

2024年8月14日

MMG 2024年 中期业绩



ICMM
International Council
on Mining & Metals

**MINING WITH
PRINCIPLES**

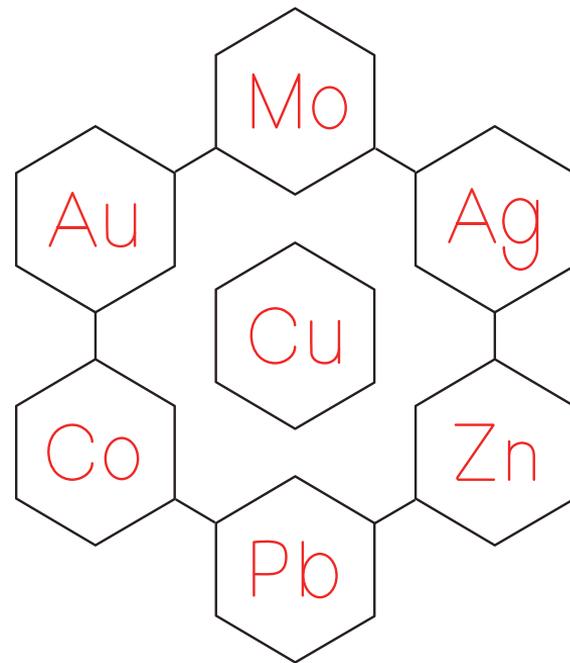
免责声明

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二零二四年八月十三日向香港联交所呈报的截至二零二四年六月三十日止六个月的中期业绩公告一并阅读。



目录



2024年上半年回顾



财务业绩



公司战略及展望



问答环节

2024年上半年回顾

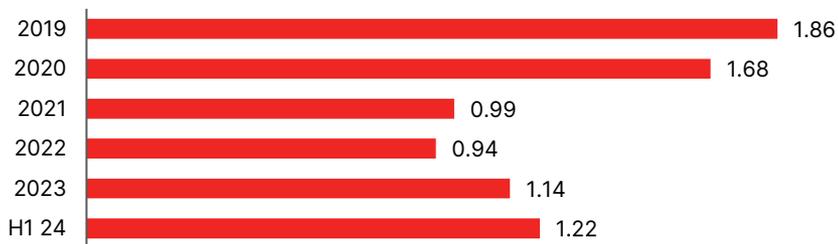


曹亮
行政总裁



安全 - 我们的首要价值观

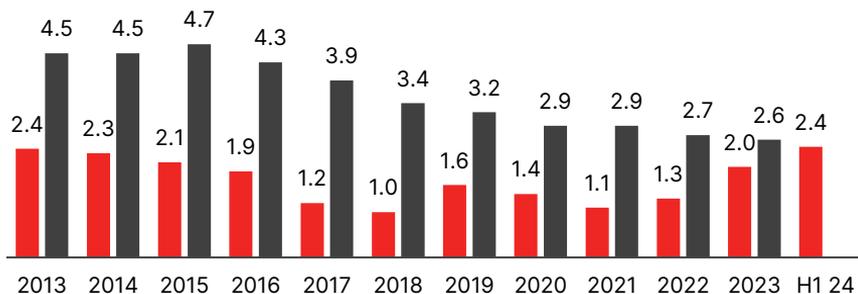
SEEE-F¹



1. SEEE-F: 每百万工作小时具有能量交换的重大事件频率

TRIF²

■ TRIF MMG ■ TRIF ICMM³



2. TRIF: 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

针对降低重大事件的改进计划

风险管理

关键控制框架

承包商管理

司机/操作员能力和交通管理

上半年底安全表现已有所改善

2024年6月: TRIF 1.72 | 2024年上半年: TRIF 2.44



2024年上半年亮点

财务表现改善

EBITDA

↑ 7.790亿美元

同比增长23%

经营活动 现金流净额

↑ 5.153亿美元

同比增长21%

加强资产负债表与实现增长并举



加强资产负债表



实现增长

加快资产组合扩建

成立科马考
合资公司

Chalcobamba
产量爬坡

完成供股

金塞维尔扩建
项目稳步推进



资产情况及运营更新

邦巴斯 (62.5%)

地点: 秘鲁
2024年产量指导 (100%基准):
 280,000–320,000吨铜精矿含铜
 (预计接近指引范围的上端)
2024年铜C1成本指导:
 1.55 - 1.75美元/磅

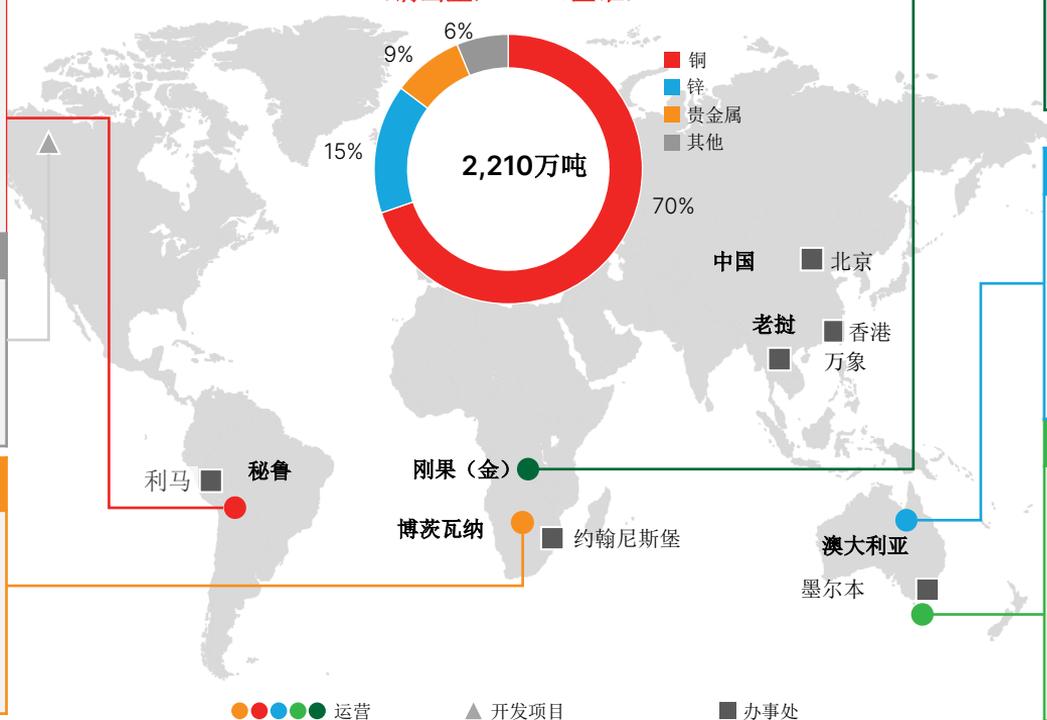
Izok项目 (100%)

地点: 加拿大
资源量¹: 70万吨铜、240万吨锌、30万吨铅、7,100万盎司银, 70万盎司金
 在极具前景的矿产走廊拥有重要的铜锌项目

科马考 (55%)

