

Lynas
Rare Earths

莱纳斯稀土
亚洲金属网稀土峰会 三亚
2024年4月



免责声明

本演示文稿由 Lynas Rare Earths Limited (ABN 27 009 066 648) (Lynas 或公司) 准备。本演示文稿包含有关 Lynas 及其子公司 (Lynas 集团) 及其截至本演示文稿发布之日的活动的摘要信息。本演示文稿中的信息属于一般背景信息,并不旨在完整或包含莱纳斯股东或潜在投资者在决定是否交易莱纳斯股票时可能需要的所有信息。本报告应与莱纳斯集团向澳大利亚证券交易所 (ASX) 提交的其他定期或非定期披露公告一起阅读,这些公告可在 www.asx.com.au 上获取。本文件不是《2001 年公司法 (Cth)》(《公司法》) 规定的招股说明书或产品披露声明,且尚未提交给 ASIC。

并非投资或金融产品建议

本演示文稿仅供参考,并非金融产品或投资建议或购买莱纳斯股票的建议,且在编写时未考虑个人的目标、财务状况或需求。在做出投资决定之前,潜在投资者应根据自己的目标、财务状况和需求考虑信息的适当性,并寻求适合其管辖范围的财务、法律和税务建议。莱纳斯无权就莱纳斯股票提供金融产品建议。冷静期权利不适用于莱纳斯股票的收购。

财务数据

除非另有说明,所有美元价值均以澳元 (A\$) 为单位,除非另有说明,财务数据均在截至 2023 年 12 月 31 日的半年内提供。本演示文稿中包含的任何备考历史财务信息均不符合美国证券交易委员会规则和条例 SX 条例第 11 条的规定。

未来表现

本演示文稿中提供的过去绩效信息仅供说明之用,不应被视为(也不构成)未来绩效的指示。本演示文稿包含某些“前瞻性陈述”。“期望”、“应该”、“能够”、“可能”、“将会”、“预测”、“计划”、“情景”、“预测”、“预期”、“估计”和其他类似表达方式旨在识别前瞻性陈述。未来收益、财务状况和业绩的指示和指导也是前瞻性陈述。本演示文稿中提供的前瞻性陈述、意见和估计基于假设和或有事项,如有更改,恕不另行通知,有关市场和行业趋势的陈述也是基于对当前市场状况的解释。此类前瞻性陈述(包括对未来收益的预测、指导和估计)仅作为一般指南提供,不应被视为未来业绩的指示或保证。无法保证实际结果不会与这些前瞻性陈述存在重大差异。

投资风险及其他风险

对莱纳斯股票的投资涉及投资风险和其他已知和未知的风险,其中一些风险超出了莱纳斯集团的控制范围,包括与莱纳斯集团经营的行业相关的风险因素,例如:矿产勘探和生产的性质;矿产和矿石储量;经营风险;项目开发风险;市场价格和需求风险;信用和市场风险;监管、政治和环境风险;一般与股权投资相关的税务和其他风险。

