

# 中期業績公佈

截至二零二四年六月三十日止六個月

五礦資源有限公司（本公司或 MMG）董事會（董事會）欣然宣佈本公司及其附屬子公司（本集團）截至二零二四年六月三十日止六個月之合併業績。

載列於本公佈內之財務資料並不構成本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之完整簡明合併財務報表，但該等資料乃摘錄自該簡明合併財務報表。

該等財務資料已由本公司之審核及風險管理委員會以及本公司核數師審閱。

隨文附奉本集團之未經審計合併中期業績。

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。

## 摘要

- 二零二四年上半年，MMG 錄得每百萬工作小時可記錄總工傷事故頻率（TRIF）2.44，較二零二三年全年的 1.97 有所上升。二零二四年上半年具有能量交換的重大事件頻率（SEEEF）為每百萬工作小時 1.22，較二零二三年的 1.14 有所增加。SEEEF 的增加令人關注，本公司正密切監測這一情況。
- 本公司於二零二四年三月二十二日完成了對 Khoemacau 礦山的收購。為了加強本公司的資產負債表和降低資產負債率，MMG 於五月成立了 Khoemacau 合營公司，持有其 55% 的權益。隨後，MMG 於七月成功完成供股，籌集了 1,152.2 百萬美元（已扣除交易成本）。成立合營公司和完成供股有助於 MMG 全面滿足 Khoemacau 收購的資金需求，並加強資產負債表。經供股後，本公司的資產負債率預計將降至約 45%，達到自收購 Las Bambas 以來的最低水平。
- MMG 錄得除稅後淨利潤 79.5 百萬美元，包括本公司權益持有人應佔利潤 21.1 百萬美元。相比之下，二零二三年上半年的除稅後淨虧損為 24.9 百萬美元，包括權益持有人應佔虧損 58.8 百萬美元。
- MMG 經營活動現金流淨額有所增長，總額達 515.3 百萬美元，較二零二三年上半年增長 21%。這主要是因為商品價格上漲，部分被秘魯稅費增加所抵銷。
- 本公司的 EBITDA 總額為 779.0 百萬美元，較二零二三年上半年增加 23%。這主要得益於 Dugald River、Rosebery 和 Kinsevere 的盈利能力改善，且納入了 Khoemacau 自二零二四年三月以來的 EBITDA。這些增長部分被 Las Bambas 較低的 EBITDA 所抵銷，主要原因是去年運輸中斷結束後開展了去庫存活動，導致銷量與二零二三年上半年相比有所降低。
- Las Bambas 的 EBITDA 為 590.3 百萬美元，較二零二三年上半年降低 8%，主要因為銷量降低，但部分被銅、金和銀的價格上漲所抵銷。二零二四年上半年的庫存變動產生了有利影響，同時，Chalcobamba 預剝採活動導致礦山資本化採礦成本遞延。
- Kinsevere 的 EBITDA 達到 41.4 百萬美元，較二零二三年的負 13.8 百萬美元增長 400%。這主要因為庫存變動成本發生有利變動，以及礦石庫存增加，這些礦石將在未來選礦。由於新增加了鈷生產成本，以及礦石開採量增加導致採礦成本上漲，部分抵銷了 EBITDA 的增長。
- Dugald River 的 EBITDA 為 80.2 百萬美元，較去年同期增長 404%。這主要得益於鋅和鉛的銷量大幅增長以及加工費降低。
- Rosebery 的 EBITDA 達 68.3 百萬美元，與二零二三年同期相比增加 92%，主要是因為金屬價格強勁以及鋅和鉛的銷量增加，這部分被採礦量和回填料增加導致的生產成本走高所抵銷。
- MMG 繼續致力於與秘魯政府、當地政府和社區成員開展富有建設性的透明對話。自二月初以來，MMG 一直與社區企業合作，繼續共同提高 Chalcobamba 礦坑的產量。於二零二四年七月五日，Las Bambas 與 Huancuire 社區達成多項協議，涵蓋教育、本地商業和最近的本地就業等，進一步增強了與本地社區的關係並強化了對共同成功的承諾。MMG 將繼續與 Huancuire 社區就協商議程中的其他議題開展對話。

# 截至二零二四年六月三十日止六個月 MMG 業績

續

- Kinsevere 擴建項目的建設，包括過渡到硫化物的開採與加工和開始生產鈷，仍按計劃進行。二零二四年上半年，該項目的氫氧化鈷含鈷產量達 1,390 噸，於六月份首次出售。此外，選礦廠硫化物生產線的建設已經完成，並開始試運行。焙燒廠、氣體淨化和制酸廠（RGA）的所有主要設備的機械施工均亦完成。
- 董事會不建議派付半年度股息。

## 展望

- 二零二四年 Las Bambas 的年產量預計處於之前指導範圍 280,000 噸至 320,000 噸之間的上端，原因是生產持續及 Chalcobamba 礦坑的開發進展順利。在運營效率和副產品收益的推動下，C1 成本的指導範圍從之前的 1.60 美元/磅至 1.80 美元/磅之間下調至 1.55 美元/磅至 1.75 美元/磅之間。
- 二零二四年 Kinsevere 電解銅的產量指導範圍保持不變，介乎 39,000 噸至 44,000 噸之間。然而，二零二四年 C1 成本指導範圍上調至 3.00 美元/磅至 3.35 美元/磅之間，主要原因是鈷銷售帶來的副產品收益降低、Sokoroshe II 礦坑的運營加速導致採礦成本增加，以及 Kinsevere 礦坑改變了採礦順序以配合硫化礦選廠的試運行和達產計劃。
- 二零二四年全年 Khoemaçau 的銅產量預期介乎 40,000 至 50,000 噸之間（自二零二四年三月二十三日起為 30,500 至 40,500 噸），與之前的指導一致。二零二四年的 C1 成本預期介乎 2.30 美元/磅至 2.65 美元/磅之間，這是在扣除副產品後，但在考慮銀相關金屬流協議之前計算的。
- Dugald River 選礦廠因軸承墊板問題發生計劃外停機，已於七月底恢復運營。選礦廠計劃於八月下旬進行額外維護，以確保半自磨機的作業可靠性。Dugald River 團隊正與內外部專家緊密協作，以促進維修工作。礦山將專注於恢復二零二四年延誤的生產。目前，二零二四年 Dugald River 鋅精礦含鋅產量預計將處於先前指導範圍 175,000 噸至 190,000 噸的下端。C1 成本預計介乎 0.70 美元/磅至 0.85 美元/磅之間。
- 二零二四年 Rosebery 的鋅產量指導範圍仍然介乎 50,000 噸至 60,000 噸之間，鋅當量產量預期介乎 115,000 噸至 130,000 噸之間。C1 成本的指導範圍從之前的 0.10 美元/磅至 0.25 美元/磅之間下調至 0.05 美元/磅至 0.20 美元/磅之間，成本的改善主要得益於強勁的副產品收益和較低的鋅精礦加工費。
- 二零二四年總資本開支預計介乎 850 百萬美元至 950 百萬美元。Las Bambas 的資本開支仍維持在 400 百萬美元至 450 百萬美元之間，包括 Las Bambas 尾礦壩設施擴建、Ferrobamba 礦坑基礎設施和 Chalcobamba 採場的開發。在 Kinsevere，由於資本化採礦成本降低，資本開支預計從之前的指導範圍下調 50 百萬美元至 200-250 百萬美元。Khoemaçau 的全年（自二零二四年三月二十三日起）資本成本預期介乎 100 百萬美元至 150 百萬美元之間，包括資本化地下礦開發、擴建項目的持續研究、膏體充填廠項目的設計和建造，以及主通風扇的安裝。

# 截至二零二四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	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
收入	1,918.2	1,896.2	1%
EBITDA	779.0	635.8	23%
EBITDA 利潤率	41%	34%	-
EBIT	311.1	189.9	64%
<b>期內所得稅前利潤</b>	<b>143.1</b>	<b>9.6</b>	<b>1,391%</b>
期內除所得稅後利潤／(虧損)	79.5	(24.9)	419%
經營業務所得之現金淨額	515.3	425.6	21%
每股股息	-	-	不適用
每股基本盈利／(虧損)	0.23 美仙	(0.64)美仙	
每股攤薄盈利／(虧損)	0.23 美仙	(0.64)美仙	

# 董事長回顧

尊敬的各位股東：

我僅代表 MMG 董事會欣然呈報本集團二零二四年中期業績。

## 安全至上

安全是 MMG 的首要價值觀。作為一家公司，我們始終重視安全績效的提升，努力營造無傷害的工作場所。我們致力於從事件中汲取經驗教訓，並主動管理風險。承包商管理仍然是 MMG 的另一個核心改進領域。

## 管理層變動

MMG 董事會宣佈，李連鋼先生已辭任本公司暫代行政總裁兼執行董事職位，自二零二四年四月二十四日起生效。我僅代表 MMG 董事會向李連鋼先生多年來對本公司的領導、付出和奉獻表示衷心的感謝。

同時，歡迎曹亮先生加入 MMG，彼已獲委任為本公司行政總裁兼執行董事，自二零二四年四月二十四日起生效。

此外，MMG 董事會於二零二四年五月宣佈，本公司已接獲魏建現先生辭任執行總經理 - 美洲運營兼執行委員會成員的通知，自二零二四年五月三十一日起生效。趙晶先生 (Ivo) 已獲委任為本公司暫代執行總經理 - 美洲運營，自二零二四年六月一日起生效。

董事會期待與曹亮先生以及 MMG 執行委員會的新成員攜手，共同促進本公司的未來發展和壯大。

## 業績

很高興看到 MMG 的生產業績繼續保持穩定。在 MMG 的整個資產組合中，我們一直將重點放在增長鑽探以及推進關鍵開發項目上，其中包括 Khoemacau 的收購和 Las Bambas 的 Chalcobamba 開發項目。Kinsevere 擴建項目仍在順利推進中，澳大利亞礦山也在繼續做出巨大貢獻，包括近期的幾個生產里程碑。

我們對安全、審慎資本管理和運營效率的承諾，以及大股東中國五礦對我們的持續支持，鞏固了 MMG 在未來發展中的有利地位。在二零二四年餘下時間內，董事會的工作重點是努力推進各礦山的關鍵戰略項目，支持 MMG 從運營和業務中創造更多價值。

## 與當地社區合作

MMG 的使命是為員工、股東及當地社區創造財富。在地方政府和代表以及秘魯政府的支持下，我們繼續與 Las Bambas 利益相關方開展富有建設性的透明對話。MMG 與當地社區的磋商已經取得進展，並與幾家社區公司簽訂了商業協議，以便啓動 Chalcobamba 採場的工作。在政府的大力支持下，MMG 繼續與南部道路走廊沿線的地方政府和社區積極對話。

今年早些時候，我有幸參加了 Khoemacau 接管儀式，並與政府要員和社區成員會面。此後，Khoemacau 團隊參加了 Kgotlas (博茨瓦納的一個傳統社區委員會) 會議和一系列利益相關方會議，以加強對 Khoemacau 社區需求和機會的了解。Kinsevere 的社會發展計劃進展順利，並通過七個社會項目將社區支持擴大到 Sokoroshe II 的社區。Rosebery 和 Dugald River 團隊繼續與 Rosebery 和 Cloncurry 居民保持牢固的關係，並支持當地倡議。

# 董事長回顧

## 未來展望

我們的金屬產品組合著眼於未來，對創造一個更加可持續發展的世界至關重要。董事會對銅、鋅及鈷的中長期前景以及公司在全球向可再生能源轉型過程中可發揮的作用充滿信心。城市化、去碳化和電氣化等全球趨勢，以及太陽能、風能、儲能等清潔技術、電動汽車和人工智能的快速發展，將有助於確保強勁的基本金屬需求。

中國堅定地致力於在國內實施強有力的脫碳化議程，並積極推進清潔能源技術，這對採礦業大有裨益。能源轉型至關重要的礦產需求將繼續增長和演變，將需要大量的投資、科技和製造能力，中國將繼續是一個關鍵合作夥伴。

MMG 致力於實現最高運營標準，是國際礦業與金屬理事會的活躍成員。對於我們的主要股東中國五礦來說，MMG 是一個重要的國際增長平台。

我們正在順利推進多元化進程，特別是高級管理層的多元化。我很高興地宣佈，陳纓女士已獲委任為 MMG 董事會獨立非執行董事、審核及風險管理委員會及管治、薪酬、提名及可持續發展委員會成員，自二零二四年七月二十九日起生效。

最後，我謹代表董事會感謝公司全體員工作出的貢獻，亦感謝各位股東、合作夥伴及社區對 MMG 的持續支持。

徐基清

**董事長**

# 行政總裁報告

尊敬的各位股東：

本人欣然呈列我們的二零二四年中期報告。

## 安全表現

安全是 MMG 的首要價值觀，我們致力於確保本公司所有員工和承包商每天都能平安回家。

二零二四年上半年，MMG 錄得可記錄總工傷事故頻率（TRIF）每百萬工作小時 2.44，較二零二三年全年的 1.97 有所上升。值得注意的是，基於我們的最新數據，MMG 七月份的 TRIF 為每百萬工作小時 1.70，是今年以來的最低水平。MMG 於過去兩個月未錄得任何高潛在傷害事件，二零二四年初至七月底的 TRIF 為 2.32，呈現下降趨勢。雖然 TRIF 只是一個績效指標，但減少傷害仍然是 MMG 各礦山的首要任務。MMG 團隊繼續致力於通過實施車輛和移動設備的關鍵控制和改善承包商管理來減少具有能量交換的重大事件。

## 財務表現

二零二四年上半年，MMG 的除稅後淨利潤為 79.5 百萬美元，包括本公司權益持有人應佔利潤 21.1 百萬美元。相比之下，二零二三年上半年的除稅後淨虧損為 24.9 百萬美元，包括權益持有人應佔虧損 58.8 百萬美元。

MMG 經營活動現金流淨額有所增長，總額達 515.3 百萬美元，較二零二三年上半年增長 21%。這主要是因為商品價格上漲，部分被秘魯稅費增加所抵銷。

本公司的 EBITDA 總額為 779.0 百萬美元，較二零二三年上半年增加 23%。這得益於 Dugald River 和 Rosebery 的產量及銷量均有所上升，推動了收入增加。Kinsevere 的 EBITDA 也做出了積極貢獻，其庫存變動成本發生了有利變化。新收購的 Khoemacau 礦山期內為 EBITDA 貢獻了 33.5 百萬美元。Las Bambas 的 EBITDA 為 590.3 百萬美元，與二零二三年同期相比降低 8%，主要因為銷量降低，但部分被銅、金和銀的價格上漲所抵銷。

## 運營表現

本人欣然呈報，本集團在重大項目交付期間的生產業績繼續保持穩定。二零二四年上半年，Las Bambas 生產了 126,198 噸銅，比二零二三年同期減少了 13,396 噸，同比下降 10%，主要是因為 Ferrobamba 礦坑正處於開採低品位礦段導致選礦品位降低。這部分被來自 Chalcobamba 礦坑的礦石所抵銷，該礦坑自第二季度開始向選廠供應礦石。

Kinsevere 生產了 21,278 噸電解銅，與二零二三年上半年相比減少了 2%。主要原因是 Sokoroshe II 和 Kinsevere 礦坑的採礦順序，以及減少了對高成本、高品位的第三方礦石的依賴，均導致選礦品位降低。這部分被選礦處理量增加所抵銷。

我們的新資產 Khoemacau 自二零二四年三月二十三日至六月底生產了 9,982 噸銅精礦含銅。

Dugald River 生產了 79,284 噸鋅精礦含鋅和 10,799 噸鉛精礦含鉛，與二零二三年同期相比分別增加了 38%和 65%，去年上半年運營曾暫停 34 天。

Rosebery 生產了 30,263 噸鋅精礦含鋅和 10,970 噸鉛精礦含鉛，與二零二三年上半年相比分別增加了 31%和 27%。

# 行政總裁報告

## 展望

我們致力於推動所有資產組合的增長，因此，運營和成本表現將是關鍵。整體而言，MMG 各礦山均取得了積極進展，業績符合或超過我們更新後的二零二四年指導。本報告提供了各礦山的進一步詳情。

很高興看到 Las Bambas 和 Kinsevere 的增長項目順利推進。為了加快開發進度，MMG 與多家 Huancuire 社區企業簽訂了重要商業協議，並與社區保持積極磋商。在秘魯政府的大力支持下，MMG 繼續與南部運輸走廊沿線的地方政府和社區開展建設性對話。Kinsevere 擴建項目的建設進展順利，繼續如期推進，機械施工有望於二零二四年底完成。MMG 致力於在二零二六年前將 Khoemacau 的銅年產量提升至 60,000 噸，其相關措施是通過正在進行的採礦開發工作來增加採礦工作面、提高運營靈活性及採礦品位。

## 結束語

MMG 仍然致力於減少債務和審慎管理資產負債表。為此，我們實施了供股，獲得了約 2.8 倍的超額認購。供股所得款項總計 1,152.2 百萬美元（已扣除交易成本）。所籌集的資金將用於償還現有債務，並完成與收購 Khoemacau 相關的融資計劃。此外，MMG 與國新國際就 Khoemacau 礦山成立了合營公司。

最後，我相信，員工是 MMG 成功的基石。非常感謝我們的優秀團隊在過去六個月的努力工作和辛勤付出。我期待與他們一起共事，共同改進我們的安全表現，實現增長計劃。

曹亮

行政總裁

# 管理層討論及分析

## 截至二零二四年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零二四年六月三十日止六個月業績與截至二零二三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	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／（逆差）
收入	1,918.2	1,896.2	1%
經營費用	(1,063.2)	(1,257.1)	15%
勘探費用	(27.2)	(25.0)	(9%)
行政費用	(16.2)	(3.3)	(391%)
Khoemacau 收購和整合費用	(20.2)	-	不適用
其他（開支）／收入	(12.4)	25.0	(150%)
<b>EBITDA</b>	<b>779.0</b>	<b>635.8</b>	<b>23%</b>
折舊及攤銷費用	(467.9)	(445.9)	(5%)
<b>EBIT</b>	<b>311.1</b>	<b>189.9</b>	<b>64%</b>
財務成本淨額	(168.0)	(180.3)	7%
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>143.1</b>	<b>9.6</b>	<b>1,391%</b>
所得稅支出	(63.6)	(34.5)	(84%)
<b>期內除所得稅後利潤／（虧損）</b>	<b>79.5</b>	<b>(24.9)</b>	<b>419%</b>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	21.1	(58.8)	136%
非控制性權益	58.4	33.9	72%
	<b>79.5</b>	<b>(24.9)</b>	<b>419%</b>

