
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載數據的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括對閣下而言可能屬重要的所有數據。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱文件全文。

任何投資均有風險。投資發售股份所涉及的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱該節。

概覽

根據赫氏工程，按我們於二零一零年的產量1,315.0千噸計算，我們現為中國東北部最大的獨立私有鐵精礦生產商。我們的主營業務包括鐵礦石開採及鐵精礦的生產及銷售。我們主要向中國遼寧的鋼鐵公司銷售鐵精礦。若干大型地區鋼鐵公司位於我們礦區10至75公里範圍以內並為我們的主要客戶。憑藉我們豐富的儲量、低成本生產運作、策略性位置及擴充生產計劃，我們相信，我們正處於有利位置，可有力掌握中國(特別是遼寧省)鐵礦石市場的強勁增長潛力及受惠於中國政府鼓勵整合鐵礦石開採行業的政策。

我們以我們位於遼寧省撫順及本溪的四個礦場所開採的鐵礦石生產鐵精礦。我們於該等礦區的採礦權覆蓋範圍合共為約3.75平方公里。此外，我們於二零一零年十二月十三日從遼寧省國土資源廳取得將我們的毛公礦的採礦權面積增加1.71平方公里之初步批准。根據獨立技術報告，於二零一一年六月三十日，我們的四個礦區中總鐵礦石經濟可採儲量約為139,771.3千噸。我們目前擁有並營運五間鄰近我們礦區的鐵礦石選礦廠。我們委聘本溪鐵選(一間由控股股東控制並獨家為我們處理鐵礦石的公司)處理我們於孟家礦生產的鐵礦石。

概 要

我們的儲量

下表概述有關我們礦區的若干資料：

	傲牛礦	毛公礦 ⁽¹⁾	蘿蔔坎礦	孟家礦
背景資料：				
採礦權範圍(平方公里)	1.89	0.66 ⁽²⁾	0.94	0.25
現時採礦許可證屆滿日期 (月/年)	二零一五年 十一月	二零一三年 十一月	二零一一年 十月 ⁽³⁾	二零一五年 二月
評估年產能(千噸)	1,200.0	350.0 ⁽²⁾	1,000.0	800.0
設計年產能(千噸)	1,200.0	350.0	5,000.0	800.0
儲量資料(於二零一一年 六月三十日)：				
經濟可採儲量(千噸)	10,085.8	12,725.3	107,187.2	9,773.0
平均鐵品位(鐵)(%)	25.4	30.1 ⁽⁴⁾	26.4/19.5 ⁽⁵⁾	20.9
採礦壽命 ⁽⁶⁾	5.4	13.2	21.4	7.4
生產資料：				
目前的開採方法	露天	露天	露天	露天
礦石產量(千噸)				
二零零八年	1,512.5	745.7	85.8	1,246.8
二零零九年	1,584.0	878.9	123.4	1,527.2
二零一零年	1,856.7	963.4	352.7	1,321.3
截至二零一一年 六月三十日止六個月	1,059.3	366.4	57.1	619.8
二零零八年至二零一零年 平均剝採比率	1.96	1.06	0.67	2.18
二零零八年至二零一零年 平均回收率	95%	95%	95%	95%

附註：

- (1) 我們的毛公礦乃透過於二零一零年八月合併前毛公礦及前景佳礦形成。
- (2) 於二零一零年十二月十三日，我們自遼寧省國土資源廳收到將我們的毛公礦的採礦權範圍由0.66平方公里擴大至2.37平方公里的初步批准且其評估年產能從350.0千噸增至800.0千噸。我們已就我們的毛公礦申請涵蓋擴展採礦權面積的新訂採礦權許可證，並預期於二零一一年十月尾取得該採礦許可證。
- (3) 我們正續新蘿蔔坎礦的採礦許可證並預期於二零一一年十月取得續新的採礦許可證。
- (4) 指前毛公礦及景佳礦的加權平均鐵品位。
- (5) 包括平均品位為26.4%之36,359.9千噸經濟可採儲量及平均品位為19.5%之70,827.3千噸經濟可採儲量。
- (6) 就指定礦區而言，開採壽命乃按於二零一一年六月三十日的經濟可採儲量除以礦區於二零一零年的年產量而計算，而蘿蔔坎礦除外，其採礦壽命乃按其於二零一一年六月三十日的經濟可採儲量除以其設計年產能5,000.0千噸計算。

