

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)
(股份代號：1208)

截至二零二一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）截至二零二一年六月三十日止六個月之合併業績。

載列於本公佈內之財務資料並不構成本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明合併中期財務報表，但該等資料乃摘錄自該簡明合併中期財務報表。

該等財務資料已由本公司之審核及風險管理委員會以及本公司核數師審閱。

隨文附奉本集團之未經審核合併中期業績。

截至二零二一年六月三十日止六個月 MMG 業績

摘要

- 截至二零二一年六月三十日止六個月，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，比去年同期的 1.82 有所改善。
- MMG 持續應對新冠疫情，並實施廣泛的預篩查及健康控制。Las Bambas 的勞動力水平平均約為正常水平的 90%，並增加符合預防新冠病毒標準的住宿。所有其他礦山繼續以相對正常的人員配備水平運營，並採取增強的健康及安全措施。
- 除稅後淨利潤為 584.0 百萬美元，包括本公司股東應佔溢利 400.1 百萬美元，創本公司上半年業績歷史新高。相較之下，二零二零年上半年的稅後淨虧損為 182.7 百萬美元，其中包括股東應佔虧損 158.0 百萬美元。大宗商品價格上漲、Las Bambas 產量增加及庫存銷售推動強勁的利潤。
- EBITDA 為 1,498.7 百萬美元，較二零二零年上半年增加 291%。
- 應付銅及鋅總銷量分別為 191,669 及 108,927 噸，較二零二零年上半年增加 11%及 3%。
- 由於強勁的經營現金流及六月 299.0 百萬美元的股本發行，MMG 的淨債務減少 1,207.8 百萬美元。於二零二一年上半年，負債比率由 73%降至 62%，資產負債表顯著增強，隨之 MMG 將進入下一階段的有序增長。
- Las Bambas 於二零二一年上半年生產銅精礦含銅 144,642 噸。EBITDA 為 1,182.4 百萬美元，較二零二零年上半年增加 260%。主要得益於銅價上升、生產率提高，以及由於運輸道路通暢使得精礦庫存顯著減少帶動的銷量增加。
- Kinsevere 於二零二一年上半年生產電解銅 25,123 噸，較二零二零年上半年下降 31%。這反映了在此期間暫時轉向處理低品位庫存及第三方礦石。EBITDA 為 94.7 百萬美元，較二零二零年上半年增加 1,055%，乃由於較高銅價以及由於二零二一年上半年並無採礦活動而導致的較低運營成本。
- Dugald River 二零二一年上半年生產鋅精礦含鋅 89,076 噸，EBITDA 為 101.7 百萬美元，較二零二零年上半年大幅增加 9.1 百萬美元。較高的價格和鋅銷量是強勁表現背後的主要驅動力。
- Rosebery 於二零二一年上半年生產鋅精礦含鋅 37,460 噸及鋅當量（包括鉛、銅、金及銀）84,911 噸。按鋅當量計算，較二零二零年上半年高出 23%。EBITDA 為 106.2 百萬美元，較二零二零年上半年增加 119%。這主要是由於較高的金屬價格及產量所致。
- 董事會不建議就本期間派付股息。
- 現時預計 Las Bambas 及 Kinsevere 全年生產 360,000 至 370,000 噸銅，並於 Dugald River 及 Rosebery 生產 240,000 至 260,000 噸鋅。在持續關注成本控制措施下，Kinsevere、Rosebery 及 Dugald River C1 成本指導下降。

截至二零二一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	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
收入	2,433.5	1,180.3	106%
EBITDA	1,498.7	383.6	291%
EBIT	1,044.6	(23.3)	4,583%
期內所得稅前利潤／(虧損)	875.4	(243.7)	459%
EBITDA 利潤率	62%	33%	不適用
經營業務所得之現金淨額	1,308.1	366.6	257%
每股股息	-	-	不適用
每股基本盈利／(虧損)	4.91 美仙	(1.96) 美仙	
每股攤薄盈利／(虧損)	4.86 美仙	(1.96) 美仙	

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的關注和支持。我謹代表公司董事會，向各位股東呈報公司二零二一年中期業績報告。

二零二一年上半年，新冠肺炎疫情仍在全球肆虐。隨著變異毒株出現，全球感染人數已突破 2 億，一些國家和地區受到新一輪疫情衝擊，人民健康和生命安全受到嚴重威脅，世界經濟面臨嚴峻挑戰。面對異常複雜的外部環境，五礦資源積極採取措施，加強疫情防控和運營管理，保障了生產穩定。上半年，公司銷售銅 19.17 萬噸，銷售鋅 10.89 萬噸，實現營業收入 24.34 億美元，稅後淨利潤 5.84 億美元，歸屬股東淨利潤 4 億美元，創造了歷史最佳半年業績，令人倍感欣慰。

報告期內，公司一如既往地秉承“安全至上”核心價值理念，將員工健康安全放在首位，按照所在地政府的要求，制定和實施嚴格有效的防疫方案，對人員進行篩查和健康跟蹤，認真落實物資保障。在各地政府的主導下，公司積極配合推進疫苗接種，為社區提供醫療和防疫支援，取得了良好的社會效益。與此同時，我們繼續加強生產安全管理。報告期內，公司的百萬工時可記錄工傷事故率同比進一步降低。

生產管理方面，五礦資源在所屬礦山持續推進運營優化專案，設立“攻堅克難”專班，聚焦瓶頸問題，深入挖掘“增效降本”潛力，不斷改善採礦、選礦、運輸等各生產環節技術指標，有效壓降運營成本，並通過穩步推進採購優化，新簽、重簽採購合同，進一步壓降經營性和資本性支出。

資本運營方面，公司在報告期內成功配售 5.65 億新股，淨募集資金 2.99 億美元。眾多高品質長線基金參與了本次配售，充分體現了市場投資者對公司資產品質和運營管理的信心。得益於基本金屬市場價格的強勁表現，以及本次新股成功配售，公司資產負債表品質得到顯著提升，為公司的下步發展創造了更加有利的條件。

我們也高興地看到，公司大股東中國五礦在二零二一年上半年實現了令人振奮的極佳業績。營業收入同比增長 35%，淨利潤同比增長 182%，運行品質持續提升，核心主業盈利水準大幅提高，在技術創新方面實現了新突破，取得了新成果。五礦資源作為中國五礦海外礦業開發的旗艦平臺，必將繼續得到大股東的大力支持，為公司競爭力提升和長遠發展提供堅強保障。

展望下半年，全球疫情防控仍是重大挑戰，礦業市場的走勢依然存在不確定性。但我們對世界經濟和市場總體形勢保持信心。中國作為金屬礦產品最大消費國，是全球大宗金屬礦產市場的“決定性因素”。中國下半年的經濟復蘇勢頭將保持強勁。五礦資源將在做好常態化防疫的前提下，緊緊抓住金屬礦業復蘇機會，推動高品質可持續發展。

在此，感謝各位股東、運營所在社區和業務夥伴長期以來的大力支持，並對全體員工的辛勤奉獻致以誠摯謝意。

國文清

董事長

行政總裁報告

尊敬的各位股東：

MMG 上半年取得創紀錄的業績，於所有地區實現穩定的生產，同時有效地管理新冠疫情帶來的複雜健康挑戰。本人對受到該等疾病直接影響的我們的員工以及他們的朋友及家人表示同情。本人感到自豪的是，MMG 盡可能發揮自己的作用，保護我們的員工、承包商及社區。

我們專注於加強健康及安全措施以及預篩控制，使得非洲及澳大利亞生產運營基本未受幹擾，同時秘魯 Las Bambas 的現場工作人員達到正常水平的 90%。在此不確定時期，MMG 繼續優先考慮員工及當地社區的健康、安全及福利。

安全

MMG 追求工作場所無工傷事故，於任何時候均體現安全第一的文化。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們可記錄總工傷事故頻率（TRIF）為每百萬工作小時 1.17，較去年同期的 1.82 有所改善。

為防止新冠疫情傳播，在我們採取措施，控制病毒於各礦山傳播的同時，MMG 歡迎由各國政府牽頭的全球疫苗推廣計劃提供的額外保護。各運營礦山繼續開展宣傳溝通，加強衛生措施，並保持社交距離，必要時增加採購個人防護裝備，並對我們的員工及訪客進行健康篩查。

為支持附近社區，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。

我們於剛果民主共和國的 Kinsevere 礦山開展新冠疫情疫苗接種活動，以保護員工及其家人。

財務表現

MMG 實現除稅後淨利潤 584.0 百萬美元，包括本公司權益持有人應佔利潤 400.1 百萬美元，創下本公司上半年業績的新高。相比之下，二零二零年上半年的稅後淨虧損為 182.7 百萬美元，包括權益持有人應佔虧損 158.0 百萬美元。強勁利潤乃由商品價格上漲、產量增加及出售 Las Bambas 庫存所推動。EBITDA 為 1,498.7 百萬美元，較二零二零年上半年高出 291%。

於上半年，應付銅及鋅的總銷量分別為 191,669 噸及 108,927 噸，較二零二零年上半年分別增長 11%及 3%。

二零二一年六月八日，總共 565 百萬股新股獲成功配售予投資者。該配售帶來更大的資產負債表靈活性和進一步的股東基礎多樣性，並使我們處於更好的形勢，以抓住新興的商業機會。配售價格為每股 4.15 港元，較五月三十一日的最後收盤價折讓 8.4%，體現了全球長線投資者、現有股東及整個地區的多策略投資者對配售的強烈需求。

由於強勁的運營現金流及六月增發的 299.0 百萬美元股權，MMG 的淨債務減少 1,207.8 百萬美元。於二零二一年上半年，資產負債率由 73%降至 62%，隨著 MMG 進入下一階段的有序增長，資產負債表得到顯著加強。

運營概覽

Las Bambas 於二零二一年上半年生產銅精礦含銅 144,642 噸。EBITDA 為 1,182.4 百萬美元，較二零二零年上半年增長 260%。主要得益於銅價上升、生產率提高，以及由於運輸道路通暢使得精礦庫存顯著減少帶動的銷量增加。

Kinsevere 上半年生產電解銅 25,123 噸，較二零二零年上半年減少 31%。這反映了於此期間暫停採礦以及加工低品位庫存及第三方礦石的情況。然而，由於銅價上漲及運營成本降低，EBITDA 為 94.7 百萬美元，高於二零二零年上半年的 8.2 百萬美元水平。

行政總裁報告

Dugald River 於二零二一年上半年生產鋅精礦 89,076 噸，EBITDA 錄得 101.7 百萬美元，大幅高於二零二零年上半年的 9.1 百萬美元。較高價格及較高的鋅銷售量為業績增長的主要動力。

Rosebery 於二零二一年上半年生產鋅精礦 37,460 噸，按鋅當量計算（包括鉛、銅、金及銀）為 84,911 噸。按鋅當量計算，較二零二零年上半年高出 23%。EBITDA 為 106.2 百萬美元，較二零二零年上半年增長 119%。這主要是由於金屬價格及產量提高。

展望

MMG 繼續實施其長期戰略、業務轉型及成本節約措施，同時管理未預見的新冠疫情風險。展望今年餘下時間，我們將密切關注商品價格、銅產量及供應動態，在持續的全球疫情環境中前行，追求我們的增長宏圖。

MMG 預計 Las Bambas 及 Kinsevere 全年生產 360,000 至 370,000 噸銅，並於 Dugald River 及 Rosebery 生產 240,000 至 260,000 噸鋅。在持續關注成本控制措施下，Kinsevere、Rosebery 及 Dugald River 的成本指導下降。

由於行政及社區諮詢延遲以及二零二一年全國大選的結果，Las Bambas 的 Chalcobamba 采坑開發許可批准出現延遲。本公司期待與秘魯政府及 Huancuire 社區合作以推進開發。

MMG 仍然看好剛果的前景，並繼續進行可行性研究，探討增加硫化礦和鈷生產線，預期於二零二一年下半年作出決定。勘查活動繼續以 Kinsevere 礦山周圍 50 公里半徑範圍內的礦權區域為目標。

去瓶頸及優化工作仍是我們在 Dugald River 的重點，以實現鋅年產量自二零二二年起增至接近 200,000 噸的目標。於 Rosebery，資源擴展鑽探正取得令人鼓舞的初步成果，以延長此重要資產的壽命。

MMG 的願景是成為世界上最受尊敬的礦業公司，我們胸懷遠志，要將 MMG 規模和價值翻一番，然後於二零三零年前再翻一番。MMG 已建立了能夠支持未來增長及發展的強大基礎，同時不斷提高生產力及增長其資源基礎。

在此充滿挑戰的時期，本人為辛勤工作的礦山團隊做出的貢獻深感自豪。

在大股東的支持下，我們已做好準備，通過員工發展以及在經營所在國家建立牢固的聯繫及經濟增長創造財富。

本人僅代表 MMG 管理團隊，感謝各位股東、所在社區、承包商及 MMG 全體員工的支持。

高曉宇

行政總裁

管理層討論及分析

截至二零二一年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零二一年六月三十日止六個月業績與截至二零二零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

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差／（逆差）
收入	2,433.5	1,180.3	106%
經營費用	(919.6)	(763.3)	(20%)
勘探費用	(10.3)	(8.1)	(27%)
行政費用	(10.3)	(13.6)	24%
其他收入／（費用）淨額	5.4	(11.7)	146%
EBITDA	1,498.7	383.6	291%
折舊及攤銷費用	(454.1)	(406.9)	(12%)
EBIT	1,044.6	(23.3)	4,583%
財務成本淨額	(169.2)	(220.4)	23%
所得稅前利潤／（虧損）	875.4	(243.7)	459%
所得稅（支出）／抵免	(291.4)	61.0	(578%)
期內除所得稅後利潤／（虧損）	584.0	(182.7)	420%
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	400.1	(158.0)	353%
非控制性權益	183.9	(24.7)	845%
	584.0	(182.7)	420%

