

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MMG LIMITED
五礦資源有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)
(香港聯交所股份代號：1208)
(澳洲交易所股份代號：MMG)

截至二零一九年六月三十日止六個月中期業績公佈

五礦資源有限公司（本公司）董事會（董事會）欣然宣佈本公司及其附屬公司（本集團）截至二零一九年六月三十日止六個月之綜合業績。該等財務資料已由本公司之審核委員會及本公司核數師審閱。

載列於本公佈內之財務資料並不構成本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表，但該等資料乃摘錄自該簡明綜合中期財務報表。

隨文附奉本集團之未經審核綜合業績。

截至二零一九年六月三十日止六個月 MMG 業績

摘要

- 除稅後淨虧損為73.0百萬美元，包括本公司權益持有人應佔虧損81.0百萬美元。虧損主要是由於商品價格下降及二零一九年上半年Las Bambas社區相關中斷導致銷量下降。
- MMG的淨債務於二零一九年上半年增加98.8萬美元。淨債務增加主要歸因於截至二零一九年六月三十日庫存增加導致運營現金流較少。Las Bambas的精礦含銅庫存量約為33,000噸，將於下半年逐步售出。因此，資產負債比率暫時由二零一八年十二月三十一日的72%升至二零一九年六月三十日的73%。
- 持續經營業務的EBITDA為646.7百萬美元，較二零一八年上半年下降34%。
- Las Bambas於二零一九年上半年生產銅精礦含銅185,825噸，與二零一八年上半年相比產量維持穩定。EBITDA為541.0百萬美元，較二零一八年上半年下降25%。這是由於銅價下跌、及二零一九年二月初至四月中發生社區堵路阻礙進出物流而導致銷量下降。於二零一九年四月十三日道路重新通行後，運營已恢復至正常水平。
- Kinsevere上半年生產電解銅29,002噸，較二零一八年上半年下降28%，這是由於Mashi礦坑的採礦條件極具挑戰、礦石品位下降及選礦廠穩定性問題所致。
- Dugald River二零一九年上半年EBITDA為52.5百萬美元，較二零一八年上半年上升82%（二零一八年五月一日實現商業化生產）。儘管該地區二零一九年二月發生重大洪災，鋅產量為74,515噸，較二零一八年上半年上升11%。
- Rosebery於二零一九年上半年生產鋅精礦含鋅39,565噸。EBITDA為64.1百萬美元，較二零一八年上半年下降46%，主要由於較低開採品位和價格下降導致所有商品的銷售額下降。採礦及選礦表現持續強健穩定，採礦量及選礦處理量保持在年化一百萬噸左右。
- 董事會不建議就本期間派付股息。
- MMG預期於二零一九年將生產銅450,000至455,000噸及鋅250,000至270,000噸，總資本支出介乎400百萬美元至500百萬美元。

截至二零一九年六月三十日止六個月 **MMG** 業績 (續)

截至六月三十日止六個月	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
持續經營業務			
收入	1,387.4	1,898.8	(27)%
EBITDA	646.7	984.2	(34)%
EBIT	195.4	577.4	(66)%
期內來自持續經營業務之(虧損) / 盈利	(73.0)	188.8	(139)%
期內來自已終止經營業務之盈利	-	4.6	(100)%
期內(虧損) / 盈利	(73.0)	193.4	(138)%
EBITDA 利潤率	47%	52%	不適用
經營業務所得之現金淨額	290.0	941.5	(69)%
每股股息	-	-	不適用
每股基本(虧損) / 盈利	(1.01) 美仙	1.61 美仙	(163)%
每股攤薄(虧損) / 盈利	(1.01) 美仙	1.59 美仙	(164)%

董事長回顧

尊敬的各位股東：

衷心感謝大家長期以來對MMG的關注和支持。我謹代表董事會，向各位股東呈報公司2019年中報。

五礦資源積極踐行“安全至上”的首要價值觀，公司上半年安全績效保持良好態勢，可記錄總工傷事故頻率（TRIF）為1.67。在國際金屬與礦業理事會（ICMM）公佈的2018年度所有成員企業TRIF表現排名中，五礦資源名列前茅。該成績的取得，源於我們在日常經營中對安全工作的高度重視，通過提升安全意識，創新安全舉措，落實安全制度打造企業安全文化。在今後的工作中，我們將繼續做好安全管理工作，全力保障員工健康和 safety。

2019年上半年，世界貿易緊張加劇，全球經濟增長下行壓力增大，中國經濟運行保持在合理區間，金屬礦產品價格承壓走弱。面對複雜的外部環境挑戰，公司積極採取各項措施加強經營管理，上半年累計生產銅215,527噸，鋅114,080噸，報告期內實現營業收入13.87億美元。

在礦山運營方面，我們積極有效應對各類突發事件，持續加強礦山運營管理。Las Bambas礦山妥善應對社區堵路事件並快速恢復生產，上半年生產銅精礦含銅18.58萬噸；Dugald River礦山在洪災過後加緊生產安排，選礦處理量突破設計產能，生產鋅精礦含鋅7.45萬噸；Kinsevere礦山積極應對雨季導致的採選生產問題，二季度電解銅產量環比提高31%；Rosebery礦山採選環節持續表現強勁，年化採礦及選礦量均維持在百萬噸水平。同時，我們始終堅持成本競爭力原則，通過持續不斷的業務優化調整，降低生產成本，提升運營效率，以實現資產價值和股東回報的最大化。

本公司大股東中國五礦集團有限公司（中國五礦）以金屬礦業為核心主業，是中國最大、國際化程度最高、技術研發能力最強、在全球具有廣泛影響力的金屬礦產企業集團之一。在國務院國資委最近公布的中央企業2018年度和2016-2018年任期業績考核結果中，中國五礦被評為“雙A級”企業和科技創新突出貢獻企業。在最新版全球財富500強企業排名中，中國五礦位列第112位。目前，中國五礦正在按照既定的戰略目標，加速邁向“中國第一、世界一流”的金屬礦產企業集團。五礦資源是中國五礦開展金屬礦產資源開發業務的旗艦平台，大股東將一如既往大力支持公司發展，幫助公司不斷提升競爭力。

展望下半年，全球貿易改善前景仍面臨諸多挑戰，世界經濟下行壓力不減，中國經濟也呈現出增長動能趨弱跡象，大宗商品需求端壓力可能繼續增加。不過，受到全球範圍內罷工、災害、環保等多種因素影響，今年以來主要金屬礦產品供應端也呈現收縮態勢，未來影響有可能進一步放大。中長期來看，“一帶一路”沿綫國家對大宗商品的需求潛力將持續釋放，中國加快推進高質量發展將帶來重要商品需求的穩步增加，全球範圍內新能源產業加速發展，將有力支撐銅、鋅等金屬的需求增長。為此，我們對公司所經營商品未來發展持樂觀態度。

董事長回顧 (續)

未來，公司也將繼續按照既定的目標和戰略穩健發展，為股東和利益相關方創造更大價值，在運營管理上下更大功夫，不斷尋找降本增效空間，提升風險防控和應急管理能力，積極維護社區和東道國政府關係，確保各礦山平穩運營；持續優化管控模式和業務流程，深入挖掘運營礦山周邊的資源潛力，穩步推進產能提升和資源開發工作；密切跟蹤新的業務增長機會，推動公司競爭力提升和可持續發展。

在此，感謝各位股東、社區及業務夥伴長期以來的大力支持，並對全體員工的辛勤奉獻致以誠摯謝意。

董事長

國文清

行政總裁報告

尊敬的各位股東：

本年度首六個月驗證了我們應對挑戰和突發事件的能力。儘管受到外部挑戰及疲弱商品價格，我欣然報告上半年的穩健表現。

安全

MMG員工的安全及福祉是我們的首要價值觀。工傷不僅影響受傷員工，也影響他們的家人和朋友。於二零一九年上半年，我們公司整體TRIF為1.67，較去年上半年的TRIF最低記錄0.91有所上升。我們對工傷是零容忍，並將保持持續改進的工作重點—杜絕工作場所的所有工傷和工亡事件。我們繼續專注於建立並維護員工的安全意識。年內我們已加強關注安全領導力，並自所有已發生及潛在事故中汲取教訓，以確保員工每天安全地回到家人身邊。

我們的業績

上半年期間，Townsville和昆士蘭州西北礦業區域發生了嚴重洪災，影響到我們Dugald River運營。我們Las Bambas礦山的物流運輸連續兩個月受到社區抗議活動的影響。我很欣慰我們團隊剋服了這些挑戰，使運營恢復正常。我對我們員工的努力與敬業精神感到自豪。

二零一九年上半年，MMG生產銅215,527噸及鋅114,080噸。Las Bambas生產銅精礦含銅185,825噸，與二零一八年上半年相比產量維持穩定。收入低於二零一八年上半年，原因是銅價下跌及銷量減少，銷量下跌乃歸因於二零一九年二月初至四月中旬發生社區堵路。四月初的持續堵路導致選礦廠被迫停工。但四月十三日道路交通重新啟動，運營很快恢復到正常水平。

是次社區堵路涉及穿過 Fuerabambas 社區Yavi Yavi 農場的公用道路使用權的索賠，Yavi Yavi農場作為 Las Bambas 重新安置協議的一部分於二零一一年轉交給了 Fuerabambas 社區。後來社區將爭議擴大至釋放因勒索指控而被捕的社區領袖及法律顧問。本公司仍致力於與秘魯政府及社區合作，通過對話解決社區問題，並為秘魯最重要的銅物流通道尋求長期可持續解決方案。

Dugald River達產繼續保持強勁，收入達163.8百萬美元，反映整個六個月期間運營的銷量，相比2018年上半年的兩個月運營。儘管受到二月極端天氣事件的影響，鋅產量仍達74,515噸，高於二零一八年上半年水平。加速礦山開發將繼續為二零一九年餘下時間的重點。

Kinsevere於上半年生產電解銅29,002噸，較二零一八年上半年下降28%，原因是Mashi礦坑的採礦條件極具挑戰，礦石品位下降及選礦廠面對穩定性問題所致。經修訂採礦計劃預計二零一九年將生產電解銅65,000至70,000噸。

Rosebery礦山及選礦廠繼續保持強勁穩定的業績，採礦量及選礦處理量均維持於一百萬噸左右。鋅產量為39,565噸，收入減少主要由於所有商品的銷量及價格同告下降。

二零一九年上半年，由於商品價格下跌及Las Bambas銷量下降，MMG錄得EBITDA為646.7百萬美元，較二零一八年上半年下降34%。本公司債務淨額於上半年增加98.8百萬美元，乃主要由於Las Bambas庫存增加至約33,000噸銅精礦含銅，該庫存將在下半年逐步售出。因此，資產負債比率由二零一八年十二月三十一日的72%升至二零一九年六月三十日的73%。

MMG預期於二零一九年全年將生產銅450,000至455,000噸及鋅250,000至270,000噸，總資本支出介乎400百萬美元至500百萬美元。

行政總裁報告 (續)

我們的員工

上半年期間，執行總經理Greg Travers和Mark Davis先生先後宣布離任高管團隊。對他們多年來為公司發展做出的貢獻，我謹代表董事會表示衷心感謝。

於二零一九年八月二十一日，我很高興公佈魏建現先生獲委任為本公司執行總經理-美洲運營兼執行委員會成員。魏先生擁有超過30年的礦業經驗，包括運營管理和礦山規劃，且最近擔任Minmetals Mining Holdings Limited的總經理一職。

擁有與MMG大股東的緊密關係、中國五礦在中國運營的深厚功底以及在多種商品和運營環境的豐富經驗，魏先生將為MMG的執行高管團隊帶來多元化和有力的專業與技能。

我們的關注點

展望二零一九年下半年，我們預期全球政治及經濟狀況持續不明朗，將繼續帶動市場及商品價格波動。然而，我們仍對公司核心商品銅及鋅充滿信心，銅及鋅的供應繼續緊張且需求前景受到創建低碳未來的科技發展所驅動。

儘管上半年面臨挑戰，二零一九年下半年我們專注於實現全年產量指導目標，並將繼續推動公司整體進一步降本增效。

一如既往，我們致力於踐行MMG價值觀，將我們員工的安全及福祉放在首位。

我謹代表MMG全體管理團隊，感謝我們的股東、社區、承包商及各位同事對本公司業務的一貫支持。我期待在不久的將來與大家再次分享我們的成功。

行政總裁

高曉宇

管理層討論及分析

截至二零一九年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零一九年六月三十日止六個月業績與截至二零一八年六月三十日止六個月業績進行比較。

截至六月三十日止六個月	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	1,387.4	1,898.8	(27%)
經營費用	(726.7)	(901.2)	19%
勘探費用	(13.4)	(15.2)	12%
行政費用	(11.5)	(22.8)	50%
其他收入及支出	10.9	24.6	(56%)
EBITDA	646.7	984.2	(34%)
折舊及攤銷費用	(451.3)	(406.8)	(11%)
EBIT	195.4	577.4	(66%)
財務成本淨額	(266.4)	(250.0)	(7%)
所得稅前(虧損)/盈利	(71.0)	327.4	(122%)
所得稅支出	(2.0)	(138.6)	99%
來自持續經營業務之所得稅後(虧損)/盈利	(73.0)	188.8	(139%)
來自已終止經營業務之所得稅後盈利	-	4.6	(100%)
期內除所得稅後(虧損)/盈利	(73.0)	193.4	(138%)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	(81.0)	128.7	(163%)
-來自持續經營業務	(81.0)	124.2	(165%)
-來自已終止經營業務	-	4.5	(100%)
非控制性權益	8.0	64.7	(88%)
-來自持續經營業務	8.0	64.6	(88%)
-來自已終止經營業務	-	0.1	(100%)
	(73.0)	193.4	(138%)

本公司權益持有人應佔(虧損)/盈利

MMG 截至二零一九年六月三十日止六個月來自持續經營業務虧損為 73.0 百萬美元，包括權益持有人應佔虧損 81.0 百萬美元及非控制性權益應佔盈利 8.0 百萬美元。相對於二零一八年的權益持有人應佔來自持續經營業務盈利為 124.2 百萬美元及非控制性權益為 64.6 百萬美元。來自持續經營業務的非控制性權益應佔盈利乃有關於 Las Bambas 37.5% 權益，此等權益並非由本公司擁有。

截至二零一八年六月三十日止六個月，MMG 所得稅後溢利為 193.4 百萬美元，其中包括與 Lang Xang Minerals Limited (LXML) 有關的已終止經營業務溢利 4.5 百萬美元，LXML 為 Sepon 礦山業主。於二零一八年十一月三十日，MMG 出售其於 LXML 90% 的權益。

下表載列權益持有人應佔已呈報稅後盈利的對賬。

管理層討論及分析 (續)

截至六月三十日止六個月

	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
稅後盈利—Las Bambas 62.5%權益	13.3	107.4	(88%)
稅後盈利—其他持續經營業務	(22.1)	93.4	(124%)
勘探費用	(13.4)	(14.2)	6%
行政費用	(11.5)	(22.8)	50%
財務成本淨額 (不包括持續經營業務)	(53.7)	(65.3)	18%
其他	6.4	30.2	(79%)
以下人士應佔期內 (虧損) / 盈利 :	(81.0)	128.7	(163%)
-來自持續經營業務權益持有人	(81.0)	124.2	(165%)
-來自已終止經營業務權益持有人	-	4.5	(100%)

經營業績概況

本集團的持續經營業務包括 Las Bambas、Kinsevere、Dugald River 及 Rosebery。勘探、總部業務活動及其他附屬公司分類為「其他」。

截至六月三十日止六個月	收入			EBITDA		
	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
Las Bambas	902.2	1,349.4	(33%)	541.0	726.0	(25%)
Kinsevere	176.6	279.4	(37%)	8.6	127.2	(93%)
Dugald River	163.8	69.2	137%	52.5	28.8	82%
Rosebery	142.8	203.8	(30%)	64.1	118.2	(46%)
其他	2.0	(3.0)	167%	(19.5)	(16.0)	(22%)
總計	1,387.4	1,898.8	(27%)	646.7	984.2	(34%)

