

## 河西中外合作經營企業協議

二零零六年八月二十四日，澳華膠東與招遠河西訂立中外合作經營企業協議，成立河西中外合作經營企業。

招遠河西是有限責任公司，註冊證編號為3706851802773。招遠河西從事採金及其營業執照規定範圍的其他業務。

除本招股章程「業務—有關中外合作經營企業協議的資料」一節所述主要共通條款及差異外，河西中外合作經營企業協議的其他主要條款概述如下：

- 該項目分為兩期；
- 第一期內，澳華膠東須出資600萬美元（其中300萬美元為註冊資本），作為70%股權的對價。招遠河西須投入有關該等項目地區的探礦權、礦產數據及其他權利，作為30%股權的對價；
- 第一期或第二期內，如須就勘探及發展作進一步投資，待取得相關中國政府批文後，河西中外合作經營企業的總經理有權向澳華膠東及招遠河西發出籌集現金通知，各方須按其股權比例出資。如該籌集現金通知導致註冊資本增加，須經由董事會一致批准。如一方無法出資，而另一方出資，未有出資的一方的股權會遭攤薄，但不可低於10%；
- 在澳華膠東向河西中外合作經營企業出資及勘探工作進行後，河西中外合作經營企業有權撤離該等項目地區。河西中外合作經營企業撤離後，澳華膠東有權出售其於河西中外合作經營企業的權益，並撤出該中外合作經營企業協議。如澳華膠東的出資金額少於600萬美元，勘查許可證及全部數據則會轉讓予招遠河西；及
- 如(i)澳華膠東出資，並且(ii)董事會決定不進行勘探計劃及／或可行性研究，河西中外合作經營企業有權出售，而招遠河西有權優先購買河西中外合作經營企業的資產。澳華膠東有權獲得有關出售所得的收入。

## 三間房中外合作經營企業協議

二零零五年七月二十八日，本公司與第707地質大隊訂立中外合作經營企業協議，成立三間房中外合作經營企業。本公司以澳華黑龍江為受益人持有該中外合作經營企業協議的權益，惟該權益須獲正式轉讓，方可作實。

第707地質大隊屬中國事業單位，註冊證編號為123000000976。第707地質大隊從事勘探礦產資源及其營業執照規定範圍的其他業務。

除本招股章程「業務 — 有關中外合作經營企業協議的資料」一節所述主要共通條款及差異外，三間房中外合作經營企業協議的其他主要條款概述如下：

- 該項目分為兩期；
- 第一期內，澳華黑龍江須於三年內出資144萬美元（其中70萬美元為註冊資本的部分），作為70%股權的對價。第707地質大隊須投入有關該等項目地區的探礦權、報告、數據、測量、其他資料及權利，作為30%股權的對價。第707地質大隊的出資金額為61.7萬美元，其中30萬美元構成註冊資本的結餘；
- 在澳華黑龍江出資後，待取得相關中國政府批文後，如董事會一致決定增加註冊資本，各方須按彼等股權比例作進一步出資。如一方無法出資，未有出資的一方的股權會遭攤薄，但不可低於5%；
- 在勘探工作完成後，三間房中外合作經營企業有權撤出該等項目地區。在該情況下，(i)如三間房中外合作經營企業發現的黃金儲量少於五噸，或澳華黑龍江的總投資在撤出前少於61.7萬美元，澳華黑龍江有權選擇撤離並免費轉讓其股權及勘探數據予第707地質大隊；(ii)如三間房中外合作經營企業發現的黃金儲量多於五噸，而澳華黑龍江在澳華黑龍江選擇撤出前的總投資多於61.7萬美元，在澳華黑龍江選擇撤出後，第707地質大隊有權優先購買澳華黑龍江的股權，(iii)如三間房中外合作經營企業選擇撤出該等項目地區，但澳華黑龍江決定不撤出中外合作經營企業協議，各方將根據相同條款及條件盡力於新項目地區繼續進行勘探工作；及
- 該項目的第二期與採礦營運商業發展有關。所需的投資及註冊資本由董事會根據可行性研究一致批准而定，並須取得所需中國政府批文後，方可作實。雙方須按彼等股權比例就註冊資本出資。

## 北山中外合作經營企業協議

二零零六年八月二十八日，澳華國興與閩興訂立中外合作經營企業協議，成立北山中外合作經營企業。

閩興是獨資有限責任公司，註冊證編號為6522232300018。閩興從事礦產銷售及其營業執照規定範圍的其他業務。

除本招股章程「業務 — 有關中外合作經營企業協議的資料」一節所述主要特徵及差異外，北山中外合作經營企業協議的其他主要條款概述如下：

- 該項目分為兩期；

- 第一期內，澳華國興須出資616萬美元作為註冊資本，為70%股權的對價。閩興須投入有關該等項目地區的採礦權、探礦權、報告、數據、測量、其他資料及權利，作為30%股權的對價；
- 澳華國興須向閩興提供免息墊款人民幣1,000萬元（「成立墊款」）。閩興須使用該成立墊款的所得款項作為北山中外合作經營企業已出資採礦及探礦權的所有權的抵押；
- 閩興須於第二期開始當日向澳華國興全數償還該成立墊款，或分期還款，以於第二期開始當日之前向澳華國興全數償還該成立墊款；
- 全部黃金（或其他金屬）儲量屬於北山中外合作經營企業。然而，在北山中外合作經營企業成立後，並在可行性研究完成及該項目建築施工後，閩興有權為其本身於北山採礦區處理氧化礦石及生產黃金；
- 該項目的第二期為採礦營運商業發展。澳華國興有權根據項目評估價收購閩興於北山中外合作經營企業所持股權的10%。此後，澳華國興將持有北山中外合作經營企業的80%股權，而閩興則持有北山中外合作經營企業的20%股權；
- 第二期所需的投資及註冊資本由董事會根據可行性研究一致決定，並須取得相關中國政府批文，方可作實。雙方須按彼等股權比例向已增加註冊資本出資。在閩興的要求下，澳華國興須以國際接受利率向閩興提供貸款。在該貸款的本金及利息償清前，澳華國興擁有該項目所產生的全部現金流量及利潤。

