

HKEX: 1208

ICMM
International Council
on Mining & Metals

MINING WITH
PRINCIPLES



2026年3月4日

五矿资源 2025年度业绩

与时偕行，驱动增长

We mine for
progress



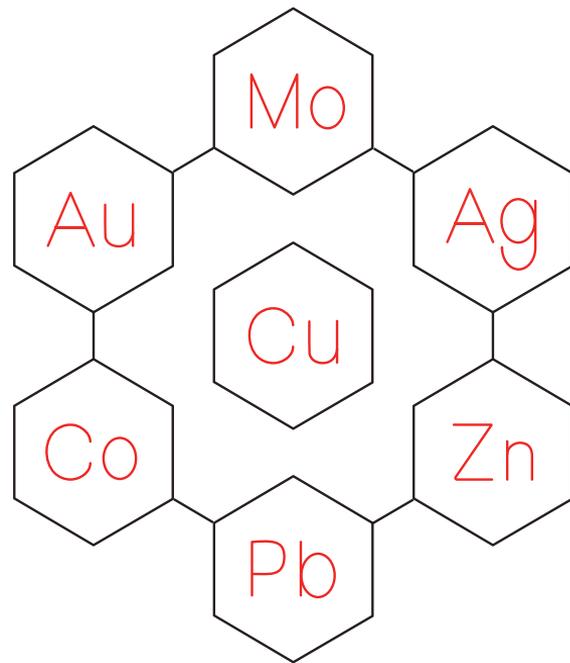
免责声明

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（无论在读者的组织/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。在本简报内，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。虽然MMG认为该等前瞻性陈述中所反映的预期是合理的，但该等陈述涉及风险和不确定性，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是合理的，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二零二六年三月三日向香港联交所呈报的截至二零二五年十二月三十一日止的全年业绩公告一并阅读。



目录



2025年度回顾



财务业绩



战略及展望



市值管理规划

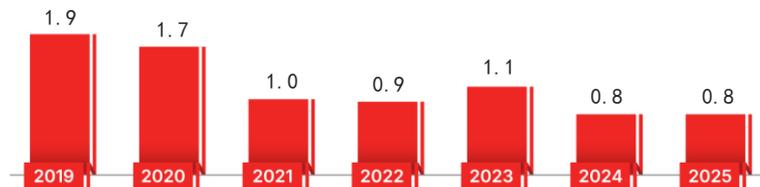
2025年度回顾



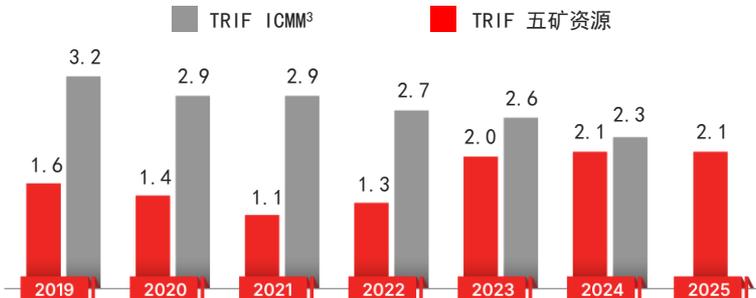
赵晶
行政总裁兼执行董事

安全—我们的首要价值观

SEEE-F¹



TRIF²



- 从事件中学习：报告→调查→复盘。
- 重大事件：闭环管理→效果验证→严防再发。

注：

1. SEEE-F：每百万工时具有能量交换的重大事件频率

2. TRIF：每百万工时总可记录工伤事故频率

3. ICMM：国际矿业与金属理事会

安全，时刻牢记于心

持续提升员工安全与健康水平

1

安全文化

安全领导力 - 明确承诺，可见行动



2

风险管理

聚焦车辆与移动设备的关键控制管理



3

承包商管理

持续优化承包商安全管控



4

作业安全管理

强化作业策划与风险前置管控



2025，行稳致远

财务稳健增长

收入

62.18亿美元 +39%

税后净利润

9.55亿美元 +161%

(权益持有人应占税后净利润5.09亿美元)

净运营现金流¹

26.90亿美元 +67%

净负债²

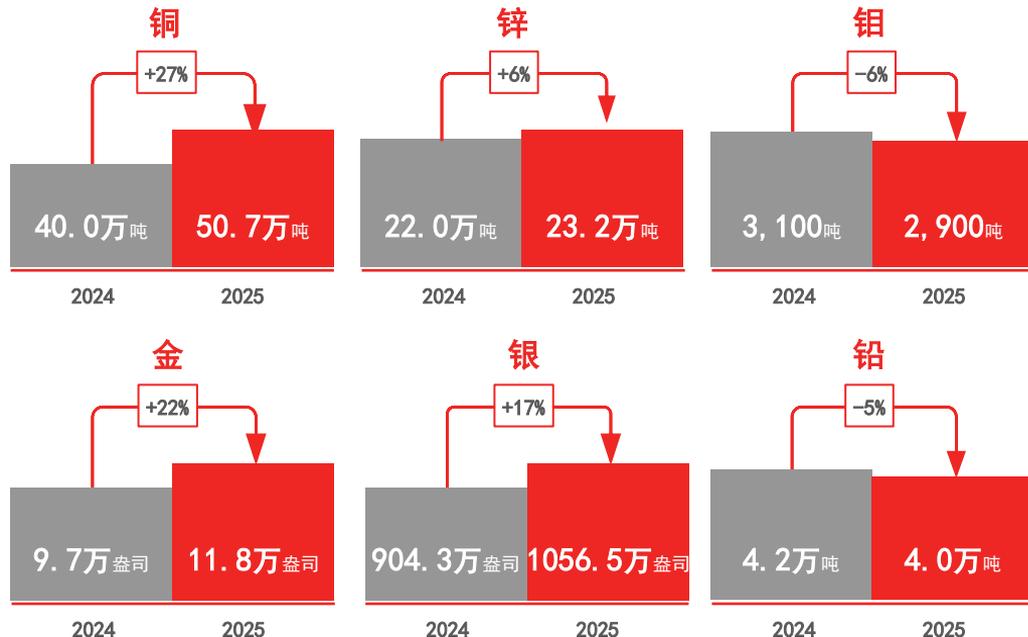
33.51亿美元 -25%

注：

1. 运营活动产生的净现金流。

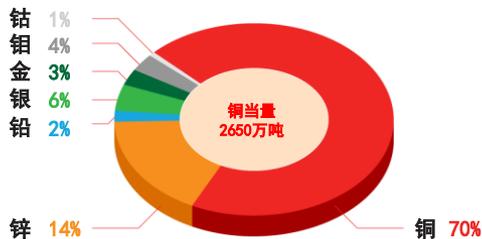
2. 净负债定义为总借款（不含融资费用预付款）减去现金及现金等价物。可转换债券中4.01亿美元的债务部分已计入净负债。

产量提升及有利市场环境支撑财务业绩表现

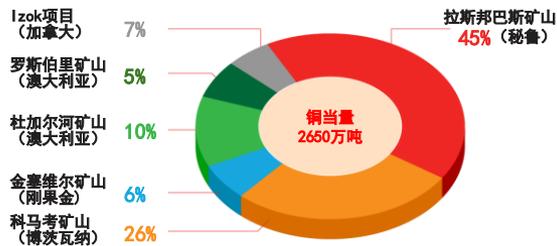


资源筑基，铜业向实

按金属品种划分的矿产资源量



按资产划分的矿产资源量



资源量驱动规模化、可持续性与增长

我们的雄厚资源基础：

- 保障运营稳定和长期规划。
- 支撑铜产量可持续及规模化发展。

全球布局，韧性增长

地域多元化资产组合：

- 降低区域性风险敞口，提升运营韧性。



2025年勘探活动

- 拉斯邦巴斯矿山：**聚焦“火环”区域近地表勘探，稳步推进增储。
- 科马考矿山：**聚焦Kgwebe, Mawana Fold和Banana Zone的区域。
- 金塞维尔矿山：**金塞维尔主矿区及卫星矿区域资源量测试和圈定。
- 杜加尔河矿山：**地下钻探推动储量增长，拓展锌-铅-银矿脉延伸。
- 罗斯伯里矿山：**加密及延伸钻探，矿产资源量和矿石储量双提升。

注：五矿资源的铜当量资源量计算，采用公司《2025年6月30日矿产资源量与矿石储量报告》中所列示的金属价格假设。其他金属包括锌、银、金、钴、钼、铅。矿产资源量按资产100%口径列示。

