

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

與我們業務及營運有關的風險

我們須承受鐵礦石價格波動的風險及我們的業務依賴全球經濟及中國經濟的增長

於往績記錄期內，我們的絕大部分收益來自向中國鋼鐵製造商及／或其各自的採購代理銷售鐵礦石產品。我們的業務及前景視乎中國經濟增長速度，而中國的經濟增長則影響鋼鐵需求。倘若中國經濟增長放緩或中國經濟出現衰退，我們產品的需求可能會減少，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。此外，中國鋼鐵業的發展直接影響鐵礦石產品需求的增長。我們的鐵礦石產品的需求尤其嚴重依賴我們的現有及潛在中國客戶的表現。

於二零零八年及二零零九年，美國、歐洲及亞洲若干國家的經濟出現長期嚴重衰退，而中國經濟增長則放緩以致經濟活動降溫。因此，中國鐵礦石產品的需求及市價亦大幅降低。我們的鐵礦石產品(乾法)的平均售價於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間為每噸90.1美元，並進一步增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的122.3美元及截至二零一二年十二月三十一日止年度的116.6美元。根據Mysteel.com，63.5%含鐵量鐵礦石產品於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間、截至二零一一年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年十二月三十一日止年度的每噸鐵礦石價格分別為160.8美元、168.5美元及127.8美元。由於我們根據我們產品的鐵礦石品位與客戶釐定銷售條款，故我們的鐵礦石產品的每噸平均售價波動模式一般符合Mysteel.com，而普氏指數為全球三大鐵礦石指數之一。

下表列示於往績記錄期內我們生產的鐵礦石產品(乾法)的每噸平均售價：

期間	鐵礦石 產品的每噸 平均售價 (美元) (附註)	較上一 期間/ 年度增加 ／(減少) 的百分比 (%)	期內/ 年內出售 鐵礦石產品 的收益 (千美元)
註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至 二零一零年十二月三十一日期間	90.1	—	6,865
截至二零一一年十二月三十一日止年度	122.3	35.7	26,954
截至二零一二年十二月三十一日止年度	116.6	(4.7)	49,986

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

附註：我們根據我們產品的鐵礦石品位(可能不時變動)並經參考Mysteel.com固定鐵含量為63.5%的產品價格與客戶釐定銷售條款，以致往績記錄期內我們鐵礦石產品的平均售價與Mysteel.com存在差異。

我們無法保證鐵礦石產品的平均售價將繼續上升。由於全球經濟變動及中國經濟增長，鐵礦石產品的需求及價格於未來或會波動，繼而將會對我們的毛利率、盈利能力及收益增長以及我們的擴展計劃造成重大不利影響。

我們或不能維持我們的毛利率

於往績記錄期內，本集團根據合作協議自Esperance項目的生產業務錄得高毛利率為零、66.5%及62.0%，以及Esperance項目貢獻的銷售鐵礦石產品所得收益佔我們的收益分別為零、2.9%及26.0%。

由於Esperance礦山的採礦租約由獨立第三方Esperance Mining持有，而我們僅獲授予合約權利(其中包括)在Esperance礦山安裝選礦設施及進行選礦活動，故我們強迫Esperance Mining提供獨立技術報告實際上並不可行。經雙方同意後，Esperance Mining與我們於二零一三年四月十日訂立一份終止協議以終止合作協議。於合作協議終止後，預期未來Esperance項目將不會為本集團貢獻收益。有關進一步詳情載於本文件「財務資料－綜合全面收益表摘要項目概述」一節「收益」以及「毛利及毛利率」各段。因此，倘我們於日後未能擴充Ibam項目的生產活動以達致規模經濟令平均生產成本降低而改善毛利率，則本集團的整體毛利率或會下跌。因此，終止合作協議或會對我們的盈利能力及收益增長有重大不利影響，繼而影響我們的經營業績及財務狀況。

我們的經營歷史尚淺

Pacific Mining於二零零九年十月就Ibam礦山與Gema Impak訂立採礦協議，並展開Ibam礦山的採礦活動。我們作為一間採礦公司的經營歷史有限，或會對我們的整體營運效率及實施業務策略的能力構成不利影響。隨著我們擴展業務經營，我們會面臨挑戰而必須改變若干現有經營程序，並且或會涉及複雜情況或延誤。與在鐵礦石開採行業經營歷史較長的其他競爭對手相比，我們的經驗或條件或不足以處理該等複雜情況或延誤。倘我們未能及時或無法應對該等變動、複雜情況或延誤，則我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們並非採礦租約的登記持有人，故可能無法控制而失去我們的權利