## 大地項目中外合作經營企業協議

二零零六年十月二十六日，澳華大地與第105地質大隊訂立中外合作經營企業協議，成立大地中外合作經營企業。

第105地質大隊屬中國事業單位，註冊證編號為152000000079。第105地質大隊從事勘探金礦及其營業執照規定範圍的其他業務。

除本招股章程「業務 — 有關中外合作經營企業協議的資料」一節所述主要特徵及差異外，大地中外合作經營企業協議的其他主要條款概述如下：

- 該項目分為兩期；

- 第一期內，澳華大地須出資180萬美元作為註冊資本，為60%股權的對價。第105地質大隊須投入有關該等項目地區的採礦權、探礦權、報告、數據、測量、其他資料及權利，作為40%股權的對價；
- 第一期內，如董事會一致決定增加註冊資本(須取得所需中國政府批文)，澳華大地有權不按比例就註冊資本出資。第105地質大隊的權益不可攤薄至低於20%。如澳華大地的出資總額達480萬美元，澳華大地將持有大地中外合作經營企業的80%股權，而第105地質大隊則持有大地中外合作經營企業的20%股權。如澳華大地的出資總額多於180萬美元但少於480萬美元，澳華大地的股權將按該中外合作經營企業協議所載算式予以調整；
- 第二期內，如董事會一致決定，澳華大地及第105地質大隊須按彼等股權比例就註冊資本的任何增加出資，惟須取得所需中國政府批文後，方可作實。在第105地質大隊的要求下，澳華大地須向第105地質大隊提供一筆貸款，利率與協助第105地質大隊達成其於澳華大地項目資本承擔的融資之利率相同。澳華大地有權優先以大地項目的現金流量獲償還有關貸款。如第105地質大隊並不出資，澳華大地有權於可行性研究完成後十二個月內，以人民幣1,000萬元收購第105地質大隊於大地中外合作經營企業權益的12.5%。此後，第105地質大隊將持有大地中外合作經營企業的7.5%至27.5%股權，而澳華大地則持有大地中外合作經營企業的72.5%至92.5%股權；及
- 由該協議日期至採礦建築動工日期期間，澳華大地須就評估及轉讓探礦權以及轉讓地質數據向第105地質大隊支付人民幣1,500萬元。

## 外判

一如不少採礦及勘探公司般，本集團就有關勘探工作的各項服務聘用承包商，其中包括進行地球物理測量、鑽探及驗金。

至於錦豐項目，廠房建設、土方工作、品位監控鑽探及若干配套服務全部已經外判。所授出的兩項重大合同為：

- 授予澳洲公司 Ausenco Limited 一份工程、採購及施工合同，Ausenco Limited 專門向採礦及選礦業提供工程、施工及項目管理服務；及
- 授予中鐵十九局集團有限公司一份採礦合同。

Ausenco Limited 及中鐵十九局集團有限公司與本集團任何公司的任何股東、董事、高級管理層成員或彼等各自的聯繫人概無按非屬公平條款維持的任何關係、或進行業務或其他事宜。

利用分包安排的其中主要裨益是可減低本集團對設備及人力資源的資本投資所需。本集團一般通過投標過程挑選其分包商，確保按具競爭力的條款訂立所有合同。

本集團對其承包商實施嚴謹的監控，並要求他們維持高標準的安全及環保水平。

本集團根據獨立投標公司辦理的競價投標過程，選擇主要合同的承辦商。本集團委派既授監事及與承辦商舉行定期安全及進度會議，持續監控承辦商。

## 原材料供應

本集團與其他採金業人士一樣，以錦豐項目所採礦石作為本集團錦豐項目採金工藝的主要原材料，因此無需向任何第三方尋求或採購礦石。

## 輔助物料供應

錦豐項目投產後，其生產工藝將會使用多種輔助物料，包括炸藥、礦磨媒介、石灰、氰化鈉及活性煤。一般來說，這些易耗品的供應相當充裕，有多家供應商可供選擇，市價亦具競爭力。本集團與第三方供應商訂約採購所需輔助物料。

通電供水對任何採金作業都是至為重要的。本集團倚賴地方電網供應錦豐項目的電力需求。錦豐項目礦場已安裝柴油發電機，遇上地方電網不能滿足錦豐項目的電力需求，可為BIOX®等易受干擾的生產組件提供後備電源。然而，這些發電機所供應的電力，將不足以支持整個生產工藝的全面運行。

本集團的礦石選礦作業需要用水。本集團選礦水的主要來源是洛凡河，河水通過一條長三公里的管道，泵往錦豐項目所在地。洛凡河每日可為錦豐項目供水約7,000立方米。

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，本集團五大供應商合計分別約佔本集團採購總額28%、26%及43%，最大供應商同期分別佔本集團採購總額8%、9%及14%。

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，董事、其各自的聯繫人、持有本公司已發行股份超過5%的股東或彼等各自任何的聯繫人，概沒有於本集團任何五大供應商之中擁有任何權益。

## 銷售與市場推廣

預測錦豐項目礦山將於二零零七年首季投入商業生產。本集團已選定若干黃金精煉廠作為銷售對象，礦場投產後，可向這些黃金精煉廠銷售其含金黃金。

預計黃金精煉廠將跟從行業慣例，從錦豐項目礦山提取含金黃金，提取前先繳足臨時付款，並負責從礦場運送和取得含金黃金。

## 業 務

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，本集團的五大客戶合計約佔本集團銷售總額100%，最大客戶同期分別佔本集團銷售總額35%、70%及78%。

本集團最大客戶(包括其股東、董事及高級管理層)與本集團、董事、高級管理層及彼等各自的聯繫人過去或現在概無按非屬公平條款維持任何關係，包括但不限於任何業務關係或家屬關係。

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，董事、其各自的聯繫人、持有本公司已發行股份超過5%的股東或彼等各自任何聯繫人，概沒有於本集團任何五大客戶之中擁有任何權益。

### 對沖活動

根據本招股章程「附錄六 — 法定及一般資料 — 有關業務的其他資料」所述於二零零五年九月十六日訂立的優先貸款融資額，中礦貴州必須訂立黃金對沖安排。於二零零六年十二月三十一日尚未到期的對沖合同內容摘述如下：