以负责任运营，构筑可持续价值

稳健运营，践行责任

- 拉斯邦巴斯矿山连续三年稳定运营。
- 保障生产连续性，坚守环境与社会责任。



携手社区，共同成长

- “邦巴斯之心”项目：扶持当地企业，提供土方工程、餐饮服务及技术支持。
- “抵税工程”计划：资助社区教育及基础设施建设。



对标联合国全球契约组织标准

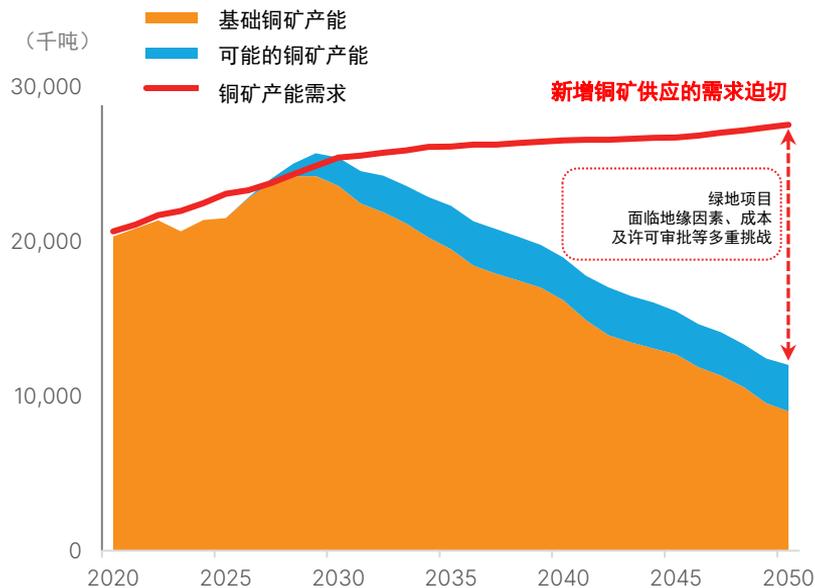
- 正式加入联合国全球契约组织（UNGC），将人权、劳工、环境、反腐原则融入运营。

罗斯伯里矿山： 百年矿山，生生不息

- 自1936年以来，一代代矿山人热忱与社区的支持，成就了这座澳大利亚最长寿的矿山之一。

多元金属组合，铸就市场韧性

铜供应缺口持续扩大，新增产能道阻且长



数据来源：伍德麦肯兹2025年第四季度报告。

新一轮商品周期已至

基本金属

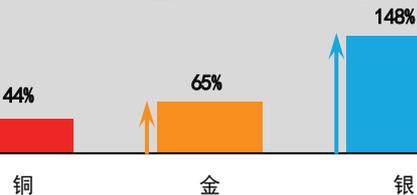
铜 锌 铝 铅

贵金属

金 银

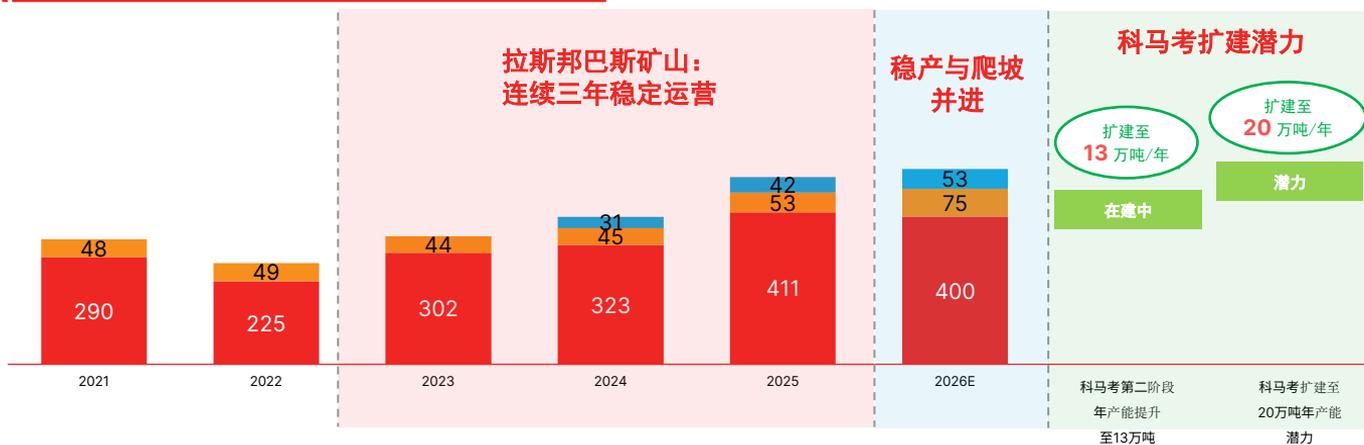
2025年金属市场：
金融避险与工业必需的双重底色

2025年金属价格：强势上行



铜资产：稳健运营，释放增长

年度铜产量（千吨）



拓展增长潜能

最大化
内生增长
空间

精准执行
并购战略

创新驱动
价值提升

布局
早期项目机遇

拉斯邦巴斯矿山



金塞维尔矿山



科马考矿山

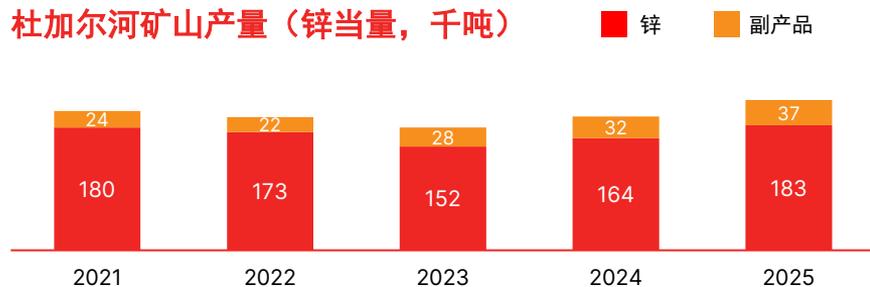


科马考扩建项目



锌资产：副产品价值与低碳生产双轮驱动

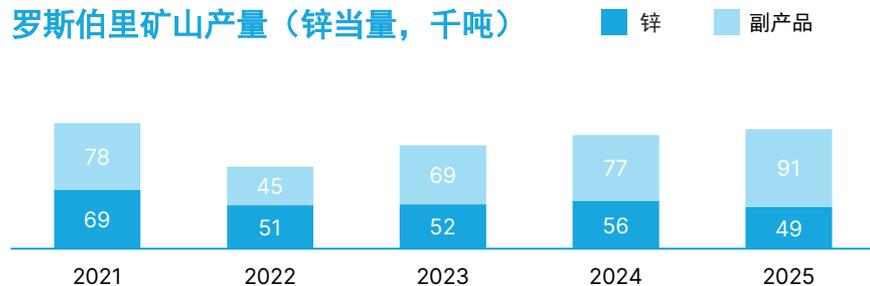
杜加尔河矿山产量（锌当量，千吨）



杜加尔河矿山
稳步推进
绿色能源转型



罗斯伯里矿山产量（锌当量，千吨）



罗斯伯里矿山
优化副产品金属价值
重塑价值逻辑



注：
锌当量产量是根据平均年度金属价格计算得出的；杜加尔河矿山锌当量产量包括锌、铅和银；罗斯伯里矿山锌当量产量的计算则包括锌、铅、金、银和铜。

财务业绩



钱松
首席财务官兼执行董事

2025年财务概览



主力金属产量提升
有利的市场环境

收入
62.18亿美元
↑ 39%



盈利强劲

息税折摊前利润
34.12亿美元
↑ 67%

息税折摊前利润率
55%
↑ 9%

税后净利润
9.55亿美元
↑ 161%



现金流创新高

净运营现金流
26.90亿美元
↑ 67%

自由现金流
16.08亿美元
↑ 135%



资产负债表根基稳健

净负债
33.51亿美元
↓ 25%

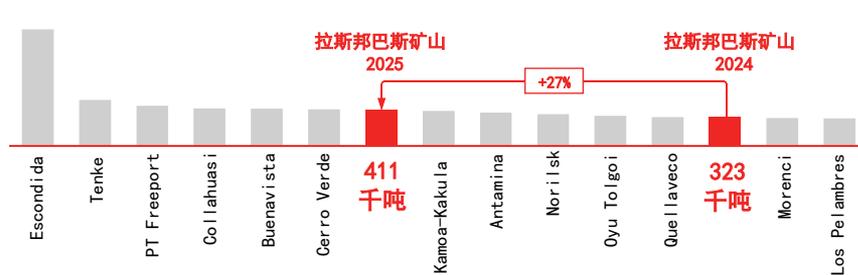
杠杆率
33%
↓ 8%

拉斯邦巴斯矿山：稳健运营，现金流强劲

	2025全年	2024全年	变动
产量（千吨铜）	411	323	27%
C1成本（美元/磅）	1.12	1.51	-26%
铜价 ¹ （美元/磅）	4.51	4.15	9%
收入（百万美元）	4,447	2,978	13%
息税折摊前利润（百万美元）	2,831	1,594	78%
息税折摊前利润率	64%	54%	

