,063.05	1,904.01	1,756.91	1,621.02	1,496.33	1,380.59	1,273.82	1,175.26	1,084.91	1,001.28	923.63			
8	累計銷售收入現值	萬元	60,254.78	62,491.05	64,554.10	66,458.11	68,215.02	69,836.05	71,332.37	72,712.96	73,986.78	75,162.04	76,246.95	77,248.24	78,171.87				
9	採礦權溢餘係數(4.20%調整係數)		4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%				
10	採礦權評估價值	萬元	2,633.13	2,730.86	2,821.01	2,904.22	2,981.00	3,051.84	3,117.22	3,177.56	3,233.22	3,284.58	3,331.99	3,375.75	3,416.11				

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區紅山窪煤礦探礦權估值(3-3)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	單位	合計	生產期														
				2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年	2061年	2062年 1月-3月	
1	產品產量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	6.61
2	產品銷量	萬噸	1,176.61	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	6.61
4	產品不含稅銷售價格	元/噸	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89
5	銷售收入	萬元	292,846.48	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	7,466.70	1,645.18
6	折現係數(i=8.37%)		0.1141	0.1053	0.0972	0.0897	0.0828	0.0764	0.0705	0.0650	0.0600	0.0554	0.0511	0.0471	0.0435	0.0407	0.0377	0.0427
7	銷售收入現值	萬元	85,395.96	786.24	725.76	669.76	618.24	570.46	526.40	485.34	448.00	413.66	381.55	351.68	324.80	301.55	278.15	70.25
8	累計銷售收入現值	萬元	79,023.82	79,810.06	80,535.83	81,205.59	81,823.83	82,394.29	82,920.69	83,406.03	83,854.03	84,267.68	84,649.23	85,000.91	85,325.71	85,639.96	85,939.96	86,225.96
9	採礦權溢餘係數 (4.20%*調整係數)		4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%
10	採礦權評估價值	萬元	3,453.34	3,487.70	3,519.42	3,548.68	3,575.70	3,600.63	3,623.63	3,644.84	3,664.42	3,682.50	3,699.17	3,714.54	3,728.73	3,731.80	3,731.80	3,731.80

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區保盛煤礦探礦權估值

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：萬元

序號	項目名稱	單位	合計	評估 基準日	生產期											
					2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
				1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00	12.00	13.00
1	產品產量	萬噸	267.38	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
2	產品銷量	萬噸	267.38	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
4	產品不含稅銷售價格	元/噸		248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89
5	銷售收入	萬元	66,546.96	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01
6	折現係數(i=8.37%)		1.0000	0.9228	0.8515	0.7857	0.7250	0.6690	0.6174	0.5697	0.5257	0.4851	0.4476	0.4130	0.3811	0.3517
7	銷售收入現值	萬元	24,306.40	2,067.08	1,907.37	1,759.98	1,624.01	1,498.57	1,382.98	1,276.13	1,177.57	1,086.63	1,002.63	925.12	853.67	787.81
8	累計銷售收入現值	萬元		2,067.08	3,974.45	5,734.43	7,358.43	8,857.00	10,239.98	11,516.12	12,693.69	13,780.32	14,782.95	15,708.07	16,561.74	17,349.55
9	採礦權溢餘係數 (4.20%*調整係數)		4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%
10	採礦權評估價值	萬元		1,057.33	89.92	172.89	320.09	385.28	445.44	500.95	552.18	599.44	643.06	683.30	720.44	754.71

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

兗礦新疆礦業有限公司吉木薩爾水西溝礦區保盛煤礦探礦權估值(續表)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
 評估基準日：2022年12月31日
 單位：萬元

