

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故而並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下在決定投資發售股份前應參閱整份文件。任何投資均涉及風險。部分投資發售股份的特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前應細閱該節。

### 概覽

我們是一家位於中國的新興黃金礦業公司。據新疆黃金管理局的資料顯示，我們擁有並運營截至二零一四年四月十四日以設計年選礦能力及預計黃金產量（完全達產時）計為中國新疆最大的金礦，即金山金礦。新疆被普遍認為是礦產資源豐富但黃金出產相對落後的地區。根據獨立技術報告，截至二零一三年十二月三十一日，金山金礦的總黃金資源量和儲量分別約為320萬盎司和220萬盎司。

我們於二零一三年七月開始礦石開採作業。我們於二零一三年十二月啟動試產，並預期於二零一四年下半年正式投產，預期於二零一五年達致每年500萬噸（或每日15,000噸，假設每年經營330日）的設計選礦能力。根據獨立技術報告，如應用堆浸技術，預計金山金礦每年平均產出約78,000盎司黃金，或在22年的預計礦山服務年期內合共產出約170萬盎司黃金。

### 我們的礦產資源量及儲量

金山金礦位於新疆伊寧縣，伊寧縣縣城以北約40公里及新疆省會烏魯木齊以西500公里，經由公路與彼等及當地交通樞紐相連，交通便利。根據獨立技術報告，假設我們的提升計劃能夠如期實現，金山金礦的預計礦山服務年期約為22年。下表載列金山金礦截至二零一三年十二月三十一日的黃金資源量和儲量：

JORC礦產資源量類別	噸位 (千噸)	品位 (克黃金／噸)	含金量 (公斤黃金)	含金量 (千盎司黃金)
探明.....	23,630	0.77	18,092	582
控制.....	80,190	0.74	59,569	1,915
<b>探明及控制總計.....</b>	<b>103,820</b>	<b>0.75</b>	<b>77,661</b>	<b>2,497</b>
推斷.....	31,905	0.70	22,423	721
<b>總計.....</b>	<b>136,000</b>	<b>0.74</b>	<b>100,084</b>	<b>3,218</b>

JORC礦產儲量類別	噸位 (千噸)	品位 (克黃金／噸)	含金量 (公斤黃金)	含金量 (千盎司黃金)
證實.....	10,390	0.74	7,650	246
概略.....	80,020	0.75	59,610	1,917
<b>總計.....</b>	<b>90,410</b>	<b>0.74</b>	<b>67,280</b>	<b>2,163</b>

資料來源：獨立技術報告

## 概 要

- (1) 資源量估算乃基於獨立技術顧問作出的多項假設，包括但不限於0.30克／噸的黃金邊界品位。有關資源量估算所使用的程序及參數以及不同黃金邊界品位對該等估算的影響的詳情，請參閱本招股章程附錄三獨立技術報告的第9節至第10節。
- (2) 儲量乃經考慮有關修正因素後從探明及控制資源量中甄選出來。儲量估算乃基於獨立技術顧問作出的多項假設，包括但不限於在22年的預計礦山服務年期內1,350美元／盎司（約人民幣267元／克）的金價假設。上述金價假設乃參考二零零九年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間歷史平均金價約1,371美元／盎司（人民幣271元／克）作出。有關儲量估算所使用的程序及參數以及不同金價對該等估算的影響的詳情，請參閱本招股章程附錄三獨立技術報告的第14節及第17.1節。

金山金礦資源量及儲量的預計平均黃金品位分別為0.74克／噸及0.74克／噸，與中國其他露天金礦相當。

### 採礦及勘探證和許可證

我們持有金山金礦的採礦牌照和黃金開採許可證。金山金礦總佔地面積約為5.7平方公里。下表載列我們持有的採礦牌照和黃金開採許可證的詳情：

持有人	資源量 性質	牌照	首次頒發日期	有效期	產量	覆蓋面積 (平方公里)
金川礦業.....	黃金	採礦牌照 <sup>(1)</sup> (C10000020120 64110126481)	二零一二年 六月二十七日	二零一二年 六月二十七日 至二零二四年 六月二十七日	每年 500萬噸	5.7235
金川礦業.....	黃金	黃金開採許可證 <sup>(2)</sup> (國金字(2012) 023號)	二零一二年 三月一日	二零一二年 三月一日 至二零一七年 三月一日	每日 15,000噸	-