注：1. 伦敦金属交易所官方结算价的年度平均值

2025年全球主要铜矿产量对比图



注：其它矿山的产量数据来源于伍德麦肯兹，其中部分数据可能仍待更新。

首次分红（2025）

现金创造能力再上新台阶（2025）

持续降债，对高成本债务再融资（2024）

连续三年稳定运营（2023年3月至今）

- 拉斯邦巴斯合资公司在2025年合计分红共18.54亿美元，其中五矿资源获得11.59亿美元。
- 年产40万吨规模效应显现，单位运营成本下降。
• 铜价与贵金属价格上涨双重驱动。
- 2024年通过完成低息循环信贷再融资，2025全年效益充分体现。
- Chalcobamba采场的高品位矿石供应。
• 采选处理量均创纪录，铜回收率超过90%。

“邦巴斯之心”项目
携手社区，共筑可持续发展



拉斯邦巴斯矿山
Cha I cobamba采场



科马考矿山：驱动增长，释放资源潜力

	2025全年	2024全年	变动
产量 ¹ （千吨铜）	42	31	36%
C1成本 ² （美元/磅）	1.97	2.54	-22%
铜价 ³ （美元/磅）	4.51	4.15	9%
收入（百万美元）	399	296	35%
息税折摊前利润（百万美元）	167	126	33%
息税折摊前利润率	42%	43%	

注：

1. 五矿资源于2024年3月22日收购科马考矿山；产量数据自2024年3月23日起计算。

2. 科马考矿山的C1成本是在100%扣除副产品后，但在考虑银流协议之前计算。

3. 伦敦金属交易所官方结算价年均值。

去瓶颈举措



- 新采矿承包商全面铺开作业。
- 采矿掘进工作加速推进。
- 膏体充填厂建设稳步实施。

市场红利：铜价与银价上涨



- 更高的铜价、银价为矿山收益注入外部动力。

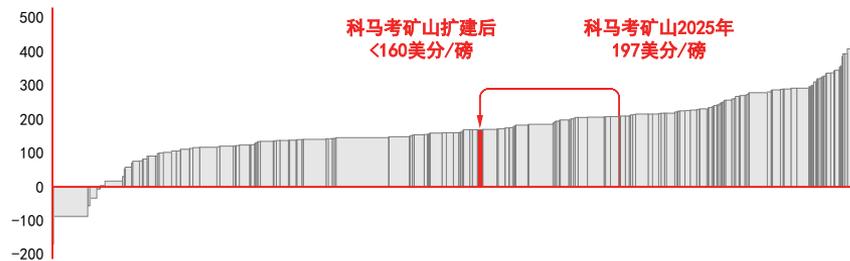
扩建蓝图渐次展开



- 2026年2月6日，年产13万吨扩建项目正式动工。
- 同步挖掘年产20万吨的产能潜力。

扩建项目推动成本改善

C1成本（美分/磅）曲线



数据来源：伍德麦肯兹2024年C1成本曲线



科马考Boseto选厂半自磨机

科马考扩建项目开工仪式



金塞维尔矿山：多措并举，突破运营瓶颈

	2025全年	2024全年	变动
产量（千吨铜）	53	45	18%
C1成本（美元/磅）	3.12	3.26	-4%
铜价 ¹ （美元/磅）	4.51	4.15	9%
收入（百万美元）	499	424	18%
息税折摊前利润（百万美元）	101	68	49%
息税折摊前利润率	20%	16%	

注：1. 伦敦金属交易所官方结算价年均值。



多元化电力供应解决方案



- 推进12兆瓦柴油发电机组投运及电池储能系统建设。
- 寻求刚果（金）国家电力公司额外电力供应。

有序推进运营改善



- 推动选厂、焙烧-烟气-制酸系统以及电积环节的持续改进。

2.9亿美元资产减值



- 钴出口配额限制、电力相关问题、运营挑战以及当地财税政策的不确定性。

金塞维尔矿山焙烧炉

金塞维尔矿山扩建项目选厂

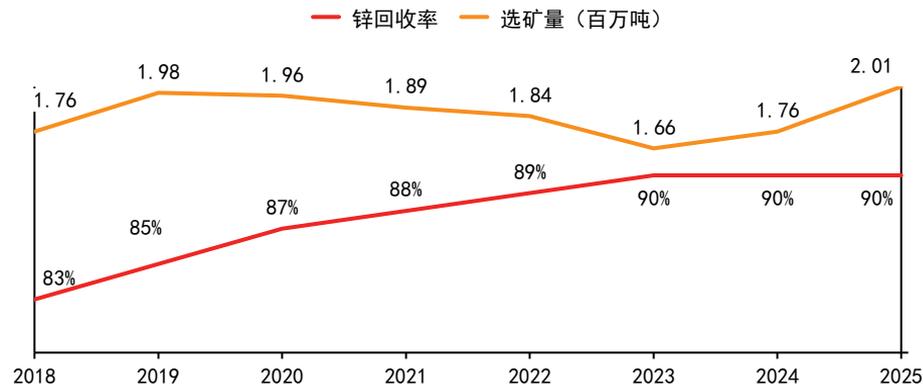


杜加尔河矿山：以卓越运营诠释典范

	2025全年	2024全年	变动
产量（千吨锌）	183	164	12%
C1成本（美元/磅）	0.65	0.65	0%
锌价 ¹ （美元/磅）	1.30	1.26	3%
收入（百万美元）	502	462	9%
息税折摊前利润（百万美元）	176	169	4%
息税折摊前利润率	35%	37%	

注：1. 伦敦金属交易所官方结算价年均值。

杜加尔河矿山运营表现持续强劲



锌回收率保持高位：>90%



• 2025年锌产量创新高：突破18万吨。

诠释卓越运营典范



• 选矿量突破200万吨

克服外部因素，保持稳定运营



• 克服2025年第一季度天气扰动影响，交付强劲产量

杜加尔河矿山精矿仓储



杜加尔河矿山选厂



罗斯伯里矿山：贵金属驱动，价值提升

	2025全年	2024全年	变动
产量（千吨锌）	49	56	-14%
C1成本（美元/磅）	-0.94	-0.10	-840%
锌价 ¹ （美元/磅）	1.30	1.26	3%
收入（百万美元）	355	306	16%
息税折摊前利润（百万美元）	168	123	36%
息税折摊前利润率	47%	40%	

