

第一季度生產報告

截至二零二六年三月三十一日止三個月

本公告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（上市規則）第 13.09 條及香港法例第 571 章（證券及期貨條例）第 XIVA 部的內幕消息條文（定義見上市規則）刊發。

五礦資源有限公司（本公司或五礦資源）董事會（董事會）欣然提供截至二零二六年三月三十一日止三個月的第一季度生產報告。

隨文附奉該報告。

承董事會命

五礦資源有限公司

行政總裁兼執行董事

趙晶

香港，二零二六年四月二十一日

於本公告發佈之日，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事趙晶先生和錢松先生；三名非執行董事張樹強先生、曹亮先生（董事長）及岳文軍先生；以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。

香港交易及結算所有限公司與香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分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。



二零二六年第一季度生產報告

截至二零二六年三月三十一日止三個月

金屬類型 / 資產 ¹	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
銅 (含金屬量, 噸)					
Las Bambas	101,003	6%	4%	101,003	6%
Khoemacau	10,660	0%	-3%	10,660	0%
Rosebery	215	-18%	-33%	215	-18%
總計	111,878	5%	3%	111,878	5%
電解銅 (噸)					
Kinsevere	16,820	44%	34%	16,820	44%
總計	16,820	44%	34%	16,820	44%
鋅 (含金屬量, 噸)					
Dugald River	41,104	1%	-19%	41,104	1%
Rosebery	9,159	-16%	-37%	9,159	-16%
總計	50,263	-3%	-23%	50,263	-3%
鉛 (含金屬量, 噸)					
Dugald River	5,058	1%	-29%	5,058	1%
Rosebery	3,756	1%	-32%	3,756	1%
總計	8,814	1%	-30%	8,814	1%
金 (含金屬量, 盎司)²					
Las Bambas	25,149	29%	8%	25,149	29%
Rosebery	7,028	9%	-34%	7,028	9%
總計	32,177	24%	-5%	32,177	24%
銀 (含金屬量, 盎司)³					
Las Bambas	1,504,371	36%	5%	1,504,371	36%
Khoemacau	326,770	-9%	-8%	326,770	-9%
Dugald River	355,071	-1%	-34%	355,071	-1%
Rosebery	702,649	54%	-18%	702,649	54%
總計	2,888,861	27%	-9%	2,888,861	27%
鉬 (含金屬量, 噸)					
Las Bambas	692	2%	-18%	692	2%
總計	692	2%	-18%	692	2%

¹ 本表以 100% 資產基準列示五礦資源運營的全部礦山的金屬產量。由於 Kinsevere 已於二零二四年十二月停止鉍生產，因此其生產數據未列於本表中。

² Las Bambas 的金生產數據包括銅精礦含金。Rosebery 的金生產數據包括鉛精礦含金、貴金屬精礦含金以及金錠含金。

³ Las Bambas 的銀生產數據包括銅精礦含銀。Khoemacau 的銀生產數據包括銅精礦含銀。Dugald River 的銀生產數據包括鉛精礦含銀。Rosebery 的銀生產數據包括鉛精礦含銀、貴金屬精礦含銀以及金錠含銀。

摘要

安全表現

- 二零二六年第一季度，每百萬工作小時總可記錄工傷事故頻率（TRIF）為1.85，較二零二五年第四季度的2.08有所下降。
- 二零二六年第一季度，每百萬工作小時具有能量交換的重大事件頻率（SEEEF）為0.34，較二零二五年第四季度的0.97有所下降。各礦山將繼續優先落實無能量交換的重大事件的報告，並重點加強承包商管理和現場作業巡檢。

二零二六年第一季度經營表現

- **銅產量：**二零二六年第一季度，銅總產量（包括電解銅及銅精礦含銅）為128,698噸，較二零二五年同期增長9%。
 - Las Bambas的銅精礦含銅產量達101,003噸，同比增長6%，主要源於選冶回收率的提升，這一改善得益於Ferrobamba礦坑礦石供應量和礦石品位的提高。
 - Kinsevere的電解銅產量為16,820噸，同比增長44%，主要得益於焙燒廠、氣體淨化和制酸廠（RGA）持續爬坡、去瓶頸項目的推進，以及在提升供電穩定性方面所做的持續努力。
 - Khoemacau的銅精礦含銅產量為10,660噸，與去年同期持平。儘管5區北部的礦石品位有所提升，但是由於採礦承包商設備到位情況低於計劃及採礦順序調整，導致採礦量有所下滑，選礦量隨之降低，上述積極影響被部分抵銷。
- **鋅產量：**二零二六年第一季度，鋅總產量為50,263噸，較去年同期減少3%。
 - Dugald River的鋅精礦含鋅產量達41,104噸，與去年同期持平。儘管一至二月份遭遇嚴重洪水及隨後鐵路運輸中斷，但在更高的選礦處理量、強勁回收率及持續的選廠優化措施支撐下，產量維持穩定。
 - Rosebery一季度鋅產量為9,159噸，同比下降16%。但鋅當量產量同比增長8%，達到31,347噸，得益於強勁的副產品貢獻，完全彌補了鋅產量下降的部分。礦石開採量和選礦處理量均實現同比增長，反映出本季度運營狀況相比去年受山火干擾的同期已恢復正常。
- **貴金屬產量：**二零二六年第一季度，五礦資源共生產32,177盎司黃金和2,888,861盎司白銀，較去年同期分別增長24%和27%。有利的已實現價格及強勁的貴金屬產量共同推動下，貴金屬副產品收益對降低C1成本起到了重要作用。因此，Las Bambas、Khoemacau、Dugald River及Rosebery的第一季度實際C1成本均低於各自的全年指引區間。

