

中期報告

截至二零一五年六月三十日止六個月



公司資料

董事會

董事長

焦健
(非執行董事)

執行董事

Andrew MICHELMORE
(行政總裁)

David LAMONT
(首席財務官)

徐基清
(執行總經理 — 中國事務與戰略)

非執行董事

高曉宇

獨立非執行董事

Peter CASSIDY

梁卓恩

Jennifer SEABROOK
貝克偉

審核委員會

主席

Jennifer SEABROOK

成員

高曉宇

Peter CASSIDY

梁卓恩

貝克偉

薪酬及提名委員會

主席

Peter CASSIDY

成員

焦健

高曉宇

梁卓恩

Jennifer SEABROOK

貝克偉

安全、健康、環境及社區委員會

主席

Peter CASSIDY

成員

Andrew MICHELMORE

高曉宇

披露委員會

成員

Andrew MICHELMORE

Troy HEY

David LAMONT

梁雪琴

Nick MYERS

徐基清

秦楚燕

法律總顧問

Nick MYERS

公司秘書

梁雪琴

外聘法律顧問

年利達律師事務所(香港)

偉凱律師事務所(香港)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

主要往來銀行

國家開發銀行股份有限公司

中國銀行股份有限公司

中國進出口銀行

Bank of America Merrill Lynch Limited

投資者及媒體查詢

Jo LYNCH

經理 — 公司事務

電話+61 3 9288 0027

電郵 jo.lynych@mmg.com

註冊辦事處

香港九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場85樓

8501-8503室

公司辦事處及主要營業地點

香港

香港九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場85樓

8501-8503室

電話 +852 2216 9688

傳真 +852 2840 0580

澳洲

Level 23

28 Freshwater Place

Southbank

Victoria 3006

Australia

電話 +61 3 9288 0888

傳真 +61 3 9288 0800

電郵 info@mmg.com

網站

www.mmg.com

股份上市

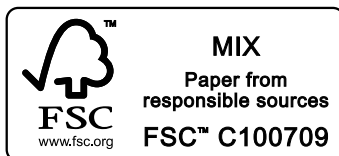
香港聯合交易所有限公司

股份代號: 1208

其他股東資訊

中文版中期報告乃根據英文版編製。

如本中期報告之中英文版有任何衝突，應以英文版為準。



目錄

運營分佈圖	2
公司概覽	4
摘要	6
董事長回顧	8
行政總裁報告	10
經營回顧	12
發展項目	17
勘探	18
管理層討論及分析	20
其他資料	34
獨立審閱報告	44
中期財務資料	45



運營 分佈圖



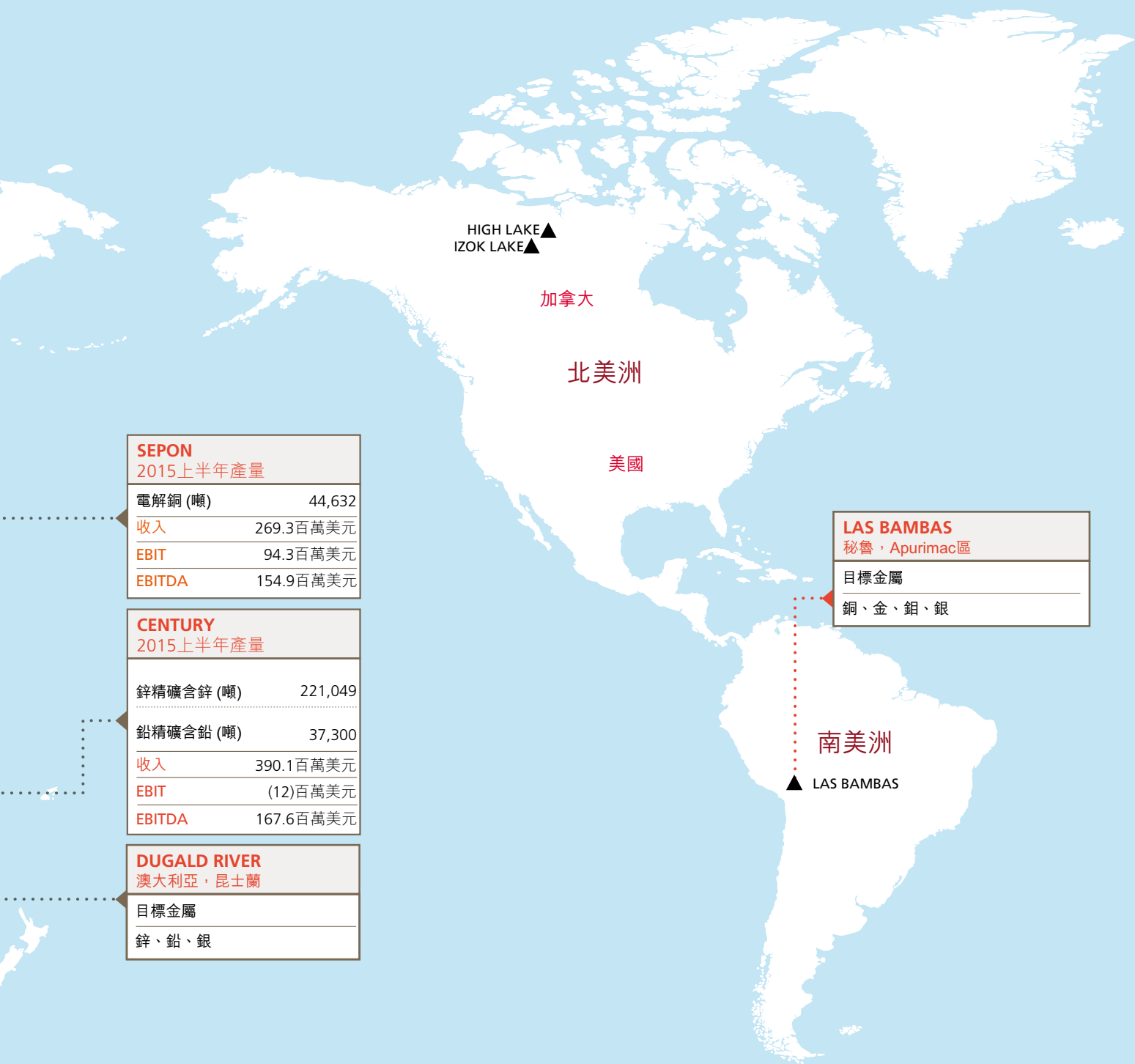
● 運營

▲ 發展項目

● 擱置項目

■ 公司辦事處

→ 銷售路徑



SEPON	
2015上半年產量	
電解銅 (噸)	44,632
收入	269.3百萬美元
EBIT	94.3百萬美元
EBITDA	154.9百萬美元

CENTURY	
2015上半年產量	
鋅精礦含鋅 (噸)	221,049
鉛精礦含鉛 (噸)	37,300
收入	390.1百萬美元
EBIT	(12)百萬美元
EBITDA	167.6百萬美元

DUGALD RIVER	
澳大利亞，昆士蘭	
目標金屬	
鋅、鉛、銀	

LAS BAMBAS	
秘魯，Apurimac區	
目標金屬	
銅、金、鉬、銀	

南美洲
▲ LAS BAMBAS

公司概覽

MMG的願景是打造享譽全球的多元化基本金屬公司。

MMG

我們在澳大利亞、剛果民主共和國（剛果）、老撾和秘魯運營並開發銅、鋅及其他基本金屬項目。我們亦在澳大利亞、非洲及美洲擁有大量勘探及合作項目。

MMG總部位於澳大利亞墨爾本，在香港聯交所上市（股份代號：1208）。

立足長遠，為採礦事業而自豪，信守公認國際標準，尊重人文、土地和文化，是本公司成功的基石。

MMG — 我們開採美好未來。

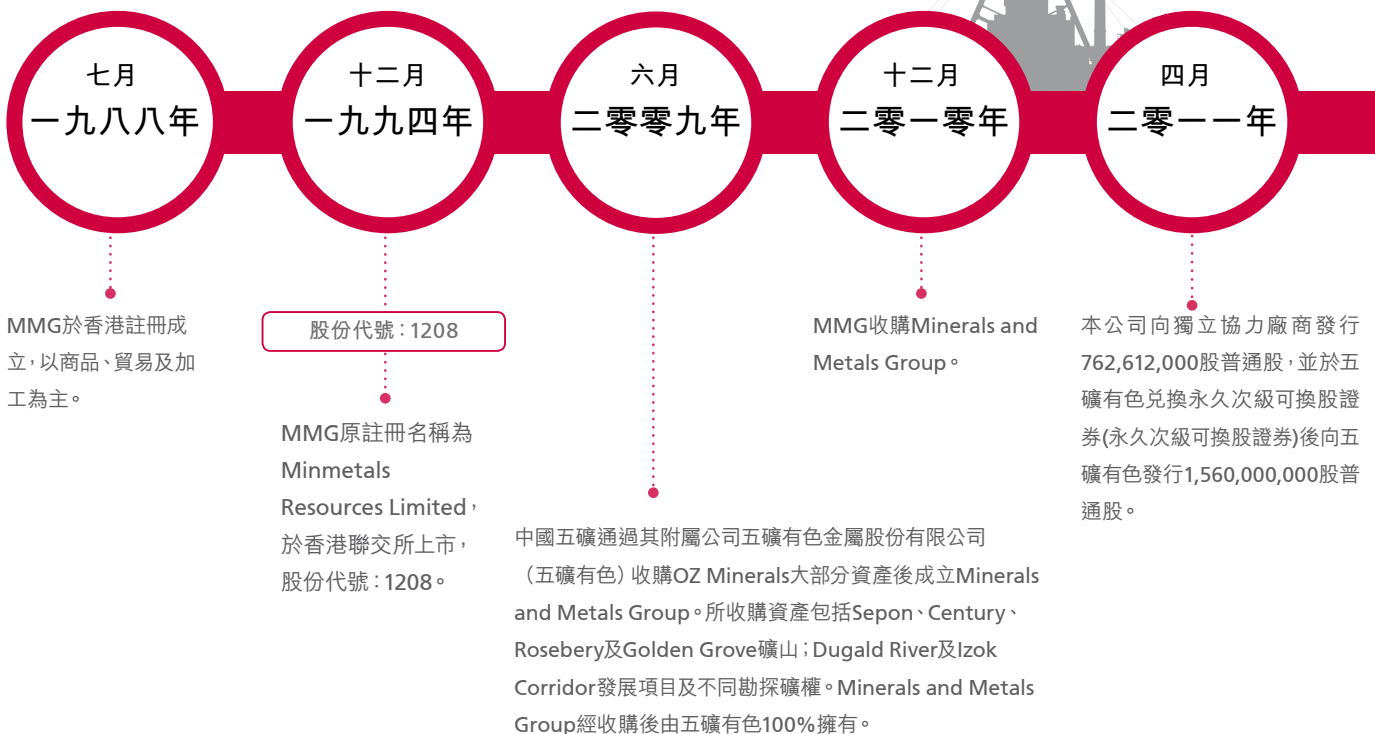
策略

MMG的目標是於二零二零年前發展成為全球頂尖的中型礦業公司之一。

為達此目標，我們通過四項策略驅動創造價值：

- › 增長 — 通過收購及發現基本金屬資產，推動公司轉型。充分發掘項目的潛在價值；
- › 運營優化 — 建立高效機制，發現創新增長機遇，提高生產力；

時間表



- › 人員與組織一為員工提供健康、安全的工作場所，倡導合作共贏、信守承諾及互相尊重的企業文化；及
- › 聲譽一承諾不斷進取，長期合作，及國際化管理。

歷史

於二零一零年十二月，Minerals and Metals Group 獲在香港聯交所上市的中国五礦集團公司(中國五礦)附屬公司五礦

資源有限公司(本公司) (股份代號：1208) 收購。

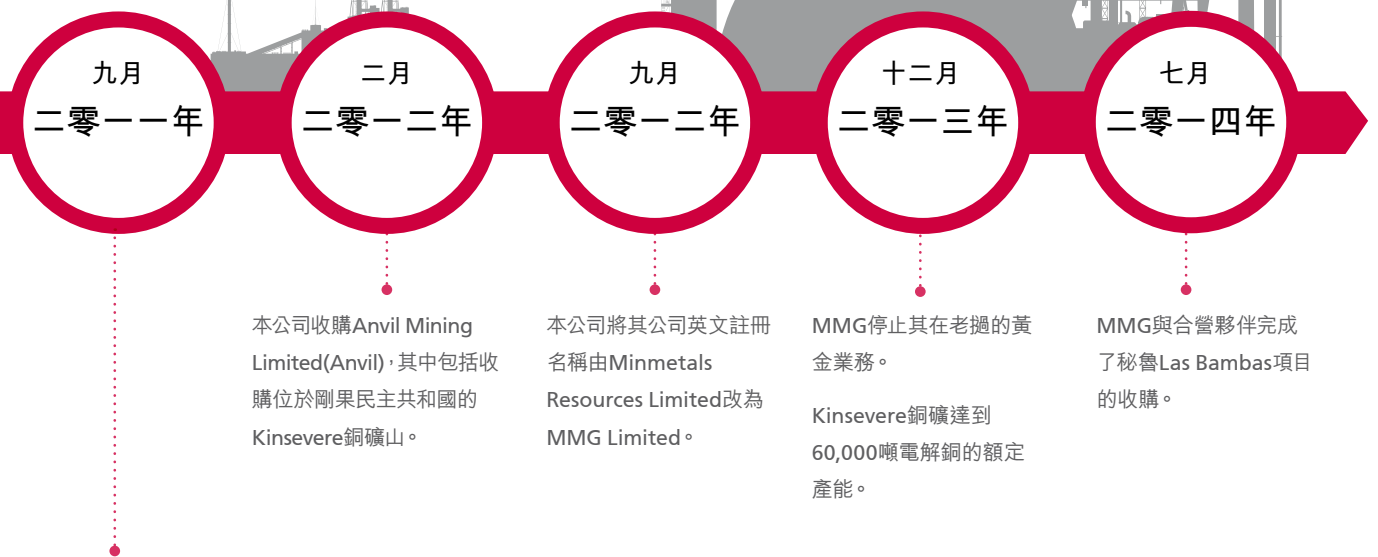
於二零一二年九月，為使公司名稱與營運資產品牌相統一，本公司將其公司英文註冊名稱由Minmetals Resources Limited改為MMG Limited。

公司架構

MMG在香港聯交所上市。我們的主要股東五礦有色金屬股份有限公司(五礦有色)

(中國五礦之附屬公司)，於二零一五年六月十日間接擁有MMG約73.69%的股份。

本公司其餘股份由公眾股東(包括全球的資源及投資基金)持有。



MMG為專注於上游基本金屬資產，將其貿易、加工及下游業務剝離予五礦有色。大多數剝離資產均位於中國。出售五礦鋁業有限公司(五礦鋁業)及華北鋁業有限公司(華北鋁業)於二零一一年十二月完成，而出售營口鑫源及常州金源則於二零一二年五月完成。

LAS BAMBAS項目 繼續按計劃推進

截至二零一五年六月三十日項目整體建設完成95%，與選礦廠相關建設完成90%。



收入

1,113.8百萬美元

較二零一四年同期下降7%。

息稅折舊及攤銷前收益(EBITDA)
增加3%至

\$375.9百萬美元

EBITDA利潤率34%，
較二零一四年上半年
31%增加3%，運營
產生現金流強勁。

由於商品價格走低以及Century礦山二零一四年礦山復墾撥備增加146.3百萬美元導致折舊及攤銷費用增加，其中94.1百萬美元對二零一五年上半年溢利造成不利影響，MMG二零一五年上半年錄得虧損48.0百萬美元。

銅、鋅

管理層對公司多元化基本金屬商品長期基本面保持信心。

相比二零一四年同期，二零一五年上半年GOLDEN GROVE集中生產鋅，ROSEBERY處理量和鋅品位增加，因此鋅銷量增加1%。

二零一五年上半年
銅銷量增加7%
Kinsevere實現創記錄產量。

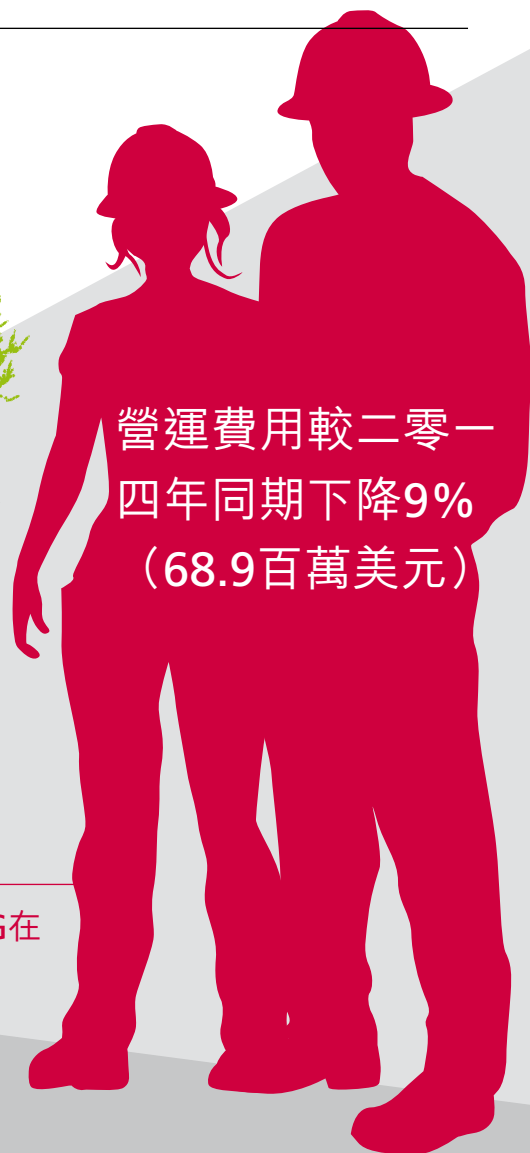
董事會期內並無建議派付股息。

倫敦金屬交易所(LME)
平均銅價較二零一四年
同期下跌14%，導致
156.9百萬美元不利價
格差異。



營運費用較二零一
四年同期下降9%
(68.9百萬美元)

