

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件中包含的資料概況。由於僅為概要，故本概要不會載有可能對閣下而言屬重要的全部資料。在決定投資我們的股份前，閣下應閱讀整份文件。

### 概覽

我們是在馬來西亞彭亨州新成立的鐵礦石產品供應商。我們的主要業務包括鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品的銷售。我們主要向中國的鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理出售我們的鐵礦石產品。於最後實際可行日期，我們擁有及經營六條選礦線（包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成）及兩條破碎線。於最後實際可行日期，Ibam項目的年度採礦量、破碎量及選礦量分別為2.40百萬噸、0.81百萬噸及0.58百萬噸。根據我們的擴展計劃及待獲得向彭亨州土地及礦山主批准將小規模作業更改為大規模作業的採礦租約及彭亨州礦物與地球科學部提交經修訂的採礦經營計劃後，我們預計於二零一五年底之前，Ibam項目的年度採礦量將達13.22百萬噸，且將會合共有18條選礦線運作，總年度選礦量為3.18百萬噸，以及合共14條破碎線，總年度破碎量4.45百萬噸。根據獨立技術報告，截至二零一二年十二月三十一日Ibam礦山的總概略儲量（按35%鐵邊界品位報告）估計為105百萬噸，平均品位為44.8%鐵總量。Ibam礦山的合併探明及推斷礦產資源量（按35%鐵邊界品位報告）估計為152百萬噸，平均品位為46.5%鐵總量，其中包括探明礦產資源量（按35%鐵邊界品位報告）110百萬噸，平均品位為46.7%鐵總量。根據安泰科報告，中國原鐵礦石的全國平均鐵含量僅為30%左右，而自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量擁有31%至61%的超高鐵含量。憑藉我們可觀的高品質礦產資源及礦石儲量、低成本露天作業方法、戰略位置及龐大的產能提升潛力，我們相信我們有足夠的實力把握中國鐵礦石市場的強勁需求。我們的整體策略目標是利用我們的競爭優勢成為馬來西亞領先的鐵礦石產品供應商（按鐵礦石產品產量計）。

### 我們的項目

#### *Ibam項目*

我們目前經營Ibam項目，作為我們主要開採及選礦項目。Gema Impak為採礦租約的登記持有人，據此，Gema Impak獲授予在Ibam礦山提取及開採鐵礦石的權利，自二零一零年

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

十二月十六日起至二零一六年十二月十五日屆滿，為期六年。根據採礦協議，我們已獲Gema Impak授予勘探、開採、提取及出售Ibam礦山生產的鐵礦石產品的獨家權利。於往績記錄期內，我們使用自Ibam礦山開採的鐵礦石分別生產17.1千噸、100.5千噸及178.8千噸鐵礦石產品。作為Gema Impak同意授予我們採礦協議下獨家權利的代價，Gema Impak有權就我們出售的鐵礦石產品向我們收取採礦費用每噸40馬幣（相當於12.6美元）。如獨立技術報告所示，按照(i)可從總估計152百萬噸資源中合併攤薄及損失10%的礦石噸位；及(ii)每年使用合共5百萬噸的礦石開採噸位（於二零一五年前將達到的規劃開採量，不包括剝採岩石數量）計，Ibam礦山的開採年期預計超過27年。

下表載列截至二零一二年十二月三十一日對我們在Ibam礦山的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦產資源量的估計：

分類	儲量(百萬噸)	鐵品位(%)
探明	110	46.7
推斷	42	46.4
總計	152	46.5

資料來源：獨立技術報告

下表載列截至二零一二年十二月三十一日對我們在Ibam礦山的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦石儲量的估計：

分類	儲量(百萬噸)	鐵品位(%)
概略	105	44.8
總計	105	44.8

資料來源：獨立技術報告

有關Ibam礦山礦產資源及礦石儲量的詳盡分析，請參閱本文件「附錄四－獨立技術報告」一節「礦產資源及礦石儲量」一段。

下表概述有關Ibam礦山的若干資料：

### 生產數據：

現有採礦方法	露天開採
二零一二年礦石產量(千噸)	178.8
平均剝採比例	1.97
平均回收率(%)	91.8
平均生產率(%)	71.4

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 背景資料：

採礦權面積 (平方公里)	1.359
現有採礦租約到期日期 (年/月) <small>(附註)</small>	二零一六年十二月

附註：採礦租約的年期可予重續。

下表概述往績記錄期的若干經營成本：

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間 美元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 美元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 美元
開採成本	—	24.52	24.52
現金經營成本 (不包括裝運成本)	—	53.10	53.74
現金經營成本 (包括裝運成本)	—	69.46	69.99

