

# 2022 年度业绩

2023年3月8日



A MEMBER OF

**ICMM**  
International Council  
on Mining & Metals

**MINING WITH  
PRINCIPLES**

# 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二零二三年三月七日向香港联交所呈报的截至二零二二年十二月三十一日止的全年业绩公告一并阅读。

# 目录



2022 年度表现



财务业绩



公司战略及展望



问答环节

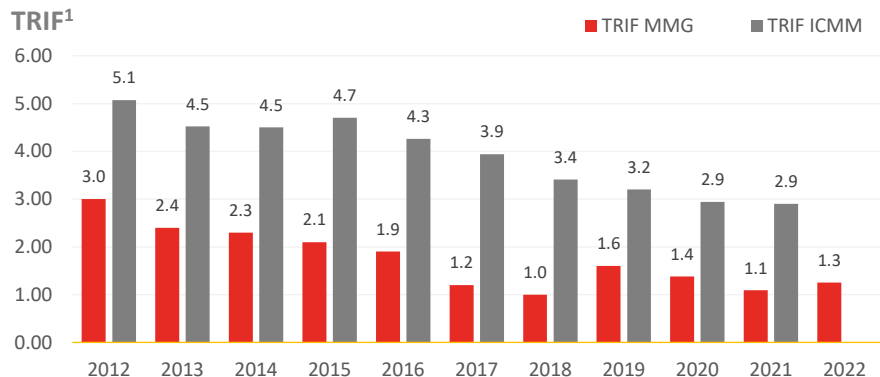
# 2022年度表现



李连钢  
暂代行政总裁



# 安全 - 我们的核心价值

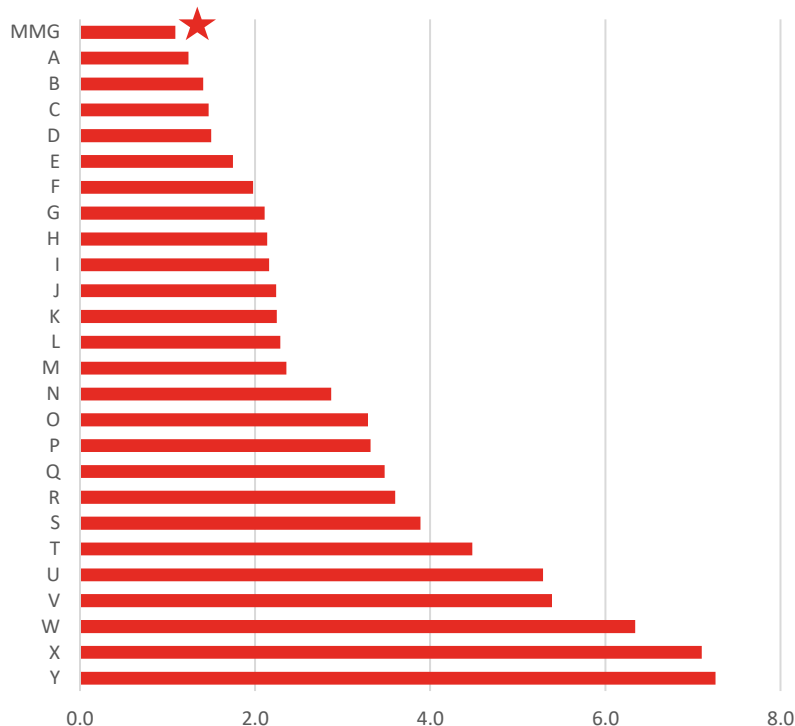


- 安全是我们的首要价值观，MMG持续取得ICMM<sup>2</sup>成员中TRIF最佳安全表现。
- MMG 2022 年的安全表现相比 2021 年 TRIF 上升了 15%，但比 2022 年上半年的表现改善了 16%。
- 虽然我们在降低TRIF 方面取得了显著进展，但不幸的是，2023 年 2 月，两名 Barmincio 承包商在 Dugald River 安全事故中丧生。这次事故以及所有安全事故提醒我们必须继续**将安全置于所有其他优先事项之上**。

<sup>1</sup>百万工时总可记录工伤事故频率

<sup>2</sup>国际矿业和金属理事会

2021年MMG的TRIF为ICMM成员中最优



# 2022年亮点

## 在充满挑战的外部环境中实现盈利

### 税后净利润1.72亿美金

- 比2021年的利润历史高点下降74%
- 在Las Bambas被迫关闭超过50天后以及通胀环境下仍保持盈利
- 由于2022年初新冠疫情管控影响工人到岗率，干扰了Dugald River和Rosebery的生产
- 与业内公司相同，通胀问题同样影响MMG生产成本

### 2022年6月提前支付5亿美元Las Bambas项目贷款

- 可节省约1.80亿美元利息

### 在Las Bambas致力于透明的社区对话

- 致力于建立以互惠为核心的长期社区计划
- 与参与2022年现场抗议活动的六个社区取得对话进展



## 以价值优化为重点

### 2022年进展

- Las Bambas第3球磨机于第四季度投产
- Kinsevere扩产项目2022年开始建设
- Dugald River年度锌回收率创新高

### 2023年目标

- 持续关注主要安全指标，减少重大事故
- 专注于降低矿山成本和提高生产力
- Dugald River长期太阳能承购协议将提供可再生能源，即时降低成本并减少碳足迹
- 改善Las Bambas社区关系并于2023年下半年开发Chalcobamba矿床
- Kinsevere将于2023年开始钴生产
- Rosebery已启动为期两年的加速勘探计划