重點項目進展

- Khoemacau擴建項目正在推進中。該項目擬新建一座年處理量450萬噸的選礦廠，並將採礦區域延伸至5區北部、Mango及Zeta東北部礦床，目標是實現銅精礦含銅年產量130,000噸（伴生銀年產量超過400萬盎司）。該項目於二零二六年二月舉行了開工儀式，關鍵的長週期設備已運抵現場，施工活動正穩步推進。預計將於二零二八年上半年產出首批銅精礦，擴建項目預計將使礦山生命周期內的平均C1成本將降至1.60美元/磅以下。在持續勘探活動的支持下，本公司已識別出進一步擴產至年產能200,000噸銅精礦含銅的潛力，下一階段的預可行性研究已於今年年初啟動。

二零二六年展望

- 所有礦山第一季度均生產穩定，預計能夠達成全年生產指引。有利的貴金屬價格已顯著助力C1成本下降，五礦資源將持續關注市場環境，尋求進一步成本優化空間。若貴金屬價格持續走強，五礦資源將在後續報告中評估並可能修訂部分礦山的C1成本指引，同時也會綜合考慮中東衝突對大宗商品價格的影響以及燃油和其他投入成本上升的因素。

商品價格、市場及銷售

	季度—平均			季度—收盤		
	二零二六年 第一季度	二零二五年 第四季度	二零二五年 第三季度	二零二六年 第一季度	二零二五年 第四季度	二零二五年 第三季度
金屬價格						
銅 (美元/噸)	12,844	11,092	9,797	12,160	12,504	10,300
鋅 (美元/噸)	3,241	3,165	2,825	3,185	3,064	3,010
鉛 (美元/噸)	1,931	1,970	1,966	1,881	1,962	1,957
鉬 (美元/噸)	56,724	50,474	53,755	58,422	50,045	55,060
金 (美元/盎司)	4,875	4,145	3,455	4,581	4,308	3,816
銀 (美元/盎司)	84.33	54.73	39.40	72.69	71.99	46.18
鈷 (美元/磅)	25.48	21.64	15.46	25.80	24.00	17.14

資料來源：鋅、鉛及銅：LME⁴現金結算價；鉬：標普全球大宗商品洞察；金及銀：倫敦金銀市場協會；鈷：LME 鈷 (Fastmarkets MB) 有效合約。

銅價及銅精礦市場

本季度銅平均價格為12,844美元/噸，環比上漲15.8%。二零二六年第一季度，受持續的供給面擔憂和美元走弱的支撐，LME銅價於季度初期上漲，一度突破13,000美元/噸，並於一月二十九日創下13,844美元/噸的歷史新高。隨後，受中國春節假期期間需求放緩及地緣政治不確定性加劇的影響，銅價有所回落。三月份，中東衝突升級、通脹壓力上升以及市場對美聯儲降息預期的重新評估，進一步對銅價構成下行壓力，銅價隨後在12,000美元/噸左右波動。三月底，現金結算價收於12,160美元/噸，較二零二五年十二月底下跌2.8%。

銅精礦市場方面，二零二六年第一季度的現貨加工費/精煉費平均為每噸負79.5美元/每磅負7.95美分，負值程度進一步擴大，並於三月份創歷史新低。儘管現貨加工費/精煉費為負值，但在高酸價和高金屬價格的支撐下，冶煉廠仍將維持運營。儘管二零二五年底曾宣佈減產，多家中國大型銅冶煉廠宣佈了上調產量指引，同時，隨著更多貨量採用現貨定價，現貨採購活動依然活躍。相較之下，三菱綜合材料宣佈，由於市場條件不利，其旗下小名濱銅冶煉廠停止精礦處理，這反映出冶煉廠之間的財務韌性差距正在擴大。在此背景下，中國銅原料聯合談判小組 (CSPT) 決定不發佈二零二六年第二季度的現貨採購加工費/精煉費指引。

鋅價和鉛價以及精礦市場

第一季度，LME鋅平均價格為3,241美元/噸，較上一季度上漲2.4%。季度初期，受基本金屬市場整體樂觀情緒帶動，鋅價上漲。隨後受中東衝突和能源供應擔憂對基本金屬與貴金屬的負面影響，鋅價於三月份轉弱。鋅基本面依然強勁，主要由於鋅金屬市場供應短缺，且LME庫存處於相對低位。

本季度，鋅精礦市場供應進一步收緊，現貨加工費從上季度的50至70美元/噸下降至接近零。多家西方礦企已下調二零二六年精礦產量指引，預計精礦市場全年將持續緊張。因此，二零二六年鋅精礦年度基準加工費定為85美元/噸，僅較二零二五年創下的歷史最低基準高出5美元/噸。

