

ICMM
International Council
on Mining & Metals

MINING WITH
PRINCIPLES

LAS BAMBAS

中期業績

二零二一年八月十九日

WE MINE FOR
PROGRESS



免責聲明



本簡報中所載資料僅供閣下個人參考，就任何目的而言，不得直接或間接地轉載、再分佈或轉發給任何其他人士（無論於閣下的組織／公司的內部或外部）或全部或部分發佈。本公司對本簡報中所載的資料或意見的公正性、準確性、完整性或正確性概不發表任何明示或暗示的聲明或保證，而閣下亦不應依賴本簡報內容。本公司無意提供本公司的財務或交易狀況或前景的完整或全面分析，而閣下不應依賴本簡報為有關分析。本簡報中所載的資料應根據現行情況進行考慮，並且尚未更新，亦不作更新，以反映簡報日期後可能發生的重大發展。本公司或其任何相關關聯公司、顧問或代表均不對因使用本簡報或其內容而產生或因本簡報另行產生的任何損失或損害承擔任何責任（疏忽或其他方式）。

本簡報載有前瞻性陳述。前瞻性陳述包括但不限於本公司的增長潛力、成本預測、預期基礎設施發展、資本成本支出、市場前景及其他非歷史性事實的陳述。於本簡報內，諸如「可以」、「計劃」、「估計」、「期望」、「打算」、「可能」、「潛在」、「應該」等詞語和類似表達屬前瞻性陳述。縱然MMG認為該等前瞻性陳述中所反映的預期屬合理，但該等陳述涉及風險及不確定性，並且不能保證實際結果與該等前瞻性陳述一致。

本簡報可能載有來自官方政府出版刊物、行業來源及協力廠商的若干資料。儘管吾等認為所載資料屬合理，但吾等或吾等的顧問尚未對該等資料進行獨立核證，亦不對其準確性或完整性作出任何聲明。

本簡報應與五礦資源有限公司於二零二一年八月十八日向香港聯交所呈報的截至二零二一年六月三十日止年度的中期業績公告一併閱讀。

概覽



二零二一年上半年業績



財務業績



策略及展望



問答環節

Ross Carroll
首席財務官



二零二一年上半年回顧



二零二一年上半年摘要



保持極佳的安全績效 – 在全球礦業行業中，MMG的可記錄總工傷事故頻率（TRIF）一直保持在低位

保持強勁的生產效率 – 儘管面對全球新冠疫情的持續挑戰

開採美好未來
構建對未來世界能源轉型至關重要的資產組合

利潤水平創造歷史新高 – 股東應佔除稅後淨利潤400百萬美元

債務水平大幅下降 – 淨債務減少1,200百萬美元，資產負債率由73%降至62%

安全、環境及社會

環境

- 无重大環境事件或違反法律事宜。

安全績效

- 安全 – 我們的首要價值理念。
- 2021年上半年，MMG錄得可記錄總工傷事故頻率（TRIF）為每百萬工作小時 1.17 次。

採取積極新冠疫情防控措施

- Las Bambas捐贈救生醫療用品，並與地方當局合作，協助秘魯的社會企業發展項目。
- 於剛果民主共和國的 Kinsevere 礦山，MMG開展新冠疫情疫苗接種活動，以保護員工及其家人。
- 疫情期間，公司始終保持強勁生產水平。

有關MMG可持續發展表現的更多資料，可參閱將於二零二一年五月發佈在 wemineforprogress.com 的MMG二零二零年可持續發展報告



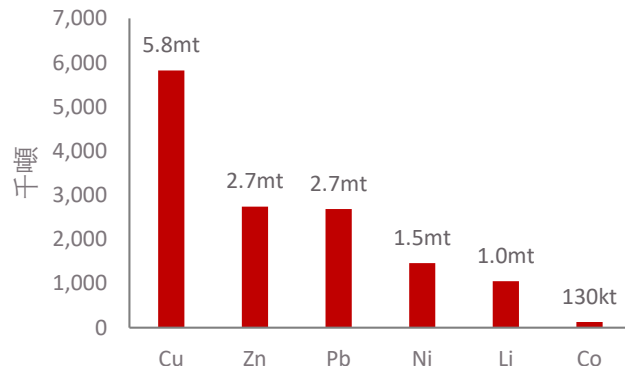
MMG資產組合受惠於三大趨勢



MMG二零二一年中期業績

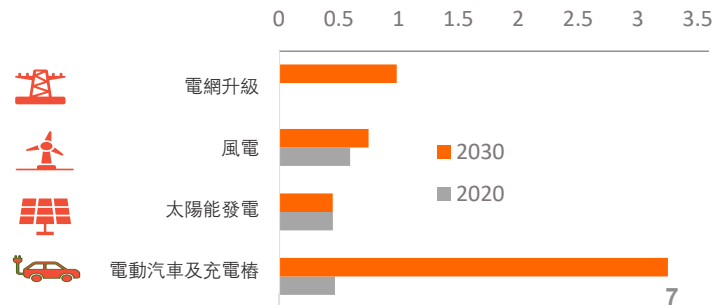
- 具有吸引力的長期需求 – 由三大趨勢驅動，包括電動汽車及可再生能源行業的需求、發展中經濟體的城市化進程，以及“一帶一路”倡議。
- 短期需求 - 由經濟恢復活動驅動，1萬億美元基礎設施投資，中國強勁的房地產以及固定資產投資。
- 銅、鋅以及其它電池材料對向綠色能源轉移至關重要。

市場規模增長: 2020 – 2030



Source: Wood Mackenzie

“綠色”科技行業對銅的需求, 2020 – 2030, 百萬噸



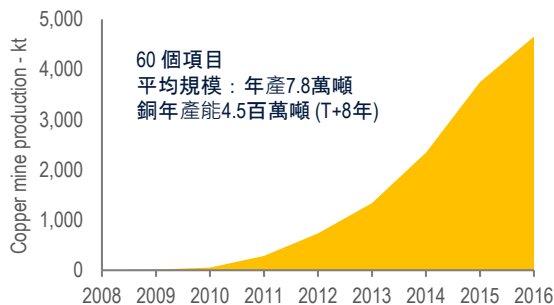
Source: Wood Mackenzie

新礦山供應面臨挑戰

新礦山供應受限

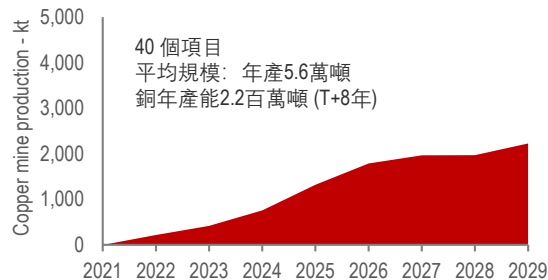


可預期的銅礦項目 2008



Source: Wood Mackenzie

可預期的銅礦項目 2021



Source: Wood Mackenzie

由於供應受限同時待開發項目減少，銅礦長期供應指向短缺：

- 供給側面臨的挑戰將更加嚴峻 – 來自於項目複雜性、品位下降、利益相關方預期、成本及主權風險等因素
- 在建項目（特別是重大項目）規模大幅下降且具有更多不確定性
- 中期來看，新礦山投產帶來的供應增量具有諸多不確定性