地点: 博茨瓦纳
2024年产量指导 (100%基准):
 30,500–40,500吨铜精矿含铜²
2024年铜C1成本指导:
 2.30 - 2.65美元/磅³

商品的矿产资源量
 (铜当量, 100%基准)⁴



金塞维尔 (100%)

地点: 刚果 (金)
2024年产量指导:
 39,000 - 44,000吨电解铜
2024年铜C1成本指导:
 3.00–3.35美元/磅

杜加尔河 (100%)

地点: 澳大利亚昆士兰州
2024年产量指导:
 175,000–190,000吨锌精矿含锌
 (预计接近指引范围的下端)
2024年锌C1成本指导:
 0.70 - 0.85美元/磅

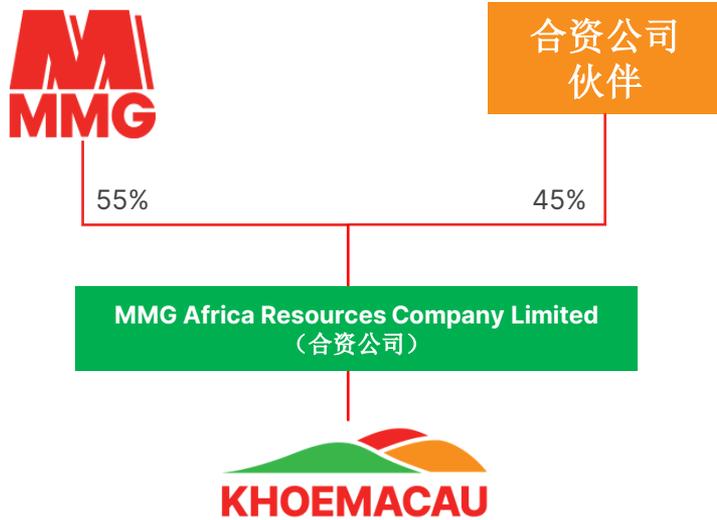
罗斯伯里 (100%)

地点: 澳大利亚塔斯马尼亚州
2024年产量指导:
 50,000–60,000吨锌精矿含锌
 115,000–130,000吨锌当量
2024年锌C1成本指导:
 0.05 - 0.20美元/磅

注: 1.包括Izok Lake和High Lake。2.科马考2024年产量指导为自3月23日起数据。3.科马考的C1成本是在扣除副产品后,但在考虑银流协议之前计算的。4.有关科马考矿产资源量和矿石储量的信息,请参阅2024年5月24日发布的主要交易通函附录V中的合资格人士报告。MMG预估资源量是基于矿产资源量以及根据2023年6月30日矿产资源量和矿石储量报告中所述MMG商品价格假设计算得出的铜当量,其他商品包括钴、钼和铅。库存资源量按100%资产基准列示。

科马考收购完成并成立合资公司

合资公司成立 - 资产负债表优化举措之一



科马考资产要点

扩建后的C1成本¹

1.55美元/磅

具有良好财务指标的高品质矿山，位于成本曲线的下半部分

近期产能提升²

约13万吨铜/年

通过新建采场及扩建选厂实现产量提升

项目资本开支强度低³

约8,000美元/吨铜当量

长寿命项目

逾20年

五区及周边矿体资源量已达到360万吨铜当量^{4,5}

扩产/延长寿命潜力

逾20万吨铜/年

总资源量高达630万吨铜当量并具有进一步勘探潜力^{4,5}

约4,040 平方公里

在极具前景的新兴卡拉哈里铜矿带拥有大面积矿权

附注：所有财务指标均以2023年实际值为基础。1.C1成本按副产品后及银流前计算。2.随着矿山开发的进展，矿石品位亦不断提高，至2026年将达到6万吨/年，扩建后将达约13万吨/年。3.科马考资本强度的计算公式为（扩建资本）除以（扩建前后的铜当量增量）。4.根据2022年6月30日矿产资源及储量报告中概述的MMG商品价格假设计算的铜当量资源量。5.科马考矿山资源和储量信息请参阅2024年5月24日发布的重大交易通函附录五中的合格人士报告。

供股

资金来源 百万美元

供股 1,163

资金使用 百万美元

偿还科马考矿山收购资金过桥贷款 611

偿还部分五矿资源南美股东贷款 - A期¹ 175

偿还现有循环贷款 345

交易成本，利息成本等 32

合计 1,163

- 降低杠杆率的有效举措
- 减少年化财务费用约8,000万美元。

杠杆率



降低杠杆率
提高资本灵活性

预估杠杆率
降至约为 45%

财务成本
每年节省约 8,000 万美元

为未来增长做好准备



保障现有股东充分参与，
并获得来自强劲资产负债
表的收益

9 注：
1. 五矿资源南美股东贷款A期剩余未还贷款的还款期限已展期3年。

邦巴斯：并行推进对话磋商与Chalcobamba产量爬坡

“邦巴斯和五矿资源正积极塑造它们在地区社会中的角色和责任。”

— Danielle Martin, 国际矿业与金属理事会 (ICMM) 联席首席运营官兼社会绩效总监, 2024年6月



“邦巴斯之心” 计划实施

采用新的社会管理模式，
将社区发展与秘鲁邦巴斯的
运营成功有机结合



Fuerabamba社区合作

已于2023年底达成最终协议

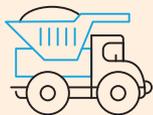


与Huancuire社区的磋商 取得进展

已达成教育、商业和就业等多项协议，
并计划继续就其他议题展开对话，
以增强与社区的关系并强化对共同
成功的承诺



2025年起
邦巴斯年产量提
升至35-40万吨



精矿运输保持稳定

通过与社区的积极对话和政府支持，
确保运输的持续性



Chalcobamba采矿爬坡

自2月初以来，一直与社区企业合作

金塞维尔扩建项目

项目建设
稳步推进

硫化矿选矿系统
开始试运行

在满负荷生产的情况下
年产8万吨铜
和 4000-6000吨钴

产量提高将
降低C1成本



积极推进铜产量增长项目



- ✓ 持续推动扩大铜业务占比
- ✓ 以成为前十大铜生产商之一为目标

近期发展



金塞维尔扩建项目

年铜产量增至8万吨



科马考生产爬坡

铜产量达到
每年6万吨



邦巴斯

通过Chalcobamba产量提升，
铜产量重回每年35-40万吨

中期发展



科马考扩建

铜产量增加到
每年13万吨

财务业绩



钱松
首席财务官



财务表现

损益概述

截至6月30日止六个月	2024年 (百万美元)	2024年 相比2023年
收入	1,918.2	1%
EBITDA	779.0	23%
期内利润	79.5	419%
EBITDA利润率	41%	20%
经营活动所得之现金净额	515.3	21%
每股基本盈利	0.23美分	