	遠期合同		已購認沽期權	
	盎司	美元/盎司	盎司	美元/盎司
二零零六年 .....	—	—	—	—
二零零七年 .....	31,827	523	55,638	400
二零零八年 .....	73,548	524	74,184	400
二零零九年 .....	64,612	525	74,178	400
二零一零年 .....	64,612	525	—	—
二零一一年 .....	64,612	525	—	—
二零一二年 .....	35,789	530	—	—
總計 .....	<u>335,000</u>	<u>525</u>	<u>204,000</u>	<u>400</u>

於二零零六年十二月三十一日，共對沖539,000盎司(335,000盎司為已訂約遠期合同，其餘為認沽期權)。按現貨金價每盎司635.4美元計算，對沖賬於二零零六年十二月三十一日的市價折算總值為負6,250萬美元。該等合同不設對手方銀行保證金催繳條款。

本集團無意訂立任何其他黃金對沖合同。本集團制訂其目前政策時，乃按股東回饋為基礎。本集團目前沒有訂立任何利率或外匯對沖合同。

### 競爭

本集團相信，中國黃金產業的主要門檻，包括對黃金資源的掌握、需遵守的環保和安全法規數目，以及能否根據中華人民共和國礦產資源法成功申領採礦許可證。

本集團的業務能否取得成功，取決於本集團能否有效率地開採黃金儲量。這些儲量並非取之不竭，因此本集團若要維持業務增長，必須持續發掘、擴充和收購新的黃金儲量。黃金

資源的勘探與收購，乃是一個充滿競爭的過程，本集團須面對多家中外採金公司的競爭。然而，基於本集團的競爭優勢（誠如本招股章程「業務 — 競爭優勢」一節所概述），本集團相信，本集團具備有利條件，可擴充其在中國的黃金業務經營。

中國擁有超過1,200個已識別黃金礦山及項目，包括全球的採金公司、較小型的外資採金公司及國內採金公司經營的礦山，彼等均於中國勘探黃金。

錦豐項目將會是中國最大規模的金礦之一，而本公司也將成為中國最大的外資黃金生產商之一。

本集團正通過勘探和收購活動，完成儲量的更替。

## 收購

本集團持續、積極地對位於產金前景最好的中國省份內的各類合資和收購機遇進行評估，並已成立業務發展與形成小組，發展與評估這些商機。

本集團擬藉著其聲譽和成功在中國勘探和開採黃金的往績記錄，吸引具潛力的中外夥伴和收購目標與本集團合作。

除下文所載列者外，本集團目前並無確定任何收購或投資目標：

- 可能向 Gold Fields Australasia 收購兩間中外合作經營企業。請參閱本招股章程「業務 — 近期發展 — 意向書」一節；及
- 本集團與各中國中外合作經營企業夥伴訂立五份中外合作經營企業協議，成立中外合作經營企業以便進行探礦活動。該等中外合作經營企業每間須待中國相關政府機關批准。請參閱本招股章程「業務 — 截至最後實際可行日期尚待取得政府批文的項目」一節。

## 環保政策、健康與安全政策及社區關係政策

### 概覽

確保其作業地區的周邊環境得到可持續發展，是本集團的主要宗旨，因此本集團非常重視環保、健康與安全及社區關係，努力遵守適用的中國或國際標準，並以較嚴謹者為依歸：

- 董事會下設小組委員會，負責監察指定政策的遵行情況；
- 本公司高級管理層團隊內設企業風險經理一名，直接向行政總裁匯報；
- 制訂環保、健康與安全及社區關係的企業政策；及
- 對環保、健康與安全及社區關係等領域的績效表現進行每年審議，擬定改善行動方案。

本公司在環保、健康與安全及社區關係等方面均能達到高標準，過去數年曾多次獲得嘉獎。

## 營運階段的風險管理

本公司素來對其所有發展項目及營運皆採取風險管理措施，並一直對整間公司採用一貫的量化及風險評級方法。

於可行性研究階段、設計及施工階段以至投產階段，本公司均已對錦豐項目實施全面的風險評估及緩解計劃，致使將營運中國偏遠礦山不少固有的風險判別出來並緩解至可管理的水平，固有的風險包括供應綫中斷、僱員往返礦場的安全、電力供應中斷及其對 BIOX<sup>®</sup>礦廠的影響、露天礦坑斜坡的穩定性、井礦內發生山泥傾瀉、解毒廠失靈導致將蘊含氰化物礦泥泵進炭濾法尾礦壩、培訓不足及招聘低技術水平僱員等。

透過多項設計改善及改變或開發嚴謹的營運及管理程序，不少環境風險已經得到緩解。

儘管於本招股章程「附錄四 — 獨立技術專家報告」指出的多種風險已經納入本公司的風險管理計劃內，但因資源所限，只有附殘餘風險且屬高度或極度風險者將在短時間內(投產及初期營運)優先管理。隨著營運經驗不斷累積，本公司會定期進行風險評核活動。

## 緩解錦豐項目的風險

SRK 判別出多種有關錦豐營運的營運風險。詳情請參閱本招股章程「附錄四 — 獨立技術專家報告」。本公司早前亦已判別或遭遇其中部分風險。因此，本公司開發了多項緩解計劃，以管理主要風險，其中包括以下各項：

### 通往尾礦壩的道路癱瘓的潛在風險導致生產中斷

本公司將就全程道路進行定期的岩體力學評核及工程檢查。於每年「雨」季(即錦豐項目的三月至九月)前，礦場員工將進行主要的合適程度的檢討，緊急時將展開關鍵的工程。於每年「旱」季，本公司將不斷修築道路。於最近期建設年間，一場暴風雨過後，本公司已完成多項臨時的修補措施，其中包括：

- 夷平高於道路的邊坡斜坡以減少山泥傾瀉；
- 改善高於道路的高牆保護(即岩柱支護或網固)；
- 修復縱橫交錯的水道及涵洞管道；及
- 使涵洞管道周邊重要範圍的路基更為粗糙，以便排水時可穿過道路及涵洞管道。