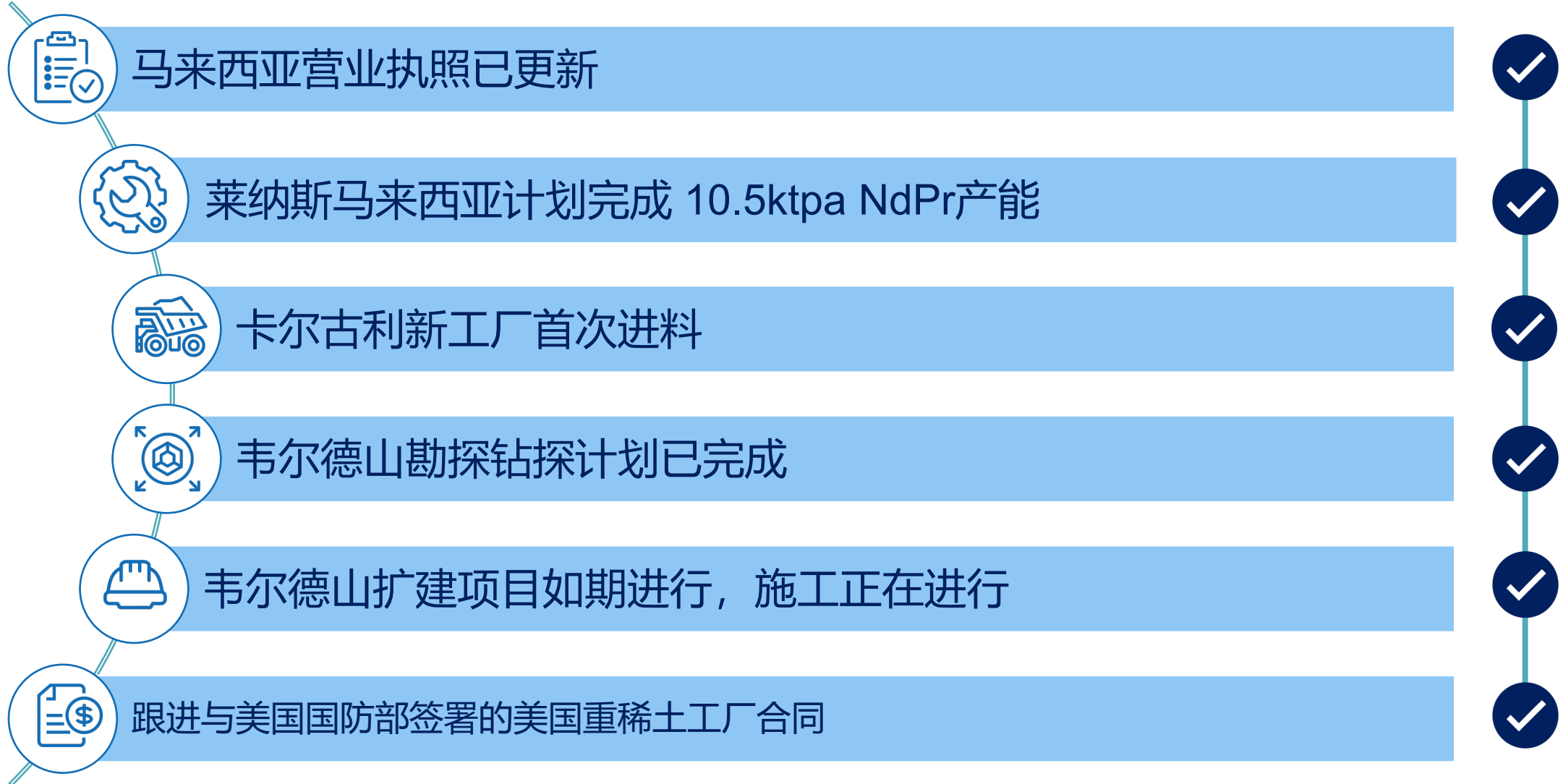
不是报价

本演示文稿不构成在美国出售任何证券的要约或购买要约的邀请。本演示文稿中描述的任何证券尚未且不会根据 1933 年美国证券法(“证券法”)进行注册。

免责声明

莱纳斯及其附属公司、管理人员、员工、代理和顾问未授权、允许或促使向任何第三方发布、发送或提供本演示文稿。在法律允许的最大范围内,莱纳斯、其相关法人团体及其各自的附属公司、管理人员、员工、代理和顾问明确表示,对于您因该信息而产生的任何费用、损失、损害或成本,不承担任何责任。本演示文稿中的信息不准确或由于疏忽或其他原因而从本演示文稿中遗漏了信息,并且对信息的公平性、时效性、准确性、可靠性或完整性不作任何明示或暗示的陈述或保证。本演示文稿中的信息如有更改,恕不另行通知。