資料來源：獨立技術報告

根據安泰科報告，二零一一年中國鐵礦石生產商的行業平均現金經營成本為每噸鐵精礦人民幣550元至人民幣650元(相當於87.3美元至103.2美元)(包括裝運成本)，而二零一一年及二零一二年我們的現金經營成本(包括裝運成本)分別為每噸鐵礦石產品69.46美元及69.99美元。我們的平均現金經營成本低於中國鐵礦石生產商，主要是由於中國若干礦山的鐵礦石由於鐵含量低，於運往選礦廠前須經過洗選，但Ibam礦山的礦石所含雜質水平較低，降低選礦成本。因此，透過簡單及低成本磁選法，我們能夠生產高品質鐵礦石產品。

根據採礦協議，Gema Impak承諾於屆滿前申請延長採礦租約。在符合有關政府機關可能施加的任何限制下，Gema Impak將盡力促使每次延期的年期不少於五年。根據二零零一年彭亨州礦產法，倘(其中包括)承租人(i)遵守原租約規定的條款及條件；(ii)遵守相關採礦立法及法規(包括但不限於二零零一年彭亨州礦產法)的規定；及(iii)令相關機構信納礦產儲量應予重續屬正當，或有需要保留物業以供用作毗鄰採礦土地上採礦業務的一部分，則採礦租約應予重續。倘Gema Impak未能重續採礦租約，則Gema Impak將不再享有採礦租約項下的所有權利。因此，我們在Ibam礦山的採礦作業須停止，而我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。我們並非採礦租約的登記持有人，惟根據採礦協議獲授予勘探、開採、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石產品的獨家權利。據[●]告知，根據向彭亨土地及礦

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

山主管辦公室作出的查詢，儘管已訂立合約安排，惟根據採礦租約Gema Impak仍為Ibam礦山的登記承租人。我們於採礦租約的權益並不構成「土地租約」或Pacific Mining對Ibam礦山的分租約，由於採礦協議僅授予Pacific Mining一項勘探、採礦、提取及銷售從Ibam礦山生產的鐵礦石的合約權利，因此不會根據二零零一年彭亨州礦產法註冊登記。

根據採礦協議，Pacific Mining須（其中包括）履行及／或遵守多項職責，如未能履行及／或遵守可能構成違反採礦協議，因此如Pacific Mining未能就違反作出補救，Gema Impak有權單方面終止採礦協議。採礦協議所訂明的主要職責包括：(i)根據標準採礦條例管理及進行採礦作業並自行承擔成本及開支；(ii)遵守相關當地及州機關有關採礦作業的所有法律、法規、有效章程及指示；(iii)聘用員工妥善地經營採礦工程並自行承擔成本；及(iv)恪守採礦租約內的所有條款及限制。倘Pacific Mining違反採礦協議的任何條款，Gema Impak可終止採礦協議並就賠償／所蒙受損失提出申索。有關採礦協議的其他詳情，請參閱本文件「業務－Ibam礦山－我們採礦協議下的合約權利」一節。

### *Esperance* 項目

Esperance礦山鄰近Ibam礦山，其採礦租約由Esperance Mining持有。於往績記錄期內，我們與Esperance Mining訂立合作協議，據此，我們有權投資並在Esperance礦山安裝選礦設施，以生產鐵精礦，而Esperance Mining則須向我們供應開採自Esperance礦山的原礦石作選礦。於二零一一年六月合作協議開始日期至二零一一年十二月三十一日及截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，我們使用來自Esperance礦山開採的鐵礦石分別生產及擁有7.8千噸及164.0千噸鐵礦石產品。

