

# 2017年业绩报告

2018年3月8日

专注、高效、实现增长

本演示文稿所载资料仅拟作阁下个人参考，未经公司书面同意不得直接或间接复制、转发或传递给任何其他人士（无论於阁下组织 / 公司内外）或出於任何目的全部或部分刊发。本公司并无就本演示文稿所载资料或意见的公平性、准确性、完整性或正确性作出任何明确或隐含的声明或保证及不得依赖之。本公司无意向阁下提供且阁下不可依赖本演示文稿提供有关本公司财务或经营状况或前景的完整或全面分析。本演示文稿所载资料应视为符合当时情况，并无及不会予以更新以反映於演示文稿日期後可能发生的重大发展。本公司或任何其有关联属人士、顾问或代表概不对因使用本演示文稿或其内容而产生或就本演示文稿所产生的任何损失或损害承担任何责任（疏忽或其他）。

本演示文稿载有前瞻性陈述。前瞻性陈述包括但不限于公司增长潜力、成本预测、预期基建发展、资金成本开支、市场展望及其他并非过往事实的陈述。於本演示文稿中，所用词汇如「可能」、「计划」、「估计」、「预期」、「打算」、「或会」、「潜力」、「应当」及类似表述均为前瞻性陈述。尽管MMG相信前瞻性陈述中反映的预期属合理，该等陈述涉及风险及不明确因素，故无法保证实际业绩会与该等前瞻性陈述一致。

本演示文稿可能载有源自政府官方刊物、行业资料来源及第三方的若干资料。尽管我们相信载入该等资料属合理，该等资料并无经我们或我们的顾问独立核实，因此概不就其准确性或完整性发表任何声明。

本演示文稿应与MMG有限公司于截至二零一八年三月七日向香港联合交易所公布的截至二零一七年十二月三十一日的年度业绩报告一并阅读。

---

焦健, 行政总裁

2017年回顾

---

**Ross Carroll**, 首席财务官

财务业绩

---

焦健, 行政总裁

战略和展望

---

提问和回答

---

# 2017年回顾

焦健  
行政总裁





## 安全生产

- ✓ **2017年创纪录良好的安全生产表现**

## 扭亏为盈

- ✓ 权益持有人应占税后净利润**1.471**亿美元，较**2016**年提高**3**亿美元

## 减少债务

- ✓ 现金流强劲，净债务减少**15**亿美元

## 发展壮大

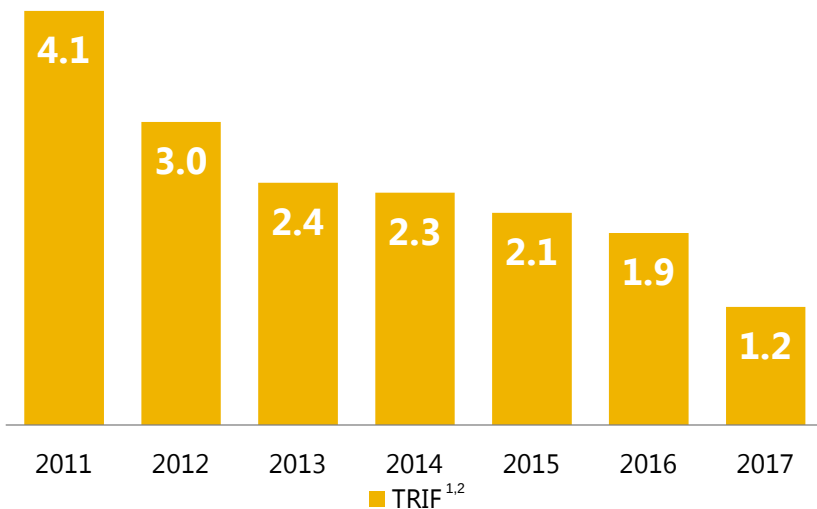
- ✓ **Las Bambas** 成功投产并成为世界上最大铜矿之一。提前完成 **Dugald River**项目建设，资本开支低于预算

## 股东回报

- ✓ 过去**12**个月总股东回报率为**78%**，对比**EMI** 全球基本金属指数**22%**



## 安全表现



- 安全生产 – 首要价值观
- 2017年全年TRIF为每百万工时1.17，创MMG纪录新低
- MMG的TRIF位于国际矿业和金属理事会(ICMM)全球所有成员中最低象限。2016年ICMM成员平均TRIF为4.19
- 致力于ICMM可持续发展十项基本原则
- 开采美好未来。为东道国和社区的发展做出贡献



