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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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）

持續關連交易
LAS BAMBAS土方工程服務協議

土方工程服務協議

於二零二六年十一月十六日，MLB與MCC19－MCC23之企業聯盟訂立土方工程服務協議，內容有關Ferrobamba礦坑提供固定期限為六十個月的大規模土方工程服務。

MCC19－MCC23之企業聯盟為中國十九冶與五礦二十三冶就訂立及履行土方工程服務協議，而根據秘魯法律成立的合約性聯盟。根據聯盟協議安排，中國十九冶及五礦二十三冶保留各自之法律及營運自主權，並按照雙方協定之職責分配承擔土方工程服務協議相關之義務，同時就該協議向 MLB 承擔共同及個別責任。

中國十九冶及五礦二十三冶各為本公司最終控股股東中國五礦之間接附屬公司，故根據上市規則，均為中國五礦之聯繫人及本公司之關連人士。因此，土方工程服務協議項下擬進行的交易構成本公司之持續關連交易。

由於就土方工程服務協議的按年度基準計算最高交易金額的一項或多項相關百分比率高於0.1%但全部低於5%，故土方工程服務協議構成持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

根據上市規則第14A.52條，鑒於土方工程服務協議的期限超過三年，本公司已委任獨立財務顧問，以解釋及考慮需要較長期限的原因，並確認就該類型及性質的協議而言，此等期限長度屬正常商業慣例。

土方工程服務協議

於二零二六年十一月十六日，MLB與MCC19－MCC23之企業聯盟訂立土方工程服務協議，以於Las Bambas礦山之Ferrobamba礦坑提供固定期限為六十個月的土方工程服務。

土方工程服務協議之主要條款載列如下。

訂約方	：	1) Minera Las Bambas S.A. (MLB) 2) Consorcio MCC19－MCC23 (MCC19－MCC23之企業聯盟)
工作範圍及服務	：	Ferrobamba礦坑之土方工程，包括鑽探、裝載及運輸、輔助工程以及相關道路維護作業。
期限	：	六十個月，自二零二七年三月三十日起至二零三二年三月二十九日止，於Ferrobamba礦坑進行大規模土方工程服務。
定價	：	土方工程服務協議項下之服務費已按公平基準釐定，與當時市場慣例及類似服務費率一致。定價已參考可資比較服務的歷史交易額、預計通脹及匯率波動。 定價結構包括於整個合約期內適用於鑽探、裝載及運輸服務的預定固定費率。MLB並無提供最低產量或作業量承諾，而實際收益將取決於執行服務之數量。 定價框架包含與主要營運指標掛鈎之基於績效的獎勵及處罰機制，包括產量、設備可用率、安全及監管合規。 所有費率均不包括增值稅（包括但不限於預扣稅、關稅及稅項）。
付款條款	：	MLB將分三個付款階段提前支付25百萬美元（相當於約195百萬港元）。應付予MCC19－MCC23之企業聯盟之款項須於六十日內支付。 估計合約總值約為250百萬美元（相當於約1,950百萬港元），為期六十個月。

為決定土方工程服務協議的授予，已邀請多家承包商參與投標。投標評估按公平原則進行，並針對多項評估標準作出全面且謹慎的審查，包括但不限於土方工程服務經驗、主要人員經驗、車隊規模及技術、開採計劃及方法、維護管理及設備可用率、實施策略、安全、質量保證、本地支援及成本結構。經過招標評估後，MCC19－MCC23之企業聯盟獲選為Las Bambas礦山之Ferrobamba礦坑大規模土方工程服務之承包商。

年度上限

土方工程服務協議項下截至二零二七年、二零二八年、二零二九年、二零三零年、二零三一年及二零三二年十二月三十一日止財政年度的年度上限如下：

截至十二月三十一日止財政年度

二零二七年（自二零二七年三月三十日起至二零二七年十二月三十一日止九個月）	**二零二八年**	**二零二九年**	**二零三零年**	**二零三一年**	**二零三二年**（自二零三二年一月一日起至二零三二年三月二十九日止三個月）
37.5百萬美元（相當於292.5百萬港元）	50百萬美元（相當於390百萬港元）	50百萬美元（相當於390百萬港元）	50百萬美元（相當於390百萬港元）	50百萬美元（相當於390百萬港元）	12.5百萬美元（相當於97.5百萬港元）

土方工程服務協議之年度上限乃參照協議中約定的定價原則而釐定，並同時考慮包括但不限於：(i)土方工程服務協議的預計交易額；(ii)成本可能增加及進度變更；(iii)為應對協議期間可能發生的意外事件而設置的小幅緩衝；(iv)施工準備服務在土方工程服務協議期間內的攤銷；(v)同類服務的現行價格；及(vi)將於十八個月內攤銷的預付款。