投產後的旱季或隨後的雨季後，本公司計劃替換每支涵洞管道，並由混凝土涵洞管道所取替，確保具備充足的排水能力。



目前，本公司已完成管道及路堤建設，並將提升路基的級別以及修復排水斜坡及渠道，以便妥善利用涵洞管道。

每年隨雨季後的旱季將額外進行改善工程，尤其針對穩定道路以上的高牆。

## **炭濾法尾礦壩用水管理失當的潛在風險導致違反排水許可**

倘本公司的排放水平超出規管上限，本公司已採取停產的政策。此政策給予本公司時間識別及修正導致過量排放的因由，將污染減至最低。

預期本公司制定的用水管理策略能充分緩解該等風險，因此本公司將不會基於環境理由而被迫關閉。此政策涉及實施設計改善(如設立解毒及清洗廠)及採納供操作員及管理層使用的全面營運方法及監控以及行動指引(如批量排放計劃，其中會將池中溶液積蓄一至兩天並於需要時經清洗廠處理，確認在排放前符合規管上限)。

除清洗廠及批量排放計劃外，本公司亦在需要時加入大量重新處理試劑，確保符合有關規定。

## **排土場的潛在金屬滲濾**

錦豐項目投產後，本公司計劃諮詢專業人士的意見，改善廢石排棄系統。

## **往返錦豐項目途中的意外**

最近，本公司提供往返錦豐項目大部分車程的巴士服務，取替了四輪驅動車的交通服務。每輛巴士(會定期檢查)由兩名駕駛員輪班負責，而每名駕駛員每日只可提供四個小時的單程駕駛服務。此舉為往返礦場的人士提供額外保障，免除因駕駛員過度勞累而發生的意外。

## **環保**

本集團的經營面對潛在環境風險，一般有關廢石處理、排放及處置引致的自然環境污染。採金業的一個主要環境問題為污水及尾礦管理。污水及尾礦(尤其是大量污水及尾礦)可能含有對人類及環境有害的物質。詳情請參閱本招股章程「風險因素 — 與本集團業務有關的風險」一節。

在業務發展與管理過程中，有效地控制與減少污染、致力於保護環境、充分考慮地方文化特徵和社區期望，乃是本集團的一貫政策。本公司按集團不同階段的業務發展制訂標準和制度，並加以實施，以判別、評估和管理環保風險。

於錦豐項目，專為減少廢石及污染而設的營運如下：

## 除毒廠

除毒廠採用從 INCO Limited 引進的技術，在攪拌槽內以二氧化硫加硫化銅催化劑，處理含有氰化物的金廠殘渣。

## 清洗廠

清洗廠由一系列攪拌槽及速凝劑泵組成，位於炭濾法尾礦庫區。當有毒金屬和氰的含量超過監管排放限額時，即會在清洗廠內泵滿上層清液，再加試劑處理，將有毒成分予以沉澱或進行化學分解。適用於清洗廠處理有毒成分的化學品，包括硫氫化鈉、過氧化氫、氯化鐵等。反應水將隨重力回流上層池。直至水質分析返回結果顯示屬規管排放範圍以外，清洗廠將會停止運作。

## 有關減少廢石及潛在污染風險的研究

本公司已研究過細菌及化學過程，作為消除或減少硫氰化物的工藝，目的是將污水所含硫氰化物水平降低至2.0毫克／公升以下。

現階段的化學試劑添加率，是根據化驗所測試而估算的，預計這些估算比率較正常廠房運作中的添加率為高。本公司將盡量提高污水流的再循環，以求重新利用任何未盡用的試劑（例如：浮泡劑）。

本集團須遵守中國有關大氣排放、污水及污染物排放、土地復墾、礦務管制的國家及地方法規。詳情請參閱本招股章程「與行業有關的中國法律及法規 — 與環境保護有關的法律及法規」一節。

於往績記錄期間，本公司主要附屬公司為錦豐中外合作經營企業。根據中國相關環境機構發出之環境影響評核報告及確認函件，錦豐中外合作經營企業並無違反任何中國相關環境法律或法規。此外，由於白山中外合作經營企業、金洛中外合作經營企業、黑山中外合作經營企業、三堤中外合作經營企業與金三角中外合作經營企業於往績記錄期間並無進行任何礦山建設活動或採礦活動，故此並無嚴重違反任何中國相關環境法律或法規。

於往績記錄期間，本集團沒有任何嚴重違反任何適用環保法律法規的情形。於最後實際可行日期，本集團沒有面臨任何重大的環保索償、法律訴訟、處罰或紀律行動。

本集團與融資機構商討融資安排時，也附帶一項條件，即本集團必須實施環保管理方案，對合規情況進行監察，確保錦豐項目符合中國環保法律規定、赤道原則（金融產業用以釐定、評估及管理項目融資的社會及環保風險的行業準則）及相關的授權範圍。

本公司遵守環保法規的年度開支如下：

	二零零四年 澳元	二零零五年 澳元	二零零六年 澳元
煎茶嶺 .....	269,301	58,615	29,409
錦豐 .....	—	—	245,783
	269,301	58,615	275,192

獨立專家 SRK 已審閱錦豐項目所有地區的必要的施工證，所得結論認為所有地區俱備有必要的施工證。項目投入營運三個月後，若能顯示對環境的影響沒有超出環境影響評估所預計的水平，即可獲發經營和環保許可。

## 健康與安全

本集團以負責的態度經營，確保本集團僱員、承包商和經營所在社區的健康與安全。本集團致力於符合適用的法律要求，盡可能在營運中實施領先的國際行業標準。

本集團認識到，其業務運作帶來一定的風險，因此在其業務經營中，必須持續實施風險管理。制訂嚴格的宗旨與目標，可激勵本集團持續改善其表現。本集團對自身的表現實行計量、監察、審議，並向公眾匯報。本集團也積極實施有關健康與安全的僱員培訓計劃。

本公司根據有關事故已知後果的嚴重性，將所有事故(包括潛在事故)分類為「輕微」、「中等」、「顯著」、「重大」或「災難性」。往績記錄期間，本集團僱員、承包商或其營運所處社區沒有發生任何有關健康或安全的重大或災難性事故。