本公司權益持有人應佔利潤／（虧損）

MMG 截至二零二一年六月三十日止六個月的利潤為 584.0 百萬美元，包括權益持有人應佔利潤 400.1 百萬美元及非控制性權益應佔利潤 183.9 百萬美元。相對於截至二零二零年六月三十日止六個月權益持有人應佔虧損 158.0 百萬美元及非控制性權益應佔虧損 24.7 百萬美元。非控制性權益應佔金額乃有關於 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利潤的對賬。

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差／（逆差）
稅後利潤／（虧損）—Las Bambas 62.5% 權益	312.4	(41.2)	858%
稅後利潤／（虧損）—其他持續經營業務	140.7	(52.6)	367%
行政費用	(10.3)	(13.6)	24%
財務成本淨額（Las Bambas 除外）	(50.0)	(50.5)	1%
其他	7.3	(0.1)	7400%
權益持有人應佔利潤／（虧損）	400.1	(158.0)	353%

管理層討論及分析(續)

經營業績概況

本集團的持續業務包括 Las Bambas、Kinsevere、Dugald River 及 Rosebery。總部業務活動及其他附屬公司分類為「其他」。

截至六月三十日止六個月	收入			EBITDA		
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
Las Bambas	1,790.6	751.2	138%	1,182.4	328.8	260%
Kinsevere	225.8	187.4	20%	94.7	8.2	1,055%
Dugald River	235.1	120.9	94%	101.7	9.1	1,018%
Rosebery	180.2	119.4	51%	106.2	48.5	119%
其他	1.8	1.4	29%	13.7	(11.0)	225%
總計	2,433.5	1,180.3	106%	1,498.7	383.6	291%

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。

收入與二零二零年上半年相比，增加 1,253.2 百萬美元（106%）至 2,433.5 百萬美元，主要由於更高的商品價格（1,104.8 百萬美元）及更高的銷量（148.4 百萬美元）。

銅（885.2 百萬美元）、鋅（124.5 百萬美元）、鉬（43.4 百萬美元）、銀（41.5 百萬美元）及鉛（10.7 百萬美元）的實際價格上漲推動 1,104.8 百萬美元的有利商品價格差異。

銷售量上升，原因包括 Las Bambas 現有庫存下降所帶來的銅精礦銷售增加（163.6 百萬美元），以及因鉬選廠去瓶頸項目導致產量增加而帶來的鉬銷售的增長（34.0 百萬美元）。由於 Kinsevere 處理現有低品位庫存導致產量下降，Kinsevere 陰極銅銷售額減少（61.7 百萬美元），部分抵消了前述銷售增長。

按商品劃分之收入 截至六月三十日止六個月	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
銅	1,827.8	840.8	117%
鋅	269.3	139.7	93%
鉛	46.2	31.3	48%
黃金	94.9	98.8	(4%)
銀	113.5	65.3	74%
鉬	81.8	4.4	1,759%
總計	2,433.5	1,180.3	106%

管理層討論及分析(續)

價格

截至二零二一年六月三十日止六個月，倫敦金屬交易所（LME）基本金屬價格就所有金屬而言較去年同期有所上升。

LME 平均現金價 截至六月三十日止六個月	二零二一年	二零二零年	變動% 順差／（逆差）
銅（美元／噸）	9,095	5,490	66%
鋅（美元／噸）	2,832	2,044	39%
鉛（美元／噸）	2,074	1,759	18%
黃金（美元／盎司）	1,808	1,647	10%
銀（美元／盎司）	26.49	16.63	59%
鉬（美元／噸）	28,048	19,886	41%

銷量

已售產品中應付金屬 截至六月三十日止六個月	二零二一年	二零二零年	變動% 順差／（逆差）
銅（噸）	191,669	172,041	11%
鋅（噸）	108,927	105,434	3%
鉛（噸）	23,592	20,893	13%
黃金（盎司）	54,726	57,181	(4%)
銀（盎司）	4,339,740	3,943,411	10%
鉬（噸）	2,652	345	669%

已售產品中應付金屬 截至二零二一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	165,481	-	-	34,807	2,189,358	2,652
Kinsevere	25,201	-	-	-	-	-
Dugald River	-	79,015	10,409	-	671,124	-
Rosebery	988	29,912	13,183	19,920	1,479,257	-
總計	191,670	108,927	23,592	54,727	4,339,739	2,652

已售產品中應付金屬 截至二零二零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	134,635	-	-	39,597	1,876,506	345
Kinsevere	36,551	-	-	-	-	-
Dugald River	-	72,917	10,969	-	715,484	-
Rosebery	855	32,516	9,924	17,584	1,351,421	-
總計	172,041	105,433	20,893	57,181	3,943,411	345

經營費用包括礦山經營費用，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。

管理層討論及分析(續)

二零二一年上半年經營費用總額增加 156.3 百萬美元（20%），是由於 Las Bambas 鑽探及運輸車隊的維護以及試劑及研磨介質的消耗量增加，導致其倉儲及消耗品費用增加（42.8 百萬美元），這與磨選礦量的增加保持一致。經營費用亦受到整個集團特許權使用費（37.5 百萬美元）增加以及由於秘魯員工利潤分享安排導致的員工獎勵增加（38.9 百萬美元）的影響，其原因為收入的增加。

進一步詳情載列於下文礦山分析章節。

勘探費用於二零二一年上半年增加 2.2 百萬美元（27%）至 10.3 百萬美元，乃由於 Las Bambas 圍繞 Chalcobamba SW 的鑽探支出增加。

行政費用於截至二零二一年六月三十日止六個月期間減少 3.3 百萬美元（24%），是由於二零二零年總部轉型的重組費用減少（8.1 百萬美元）。該部分被澳元走強（3.0 百萬美元）及更高的 STI 費用（1.5 百萬美元）的影響所抵銷。

其他收入／（費用）增加 17.1 百萬美元（146%），主要是由於 New Century 銀行擔保減少而確認收益（19.5 百萬美元），惟部分被 4.3 百萬美元的商品對沖費用抵消。

折舊及攤銷費用於二零二一年上半年增加 47.2 百萬美元（12%）至 454.1 百萬美元。該增長主要是由於 Las Bambas 的採礦及選礦量增加（88.7 百萬美元）。惟部分被 Kinsevere 因礦石開採量減少導致的折舊費用減少（44.7 百萬美元）所抵消。

財務成本淨額與二零二零年上半年相比減少 51.2 百萬美元（23%）至 169.2 百萬美元。該減少主要是由於債務餘額減少（31.6 百萬美元）及適用於浮動利率債務的倫敦銀行同業拆借利率（LIBOR）較二零二零年上半年下降（20.6 百萬美元）。

所得稅開支為 291.4 百萬美元，較去年同期所得稅抵免 61.0 百萬美元，所得稅開支增加 352.4 百萬美元。這反映截至二零二一年六月三十日止六個月期間產生的稅前利潤的增加。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際稅率為 33.3%，營運的法定所得稅稅率為 32%，實際稅率增加主要受不可抵扣預扣稅費用的影響。

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

	二零二一年	二零二零年	變動% 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	33,327,072	20,335,240	64%
已處理礦石 (噸)	25,120,658	19,714,337	27%
廢石開採量 (噸)	70,511,219	66,499,689	6%
銅精礦含銅 (噸)	144,642	131,698	10%
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	165,481	134,635	23%
黃金 (盎司)	34,807	39,597	(12%)
銀 (盎司)	2,189,358	1,876,506	17%
鋁 (噸)	2,652	345	669%

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	1,790.6	751.2	138%
經營費用			
生產費用			
採礦	(129.1)	(105.9)	(22%)
選礦	(126.0)	(103.1)	(22%)
其他	(197.7)	(143.5)	(38%)
生產費用總額	(452.8)	(352.5)	(28%)
貨運 (運輸)	(40.1)	(30.2)	(33%)
特許權使用費	(53.6)	(23.8)	(125%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(39.8)	(6.2)	(542%)
經營費用總額	(586.3)	(412.7)	(42%)
其他費用	(21.9)	(9.7)	(126%)
EBITDA	1,182.4	328.8	260%
折舊及攤銷費用	(382.4)	(294.0)	(30%)
EBIT	800.0	34.8	2,199%
EBITDA 利潤率	66%	44%	50%

(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。

Las Bambas 於二零二一年上半年生產 144,642 噸銅，較去年同期增加 12,944 噸（10%），主要是由於選礦處理量增加。二零二零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。

收入為 1,790.6 百萬美元，較二零二零年上半年高出 138%。乃由於較高的已實現商品價格（844.5 百萬美元）以及銅（163.6 百萬美元）及鋁（34.0 百萬美元）的銷量增加，已實現銅價包括銅對沖收益，其貢獻 22.7 百萬美元的收入。MMG 已於二零二一年上半年進行一系列商品對沖，以管理銷售價格波動的風險並保護業務強勁的自由現金流。

由於銅精礦產量增加，以及前期因社區相關堵路而導致現場積壓的庫存減少，銅銷量較去年同期增長 23%。二零二一年上半年的道路可通行率好於前期，運輸作業時間更長，精礦庫存水平因而顯著降低。於二零二一年六月三十日，該礦山的銅精礦含銅庫存已減少至約 13,000 噸，而二零二零年的高峰超過 65,000 噸。

管理層討論及分析(續)

由於鉬廠房於二零二零年完成消除瓶頸後產量增加，以及鉬入選品位提高，鉬銷量增加 2,307 噸。

總生產開支為 452.8 百萬美元，較二零二零年同期增加 28%。採礦成本同比增加 23.2 百萬美元，高主要是由於礦石開採量增加，以及單位價格上漲及消耗增加而導致的柴油成本增加。鑽探及運輸車隊的維護成本亦有所增加，主要是由於二零二零年的維護推遲以及當期增加的礦山車隊導致。磨選成本增加 22.9 百萬美元，是由於試劑及研磨介質消耗量增加，與礦石磨選量增加一致。生產費用增加亦受到由於盈利能力提高而增加的員工激勵費用（29.8 百萬美元）影響，社會項目和社區投資支出增加（13.4 百萬美元）以及因銷量增加而導致的精礦運輸成本增加（8.9 百萬美元）的影響。

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導致成品淨庫存減少（46.1 百萬美元），惟被礦石庫存量增加（20.0 百萬美元）所抵消。

總運營費用亦受到特許權使用費及運輸費增加（39.7 百萬美元）的影響，反映出精礦銷售量及收入增加。

二零二一年上半年 C1 成本為每磅 1.08 美元，相比二零二零年上半年每磅 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的，惟被生產費用增加所部份抵銷。

展望

預計二零二一年全年銅精礦含銅產量將約為 310,000 噸。

預計全年的 C1 成本仍將介乎 1.10 美元／磅至 1.20 美元／磅之間。隨著 Ferrobamba 礦坑深度增加，採礦及選礦量的增加以及運輸距離的延長，所帶來的成本壓力將繼續被持續成本控制及效率提升項目所部分抵消。該等因素將確保 Las Bambas 仍為世界上該規模中最低成本礦山之一。

Kinsevere

截至六月三十日止六個月

二零二一年

二零二零年

變動%
順差／（逆差）

產量	二零二一年	二零二零年	變動% 順差／（逆差）
已開採礦石（噸）	20,075	1,008,322	(98%)
已處理礦石（噸）	1,177,094	1,193,960	(1%)
廢石開採量（噸）	-	5,835,523	(100%)
電解銅（噸）	25,123	36,505	(31%)
已售產品中應付金屬			
銅（噸）	25,201	35,910	(30%)

管理層討論及分析(續)

截至六月三十日止六個月	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	225.8	187.4	20%
經營費用			
生產費用			
採礦	(8.1)	(37.7)	79%
選礦	(41.7)	(41.2)	(1%)
其他	(38.6)	(53.1)	27%
生產費用總額	(88.4)	(132.0)	33%
貨運(運輸)	(4.2)	(6.2)	32%
特許權使用費	(12.7)	(11.6)	(9%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(19.9)	(20.5)	3%
經營費用總額	(125.2)	(170.3)	26%
其他費用	(5.9)	(8.9)	34%
EBITDA	94.7	8.2	1,055%
折舊及攤銷費用	(14.6)	(59.6)	76%
EBIT	80.1	(51.4)	256%
EBITDA 利潤率	42%	4%	950%

(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。

Kinsevere 的收入較二零二零年上半年增加 38.4 百萬美元至 225.8 百萬美元，增幅 20%。該增加乃由於已實現銅價格（100.1 百萬美元）增加所致，惟部份被由於產量下降（11,350 噸或 61.7 百萬美元）導致的銅銷量下降 31% 所抵銷。

電解銅產量為 25,123 噸，較二零二零年上半年減少 31% 或 11,382 噸。採礦活動於二零二零年下半年已暫停，於二零二一年上半年選礦的給料主要來自現有礦石庫存及第三方。於二零二一年第一季度，亦自 Mashī 及 Central Pits 回收少量可用的高品位礦石，以補充入選品位。庫存礦石的低品位乃陰極銅產量下降的關鍵原因。選礦廠的表現保持穩定並且，與二零二零年上半年相比，由於礦石中酸溶銅（ASCu）含量較高，回收率提高（96.0% 對比 94.7%），部分被較低的入選品位所抵銷。

經營費用總額較二零二零年上半年減少 43.6 百萬美元或 33%。這主要是由於採礦活動暫停導致採礦成本下降（29.6 百萬美元）。加工成本亦較低（4.8 百萬美元），主要是由於電解提取的電力消耗降低，與陰極銅產量降低一致。此外酸浸成本降低（4.5 百萬美元），主要是由於有利的硫酸價格。上述費用的降低，被處理耗酸量大的礦石導致酸消耗量增加（2.2 百萬美元）所部分抵銷。其他生產成本亦低於二零二零年上半年（7.2 百萬美元），主要是由於疫情開始時，為建立新冠病毒管理系統及規程而產生的與新冠病毒相關費用較高（4.8 百萬美元）。

折舊及攤銷費用與同期相比減少 45.0 百萬美元或 76%，這與礦石開採量同比減少的趨勢一致。

C1 成本於二零二一年上半年為每磅 1.81 美元，而二零二零年上半年為每磅 1.86 美元。由於二零二一年採礦活動減少而導致現金生產費用下降（0.55 美元/磅）的有利影響，在很大程度上被銅產量減少（0.50 美元/磅）的影響所抵銷。

