

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，概不就因本公佈全部或任何部份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)
(香港聯交所股份代號：1208)
(澳洲交易所股份代號：MMG)

須予披露的交易

有條件出售與GOLDEN GROVE礦山
相關之資產事項

於二零一六年十二月三十日，五礦資源有限公司（本公司）之全資附屬公司 Album Investment Private Limited（Album Investment）與 EMR Golden Grove Holdings Pty Ltd（EMR 投標公司）簽訂了有條件股份出售協議，以將 Album Investment 在 MMG Golden Grove Pty Ltd（MMG Golden Grove）中持有的 100% 的股權轉讓給 EMR 投標公司（股份出售）。

股份出售協議須獲得 Album Investment 和本公司兩者的董事批准。

股份出售協議的各訂約方亦同意，本公司之全資附屬公司 MMG Australia Limited（MMG Australia）將與 EMR 投標公司和 MMG Golden Grove 簽訂過渡服務協議，在股份出售完成後的一個約定期間內向 MMG Golden Grove 提供過渡服務。

上市規則之涵義

Album Investment 和 MMG Australia 均為本公司之全資附屬公司。股份出售協議及其相關安排一起共同構成上市規則第 14.04(1) 條下之交易（須予公佈的交易）。

由於上市規則第 14.07 條下有關須予公佈的交易之至少一項適用百分比率超過 5% 但全部低於 25%，故須予公佈的交易構成本公司之須予披露的交易，須遵守上市規則第十四章之通知及公佈規定。

股份出售協議

於二零一六年十二月三十日，Album Investment 與 EMR 投標公司訂立股份出售協議。

股份出售協議之主要條款如下。

訂約方： (1) 賣家：Album Investment

(2) 買家：EMR 投標公司

被轉讓的股份： MMG Golden Grove 的 100%股權（股份）

先決條件： 股份出售協議應於下列先決條件滿足時生效：

(1) 本公司和 Album Investment 兩者的董事批准交易；及

(2) Album Investment 獲得 Album Investment 爲了履行股份出售協議項下義務而須徵得其同意的融資方（該融資方向本集團提供了債務融資）以 Album Investment 合理行事時可接受的格式和內容發出的任何必需的同意書。

倘若上述先決條件沒有在二零一七年一月三十一日或之前獲得滿足或豁免，EMR 投標公司有權終止股份出售協議。

倘若上述先決條件沒有在二零一七年三月三十一日或之前獲得滿足或豁免，股份出售協議的各訂約方有權終止股份出售協議。

代價： EMR 投標公司應支付的代價為 210,000,000 美元（大約相當於 1,638,000,000 港元）（初始購買價格），並應按下文所述予以調整。代價應由 EMR 投標公司以其內部資源支付。

代價應支付如下：

(1) 在股份出售協議簽署後，EMR 投標公司必須立即向一名指定的託管代理人支付 15,000,000 美元（大約相當於 117,000,000 港元）（保證金）；

(2) 股份出售完成（交易完成）時，保證金歸 Album Investment 所有。倘若在交易完成前 Album Investment 悔約，或倘若股份出售協議因買方違責以外的原因終止，保證金歸 EMR 投標公司所有；

