

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MMG LIMITED
五礦資源有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：1208)

截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

五礦資源有限公司（本公司）董事會（董事會）欣然宣佈本公司及其附屬公司（本集團）截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績。

載列於本公佈內之財務資料並不構成本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表，但該等資料乃摘錄自該財務報表。

該等財務資料已由本公司之審核委員會審閱，並獲本公司核數師表示同意。

隨文附奉本集團之綜合業績。

五礦資源截至二零一二年十二月三十一日止年度業績

- 儘管商品價格走低，由 Sepon 和 Century 創紀錄產量和來自 Kinsevere 之銷售所帶動，收入增長 12%，反映出銷量穩健。
- 生產力提高，推動 MMG 五個營運礦山中三個礦山實現創紀錄年產量，並在整個行業尤其是澳洲普遍受到成本壓力環境下得以有效控制營運費用。
- 營運效率提升及嚴謹之成本管理，相關 EBITDA⁽ⁱ⁾ 為 853.2 百萬美元，較二零一一年上升 1%。
- 由於與採礦活動相關之折舊及攤銷增加，相關 EBIT⁽ⁱ⁾ 為 405.6 百萬美元，較二零一一年減少 25%。
- 相關溢利⁽ⁱⁱ⁾ 為 217.5 百萬美元，較二零一一年下降 29%。
- 於二零一二年二月收購 Anvil Mining Limited (Anvil) 後，Kinsevere 整合成功，並達產至按年度計算之額定產能。
- 經營業務所得之現金淨額為 655.3 百萬美元。
- 收購 Anvil 後，資產負債比率於二零一二年十二月三十一日為 0.46。
- 董事會宣佈支持 1,488 百萬澳元的 Dugald River 項目，支持 MMG 之長期鋅策略，惟待融資安排的最終決定。
- 定位於從發展中經濟體尤其是亞洲之工業化及現代化帶來之經濟增長中獲利。
- MMG 注重透過投資增長創造長期股東價值，期內無宣派股息。

| 截至十二月三十一日止年度 (持續經營業務) | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|---------------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 2,499.4 | 2,228.3 | 12 |
| 相關 EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 853.2 | 847.9 | 1 |
| 相關 EBIT ⁽ⁱ⁾ | 405.6 | 539.4 | (25) |
| 相關溢利 ⁽ⁱⁱ⁾ | 217.5 | 305.0 | (29) |
| 報告溢利 | 217.5 | 574.5 | (62) |
| 經營業務所得之現金淨額 | 655.3 | 699.7 | (6) |
| 每股相關攤薄盈利 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 3.64 美仙 | 5.46 美仙 | (33) |
| 相關 EBITDA 利潤率 | 34% | 38% | |

(i) 相關息稅前收益 (EBIT) 及息稅折舊攤銷前收益 (EBITDA) 之計算不包括重大非經常性項目之 (除稅前) 影響。EBITDA 與相關 EBITDA 對賬於第 7 頁。

(ii) 相關溢利之計算不包括重大非經常性項目之 (除稅後) 影響。溢利與相關溢利對賬於第 7 頁。

(iii) 每股相關攤薄盈利指重大非經常性項目之 (除稅後) 已調整每股攤薄盈利。每股相關攤薄盈利之對賬於附註 9。

市場前景

由於全球財政刺激措施及短期經濟指標穩定，商品市場於二零一二年依然動蕩。歐洲主權債務問題及未來美國預算赤字水平不明朗，市場氣氛更加謹慎。

儘管二零一二年銅需求增長有所放緩，但中國電解銅及銅精礦之進口大幅增加。於二零一二年，中國進口精煉銅 3.4 百萬噸，較二零一一年增加 20%，乃迄今為止中國進口量最高一年。

預期中國民用住宅建設為短期內銅需求之主要推動力。根據中國第十二個五年規劃，中國預計於二零一三年開始興建約六百萬套保障房，並於二零一五年建成 3,600 萬套新房。預期保障房及向消費型經濟轉型支持長期銅需求增長。預計新項目及擴建會加大二零一三年以後之銅供應總量，但就現有礦山而言，品位下降及成本上漲仍為業內面臨之長期挑戰。

倫敦金屬交易所 (LME) 之鋅庫存於二零一二年有所增加，然而，並非所有金屬存貨可即時供最終消費者使用，因而影響金屬溢價。中國二零一二年鋅金屬產量低於上一年，原因是冶煉廠減少產量以應對該年大部分時間之不利市場環境。

鋅作為具成本效益之防腐塗層，可提高鋼材使用壽命，此最終用途將推動鋅需求。尤其是發展中經濟體之建築、運輸及基礎建設行業之持續發展就中長期而言與鋅之強勁需求息息相關。預期日後供應會收緊，市場預測由於部分礦山會按計劃關閉及缺少大型新發展項目，本十年中期將會出現供應不足。

MMG 股東將受惠於 MMG 卓越的領導團隊，不斷增加之基本金屬資產組合，以及長遠來看前景穩健的市場基本面。發展中經濟體尤其是亞洲之工業化及現代化會推動經濟可持續增長，MMG 對此仍然充滿信心。

發展策略

MMG 致力透過在世界各地發現、收購、開發及以持續發展之方式經營資源項目為股東帶來最大回報。

我們的發展策略著重於：

- 識別自現有資產提取更大價值的機會。
- 透過發展項目及勘探尋求內部增長機會。
- 物色價值型收購等外部增長機會。

MMG 將會繼續鞏固業務基礎，使其發展無後顧之憂。這包括在所有業務中統一實施具擴展性系統化運營模式及管理體系。

我們的目標是成為全球領先的中型基本金屬礦業公司。

管理層討論及分析

截至二零一二年十二月三十一日止年度業績

本集團於二零一二年錄得穩健經營業務表現，Kinsevere 之財務業績自二零一二年二月十七日起綜合入賬。

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零一二年十二月三十一日止年度業績與截至二零一一年十二月三十一日止年度業績進行比較。

| 截至十二月三十一日止年度 (持續經營業務) | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| 收入 | 2,499.4 | 2,228.3 | 12 |
| 營運費用 | (1,446.4) | (1,158.1) | 25 |
| 行政費用 | (125.3) | (125.3) | 0 |
| 勘探費用 | (77.3) | (64.0) | 21 |
| 其他收入及費用 | 2.8 | (33.0) | |
| 重大非經常性項目 | - | 215.9 | |
| EBITDA | 853.2 | 1,063.8 | (20) |
| 折舊及攤銷 | (447.6) | (308.5) | 45 |
| EBIT | 405.6 | 755.3 | (46) |
| 財務成本淨額 | (87.7) | (46.2) | 90 |
| 稅前溢利 | 317.9 | 709.1 | (55) |
| 所得稅支出 | (100.4) | (225.5) | (55) |
| 溢利 | 217.5 | 483.6 | (55) |

本集團管理層根據其執行委員會審閱之報告而釐定營運分部。本集團之持續經營業務按各礦山為基礎分部管理，而勘探、發展及企業活動則分類為「其他」。本集團之採礦業務包括 Sepon、Kinsevere、Century、Rosebery 及 Golden Grove。

| 截至十二月三十一日止年度 (持續經營業務) | 收入 | | | 相關 EBITDA | | |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|---------------|----------|
| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
| Sepon | 806.2 | 816.9 | (1) | 491.4 | 529.4 | (7) |
| Kinsevere ⁽ⁱ⁾ | 279.9 | - | 不適用 | 131.1 | - | 不適用 |
| Century | 752.9 | 750.4 | 0 | 283.6 | 293.0 | (3) |
| Rosebery | 267.5 | 272.5 | (2) | 85.7 | 108.6 | (21) |
| Golden Grove | 392.9 | 388.5 | 1 | 67.9 | 101.6 | (33) |
| 其他 | - | - | - | (206.5) | (184.7) | (12) |
| 總計 | 2,499.4 | 2,228.3 | 12 | 853.2 | 847.9 | 1 |

(i) MMG 完成收購 Anvil 時獲得 Kinsevere 資產。Kinsevere 之財務業績已自二零一二年二月十七日起綜合入賬。

下列有關財務資料及業績之討論及分析應與財務報表一併閱讀。

收入

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之持續經營業務收入達 2,499.4 百萬美元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度增加 271.1 百萬美元，增幅為 12%。集團收入中 279.9 百萬美元來自從二零一二年二月十七日起綜合入賬之 Kinsevere。

二零一二年與二零一一年相比，本集團之總銷量上升而增加之收入由平均實際銷售價格下降之影響而抵銷。

價格

二零一二年之 LME 基本金屬平均價格低於二零一一年，對收入造成不利影響。

| LME平均現金價 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-----------|-------|-------|---------|
| 銅 (美元/噸) | 7,950 | 8,806 | (10) |
| 鋅 (美元/噸) | 1,946 | 2,190 | (11) |
| 鉛 (美元/噸) | 2,061 | 2,396 | (14) |
| 金 (美元/盎司) | 1,668 | 1,568 | 6 |
| 銀 (美元/盎司) | 31.15 | 35.15 | (11) |

銷量

二零一二年，Sepon 強勁且穩定的表現以及 Kinsevere 成功整合及全面達產致使銅銷售額增加 39%。

於完成收購 Anvil 後，Kinsevere 生產之電解銅銷量增加 35,698 噸。效率提高使 Sepon 電解銅產量提高，使得二零一二年額外銷售 5,642 噸銅。

Century 實現創記錄年產量，帶來鋅銷量增加，但增幅不及 Rosebery 及 Golden Grove 之鋅銷量下降。Rosebery 之採礦業務於二零一二年第三季因礦山發生地震活動而暫時受限，亦對可交付客戶之精礦產生影響。二零一二年 Golden Grove 之開採計劃傾向於銅，因此鋅精礦之產量及銷量減少。

| 截至十二月三十一日止年度 已售產品中應付金屬 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|---------------------------|-----------|-----------|---------|
| 銅 (噸) | 148,850 | 106,794 | 39 |
| 鋅 (噸) | 543,420 | 550,117 | (1) |
| 鉛 (噸) | 51,979 | 51,560 | 1 |
| 金 (盎司) | 129,577 | 113,419 | 14 |
| 銀 (盎司) | 4,247,586 | 2,888,576 | 47 |

| 截至二零一二年十二月 三十一日止年度 已售產品中應付金屬 | 銅 噸 | 鋅 噸 | 鉛 噸 | 金 盎司 | 銀 盎司 |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| Sepon | 85,150 | - | - | 67,400 | 33,441 |
| Kinsevere ⁽ⁱ⁾ | 35,698 | - | - | - | - |
| Century | - | 443,562 | 21,850 | - | 48,392 |
| Rosebery | 2,129 | 62,283 | 22,282 | 31,136 | 2,356,691 |
| Golden Grove | 25,873 | 37,575 | 7,847 | 31,041 | 1,809,062 |
| 總計 | 148,850 | 543,420 | 51,979 | 129,577 | 4,247,586 |

| 截至二零一一年十二月三十一日止年度 已售產品中應付金屬 | 銅 噸 | 鋅 噸 | 鉛 噸 | 金 盎司 | 銀 盎司 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| Sepon | 79,508 | - | - | 71,128 | 37,993 |
| Kinsevere ⁽ⁱ⁾ | - | - | - | - | - |
| Century | - | 419,250 | 25,112 | - | 123,895 |
| Rosebery | 983 | 70,906 | 23,068 | 24,857 | 1,720,599 |
| Golden Grove | 26,303 | 59,961 | 3,380 | 17,434 | 1,006,089 |
| 總計 | 106,794 | 550,117 | 51,560 | 113,419 | 2,888,576 |