序號	項目名稱	生產期												2051年 1月-9月				
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年		2047年	2048年	2049年	2050年
1	產品產量	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	6.38
2	產品銷量	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	6.38
4	產品不含稅銷售價格	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89	248.89
5	銷售收入	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	2,240.01	1,586.67
6	折現係數($=8.37\%$)	0.3245	0.2995	0.2763	0.2550	0.2353	0.2171	0.2004	0.1849	0.1706	0.1574	0.1453	0.1341	0.1237	0.1141	0.1053	0.0972	0.0918
7	銷售收入現值	726.88	670.88	618.91	571.20	527.07	486.31	448.90	414.18	382.15	352.58	325.47	300.39	277.09	255.59	235.87	217.73	145.66
8	累計銷售收入現值	18,076.43	18,747.32	19,366.23	19,937.43	20,464.51	20,950.81	21,399.71	21,813.89	22,196.04	22,548.61	22,874.09	23,174.47	23,451.56	23,707.15	23,943.02	24,160.75	24,306.40
9	採礦權溢餘係數 (4.20%*調整係數)	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%	4.35%
10	採礦權評估價值	786.32	815.51	842.43	867.28	890.21	911.36	930.89	948.90	965.53	980.86	995.02	1,008.09	1,020.14	1,031.26	1,041.52	1,050.99	1,057.33

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探探礦權估值

評估委託人：克礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	建設期							生產期				
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033...	
一	現金流入	49,022,191.00				122,025.93	203,376.56	191,203.86	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76
1	銷售收入	48,286,249.62				111,192.45	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76
2	回收固定、無形資產淨 殘餘值	258,563.11													
3	回收流動資金	41,697.17													
4	回收抵押設備進項增值稅	435,681.11				10,833.48	18,055.80	5,883.10							
二	現金流出	34,837,327.07	105,780.01	176,272.27	176,272.27	90,411.61	126,889.93	111,245.75	111,745.81	111,745.81	111,745.81	111,745.81	111,745.81	111,745.81	118,108.61
1	固定資產投資	352,544.55		176,272.27	176,272.27										
2	更新改造資金(含土地更新)	3,649,773.82		176,272.27	176,272.27										
3	無形資產(土地)	5,780.01	5,780.01												
4	無形資產(產能置換)	100,000.00	100,000.00												
5	流動資金	41,697.17		25,018.30	16,678.87										
6	經營成本	23,483,821.36		54,078.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00
7	銷售稅金及附加	3,087,746.61		6,159.62	10,266.04	11,483.31	11,483.31	12,071.62	12,071.62	12,071.62	12,071.62	12,071.62	12,071.62	12,071.62	12,071.62
8	企業所得稅	4,115,963.55		5,155.69	9,815.03	9,815.03	9,632.44	9,544.19	9,544.19	9,544.19	9,544.19	9,544.19	9,544.19	9,544.19	9,544.19
三	淨現金流量	14,184,863.94	-105,780.01	-176,272.27	-176,272.27	31,614.32	76,486.63	79,958.11	73,574.95	73,574.95	73,574.95	73,574.95	73,574.95	73,574.95	67,212.15
四	折現係數(i=8.62%)		1.00000	0.92064	0.84758	0.78032	0.71839	0.66138	0.60889	0.56057	0.51609	0.47513	0.43742	0.40271	0.37071
五	淨現金流量現值	190,387.99	-105,780.01	-162,283.31	-149,404.85	24,669.29	54,947.23	52,882.70	44,799.05	41,243.91	37,971.30	34,957.67	29,399.94	27,067.01	27,067.01
六	探礦權評估價值	190,387.99													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

新疆准東煤田吉木薩爾縣五彩灣礦區四號露天礦田勘探探礦權估值(續表)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 金額單位：人民幣萬元

序號	項目名稱	合計	生產期						2285年 1-11月			
			2274	2275	2277	2278	2279	2280		2281	2282	2283
		253.00	254.00	255.00	256.00	257.00	258.00	259.00	260.00	261.00	262.00	262.95
一	現金流入	49,022,191.00	185,320.76	185,320.76	211,092.66	187,326.83	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	316,242.35
1	銷售收入	48,286,249.62	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	185,320.76	176,980.33
2	回收固定、無形資產淨殘(餘)值	258,563.11		7,716.10								97,564.85
3	回收流動資金	41,697.17										41,697.17
4	回收抵押設備進項增值稅	435,681.11		18,055.80	2,006.07							
二	現金流出	34,837,327.07	118,108.61	118,108.61	117,958.15	118,108.61	117,934.86	116,023.74	116,023.74	116,023.74	116,023.74	110,802.26
1	固定資產投資	352,544.55										
2	更新改造資金(含土地更新)	3,649,773.82		174,383.92								
3	無形資產(土地)	5,780.01										
4	無形資產(產能置換)	100,000.00										
5	流動資金	41,697.17										
6	經營成本	23,483,821.36	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	90,130.00	86,073.94
7	銷售稅金及附加	3,087,746.61	12,071.62	12,071.62	10,266.04	11,871.01	12,071.62	11,839.97	9,291.81	9,291.81	9,291.81	8,873.63
8	企業所得稅	4,115,963.55	15,906.99	15,906.99	16,358.39	15,957.14	15,906.99	15,964.90	16,601.94	16,601.94	16,601.94	15,854.69
三	淨現金流量	14,184,863.94	67,212.15	67,212.15	69,368.68	67,212.15	67,385.90	69,297.02	69,297.02	69,297.02	69,297.02	205,440.09
四	折現係數(i=8.62%)											
五	淨現金流量現值	190,387.99										
六	探礦權評估價值	190,387.99										

