

歷史及公司架構

我們的歷史

概覽

我們為全球公認的貴重金屬礦業公司，主要生產銀，並伴生金、鉛、鋅及其他金屬，擁有悠久的盈利記錄及增長潛力。

本公司前身為Spokane Resources Ltd.，乃根據加拿大不列顛哥倫比亞省《公司法案》於1991年10月31日成立。2003年，馮博士加入本公司董事會，並帶領本公司在中國收購早期的礦產項目。憑藉礦產發現與開發，本公司已發展成為加拿大一家具盈利能力的礦業公司，並於中國境內擁有多個礦山。

我們的股份最初於溫哥華證券交易所上市買賣，其後於2005年10月24日，由溫哥華證券交易所與亞伯達證券交易所合併而成的多倫多證券交易所創業板升級至多倫多證券交易所主板。於2017年5月15日，我們的股份重新在美國紐交所開始買賣。截至最後實際可行日期，我們的股份於多倫多證券交易所及美國紐交所兩地買賣，股份代號同為「SVM」。有關本公司於各證券交易所上市歷史的進一步詳情，請參閱下文「於[編纂]證券交易所上市」一節。

我們於2000年10月5日由Spokane Resources Ltd.更名為SKN Resources Ltd.，其後於2005年5月2日再次更名為希爾威金屬礦業有限公司。

發展里程

以下載列我們主要發展里程的概要：

年份	發展里程
1991年	於10月，我們成立為Spokane Resources Ltd.。
2000年	於10月，我們將名稱由Spokane Resources Ltd.更改為SKN Resources Ltd.。
2004年	於8月，(i)我們與河南有色成立合作企業，以收購河南洛寧礦區多個探礦權的控股權益；及(ii)我們成立了河南發恩德。
2005年	於5月，我們由SKN Resources Ltd.更名為希爾威金屬礦業有限公司。 於10月，我們由多倫多證券交易所創業板升級至多倫多證券交易所主板。
2006年	於3月，我們獲批河南洛寧礦區沙溝採礦證。 於4月，河南洛寧礦區開始商業生產。 於12月，我們成立河南華威。
2008年	於11月，我們成立廣東發恩德。
2010年	於11月，我們獲批廣東高枧礦區採礦證。
2014年	於7月，廣東高枧礦區開始商業生產。

歷史及公司架構

年份	發展里程碑
2015年	於6月，河南省國土資源廳向我們授予河南洛寧礦區東草溝礦區的新採礦證。 於11月，我們位於河南洛寧礦區的銀鉛鋅礦入選由中國自然資源經濟研究院頒佈的國家級綠色礦山名錄。
2016年	於4月，河南省國土資源廳向我們授予河南洛寧礦區蒿坪溝礦區的新採礦證。 於6月，河南省國土資源廳向我們授予河南洛寧礦區鐵爐坪龍門礦區新採礦證。
2017年	於5月，我們的股份重新恢復在美國紐交所買賣。
2019年	於7月，河南發恩德研發中心被認定為河南省洛陽市第一批市級企業研發中心。
2020年	於12月，鐵爐坪礦區、龍門東礦區、蒿坪溝礦區及高根礦區入選由中國自然資源經濟研究院頒佈的國家級綠色礦山名錄。 於12月，河南發恩德獲洛陽國家高新技術產業開發區認定為高新技術企業。
2021年	於2月，河南省自然資源廳向我們授予河南洛寧礦區鐵爐坪龍門礦區的新採礦證。 於3月及4月，我們取得河南洛寧礦區的三個探礦證，包括相對應的三個深部詳查探礦權。 於12月，廣東發恩德獲廣東省科學技術廳認定為高新技術企業。
2023年	於5月，我們入選河南省工業和信息化廳「2023年度第一批河南省專精特新中小企業」。 於10月，我們獲華爾街見聞頒發「環境保護傑出貢獻獎」。 於12月，我們獲智通財經頒發「ESG卓越領導獎」。
2024年	於3月，我們獲得MSCI ESG評級為A級，為連續第四年獲得上調評級。 於7月，我們收購了Adventus的全部股份，而Adventus持有Condor項目及El Domo項目。 於12月，我們完成中國河南省洛寧礦區的尾礦庫及浮選生產線的建設。

歷史及公司架構

年份	發展里程碑
2025年	於2月，我們展開El Domo項目的建設及開發計劃。
2026年	於1月，我們收購了Chaarat ZAAV的控制權益，而Chaarat ZAAV持有位於吉爾吉斯共和國的Chaarat金礦項目。