概 要

根據獨立技術報告，整體而言，我們的儲量所在地區的簡單地理條件及特性，有利於低成本開採及加工。一般而言，我們的礦區礦石的雜質（如硫、磷、矽及鈦，該等物質的存在一般不利於鋼材生產）的含量較低。因此，我們可透過簡易且成本較低之磁選礦方法生產優質鐵精礦。於二零一零年，我們的選礦廠及本溪鐵選生產平均品位由65.1%至66.7%之間的鐵精礦。於二零一零年，我們生產一噸鐵精礦的平均現金營運成本為人民幣244元，使我們就現金營運成本而言，躋身中國最具效益的鐵精礦生產商行列，而根據赫氏工程的數據，於二零零九年，中國的鐵精礦平均現金營運成本約為每噸人民幣500元。此外，由於硫、磷、矽及鈦含量低，因此，我們的鐵精礦一般較該等物質含量較高之鐵精礦價格更高。

我們的產品

於二零零八年、二零零九年、二零一零年及截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月，我們的收益分別有99.9%、98.1%、97.2%、97.6%及99.0%來自銷售鐵精礦。我們亦從銷售配套材料產生收益。下表載列於所示期間鐵精礦的銷量、平均售價及所帶來的收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	銷量(千噸)	1,026.2	1,528.7 ⁽²⁾	1,398.5 ⁽²⁾	756.6 ⁽²⁾
平均售價 ⁽¹⁾ (人民幣/噸)	917	544	902	831	1,096
銷售鐵精礦 所得收益(人民幣千元)	941,165	831,855	1,261,711	628,588	745,095

⁽¹⁾ 不包括稅率為17%的增值稅。

⁽²⁾ 包括控股股東所控制非本集團一部分的公司生產的鐵精礦的銷量。

平均售價、收益及溢利以及全面收入總額

我們的鐵精礦平均售價及經營業績於往績記錄期間大幅波動，此乃主要由於全球及中國經濟狀況變動。由於在二零零八年年底開始的全球經濟放緩致使全球商品市場崩潰，我們鐵精礦的平均售價由二零零八年的每噸人民幣917元減少40.7%至二零零九年的每噸人民幣544元，其後主要受到中國經濟復甦所帶動增加65.8%至二零一零年的每噸人民幣902元。我們的收益由二零零八年的人民幣941,800,000元減少10.0%至二零零九年的人民幣847,800,000元，隨後增加53.0%至二零一零年的人民幣1,297,500,000元。我們的溢利及全面收益總額由二零零八年的人民幣423,900,000元減少63.7%至二零零九年的人民幣153,700,000元，並隨後於二零一零年增加222.9%至人民幣496,300,000元。我們鐵精礦的平均售價由截至二零一零年六月三十日止六個月的每噸人民幣831元上漲31.9%至截至二零一一年六月三十日止六個月的每噸人民幣1,096元。我們的收益由截至二零一零年

概 要

六月三十日的人民幣644,300,000元增長16.8%至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣752,600,000元；然而，我們的溢利及全面收入總額於同期由人民幣219,200,000元減少36.3%至人民幣139,600,000元，主要原因是我們的融資成本大幅增加（包括融資協議項下融資貸款所產生的融資成本人民幣194,200,000元）。我們借得的融資貸款主要為二零一一年一月的重組撥資；融資貸款將於全球發售後償還，因此，我們將不會於未來期間就融資貸款產生融資成本。

銷售及分銷安排

於往績記錄期間，我們根據我們與若干控股股東所控制非本集團一部分的公司訂立的一系列安排進行銷售及分銷。於二零零八年，我們將所生產的大部分鐵精礦銷售予兩間控股股東所控制非本集團一部分的公司撫順罕王及撫順冶金。於二零零八年，彼等充作控股股東於中國鐵礦石業務的鐵精礦的主要集中銷售渠道並重新銷售鐵精礦予彼等的客戶。於二零零九年及二零一零年，為使我們的營運合理及籌備上市，我們及控股股東採取措施以將我們的業務從控股股東所控制的其他公司的業務中分離出來。首先，於二零零九年，我們的一間附屬公司傲牛礦業替代撫順罕王成為控股股東鐵礦石業務的主要集中銷售渠道之一。於二零一零年五月開始，我們不再向撫順冶金銷售鐵精礦並轉而將我們全部鐵精礦直接銷售予客戶。於二零一零年九月，通過停止採購及轉銷控股股東所控制非本集團一部分的公司生產的鐵精礦，我們完成分離與彼等銷售安排的最後步驟。

