

香港聯交所：1208

五礦資源 中期報告 2023



ICMM
國際礦業與金屬理事會
會員單位

按原則規範採礦

目錄

- 04 董事會函件
- 06 行政總裁報告
- 08 管理層討論及分析
- 33 其他資料
- 45 獨立審閱報告
- 46 財務報表
- 80 詞彙
- 82 公司資料



開採美好未來

我們致力於從事採礦事業，並通過培養人才、與當地社區合作以及為股東實現價值來創造財富。

我們的願景是為低碳未來打造國際領先的礦業公司。

我們運營所在的管轄區域非常複雜，涉及各種不同的文化和社區，其資源開發方式也截然不同。

我們志存高遠，對採礦事業充滿自豪，我們恪守國際標準，尊重人文、土地和文化，這也正是我們獲得成功的關鍵。

董事會函件

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。

尊敬的各位股東：

MMG董事會欣然呈報本公司二零二三年中期業績。

安全是MMG的首要價值。董事會對Dugald River今年二月份發生的致命事故深感悲痛。我們向Trevor Davis先生及Dylan Langridge先生的家人及朋友表示誠摯和衷心的慰問。

本公司繼續採取一切必要措施，確保工作場所安全並全力配合正在進行的調查。

對我們的業務，今年仍然是充滿挑戰的一年，我們既要應對Las Bambas的社區抗議活動及土地准入方面的挑戰，又要應對由於全球通漲及供應挑戰導致的成本上升。

面對這些挑戰，我們的團隊繼續努力為員工和附近社區營造強有力的安全文化，包括採用深思熟慮和嚴謹的方法安全謹慎地重啟Dugald River礦山。

在我們的Rosebery礦山，公司繼續評估延長87年運營期的各種方案，同時評估在生物多樣性地區未來尾礦解決方案的最佳地點。公司最近發布的Las Bambas和Rosebery勘探結果為這項工作提供了支持。

公司將繼續專注於通過Chalcobamba開發項目在秘魯以及通過Kinsevere擴建項目在剛果民主共和國實現戰略增長機會，進一步履行我們對這些關鍵地區的承諾。

董事會函件

續



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。公司的新願景將我們定位為一家向低碳未來轉型的國際領先礦業公司，同時擁有發展雄心，實現資產、商品和運營所在地的多元化，並將MMG的優勢與我們在中國和國際的專業知識相結合。

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，對此我們深感自豪。對經濟去碳化所需的關鍵礦物和其它基本金屬的需求已出現增長，預計未來幾年還將繼續增長。公司將在向客戶提供這些金屬方面發揮關鍵作用，以推動綠色技術的發展，減少對化石燃料的依賴。

如果沒有我們才華橫溢、兢兢業業的員工，這項工作是不可能完成的。我們將繼續致力於提高多樣性水平，促進MMG的包容性文化。董事會明白，這對我們的業務發展至關重要。公司正努力增加在整個業務中擔任領導職務的女性人數，並改善我們在董事會和整個領導團隊中的多樣性。

董事會謹此感謝各位股東、社區及夥伴的持續支持，也對優秀團隊做出的貢獻表示感謝。

董事會

行政總裁報告

我們仍然致力於通過開發現有資產組合及主動評估對全體股東具有增值潛力的外部機會來實現增長。

尊敬的各位股東：

本人欣然呈列我們的二零二三年中期報告。

安全

安全是MMG的首要價值觀。

在我們繼續努力改善安全文化的同時，二零二三年二月十五日，Dugald River礦山的採礦承包商Barmenco僱傭的兩名員工駕駛一輛輕型車輛墜入採場而不幸喪生。

這次事故提醒我們要盡一切努力推廣安全工作環境及文化，關愛彼此，使每位員工都能安全回家，與朋友家人團聚。

今年上半年，MMG錄得可記錄總工傷事故頻率為每百萬工作小時1.20，較二零二二年全年可記錄總工傷事故頻率的1.25有所下降。我們將繼續專注於關鍵控制措施以徹底消除對員工的潛在傷害。

財務表現

上半年，MMG的經營活動現金流淨額錄得大幅提升，總額達425.6百萬美元，較二零二二年上半年增長216%。這主要歸因於有利的營運資金變動，來源於Las Bambas的庫存減少，而二零二二年上半年庫存增加。

期內收入增加488.2百萬美元（35%），主要由於Las Bambas銷量增加，足以抵銷銅及鋅價下跌的影響。

儘管如此，MMG錄得稅後淨虧損24.9百萬美元，包括本公司權益持有人應佔虧損58.8百萬美元。上半年EBITDA為635.8百萬美元，較二零二二年上半年減少2%。

這一跌幅部分是由於銅及鋅價下跌、Dugald River停產導致的銷量下降以及Kinsevere第三方礦石消耗增加以抵銷過渡至開採硫化礦期間已開採氧化礦的減少。

運營表現

Las Bambas於二零二三年上半年生產139,594噸銅，較二零二二年上半年增加38%。自三月份移除路障以來，在秘魯政府實施的國家緊急狀態（於第二季度繼續實施）的支持下，精礦運輸保持穩定。礦山第二季度銷售417,000噸銅精礦，創季度新高，約43%的銷售收入來自庫存減少的貢獻。

Kinsevere生產21,641噸電解銅，較去年同期減少2%。鈷廠房的建設穩步推進，大部分結構及機械安裝已於六月底前完成。預期將於二零二三年首次生產鈷。

行政總裁報告

續



Dugald River於二零二三年上半年生產57,374噸鋅，較二零二二年上半年產量減少28%。二月份的致命事故導致停產34天，使礦山受到影響。

Rosebery於二零二三年上半年生產23,102噸鋅精礦含鋅及8,637噸鉛精礦含鉛，較去年同期分別減少2%及7%。

展望

展望二零二三年餘下時間，MMG將繼續專注於安全第一的企業文化，保持運營穩定，在動盪的全球經濟環境中審慎管理成本及資金分配。

我們仍然致力於推進Las Bambas及Kinsevere的發展項目。Las Bambas團隊正盡力就開發Chalcobamba礦床與Huancuire社區達至持久協議。我們依然對可以在二零二三年年底前開始開發保持樂觀。

Kinsevere擴建項目建設如期推進，我們預期於下半年生產首批鈷，並於二零二四年自硫化物生產首批電解銅。倘我們於二零二五年實現全面達產，Kinsevere擴建項目預期可延長礦山壽命至二零三五年，年產量達到100,000噸銅當量。

二零二三年Las Bambas銅產量預計介乎265,000噸至305,000噸，取決於礦山是否可以持續獲得物資供應、人員及物流。Kinsevere二零二三年全年電解銅產量預期介乎40,000噸至48,000噸。二零二三年Dugald River鋅產量預期介乎135,000噸至150,000噸，二零二三年Rosebery鋅精礦含鋅產量預期介乎55,000噸至65,000噸。

我們仍然致力於通過開發現有資產組合及主動評估對全體股東具有增值潛力的外部機會來實現增長。

感謝各位對MMG的持續支持。

李連鋼

暫代行政總裁

管理層討論及分析

截至二零二三年六月三十日止六個月業績

為編製管理層討論及分析，本集團將截至二零二三年六月三十日止六個月業績與截至二零二二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	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
收入	1,896.2	1,408.0	35%
經營費用	(1,257.1)	(761.8)	(65%)
勘探費用	(25.0)	(10.8)	(131%)
行政費用	(3.3)	(5.5)	40%
其他收入淨額	25.0	21.8	15%
EBITDA	635.8	651.7	(2%)
折舊及攤銷費用	(445.9)	(351.1)	(27%)
EBIT	189.9	300.6	(37%)
財務成本淨額	(180.3)	(137.1)	(32%)
所得稅前利潤	9.6	163.5	(94%)
所得稅開支	(34.5)	(73.7)	53%
期內除所得稅後(虧損)／利潤	(24.9)	89.8	(128%)
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	(58.8)	79.5	(174%)
非控制性權益	33.9	10.3	229%
	(24.9)	89.8	(128%)

本公司權益持有人應佔利潤

MMG截至二零二三年六月三十日止六個月的虧損為24.9百萬美元，包括權益持有人應佔虧損58.8百萬美元及非控制性權益應佔利潤33.9百萬美元。而截至二零二二年六月三十日止六個月，權益持有人應佔利潤79.5百萬美元及非控制性權益應佔利潤10.3百萬美元。非控制性權益應佔金額與Las Bambas 37.5%的權益有關，而此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	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
稅後利潤—Las Bambas 62.5%權益	56.1	17.1	228%
稅後(虧損)／利潤—其他持續業務	(63.5)	104.4	(161%)
行政費用	(3.3)	(5.5)	40%
財務成本淨額(Las Bambas除外)	(39.5)	(41.8)	6%
其他	(8.6)	5.3	(262%)
權益持有人應佔期內(虧損)／利潤	(58.8)	79.5	(174%)

管理層討論及分析

續

經營業績概況

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

截至六月三十日止六個月	收入			EBITDA		
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
Las Bambas	1,480.4	805.0	84%	643.0	411.9	56%
Kinsevere	178.4	202.2	(12%)	(13.8)	64.5	(121%)
Dugald River	132.7	257.6	(48%)	(26.4)	123.8	(121%)
Rosebery	103.2	142.2	(27%)	35.6	55.9	(36%)
其他	1.5	1.0	50%	(2.6)	(4.4)	41%
總計	1,896.2	1,408.0	35%	635.8	651.7	(2%)

以下財務資料及業績的討論及分析應與財務資料一併閱讀。

收入與二零二二年相比增加488.2百萬美元（35%）至1,896.2百萬美元，主要由於較高的銷量（658.8百萬美元），部分被較低的商品價格（170.6百萬美元）所抵銷。

銷量與二零二二年相比增加658.8百萬美元，這得益於二零二三年堵路減少，南部走廊自二零二三年三月起趨於穩定，導致Las Bambas的銅精礦（719.4百萬美元）及鋁精礦（21.4百萬美元）銷量較高。但由於二月份的悲劇性事件導致Dugald River停產34天，鋅精礦銷售量減少（51.6百萬美元），部分抵銷了上述較高的銷量。Rosebery的鋅及鉛精礦銷量同樣較低（22.3百萬美元），乃由於銷售時機所致。

商品價格不利變動導致收入減少170.6百萬美元，乃由於銅（125.1百萬美元）及鋅（90.5百萬美元）價格下跌，部分被鋁（29.8百萬美元）、金（10.1百萬美元）及銀（6.7百萬美元）價格上漲所抵銷。價格變動亦包括對未結算銷售合約的市值調整及商品套期的影響。

按商品劃分之收入 截至六月三十日止六個月	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
銅	1,432.0	896.8	60%
鋅	145.0	305.7	(53%)
鉛	25.2	32.0	(21%)
金	104.3	62.2	68%
銀	87.5	60.3	45%
鋁	102.2	51.0	100%
總計	1,896.2	1,408.0	35%

管理層討論及分析

續

價格

截至二零二三年六月三十日止六個月，鋅、銅及鉛的倫敦金屬交易所（LME）基本金屬平均價格較去年同期有所下跌。鉬、金及銀的平均價格則上升。

LME平均現金價 ⁽¹⁾ 截至六月三十日止六個月	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
銅 (美元/噸)	8,704	9,756	(11%)
鋅 (美元/噸)	2,835	3,834	(26%)
鉛 (美元/噸)	2,129	2,269	(6%)
金 (美元/盎司)	1,933	1,873	3%
銀 (美元/盎司)	23.37	23.29	0%
鉬 (美元/噸)	59,730	41,302	45%

1 資料來源：鋅、鉛及銅：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	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
銅 (噸)	182,831	104,437	75%
鋅 (噸)	72,008	93,233	(23%)
鉛 (噸)	13,201	15,751	(16%)
金 (盎司)	53,793	35,438	52%
銀 (盎司)	3,852,971	2,893,688	33%
鉬 (噸)	2,039	1,437	42%

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
Las Bambas	160,764	-	-	41,312	2,256,611	2,039
Kinsevere	21,507	-	-	-	-	-
Dugald River	-	54,101	6,965	-	529,595	-
Rosebery	560	17,907	6,236	12,481	1,066,765	-
總計	182,831	72,008	13,201	53,793	3,852,971	2,039

已售產品中應付金屬 截至二零二二年 六月三十日止六個月	銅 噸	鋅 噸	鉛 噸	金 盎司	銀 盎司	鉬 噸
Las Bambas	81,931	-	-	22,259	1,194,807	1,437
Kinsevere	21,990	-	-	-	-	-
Dugald River	-	69,805	7,391	-	570,719	-
Rosebery	516	23,428	8,360	13,179	1,128,162	-
總計	104,437	93,233	15,751	35,438	2,893,688	1,437

管理層討論及分析

續

經營費用包括礦山經營費用，不包括折舊及攤銷。礦山費用包括採礦及選礦費用、庫存變動、採礦權使用費、銷售費用及其他經營費用。

二零二三年上半年經營費用總額增加495.3百萬美元（65%）。此增幅主要受不利庫存變動（241.8百萬美元）的影響，乃由於Las Bambas銅精礦庫存減少所致，而二零二二年上半年為庫存增加。此外，生產開支較高（175.0百萬美元）乃主要由於Las Bambas採礦量和選礦量增加所致。其它因素還包括Kinsevere的第三方礦石消耗增加（40.2百萬美元）以抵銷過渡至開採硫化礦期間已開採氧化礦的減少。

進一步詳情載列於下文礦山分析章節。

勘探費用增加14.2百萬美元（131%）至二零二三年的25.0百萬美元，乃由於圍繞Ferrobamba深部的鑽探活動導致Las Bambas的支出較高（6.1百萬美元）。Kinsevere的勘探費用增加4.0百萬美元，乃由於圍繞Kinsevere礦山50公里半徑範圍內潛在衛星銅目標的勘探活動增加所致。於Rosebery，由於加快勘探工作，勘探費用增加2.2百萬美元。

行政費用減少2.2百萬美元（40%）至二零二三年的3.3百萬美元，主要由於澳元貶值（1.4百萬美元）所致。

其他收入淨額增加3.2百萬美元（15%），主要由於二零二三年Las Bambas處置固定資產所得收益。

折舊及攤銷費用較二零二二年上半年增加94.8百萬美元（27%）至445.9百萬美元。增加乃主要由於Las Bambas採礦量及選礦量均有所增加（95.7百萬美元）。

財務成本淨額較二零二二年增加43.2百萬美元（32%）至180.3百萬美元。增加乃主要由於加息環境下淨利息開支增加（41.4百萬美元）及二零二二年來自SUNAT的利息退還（9.5百萬美元），部分被債務結餘降低所抵銷（12.8百萬美元）。

所得稅開支減少39.2百萬美元，反映本集團的相關所得稅前利潤較去年同期減少。二零二三年的相關所得稅開支為34.5百萬美元，反映秘魯不可抵扣預扣稅費用18.1百萬美元（二零二二年：17.7百萬美元）及其它不可抵扣項目之影響。

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	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
生產			
已開採礦石 (噸)	21,374,317	17,925,254	19%
已處理礦石 (噸)	25,871,975	18,038,619	43%
廢石開採量 (噸)	51,636,637	46,561,311	11%
銅精礦含銅 (噸)	139,594	101,009	38%
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	160,764	81,931	96%
金 (盎司)	41,312	22,259	86%
銀 (盎司)	2,256,611	1,194,807	89%
鉬 (噸)	2,039	1,437	42%