- (1) 截至最後實際可行日期，我們已將採礦牌照質押，作為向中國農業銀行取得人民幣30,000萬元的銀行信貸的擔保。
- (2) 根據相關的中國法律法規，除採礦牌照外，涉及黃金資源的開採活動還須黃金開採許可證。

截至最後實際可行日期，我們持有六張覆蓋金山金礦周邊地區的勘探證，總佔地面積為151.73平方公里。在佔地面積為7.99平方公里的勘探證於二零一四年九月二十七日期滿時，我們不打算重續該等勘探證，因為我們認為其並無開採前景。

### 我們的業務

我們的業務主要涉及黃金開採、生產及勘探。

### 開採

我們在金山金礦進行露天開採。金山金礦包括五個礦床，即伊爾曼德礦床、馬依托背礦床、京希－巴拉克礦床、寬溝礦床及獅子山礦床。我們於二零一三年七月展開伊爾曼德礦床的礦石開採作業，並計劃分別於二零一四年及二零一五年展開馬依托背及京希－巴拉克礦床的礦

---

## 概 要

---

石開採作業。預期我們在二零一五年達致每年500萬噸（或每日15,000噸，假設每年運營330日）的設計選礦能力。我們在二零一三年加工約20萬噸礦石，並計劃在二零一四年加工約400萬噸礦石。

### 生產

我們使用堆浸技術生產黃金，根據獨立技術報告，該技術於預計礦山服務年期內的平均黃金回收率預計為66.5%。我們於二零一三年九月開始調試並建成生產設施。我們於二零一三年十二月啟動試產，並預期於二零一四年下半年正式投產。我們在二零一三年生產逾800盎司的黃金，並計劃在二零一四年生產逾52,000盎司的黃金。根據獨立技術報告，如應用堆浸技術，預期金山金礦每年平均產出約78,000盎司黃金，或在預計礦山服務年期內合共產出約170萬盎司黃金。我們的產量估計乃基於（其中包括）儲量估算、黃金回收率、有關地面條件及黃金儲量物理特性的假設、開採計劃、生產設施利用率、生產成本、以及行業和整體經濟狀況。存在與冶金回收（有關低品位堆浸及回收高敏感度）及我們實現開採計劃能力有關的不明朗因素。鑑於我們的儲量估算基於1,350美元／盎司（約人民幣267元／克）的金價假設，我們的運營及實際產量亦會受金價重大波動影響。根據獨立技術報告，假設現時項目設計、礦山服務年期及所有運營因素保持不變，倘金價從1,350美元／盎司（約人民幣267元／克）下跌39%至830美元／盎司（約人民幣164元／克），則我們的運營可能被認為不符合經濟原則，且我們或會無法達成估計產量。有關本公司及獨立技術顧問的分析詳情，請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－未能達致估計產量或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」及「附錄三－獨立技術報告－圖17-1、17-2、17-3及17-4」。

我們目前與北京礦冶研究總院合作，對擬應用全泥氰化技術的項目（「CIL項目」）進行可行性研究，根據試驗結果該技術能實現78.9%的平均黃金回收率。如果實施CIL項目在經濟上證實可行，而且我們能夠取得所需的政府批文和許可證，我們計劃在二零一五年建成全泥氰化生產設施並開始調試，與二零一六年在該等生產設施處啟動試產。我們相信，實施CIL項目將提升平均黃金回收率和黃金總產量，乃至超過獨立技術顧問的當前估計數字。

### 勘探

我們在金山金礦開展鑽探工作，以發掘更多礦產資源量並提升礦產儲量。此外，我們重點勘探金山金礦周邊持有勘探證的地區。

### 第三方承包商

我們將大部分開採業務、生產設施建設工作以及鑽探和化驗工作外包予合資格第三方承包商，這是採礦業的慣常做法。所有第三方承包商必須具備承辦委託工作所需的資質，並根據我們

## 概 要

的設計方案在督查下開展工作。我們的主要第三方承包商包括福建省新華都工程有限責任公司（「新華都工程」）及新疆雪峰爆破工程有限公司（「雪峰爆破」）。董事確認，所有第三方承包商均為獨立第三方。

### 歷史及預測生產成本

我們的生產成本包括經營現金成本連同折舊和攤銷成本及利息開支。我們的經營現金成本包括開採成本、選礦成本、一般及行政開支、其他成本以及礦區成本。下表概述金山金礦在所示期間的經營現金成本及生產成本：

