

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

概覽

我們是一家以鎳為主的多元化金屬採礦公司，主要在新疆哈密從事鎳及銅的開採及礦石洗選。我們的整體策略目標是利用我們的競爭優勢，成為中國領先的多元化金屬採礦公司之一。

鎳是一種化學元素，其化學符號為Ni。鎳的貴重特性在於其硬度及耐氧化。根據二零一零年年鑒，二零零九年全球精煉鎳消耗量約為1.23百萬公噸，而中國為二零零七年至二零零九年期間全球最大的精煉鎳消耗國。儘管(i)礦石及精礦中的鎳含量；及(ii)中國的精煉鎳產品的年產量於過去十年間有所提高，但國內的生產仍無法滿足其快速增長的需求。二零零九年，精煉鎳的年產量約達164.8千公噸，遠低於國內消耗量約442.0千公噸，因而造成277.2千公噸的短缺。根據二零一零年年鑒，中國於二零零九年進口的鎳淨額值為44.3億美元，二零零零年至二零零九年的複合年增長率為47.01%。我們認為(i)中國鎳需求的可持續增長；及(ii)鎳市場的供需失衡為鎳精礦及精煉鎳的供應商創造了有利的營商環境。

我們的新疆採礦及勘查項目鄰近新疆的地級城市哈密市，哈密距離新疆維吾爾自治區首府烏魯木齊東南約400公里。烏魯木齊與哈密之間有一條國道、一條鐵路及航空服務相連。

二零零八年底至二零零九年上半年即全球金融危機爆發期間，鎳價及銅價大幅下挫。例如，倫敦金屬交易所鎳現金價格及倫敦金屬交易所銅現金價格分別於二零零七年五月及二零零七年七月達到高位，前者於二零零八年十二月回落約84%至每公噸8,934美元，後者亦於二零零八年十二月下跌約68%至每公噸2,810美元。儘管倫敦金屬交易所鎳現金價格及倫敦金屬交易所銅現金價格隨後逐步回升，並於二零零九年六月分別升至約每公噸15,700美元及約每公噸5,000美元，但全球金融危機已對鎳及銅的需求構成打擊。

經考慮(i)礦產資源及礦石儲量屬於非再生資源的性質；(ii)鎳及銅的市價下挫僅屬短暫情況，董事認為在二零零八年底及二零零九年當時市況下出售任何金屬精礦不符合本公司利益，故我們特意於二零零八年十月至二零零九年十二月期間暫停銷售。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們在二零零八年十月暫停銷售後於二零零八年十一月及十二月仍進行小型開採及選礦活動。於二零零九年，我們繼續縮減開採及選礦作業規模。因此，2號項目及20號項目開採所得礦石總額由二零零八年約121,420噸顯著下降至二零零九年約48,803噸。除縮減生產規模外，我們亦於截至二零零九年十二月三十一日止18個月至二零一零年上半年推遲投資於2號項目及20號項目擬定資本開支。因此，受我們延後投資於2號項目及20號項目資本開支對2號項目及20號項目的正常運作產生的不利影響，二零一零年2號項目及20號項目開採所得礦石總額進一步下降至約29,926噸。

我們於二零一零年一月恢復金屬精礦的銷售，年內錄得毛利人民幣4.5百萬元。管理層會繼續不時檢討我們的銷售策略，所考慮因素包括(i)金屬產品的現行市價；(ii)有色金屬產品的市價趨勢；及(iii)本公司的流動資金狀況及資本開支需求。

為監查上述銷售策略的實施進度，我們已成立由全體獨立非執行董事組成的檢討委員會，定期檢討我們的銷售策略。倘銷售策略出現重大變動或暫停銷售活動，我們將預先尋求檢討委員會的批准。

現時，本集團擁有三個具備有效採礦及安全生產許可證的採礦項目，即2號項目、20號項目及白幹湖項目，但20號項目及白幹湖項目預期於二零一二年第三季才會重新開始／開始商業運營。有關2號項目，我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，由於實施整合計劃，故暫停2號項目的生產。我們於二零一一年十月獲哈密市國土資源局知會，新疆新鑫礦業股份有限公司(股份代號：3833)已被選為整合主體。於最後實際可行日期，尚未制定具體方案(包括整合計劃的定價條款及時間表)，故我們的董事不可能預測整合計劃的完成日期。我們的董事認為，我們不大可能恢復於2號項目的採礦活動。有關整合計劃的背景及詳情，請參閱本文件「業務」一節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

下文載列我們選礦廠、採礦及勘查項目的概況：

(i) 選礦廠

選礦廠名稱	所產金屬精礦的類別	礦石來源	設計年產能	附註
哈密佳泰選礦廠	鎳精礦及銅精礦	2號項目及20號項目的銅鎳礦石	450,000噸	1、2及3
哈密錦華選礦廠	鉛精礦及鋅精礦	白幹湖項目的鉛鋅礦石	450,000噸	1及4

附註：

1. 由於我們僅持有哈密錦華90%的股權，故我們於上述選礦廠的應佔份額為90%。
2. H-989項目預期於二零一三年上半年開始商業營運後，將向哈密佳泰選礦廠供應銅鎳礦石，以供選礦。
3. 哈密佳泰選礦廠於二零零二年開始商業營運。然而，哈密佳泰選礦廠的規模生產自二零一一年一月起已經暫停，預期將於二零一二年第三季度恢復，乃由於實施整合計劃，我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，暫停2號項目的生產。
4. 若干必要批准有待於開始商業營運(預期為二零一二年第二季度)前從相關審批部門取得。

此外，我們的策略為通過在哈密錦華選礦廠生產鉛及鋅精礦以拓寬我們的收益基礎及擴大我們的產品組合。哈密錦華選礦廠將為白幹湖項目開採的鉛鋅礦石進行洗選，預計將於二零一二年第二季度前後開始商業生產。為實現上述業務目標，我們計劃於截至二零一三年十二月三十一日止兩個年度分別投資約人民幣35.7百萬元及約人民幣9.8百萬元作為白幹湖項目的資本開支，資本開支總額其中約人民幣4百萬元於截至二零一一年十二月三十一日止年度產生。此外，我們將投資約人民幣10百萬元用於哈密錦華選礦廠尾礦庫的技術改造，改造將於二零一二年四月完成。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