## 本公司權益持有人應佔利潤

MMG 截至二零二四年六月三十日止六個月的利潤為 79.5 百萬美元，包括權益持有人應佔利潤 21.1 百萬美元及非控制性權益應佔利潤 58.4 百萬美元。而截至二零二三年六月三十日止六個月的權益持有人應佔虧損為 58.8 百萬美元，非控制性權益應佔利潤為 33.9 百萬美元。非控制性權益應佔利潤乃關於 Las Bambas 的 37.5% 權益和 Khoemacau 的 45.0% 權益，該等權益並非由本公司擁有。

下表載列權益持有人應佔已呈報稅後利潤的對賬。

截至六月三十日止六個月	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／（逆差）
稅後利潤-Las Bambas 62.5% 權益	100.3	56.1	79%
稅後虧損-Khoemacau 55.0% 權益	(7.8)	-	不適用
稅後利潤／（虧損）-其他持續業務	35.6	(63.5)	156%
行政費用	(16.2)	(3.3)	(391%)
Khoemacau 收購和整合費用	(20.2)	-	不適用
財務成本淨額（不包括 Las Bambas 和 Khoemacau）	(70.9)	(39.5)	(79%)
其他	0.3	(8.6)	104%
<b>權益持有人應佔期內利潤／（虧損）</b>	<b>21.1</b>	<b>(58.8)</b>	<b>136%</b>

# 管理層討論及分析

續

## 經營業績概況

本集團的持續經營業務包括 Las Bambas、Kinsevere、Khoemaçau、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		
	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
Las Bambas	1,256.0	1,480.4	(15%)	590.3	643.0	(8%)
Kinsevere	188.3	178.4	6%	41.4	(13.8)	400%
Khoemaçau	90.2	-	不適用	33.5	-	不適用
Dugald River	226.1	132.7	70%	80.2	(26.4)	404%
Rosebery	152.7	103.2	48%	68.3	35.6	92%
其他	4.9	1.5	227%	(34.7)	(2.6)	(1,235%)
<b>總計</b>	<b>1,918.2</b>	<b>1,896.2</b>	<b>1%</b>	<b>779.0</b>	<b>635.8</b>	<b>23%</b>

以下討論及分析應與財務資料一併閱讀。

收入與二零二三年相比增加 22.0 百萬美元 (1%)，至 1,918.2 百萬美元，主要由於商品價格上漲 (185.0 百萬美元)，但部分被銷量下降 (163.0 百萬美元) 所抵銷。

商品價格有利變動導致收入增加 185.0 百萬美元，乃由於銅 (130.6 百萬美元)、鋅 (35.9 百萬美元，主要得益於加工費降低 (25.8 百萬美元))、銀 (15.5 百萬美元)、金 (12.2 百萬美元)、及鉛 (4.2 百萬美元) 的已實現淨價格上漲。部分被鉬價格下跌 (13.4 百萬美元) 所抵銷。價格變動包括對未結算銷售合約的市值調整及商品套期的影響。

銷量與二零二三年相比減少 163.0 百萬美元，主要原因是 Las Bambas 的銅精礦 (320.0 百萬美元) 和鉬精礦 (20.3 百萬美元) 的銷量降低，乃由於二零二三年上半年成品庫存大幅減少所致，部分被 Khoemaçau 銅精礦銷量 (90.2 百萬美元) 的納入所抵銷。Dugald River 的銷量受持續運營推動，鋅精礦 (30.1 百萬美元) 和鉛精礦 (24.4 百萬美元) 的銷量均走高，相比之下，該礦山二零二三年上半年曾停產 34 天。Rosebery 的鋅及鉛精礦銷量也走高 (31.8 百萬美元)，乃由生產增加所推動。

按商品劃分之收入 截至六月三十日止六個月	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差/ (逆差)
銅	1,373.0	1,432.0	(4%)
鋅	224.2	145.0	55%
鉛	50.0	25.2	98%
金	89.0	104.3	(15%)
銀	112.2	87.5	28%
鉬	68.5	102.2	(33%)
鈷	1.3	-	-
<b>總計</b>	<b>1,918.2</b>	<b>1,896.2</b>	<b>1%</b>

# 管理層討論及分析

續

## 價格

截至二零二四年六月三十日止六個月，銅、金及銀的倫敦金屬交易所（LME）基本金屬平均價格較去年同期有所上漲。鋅、鉬及鈷的平均價格則有所下跌。

LME 平均現金價 <sup>(1)</sup> 截至六月三十日止六個月	二零二四年	二零二三年	變動% 順差／（逆差）
銅（美元／噸）	9,097	8,704	5%
鋅（美元／噸）	2,641	2,835	(7%)
鉛（美元／噸）	2,121	2,129	(0%)
金（美元／盎司）	2,205	1,933	14%
銀（美元／盎司）	26.11	23.37	12%
鉬（美元／噸）	45,994	59,730	(23%)
鈷（美元／噸）	27,174	36,033	(25%)

(1) 資料來源：鋅、鉛、鈷及銅：倫敦金屬交易所現金結算價；鉬：普氏能源資訊；金及銀：倫敦金銀市場協會。

本報告所用倫敦金屬交易所數據已獲倫敦金屬交易所許可；倫敦金屬交易所並無參與亦毋須就有關該數據對任何第三方負責；且第三方不可進一步分發該數據。

## 銷量

已售產品中應付金屬 截至六月三十日止六個月	二零二四年	二零二三年	變動% 順差／（逆差）
銅（噸）	157,503	182,831	(14%)
鋅（噸）	92,464	71,680	29%
鉛（噸）	23,961	13,201	82%
金（盎司）	39,311	53,793	(27%)
銀（盎司）	4,245,706	3,852,971	10%
鉬（噸）	1,635	2,039	(20%)
鈷（噸）	92	-	-

已售產品中應付金屬	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	金 盎司	銀 盎司	鉬 噸	鈷 噸
截至二零二四年六月三十日止 六個月							
Las Bambas	125,668	-	-	24,389	1,586,385	1,635	-
Kinsevere	21,465	-	-	-	-	-	92
Khoemacau	9,717	-	-	-	301,929	-	-
Dugald River	-	69,353	12,785	-	1,086,005	-	-
Rosebery	653	23,111	11,176	14,922	1,271,387	-	-
總計	157,503	92,464	23,961	39,311	4,245,706	1,635	92

# 管理層討論及分析

續

已售產品中應付金屬 截至二零二三年六月三十日止 六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	金 盎司	銀 盎司	鉬 噸	鈷 噸
Las Bambas	160,764	-	-	41,312	2,256,611	2,039	-
Kinsevere	21,507	-	-	-	-	-	-
Khoemacau	-	-	-	-	-	-	-
Dugald River	-	54,101	6,965	-	529,595	-	-
Rosebery	560	17,579	6,236	12,481	1,066,765	-	-
<b>總計</b>	<b>182,831</b>	<b>71,680</b>	<b>13,201</b>	<b>53,793</b>	<b>3,852,971</b>	<b>2,039</b>	-

**經營費用**包括運營礦山費用，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、銷售費用及其它經營費用。

經營費用總額降低 193.9 百萬美元（15%）至 1,063.2 百萬美元。此降幅主要受 Las Bambas 庫存（164.1 百萬美元）變動影響，其成品庫存較二零二三年減少。Kinsevere（40.2 百萬美元）和 Dugald River（18.3 百萬美元）的庫存也出現有利變動，乃由於 Kinsevere 的採礦量增加推動礦石庫存上升，Dugald River 則得益於產量提升導致精礦庫存降低。這些有利變動部分被生產成本增加（61.1 百萬美元）所抵銷，主要乃納入新收購的 Khoemacau 礦山自二零二四年三月起的費用所致。

進一步詳情載於下文礦山分析章節。

**行政費用**增加 12.9 百萬美元（391%）至二零二四年的 16.2 百萬美元，主要由於短期激勵（3.2 百萬美元）和長期激勵（2.5 百萬美元）增加導致的僱員福利開支上升，以及與內部重組相關的裁員成本增加（4.0 百萬美元）所致。

**其他（支出）/收入淨額**減少 37.4 百萬美元（150%）至虧損 12.4 百萬美元，主要原因是秘魯索爾兌美元匯率貶值導致 Las Bambas 的貨幣資產估值降低（36.2 百萬美元）。

**折舊及攤銷費用**增加 22.0 百萬美元（5%）至 467.9 百萬美元，主要乃 Kinsevere 採礦量增加（26.6 百萬美元）所致。

**財務成本淨額**減少 12.3 百萬美元（7%）至 168.0 百萬美元，主要由於債務餘額減少（16.7 百萬美元），以及收到有利司法判決後來自 SUNAT 的與二零零九年所得稅相關的應收利息（23.0 百萬美元）減少，部分被 Khoemacau 收購貸款的利息（37.7 百萬美元）所抵銷。

**所得稅開支**增加 29.1 百萬美元，反映本集團的相關所得稅前利潤較去年同期增加。

# 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

	二零二四年	二零二三年	變動% 順差 / (逆差)
<b>生產</b>			
已開採礦石 (噸)	24,792,754	21,374,317	16%
已處理礦石 (噸)	25,685,454	25,871,975	(1%)
廢石開採量 (噸)	63,369,020	51,636,637	23%
銅精礦含銅 (噸)	126,198	139,594	(10%)
<b>已銷售產品中應付金屬量</b>			
銅 (噸)	125,668	160,764	(22%)
金 (盎司)	24,389	41,312	(41%)
銀 (盎司)	1,586,385	2,256,611	(30%)
鉬 (噸)	1,635	2,039	(20%)

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
<b>收入</b>	<b>1,256.0</b>	<b>1,480.4</b>	<b>(15%)</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(221.2)	(239.7)	8%
選礦	(160.9)	(151.2)	(6%)
其他	(192.9)	(200.9)	4%
<b>總生產開支</b>	<b>(575.0)</b>	<b>(591.8)</b>	<b>3%</b>
貨運	(35.7)	(47.9)	25%
採礦權	(38.4)	(48.9)	21%
其他 <sup>(i)</sup>	4.1	(165.9)	102%
<b>經營費用總額</b>	<b>(645.0)</b>	<b>(854.5)</b>	<b>25%</b>
其他費用	(20.7)	17.1	(221%)
<b>EBITDA</b>	<b>590.3</b>	<b>643.0</b>	<b>(8%)</b>
折舊及攤銷費用	(353.9)	(390.8)	9%
<b>EBIT</b>	<b>236.4</b>	<b>252.2</b>	<b>(6%)</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>47%</b>	<b>43%</b>	-

(i) 其他經營費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

二零二四年上半年，Las Bambas 生產了 126,198 噸銅，與二零二三年同期相比減少 13,396 噸（10%）。主要是因為 Ferrobamba 礦坑正處於開採低品位礦段導致選礦品位降低（0.57%相比 0.64%），部分被 Chalcobamba 礦坑的礦石所抵銷，該礦坑自第二季度開始向選廠供應礦石，預計下半年供應量將繼續增多。

收入為 1,256.0 百萬美元，較二零二三年減少 224.4 百萬美元（15%），乃由於銅（272.4 百萬美元）、金（32.5 百萬美元）、銀（15.1 百萬美元）和鉬（20.3 百萬美元）的銷量減少及鉬價格下跌（13.4 百萬美元）所致，部分被銅（116.7 百萬美元）、金（8.1 百萬美元）及銀（4.5 百萬美元）的價格上漲所抵銷。

# 管理層討論及分析

續

總生產開支為 575.0 百萬美元，較二零二三年減少 16.8 百萬美元（3%）。此乃主要由於二零二四年 Chalcobamba 的預剝採活動導致遞延資本化的成本增加（57.5 百萬美元），以及用於緩解社會衝突風險的費用減少（22.5 百萬美元）。這部分被維護工作增加（48.0 百萬美元）以及二零二四年的未中斷經營引起的社會項目和其他服務的執行（10.0 百萬美元）增加所抵銷。

庫存變動對其他經營費用產生有利影響（164.1 百萬美元），此乃由於銅精礦庫存減少（123.9 百萬美元）。低品位礦石庫存增加 51.8 百萬美元，此乃由於銅價上漲導致消耗減少和估值走高。

採礦權使用費亦減少 10.5 百萬美元，反映銅銷售收入降低。

折舊及攤銷費用較二零二三年減少 36.9 百萬美元（9%），乃由於 Ferrobamba 第三階段資本化採礦資產於二零二三年加快攤銷（15.0 百萬美元），以及尾礦庫資產預期使用壽命的變化帶來有利影響（12.0 百萬美元）。

二零二四年上半年的 C1 成本為 1.81 美元/磅，較二零二三年的 1.60 美元/磅有所上漲，原因是銅產量減少和副產品收益降低。

## 二零二四年展望

二零二四年 Las Bambas 銅年產量預期將處於之前指導範圍 280,000 噸至 320,000 噸之間的上端，這得益於生產未中斷，且 Chalcobamba 礦坑的開發進展良好。受運營效率和副產品收益推動，二零二四年 C1 成本的指導範圍從之前的 1.60 美元/磅至 1.80 美元/磅之間下調至 1.55 美元/磅至 1.75 美元/磅之間。

## Kinsevere

截至六月三十日止六個月

二零二四年

二零二三年

變動%  
順差 / (逆差)

生產			
已開採礦石 (噸)	1,599,920	1,272,760	26%
已處理礦石 (噸)	1,051,925	1,003,743	5%
廢石開採量 (噸)	11,450,129	8,930,752	28%
電解銅 (噸)	21,278	21,641	(2%)
鈷 (噸)	1,390	-	不適用
已銷售產品中應付金屬量			
銅 (噸) <sup>(i)</sup>	21,465	21,507	(0%)
鈷 (噸)	92	-	不適用

# 管理層討論及分析

續

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	188.3	178.4	6%
經營費用			
生產費用			
採礦	(23.5)	(9.6)	(145%)
選礦	(85.6)	(111.2)	23%
其他	(43.9)	(34.1)	(29%)
總生產開支	(153.0)	(154.9)	1%
貨運	(4.4)	(3.6)	(22%)
採礦權	(12.5)	(8.0)	(56%)
其他 <sup>(i)</sup>	32.0	(10.2)	414%
經營費用總額	(137.9)	(176.7)	22%
其他(開支) / 收入	(9.0)	(15.5)	42%
EBITDA	41.4	(13.8)	400%
折舊及攤銷費用	(35.2)	(8.3)	(324%)
EBIT	6.2	(22.1)	128%
EBITDA 利潤率	22%	(8%)	-

(i) Kinsevere 售出的銅包括電解銅及銅廢料。

(ii) 其他經營費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

Kinsevere 於二零二四年上半年生產了 21,278 噸電解銅，較去年同期減少 2%。主要原因是 Sokoroshe II 和 Kinsevere 礦坑的採礦順序所致，以及減少了對高成本、高品位的第三方礦石的依賴，導致選礦品位從 2.22% 降至 2.03%。該負面影響部分被選礦處理量增加（1,051,925 噸相比 1,003,743 噸）所抵銷，這得益於供電穩定性增強以及來自 Sokoroshe II 礦坑的礦石供應增加。

Kinsevere 的收入為 188.3 百萬美元，與二零二三年相比增加 9.8 百萬美元（6%），主要由於銅價格上漲（8.8 百萬美元）和鈷銷量增加（1.3 百萬美元），部分被銅銷量因生產減少而降低（0.3 百萬美元）所抵銷。

總生產開支較二零二三年減少 1.9 百萬美元（1%）。主要原因是第三方礦石消耗減少（48.5 百萬美元），部分被新增鈷生產成本（15.2 百萬美元）、採礦量增加導致的採礦成本上升（13.9 百萬美元）、電力成本上漲（5.3 百萬美元）以及一般及行政費用上漲（5 百萬美元）所抵銷。

其他經營費用較二零二三年減少 42.2 百萬美元，原因是礦石庫存隨採礦量的增加而增加，庫存發生有利變動（40.2 百萬美元）。

折舊及攤銷費用較二零二三年增加 26.9 百萬美元（324%），原因是 Sokoroshe II 礦坑的運營加快導致採礦量增加。

於二零二四年上半年，C1 成本為 3.14 美元/磅，低於二零二三年的 3.53 美元/磅，這主要由於第三方礦石消耗減少，部分被採礦量增加所抵銷。

## 二零二四年展望

根據之前的指導，二零二四年的電解銅產量預計在 39,000 至 44,000 噸之間。

二零二四年的 C1 成本目前預計在 3.00 美元/磅至 3.35 美元/磅之間，較之前的指導範圍 2.80 美元/磅至 3.15 美元/磅之間有所上調。C1 成本的調整主要有三個原因：

- 鈷生產帶來的副產品收益低於預期，主要是因為價格下跌；

# 管理層討論及分析

續

- Sokoroshe II 礦坑加快了採礦活動，導致採礦成本增加；及
- Kinsevere 礦坑改變了採礦順序，以便配合硫化礦選廠的試運行和達產計劃。

Sokoroshe II 礦坑和 Kinsevere 礦坑的採礦調整將導致礦石庫存高於預期，額外開採礦石的相關成本已納入二零二四年修正後的 C1 成本指導。未來，將對這些礦石庫存進行選礦，預計將對未來的 C1 成本產生積極影響。

## Khoemacau

截至六月三十日止六個月

	二零二四年	二零二三年	變動% 順差 / (逆差)
<b>生產</b>			
已開採礦石 (噸)	756,169	-	-
已處理礦石 (噸)	744,699	-	-
銅 (噸)	9,982	-	-
銀 (盎司) <sup>(i)</sup>	338,681	-	-
<b>已銷售產品中應付金屬量</b>			
銅 (噸)	9,717	-	-
銀 (盎司)	301,929	-	-

