

洛阳钼业

CMOC Group Limited

2026年半年度业绩说明会

Interim Results Investor Presentation

2026年8月 · 上海

August 2026 · Shanghai

全球领先、独树一帜的世界级矿业公司
Global leading, distinctive world-class mining company

免责声明



本材料仅在演示期间供阁下个人参考，本材料及其内容不得直接或间接复制、分发、传递或披露给（无论是阁下组织/公司内部还是外部的）任何其他人士，不得为任何目的整体或部分出版。出席此次演示会，就表明阁下同意受上述限制约束，并对本材料中披露的信息绝对保密。本材料中所包含的信息未经独立验证。对本材料中所含的信息或意见的公平性、准确性、完整性或正确性，不以明示或暗示的方式做任何陈述或保证，不得信赖其公平性、准确性、完整性或正确性。本材料并不试图就洛阳栾川钼业集团股份有限公司（“洛阳钼业”）的财务、交易状况或前景提供全面的或综合性的分析，而且阁下也不应依赖本材料能够作出全面的或综合性的分析。本材料所含信息应在当时环境下进行考虑，目前没有进行、以后也不会进行更新以反映演示之日后可能发生的重大进展。对由于使用本材料或其内容所造成的亏损或损失，或本材料以其它方式引起的亏损和损失，洛阳钼业及其子公司、股东、联属公司、董事、管理人员、员工、顾问和代表，均不承担任何责任（疏忽责任或其它责任）。

本材料中所含的某些信息构成前瞻性陈述。前瞻性陈述包括，但不限于，公司的增长潜力、成本预测、预计基础设施开发、资本成本支出、市场前景和其它非历史数据的陈述。当使用本材料时，“会”、“计划”、“估计”、“预计”、“准备”、“拟议”、“或许”、“将”、“潜在”、“应”及类似表述均属前瞻性陈述。尽管洛阳钼业认为这些前瞻性陈述中反映的预期是合理的，但该等陈述涉及已知的和未知的风险、不确定性及其它因素，其中某些陈述超出了洛阳钼业的控制范围，这可能会导致实际结果、表现或业绩与前瞻性陈述中所明示或暗示的内容有巨大差异，而且前瞻性陈述不是未来业绩或成就的保证。这些风险、不确定性和其它因素包括，但不限于：全球或某些地区的总体商业和经济状况；法律和/或监管变化；其它市场参与者的行为；铜及其它大宗商品的价格波动；汇率的波动；洛阳钼业对收购目标进行整合的能力；在开发或开采活动中遇到的运营或技术困难；勘探开发的投机性质，包括在获得必要许可和牌照方面的风险；与勘探、开发和开采业务有关的风险和危险；投入的可用性及成本；海运的可用性及成本；保有牌照和许可的风险；税率的变化或新税种的引入。不能保证该等前瞻性陈述结果证明是正确的。读者要特别谨慎，不得不适当地依赖这些前瞻性陈述，那些陈述只是在演示之日做的陈述。洛阳钼业无意、也没有义务更新或修订任何前瞻性陈述，无论是由于新的信息、未来的事件或其它原因，除非有关法律有所要求。

本材料应与洛阳钼业公开披露文件一起使用。

本文件包含来自独立第三方的数据和观点，包括某些统计数据和分析。在本文件中复制此类数据时，公司不对此类数据的准确性做出任何明示或暗示的陈述。本文件所载任何观点的复制不应被视为表明公司同意或赞同该等观点。本文件所含信息截至本文件发布之日提供，如有更改，恕不另行通知。

本文件不构成发行或出售任何证券的要约或邀请或该等要约或邀请的一部分，不构成收购、购买或认购任何证券的建议，也不得解释为对该等要约的邀请，其中任何一部分不构成任何合约、承诺及与之相关的投资决定的基础，在签订合同、做出承诺或投资决定时不得依赖本文件。