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限公司伊犁一號煤礦探礦權估值(1)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

評估基準日：2022年12月31日

單位：萬元

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	生產期										
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033...
一	現金流入	25,565,293.06	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	205,338.98	178,596.16
1	銷售收入	25,147,038.46	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16
2	回收各項資產(餘)值	143,757.35												7,428.56
3	回收流動資金	40,184.14												19,314.26
4	回收抵扣設備項稅額	234,313.12												
二	現金流出	16,784,224.55	349,017.95	349,017.95	94,842.63	94,842.63	94,842.63	94,842.63	94,842.63	94,842.63	94,842.63	94,842.63	102,281.81	102,281.89
1	無形資產投資(土地使用權)	5,607.51	5,607.51											
	其他無形資產	3.20	3.20											
2	固定資產投資	303,223.11	303,223.11											
3	更新改造資金(含土地)	2,122,659.11												167,885.46
4	流動資金	40,184.14	40,184.14											
5	經營成本	9,752,817.42	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24
6	銷售稅金及附加	1,990,692.70	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62
7	企業所得稅	2,569,037.37	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	11,158.77	18,597.95	18,598.03
三	淨現金流量	8,781,068.51	-349,017.95	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	83,753.53	-63,379.72	76,314.27
四	折現係數(折現率8.12%)		1.0000	0.9249	0.8554	0.7912	0.7318	0.6768	0.6260	0.5790	0.5355	0.4953	0.4581	0.4237
五	淨現金流量現值	522,835.99	-349,017.95	77,463.64	71,646.12	66,264.96	61,288.32	56,685.23	52,428.03	48,490.78	44,849.18	41,312.21	-29,032.98	32,332.83
六	探礦權評估價值		522,835.99											

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

新汶礦業集團(伊犁)能源開發有限公司伊犁一號煤礦探礦權估值(2)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司 評估基準日：2022年12月31日 單位：萬元

序號	項目名稱	生產期												
		2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163,1-10
		129.00	130.00	131.00	132.00	133.00	134.00	135.00	136.00	137.00	138.00	139.00	140.00	140.80
一	現金流入	178,596.16	205,338.98	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	233,660.94
1	銷售收入	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	178,596.16	143,576.00
2	回收各項資產殘餘值		7,428.56											49,900.80
3	回收流動資金													40,184.14
4	回收抵扣設備進項稅額		19,314.26											
二	現金流出	102,281.89	268,718.78	102,281.89	102,281.89	102,281.89	102,281.89	102,281.89	101,809.12	99,870.84	99,870.84	99,870.84	99,870.84	80,287.59
1	無形資產投資(土地使用權)													
	其他無形資產													
2	固定資產投資													
3	更新改造資金(含土地)		167,885.46											
4	流動資金													
5	經營成本	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	69,265.24	55,683.32
6	銷售稅金及附加	14,418.62	12,487.19	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	14,418.62	13,788.25	11,203.89	11,203.89	11,203.89	11,203.89	9,006.96
7	企業所得稅	18,598.03	19,080.89	18,598.03	18,598.03	18,598.03	18,598.03	18,598.03	18,755.62	19,401.71	19,401.71	19,401.71	19,401.71	15,597.31
三	淨現金流量	76,314.27	-63,379.80	76,314.27	76,314.27	76,314.27	76,314.27	76,314.27	76,787.04	78,725.32	78,725.32	78,725.32	78,725.32	153,373.34
四	折現係數(折現率8.12%)	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
五	淨現金流量現值	3.05	-2.54	3.05	2.29	2.29	2.29	2.29	1.54	1.57	1.57	1.57	1.57	3.07
六	探礦權評估價值													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井採礦權估值

