

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。

業 務

概覽

我們是在馬來西亞彭亨州新成立的鐵礦石產品供應商。我們的主要業務包括鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品的銷售。我們主要向中國的鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理出售我們的鐵礦石產品。於最後實際可行日期，我們擁有及經營六條選礦線（包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成）及兩條破碎線。於最後實際可行日期，Ibam項目的年度採礦量、破碎量及選礦量分別為2.40百萬噸、0.81百萬噸及0.58百萬噸。根據我們的擴展計劃及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，我們預計於二零一五年底之前，Ibam項目的年度採礦量將達13.22百萬噸，且將會有合共18條選礦線運作，總年度選礦量為3.18百萬噸，以及合共14條破碎線，總年度破碎量4.45百萬噸。根據安泰科報告，中國原鐵礦石的全國平均鐵含量僅為30%左右，而自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量達31%至61%的超高鐵含量。憑藉我們龐大的高品質礦產資源及礦石儲量、低成本露天作業方法、伏越位置及巨大的產能提升潛力，我們相信我們已作好準備把握中國鐵礦石市場發展所帶來的商機。我們的整體策略目標是利用我們的競爭優勢成為馬來西亞領先的鐵礦石產品供應商（按鐵礦石產品的產量計）之一。

我們目前承攬Ibam項目，作為我們主要開採及選礦項目。

Ibam項目

根據採礦協議，我們已獲Gema Impak（採礦租約的登記持有人）授予勘探、開採、提取及出售自Ibam礦山（總覆蓋面積約1.359平方公里）生產的鐵礦石產品的獨家權利。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，我們使用自Ibam礦山開採的鐵礦石分別生產17.1千噸、100.5千噸及178.8千噸的鐵礦石產品。

根據安泰科報告，中國原鐵礦石的全國平均鐵含量僅為30%左右。與於中國開採的原礦石相比，自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量達31%至61%的超高鐵含量。根據獨立技術報告，截至二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的總概略儲量（按35%鐵邊界品位報告）為105百萬噸，平均品位為44.8%全鐵。Ibam礦山的合併探明及推斷礦產資源量（按35%鐵邊界品位報告）為152百萬噸，平均品位為46.5%全鐵。這包括探明礦產資源（按35%鐵邊界品位報告）110百萬噸，平均品位為46.7%全鐵。Ibam礦山的開採年期預計超過27年。

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。

業 務

Ibam礦山為露天礦山。我們儲量的地質條件及特點一般優於低成本採礦及生產。Ibam礦山的礦化大部分為非露頭及在地下。Ibam礦山礦石的雜質(如硫磺、磷及硅)水平低。因此，我們能使用較簡單磁選方法加工原礦石生產鐵礦石產品，由於無須使用任何化學試劑，故屬低成本及環保。

根據獨立技術報告，我們於二零一一年及二零一二年生產一噸鐵礦石產品的平均現金經營成本分別為69.46美元及69.99美元(包括採礦費用及裝運至中國港口的成本)，而根據安泰科報告，二零一一年中國鐵礦石生產商的行業平均現金經營成本為每噸鐵精礦人民幣550元至人民幣650元(相等於87.3美元至103.2美元)(包括裝運成本)。

於最後實際可行日期，我們擁有及經營六條選礦線(包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成，此兩條選礦線於搬遷期間停產)以及兩條破碎線，Ibam項目的年度採礦量、破碎量及選礦量分別約為2.40百萬噸、0.81百萬噸及0.58百萬噸。根據我們的擴展計劃，我們預計於二零一五年底以前，Ibam項目的年度採礦量將達13.22百萬噸，且將會有合共18條選礦線運作，總年度選礦量為3.18百萬噸，以及合共14條破碎線，總年度破碎量4.45百萬噸。

Gema Impak為採礦租約的登記持有人，據此，Gema Impak獲馬來西亞土地及礦山主管授予權利在遵守採礦租約規定的條款及條件情況下於Ibam礦山提取及開採鐵礦石，自二零一零年十二月十六日起至二零一六年十二月十五日屆滿，為期六年。Gema Impak承諾於屆滿前申請延長採礦租約。在有關政府機關可能施加的任何限制規限下，Gema Impak將盡力促使每次延期的年期不少於五年。

我們並非採礦租約的登記持有人，惟根據採礦協議獲授予勘探、開採、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石產品的獨家權利。根據採礦協議，Pacific Mining有權在採礦租約年期內開採鐵礦石，初步年期自二零一零年十二月十六日開始至二零一六年十二月十五日屆滿。採礦協議的年期將會根據採礦租約其後每次延長的年期而自動延長。採礦租約每次延長年期均不會對Pacific Mining施加進一步或額外條件或責任，且Pacific Mining無須就採礦協議延長而向Gema Impak支付額外代價。

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。

業 務

根據日期為二零一二年五月十一日的委任契據，Pacific Mining委任Capture Advance為其承包商，以管理、監督、進行及開展Ibam礦山的採礦活動，費用及開支由Capture Advance承擔。除非Pacific Mining及Capture Advance另行決定，委任契據被視為自二零一零年一月一日起生效，並應持續至採礦租約或其任何重續租約屆滿為止（以較後者為準）。[●]認為委任契據於Pacific Mining與Capture Advance之間為合法、有效、存續、具約束力及可強制執行。

作為Gema Impak同意授予Pacific Mining勘探、開採、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石產品獨家權利的代價，Gema Impak有權向Pacific Mining就Capture Advance（根據委任契據）從Ibam礦山採礦活動中出售的鐵礦石產品收取採礦費用每噸40馬幣（相等於12.6美元）。採礦租約期間以及採礦租約任何延期期間的採礦費用保持不變。

下表概述有關Ibam礦山的若干資料：

背景資料：

| | |
|----------------------|----------|
| 採礦權面積(平方公里) | 1.359 |
| 現有採礦租約到期日期(年/月) (附註) | 二零一六年十二月 |

生產數據：

| | |
|---------------|-------|
| 現有採礦方法 | 露天開採 |
| 二零一二年礦石產量(千噸) | 178.8 |
| 平均剝採比例 | 1.97 |
| 平均回收率(%) | 91.8 |
| 平均生產率(%) | 71.4 |

附註：採礦租約的年期可予延長。

礦產資源量及礦石儲量

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

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。

業 務

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 |

資料來源：獨立技術報告

根據獨立技術報告，就鐵品位較低(介於20%至35%)的礦石而言，估計合併探明及推斷資源量為79.3百萬噸鐵礦化，亦可被我們採掘及洗選以生產鐵礦石產品。

Esperance項目

Esperance礦山鄰近Ibam礦山，其採礦租約由Esperance Mining持有。據董事所知，Esperance礦山現正處於開採階段。於往績記錄期內，我們與Esperance Mining訂立合作協議，據此，我們有權投資並在Esperance礦山安裝選礦設施，以生產鐵精礦，而Esperance Mining則須向我們供應從Esperance礦山開採的原礦石進行選礦。於二零一一年六月合作協議開始日期起至二零一一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年度，我們在Esperance礦山分別生產及擁有7.8千噸及164.0千噸的鐵礦石產品。

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(其中包括)在Esperance礦山安裝選礦設施及進行選礦活動的合約權利，因此，我們迫使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，即時終止合作協議，概無任何一方須就終止該協議而受到任何處罰。兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產及搬遷將產生成本約720,000美元，其中約690,000美元會被資本化及約30,000美元會於二零一三年損益內確認為開支。另預期因終止協議，本集團未必能按合作協議從Esperance礦山取得原礦石的長期合約供應。即使如此，視乎當前市況，我們可與Esperance Mining磋商未來按個別情況供應原礦石。倘本公司以類似於合作協議的方式訂立任何合作安排，本公司須承諾就此提供合資格人士報告。

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。

業 務

鑒於(i)本集團不會因終止合作協議被處罰；(ii)將兩條選礦線從Esperance礦山遷至Ibam礦山對我們營運造成干擾的時間短且耗資不大；(iii)合作協議終止後Esperance項目將不會為本集團貢獻收益，其收益可根據我們的擴展計劃由Ibam項目不斷增長的產量補足，而產能預計由二零一二年的230,000噸增加421.7%至二零一三年的1.2百萬噸並於二零一四年進一步增加108.3%至2.5百萬噸；(iv)由於往績記錄期Esperance項目為本集團貢獻較高的毛利率，保持在60%以上的水平，而Ibam項目貢獻稍低的毛利率，於二零一一年及二零一二年為38.0%及46.1%，未來Ibam項目的產量不斷上升而產生的規模經濟效益將在很大程度上抵銷因終止合作協議而對我們的毛利率造成的負面影響；及(v)所產生的銷售及分銷開支、行政開支及其他雜項費用因收益而異，而不會受終止合作協議的影響，董事認為終止合作協議對本集團經營、流動資金狀況及財務業績不會造成重大不利影響。董事進一步確認，就我們所知，我們的關連人士概無意接管與Esperance Mining合作的業務。因此，董事認為，在這方面不會及將不會有任何競爭問題。

我們的競爭優勢

大量優質礦產資源量及礦石儲量

由於礦產資源量及礦石儲量的性質屬不可再生資源，故我們認為控制大量礦產資源及礦石儲量對我們業務的長期可持續擴張至關重要。我們認為我們具備實力擴充我們的礦產資源量及礦石儲量。

透過採礦協議，我們已獲Gema Impak (採礦租約的登記持有人) 授出的獨家權利，可勘探、開採、提取及出售Ibam礦山 (擁有大量鐵礦石儲量及資源) 生產的鐵礦石產品。

根據獨立技術報告，截至二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的總概略儲量 (按35%鐵邊界品位報告) 為105百萬噸，平均品位為44.8%全鐵。Ibam礦山的合併探明及推斷礦產資源量 (按35%鐵邊界品位報告) 為152百萬噸，平均品位為46.5%鐵總量。這包括探明礦產資源量 (按35%鐵邊界品位報告) 110百萬噸，平均品位為46.7%鐵總量。根據安泰科報告，中國原鐵礦石的全國平均鐵含量僅為30%左右。與於中國開採的原礦石相比，自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量達31%至61%的超高鐵含量。

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。

業 務

根據獨立技術報告，就鐵品位較低（介於20%至35%）的礦石而言，估計合併探明及推斷資源量為79.3百萬噸鐵礦化，亦可被我們採掘及洗選以生產鐵礦石產品。

如獨立技術報告所示，按照(i)可從總估計152百萬噸資源中合併攤薄及損失10%的礦石噸位；及(ii)每年使用合共5百萬噸的礦石開採噸位（於二零一五年前將達到的規劃開採量，不包括剝採岩石數量）計，Ibam礦山的開採年期預計超過27年。

我們已與中國知名鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理建立穩固的業務關係

我們致力持續向客戶提供優質鐵礦石產品，建立及維持與客戶之間的長期業務關係。於最後實際可行日期，我們調派僱員分別對Ibam礦山的破碎線及選礦線進行現場檢查。我們在生產流程各階段抽取原礦石、鐵精礦及尾礦取樣品並在實驗室進行檢測以密切監控我們的生產流程。該實驗室配套齊全，可進行質量檢查。於最後實際可行日期，我們有兩名實驗室分析員長駐測試實驗室。往績記錄期內，我們與客戶並無因我們向其出售的鐵礦石產品質量而產生嚴重影響我們經營的糾紛。

經我們努力，我們已與中國多家知名鋼鐵生產商及／或彼等各自的採購代理建立穩定關係，包括寧波鋼鐵，其於最後實際可行日期已成為我們客戶約兩年半。根據安泰科報告，寧波鋼鐵為寶鋼集團有限公司（中國主要鋼鐵生產商之一）的附屬公司。

我們董事相信，本集團成功的因素之一是其建立及維持與該等知名客戶的穩定關係的能力。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及截至二零一二年十二月三十一日止兩年度，上述客戶分別佔本集團銷售額零、3.5百萬美元及1.1百萬美元。

憑藉我們的穩固業務關係及聲譽，我們能夠持續取得客戶的採購訂單。這有助我們於市場好轉及低迷情況下均能保持我們的生產規模，及進一步擴大我們在馬來西亞的採礦經營。

高效經營及強勁增長潛力

我們認為我們對Ibam項目的開採經營是高效率經營，原因在於我們(i)使用低成本露天開採法；(ii)出產鐵含量相對較高的原礦石；及(iii)實地就磁選程序取得充足的天然水供給。

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。

業 務

我們的Ibam礦山採用露天開採法。與地下開採法相比，露天開採法較易進入開採區，並降低作業風險。由於露天開採法不需要地下開採所需的專門機器、設備或支撐結構，故董事認為我們採用的露天開採法乃較低成本方法且便於擴大我們的作業規模。

自Ibam礦山開採的原礦石的鐵含量達31%至61%的超高鐵含量。我們在將鐵含量超過50%的原礦石經過簡單的破碎加工後以鐵礦石產品出售予客戶。由於該等鐵礦石產品毋須選礦，因此節省了選礦成本，亦減少了我們鐵礦石產品的整體生產成本。鐵含量低於50%的原礦石將進行洗選以生產鐵精礦。由於我們的礦石的含鐵量相對較高，我們以相對較低的成本生產優質鐵精礦。二零一二年，我們的鐵礦石產出的鐵精礦的品位一般介乎60%至65%之間，硫與磷的含量不高且硅含量處於中低水平。根據獨立技術報告，我們於二零一一年及二零一二年生產一噸鐵礦石產品的平均現金經營成本分別為69.46美元及69.99美元（包括採礦費用及裝運至中國港口的成本），而根據安泰科報告，二零一一年中國鐵礦石生產商的行業平均現金經營成本為每噸鐵精礦人民幣550元至人民幣650元（相等於87.3美元至103.2美元）（包括裝運成本）。有關我們的平均現金經營成本的詳情，請參閱本文件內本節「我們的生產經營及設施－現金經營成本」一段。

水是我們現場選礦過程中的關鍵。我們可從當地溪流、天然徑流及從Ibam礦山地區的蓄水池抽水來取得足夠的天然水資源，甚為便利。馬來西亞位於熱帶地區，全年均有降雨。

於最後實際可行日期，我們的年度採礦量為2.40百萬噸。我們旨在於二零一五年年底前將我們在Ibam礦山的年度採礦量提升至13.22百萬噸。同時，Ibam礦山的年度選礦量按計劃將通過安裝新的實地選礦線由最後實際可行日期的0.58百萬噸提升至二零一五年底的3.18百萬噸。有關我們在Ibam項目的擴展計劃的詳情，請參閱本文件內本節「擴展計劃及資本開支 - Ibam項目」一段。

憑藉我們以具成本效益的方式生產出口品位鐵精礦的選礦設施及技術知識，加上我們與中國的鋼鐵生產商及／或彼等各自的採購代理所建立的牢固業務關係，董事相信，我們在與當地礦業公司開展業務合作及就此進行磋商方面享有競爭優勢，這將進一步擴大我們鐵礦石產品的生產規模而毋須作出大量資本開支，同時將我們的投資風險減至最低。

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。

業 務

連接當地交通網絡及裝載設施

由於我們鄰近位於關丹港口的港口設施，我們可受惠於相對不高的運輸成本。我們在關丹倉庫儲存我們的鐵礦石產品。該倉庫鄰近關丹港口碼頭，交通便利。關丹港口為馬來西亞半島東部沿海地區的主要碼頭，連接全球海航的主要航線。

彭亨擁有完善的基建系統，包括已建設適於批量貨運的瀝青公路及其他公共設施。我們認為採礦資產毗鄰當地運輸基建讓我們可以實惠的成本將產品出口至海外。

此外，由於位於馬來西亞，Ibam礦山相較我們在巴西、南非、印度及澳洲經營礦山的競爭對手擁有競爭優勢，而這些地區為中國市場進口鐵礦石產品的主要來源。相較上述海外供應商，我們因毗鄰中國的客戶而受惠於較短的裝運期。通常，我們的產品由馬來西亞運送至我們在中國的客戶歷時約4至10天，而從澳洲、印度、南非及巴西則分別歷時約9至12天、12至15天、28至38天以及40至45天。因此，我們可滿足中國客戶短時期內對鐵礦石產品的需求，而我們的客戶在運輸期間受鐵礦石產品價格波動影響的風險不大。

經驗豐富的高級管理層

我們的董事及高級管理層包括一眾經驗豐富的專業人員，在礦業方面擁有行業知識及專長。我們擁有一個核心技術團隊，包括三名執行董事及三名高級管理人員，彼等分別擁有約23至40年（視情況而定，載於本文件「董事、高級管理層及員工」一節）的相關行業經驗。我們的執行董事龔茂清先生主要負責我們的地質勘探及技術顧問，在探礦方面擁有約40年的經驗，因其在探礦方面取得的傑出成就而於一九九一年獲頒李四光地質科學獎二等獎。我們的執行董事兼生產主管王爾先生一九九八年畢業於焦作礦業學院選礦專業，在採礦方面擁有約29年的經驗。延小東先生是我們的高級管理層成員兼總工程師，畢業於昆明工學院區域地質測量專業，在採礦行業擁有逾28年的經驗。我們認為我們的管理團隊擁有對我們在鐵礦石行業取得成功至關重要的淵博知識，能判斷及把握市場機遇，制訂完善的業務策略、評估及控制風險、實施管理及生產計劃以及提高我們的整體溢利，從而盡量提升股東價值。有關我們高級管理團隊成員的更詳盡說明，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」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。