採礦租約由根據二零零一年彭亨州礦產法獲授權發出採礦租約的土地及礦山主任向Gema Impak發出。因此，我們並非採礦租約的登記持有人。於重組後，Pacific Mining以原股東代名人身份按比例持有Gema Impak的50%持股權益。我們開採鐵礦石的合約權利由Gema Impak根據採礦協議授出。我們獲Gema Impak授權全權獨家勘探、開採及提取Ibam礦山的鐵礦石，由此，我們須就我們銷售的每噸鐵礦石產品向Gema Impak支付40馬幣（相等於12.6美元）的採礦費用。因此，我們有賴Gema Impak能履行相關採礦租約並且表現信譽良好，能遵守採礦租約、二零零一年彭亨州礦產法及其他相關採礦法例所載條款及條件。

於註冊成立日期（二零一零年八月二十三日）至二零一零年十二月三十一日期間及截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們利用採自Ibam礦山的鐵礦石生產17.1千噸、100.5千噸及178.8千噸鐵礦石產品。我們銷售Ibam項目所生產的鐵礦石產品的收益分別佔註冊成立日期（二零一零年八月二十三日）至二零一零年十二月三十一日期間及截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度本集團總收益的零、49.4%及35.7%。

採礦協議於土地及礦山主管批准的採礦租約年期內有效。現行採礦租約將於二零一六年十二月十五日屆滿。我們無法保證Gema Impak將會遵守其合約責任或提供全面配合或以不會有礙Ibam項目發展的方式作為或不作為。此外，在遵守若干法定要求的規限下，Gema Impak將獲授續訂採礦租約。然而，我們無法保證Gema Impak能及時將採礦租約成功續新至二零一六年以後或甚至不能進行續新。倘若採礦協議所附任何條款或條件遭違反，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。此外，據[●]告知，倘Gema Impak未能重續採礦租約，則Gema Impak將不再享有採礦租約下的所有權利。因此，我們在Ibam礦山的採礦作業須停止，而我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，一旦Gema Impak違約或不履行責任，Pacific Mining可根據採礦協議要求賠償損失或根據馬來西亞法律尋求具體履行補救措施。然而，倘Pacific Mining選擇要求金錢賠償，則我們難以保證Gema Impak將有足夠財務資源支付賠償金，因而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。Gema Impak亦從事木材業務。我們無法保證Gema Impak將在所有方面均按符合有關法律及法規的方式經營其他業務。倘Gema Impak被發現對其他業務行為負有責任，Ibam項目的營運可能會受到重大不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

此外，我們於二零一三年三月代原股東成為Gema Impak的50%股權的代名持有人。我們亦享有保障加強安排下的權利，代價為每月付款，據此，我們有權按自身意願僅就與Ibam項目有關的事項行使投票權。原股東可能終止代名人協議，而倘我們因任何理由不再為代名持有人及／或我們喪失投票權及／或保障加強安排下的權利，我們未必能享有現時擁有的同等保障。

我們所列鐵礦石儲量及礦產潛量僅為基於若干假設的估計，故不能保證將達致預計噸位或品位

下表載列截至二零一二年十二月三十一日對我們在Ibam礦山的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦產資源量的估計：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位(%)
探明	110	46.7
控制	—	—
推斷	42	46.4
總計	152	46.5

資料來源：獨立技術報告

下表載列截至二零一二年十二月三十一日對我們在Ibam礦山的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦石儲量的估計：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位(%)
證實	—	—
概略	105	44.8
總計	105	44.8

本文件所述我們的礦石儲量及礦產潛量乃根據國際採礦業常用的標準評估方法及遵照JORC規則估計。對於有關符合JORC規則的數據，我們無法向閣下保證將達致預計噸位及品位，亦不保證將實現指定回收水平或可自開採或加工礦石儲量及礦產潛量中獲取盈利，甚至根本不能獲取盈利。實際礦石儲量及礦產潛量未必符合地質、冶金或其他預期，而所回收的鐵礦石數量及品位可能低於估計水平。此外，我們無法向閣下保證進一步的實地鑽探或其他勘探工作將確定之前的估計，亦無法保證小型實驗室測試所得的礦產回收率於實

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

地環境或生產過程中的大型測試中得到同樣的結果。本文件所載的估計礦石儲量或礦產潛量不應詮釋為任何未來業務的商業可行性、潛力或盈利能力的陳述。市價下降、生產成本上漲、回收率減少及其他因素均可能導致我們的礦石儲量及礦產潛量在經濟層面上不值得開採，從而可能導致不時修訂礦石儲量估計。我們的礦石儲量數據並非日後經營業績的指標。倘我們的實際礦石儲量低於現時估計或我們無法透過實現已識別或新礦產潛量而開發資源，或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