(ii) 採礦及勘查項目

項目名稱	勘探／ 開採礦石類別	已取得的 許可證類別	許可證屆滿日期	勘探面積 (平方公里)	年作業規模	獨立 技術報告 涵蓋與否	附註
2號項目	銅鎳礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一三年六月 (採礦許可證) 及 二零一三年八月 (安全生產許可證)	0.32	30,000噸	有	5、6及7
20號項目	銅鎳礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一八年六月 (採礦許可證) 及 二零一二年一月 (安全生產許可證)	0.22	150,000噸	有	5、7及8
白幹湖項目	鉛鋅礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一三年十一月 (採礦許可證) 及 二零一四年三月 (安全生產許可證)	0.96	300,000噸	有	5、7及9
白幹湖金礦項目	金礦石	勘查許可證	二零一四年五月	1.28	不適用	無	5及10
H-989項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一四年五月	1.91	不適用	有	5、7及11
黑山項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一四年一月	20.26	不適用	無	5及10
紅山坡項目	鉛鋅礦石	勘查許可證	二零一三年十二月	3.98	不適用	無	5及10
黃山項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一二年十二月	3.49	不適用	無	5及10
西大溝項目	鉛鋅礦石	勘查許可證	二零一四年一月	4.78	不適用	無	5及10
音凹峽項目	銅金礦石	勘查許可證	二零一四年一月	8.93	不適用	無	5及10

附註：

5. 由於我們僅持有哈密錦華90%的股權，故我們於上述採礦及勘查項目的應佔份額為90%。
6. 我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，由於實施整合計劃，故暫停2號項目的生產。有關整合計劃的背景及詳情，請參閱本文件「業務」一節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。
7. 相關項目的預計礦產資源及／或礦石儲量已納入獨立技術報告。
8. 20號項目的採礦活動自二零一一年一月以來並不活躍，因為現正對其進行井巷建設，以於深部礦體採掘礦石。我們預期，20號項目的規模生產將於目前的礦山井巷建設於二零一二年第三季完成後恢復。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

9. 由於白幹湖項目的礦山建設尚未完成，故並未開始商業生產。
10. 獨立技術報告並無包括有關項目的礦產資源及／或礦石儲量的估計，因為該等項目仍處於勘探初期。因此，獨立技術顧問並無足夠資料對該等項目進行符合JORC的地質及勘探審查。
11. 經過近六年的勘探工作，我們已於二零一一年九月向主管部門申請H-989項目的採礦許可證。預期我們將於二零一二年一月獲發H-989項目的有效採礦許可證。

下表列示二零一一年八月二日我們的礦產資源估計：

項目名稱 (附註1及2)	分類	數量 (千噸)	鎳品位 (%)	銅品位 (%)	鎳金屬 (噸)	銅金屬 (噸)
2號項目	探明	—	—	—	—	—
	控制	910	0.64	0.25	5,790	2,280
	推斷	570	0.49	0.22	2,820	1,270
小計		1,470	0.58	0.24	8,610	3,550
20號項目	探明	—	—	—	—	—
	控制	1,330	0.71	0.24	9,430	3,150
	推斷	1,260	0.69	0.25	8,660	3,160
小計		2,590	0.70	0.24	18,090	6,310
H-989項目	探明	—	—	—	—	—
	控制	3,390	0.49	0.23	16,540	7,750
	推斷	2,370	0.51	0.19	12,100	4,390
小計		5,760	0.50	0.21	28,640	12,140
總計	探明	—	—	—	—	—
	控制	5,630	0.57	0.23	31,770	13,180
	推斷	4,200	0.56	0.21	23,580	8,810
	總計	9,830	0.56	0.22	55,340	21,990

資料來源：獨立技術報告(取整誤差對上表報告的金屬礦產資源總量構成影響)

附註：

1. 以0.2%鎳邊界品位呈報。
2. 由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故我們應佔上述礦產資源的份額為90%。

項目名稱 (附註3及4)	分類	數量 (千噸)	鋅品位 (%)	鉛品位 (%)	鋅金屬 (噸)	鉛金屬 (噸)
白幹湖項目	探明	—	—	—	—	—
	控制	1,730	6.57	4.13	113,540	71,440
	推斷	2,150	6.42	3.96	137,910	85,140
	總計	3,880	6.49	4.03	251,450	156,580

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

資料來源：獨立技術報告(取整誤差對上表報告的金屬礦資源總量構成影響)

附註：

3. 以1.0%鋅邊界品位呈報。
4. 由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故我們應佔上述礦產資源的份額為90%。

下表列示二零一一年八月二日我們的礦石儲量估計：

項目名稱 (附註5及6)	儲量分類	礦石數量 (千噸)	鎳品位 (%)	銅品位 (%)	鎳噸數 (噸)	銅噸數 (噸)
2號項目	證實	—	—	—	—	—
	概略	544	0.64	0.25	3,483	1,337
20號項目	證實	—	—	—	—	—
	概略	1,099	0.64	0.21	7,071	2,362
總計	證實	—	—	—	—	—
	概略	1,643	0.64	0.23	10,554	3,699
項目名稱 (附註5及6)	儲量分類	礦石數量 (千噸)	鋅品位 (%)	鉛品位 (%)	鋅噸數 (噸)	鉛噸數 (噸)
白幹湖項目	證實	—	—	—	—	—
	概略	1,055	5.95	3.73	62,773	39,352

資料來源：獨立技術報告(取整誤差對上表報告的金屬礦資源總量構成影響)

附註：

5. 由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故我們應佔上述礦石儲量的份額為90%。
6. 我們的礦產資源及礦石儲量呈報準則為JORC規則，符合有關規定。

鑒於礦產資源和礦石儲量屬非再生資源的性質，我們相信控制大量礦產資源及礦石儲量乃長期可持續擴展業務的基石。我們認為自身處於良好定位，有利擴展我們的礦產資源和礦石儲量。

本集團現時於新疆哈密持有七份勘查許可證。按中國法律顧問的意見，按照《礦產資源勘查區塊登記管理辦法》，礦產資源(石油及天然氣除外)勘查許可證的最長有效期為三年。勘查許可證需要續期時，須於到期日前至少30天向主管部門遞交申請為該勘查許可證續

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

期。根據《新疆維吾爾自治區探礦權採礦權管理辦法》，每次續期不得超過三年。勘查許可證的續期次數並無限制。待取得滿意的勘查結果後，如我們認為開採有關礦化區在經濟上及商業上可行，我們將就相關區域向中國政府申請採礦許可證。我們已於二零一一年九月向主管部門申請H-989項目的採礦許可證。預期我們將於二零一二年一月前獲發H-989項目的有效採礦許可證。除上述者外，由於餘下勘查項目的勘查結果未能達到商業採礦活動的要求，故我們並無就有關勘查項目申請採礦許可證的具體時間表。

根據中國法律，如勘探區域內成功發現礦石資源，勘查許可證的持有人可優先取得勘查許可證規定的礦產資源的採礦權。有關申請採礦許可證的手續及所需的材料以及政府國土資源部門授出採礦許可證時關心的主要問題，請參閱本文件「監管－與礦產資源開採有關的規定－申請採礦許可證」一節。中國法律顧問認為，只要我們符合相關中國法律規定的所有實質及程序條件及相關部門的要求，我們取得該七個勘查項目的採礦許可證將不存在重大障礙。但如我們未能提交所需的相關材料，或因其他原因未能符合政府國土資源部門就所關心問題的要求，我們可能無法取得相關勘查項目的採礦許可證。