安全至上



互相尊重



团队合作



信守承诺



不断进取

1. 每百万工时可记录工伤事故频率  
2. Las Bambas安全生产由2015年1月起计入MMG数据



## 2017年产量:

- 59.8万吨铜
- 87,000吨锌

## 2018 年产量指导范围:

- 56 – 59万吨铜
- 19 -22万吨锌



## Las Bambas:

- 45.4万吨铜
- C1成本0.99美元/磅
- 规模大、成本低、年限长



## Kinsevere

- 产量稳定
- 物料移动增加140%
- 刚果金采矿法修订构成威胁



## Sepon

- 2017年选厂处理量增加24%
- 2018/19产量将得益于矿石品位的提高



## Rosebery

- 锌产量超过指导目标, C1成本较低
- 现金流强劲
- 采矿和选矿表现有所改善



在所有矿山和总部实施  
业务改进计划

MMG发展目标是在2020年前成为世界上领先的中型矿业公司之一，长期发展目标是成为世界上领先的矿业公司之一

我们通过四个战略驱动增加价值，以实现这一目标：

## 增长

- ✓ 通过收购、发现和矿山资产开发，进行业务转型，释放项目链潜在价值

## 业务改善

- ✓ 制定有效计划来提供创新增长机会并提高生产力

## 员工和组织

- ✓ 提供安全、健康和可靠的工作场所，重视合作、问责和尊重的文化，以及

## 可持续发展和声誉

- ✓ 重视对进步、长期合作伙伴关系和国际化管理的承诺



# 财务业绩

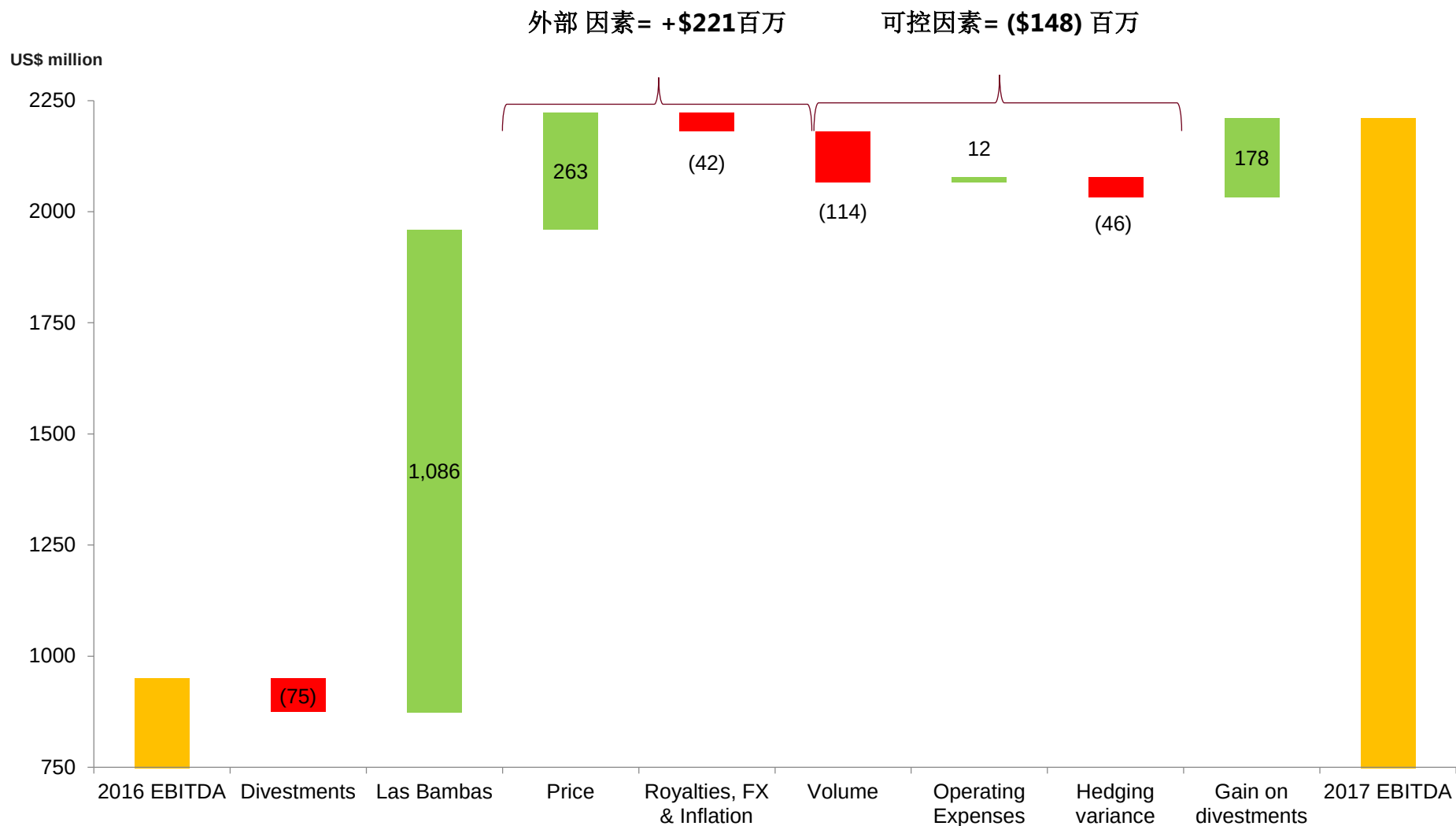
Ross Carroll  
首席财务官



## 2017年利润、现金流和资产负债表均有改善

| 主要财务指标(百万美元)      | 2017年   | 2016年     | 2017<br>对比<br>2016 |
|-------------------|---------|-----------|--------------------|
| <b>损益表</b>        |         |           |                    |
| 收入                | 4,143.2 | 2,488.8   | 66%                |
| 息税折旧摊销前利润(EBITDA) | 2,210.0 | 949.2     | 133%               |
| 税后利润/(亏损)         | 348.4   | (98.7)    | 453%               |
| <i>归属:</i>        |         |           |                    |
| 权益持有人             | 147.1   | (152.7)   | 196%               |
| 非控制性权益            | 201.3   | 54.0      | 273%               |
| 每股基本盈利/(亏损)       | 1.85美仙  | (2.48 美仙) | 175%               |
| <b>现金流</b>        |         |           |                    |
| 净运营产生现金流          | 2,369.8 | 722.3     | 228%               |
| <b>资产负债表</b>      |         |           |                    |
| 净债务               | 8,334.8 | 9,786.8   | (15%)              |

# Las Bambas、商品价格和成本控制带动EBITDA增长



# MMG 权益持有人基础利润

| 归属权益持有人税后净利润(NPAT)<br>(百万美元) | 2017年        | 2016年          | 2017年<br>对比<br>2016年 |
|------------------------------|--------------|----------------|----------------------|
| 税后利润 - Las Bambas 62.5% 权益   | 336.8        | 96.9           | 248%                 |
| 税后利润/(亏损) - 其他运营             | 53.4         | (23.5)         | 327%                 |
| 勘探/行政/其他                     | (88.0)       | (85.1)         | (3%)                 |
| 净财务成本(不包括Las Bambas 贷款)      | (155.1)      | (141.0)        | (9%)                 |
| <b>归属权益持有人利润/(亏损)</b>        | <b>147.1</b> | <b>(152.7)</b> | <b>196%</b>          |
| <b>减去非经常性项目:</b>             |              |                |                      |
| 铜套保合约获益/(亏损)                 | (24.4)       | 21.5           | (213%)               |
| Century外汇汇率获益/(亏损)           | (20.5)       | 2.0            | (1,125%)             |
| Kinsevere增值税外汇汇率亏损           | (16.8)       | -              | -                    |
| 剥离附属公司获益 (税后)                | 9.7          | -              | -                    |
| 重组费用                         | (3.0)        | (3.0)          | 0%                   |
| 上一年度税务调整                     | 5.8          | -              | -                    |
| <b>非经常性项目前归属权益持有人NPAT</b>    | <b>196.3</b> | <b>(173.2)</b> | <b>213%</b>          |

■ MMG致力于通过以下方式推动更高的股东回报:

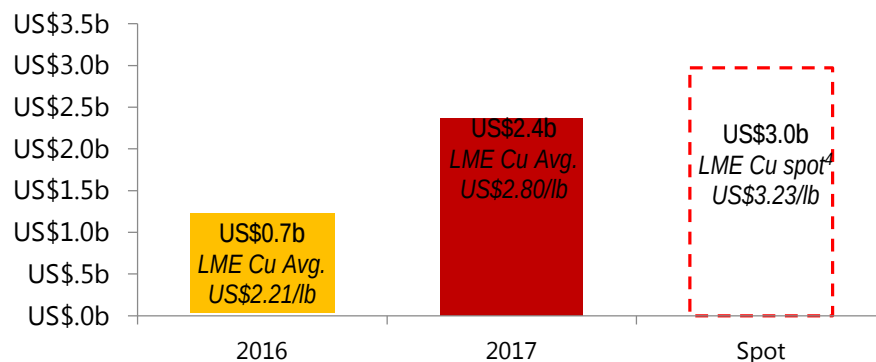
- ✓ 累积成长
- ✓ 资本严谨
- ✓ 减少债务和利息成本
- ✓ 业务改善和成本节省



# 现金流和收入敏感性分析

- 2017年净运营现金流(NOCF)24亿美元。  
如以大宗商品现货价格和外汇汇率计算，  
2017年运营现金流净额可增加约6亿美元<sup>4</sup>
- 铜和日益增长的锌影响高收益和现金流

净运营现金流(百万美元)



## 商品价格和汇率变化预计对2018年基础EBIT的影响

|                      |       | 敏感性                     | EBIT影响 (百万美元)        |
|----------------------|-------|-------------------------|----------------------|
| 铜                    | 美元/磅  | \$0.10/磅 / (\$0.10/磅)   | 120/(120)            |
| 锌                    | 美元/磅  | \$0.10/磅 / (\$0.10/磅)   | 40/(40) <sup>1</sup> |
| 铅                    | 美元/磅  | \$0.10/磅 / (\$0.10/磅)   | 10/(10)              |
| 金                    | 美元/盎司 | \$100/盎司 / (\$100/盎司)   | 14/(14)              |
| 银                    | 美元/盎司 | \$1.00/盎司 / (\$1.00/盎司) | 9/(9)                |
| 澳元: 美元 <sup>2</sup>  | 澳元    | (10%) / 10%             | 45/(45)              |
| 新索尔: 美元 <sup>3</sup> | 新索尔   | (10%) / 10%             | 25/(25)              |

1. 2017年锌敏感分析仅包括Dugald River预计2018上半年商业化生产后的产量。2018年锌产量指导目标为19至22万吨，其中包括Dugald River12 – 14万吨的产量(商业化生产之前和之后)。在生产稳定期，Dugald River每年产量为17万吨

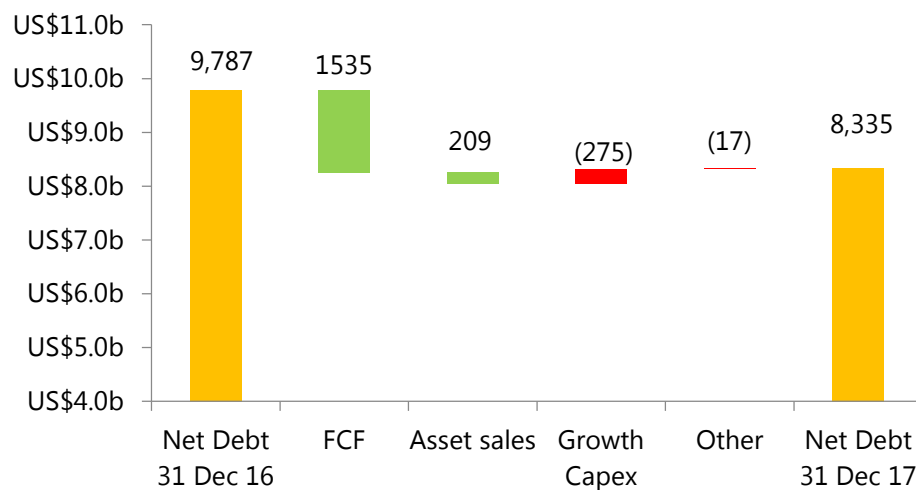
2. 澳元: 美元汇率风险与Rosebery和Dugald River生产费用，以及总部行政费用相关的汇率获益/亏损