2024财年上半年：增长项目取得重大进展的过渡期



财务业绩：2024 财年上半年

利润

3950万美元

2023 财年上半年税后净利润：
1.501 亿美元

销售收入

2.348亿美元

2023 财年上半年：3.7 亿美元

息税折旧及摊销前利润

6260万美元

2023 财年上半年：1.890 亿美元

现金和短期存款

6.861亿美元

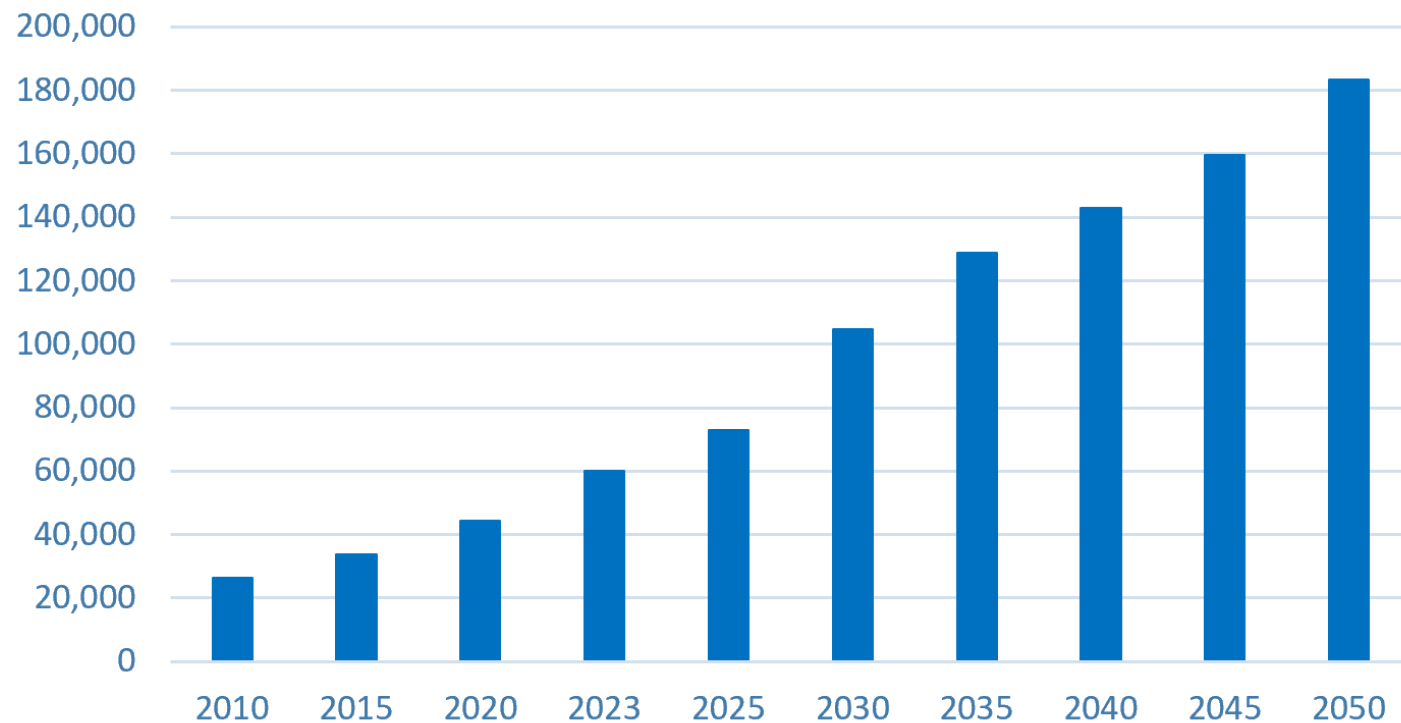
2023 财年上半年：9.342 亿美元

Lynas
Rare Earths



稀土市场需求不断增长

NdPr Demand Outlook (tonnes p.a.)*



2023 = 镨钕需求比 2019 年（新冠疫情之前）高 45%

2023 年温和增长 主要是由于中国经济形势低迷

镨钕市场增长预测要求当前供应*到 2035 年增长 81% 才能满足预测需求

*蓝色能源项目至 2050 年的转型展望, 2023 年 11 月

全球钕铁硼磁体产量

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F
China	141000	148000	162000	177900	185872	216480	260960	250960	263508	276683	290518	305043	320296
Japan	15995	18430	19164	20045	18297	20421	20273	12890	13535	14211	14922	15668	16451
Japan market share	10%	11%	11%	10%	9%	9%	7%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Rest of World	300	300	300	300	300	300	300	500	1900	6100	9100	11100	15100
EU	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	1300	3300	4300
Asia								200	1600	3800	5800	5800	8800
US										2000	2000	2000	2000
Global total Block	157295	166730	181464	198245	204469	237201	281533	264350	278943	296995	314539	331811	351847
Global total Finished	125836	133384	145171	158596	163575	189761	225226	211480	223154	237596	251631	265449	281478
Growth		6%	9%	9%	3%	16%	19%	-6%	6%	6%	6%	5%	6%