若預計相關年度根據土方工程服務協議應付的實際服務費年度金額將超過其各自年度上限，或擬對土方工程服務協議條款有任何重大擬定修訂，本公司將遵守所有適用的上市規則規定。

獨立財務顧問意見

在制定對土方工程服務協議期限的意見時，獨立財務顧問已考慮以下主要因素及理由：

(i) 土方工程服務協議簽訂的背景

獨立財務顧問已與本集團管理層討論簽訂土方工程服務協議的原因，其理解概述如下：

(a) 背景資料

Las Bambas項目為本集團於二零一四年收購之大型、具備擴展潛力、年限較長之銅礦開發項目，位於秘魯，擁有豐富礦產資源量及礦石儲量。如本公司二零二五年年報所述，經更新之Ferrobamba戰略計劃及持續勘探成功進一步延長潛在礦山年限並增加礦坑範圍內之資源。於二零二五年十二月三十一日，Las Bambas項目之礦產資源總量為2,200百萬噸（百萬噸），包括約730百萬噸Ferrobamba原生銅資源。Las Bambas實現銅精礦含銅產量410,834噸，較二零二四年增加27%。

有鑒於此，董事認為，獨立財務顧問亦同意，土方工程服務協議六十個月的期限將使本集團能夠(a) 及早鎖定技術熟練的承包商；(b) 使本集團與承包商的激勵措施保持一致，以投資於特定場地的培訓、維護設施及礦坑優化；及(c) 免頻繁重新招標所產生的成本，從而支持Las Bambas項目長期發展並優化生產。

(b) 為甄選土方工程服務提供商而進行之招標

於二零二五年，本集團進行競性招標程序，並邀請九名潛在服務提供商（包括獨立第三方及本公司之關連人士）就土方工程服務遞交提案。獨立財務顧問已獲提供並審閱招標文件及本集團相關投標評估報告。獨立財務顧問注意到，招標文件載有（其中包括）工作範圍、期限內土方工程服務之規格以及五個曆年之服務年限。經詳細評估所接獲之提案（包括營運、技術及商業方面）後， MCC19－MCC23之企業聯盟獲選定為首選服務提供商。獨立財務顧問認為，土方工程服務協議項下之五年年限與相關招標程序一致。

(ii) 本集團與其他服務提供商之現有安排

根據土方工程服務協議，MCC19－MCC23之企業聯盟將獲委聘於Ferrobamba進行大規模土方工程，包括Ferrobamba礦坑內相關採礦第07N及07O期所需之鑽探、土方工程、廢石裝載及運輸作業，以及相關道路維護工程。獨立財務顧問已與本集團管理層討論，並獲告知在露天採礦中，剝採涉及移除廢石及其他無經濟價值物料，以暴露礦體並使礦山按經批准之採礦順序及生產計劃推進。MLB管理層進一步告知，採礦服務與土方工程服務在秘魯受不同牌照規管，但土方工程服務（可能包括鑽探、裝載、運輸及廢石處置）

在其他國家被視為採礦服務之不可或缺的組成部分。基於上述情況，獨立財務顧問已審閱本集團與其服務提供商（為獨立第三方且與本集團並無關連）就本集團現有礦山的採礦及土方工程相關服務訂立的協議，詳情載列如下：

協議日期	承包商	服務範圍	期限
二零一六年七月一日	Barminco Limited	五礦資源Dugald River礦山地下採礦服務	自二零一六年七月一日起至二零二二年十二月三十一日（即六年六個月）
二零一九年六月二十二日	Barminco Mining Services Botswana (Pty) Ltd	五礦資源旗下Khoemacau銅礦之地下開發、基礎設施及採礦生產服務	六十個月（附註）
二零二五年五月十七日	金誠信博茨瓦納礦山建設有限公司	Khoemacau銅礦採礦服務	自開始日期起五年

附註：該協議於二零二四年七月十五日延長至最終截止日期，即二零二五年六月三十日。

如上表所示，該等協議均於二零一六年七月之後訂立，每名服務提供商為本集團礦山提供開發及生產相關的服務，期限為五年至七年九個月。獨立財務顧問已審閱上述協議，並注意到工作範圍包括土方工程服務協議項下擬進行的服務。鑒於該等協議項下的服務提供商為獨立第三方且與本集團並無關連，獨立財務顧問認為，本集團訂立該類型協議的期限為五年屬正常商業慣例。