下表載列於所示期間有關鐵精礦銷量的資料：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(千噸)				
我們自家的鐵精礦銷量	1,026.2	1,197.6	1,267.4	646.7	680.1
控股股東所控制非本集團 一部分的公司生產的鐵精 礦銷量	—	331.1	131.1	109.9	—
總銷量	<u>1,026.2</u>	<u>1,528.7</u>	<u>1,398.5</u>	<u>756.6</u>	<u>680.1</u>

遼寧鐵礦石市場

遼寧為中國第二大鐵礦石產品消費省份。根據中國國家統計局的資料，於二零一零年，遼寧省的鐵礦石產品銷售量為約88百萬噸，佔當年中國鐵礦石產品消費總量約9.3%。根據聯合國貿易和發展會議的資料，於二零一零年，中國鐵礦石產品產量為約326百萬噸，根據赫氏工程的資料，遼寧的鐵礦石產品產量為約54.7百萬噸（或中國鐵礦石產品總產量的16.8%）。儘管遼寧為中國生產鐵礦石產品的主要省份，當地的鐵礦石產

概 要

品產量仍不能滿足當地需求。為彌補供應短缺，乃從其他地方進口鐵礦石產品。於二零一零年，我們生產1,315.0千噸鐵精礦，根據赫氏工程的資料，相等於遼寧鐵礦石產品產量的2.4%。

生產擴充計劃

我們擬擴充我們的產能以把握中國鐵礦石市場(尤其是遼寧省)強勁增長帶來的商機。我們亦計劃於孟家礦及蘿蔔坎礦進行地下開採，現時亦正於該兩個礦區建設礦井與隧道及開展其他準備工作。下表載列我們於二零一零年的鐵礦石產量及於二零一一年至二零一五年基於我們生產擴充計劃及獨立技術報告所載的預期鐵礦石產能：

礦區	開採方法	產量	預期產能				
		二零一零年	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
傲牛礦	露天	1,856.7	2,200	2,600	2,900	3,000	3,000
毛公礦	露天	963.4	1,300	1,500	2,000	2,000	2,000
蘿蔔坎礦	露天	352.7	300	2,000	3,000	2,600	1,000
	地下	—	—	—	—	1,400	4,000
孟家礦	露天	1,321.3	800	—	—	—	—
	地下	—	500	1,200	1,350	1,400	1,400
總計		<u>4,494.1</u>	<u>5,100</u>	<u>7,300</u>	<u>9,250</u>	<u>10,400</u>	<u>11,400</u>

為與我們鐵礦石產量的預期增幅同步，我們現正於我們鄰近傲牛礦的一間選礦廠進行升級，亦正為蘿蔔坎礦興建一間新選礦廠。我們預期於二零一二年八月前完成升級項目，並於二零一四年年底前分三階段完成建設項目。此外，我們擬於我們的毛公礦興建一個新選礦廠，其鐵礦石年選礦能力為2,000.0千噸，且目前計劃於二零一二年八月前完成興建該廠房。有關我們的擴充計劃的其他資料，請參閱本招股章程「我們的生產營運及設施—生產擴充計劃」及「風險因素—本公司業務擴充計劃可能不能取得擬定的經濟利益」。

競爭優勢

我們擁有下列競爭優勢：

- 中國東北部最大的獨立私有鐵精礦生產商
- 優質鐵精礦產品及我們儲量的有利地理環境
- 我們於遼寧省的礦場及選礦廠位於戰略性地點，令我們處於有利位置把握增長機遇
- 我們的管理層擁有豐富的行業及管理經驗並具備國際視野

策略

我們擁有下列主要策略：

- 增加我們的鐵礦石儲量
- 提高我們的開採及選礦產能及增加我們的鐵精礦產量
- 進一步提高營運效率及減省營運成本

概 要

財務資料概要

閣下於參閱下述簡明綜合財務資料時，應一併參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告中包含的綜合財務報表，而該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編撰。下文所載的截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月的綜合業績概要及截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的資產負債表概要乃摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告。有關呈報基準載於會計師報告附註2。