此外，透過收購協議，我們有條件同意收購陝西佳潤及陝西佳合的全部股權，二者於收購協議完成前分別持有花壩項目及黃金美項目的採礦許可證。

下文載列花壩項目及黃金美項目的概況：

項目名稱	勘探		許可證屆滿日期 (年/月)	勘探面積 (平方公里)	目前經營狀況
	礦石類別	所持許可證類別			
花壩項目	鈮礦石	勘查許可證	二零一一年四月	11.41	正在申請採礦許可證(附註1及3)
黃金美項目	金礦石	勘查許可證	二零一一年十月	4.29	正在申請採礦許可證(附註2及3)

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

附註：

1. 花壩項目的採礦許可證申請已於二零一一年十月提交。預期於二零一二年二月獲授批文。由於其勘查許可證於二零一一年四月到期，故我們於二零一一年一月向相關部門提交了續期申請，並預期續期後的許可證將於二零一二年二月授出(如我們當時未獲授有效的採礦許可證)。
2. 黃金美項目的採礦許可證申請已於二零一一年四月提交。預期於二零一二年一月獲授批文。
3. 由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故收購完成時我們應佔上述勘查項目的份額為90%。

下表列示二零一一年八月二日花壩項目及黃金美項目的礦產資源估計：

項目名稱 (附註5及8)	分類	數量 (千噸)	金品位 (克/噸)	金金屬 (噸)
黃金美項目	探明	—	—	—
	控制	1,310	2.84	3.7
	推斷	1,870	3.00	5.6
小計		3,180	2.95	9.4

項目名稱 (附註6及8)	分類	數量 (千噸)	五氧化二釩品位 (克/噸)	五氧化二釩金屬 (噸)
花壩項目(釩)	探明	—	—	—
	控制	49,900	0.8	398,410
	推斷	53,360	0.76	403,660
小計		103,260	0.78	802,080

項目名稱 (附註7及8)	分類	數量 (千噸)	銅品位 (克/噸)	銅金屬 (噸)
花壩項目(銅)	探明	—	—	—
	控制	1,330	1.5	19,870
	推斷	1,210	1.23	14,970
小計		2,540	1.37	34,840

資料來源：獨立技術報告(取整誤差對上表報告的金屬礦產資源總量構成影響)

附註：

5. 以1.0克/噸金邊界品位呈報。
6. 以0.5%五氧化二釩邊界品位呈報。
7. 以0.5%銅邊界品位呈報。
8. 由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故收購協議完成時我們應佔上述礦產資源的份額為90%。

概 要

時間表

20號項目、白幹湖項目、H-989項目、黃金美項目及花欄項目的預計建設及竣工時間表載於下文及下頁。此時間表僅為估計，可能有變。尤其是，如果未能於目標時間內取得批文，時間表將須順延。

20號項目	第一期 (資本開支人民幣1百萬元)		第二期 (資本開支人民幣28.1百萬元)		第三期 (資本開支人民幣16百萬元)				
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得土地使用權證 (完成) ■ 優化現有巷道 (815米) ■ 預備管線建設 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 重續安全生產許可證 ■ 重續安全生產許可證 (完成) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (完成) ■ 重新投產 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 優化現有巷道、繼續管線及開鑿新巷道 (7,345米) 				
白幹湖項目	第一期 (資本開支人民幣31百萬元)		第二期 (資本開支人民幣17.9百萬元)						
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 安裝新豎井 (64臺) 及探氣 ■ 豎立一個新回風井 (70臺) 及探氣 ■ 擴大及優化豎井及井巷 (3,995米) 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得土地使用權證 (完成) ■ 重續探礦許可證 (完成) ■ 竣工環境保護驗收批覆 ■ 進行基礎項目 ■ 使用3號豎井作為主豎井，2號豎井作為輔助豎井而1號豎井作為通風井 ■ 建造豎井及巷道 (4,300米) ■ 投產 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 優化井巷、裝斗豎井、罐籠提豎井、東面及西面通風井 (6,800米) 				
H-989項目	第一期 (資本開支人民幣34百萬元)		第二期 (資本開支人民幣36百萬元)		第三期 (資本開支人民幣5.7百萬元)				
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得土地使用權證 (完成) ■ 取得探礦許可證 ■ 環高影響評價報告批覆 ■ 取得安全生產許可證 ■ 竣工環境保護驗收批覆 ■ 新建主井升降機井道 (1、2號)、副新豎井 (3、4號) ■ 擴大及優化豎井及井巷 (4,619米) 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得探礦許可證 ■ 環高影響評價報告批覆 ■ 取得安全生產許可證 ■ 竣工環境保護驗收批覆 		<ul style="list-style-type: none"> ■ 優化井巷及升降機井道 (1,538米) ■ 投產 ■ 優化現有巷道及開鑿新巷道 (2,458米) 				
季度	一	二	三	四	一	二	三	四	
年度	二零一一年				二零一二年				二零一四年

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

黃金美項目	第二期 (資本開支人民幣18百萬元)				第三期 (資本開支人民幣6.6百萬元)															
	一	二	三	四	一	二	三	四												
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得採礦許可證 ■ 環境影響評價報告批覆 (金選礦廠) ■ 環境影響評價報告批覆 (礦山) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山) ■ 取得安全生產許可證 (礦山) ■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (金選礦廠) ■ 投產 (金選礦廠) 				<ul style="list-style-type: none"> ■ 繼續開發及改善現有坑道 ■ 開發新坑道，建設新豎井 (1,660米) ■ 洗選廠進一步技術提升 															
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 進行基建項目 ■ 繼續開發及優化現有坑道 ■ 發掘巷道 (2,839米) ■ 開發新坑道、建設豎井 (4,720米) ■ 開始選礦廠第一期建設工程 				<ul style="list-style-type: none"> ■ 優化選礦廠第一期建設工程，及進行技術革新及改進 															
	<p style="text-align: center;">第一期 (資本開支人民幣2.1百萬元)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 環境影響評價報告批覆 (銅選礦廠) ■ 取得採礦許可證 ■ 環境影響評價報告批覆 (礦山) ■ 取得安全生產許可證 (礦山) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (銅選礦廠) ■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫) ■ 投產 (銅選礦廠) 				<p style="text-align: center;">第二期 (資本開支人民幣9.9百萬元)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 繼續開發及建設平硐 (6,840米) ■ 建設合共106個採礦區 ■ 選礦廠進一步技術提升 															
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 挖掘通風場，開發及建設坑道 (2,145米) ■ 建設16個採礦區 ■ 開始選礦廠第一期建設工程 				<ul style="list-style-type: none"> ■ 繼續開發、建設坑道 (3,770米) ■ 建設20個新採礦區 ■ 選礦廠技術提升 															
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得採礦許可證 ■ 環境影響評價報告批覆 (礦山) ■ 取得安全生產許可證 (礦山) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山) ■ 環境影響評價報告批覆 (銅選礦廠) ■ 開發、建設坑道 (2,025米)、建設35個採礦區 ■ 開始選礦廠第一期建設工程 				<ul style="list-style-type: none"> ■ 竣工環境保護驗收批覆 (銅選礦廠) ■ 投產 (銅選礦廠) ■ 繼續開發、建設坑道 (4,555米)、建設14個新採礦區 ■ 選礦廠進一步技術提升 															
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 取得採礦許可證 ■ 環境影響評價報告批覆 (礦山) ■ 取得安全生產許可證 (礦山) ■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山) ■ 環境影響評價報告批覆 (銅選礦廠) ■ 開發、建設坑道 (2,025米)、建設35個採礦區 ■ 開始選礦廠第一期建設工程 				<ul style="list-style-type: none"> ■ 繼續開發、建設坑道 (4,060米)，組成合共105個採礦區 ■ 選礦廠進一步技術提升 															
花鄉項目 (銅)	<p style="text-align: center;">第一期 (資本開支人民幣222.5百萬元)</p>				<p style="text-align: center;">第二期 (資本開支人民幣11.9百萬元)</p>				<p style="text-align: center;">第三期 (資本開支人民幣32.4百萬元)</p>											
	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三	四								
季度																				
年度	二零一一年				二零一二年				二零一三年				二零一四年				二零一五年			