(iii) 可資比較交易

在考慮土方工程服務協議的期限時，獨立財務顧問亦已對涉及香港及中國上市公司（不包括本公司）的採礦及／或土方工程服務協議進行研究，該等公司主要從事金屬產品的開採、加工、土方工程及生產，並審閱涉及上市採礦公司的可資比較採礦服務安排。

根據上述標準，獨立財務顧問識別出中國有色礦業有限公司（股份代號：1258）訂立的一份採礦服務協議（可資比較交易），根據其日期為二零二二年三月三十日的公告，該協議自二零一九年十二月十二日開始，旨在涵蓋相關礦山的整個營運壽命。該協議的工作範圍包括為礦山日常營運活動提供一般協助及諮詢服務，該等服務被視為與土方工程服務協議項下的服務類似。

根據其截至二零二五年十二月三十一日止年度的年報，該採礦服務協議於二零二五年十二月三十一日仍然有效。換言之，可資比較交易的期限超過六年。考慮到可資比較交易旨在與相關礦山的壽命同步結束，獨立財務顧問認為，長期採礦或採礦相關協議在採礦行業中並非罕見。

意見

考慮(i)簽訂土方工程服務協議的背景；(ii)本集團與其他服務提供商的現有採礦相關安排；及(iii)可資比較交易的情況，獨立財務顧問認為，需要超過三年的期限，且就土方工程服務協議的類型及性質而言，此等期限長度屬正常商業慣例。

簽訂土方工程服務協議之理由及裨益

根據土方工程服務協議，MLB將獲提供Las Bambas礦山Ferrobamba礦坑之土方工程服務。訂立土方工程服務協議將確保於Ferrobamba礦坑未來五年開發期間維持營運之連續性、實現生產目標，以及符合五礦資源之安全、可持續發展及質量標準。

土方工程服務協議的條款已由董事（包括獨立非執行董事，惟不包括有利益關係之董事）審閱及批准，彼等認為，土方工程服務協議的條款及其項下擬進行的交易乃按正常商業條款訂立，屬本集團日常及一般業務過程，且屬公平合理並符合本公司股東的整體利益。

有利益關係之董事（彼等於中國五礦擔任一個或多個職位，或可能於建議決議案中擁有權益）已就批准土方工程服務協議的董事會決議案放棄投票，以避免任何潛在利益衝突。

內部監控程序

除上文有關釐定及遵守年度上限的描述外，為確保土方工程服務協議項下擬進行的交易以及本公司所有持續關連交易均按相關協議的條款（包括年度上限）按正常或更佳的商業條款進行，並符合本公司股東的整體利益，本公司已採納以下內部監控程序：

- 本公司位於Las Bambas礦山的管理團隊確保服務定價符合土方工程服務協議的條款；
- 本公司位於Las Bambas礦山的管理團隊持續監控土方工程服務協議的年度上限，並及時向高級管理層及董事會報告任何可能影響年度上限的變動；

- 本公司的高級管理層掌握充足市場知識及數據獲取渠道，使其能夠評估土方工程服務協議的條款是否按正常商業條款訂立，以及年度上限是否適當釐定；

- 本公司所有持續關連交易（包括其年度上限）每年由本公司獨立非執行董事審閱及討論，以確認該等交易乃於本公司日常及一般業務過程訂立、按正常或更佳的商業條款進行、符合本公司相關協議的條款、屬公平合理且符合本公司股東的整體利益；

- 本公司獨立核數師每年對該等交易進行審閱，並在本公司年報刊發前向董事會提供書面確認。

上市規則之涵義

MCC19－MCC23之企業聯盟為中國十九冶與五礦二十三冶就訂立及履行土方工程服務協議，而根據秘魯法律成立的合約性聯盟。根據企業聯盟安排，中國十九冶及五礦二十三冶保留各自之法律及營運自主權，並按照雙方協定之職責分配承擔土方工程服務協議相關之義務，同時就有關協議向 MLB 承擔共同及個別責任。

中國十九冶及五礦二十三冶各為本公司最終控股股東中國五礦之間接附屬公司，故根據上市規則，均為中國五礦之聯繫人及本公司之關連人士。因此，土方工程服務協議項下擬進行的交易構成本公司之持續關連交易。

由於就土方工程服務協議的按年度基準計算最高交易金額的一項或多項相關百分比率高於0.1%但全部低於5%，故土方工程服務協議構成持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