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
				(未經審核)	
收益	941,789	847,800	1,297,498	644,261	752,638
銷售成本	(292,773)	(499,619)	(465,973)	(273,378)	(201,752)
毛利	649,016	348,181	831,525	370,883	550,886
其他收入	497	3,068	1,546	1,316	516
其他開支	(8,736)	(9,034)	(12,425)	(1,626)	(21,927)
銷售及分銷開支	(206)	(16,120)	(23,208)	(13,219)	(12,503)
行政開支	(53,301)	(91,407)	(94,650)	(41,477)	(66,027)
外匯收益淨額	—	—	—	—	4,131
融資成本	(168)	(22,431)	(35,598)	(18,127)	(211,591)
除稅前溢利	587,102	212,257	667,190	297,750	243,485
所得稅開支	(163,251)	(58,512)	(170,889)	(78,552)	(103,901)
年內溢利及全面收益 總額	423,851	153,745	496,301	219,198	139,584
下列人士應佔：					
本公司擁有人	394,952	140,147	444,007	197,478	136,325
非控股權益	28,899	13,598	52,294	21,720	3,259
	423,851	153,745	496,301	219,198	139,584
每股盈利					
— 基本					
(每股人民幣)	0.27	0.09	0.30	0.13	0.09

概 要

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
非流動資產				
物業、廠房及設備	160,282	165,186	209,803	305,147
預付租賃款項	28,354	32,392	107,073	204,730
無形資產	300,703	291,612	294,179	287,010
遞延稅項資產	3,275	4,861	2,670	12,129
收購物業、廠房及設備的按金	11,705	11,648	16,606	6,961
	<u>504,319</u>	<u>505,699</u>	<u>630,331</u>	<u>815,977</u>
流動資產				
存貨	37,696	51,463	62,551	37,604
預付租賃款項	11,665	11,778	15,944	15,918
貿易及其他應收款項	169,647	23,377	164,107	332,282
可收回稅項	395	1,458	—	323
應收關連方貸款	163,763	848,123	342,898	—
抵押銀行存款	—	10,000	—	—
銀行結餘及現金	10,630	22,903	53,305	264,926
	<u>393,796</u>	<u>969,102</u>	<u>638,805</u>	<u>651,053</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	142,120	223,627	166,532	199,066
銀行借貸	—	415,000	295,000	797,021
應付關連方貸款	66,264	72,238	10,578	—
應付代價	52,000	—	31,000	2,350
稅項責任	31,241	39,838	122,039	151,062
	<u>291,625</u>	<u>750,703</u>	<u>625,149</u>	<u>1,149,499</u>
流動資產負債淨值	<u>102,171</u>	<u>218,399</u>	<u>13,656</u>	<u>(498,446)</u>
總資產減流動負債	<u>606,490</u>	<u>724,098</u>	<u>643,987</u>	<u>317,531</u>
股本及儲備				
已繳足股本	182,529	188,102	162,042	—
儲備	297,037	395,077	232,119	217,531
本公司擁有人應佔權益	479,566	583,179	394,161	217,531
非控股權益	126,924	140,919	69,826	—
總權益	<u>606,490</u>	<u>724,098</u>	<u>463,987</u>	<u>217,531</u>
非流動負債				
銀行借貸	—	—	180,000	100,000
	<u>606,490</u>	<u>724,098</u>	<u>643,987</u>	<u>317,531</u>

全球發售

全球發售包括：

- 我們於香港公開發售中初步提呈發售45,900,000股香港發售股份以供認購；及
- 我們(a)根據美國證券法144A規則或登記的另一項豁免向美國境內合資格機構買家(按該詞於美國證券法144A規則的定義)，及(b)根據美國證券法S規例或根據美國證券法的另一項可用豁免在美國境外以離岸交易方式向包括香港專業投資者在內的投資者於國際發售初步提呈發售413,100,000股國際發售股份(包括我們提呈發售的284,100,000股新股份及售股股東提呈發售的129,000,000股銷售股份。國際發售股份可能被增加68,850,000股額外新股份，可由我們根據超額配股權按發售價發行及配發。