本材料以中英文展示，若中英文文本内容发生冲突，应以中文版本为准。

业务概览

Business review

业绩再创新高

Record business performance

营业收入 Revenue

1353.20亿元
RMB135.32bn
同比+43%
Up 43% YoY

息税折摊前利润 EBITDA

310.89亿元
RMB31.089bn
同比+57%
Up 57% YoY

利润总额 Gross profit

257.05亿元
RMB25.705bn
同比+72%
Up 72% YoY

归母净利润 Net attributable profit

161.52亿元
RMB16.152bn
同比+86%
Up 86% YoY

资产负债结构稳健，盈利水平再创新高
Robust capital structure and record profitability result

持续投入
Invest for the future

资产负债率 Liability-asset ratio

52.16%

保持历史低位
Remain at low range

净资产收益率 ROE

18.29%

同比+6.59个百分点
+6.59pp

每股收益 EPS

0.76元/RMB

同比+85%
Up 85% YoY

资本支出 CAPEX

48.59亿元
RMB4.859bn

同比+17%
Up 17% YoY

经营亮点

Business highlights

全球领先的ESG绩效 Global leading ESG performance

连续四年入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）2025》；KFM完成首次铜标志审计，成功获得铜标志
4-year inclusion in The Sustainability Yearbook (China) 2025 S&P Global; KFM completed first Copper Mark audit and certified by the Copper Mark

铜产量增速全球前三 Top 3 copper growth

2026上半年，铜产量38.8万吨，同比+9.7%，增速在前十大铜生产商中排名第二
In 1H2026, copper production is 388kt, representing a YoY growth rate of 9.7%, the 2nd among top 10 global copper producers

钼钨利润创新高 Record Mo&W profit

2026年上半年，钼、钨产品价格分别同比上涨27%、364%，利润再创历史新高
In 1H2026, prices of moly and tungsten products rose 27% and 364% respectively, both reached record highs

新增黄金产量10万盎司 Incremental 100koz gold

2026上半年，金产量10.0万盎司（3.1吨），利润贡献占比接近6%
In 1H2026, gold production is 100koz (3.1t), contributing nearly 6% of group profit

奥丁金矿项目如期推进 Odin gold mine on track

2026年上半年，奥丁矿业与厄瓜多尔环境与能源部签署采矿协议，项目进度按计划推进
In 1H2026, Odin signed mining deal with Ecuador Environment and Energy Ministry. The gold mine project is progressing as scheduled

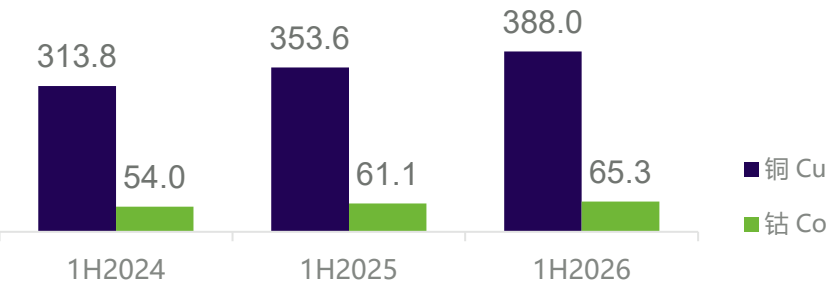
铜钴：量价共振驱动业绩增厚

Cu&Co Greater contribution from higher volumes and prices

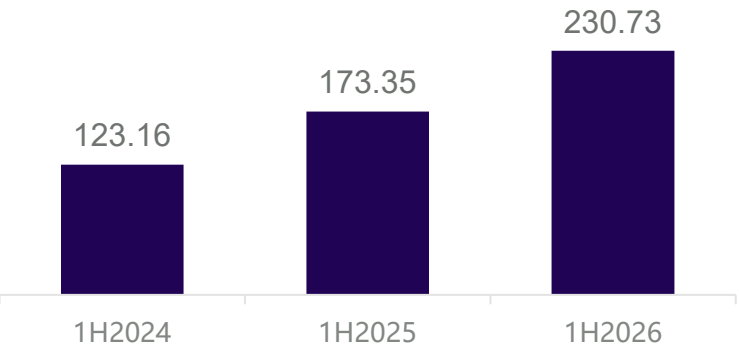
运营亮点 Operational highlights

- 上半年铜产量38.8万吨，同比+9.7%；二季度产量破20万吨，创历史新高；
- KFM二期选冶主体工程有序推进，核心设备安装全面展开，计划2027年投产；
- 光伏建设有序推进；N'zilo 2号水电站全面进入大坝主体施工阶段。
- Copper production is 388kt, +9.7% YoY; record quarterly production in Q2 of over 200kt
- KFM II construction on track with main equipment installation in process, targeting production in 2027
- Solar power project in smooth progress; N'zilo 2 hydropower station is in process of main dam construction