業 務

我們的業務策略

提高我們的採礦及礦石洗選產能

我們計劃提高我們的採礦、破碎及選礦產能，以把握受惠於中國鐵礦石市場強勁的需求而帶來的馬來西亞鐵礦石行業的業務機會。

我們擬通過(i)在Ibam礦山升級及建設新的鐵礦石選礦及破碎線；(ii)擴大我們在Ibam礦山的採礦活動；及(iii)收購新礦山及相關生產設施來擴大我們的產能。

二零一二年四月，我們亦與Miva System就Miva礦山經營訂立不具法律約束力的合作備忘錄。根據合作備忘錄擬作出的合作安排與我們與Esperance Mining根據合作協議進行合作的安排相同，且按計劃我們將於Miva礦山設立本身的鐵礦石選礦線。就董事所知，截至最後實際可行日期，Miva System尚未就Miva礦山取得有效採礦租約。合作備忘錄的獨家性於二零一二年十二月屆滿，Miva System獲准根據合作備忘錄就Miva礦山的任何權利與任何第三方進行磋商。於最後實際可行日期，我們並無亦無意與Miva System訂立任何具法律約束力的協議。基於合作備忘錄不具法律約束力且據此擬進行的合作純粹為尚待執行的合作計劃，我們的董事認為無意根據合作備忘錄與Miva System訂立具法律約束力的協議將不會對本集團現有業務經營及財務業績有影響。然而，倘本公司就Miva礦山與Miva System以類似於合作協議的方式訂立任何合作安排，本公司承諾就此提供合資格人士報告。

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。

業 務

以下載列截至二零一五年十二月三十一日止三個年度Ibam項目的擴展計劃概要，而該擴展計劃須待彭亨州土地及礦山主任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：

| | 於最後實際 可行日期 | 於十二月三十一日 | | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 二零一三年 (預測) | 二零一四年 (預測) | 二零一五年 (預測) |
| 我們的年度採礦量(百萬噸) | 2.40 | 5.01 | 10.38 | 13.22 |
| 選礦線數目 | 6 | 11 (附註) | 15 | 18 |
| 我們的鐵礦石產品 總年度選礦量(百萬噸) | 0.58 | 1.20 | 2.50 | 3.18 |
| 破碎線數目 | 2 | 7 | 11 | 14 |
| 我們的鐵礦石產品 總年度破碎量(百萬噸) | 0.81 | 1.69 | 3.49 | 4.45 |

附註：兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產。

有關我們擴展計劃的詳情，請參閱本文件本節「擴展計劃及資本開支」一段。

在Ibam礦山進行進一步勘探及通過收購增加我們的礦石儲量

於最後實際可行日期，我們尚未勘探及開發位於Ibam礦山界定資源內的所有礦體。作為我們擴展計劃的一部分，我們擬於採礦租約的有效期限內在尚未鑽探的Ibam礦山的範圍內開展勘探工作。於查詢有關機關後，據[●]表示，採礦租約的持有人獲准於其採礦租約的有效期限內在採礦場進行勘探活動。

計及成本、地點、開採年期、礦山礦產儲量及礦石儲量，我們亦擬通過收購毗鄰Ibam礦山的其他礦山擴大我們的礦石儲量。根據獨立技術報告，礦體可能縱橫延伸至Ibam礦山地區以外南北兩側。我們能取得彭亨的鐵礦石儲量表示我們有機會擴張及實現長期可持續發展。於最後實際可行日期，我們並無物色到任何收購目標。

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。

業 務

進一步提高經營效率及減少經營成本

我們的董事相信，我們在鐵礦石選礦方面的專長及經驗是我們較馬來西亞當地鐵礦石生產商優勝的競爭優勢之一，這從我們根據與Esperance Mining訂立的合作協議擔當的角色可得到證明。我們致力持續優化我們的採礦、破碎及選礦業務。我們於二零一零年六月與綜合岩礦測試中心訂立合作協議，據此，綜合岩礦測試中心負責(其中包括)分析鐵礦石取樣品、測試合適的選礦條件、推薦鐵礦石選礦程序以及編製書面報告。有關新生產技術的研發是我們的採礦及鐵礦石選礦經營的關鍵。根據綜合岩礦測試中心的推薦意見，我們在鐵礦石選礦線運用多項技術，以提升我們的產能及效率，同時提高我們產品的鐵品位。我們擬在適當時機出現時繼續與專業研發機構合作。

除通過與專業研發機構合作優化我們的礦石選礦能力外，我們計劃通過投資關丹港口的泊位，藉以提高我們的營運效率並降低經營成本。我們在關丹港口裝載我們的鐵礦石產品，然後運送予我們的中國客戶。於最後實際可行日期，我們並無擁有或使用關丹港口專用泊位的任何權利。為滿足我們不斷增長的鐵礦石產品運輸量並對停泊安排取得更大的控制權(這會縮短我們的裝載時間)，我們計劃在關丹港口新建一個泊位，以取得獨家使用該專用泊位的權利。我們預期與馬來西亞有關當局於二零一三年底前就投資條款定案，並於二零一四年上半年開始施工。估計的建築期將約為15個月。

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。

業 務

產品

下表呈列於所示期間我們收益的明細：

| | 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 | | 截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 | |
|-----------------------------|--|--------------|-----------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| | 千美元 | % | 千美元 | % | 千美元 | % |
| Ibam項目 | | | | | | |
| — 銷售我們生產 的鐵礦石產品 | — | — | 13,439 | 49.4 | 19,380 | 35.7 |
| Esperance項目 | | | | | | |
| — 銷售我們生產 的鐵礦石產品 | — | — | 793 | 2.9 | 14,123 | 26.0 |
| — 提供服務 | — | — | 266 | 1.0 | 4,337 | 8.0 |
| 鐵礦石產品貿易 | 6,865 | 100.0 | 12,722 | 46.7 | 16,483 | 30.3 |
| 總計 | 6,865 | 100.0 | 27,220 | 100.0 | 54,323 | 100.0 |
| 銷售來自已終止業務 的鐵礦石產品 | | | | | | |
| | — | — | 7,117 | 100.0 | — | — |

我們的鐵礦石產品呈鐵精礦及鐵礦粉兩種形態。破碎後的鐵礦石，呈鐵精礦或鐵礦粉形態，擁有高於50%的鐵品位及適當的細度的，將直銷客戶，而鐵品位低於50%的破碎鐵礦石則將進行選礦，以提高其鐵含量及形成鐵精礦。

(1) 自行生產

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，我們分別出售零、115.4千噸及178.2千噸，並從銷售以Ibam礦山的鐵礦石生產的鐵礦石產品中賺取零、49.4%及35.7%的收益；及我們分別銷售零、7.8千噸及135.9千噸，並從銷售以Esperance礦山的鐵礦石生產的鐵礦石產品中賺取零、2.9%及26.0%的收益。合作協議於二零一三年四月十日終止後，預期Esperance項目將不會為本集團貢獻收益。有關我們對我們鐵礦石產品生產所涉成本的分析，請參閱本文件「財務資料」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。

業 務

作為我們監控鐵礦石價格波動及存貨積壓的措施的一部分，我們嚴格控制存貨，存貨周轉期一般在15至20日內。

(i) *Ibam*項目

二零零八年及二零零九年，我們在Ibam礦山進行探礦活動並建立本身的破碎線，而Ibam礦山被發現有豐富的鐵礦石儲量。自從我們於二零一一年一月在Ibam礦山生產及銷售第一批鐵礦石產品後，Ibam項目生產的鐵礦石產品的銷售量自此大幅上升。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，我們使用從Ibam礦山開採及提取的原礦石分別生產17.1千噸、100.5千噸及178.8千噸鐵礦石產品。

(ii) *Esperance*項目

根據與Esperance Mining訂立的合作協議，我們於Esperance礦山投資及安裝我們的選礦設施以生產鐵精礦。Esperance Mining須向我們供應自Esperance礦山開採的原礦石供進行選礦。於我們的選礦線於二零一一年六月合作協議開始日期至二零一一年十二月三十一日及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們使用Esperance Mining供應的原礦石分別生產及擁有7.8千噸及164.0千噸鐵礦石產品。

提供服務指向Esperance Mining提供選礦服務。根據合作協議，Esperance Mining無償供應原礦石供我們進行選礦。作為交換，我們獲得所生產鐵精礦的58%，且可按關丹市場價格向Esperance Mining購買餘下42%的鐵精礦，而關丹市場價格指Esperance Mining與本集團參考當地現行市價後經商業磋商後達致的價格，通常低於國際鐵礦石市場價格。因此，收取所生產鐵精礦的58%視為提供選礦服務的付款。根據相關會計準則及誠如透過提供服務所得收益明細所披露，本集團提供選礦服務須按Esperance項目所生產鐵礦石產品的公平值入賬及計算，而Esperance項目已參考Esperance Mining餘下42%鐵礦石產品的採購價。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合全面收益表摘要項目概述－收益」一節。

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（其中包括）在Esperance礦山安裝選礦設施及進行選礦活動的合約權利，因此，我們迫使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，即時終止合作協議，概無任何一方須就終止協議而受到任何處罰。兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三

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。

業 務

年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產及搬遷將產生成本720,000美元，其中690,000美元會被資本化及30,000美元會於二零一三年損益內確認為開支。根據管理層的最佳估計，撥充資本搬遷費用的組成部分主要包括(i) Ibam礦山地盤平整的土地平整及拆卸費用，(ii)重新安裝費用，及(iii) Ibam礦山地盤平整的基礎設施建設費用。預期撥充資本的搬遷費用於其可使用年期內利用直線法計算折舊。另預期因終止協議，本集團未必能按合作協議從Esperance礦山取得原礦石的長期合約供應。即使如此，視乎當前市況，我們可與Esperance Mining磋商未來按個別情況供應原礦石。倘本公司以類似於合作協議的方式訂立任何合作安排，本公司承諾就此提供合資格人士報告。

鑒於(i)本集團不會因終止合作協議被處罰；(ii)將兩條選礦線從Esperance礦山遷至Ibam礦山對我們營運造成干擾的時間短且耗資不大；(iii)合作協議終止後Esperance項目將不會為本集團貢獻收益，其收益可根據我們的擴展計劃由Ibam項目不斷增長的產量補足，而產能預計由二零一二年的230,000噸增加421.7%至二零一三年的1.2百萬噸並於二零一四年進一步增加108.3%至2.5百萬噸；(iv)由於往績記錄期Esperance項目為本集團貢獻較高的毛利率，保持在60%以上的水平，而Ibam項目貢獻稍低的毛利率，於二零一一年及二零一二年為38.0%及46.1%，未來Ibam項目的產量不斷上升而產生的規模經濟效益將在很大程度上抵銷因終止合作協議而對我們的毛利率造成的負面影響；及(v)所產生的銷售及分銷開支、行政開支及其他雜項費用因收益而異，而不會受終止合作協議的影響，董事認為終止合作協議對本集團經營、流動資金狀況及財務業績不會造成重大不利影響。我們的董事進一步確認，就我們所知，我們的關連人士概無意接管與Esperance Mining合作的業務。因此，我們的董事認為，在這方面不會有亦將不會有任何競爭問題。

(2) 貿易

往績記錄期內，我們亦從事鐵精礦及鐵礦粉貿易。為滿足客戶的需求且並非作投機用途，我們向馬來西亞的供應商採購鐵含量高於53%的鐵精礦及鐵礦粉，進而向我們的中國客戶銷售。我們的貿易客戶與我們進行貿易活動而非直接向馬來西亞鐵礦石供應商進行採購，原因是(i)代替採購自單一供應商，從多個鐵礦石供應商採購一批鐵礦石產品屬普遍。由於我們的貿易客戶主要位於中國，在關丹並無業務／據點，憑藉我們於馬來西亞的供應

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。

業 務

商網絡，我們通過協調當地不同礦山之間的物流安排並充當便利平台協助貿易客戶在馬來西亞採購鐵礦石產品；及(ii)由於(其中包括)我們透過於關丹倉庫及於裝載前在泊位進行鐵品位測試監察採購自貿易供應商的鐵礦石產品質素，故我們與我們的貿易客戶維持穩固的業務關係及聲譽。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，我們分別銷售82.0千噸、115.3千噸及150.1千噸，並從買賣鐵精礦及鐵礦粉中分別取得100.0%、46.7%及30.3%的收益。

作為我們貿易策略的一部分，我們根據可獲得的市場資料及我們在鐵礦石價格趨勢方面的經驗不時調整鐵礦石產品採購及銷售量。一般而言，為控制與價格波動及存貨積存有相關的風險，我們按照客戶所要求的數量及質量採購鐵礦石產品並就我們的貿易業務維持最低的存貨水平。為控制鐵礦石價格波動的風險，我們努力爭取盡量縮短磋商銷售條款與簽訂銷售合約之間以及簽訂銷售合約與交付產品之間的時間差。一般而言，我們於與貿易客戶磋商銷售條款三日內與供應商磋商銷售條款。我們的供應商供應鐵礦石產品日期與我們向貿易客戶交付產品日期之間一般相距10天。我們會考慮馬來西亞及中國的鐵礦石產品市場狀況，並在鐵礦石產品價格劇烈波動時暫停貿易活動。於往績記錄期內，我們均可自每宗鐵礦石交易中獲利。李先生負責相關風險控制。李先生自其於二零零九年十二月加入本集團起即負責我們的貿易業務並積極參與與我們的供應商及貿易客戶進行的價格協商事宜。

我們的董事認為由於我們的重中之重仍為擴充我們項目的採礦、破碎及選礦能力，故積極參與買賣業務並非我們的長期策略。因此，展望將來，預期貿易業務收益持續佔本集團收益的小部份。有關我們業務策略的詳情，請參閱本節「我們的業務策略」一段。

(3) Besol礦山及Talam礦山(已終止業務)

Besol礦山

二零零八年五月，Capture Advance根據Besol採礦權協議取得Besol礦山為期20年的獨家採礦權。如Besol礦山仍然可供繼續開採，則Capture Advance享有獨家權利在規定期間開採。根據Besol採礦權協議，Capture Advance應於Besol採礦權協議日期後十日內向Besol採礦權協議的对手方支付400,000美元作為採礦權轉讓費及於Besol採礦權協議日期後十年支付後續採礦權轉讓費600,000美元。Capture Advance亦須就從Besol礦山每開採一噸鐵礦石每

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。

業 務

月向Besol採礦權協議的對手方支付14美元(相等於44馬幣)的固定費用。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及二零一一年一月一日至二零一一年三月期間，我們使用從Besol礦山開採及提取的原礦石分別出售零及64.2千噸的鐵礦石產品，從Besol礦山分別取得零及7.1百萬美元的收益。儘管Besol礦山的業務有盈利，但我們決定於二零一一年三月根據資產轉讓協議出售我們於Besol礦山的權益，並重新分配我們的資源以開發Ibam項目，該項目於Besol礦山開發後開展，原因及因素包括：(i)Besol礦山位於彭亨州相對較偏遠的地區，遠離沿海港口而導致實際生產成本較預期高；(ii)Besol礦山擁有約87.2公頃(約0.353平方公里)的探礦區域，而Ibam礦山擁有約1.359平方公里的探礦區域，於二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的總概略儲量(根據報告，鐵邊界品位為35%)為105百萬噸，平均品位為44.8%全鐵。此外，Besol礦山的資源尚待確定。我們認為Ibam礦山較Besol礦山含有更多及更高質素的資源及儲量；及(iii)根據相關採礦協議，我們就採自Besol礦山及Ibam礦山的鐵礦石而須支付的採礦費用分別為每噸14美元(相等於44馬幣)及40馬幣。Ibam礦山的採礦費用較Besol礦山低10%，從而可提高本集團的毛利率。

Talam礦山

二零零九年一月，Capture Advance訂立協議，根據Talam採礦權協議取得Talam礦山的獨家採礦權。Besol採礦權協議的對手方亦為Talam採礦權協議的對手方。Talam礦山採礦權的轉讓在Talam採礦權協議的對手方取得採礦租約後生效。如Talam礦山仍然可供繼續開採，則Capture Advance享有獨家權利在規定期間開採。根據協議，Capture Advance應於Talam採礦權協議的對手方取得採礦租約後十日內向該對手方支付1,350,000美元作為採礦權轉讓費及於對手方取得採礦租約後十年支付後續採礦權轉讓費1,650,000美元。Capture Advance亦須就從Talam礦山開採的鐵礦石每月支付14美元(相等於44馬幣)的固定費用。然而，獨立第三方於二零一零年委託進行的取樣品分析報告顯示Talam礦山的地質條件及所發現的鐵礦石的特點不利於選礦，原因在於鐵品位低且含較多雜質。我們因此認為洗選鐵礦石經濟上不可行，故我們於二零一一年三月根據資產轉讓協議出售我們於Talam礦山的權益前並無自Talam礦山開採及洗選任何鐵礦石。我們並無自Talam礦山取得任何收益。

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。

業 務

Besol採礦權協議與Talam採礦權協議的對手方及Capture Advance確認，根據Besol採礦權協議及Talam採礦權協議，任何一方不得向另一方提出申索。

Capture Advance於資產轉讓協議日期前就Besol礦山及Talam礦山產生開支3,700,000美元。根據資產轉讓協議及日期為二零一二年八月十三日的書面確認，作為Besol採礦權協議及Talam採礦權協議的對手方與Capture Advance同意放棄我們根據Besol採礦權協議及Talam採礦權協議享有的權利的代價，Besol採礦權協議及Talam採礦權協議的對手方同意向Capture Advance支付3,700,000美元款項，即為Capture Advance產生的開支。應Best Sparkle要求，Capture Advance已轉讓收取向Ang女士及Cheah先生支付的3,700,000美元款項的權利，作為清償Best Sparkle於二零一一年七月購買Pacific Mining 19股普通股的部分代價。

概無董事、彼等各自聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東，於有關Besol礦山及Talam礦山的採礦權中擁有任何法定或實益權益。

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。

業 務

IBAM礦山

位置及基礎設施

以下地圖列示Ibam礦山在馬來西亞的位置並標出Ibam礦山至關丹的線路：



附註： *Esperance* 礦山及 *Miva* 礦山兩者相距不遠，位於 *Ibam* 礦山附近。

鐵礦石儲量於Ibam礦山發現，而Ibam礦山位於馬來西亞彭亨州Bukit Ibam鎮西北4公里。Ibam礦山通過泥路距Bukit Ibam西北約18公里，通過泥路及柏油公路距關丹港口約150公里。

