

本概要之目的是概述本招股章程所載之資料。由於僅為概要，故此並無載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資發售股份前，應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分個別風險列載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前應細閱該節。

概覽

本公司是一間於新南威爾士註冊成立並於澳洲證交所上市的公眾公司。本公司的總辦事處駐於新南威爾士省悉尼市。

本公司通過由本公司全資附屬公司與中國的當地合作夥伴組建的各間中外合作經營企業公司，於中國勘探、評估、開發及營運金礦。本公司前身(本公司的業務由其前身所分拆)是首批於中國營運金礦的外資公司。一九九六年，於陝西省展開煎茶嶺金礦的開發工作並成功營運煎茶嶺金礦，直至二零零六年九月撤資為止。

目前，本公司通過錦豐中外合作經營企業專注開發錦豐項目。本公司通過本公司全資附屬公司中礦貴州擁有錦豐中外合作經營企業82%的權益。錦豐項目位於貴州省，預期二零零七年首季開始投產。

倘錦豐項目在生產及營運上達致設計產能，錦豐項目預期為國內規模最大的金礦之一。根據 Goldletter International 及中國黃金協會發出的資料，初期黃金產量估計為每年18萬盎司。誠如本招股章程「附錄四 — 獨立技術專家報告」第IV-15及IV-109頁所論述，現存礦石儲量、生產及成本估算並根據獨立行業數據報告及各項經紀研究報告，預期錦豐項目屬長期(13.7年)且低成本的營運。本集團現正進行探查工作，通過其前期井礦的開發工作及選礦長期設施的擴充工程，將錦豐項目資源的商業化步伐加快。同時進行露天及礦井開採礦石，將提升原材料付運至選礦廠方面的營運靈活性。

本集團以錦豐項目礦山為旗艦資產，銳意通過勘探及收購實現增長策略。本集團的 China Review Project 是一個內含超過8,000個已識別黃金礦床或礦山以及另外約2,000個基底金屬礦床的可執行檢索數碼資料庫，用以匯編、評估及闡釋全中國各地區的礦山及勘探資料。憑藉本公司具備有關中國黃金開採業的淵博知識，再加上其國內穩固的地位，本公司已合組數間探礦中外合作經營企業。

白山項目為本集團最成熟的勘探項目。本集團已於有關礦場進行廣泛的鑽探計劃，直至二零零七年一月為止，本集團已鑽探超過50,500米。據本集團最近發出的報告顯示，白山項目經提升估計礦產資源為770萬噸，含金量為每噸3.4克，而本集團計劃於二零零七年首季申請一項採礦許可證。倘若預可行性研究取得正面的結果，本集團計劃於二零零七年全面開展可行性研究。本集團於二零零六年行使一項購股權，將其白山項目的股權由80%增至95%。

除錦豐中外合作經營企業及白山中外合作經營企業外，本集團亦訂立了另外九份涵蓋預期勘探礦場的中外合作經營企業協議。其中五份協議正就取得政府及法定批文進行申請。本公司計劃進行合適的勘探計劃，斷定此等礦場是否含有可作經濟勘探的礦化物。

第二上市

本公司以澳洲證交所為第一上市市場，目前正尋求於聯交所進行第二上市。

競爭優勢

董事相信，本集團具備以下競爭優勢：

佔據國內先驅的地位

本集團曾是中國獨家外資黃金生產商，目前則屬首批於中國營運金礦的外資公司。因此，本集團佔盡先驅的重要優勢並成功於中國紮根成長。本集團部分經理及行政管理人員曾參與煎茶嶺金礦的融資、開發及營運業務。煎茶嶺金礦的開發工作於一九九六年展開，有關礦廠則於一九九八年十月投產。

尤其是：

- 本集團(及／或其前身)於中國的業務經營超過十年。本集團承襲其前身的經驗並於每項新項目中不斷改進，相較其他欠缺國內營運經驗的公司，本集團能更有效地評估開採機會並營運礦山；
- 本集團於國內的據點(尤其是其各項目的所在地域)為其帶來毗鄰優勢，相較其他未於此等地域設有據點的公司，本集團能更有效率地判別及評估該等地域的開採新契機；
- 就處理及建立與省級及中央政府、全國各事業單位、工程及建築公司以及供應商的合作關係，本集團具備相當的經驗；及
- 本集團於國內的基建及人力方面等建設投放大量資源。因此，本集團就評估全新勘探及收購契機的初步成本，應大幅較其他未於國內設有相若據點的公司者為低。