注：1. 伦敦金属交易所官方结算价年均值。

年度利润新高



多金属矿山优势凸显——金、银贡献显著

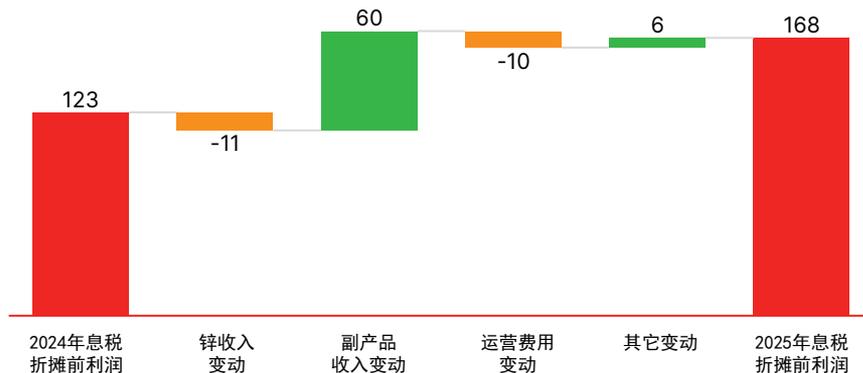


夯实百年矿山运营基础



罗斯伯里矿山白银与黄金收入贡献显著

（百万美元）



• EBIT突破1亿美元，是2024年的2.5倍。

• 2025年C1成本接近负1美元/磅。

• 矿山已探明矿石储量为890万吨，按现有产能估算，剩余开采寿命至少为8至10年



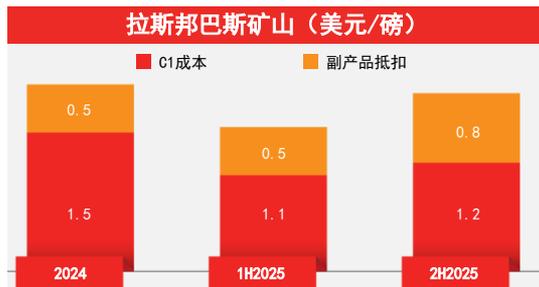
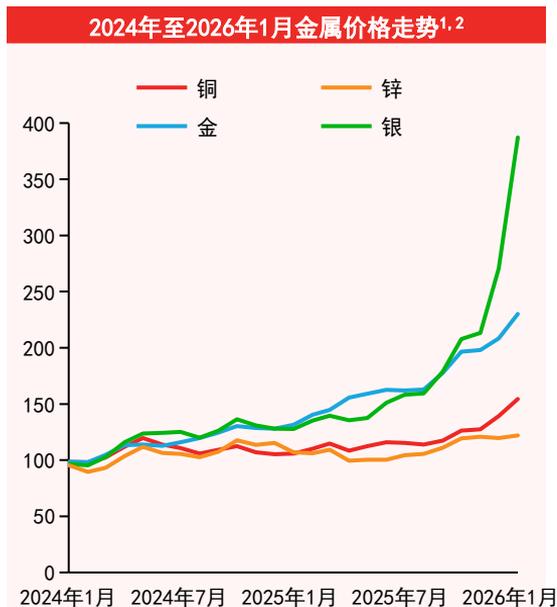


罗斯伯里矿山选厂

罗斯伯里矿山尾矿库



控制生产成本，筑牢盈利和现金流底座



注:

1. 数据来源: 铜和锌的价格依据伦敦金属交易所官方结算价; 黄金和白银价格基于伦敦金银市场协会价格。
2. 价格图表以 2023 年 12 月 29 日为基准进行了标准化处理。

投资稳产与内生增长

2026年资本支出预计：16 - 17亿美元

拉斯邦巴斯矿山

8.0 - 8.5亿美元



- 资本化采矿
- Ferrobamba采场基础设施
- 尾矿库扩建

科马考矿山

5.0 - 5.5亿美元



- 4亿美元用于扩建项目

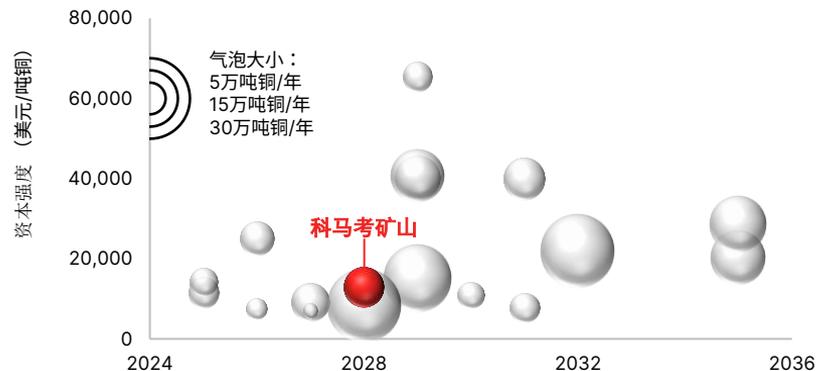
其它矿山

3.0亿美元



- 金塞维尔矿山太阳能与电池储能系统
- 罗斯伯里矿山寿命延长
- 杜加尔河矿山可持续发展举措

五矿资源项目：投资成本优势



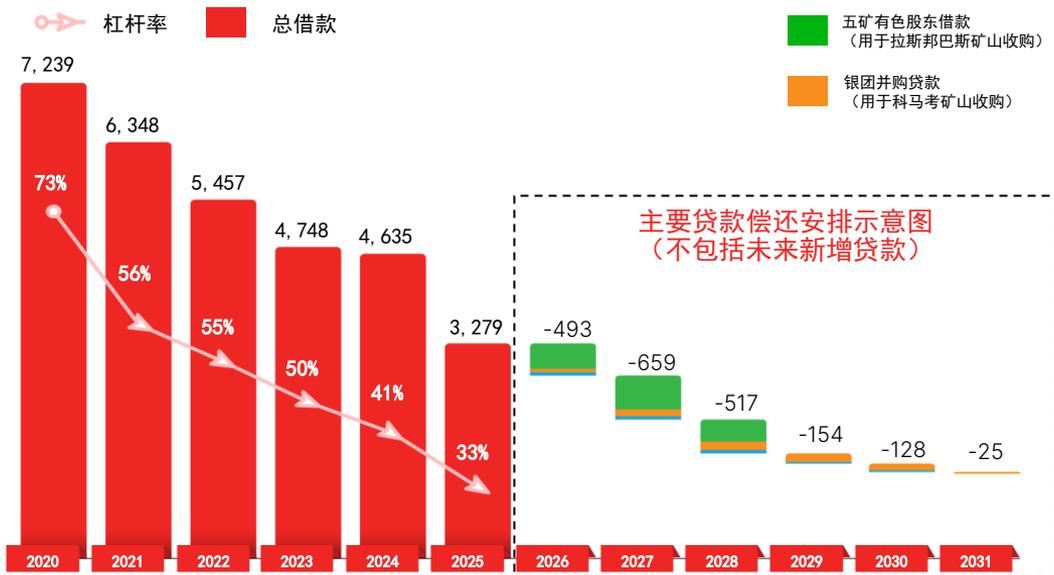
科马考矿山13万吨扩建项目
首批精矿产出：28年上半年

科马考矿山扩建资本强度
<15,000美元/吨铜

注：
1. 数据来源：伍德麦肯兹数据（2025年第四季度分析）、公司公告以及MMG的预估。资本强度计算方法为项目资本支出除以平均铜产量。
2. 科马考扩建项目的资本强度计算公式为：（扩建所需资本）除以（扩建前后铜产量的增量）。

财务韧性再上新台阶

五矿资源总借款（百万美元）¹及债务偿还²时间表



注:

1. 不包括预付融资费用。
2. 本金支付包括合伙人的债务，但不包括利息。备用信贷安排、设备租赁协议和循环信贷安排也未包含在内。
3. 净债务的定义为总借款（不包括预付融资费用）减去现金和现金等价物。
4. 全球铜业同行的数据来自彭博全球铜业竞争企业。
5. 五矿资源的可转换债券中的债务部分（4.01亿美元）包含在 2025 年的净债务中。

2025年债务显著压降

拉斯邦巴斯矿山分红支持偿债:

- 拉斯邦巴斯分红18.54亿美元，五矿资源应占11.59亿美元。

加速偿债:

- 提前偿还科马考矿山5亿美元借款。

灵活融资:

- 发行5亿美元零息可转换债券，置换股东贷款。

五矿资源负债率已低于行业平均水平

净负债/息税折摊前利润^{3,4} (五矿资源vs全球铜业同业公司)