其他現金費用下降23% (22.2百萬美元)，展現MMG在
澳元匯率利好環境下，各營運礦山專注於降低成本。





儘管大宗商品價格疲弱，環境充滿挑戰，我們對核心商品(銅及鋅)的長期基本面保持信心。

尊敬的各位股東：

本人很榮幸報告MMG二零一五年上半年業績。在持續專注於員工安全、健康及福祉的同時，我們實現穩健的生產業績和良好的成本控制。

代表MMG董事會及管理層，本人借此機會向Tshibanda Tshilomba先生的親朋同事表示最深切的哀悼，Tshibanda Tshilomba先生在公司位於剛果民主共和國(剛果)的Kinsevere業務擔任保安員值勤期間遭蛇咬而離世。

安全是MMG首要價值觀，也是公司從上至下 - 從董事會至礦山每一級別的關注重點。我們必須持續改進並從Tshilomba先生的事故中吸取教訓，預防運營中的工傷事件。我們關注各礦山安全表現的差異並在所有運營及項目範圍推動安全生產改善措施。

二零一五年上半年，公司運營業務(包括Las Bambas運營)可記錄總工傷事故頻率(TRIF)進一步得到改善。於六月底，TRIF由二零一四年底每百萬工作小時的2.3降至2.0。然而，該期間的損失工時工傷事故頻率(LTIF)從二零一四年十二月底的0.4上升至二零一五年六月底的0.5。

受所有商品價格走低(除鋅外)影響，上半年收入為1,113.8百萬美元，較二零一四年上半年減少7%。

對所有營運礦山降低成本的專注，加上有利的澳元匯率，使營運費用較二零一四年同期減少9%。

運營錄得強勁現金流量，EBITDA增加3%至375.9百萬美元。

正如預期，Century二零一四年礦山復墾撥備費用增加對二零一五年上半年造成負面影響。MMG二零一五年上半年錄得虧損48.0百萬美元，主要反映Century導致的折舊及攤銷費用增加。

儘管大宗商品價格疲弱，環境充滿挑戰，我們對核心商品(銅及鋅)的長期基本面保持信心。借鑒公司主要股東中國五礦集團公司(中國五礦)的戰略眼光和融資支持在週期中作出投資，清晰地展示出我們的信心。

我們有信心公司本年度順利通過資產轉型並於二零一六年扭虧為盈，二零一六年第一季度Las Bambas項目投產後預期將產生強勁現金流量。

關注所有資產運營的同時，公司於Las Bambas建設投入大量時間及資源。Las Bambas為位於秘魯Apurimac 地區規模大、年限長的銅開發項目。該項目現處於建設階段後期，全面投產時將成為全球最大銅礦之一，可長期顯著提升股東回報。該項目不僅對MMG、合營夥伴及中國五礦意義非凡，而且對當地社區和秘魯政府亦非常重要。代表MMG，本人向所有主要利益相關方對此重大項目取得成功所作出的支持表示感謝。

半年度完結之後，我們公佈了Dugald River經更新開發計劃，Dugald River礦體年限長品位高，為越來越難得的鋅發展機遇。

管理層就該資產制定出穩健的開發計劃，以減低項目風險並最大限度地為股東創造長期價值。

公司上半年實施更加精簡的執行管理層架構，明確職能分工和運營問責制。董事會相信，管理層具備廣泛的技能和豐富的經驗能夠帶領MMG實現其發展策略。

於報告期內，Anthony Larkin 先生及王立新先生辭任董事會。本人代表股東謹此感謝彼等對MMG董事會的承諾及重大貢獻，亦祝願彼等前程錦繡。於半年度完結後，董事會已委任兩名新的獨立非執行董事。本人代表董事會熱衷歡迎Jennifer Anne Seabrook 女士及貝克偉教授。本人深信彼等多元化經驗可加強我們現有董事會技能。

本人藉此感謝全體董事會成員、管理層團隊及MMG世界各地員工對公司業務的持續承諾及支持。

我們的目標是於二零二零年前發展成為全球頂尖的中型礦業公司之一。在股東、員工及所有利益相關方的大力支持下，我們實現這個目標之路一片光明。



焦健
董事長





在這轉型的一年，我們向增長目標邁進一大步。

尊敬的各位股東：

本人欣然呈報MMG二零一五年中期業績。

二零一五年是MMG重大轉型的一年。上半年業績顯示出我們團隊實現、持續改善業務及將挑戰轉化為機遇的能力。

安全

誠如董事長所提及，我們員工的安全不僅是工作重點，而且是一種價值觀，我們認為安全至上，並且是我們所做一切事情的首要重點。我們一直深信所有工傷及意外事故均是可以避免的。

儘管於期間內所有運營的TRIF已獲進一步改善，LTIF從二零一四年十二月底的0.4增至二零一五年六月底的0.5。

下半年我們將繼續重點打造安全文化，使骨幹前線經理更容易在營運過程中觀察和指導實際操作以實現更安全的表現。

產量

我們對資產利用率和運營優化的持續專注繼續發揮效果。上半年銅產量強勁，且儘管Century進入採礦最後季度產量保持穩定。

受Kinsevere及Sepon優異產量所推動，上半年銅總產量為98,264噸，較二零一四年同期高出6%。

Kinsevere生產39,095噸電解銅，較二零一四年同期高17%。這意味著Kinsevere上半年產量相當於額定產能的130%，這是MMG收購該資產三年內在沒有重大資本投資情況下實現的達產業績。

Sepon上半年表現強勁，合共生產電解銅44,632噸，較二零一四年同期高出4%。該產量由較高的處理量推動（儘管持續過渡至硬度較大的礦石類型，仍創下季度處理量紀錄），同時由其他營運改善所支持。

上半年鋅精礦含鋅產量為286,144噸，較二零一四年同期高出6%，由Rosebery及Golden Grove的較高產量推動。

上半年Century產量顯示出我們於整個開採週期將資產價值最大化的能力。儘管於開採最後階段過渡至較低品位礦石，Century於上半年產鋅221,049噸，僅較二零一四年同期降低1%。



Rosebery 鋅產量較二零一四年同期高出 40%，由較高處理量及較高鋅品位推動。

Golden Grove 於二零一五年繼續優先生產鋅，二零一五年上半年產鋅 16,171 噸，較去年同期增加 39%。

銅的年度產量指導目標提高了 5,000 噸，為 171,000 至 186,000 噸。鋅的年度產量指導目標保持不變，為 440,000 至 510,000 噸。

成本

儘管商品價格的重大下行壓力對我們上半年財務業績造成影響，我們仍繼續專注於所能控制的生產力及成本。

儘管大多數礦山的開採量及處理量增加，在持續削減成本及改善效率的推動下，我們的營運費用進一步減少 9%。這包括與較高銷量相關的額外成本以及受惠於有利的澳元匯率。

MMG 營運模式亦於上半年實現額外成本節省，行政費用較二零一四年同期降低 26%。該減少受惠於外匯變動，而二零一四年涉及收購及整合 Las Bambas 的一次性成本。

策略

在這轉型的一年，我們向增長目標邁進一大步。

Las Bambas（全球在建的最大銅礦之一）的建設繼續按計劃進行，項目於六月底已整體完成 95%。除最後階段建設工作外，現時焦點為項目調試及營運準備工作。

七月，我們亦向增長目標邁出重大一步——位於澳洲昆士蘭的 Dugald River 礦床經修訂開發計劃獲得批准。

Dugald River 將在全球供應緊縮的情況下為 MMG 提供重要的鋅份額，預期每年將生產鋅精礦含鋅約 160,000 噸，以及副產品。

過去六年多，MMG 獲得其主要股東中國五礦的大力支持，使公司佔據獨特而有力的發展優勢。我們主要股東的支持一直是 MMG 業務模式及成功的重要因素。主要股東中國五礦的戰略性眼光及融資能力使我們在週期低谷時期能夠作出投資。我們的國際開採及發展專長讓公司能在全球具挑戰性的地區建設並運營。

中國五礦將一直是我們的主要支持者、股東及客戶，對 MMG 的發展至關重要。

本人代表管理層團隊藉此感謝 MMG 全體同仁的持續辛勤工作及支持。我們所有的員工，連同我們遍佈全球的東道國社區，對公司發展成為享譽全球的多元化基本金屬公司的目標至關重要。

Andrew Michelmore

行政總裁

經營回顧

SEPON

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動 % 順差/(逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	993,226	773,346	28%
已處理礦石(噸)	977,953	921,245	6%
電解銅(噸)	44,632	42,768	4%
黃金(盎司)	–	364	不適用
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	44,684	42,867	4%
黃金(盎司)	–	524	不適用
銀(盎司)	–	718	不適用
截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動 % 順差/(逆差)
收入	269.3	304.2	(11%)
營運費用			
生產費用			
採礦 ⁽ⁱ⁾	(14.7)	(10.8)	(36%)
選礦 ⁽ⁱ⁾	(64.9)	(56.1)	(16%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(29.9)	(32.4)	8%
生產費用總額	(109.5)	(99.3)	(10%)
貨運(運輸)	(3.1)	(3.8)	18%
特許權使用費	(12.0)	(13.5)	11%
其他 ⁽ⁱⁱ⁾	10.5	(4.2)	350%
營運費用總額	(114.1)	(120.8)	6%
其他收入/(費用)	(0.3)	(0.5)	40%
EBITDA	154.9	182.9	(15%)
折舊及攤銷費用	(60.6)	(40.8)	(49%)
EBIT	94.3	142.1	(34%)
EBITDA 利潤率	58%	60%	

(i) 於上一個期限披露的金額已予以重列以配合當前期間之呈列。

(ii) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Sepon繼續向更堅硬的第二類礦石成功轉型，並於二零一五年上半年創選礦紀錄且保持強勁產量，生產電解銅44,632噸。由於礦石波動持續且選礦品位接近儲量品位，Sepon繼續研究如何改進廠房以進一步優化生產。

採礦及選礦成本分別增加3.9百萬美元(36%)及8.8百萬美元(16%)，與採礦率和選礦率增加以及預期第二類更堅硬礦石會消耗更多酸及研磨介質一致。

由於著重降低礦山其他領域的成本，對採礦及選礦的上漲費用有所彌補，EBITDA利潤率為58%，相比二零一四年同期的60%僅小幅下降。

折舊及攤銷費用增加了19.8百萬美元(49%)，由採礦及選礦量增加所致。

KINSEVERE

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動 % 順差/逆差
產量			
已開採礦石(噸)	857,582	1,211,373	(29%)
已處理礦石(噸)	1,040,993	826,176	26%
電解銅(噸)	39,095	33,550	17%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	39,046	33,533	16%
截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動 % 順差/逆差
收入	222.7	228.9	(3%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(11.1)	(14.0)	21%
選礦	(37.8)	(26.4)	43%
其他	(54.3)	(61.4)	12%
生產費用總額	(103.2)	(101.8)	(1%)
貨運(運輸)	(22.8)	(20.5)	(11%)
特許權使用費	(10.0)	(9.8)	(2%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(7.9)	(3.2)	(147%)
營運費用總額	(143.9)	(135.3)	(6%)
其他收入/(費用)	2.1	(0.3)	800%
EBITDA	80.9	93.3	(13%)
折舊及攤銷費用	(86.3)	(64.8)	(33%)
EBIT	(5.4)	28.5	(119%)
EBITDA 利潤率	36%	41%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Kinsevere 取得電解銅產量半年新紀錄39,095 噸，因其持續改善營運效率和穩定的電力且選礦處理量增加而持續超越其額定產能。

儘管銅銷量增加了16%，但由於平均已實現銅價下降，故收入較二零一四年上半年減少6.2百萬美元(3%)。

已開採礦石依照開採計劃較二零一四年同期下跌29%，使得過往年度堆積成的礦石儲備得到提取，採礦成本因此減少2.9百萬美元(21%)。選礦成本因已處理礦石噸數增長26%而較二零一四年同期增加11.4百萬美元(43%)。

於二零一五年上半年，約29%的電力需求來自柴油發電機，較二零一四年同期的40%有所下降。利用成本較低的電網供電節省了1.9百萬美元。公司繼續提高在當地及贊比亞的電網電力供應以進一步節省成本。

折舊及攤銷費用增加了21.5 百萬美元 (33%)，與選礦量增加相符。

CENTURY

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動 % 順差/(逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	3,888,565	3,310,707	17%
已處理礦石(噸)	3,828,052	3,449,663	11%
鋅精礦含鋅(噸)	221,049	223,584	(1%)
鉛精礦含鉛(噸)	37,300	33,908	10%
已售產品中應付金屬			
鋅(噸)	200,452	208,476	(4%)
鉛(噸)	40,269	33,449	20%
銀(盎司)	1,234,435	563,251	119%
截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動 % 順差/(逆差)
收入	390.1	412.1	(5%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(27.3)	(58.6)	53%
選礦	(110.9)	(114.8)	3%
其他	(32.8)	(32.5)	(1%)
生產費用總額	(171.0)	(205.9)	17%
貨運(運輸)	(17.6)	(26.6)	34%
特許權使用費	(18.3)	(12.7)	(44%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(17.9)	(18.4)	3%
營運費用總額	(224.8)	(263.6)	15%
其他收入/(費用)	2.3	(1.2)	292%
EBITDA	167.6	147.3	14%
折舊及攤銷費用	(179.6)	(97.8)	(84%)
EBIT	(12.0)	49.5	(124%)
EBITDA 利潤率	43%	36%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Century 礦山即將關閉，採礦可選擇性及品位降低，二零一五年上半年仍繼續維持強勁產量及成本控制。

採礦成本較二零一四年上半年降低31.3 百萬美元(53%)，原因是集中在露天礦單一階段採礦，剝採率降低及採礦相關消耗品成本因而減低。

選礦噸數較二零一四年同期增加11%，為提高回收率而降低了選礦率。此舉大大彌補了下降的品位，令鋅總產量僅減少1%。因持續採取成本控制舉措，加之外匯環境利好，選礦相關成本減少3.9百萬美元(3%)。

鋅銷量減少，使用精礦管道運輸鉛精礦至Karumba港口而非使用貨車運送，令貨運成本較二零一四年同期減少9.0百萬美元。

雖然鋅銷量減少，但鉛銷量增加，由於鉛的特許權使用費比鋅較高，故特許權使用費增加5.6百萬美元(44%)。

儘管鉛銷量增加，但平均實現價格下降，故收入減少22.0百萬美元(5%)。

折舊及攤銷費用增加81.8 百萬美元(84%)，主要是由於Century的額外礦山復墾撥備146.3百萬美元(於二零一四年底確認且預期將於二零一五年底前大幅攤銷)的攤銷費用94.1百萬美元所致。

ROSEBERY

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動 % 順差/(逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	417,817	385,385	8%
已處理礦石(噸)	423,670	418,198	1%
銅精礦含銅(噸)	1,560	1,022	53%
鋅精礦含鋅(噸)	48,924	35,017	40%
鉛精礦含鉛(噸)	10,755	10,423	3%
黃金(盎司)	7,337	4,123	78%
銀(盎司)	3,930	2,386	65%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	1,533	1,155	33%
鋅(噸)	39,629	32,205	23%
鉛(噸)	9,667	10,594	(9%)
黃金(盎司)	19,350	17,735	9%
銀(盎司)	1,011,451	1,286,029	(21%)

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動 % 順差/(逆差)
收入	120.4	118.0	2%
營運費用			
生產費用			
採礦	(34.4)	(43.5)	21%
選礦	(12.1)	(14.1)	14%
其他	(7.0)	(9.3)	25%
生產費用總額	(53.5)	(66.9)	20%
貨運(運輸)	(2.2)	(3.6)	39%
特許權使用費	(5.6)	(3.3)	(70%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(5.1)	(13.1)	61%
營運費用總額	(66.4)	(86.9)	24%
其他收入/(費用)	2.8	(0.9)	411%
EBITDA	56.8	30.2	88%
折舊及攤銷費用	(29.3)	(16.0)	(83%)
EBIT	27.5	14.2	94%
EBITDA利潤率	47%	26%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