中國採礦機會的資料庫

過去五十多年間，各國有地質大隊一直有系統地勘探中國屬土並為中國屬土繪圖。其中已發現不少成礦遠景區及礦山，並建立了大量的地質數據集。然而，由於上述數據資料並不集中，再加上由多間獨立的國家及省市勘探或採礦組別所擁有，較少與外界分享上述資料，故大多數的資料不能輕易被獲取。

此外，於中國超過100萬盎司黃金的已確定資源之已知資源相對稀有。本集團相信，只要妥善編製、評核及分析現有數據，部分目前僅擁有少量已確定資源的中國礦床，均具有成為大型項目的潛力。

就上述種種原因，本公司現有管理團隊的若干成員於一九九九年一月展開 China Review Project，收集各地區的數據。過去三年間，本公司已編製、評核及分析全國各地區的採礦及勘探數據。雖然China Review Project 的初步工作已於二零零二年十一月完成，但其中數據亦一直不斷累積更新。本集團經理及僱員利用從一系列資料來源（包括國有地質大隊、其他採礦公司及政府機構）所得資料，進行上述初步工作。China Review Project 至今已包括內含超過8,000個已識別黃金礦床或礦山以及另外約2,000個基底金屬礦床的可執行檢索數碼資料庫。

本公司已就 China Review Project 所判別的機會進行評估，並按其吸引力劃分級別，為本集團具潛力的勘探項目進行排序。其他公司倘要編製相類的資料庫均需要相當的時間及資源。

自本公司於二零零零年六月二十八日註冊成立以來不斷存取並利用 China Review Project 的資料。任何其他人士概無合理基礎宣稱擁有 China Review Project 的任何知識產權，藉以阻止或限制本公司存取、修改、使用及利用 China Review Project，或就侵犯任何此等權利向本公司提出或追討任何索償。以往，概無任何其他人士作出任何上述的宣稱、尋求禁止、設定限制或提出或追討任何此等索償。

本集團持有 China Review Project 所載的所有資料，而本集團並無授權或以其他方式允許任何第三方使用 China Review Project 所載的資料。

於中國建立的關係及獲取的經驗

本集團的管理隊伍由海外及中國公民組成，使本集團能有效管理中國業務及文化事宜之餘，亦能引進國際採礦的慣例並獲取外資。此舉有助：

- 與當地訂約方就組建中外合作經營企業公司進行磋商；及
- 設計、開發及建設採礦項目。

經過十年於中國開發及營運礦山，本集團（部分通過其前身）已建立起一套強大的供應商及承包商網絡。部分於建設及營運煎茶嶺金礦時與本集團合作的供應商及承包商，目前亦有參與錦豐項目的建設工程。此舉有助維持建設質量以及供應的可靠性。

採納最佳慣例

本集團為在中國樹立與別不同的採礦營運模式，就環境、健康及安全以及社區關係事宜方面引進並依循中國或國際適用的標準（以較嚴謹者為準）。煎茶嶺金礦已就其環境以及健康及安全表現贏取多個獎項。請參閱本招股章程「業務 — 獎項與證書」一節。

本集團業務的指引價值在於能否為所有主要利益持有人持續帶來利益而定。為達致此目的，本集團會貫徹實施有關健康、安全、環境及社區關係的合適政策。

迄今，本集團就採礦項目、礦山開發及礦山營運中實施有關政策方面已累積相當的經驗。

所有礦山一律備存風險登記冊。此等登記冊為記錄安全、環境及社區事件程序的組成部分，並就改善本集團風險管理表現提供基要的工具。

於往績記錄期間，本集團概無就因違反任何環境法律法規，遭相關政府機構處罰金或罰款。

策略

本集團的目標乃成為中國領先黃金生產商，而本集團計劃推行以下策略實現此目標：

於中國繼續專注黃金業務

本公司相信，中國為重要黃金生產國的同時，其前景極為明朗並相對可勘探的空間較大。本公司的策略乃憑藉其核心技巧及其管理團隊及僱員的專業知識，再加上通過其地質數據庫所開發的知識、China Review Project 以及其與各級政府及主要服務供應商持續的合作關係，繼續於中國黃金業成長發展並於業內締造增值的商機。