- (3) 交易完成時，EMR 投標公司必須向 Album Investment 支付初始購買價格的餘額；
- (4) 倘若 Golden Grove 礦山的流動資本金額（截至二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間））超過流動資本目標金額（即：19,438,725 美元（大約相當於 151,622,055 港元）），初始購買價格將按流動資本金額超過流動資本目標金額之數予以上調；
- (5) 倘若 Golden Grove 礦山的流動資本金額（截至二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間））少於流動資本目標金額（即：19,438,725 美元（大約相當於 151,622,055 港元）），初始購買價格將按流動資本金額少於流動資本目標金額之數予以下調；
- (6) 倘若 MMG Golden Grove 在交易完成時的債務淨額超過其在二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間）的債務淨額，初始購買價格將按 MMG Golden Grove 在交易完成時的債務淨額（尤其是 MMG Golden Grove 與本集團成員公司之間的內部貸款）超過其在二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間）的債務淨額之數予以上調（以反映 Golden Grove 礦山的經濟風險和利益將從二零一七年一月一日起轉移給 EMR 投標公司）；
- (7) 倘若 MMG Golden Grove 在交易完成時的債務淨額少於其在二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間）的債務淨額，初始購買價格將按 MMG Golden Grove 在交易完成時的債務淨額（尤其是 MMG Golden Grove 與本集團成員公司之間的內部貸款）少於其在二零一六年十二月三十一日下午 11:59（澳洲墨爾本時間）的債務淨額之數予以下調（以反映 Golden Grove 礦山的經濟風險和利益將從二零一七年一月一日起轉移給 EMR 投標公司）；及
- (8) 於 Golden Grove 礦山的流動資本金額釐定之日後滿五個營業日之日（或 Album Investment 與 EMR 投標公司協定的任何其他日期），EMR 投標公司必須向 Album Investment 支付初始購買價格增加的金額或 Album Investment 必須向 EMR 投標公司支付初始購買價格減少金額。

調整後的初始購買價格不會超過一個相當於交易完成當日本公司市價總值的 24.9% 的金額。

倘若交易完成得以實現，Golden Grove 礦山的經濟風險和利益將從二零一七年一月一日起轉移給 EMR 投標公司。

交易完成： 交易完成將於二零一七年二月二十八日和先決條件獲得實現或豁免後滿十二個營業日之日這兩個日期中較遲來臨的一天發生。一旦交易完成，Album Investment 將不再持有在 MMG Golden Grove 中的任何權益，而 MMG Golden Grove 也不再是本公司的附屬公司。

重大不利事件終止權： 倘若於交易完成前存在重大不利事件，而且 Album Investment 沒有對該重大不利事件作出補救，EMR 投標公司可終止股份出售協議。

過渡服務協議： 過渡服務協議之主要條款如下。

訂約方：

- (1) MMG Australia
- (2) EMR 投標公司
- (3) MMG Golden Grove

期限： 過渡服務協議將於交易完成日生效，並於交易完成日起計滿四個月之日終止有效（適用時，可按各訂約方約定的時間延長，最多可合共延長三個月）。

承諾： MMG Australia 或其一個或多個相關實體（供應商）須向 MMG Golden Grove 提供若干過渡服務，為期最長四個月，其中包括：（i）人員相關服務（包括糧單服務、申報與分析服務）；（ii）財務方面服務（包括會計、對賬和數據資料維護及系統管理）；及（iii）物資採購服務（包括實施購買與支付服務、採購系統主數據管理）（統稱過渡服務）。

供應商須確保所提供的過渡服務在重大方面均符合及至少達到交易完成前向 MMG Golden Grove 提供該等服務的標準。

代價： MMG Golden Grove 同意向供應商支付其在提供過渡服務過程中所發生的全部成本和費用，包括酬金、承包商收費及僱員和承包商相關費用。各訂約方之意向為，供應商不會因提供過渡服務而賺取利潤或蒙受虧損。

每一份關於過渡服務的賬單中，應列出相關月份內所發生的相關成本和費用。MMG Golden Grove 須於收到每份賬單後三十日內付清賬款。

交易完成後首三個月的每月成本和費用上限約為 180,000 美元（大約相當於 1,404,000 港元），而在過渡服務協議餘下期間的每月成本和費用上限則為 400,000 美元（大約相當於 3,120,000 港元）。

相關保證安排： 只用於以下保證安排的條款，Album Resources 是股份出售協議的訂約方之一。

倘若 Album Investment (i) 截至二零一六年十二月三十一日止財政年度；(ii) 截至二零一七年十二月三十一日止財政年度；或 (iii) 截至二零一八年六月三十日止上半財政年度的經審計財務報表顯示，Album Investment 的淨資產少於 100,000,000 美元（大約相當於 780,000,000 港元），則 Album Resources 必須進行以下其中一項：