邦巴斯

世界上最大的铜矿之一，短期增长潜力可观

截至6月30日止六个月	2024年上半年	2023年上半年	变动 % 顺差/(逆差)
生产指标			
采矿量	24,793千吨	21,374千吨	16%
选矿量	25,685千吨	25,872千吨	(1%)
选矿品位-铜	0.57%	0.64%	(11%)
回收率-铜	86.5%	85.0%	2%
铜精矿含铜	126千吨	140千吨	(10%)
C1成本	1.81美元/磅	1.60美元/磅	(13%)
LME均价-铜 ¹	4.13美元/磅	3.95美元/磅	5%
财务指标 (百万美元)			
收入	1,256.0	1,480.4	(15%)
运营费用	(645.0)	(854.5)	25%
其中: 净运营支出 (不包括库存变动)	(652.4)	(698.5)	7%
库存变动	7.4	(156.0)	
EBITDA	590.3	643.0	(8%)
EBITDA利润率	47%	43%	

15

1. 六个月LME官方平均结算价格



Chalcobamba爬坡
进展顺利

预计产量
2024年下半年
大幅提升

2024年上半年
净运营支出
同比↓ 7%

2024年上半年
EBITDA利润率
47%



生产保持稳定

Chalcobamba开发
和社区对话并行推进



金塞维尔

扩建项目全面达产后，矿山年产量将达到约10万吨铜当量

截至6月30日止六个月	2024年上半年	2023年上半年	变动 % 顺差/(逆差)
生产指标			
采矿量	1,600千吨	1,273千吨	26%
氧化矿采矿量	1,427千吨	271千吨	428%
硫化矿采矿量	173千吨	1,002千吨	(83%)
选矿量	1,052千吨	1,004千吨	5%
选矿品位-铜	2.03%	2.22%	(9%)
回收率-铜	96.20%	96.20%	0%
电解铜产量	21千吨	22千吨	(2%)
C1成本	3.14美元/磅	3.53美元/磅	11%
LME均价-铜 ¹	4.13美元/磅	3.95美元/磅	5%
财务指标 (百万美元)			
收入	188.3	178.4	6%
运营费用	(137.9)	(176.7)	22%
其中：净运营支出 (不包括库存变动)	(180.6)	(179.2)	(1%)
库存变动	42.7	2.5	
EBITDA	41.4	(13.8)	400%
EBITDA利润率	22%	-8%	

16

1. 六个月LME官方平均结算价格



采矿量
↑ 26%

Sokoroshe II
采矿活动加速

降低了对利润率较低的
第三方矿石的依赖

2024年上半年C1成本
3.14美元/磅
同比 ↓ 11%



KEP扩建项目
稳步推进

预计将于2024年下半年
首次生产硫化矿，
于2025年全面达产



科马考

全球最优质的新铜矿之一，扩建后的财务指标颇具吸引力

截至6月30日止六个月	2024年上半年（自2024年3月22日起）
生产指标	
采矿量	756千吨
选矿量	745千吨
选矿品位-铜	1.54%
回收率-铜	88.3%
铜精矿含铜 ¹	10千吨
C1成本 ²	2.65美元/磅
LME均价-铜 ³	4.13美元/磅
财务指标（百万美元）	
收入	90.2
运营费用	(56.6)
EBITDA	33.5
EBITDA利润率	37%

1. MMG于2024年3月22日完成了对科马考矿山的收购。2024年第一季度和年初至今的数据的起始统计日期为2024年3月23日
2. 科马考的C1成本是在扣除副产品后，在考虑银流协议之前计算
3. 六个月LME官方平均结算价格



科马考产量
首次纳入

2026年铜产量
爬坡至6万吨/年

2024年上半年EBITDA
3,350万美元

致力于
产量爬坡和扩建项目
降低C1成本



近期扩建计划
年产铜13万吨

低投资强度
棕地扩建



杜加尔河

世界前十大锌矿之一，矿山寿命超过20年

截至6月30日止六个月	2024年上半年	2023年上半年	变动 % 顺差/(逆差)
生产指标			
采矿量	909千吨	614千吨	48%
选矿量	885千吨	653千吨	35%
选矿品位-锌	9.9%	9.8%	1%
回收率-锌	89.4%	89.7%	0%
锌精矿含锌	79千吨	57千吨	38%
C1成本	0.67美元/磅	1.30美元/磅	48%
LME均价-锌 ¹	1.20美元/磅	1.29美元/磅	(7%)
财务指标 (百万美元)			
收入	226.1	132.7	70%
运营费用	(146.4)	(159.6)	8%
EBITDA	80.2	(26.4)	404%
EBITDA利润率	35%	(20%)	

1. 六个月LME官方平均结算价格



2024年上半年锌产量
同比↑38%

推进8月份的半自磨机
维检工作

盈利能力
提高

EBITDA
同比↑404%



回收率继续保持高位



罗斯伯里

具有近90年的生产历史，现仍在继续运营

截至6月30日止六个月	2024年上半年	2023年上半年	变动 % 顺差/(逆差)
生产指标			
采矿量	519千吨	442千吨	17%
选矿量	518千吨	441千吨	18%
选矿品位-锌	6.6%	6.2%	6%
回收率-锌	88.5%	85.0%	4%
锌精矿含锌	30千吨	23千吨	31%
C1成本	(0.42美元/磅)	0.18美元/磅	333%
LME均价-锌 ¹	1.20美元/磅	1.29美元/磅	(7%)
财务指标 (百万美元)			
收入	152.7	103.2	48%
运营费用	(84.5)	(65.3)	(29%)
EBITDA	68.3	35.6	92%
EBITDA利润率	45%	34%	

