

非常重大出售之理据

继山西，河南，贵州等主要煤炭生产省份煤矿开采业整合后，内蒙古亦会透过一连串煤矿合并而参与煤矿开采业重组。

内蒙古政府的方案

一项由内蒙古自治区政府发布命名为“内蒙古自治区煤炭企业兼并重组工作方案”的方案强调以下几个项目：

- i) 至 2013 年年底，煤炭生产区域内将减少到 80 - 100 户较大规模的煤炭开采公司。
- ii) 该等公司最低年产量为 120 万吨 (或有条件的地区至少 300 万吨)，其他煤炭运营商将被淘汰。
- iii) 重组过程将由合并和收购方式进行。
- iv) 方案实施开始将由选定一个列表的公司为重组的主要平台 (列表尚未完全确定)。
- v) 合并和收购预计于 2011 年下半年开始。

方案是如何影响凯顺能源

- i) 重申 ii) 项，凯顺能源的煤矿位于鄂尔多斯市，这是在内蒙古被视为优质煤矿区域。形成最低年产量的要求很可能远高于 120 万吨 (凯顺能源目前的采矿许可证为每年 120 万吨)。
- ii) 为了符合上述建议中实施的最低年产量要求，凯顺能源只有 2 个选择：
 - a) 收购其他煤矿，使凯顺能源可以继续于内蒙古经营煤炭业务。
 - b) 被其他煤炭运营商收购。

凯顺能源如何应对

凯顺能源之董事认为凯顺能源出售其持有蒙西矿业之权益为必须，理由如下：

- i) 关于以上重组方案如何影响凯顺，中国法律顾问之法律意见均属不一致，且无定论。
- ii) 由于现时资本市场不利氛围，对本公司募集供收购其他煤矿所需资金甚为困难，以上选择 a) 收购其他煤矿应不是可行方案。

其他内蒙煤炭经营者如何应变

最近之新闻稿反映内蒙古煤矿整合已于政府方案公布前进行，而重组及整合在可见将来仍然活跃：

- i) 伊泰集团，汇能集团，内蒙古君正能源自去年起已开始收购其他煤矿。¹
- ii) 内蒙古区内之其他煤炭公司仍在拣选及配对合适之收购合并伙伴，目的为提升年产量以超过最低要求之 120 万吨。这是由于预期能达到最低要求之年产量仍不足够，尤其是在内蒙古煤炭蕴藏量丰富区域，如鄂尔多斯。²

总结

基于方案性质及凯顺能源目前之商业营运，凯顺能源之董事会不希望因急于作出决定而令我们于未来几年之营运，不论在资本及商业上受掣肘。因此，董事会建议以合理价格出售凯顺能源所持有蒙西矿业之权益。出售收入可用于我们位于塔吉克斯坦之项目以加快其发展及生产进展或用于其他可配合本公司规模及给予我们弹性之投资机会。

为全面理解非常重大出售，包括订约双方，收购代价及有关原因，请参阅本公司日期为二零一一年七月十八日「非常重大出售事项：出售蒙西矿业之股权」。

¹ 华夏时报 (25 June 2011): “内蒙古煤炭整合不学“山西” 国企民企大对峙”
http://qd.focus.cn/news/2011-06-25/1356706_2.html

² 第一财经日报 (20 July 2011): “内蒙古煤改准入现“多重标准” 民企入局将遇更高门坎”
<http://www.yicai.com/news/2011/07/947060.html>