全面將錦豐項目的價值增至最高水平

本集團矢志將錦豐項目的價值全面提升至最高水平。目前首要的工作是成功使露天礦坑及黃金選礦生產設施投產。國家發改委於二零零六年十二月二十五日發出錦豐項目的開採黃金礦產批准書，而本公司預期於二零零七年首季投入商業生產。優化價值策略的主要部分為評估擴充現有選礦設施的經濟可行性以及通過開發井礦增加礦石生產。於二零零六年八月，本集團已批准錦豐項目井礦的前期開發工程，估計產前資金成本為2,000萬美元，開發工程已於二零零六年十一月展開。根據現有開發計劃，本集團預期於二零零八年年初能從井礦中生產首批礦石。此外，本集團將繼續進行勘探工作，全面確定錦豐項目礦產資源的水平，並於錦豐項目周邊地區作進一步的勘探工作，發掘日後具潛力的礦石來源。

按目前本集團所預見，並無任何理由導致阻礙錦豐項目如期於二零零七年首季投產。然而，一旦投產期出現任何延誤，本公司亦備有成本超支融資額。

成熟的白山項目

白山項目為本集團最成熟的勘探項目。本集團已於該資產廣泛地進行鑽探工作，直至二零零七年一月為止，本集團已鑽探超過50,500米。據本集團的報告顯示，估計礦產資源為770萬噸，含金量為每噸3.4克，蘊藏846,000盎司黃金，目前佔66%的礦產資源屬探明的及控制的類別。本集團擬於二零零七年野外季節持續勘探，目的是進一步提升及擴大礦產資源。兩幅全新勘探區塊將白山項目的地面面積由62平方公里增至104平方公里，而該兩幅全新區塊的探礦工作將於二零零七年野外計劃期間展開。倘若就開發白山項目的經濟可行性之預可行性研究取得正面結果，本集團計劃於二零零七年全面展開可行性研究。本集團計劃於二零零七年首季就白山項目申請一項探礦許可證。

致力通過成功的勘探工作紮根成長

自本集團進軍中國市場以來，一直致力通過勘探實施其擴大資源基礎的策略。因此，本公司及其管理層已設立 China Review Project，就現存礦山及全國各地域的勘探數據應用現代技術及詮釋方法。本公司的策略乃應用上述數據庫所開發的重要知識、判別主要的勘探成礦遠景區及與當地合作夥伴合作勘探該等潛在的勘探地區。本集團尋求與此等當地策略性勘探夥伴訂立中外合作經營企業協議，並於中外合作經營企業維持控股利益。本集團至今均能成功訂立一系列中外合作經營企業協議，目前於其所有中外合作經營企業公司持有控股利益。

致力通過成功的收購紮根成長

中國的黃金業較為分散，而本集團相信此行業極可能出現整固。中國的法規旨在監控環境破壞，安全問題及資源的浪費，高昂的合規成本迫使眾多規模較小的採礦(包括黃金)營運關閉，並且向中小營運商發出採礦許可一直受到限制。作為國內最大外資黃金公司之一，本集團已佔盡優勢，能嚴選具吸引力的收購契機並於預期業內出現的整固中獲益。

以安全的方式並持重視環境及文化的態度進行業務經營

本集團堅決就其僱員的安全以及其營運對環境及社區的影響採納高標準。作為一間具長線投資中國目標的外資公司，本集團認為持續就此等重要領域達高水準表現，乃其長期成功的關鍵所在。本集團相信其早前於煎茶嶺金礦就此等領域顯示出其高水準的表現。至於錦豐項目方面，本集團致力與其僱員及利益持有人合作，確保項目由建設過渡至營運的過程中均達致相若水準的表現。

過往財務資料摘要

中國礦業國際有限公司(本公司前身)於一九九六年開始發展煎茶嶺金礦。在本公司於二零零零年六月二十八日註冊成立時,本公司發行其股份予中國礦業國際有限公司,作為中國礦業國際有限公司向本公司轉讓煎茶嶺金礦的對價。本公司及其前身一直成功經營煎茶嶺金礦,直至本公司於二零零六年九月撤資。於往績記錄期間,本公司全部收入均來自煎茶嶺金礦。因煎茶嶺金礦的資源正逐漸耗盡,使本公司的產量及收入於往績記錄期間下跌。除存款資金所得利息外,在錦豐項目開始經營前,本公司並無任何其他收入來源。

