

未來計劃

本公司計劃開發及開採位於蒙古南戈壁省的煉焦煤及動力煤資源，並成為中國客戶的領先煤炭產品供應商之一。本公司計劃成功的關鍵要素為繼續擴展敖包特陶勒蓋礦的生產，然後陸續開發 Soumber 礦藏及敖包特陶勒蓋井工礦藏。本公司的獨立技術專家 Norwest 認為，本公司敖包特陶勒蓋礦的煤炭總產量由 2012 年起可增至約每年 800 萬噸。本公司估計，直至 2012 年年底，與此增產有關的總資本支出將為 1.4 億美元。本公司估計 2010 年、2011 年及 2012 年的資本支出將分別為 7,900 萬美元、4,170 萬美元及 1,930 萬美元。2010 年的 7,900 萬美元估計資本支出全部與敖包特陶勒蓋礦有關。除上述資本支出外，根據本公司預算，於 2010 年，Soumber 礦藏、敖包特陶勒蓋礦及敖包特陶勒蓋井工礦藏的勘探支出將分別為 760 萬美元、390 萬美元及 180 萬美元。有關本公司敖包特陶勒蓋礦的資金需求及現金流量估計的進一步詳情，請參閱「財務信息－敖包特陶勒蓋礦的經濟分析」。

本公司 2010 年的計劃將集中於以下方面：

提升敖包特陶勒蓋礦的產能

敖包特陶勒蓋礦的首要工作是整合本公司的第二套設備，以支持敖包特陶勒蓋礦的產能擴張。本公司亦計劃研究在礦場和 Shivee Khuren－策克邊境之間修建一條鐵路的可行性。

本公司預期，倘蒙古 Omnigovi Aimag (南戈壁省) 地區的所有當地採礦公司均發展其煤礦業務，往來中國邊境的公路網絡可能會變得擁堵。本公司現正研究從敖包特陶勒蓋綜合項目至中蒙邊境鋪建一條公路的可行性。本公司從 2008 年 12 月起，已與鐵路承包商就從敖包特陶勒蓋礦至中蒙邊境鋪建一條煤炭鐵路專線展開多層次商討。本公司尚未決定會否繼續進行此項目，亦無估計修建鐵路所需的資本支出。

發展 Soumber 礦藏及敖包特陶勒蓋井工礦藏

本公司繼續鑽探 Soumber 礦藏及敖包特陶勒蓋井工礦藏，以進一步擴大和確定其各自的礦產資源估計量，最終目的是將其開發成礦場。本公司進行了洗選性測試，測試結果正用作範圍研究分析，以考慮建設一家洗煤廠。洗煤廠將有助於減少煤炭中的雜質，使本公司產品售價得以提高。

繼續勘探及開發蒙古其他資源資產

憑藉本公司的競爭優勢，本公司擬繼續通過對現有項目進行勘探及鑽探來開發其資源基礎，並物色潛在的主要勘探項目以備未來開發。

本公司的主要勘探目標為敖包特陶勒蓋礦及 Soumber 礦藏的附近地區，極次要勘探目標為 Tsagaan Tolgoi 礦藏的附近地區。Soumber 礦藏的東部、西部及深層可能蘊藏更多煤炭資源。敖包特陶勒蓋

未來計劃及所得款項用途

礦西部很可能蘊藏更多煤炭資源，因此值得繼續進行勘探。此外，本公司其他勘探財產亦有可能蘊藏更多煤炭資源，並有可能發現其他潛在的煤炭賦存。

所得款項用途

假設最高發售價為 133.50 港元，我們估計於行使超額配股權前（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份）及扣除承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及本公司就國際發售應付的其他估計開支後，假設承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及其他估計開支按比例分配至國際發售及加拿大發售，本公司國際發售所得款項淨額將約為 29.32 億港元。倘全面行使超額配股權（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份），則本公司的所得款項淨額將約為 33.92 億港元。假設最高加拿大發售價為 17.00 加元，我們估計於行使加拿大超額配股權前（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份）及扣除承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及本公司就加拿大發售應付的其他估計開支後，本公司加拿大發售所得款項淨額將約為 6,600 萬加元。倘全面行使加拿大超額配股權（假設並無如「國際發售的架構—定價及分配」一節所述重新分配國際配售與加拿大發售的股份），假設承銷佣金（不包括任何酌情獎勵費）及其他估計開支按比例分配至國際發售及加拿大發售，則本公司的所得款項淨額將約為 7,600 萬加元。本公司擬將該等發售所得款項淨額用於以下用途：