以下有關財務資料及業績討論及分析應與財務資料一併閱讀。

收入

與二零一八年上半年相比，本集團收入減少511.4百萬美元（27%）至1,387.4百萬美元，這是由於銷量下跌（328.6百萬美元）及已實現商品價格下降（182.8百萬美元）所致。銷量下跌主要是受到於Las Bambas的社區相關阻斷及Kinsevere的銅產量下跌所影響，被於二零一八年五月一日實現商業化生產後Dugald River於二零一九年上半年錄得額外四個月銷量部分抵銷。已實現價格下降帶動銅（121.8百萬美元）、鋅（47.0百萬美元）、鉛（10.0百萬美元）、銀（5.9百萬美元）及鉬（1.8百萬美元）的收入減少，被黃金（3.7百萬美元）已實現價格上升部分抵銷。

管理層討論及分析 (續)

按商品劃分之收入
截至六月三十日止六個月

	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
銅	985.6	1,500.0	(34%)
鋅	223.0	162.8	37%
鉛	35.5	48.1	(26%)
黃金	67.9	89.7	(24%)
銀	54.3	74.2	(27%)
鉬	21.1	24.0	(12%)
總計	1,387.4	1,898.8	(27%)

價格

截至二零一九年六月三十日止六個月，LME 基本金屬價格較去年同期有所下降。

LME 平均現金價
截至六月三十日止六個月

	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
銅 (美元/噸)	6,167	6,915	(11%)
鋅 (美元/噸)	2,734	3,268	(16%)
鉛 (美元/噸)	1,961	2,455	(20%)
黃金 (美元/盎司)	1,307	1,318	(1%)
銀 (美元/盎司)	15.23	16.65	(9%)
鉬 (美元/噸)	26,430	26,348	-

銷量

已售產品中應付金屬
截至六月三十日止六個月

	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
銅 (噸)	169,744	229,651	(26%)
鋅 (噸)	97,583	92,293	6%
鉛 (噸)	19,537	20,875	(6%)
黃金 (盎司)	51,983	72,479	(28%)
銀 (盎司)	3,715,231	4,552,894	(18%)
鉬 (噸)	901	947	(5%)

已售產品中應付金屬
截至二零一九年六月三十日止六個月

	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	黃金 盎司	銀 盎司	鉬 噸
Las Bambas	140,264	-	-	37,711	2,052,664	901
Kinsevere	28,764	-	-	-	-	-
Dugald River	-	61,310	8,226	-	505,675	-
Rosebery	716	36,273	11,311	14,272	1,156,892	-
來自持續經營業務的總計	169,744	97,583	19,537	51,983	3,715,231	901
已終止經營業務	-	-	-	-	-	-

管理層討論及分析 (續)

已售產品中應付金屬

截至二零一八年六月三十日止六個月

	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	黃金 盎司	銀 盎司	鉬 噸
Las Bambas	188,243	-	-	52,387	2,633,916	947
Kinsevere	40,674	-	-	-	-	-
Dugald River	-	55,022	4,533	-	266,300	-
Rosebery	734	37,271	16,342	20,092	1,652,678	-
來自持續經營業務的總計	229,651	92,293	20,875	72,479	4,552,894	947
已終止經營業務	37,640	-	-	-	-	-

銅銷量較二零一八年上半年下跌 26%。這主要是由於在二零一九年二月至四月期間因遭受社區堵路而限制精礦物流致使Las Bambas銷量下降所致。自物流於二零一九年四月十三日重啟後，Las Bamba已於二零一九年六月三十日將礦山儲備由高位銅精礦約59,000噸減少至約33,000噸。預計餘下的儲備將於二零一九年下半年間逐步減少並運出。Kinsevere的銅銷量下降主要由於與二零一八年上半年相比，礦石開採品位下降及礦山處理量下降導致產量減少（含金屬量11.6千噸）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，鋅銷量增加了6%，主要由於Dugald River於二零一八年五月一日實現商業化生產並達產所致，被Roseberry銷量下跌部分抵銷。

經營費用包括經營礦山費用，不包括折舊及攤銷。礦山費用包括採礦及選礦費用、存貨變動、特許權使用費、銷售費用及其他經營費用。二零一九年上半年的經營費用總額減少174.5百萬美元（19%），主要由於遭受社區堵路而中斷精礦物流致使Las Bambas的產量與銷量減少（253.2百萬美元）。有關中斷導致礦山銅精礦逐漸增加，促成了有利的存貨變動（209.6百萬美元）以及相對二零一八年減少特許權使用費及運輸成本（29.1百萬美元），被Dugald River營運成本（69.81百萬美元）因二零一九年錄得額外四個月的商業化生產及於二零一九年二月的洪水事件後短期中斷所帶來的運輸成本增加而增加所部分抵銷。

勘探費用較二零一八年上半年減少 1.8 百萬美元（12%）至二零一九年上半年之 13.4 百萬美元，主要是由於澳洲北部及贊比亞的新發現項目逐漸減少，有利集中於鄰近現有業務的勘探活動所致。

行政費用受集團和各職能部門實施改善成本效益計劃，導致僱員成本、顧問費用及差旅開支降低所帶動，截至二零一九年六月三十日止六個月的行政費用減少11.3百萬美元(50%)。二零一九年的業績包括就進行二零一八年運營模式審閱後集團總部人數減少帶來的收益及長期獎勵成本下降，原因為期內校準（7.6百萬美元）以反映預期結果。

其他收入及費用對二零一九年上半年 EBIT 造成有利影響合共 10.9 百萬美元，而二零一八年上半年的有利影響為 24.6 百萬美元。

二零一九年上半年的有利影響10.9[百萬]美元乃主要由於9.1百萬美元的外匯收益（二零一八年：11.0百萬美元）所致。二零一八年上半年的業績亦包括贖回可換主要股可贖回優先股之收益（12.6百萬美元）。

折舊及攤銷費用於二零一九年上半年增加了44.5百萬美元(11%)至451.3百萬美元。該增加是由Las Bambas(39.8百萬美元)已開採礦石及已處理礦石成本增加及Dugald River(21.7百萬美元)繼二零一八年五月一日實現商品生產後於二零一九年已確認額外四個月的開支。這由與二零一八年上半年相比，Kinsevere已開採礦石及已處理礦石成本下降以致折舊及攤銷開支下降(15.0百萬美元)所部分抵銷。

管理層討論及分析 (續)

財務成本淨額與二零一八年上半年相比增加16.4百萬美元（7%）至266.4百萬美元。該增加主要由於與二零一八年上半年相比，倫敦銀行同業拆息率上升所致，被由於自二零一八年七月開始的固定利率所致的Top Create貸款融資餘額及儲蓄減少部分抵銷。

所得稅支出與二零一八年上半年相比減少136.6百萬美元（99%）。二零一九年上半年已確認所得稅開支淨額為2.0百萬美元，反映本集團所得稅前溢利減少。本集團於二零一九年上半年之實際稅率為-3%。預計所得稅盈利較低（基於營運的初步稅率為32%），主要由於不可抵扣預扣稅以及不可扣稅開支的影響。

管理層討論及分析 (續)

礦山分析

Las Bambas

截至六月三十日止六個月	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	27,286,512	24,398,944	12%
已處理礦石 (噸)	24,814,293	23,662,414	5%
銅精礦 (噸)	185,825	186,637	(0%)
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	140,264	188,243	(25%)
黃金 (盎司)	37,711	52,387	(28%)
銀 (盎司)	2,052,664	2,633,916	(22%)
鉬 (噸)	901	947	(5%)

截至六月三十日止六個月	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	902.2	1,349.4	(33%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(196.6)	(190.2)	(3%)
選礦	(118.5)	(145.9)	19%
其他	(152.8)	(162.1)	6%
生產費用總額	(467.9)	(498.2)	6%
貨運 (運輸)	(24.1)	(30.1)	20%
特許權使用費	(26.4)	(41.3)	36%
其他 ⁽ⁱ⁾	149.5	(52.6)	384%
經營費用總額	(368.9)	(622.2)	41%
其他收入 / (費用)	7.7	(1.2)	742%
EBITDA	541.0	726.0	(25%)
折舊及攤銷費用	(322.0)	(282.2)	(14%)
EBIT	219.0	443.8	(51%)
EBITDA 利潤率	60%	54%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

由於銷量下降（339.1百萬美元）及已實現商品價格下降（108.1百萬美元），收入為902.2百萬美元，較二零一八年上半年減少33%。銷量下降乃由於二零一九年二月初至四月中發生社區堵路所致。當時運入及運出物流被中斷，礦山內用作維持營運的重要補給品庫存亦耗盡。這最終導致廠房於二零一九年四月初被迫關閉，並進行計劃保養活動以紓緩該等中斷的影響。

道路已於二零一九年四月十三日解除限制重新通行，而營運及精礦物流已逐漸恢復至正常營運水平。自物流重啟後，礦山的銅精礦庫存已由二零一九年六月三十日約59,000噸的高位減少至約33,000噸。預計該庫存的餘下部分將於二零一九年下半年逐步運出。

管理層討論及分析 (續)

社區堵路涉及就陸路橫穿土地作出賠償以及釋放因勒索指控而被捕的社區領袖及法律顧問的請求。在秘魯政府與天主教堂參與進行對話後，其達成協議清除所有路障的協議。本公司仍致力與社區及秘魯政府合作透過對話解決社區的憂慮。此對話仍持續進行中。

儘管面臨運營中斷，效益措施持續實現收益，選礦處理量較去年同期增加5%，抵銷銅礦石品位輕微下跌的影響（0.8%，而二零一八年上半年為0.9%）。總經營費用減少253.3百萬美元（41%），主要由於Las Bambas銷量減少及製成品逐漸增加所致，導致存貨變動較二零一八年上半年（209.6百萬美元）有利。此外，加工成本減少27.4百萬美元（19%），主要由於二零一八年上半年進行重大計劃維修停工後保養成本減少、較低資源稅（14.9百萬美元）以及社區堵路所致的精礦物流成本（8.2百萬美元）減少所致。

二零一九年上半年C1成本為每磅1.12美元，相比二零一八年上半年每磅1.19美元。C1成本減少是由於選礦成本減少及運輸成本減少所致。541.0百萬美元EBITDA較二零一八年上半年的726.0百萬美元有所減少。

鑒於上半年營運中斷情況，預期Las Bambas二零一九年的產量將處於385,000至405,000噸指導範圍的較低水平，C1成本將位於每磅1.15美元至1.25美元範圍的上限。二零一九年下半年C1成本增加反映與運出精礦庫存有關的運輸物流成本增加、採礦量及選礦量增加、礦山開發增加及運輸距離隨著Ferrobamba礦坑深度的增加而增加。降本增效舉措持續部分緩解該等壓力，並確保Las Bambas就其規模而言仍屬全球成本最低的礦山之一。

Las Bambas於上半年繼續推進開發工程，第三台球磨機的安裝工作已經開始，並繼續開展Chalcobamba礦坑發展的鑽探、取得許可及工程工作。鑽探工作的結果載於勘探活動章節，其中鑽探工作已在Chalcobamba西南區與額外的近地表矽卡岩及斑岩銅礦化交接。預期進一步鑽探工作預期將顯示新Chalcobamba西南區與主要Chalcobamba礦化層連接，並應推動Chalcobamba礦坑設計的擴建工作。

MMG集團已獲得有關Las Bambas項目之前所有權（即截至二零一四年七月三十一日）所產生的若干稅務事宜的賠償。MMG集團通過向英國高等法院提呈兩項正式索賠，總額達31.5百萬美元，以尋求強制執行有關賠償。各方已就高等法院於二零一八年六月二十九日所做裁決提呈上訴。二零一九年六月十四日，英國上訴法院頒佈判決，駁回各方的上訴。該判決維持高等法院的裁決，並可向Glencore收回大部分索賠金額，惟須待秘魯稅務法院結束審理方告作實。已向英國高院提呈另一項涉及個別彌償金額46百萬美元的申索，該案件預計將於二零二零年審理。

管理層討論及分析 (續)

Kinsevere

截至六月三十日止六個月	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	1,145,610	1,419,991	(19%)
已處理礦石 (噸)	1,099,421	1,193,306	(8%)
電解銅 (噸)	29,002	40,556	(28%)
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	28,764	40,674	(29%)

截至六月三十日止六個月	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	176.6	279.4	(37%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(38.3)	(20.5)	(87%)
選礦	(55.8)	(52.1)	(7%)
其他	(42.4)	(38.9)	(9%)
生產費用總額	(136.5)	(111.5)	(22%)
貨運 (運輸)	(13.3)	(19.4)	31%
特許權使用費	(9.5)	(12.4)	23%
其他 ⁽ⁱ⁾	(8.1)	(8.5)	5%
經營費用總額	(167.4)	(151.8)	(10%)
其他收入 / (費用)	(0.6)	(0.4)	(50%)
EBITDA	8.6	127.2	(93%)
折舊及攤銷費用	(59.6)	(74.6)	20%
EBIT	(51.0)	52.6	(197%)
EBITDA 利潤率	5%	46%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Kinsevere的收益較二零一八年上半年減少37%至176.6百萬美元，乃由於產量減少及已實現銅價格減少所致。

產量29,002噸（較去年同期-28%）反映於上半年Mashi礦坑面臨採礦條件嚴峻、礦石量品位下跌以及廠房穩定性問題。

二零一八年上半年的已開採礦石減少19%，乃由於Mashi礦坑面臨更為複雜的地質問題，已處理礦石亦減少8%，原因為選礦量受到鄰近Kalumines及Kimpe礦的長期礦石堆和第三方礦石補充。展望未來，預期已開採礦石及礦石品位將於二零一九年剩餘時間及二零二零年有所改善，原因為Central礦坑將提供大部份的礦石來源。這些改善加上利用長期礦石堆和第三方礦石，在氧化礦剩餘年限內將為選廠提供礦石供應的基礎。

生產費用總額較二零一八年上半年增加25.0百萬美元（22%），主要由於已開採礦石總量（包括廢石撥採）增加32%導致採礦開支增加所致。選礦開支亦有所增加，原因為高酸消耗礦石量上升。

管理層討論及分析 (續)

貨運及特許權使用費分別較二零一八年上半年減少31%及23%，反映銷量及價格下跌。

折舊及攤銷費用亦隨著已開採礦石及銅產量下跌減少15.0百萬美元（20%）。

與先前指引一致，預計二零一九年電解銅產量將介乎65,000至70,000噸。由於採礦及承包商成本高於預期且用酸量增加，預計二零一九年全年C1成本將介乎每磅2.15至2.25美元。

Kinsevere氧化礦石儲量（截至二零一八年六月三十日）表明氧化礦運營將於二零二三年左右結束。MMG一直致力於大量投資資源擴展勘探，特別是在Kinsevere礦區50公里半徑範圍內的礦權區，以及評估Kinsevere租約項下採礦及處理硫化礦石及增加鈷選廠的方案，從而發揮Kinsevere的全部潛力。

視持續研究的結果情況，Kinsevere礦區的棕地擴展有可能將剩餘的生產年限延長一倍以上，並為MMG提供進入鈷金屬市場的機會。

有關該勘探計劃早期成功的更多細節，特別是有關鄰近的Nambulwa礦床，請參閱本公告的勘探活動章節。

Dugald River⁽ⁱ⁾

截至六月三十日止六個月

	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	846,264	560,676	51%
已處理礦石 (噸)	886,128	790,178	12%
鋅精礦含鋅 (噸)	74,515	67,266	11%
鉛精礦含鉛 (噸)	10,639	5,898	80%
已售產品中應付金屬			
鋅 (噸)	61,310	55,022	11%
鉛 (噸)	8,226	4,533	81%
銀 (盎司)	505,675	266,300	90%

管理層討論及分析 (續)

截至六月三十日止六個月	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	163.8	69.2	137%
經營費用			
生產費用			
採礦	(32.8)	(7.9)	(315%)
選礦	(49.6)	(9.7)	(411%)
其他	(16.8)	(10.3)	(63%)
生產費用總額	(99.2)	(27.9)	(256%)
貨運 (運輸)	(6.7)	(1.8)	(272%)
特許權使用費	(7.1)	(2.3)	(209%)
其他 ⁽ⁱⁱ⁾	1.7	(9.5)	118%
經營費用總額	(111.3)	(41.5)	(168%)
其他收入 / (費用)	-	1.1	(100%)
EBITDA	52.5	28.8	82%
折舊及攤銷費用	(31.5)	(9.8)	(221%)
EBIT	21.0	19.0	11%
EBITDA 利潤率	32%	42%	