成本項目	單位	歷史	預測			
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
經營現金成本	人民幣元／噸加工礦石	508.2	58.3	63.6	65.6	64.2
	人民幣元／克產出黃金	4,070.7	143.6	118.3	118.7	124.1
	美元／盎司產出黃金	20,587.3	726.4	598.2	600.2	627.9
生產成本	人民幣元／克產出黃金	5,319.0	184.6	146.0	139.6	142.8
	美元／盎司產出黃金	26,900.7	933.6	738.6	705.8	722.0

資料來源：獨立技術報告

我們於二零一三年產生較高的單位經營現金成本，主要歸因於初始生產階段的產量低及開採和選礦的運營成本高。於二零一五年達致設計選礦能力及完全達產時，預計我們的單位經營現金成本將有所降低並隨後小幅波動。我們認為，我們的單位經營現金成本與中國的其他黃金礦業項目相比處於合理的範圍內。有關詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－競爭」一節。

### 我們的產品及客戶

在生產初期階段，我們產出純度為80%至90%的合質金，這低於上海黃金交易所可接受的標準黃金純度（9999金、9995金、999金及995金）。我們主要將合質金銷售予在上海黃金交易所或上海期貨交易所登記註冊的第三方黃金精煉廠。隨著生產趨穩並完全達產，我們預期會產出純度為90%至95%的合質金。我們計劃將合質金銷售予註冊精煉廠，或委聘註冊精煉廠將合質金提純為9999金，並通過上海黃金交易所或通過期貨合約在上海期貨交易所銷售。通過期貨合約在上海期貨交易所銷售部分9999金（按協定價格及在指定的未來日期交貨和付款的方式），我們相信我們可以部分對沖市場金價波動的風險。

黃金是具有現成市場及通行市價的商品。我們的合質金價格一般基於上海黃金交易所9999金的通行市價（經扣除有關提純、銷售及其他成本之後）。因此，我們的收入受市場金價波動影響。倘黃金的通行市價上漲或下跌一定比例，則我們的收入一般根據該變動波動。

### 我們的行業趨勢及競爭

近年來，中國黃金行業通過並購活動進行整合，而資源整合仍是競爭的焦點所在。我們是一家新興公司，我們可能與國內外大型黃金礦業公司競購新的黃金資源及／或其他黃金礦業公司。

### 我們的優勢

我們相信我們具有以下競爭優勢：

- 我們擁有並運營新疆最大的金礦，而且享有良好的開採條件
- 我們相信，通過發掘額外資源量和提升儲量，我們具備進一步增長的深厚潛力
- 我們佔據有利位置，可以通過擇優收購（特別是在新疆）擴充資源量和業務
- 我們擁有成熟的技術並致力通過技術升級不斷提升運營效率
- 我們的高級管理團隊擁有可靠的往績記錄和豐富的黃金及採礦行業經驗

### 我們的策略

我們計劃通過實施以下策略來擴充業務：

- 提升選礦能力及擴充生產業務
- 通過深入鑽探和勘探進一步擴大資源量及提升儲量
- 通過擇優收購及與第三方策略性合作擴充業務
- 進一步加強作業安全及環境保護

### 風險因素

發售股份的投資涉及風險。我們認為，以下是可能對我們造成重大不利影響的部分主要風險：

- 作為一家經營歷史不長的發展中礦業公司，我們無法保證將錄得收入或正向現金流及按計劃發展業務
- 我們的業務目前集中於一個金礦，因而面臨有關該金礦的不明朗因素
- 未能達致估計產量或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 黃金市價及人民幣兌美元匯率波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

閣下在決定投資於發售股份前應通讀「風險因素」一節。

## 概 要

### 節選綜合財務資料

以下為我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及截至該等日期止各年度的節選綜合財務資料（摘錄自本招股章程附錄一會計師報告）。

### 節選綜合損益及其他全面收入表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元，每股數據除外)		
收入	-	-	4,480
銷售成本	-	-	(24,327)
毛損	-	-	(19,847)
其他收入及其他收益（虧損）	8,038	(517)	(852)
行政開支	(9,755)	(20,548)	(23,783)
勘探及評估資產的減值虧損	-	(18,058)	(6,134)
上市費用	-	(879)	(17,289)
融資成本	(3,779)	(4,212)	(22,137)
除稅前虧損	(5,496)	(44,214)	(90,042)
所得稅開支	-	-	-
<b>本公司擁有人應佔年度虧損及</b>			
<b>全面開支總額</b>	<b>(5,496)</b>	<b>(44,214)</b>	<b>(90,042)</b>
每股虧損（人民幣每分）	(1.49)	(10.67)	(15.46)