我們依賴少數主要客戶

於往績記錄期內，我們依賴主要客戶錄得大部分收益。於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間及截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們的五大客戶合共佔總收益的100.0%、96.3%及92.0%，其中最大客戶分別佔我們總收益的100.0%、30.6%及38.6%。於最後實際可行日期，我們並無與我們的客戶訂立任何長期銷售協議。倘若任何主要客戶大幅減少向我們採購鐵礦石產品，或倘若我們無法按有利條款向彼等銷售鐵礦石產品或根本未能銷售，則我們的業務、財務狀況及經營業績或受到重大不利影響。

我們依賴承包商進行採礦及運輸

於最後實際可行日期，我們已委聘我們的採礦承包商於Ibam礦山管理及進行採礦工程及復墾工程；選礦承包商處理簡單的破碎及選礦工程，而運輸承包商將(i)鐵礦石產品從Ibam礦山運送至關丹倉庫；及(ii)於關丹港口裝載鐵礦石產品。我們的業務受第三方承包商表現的影響。

下表載列往績記錄期內所產生支付予承包商的服務費的有關資料：

承包商類型	於註冊成立日期 (二零一零年 八月二十三日)至 二零一零年 十二月 三十一日 期間 (百萬美元)	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 (百萬美元)	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度 (百萬美元)
	採礦承包商	—	0.2
選礦承包商	—	5.5	6.5
一號運輸承包商 (附註)	0.1	0.1	1.0
二號運輸承包商	—	0.8	1.0

附註：於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間向一號運輸承包商支付的服務費乃產生自Ibam礦山營運前的準備工作。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們無法保證將能於所有時間監控第三方承包商所進行工作的質量、安全及環境標準，且我們無法保證我們的第三方承包商將遵守馬來西亞有關法律及法規規定的標準。倘若任何該等第三方承包商未能達到我們的質量、安全、環境標準及法規標準，或會導致我們須向第三方負上責任，因而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽構成重大不利影響。任何該等第三方承包商出現履約不足或不履約情況，亦可能會影響我們遵守有關勘探、採礦及勞工安全的政府規則及規例。此外，倘若我們未能按有利條款或不能挽留第三方承包商或物色替代者，或會對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

我們並無與大多數供應商及承包商訂立長期合約

我們的主要供應商包括鐵礦石、機器及設備、備件、柴油燃料及其他生產相關材料的供應商，而我們就採礦及運輸委聘承包商。有關我們的承包商職責的詳情，請參閱本文件「業務－我們的生產經營及設施－聘用承包商」一節。除與柴油發電機供應商訂立可予重續的固定年期合約、與採礦承包商訂立的採礦分包合約及與一號運輸承包商訂立的固定年期合約外，我們並無與任何供應商或承包商簽署任何固定年期或長期合約，乃因董事認為我們與五大供應商及承包商有良好及穩定的業務關係。然而，於有關合約到期或終止後，(i) 無法保證我們的任何供應商或承包商將繼續向我們提供其各自的服務；及(ii) 供應商或承包商提供的服務條款亦可能在定價、時間及質量方面易受影響。倘因任何原因我們與供應商或承包商的現有安排終止或改變，本集團未必能適時及／或以商業上可接納的條款物色到可資比較的替代供應商或承包商提供有關服務。這可能對本集團的業務營運及財務業績造成不利影響。

我們收購額外礦產儲量的計劃未必能成功

倘某個項目在我們有能力開採時被證實不具經濟可行性，我們或會產生重大虧損或撤銷。此外，在項目營運期間產生的有關冶金及其他技術工藝的可能變動或複雜情況或會導致成本超支，進而導致該項目不具經濟可行性。我們亦面臨與適用法律法規變動有關的風險，遵守適用法律法規或使提取礦石費用超出我們先前估計。此外，即便我們的擴展計劃得以成功實施，我們或須配置額外資本及人力資源整合任何所收購業務。因此，我們無法保證將能夠在合理期間以合理成本或能夠成功開發新的礦產儲量或將其與現有業務整合，亦無法保證其將產生預計經濟效益。倘若我們的擴展計劃遭延誤或未能帶來預計經濟利

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

益，則於現有礦山餘下年期過後，我們將無法維持現有生產水平，而我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們並無就任何潛在收購鐵礦石儲量訂立任何協議，亦無任何明確計劃。

我們的擴展計劃須待獲得相關政府機構有關更改採礦租約的批准及提交經修訂的採礦經營計劃後方可作實

我們的部分業務策略是提升我們的採礦、破碎及選礦能力藉以擴充業務。我們就Ibam項目的擴展計劃須待彭亨州土地及礦山主管辦公室批准更改採礦租約及彭亨州礦物與地球科學部批准提交將小規模作業更改為大規模作業的經修訂採礦經營計劃後方可作實。