M/S of Chinese magnet	90%	89%	89%	90%	91%	91%	93%	95%	94%	93%	92%	92%	91%

中国磁材全球市场占有率超90% 2023年出口量52660吨

中国和日本以外的新项目正在增加，但还不够

预计未来几年需求增长在 6% 至 8% 之间

全球镨钕平衡

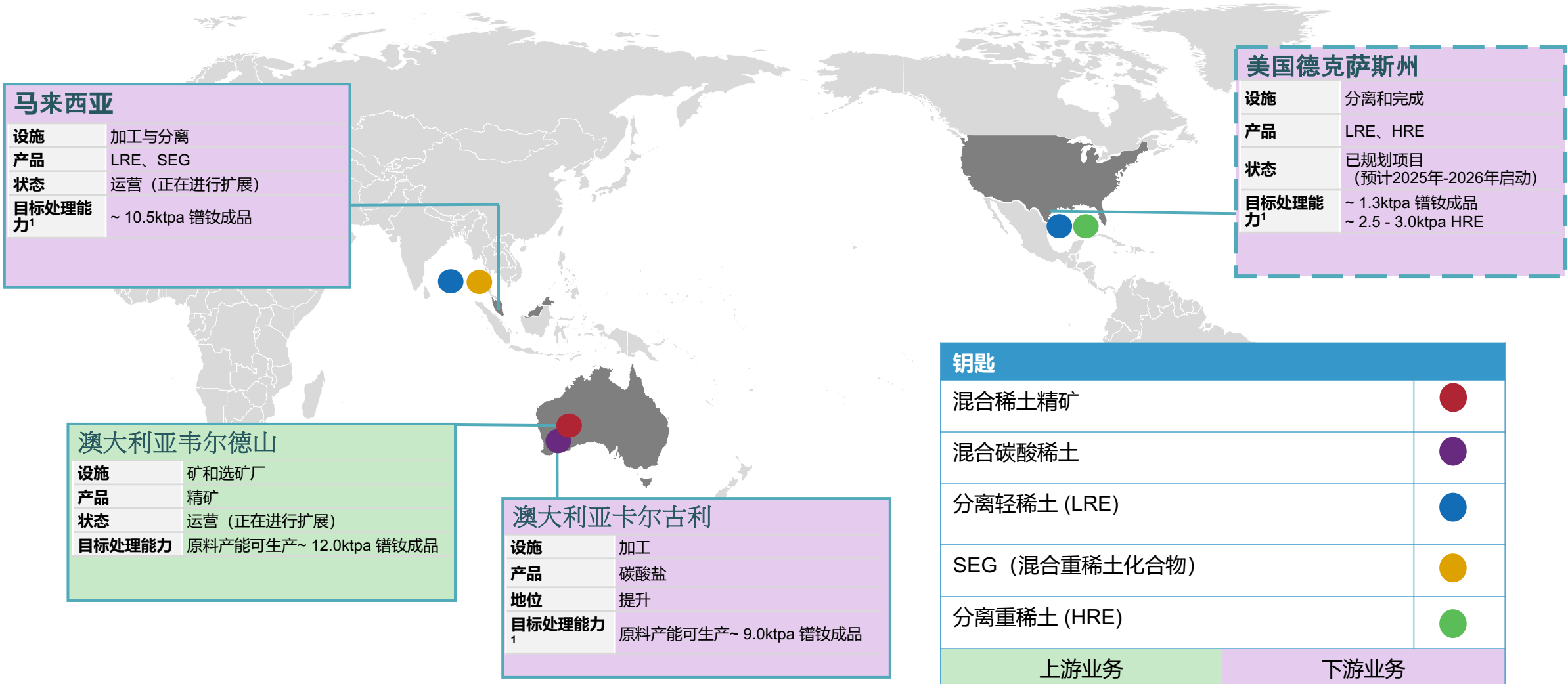
PrNd production volume in oxide									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F
China total	23685	24517	32319	35932	41057	46887	55671	71623	74670
Estonia	400	400	400	400	400	400	500	500	500
Lynas	4635	5410	5608	5607	4928	5382	6345	5968	8100
Non-China total	5035	5810	6008	6007	5328	5782	6845	6468	8600
Global total fresh	28720	30327	38327	41939	46385	52669	62516	78091	83270
Swarf recycled in oxide									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F
China	10514	11036	12080	13266	13860	16143	19459	18714	19649
Japan	2075	2385	2478	2590	2368	2638	2619	1705	1965
Global total recycled	12589	13421	14558	15856	16228	18781	22079	20418	21614
PrNd demand for magnet in metal									
				25.0%	China	30.0%	RoW		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F
China	35250	37000	40500	44475	46468	54120	65240	62740	65877
Rest of World	4889	5619	5839	6104	5579	6216	6172	4017	4630
Global total	40139	42619	46339	50579	52047	60336	71412	66757	70507
Non-Magnet demand	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Balance	-7857	-8395	-3722	-3899	-844	-1954	-2099	17401	19275

