

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。

---

## 業 務

---

### 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區城市哈密市，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。

我們在二零零八年十月暫停銷售後仍於二零零八年十一月及十二月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

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。

## 業 務

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。管理層將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，請參閱本節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。

下文載列我們選礦廠、採礦及勘查項目的概況：

### (i) 選礦廠

選礦廠的名稱	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

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。

## 業 務

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。此外，我們亦計劃向哈密的獨立供應商採購銅鎳礦石，以供在哈密佳泰選礦廠進行選礦。
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，乃由於因實施整合計劃，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，故暫停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9.8百萬元用作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。

## 業 務

### (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(年/月)	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. 相關項目的礦產資源及／或礦石儲量估計納入獨立技術報告。
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。

## 業 務

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前獲發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%。

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。

## 業 務

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

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：

- 以1.0%鋅邊界品位呈報。
- 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產資源總量構成影響)

附註：

- 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%。
- 我們的礦產資源及礦石儲量呈報準則為JORC規則，符合[●]規定。



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。

---

## 業 務

---

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。我們認為我們已準備就緒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。

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。

## 業 務

下文載列花壩項目及黃金美項目的概況：

項目名稱	勘探 礦石類別	所持許可證類別	許可證屆滿 日期(年/月)	勘探面積 (平方公里)	目前 運作狀況
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)

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)	五氧化二鈮 品位 (克/噸)	五氧化二鈮 金屬 (噸)
花壩項目(鈮)	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



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。

## 業 務

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%。

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 <sup>(附註1)</sup>
第三期竣工後	二零一四年一月起	150,000(每年)

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 <sup>(附註2)</sup>
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。

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。

---

## 業 務

---

### 競爭優勢

我們認為自身擁有以下主要競爭實力，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

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充業務的基石。

我們認為我們已準備就緒擴展我們的礦產資源和礦石儲量。我們現時於新疆哈密持有七份勘查許可證，其中H-989項目、黑山項目及黃山項目的銅鎳礦化區總許可面積為25.66平方公里；紅山坡項目及西大溝項目的鉛鋅礦化區總許可面積為8.76平方公里；白幹湖金礦項目的金礦化區覆蓋面積為1.28平方公里；及音凹峽項目的銅金礦化區覆蓋面積為8.93平方公里。倘我們評估得出結論，相關礦化區在經濟上及商業上屬可行，我們將立即向相關政府部門申請採礦許可證並制定及實施採礦計劃。經過近六年的勘探工作，我們準備將H-989項目的勘查許可證轉換為採礦許可證，已於二零一一年九月正式向有關當局遞交申請。我們預期將於二零一二年一月前獲發H-989項目採礦許可證。

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。有關收購協議的詳情，請參閱本文件「收購」一節。

我們認為，勘探中礦山及根據收購協議將收購的礦山進行的潛在開採活動可能進一步增加我們的礦產資源及礦石儲量，因此可為我們的長期業務發展提供支持並擴大我們的經營規模。

#### 已準備就緒以把握新疆市場商機

新疆被認定為屬於礦產資源豐富的地區。作為中國最大的省份，新疆蘊藏豐富礦產資源，這主要由於其毗鄰亞歐大陸的複雜地理結構所致。根據二零一零年年鑒，只有四個省份生產鎳礦石及鎳精礦。新疆是中國第三大鎳礦石及鎳精礦生產省份，年產量為4.63千公噸，約佔中國總年產量的5%。

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。

---

## 業 務

---

我們於二零零八年收購哈密錦華及哈密佳泰的控股股權之前，哈密錦華及哈密佳泰的管理層(由趙廣勝先生、吳光升先生及趙波臣先生(均為本公司執行董事，自二零零二年起加入哈密錦華及哈密佳泰作為高級管理人員)領導)在新疆的勘探、開採及選礦活動往績出色，我們相信自身處於有利位置，可透過收購新疆鎳及其他有色金屬資產擴充整體業務。我們位於鎳資源豐富的新疆，可獲取周邊地區的豐富天然資源，亦鄰近大量鎳及其他有色金屬資產。我們相信，除我們於新疆哈密的勘探開採往績及雄厚的資金外，經驗豐富的專業團隊將有助我們審慎評估及物色具備收購潛力的本地資產，以提高我們的礦石儲量及礦產資源。

*在探礦、採礦和礦石洗選方面已確立的專業知識*

我們的執行董事及高級管理層由一隊經驗豐富且在勘探及採礦方面擁有驕人往績的專業人士組成，包括在勘探、採礦、礦山建設、洗選、礦山與生產安全以及礦山管理擁有廣博業內專業知識的資深地質學家及工程師。我們相信，執行董事及高級管理層具備必需技術、遠見及深厚的行業知識，能抓住市場機遇、制訂奏效的業務策略、評估管理風險，以及增加及執行管理與生產計劃。有關我們的董事及高級管理層的履歷詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

### 業務策略

我們的整體策略目標為發揮競爭優勢，以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*

由於往績記錄期2號項目及20號項目開採的銅鎳礦石供應量有限，哈密佳泰選礦廠同期的產量及運作日數呈下降趨勢。

為恢復及進一步擴大哈密佳泰選礦廠的生產規模並改善其效益，我們擬增加20號項目的開採能力，因此截至二零一三年十二月三十一日止兩個年度，我們計劃分別投資約人民幣27.8百萬元及約人民幣12.9百萬元作為20號項目的資本開支。20號項目三期開發的估計資本開支總額約為人民幣45.1百萬元，其中約人民幣4.4百萬元將於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間產生。有關20號項目發展計劃的進一步詳情，請參閱本節「發展採礦項目的未來計劃」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。

---

## 業 務

---

我們計劃於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度分別投資約人民幣33.3百萬元、約人民幣4.3百萬元及約人民幣5.7百萬元作為H-989項目的資本開支。透過上述投資，我們計劃於二零一三年上半年開始H-989項目的商業生產。

此外，我們計劃從哈密的第三方供應商採購銅鎳礦石。該等銅鎳礦石將於哈密佳泰選礦廠進行洗選以生產鎳精礦及銅精礦。於最後實際可行日期，我們並無就採購銅鎳礦石簽訂任何具法律約束力的協議。

憑藉來自H-989項目及20號項目的銅鎳礦石供應，哈密佳泰選礦廠的生產規模和效益將得到提升。

由於預計白幹湖項目及哈密錦華選礦廠分別於二零一二年第三季度及第二季度左右開始商業生產，我們將進一步提高開採及礦石洗選能力。有關哈密錦華選礦廠及白幹湖項目的詳情，請參閱本節「現有生產營運及設施－洗選設施」及「發展採礦項目的未來計劃」等段。

### *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*

我們認為，控制大量礦產資源及礦石儲量乃長期可持續擴充業務的基石，而集中勘探可擴大我們的礦產資源及礦石儲量組合。目前我們在新疆哈密持有七份勘查許可證。為擴展有色金屬資源組合，我們有意透過與第三方專業勘探隊訂立分包安排在這些地區進行更深層勘探。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前獲發H-989項目的有效採礦許可證。

陝西佳泰恒潤正為花壩項目及黃金美項目申請採礦許可證。於收購協議完成後，我們將開始陝西省的花壩項目及黃金美項目（分別含(i)銅及鈳資源；及(ii)金資源）的勘探、開採及礦石洗選工作。

我們的增長策略包括透過併購鎳、銅及蘊藏其他礦產資源礦山的目標公司，進行擴張並實現可長期持續發展。潛在的合併或收購目標將只包括達到我們評估標準的礦山，這些評估標準包括但不限於以下特點：

- 遵守適用中國法律法規，包括取得有效的採礦許可證與安全生產許可證；
- 實行安全操作環境與系統；

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。

---

## 業 務

---

- 採納高度環保標準；
- 礦床位置；
- 預計開採年限；
- 證實及概略儲量；
- 儲量的平均品位、含量及可分性；
- 投資的估計回報；及
- 我們為此類收購融資的能力。

### 擴大產品組合，於新疆以外地區建立據點

於往績記錄期內，我們絕大部分收益來自銷售鎳精礦及銅精礦，這些礦石於新疆哈密駱駝圈子的哈密佳泰選礦廠進行洗選。

為降低業務風險及擴大收益基礎，我們擬擴大產品組合並於新疆以外地區建立據點。為此，我們計劃在二零一二年第二季度開始在哈密錦華選礦廠商業生產鋅精礦及鉛精礦。此外，收購協議完成後，我們將開始陝西省花壩項目及黃金美項目(分別含(i)銅及鈹資源；及(ii)金資源)的勘探、開採及礦石洗選工作。

### 加強客戶關係及擴闊客戶基礎

我們目前已與鎳都訂立為期五年的銷售合約，於二零一四年十二月屆滿，據此，鎳都同意每年採購500噸鎳精礦。鎳都為金川集團就鎳精礦採購委任的採購代理。金川集團為一家主要的綜合有色冶金及化學工程企業，從事採礦、濃縮、冶金及化學工程業務，在中國生產鎳、銅、鈷、稀有金屬及貴金屬並參與化學工程。

由於(i)預計H-989項目將於二零一三年上半年開始商業生產；及(ii)20號項目將於二零一二年第三度季完成的二期技術改造將進一步增加其開採能力，我們預計鎳精礦及銅精礦的產量將逐步增加。此外，哈密錦華選礦廠預計二零一二年第二季度前後開始商業生產鋅精礦及鉛精礦。

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。

---

## 業 務

---

由於預計多種金屬精礦的產量將於二零一二年第二季度逐步增加，我們計劃發展及／或進一步加強與金川集團及其他有色冶煉企業的長期供應商關係，以穩定並增加我們的收益。我們的執行董事及高級管理層於新疆採礦及洗選行業擁有豐富工作經驗，與當地眾多有色冶金企業及貿易公司的高級管理層團隊熟絡且關係良好，有助我們更能估計其下達訂單的時間或具體要求，從而更充分滿足客戶需求。

我們亦計劃透過增加客戶基礎降低銷售風險。為此，我們將專注擴大地域覆蓋以拓展客戶基礎。



業 務

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"> <li>取得土地使用權證 (完成)</li> <li>優化現有巷道 (315米)</li> <li>預備後續建設</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>重新安全生產許可證</li> <li>優化現有巷道、繼續發掘及開發新巷道 (7,343米)</li> <li>重新發產</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安裝新豎井 (64號勘探)</li> <li>設立一個新回風井 (70號勘探)</li> <li>擴大及優化豎井及井巷 (3,995米)</li> </ul>						
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"> <li>取得土地使用權證 (完成)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>重新採礦許可證 (完成)</li> <li>竣工環境保護驗收批覆</li> <li>進行基建項目</li> <li>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</li> <li>建造豎井及井巷 (4,300米)</li> <li>拉產</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>優化井巷、箕斗豎井、罐籠提豎井、東面及西面通風井 (6,800米)</li> </ul>						
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"> <li>取得土地使用權證 (完成)</li> <li>取得採礦許可證</li> <li>環境影響評價報告批覆</li> <li>取得安全生產許可證</li> <li>竣工環境保護驗收批覆</li> <li>新建主升降機井道 (1、2號)；開新豎井 (3、4號)</li> <li>擴大及優化豎井及井巷 (4,619米)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>取得採礦許可證</li> <li>拉產</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>優化井巷及升降機井道 (1,536米)</li> <li>拉產</li> <li>優化現有巷道及開發新巷道 (2,158米)</li> </ul>						
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。

## 業 務

	第一期 (資本開支人民幣63.3百萬元)	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)
黃金項目	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 取得採礦許可證</li> <li>■ 環境影響評價報告批覆 (金選礦廠)</li> <li>■ 環境影響評價報告批覆 (礦山)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (礦山)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (金選礦廠)</li> <li>■ 投產 (金選礦廠)</li> <li>■ 進行建項目</li> <li>■ 發掘巷道 (2,839米) ■ 開發新坑道、建設豎井 (4,720米)</li> <li>■ 開始選礦廠第一期建設工程</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 優化選礦廠第一期建設工程，及進行技術革新及改造</li> <li>■ 取得採礦許可證</li> <li>■ 環境影響評價報告批覆 (銅選礦廠)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (銅選礦廠)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (銅選礦廠)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫)</li> <li>■ 投產 (銅選礦廠)</li> <li>■ 挖掘通風場，開發及建設坑道 (2,145米)</li> <li>■ 建設16個採礦區</li> <li>■ 開始選礦廠第一期建設工程</li> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (3,770米)</li> <li>■ 建設20個新採礦區</li> <li>■ 選礦廠技術提升</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 繼續開發及改善現有坑道</li> <li>■ 開發新坑道，建設新豎井 (1,660米)</li> <li>■ 洗選廠進一步技術提升</li> </ul>
花崗項目 (銅)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 取得採礦許可證</li> <li>■ 環境影響評價報告批覆 (銅選礦廠)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (銅選礦廠)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫)</li> <li>■ 投產 (銅選礦廠)</li> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (2,145米)</li> <li>■ 建設16個採礦區</li> <li>■ 開始選礦廠第一期建設工程</li> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (3,770米)</li> <li>■ 建設20個新採礦區</li> <li>■ 選礦廠技術提升</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 繼續開發及建設平硐 (6,840米)</li> <li>■ 建設合共106個採礦區</li> <li>■ 選礦廠進一步技術提升</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 繼續開發及建設平硐 (6,840米)</li> <li>■ 建設合共106個採礦區</li> <li>■ 選礦廠進一步技術提升</li> </ul>
花崗項目 (鈦)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 取得採礦許可證</li> <li>■ 環境影響評價報告批覆 (礦山)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (礦山)</li> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (礦山)</li> <li>■ 取得安全生產許可證 (尾礦庫)</li> <li>■ 投產 (銅選礦廠)</li> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (2,025米)、建設33個採礦區</li> <li>■ 開始選礦廠第一期建設工程</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 竣工環境保護驗收批覆 (銅選礦廠)</li> <li>■ 投產 (銅選礦廠)</li> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (4,555米)、建設14個新採礦區</li> <li>■ 選礦廠進一步技術提升</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 繼續開發、建設坑道 (4,060米)，組成合共105個採礦區</li> <li>■ 選礦廠進一步技術提升</li> </ul>
季度	一   二   三   四	一   二   三   四	一   二   三   四
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
		第一期 (資本開支人民幣222.5百萬元)	第二期 (資本開支人民幣11.9百萬元)
		第二期 (資本開支人民幣9.9百萬元)	第三期 (資本開支人民幣32.4百萬元)

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。

---

## 業 務

---

### 我們的產品

從礦山開採的礦石中金屬含量很低。礦石於選礦廠內進行洗選後形成金屬精礦（一種具有較高金屬含量的中間產品）。金屬精礦再經過冶煉及精煉程序，形成業內公認標準質量的高金屬含量產品。

於往績記錄期內，我們側重生產鎳精礦及銅精礦，並售予擁有冶煉廠的客戶，供其進一步冶煉及／或精煉為具有更高金屬含量的產品，貿易公司我們亦將金屬精礦售予將金屬精礦轉售予冶煉廠的貿易公司。

我們的鎳精礦及銅精礦均產自哈密佳泰選礦廠，該選礦廠洗選2號項目及20號項目開採的礦石。預計H-989項目二零一三年上半年開始商業運營後，H-989項目開採的銅鎳礦石亦將運至哈密佳泰選礦廠進行洗選，並將進一步提升哈密佳泰選礦廠的生產規模及效益。

鈷屬於鎳精礦的副產品，包含在本集團的鎳精礦內，於進行鎳銅礦石洗選時採收。董事確認，我們在洗選鎳銅礦石時並無從鎳精礦中分離鈷，理由是我們須就此投入額外資本開支以擴充洗選設施進行分離鈷工序。因此，經計及成本效益後，我們決定不會從鎳精礦中分離鈷。事實上，本集團與兩名客戶訂立的銷售協議列明，倘鎳精礦中的鈷含量超過上述客戶設定的重量的0.35%，我們有權收取額外收益。鑒於鎳精礦中發現的鈷的品位並未達到有關客戶特定的最低規定，因此本集團於往績記錄期內並無錄得出售鎳精礦所含鈷的所得收益。

除鎳精礦及銅精礦外，我們計劃於哈密錦華選礦廠生產鉛及鋅精礦，該選礦廠將洗選白幹湖項目開採的鉛鋅礦石，預計二零一二年第二季度前後開始商業生產。

我們將繼續專注勘探、採礦及選礦以及向冶煉廠出售金屬精礦的業務。我們無意將業務擴大至冶煉及精煉流程，因為冶煉及精煉屬資本密集型行業，故在經濟上只有進行擁有多個精礦供應商的大規模經營方能維持。