倘我們未有申請將小規模作業更改為大規模作業及鑑於預期我們的煤礦作業將超出小規模作業的水平，則會構成違反採礦租約的條款，有關條款具體規定煤礦須小規模進行。上述的結果是，已獲授採礦租約的Ibam礦山或會被彭亨州當局沒收。

倘彭亨州當局信納有關情況不構成沒收，其可酌情頒令限期支付不超過250,000馬幣的罰款或發出通知規定須採取補救措施。儘管如此，倘通知未獲遵守，則彭亨州當局會頒令宣佈已獲授採礦租約的Ibam礦山被彭亨州當局沒收，而Gema Impak須向土地礦山主任交回採礦租約文件。上述沒收的影響如下：

- (i) 已獲授採礦租約的Ibam礦山將歸還及撥歸彭亨州當局作為國家土地，免除及解除任何現時存續或緊隨沒收生效前可能產生的業權或權益；
- (ii) 在Ibam礦山上現存的任何建築(除任何臨時建築外)亦應歸彭亨州當局所有及可予拆除；及
- (iii) 就Ibam礦山應付彭亨州當局的任何租金將會取消。

本集團的業務經營及財務業績因而可能會受到不利影響。有關我們的擴展計劃的詳情，請參閱本文件「業務－擴展計劃及資本開支」一節。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們的業務擴展計劃未必能達到擬定經濟效益

我們Ibam項目的擴展計劃重點主要為提升我們的採礦、破碎及選礦能力。此外，我們未必能成功實施擴展計劃，乃因其可能會由於多項因素而受到延誤或不利影響，包括無法取得所需監管批准、技術上的困難、缺乏資深技術員或其他資源限制，因而可能會分散其他業務活動的資源及管理層的注意力。此外，擴展計劃的成本可能超出我們計劃的投資預算。由於延遲、成本超支、市場環境改變或其他因素，該等擴展計劃的預期經濟效益可能無法實現，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們未必能撥付未來計劃的資本開支

由於採礦業務(尤其是鐵礦石)商品體積龐大且我們必須掌握選礦技術以提升含鐵量，故屬於資金密集型業務。勘探礦石儲量與礦產資源量均需大量資本開支。我們的業務策略涉及增加採礦、破碎及選礦能力，因而涉及重大資本開支。此外，我們必須持續投入大量資金，以維持或提升礦石儲量及礦產資源量的現時水平以及鐵礦石產量。部分擴展計劃須投入的資金可能超出目前預期。我們無法保證能達致目標生產水平及產生充裕現金流量，亦無法保證能按理想商業條款或能夠獲取足夠投資、貸款或其他融資，以按目前或更高水平繼續進行採礦、破碎及選礦業務。倘我們無法取得所需融資，則必須縮減計劃資本開支，此將有損我們進行採礦、破碎及選礦活動及持續經營的能力，因而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們未能或無法取得、保留及重續勘探及採礦活動所需的政府批准、許可證及執照，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響

我們須根據適用法律及法規取得政府批准、許可證及執照，就我們的採礦業務而言包括與經營、生產、出口、勘探及開發活動有關的政府批准、許可證及執照。於最後實際可行日期，已取得本文件所載有關我們在馬來西亞業務經營所需的一切執照、許可證及批准。該等執照、許可證及批准的有效期介乎約六個月至一年。有關進一步詳情請參閱本文件「業務－Ibam礦山－執照及許可證」一節。我們已就將於短期內屆滿的許可證及執照作出續期申請，於最後實際可行日期我們尚未遇到任何續期失敗的事例。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

取得、保留、重續或更改必要政府批准、許可證及執照的期限可能既複雜又耗時，並涉及大量費用或施加不利條件。取得必要許可證及其他授權或會出現嚴重延誤，而在若干情況下，相關政府部門或無法如期發出或更改所需批准、許可證、執照或其他授權的期限。批准、許可證及執照申請能否持續及成功取決於眾多非我們所能控制的因素。無法保證我們將能於該等執照、許可證及批准屆滿後續期。此外，該等批准、許可證及執照的合資格標準可能不時改變以及可能需要額外的批准、許可證及執照，且可能須遵守更嚴格的合規準則。我們無法按計劃取得或重續該等批准、許可證及執照或會延誤生產或擴展計劃，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。引入任何新法律及法規或任何現有法律及法規的詮釋變動均可能提高我們的合規成本，或阻礙本集團經營其業務或導致本集團繼續經營其業務時須產生更多成本。倘出現該等情況，我們的營運可能受到限制及我們的盈利能力可能受到不利影響。而且，於往績記錄期內曾出現違規事件。有關進一步詳情，請參閱本文件本節下文「我們過往的不合規情況可能使我們遭受處罰」一段以及「業務－監管合規」一節。