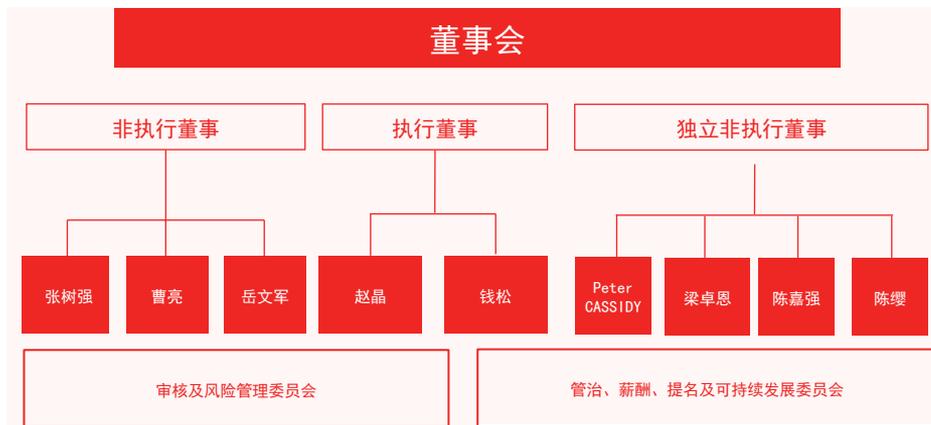


战略及展望



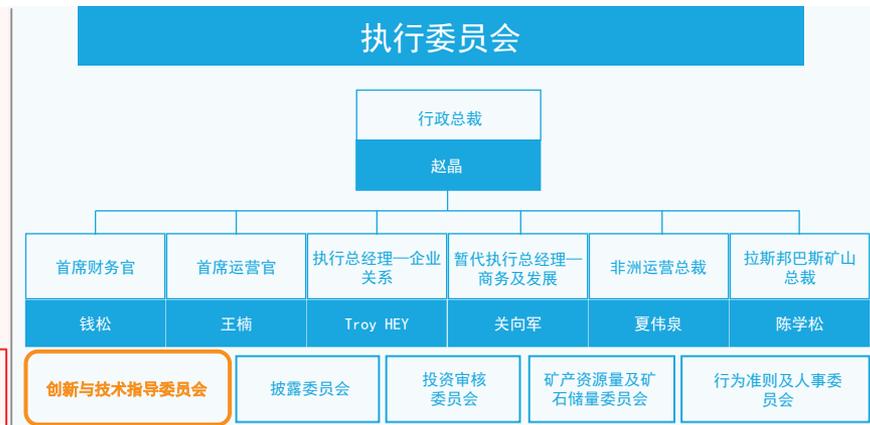
曹亮
董事长

坚实、可靠、高效的公司治理架构



五矿资源董事会关键职能

- **战略领导:** 制定公司的整体战略及政策。
- **资源配置:** 确保公司具备足够资金及管理资源以实行其采纳的战略。
- **管治与合规:** 监督公司的财务及内控机制，以及经营业务时遵守适用的法律及法规。



五矿资源执行委员会亮点

- **运营指派:** 负责集团日常运营管理，并定期向董事会汇报业务进展。
- **国际化运营经验:** 具备丰富的全球矿业运营与管理经验。
- **2026年新成立创新与技术指导委员会:**
 - 为集团技术与创新项目提供战略方向与治理监督。
 - 推动数字化转型及智能化运营能力建设。

战略



为低碳未来打造国际领先的矿业公司

驱动力:助力中国五矿¹实现2030年铜产量100万吨/年战略目标

创新驱动卓越运营

以资本纪律为基
以技术创新为翼
最大化运营价值

内生增长

聚焦铜金属
通过现有资产扩能与优化
驱动产量稳步提升

外延增长

建立稳健的并购项目储备
聚焦开发期及早期项目
拓展增长边界

实现资产价值及竞争力的最大化

发展核心业务
围绕现有地区及产品

锐意开拓
进入新区域并多元化开拓其它面向未来的产品



铜



锌



钼



金



银



铅



钴

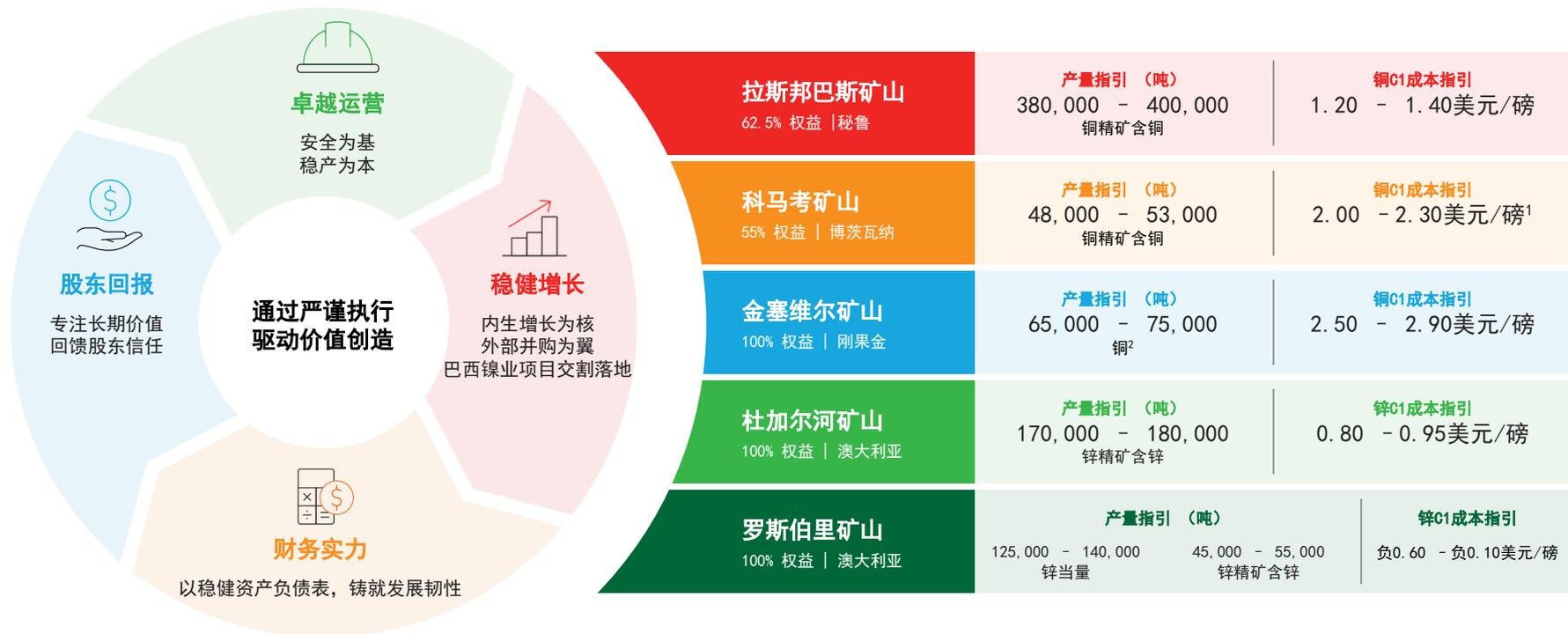


镍

注:

1. 中国五矿指中国五矿集团有限公司, 为五矿资源的控股股东。

五矿资源2026年重点工作



注：
 1. 科马考矿山的C1成本是在扣除副产品后，但在考虑银流协议之前计算。
 2. 金塞维尔矿山2026年的产量指引包括计划作为精矿出售的额外产量。



市值管理规划



郭宇
总裁助理

行稳致远，价值回报

股东回报

强化治理，精准施策，实现可持续且不断提升的股东回报

卓越运营

夯实运营根基，实现稳产增效与成本优化

利益相关方沟通

主动对接投资者，将员工激励与长期目标深度绑定

战略增长

内生增长与外延并购双轮驱动，最大化资产组合价值

聚焦可持续发展

践行低碳生产与责任采矿，持续提升ESG表现

资本纪律

优化资本结构，聚焦价值创造型投资，最大化财务绩效





问答



附录



资产情况及运营更新

科马考矿山 (55%)

地点: 博茨瓦纳
 2026年产量指引:
 48,000-53,000吨铜精矿含铜
 2026年铜C1成本指引:
 2.00-2.30美元/磅²

Izok项目 (100%)

地点: 加拿大
 资源量¹: 70万吨铜、240万吨锌、30万吨铅、7,400万盎司银、70万盎司金
 位于极具前景矿产走廊的重要铜锌项目

拉斯邦巴斯矿山 (62.5%)

地点: 秘鲁
 2026年产量指引:
 380,000-400,000吨铜精矿含铜
 2026年C1成本指引:
 1.20-1.40美元/磅

巴西镍业

地点: 巴西
 资源量³: 520万吨镍
 世界级镍铁资产, 寿命长、增长潜力大

金塞维尔矿山 (100%)