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司

評估基準日：2022年12月31日

單位：萬元

序號	項目名稱	合計	評估 基準日	生產期														
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
一	現金流入	12,290,492.05	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
1	銷售收入	11,917,475.16	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
2	回收固定資產淨殘餘值	181,591.25																
3	回收無形資產淨殘餘值	2,767.32																
4	回收流動資金	34,381.23																
5	回收抵扣設備處理價值稅	154,277.09																
二	現金流出	8,578,869.06	352,169.73	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36	82,471.36
1	固定資產投資	310,956.42	310,956.42															
2	更新改造資金	1,408,575.17																
3	無形資產	6,832.08	6,832.08															
4	無形資產更新	6,286.83																
5	流動資金	34,381.23	34,381.23															
6	經營成本	4,984,336.49	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00
7	銷售稅金及附加	767,794.47	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96
8	企業所得稅	1,059,706.37	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39	8,452.39
三	淨現金流量	3,711,622.99	-352,169.73	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11	70,334.11
四	折現係數(r=8.12%)	1.00000	0.92490	0.85544	0.79119	0.73177	0.67681	0.62598	0.57897	0.53549	0.49527	0.45808	0.42368	0.39186	0.36243	0.33479	0.30814	0.28249
五	淨現金流量現值	330,667.50	-352,169.73	60,166.61	55,647.65	51,468.39	47,602.83	44,027.75	40,721.34	37,663.21	34,847.85	32,347.69	30,143.99	28,199.90	26,463.57	24,903.99	23,497.69	22,213.99
六	採礦權評估價值	330,667.50																

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

伊犁新礦煤業有限公司伊犁四號礦井探礦權估值(續)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司		評估基準日：2022年12月31日												單位：萬元	
序號	項目名稱	生產期													
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
一	現金流入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	179,891.49	156,762.14	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
1	銷售收入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
2	回收固定資產淨殘(餘)值														
3	回收無形資產淨殘(餘)值														
4	回收流動資金														
5	回收抵扣設備進項增值稅								8,622.97						
二	現金流出	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	282,168.23	87,941.85	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90
1	固定資產投資								18,463.05	3,956.68					
2	更新改造資金														
3	無形資產								194,879.16						
4	無形資產更新														
5	流動資金														
6	經營成本	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00
7	銷售稅金及附加	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	9,002.18	9,872.56	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96
8	企業所得稅	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,377.89	14,160.29	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94
三	淨現金流量	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	-102,276.74	68,820.29	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57
四	折現係數(i=8.12%)	0.33521	0.31003	0.28675	0.26521	0.24530	0.22687	0.20984	0.19408	0.17950	0.16602	0.15355	0.14202	0.13135	0.12149
五	淨現金流量現值	21,683.25	20,054.47	18,548.59	17,155.26	15,867.37	14,675.21	13,573.62	-19,849.87	12,353.24	10,739.10	9,932.47	9,186.64	8,496.45	7,858.65
六	探礦權評估價值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

伊犁新礦煤業有限公司伊犁四號礦井採礦權估值(續)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
評估基準日：2022年12月31日
單位：萬元

序號	項目名稱	生產期												
		2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
一	現金流入	168,173.37	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	179,891.49	156,762.14	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
1	銷售收入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
2	回收固定資產淨殘餘價值	5,488.54					8,622.97							
3	回收無形資產淨殘餘價值													
4	回收流動資金													
5	回收抵扣設備項增值稅	9,879.37					18,463.05	3,956.68						
二	現金流出	207,325.43	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	282,168.23	87,941.85	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	
1	固定資產投資													
2	更新改造資金	119,650.10					194,879.16							
3	無形資產													
4	無形資產更新													
5	流動資金													
6	經營成本	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	
7	銷售稅金及附加	9,517.20	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	9,002.18	9,872.56	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	
8	企業所得稅	14,249.13	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,377.89	14,160.29	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	
三	淨現金流量	-39,152.06	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	-102,276.74	68,820.29	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	
四	折現係數(i=8.12%)	0.11236	0.10393	0.09612	0.08890	0.08223	0.07605	0.07034	0.06506	0.06017	0.05565	0.05147	0.04761	
五	淨現金流量現值	-4,399.13	6,722.77	6,217.58	5,750.55	5,319.09	-7,778.15	4,840.82	4,208.44	3,892.13	3,599.75	3,329.37	3,079.68	
六	採礦權評估價值													