我們過往的不合規情況可能使我們遭受罰款而蒙受財務虧損，並可能使我們的董事或相關高級職員遭受監禁

我們過往並無遵守馬來西亞法律的若干法定規定，包括無有效許可證而儲存柴油及無有效批准而安裝及操作機器)。該等過往不合規事件的詳情，請參閱「業務－監管合規」一節。由於該等不合規事件，故我們或會因被罰款而蒙受財務虧損以及我們的董事或相關高級職員可能遭受監禁。因被罰款產生的財務虧損以及董事或相關高級職員遭受監禁，可能會延誤我們持續經營及發展目前項目及擴充計劃，或使我們因此而支付更高成本，對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。下文載列該等不合規事件的潛在後果詳情。

(i) 於二零一二年六月五日前在無有效預定受控制項目許可證的情況下在Ibam礦山儲存柴油

我們未能自在Ibam礦山開始儲存柴油起至二零一二年六月五日之前申請預定受控制項目許可證，根據一九六一年供應品管制法第21條已屬違法。根據[●]的意見，於查詢有關機關後，只要Capture Advance目前持有有效預定受控制項目許可證，則執法機關一般不會繼續對Capture Advance及／或其董事或高級職員就其未能申請許可證而進行檢控或作出處

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

罰。然而，倘Capture Advance因任何理由經定罪，則其將被罰款不超過250,000馬幣（相當於78,691美元），而其後再犯，將被罰款不超過500,000馬幣（相當於157,381美元）。Capture Advance的董事或高級職員一經定罪將被罰款不超過100,000馬幣（相當於31,476美元）或被監禁不超過三年或兩者同時執行，而第二次或其後再犯，將被罰款不超過250,000馬幣（相當於78,691美元）或被監禁不超過五年或兩者同時執行，惟其可證明犯法行為在其不知情下發生或其已採取合理預防措施防止犯法則除外。

(ii) 未能向彭亨職業安全及健康部提供在Ibam礦山安裝及運作的所有機器的詳情

於獲得安裝的書面批准後及申請人向彭亨職業安全及健康部遞交首次佔用工廠通知後一個月，所有機器均合法獲准在場址運作。根據[●]的意見，向有關機關查詢後，彭亨職業安全及健康部一般不會繼續對向其遞交機器詳情前開始安裝及運作機器的機器操作者進行檢控或作出處罰。然而，倘在未經彭亨職業安全及健康部批准操作機器的場所／工廠／任何地方發生任何意外，則根據一九六七年工廠及機器法，該等機器操作者將受到檢控或處罰，可被處以不超過100,000馬幣（相當於31,476美元）的罰款或監禁不超過兩年或兩者同時執行。

我們已於二零一二年五月就安裝目前在Ibam礦山操作的機器向彭亨職業安全及健康部遞交相關申請，並已於二零一二年十一月七日獲得安裝機器的書面批准。

我們的營運受多項政府法律及法規所規限，或會導致我們產生費用，而該等法律及法規的變動可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響

我們的營運（包括獨立第三方承包商進行的工程）受多項政府法規所規限，包括環境、健康及安全法律及法規。該等法律法規制定各種標準規管安全控制、健康及環境質量的若干方面，包括廢物處理、廢物排放及處理。該等法律法規對違反該等標準及規定的行為施加懲罰措施及其他責任，並規定在若干情況下有責任修復現有及過往設施以及現在或過去經營業務的地點。有關法律及法規的進一步詳情，請參閱本文件「規例及JORC規則」一節。倘我們未能就我們的營運遵守環境、健康及安全法律及法規，則可能導致因損毀、修復成本或罰款而出現重大負債，或如有任何證據顯示有任何嚴重違反，則我們的經營權亦會暫時終止。該等成本或營運中斷所產生的負債可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

此外，倘馬來西亞政府或有關監管機構改變其現行政策、法規、標準及規定或相關詮釋，尤其是目前對我們有利者，將會導致我們的營運業務中斷、營運成本增加並嚴重局限我們擴展業務營運或提升盈利能力的靈活性及能力。倘我們的任何未來項目不獲有關機構批准或並非適時獲批准，則我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

再者，馬來西亞及／或香港引入新政策、法例或對現行政策或法例作出修訂或改變其詮釋，均可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