(i) 產量及已售產品中應付金屬包括二零一八年首六個月所有數據。二零一八年上半年經營財務業績則僅指開始商業化生產 (二零一八年五月一日) 後期間的數據。

(ii) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Dugald River 達產持續表現強勁，收入163.8百萬美元較去年同期增加137%，反映二零一八年五月一日實現商業化生產後二零一九年上半年六個月全期營運相對二零一八年上半年僅兩個月的營運。鋅產量74,515噸較二零一八年上半年增加11%，儘管二零一九年二月出現水災，EBITDA仍增加82%至52.5百萬美元。

二零一八年上半年繼續礦山開發工作，以打開更多的採礦作業面，採礦量比第一季度高出51%。採礦量的改善帶動選礦廠處理量自商業化生產開始後高於額定產能。礦山開發工作將繼續為二零一九年餘下時間的工作重點，以確保向選礦廠提供穩定給礦，投產前的礦石庫存目前已耗盡。

經營費用總額較二零一八年上半年增加69.8百萬美元 (168%)，原因為二零一九年額外四個月的經營成本。二零一八年EBIT不包括投產前階段產生的成本64.1百萬美元，其已於Dugald River建設項目資本化。鐵路運輸至港口的精礦受二月的水災暫時中斷，導致運輸成本增加 (5.0百萬美元)。

與先前指引一致，二零一九年Dugald River產量預期為165,000至175,000噸鋅精礦含鋅，C1成本介乎每磅0.70美元至0.75美元。

二零一九年上半年C1成本為每磅0.81美元，主要由於精礦運輸的額外成本所致。

管理層討論及分析 (續)

Rosebery

截至六月三十日止六個月

	二零一九年	二零一八年	變動 % 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	498,541	493,928	1%
已處理礦石 (噸)	511,115	503,258	2%
銅精礦含銅 (噸)	700	765	(8%)
鋅精礦含鋅 (噸)	39,565	38,059	4%
鉛精礦含鉛 (噸)	12,096	16,312	(26%)
黃金 (盎司)	5,480	7,390	(26%)
銀 (盎司)	3,138	4,034	(22%)
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	716	734	(2%)
鋅 (噸)	36,273	37,271	(3%)
鉛 (噸)	11,311	16,342	(31%)
黃金 (盎司)	14,272	20,092	(29%)
銀 (盎司)	1,156,892	1,652,678	(30%)

截至六月三十日止六個月

	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	變動 % 順差 / (逆差)
收入	142.8	203.8	(30%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(35.9)	(35.7)	(1%)
選礦	(16.2)	(15.2)	(7%)
其他	(11.3)	(10.8)	(5%)
生產費用總額	(63.4)	(61.7)	(3%)
貨運 (運輸)	(3.6)	(3.8)	5%
特許權使用費	(6.7)	(10.0)	33%
其他 ⁽ⁱ⁾	(5.0)	(10.1)	50%
經營費用總額	(78.7)	(85.6)	8%
其他 (費用) / 收入	-	-	-
EBITDA	64.1	118.2	(46%)
折舊及攤銷費用	(33.5)	(35.5)	6%
EBIT	30.6	82.7	(63%)
EBITDA 利潤率	45%	58%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Rosebery在二零一九年上半年生產了39,565噸鋅精礦含鋅 (較二零一八年上半年高出4%)。礦山及選礦廠的表現持續強健穩定,採礦量及選礦量保持在年化一百萬噸左右。

由於所有商品的銷量、價格下降及鋅加工費上漲,收入減少61.0百萬美元 (30%) 至142.8百萬美元。二零一九年上半年銷量下降的原因是鉛產量較低,以及副產品收入下降反映採礦區域的黃金及白銀品位較低。

管理層討論及分析 (續)

與二零一九年上半年相比，總生產費用高出1.7百萬美元（3%），原因為加工成本增加反映了軋機產量的增加。二零一九年內部的採礦及開發工程的效益很大程度上被增加的採礦量及開發工作所抵消。由於二零一九年上半年庫存增加，造成其他運營費用減少5.1百萬美元（50%）。

EBITDA為64.1百萬美元，較二零一八年上半年減少46%，主要原因是銷量較低。

二零一一年上半年Rosebery的鋅礦C1成本為0.30美元/磅，而2018年上半年為負0.21美元/磅。有關C1成本大幅上升主要是由於本年度礦山計劃產量大部分來自平均鋅品位較高的礦區，但貴金屬副產品（鉛、銅、金及銀，在計算C1時被視為副產品入賬）的貢獻較低。

與先前指引一致，預計二零一九年的鋅精礦含鋅產量將為85,000至95,000噸之間，估計C1成本為每磅0.25至0.35美元。

現金流量分析

現金流量淨額

截至六月三十日止六個月

	二零一九年	二零一八年
經營活動現金流量淨額	290.0	941.5
投資活動現金流量淨額	(148.5)	15.1
融資活動現金流量淨額	(501.4)	(1,231.4)
現金流出淨額	(359.9)	(274.8)

淨經營現金流入減少651.5百萬美元（69%）至290.0百萬美元，主要原因是由於Las Bambas及Kinsevere的銅銷量下降導致EBITDA下降。有關下降部分被二零一九年上半年內Dugald River的六個月商業性生產所抵消（二零一八年：兩個月）。二零一九年支付的稅項相比二零一八年上半年高出156.3百萬美元，主要由於秘魯稅負增加。

淨投資現金流量減少163.6百萬美元至148.5百萬美元，主要是由於二零一八年償還關聯方貸款所得款項120.0百萬美元（二零一九年：零），而二零一九上半年資本支出增加45.9百萬美元，主要是由於Dugald River於二零一八年五月一日調試階段後不再將收入資本化因此二零一八年上半年資本開支較低所致。

淨融資現金流出於二零一九年包括償還借款淨額261.0百萬美元（二零一八年：1,060.8百萬美元），以及支付利息及財務成本197.5百萬美元（二零一八年：178.6百萬美元）。由於Las Bambas項目融資額外還款（500.0百萬美元）及贖回可轉換優先股（338.0百萬美元），故二零一八年償還借款金額較高。

管理層討論及分析 (續)

財務資源及流動資金

	二零一九年 六月三十日 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	12,903.2	13,255.4	(352.2)
總負債	(10,103.3)	(10,359.1)	255.8
總權益	2,799.9	2,896.3	(96.4)

於二零一九年六月三十日，權益總額下降96.4百萬美元至2,799.9百萬美元，主要由於期內虧損（73.0百萬美元）及採納香港財務報告準則第16號租賃後開立保留溢利和非控制權益的下降（24.3百萬美元）。

本集團資本管理目標為保障其持續經營能力，支援可持續增長、提升股東價值並為潛在收購及投資提供資本。

下表呈列本集團之資產負債比率，其定義為債務淨額（除去融資費用預付款之總借款，減現金及現金等價物）除以債務淨額與總權益之總和。

MMG 集團

	二零一九年 六月三十日 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 百萬美元
貸款總額（不包括預付融資費用） ⁽ⁱ⁾	7,942.2	8,203.3
減：現金及現金等價物	(242.0)	(601.9)
債務淨額	7,700.2	7,601.4
權益總額	2,799.9	2,896.3
債務淨額加權益總額	10,500.1	10,497.7
資產負債比率	0.73	0.72

(i) MMG集團層面的借款反映MMG South America Management Company Limited及其附屬公司（「Las Bambas 合營企業集團」）的100%借款。於二零一九年六月三十日Las Bambas合資企業集團借款為5,124.3百萬美元（二零一八年十二月三十一日：5,396.5百萬美元），而Las Bambas 合資企業集團於二零一九年六月三十日的現金及現金等價物為188.5百萬美元（二零一八年十二月三十一日：470.2百萬美元）。Las Bambas合資企業集團的借款並無減少以反映MMG集團在該實體的62.5%股權。這與MMG財務報表的編製基礎一致。

根據本集團持有的相關債務融資條款，計算契約合規的資產負債比率時並不計及用於MMG集團在Las Bambas合營企業集團作股本出資之股東債務2,261.3百萬美元（二零一八年十二月三十一日：2,261.3百萬美元）。然而，就上文所載計算而言，其已被列為借款。

可用的債務融資

於二零一九年六月三十日，本集團（不包括Las Bambas合資企業集團）有可用但未提取之債務融資額度270.0百萬美元（二零一八年十二月三十一日：300.0百萬美元），乃中國工商銀行股份有限公司（中國工商銀行）及Top Create所提供作一般企業用途的循環信貸融資。

於二零一九年六月三十日，Las Bambas合資企業集團與中國五礦集團和中信達成協議，兩家公司分別為Las Bambas產量的直接和間接承銷商，對已經發貨並開票的貨物以及礦山和港口的庫存提前付款。提前支付金額總計達200.0百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。

管理層討論及分析 (續)

於二零一九年八月二十一日，本集團與中國銀行股份有限公司悉尼分行（中國銀行悉尼）（175.0百萬美元）及工商銀行盧森堡分行（中國工商銀行盧森堡）（175.0百萬美元）建立兩項循環信貸額度，專門用作Minera Las Bambas S.A. (MLB)的營運資金需求。有關融資取代中國銀行悉尼分行350.0百萬美元的營運資金周轉融資額度，其已於二零一九年三月到期。

發展項目

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，概不知悉有任何重大發展項目。

合約及承擔

於二零一九年上半年，265份合約已透過進行市場招標或與基於原本合約重新磋商得以續新。因有關續新程式而達到的年度運營或資本價值為 239.0 百萬美元。

Las Bambas

在期內所有已訂立的新訂及經修訂協議中，158 份合約乃為支持 Las Bambas 優化生產及擴產選項的要求而訂立（包括供應推土／採礦）、流動廠房零部件及維修服務[合約]、擴產項目需要的工程服務及長週期設備合約、涵蓋膳食、營地管理及運輸服務的多份境內及境外物流服務合約、多份與本地社區供應商訂立的合約（包括內部道路維修服務），以及多份為支持計劃中的停產檢修及持續維修所需的生產物料及服務合約。

多項合約於上半年內受到不可抗力事件的影響，導致相應的合約管理行動暫停進行，其後已根據有關合約重新開始履行。

Kinsevere

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，乃為以回應處理參數的變化，同時提高運營成本績效，包括：第三方礦石供應協議，多項試劑及消耗品供應協議，多項安全及保安諮詢及供應合約，以及多項選礦維修產品及服務協議。除以營運為導向的協議外，亦已最終確定多項工程服務及諮詢協議，以支持正在進行的Kinsevere擴展研究。亦需要開展大量行動，以解決與經修訂《礦業法案》相關的新增規定。

Dugald River

就多項商品及服務的新增及經修訂協議已最終確定，重點是在二零一八年五月開始商業生產後提高處理量並管理費用，這包括：修訂及新電力購買協議於二零二一年一月生效，並訂立多項試劑及消耗品合約，以及多項新訂及經修訂人員後勤合約，以支持經修訂運營出勤表，以及多項新訂及經修訂的採礦及加工服務協議。

為回應二零一九年上半年的重大洪水事件，已制定大量的短期物流協議及經修訂貨物供應協議，以支持業務受阻期間維持生產及產出。

管理層討論及分析 (續)

Rosebery

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，乃為支持開發、復墾及剩餘採礦活動，包括多份新訂及經修訂的現場及採礦服務合同、多份試劑及消耗品供應協議，以及多份工程服務及勞工僱用協議。

集團

已就各種商品及服務敲定了新訂及經修訂協議，包括本集團差旅管理協議、多項 IT 相關諮詢協議及多項企業顧問協議。

員工

於二零一九年六月三十日，本集團就其持續經營業務合共僱用相當於 3,659 名全職僱員（二零一八年：3,602 名）（不包括承包商及臨時僱員），其中大多數僱員在澳大利亞、秘魯、剛果民主共和國（剛果）及老撾工作。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團就其持續經營業務之僱員福利開支總額（包括董事薪酬）共計 156.0 百萬美元（二零一八年：153.8 百萬美元），反映於 Dugald River 完整六個月的商業化生產（於二零一八年五月一日達成）。這部分被本集團實行效率改進措施後員工人數減少並減低激勵成本所抵銷。

本集團已制訂與市場慣例相符之薪酬政策，並根據僱員之職責、表現、市場慣例、法律規定及本集團之業績釐定僱員之薪酬。僱員福利包括具市場競爭力之固定薪酬、表現相關獎勵、限額公司股權計劃，以及在特定情況下還包括保險及醫療保險。為提高個人能力並提升僱員及集團表現，本集團向全集團僱員提供一系列有針對性之培訓及發展計劃。

勘探活動

已完成的鑽探工作主要集中在秘魯的 Las Bambas 礦山、剛果 Kinsevere 礦山附近的 Nambulwa 和 Mwepu 項目、以及剛果境內的其他銅鈷綠地項目。

本季度內公司的主要勘探工作有：

- Las Bambas - 通過對 Chalcobamba 礦區的進一步鑽探，在鄰區發現有潛力的礦體
- 剛果 - 在 Kinsevere 礦山 50 公里範圍內（RAD50）發現並圈定可能適合經濟開採的邊部氧化銅礦體

Las Bambas

於 Las Bambas 的鑽探於 Chalcobamba 西南地區發現了礦化層。預期進一步鑽探工作將顯示位於目前 Chalcobamba 礦石儲備坑 300 米範圍內的 Chalcobamba 西南區與 Chalcobamba 主要礦化層相連接，並將推動 Chalcobamba 礦坑設計的擴建工作。亮點包括：

- 126.8 米 @ 銅 1.39% 及 鉬 7ppm，包括鑽孔 CHS19-012 中的 48.8 米 @ 銅 2.43%，自孔深 107.0 米起
- 103.1 米 @ 銅 0.54% 及 鉬 299ppm，鑽孔 CHS19-011，自孔深 49.9 米起
- 381.2 米 @ 銅 0.37% 及 鉬 263ppm，鑽孔 CHS18-049，自孔深 0.90 米起

管理層討論及分析 (續)

Nambulwa (剛果)

在Nambulwa (Kinsevere礦山以北約30公里)，鑽探取樣的初步化驗表明有合理的經濟性可能為Kinsevere礦山提供氧化礦石給礦，摘要如下：

Nambulwa Main

- 13.0米@ 銅4.19% Cu，鑽孔 NAMDD037，自孔深 38.0米起
- 29.0米@ 銅3.67% Cu，鑽孔 NAMDD034，自孔深45.0米起
- 25.4米@ 銅2.22% Cu，鑽孔 NAMDD052，自孔深 36.0米起
- 14.5米@ 銅3.24% Cu，鑽孔 NAMDD050，自孔深 48.9米起
- 26.5米@ 銅3.41% Cu，鑽孔 NAMDD008，自孔深 30.5米起
- 10.0米@ 銅3.68% Cu，鑽孔 NAMDD044，自孔深 14.9米起
- 14.4米@ 銅6.96% Cu，鑽孔 NAMDD042，自孔深 30.0米起

DZ

- 24.2米@ 3.33% Cu，鑽孔 NAMDD076，自孔深 24.0米起
- 9.0米@ 3.98% Cu，鑽孔 NAMDD061，自孔深 13.0米起
- 54.0米@ 4.10% Cu，鑽孔 NAMDD060，自孔深 99.0米起
- 50.5米@ 2.13% Cu，鑽孔 NAMDD065，自孔深 105.4米起
- 19.0米@ 6.28% Cu，鑽孔 NAMAC047，自孔深 12.0米起

鑽孔及勘探結果全文以及完整的JORC 2012表一披露資料可於第二季度生產報告查閱。第二季度生產報告已於二零一九年七月十八日提交予香港聯交所，並於網站www.mmg.com可供下載。

項目	鑽孔類別	測量 (米)	鑽孔數目	平均長度 (米)
Kinsevere/RAD 50 (銅礦，剛果金)	空氣磁芯	776	66	12
	金剛石	3,602	17	212
	反循環	4,739	40	118
Las Bambas	反循環	1,186	7	169
	金剛石	30,128	90	335
總計		40,431	220	

重大收購及出售事項

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無任何重大收購或出售事項。

管理層討論及分析 (續)