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

伊犁新礦煤業有限公司伊犁四號礦井探礦權估值(續)

評估委託人：兗礦能源集團股份有限公司
評估基準日：2022年12月31日
單位：萬元

序號	項目名稱	生產期													
		2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076
一	現金流入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	179,891.49	156,762.14	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
1	銷售收入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
2	回收固定資產淨殘餘值					8,622.97									
3	回收無形資產淨殘餘值														
4	回收流動資金														
5	回收抵扣設備進項增值稅					18,463.05	3,956.68								
二	現金流出	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	282,168.23	87,941.85	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90
1	固定資產投資														
2	更新改造資金					194,879.16									
3	無形資產														6,286.83
4	無形資產更新														
5	流動資金														
6	經營成本	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00
7	銷售稅金及附加	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	9,002.18	9,872.56	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96
8	企業所得稅	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,377.89	14,160.29	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94
三	淨現金流量	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	-102,276.74	68,820.29	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57
四	折現係數($i=8.12\%$)	0.04072	0.03767	0.03484	0.03222	0.02980	0.02756	0.02549	0.02358	0.02181	0.02017	0.01865	0.01725	0.01596	0.01476
五	淨現金流量現值	2,634.00	2,436.71	2,253.65	2,084.17	-3,047.85	1,896.69	1,648.84	1,525.29	1,410.79	1,304.71	1,089.14	1,115.83	1,032.38	954.76
六	探礦權評估值														

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限公司

伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井採礦權估值(續)

序號	項目名稱	評估基準日：2022年12月31日											單位：萬元
		2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	
		55.00	56.00	57.00	58.00	59.00	60.00	61.00	62.00	63.00	64.00	65.00	66.00
一	現金流入	152,805.47	152,805.47	179,891.49	156,762.14	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
1	銷售收入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47
2	回收固定資產淨殘(餘)值			8,622.97									
3	回收無形資產淨殘(餘)值												
4	回收流動資金												
5	回收抵押設備進項增值稅			18,463.05	3,956.68								
二	現金流出	88,119.90	88,119.90	282,168.23	87,941.85	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90	88,119.90
1	固定資產投資												
2	更新改造資金			194,879.16									
3	無形資產												
4	無形資產更新												
5	流動資金												
6	經營成本	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00
7	銷售稅金及附加	10,109.96	10,109.96	9,002.18	9,872.56	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96	10,109.96
8	企業所得稅	14,100.94	14,100.94	14,377.89	14,160.29	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,100.94
三	淨現金流量	64,685.57	64,685.57	-102,276.74	68,820.29	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57	64,685.57
四	折現係數(i=8.12%)	0.01365	0.01263	0.01168	0.01080	0.00999	0.00924	0.00855	0.00790	0.00731	0.00676	0.00625	0.00578
五	淨現金流量現值	882.96	816.98	-1,194.59	743.26	646.21	597.69	553.06	511.02	472.85	437.27	404.28	373.88
六	採礦權評估價值												

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

伊犁新礦煤業有限責任公司伊犁四號礦井探礦權估值(續)