(i) 五礦資源完成收購 Anvil 時獲得 Kinsevere 資產。生產及銷售數據自二零一二年三月一日起列示。

營運費用於二零一二年增加 288.3 百萬美元 (25%) 至 1,446.4 百萬美元。此增加中 149.2 百萬美元來自 Kinsevere，139.1 百萬美元來自其他礦山。營運費用指營運資產之費用，不包括折舊及攤銷和其他收入及費用項目。

儘管整個行業面臨成本壓力（尤其是澳洲），但二零一二年之營運費用仍得到有效控制。期內，加強注重資產利用以及生產力改善，旨在提升營運資產之效率。於二零一二年，Golden Grove 完成策略審查，確保營運能夠長期持續獲利。因此，Golden Grove 重組其業務，專注於新露天氧化銅礦的開採，並減少對地下礦石的需求。

其他礦山增加之 139.1 百萬美元營運費用乃因礦石運輸、產量及銷量增加而產生。營運費用總額亦受到與 Golden Grove 策略審查、露天氧化銅礦投產、Century 礦漿管道部分更換升級及與 Rosebery 地震活動後實施之減低風險措施有關之非經常性費用之不利影響。上述項目於分部分析中進一步論述。

相比二零一一年，匯率對本期營運成本並無重大影響。

行政費用於二零一二年與上一年度相同，儘管面臨工資上漲壓力，但由於實施嚴格的成本控制，二零一二年行政費用仍為 125.3 百萬美元（二零一一年：125.3 百萬美元）。

本集團繼續投資於預期能帶來未來價值之基礎及增長活動，並重點實施長期可持續之業務模式。約 24% 之行政費用與二零一二年之基礎及增長活動有關。

二零一二年進行之基礎活動包括本公司更名後進行的 MMG 品牌重塑及品牌重新定位，以及進一步針對業務管理系統及流程之規範化及簡化之投資。增長活動包括整合 Kinsevere、加大本公司畢業生計劃之投資力度，以及着眼於 IT 基礎設施升級及擴展方面之持續投入。

二零一二年之另外 14% 費用用於提高營運效率，其中包括業務改善、採購及資產利用等方面的舉措，該等舉措於年內立見成效。本集團整體之資產利用率較二零一二年初確定之底線平均提高 5%。該等改善表現於礦石處理量增加使產量提高，對本集團之財務表現帶來積極影響。二零一三年將繼續著眼於提高資產利用率，尤其側重於 Kinsevere。

其他行政費用與提供業務支持服務及公司活動有關（已扣除公司分攤費用）。

勘探費用於二零一二年增加 13.3 百萬美元 (21%) 至 77.3 百萬美元。Kinsevere 之礦區勘探佔此項增幅中的 8.7 百萬美元。

為保持及擴大現有可採儲量並延長現有資產之礦山年限，本集團在礦區勘探方面投入 53.6 百萬美元（二零一一年：45.5 百萬美元）。

於澳洲、美洲及非洲，我們在新發現項目及項目開發計劃方面投入 23.7 百萬美元（二零一一年：18.5 百萬美元）。收購 Kinsevere 之後設立非洲南部勘探中心。

其他收入及費用對二零一二年之 EBIT 整體造成 2.8 百萬美元之有利影響，對二零一一年之 EBIT 造成 33.0 百萬美元之不利影響。此類別包括雜項收入、出售物業廠房及設備與投資之收益/（虧損）、透過按公平值確認損益之金融資產未變現收益/（虧損）、匯兌收益/（虧損）以及其他公司與雜項費用項目。

重大非經常性項目於二零一一年確認如下：

- 本集團因出售所持 Equinox Minerals Limited (Equinox) 股份而獲得收益 152.1 百萬美元（扣除稅項後為 114.8 百萬美元）；及
- 本集團撥回有關收購 Minerals and Metals Group 之二零一零年應計業務收購成本 63.8 百萬美元（扣除稅項後為 63.8 百萬美元）。

為易於業績比較，我們作出如下調整，將重大非經常項目從財務表現之相關指標中扣除。EBITDA 與相關 EBITDA 之對賬以及溢利與相關溢利之對賬如下：

| 截至十二月三十一日止年度 (持續經營業務) | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|----------------|
| EBITDA | 853.2 | 1,063.8 |
| <i>就重大非經常項目作出調整：</i> | | |
| 出售可供出售金融資產之收益 | - | (152.1) |
| 撥回業務收購費用 | - | (63.8) |
| 相關 EBITDA | 853.2 | 847.9 |

| 截至十二月三十一日止年度 (持續經營業務) | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 溢利 | 217.5 | 483.6 |
| <i>就重大非經常項目作出調整：</i> | | |
| 出售可供出售金融資產之收益（除稅後） | - | (114.8) |
| 撥回業務收購費用（除稅後） | - | (63.8) |
| 相關溢利 | 217.5 | 305.0 |

折舊及攤銷費用於二零一二年增加 139.1 百萬美元至 447.6 百萬美元。增加的費用中 70.7 百萬美元來自 Kinsevere，其餘主要由二零一一年十二月之環境復墾及恢復資產大幅增加（導致二零一二年之攤銷費用增加）以及增加的採礦活動造成，該費用增加由礦山年限延長以及 Golden Grove 之可採儲量於二零一一年底上調所抵銷。

財務成本淨額於二零一二年增加 41.5 百萬美元至 87.7 百萬美元。該項增加乃由於外部借款水平上升導致利息費用及財務費用增加 25.4 百萬美元，以及環保撥備大幅增加導致利息回撥增加 18.2 百萬美元所致，該增加由現金及短期存款賺取之利息收入增加 2.1 百萬美元部分抵銷。

所得稅支出於二零一二年減少 125.1 百萬美元至 100.4 百萬美元，反映本集團除所得稅前溢利有所減少。二零一二年之實際稅率為 31.6%（二零一一年：31.8%），與澳洲（30.0%）、老撾（33.3%）及剛果民主共和國（剛果）（30.0%）之適用稅率相符，此三個國家為本集團經營地之主要司法權區。

分部分析

Sepon

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-------------------|-----------|-----------|---------|
| 產量： | | | |
| 已開採礦石（噸） | 3,778,465 | 3,372,065 | 12 |
| 已處理礦石（噸） | 4,270,548 | 3,621,665 | 18 |
| 電解銅（噸） | 86,295 | 78,860 | 9 |
| 金（盎司） | 70,275 | 74,485 | (6) |
| 銀（盎司） | 33,311 | 39,817 | (16) |
| 已售產品中應付金屬： | | | |
| 銅（噸） | 85,150 | 79,508 | 7 |
| 金（盎司） | 67,400 | 71,128 | (5) |
| 銀（盎司） | 33,441 | 37,993 | (12) |

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 806.2 | 816.9 | (1) |
| 營運費用 | (313.9) | (285.8) | 10 |
| EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 491.4 | 529.4 | (7) |
| 折舊及攤銷 | (80.5) | (58.1) | 39 |
| 營運溢利 (EBIT) | 410.9 | 471.3 | (13) |
| EBITDA利潤率 | 61% | 65% | |

(i) EBITDA 包括收入、營運費用和其他收入及支出項目。

Sepon 於二零一二年取得持續強勁的營運表現，全年電解銅產量達 86,295 噸，較原額定年產能超出 8%。銅產量及銷量均創下年度紀錄。

二零一二年之電解銅銷量增加 7%，被下跌的平均實際銷售銅價下跌所抵銷，致使收入減少 1%。此外，上漲的平均實際銷售金價被銷量下降所抵銷。

營運費用較二零一一年增加 28.1 百萬美元（10%），主要由於產量提高所致。

折舊及攤銷增加 22.4 百萬美元（39%），乃由於採礦活動增加所致。

Kinsevere

| 截至十二月三十一日止年度 ⁽ⁱ⁾ | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-----------------------------|---------|-------|---------|
| 產量： | | | |
| 已開採礦石（噸） | 797,164 | - | 不適用 |
| 已處理礦石（噸） | 923,849 | - | 不適用 |
| 電解銅（噸） | 36,048 | - | 不適用 |
| 已售產品中應付金屬： | | | |
| 銅（噸） | 35,698 | - | 不適用 |

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|------------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 279.9 | - | 不適用 |
| 營運費用 | (149.2) | - | 不適用 |
| EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾ | 131.1 | - | 不適用 |
| 折舊及攤銷 | (70.7) | - | 不適用 |
| 營運溢利 (EBIT) | 60.4 | - | 不適用 |
| EBITDA 利潤率 | 47% | - | |

(i) MMG完成收購Anvil時獲得Kinsevere資產。生產及銷售數據自二零一二年三月一日起呈列。Kinsevere財務業績自二零一二年二月十七日起綜合入賬。

(ii) EBITDA包括收入、營運費用和其他收入及支出項目。

Kinsevere 於截至二零一二年十二月三十一日止年度為本集團之總收入作出 279.9 百萬美元(11%)之重要貢獻，EBITDA 利潤率為 47%。

二零一二年由於整個電網出現意外供電中斷，影響了 Kinsevere 礦山之全面達產。上述電力中斷導致採礦作業在時間上須作出調整以及礦石開採量減少，由於電力不足，生產無法加速至額定產能。我們已於六月底安裝臨時柴油發電機以提供穩定的備用電源，藉以改善選礦廠的穩定性及表現。

Kinsevere 於十二月成功達到按年計算的產能，這是持續達產的結果。

二零一二年的總營運費用為 149.2 百萬美元，包括與使用備用發電機及使用柴油有關的費用 16.3 百萬美元。

Century

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-------------------|-----------|-----------|---------|
| 產量： | | | |
| 已開採礦石（噸） | 5,204,013 | 5,217,470 | 0 |
| 已處理礦石（噸） | 5,413,520 | 5,297,721 | 2 |
| 鋅精礦含鋅（噸） | 514,707 | 497,250 | 4 |
| 鉛精礦含鉛（噸） | 21,390 | 26,536 | (19) |
| 已售產品中應付金屬： | | | |
| 鋅（噸） | 443,562 | 419,250 | 6 |
| 鉛（噸） | 21,850 | 25,112 | (13) |
| 銀（盎司） | 48,392 | 123,895 | (61) |

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 752.9 | 750.4 | 0 |
| 營運費用 | (476.1) | (443.0) | 7 |
| EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 283.6 | 293.0 | (3) |
| 折舊及攤銷 | (235.3) | (176.8) | 33 |
| 營運溢利 (EBIT) | 48.3 | 116.2 | (58) |
| EBITDA 利潤率 | 38% | 39% | |

(i) EBITDA 包括收入、營運費用和其他收入及支出項目。

二零一二年 Century 之營運及財務表現穩健，成本得以有效管理及控制。由於更加注重提高生產力及改進效率，期內處理量及資產利用率亦因此有所增長，二零一二年 Century 創下 MMG 鋅精礦含鋅年產量 514,707 噸的紀錄。儘管二零一二年第三季度按計劃進行重大檢修，仍取得上述產量表現。