秘魯 – 政治及社會近況

- 2021年上半年道路基本保持暢通，銅精礦含銅庫存水準因而得以從2020年12月31日的6萬噸以上水準降至2021年6月30日的約 1.3萬噸水準。
- 佩德羅·卡斯蒂略於2021年7月28日宣誓就任秘魯總統，任期5年 – 承諾進行立憲、社會和經濟改革。
- 宣佈組成了新內閣，並將於2021年8月26日接受國會信任投票。
- 與礦業行業進行先期接觸，令人鼓舞，梳理“社會效益”概念和稅務安排。
- Las Bambas 2021年內優先工作包括：
 - 推進重新開展的Huancuire社區征詢意見及 Chalcobamba項目許可工作。
 - 繼續開展與運輸道路沿線社區的積極對話。
 - 推進社會投資和支持項目，繼續大力促進地區的發展和經濟增長。
 - 與政府及秘魯礦業友商合作，共商經濟改革大計。



財務業績

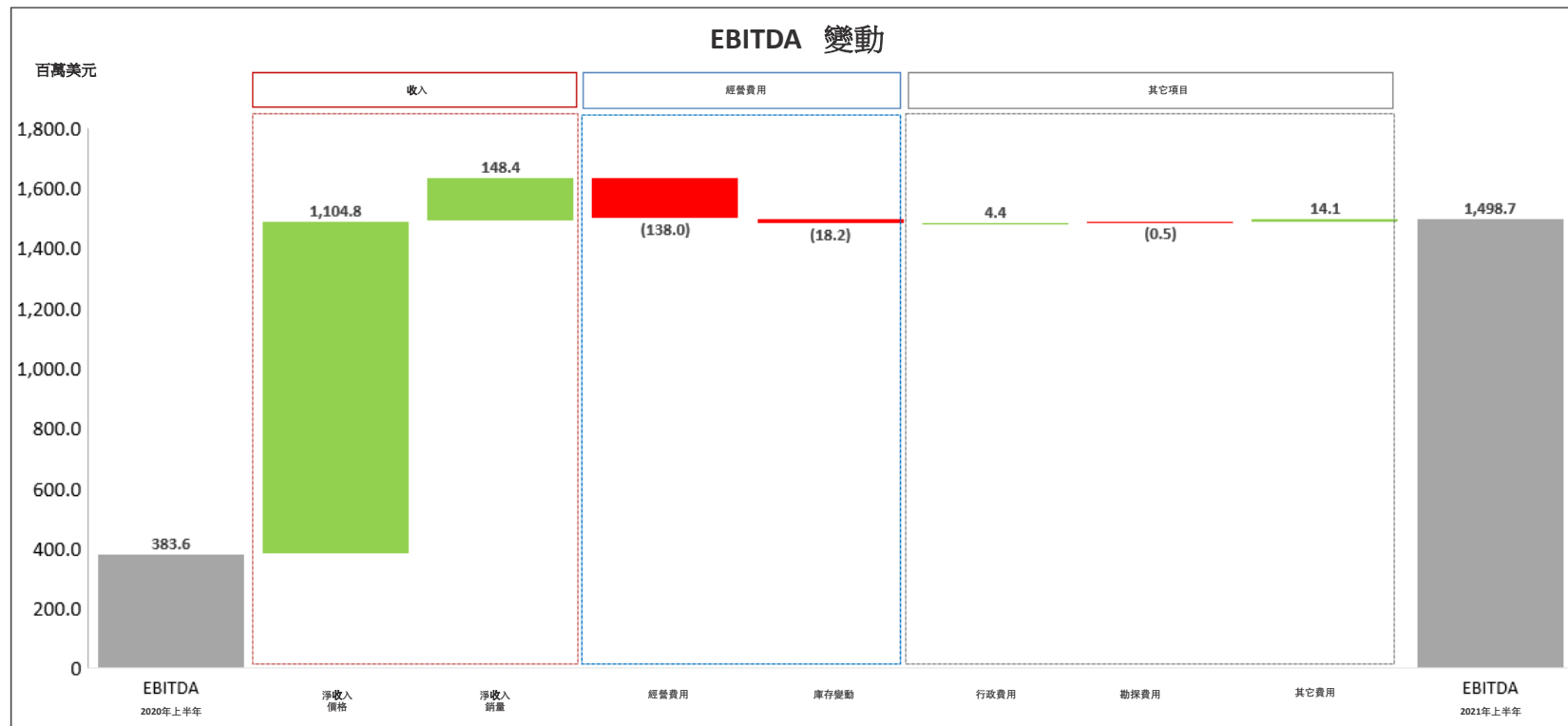


財務表現



主要財務指標（百萬美元）	二零二一年上半年	二零二零年上半年	二零二一年上半年 與二零二零年上半年 相比
收益表			
收益	2,433.5	1,180.3	106%
EBITDA	1,498.7	383.6	291%
相關除稅後溢利／（虧損）	584.0	(182.7)	420%
以下人士應佔：			
權益持有人	400.1	(157.9)	353%
非控制性權益	183.9	24.7	644%
每股基本盈利（美仙）	4.91	(1.96)	351%

EBITDA 變動



盈利對商品價格和匯率的敏感性

- MMG強勁的盈利和現金流受惠於銅鋅價格

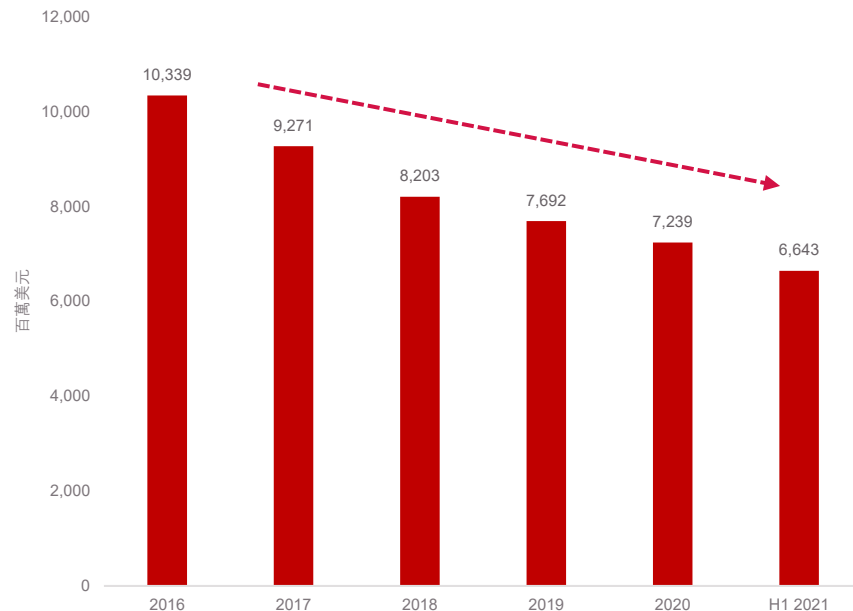
		敏感性	對EBIT 的影響 (百萬美元) ⁵
銅 ¹	美元／磅	\$0.10/lb / (\$0.10/lb)	85/(85)
鋅 ²	美元／磅	\$0.10/lb / (\$0.10/lb)	45/(45)
鉛	美元／磅	\$0.10/lb / (\$0.10/lb)	10/(10)
金	美元／盎司	\$100/oz / (\$100/oz)	10/(10)
銀	美元／盎司	\$1.00/oz / (\$1.00/oz)	8/(8)
澳元兌美元 ³	澳元	(10%) / 10%	36/(36)
秘魯索爾兌美元 ⁴	秘魯索爾	(10%) / 10%	24/(24)