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。

業 務

礦產資源量、礦石儲量及鐵礦石性質

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 | 數量(百萬噸) | 鐵品位(%) |
|----|---------|--------|
| 探明 | 110 | 46.7 |
| 控制 | — | — |
| 推斷 | 42 | 46.4 |
| 總量 | 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 | 礦石數量(百萬噸) | 鐵品位(%) |
|----|-----------|--------|
| 證實 | — | — |
| 概略 | 105 | 44.8 |
| 總量 | 105 | 44.8 |

資料來源：獨立技術報告

此外，根據獨立技術報告，就鐵品位較低(介於20%至35%)的礦石而言，估計合併探明及推斷資源量為79.3百萬噸鐵礦化，亦可被我們採掘及洗選以生產鐵礦石產品。

Ibam礦山的礦體主要為赤鐵礦。從Ibam礦山開採的原礦石具簡單的礦物學性質，含75%的赤鐵礦、15%磁鐵礦及10%的石英絹雲母及岩屑。赤鐵礦及磁鐵礦均為氧化鐵。含少量磁鐵礦的赤鐵礦特別有利於升級，因為易於提煉及升級。通過沖洗、破碎及磁選程序，鐵精礦成為優質出口品位產品，鐵品位等於或高於58%。

按照可從總估計152百萬噸資源中合併攤薄及損失10%的礦石噸位及每年使用合共5百萬噸的礦石開採噸位(於二零一五年前將達到的規劃開採量，不包括剝採岩石數量)計，Ibam礦山的開採年期預計超過27年。

自本文件附錄四所載獨立技術報告的生效日期以來，我們的礦石儲備及資源並無發生重大變動。

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。

業 務

Ibam礦山為露天開採礦山。我們的儲量一般具備利於低成本開採及生產的地質條件及特點。Ibam礦山的礦體多為非露頭且在地表以下。我們礦山的礦石含有少量的硫、磷及硅等雜質。因此，我們在生產鐵礦石產品時可採用相對簡單的磁選法洗選原礦石。因無需任何化學試劑，故該方法既節省成本又環保。有關我們礦山地質及我們儲量品位的技術資料，請參閱本文件「附錄四－獨立技術報告」一節「地質」及「礦產資源及礦石儲量」兩段。

下表概述有關Ibam礦山的若干資料：

背景資料：

| | |
|----------------------------------|----------|
| 採礦權面積(平方公里) | 1.359 |
| 現有採礦租約到期日期(年/月) ^(附註1) | 二零一六年十二月 |

生產數據：

| | |
|----------------------------|-------|
| 現有採礦方法 | 露天開採 |
| 二零一二年礦石產量(千噸) | 178.8 |
| 平均剝採比例 ^(附註2) | 1.97 |
| 平均回收率(%) ^(附註3) | 91.8 |
| 平均精礦產率(%) ^(附註3) | 71.4 |

附註：

1. 採礦租約的年期可予延長。
2. 即須予處理以提取一個單位數量的礦石的表土(或廢料)數量。由於地質環境及特點，故Ibam項目採礦業務的剝採率較低。
3. 就有關Ibam礦山而言，原材料包括46.2%全鐵品位、獲得精礦59.4%全鐵品位，即進料噸精礦產率71.4%及進料鐵回收率91.8%。

探礦權及採礦權

探礦執照

Gema Impak於二零零九年八月二十六日獲授探礦執照，據此，Gema Impak有權(其中包括)獨家在Ibam礦山礦區的探礦區域範圍內勘探任何礦產，於二零零九年九月一日開始至二零一一年八月三十一日屆滿，為期兩年。於探礦執照的有效期限內已在Ibam礦山開展大規模勘探活動。根據[●]的意見，於採礦租約有效期限內在Ibam礦山進行勘探活動毋需探礦執

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。

業 務

照及我們獲允許在Ibam礦山進行勘探活動，因為這是採礦租約賦予的一項權利，故根據二零零一年彭亨州礦產法為合法及獲准許的業務。由於Gema Impak於二零一零年十二月取得採礦租約，當中(其中包括)允許於採礦租約有效期內在Ibam礦山範圍內進行勘探活動，故並未為勘探執照辦理續期。

採礦租約

Gema Impak是採礦租約的登記持有人，據此，Gema Impak獲授權在該租約規定的條款及條件規限下挖掘及開採Ibam礦山的鐵礦石，為期六年，自二零一零年十二月十六日起至二零一六年十二月十五日屆滿。我們已獲獨家權利根據採礦協議勘探、開採、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石產品。

Gema Impak於二零零六年十二月四日在馬來西亞註冊成立。重組後，Pacific Mining以原股東代名人的身份持有Gema Impak的50%股權，而我們有權僅就有關Ibam項目的事宜行使投票權。作為採礦租約的合法持有人，Gema Impak可授予他人採礦權或聘請他人擔任運營商或承包商在Ibam礦山開展採礦活動。董事認為，採礦租約的合法持有人聘請他人在馬來西亞的礦場進行採礦作業乃業內慣常做法。據[●]表示，採礦租約附帶的條款及條件對Gema Impak的實益及法定擁有人的國籍並無任何限制。

根據二零零一年彭亨州礦產法，倘(其中包括)承租人(i)遵守原租約規定的條款及條件；(ii)遵守相關採礦法例及法規(包括但不限於二零零一年彭亨州礦產法)的規定；及(iii)令相關機構信納存在礦產儲量令續訂租約屬合理，或有需要保留物業以供用作毗鄰採礦土地上採礦業務的必要部分，則採礦租約應予續訂。董事認為本集團將(在無不可預見的情況下)能夠達成並遵守採礦租約訂明的條款、條件及規定、二零零一年彭亨州礦產法、二零零五年彭亨州礦產規例及相關採礦法例。根據前文所述，[●]並不知悉在續訂採礦租約方面有任何法律障礙。

根據採礦租約，Gema Impak須遵守下列條款及條件：

- 採礦計劃須以小規模營運(定義見二零零一年彭亨州礦產法)進行；
- 除非獲管轄當局或州屬執行委員會(定義見二零零一年彭亨州礦產法第2條)(「州屬當局」)的書面批准，否則不得轉讓、租賃或抵押採礦租約所述的有關採礦土地；

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。

業 務

- 所有職級的受薪僱員均須為彭亨州居民或馬來西亞公民，而其百分之五十(50%)須始終包括Bumiputera (即擁有土著馬來血統的馬來西亞公民及本地人)；
- 持牌人須在馬來西亞國家礦物資源委員會(State Mineral Resources Committee of Malaysia)批准的租賃礦區開始復墾工作；
- 持牌人在租賃礦區開始任何發展工程後及開始採礦工作十四(14)天前須知會根據國家土地法典第7條委任的土地及礦山主管(「土地及礦山主管」)以及根據二零零一年彭亨州礦產法第7條委任的礦務總監(「礦務總監」)；
- 採礦工作須按照一九九四年礦產開發法第10條批准的採礦經營計劃進行；
- 並無載於二零零五年彭亨州礦產規例附表一的其他礦物的特許權費率將由國家土地主任釐定；
- 不得於任何支流十(10)米範圍內採礦、棄置／堆積廢棄物、興建倉庫或造成任何滋擾；
- 不得轉引或擾亂河流的用水供應，惟已事先就闊度不超過五(5)米的河流向土地及礦山主管或礦務總監發出通知則除外；
- 建議中止採礦作業前，須向土地及礦山主管發出三(3)個月書面通知；及
- 倘採礦工程導致環境受污／污染以及對公眾或租賃礦區附近的土地／農場造成滋擾，則州屬當局可下令採礦工程即時中止及暫停作業，且不會提供任何賠償。

根據採礦租約及二零零一年彭亨州礦產法第72條，Gema Impak應：

- 促使保存在採礦土地上進行的採礦及其他業務以及對所取得礦物處置的真確及充份賬目；以及在認可官員要求下提供該等賬目；
- 按規定提交該等資料及定期活動報告；
- 倘對採礦不構成影響，應允許進行科學考察；

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。

業 務

- 按規定保持租約所述的採礦土地符合安全及環保標準；
- 倘根據成文法須進行獲批准環境影響評估，應遵守該等評估；
- 倘二零零一年彭亨州礦產法規定，應遵守獲批准的復墾計劃；
- 容許越過或透過採礦土地進入任何鄰近土地，惟不得(據礦務總監意見認為)妨礙採礦作業；
- 容許在採礦土地上興建及使用水道、運河、管道及傳輸線、公路及公用設施，惟不得(據礦務總監意見認為)妨礙採礦作業或有違租約訂明的權利；
- 倘採礦租約授權小規模營運，則不得在採礦土地上進行任何大規模營運；及
- 倘採礦租約授權大規模營運，則不得在採礦土地上進行任何小規模營運。

我們根據採礦協議享有的合約權利

採礦協議

於二零零九年十月二十六日，Gema Impak與Pacific Mining訂立採礦協議，據此，Gema Impak授予Pacific Mining(其中包括)全權及獨家授權在Ibam礦山開採鐵礦石的權利，惟須遵守採礦協議的條款及條件。根據採礦協議，Pacific Mining獲准無條件聘請任何第三方代其進行採礦工程，且Gema Impak不得將從Ibam礦山提取鐵礦石的權利授予任何其他人士。

根據日期為二零一二年五月十一日的委任契據，Pacific Mining已委任Capture Advance為承包商，在Ibam礦山管理、監督、進行及開展採礦活動，成本及費用由Capture Advance自行承擔。委任契據須遵守採礦協議，且Pacific Mining根據採礦協議須履行的所有責任須由Capture Advance以及時、有效及謹慎的方式履行。採礦活動包括但不限於所有勘探、開採及復墾相關工作，以及委任分包商開展全部或任何部分的採礦活動。Capture Advance應申請及取得其在Ibam礦山得以進行採礦活動所需所有批文、同意、許可證及執照，並承諾遵守當中所規定的所有條款及條件。Capture Advance亦應在進行採礦活動時遵守所有適用

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。

業 務

法律、法規及指引。委任契據被視為自二零一零年一月一日起生效，並將持續至採礦租約或任何續訂租約屆滿(以較遲者為準)為止，惟Pacific Mining及Capture Advance另行決定者除外。[●]認為，委任契據於Pacific Mining與Capture Advance之間屬有效、可存續、具約束力及可強制執行。

年期及延期

根據採礦協議，Pacific Mining開採鐵礦石的權利於採礦租約年內有效，初步自二零一零年十二月十六日起，於二零一六年十二月十五日到期。根據馬來西亞法律及法規，採礦租約持有人可於採礦租約初步年期屆滿前最少十二個月按指定方式申請續訂採礦租約。Gema Impak已承諾申請及取得讓我們可在Ibam礦山進行採礦活動所必需的一切必要牌照、批文及許可證，包括但不限於在到期前申請延長採礦租約。在相關政府機關可能實施的任何限制的規限下，Gema Impak將盡全力促使每次延期的年期不少於五年。採礦租約的最初年期及其後的續約由彭亨州屬當局經考慮礦山或採礦作業的經濟年期(視乎情況而定)後逐次釐定。由於有其他年期相若的情況，董事認為彭亨州屬當局向採礦租約持有人授出初步年期六年的採礦租約並延長採礦租約年期至不少於五年並不罕見。採礦協議的年期將根據採礦租約每次後續延長的年期自動延長。根據採礦協議，概無就採礦租約每次延期對Pacific Mining施加任何進一步或額外條件或責任，且除採礦費用外，Pacific Mining毋須就有關延期向Gema Impak支付額外代價。

費用及銷售所得款項

考慮到Gema Impak同意授予Pacific Mining勘探、開採、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石產品的獨家權利，Gema Impak有權從Pacific Mining就Capture Advance(根據委任契據)從Ibam礦山採礦活動中出售的鐵礦石產品收取採礦費用每噸40馬幣(相等於12.6美元)。所出售的鐵礦石產品的採礦費用每噸40馬幣(相等於12.6美元)乃分別參考下列各項後釐定：(i)訂立採礦協議時鐵礦石產品的當時市價(根據安泰科報告，馬來西亞至中國的進口到岸價約為每噸75美元)；(ii)根據Besol採礦權協議及Talam採礦權協議從Besol礦山及Talam礦山開採的鐵礦石的固定費用為每噸14美元(相等於44馬幣)；及(iii)根據安泰科報告，採礦費用亦在礦山營運方應付馬來西亞土地擁有人的費用(作為「資源／租賃費用」)的範圍內，董事認為採礦費用乃按正常商業條款釐定。採礦費用乃按正常商業條款釐定，原因是(i)採礦權租賃或分租賃安排在馬來西屬普遍；及(ii)根據安泰科報告，採礦費用相若且在馬來西亞支

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。

業 務

付鐵礦石「資源／租賃費用」每噸30至80馬幣的範圍內。根據採礦協議，除非另行書面協定，否則Pacific Mining應付的採礦費用於採礦租約年期內及其每次延期均將維持每噸40馬幣且不得更改。

我們每月向Gema Impak呈遞有關我們售出的鐵礦石產品數量的報告，並根據採礦協議每月向Gema Impak清繳採礦費。在確定所銷售鐵礦石產品數量時，Gema Impak根據採礦協議有權核實我們的稱重收據，亦可不時在Ibam礦山進行實地考察。根據採礦協議，除採礦費用外，Gema Impak並無權利申索額外付款或申索Pacific Mining根據委任契據透過Capture Advance銷售鐵礦石所得任何款項。

責任

根據採礦協議，任何關於自Ibam礦山開採及提取鐵礦石的許可證的申請均須以Gema Impak的名義作出，而取得採礦租約以外的許可證所適用的一切成本將由Pacific Mining承擔。估計續訂採礦租約六年以讓Pacific Mining能夠繼續在Ibam礦山進行開採活動會產生142,000馬幣(相等於44,696美元)的費用(包括土地租金、復墾費用及採礦租約的手續費)。有關金額乃參考(其中包括)Ibam礦山的面積及採礦租約為期六年的年期根據當時的費率計算。就採礦租約應付的成本為Jabatan Ukur dan Pemetaan Pahang(彭亨州測繪處)所釐定的年租每公頃100馬幣(相等於31.5美元)(根據扣除不得進行採礦工作的面積(如河流等)後的採礦租約面積計算)；及復墾費用(每年10,000馬幣)(相等於3,148美元)，於簽發及／或續簽採礦租約時撥入就所有小規模營運商於採礦租約年期設立之共同復墾基金。假設上述費用於Gema Impak申請續訂到期的採礦租約時保持不變，則獲授採礦租約每年的年度成本為23,550馬幣(相等於7,413美元)。根據馬來西亞的適用法律及法規，續訂採礦租約所需的總成本為每次續訂申請223馬幣(相等於70美元)。根據採礦協議，Gema Impak須負責支付續訂採礦租約的成本及費用。因此，Pacific Mining毋須承擔該等成本及費用，惟應由Gema Impak支付及由Pacific Mining報銷的修復費除外。

Gema Impak已承諾申請並取得Pacific Mining開展Ibam礦山開採活動必需的所有執照、批文及許可證。因採礦作業產生的成本、罰款或傳票或任何第三方提起的法律訴訟均由Pacific Mining承擔，而Pacific Mining將隨時就任何第三方因Pacific Mining的採礦作業提起的訴訟彌償Gema Impak。根據二零零一年彭亨州礦產法、二零零五年彭亨州礦產規例及

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。

業 務

採礦租約所附條款及條件，Gema Impak須支付相當於自Ibam礦山所得礦產市值的5%的特許權費。應付特許權費金額乃按(i)二零零五年彭亨州礦產規例規定的所得礦產市值某百分比；或(ii)按指定所得礦產數量或重量釐定的應付款項計算。根據採礦協議，Gema Impak將承擔根據所有適用法律及法規就Pacific Mining在Ibam礦山進行開採活動所開採、提取及出售的所有鐵礦石應付的所有關稅及稅項(包括特許權費)。董事確認有關關稅及稅項實質上為於Ibam礦山開採的鐵礦石的特許權費。Pacific Mining毋須向Gema Impak償付有關應付款項，因根據採礦協議，其僅獲授權利勘探、開採、提取及出售鐵礦石，但不得開採、提取及出售在Ibam礦山開採或發現的任何其他礦物。Pacific Mining無條件獲准委任第三方代其進行採礦工程，而Gema Impak不得根據採礦協議將有關權利授予任何其他方。

根據採礦協議，Pacific Mining須(其中包括)履行及／或遵守下列職責，如Pacific Mining未能履行及／或遵守該等職責即違反採礦協議，因此保證如Pacific Mining未能就違反採礦協議作出糾正，Gema Impak將有權單方面終止採礦協議：

- 根據標準採礦守則管理及進行採礦作業並自行承擔成本及開支；
- 遵守相關當地及州機關有關採礦作業的所有法律、法規、有效附例及指示；
- 聘用員工妥善地進行採礦工程並自行承擔成本；
- 恪守採礦租約內的所有條款及限制；
- 聘用督導人員及合資格負責人履行馬來西亞電力供應部門(Electricity Supply Department)規定的電力規定及確保所有活動都遵守適用法規，並自行承擔成本及開支；
- 開展採礦作業前在廠房四周興建安全圍欄，成本及開支自行承擔；
- 採取安全措施保持在安全水平，以確保工程的順暢運作並確保礦區安全及在控制範圍內；
- 允許建設及使用從採礦土地通往任何鄰近土地的任何公路或公共設施，而礦山督導認為這不會干擾採礦作業；
- 在Ibam礦山生產鐵礦石或任何礦產前至少兩日通知Gema Impak；及

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。

業 務

- 每月向Gema Impak申報所提取及生產的鐵礦石數量，同時提供有效收據／發票，並提交每月首週的所有採礦方案、計劃及數據。

Pacific Mining擁有合約責任履行及執行其於採礦協議載列的義務及責任。然而，於履行及執行其義務及責任時，Pacific Mining並非作為Gema Impak的代理行事。而且，採礦協議並無授予Gema Impak任何權利影響或控制將由Pacific Mining在Ibam礦山進行的工程。倘Pacific Mining違反採礦協議的任何條款，Gema Impak可終止採礦協議並就賠償／所蒙受損失提出申索。

