

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)  
(香港聯交所股份代號：**1208**)  
(澳洲交易所股份代號：**MMG**)

截至二零一八年六月三十日止六個月中期業績公佈

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）截至二零一八年六月三十日止六個月之綜合業績。該等財務資料已由本公司之審核委員會及本公司核數師審閱。

載列於本公佈內之財務資料並不構成本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表，但該等資料乃摘錄自該簡明綜合中期財務報表。

隨文附奉本集團之未經審核綜合業績。

# 截至二零一八年六月三十日止六個月 MMG 業績

## 摘要

- 來自持續經營業務之稅後淨盈利 188.8 百萬美元，其中本公司權益持有人應佔盈利 124.2 百萬美元，較二零一七年上半年增加 117.2 百萬美元。
- 由於繼續專注於產生自由現金且受較高商品價格支持，MMG 淨債務減少 642.9 百萬美元。資產負債率由二零一七年十二月三十一日之 74% 降至二零一八年六月三十日之 72%。
- 來自持續經營業務之 EBITDA 為 984.2 百萬美元，較二零一七年上半年增加 24%（不包括於二零一七年出售 Golden Grove 及 Century 所得盈利 173.7 百萬美元之影響）。
- Las Bambas 於二零一八年上半年生產銅精礦含銅 186,637 噸，產量受到期內地區岩土條件不穩定性及計劃內大型停產檢修之影響。由於產量下降及期初存量減少導致銷量下跌大部分抵銷銅價上升，總 EBITDA 為 726.0 百萬美元，較二零一七年上半年減少 4%。預期下半年生產率將有所改善。
- 受到已實現銅價上升及創紀錄銅產量 40,556 噸所帶動，Kinsevere 運營 EBITDA 達到 127.2 百萬美元，較二零一七年上半年增加 93%。
- Dugald River 於二零一八年五月一日實現商業化生產，並於此後兩個月內貢獻收入 69.2 百萬美元及 EBITDA 28.8 百萬美元。項目比計劃時間提前交付且低於預算，預期項目總開支約為 550 百萬美元。
- 受到鋅、鉛及黃金價格上漲帶動，而且全部商品產量增加，Rosebery 的 EBITDA 為 118.2 百萬美元，較二零一七上半年增加 77%。該礦山於二零一八年上半年亦創下選礦處理量新記錄。
- 於六月二十一日，MMG 同意以 275 百萬美元出售其於 Sepon 之 90% 權益。Sepon 於本報告呈列為終止經營業務。預期此交易將於二零一八年下半年完成，且 MMG 於 Sepon 的經濟權益於 2018 年 1 月 1 日起終止。
- 二零一八年上半年總資本開支為 101.8 百萬美元，低於先前預期。因此，目前預期二零一八年總資本開支約為 400 百萬美元（先前為 550 至 600 百萬美元）。
- 董事會建議本期間不派付股息。
- MMG 預期將於二零一八年生產銅 490,000 至 510,000 噸及鋅 190,000 – 220,000 噸<sup>1</sup>。其中並不包括 Sepon 先前指導產量，假設出售完成，MMG 將於二零一八年一月一日起不再於 Sepon 擁有經濟利益。

<sup>1</sup> 產量包括來自 Dugald River 商業化生產之前的 39,717 噸鋅。

## 截至二零一八年六月三十日止六個月 MMG 業績 (續)

截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	二零一七年 (經重列)* 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
<b>持續經營業務</b>			
收入	1,898.8	1,749.8	9%
EBITDA	984.2	970.4	1%
EBIT	577.4	584.4	(1%)
<b>期內來自持續經營業務之盈利</b>	<b>188.8</b>	<b>102.4</b>	<b>84%</b>
期內來自已終止經營業務之盈利	4.6	11.3	(59%)
<b>期內盈利</b>	<b>193.4</b>	<b>113.7</b>	<b>70%</b>
EBITDA 利潤率	52%	55%	不適用
經營業務所得之現金淨額	941.5	1,116.0	(16%)
每股股息	-	-	不適用
每股基本盈利	1.61 美仙	0.22 美仙	632%
每股攤薄盈利	1.59 美仙	0.22 美仙	623%

\*截至二零一七年六月三十日止六個月之業績已重新呈列，將已終止經營業務自持續經營業務中獨立展示。

# 董事長回顧

尊敬的各位股東：

衷心感謝大家長期以來對五礦資源（以下簡稱 MMG）的關注和支援。我謹代表董事會，向各位股東呈報公司 2018 年中報。

“安全至上”始終是我們的核心價值觀。不幸的是，老撾 Sepon 礦山員工 Kham Phathithak 先生在礦山砍樹作業時，他駕駛的輕型車輛被倒落的大樹擊中，不幸身亡。我們對此感到非常遺憾，並代表董事會對 Phathithak 先生的家人表示深切慰問。在今後的工作中，我們將繼續秉持“安全至上”的價值觀，採取一切措施提升安全管理水準，全力保障員工的健康和安全。

2018 年上半年，全球經濟保持改善勢頭，中國經濟保持了總體平穩、穩中向好態勢，基本金屬消費量穩步增加，金屬礦產品價格高位震盪。公司業績穩步攀升，報告期內實現營業收入 18.988 億美元，相比去年同期增加 1.49 億美元，增幅超過 9%；MMG 股東應佔持續經營產生淨利潤為 1.242 億美元，同比增加 1.172 億美元；運營現金流達 9.415 億美元，淨負債於期內降低 6.429 億美元。

我們持續加強礦山生產運營，各礦山經營表現強勁。Las Bambas 礦山克服品位下降等不利條件，選礦回收率不斷提升，上半年生產銅精礦含銅 18.6 萬噸；Dugald River 礦山如期實現商業化生產，上半年生產鋅精礦含鋅 67,000 噸，產能位列全球前十大鋅礦；Kinsevere 礦山上半年生產電解銅 40,600 噸，達到歷史最高水準；Rosebery 礦山和 Sepon 礦山產量穩步攀升。我們持續實施精細化管理，進一步優化總部職能架構，精簡業務流程，從總部到礦山管理效率顯著提升。

我們持續優化資產組合，以 2.75 億美元向赤峰吉隆黃金礦業股份有限公司（簡稱“赤峰黃金”）出售 Lane Xang Minerals Limited Sepon (LXML) 90%的權益，LXML 擁有 Sepon 礦山，出售后，公司將更加聚焦銅和鋅等戰略資產。同時，赤峰黃金在金礦開發領域擁有豐富經驗，我們相信其有實力有能力成功推動 Sepon 礦山向金礦開發過渡，為當地政府和社區持續創造更大價值。

公司大股東中國五礦於二零一八年上半年保持勻加速發展態勢，主要經營指標超過預期，利潤總額創同期歷史新高。中國五礦在 2017 年度中央企業負責人經營業績考核中被評為 A 級企業，成功進入中央企業第一陣營，位列 2018 年《財富》世界 500 強第 109 位。作為金屬礦產領域唯一的國有資本投資公司，中國五礦致力於打造“中國第一、世界一流”的金屬礦業集團，將掌握更多優質資源作為公司發展的核心任務和構建“四梁八柱”業務體系的工作重點。MMG 是中國五礦海外資源開發旗艦企業和重要戰略支撐力量，大股東對 MMG 的未來寄予厚望並充滿信心，將一如既往大力支持 MMG 的發展。

8 月 1 日，高曉宇先生正式接替焦健先生，擔任公司行政總裁。在焦健先生任職的一年半時間裡，MMG 取得了卓有成效的成績。董事會非常感謝焦健先生的傑出貢獻，他的卓越領導力為公司發展打下了堅實的基礎並留下了寶貴財富。高曉宇先生擁有豐富的國際商務和礦業從業經驗，熟悉東西方文化，對大股東和 MMG 都非常瞭解。我相信，在董事會的堅強領導下，在高曉宇先生帶領的管理團隊奮勇拼搏下，MMG 將取得更加輝煌業績。

## 董事長回顧

展望下半年，鑒於全球流動性加快收緊、美國對外貿易政策不確定性，大宗商品價格在前期連續上漲兩年後，有可能進入高位震盪階段。但從中長期看，全球經濟增長前景依然向好，中國仍將加快推進國內經濟結構升級、增長動能轉換，新能源汽車和人工智慧等高新技術產業的快速發展將對銅、鋅等金屬帶來穩定的需求增長，我們對市場基本面仍然持有樂觀的態度。

公司將持續加強運營管理，維護良好的社區和政府關係，保持各礦山的平穩運營。我們還要積極尋找新的業務增長機會，以銅、鋅資源富集的非洲和拉丁美洲地區為開發重點，同時積極關注“一帶一路”建設重要機遇。我們將繼續按照既定的目標和戰略穩健發展，為股東和各利益相關方創造更大價值。

在此，感謝各位股東、社區及業務夥伴長期以來的大力支持，並對全體員工的寶貴貢獻致以誠摯謝意。

董事長  
國文清

# 行政總裁報告

尊敬的各位股東：

安全是我們的首要價值觀，亦是我們一直以來最重要的運營要務。確保員工每天在工作結束後安全回家，是我們為員工的家人作出的最基本承諾。正因如此，我們對任何一名員工的身亡都表示深度悲痛。

我懷著沉痛心情開始本次報告。我們 Sepon 礦山的一名員工在進行樹木砍伐工程時所駕駛的車輛被倒下的大樹擊中，不幸傷重不治。我代表 MMG 對 Kham Phathithak 先生的家人和朋友表示深切的慰問。

我們致力減少整體工傷事故，並繼續取得成功，在本年度上半年，我們的業務所錄得可記錄總工傷事故頻率（TRIF）為 0.91，是 MMG 記錄以來的最低半年度 TRIF。根據國際礦業與金屬理事會（ICMM）的安全數據，我們維持於同業中最低四分之一的水準。

這一結果反映我們在避免工傷方面正朝著正確方向前進。然而，我們必須做得更好，以減少此類潛在的重大事件。我們目前正集中檢討我們的致命風險控制，並支持領導指揮，營造安全的零工傷工作環境。

## 我們的業績

MMG 是一家具有良好安全價值、強大的運營能力以及世界級運營商聲譽的公司。我們將繼續展示我們在全球最活躍的礦區交付世界級資產及運營銅和鋅產品組合的能力。

二零一八年上半年，MMG 業務生產超過 265,000 噸銅及超過 105,000 噸鋅。按銅當量基準計算，整體產量增長達 3%。

我們最新的資產 Dugald River 於二零一八年五月一日宣佈實現商業化生產。Dugald River 達產及提前實現商業化生產的卓越成果，進一步證明 MMG 交付世界級資產的能力。

Dugald River 達產迄今為止已取得成功，而我們目前正集中於優化運營、提高效率及降低成本。

由於已實現商品價格上漲及 Dugald River 達到商業化生產，二零一八年首六個月的收入增加了 149.0 百萬美元。

自由現金流量的產生及淨債務減少仍然是 MMG 的焦點，至今已為股東帶來回報。期內 MMG 的淨債務減少了 642.9 百萬美元，而資產負債比率由 74% 下降至 72%。

MMG 全年產量指導目標為銅 490,000 至 510,000 噸及鋅 190,000 至 220,000 噸<sup>2</sup>，並預期在下半年完成向赤峰出售 LXML 的 90% 權益。

<sup>2</sup>產量包括來自 Dugald River 的商業化生產前產量 39,717 噸鋅。

# 行政總裁報告 (續)

## 我們的焦點

我們致力於發展業務，以實現我們的目標，即於在二零二零年之前成為全球頂尖的中型礦業公司之一。我們繼續致力產生現金流，減少債務並提高各級業務的業績。

在本年度首六個月，我們一直致力於提昇及簡化業務，為我們的理想運營方式建立妥善結構。我們明確地將集團職能集中在策略、管治、功能及管理領導能力，同時建立更強大的地區業務，為運營、業務績效及礦山鄰近地區發展承擔「完整業務」責任。

我們相信，有關工作將鞏固我們在關鍵增長地區立足的策略決定，為發展中的國際業務建立一致基礎，並使業務定位為可擴展的增長。

成本和效率仍然是業務的重點，過去一年各礦山、集團及支持職能部門均推行了多項改進措施，將節省年化管理費用約30百萬美元。

我們繼續致力於精簡業務。從多個角度看，本公司的多個建設階段及其結構已經完成，而我們的主要挑戰是繼續提供價值。

我們繼續專注於銅礦及鋅礦，並對這兩種商品的長期基本面保持信心。獲得主要股東中國五礦的大力支持這一獨特模式，讓我們能夠採取長期投資策略。

MMG 將繼續專注於加強運營管理，以及與社區和政府的關係，並確保我們的運營業務生產穩定。我們積極探索新機遇，並繼續將增長重點著眼於非洲、澳洲及拉丁美洲銅礦及鋅礦豐富的區域，並將為股東及所有利益相關方創造更大的價值。

本人在此感謝卸任的行政總裁焦健，他在過去一年半內領導本公司，為 MMG 提供了出色的服務。雖然我們將懷念焦健的領導及精明的意見，但我們亦期待他藉由出任 MMG 非執行董事及於中國五礦的新職位，繼續參與 MMG 的成長。

本人謹此代表 MMG 管理層，向我們的員工及承包商、社區及我們的股東所給予的支持由衷致謝。

高曉宇  
行政總裁

# 管理層討論及分析

## 截至二零一八年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零一八年六月三十日止六個月業績與截至二零一七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	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	<b>1,898.8</b>	<b>1,749.8</b>	<b>9%</b>
經營費用	(901.2)	(829.5)	(9%)
勘探費用	(14.2)	(17.0)	16%
行政費用	(22.8)	(40.6)	44%
其他收入 / (支出)	23.6	(66.0)	136%
出售附屬公司之收益	-	173.7	(100%)
<b>EBITDA</b>	<b>984.2</b>	<b>970.4</b>	<b>1%</b>
折舊及攤銷費用	(406.8)	(386.0)	(5%)
<b>EBIT</b>	<b>577.4</b>	<b>584.4</b>	<b>(1%)</b>
財務成本淨額	(250.0)	(258.5)	3%
<b>所得稅前盈利</b>	<b>327.4</b>	<b>325.9</b>	-
所得稅支出	(138.6)	(223.5)	38%
<b>來自持續經營業務之所得稅後盈利</b>	<b>188.8</b>	<b>102.4</b>	<b>84%</b>
來自已終止經營業務之所得稅後盈利	4.6	11.3	(60%)
<b>期內盈利</b>	<b>193.4</b>	<b>113.7</b>	<b>70%</b>
以下人士應佔：			
<b>本公司權益持有人</b>	<b>128.7</b>	<b>17.8</b>	<b>623%</b>
-來自持續經營業務	124.2	7.0	1,674%
-來自已終止經營業務	4.5	10.8	(58%)
<b>非控制性權益</b>	<b>64.7</b>	<b>95.9</b>	<b>(33%)</b>
-來自持續經營業務	64.6	95.4	(32%)
-來自已終止經營業務	0.1	0.5	(80%)
	<b>193.4</b>	<b>113.7</b>	<b>70%</b>

### 本公司權益持有人應佔盈利

MMG 截至二零一八年六月三十日止六個月所得稅後盈利為 193.4 百萬美元，包括來自有關 Sepon 礦山的擁有人 LXML 的已終止經營業務盈利 4.6 百萬美元。於二零一八年六月二十一日，MMG 宣佈達成出售其 LXML 90% 權益的協議，因此 Sepon 的經營業績被分類為已終止。

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自持續經營業務的盈利約為 188.8 百萬美元，其中權益持有人應佔盈利 124.2 百萬美元及非控制性權益應佔盈利 64.6 百萬美元。相對於二零一七年的權益持有人應佔盈利為 7.0 百萬美元及非控制性權益應佔盈利為 95.4 百萬美元。來自持續經營業務的非控制性權益應佔盈利乃有關於 Las Bambas 37.5% 權益，此等權益並非由本公司擁有。下表載列權益持有人應佔已呈報稅後盈利的對賬。



## 管理層討論及分析 (續)

截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
稅後盈利—Las Bambas 62.5%權益	107.4	158.9	(32%)
稅後盈利—其他運營	90.0	28.8	213%
勘探費用	(14.2)	(17.0)	16%
行政費用	(22.8)	(40.6)	44%
財務成本淨額 (不包括 Las Bambas)	(78.4)	(78.5)	-
其他	46.7	(33.8)	238%
<b>權益持有人應佔期內盈利</b>	<b>128.7</b>	<b>17.8</b>	<b>623%</b>
-來自持續經營業務	124.2	7.0	1674%
-來自已終止經營業務	4.5	10.8	(58%)

### 經營業績概況

本集團的持續經營業務包括 Las Bambas、Kinsevere、Dugald River 及 Rosebery。勘探、發展項目、總部業務活動及其他附屬公司分類為「其他」。本集團已於二零一七年二月二十八日完成剝離 Golden Grove 及 Century 礦山。據此，Golden Grove 及 Century 礦山於二零一七年一月一日至二零一七年二月二十八日止期間運營業績仍反映於二零一七年業績報告中。

截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	收入 二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)	二零一八年 百萬美元	EBITDA 二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
Las Bambas	1,349.4	1,361.7	(1%)	726.0	756.4	(4%)
Kinsevere	279.4	226.8	23%	127.2	65.9	93%
Dugald River	69.2	-	100%	28.8	-	100%
Rosebery	203.8	138.1	48%	118.2	66.8	77%
其他	(3.0)	23.2	(113%)	(16.0)	81.3	(120%)
<b>總計</b>	<b>1,898.8</b>	<b>1,749.8</b>	<b>9%</b>	<b>984.2</b>	<b>970.4</b>	<b>1%</b>

以下有關財務資料及業績討論及分析應與財務資料一併閱讀。

### 收入

本集團運營收入於二零一八年首六個月增加 149.0 百萬美元至 1,898.8 百萬美元，這是由於已實現商品價格上升（251.0 百萬美元）被銷量下跌（102.0 百萬美元）部分抵銷所致。

