



WE MINE FOR
PROGRESS

A member of:
ICMM
International Council
on Mining & Metals

**MINING WITH
PRINCIPLES**

2022年中期业绩

2022年八月十九日

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八月十八日向香港联交所呈报的截至二零二二年六月三十日止的中期业绩公告一并阅读。

目录



2022年上半年表现



财务业绩



战略及展望



问答环节



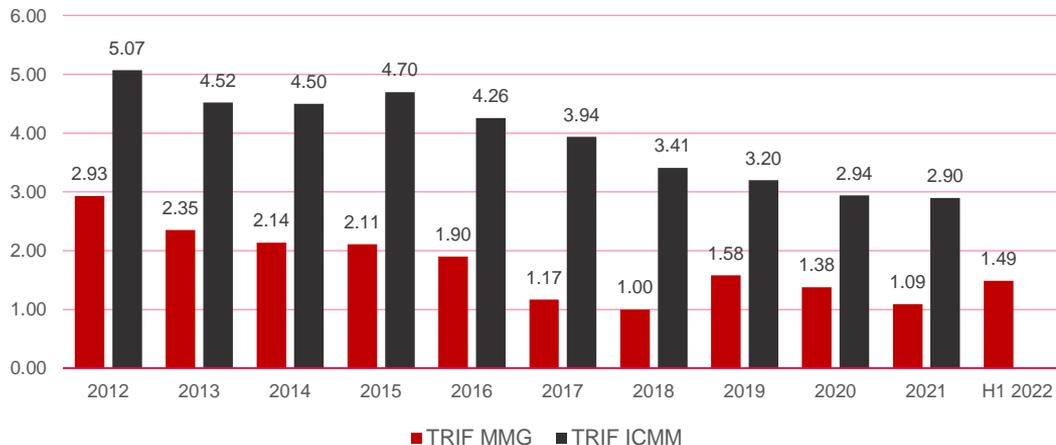
2022年上半年表现



李连钢
暂代行政总裁

安全：我们的首要价值观

安全表现



- > 2021年MMG的TRIF¹为ICMM²成员中**最低**
- > **安全是我们的首要价值观**：MMG的安全表现持续取得ICMM成员中TRIF最佳表现
- > 我们的**可持续发展策略**符合ICMM的10项采矿原则和预期表现

¹百万工时总可记录工伤事故频率

²国际矿业和金属理事会



MMG于2022年5月发布了2021年可持续发展战略报告。有关更多详细信息，请参加我们今天澳洲东部时间下午1:00举行的报告会。

2022年上半年业绩摘要

在充满挑战的时期实现盈利

税后净利润：8000万美金

- 比2021年上半年的利润历史高点下降80%
- Las Bambas被迫停产超过50天



2022年上半年铜当量产量 18.4万吨

- 比2021年上半年下降28%
- 现有资产扩产潜力和强劲的资产负债表有助于支持未来增长



关键矿物投资组合

- 2022年上半年对比2021年上半年: 铜价+7%, 锌价+35%
- 低碳未来所需基本金属资产组合的独特定位



以运营改善为目标

Las Bambas生产率提高

- 在不受社区行为影响的情况下，一季度产量高于去年同期
- 设备利用率提高、选厂处理量提高、回收率提升



Kinsevere产量持续提升

- 采矿于二季度恢复，为选厂提供更多高品位矿石
- 下半年品位/回收率持续改善



关注运营改善

- 通过运营改善项目，Dugald River和Las Bambas实现更高回收率
- 通过成本控制对抗通胀



短期经济有所波动， 能源转换大趋势将提供长期支持



短期价格波动加剧



— LME-A级铜现货价格 (美元/磅) — LME-高纯锌 99.995%现货价格 (美元/磅)

MMG二零二二年中期业绩

长期趋势未变

— 我们生产未来低碳发展方向所需的产品



铜在可再生能源中的应用



新能源汽车
至2030年增加
230万吨



太阳能/风能
至2030年增加
100万吨



电动汽车充电桩基础设施
至2030年增加
6万吨



电网升级
至2030年增加
100万吨



锌在可再生能源中的应用



大型太阳能电池板所用
镀锌钢结构
至2050年增加
90万吨



储能对锌基电池需求增加
至2050年增加
11万吨



海上和路上风力涡轮机由
防腐镀锌钢制成



钴在电池中的应用



便携式电子产品
至2030年增加
3.2万吨 (+59%)



新能源汽车
至2030年增加
4.4万吨(+138%)



电池设备和储能
至2030年增加
7千吨(+102%)

数据来源: Wood Mackenzie

寻求秘鲁社区挑战的持久解决方案



- > **Las Bambas于2022年6月11日恢复生产**
 - > 历史总堵路天数 (2016年-2022年8月): 519天
 - > 与Las Bambas相关的堵路: 437天
 - > 与Las Bambas无关的堵路: 82天
- > **对话会议由政府主导:**
 - > MMG与秘鲁政府和社区密切合作, 谋求透明和建设性的对话
 - > 重点审查现有承诺: 自6月以来, Las Bambas参加了六个社区的66次对话会议-大约47%的承诺已经审查完毕。
 - > 致力于改革现有的社会参与和投资模式, 以便将Las Bambas的运营和未来增长与社区发展密切绑定。
- > **兑现承诺并与社区合作:**
 - > 2021年Las Bambas的社区总投资: 3160万美元。
 - > 已投资超过3.41亿美元用于Las Bambas运输路线的改善、维护、控尘。