截至六月三十日止六個月	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	1,480.4	805.0	84%
經營費用			
生產費用			
採礦	(239.7)	(142.0)	(69%)
選礦	(151.2)	(102.1)	(48%)
其他	(200.9)	(172.7)	(16%)
總生產開支	(591.8)	(416.8)	(42%)
貨運 (運輸)	(47.9)	(42.3)	(13%)
採礦權使用費	(48.9)	(26.2)	(87%)
其他 ¹	(165.9)	81.5	(304%)
經營費用總額	(854.5)	(403.8)	(112%)
其他收入	17.1	10.7	60%
EBITDA	643.0	411.9	56%
折舊及攤銷費用	(390.8)	(295.1)	(32%)
EBIT	252.2	116.8	116%
EBITDA利潤率	43%	51%	(16%)

1 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。

管理層討論及分析

續

由於在二零二二年上半年停產超過50日，Las Bambas於二零二三年上半年生產139,594噸銅，較二零二二年增加38,585噸（38%）。

收入與二零二二年相比增加675.4百萬美元（84%）至1,480.4百萬美元，乃由於銅（719.4百萬美元）及鉬銷量（21.4百萬美元）增加及鉬價格上漲（29.8百萬美元），部分被銅價格下跌（104.9百萬美元）所抵銷。

銅銷量較去年同期增加96%，乃由於自二零二三年三月起堵路減少以及南部走廊的形勢趨於穩定。因此，截至二零二三年上半年，礦山精礦庫存水平減少至約60,000噸銅精礦含銅，而年初則約85,000噸。

總生產開支為591.8百萬美元，較二零二二年增加175.0百萬美元或42%。此乃主要由於採礦及選礦量增加（52.4百萬美元）、因先前延遲導致維護工作增加（38.0百萬美元）、銅精礦運輸增加（21.1百萬美元）及遞延資本化的採礦成本減少（34.6百萬美元）。

EBIT進一步受不利庫存變動（241.8百萬美元）的影響，乃由於二零二三年上半年精礦庫存減少（130.5百萬美元），而二零二二年上半年精礦庫存增加（85.3百萬美元）及礦石庫存減少（29.1百萬美元）。採礦權使用費亦增加22.7百萬美元，反映收入增加。

由於採礦量及選礦量增加，折舊及攤銷費用較二零二二年增加95.7百萬美元（32%）。

儘管二零二三年上半年C1成本1.60美元／磅，較二零二二年C1成本1.27美元／磅有所提高，但低於成本指導範圍1.70美元／磅至1.90美元／磅。二零二三年C1單位成本增加主要由於生產成本增加，以及二零二二年同期因礦山停產保養維護費用的調出（97.4百萬美元）。

二零二三年展望

二零二三年Las Bambas全年銅精礦含銅產量預計介乎265,000噸至305,000噸，與之前指導一致，取決於礦山是否可以持續獲得物資供應、人員及物流。Las Bambas團隊正努力就Chalcobamba礦床的開發與Huancuire社區達成長期協議，我們期望開發工作可以在二零二三年年底前開始。

Las Bambas C1成本於二零二三年預期維持介乎1.70美元／磅至1.90美元／磅，與之前指導一致。

管理層討論及分析

續

Kinsevere

截至六月三十日止六個月	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	1,272,760	406,571	213%
已處理礦石 (噸)	1,003,743	1,227,198	(18%)
廢石開採量 (噸)	8,930,752	1,567,070	470%
電解銅 (噸)	21,641	22,090	(2%)
已售產品中應付金屬			
銅 (噸) ¹	21,507	21,990	(2%)

截至六月三十日止六個月	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	178.4	202.2	(12%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(9.6)	(16.3)	41%
選礦	(111.2)	(53.1)	(109%)
其他	(34.1)	(37.8)	10%
總生產開支	(154.9)	(107.2)	(44%)
貨運 (運輸)	(3.6)	(3.9)	8%
採礦權使用費	(8.0)	(11.3)	29%
其他 ²	(10.2)	(12.6)	19%
經營費用總額	(176.7)	(135.0)	(31%)
其他費用	(15.5)	(2.7)	(474%)
EBITDA	(13.8)	64.5	(121%)
折舊及攤銷費用	(8.3)	(13.2)	37%
EBIT	(22.1)	51.3	(143%)
EBITDA利潤率	(8%)	32%	(125%)

1 Kinsevere售出的銅包括電解銅及銅廢料。

2 其他經營費用包括庫存變動、總部分攤費用及其他營運成本。

管理層討論及分析

續

於二零二三年上半年，Kinsevere生產21,641噸電解銅，較去年同期減少2%。電解銅產量減少乃主要由於選礦量減少（1,003,743噸相比1,227,198噸），乃因第二季度國家電網供電不穩定及鉗廠房的安裝導致計劃停產所致。然而，選礦量減少部分被較高的給礦品位（2.22%相比1.91%）所抵銷，這是由於較高品位的第三方礦石供應增加。

Kinsevere收入為178.4百萬美元，較二零二二年減少23.8百萬美元（12%），乃由於銅價下跌（19.5百萬美元）及銅銷量減少，與產量減少一致（4.3百萬美元）。

總生產開支較二零二二年增加47.7百萬美元或44%。這主要由於第三方礦石消耗增加（40.2百萬美元）以抵銷於過渡至開採硫化礦期間已開採氧化礦的減少以及硫酸消耗增加（8.9百萬美元）。採礦活動主要集中於廢石剝離，隨著過渡至開採硫化礦，資本化採礦成本增加。

於二零二三年上半年，C1成本為3.53美元/磅，較二零二二年的2.42美元/磅高，這主要由於第三方礦石消耗增加及電力供應不穩定導致的選礦量減少。

二零二三年展望

二零二三年全年電解銅產量預期介乎40,000噸至48,000噸，與之前指導一致。

二零二三年的C1成本預期介乎3.15美元至3.35美元/磅，較先前指導的2.50美元至2.80美元/磅有所增加，主要由於鉗價低於預期、電力供應不穩定導致選礦量減少及對第三方礦石依賴增加以抵銷已開採氧化礦的減少。

管理層討論及分析

續

Dugald River

截至六月三十日止六個月	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	614,004	851,046	(28%)
已處理礦石 (噸)	652,840	856,465	(24%)
鋅精礦含鋅 (噸)	57,374	79,587	(28%)
鉛精礦含鉛 (噸)	6,540	8,490	(23%)
已售產品中應付金屬			
鋅 (噸)	54,101	69,805	(22%)
鉛 (噸)	6,965	7,391	(6%)
銀 (盎司)	529,595	570,719	(7%)

截至六月三十日止六個月	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	132.7	257.6	(48%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(60.6)	(50.0)	(21%)
選礦	(33.5)	(30.9)	(8%)
其他	(33.7)	(32.0)	(5%)
總生產開支	(127.8)	(112.9)	(13%)
貨運 (運輸)	(7.2)	(6.8)	(6%)
採礦權使用費	(6.9)	(11.9)	42%
其他 ¹	(17.7)	(4.7)	(277%)
經營費用總額	(159.6)	(136.3)	(17%)
其他收入	0.5	2.5	(80%)
EBITDA	(26.4)	123.8	(121%)
折舊及攤銷費用	(23.6)	(28.2)	16%
EBIT	(50.0)	95.6	(152%)
EBITDA利潤率	(20%)	48%	(142%)

1 其他經營費用包括庫存變動、總部分攤費用及其他營運成本。

管理層討論及分析

續

由於礦山在二零二三年二月十五日發生致命事故後停產34天，Dugald River於二零二三年上半年生產57,374噸鋅精礦含鋅，較去年同期減少28%。經相關政府部門批准，礦山於二零二三年三月二十一日恢復生產，重點是安全地生產爬坡。五月份實現了採礦量和選礦量的全面恢復。鋅金屬產量也受與採礦順序相關的給礦品位降低的影響，但由於選廠持續優化，鋅回收率有所提高（89.7%相比89.0%），部分抵銷了這一影響。

礦山已完成向業主開採模式的過渡，MMG負責生產營運，而新的採礦承包商Redpath僅專注於掘進。一月份錄得最高月度掘進量（1,138進尺），乃由於掘進活動的前期爬坡，生產重啟後繼續保持強勁表現。

收入減少124.9百萬美元至132.7百萬美元，乃由於鋅價下跌（71.1百萬美元），鋅銷量下降22%（51.6百萬美元）及鉛銷量下降6%（2.2百萬美元），與產量減少一致。

與二零二二年上半年相比，生產總支出增加14.9百萬美元，主要原因是採礦承包商費率基準調整導致採礦成本增加，以及向新採礦承包商過渡的一次性成本（15.0百萬美元）。消耗品單價也有所上漲（17.1百萬美元），主要原因是天然氣價格上漲，但太陽能發電節省費用（3.9百萬美元）部分抵銷了上漲的成本。此外，由於停產34天以及澳元走低的有利影響（8.4百萬美元），成本也有所下降（6.1百萬美元）。

EBIT進一步受不利庫存變動（12.7百萬美元）的影響，乃由於成品及礦石庫存淨額減少。

Dugald River的鋅C1成本於二零二三年上半年為1.30美元/磅，而二零二二年上半年為0.83美元/磅。C1成本上升乃主要由於現金生產成本增加及產量減少。

二零二三年展望

由於安全、成功的生產爬坡，二零二三年Dugald River鋅精礦含鋅產量預期介乎135,000至150,000噸，與之前指導一致。

二零二三年C1成本預期介乎1.05美元/磅至1.20美元/磅。已採取措施更好地控制成本，包括與能源供應商APA集團簽訂長期太陽能承購協議，太陽能發電場於二零二三年四月投入商業運營後立即實現成本節約。

管理層討論及分析

續

Rosebery

截至六月三十日止六個月	二零二三年	二零二二年	變動% 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	442,297	426,062	4%
已處理礦石 (噸)	440,892	432,036	2%
鋅精礦含鋅 (噸)	23,102	23,664	(2%)
鉛精礦含鉛 (噸)	8,637	9,324	(7%)
貴金屬精礦含銅 (噸)	566	474	19%
金 (盎司)	12,547	13,581	(8%)
銀 (盎司)	1,355,370	1,141,674	19%
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	560	516	9%
鋅 (噸)	17,907	23,428	(24%)
鉛 (噸)	6,236	8,360	(25%)
金 (盎司)	12,481	13,179	(5%)
銀 (盎司)	1,066,765	1,128,162	(5%)

截至六月三十日止六個月	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	103.2	142.2	(27%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(38.5)	(33.7)	(14%)
選礦	(15.7)	(15.6)	(1%)
其他	(13.4)	(12.5)	(7%)
總生產開支	(67.6)	(61.8)	(9%)
貨運 (運輸)	(3.3)	(5.2)	37%
採礦權使用費	(0.7)	(7.3)	90%
其他 ¹	6.3	(12.0)	153%
經營費用總額	(65.3)	(86.3)	24%
其他費用	(2.3)	-	-
EBITDA	35.6	55.9	(36%)
折舊及攤銷費用	(26.7)	(19.2)	(39%)
EBIT	8.9	36.7	(76%)
EBITDA利潤率	34%	39%	(13%)

1 其他經營費用包括庫存變動、總部分攤費用及其他營運成本。

管理層討論及分析

續

Rosebery於二零二三年上半年生產23,102噸鋅精礦含鋅及8,637噸鉛精礦含鉛，較二零二二年上半年分別減少2%及7%。儘管一月份的叢林大火導致產量下跌，已開採礦石量較二零二二年上半年增加4%，主要由於礦山生產率及可用勞動力均有所改善。產量減少主要由於採礦順序導致鋅（6.2%相比6.4%）及鉛（2.6%相比2.8%）的選礦品位下降。

二零二三年上半年貴金屬產量為金12,547盎司及銀1,355,370盎司，金及銀分別較二零二二年上半年減少8%及增加19%。

收入減少39.0百萬美元（27%）至103.2百萬美元，乃由於鋅（19.1百萬美元）、銅（1.1百萬美元）及鉛（1.0百萬美元）價格下跌，以及鋅（18.0百萬美元）、鉛（4.3百萬美元）及其它副產品（2.1百萬美元）銷量減少，部分被貴金屬價格上升（6.6百萬美元）所抵銷。

總生產開支較二零二二年上半年增加5.8百萬美元（9%），主要由於回填量增加，以及礦區地震活躍地區地面支撐強度提高，導致採礦成本增加（8.8百萬美元），部分被澳元貶值導致的有利匯率變動（4.7百萬美元）所抵銷。

由於銷售時機導致鋅及鉛精礦庫存淨額增加，其它經營費用在有利庫存變動下增加18.3百萬美元。

採礦權使用費減少6.6百萬美元，反映銷售收入及盈利減少，以及對過往年度採礦權使用費返還調整。

二零二三年上半年Rosebery的C1成本為0.18美元／磅，而二零二二年上半年為0.38美元／磅。C1成本減少歸因於副產品價格上升，部分被生產費用上升所抵銷。

二零二三年展望

二零二三年Rosebery鋅產量預期將介乎55,000至65,000噸鋅精礦含鋅，與之前指導一致，較二零二二年有所增加，乃由於礦石品位上升以及可用勞動力增加導致採礦量增加。

由於副產品的品位上升及貴金屬價格堅挺，二零二三年C1成本預期將處於之前指導0.35美元／磅至0.50美元／磅的下端。

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	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
經營活動現金流量淨額	425.6	134.8	216%
投資活動現金流量淨額	(302.1)	(205.1)	(47%)
融資活動現金流量淨額	28.0	(687.9)	104%
現金流入 / (流出) 淨額	151.5	(758.2)	120%

投資活動現金流入淨額增加290.8百萬美元（216%）至425.6百萬美元，乃由於Las Bambas庫存減少帶來的有利的營運資金變動，而二零二二年上半年庫存增加，部分被Las Bambas應收款增加（123.5百萬美元）所抵銷。秘魯（156.5百萬美元）及剛果民主共和國（19.2百萬美元）稅費減少亦帶來積極影響。營運現金流量受到EBITDA減少（15.9百萬美元）的不利影響。

投資活動現金流出淨額增加97.0百萬元（47%）至302.1百萬美元，乃由於Kinsevere擴建項目開支導致Kinsevere資本開支上升（124.3百萬美元）。但由於二零二三年的資本化採礦成本降低，Las Bambas的資本支出減少（37.6百萬美元），部分抵銷了資本支出的增加。

融資活動現金流量淨額較二零二二年上半年增加715.9百萬美元（104%），乃由於二零二二年上半年提早償還Las Bambas項目融資500.0百萬美元，以及於二零二三年上半年提取的營運資金融資淨額（255.0百萬美元），部分被加息環境下已付利息增加（31.9百萬美元）所抵銷。

財務資源及流動性

	二零二三年六月三十日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元	變動 百萬美元
總資產	12,718.8	12,535.5	183.3
總負債	(8,519.2)	(8,307.0)	(212.2)
總權益	4,199.6	4,228.5	(28.9)

於二零二三年六月三十日，總權益減少28.9百萬美元至4,199.6百萬美元。

管理層討論及分析

續

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貸款，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	二零二三年六月三十日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元
貸款總額（不包括預付融資費用） ¹	5,622.0	5,456.9
減：現金及現金等價物	(523.7)	(372.2)
債務淨額	5,098.3	5,084.7
總權益	4,199.6	4,228.5
負債淨額加總權益	9,297.9	9,313.2
資產負債比率	0.55	0.55

