

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。



五礦資源有限公司

MINMETALS RESOURCES LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：1208)

投資者簡介

茲提述五礦資源有限公司（「本公司」）於今天就有關本公司有意以全現金收購本公司尚未，直接或間接地，擁有之所有 Equinox Minerals Limited 已發行普通股股份之收購要約（「要約」）。本公司董事會（「董事會」）欣然提供有關擬議要約的投資者簡介資料。

詳情請參閱隨附之投資者簡介資料。

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，二零一一年四月四日

於本公佈日期，本公司董事會由十一名董事組成，包括四名執行董事郝傳福先生（副董事長）、Andrew Gordon Michelmore 先生、David Mark Lamont 先生及李連鋼先生；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丁良輝先生、龍炳坤先生及 Peter William Cassidy 博士。

如需進一步資料，請聯絡：

投資者及分析師

五礦資源有限公司

Martin McFarlane

投資者關係主管

電話：+1 778 987 1800

電郵：martin.mcfarlane@mmg.com

媒體查詢 - 香港及北京

Kreab Gavin Anderson

電話：+852 2523 7189

Richard Barton / Grace Zhang

電話：+852 9308 1056 / +852 6746 8971

電郵：rbarton@kreabgavinanderson.com / gzhang@kreabgavinanderson.com

媒體查詢 - 北美

Hill & Knowlton Canada

Lindsay Mack

電話：+1 416 413 4771

手提：+1 416 526 5388

電郵：lindsay.mack@hillandknowlton.ca

媒體查詢：澳大利亞

凱睿安達國際傳播諮詢公司 (Kreab Gavin Anderson)

Nick Maher / Miche Paterson

電話：+61 3 9659 3000

電郵：nmaher@kreabgavinanderson.com / mpaterson@kreabgavinanderson.com

五礦資源有限公司
(HK: 1208)

對Equinox Minerals
Limited的擬議要約

BIGGER,
STRONGER
AND READY
TO GROW



五礦資源有限公司
MINMETALS RESOURCES LIMITED

免責聲明

本演示材料的信息僅供個人參考，不得爲了任何目的、直接或間接地、把全部或一部分內容複製、再發佈或轉給任何第三方或刊載（不論在貴組織/公司之內或對外）。概不就本演示材料上登載的信息或意見明示或暗示地作出陳述或保證，也不宜依靠其公平性、精確性、完整性或正確性。貴方不應依靠本演示材料對五礦資源有限公司（“MMR”）的財務、股票交易情況和前景作出完整而全面的分析，我們也沒有意圖就以上目的提供材料。在理解本演示材料所載信息時，應考慮公佈時的情況，該演示材料並沒有，而且也不會就該演示材料公佈日後可能的新的重大進展進行更新。演示材料中關於Equinox以及Equinox擁有資產的材料均來自公開信息，並未經MMR獨立驗證。因採用本演示材料或其內容或其他與本演示材料有關者而造成的任何損失或損壞，不管是出於疏忽或其他原因，MMR及其任何關聯公司、顧問和代表概不承擔任何責任。

本演示材料包括預見性陳述，該陳述包括但不限於公司的增長潛力、成本預測、預期基礎設施建設、資本開支、市場前景以及其他聲明，均不是歷史事實。該演示報告在表述這些預見性信息時，會使用“可能”、“計劃”、“估計”、“預期”、“有意”、“建議”、“或許”、“將會”、“潛在”、“應會”等字眼和類似表述。雖然MMR認爲這些預見性陳述的預期是合理的，但該些陳述涉及已知和未知風險、不明確性和其他因素，當中有部分並非受MMR控制，並可能導致實際結果、績效或業績與這些預見性陳述所明示或暗示的情況有很大差距，預見性陳述並不構成對未來的表現或業績的保證。這些風險、不明確性和其他因素包括但不限於：全球或個別司法管轄區的一般商業和經濟狀況；該要約的一些前提條件不能得到滿足；完成要約和任何相關交易所需政府審批的獲取和時間性；法律及/或監管方面的變化；其他市場參與者的行爲；銅等大宗商品價格的波動；匯率的波動；MMR整合收購的能力；與開發和開採活動有關的運營和技術困難；勘探和開發具有一定的投機風險，包括取得所需許可證和牌照的風險；勘探、開發和開採業務涉及的風險和危險；相關投入的可獲得性和成本；海運的可獲得性和成本；保持牌照和審批的風險；稅率的變化或推出新稅項的不確定性。概不能保證這些預見性陳述正確無誤。讀者務必保持謹慎，不宜不當地依靠該些預見性陳述，該些陳述只說明截至本演示材料發佈日的情況。除非適用法規有所規定，MMR概沒有意圖也沒有責任因爲新信息和未來事件等對任何預見性陳述進行更新或修改。