由於Esperance礦山的採礦租約由獨立第三方Esperance Mining持有，而我們僅獲授予（其中包括）在Esperance礦山安裝選礦設施及進行選礦活動的合約權利，因此，我們強迫Esperance Mining提供獨立技術報告實際上並不可行。經雙方同意後，Esperance Mining與我們於二零一三年四月十日訂立一份終止協議，即時終止合作協議，概無任何一方須就該項終止而受到任何處罰。兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產，及搬遷將產生成本720,000美元，其中690,000美元會被資本化及30,000美元會於二零一三年損益內確認為開支。進一步

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

預期根據是項終止，本集團未必能按合作協議從Esperance礦山取得長期合約原礦石的供應。倘本公司以類似於合作協議的方式訂立任何合作安排，本公司承諾就此提供合資格人士報告。

鑒於(i)本集團不會因終止合作協議被施加任何處罰；(ii)將兩條選礦線從Esperance礦山遷至Ibam礦山對我們營運造成干擾的時間短且耗資不大；(iii)合作協議終止後Esperance項目將不會為本集團貢獻收益，其收益可根據我們的擴展計劃由Ibam項目不斷增長的產量補足，而產量預計由二零一二年的230,000噸增加421.7%至二零一三年的1.2百萬噸並於二零一四年進一步增加108.3%至2.5百萬噸；(iv)由於往績記錄期Esperance項目為本集團貢獻較高的毛利率，保持在60%以上的水平，而Ibam項目貢獻稍低的毛利率，於二零一一年及二零一二年為38.0%及46.1%，未來Ibam項目的產量不斷上升而產生的規模經濟效益將在很大程度上抵銷因終止合作協議而對我們的毛利率產生的負面影響；及(v)所產生的銷售及分銷開支、行政開支及其他雜項費用因收益而異，而不會受終止合作協議的影響，董事認為終止合作協議對本集團業務經營、流動資金狀況及財務業績不會造成重大不利影響。董事進一步確認，就我們所知，我們的關連人士概無意接管與Esperance Mining的合作業務。因此，董事認為，在這方面不會有亦將不會有任何競爭事宜。有關我們經營業務的進一步詳情，請參閱本文件「業務一概覽」一節。

### 我們的產品

我們的鐵礦石產品呈鐵精礦及鐵礦粉兩種形態。

#### 自行生產

於往績記錄期內，我們分別出售零、115.4千噸及178.2千噸，並從銷售以Ibam礦山的鐵礦石生產的鐵礦石產品中賺取零、49.4%及35.7%的收益；及我們分別銷售零、7.8千噸及135.9千噸，並從銷售以Esperance礦山的鐵礦石生產的鐵礦石產品中賺取零、2.9%及26.0%的收益。

#### 貿易

於往績記錄期內，我們分別銷售82.0千噸、115.3千噸及150.1千噸，並從買賣鐵礦石產品中分別取得100.0%、46.7%及30.3%的收益。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

下表載列於所示期間鐵礦石產品銷售的若干資料：

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日 期間	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度
<b>鐵礦石產品</b>			
銷量(噸)(按乾噸基準)(附註)	76,232	220,332	428,730
平均售價(美元／乾噸)	90.1	122.3	116.6
銷售鐵礦石產品 的收益(千美元)(附註)	6,865	26,954	49,986

附註：於Besol礦山及Talam礦山已終止經營業務中生產的鐵礦石產品不計入銷量(按乾噸基準)及銷售鐵礦石產品的收益內。

我們參考普氏指數及於Mysteel.com上的產品價格(按乾噸基準)就鐵礦石產品價格與客戶進行磋商。我們的鐵礦石產品在內部按濕噸基準稱重及記錄。客戶與我們之間以銷量(按乾噸基準)結算，並參考於馬來西亞及／或中國的檢查及／或報關記錄中的數量(按乾噸基準)。平均售價(按乾噸基準)載於上文以供參考。除非另有指明，否則本文件所述鐵礦石或鐵礦石產品的數量均指按濕噸基準得出的數量。

### 銷售及客戶

我們以成本加運費或離岸價基準直接向客戶銷售鐵礦石產品。一般而言，我們的鐵礦石產品乃參考普氏指數及Mysteel.com公佈的產品價格定價。根據合約安排，我們一般不會向客戶提供信貸期。我們通常接納以不可撤回信用證或電匯轉賬方式結算。我們可能有時要求客戶於簽訂銷售合約時支付按金。於往績記錄期內，我們已與中國幾名知名鋼鐵生產商及／或彼等各自的採購代理建立穩定關係，包括寧波鋼鐵(寶鋼集團有限公司的附屬公司)。自二零一二年下半年開始，我們亦向馬來西亞客戶出售鐵礦石產品。