1 MMG集團層面的貸款反映Las Bambas合營企業集團的100%貸款。於二零二三年六月三十日，Las Bambas合營企業集團貸款為2,890.7百萬美元（二零二二年十二月三十一日：3,025.6百萬美元），而Las Bambas合營企業集團於二零二三年六月三十日的現金及現金等價物為182.7百萬美元（二零二二年十二月三十一日：171.8百萬美元）。就計算資產負債比率而言，Las Bambas合營企業集團的貸款並無減少以反映MMG集團的62.5%股權。這與MMG財務報表的編製基礎一致。

根據集團持有的相關債務融資的條款，為遵守契約而計算的資產負債比率不包括用於資助MMG集團向Las Bambas合資集團注資的2,161.3百萬美元（二零二二年十二月三十一日：2,161.3百萬美元）股東債務。然而，為上述目的，已將其列為貸款。

可用的債務融資

於二零二三年六月三十日，Las Bambas合營企業集團有未提取之債務融資額度775.0百萬美元（二零二二年十二月三十一日：800.0百萬美元）。該債務融資額度為：

- (i) 愛邦企業有限公司（五礦有色的附屬子公司）所提供的新循環信貸融資350.0百萬美元項下未提取但可用的350.0百萬美元（二零二二年十二月三十一日：150.0百萬美元）。該融資已延期一年，並將於二零二四年八月到期；
- (ii) 中國銀行所提供的新循環信貸融資275.0百萬美元項下未提取但可用的275.0百萬美元（二零二二年十二月三十一日：無），並於二零二六年四月到期；及
- (iii) 中國工商銀行所提供的新循環信貸融資150.0百萬美元項下未提取但可用的150.0百萬美元（二零二二年十二月三十一日：無）。該融資分三批，每批50.0百萬美元，將分別於二零二六年三月、五月及六月到期。

附註：由於融資文件沒有修改為美國有擔保隔夜融資利率（「SOFR」）而不再可用的循環信貸融資800.0百萬美元項下的不再可以提取融資為250.0百萬美元（二零二二年十二月三十一日：650.0百萬美元）。SOFR的轉換將於貸款額度續簽時進行。

於二零二三年六月三十日，本集團（不包括Las Bambas合營企業集團）並無未提取債務融資（二零二二年十二月三十一日：300.0百萬美元）。本集團正與現有及新貸款人商議達成新融資及重續／延長現有融資，而有關現有融資將於二零二三年下半年到期。

若干本集團可用外部債務融資需滿足契約合規要求。於二零二三年六月三十日，本集團的貸款沒有違反任何契約要求。財務契約與本集團或其附屬子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。

管理層討論及分析

續

根據一般授權配售新股

本公司於二零二一年六月八日進行股份配售，以每股4.15港元的價格發行565.0百萬股股份（「配售」）。扣除3.1百萬美元的發行成本後，所得款項淨額為299.0百萬美元。

於二零二三年六月三十日，本公司並無配售所得款項結轉金額（二零二二年十二月三十一日：85.0百萬美元）。本公司已將所得款項淨額的49.8%（二零二二年十二月三十一日：29.9%）用於KEP項目；將50.2%（二零二二年十二月三十一日：70.1%）用作補充營運資金及一般企業用途，以支持本公司的戰略發展。

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3公里。於二零二二年三月，秘魯能礦部發佈有關開發Chalcobamba礦坑及相關基礎設施的監管許可。

MMG仍然致力於與秘魯政府及Huancuire社區成員緊密合作，以審視其承諾，並進行透明及建設性對話。由於社區主席辭任，與Huancuire社區的磋商被推遲。該社區於六月十五日選舉主席，其委任於七月六日在公共登記局登記。該社區成立了新的談判委員會與Las Bambas進行對話，首次會議已於七月十七日舉行。MMG對就Chalcobamba開發達成長期協議保持樂觀。

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，其將使礦山中中期產量提升至380,000至400,000噸水平。

除了Chalcobamba項目外，當前Ferrobamba礦坑下方的深部鑽探已成功確定二零二二年礦石儲量區域設計下方的深度延伸以及矽卡岩及斑岩銅礦化的連續性。相關積極鑽探結果證實了在Ferrobamba深部可能存在大噸位且品位為銅0.4%至0.6%、鉬200至500ppm、銀2克／噸至4克／噸和金0.04克／噸至0.08克／噸礦床的可能性。正在根據此等積極結果進行研究，並計劃於二零二三年及二零二四年開展進一步的鑽探工作，以評估礦化情況並確定潛在的採礦方法，包括擴大露天礦坑及／或地下開採。

Kinsevere擴建項目（包括過渡至開採及加工硫化礦及開始生產鈷）順利推進。

鈷廠房的建設穩步進行，大部分結構及機械安裝已於六月底前完成。預期將於二零二三年首次生產鈷。選礦廠的土木工程仍在繼續，焙燒爐和製酸廠的土木工程於五月開始。於Sokoroshe II的準備工作，包括基礎設施和建設穩步推進。我們已經開始建造連接衛星礦和Kinsevere主礦區的運輸道路。

Kinsevere下一階段開發將使Kinsevere的礦山年限延長至少13年，倘全面投產，將使年總產量達至電解銅約80,000噸及氫氧化鈷含鈷介乎4,000至6,000噸。預計於二零二四年首次從硫化物生產電解銅，並預計於二零二五年全面達產。

管理層討論及分析

續

延長Rosebery開採壽命正以未來兩年加快勘探工作作為支撐。勘探鑽探已在礦山周邊和附近地表租賃範圍內進行。該鑽探計劃包括地下鑽探和地表鑽探，已探獲多個礦段（例如Z礦脈及T礦脈的延伸）及發現新的礦化區（例如Oak和Bastyan）。目前的礦體資料顯示Rosebery礦體仍然在北向和南向開放，礦區範圍內仍存在潛在開採價值。

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以增加現有尾礦庫的短期庫容。尋找可延長Rosebery礦山壽命的可持續尾礦庫方案依然是礦山的關鍵優先事項，我們將繼續積極探索所有可行方案。

截至二零二三年六月三十日止六個月，無其它需通報的重大發展項目。

合約及承擔

在截至二零二三年六月三十日止六個月，通過市場參與或合同內部重新談判，對416份合同進行了審查。這些活動涉及的年度運營或資本價值約為460.7百萬美元。

Las Bambas

為優化Las Bambas的生產和開發方案，敲定了新的和修訂的協議。這些協議包括一份綜合總承包商合同，涉及研究和工程服務、項目建設、採礦服務（如爆破和鉗探服務）、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、主要部件維修以及部件、備件和其它消耗品。為支持持續營運，亦作出重大努力以確保堵路期間供應的安全性和連續性。

Kinsevere

為支持Kinsevere的穩定運營，敲定了各種合同的新協議和修訂協議。這些合同包括與新燃料管理系統、車隊管理系統和堆浸項目等有關的合同。Kinsevere擴建項目的合同於二零二二年簽訂，其中包括二零二三年正在進行的幾個項目包。這些項目包括鉗廠建設工程包、第三尾礦庫（TSF3）建設工程包、焙燒爐-煤氣廠-酸廠（RGA）EPC合同包、選廠建設工程包和Sokoroshe II礦山開發工程包。

Dugald River

為支持生產績效和運營的優化，敲定了新的和修訂的協議。這些協議包括入境物流合同、礦山設備維護服務所需貨物和服務合同、多個移動設備採購合同以及與生產採礦內包相關的承包商服務合同。此外，還敲定了營地管理等礦山支持服務合同。

在此期間，一項主要的持續性活動是對長期能源方案進行審查。審查的目的是降低成本，增加可再生能源的使用。

管理層討論及分析

續

Rosebery

新簽訂和修訂的各種重要商品和服務協議已經敲定。這些協議涉及礦山復墾和開發服務、電力服務、地下水監測、土木和建築服務以及額外的辦公室租賃。

除此之外，還有滿足項目相關要求的工程服務和諮詢協議，以及替換部分車隊的協議。

總部

新的和修訂的各種商品和服務協議已經敲定，包括與信息技術相關的商品和服務，以及一些專業服務諮詢協議。這些諮詢協議涵蓋一系列領域，如SHEC（安全、健康、環境和社區）、法律、HR（人力資源）、公司事務、營銷、保證風險和審計、氣候、社會績效和OTE（運營和技術改善）。

員工

於二零二三年六月三十日，本集團就其持續業務共僱用4,550名全職僱員（二零二二年：4,245名）（不包括承包商及臨時僱員），其中大多數僱員在澳洲、秘魯、剛果民主共和國、中國及老撾工作。

截至二零二三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172.1百萬美元（二零二二年：135.6百萬美元）。增加主要由於在Dugald River進行的採礦內包及在剛果民主共和國啟動的Kinsevere擴建項目。

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、業績相關獎勵、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本集團表現，本集團向全體僱員提供一系列針對性培訓及發展計劃。

勘探活動

Las Bambas

已在Ferrobamba礦坑內的不同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。

計劃於二零二三年和二零二四年進行持續研究和進一步的鑽探，以評估礦化情況及確定潛在的採礦方法，包括擴大Ferrobamba深部的露天礦坑及／或地下開發。

此外，鑽探活動亦在Ferrobamba南部、Ferrobamba東部和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，鑽探的具體目標是沿著Ferrobamba礦坑的南緣擴展礦化範圍。同樣地，在Ferrobamba東部，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，鑽探活動集中於識別位於加工廠以西的多金屬中間硫化礦脈。

管理層討論及分析

續

Kinsevere

於二零二三年上半年，勘探活動集中於在Kinsevere礦區、Sokoroshe II主礦體東部及Nambulwa目標區對多個目標進行資源測試鑽探和資源圈定鑽探。

資源測試鑽探在Nambulwa已知主要Sokoroshe II和Wasumbu目標的東南部進行。此鑽探之目的是根據具備有利岩性單元且出現地球物理和地球化學異常現象的大概目標區，對銅鈷礦化及埋深情況進行測試。

在Kinsevere礦區內Kimbwe - Kafubu走向和Mashi礦坑西北部的勘查鑽探已完成。此鑽探之目的是圈定潛在的銅鈷資源，並以測定銅礦化物的上傾和下傾方向延伸為目標。

Dugald River

二零二三年對Dugald River的勘查鑽探主要以使用一臺地表鑽機測定Dugald River延伸(EDR)為目標。EDR計劃旨在測試已知鋅鉛銀礦化礦體的下傾延伸。由此收集的地質資料將用於增進我們對Dugald River礦脈深部礦化結構的理解。

Rosebery

於二零二三年上半年，地下鑽探活動主要集中在H和Z礦脈、H南部、V北部及U下傾延伸周圍的資源測試。於二零二三年餘下時間，重點將在U和Z礦脈進行資源測試以及Oak目標的南部延伸。

地表鑽探主要集中在AB北部、Jupiter、North Hercules、Oak及Sol目標的靶區測試。二零二三年餘下時間的主要重點領域將為Bastyan、EBR、Snake Gully、Sol和Jupiter的靶區測試。

特別是，由於礦場附近發生火災，對二零二三年年初鑽探總進尺造成影響。然而，隨著兩個「關鍵」平台的交付，預計到二零二三年年底鑽探進尺可能會增加。

項目	鑽孔類別	進尺 (米)	鑽孔數目	平均進尺 (米)
美洲				
Las Bambas	金剛石 (Ferrobamba深部)	11,802	29	407
	金剛石 (Ferrobamba南部)	5,649	7	807
	金剛石 (Ferrobamba東部)	1,983	4	496
	金剛石 (西部選廠)	2,228	4	557
非洲				
Kinsevere	金剛石 (Sokoroshe II資源)	4,103	27	152
	金剛石 (Nambulwa - Wasumbu)	1,195	6	199
	金剛石 (Nambulwa - Kimbwe資源)	5,612	32	175
	金剛石 (Mashi連繫資源)	1,273	5	255
澳洲				
Dugald River	金剛石-近礦(EDR)	4,867	4	1,217
Rosebery	金剛石--礦內	31,072	92	338
	金剛石-礦井成礦帶	10,273	13	790
總計		80,057	223	359

管理層討論及分析

續

重大收購及出售事項

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月並無任何重大收購或出售事項。

報告日後事項

除下文所概述的事項外，概無發生對未來年度本集團的經營、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。

於二零二三年七月，五礦有色為來自Top Create Resources Limited（「Top Create」，五礦有色的附屬子公司）提供的2,161.3百萬美元貸款提供了更大靈活性。如需為本集團未來期間的流動性提供支持，則允許延遲還款。

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，且應與截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表一併閱讀。

自二零二二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、銀及鉬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。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團訂立多項商品貿易以套期銅及鋅的售價。未完成的商品交易包括：

- 零/低成本領式套期：
 - 22,500噸銅，認沽行使價介乎8,800美元/噸至9,100美元/噸，而認購行使價則介乎9,200美元/噸至9,600美元/噸
- 固定價格掉期：
 - 1,500噸銅，固定價格介乎9,000美元/噸至9,010美元/噸。
- 該等商品貿易結算期間由二零二三年七月至二零二四年一月為止。

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。

管理層討論及分析

續

下表詳述本集團套期政策所用的套期工具：

	年期	套期工具 之帳面值 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 ¹ 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			
現金流量套期：							
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
於二零二二年六月三十日和截至二零二二年六月三十日止六個月							
衍生金融資產	二零二二年三月 至二零二二年 十二月	56.1	51.0	(51.0)	0.3	36.7	3.7

1 於現金流量套期儲備確認的套期收益為除稅後金額。

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

商品	截至六月三十日止六個月					
	商品價格變動	二零二三年		二零二二年		其他綜合收益降 幅 百萬美元
		虧損降 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	
銅	+10%	65.4	(9.4)	+10%	15.4	(15.3)
鋅	+10%	3.3	-	+10%	2.9	(5.2)
總計		68.7	(9.4)		18.3	(20.5)

商品	截至六月三十日止六個月					
	商品價格變動	二零二三年		二零二二年		其他綜合收 益增 幅 百萬美元
		虧損增 幅 百萬美元	其他綜合收 益增 幅 百萬美元	商品價格變動	利潤降 幅 百萬美元	
銅	-10%	(65.4)	10.3	-10%	(15.3)	16.8
鋅	-10%	(3.3)	-	-10%	(2.9)	5.8
總計		(68.7)	10.3		(18.2)	22.6

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。以浮動利率計息的存款及貸款令本集團承擔現金流利率風險。

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。

本集團面臨SOFR的無風險利率。這些風險來自衍生和非衍生金融資產和負債。本集團的現金流量套期關係受利率基準改革影響。隨著關閉利率掉期，現金流量套期關係終止。這些風險主要來自非衍生金融資產和負債。

下表詳述受關閉利率掉期影響的現金流量套期：

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								
		現金流量 套期儲備結餘 百萬美元	由現金流量套期 儲備重新分類至 損益的金額 百萬美元		由於重新分類 而受影響的損益項目			
終止現金流量套期： 利率掉期		64.1	1.7		財務成本			
於二零二二年六月三十日和截至二零二二年六月三十日止六個月								
年期	名義攤銷金額 百萬美元	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 已產生虧損 百萬美元	於現金流量套期 儲備確認的 套期收益 ² 百萬美元	於損益確認的 套期無效 百萬美元	
			套期工具 百萬美元	套期項目 百萬美元				
現金流量套期：								
衍生金融資產 ¹	二零二零年六月 至二零二五年六月	1,760.0	100.0	68.2	(68.2)	(2.2)	46.4	-