本演示材料僅供參考，並不構成要約或邀請購買或認購、或尋求出售美國或其他任何司法管轄區的任何證券的要約，也不構成或被認爲是任何合同、承諾或投資決定的基礎，亦不構成對MMR證券的建議。本演示材料不得在美國發佈。根據已修訂的1933年美國證券法案，未經註冊或未獲豁免註冊之證券，均不得在美國境內發行或出售。MMR的證券將不會在美國公開發行。

本要約並未展開。本演示材料只供參考。本要約（可根據適用法規予以變更或提出）將只是通過要約和通函交付給Equinox，並受制於要約和通函的條款和條件，同時提呈加拿大省證券監管部門和澳大利亞證券交易所，並由MMR郵寄給Equinox股東。要約和通函將載刊有關本要約的重要信息，包括本要約的條款和條件，Equinox股東務必細讀。

本要約不會在任何有違當地法規的司法管轄區提出，Equinox股票也不會在任何有違當地法規的司法管轄區被接受存放。雖然如此，MMR可自行採取行動，根據需要在任何司法管轄區提出該要約。



擬議要約總結

MMR宣佈計劃向Equinox提出一個極有吸引力的全現金收購要約

擬議要約

- Equinox Minerals Limited (“Equinox”)每股7.00加元的全現金要約
 - 與Equinox股票在多倫多證券交易所2011年4月1日前20個交易日的成交量加權平均價相比，顯著的33%溢價
 - 全現金要約提供了價值的確定性，及變現投資的時間的確定性

融資

- 預計通過現有現金儲備、來自中資銀行的長期銀行信貸額度、中國機構對MMR進行財務投資(包括股票投資)來籌集資金、擬議要約得到MMR的最終控股股東-中國五礦集團公司的支持

關鍵要約條件

- 取決於中止Equinox對Lundin的收購，而且Equinox不持有任何Lundin股份
- 最低接受條件：持有Equinox已發行股份的三分之二（包括MMR已持有的股份）的股東接受要約
- 需要MMR股東大會批准
 - MMR的主要股東 - 中國五礦集團公司支持該收購，同時需要發改委批准方可投票支持該交易
- 其他條件和監管審批（包括澳大利亞外國收購及併購法案下的審批）