3. 新索尔: 美元外汇风险主要和Las Bambas应收税款余额外汇换算和生产费用相关

4. 截至2018年2月27日

# 净债务减少15亿美元

## 净债务变动（百万美元）



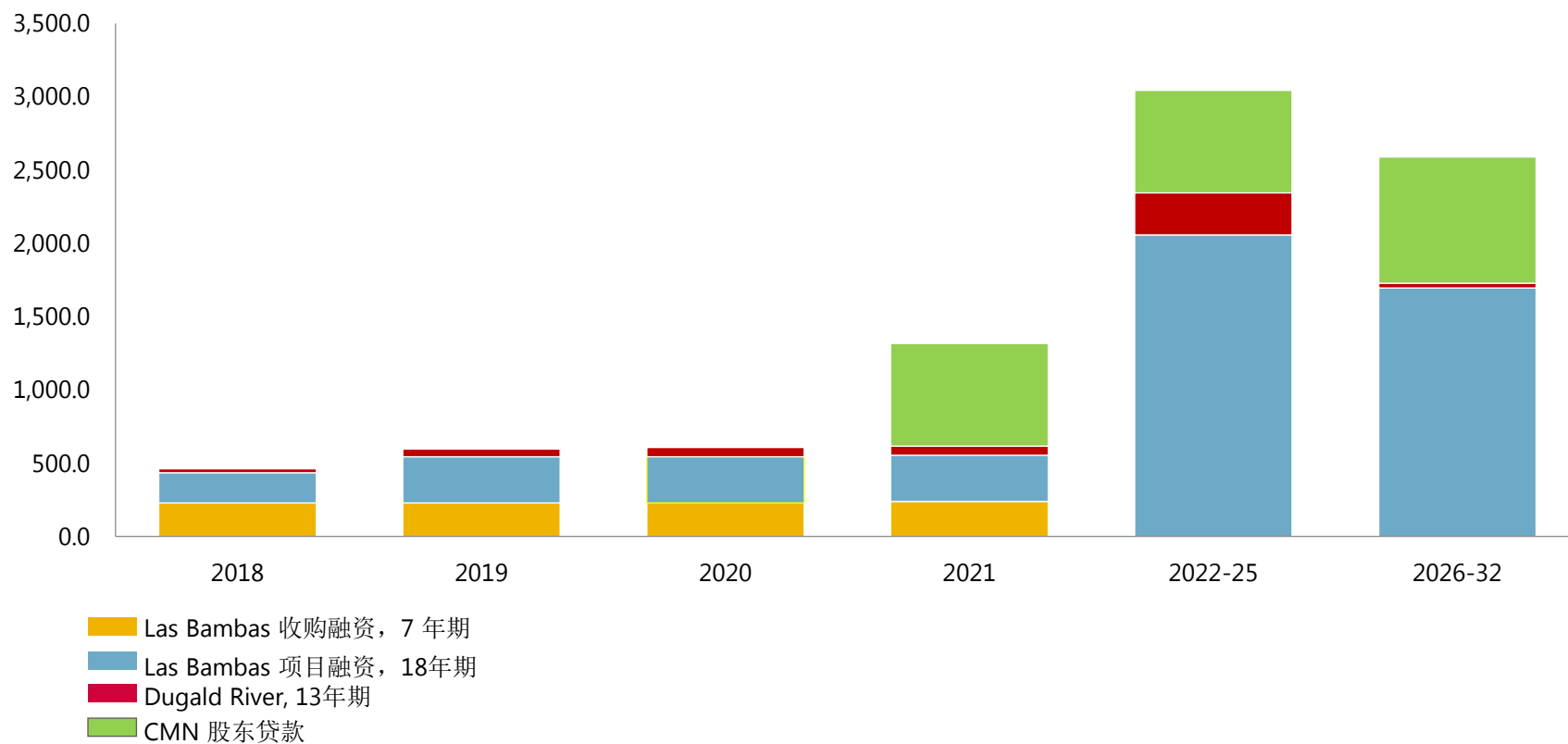
## 年度利息费用节省

| 举措                                           | 年度利息节省<br>(百万美元) |
|----------------------------------------------|------------------|
| Las Bambas 提前偿还5亿美元债务 – 2017年7月 <sup>2</sup> | 26               |
| Las Bambas 提前偿还5亿美元债务- 2018年1月 <sup>2</sup>  | 26               |
| 重新谈判股东贷款条款 <sup>3</sup>                      | 21               |
| 赎回可转换可赎回优先股(CRPS) <sup>4</sup>               | 17               |
| <b>总共</b>                                    | <b>90</b>        |

1. 自由现金流 = 净运营现金流减去 可持续资本开支和所支付净融资费用
2. 取决于LIBOR
3. 22.62亿美元股东贷款取决于2018年7月起固定利率。利息节省取决于LIBOR
4. 3.38亿美元可转换可赎回优先股取决于每半年支付的每年5%票息

- 2017年债务总额减少 逾10亿美元
- 目前未偿贷款平均还款期限大约为7年

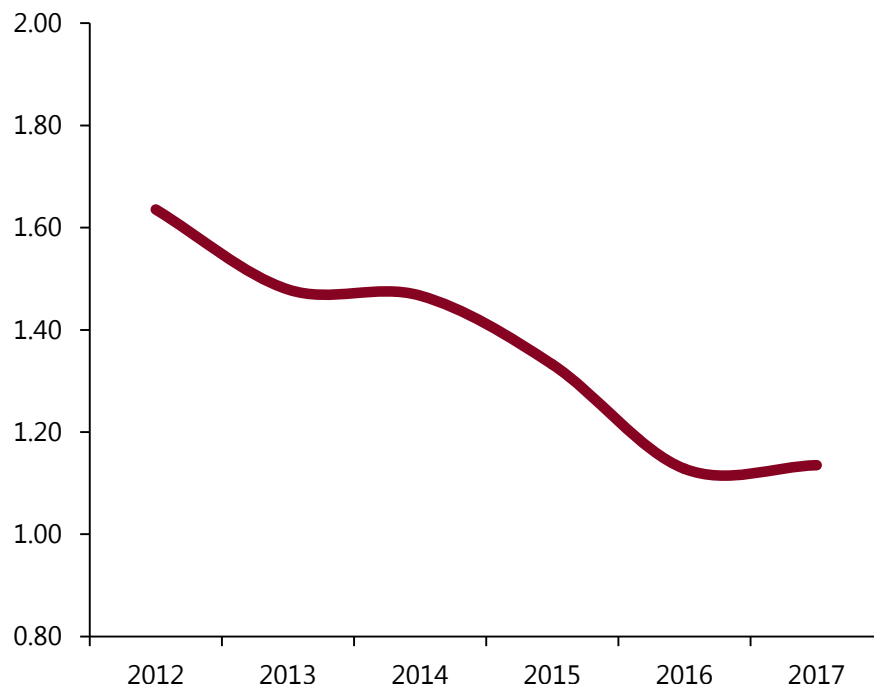
## 债务偿还计划<sup>1</sup> (百万美元)



1. 本金和利息支出包括合作伙伴负债，同时不包括所有循环贷款

- 运营矿山C1成本改善有迹可循
- 采矿行业成本可能已经见底
- 成熟的矿山面临各种挑战，包括品位下降以及更多的废石移动。努力争取渐进式的改进
- Las Bambas也遇到2018年物料移动增加和品位降低的问题
- 所有矿山和总部职能部门进行效率评估项目
- 总部管理费用减少大约3,000万美元
- 继续优化资产组合

**MMG 加权平均铜C1成本**  
(百万美元)

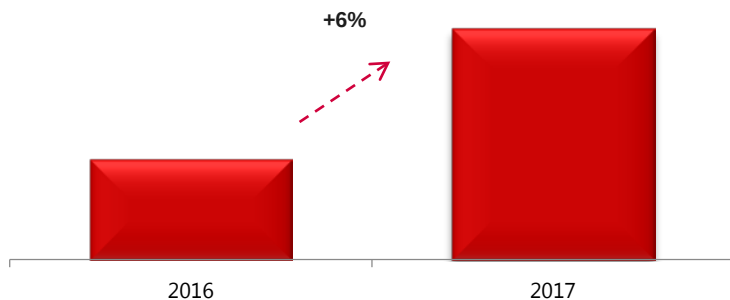


# Las Bambas 2017 年业绩

## 亮点:

- EBITDA增加166%
- 2017年与Las Bambas职工达成劳工企业协议，并延长至2019年
- 由于业务改进措施提升了设备可用性和效率，总废石和矿石移动量增加11%
- 选厂生产能力增加6%，带动处理率高于设计产能

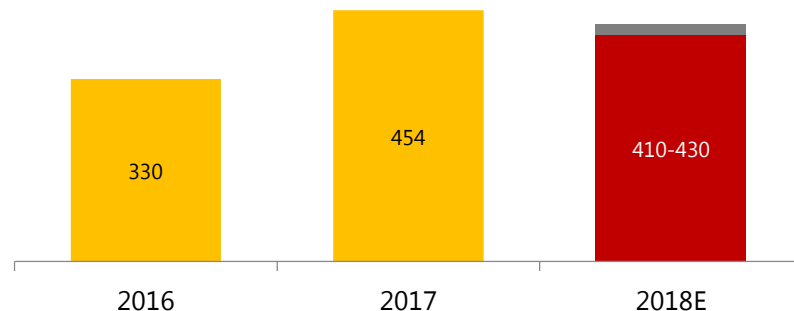
## Las Bambas 选厂生产能力



## 财务业绩

| 百万美元                | 2017年   | 2016年   | %    |
|---------------------|---------|---------|------|
| 收入                  | 2,936.9 | 1,224.2 | 140% |
| EBITDA <sup>1</sup> | 1,740.8 | 655.0   | 166% |
| EBIT                | 1,151.4 | 405.2   | 184% |
| EBITDA 利润率 (%)      | 59%     | 54%     | 9%   |
| 产量                  | 453,749 | 330,227 | 37%  |
| C1 成本 - 铜 (美元/磅)    | 0.99    | 1.02    |      |