# 秘鲁政治、社区和社会更新

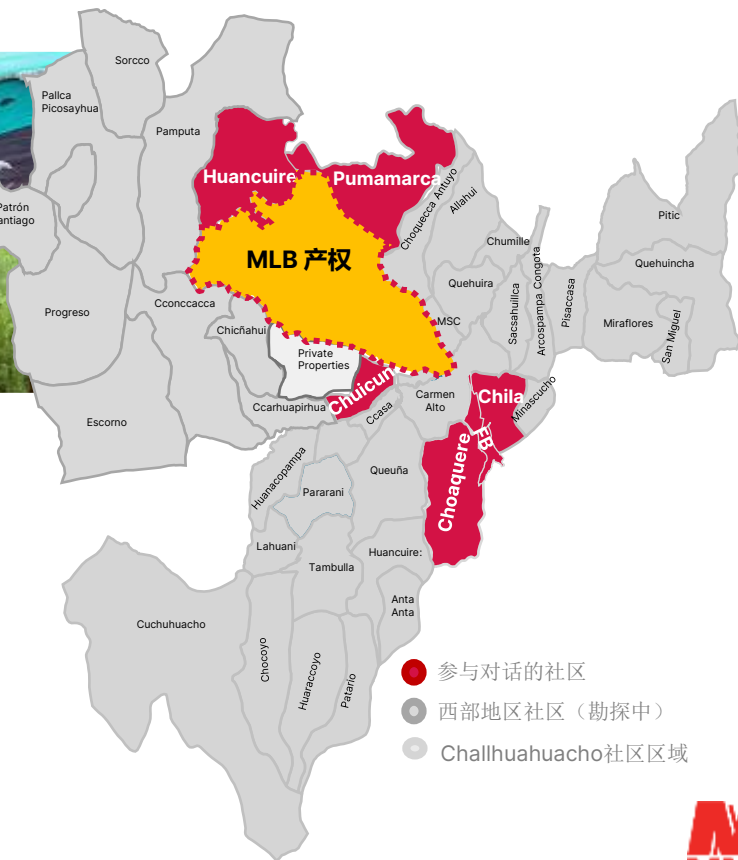


对话进程取得进展，已开始与 2022 年参与现场抗议活动的六个社区中的四个社区履行相关协议。继续进行与物流走廊重载道路周边的其他社区的对话。

政治不稳定和广泛的社会动荡，由 2022 年 12 月初弹劾 Pedro Castillo 所引起。

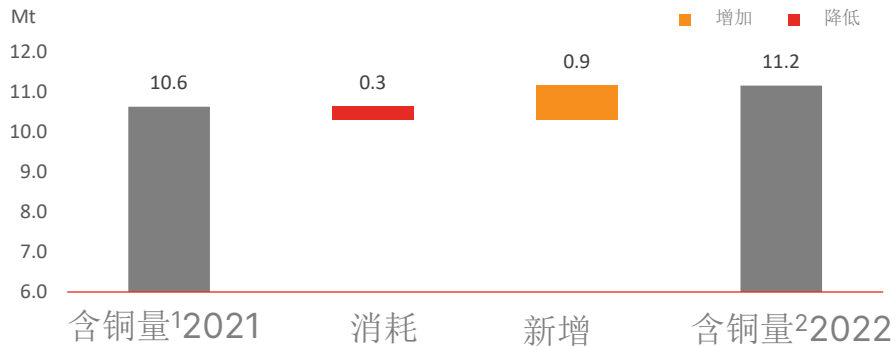
抗议活动严重影响采矿业并造成南路走廊沿线中断。

宣布进入紧急状态，在受影响地区，秘鲁国家警察和军队的任务是保护国家关键资产，其中包括南部公路走廊。

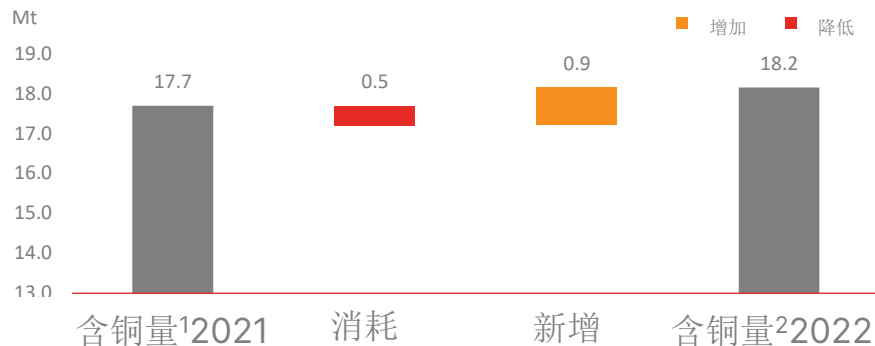


# 资源量增加

## 资源量（金属含量） - 铜



## 资源量（金属含量） - 铜当量<sup>3</sup>



- 截至2022年6月30日，资源量（金属含量）同比增加，原因是：
  - 大宗商品价格，特别是铜的长期价格预期上升
  - Kinsevere、Sokoroshe II、Nambulwa和Mwepu区域的钴含量增加
  - 对矿体的研究更加深入，特别是在Las Bambas和Rosebery
  - Rosebery钴探活动以中下部矿体为目标。在Z区域发现资源增量
- 所有区域的勘探活动仍在继续，一旦完成最新结果分析，我们将公布更多详细信息，包括：
  - Dugald River 勘探重点是铜靶区后续工作
  - Las Bambas 勘探活动集中在Ferrobamba深部区域

1. 截至2021年6月30日的资源量。

2. 截至2022年6月30日的资源量。

3. 使用MMG的2022年矿产资源和矿石储量公告中发布的矿产资源价格假设。



# 财务业绩



**Ross Carroll**  
首席财务官

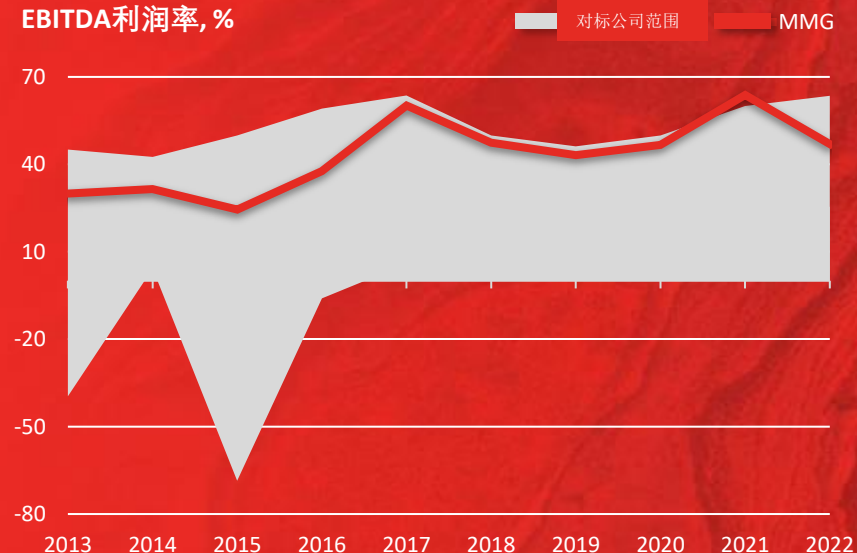


# 财务表现

损益概述	2022 (百万美元)	2022 对比 2021
收入	3,254.2	(24%)
EBITDA	1,535.4	(44%)
<b>年内所得税前利润</b>	<b>460.5</b>	<b>(69%)</b>
EBITDA利润率	47%	(27%)
经营业务所得之现金净额	832.1	(67%)
每股基本盈利	2.00 美分	(75%)