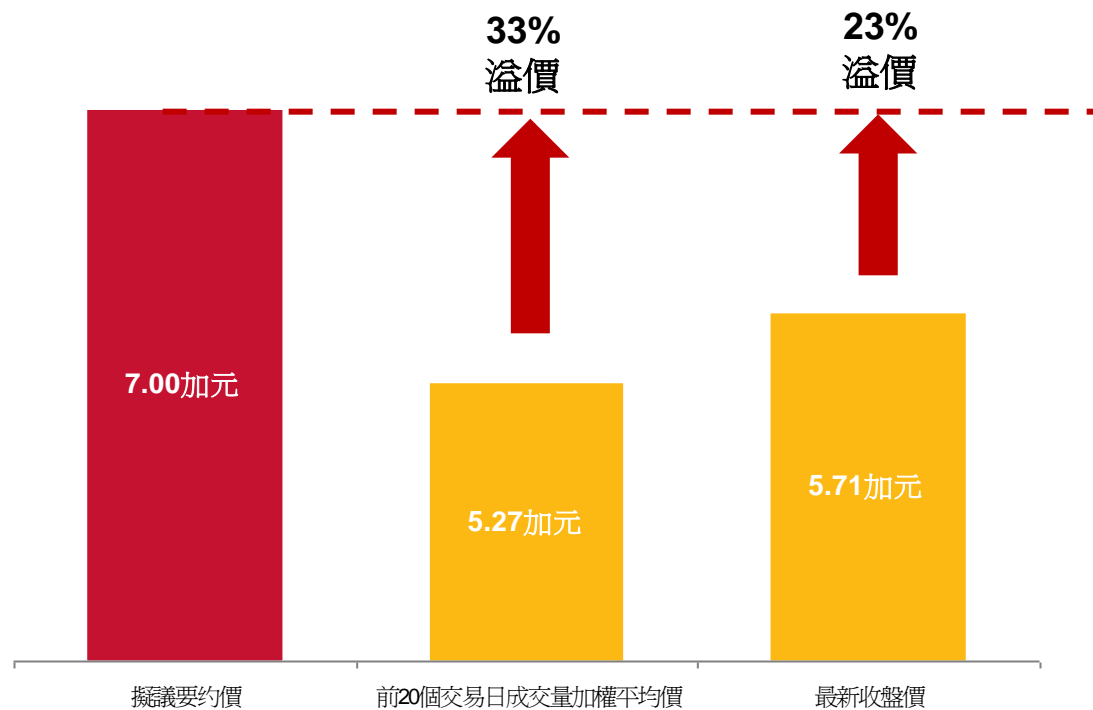
議程

- 01 為何Equinox股東應接受該要約
- 02 對於MMR股東具有吸引力的機遇
- 03 要約條件和預期關鍵日期



為何Equinox股東應接受該要約

Equinox股份獲得顯著溢價



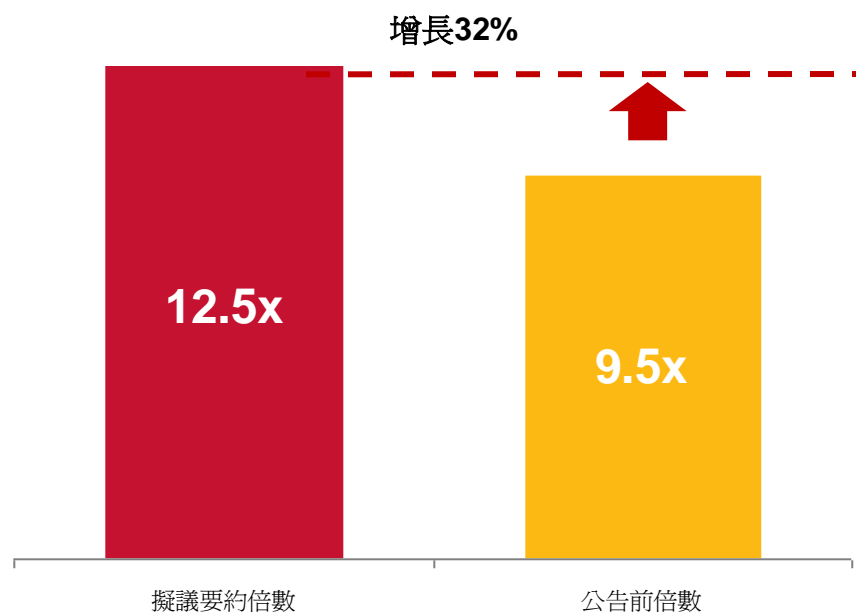
註：前20個交易日成交量加權平均價為Equinox在多倫多證券交易所截至2011年4月1日數據。最新收盤價為Equinox在多倫多證券交易所2011年4月1日收盤價。
資料來源：彭博資訊



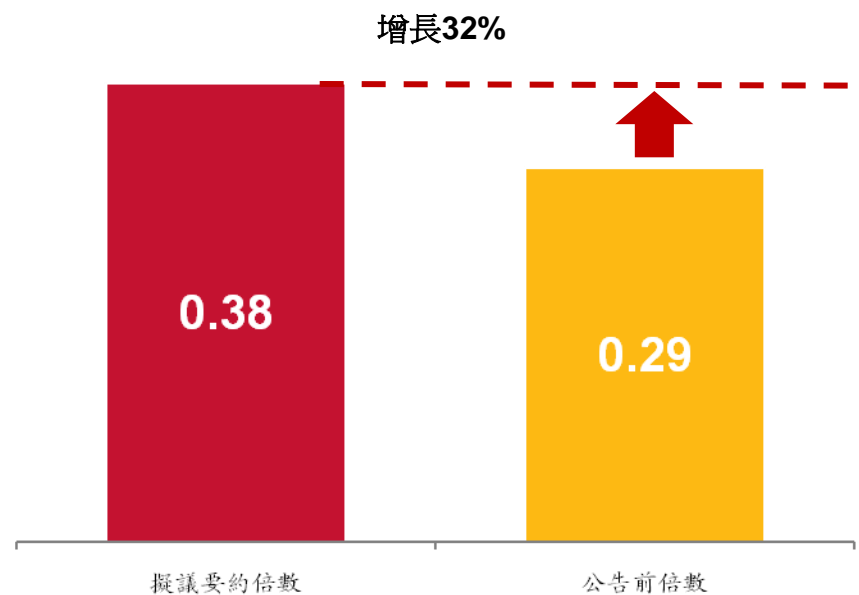
為何Equinox股東應接受該要約

要約隱含的對Equinox的估值倍數富有吸引力

2010 EV/EBITDA (企業價值/息稅折舊攤銷前利潤)



EV/Resources (企業價值/資源量) (美元/磅)



註：企業價值基於Equinox在於多倫多證券交易所過去20個交易日內的成交量加權平均價、攤薄後的Equinox已發行股票、截至2010年12月31日的1.44億美元淨債務（不包括剩餘向Citadel支付的6400萬美元），美元兌加元匯率為0.9638。5.3億美元EBITDA計算依據為，淨利潤2.69億美元，加回所得稅1.37億美元，財務成本3800萬美元，折舊攤銷7600萬美元，Citadel收購成本1000萬美元
資料來源：彭博資訊，Equinox的2010年業績公告



為何Equinox股東應接受該要約

該要約對Equinox股東提供了極具吸引力的溢價，同時也是Equinox對Lundin要約的出色替代方案

MMR對Equinox的要約

- ✓ 每股7.00加元的全現金要約
- ✓ 顯著的溢價
- ✓ 價值的確定性
- ✓ 實現投資的時間具有確定性
- ✓ 消除了未來開發的風險



Equinox對Lundin的要約

- ✗ 攤薄貴方在Equinox的持股比例
- ✗ 在負債率較高的公司保持股份
- ✗ 地緣政治風險增加（民主剛果業務）
- ✗ Equinox尚未排除提高對Lundin要約的可能性