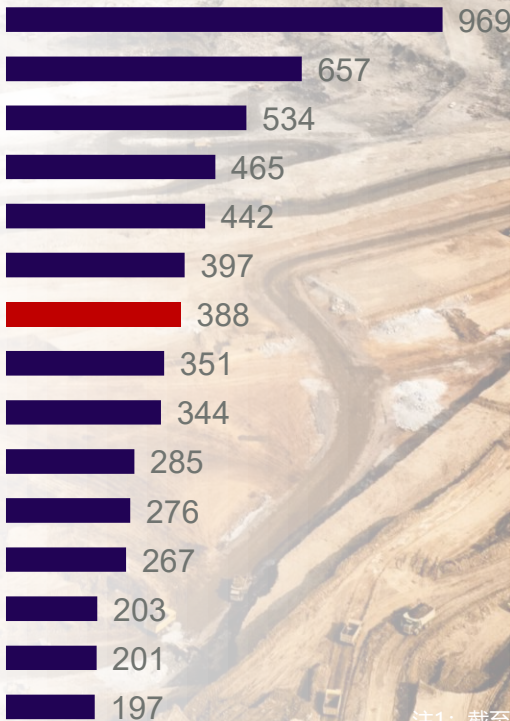
铜钴产量保持增长（千吨）
Growing Cu&Co production volumes (kt)



铜钴毛利同比+33%（亿元）
Gross profit up 33% YoY ('100mnRMB)



2026上半年铜产量全球第七¹（千吨）
No. 7 top copper producer 1H2026 (kt)



注1：截至2026年8月19日已披露数据。
Source: Public disclosure as of August 19th 2026

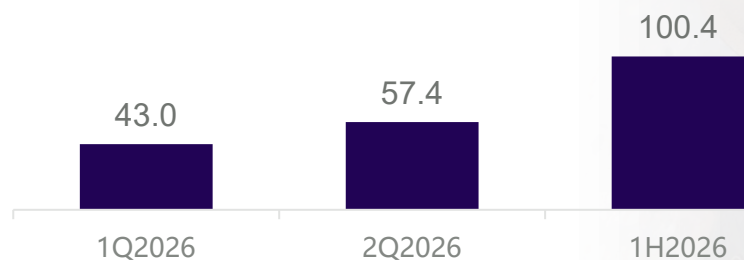
金：10万盎司增量贡献

Gold Incremental contribution of 100koz gold production

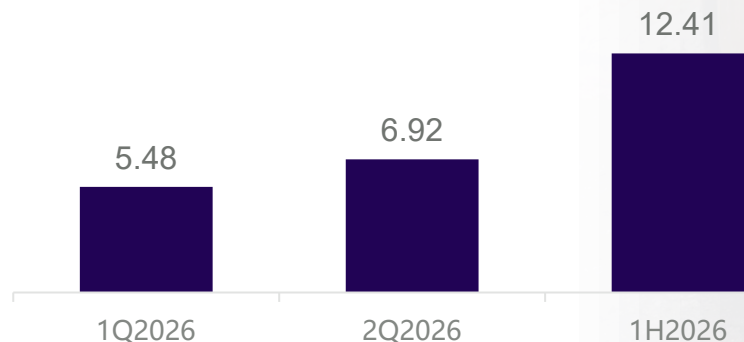
运营亮点 Operational highlights

- 上半年黄金产量超过10万盎司，毛利贡献超过12亿人民币；
- 已付交易对价9亿美元；
- 拥有黄金资源量501万盎司，平均品位1.88g/t；储量387万盎司，平均品位1.45g/t。
- Gold production is 100koz, gross profit contribution is over RMB1.2bn
- Paid cash consideration USD900mn
- Gold resources 5.01moz at 1.88g/t and reserves 3.87moz at 1.45g/t