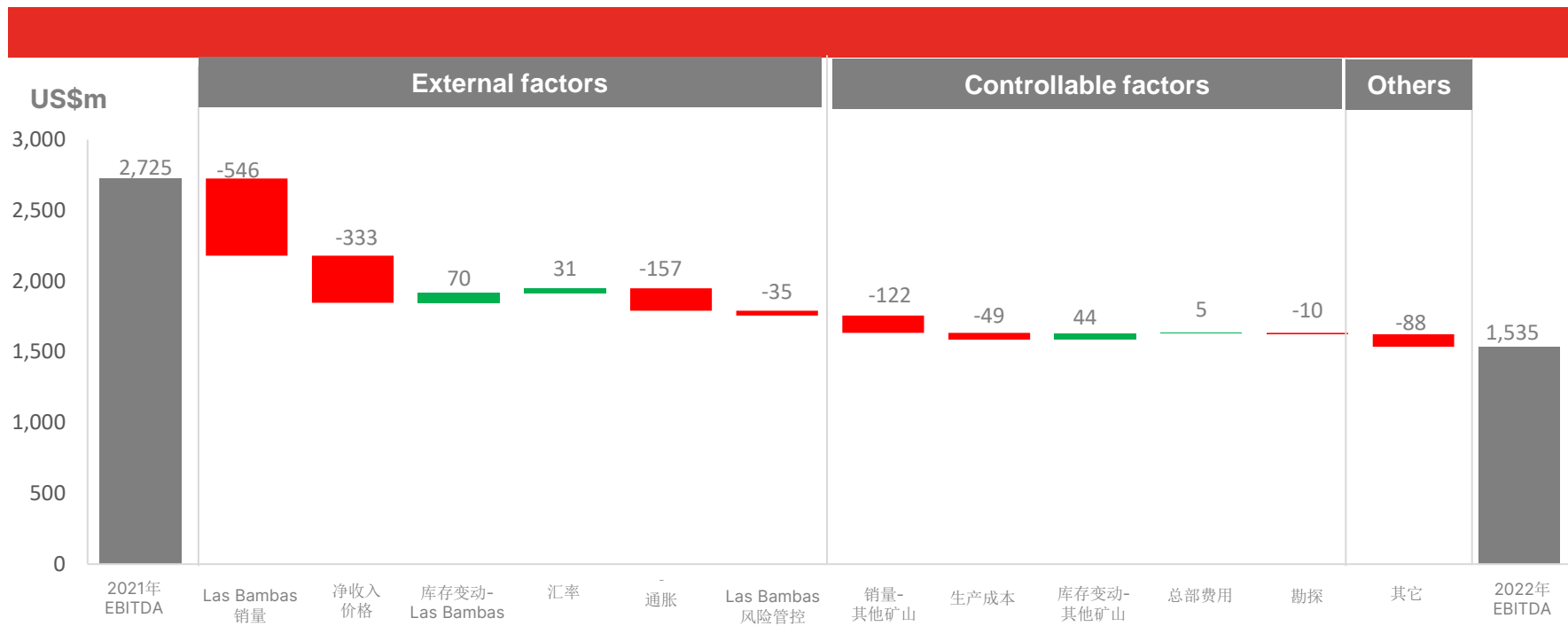
# 强劲的EBITDA利润率

EBITDA利润率, %



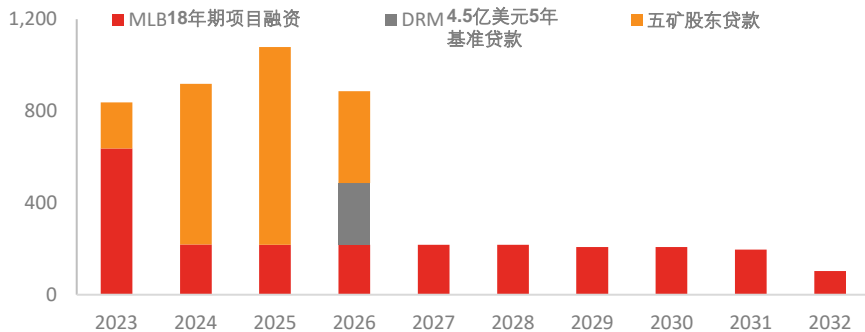
数据来源: Bloomberg, MMG 数据

# EBITDA变动

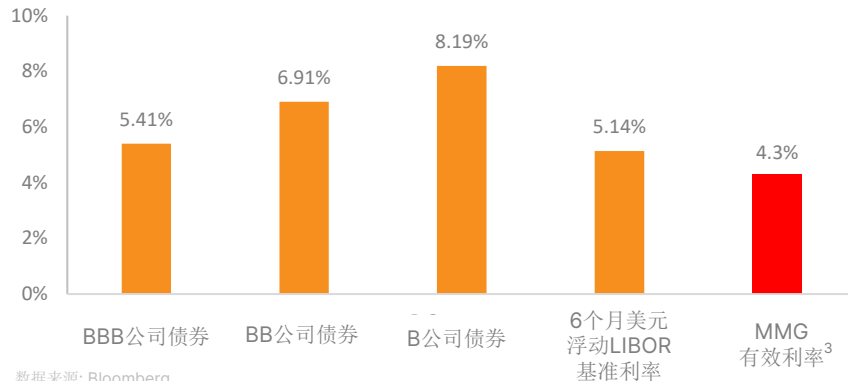


# MMG偿债时间表<sup>1</sup>

百万美元



MMG实际利率<sup>3</sup>低于公司债券和伦敦银行同业拆借利率<sup>4</sup>



- 2022年6月提前支付5亿美元的Las Bambas项目贷款将共可节省大约1.8亿美元的总利息成本。
- 截至2022年12月31日，MMG的有效利率为4.3%。LIBOR的增加对MMG的影响有限。
  - 约60%的MLB项目贷款的已从浮动的6个月LIBOR基准利率对冲至0.5425%的固定基准利率。
  - 五矿集团股东贷款为固定利率。
- 如有需要，可与五矿协商贷款还款计划。
- MMG总借款于2022年降低约8.9亿美元。
- MMG的净债务于2022年降低约800万美元，至50.85亿美元。
- 截止2022年12月31日Las Bambas现场库存约8.5万吨铜，价值<sup>2</sup>约7.6亿美元未纳入现金流影响。

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

2. 此价值根据截至2023年3月3日LME官方结算价4.07美元/磅计算得出。

3. 截至2022年12月31日止年度的MMG实际借款利率。

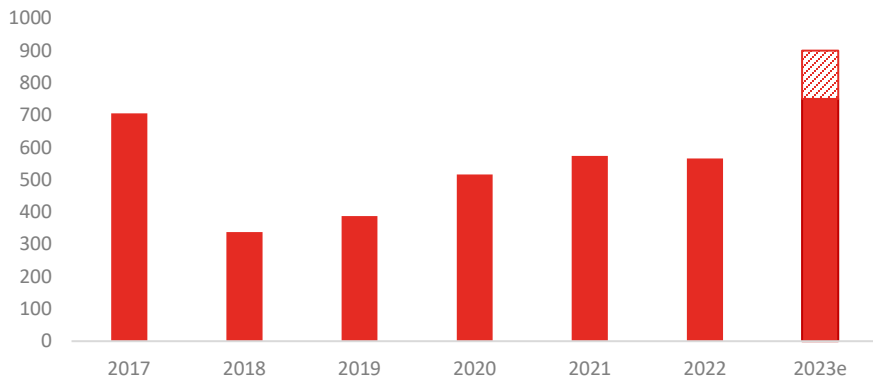
4. 2022年12月31日的6个月美元LIBOR利率。



# 资本开支展望

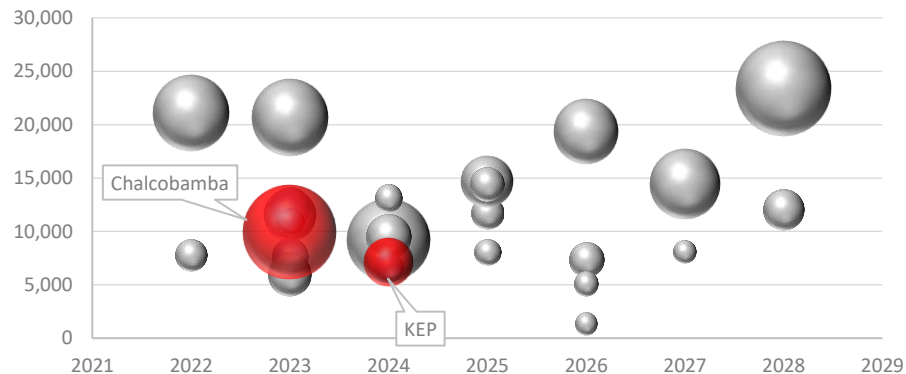
## 资本开支

百万美元



## 铜矿开发投资强度<sup>1</sup>

美元/吨年度铜当量产量



- 2022 资本开支低于指导水平（7亿美元至8亿美元），主要是由于Chalcobamba项目的推迟。
- 2023 资本开支指引（7亿美元至8.5亿美元）包括：
  - Las Bambas的4亿美元至4.5亿美元，前提是Chalcobamba项目可及时准入。
  - 2亿美元 - 2.5亿美元用于Kinsevere扩建项目（KEP）。
- MMG的棕地项目铜当量产量提升超过15万吨/年，投资强度小于1万美元/吨。

1. 数据来源: Woodmac 数据（基本案例项目和可能项目），MMG估计

# 商品价格和汇率变动对2023年利润的敏感性分析

铜和锌价格增长对利润和现金流提振作用明显

		敏感度	EBIT 变动(百万美元) <sup>3</sup>
铜	美元/磅	0.10美元/磅 / ( 0.10美元/磅 )	82/(82)
锌	美元/磅	0.10美元/磅 / ( 0.10美元/磅 )	43/(43)
铅	美元/磅	0.10美元/磅 / ( 0.10美元/磅 )	9/(9)
金	美元/盎司	100美元/盎司 / (100美元/盎司)	10/(10)
银	美元/盎司	1美元/盎司 / (1美元/盎司)	8/(8)
<b>澳元兑美元<sup>1</sup></b>	<b>澳元</b>	<b>(10%) / 10%</b>	<b>38/(38)</b>
<b>秘鲁索尔兑美元<sup>2</sup></b>	<b>秘鲁索尔</b>	<b>(10%) / 10%</b>	<b>29/(29)</b>