誠如上文所述，本集團僅獲授合約權利勘探、開採、提取及出售Ibam礦山所生產的鐵礦石產品。採礦租約可根據二零零一年彭亨州礦產法註冊，該法令規定已妥為註冊的採礦租約為不可推翻的證據，而其所指的土地租賃歸屬於當時註冊為承租人的人士或組織。此外，二零零一年彭亨州礦產法及馬來西亞一九六五年國家土地法典規定租約當時所註冊的業權或權益為不能廢棄。據[●]表示，根據向彭亨土地及礦山主管辦公室作出的查詢，Gema Impak隨後參照採礦協議向Pacific Mining授予獨家權利開採鐵礦石，儘管已訂立此項合約安排，惟根據採礦租約，Gema Impak仍為Ibam礦山的註冊承租人。Pacific Mining於採礦租約的權益並不構成「土地租賃」或向Pacific Mining分租Ibam礦山，由於採礦協議僅授予Pacific Mining一項勘探、採礦、提取及銷售Ibam礦山生產的鐵礦石的合約權利，因此不可根據二零零一年彭亨州礦產法註冊。

重組後，Pacific Mining以原股東代名人的身份持有Gema Impak的50%股權。Pacific Mining有權僅就有關Ibam項目的事宜行使投票權。Pacific Mining僅於合約上擁有保障加強安排所載權利，並不實益享有Gema Impak的組織章程大綱及細則規定的任何股東權利，如提名董事或收取股息或分享溢利的權利或參與Gema Impak的財務、管理及營運政策及／或任何決策的權力。有關保障加強安排的進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構」一節。

Gema Impak於二零一二年五月發出確認書，確認其已遵守採礦租約的所有條款及條件。此外，Gema Impak已承諾向Pacific Mining作出全面配合，確保採礦協議成功及本集團與Gema Impak定期舉行會議。倘Gema Impak方面出現任何失責(包括未能及時向馬來西亞政府支付Ibam礦山的特許權費)、未能履行其根據採礦協議須履行的責任、或未能申請延

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。

業 務

長採礦租約，則Pacific Mining可選擇根據馬來西亞法律就損失提出申索或尋求強制履行補救。此外，本集團本身可通過禁令救濟得到補救及尋求強制禁制令，以指示Gema Impak執行及履行其根據採礦協議及根據馬來西亞法律須履行的責任。

採礦協議亦規定，Gema Impak不得向任何其他各方授出任何權利自Ibam礦山提取任何礦物，並須與Pacific Mining全面合作，以確保該協議獲得成功。倘Gema Impak進行任何工作可能對本集團於Ibam礦山開採鐵礦石造成不利影響，則本集團可就損失(倘本集團蒙受任何損失)提出申索及／或尋求禁令救濟阻止Gema Impak在Ibam礦山進行該等工作。

此外，我們已制訂下列內部控制程序，以確保遵守採礦租約及採礦協議的條款及條件，包括(i)已於二零一二年十月指派特定人員王爾先生及刁大林先生為監察人員，並賦予其職責每月直接向董事會匯報，以確保我們的營運符合適用法律、規則及法規、增強現有內部控制架構，及如有任何內部控制缺失，向董事會推薦補救計劃；(ii)於二零一二年十月委聘[●]為馬來西亞法律顧問，其將就所有相關的馬來西亞法律及法規持續向董事會及監察人員提供意見，包括可能影響我們在馬來西亞業務營運的有關法律及法規變動；(iii)在[●]的協助下，為我們的管理層、監察人員及馬來西亞採礦作業的相關僱員定期提供合規培訓。有關旨在監察我們在馬來西亞採礦作業的內部控制措施的詳情，請參閱本文件本節「監管合規」一段。

終止

此外，如Ibam礦山或其任何部分發生任何事件導致Pacific Mining不能進行採礦作業，則Pacific Mining有權通過向Gema Impak發出一個月的書面通知終止採礦協議。此外，在未獲得Pacific Mining事先書面同意的情況下，Gema Impak不得於採礦租約期限內終止採礦協議(包括其每次後續延期)，惟有關終止的原因是Pacific Mining違反採礦協議條款而導致終止則除外。有關進一步詳情請參閱本文件上文「責任」一節。

[●]認為採礦協議合法、有效、可存續及可根據馬來西亞法律執行，而Pacific Mining根據採礦協議在支付採礦費用後擁有從Ibam礦山開採及提取鐵礦石的法定權利並有權銷售鐵礦石以及保留銷售所得款項。[●]亦認為(i)採礦協議在法律上遭任何政府機關提出質疑的機會不大，原因為該等機關並無參與採礦協議，而簽立採礦協議亦毋需該等機關批准或同意；及(ii)採礦協議遭Gema Impak的少數股東在法律上提出質疑的機會甚微。

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。

業 務

執照及許可證

於最後實際可行日期，我們已取得本文件所載與我們在馬來西亞的營運有關的所有必要執照、許可證及批文。

下表概述我們的採礦及洗選營運所需重要執照、許可證及批文：

| 監管要求 | 執照、許可證及批文的用途 | 授出執照、許可證及批文的機構 | 執照、許可證及批文的註冊擁有人 | 執照、許可證及批文的簽發日期 | 執照、許可證及批文的有效期 | 續期情況 |
|--------|--|----------------|---|----------------|---------------------------|-----------------|
| 採礦租約 | 批准持牌人在採礦租約所訂明的條款及條件的規限下開採Ibam礦山的礦物 | 彭亨土地及礦山主管 | Gema Impak | 二零一零年十二月十六日 | 二零一零年十二月十六日至二零一六年十二月十五日 | 將於屆滿前續期 |
| 礦石許可證 | Capture Advance 購買彭亨州內鐵礦石並保留Gebeng地盤作購買及儲存鐵礦石用途的執照 | 彭亨礦物與地球科學部 | Capture Advance | 二零一三年二月六日 | 二零一三年二月六日至二零一三年十二月三十一日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 礦石許可證 | Pacific Mining 購買彭亨州內鐵礦石並保留關丹倉庫作購買及儲存鐵礦石用途的執照 | 彭亨礦物與地球科學部 | Pacific Mining | 二零一三年二月六日 | 二零一三年二月六日至二零一三年十二月三十一日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 出口執照 | 每年向中國出口多達50千噸鐵礦石 (附註1) | 自然資源及環境部 | Capture Advance | 二零一二年十一月二十八日 | 二零一二年十一月二十八日至二零一三年十一月二十八日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 採礦經營計劃 | 准許在Ibam礦山進行開發工程及開採 | 彭亨礦物與地球科學部 | Gema Impak | 二零一三年三月二十二日 | 二零一三年三月二十二日至二零一四年一月二十日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 用水許可證 | 准許自Ibam礦山河流取水用於採礦作業 | 彭亨礦物與地球科學部 | 註冊持有人： Gema Impak 經營公司： Pacific Mining | 二零一三年三月二十二日 | 二零一三年三月二十二日至二零一四年一月二十日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |

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。

業 務

| 監管要求 | 執照、許可證及批文的用途 | 授出執照、許可證及批文的機構 | 執照、許可證及批文的註冊擁有人 | 執照、許可證及批文的簽發日期 | 執照、許可證及批文的有效期 | 續期情況 |
|--------------------|------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|
| 預定受控制項目許可證 | 在Ibam礦山購買及儲存柴油的執照 | 國內貿易、合作及消費者權益部 | Capture Advance | 二零一二年六月五日 | 二零一二年六月五日至二零一三年六月四日 | 已於二零一三年五月八日申請續期，尚待批准 (附註2) |
| 商用物業／廣告執照 | 准許為任何貿易、業務或產業使用其中指定的物業 | 關丹市議會 | Capture Advance 的李先生 | (1) 二零一二年六月十九日 (2) 二零一三年六月六日 | (1) 二零一二年六月二十三日 至二零一三年六月二十二日 (2) 二零一三年六月二十三日 至二零一四年六月二十二日 | 將於二零一四年第二季度申請續期 |
| 商用物業／廣告執照 (附註3) | 為Gebeng地盤物業儲存／儲藏非食品項目 | 關丹市議會 | Capture Advance 的李先生 | 二零一二年十二月十日 | 二零一三年一月一日至二零一四年一月一日 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 營業執照 | 為Ibam礦山物業儲存／儲藏非食品項目 | Rompin區議會 | Capture Advance 的李先生 | 二零一三年一月一日 | 二零一三年一月至二零一三年十二月 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |
| 臨時許可證 | 為Ibam礦山搭建工人宿舍的臨時許可證 | Rompin區議會 | Capture Advance 的李先生 | (1) 二零一三年一月二十二日 (2) 二零一三年四月三十日 | (1) 二零一三年一月至二零一三年六月 (2) 二零一三年七月至二零一三年十二月 | 將於二零一三年第四季度申請續期 |

附註：

- (1) 一般而言，我們將於達致根據出口執照獲准出口的鐵礦石數量後辦理出口執照續期。
- (2) 預定受控制項目許可證已於二零一三年六月四日到期，並已於二零一三年五月八日提出續期申請。於最後實際可行日期，預定受控制項目許可證經已發出。如[●]向相關機關查詢後告知，只要Capture Advance已提交儲存柴油許可證的續期申請，執法機關一般不會就以已過期儲存柴油許可證儲存柴油而對Capture Advance及／或其董事或高級員工作出檢控或罰款。
- (3) 根據[●]的意見，向相關當局查詢後，公司不得以本身的名義申請商用物業／廣告執照，因為申請表格上須填上公司的個人代表資料，其中包括公司的個人代表的身份證／護照的詳細資料。因此，公司的個人代表須代公司持有商用物業／廣告執照。

誠如本公司的馬來西亞法律顧問[●]所確認，執照、許可證及批文的有效期較短乃符合馬來西亞的行業準則。董事認為本集團將(在無不可預見的情況下)能夠遵守所有執照、許可證及批文的條款、條件及規定以及相關馬來西亞法例。根據前文所述，[●]並不知悉辦理執照、許可證及批文續期有任何法律障礙。

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。

業 務

除上表所載執照、許可證及批文外，在Ibam礦山安裝目前正在運轉的機器須取得書面批准。我們於二零一二年五月向彭亨職業安全及健康部申請安裝機器的書面批准，且已於二零一二年十一月七日獲得批准。於最後實際可行日期，我們所有機器均已取得安裝機器的書面批准。董事承諾，就日後將在Ibam礦山安裝及運轉的新機器而言，我們將遵照規定在安裝前取得安裝機器的書面批准。有關我們監管合規的詳情，請參閱本文件本節「監管合規」一段。

我們的生產經營及設施

生產流程

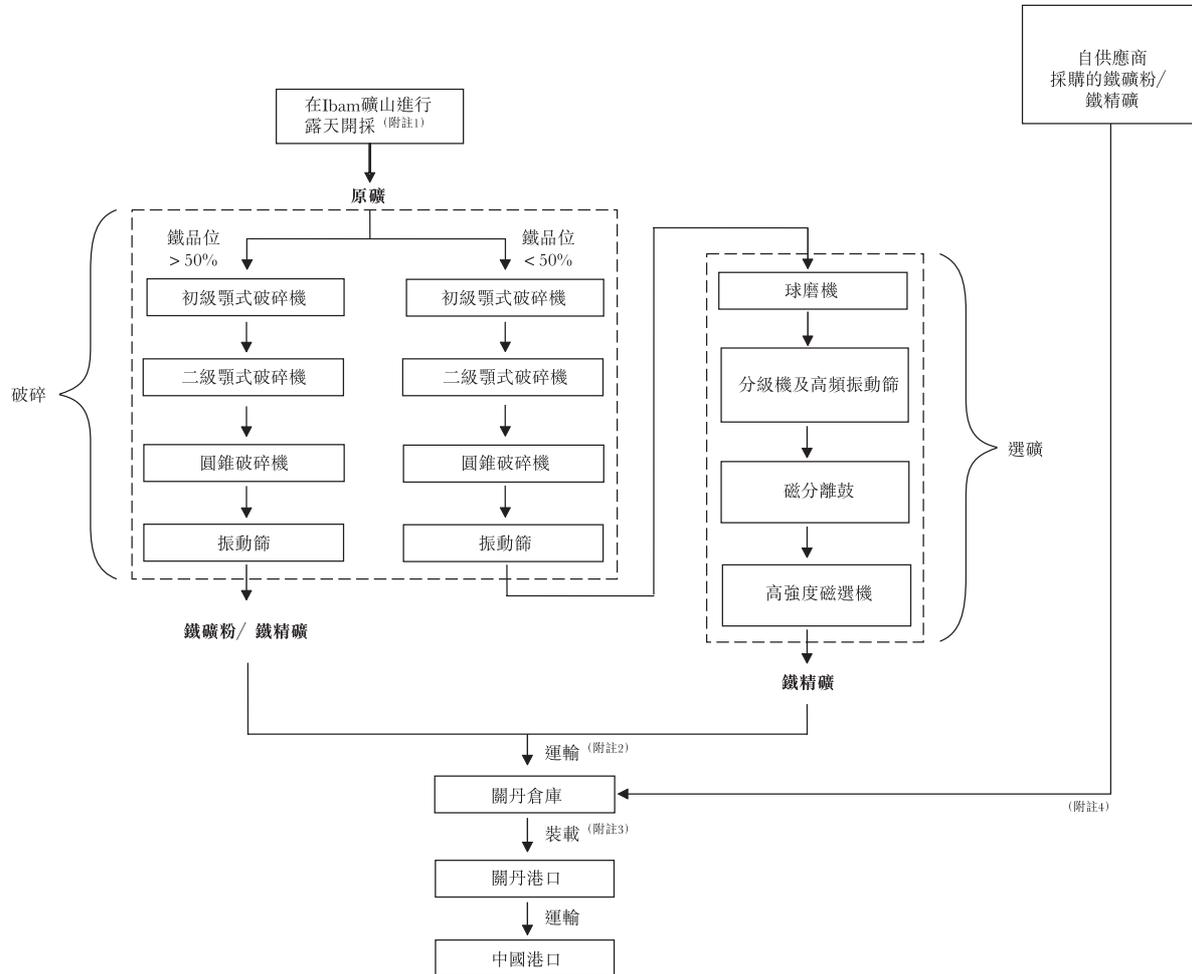
我們主要從事鐵礦石開採及洗選業務，生產鐵礦石產品。

往績記錄期內，我們主要專注Ibam礦山的勘探及開發。自二零零七年在馬來西亞註冊成立Capture Advance起不到兩年，我們建設關丹倉庫、採購及安裝兩條破碎線、就Ibam礦山及其探礦活動進行初步研究。其後，我們亦已建立本身的選礦線以及配套基建，包括從Ibam礦山地區蓄水池取得供水。

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。

業 務

我們的生產流程涉及採礦、破碎及選礦。下列圖表載列截至最後實際可行日期我們的鐵礦石產品生產流程：



附註：

- (1) 由採礦承包商負責
- (2) 由一號運輸承包商負責
- (3) 由二號運輸承包商負責
- (4) 我們向馬來西亞的供應商採購鐵礦粉及鐵精礦，進而向我們的中國客戶銷售

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。

業 務

原礦石來源

Ibam 礦山露天開採

Ibam 礦山作為露天礦山經營。我們通過用常規卡車及鏟挖開採技術發現及開採鐵礦石，用露天開採法自礦體提取鐵礦石。首先移除地面廢石，再透過鑽孔、爆破及挖掘提取地下礦石。提取的礦石用卡車運送至我們的破碎及選礦線。於最後實際可行日期，我們聘用採礦承包商開採我們的鐵儲量。有關詳情請參閱本文件「業務－Ibam 礦山－聘用承包商」一節。

Esperance 礦山

除在Ibam礦山開採鐵礦石外，我們於往績記錄期就Esperance礦山與Esperance Mining訂立合作協議，該協議於二零一三年四月十日終止。根據合作協議，Esperance Mining將供應選礦所需的原礦石。我們有權獲得所生產鐵精礦的58%。我們亦有權按Esperance Mining與本集團經參考當地現行市價後經商業磋商達致的價格（通常低於國際鐵礦石市場價格）向Esperance Mining購買餘下的42%。Esperance Mining同意以較當地現行市場價格更優惠的價格將其鐵礦石產品銷售予我們，原因是(i)選礦流程需要大量資本開支。透過合作協議，Esperance Mining可大幅減少其在選礦設施方面的資本開支；(ii)憑藉與中國多家聲譽良好的鋼鐵製造商及／或其各自的採購代理建立的穩定關係，我們已在中國建立銷售網絡及分銷渠道，Esperance Mining受益於我們對Esperance礦山生產的鐵礦石產品的穩定需求；(iii)我們願意不時向Esperance Mining提供優惠支付條款，包括預付款項；及(iv)我們負責所有物流安排，而Esperance Mining毋須承擔任何運輸成本或其他與我們銷售鐵礦石產品有關的交易費。Esperance Mining根據合作協議概無義務向我們出售其所佔鐵礦石產品份額。於二零一一年六月二十四日合作協議日期起至二零一一年十二月三十一日期間，我們並無向Esperance Mining購買餘下42%的鐵精礦產品。自二零一二年三月以來，我們已獲供應Esperance礦山的全部開採量，並開始向Esperance Mining購買餘下42%的鐵精礦產品。

業 務

鐵礦石洗選及選礦設施

鐵礦石洗選

於最後實際可行日期，我們擁有及運營六條鐵礦石選礦線將原礦石加工為鐵精礦。我們亦擁有及運營兩條鐵礦石破碎線將鐵礦石破碎為適當細度。我們透過相對簡單及低成本工藝(包括球磨碾磨、磁選工藝及脫水)生產鐵礦石產品。由於不需要化學添加劑及僅產生少量污水，我們的選礦法屬環保。