香港發售股份及國際發售股份的數目(或統稱為發售股份)可予調整及按本招股章程「全球發售的架構」所述重新分配。

全球發售統計數據

	根據發售價 每股2.51港元計算	根據發售價 每股2.93港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	4,593.3 港元	5,361.9 港元
未經審核備考經調整每股有形資產 淨值 ⁽²⁾	0.36 港元	0.44 港元

附註：

- (1) 市值乃根據緊隨完成資本化發行及全球發售後(假設並無行使超額配股權)預期將予發行的1,830,000,000股股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值經作出本招股章程附錄二所述調整後，按緊隨完成資本化發行及全球發售後按各發售價每股2.51港元及2.93港元將予發行的1,830,000,000股股份計算。計算並無計及超額配股權。

概 要

以下截至二零一一年十二月三十一日止年度的未經審核備考每股預測基本盈利是根據下文所載附註基準編製，以說明全球發售的影響，猶如全球發售已於二零一一年一月一日進行。編製未經審核備考每股預測基本盈利僅為方便說明，而基於其性質所限，其未必可真實地反映於全球發售後本集團的財務業績。

截至二零一一年十二月三十一日止年度盈利預測

本公司擁有人應佔綜合盈利預測⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁶⁾不少於人民幣393,000,000元
(約480,000,000港元)

調整⁽³⁾⁽⁶⁾

認股權證成本攤銷約人民幣176,000,000元
(約215,000,000港元)

認股權證成本攤銷前

本公司擁有人應佔綜合盈利預測⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾不少於人民幣569,000,000元
(約695,000,000港元)

未經審核備考每股預測基本盈利⁽⁵⁾⁽⁶⁾約人民幣0.215元(約0.262港元)

附註:

- (1) 編製計算截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔綜合盈利預測的基準及假設載於招股章程「附錄三一盈利預測」。由本公司董事編製的盈利預測乃以本集團截至二零一一年六月三十日止六個月的經審核綜合業績、本集團截至二零一一年八月三十一日止兩個月的未經審核綜合管理賬目及本集團截至二零一一年十二月三十一日止餘下四個月綜合業績預測為基準。
- (2) 在計算截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔預測綜合溢利時，我們已計及估計上市開支約人民幣54,100,000元(約66,000,000港元)。
- (3) 約人民幣176,000,000元的認股權證成本指本公司控股股東因其他借貸而作出的非現金注資。交易的詳情載於附錄一第I節附註29。約人民幣176,000,000元的認股權證成本將根據融資貸款的預期年期(預期須於上市或前後償還)的實際利率計入融資成本。認股權證成本的攤銷約人民幣176,000,000元估計被確認作融資成本計入截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表。
- (4) 本公司擁有人於攤銷認股權證成本前應佔預測綜合溢利乃基於為截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣176,000,000元(約215,000,000港元)的認股權證成本而調整的截至二零一一年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔預測綜合溢利而計算。

概 要

- (5) 未經審核備考每股預測基本盈利乃以截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔綜合溢利預測為基準，且於整個期間已發行及發行在外1,830,000,000股股份。該1,830,000,000股股份乃根據招股章程當日1,000,000股已發行及發行在外股份及根據全球發售而予以發行的330,000,000股股份以及根據資本化發行而予以發行之1,499,000,000股股份而計算（假設全球發售及資本化發行已於二零一一年一月一日完成）。概無根據超額配股權發行股份。
- (6) 以人民幣列示之金額已按1.00港元兌人民幣0.8192元的匯率兌換成港元。並無陳述表示人民幣於當時已、應已或可能已兌換為港元（或反之亦然）。

盈利預測敏感度分析

我們的盈利預測屬前瞻性並因而受市況變動所限。下表說明本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的盈利預測對鐵精礦的平均售價、平均材料成本及銷量的潛在變動的敏感度。

(a) 平均售價（「平均售價」）的波動影響

- 我們的基準預期乃使用截至二零一一年十二月三十一日止四個月各月的鐵精礦預測平均售價每噸約人民幣1,000元計算
- 截至二零一一年十二月三十一日止四個月各月，每噸鐵精礦平均售價對每噸人民幣1,000元增加／下降10%及20%敏感度
- 10%及20%的平均售價敏感度範圍乃根據於往績記錄期間的每月平均售價的波動分析挑選