1. 六个月LME官方平均结算价格



2024年上半年锌产量
同比↑ 31%

锌回收率达到2017年
以来的最高水平

盈利能力
提高

EBITDA
同比↑ 92%



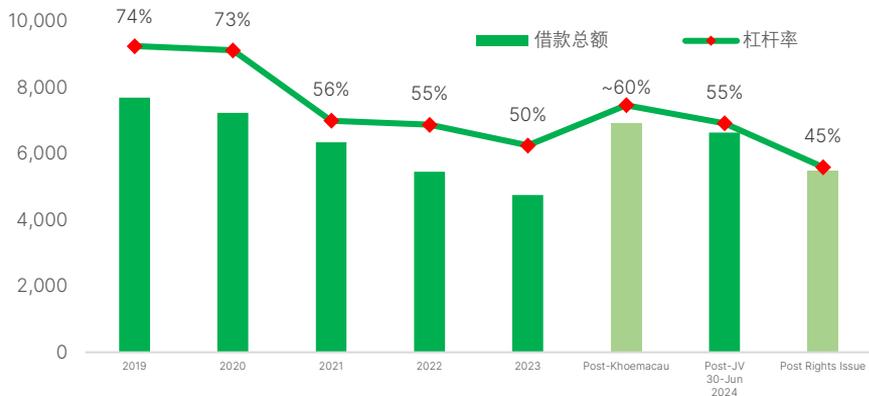
勘探计划加速

努力延长矿山
开采寿命

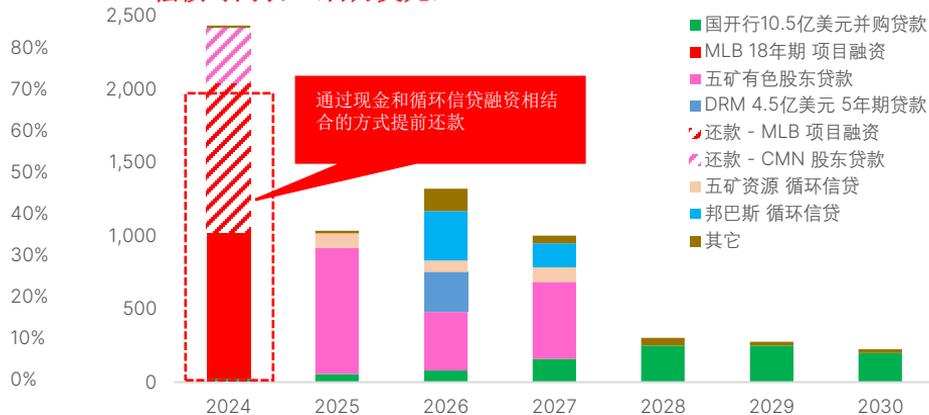


致力于持续削减债务

MMG借贷总额（百万美元）²及资产杠杆率



MMG偿债时间表¹（百万美元）



- 过往资产负债表管理良好：
 - 多年来不断降低债务和降低杠杆率
 - 按期还款，并提前还款

- 提前偿还全部MLG（邦巴斯）项目18年期融资
 - 7月份提前偿还8亿美元，2024年全年可节省利息成本3500万美元
 - 剩余9.98亿美元计划通过较低利率的循环信贷融资于2024年内提前偿还
- 2024年上半年已偿还3.75亿美元的五矿有色股东贷款³
 - 其中1.75亿美元为通过供股筹集的款项偿还
 - 五矿资源南美股东贷款A期剩余部分的还款展期3年至2027年

1. 本金支付包括合资公司股东负债，但不包括利息，也不包括循环和备用信贷及设备租赁安排。
 2. 不包括预先支付的财务费用。
 3. 用于邦巴斯收购的五矿有色股东贷款



资本开支展望

2024年资本开支指导 8.5 - 9.5亿美元

棕地项目带来铜当量产量提升 15-20 万吨/年
投资强度小于10,000美元/吨



邦巴斯：4 - 4.5亿美元

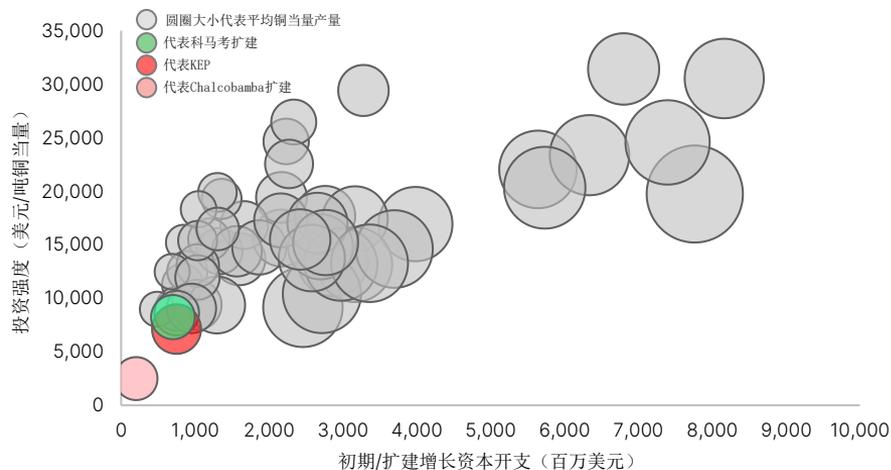


金塞维尔新选厂：2 - 2.5亿美元



科马考：1 - 1.5亿美元

铜矿开发投资强度¹



1. 数据来源：Wood Mackenzie数据（2023年第四季度分析）、本公司公告和MMG估计。投资强度的计算方法为项目资本开支除以平均铜当量产量。

2. 科马考 矿山扩建的投资强度计算公式为（扩建资本）除以（扩建前后的铜当量增量）。

3. 之前的资本开支计划（8-8.5亿美元）相比更新后的资本开支计划（8-9亿美元）；由于资本化成本降低，预计金塞维尔的资本开支将减少5,000万美元；由于计入额外的扩建开发活动，科马考的资本开支（自2024年3月23日起）预计介乎1-1.5亿美元。

4. 自3月23日（收购完成）起。

公司战略及展望



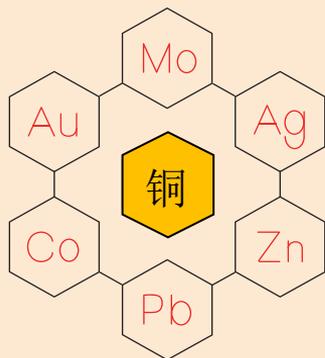
曹亮
行政总裁



为低碳未来打造可持续发展的矿业公司

在两大铜矿带拥有优质铜资产组合

着眼于全球的铜资产业务的增长



邦巴斯



金塞维尔
科马考



罗斯伯里
杜加尔河

推动经济社会进步

通过对本地、地区和国家的贡献来实现



税收贡献



本地就业



社会投资



本国供应采购

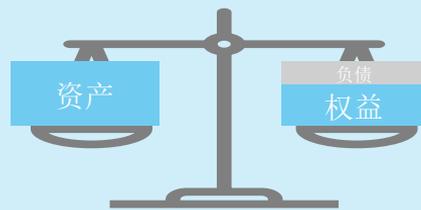


持续创造现金并减少债务

融合国际和中国采矿专长的模式，实现价值最大化



- ✓ 抓住脱碳需求增长和新增供应不足所带来的铜市场增长机会
- ✓ 2024年供股后杠杆率从2019年的约74%下降至约44%
- ✓ 积极管理债务，提高资金灵活性和流动性