具體而言，銅（221.5 百萬美元）、鋅（19.4 百萬美元）、鉬（11.5 百萬美元）、鉛（1.6 百萬美元）及黃金（0.5 百萬美元）的平均已實現價格上升，惟被銀（3.5 百萬美元）價格下跌所部分抵銷。

銷量下降主要是由於上半年 Las Bambas 的期初存量及銅產量下跌（204.7 百萬美元）以及於二零一七年二月 Golden Grove 的銷售（16.4 百萬美元）所影響，被二零一八年五月一日 Dugald River 實現商業化生產（69.2 百萬美元）以及 Rosebery（40.3 百萬美元）及 Kinsevere（9.6 百萬美元）的銷量增加所部分抵銷。

## 管理層討論及分析 (續)

按商品劃分之收入 截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
銅	1,500.3	1,461.8	3%
鋅	162.8	85.4	91%
鉛	48.1	25.1	92%
黃金	89.6	100.7	(11%)
銀	74.0	74.5	(1%)
鉬	24.0	2.3	953%
<b>總計</b>	<b>1,898.8</b>	<b>1,749.8</b>	<b>9%</b>

### 價格

截至二零一八年六月三十日止六個月，LME 基本金屬價格較去年同期上升（銀除外）。

LME 平均現金價 截至六月三十日止六個月	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
銅 (美元/噸)	6,915	5,749	20%
鋅 (美元/噸)	3,268	2,690	21%
鉛 (美元/噸)	2,455	2,221	11%
黃金 (美元/盎司)	1,318	1,238	6%
銀 (美元/盎司)	16.65	17.32	(4%)
鉬 (美元/噸)	26,348	17,538	50%

### 銷量

已售產品中應付金屬 截至六月三十日止六個月	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
銅 (噸)	229,651	262,831	(13%)
鋅 (噸)	92,293	35,223	162%
鉛 (噸)	20,875	11,390	83%
黃金 (盎司)	72,479	79,545	(9%)
銀 (盎司)	4,552,894	4,306,779	6%
鉬 (噸)	947	165	474%

## 管理層討論及分析 (續)

已售產品中應付金屬 截至二零一八年六月三十日止六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	黃金 盎司	銀 盎司	鉬 噸
Las Bambas	188,243	-	-	52,387	2,633,916	947
Kinsevere	40,674	-	-	-	-	-
Dugald River	-	55,022	4,533	-	266,300	-
Rosebery	734	37,271	16,342	20,092	1,652,678	-
來自持續經營業務的總計	<b>229,651</b>	<b>92,293</b>	<b>20,875</b>	<b>72,479</b>	<b>4,552,894</b>	<b>947</b>
已終止經營業務	37,640	-	-	-	-	-

已售產品中應付金屬 截至二零一七年六月三十日止六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	黃金 盎司	銀 盎司	鉬 噸
Las Bambas	223,065	-	-	64,360	3,145,394	165
Kinsevere	39,026	-	-	-	-	-
Rosebery	657	30,920	11,390	15,160	1,160,461	-
其他	82	4,303	-	24	925	-
來自持續經營業務的總計	<b>262,830</b>	<b>35,223</b>	<b>11,390</b>	<b>79,544</b>	<b>4,306,780</b>	<b>165</b>
已終止經營業務	33,103	-	-	-	-	-

銅銷量較二零一七年上半年下跌 13%，主要由於 Las Bambas 因地區岩土條件不穩，影響本年度首季度的礦石品位，導致產量下跌所致，惟部分被 Kinsevere 有史以來最強勁的半年度產量所抵銷，其銷量增加 4%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，鋅及鉛的銷量分別增加 162% 及 83%，主要是由於二零一七年末 Dugald River 開始生產以及 Rosebery 的產量增加所致。由於 Las Bambas 產量下降，黃金銷量下跌 9%。銀銷量因 Rosebery 產量增加而上升 6%，抵銷 Las Bambas 的下降，而鉬銷量因 Las Bambas 鉬選廠的持續達產而上升 474%。

**經營費用**包括經營礦山費用，不包括折舊及攤銷。礦山費用包括採礦及選礦費用、存貨變動、特許權使用費、銷售費用及其他經營費用。截至二零一八年六月三十日止六個月的經營費用總額增加 71.7 百萬美元（9%）。Las Bambas 的經營費用增加 14.2 百萬美元（2%），主要由於二零一八年期間額外廠房保養開支所致。Kinsevere 的經營費用增加 11.3 百萬美元（8%），因為酸成本上升及有關剛果民主共和國（剛果金）新採礦法案的若干條款估計影響的額外成本。Rosebery 的經營費用總額上升 14.3 百萬美元，主要由於存貨變動，而 Dugald River 於二零一八年五月一日實現商業化生產後產生經營費用 41.5 百萬美元。經營費用增加被 Golden Grove 於二零一七年二月出售後產生的非經常性經營費用 8.7 百美元所部分抵銷。

**勘探費用**較二零一七年上半年減少 2.8 百萬美元（16%）至 14.2 百萬美元。由於廣泛專注於三個地區（非洲銅礦帶、澳洲北部鋅礦盆地及南美洲安地斯銅礦區），新發現項目開支大致維持於 5.5 百萬美元。

本集團於礦區勘探投資 7.8 百萬美元，較二零一七年上半年減少 2.5 百萬美元。二零一八年上半年的勘探重點是秘魯及剛果金的 Las Bambas 及 Kinsevere 礦山，以及澳洲、剛果金及贊比亞的若干具潛力勘探項目。

## 管理層討論及分析 (續)

**行政費用**於二零一八年上半年減少 17.8 百萬美元 (44%) 至 22.8 百萬美元，主要原因為在集團和各職能部門實施改善成本效益計劃，導致僱員成本、顧問費用及差旅開支的降低。由於此等措施的緣故，公司總部裁減約 60 個全職員工。

**其他收入及費用**對期內 EBIT 造成有利影響合共 23.6 百萬美元，而二零一七年上半年的不利影響為 66.0 百萬美元。

二零一八年上半年的有利影響 23.6 百萬美元乃由於於二零一八年一月贖回可換股可贖回優先股之收益 (12.6 百萬美元) 以及主要來自重估 Century 的銀行擔保及集團總部負債之外匯收益 11.0 百萬美元。

二零一七年上半年的不利影響 66.0 百萬美元乃主要由於商品價格對沖合約的公允值虧損 24.3 百萬美元以及外匯虧損 44.7 百萬美元 (包括二零一七年一月一日至二零一七年二月二十八日期間 Century 復墾撥備虧損 20.5 百萬美元及換算 Kinsevere 以剛果金法郎列值的應收增值稅虧損) 所致。

於二零一七年上半年，確認出售 Golden Grove 的收益 (22.0 百萬美元) 及出售 Century 的收益 (151.7 百萬美元) 173.7 百萬美元 (二零一八年：無)。

**折舊及攤銷費用**於二零一八年增加 20.8 百萬美元(5%)。該增加主要由 Dugald River 於二零一八年五月一日實現商業化生產導致二零一八年上半年額外折舊及攤銷費用 9.8 百萬美元。此外，Kinsevere 於二零一八年上半年的折舊及攤銷費用因與二零一七年相比礦石開採量增加及礦石處理量增加帶動而上升。

**財務成本淨額**於期內減少 8.5 百萬美元 (3%)，主要由於於二零一七年七月及二零一八年一月分別提前償還 Las Bambas 項目融資 500 百萬美元使利息費用減少所致，惟與二零一七年相比，部分受倫敦銀行同業拆息率上升所抵銷。

**所得稅支出**由去年同期的 55.8 百萬美元增加至二零一八年上半年的 138.6 百萬美元 (撇除出售 Golden Grove 及 Century 的影響)，反映本集團的所得稅前盈利上升。截至二零一八年六月三十日止六個月的實際稅率為 42.3%。其中包括不可抵扣預扣稅、撇銷去年稅項虧損以及其他不可扣稅開支的負面影響。

# 管理層討論及分析 (續)

## 礦山分析

### Las Bambas

截至六月三十日止六個月

	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
<b>產量</b>			
已開採礦石 (噸)	24,398,944	25,833,534	(6%)
已處理礦石 (噸)	23,662,414	25,301,176	(6%)
銅精礦 (噸)	186,637	218,440	(15%)
<b>已售產品中應付金屬</b>			
銅 (噸)	188,243	223,065	(16%)
黃金 (盎司)	52,387	64,360	(19%)
銀 (盎司)	2,633,916	3,145,394	(16%)
鉬 (噸)	947	165	474%

截至六月三十日止六個月

	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
<b>收入</b>	<b>1,349.4</b>	<b>1,361.7</b>	<b>(1%)</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(190.2)	(171.5)	(11%)
選礦	(145.9)	(148.7)	2%
其他	(162.1)	(162.6)	0%
<b>生產費用總額</b>	<b>(498.2)</b>	<b>(482.8)</b>	<b>(3%)</b>
貨運 (運輸)	(30.1)	(34.1)	12%
特許權使用費	(41.3)	(41.8)	1%
其他 <sup>(i)</sup>	(52.6)	(49.4)	(7%)
<b>經營費用總額</b>	<b>(622.2)</b>	<b>(608.1)</b>	<b>(2%)</b>
其他收入 / (費用)	(1.2)	2.8	(143%)
<b>EBITDA</b>	<b>726.0</b>	<b>756.4</b>	<b>(4%)</b>
折舊及攤銷費用	(282.2)	(279.6)	(1%)
<b>EBIT</b>	<b>443.8</b>	<b>476.8</b>	<b>(7%)</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>54%</b>	<b>56%</b>	<b>(3%)</b>

(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。

收入為1,349.4百萬美元，比二零一七年上半年下跌1%，已實現銅價格上漲抵銷產量及銷量下跌。已售產品中的應付銅為188,243噸，比去年同期下跌16%，反映因持續開採礦山以致礦石品位下跌，導致期初存量下降及產量減少。由於地方岩土不穩，影響首季採礦順序，以及四月初銅礦按計劃進行重大維修停工，導致所開採及處理礦石減少6%。二零一八年上半年銅礦品位為0.9%，而二零一七年上半年為1.0%。回收率由二零一七年上半年的85.4%提高至87.3%，部分彌補較低品位，這是由於一系列改善措施以及礦石中氧化物含量減少所致。

## 管理層討論及分析 (續)

經營費用上升14.1百萬美元（2%），主要來自部分採礦車隊計劃的重大檢修及計劃設備維修相關的成本。採礦及選礦維修成本相比二零一七年上半年分別上升23百萬美元15.8百萬美元。上升的維修成本被人員裁減、較低的選礦噸數及重新商談供電合約帶來的電力成本節省部份抵消。

二零一八年上半年C1成本為1.19美元／磅，而二零一七年上半年為1.02美元／磅。C1上升主要由於產量下降所致。EBITDA為726.0百萬美元，EBITDA利潤率為54%，分別低於二零一七年上半年的756.4百萬美元及56%。

儘管上半年生產率較低，但二零一八年 Las Bambas 生產指導維持 410,000 至 430,000 噸銅精礦含銅，並存在朝著範圍下限下行的壓力。

下半年預期可將產量提高，乃主要由於與上半年相比品位有所提升以及處理量增加。預期下半年產量將繼續受益於上半年較高的回收率。

與之前指導一致，我們預期Las Bambas將於運營的首五年內生產超過2百萬噸銅精礦含銅。已經展開多項工作計劃以在未來保持該產量水準。

儘管存在與投入價格上漲有關的成本壓力，但二零一八年的 C1 成本指導範圍保持不變，介於 1.00 美元至 1.10 美元／磅。為保持作為全球同等規模礦山中成本最低的銅礦之一的地位，Las Bambas 繼續尋找機會進一步改善運營降本增效。

本集團從 Las Bambas 項目前擁有人 Glencore 獲得直至二零一四年七月三十一日有關特定稅收方面的擔保與賠償。本集團向英國高等法院提出總額為 31.5 百萬美元的兩項正式起訴以尋求執行該等賠償，而法院已於二零一八年六月二十九日作出裁決。裁決裁定，可從 Glencore 收回大部分索賠金額，惟僅限於秘魯稅務法庭就該等事項提出的上訴做出決定後執行。於二零一八年九月二十日的進一步聆訊將審議隨之產生的事項，包括其中一方或雙方是否會尋求許可對該裁決提出上訴。

### Kinsevere

截至六月三十日止六個月

二零一八年

二零一七年

變動 %  
順差 / (逆差)

	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
<b>產量</b>			
已開採礦石 (噸)	1,419,991	1,235,597	15%
已處理礦石 (噸)	1,193,306	1,080,404	10%
電解銅 (噸)	40,556	39,203	3%
<b>已售產品中應付金屬</b>			
銅 (噸)	40,674	39,026	4%

## 管理層討論及分析 (續)

截至六月三十日止六個月

	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	279.4	226.8	23%
經營費用			
生產費用			
採礦	(20.5)	(21.6)	5%
選礦	(52.1)	(50.9)	(2%)
其他	(38.9)	(37.5)	(4%)
生產費用總額	(111.5)	(110.0)	(1%)
貨運 (運輸)	(19.4)	(19.2)	(1%)
特許權使用費	(12.4)	(8.6)	(45%)
其他 <sup>(i)</sup>	(8.5)	(2.7)	(217%)
經營費用總額	(151.8)	(140.5)	(8%)
其他收入 / (費用)	(0.4)	(20.4)	98%
<b>EBITDA</b>	<b>127.2</b>	<b>65.9</b>	<b>93%</b>
折舊及攤銷費用	(74.6)	(67.6)	(10%)
<b>EBIT</b>	<b>52.6</b>	<b>(1.7)</b>	<b>3,194%</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>46%</b>	<b>29%</b>	<b>57%</b>

(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。

二零一八年首六個月，Kinsevere 創半年記錄，生產電解銅 40,556 噸，顯示持續強勁的運營表現。此有賴於回收率提高及選礦處理量上升 10% 以抵銷持續下降的礦石品位。

與二零一七年上半年相比，收入增加 52.6 百萬美元（23%），乃主要由於平均已實現銅價上漲。

與二零一七年上半年相比，經營費用總額增加 11.3 百萬美元（8%），這是由於與剛果金新礦業法案有關的額外估計直接及間接成本（7.9 百萬美元）所致。選礦費用亦受到高酸消耗礦石量上升影響，而遞延採礦費用資本化增加造成採礦費用降低。

二零一七年上半年的其他費用 20.4 百萬美元主要與應收增值稅的重大外匯（匯兌）虧損有關。

儘管運營業績表現強勁，經營費用上漲導致二零一八年上半年所報 C1 成本為 1.58 美元／磅，而二零一七年上半年則為 1.30 美元／磅。

銅價上漲帶來的收入增加以及不再發生的外匯虧損，使 EBITDA 增加 93% 至 127.2 百萬美元。

與之前指導一致，二零一八年預期生產約 80,000 噸電解銅，而 C1 成本預期介於 1.57 美元至 1.67 美元／磅之間。

於二零一八年三月九日，剛果金政府將《二零零二年礦業法案》的重大改動簽署成為法律（《二零一八年礦業法案》）。《二零一八年礦業法案》並無確認應用《二零零二年礦業法案》第 276 條，該條款保證經修訂法律生效後 10 年內不改變《二零零二年礦業法案》的條文穩定性，而有關穩定條文包括但不限於稅項、關稅及外匯制度。

本集團根據剛果金和中國簽訂的雙邊投資條約已向剛果金政府發出正式磋商請求，希望就承認該穩定性保證條款與剛果金政府達成協議。本集團繼續致力於與剛果金政府、行業和民間社會團體就《二零一八年礦業法案》的應用進行積極磋商。本公司（與行業其他參與方）尋求考慮調整後的特許權費“浮動機制”，保證在商品價格較高時為剛果金政府提供更高收入。根據磋商的結果，本集團將積極考慮採取法律行動來保護其根據剛果金和中國政府簽訂的雙邊投資條約和/或《二零零二年礦業法案》項下的權利。

## 管理層討論及分析 (續)

剛果金政府自二零一八年六月中旬起已開始執行《二零一八年礦業法案》，特別是增加特許權費率。

### Dugald River<sup>(i)</sup>

截至六月三十日止六個月

二零一八年

二零一七年

變動 %  
順差 / (逆差)

#### 產量

已開採礦石 (噸)	560,676	-	-
已處理礦石 (噸)	790,178	-	-
鋅精礦含鋅 (噸)	67,266	-	-
鉛精礦含鉛 (噸)	5,898	-	-
<b>已售產品中應付金屬</b>			
鋅 (噸)	55,022	-	-
鉛 (噸)	4,533	-	-
銀 (盎司)	266,300	-	-



## 管理層討論及分析 (續)

截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	69.2	-	-
經營費用			
生產費用			
採礦	(7.9)	-	-
選礦	(9.7)	-	-
其他	(10.3)	-	-
生產費用總額	(27.9)	-	-
貨運 (運輸)	(1.8)	-	-
特許權使用費	(2.3)	-	-
其他 <sup>(i)</sup>	(9.5)	-	-
經營費用總額	(41.5)	-	-
其他收入 / (費用)	1.1	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>28.8</b>	-	-
折舊及攤銷費用	(9.8)	-	-
<b>EBIT</b>	<b>19.0</b>	-	-
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>42%</b>	-	-

(i) 產量及已售產品中應付金屬包括二零一八年首六個月所有數據。經營財務業績則僅指開始商業化生產 (二零一八年五月一日) 後期間的數據。

(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。

Dugald River 於二零一八年五月一日實現商業化生產，項目於該日期起作為連營業務入賬。因此，二零一八年中期業績自二零一八年五月一起計算銷售收入、經營費用以及折舊及攤銷。

收入 69.2 百萬美元來自於二零一八年五月一日已售產品中應付金屬中的 15,520 噸鋅及 1,730 噸鉛。兩個月期間的 EBITDA 為 28.8 百萬美元。

達產工作繼續推進，首六個月的選礦處理量為 790,178 噸，分別佔第一及第二季度額定產能的 80% 及 103%。這說明至今達產成功，並展示出超過額定產能運營選礦廠的能力。