管理層討論及分析(續)

展望

預計二零二一年的陰極銅產量將於 50,000 至 60,000 噸之間，C1 成本指導下降至 2.05 美元／磅至 2.15 美元／磅之間，導致 C1 成本下降的主要驅動因素是採礦成本降低。剩餘氧化礦儲量的開採目前預計將於二零二一年第四季度恢復，與二零二一年上半年處理的低品位庫存相比，將提高平均入磨礦石品位。

MMG 將繼續投資於區域勘探項目，重點為對於 Kinsevere 運營半徑內的發現進行驗證。

Dugald River

截至六月三十日止六個月

二零二一年

二零二零年

變動%
順差／(逆差)

產量	二零二一年	二零二零年	變動% 順差／(逆差)
已開採礦石 (噸)	884,758	945,735	(6%)
已處理礦石 (噸)	900,954	947,634	(5%)
鋅精礦含鋅 (噸)	89,076	79,177	13%
鉛精礦含鉛 (噸)	9,956	9,846	1%
已售產品中應付金屬			
鋅 (噸)	79,015	72,917	8%
鉛 (噸)	10,409	10,969	(5%)
銀 (盎司)	671,124	715,484	(6%)

管理層討論及分析(續)

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	235.1	120.9	94%
經營費用			
生產費用			
採礦	(43.1)	(35.1)	(23%)
選礦	(38.5)	(25.6)	(50%)
其他	(31.1)	(26.6)	(17%)
生產費用總額	(112.7)	(87.3)	(29%)
貨運 (運輸)	(6.0)	(6.3)	5%
特許權使用費	(8.1)	(5.0)	(62%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(7.1)	(11.8)	40%
經營費用總額	(133.9)	(110.4)	(21%)
其他收入 / (費用)	0.5	(1.4)	136%
EBITDA	101.7	9.1	1,018%
折舊及攤銷費用	(29.4)	(29.0)	(1%)
EBIT	72.3	(19.9)	463%
EBITDA 利潤率	43%	8%	438%

(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 (8.9 百萬美元) 所致。二零二一年上半年的鋅銷量較高，這是由於鋅入選品位較高導致鋅產量增加，惟部分被礦石供應量減少導致的磨選量減少所抵銷。礦石供應量減少乃由於南礦的短期限制，技術問題影響膏體充填輸送系統。此問題現已得到處理。

儘管採礦量及選礦量均下降，生產費用總額較二零二零年上半年增加 25.4 百萬美元。增加乃主要由於外匯匯率不利影響導致的 14.2 百萬美元的費用增加，以及選礦處理成本的增加 (5.4 百萬美元)，後者主要與能源消耗增加及二零二零年的天然氣轉售合約到期有關。此外，二零二一年上半年的選礦處理成本更高的原因還包括修訂原礦裝載費率導致的承包商費用的增加 (2.5 百萬美元)，以及員工成本的增加 (1.2 百萬美元)，後者乃由於二零二零年得到的 JobKeeper 援助津貼。

Dugald River 之鋅 C1 成本於二零二一年上半年為 0.63 美元/磅，而二零二零年上半年為 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銷。

展望

根據先前指導，Dugald River 預計於二零二一年期間將生產鋅精礦含鋅 180,000 至 190,000 噸。C1 指導成本下降至 0.65 美元/磅至 0.70 美元/磅之間，此乃受益於二零二一年較低的主流加工費，惟部分被澳元/美元匯率走強所抵銷。

Dugald River 繼續以二零二二年前實現可持續的 200 萬噸年採礦產能及近 200,000 噸鋅年產量為目標。

管理層討論及分析(續)

Rosebery

截至六月三十日止六個月

	二零二一年	二零二零年	變動% 順差／(逆差)
產量			
已開採礦石(噸)	505,990	458,901	10%
已處理礦石(噸)	514,345	472,647	9%
鋅精礦含鋅(噸)	37,460	33,894	11%
鉛精礦含鉛(噸)	13,612	10,787	26%
貴金屬精礦含銅(噸)	872	736	18%
黃金(盎司)	20,588	18,765	10%
銀(盎司)	1,642,922	1,392,225	18%
已售產品中應付金屬			
銅(噸)	988	855	16%
鋅(噸)	29,912	32,516	(8%)
鉛(噸)	13,183	9,924	33%
黃金(盎司)	19,920	17,584	13%
銀(盎司)	1,479,257	1,351,421	9%

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
收入	180.2	119.4	51%
經營費用			
生產費用			
採礦	(35.5)	(30.6)	(16%)
選礦	(16.1)	(13.6)	(18%)
其他	(13.0)	(10.6)	(23%)
生產費用總額	(64.6)	(54.8)	(18%)
貨運(運輸)	(4.6)	(3.3)	(39%)
特許權使用費	(9.2)	(5.8)	(59%)
其他 ⁽ⁱ⁾	4.4	(6.4)	169%
經營費用總額	(74.0)	(70.3)	(5%)
其他費用	-	(0.6)	100%
EBITDA	106.2	48.5	119%
折舊及攤銷費用	(27.7)	(23.6)	(17%)
EBIT	78.5	24.9	215%
EBITDA 利潤率	59%	41%	44%

(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。

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。銷售量增加帶來的收入增長為7.8百萬美元,主要是由於鉛銷售量增加(5.1百萬美元)所致。

Rosebery於二零二一年上半年生產37,460噸鋅及13,612噸鉛。與去年同期相比,鋅及鉛產量分別提高11%及26%。按鋅當量計算,產量為84,911噸,較二零二零年上半年增加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。與二零二零年上半年相比,總生產費用增加9.8百萬美元(18%),主要是由於二零二一年澳元走強導致匯率變動的不利影響。

管理層討論及分析(續)

Roseberys 鋅 C1 成本於二零二一年上半年為負 (0.52 美元/磅)，而二零二零年上半年為0.10美元/磅，反映出貴金屬副產品收益增加。

展望

與先前指導一致，MMG 預期 Rosebery 於二零二一年生產鋅精礦含鋅 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/磅。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。儘管較長期間內礦石品位下降及在深部開採營運，此強勁表現體現了本公司繼續高效經營礦山、最大程度增加產出量以及降低生產成本的能力。

Rosebery 的資源擴展及近礦勘探於二零二一年持續進行，結果繼續顯示資源及礦山年限有進一步延展的潛力。因此，本公司目前調查研究在現有尾礦儲存設施增加短期容量的潛力，同時研究新尾礦儲存設施選址方案並申請許可，以支持延長礦山的服務期限。

現金流量分析

現金流量淨額

截至六月三十日止六個月

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
經營活動現金流量淨額	1,308.1	366.6
投資活動現金流量淨額	(277.9)	(255.3)
融資活動現金流量淨額	(418.4)	(257.9)
現金流入/(流出)淨額	611.8	(146.6)

經營活動現金流入淨額增加 941.5 百萬美元 (257%) 至 1,308.1 百萬美元。EBITDA 增加 (1,115.1 百萬美元) 的影響主要歸因於商品價格上升及 Las Bambas 銷量增加，惟部分被不利營運資金變動 (122.4 百萬美元)、秘魯退稅淨額減少 (22.8 百萬美元) 以及剛果稅款支付增加 (20.1 百萬美元) 所抵銷。

投資活動現金流出淨額增加 22.6 百萬美元 (9%) 至 277.9 百萬美元。這主要由於於二零二一年上半年 Las Bambas 遞延採礦成本增加 116.5 百萬美元，而二零二零年上半年則為 86.8 百萬美元。

融資活動現金流出淨額較二零二零年上半年增加 160.5 百萬美元 (62%)。期內包括償還借款淨額 596.1 百萬美元 (二零二零年：76.9 百萬美元)，以及支付利息及財務成本 102.4 百萬美元 (二零二零年：153.7 百萬美元)。部分被二零二一年六月的股份配售所得款項淨額 (299.0 百萬美元) 所抵銷。

財務資源及流動性

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	12,842.4	12,298.0	544.4
總負債	(9,255.2)	(9,628.3)	373.1
總權益	3,587.2	2,669.7	917.5

於二零二一年六月三十日，權益總額增加 917.5 百萬美元至 3,587.2 百萬美元，主要由於期內盈利 584.0 百萬美元及於二零二一年六月的新股配售所得款項淨額 (299.0 百萬美元) 所致。

本集團資本管理目標為保障其持續經營能力，支持可持續增長、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)

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
MMG 集團		
貸款總額（不包括預付融資費用） ¹	6,642.5	7,238.5
減：現金及現金等價物	(804.5)	(192.7)
債務淨額	5,838.0	7,045.8
權益總額	3,587.2	2,669.7
債務淨額加權益總額	9,425.2	9,715.5
資產負債比率	0.62	0.73

(i) MMG 集團層面的借款反映 Las Bambas 合營企業集團的 100% 借款。於二零二一年六月三十日 Las Bambas 合營企業集團借款為 4,106.1 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：4,400.2 百萬美元），而 Las Bambas 合營企業集團於二零二一年六月三十日的現金及現金等價物為 565.3 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：102.2 百萬美元）。就計算資產負債比率而言，Las Bambas 合營企業集團的借款並無減少以反映 MMG 集團的 62.5% 股權。這與 MMG 財務報表的編製基礎一致。

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 合營企業集團作股本出資之股東借款 2,261.3 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：2,261.3 百萬美元）。然而，就上文所載計算而言，其已被列為借款。

可用的債務融資

於二零二一年六月三十日，本集團（不包括 Las Bambas 合營企業集團）有可用但未提取之債務融資額度 760.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：650.0 百萬美元）。該債務融資為：

- (i) Top Create 所提供作一般企業用途的循環信貸融資 200.0 百萬美元項下可用但未提取的 200.0 百萬美元（二零二零年：200.0 百萬美元）。該項融資於二零二一年十月到期；
- (ii) 根據與國家開發銀行訂立的 85.0 百萬美元額外貸款可用的 80.0 百萬美元（二零二零年：80.0 百萬美元），於二零二三年九月到期；
- (iii) 300.0 百萬美元（二零二零年：300.0 百萬美元）為與中國工商銀行訂立的 300.0 百萬美元循環信貸融資，於二零二三年十二月到期；
- (iv) 愛邦貿易所提供作 Dugald River 項目融資及一般企業用途的信貸融資 450.0 百萬美元項下可用但未提取的 180.0 百萬美元（二零二零年：零）。該項融資於二零二六年六月到期；

於二零二一年六月三十日，Las Bambas 合營企業集團有可用但未提取之債務融資額度 1,150.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：1,150.0 百萬美元）。該債務融資為：

- (i) 中國銀行悉尼分行所提供作一般企業用途的循環信貸融資 175.0 百萬美元項下可用但未提取的 175.0 百萬美元（二零二零年：175.0 百萬美元）；
- (ii) 中國工商銀行盧森堡分行所提供作一般企業用途的循環信貸融資 175.0 百萬美元項下可用但未提取的 175.0 百萬美元（二零二零年：175.0 百萬美元）；及
- (iii) 800.0 百萬美元（二零二零年：800.0 百萬美元）為與國家開發銀行、中國銀行、中國工商銀行股份有限公司及中國進出口銀行訂立可用但未提取的 800.0 百萬美元三年循環信貸融資，以支持於新冠肺炎疫情期間的運營。

管理層討論及分析(續)

此外，於二零二一年六月三十日，Las Bambas 合營企業集團與中國五礦集團和中信達成協議，分別作為 Las Bambas 產品的直接和間接承銷商，對已經發貨並開票的貨物提前付款以及對礦山和港口的庫存進行預付。提前支付和預付金額總計上限達 200.0 百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。

本集團可用外部債務貸款額度滿足財務契約要求。於二零二一年六月三十日，本集團沒有違反任何契約要求。某些財務契約與本集團或其子公司的財務表現掛鈎，因此可能會受到未來運營表現和社區相關擾亂的影響。

根據一般授權配售新股份

於二零二一年六月八日，合共 565,000,000 股新股（配售股份）佔本公司經發行及配發配售股份擴大後的已發行股本總數約 6.54%，已由瑞士信貸(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中銀國際亞洲有限公司（配售代理）根據由本公司及配售代理於二零二一年六月一日訂立的配售協議的條款，按每股配售股份 4.15 港元的配售價成功配售。配售股份已配售予不少於六個承配人（均為獨立專業、機構或其他投資者）及彼等之最終實益擁有人均為獨立於本公司的第三方及其關連人士。

配售價為每股股份 4.15 港元，較：(i) 股份於二零二一年五月三十一日（即配售協議前股份的最後交易日（最後交易日））在香港聯合交易所有限公司（聯交所）所報收市價每股股份 4.53 港元折讓約 8.39%；(ii) 股份於截至最後五個連續交易日（包括最後交易日）在聯交所所報平均收市價約每股股份 4.62 港元折讓約 10.10%；及(iii) 股份於截至最後十個連續交易日（包括最後交易日）在聯交所所報平均收市價約每股股份 4.74 港元折讓約 12.50%。

上述配售股份已於二零二一年五月二十日舉行的本公司股東週年大會（股東週年大會）上根據授予董事會的一般授權予以配發及發行。誠如本公司日期為二零二一年六月一日的公佈所詳述，配售事項所得款項淨額約為 2,321.1 百萬港元（相當於約 299.0 百萬美元），以及每股配售股份的淨價約為 4.11 港元將用於(i) 潛在的未來併購或項目；(ii) 補充營運資金及一般企業用途，以支持本公司策略。

項目	佔所得款項淨額的百分比	金額 (以百萬港元計)	預計動用時間
潛在的未來併購或項目	50%	1,160.56	於二零二三年十二月三十一日或之前
補充營運資金及一般企業用途	50%	1,160.56	於二零二三年十二月三十一日或之前

