

---

## 概要

---

本概要旨在為閣下提供本招股說明書所載信息的概覽。由於本文為概要，因此並無載列可能對閣下而言屬重要的所有信息。在決定投資發售股份前，閣下務須細閱整份文件。任何投資均附有風險。有關投資發售股份的若干特殊風險載於本招股說明書「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前，應細閱該節。

### 概覽

就 2009 年首九個月的煤炭出口銷量而言，本公司是蒙古最大的煤炭生產商之一。本公司的業務重點為在蒙古南戈壁省開採、開發及勘探煉焦煤和動力煤，為中國客戶供應優質煤炭產品。

本公司擁有蒙古三大煤炭項目的許可證：一個在產礦場—敖包特陶勒蓋礦，以及兩個開發項目—Soumber 礦藏及敖包特陶勒蓋井工礦藏。此外，本公司在蒙古持有 18 個礦產勘探許可證。上述各項許可證及相關採礦資產由本公司全資擁有。

敖包特陶勒蓋礦位於距離中蒙邊境約 40 公里處，極具戰略意義，是本公司的旗艦資產。本公司於 2008 年 4 月開始開採敖包特陶勒蓋的日落礦區，並於 2008 年 9 月開始煤炭銷售。敖包特陶勒蓋礦的產品包括煉焦煤、優質動力煤及動力煤，均銷售予中國客戶。自 2008 年年底投產至 2009 年 9 月 30 日，本公司已銷售約 110 萬噸敖包特陶勒蓋礦出產的煤炭。敖包特陶勒蓋礦由 9,308 公頃的單一開採許可證及相應的礦場許可證所覆蓋。本公司的獨立技術專家 Norwest 認為本公司敖包特陶勒蓋礦的煤炭總產量可由 2012 年起增至約每年 800 萬噸。本公司估計，直至 2012 年年底，與此項增產有關的總資本支出將為 1.40 億美元。

本公司的 Soumber 礦藏位於敖包特陶勒蓋礦東側約 20 公里處，倘於此處開發礦場，可以共享現有基礎設施開展業務。初步勘探結果顯示，該礦藏可能擁有較厚的煉焦煤層，並已確認為確實擁有礦藏的資源。本公司計劃於礦藏的東部及西部進行更多勘探工作，以充份調查本項目的可行性，並為申請許可證作準備。

本公司在敖包特陶勒蓋井工礦藏進行了大量勘探活動，並已為本項目圈定礦產資源界線。敖包特陶勒蓋井工礦藏被現有敖包特陶勒蓋開採許可證覆蓋。

本公司持有的 18 項蒙古勘探許可證覆蓋 784,358 公頃土地。這些許可證所覆蓋地區鄰近本公司位於南戈壁省西部的現有開採區，但進一步向東延伸，包括已知由第三方擁有的另一個蒙古煤礦藏 Tavan Tolgoi 附近的大片土地。這 18 個許可證其中 4 個或會受到有關禁止在若干地區進行礦產勘探及開採的新蒙古法律的影響。請參閱「業務—本公司的開採及勘探業務—蒙古」一節。本公司計劃於未來 12 個月對若干優先勘探目標進行勘探。

本公司對開發各個礦藏的優先次序，是擴大敖包特陶勒蓋礦的產量，對 Soumber 礦藏進行可行性研究及持續勘探敖包特陶勒蓋井工礦藏及本公司的優先勘探目標。

此外，本公司擁有蒙古 Tsagaan Tolgoi 礦藏的開採許可證。本公司目前並無立即開發 Tsagaan Tolgoi 礦藏的計劃。

## 概要

於2009年12月23日前，本公司持有印尼 Mamahak 礦藏 85% 權益。於2009年第三季度，本公司在日常業務過程中對 Mamahak 礦藏進行更詳盡的營運檢討。為於獲知營運檢討結果之前盡量減少現金流出，本公司已於2009年10月暫停 Mamahak 礦藏的營運，並於截至2009年9月30日止九個月錄得減值支出2,300萬美元。於2009年12月15日，本公司宣佈已訂立協議，以將位於印尼的 Mamahak 礦藏的85%權益出售給 Kangaroo。該出售於2009年12月23日完成。其他詳情請參閱「業務－本公司的開採及勘探業務－印尼－Mamahak 礦藏」。