在二零一八年餘下時間將重點專注於提高採礦率達到額定產能，並確保 170,000 噸鋅精礦含鋅的穩定年產量不受限於此。

與之前指導一致，MMG 預期二零一八年生產鋅精礦含鋅 120,000 至 140,000 噸，包括 39,717 噸商業化生產前的產量。由二零一五年八月一日至項目完成的總資本成本仍預期約為 550 百萬美元，並且仍在進行小規模收尾工作。

Dugald River 名列世界十大鋅礦山之一，鋅精礦含鋅年產量約為 170,000 噸，外加副產品。該礦山估計可運營約 25 年。MMG 預期商業化生產後的 C1 成本將達至 0.68-0.78 美元/磅。

## 管理層討論及分析 (續)

### Rosebery

截至六月三十日止六個月

	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
<b>產量</b>			
已開採礦石 (噸)	493,928	484,577	2%
已處理礦石 (噸)	503,258	482,337	4%
銅精礦含銅 (噸)	765	659	16%
鋅精礦含鋅 (噸)	38,059	37,519	1%
鉛精礦含鉛 (噸)	16,312	12,420	31%
黃金 (盎司)	7,390	6,540	13%
銀 (盎司)	4,034	3,247	24%
<b>已售產品中應付金屬</b>			
銅 (噸)	734	657	12%
鋅 (噸)	37,271	30,920	21%
鉛 (噸)	16,342	11,390	43%
黃金 (盎司)	20,092	15,160	33%
銀 (盎司)	1,652,678	1,160,461	42%

截至六月三十日止六個月

	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
<b>收入</b>	<b>203.8</b>	<b>138.1</b>	<b>48%</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(35.7)	(38.6)	8%
選礦	(15.2)	(14.3)	(6%)
其他	(10.8)	(10.6)	(2%)
<b>生產費用總額</b>	<b>(61.7)</b>	<b>(63.5)</b>	<b>3%</b>
貨運 (運輸)	(3.8)	(2.6)	(46%)
特許權使用費	(10.0)	(7.5)	(33%)
其他 <sup>(i)</sup>	(10.1)	2.3	(539%)
<b>經營費用總額</b>	<b>(85.6)</b>	<b>(71.3)</b>	<b>(20%)</b>
其他 (費用) / 收入	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>118.2</b>	<b>66.8</b>	<b>77%</b>
折舊及攤銷費用	(35.5)	(33.9)	(5%)
<b>EBIT</b>	<b>82.7</b>	<b>32.9</b>	<b>152%</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>58%</b>	<b>48%</b>	<b>21%</b>

(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。

總收入增加65.7百萬美元 (48%) 至203.8百萬美元，主要因為所有商品的銷量增加及價格上漲。

儘管上半年礦石開採量增加且處理廠產量達到創紀錄水準，生產費用總額減少1.8百萬美元 (3%)，乃由於採取了一系列措施，包括因上半年採礦及開發工程的內包而令承包商支出減少所致。由於庫存變動，其他經營費用逆差12.4百萬美元。

## 管理層討論及分析 (續)

EBITDA為118.2百萬美元，比二零一七年上半年高出51.4百萬美元（77%），原因為收入增加及生產費用減少。

於二零一八年上半年，Rosebery的鋅C1成本為負0.21美元／磅，而二零一七年上半年為正0.20美元／磅，此乃由於鉛、銅、黃金及銀的銷量大幅上升，而該等金屬於計算C1時被視為副產品入賬所致。

新的2／5尾礦壩於本季度完工並投入使用（總資本成本為52百萬澳元），此乃延長運營年限的一項重要投資，另加對新車隊的投資以及先前已訂約的內包開發及採礦業務，展示對延長當前五年餘下礦山年限潛力的信心。

二零一八年與之前指導一致，MMG預期於Rosebery生產70,000至80,000噸鋅精礦含鋅。鋅的C1成本預期介乎0.00美元至0.15美元／磅，原因為副產品作出重大貢獻。

## 管理層討論及分析 (續)

### 終止經營業務 — Sepon

截至六月三十日止六個月	二零一八年	二零一七年	變動 % 順差 / (逆差)
<b>產量</b>			
已開採礦石 (噸)	1,011,754	598,014	69%
已處理礦石 (噸)	1,538,585	1,601,451	(4%)
電解銅 (噸)	37,190	32,456	15%
<b>已售產品中應付金屬</b>			
銅 (噸)	37,640	33,103	14%

截至六月三十日止六個月	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
<b>收入</b>	<b>262.1</b>	<b>192.6</b>	<b>36%</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(44.7)	(7.0)	(535%)
選礦	(71.2)	(66.2)	(7%)
其他	(28.2)	(24.8)	(14%)
<b>生產費用總額</b>	<b>(144.1)</b>	<b>(98.0)</b>	<b>(47%)</b>
貨運 (運輸)	(1.7)	(2.3)	23%
特許權使用費	(11.7)	(8.6)	(36%)
其他 <sup>(i)</sup>	(6.6)	(24.5)	73%
<b>經營費用總額</b>	<b>(164.1)</b>	<b>(133.4)</b>	<b>(23%)</b>
其他 (費用) / 收入	0.1	(0.1)	177%
<b>EBITDA</b>	<b>98.1</b>	<b>59.1</b>	<b>66%</b>
折舊及攤銷費用	(94.0)	(43.1)	(118%)
<b>EBIT</b>	<b>4.1</b>	<b>16.0</b>	<b>(74%)</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>37%</b>	<b>31%</b>	<b>22%</b>

(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。

於二零一八年六月二十一日，MMG 同意出售於 LXML 的 90% 股權，而 LXML 擁有 Sepon 礦山。交易預期將於二零一八年下半年完成，因此，於二零一八年上半年的財務業績中入賬作已終止經營業務。有關此交易的更多詳細資料載於下文。

Sepon 於二零一八年上半年生產電解銅 37,190 噸，較二零一七年上半年增加 15%。產量與去年同期相比，受礦山高品位礦石供應量增加以及減少對低品位庫存的依賴所影響。

平均已實現銅價上升及銷量增加導致收入增加 69.5 百萬美元 (36%)。

生產費用總額增加 46.1 百萬美元 (47%)，主要由於礦石開採量大幅增加導致採礦成本增加。已開採礦石總量增加 69% 至 1,011,754 噸，而二零一七年上半年則為 598,014 噸，當時為獲得高品位礦石的廢石剝採率較高。

有利的庫存變動部分抵銷採礦成本上升，於二零一八年上半年其他經營費用減少 17.7 百萬美元。

## 管理層討論及分析 (續)

EBITDA 為 98.1 百萬美元，比二零一七年上半年高出 66%，原因為產量增加及價格上升部分被經營費用增加所抵銷。

折舊及攤銷費用為 94.0 百萬美元，比二零一七年上半年高出 118%，原因為礦石開採量增加以及假設銅礦壽命減少至二零二零年七月，導致二零一八年上半年 EBIT 為 4.1 百萬美元。

## 管理層討論及分析 (續)

### 現金流量分析

#### 現金流量淨額

截至六月三十日止六個月

二零一八年

二零一七年

	二零一八年	二零一七年
經營活動現金流量淨額	941.5	1,116.0
投資活動現金流量淨額	15.1	(44.8)
融資活動現金流量淨額	(1,231.4)	(709.6)
現金(流出)／流入淨額	(274.8)	361.6

經營活動現金流入淨額減少 174.5 百萬美元 (16%) 至 941.5 百萬美元，此乃由於 Las Bamba 於本期間收取較少現金，導致營運資金淨額較二零一七年上半年出現不利變動所致，惟被運營較高的 EBITDA 所部分抵銷。

投資活動現金流量淨額增加 59.9 百萬美元至流入淨額 15.1 百萬美元，其中包括被一名關聯方償還貸款的所得款項 120.0 百萬美元抵銷的資本開支 101.8 百萬美元。

二零一七年上半年的投資活動現金流量淨額包括資本開支 347.8 百萬美元 (而二零一八年完成 Dugald River 項目後減少 246.0 百萬美元)，其被來自處置 Golden Grove 及 Century 的銷售所得款項 196.3 百萬美元部分抵銷。

融資活動現金流出淨額包括償還借款及可轉換可贖回優先股的 1,210.8 百萬美元，以及支付利息及融資成本 187.2 百萬美元。此等金額部分被五礦國際 (五礦國際) 財務循環信貸融資及中國工商銀行股份有限公司 (中國工商銀行) 融資項下已提取金額 150.0 百萬美元抵銷。

二零一七年上半年的融資活動現金流出包括償還借款 588.2 百萬美元，以及支付利息及融資成本 210.0 百萬美元。此等金額部分被 Dugald River 項目融資項下已提取金額 80.0 百萬美元抵銷。

### 財務資源及流動資金

	二零一八年 六月三十日 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	14,049.5	14,789.6	(740.1)
總負債	(11,043.9)	(11,817.8)	773.9
總權益	<b>3,005.6</b>	<b>2,971.8</b>	<b>33.8</b>

於二零一八年六月三十日，總權益增加 33.8 百萬美元至 3,005.6 百萬美元，主要反映本報告期內的純利 193.4 百萬美元。有關金額被償還可轉換可贖回優先股而導致非控股權益減少 142.0 百萬美元所抵銷。

本集團資本管理目標為支援可持續增長、提升股東價值並為潛在收購及投資提供資本。

下表呈列本集團之資產負債比率，其定義為債務淨額 (除去融資費用預付款之總借款，減現金及現金等價物) 除以債務淨額與總權益之總和。

## 管理層討論及分析 (續)

MMG 集團	二零一八年 六月三十日 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 百萬美元
貸款總額 (不包括預付款) <sup>(i)</sup>	8,339.3	9,270.9
減：現金及現金等價物	(647.4)	(936.1)
<b>債務淨額</b>	<b>7,691.9</b>	<b>8,334.8</b>
權益總額	3,005.6	2,971.8
<b>債務淨額加權益總額</b>	<b>10,697.5</b>	<b>11,306.6</b>
<b>資產負債比率</b>	<b>0.72</b>	<b>0.74</b>

(i) 於 MMG 集團層面的借款以及現金及現金等價物反映 100% 的 MMG 南美管理公司借款以及現金及現金等價物。於二零一八年六月三十日，MMG 南美管理公司借款為 5,613.7 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：6,330.9 百萬美元），而於二零一八年六月三十日，MMG 南美管理公司的現金及現金等價物為 432.2 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：708.2 百萬美元）。MMG 南美管理公司借款以及現金及現金等價物並未為反映 MMG 集團於該實體的 62.5% 股權而減少。這與 MMG 綜合財務報表的編製基準一致。

根據本集團持有的相關債務融資條款，計算契約合規的資產負債比率時並不計及用於 MMG 集團在 Las Bambas 合營公司 MMG South America Management Group (MMG 南美管理公司) 作股本出資之股東債務 2,261.3 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：2,261.3 百萬美元）。然而，就上文所載有關資產負債比率的計算而言，其已被列為借款。

### 可用的債務融資

於二零一八年六月三十日，本集團（不包括 MMG 南美管理公司）有可用但未提取之債務融資額度 400.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：480.0 百萬美元），乃中國工商銀行及 Top Create 所提供作一般企業用途的循環信貸融資。於二零一八年六月，國家開發銀行股份有限公司（國家開發銀行）及中國銀行悉尼分行（中國銀行悉尼分行）所提供為數 550.0 百萬美元的 Dugald River 融資的可用期限經已屆滿（二零一七年十二月三十一日：可用但尚未提取的金融為 80.0 百萬美元）。於二零一八年上半年，概無於此融資項下提取任何款項。

於二零一八年六月三十日，MMG 南美管理公司有可用但未提取之銀行債務額度 350.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：350.0 百萬美元），乃由中國銀行（悉尼分行）提供的循環信貸融資，供 MMG 南美管理公司專用作營運資金用途。

## 管理層討論及分析 (續)

### 發展項目

本公司主要發展項目的最新情況如下：

#### 澳洲 Dugald River

Dugald River 已於二零一八年五月一日實現商業化生產。商業化生產指 Dugald River 運營表現穩定，且就會計目的而言被當作一項運營而非項目處理。

於直至二零一八年五月一日止期間，Dugald River 已生產鋅精礦含鋅 39,717 噸，且已出售含鋅金屬產品 39,500 噸，由此所得的金額已於項目資本開支入賬。

由二零一五年八月一日起直至項目完成的資本成本總額預計保持 550 百萬美元，而小型結尾工程尚在進行中。

### 合約及承擔

於二零一八年上半年，311 份合約已透過進行市場招標或與基於原本合約重新磋商得以續新。因有關續新程式而達到的年度運營或資本價值為 443 百萬[美元]。

#### Las Bambas

在期內所有已訂立的新訂及經修訂協議中，172 份合約乃為支持 Las Bambas 優化生產及擴產選項的要求而訂立（包括供應額外流動廠房）、流動廠房零部件及維修服務[合約]、擴產項目需要的工程服務及長週期設備合約、涵蓋膳食、營地管理及運輸服務的多份工地服務合約（包括委聘若干社區供應商）、涵蓋尾礦儲存設施及其他工地基建基本工程的合約、涵蓋經營、研究及勘探鑽探服務的多份合約、半自動球磨機研磨介質供應合約以及多份為支持計劃中的停產檢修及持續維修所需的生產物料及服務合約。

#### Kinsevere

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，乃為維持一直以來的高產量同時改善經營成本表現。此等合約包括重大採礦及土木服務修訂合約、生產及勘探鑽探服務合約、涵蓋工地基建項目所需物料及服務的多份合約、供應試劑及商品的多份合約以及近礦勘探支持服務的多份合約。

#### Dugald River

為支持五月一日實現商業化生產，新訂及經修訂的經營相關協議經已敲定，包括膳食及營地管理協議、多份水電供應修訂協議、多份工程服務合約、多份選礦技術支持合約以及多份工地支持合約。

#### Rosebery

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，乃為支持戰略性內包礦山開發活動及維持強勁生產表現。此等合約包括訂立長期採礦服務（開發）合約以將有關活動轉至內部、新訂及經修訂物流服務合約、鑽探服務合約、以及就維修固定及流動資產提供商品及服務的多份合約。



## 管理層討論及分析 (續)

### Sepon

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，乃為維持穩定採礦及選礦活動，包括工地膳食、房間管理及地面維修合約（包括委聘若干社區供應商）、多份試劑及商品合約以及若干流動及固定廠房零部件及服務合約。

### 集團（包括全球地球科學及發現的需求）

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，包括本集團差旅管理協議、多項 IT 相關諮詢、商品供應及服務協議、多項企業顧問協議、多項勘探地球物理諮詢及調查協議及多項遙距勘探鑽探服務協議。

### 員工

於二零一八年六月三十日，本集團就其經營業務合共僱用相當於 5,079 名全職僱員（二零一七年六月三十日：5,093 名）（不包括承包商、臨時僱員、學徒及實習生），其中大多數僱員在香港、澳大利亞、老撾、秘魯及剛果金工作。

截至二零一八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 153.8 百萬美元，減少 15%（二零一七年：180.7 百萬美元），此乃由於集團總部裁減人手以及於二零一七年二月處置 Golden Grove 及 Century 資產所致。

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、表現相關獎勵、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。

### 勘探活動

勘探活動集中於秘魯的 Las Bambas 礦山及剛果金的 Kinsevere 礦山，以及位於澳洲、剛果金及贊比亞的多項勘探活動。二零一八年上半年勘探開支為 14.2 百萬美元（二零一七年：17.0 百萬美元）。

在 Las Bambas，地質圖繪製、地表地質化學及地質物理方面的測量計劃繼續進行系統性地探測近礦地區的衛星礦床。

距離剛果金 Kinsevere 礦山以北 25 公里的 Nambulwa 項目所進行的金剛石鑽探對若干於二零一七年發現的表生礦床及氧化銅礦床繼續進行界定。

## 管理層討論及分析 (續)

贊比亞及剛果金多項未開發項目已展開多項地表抽樣及地球物理測量計劃，並計劃於二零一八年下半年就贊比亞及剛果金的銅礦床目標以及在澳洲 McArthur 盆地沉積層鋅礦床目標進行偵察鑽探。

項目	鑽孔類別	測量 (米)	鑽孔數目	平均長度 (米)
Kinsevere/RAD 50 (銅礦，剛果金)	反循環	240	2	120
	金剛石	3,842	21	183
總計		<b>4,082</b>	<b>23</b>	

### 重大收購及出售事項

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月並無任何重大收購事項。

#### LXML Sepon 權益出售協議

於六月二十一日，MMG 同意按 275 百萬美元向赤峰出售其於 LXML 之 90% 權益，而 LXML 擁有位於老撾人民民主共和國的 Sepon 礦山。

Sepon 現有銅業務預計至二零二零年前後結束，而礦山年限有可能因原生金運營而延長。因此，MMG 已於二零一七年十月開展有關其於 Sepon 權益的戰略性流程，將該礦山轉型成為專注於生產黃金的公司，以實現 Sepon 成為原生金生產商的未來。

LXML Sepon 於二零零三年首次生產氧化金，並於二零零五年開始大規模生產銅，而時至今已生產銅超過 900,000 噸及黃金超過 1.2 百萬盎司。

該運營已為老撾政府貢獻超過 14 億美元的直接收益，且自開始生產以來已為本地採購、社區發展、教育及培訓貢獻數億美元。LXML 在新業主的管理下，將繼續維持閉坑及復墾基金以及在礦山鄰近地區的社區項目。

該交易預期於二零一八年下半年完成。

## 管理層討論及分析 (續)

### 報告期後事項

於七月二十六日，本公司於香港聯交所宣佈，MMG 的非全資附屬公司及 Las Bambas 礦山擁有人 Minera Las Bambas S.A. (MLB) 收到通知，Fuerabamba 社區已向秘魯 Apurimac 區 Cotabambas 當地法官對 MLB 提出民事索賠。Fuerabamba 社區居民居住在 Las Bambas 礦山附近的 Nueva Fuerabamba 鎮。考慮到 Las Bambas 礦山使用原社區的土地，根據二零一一年與 Fuerabamba 社區達成的協議為社區建造了該城鎮。