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

未來資本開支、採礦能力及洗選能力

(i) 選礦廠

下文載列我們選礦廠的預計資本開支及洗選能力概要。

選礦廠/ 設施的名稱	資本開支 (人民幣 百萬元)		估計每月產能(噸) 於十二月三十一日				附註
	時間安排		二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
哈密佳泰選礦廠	—	—	45,000	45,000	45,000	45,000	1
哈密錦華選礦廠	—	—	45,000	45,000	45,000	45,000	2
尾礦庫的 技術改造	10.0	二零一一年十一月 至二零一二年四月	不適用	不適用	不適用	不適用	3

附註：

- 哈密佳泰選礦廠於二零零二年投產。然而，哈密佳泰選礦廠的規模生產自二零一一年一月起已經暫停，預期將於二零一二年第三季度恢復。20號項目預期於二零一二年第三季度恢復採礦活動及H-989項目預期於二零一三年上半年投產後，將向哈密佳泰選礦廠供應銅鎳礦石，以供選礦。哈密佳泰選礦廠配有一條設計產能每日1,500噸，每年生產300日(或45,000噸/月或450,000噸/年)的洗選線，這足以滿足我們的銅鎳礦石選礦需求。
- 由於擬向哈密錦華選礦廠供應礦石以供洗選的白幹湖項目尚未開始採礦業務，故哈密錦華選礦廠尚未開始商業生產。我們預期白幹湖項目將於二零一二年第三季開始商業營運。白幹湖項目投入商業營運前，哈密錦華選礦廠將於其地下礦井建設階段，通過加工處理自白幹湖項目開採的鉛鋅礦石，於二零一二年第二季開始生產鋅精礦及鉛精礦。哈密錦華選礦廠配有一條設計產能每日1,500噸，每年生產300日(或45,000噸/月，或450,000噸/年)的洗選線，這足以滿足我們的鉛鋅礦石選礦需求。由於要在哈密採購大量鉛鋅礦在商業上並不可行，故我們無意向獨立供應商購買鉛鋅礦石供哈密錦華選礦廠生產鉛精礦及鋅精礦。
- 哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠共享將予改造的尾礦庫，以優化我們的成本結構。除對尾礦庫進行技術改造外，哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠於可預見將來不需要任何資本開支。

本網上預覽資料集為草擬本，當中載列信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

(ii) 採礦及勘查項目

為提高採礦能力，我們計劃對我們現有礦山的剩餘礦產儲量及所持七份勘查許可證的開採及勘探活動投入更多的資本開支。下文載列我們的採礦及勘探活動以及提升我們採礦項目採礦能力的預計資本開支概要。

項目名稱	資本開支 (人民幣 百萬元)		估計每月產能(噸) 於一月一日				附註
	時間安排		二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	
2號項目	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	4
20號項目							
第一期	1.0	二零一一年一月至二零一一年六月	不適用	不適用	不適用	不適用	5
第二期	28.1	二零一一年七月至二零一二年七月	12,000	不適用	不適用	不適用	6
第三期	16.0	二零一二年八月至二零一三年十二月	12,000	15,000	15,000	15,000	7
白幹湖項目							
第一期	31.6	二零一一年十月至二零一二年八月	20,000	不適用	不適用	不適用	8
第二期	17.9	二零一二年九月至二零一三年十二月	20,000	30,000	30,000	30,000	9
H-989項目							
第一期	34.0	二零一二年四月至二零一三年三月	不適用	10,000	不適用	不適用	10
第二期	3.6	二零一三年四月至二零一三年十二月	不適用	15,000	不適用	不適用	11
第三期	5.7	二零一四年一月至二零一四年十二月	不適用	不適用	20,000	20,000	11
白幹湖金礦項目	4.40	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
黑山項目	8.58	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
紅山坡項目	2.56	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
黃山項目	3.59	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
西大溝項目	2.68	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
音凹峽項目	3.23	二零一一年一月至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	12
20號項目、白幹湖 項目和H-989項目	6.15	二零一三年一月至二零一三年十二月	不適用	不適用	不適用	不適用	13

附註：

- 由於應相關中國政府部門的要求，2號項目可能與哈密黃山東銅鎳礦區的幾家銅鎳礦山合併或整合，故我們認為本階段不會產生與2號項目有關的任何未來資本開支。
- 於第一期發展過程中，20號項目的礦石生產被暫停。由於第一期乃第二期發展計劃的籌備工作，故於第一期發展完成後20號項目的產能並無提升。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