- (1) 提高 Album Investment 的資產價值或減少 Album Investment 的負債（或兩者的組合），致使其淨資產超過 100,000,000 美元（大約相當於 780,000,000 港元）；或
- (2) 促使向 EMR 投標公司提供由擁有淨資產至少等於 100,000,000 美元（大約相當於 780,000,000 港元）的 Album Resources 的相關實體就 Album Investment 在股份出售下的義務所出具的為期截至二零一八年六月三十日止的保證，並提供由審計師出具的核實該相關實體擁有有關淨資產的函件。

須予公佈的有條件交易之理由及裨益

正如先前所披露，本集團已展開出售 Golden Grove 礦山的程式，並與若干有興趣購買 Golden Grove 礦山的潛在買方接洽。本公司正在考慮 Golden Grove 礦山在本公司礦業資產投資組合中的作用。股份出售事項如獲得批准，將會構成本公司優化礦業資產投資組合計劃中的一個組成部分。董事會預期將於二零一七年一月三十一日或該日之前完成對股份出售事項的最終審核並作出批准與否的決定。

Golden Grove 業務在二零一六年六月三十日的賬面值為 188,300,000 美元（大約相當於 1,468,740,000 港元）。

由於股份出售的關係，本公司二零一七財政年度預期將會反映 Golden Grove 礦山於交易完成日的估計稅前純利（根據預期出售所得款項及估計淨資產狀況計算）介乎 10,000,000 美元（大約相當於 78,000,000 港元）至 30,000,000 美元（大約相當於 234,000,000 港元）之間。

本公司擬將出售 Golden Grove 礦山所得款項用於償還國家開發銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司（悉尼分行）、Album Resources Private Limited 和 MMG Management Pty Ltd 之間訂立的定期債務融資安排下尚未償還的款項；該安排將於二零一七年六月到期。

綜述

鑒於（除其他因素外）股份出售仍須受限於本公司董事及 Album Investment 的董事批准，董事認為，須予公佈的交易的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

概無董事於須予公佈的交易中擁有任何重大權益。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，EMR 集團及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之協力廠商。

有關須予公佈的交易之條款及代價乃由本集團與 EMR 投標公司經公平磋商後達成。

本集團已聘請高盛就須予公佈的交易擔任其公司顧問。

有關 GOLDEN GROVE 業務的資訊

Golden Grove 礦山是一個位於西澳洲的中型鋅銅貴金屬礦山。截至二零一六年九月三十日的前三個季度，該礦山共計生產了 24,169 噸的鋅（鋅精礦）和 8,093 噸的銅（銅精礦）。Golden Grove 礦山是 MMG Golden Grove 之全資附屬公司。MMG Golden Grove 是 Album Investment 之全資附屬公司。

本公司二零一五和二零一四財政年度可歸屬於 Golden Grove 礦山的除稅及非經常性項目前之淨虧損分別為 30,968,000 美元（大約相當於 241,550,400 港元）和 21,005,000 美元（大約相當於 163,839,000 港元）。

本公司二零一五和二零一四財政年度可歸屬於 Golden Grove 礦山的除稅及非經常性項目後之淨虧損分別為 21,691,375 美元（大約相當於 169,192,725 港元）和 14,701,276 美元（大約相當於 114,669,952 港元）。

上市規則之涵義

Album Investment、Album Resources 和 MMG Australia 為本公司之全資附屬公司。股份出售協議及其相關安排一起共同構成上市規則第 14.04(1)條下之「交易」。

由於上市規則第 14.07 條下有關須予公佈的交易之至少一項適用百分比率超過 5%但全部低於 25%，故須予公佈的交易構成本公司之須予披露的交易，須遵守上市規則第十四章之通知及公佈規定。

有關本集團的資訊

本集團是全球領先的金屬礦產企業集團，其目標是在二零二零年前將本公司發展成為全球頂尖的中型礦業公司之一。本公司在跨越全球四個大洲的五座已投產礦山和一個發展項目中擁有權益。本公司主要生產銅和鋅，同時也生產少量金、銀和鉛。