### 節選綜合財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
非流動資產	263,407	503,237	672,017
流動資產	1,106	22,270	31,999
流動負債	163,965	63,062	93,766
<b>流動負債淨額</b>	<b>(162,859)</b>	<b>(40,792)</b>	<b>(61,767)</b>
資產總值減流動負債	100,548	462,445	610,250
非流動負債	96,005	349,739	482,809
本公司擁有人應佔權益	4,543	112,706	127,441

### 節選綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(10,238)	(16,869)	(46,737)
投資活動所用現金淨額	(40,531)	(221,686)	(159,652)
融資活動所得現金淨額	49,502	258,786	197,355
現金及現金等價物增加（減少）淨額	(1,267)	20,231	(9,034)
年初的現金及現金等價物	1,467	200	20,431
匯率變動影響	-	-	(1,043)
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>200</b>	<b>20,431</b>	<b>10,354</b>

## 概 要

### 流動比率及槓桿比率

下表載列我們於所示日期的流動比率及槓桿比率：

財務比率	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.01	0.35	0.34
槓桿比率 <sup>(2)</sup>	5,579.2%	330.9%	394.2%

(1) 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。

(2) 槓桿比率乃按債務總額除以權益總額計算。債務總額包括日常業務過程中產生的各種應付款項。

### 股東資料

#### 控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權及根據購股權計劃可授出的任何購股權均未獲行使），Gold Virtue及熙旺發展將分別擁有我們60.0%及15.0%的所有已發行股份權益。Gold Virtue由柯先生（我們的董事長兼執行董事）全資擁有；熙旺發展由柯先生的兒子柯家琪先生全資擁有。柯先生及柯家琪先生為一致行動人士，而柯先生控制行使熙旺發展所持股份的投票權，該等股份由柯家琪先生於二零一三年七月在柯先生的資助下購得。因此，柯先生、Gold Virtue、柯家琪先生及熙旺發展被視為我們的控股股東。

#### 熙旺投資

根據本公司與熙旺發展於二零一二年七月九日訂立的股份認購協議，熙旺發展認購而本公司向熙旺發展配發及發行兩股股份，相當於本公司經認購擴大後已發行股本的20%及我們緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權及根據購股權計劃可授出的任何購股權未獲行使）經擴大已發行股本的15.0%。有關詳情，請參閱本招股章程「我們的歷史及重組－熙旺投資」一節。

### 資本開支及營運資金充裕度

我們的資本開支指涉及物業、廠房及設備、勘探及評估資產、土地使用權及無形資產的開支，包括採礦權、草甸補償費、復墾成本及剝採成本。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	歷史			預測	
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度	截至六月三十日止六個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)				
物業、廠房及設備	23,819	163,581	75,589	77,166	5,933
勘探及評估資產	15,646	16,855	16,847	6,028	3,990
土地使用權	-	12,930	-	-	-
無形資產	1,066	28,320	68,745	15,000	-
總計	<u>40,531</u>	<u>221,686</u>	<u>161,181</u>	<u>98,194</u>	<u>9,923</u>

## 概 要

我們亦可能在擇機收購其他礦業公司及採礦或勘探資產後產生資本開支。

於二零一三年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額人民幣6,180萬元。於二零一三年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,040萬元，及來自中國農業銀行的未償還銀行貸款人民幣30,000萬元。於往績記錄期間之後，我們從廈門信託取得人民幣20,000萬元信託貸款（截至最後實際可行日期，我們已從中支取人民幣15,000萬元）。

我們預期將通過下列資金來源撥付於本招股章程刊發日期後12個月的營運資金需求：(i)經營活動產生的現金流入，(ii)手頭現金及銀行結餘，於二零一三年十二月三十一日為人民幣1,040萬元，(iii)來自廈門信託的一筆人民幣20,000萬元的信託貸款，截至二零一四年三月三十一日，我們已從中支取人民幣15,000萬元，主要用於償還來自柯先生的股東貸款，並計劃支取剩餘部分人民幣5,000萬元撥付營運資金需求，及(iv)全球發售所得款項淨額。

