

2021 年度业绩

2022年3月25日

免责声明



本简报中所载资料仅供读者参考，就任何目的而言，不得直接或间接地转载、再发布或转发给任何其他人士（无论于读者的组织/公司的内部或外部）或全部或部分发布。本公司对本简报中所载的资料或意见的公正性、准确性、完整性或正确性概不发表任何明示或暗示的声明或保证，而读者亦不应依赖本简报内容。本公司无意提供本公司的财务或交易状况或前景的完整或全面分析，而读者不应依赖本简报进行有关分析。本简报中所载的数据应根据现行情况进行考虑，并且尚未更新，亦不作更新，以反映简报日期后可能发生的重大发展。本公司或其任何相关关联公司、顾问或代表均不对因使用本简报或其内容而产生或因本简报另行产生的任何损失或损害承担任何责任（疏忽或其他方式）。

本简报载有前瞻性陈述。前瞻性陈述包括但不限于本公司的增长潜力、成本预测、预期基础设施发展、资本成本支出、市场前景及其他非历史性事实的陈述。于本简报内，诸如「可以」、「计划」、「估计」、「期望」、「打算」、「可能」、「潜在」、「应该」等词语和类似表达属前瞻性陈述。纵然MMG认为该等前瞻性陈述中所反映的预期属合理，但该等陈述涉及风险及不确定性，并且不能保证实际结果与该等前瞻性陈述一致。

本简报可能载有来自官方政府出版刊物、行业来源及第三方的若干资料。尽管公司认为所载资料属合理，但公司或公司顾问尚未对该等资料进行独立核证，亦不对其准确性或完整性作出任何声明。

本简报应与五矿资源有限公司于二零二二年三月二十四日向香港联交所呈报的截至二零二一年十二月三十一日止的全年业绩公告一并阅读。

目录



2021年度表现



财务业绩



公司战略及展望



问答环节



2021年度表现



李连钢
暂代行政总裁

2021 业绩亮点



财务/运营

历史新高税后净利润:**6.67亿美金**
对比: 2020年亏损6500万

净负债降低**20亿美金**
负债率: 2021年56% 对比 2020年73%

总铜当量产量¹ **54.3万吨**
对比: 2020年58.8万吨

¹ 总铜当量产量为MMG四个在产矿山的总当量产量



安全 / ESG

可记录工伤事故频率 (TRIF) 降低**21%**
ICMM成员中最好水平之一

2030年排放降低40%
气候弹性战略启动

社会发展
3300万美元社区投资



前景乐观

2025年铜当量产量增加约15万吨
Kinsevere扩建项目和Chalcobamba开发

强劲的资产负债表
有助于支持有序增长机会

绿色投资组合
铜钴锌-低碳经济所需

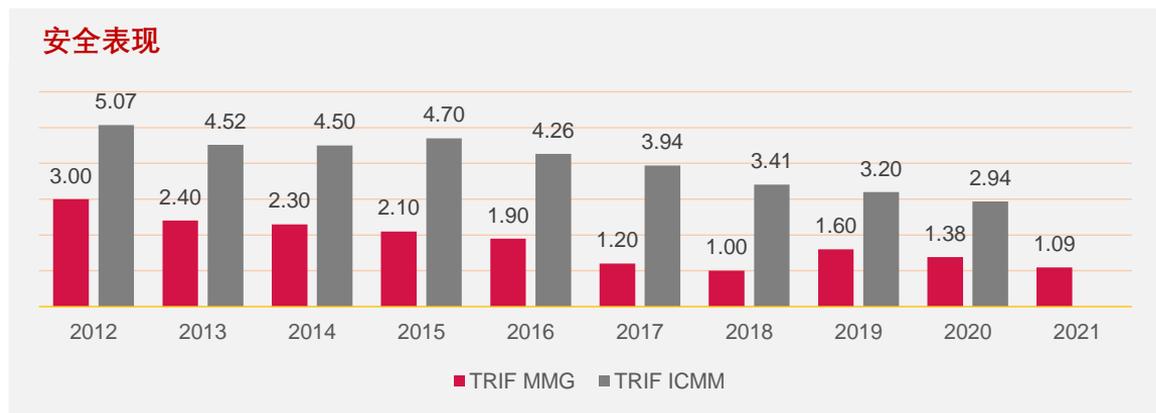
ESG方式

- > **可持续发展框架**以香港上市公司规则、ICMM¹矿业原则为指导，并致力于矿业透明度以及安全和人权倡议的自愿原则
- > **制定ESG目标**，旨在通过具体生产计划和个人激励措施来推动公司在可持续发展方面的表现

¹国际矿业和金属理事会
²百万工时总可记录工伤事故频率

安全 – 我们的核心价值

- > 2021年百万工时总可记录工伤事故频率（TRIF）为**1.09**，比2020年下降**21%**
- > 旨在**减少潜在的严重事件**，TRIF²保持在ICMM成员中的**最好水平**
- > 根据ANCOLD指南和全球尾矿管理行业标准（GISTM）改进尾矿库标准



ICMM 27家公司的平均TRIF
2021年ICMM TRIF数值暂未公布

环境与社会表现



环境

一体化**气候弹性战略**，旨在高效举措、减排和社区适应

- > 2030年**减少40%**的碳排放
- > 2050年实现**净零排放**
- > Dugald River已签订**长期太阳能电力承购协议**，旨在减少碳足迹

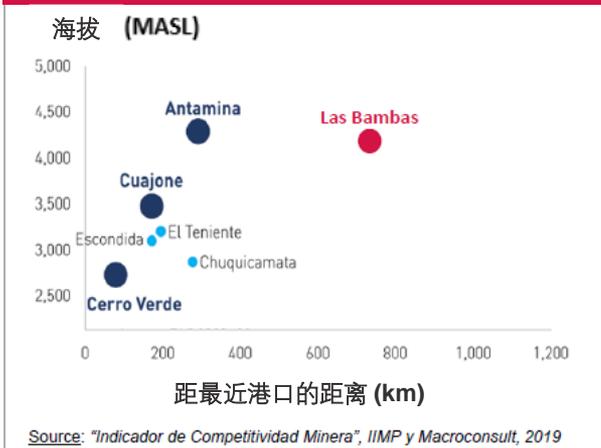


社会表现

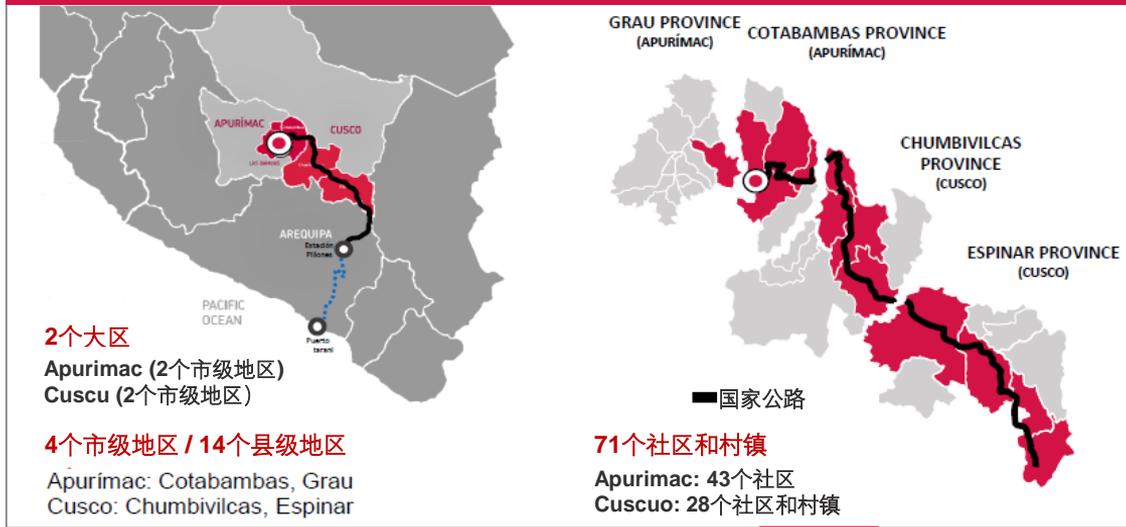
- > 为我们的员工和社区**提供新冠疫情防控、疫苗接种和支持**
- > 面对秘鲁日益加剧的社会和政治动荡，**专注于与地方利益相关方合作并共同制定解决方案**
- > **Chalcombaba矿坑的开发审批**有助于支持地方社区的长期发展
- > **修订了Las Bambas的10年社会和土地准入策略**，有助于与国家 and 地方政府合作达成持久的社区协议