财务业绩



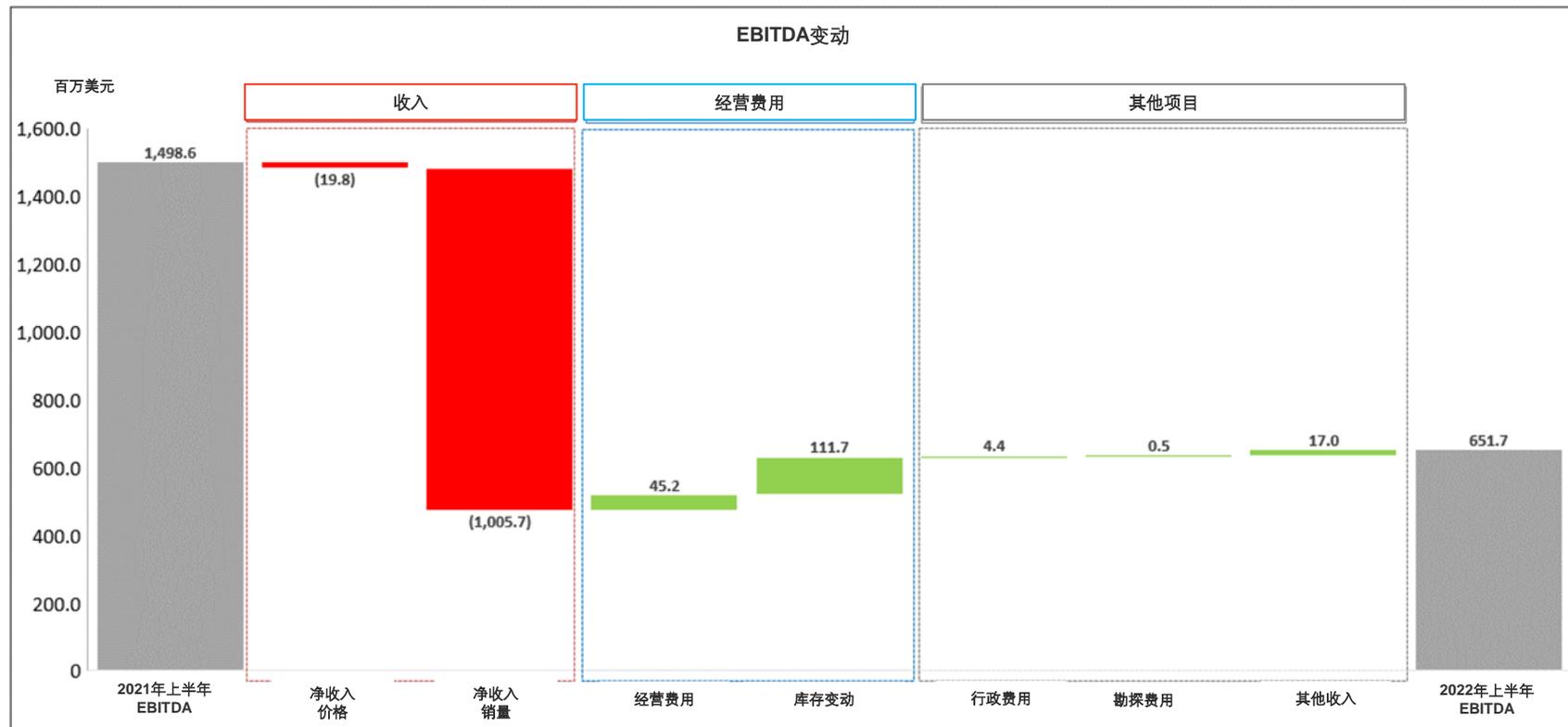
Ross Carroll
首席财务官

财务表现



主要财务指标 (百万美元)	2022年上半年	2021年上半年	2022年上半年对比 2021年上半年
损益表			
收入	1,408.0	2,433.5	(42%)
EBITDA	651.7	1,498.7	(57%)
期内净利润	89.8	584.0	(85%)
归属于:			
本公司权益持有人	79.5	400.1	(80%)
非控制性权益	10.3	183.9	(94%)
每股基本盈利 (美分)	0.92	4.91	

EBITDA变动



商品价格及汇率对利润的敏感性分析



铜锌价格撬动高收益和现金流

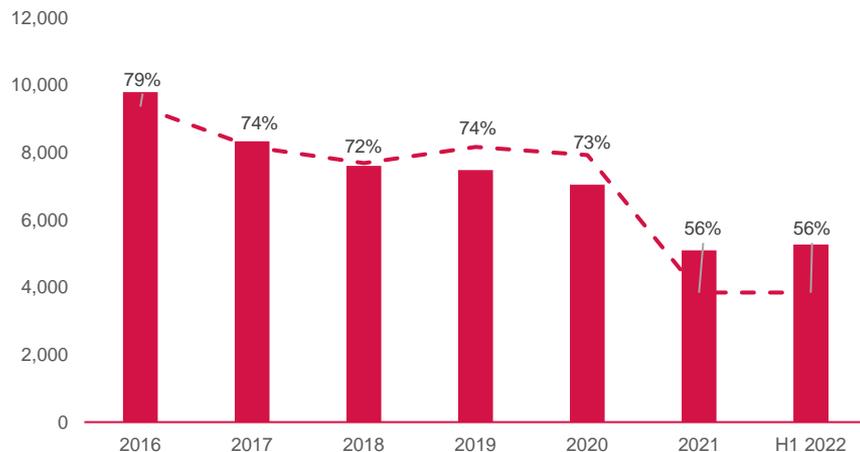
		敏感性	对EBIT的影响 (百万美元)
铜	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	65/(65)
锌	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	45/(45)
铅	美元/磅	0.10美元/磅 / (0.10美元/磅)	10/(10)
金	美元/盎司	100美元/盎司 / (100美元/盎司)	8/(8)
银	美元/盎司	1美元/盎司 / (1美元/盎司)	8/(8)
澳元兑美元 ¹	澳元	(10%) / 10%	36/(36)
秘鲁索尔兑美元 ²	秘鲁索尔	(10%) / 10%	27/(27)

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

净负债



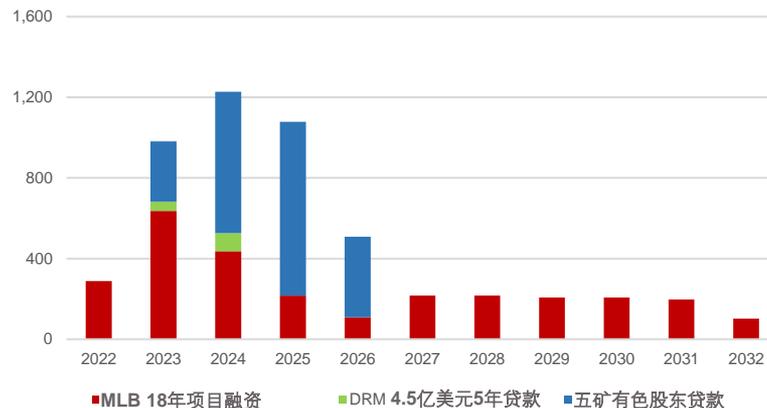
净负债(百万美元)