根據上市規則第14A.52條，由於土方工程服務協議的期限超過三年，本公司已委任獨立財務顧問，以解釋及考慮需要較長期限的原因，並確認就該類型及性質的協議而言，此等期限長度屬正常商業慣例。獨立財務顧問的意見載於本公告「獨立財務顧問意見」一節。

本集團資料

本集團在世界各地從事銅、鋅、鈷、金、銀、鉬及鉛礦床之勘探、開發及採礦業務。

關連人士資料

MCC19－MCC23之企業聯盟為中國十九冶與五礦二十三冶就訂立及履行土方工程服務協議，而根據秘魯法律成立的合約性聯盟。根據聯盟協議安排，中國十九冶及五礦二十三冶保留其法律及營運自主權，並按照雙方協定之職責分配承擔土方工程服務協議項下產生之義務，同時就有關協議向 MLB 承擔共同及個別責任。

中國十九冶及五礦二十三冶均為本公司最終控股股東中國五礦之間接附屬公司，故根據上市規則，均為中國五礦之聯繫人及本公司之關連人士。

中國十九冶為中國冶金科工集團有限公司之間接附屬公司，而中國冶金科工集團有限公司則由中國五礦全資擁有。中國十九冶為一家綜合建築企業及承包商，主要從事冶金建設，涵蓋由採礦至熱軋及冷軋之生產鏈。其亦承接房屋及交通基礎設施、能源行業、化工行業、建材、電力、水利及有色金屬等領域之建築及工程項目。

五礦二十三冶為五礦地產有限公司之全資附屬公司，而五礦地產有限公司則由中國五礦全資擁有。五礦二十三冶為一家綜合建築企業，主要從事工業及土木工程、礦業開發、基礎設施投資及房地產業務。

中國五礦為中國採礦及金屬行業最大之國有企業之一。中國五礦集團主要從事鎢、稀土、銅、氧化鋁、鉛及鋅等多種有色金屬之勘探、開發、採礦、選礦及銷售業務。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義。

聯繫人	具有上市規則所賦予該詞之涵義
董事會	本公司之董事會
MCC19－MCC23之企業聯盟	Consorcio MCC19 - MCC23，為中國十九冶與五礦二十三冶由合約約束之企業聯盟。中國十九冶及五礦二十三冶均為中國五礦之間接附屬公司
中國五礦	中國五礦集團有限公司，一間根據中國法律註冊成立之國有企業及為本公司之最終控股股東
本公司或五礦資源	五礦資源有限公司，一間於香港註冊成立之公司，其證券於聯交所主板上市及買賣

關連人士	具有上市規則所賦予該詞之涵義
控股股東	具有上市規則所賦予該詞之涵義
董事	本公司董事
土方工程服務協議	具有本公告「土方工程服務協議」一節所界定之涵義
Ferrobamba礦坑	Ferrobamba礦床，位於Las Bambas礦山之東南部
本集團	本公司及其不時之附屬公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
獨立財務顧問	新百利融資有限公司，根據香港法例第571章證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團，為根據上市規則第14A.52條獲委任的獨立財務顧問
有利益關係之董事	趙晶、曹亮、錢松、岳文軍及張樹強
Las Bambas礦山	秘魯的Las Bambas銅礦
上市規則	聯交所證券上市規則
MCC19或中國十九冶	China 19th Metallurgical Corporation Sucursal Perú，一間於秘魯註冊成立之公司，為中國十九冶集團有限公司之秘魯分公司及中國冶金科工集團有限公司之間接附屬公司，而中國冶金科工集團有限公司則由中國五礦全資擁有
MCC23或五礦二十三冶	五礦二十三冶建設集團有限公司，一間根據中國法律註冊成立之公司，為五礦地產有限公司之全資附屬公司，而五礦地產有限公司則由中國五礦全資擁有
MLB	Minera Las Bambas S.A.，一間於秘魯註冊成立之公司，為本公司之非全資附屬公司，經營Las Bambas礦山
中國	中華人民共和國（就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣）

聯交所	香港聯合交易所有限公司
附屬公司	具有香港法例第622章公司條例所賦予該詞之涵義
%	百分比

除另有指明外，本公告內美元乃按1.00美元兌7.8港元之匯率換算為港元。該換算僅供說明之用，概不表示亦不保證美元或港元可按該匯率買賣。

承董事會命
五礦資源有限公司
行政總裁兼執行董事
趙晶

香港，二零二六年十一月十六日

於本公告日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事趙晶先生及錢松先生；三名非執行董事張樹強先生、曹亮先生（董事長）及岳文軍先生；及四名獨立非執行董事Peter William Cassidy博士、梁卓恩先生、陳嘉強先生及陳纓女士。