本公司已進行採礦勘探活動，惟營運歷史尚短。本公司迄今並無產生任何淨利潤，並錄得經營現金流出。

下表顯示本公司的估計煤炭儲量及煤炭資源。

### 本公司煤炭儲量概要<sup>(1)</sup>

	探明	推測	總計
		(百萬噸)	
敖包特陶勒蓋礦 <sup>(2)</sup> .....	105.0	9.1	114.1

### 本公司煤炭資源概要<sup>(1)</sup>

	探明	推測	探明及 推測總計	推斷
			(百萬噸)	
敖包特陶勒蓋礦 <sup>(2)</sup> .....	135.9	35.1	171.0	13.0
Soumber 礦藏 <sup>(3)</sup> .....	13.1	8.3	21.4	55.5
敖包特陶勒蓋井工礦藏 <sup>(2)</sup> .....	45.8	33.0	78.8	20.5
Tsagaan Tolgoi 礦藏 <sup>(4)</sup> .....	23.4	13.0	36.4	9.0
總計 .....	<u>218.2</u>	<u>89.4</u>	<u>307.6</u>	<u>98.0</u>

附註：

- (1) 這些數字按照與JORC守則中規定的標準大致上類似的加拿大NI 43-101準則編製。
- (2) 資源估計截至2009年6月1日，而儲量估計則截至2009年7月1日。有關計算此等煤炭資源及煤炭質素所用的假設及參數詳情，請參閱本招股說明書附錄五A日期為2009年10月21日的敖包特陶勒蓋技術專家報告。
- (3) 估計截至2009年8月11日。有關計算此等煤炭資源及煤炭質素所用的假設及參數詳情，請參閱本招股說明書附錄五B日期為2009年10月21日的Soumber技術專家報告。
- (4) 估計截至2007年12月31日。有關計算此等煤炭資源及煤炭質素所用的假設及參數詳情，請參閱本招股說明書附錄五C日期為2008年3月25日的Tsagaan Tolgoi技術專家報告。除接獲一項開採許可證外，由於該項目自該報告日期起並無重大進展，因此該報告反映的是Tsagaan Tolgoi礦藏的當前狀況。

## 第二上市

本公司的第一上市地為多倫多證券交易所。本公司將尋求於聯交所進行第二上市。聯交所是本公司的同業公司的上市地點。由於本公司核心業務位於蒙古，且本公司的終端市場全部位於中國，本公司的同業公司包括中國及蒙古主要的煤炭公司，這些公司大部分均於香港上市。進行第二上市

---

## 概要

---

將給予同業公司的股東投資於本公司的機會。再者，在香港上市亦符合本公司以亞洲為重心的業務策略。

本公司已提出申請，並獲聯交所及香港證監會批准，豁免遵守香港法例、規則及規例的若干規定。股東將不受獲豁免的香港法例、規則及規例保障。此外，此等豁免可能被撤銷，致使本公司及本公司股東承擔額外法律及合規責任。有關該等豁免的詳情，請參閱「豁免」。加拿大與香港的股東保障制度存在若干其他差別。有關重大股東保障差異的詳情，請參閱「附錄六－本公司章程、若干多倫多證券交易所上市政策、若干英屬哥倫比亞法律及加拿大聯邦法律概要，以及股東保障事宜－股東保障事宜－其他事宜」。