- 此分析僅用於說明。分析考慮到對衝銅量，並假設銅價波動在套期保值範圍內。截至2021年6月30日，Las Bambas的固定價格掉期總量約為5萬噸，平均價格為每磅4.53美元。另外大約7萬噸使用領式對衝，平均價格下限為每磅4.11美元，平均價格上限為每磅4.94美元。Kinsevere 針對2021年5月至12月銷量，使用領口進行了約 18,000 噸的套期保值，平均價格下限為每磅4.17 美元，平均價格上限為每磅5.03 美元。
- 此分析僅用於說明。分析考慮到對衝鋅量，並假設鋅價波動在套期保值範圍內。截止到2021年6月30日，Dugald River針對2021年6月至12月銷量，採用平均價格下限為每磅1.20美元、平均價格上限為每磅1.46 美元的領式結構，對沖了約67,000噸的銷量。
- 澳元：美元外匯風險敞口與Rosebery和Dugald River生產支出和集團辦公室的管理費用的外匯損益有關。
- 秘魯索爾：美元外匯風險敞口主要與Las Bambas生產支出的記賬貨幣轉換有關。
- 此分析基於 MMG 生產指導的中位

淨負債減少1,200百萬美元

- 於2021年上半年，淨債務減少1,207.8百萬美元，主要原因包括：
 - 運營現金流增長257%，達到1,308.1百萬美元。
 - 6月配售新股募集資金300百萬美元，資產負債表質量得到提升，為公司的下步有序發展創造了更加有利的條件。
- 負債比率由73%降至62%。

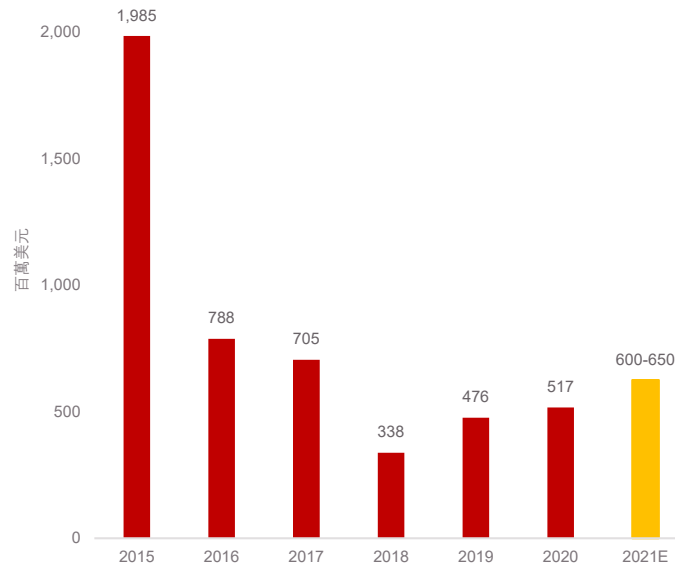
負債持續減少



資本開支

- 現預計2021 年資本開支為600至650百萬。
- Las Bambas有關資本開支約為500百萬美元，其中包括約250百萬美元遞延的剝離成本。
- 預計資本開支低於此前估算的（約750百萬美元-800百萬美元）水平，主要原因是 Chalcobamba項目執行以及三號球磨的延遲。

資本開支



LAS BAMBAS 概況

2021年上半年

- EBITDA: 1,182.4 百萬美元, 同比增長 260%, 主要原因是商品價格上漲和銅銷量增加。
- 銅產量增長(+10%), 主要原因是勞動力供應水平提升, 以及生產力在去年同期受新冠疫情衝擊後恢復回升。
- C1成本: 每磅1.08美元, 而2020年上半年為每磅1.15美元。下降的原因是銅產量增加以及副產品收益增加。
- 2021年第二季度道路可通行率好於此前諸季度, 支撐銷量的提升以及強勁現金流的實現。礦山現場的精礦庫存處於低位。



LAS BAMBAS 概況

2021年下半年重點

- 與秘魯新政府及Huancuire社區協作，共同推進Chalcobamba采坑的開發。
- 持續推進降本增效項目。
- 繼續管理秘魯新冠疫情的衝擊，包括增加符合新冠疫情防控標準的住宿，以確保工作環境健康安全，並確保勞動力供應率處於高位。

2021全年生產指導

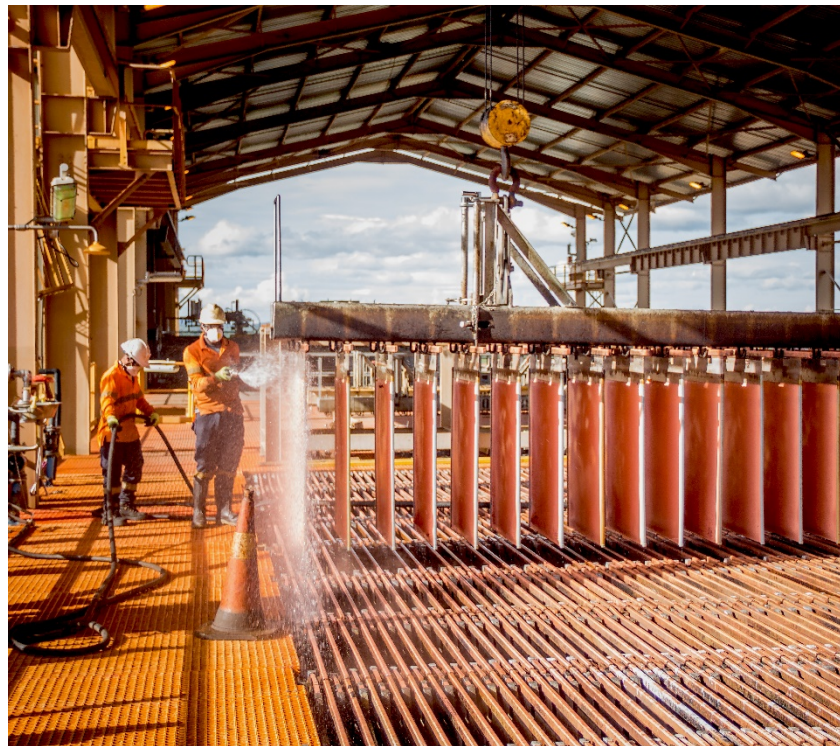
- 2021全年產量：銅精礦含銅約310,000噸。
- 銅C1成本每磅1.10美元至1.20美元。