為了支持MMR的要約：

- 1) 4月11日投票否決Lundin要約，並
- 2) 接受MMR的要約

對於MMR股東具有吸引力的機遇

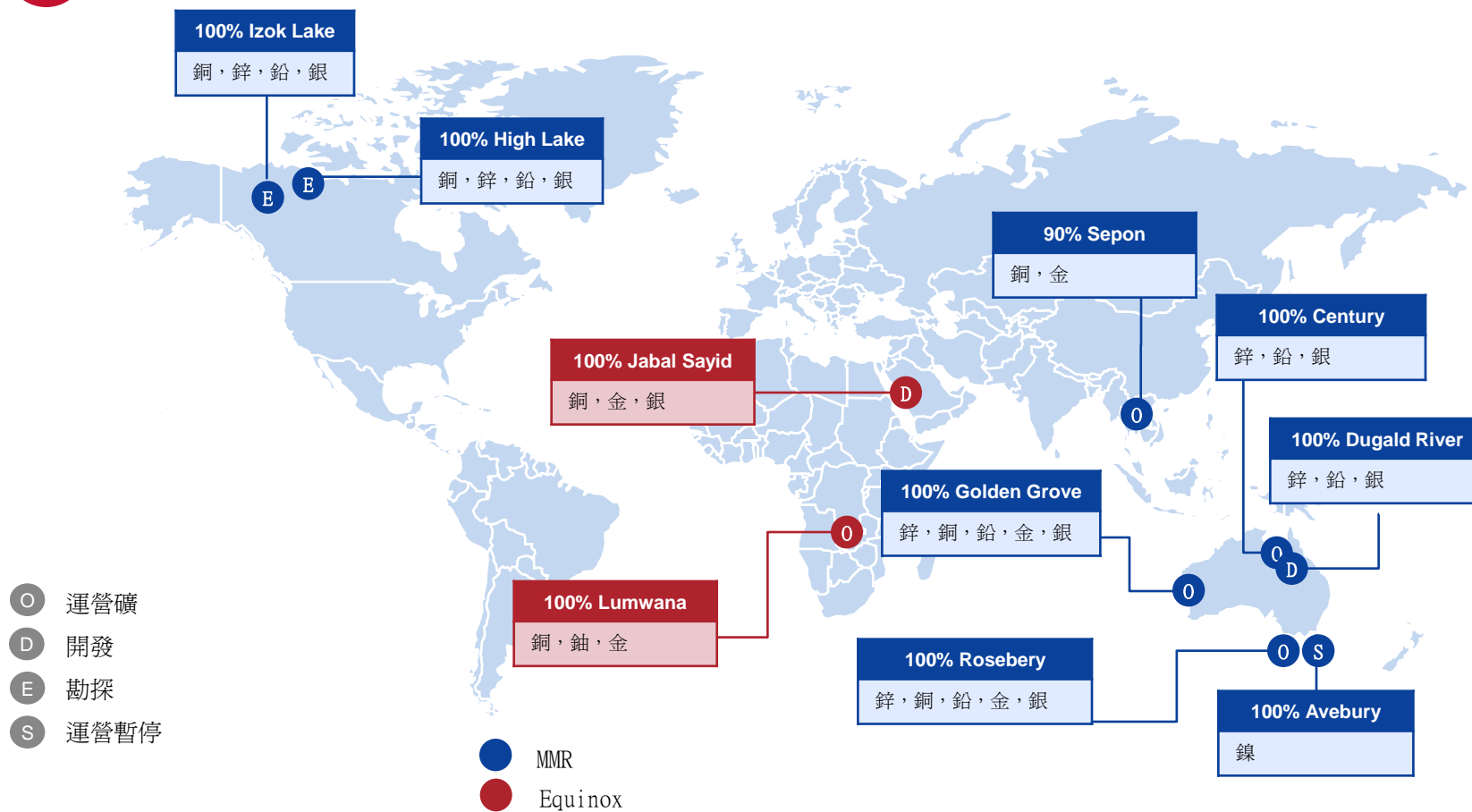
收購動因

- 1 建立國際一流的多元化上游基本金屬企業
- 2 與MMR擴張上游基本金屬業務的戰略完美契合
- 3 成爲全球重要銅生產商
- 4 擴大產量和延長當前礦山壽命
- 5 MMR管理層及技術專長將增強Equinox的當前業務，並實現其陳述的擴張計劃
- 6 通過中國五礦集團公司的支持，MMR具有得到長期信貸額度的獨特優勢



