



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

Mongolian Mining Corporation

Mongolian Mining Corporation

股份編號： 00975 主板

公開發售價

HK\$ 6.48 – 7.56

煤炭

背景/業務

Mongolian是一間由蒙古人擁有的礦業公司，在位於蒙古國南戈壁Tavan Tolgoi含煤岩系中的UHG礦床從事焦煤的露天開採業務。截至二零一零年五月三十一日，Mongolian的UHG礦場分別擁有4.999億噸依照JORC標準探明及可控制煤炭資源及2.86億噸證實及預可採儲量。Mongolian於二零零六年八月二十九日獲授予針對UHG礦床的開採許可證MV-11952。此許可證授予Mongolian為期30年的開採煤炭權利。Mongolian的許可證覆蓋2,960公頃，而截至最後實際可行日期，Mongolian到二零一三年的採礦計劃將佔Mongolian許可地區約6%。目前，Mongolian所有的焦煤利用卡車運送至Mongolian在中國的客戶。根據Wood Mackenzie，Mongolian的焦煤具有高素質。Mongolian的UHG礦床位於Tavan Tolgoi含煤岩系中，根據Wood Mackenzie的資料，乃世界上僅餘的少數未被開發高質素焦煤，並最貼近中國的含焦煤岩系。Mongolian是最接近包頭的焦煤生產商，而包頭則是最接近連接蒙古國與中國最大產鋼省份的鐵路交通樞紐。Mongolian的UHG礦床位於蒙古國首都烏蘭巴托以南約540公里，距離蒙古國與中國接壤邊境的噶順蘇海圖約240公里。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(美元)	2007	2008	200
收益	-	-	66,982,707
經營(虧損)/利潤	(3,949,165)	(3,971,378)	17,908,475
年度/期間綜合收入總額	(3,043,899)	(5,029,862)	10,300,754
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.14-1.31	港元	
預期市盈率	50 - 58.3	倍	
保薦人/牽頭經辦人	花旗及JPM		

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

9月30日(Thus)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	719,424,500 股
公開發售:	71,942,000 股
配售:	647,482,500 股
集資淨額	\$ 4017.9 百萬港元(HK\$ 7.02 計算)
市值	HK\$23,309.4 - 27,194.2 百萬港元
公開發售日	2010年9月28日至2010年10月04日
公開發售結果	10月12日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.6% (8日息)
上市日	10月13日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 運輸中斷可能會打擊對我們煤炭的需求，並加劇亞洲其他地區及全球各地的煤炭生產商之間的競爭；
2. 蒙古國政府或會將 Mongolian 位於蒙古國的任何一個或多個項目定為戰略礦；
3. 煤炭價格有周期性變化，並會出現大幅波動；
4. 未必能遵守該等借貸的契諾或在該等借貸到期時進行再融資；
5. 可能因未來經濟衰退帶來的鋼需求下跌遭受不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|----------------------------|-----|
| 1. 用作本公司的礦場及交通基礎設施發展項目的資金； | 50% |
| 2. 用作收購擁有現有勘探權及額外採礦資產的公司； | 40% |
| 3. 用作營運資金及其他一般企業用途。 | 10% |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。