6. 20號項目的月產能預計於第二期發展完成後增至12,000噸。
7. 於第三期發展過程中，20號項目將保持正常運作，其產量不會受到影響。第三期發展完成後，20號項目的每月產能預期將增至15,000噸。
8. 截至最後實際可行日期，白幹湖項目並無投入商業營運，因為其礦山建設尚未完工。白幹湖項目的第一期發展完成後，其月產能預計將達約20,000噸。我們預計白幹湖項目將於二零一二年第三季度開始商業營運。白幹湖項目開始商業營運前，哈密錦華選礦廠將於其地下礦井建設階段，通過加工處理自白幹湖礦山開採的鉛鋅礦石開始生產鋅精礦及鉛精礦。
9. 於第二期發展過程中，白幹湖項目將保持正常運作，其產量不會受到影響。第二期發展完成後，白幹湖項目的每月產能預期將進一步增至30,000噸。
10. 於第一期發展完成後，H-989項目的月產能預計將增至10,000噸。
11. 於發展過程中，H-989項目將保持正常運作，其產量不會受到影響。第二期發展完成後，該項目的每月產能預期將增至15,000噸，且在第三期發展完成後，預計將進一步增至20,000噸。
12. 截至最後實際可行日期，白幹湖金礦項目、黑山項目、紅山坡項目、黃山項目、西大溝項目及音凹峽項目尚在勘探中。該等項目的資本開支計劃乃為進行勘探活動。
13. 為延長我們採礦項目的礦山服務年限，我們計劃於截至二零一三年十二月三十一日止年度為20號項目、白幹湖項目及H-989項目投入約人民幣450,000元、人民幣3.8百萬元及人民幣1.9百萬元作進一步勘查活動，並按照JORC的相關規定及標準進行。

下表載列20號項目於不同發展階段的銅鎳礦石預期產量：

發展階段	期間	產量 (公噸)
第二期－地下礦井 建設過程	二零一一年七月至二零一二年七月	22,000
第二期竣工後	二零一二年八月至十二月	60,000
第三期	二零一三年一月至十二月	120,000 ^(附註1)
第三期竣工後	二零一四年一月起	150,000 (每年)

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

下表載列白幹湖項目於不同發展階段的鉛鋅礦石預期產量：

發展階段	期間	產量 (公噸)
第一期－地下礦井 建設過程	二零一一年十月至二零一二年八月	55,000
第一期竣工後	二零一二年九月至十二月	80,000
第二期	二零一三年一月至十二月	200,000 ^(附註2)
第二期竣工後	二零一四年一月起	300,000 (每年)

附註：

1. 根據每月產能12,000噸及每年進行10個月生產計算。
2. 根據每月產能20,000噸及每年進行10個月生產計算。

(iii) 花壩項目及黃金美項目

通過收購協議，我們有條件地同意收購陝西佳潤及陝西佳合的全部股權，而陝西佳潤及陝西佳合將於收購協議完成前分別持有花壩項目及黃金美項目的採礦許可證。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

下文載列花壩項目及黃金美項目的預計資本開支概要。

項目名稱	資本開支 (人民幣百萬元)	時間安排	估計每月產能(噸)			
			二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
花壩項目(銅)						
第一期(礦山)	82.1	二零一二年二月	30,000	不適用	不適用	不適用
第一期(選礦廠)		至二零一二年八月	30,000	不適用	不適用	不適用
第二期(礦山)	9.9	二零一二年九月	30,000	50,000	不適用	不適用
第二期(選礦廠)		至二零一三年十二月	30,000	50,000	不適用	不適用
第三期(礦山)	18.9	二零一四年一月	不適用	不適用	50,000	100,000
第三期(選礦廠)		至二零一五年十二月	不適用	不適用	50,000	100,000
花壩項目(釩)						
第一期(礦山)	222.5	二零一二年七月	不適用	60,000	不適用	不適用
第一期(選礦廠)		至二零一三年九月	不適用	60,000	不適用	不適用
第二期(礦山)	11.9	二零一三年十月	不適用	60,000	60,000	不適用
第二期(選礦廠)		至二零一四年十二月	不適用	60,000	60,000	不適用
第三期(礦山)	32.4	二零一五年一月	不適用	不適用	不適用	120,000
第三期(選礦廠)		至二零一五年十二月	不適用	不適用	不適用	120,000
黃金美項目						
第一期(礦山)	63.3	二零一一年十月	18,000	不適用	不適用	不適用
第一期(選礦廠)		至二零一二年四月	18,000	不適用	不適用	不適用
第二期(礦山)	18.0	二零一二年五月	18,000	30,000	不適用	不適用
第二期(選礦廠)		至二零一三年十二月	18,000	30,000	不適用	不適用
第三期(礦山)	6.6	二零一四年一月	不適用	不適用	36,000	36,000
第三期(選礦廠)		至二零一四年十二月	不適用	不適用	36,000	36,000

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

二零一二年生產時間表

(i) 20號項目、H-989項目及哈密佳泰選礦廠

儘管20號項目預期於二零一二年第三季度重新投產，但預期20號項目於二零一一年七月至二零一二年七月進行第二期發展的地下礦井建設階段期間，可採出合共22,000噸銅鎳礦石。此外，20號項目於二零一二年七月完成第二期發展後，預期其每月產能可增加至12,000噸。因此，預期二零一二年八月至十二月期間自20號項目採出的銅鎳礦石合共60,000噸。

至於H-989項目，儘管預期該項目於二零一三年上半年投產，但預期H-989項目於二零一二年四月至十二月進行第一期發展的地下礦井建設階段期間，可採出合共35,000噸銅鎳礦石。

經計及截至二零一一年六月三十日的銅鎳礦石存貨量2,285噸，二零一二年可供用作生產精礦的銅鎳礦石合共達119,285噸。董事預期，將會向哈密佳泰選礦廠(每月產能45,000噸)供應110,000噸銅鎳礦石以進行選礦。二零一二年將可自該等礦石生產8,561噸精礦。

(ii) 白幹湖項目及哈密錦華選礦廠

儘管白幹湖項目預期於二零一二年第三季度投產，但預期白幹湖項目於二零一一年十月至二零一二年八月進行地下礦井建設階段期間，可採出合共55,000噸鉛鋅礦石。此外，白幹湖項目於二零一二年八月完成第一期發展後，預期其每月產能可增加至20,000噸。因此，預期二零一二年九月至十二月期間自白幹湖項目開採出的鉛鋅礦石合共80,000噸。

經計及截至二零一一年六月三十日的鉛鋅礦石存貨量18,058噸，二零一二年可用以生產精礦的鉛鋅礦石合共達153,058噸。董事預期，將會向哈密錦華選礦廠(每月產能45,000噸)供應145,000噸鉛鋅礦石以進行選礦。二零一二年將可自該等礦石生產24,147噸精礦。

(iii) 黃金美項目

截至最後實際可行日期，黃金美項目(包括礦山及選礦廠)處於第一期發展。黃金美項目將於二零一二年五月完成第一期發展後投產，估計其每月產能將達18,000噸。因此，預期

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

二零一二年五月至十二月期間自黃金美項目開採出的金礦石合共144,000噸，將會供應予黃金選礦廠(完成第二期發展前每月產能18,000噸)以進行選礦。二零一二年將可自該等礦石生產4,248噸黃金精礦。

(iv) 花壩項目(銅)