該索賠旨在尋求法院判決廢除 Fuerabamba 社區成員和 Las Bambas 之間就土地轉讓予 Las Bambas 簽訂的協議，取消轉讓予 Las Bambas 土地的 MLB 產權登記，並尋求對 Fuerabamba 社區所承受的損失作出 15 億秘魯索爾（相等於約 450 百萬美元）的賠償。MLB 和 MMG 認為該索賠毫無根據及投機取巧，並計劃堅決反對該索賠。

除本公告所載事宜外，並無於報告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、業績或業務狀況。

# 管理層討論及分析 (續)

## 財務及其他風險管理

### 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、信貸風險及流動性風險。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。本集團可使用外匯合約及商品掉期等衍生金融工具管理若干風險敞口。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建議執行。本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（如下述已識別者）之政策。

### (a) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金及銀價格受本集團無法控制之因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅上落。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及與更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

下表詳述本集團金融資產結餘對商品價格變動之敏感性。臨時定價銷售收入產生之金融資產按應收款總代價之估計公允值確認，其後於各報告日期重新計量。於報告日期，倘商品價格增加／（減少）10%及所有其他變量維持不變，本集團之除稅後盈利將如下表載列變動：

商品	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	商品價格變動	盈利增幅 百萬美元	盈利跌幅 百萬美元	商品價格變動	盈利增幅 百萬美元	盈利跌幅 百萬美元
鋅	10%	4.4	(4.4)	10%	0.7	(0.7)
銅	10%	14.2	(14.2)	10%	21.2	(21.2)
鉛	10%	1.1	(1.1)	10%	0.6	(0.6)
總計		<b>19.7</b>	<b>(19.7)</b>		<b>22.5</b>	<b>(22.5)</b>

### (b) 利率風險

本集團主要透過計息借款及所持盈餘現金投資承擔利率風險。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根據本集團之整體風險、現行利率市場及集資對手方之需要定期評估。本集團會定期向執行委員會提交報告，概述本集團債務及利率。

## 管理層討論及分析 (續)

### (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國家之貨幣。任何對沖外匯風險之決定根據本集團之風險、現行外匯市場及任何融資對手方之需要定期評估。

### (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產品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本公司中間控股公司。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準。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) 流動性風險

流動性風險乃本集團在滿足與金融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量預測及其他綜合資料確保維持適度之緩衝流動性以支持本集團之活動。

### (f) 主權風險

本集團於香港以外地區經營全部業務，因而面臨各種程度的政治、經濟及其他風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素因國家而異。主要風險包括但不限於政權或政策變動、貨幣匯率波動、牌照制度變更及對特許權、牌照、許可證和合約進行修訂，及政治條件及政府法規不斷變動。本集團經營業務所在司法權區的任何礦業或投資政策變動或政治態度轉變均可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響。許多發展中國家的增長及宏觀經濟活動均有所下降，導致各國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及特許權使用費率，再加上增加審計及合規活動。此外，由於政府現金周轉困難，無法向公司支付增值稅退稅。剛果金政府近期已修訂剛果金《二零零二年礦業法案》及採礦法規。有關修訂經已生效，將會增加礦業公司的稅務負擔，而其他國家亦可能採取類似修訂。

本集團營運業務所在的部分國家的主權風險較高。政治及行政管理變動以及法律、法規或稅務改革可能影響主權風險。政治及行政系統可能緩慢或不明朗及可能對集團造成風險，包括及時獲得退稅的能力。本集團設有程式，以監察對本集團產生的任何影響及對有關變更作出回應。

# 管理層討論及分析 (續)

## 或然負債

### 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、採礦特許權、勘探牌照或主要承包協議之條款有關。於報告期末，並無根據該等擔保提出之重大索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而不時有異。於二零一八年六月三十日，有關擔保為數 405.8 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：412.7 百萬美元），其中包括有關出售 Century 礦山而就 New Century Resources 的利益所作金額為 193.7 百萬美元（相當於 142.6 百萬美元，二零一七年十二月三十一日：151.3 百萬美元）的若干銀行保函。

### 或然負債—與稅項有關的不可預見情況

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。稅法的應用及詮釋在若干方面可能並不確定，並須作出判斷以評估風險及預測結果，特別是在對本集團的跨境業務及交易中應用所得稅及預扣稅方面。稅務風險評估考慮自稅務機關所收到的評估以及潛在挑戰來源。有關事宜的訴訟狀況將影響確定潛在風險的能力，在若干情況下，可能無法確定一系列可能的結果或對潛在風險作出可靠預測。

本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、特許權使用費、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項以及僱傭相關的稅項。本集團目前正面對澳洲、秘魯及剛果金的稅務機關所進行的一系列審計及審閱，未確定稅務事項的解決時間及潛在經濟流出量並不肯定。結果不明的稅務事項乃於日常業務過程中及因稅法變動、稅法詮釋的變動、稅務機關的定期質疑且與之出現分歧以及法律程式而發生。本集團繼續與相關稅務機關積極合作，並主動管理有關審核及審閱工作。於適當時候，本集團或會向相關稅務機關或稅務法院提出上訴。本集團目前所面對的不確定稅務事項為無法可靠計量，或在報告日期存在經濟外流的可能性極微。因此，在簡短綜合中期財務報表內並未反映該等稅務事項撥備。

如已對所得稅及預扣稅責任作出評估，並認為其可能的未來經濟流出能夠可靠計量，則本集團已就此計提充足的非流動撥備。

## 資產抵押

於二零一八年六月三十日，與本集團借款相關之抵押如下：

- (a) 國家開發銀行及中國銀行悉尼分行借款約 464.4 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：470.0 百萬美元）乃以 MMG Dugald River Pty Ltd (MMG Dugald River) 之全部股份抵押作抵押；以 MMG Dugald River 全部土地權益作房地產抵押；就有關 MMG Dugald River 全部資產訂立一般擔保協議；以及就 MMG Australia Limited 之所有其他資產訂立浮動抵押，而由於 MMG Australia Limited 已完成轉讓 Dugald River 項目資產予 MMG Dugald River，故有關浮動抵押已可解除。
- (b) 國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼分行及中國進出口銀行借款約 5,613.7 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：6,330.9 百萬美元）乃以 MMG 南美管理公司及各附屬公司（包括 Minera Las Bambas S.A.）之全部股本作股份抵押；以 MMG 南美管理公司之資產作債券抵押；就 Minera Las Bambas S.A. 全部資產訂立資產抵押協議及作生產單位抵押；以 MMG 南美管理公司及其附屬公司之間指讓股東貸款作抵押；及就 Minera Las Bambas S.A. 之銀行賬戶訂立擔保協議。此等借款亦以五礦有色金屬控股有限公司（五礦有色控股）及中國五礦股份有限公司（五礦股份）、國新國際投資有限公司及中國中信有限公司（前稱中國中信股份有限公司）按其於 MMG SA 的持股比例，以及 Elion Holdings Corporation Limited 及 Citic Metal Peru Investment Limited 按其於 MMG 南美管理公司的持股比例根據連帶基準提供擔保。

## 管理層討論及分析 (續)

### 未來前景

MMG預期將於二零一八年生產銅490,000至510,000噸及鋅190,000至220,000噸<sup>3</sup>，其中並不包括來自Sepon的銅70,000至80,000噸。假設於下半年完成出售Sepon權益，MMG將自二零一八年一月一日起不再於其中擁有經濟利益。

二零一八年的資本開支總額預期約為 400 百萬美元，遠低於先前所預期的 550 至 600 百萬美元，這是由於專注於資本嚴謹性、一些計劃中的資本項目推遲到二零一九年、及 Dugald River 實現商業化生產之前所貢獻收入高於計劃水準。這是因為該礦山提前投產，且上半年平均鋅價較高。

除本報告所詳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。

<sup>3</sup> 產量包括預期 Dugald River 在商業化生產前與後的產量。確實的分配數字將於 Dugald River 宣佈投入商業運營時釐定。

# 其他資料

## 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，以維持高水準之企業管治常規。

本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則及企業管治報告》所載的全部守則條文，惟下列偏離事項除外：

1. 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。

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本公司股東大會（倘屬填補臨時空缺者）或於下屆本公司股東週年大會（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。自 Cassidy 博士獲委任為董事以來，彼已於三屆股東週年大會上由股東重選連任。該等股東週年大會於二零一一年、二零一三年及二零一六年舉行。

2. 根據守則條文第E.1.2條，董事長須出席股東週年大會並於會上回答提問。由於突發性的公務安排，董事長國文清先生未能出席本公司於二零一八年五月二十四日舉行的股東週年大會。因此，本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、管治及提名委員會成員及風險管理委員會成員Peter Cassidy博士獲董事會提名擔任大會的主席職務。

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。

## 審核委員會

審核委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即梁卓恩先生、Jennifer Seabrook 女士及貝克偉教授，以及兩名非執行董事，即焦先生及張樹強先生。焦先生及高先生分別於二零一八年八月一日獲委任及辭任為審核委員會之成員。Seabrook 女士為審核委員會主席。



## 其他資料

審核委員會乃向董事會負責。其主要專注於財務報告相關事宜，如審查財務資料及監察與財務報告相關之系統及監控。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月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《上市發行人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。

經向所有董事作出特定查詢後而所有董事均確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內已遵守《標準守則》及《證券交易標準守則》之規定。

### 購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，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。

### 獨立審閱

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期財務資料乃未經審核，惟已由本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行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。核數師所發出之無修訂審閱報告將載於二零一八年年報內。此外，本中期財務資料已由本公司審核委員會審閱。

### 公佈中期業績及中期報告

本中期業績公佈同時載於澳洲證券交易所（澳洲交易所）網站([www.asx.com.au](http://www.asx.com.au))及本公司網站([www.mmj.com](http://www.mmj.com))。本公司之二零一八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有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))、澳洲交易所網站及本公司網站登載。

# 集團財務資料

本二零一八年中中期業績初步公佈所載截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間的財務資料並不構成本公司有關期間的法定中期綜合財務報表，但摘錄自該綜合財務報表。

根據公司條例第 436 條須披露有關該等法定綜合中期財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例附表六第三部第 662(3)條的規定將截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長，並將截至二零一八年六月三十日止期間的財務報表於適當時候送呈公司註冊處處長。

本公司核數師已就該等綜合財務報表發出報告。核數師報告內並無保留意見，亦無載有核數師在並無對其報告作出保留意見的情況下強調並提請注意的任何事宜，以及並無載有公司條例第 406(2)條、第 407(2)或(3)條所指的聲明。

# 簡明綜合中期損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 <sup>1</sup> (未經審核) 百萬美元
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	1,898.8	1,749.8
其他收入／(虧損)		15.6	(21.3)
處置附屬公司的收益	5	-	173.7
費用(不包括折舊及攤銷費用)	7	(930.2)	(931.8)
<b>除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利 – EBITDA</b>		<b>984.2</b>	<b>970.4</b>
折舊及攤銷費用	7	(406.8)	(386.0)
<b>除利息及所得稅前盈利 – EBIT</b>		<b>577.4</b>	<b>584.4</b>
財務收入	8	3.3	3.9
財務成本	8	(253.3)	(262.4)
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>327.4</b>	<b>325.9</b>
所得稅費用	9	(138.6)	(223.5)
<b>來自持續經營業務的期內盈利</b>		<b>188.8</b>	<b>102.4</b>
來自終止經營業務的期內盈利 – 扣除所得稅	6(a)	4.6	11.3
<b>期內盈利</b>		<b>193.4</b>	<b>113.7</b>
<b>期內盈利可分為：</b>			
<b>本公司權益持有人</b>		<b>128.7</b>	<b>17.8</b>
- 來自持續經營業務		124.2	7.0
- 來自終止經營業務		4.5	10.8
<b>非控制性權益</b>		<b>64.7</b>	<b>95.9</b>
- 來自持續經營業務		64.6	95.4
- 來自終止經營業務		0.1	0.5
		<b>193.4</b>	<b>113.7</b>
<b>本公司權益持有人應佔盈利之每股盈利</b>			
每股基本盈利	10	1.61 美仙	0.22 美仙
- 來自持續經營業務		1.55 美仙	0.09 美仙
- 來自終止經營業務		0.06 美仙	0.13 美仙
每股攤薄盈利	10	1.59 美仙	0.22 美仙
- 來自持續經營業務		1.53 美仙	0.09 美仙
- 來自終止經營業務		0.06 美仙	0.13 美仙

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

1. Sepon 礦山的業績前期未分類為終止經營業務。截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明綜合中期損益表的比較數字已經重列，以便將終止經營業務與持續經營業務分開列示。

# 簡明綜合中期全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 <sup>1</sup> (未經審核) 百萬美元
期內盈利	<b>193.4</b>	<b>113.7</b>
其他全面收益		
<i>隨後可重新分類至損益之項目</i>		
現金流量套期保值中對沖工具之公允值變動 (扣除稅項)	-	6.5
期內其他全面收益(扣除稅項)	-	<b>6.5</b>
期內全面收益總額	<b>193.4</b>	<b>120.2</b>
全面收益總額可分為：		
本公司權益持有人	<b>128.7</b>	<b>24.3</b>
- 來自持續經營業務	124.2	13.5
- 來自終止經營業務	4.5	10.8
非控制性權益	<b>64.7</b>	<b>95.9</b>
- 來自持續經營業務	64.6	95.4
- 來自終止經營業務	0.1	0.5
	<b>193.4</b>	<b>120.2</b>

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

1. Sepon 礦山的業績先前未有分類為終止經營業務。截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明綜合中期全面收益表的比較數字已經重列，以便將終止經營業務與持續經營業務分開列示。

# 簡明綜合中期財務狀況表

		六月三十日	十二月三十一日
	附註	於二零一八年 (未經審核) 百萬美元	於二零一七年 (經審核) 百萬美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	11,148.1	11,982.1
無形資產		611.8	622.3
存貨		56.8	51.9
遞延所得稅資產		163.5	200.5
其他應收款	13	186.4	218.9
其他金融資產		3.8	17.8
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,170.4</b>	<b>13,093.5</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		232.7	296.1
應收及其他應收賬款	13	389.4	287.7
給關聯方貸款	18	-	120.0
當期所得稅資產		26.3	55.7
衍生金融資產		-	0.5
現金及現金等價物		647.4	936.1
		<b>1,295.8</b>	<b>1,696.1</b>
持有待售資產	6(b)	583.3	-
<b>流動資產總額</b>		<b>1,879.1</b>	<b>1,696.1</b>
<b>總資產</b>		<b>14,049.5</b>	<b>14,789.6</b>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	14	2,912.3	2,874.1
儲備及留存收益	15	(1,589.0)	(1,662.7)
		1,323.3	1,211.4
非控制性權益		1,682.3	1,760.4
<b>總權益</b>		<b>3,005.6</b>	<b>2,971.8</b>

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

## 簡明綜合中期財務狀況表 (續)

		六月三十日	十二月三十一日
	附註	於二零一八年 (未經審核) 百萬美元	於二零一七年 (經審核) 百萬美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款	16	7,743.6	8,498.2
撥備		561.4	793.8
其他金融負債		151.1	160.3
遞延所得稅負債		933.2	863.0
<b>非流動負債總額</b>		<b>9,389.3</b>	<b>10,315.3</b>
<b>流動負債</b>			
貸款	16	520.6	694.3
撥備		68.1	62.9
應付及其他應付賬款	17	769.5	730.1
當期所得稅負債		13.8	15.2
		<b>1,372.0</b>	<b>1,502.5</b>
持有待售負債	6(b)	282.6	-
<b>流動負債總額</b>		<b>1,654.6</b>	<b>1,502.5</b>
<b>總負債</b>		<b>11,043.9</b>	<b>11,817.8</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>224.5</b>	<b>193.6</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>14,049.5</b>	<b>14,789.6</b>

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

# 簡明綜合中期權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）

屬於本公司權益持有人

百萬美元	股本 (附註14)	儲備總額 (附註15)	留存收益 (附註15)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零一八年一月一日	2,874.1	(1,892.4)	229.7	1,211.4	1,760.4	2,971.8
按香港財務報告準則第9號對留存收益所作調整（附註3）	-	-	(28.0)	(28.0)	(0.8)	(28.8)
於二零一八年一月一日重列的結餘	2,874.1	(1,892.4)	201.7	1,183.4	1,759.6	2,943.0
期內盈利	-	-	128.7	128.7	64.7	193.4
其他全面收益	-	-	-	-	-	-
期內全面收益總額	-	-	128.7	128.7	64.7	193.4
與股權所有人之交易						
盈餘儲備撥備	-	19.3	(19.3)	-	-	-
贖回可換股可贖回優先股	-	-	-	-	(142.0)	(142.0)
已行使僱員購股權	38.2	(27.0)	-	11.2	-	11.2
歸屬後已失效的僱員購股權	-	(1.3)	1.3	-	-	-
與股權所有人之交易總額	38.2	(9.0)	(18.0)	11.2	(142.0)	(130.8)
於二零一八年六月三十日	2,912.3	(1,901.4)	312.4	1,323.3	1,682.3	3,005.6

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

## 簡明綜合中期權益變動表 (續)

截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)

屬於本公司權益持有人

百萬美元	股本 (附註 14)	儲備總額 (附註 15)	留存收益 (附註 15)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零一七年一月一日	<b>2,863.3</b>	<b>(1,913.9)</b>	<b>81.1</b>	<b>1,030.5</b>	<b>1,559.1</b>	<b>2,589.6</b>
期內盈利	-	-	17.8	<b>17.8</b>	95.9	<b>113.7</b>
其他全面收益	-	6.5	-	<b>6.5</b>	-	<b>6.5</b>
期內全面收益總額	-	<b>6.5</b>	<b>17.8</b>	<b>24.3</b>	<b>95.9</b>	<b>120.2</b>
<b>與股權所有人之交易</b>						
已行使僱員購股權	5.3	(1.2)	-	<b>4.1</b>	-	<b>4.1</b>
歸屬後已失效的僱員購股權	-	(1.4)	1.4	-	-	-
與股權所有人之交易總額	<b>5.3</b>	<b>(2.6)</b>	<b>1.4</b>	<b>4.1</b>	-	<b>4.1</b>
於二零一七年六月三十日	<b>2,868.6</b>	<b>(1,910.0)</b>	<b>100.3</b>	<b>1,058.9</b>	<b>1,655.0</b>	<b>2,713.9</b>