### 我們的礦產資源及礦石儲量

#### 概覽

於最後實際可行日期，本集團持有新疆哈密三個項目的採礦許可證，即擁有銅鎳礦產資源及礦石儲量並於往績記錄期均進行商業運營的2號項目及20號項目，及擁有鉛鋅礦化區惟尚未開始運營的白幹湖項目。我們預計白幹湖項目將於二零一二年第三季開始商業運

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。

---

## 業 務

---

營。按中國法律顧問的意見，我們已取得在白幹湖項目進行地下礦井建設所需的牌照。礦山建設過程中，我們將部分礦石從地下拖運至地表，並將有關礦石送往哈密錦華選礦廠試產鋅精礦及鉛精礦。此外，我們於新疆哈密持有七份勘查許可證，其中H-989項目、黑山項目及黃山項目的銅鎳礦化區總許可面積約為25.66平方公里；紅山坡項目及西大溝項目的鉛鋅礦化區總許可面積約為8.76平方公里；白幹湖金礦項目的金礦化區覆蓋面積約為1.28平方公里；而音凹峽項目的銅金礦化區覆蓋面積約為8.93平方公里。有關採礦及勘查項目的更多資料，請參閱本節「採礦權、安全生產許可證及勘查許可證」一段。

如獨立技術報告所述，過去數十年完成2號項目、20號項目、白幹湖項目及H-989項目地區的大量勘探工作。這些工作主要於二十世紀九十年代末及二十一世紀零零年代初完成，包括地表及地下金剛石鑽孔、地下溝道取樣及地表探溝。二零一零年八月至十一月間，2號項目、20號項目及H-989項目礦床完成地表及地下金剛石鑽孔項目，以進一步確定礦化體。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前獲發H-989項目的有效採礦許可證。

我們的新疆採礦及勘查項目鄰近新疆哈密市，哈密位於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。



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。

## 業 務

### 礦產資源

下表列示二零一一年八月二日我們的估計礦產資源：

2號項目、20號項目及H-989項目的礦產資源

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%。



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。

## 業 務

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

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：

- 以1.0%鋅邊界品位呈報。
- 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估計礦石儲量：

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)	鎳品位 (%)	銅品位 (%)	鎳噸數 (噸)	銅噸數 (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產資源總量構成影響)

附註：

- 由於我們僅持有哈密錦華90%的股權，故我們應佔上述礦石儲量的份額為90%。
- 礦產資源及礦石儲量的報告準則為JORC規則，符合[●]的規定。

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。

## 業 務

我們並未對採礦或勘查項目進行任何預可行性研究及可行性研究。但是，下列有關2號項目、20號項目及白幹湖項目的採礦研究報告(於本文件附錄五所載獨立技術報告第1.5節披露)已經由獨立技術顧問審閱：

- 開發利用方案(2號項目、20號項目及白幹湖項目)；及
- 初步礦山設計(白幹湖項目)

經參考開發利用方案的詳細程度，獨立技術顧問認為研究水平足以對礦石儲量進行估計及檢討採礦方法、經營及資金成本及項目開發，該等事項須遵守[●]。經獨立技術顧問確認，開發利用方案用於申請採礦牌照，內容通常包括預可行性研究、可行性研究及初步礦山設計各項。因此，開發利用方案的詳細程度一般高於預可行性研究，但與可行性研究及初步礦山設計相比可能會因礦山不同而有所不同。

2號項目及20號項目的開發利用方案已經完成並經新疆維吾爾自治區國土資源廳批准。

就白幹湖項目而言，開始礦山施工前所需的初步礦山設計於二零一一年一月獲批。根據獨立技術顧問的意見，初步礦山設計的詳細程度高於可行性研究，因此可指導白幹湖項目的開發及運作。H-989項目及花壩項目處於初步發展階段，開發利用方案將在申請採礦許可證之前編製。黃金美項目的開發利用方案正在編製之中。

有關項目研究的一般流程及常規，請參閱獨立技術報告「9.2.1要求的項目研究」。

### 礦山服務年限

以下為獨立技術報告所示我們採礦項目的估計礦山服務年限：

項目名稱	礦石儲量 (千噸)	生產時間表(千噸/年)					礦山服務 年限(年) (附註4、5及6)
		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	
2號項目(附註1)	544	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
20號項目(附註2)	1,099	10	72	120	150	150	8.4
白幹湖項目(附註3)	1,055	10	125	200	300	300	4.8

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。

## 業 務

附註：

1. 現時2號項目並無生產預測，故並無估計礦山服務年限。
2. 20號項目的估計礦山服務年限基於二零一一年八月二日的估計礦石儲量1,099千噸及生產時間表(第一年10千噸、第二年72千噸、第三年120千噸及以後150千噸)計算。二零一一年地下礦井建設階段期間，預期20號項目開採的礦石總量為10千噸。二零一二年一月至七月地下礦井建設階段期間，預期20號項目開採的礦石總量為12千噸。完成第二期發展階段後，20號項目的月產能預計將增至12千噸。二零一二年八月至十二月，20號項目的月產能將為12,000噸，而同期該項目開採的礦石總量為60千噸。因此，二零一二年20號項目開採的礦石總量將為72千噸。除二零一一年及二零一二年外，我們按每年10個月制定生產時間表。20號項目的估計礦山服務年限由二零一一年八月(在井巷建設時有礦石採出)起計為8.4年。
3. 白幹湖項目的估計礦山服務年限基於二零一一年八月二日的估計礦石儲量1,055千噸及生產時間表(第一年10千噸、第二年1,125千噸、第三年2,200千噸及以後300千噸)計算。二零一一年地下礦井建設階段期間，預期白幹湖項目開採的礦石總量為10千噸。二零一二年一月至八月地下礦井建設階段期間，預期白幹湖項目開採的礦石總量為45千噸。完成第一期發展階段後，白幹湖項目的月產能預計將增至20千噸。二零一二年九月至十二月，白幹湖項目的月產能將為20千噸，而同期該項目開採的礦石總量為80千噸。因此，二零一二年白幹湖項目開採的礦石總量將為125,000噸。除二零一一年及二零一二年外，我們按每年10個月制定生產時間表。白幹湖項目的估計礦山服務年限由二零一一年十一月(在井巷建設時有礦石採出)起計為4.8年。
4. 獨立技術顧問告知，進一步勘查活動或會令估計礦產資源及礦石儲量增加，並可能延長礦山服務年限。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規則的相關規定及標準進行。我們將以內部資源為上述進一步勘查活動融資。
5. 獨立技術顧問告知，根據JORC規則的標準，礦山服務年限估計乃按有關礦山的估計礦石儲量及估計生產時間表計算。鑒於獨立技術顧問在獨立技術報告日期估計H-989項目、花壩項目及黃金美項目的礦石儲量並不可行，獨立技術顧問確認估計及於文件內披露H-989項目、花壩項目及黃金美項目的礦山服務年限並不可行。獨立技術顧問告知，礦石儲量估計乃按(i)相關研究所載數據，例如開發利用方案；及(ii)中國主管部門授予的採礦許可證中列明的核准採礦作業規模計算。目前，鑒於(i) H-989項目、花壩項目及黃金美項目的相關研究尚未完成；及(ii)我們仍未取得該等採礦項目的採礦許可證，故獨立技術顧問就H-989項目、花壩項目及黃金美項目的礦石儲量作出估計並不可行。
6. 一般而言，我們採礦項目每年的儲量遞減率實際相等於有關採礦項目每年的生產率。因此，遞減率為每年礦石產量除以礦石儲量。根據我們的估計生產計劃，20號項目於二零一一年至二零一五年的估計遞減率約為0.9%、6.6%、10.9%、13.6%及13.6%。白幹湖項目於二零一一年至二零一五年的估計遞減率約為0.9%、11.8%、19.0%、28.4%及28.4%。然而，估計遞減率受多項變數影響，例如礦石儲量變動。例如，礦石儲量估計因進一步勘查活動而增加，或會導致我們採礦項目的估計遞減率下跌。

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。

## 業 務

### 技術風險評估

獨立技術顧問美能已對我們的採礦項目進行風險評估，並於獨立技術報告中確認，除整合外，概無任何被認為屬技術風險者為「高」風險。管理團隊得悉有關營運風險，並充分理解到安全及生產管理對減低營運風險的重要性。進一步資料請參閱本文件「附錄五－獨立技術報告」。

自本文件附錄五所載獨立技術報告生效日期以來，我們的礦石儲量及資源量並無重大變動。

### 採礦權、安全生產許可證及勘查許可證

#### 採礦許可證及安全生產許可證

根據中國法律，採礦公司於開始商業生產前至少須就開採礦山取得採礦許可證及相關安全生產許可證。根據中國法律及法規，採礦公司須於成功檢查其設施後取得所需的安全生產許可證。檢查設施時，會檢查及審視安全生產設施及遵守安全生產標準的情況，以釐定該等設施及合規程度是否足夠。

下表載列我們於最後實際可行日期所持採礦許可證及安全生產許可證的資料：

項目／ 設施名稱	許可證類別	登記許可證 持有人	面積 (平方公里)	許可證		許可證範圍
				簽發日期 (月／年)	屆滿日期 (月／年)	
2號項目	採礦許可證	哈密佳泰	0.32	二零一一年 六月	二零一三年 六月	礦山類別：銅鎳礦 經營規模：每年30,000噸
	安全生產 許可證	哈密佳泰	不適用	二零一零年 八月	二零一三年 八月	地下採礦
20號項目	採礦許可證	哈密佳泰	0.22	二零零八年 六月	二零一八年 六月	礦山類別：銅鎳礦 經營規模：每年150,000噸
	安全生產 許可證	哈密佳泰	不適用	二零零九年 一月	二零一二年 一月	地下採礦

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。

## 業 務

項目／ 設施名稱	許可證類別	登記許可證	面積 (平方公里)	許可證	許可證	許可證範圍
		持有人		簽發日期 (月／年)	屆滿日期 (月／年)	
白幹湖項目	採礦許可證	哈密錦華	0.96	二零一一年 十一月	二零一三年 十一月	礦山類別：鉛鋅礦 經營規模：每年300,000噸
	安全生產 許可證	哈密錦華	不適用	二零一一年 三月	二零一四年 三月	地下採礦
尾礦庫(哈密 佳泰選礦廠)	安全生產 許可證	哈密佳泰	不適用	二零一一年 三月	二零一四年 三月	尾礦庫

### 勘查許可證

採礦公司亦可於申領採礦許可證前申請勘查許可證，以進行勘探活動，確定潛在採礦區商業上是否可行。於決定繼續開發採礦區後，採礦公司可申請採礦及相關安全生產許可證。

下表載列我們於最後實際可行日期所持有效勘查許可證的資料：

項目名稱 (附註)	勘探礦石類別	勘探面積 (平方公里)	許可證初簽 日期(月／年)	許可證續訂 日期(月／年)	許可證屆滿 日期(月／年)
白幹湖金礦項目	金	1.28	二零零九年一月	二零一一年五月	二零一四年五月
H-989項目	銅、鎳	1.91	二零零五年十一月	二零一一年五月	二零一四年五月
黑山項目	銅、鎳	20.26	二零零九年十二月	二零一一年一月	二零一四年一月
紅山坡項目	鉛、鋅	3.98	二零零八年十一月	二零一零年十二月	二零一三年十二月
黃山項目	銅、鎳	3.49	二零零八年六月	二零零九年十二月	二零一二年十二月
西大溝項目	鉛、鋅	4.78	二零零八年十一月	二零一一年一月	二零一四年一月
音凹峽項目	銅、金	8.93	二零零八年十一月	二零一一年一月	二零一四年一月

附註：由於我們僅持有哈密錦華的90%股權，故我們應佔上述探礦項目的份額為90%。

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。

## 業 務

於最後實際可行日期，我們持有七份有效勘查許可證，其中H-989項目、黑山項目及黃山項目的銅鎳礦總許可面積為25.66平方公里；紅山坡項目及西大溝項目的鉛鋅礦總許可面積為8.76平方公里；白幹湖金礦項目的金礦覆蓋面積為1.28平方公里；及音凹峽項目的銅金礦覆蓋面積為8.93平方公里。於勘查許可證屆滿前，我們將向新疆維吾爾自治區國土資源廳申請重續該等許可證。

於往績記錄期內，我們已就重續勘查許可證分別支付人民幣3,250元、人民幣3,800元、人民幣8,200元及人民幣32,550元，且我們概無於重續該等勘查許可證時遇到任何困難。由於根據國家標準勘探活動涉及需要合資格人員與特備設備的眾多技術層面，我們將勘探工程分包予具備相關專業知識與資格並屬獨立第三方的第三方承包商。分包商進行的勘探活動一般包括物探、化探、地質填圖、發現地質異常情況、槽探、鑽探及平硐。根據勘探工作的數據與結果，分包商會將於遞交予監管部門及供日後申請採礦許可證之用的勘探報告內推斷出結果。我們擁有勘探經驗的技術員工亦將會協助分析及研究分包商取得的數據與結果。在整個勘探過程中，我們亦會全面監督工作進度，監察工程質素與安全標準。我們向分包商提供日常生活用水及照明設備，而分包商須安排所有其他必要工具、設備及探礦人員。一旦勘探過程中發生任何意外事故，分包商須即時向我們匯報事故且彼等須承擔事故產生的所有索償及責任。分包費用為固定金額，將視乎勘探進度分期支付。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們已於新疆委聘兩名分包商為我們的採礦項目進行勘探活動。

於往績記錄期內，我們就勘探分別支付勘探及評估開支人民幣785,000元、人民幣45,000元、人民幣4.4百萬元及人民幣0.7百萬元。截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們預期將分別就與於最後實際可行日期所持有七份勘查許可證有關的勘探活動共支付人民幣6.0百萬元及人民幣7.6百萬元。

待任何一座領有勘查許可證的礦山所有必須探礦活動完成後，且倘我們就於該等礦山開展採礦活動的未來經濟利益所作的評估及分析得出有利結果，我們將向新疆維吾爾自治區國土資源廳申請辦理採礦許可證。

根據中國相關法律及法規，作為勘查許可證的持有人，我們於成功發現資源後有權優先取得相關採礦許可證。根據國土資源部頒佈的《礦產資源開採登記管理辦法》，須待以下條件達成後方可申請採礦許可證：

- 根據經批准地質勘查儲量報告向登記管理機構申請劃定礦區範圍，並已由登記管理機構劃定礦區範圍；



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。

---

## 業 務

---

- 聘請有設計資格的單位編製礦產資源開發利用方案，該等方案須經專家審查通過；及
- 具有礦山建設規模相適應的資金、技術及設備條件。申請獲批後，我們需於獲批准後三十日內支付採礦權使用費及採礦權價款。

### 現有生產營運及設施

#### 生產工序

我們的生產活動大致可分為三個階段：(i)設計及建設通往礦體的巷道或路徑，及將礦石自地下運至地面；(ii)運送礦石至我們的選礦廠；及(iii)透過選礦廠的洗選過程將礦石加工為金屬精礦。

#### (a) 採礦

我們遵循採礦業一般慣例採取標準的採礦程序。當完成初步勘探活動後，我們及／或分包商進行鑽探、取樣及分析，以確認及確定下層礦石的位置與特性。根據初步分析，我們一般會制定計劃，當中載列計劃的開採及生產營運，包括採礦點及洗選設施的規劃及設計、營運安全以及連接道路與其他輔助基建需要等技術事宜。我們委託外聘技術顧問，按採礦計劃藍圖進行可行性研究。我們根據有關中國法規委聘具備中國政府規定資格的專業礦山設計公司，根據我們向中國政府提交的勘探報告設計礦山建設方案。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們依賴若干分包商開展探礦項目及採礦項目」一節。

我們根據礦體的厚度採用兩種不同的方法對2號項目及20號項目進行採礦作業。薄至中厚度礦體將採用淺孔留礦法。此採礦方法簡單易操作，高效且生產率高。由於重力所致礦石位於採掘層，因此無需礦石拉拽設備，故相關成本較低。對較厚及極厚礦體將採用放頂空場採礦法。此方法無需底部架構，分斷打鑽、採掘及拉拽工作可在「回採巷道」安全進行。儘管貧化及採掘損失較大，但此方法可憑藉簡單的採掘技術保持較高的開採強度。我們的採礦方法乃由獨立技術顧問審查。獨立技術顧問的審查表明我們的採礦方法適用於我們的營運。