按計劃進行重大檢修涉及對 304 公里長的地下礦漿管道進行部分更換及升級。礦漿管道用作將精礦從礦山運輸至位於 Karumba 港口的裝船設施。

鋅銷量較二零一一年增加 6%；但銷量增加被平均實際銷售價格下跌所抵銷。因此，二零一二年收入與二零一一年持平。

營運費用總額較二零一一年增加 33.1 百萬美元（7%）。此增加主要由銷量增加所帶動，其中 5.2 百萬美元用於進行主要管道檢修工程。

折舊及攤銷較二零一一年增加 58.5 百萬美元。此項增加由於二零一一年十二月確認復墾及恢復資產費用上升 127.1 百萬美元（導致二零一二年攤銷費用增加）以及年內提高產量措施之影響所致。

Rosebery

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-------------------|-----------|-----------|---------|
| 產量： | | | |
| 已開採礦石（噸） | 856,957 | 779,447 | 10 |
| 已處理礦石（噸） | 812,595 | 788,411 | 3 |
| 銅精礦含銅（噸） | 1,587 | 1,826 | (13) |
| 鋅精礦含鋅（噸） | 70,410 | 80,670 | (13) |
| 鉛精礦含鉛（HPM，噸） | 20,146 | 25,352 | (21) |
| 已售產品中應付金屬： | | | |
| 銅（噸） | 2,129 | 983 | 117 |
| 鋅（噸） | 62,283 | 70,906 | (12) |
| 鉛（噸） | 22,282 | 23,068 | (3) |
| 金（盎司） | 31,136 | 24,857 | 25 |
| 銀（盎司） | 2,356,691 | 1,720,599 | 37 |

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 267.5 | 272.5 | (2) |
| 營運費用 | (182.8) | (153.1) | 19 |
| EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 85.7 | 108.6 | (21) |
| 折舊及攤銷 | (26.5) | (21.8) | 21 |
| 營運溢利 (EBIT) | 59.2 | 86.8 | (32) |
| EBITDA 利潤率 | 32% | 40% | |

(i) EBITDA 包括收入、營運費用和其他收入及支出項目。

於二零一一年採礦車隊及通風系統升級後，Rosebery 二零一二年營運表現穩健，礦石開採量增加 10%。

由於鋅及鉛銷量及平均實際銷售價格均較二零一一年下降，二零一二年收入下降 2%。鋅及鉛所得收入下降大部分由銅、金及銀裝運量增加所抵銷。

鋅銷量較二零一一年下降 12%，與產量下降 13% 一致。礦山發生地震活動導致二零一二年第三季度開採作業暫時受限。地下礦山將地下支撐結構修復及升級後，於二零一二年第三季度末恢復正常生產。

營運費用較二零一一年增加 29.7 百萬美元（19%），主要是由於採礦活動增加及發生地震活動後採取減低風險措施所致。與承包商及消耗品有關之成本增加分別使二零一二年營運費用增加 8.4 百萬美元及 9.5 百萬美元。

由於開採活動增加，折舊及攤銷較二零一一年增加 4.7 百萬美元（21%）。

Golden Grove

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 | 二零一一年 | 變動 % |
|-------------------|-----------|-----------|---------|
| 產量： | | | |
| 已開採礦石（噸） | 1,918,341 | 1,705,622 | 12 |
| 已處理礦石（噸） | 1,668,080 | 1,566,510 | 6 |
| 銅精礦含銅（噸） | 28,406 | 21,661 | 31 |
| 鋅精礦含鋅（噸） | 37,419 | 70,687 | (47) |
| 鉛精礦含鉛（HPM，噸） | 5,344 | 7,482 | (29) |
| 已售產品中應付金屬： | | | |
| 銅（噸） | 25,873 | 26,303 | (2) |
| 鋅（噸） | 37,575 | 59,961 | (37) |
| 鉛（噸） | 7,847 | 3,380 | 132 |
| 金（盎司） | 31,041 | 17,434 | 78 |
| 銀（盎司） | 1,809,062 | 1,006,089 | 80 |

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 392.9 | 388.5 | 1 |
| 營運費用 | (324.3) | (276.2) | 17 |
| EBITDA ⁽ⁱ⁾ | 67.9 | 101.6 | (33) |
| 折舊及攤銷 | (32.1) | (48.3) | (33) |
| 營運溢利 (EBIT) | 35.8 | 53.3 | (33) |
| EBITDA 利潤率 | 17% | 26% | |

(i) EBITDA 包括收入、營運費用和其他收入及支出項目。

二零一二年 Golden Grove 專注於營運之策略審查及定位，以確保長期持續獲利。策略審查包括將整體營運之預測產量、品位及金屬價格與目前及預計成本進行比較分析。根據審查結果，Golden Grove 已重組其業務，專注於新露天氧化銅礦之開採，並減少對地下開採礦石之需求。

二零一二年收入較二零一一年增加 1% 是由於貴金屬（HPM）銷售額（包括鉛、金及銀之收入）增加所致。由於鋅產量下降，鋅銷量較二零一一年下降 37%。鋅平均實際銷售價格較二零一一年下跌，亦對收入造成負面影響。二零一二年銅銷量減少 2%，而銅精礦含銅產量則增加 31%。近期投產之露天氧化銅礦預期於二零一三年出產首批銅精礦。

儘管鋅及鉛精礦產量下降，但露天氧化銅礦之開發使已開採礦石及已處理礦石分別較二零一一年增加 12% 及 6%。

由於策略審查、與露天氧化銅礦有關之投產成本及產量增加，營運費用較二零一一年增加 48.1 百萬美元（17%）。Golden Grove 之策略審查及露天氧化銅礦之投產成本產生非經常性營運費用 19.9 百萬美元。生產力及效率提升促使二零一二年年底成本表現有所改進。

折舊及攤銷較二零一一年減少 16.2 百萬美元（33%），主要是由於礦山年限延長及於二零一一年底計入露天氧化銅礦後經修訂可採儲量增長所致。

現金流量分析

現金流量淨額

二零一二年現金流量淨額反映投資額增加，以配合本公司長期發展策略。

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|---------------------------|------------------|---------------|
| <i>持續經營業務：</i> | | |
| 經營活動現金流量 | 655.3 | 699.7 |
| 投資活動現金流量 | (2,158.1) | 379.3 |
| 融資活動現金流量 | 434.5 | (338.4) |
| | (1,068.3) | 740.6 |
| 已終止持續經營業務現金流量 | - | (46.5) |
| 現金流量淨額 — (減少) / 增加 | (1,068.3) | 694.1 |

二零一二年經營活動現金流量淨額減少 6% 至 655.3 百萬美元，與相關 EBITDA 持平及營運資金出現不利變動相符，並由已付稅項減少所抵銷。

二零一二年投資活動現金流出淨額為 2,158.1 百萬美元，而二零一一年現金流入淨額為 379.3 百萬美元。

二零一二年投資開支包括收購 Anvil 之 1,310.5 百萬美元。於二零一一年，本集團錄得購買（58.9 百萬美元）出售（311.2 百萬美元）Equinox 股份之現金流入淨額 252.3 百萬美元，及出售貿易、加工及其他業務之代價 503.0 百萬美元。

於二零一二年，本集團投資 752.4 百萬美元用於購買物業、機器及設備以及開發軟件，其中 284.6 百萬美元為重大開發及資本項目開支。礦山開發投資為 262.2 百萬美元（二零一一年：226.4 百萬美元）。

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 截至目前共計 百萬美元 |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------|
| 重大項目資本開支 | | | |
| Dugald River | 223.6 | 58.1 | 288.4 |
| Izok Corridor | 36.6 | - | 36.6 |
| 露天氧化銅礦 – Golden Grove | 24.4 | 0.6 | 25.0 |
| 總計 | 284.6 | 58.7 | 350.0 |

二零一二年融資活動現金流入淨額為 434.5 百萬美元，而二零一一年現金流出淨額為 338.4 百萬美元。

收購 Anvil 之資金以現金儲備 1,010.5 百萬美元及二零一二年二月向股東愛邦企業有限公司（愛邦企業）貸款 300.0 百萬美元撥付。於二零一二年六月，本集團成功再融資借款 751.0 百萬美元，期限五年。於二零一二年八月公佈提取另一筆 300.0 百萬美元營運資金融資，乃根據與中國工商銀行股份有限公司悉尼分行（中國工商銀行）及澳大利亞和新西蘭銀行集團有限公司（澳新銀行）各自訂立 150.0 百萬美元貸款，兩筆貸款均為期 12 個月。

融資來源及流動資金

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 變動 百萬美元 |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| 總資產 | 4,659.2 | 3,453.5 | 1,205.7 |
| 總負債 | 2,973.4 | 1,959.1 | 1,014.3 |
| 總權益 | 1,685.8 | 1,494.4 | 191.4 |

截至二零一二年十二月三十一日，總權益增加 191.4 百萬美元至 1,685.8 百萬美元，主要反映本期向非控制性權益支付股息後的溢利。於二零一二年，集團資產及負債增加受自二零一二年二月十七日起綜合入賬之 Anvil 資產及負債、來自愛邦企業之貸款 300.0 百萬美元用於支付 Anvil 收購之部分資金及於二零一二年八月集團提取另一筆 300.0 百萬美元貸款所致。

本集團採用資產負債比率（定義為借款總額（不包括融資費用預付款項）減現金及銀行存款，除以借款總額加權益總額之和）監察其資本情況。資產負債比率變為 0.46 主要是由於二零一二年收購 Anvil 所致。

| 截至十二月三十一日止年度 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 借款總額 | 1,645.5 | 1,081.1 |
| 減：現金及現金等價物 | 102.1 | 1,096.5 |
| 債務/（現金）淨額 | 1,543.4 | (15.4) |
| 借款總額 | 1,645.5 | 1,081.1 |
| 權益總額 | 1,685.8 | 1,494.4 |
| | 3,331.3 | 2,575.5 |
| 資產負債比率 | 0.46 | 不適用 |

本集團的現金及現金等價物總額為 102.1 百萬美元（二零一一年：1,096.5 百萬美元），主要為美元載於附註 12。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的借款（不包括融資費用預付款項）如下：

- 81.7%為銀行貸款、18.2%為關聯方貸款及 0.1%為融資租賃負債。
- 99.9%以美元計值及 0.1%以澳元計值。
- 99.9%按浮動利率及 0.1%按固定利率計息。
- 22.7%為 1 年內償還、24.9%為 1 年至 2 年內償還，及 52.4%為 2 年至 5 年內償還。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之資本及非資本承擔為 376.5 百萬美元（二零一一年：67.9 百萬美元），進一步詳情載於附註 16。本集團資產負債比率於二零一二年十二月三十一日為 0.46。

發展項目

本公司之主要發展項目進展概述如下：

Dugald River，澳洲

於二零一二年十二月十七日，董事會宣佈支持 Dugald River 項目開發及建設，惟有待融資安排之最終落實。

Dugald River 每年將處理平均 2.0 百萬噸礦石，初始每年將生產精礦含鋅 200,000 至 220,000 噸、精礦含鉛 27,000 至 30,000 噸及精礦含銀 0.9 百萬盎司。