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。



# 簡明綜合中期現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
<b>經營業務之現金流量</b>			
收取客戶款項		2,216.8	2,426.5
付款予供應商及僱員		(1,262.6)	(1,263.1)
勘探開支		(15.2)	(17.6)
退回／(支付) 所得稅		2.5	(29.8)
<b>經營業務所得之現金淨額</b>		<b>941.5</b>	<b>1,116.0</b>
<b>投資業務之現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(101.8)	(347.8)
購買無形資產		(0.2)	(1.0)
購買金融資產		-	(0.4)
關聯方償還貸款所得款項		120.0	95.0
有關處置附屬公司的(付款)／所得付款淨額	5	(4.3)	196.3
處置物業、廠房及設備所得款項		0.2	-
處置金融資產所得款項		1.2	13.1
<b>投資業務所得／(所用)之現金淨額</b>		<b>15.1</b>	<b>(44.8)</b>
<b>融資業務之現金流量</b>			
貸款所得款項		150.0	80.0
償還貸款		(872.8)	(588.2)
贖回可換股可贖回優先股的付款		(338.0)	-
行使僱員購股權後發行股份所得款項		11.2	4.1
已付利息及財務成本		(187.2)	(210.0)
已收利息		5.4	4.5
<b>融資業務所用之現金淨額</b>		<b>(1,231.4)</b>	<b>(709.6)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(274.8)</b>	<b>361.6</b>
於一月一日之現金及現金等價物		936.1	552.7
<b>於六月三十日之現金及現金等價物<sup>1</sup></b>		<b>661.3</b>	<b>914.3</b>

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

<sup>1</sup> 計入於二零一八年六月三十日的現金結餘包括 Sepon 的現金 13.9 百萬美元，其已包含於簡明綜合中期財務狀況表中的持有待售資產項目，請參閱附註 6 (b)。

# 簡明綜合中期財務報表附註

## 1. 一般資料及獨立審閱

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 8506A 室。本公司主要營業地點已於本集團二零一八年中中期報告內「公司資料」一節披露。

本公司為投資控股公司並於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板及澳洲證券交易所（「澳交所」）上市。於二零一五年十二月十日，本公司作為外資上市豁免獲認可為澳交所正式上市證券，並於二零一五年十二月十四日起開始交易。此為第二上市，而本公司的第一上市維持於香港聯交所。

本公司及其附屬公司（「本集團」）在全世界從事銅、鋅、金、銀及鉛礦床的勘探、開發及採礦。

除非另有說明，本截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃以美元列報，且已由本公司董事會（「董事會」）於二零一八年八月二十日批准刊發。

作為比較資料載於簡明綜合中期財務報表之有關截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司該年度之法定年度綜合財務報表之一部分，惟乃源自該等財務報表。須根據香港公司條例第 436 條披露之有關該等法定財務報表之其他資料如下：

- 本公司已按照香港公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部之規定，向公司註冊處處長送呈截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。
- 本公司之核數師已就該等財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；且並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意；亦未載有香港公司條例第 406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

截至二零一八年六月三十日止六個月之本簡明綜合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

截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃按照香港聯交所證券上市規則附錄 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報表應與截至二零一七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。

簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，當中已假設日常業務活動之持續性及資產變現以及於正常業務過程結清負債。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團產生淨利潤 193.4 百萬美元（二零一七年：113.7 百萬美元）。於二零一八年六月三十日，本集團有現金結餘 661.3 百萬美元（包括 Sepon）（二零一七年：936.1 百萬美元）、淨流動資產 224.5 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：193.6 百萬美元）並產生經營活動現金流量 941.5 百萬美元（包括 Sepon）（二零一七年：1,116.0 百萬美元）。於二零一八年六月三十日，本集團亦有可動用而未提取的債務融資合共 750.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：830.0 百萬美元）。本集團預計將於此等簡明綜合中期財務報表獲批 12 個月內繼續產生經營活動現金淨流入。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

考慮到可用的現金及現金等價物、預期的正面經營業務現金流、可動用而未提取的債務融資及主要股東與主要貸款人的持續財務支持，本公司董事（「董事」）認為，本集團將能夠於債務到期時償還債務，因此，董事已按持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表。

## 2.1 會計政策

除下文所載採納新訂準則外，所採納之會計政策與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所採用者一致。

### (a) 於本報告期間首次採納的香港財務報告準則的新訂準則及修訂本

本集團已於本年度首次應用以下新訂準則：

香港財務報告準則第 15 號	客戶合約收入及相關修訂
香港財務報告準則第 9 號	金融工具

採納上述準則的影響及因此而採納的新會計政策已於附註 3 披露。

### (b) 於二零一八年生效及採納但與本集團無關或無重大影響之現有準則之修訂

香港財務報告準則第 2 號 (修訂本)	以股份為基礎付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第 4 號 (修訂本)	與香港財務報告準則第 4 號保險合約一併應用的香港財務報告準則第 9 號財務工具
香港會計準則第 40 號 (修訂本)	投資物業轉讓
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 22 號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則 (修訂本)	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進及其他修訂

### (c) 已頒佈但尚未生效亦未獲本集團提早採納的新訂準則及對準則之修訂

本集團並未提早採納以下已頒佈但於二零一八財政年度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。

香港財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>(a)</sup>
香港財務報告準則第 17 號	保險合約 <sup>(b)</sup>
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號 (修訂本)	投資者及其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入 <sup>(c)</sup>
香港財務報告準則第 9 號 (修訂本)	具有負補償的預付款特性 <sup>(a)</sup>
香港會計準則第 28 號 (修訂本)	於聯營公司或合營公司的長期利益 <sup>(a)</sup>
香港財務報告準則 (修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 <sup>(a)</sup>
香港會計準則第 19 號 (修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 <sup>(a)</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性 <sup>(a)</sup>

於以下日期開始之年度期間對本集團生效：

- (a) 二零一九年一月一日
- (b) 二零二一年一月一日
- (c) 生效日期待定

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## 已頒佈但尚未生效的新訂準則及對準則之修訂之影響

### 香港財務報告準則第 16 號「租賃」

香港財務報告準則第 16 號提供識別租賃安排及於財務報表中處理的全面模式。由於經營及金融租賃的差別已經剔除，故採用香港財務報告準則第 16 號將導致幾乎所有租賃可於資產負債表內確認。根據新訂準則，資產（使用租賃項目的權利）及支付租金的金融負債已獲確認。已租賃資產及租賃負債的折舊將於租賃期內確認。短期租約及低價值租賃可獲豁免。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。本集團現正進行有關落實新會計準則香港財務報告準則第 16 號租賃（「新租賃準則」）的項目。本集團已根據香港財務報告準則第 16 號的新規定審閱及評估相關合約，包括識別若干經營合約的潛在租賃元素。若干合約的承擔可能在香港財務報告準則第 16 號下不符合租賃定義，或者屬短期或低價值租賃。因此，本集團尚未釐定在新準則下以未來支付款來計量的資產與負債的承擔價值，以及對本集團盈利及現金流分類的影響。

該項目將囊括對採用新租賃準則對集團的各項影響，包括會計政策、管理報告、法定報告、IT 系統、商業流程及內控的影響。新租賃準則的財務影響將於項目完成之時得以量化。新租賃準則將在二零一九年一月一日起財年的首份中期報告期間實行強制執行。本集團無意於生效日期前提前採用該準則。

### 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 23 號「所得稅處理的不確定性」

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第 23 號列明於所得稅處理存在不明朗因素時如何釐定會計稅務狀況。有關詮釋規定實體須針對稅務不確定因素而作單獨或者集團整體評估；並評估稅務當局是否可能接納實體就呈報所得稅中所用或建議使用的不明確稅務處理方式。然而，於本集團達致更詳盡評估（預期於二零一八年下半年及於生效日期二零一九年一月一日前完成）前，尚未能提供有關其影響之合理預測（如有）。

除以上新準則的影響描述，沒有其他尚未生效的新準則將對集團當期及未來期間有重大影響，但是該新準則的運用可能會導致更詳盡的報告披露。

## 2.2 關鍵估計及判斷

管理層在實行會計準則的運用以及資產負債和收入還有費用的計量中，需要作出合理的判斷，估計和假設。實際結果可能與初始判斷和估計的結果不同。

編製此等簡明綜合中期財務報表時，管理層已經針對 Dugald River 項目是否已經達到投產狀態，並已經可以供以使用作出了判斷。用於釐定該採礦項目投產狀況的主要準則與達到「商業生產水平」有關，包括但不限於完成合理的礦山廠房及設備試驗期、出產可出售金屬的能力及一直維持金屬出產的能力。根據評估結果，管理層認為就會計目的而言，Dugald River 已於二零一八年五月一日及自該日起開始商業生產。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

由於剛果民主共和國（「剛果」）的政治環境因素，本集團鑒定 Kinsevere 礦山於二零一八年六月三十日存在減值跡象。鑒於就應用《二零一八年採礦法》存在重大不確定因素，管理層須就 Kinsevere 礦山於二零一八年六月三十日的可收回金額的估值作出判斷。詳情請參閱附註 12。

此外，管理層在評估金融資產減值準備時作出判斷。根據香港財務報告準則第 9 號計量貿易及其他應收款項的減值虧損需要在計量減值虧損及評估信貸風險大幅增加時作出判斷，尤其是估計未來現金流量的金額及時間。此等行動須由管理層經考慮多項因素作出判斷，而判斷的任何變動可引致不同程度的撥備。於各報告日期，本集團會評估自初始確認起信貸風險有否大幅變動。本集團會考慮就此方面相關及毋須過高成本的合理且具依據的資料，包括定量及定質資料以及前瞻性分析。

除上述者外，管理層在應用本集團會計政策及估計不確定性的主要來源方面作出重大判斷，即礦山復原，恢復及拆除責任，礦產資源及礦石儲量估計，所得稅和其他稅項，以及非金融資產的可收回性。這些判斷與編制截至 2017 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表時作出的判斷相同。

### 3. 會計政策變動

下列附註闡述採用香港財務報告準則第 9 號金融工具及香港財務報告準則第 15 號客戶合約收益對本集團簡明綜合中期財務報表的影響及二零一八年一月一日起採用的新會計政策與前期應用會計政策的區別。

#### 3.1 金融工具

香港財務報告準則第 9 號取代香港會計準則第 39 號「金融工具：確認與計量」，集金融工具會計處理的全部三個方面：分類及計量、減值及套期會計處理。香港財務報告準則第 9 號包括根據現金流特點以及管理金融工具的業務模式，對金融資產作分類與計量。該準則針對若干金融資產的減值方式引入預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式，以取代香港會計準則第 39 號的已產生虧損模式。預期信貸虧損模式規定實體須在每個報告期，計量自初始確認以來的信貸風險的變動。然而該信貸虧損事件並不要求已經發生。該準則亦針對套期會計處理進行了修訂，使會計處理與風險管理目標和業務戰略保持一致。

由於過渡條文所允許，本集團選擇按全面追溯準則應用香港財務報告準則第 9 號。根據香港財務報告準則第 9 號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，對比數字無需重述。於過渡日期，金融資產及負債賬面值的任何調整將於本報告期間的期初留存收益內確認。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## 有關金融工具的經修訂會計政策

### 分類

金融資產分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，以及現金流的合約期。本集團將金融資產分類為：

- 按攤銷成本計量的金融資產；或
- 按公允值計量的金融資產。

按公允值計量的資產的收益或虧損將透過綜合損益表（「按公允值釐定損益」）或綜合全面收益表（「按公允值釐定其他全面收益」）確認。

### 金融資產減值

本集團對以攤余成本計量的金融資產，採用簡化方式對預期信貸虧損進行計量。根據簡化方法，本集團根據對金融資產整個信貸週期的預期信貸虧損的測量確認減值。通常信貸風險會在金融工具逾期或出現其他滯後的債務人特定因素之前大幅增加。因此，如果可以獲得比過去的預期信息更具前瞻性的合理且可支持的信息而無需過多的成本或努力，則可用于評估信用風險的變化。本集團認為信貸風險包括（但不限於）債務人的工具類型、信貸風險評級、初始確認日期、直至到期日的剩餘年期及地理位置。

本集團於各報告期末評估自初始確認起計應收及其他應收賬款的信貸風險有否大幅增加。倘信貸虧損因可能性大增或自初始確認資產起出現違約風險而確認，一項或多項金融資產將會減值，並出現減值虧損。現金短缺為實體根據合約應收的現金流量與實體預計收取的現金流量之間的差異。就金融資產而言，信貸風險為實體根據合約應收的合約現金流量與實體預計收取的現金流量之間的差異的現值，並於報告日期按初始確認時釐定的實際利率折現。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 採納新訂準則及政策的影響

於二零一八年一月一日，根據香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 9 號劃分的金融資產及負債的計量類別及賬面值比較如下：

	香港會計準則 第 39 號項下 原有計量類別	香港財務報告準則 第 9 號項下 新計量類別	香港會計準則 第 39 號項下 原有賬面值 百萬美元	香港財務報告準則 第 9 號項下新賬面 值 百萬美元 <sup>1</sup>
<b>金融資產</b>				
現金及現金等價物	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	936.1	936.1
貿易應收款 (臨時價格)	攤銷成本 (貸款及應收款)	以公允值釐定損益	236.3	236.3
其他應收款 (包括政府稅項)	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	187.9	159.1
衍生金融資產	以公允值釐定損益	以公允值釐定損益	0.5	0.5
向關聯方貸款	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	120.0	120.0
以公允值釐定損益的金融資產	以公允值釐定損益	以公允值釐定損益	5.5	5.5
其他金融資產	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	12.3	12.3
<b>金融負債</b>				
付款及其他應付款	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	(730.1)	(730.1)
其他金融負債	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	(160.3)	(160.3)
借款	攤銷成本 (貸款及應收款)	攤銷成本	(9,192.5)	(9,192.5)

- 就採用預期信貸虧損減值的金融資產而言，根據香港會計準則第 39 號計量的賬面值已於二零一八年一月一日過渡至香港財務報告準則第 9 號時重新計量。根據本集團的評估，惟作為「其他應收款」一部分的非流動應收款—政府稅項被評估為進一步減值則除外，並無發現有關可應用資產的重大計量差異。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## 3.2 客戶合約收益

香港財務報告準則第 15 號為實體確立用於客戶合約收益的會計處理的單一全面模式。香港財務報告準則第 15 號取代包括香港會計準則第 18 號「收益」、香港會計準則第 11 號「建築合約」及相關詮釋在內的原有收益確認指引。香港財務報告準則第 15 號的核心原則為實體確認收益以描述向客戶所承諾的貨物或服務按反映實體就交易有關貨物或服務預期收取的代價的金額轉移。香港財務報告準則第 15 號規定本集團須應用五個步驟的方法，其中包括：識別合約、識別合約項下的履約責任、釐定交易價格、按合約項下的履約責任分配價格以及在履約責任已達成時確認收益。

據該會計準則所允許，本集團選擇按全面追溯基準應用該準則。受影響方面的已修訂會計政策載於下文。

### 就收入確認修訂的會計政策

#### 貨運服務

本集團識別有關若干商品銷售的貨運服務為獨立於銷售貨物的履約責任。本集團將相關銷售交易的交易價格分配至有關貨物貨運的獨立履約責任，並於履約責任期間確認相應收益，以描述控制權根據相關貨運條款及條件隨時間轉移的模式。交易價格根據有關類似獨立服務的最佳估計分配至運送服務。經評估，本集團得出結論，貨運服務收入部分並不重大；本集團已決定不單獨確認商品銷售的貨運服務收入。

#### 臨時定價銷售的價格調整

本集團有若干臨時定價銷售，其中本集團精礦銷售的合約條款容許於卸貨後根據貨物的最後化驗結果釐定價格調整。本集團評估有關臨時定價且視為可變代價，並確認金額為本集團所估計的預計最終代價的收益。有關金額乃根據最近期釐定的產品估計化驗結果而得出。本集團應用有關出現重大撥回的可能性的判斷，以確保收益僅於重大撥回極有可能不會出現時確認。最終價格的任何調整均確認為收益。

#### 臨時定價銷售的公允值變動

就臨時定價安排（臨時定價與完成報價之間一般介乎 30 至 120 日）而言，本集團經參考遠期市價後不斷重新估計最終銷售價格調整的公允值。臨時定價應收款乃按照相關遠期市價計算，其計價變動計入收益。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，臨時價格調整 10.8 百萬美元已包含在簡明綜合中期損益表內的「收入」中。

### 呈列及披露

簡明綜合中期損益表所報告的綜合銷售收入包括向第三方及關聯方所作銷售。本集團若干金屬產品於收入獲確認當日作臨時定價。銷售收入包括客戶合約收入以及期後臨時定價應收帳款變動兩部分。客戶合約收入乃根據香港財務報告準則第 15 號「客戶合約收入」入賬，而臨時定價應收款的期後變動則按照香港財務報告準則第 9 號「金融工具」入賬。此等簡明綜合中期財務報表所披露的收入包括來自臨時定價應收款變動的收益，有關處理方法與過往期間的處理方法一致。

本集團認為分部報告披露的按金屬產品劃分的銷售收入系最有效得呈現經濟因素（尤其定價及銷售）對銷售收入影響的參考。附註 21 所載有關按商品劃分的臨時定價調整的分析展示其控制權轉移後價格波動對主要產品的影響。