如獨立技術報告所述，2號項目乃於二零零一年投產，每日產能為400噸。現採用留礦回採法進行開採，並配備一套設有七架豎井的系統，可為採礦作業提供通道。

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。

---

## 業 務

---

20號項目於二零零一年投產，每日產能為300噸。目前採用留礦回採法進行開採，並配備一套設有六架豎井的系統，可為進入礦床提供通道。現已在4層(最深為210米)礦區內開發出兩個礦化體。二零一二年第三季度重新開始運營後，將採用相同的開採方法。

### (b) 運輸

我們的爆破工作由獲准處理及使用炸藥的爆破組進行。此外，哈密錦華及哈密佳泰均已取得爆破作業單位許可證，據此，我們可儲存及使用炸藥。通過軌行式礦車將礦石自地下運至地面所需的技術相對較低。往績記錄期內，我們將2號項目及20號項目的運輸工作分包予獨立第三方的第三方承包商為。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們依賴若干分包商開展探礦項目及採礦項目」一節。

### (c) 選礦

選礦是將礦石轉化為金屬精礦的主要步驟，從而提升其金屬含量。於最後實際可行日期，我們擁有兩家選礦廠，即哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠，分別為銅鎳礦石及鉛鋅礦石進行選礦。哈密佳泰選礦廠自二零零二年開始商業營運，而哈密錦華選礦廠因白幹湖項目尚未開始採礦活動而並未投入商業營運。兩者均位於哈密市駱駝圈子，並相互毗鄰。2號項目及20號項目位於哈密佳泰選礦廠東南約79公里，而白幹湖項目則位於哈密錦華選礦廠東南約127公里。礦山所採掘的礦石由我們經營的車隊運送至選礦廠。

為優化我們的成本結構，除選礦生產線外，兩家選礦廠共享多項共用支援設施，如車隊、油箱、生活設施及實驗室。

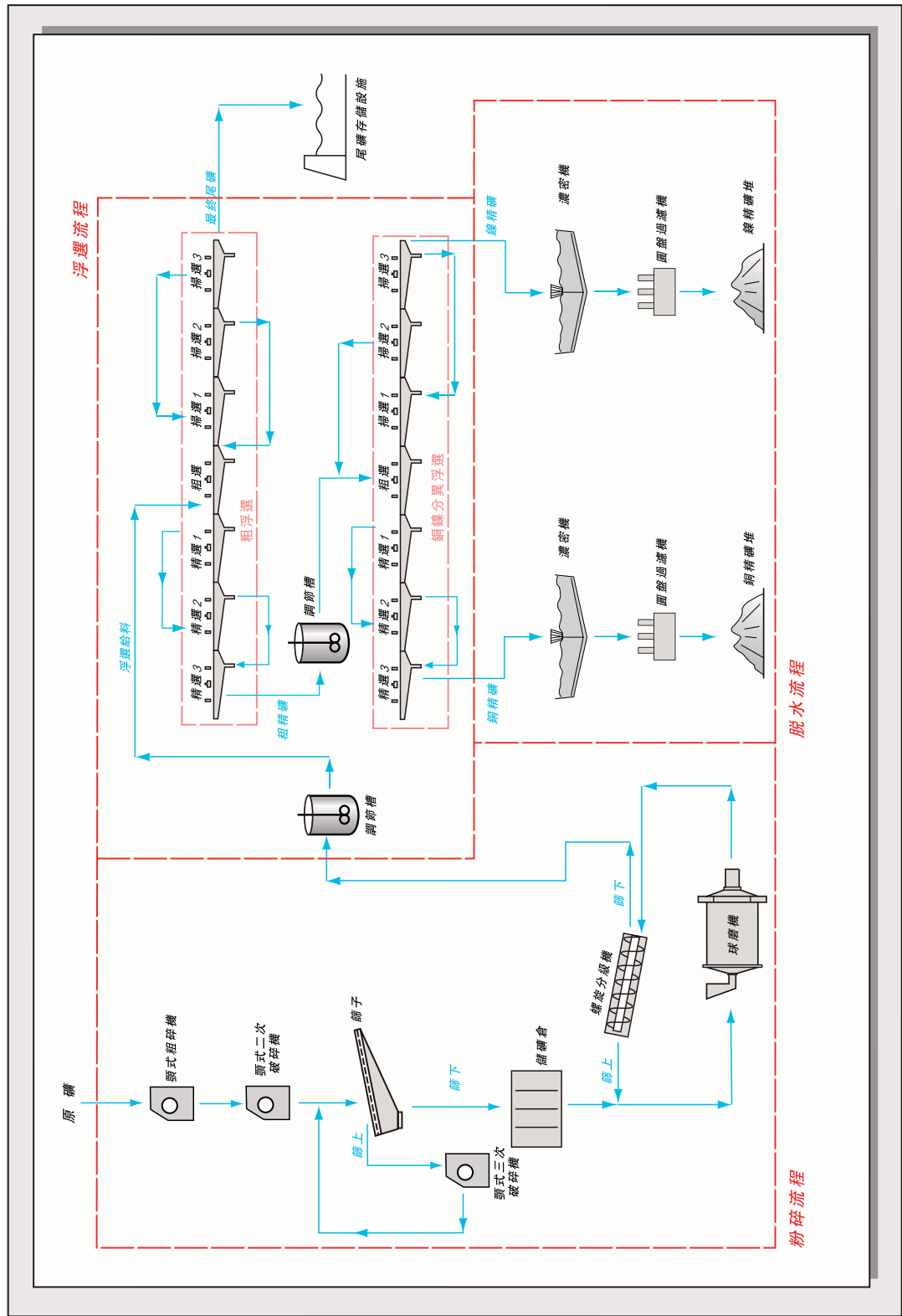
### 洗選設施

#### (a) 哈密佳泰選礦廠

憑藉哈密佳泰選礦廠的悠久經營歷史，我們已開發成熟的技術，從銅鎳礦石中分離出銅及鎳，有助我們生產高品位的鎳精礦及銅精礦。

## 業 務

哈密泰選礦廠的選礦流程包括三個階段：即粉碎、浮選及脫水。下圖載列我們的銅鎳礦石洗選過程：



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。

---

## 業 務

---

破碎：從礦山採掘出的礦石將經過破碎及碾磨，從而將礦石變為尺寸為0.074毫米的極小顆粒。

浮選：經過一系列粗選、掃選及精選後，應用試劑將礦石顆粒轉化為單獨的金屬精礦及尾礦。

脫水：浮選回路中產生的單獨金屬精礦將經過濃縮及過濾等脫水過程，使形成有價金屬精礦由此形成。

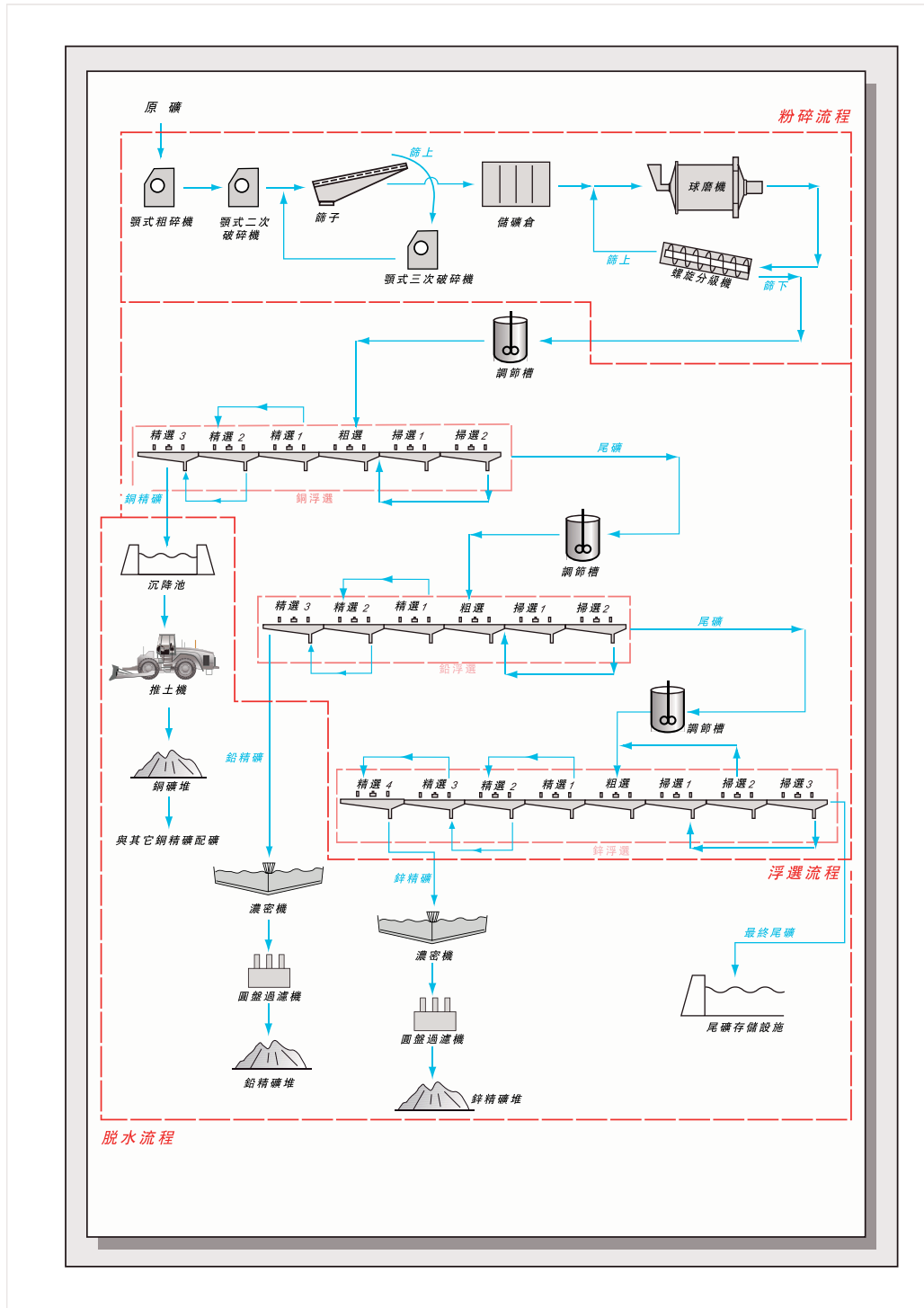
### (b) 哈密錦華選礦廠

哈密錦華選礦廠旨在透過連續浮選技術為鉛鋅礦石(如白幹湖項目的礦石)進行洗選。

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。

## 業 務

哈密錦華選礦廠的整體設計及安裝設備與哈密佳泰選礦廠極為相似。哈密錦華選礦廠的選礦流程亦包括三個階段：即破碎、浮選及脫水。下圖載列我們的鉛鋅礦石洗選過程：



有關兩家選礦廠的分離過程載列於獨立技術報告第8節。

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。

---

## 業 務

---

於最後實際可行日期，本集團擁有兩家選礦廠：即哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠，分別為銅鎳礦石及鉛鋅礦石進行洗選。

哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦位於區域行政中心哈密市東南約77公里。

哈密佳泰選礦廠及哈密錦華選礦廠均配備有一條設計產能為每日1,500噸、每年運營300日(或450,000噸／年)的選礦生產線。

由於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活動，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。按中國法律顧問的意見，我們已取得在白幹湖項目進行地下礦井建設所需的牌照。礦山建設過程中，我們將部分礦石從地下運至地面，並將有關礦石送往哈密錦華選礦廠試產鋅精礦及鉛精礦。哈密錦華選礦廠配備有一條設計產能為每日1,500噸、每年運營300日(或45,000噸／月或450,000噸／年)的洗選線，足以滿足我們鉛鋅礦石洗選需要。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。

哈密佳泰選礦廠透過洗選自2號項目及20號項目開採的銅鎳礦石生產銅精礦及鎳精礦，其於二零零二年開始商業生產。哈密佳泰選礦廠配備有一條設計產能為每日1,500噸，每年運營300日(或45,000噸／月或450,000／年)的洗選線，足以滿足我們的銅鎳礦石洗選需要。為進一步提升哈密佳泰選礦廠的生產規模及效率，我們計劃向哈密的獨立供應商購買銅鎳礦石。所購買銅鎳礦石將在哈密佳泰選礦廠進行洗選以生產鎳精礦及銅精礦。於最後實際可行日期，我們並無就向獨立供應商採購銅鎳礦石而簽訂任何具法律約束力協議。



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。

## 業 務

下表載列往績記錄期內哈密佳泰選礦廠的運營統計數字：

	單位	截至十二月三十一日止年度			截至
		二零零八年 (附註1)	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日 止六個月 (附註4)
選礦量	噸	154,179	55,123	30,239	—
運營日數	日	125	57	30	—
平均選礦量	噸／日	1,233	967	1,008	—
回收率(銅) (附註2)		74.40	75.24	74.19	—
回收率(鎳) (附註2)		74.11	82.24	80.51	—
利用率(附註3)		34.3%	12.2%	6.7%	—

附註：

- (1) 二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日。
- (2) 回收率 = (精礦噸數 × 精礦品位%) / (給料噸數 × 給料品位%) × 100%
- (3) 利用率 = 洗選量 / 設計產能1,500噸／日 (每年300日) (或45,000噸／年)
- (4) 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恢復，乃由於(i) 20號項目的採礦活動自二零一一年一月起並不活躍；及(ii)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，據此，我們須暫停2號項目的生產。

下表載列往績記錄期內哈密佳泰選礦廠的生產數據：

	單位	截至十二月三十一日止年度			截至
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日 止六個月 (附註4)
<b>銅</b>					
給料品位	%	0.24	0.35	0.33	—
精礦	噸	516	529	259	—
精礦品位	%	26.65	27.8	28.6	—
金屬	噸	138	147	74	—
回收率	%	74.4	75.24	74.19	—

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。

## 業 務

	單位	截至十二月三十一日止年度			截至
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日 止六個月 (附註4)
<b>鎳</b>					
給料品位	%	0.40	0.55	0.53	—
精礦	噸	6,028	3,885	2,009	—
精礦品位	%	6.17	6.27	6.34	—
金屬	噸	372	244	127	—
回收率	%	74.11	82.24	80.51	—

由於往績記錄期2號項目及20號項目開採的銅鎳礦石供應量有限，哈密佳泰選礦廠同期的產量及運營日數呈下降趨勢。

受到全球金融危機的負面影響，鎳及銅的市場價格於二零零八年下半年及二零零九年上半年明顯暴跌。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險-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」一節。為應對金屬市場的衰退，我們對採礦項目的生產規模進行調整，故此2號項目及20號項目開採的礦石總量從二零零八年約121,420噸顯著減少至二零零九年約48,803噸。除生產規模外，我們亦將截至二零零九年十二月三十一日止18個月對2號項目及20號項目資本開支的建議投資推遲至二零一零年上半年。因此，2號項目及20號項目開採的礦石總量於二零一零年進一步降至約29,926噸，乃由於我們延遲對該等項目的資本開支投資對2號項目及20號項目的正常運營造成負面影響。

為保持每天約1,000噸的平均選礦量以實現經營效率，當2號項目及20號項目的銅鎳礦石供應不足時，我們對哈密佳泰選礦廠的生產計劃進行調整。因此，哈密佳泰選礦廠的營運天數由二零零八年的125日減少至二零零九年的57日，並進一步減至二零一零年的30日。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(i)20號項目的採礦活動自二零一一年一月起並不活躍，因為該項目現時正在開發中，以於深部礦體採掘礦石；及(ii)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，據此，我們須暫停2號項目的生產。我們計劃於二零一二年第三季度後恢復哈密佳泰選礦廠的運營，第二期發展計劃於二零一二年七月完成後，20號項目的月產能將提升至每月12,000噸。有關詳情，請參閱本節「發展採礦項目的未來計劃」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。

## 業 務

### 過往經營成本

下表載列獨立技術報告所示(i) 2號項目、20號項目及H-989項目；及(ii)哈密佳泰選礦廠於往績記錄期的過往經營成本概要：

#### 2號項目、20號項目及H-989項目的過往經營成本

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 <sup>(附註1)</sup>	二零零九年	二零一零年	六月三十日 止六個月 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
薪金	1,076	537	386	—
電力及能源	1,802	766	732	—
用水	47	18	15	—
鋼鐵	325	22	42	—
工具	18	12	8	—
材料	931	158	194	—
炸藥	1,067	373	295	—
採礦及拖運作業分包費用	7,236	2,685	1,685	—
其他	42	100	108	—
資源稅	783	332	166	—
折舊	981	219	142	—
總計	<u>14,308</u>	<u>5,222</u>	<u>3,773</u>	<u>—</u>
已採掘礦石總量 (噸)	130,456 <sup>(附註2)</sup>	48,803	29,926	—
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每噸的經營成本	109.68	107.00	126.08	不適用