於二零一二年，燃氣供應及鐵路運輸協議已落實，兩條地下勘探巷道之開發進度繼續較計劃超前，目前開發總長度超過 4,500 米。

前期承諾工作繼續進行，包括工程設計及與土方工程、道路及住宿相關的早期建設。

Dugald River 項目二零一二年產生的開支合共為 223.6 百萬美元，因此項目至今總開支為 288.4 百萬美元，。

董事會已批准額外開支，使開發及建設工作在與獨立金融機構安排之融資落實（預期於二零一三年初完成）前能夠繼續進行。

預期項目總成本將約為 1,488 百萬澳元（不包括融資成本）。

Izok Corridor，加拿大

本公司繼續推進 Izok 及 High Lake 銅鋅礦床綜合發展之可行性研究。

建議項目包括於 Izok 及 High Lake 之露天礦山及地下礦山，以及位於 Izok 之年礦石處理量 2 百萬噸之選礦設施。

建議運輸線路可能為 325 公里之全天候公路，High Lake 礦石通過此公路運輸至選礦設施加工，此公路還連接 Grays Bay 之新港口。該港口年裝運能力為 650,000 噸精礦。

預期可行性研究將於二零一三年下半年完成。

於二零一二年，Izok Corridor 項目的總開支合共為 36.6 百萬美元。

員工

截至二零一二年十二月三十一日，本集團就其持續經營業務共僱用 4,979 名全職僱員（二零一一年：3,677 名）（不包括承包商及臨時僱員），其中大多數僱員在澳洲、老撾及剛果工作。

增加的 1,302 名全職僱員包括：

- 增加之 Kinsevere 礦山 630 名僱員。
- Sepon 增加約 700 名僱員，包括將臨時僱工轉職為全職僱員及向擁有人經營礦山轉型。
- 於策略審查及精簡後，Golden Grove 減少約 100 名僱員。

於二零一二年，本集團持續經營業務之員工成本總額（包括董事薪酬）共計 392.8 百萬美元（二零一一年：331.5 百萬美元）。

本集團已制訂與市場慣例相符之薪酬政策，並根據僱員之職責、表現、市場規定及本公司之業績為其僱員釐定薪酬。僱員福利包括具市場競爭力的固定薪酬、表現相關獎勵、限額購股權計劃，及特殊情況下還包括保險及醫療保險。為了改進個人能力並提升僱員及集團表現，還向全公司僱員提供一系列有針對性的培訓及發展計劃。

重大收購及出售事項

收購 Anvil

於二零一二年二月，本集團收購 Anvil（一間於加拿大註冊成立，其普通股在多倫多證券交易所上市之公司），總代價為 1,310.5 百萬美元。Anvil 的主要資產為 Kinsevere 礦山（為露天銅礦，位於剛果加丹加省）。有關收購之詳情披露於附註 14。

於二零一二年，本集團並無進行其他重大收購或出售事項。

剝離本公司貿易、加工及其他業務

於二零一一年十二月，本集團完成向本集團控股股東五礦有色金屬股份有限公司（五礦有色）出售其於貿易、加工及其他下游業務的權益，總代價為 726.8 百萬美元。有關出售事項之進一步詳情披露於附註 18。

財務及資本風險管理

本集團業務承受多種財務風險，包括商品價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險、股本價格風險及主權風險。有關本集團財務風險管理及資本風險管理之論述載於附註 3。

財務風險管理（包括使用金融工具作對沖用途）是由本集團財務部門按照董事會批准的政策執行。集團司庫與本集團的經營單位密切合作以識別、評估和管理財務風險。

有關本集團財務風險管理及資本風險管理之論述載于財務報表附註 3。

或然負債

本公司及其附屬公司在開展業務時不時成為法律訴訟之被告。本集團認為，於結算日正在進行之任何該等訴訟結果單獨或合共均不會對其財務狀況造成任何重大影響。

此外，本公司若干附屬公司之業務已作出若干銀行擔保，主要與採礦租約或勘探牌照之條款有關。截至二零一二年十二月三十一日，並無就有關擔保作出索償。

進一步詳情載於附註 17。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團以下銀行融資需進行資產抵押：

- 於二零一二年六月十二日，由國家開發銀行及中國銀行悉尼向 Album Resources 及 MMG Management 提供之 751.0 百萬美元融資額度（751.0 百萬美元額度），相關借款為 751.0 百萬美元；
- 於二零零九年六月十二日，由國家開發銀行向 Album Resources 提供之 200.0 百萬美元融資額度（200.0 百萬美元額度），相關借款為 170.0 百萬美元；及
- 中國銀行悉尼向 MMG Management 提供 350.0 百萬澳元銀行擔保融資額度（350.0 百萬澳元額度）。

有關 751.0 百萬美元額度及 200.0 百萬美元額度的抵押為：

- Album Resources 之全資附屬公司 Album Investment 的 100% 股份作一級股權抵押；
- 若干 Album Resources 之全資附屬公司包括 MMG Laos Holdings Limited 的 100% 股份作一級股權抵押；及
- Album Investment 若干其他附屬公司包括 MMG Laos Holdings Limited 的 70% 股份抵押擔保。

有關 350.0 百萬澳元額度的抵押為以上資產之次級股權抵押。

資本開支及承擔

本集團於二零一二年之資本開支概述於上文現金流量分析一節內，而本集團於二零一二年十二月三十一日之資本及非資本承擔概述於融資來源及流動資金一節內。

綜合收益表

| | | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------------------------|----|---------------|----------------|
| | | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 4 | 2,499.4 | 2,228.3 |
| 其他收入 | 5 | 8.1 | 19.1 |
| 費用（不包括折舊及攤銷） | 6 | (1,654.3) | (1,399.5) |
| 出售可供出售金融資產收益 | | - | 152.1 |
| 撥回業務收購費用 | | - | 63.8 |
| 除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利— EBITDA | | 853.2 | 1,063.8 |
| 折舊及攤銷費用 | 6 | (447.6) | (308.5) |
| 除利息及所得稅前盈利— EBIT | | 405.6 | 755.3 |
| 財務收入 | 7 | 4.5 | 2.4 |
| 財務成本 | 7 | (92.2) | (48.6) |
| 所得稅前溢利 | | 317.9 | 709.1 |
| 所得稅支出 | 8 | (100.4) | (225.5) |
| 持續經營業務年度溢利 | | 217.5 | 483.6 |
| 已終止持續經營業務 | | | |
| 已終止持續經營業務溢利 | 18 | - | 90.9 |
| 年度溢利 | | 217.5 | 574.5 |
| 年度溢利可分為： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 192.5 | 540.9 |
| 非控制性權益 | | 25.0 | 33.6 |
| | | 217.5 | 574.5 |
| 本公司權益持有人應佔年度溢利可分為： | | | |
| 持續經營業務 | | 192.5 | 454.1 |
| 已終止持續經營業務 | | - | 86.8 |
| | | 192.5 | 540.9 |

綜合收益表 續

| | | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|----|----------------|-----------------|
| | | 二零一二年 | 二零一一年 |
| | 附註 | | |
| 本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 | 9 | | |
| 每股基本盈利 | | | |
| 持續經營業務 | | 3.64 美仙 | 9.99 美仙 |
| 已終止持續經營業務 | | - | 1.91 美仙 |
| | | 3.64 美仙 | 11.90 美仙 |
| 每股攤薄盈利 | | | |
| 持續經營業務 | | 3.64 美仙 | 8.99 美仙 |
| 已終止持續經營業務 | | - | 1.72 美仙 |
| | | 3.64 美仙 | 10.71 美仙 |

綜合資產負債表

| | | 於十二月三十一日 | |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| | 附註 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 3,344.2 | 1,754.9 |
| 無形資產 | | 230.9 | - |
| 存貨 | | 54.4 | 33.1 |
| 遞延所得稅資產 | | 72.3 | 63.6 |
| 其他應收款 | 11 | 42.2 | - |
| 其他金融資產 | | 4.8 | 2.7 |
| 其他資產 | | 0.9 | 1.9 |
| | | 3,749.7 | 1,856.2 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 300.0 | 278.4 |
| 貿易及其他應收款 | 11 | 211.9 | 118.3 |
| 向關聯方貸款 | | 100.0 | 95.0 |
| 當期所得稅資產 | | 29.0 | 7.4 |
| 其他金融資產 | | 141.3 | 1.7 |
| 現金及現金等價物 | 12 | 102.1 | 1,096.5 |
| | | 884.3 | 1,597.3 |
| 分類為持作出售之出售組合之資產 | 18 | 25.2 | - |
| | | 909.5 | 1,597.3 |
| 總資產 | | 4,659.2 | 3,453.5 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 33.9 | 33.9 |
| 儲備及留存溢利 | | 1,596.4 | 1,401.5 |
| | | 1,630.3 | 1,435.4 |
| 非控制性權益 | | 55.5 | 59.0 |
| 總權益 | | 1,685.8 | 1,494.4 |

綜合資產負債表 續

| | | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| | 附註 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | | 235.0 | 5.5 |
| 貸款 | | 1,265.3 | 294.5 |
| 撥備 | | 619.0 | 491.1 |
| | | 2,119.3 | 791.1 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 15 | 299.4 | 205.7 |
| 當期所得稅負債 | | 120.8 | 117.9 |
| 貸款 | | 370.6 | 786.6 |
| 撥備 | | 56.7 | 56.5 |
| | | 847.5 | 1,166.7 |
| 分類為持作出售之出售組合之負債 | 18 | 6.6 | 1.3 |
| | | 854.1 | 1,168.0 |
| 總負債 | | 2,973.4 | 1,959.1 |
| 總權益及負債 | | 4,659.2 | 3,453.5 |
| 淨流動資產 | | | |
| | | 55.4 | 429.3 |
| 總資產減流動負債 | | 3,805.1 | 2,285.5 |

綜合現金流量表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------|----|------------------|---------------|
| | | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 經營業務之現金流量 | | | |
| <i>持續經營業務</i> | | | |
| 收取客戶款項 | | 2,469.5 | 2,374.1 |
| 付款予供應商 | | (1,612.9) | (1,400.8) |
| 勘探開支 | | (77.3) | (64.0) |
| 已付所得稅 | | (124.0) | (209.6) |
| | | 655.3 | 699.7 |
| <i>已終止持續經營業務</i> | | - | 100.8 |
| 經營業務所得之現金淨額 | | 655.3 | 800.5 |
| 投資業務之現金流量 | | | |
| <i>持續經營業務</i> | | | |
| 購買物業、機器及設備 | | (732.9) | (380.3) |
| 購買無形資產 | | (19.5) | - |
| 購買金融資產 | | (74.3) | (66.4) |
| 收購附屬公司及非控制性權益 | | (1,360.5) | - |
| 出售物業、機器及設備所得款項 | | 0.6 | 4.2 |
| 出售投資所得款項 | | - | 311.2 |
| 出售附屬公司所得款項 | | 28.5 | 509.1 |
| 出售其他投資所得款項 | | - | 0.2 |
| 收取採用權益法入賬之投資股息 | | - | 1.3 |
| | | (2,158.1) | 379.3 |
| <i>已終止持續經營業務</i> | | - | (99.1) |
| 投資業務(所用) / 所得之現金淨額 | | (2,158.1) | 280.2 |