我們的公司發展

(1) 本公司的成立

本公司前身為Spokane Resources Ltd.，乃根據加拿大不列顛哥倫比亞省《公司法案》於1991年10月31日成立。其後，本公司於2000年10月5日更名為SKN Resources Ltd.，再於2005年5月2日更名為希爾威金屬礦業有限公司。

於2003年，馮博士加入本公司董事會，並帶領本公司在中國收購早期勘探階段的礦產項目。憑藉其礦產發現及後續開發，本公司已發展成為加拿大一家具盈利能力的礦業公司，並在中國境內擁有多個礦山。

(2) 我們的主要子公司

下表載列我們於最後實際可行日期主要子公司的資料：

名稱	註冊 成立地點	成立日期	於最後實際可行 日期的權益	主要業務
希爾威北京	中國	2011年7月11日	100%	控股公司
Adventus	加拿大	2016年10月24日	100%	控股公司
Luminex	加拿大	2018年3月16日	100%	控股公司
Salazar Holdings	加拿大	2017年8月4日	75%	控股公司
Fortune Mining Limited ..	英屬處女群島	2002年8月23日	100%	控股公司
Victor Resources	英屬處女群島	2003年5月30日	100%	控股公司
Victor Mining	英屬處女群島	2003年10月23日	100%	控股公司
Yangtze Mining HK	香港	2008年9月4日	100%	控股公司
Wonder Success	香港	2010年10月8日	100%	控股公司
河南華威	中國	2006年12月15日	80%	貿易
河南發恩德	中國	2004年8月30日	77.5%	採礦
雲翔礦業	中國	2004年3月19日	70%	採礦
廣東發恩德	中國	2008年11月20日	99%	採礦

歷史及公司架構

名稱	註冊 成立地點	成立日期	於最後實際可行 日期的權益	主要業務
鑫寶源礦業	中國	2010年11月17日	77.5%	採礦
Curimining S.A	厄瓜多爾	2006年9月6日	75%	採礦
Condormining Corporation S.A	厄瓜多爾	2007年6月29日	100%	採礦

(3) 我們通過合作合營企業設立的主要營運子公司

於往績記錄期間，我們通過以下主要營運子公司控制及營運在中國的礦業資產：

(a) 河南發恩德

於2004年4月，我們通過其全資子公司Victor Mining，與河南有色訂立合作經營企業協議（「河南發恩德經營企業協議」）。根據河南發恩德經營企業協議，河南發恩德（一家合作經營企業）於2004年8月成立，經營期限為30年，符合相關中國法律法規。河南發恩德的初始註冊資本約為3.34百萬美元，投資總額是6.67百萬美元，其中河南有色獲得河南發恩德45%的初始權益，作為向河南發恩德轉讓構成河南洛寧礦區的探礦證及其所取得的成果的代價。根據河南發恩德經營企業協議，Victor Mining向河南發恩德出資3.67百萬美元，以換取55%的權益，同時向河南有色支付1.5百萬美元，以獲取河南發恩德額外22.5%的權益。據此，河南發恩德由Victor Mining及河南有色分別持有77.5%及22.5%的權益。

於2005年10月，河南發恩德的註冊資本由約3.34百萬美元增加至4百萬美元。我們已支付所有必要的款項及出資，以取得及維持於河南發恩德持有的全部77.5%權益。

於2013年1月，河南有色透過河南中原產權交易有限公司進行的公開掛牌轉讓，將其持有的河南發恩德5%權益轉讓予河南鑫相融，代價為人民幣45,500,000元。該代價乃經公開掛牌的競價過程而釐定。於2024年3月，因內部重組，河南有色將其持有的河南發恩德12.25%權益以零代價轉讓予第一地質大隊。於最後實際可行日期，河南發恩德分別由第一地質大隊、河南有色及河南鑫相融持有12.25%、5.25%及5%權益。據本公司所知，於最後實際可行日期，(i)河南豫地持有第一地質大隊100%股權；(ii)河南豫地持有河南有色100%股權，而河南有色持有河南鑫相融100%股權。因此，河南豫地被視為於河南發恩德合共22.5%股權中擁有權益。

於2024年3月，河南發恩德由一家合作經營企業轉變為一家外商投資公司。河南發恩德經營企業協議及其進一步修訂已被河南發恩德公司章程終止。

歷史及公司架構

河南發恩德自成立以來主要從事礦產勘探活動。於2006年3月26日，河南省自然資源廳頒發河南洛寧礦區沙溝礦區的採礦證。收到採礦證後，河南洛寧礦區的工作重點由勘探及開發轉為逐步提升產能以達至全面採礦作業。