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。

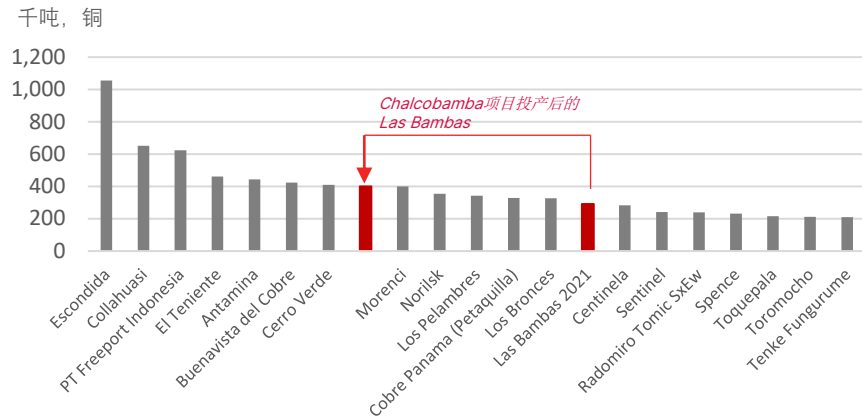
# LAS BAMBAS

Las Bambas - 世界上最大的铜矿之一，  
短期增长潜力可观



# LAS BAMBAS

## 2022年全球铜矿20强



数据来源: Wood Mackenzie 2022年度预估。

- 生产和销售持续受到社区抗议和社会动荡的干扰，其中2022年第二季度停产超过50天
- 矿石入选品位降低主要是由于2022年第四季度采矿活动受到社区抗议的影响，选厂因此增加了低品位的矿石库存的处理
- 第三球磨机于2022年第四季度投入使用，从而实现自2020年以来最高的季度选矿量
- 在社会动荡平息并与Huancuire社区达成全面协议的前提下，争取于2023年下半年开发Chalcobamba矿区。
  - Chalcobamba矿区一旦达产，年均铜产量将可达至38-40万吨
- 2023年1月，MLB收到SUNAT关于2016年所得税审计的评税通知，总额约为1.6亿美元。
  - MMG强烈反对不同意SUNAT的结论，并有意打算向SUNAT提出上诉，如果不成功，则向税务法院提出上诉。
- 2023年指引：铜产量265,000 – 305,000吨，C1成本为1.70 – 1.90美元/磅

	2022	2021	变动 % 顺差/(逆差)
<b>生产指标</b>			
采矿量	43,179千吨	59,879千吨	(28%)
选矿量	44,043千吨	48,477千吨	(9%)
入选品位 - 铜	0.67%	0.69%	(3%)
回收率 - 铜	85.3%	86.9%	(2%)
铜精矿含铜量	255千吨	290千吨	(12%)
C1成本	1.53 美元/磅	1.02美元/磅	50%
<b>财务指标(百万美元)</b>			
收入	2,086.8	2,965.2	(30%)
运营费用	(948.3)	(875.7)	(8%)
EBITDA	1,121.9	2,047.3	(45%)
EBITDA利润率	54%	69%	(22%)



# KINSEVERE

Kinsevere 扩建项目进展 - 钴厂



# KINSEVERE

	2022	2021	变动 % 顺差/(逆差)
<b>生产指标</b>			
采矿量	3,100千吨	20千吨	15,343%
选矿量	2,349千吨	2,449千吨	(4%)
入选品位	2.18%	2.00%	9%
回收率	96.6%	96.6%	0%
阴极铜产量	49千吨	48千吨	2%
C1成本	2.55美元/磅 / lb	1.95美元/磅	31%
<b>财务指标i(百万美元)</b>			
收入	421.5	437.3	(4%)
运营费用	(294.3)	(272.3)	(8%)
EBITDA	131.7	137.6	(4%)
EBITDA利润率	31%	31%	0%



- 产量增加得益于2022年4月采矿活动恢复从而提高了入选品位，同时高品位第三方矿石供应也有所增加
- Kinsevere 扩建项目（KEP）于2022年3月获得公司董事会批，准将延长矿山寿命至少13年
  - KEP的建设于2022年开始，预计2023年开始钴生产，2024年开始来自硫化矿的阴极铜生产
  - 一旦全面达产，阴极铜的年产量可达到80,000吨，氢氧化钴含钴的年产量可达到4,000-6,000吨，直至2035年。
- 勘探活动继续侧重于卫星矿区域铜和钴的资源开发
- 2023年指引：阴极铜产量40,000 – 48,000吨，C1成本为2.50 – 2.80美元/磅。

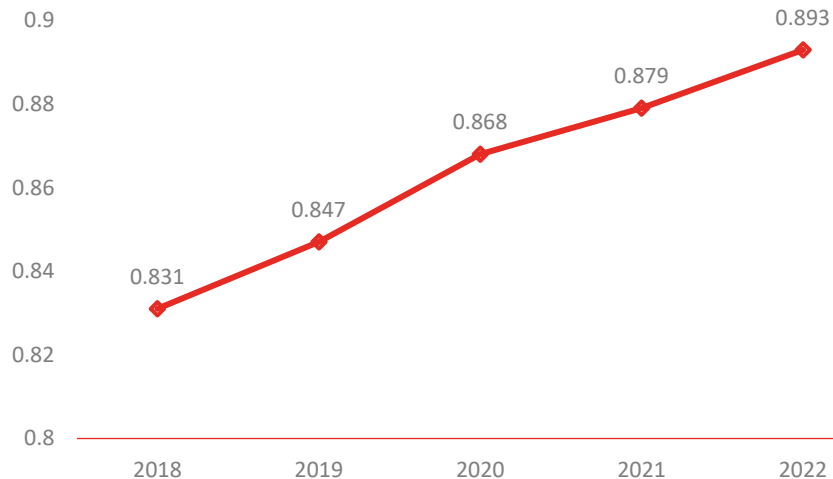
# DUGALD RIVER

世界十大锌矿产量  
矿山寿命超过20年



# DUGALD RIVER

## Dugald River 锌回收率



- 由于新冠疫情对年初工人到岗率的影响以及入选品位下滑，产量略有下降
- 锌年均回收率创历史新高
- 采矿活动过渡至自主采矿
- 与APA签订的长期太阳能承购协议将减少矿山的碳足迹，并在2023年3月投入运营后立即降低能源成本
- 2023年指引：锌产量170,000 – 185,000吨，C1成本为0.90 – 1.05美元/磅。

	2022	2021	变动 % 顺差/(逆差)
<b>生产指标</b>			
采矿量	1,873千吨	1,863千吨	1%
选矿量	1,844千吨	1,892千吨	(3%)
入选品位	10.5%	10.8%	(3%)
回收率	89.3%	87.9%	2%
锌精矿含锌量	173千吨	180千吨	(4%)
C1成本	0.84美元/磅	0.67美元/磅	25%
<b>财务指标(百万美元)</b>			
收入	484.3	482.9	0%
运营费用	(277.5)	(271.6)	(2%)
EBITDA	210.2	212.7	(1%)
EBITDA利润率	43%	44%	(2%)

# ROSEBERY

Rosebery在接近90年的生产后  
仍在继续运转



# ROSEBERY



	2022	2021	变动 % 顺差/(逆差)
<b>生产指标</b>			
采矿量	886千吨	1,004千吨	(12%)
选矿量	897千吨	1,022千吨	(12%)
入选品位	6.7%	8.0%	(16%)
回收率	85.6%	85.0%	1%
锌精矿含锌量	51 kt	69 kt	(26%)
C1成本	0.26美元/磅	(0.34)美元/磅	na
<b>财务指标(百万美元)</b>			
收入	259.9	365.2	(29%)
运营费用	(161.3)	(161.9)	0%
EBITDA	98.6	203.3	(52%)
EBITDA利润率	38%	56%	(32%)

- 产量下降主要由于新冠疫情对年初工人到岗率的影响、矿石品位下降以及第二季度和第三季度采矿活动的重新排序
- 由于产量和副产品抵扣降低导致C1成本增加
- Rosebery 未来两年的加速勘探计划将支持矿山寿命延长
- 2023年指引: 锌产量55,000 – 65,000吨, C1成本为0.35 – 0.50美元/磅