附註：

- (1) 二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日。
- (2) 二零零八年的勘探活動共從H-989項目開採9,036噸礦石。除上述者外，往績記錄期內H-989項目並無進行採礦活動。二零零八年從2號項目及20號項目開採的礦石共121,420噸，但不計入從H-989項目開採的礦石。

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。

## 業 務

### 哈密佳泰選礦廠的過往單位經營成本

	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 <sup>(附註1)</sup> 人民幣元／ 研磨一噸	二零零九年 人民幣元／ 研磨一噸	二零一零年 人民幣元／ 研磨一噸	二零一一年 <sup>(附註2)</sup> 人民幣元／ 研磨一噸
勞工	7.24	13.09	21.56	不適用
電力	18.99	23.08	28.04	不適用
試劑	28.16	24.86	24.54	不適用
鋼球	5.49	10.02	5.08	不適用
鋼鐵	1.26	0.21	1.63	不適用
工具	0.37	0.88	0.32	不適用
其他材料	8.06	7.05	9.05	不適用
運輸	34.00	38.00	32.00	不適用
其他	0.41	1.30	1.22	不適用
折舊	12.02	12.02	12.17	不適用
<b>總計</b>	<b>116.00</b>	<b>130.51</b>	<b>135.61</b>	<b>不適用</b>

附註：

- (1) 二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日。
- (2) 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(i)20號項目的採礦活動自二零一一年一月起並不活躍；及(ii)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，據此，我們須暫停2號項目的生產。

二零零九年的鋼球成本較高，原因是二零零九年開採的礦石硬度較高，導致破碎礦石消耗更多鋼球。

此外，從礦山開採的礦石以我們經營的車隊運輸至選礦廠。二零零九年，由於開採的礦石數量減少，運輸的礦石大幅減少，而同期車隊相關固定成本(包括貨車折舊費用、薪金等)維持較為穩定。這導致單位運輸成本由二零零八年的人民幣34元，上升至二零零九年的人民幣38元。於二零零九年及二零一零年，儘管礦石運輸量進一步減少，但多輛貨車的可使用年期屆滿，導致本集團貨車的折舊費用減少。因此，單位運輸成本下降至二零一零年的人民幣32元。

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。

## 業 務

### 預測經營成本

如獨立技術報告所示，下表載列截至二零一五年十二月三十一日止四個年度20號項目、H-989項目及白幹湖項目的估計生產成本概要：

	20號項目				H-989項目				白幹湖項目			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>採礦成本</b>												
採礦及拖運	6,120	10,200	12,750	12,750	2,975	8,075	12,750	17,000	10,625	17,000	25,500	25,500
勞動力備備	587	694	622	533	285	550	622	711	491	660	660	660
消耗品	1,312	2,056	2,571	2,571	638	1,628	2,571	3,427	2,248	3,596	5,394	5,394
燃料、電力及用水	1,224	1,723	2,154	2,154	595	1,364	2,154	2,872	2,188	3,500	5,250	5,250
安全生產	384	407	407	407	186	220	407	407	407	407	407	407
非所得稅、特許 開採權利及 其他政府收費	432	720	900	900	210	570	900	1,200	1,250	2,000	3,000	3,000
<b>總採礦成本</b>	<b>10,059</b>	<b>15,800</b>	<b>19,404</b>	<b>19,315</b>	<b>4,889</b>	<b>12,407</b>	<b>19,404</b>	<b>25,617</b>	<b>17,209</b>	<b>27,163</b>	<b>40,211</b>	<b>40,211</b>
總採礦量(噸)	72,000	120,000	150,000	150,000	35,000	95,000	150,000	200,000	125,000	200,000	300,000	300,000
單位採礦成本 (人民幣/噸礦石)	139.71	131.67	129.36	128.77	139.69	130.60	129.36	128.09	137.67	135.82	134.04	134.04
<b>選礦成本</b>												
勞動力備備	1,026	1,067	960	823	426	853	960	1,097	1,433	1,920	1,920	1,920
消耗品	3,246	4,867	5,858	5,858	1,348	3,891	5,858	7,810	5,662	8,125	11,715	11,715
燃料、電力及用水	1,788	2,792	3,360	3,360	742	2,232	3,360	4,480	3,248	4,660	6,720	6,720
礦石運輸	2,314	3,145	3,738	3,718	961	2,514	3,738	4,958	5,220	7,490	10,800	10,800
<b>總選礦成本</b>	<b>8,374</b>	<b>11,871</b>	<b>13,916</b>	<b>13,759</b>	<b>3,477</b>	<b>9,490</b>	<b>13,916</b>	<b>18,345</b>	<b>15,563</b>	<b>22,195</b>	<b>31,155</b>	<b>31,155</b>
選礦總量(噸)	77,724	124,643	150,000	150,000	32,276	99,643	150,000	200,000	145,000	208,058	300,000	300,000
單位選礦成本 (人民幣/噸礦石)	107.74	95.24	92.77	91.73	107.73	95.24	92.77	91.73	107.33	106.68	103.85	103.85
<b>總採礦及選礦成本</b>	<b>18,433</b>	<b>27,671</b>	<b>33,320</b>	<b>33,074</b>	<b>8,366</b>	<b>21,897</b>	<b>33,320</b>	<b>43,962</b>	<b>32,772</b>	<b>49,358</b>	<b>71,366</b>	<b>71,366</b>
行政	2,035	2,618	2,548	2,379	845	2,093	2,548	3,171	3,549	7,277	8,813	8,813
<b>總現金成本</b>	<b>20,468</b>	<b>30,289</b>	<b>35,868</b>	<b>35,453</b>	<b>9,211</b>	<b>23,990</b>	<b>35,868</b>	<b>47,133</b>	<b>36,321</b>	<b>56,635</b>	<b>80,179</b>	<b>80,179</b>
折舊及攤銷(附註)	6,139	9,414	13,224	16,343	1,332	3,210	3,653	4,243	10,128	17,490	37,438	44,163
<b>總生產成本</b>	<b>26,607</b>	<b>39,703</b>	<b>49,092</b>	<b>51,796</b>	<b>10,543</b>	<b>27,200</b>	<b>39,521</b>	<b>51,376</b>	<b>46,449</b>	<b>74,125</b>	<b>117,617</b>	<b>124,342</b>

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。

---

## 業 務

---

附註：

折舊及攤銷包括來自上述採礦項目的採礦工程及採礦權的資本開支所產生的折耗開支。就20號項目及白幹湖項目而言，採礦工程的資本開支於整段礦山服務年期內折舊。然而，就H-989項目而言，採礦工程的資本開支乃根據截至二零一一年八月二日的生產計劃及估計資源量作出折舊，理由是由於H-989項目仍處於發展初期，故於獨立技術報告日期尚未達成估計H-989項目礦山服務年限的部分先決條件(包括未完成H-989項目的可行性研究及初步設計報告)。上述採礦項目的採礦權乃根據生產計劃及截至二零一一年八月二日的估計資源量使用生產單位法進行攤銷。於二零一二年，上述採礦項目的採礦工程及採礦權的資本開支產生的折耗開支均分別為人民幣2.7百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣6.8百萬元，分別佔20號項目、H-989項目及白幹湖項目的總折舊及攤銷額約44%、8%及67%。

以上成本估計僅為估計及可予更改。董事不保證我們的實際生產成本不會與以上估計生產成本存在重大差異。

### 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。有關我們採礦計劃的發展計劃詳情，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。



---

## 業 務

---

### 第三方承包商

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們委聘兩名第三方承包商採挖礦石及整理礦山開採所得礦石以便從地下拖運至地面。

我們的採礦管理人員監督第三方採礦及拖運承包商。我們於挑選獨立第三方承包商時自多名第三方取得報價，並根據價格、技術及經驗進行甄選。與第三方採礦及運輸承包商的兩年期合約的定價條款，乃參考(i)將開採的礦石實際數量；及(ii)該承包商將產生的估計經營成本，經公平磋商釐定。

於挑選採礦及拖運作業第三方承包商時，我們要求採礦作業第三方承包商持有由主管部門發出的相關安全生產許可證。有關第三方承包商須根據我們所訂立合約詳細列明的指定相關工作的設計及時間表以及我們所訂立的質量、安全及環境準則，進行彼等的工作。我們的專門技術管理人員負責監管第三方承包商進行的工作，並定期檢查相關安全管理。

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們已委聘兩名新疆分包商為新疆哈密市七座具備勘查許可證的礦山進行勘探作業。分包費用將按照勘探進度定額分期支付。與第三方勘探承包商的兩年期合約的定價條款，乃參考中華人民共和國住房和城鄉建設部（「住房和城鄉建設部」）頒佈的《中華人民共和國國家標準建設工程工程量清單計價規範(GB 50500-2008)》及與勘探及礦山工程設計相關定價標準有關的其他政府政策及法規釐定，並根據在當地進行勘探活動的成本作出調整。有關勘探活動分包安排的詳情，請參閱本節「採礦權、安全生產許可證及勘查許可證－勘查許可證」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。

---

## 業 務

---

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們亦委聘兩名獨立第三方進行礦山設計及建設工程。儘管我們按上文所述將礦山設計及建設業務外判予第三方，然而我們會通過審核工程質量及可行性、監督工程進度、生產方法及質量以及審查安全合規事宜密切監督彼等的表現。我們的分包商須嚴格遵守生產計劃，包括但不限於生產方法、採礦地點及方向、礦石體積及日產量。與第三方設計及建設承包商的兩年期合約的定價條款，乃參考中華人民共和國住房和城鄉建設部（「住房和城鄉建設部」）頒佈的《中華人民共和國國家標準建設工程工程量清單計價規範(GB 50500-2008)》及與勘探及礦山工程設計相關定價標準有關的其他政府政策及法規釐定，並根據在當地進行設計及建設活動的成本作出調整。

於往績記錄期內，我們分別就採礦及拖運作業合共支付分包費用約人民幣4.6百萬元、約人民幣2.7百萬元、約人民幣1.7百萬元及零。

根據相關中國法律，我們毋須為所聘用第三方承包商購買社會保險，此乃由於彼等並不被視為我們的僱員。於往績記錄期內，我們與獨立第三方承包商並無發生任何糾紛而導致對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。此外，於往績記錄期內，我們並無因獨立第三方承包商任何不當行為而導致業務停頓或延誤。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們依賴若干分包商開展勘探項目及採礦項目」一節。

### 發展採礦項目的未來計劃

#### (1) 2號項目及20號項目

受到全球金融危機的負面影響，鎳及銅的市場價格於二零零八年下半年及二零零九年上半年明顯暴跌。為應對金屬市場的衰退，我們對採礦項目的生產規模進行調整，故此2號項目及20號項目開採的礦石總量從二零零八年約121,420噸顯著減少至二零零九年約48,803噸。

除生產規模外，我們亦將截至二零零九年十二月三十一日止18個月對2號項目及20號項目資本開支的建議投資推遲至二零一零年上半年。因此，2號項目及20號項目開採的礦石總量於二零一零年進一步降至約29,926噸，乃由於(i)我們延遲對該等項目的資本開支投資對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。

## 業 務

號項目及20號項目的正常運營造成負面影響；及(ii)由於哈密實施礦業整合政策，2號項目於二零一一年一月收到相關政府機構的通知而暫停生產。有關相關礦業整合政策的背景及詳情，請參閱本節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。

為恢復及進一步提高20號項目的產能，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27.8百萬元及約人民幣12.9百萬元作為20號項目的資本開支。20號項目三期開發的估計資本開支總額約為人民幣45.1百萬元，其中約人民幣4.4百萬元將於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間產生。

以下時間表列示20號項目的發展計劃：

發展階段	時間表	估計每月 新增產能	資本開支 (人民幣百萬元)
第一期 (附註1)	二零一一年一月—二零一一年六月	—	1.0
第二期 (附註2)	二零一一年七月—二零一二年七月	12,000噸	28.1
第三期 (附註3)	二零一二年八月—二零一三年十二月	15,000噸	16.0

附註：

1. 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。
2. 第二期發展完成後，20號項目的產能預期將增至400噸／日（一年300日）（或12,000噸／月或120,000噸／年）。
3. 於第三期發展過程中，20號項目將保持正常運營，產量不會受到影響。第三期發展完成後，20號項目的產能預期將增至500噸／日（一年300日）（或15,000噸／月或150,000噸／年）。

我們為提高採礦能力採取的擴充計劃載列如下：

第一期	對現有平硐進行補充測試，以就建設第二階段的新開採系統作出必要準備。
第二期	基礎設施工程主要包括提升井、通風井、礦房工程、主巷道、採礦和切割。計劃在礦體下盤表面移動帶外部的64號勘探線上建造新的豎井，以進行提升礦石、廢石、設備及材料的工作；在礦體走向東端礦體下盤地表移動帶外70號勘探綫上新布置一口回風井以建立對角豎井開採系統；在880米中段及830米中段發展主巷道以及採礦和切割工程。

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。

## 業 務

第三期 繼續開採及改進880米、830米中段，使其產能達致採礦證書認可的規模及年產量150,000噸礦石；同時，開始開採790米、730米中段，以保持日後生產的持續性及確保穩定的礦石生產。

### (2) 白幹湖項目

往績記錄期內，我們的絕大部分收益來自銷售哈密佳泰選礦廠所產的銅精礦及鎳精礦。為拓闊我們的收益基礎及擴大產品組合，我們計劃在哈密錦華選礦廠生產鉛鋅精礦，哈密錦華選礦廠將洗選白幹湖項目開採的鉛鋅礦石，預期將於二零一二年第二季度左右開始商業生產。

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9.8百萬元作為興建白幹湖項目的資本開支。白幹湖項目二期開發的估計資本開支總額約為人民幣49.5百萬元，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期間產生。此外，我們將投資約人民幣10百萬元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工。

以下時間表列示白幹湖項目擴充計劃的主要發展及拓展里程碑。

發展階段	時間表	估計每月 新增產能	資本開支 (人民幣百萬元)
第一期 (附註1)	二零一一年十月—二零一二年八月	20,000噸	31.6
第二期 (附註2)	二零一二年九月—二零一三年十二月	30,000噸	17.9

附註：

1. 於最後實際可行日期，由於白幹湖項目的礦山建設尚未完成，故其並未開始商業營運。第一期發展完成後，白幹湖項目的產能預期將增至667噸／天（一年300天）（或20,000噸／月或200,000噸／年）。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。於白幹湖項目開始商業營運前，哈密錦華選礦廠將通過對地下礦井建設期間自白幹湖項目開採的鉛鋅礦石生產鋅精礦及鉛精礦進行洗選。
2. 於第二期發展過程中，白幹湖項目將保持正常運營，產量不會受到影響。第二期發展完成後，白幹湖項目的產能預期將增至1,000噸／日（一年300日）（或30,000噸／月或300,000噸／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。

---

## 業 務

---

我們為提高白幹湖項目的採礦能力採取的擴充計劃載列如下：

第一期 基礎設施項目主要包括主(箕斗)豎井及二級(罐籠)豎井的延伸工程、東部通風井工程、堆場、石門、主巷道、採礦和切割以及礦房項目。目前計劃將表面斷層帶外部及靠近13號勘探線北面底部的原3號豎井用作主豎井，利用箕斗提升；將表面斷層帶外部及靠近1號勘探線北面底部的原2號井用作二級豎井，利用罐籠提升；將位於礦體西北部下盤的原1號井用作西部通風井，並在礦體北面底部的下盤建造新的通風井；在1,240米中段開發及建造主巷道。

第二期 繼續拓展及改進1,240米中段，以形成具備採礦許可證批准的產能(即年產出300,000噸礦石)的完整採礦及生產系統；將箕斗豎井延伸至1,150米中段，在1,195米至1,150米之間的中段建造礦石裝載槽系統，將罐籠豎井延伸至最少1,060米中段的較低部位；並將北面及西面豎井延伸至1,240米中段，以保持日後礦山生產的持續性。