企业管治及可持续性发展



问答环节

MMG 2024年中期业绩

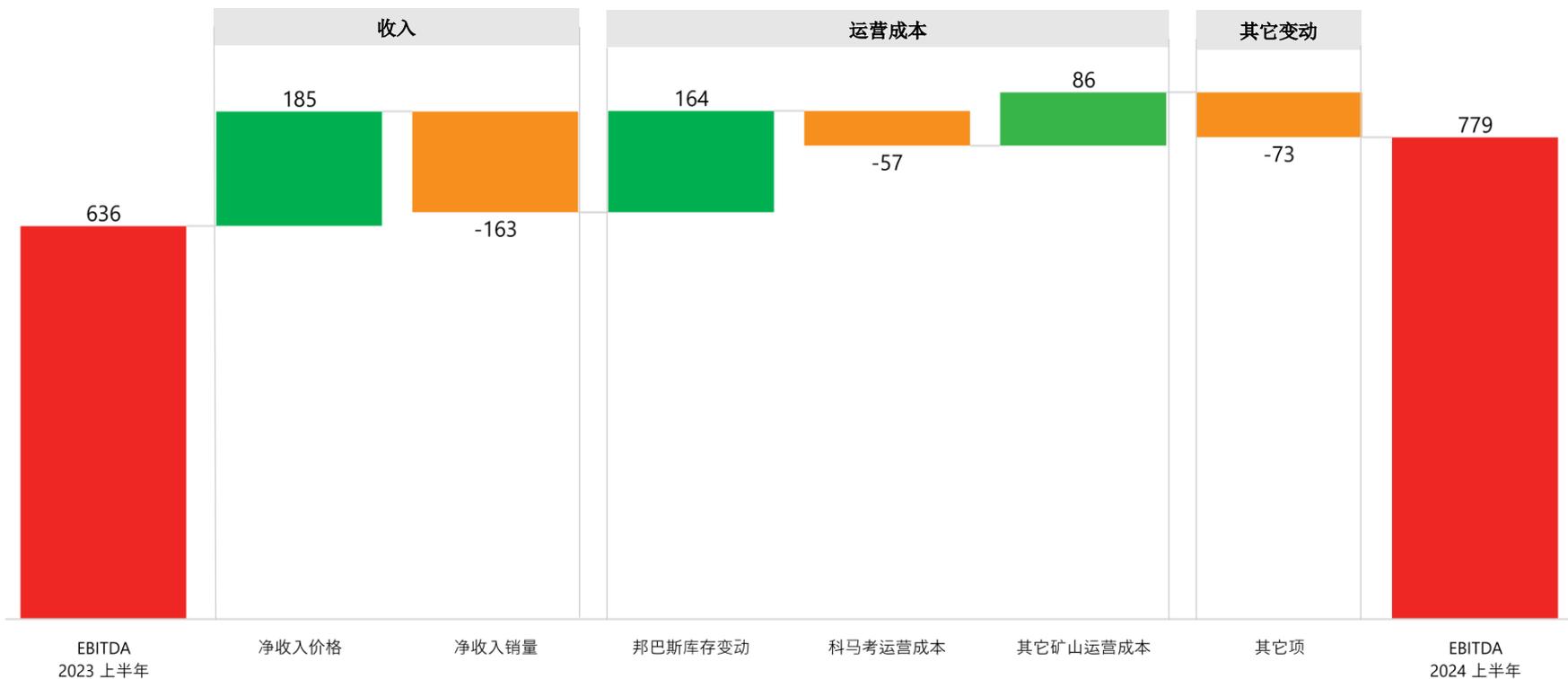


附录



EBITDA 瀑布图

EBITDA 变动 (百万美元)

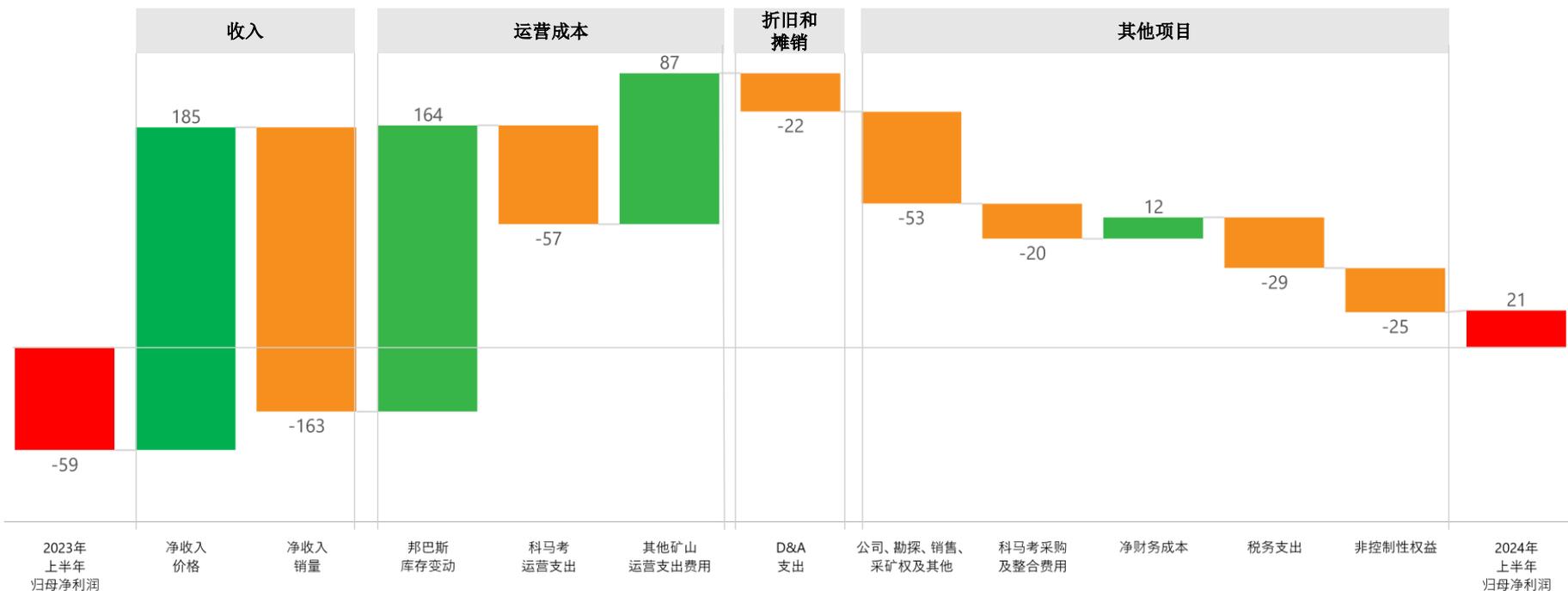


注:

1. 其他变动包括科马考收购及整合费用，汇率、公司成本、勘探成本等。
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，以及大宗商品套期的影响。

税后净利润瀑布图

税后净利润 (NPAT) (百万美元)



注:

1.价格变动包括未结算的销售合同的市值调整,以及大宗商品套期的影响。

预计公司下半年盈利能力将有所改善

通过2024年度指引减去上半年实际产量来估算下半年产量

铜	邦巴斯	金嘉维尔	科马考	铜合计
下半年铜产量(吨) ³ (2024年指导中值减去上半年实际产量)	约193,800	约20,220	约25,500	
计价系数% ²	96.60%	100.00%	96.60%	
现货价格 ¹ (美元/磅)	3.98	3.99	3.98	
成本指导 ³ (美元/磅)	(1.55-1.75)	(3.00-3.35)	(2.30-2.65)	
铜EBITDA(百万美元) (包括套期利润)	1,040	50	110	
采矿权, 其他 ⁴	(50)	(10)	(10)	
调整铜EBITDA(百万美元)	990	40	100	1,130