此外，來自銷售重要副產品（如黃金及銀）的收入已計入銷售收入。

## 3.3 採用新訂準則及政策的影響

本集團認為，就簡明綜合中期財務報表而言，採用所有其他新訂準則及政策的影響未有造成本集團任何重大的計量或呈列差異。



# 簡明綜合中期財務報表附註 (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。執行委員會審閱本集團對該等業務之內部報告以評估業績及分配資源。

Dugald River 項目於二零一八年五月一日開始商業運營後，其經營業績及相關資產／負債已於獨立可呈報分部呈列，並計入上一年度的「其他」分部之中。

本集團可呈報分部如下：

Las Bambas	Las Bambas 項目是大型露天、具備擴展潛力、年限較長之銅礦及鉬礦開發項目，可採取多種方式進行勘探。位於秘魯 Apurimac 地區的 Cotabambas。
Sepon	Sepon 為露天銅礦，位於老撾南部。於二零一八年六月二十一日，本集團訂立一份有條件購股協議，以出售其於 Sepon 礦山的權益。
Kinsevere	Kinsevere 為露天銅礦，位於剛果民主共和國（剛果）加丹加省。
Dugald River	Dugald River 為地下銅礦，位於昆士蘭西北的克朗克里附近。 Dugald River 礦山已就會計目的於二零一八年五月一日開始商業運營。
Rosebery (先前為澳洲運營)	Rosebery 為地下多種基本金屬礦山，位於塔斯曼尼亞西岸。 於二零一七年，「澳洲運營」分部包括 Golden Grove 礦山，其已於二零一七年二月二十八日處置。
其他	包括勘探項目、在建礦場、維護及保養礦場以及本集團內的企業實體。

分部業績為每一分部所賺取之 EBIT，此為呈報予本公司之執行委員會以分配資源及評估分部表現之指標。除下一段所披露者外，其他提供予本公司執行委員會之資料之衡量方式與該等綜合中期財務報表所披露者一致。

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應收款項淨額。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總綜合資產或負債之調節事項內呈列。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	截至二零一八年六月三十日止期間							
	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目/抵銷	持續經營業務	終止經營業務 (Sepon)	集團合計
<b>按金屬劃分的收入</b>								
-銅	1,219.9	279.4	-	3.7	(3.0)	<b>1,500.0</b>	<b>262.1</b>	<b>1,762.1</b>
-鋅	-	-	54.1	108.7	-	<b>162.8</b>	-	<b>162.8</b>
-鉛	-	-	10.9	37.2	-	<b>48.1</b>	-	<b>48.1</b>
-金	62.6	-	-	27.1	-	<b>89.7</b>	-	<b>89.7</b>
-銀	42.9	-	4.2	27.1	-	<b>74.2</b>	-	<b>74.2</b>
-其他	24.0	-	-	-	-	<b>24.0</b>	-	<b>24.0</b>
<b>來自客戶合約的收入</b>	<b>1,349.4</b>	<b>279.4</b>	<b>69.2</b>	<b>203.8</b>	<b>(3.0)</b>	<b>1,898.8</b>	<b>262.1</b>	<b>2,160.9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>726.0</b>	<b>127.2</b>	<b>28.8</b>	<b>118.2</b>	<b>(16.0)</b>	<b>984.2</b>	<b>96.2</b>	<b>1,080.4</b>
折舊及攤銷費用	(282.2)	(74.6)	(9.8)	(35.5)	(4.7)	<b>(406.8)</b>	<b>(88.1)</b>	<b>(494.9)</b>
<b>EBIT</b>	<b>443.8</b>	<b>52.6</b>	<b>19.0</b>	<b>82.7</b>	<b>(20.7)</b>	<b>577.4</b>	<b>8.1</b>	<b>585.5</b>
財務收入						<b>3.3</b>	<b>2.1</b>	<b>5.4</b>
財務成本						<b>(253.3)</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(256.7)</b>
所得稅費用						<b>(138.6)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(140.8)</b>
<b>期內盈利</b>						<b>188.8</b>	<b>4.6</b>	<b>193.4</b>
<b>其他分部資料：</b>								
非流動資產（不包括遞延稅項資產及金融工具）增加淨額	72.1	19.6	(12.3) <sup>1</sup>	6.9	-	<b>86.3</b>	<b>1.7</b>	<b>88.0</b>

1. Dugald River 項目在投產前階段銷售的 50.9 百萬美元鋅精礦，及根據香港會計準則第 16 號的規定資本化為物業、廠房及設備。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一八年六月三十日的分部資產及負債如下：

百萬美元	於二零一八年六月三十日						集團合計
	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Sepon	其他未分配項目／抵銷	
<b>分部資產</b>	10,813.6	895.3	729.0	379.7	577.0	465.1 <sup>(i)</sup>	<b>13,859.7</b>
當期／遞延所得稅資產							189.8
<b>綜合資產</b>							<b>14,049.5</b>
<b>分部負債</b>	6,016.6	146.9	506.8	153.9	282.6	2,990.1 <sup>(ii)</sup>	<b>10,096.9</b>
當期／遞延所得稅負債							947.0
<b>綜合負債</b>							<b>11,043.9</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

截至二零一七年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	截至二零一七年六月三十日止期間 (經重列 <sup>(iii)</sup> )						集團合計
	Las Bambas	Kinsevere	澳洲運營	其他未分配項目/抵銷	持續經營業務小計	終止經營業務 (Sepon)	
<b>按金屬劃分的收入</b>							
-銅	1,224.1	226.8	3.6	6.8	<b>1,461.3</b>	<b>192.6</b>	<b>1,653.9</b>
-鋅	-	-	85.4	-	<b>85.4</b>	-	<b>85.4</b>
-鉛	-	-	25.0	-	<b>25.0</b>	-	<b>25.0</b>
-金	80.7	-	20.4	-	<b>101.1</b>	-	<b>101.1</b>
-銀	54.7	-	20.1	-	<b>74.8</b>	-	<b>74.8</b>
-其他	2.2	-	-	-	<b>2.2</b>	-	<b>2.2</b>
<b>來自客戶合約的收入</b>	<b>1,361.7</b>	<b>226.8</b>	<b>154.5</b>	<b>6.8</b>	<b>1,749.8</b>	<b>192.6</b>	<b>1,942.4</b>
<b>EBITDA (不包括出售附屬公司的收益)</b>	<b>756.4</b>	<b>65.9</b>	<b>70.9</b>	<b>(96.5)</b>	<b>796.7</b>	<b>58.2</b>	<b>854.9</b>
折舊及攤銷費用	(279.6)	(67.6)	38.2	(0.6)	<b>(386.0)</b>	<b>(39.7)</b>	<b>(425.7)</b>
<b>EBIT (不包括出售附屬公司的收益)</b>	<b>476.8</b>	<b>(1.7)</b>	<b>32.7</b>	<b>(97.1)</b>	<b>410.7</b>	<b>18.5</b>	<b>429.2</b>
處置附屬公司的收益 (附註5)	-	-	22.0	151.7	<b>173.7</b>	-	<b>173.7</b>
財務收入					<b>3.9</b>	<b>0.8</b>	<b>4.7</b>
財務成本					<b>(262.4)</b>	<b>(2.4)</b>	<b>(264.8)</b>
所得稅費用					<b>(223.5)</b>	<b>(5.6)</b>	<b>(229.1)</b>
<b>期內盈利</b>					<b>102.4</b>	<b>11.3</b>	<b>113.7</b>
<b>其他分部資料：</b>							
非流動資產 (不包括遞延稅項資產及金融工具) 增加	62.7	9.4	22.7	152.0	<b>246.8</b>	<b>30.4</b>	<b>277.2</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一七年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

百萬美元	於二零一七年十二月三十一日 (經審核)					本集團
	Las Bambas	Kinsevere	Sepon	澳洲運營	其他未分配項目/抵銷	
<b>分部資產</b>	11,304.2	980.2	624.5	414.6	1,209.9 <sup>(i)</sup>	<b>14,533.4</b>
當期/遞延所得稅資產						256.2
<b>綜合資產</b>						<b>14,789.6</b>
<b>分部負債</b>	6,744.4	228.5	282.3	165.0	3,519.4 <sup>(ii)</sup>	<b>10,939.6</b>
當期/遞延所得稅負債						878.2
<b>綜合負債</b>						<b>11,817.8</b>

- (i) 計入其他分部之分部資產 465.1 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：1,209.9 百萬美元) 主要為本集團庫務實體持有之現金 168.5 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：194.4 百萬美元) 及 MMG South America Company Limited (「MMG SA」) 有關銅精礦銷售之貿易應收款 133.5 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：108.4 百萬美元)。於二零一七年十二月三十一日，其他分部資產亦包括關聯方貸款 120.0 百萬美元，並已於二零一八年一月悉數償還。
- (ii) 計入其他分部之分部負債中的 2,990.1 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：3,519.4 百萬美元) 為包括在集團層面管理之貸款 2,261.3 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：2,929.2 百萬美元)。計入其他分部負債的亦包括銀行擔保金融負債 142.6 百萬美元 (二零一七年十二月三十一日：151.3 百萬美元) 及與出售 Century 礦山相關的支援組合成本 12.7 百萬美元 (二零一七年：17.9 百萬美元)，進一步詳情請參閱附註 5。
- (iii) 截至二零一七年六月三十日止六個月的 Sepon 業績已予重列，以遵守香港財務報告準則第 5 號所規定比較呈列以反映終止經營業務。
- (iv) 新收入準則要求本集團分別計算屬於適當類別的來自客戶合約的收入，有關分類描述經濟因素如何影響收入性質。本集團呈列按金屬劃分的收入。

### 5. 處置附屬公司的收益

#### 處置GOLDEN GROVE礦山

本集團於二零一七年二月二十八日完成向EMR Capital Holdings Pty Ltd (「EMR Capital」) 出售Golden Grove礦山，所得款項總額為210.0百萬美元。交易完成的所有條件已於二零一七年二月二十八日達成，且本集團自該日起停止將Golden Grove礦山綜合入賬。出售協議內規定EMR Capital獲得由二零一七年一月一日至二零一七年二月二十八日期間營運Golden Grove礦山的經濟利益，而出售價格亦於結算後調整以反映所有權的生效日期。

#### 處置CENTURY礦山

於二零一七年二月二十八日，本集團與獨立於本集團的 New Century Resources Limited (「New Century Resources」) 的附屬公司Century Mine Rehabilitation Project Pty Ltd簽訂協議，實現有關Century礦山資產及相關基礎設施的出售。透過將與Century礦山相關的資產及復墾義務轉讓予礦山經濟復墾專家，該出售為本集團設定就Century礦山承擔的潛在債務上限，從而使本集團受益。出售事項已於二零一七年二月二十八日完成。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一七年二月二十八日，Century 礦山的賬面值為負債淨額172.8百萬美元，包括復墾負債337.8百萬美元。作為出售事項條款的一部分，本集團已為 New Century Resources 的利益，於直至二零二六年十二月三十一日為止促使若干銀行提供保函，金額為193百萬澳元（148.8百萬美元）。所促使提供的銀行保函對New Century Resources 經營Century礦山（包括復墾活動）需要履行的某些義務提供支援。New Century Resources 必須根據法律規定按時履行所有義務，並必須盡全力確保不會就銀行保函索款。

本集團在保證期屆滿前將保函的公允值確認為一項金融負債，最高金額為193百萬澳元（148.8百萬美元）。New Century Resources 必須確保，於每個財政年度末90日內，銀行保函的金額須降低Century礦山該財政年度EBITDA的至少40%。此外，本集團將會分三年作出額外出資合共34.5百萬澳元（26.5百萬美元）（於二零一八年六月三十日，已支付17.3百萬澳元），為 New Century Resources 在過渡期間就其在設施維護和環境維護與監測方面的義務提供短期支援。本集團亦已成立金額為12.1百萬澳元（9.3百萬美元）的由權益受託人獨立管理的特殊目的信託，以支持 New Century Resources 履行Century礦山的現有義務及為Lower Gulf社區利益而協定的社區項目。有關資金已於二零一七年悉數提取。

Golden Grove 及 Century 礦山於二零一七年一月一日至二零一七年二月二十八日期間的經營業績反映於本集團二零一七年度簡明綜合中期損益表內。

失去控制權的資產及負債如下：

	<b>GOLDEN GROVE</b> 百萬美元	<b>CENTURY</b> 百萬美元
<b>流動資產</b>		
-應收及其他應收賬款	4.2	0.5
-存貨	33.7	-
<b>非流動資產</b>		
-物業、廠房及設備	206.9	1.4
-遞延所得稅資產	4.0	163.5
<b>流動負債</b>		
-僱員撥備	6.6	0.2
-應付及其他應付賬款	10.0	0.2
-礦山復墾、恢復及拆除撥備	-	19.9
<b>非流動負債</b>		
-礦山復墾、恢復及拆除撥備	39.5	317.9
-僱員撥備	0.7	-
<b>已售出淨資產／（負債）</b>	<b>192.0</b>	<b>(172.8)</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

本集團出售附屬公司之收益如下：

	<b>GOLDEN GROVE</b> 百萬美元	<b>CENTURY</b> 百萬美元
已收代價	<b>210.0</b>	-
已售出淨（資產）／負債（不包括遞延稅項）	(188.0)	336.3
有關 Century 出售事項的銀行保函（193 百萬澳元）相關的金融負債公允值	-	(148.8)
有關 Century 出售事項的支援組合成本（合共 46.6 百萬澳元）	-	(35.8)
於調整後出售之淨（資產）／負債總額	<b>(188.0)</b>	<b>151.7</b>
出售收益（除稅前）	<b>22.0</b>	<b>151.7</b>
已售出遞延稅項結餘	(4.0)	(163.5)
出售收益／（虧損）（除稅後）	<b>18.0</b>	<b>(11.8)</b>

出售附屬公司之淨現金流入／（流出）：

	截至二零一七年六月三十日止六個月	
	<b>GOLDEN GROVE</b> 百萬美元	<b>CENTURY</b> 百萬美元
以現金及現金等價物收取代價	210.0	-
減：有關 Century 出售事項的支援組合款項	-	(13.7)
	<b>210.0</b>	<b>(13.7)</b>

	截至二零一八年六月三十日止六個月	
	<b>GOLDEN GROVE</b> 百萬美元	<b>CENTURY</b> 百萬美元
有關 Century 出售事項的支援組合款項	-	(4.3)
	-	<b>(4.3)</b>

### 6. 終止經營業務的業績及持有待售的資產及負債

#### 出售 Sepon 礦山

於二零一八年六月二十一日，本公司宣佈已與赤峰吉隆黃金礦業股份有限公司（「赤峰」）訂立有條件股份出售協議，按總代價 275.0 百萬美元向赤峰轉讓 MMG Laos Holdings Limited（「MMG Laos」）的 100% 權益。MMG Laos 持有 Lane Xang Minerals Limited 資本中 90% 已發行股份，而 Lane Xang Minerals Limited 為 Sepon 礦山的所有者。因此，於本報告期間，Sepon 礦山的經營業績已分類為終止經營業務，相關的礦山資產及負債自該日起分類為持有待售，並以賬面值及公允值減出售成本的較低者計量，所以不需要調整 Sepon 礦山的賬面值。待完成股份出售後，協議訂明赤峰可得 Sepon 運營自二零一八年一月一日起至出售事項完成日期（預期為二零一八年十二月三十一前）的經濟利益。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### (a) 終止經營業務的業績 (按 100%綜合入賬基準) :

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
收入	262.1	192.6
支出 (不包括折舊及攤銷費用)	(165.9)	(134.4)
<b>除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利 – EBITDA</b>	<b>96.2</b>	<b>58.2</b>
折舊及攤銷費用	(88.1)	(39.7)
<b>除利息及所得稅前盈利 – EBIT</b>	<b>8.1</b>	<b>18.5</b>
財務成本淨額	(1.3)	(1.6)
<b>除所得稅前盈利</b>	<b>6.8</b>	<b>16.9</b>
所得稅費用	(2.2)	(5.6)
<b>來自終止經營業務的期內盈利 (扣除所得稅)</b>	<b>4.6</b>	<b>11.3</b>
<b>應佔期內盈利 :</b>		
- 本公司股權所有人	4.5	10.8
- 非控股權益	0.1	0.5

### 來自終止經營業務的現金流量 (按 100%綜合入賬基準) :

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
來自經營業務的現金淨流入	100.9	80.5
來自投資業務的現金淨流出	(1.8)	(30.8)
來自融資業務的現金淨流出	(0.2)	(0.1)
<b>來自終止經營業務的現金淨流入</b>	<b>98.9</b>	<b>49.6</b>



## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(b) 持有待售的資產及負債 (按 100%綜合入賬基準) :

二零一八年  
六月三十日  
(未經審核)  
百萬美元

<b>分類為持有待售的出售組合資產</b>	
- 物業、廠房及設備	388.9
- 存貨	59.4
- 應收及其他應收賬款	103.9
- 遞延所得稅資產	6.3
- 其他金融資產	10.9
- 現金及現金等價物	13.9
<b>總計</b>	<b>583.3</b>
<b>分類為持有待售的出售組合負債</b>	
- 礦山復墾、恢復及拆除撥備	253.4
- 僱員撥備	2.4
- 應付及其他應付賬款	26.8
<b>總計</b>	<b>282.6</b>
<b>分類為持有待售的出售組合淨資產</b>	<b>300.7</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 7. 費用

所得稅前利潤包括與持續經營業務有關的以下具體費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	39.6	11.3
計入可變現淨值存貨撇減／(減值撥回)	13.0	(1.6)
僱員福利費用 <sup>(i)</sup>	105.2	108.6
承包及諮詢費用	230.1	218.0
能源成本	115.1	124.0
備用品及消耗品成本	180.0	170.0
折舊及攤銷費用 <sup>(ii)</sup>	389.2	369.6
經營租賃租金 <sup>(iii)</sup>	9.8	8.6
其他生產費用	69.7	59.8
<b>銷售成本</b>	<b>1,151.7</b>	<b>1,068.3</b>
其他經營費用 <sup>(i)</sup>	17.8	17.0
資源稅	66.1	58.6
銷售費用	54.8	56.0
<b>經營費用(包括折舊及攤銷)<sup>(iv)</sup></b>	<b>1,290.4</b>	<b>1,199.9</b>
勘探費用 <sup>(i) (ii) (iii)</sup>	15.2	17.0
行政費用 <sup>(i) (iii)</sup>	22.8	40.6
匯兌(收益)／虧損淨額	(10.0)	44.7
以公允值釐定損益之金融資產之虧損／(收益)	1.9	(0.8)
其他費用 <sup>(i) (ii) (iii)</sup>	16.7	16.4
<b>費用總額</b>	<b>1,337.0</b>	<b>1,317.8</b>