### (3) H-989項目

我們於二零零五年十一月獲發勘查許可證。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，並擬於二零一二年二月就H-989項目向哈密市國土資源局提交土地復墾方案。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。

我們計劃於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度分別投資約人民幣33.3百萬元、約人民幣4.3百萬元及約人民幣5.7百萬元作為H-989項目的資本開支。我們的目標是通過上述投資，於二零一三年上半年開始商業生產。

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。

## 業 務

以下時間表列示H-989項目擴充計劃的主要發展及拓展里程碑。

發展階段	時間表	估計	
		每月產能	資本開支 (人民幣百萬元)
第一期 (附註1)	二零一二年四月至二零一三年三月	10,000噸	34.0
第二期 (附註2、4)	二零一三年四月至二零一三年十二月	15,000噸	3.6
第三期 (附註3、4)	二零一四年一月至二零一四年十二月	20,000噸	5.7

附註：

1. 第一期發展完成後，H-989項目的產能預期將增至333噸／日（一年300日）（或10,000噸／月或100,000噸／年）。
2. 第二期發展完成後，H-989項目的產能預期將增至500噸／日（一年300日）（或15,000噸／月或150,000噸／年）。
3. 第三期發展完成後，H-989項目的產能預期將增至667噸／日（一年300日）（或20,000噸／月或200,000噸／年）。
4. 於發展過程中，H-989項目將保持正常運作，產量不會受到影響。

我們為提高H-989項目的採礦能力採取的擴充計劃載列如下：

第一期	基礎設施項目主要包括按照現有豎井的基礎設計及規劃挖掘系統，重新安排兩架通風井及主巷道、採礦和切割以及礦房工程。目前計劃重建原1號及2號豎井，並將其用作主要提升井；開發新的3號及4號豎井；以及在760米及720米中段作業及開展採礦和切割工作。
第二期	繼續拓展及改進760米中段；同時亦開始開發720米中段及開展採礦和切割工作
第三期	繼續拓展及改進720米中段，以達至採礦許可證批准的產能（即年產出200,000噸礦石）；亦開始開發680米中段，以保持日後礦山生產的持續性及確保穩定的礦產生產。



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。

---

## 業 務

---

### 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，二零一二年可用以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。

---

## 業 務

---

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。

### 中國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，其礦山將於彼等各自採礦許可證屆滿後關閉。

本集團於二零零九年底參與談判，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。

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，據此，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。

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。

---

## 業 務

---

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。

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、所悉及所信，新疆新鑫礦業股份有限公司與在哈密市黃山東銅鎳礦區經營礦山的四家礦業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、所悉及所信，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；

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。

---

## 業 務

---

- 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。

整合計劃或會對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」一節。

### 銷售及營銷

#### 客戶

於往績記錄期內，我們側重生產鎳精礦及銅精礦，並售予擁有冶煉廠的客戶，供其進一步冶煉及／或精煉為具有更高金屬含量的產品，我們亦將金屬精礦售予將金屬精礦轉售予冶煉廠的貿易公司。

受全球金融危機影響，鎳及銅的市價在二零零八年下半年及二零零九年銳減，因此我們於二零零八年十月至二零零九年十二月暫停銷售。二零零八年，對我們的最大客戶及五大客戶的銷售分別佔我們的總收益的63.1%及100%。截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月內，對我們的最大客戶的銷售分別佔我們的總收益的63.9%及84.0%。同期，對我們的五大客戶的銷售分別相當於我們的全部總收益。

我們分別於二零零八年四月及二零零八年五月收購哈密錦華及哈密佳泰前，哈密錦華及哈密佳泰已與我們的主要客戶建立長期業務關係。截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的所有銷售均來自三名客戶，而63.1%銷售乃由最大客戶新疆眾鑫（新疆哈密的一間鎳冶煉廠）作出。於二零零九年六月前，哈密錦華持有新疆眾鑫6%股權。

二零零九年，我們並無出售任何金屬精礦，故並無錄得收益，原因在於因全球金融危機的負面影響致令金屬精礦的市價急劇下挫。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的

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。

---

## 業 務

---

業務及行業有關的風險－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」一節。

二零一零年三月，我們與鎳都訂立一份銷售合約（於二零一一年三月份修訂），據此，鎳都已同意每年採購500噸鎳精礦。根據上述協議的條款，倘我們無法供應金屬精礦的協定數量，則協議雙方毋須承擔任何法定或財務責任。

根據中國法律顧問的意見，誠如上文所披露者，根據中國法律、規章及法規，與鎳都訂立的長期銷售合約均屬合法有效，並可依法強制執行。

鎳都為金川集團就採購鎳精礦而委任的採購代理。金川集團為一家大型綜合有色冶金及化學工程企業，從事採礦、濃縮、冶金及化學工程。鎳及白金類金屬產量分別佔中國總產量90%以上。金川集團為中國最大的鎳銻生產商，被譽為「中國的鎳都」。

於二零一零年一月，我們與珠海金川金屬有限公司（「珠海金川」）訂立一份銷售合約（「銷售合約」），為期5年，於二零一四年十二月屆滿。根據銷售合約，珠海金川同意每年購買500噸銅精礦。

於二零一一年三月，我們就銅精礦銷售接洽珠海金川時獲悉，由於其管理層受到中國有關部門的經濟犯罪調查，珠海金川暫時停業。因此，珠海金川無法根據銷售合約履行年度採購承諾。

然而，我們認為我們與珠海金川的業務關係終止並無對本集團的業務經營及財務狀況造成重大影響，原因是：(i) 珠海金川之前進行的所有採購已結清款項，並無應收珠海金川的未收款項；(ii) 我們於二零一一年五月與一名位於哈密的新客戶就銅精礦銷售成功訂立一份銷售協議（「二零一一年銷售協議」）；及(iii) 由於銅精礦是公開市場的一般商品，我們預期為金屬精礦尋找客戶不會存在困難。

根據二零一一年銷售協議，我們與哈密欽泊利金屬有限公司（「哈密欽泊利」）訂立一份銷售合約，據此，我們同意於二零一一年四月至二零一一年十二月期間向哈密欽泊利金屬有限公司供應銅精礦。二零一一年銷售協議並無規定保證供應的金屬精礦數量。銅精礦的定價條款根據參考上海期貨交易所標準陰極銅即期合約結算價計算的公式及銅精礦



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。

## 業 務

的品位釐定。按中國法律顧問的意見，根據中國法律法規，二零一一年銷售協議合法、有效及可強制執行。由於我們預計於二零一一年銷售協議屆滿後繼續與哈密欽泊利進行交易，我們於二零一一年十二月十五日訂立新3年期銷售協議，其條款與二零一一年銷售協議類似。

於最後實際可行日期，我們的董事、控股股東及股東認為在本公司已發行股份中擁有5%或以上權益的任何股東或彼等各自的聯繫人於往績記錄期概無於五大客戶中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，我們於新疆的銷售及市場推廣隊伍由二名僱員所組成。現貨銷售訂單一般由我們客戶通過電話查詢金屬精礦的價格開始。倘我們與客戶能就價格達成共識，我們將與客戶訂立銷售合約，訂定銷售訂單的其他條款（如銷量、產品規格及交付方式）。該等銷售合約亦會就一段協定期間規定銷量（允許10%的偏差），而我們一般會逐批向客戶交付金屬精礦。

### 定價政策

我們的金屬精礦定價方法與市場慣例相符，即根據(i)金屬精礦的金屬含量；及(ii)有關金屬現行市價而釐定價格。我們鎳精礦、銅精礦、鋅精礦及鉛精礦的平均品位分別約為6%、25%、53.4%及50.1%。

我們的定價政策一般跟隨某一段時期標準質量相關金屬的平均市價，並就可能與客戶協定的固定金額給予折扣及／或削價。下表載列我們金屬精礦所含的不同金屬含量的參考市價及折扣及／或削價基準：

金屬	參考市價	參考市價適用的折扣及／或削價基準
鎳精礦鎳	金川集團9990電解鎳平均掛牌銷售價	將採用與鎳精礦內的鎳含量的品位成反比的協定折扣率
銅精礦銅	上海期貨交易所標準陰極銅即期合約結算價 ( <a href="http://www.shfe.com.cn">http://www.shfe.com.cn</a> )	將採用與標準陰極銅的市價成反比的協定折扣率，並將會參考產品品位按每噸銅削減或增加協定固定金額



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。

## 業 務

金屬	參考市價	參考市價適用的折扣及／或削價基準
銅精礦金	上海黃金交易所Au99.95 加權平均價 ( <a href="http://www.sge.sh">http://www.sge.sh</a> )	將按每噸銅削減協定固定金額， 並於其後採用協定的固定折扣率
銅精礦銀	上海華通鉑銀交易 市場三號國際白銀 結算價的平均價 ( <a href="http://www.ex-silver.com">http://www.ex-silver.com</a> )	將採用協定的固定折扣率
鎳精礦銅	上海期貨交易所各交易日 最近交割期電解銅 平均收盤價	將按每噸銅削減協定固定金額， 並於其後採用協定的固定折扣率
鎳精礦鈷	金川集團9980大板電積 鈷平均掛牌銷售價	將採用協定的固定折扣率

根據我們與鎳都訂立的為期五年、於二零一四年十二月屆滿的銷售合約，鎳精礦的每日售價包括：

- (i) 每噸鎳精礦鎳的價格乃根據不同品位的鎳精礦鎳的銷售合約，經參考金川集團9990電解鎳掛牌銷售價乘以預定參數後釐定；
- (ii) 每噸鎳精礦銅的價格乃根據不同品位的鎳精礦銅的銷售合約，經參考上海期貨交易所電解銅價格乘以預定參數後釐定；及
- (iii) 每噸鎳精礦鈷的價格乃根據不同品位的鎳精礦鈷的銷售合約，經參考金川集團9980電解鈷價格乘以預定參數後釐定。

我們向鎳都銷售的鎳精礦每噸最終售價於交付金屬精礦前20日及向鎳都交付鎳精礦後10日(包括該日)，為鎳精礦每日售價的平均值。

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。

---

## 業 務

---

### 銷售策略

管理層不時檢討我們的銷售策略，在制定及／或調整銷售策略時主要考慮以下條件：

- 現行市價

管理層將參考金屬產品現行市價以釐定售價。管理層亦負責評估每項銷售訂單的盈利及本集團的成本結構。

- 有色金屬產品的市價趨勢

管理層分析及預測不同金屬產品的市價趨勢，並審核其生產成本及生產進度。

- 本公司的流動資金狀況及資本開支需求

我們的採礦項目在不同開發階段的資本開支需求各不相同。管理層透過考慮(i)我們流動資金狀況；(ii)採礦項目所需資本開支；及(iii)金屬產品的市場需求以制定本集團的銷售計劃。

鑒於鎳及銅市價暴跌以及二零零八年底至二零零九年全球金融危機後經濟放緩令鎳及銅需求減弱，經考慮上述因素後，董事認為，在當時市況下，於二零零八年十月至二零零九年十二月期間銷售任何金屬精礦均不符合本公司的利益。為監測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。

### 交付產品

我們的銷售以人民幣計價並通過電匯或支票結算。除長期銷售合約外，全部客戶須於我們的產品交付前全額付款，而彼等通常於我們的哈密佳泰選礦廠提取產品。就長期銷售合約項下的銷售訂單而言，由於我們的長期業務關係以及客戶按所訂立長期銷售合約規定採用持續的批量採購方式，我們對其提供特殊付款及交付安排。我們允許長期合約的客戶在客戶指定位置對我們的產品進行初步驗收後先支付約80%的有關合約價格，而剩餘20%合約價格在進行產品數量及品質檢驗以及確認合約價格後於發票日期起7日內清付。產品將由我們用貨車運至客戶的冶煉廠。由接獲銷售訂單至將產品交付予客戶所需平均間隔時間約為一星期。

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。

## 業 務

### 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) 百分比 %
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。

## 業 務

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) 百分比 %
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。

## 業 務

### 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) 百分比 %
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。

## 業 務

### 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) 百分比 %
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，足以合理覆蓋過往價格波動。



---

## 業 務

---

### 公用事業

#### (I) 選礦廠

我們的選礦業務需耗用大量水電。為確保取得穩定的電力供應，我們分別於二零一零年十二月二十七日及二零一零年十二月二十八日與國家電網新疆哈密電業局簽訂兩年期合約。我們自地方電網採購選礦廠所用全部電力，並無計劃自行建設發電設施。我們並無遭遇任何電力供應短缺，以致選礦廠的營運被暫停。

我們選礦廠的供水主要來自地下水及循環再用水。供水設施為選礦廠周圍的三口水井，從深約80米至120米的蓄水層中抽水。我們擁有五口水井的牌照，因此任何潛在的選廠發展不會受能否取得足夠供水的限制。我們須向水利局支付每噸人民幣0.35元的水資源費用，惟水利局可不時調整有關費用。

#### (II) 採礦及探礦項目

我們的採礦業務需消耗大量電力。然而，由於2號項目、20號項目及白幹湖項目並無搭建地方電網連接礦山的專用電線，因此我們無法直接向地方電網購買電力。因此，2號項目及20號項目的電力乃採購自鄰近的獨立採鋰企業（「電力供應商」）。根據日期為二零零四年七月八日的供電合約（經二零零五年十二月二十一日及二零一零年十二月二十日補充），我們參考(i)地方電網設定的電價；及(ii)電力供應商發電及輸電設施的維護成本，按我們與電力供應商釐定的電價自電力供應商採購電力。電力供應商收取的電價可根據地方電網設定的電價調整而變動。供電合約將於二零一五年十二月三十一日到期。往績記錄期內，我們所用來自電力供應商的電力分別佔總用電量約21.7%、34.5%、40.5%及41.1%。我們並無計劃自行建設2號項目及20號項目的發電設施。經考慮(i)並無設立專用電力線路連接當地電網與2號項目及20號項目；(ii)已與電力供應商簽署長期供電合約，電力供應商與本集團具有長期穩定的關係；及(iii)與建造自有發電設施相比，與電力供應商共用電對本集團更具成本及商業效益。我們的中國法律顧問認為，我們向鄰近的採鋰企業採購2號項目及20號項目的電力並無違反中國任何有關法律。

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。

---

## 業 務

---

就白幹湖項目而言，電力來源為我們的發電設施。我們所有的運營中礦場均設有後備發電機。有關我們公用事業的其他資料，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們經營業務時，我們或會無法確保所需水電供應充足，不受幹擾」一節。

我們的採礦業務無需直接消耗大量用水。不過，水主要用作礦區作業人員的生活用水。

就2號項目及20號項目而言，我們不時向電力供應商採購用水。於收購日期至二零零八年十二月三十一日止期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月期間，我們就2號項目及20號項目支付的水費不足人民幣30,000元。經考慮(i)我們的採礦業務無需直接消耗大量用水；及(ii)年度供水付款金額相對較少，我們與電力供應商並無就供水簽訂正式協議。相反，我們經參考(i)水利局設定的現行價格；及(ii)電力供應商的儲水及運水設施維護成本後，按我們與電力供應商釐定的價格不時向電力供應商採購用水。按中國法律顧問的意見，由於向附近供應商採購水乃用於2號項目及20號項目的員工生活用水，故我們並無違反中國任何相關法律。

就白幹湖項目而言，我們亦計劃不時自鄰近的獨立第三方採購用水。由於截至最後實際可行日期，白幹湖項目尚未正式投產，我們並無與相關供應商訂立任何供水協議。

於往績記錄期內，我們並無因水電供應突然短缺或暫停導致採礦項目中斷，從而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

於最後實際可行日期，我們並無就探礦項目與相關供應商訂立任何供電及／或供水協議。

### 原材料、輔助材料、機器及設備

#### 原材料及輔助材料

我們的主要原材料為自礦山採挖的礦石。由於在勘探過程中自白幹湖項目開採的鉛鋅礦石不足以在哈密錦華選礦廠進行有限的試驗選礦，我們於二零零八年向一名獨立第三方採購鉛鋅礦石。除上文所披露者外，於往績記錄期內，我們並無就選礦向獨立第三方採購礦石。

除主要原材料外，我們於採礦及選礦過程中消耗各種輔助材料。該等輔助材料大致可分類為化學品、設備及機器配件、炸藥及燃料。

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。

---

## 業 務

---

於往績記錄期內，我們向五大供應商作出的採購分別合共佔總供應採購額的約72%、67%、71%及96%，而最大供應商分別佔總供應採購額的約29%、26%、24%及69%。供應商一般授予我們30天至60天的信用期。