根據適用的加拿大證券法，股東須於收購本公司已發行股份 10% 或以上的實際擁有權或控制權或管理權或可於 60 日內轉換為或交換為股份的證券時刊發新聞稿及備存報告。倘額外收購本公司已發行股份 2% 或以上或早前刊發的新聞稿及報告內所披露的任何重大事實如有變動，有關股東須另行刊發新聞稿及備存額外報告。此外，就本公司的內幕人士而言，倘(a)該名人士進行涉及本公司證券的交易，或因任何其他理由該名人士直接或間接實際擁有或控制或管理本公司證券的權利於其存檔的最新內幕人士報告內所示或須顯示者出現變動，或(b)該名人士進行涉及金融工具的交易，則該名人士須於指定時間內以 SEDI 網站 [www.sedi.ca](http://www.sedi.ca) 所規定的形式備存內幕人士報告。有關進一步詳情請參閱「附錄六－本公司章程、若干多倫多證券交易所上市政策、若干英屬哥倫比亞法律及加拿大聯邦法律概要，以及股東保障事宜－主要英屬哥倫比亞公司法例及章程概要－股權披露」。

### 競爭優勢

本公司認為公司至今取得的成功及未來的潛在增長有賴於本公司的競爭優勢，包括以下各項：

- 本公司的項目鄰近中國，特別是經濟高速增長的甘肅及內蒙古地區，位置具戰略意義；
- 本公司擁有大量資源及儲量，而且不斷增加；
- 本公司生產優質煤炭產品；
- 由於有利的地理位置及地質環境，因此本公司的成本低；
- 本公司通過繼續擴大現有開採能力及發展優先資產建立生產能力，並擁有巨大增長潛力；及
- 本公司管理團隊經驗豐富，擅長開採、勘探及市場推廣，並可以利用本公司主要股東艾芬豪的專長、經驗及關係。

### 本公司的業務戰略

本公司的目標是成為一家從蒙古向中國主要增長地區供應煤炭的領先煤炭生產商。本公司計劃通過以下戰略達成目標：

- 擴大敖包特陶勒蓋礦的產量；
- 開發敖包特陶勒蓋礦周邊地區的綜合基礎設施；
- 繼續推動有增值潛力的煤炭項目，短期重點開發 Soumber 礦藏；
- 提升本公司交付予終端客戶的產品的價值；
- 積極開展勘探活動以建立額外資源及可開採儲量；及
- 繼續關注生產安全、環境保護、卓越經營及社區關係。

## 概 要

### 歷史財務及經營信息概要

#### 合併全面收入表

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止九個月	
	2006 年	2007 年	2008 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元 (未經審計)	美元
<b>持續經營業務</b>					
收入 .....	—	—	3,125,851	—	26,077,803
銷售成本 .....	—	—	(2,177,425)	—	(20,988,873)
<b>來自開採業務的收入 .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>948,426</b>	<b>—</b>	<b>5,088,930</b>
管理費用 .....	(5,038,547)	(7,191,262)	(20,310,155)	(12,850,768)	(16,783,348)
評估及勘探開支 .....	(9,577,429)	(13,787,952)	(36,183,163)	(28,088,514)	(13,781,444)
Mamahak 礦藏的減值支出 .....	—	—	—	—	(23,029,013)
<b>來自持續經營業務的經營損失 .....</b>	<b>(14,615,976)</b>	<b>(20,979,214)</b>	<b>(55,544,892)</b>	<b>(40,939,282)</b>	<b>(48,504,875)</b>
融資成本 .....	(628,362)	(71,125,484)	(7,989,492)	(7,966,271)	(1,061,141)
利息收入 .....	49,700	44,082	1,869,894	1,697,623	16,272
<b>稅前損失 .....</b>	<b>(15,194,638)</b>	<b>(92,060,616)</b>	<b>(61,664,490)</b>	<b>(47,207,930)</b>	<b>(49,549,744)</b>
即期所得稅開支 .....	—	—	—	—	(711,855)
遞延所得稅抵免 .....	—	—	—	—	8,608,766
<b>來自持續經營業務的損失 .....</b>	<b>(15,194,638)</b>	<b>(92,060,616)</b>	<b>(61,664,490)</b>	<b>(47,207,930)</b>	<b>(41,652,833)</b>
來自已終止經營的業務的損失 .....	(6,533,998)	(4,675,812)	(7,911,252)	(5,362,114)	—
<b>本公司權益持有人應佔淨損失及</b>					
<b>全面損失 .....</b>	<b>(21,728,636)</b>	<b>(96,736,428)</b>	<b>(69,575,742)</b>	<b>(52,570,044)</b>	<b>(41,652,833)</b>
<b>來自下列各項的每股基本及攤薄損失：</b>					
持續經營業務 .....	(0.91)	(1.80)	(0.48)	(0.37)	(0.31)
已終止經營的業務 .....	(0.40)	(0.09)	(0.06)	(0.04)	—
<b>持續及已終止經營的業務 .....</b>	<b>(1.31)</b>	<b>(1.89)</b>	<b>(0.54)</b>	<b>(0.41)</b>	<b>(0.31)</b>
發行在外的基本及攤薄股份					
加權平均數 .....	16,647,940	51,070,891	128,353,692	126,775,043	133,341,543

