

公司: 五礦資源
会议: MMG2023年第四季度生产报告
日期: 31/1/2024
时间: 澳大利亚东部时间中午12:00

开场介绍 (JAROD ESAM)

大家好, 欢迎参加 MMG 季度生产报告电话会议。
本报告及今天的讨论涵盖 MMG 各矿山二零二三年第四季度的运营表现以及二零二四年的展望。
参加今天会议的有 MMG 暂代行政总裁李连钢先生、首席财务官 Ross Carroll 先生以及其他执行委员会成员。
现在有请李连钢先生介绍该报告中的重点内容, 然后大家可以提问。

季度报告概览 (李连钢)

谢谢, Jarod。大家上午好, 欢迎参加 MMG 二零二三年第四季度生产报告电话会议。

按照惯例, 先说说安全议题。

二零二三年第四季度, MMG 每百万工作小时可记录总工伤事故频率 (TRIF) 为 1.13, 二零二三年全年为 1.97。由于各矿山更好执行了安全控制措施, 相较第三季度, 第四季度的安全绩效有了显著改善。
安全是 MMG 的首要任务, 也是 MMG 成功的基础, 我们将继续致力于不断提高 MMG 的安全表现。

现在, 让我们来谈谈第四季度的生产业绩以及二零二三年的全年业绩。MMG 在第四季度取得了强劲的生产表现。所有 MMG 矿山均达到或优于最新的产量和 C1 成本指导。二零二三年, MMG 铜产量超过 347,000 吨, 锌产量超过 203,000 吨。相较二零二二年, 铜产量增加了 14%, 锌产量减少了 9%。

第四季度邦巴斯矿山的铜产量约为 81,000 吨, 较二零二二同期增加 11%。包括优化第三球磨机在内的各种运营改进措施, 使第四季度选矿处理量达到了创纪录的约 1,400 万吨, 第四季度回收率也达到了自二零二一年以来的最高水平。

二零二三年, 邦巴斯矿山的铜产量约为 302,000 吨, 接近最新指导的上限, 相较二零二二年, 该矿山铜产量增加了 19%。年度选矿处理量达到了创纪录的 5,300 万吨左右, 较二零二二年增加了 20%。这一强劲表现得益于该矿山二零二三年大部分时间的不间断运营, 以及第三球磨机的投产。

全年 C1 成本为 1.60 美元/磅, 表现优于最新指导, 主要原因是钼价上涨、产量增加以及资本化矿山开发的增加。

我也要介绍一下有关社区沟通以及物流运输方面的最新情况。

MMG 继续致力于与秘鲁政府和社区成员开展透明且富有建设性的对话。MMG 与 Huanquire 社区谈判已经取得进展, 与多家社区公司签订了总计五份服务合同。这些公司已经开始在 Chalcobamba 的早期工作。

邦巴斯矿山团队正在与 Huanquire 社区进行沟通, 以就开发 Chalcobamba 矿区达成长期协定。

受益于秘鲁政府宣布进入紧急状态, 自三月份路障拆除以来, 邦巴斯矿山的精矿运输一直保持稳定。二零二三年该矿山精矿总销量达到 110 万吨, 为邦巴斯自投产以来的第二高精矿年销量。

展望二零二四年, 我们预计邦巴斯矿山的铜产量将在 280,000 吨至 320,000 吨之间, 与二零二三年的产量基本一致, 但这取决于 Chalcobamba 的开发时间。

二零二四年邦巴斯矿山的 C1 成本预计在 1.60 美元/磅至 1.80 美元/磅之间。相较二零二三年, C1 成本有所上升, 原因是产量驱动的成本上升以及预期副产品收益降低。

再来看看金塞维尔, 二零二三年第四季度该矿山电解铜产量约 1 万吨左右, 较二零二二年同期减少了 18%。主要原因是金塞维尔主氧化矿坑中高品位氧化矿开采耗尽后, 低品位矿石库存比例增加, 导致矿石给矿品位降低, 以及高成本的第三方矿石消耗量减少。

我很高兴向大家报告，金塞维尔钴厂已于第四季度投产，并生产了 105 吨氢氧化钴含钴。

二零二三年全年，金塞维尔的铜产量约为 44,000 吨，与最新指导一致，但较二零二二年减少了 10%。产量下降的主要原因是国家电网供电不稳定，导致年度选矿量下降，以及给矿品位降低。