與二零一四年同期比較，Rosebery的EBITDA貢獻增加26.6百萬美元(88%)，銅及鋅銷量分別增加33%及23%，原因是選礦品位提高、選礦處理量增加及外匯環境利好。

已開採及已處理礦石較二零一四年上半年分別增加8%及1%，原因是礦石處理量穩定，且資本開發鑽探計劃比計劃超前令給礦量穩定，以及地下通風系統升級令多個礦石源提供可選擇性。

折舊及攤銷費用增加13.3百萬美元(83%)，是由於礦石儲量減少及採礦及選礦量增加所致。

GOLDEN GROVE

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動 % 順差/(逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	772,777	757,315	2%
已處理礦石(噸)	891,176	768,482	16%
銅精礦含銅(噸)	12,977	15,192	(15%)
鋅精礦含鋅(噸)	16,171	11,600	39%
鉛精礦含鉛(貴金屬·噸)	2,762	1,007	174%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	13,150	14,578	(10%)
鋅(噸)	16,971	13,413	27%
鉛(噸)	1,757	835	110%
黃金(盎司)	11,800	8,983	31%
銀(盎司)	551,989	361,568	53%

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動 % 順差/(逆差)
收入	111.3	130.5	(15%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(34.3)	(48.2)	29%
選礦	(21.5)	(33.3)	35%
其他	(29.4)	(21.5)	(37%)
生產費用總額	(85.2)	(103.0)	17%
貨運(運輸)	(4.6)	(5.6)	18%
特許權使用費	(4.5)	(6.0)	25%
其他 ⁽ⁱ⁾	(19.5)	(10.7)	(82%)
營運費用總額	(113.8)	(125.3)	9%
其他收入/(費用)	2.1	(0.8)	363%
EBITDA	(0.4)	4.4	(109%)
折舊及攤銷費用	(19.8)	(18.8)	(5%)
EBIT	(20.2)	(14.4)	(40%)
EBITDA 利潤率	不適用	3%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Golden Grove於二零一五年上半年專注開採低成本的鋅礦石，而非高成本的銅生產。持續受惠於策略性成本削減、外匯利好影響、下降的承包商費用及停止從露天氧化銅礦開採，使生產費用較二零一四年同期減少17.8百萬美元(17%)。

收入較二零一四年上半年減少19.2百萬美元(15%)，原因是儘管鋅、鉛、黃金及銀的銷量增加，但所有金屬的平均已實現價格均下降。

折舊及攤銷費用較二零一四年上半年增加1.0百萬美元(5%)，是由於已開採及已處理礦石量增加所致。

秘魯LAS BAMBAS

Las Bambas 是一個規模大、年限長的銅發展項目，位於秘魯之 Apurimac 地區。該項目正處於後期建設階段，一旦投產，將成為全球最大銅礦之一。

二零一五年，項目活動集中於粗碎機、陸上傳送器、選礦廠、精礦物流及其他主要基礎設施建設。於二零一五年六月三十日，整體建設已完成95%，選礦廠相關建設已完成90%。

社區搬遷工作順利進行，96%的家庭現已成功搬遷至 Fuerabamba新城鎮。

MMG 預計於二零一六年第一季度生產精礦，自二零一五年一月一日起，完成Las Bambas 項目所需的資本成本為19至24億美元。

二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，Las Bambas 項目資本開支合共為829.2 百萬美元。

澳洲DUGALD RIVER

Dugald River項目位於昆士蘭州西北部，是世界上已知最大最高品位鋅鉛銀礦床之一，其礦產資源量達到55.2百萬噸，鋅品位13.4%，鉛品位2.1%及銀品位36克/噸。

Dugald River項目的經修訂開發計劃已於二零一五年七月二十八日獲批准。

經修訂開發計劃包括礦山每年開採1.5百萬噸礦石、建設選礦廠且每年生產精礦含鋅160,000噸，礦山年限28年。Dugald River 投入運營後，將成為全球十大鋅礦之一。

Dugald River每年亦會生產可觀的副產品，包括18,000噸鉛以及981,000盎司銀。

根據經修訂開發計劃，二零一六年開始建造餘下的基建設施，二零一八年上半年Dugald River選礦廠生產首批精礦。

關於能源、物流和服務提供商以及許可規定的關鍵協議將會根據經修訂開發計劃進行修訂，且融資安排亦會根據經修訂開發計劃作出修改。

完成項目所需的餘下開支約為750百萬美元加利息成本。

MMG的二零一五年勘探方案計劃專注勘探鄰近礦山。在上半年，已於Las Bambas、Kinsevere及Sepon附近的靶區取得進展。在此期間，於Kinsevere半徑50公里範圍內的鑽探及其他勘探活動亦有所進展。

勘探方案計劃的目標仍然是發現並增加現有礦石資源以輔助或擴大現有業務，從而利用MMG現有資產的附加價值。

項目開發及新發現項目亦於上半年減少，這與二零一五年MMG將大部份增長所用資源投放在Las Bambas的承諾保持一致。持續的新發現項目集中在澳洲及美洲的銅鋅項目，以及位於剛果民主共和國Katanga省的一個銅項目。

因此，二零一五年上半年的勘探總開支較二零一四年上半年減少43%至17.9百萬美元。此減幅已計及在所有礦山（包括澳洲、非洲及美洲）用於項目開發及新發現項目開支的重大減幅。

項目	鑽孔類型	總進度(米)	孔數	平均長度(米)
Kinsevere (包括Rad50)	岩芯	11,959	6	199
Kasansama (銅, 剛果)	反循環/岩芯	5,498	41	134
Las Bambas (銅, 秘魯)	岩芯	33,071	66	501
Piedras Verdes (銅, 智利)	反循環/岩芯	591	4	148
Sepon	反循環/岩芯	9,532	75	127
總計	不適用	52,072	204	不適用

礦區

Las Bambas

MMG在二零一四年十二月成立專職的勘探隊伍後，於上半年在Las Bambas開始其鄰近礦山及礦區的勘探計劃。

由於在礦山進行的勘探活動有限，在Las Bambas進行的勘探活動除了對已知資源區以外具潛質的區域勘探繪圖，其專注於實地勘測。已著手進行支援性調整，旨在增加MMG對Las Bambas礦化的認識。

支援性勘察亦在進行中，以提高MMG對Las Bambas礦的認識。

Sepon

雨季期間，已在Houay Hai、Phu Aya、Katia及Phavat West鄰近Sepon的目標地進行鑽探。位於Houay Hai的巨大黃鐵礦脈可能意味著附近存在著主要的銅礦礦床，現已計劃進行進一步的鑽探以取得更詳細的資料。在同樣鄰近Sepon的Phu Aya，鑽探與廣闊的範圍交匯，但只得低品位的氧化及原生銅區域。

Kinsevere 及 Rad50

在Kinsevere 50公里內多個礦權為初步鑽探進行後續地表地質採樣及預備工作。同區正進行高解像空中磁輻射測量。

新發現項目

澳洲

MMG已完成北領地McArthur Basin的North Batten鋅項目的水系沉積物及土壤採樣計劃。西澳洲Abra基礎金屬項目亦進行土壤採樣及兩極地球物理測量。

美洲

MMG於上半年就美國蒙大納Belt Purcell Basin的Pelly's Ridge鋅項目訂立合營企業協議。現已完成預備鑽探活動的地面磁及土壤採樣。

上半年，透過合營合夥，Limoerio鎳項目亦已開展勘探活動。活動包括空中電磁數據的場外驗證及模型，以界定鑽探所得的巨大硫化鎳礦的不規則情況。

非洲

MMG在加丹加省Kasansama銅勘探項目進行5,457米的鑽探。目前正檢視鑽探計劃的結果，以決定二零一五年下半年計劃進一步開展工作。

管理層討論及分析

截至二零一五年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零一五年六月三十日止六個月業績與截至二零一四年六月三十日止六個月業績進行比較。

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	1,113.8	1,193.7	(7%)
營運費用	(663.0)	(731.9)	9%
勘探費用	(17.9)	(31.2)	43%
行政費用	(42.8)	(58.2)	26%
其他收入及費用	(14.2)	(7.7)	(84%)
EBITDA	375.9	364.7	3%
折舊及攤銷費用	(380.9)	(248.2)	(53%)
EBIT	(5.0)	116.5	(104%)
財務成本淨額	(41.8)	(37.3)	(12%)
所得稅前 (虧損) / 溢利	(46.8)	79.2	(159%)
所得稅支出	(1.2)	(31.5)	96%
(虧損) / 溢利	(48.0)	47.7	(201%)

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。本集團之經營業務按各營運礦山為基礎分部管理，而勘探、發展項目 (Las Bambas除外) 及企業活動則分類為「其他」。澳洲業務自二零一五年七月三日起整合至一個單一的管理架構。將澳洲業務的所有服務及支持職能整合至一個單一的管理架構使MMG能夠挖掘其澳洲礦山的額外價值，且進一步提高安全、成本及產量表現。該安排對二零一五年上半年業績並無影響。本集團之運營礦山包括Sepon、Kinsevere、Century、Rosebery、Golden Grove及Las Bambas。

截至六月三十日止六個月	收入			EBITDA		
	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
Sepon	269.3	304.2	(11%)	154.9	182.9	(15%)
Kinsevere	222.7	228.9	(3%)	80.9	93.3	(13%)
Century	390.1	412.1	(5%)	167.6	147.3	14%
Rosebery	120.4	118.0	2%	56.8	30.2	88%
Golden Grove	111.3	130.5	(15%)	(0.4)	4.4	(109%)
Las Bambas ⁽ⁱ⁾	–	–	–	(13.5)	–	–
其他	–	–	–	(70.4)	(93.4)	25%
總計	1,113.8	1,193.7	(7%)	375.9	364.7	3%

(i) MMG於二零一四年七月收購Xstrata Peru S.A.時獲得Las Bambas資產。Las Bambas之財務業績自二零一四年七月三十一日起綜合入帳。

下列有關財務資料及業績之討論及分析應與財務資料一併閱讀。

收入

截至二零一五年六月三十日止半年，本集團運營帶來收入1,113.8百萬美元，較截至二零一四年六月三十日止半年減少79.9百萬美元 (7%)。

按商品劃分之收入 截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
銅	558.3	622.5	(10%)
鋅	398.0	414.3	(4%)
鉛	77.1	78.2	(1%)
金	34.2	35.5	(4%)
銀	46.2	43.2	7%
總計	1,113.8	1,193.7	(7%)

價格

除鋅外，二零一五年LME基本金屬平均價格低於二零一四年，對收入造成不利影響。二零一五年上半年，銅平均已實現價格受到銅精礦加工費/ 精煉費穩定下降的有利影響，而同期鋅加工費/ 精煉費提高則對平均已實現價格產生不利影響。

LME平均現金價 截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
銅 (美元/ 噸)	5,929	6,916	(14%)
鋅 (美元/ 噸)	2,134	2,051	4%
鉛 (美元/ 噸)	1,873	2,101	(11%)
金 (美元/ 盎司)	1,206	1,290	(7%)
銀 (美元/ 盎司)	16.55	20.05	(17%)

銷量

已售產品中應付金屬 截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
銅 (噸)	98,413	92,133	7%
鋅 (噸)	257,052	254,094	1%
鉛 (噸)	51,693	44,878	15%
金 (盎司)	31,150	27,242	14%
銀 (盎司)	2,797,875	2,211,566	27%

已售產品中應付金屬 截至二零一五年六月三十日止六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	金 盎司	銀 盎司
Sepon	44,684	–	–	–	–
Kinsevere	39,046	–	–	–	–
Century	–	200,452	40,269	–	1,234,435
Rosebery	1,533	39,629	9,667	19,350	1,011,451
Golden Grove	13,150	16,971	1,757	11,800	551,989
總計	98,413	257,052	51,693	31,150	2,797,875

已售產品中應付金屬 截至二零一四年六月三十日止六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	金 盎司	銀 盎司
Sepon	42,867	–	–	524	718
Kinsevere	33,533	–	–	–	–
Century	–	208,476	33,449	–	563,251
Rosebery	1,155	32,205	10,594	17,735	1,286,029
Golden Grove	14,578	13,413	835	8,983	361,568
總計	92,133	254,094	44,878	27,242	2,211,566

由於Kinsevere的半年產量創新高，加上Sepon的產量強勁，銅銷量較截至二零一四年六月三十日止六個月增加7%。

二零一五年上半年鋅銷量增加1%，原因為Golden Grove專注生產鋅，以及Rosebery的處理量和鋅品位上升推動產量增加，其中少量被Century銷量減少所抵銷。

由於Century之選礦處理量增加及繼續從儲藏壩回收鉛，鉛銷量較二零一四年上半年增加15%。

營運費用包括營運礦山費用，除去折舊及攤銷。礦山費用包括採礦及選礦費用、存貨變動、特許權使用費、銷售費用、企業分攤費用及其他營運費用。營運費用減少了68.9百萬美元(9%)，原因為持續專注於各運營礦山之成本削減(48.9百萬美元)、加上澳元匯率之有利影響(55.8百萬美元)，但銷售費用因銷量增加而有所增加。

由二零一五年七月三日起，MMG將其澳洲業務整合至一個單一的管理架構。將所有服務及支持職能整合至一個單一的管理架構使MMG能夠挖掘其澳洲礦山的額外價值，進一步提高安全、成本及產量表現。該安排對二零一五年上半年業績並無影響。

勘探費用較二零一四年上半年減少13.3百萬美元(43%)。這與本公司二零一五年重點開發Las Bambas一致。

項目生成開支減少1.3百萬美元(62%)，尤其是銅和鎳。

所有勘探區域的新發現項目開支減少5.8百萬美元(40%)，其中澳洲減少了1.4百萬美元(44%)、非洲減少了3.3百萬美元(38%)及美洲減少了1.2百萬美元(39%)。

本集團於礦區勘探投資8.3百萬美元，較二零一四年上半年減少了5.6百萬美元。二零一五年之勘探重點在於保持現有可採儲量並延長現有資產之礦山年限，尤其著重於Sepon及Kinsevere。

行政費用於二零一五年減少了15.4百萬美元(26%)至42.8百萬美元，受惠於澳元走低(11.7百萬美元)。去年同期費用包括來自與Las Bambas收購及整合有關之8.1百萬美元，該項交易於二零一四年七月完成。隨著成功推行MMG運營模式，實現了運營效率及成本管理的改進，從而節省費用。

其他收入及費用對二零一五年上半年之EBIT造成14.2百萬美元之整體不利影響，於二零一四年上半年之EBIT則造成7.7百萬美元之整體不利影響。

其他項目包括透過損益按公平值確認之金融資產、換算貨幣項目產生的外匯虧損、出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)、投資及金融資產以及其他雜項費用項目。

折舊及攤銷費用於二零一五年上半年增加了132.7百萬美元(53%)至380.9百萬美元。增幅主要由於Century額外礦山復墾資產146.3百萬美元(於二零一四年底確認並預期於二零一五年大幅攤銷)涉及的攤銷費用94.1百萬美元所帶動。折舊及攤銷費用增加亦受到除Kinsevere(已開採礦石減少)以外的所有營運礦山的已開採礦石量和已處理礦石量增加所帶動。

財務成本淨額於二零一五年上半年增加4.5百萬美元(12%)至41.8百萬美元。該增加是由於Century閉礦的礦山復墾撥備增加導致有關利息增加。

所得稅支出於二零一五年上半年減少30.3百萬美元(96%)至1.2百萬美元，反映本集團之所得稅前虧損。截至二零一五年六月三十日止期間之實際稅率為負2.6%(二零一四年：39.8%)。實際稅率包括Las Bambas有關預扣稅之稅項抵免不可退回及剛果「最低稅項」(現時為一項就企業稅徵收的附加稅)之影響。

分部分析

Sepon

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	993,226	773,346	28%
已處理礦石(噸)	977,953	921,245	6%
電解銅(噸)	44,632	42,768	4%
黃金(盎司)	–	364	n/a
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	44,684	42,867	4%
黃金(盎司)	–	524	n/a
銀(盎司)	–	718	n/a

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	269.3	304.2	(11%)
營運費用			
生產費用			
採礦 ⁽ⁱ⁾	(14.7)	(10.8)	(36%)
選礦 ⁽ⁱ⁾	(64.9)	(56.1)	(16%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(29.9)	(32.4)	8%
生產費用總額	(109.5)	(99.3)	(10%)
貨運(運輸)	(3.1)	(3.8)	18%
特許權使用費	(12.0)	(13.5)	11%
其他 ⁽ⁱⁱ⁾	10.5	(4.2)	350%
營運費用總額	(114.1)	(120.8)	6%
其他收入/(費用)	(0.3)	(0.5)	40%
EBITDA	154.9	182.9	(15%)
折舊及攤銷費用	(60.6)	(40.8)	(49%)
EBIT	94.3	142.1	(34%)
EBITDA 利潤率	58%	60%	