负债率



债务偿还时间表¹ (百万美元)



1. 本金支付包括合资公司股东负债，但不包括利息。亦不包括所有循环和备用信贷及设备租赁安排

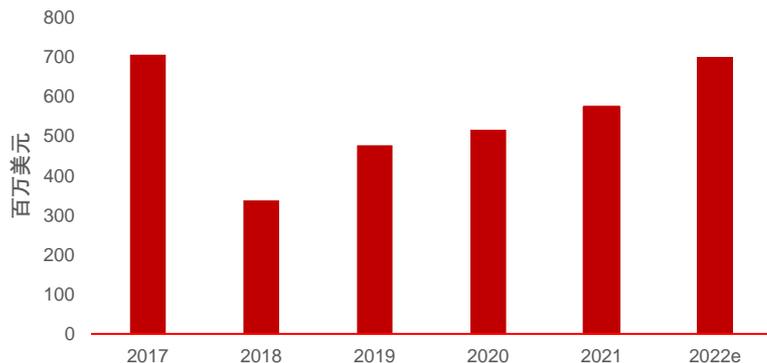
- > 2022年上半年净负债增加1.73亿美元至52.66亿美元，主要由于Las Bambas被迫关停所致经营性现金流降低90%。
- > 截止2022年6月30日Las Bambas现场库存约7.4万吨铜，价值约6亿美元未纳入现金流影响。

- > 2022年6月提前偿还5亿美元的Las Bambas项目融资，此举将在贷款期内节省约1.8亿美元的总利息成本。
- > 剩余债务平均偿还期限约3.5年。
- > 截止2022年6月30日，实际债务利率为4.2%，而2021年12月31日为3.8%。

资本开支展望

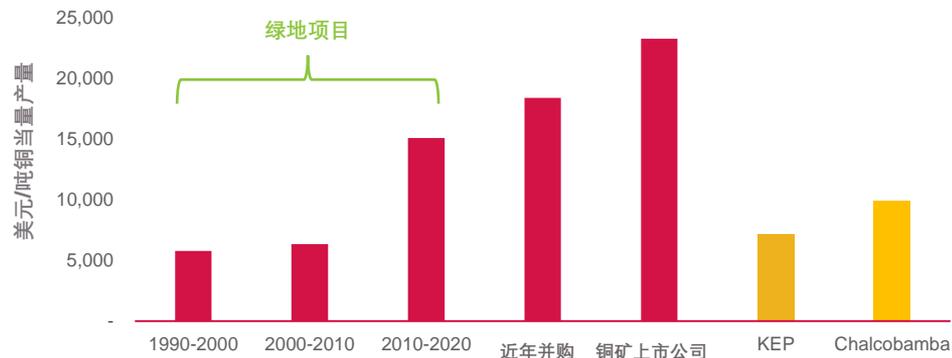


资本开支



铜矿开发投资强度¹

美元/吨年度铜当量产量



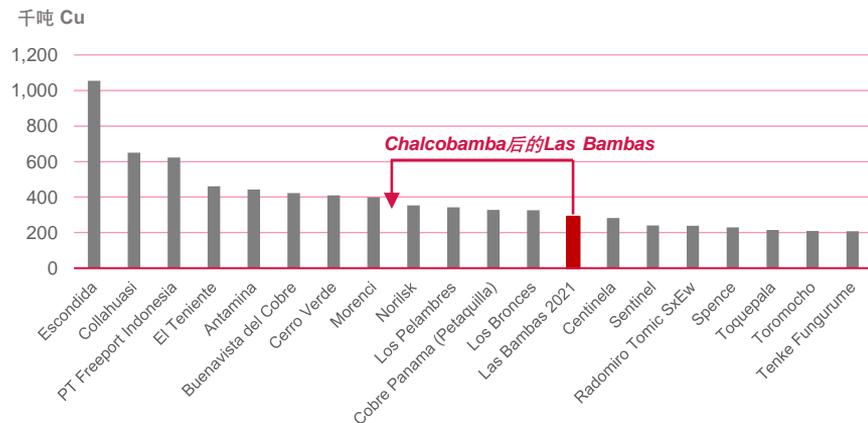
¹ 数据来源: Woodmac, Bloomberg, MMG估计

- > 2022资本开支指引 (6.5-7.5亿美元) 包括:
 - > 在Chalcobamba项目及时进入矿区的情况下, Las Bambas预计4-5亿美元。
 - > Kinsevere扩产项目 (KEP) 1-1.5亿美元
- > 以上项目建设支撑铜当量产量提升超过15万吨/年, 吨铜投资强度小于1万美元/吨。

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年产量水平

	2022年上半年	2021年上半年	2022年指引
生产指标			
采矿量 (吨)	17,925,254	33,327,072	
选矿量 (吨)	18,038,619	25,120,658	
入选品位-铜	0.64%	0.60%	
回收率 - 铜	86.2%	85.9%	
铜精矿含铜 (吨)	101,009	144,642	~240千吨
C1成本 (美元/磅)	1.27 ¹	1.08	1.50 - 1.60 ¹

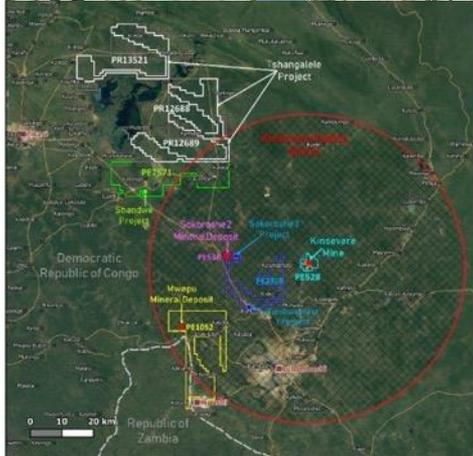
财务指标 (百万美元)