報告期後事項

於二零一九年八月二十一日，本集團與中國銀行悉尼（175.0百萬美元）及中國工商銀行盧森堡（175.0百萬美元）建立兩項循環信貸額度，專門用作MLB的營運資金需求。有關融資取代中國銀行悉尼350.0百萬美元的營運資金周轉融資額度，其已於二零一九年三月到期。

於二零一九年八月二十一日，MMG公佈魏建現先生獲委任為本公司執行總經理-美洲運營兼執行委員會成員。魏先生擁有超過30年的露天及地下採礦經驗，包括運營管理和礦山規劃，且最近擔任Minmetals Mining Holdings Limited的總經理一職。

之前魏先生曾擔任Minmetals Hanxin Mining Co. Ltd的總經理，及Anhui Kaifa Mining Co. Ltd的總經理，管理中國最大的地下礦山之一的建設和運營。

除本公告所載事宜外，並無於報告日期後發生任何事宜導致重大影響或可能重大影響本集團於未來年度的營運、業績或業務狀況。

財務及其他風險管理

本集團之活動承受多種財務風險，包括商品價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。本集團之整體風險管理計劃集中在金融市場之不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。本集團可使用外匯合約及商品掉期等衍生金融工具管理若干風險敞口。本集團不會亦不得訂立作投機用途之衍生工具合約。

財務風險管理乃由本集團之庫務部門根據董事會批准之建議執行。本集團庫務部與本集團之經營單位密切合作識別、評估及管理財務風險。董事會批准整體風險管理之書面原則以及涵蓋特定領域（如下述已識別者）之政策。

(a) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金及銀價格受本集團無法控制之因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅上落。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及與更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

下表詳述本集團金融資產（不包括商品價格合約）結餘對商品價格變動之敏感性。臨時定價銷售收入產生之金融資產按應收款總代價之估計公允值確認，其後於各報告日期重新計量。於二零一九年六月三十日，倘商品價格增加／（減少）10%及所有其他變量維持不變，本集團之除稅後虧損變動如下：

管理層討論及分析 (續)

商品	商品價格變動	虧損跌幅 百萬美元	虧損增幅 百萬美元
銅	10%	34.4	(34.4)
鋅	10%	6.6	(6.6)
總計		41.0	(41.0)

(b) 利率風險

本集團主要透過計息借款及所持盈餘現金投資承擔利率風險。以浮動利率計息之存款及貸款令本集團承擔現金流量利率風險。按固定利率計息之存款及貸款令本集團承擔公允值利率風險。

本集團會定期監察利率風險，以確保並無不適當之重大利率波動風險。任何對沖利率風險之決定均根據本集團之整體風險、現行利率市場及集資對手方之需要定期評估。本集團會定期向執行委員會提交報告，概述本集團債務及利率。

(c) 外匯風險

本集團在全球開展業務，面臨外匯風險。本集團之呈報貨幣以及本集團大部分附屬公司之功能貨幣為美元。由本集團收到之大部分收入為美元。本集團之外匯風險主要產生自本集團業務所在國家之貨幣。任何對沖外匯風險之決定根據本集團之風險、現行外匯市場及任何融資對手方之需要定期評估。

(d) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行其合約責任給本集團帶來財務虧損之風險。本集團因按正常貿易條款銷售金屬產品承受交易對手方信貸風險，透過現金存款及結算承受外匯交易風險。儘管最重大的信貸風險乃來自按一般貿易條款銷售金屬產品，但採礦業務的大部分銷售乃根據合約安排進行，在交付後即時收取臨時付款，並在交付後30至120天內收到餘款。本集團於二零一九年六月三十日的所有貿易應收款項的賬齡均於發票日期起計六個月內。

於現金、短期存款及類似資產投資乃於經批准之交易對手銀行及本公司中間控股公司進行。在進行交易前、過程中及交易後均會對交易對手方進行評估，以確保將信貸風險限制在可接受之水準。設定限額旨在盡量減低風險集中，從而降低因交易對手方違約而造成財務損失之可能性。

(e) 流動性風險

流動性風險乃本集團在滿足與金融負債相關之責任時遇到困難之風險。

管理層利用短期及長期現金流量預測及其他綜合資料確保維持適度之緩衝流動性以支持本集團之活動。

管理層討論及分析 (續)

(f) 主權風險

本集團於香港以外地區經營全部業務，因而面臨各種程度的政治、經濟及其他風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素因國家而異。主要風險包括但不限於政權或政策變動、貨幣匯率波動、牌照制度變更及對特許權、牌照、許可證和合約進行修訂，及政治條件及政府法規不斷變動。本集團經營業務所在司法權區的任何礦業或投資政策變動或政治態度轉變均可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響。許多發展中國家的增長及宏觀經濟活動均有所下降，導致各國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及特許權使用費率，再加上增加審計及合規活動。剛果金政府已於二零一八年修訂《二零零二年礦業法案》及採礦法規。有關修訂經已生效（即《二零一八年礦業法案》），將會增加礦業公司的稅務負擔。

本集團營運業務所在的部分國家的主權風險較高。政治及行政管理變動以及法律、法規或稅務改革可能影響主權風險。政治及行政系統可能緩慢或不明朗及可能對集團造成風險，包括及時獲得退稅的能力。本集團設有程式，以監察對本集團產生的任何影響及對有關變更作出回應。

或然負債

銀行擔保

就本公司若干附屬公司之業務已作出若干銀行擔保，主要與採礦租約、採礦特許權、勘探牌照或主要承包協議之條款有關。於年末，並無根據該等擔保提出之重大索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而不時有異。於二零一九年六月三十日，有關擔保為數 373.2 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：351.1 百萬美元）。

或然負債—與稅項有關的不可預見情況

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。稅法的應用及詮釋在若干方面可能並不確定，並須作出判斷以評估風險及預測結果，特別是在對本集團的跨境業務及交易中應用所得稅及預扣稅方面。稅務風險評估考慮自稅務機關所收到的評估以及潛在挑戰來源。有關事宜的訴訟狀況將影響確定潛在風險的能力，在若干情況下，可能無法確定一系列可能的結果或對潛在風險作出可靠預測。

本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、特許權使用費、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項以及僱傭相關的稅項。本集團目前正面對澳洲、秘魯及剛果民主共和國的稅務機關所進行的一系列審計及審閱，未確定稅務事項的解決時間及潛在經濟流出量並不肯定。結果不明的稅務事項乃於日常業務過程中及因稅法變動、稅法詮釋的變動、稅務機關的定期質疑且與之出現分歧以及法律程式而發生。本集團繼續與相關稅務機關積極合作，並主動管理有關審核及審閱工作。於適當時候，本集團或會向相關稅務機關或稅務法院提出上訴。本集團目前所面對的不確定稅務事項為無法可靠計量，或在報告日期存在經濟外流的可能性極微。因此，在簡短綜合中期財務報表內並未反映該等稅務事項撥備。

管理層討論及分析 (續)

資產抵押

於二零一九年六月三十日，與本集團借款相關之抵押如下：

- (a) 向國家開發銀行股份有限公司、中國工商銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司悉尼分行及中國進出口銀行借款約5,124.27百萬美元（二零一八年十二月三十一日：5,396.48百萬美元）乃以MMG South America Management Co Ltd及其各間附屬公司（包括Minera Las Bambas S.A.）之全部股本作股份抵押；以MMG South America Management Co Ltd之資產作債券抵押；就Minera Las Bambas S.A.全部資產訂立資產抵押協議及作生產單位抵押；以MMG South America Management Co Ltd及其附屬公司之間指讓股東貸款作抵押；及就Minera Las Bambas S.A.之銀行賬戶訂立擔保協議。於二零一八年十月三十一日之前，此等借款亦以五礦有色控股及五礦股份、國新國際投資有限公司及中國中信有限公司（前稱中國中信股份有限公司）按其於MMG S.A.的持股比例，以及Elion Holdings Corporation Limited及Citic Metal Peru Investment Limited按其於Las Bambas合營集團的持股比例根據連帶基準提供擔保。於二零一八年十月三十一日，借款人同意解除有關Las Bambas項目融資的擔保。於二零一九年六月三十日，584.0百萬美元仍為有擔保債務。
- (b) 國家開發銀行股份有限公司及中國銀行悉尼分行借款約426.76百萬美元（二零一八年十二月三十一日：445.56百萬美元）大部分由MMG Dugald River Pty Ltd的股份及資產所擔保。當中包括以MMG Dugald River Pty Ltd（「MMG Dugald River」）之股份作抵押；以MMG Dugald River全部土地權益作房地產抵押；就有關MMG Dugald River全部資產訂立一般擔保協議；以及就MMG Australia Limited所擁有有關Dugald River項目的若干資產訂立特別擔保，及就MMG Australia Limited之所有其他資產訂立浮動抵押。

未來前景

MMG預期將於二零一九年生產銅450,000至455,000噸及鋅250,000至270,000噸。

二零一九年的總資本開支預期仍介乎400百萬美元至500百萬美元。

除本報告所詳述或已向市場公佈者外，MMG目前並無董事會認可之重大投資或資本資產之未來計劃。

其他資料

企業管治

本公司致力透過高質素的董事會、有效之內部監控、對全體股東之透明度及問責性，以維持高水準之企業管治常規。

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載的全部守則條文，惟下列偏離事項除外：

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應按指定任期委任，並須重選連任。非執行董事各自與本公司訂立服務協議，指定任期為三年，惟Peter Cassidy博士除外。Cassidy博士的委任協議於二零一零年十二月三十一日開始，繼續直至由本公司或彼向對方發出不少於一個月事先的書面通知而終止該協議。

根據本公司組織章程細則，董事會委任的每位董事應於下屆股東大會（倘屬填補臨時空缺者）或於下屆股東週年大會（股東週年大會）（倘屬董事會成員額外增加者）經股東重選，及此後須至少每三年一次於股東週年大會上輪值告退。Cassidy 博士於二零一零年十二月三十一日由董事會委任以填補臨時空缺，亦須至少每三年一次於股東週年大會上輪值告退董事會。自 Cassidy 博士獲委任為董事以來，彼已於二零一一年、二零一三年、二零一六年及二零一九年舉行之股東週年大會上由股東重選連任。

鑒於良好企業管治原則、國際最佳慣例及適用法律，本公司已採納了董事會章程，當中概述章程權力及責任將獲行使、代表及履行之方式。董事會章程乃基於良好企業管治可增強本公司之表現、創造股東價值及激發投資市場之信心而採納。

審核委員會

審核委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即Jennifer Seabrook女士、梁卓恩先生及貝克偉教授，以及兩名非執行董事，即焦健先生及張樹強先生。Seabrook女士為審核委員會主席。

審核委員會乃向董事會負責。其主要專注於財務報告相關事宜，如審查財務資料及監察與財務報告相關之系統及監控。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

董事之證券交易

本公司已採納一套董事進行證券交易之標準守則（《證券交易標準守則》），其條款不較《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》《標準守則》所規定之標準寬鬆。

其他資料 (續)

經向所有董事作出特定查詢後而所有董事均確認，彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月內已遵守《標準守則》及《證券交易標準守則》之規定。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

獨立審閱

截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務資料乃未經審核，惟已由本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號「由實體獨立核數師審閱之中期財務資料」進行審閱。核數師所發出之無修訂審閱報告將載於二零一九年中期報告內。此外，本中期財務資料已由本公司審核委員會審閱。

公佈中期業績及中期報告

本中期業績公佈同時載於澳洲證券交易所網站(www.asx.com.au)及本公司網站 (www.mmg.com)。本公司之二零一九年中期報告將於適當時間寄發予股東，並將分別於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)、澳洲交易所網站及本公司網站登載。

集團財務資料

本二零一八年中中期業績初步公佈所載截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間的財務資料並不構成本公司有關期間的法定中期綜合財務報表，但摘錄自該綜合財務報表。

根據公司條例第 436 條須披露有關該等法定綜合中期財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例附表六第三部第 662(3)條的規定將截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長，並將截至二零一八年六月三十日止期間的財務報表於適當時候送呈公司註冊處處長。

本公司核數師已就該等綜合財務報表發出報告。核數師報告內並無保留意見，亦無載有核數師在並無對其報告作出保留意見的情況下強調並提請注意的任何事宜，以及並無載有公司條例第 406(2)條、第 407(2)或(3)條所指的聲明。

簡明綜合中期損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
	附註		
持續經營業務			
收入	4	1,387.4	1,898.8
其他收入		2.3	15.6
費用（不包括折舊及攤銷費用）	6	(743.0)	(930.2)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利 – EBITDA		646.7	984.2
折舊及攤銷費用	6	(451.3)	(406.8)
除利息及所得稅前盈利 – EBIT		195.4	577.4
財務收入	7	7.7	3.3
財務成本	7	(274.1)	(253.3)
除所得稅前（虧損）／盈利		(71.0)	327.4
所得稅支出	8	(2.0)	(138.6)
來自持續經營業務的期內（虧損）／盈利		(73.0)	188.8
來自終止經營業務的期內盈利 – 扣除所得稅	5	-	4.6
期內（虧損）／盈利		(73.0)	193.4
期內（虧損）／盈利可分為：			
本公司權益持有人			
-來自持續經營業務		(81.0)	124.2
-來自終止經營業務	5	-	4.5
非控制性權益		8.0	64.7
-來自持續經營業務		8.0	64.6
-來自終止經營業務	5	-	0.1
		(73.0)	193.4
本公司權益持有人應佔（虧損）／盈利			
之每股（虧損）／盈利			
每股基本（虧損）／盈利	9	(1.01)美仙	1.61 美仙
-來自持續經營業務		(1.01) 美仙	1.55 美仙
-來自終止經營業務		-	0.06 美仙
每股攤薄（虧損）／盈利	9	(1.01) 美仙	1.59 美仙
-來自持續經營業務		(1.01) 美仙	1.53 美仙
-來自終止經營業務		-	0.06 美仙

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
期內（虧損）／盈利	(73.0)	193.4
期內全面（虧損）／收益總額	(73.0)	193.4
全面（虧損）／收益總額可分為：		
本公司權益持有人	(81.0)	128.7
-來自持續經營業務	(81.0)	124.2
-來自終止經營業務	-	4.5
非控制性權益	8.0	64.7
-來自持續經營業務	8.0	64.6
-來自終止經營業務	-	0.1
	(73.0)	193.4

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期財務狀況表

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	10,607.1	10,897.7
使用權資產	3, 12	125.2	-
無形資產		580.5	596.0
存貨		73.7	75.8
遞延所得稅資產		164.4	178.1
其他應收款	13	231.0	231.7
其他金融資產		3.3	3.3
非流動資產總額		11,785.2	11,982.6
流動資產			
存貨		379.0	203.9
應收及其他應收賬款	13	420.7	412.7
當期所得稅資產		76.3	54.3
現金及現金等價物		242.0	601.9
流動資產總額		1,118.0	1,272.8
總資產		12,903.2	13,255.4
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	14	2,912.0	2,910.8
儲備及留存收益	15	(1,750.7)	(1,653.7)
		1,161.3	1,257.1
非控制性權益		1,638.6	1,639.2
總權益		2,799.9	2,896.3

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期財務狀況表 (續)

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
負債			
非流動負債			
貸款	16	7,149.2	7,446.4
租賃負債	3, 17	135.9	-
撥備		427.6	416.8
其他金融負債		136.0	136.6
遞延所得稅負債		871.0	933.4
非流動負債總額		8,719.7	8,933.2
流動負債			
貸款	16	724.4	685.0
租賃負債	3, 17	26.1	-
撥備		88.6	214.0
應付及其他應付賬款	18	533.8	508.1
當期所得稅負債		10.7	18.8
流動負債總額		1,383.6	1,425.9
總負債		10,103.3	10,359.1
淨流動負債		(265.6)	(153.1)
總權益及負債		12,903.2	13,255.4

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期權益變動表

	截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）					
	屬於本公司權益持有人					
百萬美元	股本 (附註 14)	儲備總額 (附註 15)	留存收益 (附註 15)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零一九年一月一日	2,910.8	(1,898.0)	244.3	1,257.1	1,639.2	2,896.3
按香港財務報告準則第 16 號對留存收益所作調整（附註 3）	-	-	(15.7)	(15.7)	(8.6)	(24.3)
於二零一九年一月一日重列的結餘	2,910.8	(1,898.0)	228.6	1,241.4	1,630.6	2,872.0
期內（虧損）／溢利	-	-	(81.0)	(81.0)	8.0	(73.0)
期內全面虧損總額	-	-	(81.0)	(81.0)	8.0	(73.0)
與股權所有人之交易						
已行使僱員購股權	1.2	(0.3)	-	0.9	-	0.9
與股權所有人之交易總額	1.2	(0.3)	-	0.9	-	0.9
於二零一九年六月三十日	2,912.0	(1,898.3)	147.6	1,161.3	1,638.6	2,799.9