於本報告日期，配售事項所得款項淨額尚未即時用於該等用途，本公司繼續以短期存款形式持有該等資金。

發展項目

Las Bambas 下一階段開發包括 Chalcobamba 礦床的採礦，該礦床距離現有選礦廠約 3 公里。此項目的取得許可及設計工作持續進行中。本公司於二零一九年二月提交原申請後，曾預計或於二零二一年上半年取得開發 Chalcobamba 礦坑的監管批准。然而，耗時冗長的社區諮詢及行政延誤，以及與二零二一年全國大選有關的複雜因素導致批准推遲。

管理層討論及分析(續)

本公司期待與秘魯政府及 Huancuire 社區合作推進發展。該項目對秘魯經濟意義重大，將為當地及區域社區提供更多社會貢獻以及財務及商業機會。

一旦獲得批准，Las Bambas 將隨即著手對礦坑進行實質開發，對採礦車隊投資，並推進三號球磨投資，其將支持使產量提升至平均每年 400,000 噸水準。

Kinsevere 下一階段開發，即向硫化礦開採及加工的過渡亦正進行中，項目團隊目前正開展詳細設計工作，預計於二零二一年餘下時間及二零二二年將進入該項目的開發階段。此項目將延長 Kinsevere 礦山服務年限，於未來數年恢復較高的銅產量，並為 MMG 產品組合增添鈷產量。執行該項目仍需取得 MMG 董事會的批准。鑒於進行中的項目優化工作以及與政府及地區官員的討論，目前預計將於二零二一年下半年作出最終決定。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，概不知悉有任何其他重大發展項目。

合約及承擔

截至二零二零一年六月三十日止六個月期間，307 份合約已透過與市場互動或現有合約框架下的重新磋商得以續新。該等審閱所涉及的年度運營或資本價值達 745.1 百萬美元。

Las Bambas

落實新訂及經修訂協議，以支持 Las Bambas 優化生產及比選開發方案，包括：研磨介質、試劑及其他消耗品供應合約、主要部件維修合約以及設計及土建服務合約。多項商品及服務合約亦得以簽訂完成，以支持運營。協議包括戰略採購計劃的一個重要組成部分，以及與多個當地社區進行的委聘。持續改進計劃包括與若干供應商的合約優化及重新磋商，以確保業務的可持續成本基礎。為確保於新冠疫情期間持續運營，亦已採取重大行動，以確保供應穩定。

Kinsevere

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，聚焦支持營運，同時改善經營成本表現，其中包括：生產及勘探服務合約、物流及海關清關服務合約以及供應試劑及商品的多份合約。為確保於新冠疫情期間持續運營，已採取重大行動，以確保供應穩定。除此之外，亦敲定了多份設計服務及諮詢協議，以支持 Kinsevere 的擴建及開發研究。

Dugald River

為支持優化生產性能及運營的要求，已落實新訂及經修訂協議，其中包括：建造製冷機組的設計及土建工程合約、礦山基礎設施有關商品及服務合約、多份試劑及水供應合約及其他礦山支援服務。在此期間的一項主要活動乃為推進對潛在長期能源解決方案的審查，以推動降低成本及增加對可再生能源的利用。

管理層討論及分析(續)

Rosebery

已就各種商品及服務敲定的新訂及經修訂協議，以支持尾礦相關活動及維持生產表現。此等合約包括：多份設計服務合約及項目相關要求的諮詢協議；多項商品協議，用於供應關鍵採礦投入、設備備件及消耗品，以及部分車隊的替換。亦審查專業勞動力及現場支援服務的安排，以進一步改善，以支持持續運營。

總部（包括全球地質科學及發現要求）

已就各種商品及服務落實了新訂及經修訂協議，包括集團差旅管理服務協議、IT 相關服務及牌照協議及多項專業服務顧問協議（包括為 SHEC、公司事務、財務、人力資源和及 OTE 提供的服務）。

員工

於二零二一年六月三十日，本集團就其持續業務合共僱用相當於 4,105 名全職僱員（二零二零年：3,600.9 名）（不包括承包商及臨時僱員），其中大多數僱員在澳大利亞、秘魯、剛果民主共和國（剛果）、中國及老撾工作。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就其業務之僱員福利開支總額（包括董事薪酬）共計 160.6 百萬美元（二零二零年：122.5 百萬美元）。

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、市場慣例、法律規定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、限額公司股權計劃，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

Las Bambas

於二零二一年上半年繼續於 Chalcobamba 西南區近地表的矽卡岩及斑岩銅礦體進行鑽探，並於 Chalcobamba 及 Ferrobamba 進行深度鑽探。所有岩芯均已編錄，並正進行化驗。此次鑽探分析結果後續將予提供。

位於 Chalcobamba 西南區緊鄰目前 Chalcobamba 礦石儲量礦坑的西南方存在著連貫性強、品位較高的矽卡岩銅礦體位於東西走向、略微向南傾斜的淺層未礦化閃長岩侵入體以下。

於 Ferrobamba Deeps 的鑽探乃為測試目前露天礦開採的高品位礦化的深度。目標礦化物可用於加深目前的露天礦，或為未來的地下採礦活動提供礦石。

Kinsevere

在剛果，勘探活動繼續集中於 Kinsevere 礦山經營半徑範圍內的周邊氧化銅礦床的發展。該勘探工作繼續確定及界定 Mewpu、Sokorshe II、Shandwe 及 Tshangalele 項目中的多個激勵人心的銅鈷礦化目標。

管理層討論及分析(續)

Dugald River

於二零二一年上半年，已完成 20,000 米地面鑽探計劃的現場準備工作。鑽探工作於五月下旬開始，以調查 Dugald River 礦區南部租約上的主基岩地層的鋅及銅礦化區。至目前為止，已於五個金剛石鑽孔中鑽探 3355 米。所有鑽孔均於主基岩上發現不同硫化物區域，包括黃鐵礦串聯體及帶有低品位散射閃鋅礦的角礫岩。仍等待化驗結果中。

今年地面項目的其餘部分將集中在沿著礦區南部 3.5 公里的地層趨勢勘探鋅礦化區的跡象。該等鑽孔將針對主板岩的結構複雜區域，並於迄今為止的鑽探計劃中遇到的低品位閃鋅礦下面進行鑽探。額外鑽探將於盤區 A 下部的推斷資源量的近端區域及盤區 E（稱為目標 F）的北部完成。

Rosebery

於二零二一年上半年，礦區內的鑽探活動繼續集中於資源轉換及資源擴展鑽探。資源轉換項目的表現符合預期。資源擴展計劃正進行中，於報告期內，該等擴展計劃的結果為積極。更多資源擴展項目正於北部深部目標地區上線。該等項目的目標為於已知採礦區的下方及北部的額外礦物延伸。

項目	鑽孔類別	進尺（米）	鑽孔數目	平均進尺（米）
非洲，澳洲				
Dugald River	金剛石	3,355	5	671
	金剛石 表面	3,816	2	1,908
Rosebery	金剛石 地下	43,158	118	366
美洲				
Las Bambas	金剛石 （Chalcobamba 西南區）	2,998	10	300
	金剛石 （Chalcobamba Deeps）	1,498	2	749
	金剛石 （Ferrobamba Deeps）	2,662	7	380
	反循環 （Ferrobamba Deeps）	960	3	320
總計		58,447	147	398

重大收購及出售事項

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月並無任何重大收購或出售事項。

報告期後事項

除下文所概述的事項外，概無發生對未來年度本集團之經營、業績或財務狀況有或可能有重大影響的其他報告日後事宜。

管理層討論及分析(續)

- 正如在或有稅務負債項下所指出的，MLB 在二零二一年七月接獲 SUNAT（秘魯國家稅務管理監察局或「SUNAT」）關於秘魯預扣稅（二零一四年、二零一五年及二零一六年）的評稅通知，該通知與就二零一六稅收年度進行的審計有關。MLB 有意就評稅提出上訴。

財務及其他風險管理

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、信用風險及流動性風險。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、黃金、銀及鉬價格受本集團無法控制之諸多因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅漲跌。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團訂立多項商品貿易以對沖銅及鋅的售價。其中包括：

- 零/低成本領式對沖：
 - 67,200 噸鋅，認沽行使價介乎 2,550 美元/噸至 2,800 美元/噸，而認購行使價則介乎 3,100 美元/噸至 3,340 美元/噸；
 - 81,800 噸銅，認沽行使價介乎 9,000 美元/噸至 9,550 美元/噸，而認購行使價則介乎 10,000 美元/噸至 11,350 美元/噸。
 - 若干對沖將於二零二二年一月及二月結算。
- 固定價格掉期對沖：20,500 噸銅，固定價格為介乎 9,708 美元/噸至 10,340 美元/噸，將於二零二一年下半年結算。
- 報價期（報價期）對沖：39,800 噸銅，報價期月份為二零二一年七月至二零二一年九月，已轉換為二零二一年六月份的平均價格。

本集團管理層已將二零二一年與報價期的領式對沖指定為對沖關係。於二零二一年六月三十日仍未結算的套期保值的公允值已被確認為衍生金融資產，金額為 18.4 百萬美元。因此，自對沖開始至報告日期的公允值變動已於其他綜合收益內確認，金額為 0.6 百萬美元。本集團管理層已將外在（時間價值）部分自對沖關係中排除，因此已於其他綜合收益確認，金額為 12.6 百萬美元。

對於所有剩餘的衍生工具，報告期內的公允值變動通過損益確認。

截至二零二一年六月三十日止六個月，商品價格變動可為本集團帶來有利或不利的財務影響。

管理層討論及分析(續)

下表詳述本集團對沖政策所用之對沖工具：

於二零二一年六月三十日	年期	對沖工具之賬面值 百萬美元	計算對沖失效時所用之公允 值有利／(不利)變動		對沖工具已結 算部分已變現 虧損 百萬美元	於現金流對沖 儲備確認之對 沖收益／ (虧損) 百萬美元	對沖儲備成本 百萬美元
			對沖工具 百萬美元	對沖項目 百萬美元			
<u>現金流對沖：</u>							
衍生金融負債	二零二一年一月至 二零二一年三月	-	-	-	5.5	-	-
衍生金融資產	二零二一年七月至 二零二一年十二月	18.4	18.4	(18.4)	-	0.6	12.6

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，本集團之除稅後利潤將如下文所載列變動：

商品	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日		
	商品價格變動	盈利(降幅)／增幅 百萬美元	其他綜合收益 降幅 百萬美元	商品價格變動	盈利(降幅)／增幅 百萬美元	其他綜合收 益降幅 百萬美元
銅	+10%	(22.8)	(22.0)	+10%	(11.0)	-
鋅	+10%	0.6	(6.1)	+10%	2.0	(6.3)
總計		(22.2)	(28.1)		(9.0)	(6.3)

商品	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日		
	商品價格變動	盈利增幅／(降幅) 百萬美元	其他綜合收益 增幅 百萬美元	商品價格變動	盈利降幅 百萬美元	其他綜合收 益增幅 百萬美元
銅	-10%	23.3	25.8	-10%	(18.9)	-
鋅	-10%	(0.7)	5.7	-10%	(2.0)	6.3
總計		22.6	31.5		(20.9)	6.3

(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。

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。本集團債務及利率情況會定期向 MMG 執行委員會匯報。

於二零二零年六月，MLB 就適用於其現有項目融資的浮動 6 個月倫敦銀行同業拆息基礎利率由浮息改為固定基礎利率，訂立名義金額為 2,100 百萬美元的五年期攤分利率掉期。該利率掉期或導致對沖無效的主要因素包括對手方信用風險對對沖工具的影響、LIBOR 利率變為負數的可能性以及與基準利率改革有關的不確定因素。此

管理層討論及分析(續)

外，倘倫敦銀行同業拆息利率於一段時間內維持負利率，則對沖工具的相關部分將於第二年至第五年內為無效。於對沖工具的第一年，以零利率購入 LIBOR 下限。

下表詳述本集團對沖政策所用之對沖工具：

於二零二一年六月三十日	年期	名義攤銷金額 百萬美元	對沖工具之賬面 價值 百萬美元	計算對沖失效時所用之公允價值 有利/(不利)變動		對沖工具已結算 部分已變現虧損 百萬美元	於現金流對沖儲 備確認之對沖 收益/(虧損) 百萬美元	於損益確認之對沖無 效 百萬美元
				對沖工具 百萬美元	對沖項目 百萬美元			
<u>現金流對沖：</u>								
衍生金融資產	二零二零年六月至二零二五年六月	1,940.0	9.4	20.1	(20.0)	(3.0)	13.6 ²	0.1

1. 於二零二零年六月，本集團與中國銀行悉尼分行訂立名義金額為 2,100 百萬美元的五年期攤分利率掉期。有關安排的用意是固定與國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼分行及中國進出口銀行訂立的五年期浮息 MLB 項目融資（為於二零二一年六月三十日尚未償還 3,911.4 百萬美元的借款，其於二零三二年六月到期）所帶來約一半餘下利率風險敞口。利率掉期對沖將會按 MLB 項目融資 攤分，並將 6 個月倫敦銀行同業拆息風險敞口轉化為固定利率（第一年為每年 0.5568%，第二至第五年為每年 0.5425%）。

2. 現金流對沖儲備中確認的對沖收益為稅後金額。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，倘利率上升/(下跌) 100 個基準點（經計及利率掉期及所有其他變量保持不變），除稅後利潤及其他綜合收益將變動如下：

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			
	+100 個基準點		-100 個基準點		+100 個基準點		-100 個基準點	
	除稅後盈利 增幅/ (降幅)	其他綜合 收益增幅	除稅後盈 利降幅	其他綜合 收益降幅	除稅後盈 利增幅/ (降幅)	其他綜合 收益增幅	除稅後盈 利降幅	其他綜合 收益降幅
金融資產								
現金及現金等價物	5.5	-	(5.5)	-	1.3	-	(1.3)	-
金融負債								
借款（計及利率掉期的影響）	(7.7)	39.6	(9.6)	(28.8)	(19.0)	39.1	(18.5)	(15.9)
總計	(2.2)	39.6	(15.1)	(28.8)	(17.7)	39.1	(19.8)	(15.9)

管理層討論及分析(續)

利率基準改革的影響

本集團已採納香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 7 號（修訂本）利率基準改革的第一階段及第二階段。