序號	項目名稱	評估基準日：2022年12月31日										單位：萬元	
		2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098		2099
		67.00	68.00	69.00	70.00	71.00	72.00	73.00	74.00	75.00	76.00	77.00	77.99
一	現金流入	152,805.47	168,173.37	179,891.49	156,762.14	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	307,479.04
1	銷售收入	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	152,805.47	151,454.15
2	回收固定資產淨殘(餘)值		5,488.54	8,622.97									118,876.34
3	回收無形資產淨殘(餘)值												2,767.32
4	回收流動資金												34,381.23
5	回收抵扣設備進項增值稅		9,879.37	18,463.05	3,956.68								
二	現金流出	88,119.90	207,325.43	282,168.23	87,941.85	88,119.90	88,119.90	88,119.90	86,400.84	86,400.84	86,400.84	86,400.84	85,639.27
1	固定資產投資												
2	更新改造資金		119,650.10	194,879.16									
3	無形資產												
4	無形資產更新												
5	流動資金												
6	經營成本	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,909.00	63,343.45
7	銷售稅金及附加	10,109.96	9,517.20	9,002.18	9,872.56	10,109.96	10,109.96	10,109.96	7,817.88	7,817.88	7,817.88	7,817.88	7,752.42
8	企業所得稅	14,100.94	14,249.13	14,377.89	14,160.29	14,100.94	14,100.94	14,100.94	14,673.96	14,673.96	14,673.96	14,673.96	14,543.40
三	淨現金流量	64,685.57	-39,152.06	-102,276.74	68,820.29	64,685.57	64,685.57	64,685.57	66,404.63	66,404.63	66,404.63	66,404.63	221,839.77
四	折現係數(=8.12%)	0.00535	0.00495	0.00458	0.00423	0.00391	0.00362	0.00335	0.00310	0.00286	0.00265	0.00245	0.00227
五	淨現金流量現值	346.07	-193.80	-468.43	291.11	252.92	234.16	216.70	205.85	189.92	175.97	162.69	503.58
六	探礦權評估價值												

礦業估值師：北京礦通資源開發諮詢有限責任公司

以下為本公司申報會計師信永中和(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)出具之日期為2023年4月28日的函件全文，編製以供載入本通函。

敬啟者：

獨立核證報告

吾等已審閱由山東中評恒信資產評估有限公司(「估值師」)就山東能源集團魯西礦業有限公司(「魯西礦業」)及兗礦新疆能化有限公司(「新疆能化」)(統稱「目標公司」)的估值而編製日期為2023年4月18日的業務估值中相關盈利預測(「相關預測」)的計算方法。估值乃與兗礦能源集團股份有限公司(「貴公司」)日期為2023年4月28日的公告(「該公告」)所載截至2022年12月31日建議 貴公司收購目標公司51%股權有關。

董事的責任

貴公司及目標公司的董事(「董事」)全權負責根據貼現現金流量方法，為目標公司的業務估值編製相關預測(包括基準及假設)。相關預測乃根據一套基準及假設(「假設」)編製，該等假設包括對並不一定預期會發生的未來事件及管理層行動的推測性假設。即使發生預期事件，實際結果仍可能與相關預測有所不同，變動或屬重大。董事須就假設之合理性及有效性負責。

吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為等基本原則為基礎確立。

本所採用香港質量管理準則第1號事務所在對財務報表執行審計或審閱或其他鑒證或相關服務時質量管理標準，該準則要求本所設計、實施及運作質量管理系統，包括有關遵守道德要求、專業準則及適用的法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等就相關預測進行的工作表達意見，並根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.62條僅為報告目的，僅向全體董事報告吾等的意見，而別無其他目的。吾等概無就相關預測所依據的假設是否合理和有效作出審閱、考慮或進行任何工作，亦概無就相關預測所依據的假設是否合理和有效發表任何意見。吾等概不就吾等的工作、由此產生或與之相關的事宜向任何其他人士承擔責任。相關預測並不涉及採納會計政策。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂) (「**香港核證委聘準則第3000號(經修訂)**」)「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」，進行吾等的委聘工作。吾等已審閱相關預測運算準確性。吾等已規劃並執行工作以取得合理保證表達以下意見。

吾等已規劃及執行吾等認為必要的有關程序，該等程序僅為協助董事評估，就計算而言，相關預測是否已根據董事作出的假設妥善編製。吾等的工作並不構成對目標公司的任何估值。

吾等相信，吾等已取得充足及適當的憑證為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就計算而言，相關預測在所有重大方面已根據該公告所載董事採納的假設妥善編製。

此 致

中國山東省
鄒城市
鳧山南路949號
兗礦能源集團股份有限公司
董事會 台照

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
彭衛恒
執業證書編號：P05044

香港

謹啟

以下為董事會出具之日期為2023年4月28日的函件全文，編製以供載入本通函。

香港聯合交易所有限公司
上市科
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場2期12樓

敬啟者：

有關收購目標公司51%股權的須予披露及關連交易

吾等提述本公司日期為2023年4月28日的公告（「該公告」），本函件構成其中一部分）。除非文義另有所指，否則本函件所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