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期權益變動表 (續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)					
	屬於本公司權益持有人					
百萬美元	股本 (附註 14)	儲備總額 (附註 15)	留存收益 (附註 15)	總計	非控制性權益	權益總額
於二零一八年一月一日	2,874.1	(1,892.4)	201.7	1,183.4	1,759.6	2,943.0
期內盈利	-	-	128.7	128.7	64.7	193.4
期內全面收益總額	-	-	128.7	128.7	64.7	193.4
與股權所有人之交易						
盈餘儲備撥備	-	19.3	(19.3)	-	-	-
贖回可換股可贖回優先股	-	-	-	-	(142.0)	(142.0)
已行使及已歸屬僱員購股權	38.2	(27.0)	-	11.2	-	11.2
已失效僱員購股權	-	(1.3)	1.3	-	-	-
與股權所有人之交易總額	38.2	(9.0)	(18.0)	11.2	(142.0)	(130.8)
於二零一八年六月三十日	2,912.3	(1,901.4)	312.4	1,323.3	1,682.3	3,005.6

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期現金流量表

截至六月三十日止六個月

	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
經營業務之現金流量		
收取客戶款項	1,558.6	2,216.8
付款予供應商及僱員	(1,101.4)	(1,262.6)
勘探開支付款 (支付) / 退回所得稅	(13.4) (153.8)	(15.2) 2.5
經營業務所得之現金淨額	290.0	941.5
投資業務之現金流量		
購買物業、廠房及設備	(147.5)	(101.8)
購買無形資產	(0.1)	(0.2)
關聯方償還貸款所得款項	-	120.0
有關處置 Century 礦山的支援組合款項	(4.1)	(4.3)
處置物業、廠房及設備所得款項	3.2	0.2
處置金融資產所得款項	-	1.2
投資業務(所用) / 所得之現金淨額	(148.5)	15.1
融資業務之現金流量		
貸款所得款項	130.0	150.0
償還貸款	(391.0)	(872.8)
贖回可換股可贖回優先股的款項	-	(338.0)
行使僱員購股權後發行股份所得款項	0.9	11.2
租賃付款(附註3)	(20.5)	-
就外部貸款已付利息及財務成本	(194.3)	(174.9)
就關聯方貸款已付利息及財務成本	(3.2)	(3.7)
就融資安排已付預扣稅	(31.4)	(8.6)
已收利息	8.1	5.4
融資業務所用之現金淨額	(501.4)	(1,231.4)
現金及現金等價物減少淨額	(359.9)	(274.8)
於一月一日之現金及現金等價物	601.9	936.1
於六月三十日之現金及現金等價物	242.0	661.3

隨附附註為簡明綜合中期財務報表之整體部份。

簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料及獨立審閱

五礦資源有限公司（「本公司」）乃於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港九龍柯士甸道西 1 號環球貿易廣場 85 樓 8506A 室。本公司主要營業地點已於本集團二零一九年中期報告內「公司資料」一節披露。

本公司為投資控股公司並於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板及澳洲證券交易所（「澳交所」）上市。澳交所為第二上市，而本公司的第一上市維持於香港聯交所。

本公司及其附屬公司（「本集團」）在全世界從事銅、鋅、金、銀、鎳及鉛礦床的勘探、開發及採礦。

除非另有說明，本截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃以美元（「美元」）列報，且已由本公司董事會（「董事會」）於二零一九年八月二十一日批准刊發。

作為比較資料載於簡明綜合中期財務報表之有關截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司該年度之法定年度綜合財務報表之一部分，惟乃源自該等財務報表。須根據香港公司條例第 436 條披露之有關該等法定財務報表之其他資料如下：

- 本公司已按照香港公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部之規定，向公司註冊處處長送呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。
- 本公司之核數師已就該等財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；且並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意；亦未載有香港公司條例第 406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

截至二零一九年六月三十日止六個月之本簡明綜合中期財務資料是未經審核，但已獲本公司審核委員會及外部核數師審閱。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

2. 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃按照香港聯交所證券上市規則附錄 16 之適用披露要求及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號中期財務報告編製。本簡明綜合中期財務報表應與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀，該年度財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，當中已假設日常業務活動之持續性及資產變現以及於正常業務過程結清負債。

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團產生淨虧損 73.0 百萬美元（二零一八年：淨利潤 193.4 百萬美元）。虧損主要是由於商品價格下跌，以及在二零一九年二月初至四月中旬 Las Bambas 的社區堵路，導致銷量下降。自物流重新啟動以來，到二零一九年六月三十日，銅精礦含銅已從約 59,000 噸的高峰減少至約 33,000 噸。預計這些存貨的剩餘部分將在二零一九年下半年逐步減少並出貨。該期間的業績也受到 Kinsevere 的運營績效低於預期的影響。本集團已採取了補救措施和改進計劃來解決這些問題。

於二零一九年六月三十日，本集團有淨流動負債 265.5 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：153.1 百萬美元），並產生了營運現金流量 290.0 百萬美元（二零一八年：941.5 百萬美元）。自簡明綜合中期財務報表獲批准後 12 個月的現金流量預測顯示，本集團將有足夠的流動資金以應付運營、現有合約債務及資本開支需求。將 MMG South America Management Company Limited 及其附屬公司（「Las Bambas 合營公司集團」）內部所產生現金轉移至本集團其他成員公司須符合若干條件。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

此外，本公司董事（「董事」）注意到以下有關本集團能否持續經營的考慮因素：

- 於二零一九年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物總額（包括 Las Bambas 合營公司集團）242.0 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：661.3 百萬美元）；
- 來自本集團主要股東五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）及合營企業夥伴 CITIC Metal Peru Investment Limited（「CITIC」）各自作為 Las Bambas 生產業務的直接或間接承購人的持續支持。此反映於與各方訂立的協議，以提前支付已發貨及開具發票的貨物的提早付款以及港口及礦山的存貨預付款。直至二零一九年十二月三十一日止，允許提前付款及預付款總額最高達 200.0 百萬美元，乃根據其相關的承購比例分配至各方；
- 本集團近日為 Minera Las Bambas SA 完成兩項新 175.0 百萬美元（合共 350.0 百萬美元）的三年循環信貸融資。該等融資由中國銀行有限公司（悉尼分行）（「中國銀行悉尼」）及中國工商銀行有限公司（盧森堡分行）（「中國工商銀行盧森堡」）提供。該融資將用作運營資金，並將取代由中國銀行悉尼提供的未提取的循環信貸融資額度，此信貸已於二零一九年三月到期；
- 於二零一九年六月三十日，本集團（不包括 Las Bambas 合營公司集團）有 270.0 百萬美元的未提取債務融資，亦即工商銀行及 Top Create 提供的一般企業循環信貸融資；及
- 倘未能達到現金流量預測或現有或新貸款融資不足或未能及時取得，本集團將獲得其主要股東中國五礦集團有限公司中國五礦（「中國五礦」）的支持。在此情況下，向本集團提供支持的形式可能是提供額外貸款融資、延遲償還債務以及與中國五礦現有股東貸款有關的還款義務，或進一步的股本出資。

因此，董事認為，本集團將能夠於債務到期時償還債務，因此，董事已按持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

2.1 會計政策

除下文所載採納新訂準則外，所採納之會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所採用者一致。

(a) 於本報告期間首次採納的香港財務報告準則的新訂準則

本集團已採納香港財務報告準則第 16 號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）第 4 號釐定安排是否包含租賃、香港（常設詮釋委員會）—詮釋第 15 號經營租賃—獎勵及香港（常設詮釋委員會）—詮釋第 27 號評估涉及租賃法定形式交易之實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一資產負債表模型中計量所有租賃。

本集團已採用經修訂的追溯採用法以採納香港財務報告準則第 16 號，首次適用日期為二零一九年一月一日。根據有關方法，該準則已追溯應用，而就首次應用有關準則的累計影響乃於首次應用日期在期初留存溢利確認。概無重列比較資料。

本集團選擇對租賃合約使用確認豁免，該合約在開始日期的租期為 12 個月或以下，且不包含購買選擇權（「短期租賃」），以及租賃合約的相關資產價值較低者（「低價值資產」）。

有關採納香港財務報告準則第 16 號的影響及其後新會計政策的進一步詳情於附註 3 披露。

(b) 於二零一九年生效及採納但與本集團無關或無重大影響之現有準則之修訂

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第 9 號（修訂本）	具有負補償的預付款特性
香港會計準則第 19 號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第 28 號（修訂本）	於聯營公司或合營公司的長期利益
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

(c) 已頒佈但尚未生效亦未獲本集團提早採納的新訂準則及對準則之修訂

本集團並未提早採納以下已頒佈但於二零一九財政年度尚未生效之新訂準則及對準則之修訂。

香港財務報告準則第 1 號及香港會計準則第 8 號（修訂本）	重大性質之定義 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第 17 號	保險合約 ⁽²⁾
香港財務報告準則第 3 號（修訂本）	業務之定義 ⁽³⁾
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	投資者及其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入 ⁽⁴⁾

於以下日期開始之年度期間對本集團生效：

- 1) 二零二零年一月一日
- 2) 二零二一年一月一日
- 3) 收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的企業合併及資產收購
- 4) 生效日期待定

2.2 關鍵估計及判斷

管理層在實行會計準則的運用以及資產負債和收入還有費用的計量中，需要作出合理的判斷，估計和假設。實際結果可能與初始判斷和估計的結果不同。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

有關管理層就評估非金融資產是否可收回所採用重大判斷及假設，乃於附註 11 披露。管理層亦已應用判斷及估計，以識別及計量採納新會計準則，即香港財務報告準則第 16 號的實施所造成影響。有關詳情於附註 3 進一步詳述。

除上述者外，管理層在應用本集團會計政策及估計不確定性的主要來源方面作出重大判斷，即礦山復原、恢復及拆除責任、礦產資源及礦石儲量估計、所得稅和其他稅項，以及釐定附屬公司的控制權。這些判斷與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時作出的判斷相同。

3. 會計政策變動

以下附註解釋由於採納香港財務報告準則第 16 號租賃而自二零一九年一月一日起適用的新會計政策及其對簡明綜合中期財務報表的影響。

3.1 應用香港財務報告準則第 16 號導致修訂會計政策

租賃的定義

倘合約代表在一段時間內轉讓控制已識別資產的使用權以換取代價，則屬於或包含租賃。

就二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第 16 號於開始或修訂日期的定義評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合約條款及條件，否則不會重新評估此類合同。

作為承租人

就包含租賃組成部分以及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及個別價格總額將合約代價分配至各個租賃部分。

本集團就自開始日期起計租期為 12 個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。本集團亦就低價值資產租賃應用有關確認豁免。短期租賃的租賃付款及低值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在生效日期或之前支付的任何租賃付款減去收到的任何租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 估計本集團拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態所產生的成本。

本集團合理確定在租賃期屆滿時將取得相關租賃資產所有權的使用權資產，乃自開始日期至使用期完結止期間內折舊。否則，使用權資產按估計使用年限及租賃期的較短者以直線法折舊。本集團將使用權資產作為簡明綜合中期財務狀況表中單獨項目入賬。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，倘租賃中的利率不易確定，則本集團在租賃開始當日使用增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實物固定付款）減去任何應收的租賃獎勵；
- 可變租賃付款，取決於指數或利率；
- 將根據剩餘價值擔保預計須支付金額；
- 合理確定本集團將行使購買選擇權的行使價；及
- 如租賃期限反映本集團行使終止選擇權，則指終止租賃的罰款。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步使用於開始日期的市場租金計量。不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債及使用權資產的計量中，且在觸發付款的事件或情況發生的期間內確認為開支。

在開始日期之後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。在下列情況下，本集團重新計算租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃期已出現變動或評估有否行使購買選擇權出現變動，在此情況下，相關的租賃負債乃使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款以重新計量。
- 租賃付款因租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

租賃的修改

倘存在下列兩種情形，則本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行確認：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，本集團通過在修改生效日使用修訂折現率貼現修訂後的租賃付款，根據修改後的租賃期重新計量租賃負債。

重大判斷

本集團根據香港財務報告準則第 16 號對租賃會計進行重大判斷及估計。其中包括：

- *確定合同是否包含租賃內容：*

若干合約要求管理層在應用香港財務報告準則第 16 號的要求時作出判斷，以確定是否存在五礦資源充份運用其經濟效益的已識別資產，以及五礦資源是否有權使用或直接使用該資產。因此關於租賃組成部分是否存在的管理層結論可能是主觀的。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

- *確定折現率以計算租賃負債的現值：*

香港財務報告準則第 16 號要求管理層對未來租賃付款貼現，以計算開始日期的租賃負債。香港財務報告準則第 16 號要求管理層將租賃中隱含的利率用作貼現率。然而，若果無法獲得此類利率，香港財務報告準則第 16 號允許使用增量借款利率（「增量借款利率」）。本集團已考慮香港財務報告準則第 16 號的相關規定，並已採用增量借款利率方法進行貼現。增量借款利率是本集團在類似期限內借款或取得類似的證券時必須支付的利率，以及在類似的經濟環境中獲取與使用權資產價值相近的資產所需的資金。管理層使用內部和外部可用數據盡最大努力釐定此類利率。增量借款利率的變化可能會顯著改變資產使用權和租賃負債的價值。

- *釐定有重續選擇權合約的租期*

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使重續租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。倘本集團可選擇以額外條款租賃資產，則管理層會根據經濟環境、業務需要及財務影響，在評估是否合理確定行使續期選擇權時作出判斷。包括或不包括上述選項所涵蓋的條款可能會對資產使用權和租賃負債的價值產生重大影響。

3.2 採納香港財務報告準則第 16 號的影響性質

於採納國際財務報告準則第 16 號前，本集團於開始日期將其各租賃（作為承租人）分類為金融租賃或經營租賃。倘租賃會使租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為融資租賃；反之則分類為經營租賃。

本集團的經營租賃主要是辦公室樓宇及若干車輛及設備。在經營租賃中，租賃物業未資本化，租賃付款在租賃期內按直線法在損益中確認為經營租賃費用。任何預付租金和應計租金均分別在「貿易及其他應收款項」以及「貿易及其他應付款項」的預付款項中確認。本集團並無任何重大金融租賃。此外，本集團已根據香港（國際財務報告詮釋委員會）第 4 號的要求審閱重大合約，並認為合約並無包含租賃。

於採納香港財務報告準則第 16 號後，本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

就經營租賃而言，本集團確認使用權資產及租賃負債（短期租賃及低價值資產租賃除外）。

本集團並無選擇使用過渡實際權宜方法，該方法可允許該準則僅適用於先前根據香港會計準則第 17 號及香港國際財務報告詮釋委員會第 4 號於首次申請日期確定為租賃的合約。因此，所有相關重大合約均已進行按照香港財務報告準則第 16 號的審核，包括先前已根據香港國際財務報告詮釋委員會評估為未有嵌入式租賃的合約。倘識別出租租賃組成部分，則本集團會就該等租賃組成部分確認使用權資產及租賃負債（短期租賃及低價值資產租賃除外）。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

大部分租賃的使用權資產根據賬面值確認，猶如該準則已一直獲應用，惟於首次應用日期使用遞增借款利率則除外。就若干租賃而言，使用權資產根據相當於租賃負債的金額（並在有需要時按預付租金調整後）予以確認。租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用於初次採納日期的增量借貸利率貼現。

本集團亦應用了現有的實用簡化處理辦法：

- 擁有大致相似特點的租賃組合採用單一折現率；
- 應用租賃豁免於在首次應用日期起十二個月內終止的租賃期限；
- 於首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延期或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃年期。

3.3 採納香港財務報告準則第 16 號的影響

於過渡時，於二零一九年一月一日，本集團確認租賃負債 171.3 百萬美元、使用權資產 135.7 百萬美元，以及遞延所得稅資產淨額 11.3 百萬美元，導致期初留存收益減少 24.3 百萬美元。