花壩項目(銅)將於二零一二年九月完成第一期發展後投產，估計其每月產能將達30,000噸。因此，預期二零一二年九月至十二月期間自花壩項目(銅)開採所得的銅礦石估計合共120,000噸，將會供應予花壩選礦廠(銅)(完成第二期發展前每月產能30,000噸)以進行選礦。二零一二年將可自該等礦石生產1,644噸陰極銅。

競爭優勢

我們認為自身擁有以下主要競爭優勢，讓我們在市場競爭中脫穎而出並確保我們的可持續增長：

- 礦產資源和礦石儲量豐富
- 已準備就緒以把握新疆市場商機
- 在探礦、採礦和礦石洗選方面已確立的專業知識

業務策略

我們的整體策略目標為發揮競爭優勢，躋身中國領先的多元化金屬採礦公司之列。我們計劃透過以下策略達致此目標：

- 提升我們的採礦及礦石洗選能力
- 透過進一步勘探及選擇性收購增加我們的礦產資源和礦石儲量
- 擴大產品組合，於新疆以外地區建立據點
- 加強客戶關係及擴闊客戶基礎

哈密市礦業整合政策對我們的採礦項目的影響

根據新疆維吾爾自治區國土資源廳辦公室於二零零九年二月二十日發出的《關於哈密市黃山東銅鎳礦區礦產資源開發整合有關問題的通知》(「通知」)，哈密市國土資源局獲授權協

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

同相關企業(作為整合主體)合併及整合位於哈密市黃山東銅鎳礦區的數座銅鎳礦山。

根據通知，四座分別由四家採礦企業經營且位於哈密市黃山東銅鎳礦區的礦山(「受影響礦山」)(包括哈密佳泰2號項目)須參加整合計劃。四家企業如有任何一家拒絕參加整合計劃，則不得延續或變更其採礦許可證，其礦山將於採礦許可證屆滿後關閉。

本集團於二零零九年底參與相關談判，被要求向哈密市國土資源局提交2號項目的背景資料，包括礦產資源數據及運營統計數字。二零一零年上半年內，我們向哈密市國土資源局遞交相關資料及文件。

我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，由於實施整合計劃，我們被要求暫停2號項目的生產。

如2號項目被要求與黃山東的其他所選礦山整合，我們可獲得現金補償。補償將由我們與整合主體參考獨立專業估值師對2號項目編製的估值經公平磋商後釐定。

於二零一一年六月三十日，2號項目的資產淨值約為人民幣22.2百萬元，其中包括採礦權約人民幣18.4百萬元及其他物業、廠房及設備約人民幣3.8百萬元。倘我們收取的現金補償少於2號項目的資產淨值，我們須就2號項目的現金補償與資產淨值之間的差額作出減值撥備，屆時將對我們的財務表現構成負面影響。

根據哈密市國土資源局於二零一一年八月十二日發出的書面確認函，整合計劃僅涉及2號項目，我們擁有採礦許可證及勘查許可證的其他礦山不受整合計劃影響。此外，倘整合計劃於二零一一年年底前尚未落實，我們可恢復2號項目的開採活動。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們於二零一一年十月獲哈密市國土資源局知會，新疆新鑫礦業股份有限公司(股份代號：3833)已被選為整合主體。

據董事所知，新疆新鑫礦業股份有限公司(股份代號：3833)與在哈密市黃山東銅鎳礦區經營礦山的四家採礦企業尚未開始正式磋商，故尚未制定具體方案(包括整合計劃的定價條款及時間表)。因此，我們的董事認為，我們不大可能恢復於2號項目的採礦活動。由於整合計劃的主要目標為處理受影響礦山的礦區重疊產生的潛在生產安全問題，據我們的董事所知，僅於所有受影響礦山透過與主要整合主體簽署有關轉讓協議同意參與整合計劃時，整合計劃方告完成。鑑於在最後實際可行日期主要整合主體與受影響礦山尚未開始正式磋商及尚未制定具體方案(包括整合計劃的定價條款及時間表)，我們的董事不可能預測整合計劃的完成日期。

2號項目為我們向哈密佳泰選礦廠供應銅鎳礦石用於選礦的採礦項目之一。於往績記錄期內，2號項目的收益分別達約人民幣8.2百萬元、零、人民幣27.3百萬元及人民幣15.9百萬元。儘管我們有權收取整合計劃所得現金補償，我們於2號項目的業務中斷將減少向哈密佳泰選礦廠的內部銅鎳礦石供應，從而將對我們哈密佳泰選礦廠的鎳精礦及銅精礦產量造成負面影響。

基於下列因素及理由，董事認為，除2號項目外，整合計劃不會影響本集團其他採礦及勘查項目的運作及發展：

- 根據哈密市國土資源局於二零一一年八月十二日發出的書面確認函，整合計劃僅涉及2號項目，我們擁有採礦許可證及勘查許可證的其他礦山不受整合計劃影響；
- 根據我們中國法律顧問的意見，哈密市國土資源局是按通知在哈密市實施整合計劃的主管政府部門，擁有發出上述確認函的所需權限；及
- 根據通知，整合的目的是為處理哈密市黃山東銅鎳礦區受影響礦山的礦區重疊產生的潛在生產安全問題。由於本集團的其他採礦及勘查項目並無與受影響礦山的礦區重疊，故可合理相信整合計劃不會影響本集團其他採礦及勘查項目的營運及發展。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

過往財務資料

下文所載綜合財務數據呈列本集團於往績記錄期的綜合財務資料概要。本節及本文件附錄一會計師報告所載財務資料已根據香港財務報告準則編製。投資者應閱讀該等節選財務數據摘要連同本文件附錄一以及本文件「財務資料—管理層對經營業績的討論與分析」一節。

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
收益	17,872	—	37,566	29,956	19,611
銷售成本	(19,767)	(5,434)	(33,036)	(25,695)	(15,049)
毛(損)/利	(1,895)	(5,434)	4,530	4,261	4,562
分銷成本	(95)	—	(1,821)	(1,609)	(938)
行政開支	(6,579)	(3,620)	(15,737)	(6,859)	(5,288)
廉價收購收益	32,199	—	—	—	—
其他(虧損)/收益—淨額	(643)	278	(345)	(340)	156
經營溢利/(虧損)	22,987	(8,776)	(13,373)	(4,547)	(1,508)
財務收入	263	12	13,134	13,075	4,670
財務成本	(116)	(89)	(4,002)	(559)	(3,306)
財務收入/(虧損)—淨額	147	(77)	9,132	12,516	1,364
除所得稅前溢利/(虧損)	23,134	(8,853)	(4,241)	7,969	(144)
所得稅抵免	1,172	2,136	1,501	10	154
年/期內溢利/(虧損)	24,306	(6,717)	(2,740)	7,979	10
其他全面收入	—	—	—	—	—
全面收入/(虧損)總額	24,306	(6,717)	(2,740)	7,979	10
溢利/(虧損)/ 以下人士應佔					
全面收入/(虧損)總額：					
本公司權益持有人	23,377	(6,050)	(3,374)	6,743	(220)
非控股權益	929	(667)	634	1,236	230
	24,306	(6,717)	(2,740)	7,979	10