锌	罗斯伯里	杜加尔河	锌合计
总锌产量(吨) ³ (2024年指导中值减去上半年实际产量)	约24,740	约95,720	
计价系数% ²	85.00%	83.74%	
现货价格 ¹ (美元/磅)	1.17	1.17	
成本指导 ³ (美元/磅)	(0.05-0.20)	(0.70-0.85)	
锌EBITDA(百万美元) (包括套期利润)	20	60	
采矿权使用费	(1)	(10)	
调整锌EBITDA(百万美元)	19	50	69

2024年下半年示意性自由现金流

集团	指导(百万美元)
铜EBITDA	1,130
锌EBITDA	69
其他EBITDA ⁵	(40)
集团EBITDA	1,159
资本开支 ⁶	(480)
以现金支付的税费 ⁷ 、利息及其他 ⁸	(240)
示意性现价自由现金流⁹	约440

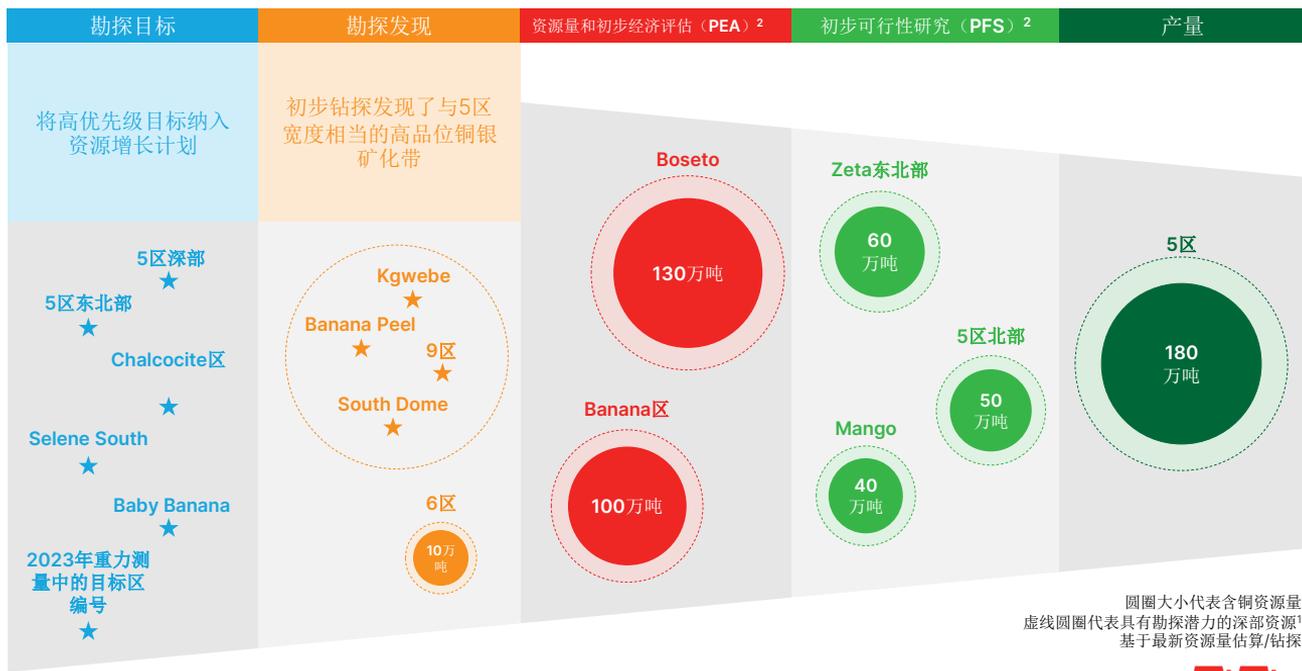
- 2024年8月6日的LME现货价
- 行业通用计价条款
- 2024年下半年产量通过2024年指导范围的中值减去上半年实际产量得出; 在计算中考虑了2024年未结算的套期交易量
- 其他包括其他运营费用和库存变动
- 总部和勘探成本
- 不包括运营资本变动
- 不包括预扣税支付
- 说明性指引 - 此数字可能因某些税款缴纳时间、LIBOR变动和现金流的其他变化而异。
- 2024年指导范围的中值减去上半年实际资本开支, 包括对科马考矿山的投资

科马考：占地4,040平方公里，覆盖整个卡拉哈里铜矿带

扩建潜力

尚未充分释放地质潜力
深部资源有待开发
拥有大片矿权区
已确定若干优质目标区
比其他区域矿床拥有更强的矿产潜力
重新钻探现有矿化目标

目前的勘探和开发计划



数据来源：以100%基准列示。有关科马考矿产资源和矿石储量的信息，请参阅2024年5月24日发布的主要交易通函附录V中的合格人士报告。注：1.虚线圈大小仅供说明。2.5区以外的矿床正在进行概略研究，未来通常会进行项目关口审查，以确定是否执行。

为不断变化的世界提供产品

低碳未来所需基本金属资产组合的独特定位。

2050年与2020年相比的预估增长

MMG资产组合		新能源车 汽车 	太阳能/ 风能 	电力设施 和储能 	电网 升级 	AET 1.5°C 增长假设
 Cu	铜	640万吨 >300%	80万吨 约80%	~ ~	690万吨 85%	>2x
 Zn	锌	~ ~	90万吨 约180%	10万吨 >1000%	~ ~	约2x
 Co	钴	4.9万吨 >80%	~ ~	7.2万吨 约120%	~ ~	约1.5x

数据来源：Wood Mackenzie报告和MMG估计

努力实现零排放

承诺

承诺到2050年实现净零排放目标。



范围1和范围2

我们制定了中期目标，即，到2030年将温室气体排放量在2020年的基础上减少40%。



范围3

进一步集中力量与供应链合作，以确定和推动MMG价值链中的减排工作。在2023年年底编制相关报告中设置目标，并与供应商共同确定碳减排路径。



2050年

实现净零碳排放

邦巴斯：“邦巴斯之心”计划实施

参与模型

社会管理和治理流程

培养领导能力

物流运输的社会挑战
与替代方案

财务审批流程

社会投资模型

土地收购和协议模型

共享价值链



归属于MMG股东的利润

归属于股东的税后净利润（百万美元）	2024	2023	2024 相比 2023
税后利润 - 邦巴斯 62.5% 股权	100.2	56.1	79%
税后亏损 - 科马考 55.0% 股权	(6.0)	-	不适用
税后损益-其他运营矿山	35.6	(63.5)	156%
行政费用	(16.2)	(3.3)	(391%)
科马考收购和整合费用	(20.2)	-	不适用
净财务成本（不包括邦巴斯和科马考）	(71.0)	(39.5)	(80%)
其他 ¹	(1.3)	(8.6)	84%
归属于股东的损益	21.1	(58.8)	136%