基於上述情況，董事認為，我們將擁有足夠資金應付上市規則所規定的於本招股章程刊發日期後至少12個月預算營運資金需要的125%。

### 所得款項用途

下表載列經扣除我們就全球發售應付的承銷費用及佣金以及其他估計發售費用後，我們將收取的全球發售所得款項估計淨額：

	假設 超額配股權 未獲行使	假設 超額配股權 獲悉數行使
倘發售價釐定為每股1.80港元 (發售價範圍的中位數) . . . . .	約37,520萬港元	約43,580萬港元
倘發售價釐定為每股2.00港元 (發售價範圍的上限) . . . . .	約42,010萬港元	約48,740萬港元
倘發售價釐定為每股1.60港元 (發售價範圍的下限) . . . . .	約33,040萬港元	約38,420萬港元

假設發售價為每股1.80港元（為本招股章程所載的發售價範圍的中位數）且超額配股權未獲行使，我們擬將全球發售所得款項淨額撥作以下用途：

### 估所得款項淨額

百分比	金額	用途
約40% . . . . .	約15,010萬港元	於二零一五年年底前為CIL項目提供資金。我們計劃將該等所得款項的32%用於建造及安裝全泥氰化生產設施及配套設施以及購置相關設備；8%用於購買土地使用權、聘用項目設計和監管專家、實施工作安全措施、以及申請相關牌照。



---

## 概 要

---

### 估所得款項淨額

百分比	金額	用途
約37% . . . . .	約13,880萬港元	於上市後，償還一部分來自控股股東柯先生的未償還貸款（連同利息）及墊款。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料－應付關連方款項」一節。
約10% . . . . .	約3,750萬港元	就可能收購金礦資源及／或黃金礦業公司提供資金。於最後實際可行日期，我們並無任何特定的收購對象。
約10% . . . . .	約3,750萬港元	就金山金礦及其周邊持有勘探證的地區的未來勘探工作提供資金。
約3% . . . . .	約1,130萬港元	營運資金及其他一般用途。

倘發售價釐定為高於或低於估計發售價範圍的中位數，或倘超額配股權獲悉數行使，預計擬撥付CIL項目、償還股東貸款以及營運資金及其他一般用途的所得款項不會發生變化，而擬撥付潛在收購事項及未來勘探工作的所得款項將按比例增加或減少。

我們與廈門國際信託有限公司（「廈門信託」）於二零一四年三月訂立了一項信貸協議。根據該協議，廈門信託已同意向我們授出一筆人民幣20,000萬元的信託貸款，期限為兩年，且毋須提供擔保或抵押。截至最後實際可行日期，我們已從廈門信託支取人民幣15,000萬元，其中人民幣13,000萬元用於償還來自柯先生的部分未償還貸款。我們計劃支取剩餘部分人民幣5,000萬元撥付營運資金需求。除人民幣30,000萬元的銀行信貸外，中國農業銀行於二零一四年四月二十五日向我們發出書面確認書，原則上同意通過黃金租賃融資安排向我們發放一年期銀行循環信貸人民幣11,470萬元。有關黃金租賃融資安排的詳情，請參閱本招股章程「財務資料－債務」一節。我們計劃將這筆銀行信貸所得款項撥付營運資金。

倘全球發售所得款項淨額未即時撥作上述用途，董事可將部分或全部所得款項作為短期計息存款及／或貨幣市場工具存入香港及／或中國的認可金融機構及／或持牌銀行。上述所得款項用途如有任何重大變動，我們將會刊發相應的公告。

### 股息及股息政策

我們自註冊成立以來概無支付或宣派任何股息。在全球發售完成後，股東將有權收取我們所宣派的股息。我們不能保證在未來會支付股息。在全球發售後會否派付股息及股息金額將由董事經考慮相關因素後酌情決定。目前，我們擬保留所有可用的資金及未來盈利以經營和擴充業務，在不久的將來預期不會派付股息。董事會將每年檢討股息政策。然而，若沒有具吸引力的礦山收購和投資機會，我們會考慮派付股息。我們股份的現金股息（如有）將以港元支付。