(i) 於上一個期限披露的金額已予以重列以配合當前期間之呈列。

(ii) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Sepon繼續向更堅硬的第二類礦石成功轉型，並於二零一五年上半年創選礦紀錄且保持強勁產量，生產電解銅44,632噸。由於礦石波動持續且選礦品位接近儲量品位，Sepon繼續研究如何改進廠房以進一步優化生產。

採礦及選礦成本分別增加3.9百萬美元(36%)及8.8百萬美元(16%)，與採礦率和選礦率增加以及預期第二類更堅硬礦石會消耗更多酸及研磨介質一致。

由於著重降低礦山其他領域的成本，對採礦及選礦的上漲費用有所彌補，EBITDA利潤率為58%，相比二零一四年同期的60%僅小幅下降。

折舊及攤銷費用增加了19.8百萬美元(49%)，由採礦及選礦量增加所致。

Kinsevere

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	857,582	1,211,373	(29%)
已處理礦石(噸)	1,040,993	826,176	26%
電解銅(噸)	39,095	33,550	17%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	39,046	33,533	16%

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	222.7	228.9	(3%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(11.1)	(14.0)	21%
選礦	(37.8)	(26.4)	(43%)
其他	(54.3)	(61.4)	12%
生產費用總額	(103.2)	(101.8)	(1%)
貨運(運輸)	(22.8)	(20.5)	(11%)
特許權使用費	(10.0)	(9.8)	(2%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(7.9)	(3.2)	(147%)
營運費用總額	(143.9)	(135.3)	(6%)
其他收入/(費用)	2.1	(0.3)	800%
EBITDA	80.9	93.3	(13%)
折舊及攤銷費用	(86.3)	(64.8)	(33%)
EBIT	(5.4)	28.5	(119%)
EBITDA 利潤率	36%	41%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Kinsevere 取得電解銅產量半年新紀錄39,095 噸，因其持續改善營運效率和穩定的電力且選礦處理量增加而持續超越其額定產能。

儘管銅銷量增加了16%，但由於平均已實現銅價下降，故收入較二零一四年上半年減少6.2百萬美元(3%)。

已開採礦石依照開採計劃較二零一四年同期下跌29%，使得過往年度堆積成的礦石儲備得到提取，採礦成本因此減少2.9百萬美元(21%)。選礦成本因已處理礦石噸數增長26%而較二零一四年同期增加11.4百萬美元(43%)。

於二零一五年上半年，約29%的電力需求來自柴油發電機，較二零一四年同期的40%有所下降。利用成本較低的電網供電節省了1.9百萬美元。公司繼續提高在當地及贊比亞的電網電力供應以進一步節省成本。

折舊及攤銷費用增加了21.5百萬美元(33%)，與選礦量增加相符。

Century

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	3,888,565	3,310,707	17%
已處理礦石(噸)	3,828,052	3,449,663	11%
鋅精礦含鋅(噸)	221,049	223,584	(1%)
鉛精礦含鉛(噸)	37,300	33,908	10%
已售產品中應付金屬			
鋅(噸)	200,452	208,476	(4%)
鉛(噸)	40,269	33,449	20%
銀(盎司)	1,234,435	563,251	119%

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	390.1	412.1	(5%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(27.3)	(58.6)	53%
選礦	(110.9)	(114.8)	3%
其他	(32.8)	(32.5)	(1%)
生產費用總額	(171.0)	(205.9)	17%
貨運(運輸)	(17.6)	(26.6)	34%
特許權使用費	(18.3)	(12.7)	(44%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(17.9)	(18.4)	3%
營運費用總額	(224.8)	(263.6)	15%
其他收入/(費用)	2.3	(1.2)	292%
EBITDA	167.6	147.3	14%
折舊及攤銷費用	(179.6)	(97.8)	(84%)
EBIT	(12.0)	49.5	(124%)
EBITDA利潤率	43%	36%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Century 礦山即將關閉，採礦可選擇性及品位降低，二零一五年上半年仍繼續維持強勁產量及成本控制。

採礦成本較二零一四年上半年降低31.3 百萬美元(53%)，原因是集中在露天礦單一階段採礦，剝採率降低及採礦相關消耗品成本因而減低。

選礦噸數較二零一四年同期增加11%，為提高回收率而降低了選礦率。此舉大大彌補了下降的品位，令鋅總產量僅減少1%。因持續採取成本控制舉措，加之外匯環境利好，選礦相關成本減少3.9百萬美元(3%)。

鋅銷量減少，使用精礦管道運輸鉛精礦至Karumba港口而非使用貨車運送，令貨運成本較二零一四年同期減少9.0百萬美元。

雖然鋅銷量減少，但鉛銷量增加，由於鉛的特許權使用費比鋅較高，故特許權使用費增加5.6百萬美元(44%)。

儘管鉛銷量增加，但平均實現價格下降，故收入減少22.0百萬美元(5%)。

折舊及攤銷費用增加81.8 百萬美元(84%)，主要是由於Century的額外礦山復墾撥備146.3百萬美元(於二零一四年底確認且預期將於二零一五年底前大幅攤銷)的攤銷費用94.1百萬美元所致。

Rosebery

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	417,817	385,385	8%
已處理礦石(噸)	423,670	418,198	1%
銅精礦含銅(噸)	1,560	1,022	53%
鋅精礦含鋅(噸)	48,924	35,017	40%
鉛精礦含鉛(噸)	10,755	10,423	3%
黃金(盎司)	7,337	4,123	78%
銀(盎司)	3,930	2,386	65%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	1,533	1,155	33%
鋅(噸)	39,629	32,205	23%
鉛(噸)	9,667	10,594	(9%)
黃金(盎司)	19,350	17,735	9%
銀(盎司)	1,011,451	1,286,029	(21%)
截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	120.4	118.0	2%
營運費用			
生產費用			
採礦	(34.4)	(43.5)	21%
選礦	(12.1)	(14.1)	14%
其他	(7.0)	(9.3)	25%
生產費用總額	(53.5)	(66.9)	20%
貨運(運輸)	(2.2)	(3.6)	39%
特許權使用費	(5.6)	(3.3)	(70%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(5.1)	(13.1)	61%
營運費用總額	(66.4)	(86.9)	24%
其他收入/(費用)	2.8	(0.9)	411%
EBITDA	56.8	30.2	88%
折舊及攤銷費用	(29.3)	(16.0)	(83%)
EBIT	27.5	14.2	94%
EBITDA利潤率	47%	26%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

與二零一四年同期比較，Rosebery的EBITDA貢獻增加26.6百萬美元(88%)，銅及鋅銷量分別增加33%及23%，原因是選礦品位提高、選礦處理量增加及外匯環境利好。

已開採及已處理礦石較二零一四年上半年分別增加8%及1%，原因是礦石處理量穩定，且資本開發鑽探計劃比計劃超前令給礦量穩定，以及地下通風系統升級令多個礦石源提供可選擇性。

折舊及攤銷費用增加13.3百萬美元(83%)，是由於礦石儲量減少及採礦及選礦量增加所致。

Golden Grove

截至六月三十日止六個月	二零一五年	二零一四年	變動% 順差/ (逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	772,777	757,315	2%
已處理礦石(噸)	891,176	768,482	16%
銅精礦含銅(噸)	12,977	15,192	(15%)
鋅精礦含鋅(噸)	16,171	11,600	39%
鉛精礦含鉛(貴金屬, 噸)	2,762	1,007	174%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	13,150	14,578	(10%)
鋅(噸)	16,971	13,413	27%
鉛(噸)	1,757	835	110%
黃金(盎司)	11,800	8,983	31%
銀(盎司)	551,989	361,568	53%

截至六月三十日止六個月	二零一五年 百萬美元	二零一四年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
收入	111.3	130.5	(15%)
營運費用			
生產費用			
採礦	(34.3)	(48.2)	29%
選礦	(21.5)	(33.3)	35%
其他	(29.4)	(21.5)	(37%)
生產費用總額	(85.2)	(103.0)	17%
貨運(運輸)	(4.6)	(5.6)	18%
特許權使用費	(4.5)	(6.0)	25%
其他 ⁽ⁱ⁾	(19.5)	(10.7)	(82%)
營運費用總額	(113.8)	(125.3)	9%
其他收入/(費用)	2.1	(0.8)	363%
EBITDA	(0.4)	4.4	(109%)
折舊及攤銷費用	(19.8)	(18.8)	(5%)
EBIT	(20.2)	(14.4)	(40%)
EBITDA 利潤率	不適用	3%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Golden Grove於二零一五年上半年專注開採低成本的鋅礦石，而非高成本的銅生產。持續受惠於成本削減、外匯利好影響、下降的承包商費用及停止從露天氧化銅礦開採，使生產費用較二零一四年同期減少17.8百萬美元(17%)。

收入較二零一四年上半年減少19.2百萬美元(15%)，原因是儘管鋅、鉛、黃金及銀的銷量增加，但所有金屬的平均已實現價格均下降。

折舊及攤銷費用較二零一四年上半年增加1.0百萬美元(5%)，是由於已開採及已處理礦石量增加所致。

現金流量分析

現金流量淨額

截至六月三十日止六個月

	二零一五年	二零一四年
經營活動現金流量淨額	202.7	200.5
投資活動現金流量淨額	(965.6)	(87.6)
融資活動現金流量淨額	1,125.0	(105.9)
現金流入淨額	362.1	7.0

經營活動現金流入淨額與二零一四年上半年保持一致，EBITDA增加及已付稅項減少，而被不利的營運資金變動所部分抵銷。

投資活動現金流出淨額於二零一五年上半年為965.6百萬美元，而二零一四年上半年則為87.6百萬美元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團投資953.6百萬美元(二零一四年：126.6百萬美元)購買物業、廠房及設備以及軟件開發。這包括829.2百萬美元用於建設Las Bambas(二零一四年：零)、27.0百萬美元用於Dugald River項目(二零一四年：38.2百萬美元)及34.3百萬美元投資礦山物業及開發(二零一四年：39.8百萬美元)。於二零一五年上半年，本集團就收購Las Bambas(於二零一四年七月收購)支付最後一期款項12.2百萬美元。

融資活動現金流量淨額於二零一五年上半年為流入1,125.0百萬美元，而二零一四年同期則為流出105.9百萬美元。

二零一五年上半年融資活動現金流入包括向國家開發銀行股份有限公司(國家開發銀行)、中國工商銀行股份有限公司(工商

銀行)、中國銀行股份有限公司悉尼分行(中國銀行悉尼)及中國進出口銀行(中國進出口銀行)在Las Bambas項目融資5,988.0百萬美元額度項下提取的300.0百萬美元，及向工商銀行融資300.0百萬美元額度項下提取的189.0百萬美元。

現金流入亦包括Las Bambas非控股股東的出資250.5百萬美元，向MMG股東Top Create Resources Limited (Top Create)融資2,262.0百萬美元融資額度項下提取417.5百萬美元以及愛邦企業有限公司(愛邦企業)股東貸款的還款收益80.0百萬美元。

該等現金流入用於償還貸款、根據合約條款支付利息及融資費用。向Sepon 少數股東老撾政府派付股息5.0 百萬美元。

二零一四年上半年的融資活動現金流出包括向本公司股東支付股息52.9百萬美元、悉數償還150.0百萬美元工商銀行貸款及75.0百萬美元愛邦企業股東貸款、償還其他借款及根據合約條款支付利息及融資費用。有關金額為向工商銀行300.0百萬美元三年期融資額度項下提取270.0百萬美元所部分抵銷。

財務資源及流動資金

	二零一五年 六月三十日 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	14,418.9	13,490.0	928.9
總負債	(11,242.6)	(10,515.4)	(727.2)
總權益	3,176.3	2,974.6	201.7

於二零一五年六月三十日，總權益增加201.7百萬美元至3,176.3百萬美元，主要反映向Las Bambas合營公司注入非控股權益250.5百萬美元，被期內虧損及股息派付5.0百萬美元部分抵銷。

本集團資本管理的目標為保障其持續經營的能力、支援可持續增長、提升股東價值並為潛在收購及投資提供資本。

本集團根據經濟條件及業務策略的變動來管理資本結構及作出調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付股息的金額、發行新股或舉債/ 還債。

本集團資本監控及現金流管理乃按照集團債務融資內之財務契約管理。MMG 集團債務融資並非由MMG South America Group 的資產抵押。因此，根據MMG 集團債務融資的條款，計算資產

負債比率（定義為債務淨額(貸款總額除去融資費用預付款、減現金及銀行存款)除以債務淨額加權益總額之和)時並無計及MMG South America Group的相關項目。

與上文所述一致，計算MMG集團資產負債比率時剔除的一個主要項目即為MMG South America Company Limited持有的2,261.3百萬美元(二零一四年十二月三十一日：1,843.8百萬美元)

股東債務。該債務乃用於MMG集團在Las Bambas合營公司MMG South America Management Company Limited的股本出資。該債務已按次級基準計入MMG South America Management Group之借貸，因此（倘相關及根據MMG South America Management Group債務融資條款）就計算該集團內個別實體的資產負債比率而言，仍保留其準股本地位。

	二零一五年 六月三十日 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 百萬美元
MMG集團(不包括MMG SOUTH AMERICA GROUP)		
貸款總額(不包括預付款)	1,458.3	1,321.8
減：現金及現金等價物	479.6	91.9
債務淨額	978.7	1,229.9
權益總額	1,892.8	1,922.5
債務淨額加權益總額	2,871.5	3,152.4
資產負債比率	0.34	0.39

本集團管理MMG South America Management Group所用資本之目的為保證MMG South America Management Group (Las Bambas 合營公司及其附屬公司) 持續經營能力、支持項目發展、提升股東價值並為進一步投資提供資本。

管理及監控MMG South America Management Group資本所用監管流程與MMG集團一致。

	二零一五年 六月三十日 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 百萬美元
MMG SOUTH AMERICA MANAGEMENT GROUP		
貸款總額(不包括預付款)	5,538.7	5,150.8
減：現金及現金等價物	133.7	159.3
債務淨額	5,405.0	4,991.5
權益總額	3,544.8	2,895.9
債務淨額加權益總額	8,949.8	7,887.4
資產負債比率	0.60	0.63

可用的債務融資

於二零一五年六月三十日，MMG集團（不包括MMG South America Management Group）有可用但未提取的融資額度850.0百萬美元（包括750.0百萬美元Dugald River融資，只能用作Dugald River項目資金）。MMG South America Management Group有可用但未提取的融資額度1,418.3百萬美元。

於二零一五年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為613.3百萬美元(二零一四年十二月三十一日：251.2百萬美元)，主要以美元計值。

於二零一五年六月三十日，本集團之貸款(不包括融資費用預付款)如下：

- › 73.4%為銀行貸款、24.4%為關聯方貸款及2.2%與可轉換可贖回優先股之結餘相關；
- › 100%以美元計值；
- › 97.8%按浮動利率定價，2.2%按固定利率定價；及
- › 3.3%為須於一年內償還、8.1%為須於一至兩年內償還、14.8%為須於兩至五年內償還及73.8%為須於五年以上償還。

於二零一五年六月三十日，本集團購買物業、廠房及設備以及無形資產之資本承擔為1,160.2百萬美元(二零一四年十二月三十一日：1,229.8 百萬美元)，如中期財務資料附注17中進一步論述。

發展項目

本公司主要發展項目之最新情況如下：

秘魯Las Bambas

Las Bambas 是一個規模大、年限長的銅發展項目，位於秘魯之 Apurimac 地區。該項目正處於後期建設階段，一旦投產，將成為全球最大銅礦之一。

二零一五年，項目活動集中於粗碎機、陸上傳送器、選礦廠、精礦物流及其他主要基礎設施建設。於二零一五年六月三十日，整體建設已完成95%，選礦廠相關建設已完成90%。

社區搬遷工作順利進行，96%的家庭現已成功搬遷至 Fuerabamba新城鎮。

MMG 預計於二零一六年第一季度生產精礦，自二零一五年一月一日起，完成Las Bambas項目所需的資本成本為19至24億美元。

二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，Las Bambas 項目資本開支合共為829.2百萬美元。

澳洲Dugald River

Dugald River項目位於昆士蘭州西北部，是世界上已知最大最高品位鋅鉛銀礦床之一，其礦產資源量達到55.2百萬噸，鋅品位13.4%，鉛品位2.1%及銀品位36克/噸。

Dugald River項目的經修訂開發計劃已於二零一五年七月二十八日獲批准。

經修訂開發計劃包括礦山每年開採1.5百萬噸礦石、建設選礦廠且每年生產精礦含鋅160,000噸，礦山年限28年。Dugald River投入運營後，將成為全球十大鋅礦之一。Dugald River每年亦會生產可觀的副產品，包括18,000噸鉛以及981,000盎司銀。