KINSEVERE概況

2021年上半年

- EBITDA: 94.7百萬美元（2020年上半年為8.2百萬美元），主要原因是銅價高、生產表現穩定，及較低的運營成本。
- 2020年第四季度暫時中斷採礦作業，精煉廠給料來自低品位礦堆以及第三方供應的礦石。
- 電解銅產量低（較2020年上半年產量減少31%），主要原因為堆存礦石品位較低。
- 由於礦石中酸溶性銅含量高，回收率得到提升（由94.7%提高到96.0%），部分抵消了礦石品位低帶來的不利影響。
- C1成本每磅1.81美元，而2020年上半年為每磅1.86美元。由於中斷採礦作業，生產成本下降，但基本上被產量下降的不利影響所抵消。



KINSEVERE概況

2021年下半年重點

- 計劃2021年第四季度重啟開採剩餘的氧化礦資源。
- Kinsevere擴建項目審批，包括處理硫化礦資源，新增鈷生產流程，以及有關開發工作擬於2021年後續時段及2022年進行。
- 區域勘探項目聚焦於周邊50公里半徑範圍內且適合於Kinsevere處理的衛星礦體。

2021全年生產指導

- 預計生產50,000至60,000噸陰極銅。
- 銅C1成本每磅2.05美元至2.15美元。



DUGALD RIVER概況

2021年上半年

- EBITDA: 101.7百萬美元（2020年上半年為910萬美元）。
- 鋅產量8.9萬噸(增長13%)，原因為入選礦石品位較高，回收率提升。品位較高是因為採礦生產得到改進，優化的開採方法減少了廢石，採礦順序也同時得到了優化。
- 持續優化磨選處理工藝環節，使得回收率在上半年達到歷史新高。這也使得礦山自2018年中投產以來的總體穩步優化趨勢得以延續。
- C1成本每磅0.63美元，較去年同期降低17%。主要原因包括較高的產量、更低加工費，及更高的副產品收益。



DUGALD RIVER概況

2021年下半年重點

- 繼續以2022年前實現可持續的200萬噸年採選產能及近200,000 噸鋅年產量為目標，開展去瓶頸和優化工作。
- 近礦勘探並對2020年鑽探取得的正向結果進行進一步評估，以加深對礦權範圍內鋅資源潛力及銅資源機會的理解。

2021全年生產指導

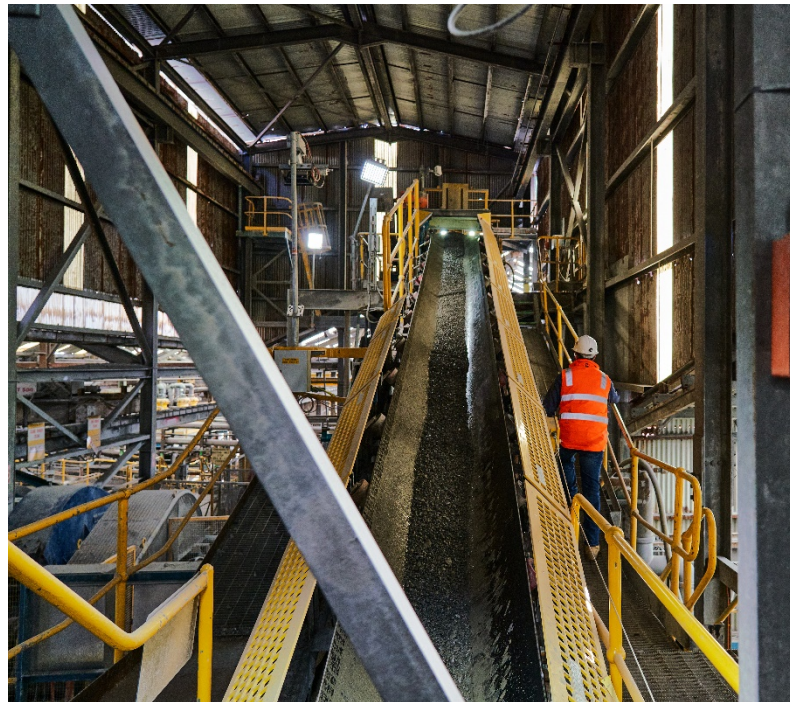
- 鋅精礦含鋅產量180,000至190,000噸。
- 鋅C1成本每磅0.65美元至0.70美元。



ROSEBERY概況

2021年上半年

- EBITDA: 106.2百萬美元，儘管礦山服務多年，採礦作業深度加大，EBITDA同比仍增長119%。
- 鋅產量3.75萬噸，鋅當量產量8.49萬噸，鉛、銀、金、銅等副產品貢獻可觀。
- 生產表現優異，主要原因為更高的磨選處理量、更高的平均入選品位以及更大的貴金屬產量。
- C1成本每磅-0.52美元，而2020年上半年為每磅0.10美元，成本下降主要由於更高的產量及貴金屬價值貢獻。



ROSEBERY概況

2021年下半年重點

- 繼續以降低生產成本和通過資源擴展鑽探延長礦山服務年限為目標。
- 研究新尾礦儲存設施方案。
- 儘管採礦深度加大，長期性品位下降，將繼續加強控制成本。

2021全年生產指導

- 鋅精礦含鋅產量60,000至70,000噸
- 鋅C1成本每磅-0.20美元至0.00美元。



A photograph of an industrial facility, likely a port or refinery, featuring a long conveyor belt system, complex piping, and large storage tanks. The scene is overlaid with a red gradient and the text '二零二一年戰略及展望'.

二零二一年戰略及展望

積極展望



二零二一年產量	- 銅為360至370千噸 - 鋅為240至260千噸
市場	- 強勁的市場基本面支撐商品價格。 銅、鋅和鈷是實現可再生能源轉型、發展電動汽車和城市化建設所需的基礎設施的關鍵原材料。
發展	- 推進Las Bambas發展計劃，包括Chalcobamba批准、第三球磨機投產，以及在優先靶區的鑽探。 - Kinsevere擴建項目審批，並開始執行。 - 兌現Dugald River和Rosebery礦山服務年限延長的潛力。
中期增長	- 中期內利用現有增長機會，發揮資產組合潛力，最大化銅當量產量。 - 繼續關注現金流和進一步去槓桿化。 - 迅速改善資產負債表，以支持MMG下一階段的增長。 - 我們的目標是將MMG的規模和價值翻一番，並在2030年再翻一番，實現年產200萬噸銅當量的目標。