管理精矿运输挑战

与秘鲁和智利的主要矿山相比，Las Bambas面临更大的地理挑战



矿区和运输线路沿途相关社区和城镇



- > 精矿运输：Las Bambas的最大挑战
- > 双模式运输系统：
 - 438公里公路运输：从Las Bambas到位于Arequipa的Pillones转运站
 - 285公里铁路运输：从Pillones到Matarani港
- > Las Bambas已投资3.41亿美金用于运输道路的改善、维护和尘土防治

堵路过往记录 (2016 – 2022年3月) :

- > **总堵路天数: 458天**
 - 与Las Bambas相关的堵路: 376天
 - 与Las Bambas无关的堵路: 82天*

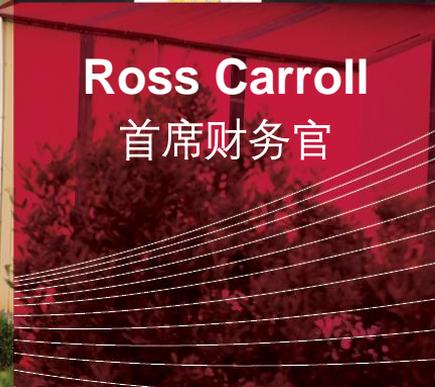
* 由于新冠疫情防控措施造成的堵路



财务业绩



Ross Carroll
首席财务官



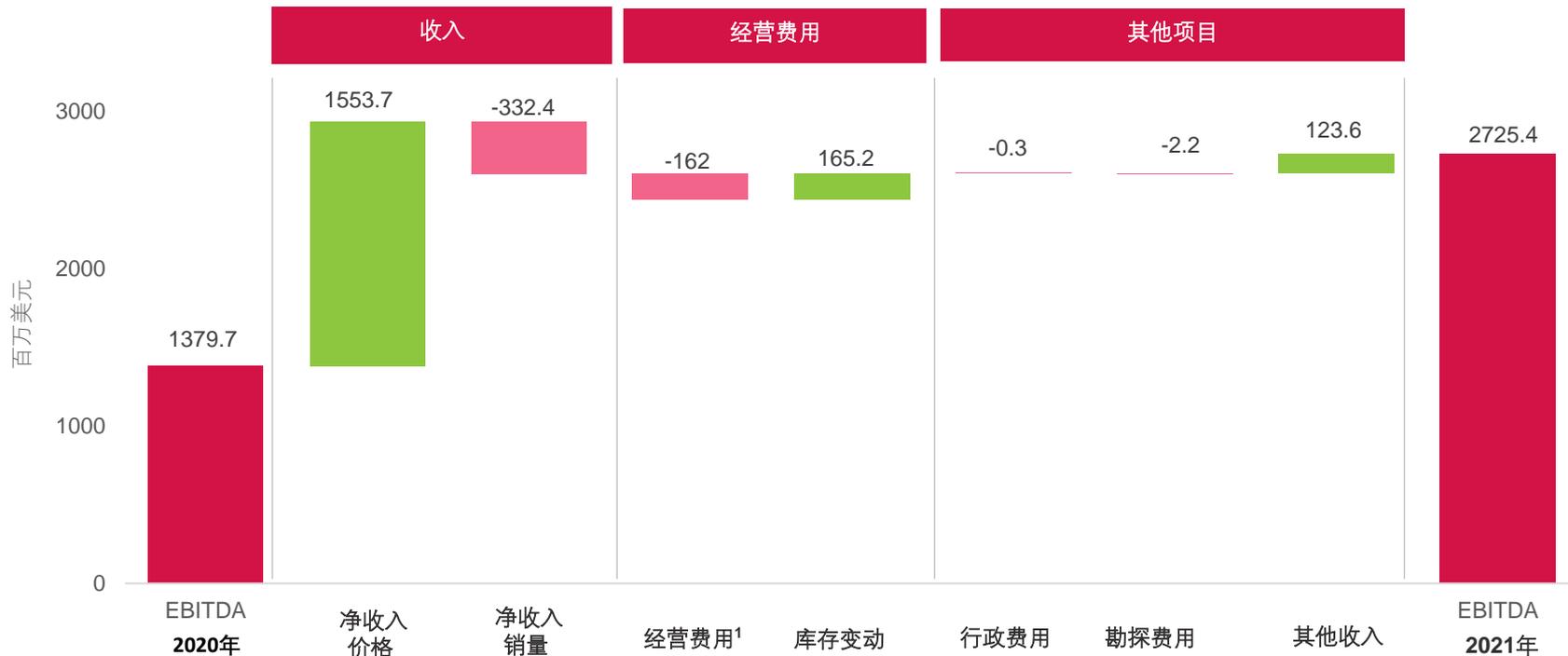
财务表现



主要财务指标 (百万美元)	2021	2020	2021 对比 2020
利润表			
收入	4,255.0	3,033.7	40%
EBITDA	2,725.4	1,379.7	98%
年内所得税后利润	920.5	5.6	16,338%
归属于：			
本公司权益持有人	667.1	(64.7)	1,131%
非控制性权益	253.4	70.3	260%
每股基本盈利/ (亏损) (美分)	7.95	(0.80)	

EBITDA变动

EBITDA变动

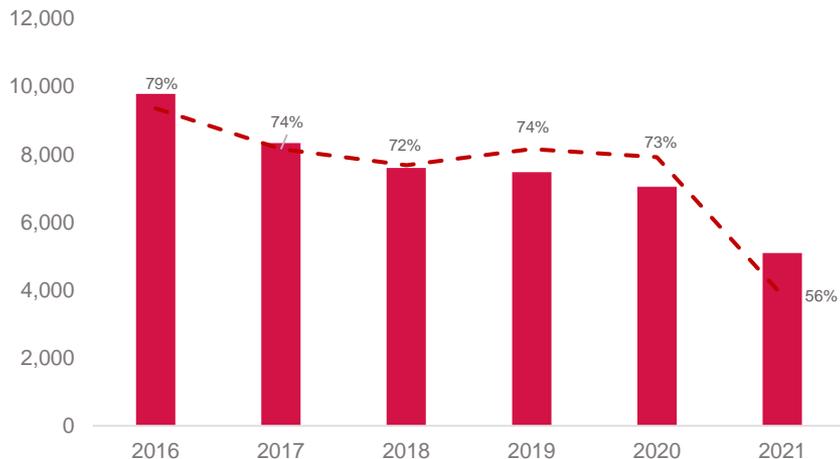


¹不包括库存变动

净负债减少20亿美元



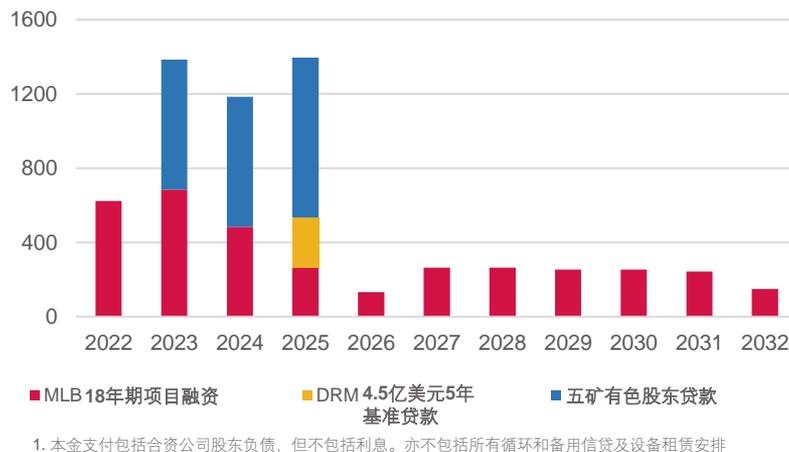
净负债(百万美元)