## 概 要

### 合併財務狀況表

	於 12 月 31 日			於 9 月 30 日
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
	美元	美元	美元	美元
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物	965,494	1,393,632	10,117,311	2,710,766
應收貿易及其他應收款項	215,783	759,528	7,289,726	14,798,663
存貨	—	—	13,676,716	10,707,439
預付開支及保證金	235,013	1,890,177	2,578,527	7,176,448
	1,416,290	4,043,337	33,662,280	35,393,316
分類為待出售資產	—	—	637,600	—
<b>流動資產總值</b>	1,416,290	4,043,337	34,299,880	35,393,316
<b>非流動資產</b>				
物業、設備及器材	495,273	1,123,380	52,439,911	65,791,565
無形資產	403,360	443,360	13,208,218	—
遞延所得稅資產	—	—	—	8,608,766
其他應收款項	—	—	—	108,333
<b>非流動資產總值</b>	898,633	1,566,740	65,648,129	74,508,664
<b>總資產</b>	2,314,923	5,610,077	99,948,009	109,901,980
<b>股本及負債</b>				
<b>流動負債</b>				
應付貿易及其他應付款項	451,540	1,767,784	7,400,009	11,210,514
信貸額度下的到期金額	—	—	—	37,030,151
就出售金屬分部所收保證金	—	—	3,000,000	—
	451,540	1,767,784	10,400,009	48,240,665
分類為待出售流動負債	—	—	255,080	—
<b>流動負債總額</b>	451,540	1,767,784	10,655,089	48,240,665
<b>非流動負債</b>				
信貸額度下的到期金額	5,835,501	105,673,380	—	—
資產退廢義務	—	—	328,229	984,822
<b>非流動負債總額</b>	5,835,501	105,673,380	328,229	984,822
<b>負債總額</b>	6,287,041	107,441,164	10,983,318	49,225,487
<b>股東（虧絀）權益</b>				
普通股	17,001,421	30,229,785	289,512,074	291,320,990
優先股	—	4,189,154	—	—
額外繳足股本	24,009,622	—	—	—
購股權儲備	2,027,128	7,496,691	12,775,076	21,713,315
累計虧損	(47,010,289)	(143,746,717)	(213,322,459)	(252,357,812)
<b>股東（虧絀）權益總計</b>	(3,972,118)	(101,831,087)	88,964,691	60,676,493
<b>股本及負債總計</b>	2,314,923	5,610,077	99,948,009	109,901,980
流動資產（負債）淨值	964,750	2,275,553	23,644,791	(12,847,349)
總資產減流動負債	1,863,383	3,842,293	89,292,920	61,661,315