金塞维尔全年 C1 成本为 3.29 美元/磅，与最新指导一致。

现在，请允许我介绍一下**金塞维尔扩建项目**的最新资料。

该扩建项目的建设，包括过渡至开采和处理硫化矿在内，仍在按计划推进。新的尾矿库已经投入使用，以为钴工厂的爬坡达产提供支持。

硫化矿处理系统的建设仍在推进，大部分土木工程已在第四季度完成。长周期设备和材料已开始运至矿山，机械和结构安装也已开始。未来，工作重心将放在提高钴厂的产能、完成选矿厂和焙烧厂、气体净化和制酸厂的安装以及运营准备相关工作上。

该扩建项目将把金塞维尔年限至少延长至二零三五年，并使电解铜年产量达到约 80,000 吨，氢氧化钴含钴年产量达到 4,000 吨至 6,000 吨。我们预计将于二零二四年下半年生产出第一批来自硫化矿的电解铜，并在二零二五年实现全面达产。

展望二零二四年，我们预计金塞维尔电解铜产量将在 39,000 吨至 44,000 吨之间。这一范围反映随着主矿区氧化矿供给的减少，重点转向开采硫化矿，而 Sokoroshe II 矿区供应量的增加将部分抵消氧化矿开采量的减少。

C1 成本预计在 2.80 美元/磅至 3.15 美元/磅之间。相较二零二三年，由于钴生产带来的副产品收益，以及 Sokoroshe II 矿区供应量的增加，减少了对第三方矿石的依赖，因此 C1 成本有所降低。

展望二零二五年及未来，铜产量和钴副产品收益的增加有望大幅降低该矿山的 C1 成本。

下面我将谈谈我们在**澳大利亚的运营**，即杜加尔河矿山和罗斯伯里矿山。

二零二三年第四季度，**杜加尔河矿山**生产了约 47,000 吨锌、7,000 吨铅，较二零二二年同期分别增加了 6%和 16%。产量增长的主要原因是，采矿量和选矿量、原矿品位以及回收率的强劲表现，这得益于自第二季度爬坡达产以来的稳定运营，以及运营的持续改进。

在第四季度强劲稳定的运营支持下，二零二三年全年杜加尔河矿山锌产量约为 152,000 吨，超过了之前指导。全年锌回收率达到创纪录的 90.0%，延续了杜加尔河矿山自开始运营以来逐年上升的趋势。

全年 C1 成本为 0.93 美元/磅，优于修订后的指导，这主要得益于强劲的运行表现，以及现货加工费的降低。

二零二四年，我们预计该矿山的锌精矿含锌产量将在 175,000 吨至 190,000 吨之间，这反映出稳定的运营以及持续的运营优化。

二零二四年 C1 成本预计在 0.70 美元/磅至 0.85 美元/磅之间。

在**罗斯伯里**矿山，第四季度该矿山生产了近 17,000 吨锌精矿含锌，6,000 吨铅精矿含铅，较二零二二年同期分别增加 5%和 24%。这一增长得益于采矿顺序带来的矿石开采量和选矿量的提升，以及持续运营改进带来的回收率的提高。

全年锌产量约为 52,000 吨，符合修订后指导，较二零二二年水平高出 1%。由于第四季度生产表现强劲，贵金属价格上涨，全年 C1 成本为 0.26 美元/磅，表现优于此前指导。

展望二零二四年，预计罗斯伯里矿山锌精矿含锌产量在 50,000 吨至 60,000 吨之间，较二零二三年有所增加，主要原因是预计锌矿山品位较高。包括副产品金属的贡献在内，二零二四年的锌当量产量预计在 115,000 吨至 130,000 吨之间。

二零二四年 C1 成本预计在 0.10 美元/磅至 0.25 美元/磅之间。由于预期产量提高，以及锌处理费降低，因此与二零二三年相比，情况有所改善。

我想简要介绍一下**收购博茨瓦纳 Khoemacau**矿山的最新资料。

二零二三年十一月二十日，MMG 宣布签订股份购买协议，以 18.75 亿美元收购博茨瓦纳 Khoemacau 矿山。Khoemacau 矿山为博茨瓦纳西北部的一座大型、长寿命铜矿，位于新兴卡拉哈里铜矿带。