二零二一年中期業績 - 問答

Ross Carroll
首席財務官

附錄



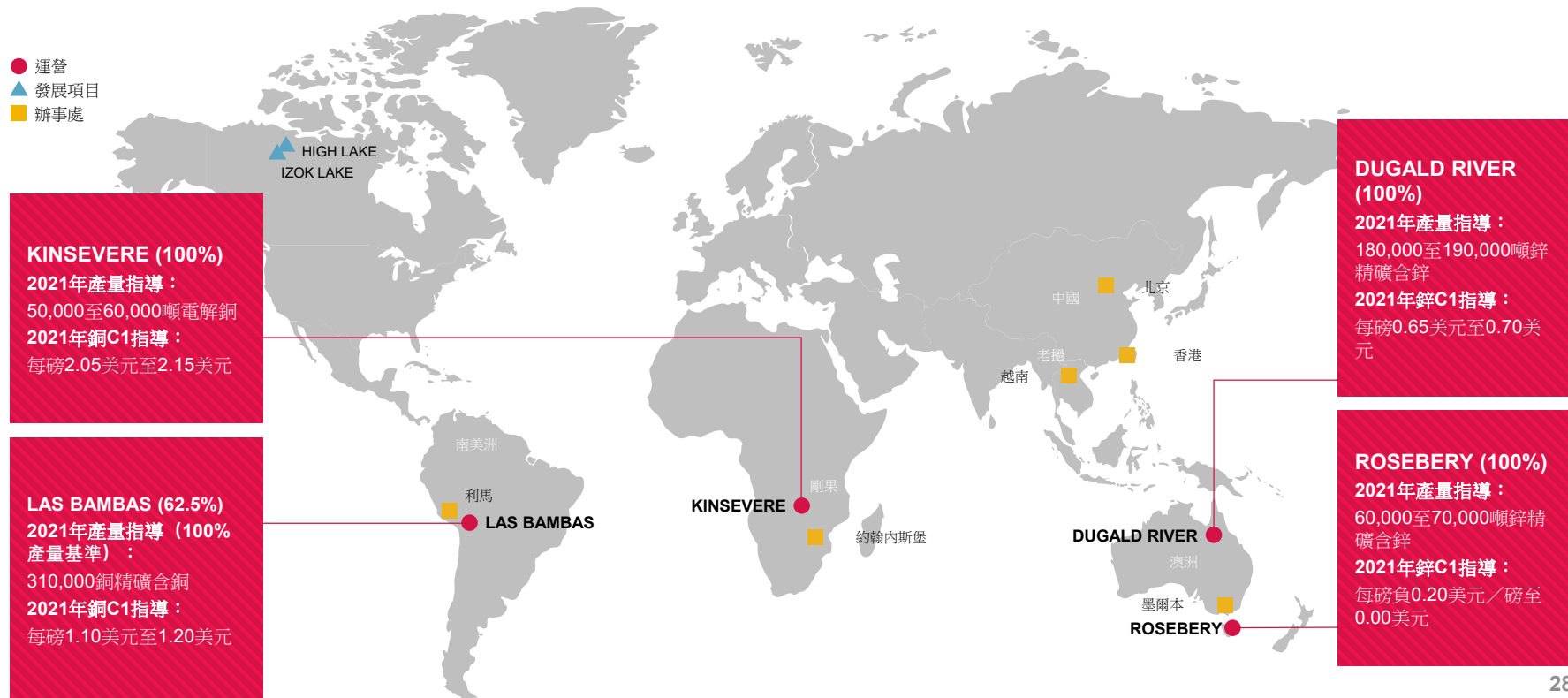
MMG資產基礎及二零二一年指導

我們有橫跨全球且多元化的基本金屬營運及發展項目組合。



2021 財年資本支出指導：6 億美元 = 6.5 億美元（包括資本化採礦）

- 營運
- ▲ 發展項目
- 辦事處



自由現金流對銅鋅敏感性

二零二一財年不同銅及鋅價格下的指示性自由現金流（百萬美元）

		銅價格-美元／磅							
		4.10	4.20	4.30	4.40	4.50	4.60	4.70	4.80
鋅價格-美元／磅	1.00	1,526	1,584	1,642	1,700	1,757	1,815	1,873	1,931
	1.10	1,556	1,614	1,672	1,730	1,788	1,846	1,904	1,962
	1.20	1,587	1,645	1,703	1,761	1,819	1,877	1,935	1,993
	1.30	1,618	1,676	1,734	1,792	1,850	1,908	1,966	2,024
	1.40	1,649	1,707	1,765	1,823	1,881	1,939	1,997	2,055
	1.50	1,680	1,738	1,796	1,854	1,912	1,969	2,027	2,085

- 此分析基於 MMG 產量、C1 和資本支出指導的中位數。自由現金流為運營現金流減去資本支出、納稅和利息。
- 此分析包括Las Bambas銅和Dugald River鋅的領式對沖的影響
- 分析假設包括Las Bambas2020年期末銅精礦結餘的銷售

二零二一年現貨價格下EBITDA及自由現金流

銅	根據二零二一年指導中位數		銅總數
	Las Bambas	Kinsevere	
銅總銷量 (噸) 3	350,000	55,000	
應付款項百分比2	96.65%	100%	
錫應付款項總額 (噸)	338,285	55,000	
現貨價 (元 / 磅) 1	4.30	4.31	
成本指導 (元 / 磅) 3	(1.15)	(2.10)	
利潤率 (元 / 磅)	3.15	2.21	
利潤率 (元 / 噸)	6,945	4,882	
銅年化EBITDA (百萬美元)	2,349.2	268.5	
特許權使用費	(96.2)	(27.7)	
銅年化經調整EBITDA(百萬美元)	2,253.0	240.8	2,493.8

1. 現貨價格截至 8 月 6 日，Kinsevere價格包括溢價。
2. 使用的一般行業術語
3. 對於Las Bambas，總銷量生產指導的中位加上預期的庫存減少。
4. 對於其他礦山，總銷量生產指導的中位。
4. 包括Kinsevere和Las Bambas的套期保值銷售量的影響

鋅	根據二零二一年指導中位數		鋅總數
	Rosebery	Dugald River	
鋅總銷量 (噸) 1	65,000	185,000	
應付款項百分比2	85.00%	84.00%	
錫應付款項總額 (噸)	55,250	155,407	
現貨價3 (元 / 磅)	1.37	1.37	
成本指導1 (元 / 磅)	0.10	(0.68)	
利潤率 (元 / 磅)	1.47	0.70	
利潤率 (元 / 噸)	3,241	1,532	
鋅年化EBITDA (百萬美元)	179.1	238.1	
特許權使用費	(17.0)	(16.6)	
	162.0	221.5	383.5

1. 現貨價格截至 8 月 6 日。
2. 使用的一般行業術語
3. 總銷量為2021年生產指導的中位。
4. 包括Dugald River的套期保值銷售量的影響

指示性自由現金流

本集團	百萬美元
銅EBITDA	2,493.8
鋅EBITDA	383.5
其他EBITDA 1	(65.8)
本集團EBITDA	2,811.5
資本開支	(625.0)
現金稅項、利息+其他	(431.0)
指示性現貨自由現金流	1,755.6