## 概要

### 主要經營數據

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止 九個月
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
<b>數量、價格及成本</b>				
煤炭產量 (百萬噸) . . . . .	—	—	1.16	0.51
煤炭銷量 (百萬噸) . . . . .	—	—	0.11	0.97
平均售價 (每噸) . . . . .	— 美元	— 美元	29.20 美元	28.76 美元
已售產品的總現金成本 <sup>(1)</sup> (每噸) . . . . .	— 美元	— 美元	14.09 美元	15.96 美元
已售產品的直接現金成本 <sup>(2)</sup> (每噸) . . . . .	— 美元	— 美元	8.30 美元	13.75 美元

附註：

- (1) 總現金成本乃現金產量成本並由產品成本組成，包括直接及間接勞工成本、經營材料及供應品成本，以及礦場管理成本。
- (2) 直接現金成本乃產品的直接成本，即總現金成本減礦場管理成本。

### 損失估計

本公司董事估計，按本招股說明書附錄三所載的基準且不計不可預見的情況，本公司截至 2009 年 12 月 31 日止年度持續經營業務的經營損失將不超過 5,300 萬美元，而扣除融資成本<sup>(1)</sup>、其他收入及所得稅後，截至 2009 年 12 月 31 日止年度本公司權益持有人應佔本公司的淨損失及全面損失將不超過 1.112 億美元。

附註：

- (1) 與於「財務信息－結算日後事項－中投公司的投資」一節所述的嵌入式衍生工具公允價值增加有關的融資成本，估計於截至 2009 年 12 月 31 日止年度不超過 4,680 萬美元。有關嵌入式衍生工具（非現金性質並記錄為負債）的公允價值變動視多項因素而定，包括股份市場價格的波動及變動。

### 發售統計數據

	根據 133.50 港元 / 17.00 加元的 最高發售價 / 最高加拿大發售價計算
股份市值 <sup>(1)</sup> . . . . .	215.63 億港元或 27.46 億加元
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> . . . . .	24.11 港元或 3.22 加元

附註：

- (1) 市值乃按假設該等發售完成後預期隨即發行的合共 161,523,562 股股份計算，並未計及因行使該等超額配股權或根據股權獎勵計劃授予的股票期權而可能配發及發行的任何股份。
- (2) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃按假設該等發售完成後預期隨即發行的合共 161,523,562 股股份計算，並未計及因行使該等超額配股權或根據股權獎勵計劃授予的股票期權而可能配發及發行的任何股份。

該等發售的估計所得款項淨額按最高發售價 133.50 港元以 22,950,000 股發售股份計算，及按最高加拿大發售價每股加拿大發售股份 17.00 加元以 4,050,000 股加拿大發售股份計算，並經扣除承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及本公司就該等發售應付的其他估計開支。

未經審計備考經調整每股有形資產淨值按加拿大中央銀行於本招股說明書財務數據截至日期的美元兌港元匯率 1 美元



---

## 概要

---

兌 7.7567 港元及美元兌加元匯率 1 美元兌 1.0372 加元分別換算為港元及加元。並不表示美元金額已經、原應或可按該等匯率換算為港元及加元或由港元及加元換算為美元。

### 股息政策

自註冊成立以來，本公司並無就其已發行股份支付任何股息，並預期於可見將來亦不會支付股息。就股份宣派股息須受本招股說明書所述的若干法定限制所規限，並由本公司董事會根據其對(當中包括)本公司的盈利狀況、資本及經營支出要求以及整體財務狀況的評估酌情決定。

### 所得款項用途

假設最高發售價為 133.50 港元，我們估計於行使超額配股權前（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份）及扣除承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及本公司就國際發售應付的其他估計開支後，假設承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及其他估計開支按比例分配至國際發售及加拿大發售，本公司國際發售所得款項淨額將約為 29.32 億港元。倘全面行使超額配股權（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份），則本公司的所得款項淨額將約為 33.92 億港元。假設最高加拿大發售價為 17.00 加元，我們估計於行使加拿大超額配股權前（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份）及扣除承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及本公司就加拿大發售應付的其他估計開支後，本公司加拿大發售所得款項淨額將約為 6,600 萬加元。倘全面行使加拿大超額配股權（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份），假設承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及其他估計開支按比例分配至國際發售及加拿大發售，則本公司的所得款項淨額將約為 7,600 萬加元。本公司擬將該等發售所得款項淨額用於以下用途：