由於煎茶嶺金礦已成熟且產量下降,本公司於二零零五年首季展開了錦豐項目的發展。本公司目前已進入錦豐項目的最後發展階段並預期於二零零七年首季開始投產。預期錦豐項目露天開採活動的產量估計為每年18萬盎司,並預期於井礦投產並擴建所需廠房後,估計產量可增至每年30萬盎司。估計產量增至相等於每年30萬盎司後,相比本公司於煎茶嶺金礦經營八年間每年平均56,186盎司的產量及本集團於往績記錄期間的年產量都較為優勝。於往績記錄期間,煎茶嶺金礦截至二零零四年、二零零五及二零零六年十二月三十一日止年度的年產量分別為42,937盎司、20,391盎司及11,312盎司(本公司於二零零六年九月出售煎茶嶺金礦)。這顯示錦豐項目的規模較本公司過往的採金業務龐大。

本公司估計錦豐項目的平均現金經營成本為每盎司220美元。本集團以二零零四年四月完成的有關錦豐項目的可行性研究,及其於二零零四年八月完成的一項礦山優化研究為基礎,對平均現金經營成本作出估計。

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年,本集團的收入分別為20,044,000澳元、11,024,000澳元及8,695,000澳元。

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度,本集團錄得母公司股權持有人應佔虧損分別為19,338,000澳元、26,289,000澳元及20,054,000澳元。

下表載列本集團於有關期間及截至所示期間結算日的合併財務報表概要。本概要摘錄自本招股章程「附錄一 — 會計師報告」所載本集團經審核合併財務報表,並應與此等財務報表一併閱讀。此外,呈報基準亦載於本招股章程「附錄一 — 會計師報告」。

概 要

合併利潤表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
收入	20,044	11,024	8,695
銷售成本	(24,455)	(16,642)	(7,803)
毛利／(毛損)	(4,411)	(5,618)	892
其他收入	2,389	1,333	3,962
行政開支	(5,598)	(6,953)	(8,243)
其他經營開支	(11,345)	(12,548)	(10,489)
融資成本	(373)	(2,503)	(6,176)
除稅前虧損	(19,338)	(26,289)	(20,054)
稅項	—	—	—
年度虧損	<u>(19,338)</u>	<u>(26,289)</u>	<u>(20,054)</u>
以下人士應佔：			
母公司股權持有人	<u>(19,338)</u>	<u>(26,289)</u>	<u>(20,054)</u>
股息	—	—	—
每股虧損			
— 基本(每股仙)	(15.0)	(20.3)	(13.7)
— 攤薄(每股仙)	不適用	不適用	不適用
股份			
以每股基本虧損計算年內			
已發行普通股的加權平均股數	129,176,859	129,474,315	146,168,242
以每股攤薄盈利計算年內			
已發行普通股的加權平均股數	不適用	不適用	不適用

概 要

合併資產負債表

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10,045	339	226
其他應收款項	4,442	4,916	3,067
遞延探礦、評估及發展成本	37,339	102,868	240,074
	<u>51,826</u>	<u>108,123</u>	<u>243,367</u>
流動資產			
存貨	2,270	2,211	1,412
其他應收款項	2,515	1,384	2,550
其他流動資產	1,502	438	6,967
現金及現金等值物	35,692	28,769	21,505
	<u>41,979</u>	<u>32,802</u>	<u>32,434</u>
資產總額	<u><u>93,805</u></u>	<u><u>140,925</u></u>	<u><u>275,801</u></u>
股權及負債			
母公司股權持有人應佔股權			
已發行資本	96,282	101,949	168,259
可換股票據—股權部分	—	3,228	3,228
累計虧損	(10,192)	(36,481)	(56,535)
其他儲備	(17,028)	(40,013)	(95,113)
	<u>69,062</u>	<u>28,683</u>	<u>19,839</u>
少數股東權益	<u>3,708</u>	<u>11,491</u>	<u>34,074</u>
總股權	<u>72,770</u>	<u>40,174</u>	<u>53,913</u>
非流動負債			
付息銀行及其他貸款	—	45,883	89,889
復墾及復原撥備	2,104	1,984	—
衍生工具	8,797	38,309	71,138
	<u>10,901</u>	<u>86,176</u>	<u>161,037</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	7,063	14,008	25,258
撥備	507	567	645
付息銀行及其他貸款	2,564	—	9,743
衍生工具	—	—	25,205
	<u>10,134</u>	<u>14,575</u>	<u>60,851</u>
總負債	<u>21,035</u>	<u>100,751</u>	<u>221,888</u>
總股權及負債	<u><u>93,805</u></u>	<u><u>140,925</u></u>	<u><u>275,801</u></u>