平均售價 (人民幣／噸)	變動 (%)	淨收入* (人民幣百萬元)	變動 (%)
1,200	20.0%	463	17.8%
1,100	10.0%	428	8.9%
1,000	—	393	—
900	(10.0%)	358	(8.9%)
800	(20.0%)	323	(17.8%)

概 要

(b) 平均材料成本波動影響

- 我們的基準預期乃使用截至二零一一年十二月三十一日止四個月各月的預測鐵精礦平均材料成本每噸約人民幣90元計算
- 截至二零一一年十二月三十一日止四個月各月每噸鐵精礦平均材料成本對預測鐵精礦平均材料成本每噸約人民幣90元增加／下降3%及5%敏感度
- 3%及5%的材料成本敏感度範圍乃基於潛在波動影響挑選

平均材料成本 (人民幣／噸)	變動 (%)	淨收入* (人民幣百萬元)	變動 (%)
95	5.0%	391	(0.5%)
93	3.0%	392	(0.2%)
90	—	393	—
87	(3.0%)	394	0.2%
85	(5.0%)	395	0.5%

(c) 銷量波動影響

- 我們的基準預期乃使用截至二零一一年十二月三十一日止四個月的預測銷量約505千噸計算
- 截至二零一一年十二月三十一日止四個月的銷量乃對505千噸增加／下降10%及20%敏感度
- 10%及20%的銷量敏感度範圍乃根據於往績記錄期間每年同月銷量波動挑選(如比較二零零八年、二零零九年及二零一零年一月銷量)

銷量 (千噸)	變動 (%)	淨收入* (人民幣百萬元)	變動 (%)
606	20.0%	449	14.2%
555	10.0%	421	7.1%
505	—	393	—
454	(10.0%)	365	(7.1%)
404	(20.0%)	337	(14.2%)

* 淨收入包括截至二零一一年十二月三十一日止年度之認股權證成本攤銷約人民幣176,000,000元。

上文敏感度說明僅供參考且任何變化可能超出指示範圍。上述敏感度分析並不(i)詳細且(ii)盈利預測受其他及額外不確定性所限並取決於市況及超出我們控制的其他因素。更多詳情請參閱本招股章程「附錄三一盈利預測」。

股息政策

任何股息的派付及金額將會由本公司董事經考慮相關因素後酌情決定，該等因素包括但不限於我們的未來營運及盈利、我們的資金需求及盈餘及我們的財務狀況。此外，本公司的組織章程文件及公司法，載有有關股息宣派、派付及金額的規定。根據本公司的組織章程文件及公司法，我們可以在本公司能夠在日常業務中於債務到期時悉數清還的情況下從股份溢價賬戶中派付建議股息。

本公司宣派未來股息的能力亦將取決於是否可從中國營運附屬公司收到股息(如有)。根據中國法律，股息僅可自可分配利潤中提取派付，可分配利潤為根據中國公認會計原則釐定的稅後留存利潤扣減任何累計虧損回撥及在中國營運附屬公司須要撥予法定公積金的金額。一般而言，本公司在並無任何可分配利潤的年度內不會宣派任何股息。

考慮到本公司現時財務狀況，本公司現時計劃就截至二零一一年十二月三十一日止財政年度及以後的各個財政年度向本公司擁有人分派不少於本公司擁有人應佔年度可分配利潤的10%。然而，該計劃並不等於任何本公司必須或將會以該方式宣派或支付股息的保證或聲明或指引。我們無法向閣下保證於未來或於未來任何股息派付時機派付任何股息。

所得款項用途

假設發售價定於每股2.72港元(即指示性發售價範圍每股2.51港元至2.93港元的中間價)及超額配股權未獲行使，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支後，我們估計全球發售的所得款項淨額總額將約為816,700,000港元。

本公司擬將全球發售的所得款項淨額用於以下用途：

- (1) 所得款項淨額中的702,300,000港元(相等於90,000,000美元)(或約86.0%)單獨用於償還我們應付融資貸款人的尚未償還貸款。主要為重組的若干步驟籌資，於二零一一年一月二十五日，我們根據融資協議向融資貸款人借入本金額為120,000,000美元的融資貸款。根據融資協議借得的款項按8%的年利率支付利

息。更多詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及重組—提供予本公司之融資貸款」一節。我們擬以我們營運產生的現金結清貸款的餘下結欠；