### 獨立第三方承包商

於最後實際可行日期，我們委聘採礦承包商在Ibam礦山進行採礦作業，委聘運輸承包商處理我們所有鐵礦石產品的物流安排。董事認為，外判安排將在保持盈利能力及經營靈活性的同時降低我們的整體經營成本。於往績記錄期內，向採礦承包商支付的服務費分別

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

為零、0.2百萬美元及0.5百萬美元；向運輸承包商支付的服務費分別為0.1百萬美元、0.9百萬美元及2.0百萬美元。於註冊成立日期（二零一零年八月二十三日）至二零一零年十二月三十一日期間向運輸承包商支付的服務費乃產生自Ibam礦山營運前的準備工作。

### 擴展計劃及資本開支

我們的生產擴展計劃為於二零一五年年底前將我們每年的鐵礦石開採量、破碎量及選礦量分別增加至13.22百萬噸、4.45百萬噸及3.18百萬噸。我們計劃為擴展計劃三期投資合共62.4百萬美元作為資本開支。

下表概述Ibam項目開發計劃時間表：

開發階段	時間表	截至	截至	截至	截至	截至	資本開支 (百萬美元)
		發展階段 結束估計 每月 開採量 (千噸)	發展階段 結束的 破碎線 數目	發展階段 結束估計 每月 破碎量 (千噸)	發展階段 結束的 洗選線 數目	發展階段 結束估計 每月 選礦量 (千噸)	
一期 (附註1)	二零一三年第一季度 至二零一三年七月	665	7	224	11 (附註2)	160	26.0
二期 (附註1)	二零一三年十一月至 二零一四年三月	998	11	336	15	240	20.8
三期 (附註1)	二零一四年九月至 二零一五年一月	1,247	14	420	18	300	15.6

附註：

- (1) 董事確認，該等階段安裝的選礦線能處理的鐵礦石產品的數量大於我們之前安裝的選礦線的處理量。
- (2) 兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產。

有關擴展計劃的詳情，請參閱本文件「業務－擴展計劃及資本開支」一節。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 競爭優勢

董事相信我們的競爭優勢在於：(i)大量優質礦產資源量及礦石儲量；(ii)我們已與中國知名鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理建立穩固的業務關係；(iii)高效經營及強勁增長潛力；(iv)連接當地交通網絡及裝載設施；及(v)經驗豐富的高級管理層。有關競爭優勢更全面的論述，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」一節。

### 風險因素

有關風險因素更全面的論述，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 財務資料概要

Capture Advance及Pacific Mining分別於二零一零年十二月二十二日及二零一零年十二月二十六日由本集團通過Best Sparkle收購。因此，Pacific Mining及Capture Advance按照國際財務報告準則編製的收購前財務資料分別載於本文件附錄二A及附錄二B。

下文載列本集團於往績記錄期的合併財務資料概要，乃摘錄自本文件附錄一的會計師報告並應與其一併閱讀，會計師報告按照國際財務報告準則編製。

### 合併全面收益表細項摘要

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日) 至二零一零年 十二月 三十一日期間 千美元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千美元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千美元
收益	6,865	27,220	54,323
毛利	664	7,650	22,076
持續經營業務的			
期間／年內溢利／(虧損)	(116)	1,200	10,404
已終止經營業務的			
期間／年內溢利	—	1,120	—
期間／年內溢利／(虧損)	(116)	2,320	10,404



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

下表載列本集團於所示期間的毛利率明細。

	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間		截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度
	毛利率			
銷售鐵礦石產品				
自行生產活動	—	39.6%	52.8%	
— Ibam項目	—	38.0%	46.1%	
— Esperance項目	—	66.5%	62.0%	
貿易活動	9.7%	15.8%	26.5%	
提供服務	—	0.4%	0.3%	
整體	9.7%	28.1%	40.6%	