我們選礦作業的主要階段為：

- **破碎。**鐵礦石送入破碎機，透過顎式破碎機及圓錐破碎機破碎為碎塊。鐵品位超過50%的適當細度經破碎鐵礦石將直接以鐵精礦或鐵礦粉形式銷售予客戶。鐵品位低於50%的經破碎礦石會進行選礦工序以生產符合客戶要求的鐵精礦；
- **碾磨。**經破碎礦石會用球磨機、分級機及振動篩進行碾磨工序。經處理礦石被磨碎至少於0.1毫米大小；
- **磁選。**於碾磨階段後，經處理礦石接著進行磁分離鼓及高強度磁選工序，將鐵精礦與無磁性尾礦分離。為提取最多的鐵精礦及提高鐵含量，對經處理礦石進行數次磁選工序；
- **精礦脫水。**於完成磁選工序後，最終鐵精礦進行脫水工序以減少水含量。最終鐵精礦可進行運輸、分配及銷售。

我們的選礦設施透過磁選工藝產生尾礦。該等尾礦透過重力排入尾礦儲存設施。此外，我們盡力於我們的選礦設施透過回收及再利用來自尾礦庫的水實施環保工藝。我們於擴展計劃中計劃建造更大的尾礦儲存設施，以處理我們計劃選礦能力增加導致的日益增加的尾礦數量。

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。

業 務

粉碎設施

於最後實際可行日期，我們共擁有兩條總年礦石粉碎量為0.81百萬噸的破碎線。該兩條破碎線於二零零八年三月開始營運。其中一條破碎線首先安裝在關丹倉庫，以享有因鄰近關丹倉庫及關丹港口而帶來的經營便利。然而，為配合提升的採礦能力及選礦能力，該破碎線於二零一二年第四季度被搬遷到Ibam礦山。

下表概述於往績記錄期的礦石粉碎能力、實際礦石粉碎量及利用率：

| | 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 | 截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 |
|-------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| 營運中的粉碎設施 | | | |
| 概約礦石粉碎能力 (百萬噸) (附註1) | 0.46 | 1.14 | 1.14 |
| 實際礦石粉碎量(百萬噸) | 0.017 | 0.003 | 0.15 |
| 概約利用率(%) (附註2) | 3.69 | 0.26 | 13.16 |

附註：

1. 礦石粉碎能力數據指根據多項因素(包括設備能力及設備運行時間)估計的鐵礦石粉碎能力。
2. 由於(i)Ibam項目的選礦線於整個往績記錄期間尚未全面運作；(ii)我們委聘其他選礦承包商為我們進行破碎作業；(iii)我們的兩條選礦線配兩條破碎線，而理想的比率是兩條選礦線配一條破碎線；及(iv)若干露出地表的原礦石及緊接地表以下的原礦石體積較小，不必進行破碎，故該等期間的概約利用率波動不定，並維持在低水平。

利用率乃根據特定年度／期間已粉碎礦石的實際總量除以該年度／期間的鐵礦石粉碎能力計算。礦石粉碎能力乃按生產線的粉碎機全年每天16小時(惟選礦線運作的天數因雨季於一月及二月減少70%除外)運轉而得出。

3. 過往，我們於二零一一年及二零一二年一月及二月雨季對粉碎設施進行升級及維護，故破碎線的概約利用率為零。

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。

業 務

下表載列Ibam項目於所示期間開採及粉碎鐵礦石的數量。有關詳細分析請參閱本文件「附錄四－獨立技術報告－礦區生產」一段。

| 截至下列日期止年度 | 數量(噸) |
|--------------|---------|
| 二零一一年十二月三十一日 | 142,134 |
| 二零一二年十二月三十一日 | 262,774 |

資料來源：獨立技術報告

選礦設施

於最後實際可行日期，我們共擁有六條選礦線，年礦石選礦總量為0.58百萬噸(包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產)。

下表載列鐵礦石選礦線於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的若干資料：

| 指數 | 單位 | 截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 | 截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 |
|-------|----|---------------------------|---------------------------|
| 選礦 | 千噸 | 34.32 | 657 |
| 鐵礦石產品 | 千噸 | 10 | 178.8 |
| 精礦鐵品位 | % | 62.4 | 62 |

下表概述於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的礦石選礦能力、實際礦石選礦量及利用率：

| | 截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 | 截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| 運作中的選礦設施數目 | 2 | 5 (附註1) |
| 概約礦石選礦能力(百萬噸) (附註2) | 0.05 | 0.42 |
| 實際礦石選礦量(百萬噸) | 0.01 | 0.27 |
| 概約利用率(%) (附註3) | 20.0 | 64.3 |

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。

業 務

附註：

1. 於最後實際可行日期，我們擁有及營運六條選礦線，其中一條於二零一二年第四季度安裝，於二零一三年第一季度投產。
2. 礦石選礦能力數據指根據多項因素(包括設備能力及設備運轉時間)估計的鐵礦石選礦能力。我們於指定期間的選礦能力為選礦線投產日期至指定期間結束止期間的礦石選礦能力。礦石選礦能力乃按生產線的選礦機全年每天16小時(惟選礦線運作的天數因雨季於一月及二月減少70%除外)運轉而得出。
3. 利用率乃根據本公司選礦設施於特定期間洗選的礦石實際總量除以該期間的鐵礦石選礦能力計算。
4. 過往，我們於二零一二年一月及二月雨季有關Ibam項目的選礦線的概約利用率分別為67.2%及61.58%。

現金經營成本

下表載列所示期間Ibam項目的估計每噸平均現金經營成本：

| 項目 | 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 | |
|-----------------|----------|---------|----------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------------------|---------|
| | 實際 | | 實際 | | 預測 | | 預測 | | 起預測 | |
| 產量 | 100,510噸 | | 178,770噸 | | 1,204,000噸 | | 2,496,000噸 | | 3,180,000噸 (二零一五年) | |
| | 馬幣 | 美元 | 馬幣 | 美元 | 馬幣 | 美元 | 馬幣 | 美元 | 馬幣 | 美元 |
| 合約開採 | 36 | \$11.61 | 36 | \$11.61 | 25 | \$ 8.06 | 25 | \$ 8.06 | 25 | \$ 8.06 |
| 土地持有人特許權費 | 40 | \$12.90 | 40 | \$12.90 | 40 | \$12.90 | 40 | \$12.90 | 40 | \$12.90 |
| 開採成本 | 76 | \$24.52 | 76 | \$24.52 | 65 | \$20.96 | 65 | \$20.96 | 65 | \$20.96 |
| 合約粉碎 | 19.6 | \$ 6.32 | 19.6 | \$ 6.32 | 14.3 | \$ 4.61 | 14.3 | \$ 4.61 | 14.3 | \$ 4.61 |
| 僱用勞工 | 3 | \$ 0.97 | 3 | \$ 0.97 | 3 | \$ 0.97 | 3 | \$ 0.97 | 3 | \$ 0.97 |
| 消耗品 | 6 | \$ 1.94 | 6 | \$ 1.94 | 6 | \$ 1.94 | 6 | \$ 1.94 | 6 | \$ 1.94 |
| 燃料及水電 | 18 | \$ 5.81 | 18 | \$ 5.81 | 18 | \$ 5.81 | 18 | \$ 5.81 | 18 | \$ 5.81 |
| 偶發事件及修復 | — | — | 2 | \$ 0.65 | 2 | \$ 0.65 | 2 | \$ 0.65 | 2 | \$ 0.65 |
| 選礦成本總額 | 46.6 | \$15.03 | 48.6 | \$15.68 | 43.3 | \$13.98 | 43.3 | \$13.98 | 43.3 | \$13.98 |
| 現場及場外管理 | 1.2 | \$ 0.39 | 1.2 | \$ 0.39 | 1.2 | \$ 0.39 | 1.2 | \$ 0.39 | 1.2 | \$ 0.39 |
| 運輸至港口、港口成本及營銷 | 40.8 | \$13.16 | 40.8 | \$13.16 | 30.9 | \$ 9.97 | 30.9 | \$ 9.97 | 30.9 | \$ 9.97 |
| 現金成本總額 | 164.6 | \$53.10 | 166.6 | \$53.74 | 140.4 | \$45.30 | 140.4 | \$45.30 | 140.4 | \$45.30 |
| 折舊 | 4.2 | \$ 1.36 | 3.9 | \$ 1.25 | 3.9 | \$ 1.25 | 3.9 | \$ 1.25 | 3.9 | \$ 1.25 |
| 除稅前經營成本 | 168.8 | \$54.46 | 170.5 | \$54.99 | 144.3 | \$46.55 | 144.3 | \$46.55 | 144.3 | \$46.55 |
| 運至中國港口的指示性運輸成本 | 46.5 | \$15.00 | 46.5 | \$15.00 | 46.5 | \$15.00 | 46.5 | \$15.00 | 46.5 | \$15.00 |
| 預測除稅前經營成本(包括運輸) | 215.3 | \$69.46 | 217 | \$69.99 | 190.8 | \$61.55 | 190.8 | \$61.55 | 190.8 | \$61.55 |

資料來源：獨立技術報告

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。

業 務

附註及假設：

1. 兌換率採用3.1馬幣兌1美元。
2. 二零一三年預測產量乃假設成功啓用現正安裝的額外產能；在額外產能開始投產的情況下，二零一三年產量可能增加。
3. 二零一四年及二零一五年計劃產量分別為2,496,000噸及3,180,000噸。
4. 折舊乃按計劃產量計算，包括折耗費用。由於現有設備的產量增加，折舊於二零一一年至二零一二年期間減少。由於增加設備抵銷產量的增幅，預計折舊將保持與二零一二年相若的水平。
5. 預測乃基於本公司預測作出，採用現時平均成本加Geos Mining就偶發事件、修復撥備及運輸成本作出的估計。
6. 由於本公司向採礦承包商供應機器減少合約成本，開採及粉碎成本預計會降低。
7. 由於本公司向運輸承包商供應卡車減少合約成本，運輸至港口的成本預計會降低。
8. 根據我們與客戶於往績記錄期訂立的銷售合約的運輸條款，我們一般按成本加運費基準銷售鐵礦石產品，並通常透過將運輸成本加入售價的方式收回成本。
9. 二零一三年、二零一四年及二零一五年起的規劃產量包括正從Esperance礦山搬遷至Ibam礦山過程中的兩條選礦線將提供的選礦量。

根據獨立技術報告，二零一二年，我們的平均現金經營成本為每噸鐵礦石產品約53.74美元(不包括運輸成本)，與我們的中國競爭對手相比，以現金經營成本計，我們躋身最高效的鐵礦石產品生產商之列。由於關丹港口至較遠目的地的運輸成本一般向客戶收回，故該項目已從我們的平均現金經營成本53.74美元中剔除。儘管如此，但根據獨立技術報告，在計及採礦費用及運輸成本後，我們於二零一一年及二零一二年的平均現金經營成本分別為每噸69.49美元及69.99美元。預期我們於二零一三年的平均現金經營成本(不包括運輸成本)將因生產規模擴大進一步減少至約45.3美元。根據安泰科報告，二零一一年中國生產的鐵精礦的行業現金經營成本介乎每噸人民幣550元至人民幣650元(相等於87.3美元至103.2美元)(包括運輸成本)，遠高於我們的平均現金經營成本，不論是否計及運輸成本。我們的低平均現金經營成本主要由於我們儲量的簡單地質條件及特徵所致。我們透過低成本的露天採礦方法經營。根據安泰科報告，中國若干礦山的鐵礦石由於鐵含量低，於運往選礦廠前須經過洗選。然而，Ibam礦山的礦石的鐵礦石含量一般較高及所含雜質(如硫、磷及硅)水平較低，降低了選礦的成本。因此，我們能夠透過簡單的低成本磁選法生產高品質鐵礦石產品。

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。

業 務

聘用承包商

我們聘請承包商負責採礦及運輸，而這符合行業慣例。董事認為，外判安排將在保持我們盈利能力及經營靈活性的同時降低我們的整體經營成本。我們可避免就收購及設置採礦及運輸設施或設立擁有進行採礦經營所需牌照或許可證的內部採礦專業團隊產生大量開支。下表概述我們的承包商各自的職責：

| 承包商類型 | 承包商職責 |
|---------|------------------------|
| 採礦承包商 | 於Ibam礦山提取鐵礦石 |
| 選礦承包商 | 處理簡單的破碎及選礦作業 |
| 一號運輸承包商 | 將我們鐵礦石產品自Ibam礦山運輸至關丹倉庫 |
| 二號運輸承包商 | 於關丹港口裝載鐵礦石產品 |

於往績記錄期內，我們曾委聘採礦承包商為我們進行採礦作業及委聘運輸承包商處理我們所有鐵礦石產品的物流安排。於我們的破碎及選礦線投入商業運營前，我們曾委聘選礦承包商進行破碎及選礦作業。於我們本身的破碎線及選礦線投入商業運營後，我們逐步減少對選礦承包商的依賴。

下表載列往績記錄期內支付予承包商的服務費的資料：

| 承包商類型 | 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 | 截至 二零一一年 十二月三十一日 | 截至 二零一二年 十二月三十一日 |
| | 期間 | 止年度 | 止年度 |
| | (百萬美元) | (百萬美元) | (百萬美元) |
| 採礦承包商 | — | 0.2 | 0.5 |
| 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。

業 務

我們自第三方取得報價及根據(其中包括)價格、技能及經驗選擇我們的承包商。我們的採礦承包商、選礦承包商及運輸承包商受我們指派的人員監督。

下表載列有關我們的主要承包商的資料：

| 編號 | 承包商 | 成立日期 | 公司類型 | 與我們開始合約關係日期 |
|----|------------------------|---|--------|-------------|
| 1. | Goh KK Enterprise | 二零一零年 二月四日 (於二零一二年 十月二十九日 重新註冊) | 獨資企業 | 二零一零年十二月 |
| 2. | Juta Berseri Sdn. Bhd. | 一九九五年 一月二十五日 | 私人有限公司 | 二零一零年十一月 |
| 3. | 興河船務企業公司 | 二零一一年 三月二十四日 | 私人有限公司 | 二零一一年四月 |

由於我們依賴承包商的服務，與其保持穩定關係及其令人滿意的表現對我們的業務至關重要。於選擇第三方承包商時，我們要求第三方承包商擁有有關許可證及執照進行其各自領域的工作。我們相信，我們承包商的表現令人滿意，而我們於往績記錄期與彼等並無任何糾紛會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。此外，我們董事確認我們過往並無因往績記錄期我們承包商的任何不當行為而中斷或延遲作業。該地區有其他可用採礦承包商、選礦承包商及運輸承包商，能夠提供類似服務。倘若採礦承包商、選礦承包商及／或運輸承包商的表現不盡人意，我們將求助於我們已初步甄選作為候補承包商的其他承包商。有關與委聘承包商有關的風險，請參閱本文件「風險因素－與我們業務及營運有關的風險－我們依賴承包商進行採礦及運輸」。

採礦承包商

為將我們的資源重點投入礦石選礦及質量控制經營，以從馬來西亞當地鐵礦石供應商中脫穎而出，往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們將我們的採礦作業分包給專業採礦承包商。

於最後實際可行日期，我們在Ibam礦山委聘採礦承包商。我們與採礦承包商訂立書面採礦分包合約，以在Ibam礦山管理及進行採礦作業及復墾／修復作業。[●]經向彭亨土地及礦山主管辦公室查詢後表示，本集團獲准將修復工作外判予第三方。採礦分包合約被視作自二零一零年十二月十八日起生效並持續有效至採礦租約或其任何續訂租約屆滿(以較遲者

業 務

為準) (除非經採礦分包合約雙方共同同意另行釐定)。採礦分包合約規定，採礦承包商每月須提供最少100千噸質量獲我們認可的清潔鐵礦石並應於交付予我們前將鐵礦石粉碎至規定大小。於採礦作業完成後，採礦承包商亦負責Ibam礦山的復墾／修復作業且成本須自行承擔。

於最後實際可行日期，採礦承包商負責我們Ibam礦山全部礦石開採作業。我們的採礦承包商的服務費根據(i)所提取的鐵礦石數量乘以每噸固定費用36馬幣(相等於11.33美元)；及(ii)破碎工程量乘以每噸固定費用14馬幣(相等於4.41美元)計算。倘我們向採礦承包商提供工程所需的機器或設備，則就所提取的鐵礦石支付的每噸固定費用將減少至25馬幣(相等於7.87美元)及就每噸粉碎工程支付的固定費用將減少至10.2馬幣(相等於3.21美元)。服務費用將於每個月的最後一個曆日計算並由我們於下一月份第5個曆日之前支付。該等費用在計及包括採礦承包商的運營成本、其他採礦承包商所收取的費用的市場價格、採礦工程完成後在Ibam礦山進行復墾／修復作業而產生的成本及礦石的地質結構等在內的因素後經公平磋商而定。

於往績記錄期及於最後實際可行日期，我們的採礦承包商負責Ibam礦山的開採工程及復墾／修復工程。根據採礦分包合約，採礦承包商將根據相關法律、規則及法規以應有的謹慎和勤勉進行作業並遵守我們的全部合理指示及規定。採礦承包商須提供所有設備、機器、工人，包括進行監督，以及採礦作業及復墾／修復作業所必需的材料。採礦承包商或會委聘其他分包商作業並須承諾所委聘的分包商將按採礦分包合約所載的方式妥為履行其責任，如未能履行，採礦承包商須就其分包商不履行責任或失職對我們負責。

以下為採礦承包商根據採礦分包合約應有的權利及責任。採礦承包商須：

- 負責申請並獲取所有有關在Ibam礦山進行採礦作業及復墾／修復作業的批文、同意書、許可證及執照，相關成本及開支均自行承擔；
- 根據當時生效的所有規則、規例、法令以及法律以及根據我們所信納可予接受的採礦標準開採Ibam礦山並根據我們的指示按指定大小粉碎鐵礦石以及在向我們交付前清洗、篩選及過濾鐵礦石；

