



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

中國黃金國際資源有限公司

CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP. LTD.

股份編號： 2099 主板

公開發售價

HK\$ 37.21 – 44.96

金屬生產及貿易

背景/業務

中國黃金國際是中國黃金的唯一海外上市公司，根據中國黃金協會的資料，按黃金產量計算，於2009年，中國黃金為中國最大黃金生產商。中國黃金國際在加拿大卑詩省註冊成立，於多倫多證券交易所上市(CGG:CN)，並尋求於聯交所進行雙重第一上市。中國黃金國際的主要業務為勘探、開發、開採黃金及其他有色金屬及進行相關選礦工序。中國黃金國際目前擁有和經營長山壕礦，根據長山壕礦技術報告，按 JORC* 準則所定義的金屬資源計算，長山壕礦為中國最大黃金金礦之一。此外，於全球發售完成後，中國黃金國際將收購並擁有甲瑪礦，根據甲瑪技術報告，按 JORC 準則所定義的礦石生產比率、總金屬產量及金屬資源計算，甲瑪礦將成為中國最大的銅—多金屬營運礦山之一。在所有最終由中國政府控制的金屬及採礦企業之中，中國黃金國際為少數在海外註冊成立及上市的公司之一。

*JORC 準則是一套於澳大利亞制定的國際認可礦產資源/礦石儲量分類系統。該準則最初於1989年2月公佈發表，並最近於2004年12月修訂。JORC 準則通常用於上市公司向聯交所報告的有關礦產資源和礦石儲量報表的獨立技術報告中。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(美元)	2007	2008	2009
收益	---	29,371,411	81,047,414
毛利	---	8,871,894	24,869,010
匯兌(虧損)收益	(3,319,847)	8,058,114	(5,887,144)
除稅前(虧損)收入	(30,432,907)	14,876,243	(2,278,951)
年度/期內(虧損)收入	(30,432,907)	14,876,243	(8,370,900)
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.66– 2.79 美元		
預期市盈率	48.96– 59.16 倍		
保薦人/牽頭經辦人	花旗, 中銀國際		

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

投資評級釋義：投資評級分為風險評級、投資期間和回報評級三個部份。風險評級分為低、中、高與投機性四種；投資期間分為短線(1至3個月)、中線(3至12個月)以及長線(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為買入(回報率超過15%)、吸納(回報率5%至15%)、中性(回報率5%以至損失率5%)、減持(損失率5%至15%)、沽出(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限，本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

11月19日(五)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

基本資料

發行股數	53,660,000 股 公開發售: 5,366,000 股 配售: 48,294,000 股
總集資額	\$ 2,205 百萬港元(HK\$ 41.09 計算)
市值	HK\$14,733 - 17,801 百萬港元
公開發售日	2010年11月17日至2010年11月22日
公開發售結果	11月29日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.6% (7日息)
上市日	12月1日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 所生產黃金及其他有色金屬的市價波動可對業務及經營業績造成重大不利影響；
2. 經營歷史尚短，且日後的收益與溢利受限於不明朗性；
3. 收購斯凱蘭未必產生預計的利益，此或會對的業務及經營業績造成重大不利影響。；
4. 如與中國黃金的關係出現重大改變，增長前景及經營業績可能受到重大不利影響；
5. 往績期間，曾經有若干年度錄得虧損淨額，而中國黃金國際不保證將來能夠獲利。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 將用作為甲瑪礦的生產擴充提供部分所需資金； | 30% |
| 2. 透過專注於處於經營階段的礦區及具高增長前景的先進開採或勘探項目，從而在中國境外進行黃金及有色礦物資源的潛在收購； | 30% |
| 3. 將用作進一步的勘探活動，以進一步提升及開發甲瑪礦及長山壕礦的資源及儲量； | 15% |
| 4. 將用作償還高級無抵押承兌票據和無抵押非循環股東貸款； | 20% |
| 5. 用作額外營運資金及其他一般公司用途。 | 5% |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。