1. 集團和勘探成本
2. 不包括周轉資本流動

MMG 權益持有人溢利



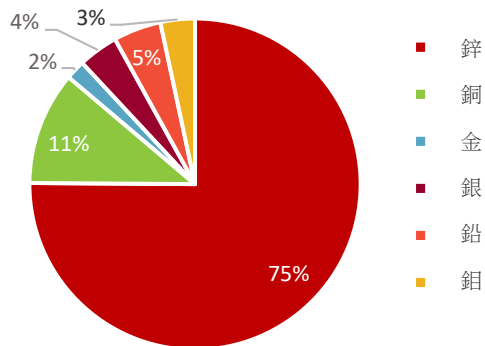
權益持有人應佔除稅後淨利潤（百萬美元）	二零二一年 上半年	二零二零年 上半年	二零二一年與 二零二零年相比
除稅後溢利—Las Bambas 62.5%權益	312.4	(41.2)	858%
除稅後溢利／（虧損）—其他運營	140.7	(52.6)	367%
行政費用	(10.3)	(13.6)	24%
其他 ¹	7.3	(0.1)	7400%
財務成本淨額（不包括Las Bambas）	(50.0)	(50.5)	1%
權益持有人應佔虧損	400.1	(158.0)	353%

1.包括外匯收益／虧損、公司間對銷及銅對沖（僅限二零二零年）。

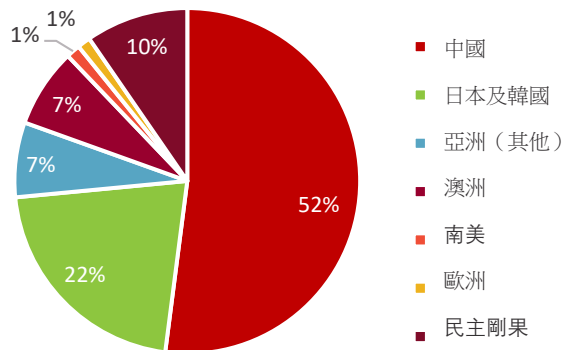
- MMG於二零二一財年繼續關注改善財務及經營表現。
- MMG會為股東帶來回報，並將於商品價格持續創新的週期中受益：
 - ✓ 受惠於商品價格上漲。
 - ✓ 中期預期產量強勁，具有去槓桿潛力。
 - ✓ 於財務方面迅速及有效應對新冠疫情，可抵受未來不明朗前景。
 - ✓ 降低債務及利息成本。
 - ✓ 嚴格控制資本與成本。

財務概覽

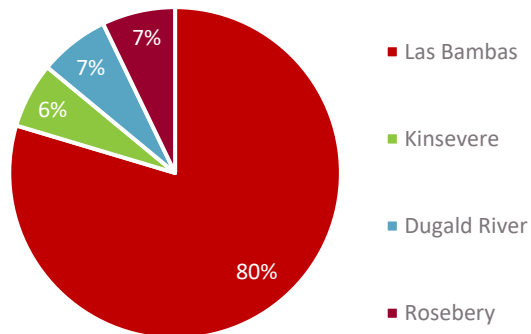
按商品劃分的收入



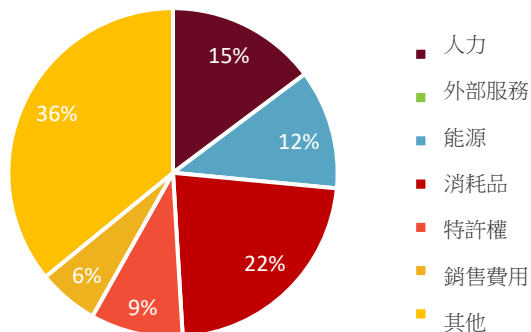
按客戶卸貨港劃分的收入



按經營分部劃分的EBITDA



經營費用（礦山）



資料來源：MMG數據

1. 其他經營費用主要指存貨變動、經營租賃租金費用及其他生產費用。

LAS BAMBAS

2021年中期業績



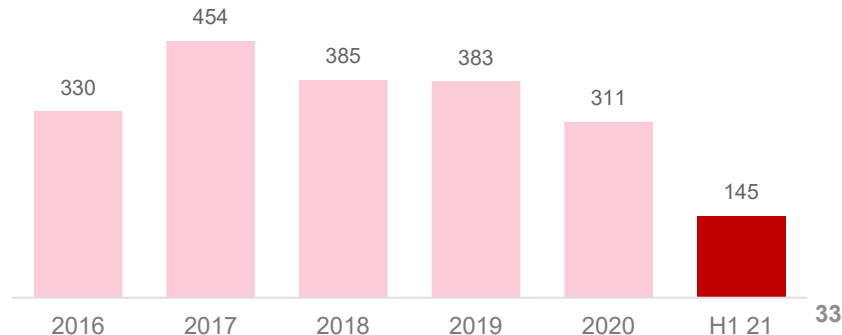
摘要

- 由於商品價格上漲以及銅及鎢的銷量增加，2021年上半年的收入為17.906億美元，較2020年上半年增長138%。
- Las Bambas在2021年上半年生產了144,642噸銅，同比增長12,944噸（10%），主要由於選礦處理量增加。2020年上半年的選礦量受到地表傳送帶維修、社區堵路及新冠疫情有關擾亂因素的不利影響。
- 2021年上半年的道路可通行率好於此前諸時段，運輸作業時間更長，精礦庫存水平因而顯著降低。於2021年6月30日，該礦山的銅精礦含銅庫存已減少至約 13,000 噸，而2020年高峰時超過 65,000 噸。
- 經營費用亦受到不利庫存變動（31.4百萬美元）影響，乃由於銅精礦銷量增加，成品淨庫存減少（46.1百萬美元），惟被礦石庫存量增加（20.0百萬美元）所抵消。
- 2021年上半年C1成本為每磅1.08美元，而2020年上半年為每磅1.15美元。C1成本降低是由於銅產量增加，以及副產品收益增加導致，惟被生產費用增加所部份抵消。
- 預計2021年全年銅精礦含銅產量將約為310,000噸。預計全年C1成本仍將介乎1.10美元／磅至1.20美元／磅之間。
- 預計中期内平均年銅產量將達400千噸，取決於Chalcobamba的批准時間。

財務資料

百萬美元	2021上半年	2020上半年	%
收益	1,790.60	751.2	138%
EBITDA	1,182.40	328.80	260%
EBIT	800	34.8	2199%
EBITDA利潤率(%)	66%	44%	50%
產量－銅精礦含銅(噸)	144,642	131,698	10%
C1成本－銅(美元/磅)	1.08	1.15	

銅精礦含銅產量 (千噸)