收入	805.0	1,790.6
运营费用	(403.8)	(586.3)
EBITDA	411.9	1,182.4
EBITDA利润率	51%	66%

¹ 不包括2022年上半年9700万美元的检修和维护费用。这些费用包含在运营费用中，但是由于其属于矿山被迫关停期间的非常规费用而被排除在C1计算之外。

- > 2022年上半年受社区干扰的影响生产10.1万吨铜。
- > 尽管产量较低，但EBITDA利润率仍高达51%。
- > 实现持久的社区解决方案仍然是释放Las Bambas巨大潜力的途径。
- > 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

	2022年上半年	2021年上半年	2022年指引
生产指标			
采矿量 (吨)	406,571	20,075	
选矿量 (吨)	1,227,198	1,177,094	
入选品位-铜	1.91%	2.25%	
回收率-铜	96.1%	96.0%	
阴极铜产量 (吨)	22,090	25,123	45 - 50 千吨
C1成本 (美元/磅)	2.42	1.81	2.50 - 2.80

财务指标 (百万美元)			
收入	202.2	225.8	
运营费用	(107.2)	(88.4)	
EBITDA	64.5	94.7	
EBITDA利润率	32%	42%	

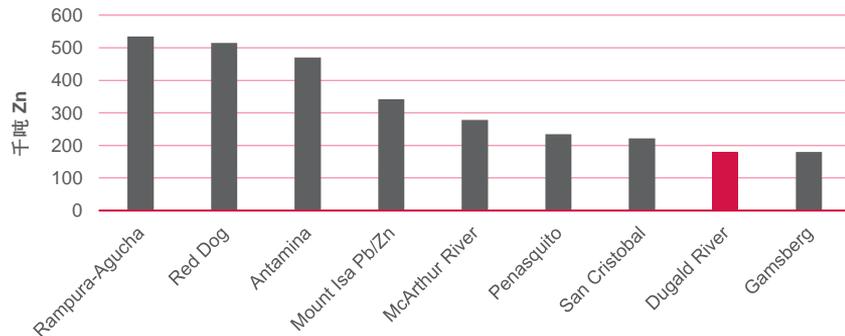
- > Kinsevere扩建项目已经于2022年上半年开始，该项目将支持铜当量产量提高一倍并将矿山寿命延长至2035年。预计首批钴将于2023年开始第四季度产出。首批硫化物中的铜将于2024年第三季度开始产出。
- > 采矿活动已于今年第二季度重新启动。
- > 预计2022年下半年入选品位提升，同时选厂表现改进。
- > 2022年阴极铜产量：预计在4.5万吨至5万吨的指导范围的高端。

DUGALD RIVER



Dugald River – 世界前十大锌矿，矿山寿命超过20年

2021年全球前十大锌矿



数据来源: Wood Mackenzie, 基于2021年产量排序

	2022年上半年	2021年上半年	2022年指引
生产指标			
采矿量 (吨)	851,046	884,758	
选矿量 (吨)	856,465	900,954	
入选品位	10.4%	11.2%	
回收率	89.0%	88.4%	
锌精矿含锌 (吨)	79,587	89,076	170 - 190 千吨
C1成本 (美元/磅)	0.83	0.63	0.85 - 0.95
财务指标 (百万美元)			
收入	257.6	235.1	
运营费用	(136.3)	(133.9)	
EBITDA	123.8	101.7	
EBITDA利润率	48%	43%	

- > 2022年上半年收入 +10% 至 2.576亿美元, EBITDA +22% 至1.238亿美元。
- > 锌精矿产量与2021年上半年相比降低11%。
- > 由于新冠疫情管控影响工人到岗率, 导致第一季度采矿量下降。
- > 由于当前采矿计划为开采较低品位回采面, 因此入选品位较低。
- > MMG 正在向矿山自主采矿转变, 以提高未来的生产表现。
- > 2022年产量指导: 维持170 – 190万吨的前期指引。
- > 基于以下因素, C1 成本上升至 0.85 – 0.95 美元/磅:
 - 加工费和销售成本增加
 - 能源和消耗品价格升高
 - 采矿承包商成本增加

ROSEBERY



Rosebery在接近90年的生产后仍在继续运转

	2022年上半年	2021年上半年	2022年产量指引
生产指标			
采矿量 (吨)	426,062	505,990	
选矿量 (吨)	432,036	514,345	
入选品位	6.4%	8.6%	
回收率	85.6%	84.8%	
锌精矿含锌 (吨)	23,664	37,640	55 - 65 千吨
C1成本 (美元/磅)	0.38	0.52	0 - 0.15
财务指标 (百万美元)			
收入	142.2	180.2	
运营费用	(86.3)	(74.0)	
EBITDA	55.9	106.2	
EBITDA利润率	39%	59%	

- > 锌和铅产量分别下降37%和32%：由于新冠疫情导致工人到岗率下降，以及当前采区回采面矿石品位降低。
- > 尽管处理量和产量下降，但选厂回收率表现亮眼（回收率同比提高）。
- > 来自于能源、消耗品、劳动力和加工费的成本压力增加，但部分被强进的副产品收入抵消。
- > 继续推进矿山寿命的延长，包括重大的资源扩展钻探和增加尾矿库储存能力的相关项目。