此外本集團的現金流量對沖關係（如上文所述的利率掉期）亦將受到利率基準改革的影響。就利率掉期而言，倘對沖關係直接受到基準利率改革影響，該等修訂可允許暫時豁免就對沖關係應用特定套期會計之規定。這可避免對沖會計終止但同時引致對沖無效。任何對沖無效仍舊於簡明合併中期損益表內記錄。

根據該等修訂本，對沖會計並不單單因為利率基準改革而終止。對沖關係（及相關文件）須予以修訂，以反映對被對沖項目、對沖工具及對沖風險的修改。經修訂對沖關係須符合所有適用標準，以應用對沖會計（包括有效性規定）。本集團目前預測，最大的變動將是對美元 LIBOR 參考浮動利率債務及掉期合約條款的修訂，以及更新對沖指定。

本集團正密切監察市況及管理過渡至新基準利率的各行業工作組的資訊。當中包括 IBOR 監管機構（包括金融市場行為監管局(FCA)及美國商品期貨交易委員會）就由 IBOR（包括美元 LIBOR）過渡至英鎊隔夜拆款平均利率（「SONIA」）、有抵押隔夜融資利率（「SOFR」）及東京隔夜平均利率(TONA)作出的公告。

下表列示將受 IBOR 替代影響的衍生及非衍生金融工具：

金融工具	工具類別	於以下日期到期	名義價值 百萬美元	賬面值 百萬美元
與 LIBOR 掛鈎的美元債務 ¹	非衍生負債	自二零二一年七月起至二零三二年七月	2,365.9	2,365.9
指定為現金流對沖的與 LIBOR 掛鈎的美元債務 ¹	非衍生負債	二零二五年六月	1,940.0	1,940.0
將 LIBOR 轉換至固定的利率掉期（現金流對沖）	衍生工具	二零二五年六月	1,940.0	9.4

1. 就美元債務而言，本公司正與貸款人就後備方案條款進行磋商。此放寬並無延伸至指定利率風險部分繼續可靠地計量的規定，且倘若風險部分不再可靠地計量，對沖關係將告終止。本集團已釐定美元 LIBOR 利率風險部分將繼續可靠地計量。

為應對該等公告，本集團已制定基準利率過渡計劃，並由本集團財務團隊帶領。財務團隊已與內部及外部持分者展開討論，以了解過渡的影響及涉及工作。

利率基準改革所產生的風險

下列為本集團因過渡而產生的主要風險：

- **利率基準風險：**以下概述此風險的兩個要素。
 - 倘於 LIBOR 停止發佈前，未能與本集團交易對手方之間的雙邊磋商達成共識，適用利率則可能產生重大不確定性。本集團正與交易對手方緊密合作，以避免發生有關情況。

管理層討論及分析(續)

- 倘持作管理非衍生利率風險的非衍生工具（項目融資）及衍生工具（利率掉期）於不同的時間點轉移至替代基準利率，將會產生利率基準風險。本集團將對其風險管理政策監察風險，該政策應允許最多 12 個月的臨時錯配，並於需要時進行額外基準利率掉期交易。
- 流動資金風險：**LIBOR 與本集團可能採納的多個替代基準利率存在差異。LIBOR 就一段期間發佈（如 1 個月或 6 個月），並包括銀行間信貸息差，而替代基準利率通常為無風險隔夜利率，並無嵌入信貸息差，且於隔夜期末發佈。該等差異可導致有關浮息利率付款的不確定性，其將需要額外的流動資金管理。本集團管理層應確保擁有充足的流動資金，以應付任何隔夜利率的意外增長。
- 會計風險：**倘過渡至替代基準利率的最終方式並不允許應用第二階段修訂所引入的減免措施，這可能導致終止對沖會計關係（即於其他綜合收益內確認的收益或虧損將重新分類至損益內）。倘重新指定對沖並不完全有效，這亦可能導致損益波動性增加，及倘非衍生金融工具遭修改或取消確認（例如因整體貸款估值（包括預付財務費用）的實際利率變動而出現重大影響），則可能影響損益波動性。本集團管理層旨在同意及時對合約進行修改，以允許應用香港財務報告準則第 9 號的減免措施，並預計不會就現有對沖關係結束衍生工具而訂立新的衍生工具。

下文載列將受限於過渡至替代基準利率按對沖類別劃分的對沖工具及相關對沖項目詳情。所列對沖項目的條款與相應對沖工具的條款一致。

對沖關係	過渡前工具類別	於以下日期到期	名義價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	對沖項目	過渡進度
現金流對沖	收取六個月 美元LIBOR， 支付美元固 定利率掉期	二零二五年 六月	1,940.0	9.4	美元 LIBOR 債務	正與衍生工 具的對手方 進行討論

本集團將繼續應用香港財務報告準則第 9 號／香港會計準則第 39 號（修訂本）的第一階段，直至本集團因利率基準改革所產生有關相關現金流的時間及金額所面臨的不確定性結束為止。

(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。

管理層討論及分析(續)

(d) 信用風險

信用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用風險，透過現金存款及結算承受外匯交易風險。儘管最重大的信用風險乃來自按一般貿易條款銷售金屬產品，但採礦業務的大部分銷售乃根據合約安排進行，在交付後即時收取臨時付款，並在交付後 30 至 120 天內收到餘款。本集團於二零二一年六月三十日的所有貿易應收款項的賬齡均於發票日期起計六個月內。

於現金、短期存款及類似資產投資乃於經批准之交易對手銀行及本公司中間控股公司進行。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，以確保將信用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) 流動資金風險

與二零二零年十二月三十一日相比，金融負債合約未貼現現金流出並無重大變動。新衍生工具包括固定價格掉期、報價期掉期及領式對沖衍生工具，指定為對沖會計的衍生工具的賬面值為18.4百萬美元，而公允值釐定損益的衍生工具的賬面值則為25.8百萬美元。所有該等衍生工具將自報告日期起計12個月內到期。

本集團擁有充足債務融資管理流動資金。本集團可用外部債務融資需要滿足財務契約要求。於二零二一年六月三十日，本集團沒有違反任何契約要求。某些財務契約與本集團或其子公司的財務表現掛鉤，因此可能會受到未來運營表現和社區相關擾亂的影響。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團透過股份配售籌集股本 299.0 百萬美元。

此外，於二零二一年六月三十日，Las Bambas 合營公司集團已與中國五礦集團及中信達成協議，分別作為 Las Bambas 產品的直接或間接承銷商，對已經發貨並開票的貨物提前付款以及對礦山和港口的庫存進行預付。提前支付和預付金額總計最高達 200.0 百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。

(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。剛果民主共和國政府已於二零一八年修訂二零零二年引入的採礦法及採礦法規。有關修訂（二零一八年礦業法案）經已生效，並繼續增加礦業公司的稅務負擔。

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是緩慢的或不明朗的並可能對本集團造成風險，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，主要與採礦租賃、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隨時間發生變化。

於二零二一年六月三十日有關擔保為數423.0百萬美元（二零二零年十二月三十一日：417.7百萬美元）。

- 本集團與中國銀行悉尼分行訂有一項230.0百萬澳元（「澳元」）（約172.8百萬美元）的循環銀行擔保融資（「BG融資」），並由五礦有色提供擔保。五礦資源已以五礦有色的利益就BG融資項下未償還最高本金額訂立反向彌償協議。
- 繼二零一七年出售Century礦山後，本集團就New Century的利益所作金額為122.9百萬美元（二零二零年十二月三十一日：145.4百萬美元）的若干銀行擔保，年期直至二零二三年十二月三十一日止。New Century 根據法律規定須如期履行所有責任，且必須盡最大努力確保不發生銀行保函項下索償。New Century必須確保在各半年財政期間結束後90天內，銀行擔保減少不少於半年財政期間內Century礦山的EBITDA之40%。截至二零二一年六月三十日止六個月內，銀行擔保因New Century與昆士蘭政府環境與科學部（「DES」）之間訂立的修復削減協議的部分削減而減少7.6百萬澳元（5.7百萬美元）至181.3百萬澳元（136.2百萬美元）。本集團管理層同意延遲銀行擔保的任何進一步減少至二零二一年下半年。

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。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、環保稅項以及僱傭相關的稅項。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。此外，本集團目前正面對澳洲、秘魯、老撾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。概無於簡明合併中期財務報表就該等事項的財務影響估計作出披露，原因為 本集團管理層認為有關披露將對本集團處理該等事務造成嚴重妨礙。

結果不確定的稅務事項乃於日常業務過程中出現及因稅法變動、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。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，包括解決問題的時間，或對潛在風險曝露作出可靠的估算。

管理層討論及分析(續)

秘魯預扣稅 (二零一四年、二零一五年及二零一六年)

該等不確定稅務事宜包括 MLB 二零一四年、二零一五年及二零一六年稅務年度的審核，該審核與根據 MLB 與中國的銀行組成之銀團就於二零一四年收購 Las Bambas 礦山而訂立的融資協議向 MLB 提供的若干貸款支付的費用所納預扣稅有關。MLB 於二零二零年七月接獲 SUNAT 的評稅通知，該通知註明 SUNAT 認為 MLB 與該等中國的銀行為關聯方，因此須按照 30% 的稅率徵收預扣稅，而非已應用的稅率 4.99%。直至秘魯稅務法院裁決估計日期，二零一四年、二零一五年及二零一六年納稅年度的評稅所涉之漏稅加上罰款及利息金額分別為 199,030,760 秘魯索爾（約 51.0 百萬美元）、534,307,517 秘魯索爾（約 137.0 百萬美元）及 660,508,102 秘魯索爾（約 169.4 百萬美元）；及

就上述有關評稅徵求外部法律及稅務建議後，本集團認為，根據秘魯稅法，本公司及其控股實體並非該等中國的銀行的關聯方。MLB 知悉，秘魯稅法已獲修訂及自二零一七年十月起應用，當中明確規定就預扣稅而言，同為國有公司者彼此並非關聯方。MLB 有意就評稅提出上訴。SUNAT 就部分二零一七年（秘魯稅法修訂前）MLB 適用的預扣稅稅率提出類似挑戰。如果 MLB 對該決定的反駁或上訴不成功，將導致重大額外稅務責任。

秘魯增值稅退稅申請 (二零一一年／一二年)

秘魯稅務法院就 SUNAT 對 MLB 於二零一一年及二零一二年增值稅退稅申請的審計作出的裁決亦被列為不確定稅務事宜。SUNAT 就 MLB 於二零一一年及二零一二年財政年度的稅務事宜進行審核，並對若干增值稅事宜提出質疑。儘管 MLB 於審核期間及之後提供大量的文檔證據來支持其立場，且 MLB 認為其根據秘魯法律有權如此，SUNAT 仍然駁回 MLB 的申請。根據 SUNAT 於二零二零年末出具的評稅，須就 Las Bambas 礦山所有權仍歸屬於 Glencore plc 的二零一一年及二零一二年財政年度期間支付約 687.0 百萬秘魯索爾（約 176.0 百萬美元）的增值稅、罰金及利息。

MLB 已就該判決提出上訴。在秘魯司法制度下的上訴或需耗時多年方可達致解決。

評稅金額涉及於二零一四年就收購 Las Bambas 與 Glencore 簽署的協議（「股份購買協議」）項下的交割前期間，該協議明確 MMG 可就二零一四年前的事宜向 Glencore 提出彌償及保證索賠，且於秘魯稅務法院維持評稅時，MLB 可根據該協議以彌償或保證申索的方式向 Glencore plc 要求償還部分或全部金額。

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，本集團已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該等未決稅務事項，任何最終責任將取決於該等事項未來的解決方案，而目前付款可能性不大或無法可靠計量。因此，在簡明合併中期財務報表內並未對該等稅務事項確認撥備。

或然負債—其他或然事項

Mining Company Katanga SARL（「MCK」）就與 MCK Trucks（當時稱為 NB Mining SA）的關聯實體於二零一八年簽訂的採礦服務合約向本集團的附屬公司 MMG Kinsevere SARL（「MMG Kinsevere」）提出索賠。

MCK 正尋求對損失賠償及懲罰性賠償的判決。MMG Kinsevere 及本公司認為索賠毫無根據及索賠額與合理且可能遭受的損失不成比例。本集團正積極對有關索賠進行抗辯。MMG Kinsevere 及 MCK 之間在剛果的法院訴訟正在進行。MCK 於二零二零年取得 Kinsevere 若干資產的凍結令並被部分執行，導致在剛果的銀行賬戶中持有的 15.8 百萬美元現金被凍結。

管理層討論及分析(續)

考慮到有關事項的不確定性，以及 Kinsevere 目前沒有責任付款，且現時亦無法可靠地估算該筆付款，因此並無就有關事項確認撥備。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，與本集團若干借款相關之抵押如下：

- (a) 向國家開發銀行股份有限公司、中國工商銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司悉尼分行及中國進出口銀行借款約 4,030.9 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：4,307.6 百萬美元）乃以 MMG South America Management Co Ltd 及其各間附屬公司（包括 Minera Las Bambas S.A.）之全部股本作股份抵押；以 MMG South America Management Co Ltd 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 South America Management Co Ltd 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。此等借款中約有 119.5 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：239.0 百萬美元）以五礦有色控股、國新國際投資有限公司及中國中信有限公司按其各自於 MMG S.A.的持股比例，以及 Elion Holdings Corporation Limited 及 Citic Metal Peru Investment Limited 按其於 Las Bambas 合營企業集團的持股比例根據連帶基準提供擔保。
- (b) ICBC Peru Bank, Banco de Crédito del Peru 及 Scotiabank Peru 提供的約 75.3 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：92.5 百萬美元）

未來前景

MMG 的願景是成為世界上最受尊敬的礦業公司。我們致力於通過採礦為我們的員工、所在社區及股東創造財富。我們胸懷遠志，要將 MMG 規模及價值翻一番，並於二零三零年前再翻一番。MMG 已建立了能夠支持未來增長及發展的強大基礎。董事會致力於維持目前成功的運營模式，其將最合適的優秀人才組成管理團隊，並與擁有全球最大商品消費力量的中國保持緊密關係，以深入瞭解市場並獲得國內的資金來源。