KINSEVERE

2021年中期業績



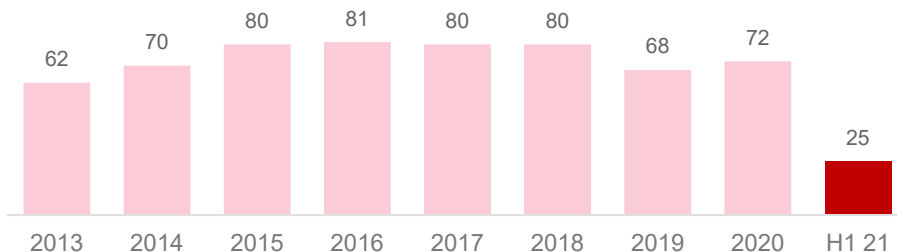
摘要

- Kinsevere的收入較2020年上半年增加38.4百萬美元，達到225.8百萬美元，增幅20%。該增加乃由於已實現銅價格增加所致，惟部份被由於產量下降導致的銅銷量下降 31%的不利影響所抵消。
- 經營費用總額較2020年上半年減少33%。主要由於採礦活動暫停，導致採礦成本下降。加工成本亦較低，主要是由於電解回收的電耗降低，與陰極銅產量降低一致。此外酸浸成本降低，主要是由於有利的硫酸價格。
- 其他生產成本亦低於2020年上半年，主要是由於疫情開始時，為建立新冠病毒防控系統及規程而產生的費用較高。
- C1成本於2021年上半年為每磅1.81美元，而2020年上半年為每磅1.86美元。由於2021年採礦活動減少而導致現金生產成本下降的有利影響，在很大程度上被銅產量減少的影響所抵消。
- 預計2021年陰極銅產量將於50,000至60,000噸之間，C1成本於2.05美元／磅至2.15美元／磅之間。C1 指導範圍的降低是由於採礦成本降低。
- 剩餘氧化礦儲量的開採預計將於2021年第四季度恢復，與2021年上半年處理的低品位庫存相比，平均入磨礦石品位將提高。

財務資料

百萬美元	2021上半年	2020上半年	%
收益	225.8	187.4	20%
EBITDA	94.7	8.2	1055%
EBIT(相關)	80.1	-51.4	256%
EBITDA利潤率(%)	42%	4%	950%
產量－電解銅(噸)	25,123	36,505	-31%
C1成本－銅(美元/磅)	1.81	1.86	

電解銅產量 (千噸)



DUGALD RIVER

2021年中期業績



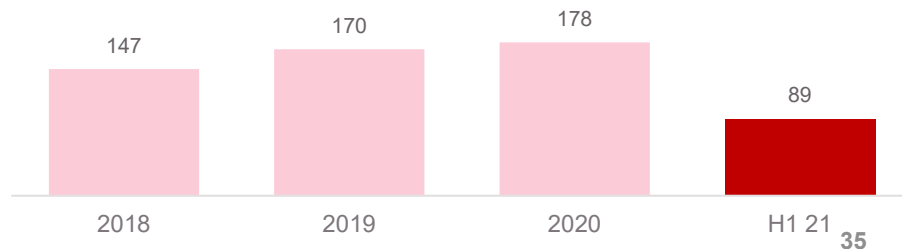
摘要

- 收入增加114.2百萬美元（94%）至235.1百萬美元，乃主要由於實現商品價格上漲（106.8百萬美元）及鋅銷量增加。
- 鋅產量增加由於鋅入選品位較高導致，惟部分被礦石供應量減少導致的磨選量減少所抵消。
- 儘管採礦量及選礦量均下降，生產費用總額較2020年上半年增加25.4百萬美元。增加乃主要由於外匯匯率不利影響，以及由於能源成本增加導致的選礦成本上升。而2020年實現了與天然氣轉售有關的一次性成本節約。
- 鋅C1成本於2021年上半年為0.63美元／磅，而2020年上半年為0.76美元／磅，C1降低主要由於更高產量、更低加工費，及更高副產品收益所致。惟部分被較高生產費用所抵消。
- 預計於2021年期間將生產鋅精礦含鋅180,000 至 190,000 噸。C1 指導成本保持為0.65 美元／磅至0.70美元／磅，此乃受益於2021年較低的主流加工費，惟部分被澳元／美元匯率走強所抵消。
- Dugald River繼續以2022年實現可持續的200萬噸年採選產能及近200,000 噸鋅年產量為目標。

財務資料

百萬美元	2021上半年	2020上半年	%
收益	235.1	120.9	94%
EBITDA	101.7	9.1	1018%
EBIT	72.3	-19.9	463%
EBITDA利潤率(%)	43%	8%	438%
產量			
鋅精礦含鋅(噸)	79,015	72,917	8%
鉛精礦含鉛(噸)	10,409	10,969	-5%
C1成本—鋅(美元/磅)	0.63	0.76	

鋅精礦含鋅產量



ROSEBERY

2021年中期業績



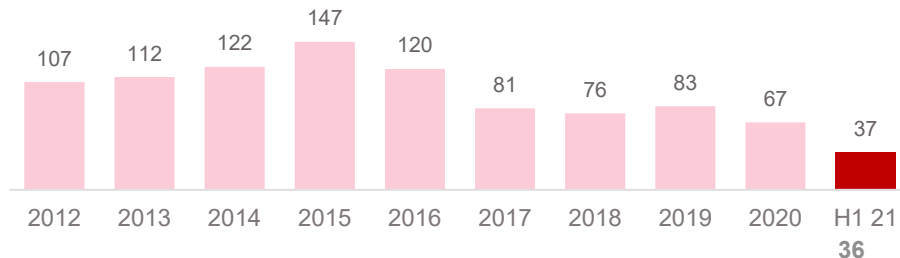
摘要

- 由於鋅（30.3百萬美元）、銀（14.7百萬美元）、鉛（4.6百萬美元）及銅（4.1百萬美元）價格上漲，收入增加60.8百萬美元（51%）至180.2百萬美元。
- 按鋅當量計算，產量為84,911噸，較2020年上半年增加23%。此乃主要由於選礦處理量較高、平均入選品位較高及貴金屬產量增加所致。
- Roseberys 鋅 C1 成本於2021年上半年為負0.52 美元／磅，而2020年上半年為0.10美元／磅，反映出貴金屬副產品收益增加。
- 與先前指導一致，預期Rosebery於2021年生產鋅精礦含鋅 60,000 至 70,000 噸。
- 然而，目前預期全年C1成本指導大幅低於先前指導，為每磅負0.20美元／磅至0.00美元。C1預期降低乃由於較低的加工費扣減、持續有效的成本控制以及貴金屬產品收益增加的共同影響。
- Rosebery 的資源擴展及近礦勘探於2021年持續進行，結果繼續顯示資源及礦山年限有進一步延展的潛力。

財務資料

百萬美元	2021上半年	2020上半年	%
收益	180.2	119.4	51%
EBITDA	106.2	48.5	119%
EBIT	78.5	24.9	215%
EBITDA利潤率(%)	59%	41%	44%
產量			
鋅精礦含鋅(噸)	37,460	33,894	11%
鉛精礦含鉛(噸)	13,612	10,787	26%
銅精礦含銅(噸)	872	736	18%
C1成本－Rosebery鋅(美元/磅)	-0.52	0.1	