- 最多 35% 用於擴大敖包特陶勒蓋礦露天礦的現有產能，以落實本公司繼續提高敖包特陶勒蓋礦產能的計劃及發展特定相關項目，例如擴充維護設施及員工住房。本公司的獨立技術專家 Norwest 認為，本公司敖包特陶勒蓋礦的煤炭總產量由 2012 年起可增至約 800 萬噸；
- 最多 25% 用於評估、建造及發展地區基礎設施，以及煤炭運輸基礎設施，包括興建由敖包特陶勒蓋綜合項目至可連接到中國境內交通基礎設施的公路及鐵路，以便利煤炭出口。本公司將根據有關評估結果考慮落實執行適當建議及撥出資金。如「業務—本公司的開採及勘探業務—基礎設施」所討論，本公司已透過中國鐵建進行鐵路建設項目的範圍研究，並擬進一步研究發展此項目的機會。本公司現時有意如「業務—本公司的開採及勘探業務—



---

## 概要

---

基礎設施」一節所述使用部分所得款項發展鐵路基礎設施（可能透過合營安排進行）。直至目前為止，本公司未有指定任何合營夥伴，而由於該建議仍處於初步階段，至今並無對有關合營企業作出任何投資，而本公司亦無尋求任何適用的政府批准或同意。本公司將於訂立合營協議（如有）時作出適當公佈，以提供進一步詳情。然而，假如本公司決定不再繼續發展鐵路基礎設施，或有關發展出現延誤，該部分的所得款項將用於其他地區或運輸基礎設施（例如公路）；

- 待技術及工程評估完成後，最多 20% 用於建設增值設施，例如煤炭處理廠及洗煤廠；
- 最多 15% 用於Soumber礦藏及敖包特陶勒蓋礦東部及西部的Alphabet煤田等地的勘探活動，包括本公司現有礦藏及其他主要勘探目標地區四周的地質、地質技術及水文測量及研究；及
- 所得款項淨額的餘額及任何該等行使該等超額配股權的所得款項將用於一般公司用途，包括提供營運資金及為一般勘探、開發及收購活動提供資金。

除於本招股說明書所披露者外，本公司目前並無訂立協議進行任何特定收購，亦無具體計劃發展其他項目或進行勘探。但本公司擬分析及考慮於未來進行具潛力並配合本公司專業技術的收購項目。本公司將考慮位於本公司具備豐富運營經驗的蒙古地區的收購項目。本公司亦會考慮投資位於蒙古以外的項目，可能以煤炭項目為主。

本公司或會以國際發售以外的方式為上述活動籌集資金，包括於加拿大額外發售股份。本公司亦會將由股本融資、信貸額度及分段投資協議籌措的資金以及本公司煤炭業務產生的利潤撥作營運資金及為一般勘探、開發及收購活動提供資金。

倘發售價定於最高發售價 133.50 港元以下，本公司目前擬於撥作項目開發、收購及勘探活動用途的所得款項淨額中，扣除本公司根據最高發售價及發售價所分別收取的所得款項淨額的差額。於釐定發售價時，本公司董事及聯席全球協調人（代表承銷商）會考慮國際發售的需求、定價日當日股份在多倫多證券交易所最後一個交易日的收市價及現有股東的利益。

在將該等發售所得款項淨額用於上述用途前，在加拿大及香港相關法律許可的情況下，本公司擬將該等所得款項淨額存入第三方持牌機構的短期付息賬戶內。

## 風險因素

本公司相信本公司的業務涉及風險，部分風險不受本公司控制。此等風險大致可分類為：(i) 與本公司第二上市有關的風險；(ii) 與本公司業務及行業有關的風險；(iii) 與本公司位於蒙古的項目有關的風險；及(iv) 與國際發售有關的風險。下文載列上述風險的概要。有關進一步詳情，請參閱本招股說明書「風險因素」一節。