- 最多 35% 用於擴大敖包特陶勒蓋礦露天礦的現有產能，以落實本公司繼續提高敖包特陶勒蓋礦產能的計劃及發展特定相關項目，例如擴充維護設施及員工住房。本公司的獨立技術專家 Norwest 認為，本公司敖包特陶勒蓋礦的煤炭總產量由 2012 年起可增至約每年 800 萬噸；
- 最多 25% 用於評估、建造及發展地區基礎設施，以及煤炭運輸基礎設施，包括興建由敖包特陶勒蓋綜合項目至可連接到中國境內交通基礎設施的公路及鐵路，以便利煤炭出口。本公司將根據有關評估結果考慮落實執行適當建議及撥出資金。如「業務—本公司的開採及勘探業務—基礎設施」所討論，本公司已透過中國鐵建進行鐵路建設項目的範圍研究，並擬進一步研究發展此項目的機會。本公司現時有意如「業務—本公司的開採及勘探業務—基礎設施」一節所述使用部分所得款項發展鐵路基礎設施（可能透過合營安排進行）。直至目前為止，本公司未有指定任何合營夥伴，而由於該建議仍處於初步階段，至今並無對有關合營企業作出任何投資，而本公司亦無尋求任何適用的政府批准或同意。本公司將於

未來計劃及所得款項用途

訂立合營協議（如有）時作出適當公佈，以提供進一步詳情。然而，假如本公司決定不再繼續發展鐵路基礎設施，或有關發展出現延誤，該部分的所得款項將用於其他地區或運輸基礎設施（例如公路）；

- 待技術及工程評估完成後，最多 20% 用於建設增值設施，例如煤炭處理廠及洗煤廠；
- 最多 15% 用於Soumber礦藏及敖包特陶勒蓋礦東部及西部的Alphabet煤田等地的勘探活動，包括本公司現有礦藏及其他主要勘探目標地區四周的地質、地質技術及水文測量及研究；及
- 所得款項淨額的餘額及任何行使該等超額配股權的所得款項將用於一般公司用途，包括提供營運資金及為一般勘探、開發及收購活動提供資金。

除於本招股說明書所披露者外，本公司目前並無訂立協議進行任何特定收購，亦無具體計劃發展其他項目或進行勘探。但本公司擬分析及考慮於未來進行具潛力並配合本公司專業技術的收購項目。本公司將考慮位於本公司具備豐富運營經驗的蒙古地區的收購項目。本公司亦會考慮投資位於蒙古以外的項目，可能以煤炭項目為主。

本公司或會以該等發售以外的方式為上述活動籌集資金，包括於加拿大額外發售股份。本公司亦會將由股本融資、信貸額度及分段投資協議籌措的資金以及本公司煤炭業務產生的利潤撥作營運資金及為一般勘探、開發及收購活動提供資金。基於從中投公司及該等發售所得的募集資金，本公司預期未來短期內不會有任何其他資金需求。

倘發售價定於最高發售價以下，本公司目前擬於撥作項目開發、收購及勘探活動用途的所得款項淨額中，扣除本公司根據最高發售價及發售價所分別收取的所得款項淨額的差額。於釐定發售價時，董事及聯席全球協調人（代表承銷商）會考慮國際發售的需求、定價日當日股份在多倫多證券交易所最後一個交易日的收市價及現有股東的利益。

在將該等發售所得款項淨額用於上述用途前，在加拿大及香港相關法律許可的情況下，本公司擬將該等所得款項淨額存入第三方持牌機構的短期附息賬戶內。