我們的業務營運曾出現流動負債淨額狀況

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們於年結日的流動負債淨額分別為25.9百萬美元、24.5百萬美元及5.2百萬美元，主要是由於往績記錄期內我們正處於Ibam項目的發展階段及我們倚賴來自關聯方成都漢德的墊款／貸款撥付我們的資本開支。我們截至二零一二年十二月三十一日的流動負債淨額得到改善，降至5.2百萬美元，主要由於(i)本集團及成都漢德於二零一二年八月六日協定一項債務重組安排，據此，成都漢德無條件全面免除及解除我們對有關債務(截至二零一二年七月三十一日為13.1百萬美元)的債務及責任；及(ii)我們已於二零一二年十二月全數結算收購Pacific Mining最後30%股權的應付總代價5.5百萬美元中餘下應付代價4.5百萬美元。流動負債淨額狀況可能會有損我們撥出必要資本開支、開拓商機或作出策略收購的能力。我們無法保證日後將能錄得流動資產淨值，而我們的業務營運或受到我們的流動負債淨額狀況的不利影響。

倘我們未能吸引、挽留及培訓主要人員，則我們的業務及經營業績或會受重大不利影響

我們的業務頗大程度上取決於能否吸引及挽留技能嫺熟的合資格人才，尤其是董事及高級管理層團隊成員。對我們營運舉足輕重以及組成我們核心技術團隊的主要管理層人員包括三名執行董事，即龔茂清先生、王爾先生及董捷先生，以及三名高級管理層人員，即延小東先生、刁大林先生及王澤平先生。有關董事及高級管理層團隊成員的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。挽留現有員工及吸引其他優秀人才的重要因素包括我們能否向該等人士提供具競爭力的薪酬安排。我們無法確定主要人員是否會繼續服

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

務，或採礦業的勞工成本會否大幅上漲。倘我們未能成功以合理工資挽留或吸引優秀的高級管理人員或甚至無法挽留或吸引該等人員，或會導致延誤我們持續經營及發展現有或未來項目，或使我們因此而支付更高成本，對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋業務風險

我們面臨與業務相關的各種營運風險。然而，我們並無就若干風險投購保險。例如，根據我們相信是馬來西亞鐵礦石開採營運商的慣例，我們並未就業務運作取得任何保單，且我們的保險並無涵蓋任何業務中斷險或第三方責任險，以抵償因財產損失、人身傷亡及環境責任而引起的索償。我們因未能投保而遭受的任何損失與責任，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們無法保證我們正實施的安全措施將足以減輕或減少工業事故。我們亦無法保證將來不會發生傷亡或事故，或保證本公司的保險足以涵蓋重風險因素大事故的開支。倘我們遭受重大損失或責任，而我們的保險不足以或完全不能涵蓋此類損失或責任，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們未必能維持足夠及適時的如水電等生產投入

水是我們的鐵礦石選礦過程中的主要元素。我們使用源自當地溪流、天然徑流的水及從Ibam礦區的蓄水池抽取的水。然而，任何氣候變化導致降雨不穩或減少或發生任何其他事件導致供水短缺，均可能迫使我們有限或延誤生產。

於最後實際可行日期，我們以五台礦區的柴油發電機發電，其中一台租賃自一名獨立第三方，四台由我們擁有。於註冊成立日期(二零一零年八月二十三日)至二零一零年十二月三十一日期間及截至二零一二年十二月三十一日止兩年度，我們發電機租賃及柴油的總成本分別為零、0.6百萬美元及1.9百萬美元，分別佔我們銷售成本零、3.1%及5.9%。

我們須獲得可靠的電力來源及供水方能進行經營。我們的水電供應出現任何中斷，均可對我們的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。倘我們的現有水電供應中斷而我們未能按足夠具競爭力的價格或甚至無法物色替代水電來源，或倘我們未能於合理時間內按合理成本或甚至無法物色替代水電供應來源，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

惡劣天氣狀況可能對我們的採礦業務構成重大不利影響

馬來西亞位於熱帶地區，全年降雨充沛。馬來西亞東岸的雨季從每年十一月持續至來年一月。彭亨州的年平均降雨量為1,800毫米，十二月的最高降雨量可達2,500毫米。惡劣天氣狀況或會中斷我們的營運，包括物資、設備及燃料的交付。因此，採礦及選礦活動可能因氣象因素而減少或停止。惡劣天氣狀況導致Ibam礦山的任何營運中斷，或會對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。根據我們的經驗，整體而言，Ibam礦山於一年中一月及二月的平均選礦活動水平較每月平均比率減少70%。

我們的業務營運集中在採礦場地，而我們的業務有賴可靠充足的運力運輸我們的產品

我們自Ibam礦山開採鐵礦石以生產鐵礦石產品。倘若發生任何自然災害、事故或受戰爭、暴亂、火災、地震、傳染病及非我們能控制的其他事件干擾而影響該地區道路運輸網絡及／或我們的業務運營，則我們生產及向客戶交付產品的能力將受到不利影響，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