(i) Khoemacau 礦山的銀產量受到一項銀相關金屬流協議的影響，目前該協議由 Royal Gold Inc. 持有。該協議涵蓋了直到交付 4,000 萬盎司銀的 100% 可支付銀產量，之後則為 50%。Royal Gold Inc. 為交付的每一盎司銀支付的現金價格為現貨銀價的 20%。此銀相關金屬流協議涵蓋 5 區和 Mango 東北礦床，其餘礦床未受限制。

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
<b>收入</b>	<b>90.2</b>	-	-
<b>經營費用</b>		-	-
<b>生產費用</b>			
採礦	(34.8)	-	-
選礦	(10.1)	-	-
其他	(9.3)	-	-
<b>總生產開支</b>	<b>(54.2)</b>	-	-
貨運	(0.1)	-	-
採礦權	(2.9)	-	-
其他 <sup>(ii)</sup>	0.6	-	-
<b>經營費用總額</b>	<b>(56.6)</b>	-	-
其他 (開支) / 收入	(0.1)	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>33.5</b>	-	-
折舊及攤銷費用	(10.4)	-	-
<b>EBIT</b>	<b>23.1</b>	-	-
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>37%</b>	-	-

MMG 於二零二四年三月二十二日完成了對 Khoemacau 的收購。本報告中 Khoemacau 二零二四年上半年的生產數據的起始日期為二零二四年三月二十三日，期內該礦山生產了 9,982 噸銅精礦含銅。

# 管理層討論及分析

續

二零二四年中期業績考慮了自二零二四年三月二十三日起的銷售收入、經營費用及折舊與攤銷。

按扣除副產品後和考慮銀相關金屬流協議之前計算，Khoemacau 二零二四年上半年的 C1 成本為 2.65 美元／磅。

## 二零二四年展望

Khoemacau 二零二四年三月二十三日起的銅產量預期介乎 30,500 至 40,500 噸之間（二零二四年全年為 40,000 至 50,000 噸），與之前的指導一致。按扣除副產品後和考慮銀相關金屬流協議之前計算，二零二四 Khoemacau 的 C1 成本預期介乎 2.30 美元／磅至 2.65 美元／磅之間。

## Dugald River

截至六月三十日止六個月

	二零二四年	二零二三年	變動% 順差／（逆差）
<b>生產</b>			
已開採礦石（噸）	908,512	614,004	48%
已處理礦石（噸）	884,546	652,840	35%
鋅精礦含鋅（噸）	79,284	57,374	38%
鉛精礦含鉛（噸）	10,799	6,540	65%
<b>已銷售產品中應付金屬量</b>			
鋅（噸）	69,353	54,101	28%
鉛（噸）	12,785	6,965	84%
銀（盎司）	1,086,005	529,595	105%

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／（逆差）
<b>收入</b>	<b>226.1</b>	<b>132.7</b>	<b>70%</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(56.8)	(60.6)	6%
選礦	(33.8)	(33.5)	(1%)
其他	(36.4)	(33.7)	(8%)
<b>總生產開支</b>	<b>(127.0)</b>	<b>(127.8)</b>	<b>1%</b>
貨運	(9.9)	(7.2)	(38%)
採礦權	(10.0)	(6.9)	(45%)
其他 <sup>(i)</sup>	0.5	(17.7)	103%
<b>經營費用總額</b>	<b>(146.4)</b>	<b>(159.6)</b>	<b>8%</b>
其他收益	0.5	0.5	-
<b>EBITDA</b>	<b>80.2</b>	<b>(26.4)</b>	<b>404%</b>
折舊及攤銷費用	(26.4)	(23.6)	(12%)
<b>EBIT</b>	<b>53.8</b>	<b>(50.0)</b>	<b>208%</b>
<b>EBITDA 利潤率</b>	<b>35%</b>	<b>(20%)</b>	<b>-</b>

(i) 其他經營費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

於二零二四年上半年，Dugald River 生產了 79,284 噸鋅精礦含鋅和 10,799 噸鉛精礦含鉛，與二零二三年同期相比分別增加了 38%和 65%，去年上半年運營曾暫停 34 天。

# 管理層討論及分析

續

收入增加 93.4 百萬美元 (70%) 至 226.1 百萬美元，乃由於鋅精礦銷量增加 (30.1 百萬美元)、鉛精礦銷量增加 (24.4 百萬美元)、加工費降低 (22.7 百萬美元) 以及鋅的已實現價格上漲 (10.6 百萬美元) 所致。

總生產開支較二零二三年上半年減少 0.8 百萬美元 (1%)，原因是二零二三年因轉用新的採礦承包商而發生的一次性成本導致採礦成本降低 (3.8 百萬美元)。選礦成本與去年同期持平，消耗品使用率提高，乃由於產量提高所致，被天然氣價格下跌所抵銷。其他生產費用包括產量增加引起的外運物流成本增加 (1.7 百萬美元)。

其他經營費用包括 18.2 百萬美元的有利庫存變動，乃由於成品庫存減少 (14.4 百萬美元) 和礦石庫存淨額增加 (4.2 百萬美元) 所致。

Dugald River 的鋅 C1 成本為 0.67 美元/磅，二零二三年為 1.30 美元/磅。C1 成本降低乃主要由於鋅產量增加及副產品收益提高。

## 二零二四年展望

Dugald River 選礦廠因軸承墊板問題發生計劃外停機，已於七月底恢復運營。選礦廠計劃於八月下旬進行額外維護，以確保半自磨機的作業可靠性。Dugald River 團隊正與內外部專家緊密協作，以促進關工作。礦山將專注於恢復二零二四年延誤的生產。二零二四年 Dugald River 鋅精礦含鋅產量預計將處於先前指導範圍 175,000 噸至 190,000 噸的下端。C1 成本預計介乎 0.70 美元/磅至 0.85 美元/磅之間。

## Rosebery

截至六月三十日止六個月

二零二四年

二零二三年

變動%  
順差 / (逆差)

生產	二零二四年	二零二三年	變動%
已開採礦石 (噸)	518,611	442,297	17%
已處理礦石 (噸)	518,234	440,892	18%
鋅精礦含鋅 (噸)	30,263	23,102	31%
鉛精礦含鉛 (噸)	10,970	8,637	27%
貴金屬精礦含銅 (噸)	643	566	14%
金 (盎司)	16,646	12,547	33%
銀 (盎司)	1,297,618	1,355,370	(4%)
已銷售產品中應付金屬量			
銅 (噸)	653	560	17%
鋅 (噸)	23,111	17,579	31%
鉛 (噸)	11,176	6,236	79%
金 (盎司)	14,922	12,481	20%
銀 (盎司)	1,271,387	1,066,765	19%

# 管理層討論及分析

續

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	152.7	103.2	48%
經營費用			
生產費用			
採礦	(45.3)	(38.5)	(18%)
選礦	(17.7)	(15.7)	(13%)
其他	(15.8)	(13.4)	(18%)
總生產開支	(78.8)	(67.6)	(17%)
貨運	(4.3)	(3.3)	(30%)
採礦權	(6.5)	(0.7)	(829%)
其他 <sup>(i)</sup>	5.1	6.3	(19%)
經營費用總額	(84.5)	(65.3)	(29%)
其他費用	0.1	(2.3)	104%
EBITDA	68.3	35.6	92%
折舊及攤銷費用	(38.1)	(26.7)	(43%)
EBIT	30.2	8.9	239%
EBITDA 利潤率	45%	34%	-

(i) 其他經營費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

二零二四年上半年，Rosebery 生產了 30,263 噸鋅精礦含鋅和 10,970 噸鉛精礦含鉛，與二零二三年同期相比分別增加了 31%和 27%。產量增加得益於勞動力供應穩定以及礦山掘進側重於增加可用採礦工作面的數量。此外，在持續運營改進措施的推動下，選廠表現強勁，鋅回收率達到高位。

收入增加 49.5 百萬美元（48%）至 152.7 百萬美元，原因是銀（7.2 百萬美元）、金（4.2 百萬美元）、鋅（2.9 百萬美元）、鉛（1.7 百萬美元）、銅（1.6 百萬美元）的價格上漲，以及鋅（12.5 百萬美元）和鉛（9.1 百萬美元）的銷量增加。

總生產開支較二零二三年上半年增加11.2百萬美元（17%），主要原因是已開採礦石和回填量增加導致採礦成本上升（6.8百萬美元）。選礦成本亦增加2.0百萬美元，乃由於選礦量增加所致。

折舊及攤銷費用較二零二三年增加 11.4 百萬美元（43%），乃由於採礦及選礦量增加所致。

二零二四年上半年Rosebery鋅的C1成本為負0.42美元／磅，去年上半年為0.18美元／磅，反映了貴金屬副產品收益和鋅產量的增加。

## 二零二四年展望

根據之前的指導，Rosebery二零二四年的鋅精礦含鋅產量預計在50,000至60,000噸之間。包括副產品金屬的貢獻在內，二零二四年的鋅當量產量預期介乎在115,000噸至 130,000噸。

目前，C1成本預期介乎0.05美元／磅至0.20美元／磅之間，成本的改善主要得益於副產品收益強勁和鋅精礦加工費降低。

# 管理層討論及分析

續

## 現金流量分析

### 現金流量淨額

截至六月三十日止六個月	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
經營活動現金流量淨額	515.3	425.6	21%
投資活動現金流量淨額	(2,464.9)	(302.1)	(716%)
融資活動現金流量淨額	2,123.6	28.0	7,484%
現金流入淨額	174.0	151.5	15%

經營活動現金流入淨額增加 89.7 百萬美元 (21%) 至 515.3 百萬美元，乃主要由於商品價格上漲 (185.0 百萬美元) 導致 EBITDA 走高 (143.2 百萬美元)，部分被秘魯稅費增加 (60.2 百萬美元) 所抵銷。

投資活動現金流出淨額增加 2,162.8 百萬美元 (716%) 至 2,464.9 百萬美元，主要原因是 MMG 於二零二四年三月為收購位於博茨瓦納的 Khoemacau 銅礦山的 100% 股權支付了 2,042.8 百萬美元 (扣除被收購之現金)。此外，Las Bambas 的資本支出增加 (103.7 百萬美元)，乃由於資本化採礦成本上漲，且首次納入了 Khoemacau 的資本支出 30.3 百萬美元。

融資活動現金流量淨額較二零二三年增加 2,095.6 百萬美元 (7,484%)，乃由於提取了 1,050 百萬美元國家開發銀行貸款、611 百萬美元股東貸款和非控制性權益貢獻 (482.9 百萬美元) 以收購 Khoemacau 礦山，以及運營資金融資淨提取額減少 (75.0 百萬美元)。部分被融資成本淨額增加 (101.4 百萬美元) 所抵銷。

## 財務資源及流動性

	二零二四年 六月三十日 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	15,290.3	11,900.8	3,389.5
總負債	(10,440.1)	(7,588.8)	(2,851.3)
總權益	4,850.2	4,312.0	538.2

於二零二四年六月三十日，總權益增加 538.2 百萬美元至 4,850.2 百萬美元。

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

	二零二四年 六月三十日 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元
<b>MMG 集團</b>		
貸款總額 (不包括預付融資費用) <sup>(i)</sup>	6,637.9	4,748.1
減：現金及現金等價物	(621.0)	(447.0)
<b>債務淨額</b>	<b>6,016.9</b>	<b>4,301.1</b>
總權益	4,850.2	4,312.0
<b>債務淨額加總權益</b>	<b>10,867.1</b>	<b>8,613.1</b>
<b>資產負債比率</b>	<b>0.55</b>	<b>0.50</b>

# 管理層討論及分析

續

(i) MMG 集團層面的貸款反映 Las Bambas 和 Khoemacau 合營公司集團的 100% 貸款。於二零二四年六月三十日，Las Bambas 合營公司集團的貸款為 1,798.4 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：2,016.8 百萬美元），現金及現金等價物為 484.3 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：399.2 百萬美元）。於二零二四年六月三十日，Khoemacau 合營公司集團的貸款為 1,062.1 百萬美元，現金及現金等價物為 71.8 百萬美元。就計算資產負債比率而言，Las Bambas 和 Khoemacau 合營公司集團的貸款並無減少，以反映 MMG 集團所分別持有的 62.5% 和 55% 的股權。這與 MMG 財務報表的編製基礎一致。

## 可用的債務融資

於本公告發佈之日，本集團擁有未提取之債務融資額度 2,785 百萬美元（二零二三年：4,325 百萬美元）。

若干本集團可用外部債務貸款需要滿足契約合規要求。於二零二四年六月三十日，本集團的貸款沒有違反任何契約的要求。某些財務契約與本集團或其附屬公司的財務表現掛鉤，因此可能會受到未來運營表現的影響。

## 重大收購及出售事項

### 完成對 Khoemacau 礦山的收購

於二零二四年三月二十五日，MMG 宣佈完成對 Khoemacau 礦山的收購，涉及對 Cuprous Capital Ltd 全部已發行股本的收購。該收購交易於二零二四年三月二十二日（交易結束後）生效。

根據股權購買協議，交易完成時，公司向賣方支付約 1,734,657,000 美元的總對價，該金額可能在交易完成後進行調整。

除支付總對價之外，根據股權購買協議，買方向目標集團預付約 348,580,000 美元的總債務結算金額，用於清償目標集團的某些債務餘額。

### Khoemacau 合營公司

於二零二四年五月三十日，MMG、MMG Africa Holdings Company（MMG 的全資附屬公司）、國新國際投資有限公司（國新國際）、Comor Holdings Corporation Limited（Comor）（國新國際的全資附屬公司）與 MMG Africa Resources Company Limited（合營公司）訂立認購及股東協議（SSA）。據此，各方有條件同意按約定價格認購股份並成立合營公司以管理 Khoemacau 礦山。自二零二四年六月六日起，MMG 將持有合營公司 55% 的權益（最高為 611.1 百萬美元），Comor 公司將持有 45% 的權益（最高為 500.0 百萬美元）。該認購及股東協議還規定了合營公司管理及事務方面的管治事宜。

交割後，MMG 於合營公司間接持有的股權將由 100% 攤薄至 55%。該合營集團的經營業績及財務狀況將計入本報告。

## 供股

於二零二四年六月四日，本公司宣佈供股，按於記錄日期每持有 5 股股份獲發 2 股供股股份之基準以每股供股股份 2.62 港元供股發行 3,465,432,486 股供股股份。供股股份的認購價較供股股份認購價釐定前最後一個交易日（即二零二四年五月三十一日）所報收市價每股股份 3.82 港元折讓約 31.41%。供股股份在各方面與當時無票面價值的現有股份享有同等權益。

# 管理層討論及分析

續

於二零二四年七月十二日，MMG 宣佈供股結果，已分配 3,465,432,486 股普通股並將於二零二四年七月十五日發行。供股獲得了約 2.8 倍的超額認購，所得款項總計 1,152.2 百萬美元（已扣除交易成本）。

本次供股的詳情載於本公司二零二四年六月二十日發佈的招股章程。本公司擬將所得款項淨額用於以下用途：

- 最多 611 百萬美元（約 4,766 百萬港元）將用於償還 Top Create Resources Limited 與 MMG Africa Holdings Company Limited 之間 611 百萬美元的股東貸款融資（將於二零三一年三月屆滿）的未清償金額。該筆貸款已用於本公司繳入合營公司的股本，作為博茨瓦納 Khoemacau 礦山收購事項的出資；
- 最多 200 百萬美元（約 1,560 百萬港元）將用於償還 Top Create Resources Limited 與 MMG South America Company Limited 之間 2,262.0 百萬美元的股東定期貸款融資（其中 700 百萬美元將於二零二四年七月屆滿）的部分未清償金額；及
- 餘下所得款項將用於償還多家銀行的未清償循環信貸融資。

於本報告發佈之日，本集團的供股所得款項淨額用途如下：

項目	所得款項淨額的計劃用途（百萬美元）	截至二零二四年六月三十日未使用的所得款項	截至本報告發佈之日已實際使用的所得款項淨額（百萬美元）	截至本報告發佈之日未使用的所得款項（百萬美元）
償還短期 Khoemacau 收購融資	至多 611	不適用*	611	0
償還部分 MMG South America 股東貸款 A 批次	至多 200	不適用*	175**	0
償還未清償循環信貸融資	剩餘所得款項	不適用*	345	0

\*於二零二四年六月三十日，供股尚未完成，因此未動用任何所得款項。

\*\*MMG South America 股東貸款 A 期剩餘部分的截止還款日期已延期。

截至本報告發佈之日，本公司已完成所得款項的計劃用途，剩餘餘額用於償還短期 Khoemacau 收購融資產生的利息費用和支付交易成本。

償還該等債務融資將為本公司提供更大的靈活性，為本公司一般企業及營運資金用途以及本公司礦山的持續開發提供資金，包括但不限於重要基礎設施及設備。

## 發展項目

**Chalcobamba**項目為Las Bambas 下一階段開發的一部分，距離現有選礦廠約三公里。秘魯能源礦產部已於二零二二年三月發佈有關開發Chalcobamba礦坑及相關基礎設施的監管許可。MMG繼續致力於與秘魯政府、當地政府和社區成員密切合作，確保開展富有建設性的透明對話。Las Bambas、Huancuire社區和秘魯政府之間廣泛的富有建設性的對話繼續取得進展。於七月五日，Las Bambas與Huancuire社區達成多項協議，涵蓋教育、本地商業和最近的本地就業等，進一步增強了與本地社區的關係並強化了對共同成功的承諾。MMG將繼續與Huancuire社區就協商議程中的其他議題開展對話。

# 管理層討論及分析

續

六家Huancuire社區公司與Las Bambas團隊合作進行開發活動，不斷提高Chalcobamba礦坑的產量。該項目對秘魯經濟意義重大，將為當地及區域社區提供更多社會貢獻以及財務及商業機會，其將支撐Las Bambas的中期產量提升至350,000噸至400,000噸。

**Kinsevere 擴建項目**仍在繼續推進，其中包括過渡到硫化物礦石的開採及選礦，以及開始生產鈷。鈷廠於二零二三年第四季度投產，於二零二四年上半年產能爬坡期間生產了1,390噸氫氧化鈷含鈷。於二零二四年六月底，選礦廠硫化礦生產線已建設完工，並開始試運行。焙燒廠、氣體淨化和制酸廠（RGA）所有主要設備的機械施工均亦完工，計劃於二零二四年第三季度開始試運行。Kinsevere 項目下一階段的開發將把Kinsevere的礦山壽命至少延長至二零三五年，一旦全面達產，電解銅年總產量將達到約80,000噸，氫氧化鈷含鈷將達到4,000噸至6,000噸。預計將於二零二四年下半年生產出第一批來自硫化物的電解銅，二零二五年實現全面達產。