- 於二零二零年，本集團與中國銀行悉尼分行訂立名義金額為2,100百萬美元的五年期攤分利率掉期。有關安排的用意是固定與國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼分行及中國進出口銀行訂立的五年期浮息MLB項目融資（為於二零二二年十二月三十一日尚未償還2,653.6百萬美元的貸款，其於二零三二年七月到期）下剩餘利率風險敞口的大約一半。利率掉期對沖將與MLB項目融資貸款同步攤分，並將6個月倫敦銀行同業拆息利率（「LIBOR」）風險敞口轉化為固定利率（第一年為每年0.5568%，二零二一年六月至二零二五年六月為每年0.5425%）。
- 現金流對沖儲備中確認的對沖收益為稅後金額。

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（虧損）/利潤及其他綜合收益將變動如下：

百萬美元	截至六月三十日止六個月					
	二零二三年		二零二二年			
	+100個基準點	-100個基準點	+100個基準點	-100個基準點		
	除稅後虧損 降幅／（增幅）	除稅後虧損 增幅／（降幅）	除稅後盈利 增幅／（降幅）	其他綜合 收益增幅	除稅後盈利 （降幅）/增幅	其他綜合 收益降幅
金融資產						
現金及現金等價物	3.6	(3.6)	3.4	-	(3.4)	-
金融負債						
貸款 （計及利率掉期的影響）	(23.5)	23.5	(5.8)	18.4	5.8	(18.4)
總計	(19.9)	19.9	(2.4)	18.4	2.4	(18.4)

(c) 流動資金風險

與二零二二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。本集團有可用的外部債務融資額度受限於契約合規的要求。於二零二三年六月三十日，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子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，截至二零二三年六月三十日止六個月，Las Bambas合營企業集團已與五礦有色及中信達成協議，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進行預付貸款。提前支付和預付貸款金額總計最高達268.0百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。於二零二三年六月三十日，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、經濟及其它風險及不明朗因素。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、許可制度的變化和對特許權、許可證照、採礦權和合約進行修訂、政治條件與政府法規不斷變動以及社區動蕩。上述範疇的任何變動且（同時發生）在本集團經營業務所在國家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（速度）及宏觀經濟活動均有所下降，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，Las Bambas面對具有不同政策的政權更迭，導致政治不穩定加劇。由於預期在不久將來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。

管理層討論及分析

續

或然負債

銀行擔保

本公司若干附屬子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，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。

於二零二三年六月三十日，該等擔保金額為312.6百萬美元（二零二二年十二月三十一日：297.5百萬美元）。

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、採礦權使用費、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嚴重妨礙本集團處理該等事務的立場。

由於稅法的變化、稅法解釋的變化、與稅務機關的定期質疑和分歧以及法律訴訟，在正常業務過程中會出現結果不確定的稅務問題。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Las Bambas公司二零一四年、二零一五年、二零一六年以及二零一七年稅務期與根據某些貸款支付的利息和費用有關的預扣稅進行的審計，這些是根據Las Bambas公司與中國銀行的銀團就二零一四年收購Las Bambas礦山簽訂的融資協議提供給Las Bambas的貸款。Las Bambas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Las Bambas與該等中國的銀行為關聯方，因此應由Las Bambas就向該等銀行支付的利息及費用按照30%的稅率徵收預扣稅，而非已應用的稅率4.99%。於二零二三年六月三十日，評稅所涉之漏稅加上罰款及利息總額為2,053.7百萬秘魯索爾（約564.8百萬美元）。

就上述有關評稅徵求外部法律及稅務建議後，本集團認為，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。Las Bambas已就SUNAT發出的評稅於秘魯稅務法院提出上訴，目前正在等待判決。如果MLB對該（等）挑戰的反駁或上訴不成功，將導致重大額外稅務責任。

管理層討論及分析

續

秘魯—二零一六年所得稅

於二零二三年一月，Las Bambas接獲SUNAT關於二零一六年所得稅審計（二零一六年所得稅評估）的評估通知。該評估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。SUNAT亦聲稱，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。此外，SUNAT指稱，秘魯實體合併的會計處理（於二零一四年收購Las Bambas後）導致負權益調整，並導致Las Bambas在計算其資本弱化撥備時，沒有權益。於二零二三年六月三十日，根據SUNAT所發佈的二零一六年所得稅年度的評估，估算的稅費、利息和罰金總額為632.0百萬秘魯索爾（約為174.0百萬美元）。

於二零二三年七月二十七日，SUNAT確認其已考慮Las Bambas針對評估的上訴並認定評估仍為正確有效。Las Bambas將向秘魯稅務法院提出上訴。

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，並正在等待有關知會之回覆。該知會告知，除非可通過協商處理有關事宜，否則Las Bambas將就多項指稱違反條約而向秘魯政府索償。

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。

資產抵押

於二零二三年六月三十日，與本集團若干貸款相關之抵押如下：

- (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貸款約2,335.2百萬美元（二零二二年十二月三十一日：2,653.6百萬美元）乃以MMG South America Management Company Limited及其各間附屬子公司（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及其附屬子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；及
- (b) 向中國工商銀行（秘魯）有限公司、秘魯信貸銀行及秘魯豐業銀行貸款約5.5百萬美元（二零二二年十二月三十一日：22.0百萬美元）乃以根據資產融資安排採購的礦山車隊設備作抵押。

未來前景

MMG的願景是打造一個面向低碳未來的國際領先礦業公司。我們的採礦目標是為我們的員工、所在社區和股東創造財富，通過利用中國和國際專業知識，實現資源、生產和價值的增長和多樣化。我們與中國的緊密關係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。

管理層討論及分析

續

MMG預計於二零二三年，**Las Bambas**的銅產量為265,000至305,000噸，Kinsevere的電解銅產量為40,000至48,000噸，Dugald River及Rosebery可生產鋅190,000至215,000噸。

在來自Chalcobamba項目的貢獻下，預計Las Bambas的中期銅年產量可達380,000至400,000噸。Las Bambas團隊正努力與Huancuire社區就Chalcobamba礦床的開發達成長期協議。我們希望能於二零二三年年底前著手開發。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。

於剛果民主共和國，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。該項目將使Kinsevere礦山壽命延長，並使電解銅總年產量重新恢復到約80,000噸，氫氧化鈷含鈷產量達4,000至6,000噸。鈷廠房的建設正穩步推進，大部分結構及機械安裝已於六月底前完成。預期將於二零二三年首次生產鈷，而來自硫化物的首批銅預計於二零二四年產出。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。

至於**Dugald River**，本公司繼續致力於安全、環保和可持續生產，以實現未來數年每年開採礦石量達到200萬噸。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。

在**Rosebery**，目前正在加速資源擴展和近礦勘探計劃，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。

與之前的指導相一致，二零二三年的總資本支出預計將介乎700百萬美元至850百萬美元之間。350百萬美元至400百萬美元用於Las Bambas，包括擴建Las Bambas尾礦壩設施及Ferrobamba礦坑基礎設施的支出。於Kinsevere，與Kinsevere擴建項目相關的資本支出預計介乎200百萬美元至250百萬美元投放於新選廠，以及50百萬美元至100百萬美元用於相關資本化採礦活動。

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

董事於股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，本公司各董事及行政總裁或彼等之任何聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（《證券及期貨條例》）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之該等條文，彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內之權益及淡倉，或根據《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（《標準守則》）須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

於二零二三年六月三十日於本公司股份及相關股份之好倉

所持相關股份數目

董事姓名	股份性質	所持股份數目	購股權	業績獎勵	約佔已發行股份總數之百分比(%) ³
李連鋼 ¹	個人	764,962	-	2,009,859	0.03
徐基清 ²	個人	940,050	-	-	0.01

附註：

- 李連鋼先生於764,962股股份之權益乃來自根據二零二零年業績獎勵授出的已歸屬業績獎勵，須符合業績條件並已於二零二三年六月一日歸屬。於2,009,859股股份之權益則根據二零二一年及二零二二年業績獎勵獲授出，有關詳情載於本中期報告第39至42頁之「業績獎勵」一節。
- 徐基清先生持有的940,050股股份乃於二零一五年及二零一六年根據二零一五年業績獎勵授出的業績獎勵之結餘並已歸屬，該業績獎勵須受限於二零一八年歸屬後最長為三年不同期間的持股禁售期。
- 百分比數目乃按照所持股份及/或相關股份數目佔本公司於二零二三年六月三十日之已發行股份總數（即8,656,047,188股）之百分比計算。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，本公司各董事或行政總裁或彼等之任何聯繫人概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的任何股份、相關股份或債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須通知本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之該等條文，彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於備存的登記冊內之任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須通知本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。此外，於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本公司各董事或行政總裁或彼等之任何聯繫人概無獲授予或行使可認購本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之任何股本或債務證券之任何權利。

其他資料

續

主要股東於本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

就本公司董事及行政總裁所知，於二零二三年六月三十日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定已列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

於二零二三年六月三十日於本公司股份之好倉

主要股東名稱	身份	所持股份數目 ¹	約佔已發行股份總數之百分比(%) ²
中國五礦集團有限公司（中國五礦）	受控法團權益	5,847,166,374	67.55
中國五礦股份有限公司（五礦股份）	受控法團權益	5,847,166,374	67.55
五礦有色金屬控股有限公司（五礦有色控股）	受控法團權益	5,847,166,374	67.55
五礦有色金屬股份有限公司（五礦有色）	受控法團權益	5,847,166,374	67.55
愛邦企業有限公司（愛邦企業）	受控法團權益	5,847,166,374	67.55
中國五礦香港控股有限公司（五礦香港）	實益擁有人	5,847,166,374	67.55

附註：

- 五礦香港分別由五礦股份、愛邦企業及Top Create擁有約39.04%、38.95%及22.01%權益。愛邦企業及Top Create由五礦有色全資擁有，而五礦有色分別由五礦有色控股及五礦股份擁有約99.999%及0.001%權益。五礦有色控股為五礦股份之全資附屬子公司。五礦股份由中國五礦擁有約87.5%權益及中國五金製品有限公司擁有約0.8%權益，而中國五金製品有限公司為中國五礦之全資附屬子公司。因此，中國五礦、五礦股份、五礦有色控股、五礦有色及愛邦企業均被視為擁有由五礦香港所持有本公司5,847,166,374股股份之權益。
- 百分比數目乃按照每位人士所擁有之股份數目（不論是直接／間接擁有或被視為擁有）佔本公司於二零二三年六月三十日之已發行股份總數（即8,656,047,188股）之百分比計算。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，概無其他列入本公司登記冊之人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定已列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉。

其他資料

續

借貸

本集團於二零二三年六月三十日之借貸詳情載於簡明合併財務報表附註15。

於二零二三年，本公司及其附屬子公司繼續維持貸款協議，當中載有規定控股股東須履行特定表現責任的條件。違反該責任將導致貸款違約，且會對發行人經營帶來重大影響，詳情載於下文。

貸款協議載有有關控股股東須履行特定責任的條件

根據《上市規則》第13.21條的持續披露規定，關於本集團貸款協議內載有控股股東須履行特定表現責任條件的詳情如下。

1. 國家開發銀行、中國銀行股份有限公司，悉尼分行、交通銀行股份有限公司及中國進出口銀行向Minera Las Bambas S.A.提供之貸款

於二零二零年十月十九日，Minera Las Bambas S.A. (MLB) 與國家開發銀行、中國銀行悉尼分行、中國工商銀行澳門分行及中國進出口銀行各自訂立一筆800.0百萬美元的三年期信貸（二零二零年Las Bambas貸款）作為其運營資金需求。截至二零二三年六月三十日，已提取二零二零年Las Bambas貸款項下的550.0百萬美元。

於二零二二年六月，中國工商銀行澳門分行將其於二零二零年Las Bambas貸款的權益轉讓予交通銀行股份有限公司。

根據二零二零年Las Bambas貸款，發生下列情況後，國家開發銀行、中國銀行悉尼分行、交通銀行股份有限公司及中國進出口銀行可向MLB發出不少於20天的通知，宣佈其各自之貸款協議項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還：

- (a) 中國五礦集團有限公司（中國五礦）不再實益持有超過本公司50%已發行股本；或
- (b) 中國五礦不再直接或間接有權：
 - (i) 在本公司股東大會上就超過50%之最高可表決票數投票或控制該投票；或
 - (ii) 委任或罷免本公司全體或大多數董事或其他同等高級人員；或
 - (iii) 就本公司之經營及財務政策作出指示，且本公司董事或其他同等高級人員須遵從該指示。

就本公司擁有MLB之權益及控制權，亦受限於相同控制規定，否則國家開發銀行、中國銀行悉尼分行、交通銀行股份有限公司及中國進出口銀行亦可取消承諾，並宣佈其各自之貸款協議項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還。

2. 中國工商銀行股份有限公司向MMG Finance Limited提供之貸款

於二零二零年十二月二十一日，MMG Finance Limited (MMG Finance) 訂立一份貸款協議（二零二零年中國工商銀行貸款），據此，中國工商銀行同意向MMG Finance提供一筆300.0百萬美元的三年期循環信貸作一般企業用途。截至二零二三年六月三十日，已提取二零二零年中國工商銀行貸款項下的300.0百萬美元。

其他資料

續

根據二零二零年中國工商銀行貸款，倘本公司不再為五礦有色之附屬子公司或MMG Finance不再為本公司之全資附屬子公司，則發生違約事件，中國工商銀行有權宣佈有關貸款項下的所有未償還貸款即時到期及須予償還。

3. 中國銀行股份有限公司悉尼分行向MLB提供之貸款

於二零二三年四月二十六日，MLB與中國銀行悉尼分行訂立一筆275.0百萬美元的三年期循環貸款（二零二三年中國銀行貸款）作為其一般資金需求。二零二三年中國銀行貸款取代中國銀行悉尼分行由二零一九年八月至二零二二年八月期間向MLB提供之一筆175.0百萬美元運營資金貸款。截至二零二三年六月三十日，二零二三年中國銀行貸款尚未被提取。

根據二零二三年中國銀行貸款，發生下列情況後，中國銀行悉尼分行可向MLB發出不少於5天的通知，宣佈貸款協議項下之所有未償還貸款到期及須予償還：

- (a) 中國五礦不再實益持有超過本公司50%已發行股本；或
- (b) 中國五礦不再直接或間接有權：
 - (i) 在本公司股東大會上就超過50%之最高可表決票數投票或控制該投票；
 - (ii) 委任或罷免本公司全體或大多數董事或其他同等高級人員；或
 - (iii) 就本公司之經營及財務政策作出指示，且本公司董事或其他同等高級人員須遵從該指示。

就本公司擁有MLB之權益及控制權，亦受限於相同控制規定，否則貸方亦可宣佈貸款協議項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還。

4. 中國工商銀行股份有限公司巴拿馬分行向MLB提供之貸款

於二零二三年六月十八日，MLB與中國工商銀行巴拿馬分行訂立一筆150.0百萬美元的循環融資（二零二三年中國工商銀行貸款）作為運營資金。二零二三年中國工商銀行貸款包含三筆三年期的50.0百萬美元貸款，將根據與中國工商銀行巴拿馬分行訂立的貸款協議提取。二零二三年中國工商銀行貸款取代中國工商銀行盧森堡分行於二零一九年八月至二零二二年八月期間向MLB提供之一筆175.0百萬美元運營資金貸款。截至二零二三年六月三十日，二零二三年中國工商銀行貸款尚未被提取。