茲提述均由獨立估值師山東中評恒信資產評估有限公司（「獨立估值師」）所編製的(i)日期為2023年4月18日有關魯西礦業估值的評估報告；及(ii)日期為2023年4月18日有關新疆能化估值（連同魯西礦業的估值，統稱「該等估值」）的評估報告（統稱「資產評估報告」）。於資產評估報告中，若干資產的估值乃基於收益法編製，因此構成上市規則第14.61條項下的盈利預測（「盈利預測」）。

吾等已與獨立估值師進行討論並審閱編製盈利預測所依據的基準及假設。吾等亦委聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司對資產評估報告所用盈利預測的計算出具報告，並已考慮信永中和(香港)會計師事務所有限公司出具的報告。基於上文所述，吾等確認資產評估報告所載盈利預測乃經適當及審慎查詢後作出。

代表董事會
亮礦能源集團股份有限公司
董事
趙青春
謹啟

2023年4月28日

1. 責任聲明

本通函之內容乃遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料。董事願對本通函共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均為準確及完整，且無誤導成份或欺詐成份，及本通函並無遺漏其他事實，致使本通函或其所載任何聲明產生誤導。

2. 權益披露

本公司董事、主要行政人員及監事持股

於最後實際可行日期，除於下文披露者外，概無本公司董事、主要行政人員或監事在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例條文被視作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須列入該條陳述的登記冊的任何權益或淡倉；或(iii)按上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

姓名	職務	於最後實際可行日期 持有的A股數目
李偉	董事	10,000
劉健	董事	85,800
肖耀猛	董事	350,000 ⁽¹⁾
趙青春	董事	420,000 ⁽²⁾
黃霄龍	董事	160,000 ⁽³⁾

上文披露的所有權益代表於A股的好倉。

附註：

- (1) 該等A股包括根據本公司限制性股票激勵計劃授予肖耀猛的200,000股限制性A股，須遵守禁售限制。
- (2) 該等A股包括根據本公司限制性股票激勵計劃授予趙青春的160,000股限制性A股，須遵守禁售限制。
- (3) 該等A股包括根據本公司限制性股票激勵計劃授予黃霄龍的160,000股限制性A股，須遵守禁售限制。

主要股東的股權

據董事所知，除下文所披露者外，於最後實際可行日期，除本公司董事、最高行政人員或監事以外，並無其他人士為主要股東，或在本公司的股份或相關股份中擁有符合以下條件的權益或淡倉：(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定作出披露；(ii)記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊；或(iii)以其他方式知會本公司及聯交所。

主要股東名稱	股份類別	身份	所持股份		佔本公司H股本的百分比	佔本公司股本總額的百分比
			數目(股)	權益性質		
山東能源	A股(國有法人股)	實益擁有人	2,257,324,473	好倉	-	45.50%
			114,277,185	淡倉	-	2.30%
山東能源(附註1)	H股	受控法團權益	454,989,000	好倉	23.95%	9.17%
BNP Paribas Investment Partners SA	H股	投資經理人	117,641,207	好倉	6.19%	2.37%

附註：

1. 兗礦集團(香港)有限公司以實益擁有人的身份持有該等H股。
2. 百分比數據保留至小數點後兩位。
3. 所披露的資料乃基於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及中國證券登記結算有限責任公司上海分公司所提供的資料作出。

於最後實際可行日期，李偉先生、劉健先生及祝慶瑞先生為山東能源的董事或高級管理人員，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，山東能源為於本公司擁有須向本公司及香港聯交所披露之權益的控股股東。

3. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事概不知悉本集團的財務或經營狀況自2022年12月31日(即本集團最近期公佈經審核賬目的編製日期)以來有任何重大不利變動。

4. 專家同意書及資格

以下為提供其觀點或意見以供載入本通函的專家之資格：

名稱	資格
富域資本有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
山東中評恒信資產評估有限公司	中國獨立估值師
信永中和(香港)會計師事務所有限公司	執業會計師

上述各專家同意按本通函所載形式及涵義轉載其函件或聲明及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，上述各專家並無於經擴大集團任何成員公司股本中擁有任何實益權益，亦無任何權利(無論是否可依法強制執行)可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司的證券。