负债率



债务偿还1时间表(百万美元)

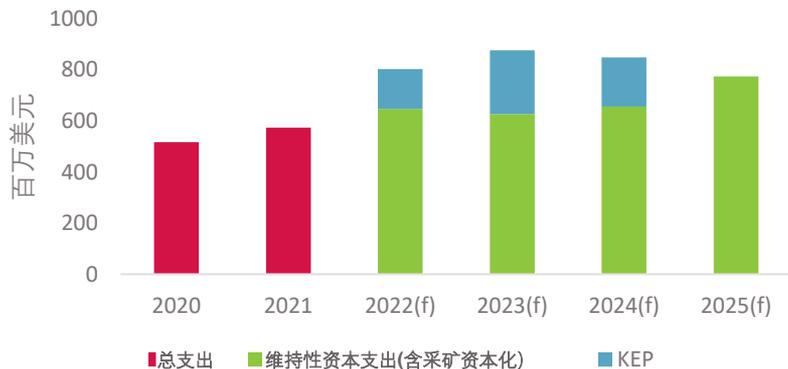


- > 2021年净负债减少19.528亿美元，原因如下：
 - 经营现金流增加88%至25.515亿美元
 - 6月新股配售筹集约3亿美元，使资产负债表得以加强，并为MMG的下一阶段有序增长做好准备

- > 2022年需按计划偿还6.24亿美元
- > 平均偿还期限约为3.8年
- > 截止2021年12月31日，实际利率为3.8%，而2020年12月31日为3.9%

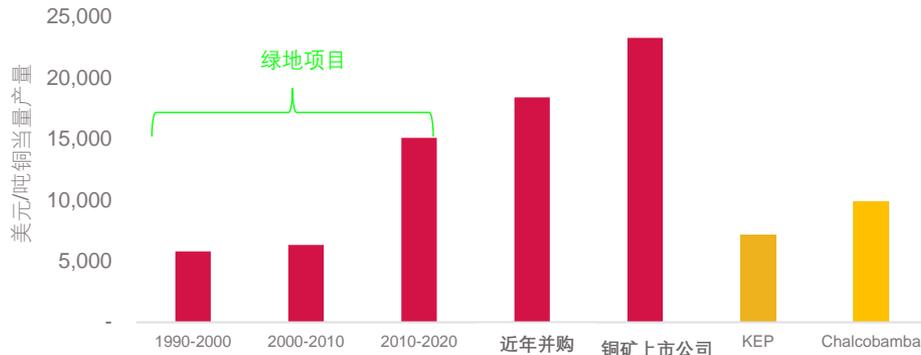
资本开支展望

资本开支



铜矿开发投资强度¹

美元/吨年度铜当量产量



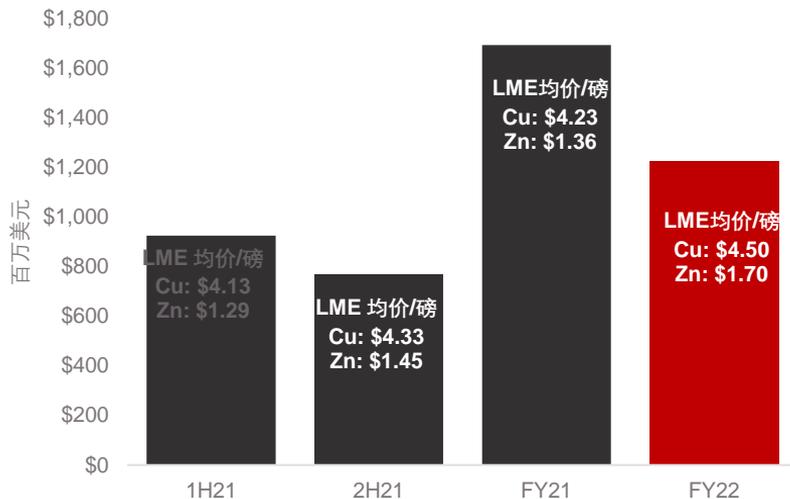
¹ 数据来源: Woodmac, Bloomberg, MMG估计

- > 由于Kinsevere扩建项目(KEP)和Chalcombamba的延迟, 2021年资本支出低于初始指导 (6亿美元至6.5亿美元)
- > 2021年度主要未完成支出将推迟到2022年 - 预计2022年的资本支出为7亿至8亿美元, 其中:
 - Las Bambas 4亿至5亿美元, 包括Chalcombamba开发项目
 - KEP 1.8亿至2亿美元
- > 由于KEP和Chalcolbamba的建设, 资本支出预计将在2023/24年度达到每年8.5-9亿美元的峰值。
- > 以上项目建设有助于提升当量铜产量至大于15万吨/年, 吨铜投资强度小于1万美元/吨