根據經修訂開發計劃，二零一六年開始建造餘下的基建設施，二零一八年上半年Dugald River選礦廠生產首批精礦。

關於能源、物流和服務提供商以及許可規定的關鍵協議將會根據經修訂開發計劃進行修訂，且融資安排亦會根據經修訂開發計劃作出修改。

完成項目所需的餘下開支約為750百萬美元加利息成本。

MMG將會繼續執行其關於利用Century的選礦設施對約450,000噸Dugald River礦石進行處理的計劃。此試驗可為MMG提供關於Dugald River礦石大規模選礦處理情況的額外信息，從而進一步優化Dugald River選礦廠的設計。於二零一五年六月底，已有86,188噸Dugald River礦石被運至Century，以待Century完成精礦生產後對其處理。Dugald River礦石於二零一四年試驗回採計劃期間運至Century選礦廠處理。

合約及承擔

於截至二零一五年六月三十日止六個月訂立的主要合約包括：

Sepon

Lang Xang Minerals Limited (LXML) 訂立一份協議，為電解沉積回路提供額外陽極及持續提供硫酸。

作為延長Sepon礦山年限項目的一部分，LXML訂立多份協議，包括購買及安裝擦洗機、購買額外的採礦車輛及提供冶金工程服務。

Kinsevere

MMG Kinsevere訂立多份供應合約以支持礦區勘探(包括土木工程及航測調查服務)，亦就硫酸的持續供應訂立協議。

Century

Se訂立或延續數份協議，以確保採礦繼續及選礦至二零一五年底。已訂立或延續的協議包括供應研磨介質球、挖掘機疏浚服務、破碎服務、壓路機、提供推土機輪胎管理服務、氣體運輸及電力傳輸服務。為支持選礦活動，已延續提供化學品及試劑的多份協議，包括供應甲基異丁基甲醇、硫酸銅及鈉黃藥異丙酯。

Rosebery

訂立多份提供地下礦山開發服務的協議，連同一份供應勞工及零配件的獨立協議，以支援Rosebery的鑽探隊。協議經重新磋商及延續，以提供熟石灰及繼續提供噴射混凝土服務。

Golden Grove

就供應大型鍛造研磨鋼球訂立協議，並就在礦山深度超過1,000米的地區安裝額外逃生通道訂立一份新的協議。

就能源相關規定方面，已重新磋商及延續一份協議以持續供應電力，以及重新磋商及延續另一份協議以繼續參與西澳洲電力需求管理計劃。

Dugald River

訂立多份協議以繼續進行礦山開發活動，以及延續提供臨時棚架設施。

Las Bambas

多份消耗品及服務協議已獲落實執行，為二零一六年營運作準備。尤其是為精礦公路鐵路運輸方案落實長期協議。

其他

MMG Australia Limited就提供工程服務訂立多份協議，以支持採礦及選礦廠的研究及改善舉措。

已就提供諮詢服務訂立集團範圍的協議，為所有礦山建立一個標準化關閉成本模型。

已對Avebury電力供應協議做出延續。

MMG Brasil Exploracao已就提供鑽探服務以支援巴西的勘探活動訂立一份協議。

員工

於二零一五年六月三十日，本集團就其經營業務合共僱用5,773名全職僱員（二零一四年十二月三十一日：5,109名）（不包括承包商、臨時僱員、學徒及實習生），其中大多數僱員在澳洲、老撾、南美及剛果民主共和國工作。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之僱員福利開支總額（包括董事薪酬）共計201.2百萬美元，下跌13%（二零一四年：231.1百萬美元）。

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、市場要求及本集團之業績釐定僱員之薪酬。僱員福利包括具市場競爭力之固定薪酬、表現相關 勵、限額購股權計劃，以及在特定情況下還包括保險及醫療保險。為提高個人能力並提升僱員及集團表現，本集團向全集團僱員提供一系列有針對性之培訓及發展計劃。

重大收購及出售事項

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購及出售。

結算日後事項

除本報告其他處所述之事項外，於結算日後並無發生重大影響或可能重大影響本集團未來年度之營運、業績或事務狀況之事項。

財務及資本風險管理

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。本集團並無及被禁止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財政部門根據董事會批准之政策執行。集團財政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（如下文所識別者）之政策。

(a) 商品價格風險

因營運產生之商品銷售，本集團面臨商品價格波動風險。該風險源自金屬及精礦產品所含金屬之銷售，如鋅、銅、鉛、黃金及銀，此等銷售乃按照或基準於公開市場交易定價。

(b) 利率風險

本集團承受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受現金流量利率風險。按固定利率計息之存款及貸款令本集團承受公允值利率風險。

本集團會定期監察其利率風險，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會定期進行評估，當中考慮本集團之整體風險、現行利率市場及任何融資對手方之要求。向執行委員會提交之定期報告概述本集團之債務及利率。

(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。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運營所在之國家之貨幣。

本集團承受主要與秘 新索爾、澳元及港元有關之外匯風險。鑒於港元與美元維持匯率掛鈎制度，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，秘 新索爾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。秘 新索爾及澳元為影響成本之最重要貨幣。

本集團試圖透過自然對沖盡量減低外匯風險。例如，所有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，為所面對之最大信貸風險。

於現金、短期存款及類似資產的投資信貸風險存在於經批准之交易對手銀行及本公司之中間控股公司。在進行交易前、過程中及交易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。設定限額旨在盡量分散風險，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提供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透過損益按公平值入賬之金融資產。本集團所有股本投資為公開買賣。

(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。政治及行政變動及法律、法規或稅務改革可能會影響本集團之未來表現。

或然負債

本公司及其附屬公司不時因經營業務所引致之若干法律訴訟而成為被告。本集團認為，於資產負債表日正進行之任何該等訴訟之結果（單獨或合共）不大可能會對其財務狀況產生重大影響。

此外，已就本公司若干附屬公司之業務作出若干銀行擔保，主要與採礦租約或勘探牌照之條款有關。於二零一五年六月三十日，並無就有關擔保作出索償。

進一步詳情載於中期財務資料附注18。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團以下銀行融資須以若干資產作抵押：

- 於二零一二年六月十二日，由國家開發銀行股份有限公司（國家開發銀行）及中國銀行悉尼向Album Resources Private Limited (Album Resources)及MMG Management Pty Limited (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600.8百萬美元；
- 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120.0百萬美元；
- 中國銀行悉尼向MMG Management提供400.0百萬澳元銀行擔保融資額度（400.0百萬澳元額度）；
- 於二零一三年六月二十七日，由國家開發銀行及中國銀行悉尼向MMG Dugald River Pty Ltd（MMG Dugald River）提供之10.0億美元融資額度（10.0億美元額度），相關借款為250.0百萬美元；及
- 國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼及中國進出口銀行就約5,538.7百萬美元貸款向Minera Las Bambas S.A.提供之969.0百萬美元收購融資額度及5,988.0百萬美元項目融資額度及Minera Las Bambas S.A.與中國工商銀行有限公司之間之380.0百萬美元擔保融資額度（統稱為Las Bambas融資額度）。

就751.0百萬美元額度及200.0百萬美元額度所作之抵押為：

- Album Resources之全資附屬公司Album Investment Private Limited (Album Investment)之100%股份作一級股權抵押；
- Album Resources之若干全資附屬公司（包括MMG Laos Holdings Limited, MMG Laos Holdings）之100%股份作一級股權抵押；及
- Album Investment之若干其他附屬公司（包括MMG Laos Holdings）之70%股份作抵押擔保。

有關400.0百萬澳元額度之抵押為上述資產之次級股權抵押。

10.0億美元額度融資之抵押與751.0百萬美元額度融資之現有抵押相同。此外，本公司若干與Dugald River項目相關之附屬公司已就彼等之資產提供資產抵押。於Dugald River項目順利投產後，待符合若干協定條件後，融資將限於追索MMG Dugald River之資產及股權。

有關Las Bambas融資額度所作之抵押為：

- 於MMG South America Management Company Limited及其各附屬公司（包括借款人Minera Las Bambas S.A.）持有之100%股份之股份抵押；
- MMG South America Management Company Limited資產設立之債券，及有關Minera Las Bambas S.A.全部資產之資產抵押協定及生產單位抵押；及
- MMG South America Management Company Limited及其附屬公司分攤股東貸款及有關Minera Las Bambas S.A.銀行帳戶之抵押協定。

未來前景

MMG預期將於二零一五年生產銅171,000-186,000噸及鋅440,000-510,000噸。

二零一五年之資本支出指導為350至400百萬美元，不包括近期收購之Las Bambas銅項目之支出。

除本報告所述或已向市場公佈者外，MMG目前並無董事會認可之重大投資或資本資產之未來計劃。

董事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司各董事及行政總裁或彼等之任何聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（《證券及期貨條例》）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有，而根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之該等條文，彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內，或根據《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（《標準守則》），須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	所持相關股份數目		約佔已發行股份總數之百分比 (%) ¹
			購股權	業績獎勵	
Andrew MICHELMORE	個人	1,163,000	28,150,200 ²	15,100,000 ³	0.84
David LAMONT	個人	450,000	6,240,582 ²	2,600,000 ³	0.18
徐基清	個人	-	-	1,800,000 ³	0.03

附註：

- (1) 百分比數目乃按照所持普通股份及/或相關普通股份數目佔本公司於二零一五年六月三十日之已發行普通股份總數（即5,290,069,889股）之百分比計算。
- (2) 董事在本公司之相關普通股中擁有之權益乃透過本公司根據二零一三年購股權計劃授出之購股權獲得，其詳情載於「二零一三年購股權計劃」一節。
- (3) 董事在本公司之相關普通股中擁有之權益乃透過本公司根據長期獎勵股權計劃授出的業績獎勵獲得，其詳情載於「二零一五年業績獎勵」一節。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司各董事或行政總裁或彼等之任何聯繫人概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有，而根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之該等條文，彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內，或根據《標準守則》須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。此外，於二零一五年上半年期間，本公司各董事或行政總裁或彼等之任何聯繫人概無獲授予或行使認購本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之任何股本或債務證券之任何權利。

主要股東在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

就本公司董事及行政總裁所知，於二零一五年六月三十日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定已列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

名稱	身份	所持股份數目	約佔已發行股份總數之百分比 (%) ¹
中國五礦集團公司(中國五礦)	受控法團權益 ^{2,3}	3,898,110,916	73.69
中國五礦股份有限公司(五礦股份)	受控法團權益 ^{2,3}	3,898,110,916	73.69
五礦有色金屬控股有限公司(五礦有色控股)	受控法團權益 ^{2,3}	3,898,110,916	73.69
五礦有色金屬股份有限公司(五礦有色)	受控法團權益 ^{2,3}	3,898,110,916	73.69
愛邦企業有限公司(愛邦企業)	實益擁有人 ³	2,276,800,860	43.04
Top Create Resources Limited (Top Create)	實益擁有人 ²	1,621,310,056	30.65

附註：

- (1) 百分比數目乃按照每位人士所擁有的普通股份數目(不論是直接/間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零一五年六月三十日之已發行普通股份總數(即5,290,069,889股)之百分比計算。
- (2) Top Create是五礦有色之全資附屬公司，而五礦有色控股及五礦股份分別擁有五礦有色約99.999%和約0.001%權益。五礦有色控股為五礦股份的全資附屬公司。五礦股份由中國五礦擁有約87.5%權益及由中國五金製品有限公司擁有約0.8%權益，而中國五金製品有限公司為中國五礦的全資附屬公司。據此，根據《證券及期貨條例》，於二零一五年六月三十日，五礦有色、五礦有色控股、五礦股份及中國五礦均被視為擁有由Top Create所持有本公司1,621,310,056股股份的權益。
- (3) 愛邦企業為五礦有色的全資附屬公司。據此，根據《證券及期貨條例》，於二零一五年六月三十日，五礦有色、五礦有色控股、五礦股份及中國五礦均被視為擁有由愛邦企業所持有本公司2,276,800,860股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，概無其他列入本公司登記冊之人士於本公司股份或相關股份中擁有，而根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定已列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

根據《上市規則》第13.21條的持續披露規定，關於本集團融資協議內載有控股股東須履行特定責任條件的詳情如下。

國家開發銀行股份有限公司及中國銀行股份有限公司提供之貸款

於二零一二年六月十三日，Album Resources及MMG Management(均為本公司之全資附屬公司)訂立751.0百萬美元貸款，據此：

- ▶ 國家開發銀行同意向Album Resources提供366.0百萬美元之現金貸款(首批貸款)。該貸款須按其貸款協議所載指定日期分期償還，而該還款的最後償還日期為二零一七年六月十日。有關貸款已全數提取並作為再融資於二零零九年國家開發銀行向Album Resources提供之366.0百萬美元貸款；及
- ▶ 中國銀行悉尼同意向MMG Management提供385.0百萬美元之現金貸款(次批貸款)。該貸款須按其貸款協議所載指定日期分期償還，而該還款的最後償還日期為二零一七年六月十日。有關貸款已全數提取並用作MMG Management提供予MMG Century Limited (MMG Century)之集團內部貸款，以償還於二零一零年中國銀行悉尼向MMG Century提供之385.0百萬美元貸款。

根據751.0百萬美元貸款之條款，倘發生下列情況(其中包括)，則國家開發銀行及/或中國銀行悉尼可宣佈首批貸款及/或次批貸款之所有未償還貸款即時到期及須予償還：

- ▶ 五礦有色不再合法及實益擁有本公司已發行股本最少51%權益；或
- ▶ 五礦有色(a)不再實益持有Album Resources已發行股本最少51%權益；或(b)不再擁有下列任何一項：(1)於Album Resources之股東大會上就最高可表決票數之最少51%投票或控制該投票之權力；或(2)委任或罷免Album Resources全體或大多數董事之能力；或(3)就Album Resources之經營及財務政策發出指示之權力，且Album Resources之董事須遵從該指示。

於二零一三年六月二十七日，本公司、MMG Dugald River及若干其他附屬公司與國家開發銀行及中國銀行悉尼就開發及建設Dugald River項目金額達10億美元的融資訂立一份貸款協議(Dugald River貸款)。Dugald River貸款於二零一六年六月二十七日以前可供提取，及將於二零二六年六月二十六日前償還。於二零一五年六月三十日，Dugald River貸款項下已提取金額250.0百萬美元。

根據Dugald River貸款之條款，倘發生下列情況(其中包括)，國家開發銀行及/或中國銀行悉尼可宣佈貸款項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還：

- ▶ 五礦有色不再直接或間接合法及實益擁有本公司已發行股本最少51%權益；或
- ▶ 五礦有色不再有權(a)在本公司股東大會上就超過一半的最高可表決票數投票或控制該投票；或(b)委任或罷免本公司全部或大多數董事或其他同等高級人員；或(c)就本公司的營運及財務政策作出指示，且本公司董事或其他同等高級人員須遵從該指示。

國家開發銀行提供之貸款

Album Resources獲國家開發銀行提供一筆不多於200.0百萬美元的貸款，年期由二零零九年六月十二日起計不超過七年，期間貸款將於最後五年於有關貸款協議載列之指定日期償還(國家開發銀行7年貸款)。國家開發銀行7年貸款已被全數提取。

根據國家開發銀行7年貸款，五礦有色承諾(其中包括)在償還該貸款前，五礦有色將保持其作為本公司以及本公司若干附屬公司，即Album Resources、Album Investment及MMG Century之控股股東。

中國銀行股份有限公司新加坡分行提供之貸款

Album Resources獲中國銀行股份有限公司新加坡分行(中國銀行新加坡)提供一筆144.0百萬美元的現金貸款，將按有關貸款協議指定日期分期償還，最後還款日期為二零一六年六月十日(中國銀行新加坡貸款)。五礦有色擔任該貸款的擔保人。

根據中國銀行新加坡貸款，若Album Resources不再為五礦有色的附屬公司，將進行檢討，借款人可選擇償還所有未償還款項，或如並無作出是項選擇，則貸款人可宣佈所有未償還款項即時到期及須予償還。

中國工商銀行提供之貸款

於二零一二年八月二十二日，MMG Finance Limited獲中國工商銀行提供一筆150.0百萬美元的一年期貸款。於二零一三年八月二十日，中國工商銀行同意將貸款期限再延期一年。於二零一四年五月二十日，中國工商銀行與MMG Finance Limited訂立一筆300.0百萬美元的三年期貸款，以取代150.0百萬美元的貸款，當中包括200.0百萬美元的定期貸款連同100.0百萬美元的循環貸款作酌情營運資金。根據該貸款，倘本公司不再為五礦有色之附屬公司或MMG Finance Limited不再為本公司全資附屬公司，將屬違約事件，則貸款人可宣佈貸款項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還。

有關上述貸款的進一步詳情，請參閱本公司於二零一一年一月十日、二零一二年六月十四日、二零一二年八月二十二日、二零一三年六月二十七日、二零一三年八月二十日及二零一四年五月二十日的公佈。