⁴本報告所使用的LME (倫敦金屬交易所) 數據已獲得LME許可；LME並未參與亦無需向任何第三方承擔該數據相關的責任；且第三方不得進一步分發該數據。

第一季度，LME鉛平均價格為1,931美元/噸，較上一季度下跌2.0%。鉛價走勢主要受地緣政治與宏觀經濟因素影響，但鉛的基本面仍然強勁，表現為交易所庫存下降，且精礦供應緊張導致冶煉廠產能受限。

本季度鉛精礦市場供應進一步收緊。業內人士表示，中低銀品位的鉛精礦現貨加工費為負150美元/噸至負200美元/噸，低於上季度的負130美元/噸至負160美元/噸。中國冶煉廠的需求依然強勁，得益於副產品收入增加，尤其是酸價、銅價及銀價上漲帶來的收益提升。

貴金屬市場

貴金屬價格在二零二六年第一季度初期大幅上漲，隨後於季度末回落。黃金與白銀的平均價格分別環比上漲17.6%和54.2%。季度初期的價格上漲受地緣政治緊張局勢、美聯儲降息預期以及去美元化趨勢的提振。然而，受中東衝突影響，美元走強以及市場對利率預期發生變化，引發了價格快速回落至季度初期的高點以下。

臨時定價

下表總結了截至二零二六年三月底已出售但維持臨時定價的金屬量，以及預計在最終開票時確定最終平均定價的月份。

二零二六年三月三十一日待定價

	二零二六年四月	二零二六年五月	二零二六年六月	二零二六年七月	總計
銅 (噸)	29,698	46,139	21,250	21,683	118,770
鋅 (噸)	6,186	-	-	-	6,186
鉛 (噸)	4,712	-	-	-	4,712
鉬 (噸)	590	112	-	-	702
金 (盎司)	8,696	930	978	-	10,604
銀 (盎司)	1,130,777	94,949	259,065	-	1,484,791

運營

Las Bambas

	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
精礦含金屬量					
銅 (噸)	101,003	6%	4%	101,003	6%
鉬 (噸)	692	2%	-18%	692	2%
金 (盎司)	25,149	29%	8%	25,149	29%
銀 (盎司)	1,504,371	36%	5%	1,504,371	36%

Las Bambas 二零二六年第一季度運營表現

二零二六年第一季度，Las Bambas 的銅精礦含銅產量達 101,003 噸，同比增長 6%，主要得益於選冶回收率提升至 89.5%（二零二五年第一季度為 88.1%），該提升受 Ferrobamba 礦坑更高的礦石供應量和礦石品位帶動。選礦處理總量為 1,274 萬噸，而銅的人選品位穩定在 0.88%。

黃金與白銀產量強勁增長，黃金同比增長 29% 至 25,149 盎司，白銀同比增長 36% 至 150 萬盎司。鉬產量穩定在 692 噸（二零二五年第一季度為 676 噸）。

社區及物流運輸的最新進展

Las Bambas 在第一季度保持穩定運營。得益於港口庫存的消耗及穩定的物流運輸，銅銷量顯著高於產量，已銷售產品中的計價銅達 119,977 噸，同比增長 13%。

「Corazón de Las Bambas」（Las Bambas 之心）項目自二零二三年啟動以來，繼續作為礦山社會管理戰略的基石，在礦山與當地社區相互理解與合作的基礎上，建立了穩健的溝通機制。通過對教育、農業發展和基礎設施的持續投入，Las Bambas 不僅增強了社區信任，也為區域的可持續發展作出貢獻。這些持續努力對於降低重大社會干擾事件、維持營運穩定性發揮著重要作用，而此穩定狀態目前已持續近三年。隨著秘魯二零二六年總統大選的進行，礦山重申將通過主動參與社區及政府部門的持續溝通和協作，確保運營連續穩定。Las Bambas 將持續密切關注周邊地區社會緊張局勢，並在整個選舉進程中不斷強化其社區溝通機制並加強與政府部門的協同合作。

Las Bambas 二零二六年展望

根據此前指引，Las Bambas 二零二六年的銅產量預計在 380,000 噸至 400,000 噸之間。在礦山第一季度產量強勁，突破 100,000 噸，得益於「Las Bambas 之心」項目的持續推進及積極的社區關係下，礦山有信心實現全年產量目標。

Las Bambas 第一季度的 C1 成本⁵為 0.45 美元/磅，顯著低於 1.20 美元/磅至 1.40 美元/磅的全年指引區間，主要得益於產量提升及有利的市場價格推動黃金與白銀的副產品收益顯著增加。若有利的貴金屬價格環境得以持續，五礦資源將在後續報告中評估並可能修訂 C1 成本指引，同時也會綜合考慮中東衝突對大宗商品價格的影響以及燃油和其他投入成本上升的因素。

⁵ Las Bambas C1 成本以未扣除員工利潤分享為基礎呈報，而員工利潤分享則計入運營成本。本報告中所列示的實際 C1 成本數據未經審計，可能在本公司財務報表定稿後進行調整。