本公司專注於控制成本，持續提升生產力，擴大其資源基礎並加強資產負債平衡。這將使本公司得以邁進下一階段穩健有序的增長。

MMG 繼續積極應對新冠肺炎疫情、與國家當局緊密合作以保護其員工、當地社區及其他利益相關者的健康與安全。

由於 Chalcobamba 批准的持續不確定性，目前預計 Las Bambas 於二零二一年的銅產量約為 310,000 噸。本公司期待與秘魯政府及 Huancuire 社區合作，推進開發。該項目對秘魯的經濟來說非常重要，將為當地及區域社區提供更多的社會貢獻及財政及商業機會。

Chalcobamba 礦坑的開發，連同於礦山車隊及三號球磨機的投資，將為中期內將產量提高到平均每年約 40 萬噸奠定基礎。

MMG 仍然預期 Kinsevere 可於二零二一年生產 50,000 噸至 60,000 噸電解銅，Dugald River 及 Rosebery 營運生產 240,000 噸至 260,000 噸鋅。

管理層討論及分析(續)

於剛果，MMG 繼續推進 Kinsevere 開發的下一階段，即過渡到開採及加工硫化礦。該項目將延長 Kinsevere 礦山壽命，於未來幾年恢復較高的銅產量，並為 MMG 的產品組合增加鈷產量。MMG 將繼續投資於區域鑽探項目，主要為驗證於 Kinsevere 礦山的運營半徑內的發現。

至於 Dugald River，本公司繼續專注於二零二二年前實現 200 萬噸的可持續的年採礦量。這將為我們於二零二二年實現鋅當量年產量接近 200,000 噸的目標鋪平道路。於 Rosebery，資源擴展及近礦勘探鑽探將於二零二一年繼續，結果繼續表明資源及礦山壽命將進一步延長。MMG 依然竭力延長此重要資產的營運年限。

二零二一年的總資本支出預計將介乎 600.0 百萬美元至 650.0 百萬美元之間。其中，約 500.0 百萬美元屬於 Las Bambas，包括與資本化的遞延剝離活動有關的約 250.0 百萬美元。餘額由 Chalcobamba 開發、完成三號球磨項目及擴建 Las Bambas 尾礦壩設施的支出組成。該等數字不包括與 Kinsevere 下一階段發展相關的成本，倘該項目獲得正式批准，將公佈其細節。

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。

其他資料(續)

企業管治

本公司致力透過高素質之董事會、有效之內部監控以及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。

本公司於截至二零二一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》所載之全部守則條文，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委任協議，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股東大會（倘屬填補臨時空缺者）或於下屆股東週年大會（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於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，彼已於二零一一年、二零一三年、二零一六年及二零一九年舉行之股東週年大會上由股東重選連任。

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。由於新冠疫情有關限制措施導致無法赴香港以及其它公務安排時間衝突，董事長國文清先生未能出席本公司於二零二一年五月二十日舉行之股東週年大會。因此，董事會提名本公司獨立非執行董事、審核及風險管理委員會以及管治、薪酬及提名委員會成員梁卓恩先生擔任上述大會之主席職務。

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。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會由五名成員組成，其中包括三名獨立非執行董事，即陳嘉強先生擔任主席、Peter Cassidy 博士、梁卓恩先生，以及兩名非執行董事，即張樹強先生及徐基清先生。

審核及風險管理委員會主要負責 (i) 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；及 (ii) 就高風險相關事宜、風險管理及內部監控（包括風險評估及監察內部審核職能）向董事會提供意見。

審核及風險管理委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務報表。

其他資料^(續)

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，彼等於截至二零二一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

截至二零二一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

截至二零二一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之香港審閱工作準則第 2410 號「由實體獨立核數師審閱之中期財務資料」進行審閱。核數師所發出之無修訂審閱報告將載於二零二一年中期報告內。本中期財務資料亦已由本公司之審核及風險管理委員會審閱。

公佈中期業績及中期報告

本中期業績公佈同時載於本公司網站（www.mmg.com）。本公司之二零二一年中期報告將於適當時間寄發予股東，並分別於香港交易及結算所有限公司網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站登載。

集團財務資料

本二零二一年中期業績初步公佈所載截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間的財務資料並不構成本公司有關期間的法定合併中期財務報表，但摘錄自該等財務報表。

根據公司條例第 436 條須披露有關該等法定合併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)條的規定將截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表送呈公司註冊處處長，並將截至二零二一年六月三十日止期間的簡明合併中期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。

簡明合併中期損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
	附註		
收入	3	2,433.5	1,180.3
其他收入		16.4	3.3
費用（不包括折舊及攤銷）	4	(951.2)	(800.0)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利 – EBITDA		1,498.7	383.6
折舊及攤銷費用	4	(454.1)	(406.9)
除利息及所得稅前利潤／（虧損） – EBIT		1,044.6	(23.3)
財務收入	5	0.8	1.2
財務成本	5	(170.0)	(221.6)
除所得稅前利潤／（虧損）		875.4	(243.7)
所得稅（支出）／抵扣	6	(291.4)	61.0
期內利潤／（虧損）		584.0	(182.7)
期內利潤／（虧損）可分為：			
本公司權益持有人		400.1	(158.0)
非控制性權益		183.9	(24.7)
		584.0	(182.7)
本公司權益持有人應佔每股利潤／（虧損）			
每股基本盈利／（虧損）	7	4.91 美仙	(1.96) 美仙
每股攤薄盈利／（虧損）	7	4.86 美仙	(1.96) 美仙

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期綜合收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
期內利潤／(虧損)	584.0	(182.7)
其他綜合收益／(虧損)		
可重新分類至損益的項目		
指定用於對沖現金流的對沖工具的變動	38.4	(3.8)
轉入損益的現金流對沖收益	7.9	-
有關現金流對沖的所得稅(支出)／抵扣	(14.0)	1.2
期內其他綜合收益／(虧損)，扣除所得稅	32.3	(2.6)
期內綜合收益／(虧損)總額	616.3	(185.3)
綜合收益／(虧損)總額可分為：		
本公司權益持有人	424.0	(159.6)
非控制性權益	192.3	(25.7)
	616.3	(185.3)

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期財務狀況表

	附註	於	
		二零二一年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	9,909.7	10,075.9
使用權資產	10	113.3	122.8
無形資產		541.6	546.5
存貨		79.3	76.2
遞延所得稅資產		189.5	238.6
其他應收款	11	78.8	78.6
衍生金融資產		9.4	-
其他金融資產		2.4	1.7
總非流動資產		10,924.0	11,140.3
流動資產			
存貨		363.4	416.5
貿易及其他應收款	11	675.0	522.8
當期所得稅資產		31.3	25.7
現金及現金等價物		804.5	192.7
衍生金融資產		44.2	-
總流動資產		1,918.4	1,157.7
總資產		12,842.4	12,298.0
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	12	3,220.1	2,917.6
儲備及留存收益	13	(1,558.5)	(1,981.2)
		1,661.6	936.4
非控制性權益		1,925.6	1,733.3
總權益		3,587.2	2,669.7

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期財務狀況表 (續)

	附註	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
負債			
非流動負債			
貸款	14	5,966.3	6,306.7
租賃負債	15	120.6	128.5
撥備		546.5	546.5
衍生金額負債		-	10.7
其他金融負債		122.9	145.4
貿易及其他應付款	16	138.3	112.2
遞延所得稅負債		1,007.9	865.2
總非流動負債		7,902.5	8,115.2
流動負債			
貸款	14	622.7	872.8
租賃負債	15	18.8	20.2
撥備		109.3	97.9
衍生金額負債		-	29.3
貿易及其他應付款	16	477.9	470.2
當期所得稅負債		124.0	22.7
總流動負債		1,352.7	1,513.1
總負債		9,255.2	9,628.3
淨流動資產／(負債)		565.7	(355.4)
總權益及負債		12,842.4	12,298.0

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期權益變動表

	截至二零二一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 12)	儲備總額 (附註 13)	(累計虧損) /留存收益 (附註 13)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零二一年一月一日	2,917.6	(1,917.7)	(63.5)	936.4	1,733.3	2,669.7
期內利潤	-	-	400.1	400.1	183.9	584.0
期內其他綜合收益	-	23.9	-	23.9	8.4	32.3
期內綜合收益總額	-	23.9	400.1	424.0	192.3	616.3
與擁有人之交易						
發行股份，扣除股份發行成本	299.0	-	-	299.0	-	299.0
已行使僱員購股權及已歸屬業績獎勵	3.5	(1.3)	-	2.2	-	2.2
與擁有人之交易總額	302.5	(1.3)	-	301.2	-	301.2
於二零二一年六月三十日	3,220.1	(1,895.1)	336.6	1,661.6	1,925.6	3,587.2

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期權益變動表 (續)

	截至二零二零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 12)	儲備總額 (附註 13)	累計虧損 (附註 13)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零二零年一月一日	2,912.2	(1,899.1)	(0.9)	1,012.2	1,665.7	2,677.9
期內虧損	-	-	(158.0)	(158.0)	(24.7)	(182.7)
期內其他綜合虧損	-	(1.6)	-	(1.6)	(1.0)	(2.6)
期內綜合虧損總額	-	(1.6)	(158.0)	(159.6)	(25.7)	(185.3)
與擁有人之交易						
已行使僱員購股權及已歸屬業績獎勵	4.2	(4.1)	-	0.1	-	0.1
已失效僱員購股權	-	(2.1)	2.1	-	-	-
僱員長期激勵	-	(1.8)	-	(1.8)	-	(1.8)
與擁有人之交易總額	4.2	(8.0)	2.1	(1.7)	-	(1.7)
於二零二零年六月三十日	2,916.4	(1,908.7)	(156.8)	850.9	1,640.0	2,490.9

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
經營業務之現金流量		
收取客戶款項	2,427.6	1,377.6
付款予供應商及僱員	(1,104.5)	(1,042.6)
勘探開支付款 (支付) / 退回所得稅	(11.8) (3.2)	(8.1) 39.7
經營業務所得之現金淨額	1,308.1	366.6
投資業務之現金流量		
購買物業、廠房及設備	(273.9)	(254.5)
購買無形資產	(4.0)	(0.8)
投資業務所用之現金淨額	(277.9)	(255.3)
融資業務之現金流量		
發行股份所得款項	302.1	-
支付發行成本	(3.1)	-
外部貸款所得款項	-	354.1
償還外部貸款	(636.1)	(631.0)
關聯方貸款所得款項	270.0	200.0
償還關聯方貸款	(230.0)	-
行使僱員購股權後發行股份所得款項	2.2	0.1
償還租賃負債	(16.7)	(20.3)
就外部貸款已付利息及財務成本	(100.2)	(153.5)
就關聯方貸款已付利息及財務成本	(2.2)	(0.2)
就融資安排已付預扣稅	(5.1)	(8.5)
已收利息	0.7	1.4
融資業務所用之現金淨額	(418.4)	(257.9)
現金及現金等價物增加 / (減少) 淨額	611.8	(146.6)
於一月一日之現金及現金等價物	192.7	217.5
於六月三十日之現金及現金等價物	804.5	70.9

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部份。

簡明合併中期財務報表附注

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尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈12樓1208室。本公司主要營業地點已於本集團二零二一年中期報告內「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」）主板上市。本公司及其附屬公司（「本集團」）在全世界從事銅、鋅、金、銀、鋁及鉛礦床的勘探、開發及採礦。

除非另有說明，本截至二零二一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（「美元」）列報，且已由本公司董事會（「董事會」）於二零二一年八月十八日批准刊發。

作為比較資料載於簡明綜合中期財務報表之有關截至二零二零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合併財務報表之一部分，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二零二零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。

截至二零二一年六月三十日止六個月之本簡明合併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

截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明合併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。本簡明合併中期財務報表應與截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表一併閱讀，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。

簡明合併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。本集團管理層定期監察本集團流動資金狀況，包括就短期及中期主要財務風險（包括商品及外匯風險）作出現金結餘預測的敏感度分析，以確保維持充足流動資金。

截至二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨值為 565.7 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：流動負債淨值 355.4 百萬美元）及現金及現金等價物為 804.5 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：192.7 百萬美元）。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團產生淨利潤 584.0 百萬美元（二零二零年：淨虧損 182.7 百萬美元）以及經營現金流 1,308.1 百萬美元（二零二零年：366.6 百萬美元）。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

於二零二一年六月，本集團以股份配售募集股本（扣除發行成本）299.0 百萬美元。本集團擁有多項循環信貸融資以協助滿足流動資金需求。於二零二一年六月三十日，該等融資包括本集團（不包括 Las Bambas）未提取的 580.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：650.0 百萬美元）及 Las Bambas 未提取的 1,150.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：1,150.0 百萬美元）以及 Dugald River 未提取的項目融資 180.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：零）。

本集團亦對有關 Las Bambas 項目融資的一部分利率風險進行對沖，以及對二零二一年的銅及鋅銷售進行對沖，以減輕價格下跌風險。

本集團繼續得到其最終股東中國五礦集團公司（「中國五礦」）的支持。中國五礦可能會以額外的債務融資、推遲償債以及與現有股東貸款的還款義務，或通過進一步的股權出資等形式向本集團提供支持。

基於財務表現有所改善、執行股權配售，以及對本集團於批准若干本集團簡明合併中期財務報表後的十二個月內的預測財務狀況及業績的審查，管理層認為本集團將有能力履行其到期的債務，因此，簡明合併中期財務報表乃按持續經營的原則編制。

2.1 會計政策

除下文所載採納現有準則之新修訂外，所採納之會計政策與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之合併財務報表所採用者一致。

(a) 於二零二一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 16 號（修訂本）	二零二一年六月三十日後新型冠狀病毒相關租金寬免 ¹
香港財務報告準則第 9 號金融工具、香港會計準則第 39 號金融工具：確認及計量、香港財務報告準則第 7 號金融工具：披露、香港財務報告準則第 4 號保險合約及香港財務報告準則第 16 號租賃（修訂本）	利率基準改革 – 第二階段