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	百萬美元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	37.8
減：確認豁免一短期租賃及低價值資產	(0.8)
減：非租賃部分	(4.2)
加：根據香港財務報告準則第 16 號於各項合約下具有使用權的工具	220.0
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	(81.5)
於二零一九年一月一日的租賃負債	171.3
分析為：	
流動	25.9
非流動	145.4
應用香港財務報告準則第 16 號確認與經營租賃有關的使用權資產	135.7
於二零一九年一月一日的使用權資產	135.7
於二零一九年一月一日的遞延稅項資產淨額	11.3
對於二零一九年一月一日的期初留存收益的影響	(24.3)
- 本公司權益持有人應佔	(15.7)
- 非控制性權益應佔	(8.6)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於簡明綜合中期財務狀況表及損益中確認金額

本集團受應用香港財務報告準則第 16 號影響的財務項目的賬面值以及期內相應變動如下：

百萬美元	使用權資產 (附註 12)			租賃負債 (附註 17)	遞延所得稅 負債淨額	總權益
	土地及樓宇	廠房及機器	總計			
於二零一九年一月一日	-	-	-	-	(755.3)	2,896.3
應用香港財務報告準則第 16 號 就期初結餘所作調整	10.6	125.1	135.7	(171.3)	11.3	(24.3)
重列於二零一九年一月一日的 賬面淨值	10.6	125.1	135.7	(171.3)	(744.0)	2,872.0
增加	2.9	0.6	3.5	(3.5)	-	-
折舊費用	(1.6)	(12.4)	(14.0)	-	-	-
利息費用 (附註 7)	-	-	-	(7.7)	-	-
已付款項	-	-	-	20.5	-	-
遞延所得稅額扣抵(附註 8)	-	-	-	-	37.4	-
期內虧損	-	-	-	-	-	(73.0)
已行使僱員購股權	-	-	-	-	-	0.9
於二零一九年六月三十日	11.9	113.3	125.2	(162.0)	(706.6)	2,799.9

下文載列截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合中期損益表確認的金額：

百萬美元	
使用權資產折舊費用 (附註 12)	(14.0)
租賃負債利息費用 (附註 3)	(7.7)
租賃費用—短期租賃	(2.7)
租賃費用—低價值資產租賃	(1.3)
租賃費用—可變租賃付款	(8.5)
總計	(34.2)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

4. 分部資料

香港財務報告準則第 8 號「營運分部」要求營運分部須依據主要營運決策人定期審閱以決定各分部之資源分配及評估表現之集團業務之內部報告而確定。

本公司之執行委員會被認定為本集團之主要營運決策者（「主要營運決策者」）。執行委員會審閱本集團對該等業務之內部報告以評估業績及分配資源。

本集團可呈報分部如下：

Las Bambas	Las Bambas 項目是大型露天、具備擴展潛力、年限較長之銅礦及鉬礦開發項目，可採取多種方式進行勘探。位於秘魯 Apurimac 地區的 Cotabambas。
Kinsevere	Kinsevere 為露天銅礦，位於剛果民主共和國（「剛果」）加丹加省。
Dugald River	Dugald River 為地下銅礦，位於昆士蘭西北的克朗克里附近。Dugald River 礦山已於二零一八年五月一日投入商業生產。
Rosebery	Rosebery 為地下多種基本金屬礦山，位於塔斯曼尼亞西岸。Dugald River 礦山已於二零一八年五月一日投入商業生產。
其他	包括勘探項目、在建礦場、維護及保養礦場以及本集團內的企業實體。

分部業績為每一分部所賺取之 EBIT，此為呈報予本公司之主要營運決策者以分配資源及評估分部表現之指標。除下一段所披露者外，其他提供予本公司主要營運決策者之資料之衡量方式與該等綜合中期財務報表所披露者一致。

分部資產不包括當期所得稅資產、遞延所得稅資產及分部間應收款項淨額。分部負債不包括當期所得稅負債、遞延所得稅負債及分部間之貸款淨額。未有包括在內之資產及負債於總綜合資產或負債之調節事項內呈列。

Sepon 是位於老撾南部的露天銅礦採礦業務。在二零一八年十一月三十日售出前，其為本集團的可報告分部之一。有關進一步詳情請參閱附註 5。因此，Sepon 於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日止期間的經營業績反映於終止經營業務分部業績，惟其資產及負債已自二零一八年十一月三十日起不再於本集團賬目中綜合入賬。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目/抵銷	持續經營業務/集團合計
按金屬劃分的收入						
- 銅	803.4	176.6	-	3.6	2.0	985.6
- 鋅	-	-	141.2	81.8	-	223.0
- 鉛	-	-	15.5	20.0	-	35.5
- 金	48.0	-	-	19.9	-	67.9
- 銀	29.7	-	7.1	17.5	-	54.3
- 鉬	21.1	-	-	-	-	21.1
來自客戶合約的收入	902.2	176.6	163.8	142.8	2.0	1,387.4
EBITDA	541.0	8.6	52.5	64.1	(19.5)	646.7
折舊及攤銷費用	(322.0)	(59.6)	(31.5)	(33.5)	(4.7)	(451.3)
EBIT	219.0	(51.0)	21.0	30.6	(24.2)	195.4
財務收入						7.7
財務成本						(274.1)
所得稅支出						(2.0)
期內虧損						(73.0)
其他分部資料：						
非流動資產（不包括遞延所得稅項資產、存貨、使用權資產及金融工具）增加	97.4	19.7	8.4	8.3	1.0	134.8

於二零一九年六月三十日的分部資產及負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目/抵銷	集團合計
分部資產	10,383.2	849.8	687.5	319.0	423.0 ¹	12,662.5
當期/遞延所得稅資產						240.7
綜合資產						12,903.2
分部負債	5,680.4	181.6	474.4	142.7	2,742.5 ²	9,221.6
當期/遞延所得稅負債						881.7
綜合負債						10,103.3

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月之分部收入及業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目/抵銷	持續經營業務	終止經營業務 (Sepon)	集團合計
按金屬劃分的收入								
—銅	1,219.9	279.4	-	3.7	(3.0)	1,500.0	262.1	1,762.1
—鋅	-	-	54.1	108.7	-	162.8	-	162.8
—鉛	-	-	10.9	37.2	-	48.1	-	48.1
—金	62.6	-	-	27.1	-	89.7	-	89.7
—銀	42.9	-	4.2	27.1	-	74.2	-	74.2
—鉬	24.0	-	-	-	-	24.0	-	24.0
來自客戶合約的收入	1,349.4	279.4	69.2	203.8	(3.0)	1,898.8	262.1	2,160.9
EBITDA	726.0	127.2	28.8	118.2	(16.0)	984.2	96.2	1,080.4
折舊及攤銷費用	(282.2)	(74.6)	(9.8)	(35.5)	(4.7)	(406.8)	(88.1)	(494.9)
EBIT	443.8	52.6	19.0	82.7	(20.7)	577.4	8.1	585.5
財務收入						3.3	2.1	5.4
財務成本						(253.3)	(3.4)	(256.7)
所得稅支出						(138.6)	(2.2)	(140.8)
期內盈利						188.8	4.6	193.4
其他分部資料：								
非流動資產（不包括遞延所得稅項資產、存貨及金融工具）增加	72.1	19.6	(12.3) ³	6.9	-	86.3	1.7	88.0

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

於二零一八年六月三十日的分部資產及負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配 項目/抵銷	集團合計
分部資產	10,643.6	855.8	713.3	341.4	468.9 ¹	13,023.0
當期/遞延所得稅資產						232.4
綜合資產						13,255.4
分部負債	5,924.4	156.7	490.1	151.9	2,683.8 ²	9,406.9
當期/遞延所得稅負債						952.2
綜合負債						10,359.1

1. 計入其他分部之分部資產 423.0 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：468.9 百萬美元）為現金 10.4 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：93.9 百萬美元）及 MMG South America Company Limited（「MMG SA」）有關銅精礦銷售之貿易應收款 210.4 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：172.9 百萬美元）。
2. 計入其他分部之分部負債中的 2,742.5 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：2,683.8 百萬美元）為包括在本集團層面管理之貸款 2,391.2 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：2,361.3 百萬美元）。計入其他分部負債的亦包括銀行擔保金融負債 136.0 百萬美元（二零一七年十二月三十一日：136.6 百萬美元）。
3. 包括 Dugald River 項目的投產前階段銷售鋅精礦 50.9 百萬美元，乃根據香港會計準則第 16 號的要求資本化為物業、廠房及設備。Dugald River 礦山已於二零一八年五月一日投產。

5. 終止經營業務的業績

於二零一八年十一月三十日，本集團完成以總代價 275.0 百萬美元向赤峰吉隆黃金礦業股份有限公司（「赤峰」）出售 MMG Laos Holdings Limited。MMG Laos Holdings Limited 擁有 Lane Xang Minerals Limited Sepon (LXML)90%的權益，LXML 擁有位於老撾人民民主共和國的 Sepon 礦山。Sepon 礦的業績於過往報告期間內乃分類為終止經營業務。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

終止經營業務的業績 (按 100%綜合入賬基準)：

截至二零一八年六月三十日止六個月	百萬美元
收入	262.1
支出 (不包括折舊及攤銷費用)	(165.9)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利—EBITDA	96.2
折舊及攤銷費用	(88.1)
除利息及所得稅前盈利—EBIT	8.1
財務成本淨額	(1.3)
除所得稅前盈利	6.8
所得稅支出	(2.2)
來自終止經營業務的期內盈利 (扣除所得稅)	4.6
應佔期內盈利：	
— 本公司股權所有人	4.5
— 非控股權益	0.1

來自終止經營業務的現金流量 (按 100%綜合入賬基準)：

截至二零一八年六月三十日止六個月	百萬美元
來自經營業務的現金淨流入	100.9
來自投資業務的現金淨流出	(1.8)
來自融資業務的現金淨流出	(0.2)
來自終止經營業務的現金淨流入	98.9

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

6. 費用 (與持續經營業務有關)

所得稅前虧損／(盈利) 包括與持續經營業務有關的以下具體費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	(194.2)	39.6
計入可變現淨值存貨撇減	17.7	13.0
僱員福利費用 ¹	120.1	105.2
承包及諮詢費用 ³	250.2	230.1
能源成本	127.1	115.1
備用品及消耗品成本	203.7	180.0
折舊及攤銷費用 ²	432.8	389.2
租賃費用 ³	4.8	9.8
其他生產費用	70.4	69.7
銷售成本	1,032.6	1,151.7
其他經營費用 ¹	29.6	17.8
資源稅	49.7	66.1
銷售費用 ³	47.6	54.8
經營費用 (包括折舊及攤銷)⁴	1,159.5	1,290.4
勘探費用 ^{1,2,3}	13.4	15.2
行政費用 ^{1,3}	11.5	22.8
匯兌收益淨額	(9.1)	(10.0)
以公允值釐定損益之金融資產之虧損	-	1.9
其他費用 ^{1,2,3}	19.0	16.7
費用總額	1,194.3	1,337.0

- 合計 35.9 百萬美元僱員福利費用 (二零一八年：48.6 百萬美元) 計入行政費用、勘探費用、其他經營費用及其他費用類別。僱員福利費用總額為 156.0 百萬美元 (二零一八年：153.8 百萬美元)。
- 合計 18.5 百萬美元 (二零一八年：17.6 百萬美元) 折舊及攤銷費用計入勘探費用及其他費用類別。折舊及攤銷費用總額為 451.3 百萬美元 (二零一八年：406.8 百萬美元)。
- 合計 7.7 百萬美元 (二零一八年：3.0 百萬美元) 租賃租金計入承包及諮詢費用、銷售費用、行政費用、勘探費用及其他費用類別。租賃租金總額為 5.3 百萬美元 (二零一八年：12.8 百萬美元)，其中 0.4 百萬美元與短期租賃及低價值租賃有關，而 8.5 百萬美元則與可變租賃付款有關。詳情請參閱附註 3。
- 經營費用包括採礦及加工成本、特許權、銷售成本 (包括運輸) 及經營產生之其他成本。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

7. 財務收入及財務成本 (與持續經營業務有關)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
財務收入		
現金及現金等價物之利息收入	7.7	3.3
財務成本		
銀行貸款之利息費用	(194.0)	(179.1)
關聯方貸款之利息費用 (附註 19(a))	(47.0)	(56.6)
融資安排之預扣稅	(5.5)	(8.6)
撥備折現之利息費用	(8.7)	(7.0)
租賃費用折現之利息費用 (附註 3)	(7.7)	-
關聯方貸款之其他財務成本 (附註 19(a))	(3.8)	(3.7)
其他財務成本	(7.4)	(7.4)
財務成本總額	(274.1)	(262.4)
減：合資格資產之資本化貸款成本 ¹	-	9.1
財務成本-已扣除資本化貸款成本	(274.1)	(253.3)

1. 於二零一八年，資本化貸款成本按 5.6% 之年利率計息，相當於有關 Dugald River 項目的貸款之平均利率。貸款費用於二零一八年五月一日實現商業生產後不再於 Dugald River 項目項下資本化。

8. 所得稅支出 (與持續經營業務有關)

香港利得稅乃就期內應課稅淨利潤以 16.5% 稅率計提撥備。本集團營運所在主要司法權區之所得稅率為：澳洲 (30.0%)、秘魯 (32.0%) 及剛果 (30.0%)。部分司法權區之稅率受以往與政府之法定協議規限。源自其他司法權區期內估計應課稅收益產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

本集團僅在可預見未來很可能有足夠應課稅項目來利用可抵扣暫時性差異和未使用稅務虧損時，方會確認相應的遞延所得稅項資產。管理層將在未來財務報告期間持續評估是否確認該等遞延所得稅項資產。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出—海外所得稅	(39.4)	(46.0)
遞延所得稅抵扣 / (支出)—海外所得稅	37.4	(92.6)
所得稅支出	(2.0)	(138.6)

有關其他全面收益之項目並無遞延所得稅務影響 (二零一八年：零)。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

9. 每股 (虧損) / 盈利

每股基本 (虧損) / 盈利乃按本公司權益持有人應佔 (虧損) / 盈利除以報告期內已發行普通股加權平均數計算。

截至二零一八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，透過調整已發行普通股加權平均數計算。就已發行之本公司購股權及業績獎勵而言，有關計算乃按未行使購股權及業績獎勵所附認購權之金錢價值來計算可按公允值 (以本公司股份之平均市場股價釐定) 購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目將與假設購股權及業績獎勵獲行使而已發行之股份數目進行對比。

計算截止二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損並無就所有攤薄潛在普通股的轉換作出假設，原因為其將導致每股虧損減少。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
用於計算基本和攤薄每股盈利的本公司權益持有人應佔 (虧損) / 盈利	(81.0)	128.7
—來自持續經營業務	(81.0)	124.2
—來自終止經營業務	-	4.5

	股數	股數
	千股	千股
計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數	8,052,361	8,012,364
與長期獎勵股權計劃相關的被視為已發行的股份	-	62,920
計算每股攤薄盈利時所用之普通股加權平均數	8,052,361	8,075,284
每股基本 (虧損) / 盈利	(1.01) 美仙	1.61 美仙
—來自持續經營業務	(1.01) 美仙	1.55 美仙
—來自終止經營業務	-	0.06 美仙
每股攤薄 (虧損) / 盈利	(1.01) 美仙	1.59 美仙
—來自持續經營業務	(1.01) 美仙	1.53 美仙
—來自終止經營業務	-	0.06 美仙

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

10. 股息

董事不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息（二零一八年：零）。

11. 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）	百萬美元
於二零一九年一月一日的賬面淨值	10,897.7
添置	134.7
折舊及攤銷費用	(421.6)
處置（淨額）	(3.7)
於二零一九年六月三十日的賬面淨值	10,607.1

非流動資產及商譽的減值檢討

根據本集團之會計政策及程序，本集團每年於十二月三十一日進行其減值測試。現金產生單位（「現金產生單位」）於各報告期進行審閱，以釐定是否有減值或減值撥回之跡象。倘出現減值或減值撥回跡象，則會於報告期作出可收回金額之正式估計。