根據二零二三年中國工商銀行貸款，發生下列情況後，中國工商銀行巴拿馬分行可向MLB發出不少於三天的通知，宣佈貸款協議項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還：

- (a) 中國五礦不再實益持有超過本公司50%已發行股本；或
- (b) 中國五礦不再直接或間接有權：
 - (i) 在本公司股東大會上就超過50%之最高可表決票數投票或控制該投票；
 - (ii) 委任或罷免本公司全體或大多數董事或其他同等高級人員；或
 - (iii) 就本公司之經營及財務政策作出指示，且本公司董事或其他同等高級人員須遵從該指示。

就本公司擁有MLB之權益及控制權，亦受限於相同控制規定，否則貸方亦可宣佈貸款協議項下之所有未償還貸款即時到期及須予償還。

其他資料

續

購股權計劃

二零一三年購股權計劃

根據於二零一三年三月二十六日舉行之本公司股東特別大會上採納之購股權計劃（二零一三年購股權計劃），合資格參與者獲授予二零一六年購股權項下之購股權。二零一三年購股權計劃之購股權年期已於二零二三年三月屆滿。於二零二三年六月三十日，概無根據二零一六年購股權授出的購股權尚未行使。

二零一三年購股權計劃之主要條款概述如下：

1. 目的

二零一三年購股權計劃之目的是讓本公司向本集團經挑選之僱員授予獎賞，作為其對本集團發展及增長所作出之貢獻或可能作出之貢獻之獎勵或回報。

2. 參與者

本公司可於授出日期向本公司、其附屬子公司或與本公司有關聯之任何其他公司之僱員並由本公司董事按此指定之任何人士授予購股權。

3. 根據二零一三年購股權計劃可予發行之股份總數

於本報告日期，二零一三年購股權計劃項下概無可予發行之股份。

4. 每位參與者可獲授股份數目之上限

不得向任何合資格人士再授予購股權，而導致該合資格人士於截至及包括授出購股權當日止12個月期間因全面行使根據二零一三年購股權計劃已獲授及將獲授之購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而已獲發行及可獲發行之股份總數，超過授出購股權當日本公司已發行股份總數1%。倘再授出超過上述限額之購股權，則必須遵守《上市規則》之規定。

5. 根據購股權須認購股份之期限

董事會可全權酌情確定行使購股權之期限，惟該期限不得超過由該購股權已授出並獲接納當日起計十年，但須受提早終止條文規限。

6. 購股權於行使前須持有之最短期限

購股權於行使前須持有之最短期限為由授出當日起計12個月，惟董事會有權於授出購股權時確定較長的最短期限。

7. 接納之期限及接納購股權之應付金額

申請或接納購股權並無應付之金額。

其他資料

續

8. 行使價之釐定基準

行使價將於授出有關購股權時由董事會釐定，而其不得低於以下之最高者：

- 於授出有關購股權當日香港聯交所每日報價表所示本公司每股股份收市價；及
- 於緊接授出有關購股權當日前五個營業日香港聯交所每日報價表所示本公司每股股份平均收市價。

9. 二零一三年購股權計劃之剩餘期限

二零一三年購股權計劃已於二零二三年三月終止。

二零一六年購股權

於二零一六年十二月十五日，本公司根據二零一三年購股權計劃向合資格參與者授予購股權（二零一六年購股權）。二零一六年購股權的購股權年期已於二零二三年五月屆滿。於二零二三年六月三十日，概無尚未行使的購股權。

截至二零二三年六月三十日止六個月，二零一六年購股權變動如下：

參與者類別	授出日期 ¹	每股行使價 (港元)	行使期 ²	購股權數目				
				於二零二三年 一月一日 之結餘	期內授出	期內行使 ³	期內失效 ⁴	於二零二三年 六月三十日 之結餘
本集團僱員	二零一六年 十二月十五日	2.29	歸屬完結日期 後四年內	3,261,984	-	(3,158,983)	(103,001)	-
總計				3,261,984	-	(3,158,983)	(103,001)	-

附註：

- 1 在緊接二零一六年十二月十五日授出購股權日期前一天的本公司股份之收市價為每股2.25港元。
- 2 購股權之歸屬期及表現期自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止，為期三年，當中60%已歸屬之購股權自二零一九年一月一日起可予行使，而40%已歸屬之購股權受限於為期12個月之延長行使期，該等購股權自二零二零年一月一日起可予行使。購股權之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括於歸屬期內達成資源增長及市場相關表現目標等。購股權根據所達成的目標表現水平按百分比基準歸屬。二零一六年購股權之參與者於二零一九年五月二十二日歸屬時因本公司及個人表現條件之達成獲授了33.33%之二零一六年購股權。
- 3 緊接購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為2.83港元。
- 4 購股權因離職而失效。
- 5 年內並無註銷購股權。

於二零一六年十二月十五日已授出購股權之估計公允值約為每份購股權0.1371美元，此乃於授出日期按Black-Scholes購股權定價模式所估計。

購股權價值視乎定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、股權價格波動性、購股權之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為1.89%；計算購股權價值時所採用之預期波動性為40%，而預期股息假設為無。

其他資料

續

購股權之有效期自歸屬日期二零一九年五月二十二日起至二零二三年五月二十二日止，為期四年。購股權之歸屬期及表現期自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止，為期三年。二零一六年購股權於二零一九年五月二十二日歸屬時之總體結果為目標價值之33.33%。根據二零一六年購股權之條款及條件，倘參與者於歸屬期屆滿前離職，購股權將失效，惟參與者因若干特定原因離職，包括健康欠佳、受傷或殘障、與僱主協定退休、裁員、身故、參與之僱用公司已不再為本集團的一部分及董事會決定之任何其他原因則除外。此外，倘參與者於歸屬期屆滿後離職，購股權將於參與者不再為僱員當日起計六個月後失效。

業績獎勵

業績獎勵旨在幫助留住和激勵集團成員公司的經挑選之僱員，使其利益與集團的發展和增長保持一致。

本公司可向本集團或與本公司有關聯的任何其他公司並經董事指定之僱員授予業績獎勵。

二零二二年一月一日至二零二三年六月三十日期間，管治、薪酬、提名及可持續發展委員會已審查以下計劃供董事會批准：

- 二零二二年長期獎勵計劃；
- 二零一九年長期獎勵計劃歸屬0%的股份獎勵；
- 二零二三年長期獎勵計劃的結構；以及
- 二零二零年長期獎勵計劃歸屬33.33%的股份獎勵；

根據長期獎勵股權計劃所授出的業績獎勵，合資格參與者獲授予二零二零年業績獎勵、二零二一年業績獎勵及二零二二年業績獎勵項下之業績獎勵。於二零二三年六月三十日，二零二一年業績獎勵及二零二二年業績獎勵合共已授出41,652,668份業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.48%。

其他資料

續

二零二零年業績獎勵

於二零二零年四月二十九日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二零年業績獎勵）。於二零二三年六月三十日，由於歸屬已於二零二三年六月完成，故概無尚未行使之業績獎勵。

截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二零年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ²	業績獎勵數目					於二零二三年 六月三十日 之結餘
		於二零二三年 一月一日之結餘	期內授出	期內歸屬 ²	期內註銷	期內失效 ³	
董事							
李連鋼 ¹	二零二零年 四月二十九日	2,295,115	-	(764,962)	-	(1,530,153)	-
本集團僱員	二零二零年 四月二十九日	45,943,153	-	(12,356,010)	-	(33,587,143)	-
總計		48,238,268	-	(13,120,972)	-	(35,117,296)	-

附註：

- 於二零二三年六月歸屬完成後，業績獎勵部分當中764,962份業績獎勵已歸屬，而1,530,153份業績獎勵已於歸屬期內失效。
- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，為期三年。歸屬已於二零二三年六月完成。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標等。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。本公司和個人業績條件的達成導致於二零二零年業績獎勵項下授予參與者33.33%的股份於二零二三年六月一日歸屬。歸屬日及其前一天的收市價分別為2.39港元及2.35港元。在本公司於二零二零年四月二十九日授出業績獎勵的前一天，本公司股份的收市價為每股1.34港元。
- 業績獎勵於歸屬期內因離職及未能達成表現條件而失效。

於二零二零年四月二十九日已授出業績獎勵之估計公允價值約為每份0.1462美元，此乃於授予日期使用蒙特卡羅模擬法（基於市場條件）並參考本公司股份於授予日期的市價所估計。

業績獎勵價值受到業績獎勵定價模式之多項假設及限制的影響，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為0.80%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動率為60.29%，而預期股息假設為無。

其他資料

續

二零二一年業績獎勵

於二零二一年六月二十一日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二一年業績獎勵）。於二零二三年六月三十日，尚有14,298,396份未行使業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.17%。

截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二一年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ²	業績獎勵數目					於二零二三年 六月三十日 之結餘
		於二零二三年 一月一日 之結餘	期內授出	期內歸屬	期內註銷	期內失效 ³	
董事							
李連鋼 ¹	二零二一年 六月二十一日	760,615	-	-	-	-	760,615
本集團僱員	二零二一年 六月二十一日	14,060,567	-	-	-	(522,786)	13,537,781
總計		14,821,182	-	-	-	(522,786)	14,298,396

附註：

- 1 李連鋼先生於二零二二年一月五日獲委任為暫代行政總裁及本公司執行董事。彼於二零二一年六月二十一日獲授760,615份業績獎勵。
- 2 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二四年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標等。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。在本公司於二零二一年六月二十一日授出業績獎勵的前一天，本公司股份的收市價為每股3.39港元。
- 3 業績獎勵因期內離職而失效。

於二零二一年六月二十一日已授出業績獎勵之估計公允價值約為每份0.3928美元，此乃於授出日期使用蒙特卡羅模擬法（基於市場條件）並參考本公司股份於授出日期的市場價格所估計。

業績獎勵價值受到業績獎勵定價模式之多項假設及限制的影響，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為0.45%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動率為69.06%，而預期股息假設為無。

其他資料

續

二零二二年業績獎勵

於二零二二年四月二十一日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二二年業績獎勵）。於二零二三年六月三十日，尚有27,354,272份未行使業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.32%。

截至二零二三年六月三十日止六個月，二零二二年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二三年 六月三十日 之結餘
		於二零二三年 一月一日 之結餘	期內授出	期內歸屬	期內註銷	期內失效 ²	
董事							
李連鋼 ¹	二零二二年 四月二十一日	1,249,244	-	-	-	-	1,249,244
本集團僱員	二零二二年 四月二十一日	26,802,050	-	-	(697,022)	-	26,105,028
總計		28,051,294	-	-	(697,022)	-	27,354,272

附註：

- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二五年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標等。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。在本公司於二零二二年四月二十一日授出業績獎勵的前一天，本公司股份的收市價為每股3.50港元。
- 業績獎勵因期內離職而失效。

於二零二二年四月二十一日已授出業績獎勵之估計公允價值約為每份0.4114美元，此乃於授出日期使用蒙特卡羅模擬法（基於市場條件）並參考本公司股份於授出日期的市場價格所估計。

業績獎勵價值受到業績獎勵定價模式之多項假設及限制的影響，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為2.87%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動率為68.26%，而預期股息假設為無。

其他資料

續

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。

本公司於截至二零二三年六月三十日止六個月內已遵守《上市規則》附錄十四的《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C.2.7、F.1.1及F.2.2條之偏離者除外。

《企業管治守則》守則條文第C.2.7條規定董事長應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。前董事長為焦健先生。彼辭任董事長及非執行董事，自二零二三年三月三十一日起生效。於報告期間，前董事長於每次董事會會議均與非執行董事及獨立非執行董事在內的全體董事會面，惟於三月三十一日彼辭任後舉行的董事會會議除外。於每次會議之前，董事長與董事均會互相交換意見和討論。

《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。

《企業管治守則》守則條文第F.2.2條規定董事長須出席股東週年大會（股東週年大會）並於會上回答提問。前董事長焦健先生於二零二三年三月三十一日辭任董事長。因此，本公司獨立非執行董事、審核及風險管理委員會以及管治、薪酬、提名及可持續發展委員會成員梁卓恩先生獲董事會提名擔任二零二三年五月二十五日召開的股東週年大會的主席職務。

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予以行使、授權及履行之方式。董事會章程乃基於良好企業管治可改善本公司表現、創造股東價值及激發投資市場信心而採納。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會由五名成員組成，其中包括三名獨立非執行董事，即陳嘉強先生擔任主席、Peter Cassidy博士、梁卓恩先生，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二零二三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。

其他資料

續

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《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，彼等於截至二零二三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。

董事資料變動

根據《上市規則》第13.51B條，自本公司刊發二零二二年年報以來直至二零二三年八月十五日（即批准本公司中期報告之日期）之董事資料載列如下：

董事變動

董事姓名	職位	變動詳情
焦健	非執行董事兼董事長	於二零二三年三月三十一日辭任董事長及本公司非執行董事。
徐基清	非執行董事	於二零二三年八月十八日獲委任為本公司董事長。

薪酬變動

董事姓名	職位	變動詳情
李連鋼	執行董事兼暫代行政總裁	<ol style="list-style-type: none"> 1. 固定薪酬總額由852,313澳元增加至882,144澳元，自二零二三年一月一日起生效。增加乃按照MMG標準年度薪酬檢討後進行。 2. 固定薪酬總額由882,144澳元增加至884,250澳元，自二零二三年七月一日起生效。增加乃由於退休保證金供款之立法變更所致。 3. 自二零二二年一月五日起增加600,000澳元職務津貼（每月50,000澳元），以反映李先生作為暫代行政總裁的臨時職務而繼續提供之津貼。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二三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。

獨立審閱報告

以下為本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行向五礦資源有限公司董事會刊發之簡明合併中期財務報表的審閱報告之中文譯本：

Deloitte.