# 2023年战略及展望

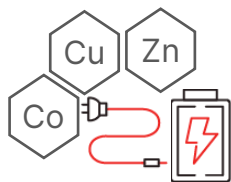


李连钢  
暂代行政总裁



# MMG 新愿景

## 打造国际化矿业翘楚，助力低碳未来



铜、锌和钴产品生产  
对低碳经济至关重要。



我们**致力于遵守国际标准**，  
保持与利益相关方的坚强  
纽带是对达成增长目标至  
关重要。



大股东中国五矿集团  
(CMC)的支持对我们的  
成功以及中国**领先的国际  
增长平台**这一定位至关重  
要。

目标	开采美好未来
愿景 *	打造国际化矿业翘楚，助力低碳未来
使命	我们为员工、社区和股东创造财富而采矿
任务 *	利用中国和全球的技术专长，使我们的资源、生产和价值增长和多元化
战略驱动	中国力量      挖掘价值      共同进步      责权清晰

### 我们的价值观

安全至上 	互相尊重 	团队合作 	信守承诺 	不断进取 
----------	----------	----------	----------	----------

\* 更新





# 环境、社会及管治方法

我们的可持续发展方法以  
ICMM的10项矿业原则和联合国可持续发展  
目标为指导



设定面向全集团范围的**可持续发展指标**，通过业务规划和个人激励推动可持续发展目标实现

## 追求零排放



### 承诺

承诺到 2050 年实现净零碳排放目标



### 范围 1 和范围 2

计划2030年温室气体 (GHG) 排放量在2020年基础上减少40%



### 范围 3

进一步确定并推动我们供应链减排。在 2023 年底之前就提出报告

## 承诺履行和社区合作

在以下重点领域提供帮助:



消除贫困



零饥饿



优质教育



身心健康



性别平等










清洁水源和卫生设施

# 关键矿物组合

我们独特定位于对低碳未来至关重要的金属资产组合

## 2050与2020年相比的（年需求量）

MMG 资产组合	新能源汽车		太阳能/风能		充电设施和储能		电网升级		AET <sup>1</sup> -1.5 度 增长假设
									
	640万吨	>300%	80万吨	~80%	~	~	690万吨	85%	>2x
	~	~	90万吨	~180%	10万吨	>1000%	~	~	~2x
	4.9万吨	>80%	~	~	7.2万吨	~120%	~	~	~1.5x

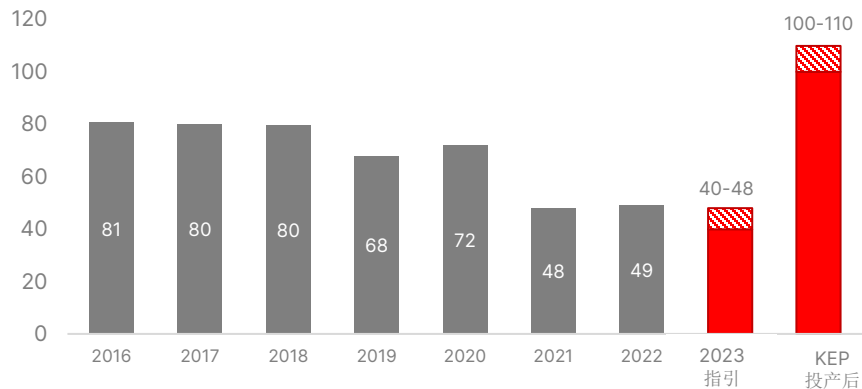
1. Wood Mackenzie 加速能源转型模型  
数据来源: Wood Mackenzie报告和MMG估计

# KEP和Chalcobamba的开发

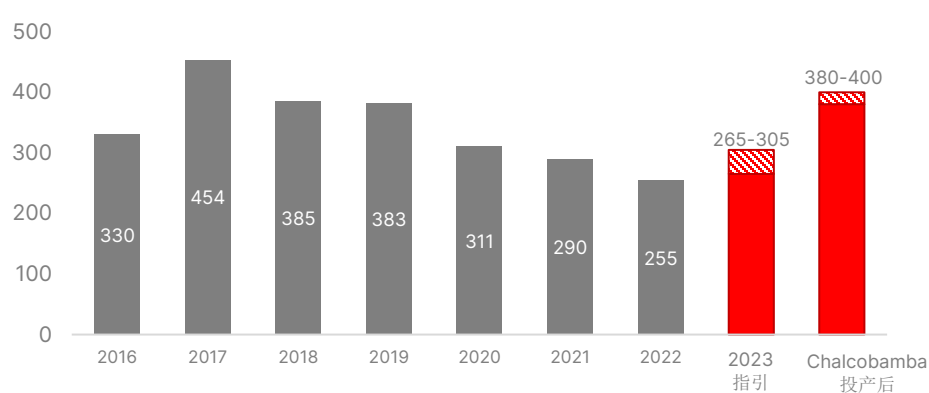
将于2025年提升铜当量产量超过15万吨



KINSEVERE – 铜当量年产量 (千吨)



LAS BAMBAS – 铜年产量 (千吨)



# 2022年度业绩 问答环节



# 附录



# MMG资产组合及2023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



# 2023年EBITDA及自由现金流示意性计算

## 基于2023年指引的中值

铜	Las Bambas	Kinsevere	铜合计
铜销量(吨) <sup>3</sup>	350,000	44,000	
计价系数 <sup>2</sup>	96.60%	100%	
<b>铜计价销量(吨)</b>	<b>338,100</b>	<b>44,000</b>	
当前价格 <sup>1</sup> (美元/磅)	4.07	4.08	
成本指引 <sup>3</sup> (美元/磅)	(1.80)	(2.65)	
<b>利润率 (美元/磅)</b>	<b>2.27</b>	<b>1.43</b>	
利润率 (美元/吨)	5,004	3,151	
<b>铜年化 EBITDA (百万美元)</b>	<b>2.0</b>	<b>138.6</b>	
税费, 其他 <sup>4</sup>	(527.6)	(27.5)	
<b>年化调整后 EBITDA (US\$M)</b>	<b>1,164.6</b>	<b>111.2</b>	<b>1,275.8</b>

锌	Rosebery	Dugald River	锌合计
锌销量(吨) <sup>3</sup>	60,000	177,500	
计价系数 <sup>2</sup>	85.00%	84.00%	
<b>锌计价销量(吨)</b>	<b>51,000</b>	<b>149,100</b>	
当前价格 <sup>1</sup> (美元/磅)	1.46	1.46	
成本指引 <sup>3</sup> (美元/磅)	(0.43)	(0.98)	
<b>利润率 (美元/磅)</b>	<b>1.04</b>	<b>0.49</b>	
利润率 (美元/吨)	2,282	1,069	
<b>锌年化 EBITDA (百万美元)</b>	<b>116.4</b>	<b>159.4</b>	
税费, 其他 <sup>4</sup>	(6.7)	(22.4)	
<b>年化调整后 EBITDA (US\$M)</b>	<b>109.7</b>	<b>137.2</b>	<b>246.9</b>

## 示意性自由现金流

公司	指引(百万美元)
铜 EBITDA	1,275.8
锌 EBITDA	245.9
其他 EBITDA <sup>5</sup>	(51.2)
<b>公司 EBITDA</b>	<b>1,471.5</b>
资本开支 <sup>8</sup>	(775.0)
以现金支付的税费、利息及其他 <sup>7</sup>	(249.4)
<b>示意性自由现金流<sup>6</sup></b>	<b>447.1</b>

- 截至2023年3月3日的LME官方结算价平均价格
- 行业通用计价条款
- 2023年指引的中值, Las Bambas还包括2022年铜精矿库存销售
- 其他包括其他运营费用和库存变动。
- 总部和勘探成本
- 不包括流动资金变动
- 说明性指引 - 此数字可能因某些税款缴纳时间、LIBOR变动和现金流的其他变化而异。包括对非现金项目的Las Bambas库存变动调整。
- 2023年指引中值