綜合現金流量表 續

| | | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------|-----------|---------------|----------------|
| | 附註 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 融資業務之現金流量 | | | |
| <i>持續經營業務</i> | | | |
| 償還貸款 | | (827.6) | (17.2) |
| 貸款予關聯方 | | (100.0) | (95.0) |
| 償還關聯方貸款 | | - | (694.2) |
| 已付非控制性權益股息 | | (28.5) | - |
| 償還融資租賃負債 | | (1.2) | (1.0) |
| 已付利息及融資成本 | | (57.2) | (26.3) |
| 發行股份所得款項淨額 | | - | 494.3 |
| 貸款所得款項 | | 1,051.0 | - |
| 關聯方貸款所得款項 | | 300.0 | - |
| 關聯方償還貸款所得款項 | | 95.0 | - |
| 已收利息 | | 3.0 | 1.0 |
| | | 434.5 | (338.4) |
| <i>已終止持續經營業務</i> | | - | (48.2) |
| 融資業務所得／(所用)之現金淨額 | | 434.5 | (386.6) |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | | | |
| 於一月一日之現金及現金等價物 | | 1,096.5 | 398.2 |
| 現金及現金等價物—收購附屬公司 | 14 | 73.3 | - |
| 現金及銀行結餘之匯兌收益 | | 0.6 | 4.2 |
| 於十二月三十一日之現金及現金等價物 | 12 | 102.1 | 1,096.5 |

附註

1. 一般資料

五礦資源有限公司（本公司）乃於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港九龍柯士甸道西 1 號環球貿易廣場 85 樓 8501-8503 室。

經香港公司註冊處處長批准，自二零一二年九月六日起，本公司的英文名稱由 Minmetals Resources Limited 更改為 MMG Limited。更改公司名稱不會影響本公司股東的任何權利。

本公司為投資控股公司並於香港聯合交易所有限公司上市。本公司及其附屬公司（本集團）之主要業務為勘探、採礦、加工及生產鋅、銅、鉛、金及銀；勘探礦化帶及採礦發展項目。

除非另有說明，截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃以美元（美元）列報，且已由董事會（董事會）於二零一三年三月二十七日批准刊發。

收購 Anvil Mining Limited

於二零一二年二月十七日，本集團收購 Anvil Mining Limited (Anvil)（於加拿大註冊成立的公司，其普通股於多倫多證券交易所上市）的控制權，總代價為 1,310.5 百萬美元。Anvil 的關鍵資產為位於剛果民主共和國（剛果）加丹加省的一處露天銅礦 Kinsevere 礦。有關收購的其他詳情披露於附註 14。

2. 編製基準

本集團之綜合財務報表乃按照香港會計師公會（香港會計師公會）頒佈之香港財務報告準則（香港財務報告準則）編製，包括所有適用的個別香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則，香港會計準則（香港會計準則）及詮釋。該等綜合財務報表乃依照歷史成本模式編製，並就投資物業、可供出售金融資產以及按公允值釐定損益的金融資產之重估作出修訂。

綜合收益表及財務報表相關附註之呈列方式修訂為按費用性質分類，以與本集團營運之內部營運報告一致。如有關，已相應重列比較資料。

3. 財務風險管理

財務風險因素

本集團之活動承受多種財務風險，包括商品價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險、股本價格風險及主權風險。本集團之整體風險管理計劃集中在金融市場之不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。衍生金融工具之使用須嚴格遵守本公司及其附屬公司董事會批准之年度計劃。本集團不會亦不得訂立作投機用途之衍生工具合約。

財務風險管理乃由本集團之庫務部門根據董事會批准之政策執行。集團庫務部與本集團之經營單位密切合作識別、評估及管理財務風險。董事會批准整體風險管理之書面原則以及涵蓋特定領域（如上述已識別者）之政策。

(a) 商品價格風險

本集團面臨有關由營運作出之商品銷售之商品價格波動風險。該風險源自銷售金屬及精礦產品之金屬，如鋅、銅、鉛、金及銀，此等金屬乃按公開市場交易定價或將之作基準。本集團一般認為商品價格對沖不會為其股東帶來長期好處。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日並無商品對沖。

(b) 利率風險

本集團承擔存款及貸款之利率波動風險。以浮動利率計息之存款及貸款令本集團承擔現金流量利率風險。按固定利率計息之存款及貸款令本集團承擔公允值利率風險。

本集團會定期監察利率風險，以確保並無不適當之重大利率波動風險。任何對沖利率風險之決定均於各項浮息債務融資之初進行評估，當中考慮本集團之整體風險、現行利率市場及集資對手方之需要。向執行委員會提交之月度報告概述本集團債務及利率。

(c) 外匯風險

本集團在全球開展業務，面臨外匯風險。本集團之呈報貨幣以及本集團大部分附屬公司之功能貨幣為美元。由本集團收到之大部分收入為美元。本集團之外匯風險主要產生自本集團業務所在地之貨幣。

本集團承受主要與澳元、港元及加元有關之外匯風險。鑒於港元與美元維持聯繫匯率制度，本集團預期不會就港元或美元進行之交易承受重大外匯風險。然而，加元或澳元與美元之間匯率波動會影響本集團之業績及資產價值。澳元為影響成本之最重要貨幣。

在一般市況下，本集團認為活躍對沖交易貨幣不會為股東帶來長期好處。本集團嘗試透過自然對沖盡量減低該等風險。例如，大部分外部債務及盈餘現金以美元計值。為滿足營運成本所需，部分現金或會以澳元持有。

(d) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行其合約責任給本集團帶來財務虧損之風險。本集團因按正常貿易條款銷售金屬承受交易對手方信貸風險，透過現金存款及結算承受外匯交易風險。於報告日期，本集團金融資產之賬面值包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款及其他銀行存款，為所面對最大信貸風險。

於現金、短期存款及類似資產投資之信貸風險存在於經批准之交易對手銀行及中間控股公司。在進行交易前、過程中及後均會對交易對手方進行評估，以確保將信貸風險限制在可接受之水平。設定限額旨在盡量減低風險集中，從而降低因交易對手方違約而造成財務損失之可能性。

(e) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團在滿足與財務負債相關之責任時遇到困難之風險。

管理層利用短期及長期現金流預測及其他綜合資料確保維持適度之緩衝資金以支持本集團之活動。

(f) 股本價格風險

股本證券價格風險來自本集團持有之投資，於資產負債表內分類為可供出售及其他金融資產。本集團大部分股本投資為公開買賣者。本集團於二零一二年十二月三十一日並無大量股本證券承受價格風險。

(g) 主權風險

本集團在發展中國家經營業務，故其主權風險可能較高。然而，整體而言，採礦公司日漸願意發展或收購位於傳統上被視為擁有較高主權風險的地區的項目。

附註 續

4. 分部資料

香港財務報告準則第 8 號「營運分部」要求營運分部須依據主要營運決策人定期審閱以決定各分部之資源分配及評估表現之集團業務之內部報告而確定。

本公司之執行委員會被認定為本集團之主要營運決策者，執行委員會成員包括本公司全體執行董事、首席營運官、執行總經理－業務發展、執行總經理－勘探及執行總經理－業務支持。彼等審閱本集團對該等業務之內部報告以評估表現及分配資源。

本集團可呈報分部如下：

持續經營業務

| | |
|--------------|---|
| Sepon | Sepon 為露天銅金礦，位於老撾西南部。 |
| Kinsevere | Kinsevere 為露天銅礦，位於非洲剛果民主共和國加丹加省。 |
| Century | Century 為露天鋅礦，位於昆士蘭西北部。 |
| Rosebery | Rosebery 為地下多金屬基本金屬礦山，位於塔斯曼尼亞西岸。 |
| Golden Grove | Golden Grove 為地下及露天基本金屬及貴金屬礦山，位於西澳洲中西部。 |
| 其他 | 包括勘探及開發項目及其他總部實體（並無以獨立分部披露）。 |

已終止持續經營業務

| | |
|------------|---|
| 貿易、加工及其他業務 | 此分部從事氧化鋁及鋁錠貿易以及鋁箔、鋁板、鋁帶及鋁型材生產銷售業務、生產及銷售鋁加工設備、生產及銷售普利卡套管、港口物流服務及本集團之共同控制實體及聯營公司。 |
|------------|---|

分部業績為每一分部所賺取之溢利，此為呈報予主要營運決策人以分配資源及評估分部表現之單位。除下一段所披露者外，其他提供予主要營運決策人之資料之衡量方式與財務報表所採用者一致。

分部資產不包括當期所得稅資產、遞延所得稅資產及分部間之貸款。分部負債不包括當期所得稅負債及遞延所得稅負債。未有包括在內之資產及負債於與資產負債表之總資產或總負債之對賬部分內呈列。

附註 續

截至二零一二年十二月三十一日止年度之分部收入及業績如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| 百萬美元 | Sepon | Kinsevere | Century | Rosebery | Golden Grove | 其他 | 本集團 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 外部收入 | 741.8 | 279.9 | 739.5 | 267.5 | 354.2 | - | 2,382.9 |
| 來自關聯方之收入 | 64.4 | - | 13.4 | - | 38.7 | - | 116.5 |
| 收入 | 806.2 | 279.9 | 752.9 | 267.5 | 392.9 | - | 2,499.4 |
| EBITDA | 491.4 | 131.1 | 283.6 | 85.7 | 67.9 | (206.5) | 853.2 |
| 折舊及攤銷 | (80.5) | (70.7) | (235.3) | (26.5) | (32.1) | (2.5) | (447.6) |
| EBIT | 410.9 | 60.4 | 48.3 | 59.2 | 35.8 | (209.0) | 405.6 |
| 財務收入 | | | | | | | 4.5 |
| 財務成本 | | | | | | | (92.2) |
| 所得稅支出 | | | | | | | (100.4) |
| 年度溢利 | | | | | | | 217.5 |
| 非控制性權益應佔溢利 | | | | | | | 25.0 |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | | | | | | | 192.5 |
| | | | | | | | 217.5 |
| 其他分部資料 | | | | | | | |
| 資產減值撥回 | - | - | - | - | - | (24.3) | (24.3) |
| 非流動資產增添 | 36.3 | 32.4 | 213.1 | 88.1 | 76.6 | 346.8 | 793.3 |

於二零一二年十二月三十一日

| 百萬美元 | Sepon | Kinsevere | Century | Rosebery | Golden Grove | 其他 | 本集團 |
|-------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 分部資產 | 750.6 | 1,590.7 | 742.9 | 361.6 | 367.1 | 745.0 | 4,557.9 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | | 72.3 |
| 當期所得稅資產 | | | | | | | 29.0 |
| | | | | | | | 4,659.2 |
| 分部負債 | 216.7 | 141.7 | 336.3 | 119.0 | 80.0 | 1,723.9 | 2,617.6 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | | 235.0 |
| 當期所得稅負債 | | | | | | | 120.8 |
| | | | | | | | 2,973.4 |