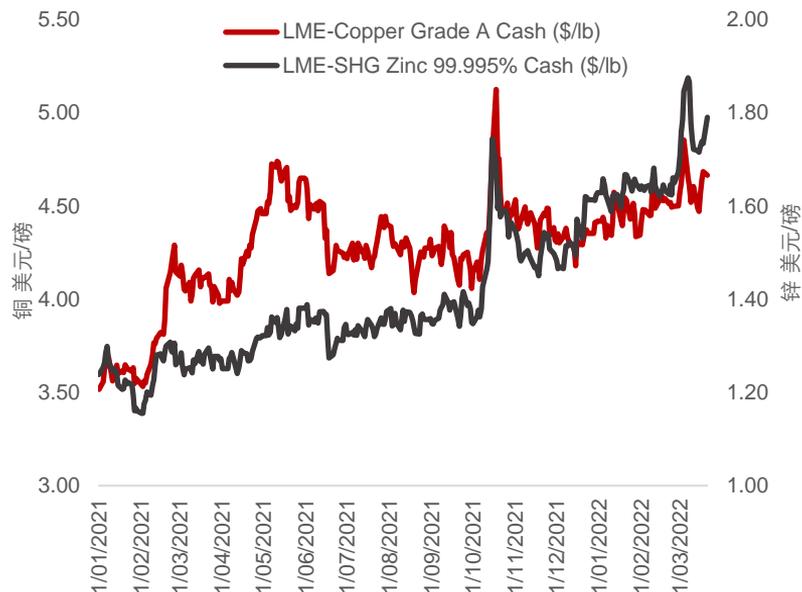
商品价格敏感性分析



不同铜价和锌价下的自由现金流敏感性示意图¹



LME铜锌价格 – 2021年1月至2022年3月

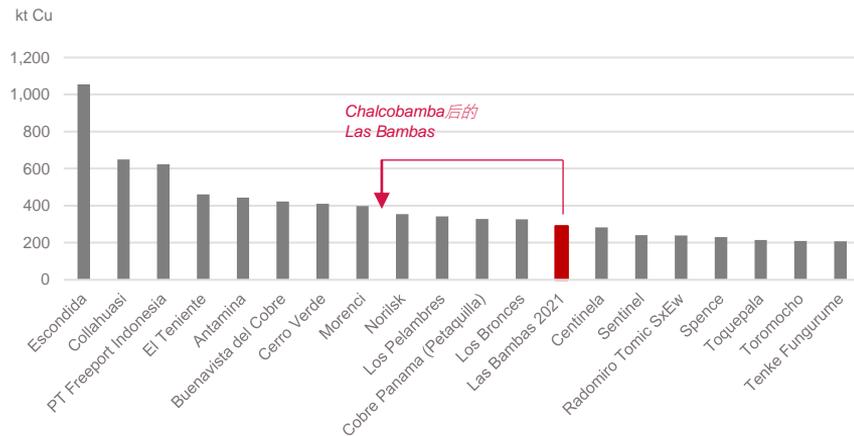


¹自由现金流主要包括EBITDA减去资本支出，现金税，利息。详情请参阅附录中的假设。

LAS BAMBAS



Las Bambas – 世界最大铜矿之一，短期增长潜力可观



数据来源: Wood Mackenzie, 基于2021年产量基准

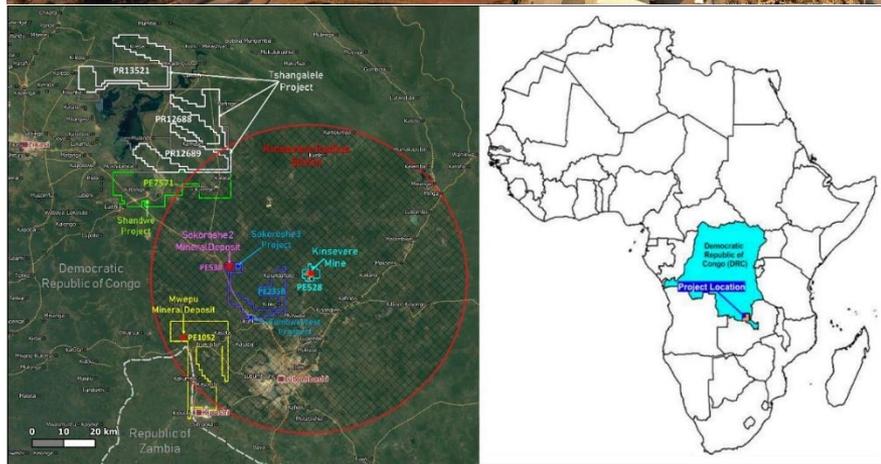
	2021	对比2020	2022年指导
生产指标			
采矿量	5987.9万吨	+ 3%	
选矿量	4847.7万吨	+ 7%	
入选品位 - 铜	0.69%	- 13%	
回收率 - 铜	86.9%	0	
铜精矿含铜	29万吨	- 7%	30-32万吨
C1成本	1.02美元/磅	+ 2%	1.30-1.40 美元/磅

财务指标(百万美元)

收入	2,965.2	+ 48%
运营成本	-875.7	-
EBITDA	2,047.3	+ 83%
EBITDA利润率	69%	+ 23%

- > 2021年产量受到平均入选品位下降和社区堵路的影响
- > 尽管面临诸多外部挑战，但生产表现强劲，成本控制成效显著
- > 2022年3月24日，MMG宣布监管部门批准Chalcobamba矿坑和相关配套基础设施的开发建设
- > 随着Chalcobamba达产，平均铜产量将增加到38-40万吨
- > 继续推进在Chalcobamba西南区和Ferrobamba深部以及其他区域的勘探计划

KINSEVERE



Kinsevere 区域勘探目标

	2021	对比2020	2022年指导
生产指标			
采矿量		- 100%	
选矿量	244.9万吨	0	
入选品位 - 铜	2.0%	- 35%	
回收率 - 铜	96.6%	95.4%	
阴极铜产量	4.8万吨	- 33%	4.5-5.0万吨
C1成本	1.95美元/磅	+ 8%	2.50 - 2.80 美元/磅

财务指标(百万美元)

收入	437.3	+ 4%
运营成本	-272.3	+ 19%
EBITDA	137.6	+ 102%
EBITDA利润率	31%	+ 94%

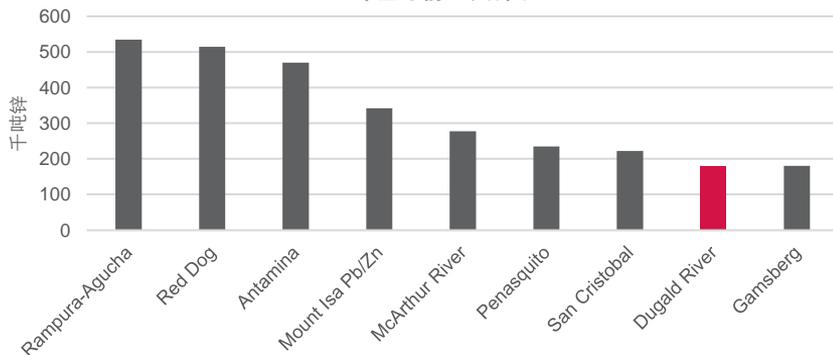
- > 由于没有采矿活动，2021年入选矿石依赖于较低品位的库存和第三方矿石
- > 尽管入选品位下降，但回收率提高，生产表现持续强劲
- > 在获得董事会批准后，采矿将在雨季之后的2022年第二季度恢复，同时加速推进Kinsevere扩建项目(KEP)
- > KEP项目完全投产后将支持铜当量产量将达到10万吨/年以上，其中包括约每年4-6千吨的钴，使MMG成为全球重要的钴生产商
- > 区域勘探的重点将放在寻找更多适合Kinsevere选冶厂的资源，以及进一步提高KEP项目的经济性的资源

DUGALD RIVER



Dugald River – 世界前10大锌矿， 矿山寿命超过20年

2021年全球前10大锌矿



数据来源: Wood Mackenzie, 基于2021年产量排序

	2021	对比2020	2022年指导
生产指标			
采矿量	186.3万吨	- 6%	
选矿量	189.2万吨	- 3%	
入选品位	10.8%	3%	
回收率	87.9%	1%	
锌精矿含锌	18万吨	1%	17 - 19万吨
C1成本	0.67美元/磅	- 4%	0.70 - 0.80美元/磅

财务指标(百万美元)

收入	482.9	+ 46%
运营成本	-271.6	- 20%
EBITDA	212.7	+ 113%
EBITDA利润率	44%	+ 47%

- > 2021年锌当量产量达到20万吨，以及自2015年以来Dugald River矿产量持续提升证明矿山开发决策的成功
- > 得益于历史最高产量和加工费的大幅降低，单位成本降低
- > 通过与APA签订长期太阳能电力承购协议，以及正在进行的现场风力发电等其他可再生能源方案的研究减少碳足迹
- > 继续推进资源转换和近矿勘探及钻探工作，目标是进一步延长锌资源矿山寿命和探索深部铜资源潜力

ROSEBERY



Rosebery在接近90年的生产后仍在继续运转

	2021	对比2020	2022年指导
生产指标			
采矿量	100.4万吨	1%	
选矿量	102.2万吨	4%	
入选品位	8.0%	- 1%	
回收率	85.0%	1%	
锌精矿含锌	6.9万吨	3%	5.5 -6.5万吨
C1成本	-0.34美元/磅	- 350%	0 - 0.15美元/磅

财务指标(百万美元)

收入	365.2	+ 30%
运营成本	-161.9	- 8%
EBITDA	203.3	+56 %
EBITDA利润率	56%	+ 22%

- > 2021年锌当量产量增加11%至15.7万吨
- > 负C1成本和非常强劲的现金流凸显了多金属矿体的优势
- > 继续推进矿山寿命的延长，包括重大的资源扩展钻探（2021年90公里以上的金刚石钻探）和增加尾矿库储存能力的相关计划