對於MMR股東具有吸引力的機遇

1 建立國際一流的多元化上游基本金屬企業



地域擴張



對於MMR股東具有吸引力的機遇

2 與MMR擴張上游基本金屬業務的戰略完美契合

	MMR標準	Equinox
大宗商品	<ul style="list-style-type: none"> 銅，鋅，鉛，鎳，鋁土 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 純粹的銅資產
地域	<ul style="list-style-type: none"> 對政治和運營風險進行謹慎分析 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 沙特和贊比亞被認為政治風險可以接受
規模	<ul style="list-style-type: none"> 必須對MMR擴大規模有意義 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 從2013年開始年產23萬噸銅當量 ✓ 銅儲量260萬噸，資源量680萬噸 ✓ 2010財年 EBITDA(息稅折舊攤銷前利潤) 5.3億美元
發展階段	<ul style="list-style-type: none"> 優先考慮進入生產階段的資產 能夠為處於開發初期的資產及擴張增加價值 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Lumwana已經投產，同時具有擴產方案 ✓ Jabal Sayid將於2012年投產

註：5.3億美元EBITDA計算依據為，淨利潤2.69億美元，加回所得稅1.37億美元，財務成本3800萬美元，折舊攤銷7600萬美元，Citadel收購成本1000萬美元
 資料來源：Equinox的2010年業績公告及公佈的指導數據

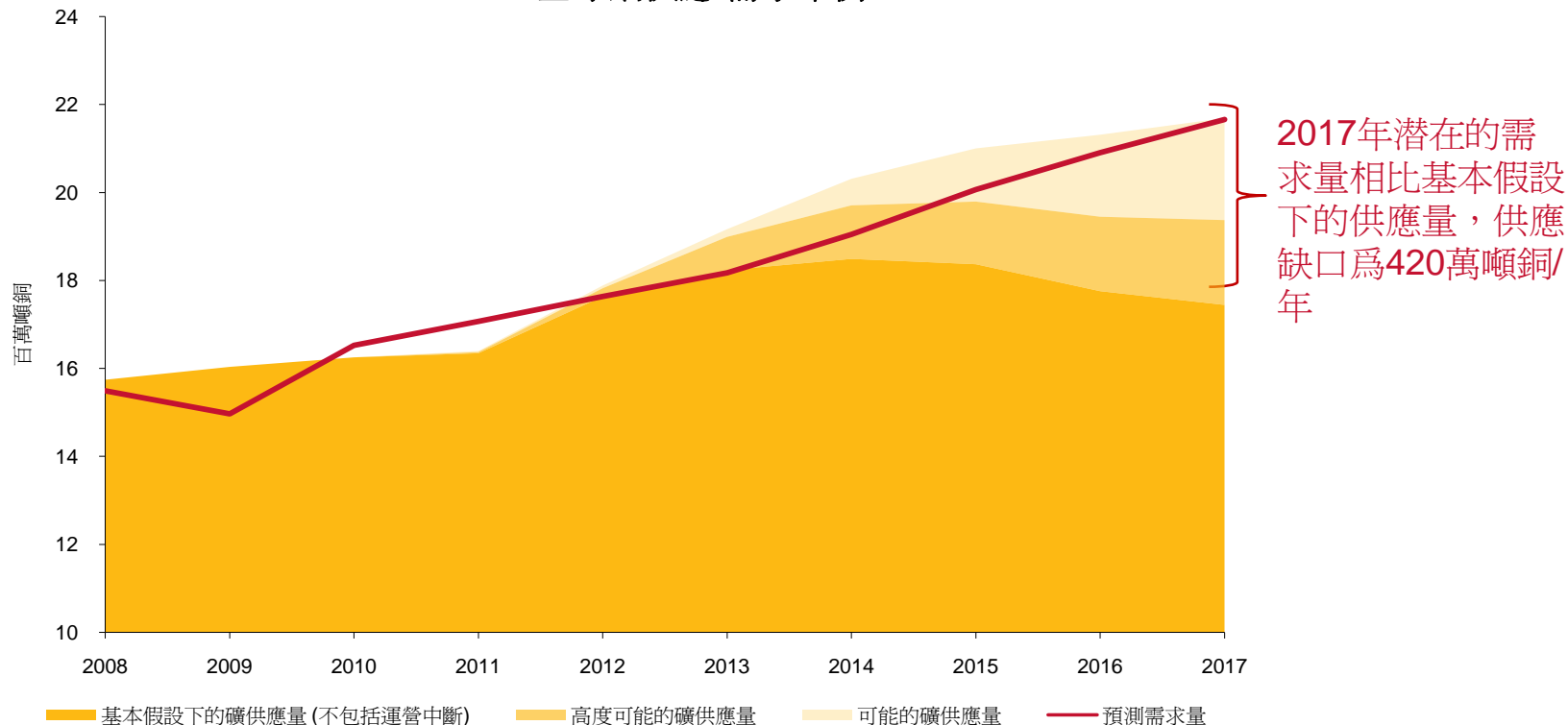
出色的戰略契合度



對於MMR股東具有吸引力的機遇

2 與MMR擴張上游基本金屬業務的戰略完美契合

全球銅供應/需求平衡



資料來源: Brook Hunt (Wood Mackenzie旗下公司), 2011年1季度銅長期前景報告

具有吸引力的銅市場基本面



對於MMR股東具有吸引力的機遇

2 與MMR擴張上游基本金屬業務的戰略完美契合

FY15 預期銅當量產量



註：銅當量轉換按照券商基礎金屬長期價格預測的中間值進行（銅2.27美元/磅，鋅0.90美元/磅，金1,000美元/盎司，鉛0.79美元/磅，銀17.30美元/盎司）