2022 年战略及展望



李连钢
暂代行政总裁

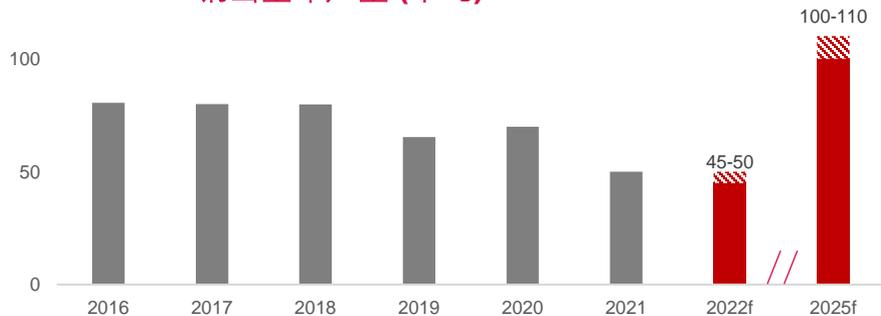
在充满挑战的环境中追求增长



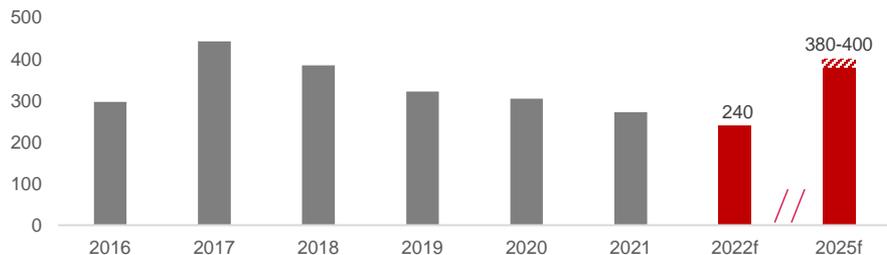
2022年产量	<ul style="list-style-type: none">• 约29万吨铜• 22.5 – 25.5万吨锌
发展	<ul style="list-style-type: none">• 推进Kinsevere扩产项目 (KEP) 并根据社区对话和准入情况推动Las Bambas 进一步开发。• 进一步探索Dugald River矿山寿命延长和铜资源的潜力。• 继续延长Rosebery矿山寿命。
中期增长	<ul style="list-style-type: none">• 最大化现有产品组合的铜当量产量 – KEP和Chalcobamba的开发将在2025年提升铜当量产量超过15万吨。• 继续关注现金流的产生和进一步的去杠杆化。• 寻求增长机会，进一步扩充符合未来需求的产品组合。
可持续发展	<ul style="list-style-type: none">• 实现脱碳目标 - 到 2030 年减少 40% 的排放量（范围 1 和 2），到 2050 年实现净零排放（范围 1、2 和 3）• 形成可持续的、以对话驱动的挑战解决方案，同时整合待执行项目以变革工作方式并推动可持续的解决方案。• 推进可持续发展举措，并将其嵌入MMG的业务规划流程中。

KEP和Chalcobamba的开发 将于2025年提升铜当量产量超过15万吨

KINSEVERE – 铜当量年产量 (千吨)



LAS BAMBAS – 铜年产量 (千吨)



The image shows two workers in an industrial environment. They are wearing orange high-visibility jackets, white hard hats, and face masks. They are standing on a yellow metal platform or railing. To their right is a large piece of machinery, a Komatsu vehicle, with the brand name 'KOMATSU' visible on its side. The background is filled with industrial structures and equipment, creating a complex and busy scene. The lighting is somewhat dim, with a mix of natural and artificial light sources.

2022年中期业绩 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



当前商品价格下2022年示意性EBITDA及自由现金流



基于2022年生产指导中值

铜	Las Bambas	Kinsevere	铜合计
铜销量 (吨) ³	260,000	47,500	
计价系数 % ²	96.65%	100%	
应付铜 (吨)	251,290	47,500	
当前价格 ¹ (美元/磅)	3.62	3.63	
成本指导 ³ (美元/磅)	(1.55)	(2.65)	
利润率 (美元/磅)	2.07	0.98	
利润率 (美元/吨)	4,564	2,170	
铜年化EBITDA (百万美元)	1,146.8	103.1	
资源税及其他 ⁴	(198.3)	(2.1)	
经调整铜年化 EBITDA (百万美元)	948.5	101.0	1,049.4

¹ 当前价格指2022年8月10日价格, Kinsevere 销售价格包括溢价

² 按行业基准计算

³ 2022年生产指导中值

锌	Rosebery	Dugald River	锌合计
锌销量 (吨) ³	60,000	180,000	
计价系数 % ²	85.00%	84.05%	
应付锌(吨)	51,000	151,298	
当前价格 ¹ (美元/磅)	1.65	1.65	
成本指导 ³ (美元/磅)	(0.08)	(0.90)	
利润率 (美元/磅)	1.58	0.75	
利润率 (美元/吨)	3,472	1,653	
锌年化EBITDA (百万美元)	177.1	250.2	
资源税	(16.5)	(25.0)	
经调整锌年化EBITDA (百万美元)	160.6	225.1	385.7

¹ 当前价格指2022年8月10日价格

² 按行业基准计算

³ 2022年生产指导中值

示意性自由现金流

集团

	指导
	百万美元
铜EBITDA	1,049.4
锌EBITDA	385.7
其他 EBITDA ¹	(61.9)
集团EBITDA	1,373.2
资本开支	(650.0)
以现金支付的税费, 利息及其他 ²	(448.9)
当前商品价格下示意性自由现金流 ³	274.3

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。不包括受补偿条款保护的Glencore所有权期间产生的应缴税款

归属于MMG股东的净利润



归属于股东的净利润(百万美元)	1H 2022	1H 2021	1H 2022 vs. 1H 2021
税后利润 - Las Bambas 62.5% 股权	17.1	312.4	-95%
税后利润 - 其他矿山	104.4	140.7	-26%
行政费用	-5.5	-10.3	47%
净财务成本(不包括 Las Bambas)	-41.8	-50	16%
其他 ¹	5.2	7.3	-29%
归属于股东的净利润	79.5	400.1	-80%

- > MMG专注于改善财务和经营表现。
- > MMG将推动股东回报，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。
 - ✓ 强劲中期产量预期及去杠杆潜力。
 - ✓ 减少债务和利息成本。
 - ✓ 控制资金和成本。