Kinsevere

	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
含金屬產量					
電解銅 (噸)	16,820	44%	34%	16,820	44%
鈷 (噸)	0	0	0	0	0

Kinsevere二零二六年第一季度運營表現

二零二六年第一季度，Kinsevere 的電解銅產量達 16,820 噸，較二零二五年同期增長 44%。這一增長主要得益於硫化物選礦設施（包括硫化物生產線及焙燒廠、氣體淨化和制酸廠（RGA））的持續爬坡。此外，電網供電較上一季度有所改善。

本季度，礦山持續推動多項運營改進措施，包括完成電積車間共計 10,000 片陰極板的更換、啟動 Nambulwa 衛星礦坑開採，以及完成 3 號尾礦庫（TSF3）的第二階段加高工程。這些措施預計將在未來進一步提升礦山的運營效率、產品質量及尾礦庫庫容。

Kinsevere二零二六年展望

Kinsevere 二零二六年的銅產量指引維持不變，預計在 65,000 噸至 75,000 噸之間⁶。Kinsevere 二零二六年第一季度的實際 C1 成本⁷為 2.69 美元/磅。儘管中東衝突導致燃油與硫的供應承壓，C1 成本仍維持在 2.50 美元/磅至 2.90 美元/磅的全年指引區間內。當地硫酸供應緊張的局面已通過最大化 RGA 廠的製酸產量得以緩解。

Kinsevere 已在核准的出口配額範圍內恢復鈷產品出口，目前的銷售主要來自礦山現場庫存，並預計於第二季度確認相關銷售收入。由於鈷生產設施仍處於停產維護狀態，鈷的生產尚未恢復。本公司將持續關注運營條件及配額情況，以確定重啟鈷生產的合適時機。

電池儲能系統（BESS）項目目前正在推進中，旨在降低頻繁斷電對生產的影響。該系統將提供備用電力，確保在臨時停電期間保持運營穩定。設備工程製造預計將於二零二六年第二季度完成，安裝和調試工作定於第三季度進行。該項目是提升供電可靠性以最大限度減少生產中斷的關鍵一步。

⁶ Kinsevere 二零二六年產量指引中包含計劃以精礦形式銷售的額外產量。

⁷ 本報告中所列示的實際 C1 成本數據未經審計，可能在本公司財務報表定稿後進行調整。

Khoemacau

	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
精礦合金屬量					
銅 (噸)	10,660	0%	-3%	10,660	0%
銀 (盎司) ⁸	326,770	-9%	-8%	326,770	-9%

Khoemacau二零二六年第一季度運營表現

二零二六年第一季度，Khoemacau的銅精礦含銅產量達10,660噸，與去年同期（10,610噸）基本持平。銅的選礦品位提升至1.63%（二零二五年第一季度為1.56%），反映出持續從5區北部獲取高品位礦石，同時回收率維持在89.4%的強勁水平（二零二五年第一季度為89.5%）。選礦總量為730,621噸，同比下降7%，主要反映採礦承包商設備可用性低於計劃以及採礦順序安排導致的採礦量下降。然而，隨著新設備於三月份到位，預計採礦承包商的設備可用率將有所提高，從而提升未來幾個季度的礦石供應量與選礦處理量。

白銀產量為326,770盎司，同比減少9%，主要由於本季度白銀入選品位下降及選礦處理量減少。

Khoemacau二零二六年展望

根據之前的指引，Khoemacau二零二六年的銅產量預計在48,000噸至53,000噸之間。

繼第一季度暫時性影響後，隨著新設備全面到位、開拓掘進工作的推進以及對5區北部礦區的進一步開拓，預計未來幾個季度的採礦活動將有所改善。同時，膏體回填項目的建設正在推進中，預計將於二零二六年第二季度投產。該項目旨在提升地下採礦的礦石回收率，並降低採場貧化。

Khoemacau第一季度的C1成本⁹為1.25美元/磅，低於全年指引區間2.00美元/磅至2.30美元/磅，主要由於強勁的白銀價格推動副產品收益增加。若有利的白銀價格趨勢得以持續，五礦資源將在後續報告中評估並可能修訂Khoemacau的C1成本指引，同時也會綜合考慮中東衝突對大宗商品價格的影響以及燃油和其他投入成本上升的因素。

Khoemacau的增長與擴建

本公司計劃新建一座年處理能力達450萬噸的選礦廠，並將採礦區域延伸至5區北部、Mango及Zeta東北部礦床，以推動將Khoemacau的年產能提升至130,000噸銅精礦含銅，伴生銀的年產量超過400萬盎司。

項目於二零二六年二月舉行了動工儀式，標誌著該項目的正式啟動。關鍵的長週期設備已運抵現場，現場施工活動正穩步推進。營地和道路建設、土地徵用，以及人員招聘等前期工作也在繼續進行中。相關施工仍按計劃進行，預計將於二零二八年上半年產出首批精礦。礦山壽命期內的平均C1成本預計將優化至1.60美元/磅以下。