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。

業 務

- 安排並監督鐵礦石採礦團隊及採礦設施或設備，相關成本及開支均自行承擔；
- 在接到我們的指示後盡快開始採礦作業；
- 負責建設及保養運輸道路及採礦道路，包括提供及協調在Ibam礦山運輸鐵礦石的所有運輸；
- 就採礦作業及復墾／修復作業提供彌償保證並保障我們及／或我們的聯屬公司不會因採礦承包商、其分包商、其僱員、員工、授權人士或代理人違反或未遵守以及未履行採礦分包合約的規定以及進行或未進行任何行動，使我們及／或我們的聯屬公司須對任何第三方承擔任何責任而遭受損害；及
- 於採礦作業完成後，根據我們的規定及相關機構的規定負責安排員工及設備在Ibam礦山進行復墾／修復作業且令我們感到滿意，有關成本須自行承擔。

此外，根據與我們訂立的合約，採礦承包商應按悉數彌償基準就因或由於執行及完成開採工程及復墾／修復工程而產生的人身傷害、財產損失或任何其他損失而須對其他人士負有的全部責任以及因該等人士及任何其他機構可能向我們提出申索而不時引致的所有成本、費用及開支，向我們作出彌償。採礦承包商亦須負責按行業規範條款並以有關需要人士為受益人就有關必要風險投購保險。

我們負責為建設洗礦槽及礦篩提供材料以及提供技術數據，並在採礦作業完成後監督復墾、修復流程及相關質量控制。我們亦進行質量控制以確定採礦承包商所開採及提取的礦石品位。我們的僱員會監督採礦承包商所執行的採礦及剝離作業。倘我們採礦承包商的鐵礦石產量未達到我們的規定目標，採礦承包商須按關丹每噸鐵礦石的當地市價將差額補償給我們。就終止而言，我們有權通過給予三個月的書面通知終止採礦分包合約。

我們的採礦承包商必須遵循我們在採礦分包合約內訂明的每月生產計劃。經爆破礦石從廢料中挑選的過程受到我們員工的監督。鐵礦石根據品位分類，然後運輸至選礦線進行選礦。同時，廢料儲存於礦山的廢物處理設施。我們的採礦承包商擁有Ibam礦山的部分採礦設備與設施，部分由我們提供。

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。

業 務

根據我們的內部控制指引，作業過程中一旦發生意外或受傷情況，所有工人須即時向我們的礦長刁大林先生及王澤平先生匯報並採取安全救援措施，並須召開會議分析評估於採礦地點發生工業意外的原因，而我們須採納並實施任何必要預防措施以避免未來再發生類似意外。我們亦監督Ibam礦山的生產安全，採取安全政策，讓採礦承包商及我們的僱員跟從。例如，我們的職業健康與安全管理人員對工人進行定期檢查，確保彼等妥善穿上安全帽與安全靴等保護性衣物。亦會就作業安全及事故防範定期與採礦承包商舉行會議。

於最後實際可行日期，我們並無遇到我們或採礦承包商在Ibam礦山聘用非法勞工的任何事件。儘管如此，我們已制訂內部控制程序預防採礦承包商就在Ibam礦山進行的工作聘用非法勞工，包括(i)透過採礦分包合約對採礦承包商施加合約責任，使其按照適用法律、規則及法規進行工作，並就(其中包括)採礦承包商的任何違約及採礦承包商有關其進行採礦及復墾作業而令我們牽涉其向任何第三方承擔的任何責任的任何行動向我們作出彌償；(ii)我們的指定人員透過不定期檢查勞工名單及合規證明文件核對Ibam礦山有否聘用任何非法勞工；及(iii)我們的合規人員王爾先生及刁大林先生每月直接向董事會匯報，以確保我們的營運符合適用法律、規則及法規。

通過採取上述措施，我們相信我們能夠監察採礦承包商的表現，確保其遵守本集團的政策及相關馬來西亞法律及法規。

根據[●]的意見，採礦承包商與我們訂立的採礦分包合約屬合法有效並可存續，對採礦承包商及我們均具有約束力及可強制執行。

我們的政策是採納類似的條款及條件與其他採礦承包商訂立分包合約(如有)。

選礦承包商

於我們的破碎及選礦線投入商業運營前，我們曾委聘選礦承包商進行破碎及選礦作業。我們並無與該等選礦承包商訂立任何長期書面合約。由於我們將依賴本身的破碎及選礦線進行破碎及選礦作業，日後我們對該等選礦承包商的依賴將會減少。向該等選礦承包商支付的服務費乃根據所供應的鐵礦石產品量乘以每噸固定費率計算。有關費用乃經計及(其中包括)該等選礦承包商的經營成本、必要的設備機器提供方、其他選礦承包商收取的費用的市價及礦石的地質結構等因素經公平磋商釐定。

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。

業 務

根據我們的內部控制指引，所有工人均須立即向彼等的上頭報告於作業過程中發生的任何意外事故、死亡事故或傷害事故並以書面或影像記錄事故詳情。在適當情況下，應通知本集團的管理層有關事故並進行調查。

運輸承包商

於最後實際可行日期，我們將相關物流安排分包予兩家運輸承包商。我們依賴(i)一號運輸承包商將我們的鐵礦石產品從Ibam礦山運至關丹倉庫；及(ii)二號運輸承包商於關丹港口裝載鐵礦石產品。除與一號運輸承包商訂立的一份長期書面合約外，我們並無與二號運輸承包商簽立任何長期書面合約。本公司董事認為一號運輸承包商須予履行的主要責任(即把我們的鐵礦石產品從Ibam礦山運輸至關丹倉庫)較二號運輸承包商所須履行的責任(於關丹港口從我們的關丹倉庫裝載鐵礦石產品)更為重要。董事亦認為即使二號運輸承包商選擇於未來不提供服務，仍有足夠多的其他運輸承包商。因此，董事認為不必與二號運輸承包商訂立長期合約。此外，考慮到地區內可隨時物色到其他運輸承包商提供運輸承包商目前提供的類似物流服務，故董事認為運輸承包商的任何變動對本集團業務造成的影響極微。

二零一二年九月十三日，我們與一號運輸承包商訂立一份為期三年的長期合約，以與其維持長期關係。根據該三年長期合約，一號運輸承包商須負責將我們的鐵礦石產品從Ibam礦山運至關丹倉庫，固定費率為每噸24馬幣(相等於7.55美元)。一號運輸承包商須負責申請及取得與提供運輸服務有關的所有批文、同意書、許可證及牌照，有關服務將會以遵守馬來西亞所有法律及法規的方式提供。一號運輸承包商須承擔運輸過程中發生的任何交通事故產生的後果，並就我們因其未能如期交付鐵礦石產品導致的任何虧損及損害向我們作出賠償。服務費將於每月月底前計算，我們將於下月底前付款。倘一號運輸承包商的表現不理想或不能就長期合約條款的修訂達成一致，我們有權通過一個月書面通知終止該長期合約。儘管如此，我們仍有權通過一個月書面通知單方面終止該長期合約而毋須提供理由。與一號運輸承包商訂立三年長期合約時，董事已考慮多個因素，包括但不限於服務費用、服務質素、提供物流服務的能力、本集團與一號運輸承包商於訂立該合約前的業務關係及其於業內的聲譽。

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。

業 務

此外，二號運輸承包商的服務費根據鐵礦石產品裝載數量乘以每噸固定費用計算。該等費用在計及(其中包括)二號運輸承包商的運營成本及其他運輸承包商所收取費用的市場價格等因素後經公平磋商而定。

根據我們的內部控制指引，所有工人均須立即向彼等的上級報告於作業過程中發生的任何意外事故、死亡事故或傷害事故並以書面或影像記錄事故詳情。在適當的情況下，應通知本集團的管理層有關事故並進行調查。

我們通常於45天內結清我們運輸承包商的費用。我們透過將該等成本計入合約售價收回為我們客戶運輸產品的成本。

根據[●]的意見，我們與各運輸承包商之間訂立的合約安排合法有效及在各運輸承包商及我們之間可存續。

擴展計劃及資本開支

為充分利用中國對鐵礦石產品的強勁需求，我們計劃擴展我們的(i)礦石資源；及(ii)鐵礦石開採能力；及(iii)鐵礦石產品產能。

於最後實際可行日期，我們擁有及經營六條鐵礦石選礦線(合共年產量為0.58百萬噸鐵精礦)(包括兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產)以及我們擁有及經營兩條鐵礦石破碎線(合共年產量為0.81百萬噸鐵礦石)。Pacific Mining已獲採礦租約承租人授予採礦協議的合約權利，可安裝該等造礦及破碎線、其相關配套構築物及裝置，以及進入、使用及佔用土地的相關部分，對造礦及破碎線進行日常運營及維護。我們目前有兩個露天礦井並正在Ibam礦山勘探新礦井。我們的生產擴展計劃為於二零一五年年底前將我們每年的鐵礦石開採量、破碎量及選礦量分別增加至13.22百萬噸、4.45百萬噸及3.18百萬噸。我們擬透過(i)在Ibam礦山升級及建設新鐵礦石選礦線及破碎線；(ii)擴大我們於Ibam礦山的採礦活動；及(iii)收購新礦山及相關生產設施擴大我們的產能。

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。

業 務

以下時間表標出我們擴展計劃的各發展期：

| 年度 | 二零一三年 | | | | 二零一四年 | | | | 二零一五年 | | | |
|--------|-------|-----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|
| | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 |
| Ibam項目 | 一期 | | | 二期 | | 三期 | | | | | | |

Ibam項目

於最後實際可行日期，Ibam項目的年度開採、破碎及選礦量分別為2.40百萬噸、0.81百萬噸及0.58百萬噸。為進一步擴大Ibam項目的開採及選礦量，我們計劃於擴展計劃三期各投入26.0百萬美元、20.8百萬美元及15.6百萬美元的資本開支，總額為62.40百萬美元。

下表為Ibam項目發展計劃的時間表，而該擴展計劃須待批准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：

| 發展階段 | 時間進度 | 截至 | 於 | 截至 | 於 | 截至 | 資本開支 (百萬美元) |
|-------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------|
| | | 發展階段 結束估計 每月新的 開採量 (千噸) | 發展階段 結束時的 破碎線 數目 | 發展階段 結束估計 每月新的 破碎量 (千噸) | 發展階段 結束時的 選礦線 數目 | 發展階段 結束估計 每月新的 選礦量 (千噸) | |
| 一期 (附註1) | 二零一三年 第一季度至 二零一三年七月 | 665 | 7 | 224 | 11 (附註2) | 160 | 26.0 |
| 二期 (附註1) | 二零一三年 十一月至 二零一四年三月 | 998 | 11 | 336 | 15 | 240 | 20.8 |
| 三期 (附註1) | 二零一四年 九月至 二零一五年一月 | 1,247 | 14 | 420 | 18 | 300 | 15.6 |

附註：

- (1) 董事確認，該等階段安裝的選礦線能處理的鐵礦石產品的數量大於我們之前安裝的選礦線的處理量。

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。

業 務

- (2) 兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產。

於最後實際可行日期，我們正進行Ibam項目擴展計劃第一期。下文載列我們旨在提高Ibam項目開採量、破碎量及選礦量的擴展計劃：

- 一期
- 加裝五條選礦線及五條破碎線，其中一條選礦線及破碎線預計於二零一三年六月底投入運營及所有其他選礦線及破碎線預計於二零一三年七月或前後投入運營。此外，兩條選礦線正由Esperance礦山遷往Ibam礦山，並預期於二零一三年九月或前後完成。於搬遷期間，此兩條選礦線須暫停生產。
- 二期
- 加裝四條選礦線及四條破碎線，預計均於二零一四年三月或前後投入運營
- 三期
- 加裝三條選礦線及三條破碎線，預計均於二零一五年一月或前後投入運營

我們預計截至二零一五年底，Ibam項目的年度採礦量將達13.22百萬噸。於最後實際可行日期，我們為Ibam項目委聘一家採礦承包商。必要時，我們會委聘更多採礦承包商應付採礦能力的擴充。該區域內可隨時物色到採礦承包商，且我們已初步選定我們的經營所需其他採礦承包商。於二零一五年底前，Ibam項目將合共有18條營運中選礦線，總年度選礦量為3.18百萬噸，且合共有14條破碎線，總年度破碎量為4.45百萬噸。

與Ibam礦山經營相關的風險

採礦業本身具有高風險，並會因礦體性質、礦石分佈、品位及採礦及選礦過程中的變數等無法準確預測或計算的因素而增加。下文概述我們在有關Ibam礦山的經營中可能面臨的一系列潛在風險及相關風險水平、獨立技術顧問提供的建議(董事確認部分措施須立即實行)及我們執行各項建議的進度。我們已於二零一三年二月委聘專業顧問Geos Mining根據下表所

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。

業 務

列若干建議進行初步岩土工程報告，於落實建議措施後檢討下文所列建議措施的成效。有關該等風險的更詳盡分析，請參閱本文件「附錄四－獨立技術報告」一節「項目開發風險」一段。

| 因素 | 潛在風險 | 控制建議 | 執行進度 |
|---------|--|--|---|
| 取樣程序未優化 | <ul style="list-style-type: none"> 取樣錯誤可能導致數據關聯性差 (低風險) | <ul style="list-style-type: none"> 實施嚴格的取樣及實驗室取樣品製備程序 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就取樣及實驗室取樣品製備制定更為嚴格的內部政策 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 資源估計不可靠 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 監察取樣方法／更新資源模型 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就取樣方法遵守更嚴格的內部政策 |
| 化驗方法未優化 | <ul style="list-style-type: none"> 品位估計不準確 (低風險) | <ul style="list-style-type: none"> 透過當前的開採降低風險 | <ul style="list-style-type: none"> 我們將根據客戶發出採購訂單時對鐵品位的要求及礦場開採產品的實際鐵礦石品位不時調整化驗方法，於最後實際可行日期，我們並無接獲客戶任何投訴 |
| 無數據庫 | <ul style="list-style-type: none"> 數據丟失導致無法對資源進行核實 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 建立連貫、經驗證的數據庫，並建立備份系統 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就實驗室分析保留更詳盡的記錄及設立數據庫 |

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。

業 務

| 因素 | 潛在風險 | 控制建議 | 執行進度 |
|-----------|--|--|---|
| 資源模型 | <ul style="list-style-type: none"> • 品位或噸位與模型不一致 (低風險) • 礦山規劃受限制 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> • 開展進一步加密礦石界定鑽探，以進一步確定深層礦石；按當前開採情況作出調整 | <ul style="list-style-type: none"> • 措施尚未實施，我們預期將於二零一四年三月設立進一步的勘探鑽井及加密鑽探線 |
| 結構測繪不夠詳盡 | <ul style="list-style-type: none"> • 對地質控制的了解不夠 (中等風險) • 錯過高品位礦化帶 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> • 確保所有階段的地表及平台／邊坡狹道結構測繪 | <ul style="list-style-type: none"> • 措施尚未實施，Geos Mining將於二零一三年七月進行初步岩土工程報告 |
| 岩土不穩定邊坡崩塌 | <ul style="list-style-type: none"> • 產量減損 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> • 開展岩土穩定性岩石特性研究，結合結構測繪 | <ul style="list-style-type: none"> • 措施尚未實施，Geos Mining將於二零一三年七月進行初步岩土工程報告 |
| 地面支撐不足 | <ul style="list-style-type: none"> • 錯過機會，礦化帶持續延伸 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> • 南北向擴大採礦特許權區有好處 | <ul style="list-style-type: none"> • 措施尚未實施，原因為Ibam礦山的開採年期預計超過27年且我們或會通過收購更多礦業資產擴大礦產儲量。於最後實際可行日期，我們並無物色到任何收購目標 |

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。

業 務

| 因素 | 潛在風險 | 控制建議 | 執行進度 |
|---------------|---|---|--|
| 進水－礦坑水淹 | <ul style="list-style-type: none"> 產量減損 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 按礦山可行性計劃實施引流控制，持續監察及適當的水泵保養計劃 | <ul style="list-style-type: none"> 我們將編製我們的採礦可行性計劃，並委聘採礦承包商根據可行性計劃實施措施，預計於二零一三年七月進行 |
| 雜質增加 | <ul style="list-style-type: none"> 品位／價值損失，難以銷售產品 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 增加分析、改良取樣程序及礦石模型、調整選礦方法 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就取樣程序制定更為嚴格的內部政策並根據實際生產流程作出調整 |
| 夾泥／脈石增加 | <ul style="list-style-type: none"> 品位／價值損失 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 升級或重新評估取樣程序及礦石模型 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就取樣程序制定更為嚴格的內部政策並根據實際生產流程作出調整 |
| 試選礦的高精細度 | <ul style="list-style-type: none"> 適銷產品損失／產品造粒成本增加 (低風險) | <ul style="list-style-type: none"> 透過現時生產及客戶對產品的接受程度降低風險 | <ul style="list-style-type: none"> 我們目前的產品乃參照客戶的接受程度生產，我們將不時監察客戶的喜好變化 |
| 其他潛在風險 | | | |
| 場地缺少設施 | <ul style="list-style-type: none"> 不利於提高績效 (低風險) | <ul style="list-style-type: none"> 按計劃建設／升級設施及設備 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已制訂擴展計劃，於二零一五年底前，Ibam項目將合共有18條選礦線及14條破碎線 |

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。

業 務

| 因素 | 潛在風險 | 控制建議 | 執行進度 |
|-------------------|---|--|--|
| 職業健康及安全 程序不合標準 | <ul style="list-style-type: none"> 傷／亡風險加大 (高風險) 生產力下降 (中等風險) | <ul style="list-style-type: none"> 實施場地危險 審查及監察計劃、 確定重大危險、 實施風險控制 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已採納相關內部 控制政策及程序以處 理職業健康及安全事 宜，請參閱本節下文 「職業健康及安全」分 節 |
| 遇見野生動物 | <ul style="list-style-type: none"> 有可能造成傷／亡 (高風險) | <ul style="list-style-type: none"> 清理礦山周邊 區域及搭建圍欄， 培訓員工 | <ul style="list-style-type: none"> 我們已就工作安全及 事故防範定期對僱員 進行安全培訓 |

資料來源：獨立技術報告

業 務

獨立技術顧問的推薦意見

獨立技術顧問已就Ibam礦山的經營給予以下推薦意見，我們落實該等推薦意見的承諾載於下文。於落實建議措施後，我們已於二零一三年二月委聘專業顧問Geos Mining檢討建議措施的成效。