1. 包括汇兑损益、合并抵消和铜套期保值。

Kinsevere扩建项目



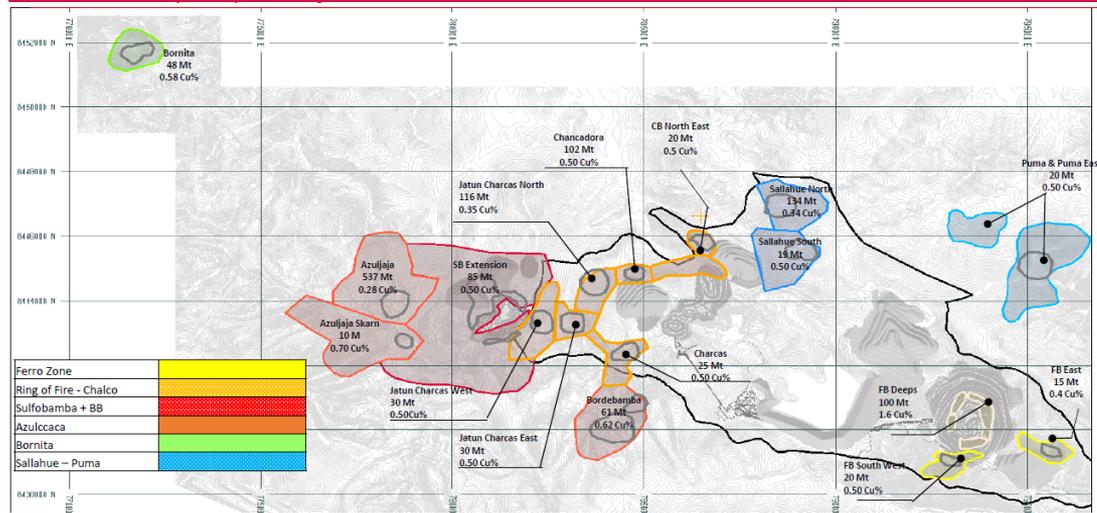
- **项目概况：**Kinsevere扩建项目（KEP）将开采及处理位于Kinsevere矿山的硫化铜矿体并增加了钴回收系统。主要设施改建包括增加一台焙烧系统、制酸车间及钴回收系统。
- **生产：**扩建项目在矿山寿命期间（至2035年）将进一步生产75.1万吨铜和4.8万吨钴。项目达产后，铜当量年产量将超过10万吨，包括约8万吨铜和4-6千吨钴。
- **时间表：**首批钴预计于2023年第四季度出产，来源于硫化矿的首铜预计将于2024年第三季度出厂。
- **资本支出：**5.5亿-6.0亿美元，由现金储备和外部融资提供资金。
- **成本：**稳产后，产量的提升和钴副产品收益预计使C1成本下降至1.30-1.40美元/磅，低于过去三年的平均水平约25%，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。



LAS BAMBAS 开发

- 为短期矿山产量提升提供支撑

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



主要基建项目：

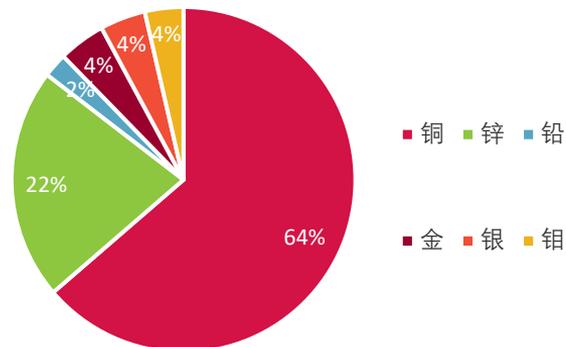
- > 建设**第三球磨机** (进行中)
- > 建设**新的维护检修设施**
- > 建设**水渠及相关水管理系统** (进行中)
- > 建设一个**新的主营地**