(i) 合計 48.6 百萬美元僱員福利費用(二零一七年：72.5 百萬美元)計入行政費用、勘探費用、其他經營費用及其他費用類別。僱員福利費用總額為 153.8 百萬美元(二零一七年：180.7 百萬美元)。

(ii) 合計 17.6 百萬美元(二零一七年：16.4 百萬美元)折舊及攤銷費用計入勘探費用及其他費用類別。折舊及攤銷費用總額為 406.8 百萬美元(二零一七年：386.0 百萬美元)。

(iii) 合計 3.0 百萬美元(二零一七年：5.4 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 12.8 百萬美元(二零一七年：14.0 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。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 8. 財務收入及財務成本 (與持續經營業務有關)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
<b>財務收入</b>		
現金及現金等價物之利息收入	3.3	3.9
<b>財務成本</b>		
銀行貸款之利息費用	(179.1)	(190.4)
可換股可贖回優先股之利息費用	-	(10.0)
關聯方貸款之利息費用 (附註 18)	(56.6)	(50.1)
撥備折現之利息費用	(7.0)	(6.9)
外部貸款之其他財務成本	(16.0)	(11.1)
關聯方貸款之其他財務成本 (附註 18)	(3.7)	(4.5)
<b>財務成本總額</b>	<b>(262.4)</b>	<b>(273.0)</b>
減：合資格資產之資本化貸款成本 <sup>(i)</sup>	<b>9.1</b>	<b>10.6</b>
<b>財務成本—已扣除資本化貸款成本</b>	<b>(253.3)</b>	<b>(262.4)</b>

(i) 資本化貸款成本按 5.6% (二零一七年：5.1%) 之年利率計息，相當於有關 Dugald River 項目的貸款之平均利率。

### 9. 所得稅費用 (與持續經營業務有關)

香港利得稅乃就期內應課稅淨利潤以 16.5% 稅率計提撥備。本集團營運所在主要司法權區之所得稅率為：澳洲 (30.0%)、老撾 (33.3%)、秘魯 (32.0%) 及剛果 (30.0%)。部分司法權區之稅率受以往與政府之法定協議規限。源自其他司法權區期內估計應課稅收益產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

本集團僅在可預見未來很可能有足夠應課稅項目來利用可抵扣暫時性差異和未使用稅務虧損時，方會確認相應的遞延稅項資產。管理層將在未來財務報告期間持續評估是否確認該等遞延稅項資產。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出—海外所得稅	(46.0)	(20.6)
遞延所得稅支出—海外所得稅 <sup>(i)</sup>	(92.6)	(202.9)
<b>所得稅費用</b>	<b>(138.6)</b>	<b>(223.5)</b>

(i) 二零一七年的遞延所得稅支出包括了與出售 Century 和 Golden Grove 礦山相關的 167.5 百萬美元，詳見附註 5。

有關其他全面收益之項目並無遞延稅務影響 (二零一七年：零)。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔盈利除以報告期內已發行普通股加權平均數計算。

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。就已發行之本公司購股權及業績獎勵而言，有關計算乃按未行使購股權及業績獎勵所附認購權之金錢價值來計算可按公允值（以本公司股份之平均市場股價釐定）購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目將與假設購股權及業績獎勵獲行使而已發行之股份數目進行對比。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
用於計算基本和攤薄每股盈利的本公司權益持有人應佔盈利	<b>128.7</b>	<b>17.8</b>
- 來自持續經營業務	124.2	7.0
- 來自終止經營業務	4.5	10.8
	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	8,012,364	7,942,704
與長期獎勵股權計劃相關的被視為已發行的股份	62,920	71,206
計算每股攤薄盈利時所用之普通股加權平均數	8,075,284	8,013,910
<b>每股基本盈利</b>	<b>1.61 美仙</b>	<b>0.22 美仙</b>
- 來自持續經營業務	1.55 美仙	0.09 美仙
- 來自終止經營業務	0.06 美仙	0.13 美仙
<b>每股攤薄盈利</b>	<b>1.59 美仙</b>	<b>0.22 美仙</b>
- 來自持續經營業務	1.53 美仙	0.09 美仙
- 來自終止經營業務	0.06 美仙	0.13 美仙

### 11. 股息

董事不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息（二零一七年：零）。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 12. 物業、廠房及設備

	截至二零一八年 六月三十日止六 個月 (未經審核) 百萬美元
於二零一八年一月一日的賬面淨值	11,982.1
添置	82.6
折舊及攤銷費用	(479.1)
處置 (淨額)	(4.7)
轉撥 (淨額) <sup>1</sup>	(43.9)
<b>小計</b>	<b>11,537.0</b>
轉入分類為持有待售的出售集團 (附註 6)	(388.9)
- 轉入分類為持有待售的出售集團的成本	(1,177.2)
- 轉入分類為持有待售的出售集團的累計折舊	788.3
<b>於二零一八年六月三十的賬面淨值</b>	<b>11,148.1</b>

1. 指 Dugald River 項投產後轉撥至存貨。

#### 非流動資產的減值評估

根據本集團之會計政策及程序，本集團每年於十二月三十一日進行其減值測試。現金產生單位（「現金產生單位」）於各報告期進行審閱，以釐定是否有減值或減值撥回之跡象。倘出現減值或減值撥回跡象，則會於報告期作出可收回金額之正式估計。

於二零一八年六月三十日，基於剛果的政治環境 Kinsevere 礦山已識別出減值跡象，Dugald River 項目投產後亦存在減值撥回之跡象，因此須分別就應否作出減值或減值撥回進行評估。

#### (i) 方法

減值於賬面值高於可收回金額時獲確認。各現金產生單位之可收回金額已使用其公允值減出售成本或其可使用價值（「公允值」）之較高者進行估計，而此方式與去年所用方式一致。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## (ii) 主要假設

用於釐定公允值的貼現現金流量模式的主要假設包括：

- 商品價格；
- 營運成本；
- 資金需求；
- 實際稅後貼現率；
- 外匯匯率；
- 儲量及資源量以及勘探目標；
- 最佳化營運活動及生產力；及
- 復墾時間。

在確定每項主要假設的數值時，管理層使用了外部信息來源和利用了外部顧問和本集團內部專家的專業知識去驗證現金產生單位／業務特定假設，例如儲量及資源量以及勘探目標。

商品價格及匯率假設是根據最新之內部預測並參考分析師共識預測。長期成本假設乃根據就所計劃的經營變動作出調整的實際成本及礦山年限內輸入數據假設而估算。

三年預算現金流量的商品價格估計以最新預測進行。長期銅價假設為每磅 3.02 美元，鋅價則為每磅 1.23 美元。澳元兌美元之長期匯率為 0.80（截至二零一七年止年度：0.80）。

公允值估計所使用之實際稅後貼現率就 Kinsevere 及 Dugald River 而言與二零一七年相同，即 Kinsevere 為 11%而 Dugald River 為 7%。

## (iii) 估值方法及敏感分析

### Kinsevere

Kinsevere 公允值乃主要透過資產年限之貼現現金流而釐定。有關估值包括現有業務、額外地區開採潛力及第三方礦石加工。現金流假設在現行剛果採礦守則下選礦廠需額外資本投資以處理硫化礦石及延長礦山年限。

於本報告期間，剛果政府已通過有關剛果《二零零二年採礦法》的重大變動，而有關變動已於二零一八年三月九日簽署成為法律（《二零一八年採礦法》）。《二零一八年採礦法》並無確認《二零零二年採礦法》第 276 條的應用，其保障《二零零二年採礦法》條文的穩定性，包括但不限於稅收、關稅及匯率制度，於經修訂法例生效後為期 10 年。本集團按照剛果政府和中國政府簽署的雙邊投資協議規定已正式請求與剛果政府展開對話，冀能與剛果政府就承認穩定性保證達成共識。鑑於《二零一八年採礦法》對 Kinsevere 礦的不利影響，本集團與其他行業參與者積極與剛果政府商討避免或減少任何負面財務影響。剛果的採礦經營者繼續考慮各種可能方案，以確保穩定性保證的權益。此外，為了解決剛果政府對現有採礦運營商貢獻的顧慮，主要採礦業參與者繼續努力說服政府接受資源稅替代制度，提出“滑動規模”支付資源稅修改方案，以保證剛果政府在更高商品價格的情況下獲得更大的收益份額。

本集團仍致力與剛果政府合作，為《二零零二年採礦法》所提出的問題找到一個雙贏的解決方案。但是，視乎此類談判的結果，本集團正積極考慮是否採取正式法律訴訟行動，確保其在“雙邊投資條約”和/或《二零零二年採礦法》規定的權利。

此外，如穩定性保證未獲確認，數項更為複雜之變動（包括就超額利潤徵收特別稅項）將透過已於二零一八年六月八日簽署成為法律而授權的礦業法規變動而推行，並已於二零一八年七月公佈及發佈。剛果政府已自二零一八年六月中旬開始實施《二零一八年採礦法》及採礦法規的其中部分，尤其是提高資源稅。然而，有關執行《二零一八年採礦法》及採礦法規的指引有限（例如超額利潤特別稅），因此仍然存在重大不確定因素。本報告期間的估值支持 Kinsevere 於二零一八年六月三十日的現金產生單位賬面值，並已考慮本集團於截至此等簡明綜合中期財務報表簽發日該等變動及相關影響。本集團對《二零一八年採礦法》中目前存在不確定性的詮釋在相關實施指引頒佈後將來可能會發生變動。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

如果不能確認穩定性保證且集團對 2018 年採礦法的詮釋與剛果政府提供的最終指導方針有很大差異，並且如果談判和任何訴訟不成功，則可能對 Kinsevere 的賬面價值造成重大減值。

計算 Kinsevere 之公允值最敏感之主要假設為上文提及的《二零一八年採礦法》的應用，以及倘穩定性保證不獲確認的情況下，超額利潤特別稅的計算（如適用）及銅價。

### **Dugald River**

Dugald River 開發項目於二零一五年十二月減值 573.6 百萬美元（稅前）。減值因商品價格進一步下跌而獲確認，而區內行業變動對項目估值亦造成不利影響。

本集團於二零一六年修訂 Dugald River 項目發展計劃，並已制定節省成本以及營運及項目技術穩定性持續改善之方案，本集團亦鎖定外部資金以完成經修訂項目。這些因素連同選礦廠於二零一八年五月一日開始運營後以及最近鋅價上漲，導致於二零一八年六月三十日應評估是否需要考慮減值撥回。

由於目前運營以及生產屬初期階段（尤其仍需逐步達到總設計產量），加上可收回金額對鋅價、經營成本及品位的敏感性，於二零一八年六月三十日概無確認減值撥回。本集團將持續監察及評估是否於未來期間需要進行減值撥回。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 13. 應收及其他應收賬款

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>非流動其他應收款</b>		
預付款	6.8	7.6
其他應收款－政府稅收（扣除撥備）	124.7	153.6
其他應收款	54.9	57.7
	<b>186.4</b>	<b>218.9</b>
<b>流動應收及其他應收賬款</b>		
應收賬款 <sup>(i)</sup>	268.7	236.3
預付款	39.0	28.0
其他應收款－政府稅收（扣除撥備）	54.8	3.3
其他應收款	26.9	20.1
	<b>389.4</b>	<b>287.7</b>

(i) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團之應收賬款主要涉及採礦業務及開發項目。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 120 日收取。應收賬款（按發票日期）之賬齡分析如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
<b>流動貿易應收款</b>				
少於 6 個月	268.7	100	236.3	100
<b>總計</b>	<b>268.7</b>	<b>100</b>	<b>236.3</b>	<b>100</b>

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，概無已逾期但未減值之應收賬款。

於二零一八年六月三十日，本集團之應收賬款包括應收本集團關聯方款項 103.6 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：102.5 百萬美元）（附註 18(c)）。本集團之所有應收賬款賬面值均以美元計值。



## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### 14. 股本

	普通股數目 千股	股本 百萬美元
<b>已發行及已繳足：</b>		
於二零一七年一月一日	7,935,105	2,863.3
已行使僱員購股權	28,029	10.8
於二零一七年十二月三十一日 (經審核)	<b>7,963,134</b>	<b>2,874.1</b>
於二零一八年一月一日	7,963,134	2,874.1
已行使僱員購股權 <sup>1</sup>	26,629	13.2
已發行僱員獎勵 <sup>2</sup>	61,276	25.0
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	<b>8,051,039</b>	<b>2,912.3</b>

<sup>1</sup> 於二零一八年上半年，根據本公司二零一三年購股權計劃，因按行使價每股 2.51 港元行使僱員購股權而發行合共 26,628,931 股新股份。

<sup>2</sup> 於二零一八年上半年，根據本公司二零一五年長期獎勵股權計劃，因歸屬業績獎勵而發行合共 61,275,971 股新股份。

### 15. 儲備及留存收益

百萬美元	特別 資本儲備	匯兌儲備	合併儲備 <sup>2</sup>	盈餘儲備 <sup>3</sup>	以股份 為基準付款	儲備總額	留存收益	合計
於二零一八年一月一日 (經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	-	42.4	(1,892.4)	229.7	(1,662.7)
按香港財務報告準則第 9 號向留存收益所作調整 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	(28.0)	(28.0)
於二零一八年一月一日重列的結餘	9.4	2.7	(1,946.9)	-	42.4	(1,892.4)	201.7	(1,690.7)
期內盈利	-	-	-	-	-	-	128.7	128.7
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	128.7	128.7
盈餘儲備撥備 <sup>3</sup>	-	-	-	19.3	-	19.3	(19.3)	-
已發行僱員購股權	-	-	-	-	(27.0)	(27.0)	-	(27.0)
歸屬後失效的僱員購股權	-	-	-	-	(1.3)	(1.3)	1.3	-
	-	-	-	19.3	(28.3)	(9.0)	(18.0)	(27.0)
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	19.3	14.1	(1,901.4)	312.4	(1,589.0)

<sup>1</sup> 有關更多詳情，請參閱附註 3。

<sup>2</sup> 合併儲備指於實體投資成本之超出額，其已根據會計指引第五號 (由香港會計師公會頒佈之會計指引第五號) 就其股本按同一控制合併之合併會計法列賬。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

<sup>3</sup> 本集團附屬公司之一 Minera Las Bambas S.A. 於二零一七年的 10% 淨收入所對應的金額 30.8 百萬美元（而本集團佔其中的 19.3 百萬美元）已獲約整並轉入盈餘儲備。根據秘魯的普通公司法，盈餘儲備乃由轉入各期間淨收入最少 10% 並扣除累計虧損，直至達到相當於資本的五分之一金額而組成。

### 16. 貸款

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>非流動</b>		
關聯方貸款 (附註 18)	2,261.3	2,261.3
銀行貸款 (淨額)	5,482.3	6,236.9
	<b>7,743.6</b>	<b>8,498.2</b>
<b>流動</b>		
銀行貸款 (淨額)	520.6	485.5
可換股可贖回優先股	-	208.8
	<b>520.6</b>	<b>694.3</b>
分析如下：		
- 有抵押	6,078.0	6,800.8
- 無抵押	2,261.3	2,470.1
	<b>8,339.3</b>	<b>9,270.9</b>
預付款 - 融資開支	(75.1)	(78.4)
	<b>8,264.2</b>	<b>9,192.5</b>
貸款 (不包括：預付款) 須於下列期間償還：		
- 一年內	527.0	700.9
- 一年以上但不超過兩年	629.0	624.7
- 兩年以上但不超過五年	2,675.5	2,696.1
- 五年以上	4,507.8	5,249.2
	<b>8,339.3</b>	<b>9,270.9</b>
預付款 - 融資開支	(75.1)	(78.4)
	<b>8,264.2</b>	<b>9,192.5</b>

於二零一八年六月三十日，實際利率為 5.6%（二零一七年十二月三十一日：5.2%）。

#### 可用融資額度

於二零一八年六月三十日，本集團（不包括 MMG South America Management 集團）可用但未提取的債務融資額度為 400.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：480.0 百萬美元），乃中國工商銀行股份有限公司（「中國工商銀行」）及 Top Create 所提供的循環信貸融資，以作一般企業用途。於二零一八年六月，國家開發銀行股份有限公司及中國銀行（悉尼分行）所提供為數 550.0 百萬美元的 Dugald River 融資之可提取期限完結（二零一七年十二月三十一日：80.0 百萬美元為可用但未提取）。於二零一八年上半年，概無自此融資項下提取款項。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一八年六月三十日，MMG South America Management 集團有可用但未提取的融資額度 350.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：350.0 百萬美元），為中國銀行（悉尼分行）所提供的循環信貸融資，專供 MMG South America Management Group 作營運資金用途。

### 17. 應收及其他應付賬款

於二零一八年六月三十日，貿易應付款 139.3 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：187.9 百萬美元）的賬齡少於六個月；及貿易應付款 9.1 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：1.6 百萬美元）的賬齡超過六個月。

### 18. 重大關聯方交易

本集團由五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）通過其附屬公司中國五礦香港控股有限公司（「五礦香港」）控制。於二零一八年六月三十日，72.5%之本公司股份由五礦有色持有，另 27.5%股份由多方公眾人士持有。董事認為最終控股公司為中國五礦集團有限公司（「中國五礦」）（於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之國有公司），為五礦有色之母公司。

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」，本集團關聯方包括中國五礦及其集團成員公司、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。