## 铜精矿含铜产量 千吨



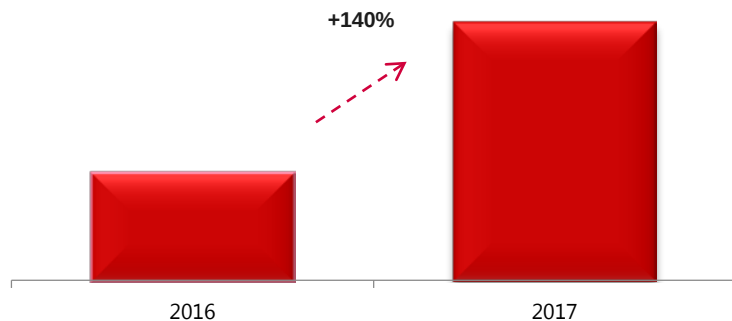
1. EBITDA 包括收入、运营费用和其他收入和开支项目。Las Bambas 于2016年7月1日投入商业化生产后入账，因此截至2016年6月30日运营结果未计入六个月的销售、运营费用、折旧和摊销费用



## 亮点

- 连续第三年产量超过80,000吨
- 2017年物料移动总量增加140%达1,480万吨
- 铜价上涨带动EBITDA增加54%
- MMG将继续评估最近修订的刚果金采矿法案可能会对Kinsevere矿山财务造成的影响

## Kinsevere 所采矿石和废石

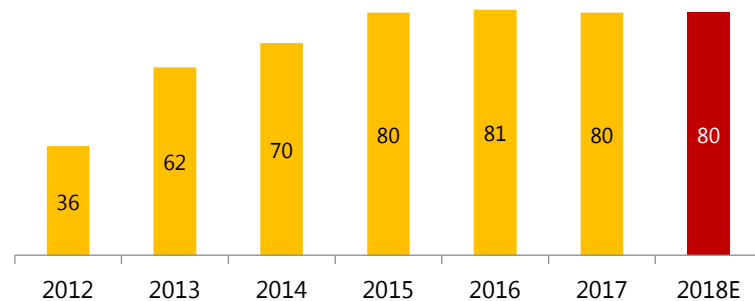


## 财务业绩

| 百万美元                | 2017年  | 2016年  | %    |
|---------------------|--------|--------|------|
| 收入                  | 500.9  | 400.4  | 25%  |
| EBITDA <sup>1</sup> | 178.7  | 116.3  | 54%  |
| EBIT                | 34.5   | (68.1) | 151% |
| EBITDA 利润率(%)       | 36%    | 29%    | 24%  |
| 产量                  | 80,186 | 80,650 | -1%  |
| C1 成本 – 铜 (美元 /磅)   | 1.58   | 1.30   |      |

1. EBITDA 包括收入、运营费用和其他收入和费用项目

## 电解铜产量 千吨

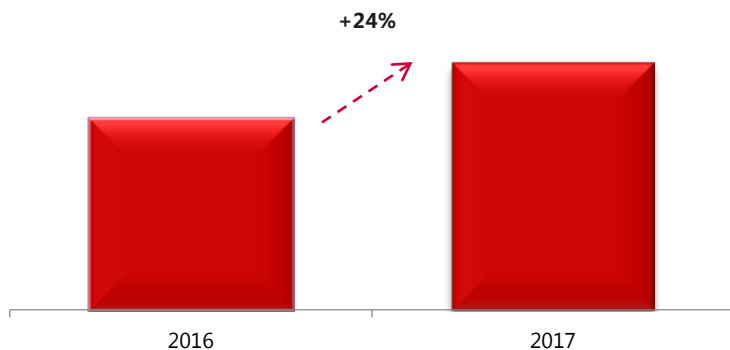


# Sepon 2017 年业绩

## 亮点

- 2017年矿石更为复杂，品位下降以及依靠回收长期存矿堆产，产量减少
- 由于新开发采矿区矿石品位提高，2017年第四季度产量最为强劲。2018和2019年品位将继续改善
- 成本节省以及较高的废石剥采比(采矿成本资本化较高)，带动EBITDA 增加17%
- 重点继续集中在提高采矿和选厂的运营业绩以抵消矿石品位下降的影响。2017年矿石处理量增加了24%

## Sepon 选厂处理量

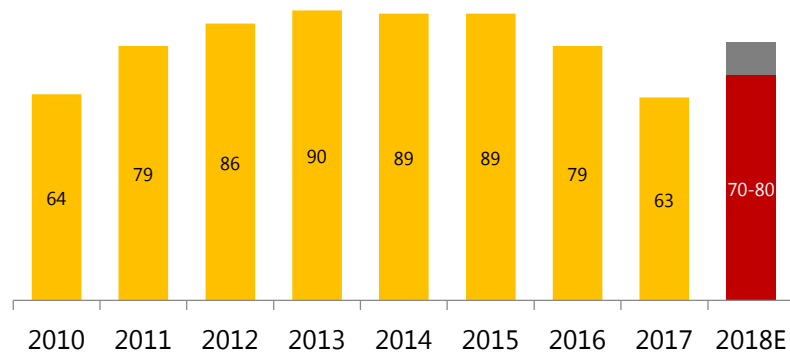


## 财务业绩

| 百万美元                | 2017年  | 2016年  | %    |
|---------------------|--------|--------|------|
| 收入                  | 391.9  | 390.8  | 0%   |
| EBITDA <sup>1</sup> | 119.2  | 101.5  | 17%  |
| EBIT                | 4.8    | (36.7) | 113% |
| EBITDA 利润率 (%)      | 30%    | 26%    | -14% |
| 产量                  | 62,941 | 78,714 | -20% |
| C1 成本 – 铜 (美元/磅)    | 1.59   | 1.32   |      |

1. EBITDA包括收入、运营费用和其他收入和费用项目

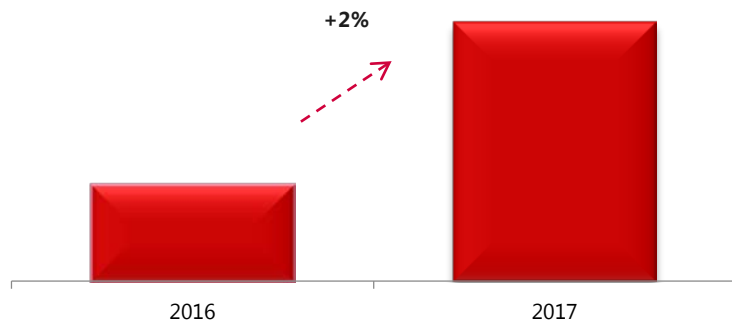
## 电解铜产量 千吨



## 亮点

- 优化资产组合(出售Golden Grove、Century和Avebury)
- Rosebery矿山EBITDA增加34%达1.52亿美元
- 解决Rosebery的瓶颈问题以增加采矿和处理率，抵消给矿品位下降的影响
- 副产品的重大贡献使C1成本下降
- 为支持项目建设完成和选厂试运营，Dugald River运营准备就绪
- 预计Dugald River将于2018年上半年投入商业运营，2018年产量为锌精矿含锌12 - 14万吨

## Rosebery 选厂处理率



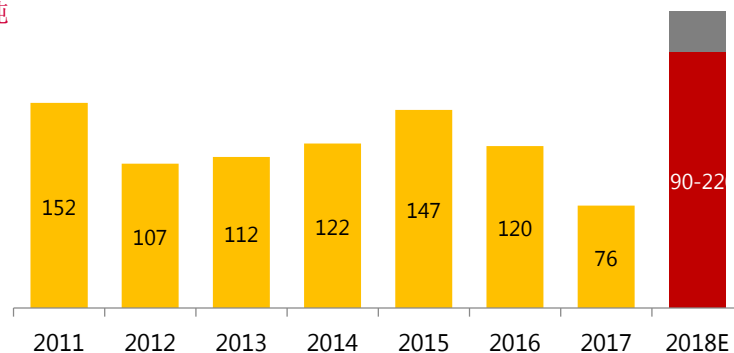
## 财务业绩

| 百万美元                    | 2017年  | 2016年   | %     |
|-------------------------|--------|---------|-------|
| 收入                      | 305.2  | 448.6   | (32%) |
| EBITDA <sup>1</sup>     | 156.1  | 179.4   | (13%) |
| EBIT                    | 82.2   | 75.9    | 8%    |
| EBITDA 利润率 (%)          | 51%    | 40%     | 28%   |
| 产量 <sup>2</sup>         |        |         |       |
| 锌(吨)                    | 76,165 | 119,575 | (36%) |
| 铅(吨)                    | 26,858 | 29,968  | (10%) |
| 铜(吨)                    | 2,963  | 14,142  | (79%) |
| C1成本 – Rosebery 锌(美元/磅) | 0.07   | 0.12    |       |