資料來源：2015年MMR產量估計來自AMC Consultants Competent Person對Minerals and Metals Group的報告，該報告載於MMR 2010年11月22日的通函。請注意，在此報告發佈後，MMR Golden Grove的生產延長到2015年以後，目前礦的開採壽命延至2018年。Equinox產量估計基於Equinox公佈的指導數據

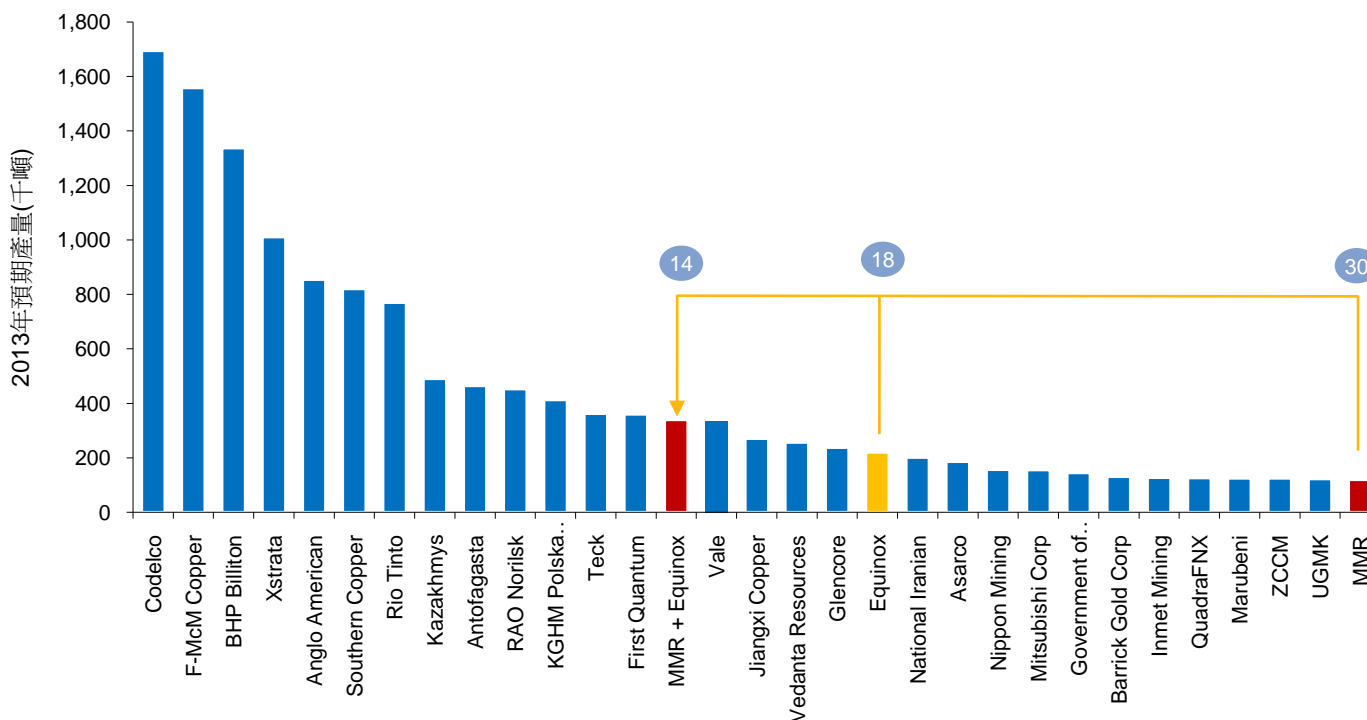
有效增加 MMR的銅產量比例



對於MMR股東具有吸引力的機遇

3 成爲全球重要銅生產商

全球銅產量- 2013年預測 (千噸)



註：預測的產量基於所佔股權的比例

資料來源: Brook Hunt (Wood Mackenzie旗下公司)，2011年1季度銅長期前景報告。2013年MMR產量估計來自AMC Consultants Competent Person對Minerals and Metals Group的報告，載於MMR 2010年11月22日的通函。Equinox產量估計基於公開發佈的Equinox指導數據