(b) 河南華威

於2006年3月，我們通過全資子公司Victor Resources，與獨立第三方洛寧華泰礦業開發有限公司（「洛寧華泰」）訂立合作經營企業協議（「華威經營企業協議」）。根據華威經營企業協議，河南華威（一家合作經營企業公司）於2006年12月成立，經營期限為30年，符合相關中國法律法規。河南華威的註冊資本為人民幣14百萬元，洛寧華泰與Victor Resources分別獲得河南華威初始40%及60%的權益。洛寧華泰向河南華威的註冊資本出資人民幣0.8百萬元，並將其採礦權、勘探權及相關礦產資料轉讓予河南華威。

於2008年1月，我們通過Victor Resources以代價人民幣3.8百萬元購入河南華威額外20%的權益。據此，本公司擁有河南華威80%的權益。

於2009年12月，洛寧華泰將其持有的河南華威20%的權益以人民幣1.5百萬元轉讓予洛陽聚慧投資股份有限公司（「洛陽聚慧」）。該代價的基準乃經洛寧華泰與洛陽聚慧按公平原則磋商釐定。

於2011年5月，洛陽聚慧將其持有的河南華威20%的權益以人民幣15百萬元轉讓予鑫匯礦業。該代價的基準乃經洛陽聚慧與鑫匯礦業按公平原則磋商釐定。於最後實際可行日期，鑫匯礦業（為獨立第三方）與Victor Resources分別直接持有河南華威20%及80%的權益。

於2024年10月，河南華威由一家合作經營企業轉變為一家外商投資公司。華威合資經營企業協議及其進一步修訂已被河南華威公司章程終止。

河南華威主要為收購蒿坪溝礦區而成立，該礦區為銀鉛鋅礦區，位於整個河南洛寧礦區範圍內。由於內部協議，截至最後實際可行日期，河南華威持有蒿坪溝礦區及龍門東礦區80%實益權益。

(c) 廣東發恩德

於2008年10月，Yangtze Mining HK及安徽揚子礦業有限公司（「安徽揚子」），與廣東威格鳴達礦業有限公司（「威格鳴達」）訂立合資經營企業協議（「廣東發恩德經營企業協議」）。

根據廣東發恩德經營企業協議，廣東發恩德（一家合作經營企業）於2008年11月成立，經營期限為30年，符合相關中國法律法規。廣東發恩德的初始註冊資本約為人民幣150百萬元。威格鳴達、安徽揚子及Yangtze Mining HK分別獲得廣東發恩德初始5%、5%及90%的權益。其中，安徽揚子通過注資人民幣1.5百萬元及將其相關許可證及礦產資料轉讓予廣東發恩德的方式出資。

歷史及公司架構

於2012年12月，威格鳴達將其持有的廣東發恩德5%的權益以人民幣7.5百萬元轉讓予國瑞騰礦業。該代價的基準乃按參考其已認繳註冊資本而釐定。於2017年7月，安徽揚子將其持有的廣東發恩德5%的權益以人民幣1.5百萬元轉讓予Yangtze Mining HK。該代價的基準乃經安徽揚子與Yangtze Mining HK按公平原則磋商釐定。

於2018年8月，廣東發恩德的註冊資本由約人民幣150百萬元增加至人民幣342百萬元。於2018年12月，國瑞騰礦業將其在廣東發恩德的4%權益以人民幣1,500萬元轉讓予希爾威北京。該代價的基準乃經國瑞騰礦業與希爾威北京按公平原則磋商釐定。

於2020年12月，廣東發恩德的註冊資本由約人民幣342百萬元增加至人民幣348.5百萬元。於最後實際可行日期，國瑞騰礦業、希爾威北京及Yangtze Mining HK分別直接持有廣東發恩德1%、4%及95%的權益。

於2024年8月，廣東發恩德由一家合作經營企業轉變為一家外商投資公司。廣東發恩德經營企業協議及其進一步修訂已被廣東發恩德公司章程終止。

廣東發恩德的成立主要是為持有廣東高根礦區的100%權益。

(3) 我們通過收購方式取得的主要子公司

鑫寶源礦業

於2021年10月，我們通過河南發恩德的全資子公司河南瑞峰，向獨立第三方安陽大地勘探工程有限公司公開掛牌轉讓收購，以收購鑫寶源礦業的100%權益。鑫寶源礦業為一間位於河南省三門峽市的河南省政府控股公司的關聯公司。鑫寶源礦業持有寬平項目的100%權益。收購鑫寶源礦業已於2021年11月完成，總代價為現金約人民幣73.5百萬元。該代價乃經網上公開掛牌轉讓的競價過程而釐定。