产量保持稳定¹ (千盎司) Stable production (koz)



毛利贡献超12亿 (亿元) Gross profit over RMB1.2bn ('100mnRMB)



注1：该项目于2026年1月23日完成交割，1月24日开始并表产量。

Note: Brazil gold transaction was completed on January 28th 2026 and consolidated since January 24th

Aurizona金矿
Aurizona gold mine

钼钨：价格上行驱动利润弹性

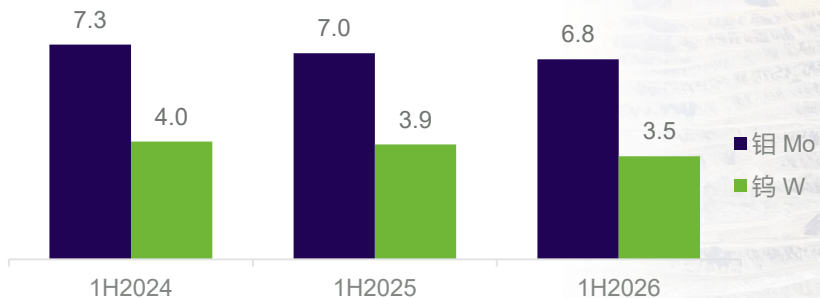
Mo&W Profit strength driven by robust price movement

运营亮点 Operational highlights

- 上半年钼产量6,779吨，钨产量3,496吨，均完成产量指引；
- 通过配矿协同和流程改造，钼损失率同比减少2个百分点，抵消品位下降影响；
- 受益于钼钨价格上涨，毛利同比增加134%。
- Moly production is 6,779t and tungsten production is 3,496t, both in line with guidance
- Moly loss rate 2pps lower YoY, offsets grade declines, benefiting from ore feed and process redesign
- Gross profit increased by 134% YoY thanks to price increase

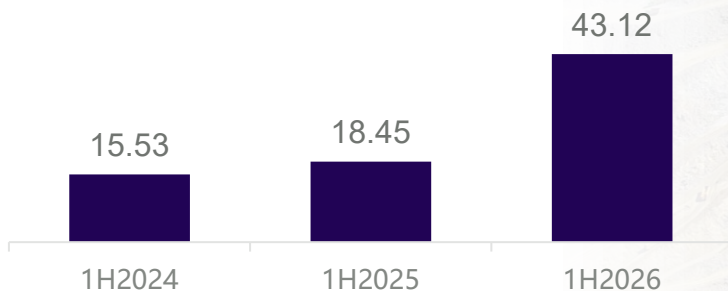
钼钨产量基本稳定 (千吨)

Stable production (kt)



钼钨毛利同比大幅提升 (亿元)

Substantial gross profit growth ('100mnRMB)



三道庄钼钨矿
Sandaozhuang Mo&W mine
上房沟钼矿
Shangfanggou Mo mine

三道庄钼钨矿
Sandaozhuang Mine

铌磷：产量稳健续创新高

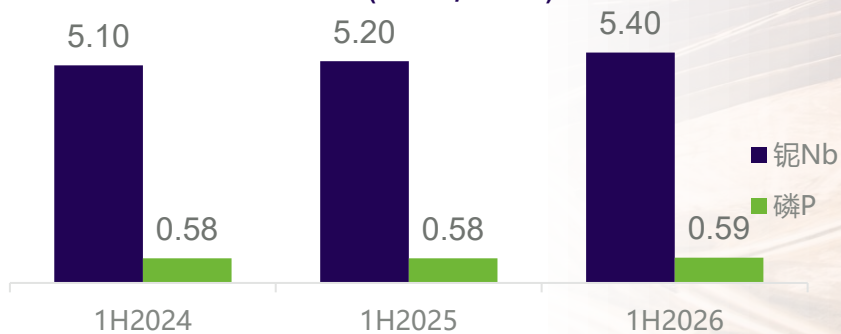
Nb&P Production reached historical high

运营亮点 Operational highlights

- 上半年铌产量5,351吨，再创新高，同比+2.3%；磷肥产量58.72万吨，同比+1%；
- 破碎站引入光选技术，回收率+4.8%；
- 铌选厂升级铌浮选矿浆泵，处理量提升。
- H1 niobium output hit a record 5,351 tonnes (+2.3% YoY); phosphate fertilizer 587.2kt (+1%);
- Recovery is up by 4.8% YoY by introducing optical sorting at the crushing plant
- Throughput is higher thanks to niobium flotation pump upgrade