二零二三年十二月二十二日，博茨瓦纳矿产及能源部部长批准转让与 Khoemacau 铜矿相关的项目许可及勘探许可的控制权。然而，必须注意的是，收购是否可以推进取决于是否满足或豁免某些其他条件，可否能完成存在不确定性。

最后，我想谈谈最近执行委员会人员的变化。Ross Carroll 先生将自二零二四年三月六日起退休并辞任首席财务官，待过渡期后将于二零二四年七月一日从 MMG 离任。我感谢 Ross 八年来为 MMG 做出的重要贡献。我谨代表整个 MMG 团队祝愿 Ross 在他的新征程中取得成功。

此外，自二零二四年二月一日起，钱松先生将被任命为执行总经理-财务。钱松先生在中国五矿集团有限公司（CMC）已积累丰富的管理经验，最近曾担任五矿创新投资有限公司的财务总监。在此之前，他曾于二零一九年至二零二二期间担任中国五矿集团有限公司资本市场部副总经理。

王楠先生，现任执行总经理-澳洲及非洲，将被任命为执行总经理-运营。此外，将扩大 Troy Hey 先生作为执行总经理-企业关系的职责范围。

我相信，我们团队拥有合适的技能和丰富经验，将确保 **Khoemacau** 矿山的成功整合、现有矿山的运营表现和公司的未来增长。

现在我很愿意回答各位的提问。

下面交还给主持人。

FOLLOWING QUESTIONS 问答环节

接线人员：感谢，如果各位想提问，请按下电话上的星号一，并等待我们宣布您的名字。如果您想取消提问，请按下星号二。如果您正在使用免提通话，请拿起听筒进行提问。第一个问题来自花旗银行的 Jimmy FENG，请提问。

Jimmy FENG:（花旗银行，分析师）你好，我有几个问题。第一个问题是关于邦巴斯矿山二零二四年的产量。如果我们分析一下邦巴斯矿山二零二三年第四季度的产量，似乎可以预见该矿山二零二四年全年产量可能会超过产量指导的上限。我想知道该指导是否相对保守，或者贵公司是否已将任何潜在的运输中断因素考虑在内了。

Ross CARROLL: 感谢您的提问，Jimmy。我认为邦巴斯矿山的产量指导并不保守。事实上，该指导包括 Chalcobamba 矿区对产量的重要贡献，而我们尚未正式进入该矿区采矿。因此，该指导肯定不是一个保守的预估。邦巴斯矿山的产量很有希望达到 300,000 吨至 320,000 吨。然而，我们正面临 Ferrobamba 矿坑矿石品位下降的窘境，而这也正是 Chalcobamba 矿区之重要性所在，因为该矿区将为我们提供更高品位的矿石。我们确实考虑到了有关运输中断或物流方面的一些问题，但我们的系统拥有足够的应急能力。因此，即使出现一两周的停产，邦巴斯矿山也能赶上生产进度。基本可以这样说，我们的销售和生产完全不会受到物流中断的影响。

Jimmy FENG:（花旗银行分析师）好的，明白了。那么，关于 Chalcobamba 矿区的进一步开发，我相信前期工作已经开始了。这是否意味着邦巴斯矿山已经与 Huancuire 社区达成了协议？另外，在最佳生产指导的情况下，您预估 Chalcobamba 矿区会在二零二四年做出多少产量贡献？

Troy HEY: 谢谢，Jimmy。目前，邦巴斯矿山与 Huancuire 社区的谈判已经持续了一段时间，主要集中在三个实质性领域：法律权利和用水权、融入供应链（社区合同和企业）以及补偿和福利。

我们在实质性问题上已经取得了良好进展，我们将与社区公司达成五份合同，其中第一份已经签署并正在推行中。建设工程已经启动，来为 Chalcobamba 矿区做好筹备工作。Chalcobamba 矿区已清理完毕，我们可以进入，社区公司开展的工作也很顺利。不过，我们仍在努力就最终的补偿和福利方案达成一致意见，并争取全面进入矿区开始采矿。鉴于在与社区的工作关系、社区公司进驻矿区以及迄今为止出色的启动表现等方面所显露出的积极迹象，我们极有希望即将达成协议。