本集團須就安全生產、礦山安全、礦山安全監察、礦山設計等事宜，遵守中國的國家及地方安全生產及礦山安全的法律法規。詳情請參閱「與行業有關的中國法律及法規 — 與生產安全有關的法律及法規」一節。往績記錄期間，本集團沒有任何嚴重違反任何適用生產或礦山安全法律或法規的情形。本集團的經營遵守有關勞工及安全法規。於最後實際可行日期，本集團沒有面對任何重大的生產及礦山安全索償、法律訴訟、處罰或紀律行動。此外，於往績記錄期間，並無發生任何重大不致命工傷或致命意外。

本公司設立一個風險管理委員會，負責評估健康、安全及環境表現是否符合法律及其他規定。實施定期員工培訓課程及工地檢查確保該委員會發揮功效。

錦豐項目中，新聘員工的培訓側重於適當的安全程序，配合急速擴大的勞動力。本公司亦確保在礦場的承包商依從本公司的安全程序。經理及安全主任會定期進行檢查確保礦場安

全。而所有礦場訪客亦須參與礦場風險簡報會。全體新聘僱員須接受正式的風險簡介。錦豐項目礦場駐有一名全職「風險管理人員」，專責確保礦場任何時間對風險保持高度的警覺，包括為主任及高級管理層提供定期培訓及／或複習課程。

風險管理委員會由 Peter Cassidy (主席)、James Askew 及 Brian Davidson 組成。風險管理委員會分別於二零零五年及二零零六年舉行了兩次正式會議。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層 — 董事委員會 — 風險管理委員會」一節。

本公司就遵守安全法規遵守的年度開支如下：

	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	澳元	澳元	澳元
煎茶嶺 .....	596,107	300,832	175,910
錦豐 .....	71,432	409,114	589,648
	667,539	709,946	765,559

本集團的安全記錄每年在年報刊發，可供公眾查閱。

二零零五年，以錦豐項目龐大的建築工人數目來看，本集團的整體安全表現令人滿意。二零零五年十一月，錦豐項目在沒有錄得工傷缺勤工時（「工傷缺勤工時」）的情況下，超越100萬個工時的里程碑。該里程碑經過艱難的期間後達成，包括礦場相當數目的土方工程及建築活動。於二零零五年十一月至最後實際可行日期，錦豐項目耗用約680萬個工時，但僅錄得8個工傷缺勤工時。

日後出現的特定風險將按特設的解決方案處理。二零零五年禽流感大流行是個好例子；本公司擬訂特定議案處理經營區域的禽流感大流行擴散的風險及後果，並於二零零五年十月發出僱員資料說明。

## 社區關係

本集團致力於對經營所在的地方社區之社會經濟發展作出貢獻。因此，本集團將繼續推動社區關係工作，努力做到以下各項：

- 尊重與本集團合作、可能會受到本集團業務影響的人士的價值、傳統和期望；
- 本著誠信、積極參與、互利等原則，建立堅定的關係；
- 與相關的利益方進行公開諮詢與溝通；
- 與地方社區和諧共處，對其社會、經濟和可持續發展作出應有的貢獻，推動社區與本集團共同進步；
- 通過知識與技術轉移、教育培訓計劃等，推動地方社區的技能建設；及

- 向地方社區披露本集團業務運作對環境及社會的影響或潛在影響的有關資料。

就錦豐項目來說，本公司每月舉行社區會議，計劃招聘工作人員最少50%為本地人士，按本地人口狀況進行招聘、支持地方學校及健康計劃、以及改善道路和其他基礎設施。

## 獎項與證書

獎項	頒發機構	頒發日期
本年度開發項目(錦豐項目) . . . . .	中國國際礦業大會	二零零六年十一月
二零零五年安全生產先進單位 . . . . .	貞豐縣人民政府	二零零六年一月
「十五」期間黃金業環保工作先進單位 . . . . .	黔西南州人民政府	二零零六年一月
二零零四年安全生產先進企業 (煎茶嶺金礦) . . . . .	略陽縣	二零零五年
陝西省地下礦最高安全標準 (煎茶嶺金礦) . . . . .	陝西省安全生產監督 管理局	二零零五年四月
特別環境嘉獎 (煎茶嶺金礦) . . . . .	Austcham ANZ Australian Business Awards	二零零二年九月

## 保險

本集團已為錦豐項目的施工，購買業務中斷、嚴重損毀和公眾責任保險，保障對象包括錦豐中外合作經營企業和在項目場地活動的若干其他方。

此外，本集團也為一部分的辦公室場所購買房地產保險，以及為董事和高級職員購買責任保險。本集團也有意為錦豐項目的生產設施，購買業務延續、房地產及其他保險。

## 知識產權

本公司並未持有或申請任何註冊專利或商標。本公司已就於中國使用「BIOX®」商標與Biomim 訂立商標許可協議，並就錦豐項目使用 BIOX® 與 Minsaco 訂立 BIOX® 許可協議。

本集團亦已設立中國境內開採機遇的數據庫，名為 China Review Project。China Review Project 包括一個可執行檢索的數碼資料庫，含有8,000多個已識別黃金礦床或金礦、另外約2,000個基底金屬礦床的信息。本公司認為，資料庫信息具有非常重要的戰略價值。

有關China Review Project的詳情，請參閱本招股章程內「業務 — 競爭優勢 — 中國採礦機會的資料庫」一節。

## 物業

於最後實際可行日期，本集團在中國持有一項物業權益，佔地面積696,667平方米、在中國持有十項租賃物業權益，總建築面積約2,195平方米；在澳洲持有一項租賃物業權益，建築面積572平方米。本公司在澳洲持有的租賃物業權益為本公司的總辦事處，地址為 Level 8, 17 Bridge Street, Sydney, NSW 2000, Australia。