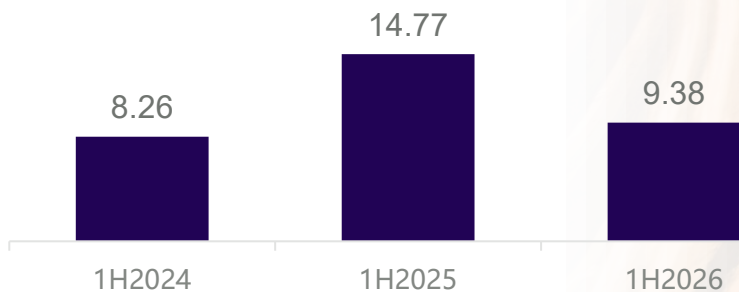
产量再创新高（铌：千吨，磷：百万吨）

Production (Nb: kt, P: mt)



铌磷产品毛利（亿元）

Gross profit ('100mnRMB)



巴西磷矿
Brazil Phosphate Mine

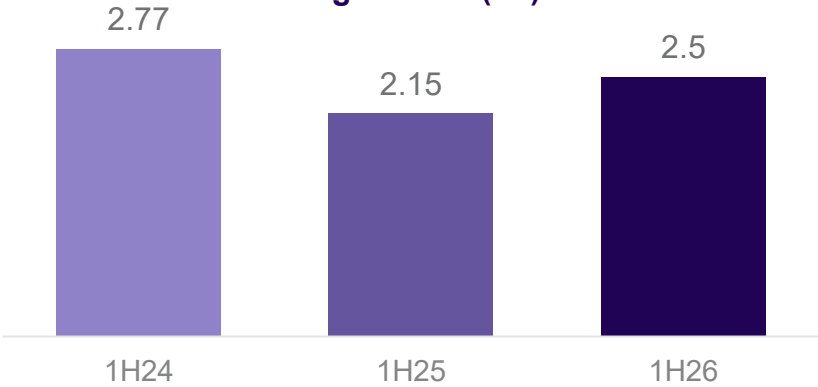
贸易：聚焦高毛利产品

Trading: Focus on high-margin products

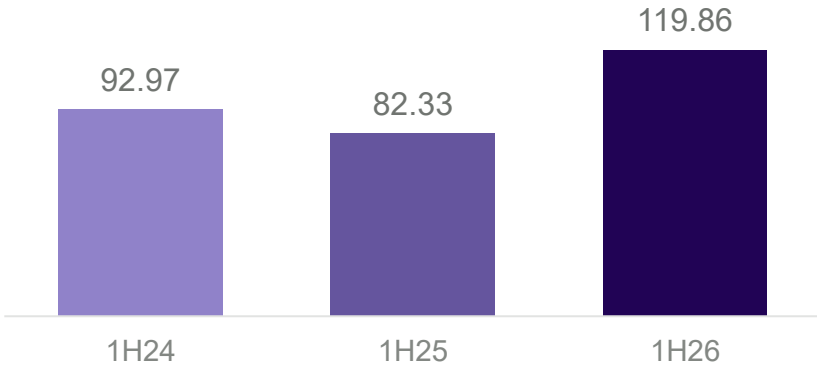
- IXM总部位于瑞士日内瓦，贸易品种包括铜、镍、铅、锌、铁、钴、铌等精矿和精炼金属
- 持续开展业务优化，聚焦高毛利和优势产品线，毛利率常年保持2%以上
- 上半年TFM产品品牌TFM-1正式通过LME A级注册认证，纳入全球主流交割品牌体系
- Headquartered in Geneva, IXM trades concentrates and refined metals (Cu, Ni, Pb, Zn, Co, Nb)
- Focusing on high-margin core lines, with gross margin above 2%
- In 1H26, TFM-1 officially registered as LME Grade A, joining the global deliverable brand system.