# 归属于MMG股东的利润

归属于股东的净利润(百万美元)	2022	2021	2022 v 2021
税后利润 - Las Bambas 62.5% 股权	118.4	422.3	(72%)
税后利润 - 其他运营矿山	154.6	232.4	(33%)
勘探费用	(30.8)	(21.3)	(45%)
行政费用	(16.0)	(20.8)	23%
净财务成本(不包括 Las Bambas)	(81.7)	(94.7)	14%
其他 <sup>1</sup>	27.9	149.2	(81%)
归属于股东的净利润	172.4	667.1	(74%)

1. 包括汇兑损益、合并抵消和铜套期保值。

- **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：
  - ✓ 自商品价格上升中受益
  - ✓ 强劲中期产量预期
  - ✓ 减少债务和利息成本
  - ✓ 持续的资本和成本管理



# Kinsevere扩建项目

新行政办公室



钴厂



该项目将开采及处理位于Kinsevere矿山的硫化矿并增加钴回收系统。该项目以及涉及重大选厂改建，包括安装焙烧系统、制酸厂及钴回收系统。

**生产：**扩建项目将在矿山寿命期内（至2035年）新增75.1万吨铜和4.8万吨钴产量。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

**资本开支：**5.5亿-6亿美元，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将使C1成本下降至1.30-1.40美元/磅，使Kinsevere进入全球成本曲线的下半部分

**潜力：**通过三方面举措继续提高Kinsevere价值，包括：瞄准近矿卫星氧化矿和硫化矿，实现矿区内硫化矿的扩展潜力并成为周边过渡至硫化矿开采的小型矿山的区域处理中心，以及投资或取得焙烧所需电力。

# LAS BAMBAS 开发

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:

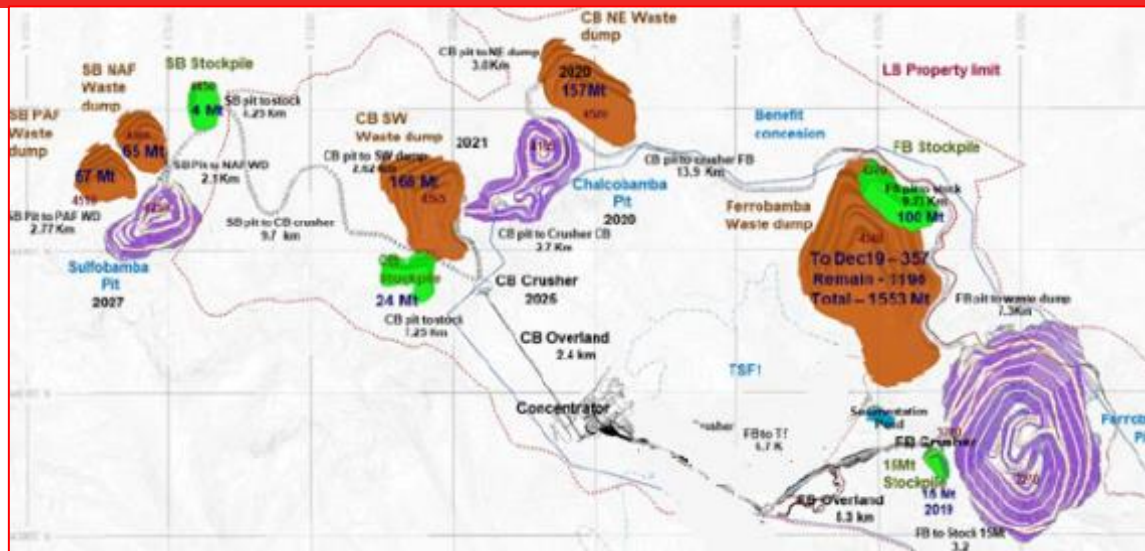
建设**第三球磨机** (已建成)

建设**新的维护检修设施**

建设**相关水管理系统** (进行中)

建设一个新的**主营地**

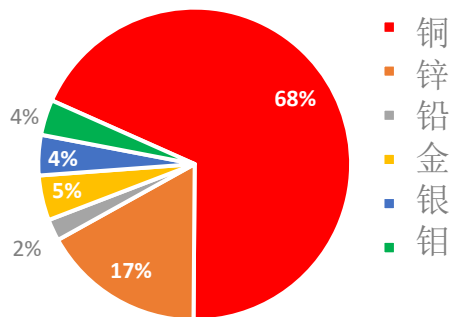
在Chalcobamba建设**新的破碎及传送系统**等



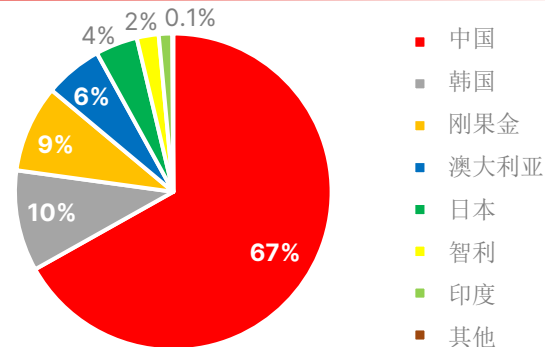
目前的开发计划支持矿山寿命到~2040年。

# 财务概况

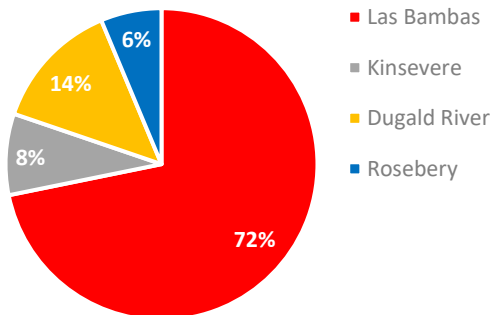
## 分商品收入构成



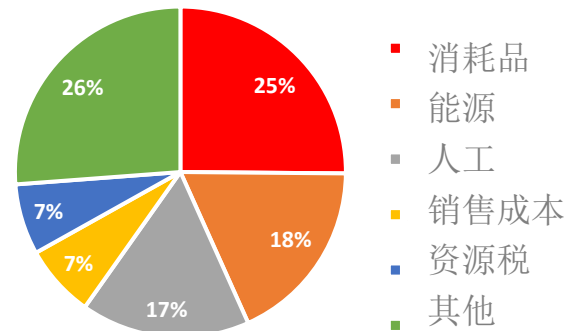
## 按客户卸货港的收入构成



## 分矿山 EBITDA 构成



## 矿山成本构成



数据来源：MMG

1. 其他经营费用主要为库存变动、外部服务、经营租赁租金和其它生产费用。

# LAS BAMBAS 2022年表现

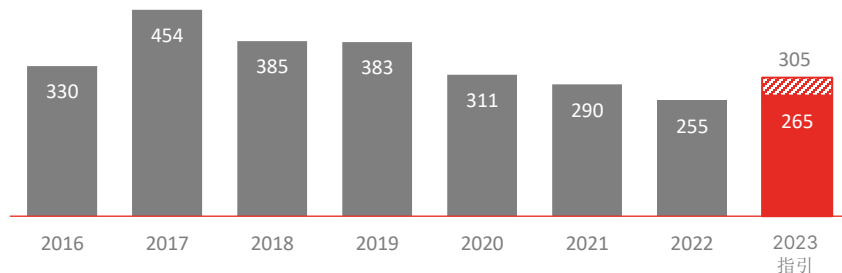
## 概况

- 2022 产量：254,836吨铜，比2021年减少12%**  
 持续的社区抗议活动影响，包括第二季度超过50天的停产。
- 堵路：2022年为173天（2021年为106天）**
- 第三球磨机在第四季度成功投产**  
 在第三球磨机的支持下，矿山实现了自2020年以来最高的季度原矿处理量，这也是矿山历史上第二高的季度处理量。
- 2022年收入：20.868亿美元，较2021年下降30%**  
 铜（4.827亿美元）和钼销量（6,170万美元）下降。  
 已实现大宗商品价格下降（3.46亿美元）。
- 2022年生产成本为10.662亿美元，较2021年增长19%**  
 柴油（6,500万美元）、炸药（3,690万美元）以及试剂和研磨介质（2,730万美元）的单位成本上升。
- C1成本：2022年为1.53美元/磅，2021年为1.02美元/磅**  
 能源和消耗品价格上涨。  
 产量下降。
- 2023年全年产量：铜精矿含铜量26.5-30.5万吨**
- 预计中期的铜平均年产量约为38-40万吨**