附註 續

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| 百萬美元 | Sepon | Century | Rosebery | Golden Grove | 其他 | 持續經營 業務總計 | 貿易、 加工及 其他業務 | 已終止 持續經營 業務總計 | 本集團 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|
| 外部收入 | 741.6 | 741.5 | 272.5 | 342.9 | - | 2,098.5 | 2,324.9 | 2,324.9 | 4,423.4 |
| 來自關聯方之收入 | 75.3 | 8.9 | - | 45.6 | - | 129.8 | 52.4 | 52.4 | 182.2 |
| 收入 | 816.9 | 750.4 | 272.5 | 388.5 | - | 2,228.3 | 2,377.3 | 2,377.3 | 4,605.6 |
| EBITDA | 529.4 | 293.0 | 108.6 | 101.6 | 31.2 | 1,063.8 | 53.6 | 53.6 | 1,117.4 |
| 折舊及攤銷 | (58.1) | (176.8) | (21.8) | (48.3) | (3.5) | (308.5) | - | - | (308.5) |
| EBIT | 471.3 | 116.2 | 86.8 | 53.3 | 27.7 | 755.3 | 53.6 | 53.6 | 808.9 |
| 財務收入 | | | | | | 2.4 | 3.3 | 3.3 | 5.7 |
| 財務成本 | | | | | | (48.6) | (9.2) | (9.2) | (57.8) |
| 出售附屬公司及以權益法 入賬之投資之利潤 | | | | | | - | | 53.4 | 53.4 |
| 所得稅支出 | | | | | | (225.5) | | (10.2) | (235.7) |
| 年度溢利 | | | | | | 483.6 | | 90.9 | 574.5 |
| 非控制性權益應佔溢利 | | | | | | 29.5 | | 4.1 | 33.6 |
| 本公司權益持有人 應佔溢利 | | | | | | 454.1 | | 86.8 | 540.9 |
| | | | | | | 483.6 | | 90.9 | 574.5 |
| 其他分部資料 | | | | | | | | | |
| 資產減值 | - | 9.2 | - | - | 24.3 | 33.5 | - | - | 33.5 |
| 非流動資產增添 | 86.6 | 242.9 | 57.1 | 48.6 | 81.0 | 516.2 | 23.0 | 23.0 | 539.2 |

於二零一一年十二月三十一日

| 百萬美元 | Sepon | Century | Rosebery | Golden Grove | 其他 | 持續經營 業務總計 | 貿易、 加工及 其他業務 | 已終止 持續經營 業務總計 | 本集團 |
|-------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------|
| 分部資產 | 1,045.4 | 719.9 | 281.8 | 318.4 | 1,017.0 | 3,382.5 | - | - | 3,382.5 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | 63.6 | | - | 63.6 |
| 當期所得稅資產 | | | | | | 7.4 | | - | 7.4 |
| | | | | | | 3,453.5 | | - | 3,453.5 |
| 分部負債 | 390.9 | 675.2 | 105.4 | 122.5 | 540.4 | 1,834.4 | 1.3 | 1.3 | 1,835.7 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | 5.5 | | - | 5.5 |
| 當期所得稅負債 | | | | | | 117.9 | | - | 117.9 |
| | | | | | | 1,957.8 | 1.3 | 1.3 | 1,959.1 |

Century、Rosebery 及 Golden Grove 之營運位於澳洲。Sepon 之營運位於老撾，而 Kinsevere 之營運則位於非洲剛果民主共和國加丹加省。所有其他分部以地區劃分則並不重大。

附註 續

5. 其他收入

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 出售投資收益 | - | 17.3 |
| 出售物業、機器及設備以及投資物業之(虧損)/收益 | (1.5) | 0.6 |
| 其他收入 | 9.6 | 1.2 |
| 其他收入總計 | 8.1 | 19.1 |

6. 費用

所得稅前溢利包括以下具體費用：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 製成品及在製品存貨變動 | (12.4) | 27.1 |
| 僱員福利費用 ⁽ⁱ⁾ | (292.3) | (246.2) |
| 承包及諮詢費用 | (304.3) | (237.9) |
| 能源成本 | (178.6) | (144.9) |
| 備用品及消耗品成本 | (338.4) | (292.8) |
| 折舊及攤銷費用 ⁽ⁱⁱ⁾ | (445.1) | (308.5) |
| 經營租賃租金 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | (24.4) | (17.7) |
| 撇減存貨至可變現淨值 | (21.9) | (4.3) |
| 其他經營費用 | (98.0) | (66.6) |
| 銷售成本 | (1,715.4) | (1,291.8) |
| 特許權費用 | (94.5) | (94.5) |
| 運費 | (81.6) | (80.3) |
| 經營費用 | (1,891.5) | (1,466.6) |
| 行政費用 | (125.3) | (125.3) |
| 勘探費用 | (77.3) | (64.0) |
| 核數師酬金 | (1.8) | (1.6) |
| 業務收購費用 | - | (8.8) |
| 減值撥回/(物業、機器及設備減值) | 24.3 | (33.5) |
| 匯兌收益—淨額 | 3.3 | 3.1 |
| 以公允值釐定損益之金融資產之虧損 | (14.1) | (2.3) |
| 其他費用 | (19.5) | (9.0) |
| 總費用 | (2,101.9) | (1,708.0) |

(i) 屬僱員福利費用性質的合計 100.5 百萬美元(二零一一年：85.3 百萬美元)計入行政費用、勘探費用及其他費用類別。僱員福利費用總額為 392.8 百萬美元(二零一一年：331.5 百萬美元)。

(ii) 合計 2.5 百萬美元(二零一一年：零美元)折舊及攤銷費用計入行政費用、勘探及其他費用類別。折舊及攤銷費用總額為 447.6 百萬美元(二零一一年：308.5 百萬美元)。

(iii) 合計額外 7.7 百萬美元(二零一一年：4.9 百萬美元)經營租賃租金計入行政費用、勘探費用及其他費用類別。經營租賃租金總額為 32.1 百萬美元(二零一一年：22.6 百萬美元)。

附註 續

7. 財務成本淨額

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 財務成本 | | |
| 須於五年內全數償還之貸款利息 | (45.9) | (26.5) |
| 折現撥備回撥 | (39.0) | (20.8) |
| 其他財務成本 | (7.3) | (1.3) |
| | (92.2) | (48.6) |
| 財務收入 | | |
| 利息收入 | 4.5 | 2.4 |
| 財務成本淨額 | (87.7) | (46.2) |

8. 所得稅支出

本集團年內由於承前稅項虧損抵銷源自香港之估計應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備（二零一一年：零美元）。源自其他司法權區年內估計應課稅溢利產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 當期所得稅 | (107.2) | (192.8) |
| 遞延所得稅 | 6.8 | (32.7) |
| 所得稅支出 | (100.4) | (225.5) |

本集團所得稅前溢利之應繳稅項與採用被合併入賬公司溢利適用稅率計算所得之理論數額差別如下：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 所得稅前溢利 | 317.9 | 709.1 |
| 按適用於各相關國家溢利之本國稅率計算 ⁽ⁱ⁾ | (106.8) | (221.0) |
| 非應課稅淨額 | 3.7 | 0.8 |
| 未確認遞延稅項資產淨額 | (6.9) | (7.6) |
| 以往年度撥備超額 | 9.6 | 2.3 |
| 所得稅支出 | (100.4) | (225.5) |

(i) 本集團實體主要於澳洲、老撾及剛果營運，而澳洲、老撾及剛果適用之稅率分別為 30%、33% 及 30%。實際稅率改變是因為本集團附屬公司在有關國家之盈利能力改變，以及與去年相比本年度產生之若干收入以及所產生費用之適用稅率改變所致。

附註 續

有關其他全面收入之其他項目之遞延稅務影響：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----------|---------------|---------------|
| 可供出售金融資產 | - | 18.8 |

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 本公司權益持有人應佔來自持續經營業務之溢利 | 192.5 | 454.1 |
| 本公司權益持有人應佔來自已終止持續經營業務之溢利 | - | 86.8 |

| | 股數 | |
|----------------------|-------------|-------------|
| | 二零一二年 千股 | 二零一一年 千股 |
| 計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數 | 5,289,608 | 4,545,099 |
| 每股基本盈利－持續經營業務 | 3.64 美仙 | 9.99 美仙 |
| 每股基本盈利－已終止持續經營業務 | - | 1.91 美仙 |

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，透過調整已發行普通股加權平均數計算。本公司於二零一零年發行之購股權及永久次級可換股證券(永久次級可換股證券)於二零一一年獲轉換為普通股，且不會再發行。就購股權而言，有關計算乃按所有附於未行使購股權之認購權之金錢價值來計算可按公允值(以本公司股份之全年平均市場股價釐定)購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目將與假設所有購股權獲行使而已發行之股份數目進行對比。

附註 續

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 本公司權益持有人應佔來自持續經營業務之溢利 | 192.5 | 454.1 |
| 本公司權益持有人應佔來自已終止持續經營業務之溢利 | - | 86.8 |
| | 股數 | |
| | 二零一二年 千股 | 二零一一年 千股 |
| 計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數 | 5,289,608 | 4,545,099 |
| 調整： | | |
| — 購股權 | 1,157 | 4,929 |
| — 永久次級可換股證券 | - | 500,055 |
| 計算每股攤薄盈利時所用之普通股加權平均數 | 5,290,765 | 5,050,083 |
| 每股攤薄盈利—持續經營業務 | 3.64 美仙 | 8.99 美仙 |
| 每股攤薄盈利—已終止持續經營業務 | - | 1.72 美仙 |

(c) 每股攤薄盈利（就非經常性項目作出調整）

呈列就非經常性項目作出調整之每股攤薄盈利有助比較本公司股權持有人應佔來自持續經營業務之溢利。計算是基於本公司權益持有人應佔來自持續經營業務之溢利，不包括重大非經常性項目（相關溢利）及用於計算每股攤薄盈利之股份加權平均數之影響。

二零一一年之重大非經常性項目包括：

- 本集團出售持有之 Equinox 股份時實現收益 152.1 百萬美元（稅後為 114.8 百萬美元）；及
- 本集團撥回於二零一零年就共同控制收購 Minerals and Metals Group 時產生之業務收購成本 63.8 百萬美元（稅後為 63.8 百萬美元）。

附註 續

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 本公司權益持有人應佔來自持續經營業務之溢利 | 192.5 | 454.1 |
| 調整： | | |
| — 出售持有之 Equinox 股份之收益（稅後） | - | (114.8) |
| — 撥回業務收購成本（稅後） | - | (63.8) |
| 本公司權益持有人應佔來自持續經營業務之相關溢利 | 192.5 | 275.5 |
| | | |
| | 股數 千股 | 股數 千股 |
| 計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數 | 5,290,765 | 5,050,083 |
| | | |
| 相關每股攤薄盈利 — 持續經營業務 | 3.64 美仙 | 5.46 美仙 |