1. 本集團提前採納該修訂，該修訂已頒佈並於二零二一年一月一日開始的報告期間對本集團生效。該修訂的應用對本集團當期及之前期間財務狀況及業績並無重大影響。

(b) 衍生金融工具及對沖會計

於二零二一年六月三十日，本集團擁有商品領式對沖、固定價格掉期、報價期（「QP」）掉期及利率掉期工具。衍生工具初始以衍生工具合約簽訂日的公允值確認，其後則以報告期末的公允值重新計量。所產生的收益或虧損將在損益表內確認，除非該衍生工具是一項指定並有效的對沖工具，在此情況下，於損益表內確認的時間取決於對沖關係的性質。

本集團指定若干衍生工具作為用於現金流對沖的對沖工具。

於套期關係開始時，本集團記錄對沖工具及被對沖項目的關係，及進行對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始時及進行期間，本集團記錄對沖工具是否有效抵銷對沖項目因對沖風險引致的現金流變動。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

為確定現金流量套期中的預期交易（或其組成部分）是否極有可能進行，本集團假設利率基準改革（不論第一及第二階段）未有改動為套期現金流量所用利率基準。

對沖關係及成效評估

就評估對沖成效，本集團考慮對沖工具是否有效抵銷被對沖項目因對沖風險引致的現金流變動，即在對沖關係符合以下所有有關對沖的有效性的規定之時：

- 被套期項目與對沖工具之間存在一種經濟關係；
- 信貸風險的影響不會支配該經濟關係引起之價值變動；及
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之被對沖項目的數量及該實體實際用於對沖該被對沖項目數量之對沖工具的數量引起的對沖比率一致。

在評估被套期項目與套期工具之間的經濟關係時，本集團假設套期現金流量及／或套期風險所用利率基準或套期工具現金流量所用利率基準並無因利率基準改革而有所變動。

指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動的有效部分乃於其他綜合收益確認，並在現金流對沖儲備項下累計，但僅限於對沖開始時的對沖項目累計公允值變動。與融資對沖無效部分有關的損益會即時確認損益，並計入「其他收入／開支」（就任何其他對沖而言（如商品對沖））。在現金流量表披露方面，商品對沖所產生的現金流為「經營活動」部分。

2.2 首次應用香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、香港財務報告準則第 4 號及香港財務報告準則第 16 號「利率基準改革第二階段」修訂的影響

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團提前採納利率基準改革第一階段修訂一對香港財務報告準則第 9 號／香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 7 號的修訂。該等修訂修改了特定的套期會計要求，以允許在因利率基準改革而修改被套期項目和對沖工具前的不確定期間，對受影響的套期項目繼續使用套期會計。

本集團已採納利率基準改革第二階段修訂一對香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 4 號及香港財務報告準則第 16 號（於二零二零年八月發佈）的修訂，於二零二一年一月一日或之後開始的報告期間強制執行。採納若干修訂使本集團能夠反映自銀行同業拆借利率過渡至替代基準利率（亦稱為「無風險利率」）的影響，而不產生會計影響，而不會產生未向財務報表使用者提供有用資訊的會計影響。

第一階段及第二階段的修訂均與本集團有關，是由於本集團對 Las Bambas 項目融資貸款採用利率掉期對沖所涉及利率風險適用套期會計。

本集團將繼續應用第一階段修訂，直至利率基準改革對本集團所承擔的相關現金流量的時間及金額產生的不確定性結束。本集團預計該不確定性將繼續存在，直至本集團參考倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）的合約到期或被修訂。倫敦銀行同業拆借利率已予以修訂，以指明取代利率基準的日期，以及釐定替代基準利率的現金流基礎。因採納第一階段修訂，本集團將就受限於利率基準改革的指定現金流對沖，保留于現金流對沖儲備中確認的累計收益或虧損。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

有關第二階段修訂：

- 當本集團貸款的合約條款因利率基準改革之直接後果而修訂，且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的基準時，本集團應透過修訂實際利率而改變釐定合約現金流量的確定基準。任何與改革並無直接關係的其他變動將按照香港財務報告準則第 9 號的適用規定進行核算。
- 本集團目前並無任何以銀行同業拆息率作為租賃付款基礎的租賃。倘本集團可能獲得此類租賃，且倘利率改革影響到確定租賃付款的基礎，倘新基準於經濟上等同於以前的基礎，本集團應重新計量租賃負債，以反映使用經修訂貼現率貼現的經修訂租賃付款。
- 由於該等改革，對對沖工具或被套期項目及對沖風險應作任何變動，本集團應更新對沖文件，而不會終止對沖關係。
- 有關現金流對沖儲備，倘被套期項目因利率基準改革而被修改，現金流對沖儲備的累計收益或虧損應被視為基於替代基準利率而產生。
- 本集團目前並無任何公允值對沖。

有關修訂的影響的進一步詳情，請參閱附註 14。

2.3 關鍵估計及判斷

在編制簡明合併中期財務報告過程中，本集團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。

有關管理層就評估非金融資產是否可收回所採用重大判斷及假設，乃於附註 9 披露。

除上述者外，本集團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，這些判斷與編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表時作出的判斷相同。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

3. 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者（「主要營運決策者」）定期審閱以決定各分部之資源分配及評估表現之本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表現及分配資源。

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。
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 為地下鋅礦，位於昆士蘭西北的克朗克里附近。
Rosebery	Rosebery 為地下多種基本金屬礦山，位於塔斯曼尼亞西岸。
其他	包括勘探項目、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，此為呈報予主要營運決策者以分配資源及評估分部表現之指標。除下一段所披露者外，其他提供予主要營運決策者之資料之衡量方式與該等合併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合併資產或負債之調節事項內呈列。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目 ／抵銷	集團
按金屬劃分的收入						
-銅	1,591.6 ¹	225.8 ¹	-	8.6	1.8	1,827.8
-鋅	-	-	196.3 ¹	73.0	-	269.3
-鉛	-	-	20.9	25.3	-	46.2
-金	60.9	-	-	34.0	-	94.9
-銀	56.3	-	17.9	39.3	-	113.5
-鉬	81.8	-	-	-	-	81.8
來自客戶合約的收入	1,790.6	225.8	235.1	180.2	1.8	2,433.5
EBITDA	1,182.4	94.7	101.7	106.2	13.7	1,498.7
折舊及攤銷費用	(382.4)	(14.6)	(29.4)	(27.7)	-	(454.1)
EBIT	800.0	80.1	72.3	78.5	13.7	1,044.6
財務收入						0.8
財務成本						(170.0)
所得稅支出						(291.4)
期內利潤						584.0

1. 商品衍生工具相關的收益或虧損被包含在「收入」內。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，已變現虧損及未變現收益分別為 0.6 百萬美元（二零二零年：零）和 23.3 百萬美元（二零二零年：零）被計入 Las Bambas 項下；未變現收益 2.1 百萬美元（二零二零年：零）被計入 Kinsevere 項下；已變現虧損及未變現收益分別為 8.0 百萬美元（二零二零年：零）及 0.3 百萬美元（二零二零年：零）被計入 Dugald River 項下。該交易主要與本集團關連人士進行。更多詳情請參閱附註 17(a)。

於二零二一年六月三十日的分部資產及負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目 ／抵銷	集團
分部資產	10,542.9	509.8	650.8	305.1	613.0 ¹	12,621.6
當期／遞延所得稅資產						220.8
合併資產						12,842.4
分部負債	4,820.2	238.1	356.7	182.5	2,525.8 ²	8,123.3
當期／遞延所得稅負債						1,131.9
合併負債						9,255.2
分部非流動資產	9,503.5	402.2	566.9	299.5	151.9	10,924.0

簡明合併中期財務報表附註 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目 ／抵銷	集團
按金屬劃分的收入						
-銅	648.0	187.4	-	4.0	1.4	840.8
-鋅	-	-	93.1	46.6	-	139.7
-鉛	-	-	15.7	15.6	-	31.3
-金	68.1	-	-	30.7	-	98.8
-銀	30.7	-	12.1	22.5	-	65.3
-鉬	4.4	-	-	-	-	4.4
來自客戶合約的收入	751.2	187.4	120.9	119.4	1.4	1,180.3
EBITDA	328.8	8.2	9.1	48.5	(11.0)	383.6
折舊及攤銷費用	(294.0)	(59.6)	(29.0)	(23.6)	(0.7)	(406.9)
EBIT	34.8	(51.4)	(19.9)	24.9	(11.7)	(23.3)
財務收入						1.2
財務成本						(221.6)
所得稅抵扣						61.0
期內虧損						(182.7)

於二零二零年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目 ／抵銷	集團
分部資產	10,166.7	513.3	672.6	323.6	357.5 ¹	12,033.7
當期／遞延所得稅資產						264.3
合併資產						12,298.0
分部負債	5,097.0	240.2	447.4	194.5	2,761.3 ²	8,740.4
當期／遞延所得稅負債						887.9
合併負債						9,628.3
分部非流動資產	9,625.2	430.6	583.6	310.3	190.6	11,140.3

1. 計入其他分部之分部資產 613.0 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：357.5 百萬美元）主要為本集團庫務實體持有之現金 180.8 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：42.8 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 280.1 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：198.3 百萬美元）。

2. 計入其他分部之分部負債中的 2,525.8 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：2,761.3 百萬美元）為包括貸款 2,265.3 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：2,496.2 百萬美元）及在集團層面管理之銀行擔保金融負債 122.9 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：145.4 百萬美元）。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

4. 費用

所得稅前利潤／（虧損）包括以下具體費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	22.5	6.9
計入可變現淨值存貨撇減	23.5	20.9
僱員福利費用 ¹	135.8	98.6
承包及諮詢費用 ³	212.3	210.9
能源成本	108.0	97.6
備用品及消耗品成本	207.3	171.4
折舊及攤銷費用 ²	439.6	391.4
其他生產費用 ³	55.2	48.2
銷售成本	1,204.2	1,045.9
其他經營費用 ¹	16.5	17.1
特許權使用費	83.6	46.1
銷售費用 ³	54.9	45.6
經營費用（包括折舊及攤銷）⁴	1,359.2	1,154.7
勘探費用 ^{1,2,3}	10.3	8.1
行政費用 ^{1,3}	10.3	13.6
匯兌虧損－淨額	8.5	9.7
以公允值釐定損益之金融資產之（收益）／虧損	(0.7)	1.3
其他費用 ^{1,2,3}	17.7	19.5
費用總額	1,405.3	1,206.9

1. 合計24.8百萬美元僱員福利費用（二零二零年：23.9百萬美元）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160.6百萬美元（二零二零年：122.5百萬美元）。

2. 合計14.5百萬美元（二零二零年：15.5百萬美元）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454.1百萬美元（二零二零年：406.9百萬美元）。

3. 這些類別下的費用包括被評估為租賃但不符合確認為使用權資產的合同的支出，其中包括可變租賃付款25.7百萬美元（二零二零年：17.8百萬美元），短期租賃2.7百萬美元（二零二零年：0.8百萬美元）及低價值租賃的0.7百萬美元（二零二零年：0.6百萬美元）。

4. 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。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

5. 財務收入及財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
財務收入		
現金及現金等價物之利息收入	0.7	1.2
其他財務收入	0.1	-
財務收入總額	0.8	1.2
財務成本		
銀行貸款之利息費用	(101.4)	(152.9)
關聯方貸款之利息費用 (附註 17(a))	(48.4)	(47.2)
融資安排之預扣稅	(4.7)	(7.4)
解除撥備折現	(3.7)	(5.2)
解除租賃負債利息	(6.6)	(7.2)
其他關聯方財務成本 (附註 17(a))	(0.9)	(0.3)
其他外部財務成本	(4.3)	(1.4)
財務成本總額	(170.0)	(221.6)

6. 所得稅支出 / (抵扣)

香港利得稅乃就期內應課稅淨利潤以16.5% 稅率計算。本集團營運所在主要司法權區之所得稅率為：澳洲（30.0%）、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所得稅項資產。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所得稅項資產。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出—海外所得稅	111.8	36.7
遞延所得稅支出 / (抵扣)—海外所得稅	179.6	(97.7)
所得稅支出 / (抵扣)	291.4	(61.0)

有關其他綜合收益之項目的遞延所得稅支出 14.0 百萬美元已於截至二零二一年六月三十日止期間確認（二零二零年：有關其他綜合虧損之遞延所得稅務抵免 1.2 百萬美元）。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)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／(虧損)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。按下列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。截至二零二零年六月三十日止六個月，由於轉換可攤薄潛在普通股將減少每股虧損，概無轉換可攤薄潛在普通股。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
用於計算基本和攤薄每股盈利／(虧損)的本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)	400.1	(158.0)
	股數 千股	股數 千股
計算每股基本盈利／(虧損)時所用之普通股加權平均數	8,142,292	8,054,940
與長期激勵股權計劃相關的被視為已發行的普通股	83,948	-
計算每股攤薄盈利／(虧損)時所用之普通股加權平均數	8,226,240	8,054,940
每股基本盈利／(虧損)	4.91 美仙	(1.96)美仙
每股攤薄盈利／(虧損)	4.86 美仙	(1.96)美仙

截至二零二一年六月三十日止六個月，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就本集團進行的股份配售進行調整。有關進一步詳情請參閱附註 12。

8. 股息

董事不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派付中期股息(二零二零年：零)。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

9. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核)	百萬美元
於二零二一年一月一日的賬面淨值	10,075.9
添置	266.2
折舊及攤銷	(432.2)
處置	(0.2)
於二零二一年六月三十日的賬面淨值	9,909.7

非流動資產及商譽的減值審閱

根據本集團之會計政策及程序，本集團會於十二月三十一日進行其年度減值測試。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，則會作出可收回金額之正式估計。

本集團管理層已為本集團所有現金產生單位審閱減值指標。本集團管理層認為，於報告期內，於本集團任何現金產生單位內並無識別到任何減值或減值撥回跡象，故並無就可收回金額進行正式評估。