本集團已取得錦豐中外合作經營企業在中國持有的物業的土地使用權證。

本集團於中國租賃的物業權益<sup>1</sup>，只有四項獲相關的出租人提供房屋所有權證或土地使用權證。本集團目前未能就其餘六項租賃物業提供房屋所有權證及土地使用權證。然而，此等物業並非作採礦經營用途，每項物業對本公司或本集團業務而言並不重要。就中國租賃物業的失缺詳列如下，即尚未就以下物業取得有關證書：

- 本集團租賃位於貴陽市佔地約2,127平方尺的辦公室空間（租期三個月，月租人民幣9,483元）；
- 本集團租賃位於貞豐縣佔地約3,014平方尺的商住空間（租期兩年，年租人民幣15,000元）；
- 本集團租賃位於濟南市佔地約1,346平方尺的辦公室空間（租期一年，年租人民幣135,000元）；
- 本集團租賃位於濟南市佔地約237平方尺的辦公室空間（租期一年，年租人民幣15,840元）；
- 本集團租賃位於濟南市佔地約323平方尺的辦公室空間（租期一年，月租人民幣501.40元）；及
- 本集團租賃位於貴陽市佔地約1,539平方尺的辦公室空間（租期五年，月租人民幣6,864元）。

上述每一項物業的利潤分派及有關失缺的法律涵義不具關鍵性。本集團不會採取任何補救行動糾正有關業權的失缺，原因是此等物業屬短期租賃，所佔的商住空間細小，對本公司及本集團業務而言並不重要。本公司並無接獲任何人士，宣稱質疑本公司佔用此等房產的有效性。本公司相信欠附此等物業的正式租賃，不會對本公司業務造成重大不利影響。

獨立物業估值師萊坊測計師行有限公司對該等物業權益並不賦予任何商業價值。

1 本集團所租賃而出租人能夠提供房屋所有權證及／或土地使用權證的物業權益，為本招股章程「附錄三一物業估值」內所列出的第2、第4、第6及第10項物業。就欠隨有關證書的租賃物業而言，第3項物業根據為期三個月的租賃租用作辦公室用途、第5項物業根據為期兩年的租賃租用作商住用途、第7項物業根據為期一年的租賃租用作辦公室用途、第8項物業根據為期一年的租賃租用作辦公室用途、第9項物業根據為期一年的租賃租用作辦公室用途及第12項物業根據為期五年的租賃租用作辦公室用途。本公司相信，欠隨房屋所有權證及／或土地使用權證對本公司業務而言非屬重大。本公司概無非法使用任何此等租賃物業。

# 業 務

萊坊測計師行有限公司已對本集團於中國及澳洲資產的物業權益在二零零六年十二月三十一日的價值作出估值。有關本集團租賃及自置的物業連同其估值及估值報告的詳情，以及出租人有否提供房屋所有權證或土地使用權證的詳情，請參閱本招股章程「附錄三 — 物業估值」。

## 僱員

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，本集團僱員總數分別為416、450及453人。

下表按派駐地點及職責劃分的僱員人數：

## 集團人力水平

於二零零六年 十二月三十一日	前煎茶嶺 金礦 (重新 分配 至錦豐 項目)		金三角 地區			北京 辦事處	悉尼 辦事處	總計
	錦豐項目	錦豐項目	山東地區	白山項目				
開採 .....	30	46						76
流動整修 .....								
選礦廠 .....		29						29
工程 .....		57						57
工程、採購、施工、管理 供應 .....		60						60
礦場地質 .....		31						31
勘探 .....		28						28
營地服務 .....		5	30	6	12		4.5	57.5
培訓、安全、健康與環保 行政 .....		2						2
對外關係 .....		32				5	2	32
人力資源 .....		18						18
總經理辦公室 .....		6					3.5	9.5
行政總裁辦公室 .....		8					2	10
項目開發 .....							2	2
財務 .....		19						19
風險管理 .....		10					4	14
							1	1
<b>總計 .....</b>	<b>30</b>	<b>351</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>453</b>

二零零六年九月出售煎茶嶺金礦後，煎茶嶺金礦30名僱員將調派往錦豐項目，其餘僱員將繼續在煎茶嶺金礦工作，由新的擁有人所僱用。

## 中斷及工傷

於往績記錄期間，本集團的經營並無發生重大中斷。於往績記錄期間，本集團並無發生重大僱員工傷及致命事故。

## 僱員薪酬政策

本公司的薪酬政策旨在吸引、挽留和激勵優秀人才，確保工作團隊有能力實踐業務策略，為股東創富。

薪酬政策的主要原則如下：

- 釐定具有競爭力的獎勵，以吸引、挽留和激勵優秀人才；
- 通過績效管理計劃，實施嚴格的關鍵績效指標，包括財務指標和非財務績效指標；
- 為各級僱員設立短期和長期的激勵計劃，按下列原則實行；
- 確保薪酬規劃持續成為本公司業務規劃過程的必然組成部分；及
- 獎勵總額和績效指標均定於適當水平，反映本公司所屬市場的競爭情況、當時的經濟環境和可比公司的相對績效。

## 短期年度現金花紅

短期年度現金花紅政策的主要原則為：

- 個人花紅按表現發放，並非人人必然可得；
- 花紅按預定指標釐定，但最後金額仍可酌情調整，發放予表現出色者；
- 花紅按個人、部門和公司績效表現而釐定；
- 相關職位在全體勞動市場狀況下的待遇，為考慮因素之一；及
- 任何高級行政人員和執行董事獎勵計劃的頻密程度、時間性和所涉金額（包括年度現金花紅），須經行政總裁和董事會的批准。

## 長期績效購股權

本公司的資深員工可參加本公司的核准行政人員及僱員購股權計劃。根據行政人員及僱員購股權計劃發行購股權的條件，將由董事會決定。購股權的行使價為(i)0.20澳元；或(ii)股份於緊接發行購股權日期前五個交易日在澳洲證交所的加權平均售價，兩者中較高者。



本集團根據僱員個人表現、經濟環境、部分僱員需要到中國(尤其是礦場)出差的特殊要求、以及相關工作和行業比較等因素，每年對薪酬結構進行審議，確保薪酬結構符合現況。本公司非常重視僱員個人和團隊對完成業務目標所作出的貢獻。