展望未來，Khoemacau礦山已通過持續勘探活動，識別出進一步擴產的潛力，銅精礦含銅年產能有望提升至200,000噸。下一階段擴建的預可行性研究已於二零二六年初啟動。

⁸ Khoemacau 礦山的銀產量受一項銀流協議的約束。目前該協議權益由 Royal Gold Inc. 持有，其將獲得 100% 可支付銀產量，直至累計交付 4,000 萬盎司，此後其權益比例降至 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%。此銀流協議涵蓋 5 區和 Mango 東北礦床，其餘礦床未受限制。

⁹ 本報告中所列示的實際 C1 成本數據未經審計，可能在本公司財務報表定稿後進行調整。

Dugald River

	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
精礦合金屬量					
鋅 (噸)	41,104	1%	-19%	41,104	1%
鉛 (噸)	5,058	1%	-29%	5,058	1%
銀 (盎司)	355,071	-1%	-34%	355,071	-1%

Dugald River 二零二六年第一季度運營表現

二零二六年第一季度，儘管面臨重大外部挑戰，包括一至二月份的嚴重洪水及隨後的鐵路運輸中斷，Dugald River 仍生產了 41,104 噸鋅精礦含鋅，較去年同期增長 1%。受計劃內採礦順序影響，開採礦石的鋅品位有所下降，但在很大程度上被處理量增加及鋅回收率提升（本季度回收率維持在 90% 以上）所抵銷。選礦廠的持續優化以及數字孿生冶金模型帶來的持續貢獻，也為本季度的運營表現提供了支持。

第一季度的鋅銷量低於同期產量，原因是洪水導致物流受限，精礦庫存暫時累積。預計未來幾個月發運將恢復正常。

Dugald River 二零二六年展望

儘管第一季度面臨外部挑戰，Dugald River 的鋅精礦含鋅產量仍有望達到 170,000 噸至 180,000 噸的二零二六年指引水平。

Dugald River 第一季度的 C1 成本¹⁰ 為 0.77 美元/磅，低於全年指引區間 0.80 美元/磅至 0.95 美元/磅，主因白銀副產品收益增加。若有利的白銀價格得以持續，五礦資源將在後續報告中評估並可能修訂 Dugald River 的 C1 成本指引，同時也會綜合考慮中東衝突對大宗商品價格的影響以及燃油和其他投入成本上升的因素。

¹⁰ 本報告中所列示的實際 C1 成本數據未經審計，可能在本公司財務報表定稿後進行調整。

Rosebery

	二零二六年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第一季度	二零二六年 第一季度 相比 二零二五年 第四季度	二零二六年 年初至今	二零二六年 年初至今 相比 二零二五年 年初至今
產品含金屬量					
鋅 (噸)	9,159	-16%	-37%	9,159	-16%
鉛 (噸)	3,756	1%	-32%	3,756	1%
銅 (噸)	215	-18%	-33%	215	-18%
金 (盎司)	7,028	9%	-34%	7,028	9%
銀 (盎司)	702,649	54%	-18%	702,649	54%
鋅當量¹¹	31,347	8%	-30%	31,347	8%

Rosebery二零二六年第一季度運營表現

二零二六年第一季度，Rosebery鋅當量總產量為31,347噸，較二零二五年同期增長8%，在貴金屬價格相對鋅價走高的背景下，礦山持續聚焦於鋅當量策略。儘管鋅產量下降16%至9,159噸，但強勁的副產品（特別是黃金和白銀）貢獻完全彌補鋅產量的下滑。鋅產量減少的主要原因是鋅品位降低以及回收率略微下降，由開採作業向礦體深部推進的計劃採礦順序所致。白銀產量同比增長54%，得益於白銀入選品位提高，與此同時，黃金品位整體保持穩定。

本季度的礦石開採量和選礦處理量均較去年同期有所增加，反映出本季度運營狀況相比去年受山火干擾的同期已恢復正常。得益於良好的礦石供應和穩定的選礦表現，採礦與選礦作業均按計劃推進。

Rosebery二零二六年展望

Rosebery二零二六年的鋅精礦含鋅產量預計在45,000至55,000噸之間，與之前指引保持一致。包含副產品金屬貢獻並按照一定的價格假設計算，二零二六年鋅當量產量預計在125,000噸至140,000噸之間。

Rosebery第一季度的C1成本¹²為負1.80美元/磅，低於全年指引區間負0.60美元/磅至負0.10美元/磅，主因白銀與黃金的副產品收益增加。若有利的貴金屬價格得以持續，五礦資源將在後續報告中評估並可能修訂Rosebery的C1成本指引，同時也會綜合考慮中東衝突對大宗商品價格的影響以及燃油和其他投入成本上升的因素。

¹¹ 鋅當量產量代表鋅、鉛、銀、金及銅的合計價值折算為鋅的等效產量。其他金屬通過單位價值折算為鋅當量，該折算基於二零二五年平均商品價格：鋅 2,870 美元/噸、鉛 1,963 美元/噸、銀 40.03 美元/盎司、金 3,439 美元/盎司及銅 9,945 美元/噸。