贸易规模 (百万吨)
Trading volume (mt)



贸易收入 (十亿元)
Trading revenue (RMB bn)



财务表现 Financial performance

CMOC
洛阳钼业

单位：亿元人民币
Unit: RMB 100 million

12

盈利能力增强 ENHANCED PROFITABILITY STRENGTH

单位：亿元人民币
Unit: RMB 100 million

	1H2024	1H2025	1H2026	同比YoY
营业收入 Operating Revenue	1,028.18	947.73	1,353.20	42.78%
营业成本 Operating Costs	890.19	789.64	1,103.30	39.27%
管理费用 Admin Expenses	11.66	11.30	15.68	38.76%
财务费用 Financial Expenses	17.48	9.79	16.99	73.54%
投资收益 Investment Income	3.41	2.73	7.86	187.91%
EBITDA	159.87	198.12	310.89	56.92%
营业利润 Operating Profits	111.46	149.59	257.31	72.01%
归母净利润 Net Profit Attributable to Parent	54.17	86.71	161.52	86.28%
每股收益 (元) EPS	0.25	0.41	0.76	85.37%

现金流健康 HEALTHY CASH FLOW

单位：亿元人民币
Unit: RMB100 million

	1H2024	1H2025	1H2026	同比YoY
经营活动现金净流量 Net Operating Cash Flow	107.79	120.09	163.34	36.01%
投资活动现金净流量 Net Investing Cash Flow	-70.06	-23.01	-140.25	NA
筹资活动现金净流量 Net Financing Cash Flow	9.83	-78.79	77.31	NA
现金净增加额 Net Increase in Cash	47.99	19.11	88.03	360.65%
期末现金余额 Balance of Cash at The End of The Period	309.18	291.91	394.85	35.26%
资本支出 CAPEX	39.65	41.43	48.59	17.28%
自由现金流 Free Cash Flow	68.14	78.66	114.75	45.88%

产量展望

Production guidance

2026年度产量指引

2026 Annual Production Guidance

铜
Copper
760-820kt

钼
Molybdenum
11.5-14.5kt

铌
Niobium
10-11kt

钴
Cobalt
100-120kt

钨
Tungsten
6.5-7.5kt

磷肥
Phosphate
1.05 – 1.25mt

金
Gold
6-8t

IXM贸易量
IXM Trading Volume
4.0-4.5mt

注：kt: 1000 tonnes; mt: million tonnes.

附件 Reference



海外并购助力跨越式发展

KEY MILESTONES



洛阳钼业起步于中国河南省一家传统的县属国有老企业，历经3次企业改制、4次股本融资、6次重大海外资产收购，累计投资超过100亿美元，得以跻身国际采矿行业前列。

CMOC started as a county-level SOE in Henan province, China, and is now among the top league in global mining industry upon completion of 3 ownership reforms, 4 equity financings, and 6 overseas asset acquisitions for over USD10bn in total.

1969
August
公司前身创立
Incorporation of predecessor of CMOC

2004
January
首次混改，鸿商参股洛钼
First mixed-ownership reform: CFC first investment

2007
April
港交所IPO
HKEx IPO

2012
October
上交所IPO
IPO on Shanghai Stock Exchange

2013
December
收购澳洲NPM铜金矿80%股权 (8.2亿美元)
Acquired 80% equity of NPM Cu & Au Mine in Australia for USD820mn.

2014
January
二次混改，鸿商控股洛钼
Second ownership reform: Majority owned by private company (CFC)

July
发行49亿人民币可转债
RMB4.9bn CB

2016
October
收购巴西铌磷业务100%股权 (15亿美元)
Acquired 100% equity of Brazil's Nb & P business for USD1.5bn.

December
收购刚果(金) TFM铜钴矿56%股权 (26.5亿美元)
Acquired 56% equity of TFM in the DRC for USD2.65bn.