發售統計數據

根據每股股份指示價格
55.00港元計算⁽¹⁾

股份市值 ⁽²⁾	99.19億港元
未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值 ⁽³⁾	0.97澳元或6.00港元 ⁽¹⁾

附註：

- (1) 澳元乃按1.00港元兌0.1616澳元的匯率換算為港元
- (2) 市值乃按預期緊隨全球發售後將予發行180,338,415股股份計算，假設超額配股權未獲行使。
- (3) 每股股份備考經調整有形資產淨值是假設以於全球發售完成後預期隨即發行的180,338,415股股份為基礎，並未計及因行使超額配股權，以及在行政人員及僱員購股權計劃、SBBH期權、可換股票據、企業貸款融資額的可換股債券及種籽股東購股權下每項可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份。

股息政策

董事目前希望利用中國迅速興起的機會，並把產生的現金流量再投資，以尋求本集團最大的增長與發展。董事並無宣派或派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的股息。董事將以年度為基礎檢討股息政策。

除公司法准許者外，本公司必須以其利潤派付股息。

董事可釐定派付股息及確定：

- 金額；
- 派付時間；及
- 派付方法。

本公司只可於董事建議股息後，於股東大會上釐定股息。本公司於股東大會上釐定的股息不能高於董事建議的金額。

董事於派付及宣派股息時，可指示分配特定的資產，包括已繳足股款的股份或本公司及任何其他企業的債券，以支付全部或部份股息。

在董事認為符合本公司利益的情況下，可決定投資所有已宣派但未獲領取的股息，直至該等股息被領取。本公司於宣派股息時即產生債項。每名股東可取回未獲領取的股息的權利將於股息宣派日期六年後失效。

所得款項用途

假設指示價格為55.00港元，本公司估計在行使超額配股權前和扣除由本公司支付有關全球發售的包銷佣金及估計支出後，全球發售的所得款項淨額將約為9.61億港元。倘全面行使超額配股權，本公司的所得款項淨額將約為11.29億港元。本公司擬動用全球發售的所得款項淨額作以下用途：

- 所得款項淨額最多16%或1.56億港元將為錦豐項目井礦發展的產前資金成本提供資金；
- 所得款項淨額最多15%或1.41億港元將為錦豐項目擴建黃金選礦設施提供資金；
- 所得款項淨額最多4%或3,900萬港元將為白山項目的可行性研究提供資金；
- 所得款項淨額最多58%或5.54億港元將為收購及勘探活動提供資金；
- 所得款項淨額的餘額將用作一般公司用途，包括為現存債務再融資及提供營運資金。

倘全面行使超額配股權，本公司目前擬把行使超額配股權所收取的額外所得款項淨額約75%或1.26億港元用作項目發展、收購及勘探活動。餘下的所得款項淨額將用作一般公司用途。

倘發售價定於指示價格55.00港元以下，本公司目前有意根據本公司就指示發售價及實際發售價所得款項淨額的差額，將撥往作項目發展、收購及勘探活動的所得款項淨額減少。釐定發售價時，董事及保薦人會考慮全球發售的需求、澳洲證交所股份於定價日或之前最後交易日當時市價及現有股東利益。

於本公司把由全球發售的所得款項淨額用作上述用途前，本公司擬在澳洲和香港相關法律允許的情況下，將該等所得款項淨額存入第三方持牌機構的短期付息賬戶。

售股股東於全球發售中出售待售股份的任何所得款項不會撥歸本公司所有。售股股東於全球發售中出售待售股份的全部所得款項淨額將撥歸售股股東所有。

風險因素

本集團相信其經營業務涉及若干風險。此等風險大致可分為：(i)與本集團第二上市有關的風險；(ii)與本集團業務有關的風險；(iii)與行業有關的風險；(iv)與在中國進行業務有關的風險；及(v)有關全球發售的風險。下文列載上述風險的概要。有關其他詳情，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