¹² 本報告中所列示的實際 C1 成本數據未經審計，可能在本公司財務報表定稿後進行調整。

公司最新消息

委任執行董事與非執行董事

二零二六年一月二十七日，五礦資源董事會宣佈自當日起生效：

- 錢松先生獲委任為執行董事；
- 岳文軍先生獲委任為非執行董事。

錢先生將繼續擔任本公司首席財務官及執行委員會成員。岳先生已獲委任為本公司管治、薪酬、提名及可持續發展委員會成員。上述委員會相關的人事變動已自二零二六年一月二十七日起生效。

投資者將於五月份實地考察LAS BAMBAS礦山

五礦資源將組織部分投資者和分析師前往Las Bambas礦山進行實地考察。本次考察旨在為參與者提供與礦山管理層直接交流的機會，並深入了解礦山運營情況。該考察活動的演示資料將於活動結束後在五礦資源網站發佈。

-完結-

公司資料

墨爾本辦事處

Level 24, 28 Freshwater Place, Southbank
Victoria 3006, Australia
T +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 Box 2982, Melbourne, Victoria, 3001, Australia

五礦資源有限公司執行委員會

趙晶，行政總裁兼執行董事
錢松，首席財務官兼執行董事
Troy HEY，執行總經理－企業關係
王楠，首席運營官
關向軍，暫代執行總經理－商業及發展
夏偉泉，非洲運營總裁
陳學松，Las Bambas總裁

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

重要日期

二零二六年五月二十八日－五礦資源股東週年大會
二零二六年七月二十一日－二零二六年第二季度生產報告發佈*
*該信息可能會變更。

詳情請聯絡以下投資者關係部。

投資者問詢

申穎
投資者關係總監
電話 +86 10 6849 5460
電郵 InvestorRelations@mmg.com

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

附錄一 指引

二零二六年指引概要

	二零二六年指引	二零二五年實際
Las Bambas		
銅—產量	380,000至400,000噸	410,834噸
銅—C1成本 ¹³	1.20 美元/磅至 1.40 美元/磅	1.12美元/磅
Kinsevere		
銅—產量	65,000至75,000噸 ¹⁴	52,791噸
銅—C1成本 ¹³	2.50美元/磅至2.90美元/磅	3.12美元/磅
Khoemacau		
銅—產量	48,000至53,000噸	42,120噸
銅—C1成本 ^{13,15}	2.00美元/磅至2.30美元/磅	1.97美元/磅
Dugald River		
鋅—產量	170,000至180,000噸	183,463噸
鋅—C1成本 ¹³	0.80美元/磅至0.95美元/磅	0.65美元/磅
Rosebery		
鋅—產量	45,000至55,000噸	48,597噸
鋅當量—產量 ¹⁶	125,000至140,000噸	139,959噸
鋅—C1成本 ¹³	負0.60美元/磅至負0.10美元/磅	負0.94美元/磅

¹³ C1 成本是一項非 IFRS 財務衡量指標，代表扣除副產品收益後的礦山層級現金成本。二零二六年 C1 成本指引基於五礦資源的內部預算假設，包括副產品金屬價格、預算匯率及預期加工費等。實際結果可能因商品價格、匯率、運營表現及其他市場因素的變化而有所差異。

¹⁴ Kinsevere 二零二六年產量指引中包含計劃以精礦形式銷售的額外產量。

¹⁵ Khoemacau 的 C1 成本是在扣除副產品後，但在未計入銀流協議影響的基礎上計算的。

¹⁶ 鋅當量產量代表鋅、鉛、銀、金及銅的合計價值折算為鋅的等效產量。其他金屬通過單位價值折算為鋅當量，該折算基於二零二五年平均商品價格：鋅 2,870 美元/噸、鉛 1,963 美元/噸、銀 40.03 美元/盎司、金 3,439 美元/盎司及銅 9,945 美元/噸。

附錄一 產量

Las Bambas

	截至該月止季度					年初至今		
	二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年	
已開採礦石	噸	20,232,535	21,899,220	20,581,416	18,591,322	17,989,459	17,989,459	20,232,535
已處理礦石	噸	12,385,933	13,523,174	13,200,023	14,305,541	12,736,105	12,736,105	12,385,933
廢石開採量	噸	25,839,753	25,212,325	26,866,149	33,531,926	27,492,245	27,492,245	25,839,753
銅								
已開採礦石一品位	%	0.76	0.89	0.77	0.67	0.78	0.78	0.76
已處理礦石一品位	%	0.88	0.94	0.86	0.76	0.88	0.88	0.88
回收率 ¹⁷	%	88.1	91.3	90.4	90.2	89.5	89.5	88.1
產量								
銅精礦	噸	328,663	380,882	353,370	312,975	316,712	316,712	328,663
品位	%	29.1	30.2	29.1	31.1	31.9	31.9	29.1
含量 ¹⁸	噸	95,728	114,909	102,875	97,322	101,003	101,003	95,728
銷售								
銅精礦總銷量	噸	385,688	287,670	357,153	337,412	389,471	389,471	385,688
已銷售產品中的計價銅	噸	106,413	84,164	99,943	100,060	119,977	119,977	106,413
金及銀								
產量								
銅精礦含金	盎司	19,456	23,080	19,761	23,307	25,149	25,149	19,456
銅精礦含銀	盎司	1,105,727	1,331,973	1,390,287	1,428,063	1,504,371	1,504,371	1,105,727
銷售								
已銷售產品中的計價金	盎司	20,006	15,566	17,988	21,123	26,843	26,843	20,006
已銷售產品中的計價銀	盎司	1,197,643	927,897	1,249,908	1,375,522	1,657,483	1,657,483	1,197,643
鉬								
產量								
鉬精礦	噸	1,513	1,667	1,748	2,162	1,782	1,782	1,513
品位	%	44.7	42.4	39.1	39.0	38.8	38.8	44.7
已生產鉬總量	噸	676	707	684	843	692	692	676
銷售								
鉬精礦總銷量	噸	1,244	1,482	1,479	1,650	2,071	2,071	1,244
已銷售產品中的計價鉬	噸	562	645	595	645	802	802	562