### 終止Esperance項目的合作協議

下表載列往績記錄期內(i)本集團(作為一個整體)；(ii)Esperance項目；及(iii) Esperance項目除外的主要財務資料。

	於註冊成立日期 (二零一零年八月二十三日) 至二零一零年 十二月三十一日期間			截至二零一一年 十二月三十一日止年度 Esperance項目			截至二零一二年 十二月三十一日止年度 Esperance項目				
	本集團	Esperance項目	Esperance項目除外	本集團	銷售鐵礦石產品	提供服務	Esperance項目除外	本集團	銷售鐵礦石產品	提供服務	Esperance項目除外
收益(千美元)	6,865	—	6,865	27,220	793	266	26,161	54,323	14,123	4,337	35,863
毛利(千美元)	664	—	664	7,650	527	1	7,122	22,076	8,753	15	13,308
毛利率(%)	9.7	—	9.7	28.1	66.5	0.4	27.2	40.6	62.0	0.3	37.1

### 本集團於往績記錄期的財務表現

#### 收益

本集團的收益持續增長，由註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的6.9百萬美元增加至於二零一一年的27.2百萬美元，並進一步增加至於二零一二年的54.3百萬美元。有關增加主要由於通過安裝選礦線擴充生產從而帶動銷量上升所致。於往績記錄期內，Esperance項目出售鐵礦石產品帶來的收益佔我們的收益分別為零、2.9%及26.0%。合作協議於二零一三年四月十日終止後，預期Esperance項目將不會為本集團帶來任何收益。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 毛利及毛利率

本集團二零一二年的毛利為22.1百萬美元，較二零一一年的7.7百萬美元及註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的0.7百萬美元呈顯著增長。我們的毛利率亦從註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的9.7%，升至二零一一年的28.1%及二零一二年的40.6%。毛利及毛利率增加主要由於我們自行生產的鐵礦石產品的銷量增加，而銷量增加通常會提高毛利率。於往績記錄期內，貿易活動的毛利率相對較低。由於預期鐵礦石產品貿易銷售所得收益佔本集團往後收益的比例較少，預期下降的比例對本集團整體毛利率產生正面影響。

於往績記錄期內，本集團根據合作協議自Esperance項目的生產活動錄得逾60%的高毛利率，理由是在(i)並無勘探、開採及提取成本；(ii)並無應付Esperance礦山採礦租約註冊持有人採礦費用；及(iii)按Esperance Mining與本集團經參考當地現行市價後經商業磋商達致的價格(通常低於國際鐵礦石市場價格)以優惠採購價向Esperance Mining購買餘下的42%鐵礦石產品的情況下所產生的成本較低所致。Esperance Mining同意以較當地現行市場價格更優惠的價格將其鐵礦石產品銷售予我們，原因是(i)選礦流程需要大量資本開支。透過合作協議，Esperance Mining可大幅減少其在選礦設施方面的資本開支；(ii)憑藉與中國多家聲譽良好的鋼鐵製造商及／或其各自的採購代理建立的穩定關係，我們已在中國建立銷售網絡及分銷渠道，Esperance Mining受益於我們對Esperance礦山生產的鐵礦石產品的穩定需求；(iii)我們願意不時向Esperance Mining提供有利支付條款，包括預付款項；及(iv)我們負責所有物流安排，而Esperance Mining無需承擔任何運輸成本或其他與我們銷售鐵礦石產品有關的交易費。然而，於合作協議在二零一三年四月十日終止後，倘我們未能改善因Ibam項目往後的生產活動擴充致使規模經濟下的平均成本降低導致的毛利率，本集團的整體毛利率或會下跌。

### 合併財務狀況表細項摘要

	於十二月三十一日		
	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元
非流動資產	30,026	30,320	36,660
流動資產	3,030	990	5,736
非流動負債	4,333	4,483	4,811
流動負債	28,919	25,536	10,977
流動負債淨額	(25,889)	(24,546)	(5,241)
資產／(負債)淨值	(196)	1,291	26,608