Adventus及其子公司

於2024年4月26日，我們與Adventus訂立一項最終安排協議，以通過一項安排計劃方式收購Adventus所有已發行及發行在外的普通股（「**Adventus收購**」）。Adventus為一間總部位於加拿大安大略省多倫多市的礦產勘探及開發公司，其股份曾於多倫多證券交易所創業板上市（股份代號：ADZN），並於OTCQX市場交易（股份代號：ADVZF）。

Adventus收購已於2024年7月2日根據《加拿大商業公司法》通過法院批准的安排（「**Adventus安排**」）進行，而批准Adventus安排的決議已於2024年6月26日舉行的證券持有人特別會議上獲Adventus股東以及Adventus股票期權及限制性股份單位持有人通過。Adventus收購亦已獲多倫多證券交易所創業板代表Adventus批准，並獲多倫多證券交易所及美國紐交所代表本公司批准，包括批准就Adventus收購而將予發行的本公司股份上市。因Adventus收購的結果，我們收購了Adventus所有已發行及發行在外的股份（於Adventus收購生效時間由我們擁有的股份除外），而

歷史及公司架構

Adventus股東就其持有的每股現有Adventus股份獲得0.1015股本公司股份。Adventus收購已於2024年7月31日完成，而Adventus成為本公司的全資子公司。其已於2024年8月6日從多倫多證券交易所創業板退市。

下文載列Adventus及其主要子公司的進一步詳情：

Adventus

Adventus專注於厄瓜多爾的銅金礦項目開發及勘探。於最後實際可行日期，Adventus擁有(其中包括)(i)透過Salazar Holdings持有El Domo項目的75%權益；及(ii)透過Luminex持有Condor項目的100%權益。

Salazar Holdings

Salazar Holdings於2017年8月4日在加拿大註冊成立。於最後實際可行日期，Salazar Holdings由Adventus持有75%及由Salazar Resources持有25%。

根據Adventus與Salazar Resources於2017年9月14日訂立的期權協議，Adventus可通過在隨後五年內出資25百萬美元的勘探及開發支出，賺取El Domo項目的75%權益。

於2021年12月，Adventus送達書面通知，行使收購Salazar Holdings 75%股權的期權，而Salazar Resources批准轉讓Salazar Holdings的75%擁有權權益。

Luminex

Luminex為一家於2018年3月16日在加拿大註冊成立且總部位於加拿大溫哥華的上市公司，專注於厄瓜多爾的金礦及銅礦項目。根據Adventus安排，當時的Luminex股東每持有1股Luminex股份，可獲發0.67股Adventus普通股(每股完整股份稱為一股「**Adventus股份**」)。Adventus向當時的Luminex股東合共發行117,432,403股Adventus股份，該等股份於多倫多證券交易所創業板上市。Adventus安排於2024年1月25日完成，Luminex成為Adventus的全資子公司。於2024年1月，Luminex從多倫多證券交易所創業板退市。

發行可換股票據

於2024年11月21日，我們與BMO Capital Markets Corp.、中信里昂證券有限公司、Raymond James (USA) Ltd.、Canaccord Genuity Corp.、Eight Capital、Roth Capital Partners, LLC及National Bank of Canada Financial Inc.(統稱「**可換股票據初始買家**」)就我們發行可換股票據訂立購買協議。於2024年11月25日(「**可換股票據交收日**」)，我們向初始買家發行及出售可換股票據。於2024年11月25日，我們與Computershare Trust Company N.A.(作為「**可換股票據受託人**」)就發行可換股票據訂立一份契約。其後，我們分別於2025年11月26日及2026年3月18日與可換股票據受託人就可換股

歷史及公司架構

票據契約訂立兩份補充協議。於最後實際可行日期，概無我們發行的可換股票據轉換為股份，概無根據有關轉換發行或配發股份，且概無可換股票據所附帶的其他權利或購股權獲行使。下文載列可換股票據的主要條款：