2017
July
通过非公开发行股票筹集资金180亿元人民币
Private placement of RMB18bn

2017
April
收购刚果(金) TFM 24%股权 (11亿美元)
Acquired 24% equity of TFM in the DRC for USD1.1bn

2018
October
收购瑞士 IXM 100%股权 (5.18亿美元)
Acquired 100% of IXM for ~USD518mn

2020
December
收购刚果(金) KFM铜钴矿95%股权 (5.5亿美元)
Acquired 95% equity in KFM in the DRC for USD550mn

2023
December
出售澳洲 NPM 铜金矿80%权益 (7.56亿美元)
Sold 80% stake of NPM for USD756mn

2023
March
宁德时代成为公司第二大股东
CATL became the second largest shareholder

2025
June
收购厄瓜多尔金矿100%股权 (5.81亿加币)
Acquired 100% equity of Ecuador gold mine for CAD581mn

全球配置，聚焦铜金

A DIVERSIFIED AND GLOBAL PORTFOLIO FOCUSED ON COPPER AND GOLD

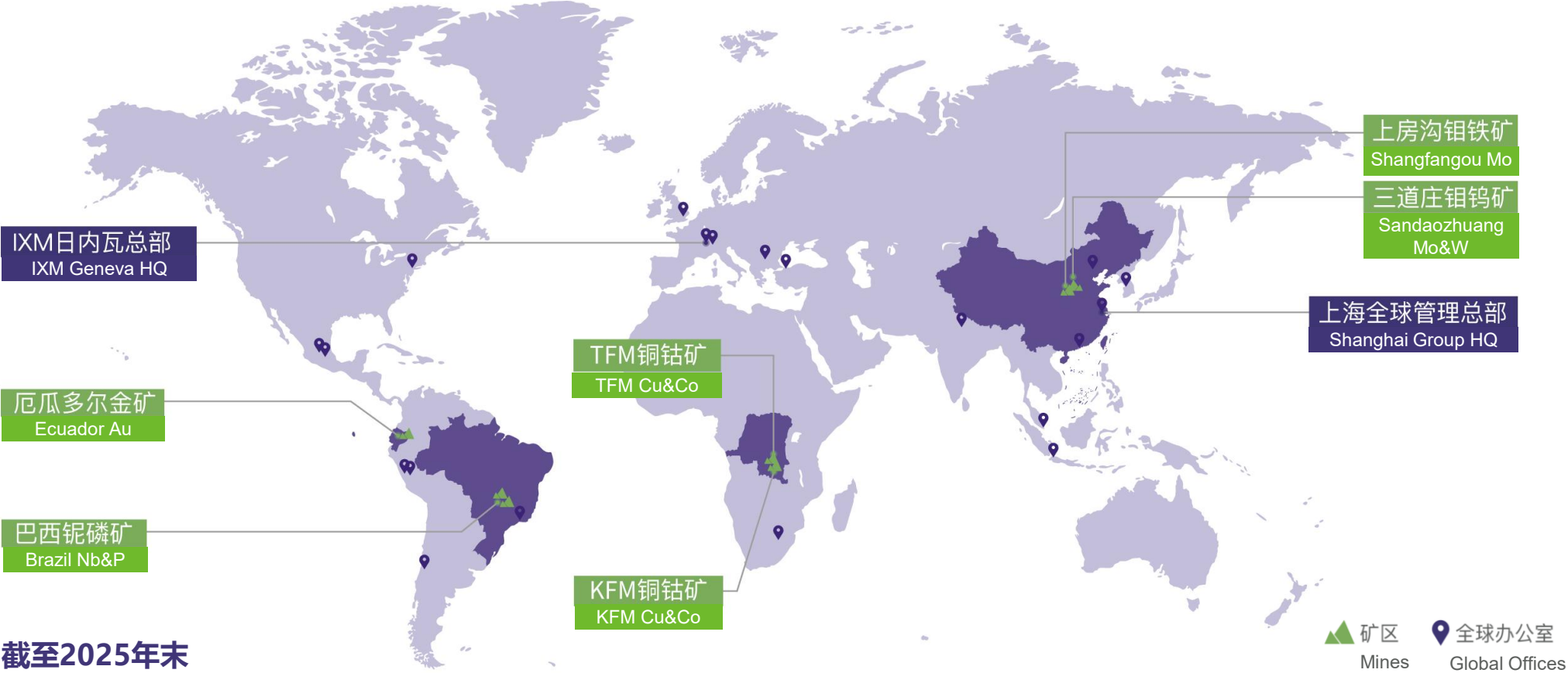


Rank: 138

财富 FORTUNE 500 强

Rank: 630

福布斯 Forbes

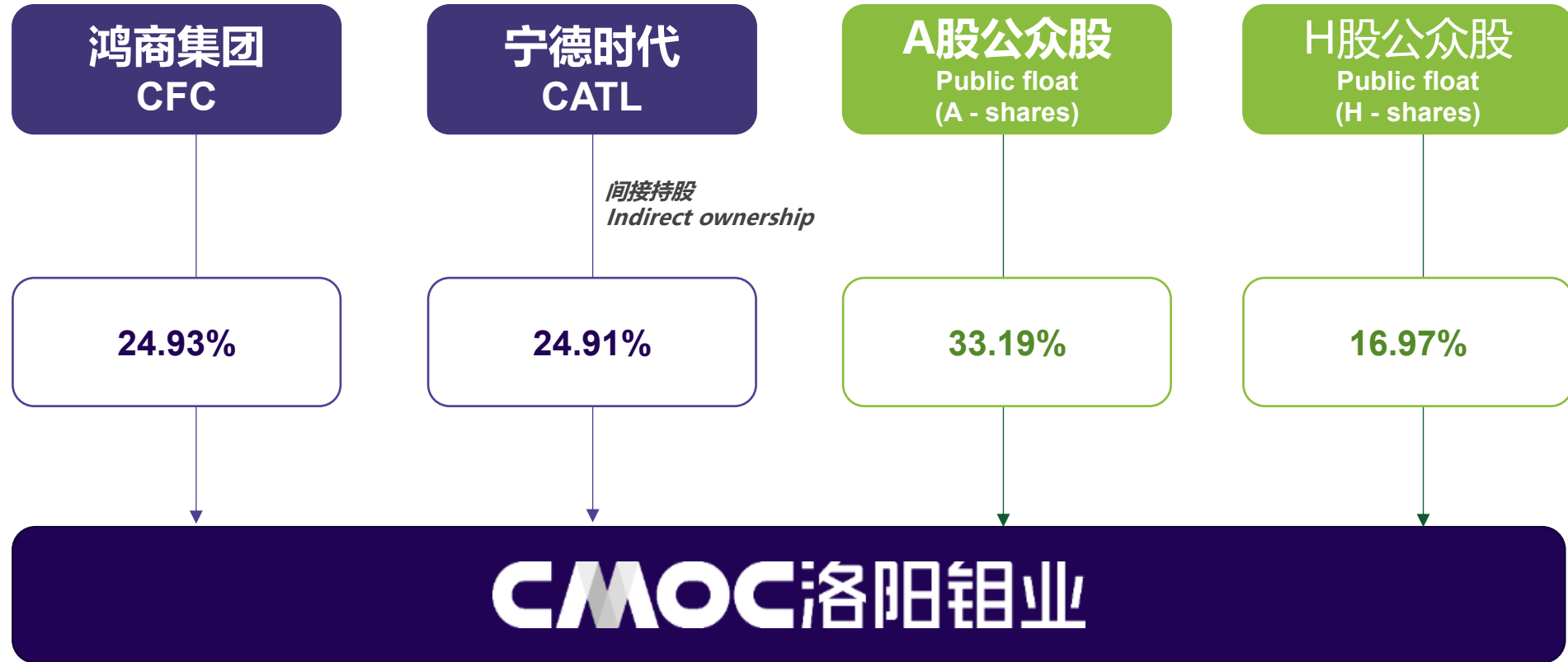


资源量和储量 截至2025年末
R&R (BY METAL CONTENT; AS OF 2025YE)

品种 MINERAL	Cu (TFM+KFM)	Co (TFM+KFM)	Mo	W	Nb	P
资源量 RESOURCES (万吨/10,000t)	3358.1	523.8	83.2	10.3	201.9	9058.5
储量 RESERVES (万吨/10,000t)	974.1	230.7	9.8	1.2	49.0	2272.1

治理结构稳健

EXCELLENCE IN BUSINESS, DRIVEN BY STRONG GOVERNANCE AND EFFICIENCY



谢谢！

Thank you!