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

合併資產負債表

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	89,747	77,958	70,238	67,173
採礦權	131,606	130,426	129,711	129,711
土地使用權	10,271	10,050	9,830	10,431
可供出售金融資產	3,480	—	—	—
遞延稅項資產	2,774	4,874	6,415	6,472
投資預付款	—	—	18,000	28,000
非流動資產合計	<u>237,878</u>	<u>223,308</u>	<u>234,194</u>	<u>241,787</u>
流動資產				
存貨	27,345	40,068	23,020	11,112
貿易應收款	107	—	—	564
其他應收款及預付款	25,290	22,970	2,730	3,284
現金及現金等價物	1,770	1,551	63,598	59,788
受限制銀行現金	—	—	—	1,441
流動資產合計	<u>54,512</u>	<u>64,589</u>	<u>89,348</u>	<u>76,189</u>
總資產	<u><u>292,390</u></u>	<u><u>287,897</u></u>	<u><u>323,542</u></u>	<u><u>317,976</u></u>
權益				
本公司權益持有人 應佔資本及儲備				
股本	—	—	65,972	65,972
股份溢價	—	—	109,303	109,303
其他儲備	627	1,222	(15,524)	(15,524)
保留盈餘	22,750	16,105	12,149	11,929
股東貸款	90,000	90,000	—	—
	<u>113,377</u>	<u>107,327</u>	<u>171,900</u>	<u>171,680</u>
非控股權益	<u>12,601</u>	<u>11,934</u>	<u>12,568</u>	<u>12,798</u>
權益合計	<u><u>125,978</u></u>	<u><u>119,261</u></u>	<u><u>184,468</u></u>	<u><u>184,478</u></u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
負債				
非流動負債				
應付收購前股息－非即期部分	—	—	50,949	63,135
關閉、復墾及環境成本撥備	1,774	1,863	2,019	2,049
遞延稅項負債	36,760	36,724	35,351	34,831
非流動負債合計	<u>38,534</u>	<u>38,587</u>	<u>88,319</u>	<u>100,015</u>
流動負債				
應付收購前股息－即期部分	92,000	92,000	30,000	15,000
貿易應付款	4,831	4,997	5,982	1,823
其他應付款及應計費用	26,070	32,785	13,093	15,971
應付所得稅	4,977	267	1,680	689
流動負債合計	<u>127,878</u>	<u>130,049</u>	<u>50,775</u>	<u>33,483</u>
總負債	<u>166,412</u>	<u>168,636</u>	<u>139,074</u>	<u>133,498</u>
權益及負債合計	<u>292,390</u>	<u>287,897</u>	<u>323,542</u>	<u>317,976</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(73,366)</u>	<u>(65,460)</u>	<u>38,593</u>	<u>42,706</u>
總資產減流動負債	<u>164,512</u>	<u>157,848</u>	<u>272,787</u>	<u>284,493</u>

附註：除哈密佳泰於二零零八年五月被本集團收購之日前向其前權益持有人宣派的股息外，本公司或組成本集團的公司於往績記錄期內並無支付或宣派任何股息。應付收購前股息的公平值收益人民幣13.1百萬元來自對截至二零一零年十二月三十一日止年度長期部分的重新計量，不表示本集團有任何現金流入，有關金額不可供股息分派。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至二零一一年十一月三十日止五個月的本集團最新業務營運及表現

受(i)中國的緊縮貨幣政策；(ii)全球經濟前景不明朗；及(iii)歐元區主要債務危機的不利影響，商品(包括有色金屬產品)市價於二零一一年七月至二零一一年十一月期間逐步下跌。例如，倫敦金屬交易所鎳現金價格及倫敦金屬交易所銅現金價格分別由二零一一年七月一日每公噸約22,966美元及每公噸約9,429美元，降至二零一一年十一月三十日每公噸約17,492美元及每公噸約7,860美元。

於二零一一年下半年，我們主要按計劃將管理及財政資源集中於執行旗下採礦項目的發展計劃。有關我們採礦項目的發展計劃詳情，請參閱本文件「業務－發展採礦項目的未來計劃」一節。

由於(i)20號項目及白幹湖項目處於發展階段及(ii)2號項目因實施整合計劃而暫停生產，我們旗下兩間選礦廠於二零一一年下半年並無運營。此外，自二零一一年七月一日以來並無錄得任何銷售額。因此，計及(i)有關2號項目的潛在減值撥備；及(ii)分配及計入本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度損益賬內的專業開支，預期本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度將錄得虧損。

股息及股息政策

我們日後宣派股息的能力亦將取決於是否可從中國附屬公司收到股息(如有)。根據中國法律，股息僅可自可分派盈利中提取派付，可分派盈利為根據中國公認會計原則釐定的稅後保留盈利扣減任何累計虧損回撥及在中國營運附屬公司須向法定公積金作出的撥款。一般而言，在並無任何可分派盈利的年度內，我們預期不會宣派任何股息。

我們現擬保留大部分(如非全部)可供運用資金及未來盈利以供經營及擴展我們的業務，而擴展業務將主要透過收購進行。董事會將每年檢討股息政策。股份的現金股息(如有)將會以港元派付。

概 要

風險因素

我們認為，投資於我們的股份涉及若干風險，其中部分風險超出我們的控制。該等風險可大致分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險。我們目前尚未知悉的，或並未於下文明示或暗示的，或目前被認為並不重要的其他風險及不確定性，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。有意投資我們股份的投資者應仔細考慮本文件所載的所有資料，尤其是本節與投資於我們的股份有關的資料。

與我們的業務及行業有關的風險

- 20號項目及白幹湖項目的估計礦山服務年限有限且相對較短，且能否收購新項目存在不明朗因素
- 2號項目可能會因有關中國政府部門要求而與哈密市黃山東的鄰近銅鎳礦山合併或整合
- 我們的2號項目並無土地使用權證
- 我們收購額外探礦及採礦權計劃存在相關不確定因素
- 我們的業務及經營業績易受商品價格變動及經濟週期(包括於二零零八年開始的全球金融及經濟危機)的影響
- 我們的經營歷史有限，未必能有充足依據對我們的未來經營業績及前景作出判斷
- 我們依賴若干主要客戶
- 我們依賴若干分包商開展探礦項目及採礦項目
- 我們礦山的資源量及儲量估計的準確性基於多項假設，而不應被詮釋為我們礦山具經濟價值或日後業務盈利能力的保證
- 與我們的探礦項目有關的風險和不確定因素
- 與我們的採礦項目及可行性研究估計有關的不明朗因素