至于产量指导，我们所考虑的 Chalcobamba 矿区运营启动时间为二月到五月之间，越早越理想。随着我们的进展，产量指导和成本指导都开始向低端倾斜。目前，我们与当地社区以及在矿区开展工作的社区公司都保持着良好的沟通和关系。不过，为达成最终的全面协议，仍需要开展一些工作，以确保不间断地全面开发 Chalcobamba 矿区，这也是我们和当地社区都希望看到的。

Jimmy FENG:（花旗银行分析师）好的，知道了。谢谢。我还有最后一个问题，关于金塞维尔矿山。二零二四年金塞维尔矿山依靠外包矿石所取得的产量贡献是多少？另外，我们最近看到加工费/精炼费有所下降。我相信对于金塞维尔矿山来说，需要购买一些第三方矿石。因此，我想了解一下低加工费/精炼费是否会对金塞维尔矿山的盈利能力产生影响，你们是否签署了一些加工费/精炼费的长期合同，金塞维尔矿山的加工费/精炼费水平如何？

王楠: 是的，Jimmy，接下来我可能会谈谈加工费/精炼费，因为在金塞维尔矿山，我们生产电解铜，而电解铜的生产没有加工费/精炼费。

Jimmy FENG:（花旗银行分析师）好的，明白了。感谢您清晰的回答。祝贺邦巴斯矿山第四季度的强劲运营表现。我没有其他问题了。谢谢。

接线人员：再次感谢，如果各位想提问，请您按下电话上的星号 1，并等待叫到您的名字。下一个问题来自贝莱斯尼资产管理有限公司的 Chris SHIU，请提问。

Chris SHIU:（贝莱斯尼资产管理有限公司分析师）非常感谢管理团队。我的问题是关于收购 Khoemacau 矿山的。请问收购该矿山的计划时间表是怎样的？此外，如果将该收购囊括在内，这会对贵公司的产量指导以及资本支出产生什么影响？谢谢。

Ross CARROLL: 您好，Chris，我是 Ross。我们预计将于第一季度完成 Khoemacau 矿山收购项目，可能会在二月底到三月底之间。现阶段，一切都在朝着乐观的方向发展，但正如李连钢先生所说，风险总是存在的，有些事情可能会发生变化。但在现阶段，我们非常有信心。

至于产量，我认为 Khoemacau 矿山今年的铜产量将达 50,000 吨至 60,000 吨之间，这将为我们带来相当可观的收益。实际上，只有当我们对其进行扩建时，Khoemacau 矿山才会成为一项重要资产，届时其产量将达到 130,000 吨。因此，在本财年，虽然该矿山的产量只有 50,000 吨至 60,000 吨，但并不会对我们的财务业绩产生任何实质性的影响。我认为，Khoemacau 铜矿本年度的资本支出将在 2,000 万美元至 3,000 万美元之间，因此也不会有太大影响。

Chris SHIU: (贝莱斯尼资产管理分析师) 明白了。那么，在不增加 Khoemacau 矿山资本支出的情况下，目前二零二四年的资本支出预算是多少？

Ross Carroll: 我们仍在最后确定预算，但你可以想象得到，资本支出将相当可观。我们在金塞维尔扩建项目上仍有约 3 亿美元的支出，邦巴斯矿山的支出约为 4 亿美元至 5 亿美元，而杜加尔河矿山和罗斯伯里矿山的支出可能分别高达 5000 万美元。因此，你将看到一个相当可观的数字。正如邦巴斯矿山的情况一样，我们仍在追赶二零二二年末和二零二三年初的进度，因为当时我们没能投入实际所需的足够资金。

Chris SHIU: (贝莱斯尼资产管理分析师) 明白了。非常感谢。

接线人员: 谢谢。提问到此结束，现在请李连钢先生致结束语。

李连钢: 好的，感谢各位拨冗参会，如果各位还有其他问题，请随时联系我们的投资者关系和公司事务部。再次感谢各位，再见。

会议记录完