## 上市費用

我們已就上市產生審計、法律及其他專業顧問費用。根據有關會計準則，與上市相關且直接因發售新股所引起的增量費用應記為預付費用，並將於上市後從權益中扣除。其餘上市相關費用則於發生時從損益扣除。於往績記錄期間，我們分別於二零一一年、二零一二年及二零一三年將上市相關費用零、人民幣90萬元及人民幣1,730萬元從損益中扣除。我們預計約人民幣470萬元的上市相關費用將從截至二零一四年十二月三十一日止年度的損益中扣除，約人民幣1,600萬元的上市相關費用將於上市後直接入賬扣減權益（基於發售價每股1.80港元（為本招股章程所載的發售價範圍的中位數））。截至最後實際可行日期已發生但並無於往績記錄期間反映的上市相關費用約為人民幣650萬元。

## 全球發售

全球發售包括(i)我們初步提呈發售23,128,000股股份或香港發售股份供香港公眾認購（香港公開發售）；及(ii)我們根據S規例以離岸交易方式在美國境外（包括向香港的專業及機構投資者）初步提呈發售208,122,000股股份或國際發售股份（「國際發售」）。香港發售股份及國際發售股份（統稱為發售股份）的數目可按照本招股章程「全球發售的架構」一節所述予以調整及重新分配。

## 全球發售統計數字<sup>(1)</sup>

	基於發售價每股 股份1.60港元	基於發售價每股 股份2.00港元
股份的市值 <sup>(2)</sup> . . . . .	148,000萬港元	185,000萬港元
未經審核備考經調整綜合每股有形 資產淨值 <sup>(3)</sup> . . . . .	0.23港元	0.33港元

附註：

- (1) 本表格內的所有統計數字均假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值乃基於預計緊隨全球發售完成後已發行的925,000,000股股份計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二所述調整後，基於預計緊隨全球發售完成後已發行的925,000,000股股份計算。

## 往績記錄期間後的最新事態發展

截至最後實際可行日期，我們的監管環境自二零一三年十二月三十一日以來並無任何重大變動。於往績記錄期間後及繼二零一三年國際黃金交易所及上海黃金交易所的9999金現貨價格整體下跌以後，根據彭博社的資料顯示，國際金價從二零一三年十二月三十一日的1,203美元／盎司小幅上漲至二零一四年五月八日的1,292美元／盎司，而上海黃金交易所的9999金現貨價格從二零一三年十二月三十一日的人民幣236元／克小幅上漲至二零一四年五月八日的人民幣259元／克。

---

## 概 要

---

我們於二零一三年十二月啟動試產。於二零一四年第一季度，我們生產約476盎司（14.8公斤）黃金。我們的產量在此期間相對較低，主要由於新疆冬天寒冷不適合黃金生產以及中國農曆新年假期所致。預期我們的產量將在金山金礦天氣轉暖後顯著增加。於二零一四年第一季度，我們向紫金礦業擁有的黃金精煉廠出售約195盎司（6.1公斤）黃金，平均售價為人民幣251元／克（約1,278美元／盎司）。平均售價基於上海黃金交易所9999金的通行市價（經扣除黃金精煉廠估計的提純、銷售及其他成本之後）。

截至二零一三年十二月三十一日，我們有來自中國農業銀行的未償還銀行貸款人民幣30,000萬元，並將我們的採礦牌照及在建工程抵押，以取得這筆銀行貸款。於往績記錄期間以後，我們從廈門信託取得一筆人民幣20,000萬元的信託貸款，截至最後實際可行日期，已從中支取人民幣15,000萬元。

### 重大不合規行為

於往績記錄期間，Tianshan Gold HK存在若干不遵守當時適用的香港公司條例的行為，包括違反第111(1)條，未於上屆股東週年大會後15個月內召開二零一二年股東週年大會；違反第122(1)條，在股東特別大會（而非股東週年大會）上提交經審核財務報表；及違反第122(1A)條，通過書面決議案提交若干經審核財務報表，而非在早於決議案日期前九個月召開的二零一三年股東週年大會上提交。我們已向法院申請並已取得香港高等法院的命令，以糾正該等不合規行為。有關詳情，請參閱本招股章程「我們的業務－不遵守香港公司條例」一節。

### 無重大不利變動

董事認為，於最後實際可行日期，我們的財務狀況自二零一三年十二月三十一日（即編製載於本招股章程附錄一會計師報告中的我們最新經審核綜合財務報表之日）起並無任何重大不利變動。獨立技術顧問確認，於最後實際可行日期，金山金礦的資源量和儲量自二零一三年十二月三十一日（即本招股章程附錄三獨立技術報告的生效日期）起並無重大不利變動。