德勤

致五礦資源有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第47頁至第79頁五礦資源有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其附屬公司（以下合稱「貴集團」）的簡明合併中期財務報表，此簡明合併中期財務報表包括於2023年6月30日的簡明合併中期財務狀況表，與截至該日止6個月期間的簡明合併中期損益表、簡明合併中期綜合收益表、簡明合併中期權益變動表、簡明合併中期現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定財務報表須遵守其相關規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。貴公司之董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報簡明合併中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明合併中期財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對財務報表的審閱」進行審閱。簡明合併中期財務報表審閱工作包括向主要負責財務會計事項的人員詢問，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無察覺到任何事項，使我們相信簡明合併中期財務報表在所有重大方面沒有按照香港會計準則第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2023年8月15日

INspire HK
躍動香港

財務報表

簡明合併中期損益表	47
簡明合併中期綜合收益表	48
簡明合併中期財務狀況表	49
簡明合併中期權益變動表	51
簡明合併中期現金流量表	52
簡明合併中期財務報表附註	
1. 一般資料及獨立審閱	53
2. 編製基準	53
3. 分部資料	56
4. 費用	59
5. 財務收入及財務成本	60
6. 所得稅支出	61
7. 每股（虧損）／盈利	62
8. 股利	63
9. 物業、廠房及設備	63
10. 擁有重大非控制性權益的主要附屬子公司	64
11. 衍生金融資產／（負債）	65
12. 貿易及其他應收款	66
13. 股本	66
14. 儲備及留存收益	67
15. 貸款	68
16. 貿易及其他應付款	69
17. 重大關聯方交易	69
18. 資本承擔	70
19. 或然事項	71
20. 財務及其他風險管理	73
21. 報告日後事項	79

簡明合併中期損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
收入	3	1,896.2	1,408.0
其他收入／(虧損)		2.6	(1.6)
費用(不包括折舊及攤銷)	4	(1,263.0)	(754.7)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前 盈利—EBITDA		635.8	651.7
折舊及攤銷費用	4	(445.9)	(351.1)
除利息及所得稅前盈利—EBIT		189.9	300.6
財務收入	5	4.3	3.4
財務成本	5	(184.6)	(140.5)
除所得稅前利潤		9.6	163.5
所得稅支出	6	(34.5)	(73.7)
期內(虧損)／利潤		(24.9)	89.8
期內(虧損)／利潤可分為：			
本公司權益持有人		(58.8)	79.5
非控制性權益		33.9	10.3
		(24.9)	89.8
本公司權益持有人應佔每股 (虧損)／盈利			
每股基本(虧損)／盈利	7	(0.68) 美仙	0.92美仙
每股攤薄(虧損)／盈利	7	(0.68) 美仙	0.92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	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
期內（虧損）／利潤	(24.9)	89.8
其他綜合（費用）／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的變動	(4.6)	124.2
有關現金流量套期的所得稅抵免／（費用）	1.4	(37.6)
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	(0.9)	-
期內其他綜合（虧損）／收益，扣除所得稅	(4.1)	86.6
期內綜合（虧損）／收益總額	(29.0)	176.4
綜合（虧損）／收益總額可歸屬於：		
本公司權益持有人	(61.7)	140.8
非控制性權益	32.7	35.6
	(29.0)	176.4

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	
		二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	9,378.2	9,509.4
使用權資產		122.2	111.2
無形資產		533.4	534.2
存貨		127.6	122.2
遞延所得稅資產		243.4	315.7
其他應收款		177.5	167.5
衍生金融資產	11	-	113.9
其他金融資產		2.0	1.5
總非流動資產		10,584.3	10,875.6
流動資產			
存貨		723.8	872.6
貿易及其他應收款	12	821.2	342.5
當期所得稅資產		47.0	60.5
衍生金融資產	11	18.8	12.1
現金及現金等價物		523.7	372.2
總流動資產		2,134.5	1,659.9
總資產		12,718.8	12,535.5
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	13	3,224.6	3,220.5
儲備及留存收益	14	(1,147.2)	(1,081.5)
		2,077.4	2,139.0
非控制性權益	10	2,122.2	2,089.5
總權益		4,199.6	4,228.5

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	
		二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
負債			
非流動負債			
貸款	15	3,993.5	4,209.6
租賃負債		127.4	117.4
撥備		621.2	599.2
貿易及其他應付款	16	243.6	217.5
遞延所得稅負債		1,123.9	1,208.0
總非流動負債		6,109.6	6,351.7
流動負債			
貸款	15	1,587.1	1,203.0
租賃負債		23.0	21.3
撥備		82.8	81.0
衍生金融負債	11	-	0.3
貿易及其他應付款	16	657.5	535.5
當期所得稅負債		59.2	114.2
總流動負債		2,409.6	1,955.3
總負債		8,519.2	8,307.0
淨流動負債		(275.1)	(295.4)
總權益及負債		12,718.8	12,535.5

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

截至二零二三年六月三十日止六個月（未經審核）

百萬美元	歸屬於本公司權益持有人					
	股本	儲備總額	留存收益	總計	非控制性權益	總權益
	(附註13)	(附註14)	(附註14)			
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。

截至二零二二年六月三十日止六個月（未經審核）

百萬美元	歸屬於本公司權益持有人					
	股本	儲備總額	留存收益	總計	非控制性權益	總權益
	(附註13)	(附註14)	(附註14)			
於二零二二年一月一日	3,220.3	(1,862.7)	572.9	1,930.5	1,997.5	3,928.0
期內利潤	-	-	79.5	79.5	10.3	89.8
期內其他綜合收益	-	61.3	-	61.3	25.3	86.6
期內綜合收益總額	-	61.3	79.5	140.8	35.6	176.4
與擁有人之交易						
盈餘儲備轉撥	-	0.1	(0.1)	-	-	-
僱員長期激勵	-	(1.4)	-	(1.4)	-	(1.4)
已行使僱員購股權	0.2	(0.1)	-	0.1	-	0.1
與擁有人之交易總額	0.2	(1.4)	(0.1)	(1.3)	-	(1.3)
於二零二二年六月三十日	3,220.5	(1,802.8)	652.3	2,070.0	2,033.1	4,103.1

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	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
經營業務的現金流量		
收取客戶款項	1,719.3	1,430.4
付款予供應商及僱員	(1,217.6)	(1,061.1)
勘探開支付款	(22.5)	(10.8)
支付所得稅	(35.6)	(212.0)
商品套期結算淨額	(18.0)	(11.7)
經營業務所得的現金淨額	425.6	134.8
投資業務的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(302.1)	(204.1)
購買無形資產	-	(1.0)
投資業務所用的現金淨額	(302.1)	(205.1)
融資業務的現金流量		
外部貸款所得款項	800.0	250.0
償還外部貸款	(434.9)	(835.0)
償還關聯方貸款	(200.0)	-
利率掉期結算淨額	36.3	(2.2)
行使僱員購股權後發行股份所得款項	1.2	0.1
償還租賃負債	(19.2)	(15.9)
就外部貸款已付利息及財務成本	(139.6)	(79.8)
就關聯方貸款已付利息及財務成本	(12.5)	(4.1)
就融資安排已付預扣稅	(5.9)	(4.3)
已收利息	2.6	3.3
融資業務所得／(所用)的現金淨額	28.0	(687.9)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	151.5	(758.2)
於一月一日的現金及現金等價物	372.2	1,255.3
於六月三十日的現金及現金等價物	523.7	497.1

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. 一般資料和獨立審閱

五礦資源有限公司（「本公司」）是於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立的有限責任公司，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二零二三年中期報告內「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。

本公司及其附屬子公司（「本集團」）在全世界從事銅、鋅、金、銀、鉬及鉛礦床的勘探、開發和採礦。

除非另有說明，截至二零二三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」）於二零二三年八月十五日批准刊發。

作為比較資料載於簡明合併中期財務報表的有關截至二零二二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二零二二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。

截至二零二三年六月三十日止六個月的本簡明合併財務報表是未經審核的，但已獲本公司審核委員會和外部核數師審閱。

2. 編製基準

截至二零二三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二零二二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。

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（包括商品和外匯風險）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。

簡明合併中期財務報表附註

續

於二零二三年六月三十日，本集團的流動負債淨值為275.1百萬美元（二零二二年十二月三十一日：295.4百萬美元）及現金及現金等價物為523.7百萬美元（二零二二年十二月三十一日：372.2百萬美元）。截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本集團確認淨虧損24.9百萬美元（二零二二年六月三十日：淨利潤89.8百萬美元）以及經營現金流入淨額425.6百萬美元（二零二二年六月三十日：134.8百萬美元）。

現金流量預測包括提取現有及新信用融資以及成功延長循環信用融資（「循環信用融資」）。考慮到該等假設，本集團將擁有充足的流動資金能夠在簡明合併中期財務報表獲批後12個月期間滿足其運營、現有合約債務和資本開支的需求。

管理層注意到以下與本集團持續經營能力相關的考量：

- 本集團於二零二三年六月三十日擁有775.0百萬美元未提取融資額度：
 - 來自愛邦企業有限公司（「愛邦企業」，五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）的附屬子公司）的一筆金額為350.0百萬美元的未提取循環信用融資額度。這筆融資額度成功延長一年並將於二零二四年八月到期；
 - 來自中國銀行的一筆新的金額為275.0百萬美元的未提取循環信用融資額度，將於二零二六年四月到期；
 - 來自中國工商銀行的一筆新的金額為150.0百萬美元的未提取循環信用融資額度，分為三批，每批50.0百萬美元，設定為分別於二零二六年三月、五月及六月到期；
- 本集團預期會獲得、重續或延長多份融資額度：
 - 來自外部銀行的一筆新的金額為100百萬美元的定期貸款融資額度。文件已敲定且在執行階段；
 - 來自Top Create Resources Limited（「Top Create」，五礦有色的附屬子公司）的一筆新的金額為300百萬美元的定期貸款融資額度，這筆融資已敲定，但在等中國商務部對Top Create的登記審批。這筆融資用於支持Kinsevere擴建項目（「KEP」）；
 - 目前正在與一名潛在新貸款人磋商的一筆新的金額高達200百萬美元的循環信用融資額度；
 - 續簽來自外部銀行的一筆現有金額為800.0百萬美元的循環信用貸款額度，目前正於二零二三年十月該筆貸款到期前進行磋商。於二零二三年六月三十日，已提取550百萬美元，但是餘下的250.0百萬美元額度不再可以提取，原因是融資文件並未修改為美國有擔保隔夜融資利率（「SOFR」）。SOFR的轉換將於貸款額度續簽時進行；及
 - 續簽來自中國工商銀行的一筆現有金額為300.0百萬美元的循環信用融資額度。這筆融資已於二零二三年六月三十日提取完畢，額度將於二零二三年十二月到期。本集團已磋商以延長到期日並可能另外增加200.0百萬美元融資額度。待融資協議敲定和簽立後，預期於八月底獲得貸款人批准。
- 本集團的主要股東五礦有色仍然承諾為本集團的流動資金提供支持。於二零二三年七月，五礦有色為來自Top Create的2,161.3百萬美元貸款提供了更大靈活性。如需為本集團的流動性提供支持，則允許延遲還款。

倘未能達到現金流量預測或現有或預期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。

簡明合併中期財務報表附註

續

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。

2.1 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，除了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按公允值計量。

除了下文所載採納現有準則的新修訂之外，所採納的會計政策與編製截至二零二二年十二月三十一日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

於二零二三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新訂及經修訂香港財務報告準則，其就編製本集團簡明合併財務報表而言於二零二三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17號（包括二零二零年十月及二零二二年二月的香港財務報告準則第17號（修訂本）） 保險合約

香港會計準則第8號（修訂本） 會計估計的定義

香港會計準則第12號（修訂本） 與單一交易所產生的資產和負債相關的遞延稅項

此外，本集團應用下列與本集團相關的國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）議程決定：

租賃的定義－替換權（香港財務報告準則第16號租賃）

於本中期應用上述修訂和委員會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。

簡明合併中期財務報表附註

續

2.2 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。

管理層在評估非金融性資產是否可收回時所採用的重大判斷和估計已披露於附註9。

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二零二二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。

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。

本公司的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的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。
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，位於塔斯曼尼亞西岸。
其他	包括本集團內的企業實體。

分部業績為每一分部所賺取的EBIT，這是呈報予主要營運決策者以分配資源及評估分部表現的指標。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、遞延所得稅負債和分部間的貸款淨額。未有包括在內的資產和負債在總合併資產或負債的調節事項內呈列。

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	本集團
按金屬劃分的收入						
-銅 ¹	1,248.0	178.4 ³	-	4.1	1.5	1,432.0
-鋅 ²	-	-	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
EBITDA	643.0	(13.8)	(26.4)	35.6	(2.6)	635.8
折舊及攤銷費用	(390.8)	(8.3)	(23.6)	(26.7)	3.5	(445.9)
EBIT	252.2	(22.1)	(50.0)	8.9	0.9	189.9
財務收入						4.3
財務成本						(184.6)
所得稅支出						(34.5)
期內虧損						(24.9)

於二零二三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	本集團
分部資產	9,990.6	683.1	633.8	272.0	848.9 ⁴	12,428.4
當期／遞延所得稅資產						290.4
合併資產						12,718.8
分部負債	3,902.0	290.2	369.2	174.2	2,600.5 ⁵	7,336.1
當期／遞延所得稅負債						1,183.1
合併負債						8,519.2
分部非流動資產	8,855.4	536.6	591.1	238.3	362.9	10,584.3

簡明合併中期財務報表附註

續

截至二零二二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	本集團
按金屬劃分的收入						
-銅 ¹	689.5	202.2 ³	-	4.1	1.0	896.8
-鋅 ²	-	-	229.5	76.2	-	305.7
-鉛	-	-	15.3	16.7	-	32.0
-金	39.0	-	-	23.2	-	62.2
-銀	25.5	-	12.8	22.0	-	60.3
-鉍	51.0	-	-	-	-	51.0
來自客戶合約的收入	805.0	202.2	257.6	142.2	1.0	1,408.0
EBITDA	411.9	64.5	123.8	55.9	(4.4)	651.7
折舊及攤銷費用	(295.1)	(13.2)	(28.2)	(19.2)	4.6	(351.1)
EBIT	116.8	51.3	95.6	36.7	0.2	300.6
財務收入						3.4
財務成本						(140.5)
所得稅支出						(73.7)
期內利潤						89.8

於二零二二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	本集團
分部資產	10,275.6	539.6	654.3	276.1	413.7⁴	12,159.3
當期／遞延所得稅資產						376.2
合併資產						12,535.5
分部負債	3,965.4	240.2	358.4	175.4	2,245.4⁵	6,984.8
當期／遞延所得稅負債						1,322.2
合併負債						8,307.0
分部非流動資產	9,231.8	387.6	583.1	245.3	427.8	10,875.6

- 商品衍生工具已實現及未實現虧損淨額總計28.3百萬美元（二零二二年：收益淨額2.4百萬美元）已計入銅的「收入」內；
- 商品衍生工具已實現及未實現虧損淨額總計3.0百萬美元（二零二二年：收益淨額2.3百萬美元）已計入鋅的「收入」內；
- 「Kinsevere」項下的商品套期交易已實現及未實現虧損淨額0.1百萬美元（二零二二年：收益7.0百萬美元）係由本公司另一家附屬子公司，位於香港的MMG Finance Limited簽立；
- 計入其他未分配項目的分部資產848.9百萬美元（二零二二年十二月三十一日：413.7百萬美元）主要為本集團庫務實體持有的現金323.4百萬美元（二零二二年十二月三十一日：171.7百萬美元）和MMG South America Company Limited（「MMG SA」）有關銅精礦銷售的貿易應收款366.9百萬美元（二零二二年十二月三十一日：102.9百萬美元）；及
- 計入其他未分配項目的分部負債2,600.5百萬美元（二零二二年十二月三十一日：2,245.4百萬美元）為在集團層面管理的貸款2,461.1百萬美元（二零二二年十二月三十一日：2,160.9百萬美元）。

簡明合併中期財務報表附註

續

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	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	144.8	(68.2)
計入可變現淨值存貨撇減	18.8	2.6
僱員福利費用 ¹	150.1	116.9
承包和諮詢費用 ³	274.0	230.1
能源成本	178.6	117.2
備用品和消耗品成本	238.0	162.3
折舊及攤銷費用 ²	437.3	342.2
其他生產費用 ³	102.7	72.7
銷售成本	1,544.3	975.8
其他經營費用 ¹	24.1	13.4
採礦權使用費	64.5	56.7
銷售費用 ³	61.5	58.1
經營費用（包括折舊及攤銷）⁴	1,694.4	1,104.0
勘探費用 ^{1,2,3}	25.0	10.8
行政費用 ^{1,3}	3.3	5.5
匯兌收益—淨額	(19.7)	(22.1)
以公允價值釐定損益的金融資產的（收益）／虧損	(0.5)	0.1
其他費用 ^{1,2,3}	6.4	7.5
費用總額	1,708.9	1,105.8