1.包括汇兑损益、合并抵消和铜套期保值。

邦巴斯税后净利润（NPAT）增长79%：

- 降低的利息支出主要由于债务余额减少
- 销售量低于**2023**年上半年，因当时的铜运输量在封锁结束后大幅增加

科马考的税后净利润为600万美元：

- 正向EBITDA贡献被利息成本抵消
- 随着科马考合资公司的建立，预计**2024**年下半年债务成本将减少

税后利润 - 其他运营矿山增长156%：

- 更高的大宗商品价格
- 持续的运营改善及成本控制

净财务成本（不包括邦巴斯和科马考）增加80%：

- 主要由于科马考项目收购股东贷款所致，而该笔贷款未纳入科马考合资公司

收益对商品价格和汇率变动的敏感度分析

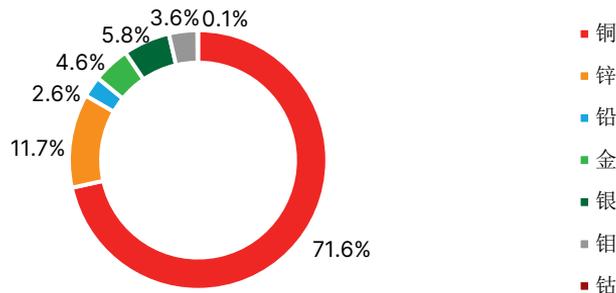
铜价和锌价增长对收益和现金流的提振作用明显

		敏感度	2024年EBIT变动（百万美元） （无套期）
铜	美元/磅	0.10美元/磅 /（0.10美元/磅）	79/(79)
锌	美元/磅	0.10美元/磅 /（0.10美元/磅）	41/(41)
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）	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%	41/(41)
秘鲁索尔：美元²	秘鲁索尔	(10%) / 10%	32/(32)

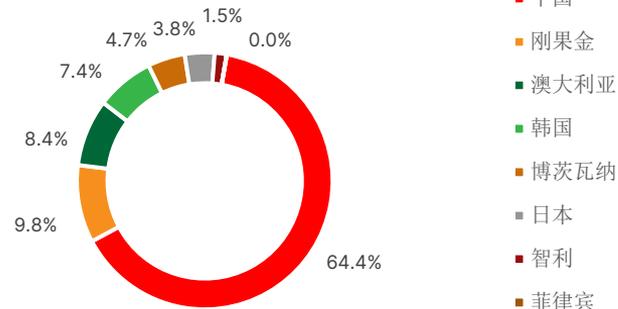
1. 澳元兑美元的外汇风险与罗斯伯里和杜加尔河的生产支出的外汇收益/损失以及MMG总部办公室的行政费用有关。
2. 秘鲁索尔兑美元的外汇风险主要与邦巴斯生产支出的外汇收益/损失有关。
3. 该分析基于MMG产量指导区间的中值进行计算。
4. 该分析不包括套期产生的影响

财务概况

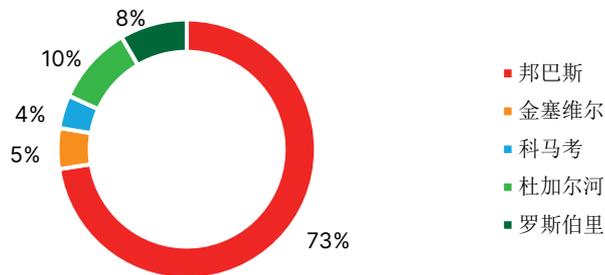
分商品收入构成



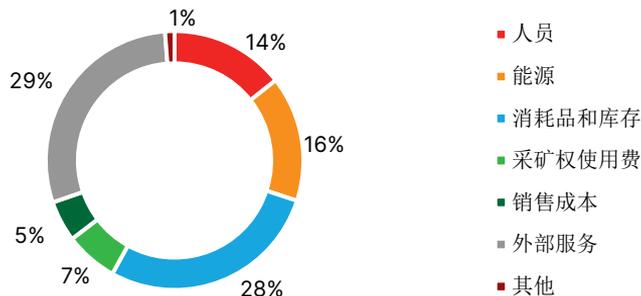
按客户卸货港的收入构成



各矿山EBITDA构成



运营费用（按性质）

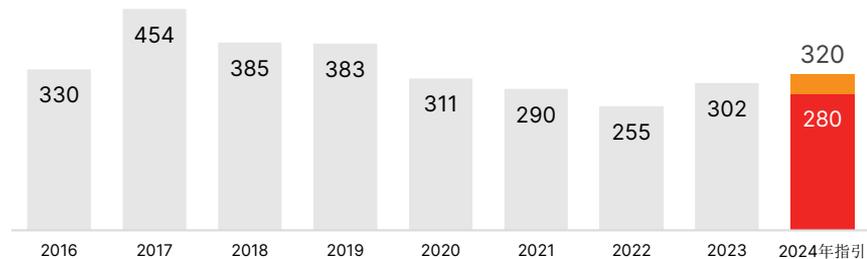


注：总EBITDA不包括公司成本（3,470万美元）。

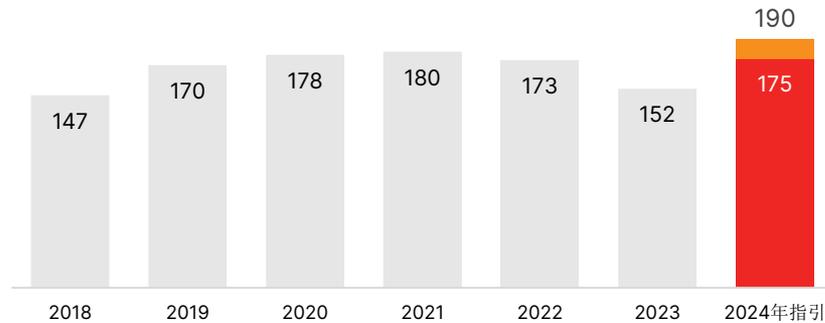
注：其他运营费用主要为库存变动、外部服务、经营租赁租金和其它生产费用。

往年生产表现

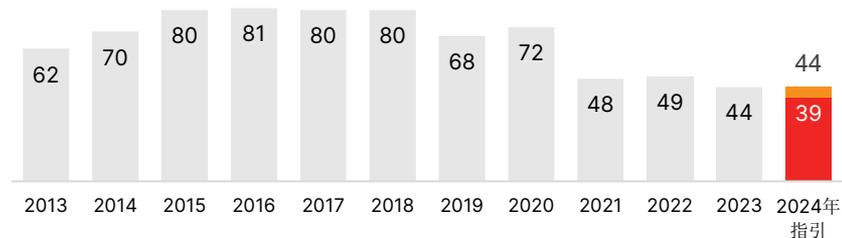
邦巴斯 - 铜精矿含铜 (千吨)