1. EBITDA包括收入、运营费用和其他收入和费用项目

2. 包括Rosebery 和剥离Golden Grove资产前产量

## 锌精矿含锌产量 千吨



# MMG:

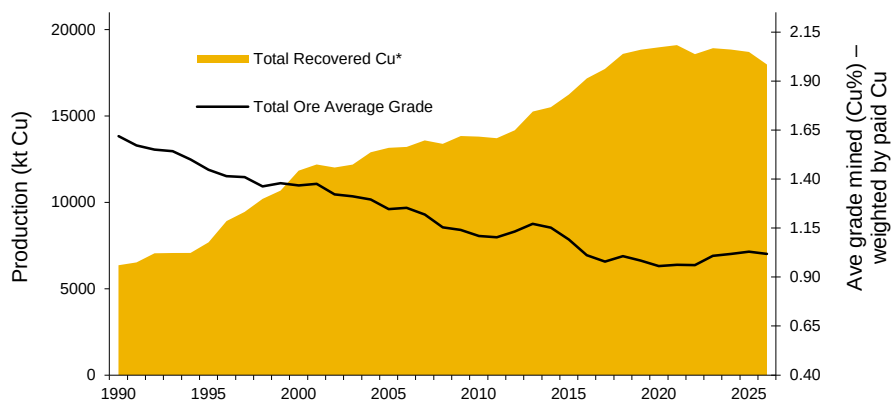
## 专注、高效、实现增长

焦健  
行政总裁

具有吸引力的基本面和来自大股东的见解，支持对商品前景的看法

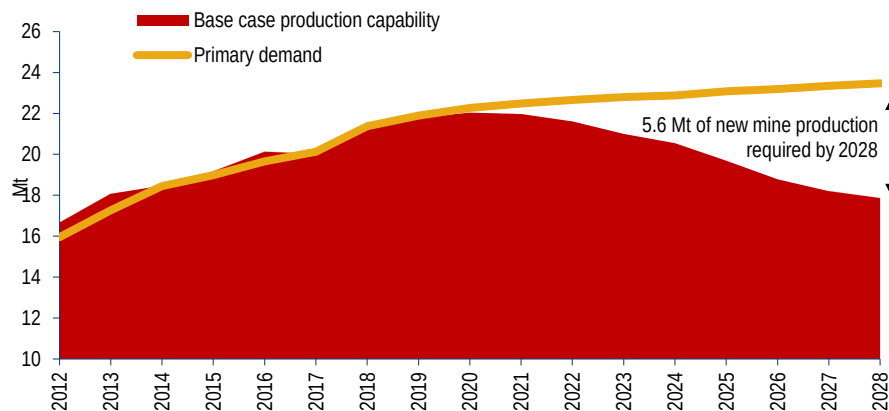
- 供应风险增加 – 社会、政治、品位和投资缺乏
- 需求增长 – 美国/欧洲复苏、电动汽车需求、城市化和一带一路举措
- 了解中国基本面是竞争优势

## 铜给矿品位和产量



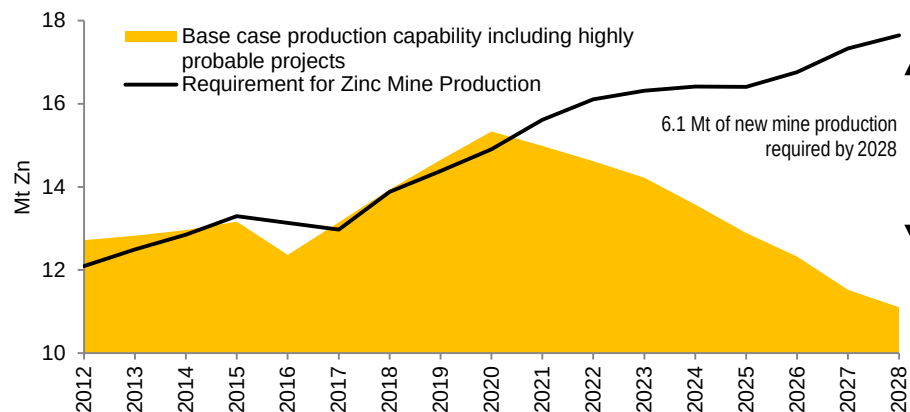
Source: Wood Mackenzie Copper Costs Service Q4 2017

## 矿山铜供应缺口和新产能需求



Source: Wood Mackenzie Copper Markets Service, Q4 2017

## 矿山锌供应缺口和新产能需求

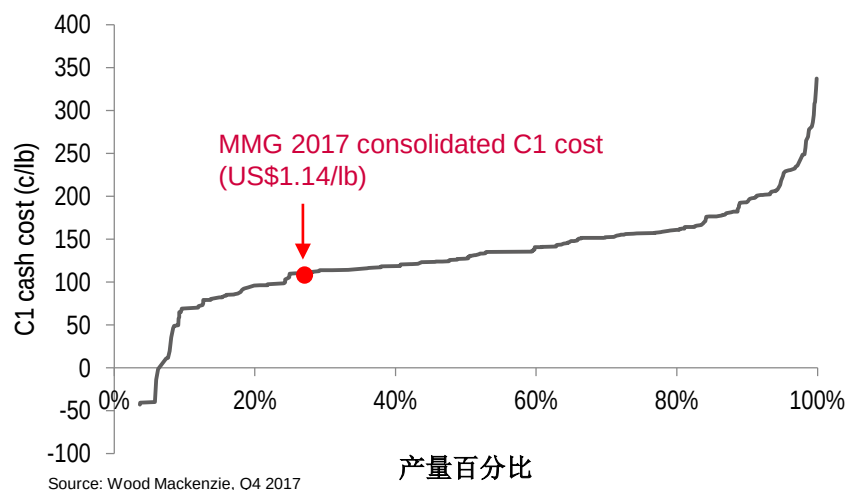


Source: Wood Mackenzie, Q4 2017

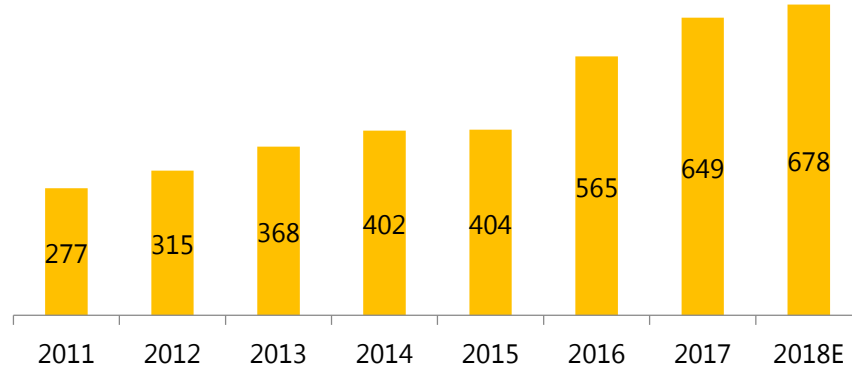
# 世界一流资产 – 可持续的生产增长

- 世界一流资产遍布不同的地理位置，实现运营承诺有迹可循
- 前十大铜和锌矿
- 低生产成本
- 过去5年实现铜当量每年15% 的增长
- 2016 – 2018年间，Las Bambas (铜) 和Dugald River (锌) 矿山在价格上涨的环境下进入市场

## 铜C1成本曲线(2018)<sup>1</sup>



## MMG 铜当量产量千吨



1. Wood Mackenzie 2017年第四季度综合C1现金成本曲线。MMG 统一C1成本以 Las Bambas、Kinsevere和 Sepon为基础。.

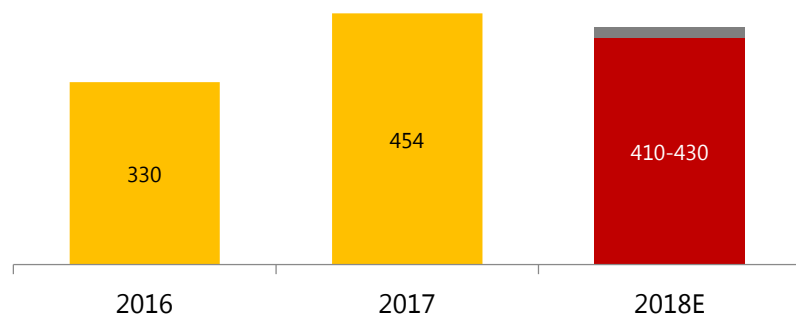


- 经过四年多的讨论后，刚果民主共和国议会通过众议院和参议院通过了对矿业法的重大修订
- 该立法目前正在统一协调并发送给总统办公室签署
- 矿业法的变更主要对以下方面造成影响：
  - 增加资源税率；
  - 税收/关税和进口税；
  - 更大的刚果民主共和国所有权参与；以及
  - 征收暴利税
- 在新法案目前的草稿中，去除了前矿业法中对现有投资者的十年稳定保护条款
- 刚果民主共和国矿业代表和政治领导层继续讨论拟定矿业法的局限性和未来的方向