- 1 合計22.0百萬美元僱員福利費用（二零二二年：18.7百萬美元）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172.1百萬美元（二零二二年：135.6百萬美元）。
- 2 合計8.6百萬美元（二零二二年：8.9百萬美元）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445.9百萬美元（二零二二年：351.1百萬美元）。
- 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50.5百萬美元（二零二二年：13.7百萬美元），短期租賃0.4百萬美元（二零二二年：1.0百萬美元）及低價值租賃2.9百萬美元（二零二二年：0.7百萬美元）。
- 4 經營費用包括採礦和加工成本、採礦權使用費、銷售費用（包括運輸）及經營產生的其他成本。

簡明合併中期財務報表附註

續

5. 財務收入和財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
財務收入		
現金及現金等價物的利息收入	4.3	3.4
財務收入總額	4.3	3.4
財務成本		
銀行貸款的利息費用	(105.4)	(81.2)
關聯方貸款的利息費用 (附註17(a))	(51.9)	(46.0)
融資安排的預扣稅	(7.9)	(4.4)
解除撥備折現	(11.3)	(5.1)
解除租賃負債利息	(6.4)	(5.9)
其他外部財務 (成本) / 退款 - 淨額	(2.6)	2.9
其他關聯方財務成本 (附註17(a))	(0.8)	(0.8)
	(186.3)	(140.5)
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 (附註11)	1.7	-
財務成本總額	(184.6)	(140.5)

簡明合併中期財務報表附註

續

6. 所得稅支出

香港所得稅乃就期內淨應課稅收益以16.5%稅率計提撥備。本集團經營所在的主要司法權區適用的所得稅稅率是：澳洲（30.0%）、秘魯（32.0%）及剛果民主共和國（30.0%）。某些司法權區的稅率受以往與政府簽訂的法定協議規限。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。管理層將在未來報告期間持續評估是否確認遞延所得稅資產。

截至六月三十日止六個月

	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
當期所得稅支出		
- 香港所得稅	0.8	0.1
- 海外所得稅	44.1	63.8
	44.9	63.9
遞延所得稅（抵免）／支出		
- 香港所得稅	(0.8)	1.1
- 海外所得稅	(9.6)	8.7
	(10.4)	9.8
所得稅支出	34.5	73.7

簡明合併中期財務報表附註

續

7. 每股（虧損）／盈利

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

每股攤薄虧損／盈利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。對於本公司已發行的購股權及業績獎勵而言，有關計算乃按未行使購股權和業績獎勵所附認購權的金錢價值來計算可按公允值（以本公司股份的平均市場股價釐定）購入的股份數目。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。然而，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，因此沒有假設潛在攤薄普通股進行了轉換。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
用來計算每股基本和攤薄（虧損）／盈利的本公司權益持有人應佔（虧損）／利潤	(58.8)	79.5
	股數 千股	股數 千股
計算每股基本（虧損）／盈利時所用的普通股加權平均數	8,642,932	8,639,467
與長期激勵股權計劃相關的被視為已發行的股份	-	44,644
計算每股攤薄（虧損）／盈利時所用的普通股加權平均數	8,642,932	8,684,111
每股基本（虧損）／盈利	(0.68) 美仙	0.92美仙
每股攤薄（虧損）／盈利	(0.68) 美仙	0.92美仙

簡明合併中期財務報表附註

續

8. 股利

董事不建議就截至二零二三年六月三十日止六個月派付任何股利（二零二二年：零）。

9. 物業、廠房及設備

截至二零二三年六月三十日止六個月（未經審核）

百萬美元

於二零二三年一月一日的賬面淨值	9,509.4
添置	300.6
折舊及攤銷	(431.4)
處置 ¹	(0.4)
於二零二三年六月三十日的賬面淨值	9,378.2

¹ 截至二零二三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（二零二二年：0.2百萬美元）。

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二零二三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，故於二零二三年六月三十日並無就任何現金產生單位進行減值評估。

簡明合併中期財務報表附註

續

10. 擁有重大非控制性權益的主要附屬子公司

本集團於二零二三年六月三十日擁有與Las Bambas合營公司集團相關的非控制性權益總額2,122.2百萬美元（二零二二年十二月三十一日：2,089.5百萬美元）。

財務資料摘要按100%基準呈列。其為根據香港財務報告準則按照本集團會計政策編製的Las Bambas合營公司集團合併財務報表內所列示的金額（公司間抵銷前的金額）。

合併財務狀況表摘要

	二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
資產	10,629.8	10,684.4
流動	1,623.2	1,224.1
包括：現金及現金等價物	182.7	171.8
非流動	9,006.6	9,460.3
負債	(4,970.7)	(5,111.9)
流動	(1,500.3)	(1,391.4)
非流動	(3,470.4)	(3,720.5)
淨資產	5,659.1	5,572.5

合併綜合收益表摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (經審核) 百萬美元
收入	1,480.4	805.0
財務成本淨額	(115.7)	(84.4)
所得稅支出	(46.3)	(5.0)
期內利潤	89.7	27.3
期內其他綜合（虧損）／收益，扣除稅項	(3.2)	67.8
綜合收益總額	86.5	95.1
綜合收益總額可歸屬於：		
本公司權益持有人	53.8	59.5
非控制性權益	32.7	35.6
	86.5	95.1

簡明合併中期財務報表附註

續

11. 衍生金融資產／（負債）

	二零二三年六月三十日	二零二二年十二月三十一日
	百萬美元	百萬美元
資產		
非流動		
利率掉期 ¹	-	113.9
流動		
商品衍生工具－銅	18.8	8.1
商品衍生工具－鋅	-	4.0
	18.8	126.0
負債		
流動		
商品衍生工具－銅	-	(0.3)
	-	(0.3)

1 於二零二零年六月，本集團已與中國銀行悉尼分行（「中國銀行悉尼」）訂立名義上為2,100百萬美元五年期攤銷利率掉期（「利率掉期」）。該安排旨在釐定五年期Las Bambas浮息項目融資所附大約半數利率風險。利率掉期指定為現金流量套期，而其後的公允價值變動初步於「其他綜合收益（「其他綜合收益」）」項下確認，並且在按照項目融資還款時間表實現時重新計入損益。

於二零二三年六月，管理層結束利率掉期。於結束當日，利率掉期的有利估值為96.0百萬美元，其在二零二三年六月三十日的「其他應收款」下確認，並於二零二三年七月三日收取現金款項。利率掉期的公允價值收益在其他綜合收益中保留，並將根據結束之時利率掉期的現金流量概況在原有利率掉期合約期限內重新計入損益。於二零二三年六月三十日，其他綜合收益餘額為64.1百萬美元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自利率掉期合約的除稅後其他綜合收益為虧損13.4百萬美元（二零二二年：收益46.4百萬美元）；來自指定為現金流量套期的商品套期除稅後其他綜合收益為10.2百萬美元（二零二二年：40.2百萬美元）。進一步詳情請參閱附註20.1 (a)。

簡明合併中期財務報表附註

續

12. 貿易及其他應收款

於二零二三年六月三十日，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538.5百萬美元（二零二二年十二月三十一日：212.7百萬美元）。採礦業務之大部分銷售是按合約安排進行，據此，臨時收據按照銷售合約的規定簽發。與臨時發票相關的銷售金額一般在遞交所有規定文件及履行有關銷售的相關國際貿易條款項下義務後30天內收取；於報價期末出具最終發票後，任何餘額須在出具該最終發票後30天內收取。於二零二三年六月三十日及二零二二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321.7百萬美元（二零二二年十二月三十一日：106.4百萬美元）（附註17(c)）。本集團的所有貿易應收款帳面值均以美元計值。

其他應收款包括截至二零二三年六月三十日來自利率掉期合約終止的96.0百萬美元。有關金額已於二零二三年七月三日悉數收取。進一步詳情請參閱附註11。

13. 股本

	普通股數目 千股	股本 百萬美元
已發行及已繳足：		
於二零二二年一月一日	8,639,126	3,220.3
已行使僱員購股權	641	0.2
於二零二二年十二月三十一日（經審核）	8,639,767	3,220.5
已行使及已兌現僱員購股權及業績獎勵 ¹	16,280	4.1
於二零二三年六月三十日（未經審核）	8,656,047	3,224.6

1 截至二零二三年六月三十日止六個月，根據二零一三年購股權計劃，已根據本公司二零一六年購股權按每股加權平均行使價2.29港元行使的僱員購股權發行合共3,158,983新股份。緊接行使購股權日期前本公司股份的加權平均收市價為每股2.83港元；由於二零二零年業績獎勵已於二零二三年六月一日兌現，因此已發行共13,120,972股新股份。

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 ¹	盈餘儲備 ²	股份 付款儲備	現金流量 套期儲備 ³	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)

百萬美元	特別 資本儲備	匯兌儲備	合併儲備 ¹	盈餘儲備 ²	股份 付款儲備	現金流量 套期儲備 ³	其他儲備	儲備總額	留存收益	總計
於二零二二年一月一日 (經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	50.1	8.9	13.6	(0.5)	(1,862.7)	572.9	(1,289.8)
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	79.5	79.5
期內其他綜合收益	-	-	-	-	-	61.3	-	61.3	-	61.3
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	61.3	-	61.3	79.5	140.8
盈餘儲備轉撥	-	-	-	0.1	-	-	-	0.1	(0.1)	-
僱員長期激勵	-	-	-	-	(1.4)	-	-	(1.4)	-	(1.4)
已行使僱員購股權	-	-	-	-	(0.1)	-	-	(0.1)	-	(0.1)
與擁有人之交易總額	-	-	-	0.1	(1.5)	-	-	(1.4)	(0.1)	(1.5)
於二零二二年六月三十日 (未經審核)	9.4	2.7	(1,946.9)	50.2	7.4	74.9	(0.5)	(1,802.8)	652.3	(1,150.5)

- 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；
- 於秘魯，根據普通公司法，盈餘儲備乃由轉入各期間淨收入最少10%並扣除累計虧損，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
- 現金流量套期儲備記錄於現金流量套期的套期工具的損益部分，包括確定為有效並歸屬於本公司權益持有人的商品套期和利率掉期。截至二零二三年六月三十日止六個月，利率掉期結算的已實現收益38.0百萬美元（二零二二年：虧損2.2百萬美元）已轉入「財務成本」內；商品套期結算的已實現收益2.6百萬美元（二零二二年：0.3百萬美元）已轉入「收入」內（附註20.1(a)）。

簡明合併中期財務報表附註

續

15. 貸款

	二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
非流動		
關聯方貸款 (附註17(c))	2,231.3	2,231.3
銀行貸款 (淨額)	1,762.2	1,978.3
	3,993.5	4,209.6
流動		
關聯方貸款 (附註17(c)、21)	200.0	400.0
銀行貸款 (淨額)	1,387.1	803.0
	1,587.1	1,203.0
分析如下：		
— 有抵押	2,340.7	2,675.7
— 無抵押	3,281.3	2,781.2
	5,622.0	5,456.9
預付款—融資開支	(41.4)	(44.3)
	5,580.6	5,412.6
貸款 (不包括預付款) 須於下列期間償還：		
— 一年內	1,592.3	1,208.8
— 一年以上但不超過兩年	1,026.8	1,136.8
— 兩年以上但不超過五年	2,181.6	2,181.6
— 五年以上	821.3	929.7
	5,622.0	5,456.9
預付款—融資開支	(41.4)	(44.3)
總計 (附註20(d))	5,580.6	5,412.6

截至二零二三年六月三十日止六個月，貸款的實際年利率為5.2%（二零二二年：4.2%）。

全球範圍內主要利率基準已進行根本性改革，以近乎無風險的替代利率取代部分銀行同業拆借利率（「IBOR」）。於二零二三年六月三十日，倫敦銀行同業拆息利率（「LIBOR」）已停止發布。因此，本集團結束了美元LIBOR，取而代之的是SOFR，對現有主要貸款和某些積極使用LIBOR條款的經營合約適用。

於二零二三年上半年，本集團將2,605.2百萬美元銀行貸款及350.0百萬美元未提取融資過渡至SOFR，並附帶「信用調整利差」。過渡過程中概無其他條款的修改。針對SOFR變更的會計處理，本集團使用國際財務準則第9號實務變通方法，這使本集團可通過修訂實際利率來改變未來釐定合約現金流的基準。請參閱附註20.1(b)。就餘下浮動利率貸款而言，由於該等融資額度於二零二三年下半年到期，且預計將會延期或重續，該等利率將屆時過渡至SOFR，作為延期或重續各項融資的一部分。

本集團亦更新參考以LIBOR計算利息或收取提早付款的利息的若干銷售、供應及貿易金融合約。針對貿易融資合約，已過渡至定期SOFR加信用調整利差。

簡明合併中期財務報表附註

續

16. 貿易及其他應付款

於二零二三年六月三十日，計入「貿易及其他應付款」的貿易應付款結餘為307.9百萬美元（二零二二年十二月三十一日：272.3百萬美元），其中304.7百萬美元（二零二二年十二月三十一日：271.9百萬美元）的賬齡少於六個月。

17. 大關聯方交易

於二零二三年六月三十日，本公司67.6%（二零二二年十二月三十一日：67.7%）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32.4%（二零二二年十二月三十一日：32.3%）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，現將截至二零二三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。

(a) 與中國五礦及其集團公司進行的交易（於本集團內進行者除外）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
銷售		
銷售有色金屬	974.6	499.8
商品衍生工具交易		
商品衍生工具虧損	(28.2)	(5.1)
其他（虧損）／收益	(0.8)	0.9
	(29.0)	(4.2)
購買		
購買消耗品和服務	(8.2)	(13.0)
財務成本		
財務成本（附註5）	(52.7)	(46.8)

(b) 與其他國有企業進行的交易和結餘

截至二零二三年六月三十日止六個月內，本集團與其他國有企業（不包括中國五礦和其子公司）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

	二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
應付關聯方款項		
來自Top Create的貸款 (附註15) ¹	2,161.3	2,161.3
來自Album Trading Company的貸款 (附註15) ²	270.0	270.0
來自愛邦企業有限公司的貸款 (附註15)	-	200.0
應付關聯方的利息	77.0	37.6
應付五礦有色的貿易及其他應付款	-	3.5
	2,508.3	2,672.4
應收關聯方款項		
來自五礦有色的貿易應收款	319.7	102.6
來自五礦有色的其他應收款	1.6	2.6
來自五礦有色的預付款	0.4	1.2
	321.7	106.4
衍生金融資產—與關聯方的交易	17.6	1.8

- 1 來自Top Create的貸款金額指本公司根據MMG SA與Top Create於二零一四年七月二十二日訂立的融資協議項下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) 提取的款項。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十一年期間內提取貸款。貸款償還分四批到期, 分別為二零二三年七月 (200.0百萬美元)、二零二四年七月 (700.0百萬美元)、二零二五年七月 (861.3百萬美元) 及二零二六年七月 (400.0百萬美元)。於二零二三年七月, MMG SA成功將首批200.0百萬美元貸款償還延遲至可獲取KEP300.0百萬美元Top Create融資的不確定的未來日期。該融資每批還款分別以固定利率計息, 年利率分別介乎2.20%至4.50%之間, 須每年付息一次。
- 2 來自Album Trading Company Limited (五礦有色的附屬子公司) 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加利潤率和信用調整利差。