**Khoemacau 擴建項目**於二零二四年三月二十二日完成收購後，MMG力求在二零二六年前將Khoemacau銅年產量提升至60,000噸，其相關措施包括通過正在進行的採礦開發工作來增加採礦工作面、提高運營靈活性及採礦品位。主通風扇和膏體充填項目完工後，這些措施將得到進一步增強。隨著運營規模達到每年60,000噸，預計C1成本將有所改善。此外，本公司力求在二零二八年完成擴建項目，目標是將銅年產量提升至130,000噸。預計該礦山將在二零二九年全面達產，從而進一步降低C1成本。

**延長Rosebery 開採壽命**正以加快勘探工作作為支撐。Legacy項目於二零二三年啟動，其設計目標是通過加速金剛石鑽探計劃延長該礦山開採壽命。該鑽探計劃包括地下鑽探和地表鑽探兩部分，已經發現了多個礦段。目前對礦體的瞭解表明，隨著礦區內出現新的靶區，Rosebery 礦體的延伸是可能的，數個靶區顯示可喜的見礦樣段和增長潛力。二零二四年Legacy項目將繼續實施加速勘探戰略，主要重點是勘探關鍵目標。

Rosebery礦山繼續與氣候變化、能源、環境及水資源部（DCCEEW）及部長接觸，並提供所有必要的資料及文件，同時等待部長對我們建議在South Marionoak進行初步工程作出決策。與此同時，礦山繼續研究安全可行的潛在方案增加現有尾礦庫的短期庫容。尋找一個可持續的尾礦存儲解決方案，以延長Rosebery 礦山的壽命，仍然是我們運營的一個關鍵優先事項，我們將繼續積極探索所有可行的方案。

截至二零二四年六月三十日止，無其他需通報的重大發展項目。

## 合約及承擔

截至二零二四年六月三十日止六個月，通過市場互動或合同內部重新談判共達成了 344 份合同。該等合約涉及的年度運營或資本價值約為 608.8 百萬美元。

### Las Bambas

為優化生產和開發方案，Las Bambas 新訂及修訂了多項協議，包括關於 Chalcobamba 運營的專項合同，重點是當地社區作為供應商的參與及發展。這些協議涵蓋一系列服務，包括綜合總承包商合同，涉及研究和工程

# 管理層討論及分析

續

服務、項目建設、採礦服務（如爆破和鉗探服務）、燃料供應、設備維護、餐飲和營地服務、個人交通、衛生和醫療服務、道路維護、海關和貨運代理、選廠停工服務、研磨介質、主要部件維修以及部件、備件和其它消耗品。此外，Las Bambas 還通過“抵稅工程”機制確立了新的協議。為支持持續運營，礦山亦作出重大努力以加強供應的安全性和連續性，提高礦山的庫存能力和可用性。目前，Velille 公路第 4、5 和 6 段的研究合同已根據“抵稅工程”機制授予。

## Kinsevere

Kinsevere 新訂及續訂了若干項協議，包括但不限於環境水質監測服務、爆破品供應及相關服務、硫酸供應及相關運輸服務，以及選廠試劑採購。這些協議有助於 Kinsevere 在履行社會責任的同時穩定持續地改善運營。

對於 Kinsevere 擴建項目，選廠和焙燒廠、氣體淨化和制酸廠（RGA）所需設備和材料的採購目前仍在進行中，預計將於二零二四年第四季度完成，此後將開始爬坡達產。

## Khoemacau

Khoemacau 供應改善計劃（SIP）旨在從根本上將供應鏈轉變為世界級標準，該計劃已於二零二四年七月完成。該計劃的主要亮點包括倉庫改進項目，旨在將運營資本和活躍單行項目減少 42%，並實施智能庫存編目系統。Khoemacau 開發並實施了供應鏈人員培訓課程，節省了大量合同費用，實現了關鍵績效指標。

與 MMG 的供應鏈標準整合自二零二四年第二季度開始，預計將於二零二四年底完成。

於二零二四年七月，Khoemacau 達成一項協議，以延續開發和生產協議。回填項目的長週期商品已經訂購，剩餘商品的採購預計將在未來幾個月確定和授予。

## Dugald River

於二零二四年上半年，Dugald River 敲定了礦山外運物流合同，以滿足管理礦山供應鏈所需的保障要求。這些合同將每年進行審查和優化，以確保高績效。持續進行的活動包括審查長期能源方案以增加可再生能源的使用，通過分類審查制定成本降低計劃，以及確定庫存優化計劃。

## Rosebery

Rosebery 就整個運營過程中的重要商品和服務新訂及修訂了多項協議。這些協議包括地表和地下鑽探合同、工程協議，以及銅精礦集裝箱運輸服務等。年初，Rosebery 成功將首台柴電混動裝載機運至礦山。

## 總部

公司總部新訂及修訂了多項商品和服務協議，包括與信息技術相關的商品和服務，以及專業諮詢服務，涵蓋安全、健康環境和社區（SHEC）、法務、人力資源、公司事務、營銷、鑒證風險與審計，以及可持續發展。

# 管理層討論及分析

續

## 員工

於二零二四年六月三十日，本集團就其持續業務共僱用 5,092 名全職僱員（二零二三年：4,550 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、博茨瓦納、中國及老撾工作。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團僱員福利開支總額（包括董事薪酬）共計 190.4 百萬美元（二零二三年：172.1 百萬美元）。該增長主要由於收購 Khoemacau 以及更新了基於績效評估的長期激勵計劃。

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、績效相關獎勵、限額公司股權計劃，以及在特定情況下還包括保險及醫療支持。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

### Las Bambas

已在 Ferrobamba 礦坑內的多個地點進行廣泛的鑽探活動。具體而言，Ferrobamba 深部的鑽探工作仍在繼續，其乃位於當前 Ferrobamba 礦石儲量礦坑的正下方。

計劃於二零二四年進行持續研究和進一步鑽探，以評估礦化情況及確定潛在的採礦方法，包括擴大 Ferrobamba 的露天礦坑及／或地下開發。

此外，鑽探活動亦在 Ferrobamba 南部、Ferrobamba 東部及西部選廠目標區進行，鑽探主要集中在近地表、矽卡岩和斑岩銅礦化物。在 Ferrobamba 南部，鑽探的具體目標為沿著 Ferrobamba 礦坑的南緣擴展礦化範圍以及 Ferrobamba 深部在深度方向的延伸。同樣，在 Ferrobamba 東部，鑽探目標為勘探當前露天礦坑以東的礦化延伸。在西部選廠項目中，鑽探活動集中於確認位於選廠以西的多金屬中間硫化礦脈。

### Kinsevere

於二零二四年上半年，勘探活動集中在 Mashī 礦坑西北部延伸目標的資源測試鑽探和 Central 礦坑與 Mashī 礦坑之間的 Saddle 區域的資源圈定鑽探。鑽探共完成 3,720 進尺，佔金剛石鑽探計劃（5,000 進尺）的 74%。所有金剛石鑽孔均穿過中等銅（鈷）礦化層。Mashī 礦坑的延伸礦化表明，該礦坑深部已知礦化層的走向可能具有連續性。

在所有岩芯樣本化驗結果出具報告和地質模型更新後，才能進行 Mashī 延伸目標的初步資源評估。Kinsevere 的礦產資源量及礦石儲量將在化驗結果出爐後進行更新。

### Khoemacau

二零二四年上半年的區域勘探集中在 Banana 區走廊和 5 區走廊。在 Banana 區域，鑽探測試了西南部褶皺樞紐（Chalcocite 礦床），目標是地層上部通過航空電磁數據圈定的三個區域。這些目標區位於有利的粉砂岩單元內，遠離氧化還原邊界，靠近突出的地質構造，並位於導電單元的間隙。在 5 區走廊，已在 9 區靶區現有的

# 管理層討論及分析

續

鑽孔之間開展加密鑽探，以實現鑽探增長的目標。鑽探集中在靶區 1.5 公里長的中央部分，以確定該高品位區域的寬度和品位。

## Dugald River

Dugald River 的地表勘探鑽探集中在 Wallaroo 銅靶區和兩個磁目標區 M1 和 M2。Wallaroo 鑽探測試了蝕變和分散礦化層的南部延伸。M1 和 M2 鑽探的目標是每個磁異常的南部延伸。從這些鑽探計劃中收集的地質信息將有助於改善對各目標區的地質解釋。特別是，Wallaroo 銅靶區的勘探結果將為解釋礦化控制提供增強的地質數據。目標區發展計劃持續進行，以便未來開展以鋅-鉛-銀為目標的 Dugald River 延伸勘探計劃。

## Rosebery

二零二四年上半年，地下鑽探集中在 K 北部、H 礦脈、Z 礦脈、P 礦脈頂板周圍的資源圈定鑽探，以及 Y 礦脈、U 下傾延伸、U 南部、T 礦脈和 Z 礦脈的增長鑽探。於二零二四年餘下時間，鑽探重點將是 X 北部、V 北部、U、T 及上部 Z 礦脈的資源測試。

地表鑽探主要集中在 Jupiter、Snake Gully、North Hercules、Bastyan 及 Oak 靶區的靶區測試。South Hercules 礦床（位於 Rosebery 以南 9 公里處）的地表鑽探也已經開始，並取得了重大發現。在未來幾個月，後續鑽探預計集中在 Snake Gully 和 Jupiter 靶區，Hercules 和 South Hercules 仍然是二零二四年和二零二五年的主要目標區。

項目	鑽孔類別	進尺（米）	鑽孔數目	平均進尺（米）
<b>美洲</b>				
Las Bambas	金剛石（Ferrobamba 深部）	24,476	38	644
	金剛石（Ferrobamba 南部）	7,853	8	982
	金剛石（Ferrobamba 東部）	707	2	354
<b>非洲</b>				
Kinsevere	金剛石（Mashi 延伸）	2,529	7	361
Khoemacau	金剛石（Banana SW Hinge）	1,188	3	396
	金剛石（區域 9）	1,189	3	331
<b>澳大利亞</b>				
Dugald River	金剛石（Wallaroo Cu）	2,950	4	738
	金剛石（M1 和 M2）	2,624	3	875
Rosebery	金剛石-地表勘探	16,443	50	329
	金剛石-地下勘探	11,534	40	288
總計		71,493	158	452

# 管理層討論及分析

續

## 報告日後事項

除簡明合併財務報表其他部分所披露的資料及下文所概述的事項外，概無發生對本集團未來年度的經營、業績或財務狀況有或可能有重大影響的其他報告日後事宜。

- 於二零二四年七月十五日，本公司完成了供股計劃，按於記錄日期每持有 5 股股份獲發 2 股供股股份之基準，以供股每股供股股份 2.62 港元的認購價配發了合計 3,465,432,486 股新股份。供股所得款項為 1,152.2 百萬美元（已扣除約 10.7 百萬美元的交易成本）。

本公司利用供股所得款項償還了 Top Create 786.1 百萬美元的貸款。其餘所得款項已用於償還外部貸款。

- 於二零二四年七月五日，Las Bambas 提前償還了 800.0 百萬美元的項目融資。

## 財務及其他風險管理

### 財務風險因素

本簡明合併中期財務報表並無載列年度財務報表所要求的所有財務風險管理資料及披露事項，其應與截至二零二三年十二月三十一日止年度之合併財務報表一併閱讀。

自二零二三年十二月三十一日以來，風險管理政策概無發生任何變動。

#### (a) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金、銀、鉬及鈷的價格受本集團無法控制的諸多因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅漲跌。影響金屬價格的因素包括宏觀經濟發展和有關特定金屬的微觀經濟因素。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團訂立多項商品交易以套期銅及鋅的售價。截至二零二四年六月三十日未結算的商品交易包括：

- 零/低成本領式套期：
  - 37,100 噸銅，認沽行使價介乎 9,250 美元/噸至 10,385 美元/噸，而認購行使價則介乎 9,725 美元/噸至 10,700 美元/噸；
  - 6,700 噸鋅，認沽行使價介乎 2,850 美元/噸至 2,900 美元/噸，而認購行使價則介乎 3,270 美元/噸至 3,430 美元/噸；
- 固定價格掉期：
  - 83,900 噸銅，固定價格介乎 8,852 美元/噸至 10,235 美元/噸。
  - 51,600 噸鋅，固定價格介乎 2,650 美元/噸至 2,960 美元/噸。
- 該等商品交易的結算期為二零二四年七月至二零二五年一月。

報告期內商品價格的變動或會對本集團造成有利或不利的財務影響。

下表詳述本集團套期政策所用的套期工具：

# 管理層討論及分析

續

	年期	套期工具的 帳面值 百萬美元	計算套期失效時所用的公 允值有利／（不利）變動		套期工具已結 算部分已變現 收益 百萬美元	於現金流量套 期儲備確認的 套期收益 <sup>1</sup> 百萬美元	套期儲備成本 百萬美元
			套期工具 百萬美元	套期項目 百萬美元			
<u>現金流量套期：</u>							
於二零二四年六月三十日和截至二零二四年六月三十日止六個月							
衍生金融資產	二零二四年三 月至二零二四 年十二月	14.8	12.8	(12.8)	(0.1)	10.1	1.5
衍生金融負債	二零二四年三 月至二零二四 年十二月	(30.7)	(29.3)	29.3	(9.3)	(20.0)	(1.0)
於二零二三年六月三十日和截至二零二三年六月三十日止六個月							
衍生金融資產	二零二三年三 月至二零二三 年十二月	15.0	14.3	(14.3)	2.6	9.7	0.5

1. 現金流套期儲備中確認的套期收益為稅後金額。

於報告日期，倘商品價格增加／（減少）10%，所有其他變量維持不變，本集團的除稅後利潤／（虧損）及其他綜合收益將變動如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零二四年			二零二三年		
	商品價格變動	利潤增幅 百萬美元	其他綜合收益降幅 百萬美元	商品價格變動	利潤增幅 百萬美元	其他綜合收益降幅 百萬美元
商品						
銅	+10%	12.5	(72.6)	+10%	65.4	(9.4)
鋅	+10%	(1.0)	(9.8)	+10%	3.3	-
總計		11.5	(82.4)		68.7	(9.4)
商品						
銅	-10%	(12.5)	73.0	-10%	(65.4)	10.3
鋅	-10%	1.0	9.9	-10%	(3.3)	-
總計		(11.5)	82.9		(68.7)	10.3

# 管理層討論及分析

續

## (b) 利率風險

本集團主要通過計息貸款和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。

本集團會定期監測利率風險，以確保並無不適當的重大利率波動風險。任何套期利率風險的決定將根據本集團的整體風險敞口、現行利率市場及融資對手的要求定期評估。本集團會定期向 MMG 執行委員會匯報其債務和利率情況。

本集團所面臨的無風險利率為 SOFR。這些風險來自衍生和非衍生金融資產和負債。當前的風險主要來自非衍生金融資產和負債。

# 管理層討論及分析

續

## 利率敏感性分析

倘利率上升／（下跌）100 個基準點（其他所有變量保持不變），除稅後利潤／（虧損）將變動如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	+100 個基點	-100 個基點	+100 個基點	-100 個基點
百萬美元	除稅後利潤增幅／ （降幅）	除稅後利潤增幅／ （降幅）	除稅後虧損增幅／ （降幅）	除稅後虧損增幅／ （降幅）
<b>金融資產</b>				
現金及現金等價物				
- 浮動利率	4.2	(4.2)	3.6	(3.6)
<b>金融負債</b>				
貸款				
- 浮動利率	(30.4)	30.4	(23.5)	23.5
<b>總計</b>	<b>(26.2)</b>	<b>26.2</b>	<b>(19.9)</b>	<b>19.9</b>

## (c) 流動資金風險

與二零二三年十二月三十一日相比，金融負債合約未折現現金流出並無重大變動。

本集團擁有充足債務融資額度管理流動資金。本集團可用的外部債務融資額度受限於契約合規的要求。於二零二四年六月三十日，本集團的貸款並無違反任何契約的要求。某些財務契約與本集團或其附屬公司的財務表現掛鉤，因此可能會受到未來運營表現的影響。

此外，截至二零二四年六月三十日止六個月，Las Bambas 合營公司集團已與五礦有色及中信達成協議（已續約一年至二零二五年六月三十日），這兩家公司分別作為 Las Bambas 產品的直接或間接承銷商，對已經發貨並開票的貨物提前付款以及對港口和礦山的庫存貨物預付貸款。允許提前支付和預付貸款金額總計最高達 280.0 百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。於二零二四年六月三十日，五礦有色及中信並無根據此協議提前付款。

## 國家及社區風險

本集團全部運營業務均在香港以外地區，因而面臨各種程度的政治、經濟和其它風險以及不明朗因素。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、許可制度的變化及對特許權、許可證照、採礦權和合約進行修訂、政治條件與政府法規的不斷變動以及社區動蕩。上述範疇的任何變動及在本集團經營業務所在國家的任何變動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放緩且宏觀經濟活動有所下降，導致相關國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及採礦權使用費，以及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礦業法案及採礦法規。有關修訂（二零一八年礦業法案）已生效，並繼續增加礦業公司的稅務負擔；在秘魯過去數十年間，隨著政策不同的政權更替，Las Bambas

# 管理層討論及分析

續

經歷了劇烈的政治動蕩。由於預期在不久後社區動蕩及政治狀況將會繼續演變，本集團將繼續與相關政府部門和社區團體緊密合作，以減低社會的不穩定性和突發事件對 Las Bambas 運營的潛在風險。

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本集團造成風險，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

本公司若干附屬公司的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的條款有關。於報告期末時，並無根據該等擔保提出的重大索償。擔保金額會因相關監管機構的規定而不時發生變化。

於二零二四年六月三十日，該等擔保金額為 334.1 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：310.5 百萬美元）。