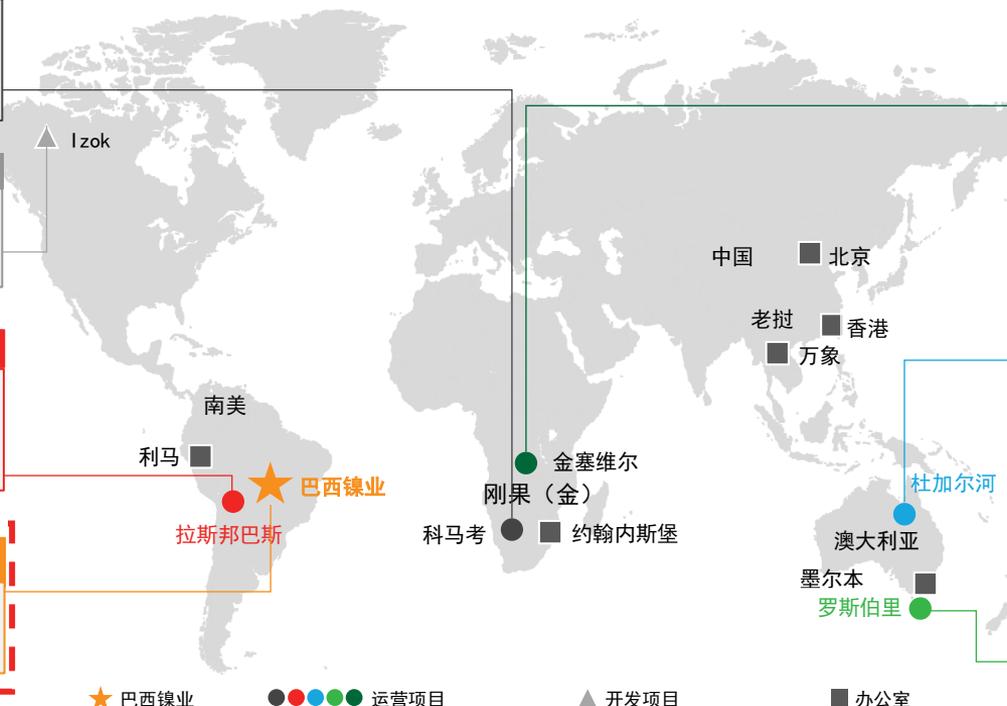
地点: 刚果(金)
 2026年产量指引:
 65,000-75,000吨铜⁴
 2026年C1成本指引:
 2.50-2.90美元/磅

杜加尔河矿山 (100%)

地点: 澳大利亚昆士兰州
 2026年产量指引:
 170,000-180,000吨锌精矿含锌
 2026年锌C1成本指引:
 0.80-0.95美元/磅

罗斯伯里矿山 (100%)

地点: 澳大利亚塔斯马尼亚州
 2026年产量指引:
 45,000-55,000吨锌精矿含锌
 125,000-140,000吨锌当量
 2026年锌C1成本:
 负0.60-负0.10美元/磅



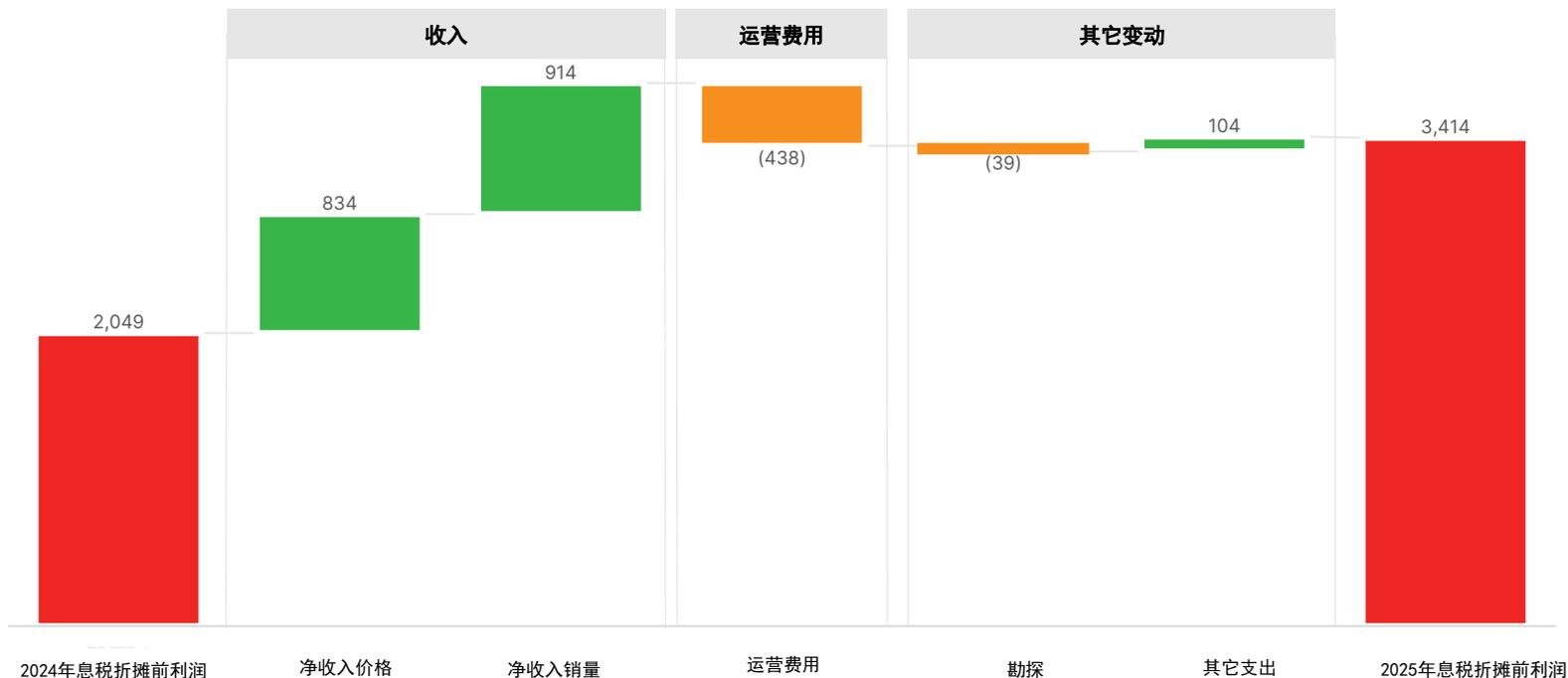
注:

1. 包括Izok Lake和High Lake。
2. 科马考矿山的C1成本是在扣除副产品后,但在考虑银流协议之前计算。
3. 依据英美资源集团截至2023年12月31日的矿产资源和矿石储量报告,所示资源量不包括储量。
4. 金塞维尔矿山2026年的产量指引包括计划作为精矿出售的额外产量。
5. 所有产量预期均基于100%的资产计算。