10. 股息

截至二零一二年十二月三十一日止年度並無宣派中期股息（二零一一年：無），且董事會不建議派發末期股息（二零一一年：無）。

11. 貿易及其他應收款

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應收款主要涉及採礦業務。採礦業務之大部分銷售乃按合約安排進行，據此，於付運後即時收取暫時付款，而餘額於付運後 30 至 90 日收取。貿易應收款之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 | | 二零一一年 | |
|---------|--------------|-------|-------------|-------|
| | 百萬美元 | % | 百萬美元 | % |
| 貿易應收款 | | | | |
| 少於 6 個月 | 134.6 | 100.0 | 66.1 | 100.0 |
| | 134.6 | 100.0 | 66.1 | 100.0 |
| 減：減值撥備 | - | | - | |
| 貿易應收款淨額 | 134.6 | | 66.1 | |

於二零一二年十二月三十一日，概無已逾期但未減值之貿易應收款（二零一一年：零美元）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之貿易應收款包括應收本集團關聯公司款項 19.2 百萬美元（二零一一年：29.9 百萬美元）。本集團之貿易應收款賬面值以下列貨幣計值：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----|---------------|---------------|
| 美元 | 134.6 | 66.1 |

附註 續

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 流動其他應收款 | | |
| 預付款 | 26.8 | 14.9 |
| 來自五礦有色之應收代價 | - | 28.5 |
| 其他應收款 - 政府稅收 | 18.1 | 2.8 |
| 其他應收款 | 32.4 | 6.0 |
| | 77.3 | 52.2 |
| 流動貿易應收款 | 134.6 | 66.1 |
| 流動其他應收款 | 77.3 | 52.2 |
| 流動貿易及其他應收款 | 211.9 | 118.3 |
| 非流動其他應收款 | | |
| 預付款 | 34.4 | - |
| 其他應收款 | 7.8 | - |
| | 42.2 | - |

12. 現金及現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 現金及現金等價物 | | | | |
| 銀行存款及手頭現金 | 97.2 | 64.0 | 0.7 | 3.4 |
| 短期銀行存款 ⁽ⁱ⁾ | 4.9 | 1,032.5 | - | 218.9 |
| | 102.1 | 1,096.5 | 0.7 | 222.3 |

(i) 於二零一二年十二月三十一日，短期銀行存款之加權平均實際利率為 0.25% (二零一一年：0.9%)。此等存款之平均到期日為 12 日 (二零一一年：21 日)。

現金及現金等價物之賬面值以下列貨幣為單位：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
| 美元 | 90.2 | 1,086.4 | - | 218.9 |
| 澳元 | 7.3 | 3.4 | - | - |
| 港元 | 0.7 | 4.9 | 0.7 | 3.4 |
| 其他 | 3.9 | 1.8 | - | - |
| | 102.1 | 1,096.5 | 0.7 | 222.3 |

附註 續

13. 特別資本儲備

有關資本重組乃經香港特別行政區高等法院於二零零七年二月十三日確認，本公司就提交法院的呈請作出承諾（承諾），只要任何於以上股本重組生效日已存在之本公司債務、負債或對本公司之索賠仍未清還，本公司會將以下金額撥作特別儲備（特別儲備）：

- 所有於二零零六年十一月一日至二零零七年二月十三日（股本重組生效日）期間計入本公司之留存溢利（如有）；
- 與本公司於二零零六年十月三十一日若干附屬公司投資、上市證券、物業及貸款或應收款有關之任何超出作出準備後價值之回收或減值虧損之撥回；及
- 相等於二零零六年十月三十一日若干尚未歸屬之購股權之公允值變動金額。

特別儲備之進賬金額不可視為已實現溢利。就香港公司條例第 79C 條而言，其應視為本公司之不可分派儲備。於二零一二年十二月三十一日，按承諾規定計入本公司特別資本儲備之進賬金額約為 9.4 百萬美元（二零一一年：9.4 百萬美元）。

14. 業務合併

收購概要

於二零一一年十月十九日，本公司全資附屬公司 MMG Malachite Limited 按 8.00 加元之價格提出全現金之建議收購要約，以收購 Anvil 全部普通股（按全面攤薄基礎），Anvil 為一間在加拿大註冊成立之公司及其普通股在多倫多證券交易所上市。要約已於二零一二年二月十七日屆滿，而本公司收購 Anvil 98.07% 股份。要約詳情載於日期為二零一二年二月二十四日致股東之本公司通函。本集團行使其在《商業公司法（西北領地）》(Business Corporations Act (Northwest Territories)) 強制收購條款項下之權利以收購全部已發行之普通股，並於二零一二年三月完成收購。

總收購價為 1,310.5 百萬美元，透過現金儲備 1,010.5 百萬美元及愛邦企業之 300.0 百萬美元貸款撥付。

本集團已對 Anvil 於二零一二年二月十七日之可識別資產及負債淨額之估計公允值進行臨時評估。下表概述就 Anvil 支付之代價，以及根據該臨時評估於收購日期確認之所收購資產及所承擔負債之金額。

| | 於二零一二年二月十七日 |
|--------------|----------------|
| | 百萬美元 |
| 購買代價 | |
| 已付現金 | 1,310.5 |
| 總購買代價 | 1,310.5 |

附註 續

| 所收購可識別資產及所承擔負債之確認金額 | 公允值 百萬美元 |
|---------------------|----------------|
| 資產 | |
| 非流動資產 | |
| 物業、機器及設備 | 1,265.0 |
| 存貨 | 11.4 |
| 其他應收款 | 43.9 |
| 其他金融資產 | 27.1 |
| | 1,347.4 |
| 流動資產 | |
| 存貨 | 42.3 |
| 貿易及其他應收款 | 28.9 |
| 其他金融資產 | 52.5 |
| 現金及現金等價物 | 73.3 |
| | 197.0 |
| 總資產 | 1,544.4 |
| 負債 | |
| 非流動負債 | |
| 遞延所得稅負債 | 227.6 |
| 撥備 | 31.4 |
| | 259.0 |
| 流動負債 | |
| 貿易及其他應付款 | 92.4 |
| 貸款 | 42.2 |
| 撥備 | 1.7 |
| | 136.3 |
| 總負債 | 395.3 |
| 所收購可識別資產之淨值 | 1,149.1 |
| 加：非控制性權益 | (50.0) |
| 加：商譽 | 211.4 |
| 總計 | 1,310.5 |

附註 續

收購相關成本 4.8 百萬美元已在截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務成本扣除。於二零一一年十一月，收購相關成本 4.8 百萬美元在財務成本扣除。此外，收購相關成本 8.8 百萬美元已在截至二零一一年十二月三十一日止年度之費用扣除。

非控制性權益已按公允值估值，並計量與就 Kinsevere 支付作為 Anvil 收購一部分的購買價相符。

收購產生 211.4 百萬美元的商譽，包括新綜合資產和負債暫定公允值與其稅基之間的差額確認遞延所得稅負債所計算金額。

於二零一二年二月十七日至二零一二年十二月三十一日，所收購之業務為本集團貢獻收入及溢利分別為 279.9 百萬美元及 28.2 百萬美元。假設收購發生在本報告期開始日，所貢獻收入將會是 317.7 百萬美元，而淨溢利無顯著變化。

15. 貿易及其他應付款

貿易應付款之賬齡分析如下：

| | 二零一二年 | | 二零一一年 | |
|------------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 百萬美元 | % | 百萬美元 | % |
| 貿易應付款 | | | | |
| 少於 6 個月 | 275.2 | 100.0% | 188.1 | 100.0% |
| | 275.2 | 100.0% | 188.1 | 100.0% |
| 其他應付款及應計費用 | 24.2 | | 17.6 | |
| | 299.4 | | 205.7 | |

16. 承擔

(a) 經營租賃

本集團根據不可撤銷經營租賃租賃多間貨倉、辦公室及工廠物業。根據不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款總額如下：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----------|---------------|---------------|
| 一年內 | 10.5 | 4.5 |
| 一年以上但五年內 | 33.4 | 17.0 |
| 五年以上 | 9.0 | 7.1 |
| | 52.9 | 28.6 |

附註 續

(b) 資本及非資本承擔

下表載列於報告日期已訂約但尚未確認為負債之收購資本及非資本承擔。

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----------|---------------|---------------|
| 一年內 | 125.6 | 63.8 |
| 一年以上但五年內 | 171.6 | 4.1 |
| 五年以上 | 79.3 | - |
| | 376.5 | 67.9 |

本集團於報告日期有以下尚未撥備之資本承擔：

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|----------|---------------|---------------|
| 物業、機器及設備 | | |
| 已訂約但未撥備 | 69.4 | 44.0 |
| 已授權但未訂約 | 71.0 | 156.2 |
| | 140.4 | 200.2 |

17. 或然負債

法律訴訟

本公司及其附屬公司不時因經營業務而被涉及法律訴訟。本集團認為，於結算日仍在進行之任何訴訟結果無論單獨或合計均不會對其財務狀況造成任何重大影響。在有需要時，已作出撥備。

銀行擔保

就本公司若干附屬公司之業務已作出若干銀行擔保，主要與採礦租約或勘探牌照之條款有關。於年底時，並無有關擔保提出之索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而異。有關擔保為數 260.0 百萬美元(二零一一年：91.5 百萬美元)。財務報表中已就採礦租約及勘探牌照下之礦山復墾責任之預期成本作出撥備。

附註 續

18. 持作出售之非流動資產及已終止持續經營業務

於二零一二年下半年，本集團全資附屬公司 Allegiance Mining Pty Ltd (Avebury) 的資產及負債被歸類為持作出售。

(a) 持作出售之非流動資產

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 列入持作出售項目的出售組合資產 | | |
| 物業、機器及設備 | 25.2 | - |
| 總額 | 25.2 | - |

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 列入持作出售項目的出售組合負債 | | |
| 貿易及其他應付款 | 1.3 | 1.3 |
| 礦山復墾、恢復及拆除撥備 | 5.3 | - |
| 總額 | 6.6 | 1.3 |

| | 二零一二年 百萬美元 | 二零一一年 百萬美元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 於收益表確認的與列入持作出售項目的出售組合有關的累積收入或費用 | | |
| 減值費用撥回 | 24.3 | - |
| 總額 | 24.3 | - |

(b) 已終止持續經營業務

於二零一一年三月二十八日，本公司董事會批准剝離被評定為並非公司未來發展核心資產之策略性方案。該等資產包括貿易、加工及其他業務（出售組合）。

本公司董事於二零一一年九月十五日宣佈，本公司與本公司控股股東五礦有色訂立出售及實施主協議，以出售其於出售組合中四間實體（出售實體）之全部權益，總代價為 726.8 百萬美元（出售事項）。出售實體為出售組合之主要組成部分。出售事項於二零一一年十月二十八日獲本公司獨立股東批准並已於二零一一年十二月完成。於二零一二年，已收取出售餘下已終止持續經營實體的最終銷售所得款項。

附註 續

已終止持續經營業務之業績

出售組合之業績乃按已終止持續經營業務於該等綜合財務報表內呈列。

| | 二零一一年 百萬美元 |
|-------------------------|---------------|
| 收入 | 2,377.3 |
| 費用 | (2,323.7) |
| 財務成本淨額及所得稅前溢利 | 53.6 |
| 財務收入 | 3.3 |
| 財務成本 | (9.2) |
| 所得稅前溢利 | 47.7 |
| 所得稅支出 | (10.2) |
| 所得稅後溢利 | 37.5 |
| 出售溢利 | 53.4 |
| 已終止持續經營業務之溢利 | 90.9 |
| 已終止持續經營業務之溢利可分為： | |
| 本公司權益持有人 | 86.8 |
| 非控制性權益 | 4.1 |
| | 90.9 |