### 或然負債－稅項有關或然事項

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、採礦權、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項、環保稅項以及僱傭相關的稅項。稅法的應用及詮釋可能需要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。此外，本集團目前正面對澳洲、秘魯、贊比亞、老撾及剛果民主共和國的稅務機關所進行的一系列審計及審查。除下列段落披露的就秘魯稅務事宜的財務影響外，概無於簡明合併中期財務報表就該等事項的財務影響估計作出披露，原因為本集團管理層認為有關披露將對本集團處理該等事務的立場造成嚴重妨礙。

結果不確定的稅務問題乃於日常業務過程中出現及因稅法變動、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。有關不確定稅務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，包括解決問題的時間，或對潛在風險敞口作出可靠的估算。

### 秘魯－預扣稅（二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年）

此類不確定稅務事項包括對 MLB 二零一四年、二零一五年、二零一六年以及二零一七年稅務期間的審計，該審計與根據 MLB 與中國的銀行組成之銀團就二零一四年收購 Las Bambas 礦山而簽訂的融資協議向 MLB 提供的若干貸款支付的利息及費用所納預扣稅相關。MLB 接獲秘魯稅務機關（秘魯國家稅務管理監察局或「SUNAT」）的評稅通知，該通知註明 SUNAT 認為 MLB 與該等中國的銀行為關聯方，因此應按照 30% 的稅率徵收預扣稅，而非已應用的稅率 4.99%。

# 管理層討論及分析

續

MLB 於二零二四年六月和七月接獲秘魯稅務法院的有利判決結果，判決 MLB 無需繳納 30% 的懲罰性預扣稅。稅務法院的判決結果乃與二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年稅務期有關。秘魯稅務法院表示，所得稅法中關聯方條例的目的是防止逃稅行為，根據稅務法院，MLB、MMG 及中國貸款銀行方（貸方）之間關係的性質並非為逃稅目的。因此稅務法院得出結論，SUNAT 的詮釋違背該法律，並駁回 SUNAT 的上訴，及撤銷與二零一四年至二零一七年稅務期相關的上訴評估，金額為 557.0 百萬美元。目前尚未確定 SUNAT 是否有意就該判決提出上訴。評稅所涉之漏稅以及相應罰款和利息已被撤銷，未償債務目前在 SUNAT 的系統中記錄為零。

在收到秘魯稅務法院的上述判決和徵求外部法律及稅務建議後，本集團仍認為，根據秘魯稅法，本公司及其控股實體並非該等中國的銀行的關聯方。此外，秘魯稅法已獲修訂（自二零一七年十月起生效），當中明確規定就預扣稅而言，同為國有公司者彼此並非關聯方。

## 秘魯－所得稅（二零一六年、二零一七年及二零一八年）

於二零二三年和二零二四年期間，Las Bambas 接獲 SUNAT 關於二零一六年、二零一七年及二零一八年所得稅審計的評估通知。SUNAT 的評估和解釋包括：

- 拒絕抵扣二零一六年納稅年度內支出的所有貸款利息。其中包括 SUNAT 拒絕抵扣來自中國的銀行的貸款利息，理由為該等貸款來自關聯方及指稱關聯方債務應包括在計算 Las Bambas 的關聯方「債務與股權」比率中（「資本弱化」門檻），而這樣將違反該門檻；
- 指稱基於應用「因果關係原則」（即該貸款與 Las Bambas 產生收益的活動並無關聯），MMG Swiss Finance A.G. 提供的股東貸款的應付利息屬不能扣除；
- 指稱秘魯實體合併的會計處理（於二零一四年收購 Las Bambas 後）應導致負權益調整，而這將導致 Las Bambas 在計算其資本弱化撥備時沒有權益；及
- 拒絕確認之前年度的稅項虧損，包括二零一四年、二零一五年及二零一六年的開發成本。

於二零二四年六月三十日，根據 SUNAT 所發佈的上述所得稅期的評估，估算的稅費、利息和罰金總額為 7,474.0 百萬秘魯索爾（約為 1,992.0 百萬美元）。

管理層強烈反對 SUNAT 的上述解釋，並認為 SUNAT 無視 Las Bambas 於上述所得稅評估過程中提交以供考慮的關於會計處理的所有可用證據及獨立意見。這種處理亦將適用於未來所得稅年度的風險仍然存在。

Las Bambas 已根據秘魯－荷蘭雙邊投資條約（條約）向秘魯政府知會了有關爭議，且秘魯政府已確認其無法通過商業磋商的方式解決糾紛。Las Bambas 目前正在評估其就多項違反條約的行為而向秘魯政府索償的法律選擇。

鑒於 Las Bambas 擬進行上訴及根據 Las Bambas 的稅務及法律顧問意見，本集團並無於簡明合併中期財務報表就任何評稅金額確認負債。如果 Las Bambas 對質疑 SUNAT 評估的上訴失敗，將會導致大額負債的確認。

# 管理層討論及分析

續

## 資產抵押

於二零二四年六月三十日，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貸款約 1,798.4 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：2,016.8 百萬美元）乃以 MMG South America Management Company Limited 及其各間附屬公司（包括 MLB）之全部股本作股份質押；以 MMG South America Management Company Limited 之資產作浮動押記；就 MLB 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 Company Limited 及其附屬公司之間轉讓股東貸款作抵押；及就 MLB 之銀行賬戶訂立質押協議。

## 未來前景

MMG 的願景是為低碳未來打造國際領先的礦業公司。我們的採礦目標是為我們的員工、當地社區及股東創造財富，通過利用中國和國際市場的專長，實現資源、產量和價值的增長及多元化。我們與中國的緊密關係使我們借助了這個世界上最大的大宗商品消費國的力量，為我們提供了對市場的深刻理解以及獲得資金來源的渠道。

本公司專注於通過提升安全表現、增強競爭力、控制成本、持續改善生產效率、與所在社區及政府建立成功的關係，以及增加資源基礎，使我們現有資產價值最大化。我們積極尋求下一階段穩健有序的增長。

Las Bambas 二零二四年的銅產量預計處於指導範圍 280,000 噸至 320,000 噸的上端。Kinsevere 預計將生產 39,000 噸至 44,000 噸電解銅。於二零二四年三月二十三日被收購後，Khoemacau 預計將為本公司貢獻 30,500 噸至 40,500 噸銅。本公司 Dugald River 和 Rosebery 礦山二零二四年的合計鋅產量預計介乎 225,000 噸至 250,000 噸之間。

### Las Bambas

在來自 Chalcobamba 項目的貢獻下，預計 Las Bambas 的中期銅年產量可達 350,000 至 400,000 噸。自二月初以來，MMG 的機械和人員一直與社區公司合作，持續共同提高 Chalcobamba 礦坑的產量；Chalcobamba 礦坑也已經開始向 Las Bambas 選廠供應礦石。Las Bambas 團隊正努力與 Huancuire 社區就 Chalcobamba 礦床的開發達成長期協議。Las Bambas 的持續開發對秘魯的經濟非常重要，將為當地及區域社區提供更多的社會貢獻及財務和商業機會。

### Kinsevere

在剛果民主共和國，MMG 繼續推進 Kinsevere 擴建項目的下一階段工作，即過渡到開採及加工硫化礦。Kinsevere 開發的下一階段將把 Kinsevere 的礦山壽命至少延長到二零三五年，一旦完全達產，該礦山的年總產量將達到約 80,000 噸電解銅和 4,000-6,000 噸氫氧化鈷含鈷。預計來自硫化物的首批電解銅於二零二四年下半年產出，二零二五年完成全面爬坡。MMG 將繼續投資於區域鑽探項目，主要為驗證於 Kinsevere 礦山的運營半徑內的發現。

### Khoemacau

Khoemacau 礦山是一項稀有的高品位銅資產，我們將利用現有的技能和基礎設施以較低的資本密集度及以全球成本曲線下半部分的水準實施擴建計劃。Khoemacau 礦山擁有 4,040 平方公里礦權，銅礦產資源量（按含

銅金屬總量計算）位列非洲第十，為中非銅礦帶之外世界上最大的銅沉積系統之一。

# 管理層討論及分析

續

繼於二零二四年三月二十二日完成收購後，MMG 力求在二零二六年前將 Khoemacau 銅年產量提升至 60,000 噸，其相關措施是通過正在進行的礦山掘進來增加採礦工作面、提高運營靈活性及採礦品位。主通風扇和膏體充填項目完工後，這些措施將得到進一步增強。隨著運營規模達到每年 60,000 噸，預計 C1 成本將有所改善。

此外，本公司力求在二零二八年完成擴建項目，目標是將銅年產量提升至 130,000 噸。預計該礦山將在二零二九年全面達產，從而進一步降低 C1 成本。

## Dugald River

Dugald River 繼續致力於安全、環保和可持續生產，以實現未來數年內每年開採礦石量達到 2,000,000 噸。這將為我們實現鋅當量年產量約 200,000 噸的目標鋪平道路。MMG 將在已投入運營的長期太陽能承購協議的基礎上，尋求更多綠色、可靠和具有成本效益的能源解決方案，包括支持 CopperString 2032 項目，該項目旨在將昆士蘭西北礦產省與國家電網連接起來。

## Rosebery

在 Rosebery，目前正在加速資源擴展和近礦勘探鑽探計劃，以支持礦山壽命的延長。MMG 仍致力於延長這一重要資產的運營年限，積極調查所有可行方案，以確保可持續的尾礦存儲解決方案。

## 二零二四年的資本支出計劃

二零二四年總資本開支預計介乎 850 百萬美元至 950 百萬美元。Las Bambas 的資本開支仍維持在 400 百萬美元至 450 百萬美元之間，包括 Las Bambas 尾礦壩設施擴建、Ferrobamba 礦坑基礎設施和 Chalcobamba 採場的開發。在 Kinsevere，由於資本化採礦成本降低，資本開支預計從之前的指導範圍下調 50 百萬美元至 200-250 百萬美元。Khoemacau 的全年（自二零二四年三月二十三日起）資本成本預期介乎 100 百萬美元至 150 百萬美元之間，包括資本化地下礦開發、擴建項目的持續研究、膏體充填廠項目的設計和建造，以及主通風扇的安裝。

MMG 將繼續專注下一階段的發展。除本報告所詳述或已向市場公佈者外，本公司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之董事會、有效之內部監控以及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。

本公司於截至二零二四年六月三十日止六個月內已遵守《上市規則》附錄 C1 的《企業管治守則》（《企業管治守則》）所載之全部守則條文，惟下文所解釋《企業管治守則》守則條文第 F.1.1 之偏離者除外。

《企業管治守則》守則條文第 F.1.1 條規定發行人應訂有派付股息的政策。本公司並無股息政策。董事會於考慮多項因素（包括當前市場環境、本公司之經營業績、未來增長需求、流動資金狀況以及董事會認為相關的其他因素）後，將就任何未來股息之宣派／建議作出決定。派付任何股息之建議視乎董事會之酌情決定，而任何股息之宣派將取決於股東於本公司股東週年大會上之批准。

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、創造股東價值及建立投資市場之信心而採納。

## 審核及風險管理委員會

截至本報告發佈之日，審核及風險管理委員會由六名成員組成，其中包括四名獨立非執行董事，即陳嘉強先生擔任主席、Peter Cassidy 博士、梁卓恩先生及陳纓女士，以及兩名非執行董事，即張樹強先生及徐基清先生。

審核及風險管理委員會主要負責(i)財務報告之相關事宜，如審查財務資料及監察與財務報告相關之系統及監控；及(ii)就高風險相關事宜、風險管理及內部監控（包括風險評估及監察內部審核職能）向董事會提供意見。

審核及風險管理委員會已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務報表。本公司之獨立核數師德勤·關黃陳方會計師行亦已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」審閱有關財務報表。

## 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 C3 所載之《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。

經向所有董事作出特定查詢後而所有董事均確認，彼等於截至二零二四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。

## 其他資料

續

### 購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬子公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股）。

### 公佈全年業績及年報

本中期業績公佈同時載於本公司網站（[www.mmg.com](http://www.mmg.com)）。本公司之二零二四年中期報告將於適當時間寄發予股東，並分別於香港交易及結算所有限公司網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站登載。

### 獨立審閱

截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務資料乃未經審核，惟已由本公司之獨立核數師德勤·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二零二四年中期報告內。本中期財務資料亦已由本公司之審核及風險管理委員會審閱。

# 本集團財務資料

載於本二零二四年中期業績預告的有關截至二零二四年六月三十日止六個月和截至二零二三年的財務資料並不構成本公司二零二四年的法定簡明合併中期財務報表的一部分，但是源自該等財務報表。

須根據公司條例第 436 條披露的有關該等法定合併財務報表的其他資料如下：

1. 本公司已按照公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定，向公司註冊處處長送呈截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併財務報表，並將在適當時間向公司註冊處處長送呈截至二零二四年六月三十日止的簡明合併中期財務報表。
2. 本公司的核數師已就該等簡明合併中期財務報表發表報告。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；亦未載有公司條例第 406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

## 簡明合併中期損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
收入	3	1,918.2	1,896.2
其他收入		2.4	2.6
費用（不包括折舊及攤銷）	4	(1,141.6)	(1,263.0)
<b>除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利—EBITDA</b>		<b>779.0</b>	<b>635.8</b>
折舊及攤銷費用	4	(467.9)	(445.9)
<b>除利息及所得稅前盈利—EBIT</b>		<b>311.1</b>	<b>189.9</b>
財務收入	5	13.6	4.3
財務成本	5	(181.6)	(184.6)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>143.1</b>	<b>9.6</b>
所得稅支出	6	(63.6)	(34.5)
<b>期內利潤／（虧損）</b>		<b>79.5</b>	<b>(24.9)</b>
<b>期內利潤／（虧損）可歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		21.1	(58.8)
非控制性權益	11	58.4	33.9
		<b>79.5</b>	<b>(24.9)</b>
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利／（虧損）</b>			
每股基本盈利／（虧損）	7	0.23 美仙	(0.64)美仙
每股攤薄盈利／（虧損）	7	0.23 美仙	(0.64)美仙

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

## 簡明合併中期綜合收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
期內利潤／(虧損)	79.5	(24.9)
其他綜合(虧損)／收益		
可重新分類至損益的項目		
指定用於現金流量套期的套期工具變動	(44.9)	(4.6)
有關現金流量套期的所得稅抵免	15.1	1.4
不可重新分類至損益的項目		
重新計量設定受益計劃的負債淨額	2.4	(0.9)
期內其他綜合虧損，扣除所得稅	(27.4)	(4.1)
期內綜合收益／(虧損)總額	52.1	(29.0)
綜合收益／(虧損)總額可歸屬於：		
本公司權益持有人	5.4	(61.7)
非控制性權益	46.7	32.7
	52.1	(29.0)

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

# 簡明合併中期財務狀況表

	附註	於	
		二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	11,805.8	9,417.1
使用權資產		108.9	118.1
無形資產	10	1,045.0	534.0
存貨		198.0	115.0
遞延所得稅資產		271.6	150.0
其他應收款		149.8	168.8
其他金融資產		1.3	2.7
<b>總非流動資產</b>		<b>13,580.4</b>	<b>10,505.7</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		374.6	389.5
貿易及其他應收款	12	691.9	476.0
當期所得稅資產		5.6	79.5
衍生金融資產		16.8	3.1
現金及現金等價物		621.0	447.0
<b>總流動資產</b>		<b>1,709.9</b>	<b>1,395.1</b>
<b>總資產</b>		<b>15,290.3</b>	<b>11,900.8</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	13	3,227.8	3,224.6
儲備及留存收益	14	(1,095.8)	(1,101.2)
		<b>2,132.0</b>	<b>2,123.4</b>
非控制性權益		2,718.2	2,188.6
<b>總權益</b>		<b>4,850.2</b>	<b>4,312.0</b>

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

# 簡明合併中期財務狀況表

續

	附註	於	
		二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款	15	5,319.0	3,375.8
租賃負債		115.5	125.6
撥備		640.2	647.0
貿易及其他應付款	16	298.0	286.5
遞延所得稅負債		1,571.0	952.7
遞延收入	17	326.9	-
<b>總非流動負債</b>		<b>8,270.6</b>	<b>5,387.6</b>
<b>流動負債</b>			
貸款	15	1,277.4	1,331.3
租賃負債		22.8	22.0
撥備		94.9	127.3
衍生金融負債		34.2	-
貿易及其他應付款	16	678.1	616.4
當期所得稅負債		36.4	104.2
遞延收入	17	25.7	-
<b>總流動負債</b>		<b>2,169.5</b>	<b>2,201.2</b>
<b>總負債</b>		<b>10,440.1</b>	<b>7,588.8</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(459.6)</b>	<b>(806.1)</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>15,290.3</b>	<b>11,900.8</b>

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

## 簡明合併中期權益變動表

	截至二零二四年六月三十日止六個月（未經審核）					
	歸屬於本公司權益持有人					
百萬美元	股本 (附註 13)	儲備總額 (附註 14)	留存收益 (附註 14)	總計	非控制性權益 (附註 11)	總權益
於二零二四年一月一日	3,224.6	(1,855.1)	753.9	2,123.4	2,188.6	4,312.0
期內利潤	-	-	21.1	21.1	58.4	79.5
期內其他綜合虧損	-	(15.7)	-	(15.7)	(11.7)	(27.4)
期內綜合（虧損）／收益總額	-	(15.7)	21.1	5.4	46.7	52.1
盈餘儲備撥備		4.7	(4.7)	-	-	-
內部轉撥		4.7	(4.7)	-	-	-
股份認購所產生的非控制性權益	-	-	-	-	482.9	482.9
僱員長期激勵	-	3.2	-	3.2	-	3.2
已行使及已兌現僱員業績獎勵	3.2	(3.2)	-	-	-	-
與擁有人之交易總額	3.2	-	-	3.2	482.9	486.1
於二零二四年六月三十日	3,227.8	(1,866.1)	770.3	2,132.0	2,718.2	4,850.2