購股權計劃

二零零四年購股權計劃

本公司於二零零四年五月二十八日舉行之股東週年大會（股東週年大會）上採納之購股權計劃（二零零四年購股權計劃）已於二零一四年五月二十七日屆滿。概無根據該計劃之條文授出購股權，惟二零零四年購股權計劃之條文仍對屆滿前授出之所有購股權之行使監管上依然生效。二零零四年購股權計劃授出之所有購股權之行使期已於二零一五年六月三日屆滿，因此根據二零零四年購股權計劃授出之所有購股權因行使期屆滿而失效。

於二零一五年上半年期間，根據二零零四年購股權計劃所授出購股權之變動如下：

類別及 參與者姓名	授出日期 ¹	每股行使價 港元	行使期	購股權數目				於二零一五年 六月三十日 之結餘
				於二零一五年 一月一日 之結餘	期內授出	期內行使	期內註銷	
董事								
焦健	二零一零年 六月三日	2.75	二零一二年 六月三日至 二零一五年 六月二日	1,200,000	-	-	- (1,200,000)	-
徐基清	二零一零年 六月三日	2.75	二零一二年 六月三日至 二零一五年 六月二日	1,000,000	-	-	- (1,000,000)	-
本集團僱員	二零一零年 六月三日	2.75	二零一二年 六月三日至 二零一五年 六月二日	1,400,000	-	(462,000)	- (938,000)	-
總計				3,600,000	-	(462,000)	- (3,138,000)	-

附註：

- (1) 在緊接授出購股權日期前一天的本公司股份之收市價為每股2.69港元。
- (2) 指購股權因行使期屆滿而失效。

於二零一零年六月三日授出之購股權之估計公允值約為每購股權0.1183美元，此乃於授出日期按二項式購股權定價模式及考慮該等授出購股權之條款及條件（惟市場條件以外之歸屬條件除外）所估計。購股權價值視乎定價模式之多項假設及限制而定。

二零一三年購股權計劃

根據本公司於二零一三年三月二十六日舉行之股東特別大會上採納之購股權計劃（二零一三年購股權計劃），於二零一五年六月三十日，尚有152,383,722之未行使購股權，佔當日本公司已發行股份總數約2.88%。

其他資料 (續)

於二零一五年上半年期間，根據二零一三年購股權計劃所授出購股權之變動如下：

類別及 參與者姓名	授出日期	每股行使價 港元	行使期 ²	購股權數目					
				於二零一五年 一月一日 之結餘	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效 ³	於二零一五年 六月三十日 之結餘
董事									
Andrew MICHELMORE	二零一三年 四月九日	2.62	二零一六年 四月九日至 二零二零年 四月八日	28,150,200	-	-	-	-	28,150,200
David LAMONT	二零一三年 四月九日	2.62	二零一六年 四月九日至 二零二零年 四月八日	6,240,582	-	-	-	-	6,240,582
本集團僱員	二零一三年 四月九日	2.62	二零一六年 四月九日至 二零二零年 四月八日	119,451,940	-	-	-	(1,459,000)	117,992,940
總計				153,842,722	-	-	-	(1,459,000)	152,383,722

附註：

- (1) 在緊接授出購股權日期前一天的本公司股份之收市價為每股2.45港元。
- (2) 購股權之歸屬期自授出日期起為期三年。購股權之歸屬取決於達成各授出函件載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成財務、儲備及市場相關表現目標。
- (3) 指購股權因離職而失效。

於二零一三年四月九日所授出購股權之估計公允值約為每購股權0.13澳元，此乃於授出日期按Black-Scholes購股權定價模式所估計。購股權價值視乎定價模式之多項假設及限制而定。

購股權價值所基於之假設包括，無風險利率、波動性、購股權之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為0.68%；計算購股權價值時所採用之預期波動性為46%（按本公司證券於二零一一年四月一日至二零一三年四月五日在聯交所之每週收市價計算）及預期股息假設為零。

購股權之有效期由授出日期起至二零二零年四月八日，為期七年。購股權之歸屬期為授出日期起計三年。購股權如於二零二零年四月八日行使期結束前未獲行使即告屆滿。倘參與者於歸屬期屆滿前離職，購股權將失效，惟參與者因若干特定原因離職，包括健康欠佳、受傷或殘障、與僱主協定退休、裁員、身故、參與聘用公司不再為本集團之一部分及董事會決定之任何其他原因者則除外。

二零一五年業績獎勵

於二零一五年五月十九日，本公司根據本公司所採納之長期獎勵股權計劃（長期獎勵股權計劃）向合資格參與者授出業績獎勵（二零一五年業績獎勵）。於二零一五年六月三十日，尚有79,767,500之未行使業績獎勵，佔當日本公司已發行股份總數約1.51%。

於二零一五年上半年期間，二零一五年業績獎勵之變動如下：

類別及 參與者姓名	授出日期	業績獎勵數目					於二零一五年 六月三十日 之結餘
		於二零一五年 一月一日 之結餘	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	
董事							
Andrew MICHELMORE	二零一五年 五月十九日	-	15,100,000	-	-	-	15,100,000
David LAMONT	二零一五年 五月十九日	-	2,600,000	-	-	-	2,600,000
徐基清	二零一五年 五月十九日	-	1,800,000	-	-	-	1,800,000
本集團僱員	二零一五年 五月十九日	-	60,267,500	-	-	-	60,267,500
總計		-	79,767,500	-	-	-	79,767,500

業績獎勵以零現金代價授出。業績獎勵的歸屬受限於各參與者實現若干業績條件，其中包括實現資源增長和財務及市場相關目標之獨立評估措施。業績期自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止為期三年。歸屬時間將為二零一八年四月或前後。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後三年不同期間的持股禁售期。

企業管治

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

於二零一五年上半年期間內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則及企業管治報告》所載的所有守則條文，惟下文披露偏離守則條文第A.4.1條及第A.5.1條以及於一段短期間內未遵守上市規則第3.10條、3.10A條、3.21條及3.25條者除外。

於二零一五年七月十七日，Jennifer Seabrook女士獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。Seabrook女士獲委任後，本公司已全面遵守《上市規則》第3.10條、第3.10A條及第3.21條的規定。本公司亦於二零一五年七月二十四日委任貝克偉教授為本公司獨立非執行董事，使本公司的獨立非執行董事總數增加至四人。

於二零一五年五月二十日，Anthony Larkin先生辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬及提名委員會成員。由於委任合適替任人選所用的時間，故在Seabrook女士於二零一五年七月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席之前的一段短期間內，本公司並未符合《上市規則》第3.10條及3.10A條項下規定。亦由於委任合適的替任人選所用的時間，本公司未符合《上市規則》第3.21條項下審核委員會的組成及主席規定以及《上市規則》第3.25條項下薪酬委員會的組成規定及《上市規則》附錄十四守則條文第A.5.1條提名委員會的組成規定。然而，於Seabrook女士在二零一五年七月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席時，有關不合規情況已予處理。

於二零一五年六月二十九日，王立新先生辭任本公司非執行董事。其辭任後，按照《上市規則》第3.25條及《上市規則》附錄十四

守則條文第A.5.1條的規定，本公司薪酬委員會及提名委員會分別由大多數獨立非執行董事組成。

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期委任，並須重選連任。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博士及Anthony Larkin先生除外。Cassidy博士的委任協議於二零一零年十二月三十一日開始，繼續直至由本公司或彼向對方發出不少於一個月事先的書面通知而終止該協議。Larkin先生訂立的是持續合約並可在二零一五年五月二十日其辭任日之前，由任何一方發出合理通知後予以終止。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，及此後須至少每三年一次於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以填補臨時空缺，亦須至少每三年一次在股東週年大會上輪值告退董事會。彼於二零一一年五月十六日舉行之股東週年大會上由股東重選連任，並於二零一三年五月二十二日舉行之股東週年大會上再次由股東重選連任。

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之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。

審核委員會

審核委員會現由四名獨立非執行董事組成，即Peter Cassidy博士、梁卓恩先生、Jennifer Seabrook女士和貝克偉教授，以及一名非執行董事高曉宇先生。Jennifer Seabrook女士為審核委員會主席。

審核委員會乃向董事會負責。其主要職責包括審查和監察本集團之財務匯報程序及內部監控系統。審核委員會已審閱本集團二零一五年上半年未經審核之中期財務報告。

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（《證券交易標準守則》），其條款不較《上市規則》附錄十所載之《標準守則》所規定之標準寬鬆。

經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等於二零一五年上半年期間已遵守《標準守則》及《證券交易標準守則》內之要求。

董事資料變動

根據《上市規則》第13.51B條，在本公司二零一四年年報內提供之本公司董事資料更新如下：

董事之變動

董事姓名	變動詳情
焦健	(1) 於二零一五年七月三十一日獲委任為MMG South America Management Company Limited (MMG SAM)董事兼董事長。
Andrew MICHELMORE	(1) 於二零一五年八月三十一日辭任Century Aluminum Company (一間於納斯達克及冰島證券交易所上市的公司) 董事。
徐基清	(1) 於二零一五年六月十日獲委任為First Harvest Limited及 Topstart Limited(Topstart)董事。 (2) 徐先生的職銜於二零一五年七月一日變更為執行總經理 – 中國事務與戰略，且保留本公司執行董事職務。 (3) 於二零一五年六月二十九日及於二零一五年七月三十一日分別獲委任及辭任MMG SAM董事長。
高曉宇	(1) 於二零一五年八月十八日獲委任為本公司薪酬及提名委員會成員。
王立新	(1) 於二零一五年六月十日辭任First Harvest Limited及 Topstart董事。 (2) 於二零一五年六月二十九日辭任本公司非執行董事以及薪酬及提名委員會成員、MMG SAM董事兼董事長、Minera Las Bambas S.A.、All Glorious Limited、Album Investment及Album Resources董事。
Anthony LARKIN	(1) 於二零一五年五月二十日辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬及提名委員會成員。
Jennifer SEABROOK	(1) 於二零一五年七月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。 (2) 於二零一五年八月十八日獲委任為本公司薪酬及提名委員會成員。
貝克偉	(1) 於二零一五年七月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事，及於二零一五年七月二十八日獲委任為本公司審核委員會成員。 (2) 於二零一五年八月十八日獲委任為本公司薪酬及提名委員會成員。

薪酬變動

董事姓名	職位	變動詳情
焦健	董事長兼非執行董事	作為本公司董事長的年薪由450,000澳元調整至464,000澳元，作為薪酬及提名委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於本公司進行薪酬檢討以及為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金。
Peter CASSIDY	獨立非執行董事	作為審核委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於本公司為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金。
Jennifer SEABROOK	獨立非執行董事	作為薪酬及提名委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於二零一五年八月十八日Seabrook女士獲委任為薪酬及提名委員會成員。
貝克偉	獨立非執行董事	作為審核委員會成員的年薪增加4,500澳元；且作為薪酬及提名委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於二零一五年七月二十八日貝教授獲委任為審核委員會成員，及二零一五年八月十八日獲委任為薪酬及提名委員會成員。
Anthony LARKIN	獨立非執行董事	作為薪酬及提名委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於本公司為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金。
梁卓恩	獨立非執行董事	作為薪酬及提名委員會成員的年薪增加4,500澳元，以及作為審核委員會成員的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於本公司為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金。
高曉宇	非執行董事	作為本公司非執行董事的年薪由133,000澳元調整至188,000澳元。作為安全、健康及社區委員會成員的年薪增加4,500澳元、作為審核委員會成員的年薪增加4,500澳元，以及作為薪酬及提名委員會的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於全體非執行董事的薪酬架構規範化，為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金以及高先生於二零一五年八月十八日獲委任為本公司薪酬及提名委員會成員。
王立新	非執行董事	作為薪酬及提名委員會的年薪增加4,500澳元。作出此項更新乃由於為非執行董事擔任成員的各個董事會轄下委員會增設彼等的委員會袍金。

薪酬變動(續)

董事姓名	職位	變動詳情
Andrew MICHELMORE	行政總裁兼執行董事	根據本公司進行的薪酬檢討，年薪由2,400,000澳元調整至2,475,000澳元。
David LAMONT	首席財務官兼執行董事	根據本公司進行的薪酬檢討，年薪由1,150,000澳元調整至1,190,250澳元。
徐基清	執行總經理 — 中國事務與 戰略兼執行董事	根據本公司進行的薪酬檢討，年薪由790,000澳元調整至810,000澳元。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於二零一五年上半年期間，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。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致五礦資源有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第46至64頁的中期財務資料，此中期財務資料包括五礦資源有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的簡明綜合中期資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合中期收益表、簡明綜合中期全面收益表、簡明綜合中期權益變動表和簡明綜合中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一五年八月十八日

羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

中期財務資料

目錄

簡明綜合中期收益表	46	簡明綜合中期財務資料附註		
簡明綜合中期全面收益表	47	1. 一般資料及獨立審閱	52	12. 股本
簡明綜合中期資產負債表	48	2. 編製基準	52	13. 特別資本儲備
簡明綜合中期權益變動表	50	3. 分部資料	53	14. 貸款
簡明綜合中期現金流量表	51	4. 其他收入	56	15. 貿易及其他應付款
		5. 費用	56	16. 重大關聯方結餘及交易
		6. 財務成本淨額	57	17. 資本承擔
		7. 所得稅支出	57	18. 或然負債
		8. 每股(虧損)/盈利	58	19. 業務合併
		9. 股息	58	20. 持作出售之資產及負債
		10. 物業、廠房及設備	59	21. 結算日後事項
		11. 貿易及其他應收款	59	詞彙
				65



簡明綜合中期收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
收入	3	1,113.8	1,193.7
其他收入	4	1.5	5.4
費用(不包括折舊及攤銷開支)	5	(739.4)	(834.4)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利 – EBITDA		375.9	364.7
折舊及攤銷費用	5	(380.9)	(248.2)
除利息及所得稅前(虧損)/盈利 – EBIT		(5.0)	116.5
財務收入	6	2.3	1.5
財務成本	6	(44.1)	(38.8)
所得稅前(虧損)/溢利		(46.8)	79.2
所得稅支出	7	(1.2)	(31.5)
期內(虧損)/溢利		(48.0)	47.7
期內(虧損)/溢利可分為：			
本公司權益持有人		(46.2)	39.2
非控制性權益		(1.8)	8.5
		(48.0)	47.7
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利之每股(虧損)/盈利			
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	8	(0.87)美仙	0.74美仙

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之整體部份。

簡明綜合中期全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
期內(虧損)/溢利	(48.0)	47.7
其他全面(虧損)/收入		
隨後可能重新分類至損益之項目		
可供出售金融資產公允值變動	(4.2)	26.1
重新分類至損益之項目		
出售可供出售金融資產之收益	—	(2.9)
期內其他全面(虧損)/收入(扣除稅項)	(4.2)	23.2
期內全面(虧損)/收入總額	(52.2)	70.9
全面(虧損)/收入總額可分為：		
本公司權益持有人	(50.4)	62.4
非控制性權益	(1.8)	8.5
	(52.2)	70.9

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之整體部份。

簡明綜合中期資產負債表

	附註	於六月三十日	於十二月三十一日
		二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (經審核) 百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	11,624.9	11,100.8
無形資產		834.8	839.0
存貨		56.0	47.8
遞延所得稅資產		202.4	173.6
其他應收款		114.7	107.1
其他金融資產		12.1	12.3
		12,844.9	12,280.6
流動資產			
存貨		305.7	285.1
貿易及其他應收款	11	579.6	513.3
向關聯方之貸款	16	–	80.0
當期所得稅資產		28.7	28.6
其他金融資產		22.3	26.8
現金及現金等價物		613.3	251.2
		1,549.6	1,185.0
分類為持作出售之出售組合之資產	20	24.4	24.4
		1,574.0	1,209.4
總資產		14,418.9	13,490.0
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	12	2,359.1	2,358.9
儲備及留存溢利		(714.8)	(672.6)
		1,644.3	1,686.3
非控制性權益		1,532.0	1,288.3
總權益		3,176.3	2,974.6

	附註	於六月三十日	於十二月三十一日
		二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (經審核) 百萬美元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		753.7	769.9
貸款	14	8,862.6	8,092.2
撥備		758.9	784.2
其他應付款		65.0	64.9
		10,440.2	9,711.2
流動負債			
貿易及其他應付款	15	367.2	508.5
當期所得稅負債		32.2	71.9
貸款	14	292.4	116.7
撥備		106.1	102.6
		797.9	799.7
分類為持作出售之出售組合之負債	20	4.5	4.5
		802.4	804.2
總負債		11,242.6	10,515.4
總權益及負債		14,418.9	13,490.0
淨流動資產		771.6	405.2
總資產減流動負債		13,616.5	12,685.8

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之整體部份。

簡明綜合中期權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)						
百萬美元	附註	屬於本公司權益持有人			非控制性權益	總權益
		股本	其他儲備總額	留存溢利		
於二零一五年一月一日		2,358.9	(1,932.9)	1,260.3	1,288.3	2,974.6
期內虧損		-	-	(46.2)	(1.8)	(48.0)
其他全面虧損		-	(4.2)	-	-	(4.2)
期內全面虧損總額		-	(4.2)	(46.2)	(1.8)	(52.2)
與擁有人之交易						
僱員購股權及股份獎勵		0.2	8.2	-	-	8.4
非控制性權益出資		-	-	-	250.5	250.5
已付非控制性權益股息		-	-	-	(5.0)	(5.0)
與擁有人之交易總額		0.2	8.2	-	245.5	253.9
於二零一五年六月三十日		2,359.1	(1,928.9)	1,214.1	1,532.0	3,176.3

