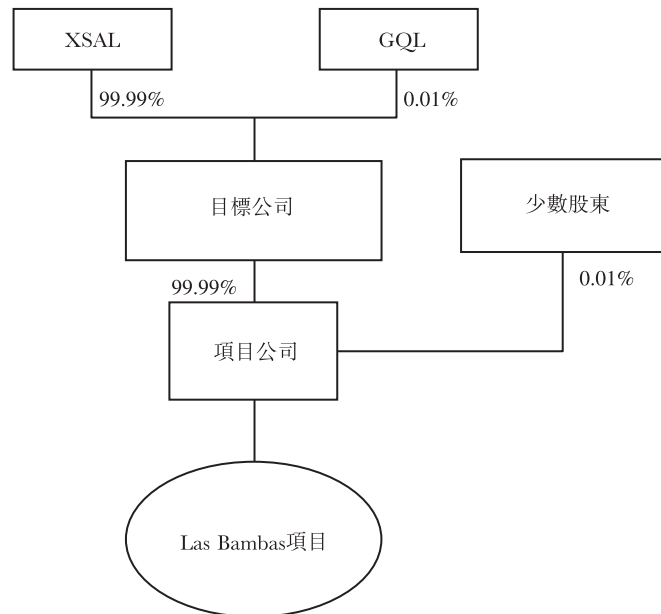


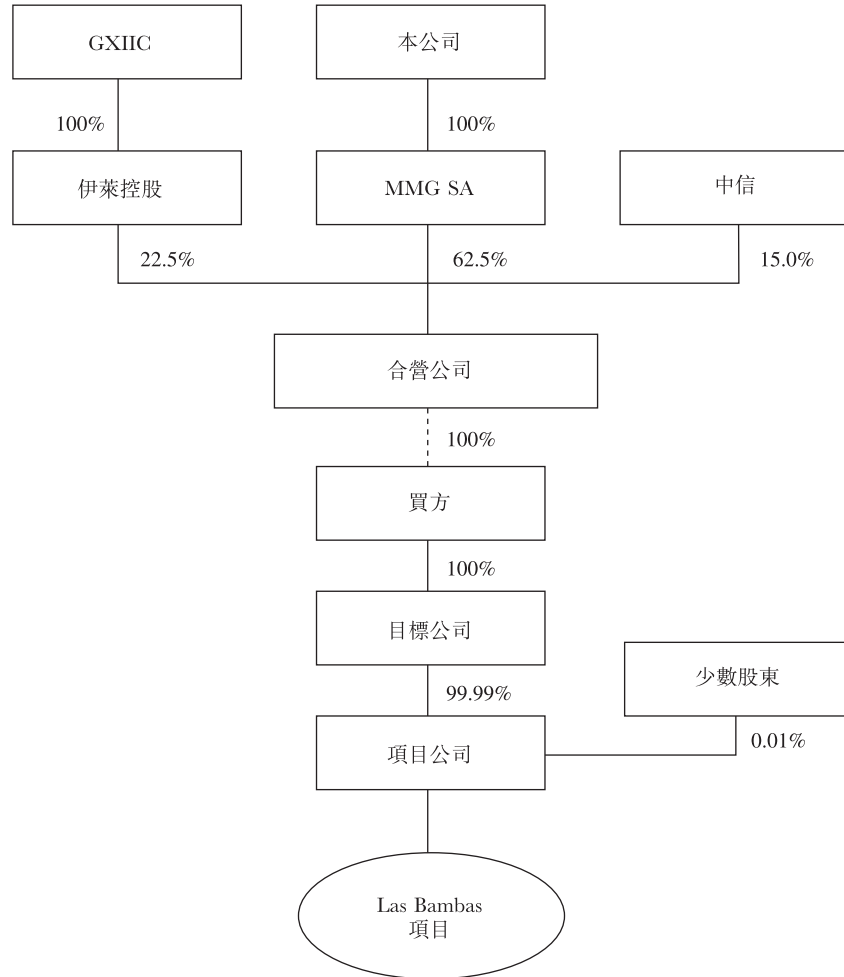
## 公司架構

於最近實際可行日期，目標集團之公司架構如下：



## 有關經擴大集團之資料

緊隨收購完成後，持有 Las Bambas 項目的經擴大集團之部分公司架構如下：



### 備考財務資料

經擴大集團未經審計備考財務資料載於本通函附錄三，其乃根據上市規則第4.29條編製，以供說明收購事項之財務影響。

### 風險因素

經擴大集團之經營涉及若干風險。該等風險可分類為：(i) 有關收購事項之風險；(ii) 有關經擴大集團業務之風險；及 (iii) 有關採礦行業之風險。收購事項可能產生之該等風險之詳情載於本通函「風險因素－與收購事項有關之風險」。

### 營運資金

董事認為，經計及本通函所述之交易預期完成及經擴大集團可取得之財務資源，包括但不限於其內部產生之資金、現金及現金等價物、來自銀行及金融機構之其他外部融資(包括本通函「董事會函件－收購事項－購股協議之主要條款－股份代價及償還集團內部貸款融資」一節所述將由國家開發銀行安排之兩項銀團融資及由Top Create(為五礦資源之股東及五礦有色之全資附屬公司)提供為期四年之定期貸款)及以現金結算應付股份代價及將向項目公司提供用於償還集團內部貸款之貸款，以及在未出現無法預料之情況下，自本通函日期起計未來十二個月，經擴大集團擁有充足之營運資金滿足其現時需求。

### 經擴大集團策略

經擴大集團之策略是透過成為全球多元化礦產及金屬公司產生股東價值。經擴大集團將考慮尋求多項戰略措施，以實現長期目標，包括下列各項，