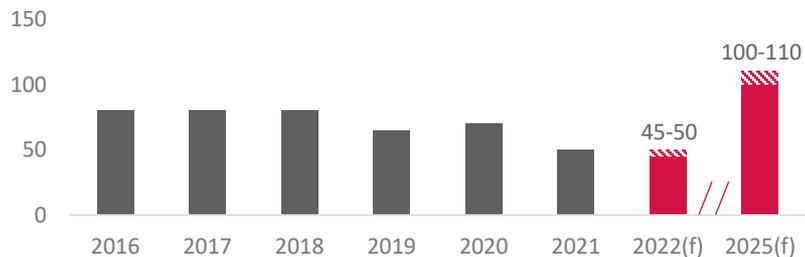
2022 年公司战略及展望



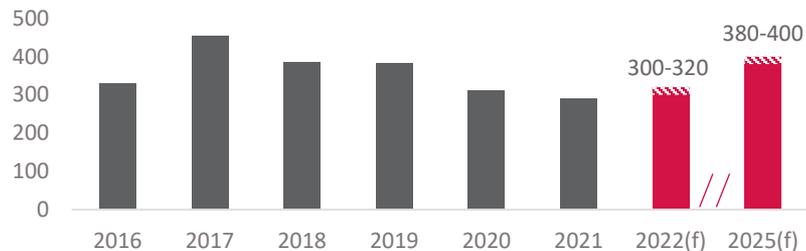
李连钢
暂代行政总裁

得益于KEP和Chalcobamba 项目的开发， 预计公司2025年铜当量产量增加15万吨以上

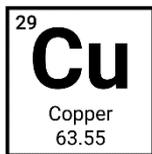
KINSEVERE – 铜当量产量 (千吨/年)



LAS BAMBAS – 铜年产量 (千吨/年)



我们生产未来低碳发展方向所需的产品



铜

铜需求增长
(2021-2030)



新能源汽车
230万吨



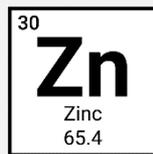
太阳能/风能
100万吨



电动汽车充电桩
基础设施
6万吨



电网升级
100万吨



锌

锌在可再生能源中的
应用



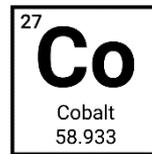
海上风力涡轮机由镀锌
钢制成，以防止腐蚀



太阳能光伏电池板使用
镀锌钢结构

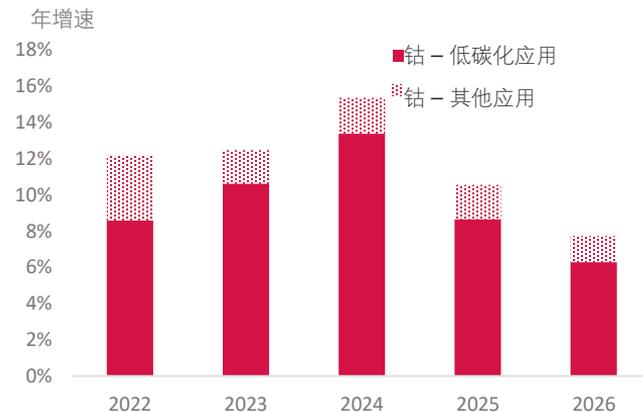


锌空气静态电池技术



钴

钴需求增长



数据来源: CRU, 五矿



2021年度业绩 问答环节

附录



MMG资产组合及2022年生产指导

我们在全球拥有多元化的基本金属矿山和项目组合



- 在产矿山
- ▲ 开发项目
- 办公室



商品价格及汇率变动对利润的敏感性分析



- 利润受益于强劲的商品价格

		敏感度	EBIT 变动 (百万美元)
铜	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	87/(87)
锌	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	51/(51)
铅	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	11/(11)
金	美元/盎司	100美元/盎司 / (100美元/盎司)	8/(8)
银	美元/盎司	1美元/盎司 / (1美元/盎司)	8/(8)
澳元兑美元 ¹	澳元	(10%) / 10%	36/(36)
秘鲁索尔兑美元 ²	秘鲁索尔	(10%) / 10%	27/(27)

1. 澳元兑美元的外汇风险与Rosebery和Dugald River的生产支出的外汇收益/损失以及MMG总部办公室的行政费用有关。
2. 秘鲁索尔兑美元的外汇风险主要与Las Bambas生产支出的有关。
3. 该分析基于MMG产量指导区间的中值进行计算。

当前商品价格下2022年EBITDA及自由现金流示意性计算



铜	基于2022年生产指导中值		铜合计
	Las Bambas	Kinsevere	
铜销量 (吨) ³	360,500	47,500	
计价系数 % ²	96.65%	100%	
铜计价销量 (吨)	348,423	47,500	
当前价格 ¹ (美元/磅)	4.69	4.70	
生产成本 ³ (美元/磅)	(1.35)	(2.65)	
利润率 (美元/磅)	3.34	2.05	
利润率 (美元/吨)	7,363	4,517	
铜年化EBITDA (百万美元)	2,565.6	214.6	
资源税及其他 ⁴	(265.8)	(28.8)	
经调整铜年化 EBITDA (百万美元)	2,299.7	185.8	2,485.6

¹ Kinsevere 价格包括现货溢价

² 按行业基准计算

³ 2022年生产指导区间中值, Las Bambas也一并包括了2021年底的铜精矿库存

⁴ 包括其他成本及库存变动

锌	基于2022年生产指导中值		锌合计
	Rosebery	Dugald River	
锌销量 (吨) ³	60,000	180,000	
计价系数 % ²	85.00%	83.92%	
锌计价销量 (吨)	51,000	151,061	
当前价格 ¹ (美元/磅)	1.79	1.79	
生产成本 ³ (美元/磅)	(0.08)	(0.75)	
利润率 (美元/磅)	1.72	1.04	
利润率 (美元/吨)	3,781	2,293	
锌年化EBITDA (百万美元)	192.8	346.4	
资源税	(12.9)	(22.9)	
经调整锌年化 EBITDA (百万美元)	179.9	323.4	503.4

¹ 2022年3月23日价格

² 按行业基准计算

³ 2022年生产指导区间中值

示意性自由现金流

公司	示意性计算 百万美元
铜EBITDA	2,485.6
锌EBITDA	503.4
其他 EBITDA ¹	(69.2)
公司EBITDA	2,919.7
资本开支 ⁴	(750.0)
以现金支付的税费, 利息及其他 ³	(914.4)
当前商品价格下示意性自由现金流 ²	1,255.3

1. 公司行政及勘探费用
2. 不包括营运资金变动
3. 示意性指导: 该数字可能会因某些税款的支付时间、Libor的变化以及现金流的其他变化而变化。不包括Glencore所有权期间受补偿条款保护的应缴税款。

归属于MMG股东的净利润



归属于股东的净利润(百万美元)	2021	2020	2021 v 2020
税后利润 - Las Bambas 62.5% 股权	422.3	117.1	261%
税后利润 - 其他矿山	232.4	15.3	14,190%
勘探费用	(21.3)	(19.1)	(12%)
行政费用	(20.8)	(20.5)	(1%)
净财务成本(不包括 Las Bambas)	(94.7)	(99.5)	5%
其他 ¹	149.2	(58.0)	357%
归属于股东的净利润	667.1	(64.7)	1,131%

1. 包括汇兑损益、合并抵消和铜套期保值。

- > 2021年，MMG专注于改善全年的财务和经营表现
- > MMG将继续推动股东回报，在当前商品价格周期上行过程中受益：
 - ✓ 自商品价格提升中受益
 - ✓ 强劲中期产量预期
 - ✓ 减少债务和利息成本
 - ✓ 持续的降本增效

Kinsevere扩建项目

项目概况：该项目将开采及处理位于Kinsevere矿山的硫化铜及钴资源，以及包括新建新设施及相关加工方法，当中涉及浮选厂、焙烧系统及钴回收系统，以供并入现有SX-EW生产线。

生产：扩建项目在矿山寿命期间（至2035年）将在现有基础上进一步生产75.1万吨铜和4.8万吨钴。项目达产后，铜当量年产量将超过10万吨，包括约8万吨铜和4-6千吨钴