我們的董事、彼等各自的聯繫人或持有我們已發行股本超過5%以上的任何股東與五大供應商概無關連或於其中擁有任何權益。

我們並無與供應商簽訂任何固定或長期合約。於往績記錄期內，我們與供應商保持良好的關係，且概無與彼等產生任何糾紛。

### 機器及設備

我們的礦山及選礦廠需要不同種類的機器及設備，包括但不限於空氣壓縮機、起重機、挖掘機、裝載機、破碎機、分類機、浮選機、發電機及水泵。我們為礦山及選礦廠向中國當地第三方供應商採購機器及設備。

我們的兩家選礦廠通常保留五名維修員工負責每月保養。全面維修將每半年進行兩次，每次為期半個月。

於往績記錄期內，兩家選礦廠未曾因設備及設施失靈或故障而出現任何重大運營中斷情況。

### 競爭

我們乃有色金屬礦業公司，主要在新疆哈密從事鎳及銅的採礦及選礦。我們的產品(包括鎳精礦及銅精礦)會直接售予冶煉廠，或售予貿易公司然後轉售予冶煉廠，作為冶煉及精煉成精煉鎳及精煉銅的中間產品。

在中國，精煉鎳的國內供應主要由少數領先精煉鎳生產商(即金川集團、吉林吉恩鎳業股份有限公司及新疆新鑫礦業股份有限公司)主導。彼等均為從事鎳及其他金屬開採、加工、冶煉及精煉的垂直一體化鎳生產商。除主要垂直一體化精煉鎳生產商外，我們相信，在鎳資源豐富的地區(例如甘肅金川、新疆喀拉通克、黃山及黃山東、雲南白馬寨及墨江、吉林紅旗嶺及赤柏松以及四川冷水菁及楊柳坪)周圍亦分佈有大量鎳開採及加工企業。據我們所知，我們相信新疆哈密共有七家企業從事鎳礦石開採及加工。中國主要銅生產基地包

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。

---

## 業 務

---

括江西、雲南、甘肅白銀、安徽銅陵、湖北大冶及山西中條山。與鎳行業相似，銅行業亦由從事銅開採、加工、冶煉及精煉的垂直一體化銅生產商主導，並有大量銅開採及加工企業參與。

中國為全球最大的鎳消耗國，於二零零九年，其精煉鎳產品總消耗量達442,000公噸，佔全球精煉鎳產品總消耗量約36.03%。由於國內供應不能滿足其快速增長的鎳需求，中國成為鎳淨進口國。受不銹鋼生產可持續增長的刺激，加上鎳在各行各業的廣泛應用(包括鎳電池、合金及電鍍材料)，鎳淨進口值達44.3億美元，自二零零零年至二零零九年的複合年增長率達47.0%。

為滿足中國日益增長的精煉鎳及銅產品需求並在生產上達致更佳規模經濟，主要精煉鎳及銅生產商於過往十年內擴大產能。然而，彼等自有加工廠的鎳精礦及銅精礦內部供應不能滿足冶煉及精煉的生產需求，因此，精煉鎳及銅生產商須自外部供應商採購鎳精礦及銅精礦。這為國內鎳精礦及銅精礦供應商帶來有利的商業環境。

我們認為金屬開採及加工行業的主要特徵為準入門檻相對較高，原因為：

- (i) 金屬開採及加工行業需要大量資本投資；
- (ii) 先進的專業技術及經驗豐富的管理層對順利及最優開採及加工運營尤為重要；及
- (iii) 經驗不足的新參與者在獲取採礦許可證及勘查許可證方面難以與現有市場參與者競爭。

鑑於(i)金屬開採及加工行業準入門檻相對較高；(ii)鎳精礦及銅精礦是買賣雙方在公開市場上買賣的同質商品；(iii)鎳精礦及銅精礦的價格乃參考標準形態及質素的鎳及銅的當前市價而釐定，市場透明度高；(iv)國內鎳精礦及銅精礦的供應量不能滿足中國主要精煉鎳及銅生產商不斷增長的需求，我們認為，中國鎳精礦及銅精礦供應商之間的競爭有限。

我們的若干競爭者或會比我們更具競爭優勢，包括彼等的生產規模更大、礦產資源更豐富、財務實力更雄厚、地理位置上更接近精煉鎳及銅生產商。

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。

---

## 業 務

---

經考慮上述因素及本文件「業務－競爭優勢」所載的競爭優勢，董事認為，儘管本集團將面臨競爭者的競爭，而這些競爭者或會在某些方面比我們更具競爭優勢，然而我們亦可從中國經濟及有色金屬開採及加工行業增長中獲益。

### 存貨及品質控制

我們的存貨主要包括自我們的礦山開採的礦石、在我們的選礦廠生產的金屬精礦及零部件以及消耗品。我們對礦山及選礦廠的生產進行詳細記錄。針對每一班採礦小組，我們計量並記錄礦山所開採礦石的數量。在我們的選礦廠，我們計量、記錄並計算礦石加工量、礦石中金屬精礦的回收率、金屬精礦的產量、所生產金屬精礦的品位及其金屬含量。

我們已就採礦及選礦活動制訂及維持嚴謹的品質控制及檢驗程序。於最後實際可行日期，我們有七名員工於整個生產過程中負責執行品質控制措施及實行檢驗程序。執行董事兼總礦長趙波臣先生負責採礦業務的品質控制及檢驗。執行董事吳光升先生負責選礦業務的品質控制及檢驗。趙先生及吳先生的履歷載於本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

在採礦階段，我們嚴格限定採礦工序在指定礦脈及範圍進行，以確保所開採礦石的品質。所開採礦石的體積須保持在40厘米以下，而開採回採率須保持在90%以上。我們亦指派指定工人將廢石與礦石分開。

在選礦階段，我們定期在選礦廠自礦石、精礦及尾礦採集樣本，送往實驗室加工及檢驗，以監察作業狀況及指導生產工序。我們在選礦廠設有設備完善的實驗室，以(i)為自礦場抽取的礦石樣本及在選礦廠生產的精礦進行加工及檢驗；及(ii)分析化學品的純度。

於往績記錄期內，我們未曾因精礦品質不佳而接獲客戶的任何投訴或退貨。

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。

## 業 務

### 合規

#### 權利、牌照、許可證及批文

我們須按照中國法律法規的規定取得中國相關政府部門的多項牌照、許可證及批文，方可進行採礦及勘探活動。下表載列我們已取得或待發出的牌照、許可證及批文。

#### 附屬公司／

#### 設施／項目

#### 牌照／許可證／批文

#### 有效期／現狀(年／月)

#### 附屬公司

哈密錦華	營業執照	二零零六年四月至二零三六年四月
	取水許可證	預計於二零一二年二月遞交申請
	排放污染物許可證	預計於二零一二年四月遞交申請
	爆破作業單位許可證	二零零九年三月至二零一一年十二月(附註1)
哈密佳泰	營業執照	二零零一年十一月至二零二一年十一月
	取水許可證	二零一一年一月至二零一一年十二月(附註2)
	排放污染物許可證	二零一一年十一月至二零一二年十一月
	爆破作業單位許可證	二零零九年三月至二零一一年十二月(附註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。

## 業 務

附屬公司／ 設施／項目	牌照／許可證／批文	有效期／現狀(年／月)
<i>選礦廠及尾礦庫</i>		
哈密錦華選礦廠	土地使用權證	二零零六年十二月至二零五六年十二月
	房屋所有權證	已取得
	環境影響評價報告批覆	預計於二零一二年四月遞交申請(附註4)
	竣工環境保護驗收批覆	預計於二零一二年五月遞交申請(附註4)
哈密佳泰選礦廠	土地使用權證	二零零四年十一月至二零五三年五月
	房屋所有權證	已取得
	環境影響評價報告批覆	已取得
	竣工環境保護驗收批覆	已取得
哈密佳泰選礦廠及 哈密錦華選礦廠 尾礦庫	安全生產許可證	二零一一年三月至二零一四年三月(附註5)

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。

## 業 務

附屬公司／ 設施／項目	牌照／許可證／批文	有效期／現狀(年／月)
<i>採礦項目</i>		
2號項目	採礦許可證	二零一一年六月至二零一三年六月
	安全生產許可證	二零一零年八月至二零一三年八月
	土地使用權證	正在申請(附註6)
	環境影響評價報告批覆	已取得
	竣工環境保護驗收批覆	正在申請(附註7)
20號項目	採礦許可證	二零零八年六月至二零一八年六月
	安全生產許可證	二零零九年一月至二零一二年一月(附註8)
	土地使用權證	二零一一年二月至二零三一年二月
	環境影響評價報告批覆	已取得
	竣工環境保護驗收批覆	已取得
	土地復墾方案	方案預期於二零一二年二月提交

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。

## 業 務

附屬公司／

設施／項目

牌照／許可證／批文

有效期／現狀(年／月)

白幹湖項目

採礦許可證

二零一一年十一月至二零一三年十一月

安全生產許可證

二零一一年三月至二零一四年三月

土地使用權證

二零一一年二月至二零三一年二月

環境影響評價報告批覆

已取得

竣工環境保護驗收批覆

申請正在審查中，預計於二零一二年二月底前取得該批覆

土地復墾方案

方案預期於二零一二年二月提交

附註：

1. 續期申請已於二零一一年十月提交，許可證預期於二零一二年二月底前授出。
2. 續期申請已於二零一一年十月提交，許可證預期於二零一二年二月底前授出。
3. 續期申請已於二零一一年十月提交，許可證預期於二零一二年二月底前授出。
4. 二零一一年一月，新疆益生洋環保科技有限公司(「新疆益生洋」)受聘根據有關中國環保法律及法規的規定為哈密錦華選礦廠編製環境影響評價報告。經新疆益生洋技術審查，我們被告知哈密錦華選礦廠在其處理生產鉛精礦及鋅精礦所產生廢物的尾礦庫完成技術改造後，將能夠符合提交環境影響評價報告的一切必要規定。預計其尾礦庫的技術改造將於二零一二年四月完成，屆時我們將於二零一二年四月提交環境影響評價報告供審批，並於二零一二年五月進行竣工環境保護驗收(假設我們將於二零一二年四月取得環境影響評價報告批覆)。
5. 為優化成本結構，哈密佳泰選礦廠將與哈密錦華選礦廠共用一個尾礦庫。我們現時就哈密佳泰選礦廠處理生產鎳精礦及銅精礦產生的廢物的尾礦庫擁有一份有效的安全生產許可證。由於哈密錦華選礦廠尚未開始商業生產，生產鉛及鋅精礦並無產生廢物排放至尾礦庫，故我們目前使

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。

## 業 務

用尾礦庫處理生產鎳及銅精礦時產生的廢物並無違反中國相關法律法規。為於哈密錦華選礦廠開始商業生產後遵守有關處理生產鉛精礦及鋅精礦產生的廢物的環保規定，我們需對尾礦庫進行技術改造。在技術改造於二零一二年四月完成後，我們將於二零一二年四月提交尾礦庫的牌照申請，並預期於二零一二年五月獲發該牌照。

6. 根據哈密市國土資源局於二零零八年一月二十五日發出的函件，哈密佳泰已獲授四宗總面積11,638.53平方米土地的使用權。該四宗土地位於2號項目，其上建有若干構築物。根據我們的中國法律顧問的意見，我們並無該四幅土地的相關土地使用權證。有鑒於此，倘該等土地上的構築物符合土地利用總體規劃，相關土地管理機構將會沒收物業，我們亦可能面臨最高金額約人民幣350,000元的處罰。倘該等土地上的構築物不合乎土地利用總體規劃，相關土地管理機構將會拆除該等物業。由於位於2號項目的四宗土地上的臨時構築物僅為若干臨時棚架及儲藏室，董事及獨立技術顧問認為，對該等臨時構築物的可能查處或拆除不會對2號項目的採礦活動造成影響。此外，缺乏相關土地使用權不會影響我們使用位於2號項目的土地，因為我們持有2號項目的有效採礦許可證。

儘管哈密佳泰於二零一一年二月十三日遞交有關申請，而該四宗土地的土地使用權證的申請仍在辦理當中，由於2號項目位於哈密市黃山東銅鎳礦區，有關政府部門已表示，在整合計劃完成或撤銷前不會發出有關土地使用權證及竣工環境保護驗收批覆。

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)，故董事不可能預測整合計劃的完成日期。董事認為，我們不大可能恢復於2號項目的採礦活動。因此，董事認為不大可能取得有關土地使用權證。

7. 儘管相關申請已於二零一一年三月提交，但由於2號項目位於哈密市黃山東銅鎳礦區，相關部門表示，在整合計劃完成或取消前，其不頒發相關竣工環境保護驗收批覆。

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。由於2號項目很可能與黃山東的其他礦山合併，取得2號項目竣工環境保護驗收批覆並不可行。

8. 續期申請預期於二零一一年十一月提交，許可證預期於二零一二年一月底前授出。

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。

---

## 業 務

---

### 勘查項目

項目名稱	牌照／許可證／批文	有效期
H-989項目	勘查許可證	二零一一年五月至二零一四年五月
白幹湖金礦項目	勘查許可證	二零一一年五月至二零一四年五月
黑山項目	勘查許可證	二零一一年一月至二零一四年一月
紅山坡項目	勘查許可證	二零一零年十二月至二零一三年十二月
黃山項目	勘查許可證	二零零九年十二月至二零一二年十二月
西大溝項目	勘查許可證	二零一一年一月至二零一四年一月
音凹峽項目	勘查許可證	二零一一年一月至二零一四年一月

附註：我們並無持有亦不打算申請勘查許可證所涉及的土地的國有土地使用權。

### 附屬公司

於最後實際可行日期，我們的兩間主要營運附屬公司哈密錦華及哈密佳泰持有有效的(i)營業執照，可進行採礦營運、選礦及銷售金屬精礦及(ii)爆破作業單位許可證，可讓我們進行爆破作業，以進行我們的採礦活動。哈密佳泰亦持有有效的(i)取水許可證，可讓其取用我們的兩個選礦廠所在地哈密地區駱駝圈子的地下水，取水量為每年520,000立方米；及(ii)排放污染物許可證，允許其從哈密佳泰選礦廠向其尾礦庫排放污染物。

### 選礦廠及尾礦庫

於最後實際可行日期，我們就我們隸屬哈密佳泰選礦廠的尾礦庫持有有效的安全生產許可證。我們須於隸屬哈密錦華選礦廠的尾礦庫開始商業生產前取得有效的安全生產許可證。商業生產預期將於二零一二年第二季前後開始。

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。

---

## 業 務

---

### 哈密錦華選礦廠

於最後實際可行日期，哈密錦華選礦廠擁有有效的土地使用權證及房屋所有權證。

然而，我們並無取得環境影響評價報告批覆。根據《建設項目環境保護管理條例》及《新疆維吾爾自治區環境保護局關於發布自治區建設項目環境影響評價文件分級審批規定的通知》，哈密錦華須就環境影響評價報告取得哈密地區環境保護局批准，方可動工興建選礦廠。根據《建設項目環境保護管理條例》，倘上述不合規未能於相關政府部門規定時限內整改，我們將被處以最高人民幣100,000元的罰款及被勒令停工。

根據哈密地區環境保護局(為發出有關確認的主管機關，哈密市環境保護局的上級政府機關)於二零一一年七月二十七日發出的書面確認函，我們的中國法律顧問認為，鑒於哈密錦華並無對環境造成任何損害，且已委聘專業機構編製該項目的環境影響評價報告，概不會對哈密錦華施加任何處罰。除此之外，哈密地區環境保護局確認，哈密錦華在環境保護方面已遵守相關的規則及規定。

二零一一年一月，新疆益生洋環保科技有限公司(「新疆益生洋」)受聘根據有關中國環保法律及法規的規定為哈密錦華選礦廠編製環境影響評價報告。經新疆益生洋技術審查，我們被告知哈密錦華選礦廠在其處理生產鉛精礦及鋅精礦所產生廢物的尾礦庫完成技術改造後，將能夠符合提交環境影響評價報告的一切必要規定。預計其尾礦庫的技術改造將於二零一二年四月完成，屆時我們將於二零一二年四月提交環境影響評價報告供審批，並於二零一二年五月進行竣工環境保護驗收(假設我們將於二零一二年四月取得環境影響評價報告批覆)。