息税折摊前利润瀑布图

息税折摊前利润变动（百万美元）

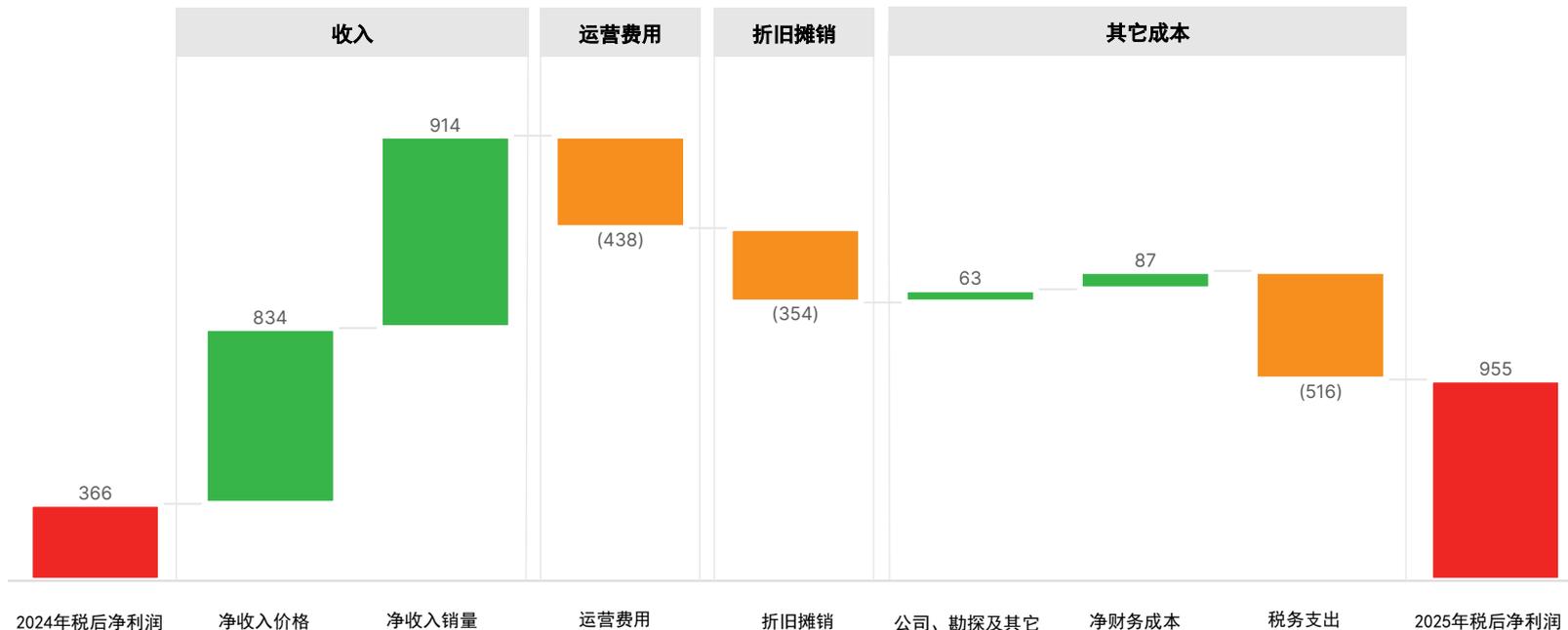


注：

1. 其它变动包括汇率、公司成本等。
2. 运营费用包括运营成本和库存变动。
3. 价格变动包括未结算的销售合同的市值调整，但不包括商品套期保值的影响。

税后净利润瀑布图

税后净利润变动（百万美元）



注：价格变动包括未结算的销售合同的市值调整，但不包括商品套期保值的影响。

收益对商品价格和汇率变动的敏感度分析

收益和现金流对铜价和锌价具有高度敏感性

		敏感度	息税前利润变动（百万美元）
铜	美元/磅	0.10美元/磅（0.10美元/磅）	86/（86）
锌	美元/磅	0.10美元/磅（0.10美元/磅）	26/（26）
铅	美元/磅	0.10美元/磅（0.10美元/磅）	8/（8）
金	美元/盎司	100美元/盎司（100美元/盎司）	9/（9）
银	美元/盎司	1.00美元/盎司（1.00美元/盎司）	8/（8）
澳元：美元¹	澳元	（10%） / 10%	46/（46）
秘鲁索尔：美元²	秘鲁索尔	（10%） / 10%	39/（39）

注：

1. 澳元兑美元的外汇风险与罗斯伯里和杜加尔河的生产支出的外汇收益/损失以及五矿资源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拉斯邦巴斯生产支出的外汇收益/损失有关。
3. 该分析基于五矿资源产量指引区间的中值进行计算，并考虑了商品套期保值的影响。

归属于五矿资源股东的利润

归属于股东的税后净利润（百万美元）	2025	2024	2025对比2024
税后利润—拉斯邦巴斯矿山62.5%股权	745.6	329.8	126%
税后利润/（亏损）—科马考矿山55.0%股权	(2.0)	2.1	(195%)
税后亏损—金塞维尔矿山	(216.4)	(79.7)	(172%)
税后利润—澳洲矿山	124.1	71.0	75%
行政费用	(32.6)	(41.6)	22%
净财务成本	(124.5)	(130.2)	4%
其他 ¹	15.2	10.5	45%
归属于股东的利润/（亏损）	509.4	161.9	215%

注：

1. 包括合并抵消。

拉斯邦巴斯矿山税后净利润增长126%：

- 产量提升：铜 +27%、黄金 +35%、白银 +33%。
- 铜、金、银价格上涨，叠加铜精矿加工费下降。
- 产量提升叠加运营效率改善，推动单位成本下行。
- 债务压降，利息支出减少。

金塞维尔矿山税后净利润下降172%：

- 受2.9亿美元资产减值的影响。

澳洲矿山税后净利润增长75%：

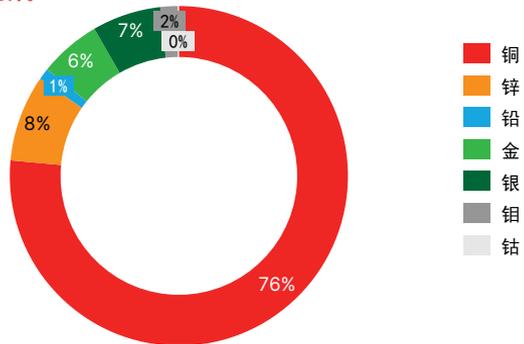
- 锌产量同比增长（6%）。
- 持续推进卓越运营。
- 锌、黄金及白银价格上涨，叠加锌精矿加工费下降。
- 罗斯伯里矿山副产品价值充分释放，金与银贡献显著，提升盈利能力。