就關聯方交易披露而言，董事認為，有關關聯方交易之有意義資料已得到充分披露。除綜合財務報表其他地方所披露之關聯方資料及交易外，現將期內本集團於日常業務過程中與其關聯方訂立之重大關聯方交易載列如下。

#### (a) 與中國五礦及其集團公司之交易（於本集團內進行者除外）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 (未經審核) 百萬美元
收入		
銷售有色金屬 <sup>(i)</sup>	832.4	794.3
費用		
購買消耗品	(0.8)	(0.9)
融資成本		
融資成本（附註 8）	(60.3)	(54.6)

(i) 在 2018 年的投產前階段，Dugald River 項目向中國五礦集團出售 50.9 百萬美元的鋅精礦，並根據香港會計準則第 16 號的規定將其資本化為物業、廠房及設備。就會計目的而言，Dugald River 礦山於二零一八年五月一日投產。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### (b) 與其他國有企業進行之交易及結餘

截至二零一八年六月三十日止期間，本集團與其他國有企業（不包括中國五礦及其附屬公司）之重大交易為銷售有色金屬及購買消耗品、相關應收款及應付款結餘。

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或雙方約定之條款、法定費率、市場價格或實際產生之成本。

### (c) 重大關聯方結餘

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>應付關聯方款項</b>		
來自 Top Create 之貸款 <sup>(i)</sup> (附註 16)	2,261.3	2,261.3
應付 Top Create 之利息 <sup>(i)</sup>	357.6	301.2
應付五礦有色之貿易應付款	-	0.1
	<b>2,618.9</b>	<b>2,562.6</b>
<b>應收關聯方款項</b>		
貸款予愛邦企業 <sup>(ii)</sup>	-	120.0
來自五礦有色之貿易應收款 (附註 13)	103.6	102.5
	<b>103.6</b>	<b>222.5</b>

- (i) 來自 Top Create 之貸款指本公司根據 MMG SA 與 Top Create 於二零一四年七月二十二日訂立之融資協議（其後於二零一七年十二月二十九日修訂及於二零一八年七月二十五日再次修訂，為期七年）於二零一四年七月二十二日（1,843.8 百萬美元）及二零一五年二月十六日（417.5 百萬美元）提取之款項。貸款償還現分三批到期，分別為於二零一八年七月（700.0 百萬美元）、於二零一八年七月（700.0 百萬美元）及最後一期付款於二零一八年七月（原本為於二零一八年七月一次性到期）。自二零一八年七月二十五日起，每批還款由現時的單一浮動利率變更為個別且通用的固定利率，年利率分別介乎 3.70% 至 4.50% 之間。截至二零一八年七月二十五日止四年，該貸款已產生利息 365.2 百萬美元，而其中的 240.2 百萬美元已於二零一八年七月二十五日支付。MMG SA 可選擇於二零一八年一月二十五日之前的任何時候支付結餘，而結餘本身將按固定年利率 3.67% 計息。其後須自二零一八年七月二十五日起每年支付利息。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，貸款予愛邦企業（120.0 百萬美元）指愛邦企業根據由本集團附屬公司 MMG Finance Limited 與愛邦企業所訂立日期為二零一七年十二月二十日之融資協議於二零一七年十二月二十一日提取之款項。有關款項乃按倫敦銀行同業拆息加年息 1.50% 墊付予愛邦企業，為期 14 日。該項融資上限為 120.0 百萬美元。愛邦企業已於二零一八年一月悉數償還此項貸款。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## 19. 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：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
物業、廠房及設備		
一年內	94.0	56.2
一年以上但不多於五年	71.3	29.1
	<b>165.3</b>	<b>85.3</b>

## 20. 或然事項

### 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、採礦特許權、勘探牌照或主要承包協議之條款有關。於報告期末時，並無根據該等擔保提出之重大索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而異。於二零一八年六月三十日有關擔保為數 405.8 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：412.7 百萬美元），其中包括有關出售 Century 礦山而就 New Century Resources 的利益所作金額為 193.7 百萬美元（相當於 142.6 百萬美元，二零一七年十二月三十一日：151.3 百萬美元）的若干銀行保函。進一步詳情請參閱附註 5。

### 或然負債—稅項有關不可預見情況

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。稅法的應用及詮釋在若干方面可能並不確定，並須作出判斷以評估風險及預測結果，特別是在對本集團的跨境業務及交易中應用所得稅及預扣稅方面。稅務風險評估考慮自稅務機關所收到的評估以及潛在挑戰來源。有關事宜的訴訟狀況將影響確定潛在風險的能力，在若干情況下，可能無法確定一系列可能的結果或對潛在風險作出可靠預測。

本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、資源稅、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項以及僱傭相關的稅項。本集團目前正面對澳洲、秘魯及剛果民主共和國的稅務機關所進行的一系列審計及審閱，未確定稅務事項的解決時間及潛在經濟流出量並不肯定。結果不明的稅務事項乃於日常業務過程中及因稅法變動、稅法詮釋的變動、稅務機關的定期質疑且與之出現分歧以及法律程序而發生。本集團繼續與相關稅務機關積極合作，並主動管理有關審核及審閱工作。於適當時候，本集團或會向相關稅務機關或稅務法院提出上訴。本集團目前所面對的不確定稅務事項為無法可靠計量，或在報告日期存在經濟外流的可能性極微。因此，該等稅務事項于簡明綜合中期財務報表並無反映任何撥備。

如已對所得稅及預扣稅責任作出評估，並認為其可能的未來經濟流出能夠可靠計量，則本集團已就此計提非流動撥備。

# 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

## 21. 財務及其他風險管理

### (a) 財務風險因素

本簡明綜合中期財務報表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，且應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

二零一七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) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金及銀價格受本集團無法影響之多項因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅上落。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及有關更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

下表詳述本集團金融資產結餘對商品價格變動之敏感性。臨時定價銷售收入產生之金融資產按應收款總代價之估計公允值確認，其後於各報告日期重新計量。於報告日期，倘商品價格增加／（減少）10%及所有其他變數維持不變，本集團之除稅後收益將如下文載列之變動：

商品	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	商品價格 變動	收益增幅 百萬美元	收益跌幅 百萬美元	商品價格 變動	收益增幅 百萬美元	收益跌幅 百萬美元
鋅	10%	4.4	(4.4)	10%	0.7	(0.7)
銅	10%	14.2	(14.2)	10%	21.2	(21.2)
鉛	10%	1.1	(1.1)	10%	0.6	(0.6)
總計		<b>19.7</b>	<b>(19.7)</b>		<b>22.5</b>	<b>(22.5)</b>

### (c) 流動資金風險

與二零一七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。

### (d) 金融工具之公允值

現金及現金等價物以及短期貨幣金融資產及金融負債之公允值與其賬面值相若。其他貨幣金融資產及負債之公允值乃基於市價（倘存在市場）或以類似風險組合之金融資產及金融負債現行利率貼現預計未來現金流量而釐定。

上市股本投資之公允值乃經參考報告日期之通行市價而估值。

由於貿易應收款及應付款之短期性質，應收及其他應收賬款減減值撥備及貿易應付款之賬面值為其公允值之合理約數。作披露之金融負債之公允值乃按綜合實體就類似金融工具可得之現行市場利率貼現未來合約現金流量而估計。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日之金融資產及負債之賬面值及公允值按範疇及類別劃分如下：

百萬美元	按公允值釐定損		攤銷 成本 (負債)	賬面總值	公允值總值
	攤銷成本 (資產)	益的金融資產/ 負債			
於二零一八年六月三十日					
<b>金融資產</b>					
現金及現金等價物	647.4	-	-	647.4	647.4
應收賬款 (附註 13)	-	268.7	-	268.7	268.7
其他及雜項應收款 (包括增值稅應收賬款)	222.6	-	-	222.6	222.6
其他金融資產	-	3.8	-	3.8	3.8
	<b>870.0</b>	<b>272.5</b>	-	<b>1,142.5</b>	<b>1,142.5</b>
<b>金融負債</b>					
應收及其他應付賬款	-	-	769.5	769.5	769.5
其他金融負債	-	142.6	8.5	151.1	151.1
貸款 (附註 16)	-	-	8,264.2	8,264.2	8,264.2
	-	<b>142.6</b>	<b>9,044.2</b>	<b>9,184.8</b>	<b>9,184.8</b>

百萬美元	貸款及應收款	列作透過損益 按公允值列賬	按攤銷成本 列賬之負債	賬面總值	公允值總值
<b>金融資產</b>					
現金及現金等價物	936.1	-	-	936.1	936.1
應收賬款 (附註 13)	236.3	-	-	236.3	236.3
其他及雜項應收款 (包括增值稅應收賬款)	187.9	-	-	187.9	187.9
向關聯方貸款	120.0	-	-	120.0	120.0
其他金融資產	12.3	5.5	-	17.8	17.8
	<b>1,492.6</b>	<b>5.5</b>	-	<b>1,498.1</b>	<b>1,498.1</b>
<b>金融負債</b>					
應收及其他應付賬款	-	-	730.1	730.1	730.1
其他金融負債	-	151.3	9.0	160.3	160.3
貸款 (附註 16)	-	-	9,192.5	9,192.5	9,192.5
	-	<b>151.3</b>	<b>9,931.6</b>	<b>10,082.9</b>	<b>10,082.9</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### (e) 公允值估計

下表按估值方法分析以公允值列賬之金融工具。不同層級定義如下：

- 同類資產或負債於活躍市場上之報價（未經調整）（層級一）；
- 計入層級一內之報價以外之資產或負債之可觀察參數，不論直接（即價格）或間接（即衍生自價格）（層級二）；及
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債參數（即不可觀察參數）（層級三）。

下表呈列本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日按公允值計量之金融資產及負債。

百萬美元	層級一	層級二	層級三	總計
<b>資產</b>				
<b>於二零一八年六月三十日</b>				
應收賬款（附註 13）	-	268.7		<b>268.7</b>
以公允值釐定損益之金融資產－上市 <sup>1</sup>	3.8	-	-	<b>3.8</b>
其他金融負債 <sup>2</sup>	-	-	(142.6)	<b>(142.6)</b>
	<b>3.8</b>	<b>268.7</b>	<b>(142.6)</b>	<b>129.9</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
以公允值釐定損益之金融資產－上市 <sup>1</sup>	5.5	-	-	<b>5.5</b>
現金流量對沖所用衍生工具 <sup>3</sup>	-	0.5	-	<b>0.5</b>
其他金融負債 <sup>2</sup>	-	-	(151.3)	<b>(151.3)</b>
	<b>5.5</b>	<b>0.5</b>	<b>(151.3)</b>	<b>(145.3)</b>

於報告期內，層級一、二及三之間並無任何轉移。

1. 於活躍市場買賣之金融工具之公允值按報告日期之市場報價計算。倘報價可定期自交易所、經銷商、經紀人、產業集團、股價服務機構或監管機構輕易獲得，且該等價格表示實際及經常進行之市場交易乃按公平基準進行，則該市場被視為活躍。列入層級一之工具包括於上市證券交易所之投資。
2. 反映與出售 Century 礦山有關的銀行擔保貸款，New Century Resources 為利益人。有關更多詳情請參閱附註 5。
3. 衍生金融工具已於二零一七年十二月三十一日使用市場利率報價進行估值，詳情概述如下：
  - 遠期外匯合約（「遠期外匯合約」）及商品價格合約已按貼現現金流估值。遠期外匯合約的未來現金流乃根據遠期匯率（於報告期末自可觀察遠期匯率）估計。商品價格合約的未來現金流乃根據倫敦金屬交易所商品合約期貨利率估計。該等現金流已按一個反映不同對手方的信用風險的利率貼現。
  - 歐洲期權合約已利用期權定價模型（Garman-Kohlhagen）估值。

上述該等估值技術能在可用時以最大程度地利用可觀察市場數據並以最低程度依賴實體特定價值。



## 簡明綜合中期財務報表附註 (續)

### (f) 主權風險

本集團於香港以外地區經營全部業務，因而面臨各種程度的政治、經濟及其他風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素因國家而異。主要風險包括但不限於政權或政策變動、貨幣匯率波動、牌照制度變更及對特許權、牌照、許可證和合約進行修訂，及政治條件及政府法規不斷變動。本集團經營業務所在司法權區的任何礦業或投資政策變動或政治態度轉變均可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響。許多發展中國家的增長及宏觀經濟活動均有所下降，導致各國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及資源稅率，再加上增加審計及合規活動。此外，由於政府現金周轉困難，無法向公司支付增值稅退稅。剛果民主共和國政府近期已修訂二零零二年引入的採礦法及採礦法規。有關修訂經已生效，將會增加礦業公司的稅務負擔，而其他國家亦可能採取類似修訂。

本集團營運業務所在的部分國家的主權風險較高。政治及行政管理變動以及法律、法規或稅務改革可能影響主權風險。政治及行政系統可能緩慢或不明朗及可能對集團造成風險，包括及時獲得退稅的能力。本集團設有程式，以監察對本集團產生的任何影響及對有關變更作出回應。

### 22. 報告日後事項

誠如二零一八年七月二十六日所公佈，Fuerabamba 社區已向秘魯 Apurimac 區 Cotabambas 當地法官對 Minera Las Bambas S.A. (本公司之附屬公司) 提出民事索賠。Fuerabamba 社區居民居住在 Las Bambas 礦山附近的 Nueva Fuerabamba 鎮。考慮到 Las Bambas 礦山使用原社區的土地，根據二零一一年與 Fuerabamba 社區達成的協議為社區建造了該城鎮。

該索賠旨在尋求法院判決廢除 Fuerabamba 社區成員和 Las Bambas 之間就土地轉讓予 Las Bambas 簽訂的協議，取消轉讓予 Las Bambas 土地的產權登記，並尋求對 Fuerabamba 社區所承受的損失作出 15 億秘魯索爾 (相等於約 450 百萬美元) 的賠償。本集團認為該索賠毫無根據及投機取巧，並計劃堅決反對該索賠。

除此等簡明綜合中期財務報表所載的事宜外，並無於報告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、業績或業務狀況。

# 詞彙

澳元	澳元，澳洲之法定貨幣
股東週年大會	本公司股東週年大會
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責任公司，為五礦有色之全資附屬公司
聯繫人	具有《上市規則》賦予該詞之涵義
澳洲交易所	澳洲證券交易所
澳大利亞	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，一間於聯交所及上海證券交易所上市之公司
中國銀行悉尼分行	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
中國	具有與中華人民共和國之相同涵義
中國五礦	中國五礦集團有限公司（前稱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
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責任公司，其證券於香港聯交所主機板及澳洲交易所上市及買賣
董事	本公司董事
剛果金	剛果民主共和國
EBIT	除息（財務成本淨額）及所得稅前收益
EBITDA	除息（財務成本淨額）所得稅、折舊、攤銷及減值費用前收益
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、行政總裁、首席財務官、執行總經理－利益相關方關係、執行總經理－業務支持、執行總經理－非洲、澳洲及亞洲運營以及執行總經理－美洲運營
本集團	本公司及其附屬公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	請參閱「聯交所」之定義
中國工商銀行	中國工商銀行股份有限公司
國際礦業與金屬理事會（ICMM）	國際礦業與金屬理事會
Las Bambas 項目	開發、建設及營運位於秘魯 Apurimac 地區之 Las Bambas 銅礦項目之銅礦、工藝設備及相關基礎設施，連同與從此等礦山運輸及出口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
LXML	Lane Xang Minerals Limited Sepon
五礦國際	五礦國際

# 詞彙

MLB	Minera Las Bambas S.A.，為 MMG 的非全資附屬公司，並為 Las Bambas 礦山的擁有人
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責任公司，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 南美管理公司	MMG South America Management Group
《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》
債務淨額	除去融資費用預付款的總借款，減現金及現金等價物
New Century Resources	New Century Resources Limited
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臺灣，惟文義另有所指除外
《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》規定之標準寬鬆
股東	本公司股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
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
增值稅	增值稅

# 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 8506A 室  
電話+852 2216 9688

## 郵寄地址

GPO 2982  
Melbourne, Victoria, 3001, Australia

[www.mmg.com](http://www.mmg.com)

[info@mmg.com](mailto:info@mmg.com)

## 股份過戶登記處

### 香港

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

### 澳大利亞

Computershare Investor Services Pty Limited  
Yarra Falls, 452 Johnston Street  
Abbotsford, Victoria 3067, Australia

MMG 將於二零一八年八月二十一日上午十時正（香港時間）假座香港[中環香格里拉大酒店]，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。

## 投資者及媒體查詢

Brent Walsh  
集團經理－投資者關係  
電話+61 3 9284 4170  
手機+61 472 801 133  
[brent.walsh@mmg.com](mailto:brent.walsh@mmg.com)

## 五礦資源有限公司 (MMG LIMITED)

### 執行委員會

高曉宇，行政總裁兼執行董事  
Ross CARROLL，首席財務官  
徐基清，執行總經理－市場營銷及風險管理兼執行董事  
Troy HEY，執行總經理－利益相關方關係  
Greg TRAVERS，執行總經理－業務支持  
Mark DAVIS，執行總經理－非洲、澳洲及亞洲運營  
Suresh VADNAGRA，執行總經理－美洲運營

### 重要日期

二零一八年十月二十二日：二零一八年第三季度生產報告

\*資料或會變動

Edward Woodruff  
集團經理－公司事務  
電話+61 3 9284 4256  
手機+61 407 434 329  
[edward.woodruff@mmg.com](mailto:edward.woodruff@mmg.com)

### 中文：

Maggie Qin  
集團經理－中國關係  
電話+61 3 9288 0818  
手機+61 411 465 468  
[maggie.qin@mmg.com](mailto:maggie.qin@mmg.com)

承董事會命  
五礦資源有限公司  
行政總裁兼執行董事  
高曉宇

香港，二零一八年八月二十日

於本公佈日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事高曉宇先生和徐基清先生；三名非執行董事國文清先生（董事長）、焦健先生和張樹強先生；及四名獨立非執行董事 Peter William Cassidy 博士、梁卓恩先生、Jennifer Anne Seabrook 女士和貝克偉教授。