### 哈密佳泰選礦廠

於最後實際可行日期，哈密佳泰選礦廠擁有有效的土地使用權證、房屋所有權證及環境影響評價報告批覆。其尾礦庫亦獲發有效的安全生產許可證。



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。

---

## 業 務

---

然而，我們並無及時就哈密佳泰選礦廠取得竣工環境保護驗收批覆。根據《建設項目環境保護管理條例》及《新疆維吾爾自治區環境保護局關於發布自治區建設項目環境影響評價文件分級審批規定的通知》，哈密佳泰選礦廠須就竣工環境保護驗收取得哈密地區環境保護局批准，方可投入運營。根據《建設項目環境保護管理條例》，倘上述不合規未能於相關政府部門規定時限內整改，我們將被處以最高人民幣50,000元的罰款及被勒令暫停生產。

根據哈密地區環境保護局於二零一一年七月二十七日發出的書面確認函，鑒於哈密佳泰已於項目完工後依法向哈密地區環境保護局申請竣工環境保護驗收批覆，且後者已依法受理申請，並確認哈密佳泰可於竣工環境保護驗收完成前持續正常生產，而不會被處以任何形式的處罰。

除上文所述者外，哈密地區環境保護局確認，哈密佳泰選礦廠在環境保護方面已遵守相關的規則及規定。

二零一一年十二月十六日，我們獲得了哈密佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆。

### 採礦項目

於最後實際可行日期，2號項目、20號項目及白幹湖項目持有有效的採礦許可證及有效的安全生產許可證，可進行商業開採。此外，我們已就20號項目取得竣工環境保護驗收批覆。由於白幹湖項目仍在進行礦山建設且尚未開始營運，故尚未取得竣工環境保護驗收批覆。

然而，我們並無及時就2號項目取得竣工環境保護驗收批覆。根據《建設項目環境保護管理條例》及《新疆維吾爾自治區環境保護局關於發布自治區建設項目環境影響評價文件分級審批規定的通知》，我們須取得竣工環境保護驗收批覆，方可投入運營。根據《建設項目環境保護管理條例》，倘上述不合規未能於相關政府部門規定時限內整改，我們將被處以最高人民幣50,000元的罰款及被勒令暫停生產。

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。

---

## 業 務

---

根據哈密地區環境保護局於二零一一年七月二十七日發出的書面確認函，鑒於我們已依法向哈密地區環境保護局申請2號項目、20項目及哈密佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆，且該局已依法受理申請，並確認我們可於竣工環境保護驗收完成前持續正常生產，而不會被處以任何形式的處罰。

### 勘查項目

於最後實際可行日期，我們七個勘查項目均已獲授有效的勘查許可證。

我們的若干牌照及許可證，如20號項目的安全生產許可證(將於二零一二年一月到期)及黃山項目的勘查許可證(將於二零一二年十二月到期)，將於二零一二年到期。此外，20號項目及白幹湖項目的採礦許可證將分別於二零一八年六月及二零一三年十一月到期。我們須按相關政府部門的要求呈交相關所需材料及辦理必要手續，以為有關採礦許可證申請續期。有關進一步資料，請參閱本文件「法規—與礦產資源開採有關的規定」一節。中國法律顧問認為，倘本集團遵照有關法律規定及手續，則本集團在有關採礦許可證到期後辦理續期不會遇到任何法律障礙。倘我們未能重續該等採礦許可證，我們將無權開採有關資源。我們過往成功為所有到期採礦許可證續期。董事認為，我們就有關採礦許可證申請續期時不會在遵照有關法律規定及手續方面遇到障礙。

### 監管違規

我們已不時觀察我們所承諾的監管違規。該等違規包括(i)未能就我們的採礦項目及選礦廠取得環境影響評價報告批覆及／或竣工環境保護驗收批覆；及(ii)未能取得位於2號項目的四宗土地的相關土地使用權以及該四宗土地上該等臨時構築物的相關規劃許可證及建設許可證。

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。

## 業 務

下文載列就上述監管違規(i)向我們施加的最高罰款或責任；及(ii)整改措施進展概要：

監管違規名稱	向我們施加的最高罰款或責任	整改措施進展
1. 未能就哈密錦華選礦廠取得環境影響評價報告批覆	倘該項違規事宜未能於政府部門給予的指定期限內糾正，則或會被罰款最多人民幣100,000元及暫停建設	哈密錦華選礦廠的環境影響評價報告批覆申請預計在二零一二年四月完成尾礦儲存設施的技術改造後，於二零一二年四月遞交。  為優化成本結構，哈密佳泰選礦廠將與哈密錦華選礦廠共用尾礦庫。目前哈密佳泰選礦廠的尾礦庫就處理生產鎳精礦及銅精礦產生的廢物擁有一份有效的安全生產許可證。為遵守有關生產鉛精礦及鋅精礦時產生的廢物處理的環境保護規定，我們須對尾礦庫進行技術改造，改造預計於二零一二年四月完成。

## 業 務

監管違規名稱	向我們施加的最高罰款或責任	整改措施進展
<p>2. 未能及時就哈密佳泰選礦廠，2號項目及20號項目取得竣工環境保護驗收批覆</p>	<p>倘該項違規事宜未能於有關政府部門給予的指定期限內糾正，則2號項目、20號項目及哈密佳泰選礦廠或會被罰款最多人民幣50,000元及暫停生產</p>	<p>我們已分別於二零一一年十二月十二日、二零一一年十二月十六日取得了20號項目及哈密佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆。</p> <p>儘管我們已於二零一一年三月為2號項目申請竣工環境保護驗收批覆，但相關政府部門表示，除非整合計劃完成或取消，否則其不會發出竣工環境保護驗收批覆。因此，我們無法估計2號項目的竣工環境保護驗收批覆何時完成及頒發予我們。</p>
<p>3. 未能取得(i)位於2號項目的四宗土地的相關土地使用權；及(ii)有關該四宗土地上的臨時構築物的相關規劃許可證及建設許可證</p>	<p>就該項違規事宜被罰款約人民幣350,000元(每平方米人民幣30元另加該土地所佔總樓面面積11,638.53平方米)及／或被要求拆除臨時構築物</p>	<p>哈密佳泰正在申請這4宗土地的土地使用權證。由於2號項目位於哈密市黃山東銅鎳礦區，相關政府部門表示，除非整合計劃完成或取消，否則其不會頒發土地使用權證及竣工環境保護驗收批覆。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)，故董事不可能預測整合計劃的完成日期。董事認為，我們不大可能恢復於2號項目的採礦活動。因此，董事認為不大可能取得有關土地使用權證。</p>

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。

---

## 業 務

---

上述監管違規的詳情及我們所採取的主要補救行動載列於下文。

未能(i)就哈密錦華選礦廠取得環境影響評價報告批覆；及(ii)就2號項目及20號項目取得的竣工環境保護驗收批覆

哈密佳泰於二零零一年十一月在中國成立，於二零零二年九月及二零零四年十一月分別取得20號項目及2號項目的首份採礦許可證。哈密佳泰當時的權益股東首先於二零零二年建設哈密佳泰選礦廠，並分別於二零零四年六月及二零零五年十一月進一步完成兩期擴建工程。二零零六年六月，哈密錦華當時的權益股東計劃建設哈密錦華選礦廠，加工從白幹湖項目開採的鉛鋅礦石。二零零七年，哈密錦華選礦廠的建設完成並於二零零八年試產鉛精礦及鋅精礦。

我們(i)於二零零八年三月收購哈密錦華的股權；及(ii)於二零零八年五月收購哈密佳泰的股權。儘管上述監管違規在我們於二零零八年成為哈密錦華及哈密佳泰的控股股東前已經存在，但我們全面知悉有關監管違規的重要性以及其對我們的營運及發展的可能影響。因此，為就2號項目及20號項目取得竣工環境保護驗收批覆，我們諮詢當地政府有關必要手續、委託當地環境監督站測試、化驗及分析該等資產的經營狀況及申請驗收。

根據哈密地區環境保護局於二零一一年七月二十七日發佈的書面確認函，由於我們已依法向哈密地區環境保護局申請有關2號項目、20號項目及哈密佳泰選礦廠的環境保護驗收批覆，該局已根據法律接受我們的申請並確認我們可在完成環境保護驗收前於我們的採礦項目繼續進行正常生產，而不會相應處以任何形式的處罰。

我們分別於二零一一年十二月十二日及二零一一年十二月十六日就20號項目及哈密佳泰選礦廠取得竣工環境保護驗收批覆。

儘管我們已於二零一一年三月就2號項目申請竣工環境保護驗收批覆，但相關政府部門表示其在整合計劃完成或撤銷後方會頒發相關環境保護驗收批覆。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已被選為整合主體。由於2號項目很可能與黃山東的其他礦山合併，就2號項目取得竣工環境保護驗收批覆並不可行。

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。

---

## 業 務

---

就哈密錦華選礦廠的環境影響評價報告批覆而言，我們已委託獨立專家編製環境影響評價報告。為遵守相關環保規定，我們將投資人民幣10百萬元改良哈密錦華選礦廠的尾礦庫。

我們亦諮詢當地政府有關監管性違規的必要手續及法律後果。根據哈密地區環境保護局於二零一一年七月二十七日頒發的書面確認函，由於哈密錦華並無對環境造成任何損害，並已委任相關專業機構（現正就該項目編製環境影響評價報告），故不會對哈密錦華處以任何處罰。除上文所述者外，哈密地區環境保護局確認哈密錦華已遵守有關環境保護事宜的相關規則及法規。

根據我們的估計，就我們的採礦項目及選礦廠取得環境影響評價報告批覆及／或竣工環境保護驗收批覆所涉總成本達約人民幣10.3百萬元。

未能取得(i)位於2號項目的四宗土地的相關土地使用權；及(ii)有關該四宗土地上的臨時構築物的相關規劃許可證及建設許可證

根據哈密市國土資源局於二零零八年一月二十五日發出的函件，哈密佳泰獲授總面積11,638.53平方米的四宗土地的使用權。該四宗土地位於2號項目，其上建有若干構築物。然而，哈密佳泰未能就位於2號項目的四宗土地取得相關土地使用權，亦無就該四宗土地上的臨時構築物取得相關規劃許可證及建設許可證。

我們於二零零八年五月收購哈密佳泰的股權。儘管上述監管性違規在我們於二零零八年成為哈密錦華的控股股東前經已存在，但我們全面知悉有關監管性違規的重要性及其可能對我們的營運及發展造成的影響。

為取得位於2號項目的四宗土地的相關土地使用權，自我們於二零零八年五月收購哈密佳泰的股權以來，我們諮詢並與地方政府兩次磋商，以達成收購有關土地使用權的合理代價。

根據我們中國法律顧問的意見，儘管缺乏相關土地使用權不會影響我們使用位於2號項目的土地，因為我們持有2號項目的有效採礦許可證，但因我們並無有關土地使用權證，故不能享受法定土地使用權。在此情況下，如位於該等土地的構築物符合整體的土地使用規劃，則相關土地管理部門將佔據有關物業，而我們亦可能被處以最高約人民幣350,000元的



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。

---

## 業 務

---

罰款。倘位於該等土地的構築物不符合整體的土地使用規劃，則相關土地管理機關會拆除有關物業。由於位於2號項目的四宗土地上的臨時結構物為若干臨時棚架及儲藏室，我們董事及獨立技術顧問認為，對該等臨時結構物的可能查處或拆除不會對2號項目的採礦活動造成影響。此外，缺乏相關土地使用權不會影響我們使用位於2號項目的土地，因為我們持有2號項目的有效採礦許可證。

儘管哈密佳泰於二零一一年二月十三日遞交有關申請，而該四宗土地的土地使用權證的申請仍在辦理當中，有關當局已表示，在整合計劃完成或撤銷前不會發出有關土地使用權證及竣工環境保護驗收批覆。

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。由於2號項目很可能與黃山東的其他礦山合併，取得有關土地使用權證並不可行。

除上文所披露者外，我們於往績記錄期間內及截至最後實際可行日期已在所有重大方面遵守所有適用法律及法規，且我們已取得我們的營運所需所有相關批文、許可證、牌照及證書，且我們所持有的所有相關批文、許可證、牌照及證書於有關日期有效存續。

### 內部控制

為防止日後出現監管性的違規及進一步提升我們的內部控制系統，我們已採取下列補救行動。

- 我們已設立三個新的合規主任職位，彼等會按月直接向我們的董事會報告，以確保我們的營運符合適用法律、規則及法規、提升現有內部控制框架及在出現任何內部不足情況時向我們的董事會建議補救計劃；
- 獨立董事將定期審查合規記錄及內部控制措施，並在本公司年報中披露審查結果及確認我們的合規記錄；
- (i)執行董事盧琦先生；(ii)執行董事兼行政總趙廣勝先生；及(iii)公司秘書兼財政總監葉永威先生已獲委任為我們的合規主任。盧先生、趙先生及葉先生的履歷載於本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。盧先生、趙先生及葉先生於必要時可接



---

## 業 務

---

- 洽我們不時僱用及將僱用的外部專業人士(如適用)，包括外部法律顧問、核數師及其他顧問，並會向董事會直接報告，以確保所有牌照及批覆有效以及所有牌照已及時延續；
- 我們已僱用一名中國法律顧問，以持續就所有相關中國法律及法規(包括有關可能對我們在中國的業務營運造成影響的法律法規的變化)向董事會及我們指定的合規主任提供意見；
  - 我們會在我們外部中國法律顧問的支持下進一步實施多項培訓計劃，以在相關中國法律及法規方面提升我們的僱員；
  - 我們已於二零一一年十二月十六日成立一個審核委員會。該委員會將製訂正式及透明的安排，將財務報告及內部控制原則應用於會計及財務事宜，以確保遵守[●]及所有相關法律及法規，包括及時編製及製定賬目；
  - 我們已於二零一一年十二月十六日委任一名公司秘書，其熟知[●]、公司條例及相關事宜，以就有關本公司及董事責任的事宜提供意見；及
  - 為進一步提高我們的內部控制系統對財務報告的效力，我們就財務報告若干方面實施新的內部合規指引，即(i)銷售貨品；(ii)財務管理；(iii)人力資源管理；(iv)採購管理；(v)建設管理；及(vi)企業管治。我們的合規顧問負責監管新的內部合規指引的實施。該指引於二零一零年七月十二日起開始生效。此外，我們的獨立董事兼審核委員會成員，即冼力文先生、曹仕平先生及曹貺予先生亦會監督我們的內部控制系統。

經考慮(i)本集團已採取／將採取的上述補救行動；及(ii)我們的業務性質及經營規模，我們的董事信納我們的內部控制系統足以且適於我們目前的營運環境。

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。

---

## 業 務

---

### 環境保護及土地復墾

#### 環保

本集團業務受到中國多項環保法例與法規以及地方政府頒佈的環保法規約束。該等法律與法規監管多個環境範疇，例如開採控制、土地復墾、氣體排放、噪音控制、污水及污染物排放、廢物處置與放射性元素排放的控制等。中國政府計劃逐漸採取及執行更嚴格的環保法例及法規，可能對本集團財務狀況及經營業績構成重大不利影響。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－環境法律及法規或其詮釋或實施條例，或我們的業務對環境造成意外之外的影響，可導致我們產生額外成本」一節。

於最後實際可行日期，我們尚未就哈密錦華選礦廠取得環境影響評價報告批覆，亦無就2號項目取得竣工環境保護驗收批覆。另外，我們未能及時獲得20號項目及哈密佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆。根據中國相關法律，倘上述不合規未能於相關政府部門規定時限內整改，我們將因哈密錦華選礦廠被處以最高人民幣100,000元的罰款及被暫停生產，因2號項目、20號項目及哈密佳泰選礦廠分別被處以最高人民幣50,000元的罰款及被暫停生產。

根據哈密地區環境保護局於二零一一年七月二十七日發出的兩份確認函，該局確認，概不會對哈密錦華或哈密佳泰施加任何處罰，哈密佳泰可從事2號項目、20號項目及哈密佳泰選礦廠的營運，原因是(i)哈密錦華並無對環境造成任何損害，且已委聘專業機構編製哈密錦華選礦廠的環境影響評價報告；(ii)哈密佳泰已向該局申請2號項目、20號項目及哈密佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆。

基於哈密地區環境保護局(為發出有關確認的主管機關，哈密市環境保護局的上級政府機關)的前述確認，我們的中國法律顧問認為(i)哈密錦華因未能取得環境影響評價報告批覆及哈密佳泰因在未持有竣工環境保護驗收批覆情況下營運而被處罰的可能性相對較低；及(ii)除未能及時取得哈密錦華選礦廠的環境影響評價報告批覆以及2號項目、20號項目及哈密