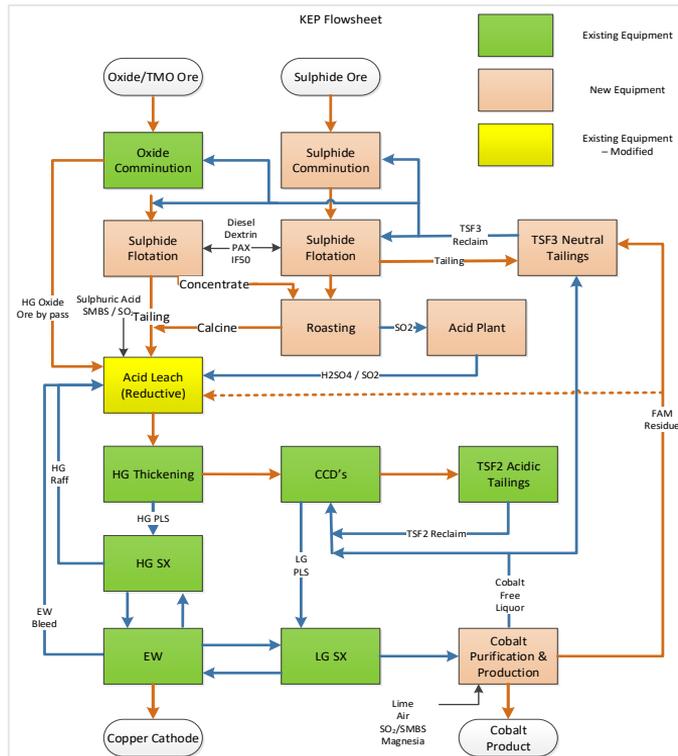
时间表：预计2023年产出钴，2024年产出首批由硫化矿中生产的阴极铜，2025年全面达产

资本支出：5.5亿-6.0亿美元，由现有现金储备和外部融资提供资金

成本：稳产后，产量的提升和钴副产品收益预计将使C1成本下降至1.30-1.40美元/磅，低于过去三年的平均水平约30%，使Kinsevere进入全球成本曲线的前50%

潜力：通过三方面举措继续提高Kinsevere价值，一是瞄准矿区附近的卫星氧化矿和硫化矿，二是现有矿区内硫化矿的进一步扩展潜力，三是由于Kinsevere所在区域的诸多矿山正在向硫化矿开采过渡，但受到矿山规模、资金及电力供应等限制，因此Kinsevere将有可能成为该区域内硫化矿石处理中心

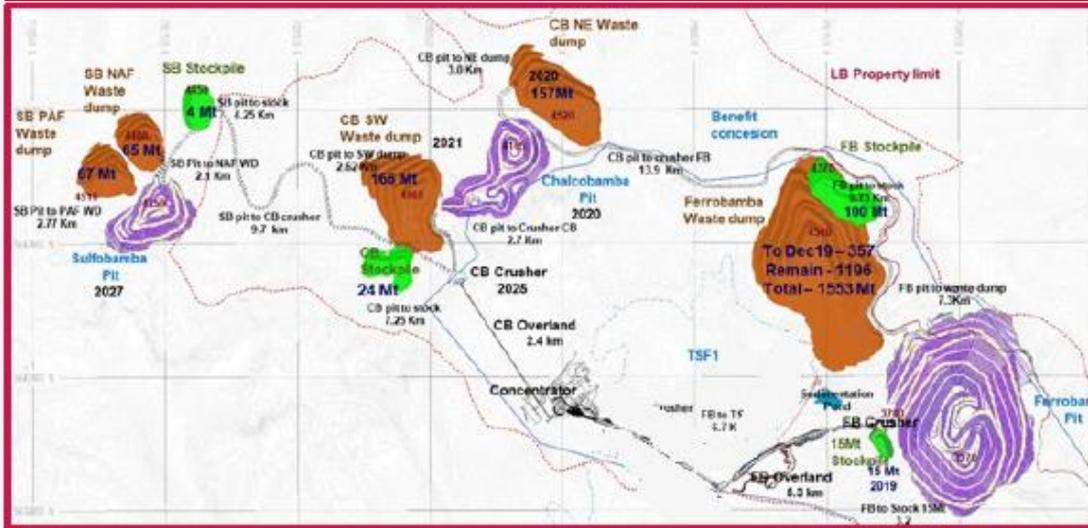
改扩建项目工艺流程图



CHALCOBAMBA 开发

- 在短期内提升矿山产量

目前Las Bambas开发计划包括Ferrobamba（第5、6、7和8阶段）、Chalcobamba和Sulfobamba矿床。



主要开发举措:

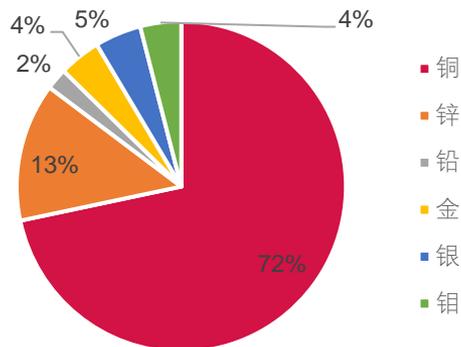
- > 建设**第三球磨机** (进行中)
- > 建设**新的维护检修设施**
- > 建设**水渠及相关水管理系统** (进行中)
- > 建设一个**新的主营地**
- > 在Chalcobamba建设新的**破碎及传送系统**等

- > 目前的开发计划支持矿山寿命到2040年
- > 开发Chalcobamba，以稳定矿石入选品位，改善单位成本
- > **Chalcobamba**是近期税收的主要贡献因素。未来5年，Las Bambas的税收总额估计超过30亿美元