與本集團第二上市有關的風險

- 澳洲股票市場的特性有別於香港股票市場。
- 本公司為澳洲上市公司，主要受澳洲法律及法規監管。

與本集團業務有關的風險

- 倘本集團日後未能獲利，股份價值可能下跌。
- 本集團的礦石儲量與礦產資源乃根據多項假設作出估計，任何該等假設的不利改變可能令本集團調低其礦石儲量及礦產資源。
- 本集團短線將依賴錦豐項目及本集團於錦豐中外合作經營企業的權益以獲取幾近全部的收益及經營業務所得現金流量。
- 錦豐項目的建設工程處於後期階段，預期將涉及大量較高風險的礦井採礦營運，且尚未能顯明其營運是否達經濟生產的目標水平。
- 本集團日後應付其資本開支需求時可能遇上困難。
- 本集團的債務及本集團融資協議施加於本集團的條件可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 黃金市場價格的波動可能對本公司的股價及本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 滙率波動可能對本集團的經營現金流量及盈利能力帶來重大不利影響。
- 倘生產要素(包括勞工、電力、礦場消耗品或其他要素)的價格上升，可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團可能因本集團持有的衍生工具而錄得虧損或錯失機會。
- 隨著本集團礦山礦齡日久，產量可能下跌，而生產單位成本則可能上升。
- 本集團的營運依賴充足而按時的用水和電力供應。

概 要

- 本集團很大程度上依賴第三方承包商執行其營運。
- 本集團的採礦業務面對因設計缺陷、環境及工業意外和其他因素而承擔負債、延誤及生產成本增加的重大風險。
- 本集團業務承擔與危險物品處理不當有關的風險。
- 惡劣天氣可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團透過中外合作經營企業公司擁有其項目，而中外合作經營企業公司則根據中外合作經營企業協議成立。本集團的中外合作經營企業夥伴有權在若干條件規限下提早終止中外合作經營企業協議。
- 由於本集團若干事項或須中外合作經營企業公司董事會的一致同意方可作實，故本集團未必能實行其有意進行的此等事項。
- 中外合作經營企業公司為一間合營企業公司－此類公司並不附有全資附屬公司相同水平的控制權。
- 本集團的未來增長視乎能否組成及維持成功的中外合作經營企業，以符合資格進行採礦及探礦項目。倘本集團未能與適合夥伴組成聯盟，本集團可能無法取得採礦及探礦項目。
- 本集團與中外合作經營企業夥伴的任何糾紛或意見分歧可能對本集團業務及經營業績造成重大不利影響。
- 倘本集團未能羅致、延挽及培訓主要人員，可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團的保險保障內容或不足以應付潛在申索。
- 本集團採礦資產的所有權出現任何缺陷，可阻止或嚴重限制本集團使用受影響資產。
- 本集團的採礦權及探礦權可能遭他人侵權。
- 本集團的業務受多項政府法規所規限，可能導致本集團消耗成本並對本集團業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團預期本集團的採礦活動產生大量廢水及尾礦副產品，可能導致本集團承擔巨額負擔。
- 本集團的採礦業務壽命有限，而最終結束該等業務將招致有關持續監察、修復及遵守環境標準的成本及風險。
- 一旦本集團無法或未能就其採礦或探礦活動取得及續留必要的政府批文、許可及許可證，或無法或未能重續之，可能對本集團業務及經營業績造成重大不利的影響。

- 投資者可能難以強制執行在澳洲以外取得針對本公司或其任何聯營公司的任何判決。
- 本集團可能進行策略性收購或投資，該等收購或投資可能難以整合及管理，或可能不成功。
- 本集團可能將其生產的大部分含金黃金售予少數精煉廠。
- 本集團業務可能承擔與生產安全及意外發生或天災有關的風險。

與行業有關的風險

- 礦產的勘探作業屬高度揣測性質，開支龐大而往往不成功。
- 本集團須遵守有關黃金業的法律及法規一旦改變，可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 本集團未來取得黃金資源的能力可能因與其他公司的競爭而受重大不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

- 政治、經濟及法律發展以及中國政府的政策可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 中國法律及中國法規在詮釋及強制執行上存在不明朗因素。
- 外匯法規改變可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 於中國境內爆發或可能爆發的任何高度傳染性疾病可能對本集團業務及經營業績造成重大不利影響。
- 稅務法律及法規的應用存在不明朗因素，可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 針對外商投資中國採礦業的限制可能對本集團的業務及經營業績造成重大不利影響。

與全球發售有關的風險

- 未來股票市場情況或會改變。
- 全球發售後股份的流通性及股價可能波動。
- 未來於公開市場發行或出售或預期發行或出售大量股份可能對股份現行市場價格及本公司未來籌集資金的能力造成重大不利影響。

- 買賣開始時的股份市價可能因不利市況或於出售及買賣開始時期間可能出現的其他不利事態發展而低於發售價。