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 流動負債淨額

本集團於整個往績記錄期均錄得流動負債淨額，主要因為(i)收購Pacific Mining股權產生的應付代價；及(ii)應付成都漢德款項所致，成都漢德曾為本集團的初期發展提供資金。我們已採取多項措施，提升本集團的流動資金狀況。二零一二年八月六日，本集團及成都漢德就債務重組安排達成協議，據此，成都漢德無條件地解除及免除我們於二零一二年七月三十一日13.1百萬美元的全部負債及債務責任。轉讓Pacific Mining最後30%的股權已完成及餘下應付代價4.5百萬美元已於二零一二年十二月全數支付。因此，於二零一二年十二月三十一日，我們的流動負債淨額改善並減少至5.2百萬美元。於往績記錄期內，本集團概無拖欠付款。

### 敏感度分析

以下分析列示於往績記錄期鐵礦石產品的平均售價變動會如何影響本集團溢利／(虧損)淨額。

註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間

我們於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間的基本情況乃採用歷史虧損淨額116,000美元計算：

平均售價增加／ (減少)百分比 %	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間的溢利／ (虧損)淨額 千美元	註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月三十一日 期間的虧損淨額 增加／(減少)百分比 %
50%	3,317	(2,968%)
40%	2,631	(2,375%)
30%	1,944	(1,781%)
20%	1,257	(1,187%)
10%	571	(594%)
2%	—	(100%)
0%	(116)	0%
(10%)	(802)	594%
(20%)	(1,489)	1,187%
(30%)	(2,175)	1,781%
(40%)	(2,862)	2,375%
(50%)	(3,548)	2,968%

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

截至二零一一年十二月三十一日止年度

我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度的基本情況乃採用歷史純利2,320,000美元計算：

平均售價 增加／(減少) 百分比 %	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度的 溢利／(虧損)淨額 千美元	截至二零一一年 十二月三十一日止年度 的純利 增加／(減少)百分比 %
50%	19,356	734%
40%	15,948	587%
30%	12,541	441%
20%	9,134	294%
10%	5,727	147%
0%	2,320	0%
(7%)	—	(100%)
(10%)	(1,087)	(147%)
(20%)	(4,494)	(294%)
(30%)	(7,902)	(441%)
(40%)	(11,309)	(587%)
(50%)	(14,716)	(734%)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的基本情況乃利用歷史純利10,404,000美元計算：

平均售價 增加／(減少) 百分比 %	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度的 溢利／(虧損)淨額 千美元	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度的 純利增加／(減少) 百分比 %
50%	35,396	240%
40%	30,398	192%
30%	25,399	144%
20%	20,401	96%
10%	15,402	48%
0%	10,404	0
(10%)	5,405	(48%)
(20%)	406	(96%)
(21%)	—	(100%)
(30%)	(4,592)	(144%)
(40%)	(9,591)	(192%)
(50%)	(14,589)	(240%)

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

### 往績記錄期後最新發展

往績記錄期後及根據Mysteel.com的資料，63.5%鐵礦石產品的平均國際價格仍穩定在於二零一三年一月的每噸143美元、二零一三年二月的每噸145美元、二零一三年三月的每噸137美元及二零一三年四月的每噸132美元。本集團持續專注發展我們的Ibam項目，在Ibam礦山正進行第七條及第八條選礦線及第三條破碎線的安裝工作。於截至二零一三年四月三十日止四個月內，我們出售了105,300噸鐵礦石產品，已出售的鐵礦石產品總數逾80%來自行生產業務，按乾噸基準計算的每噸平均售價為115美元。鐵礦石產品一般的鐵礦石品位為60%。由於我們專注於自行生產業務及因提高Ibam項目的產量而得益於經濟規模，我們截至二零一三年四月三十日止四個月的毛利率有所改善，由截至二零一二年十二月三十一日止年度的40.6%上升約10%。截至本文件日期為止，我們的董事確認，本集團的經營及財政狀況並無重大不利變動。

### 股息政策

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無向股東宣派或派付任何股息。受下文所述規限，本公司的股息政策為於各個財政年度(自截至二零一三年十二月三十一日止財政年度開始)以中期股息及末期股息的形式建議分派本集團可供分派溢利的約50%至60%。董事認為，整體而言，本公司宣派任何未來股息的金額將視乎本集團的業績、營運資金、現金狀況、資金需求、相關法律條文及董事當時認為相關的其他因素而定。董事認為以上所述的本公司股息政策將不會對本集團未來數年的營運資金狀況造成重大影響。