¹⁷ 回收率是指銅精礦在過濾之前的回收率。

¹⁸ 含量是指過濾後的最終銅精礦產量。

Kinsevere

		截至該月止季度					年初至今	
		二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年
已開採礦石	噸	341,211	205,325	223,554	218,111	487,449	487,449	341,211
已處理礦石	噸	974,572	921,414	1,014,772	930,433	1,066,947	1,066,947	974,572
廢石開採量	噸	2,840,567	3,231,107	2,546,299	2,563,974	4,696,735	4,696,735	2,840,567
銅								
氧化礦								
已開採礦石—ASCu ¹⁹ 品位	%	1.24	1.56	1.06	1.42	1.39	1.39	1.24
已處理礦石—ASCu 品位	%	1.38	1.73	1.40	0.99	1.25	1.25	1.38
硫化礦								
已開採礦石—TCu ²⁰ 品位	%	1.23	1.38	1.48	2.04	1.74	1.74	1.23
已處理礦石—TCu 品位	%	1.96	1.91	2.06	1.99	1.98	1.98	1.96
產量								
已生產銅總量—電解銅	噸	11,690	13,735	14,794	12,572	16,820	16,820	11,690
銷售								
已銷售總量—電解銅	噸	11,555	13,715	14,698	12,265	16,963	16,963	11,555
已銷售產品中的計價銅—電解銅	噸	11,555	13,715	14,698	12,265	16,963	16,963	11,555
鈷								
產量								
氫氧化鈷含鈷	噸	-	-	-	-	-	-	-
銷售								
已銷售的氫氧化鈷總量	噸	381	101	-	-	-	-	381

¹⁹ ASCu 指酸溶性銅，特別是與氧化礦相關的酸溶性銅。

²⁰ TCu 指總銅，特別是與硫化礦相關的總銅。

Khoemacau

		截至該月止季度					年初至今	
		二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年
已開採礦石	噸	794,790	817,870	737,593	810,964	771,699	771,699	794,790
已處理礦石	噸	782,021	834,861	714,757	775,875	730,621	730,621	782,021
銅								
已開採礦石一品位	%	1.58	1.60	1.43	1.62	1.58	1.58	1.58
已處理礦石一品位	%	1.56	1.59	1.47	1.60	1.63	1.63	1.56
回收率	%	89.5	88.5	87.5	89.7	89.4	89.4	89.5
產量								
銅精礦	噸	36,069	39,291	32,075	38,718	38,899	38,899	36,069
品位	%	29.5	29.3	28.1	28.3	27.4	27.4	29.5
含量	噸	10,610	11,433	9,084	10,993	10,660	10,660	10,610
銷售								
銅精礦總銷量	噸	36,441	38,843	32,016	38,449	29,640	29,640	36,441
已銷售產品中的計價銅	噸	10,339	10,905	8,693	10,625	7,780	7,780	10,339
銀²¹								
銅精礦含銀產量	盎司	358,412	395,830	273,102	353,861	326,770	326,770	358,412
已銷售產品中的計價銀	盎司	311,538	346,329	253,011	307,223	218,686	218,686	311,538

²¹ Khoemacau 礦山的銀流協議權益目前由 Royal Gold Inc. 持有，其將獲得 100% 可支付銀產量，直至累計交付 4,000 萬盎司，此後其權益比例降至 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%。此銀流協議涵蓋 5 區和 Mango 東北礦床，其餘礦床未受限制。