此外，本集團管理層就其各項經營活動（包括新冠疫情的影響）繼續密切監察其假設及持續風險。

就 Las Bambas 而言，對其可收回價值構成最大風險的主要假設為與二零二零年十二月三十一日財務報告所披露的假設一致，包括：銅價、運營成本、土地使用（包括許可證延遲以及探礦潛力所變現的金額及時間）及貼現率。

就 Kinsevere 而言，對其可收回價值構成最大風險的主要假設為與二零二零年十二月三十一日財務報告所披露的假設一致，包括：銅價及鈷價的不利變動、Kinsevere 擴建計劃（「KEP」）的批准及完成、有關應用《二零一八年新採礦法》的不確定性、額外徵稅及稅項、自剛果政府收取應收增值稅的可收回性以及若干訴訟事宜的結果。

10. 使用權資產

截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核)	百萬美元
於二零二一年一月一日賬面淨值	122.8
添置	1.6
折舊	(10.3)
終止	(0.8)
於二零二一年六月三十日賬面淨值	113.3

簡明合併中期財務報表附註 (續)

11. 貿易及其他應收款

	二零二一年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動其他應收款		
其他應收款-政府稅收 (扣除撥備) ¹	12.8	8.9
雜項應收款 ²	66.0	69.7
	78.8	78.6
流動貿易及其他應收款		
貿易應收款 ³	508.1	369.2
預付款	25.0	19.4
其他應收款-政府稅收 (扣除撥備) ¹	67.0	86.9
雜項應收款 ⁴	74.9	47.3
	675.0	522.8

1. 政府稅收金額主要包括應收增值稅與本集團的秘魯及剛果業務有關。
2. 非即期雜項應收款包括與 Glencore 擁有權期內 Minera Las Bambas S.A. (「MLB」) 的稅務事項有關的金額。
3. 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團之貿易應收款主要涉及採礦業務。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 20 至 120 日收取。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的所有貿易應收款均自發票日期起計六個月內，且於資產負債表日按公允值計算，並根據商品價格變動而作出調整。於二零二一年六月三十日，本集團之貿易應收款及預付款包括應收本集團關聯公司款項 269.1 百萬美元 (二零二零年十二月三十一日：169.6 百萬美元) (附註 17(c))。本集團之所有貿易應收款賬面值均以美元計值。
4. 即期雜項應收款包括在剛果銀行賬戶中持有的現金，該現金限制使用以及結算固定價格掉期對沖應收款項為 13.2 百萬美元 (二零二零年十二月三十一日：零)，該款項為應收本集團一間關聯公司款項 (附註 17(c))。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

12. 股本

	普通股數目 千股	股本 百萬美元
已發行及已繳足：		
於二零二零年一月一日	8,054,787	2,912.2
已行使僱員購股權	3,554	1.2
已歸屬僱員業績獎勵	8,693	4.2
於二零二零年十二月三十一日 (經審核)	8,067,034	2,917.6
已發行股份	565,000	299.0
已行使僱員購股權 ¹	6,217	3.0
已歸屬僱員業績獎勵 ²	835	0.5
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	8,639,086	3,220.1

1. 於二零二一年上半年內，根據二零一三年購股權計劃，已根據本公司二零一六年購股權項下按每股加權平均行使價 2.29 港元每股行使的僱員購股權發行合共 6,217,076 新股份，期內加權平均股價為 4.47 港元每股；

2. 於二零二一年上半年內，因根據本公司二零一八年業績獎勵歸屬業績獎勵已發行合共 835,659 股新股份。

於二零二一年六月八日，本公司進行股份配售，以每股 4.15 港元的價格發行 565.0 百萬股股份。所得款項淨額（扣除股份發行成本 3.1 百萬美元後）為 299.0 百萬美元。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

13. 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 ¹	現金流對沖 儲備 ²	盈餘儲備	以股份為 基準付款 儲備	其他儲備	儲備總額	累計虧損/ 留存收益	總計
於二零二一年一月一日 (經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	(10.1)	19.3	9.6	(1.7)	(1,917.7)	(63.5)	(1,981.2)
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	400.1	400.1
期內其他綜合收益	-	-	-	23.9 ³	-	-	-	23.9	-	23.9
期內其他綜合收益總額	-	-	-	23.9	-	-	-	23.9	400.1	424.0
已行使僱員購股權及已歸屬表現獎勵	-	-	-	-	-	(1.3)	-	(1.3)	-	(1.3)
與擁有人之交易總額	-	-	-	-	-	(1.3)	-	(1.3)	-	(1.3)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	13.8	19.3	8.3	(1.7)	(1,895.1)	336.6	(1,558.5)

1. 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。
2. 現金流量對沖儲備記錄對沖工具的損益部分及於現金流量對沖之中釐定為有效的的相關交易，並歸屬於本公司權益持有人的份額。
3. 對沖儲備成本 9.3 百萬美元計入此項目內，其指現金流量對沖工具（領式對沖）外在（時間）價值，並計入「其他綜合收益」內。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

14. 貸款

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動		
關聯方貸款 (附註 17(c)) ¹	2,531.3	2,261.3
銀行貸款 (淨額)	3,435.0	4,045.4
	5,966.3	6,306.7
流動		
關聯方貸款 (附註 17(c))	-	230.0
銀行貸款 (淨額)	622.7	642.8
	622.7	872.8
分析如下：		
-有抵押	4,106.2	4,742.3
-無抵押	2,536.3	2,496.2
	6,642.5	7,238.5
預付款－融資開支	(53.5)	(59.0)
	6,589.0	7,179.5
貸款 (不包括預付款) 須於下列期間償還：		
- 一年內	629.1	879.5
- 一年以上但不超過兩年	688.9	722.2
- 兩年以上但不超過五年	3,760.0	3,912.0
- 五年以上	1,564.5	1,724.8
	6,642.5	7,238.5
預付款－融資開支	(53.5)	(59.0)
總計	6,589.0	7,179.5

1. 截至二零二一年六月三十日止六個月，就 Dugald River 項目來自國家開發銀行及中國銀行悉尼分行的銀行貸款已悉數償還，並由來自 Album Trading Company (五礦有色金屬股份有限公司之附屬公司) 的新貸款取代。更多詳情請參閱附註 17(c)。

於二零二一年六月三十日，實際利率為每年 3.9% (二零二零年十二月三十一日：3.9%)。

誠如附註 2 所述，本集團已採納香港財務報告準則第 9 號及香港會計準則第 39 號有關利率基準改革的修訂本。於二零二一年六月三十日，本集團面臨有關貸款、有關利率掉期的套期會計及若干營運相關合約的潛在美元 LIBOR 替代風險。貸款包括 Dugald River 項目融資、Las Bambas 收購融資、Las Bambas 項目融資及其他循環信貸融資。長期項目融資及利率掉期參考 6 個月 LIBOR、循環信貸融資參考 1、2、3、4 或 6 個月 LIBOR，並在 LIBOR 利率不適用於特定期間 (如插值中使用兩個可用利率) 時於債務合約中設有如何計算合適利率的條文。此外，若干銷售及供應合約參考 LIBOR 計算逾期款項利息或收取提前付款利息。彼等參考 1、3 或 6 個月 LIBOR。鑒於本集團大部分合約參考 1、3 或 6 個月 LIBOR，而該等 LIBOR 預計將公佈至二零二三年六月三十日，本集團預計將不會對實際利率、貸款或套期會計、營運相關合約造成任何即時影響。本集團正積極管理逐步過渡至替代參考利率。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

15. 租賃負債

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動		
租賃負債	120.6	128.5
流動		
租賃負債	18.8	20.2
總計	139.4	148.7
租賃負債須於以下期間償還：		
- 一年內	18.8	20.2
- 一年以上但不超過兩年	16.2	18.3
- 兩年以上但不超過五年	26.7	29.4
- 五年以上	77.7	80.8
總計	139.4	148.7

本集團目前並無任何租賃負債將受附註 2 所述的利率改革修訂影響。

16. 貿易及其他應付款

於二零二一年六月三十日，貿易應付款之結餘為 242.1 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：269.1 百萬美元），其中 235.6 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：265.7 百萬美元）的賬齡少於六個月；及 6.5 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：3.4 百萬美元）的賬齡超過六個月。

17. 重大關聯方交易

於二零二一年六月三十日，本公司 67.7%（二零二零年十二月三十一日：72.5%）股份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」）持有。其餘 32.3% 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（於中國註冊成立之國有公司），為五礦有色之母公司。

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。除簡明合併中期財務報表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。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

(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	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
收入		
銷售有色金屬	1,179.4	480.7
商品衍生工具	24.7	-
購買		
購買消耗品及服務	(13.8)	(2.6)
融資成本		
融資成本 (附註 5)	(49.3)	(47.5)

(b) 與其他國有企業進行之交易及結餘

截至二零二一年六月三十日止六個月內，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。此等交易均基於相關協議中協定或雙方約定之條款、法定費率、市場價格或實際發生之成本。

(c) 重大關聯方結餘

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
應付關聯方款項		
來自 Top Create 之貸款 ¹ (附註 14)	2,261.3	2,261.3
來自 Top Create 之貸款－營運資金融資 ² (附註 14)	-	230.0
應付 Top Create 之利息 ¹	88.4	42.9
來自 Album Trading Company 之貸款 ³ (附註 14)	270.0	-
來自 Album Trading Company 之利息 ³	0.3	-
應付五礦有色之貿易應付款	0.2	0.1
應付五礦有色之其他應付款	-	0.9
	2,620.2	2,535.2
應收關聯方款項		
來自五礦有色之貿易及其他應收款 (附註 11)	265.7	165.4
來自五礦有色之預付款 (附註 11)	3.4	4.2
雜項應收款 (附註 11)	13.2	-
	282.3	169.6
關聯方衍生金融資產／(負債)	42.9	(21.4)

1. 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。根據有關協議，向 MMG SA 提供最多 2,262.0 百萬美元之貸款融資，可由首次提取貸款日起在十年內提取貸款。貸款償還分三批到期，分別為於二零二三年七月 (700.0 百萬美元)、於二零二四年七月 (700.0 百萬美元) 及於二零二五年七月付款 (862.0 百萬美元)。該融資每批還款分別各以固定利率計息，年利率分別介乎 2.20% 至 4.50% 之間，須每年支付。

簡明合併中期財務報表附註 (續)

- 來自 Top Create 之貸款指本公司自 300.0 百萬美元循環信貸融資提取之款項，於二零二一年六月到期。該融資每年按 LIBOR 加 1.0% 計息。
- 來自 Album Trading Company 之貸款指本公司於二零二一年六月十七日根據最多 450.0 百萬美元的項目融資提取之款項。該融資每年按 LIBOR 加 2.7% 計息。

18. 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：

	二零二一年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二零年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
物業、廠房及設備		
一年內	172.3	121.5
一年以上但不多於五年	-	25.0
	172.3	146.5

詞彙

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，為五礦有色之全資附屬公司
聯營公司	具有上市規則賦予的涵義
董事會	本公司董事會
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
行政總裁	行政總裁
中國五礦	中國五礦集團有限公司，一間根據中國法律註冊成立之國有企業
五礦股份	中國五礦股份有限公司，為中國五礦之附屬公司
五礦有色	五礦有色金屬股份有限公司，為中國五礦之附屬公司
五礦有色控股	五礦有色金屬控股有限公司，為中國五礦之附屬公司
本公司	五礦資源有限公司，一間於香港註冊成立之公司，其證券於聯交所主板上市及買賣
董事	本公司董事
進出口銀行	中國進出口銀行
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港元，香港之法定貨幣
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
中國工商銀行盧森堡	中國工商銀行，盧森堡分行
中國工商銀行澳門	中國工商銀行，澳門分行
《上市規則》	聯交所證券上市規則
《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》
承配人	配售代理根據其在配售協議項下的義務促使其購買任何配售股份的專業、機構或其他投資者
配售	根據配售協議，以每股配售股份 4.15 港元的配售價向承配人配售配售股份
配售代理	瑞士信貸（香港）有限公司、里昂證券有限公司及中銀國際亞洲有限公司
配售協議	本公司與配售代理就配售訂立的日期為二零二一年六月一日的配售協議
配售股份	565,000,000 股新股份，佔本公司經配售擴大後已發行股本約 6.54%
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》（香港法例第 571 章）
股份	本公司繳足股款的普通股
股東	本公司股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司

詞彙

TRIF	每百萬小時可記錄總工傷事故頻率
美元	美元，美利堅合眾國之法定貨幣
增值稅	增值稅
鋅當量	鋅當量：鋅當量是將精礦中幾種次生金屬的價值轉換為主要金屬鋅的術語。具體而言，在本報告中，將次要金屬（鉛、銅、金和銀）的價值添加到鋅的價值中並除以鋅的價格。

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
尖沙咀
漆咸道南 79 號
中國五礦大廈 12 樓 1208 室
電話+852 2216 9688

郵寄地址

GPO 2982
Melbourne, Victoria 3001, Australia

www.mmg.com

info@mmg.com

股份過戶登記處

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

由於冠狀疫情的限制，MMG 將於二零二一年八月十九日下午 1 時正（香港時間）僅透過網上廣播及電話會議，向投資者提交其中期財務業績。詳情請聯絡投資者關係部。

投資者及媒體查詢

Brent WALSH

公司發展及投資者關係總監
電話+61 3 9284 4170
電郵 InvestorRelations@mmg.com

中文：

Sandra GUAN

總經理－利益相關方關係
電話 +61 3 9288 0443
電郵 ChinaRelations@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
李連鋼，執行總經理－澳洲及商務
Troy HEY，執行總經理－企業關係
魏建現，執行總經理－美洲

重要日期

二零二一年十月二十日－二零二一年第三季度生產報告*

*資料或會變動。

Maggie QIN

公司事務部總監
電話+61 3 9288 0818
電郵 CorporateAffairs@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，二零二一年八月十八日

於本公佈日期，董事會由八名董事組成，包括一名執行董事高曉宇先生；四名非執行董事國文清先生（董事長）、焦健先生、張樹強先生及徐基清先生；及三名獨立非執行董事 Peter William Cassidy 博士、梁卓恩先生及陳嘉強先生。