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。

---

## 業 務

---

佳泰選礦廠的竣工環境保護驗收批覆外，我們於往績記錄期及於最後實際可行日期已在所有重大方面遵守所有有關環境保護的中國法律及法規。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無遭受任何環境索償、訴訟、處罰或行政制裁。

經哈密錦華董事會於二零一一年一月二十五日批准及採納，我們已於同日建立一個環境控制系統進行定期內部檢查，以監測潛在環境危害。於本文件日期，我們已(a)制定一項廢物管理方案；(b)建造一個污水池、污水處理及循環再利用系統；(c)在尾礦庫安裝一套污水提純設備；(d)安裝一個污水接收槽及管道；及(e)在原材料儲存區域安裝一套灑水設備。但根據獨立技術報告，其並無發現氯化鈉溶液、廢潤滑劑及廢化工溶液等有害廢物，並無採取措施由持牌有害廢物處理供應商對其進行收集及處理。關於控制水污染的措施，由於尚未投入使用，因此未知是否有效。有關措施及其執行包括以下方面：

- **污染物排放**—哈密佳泰將對哈密佳泰的現有礦山及選礦廠進行生產污水、生活污水、鍋爐氣排放及灰塵監測。然而，美能第二次現場視察期間並無完整監測報告可供審查，故污水排放及廢氣排放的合規情況無從知曉；
- **有害廢物處理**—根據哈密錦華於二零一一年一月二十五日發出的廢物管理方案（「廢物處理方案」），並無發現有害廢物。該方案於二零一一年三月八日更新，但仍無列明有害廢物的目錄，亦無與合資格有害廢物處理主體訂立管理潛在有害物質的合約；
- **水與污水**—根據廢物管理方案，已建造一個污水池、污水處理及循環再利用系統。已在尾礦庫安裝一套污水提純設備，美能第二次視察時已安裝一個相關的污水接收槽及管道。然而，由於尚未投入使用，經營效率尚不知曉。
- **空氣**—根據廢物管理方案，將在原材料儲存區域及沿選礦廠所在場地內的內部道路安裝灑水設備；安裝除塵設備，以減輕選礦廠關鍵地點的短暫灰塵排放；委託當地環境監控站進行環境監控。在哈密佳泰選礦廠的原材料儲存區域，僅對灑水器進行觀察。在未實施灑水設備及除塵設備及環境監控結果的情況下，灰塵及微粒排放的合規情況無從知曉；及

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。

---

## 業 務

---

- **健康及安全**—哈密佳泰及哈密錦華安裝在哈密佳泰及哈密錦華選礦廠的各主要車間安裝一條消防水龍帶，並興建三個消防區域，各區域備有消防沙、消防沙桶、鐵鍬及滅火器。

有關環境控制系統實施的詳細資料，請參閱「附錄五—獨立技術報告—11.2.7 潛在的EHSS責任—EHS績效」一節有害廢棄物處理、水和污水及空氣等段。

為進一步提升我們的環境保護標準，我們擬於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度每年撥出約人民幣1,680,000元、人民幣118,300元及人民幣118,300元作為環境保護開支。我們擬調配經營及財務資源確保遵守適用中國法律及法規的環境保護規定。

### 土地復墾

中國相關法律及法規規定本集團須於開採作業完成後將礦山復墾及回復原狀。土地復墾一般涉及拆卸樓宇、設備、機器及其他開採後遺留的殘留物，恢復經開採範圍及堆石場的土地特性，並須對廢石堆及其他受影響範圍進行修整、平復及重新種植植被。

根據國務院於二零一一年三月五日頒佈並於最近實施的《土地復墾條例》，礦業經營商在申請採礦許可證或土地使用權時，須設計復墾及重新種植植被計劃並提交審批。一般來說，已經在二零一一年三月五日《土地復墾條例》生效前取得土地使用權並繼續經營可能對土地造成損害的採礦業務的企業（如我們），亦須按照政府國土資源部門的要求提交土地復墾方案。本集團已遵照中國相關法律及法規，就復墾及重新種植設計及實施我們礦山的採礦及受干擾地區的計劃，據此，本集團將於閉礦後復墾尾礦庫及廢石堆。有關措施符合中國法例規定。

### 職業健康及安全

我們高度重視有關職業健康及安全的事宜，以為我們的僱員及第三方承包商提供一個良好的作業環境。根據礦山安全法、礦山安全法實施條例、安全生產許可證條例、非煤礦山企業安全生產許可證實施辦法、中華人民共和國職業病防治法及其他相關法律及法規，(1)礦山建設專案的安全設施須與主體工程同時設計、施工及投產使用；(2)礦山建設專案的安全設施經主管安全生產監管機關檢查後，建設項目方可投產使用；(3)礦山企業須向其工

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。

---

## 業 務

---

人提供有關生產安全的教育及培訓，且不得僱傭婦孺從事任何地下生產活動；(4)申請安全生產許可證的礦山企業受相關資質的規限；及(5)根據相關法律及法規，礦山企業應向在採礦事故中傷亡的工人支付撫恤及補償。

我們已實施一套安全生產經營手冊，涉及(i)安全生產責任制；(ii)各職位的安全生產責任；(iii)安全動作工作流程；及(iv)各領域的管理制度等。

我們已制訂一套安全責任制，具有各部門及作業層向高級管理層的明確呈報程序。各監控員工及工人權責明確，且各監控員工承擔其各自領域的責任。當中明確說明運作前有關安全檢查的安全操作流程、設備的使用、作業程序及各作業單位所需人力，故我們的員工及分包商須嚴格遵循。我們亦制訂獎懲制度，促使我們的員工遵守安全政策，營造一個安全健康的工作環境。為防範潛在風險及發覺危險領域，我們不時進行定期檢查。我們每半年進行定期安全檢查。礦山及選礦廠管理人員每半月進行定期內部檢查。礦山及選礦廠的團隊主管每天檢查具體流程及設施。檢查涵蓋不同方面，包括勘探、開採、拆除、供電、防水、廠房、機器及設備等。

於往績記錄期至最後實際可行日期，我們的營運發生事故導致31起事故，無人死亡。其中17起事故與我們的工人相關，14起與第三方承包商相關。二零零八年及二零零九年發生的3起事故被哈密地區勞動和社會保障局分別認定為傷殘五、六、八級。其他事故較為普通，未達到認定為傷殘的標準。我們已按中國適用法律法規的規定對所有受傷工人作出全額補償，於往績記錄期內就有關傷害支付的補償約為人民幣238,000元。我們毋須對受傷工人承擔持續責任。董事確認，我們從未(i)受到因涉及往績記錄期內人身或財產損害的事故提起，並對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何索償；及(ii)因上述事項而受到當地安全生產監督管理局的任何調查或處罰。

對新僱員的培訓分三個階段進行。首先，72小時的招聘培訓會，包括介紹相關法規及一般安全意識，這將向所有新僱員提供，彼等之後會接受測試，再進入下階段培訓。其次，新僱員須參與工場特定培訓，包括介紹工場內作業區及個人的職責。最後，新僱員須



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。

---

## 業 務

---

在監管下進行為期三個月的崗位培訓。我們亦會對現有僱員不斷進行培訓及教育，以提升彼等的作業技能及安全意識。我們的採礦主管及安全檢查員亦須持有當地安全生產監督管理局發出的管理人員安全生產資格證及特種作業人員操作證。該等人員須通過職業安全檢驗檢測中心組織的培訓。

根據財政部、國家安全生產監督管理總局於二零零六年十二月八日頒佈的《高危行業企業安全生產費用財務管理暫行辦法》，在中國境內從事採礦業務的企業須依據礦石產量按月提取安全生產費用。安全生產費指根據規定標準專門用於改進企業生產條件的資金。金屬礦山的提取標準為：露天礦每噸人民幣4元，井下礦每噸人民幣8元。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們已分別提取合共人民幣533,000元、人民幣393,000元、人民幣221,000元及零用作安全生產基金。我們計劃於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度分別提取約人民幣160,000元及人民幣4.0百萬元用作安全生產基金。

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們並無遭受任何因涉及嚴重人身傷害或財產損壞的任何重大事故而起的任何申索，而對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，董事或高級管理層概無須對任何事故負責。按中國法律顧問的意見，我們於往績記錄期內一直在所有重大方面遵守中國與職業健康安全及勞工有關的所有適用法律法規，並已完全履行於相關法律法規下的責任。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們為  及  商標在香港的註冊擁有人。有關上述商標申請及其他知識產權的詳情載於本文件附錄七「知識產權」一段。

於往績記錄期內，我們並無在中國申請註冊商標，原因是：(i)我們於往績記錄期內進行交易的客戶較少；及(ii)我們出售的產品是同類商品。

由於我們預期在產品組合及地域覆蓋方面擴大在中國的業務，董事擬於二零一一年十一月底前向相關部門提交商標註冊申請。

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。

---

## 業 務

---

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何有關侵犯知識產權的爭議或訴訟，亦不知悉任何尚未了結或面臨的有關申索。

### 物業

#### 土地

截至最後實際可行日期，我們佔用位於哈密市的27宗土地，總地盤面積約為273,328.67平方米，其中：

- 九宗總地盤面積約90,270.56平方米的土地現由哈密錦華佔用，作白幹湖項目及哈密錦華選礦廠用途；
- 12宗總地盤面積約171,359.60平方米的土地現由哈密佳泰佔用，作20號項目、H-989項目及哈密佳泰選礦廠用途；
- 兩宗總地盤面積約59.98平方米的土地現由哈密佳泰佔用，作住宅用途；及
- 四宗總地盤面積約11,638.53平方米的土地現由哈密佳泰佔用，作2號項目用途。

除就2號項目佔用的四宗土地外，上述土地的全部其他地價已根據負責管理及監管哈密市土地相關問題的相關政府機關的決定及指示正式結算。中國法律顧問確認我們擁有該等土地的適當法定業權。

除上文所披露者外，我們並無持有我們的採礦許可證或勘查許可證所涉其他數宗土地的國有土地使用權。

作為我們行業慣例的一部分，我們並無於適用採礦許可證所涉整個區域內於我們的礦山進行採礦作業，而是設計長期採礦計劃，加入較小幅土地上的多種採礦經營。我們或會根據我們的長期採礦計劃不時申請額外土地使用權。

根據一九九四年三月二十六日頒佈及生效的中華人民共和國礦產資源法實施細則，我們作為有效採礦許可證的持有人，具有根據相關法律法規取得有關滿足我們的生產及建設需求所需數幅土地的土地使用權的法定權利。



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。

---

## 業 務

---

### 樓宇

我們在哈密錦華選礦廠建立總建築面積為9,293.52平方米的一幢樓宇及若干輔助構築物，用作生產及配套辦公室。

我們在哈密佳泰選礦廠建立總建築面積為13,676.5平方米的19幢樓宇及若干輔助構築物，用作生產及配套辦公室。

哈密佳泰現正佔用兩個總建築面積約254.57平方米的住宅單位，作住宅用途。

我們的中國法律顧問確認我們就所持上述物業權益持有有效房屋所有權證。

然而，我們於位於2號項目的四宗土地上建立若干設施，包括臨時構築物。有關臨時構築物乃用於我們有關2號項目的經營。我們並無就該等臨時構築物取得相關規劃許可證、建設許可證及房屋所有權證，因此，或會因有關不合規情況而受罰。按中國法律顧問的意見，該等不合規情況的最高罰款為人民幣350,000元，故我們認為該等不合規情況的潛在風險對我們不重要。截至最後實際可行日期，我們並無有關臨時構築物的罰款或罰金未支付予相關地方政府機關。

此外，於最後實際可行日期，我們向一獨立第三方租賃哈密市的兩間辦公室，用於支持我們的業務活動，總建築面積為366平方米。上述租賃的期限始於二零零六年三月，並將於二零二二年三月到期，年租總額為人民幣30,000元，不包括管理費及水電費。根據我們的中國法律顧問的意見，租賃協議有效且具約束力。然而，有關租賃協議尚未於主管機關登記，故租賃的相關訂約方或須按命令於主管機關規定期限內糾正此不合規行為。倘上述不合規行為未能予以糾正，則租賃的相關訂約方或須支付人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

倘本公司因任何原因被逐出上述物業，則控股股東景勵及天圓承諾就本公司任何成員公司在[●]後因本公司的土地或物業的任何業權缺失而直接或間接應付的任何損壞、損失或負債彌償本公司，詳情載於本文件附錄七「稅項及其他彌償保證」一段。

有關物業估值的詳情連同獨立物業估值師編製的估值概要及估值證書，請參閱本文件附錄四。

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。

## 業 務

### 僱員

截至二零一一年六月三十日，我們有68名僱員。下表載列按職位劃分的僱員人數：

	僱員人數	佔總數 百分比
生產	21	31
— 採礦(附註1)	9	13
— 礦石洗選(附註2)	12	18
管理、財務及行政(附註3)	22	32
輔助採礦活動(附註4)	10	15
其他(附註5)	15	22
總計	<u>68</u>	<u>100</u>

附註：

1. 不包括進行採礦及拖運工作的獨立第三方承包商。
2. 包括哈密佳泰選礦廠的僱員。
3. 包括選礦、採礦、供應及安全部經理，以及會計部及訂貨部的員工。
4. 包括質量控制及設備維修部門的工程師、電工及人員。
5. 包括運輸團隊人員、過秤處人員及廚房職員。

本集團僱員的薪金主要以彼等的工作性質、表現及於本集團的服務年資為依據。

僱員享有社會福利及其他福利。我們按中國適用法律法規的規定為僱員購買社會保險及繳納住房公積金。除上述每年供款外，我們毋須負責其他僱員福利。我們已遵守中國與社會保險及住房公積金有關的適用法律法規。

於往績記錄期內，我們與僱員之間並無發生任何勞工糾紛。有關若干僱員的額外資料，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

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。

---

## 業 務

---

經考慮下列因素，我們認為，我們已對採礦及勘查項目投入足夠的人力資源：

- 我們的生產部門現時有21名員工。此外，管理、財務及行政部門共19名員工亦負責管理及監督採礦及勘查項目；
- 於最後實際可行日期，我們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。為使20號項目及白幹湖項目能按擬定時間表重新開始／開始商業運營，我們已將大部分資源用於實施該兩個項目的礦山開拓計劃；及
- 於往績記錄期內，本集團已委聘合資格承包商進行其採礦及勘查項目的(i)勘探活動；(ii)礦山設計及建築工程；及(iii)採礦及拖運活動。

鑑於我們採礦項目的當前經營現狀及將主要經營承包予多名合資格承包商，我們認為，我們已為採礦及勘查項目分配足夠的人力資源。

由於20號項目及白幹湖項目預期於二零一二年第三季重新開始／開始商業運營，我們擬於二零一二年第三季前為採礦及選礦業務分別聘用額外9名及151名員工。

### 保險

我們已就其僱員所需的退休金、醫療、工傷、生育及失業保險遵守適用的中國法律及法規。

此外，我們亦為礦場工人投購意外保險。汽車方面，我們按照中國適用法律及法規投購機動車交通事故責任強制保險。

根據與我們的分承包商就勘探、礦山建設及採礦訂立的協議，分承包商在我們的礦場進行作業時發生任何意外產生的一切責任乃由彼等承擔，而彼等須為其工人及僱員投購保險。

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。

---

## 業 務

---

除上述者外，我們並無(i)投購業務中斷保險或針對物業損毀、人身傷害及環境責任訴訟的第三方責任險；及(ii)就我們的物業、設備及存貨投購任何火災、地震、負債或物業保險。

於往績記錄期內，我們並無遭遇任何業務干擾或設施損失或損毀，以致對我們的業務、財政狀況或經營業績構成重大不利影響。

此外，我們大部分臨時構築物、輔助構築物及生產設施的商業價值甚低。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們的臨時構築物、輔助構築物及生產設施並無因任何重大意外而遭遇任何損失或損毀。經計及保險成本及所涉及風險後，我們相信，我們所投購保險大致上足以保障其利益。

除本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨若干經營風險，保單或會不足承擔所有風險。」一節所披露者外，我們認為，於最後實際可行日期，已就我們的資產投購足夠保險，符合中國礦業慣例。我們會繼續檢討及評估我們的風險，並對我們的保險慣例作出所需調整，以應付我們的需要及遵守中國行業慣例。

### 法律訴訟

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大法律或行政訴訟。此外，就董事所知，並無有關政府機關或第三方擬就勘探權提出任何將對我們的業務造成重大不利影響的申索或訴訟。