鐵礦石及鐵礦石相關產品體積大、笨重且難以按下游用戶所需的數量大量運輸。因此，運輸成本通常是我們客戶購買成本的組成部分。運輸成本波動可對我們產品的需求產生不利影響。我們的擴展計劃及所涉及的更高銷量將加大對臨近Ibam礦山的道路運輸網絡的需求，而該等網絡可能不足以處理我們增加的銷量。交通意外、暴雨及山體滑坡等眾多因素亦可能會使交通中斷。倘往來礦山或洗選設施的交通被長期削弱或完全切斷，我們可能會失去客戶並違反任何現有銷售合約，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的採礦承包商依賴外籍工人

根據行業慣例，我們將採礦作業分包予專業承包商。於最後實際可行日期，據董事所知，採礦承包商從印度尼西亞及緬甸等多個鄰近國家聘請絕大部分工人。

一九六八年馬來西亞就業(限制)法案第5條禁止任何人士在馬來西亞聘用非馬來西亞公民，惟該名人士已獲發有效就業許可證除外。聘用外籍勞工須經馬來西亞內政部批准，該部門就(其中包括)外籍工人的數目、職位、僱傭期限以及來源或出生國施加條件。於取

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

得馬來西亞內政部批准後，須向馬來西亞移民局外籍勞工部遞交臨時僱工准證申請。倘違反有關條件，臨時僱工准證可能被撤銷批准。因此，若馬來西亞法規及政策出現任何變化以減少採礦承包商獲准僱用的外籍勞工數目或縮短就業許可證期限或限制若干出生國的外籍勞工或徵稅上調，或會對我們的採礦承包商的營運及盈利能力構成不利影響，繼而或會對我們的業務及盈利能力構成不利影響。

我們的營運承受安全風險及發生工業事故的風險

我們的營運在潛在危險狀況下進行。未來發生事故、死亡或其他工作相關的不幸事故均可能會產生責任，其中部分責任可能非我們所能控制，儘管於最後實際可行日期就董事所知，我們的營運並無記錄得事故、死亡或其他工作相關的不幸事故。任何該等事件均可能導致我們產生有關賠償申索或付款的巨大開支，且可能無法投購有關保險或有關保險異常昂貴。發生事故可能延誤生產、增加生產成本及令我們須負責任及聲譽受損。該等因素或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

與在馬來西亞經營業務有關的風險

政治、經濟及法律發展以及馬來西亞政府政策的任何變化，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響

我們大部分經營資產位於馬來西亞。因此，我們的經營業績、財務狀況及前景在很大程度上受馬來西亞的經濟、政治及法律發展影響。無法保證馬來西亞政府將維持或繼續推行經濟及政治改革。尤其是馬來西亞政府有關生產、價格控制、出口控制、稅項、財產所有權及沒收、環保或礦山健康及安全方面的限制的法規改變，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

此外，以下事項可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響：(i)對貨幣兌換及海外匯款施加額外限制；(ii)降低關稅或配額保護及其他進口限制；(iii)影響礦業的馬來西亞法律、法規及政策；(iv)工業干擾；或(v)經濟增長或放緩。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

馬來西亞鐵礦石產品出口政策及出口關稅的變化或會對我們的業務及經營業績構成重大不利影響

若干亞洲國家(如印度及越南)已分別於二零一一年年底及二零一二年年初提高鐵礦石出口關稅，旨在保護本國原材料使用需求。我們無法保證馬來西亞政府將維持其現行鐵礦石產品出口政策。倘馬來西亞政府收緊出口管制並實施鐵礦石出口關稅或禁止向外國出口鐵礦石產品，則我們的鐵礦石產品的競爭力將減弱，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景將受到重大不利影響。

馬來西亞林吉特或會受馬來西亞政府日後施加的外匯管制影響

馬來西亞國家銀行過去曾干預外匯市場以穩定馬來西亞林吉特(馬幣)，並自一九九八年九月二日以來一直維持固定匯率3.80馬幣兌1.00美元(相等於7.8港元)。於二零零五年七月二十一日，馬來西亞國家銀行宣佈馬幣匯率將為有管理浮動制，而其價值乃由多項經濟因素釐定。馬來西亞國家銀行指出其會監控馬幣兌一籃子貨幣的匯率，以確保匯率接近其公平值。然而，我們無法保證馬來西亞國家銀行或馬來西亞政府將會或能夠於日後干預或維持匯率或該等匯率干預或釐定將會生效。

此外，我們無法保證馬來西亞政府不會收緊或加強外匯管制。施加、變動或撤銷任何外匯管制均可能導致更加依賴馬來西亞政府實施其國內貨幣政策，令馬來西亞經濟面對的潛在風險增加，且不利在國際市場的外部發展。因此，此舉可能對我們作為Pacific Mining及Capture Advance的股東進行Pacific Mining及Capture Advance股份平倉或將該等股份平倉收取的所得款項匯出馬來西亞的能力構成不利影響。