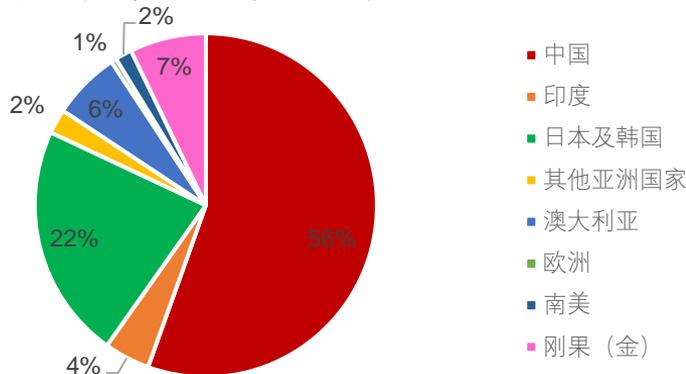
财务概况



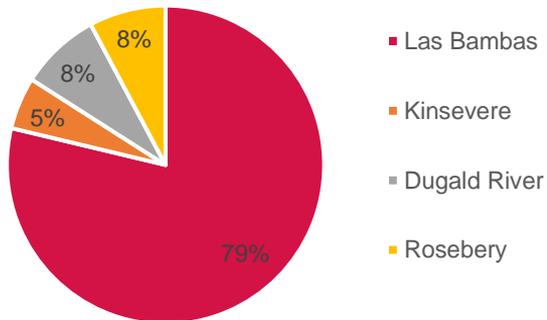
分商品收入构成



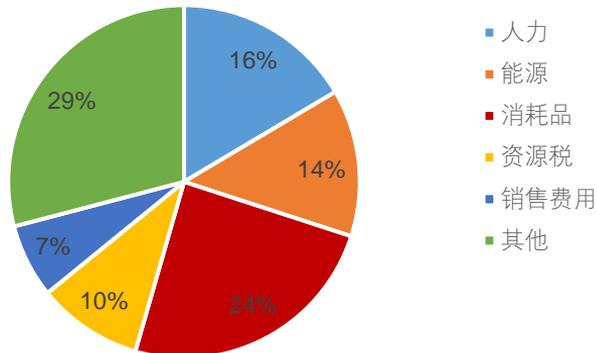
按客户卸货港的收入构成



分矿山EBITDA构成



矿山成本构成



- 中国
- 印度
- 日本及韩国
- 其他亚洲国家
- 澳大利亚
- 欧洲
- 南美
- 刚果（金）

- 人力
- 能源
- 消耗品
- 资源税
- 销售费用
- 其他

数据来源: MMG

1. 其他经营费用主要是指库存变动、经营租赁费用和其他生产费用

LAS BAMBAS

2021年表现



概况

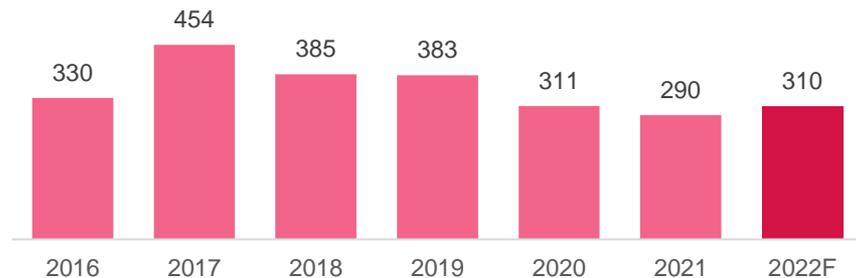
- 年产量：**290,097吨铜**，比2020年低7%
 - x 平均入选品位降低，12月因社区堵路而停产约14天
- 堵路：在**2021年超过100天**。社区诉求包括：
 - 商业机会和额外贡献
 - 秘鲁政府的进一步承诺

MMG仍然致力于寻求建设性的对话。然而，堵路的发生将继续限制Las Bambas的运营、未来的投资和对该地区社区和秘鲁的经济贡献
- 收入：**2,965.2百万美元**，比2020年增加**48%**
 - ✓ 商品销售价格上升（1148.8百万美元）和铜销售量提高（39.7百万美元）
 - x 铜的销售量减少（223.4百万美元）
- 生产费用为**893.6百万美元**，比2020年高出**19%**：
 - x 矿石开采量增加，柴油和消耗品价格上涨，员工激励增加等
- **C1成本**：2021年为**1.02美元/磅**，2020年为**1.00美元/磅**
 - ✓ 计划中的项目开发支出延迟，成本控制和更高的副产品抵扣
 - x 品位降低，社会相关成本提高，耗材价格上涨
- **2022年的全年产量**：**30万-32万吨铜**
- 预计中期的平均铜产量约为**38万吨至40万吨/年**

财务表现

百万美元	2021	2020	%
收入	2,965.20	1,999.80	48%
EBITDA	2,047.30	1,117.50	83%
EBIT	1,314.50	422	211%
EBITDA 利润率 (%)	69%	56%	23%
产量 - 铜精矿含铜(吨)	290,097	311,020	-7%
C1 成本 - 铜 (美元/磅)	1.02	1.00	

产量-铜精矿含铜(千吨)



KINSEVERE

2021年表现



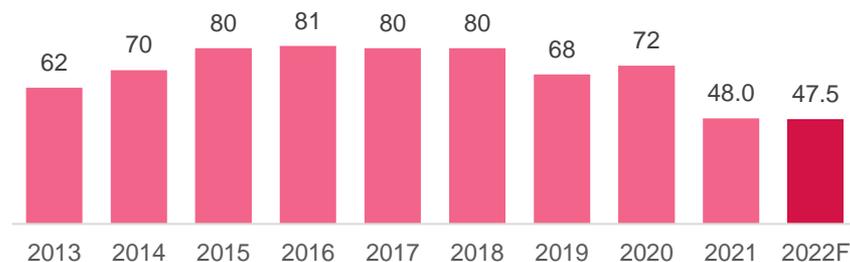
概况

- **2021年产量：48,017吨阴极铜，比2020年减少33%**
 - x 自2020年下半年以来没有采矿活动，选厂矿石全部来自中低品位的库存和第三方矿石
- **收入：437.3百万美元，比2020年高4%**
 - ✓ 铜销售价格上涨（156.1百万美元）
 - x 随着产量的降低，铜销售量减少了33%（137.7百万美元）
- **生产费用比2020年下降27%：**
 - ✓ 没有采矿活动，较低的选矿成本受益于电积工艺的能源消耗减少和硫酸价格下降
- **C1成本：1.95美元/磅，高于2020年的1.81美元/磅**
 - ✓ 现金生产费用降低（0.65美元/磅）
 - x 铜产量减少（0.79美元/磅）
- **2022年的全年产量：4.5-5.0万吨阴极铜**
 - ✓ 2022年4月恢复开采氧化矿
 - ✓ 选厂入选品位将得到提高
- **Kinsevere扩建项目于2022年3月24日获得批准**
 - ✓ 将生产硫化矿中的铜和钴
 - ✓ 扩建项目总投资：5.5亿至6.0亿美元（包括2022年的1.80亿至2.0亿美元）

财务表现

百万美元	2021	2020	%
收入	437.3	418.9	4%
EBITDA	137.6	68.3	102%
EBIT	108.5	-48.9	322%
EBITDA 利润率 (%)	31%	16%	94%
产量 - 阴极铜(吨)	48,017	72,007	-33%
C1 成本 - 铜 (美元/磅)	1.95	1.81	

产量-阴极铜(千吨)



DUGALD RIVER

2021年表现



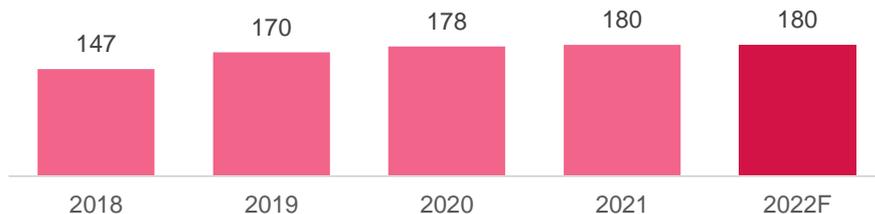
概况

- **2021年产量：180,313吨 - 创历史新高**
 - ✓ 矿井运营改善，开采矿石品位提高（11.0% 对比10.6%），选厂表现强劲，回收率提高（87.9% 对比 86.8%）
- **收入：482.9百万美元，上涨46%**
 - ✓ 商品销售价格上涨（164.5百万美元）和锌销售量提高（2.4百万美元）
 - x 铅精矿销售量减少（15.4百万美元）
- **生产费用比2020年增加了18%：**
 - x 不利的外汇汇率、用水量增加、回填成本增加、随着矿井深度增加而增加的运输成本以及由于人员增多和员工激励提高而增加的员工成本
- **C1成本：0.67美元/磅，低于2020年的0.70美元/磅**
 - ✓ 处理费大幅降低，产量提高，铅副产品价格上涨
- **2022年全年产量：17万-19万吨锌**
- **继续进行资源转换和近矿勘探**
 - ✓ 继续进行扩产相关的前期研究

财务表现

百万美元	2021	2020	%
收入	482.9	331.3	46%
EBITDA	212.7	100	113%
EBIT	152.9	40.1	281%
EBITDA 利润率 (%)	44%	30%	47%
产量			
锌精矿含锌 (吨)	180,313	177,704	1%
铅精矿含铅 (吨)	20,361	23,847	-15%
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	0.67	0.70	

产量-锌精矿含锌 (千吨)



ROSEBERY 2021年表现



概况

- **2021年产量：锌69,454吨 (+3%)，铅25,053吨 (+8%)**
 - ✓ 锌当量：157,482吨，比2020年增加11%
 - ✓ 矿石品位下降
 - ✓ 回收率提高，采矿量及选厂处理量增加
- **收入：365.2百万美元，增加30%**
 - ✓ 锌 (60.4百万美元)、铅 (11.6百万美元)、银 (8.8百万美元) 和铜价格 (4.8百万美元) 上涨
- **生产成本比2020年增加了14.6百万美元 (12%)**
 - x 2021年澳元的走强，汇率变动产生不利影响
- **C1成本：-0.34美元/磅，2020年为0.01美元/磅**
 - ✓ 贵金属副产品抵扣提升
 - ✓ 锌产量提升
- **2022年全年产量：5.5-6.5万吨含锌量**
 - x 长期品位下降
 - x 预算的副产品收益减少
 - x 与深度作业相关的成本提高，以及能源价格上涨
- **继续进行资源接续和近矿勘探**
 - ✓ 研究结果进一步表明资源量和矿山寿命的进一步延展