Album Investment 作為 Album Resources 的全資附屬公司是一家持有礦業資產及礦業公司（包括 MMG Golden Grove）的投資組合公司。Album Resources 是本公司之全資附屬公司。

本公司之全資附屬公司 MMG Australia 擁有礦業資產，同時也為本集團其他成員公司提供技術和管理支援服務。

有關 EMR CAPITAL 的資訊

EMR 投標公司的最終擁有人是 EMR Capital 管理的一個基金。該持有 EMR 投標公司權益的基金系 EMR Capital Resources Fund II。EMR Capital GP II 為該基金的合夥人和管理人。

EMR Capital 成立於二零一一年，是一家投資管理公司，在墨爾本、悉尼及開曼群島設有辦事處。

定義

在本公佈中，除非上下文另有規定，否則下列詞彙具有下述含義。

Album Investment Album Investment Private Limited，一家在新加坡註冊成立的公司，是 Album Resources 的一家全資附屬公司

Album Resources Album Resources Private Limited，一家在新加坡註冊成立的公司，是本公司的一家全資附屬公司

營業日	以下所有地點的銀行開門經營一般銀行業務的日子（星期六、星期日和公眾假期除外）： (1) 澳洲珀斯； (2) 澳洲墨爾本； (3) 美國紐約；和 (4) 中華人民共和國香港。
本公司	五礦資源有限公司，一家在香港註冊成立並於香港聯交所和澳洲交易所上市的公司
交易完成	完成股份出售
保證金	15,000,000 美元（大約相當於 117,000,000 港元），由 EMR 投標公司於股份出售協議簽立後立即向一名指定的託管代理人支付
董事	本公司的董事
EMR 投標公司	EMR Golden Grove Holdings Pty Ltd，一家在澳洲註冊成立的公司
EMR Capital	由 EMR Capital Holdings Pty Ltd（一家在澳洲註冊成立的公司）及其附屬公司（其中包括 EMR Capital GP II）所組成的投資管理公司
EMR 集團	EMR 投標公司及其關聯實體
財政年度	截至每一公曆年度十二月三十一日止的年度會計期間
本集團	本公司及其附屬公司
初始購買價格	210,000,000 美元（大約相當於 1,638,000,000 港元），由 EMR 投標公司按股份出售協議的規定向 Album Investment 支付
重大不利事件	其發生將導致或將有合理可能導致以下各項的事件：(i) MMG Golden Grove 為 Golden Grove 礦山作業目的所擁有或使用的價值超過 500,000 美元（大約相當於 3,900,000 港元）的任何資產受損；或 (ii) 與 Golden Grove 礦山作業有關的任何其他重大基礎設施受損，前提是該等損害對 MMG Golden Grove 造成 20,000,000 美元（大約相當於 156,000,000 港元）或以上的不利影響；但某些事件包括一般影響採礦業的事件或因一般經濟條件變化所導致的事件則屬例外

MMG Australia	MMG Australia Limited，一家在澳洲註冊成立的公司，是本公司的一家全資附屬公司
MMG Golden Grove	MMG Golden Grove Pty Ltd，一家在澳洲註冊成立的公司，是本公司的一家全資附屬公司
須予公佈的交易	股份出售協議及其相關安排項下擬進行之交易
股份	MMG Golden Grove 的 100%股權
股份出售	Album Investment 向 EMR 投標公司轉讓 MMG Golden Grove 的 100%股權
供應商	MMG Australia 或其根據過渡服務協議將向 MMG Golden Grove 提供服務的一個或多個相關實體
過渡服務協議	將會就供應商向 MMG Golden Grove 提供過渡服務事宜簽訂的協議，過渡服務包括人員服務、財務服務和採購服務

除非另有說明，否則本公佈中採用的美元兌港元匯率為 1.00 美元 = 7.80 港元，僅供說明用途。並未聲明或保證可以按該匯率購買或出售美元或港元。

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

香港，二零一六年十二月三十日

於本公佈日期，董事會由八名董事組成，包括兩名執行董事 Andrew Gordon Michelmore 先生和徐基清先生；兩名非執行董事焦健先生（董事長）和高曉宇先生；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。