於最後實際可行日期，以上各專家概無於經擴大集團任何成員公司自2022年12月31日(即本集團最近期公佈經審核財務報表的編製日期)以來所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

5. 服務合約

於最後實際可行日期，本公司董事或監事與經擴大集團任何成員公司之間概無任何現有或擬訂服務合約將不會於一年內屆滿或不可由經擴大集團終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)。

6. 董事於本集團資產或合約中的權益

於最後實際可行日期，本公司董事或監事概無於經擴大集團任何成員公司自2022年12月31日(即本集團最近期公佈經審核財務報表的編製日期)以來所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

於最後實際可行日期，本公司董事或監事概無於最後實際可行日期仍屬有效且對經擴大集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

7. 董事於競爭業務中的權益

於最後實際可行日期，董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)(並非為董事)概無在對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益(倘彼等各自為控股股東，則為須根據上市規則第8.10條予以披露的權益)。

8. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團牽涉兩宗仲裁及七宗訴訟，其中七宗為合同糾紛(三宗作為原告、四宗作為被告)、一宗有關商業匯票作為被告及一宗有關商業匯票作為原告。有關進一步詳情，請參閱本公司2022年年報第138至142頁。

據董事所知，於最後實際可行日期，除上文所披露外(其詳情載於本公司2022年年報第138至142頁)，本集團成員公司現時概無牽涉任何其他重大訴訟或索償或仲裁(包括任何可能對探礦權或礦產權有任何重大影響的訴訟或索償)，且據董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無其他尚未了結或對其構成威脅的重大訴訟或索償(包括任何可能對探礦權或礦產權有任何重大影響的訴訟或索償)。

9. 其他事項

- (i) 於最後實際可行日期，本公司董事為李偉先生、劉健先生、肖耀猛先生、祝慶瑞先生、趙青春先生及黃霄龍先生，而本公司的獨立非執行董事為田會先生、朱利民先生、蔡昌先生及潘昭國先生。
- (ii) 於最後實際可行日期，本公司的註冊地址及主要營業地址為中國山東省鄒城市梟山南路949號(郵政編號：273500)。
- (iii) 本公司於香港的H股股份過戶登記處為香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (iv) 於最後實際可行日期，黃霄龍先生及黃偉超先生為本公司的聯席公司秘書。

黃霄龍先生為高級經濟師及法律碩士，於2021年7月30日獲委任為董事會秘書。黃先生畢業於對外經濟貿易大學。

黃偉超先生為香港公司治理公會(前身為香港特許秘書公會)資深會員、英國特許公司治理公會資深會員、澳洲會計師公會會員、香港信託人公會會員及認可信託專業人員。黃偉超先生持有香港大學社會科學(會計及管理)榮譽學士學位，英國曼徹斯特城市大學法律(香港及英國法)研究生文憑、香港理工大學公司管治碩士學位、香港城市大學仲裁及爭議解決學碩士學位及澳洲雪梨科技大學資訊科技碩士學位。

(v) 除另有指明外，本通函所指時間均為香港時間。

(vi) 本通函中英文版本如有異議，概以英文版本為準。

10. 展示文件

以下文件副本由本通函日期起14天期間內可於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.yanzhoucoal.com.cn/>)查閱：

- (i) 第一股權轉讓協議；
- (ii) 第二股權轉讓協議；
- (iii) 第一承諾函；
- (iv) 第二承諾函；
- (v) 第一業績承諾函；
- (vi) 第二業績承諾函；
- (vii) 建議材料物資供應協議；
- (viii) 建議勞務及服務互供協議；
- (ix) 建議保險金管理協議；
- (x) 建議產品、材料物資供應及資產租賃協議；

- (xi) 本附錄中「專家同意書及資格」一段所述的專家同意書；
- (xii) 魯西礦業資產評估報告，其全文載於本通函附錄四；
- (xiii) 新疆能化資產評估報告，其全文載於本通函附錄五；
- (xiv) 信永中和(香港)會計師事務所有限公司就資產評估報告中盈利預測出具的函件，其全文載於本通函附錄六；及
- (xv) 董事會就資產評估報告中盈利預測出具的函件，其全文載於本通函附錄七。