## 财务

百万美元	2022	2021	%
收入	2,086.8	2,965.20	(30%)
EBITDA	1,121.9	2,047.30	(45%)
EBIT	456.2	1314.5	(65%)
EBITDA 利润率 (%)	54%	69%	(22%)
产量 - 铜精矿含铜(吨)	254,836	290,097	(12%)
C1 成本 -铜 (美元/磅)	1.53	1.02	

## 铜精矿含铜(千吨)



# KINSEVERE 2022年表现

## 概况

### ■ 2022年产量：阴极铜49,070吨，比2021年增长2%

2022年平均入选品位较高（2.18%相比2.00%），得益于2022年4月恢复采矿活动。高品位第三方矿石的供应增加。

### ■ 2022年收入：4.215亿美元，比2021年下降4%

已实现铜价下降（2,440万美元）。  
由产量增加带来铜销量上涨（860万美元）。

### ■ 2022年生产成本比2021年增长39%：

由于采矿活动的恢复，采矿成本增加（4240万美元）。  
由于硫酸和能源的单价上涨导致加工成本上涨（3300万美元）。  
由于消费和价格增加，第三方矿石成本上升。

### ■ C1成本：2022年为2.55美元/磅，高于2021年的1.95美元/磅

由于采矿活动的恢复，现金生产成本增加。

### 2023年全年产量：4.0-4.8万吨阴极铜

随着从氧化物矿石开采向硫化物矿石开采的过渡，氧化物矿石吨位下降。

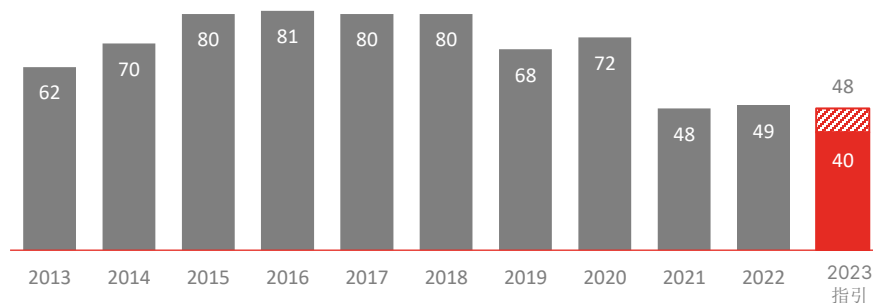
### ■ Kinsevere 扩建项目：

计划2023年KEP的投产  
将硫化铜和钴资源带入生产

## 财务

百万美元	2022	2021	%
收入	421.5	437.3	(4%)
EBITDA	131.7	137.6	(4%)
EBIT	103.9	108.5	(4%)
EBITDA 利润率 (%)	31%	31%	0%
产量 - 阴极(吨)	49,097	48,017	2%
C1 成本 - 铜 (美元/磅)	2.55	1.95	

## 阴极铜产量(千吨)



# DUGALD RIVER 2022 年表现

## 概况

### 2022 产量: 173,395 吨

新冠疫情影响了年初的工人到岗率。

与 2021 年相比, 矿石入选品位下降 (10.5% 相比 10.8%)。

### 2022 年第四季度达到过去两年的最高采矿量

### 2022 年第四季度达到过去两年的最高采矿量

### 2022 年收入: 4.843 亿美元, 增长 140 万美元

已实现锌价上涨 (3,880 万美元)。

已实现白银 (500 万美元) 和铅价 (160 万美元) 下滑。

副产品销量增加 (420 万美元)。

锌精矿销量下降 8% (3500 万美元)

### 2022 年生产成本比 2021 年增加 1400 万美元

承包商采矿费用增加 (2060 万美元)。

天然气 (380 万美元)、柴油 (150 万美元) 和其他加工消耗品 (350 万美元) 的单价上涨。

澳元疲软 (2090 万美元) 导致的有利汇率变动。

由于 2022 年海运费率调整, 运费增加 (530 万美元)。

### C1 成本: 2022 年为 0.84 美元/磅, 高于 2021 年的 0.67 美元/磅

产量降低, 加工费上涨。

### 2023 年全年产量: 锌精矿含锌量 17.0-18.5 万吨

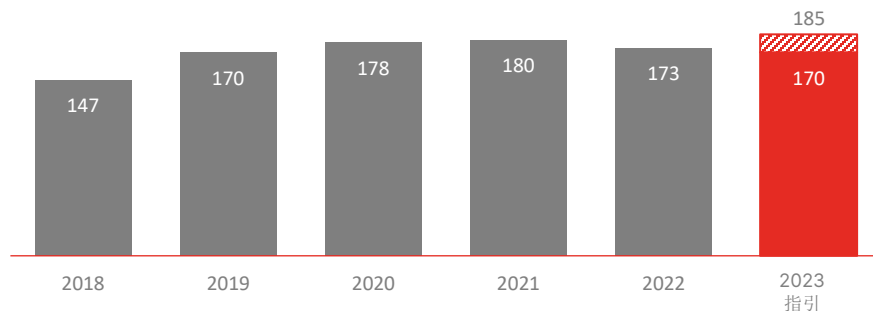
### 向自主采矿过渡将部分缓解成本上升压力

### 可再生能源供应将于 2023 年 3 月投入商业运营

## 财务

百万美元	2022	2021	%
收入	484.3	482.9	0%
EBITDA	210.2	212.7	(1%)
EBIT	152.5	152.9	0%
EBITDA 利润率 (%)	43%	44%	(2%)
产量			
锌精矿含锌 (吨)	173,395	180,313	(4%)
铅精矿含铅 (吨)	20,869	20,361	2%
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	0.84	0.67	

## 锌精矿含锌(千吨)



# ROSEBERY 2022 年表现

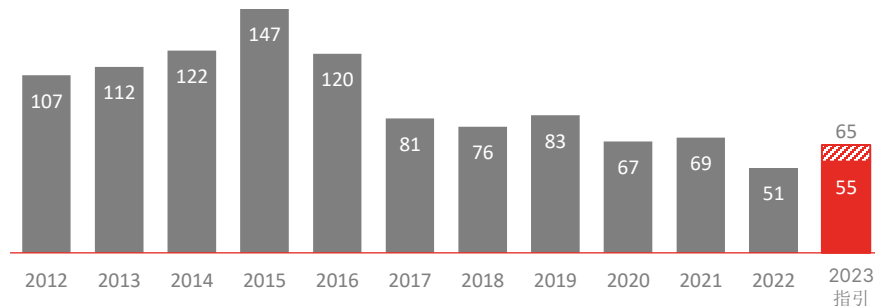
## 概况

- 2022年产量：2021年锌（-26%）51,156吨和铅18,077吨（-28%）**  
 新冠疫情影响了年初的工人到岗率。  
 矿石入选品位下降以及第二季度和第三季度采矿活动重新排序。
- 2022年收入：2.599亿美元，下降29%**  
 锌（4,050万美元）、铅（1500万美元）和其他副产品（4,420万美元）的销量下降。  
 已实现的白银价格较低（1,150万美元），但已实现的锌价格较高（810万美元）。
- 2022年生产较2021年减少840万美元（6%）**  
 2022年澳元走软（1,030万美元），但是有利的汇率变动被柴油价格上涨（230万美元）部分抵销。
- C1成本：2022年为0.26美元/磅，2021年为0.34美元/磅**  
 产量下降和副产品价格下滑。
- 2023年全年产量：锌精矿含锌量5.5-6.5万吨**  
 矿石品位上升。  
 由于工人到岗率稳定，采矿量增加。
- 未来两年的加速勘探计划将支持Rosebery矿山寿命延长。**