19. 結算日後事項

於報告日期後並無發生對或可能對本集團未來年度之營運、業績或事務狀況有重大影響之事項。

其他資料

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年五月二十日（星期一）至二零一三年五月二十二日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席本公司將於二零一三年五月二十二日（星期三）舉行之股東週年大會（股東週年大會）並於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票須不遲於二零一三年五月十六日（星期四）下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。

企業管治

本公司致力透過高質素之董事會、有效之內部監控、對本公司全體股東（股東）之透明度及問責性，以維持高水平之企業管治常規。

載於《上市規則》附錄十四之《企業管治常規守則》（《企業管治守則》）已修訂並更名為《企業管治守則》及《企業管治報告》（《經修訂企業管治守則》）。《經修訂企業管治守則》於二零一二年四月一日生效。本公司於二零一二年一月一日起至二零一二年三月三十一日止期間已遵守《企業管治守則》之全部守則條文，以及於二零一二年四月一日起至二零一二年十二月三十一日止期間已遵守《經修訂企業管治守則》之全部守則條文，惟按「重選董事」一節所述偏離《經修訂企業管治守則》之守則條文第 A.4.1 條及按下文所披露違反上市規則第 3.10(1) 條及 3.25 條除外。

本公司之獨立非執行董事龍炳坤先生已於二零一二年五月三十日舉行之本公司股東週年大會上退任及無意重選連任。龍先生亦自二零一二年五月三十日起不再為本公司審核委員會以及薪酬及提名委員會之成員。龍先生退任後，本公司之獨立非執行董事數目低於：(i)《上市規則》第 3.10(1)條規定之獨立非執行董事最低人數；及(ii)《上市規則》第 3.25 條規定組成本公司薪酬委員會大多數成員所須之獨立非執行董事人數。

於確認龍先生有意辭任後，本公司開始積極物色可委任為本公司獨立非執行董事之合適候選人以符合《上市規則》第 3.10(1)條及 3.25 條所規定之最低人數。於二零一二年七月九日，梁卓恩先生獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會以及薪酬及提名委員會成員，此乃於《上市規則》第 3.11 條容許的 3 個月寬限期之內。因此，本公司自二零一二年七月九日起已全面遵守《上市規則》第 3.10(1) 條及 3.25 條的規定。

本公司並無成立企業管治委員會。鑒於良好企業管治原則、國際最佳慣例及適用法律，本公司已採納了董事會章程，當中概述章程權力及責任將獲行使、代表及／或履行之方式。董事會章程乃基於良好企業管治可增強本公司之表現、創造股東價值及激發投資市場之信心而採納。

董事之證券交易

本公司已採納一套本公司董事進行證券交易之標準守則（《證券交易守則》），其條款不較《上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（《標準守則》）所規定之標準寬鬆。

經向所有本公司董事作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內已遵守《標準守則》及《證券交易守則》內所規定之標準。

審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即 Anthony Larkin 先生、Peter Cassidy 博士及梁卓恩先生，以及一名非執行董事徐基清先生。審核委員會主席為 Anthony Larkin 先生。

審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括檢討和監察本集團之財務匯報程序及內部監控系統。載有《經修訂企業管治守則》之守則條文第 C.3.3 條內之所有職責之審核委員會職權範圍，已在本公司網站登載。審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表。

重選董事

非執行董事各自與本公司訂立服務協議，指定任期為三年，惟 Peter Cassidy 博士除外。Peter Cassidy 博士的委任協議始於二零一零年十二月三十一日，可由本公司發出一個月事先書面通知而終止。

根據本公司組織章程細則，董事會委任的每位董事應於下屆股東大會（倘屬填補臨時空缺者）或於下屆股東週年大會（倘屬董事會成員額外增加者）經股東重選，此後至少每三年一次在股東週年大會上輪值告退。

Cassidy 博士於二零一零年十二月三十一日由董事會委任填補臨時空缺，並於二零一一年五月十六日股東週年大會上由股東重選連任，彼亦至少每三年一次在股東週年大會上輪值告退。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

公佈全年業績及年報

本全年業績公佈亦登載於本公司網站 www.mmg.com。本公司之二零一二年年報將於適當時間寄發予股東，並將分別於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站登載。

詞彙

| | |
|------------------|--|
| 澳元 | 澳元，澳洲之法定貨幣 |
| 股東週年大會 | 股東週年大會 |
| 愛邦企業 | 愛邦企業有限公司，一間於二零零五年一月十九日在香港註冊成立之有限公司，為五礦有色之全資附屬公司 |
| Album Investment | Album Investment Private Limited，一間於二零零九年四月八日在新加坡註冊成立之有限責任公司，為本公司之全資附屬公司 |
| Album Resources | Album Resources Private Limited，一間於二零零九年四月八日在新加坡註冊成立之有限責任公司，為本公司之全資附屬公司 |
| Anvil | Anvil Mining Limited，一間根據英屬處女群島法律存在之公司，為本公司之全資附屬公司 |
| 澳新銀行 | 澳大利亞和新西蘭銀行集團有限公司 |
| 澳洲 | 澳洲聯邦 |
| 董事會 | 本公司董事會 |
| 董事會章程 | 本公司董事會章程 |
| 加元 | 加元，加拿大之法定貨幣 |
| 國家開發銀行 | 國家開發銀行股份有限公司 |
| 中國 | 具有與中華人民共和國之相同涵義 |
| 本公司 | 五礦資源有限公司，一間於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市及買賣 |
| 五礦有色 | 五礦有色金屬股份有限公司，一間於二零零一年十二月二十七日根據中華人民共和國法律註冊成立之股份有限公司 |
| 公司條例 | 香港法例第 32 章《公司條例》 |
| 持續經營業務 | 本集團之業務，不包括已終止持續經營業務 |
| 已終止持續經營業務 | 於二零一一年十二月有效出售的貿易、加工業務及其他資產。貿易、加工業務及其他資產包括本公司於五礦鋁業的全部 100%權益、澤賢有限公司於華北鋁業的全部 72.80%權益、東方鑫源實業投資有限公司於營口鑫源套管有限公司的全部 51%權益及隆達(香港)有限公司於常州金源銅業有限公司的全部 36.2913%權益。東方鑫源實業投資有限公司、澤賢有限公司及隆達(香港)有限公司為本公司之全資附屬公司 |
| 剛果 | 剛果民主共和國 |
| EBIT | 息（財務成本淨額）稅前收益 |
| EBITDA | 息（財務成本淨額）稅折舊攤銷前收益 |
| EBITDA 利潤率 | EBITDA 除以收入 |
| Equinox | Equinox Minerals Limited |
| 執行委員會 | 本集團的執行委員會，成員包括本公司全體執行董事、首席營運官、執行總經理 - 業務發展、執行總經理 - 勘探及執行總經理 - 業務支持 |
| 本集團 | 本公司及其附屬公司 |
| 港元 | 港元，香港之法定貨幣 |

| | |
|---------------------------|---|
| 香港會計準則 | 香港會計準則。請參閱香港財務報告準則 |
| 香港財務報告準則 | 香港財務報告準則，包括香港會計師公會（香港會計師公會）頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（香港會計準則）及詮釋 |
| HPM | 貴金屬 |
| 香港 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 中國工商銀行 | 中國工商銀行有限公司，悉尼分行 |
| JORC 規則 | 可採儲量聯合委員會之澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量的報告規則 |
| 老撾 | 老撾人民民主共和國 |
| 《上市規則》 | 聯交所證券上市規則 |
| 倫敦金屬交易所 | 倫敦金屬交易所 |
| 礦產資源量 | 根據 JORC 規定之定義，指在地球的地殼內或地表積聚或存在，具內在經濟價值，而形態、質量及數量足以令人相信存在最終可予開採以獲得經濟價值的合理前景的物質 |
| Minerals and Metals Group | 由 Album Resources 持有的國際採礦資產組合的整體品牌名稱 |
| MMG | 具有與本公司之相同涵義 |
| MMG Management | MMG Management Pty Ltd，一間於二零零五年七月十五日在澳洲註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司 |
| 華北鋁業 | 華北鋁業有限公司 |
| 可採儲量 | 根據 JORC 規則之定義，探明及/或控制礦產資源量之經濟可開採部分 |
| 中華人民共和國 | 中華人民共和國，僅為此報告編纂目的，不包括香港，中華人民共和國澳門特別行政區及台灣，惟另有指名者除外 |
| 生產數據 | 本公佈所載生產數據為本公司生產主要產品的精礦、電解或錠內所含的金屬 |
| 永久次級可換股證券 | 本公司發行之永久次級可換股證券 |
| 儲量 | 具有與可採儲量之相同涵義 |
| 資源量 | 具有與礦產資源量之相同涵義 |
| 股東 | 本公司股東 |
| 聯交所 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 美元 | 美元，美國之法定貨幣 |

承董事會命
五礦資源有限公司
 行政總裁兼執行董事
Andrew Gordon Michelmore

香港，二零一三年三月二十七日

於本公佈日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事 Andrew Gordon Michelmore 先生及 David Mark Lamont 先生；四名非執行董事王立新先生（董事長）、焦健先生、徐基清先生及高曉宇先生；及三名獨立非執行董事 Peter William Cassidy 博士、Anthony Charles Larkin 先生及梁卓恩先生。

公司資料

墨爾本辦事處

Level 23, 28 Freshwater Place
Southbank Victoria 3006 Australia
電話 (61) 3 9288 0888

香港辦事處

香港九龍柯士甸道西 1 號
環球貿易廣場 85 樓
8501 至 8503 室
電話 (852) 2216 9688

郵寄地址

GPO 2982
Melbourne, Victoria, 3001, Australia

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓

MMG 將於二零一三年三月二十八日（星期四）上午十時正（香港時間）假座港麗酒店，向投資者提交其財務業績。未列席股東可透過網上廣播及電話會議瞭解所提交內容。詳情請聯絡投資者關係部。

投資者關係

Colette Campbell
集團經理 – 投資者關係
電話 (852) 2216 9610（香港）
電話 (61) 3 9288 9165（澳洲）
手機 (61) 422 963 652
colette.campbell@mmg.com

Maggie Qin

企業事務主任 – 中國及香港
電話 (852) 2216 9603（香港）
電話 (61) 3 9288 0818（澳洲）
手機 (61) 411 465 468
maggie.qin@mmg.com

五礦資源有限公司（MMG LIMITED）

執行委員會

Andrew MICHELMORE，行政總裁兼執行董事
David LAMONT，首席財務官兼執行董事
Marcelo BASTOS，首席營運官
Michael NOSSAL，業務發展部執行總經理
Steve RYAN，勘探部執行總經理
Tim SCULLY，業務支持部執行總經理

重要日期

二零一三年四月三十日：二零一三年第一季度生產報告
二零一三年七月二十四日：二零一三年第二季度生產報告
二零一三年十月三十日：二零一三年第三季度生產報告

媒體關係

Kathleen Kawecki
通訊顧問
電話 (61) 3 9288 0996
手機 (61) 400 481 868
kathleen.kawecki@mmg.com

www.mmg.com