

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建設管道。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煎茶嶺金礦，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，本集團就探礦項目、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採礦許可證。

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

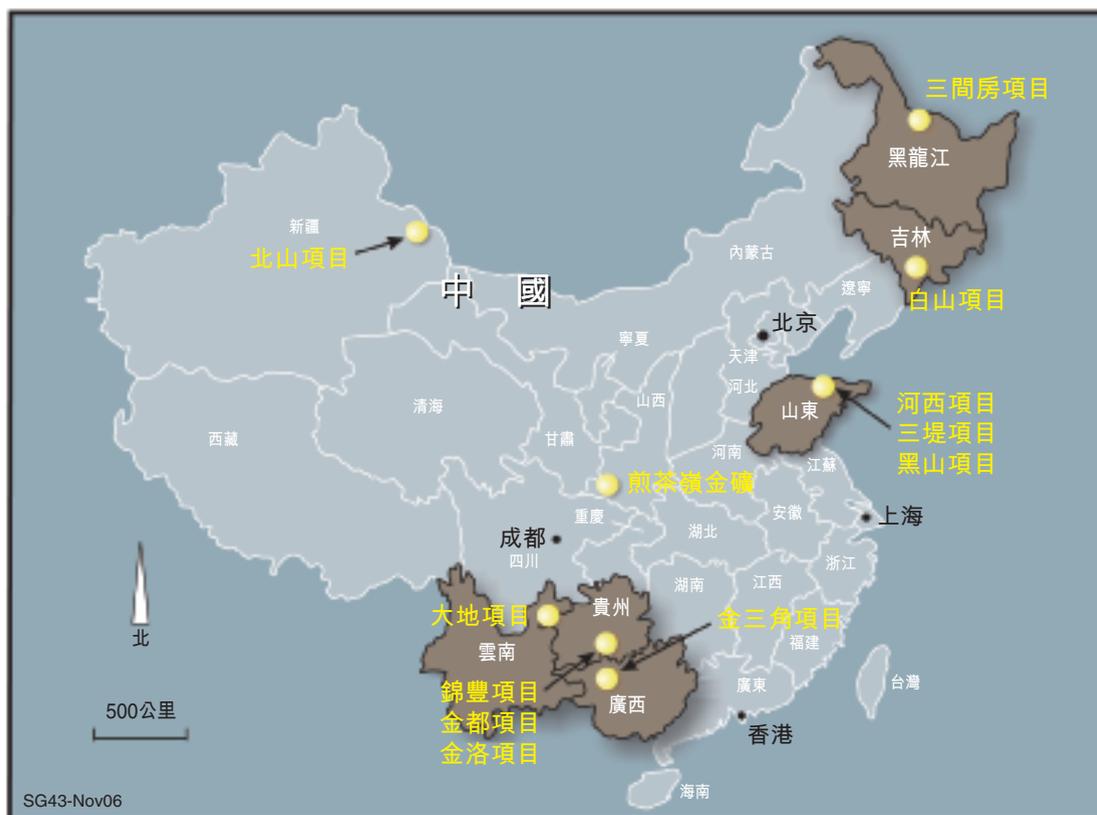
中國的黃金業較為分散，而本集團相信此行業極可能出現整固。中國的法規旨在監控環境破壞，安全問題及資源的浪費，高昂的合規成本迫使眾多規模較小的採礦(包括黃金)營運關閉，並且向中小營運商發出採礦許可一直受到限制。作為國內最大外資黃金公司之一，本集團已佔盡優勢，能嚴選具吸引力的收購契機並於預期業內出現的整固中獲益。

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。

本集團採礦及探礦權的詳情

於最後實際可行日期，本集團正建設一個黃金礦場、進行四項勘探項目並額外訂立六份勘探中外合作經營企業協議，惟其中的勘探活動尚未展開。下圖顯示本集團於中國的採礦及勘探項目之所在地。



根據中國相關法律，在展開有關礦產資源的勘探及開採活動前，有關項目公司必須事先取得勘查許可證及採礦許可證，藉此一般可取得相關採礦項目的探礦及採礦權。此外，假如採礦活動涉及黃金資源，本公司亦須取得開採黃金礦產批准書。

此外，有關項目公司在採礦過程中亦必須取得生產安全證書及廢料排放許可，以符合中國有關生產安全及環保的法律。

於往績記錄期間，本公司每間中國附屬公司均就其探礦及採礦營運遵從相關法律及法規。