## 财务

百万美元	2022	2021	%
收入	259.9	365.2	(29%)
EBITDA	98.6	203.3	(52%)
EBIT	51.7	123.6	(58%)
EBITDA 利润率 (%)	38%	56%	(32%)
产量			
锌精矿含锌 (吨)	51,156	69,454	(26%)
铅精矿含铅 (吨)	18,077	25,053	(28%)
贵金属精矿含铜(吨)	1,147	1,567	(27%)
C1 成本 - 锌 (美元/磅)	0.26	(0.34)	

## 锌精矿含锌(千吨)



# 损益表

截止12月31日	2022 百万美元	2021 百万美元	Change % 正向/(负向)
收入	<b>3,254.2</b>	<b>4,255.0</b>	<b>(24%)</b>
经营费用	(1,682.6)	(1,587.3)	(6%)
勘探费用	(30.8)	(21.3)	(45%)
行政费用	(16.0)	(20.8)	23%
其他收入	10.6	99.8	(89%)
<b>EBITDA</b>	<b>1,535.4</b>	<b>2,725.4</b>	<b>(44%)</b>
折旧及摊销费用	(790.1)	(898.0)	12%
<b>EBIT</b>	<b>745.3</b>	<b>1,827.4</b>	<b>(59%)</b>
财务成本净额	(284.8)	(323.6)	12%
<b>除所得税前利润</b>	<b>460.5</b>	<b>1,503.8</b>	<b>(69%)</b>
所得税支出	(217.0)	(583.3)	63%
<b>期内除所得税后利润</b>	<b>243.5</b>	<b>920.5</b>	<b>(74%)</b>
以下人士应占：			
本公司权益持有人	172.4	667.1	(74%)
非控制性权益	71.1	253.4	(72%)



# 资产负债表

百万美元	2022	2021
非流动资产	10,875.6	10,864.7
流动资产	1,659.9	2,159.4
<b>总资产</b>	<b>12,535.5</b>	<b>13,024.1</b>
<b>总权益</b>	<b>4,228.5</b>	<b>3,928.0</b>
非流动负债—其他	2,142.1	1,828.9
非流动负债—贷款	4,209.6	5,639.0
流动负债—其他	752.3	969.1
流动负债—贷款	1,203.0	659.1
<b>总负债</b>	<b>8,307.0</b>	<b>9,096.1</b>
<b>总权益及负债</b>	<b>12,535.5</b>	<b>13,024.1</b>
净流动资产/(负债)	-295.4	531.2

# 现金流量表

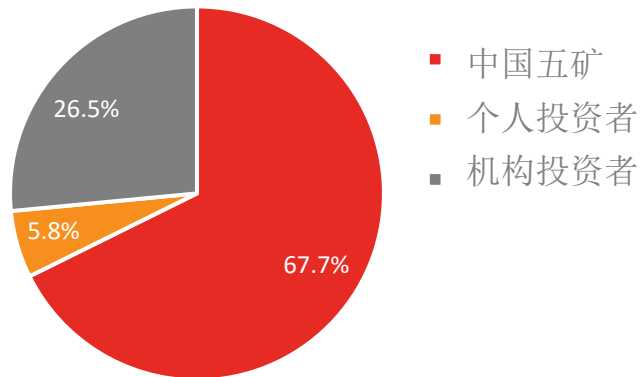
截止12月31日	2022 百万美元	2021 百万美元
收取客户款项	3,402.1	4,689.1
付款予供货商及雇员	(2,319.9)	(2,029.0)
勘探开支付款	(30.8)	(21.3)
退回 / (支付) 所得税	(268.0)	(41.1)
商品对冲结算净额	48.7	(46.2)
<b>经营业务所得之现金净额</b>	<b>832.1</b>	<b>2,551.5</b>
投资业务所用之现金净额		
购买物业、厂房及设备	(564.5)	(569.7)
购买无形资产	(1.7)	(4.1)
出售附属公司所得款项	27.5	-
出售物业、厂房及设备所得款项	-	0.1
<b>投资业务所用之现金净额</b>	<b>(538.7)</b>	<b>(573.7)</b>
融资业务之现金流		
发行股份所得款项	-	302.1
支付发行成本	-	(3.1)
第三方贷款所得款项	500.0	-
第三方偿还贷款	(1,491.4)	(930.3)
关联方贷款所得款项	200.0	270.0
偿还关联方贷款退關聯方貸款	(100.0)	(230.0)
<b>利率掉期结算净额</b>	<b>17.9</b>	<b>(6.8)</b>
行使雇员购股权后发行股份所得款项	0.1	2.1
偿还租赁负债	(31.2)	(33.4)
就外部贷款已付利息及财务成本	(182.2)	(179.1)
就关联贷款已付利息及财务成本	(95.6)	(99.9)
就融资安排已付预扣税	(9.1)	(9.5)
已收利息	15.0	2.7
<b>融资业务所用之现金净额</b>	<b>(1,176.5)</b>	<b>(915.2)</b>
<b>现金及现金等价物(减少)/增加净额</b>	<b>-883.1</b>	<b>1,062.6</b>
于一月一日之现金及现金等价物	1,255.3	192.7
<b>于十二月三十一日之现金及现金等价物</b>	<b>372.2</b>	<b>1,255.3</b>

# MMG概览

## 概览

- 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，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



注：机构投资者包括从中国证券登记结算所购买（截至2023年1月为6.66%）

## 研究员覆盖

券商	研究员
中银国际	刘志成
花旗银行	尚游
星展银行	Lee Eun Young
高盛	Joy Zhang
Global Mining Research Pty Ltd	David Radclyffe
Jefferies	Christopher LaFemina
摩根士丹利	杨涵茵
瑞银	李尔鹏
摩根大通证券	Po Wei
Argonaut Research	Helen Lau
华泰证券	王帅
海通证券	陈晓航
中金	齐丁
中信证券	李超

# 矿产资源量

铜及锌矿产资源量分别为1,120万吨和1,100万吨

截至2022年6月30日的矿产资源量-含金属（100%资产基准）

项目	铜(千吨)	锌 (千吨)	铅 (千吨)	银(百万盎司)	金(百万盎司)	钼 (千吨)	钴(千吨)
Las Bambas	9,000			140	2	240	
Kinsevere	1,204						52
Dugald River	68	7,200	660	45	0.02		
Rosebery	38	1,400	450	58	0.71		
High Lake	347	536	50	37	0.6		
Izok Lake	342	1,910	209	34	0.1		
刚果金区域	156						27
<b>总计</b>	<b>11,155</b>	<b>11,046</b>	<b>1,369</b>	<b>314</b>	<b>3</b>	<b>240</b>	<b>79</b>

本简报所述数据乃摘录自二零二二年十月三十一日刊发的矿产资源量及矿石储量声明报告，此报告亦可于[www.mmg.com](http://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

铜和锌储量分别为620万吨和 270万吨

截至2022年6月30日的矿石储量含金属（100%资产基准）

项目	铜(千吨)	锌(千吨)	铅(千吨)	银(百万盎司)	金(百万盎司)	钼(千吨)	钴(千吨)
Las Bambas	5,500			81	1.2	130	
Kinsevere	800						29
Dugald River		2,292	314	27			
Rosebery	11	370	140	20	0.21		
<b>总计</b>	<b>6,311</b>	<b>2,662</b>	<b>454</b>	<b>128</b>	<b>1</b>	<b>130</b>	<b>29</b>

本简报所述数据乃摘录自二零二二年十月三十一日刊发的矿产资源量及矿石储量声明报告，此报告亦可在[www.mmg.com](http://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。

谢谢