編號 推薦意見

1. 建議進行進一步勘探鑽井，以確定礦體東部界限及確定深處的任何其他資源。推薦使用加密鑽探線，以協助進一步明確資源的品位及變化。這些活動將進一步確定地質情況及協助提高採礦作業的效率。其中幾個鑽孔將直達岩芯，另有幾個為測試更深的礦體而設（下傾擴展）。所有礦化段及礦體兩側未礦化的幾米範圍將取樣、取樣品拆分及分析。未化驗的岩芯取樣品會分離，而未分離的岩芯將保留在礦場或倉庫供獨立審查。

礦化的變化亦須予以測試，以協助礦山擴建中的廠房及尾礦壩設計。

2. 鑒於礦化宿主的高降雨量及易碎性質，坑壁的岩土工程設計很可能對避免邊坡失穩至關重要。建議完成任何進一步的資源鑽探後持續進行岩土工程勘察、監測及審查。需要多個完全岩芯鑽孔進行岩土工程分析及計算邊坡穩定性。

我們的承諾

我們擬分階段進行勘探鑽井及加密鑽探。我們計劃自二零一四年三月起三年期間每年撥款0.1百萬美元用於勘探鑽井及加密鑽探。

Geos Mining將於二零一三年七月進行初步岩土工程報告，估計成本為53,000美元，自二零一三年起兩年期間進行跟進審查及其後自二零一五年起每隔一年進行一次，估計跟進審查成本為42,000美元。

業 務

編號 推薦意見

3. 現有礦山計劃顯示礦坑延伸至採礦特許權區外，須待其他採礦特許權區的現有申請獲批及獲發其他所需許可後方允許開採所有儲量。
4. 應完成周邊區域的磁異常地區審查，以評估可能的「衛星礦床」及延伸。
5. 礦山可行性研究中，僅認為須進行有限的進一步環境及水文研究以確定礦山徑流及尾礦的任何不利影響。應進行相關環境研究，以建立規劃礦山、洗選、廢料儲存及服務路線的基準環境審核。另須制訂監測方案，以監測周圍水道淤積的影響、對野生動物的影響及即時開採作業區內植物及地表的任何退化。
6. 須慎重考慮及規劃以保護野生動物及工人不會因錯誤及偶然接觸，而可能對一方或雙方造成傷害。

我們的承諾

現正進行礦山規劃，以優化運營。Geos Mining將自二零一三年七月起每兩年進行規劃審查，估計審查成本為42,000美元。

Geos Mining將進行區域審查及於二零一六年三月獲得額外租期以涵蓋前景良好的礦區。二零一六年及二零一七年兩年的估計成本為0.2百萬美元。亦將進行跟進勘探及開發，以於現有採礦特許權區的儲量開始減少時開發資源。預算最高為0.5百萬美元。

我們計劃於二零一四年二月撥款53,000美元進行環境及水文研究。

採伐已使該區的野生動物減少，但我們已經並將繼續向我們及／或我們分包商的工人提供合適的安全及環保意識培訓。

資料來源：獨立技術報告

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。

業 務

市場營銷及銷售

於往績記錄期內，我們的大部分收益來自註冊成立日期(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內銷售鐵礦石產品。下表載列所示期間鐵礦石產品按乾噸基準的銷量、平均售價及銷售收益：

| | 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 | 截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 |
|-------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| 鐵礦石產品 | | | |
| 銷量(噸)(按乾噸基準)(附註) | 76,232 | 220,332 | 428,730 |
| 平均售價(美元/乾噸) | 90.1 | 122.3 | 116.6 |
| 銷售鐵礦石產品 的收益(千美元)(附註) | 6,865 | 26,954 | 49,986 |

附註： Besol礦山及Talam礦山已終止經營業務生產的鐵礦石產品不計入銷量(按乾噸基準)及銷售鐵礦石產品的收益內。

我們參考普氏指數及於Mysteel.com上的產品價格(按乾噸基準)就鐵礦石產品價格與客戶進行磋商。我們的鐵礦石產品在內部按濕噸基準稱重及記錄。客戶與我們之間以銷量(按乾噸基準)結算，並參考於馬來西亞及/或中國的檢查及/或報關記錄中的數量(按乾噸基準)。平均售價(按乾噸基準)載於上文以供參考。除非另有指明，否則本文件所述鐵礦石或鐵礦石產品的數量均指按濕噸基準得出的數量。

Capture Advance於二零一零年三月生產及向中國客戶出售來自Besol礦山的第一批18千噸的鐵礦石產品。對於Ibam礦山，我們於二零一一年一月生產及銷售第一批7.8千噸鐵礦石產品。我們的銷售及營銷策略主要側重於中國的鋼鐵製造商及/或彼等各自的採購代理。於最後實際可行日期，我們的銷售及營銷部門有六名僱員，負責處理客戶訂單、收集市場資訊並與客戶建立及保持關係。

自二零一一年起，我們的收益主要來自(i)買賣，及(ii)銷售Ibam項目、Esperance項目及Besol礦山(其已於二零一一年三月停止及終止經營)所生產的鐵礦石產品。合作協議於二零一三年四月十日終止後，預期Esperance項目不會為本集團貢獻任何收益。收益明細的進一步分析請參閱本文件「財務資料－營業額」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。

業 務

客戶

經我們努力，我們已與中國多家知名鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理建立穩定關係，包括寧波鋼鐵，其於最後實際可行日期已成為我們客戶約兩年半。根據安泰科報告，寧波鋼鐵為寶鋼集團有限公司（中國最大鋼鐵生產商之一）的附屬公司。自二零一二年下半年開始，我們亦向馬來西亞客戶出售鐵礦石產品。

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及截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們分別有1家、6家及9家客戶。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，我們分別有100.0%、96.3%及92.0%收益來自我們的五大客戶，而來自我們單一最大客戶的收益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，我們已與五大客戶建立一年半至三年的業務關係。一般而言，我們的貿易客戶與我們所生產的鐵礦石產品的客戶相同。根據合約安排，我們一般不會向客戶（包括我們的貿易客戶）提供信貸期。我們通常接納以不可撤回信用證及電匯方式結算。我們有時可能要求客戶（包括我們的貿易客戶）在與我們簽訂銷售合約時支付按金。

我們於日後將尋求與中國的其他鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理進行戰略合作，以於合適的商機湧現時配合我們的發展策略。

五大客戶均為獨立第三方，且據董事所知，於往績記錄期內，董事或彼等的聯繫人或持有我們逾5%已發行股本的股東概無擁有我們五大客戶的任何權益。

合約及定價

一般採購訂單

我們按噸位直接向客戶（包括我們的貿易客戶）銷售鐵礦石產品。我們根據與客戶訂立的個別銷售合約向客戶銷售產品。該等個別銷售合約通常會列明產品規格、數量、價格、支付及付運條款。一般而言，我們的鐵礦石產品乃參考普氏指數及Mysteel.com公佈的產品價格定價，普氏指數為全球三大鐵礦石指數之一，而Mysteel.com為中國鋼鐵行業的認可網站。在決定將採用的價格指數時，我們會考慮當前市況、市場預期及與客戶的關係等因素。

業 務

框架協議

於二零一一年九月八日，我們與其中一家主要客戶（獨立第三方）訂立為期八個月的一次性框架銷售協議，該框架協議已於二零一二年五月七日屆滿。我們訂立協議的商業理由為，於協議日期，我們預期我們的首兩條選礦線將於二零一一年第四季投產，且董事認為其確保我們的選礦線生產的鐵礦石產品有一定水平的需求對本集團有好處。根據該協議，我們同意自協議日期起計八個月內按將由訂約雙方協定的市價銷售500千噸鐵精礦或鐵礦粉，其雜質不得高於一般水平，數量不得少於每季150千噸。該協議為框架協議，並無訂明任何價格調整機制，協議內明確載列，每次銷售的銷量及價格的詳盡條款於將由訂約方協定的個別銷售協議內規定。倘我們因雨季或市場波動等因素未能供應足夠數量的產品，短缺數量將於下一季供應。協議中訂明的銷售條款規定，鐵礦石產品的所有風險於從裝載設施將鐵礦石產品裝載入船舶時轉移予客戶，並相應確認收益。倘我們未能滿足客戶的需求及違反框架協議及個別銷售協議的條款，客戶有權要求我們履行框架協議並賠償其損失且我們須承擔全部責任。

於框架協議年期內，我們已向該客戶出售94千噸鐵礦石產品，而每季出售的鐵礦石產品數量為35千噸。我們根據框架協議出售的鐵礦石產品數量未達到框架協議規定的數量，原因如下：(i)我們於二零一一年下半年（屬於框架協議的年期內）正安裝選礦線，該等選礦線直至二零一一年第四季度方開始商業生產；(ii)我們的生產受到雨季的影響；(iii)鐵礦石產品的市價於我們就其後銷售與該客戶磋商價格時下跌，故難以就鐵礦石產品的售價達成共識；及(iv)考慮到透過貿易及自行生產鐵礦石產品的方式滿足客戶的需求，我們與客戶就數量為150千噸的鐵礦石產品達成共識。有關鐵礦石產品各個別銷售協議的條款的後續磋商表明客戶總體上喜好鐵礦石品位為63%或以上高品位的鐵礦石產品，而這些產品只能透過我們本身的選礦線生產。根據日期為二零一二年十二月七日的書面確認，客戶確認不會就其因短缺數量而蒙受的任何虧損或損失向我們索償。儘管並無框架協議，惟我們已與該客戶維持業務關係並根據框架協議繼續供應短缺數量。由框架協議生效日期至最後實際可行日期期間，我們已向客戶出售約207千噸鐵礦石產品。

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。

業 務

結算及產品交付

我們一般按成本加運費基準出售鐵礦石產品，且我們一般通過將費用計入售價收回運輸費用。在若干情況下，我們亦在關丹港口按離岸價格基準銷售鐵礦石產品，在該情況下，我們負責將產品付運至關丹港口，並負責相關費用，而我們的客戶將承擔從關丹港口至其他目的地的運輸費用。在決定銷售基準時，我們會考慮運輸安排的責任方等因素。

銷售款項一般以美元信用證支付。

就與客戶之間的銷售條款而言，我們通常在產品通過裝運港的船舷時被視作已交付產品。產品的損失或損毀風險以及於交付時間後產生的任何額外費用則由我們轉移至客戶。客戶於收到我們的鐵礦石產品後承擔所有運輸風險。

於往績記錄期內，客戶概無退回我們的產品。

供應商

生產過程中所用的輔助材料包括柴油燃料。我們的開採及生產活動須要購買或租賃機器及設備，包括但不限於柴油發電機、挖掘機、自卸卡車、破碎及選礦設施。

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供應商。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，我們的五大供應商合共分別佔我們總採購額的100.0%、83.1%及97.8%，而我們向單一最大供應商採購的金額分別佔我們總採購額的100.0%、39.8%及43.2%。我們的供應商通常授予我們3至6個月的信用期及我們通常於60日內結清付款。供應商一般接受電匯結算。

所有五大供應商均為獨立第三方，且主要位於馬來西亞。於最後實際可行日期，我們已與我們五大供應商建立約兩至三年業務關係。所有五大供應商均主要從事鐵礦石開採、加工及銷售，而董事或彼等各自的聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的股東與我們的五大供應商概無關聯，亦無擁有我們五大供應商的任何權益。

我們大部分供應商主要位於馬來西亞。除與柴油發電機供應商訂立可予續期的固定年期合約外，我們未曾與任何供應商簽署任何定期或長期合約。有關與柴油發電機供應商的定期合約條款的其他詳情載於文件本節「公用設施」一段。於往績記錄期內，我們與供應商維持良好的關係，並未與其發生任何糾紛。

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。

業 務

公用設施

於最後實際可行日期，我們的經費用電由五台礦區柴油發電機供應，其中一台乃向一名獨立第三方租用，四台由我們擁有。我們根據我們與柴油發電機供應商訂立的可予續期的一個月固定年期合約租賃柴油發電機並按月支付租金，租金根據當地現行市價釐定。我們有權向柴油發電機供應商發出一個工作日的書面通知終止固定年期合約，而我們被視為同意延續合約直至柴油發電機供應商收到該書面通知。倘於合約規定的最低租賃期（我們的情況為一個月）屆滿前終止合約，則柴油發電機供應商保留就最低租賃期申索整月付款的權利。根據固定年期合約，除非另行協議，否則月租固定。我們負責為工人賠償、意外、火災及設備投購保險並須對因我們、我們的僱員、代理或任何其他第三方的任何濫用、錯誤處理、疏忽、魯莽或故意遺漏而產生的所有索償及要求負責。另一方面，柴油發電機供應商毋須對因柴油發電機於合約年期內的任何機能失常、缺陷、失靈或故障而產生的任何第三方索償及要求負責。我們負責柴油發電機的日常維修及檢查，而維修及置換則由柴油發電機供應商承擔。我們須提前一個月繳付月租，於固定年期合約到期或終止時，我們須原樣（正常耗損除外）交付柴油發電機。

柴油是發電所用的燃料，我們向獨立第三方柴油供應商購買柴油。我們按當地現行市價採購柴油發電機及柴油。倘現行市價低於固定年期合約內規定的柴油發電機固定價格及／或我們未能與柴油供應商就柴油價格達成協議，區內有足夠數量的柴油發電機供應商及柴油供應商足以滿足我們的需求，且我們已為我們的營運初步選定其他柴油供應商及柴油發電機供應商。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及截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們租賃柴油發電機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的零、3.1%及5.9%。於往績記錄期內，我們並無經歷任何電力供應暫停或短缺而使我們的生產經營受到嚴重干擾。

水是鐵精礦生產過程中的主要成分。我們使用源自當地溪流、天然徑流的水及從Ibam礦山區的蓄水池抽取的水。[●]表示，根據相關馬來西亞法律及法規，用水許可證持有人須取得用水許可證方可於有關當局認為適當的地點，按其認為適當的手段、方式、數量及條件轉移、使用及排放用水許可證規定的用水。就使用Ibam礦山區河流／溪流的水而言，我們已獲得有效的用水許可證。

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。

業 務

馬來西亞位於熱帶地區，常年多雨。馬來西亞東海岸的雨季從當年的十一月持續至來年的一月。彭亨州的年平均降雨量為1,800毫米，十二月的最高降雨量至多達2,500毫米。雨水被收集及儲存在蓄水池以供使用。此外，我們亦回收及再使用尾礦池的水。於往績記錄期內，我們並無經歷任何供水中斷或短缺而使我們的經營受到嚴重干擾。

我們的董事認為(i)目前於Ibam礦山地區附近正在使用的交通基礎設施乃為供最大運力80噸的卡車使用而設計，足以應付我們以後的擴展計劃；(ii)Ibam礦山地區當地溪水、天然徑流水及蓄水池泵水、及尾礦池回收的水足供我們以後的擴展計劃使用；及(iii)為滿足我們不斷增長的電力需求，我們正與當地相關機關就建設一條連接當地電網與礦山的專用電力線進行磋商，並預期於二零一四年底前完成建設。因此，董事認為，本集團的運輸基礎設施及水電供應將足以配合本集團的擴展計劃。

競爭

我們主要向中國沿海地區的鋼鐵製造商供應鐵礦石產品。根據世界鋼鐵協會的資料，中國一直是全球最大的鋼鐵生產國，二零一一年佔全球鋼鐵產量的54%。

據安泰科報告的估計，全球鐵礦石供應的98%用於鋼鐵生產。因此，受中國鋼鐵市場持續增長的支持，過去十年內中國鐵礦石的消耗量大幅增加，二零零一年至二零一一年期間的複合年增長率為18%，中國成為全球最大的鐵礦石消耗國，根據聯合國貿易與發展會議的資料，中國佔二零一一年全球鐵礦石需求的53%。

儘管國內原鐵礦石的產量記錄持續攀升，但國內原鐵礦石的供應仍無法滿足中國鋼鐵製造商的需求，原因是(i)中國鐵礦石總需求的增長率超過國內供應量的增長率；及(ii)近年來中國原鐵礦石的平均含鐵量一直下降，全國平均含鐵量僅為30%。

因此，作為最大的鐵礦石產品淨進口國之一，中國須向海外進口鐵礦石產品。於二零零九年，對外部供應的鐵礦石依賴比率由二零零一年的48%升至73%的歷史最高值。於二零一一年，對外部供應的鐵礦石依賴比率為68%。根據安泰科報告，此情況將會持續，未來幾年中國鐵礦石進口量預計將趨於穩定，依賴比率預計將保持高位，為海外鐵礦石產品供應商創造了有利的業務環境。

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。

業 務

目前，中國進口鐵礦石的三大來源是澳洲、巴西及印度，合共佔二零一一年中國礦石進口總量的75%。受惠於中國鐵精礦的預期需求及供應嚴重短缺，我們的業務發展具增長潛力，因為(i)我們鄰近中國主要客戶；(ii)我們的鐵精礦品位高及質量優良；及(iii)露天開採具成本效益。

憑藉(i)Ibam礦山可觀及高品質的礦產資源量及礦石儲量；(ii)我們與中國知名鋼鐵製造商及／或彼等各自的採購代理穩固的業務關係；及(iii)我們的高效率運營及強大的發展潛力，我們相信我們已作好準備進一步擴充馬來西亞的業務經營。

儘管我們在主要市場面臨來自國內鐵礦石生產商及國際鐵礦石生產商的競爭，但經計及上述各項及本文件「業務－我們的競爭優勢」所載競爭優勢後，董事認為來自其他鐵礦石生產商的競爭目前對我們產品的市場需求並不構成重大挑戰，我們將會受益於中國經濟及鋼鐵行業的增長。

質量控制

我們認為，保持優良的產品質量對我們的成功至關重要。於最後實際可行日期，我們調派僱員對Ibam項目的破碎線及選礦線進行現場檢查。我們通過在生產過程中的不同階段抽取原礦石、鐵精礦及尾礦取樣品及在實驗室對其進行檢測而密切監察生產過程。我們的質量測試實驗室配備進行質量檢查的完善設備。於最後實際可行日期，我們的測試實驗室有兩名實驗室分析員。於往績記錄期內，我們並無收到對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何產品質量投訴。