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

# 簡明合併中期權益變動表

續

	截至二零二三年六月三十日止六個月（未經審核）					
	歸屬於本公司權益持有人					
百萬美元	股本 (附註 13)	儲備總額 (附註 14)	留存收益 (附註 14)	總計	非控制性權益 (附註 11)	總權益
於二零二三年一月一日	3,220.5	(1,826.7)	745.2	2,139.0	2,089.5	4,228.5
期內（虧損）／利潤	-	-	(58.8)	(58.8)	33.9	(24.9)
期內其他綜合虧損	-	(2.9)	-	(2.9)	(1.2)	(4.1)
期內綜合（虧損）／收益總額	-	(2.9)	(58.8)	(61.7)	32.7	(29.0)
與擁有人之交易						
僱員長期激勵	-	(1.1)	-	(1.1)	-	(1.1)
已行使及已兌現僱員購股權及業績獎勵	4.1	(2.9)	-	1.2	-	1.2
已失效僱員購股權	-	(0.1)	0.1	-	-	-
與擁有人之交易總額	4.1	(4.1)	0.1	0.1	-	0.1
於二零二三年六月三十日	3,224.6	(1,833.7)	686.5	2,077.4	2,122.2	4,199.6

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

## 簡明合併中期現金流量表

截至六月三十日止六個月

	附註	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
<b>經營業務之現金流量</b>			
收取客戶款項		2,040.8	1,719.3
付款予供應商及僱員		(1,430.2)	(1,217.6)
勘探開支付款		(27.2)	(22.5)
支付所得稅		(54.8)	(35.6)
商品套期結算淨額		(13.3)	(18.0)
<b>經營業務所得之現金淨額</b>		<b>515.3</b>	<b>425.6</b>
<b>投資業務之現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(420.8)	(302.1)
購買無形資產		(1.4)	-
收購附屬公司，扣除被收購之現金	18	(2,042.8)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		0.1	-
<b>投資業務所用之現金淨額</b>		<b>(2,464.9)</b>	<b>(302.1)</b>
<b>融資業務之現金流量</b>			
非控制性權益認購附屬公司股份所得款項		482.9	-
收到的供股預付款		0.1	-
外部貸款所得款項		2,132.1	800.0
償還外部貸款		(563.4)	(434.9)
關聯方貸款所得款項		991.1	-
償還關聯方貸款		(670.0)	(200.0)
利率掉期結算淨額		-	36.3
行使僱員購股權後發行股份所得款項		-	1.2
償還租賃負債		(18.0)	(19.2)
就外部貸款已付利息及財務成本		(129.2)	(139.6)
就關聯方貸款已付利息及財務成本		(109.4)	(12.5)
就融資安排已付預扣稅		(6.5)	(5.9)
已收利息		13.9	2.6
<b>融資業務所得之現金淨額</b>		<b>2,123.6</b>	<b>28.0</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>174.0</b>	<b>151.5</b>
於一月一日之現金及現金等價物		447.0	372.2
<b>於六月三十日之現金及現金等價物</b>		<b>621.0</b>	<b>523.7</b>

隨附附註為簡明合併中期財務報表之整體部分。

# 簡明合併中期財務報表附註

## 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尖沙咀漆咸道南 79 號中國五礦大廈 12 樓 1208 室。本公司主要營業地點已於本集團二零二四年中期報告內「公司資料」一節披露。

本公司是一間於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的投資控股公司。

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

除非另有說明，截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明合併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」）於二零二四年八月十三日批准刊發。

作為比較資料載於簡明合併中期財務報表的有關截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表的一部分，但是源自該等財務報表。須根據香港公司條例第 436 條披露的有關該等法定財務報表的其他資料如下：

- 本公司已按照香港公司條例第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定，向公司註冊處處長送呈截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表。
- 本公司的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。

截至二零二四年六月三十日止六個月的本簡明合併財務報表未經審核，但已獲本公司審核委員會和外部核數師審閱。

## 2. 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務報表已經按照香港聯交所證券上市規則附錄 16 的適用披露要求及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號中期財務報告編製。本簡明合併中期財務報表應與截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表一併閱讀，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。

### 2.1 持續經營

簡明合併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。本集團管理層繼續密切監察本集團流動資金狀況，包括就短期及中期主要財務風險（包括商品及外匯風險）作出現金結餘預測的敏感度分析，以確保維持充足流動資金。

於二零二四年六月三十日，本集團的流動負債淨值為 459.6 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：806.1 百萬美元），現金及現金等價物為 621.0 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：447.0 百萬美元）。截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團確認淨利潤 79.5 百萬美元（二零二三年：淨虧損 24.9 百萬美元）以及經營現金流入淨額 515.3 百萬美元（二零二三年：425.6 百萬美元）。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

本集團擁有多項債務融資，用於滿足流動資金需求。於本財務報表獲授權發佈之日，這些債務融資包括本集團 1,510 百萬美元（二零二三年：3,350.0 百萬美元，不包括 Las Bambas 合營公司集團）和 Las Bambas 1,275.0 百萬美元（二零二三年：975.0 百萬美元）的未提取融資額度。此外，本集團於二零二四年七月十五日完成了供股，籌集 1,152.2 百萬美元（已扣除約 10.7 百萬美元的交易成本）。

倘未能達到現金流量預測或倘現有或新債務融資不足或未能及時取得有關融資，本集團將獲得其主要股東五礦有色（「五礦有色」）及其附屬公司的持續支持。支持本集團的形式可能是提供額外債務融資、延遲償還債務以及與五礦有色現有股東貸款有關的還款義務、就產品運輸提前付款或通過進一步的股權出資。

基於上文所述以及對批准本集團於簡明合併中期財務報表後的十二個月內的預測財務狀況及業績的審查，本公司董事認為本集團將有能力履行其到期的債務，因此，簡明合併中期財務報表乃按持續經營的基準編製。

## 2.2 重大事件和交易

於二零二四年三月二十二日，本集團完成了以 1,734.7 百萬美元對價收購 Cuprous Capital Ltd（「CCL」）及其附屬公司（統稱為「CCL 集團」或「Khoemacau」，包括 Khoemacau 礦山）的交易。Khoemacau 礦山為博茨瓦納西北部的一座大型、長生命週期的銅礦和銀礦，位於新興的卡拉哈裡銅礦帶。進一步詳情請參閱附註 18。

於二零二四年六月六日，本集團與國新國際投資有限公司（「國新國際」）訂立了認購及股東協議（「認購及股東協議」）。根據該協議，Comor Holdings Corp. Ltd.（「Comor」，國新國際的全資附屬公司）將以 482.9 百萬美元的價格認購 MMG Africa Resources Co. Ltd.（MMG 的全資附屬公司）的股份。該認購價格已於二零二四年六月三十日繳付。認購後，Comor 直接持有 45% 的權益，該等股權被視為重大非控制性權益。進一步詳情請參閱附註 11。

## 2.3 會計政策

該等簡明合併中期財務報表已經根據歷史成本模式編製，按公允值計入損益及其他綜合損益的金融資產和金融負債除外，其按公允值計量。

除了下文所載採納現有準則的修訂及應用本中期與本集團相關的若干會計政策之外，所採納的會計政策與編製截至二零二三年十二月三十一日止年度合併財務報表所採用的會計政策一致。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 2.3.1 於二零二四年生效和採納的現有準則的修訂

本集團已於本中期首次應用以下由香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則，其就編製本集團簡明中期合併財務報表而言於二零二四年一月一日開始的本集團年度期間強制生效：

香港財務報告準則第 16 號（修訂本）	售後租回之租賃負債
香港會計準則第 1 號（修訂本）	負債分類為流動或非流動負債以及香港詮釋第 5 號（二零二零年）之有關修訂
香港會計準則第 1 號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第 7 號及香港財務報告準則第 7 號（修訂本）	供應商融資安排

於本中期應用上述香港財務報告準則修訂對本集團當期和之前期間財務狀況及業績以及對該等簡明合併財務報表所載披露並無重大影響。

此外，本集團應用下列與本集團相關的國際財務報導準則解釋委員會（「委員會」）議程決定：

氣候相關承諾（國際會計準則第 37 號，撥備、或然負債和或然資產）

於二零二四年四月，該委員會發佈了該議程決定，分析了如果實體公開聲明過渡至淨零排放，應如何將國際會計準則第 37 號（撥備、或然負債和或然資產）應用於氣候相關承諾。該委員會得出結論：(i) 實體關於減少和抵消其溫室氣體排放量的承諾聲明是否構成推定義務，將取決於承諾的事實以及相關背景情況。倘若該聲明構成了推定義務，但由於其所適用的事件尚未發生，因此不足以構成實體的現時推定義務；(ii) 如果實體排放了其所承諾抵消的溫室氣體，其將有通過注銷碳信用來抵消這些溫室氣體的現時義務，並在能夠做出可靠估計時，確認尚未結清的債務金額的撥備；以及 (iii) 如果計提撥備，相應金額將被確認為費用，而非資產，除非其產生符合國際財務報告準則之會計準則資產確認條件的項目或構成項目成本的一部分。

於本中期應用該委員會的議程決定對本集團當期和之前期間財務狀況及業績以及對該等簡明合併財務報表所載披露並無重大影響。本集團已公開聲明，承諾逐步減少年度溫室氣體排放量，並抵消所排放的溫室氣體。MMG 將逐步改變採礦和選礦方法，以實現溫室氣體排放量的減排。由於採用上述議程決定，且本集團尚未排放其承諾抵消的溫室氣體，因此在之前報告期和本中期均無需確認撥備。

## 2.3.2 與收購 CCL 相關的會計政策

### (a) 合併

#### 非共同控制合併之購買法

本集團應用購買法入賬處理除共同控制合併外之業務合併。收購附屬公司之購買對價為本集團所轉讓資產、承擔對被收購公司之前擁有人的負債及所發行股權之公允值。收購相關成本於產生時列為費用。於業務合併時所

# 簡明合併中期財務報表附註

續

取得的可辨認資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日期取得控制權之日之公允值計量。

購買對價高於可辨認淨資產的公允價值的金額確認為商譽。

在企業合併所處的報告期期末時，倘該等合併的初步會計處理尚未完成，則本集團將對尚未完成會計處理的項目報告暫定金額。這些暫定金額將進行追溯調整，並將確認額外資產或負債，以反映於收購日期存在的事實或情況，該等事實或情況如果當時已知，將會影響收購日期確認的金額。

## 與非控制性權益之交易

不會導致失去控制權之非控制性權益交易入賬列作權益交易一即以彼等為擁有人之身份與擁有人進行交易。所支付任何對價之公允值與所收購的相關股份對應附屬公司淨資產賬面值的差額於權益中入賬。對於非控制性權益進行的出售所產生的盈虧亦於權益中入賬。

## (b) 遞延收入

於二零一九年七月，CCL 之附屬公司 Khoemacau Copper Mining Proprietary Limited（「KCM 礦山」或「KCM」）與 Royal Gold AG（提供金屬流的企業）訂立了銀採購和銷售協議（銀相關金屬流協議）。

根據該金屬流協議，KCM 收到了 265.0 百萬美元資金，作為未來待交付銀的預付款。根據該金屬流協議，提供金屬流的企業有權獲得關注區域（AOI，即定義的採礦區域）100%的白銀產量，直至交付 40 百萬盎司銀，此後該權利降低至關注區域 50%的銀產量。提供金屬流的企業的該等權利將透過 KCM 向提供金屬流的企業的金屬賬戶中交付金屬信用額度（代表實際生產的銀）來結算。在向提供金屬流的企業交付金屬信用額度後，該企業仍然需要按照所交付銀的現貨價格的至少 20%支付現金。根據該金屬流協議，該現金支付比例將隨 KCM 選礦率的提高而增加。

KCM 收到的未來待交付銀的預付現金已被確認為「遞延收入」。管理層評估了該金屬流協議，該協議中包含重要的融資安排。遞延收入隨著利息費用的確認而增加，利息費用乃基於集團管理層在收購 CCL 集團時根據融資的性質和所涉及的風險所釐定的適當利率確認。

在交付金屬信用額度後，部分遞延收入將結轉，在損益表中確認為收入。確認為收入的金額乃根據期內交付的銀的盎司數佔將於礦山壽命週期內預計交付的銀的盎司總數的比例，並考慮了將於礦山生命週期內交付的該些盎司銀的估計價值而釐定。當採礦計劃對應的礦山壽命變更導致在礦山生命週期內預期交付的銀的盎司數出現重大調整時，管理層將重新評估截至該等變更之日遞延收入應結轉入損益表的累計金額，並在確定礦山壽命進行該等變更期間確認財務成本的相應調整。

## 2.4 關鍵估計和判斷

在編製簡明合併中期財務報表過程中，本集團管理層需要作出影響會計政策的應用以及資產和負債、收入和開支列報金額的判斷、估計和假設。實際結果可能會和該等估計有所不同。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

關於非金融性資產減值的重大判斷已披露於附註 9。Khoemacau 礦山在購買日的公允價值相關的會計估計已披露於附註 18。

除上文所述者外，本集團管理層在應用本集團會計政策方面及應用主要來源對不確定性進行估計方面，作出了重大判斷。這些判斷與編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併財務報表時作出的判斷相同。

MMG 集團管理層已審查應用於 CCL 集團相關餘額和交易額的重大估計和判斷，並注意到，該等估計和判斷與本集團於收購 CCL 集團之前應用於本集團合併財務報表的估計和判斷一致。

有關 CCL 集團銀相關金屬流協議的重大判斷和估計如下：

## 遞延收入

管理層已評估銀相關金屬流協議的條款和條件以及相關適用的會計準則要求，並決定將該協議項下收取的預付款在綜合財務狀況表中確認為遞延收入負債。遞延收入負債於收購 CCL 集團之日的公允值取決於管理層對銀的預期交付量、預期定價和適用貼現率的判斷。隨後，從遞延收入結轉入各期損益表的收入的金額仍取決於管理層對礦山生命週期內銀的預期交付量的判斷和估計。預期交付量可能會因採礦計劃對應的礦山壽命的變更而增加或減少，從而導致確認的收入金額發生變化。

## 3. 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者（「主要營運決策者」）定期審閱以決定各分部之資源分配及評估表現的有關本集團業務的內部報告確定。

本公司之執行委員會被認定為主要營運決策者。執行委員會審閱本集團對該等業務之內部報告以評估表現和分配資源。

本集團的可呈報分部如下：

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，仍具勘探前景，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加丹加省。
Khoemacau	Khoemacau（於二零二四年收購）為博茨瓦納西北部的一座大型、長生命週期的地下銅銀礦山，位於新興的卡拉哈裡銅礦帶。
Dugald River	Dugald River 為地下鋅礦，位於昆士蘭西北的克朗克里附近。
Rosebery	Rosebery 為地下多種基本金屬礦山，位於塔斯馬尼亞西岸。
其他	包括本集團內的企業實體。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

分部業績為每一分部所賺取之 EBIT，此為呈報予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，其他提供予主要營運決策者的資料的衡量方式與該等簡明合併中期財務報表所披露的資料一致。

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合併資產或負債之調節事項內呈列。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

截至二零二四年六月三十日止六個月的分部收入和業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Khoemacau	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目／抵銷	總部
按金屬劃分的收入							
-銅 <sup>1</sup>	1,092.2	187.0 <sup>3</sup>	83.3	-	5.6	4.9	1,373.0
-鋅 <sup>2</sup>	-	-	-	169.7	54.5	-	224.2
-鉛	-	-	-	27.6	22.4	-	50.0
-金	54.9	-	-	-	34.1	-	89.0
-銀	40.4	-	6.9 <sup>6</sup>	28.8	36.1	-	112.2
-鉬	68.5	-	-	-	-	-	68.5
-鈷	-	1.3	-	-	-	-	1.3
來自客戶合約的收入	1,256.0	188.3	90.2	226.1	152.7	4.9	1,918.2
EBITDA	590.3	41.4	33.5	80.2	68.3	(34.7) <sup>7</sup>	779.0
折舊及攤銷費用	(353.9)	(35.2)	(10.4)	(26.4)	(38.1)	(3.9)	(467.9)
EBIT	236.4	6.2	23.1	53.8	30.2	(38.6)	311.1
財務收入							13.6
財務成本							(181.6)
所得稅支出							(63.6)
期內利潤							79.5

於二零二四年六月三十日的分部資產及負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Khoemacau	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目／抵銷	總部
分部資產	9,535.7	1,020.3	3,069.0	686.3	276.0	425.8 <sup>4</sup>	15,013.1
當期／遞延所得稅資產							277.2
合併資產							15,290.3
分部負債	2,874.6	340.0	1,468.7	359.6	197.4	3,592.4 <sup>5</sup>	8,832.7
當期／遞延所得稅負債							1,607.4
合併負債							10,440.1
分部非流動資產	8,531.7	872.2	2,955.5	618.1	239.2	363.7	13,580.4

# 簡明合併中期財務報表附註

續

截至二零二三年六月三十日止六個月的分部收入和業績如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目／抵銷	總部
<b>按金屬劃分的收入</b>						
-銅 <sup>1</sup>	1,248.0	178.4 <sup>3</sup>	-	4.1	1.5	1,432.0
-鋅 <sup>2</sup>	-	-	106.7	38.3	-	145.0
-鉛	-	-	13.7	11.5	-	25.2
-金	79.3	-	-	25.0	-	104.3
-銀	50.9	-	12.3	24.3	-	87.5
-鉬	102.2	-	-	-	-	102.2
來自客戶合約的收入	1,480.4	178.4	132.7	103.2	1.5	1,896.2
<b>EBITDA</b>	<b>643.0</b>	<b>(13.8)</b>	<b>(26.4)</b>	<b>35.6</b>	<b>(2.6)</b>	<b>635.8</b>
折舊及攤銷費用	(390.8)	(8.3)	(23.6)	(26.7)	3.5	(445.9)
<b>EBIT</b>	<b>252.2</b>	<b>(22.1)</b>	<b>(50.0)</b>	<b>8.9</b>	<b>0.9</b>	<b>189.9</b>
財務收入						4.3
財務成本						(184.6)
所得稅支出						(34.5)
<b>期內虧損</b>						<b>(24.9)</b>

於二零二三年十二月三十一日的分部資產和負債如下：

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配項目／抵銷	總部
<b>分部資產</b>	<b>9,449.3</b>	<b>852.8</b>	<b>687.0</b>	<b>295.8</b>	<b>386.4<sup>4</sup></b>	<b>11,671.3</b>
當期／遞延所得稅資產						229.5
<b>合併資產</b>						<b>11,900.8</b>
<b>分部負債</b>	<b>3,093.2</b>	<b>317.4</b>	<b>367.6</b>	<b>197.8</b>	<b>2,555.9<sup>5</sup></b>	<b>6,531.9</b>
當期／遞延所得稅負債						1,056.9
<b>合併負債</b>						<b>7,588.8</b>
<b>分部非流動資產</b>	<b>8,635.8</b>	<b>725.9</b>	<b>620.9</b>	<b>255.6</b>	<b>267.5</b>	<b>10,505.7</b>