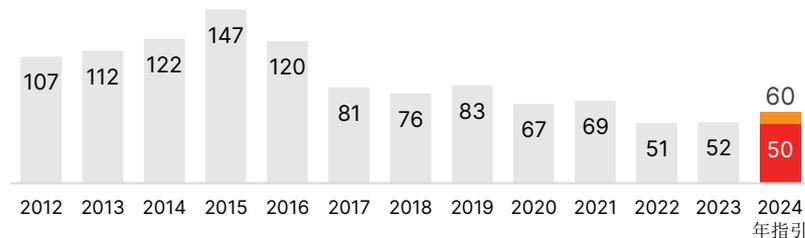
杜加尔河 - 锌精矿含锌 (千吨)



金塞维尔 - 电解铜 (千吨)



罗斯伯里 - 锌精矿含锌 (千吨)



科马考2024年全年的铜产量预计介于40,000 - 50,000吨（2024年3月23日至年底期间为30,500 - 40,500吨）。

损益表

截至6月30日止六个月	2024年（百万美元）	2023年（百万美元）	变动 % 顺差/（逆差）
收入	1,918.2	1,896.2	1%
运营费用	(1,063.2)	(1,257.1)	15%
勘探费用	(27.2)	(25.0)	(9%)
行政费用	(16.2)	(3.3)	(391%)
科马考收购和整合费用	(20.2)	-	不适用
其他净（支出）/收入	(12.4)	25.0	(150%)
EBITDA	779.0	635.8	23%
折旧及摊销费用	(467.9)	(445.9)	(5%)
EBIT	311.1	189.9	64%
财务成本净额	(168.1)	(180.3)	7%
除所得税前利润	143.0	9.6	1,395%
所得税支出	(63.5)	(34.5)	(84%)
期内除所得税后利润/（亏损）	79.5	(24.9)	419%
归属于：			
本公司权益持有人	21.1	(58.8)	136%
非控制性权益	58.4	33.9	72%

资产负债表

百万美元	截至2024年6月30日（百万美元）	截至2023年12月31日（百万美元）
非流动资产	13,580.4	10,505.7
流动资产	1,709.9	1,395.1
总资产	15,290.3	11,900.8
总权益	4,850.2	4,312.0
非流动负债—其他	2,951.6	2,011.8
非流动负债—借款	5,319.0	3,375.8
流动负债—其他	892.1	869.9
流动负债—借款	1,277.4	1,331.3
总负债	10,440.1	7,588.8
总权益及负债	15,290.3	11,900.8
净流动负债	(459.6)	(806.1)

现金流量表

截至6月30日止六个月	2024年（百万美元）	2023年（百万美元）
收取客户款项	2,040.8	1,719.3
付款予供货商及雇员	(1,430.2)	(1,217.6)
勘探开支付款	(27.2)	(22.5)
支付的所得税	(54.8)	(35.6)
商品对冲结算净额	(13.3)	(18.0)
经营业务所得之现金净额	515.3	425.6
投资业务所用之现金净额		
购买物业、厂房及设备	(420.8)	(302.1)
购买无形资产	(1.4)	-
收购附属公司，扣除所收购的现金	(2,042.8)	-
处置物业、厂房及设备所得款项	0.1	-
投资业务所用之现金净额	(2,464.9)	(302.1)
融资业务之现金流		
非控制性权益认购附属公司股份所得款项	482.9	-
供股收到的预付款	0.1	-
外部借款所得收益	2,132.1	800.0
偿还外部借款	(563.4)	(434.9)
关联方借款所得款项	991.1	-
偿还关联方借款	(670.0)	(200.0)
利率掉期结算净额	-	36.3
行使雇员购股权后发行股份所得款项	-	1.2
偿还租赁负债	(18.0)	(19.2)
就外部借款已付利息及财务成本	(129.2)	(139.6)
就关联方借款已付利息及财务成本	(109.4)	(12.5)
就融资安排已付预扣税	(6.5)	(5.9)
已收利息	13.9	2.6
融资活动所得之现金净额	2,123.6	28.0
现金及现金等价物增加净额	174.0	151.5
于1月1日之现金及现金等价物	447.0	372.2
于6月30日之现金及现金等价物	621.0	523.7

MMG概览

成立于2009年

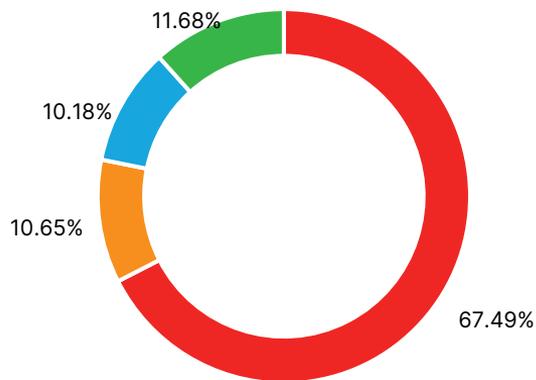
总部位于墨尔本和北京

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

MMG的旗舰级资产
邦巴斯
世界一级铜矿

MMG的杜加尔河矿山
十大锌矿之一

股东结构¹



- 中国五矿
- 中国证券登记结算公司
- 其他投资者
- 机构投资者

1. 数据截至2024年6月28日。
2. 其他投资者包括MMG员工、外国券商、个人投资者、公司利益相关方、对冲基金、其它类型控股公司等。

券商	研究员
花旗银行	尚游和冯景山
汇丰银行	Howard Lau
中银国际	刘志成
高盛	Joy Zhang
摩根士丹利	杨涵茵
星展银行	Lee Eun Young
Global Mining Research Pty Ltd	David Radclyffe
Jefferies	Christopher LaFemina
中信证券	拜俊飞和涂耀廷
民生证券	邱祖学和张弋清
华泰证券	王帅
中金	齐丁
海通国际	吴旖婕

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2023年6月30日的MMG矿产资源量-含金属 (100%资产基准)¹							
邦巴斯	7,600			120	2	200	
金塞维尔	1,102						36
杜加尔河	76	6,700	900	42	0.03		
罗斯伯里	39	1,400	450	59	0.7		
High Lake	347	536	50	37	0.6		
Izok Lake	342	1,910	209	34	0.1		
刚果 (金) 区域	186						26
合计	9,692	10,546	1,609	292	3.43	200	62

截至2023年12月31日的科马考矿产资源量-含金属 (100%资产基准)²

科马考	5,700			230			
-----	-------	--	--	-----	--	--	--

注：1.本简报所述数据乃摘录自于2023年12月5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 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。2.参阅2024年5月24日发布的主要交易通函附录V中的合格人士报告。

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2023年6月30日的MMG矿石储量-含金属 (100%资产基准) ¹							
邦巴斯	4,900			76	1.0	130	
金塞维尔	741						20
杜加尔河		2,200	340	26			
罗斯伯里	9	290	120	16	0.18		
Sokoroshe II	47						11
合计	5,697	2,490	460	118	1.18	130	31

截至2023年12月31日的科马考矿石储量-含金属 (100%资产基准) ²

科马考	871			35			
-----	-----	--	--	----	--	--	--

注：1.本简报所述数据乃摘录自于2023年12月5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 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。2.参阅2024年5月24日发布的主要交易通函附录V中的合格人士报告。

谢谢