#### 1. 實施現時Las Bambas項目發展計劃，從該項目中尋求創造額外股東價值之機會

經擴大集團將繼續實施Las Bambas之現時發展計劃，以提高項目建設之效率。經擴大集團將深入全面檢討Las Bambas項目之發展計劃，以識別可降低成本之區域，從而在不影響發展質量之情況下提高礦山之財務表現。經擴大集團之綜合及運營團隊將與Las Bambas項目之現有僱員及承包商密切合作實施發展計劃。

經擴大集團有關Las Bambas項目之當務之急包括但不限於：

- 及時並按具成本效益之方式將Las Bambas項目投入生產；
- 保留項目交付能力(包括現有主要僱員)，以確保順利進行所有權轉變，並促進全面達產；及
- 將Las Bambas項目整合至本集團之經營模式內，以為全體利益相關人士(包括股東、地方監管部門、社區及僱員)創造價值。

#### 2. 進一步勘探Las Bambas項目之潛在礦產資源

經擴大集團擬透過專注於在Las Bambas項目之現有勘探區域勘探額外礦產資源連同在未勘探區域進行勘探計劃，以逐漸實現Las Bambas項目之勘探潛力。董事會相信，Las

Bambas 項目之資源基礎擁有進一步之增長潛力，倘經濟上可行，Las Bambas 項目目前估計 20 年礦山年限將有延長之潛力。Las Bambas 項目之開採區目前估計僅有 10% 之持有土地已獲勘探，自二零一零年起，並無進行勘探鑽井活動。持有之租約包括多個其他矽卡岩礦體，其可透過額外鑽井及勘探活動轉換為礦產資源及可採儲量。

### 3. 繼續按國際的安全、健康及環保標準經營資產

經擴大集團將繼續把根據國際安全及環保標準發展及經營其資產放在第一位，與其國際礦業與金屬理事會之資格一致。經擴大集團致力於國際礦業與金屬理事會可持續發展框架，及注重安全及表現是公司價值核心。經擴大集團之管理團隊將繼續參考本集團之現行標準檢討 Las Bambas 項目之安全、健康、環保及公共政策。