目前的开发计划支持矿山寿命到约2040年。

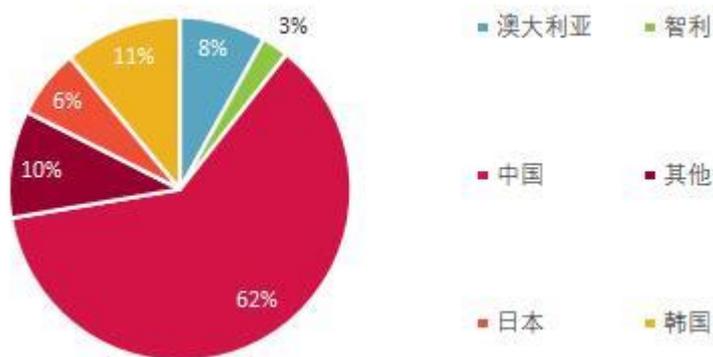
财务概况



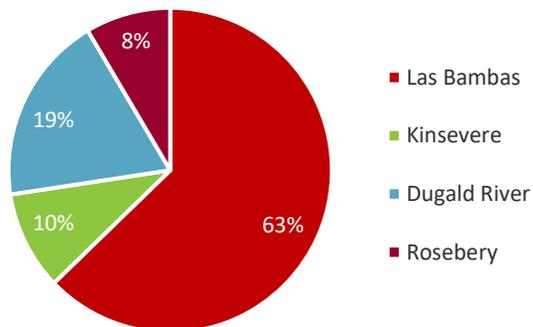
分商品收入构成



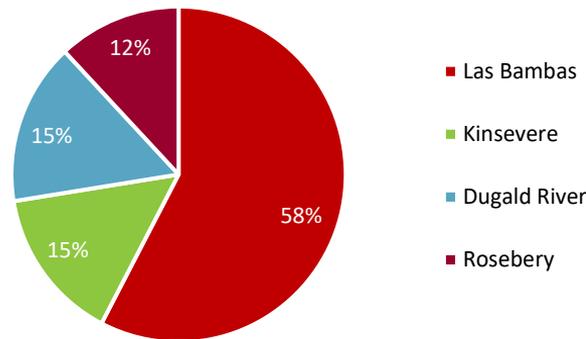
按客户卸货港的收入构成



分矿山EBITDA构成



矿山成本构成



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

2022年度中期表现



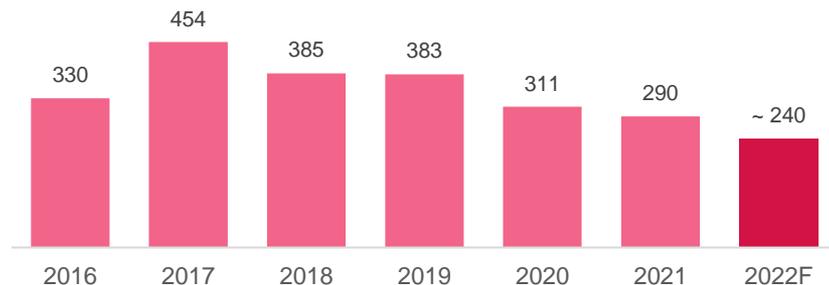
概况

- **2022年上半年产量: 101,009 吨铜, 同比降低30%**
 - 由于第二季度社区抗议事件, 项目停产超过50天
 - 2022年6月11日恢复生产
- **2022年上半年收入: 8.05亿美元, 同比降低55%**
 - 铜、钼产量同比降低
- **2022年上半年生产成本: 4.168亿美元, 同比降低36%**
 - 选矿成本降低 – 选矿量降低所致
 - 采矿成本上升 – 社区抗议导致剥离活动推迟, 进而导致采矿成本资本化部分减少
 - 柴油及炸药单价上升导致成本升高
- **2022年上半年单位C1成本: 1.27美元/磅, 2021年上半年为1.08美元/磅**
 - 能源及易耗品价格上涨
 - 铜产量降低
 - 销售成本提高
- **2022年全年产量指导: 24万吨铜精矿含铜**
- **2022全年C1成本指导: 1.5美元/磅至1.6美元/磅**
 - 全行业成本提升
 - 上半年生产受阻

财务表现

百万美元	1H 2022	1H 2021	%
收入	805.0	1,790.6	-55%
EBITDA	411.9	1,182.4	-65%
EBIT	116.8	800.0	-85%
EBITDA 利润率 (%)	51%	66%	
产量 - 铜精矿含铜(吨)	101,009	144,642	-30%
C1 成本 –铜 (美元/磅)	1.27	1.08	

产量-铜精矿含铜(千吨)



KINSEVERE

2022年度中期表现



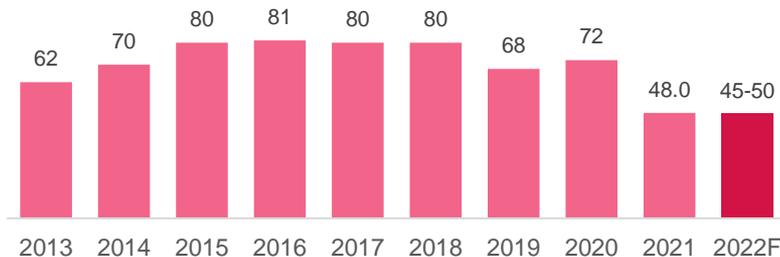
概况

- 2022年上半年阴极铜产量: **22,090 吨**, 同比减少**12%**
 - 第一季度入选品位较低
 - 随着第二季度采矿活动的恢复及第三方高品位矿石的供应, 入选品位有所恢复
 - 尽管平均入选品位有所降低, 但选厂表现保持强劲, 回收率持续保持较高水平
- 2022年上半年收入: **2.022亿美元**, 同比降低**10%**
 - 铜销量降低
- 2022年上半年单位C1成本: **2.42美元/磅**
 - 现金生产成本上升
 - 铜产量降低
- 2022年全年产量指导:
 - 阴极铜产量: 接近45,000至50,000吨产量指导区间的上端
 - 下半年产量表现预计较好
- 2022全年C1成本指导: **2.5美元/磅至2.8美元/磅**
 - 全行业成本上涨

财务表现

百万美元	1H 2022	1H 2021	%
EBITDA	202.2	225.8	-10%
EBIT	64.5	94.7	-32%
EBITDA 利润率 (%)	51.3	80.1	-36%
产量 - 阴极铜(吨)	32%	42%	
C1 成本 - 铜 (美元/磅)	22,090	25,123	-12%
收入	2.42	1.81	

产量-阴极铜(千吨)



DUGALD RIVER

2022年度中期表现



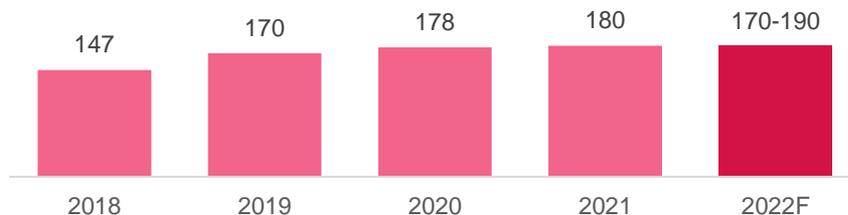
概况

- **2022年上半年锌精矿含锌产量: 同比降低11%**
 - 由于昆士兰州新冠疫情导致当地劳动力紧缺, 矿山1月至2月中旬采矿量降低
 - 当地劳动力紧缺程度在第二季度有所缓解
- **2022年上半年收入: 2.576亿美元, 同步增加10%**
 - 已实现销售价格提高
- **2022年上半年单位C1成本: 0.83美元/磅, 2021年上半年为0.63美元/磅**
 - 产量降低
 - 加工费上升
 - 副产品抵扣减少
- **2022年全年产量指导: 锌精矿含锌170,000吨至190,000吨**
- **2022全年C1成本指导: 0.85美元/磅至0.95美元/磅**
 - 加工费及销售成本上升
 - 能源及易耗品价格上涨
 - 采矿承包商成本上涨

财务表现

百万美元	1H 2022	1H 2021	%
收入	257.6	235.1	10%
EBITDA	123.8	101.7	22%
EBIT	95.6	72.3	32%
EBITDA 利润率 (%)	48%	43%	-
产量			
锌精矿含锌 (吨)	79,587	89,076	-0.11
铅精矿含铅 (吨)	8,490	9,956	-0.15
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	0.83	0.63	-32%

产量-锌精矿含锌 (千吨)