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)						
百萬美元	附註	屬於本公司權益持有人			非控制性權益	總權益
		股本	其他儲備總額	留存溢利		
於二零一四年一月一日		33.9	376.8	1,209.4	196.7	1,816.8
期內溢利		-	-	39.2	8.5	47.7
其他全面收入		-	23.2	-	-	23.2
期內全面收入總額		-	23.2	39.2	8.5	70.9
與擁有人之交易						
本公司已付股息	9	-	-	(52.9)	-	(52.9)
已付非控制性權益股息		-	-	-	(5.0)	(5.0)
於二零一四年三月三日轉撥至無面值制度	12	2,325.0	(2,325.0)	-	-	-
與擁有人之交易總額		2,325.0	(2,325.0)	(52.9)	(5.0)	(57.9)
於二零一四年六月三十日		2,358.9	(1,925.0)	1,195.7	200.2	1,829.8

隨附附註為簡明綜合中期財務資料之整體部份。

簡明綜合中期現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
經營業務之現金流量			
收取客戶款項		1,161.6	1,197.2
付款予供應商		(865.2)	(885.2)
勘探開支付款		(17.9)	(31.2)
已付所得稅		(75.8)	(80.3)
經營業務所得之現金淨額		202.7	200.5
投資業務之現金流量			
購買物業、廠房及設備		(946.4)	(116.0)
就開發無形資產作出之付款		(7.2)	(10.6)
購買金融資產		(1.3)	(0.4)
收購附屬公司之付款	19	(12.2)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		1.3	–
出售金融資產所得款項		0.2	39.4
投資業務所用之現金淨額		(965.6)	(87.6)
融資業務之現金流量			
貸款所得款項		489.0	270.0
償還貸款		(54.8)	(204.8)
關聯方貸款所得款項	16	417.5	–
償還關聯方貸款		–	(75.0)
關聯方償還貸款所得款項	16	80.0	–
非控制性權益出資		250.5	–
因行使僱員購股權而發行股份		0.1	–
本公司已付股息	9	–	(52.9)
已付非控制性權益股息		(5.0)	(5.0)
償還融資租賃負債		–	(0.6)
已付利息及融資成本		(54.4)	(39.0)
已收利息		2.1	1.4
融資業務所得/ (所用) 之現金淨額		1,125.0	(105.9)
現金及現金等價物增加淨額		362.1	7.0
於一月一日之現金及現金等價物		251.2	137.4
於六月三十日之現金及現金等價物		613.3	144.4

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料之整體部分。

1. 一般資料及獨立審閱

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。

本公司為投資控股公司並在香港聯合交易所有限公司（香港聯交所）上市。本集團之主要業務為採礦、加工及生產銅、鋅、鉛、金、銀；勘探礦化帶及發展採礦項目。

除非另有說明，本截至二零一五年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃以美元列報，且已由董事會於二零一五年八月十八日批准刊發。

截至二零一五年六月三十日止六個月之本中期財務資料是未經審核，但已獲本公司審核委員會及外部核數師審閱。

2. 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃按照上市規則附錄16之適用披露要求及香港會計師公會（香港會計師公會）頒佈之香港會計準則（香港會計準則）第34號中期財務報告編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表乃根據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。

本簡明綜合中期財務資料按本集團能夠持續經營為編製基準，所以將有能力在正常業務過程中變現其資產及免除其債務。

2.1 會計政策

除以下所述者外，所採納之會計政策與編製截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

(a) 於二零一五年生效但與本集團無關或無重大影響之現有準則之修訂。

香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2010 - 2012周期之年度改進
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2011 - 2013周期之年度改進

(b) 以下新訂準則及對準則之修訂已頒佈但於二零一五年一月一日開始之財政年度尚未生效，亦未獲提早採納。

本集團並未提早採納以下已頒佈但於二零一五年尚未生效之新訂準則及對準則之修訂。本集團現正評估其對本集團業績及財務狀況之影響。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂本）	澄清折舊及攤銷之可接受方法 ^(a)
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 ^(a)
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表之權益法 ^(a)
香港會計準則第28號及香港財務報告準則第10號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間銷售或貢獻資產 ^(a)
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購聯合業務權益之會計法 ^(a)
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ^(a)
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2012 - 2014周期之年度改進 ^(a)
香港財務報告準則第9號	金融工具 ^(b)
香港財務報告準則第15號	客戶合同收益 ^(b)

於以下日期開始之年度期間對本集團生效：

(a) 二零一六年一月一日

(b) 二零一八年一月一日

(c) 稅項

中期期內之所得稅會按預期年度盈利總額之適用稅率預提。

2.2 估計

編制簡明綜合中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層就採用本集團會計政策作出之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者相同。

2.3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本簡明綜合中期財務資料並無載列年度財務報表所要求之所有財務風險管理資料及披露事項，且應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

二零一四年十二月三十一日以來，風險管理部及風險管理政策均無發生任何變動。

(b) 流動資金風險

與二零一四年十二月三十一日相比，金融負債中已訂約但未貼現之現金流出並無出現重大變動。

(c) 公允值估計

期內層級一與二之間並無任何轉移。期內估值方法並無出現變動。

3. 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 - 業務支持及執行總經理 - 股東關係。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：

Sepon	Sepon為露天銅礦，位於老撾南部。
Kinsevere	Kinsevere為露天銅礦，位於剛果民主共和國加丹加省（剛果）。
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。
Las Bambas	Las Bambas項目是大型、具備擴展潛力、年限較長之開發項目，可採取多種方式進行勘探。位於秘魯Aurimas地區的Cotabambas，該項目正處於後期建設階段。
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）。所有其他分部以地區劃分則並不重大。

分部業績為每一分部所賺取之EBIT，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及遞延所得稅資產。分部負債不包括當期所得稅負債、遞延所得稅負債及分部間之貸款淨額。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。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	截至二零一五年六月三十日止期間(未經審核)							本集團
	SEPON	KINSEVERE	CENTURY	ROSEBERY	GOLDEN GROVE	LAS BAMBAS	其他未分配項目/對銷	
外部收入	196.5	222.7	390.6	120.4	112.6	–	–	1,042.8
來自關聯方之收入	72.8	–	(0.5)	–	(1.3)	–	–	71.0
收入	269.3	222.7	390.1	120.4	111.3	–	–	1,113.8
EBITDA	154.9	80.9	167.6	56.8	(0.4)	(13.5)	(70.4)	375.9
折舊及攤銷開支	(60.6)	(86.3)	(179.6)	(29.3)	(19.8)	–	(5.3)	(380.9)
EBIT	94.3	(5.4)	(12.0)	27.5	(20.2)	(13.5)	(75.7)	(5.0)
財務收入								2.3
財務成本								(44.1)
所得稅支出								(1.2)
期內虧損								(48.0)
本公司權益持有人應佔虧損								(46.2)
非控制性權益應佔虧損								(1.8)
								(48.0)
其他分部資料：								
非流動資產增加	34.8	20.0	(23.1)	17.7	8.6	772.5	71.6	902.1

百萬美元	於二零一五年六月三十日(未經審核)							本集團
	SEPON	KINSEVERE	CENTURY	ROSEBERY	GOLDEN GROVE	LAS BAMBAS	其他未分配項目/對銷	
分部資產	827.1	1,518.2	145.4	404.5	300.1	9,736.8	1,255.7 ⁽ⁱ⁾	14,187.8
遞延所得稅資產								202.4
當期所得稅資產								28.7
								14,418.9
分部負債	211.3	148.1	401.8	105.9	69.6	5,686.8	3,833.2 ⁽ⁱⁱ⁾	10,456.7
遞延所得稅負債								753.7
當期所得稅負債								32.2
								11,242.6

截至二零一四年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

截至二零一四年六月三十日止期間(未經審核)							
百萬美元	SEPON	KINSEVERE	CENTURY	ROSEBERY	GOLDEN GROVE	其他未分配項目/對銷	本集團
外部收入	252.5	228.9	412.1	118.0	105.1	-	1,116.6
來自關聯方之收入	51.7	-	-	-	25.4	-	77.1
收入	304.2	228.9	412.1	118.0	130.5	-	1,193.7
EBITDA	182.9	93.3	147.3	30.2	4.4	(93.4)	364.7
折舊及攤銷開支	(40.8)	(64.8)	(97.8)	(16.0)	(18.8)	(10.0)	(248.2)
EBIT	142.1	28.5	49.5	14.2	(14.4)	(103.4)	116.5
財務收入							1.5
財務成本							(38.8)
所得稅支出							(31.5)
期內溢利							47.7
本公司權益持有人應佔溢利							39.2
非控制性權益應佔溢利							8.5
							47.7
其他分部資料：							
非流動資產增添	28.0	58.8	29.8	25.7	20.7	63.4	226.4

於二零一四年十二月三十一日(經審核)								
百萬美元	SEPON	KINSEVERE	CENTURY	ROSEBERY	GOLDEN GROVE	LAS BAMBAS	其他未分配項目/對銷	本集團
分部資產	796.8	1,575.4	388.2	426.6	335.3	8,827.4	938.1 ⁽ⁱ⁾	13,287.8
遞延所得稅資產								173.6
當期所得稅資產								28.6
								13,490.0
分部負債	214.4	160.6	428.5	121.1	73.7	5,429.9	3,245.4 ⁽ⁱⁱ⁾	9,673.6
遞延所得稅負債								769.9
當期所得稅負債								71.9
								10,515.4

附註：

- (i) 其他分部之分部資產1,255.7百萬美元(二零一四年十二月三十一日：938.1百萬美元)包括Dugald River之652.6百萬美元(二零一四年十二月三十一日：626.7百萬美元)物業、廠房及設備、現金及現金等價物之399.7百萬美元(二零一四年十二月三十一日：66.2百萬美元)以及24.6百萬美元(二零一四年十二月三十一日：30.6百萬美元)之其他金融資產。所有該等項目均不屬於可呈報分部之任何一個分部。
- (ii) 其他分部之分部負債3,833.2百萬美元(二零一四年十二月三十一日：3,245.4百萬美元)包括計在集團層面管理之借款3,699.6百萬美元(二零一四年十二月三十一日：3,086.0百萬美元)，亦不屬於可呈報分部之任何一個分部。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
出售可供出售金融資產之收益	–	2.7
出售物業、廠房及設備之收益	0.3	–
其他收入	1.2	2.7
其他收入總額	1.5	5.4

5. 費用

所得稅前溢利包括以下具體費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	(3.3)	(8.5)
撇減存貨至可變現淨值	(6.1)	(10.6)
僱員福利費用 ⁽ⁱ⁾	(143.3)	(168.1)
承包及諮詢費用	(100.7)	(111.3)
能源成本	(91.3)	(111.3)
備用品及消耗品成本	(165.0)	(171.7)
折舊及攤銷開支 ⁽ⁱⁱ⁾	(375.6)	(238.2)
經營租賃租金 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(16.4)	(5.5)
其他生產費用	(5.7)	(9.0)
銷售成本	(907.4)	(834.2)
其他經營費用	(30.5)	(30.5)
特許權費用	(50.4)	(45.3)
銷售費用	(50.3)	(60.1)
經營費用(包括折舊及攤銷)^(iv)	(1,038.6)	(970.1)
勘探費用	(17.9)	(31.2)
行政費用 ^(v)	(42.8)	(58.2)
匯兌虧損淨額	(6.0)	(1.9)
以公允值釐定損益之金融資產之虧損	(1.5)	(3.4)
其他費用	(13.5)	(17.8)
總費用	(1,120.3)	(1,082.6)

附註：

- (i) 屬僱員福利費用性的合計57.9百萬美元(二零一四年：64.5百萬美元)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201.2百萬美元(二零一四年：232.6百萬美元)。
- (ii) 合計5.3百萬美元(二零一四年：10.0百萬美元)折舊及攤銷開支計入其他費用類別。折舊及攤銷開支總額為380.9百萬美元(二零一四年：248.2百萬美元)。
- (iii) 合計額外3.7百萬美元(二零一四年：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20.1百萬美元(二零一四年：10.4百萬美元)。
- (iv) 經營費用包括採礦及加工成本、特許權、銷售成本(包括運輸)及經營產生之其他成本。
- (v) 截至二零一四年六月三十日止六個月行政費用與收購及整合Las Bambas相關的8.1百萬美元支出。請參閱附註19。

6. 財務成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
財務成本		
銀行貸款之利息費用	(11.1)	(14.4)
可換股可贖回優先股之利息費用	(9.6)	(9.7)
關聯方貸款之利息費用	–	(0.9)
折現撥備回撥	(16.8)	(12.2)
其他財務成本	(6.6)	(1.6)
	(44.1)	(38.8)
財務收入		
現金及現金等價物之利息收入	1.5	1.5
貸款予關聯方之利息收入	0.8	–
	2.3	1.5
財務成本淨額	(41.8)	(37.3)
資本化貸款成本		
合資格資產之資本化貸款成本 ⁽ⁱ⁾	169.0	9.4

附註：

- (i) 資本化貸款成本包括持有指定作資產資金之貸款之財務成本，當中已扣除該等資金臨時投資所賺取利息收入淨額，而有關一般資本化貸款之財務成本按3.1%（二零一四年：3.0%）之利率計息，相當於一般貸款之平均利率。

7. 所得稅支出

香港利得稅乃就期內估計應課稅淨溢利以16.5%稅率計提撥備。本集團期內擁有稅項虧損以抵銷源自香港之應課稅溢利。源自其他司法權區期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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出		
– 香港所得稅	–	2.5
– 海外所得稅	(39.5)	(56.0)
	(39.5)	(53.5)
遞延所得稅支出	38.3	22.0
所得稅支出	(1.2)	(31.5)

有關其他全面收入之項目並無遞延稅務影響（二零一四年：零）。

8. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利及期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(46.2)	39.2
	股數	股數
	千股	千股
計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利時所用之 普通股加權平均數 ⁽ⁱ⁾	5,289,685	5,289,608
每股基本及攤薄(虧損)/盈利 ⁽ⁱ⁾	(0.87)美仙	0.74美仙

附註：

- (i) 計算截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因本公司並無潛在攤薄普通股。

9. 股息

於二零一四年三月十一日之會議上，本公司董事建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派付每股普通股1.0美仙之末期股息(52.9百萬美元)。建議股息已於二零一四年五月二十一日及二零一四年六月六日獲批准及支付。這將列作截至二零一四年六月三十日止六個月之留存溢利分配。

於二零一五年八月十八日之會議上，董事不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息(二零一四年：零)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
期內已付/應付股息		
五礦資源有限公司二零一三年末期股息	—	52.9

10. 物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
期初賬面淨值	11,100.8	3,323.1
添置	894.9	198.7
折舊及攤銷開支	(369.5)	(240.9)
出售(淨額)	(1.3)	—
期末賬面淨值	11,624.9	3,280.9

11. 貿易及其他應收款

本集團的貿易及其他應收款主要有關採礦運營。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120日內收取。於二零一五年六月三十日，貿易應收款中78.6百萬美元(二零一四年十二月三十一日：153.5百萬美元)的賬齡少於六個月；及並無貿易應收款(二零一四年十二月三十一日：零)的賬齡超過六個月。於二零一五年六月三十日，未結清應收政府稅項為403.9百萬美元(二零一四年十二月三十一日：296.7百萬美元)，請按司法權區分類的明細請見下文：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
秘魯	359.6	255.6
剛果	41.2	35.2
其他	3.1	5.9
應收政府稅項總額—當期	403.9	296.7

12. 股本

	普通股數目		股本	
	二零一五年 (未經審核) 千股	二零一四年 (未經審核) 千股	二零一五年 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 (未經審核) 百萬美元
已發行及已繳足：				
於一月一日	5,289,608	5,289,608	2,358.9	33.9
已行使僱員購股權	462	—	0.2	—
轉撥自股份溢價、資本贖回儲備及 資本儲備 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	2,325.0
於六月三十日	5,290,070	5,289,608	2,359.1	2,358.9

附註：

(i) 全新之公司條例(第622章)(新公司條例)已於二零一四年三月三日生效。新公司條例已廢除涉及香港公司股本之法定股本、面值、股份溢價及股份贖回儲備。廢除面值不會對公司已發行股份之類別或附於該等股份之類別權利造成影響。

因此，新公司條例生效當日之所有股份溢價、資本贖回及資本儲備成為本公司股本之一部分。股本金額增加2,325.0百萬美元乃由於二零一四年三月三日進行以下轉撥所致：

- › 為數2,318.6百萬美元之股份溢價已轉撥至股本；
- › 為數0.2百萬美元之資本贖回儲備已轉撥至股本；及
- › 為數6.2百萬美元之資本儲備已轉撥至股本。