本集團釐定薪酬結構時也已考慮到，在錦豐項目全面投產之前，本公司將處於負現金流量狀況，為審慎利用現金資源，本公司的薪酬政策將包括在適當情況下，根據行政人員及僱員購股權計劃發行購股權。

## 研發

一九九九年一月，本公司目前管理隊伍的若干成員展開 China Review Project，收集各個地區的數據，以三年的時間，對中國各地的開採與勘探數據，進行滙集、評估和闡釋。China Review Project 的初期工作於二零零二年十一月完成，其後不斷更新數據。該項工作由本集團的經理及僱員負責，使用的信息來自多個來源，包括國有地質隊、其他採礦公司及政府機構。China Review Project 目前已包含8,000多個已判別黃金礦床或金礦、另外約2,000個基底金屬礦床的可執行檢索數碼資料庫。

China Review Project 建立了一個中國境內開採機遇的數據庫。這些機遇經由本公司作出評估，並根據其吸引力定出排名，為本公司開創潛在勘探項目的來源。

有關 China Review Project 的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 競爭優勢 — 中國採礦機會的資料庫」一節。

除 China Review Project 以外，本集團目前未有參與任何其他研發計劃，做法與一般規模相若的採金勘探公司一致。

## 近期發展

### 企業貸款融資額

本公司就向 HVB 擬獲取本金金額2,500萬美元的企業貸款融資額磋商了一份發行資料摘要，上述企業貸款融資額乃為本公司一般公司用途作融資之用。提供上述融資額的截止日期為二零零七年六月三十日，隨後直至二零零七年十二月三十日止，在本公司要求時，HVB 可酌情重續，並其後，在本公司要求時，HVB 可酌情每年重續。

企業貸款融資額須待先決條件達成後方可作實，其中包括簽立正式文件、支付有關費用及開支及進行良好的盡職審查。倘上述所有先決條件已經達成或 HVB 以書面形式另有同意，本集團即可動用此項企業貸款融資額。

該項融資額的參考利率為相關期間的以美元計算的倫敦銀行同業拆息。息差於下文所指預期集資前為每年參考利率加3.0厘，倘集資額達2,500萬美元的下限或完成錦豐項目時，息差為參考利率加2.0厘。假如本公司有意就整筆或部分企業貸款融資額支付固定利率，有關部

分的企業貸款融資額之利率將為固定利率時所釐定相關美元利率掉期滙率加息差。確立費為總企業貸款融資額1.0%另加提取企業貸款融資額時的1.0%。此外，本集團須就企業貸款融資額任何未提取的部分每年支付息差0.5%的承諾費用。

根據企業貸款融資額，本公司的責任於其選擇按有關融資額提取貸款時方才作實。截至最後實際可行日期，本集團尚未同意提取企業貸款融資額。

根據企業貸款融資額，在本公司接納的情況下，本公司將同意於二零零七年七月一日前，於聯交所發行股份或於澳洲證交所集資，額外籌集最少2,500萬美元的資金。倘本公司未能進行上述任何集資活動，本公司則同意授予 HVB 獨家授權，按正常商業條款及條件配售可換股債券，其價值為2,500萬美元。假設最後實際可行日期可換股債券的兌換價為5.83美元且從未發行，可換股債券將可兌換約4,286,240股股份。

本公司根據企業貸款融資額就(其中包括)額外的無抵押債項、收購新附屬公司及出售資產，提出多項負契約，以防本公司在未得 HVB 的同意下進行若干行動。

## 意向書

二零零六年十一月二十二日，本公司與 Gold Fields Australasia 訂立意向書。

根據意向書，本公司與 Gold Fields Australasia 就共同發展中國金礦項目合組聯盟，其中並不包括：

- 癩子山穹隆連同癩子山穹隆目前外圍周邊10公里潤區帶的錦豐項目區域；及
- 白山項目區域連同白山項目勘探區塊外圍周邊10公里潤區帶(統稱「除外區域」)。

除非出現尚待解決的僵局(按意向書所定義者)或 Gold Fields Australasia 終止持有最少17,600,000股股份(倘 South African Reserve Bank 規定者除外)，否則該聯盟的限期將由意向書日期起計三年，在各方共同協定的情況下，意向書可予以重續。

如出現僵局，意向書規定，雙方適合高級人員須就僵局進行審議及談判，合理行事並以誠信的態度盡力緩解，並達成協議。如僵局首次出現後6個月(各方協定延長的期間除外)內未能解決，該僵局方屬尚待解決的僵局。

有關黃金項目的聯盟：

- 可能蘊藏最少500萬盎司黃金或等同黃金(按意向書所界定者)的資源；及
- 每年最少可出產約50萬盎司黃金或等同黃金(統稱「GFS 規模礦床」)。

意向書內含不競爭條款，防止本公司於意向書期限內於中國勘探、開採或收購 GFS 規模礦床的資產，倘屬除外地域或通過已合組聯盟者則除外。

假如 GFS 規模礦床由本公司與 Gold Fields Australasia 根據聯盟所批准作開採之用，意向書規定須組建特殊目的公司（「特殊目的公司」），本公司與 Gold Fields Australasia 將各持其中50%的權益。特殊目的公司則持有中外合作經營企業的權益，以便開採及發展GFS規模礦床。

倘本公司進行了良好的盡職審查並取得所有必要的同意書及批文，Gold Fields Australasia 同意向本公司出售其於兩間中外合作經營企業的權益。上述收購的對價將為本公司特定數目的股份，價值相等於 Gold Fields Australasia 於中外合作經營企業的權益（按各方協定者，倘各方未能就價值達成共識，則由獨立合資格估值師釐定）。假如本公司未能以發行股份作為購買 Gold Fields Australasia 於中外合作經營企業的權益之對價，收購對價將以信貸的形式就 Gold Fields Australasia 向聯盟承擔的集資責任及根據聯盟所合組的任何特殊目的公司而支付。

根據意向書，本公司及 Gold Fields Australasia 將會各自於任何特殊目的公司持有50%權益。每方須就特殊目的公司的股本出資，數額均等。特殊目的公司所需股本金額及債項資本將視乎該特殊目的公司的發展項目之規模及性質而定。