净财务成本下降4%（不包括拉斯邦巴斯矿山和科马考矿山）：

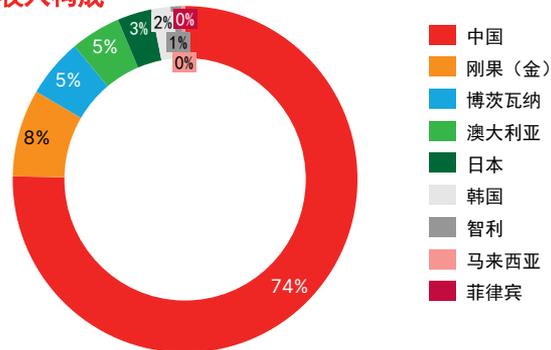
- 股东贷款偿还，贷款余额下降。
- 股东贷款再融资，利率水平降低。

财务概况

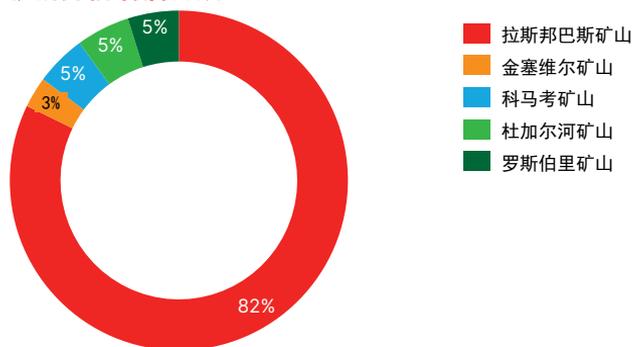
分商品收入构成



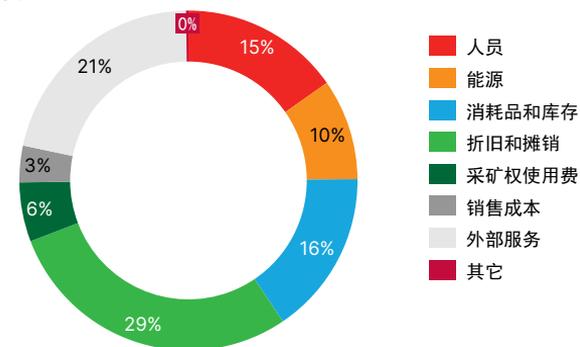
按客户卸货港的收入构成



各运营矿山息税折摊前利润构成



运营费用（按性质）

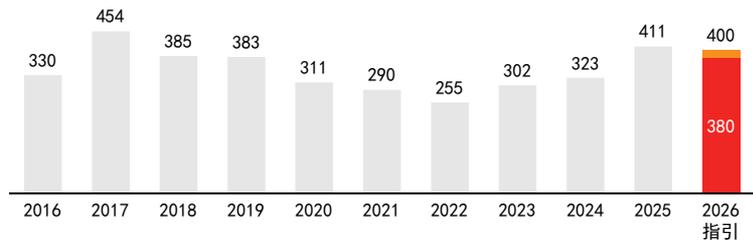


注：总息税折摊前利润不包括非运营成本（3180万美元）

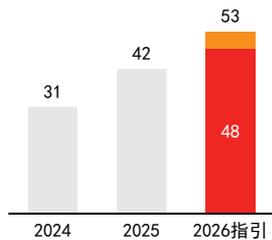
注：其它运营费用主要为库存变动、经营租赁租金和其他生产费用。

历年产量表现

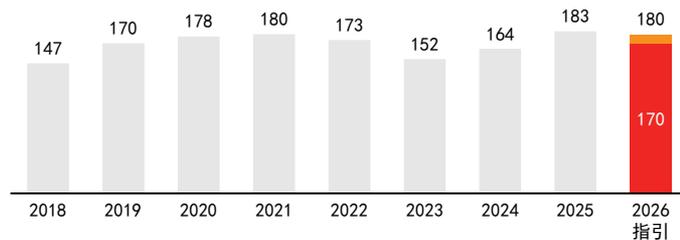
拉斯邦巴斯矿山—铜精矿含铜（千吨）



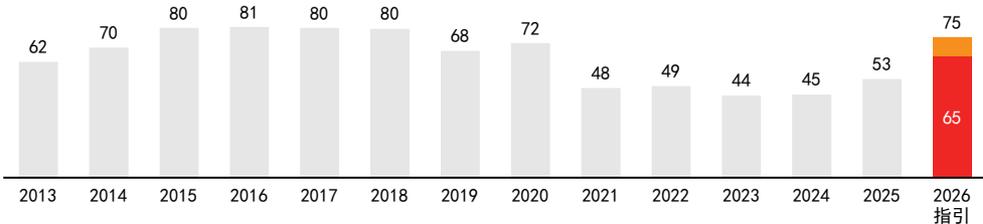
科马考矿山—铜精矿含铜（千吨）



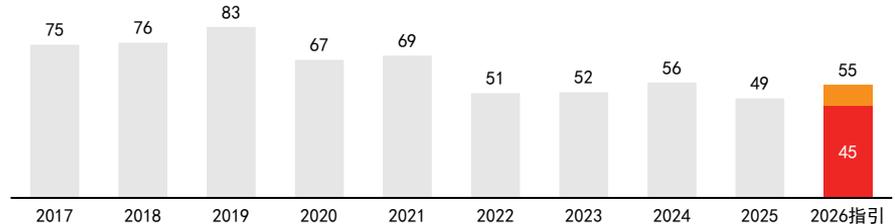
杜加尔河矿山—锌精矿含锌（千吨）



金塞维尔矿山—铜（千吨）



罗斯伯里矿山—锌精矿含锌（千吨）



注：科马考矿山2024年产量包含了从2024年3月23日起的数据。

损益表

截至12月31日止年度	2025 (百万美元)	2024 (百万美元)	变动% 顺差/ (逆差)
收入	6,218.0	4,479.2	39%
运营费用	(2,737.7)	(2,299.2)	(19%)
勘探费用	(101.7)	(62.6)	(62%)
行政费用	(32.6)	(41.6)	22%
其它净收入 (支出)	66.1	(27.1)	344%
息税折摊前利润	3,412.1	2,048.7	67%
折旧、摊销及减值费用	(1,413.0)	(1,058.7)	(33%)
息税前利润	1,999.1	990.0	102%
财务成本净额	(272.1)	(368.6)	26%
除所得税前利润	1,727.0	621.4	178%
所得税支出	(771.8)	(255.4)	(202%)
年内税后利润	955.2	366.0	161%
归属于:			
本公司权益持有人	509.4	161.9	215%
非控制性权益	445.8	204.1	118%

资产负债表

百万美元	截至2025年12月31日止 (百万美元)	截至2024年12月31日止 (百万美元)
非流动资产	13,214.3	13,483.8
流动资产	2,079.1	1,502.1
总资产	15,293.4	14,985.9
总权益	6,899.9	6,278.5
非流动负债-其它	3,461.1	2,998.1
非流动负债-借款	2,509.2	3,740.1
流动负债-其它	1,657.3	1,080.5
流动负债-借款	765.9	888.7
总负债	8,393.5	8,707.4
总权益及负债	15,293.4	14,985.9
净流动负债	(344.1)	(467.1)

现金流量表

截至12月31日止年度	2025 (百万美元)	2024 (百万美元)
收取客户款项	6,597.6	4,707.8
付予供应商及雇员的款项	(3,210.8)	(2,921.0)
勘探开支付款	(107.6)	(62.6)
支付的所得税	(549.3)	(111.7)
商品对冲结算净额	(40.4)	(0.6)
经营业务所得之现金净额	2,689.5	1,611.9
投资业务之现金流		
购买物业、厂房及设备	(1,079.6)	(905.2)
购买无形资产	(2.0)	(22.3)
收购附属公司, 扣除所收购的现金	-	(2,042.8)
出售物业、厂房及设备所得款项	0.2	0.1
投资业务所用之现金净额	(1,081.4)	(2970.2)
融资业务之现金流		
非控制性权益认购所得款项	337.5	482.9
发行股份所得款项	-	1,162.9
发行股份之交易成本	-	(10.5)
发行可转换债券所得款项	500.0	-
发行可转换债券之交易成本	(6.0)	-
外部借款所得款项	1,860.0	3,677.1
偿还外部借款	(2,113.3)	(3,625.1)
关联方借款所得款项	983.0	1,641.1
偿还关联方借款	(2,077.0)	(1,806.1)
支付给非控制性权益的分红	(695.3)	-
偿还租赁负债	(34.7)	(38.7)
就外部贷款已付或退还的利息及财务成本净额	(124.3)	(235.7)
就关联方贷款已付利息及财务成本	(115.2)	(151.5)
就融资安排已付预提税	(4.2)	(15.3)
已收利息	17.3	22.9
融资业务所得/ (所用) 之现金净额	(1,472.2)	1,104.0
现金及现金等价物增加/ (减少) 净额	135.9	(254.3)
截至1月1日之现金及现金等价物	192.7	447.0
截至12月31日之现金及现金等价物	328.6	192.7

五矿资源概览

公司成立于2009年

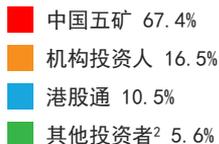
总部位于墨尔本和北京

一家多元化基本金属公司
在澳大利亚、秘鲁、刚果（金）和博茨瓦纳
拥有五座运营矿山

五矿资源的旗舰级资产拉斯邦巴斯矿山
世界级铜矿

五矿资源的杜加尔河矿山
世界十大锌矿之一

股东结构¹



注:

1. 数据截止到2025年12月31日。
2. 其它投资者包括五矿资源员工、外国券商、个人投资者、公司利益相关方、其它类型控股公司等。

券商	研究员
花旗银行	尚游和冯景山
中银国际	刘志成
高盛	张妍
摩根士丹利	杨涵茵
汇丰银行	刘浩邦
星展银行	Eun Young Lee
Jefferies	Christopher LaFemina
中信证券	拜俊飞和涂耀廷
国联民生证券	邱祖学和张弋清
华泰证券	黄自迪
兴业证券	韩亦佳
天风证券	刘奕町
国信证券	刘孟彦和焦方冉
华鑫证券	杜飞
中信建投证券	覃静和王晓芳
东北证券	曾智勤和黄佑扬
中国银河证券	华立和孙雪琪
东方财富证券	李焱
美银	陈颖欣和赵彦琳

矿产资源量

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)
截至2025年6月30日的五矿资源矿产资源量-含金属 (100%资产基准) ¹							
拉斯邦巴斯矿山	10,091			136	2.0	357	
科马考矿山	6,313			256			
金塞维尔矿山	1,176						48
杜加尔河矿山	74	7,352	984	36	0.031		
罗斯伯里矿山	79	2,064	601	87	1.2		
Izok Corridor	689	2,446	260	72	0.7		
Sokoroshe	34						9
刚果 (金) 区域	162						10
总计	18,617	11,862	1,844	587	3.9	357	67

注：1. 本简报所述数据乃摘录自于《截至2025年6月30日的矿产资源量及矿石储量声明报告》，此报告亦可于 www.mmg.com 查阅。五矿资源确认，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。五矿资源确认，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

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)
截至2025年6月30日的五矿资源矿石储量-含金属 (100%资产基准) ¹							
拉斯邦巴斯矿山	4,496			63	0.9	130	
科马考矿山	896			35			
金塞维尔矿山	708						31
杜加尔河矿山		2,617	402	22			
罗斯伯里矿山	15	460	157	23	0.3		
Namburlwa/DZ	31						
Sokoroshe	17						6
总计	6,163	3,077	559	143	1.2	130	37

注：1. 本简报所述数据乃摘录自于《截至2025年6月30日的矿产资源量及矿石储量声明报告》，此报告亦可于 www.mmgs.com 查阅。五矿资源确认，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。五矿资源确认，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