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：

- › 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。
- › 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298條而言，其應視為本公司之不可分派儲備。於二零一五年六月三十日，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(二零一四年：9.4百萬美元)。

14. 貸款

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動		
來自關聯方貸款(附註16)	2,261.3	1,843.8
銀行貸款	6,511.3	6,163.3
可換股可贖回優先股	184.2	182.9
	8,956.8	8,190.0
預付款-融資開支	(94.2)	(97.8)
	8,862.6	8,092.2
流動		
銀行貸款	284.6	109.5
可換股可贖回優先股	16.9	16.9
	301.5	126.4
預付款-融資開支	(9.1)	(9.7)
	292.4	116.7
分析如下：		
- 有抵押	6,509.5	6,169.2
- 無抵押	2,748.8	2,147.2
	9,258.3	8,316.4
預付款-融資開支	(103.3)	(107.5)
	9,155.0	8,208.9
貸款(不包括預付款)須於下列期間償還：		
- 一年內	301.5	126.4
- 一至二年	749.5	281.2
- 二至五年	1,372.6	1,831.4
- 超過五年	6,834.7	6,077.4
	9,258.3	8,316.4
預付款-融資開支	(103.3)	(107.5)
	9,155.0	8,208.9

15. 貿易及其他應付款

於二零一五年六月三十日，貿易應付款中176.8百萬美元（二零一四年十二月三十一日：245.2百萬美元）的賬齡少於六個月；及並無貿易應付款（二零一四年十二月三十一日：零）的賬齡超過六個月。

16. 重大關聯方結餘及交易

本集團由五礦有色金屬股份有限公司（五礦有色）透過其全資附屬公司Top Create（於英屬處女群島註冊成立之公司，擁有本公司30.65%股份）及愛邦企業（擁有本公司43.04%股份）控制。本公司餘下26.31%股份由多方持有。本公司董事認為，本公司之最終控股公司為中國五礦（於中國成立之公司）。

中國五礦為中國政府控制之國有企業，中國政府亦擁有中國境內大量生產性資產。根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第24號關聯方披露，直接或間接受中國政府控制之其他國有企業及其附屬公司（除中國五礦之附屬公司外）亦被界定為本集團之關聯方。按此基準而言，關聯方包括中國五礦及其關聯公司、直接或間接受中國政府控制之其他國有企業及其附屬公司、本公司之共同控制公司及聯營公司，以及本公司及中國五礦之主要管理人員及彼等之近親家庭成員。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團與其他國有企業（不包括中國五礦及其附屬公司）之交易為銷售有色金屬及購買消耗品及其他貨品、相關應收款及應付款結餘。此外，於二零一五年六月三十日之部分固定存款、現金及現金等價物以及貸款以及期內賺取或支付之相關利息，均為與中國政府控制之銀行（包括中國國家開發銀行、中國銀行及中國工商銀行）及其他金融機構發生之交易。

本集團與政府相關實體之間交易的收入及支出，均基於相關協議中協定之條款、法定費率、市場價格或實際發生之成本，或雙方約定之價格。

重大關聯方結餘

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
應付關聯方款項		
來自Top Create之貸款 ⁽ⁱ⁾ （附註14）	2,261.3	1,843.8
應付Top Create之非即期利息 ⁽ⁱ⁾	65.0	27.9
	2,326.3	1,871.7
應付關聯方款項		
貸款予愛邦企業 ⁽ⁱⁱ⁾	—	80.0
	—	80.0

附註：

- (i) 來自Top Create之貸款指本集團根據MMG SA與Top Create於二零一四年七月二十二日訂立之融資協議於二零一四年七月二十二日（1,843.8百萬美元）及於二零一五年二月十七日（417.5百萬美元）提取之款項。根據融資協議，向MMG SA提供最多2,262.0百萬美元之貸款融資，自貸款日期起計為期四年提款。利息以根據融資協議提取之未償還款項按倫敦銀行同業拆息加3.1%年利率計算，並須於期末償還貸款。
- (ii) 貸款予愛邦企業（80.0百萬美元）指愛邦企業於二零一四年十二月十九日初步提取之款項，為期最多90日。按倫敦銀行同業拆息加年息2.0%之利息向愛邦企業作出最長90天之墊款。上述授予愛邦企業之貸款乃根據MMG Finance Limited（本集團其中一間附屬公司）與愛邦企業於二零一四年十二月十七日訂立之融資協議而作出。該筆貸款中之10.0百萬美元已於二零一五年三月償還，而70.0百萬美元則續借多30日，並已於二零一五年四月償還。根據融資協議，向愛邦企業提供80.0百萬美元之貸款融資，自融資協議日期起計一年期間提款。

17. 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資本開支承擔。

	於二零一五年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
一年內	1,159.4	1,169.7
一年以上但五年內	0.8	60.1
	1,160.2	1,229.8

18. 或然負債

法律訴訟

於二零一五年六月三十日本公司及其附屬公司因經營業務而被涉及有關法律訴訟。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。於期末，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402.7百萬美元(二零一四年十二月三十一日：442.9百萬美元)。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。

19. 業務合併

(a) 收購事項之概要

於二零一四年七月三十一日，本集團就收購Las Bambas項目，作為與其他各方組成合營公司之一部分。收購事項之架構乃通過MMG South America Management Co Ltd (一家為收購事項而成立之投資控股公司) (Las Bambas合營公司) 組成。根據股東協議，各參與者均認購Las Bambas合營公司之新股份，以致Las Bambas合營公司由本集團及其他股東分別擁有62.5%及37.5%。

合營公司通過兩家全資附屬公司(買方)收購賣方之全資附屬公司兼Las Bambas項目之間接擁有人Las Bambas Holdings S.A. (目標公司)之全部已發行股本，代價為2,968.1百萬美元。

大部分購買代價已於收購時支付，最後一期付款12.2百萬美元於截至二零一五年六月三十日止半年度支付。此外，緊隨完成前，買方向目標公司之附屬公司項目公司墊付資金，供償還項目公司欠負Glencore附屬公司之貸款結餘4,018.1百萬美元(集團內公司間貸款)。並無與收購事項相關之或然代價。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，代價及償還集團內公司間貸款結合收購後期間涉及之額外資本支出要求以下列方式獲提供資金：

- (i) 本集團按其所持股權比例向Las Bambas合營公司作出之股權出資1,843.8百萬美元。本集團按比例向合營公司之出資部分已自本公司股東Top Create獲得之貸款撥付(附註16)；
- (ii) 其他各方按其各自所持股權比例向Las Bambas合營公司作出之股權出資1,106.2百萬美元，並按公允值計量與作為收購淨資產百分比所支付之收購價相符；及
- (iii) 外部銀行融資4,988.0百萬美元。

按照股東協議之條款，本公司認為其有能力監管Las Bambas合營公司之財務及營運政策，而Las Bambas合營公司為本公司之附屬公司。因此，本集團已將Las Bambas合營公司（及合營集團）在其收購日期起之綜合財務報表內綜合入賬。

下表概述已付代價及於收購日期之已確認被收購資產及所承擔負債金額。

	百萬美元
收購總代價	
截至二零一四年十二月三十一日止年度內之已付現金	2,955.9
截至二零一五年六月三十日止期間內之已付現金	12.2
	2,968.1
	於二零一四年 七月三十一日 公允值 百萬美元
已確認可識別資產及所承擔負債	
資產	
非流動資產	
物業、廠房及設備	6,868.1
無形資產	1.4
其他應收款 ⁽ⁱ⁾	75.6
	6,945.1
流動資產	
存貨	2.8
貿易及其他應收款 ⁽ⁱ⁾	209.2
當期所得稅資產	19.2
現金及現金等價物	5.8
	237.0
總資產	7,182.1
負債	
非流動負債	
遞延所得稅負債	531.6
撥備	30.7
	562.3
流動負債	
貿易及其他應付款	159.2
撥備	2.9
	162.1
總負債	724.4
已收購可識別資產淨值	6,457.7
減：償還被收購附屬公司之前母公司貸款	(4,018.1)
	2,439.6
加：商譽 ⁽ⁱⁱ⁾	528.5
淨資產	2,968.1

附註：

- (i) 應收合約總額與其公允值之間並無存在重大差額。
- (ii) 商譽產生自香港財務報告準則要求就新併入資產及負債之公允值與其稅基之間之差額確認遞延稅項負債。根據香港財務報告準則，並無自商譽之初始確認中確認遞延稅項負債。

20. 持作出售之資產及負債

二零一四年四月十五日，本集團與Avebery Nickel Mines Limited（「ANML」，前稱為QCG Resources Limited）訂立一份出售協議，以出售Avebery鎳礦（目前正在維護與保養中）。自二零一二年下半年，Avebery已在本集團綜合資產負債表內被分類為持作出售之出售集團。

根據出售協議之條款，總代價為40.0百萬澳元，包括於完成當日或之前轉賬之35.0百萬澳元，而5.0百萬澳元之或然代價將於Avebery達到協定生產里程碑之未來日期支付。

ANML未能於截止日期（二零一五年六月三十日）或之前達成售股協議之集資條件。其後，MMG已向ANML發出有關終止售股協議之終止通知。管理層繼續將Avebery分類作持作出售及多個其他各方已表明有興趣收購Avebery。MMG與該等各方為其盡職審查緊密合作。

21. 結算日後事項

本公司已於二零一五年七月二十八日宣佈批准Dugald River位於澳洲昆士蘭西北部鋅項目的已更新發展計劃。Dugald River的已更新計劃包括礦山每年開採1.5百萬噸礦石、建設選礦廠且每年生產鋅精礦含鋅約為160,000噸及副產品，估計礦山年限28年。預期項目直至裝運第一批精礦之餘下成本約為750百萬美元，另加利息成本。

已與MMG現有貸款人展開討論以修訂融資安排。與主要能源、物流及服務供應商訂立的協議將按經更新項目計劃進行修訂。

除本中期財務資料所載的事宜外，並無於申報日期後發生任何事宜導致重大影響或可能重大影響本集團於未來年度的營運、業績或財務狀況。

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
聯繫人	具有上市規則賦予該詞之涵義
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
中國銀行	中國銀行股份有限公司，一間於香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市之公司
中國銀行新加坡	中國銀行股份有限公司，新加坡分行
中國銀行悉尼	中國銀行股份有限公司，悉尼分行
國家開發銀行	國家開發銀行股份有限公司
行政總裁	行政總裁
常州金源	常州金源銅業有限公司
中國	具有與中華人民共和國（中華人民共和國）之相同涵義
中信	中信金屬秘魯投資有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司
中國五礦	中國五礦集團公司（前稱為中國五金礦產進出口總公司），於一九五零年四月七日根據中華人民共和國法律註冊成立之國有企業
五礦股份	中國五礦股份有限公司，一間於二零一零年十二月十六日根據中華人民共和國法律註冊成立之股份有限公司
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
五礦有色控股	五礦有色金屬控股有限公司，一間於二零零九年十二月二十二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622章《公司條例》
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
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)稅折舊攤銷及減值開支前收益
EBITDA利潤率	EBITDA除以收入
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-業務支持及執行總經理-利益相關方關係

詞彙 (續)

資產負債比率	債務淨額(除去融資費用預付款之總借款·減現金及銀行存款)·除以債務淨額與總權益之總和
Glencore	Glencore plc. (前稱Glencore Xstrata plc.) ·一間於澤西註冊成立之公司·註冊編號為107710
GQL	Glencore Queensland Limited ·一間於澳洲昆士蘭布里斯本註冊成立之公司·註冊編號為ACN 009 814 019
本集團	本公司及其附屬公司
克／噸	克／噸
港元	港元·香港之法定貨幣
香港會計準則	香港會計準則(見香港財務報告準則之定義)
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
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
ICMM	國際礦業與金屬理事會
控制礦產資源量	乃指礦產資源量中數量·等級(或質量)·密度·形狀及物理特徵估計可靠程度足以允許應用充分詳細的修正因數支持礦山規劃及評估礦床的經濟可行性的部分。控制礦產資源量的可靠程度較推斷礦產資源量為高·但較應用於探明礦產資源量的可靠程度為低·可轉換為概略可採儲量
推斷礦產資源量	如JORC規則界定·乃指礦產資源量中噸數·等級及礦物含量可估計的可靠程度不高的部分
詮釋	根據於二零一三年一月一日生效之香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第20號地表礦生產階段剝採成本·本詮釋適用於礦場生產階段之地表採礦活動產生之廢物移除成本(生產剝採成本)
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」
合營公司	MMG South America Management Company Limited ·一間於二零一四年二月十一日在香港註冊成立之有限公司
合營集團	合營公司及其附屬公司
老撾	老撾人民民主共和國
Las Bambas合營公司	MMG South America Management Company Limited (具有與MMG SAM相同之涵義)
Las Bambas項目	開發·建設及營運位於秘魯Aurimac地區之Las Bambas銅礦項目之銅礦·加工設施及相關基礎設施·連同與運輸及出口該等礦山產品有關的所有活動及基礎設施
《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
LTIF	每百萬工作小時的損失工時工傷事故頻率
LXML	Lane Xang Minerals Limited ·一間於一九九三年九月三十日在老撾註冊成立之有限公司·作為Sepon業務的控股公司

米	米
毫米	毫米
探明礦產資源量	乃指礦產資源量中數量、等級(或質量)、密度、形狀及物理特徵可靠程度足以允許應用修正因數支持詳細礦山規劃及最終評估礦床的經濟可行性的部分。探明礦產資源量的可靠程度高於應用於控制礦產資源量或推斷礦產資源量。視乎修正因素如冶煉回收率，探明礦產資源量可轉換為證實可採儲量或概略可採儲量
礦產資源量	根據JORC規則之定義，指在地球之地殼內或地表積聚或存在，具內在經濟價值，而形態、質量及數量於合理前景下最終可予開採並能獲得經濟價值之物質
Minerals and Metals Group	由Album Resources持有之國際採礦資產組合之整體品牌名稱
五礦鋁業	五礦鋁業有限公司，一間於中華人民共和國註冊成立之有限公司
MMG Century	MMG Century Limited，一間於一九八六年十一月二十五日在澳洲註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
MMG Dugald River	MMG Dugald River Pty Ltd，一間於一九九八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
MMG Finance Limited	前稱為MMG Limited，一間於二零一一年六月十五日在香港註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
MMG Golden Grove	MMG Golden Grove Pty Ltd，一間於二零零五年六月二十一日在澳洲註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
MMG Laos Holdings	MMG Laos Holdings Limited，一間於一九九三年五月二十五日在開曼群島註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
MMG或MMG Limited	具有與本公司相同之涵義
MMG Malachite	MMG Malachite Limited，本公司之全資附屬公司，該公司於二零一二年四月一日與Anvil Mining Limited合併之後成為Anvil Mining Limited。於二零一二年四月二日及之後，根據英屬處女群島法律Anvil Mining Limited繼續為一間正式註冊成立並組織、及持續有效存在之公司（見Anvil之定義）
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
MMG SA	MMG South America Company Limited，一間於一九九零年五月四日在香港註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
MMG SAM	MMG South America Management Company Limited（並參閱Las Bambas合營公司），一間於二零一四年二月十一日在香港註冊成立之有限公司，為本公司之附屬公司
MMG South America Group	MMG SA及其附屬公司
MMG South America Management Group	MMG SAM及其附屬公司
《標準守則》	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
華北鋁業	華北鋁業有限公司

詞彙 (續)

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	本報告所載生產數據為本公司生產主要產品的精礦、電解或錠內所含金屬
項目公司	Las Bambas Mining Company S.A. (前稱Xstrata Las Bambas S.A.)，一間於秘魯利馬註冊成立之公司，註冊編號為12587752
買方	Minera Las Bambas S.A.C.(一間於二零一四年二月十七日或前後在秘魯利馬註冊成立之有限公司)及MMG Swiss Finance AG(一間於二零一四年二月二十日在瑞士註冊成立之公司)，兩間公司均為本公司之附屬公司
《證券交易標準守則》	本公司採納之本公司董事進行證券交易之標準守則，其條款不較《上市規則》附錄十《標準守則》所規定之標準寬鬆
賣方	XSAL及GQL
《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》
股東	本公司股東
股東協議	本公司、MMG SA、伊萊控股有限公司、國新國際投資有限公司、中信金屬有限公司及MMG SAM於二零一四年四月十三日訂立的認購及股東協議
聯交所	香港聯合交易所有限公司
目標公司	Las Bambas Holdings S.A. (前稱Xstrata Peru S.A.)，一間於秘魯利馬註冊成立之公司，已在秘魯利馬登記註冊為合法實體，註冊文檔之註冊編號為11677748
Topstart	Topstart Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
Top Create	Top Create Resources Limited，一間於二零零四年一月二十二日在英屬處女群島註冊成立之有限公司，為五礦有色之全資附屬公司
TRIF	每百萬工作小時的可記錄總工傷事故頻率
美元	美元，美國之法定貨幣
XSAL	Xstrata South America Limited
營口鑫源	營口鑫源金屬套管有限公司