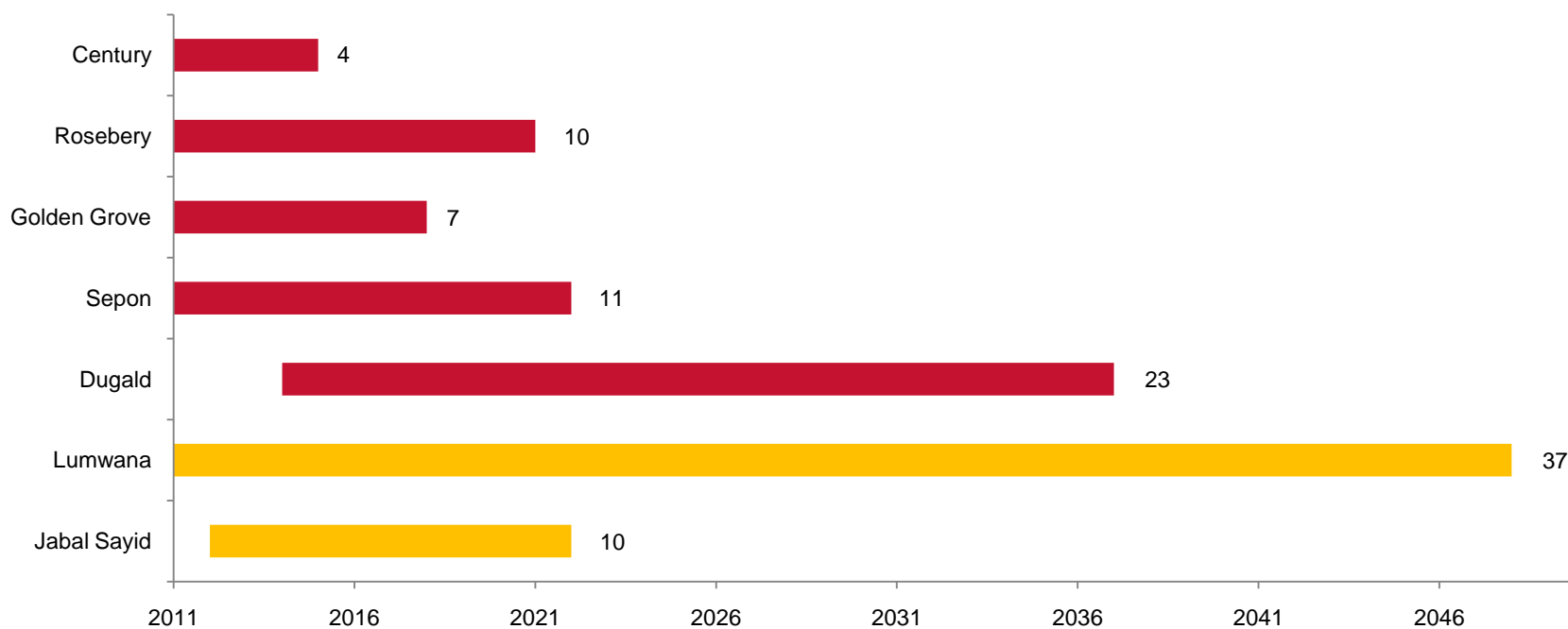
前十大銅生產商



對於MMR股東具有吸引力的機遇

4 擴大產能及延長當前礦山壽命

基於當前儲量/資源量的當前預期礦山壽命

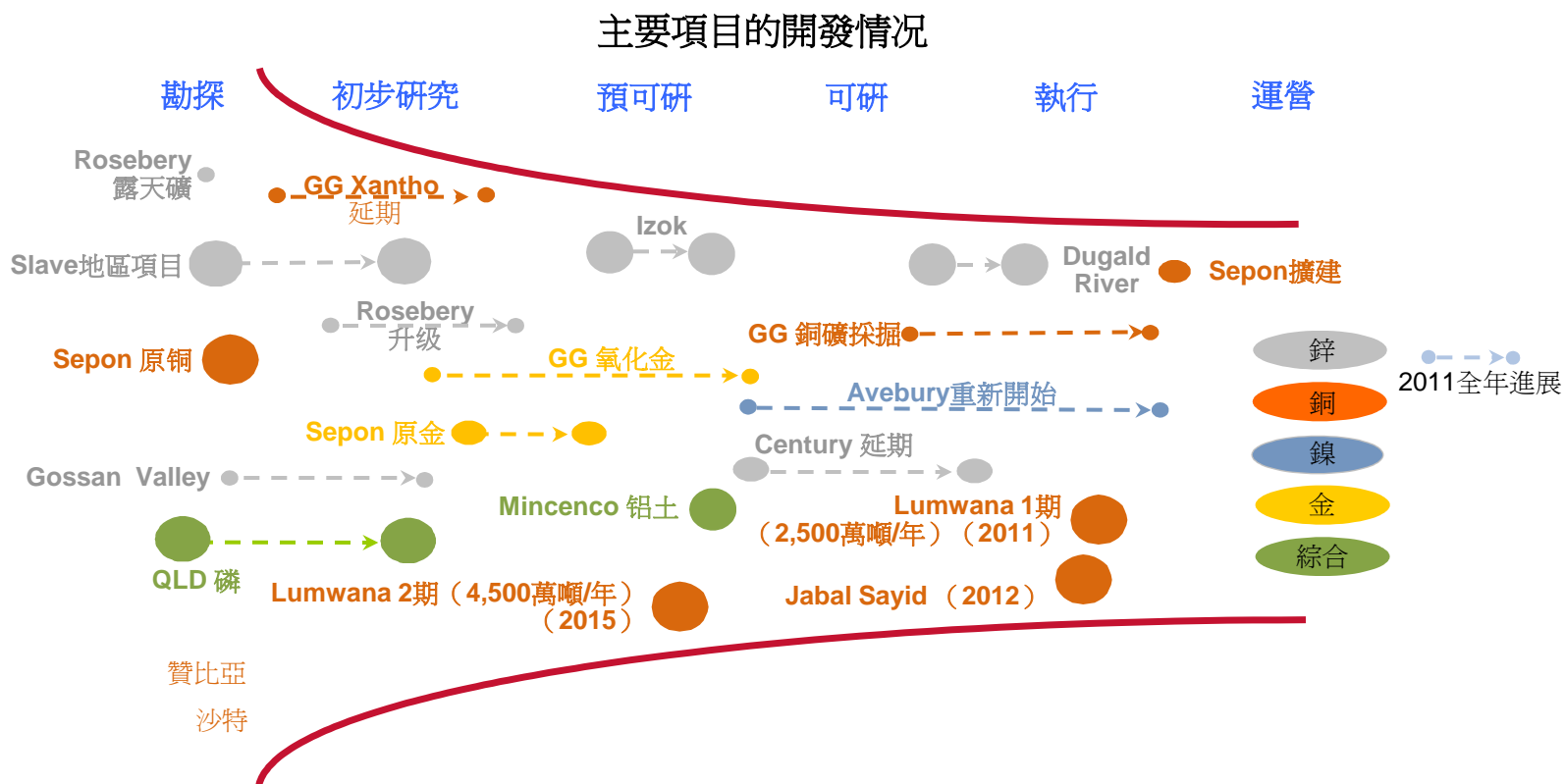


資料來源: MMR和Equinox公開發佈的指導數據



對於MMR股東具有吸引力的機遇

5 MMR管理層及技術專長將增強Equinox的當前業務，並實現其陳述的擴張計劃



MMR將擁有處於生產、開發和勘探不同階段的多元化資產組合，有助於支持長期增長



對於MMR股東具有吸引力的機遇

6 通過中國五礦集團公司的支持，MMR具有得到長期信貸額度的獨特優勢

- 預計擬議要約將透過以下來源的融資組合：
 - 現有現金儲備
 - 通過中國五礦集團公司的支持取得的中資銀行的長期銀行信貸額度
 - 中國機構對MMR進行財務投資(包括股票投資)來籌集資金
- 融資詳情將會載於正式收購的通函中



要約條件和預計關鍵日期

要約條件摘要

- 終止Equinox對Lundin的擬議要約，並且不持有任何Lundin股份
- 收購得到MMR股東的簡單多數通過
 - MMR的主要股東-中國五礦集團公司需取得發改委批准方可投票支持交易
- 至少需要擁有Equinox攤薄後三分之二以上股權（包括MMR已持有股權）的股東接受要約