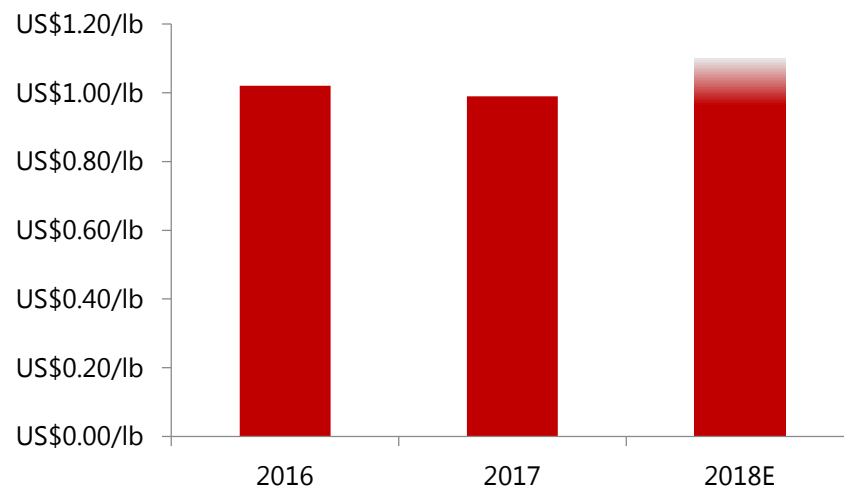
# Las Bambas – 展望未来

- 全面成功达产使Las Bambas成为全球同规模矿山中成本最低的铜矿之一
- 2018年第一季度产量受到局部坑壁地理力学不稳定的影响。这导致计划在此期间开采的矿石被推迟。2018年后三个季度的产量应该与之前的季度生产水平保持一致
- 预计Las Bambas在投入运营后的首5年将生产逾200万吨铜，其中2018年产量介于41– 43万吨之间
- 为保持相同产能，我们展开一系列工作计划，这些计划进展良好
- C1成本预计介于1.00-1.10美元/磅之间 (2017年：0.99美元/磅)，生产率和成本节省举措部分抵消了产量减少的影响

## 产量



## C1 成本



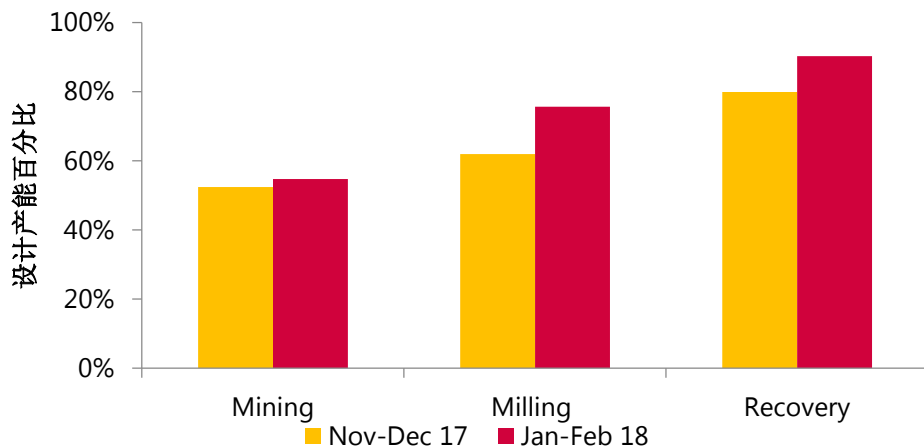
## Dugald River项目建设提前完成

- 2017年第四季度产出第一批精矿
- 商业化生产前预计总资本开支为5.5 – 5.7亿美元
- 按期将于2018年上半年投入商业化生产
- 自2017年11月试运营以来，采矿、选矿和回收率进展顺利

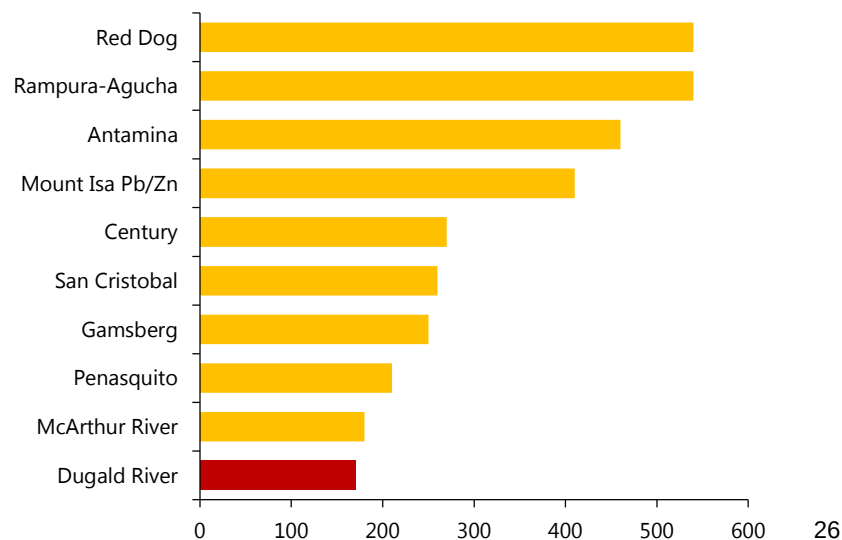
## 锌价十年新高，全速达产

- 十大锌矿之一，在建最高锌品位项目
- 规模大，年限长 – 年产量约为17万吨锌，大约25年矿山年限
- 强大现金流产生潜力 – 生产稳定阶段C1成本范围介于0.68 – 0.78美元/磅
- 2018年产量指导范围：12-14万吨<sup>1</sup>

## Dugald River 试运营进展



## 2020 预测产能<sup>2</sup>



1. 包括Dugald River 预计商业化生产之前和之后的产量。具体数据将在Dugald River宣布进入商业化生产时分开。  
2. 来源：从Wood Mackenzie基本金属市场工具（2017年第四季度）中选出十大锌生产商，只包括生产锌和铅的矿山作为主要产品的矿山

# Dugald River

DUGALD RIVER 2016年



DUGALD RIVER 2017年



## 增长

- ✓ 成功交付**Las Bambas**和**Dugald River**项目 – 前十大铜和锌生产商

## 运营优化

- ✓ 持续改进业务有迹可循

## 股东价值

- ✓ **12个月**总股东回报**78%**。现金流强劲以及短期重点为减少债务

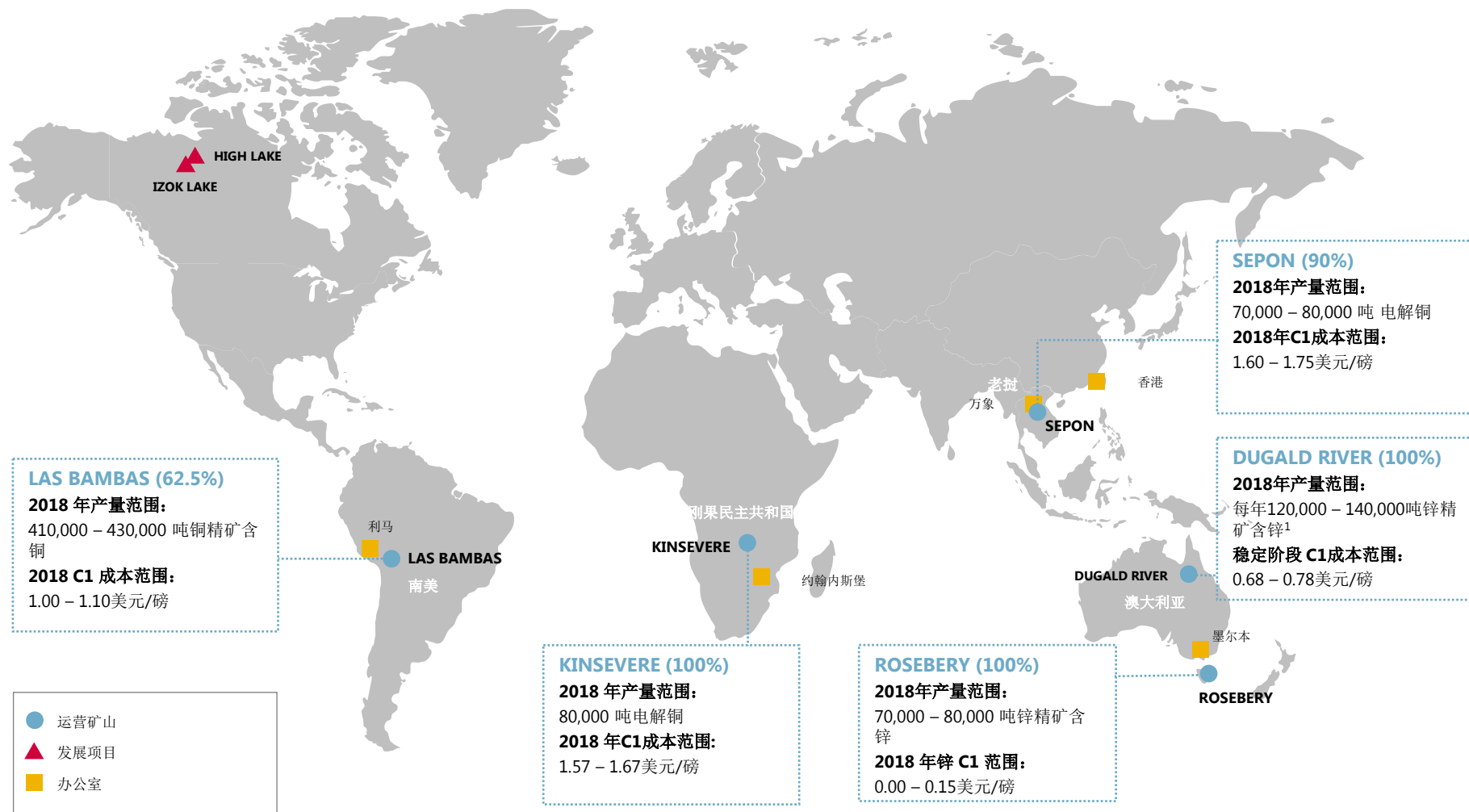






附录

MMG拥有遍布全球的多元化基本金属矿山和开发项目组合



1. 包括Dugald River 预计商业化生产之前和之后的产量。具体数据将在Dugald River宣布进入商业化生产时分开。运营稳定阶段，Dugald River预计每年将生产锌精矿含锌大约17万吨，C1 成本介于0.68 – 0.78美金/磅。



