

業績

二零一零年十二月三十一日，繼五礦資源有限公司（「本公司」）於十二月九日召開之股東特別大會（「股東特別大會」）上獲得股東壓倒性支持之後，本公司已完成向五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）收購Minerals and Metals Group（「MMG」）業務。合併MMG業績後，本公司二零一零年財務報告不僅反映出公司過去一年優良業績，同時也展示出五礦資源令人興奮的未來前景。

總體而言本公司錄得收入36億美元，稅後純利達到4.304億美元。行政總裁報告將詳盡分析此驕人業績。

董事會及高級管理層

收購 MMG後，我們對董事會及高級管理層作出數項變動。

Andrew Michelmores先生及David Lamont先生加入董事會出任執行董事。



Michelmores先生獲委任為本公司行政總裁，Lamont先生獲委任為本公司首席財務官。五礦有色總裁焦健先生作為非執行董事加入董事會，Peter Cassidy博士亦加入董事會並擔任獨立非執行董事。

本公司前任總裁郝傳福先生獲委任為副董事長並擔任執行董事。

李東生先生（原獨立非執行董事）、沈翎女士及宗慶生先生（均為原非執行董事）、以及詹偉先生（原執行董事）辭去其各自之董事會職務。

董事長致辭

本人謹此衷心感謝近期辭任董事多年來對本公司作出的貢獻，特別感謝彼等為促成收購MMG所付出的努力。

業務策略

本人在去年十二月股東特別大會之股東通函內的函件曾邀請股東投票贊成收購MMG，以支持五礦資源由重點經營商品貿易轉型為全球領先的多元化上游基本金屬礦業集團並打造成為一支國際資源開採的生力軍。

股東的大力支持及管理團隊共同努力使五礦資源轉型走出實質性一步。

本公司抱有宏願且閣下之董事會和管理層相信，本公司業務重點向上游轉移的決策將於未來幾年為股東創造更高價值。

公司對其業務進行策略性評審並確認部分資產為非核心策略資產。因此五礦資源所有包括加工和貿易分部業務（不包括位於牙買加Mincenco鋁礬土合營企業）將於二零一一年按序剝離。行政總裁回顧報告將對本公司轉型計劃做出更詳細討論。

資本架構

本公司通過現金、貸款、以及向五礦有色發行普通股和永久次級可換股證券（「永久次級可換股證券」）融資收購MMG。緊隨收購完成後，五礦有色間接擁有約22億股普通股（約等於本公司經擴大普通股基礎之75%）及約16億股永久次級可換股證券。

十二月召開之股東特別大會上，股東亦授予本公司一項特別授權（「特別授權」）發行不超過27億股新股籌集最多16億美元，用於償還收購MMG產生之債務並為日後打下更堅實的資金基礎。特別授權必須於二零一一年七月三十一日前行使。

五礦有色公開表示擬將其擁有本公司已發行普通股之比例保持在51%至75%之間，如果本公司行使部分或全部特別授權，其會轉換部分或全部永久次級可換股證券以確保其股權維持在指定範圍內。

本公司擬根據市場狀況於二零一一年七月三十一日前行使部分或全部特別授權。目前本公司尚未釐定擬募集之資金數額，惟因為商品價格上漲和可觀的生產水平帶來較強勁現金流量，擬募集資金可能會少於授權金額。在任何情況下，本公司將只會進行一次集資。如果不全額行使特別授權，特別授權之未使用部分將告失效。

業務回顧

二零一零年對本公司傳統業務是充滿挑戰的一年。良好的基本營運條件在很大程度上被貨幣波動（特別是美元疲軟）所抵消。

另一方面，MMG優良財務業績反映出商品價格（特別是銅）的強勁走勢、嚴格的成本控制以及符合或超預期的生產水平。

各項業務之表現將在本報告詳盡分析。

展望

本公司為將來發展已做好充分準備並將為股東創造更大的價值。收購MMG之後，我們在本公司向國際性多元化上游基本金屬轉型進程上邁出重要一步。我們具有明確策略願景，決心以及優秀的管理團隊使本公司在充滿活力的上游採礦業獲得成功，而本人亦期待未來向股東匯報我們的進展。

本人謹代表董事會衷心感謝股東對公司一如既往的關注以及對收購MMG的大力支持。同時也對全體員工為公司全心全意付出，特別在規劃和執行收購MMG階段持續有效運營而作出的努力表示衷心感謝。



董事長
李福利

香港，二零一一年三月二十八日