财务表现

百万美元	2021	2020	%
收入	365.2	280.7	30%
EBITDA	203.3	130.3	56%
EBIT	123.6	79.5	55%
EBITDA 利润率 (%)	56%	46%	22%
产量			
锌精矿含锌 (吨)	69,454	67,393	3%
铅精矿含铅 (吨)	25,053	23,272	8%
贵金属精矿含铜(吨)	1,567	1,537	2%
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	-0.34	0.01	

产量-锌精矿含锌 (千吨)



损益表



截至十二月三十一日止年度	2021 百万美元	2020 百万美元	变化 % 正向/(负向)
收入	4,255.00	3,033.70	40%
经营费用	-1587.3	-1590.6	0%
勘探费用	-21.3	-19.1	-12%
行政费用	-20.8	-20.5	-1%
其他收入/(费用)	99.8	-23.8	519%
EBITDA	2,725.40	1379.7	98%
折旧及摊销费用	-898	-927.8	3%
EBIT	1,827.40	451.9	304%
财务成本净额	-323.6	-399.5	19%
除所得税前利润/(亏损)	1503.8	52.4	2770%
所得税（支出） / 抵免	-583.3	-46.8	-1146%
期内除所得税后利润 / （亏损）	920.5	5.6	16338%
以下人士应占：			
本公司权益持有人	667.1	-64.7	1131%
非控制性权益	253.4	70.3	260%

资产负债表



百万美元	2021	2020
非流动资产	10864.7	11140.3
流动资产—现金及现金等价物	2159.4	1157.7
总资产	13024.1	12298
总权益	3928	2669.7
非流动负债—其他	1828.9	1808.5
非流动负债—贷款	5639	6306.7
流动负债—其他	969.1	640.3
流动负债—贷款	659.1	872.8
总负债	9096.1	9628.3
总权益及负债	13024.1	12298
净流动资产/(负债)	531.2	-355.4

现金流量表



截至十二月三十一日止年度	2021	2020
百万美元		
收取客户款项	4,689.10	3,200.40
付款予供货商及雇员	-2,029.00	-1,830.70
勘探开支付款	-21.30	-19.30
退回 / (支付) 所得税	-41.10	32.40
商品对冲结算净额	-46.20	-24.60
经营业务所得之现金净额	2,551.50	1,358.20
购买物业、厂房及设备	-569.70	-514.60
其他投资活动	-4.00	-1.20
投资业务所用之现金净额	-573.70	-515.80
股票发行收益	302.10	-
支付发行费用	-3.10	-
第三方贷款所得款项	-	525.70
第三方偿还贷款	-930.30	-1,209.00
关联方贷款所得款项	270.00	650.00
偿还关联方贷款	-230.00	-420.00
利率掉期结算净额	-6.80	-1.40
偿还关联方贷款	2.10	1.20
行使雇员购股权后发行股份所得款项	-33.40	-36.50
偿还租赁负债	-179.10	-260.90
已付非控制性权益股息	-99.90	-101.70
就融资安排已付预扣税	-9.50	-16.70
已收利息	2.70	2.10
融资业务所用之现金净额	-915.20	-867.20
现金及现金等价物增加 / (减少) 净额	1,062.60	-24.80
于一月一日之现金及现金等价物	192.70	217.50
于十二月三十一日之现金及现金等价物	1,255.30	192.70

MMG二零二一年全年业绩

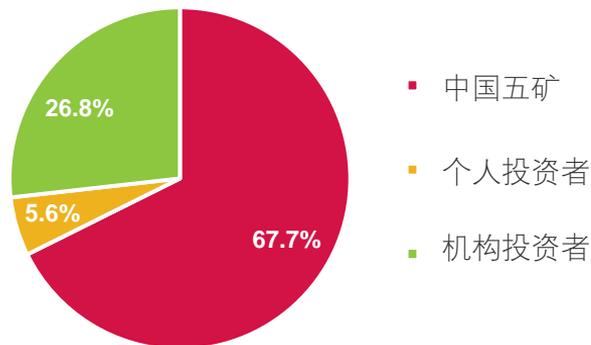
MMG 概览



概况

- MMG于2009年成立，为一家多元化基本金属公司，于三大洲拥有四个运营矿山。
- 总部位于墨尔本（澳大利亚），上市地为香港联交所（1208 HK）。
- 主要开采铜及锌，以及少量黄金、银、铅、钼。
- MMG的旗舰级资产Las Bambas为世界一级铜矿，而Dugald River则为十大锌矿之一。

股东结构



研究员覆盖

券商	研究员
Argonaut Research	Helen Lau
BOCI Research	Lawrence Lau
CCBI Securities	Felix Lam
CCBI Securities	Angel Yu
CICC	Qi Ding
Citi	Jack Shang
Citic Securities	Li Chao
Credit Suisse	Yang Luo
DBS Bank	Lee Eun Young
Goldman Sachs	Joy Zhang
Global Mining Research Pty Ltd	David Radclyffe
Haitong Securities	Shi Yi
Huatai Research	Bruce Wang
Huatai Research	Xuan Yang
Jefferies	Christopher LaFemina
J.P. Morgan Securities	Po Wei
Morgan Stanley	Hannah Yang

资源量



铜及锌矿产资源量分别为**10.7**百万吨及**11.5**百万吨

矿产资源量—含金属（100%资产基准）

于二零二一年六月三十日

项目	铜	锌	铅	银	金	钼	钴
	千吨	千吨	千吨	百万盎司	百万盎司	千吨	千吨
Las Bambas	8,500			130	1.8	230	
Kinsevere	1,200						43
Dugald River	68	7,700	830	55	0.02		
Rosebery	34	1,300	440	60	0.68		
High Lake	347	536	50	37	0.6		
Izok Lake	342	1,910	209	34	0.1		
刚果（金）区域	135						22
合计	10,626	11,446	1,529	316	3.2	230	69

本简报所述数据乃摘录自于二零二一年十月三十一日刊发的矿产资源量及矿石储量声明报告，此报告亦于www.mmg.com 查阅。MMG确认，其并不知悉任何对矿产资源量及矿石储量声明所载资料具有重大影响的新资料或数据，而就矿产资源量及矿石储量的估计而言，作为矿产资源量及矿石储量声明内所作估计的基础的所有重大假设及技术参数继续适用且并无重大变动。MMG确认，合格人士调查结果所呈列的形式及内容与矿产资源量及矿石储量声明所呈列者并无重大差异。

矿石储量



铜及锌矿石储量分别为**5.6**百万吨及**2.9**百万吨

矿石储量—含金属（100%资产基准）

于二零二一年六月三十日

项目	铜	锌	铅	银	金	钼	钴
	千吨	千吨	千吨	百万盎司	百万盎司	千吨	千吨
Las Bambas	5,500			78	1.2	150	
Kinsevere	840						29
Dugald River		2,500	410	33			
Rosebery	11	380	150	23	0.24		
合计	6,351	2,880	560	134	1.44	150	29

本简报所述数据乃摘录自于二零二一年十月三十一日刊发的矿产资源量及矿石储量声明报告，此报告亦可用于www.mmg.com 查阅。MMG确认，其并不知悉任何对矿产资源量及矿石储量声明所载资料具有重大影响的新资料或数据，而就矿产资源量及矿石储量的估计而言，作为矿产资源量及矿石储量声明中所作估计的基础的所有重大假设及技术参数继续适用且并无重大变动。MMG确认，合格人士调查结果所呈列的形式及内容与矿产资源量及矿石储量声明所呈列者并无重大差异。



WE MINE FOR
PROGRESS

A member of:
ICMM
International Council
on Mining & Metals

**MINING WITH
PRINCIPLES**