鋅精礦含鋅產量



損益表



截至十二月三十一日止年度	二零二一年上半年	二零二零年上半年	變化 %
	百萬美元	百萬美元	FAV/(UNFAV)
收入	2,433.50	1,180.30	106%
經營費用	-919.60	-763.30	-20%
勘探費用	-10.30	-8.10	-27%
行政費用	-10.30	-13.60	24%
其他收入/(費用)	5.40	-11.70	146%
EBITDA	1,498.70	383.60	291%
折舊及攤銷費用	-454.10	-406.90	-12%
EBIT	1,044.60	-23.30	4583%
財務成本淨額	-169.20	-220.40	23%
除所得稅前利潤/(虧損)	875.40	-243.70	459%
所得稅 (支出) / 抵免	-291.40	61.00	-578%
期內除所得稅後利潤 / (虧損)	584.00	-182.70	420%
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	400.10	-158.00	353%
非控制性權益	183.90	-24.70	845%
	584	-182.7	420%

資產負債表



百萬美元	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
非流動資產	10,924.00	11,140.30
流動資產—現金及現金等價物	1,918.40	1,157.70
總資產	12,842.40	12,298.00
總權益	3,587.20	2,669.70
非流動負債—其他	1,915.70	1,808.50
非流動負債—貸款	5,966.30	6,306.70
流動負債—其他	750.50	640.30
流動負債—貸款	622.70	872.80
總負債	9,255.20	9,628.30
總權益及負債	12,842.40	12,298.00
淨流動負債	565.7	(355.4)

現金流量表



截至六月三十日止半年度 百萬美元	二零二一年上半年	二零二零年上半年
收取客戶款項	2,427.60	1,377.60
付款予供應商及僱員	-1,104.50	-1,042.60
勘探開支付款	-11.80	-8.10
退回／（支付）所得稅	-3.20	39.70
經營業務所得之現金淨額	1,308.10	366.60
購買物業、廠房及設備	-273.90	-254.50
其他投資活動	-4.00	-0.80
投資業務所用之現金淨額	-277.90	-255.30
股票發行收益	302.10	-
支付發行費用	-3.10	-
第三方貸款所得款項	-	354.10
第三方償還貸款	-636.10	-631.00
關聯方貸款所得款項	270.00	200.00
償還關聯方貸款	-230.00	-
行使僱員購股權後發行股份所得款項	2.20	0.10
償還租賃負債	-16.70	-20.30
已付非控制性權益股息	-100.20	-153.50
已付利息及財務相關成本	-2.20	-0.20
已收利息	-5.10	-8.50
關聯方貸款所得款項	0.70	1.40
融資業務所用之現金淨額	-418.40	-257.90
現金及現金等價物減少淨額	611.80	-146.60
於一月一日之現金及現金等價物	192.70	217.50
於六月三十日之現金及現金等價物	804.50	70.90

MMG 概覽



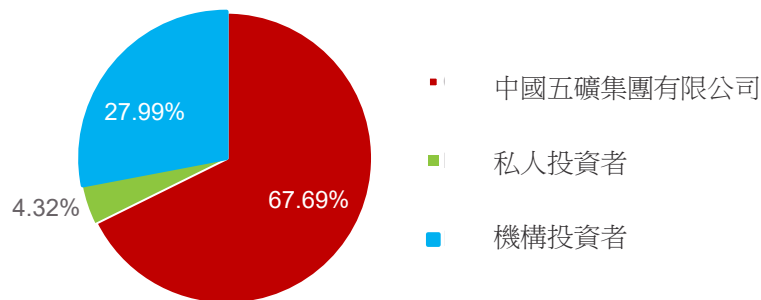
概覽

- MMG於2009年成立，為一家多元化基本金屬公司，於三大洲擁有四個運營礦山。
- 總部位於墨爾本（澳大利亞），上市地為香港聯交所（1208 HK）。
- 主要開採銅及鋅，以及少量黃金、銀、鉛、鉬。
- MMG的旗艦級資產Las Bambas為世界一級銅礦，而Dugald River則為十大鋅礦之一。

經紀名單

經紀	人員
Jefferies	Christopher Lafemina
摩根士丹利	Hannah Yang
瑞士信貸	Yang Luo
花旗	Jack Shang
滙豐銀行	Howard Lau
安利證券	Dexter Chun
中金	Ding Qi
高盛	Joy Zhang
德意志銀行	Eun Young Lee
海通國際	Yubo Dong
華泰證券	Bruce Wang
摩根大通	Po Wei
中銀國際證券	Lawrence Lau
ISS-EVA	Anthony Campagna
建銀國際證券	Team Coverage
Argonaut Securities Pty Ltd	Helen Lau

股東基礎



MMG二零二一年中期業績

礦產資源量



銅及鋅礦產資源量分別為**11.3**百萬噸及**11.6**百萬噸

礦產資源量—含金屬（100%資產基準）

於二零二零年六月三十日

項目	銅	銅 (酸溶性)	鋅	鉛	銀	金	鈷	鉬
	千噸	千噸	千噸	千噸	百萬盎司	百萬盎司	千噸	千噸
Las Bambas	8,982				132	1.9		249
Kinsevere	1,200	460					44	
Dugald River	261		7,835	818	55			
Rosebery	33		1,291	441	58	0.7		
High Lake	347		536	50	37	0.6		
Izok Lake	342		1,910	209	34	0.1		
Kinsevere Satellites	140	104					7	
總計	11,305	564	11,572	1,518	316	3.3	51	249

本簡報所述資料乃摘錄自於二零二零年十二月二日刊發的「截至二零二零年六月三十日之礦產資源量及礦石儲量聲明」報告，此報告亦可於www.mmg.com 查閱。MMG確認，其並不知悉任何對礦產資源量及礦石儲量聲明所載資料具有重大影響的新資料或數據，而就礦產資源量及礦石儲量的估計而言，作為礦產資源量及礦石儲量聲明內所作估計的基礎的所有重大假設及技術參數繼續適用且並無重大變動。MMG確認，合資格人士調查結果所呈列的形式及內容與礦產資源量及礦石儲量聲明所呈列者並無重大差異。

礦石儲量

銅及鋅礦石儲量分別為6.1百萬噸及3.1百萬噸

礦石儲量—含金屬（100%資產基準）

於二零二零年六月三十日

項目	銅	銅 (酸溶性)	鋅	鉛	銀	金	鉬
	千噸	千噸	千噸	千噸	百萬盎司	百萬盎司	千噸
Las Bambas	5,631				81	1.3	165
Kinsevere	272	196					
Dugald River			2,635	391	32		
Rosebery	187		496	13	27	0.3	
總計	6,090	196	3,131	404	140	1.6	165

本簡報所提述資料乃摘錄自於二零二零年十二月二日刊發的「截至二零二零年六月三十日之礦產資源量及礦石儲量聲明」報告，此報告亦可於www.mmg.com 查閱。MMG確認，其並不知悉任何對礦產資源量及礦石儲量聲明所載資料具有重大影響的新資料或數據，而就礦產資源量及礦石儲量的估計而言，作為礦產資源量及礦石儲量聲明內所作估計的基礎的所有重大假設及技術參數繼續適用且並無重大變動。MMG確認，合資格人士調查結果所呈列的形式及內容與礦產資源量及礦石儲量聲明所呈列者並無重大差異。



ICMM
International Council
on Mining & Metals

MINING WITH
PRINCIPLES

WE MINE FOR
PROGRESS