經擴大集團認定僱員為其業務不可或缺之部分，並將繼續致力確保所有僱員及合約員工皆認同其共同責任，於進行各類工作相關之活動時以零傷害及零死亡作為首要任務。董事會相信，這可透過持續執行利益相關方參與及充分考慮綜合計劃以與當地監管部門、社區及僱員建立良好之地方關係來實現。

### 4. 獲取現有資產之最大價值，並繼續鎖定價值型增長

經擴大集團將繼續(i)尋找機會獲取現有經營資產最大潛力，繼續專注於生產表現、成本效率及嚴格控制可自由支配資本開支；(ii)透過現有項目及勘探渠道尋求內部增長機會；及(iii)透過鎖定價值型收購尋求外部增長。

### 5. 透過我們與中國五礦集團公司之關係為全體股東創造價值

經擴大集團計劃繼續完全憑藉其與最終控股母公司中國五礦之關係為全體股東創造價值。憑藉廣泛之經營及交易活動及與中國(世界最大銅消費國)下游銅製造及消費業建立之關係，中國五礦可向經擴大集團提供完善之市場情報。經擴大集團亦擬就 Las Bambas 項目所生產之大部分銅精礦與五礦有色(中國五礦之附屬公司)訂立長期承購協議，確保產品銷售安全，同時承擔商品價格波動之風險。中國五礦於技術、戰略資源及技能方面之經驗亦

將有助於經擴大集團成功發展及經營大型 Las Bambas 項目。此外，憑藉中國五礦與中國主要銀行之良好關係，經擴大集團將利用優勢取得長期及極具競爭力之融資。

### 經擴大集團之競爭優勢

#### 1. 經擴大集團將成為主要項目國際多元化採礦公司

Las Bambas 項目預期於項目完成及產能提升後成為其中一個最大產銅礦之一。Las Bambas 項目蘊藏大量銅、金、銀及鉬儲量及資源量。根據合資格人士報告，Las Bambas 項目截至二零一四年一月一日之總儲量包含銅 6.9 百萬噸、金 1.9 百萬盎司、銀 112 百萬盎司及鉬 0.167 百萬噸以及總資源量(包括儲量及推斷礦產資源量)包含銅 10.9 百萬噸、金 2.77 百萬盎司、銀 176 百萬盎司及鉬 0.29 百萬噸。於完成作實後，經擴大集團將成為具大規模、優質資源及儲量的主要國際多元化採礦公司。

#### 2. 兌現承諾之原則

經擴大集團將努力繼續維持本集團兌現承諾之原則。經擴大集團將努力嚴格遵守其投資者指引，並進行真誠透明溝通，於必要時更新指引。

經擴大集團致力於安全、高效及以具成本效益方式經營其資產。其不斷透過識別瓶頸及機會尋求改善該等資產，以提高效率(於 Kinsevere 及 Sepon 最近之表現報告說明)。

#### 3. 嚴謹之增長方法

由於最終目標是為股東創造長期價值，經擴大集團遵循嚴謹之方法評估內部及收購增長機會。

經擴大集團透過收購剛果民主共和國之 Kinsevere 礦山證明通過收購能夠成功實現增長。Kinsevere 乃於二零一二年收購，二零一三年第二季度已實現銅年產量 63.5 千噸／年，超出標準產能。

#### 4. 專注於可持續性

經擴大集團將努力彰顯其對社會及其經營所在之國家企業社會責任。我們擬與不同利益相關者合作，為其帶來可持續經濟及社會利益。經擴大集團尋求遵守有關可持續發展之國際最佳慣例，及作為國際礦業與金屬理事會之一名成員，我們以國際礦業與金屬理事會可持續發展框架之可持續標準衡量我們之表現。