概 要

- 環境法律及法規或其詮釋或實施，或我們的業務對環境造成意料之外的影響，可導致我們產生額外成本
- 我們可能無法續期許可證及取得與營運有關的批文
- 我們或未能確保我們的業務獲提供充裕及不受干擾的電力
- 我們的哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠可能面臨較低使用率
- 我們可能面臨有關環境危害的風險
- 現有資源可能枯竭
- 我們或會未能取得充足資金，滿足資本開支及其他資金需求，此可限制我們發展業務的能力
- 我們為一間控股公司，倚賴我們附屬公司派付股息以提供資金
- 我們面臨若干經營風險，保單或會不足承擔所有風險
- 我們面臨競爭對手的競爭壓力可能與日俱增
- 我們未來表現倚賴我們挽留主要人員的能力
- 我們採礦權的攤銷開支或會對我們的經營業績造成不利影響
- 我們的現有礦山均位於新疆哈密，而我們的業務或會因極端氣候及新疆任何不穩定政治及社會因素而蒙受不利影響
- 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日錄得淨流動負債淨額
- 於往績記錄期內，我們的經營業務產生現金流出淨額
- 我們的業務面臨與不當處理危險物品有關的風險
- 我們經營的行業受到嚴格監管，倘日後出台與我們業務有關更嚴厲的法規，我們的業務及經營可能受到重大影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

與在中國經營業務有關的風險

- 政治、經濟、法律發展及政府政策變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響
- 我們的業務可能會受到中國法律制度變動及不確定因素的負面影響
- 可能難以向我們、我們居於中國的董事或高級職員執行任何非中國法院的裁決
- 政府對貨幣兌換的控制及人民幣兌換其他貨幣的匯率變動，可能會對我們的財務狀況、經營及我們支付股息的能力造成負面影響
- 與中國實體內離岸控股公司貸款及直接投資有關的中國法規，可能會延緩或阻止我們動用[●]來向我們的中國附屬公司發放貸款或作出其他注資
- 與中國居民成立離岸特殊目的公司有關的中國法規可能使身為中國居民的股東或我們的中國附屬公司承擔責任或罰款，或限制我們向我們的中國附屬公司注資的能力或限制我們的中國附屬公司向我們分派溢利的能力
- 針對外商投資中國勘探業的限制可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響
- 未有遵守有關中國籍僱員購股權登記的中國法規，可能使有關僱員及我們遭受罰款及法律或行政處分
- 我們可能須依據《關於企業重組業務企業所得稅處理若干問題的通知》及《關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》繳納中國稅項
- 自本集團收取股息及出售股份收益可能須受中國所得稅法的規限

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

敏感度分析

下文分析(i)銅；(ii)鎳；(iii)鉛；及(iv)鋅的平均售價變動如何影響截至二零一零年十二月三十一日止年度淨溢利／(虧損)。

銅平均售價變動對截至二零一零年十二月三十一日止年度淨溢利／(虧損)的影響

基準預期乃使用截至二零一零年十二月三十一日止年度歷史平均售價每噸約人民幣11,588元計算：

平均售價由每噸人民幣 11,588元上升／(下降)百分比 (%)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨溢利 ／(虧損) 人民幣(千元)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 增加／(減少) (%)
50%	829	(130.3%)
40%	115	(104.2%)
30%	(599)	(78.1%)
20%	(1,313)	(52.1%)
10%	(2,026)	(26.0%)
0%	(2,740)	0%
(10%)	(3,454)	26.0%
(20%)	(4,167)	52.1%
(30%)	(4,881)	78.1%
(40%)	(5,595)	104.2%
(50%)	(6,308)	130.3%

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

鎳平均售價變動對截至二零一零年十二月三十一日止年度淨溢利／(虧損)的影響

基準預期乃使用截至二零一零年十二月三十一日止年度歷史平均售價每噸約人民幣5,755元計算：

平均售價由每噸人民幣5,755元 上升／(下降)百分比 (%)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨溢利 ／(虧損) 人民幣(千元)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 增加／(減少) (%)
50%	6,088	(322.2%)
40%	4,323	(257.8%)
30%	2,557	(193.3%)
20%	791	(128.9%)
10%	(975)	(64.4%)
0%	(2,740)	0%
(10%)	(4,505)	64.4%
(20%)	(6,271)	128.9%
(30%)	(8,037)	193.3%
(40%)	(9,803)	257.8%
(50%)	(11,568)	322.2%

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

鉛平均售價變動對截至二零一零年十二月三十一日止年度淨虧損的影響

基準預期乃使用截至二零一零年十二月三十一日止年度歷史平均售價每噸約人民幣5,611元計算：

平均售價由每噸人民幣5,611元 上升／(下降)百分比 (%)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 人民幣(千元)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 增加／(減少) (%)
50%	(1,563)	(42.9%)
40%	(1,798)	(34.4%)
30%	(2,034)	(25.8%)
20%	(2,270)	(17.2%)
10%	(2,505)	(8.6%)
0%	(2,740)	0%
(10%)	(2,975)	8.6%
(20%)	(3,210)	17.2%
(30%)	(3,446)	25.8%
(40%)	(3,682)	34.4%
(50%)	(3,917)	42.9%

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

鋅平均售價變動對截至二零一零年十二月三十一日止年度淨虧損的影響

基準預期乃使用截至二零一零年十二月三十一日止年度歷史平均售價每噸約人民幣5,916元計算：

平均售價由每噸人民幣5,916元 上升／(下降)百分比 (%)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 人民幣(千元)	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度淨虧損 增加／(減少) (%)
50%	(2,508)	(8.5%)
40%	(2,555)	(6.8%)
30%	(2,601)	(5.1%)
20%	(2,647)	(3.4%)
10%	(2,694)	(1.7%)
0%	(2,740)	0%
(10%)	(2,786)	1.7%
(20%)	(2,833)	3.4%
(30%)	(2,879)	5.1%
(40%)	(2,925)	6.8%
(50%)	(2,972)	8.5%

以上敏感度分析僅供參考。就敏感度分析而言，我們考慮到(i)截至二零一零年十二月三十一日止年度我們產品的平均售價變動；(ii)按銷售收益2%收取的資源補償費；(iii)按除所得稅前溢利25%收取的即期所得稅。除平均售價、資源補償費及即期所得稅外，敏感度分析並無計入其他收益、成本及開支變動。

經參考二零零九年一月至二零一零年十二月期間銅、鎳、鉛及鋅的歷史變動選擇敏感度範圍。截至二零一零年十二月三十一日止年度用於價格敏感度分析的目前範圍為+/-50%。考慮到銅、鎳、鉛及鋅價格的歷史波幅，董事認為該敏感度分析涵蓋範圍廣，足以合理捕足過往價格波動。