- 商品衍生工具淨虧損總額為 23.2 百萬美元（二零二三年：28.3 百萬美元）已計入銅的「收入」內；
- 商品衍生工具淨虧損總額為 0.8 百萬美元（二零二三年：3.0 百萬美元）已計入鋅的「收入」內；
- 「Kinsevere」項下的商品套期交易虧損淨額為 0.1 百萬美元（二零二三年：0.1 百萬美元），由本公司旗下另一家附屬公司（位於香港的 MMG Finance Limited）簽立；
- 計入其他未分配項目的分部資產 425.8 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：386.4 百萬美元）主要為本集團庫務實體持有的現金 42.7 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：39.1 百萬美元）和 MMG South America Company Limited（「MMG SA」）有

# 簡明合併中期財務報表附註

續

關銅精礦銷售的貿易應收款 236.6 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：213.2 百萬美元）；

- 計入其他未分配項目的分部負債 3,592.4 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：2,555.9 百萬美元）為在集團層面管理的貸款 3,505.2 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：2,459.9 百萬美元）；及
- Khoemacau 金屬流協議確認的從遞延收入結轉入收入的金額 4.9 百萬美元已計入銀的「收入」內（附註 17）。
- 計入其他未分配項目的 EBITDA 34.7 百萬美元的虧損（二零二三年：2.6 百萬美元的虧損）為收購 Khoemacau 的交易成本 18.2 百萬美元（二零二三年：1.0 百萬美元）和整合成本 2.0 百萬美元（二零二三年：零）。

## 4. 費用

所得稅前利潤包括以下具體費用：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
成品及在製品存貨變動	(39.3)	144.8
計入可變現淨值存貨（撥回）／撇減	(19.8)	18.8
僱員福利費用 <sup>1</sup>	152.7	150.1
承包和諮詢費用 <sup>3</sup>	309.0	274.0
能源成本	166.7	178.6
備用品和消耗品成本	297.5	238.0
折舊及攤銷費用 <sup>2</sup>	458.5	437.3
其他生產費用 <sup>3</sup>	55.1	102.7
<b>銷售成本</b>	<b>1,380.4</b>	<b>1,544.3</b>
其他經營費用 <sup>1</sup>	16.6	24.1
採礦權	70.4	64.5
銷售費用 <sup>3</sup>	54.3	61.5
<b>經營費用（包括折舊及攤銷）<sup>4</sup></b>	<b>1,521.7</b>	<b>1,694.4</b>
勘探費用 <sup>1,2,3</sup>	27.2	25.0
行政費用 <sup>1,3</sup>	16.2	3.3
Khoemacau 礦山收購的交易和整合費用 <sup>5</sup>	20.2	-
匯兌虧損／（收益）－淨額	14.6	(19.7)
以公允值釐定損益的金融資產的虧損／（收益）	1.4	(0.5)
其他費用 <sup>1,2,3</sup>	8.2	6.4
<b>費用總額</b>	<b>1,609.5</b>	<b>1,708.9</b>

- 合計 37.7 百萬美元僱員福利費用（二零二三年：22.0 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 190.4 百萬美元（二零二三年：172.1 百萬美元）。
- 合計 9.4 百萬美元（二零二三年：8.6 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 467.9 百萬美元（二零二三年：445.9 百萬美元）。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

3. 這些類別下的費用包括被評估為租賃但不符合確認為使用權資產的合約的支出，其中包括可變租賃付款 42.7 百萬美元（二零二三年：50.5 百萬美元），短期租賃 0.8 百萬美元（二零二三年：0.4 百萬美元）及低價值租賃 0.6 百萬美元（二零二三年：2.9 百萬美元）。
4. 經營費用包括採礦及加工成本、採礦權、銷售費用（包括運輸）及因經營而產生的其他費用。
5. 包括 KCM 採購交易費用 18.2 百萬美元（二零二三年：1.0 百萬美元）和 2.0 百萬美元整合費用（二零二三年：零）。

## 5. 財務收入和財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
<b>財務收入</b>		
現金及現金等價物的利息收入	13.6	4.3
<b>財務收入總額</b>	<b>13.6</b>	<b>4.3</b>
<b>財務成本</b>		
銀行貸款的利息費用	(129.5)	(105.4)
關聯方貸款的利息費用（附註 19(a)）	(70.0)	(51.9)
融資安排的預扣稅	(5.6)	(7.9)
撥備折現計息	(9.7)	(11.3)
租賃負債折現計息	(6.0)	(6.4)
遞延收入折現計息（附註 17）	(7.7)	-
其他外部財務退款／（成本）－淨額	23.4	(2.6)
其他關聯方財務成本（附註 19(a)）	(3.0)	(0.8)
	<b>(208.1)</b>	<b>(186.3)</b>
指定為現金流量套期的利率掉期由權益重新分類為損益而產生的利得	26.5	1.7
<b>財務成本總額</b>	<b>(181.6)</b>	<b>(184.6)</b>

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 6. 所得稅支出

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：澳大利亞（30.0%）、秘魯（32.0%）、剛果民主共和國（30.0%）及博茨瓦納（22%至 55%，取決於應課稅收入佔總收入的百分比）。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的稅項乃按有關司法權區的現行稅率計算。

本集團只有在可預見未來很可能有應課稅款項可用來抵扣暫時性差異和未使用稅務虧損時，方會確認遞延所得稅資產。管理層於未來申報期間將繼續評估遞延所得稅資產之確認。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出		
- 香港所得稅	-	0.8
- 海外所得稅	55.0	44.1
	<b>55.0</b>	<b>44.9</b>
遞延所得稅（抵免）／支出		
- 香港所得稅	(0.4)	(0.8)
- 海外所得稅	9.0	(9.6)
	<b>8.6</b>	<b>(10.4)</b>
所得稅支出	<b>63.6</b>	<b>34.5</b>

本集團屬於經濟合作與發展組織雙支柱標準規則的範圍。本集團已採用二零二三年五月頒布的國際會計準則第 12 號（修訂本）中規定的臨時豁免。因此，本集團不會確認及披露與雙支柱所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料。

在本集團運營所在的司法管轄區內，荷蘭、瑞士（僅涉及國內最低補足稅「DMTT」）和加拿大已頒布雙支柱立法，其中收入納入規則「IIR」（如適用）和國內最低補足稅自二零二四年一月一日起生效。由於在秘魯註冊的實體由荷蘭的母公司所持有，這些秘魯實體也受該立法的約束。

根據該立法，本集團有責任就其全球反稅基侵蝕（「GloBE」）的有效稅率（「ETR」）與 15% 的最低稅率之間的差額支付補足稅。

本集團使用截至本報告期（截至二零二四年六月三十日止六個月）的財務數據對荷蘭、瑞士、加拿大和秘魯進行了過渡性國別報告（「CbCR」）安全港測試。根據該評估，上述管轄區通過了過渡性國別報告安全港測試項下三項測試中的至少一項測試。這三項測試為：(a) 微利測試；(b) 簡化有效稅率測試；及(c) 常規利潤測試。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

於二零二三年十二月二十一日，香港政府發起了為期三個月的有關「實施全球最低稅率及香港最低補足稅」的諮詢。預計立法法案將於二零二四年下半年提交。香港政府計劃該立法於二零二五年一月一日或之後開始的財政年度生效。

本集團將繼續監測全球雙支柱規則的進展，並重新評估其潛在影響。

## 7. 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／虧損是按本公司權益持有人應佔利潤／虧損除以報告期內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利／虧損乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，通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貨幣價值來計算可按公允價值（以本公司股份之平均市場股價釐定）購入之股份數目。按下列方法計算的股份數目將與假設購股權和業績獎勵獲行使而已發行的股份數目進行對比。截至二零二四年六月三十日止六個月，鑒於供股權力已於二零二四年六月十一日生效，已考慮供股的稀釋因素。截至二零二三年六月三十日止期間，由於會導致每股虧損減少，因此假設不考慮潛在普通股轉換的稀釋影響。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 （未經審核） 百萬美元	二零二三年 （未經審核，經重列） 百萬美元
用來計算每股基本和攤薄盈利／（虧損）的本公司權益持有人應佔利潤／（虧損）	21.1	(58.8)
	股數 千股	股數 千股 （經重列）
計算每股基本盈利／（虧損）時所用之普通股加權平均數	9,198,779	9,183,612
與長期激勵股權計劃相關的被視為已發行的股份	28,841	-
供股稀釋	51,530	-
計算每股攤薄盈利／（虧損）時所用之普通股加權平均數	9,279,150	9,183,612
每股基本盈利／（虧損） <sup>1</sup>	0.23 美仙	(0.64)美仙
每股攤薄盈利／（虧損）	0.23 美仙	(0.64)美仙

1. 計算截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二三年六月三十日止六個月的每股基本盈利／（虧損）時所用的普通股加權平均股數均已調整/重列，以反映供股的獎勵成份對已發行股份的影響。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 8. 股息

董事不建議就截至二零二四年六月三十日止六個月派付任何股息（二零二三年：零）。

## 9. 物業、廠房及設備

截至二零二四年六月三十日止六個月	百萬美元
於二零二四年一月一日之賬面淨值（經審核）	9,417.1
收購附屬公司（附註 18）	2,425.5
添置	419.3
折舊及攤銷	(455.6)
處置 <sup>1</sup>	(0.5)
於二零二四年六月三十日之賬面淨值（未經審核）	11,805.8

1. 截至二零二四年六月三十日止六個月，來自處置物業、廠房及設備的虧損淨額為 0.4 百萬美元（二零二三年：0.4 百萬美元）。

### 非流動資產和商譽的減值審閱

根據本集團的會計政策和程序，本集團會於十二月三十一日進行其年度減值評估。此外，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的跡象。如果出現減值或減值撥回跡象，就會進行減值評估。

本集團管理層已為本集團於二零二四年六月三十日的所有現金產生單位審閱減值跡象。本集團管理層認為，於報告期內，本集團的任何現金產生單位內並無識別到任何減值或減值撥回跡象。

## 10. 無形資產

截至二零二四年六月三十日止六個月	百萬美元
於二零二四年一月一日之賬面淨值（經審核）	534.0
收購附屬公司所產生的商譽（附註 18）	509.5
添置	1.5
收購附屬公司（附註 18）	0.6
折舊及攤銷	(0.6)
於二零二四年六月三十日之賬面淨值（未經審核）	1,045.0

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 11. 擁有重大非控制性權益的主要附屬公司

如附註2.2所述，收購完成後，CCL集團成為MMG Africa Resources Co. Ltd的一家全資附屬公司，而MMG Africa Holdings Company Limited 是由MMG Africa Resources Company Limited擁有100% 實益的實體。

於二零二四年六月六日，Comor公司認購MMG Africa Resources Company Limited 45%的權益，這些權益被視為重大非控制性權益。

本集團管理層對認購及股東協議的條款進行了評估，認為應將MMG Africa Resources Company Limited繼續視為附屬公司，並納入本集團的合併財務報表。Comor持有的45%權益被視為重大非控制性權益，並且參照其在MMG Africa Resources Company Limited及其附屬公司（以下簡稱「Khoemacau JV Co.」）的淨資產賬面價值中所占的股權比例進行了計量。

截至二零二四年六月三十日，本集團非控制性權益總額為2,718.2百萬美元（二零二三年十二月三十一日：2,188.6百萬美元）。非控制性權益包括以下內容：

	二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
MMG South America Management Co Ltd 及其附屬公司（「Las Bambas JV Co.」）	2,234.7	2,188.6
Khoemacau JV Co.	483.5	-
<b>總計</b>	<b>2,718.2</b>	<b>2,188.6</b>

擁有重大非控制性權益的附屬公司的財務資料摘要按 100%基準呈列。其為根據香港財務報告準則編製的附屬公司合併財務報表內所列示的金額。

### 合併財務狀況表摘要

百萬美元	LAS BAMBAS JV CO.		KHOEMACAU JV CO.	
	二零二四年 六月三十日 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 (經審核)	二零二四年 六月三十日 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 <sup>1</sup>
<b>資產</b>	<b>9,749.1</b>	<b>9,930.7</b>	<b>3,183.0</b>	-
流動	1,150.1	1,227.8	113.6	-
包括：現金及現金等價物	484.3	399.2	71.8	-
非流動	8,599.0	8,702.9	3,069.4	-
<b>負債</b>	<b>(3,789.9)</b>	<b>(4,094.4)</b>	<b>(2,109.8)</b>	-
流動	(787.7)	(970.1)	(140.0)	-
非流動	(3,002.2)	(3,124.3)	(1,969.8)	-
<b>資產淨值</b>	<b>5,959.2</b>	<b>5,836.3</b>	<b>1,073.2</b>	-

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 合併綜合收益表摘要

百萬美元	LAS BAMBAS JV CO.		KHOEMACAU JV CO.	
	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (經審核)	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 <sup>1</sup>
收入	1,256.0	1,480.4	90.2	-
財務成本淨額	(43.2)	(115.7)	(28.6)	-
所得稅支出	(32.8)	(46.3)	(4.0)	-
<b>期內利潤</b>	<b>160.4</b>	<b>89.7</b>	<b>(9.5)</b>	-
期內其他綜合(虧損)/收益, 扣除稅項	(37.5)	(3.2)	9.5	-
<b>綜合收益總額</b>	<b>122.9</b>	<b>86.5</b>	<b>-<sup>2</sup></b>	-
<b>綜合收益總額可歸屬於:</b>				
本公司權益持有人	76.8	53.8	(0.6)	-
非控制性權益	46.1	32.7	0.6	-
	<b>122.9</b>	<b>86.5</b>	<b>-<sup>2</sup></b>	-

1. 並無 Khoemacau JV Co.的比較資料, 原因是所收購的 Khoemacau 資產和利潤/(虧損)自二零二四年三月二十二日收購完成後開始合併。
2. 該金額不足 1 百萬美元。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 12. 貿易及其他應收款

於二零二四年六月三十日，列入「貿易及其他應收款」的本集團貿易應收款主要涉及採礦業務，結餘為 462.7 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：354.8 百萬美元）。大部分採礦業務的銷售按合約安排進行，據此，暫時付款的收回按銷售合約的規定，一般為在 30 天內遞交所有所需文件及履行銷售相關國際貿易條款義務。於報價期末出具最終發票後，任何餘額須於出具該最終發票後 30 天內支付。於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日的所有貿易應收款賬齡均在自發票日期起計六個月內，且於資產負債表日按公允值計量，並根據商品價格變動而作出調整。

本集團的貿易應收款、其他應收款及預付款項包含應收本集團一家關聯公司款項 241.3 百萬美元（二零二三年十二月三十一日：160.9 百萬美元）（附註 19(c)）。本集團的所有貿易應收款帳面值均以美元計值。

## 13. 股本

	普通股數目 千股	股本 百萬美元
已發行及已繳足：		
於二零二三年一月一日	8,639,767	3,220.5
已行使僱員購股權	3,159	1.9
已兌現僱員業績獎勵	13,121	2.2
於二零二三年十二月三十一日（經審核）	<b>8,656,047</b>	<b>3,224.6</b>
已兌現僱員業績獎勵 <sup>1</sup>	7,534	3.2
於二零二四年六月三十日（未經審核）	<b>8,663,581</b>	<b>3,227.8</b>

1. 截至二零二四年六月三十日止六個月，因二零二一年業績獎勵於二零二四年六月五日兌現而發行的新股份合共 7,534,028 股。業績獎勵獲行使日期本公司的股票收市價為 3.33 港元。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 14. 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 <sup>1</sup>	盈餘儲備 <sup>2</sup>	股份付款儲備	現金流量套期儲備 <sup>3</sup>	其他儲備	儲備總額	留存收益	總計
於二零二四年一月一日（經審核）	9.4	2.7	(1,946.9)	50.6	5.4	25.2	(1.5)	(1,855.1)	753.9	(1,101.2)
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	21.1	21.1
期內其他綜合（虧損）／收益	-	-	-	-	-	(18.1)	2.4	(15.7)	-	(15.7)
期內綜合（虧損）／收益總額	-	-	-	-	-	(18.1)	2.4	(15.7)	21.1	5.4
盈餘儲備撥備	-	-	-	4.7	-	-	-	4.7	(4.7)	-
內部轉撥	-	-	-	4.7	-	-	-	4.7	(4.7)	-
僱員長期激勵	-	-	-	-	3.2	-	-	3.2	-	3.2
已行使及已兌現僱員業績獎勵	-	-	-	-	(3.2)	-	-	(3.2)	-	(3.2)
與擁有人之交易總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二四年六月三十日（未經審核）	9.4	2.7	(1,946.9)	55.3	5.4	7.1	0.9	(1,866.1)	770.3	(1,095.8)

# 簡明合併中期財務報表附註

續

百萬美元	特別資 本儲備	匯兌儲備	合併儲備 <sup>1</sup>	盈餘儲備 <sup>2</sup>	股份付款 儲備	現金流量套 期儲備 <sup>3</sup>	其他 儲備	儲備總額	留存收益	總計
於二零二三年一月一日（經審核）	9.4	2.7	(1,946.9)	50.2	9.9	48.5	(0.5)	(1,826.7)	745.2	(1,081.5)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.8)	(58.8)
期內其他綜合虧損	-	-	-	-	-	(2.0)	(0.9)	(2.9)	-	(2.9)
期內綜合虧損總額	-	-	-	-	-	(2.0)	(0.9)	(2.9)	(58.8)	(61.7)
僱員長期激勵	-	-	-	-	(1.1)	-	-	(1.1)	-	(1.1)
已行使僱員購股權及業績獎勵	-	-	-	-	(2.9)	-	-	(2.9)	-	(2.9)
已失效僱員購股權	-	-	-	-	(0.1)	-	-	(0.1)	0.1	-
與擁有人之交易總額	-	-	-	-	(4.1)	-	-	(4.1)	0.1	(4.0)
於二零二三年六月三十日（未經審核）	9.4	2.7	(1,946.9)	50.2	5.8	46.5	(1.4)	(1,833.7)	686.5	(1,147.2)