存貨

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們的存貨分別約為1.6百萬美元、0.2百萬美元及1.3百萬美元。我們的存貨主要包括從礦坑採挖的礦石、鐵精礦及鐵礦粉。鐵礦石產品儲存於關丹倉庫。我們相信，透過計量鐵礦石產品，我們嚴格控制存貨。我們記錄每月存貨，並定期進行存貨評估。

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。

業 務

研發

我們致力於優化我們的開採及鐵礦石洗選業務。於往績記錄期內，我們於二零二零年六月與綜合岩礦測試中心訂立合作協議，據此，綜合岩礦測試中心負責(其中包括)分析鐵礦石取樣品、測試合適的選礦條件、建議鐵礦石選礦程序以及編撰書面報告。新生產技術的有關研發對我們的開採及鐵礦石選礦業務至關重要。我們已按綜合岩礦測試中心的建議在鐵礦石選礦線上採用若干技術，以提高產能及效率並提升產品的鐵品位。我們擬於合適機會出現時繼續與專業研發機構合作。

業 務

監管合規

就我們於往績記錄期內及於最後實際可行日期經營採礦業務而言，我們的董事並不知悉根據馬來西亞法律我們過往有任何嚴重違規情況，惟下文載列的若干許可證及批文除外：

| 編號事宜 | 原因 | 有關懲罰／處罰的法律及法規 | 已採取／將予採取的糾正措施 |
|---|--|--|--|
| 1. 於二零一一年九月一至二零一二年六月五日期間，在無有效預定制項目許可證的情況下，在Ibam礦山儲存柴油 | 我們已委聘第三方於Ibam礦山供應柴油。我們相信Ibam礦山於二零一一年第三季的營運初期，柴油供應商將以符合一九六一年供應品管制法條文的方式辦理預定制項目許可證。我們於二零一一年九月或前後開始在Ibam礦山儲存柴油。在二零一一年十月發現第三方柴油供應商沒有申請許可證以及在沒有有效許可證而於Ibam礦山儲存柴油時，董事便評估了因此而產生的法律後果，並認為該等法律後果不會對Ibam礦山的採礦權造成不利法律影響。儘管如此，董事於二零一一年十二月預備在合理切實可行情況下盡快申請預定制項目許可證。 | 我們在Ibam礦山儲存柴油須取得預定制項目許可證，而在無預定制項目許可證的情況下儲存柴油根據一九六一年供應品管制法第21條屬違法。我們已就Ibam礦山取得預定制項目許可證，有效期自二零一二年六月五日至二零一三年六月四日。然而，我們於上述許可證前並無取得在Ibam礦山儲存柴油的任何預定制項目許可證。因此，我們於二零一二年六月五日前在無有效許可證的情況下在Ibam礦山儲存柴油。我們未能在Ibam礦山開始儲存柴油起申請預定制項目許可證根據一九六一年供應品管制法第21條屬違法，一經定罪，Capture Advance將被罰款不超過250,000馬幣（相當於78,690.6美元），而其後再犯，將被罰款不超過500,000馬幣（相當於157,381.2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31,476.2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 | 我們已就Ibam礦山取得預定制項目許可證，有效期自二零一二年六月五日至二零一三年六月四日。預定制項目許可證已於二零一二年六月八日提出續期申請。於最後實際可行日期，預定制項目許可證已經發出。如[●]向相關機關查詢後告知，只要Capture Advance已提交儲存柴油許可證的續期申請，執法機關一般不會就以已過期儲存柴油許可證儲存柴油而對Capture Advance及其董事或高級員工作出檢控或罰款。 |

業 務

已採取／
將予採取的糾正措施

有關懲罰／處罰的法律及法規

250,000馬幣（相當於78,690.6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的情況下發生或其已採取合理預防措施防止犯法則除外。[●]經向國內貿易、合作社與消費者事務部Rompin分部執行組高級人員查詢後表示，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向Capture Advance及／或其董事或高級職員就其之前未能申請柴油儲存許可證而提出起訴或徵收任何罰款。

原因

編號事宜

我們已就安裝日前在Ibam礦山運作的機器於二零一二年五月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文。

安裝日前在Ibam礦山運作的機器須取得彭亨職業安全及健康部工廠及機器檢查員的書面批文。於獲得安裝的書面批文後及申請人向彭亨職業安全及健康部遞交工廠首次估用通知後一個月，所有機器均合法獲准在場址運作。[●]經向布城職業安全與健康局總局檢查員查詢後表示，彭亨職業安全及健康部一般不會對向其遞交機器詳情前開始安裝及運作機器的機器運作者提出起訴或徵收罰金。然而，倘未經彭亨職業安全及健康部批准，而機器運作所在地點／工廠發生任何

我們誤以為負責安裝的機器賣方已就安裝及操作機器擁有符合所有適用馬來西亞法律、規則及法規的一切文件。我們在[●]對我們進行法律盡職審查後獲悉第三方賣方遺漏申請批文。董事評估因此而產生的法律後果，並認為有關法律後果不會對Ibam礦山的採礦權造成不利法律影響。有關申請已隨即於二零一二年五月向彭亨職業安全及健康部提出，而

於二零一一年十月安裝機器時期)至二零一二年十一月七日，未能向彭亨職業安全及健康部提供Ibam礦山安裝及運作的機器詳情

業 務

已採取／
將予採取的糾正措施

有關懲罰／處罰的法律及法規

意外，則將根據一九六七年工廠及機器法起訴該等機器的運作者或向其徵收罰款，可處以不超過100,000馬幣（相當於31,476.2美元）的罰款或監禁不超過兩年或兩者同時執行。於機器安裝至最後實際可行日期期間，Ibam礦山並無發生任何意外。

原因

我們已委聘[●]擔任我們的馬來西亞法律顧問，以監察及監督我們遵守相關馬來西亞法律及法規的情況。

編號事宜

[●]確認上文所載違規事宜及有關法律及法規。

就董事所知及所悉以及根據[●]的意見，估計本集團及本集團每名人員有關上文所載違規情況面對的最高金額將分別約為250,000馬幣（相當於78,690.6美元）及200,000馬幣（相當於62,952.5美元）。

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。

業 務

為防止未來違反監管規定及進一步提升我們的內部控制系統，我們已採取下列補救措施：

- 王爾先生及刁大林先生於二零一二年十月二十二日獲委任為合規專員。王先生及刁先生的履歷詳情載於本文件「董事、高級管理層及員工」一節。具體而言，王先生及刁先生分別於採礦業擁有約29年及23年經驗。王先生及刁先生均於二零零八年三月加入本集團擔任馬來西亞當地代表。彼等自加入我們起已獲得及累積有關馬來西亞採礦業務的實際經驗，並熟悉我們的採礦業務。我們的合規專員每月直接向董事會匯報，以確保我們的經營符合適用法律、規則及法規，增強現有內部監控框架及如出現任何內部監控缺失，向董事會推薦補救計劃。此外，彼等可接洽我們不時委聘或將委聘的外聘專業人士(如適用)，包括合規顧問、外聘法律顧問、核數師及其他必要的顧問。合規專員透過監察所有牌照、許可證及批文的即將到期日期監督全部所需牌照、許可證及批文的續期，並協調及時準備及遞交有關續期申請並向董事會匯報，以確保所有許可證、牌照及批文有效。王先生及刁先生在我們聘請的馬來西亞法律顧問的協助下憑藉彼等的專長及對工作的投入，有能力在監督本集團合規事宜中運用彼等的豐富經驗；
- 我們已成立由三名獨立非執行董事組成的審核委員會。我們的獨立非執行董事兼審核委員會成員江智武先生擁有會計經驗。江先生亦為一間在香港上市的礦業公司(基地位於中國，主要專注於鐵礦石及鐵礦石相關產品)的財務總監兼公司秘書。審核委員會亦採納其職權範圍，清楚載列其職責及責任，以確保遵守相關監管規定。特別是，審核委員會根據其職權範圍獲授權審閱財務匯報、內部監控或其他事宜的可能不當行為而可能引起關注的任何安排；
- 我們已於二零一二年十月聘請[●]當我們的馬來西亞法律顧問。[●]曾擔任一間採礦資產在馬來西亞的礦業公司的馬來西亞法律顧問。[●]將就可能影響我們在馬來西亞業務經營的所有有關馬來西亞法律及法規(包括有關法律及法規的變動)持續向我們的董事會及我們指定的合規專員提供建議；

業 務

- 在我們的外聘馬來西亞法律顧問的支持下，我們將進一步實施多項培訓計劃，以向我們的僱員提供有關馬來西亞法律法規的最新情況。我們將定期為僱員提供合規培訓，提高彼等對適用於本集團的現行法律及法規、履行所持或所需執照、許可證、批文的條件的責任、合規的重要性與不合規的後果、改善合規的方法的認識，以及確保落實相關規則。與馬來西亞採礦作業有關的合規培訓，包括於二零一二年十二月七日為管理層、合規專員及相關僱員介紹採礦租約、小規模作業及大規模作業，我們承諾於隨後每月提供合規培訓，於法律或法規出現適用的任何重大變動時提供特別培訓。新的合規人員於獲委任時亦會獲提供培訓；及
- 為進一步提升我們內部監控系統的效率，我們已於二零一二年三月委聘一名內部監控顧問，以就我們的會計及管理程序、系統及控制是否充足向我們提供建議。我們將另外委任一名外部控制顧問每年檢討本集團的內部控制措施及報告結果，並向審核委員會及董事會作出適當建議。
- 我們的董事已出席本公司香港法律顧問就董事的持續責任、職責及責任進行的培訓。

為避免再次發生不合規事件，本公司已擬定上文所概述的內部控制措施以提高我們對當地規則及法規的認識。委任合規專員及設立審核委員會亦確保持續監察合規事宜。經考慮本集團已採取的上述補救措施及我們的業務性質及經營範圍後，董事信納，我們的內部控制系統屬適當，並符合我們目前的經營環境。於最後實際可行日期，除(i)審核委員會將會成立；(ii)我們的僱員合規培訓計劃實際上持續進行；及(iii)尚未就本集團內部控制措施的年度審查與外部控制顧問訂立正式聘書外，上述內部控制措施已按計劃實施。

我們的內部控制措施亦已經獨立第三方內部控制顧問[●]審閱。

由於彌償契據，我們的控股股東已同意彌償本公司及本集團成員公司因發生的違規事宜令本公司或本集團任何成員公司招致或遭受的任何損失、損害、索償及處罰。

業 務

保險

按我們相信屬馬來西亞鐵礦開採運營商的慣例，我們並無就我們的業務投保。根據我們與採礦承包商訂立的採礦分包合約，採礦承包商將在必要情況下按行業規範就有關風險投保，並遵守僱主保險的條款及條件及索賠通知及管理程序，並不做任何可能令保險失效的事情。

於往績記錄期內，我們並無經歷對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的任何業務中斷或損失或設施損毀。我們並無就我們的設備或存貨投購任何火災、地震、責任或其他財產保險、機器／設備保險。我們亦並無投購任何業務中斷保險或就財產損毀、人身傷害及環保責任的索償投購第三方責任保險。

與我們保險範圍有關的風險，請參閱本文件「風險因素－與我們業務有關的風險－我們的保險範圍可能不足以涵蓋業務風險」。我們將繼續檢討及評估風險，並對我們的保險措施作出所需調整，以滿足我們的需要及符合馬來西亞的行業慣例。

職業健康及安全

我們須就在Ibam礦山工作的工人的職業安全及健康遵守馬來西亞職業安全與健康局制定的相關規則及規定，包括(其中包括)向Ibam礦山的工人及來訪者提供保護性衣物及設備，並向工人提供職業安全及健康方面的培訓課程。詳情請參閱本文件「規例及JORC規則」一節。

為確保本集團及獨立第三方承包商遵守有關職業健康及安全的適用法律，我們已採納相關內部控制政策及程序以處理職業健康及安全事宜。我們礦長的其中一個職責為確保與職業健康及安全規定有關的一切事宜符合我們編製的職業健康及安全手冊。該等手冊的副本將於每位僱員加入我們時派發並將向其提供安全培訓。我們將每月對僱員進行培訓，並要求獨立第三方承包商對其僱員進行培訓，以使僱員熟悉有關職業健康及安全的手冊及內部控制政策。我們的董事相信，該等措施足以應對與職業健康及安全相關的潛在未來風險。

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。

業 務

據董事所知及所信，我們一直遵守所有相關健康及安全法律，於最後實際可行日期，相關當局並未作出任何投訴。於往績記錄期內，我們於業務營運過程中並無發生任何重大意外或傷害事件。

環境保護及土地復墾

環保

我們須遵守馬來西亞的多項環保法律與法規以及地方機構頒佈的地方環保法規。該等法律與法規涵蓋廣泛的環境事宜，例如開採控制、土地復墾、氣體排放、噪音控制、污水及污染物排放及廢料處置等。於往績記錄期內，我們就遵守適用環保規則及法規產生的費用分別為零、0.3百萬美元及0.3百萬美元。我們預期，我們於二零一三年就遵守適用環保規則及法規產生的費用為0.3百萬美元。

於往績記錄期內，我們並無因違反環保法律或法規而受到任何處罰。

我們的經營對環境有下列影響：(1)我們的採礦業務或會導致土壤侵蝕及森林砍伐，及(2)我們的洗選設施或會產生廢水。為使我們對環境的業務營運影響降至最低以及控制與環境保護事宜相關的潛在風險，如本文件本節中「環境保護及土地復墾－土地復墾」一段所述，我們將透過採礦承包商進行復墾／修復工作。我們亦在礦石洗選線及尾礦池回收及再利用廢水。我們將繼續研究其他方法以進一步促進資源優化及提高效率。

土地復墾

我們須根據採礦協議遵守的採礦租約的條款及條件規定，採礦租約持有人將承擔有關修復工作。我們的採礦承包商負責根據採礦分包合約進行復墾／修復工作及須就我們因採礦承包商違反採礦分包合約而產生的所有損失、虧損及開支向我們作出賠償。我們於簽訂採礦分包合約後支付予採礦承包商的工棚及儲罐建設成本50,000馬幣（相等於15,738美元），在採礦承包商妥善進行並完成復墾／修復工程的情況下毋須退還予我們。採礦分包合約並無規定就Ibam礦山的復墾工程而向採礦承包商應付或收取任何特定代價。我們的董事確認，修復工作的應付代價已一併計入Ibam礦山將會進行的採礦作業應付代價之內。倘我們

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。

業 務

更換採礦承包商，我們將確保新採礦承包商的工作範圍包括修復工作，有關條款及條件亦與採礦承包商相若。根據採礦協議所載條款，Gema Impak已於發出採礦租約前支付應付馬來西亞政府修復費合共60,000馬幣（相等於18,886美元）（即10,000馬幣×6年），其後由Pacific Mining補償。因此，毋須採取任何措施以確保採礦承包商準時向馬來西亞政府支付修復費。

復墾或修復活動一般涉及移除建築物、設備、機器及其他開採後遺留的實物、恢復採空區、排土場及其他礦區的地貌，並須將廢石堆及其他受影響區域重新劃定土地界線、進行植被及植物栽種。董事確認，我們礦山的營運符合採礦租約的條款及條件。我們就關閉Ibam礦山作出的復墾工程撥備包括但不限於修復本集團所建的尾礦庫及搬遷本集團裝設的選礦廠產生的成本，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別為零、0.3百萬美元及0.3百萬美元。董事確認，於二零一零年十二月三十一日並無作出任何撥備，理由是我們於註冊成立日期（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並無在Ibam礦山進行大規模採礦及選礦活動。

物業

於最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業，但於馬來西亞關丹及香港分別租賃與我們業務營運有關的三個物業及一個物業。該等物業乃用作非物業活動用途。

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。

業 務

於最後實際可行日期，我們租賃的物業包括兩幅土地及兩間辦公室。該兩幅土地的總佔地面積約為39,262.3平方米，而位於馬來西亞及香港的辦公室單位建築面積分別約為160平方米及淨面積約1,188平方呎。根據我們物業估值師提供的盡職審查報告，上述物業的詳情載列如下：

| 編號 | 租賃物業 | 佔地面積 (平方米) | 建築面積 (平方米) | 淨面積 (平方呎) | 租賃屆滿日期 |
|----|---|---------------|---------------|--------------|-----------------|
| 1. | GM 349, Lot 1992, Pengorak, Mukim of Sungai Karang, Daerah Kuantan, Pahang | 19,028.3 | 不適用 | 不適用 | 二零一四年 二月二十八日 |
| 2. | 於Pengorak, Mukim of Sungai Karang, Daerah Kuantan, Pahang 根據HS (M) 1663 PT 1663持有的部分土地 | 20,234 | 不適用 | 不適用 | 二零一四年 二月二十八日 |
| 3. | No. 629, Second Floor, Jalan Beserah, 25300 Kuantan, Pahang Darul Makmur | 不適用 | 160.0 | 不適用 | 二零一四年 三月三十一日 |
| 4. | 香港皇后大道中99號 中環中心56樓5602室 | 不適用 | 不適用 | 1,188 | 二零一六年 四月三十日 |

我們租賃物業的到期日介乎二零一四年二月二十八日至二零一六年四月三十日之間。於往績記錄期內，我們續訂我們租賃協議時未曾遇到任何困難或障礙。

對沖活動

我們尚未訂立且無意訂立任何對沖合約。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們持有一項註冊商標。我們的商標及其他知識產權的詳情載於本文件「附錄六－法定及一般資料－有關本公司的其他資料－知識產權」。我們並無涉及任何侵犯屬於第三方知識產權的申索，且據董事所知亦無任何尚未了結或面臨而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的有關申索。

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。

業 務

訴訟

於最後實際可行日期，據我們的董事所知，我們並不知悉有任何針對本公司或其附屬公司的未決或面臨的訴訟、仲裁或行政訴訟而可能對我們的財政狀況或經營業績造成重大不利影響。