- 發售價：**可換股票據將按本金額的100%發行，另加自可換股票據交收日起的應計利息(如有)
- 到期日：**2029年12月15日，除非較早獲購買、贖回或轉換
- 利率：**年利率4.75%，自交收日起計息
- 利息支付日期：**自2025年6月15日起，每年6月15日及12月15日
- 初始轉換率：**每1,000美元本金額的可換股票據可轉換為216.0761股本公司股份
- 初始轉換價：**約每股本公司普通股4.6280美元
- 轉換權：**可換股票據持有人可選擇於2029年9月15日(「自由轉換日」)前一個營業日營業時間結束前的任何時間，按1,000美元本金額的倍數，將其全部或部分票據轉換，惟僅限於下列情況：
- 自2025年3月31日止的日曆季度之後開始的任何日曆季度內(且僅在該日曆季度內)，倘緊接前一曆季最後一個交易日(含該日)止連續30個交易日中，有至少20個交易日(不論是否連續)普通股的最後報告銷售價格大於或等於各適用交易日轉換價的130%；
 - 於任何連續五個交易日期間(「計量期間」)後的五個營業日期間內，倘在某一釐定日期，每1,000美元本金額票據的「交易價格」(即本公司選定的三家全國認可獨立證券交易商於紐約時間下午約三時三十分所取得200萬美元本金額可換股票據的二級市場買方報價之平均值)就計量期間各交易日而言，低於我們普通股最後報告銷售價格與各該交易日轉換率乘積的98%；

歷史及公司架構

- 倘我們要求贖回任何或所有票據，則於緊接相關贖回日期前一個營業日營業時間結束前的任何時間；或
- 於初步發售備忘錄所述的指定公司事件發生時。

於自由轉換日或之後直至緊接到期日前第二個預定交易日營業時間結束為止，持有人可選擇將其全部或部分票據按1,000美元本金額的倍數轉換，而不受前述條件限制。

我們的票據贖回權： 於2027年12月20日前，除因加拿大稅法若干變動外，我們不得贖回票據。於2027年12月20日或之後，我們可以普通股贖回全部或部分可換股票據，惟僅限於普通股的最後報告銷售價格在任何連續30個交易日期間（包括該期間的最後一個交易日）內，至少有20個交易日（無論是否連續）達到當時有效換股價的至少130%，而該期間結束於並包括緊接我們發出贖回通告日前的一個交易日，贖回價等於將予贖回票據本金額的100%，另加截至（但不包括）贖回日的應計未付利息。

倘發生基本變動，我們必須以普通股要約購回所有尚未償還的可換股票據，購回價等於其本金額的100%，另加任何應計未付利息。此條文旨在保護票據持有人免受可能對其投資價值造成負面影響的重大公司變動的影響。

於往績記錄期間內完成的重大收購

於往績記錄期間，我們收購了Adventus所有已發行及發行在外的普通股。該項收購的詳情已載於上文「(3)我們通過收購方式取得的主要子公司—Adventus及其子公司」一段。根據上市規則第4.05A條及第14.08條，就有關收購的任何適用百分比率達25%或以上但低於100%，則須就該等主要交易（收購）披露收購前財務資料。經本公司確認，於往績記錄期間收購Adventus全部已發行及發行在外普通股的相關所有適用百分比率均低於25%。因此，該項收購並不屬於上市規則第4.05A條的披露規定範圍。

歷史及公司架構

於往績記錄期後完成的重大收購

收購Chaarat ZAAV

我們(i)於2025年11月11日與Chaarat訂立股份購買協議，並於2025年12月24日訂立補充契據(統稱「股份購買協議」)，及(ii)於2026年1月16日與吉爾吉斯共和國總統轄下國家投資署(「國家投資署」)就收購及重組Chaarat ZAAV訂立合作協議及股份購買與股東協議(統稱「合作協議」)。Chaarat ZAAV持有Chaarat金礦項目採礦許可證的100%權益。

根據股份購買協議，我們將以現金代價92百萬美元向Chaarat購買Chaarat ZAAV的100%股權(「收購事項」)。

根據合作協議，(a)我們將進行內部重組，並於該重組完成後，將Chaarat ZAAV的30%權益無償轉讓予吉爾吉斯共和國指定的實體；(b)應付予國家投資署的70百萬美元將分兩個階段支付：(i)60百萬美元於吉爾吉斯政府就Chaarat金礦項目發出法定優先購買權豁免並將Chaarat ZAAV採礦許可證的有效期由2032年延長至2062年後支付；及(ii)10百萬美元於達成若干里程碑(包括以我們合理滿意的方式解決聯合國教科文組織事宜)後支付。

於2026年1月23日，92百萬美元代價已悉數支付予Chaarat，收購事項已完成。於2026年4月28日，我們根據合作協議將30%股權無償轉讓予吉爾吉斯共和國的國有實體Kyrgyzaltyn。因此，Chaarat ZAAV已成為我們擁有70%股權的子公司。