1. 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的會計指引第五號）就其股本按共同控制合併的合併會計法列賬；
2. 於秘魯，根據普通公司法，盈餘儲備由扣除累計虧損後的各期間淨收入轉入，最少 10%，直至達到相當於資本的五分之一金額而組成；在中國，經濟法規定公司將淨收入的 10%轉入盈餘儲備，直至達到其資本的一半金額；及
3. 現金流量套期儲備記錄現金流量套期的套期工具的損益部分，包括歸屬於本公司權益持有人的商品套期和利率掉期，保留在其他綜合收益中，並從攤銷轉入「財務收入和成本」。截至二零二四年六月三十日止六個月，商品套期結算的已實現稅後虧損 9.4 百萬美元（二零二三年：收益 2.6 百萬美元）已轉入「收入」內。利率掉期攤銷的已實現稅後收益 18.0 百萬美元（二零二三年：1.2 百萬美元）已轉入「財務收入和成本」內。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 15. 貸款

	二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>非流動</b>		
關聯方貸款 (附註 19(c))	2,877.4	1,831.3
銀行貸款 (淨額)	2,441.6	1,544.5
	<b>5,319.0</b>	<b>3,375.8</b>
<b>流動</b>		
關聯方貸款 (附註 19(c))	175.0	900.0
銀行貸款 (淨額)	1,102.4	431.3
	<b>1,277.4</b>	<b>1,331.3</b>
分析如下：		
— 有抵押	1,798.4	2,016.8
— 無抵押	4,839.5	2,731.3
	<b>6,637.9</b>	<b>4,748.1</b>
預付款—融資開支	(41.5)	(41.0)
	<b>6,596.4</b>	<b>4,707.1</b>
貸款 (不包括預付款) 須於下列期間償還：		
— 一年內	1,283.9	1,336.8
— 一年以上但不超過兩年	1,440.5	1,078.0
— 兩年以上但不超過五年	2,317.9	1,620.4
— 五年以上	1,595.6	712.9
	<b>6,637.9</b>	<b>4,748.1</b>
預付款—融資開支	(41.5)	(41.0)
<b>總計</b>	<b>6,596.4</b>	<b>4,707.1</b>

截至二零二四年六月三十日止六個月，貸款的實際年利率為 5.2% (二零二三年：5.2%)。

## 16. 貿易及其他應付款

於二零二四年六月三十日，計入「貿易及其他應付款」的貿易應付款結餘為 316.3 百萬美元 (二零二三年十二月三十一日：322.5 百萬美元)，其賬齡少於六個月。貿易應付款的賬齡分析按債權人發票日期計算。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 17. 遞延收入

	二零二四年六月三十日 (未經審核) 百萬美元
截至收購日期的餘額 (附註 18)	349.8
期內確認的遞延收入 (附註 3)	(4.9)
利息開支 (附註 5)	7.7
二零二四年六月三十日	352.6
流動	25.7
非流動	326.9
	352.6

於二零一九年七月，Khoemacau 與 Royal Gold AG 訂立了一份金屬流協議。進一步詳情請參閱附註 2.3(b)。

## 18. 企業合併

### 收購業務摘要

於二零二三年十一月二十日，本集團與 Cupric Canyon Capital L.P.、Ferreira Family Trust、Resource Capital Fund VII L.P.及 Missouri Local Government Employees' Retirement System (「賣方」) 訂立了股份購買協議 (「SPA」)，向賣方購買 CCL 全部已發行股本。該交易已於二零二四年三月二十二日完成。

該交易通過本集團以收購目的而成立的投資控股公司 MMG Africa Holdings Company Limited 進行。於收購日期，本集團支付了 1,734.7 百萬美元的合計對價。該交易已採用購買法作為收購業務列賬。根據股份購買協議，除了支付對價之外，本集團還需貸款給 CCL，以幫助其於交易完成時償還特定借款、衍生工具和賣方交易成本。於二零二四年三月二十二日，本集團臨時評估了可辨認資產和負債淨額的公允價值的估計。已收購資產和所承擔負債的公允值臨時評估受管理層的判斷和估計影響。其中包括對估值需指定的記賬單位以及為折現現金流建模 (有助於估值，例如礦權和勘探資產的估值) 所做的多種假設進行評估。同樣，在某些領域，可能會採用市場法 (銅當量資源係數) 進行估值。礦山復墾義務等負債也受估計和假設影響。遞延稅項結餘同樣取決於對該等負債的結算時間進行的評估。由於公允估值涉及主觀性，管理層判斷、估計和假設的變化可能會導致收購時分配給資產和負債的公允值發生重大變化。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

下表根據臨時評估匯總了已付對價以及於收購之日確認的已收購資產和所承擔負債的金額。

	於 二零二四年三月二十二日 公允值 百萬美元
<b>對價</b>	
合計對價 <sup>3</sup>	1,734.7
	<b>1,734.7</b>
<b>可辨認之已確認資產和所承擔債務</b>	
<b>資產</b>	
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	2,425.5
無形資產	0.6
使用權資產	0.5
遞延所得稅資產	9.3
	<b>2,435.9</b>
<b>流動資產</b>	
存貨	12.1
貿易及其他應收款 <sup>1</sup>	17.6
現金及現金等價物	46.5
	<b>76.2</b>
<b>總資產</b>	<b>2,512.1</b>
<b>負債</b>	
<b>非流動負債</b>	
遞延收入	327.4
撥備	18.0
遞延所得稅負債	509.5
貸款	354.6
	<b>1,209.5</b>
<b>流動負債</b>	
貿易及其他應付款	54.2
租賃負債	0.5
遞延收入	22.4
當期稅務負債	0.3
	<b>77.4</b>
<b>總負債</b>	<b>1,286.9</b>
<b>可辨認之已收購資產淨額</b>	<b>1,225.2</b>
加：商譽 <sup>2</sup>	509.5
<b>已付對價</b>	<b>1,734.7</b>

1. 應收合同金額總額與其公允值之間無重大差異。

2. 新合併資產和負債的公允值與其計稅基礎之間存在差額時應確認遞延所得稅負債和商譽。請參見附註 10。

3. 21.2 百萬美元的收購相關成本已從轉讓對價中剔除，並在簡明合併損益表或其他綜合收益表的「其他費用」項目中直接確認為當期費用（附註 4）。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 收購 CCL 所產生的淨現金流出

	百萬美元
現金支付對價	1,734.7
償還 CCL 的借款、衍生工具和賣方交易成本	354.6
	<b>2,089.3</b>
減：已收購現金及現金等價物	(46.5)
	<b>2,042.8</b>

在本中期財務期間內，已收購實體產生了 90.2 百萬美元收入和 10.6 百萬美元淨利潤，已合並至本集團財務報表中。倘交易於二零二四年一月一日完成，則截至二零二四年六月三十日止六個月期間本集團的收入和淨利潤將分別為 1,985.7 百萬美元和 33.8 百萬美元。上述估算信息僅供參考，並不一定代表於二零二四年一月一日完成收購的情況下，本集團實際將實現的收入和營運業績，亦非對未來業績的預測。為了確定集團“預計”收入和利潤，假設 CCL 在中期期初已被收購，本公司董事根據物業、廠房及設備在收購日期的確認金額計算其折舊與攤銷。

收購完成後，CCL 集團成為 MMG Africa Resources Company Limited 的一家全資附屬公司，而 MMG Africa Resources Company Limited 是由 MMG Africa Holdings Company Limited (MMG Limited 之全資附屬公司) 擁有 100% 權益的實體。本公司認為，其有能力管理 CCL 集團的財務和經營政策。於二零二四年六月六日，本集團將 MMG Africa Resources Company Limited 45% 的權益轉讓給 Comor，但未喪失控制權。進一步詳情請參閱附註 11。

## 19. 重大關聯方交易

於二零二四年六月三十日，本公司 67.5% (二零二三年十二月三十一日：67.6%) 股份由五礦有色通過其子公司中國五礦香港控股有限公司 (「五礦香港」) 持有，其餘 32.5% (二零二三年十二月三十一日：32.4%) 的本公司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集團有限公司 (「中國五礦」) (於中國註冊成立之國有公司)，為五礦有色的母公司。

就關聯方交易披露而言，董事認為，有關關聯方交易的有意義資料已得到充分披露。除簡明合併中期財務報表其他部分所披露的關聯方資料及交易之外，現將截至二零二四年六月三十日止六個月期間本集團於日常業務過程中與其關聯方訂立的重大關聯方交易載列如下。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## (a) 與中國五礦及其集團公司之交易（集團內交易除外）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 (未經審核) 百萬美元
<b>銷售</b>		
銷售有色金屬	777.2	974.6
<b>其他收入</b>		
其他收入	0.1	-
<b>商品衍生工具交易</b>		
商品衍生工具虧損	(23.2)	(28.2)
其他虧損	(2.3)	(0.8)
<b>購買</b>		
購買消耗品和服務	(14.6)	(8.2)
<b>財務成本</b>		
利息開支（附註 5）	(70.0)	(51.9)
其他財務成本（附註 5）	(3.0)	(0.8)

## (b) 與其他國有企業進行之交易及結餘

截至二零二四年六月三十日止六個月內，本集團與其他國有企業（不包括中國五礦及其附屬公司）進行的重大交易為銷售有色金屬和購買消耗品、相關應收款及應付款結餘。這些交易均基於相關協議中協定或雙方約定的條款、法定費率、市場價格或實際發生的成本。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## (c) 重大關聯方結餘

	二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>應付關聯方款項</b>		
來自 Top Create 的貸款 (附註 15) <sup>1,2,3</sup>	2,782.4	2,461.3
來自 Album Trading Company 的貸款 (附註 15) <sup>4</sup>	270.0	270.0
應付關聯方的利息	17.5	45.5
應付五礦有色的貿易及其他應付款	2.8	4.2
	<b>3,072.7</b>	<b>2,781.0</b>
<b>應收關聯方款項</b>		
來自五礦有色之貿易應收款	235.5	159.1
來自五礦有色之其他應收款	-	1.8
向五礦有色預付款項	2.1	-
向中國五礦預付款項	3.7	-
	<b>241.3</b>	<b>160.9</b>
<b>衍生金融資產—與關聯方的交易</b>	<b>14.1</b>	<b>3.1</b>
<b>衍生金融負債—與關聯方的交易</b>	<b>28.0</b>	<b>-</b>

- 來自 Top Create 的貸款金額包括於二零一四年七月二十二日 MMG SA 與 Top Create 訂立的融資協議項下的金額。根據該協議，MMG SA 最多可提取 2,262.0 百萬美元的貸款融資，可由首次提取貸款日期起十年內提取貸款。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已償還 200.0 百萬美元，並將 525.0 百萬美元的還款從二零二四年七月延期至二零二七年七月。截至二零二四年六月的總結餘為 1,961.3 百萬美元，包括分別於二零二五年七月、二零二六年七月和二零二七年七月到期的三筆貸款。該融資每批還款分別以固定利率計息，年利率分別介於 2.20% 至 4.50% 之間，須每年付息一次。自二零二四年七月二十五日或之後起，遞延的 525.0 百萬美元的利息為 SOFR 加 1.2% 的利率。本集團於二零二四年七月十八日利用供股所得款項償還了 175.0 百萬美元。
- 來自 Top Create 的貸款還包括於二零二三年十一月二十日，MMG Africa Holdings Company Limited 與 Top Create 訂立的融資協議中，於二零二四年上半年提取的 611.1 百萬美元。根據該協議，MMG Africa Holdings Company Limited 最多可提取 20 億美元的貸款融資，可由首次提取貸款日期起七年內提款。利率為 SOFR 加 2.93% 的利率。本集團於二零二四年七月十八日利用供股所得款項償還了 611.1 百萬美元。未提取的餘額在未來將不可使用。
- 來自 Top Create 的貸款還包括本公司根據 MMF 與 Top Create 於二零二三年十二月七日訂立的 KEP 項目融資協議於二零二四年上半年提取的 210.0 百萬美元。根據該協議，MMF 最多可提取 300.0 百萬美元的貸款融資。該融資額度將於二零三零年十二月到期，其利率為 4.15%。
- 來自 Album Trading Company Limited (五礦有色的附屬公司) 的貸款是一筆項目融資，將於二零二六年六月到期。利率為 SOFR 加利率和信貸調整利差。

# 簡明合併中期財務報表附註

續

## 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的資本開支承擔：

	二零二四年 六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
<b>物業、廠房及設備</b>		
一年內	356.3	225.6
一年以上但不超過五年	94.0	119.8
	<b>450.3</b>	<b>345.4</b>
<b>無形資產</b>		
一年內	3.3	1.9
一年以上但不超過五年	0.6	0.4
	<b>3.9</b>	<b>2.3</b>
<b>總和</b>		
物業、廠房及設備以及無形資產 已訂約但未撥備	<b>454.2</b>	<b>347.7</b>

## 詞彙

澳元	澳元，澳大利亞之法定貨幣
股東週年大會	本公司股東週年大會
愛邦企業	愛邦企業有限公司，為五礦有色之全資附屬子公司
聯繫方	具有《上市規則》賦予該詞之涵義
澳大利亞	澳大利亞聯邦
董事會	本公司董事會
董事會章程	本公司董事會章程
中國銀行	中國銀行股份有限公司
中國銀行悉尼分行	中國銀行股份有限公司，悉尼分行
交通銀行	交通銀行股份有限公司
中國建設銀行	中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
國家開發銀行	國家開發銀行
行政總裁	行政總裁
中國	具有與中華人民共和國之相同涵義
中國五礦	中國五礦集團有限公司，一間根據中國法律註冊成立之國有企業
中國五礦集團	中國五礦及其附屬公司
五礦股份	中國五礦股份有限公司，為中國五礦之附屬子公司
五礦有色	五礦有色金屬股份有限公司，為中國五礦之附屬子公司
五礦有色控股	五礦有色金屬控股有限公司，為中國五礦之附屬子公司
《公司條例》	香港法例第622章《公司條例》
本公司	五礦資源有限公司，一間於香港註冊成立之公司，其證券於聯交所主板上市及買賣
董事	本公司董事
剛果民主共和國	剛果民主共和國
EBIT	除利息（財務成本淨額）及所得稅前盈利
EBITDA	除利息（財務成本淨額）、所得稅、折舊、攤銷及減值開支前盈利
EBITDA利潤率	EBITDA除以收入
執行委員會	本集團的執行委員會，成員包括本公司全體執行董事、行政總裁、首席財務官、執行總經理－企業關係、執行總經理－運營、執行總經理－美洲以及暫代執行總經理－商業與發展
中國進出口銀行	中國進出口銀行
本集團	本公司及其附屬子公司
港元	港元，香港之法定貨幣
香港財務報告準則	香港財務報告準則，包括香港會計師公會（香港會計師公會）頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（香港會計準則）及詮釋

# 詞彙

續

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
中國工商銀行盧森堡分行	中國工商銀行股份有限公司，盧森堡分行
中國工商銀行巴拿馬分行	中國工商銀行股份有限公司，巴拿馬分行
KEP	Kinsevere擴建項目
Khoemaçau合營公司集團	MMG Africa Resources Company Limited
Las Bambas合營公司集團	MMG South America Management Company Limited（也稱作MMG SAM）及其附屬公司
《上市規則》	聯交所證券上市規則
倫敦金屬交易所	倫敦金屬交易所
五礦香港	中國五礦香港控股有限公司，為中國五礦之全資附屬公司
MLB	Minera Las Bambas S.A., MMG之非全資附屬公司、Las Bambas礦山之擁有着
MMG或MMG Limited	具有與本公司相同之涵義
MMG Australia	MMG Australia Limited，為本公司之全資附屬公司
MMG Dugald River	MMG Dugald River Pty Ltd，為本公司之全資附屬公司
MMG Finance	MMG Finance Limited，為本公司之全資附屬公司
MMG Kinsevere	MMG Kinsevere SARL，在剛果民主共和國註冊的公司，為本公司之全資附屬公司
MMG SA	MMG South America Company Limited，為本公司之全資附屬公司
MMG SAM	MMG South America Management Company Limited，為本公司之全資附屬公司
《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》
中國	中華人民共和國，僅為此報告編纂目的，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及臺灣，惟文義另有所指除外
《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》
RCF	循環信貸融資
股份	本公司繳足股款的普通股
股東	本公司股東
SHEC	安全、健康、環境和社區
聯交所	香港聯合交易所有限公司
SUNAT	秘魯國家稅務管理監察局
Top Create	Top Create Resources Limited，為五礦有色之全資附屬公司
TSF	尾礦庫
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 24, 28 Freshwater Place  
Southbank, Victoria 3006, Australia  
電話 +61 3 9288 0888

## 香港辦事處

香港九龍  
尖沙咀漆咸道南 79 號  
中國五礦大廈  
12 樓 1208 室  
電話 +852 2216 9688

## 通訊地址

GPO 2982  
Melbourne, Victoria 3001, Australia

[www.mmg.com](http://www.mmg.com)

## 股份過戶登記處

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

## 投資者及媒體問詢

**Andrea ATELL**  
公司事務及可持續發展總經理  
電話 +61 439 689 991  
電郵 CorporateAffairs@mmg.com

## 五礦資源有限公司

### 執行委員會

曹亮，行政總裁兼執行董事  
錢松，首席財務官  
Troy HEY，執行總經理－企業關係  
王楠，執行總經理－運營  
趙晶，暫代執行總經理－美洲  
關向軍，暫代執行總經理－商業及發展

### 重要日期

二零二四年九月十九日 — MMG 二零二四年中期報告  
二零二四年十月二十三日 — MMG 第三季度生產報告\*

\*該信息可能會變更。

### 申穎

投資者關係高級經理  
電話 +86 10 5639 0437  
電郵 InvestorRelations@mmg.com

承董事會命  
五礦資源有限公司  
曹亮  
行政總裁兼執行董事

香港，二零二四年八月十三日

於本公佈日期，董事會由七名董事組成，包括一名執行董事曹亮先生；兩名非執行董事徐基清先生（董事長）及張樹強先生；及四名獨立非執行董事 Peter William Cassidy 博士、梁卓恩先生、陳嘉強先生及陳纓女士。