- Equinox擱置股東認股權計劃，獲豁免或被終止
- 取得所需的監管審批許可（包括澳大利亞外國收購及併購法案下的審批）
- 其他慣常條件

預計關鍵日期

- 2011年4月中旬至下旬： 寄發加拿大要約和併購通函
- 2011年4月/5月： 寄發港交所通函
- 2011年6月： MMR股東大會
- 2011年中： 預計要約完成



擬議要約亮點

對Equinox股東是一個出色的要約，同時為MMR股東提供富有吸引力的機遇

Equinox股東

- ✓ Equinox 每股7.00加元的全現金要約
- ✓ 顯著的溢價
- ✓ 價值的確定性
- ✓ 在變現投資的時間上具有確定性
- ✓ 比較收購Lundin更為有利的方案
- ✓ 避免未來的開發風險

- ✗ 如收購Lundin，股東持股比例將攤薄，且持有的是負債率較高的Equinox / Lundin的合併後公司

MMR股東

- ✓ 與MMR轉型為國際領先的多元化上游基礎金屬集團的戰略一致
- ✓ 銅市場具備富有吸引力的基本面
- ✓ 成為一個全球性的重要銅生產商
- ✓ 延長礦山壽命
- ✓ 使MMR業務擴展至兩個新的地區
- ✓ MMR管理層及技術專長將增強Equinox的現有業務，並實現其陳述的擴張計劃
- ✓ 收購獲得MMR最終控股股東-中國五礦集團公司支持