於2026年5月13日，在吉爾吉斯政府將Chaarat ZAAV採礦許可證的有效期由2032年延長至2062年後，60百萬美元代價(扣除適用吉爾吉斯法律項下的抵銷獎金後)已悉數支付予國家投資署。

我們的董事認為，收購事項對本集團有利，原因為(i)我們已建立第三個戰略增長平台，該平台由雄厚黃金資源支持；及(ii)其進一步推進我們的地域多元化策略。

該收購作為資產收購入賬，因為已確定該等礦產項目不構成國際財務報告準則第3號所定義的業務。

於[編纂]證券交易所上市前的股權變動

由於我們的股份自2005年10月24日起在溫哥華證券交易所、多倫多證券交易所創業板及隨後在多倫多證券交易所所有長期的上市歷史，並自2009年2月起在美國紐交所上市，故本公司股東基礎多元化。於最後實際可行日期，概無本公司股東持有本公司已發行股份的10%以上。

於[編纂]證券交易所上市

我們的股份最初在溫哥華證券交易所上市買賣，股份代號為「SVM」。我們於2005年10月24日從多倫多證券交易所創業板晉升至規模更大的多倫多證券交易所。我們的股份於2009年2月17日開始在美國紐交所買賣，股份代號為「SVM」，其後於2009年11月5日將股份買賣轉至紐約證券交易所，股份代號同為「SVM」，以提高我們在資本市場的知名度及提升我們在現有及潛在投資者中的形象。我們於2015年9月主動將股份從紐約證券交易所退市，因為我們認為維持在紐約證

歷史及公司架構

券交易所上市的負擔超過了所帶來的好處。我們的股份於2017年5月15日重新在美國紐交所開始買賣，以提高我們在新投資者中的知名度、增強流通性並最終降低我們的資本成本。

於最後實際可行日期，我們的股份已於多倫多證券交易所及美國紐交所雙重主要上市，股份代號同為「SVM」。於最後實際可行日期，我們確認，我們並無在任何重大方面違反多倫多證券交易所及美國紐交所的規則，且經我們作出一切合理查詢後所深知，並無任何與我們或多倫多證券交易所及美國紐交所合規記錄有關的事項須提請投資者注意。根據已進行的獨立盡職調查工作，獨家保薦人並無發現任何事項致使其不同意本公司的上述觀點。

[編纂]理由

我們的董事認為，[編纂]為國際公認且信譽良好的[編纂]，可為我們提供一個良好平台以進入區域[編纂]市場，接觸專注於特定領域的專業[編纂]及擴大我們的全球足跡。[編纂]對本公司乃屬合宜及有利，因為這符合我們專注於中國業務運營的方針，而這對我們的增長及長期戰略發展至關重要，並能進一步吸引大中華區的[編纂]，從而拓寬本公司的[編纂]基礎及增加我們[編纂]的流通性。