- (2) 所得款項淨額中的68,600,000港元(或約8.4%)用於為擴充及升級我們的礦區及生產設施提供資金。詳細資料請參閱本招股章程「業務—我們的生產營運及設施—生產擴充計劃」；及
- (3) 所得款項淨額中的45,800,000港元(或約5.6%)用於收購新礦區及相關生產設施。見本招股章程「業務—我們的業務策略—增加我們的鐵礦石儲量」。截至最後實際可行日期，就任何潛在收購鐵礦石儲量而言，我們並未訂立任何協議且並無任何固定計劃。

倘發售價定於建議發售價範圍的上限或下限，全球發售所得款項淨額(不包括售股股東出售銷售股份的所得款項淨額且假設超額配股權未獲行使)將增加約66,500,000港元或減少約66,500,000港元。倘發售價訂於中位數以上或以下，我們將調整分配至項目(2)及(3)的所得款項淨額，而分配至項目(1)的款項將保持不變，即為702,300,000港元。倘若已行使超額配股權，則本公司將酌情運用額外所得款項淨額約179,800,000港元(假設發售價按指示性發售價範圍的中位數釐定)於項目(2)及(3)。

我們估計，經扣除售股股東就全球發售應付的包銷費用及佣金(包括可能應由我們向聯席全球協調人支付的任何酌情獎勵費)後，售股股東自全球發售中收取的所得款項淨額將介乎約310,800,000港元(假設每股股份發售價為2.51港元，即建議發售價範圍的最低價)及362,900,000港元(假設每股股份發售價為2.93港元，即建議發售價範圍的最高價)。售股股東收取的所得款項淨額將用於於上市後償還償還註銷認股權證A及認股權證B有關的現金賠償。現金賠償的詳情載於本招股章程「歷史、發展及重組-提供予本公司之融資貸款-認股權證註銷付款」。

瑞信於融資貸款及認股權證交易之權益

由於瑞信聯屬公司於融資貸款及認股權證A及認股權證B交易之權益，瑞信並未符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準，並於完成全球發售中擁有重大權益。於全球發售完成後，除瑞信的包銷佣金外，瑞信之聯屬公司將從我們的全球發售所得款項淨額中收取根據融資協議於二零一一年一月向我們提供的融資貸款的提前還款52,500,000美元及認股權證發行人註銷就融資貸款而授出的認股權證A及認股權證B有關的按比例份額賠償。詳情請參閱本招股章程附錄七「1.本公司之其他資料—H.提供予本公司之融資貸款」。

融資安排

我們與Credit Suisse AG新加坡分行(為及代表融資貸款人作為安排人、融資代理及抵押代理)於二零一零年十二月二十四日訂立融資協議(於二零一一年一月二十一日修訂及重述並於二零一一年二月二日、二零一一年三月二十五日及二零一一年六月二十四日進一步修訂),以主要為若干重組步驟融資。融資貸款人已向我們提供120,000,000美元定期貸款融資,由提款日起為期十八個月。於二零一一年一月二十五日,我們根據融資協議動用120,000,000美元。根據融資協議動用之金額而應付之利息,按年息率8%計息。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及重組 — 提供予本公司之融資貸款」一節。

認股權證註銷付款

作為根據融資協議提供融資之一項先決條件,認股權證發行人(緊隨全球發售前持有本公司約58.67%股份)發行可由認股權證持有人行使的認股權證A及認股權證B。認股權證持有人及認股權證發行人訂立日期為二零一一年六月十三日的承諾契據,據此,各訂約方同意終止及註銷(i)各認股權證A及認股權證B,及(ii)各認股權證工具A及認股權證工具B,而認股權證發行人已同意於上市後向認股權證持有人支付合共43,334,000美元作為賠償。認股權證發行人須於上市日期根據承諾契據按認股權證持有人各自認股權證權益的比例,向各認股權證持有人分別支付現金賠償。倘於二零一一年十月十三日或之前未能上市,認股權證發行人須與認股權證持有人訂立新認股權證協議,或另行向認股權證持有人支付現金賠償。有關融資貸款及註銷認股權證A和認股權證B的詳情,請參閱本招股章程附錄七「1.本公司之其他資料 — H.提供予本公司之融資貸款」。因此,於本招股章程日期,並無有關或附於股份之尚未行使之認股權證或購股權。