### 5. 具備成功之海外收購往績，經驗豐富之國際採礦運營商

具備豐富業內經驗之採礦人員對採礦活動及營運至關重要。本公司為經驗豐富之運營商，在五個不同地點擁有複雜及大型之礦山。

完成後，本集團高級管理層團隊將負責經擴大集團之日常管理及經營決策。經擴大集團之高級管理層團隊將由本集團現有高級管理層成員及 Las Bambas 項目之核心發展團隊組成，他們在經擴大集團之採礦業務及經營之多個方面(包括勘探、礦山設計及建設、採礦、選礦及銷售與營銷礦物)擁有非常豐富之經驗及專業知識。多數該等高級管理層成員擁有南美地下採礦相關之豐富經驗，並擁有行業知識、技巧及成功參與地方政府機構及其他部門之接觸網絡。

經擴大集團亦將受益於 Las Bambas 項目之當地強大人力資源。該等人力資源將有助於經擴大集團深入了解當地文化，且為經擴大集團提供進入該地區具競爭力之優勢。本集團將僱員視作其最重要之資產，並致力於透過多項培訓計劃提高其僱員之貢獻價值，涵蓋技能及工作特定專業以及有關安全、健康、環境及社區之知識。

### 經擴大集團之債務聲明

於二零一四年四月三十日(即本通函刊發前債務聲明之最近實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團擁有尚未償還借款約 5,150.8 百萬美元(相當於約 40,176.1 百萬港元)，其包括貸款約 4,947.0 百萬美元(相當於約 38,586.4 百萬港元)，本公司附屬公司發行之可換股可贖回優先股 203.6 百萬美元(相當於約 1,588.0 百萬港元)及融資租賃負債約 0.2 百萬美元(相當於約 1.7 百萬港元)。

經擴大集團之貸款約 3,855.4 百萬美元(相當於約 30,072.3 百萬港元)為無抵押，及經擴大集團之貸款約 1,091.6 百萬美元(相當於約 8,514.1 百萬港元)以一級股權抵押及本公司若干附屬公司股本股份抵押、本公司附屬公司土地之所有權益之房地產按揭及本公司若干附屬公司之資產之其他抵押品擔保或抵押。

於二零一四年四月三十日營業時間結束時，經擴大集團擁有有關經營經擴大集團若干附屬公司之銀行擔保 280.3 百萬美元(相當於約 2,186.6 百萬港元)，其中一項以二級股權抵押及本公司若干附屬公司之股本股份抵押擔保。

除上文所披露者外，及除集團內公司間負債及正常應付貿易賬款外，經擴大集團於二零一四年四月三十日並無任何未償還之按揭、質押、債權證、貸款資本或透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

### 經擴大集團之財務及貿易前景

有兩項主要因素將對經擴大集團之財務及貿易前景構成影響：所生產之金屬之供求平衡及經擴大集團持續推進開發項目之增長。

經擴大集團生產之主要基本金屬之未來需求整體前景為合理。一般而言，預期中國及其他急速發展之經濟體之持續經濟增長會令所生產之金屬出現持續需求，而發現及生產該等金屬將更趨困難及更昂貴。

由於對歐洲債務市場及美國經濟之憂慮等宏觀經濟問題拖累市場，抵銷中國之強勁需求以及供應緊張局面，市場之商品價格將繼續波動。

經擴大集團於短期內將專注於安全而有效率地繼續經營其資產，且同時尋求增長。經擴大集團於二零一四年就增長而言之主要任務包括推動發展計劃之主要項目。經擴大集團已批准57百萬澳元之支出以，促進在澳洲昆士蘭省之Dugald River鋅礦床的試驗回採計劃。該計劃旨在提供實用的採礦經驗，並將有助於優化地下礦山設計。於完成此階段之發展後，經擴大集團將考慮最終批准項目發展及建設。此外，經擴大集團將繼續其位於加拿大之High Lake及Izok Lake鋅項目之可行性及批准工作。