基於礦山附近公共道路的社區堵路，Las Bambas 於本年度較早時精礦運輸物流及生產出現重大中斷。堵路導致期內的精礦銷售受到限制，影響了礦山生產，導致二零一九年的預期產量及盈利有所下降，故已於 Las Bambas 注意到減值跡象。

基於剛果的政治環境及在期內營運表現遜於預期，故已於 Kinsevere 注意到減值跡象。

Dugald River 於二零一五年確認減值。管理層已審閱目前營運表現和考慮了一系列因素對營運的敏感度，包括鋅價，澳元兌美元匯率，礦石處理量，品位，回收率，營運及資本支出，並得出結論認為目前沒有可靠的指標表明減值可以撥回。管理層目前正在關注一些旨在改善採礦業績的舉措，並將繼續密切監測可收回價值。

(i) 確認減值的方法

減值須於賬面值高於可收回金額時獲確認。各現金產生單位之可收回金額已使用其公允值減出售成本或其可使用價值（「公允值」）之較高者進行估計，這與去年使用之方法一致。

(ii) 主要假設

用於釐定公允值的貼現現金流量模式的主要假設包括：

- 商品價格；
- 營運成本；
- 資金需求；
- 實際稅後貼現率；
- 外匯匯率；
- 儲量及資源量以及勘探目標；
- 最佳化營運活動及生產力；及
- 復墾時間。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

在確定若干主要假設的數值時，管理層在適當情況下使用了外部信息來源。

商品價格及匯率假設是根據最新之內部預測並參考分析師共識預測。長期成本假設乃根據就所計劃的經營變動作出調整的實際成本及礦山年限內輸入數據假設而估算。

三年預算現金流量的商品價格估計以最新預測進行。長期金屬價假設為每磅 3.18 美元，鋅價則為每磅 1.22 美元，與二零一八年相同，而基於二零一九年六月三十日通貨膨脹率重新計算。

公允值估計所使用之實際稅後貼現率就 Las Bambas 及 Kinsevere 的現金產生單位而言與二零一八年相同，即分別為 8% 及 11%。

管理層相信，有關減值評估所用估計屬合理，惟有關估計存在重大不確定性及判斷。有關敏感度分析，請參閱下文(iv)段。

(iii) 估值方法

Las Bambas

Las Bambas 公允值乃透過二零一八年資產年限（「資產年限」）之貼現現金流而釐定，該現金流根據已知變化進行更新，並以可資比較交易的倍數支持。有關估值亦包括現有業務及包括在於二零一四就收購該礦山進行的初步估值之內的額外地區探礦目標。現金流假設選礦廠需額外資本投資，以及由於進行業務改進計劃而預期成本下降。未來現金流量預測包括在現時並無有關權限的地區取得有關土地權限的估計成本。

為確保日後能持續使用道路，管理層持續與當地組織及秘魯政府進行對話，其中包括繼續履行本公司對社會及社區發展計劃的責任，並支援秘魯政府的公眾投資項目，以改善 Las Bambas 用作運輸精礦至港口的公共道路的條件，預計這將減少未來中斷道路的可能性。根據於二零一九年六月三十日編製的敏感度分析，考慮到自從 LB 投產後由社區堵路所引起的歷史上運營中斷，這種中斷若在未來發生不會導致 Las Bambas 現金產生單位的賬面值超過可收回價值。

於二零一九年六月三十日對 Las Bambas 之現金產生單位進行減值評估並無導致確認減值。二零一九年資產年限將在礦山規劃過程中於下半年完結，並將於用於二零一九年十二月三十一日的減值測試。

Kinsevere

Kinsevere 公允值乃透過二零一八年資產年限之貼現現金流而釐定，該現金流根據已知變化進行更新，並以可比較交易的倍數支持。有關估值包括現有業務、額外地區開採潛力及第三方礦石加工。現金流假設選礦廠需額外資本投資以處理硫化礦石及潛在鈷礦，以及預計能延長礦山年限。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

誠如截至二零一八年十二月三十一日止年度合財務報表所披露，剛果政府已於二零一八年三月通過有關剛果《二零零二年採礦法》的重大變動（《二零一八年採礦法》）。《二零一八年採礦法》並無確認《二零零二年採礦法》第 276 條的應用，其保障《二零零二年採礦法》條文的穩定性，包括但不限於稅收、關稅及匯率制度，於經修訂法例生效後為期 10 年。鑑於《二零一八年採礦法》對 Kinsevere 礦的不利影響，本集團與其他行業參與者與剛果政府商討，以尋求避免或減少任何負面財務影響。剛果的採礦經營者繼續考慮各種可能方案，以確保穩定性保證的權益。

本集團仍致力與剛果政府合作，為《二零零二年採礦法》所提出的問題找到一個雙方接受的解決方案並繼續就該等事項與剛果政府尋求對話。但是，視乎此類談判的結果，本集團是否採取正式法律訴訟行動會是 MMG 與剛果政府所有交涉手段皆用盡後的選擇，確保其在剛果與中國（「中國」）“雙邊投資條約”規定的權利。

於二零一九年，剛果政府已逐步實施《二零一八年採礦法》及採礦法規的其中部分（其中包括自二零一八年六月起提高資源稅、進口關稅、遣返收入及環境稅。然而，有關執行《二零一八年採礦法》及部份採礦法規（例如就超額利潤徵收特別稅項及環保稅）的指引有限，因此仍然存在重大不確定因素。二零一八年資產年限支持 Kinsevere 於二零一九年六月三十日的現金產生單位賬面值，並已考慮本集團於截至此等簡明綜合中期財務報表簽發日該等變動及相關影響。

儘管近期與剛果政府就收回過往應收增值稅（「增值稅」）結餘達成共識，關於剛果的政治環境相關不確定性仍然存在。本集團對《二零一八年採礦法》中目前存在不確定性的詮釋在相關實施指引頒佈後將來可能會發生變動。如果不能確認穩定性保證且集團對 2018 年採礦法的詮釋與剛果政府提供的最終指導方針有很大差異，並且如果談判和任何訴訟不成功，則可能對 Kinsevere 的賬面價值造成減值。

Kinsevere 至今面臨不符合預期的運營及財務業績。此乃由於乾旱問題、出現預期以外的工廠停工及溶劑萃取不穩定，導致 Mashi 礦坑的礦石開採品位下降及噸數下降。已採取補救措施解決該等問題，並於二零一九年下半年進行改進計劃，如果成功，將把運營績效恢復到預算水平。

於二零一九年六月三十日對 Kinsevere 之現金產生單位進行減值評估並無導致確認減值。二零一九年資產年限將在礦山規劃過程中於下半年完結，並將於用於二零一九年十二月三十一日的減值測試。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(iv) 敏感度分析

基於大宗商品價格，生產活動水平乃釐定公允值以及成功轉換儲量及資源量及礦山年期內估計資源量增加之主要假設。由於存在可影響生產活動之多項因素（如加工處理量、改變礦石品位及／或冶金及礦山計劃修改以應對環境或經濟狀況），因此並無釐定量化敏感度。然而，該等假設之變動可能會導致對公允值造成影響並且於未來導致出現減值。

Las Bambas 及 Kinsevere 的敏感度分析載列如下。有關敏感度假設特定假設獨立變動，而所有其他假設則維持不變。現實中，上述任何一項假設之變動可能伴隨另一項假設之變動，由此或會產生抵銷影響。為應對經濟假設不利變動，本集團一般亦會採取行動以緩解任何有關變動所產生之影響。

Las Bambas

計算 Las Bambas 之公允值最敏感的主要假設為銅價、運營成本、陸路運輸（包括許可證延遲以及探礦潛力所變現的金額及時間）、貼現率及因社區堵路而引致的業務中斷。礦山剩餘年限內銅價的 5% 不利變動將導致可收回金額減少約 900 百萬美元。貼現率上升 1% 將導致可收回金額減少約 800 百萬美元。運營成本的 5% 不利變動將導致可收回金額減少約 400 百萬美元。延遲進入礦場或實現探礦潛力產量及時間的影響導致須因應此等狀態修訂礦山計劃。由社區堵路引致的業務中斷或導致可收回金額減少約 150 百萬美元。單獨出現上述一項或多項假設而並無改變可能產生抵銷影響的其他假設，將導致 Las Bambas 的賬面值超過可收回價值。

Kinsevere

計算 Kinsevere 之公允值最敏感的主要假設為銅價、洗選硫化礦石、潛在鈷礦及貼現率對選礦廠的成功擴建、上文提及的《二零一八年採礦法》的應用。礦山剩餘年限內銅價的 5% 不利變動將導致可收回金額減少約 114 百萬美元，倘可能產生抵銷影響的其他假設並無變動，Kinsevere 的賬面值可能超過可收回價值。貼現率增加 1% 將使可收回價值減少 33 百萬美元。倘 Kinsevere 持續出現不符合預期的運營業績，而補救計劃又未能帶來正面改善，則 Kinsevere 的賬面值可能出現減值。

12. 使用權資產

截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）	百萬美元
於二零一九年一月一日根據香港財務報告準則第 16 號所作調整（附註 3）	135.7
添置	3.5
折舊費用	(14.0)
於二零一九年六月三十日賬面淨值	125.2

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

13. 應收及其他應收賬款

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動其他應收款		
預付款	3.8	3.7
其他應收款-政府稅收(扣除撥備) ¹	88.1	93.9
其他應收款	139.1	134.1
	231.0	231.7
流動應收及其他應收賬款		
應收賬款 ² (附註 22(d)及(e))	317.0	285.5
預付款	34.3	22.3
其他應收款-政府稅收(扣除撥備) ¹	42.8	76.7
其他應收款	26.6	28.2
	420.7	412.7

1. 政府稅項金額主要包括與本集團在秘魯及剛果營運商有關的增值稅應收款項。

2. 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團之應收賬款主要涉及採礦業務。採礦業務之大部分銷售乃按合約安排進行，據此，於付運後即時收取暫時付款，而餘額於付運後 20 至 120 日收取。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的所有應收賬款均於發票日期起計六個月內到期。截至二零一九年六月三十日，本集團的應收賬款包括應收本集團一間關聯公司款項 211.3 百萬美元(二零一八年：140.5 百萬美元)(附註 19(c))。本集團應收賬款的賬面值均以美元計值。

14. 股本

	普通股數目 千股	股本 百萬美元
已發行及已繳足		
於二零一八年一月一日	7,963,134	2,874.1
已行使僱員購股權	27,588	11.7
已歸屬僱員表現獎勵	61,276	25.0
於二零一八年十二月三十一日(經審核)	8,051,998	2,910.8
已行使僱員購股權 ¹	2,723	1.2
於二零一九年六月三十日(未經審核)	8,054,721	2,912.0

1. 於二零一九年上半年，根據本公司二零一三年及二零一六年僱員購股權計劃，因按加權平均行使價每股 2.46 港元行使僱員購股權而發行合共 2,722,638 股新股份。期內加權平均股價為 3.13 港元。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

15. 儲備及留存收益

百萬美元	特別 資本 儲備	匯兌儲備	合併 儲備 ²	盈餘 儲備	以股份 為基準 付款	儲備總額	留存收益	合計
於二零一九年一月一日 (經 審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	19.3	17.5	(1,898.0)	244.3	(1,653.7)
按香港財務報告準則 第 16 號向留存收益所 作調整 ¹	-	-	-	-	-	-	(15.7)	(15.7)
於二零一九年一月一日重列 的結餘	9.4	2.7	(1,946.9)	19.3	17.5	(1,898.0)	228.6	(1,669.4)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(81.0)	(81.0)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(81.0)	(81.0)
已行使及歸屬僱員購股權	-	-	-	-	(0.3)	(0.3)	-	(0.3)
與擁有人交易總額	-	-	-	-	(0.3)	(0.3)	-	(0.3)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	19.3	17.2	(1,898.3)	147.6	(1,750.7)

1. 有關更多詳情，請參閱附註 3。

2. 合併儲備指於實體投資成本之超出額，其已根據會計指引第五號（由香港會計師公會頒佈之會計指引第五號）就其股本按同一控制合併之合併會計法列賬。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

16. 貸款

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動		
關聯方貸款 (附註 19(c))	2,261.3	2,261.3
銀行貸款 (淨額)	4,887.9	5,185.1
	7,149.2	7,446.4
流動		
關聯方貸款 (附註 19(c))	-	100.0
銀行貸款 (淨額)	724.4	585.0
	724.4	685.0
分析如下：		
— 有抵押	5,551.0	5,842.1
— 無抵押	2,391.2	2,361.2
	7,942.2	8,203.3
預付款-融資開支	(68.6)	(71.9)
	7,873.6	8,131.4
貸款 (不包括：預付款) 須於下列期間償還：		
— 一年內	730.8	691.4
— 一年以上但不超過兩年	605.3	600.8
— 兩年以上但不超過五年	3,415.7	3,445.5
— 五年以上	3,190.4	3,465.6
	7,942.2	8,203.3
預付款-融資開支	(68.6)	(71.9)
總計 (附註 22(d))	7,873.6	8,131.4

於二零一九年六月三十日，實際利率為 5.3% (二零一八年十二月三十一日：5.7%)。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

17. 租賃負債

於二零一九年六月三十日 (未經審核)	百萬美元
非流動	
租賃負債	135.9
流動	
租賃負債	26.1
總計 (附註 3)	162.0
租賃負債須於以下期間償還：	
— 一年內	26.1
— 一年以上但不超過兩年	20.6
— 兩年以上但不超過五年	44.6
— 五年以上	70.7
總計 (附註 22(d))	162.0

18. 應付及其他應付賬款

於二零一九年六月三十日，貿易應付款之結餘為 236.1 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：231.7 百萬美元），其中 205.8 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：228.0 百萬美元）的賬齡少於六個月；及 30.3 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：3.7 百萬美元）的賬齡超過六個月。

19. 重大關聯方交易

於二零一九年六月三十日，本公司 72.6% 股份由五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）通過其附屬公司中國五礦香港控股有限公司（「五礦香港」）持有。其餘 27.4% 股份由多方公眾人士持有。董事認為最終控股公司為中國五礦（於中國註冊成立之國有公司），為五礦有色之母公司。

就關聯方交易披露而言，董事認為，有關關聯方交易之有意義資料已得到充分披露。除簡明綜合中期財務報表其他地方所披露之關聯方資料及交易外，現將期內本集團於日常業務過程中與其關聯方訂立之重大關聯方交易載列如下。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(a) 與中國五礦及其集團公司之交易 (於本集團內進行者除外)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 (未經審核) 百萬美元
收入		
銷售有色金屬 ^{1,2}	657.6	832.4
購買		
購買消耗品及服務 ³	(5.7)	(0.8)
融資成本		
融資成本 (附註 7)	(50.8)	(60.3)

1. 在 2018 年的投產前階段，Dugald River 項目向中國五礦集團出售 50.9 百萬美元的鋅精礦，並根據香港會計準則第 16 號的規定將其資本化為物業、廠房及設備。Dugald River 礦山於二零一八年五月一日投產。
2. 二零一八年關聯方有色金屬銷售金額為 65.2 百萬美元，乃來自終止經營業務。
3. 二零一八年關聯方消耗品及服務採購金額中的 0.5 百萬美元乃來自終止經營業務。

(b) 與其他國有企業進行之交易及結餘

截至二零一九年六月三十日止期間，本集團與其他國有企業（不包括中國五礦及其附屬公司）之重大交易為銷售有色金屬及購買消耗品、相關應收款及應付款結餘。有關交易均基於相關協議中協定或雙方約定之條款、法定費率、市場價格或實際產生之成本。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(c) 重大關聯方結餘

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
應付關聯方款項		
來自 Top Create 之貸款 ¹ (附註 16)	2,261.3	2,261.3
來自 Top Create 之貸款－營運資金融資 ² (附註 16)	-	100.0
應付 Top Create 之利息 ¹	88.4	41.9
應付五礦有色之貿易應付款	0.8	0.7
	2,350.5	2,403.9
應收關聯方款項		
來自五礦有色之貿易應收款 (附註 13)	211.3	140.5