公眾持股量及自由流通量

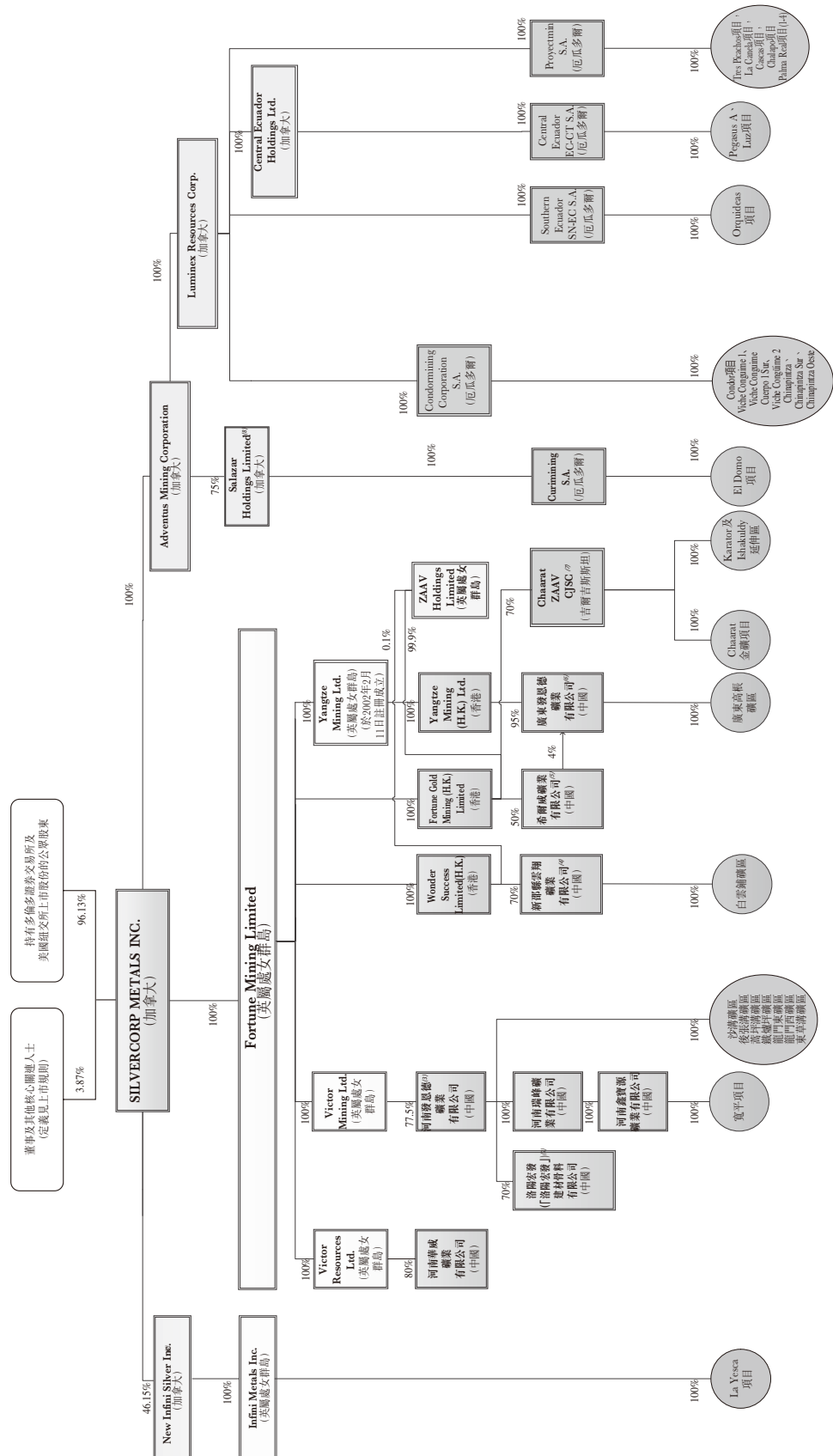
[編纂]

歷史及公司架構

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前

下圖載列本公司及若干主要子公司緊接**編纂**前的簡化股權及公司架構(假設並無因(i)行使綜合計劃項下所有尚未行使的購股權；(ii)結算綜合計劃項下所有尚未行使的受限制股份單位及(iii)轉換所有可換股票據而發行股份)：