對外商投資馬來西亞礦業的限制，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響

根據馬來西亞現行國家礦產政策，為鼓勵勘探及有利拓展馬來西亞礦業，馬來西亞政府現時准許在馬來西亞勘探礦產的海外實體按100%外資持股基準勘探礦產，而對於涉及提煉、採礦或礦石洗選的項目，初步可允許外資股權佔大多數(最多100%)參與。我們的附屬公司Pacific Mining及Capture Advance，已根據現行國家礦產政策獲得許可在馬來西亞勘探、開採及提取礦物。我們無法保證該項國家礦產政策日後不會以任何方式變動或修訂。日後對外商投資馬來西亞採礦或礦業的任何限制，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們作為Pacific Mining及Capture Advance的股東未必可按馬來西亞公司法獲授根據公司條例本可獲授的同等權利及保護，且可能難以對我們的馬來西亞附屬公司、執行董事及高級行政人員執行香港判決

我們的主要附屬公司Pacific Mining及Capture Advance乃於馬來西亞註冊成立。此外，我們的主要採礦資產亦位於馬來西亞。因此，我們的主要附屬公司及主要採礦資產均受馬來西亞相關法律所規限。適用於在香港註冊成立的公司與在馬來西亞註冊成立的公司的法律相類似，兩者均須遵守公司法的法定條文，並由普通法及衡平法所補充。本公司認為，香港與馬來西亞在公司法有關投資者保護的大部分重要內容方面亦甚為相似。然而，公司條例現時或將來或會向股東提供若干權利及保護，而馬來西亞法律可能並無相關或類似條文。因此，我們作為Pacific Mining及Capture Advance的股東未必可按馬來西亞公司法獲授根據公司條例本可獲授的同等權利及保護。此外，我們所有的執行董事及大部分高級管理人員並非香港居民，而該等人士的絕大部分資產位於香港境外。因此，我們的股東可能難以在香港發出傳票，或向我們的馬來西亞附屬公司或任何該等人士執行香港判決。

與本文件所載聲明有關的風險

本文件中所引用的資源量及儲量數據均為估計，可能並不準確。

我們根據資源量及儲量數據制訂生產、開支及收入計劃。該等資源量及儲量數據均是根據礦產勘探結果作出的估計，並經由獨立技術顧問檢查及核實。資源量及儲量估計涉及基於技術數據、經驗與行業慣例等因素的專業判斷。該等估計的準確度可能受到諸多因素的影響，包括礦石勘查、鑽探及抽樣結果的品質、礦石取樣品分析品質及估計程序以及作出估計的人員的經驗。亦有多項非我們所能控制的假設及變量，以致估計儲量時存在固有的不確定性。因此，本文件所載資源量及儲量數據均僅為估計，而資源量及儲量的實際數量以及生產率可能會與該等估計有重大差別。

當有可用的新資料或出現新的因素導致改變以資源量及儲量估計為基礎的假設時，資源量及儲量估計或會大幅變動。此外，資源量及儲量估計並無提供關於該等資源能否開採或礦物能否以合乎經濟效益的方式進行選礦的分析，且並無計入採礦貧化或採礦損失的撥備。本文件所載儲量估計代表我們相信可以開採並以合乎經濟效益的方式進行選礦的儲量總數。倘若例如生產成本上升或產品價格下降而導致部份或全部儲量不能以合乎經濟效益

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與本網上預覽資料集封面所載「警告」一節一併閱讀。

風險因素

的方式回收及出售，我們將來可能需要修改儲量估計。修改儲量估計可能會引致我們的估計儲量下降以及礦山的預期開採年期縮短。

產品價格、生產成本及運輸成本波動、回收率變化及無法預料的地質或岩土工程上的危險，均可能需要我們修改資源及儲量數據。倘若此類修改導致我們的一個或多個礦山的可回收儲量大幅減少，則會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

本文件的若干事實及其他統計數據乃摘錄自多份官方政府刊物，可能並不可靠

本文件所載有關馬來西亞、中國經濟以及全球及中國鋼鐵行業及相關市場的若干事實及其他統計數據乃摘錄自多份官方政府刊物。我們相信此等刊物為有關資料的適當來源，並已於摘錄及轉載該等資料時採取合理審慎態度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成份，或有遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或含誤導成份。然而，我們無法保證有關資料來源的質量或可靠性。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或公佈的資料與市場慣例之間存在差異或其他問題，故本文件所列的統計數據可能並不準確，或不可與其他經濟體系或其他市場的統計數據互相比較，故不應過度依賴。此外，我們無法保證有關資料的呈列或編製基準或準確程度與其他地方的資料相同。在各情況下，投資者應權衡該等事實或統計數據對其本身的重要性。