# 2018年指导范围



## Las Bambas

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 铜 – 产量   | 410,000 – 430,000 吨 |
| 铜 – C1成本 | 1.00 – 1.10美元 / 磅   |

## Rosebery

|          |                   |
|----------|-------------------|
| 锌 – 产量   | 70,000 – 80,000 吨 |
| 锌 – C1成本 | 0.00 – 0.15美元 / 磅 |

## Kinsevere

|          |                   |
|----------|-------------------|
| 铜 – 产量   | 80,000 吨          |
| 铜 – C1成本 | 1.57 – 1.67 美元/ 磅 |

## Sepon

|           |                   |
|-----------|-------------------|
| 铜 – 产量    | 70,000 – 80,000 吨 |
| 铜 – C1 成本 | 1.60 – 1.75 美元/ 磅 |

## Dugald River

|                  |                                       |
|------------------|---------------------------------------|
| Zinc– production | 120,000 – 140,000 tonnes <sup>1</sup> |
|------------------|---------------------------------------|

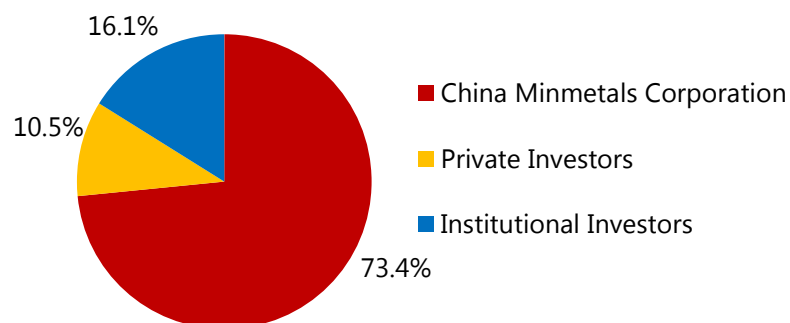
- **2018年资本开支指导范围：5.50 亿 -6 亿美元，其中包括大约5,000万美元用于完成Dugald River项目**

1. 产量包括Dugald River预计商业化生产前和之后的产量，具体划分将在Dugald River宣布进入商业化时生产决定。生产稳定期间，Dugald River 预计年产17万吨锌精矿含锌，C1成本范围在0.68 – 0.78美元/磅之间。

## 概览

- MMG成立于2009年，是一家多元化基本金属公司，在四大洲拥有五个运营矿山以及一个开发项目
- 公司总部位于澳大利亚墨尔本，在香港联合交易所第一上市(1208 HK)以及澳洲证券交易所第二上市(MMG ASX)
- 主要产品为铜和锌，以及小量金、银和钼
- MMG旗舰资产，Las Bambas铜矿2017年共生产铜45.4万吨。预计Dugald River将于2018年投入商业化生产，预计在生产稳定阶段每年产量大约为17万吨锌

## 股东结构

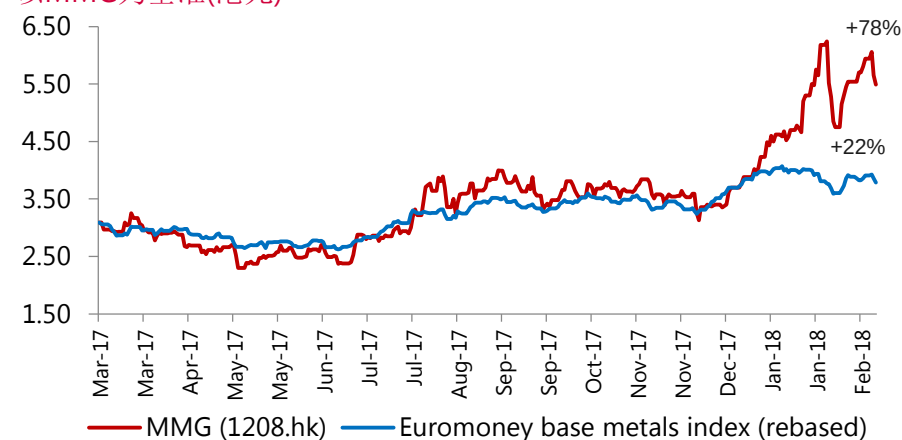


## 主要数据

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| HKEx/ASX上市代号    | 1208.HK, MMG.ASX |
| 总发行股票           | 79.49亿           |
| 市值 <sup>1</sup> | 55.43亿美元         |
| 净债务             | 83.35亿美元         |
| 非控制权益           | 17.60亿美元         |
| 企业价值            | 156.38亿美元        |

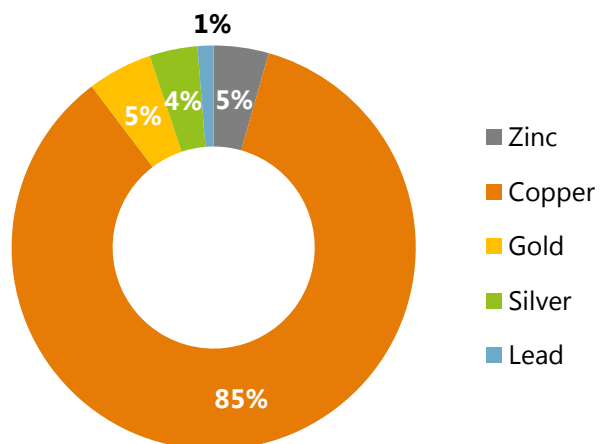
## 股价表现(过去12个月)

以MMG为基准(港元)