發行認股權證A及認股權證B的財務影響

我們將就發行認股權證A及認股權證B錄得二零一一年的利息開支約人民幣176,000,000元(即認股權證於授出日期的市值)。截至二零一一年六月三十日止六個月,相關利息開支為人民幣150,000,000元。

風險因素

投資發售股份涉及若干風險。尤其是:

與本公司業務相關的風險

- 我們與控股股東所控制非本集團一部分的公司的業務安排近期發生大量重大變動,而我們的過往表現或不能指示我們日後的經營業績。

概 要

- 本公司的業務及營運業績依賴鐵精礦的市價，而市價乃受非我們控制因素帶動。
- 本公司的採礦經營年期有限，而最終結束經營將要承擔費用，以及有關持續監管、復墾及遵守環境標準的風險。
- 本公司未能或不能就本公司的採礦及採礦活動取得、保持或重續必要的政府批准、許可及許可證可能對本公司業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 本公司倚賴少數主要客戶。
- 本公司收購額外礦產儲量的計劃可能不會成功。
- 本公司面臨與本公司的營運及本公司客戶營運相關及非本公司能控制的若干風險及不明朗因素，並非本公司能控制。
- 本公司的保險範圍可能不足以涵蓋本公司的業務風險。
- 我們的三個礦區位於遼寧撫順，且該等區發生事故或災害將對我們產生集中不利影響。
- 倘本公司被拒絕使用本公司礦區，本公司營運可能中斷。
- 本公司可能不能為本公司礦區及設施取得及重續土地使用權、房屋所有權及林地使用許可證。
- 本公司業務擴充計劃可能不能取得擬定的經濟利益。
- 本公司業務需要大量及持續資本投資。
- 本公司可能難以管理本公司未來發展及隨之增加的營運規模。
- 本公司的未來表現取決於本公司吸引及挽留關鍵人員的能力。
- 我們倚賴本溪鐵選加工孟家礦生產的鐵礦石。
- 本公司的業務依賴於可靠及充足的產品運輸能力。
- 本公司經營成本可能上漲。
- 我們可能不能或根本無法按合理價格維持電力、水、設備、輔助材料及其他重要供應物的充足及時的供應。
- 我們可能與僱員或其他第三方出現糾紛。

- 本公司將會繼續受到控股股東的控制，該等控投股東的權益或與其他股東的權益有所不同。
- 我們或會受控股股東於本公司所有權變動而產生的不利影響。
- 本招股章程中所引用的資源及儲量資料均為估計，可能不準確。
- 中國有關中國境外控股公司向中國實體所作投資及貸款的法規，或會延遲或阻止本公司使用此次全球發售所得款項向本集團的成員公司作出額外注資或貸款。
- 本公司無法向閣下保證將來會宣派股息。

有關本公司行業的風險

- 本公司業務依賴全球經濟和中國經濟的增長。
- 本公司業務受到大量法規的限制，並受到中國採礦行業政府政策影響。
- 本公司營運面臨有關環境保護及復墾的風險且本公司的業務營運可能會受到當前或將來的安全及環境法規的影響。

有關在中國經營業務的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況的變動可能對本公司的財政狀況及經營業績造成不利影響。
- 中國法律體制的不明朗因素可能對本公司有重大不利影響。
- 政府管制外幣兌換可能影響閣下的投資價值。
- 近期有關中國稅法的變動已調低了適用於本公司業務的稅率，倘若中國稅法將來出現任何變動，則可能對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 本公司所面對的外匯及換算風險及人民幣價值波動可能會對閣下的投資造成重大不利影響。
- 本公司面對國內及世界其他地區的傳染病帶來的風險，或會對本公司的業務及經營業績有重大不利影響。
- 針對外商投資中國採礦業的限制可能對本公司的業務及經營業績造成重大不利影響。

關於全球發售的風險

- 由於本公司的股份以往並無公開市場，本公司的股份的流通性、市價及成交量市價可能會波動。
- 股份購買者的權益將被即時攤薄，倘本公司日後再發行股份則可能會進一步被攤薄。
- 本公司現有股東日後在公開市場大量出售股份或會對本公司股份當時的市價造成重大不利影響。
- 本招股章程中關於中國、中國經濟、全球及中國鋼鐵行業的若干事實及其他統計資料乃摘錄自多個官方政府來源，未必可靠。