- 來自 Top Create 之貸款指本公司根據 MMG SA 與 Top Create 於二零一四年七月二十二日訂立之融資協議於二零一四年七月二十二日 (1,843.8 百萬美元) 及二零一五年二月十六日 (417.5 百萬美元) 提取之款項。根據有關協議，向 MMG SA 提供最多 2,262.0 百萬美元之貸款融資，可由首次提取貸款日期起四年期間提款。所提取之尚未償還結餘之利息按倫敦銀行同業拆息率 (「倫敦銀行同業拆息率」) 加年息 3.1% 計算，並須於期末償還貸款。於二零一七年十二月二十九日，融資訂約方訂立一項修訂，據此，協議年期由四年延長至十一年，貸款償還現分三批到期，分別為於二零二一年七月 (700.0 百萬美元)、於二零二三年七月 (700.0 百萬美元) 及於二零二五年七月付款 (原本為於二零一八年七月一次性到期)。此外，進一步推遲利息付款，首次付款於二零一八年七月到期 (原本為於二零一七年七月)，其後為年度付款。根據二零一七年條款修訂，自二零一八年七月二十五日起，每批還款由現時的單一浮動利率變更為固定利率，年利率分別介乎 3.70% 至 4.50% 之間。
- 來自 Top Create 的貸款金額指 MMG Finance Limited (為本集團的附屬公司) 於二零一八年七月二十五日根據 MMG Finance Limited 與 Top Create Limited 於二零一七年六月一日訂立的循環信貸融資協議提取的金額。有關融資為無抵押並於二零二零年一月到期，並按 LIBOR 加 1.50% 利率計息。截至二零一八年十二月三十一日根據有關融資已提取資金已於二零一九年一月償還。

20. 資本承擔

下表載列於報告日期已訂約但尚未確認為負債之資本開支承擔：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
物業、廠房及設備		
一年內	190.2	84.6
一年以上但不多於五年	19.0	24.3
	209.2	108.9

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

21. 或然事項

銀行擔保

就本公司若干附屬公司之業務已作出若干銀行擔保，主要與採礦租賃、採礦特許權、勘探牌照或主要承包協議之條款有關。於報告期末時，並無根據該等擔保提出之重大索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而異。

於二零一九年六月三十日有關擔保為數 373.2 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：351.1 百萬美元）。本集團與中國銀行股份有限公司（悉尼分行）訂有一項 300 百萬澳元（約 210.2 百萬美元）的循環銀行擔保融資（「BG 融資」），並由五礦有色提供擔保。期內，五礦資源已以五礦有色的利益訂立反向彌償協議，上限為 BG 融資項下未償還最高本金額的 27.39%。

繼二零一七年出售 Century 礦山後，本集團已為 New Century Resources Limited（「New Century」）的利益取得為數 136.0 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：136.6 百萬美元）的若干銀行擔保，年期直至二零二六年十二月三十一日止。New Century 根據法律規定須如期履行所有責任，且必須盡最大努力確保不會就銀行擔保提呈要求。New Century 必須確保在各財政年度年結後 90 天內，銀行擔保減少不少於財政年度內 Century 礦山的 EBITDA 之 40%。於二零一九年六月三十日，本集團已確認與 New Century 銀行擔保有關的金融負債為數 136.0 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：136.6 百萬美元）並計入簡明綜合中期財務報表其他財務負債中。

或然負債—稅項有關不可預見情況

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。稅法的應用及詮釋在若干方面可能並不確定，並須作出判斷以評估風險及預測結果，特別是在對本集團的跨境業務及交易中應用所得稅及預扣稅方面。稅務風險評估考慮自稅務機關所收到的評估以及潛在挑戰來源。有關事宜的訴訟狀況將影響確定潛在風險的能力，在若干情況下，可能無法確定一系列可能的結果或對潛在風險作出可靠預測。

本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、資源稅、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項以及僱傭相關的稅項。本集團目前正面對澳洲、秘魯及剛果的稅務機關所進行的一系列審計及審閱，未確定稅務事項的解決時間及潛在經濟流出量並不肯定。結果不明的稅務事項乃於日常業務過程中及因稅法變動、稅法詮釋的變動、稅務機關的定期質疑且與之出現分歧以及法律程序而發生。本集團繼續與相關稅務機關積極合作，並主動管理有關審核及審閱工作。於適當時候，本集團或會向相關稅務機關或稅務法院提出上訴。本集團目前所面對的不確定稅務事項為無法可靠計量，或在報告日期存在經濟外流的可能性極微。因此，該等稅務事項于簡明綜合中期財務報表並無反映任何撥備。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

22. 財務及其他風險管理

(a) 財務風險因素

本簡明綜合中期財務報表並無載列年度財務報表所要求之所有財務風險管理資料及披露事項，且應與截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

二零一八年十二月三十一日以來，風險管理部及風險管理政策均無發生任何變動。

(b) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金及銀價格受本集團無法影響之多項因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅上落。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及有關更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

下表詳述本集團金融資產結餘對商品價格變動之敏感性。臨時定價銷售收入產生之金融資產按應收款總代價之估計公允值確認，其後於各報告日期重新計量。於報告日期，倘商品價格增加／（減少）10%及所有其他變數維持不變，本集團之除稅後虧損（二零一八年：除稅後收益）將如下文載列之變動：

商品	二零一九年六月三十日			二零一八年十二月三十一日		
	商品價格 變動	虧損跌幅 百萬美元	虧損增幅 百萬美元	商品價格 變動	收益增幅 百萬美元	收益跌幅 百萬美元
銅	10%	34.4	(34.4)	10%	37.5	(37.5)
鋅	10%	6.6	(6.6)	10%	4.5	(4.5)
總計		41.0	(41.0)		42.0	(42.0)

(c) 流動資金風險

與二零一八年十二月三十一日相比，金融負債中已訂約但未貼現之現金流出並無出現重大變動。

可用的債務融資

於二零一九年六月三十日，本集團（不包括 Las Bambas 合營公司集團）有可用但未提取之債務融資額度 400.0 百萬美元（二零一八年十二月三十一日：300.0 百萬美元），乃中國工商銀行及 Top Create 所提供作一般企業用途的循環信貸融資。

於二零一九年六月三十日，Las Bambas 合營公司集團與中國五礦集團公司及 CITIC 簽訂了協議，各自作為 Las Bambas 生產業務的直接或間接承購人，以提前支付已發貨及開具發票的貨物的提早付款以及港口及礦山的存貨預付款。允許提前付款及預付款總額最高達 200.0 百萬美元，乃根據其相關的承購比例分配至各方。此項安排仍然有效，直至二零一九年十二月三十一日止，以代替已到期的未提取銀行債務融資（二零一八年十二月三十一日：350.0 百萬美元）。

於二零一九年八月二十一日，本集團與中國銀行股份有限公司悉尼分行（中國銀行悉尼）（175.0 百萬美元）及工商銀行盧森堡（175.0 百萬美元）建立兩項循環信貸額度，專門用作 Minera Las Bambas S.A. (MLB) 的營運資金需求。有關融資取代中國銀行悉尼 350.0 百萬美元的營運資金周轉融資額度，其已於二零一九年三月到期。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

本集團可用的外債融資須遵守契諾合規要求。於二零一九年六月三十日，有關本集團借貸的所有契諾規定均符合規定。若干財務契諾乃參考本集團或其附屬公司的財務表現計量，該等規定可能受未來營運表現及與社區相關的中斷所影響。

(d) 金融工具之公允值

現金及現金等價物以及短期貨幣金融資產及金融負債之公允值與其賬面值相若。其他貨幣金融資產及負債之公允值乃基於市價（倘存在市場）或以類似風險組合之金融資產及金融負債現行利率貼現預計未來現金流量而釐定。上市股本投資之公允值乃經參考報告日期之通行市價而估值。

由於貿易應收款及應付款之短期性質，應收及其他應收賬款減減值撥備及貿易應付款之賬面值為其公允值之合理約數。作披露之金融負債之公允值乃按綜合實體就類似金融工具可得之現行市場利率貼現未來合約現金流量而估計。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之金融資產及負債之賬面值及公允值按範疇及類別劃分如下：

百萬美元	按公允值釐定		攤銷成本 (負債)	賬面總值	公允值總值
	攤銷成本 (資產)	損益的金融 資產/負債			
於二零一九年六月三十日					
金融資產					
現金及現金等價物	242.0	-	-	242.0	242.0
應收賬款 (附註 13)	-	317.0	-	317.0	317.0
其他應收款	189.8	-	-	189.8	189.8
其他金融資產	-	3.3	-	3.3	3.3
金融負債					
應付及其他應付賬款	-	-	(533.8)	(533.8)	(533.8)
租賃負債 (附註 17)	-	-	(162.0)	(162.0)	(162.0)
其他金融負債	-	(136.0)	-	(136.0)	(136.0)
貸款 (附註 16)	-	-	(7,873.6)	(7,873.6)	(7,873.6)
總計	431.8	184.3	(8,569.4)	(7,953.3)	(7,953.3)
於二零一八年十二月三十一日					
金融資產					
現金及現金等價物	601.9	-	-	601.9	601.9
應收賬款 (附註 13)	-	285.5	-	285.5	285.5
其他應收款	229.0	-	-	229.0	229.0
其他金融資產	-	3.3	-	3.3	3.3
金融負債					
應付及其他應付賬款	-	-	(508.1)	(508.1)	(508.1)
其他金融負債	-	(136.6)	-	(136.6)	(136.6)
貸款 (附註 16)	-	-	(8,131.4)	(8,131.4)	(8,131.4)
	830.9	152.2	(8,639.5)	(7,656.4)	(7,656.4)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(e) 公允值估計

下表按估值方法分析以公允值列賬之金融工具。不同層級定義如下：

- 同類資產或負債於活躍市場上之報價（未經調整）（層級一）；
- 計入層級一內之報價以外之資產或負債之可觀察參數，不論直接（即價格）或間接（即衍生自價格）（層級二）；及
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債參數（即不可觀察參數）（層級三）。

下表呈列本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日按公允值計量之金融資產及負債。

百萬美元	層級一	層級二	層級三	總計
於二零一九年六月三十日				
應收賬款（附註 13）	-	317.0	-	317.0
以公允值釐定損益之金融資產-上市 ¹	3.3	-	-	3.3
其他金融負債 ²	-	-	(136.0)	(136.0)
	3.3	317.0	(136.0)	184.3
於二零一八年十二月三十一日				
應收賬款（附註 13）	-	285.5	-	285.5
以公允值釐定損益之金融資產-上市 ¹	3.3	-	-	3.3
其他金融負債 ²	-	-	(136.6)	(136.6)
	3.3	285.5	(136.6)	152.2

於報告期內，層級一、二及三之間並無任何轉移。

1. 於活躍市場買賣之金融工具之公允值按報告日期之市場報價計算。倘報價可定期自交易所、經銷商、經紀人、產業集團、股價服務機構或監管機構輕易獲得，且該等價格表示實際及經常進行之市場交易乃按公平基準進行，則該市場被視為活躍。列入層級一之工具包括於上市證券交易所之投資。
2. 反映與出售 Century 礦山有關的銀行擔保貸款。有關更多詳情請參閱附註 21。

(f) 主權風險

本集團於香港以外地區經營全部業務，因而面臨各種程度的政治、經濟及其他風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素因國家而異。主要風險包括但不限於政權或政策變動、貨幣匯率波動、牌照制度變更及對特許權、牌照、許可證和合約進行修訂，及政治條件及政府法規不斷變動。本集團經營業務所在司法權區的任何礦業或投資政策變動或政治態度轉變均可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響。許多發展中國家的增長及宏觀經濟活動均有所下降，導致各國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及資源稅率，再加上增加審計及合規活動。剛果民主共和國政府已於二零一八年修訂二零零二年引入的採礦法及採礦法規。有關修訂（二零一八年礦業法案）經已生效，將會增加礦業公司的稅務負擔。

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

本集團營運業務所在的部分國家的主權風險較高。政治及行政管理變動以及法律、法規或稅務改革可能影響主權風險。政治及行政系統可能緩慢或不明朗及可能對集團造成風險，包括及時獲得退稅的能力。本集團設有程式，以監察對本集團產生的任何影響及對有關變更作出回應。

23. 報告日後事項

於二零一九年八月二十一日，本集團與中國銀行悉尼（175.0 百萬美元）及中國工商銀行盧森堡（175.0 百萬美元）建立兩項循環信貸額度，專門用作 MLB 的營運資金需求。有關融資取代中國銀行悉尼 350.0 百萬美元的營運資金周轉融資額度，其已於二零一九年三月到期。

除此等簡明綜合中期財務報表所載的事宜外，並無於報告日期後發生任何事宜導致重大影響或可能重大影響本集團於未來年度的營運、業績或業務狀況。

詞彙

股東週年大會	本公司股東週年大會
澳洲	澳洲聯邦
董事會	本公司董事會
中國銀行悉尼	中國銀行股份有限公司，悉尼分行
行政總裁	行政總裁
中國五礦	中國五礦集團有限公司一間根據中華人民共和國法律註冊成立之國有企業
五礦股份	中國五礦股份有限公司，為中國五礦之附屬公司
五礦有色控股	五礦有色金屬控股有限公司，為中國五礦之附屬公司
本公司	五礦資源有限公司，一間於香港註冊成立之公司，其證券於香港聯交所主板及澳洲交易所上市及買賣
董事	本公司董事
剛果	剛果民主共和國
EBIT	利息（融資成本淨額）和所得稅前盈利
EBITDA	利息（融資成本淨額）、所得稅、折舊、攤銷及減值費用前盈利
EBITDA利潤率	EBITDA除以收入
本集團	本公司及其附屬公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	請參閱「聯交所」之定義
中國工商銀行	中國工商銀行股份有限公司
Las Bambas合資企業集團	MMG South America Management Company Limited 及其附屬公司
《上市規則》	聯交所證券上市規則
MLB	Minera Las Bambas S.A.，為MMG全資附屬公司，持有Las Bambas礦山
MMG Dugald River	MMG Dugald River Pty Ltd，為本公司之全資附屬公司
MMG 或 MMG Limited	具有與本公司相同之涵義
MMG SA	MMG South America Company Limited，為本公司全資附屬公司
《標準守則》	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
債務淨額	借款總額（除開融資費用預付款），減去現金和現金等價物
股東	本公司股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
TRIF	每百萬小時可記錄總工傷事故頻率
美元	美元，美國之法定貨幣
增值稅	增值稅

公司資料

墨爾本辦事處

Level 23, 28 Freshwater Place
Southbank, Victoria 3006, Australia
電話 +61 3 9288 0888

香港辦事處

香港九龍
柯士甸道西 1 號
環球貿易廣場
85 樓 8506A 室
電話 +852 2216 9688

郵寄地址

GPO 2982
Melbourne, Victoria 3001, Australia

www.mmg.com

info@mmg.com

股份過戶登記處

香港

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓

澳洲

Computershare Investor Services Pty Limited
Yarra Falls, 452 Johnston Street
Abbotsford, Victoria 3067, Australia

MMG 將於二零一九年八月二十二日下午3.30時正（香港時間）假座香港中環的香港文華東方酒店，向投資者提交其財務業績。未列席股東可透過網上廣播及電話會議瞭解所提交內容。詳情請聯絡投資者關係部。

投資者及媒體查詢

Brent Walsh
集團經理－戰略及投資者關係
電話 +61 3 9284 4170
手機 +61 433 108 120
brent.walsh@mmg.com

五礦資源有限公司

執行委員會

高曉宇，行政總裁兼執行董事
Ross CARROLL，首席財務官
徐基清，執行總經理－商業兼執行董事
Troy HEY，執行總經理－利益相關方關係
Mark DAVIS，執行總經理－非洲、澳洲及亞洲運營
Suresh VADNAGRA，執行總經理－美洲運營

重要日期

二零一九年十月十七日：二零一九年第三季度生產報告

[資料或會變動]

中文：

Maggie Qin
集團經理－中國關係
電話 +61 3 9288 0818
手機 +61 411 465 468
maggie.qin@mmg.com

Andrea Atell
集團經理－公司事務電
話 +61 3 9288 0758
手機 +61 476 830 491
andrea.atell@mmg.com

承董事會命
五礦資源有限公司
行政總裁兼執行董事
高曉宇

香港，二零一九年八月二十一日

於本公佈日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事高曉宇先生和徐基清先生；三名非執行董事國文清先生（董事長）、焦健先生和張樹強先生；及四名獨立非執行董事 Peter William Cassidy 博士、梁卓恩先生、Jennifer Anne Seabrook 女士和貝克偉教授。