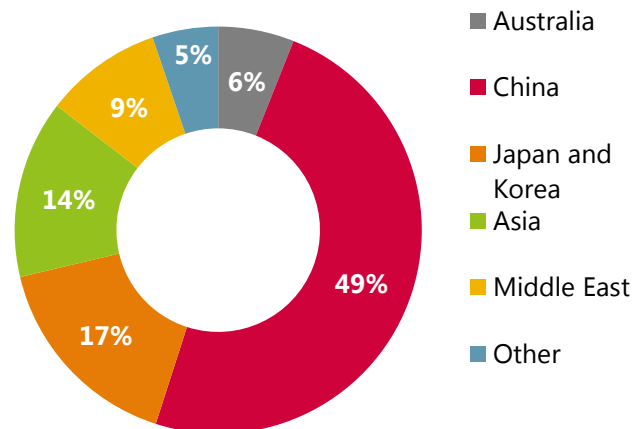


2020年前成为全球领先中型矿业公司之一

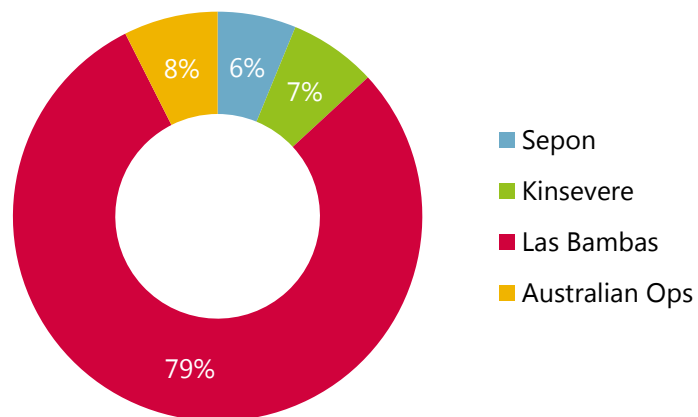
## 收入按商品划分



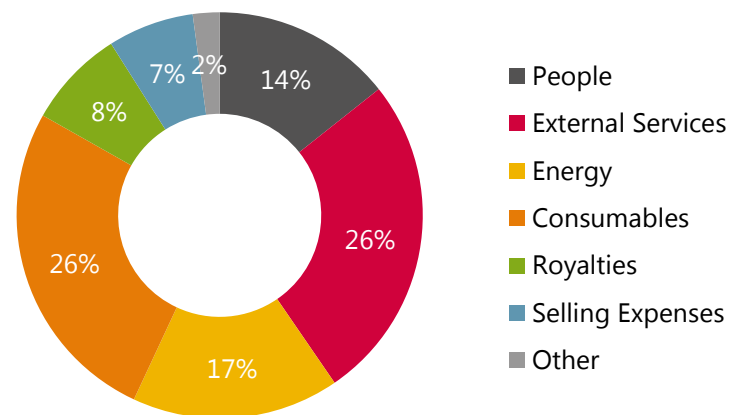
## 收入按客户地点划分



## EBITDA 按矿山划分



## 运营费用(矿山)



# 综合财务业绩：财务报表

| 截至12月31日年度         | 2017年<br>百万美元  | 2016年<br>百万美元  |
|--------------------|----------------|----------------|
| 收入                 | <b>4,143.2</b> | <b>2,488.8</b> |
| 运营费用               | (1,904.0)      | (1,457.1)      |
| 其他 (亏损) /收入        | (35.0)         | 40.3           |
| 勘探费用               | (45.6)         | (38.8)         |
| 行政费用               | (81.7)         | (57.9)         |
| 其他费用               | (45.5)         | (26.1)         |
| 出售附属公司收益           | 178.6          | -              |
| <b>EBITDA</b>      | <b>2,210.0</b> | <b>949.2</b>   |
| 折旧和摊销费用            | (933.0)        | (684.5)        |
| <b>EBIT</b>        | <b>1,277.0</b> | <b>264.7</b>   |
| 净财务成本              | (533.5)        | (313.0)        |
| <b>所得税前利润/(亏损)</b> | <b>743.5</b>   | <b>(48.3)</b>  |
| 所得税 (支出)/扣除        | (395.1)        | (50.4)         |
| <b>所得税后利润/(亏损)</b> | <b>348.4</b>   | <b>(98.7)</b>  |
| 归属：                |                |                |
| 本公司权益持有人           | 147.1          | (152.7)        |
| 非控制性权益             | 201.3          | 54.0           |
|                    | <b>348.4</b>   | <b>(98.7)</b>  |

# 简明综合资产负债表

| 百万美元            | 2017年12月31日     | 2016年12月31日     |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流动资产           | 13,093.5        | 13,198.5        |
| 流动资产 – 现金及现金等价物 | 936.1           | 552.7           |
| 流动资产 – 其他       | 760.0           | 1,478.8         |
| 总资产             | <b>14,789.6</b> | <b>15,230.0</b> |
| 总权益             | <b>2,971.8</b>  | <b>2,589.6</b>  |
| 非流动负债 – 其他      | 1,817.1         | 1,514.3         |
| 非流动负债 – 借款      | 8,498.2         | 9,516.2         |
| 流动负债 – 其他       | 808.2           | 872.9           |
| 流动负债- 借款        | 694.3           | 737.0           |
| 负债总额            | <b>11,817.8</b> | <b>12,640.4</b> |
| 总权益和负债          | <b>14,789.6</b> | <b>15,230.0</b> |
| 流动资产净额          | <b>193.6</b>    | <b>421.6</b>    |
| 总资产减流动负债        | <b>13,287.1</b> | <b>13,620.1</b> |

# 综合财务业绩：现金流量表

| 截至12月31日止12个月<br>百万美元    | 2017年            | 2016年          |
|--------------------------|------------------|----------------|
| 收取客户款项                   | 4,820.5          | 2,875.1        |
| 付款给供应商                   | (2,318.3)        | (2,049.3)      |
| 勘探开支付款                   | (45.6)           | (38.8)         |
| 已付所得税                    | (86.8)           | (64.7)         |
| <b>运营业务所产生净现金</b>        | <b>2,369.8</b>   | <b>722.3</b>   |
| 购买物业、厂房及设备               | (666.9)          | (771.0)        |
| 其他投资活动                   | 144.5            | (76.2)         |
| <b>投资活动使用净现金</b>         | <b>(522.4)</b>   | <b>(847.2)</b> |
| 借款收益                     | 140.0            | 643.4          |
| 发行股票收益                   | -                | 511.2          |
| 偿还借款                     | (1,212.0)        | (664.4)        |
| 已付利息和融资成本                | (409.1)          | (403.6)        |
| 其他                       | 17.1             | (7.3)          |
| <b>融资活动产生/(使用)净现金</b>    | <b>(1,464.0)</b> | <b>79.3</b>    |
| <b>现金及现金等价物增加/(减少)净额</b> | <b>383.4</b>     | <b>(45.6)</b>  |
| 1月1日现金和现金等价物             | 552.7            | 598.3          |
| <b>12月31日现金和现金等价物</b>    | <b>936.1</b>     | <b>552.7</b>   |



铜和锌资源量分别为1,440万吨和1,180万吨

矿产资源量 – 含金属量 (100%资产基础)

截至 2017年6月30日

| 项目           | 铜             | 锌             | 铅            | 银          | 金          | 钼          |
|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|
|              | kt            | kt            | kt           | moz        | moz        | kt         |
| Las Bambas   | 11,625        |               |              | 182        | 2.7        | 341        |
| Kinsevere    | 1,431         |               |              |            |            |            |
| Sepon        | 531           |               |              |            | 1.3        |            |
| Dugald River | 79            | 7,883         | 1,401        | 65         | 0.03       |            |
| Rosebery     | 51            | 1,526         | 537          | 64         | 0.8        |            |
| High Lake    | 347           | 536           | 50           | 37         | 0.6        |            |
| Izok Lake    | 342           | 1,910         | 209          | 34         | 0.1        |            |
| <b>总计</b>    | <b>14,406</b> | <b>11,805</b> | <b>2,197</b> | <b>383</b> | <b>5.5</b> | <b>341</b> |

The information referred to in this presentation has been extracted from the report titled Mineral Resources and Ore Reserves Statement as at 30 June 2017 published on 18 October 2017 and is available to view on [www.mmgroup.com](http://www.mmgroup.com). MMG confirms that it is not aware of any new information or data that materially affects the information included in the Mineral Resources and Ore Reserves Statement and, in the case of estimates of Mineral Resources or Ore Reserves, that all material assumptions and technical parameters underpinning the estimates in the Mineral Resources and Ore Reserves Statement continue to apply and have not materially changed. MMG confirms that the form and context in which the Competent Person's findings are presented have not been materially modified from the Mineral Resources and Ore Reserves Statement.

铜和锌矿石储量分别为820万吨和430万吨

矿石储量 – 含金属量 (100% 资产基础)

2017年6月30日

| 矿山           | 铜            | 锌            | 铅          | 银          | 金          | 钼          |
|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|              | 千吨           | 千吨           | 千吨         | 百万盎司       | 百万盎司       | 千吨         |
| Las Bambas   | 7,493        |              |            | 118        | 1.8        | 207        |
| Kinsevere    | 486          |              |            |            |            |            |
| Sepon        | 247          |              |            |            |            |            |
| Dugald River |              | 3,903        | 722        | 46         |            |            |
| Rosebery     | 13           | 482          | 185        | 22         | 0.2        |            |
| 总计           | <b>8,239</b> | <b>4,385</b> | <b>907</b> | <b>186</b> | <b>2.0</b> | <b>207</b> |

The information referred to in this presentation has been extracted from the report titled Mineral Resources and Ore Reserves Statement as at 30 June 2017 published on 18 October 2017 and is available to view on [www.mmg.com](http://www.mmg.com). MMG confirms that it is not aware of any new information or data that materially affects the information included in the Mineral Resources and Ore Reserves Statement and, in the case of estimates of Mineral Resources or Ore Reserves, that all material assumptions and technical parameters underpinning the estimates in the Mineral Resources and Ore Reserves Statement continue to apply and have not materially changed. MMG confirms that the form and context in which the Competent Person's findings are presented have not been materially modified from the Mineral Resources and Ore Reserves Statement.

# 执行管理团队 – 国际化经验



**行政总裁**  
**焦健**

- 金属和矿业领域逾25年经验
- 中国五矿集团副总裁
- 五矿有色董事长
- 五矿有色总经理
- 湖南有色金属控股有限公司董事



**首席财务官**  
**Ross Carroll**

- 资源行业25年以上年经验
- Macmahon Holdings行政总裁和执行董事
- Woodside Petroleum首席财务官
- BHP Billiton资深财务职位



**执行总经理 – 业务支持**  
**Greg Travers**

- Myer公司服务与战略规划部执行总经理
- 任职BHP Billiton7年以上
- 任职Pratt Group6年以上
- 逾11年在WMC Resources任职



**执行总经理 – 市场销售和风险管理**  
**徐基清**

- 战略，财务和投资领域逾25年经验
- 五矿有色控股和江西钨业董事
- Copper Partners Investment和湖南有色董事
- 五矿有色副总裁和首席财务官



**执行总经理 – 利益相关方关系**  
**Troy Hey**

- 政府关系，媒体，社区和投资者关系方面20以上年经验
- Foster's Group媒体和公关部总经理
- WMC Resources公关部集团经理



**执行总经理运营 – 非洲、澳洲和亚洲**  
**Mark Davis**

- 金属和矿业运营以及业务管理逾20年经验
- BHP Billiton 南非铝业总经理



**执行总经理运营 – 美洲**  
**Suresh Vadnagra**

- 矿业行业逾20年经验
- 南美运营集团总经理和Minera Las Bambas总经理
- Sepon矿山总经理和运营优化总经理
- Iluka Resources 和BHP Billiton高级职位