ROSEBERY

2022年度中期表现



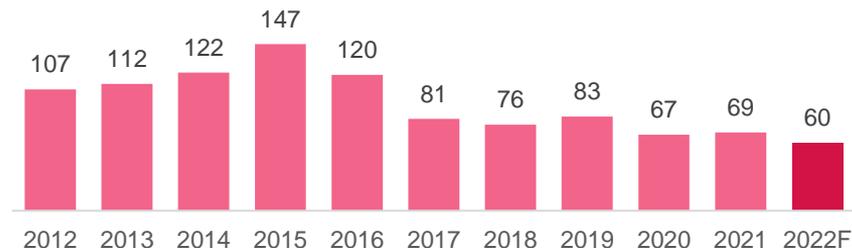
概况

- 2022年上半年产量: **23,664吨锌 (-37%)**, **9,324吨铅 (-32%)**
 - 受新冠疫情影响, 当地劳动力紧缺, 矿山普遍缺少专业采矿人员
 - 当前矿段品位较低
 - 回收率较高
- 2022年上半年收入: **1.422亿美元**, 同比降低**21%**
 - 锌、铅及副产品销量降低
 - 银已实现价格降低
 - 锌已实现价格上升
- 2022年上半年生产成本: 同比提高**280万美元 (4%)**
 - 汇率向有利方向变动, 澳元走弱
 - 柴油价格上涨
- 2022年上半年单位C1成本: **0.38美元/磅**, 2021年上半年为**-0.52美元/磅**
 - 锌产量降低
 - 贵金属副产品抵扣减少
 - 加工费上涨
- 2022年全年产量指导:
 - 55,000 至 65,000 吨锌精矿含锌, 保持不变
- 2022全年C1成本指导: 预计在区间**0.0美元/磅至0.15美元/磅**的上端

财务表现

百万美元	1H 2022	1H 2021	%
收入	142.2	180.2	-21%
EBITDA	55.9	106.2	-47%
EBIT	36.7	78.5	-53%
EBITDA 利润率 (%)	39%	59%	
产量			
锌精矿含锌 (吨)	23,664	37,460	-37%
铅精矿含铅 (吨)	9,324	13,612	-32%
贵金属精矿含铜(吨)	474	872	-46%
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	0.38	-0.52	

产量-锌精矿含锌 (千吨)



损益表



截至六月三十日止半年度	1H 2022 百万美元	1H 2021 百万美元	变动 % 正向/(负向)
收入	1,408.0	2,433.5	-42%
经营费用	-761.8	-919.6	17%
勘探费用	-10.8	-10.3	-5%
行政费用	-5.5	-10.3	47%
其他收入/(费用)	21.8	5.4	304%
EBITDA	651.7	1,498.7	-57%
折旧及摊销费用	-351.1	-454.1	23%
EBIT	300.6	1,044.6	-71%
财务成本净额	-137.1	-169.2	19%
除所得税前利润/(亏损)	163.5	875.4	-81%
所得税（支出） / 抵免	-73.7	-291.4	75%
期内除所得税后利润 / （亏损）	89.8	584.0	-85%
以下人士应占：			
本公司权益持有人			
非控制性权益	79.5	400.1	-80%
收入	10.3	183.9	-94%

资产负债表



百万美元	1H 2022	1H 2021
非流动资产	10,844.7	10,864.7
流动资产	1,661.1	2,159.4
总资产	12,505.8	13,024.1
总权益	4,103.1	3,928.0
非流动负债—其他	1,918.6	1,828.9
非流动负债—贷款	4,830.6	5,639.0
流动负债—其他	768.0	969.1
流动负债—贷款	885.5	659.1
总负债	8,402.7	9,096.1
总权益及负债	12,505.8	13,024.1
净流动资产/(负债)	7.6	531.2

现金流量表



截至六月三十日止半年度	1H 2022	1H 2021
百万美元		
收取客户款项	1,430.4	2,457.4
付款予供货商及雇员	-1,061.1	-1,054.5
勘探开支付款	-10.8	-11.8
退回 / (支付) 所得税	-212.0	-3.2
商品对冲结算净额	-11.7	-79.8
经营业务所得之现金净额	134.8	1,308.1
购买物业、厂房及设备	-204.1	-273.9
其他投资活动	-1.0	-4.0
投资业务所用之现金净额	-205.1	-277.9
股票发行收益	-	302.1
支付发行费用	-	-3.1
第三方贷款所得款项	250.0	-
第三方偿还贷款	-835.0	-636.1
关联方贷款所得款项	-	270.0
偿还关联方贷款	-	-230.0
利率掉期结算净额	-2.2	-3.0
偿还关联方贷款	0.1	2.2
行使雇员购股权后发行股份所得款项	-15.9	-16.7
偿还租赁负债	-79.8	-97.2
已付非控制性权益股息	-4.1	-2.2
就融资安排已付预扣税	-4.3	-5.1
已收利息	3.3	0.7
融资业务所用之现金净额	-687.9	-418.4
现金及现金等价物增加 / (减少) 净额	-758.2	611.8
于一月一日之现金及现金等价物	1,255.3	192.7
于六月三十日之现金及现金等价物	497.1	804.5

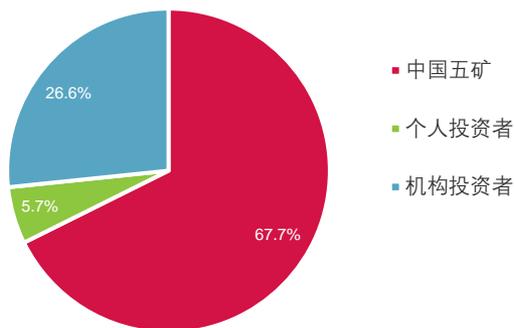
MMG 概览



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）和北京（中国），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为第一梯队铜矿，而Dugald River则为十大锌矿之一。

股东结构



研究员覆盖

机构	研究员
Goldman Sachs	Joy Zhang
Citi	Jack Shang
中银国际研究	Lawrence Lau
DBS Bank	Lee Eun Young
华泰证券	Bruce Wang
华泰证券	Meng Su
HSBC	Howard Lau
Morgan Stanley	Hannah Yang
海通证券	Shi Yi
Jefferies	Christopher LaFemina
CCBI Securities	Felix Lam
CCBI Securities	Angel Yu
中国国际金融有限公司	Qi Ding
中信证券	Li Chao
Credit Suisse	Yang Luo
Global Mining Research Pty Ltd	David Radclyffe
J.P. Morgan Securities	Po Wei
Argonaut Research	Helen Lau

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。

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，合资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**