Gold Fields Australasia 將會出售的兩間中外合作經營企業的詳情如下：

- Gold Fields Fujian BVI Ltd 的全部已發行股份，該公司持有 Fujian Gold Fields Zijin Mining Company Limited 60%的權益。Fujian Gold Fields Zijin Mining Company Limited 為 Gold Fields Limited 的一間附屬公司與 Fujian Zijin Investment Co Limited 合組的中外合作經營企業。合組該中外合作經營企業旨在勘探中國福建省銅金礦床；及
- Gold Fields China (BVI) Ltd 的全部已發行股份，該公司持有 Heilongjiang Golden Dragon Mining Company Limited 70%的權益。Heilongjiang Golden Dragon Mining Company Limited 為 Gold Fields Limited 的一間附屬公司與黑龍江省第六地質勘察院合組的中外合作經營企業。合組該中外合作經營企業旨在勘探中國黑龍江省銅金礦床。

收購該兩間中外合作經營企業須待下列事項達成，方可作實：

- 本公司就盡職審查的結果表示滿意（合理地行事）；
- 取得所需全部第三方的法定同意書及批文；
- 取得以合營企業方為受益人的任何優先權的豁免；及
- 任何融資機構的同意書。

收購中外合作經營企業的完成日為上述有關中外合作經營企業的最後一項先決條件達成或獲豁免後20日當日。

根據意向書，特殊目的公司的管理交由其董事會負責。意向書就董事會訂定下列原則：

- 每名股東可委任最多兩名董事；
- 每名董事有一票，全部決策概以過半票數定案，主席有決定票，亦有普通票；
- 如 Gold Fields Australasia 為股東，Gold Fields Australasia 將有權不時委任或撤換主席，否則，董事從本身中間委任一名主席；及
- 董事會會議的法定人數為兩名董事，包括各股東委任的一名董事。

Gold Fields Australasia 於一九九九年五月註冊成立，並為 Gold Fields Limited 的聯營公司。Gold Fields Australasia 於澳洲、印尼及中國投資勘探項目，負責管理 Gold Fields Limited 於澳大拉西亞地區的勘探及增長活動。

Gold Fields Limited 為全球最大無對沖黃金生產商之一，於南非、迦納、澳洲及委內瑞拉的礦山及位於秘魯塞羅科羅納的一個發展中礦山每年出產約4.1百萬盎司黃金。Gold Fields Limited 擁有65百萬盎司的礦石儲量及179百萬盎司的礦產資源，於約翰奈斯堡證券交易所作第一上市，並於紐約證券交易所、迪拜國際金融交易所、倫敦證券交易所、巴黎及布魯塞爾 Euronext 及瑞士交易所作第二上市。其他詳情請登入 Gold Fields 網址：[www.goldfields.co.za](http://www.goldfields.co.za)。

倘 Gold Fields Australasia 繼續持有相等於或多於17,600,000股股份，其有權提名一名獲提名人參選本公司董事會（截至最後實際可行日期，該權利尚未獲行使），並按其當時於本公司的持股比例參與本公司額外發行的股份或可兌換為股份的證券。後者的權利並不適用於以下方面：

- 根據僱員股份激勵計劃授出的任何證券；
- 發行任何證券作為收購資產及償還負債（按公平基準進行的商業交易的一部分）的對價，或接管其他公司或實體的對價；或
- 發行任何證券作為本公司建議於聯交所上市的一部分。

此外，Gold Fields Australasia 同意按每股股份5.58澳元（按本公司緊隨意向書日期前十個交易日股份於澳洲證交所交投量加權平均價另加相等於7.5%的溢價計算）的認購價認購本公司資本中6,500,000股普通股，惟須待Gold Fields Australasia 取得 South African Reserve Bank、Australian Foreign Investment Review Board 及其任何重大融資機構發出的所有必要同意書、批文或豁免方可作實。本公司已於二零零七年一月九日向 Gold Fields Australasia 發行6,500,000股股份。

## 配售 Golden Tiger Mining NL 的股份

二零零六年十一月二十二日，本公司與 Golden Tiger Mining NL (「Golden Tiger」) 訂立一份配售協議 (「配售協議」)。Golden Tiger 為一間於澳洲證交所上市的公司，於廣西省從事勘探及發展黃金項目的業務。

Golden Tiger 的主要焦點為勘探及發展有潛力成為中大型黃金礦床的項目。其權益位於中國華南地區廣西省的三個個別地區，包括大瑤山地區逾15,500平方公里的獨家地區。其他資料可登入 Golden Tiger 網址 [www.goldentiger.com.au](http://www.goldentiger.com.au) 查詢。

在訂立配售協議前，Golden Tiger 與本集團或其黃金項目概無關係。

根據配售協議的條款，Golden Tiger 同意按每股價格0.10澳元 (當時的股價) 向本公司發行15,305,604股普通股。配售股份包括截至配售協議日期 Golden Tiger 已發行股份的19.9%。配售股份發行日期為二零零七年一月十六日。

配售協議規定，本公司於配發配售股份後有權：

- 按其於 Golden Tiger 當時的持股比例參與日後由 Golden Tiger 發行的任何股份；
- 提名一名董事加入 Golden Tiger 董事會 (截至最後實際可行日期，該權利尚未獲行使)；及
- 倘 Golden Tiger 放棄的情況下，可參與收購、出售、經營或開採 Golden Tiger 現有或未來的任何資產。

## 大地項目

二零零六年十月二十六日，澳華大地與第105地質大隊訂立中外合作經營企業協議，就大地項目組建大地中外合作經營企業。有關中外合作經營企業協議的其他詳情，請參閱本招股章程「業務 — 有關中外合作經營企業協議的資料」及「業務 — 中外合作經營企業協議概要」章節。有關大地項目的其他詳情，請參閱本招股章程「業務 — 截至最後實際可行日期尚待取得政府批文的項目 — 大地項目」一節。

## 法律程序

截至最後實際可行日期，本公司旗下成員公司並未成為任何法律和行政程序的當事人，本集團任何成員公司也未獲悉任何政府機構或第三方考慮提出任何可能對本集團造成重大不利影響的法律和行政程序。