歷史及公司架構

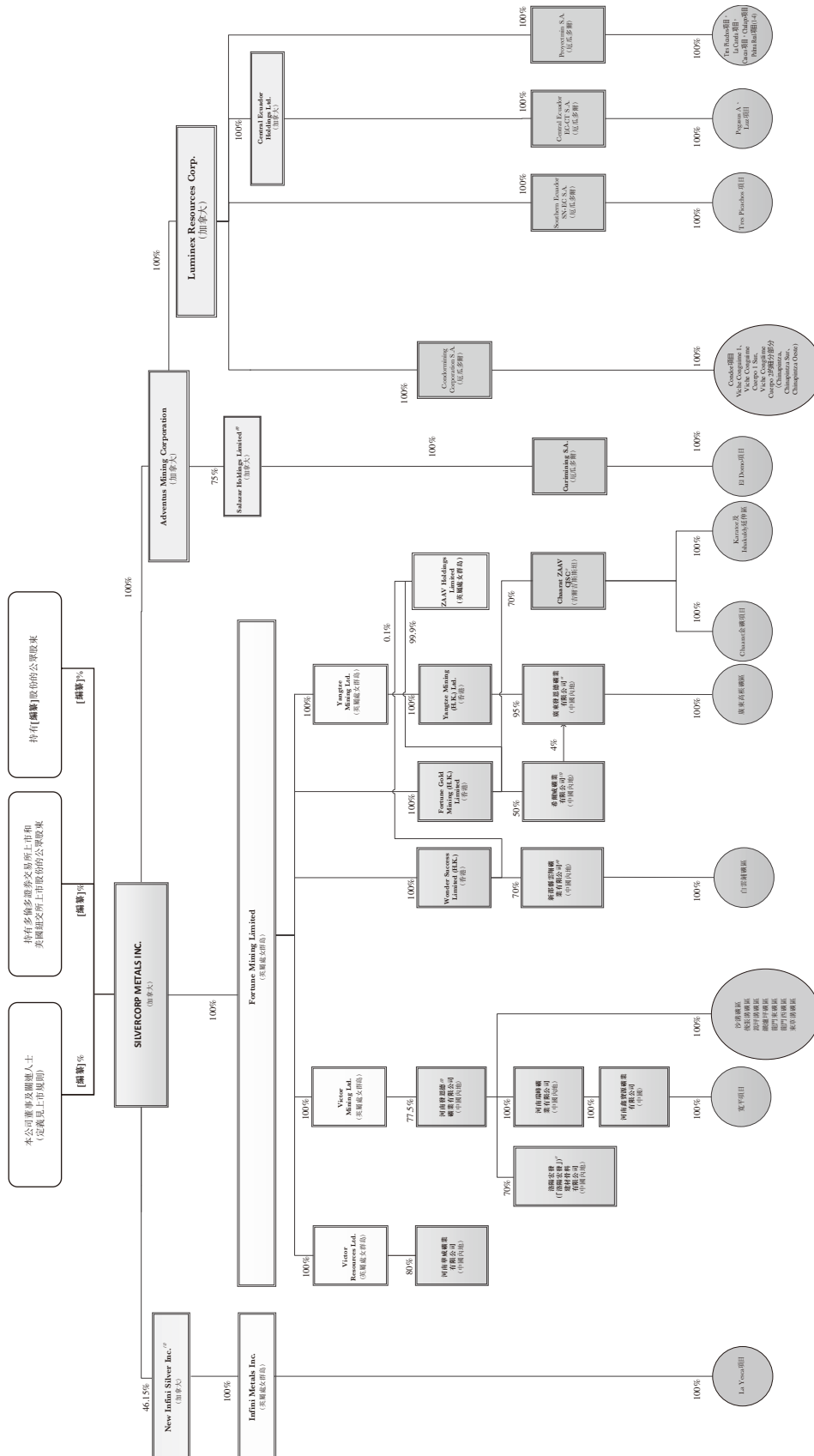
附註：

- (1) 原有股東（即Xi Chao、Ge Jian、Duan Shengwei及Qi Yuewen，均為獨立第三方）保留40.9%的權益，而馮銳博士、Stephen Paul Simpson先生、Marina Anna Katusa女士、劉益康先生、Derek Zhihua Liu先生及Lon Eric Shaver先生分別持有New Infini股份總數的8.07%、0.34%、0.26%、0.19%、0.29%及0.26%。New Infini股份總數餘下約3.50%的權益由18名本公司僱員及前僱員持有，彼等概無持有New Infini股份總數的0.50%以上。
- (2) 洛陽宏發餘下30%的權益由獨立第三方洛陽鑫城實業有限公司擁有。
- (3) 河南發恩德餘下12.25%、5.25%及5.0%的權益分別由第一地質大隊、河南有色及河南鑫相融擁有。於最後實際可行日期，河南發恩德全資擁有(i)沙溝礦區、後張溝礦、蒿坪溝礦區、鐵爐坪礦區、龍門東礦區、龍門西礦及東草溝礦區；及(ii)寬平項目（透過其全資子公司鑫寶源礦業）。
- (4) 雲翔礦業餘下30%的權益由獨立第三方朱智祥擁有。於最後實際可行日期，雲翔礦業全資擁有白雲鋪礦區。
- (5) 餘下50%的權益由我們的全資子公司Victor Mining持有。
- (6) 廣東發恩德餘下1%及4%的權益由國瑞騰礦業及我們的全資子公司希爾威北京擁有。於最後實際可行日期，廣東發恩德全資擁有廣東高根礦區。
- (7) Chaarat ZAAV餘下30%的權益由獨立第三方Kyrgyzaltyn JSC擁有。於最後實際可行日期，Chaarat ZAAV全資擁有Chaarat金礦項目以及Karatort及Ishakuld延伸區。
- (8) Salazar Holdings Limited餘下25%的權益由獨立第三方Salazar Resources擁有。於最後實際可行日期，Salazar Holdings全資擁有El Domo項目。

緊隨[編纂]完成後

下圖載列本公司及若干主要子公司緊隨[編纂]完成後的簡化股權及公司架構（假設[編纂]未獲行使，且並無因(i)行使綜合計劃項下所有尚未行使的購股權；(ii)結算綜合計劃項下所有尚未行使的受限制股份單位及(iii)轉換所有可換股票據而發行股份）：

歷史及公司架構



附註：請參閱上文「我們的股權及公司架構」一節後「緊接[編纂]前」的附註(1)至(8)。