### 與本公司第二上市有關的風險

- 加拿大股市的特性有別於香港股市。
- 本公司為加拿大上市公司，主要受加拿大法律法規監管，因此閣下或不會受到若干香港法例、規則及規例的保障，例如有關保障股東的法例、規則及規例。即使有關保障大致上與加拿大上市公司股東享有的保障相若，惟兩者並非完全相同。
- 本公司已提出申請，並獲聯交所及香港證監會批准，豁免遵守香港法例、規則及規例的若干規定。股東將不受獲豁免的香港法例、規則及規例保障。此外，此等豁免可能被撤銷，致使本公司及本公司股東承擔額外法律及合規責任。

### 與本公司業務及行業有關的風險

- 本公司部分項目未必能按計劃完成，而成本或會超出原本預算，亦有可能無法取得擬定的經濟成果或在商業上未必可行。
- 本公司的煤炭儲量及資源估計乃基於若干假設作出，而本公司的煤炭產量或會較現時估計者少。請參閱「財務信息－披露控制及程序」。
- 本公司自2008年4月起開始進行開採，並於2008年9月開始銷售煤炭，迄今錄得大額淨損失以及經營現金流出。本公司的經營歷史尚短，或令投資者難以評估本公司的業務及增長。
- 本公司並無就本公司於規劃業務中可能遭受的所有風險投保，故保險保障或不足以支付潛在索賠。
- 執照及許可證受續期及多項不確定性限制，而本公司的勘探許可證僅可在有限期間續期有限次數。
- 長期惡劣天氣狀況或會對本公司業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本公司的業務及經營業績易受煤炭市場的周期性影響，並且受煤炭價格波動影響。
- 本公司的煤炭開採活動或受設備故障等經營風險的影響。
- 欠缺或缺乏可靠而足夠的煤炭運輸設施或會令本公司產量減少，或影響向本公司客戶供應煤炭的能力，從而減少本公司的煤炭收入。
- 本公司的前景取決於本公司招聘、挽留及培訓主要人員的能力。
- 煤炭行業的競爭或會制約發展計劃，而倘本公司未能有效競爭，本公司的煤炭銷售或會受到不利影響。
- 存在與本公司依賴有限的客戶群及可能無法吸引其他客戶的若干相關風險。
- 本公司的業務承受與環境保護及復墾有關的風險。

---

## 概要

---

- 外幣波動可能影響開支及任何未來盈利。
- 本公司的經營業績在很大程度上取決於中國在經濟、政治及法律方面的發展。
- 本公司主要股東艾芬豪的利益可能有別於本公司其他股東。
- 投資者可能難以強制執行在加拿大以外取得的針對本公司或其任何聯繫人的任何判決。
- 本文件所載有關未來計劃的信息反映的是現時意向，可予調整。

### 與本公司位於蒙古的項目有關的風險

- 對蒙古法律的詮釋可能會有衝突，或會對本公司業務造成不利後果。
- 應用及修訂法律或會對本公司項目的開採權造成不利影響或令本公司開發項目及進行開採的難度加大或開支增加。
- 本公司在蒙古開展業務的能力面臨政治風險。
- 蒙古政府或會決定本公司位於蒙古的任何一個或多個項目為戰略性礦藏。

### 與國際發售有關的風險

- 未來股市市況或會改變。
- 國際發售後本公司股份的流通性及未來市價可能波動。
- 未來於公開市場發行或出售或預期可能發行或出售大量本公司股份可能對股份現行市價及本公司未來籌集資金的能力造成重大不利影響。
- 買賣開始時的股份市價可能因（其中包括）不利市況或於出售至買賣開始時期間可能出現的其他不利事態發展而低於發售價。