Dugald River

		截至該月止季度					年初至今	
		二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年
已開採礦石	噸	405,969	474,427	527,872	572,581	489,776	489,776	405,969
已處理礦石	噸	466,132	464,010	526,664	553,803	483,483	483,483	466,132
鋅								
已開採礦石一品位	%	9.91	10.52	10.33	10.06	9.58	9.58	9.91
已處理礦石一品位	%	9.73	10.36	10.20	10.26	9.42	9.42	9.73
回收率	%	90.1	90.6	89.6	89.6	90.3	90.3	90.1
產量								
鋅精礦	噸	82,725	87,924	97,758	103,428	83,532	83,532	82,725
品位	%	49.4	49.5	49.2	49.2	49.2	49.2	49.4
含量	噸	40,869	43,557	48,132	50,905	41,104	41,104	40,869
銷售								
鋅精礦總銷量	噸	72,873	97,579	82,200	102,121	52,099	52,099	72,873
已銷售產品中的計價鋅	噸	29,995	40,158	33,308	41,632	21,367	21,367	29,995
鉛								
已開採礦石一品位	%	1.75	1.38	1.68	1.82	1.57	1.57	1.75
已處理礦石一品位	%	1.65	1.34	1.65	1.86	1.56	1.56	1.65
回收率	%	65.2	61.1	66.3	68.6	67.2	67.2	65.2
產量								
鉛精礦	噸	8,536	6,826	9,981	12,638	8,835	8,835	8,536
品位	%	58.6	55.7	57.9	56.0	57.3	57.3	58.6
含量	噸	5,005	3,801	5,778	7,082	5,058	5,058	5,005
銷售								
鉛精礦總銷量	噸	10,921	5,369	10,452	5,374	10,653	10,653	10,921
已銷售產品中的計價鉛	噸	6,115	2,792	5,697	2,767	5,753	5,753	6,115
銀								
鉛精礦含銀產量	盎司	358,619	252,703	418,159	539,128	355,071	355,071	358,619
已銷售產品中的計價銀	盎司	467,003	188,568	399,246	196,958	438,903	438,903	467,003

Rosebery

		截至該月止季度					年初至今	
		二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年
已開採礦石	噸	239,061	229,714	263,756	271,344	259,503	259,503	239,061
已處理礦石	噸	231,945	239,838	241,824	275,527	252,619	252,619	231,945
鋅								
已開採礦石一品位	%	5.09	5.55	5.15	5.85	4.23	4.23	5.09
已處理礦石一品位	%	5.35	5.93	5.04	5.97	4.20	4.20	5.35
回收率	%	87.7	88.7	87.1	88.0	86.4	86.4	87.7
產量								
鋅精礦	噸	20,078	22,889	19,329	26,579	16,457	16,457	20,078
品位	%	54.2	55.1	54.9	54.5	55.7	55.7	54.2
含量	噸	10,886	12,619	10,615	14,477	9,159	9,159	10,886
銷售								
鋅精礦總銷量	噸	19,575	21,389	14,701	27,208	24,228	24,228	19,575
已銷售產品中的計價鋅	噸	9,068	9,980	6,945	12,729	11,314	11,314	9,068
鉛								
已開採礦石一品位	%	1.93	2.20	2.13	2.42	1.79	1.79	1.93
已處理礦石一品位	%	2.17	2.57	2.27	2.73	2.08	2.08	2.17
回收率	%	73.6	75.1	73.8	73.7	71.6	71.6	73.6
產量								
鉛精礦	噸	5,737	6,939	5,987	8,310	5,630	5,630	5,737
品位	%	64.7	66.8	67.6	66.8	66.7	66.7	64.7
含量	噸	3,712	4,635	4,047	5,548	3,756	3,756	3,712
銷售								
鉛精礦總銷量	噸	5,711	5,647	6,057	8,448	5,683	5,683	5,711
已銷售產品中的計價鉛	噸	3,581	3,574	3,897	5,444	3,590	3,590	3,581

Rosebery (續)

		截至該月止季度					年初至今	
		二零二五年 三月	二零二五年 六月	二零二五年 九月	二零二五年 十二月	二零二六年 三月	二零二六年	二零二五年
已開採礦石	噸	239,061	229,714	263,756	271,344	259,503	259,503	239,061
已處理礦石	噸	231,945	239,838	241,824	275,527	252,619	252,619	231,945
其它金屬								
已處理礦石—金	克/噸	1.1	1.2	1.2	1.4	1.1	1.1	1.1
已處理礦石—銀	克/噸	76.9	81.0	84.1	115.1	103.2	103.2	76.9
已處理礦石—銅	%	0.18	0.19	0.17	0.17	0.13	0.13	0.18
產量								
精礦含銀								
含量—鉛精礦含銀	盎司	214,009	242,393	224,200	319,626	284,069	284,069	214,009
精礦含金								
含量—鉛精礦含金	盎司	1,437	1,838	1,368	1,551	1,625	1,625	1,437
貴金屬精礦								
含量—銅	噸	1,769	1,759	1,768	2,165	1,482	1,482	1,769
含量—金	盎司	2,876	3,922	4,025	4,832	2,974	2,974	2,876
含量—銀	盎司	240,483	268,799	308,583	532,189	416,607	416,607	240,483
金錠								
含量—金	盎司	4,222	3,721	4,539	8,373	4,880	4,880	4,222
含量—銀	盎司	2,127	1,901	2,406	4,231	2,429	2,429	2,127
銷售								
已銷售金錠	盎司	4,843	3,060	3,925	6,679	6,202	6,202	4,843
已銷售產品中的計價銅	噸	266	294	275	257	233	233	266
已銷售產品中的計價金	盎司	6,348	6,048	6,834	8,249	7,549	7,549	6,348
已銷售產品中的計價銀	盎司	460,785	401,175	478,538	699,783	648,525	648,525	460,785