18. 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：

	二零二三年六月三十日 (未經審核) 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 (經審核) 百萬美元
物業、廠房及設備		
一年內	245.3	143.9
一年以上但不超過五年	108.0	127.6
	353.3	271.5
無形資產		
一年內	5.9	2.7
總和		
物業、廠房及設備以及無形資產		
已訂約但未撥備	359.2	274.2

簡明合併中期財務報表附註

續

19. 或然事項

(a) 銀行擔保

本公司若干附屬子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，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。

於二零二三年六月三十日，該等擔保金額為312.6百萬美元（二零二二年十二月三十一日：297.5百萬美元）。

(b) 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、採礦權使用費、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嚴重妨礙本集團處理該等事務的立場。

由於稅法的變化、稅法解釋的變化、與稅務機關的定期質疑和分歧以及法律訴訟，在正常業務過程中會出現結果不確定的稅務問題。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Las Bambas公司二零一四年、二零一五年、二零一六年以及二零一七年稅務期與根據某些貸款支付的利息和費用有關的預扣稅進行的審計，這些是根據Las Bambas公司與中國的銀行的銀團就二零一四年收購Las Bambas礦山簽訂的融資協議提供給Las Bambas的貸款。Las Bambas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Las Bambas與該等中國的銀行為關聯方，因此應由Las Bambas就向該等銀行支付的利息及費用按照30%的稅率徵收預扣稅，而非已應用的稅率4.99%。於二零二三年六月三十日，評稅所涉之漏稅加上罰款及利息總額為2,053.7百萬秘魯索爾（約564.8百萬美元）。

就上述有關評稅徵求外部法律及稅務建議後，本集團認為，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。Las Bambas已就SUNAT發出的評稅於秘魯稅務法院提出上訴，目前正在等待判決。如果MLB對該（等）挑戰的反駁或上訴不成功，將導致重大額外稅務責任。

簡明合併中期財務報表附註

續

秘魯—二零一六年所得稅

於二零二三年一月，Las Bambas接獲SUNAT關於二零一六年所得稅審計（二零一六年所得稅評估）的評估通知。該評估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。SUNAT亦聲稱，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。此外，SUNAT指稱，秘魯實體合併的會計處理（於二零一四年收購Las Bambas後）導致負權益調整，並導致Las Bambas在計算其資本弱化撥備時，沒有權益。於二零二三年六月三十日，根據SUNAT所發佈的二零一六年所得稅年度的評估，估算的稅費、利息和罰金總額為632.0百萬秘魯索爾（約為174.0百萬美元）。

於二零二三年七月二十七日，SUNAT確認其已考慮Las Bambas針對評估的上訴並認定評估仍為正確有效。Las Bambas將向秘魯稅務法院提出上訴。

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，並正在等待有關知會之回覆。該知會告知，除非可通過協商處理有關事宜，否則Las Bambas將就多項指稱違反條約而向秘魯政府索償。

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。

簡明合併中期財務報表附註

續

20. 財務及其他風險管理

20.1 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，且應與截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表一併閱讀。

自二零二二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、銀及鉍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。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團訂立多項商品貿易以套期銅及鋅的售價。未完成的商品交易包括：

- 零/低成本領式套期：
 - 22,500噸銅，認沽行使價介乎8,800美元/噸至9,100美元/噸，而認購行使價則介乎9,200美元/噸至9,600美元/噸
- 固定價格掉期：
 - 1,500噸銅，固定價格介乎9,000美元/噸至9,010美元/噸。
 - 該等商品貿易結算期間由二零二三年七月至二零二四年一月為止。

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。

簡明合併中期財務報表附註

續

下表詳述本集團套期政策所用的套期工具：

年期	套期工具 之帳面值 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 ¹ 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				
現金流量套期：							
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（附註11）	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
於二零二二年六月三十日和截至二零二二年六月三十日止六個月							
衍生金融資產（附註11）	二零二二年三月 至二零二二年 十二月	56.1	51.0	(51.0)	0.3	36.7	3.7

1 於現金流量套期儲備確認的套期收益為除稅後金額。

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

商品	商品價格變動	截至六月三十日止六個月					
		二零二三年		二零二二年			
		虧損降幅 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	
銅	+10%	65.4	(9.4)	+10%	15.4	(15.3)	
鋅	+10%	3.3	-	+10%	2.9	(5.2)	
總計		68.7	(9.4)		18.3	(20.5)	

商品	商品價格變動	截至六月三十日止六個月					
		二零二三年		二零二二年			
		虧損增幅 百萬美元	其他綜合收益增幅 百萬美元	商品價格變動	利潤降幅 百萬美元	其他綜合收益增幅 百萬美元	
銅	-10%	(65.4)	10.3	-10%	(15.3)	16.8	
鋅	-10%	(3.3)	-	-10%	(2.9)	5.8	
總計		(68.7)	10.3		(18.2)	22.6	

簡明合併中期財務報表附註

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。以浮動利率計息的存款及貸款令本集團承擔現金流利率風險。本集團的貸款情況已於附註15內披露。

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。

本集團面臨SOFR的無風險利率。這些風險來自衍生和非衍生金融資產和負債。本集團的現金流量套期關係受利率基準改革影響。隨著關閉利率掉期（附註11），現金流量套期關係終止。這些風險主要來自非衍生金融資產和負債。非衍生金融工具的利率基準改革過渡於附錄15中披露。

下表詳述受關閉利率掉期影響的現金流量套期：

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

	現金流量 套期儲備結餘 百萬美元	由現金流量套期 儲備重新分類至 損益的金額 百萬美元	由於重新分類 而受影響的損益項目
終止現金流量套期：			
利率掉期	64.1	1.7	財務成本

於二零二二年六月三十日和截至二零二二年六月三十日止六個月

	年期	名義攤銷金額 百萬美元	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 已產生虧損 百萬美元	於現金流量套期 儲備確認的 套期收益 ² 百萬美元	於損益確認的 套期無效 百萬美元
				套期工具 百萬美元	套期項目 百萬美元			
現金流量套期：								
衍生金融資產 ¹	二零二零年六月 至二零二五年六月	1,760.0	100.0	68.2	(68.2)	(2.2)	46.4	-

1 於二零二零年六月，本集團與中國銀行悉尼分行訂立名義金額為2,100百萬美元的五年期攤分利率掉期。有關進一步詳情，請參閱附註11；及

2 現金流量套期儲備中確認的套期收益為稅後金額。

簡明合併中期財務報表附註

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（虧損）／利潤及其他綜合收益將變動如下：

百萬美元	截至六月三十日止六個月					
	二零二三年		二零二二年			
	+100個基準點	-100個基準點	+100個基準點		-100個基準點	
	除稅後虧損 降幅／（增幅）	除稅後虧損 （增幅）／降幅	除稅後盈利 增幅／（降幅）	其他綜合 收益增幅	除稅後盈利 （降幅）／增幅	其他綜合 收益降幅
金融資產						
現金及現金等價物	3.6	(3.6)	3.4	-	(3.4)	-
金融負債						
貸款（計及利率掉期的影響）	(23.5)	23.5	(5.8)	18.4	5.8	(18.4)
總計	(19.9)	19.9	(2.4)	18.4	2.4	(18.4)

(c) 流動資金風險

與二零二二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。本集團有可用的外部債務融資額度受限於契約合規的要求。於二零二三年六月三十日，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子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，截至二零二三年六月三十日止六個月，Las Bambas合營企業集團已與五礦有色及中信達成協議，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進行預付貸款。提前支付和預付貸款金額總計最高達268.0百萬美元，兩家承銷商按各自比例分配。於二零二三年六月三十日，五礦有色及中信並無根據此協議提前付款。

(d) 金融工具的公允值

現金及現金等價物以及短期貨幣金融資產和金融負債的公允值與其帳面值相若。其他貨幣金融資產和負債的公允值乃基於市價（倘存在市場）或以類似風險組合的金融資產及金融負債現行利率折現預計未來現金流量而釐定。

上市股本投資的公允值乃經參考報告日期的通行市價而確定。

簡明合併中期財務報表附註

續

由於貿易應收款及應付款的短期性質，貿易及其他應收款減去減值撥備和貿易應付款的帳面值為其公允值的合理約數。作披露的金融負債的公允值乃按合併實體就類似金融工具可得的現行市場利率折現未來合約現金流量而估計。

百萬美元	攤餘成本 (資產)	指定根據現金 流量套期按公允值 釐定的金融		攤餘成本 (負債)	賬面總值	公允值總值
		按公允值釐定 損益的金融 資產 / (負債)	資產 / (負債)			
於二零二三年六月三十日						
金融資產						
現金及現金等價物	523.7	-	-	-	523.7	523.7
貿易應收款 (附註12)	-	538.5	-	-	538.5	538.5
其他應收款	404.0	-	-	-	404.0	404.0
衍生金融資產 (附註11)	-	3.8	15.0	-	18.8	18.8
其他金融資產	-	2.0	-	-	2.0	2.0
金融負債						
貿易及其他應付款	-	-	-	(901.1)	(901.1)	(901.1)
貸款 (附註15)	-	-	-	(5,580.6)	(5,580.6)	(5,693.6)
租賃負債	-	-	-	(150.4)	(150.4)	(150.4)
總計	927.7	544.3	15.0	(6,632.1)	(5,145.1)	(5,258.1)
於二零二二年十二月三十一日						
金融資產						
現金及現金等價物	372.2	-	-	-	372.2	372.2
貿易應收款 (附註12)	-	212.7	-	-	212.7	212.7
其他應收款	270.1	-	-	-	270.1	270.1
衍生金融資產	-	12.1	113.9	-	126.0	126.0
其他金融資產	-	1.5	-	-	1.5	1.5
金融負債						
貿易及其他應付款	-	-	-	(753.0)	(753.0)	(753.0)
衍生金融負債	-	(0.3)	-	-	(0.3)	(0.3)
貸款 (附註15)	-	-	-	(5,412.6)	(5,412.6)	(5,533.6)
租賃負債	-	-	-	(138.7)	(138.7)	(138.7)
總計	642.3	226.0	113.9	(6,304.3)	(5,322.1)	(5,443.1)

公允值估計

下表按估值方法分析以公允值列賬的金融工具。不同層級定義如下：

- 同類資產或負債於活躍市場上的報價（未經調整）（層級一）；
- 計入層級一內的報價以外的基於可觀察參數的資產或負債，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的資產或負債參數（即不可觀察參數）（層級三）。

簡明合併中期財務報表附註

續

下表呈列本集團於二零二三年六月三十日和二零二二年十二月三十一日按公允值計量的金融資產和負債。

百萬美元	層級一	層級二	總計
於二零二三年六月三十日			
貿易應收款 (附註12)	-	538.5	538.5
衍生金融資產 (附註11) ²	-	18.8	18.8
按公允值釐定損益的金融資產—上市 ¹	2.0	-	2.0
	2.0	557.3	559.3
於二零二二年十二月三十一日			
貿易應收款 (附註12)	-	212.7	212.7
衍生金融資產 (附註11) ²	-	126.0	126.0
衍生金融負債 (附註11) ²	-	(0.3)	(0.3)
按公允值釐定損益的金融資產—上市 ¹	1.5	-	1.5
	1.5	338.4	339.9

報告期內層級一、二及三之間並無任何轉移。

- 1 於活躍市場買賣的金融工具的公允值按報告日期的市場報價計算。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的市場交易乃按公平基準進行，則該市場被視為活躍。列入層級一的工具包括在上市證券交易所的投資；
- 2 利率掉期的公允值乃根據未來折現現金流量而釐定。未來現金流量是根據報告期末可觀察收益率曲線的遠期利率及合約利率作出估算，折現率反映各個對手方的信用風險。領式期權和固定價格掉期的公允值根據未來折現現金流量釐定。未來現金流量根據報告期末倫敦金屬交易所商品合約遠期利率和訂約商品價格作出估算，折現率反映時間價值。

20.2 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、經濟及其它風險及不明朗因素。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、許可制度的變化和對特許權、許可證照、採礦權和合約進行修訂、政治條件與政府法規不斷變動以及社區動蕩。上述範疇的任何變動且（同時發生）在本集團經營業務所在國家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（速度）及宏觀經濟活動均有所下降，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，Las Bambas面對具有不同政策的政權更迭，導致政治不穩定加劇。由於預期在不久將來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。

簡明合併中期財務報表附註

續

21. 報告日後事項

除下文所概述的事項外，概無發生對未來年度本集團的經營、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。

- 於二零二三年七月，五礦有色為來自Top Create提供的2,161.3百萬美元貸款提供了更大靈活性。如需為本集團未來期間的流動性提供支持，則允許延遲還款。

詞彙

澳元	澳元，澳洲之法定貨幣
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
聯繫人	具有《上市規則》賦予該詞之涵義
澳洲	澳洲聯邦
董事會	本公司董事會
交通銀行	交通銀行股份有限公司
中國銀行悉尼分行	中國銀行股份有限公司，悉尼分行
國家開發銀行	國家開發銀行
行政總裁	行政總裁
《企業管治守則》	《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》
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
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/暫代行政總裁、首席財務官、執行總經理－企業關係、執行總經理－美洲以及執行總經理－澳洲及非洲
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	中華人民共和國香港特別行政區

詞彙

續

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
中國工商銀行澳門分行	中國工商銀行股份有限公司，澳門分行
JORC規則	可採儲量聯合委員會之「澳大拉西亞勘查結果、礦產資源量與礦石儲量報告規範」 (Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves)
《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，為中國五礦之間接附屬子公司
MLB	Minera Las Bambas S.A., MMG之非全資附屬子公司、Las Bambas礦山之擁有着
MMG或MMG Limited	具有與本公司相同之涵義
MMG Finance	MMG Finance Limited，為本公司之全資附屬子公司
《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》
《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》
股份	本公司繳足股款的普通股
股東	本公司股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
美元	美元，美國之法定貨幣

公司資料

董事會

董事長

徐基清
(非執行董事)

執行董事

李連鋼
(暫代行政總裁)

非執行董事

張樹強

獨立非執行董事

Peter CASSIDY
梁卓恩
陳嘉強

審核及風險管理委員會

主席

陳嘉強

成員

張樹強
徐基清
Peter CASSIDY
梁卓恩

管治、薪酬、提名及可持續發展委員會

主席

Peter CASSIDY

成員

徐基清
梁卓恩
陳嘉強

披露委員會

成員

李連鋼
Ross CARROLL
Troy HEY
Nicholas MYERS
黃珞媛

總法律顧問

Nicholas MYERS

公司秘書

黃珞媛

法律顧問

年利達律師事務所 (香港)

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

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

主要往來銀行

國家開發銀行
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國進出口銀行
Bank of America Merrill Lynch Limited
澳新銀行集團有限公司
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

投資者及媒體查詢

Jarod ESAM
業務評估及投資者關係總監
電話 +61 475 564 285
電郵 investorrelations@mmg.com

Andrea ATELL

公司事務及對外關係總監
電話 +61 439 689 991
電郵 corporateaffairs@mmg.com

註冊辦事處

香港九龍尖沙咀漆咸道南79號
中國五礦大廈12樓1208室

公司辦事處及主要營業地點

香港

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
傳真 +852 2840 0580

澳洲

Level 24
28 Freshwater Place
Southbank
Victoria 3006
Australia
電話 +61 3 9288 0888
傳真 +61 3 9288 0800
電郵 info@mmg.com

網站

www.mmg.com

股份上市

香港聯合交易所有限公司
股份代號：1208

其他股東資訊

中文版中期報告乃根據英文版編製。如本中期報告之中英文版有任何衝突，應以英文版為準。