2022年之前一直保持平衡，但到了2023年，供应出现严重过剩的情况

废料回收不积极主要是由于回收氧化物的成本高于市场价格

目前市场价格较低是由于2023年生产配额释放过多，供需平衡将依赖中国配额政策

扩大规模和产能以满足预测的需求增长



马来西亚

设施	加工与分离
产品	LRE、SEG
状态	运营 (正在进行扩展)
目标处理能力 ¹	~ 10.5ktpa 镨钕成品

美国德克萨斯州

设施	分离和完成
产品	LRE、HRE
状态	已规划项目 (预计2025年-2026年启动)
目标处理能力 ¹	~ 1.3ktpa 镨钕成品 ~ 2.5 - 3.0ktpa HRE

澳大利亚韦尔德山

设施	矿和选矿厂
产品	精矿
状态	运营 (正在进行扩展)
目标处理能力	原料产能可生产~ 12.0ktpa 镨钕成品

澳大利亚卡尔古利

设施	加工
产品	碳酸盐
地位	提升
目标处理能力 ¹	原料产能可生产~ 9.0ktpa 镨钕成品

钥匙

混合稀土精矿	●
混合碳酸稀土	●
分离轻稀土 (LRE)	●
SEG (混合重稀土化合物)	●
分离重稀土 (HRE)	●
上游业务	下游业务

更新的运营许可证为在马来西亚继续运营提供了途径

Lynas
Rare Earths

2023年10月24日宣布更改莱纳斯马来西亚的营业执照

允许继续从西澳大利亚莱纳斯的韦尔德山矿进口和加工稀土精矿

根据这项经营许可证，莱纳斯将把马来西亚现有的研发（R&D）投资从莱纳斯马来西亚总销售额的0.5%增加到1%。

研发计划旨在开发从残留物中去除天然放射性物质（NORM）的方法

莱纳斯马来西亚十多年来最大的工程计划成功执行



产能提升工程成功、安全地完成，实现每年约10,500吨镨钕成品

提高工厂可靠性以及破碎和浸出的维护工作也已完成

在此期间建成并投入使用的混合碳酸稀土接收设施

工厂于2024年1月高效恢复运营，未发生任何事故

卡尔古利稀土加工设施首次进料



2023 年 12 月首次将来自韦尔德山的原料进料

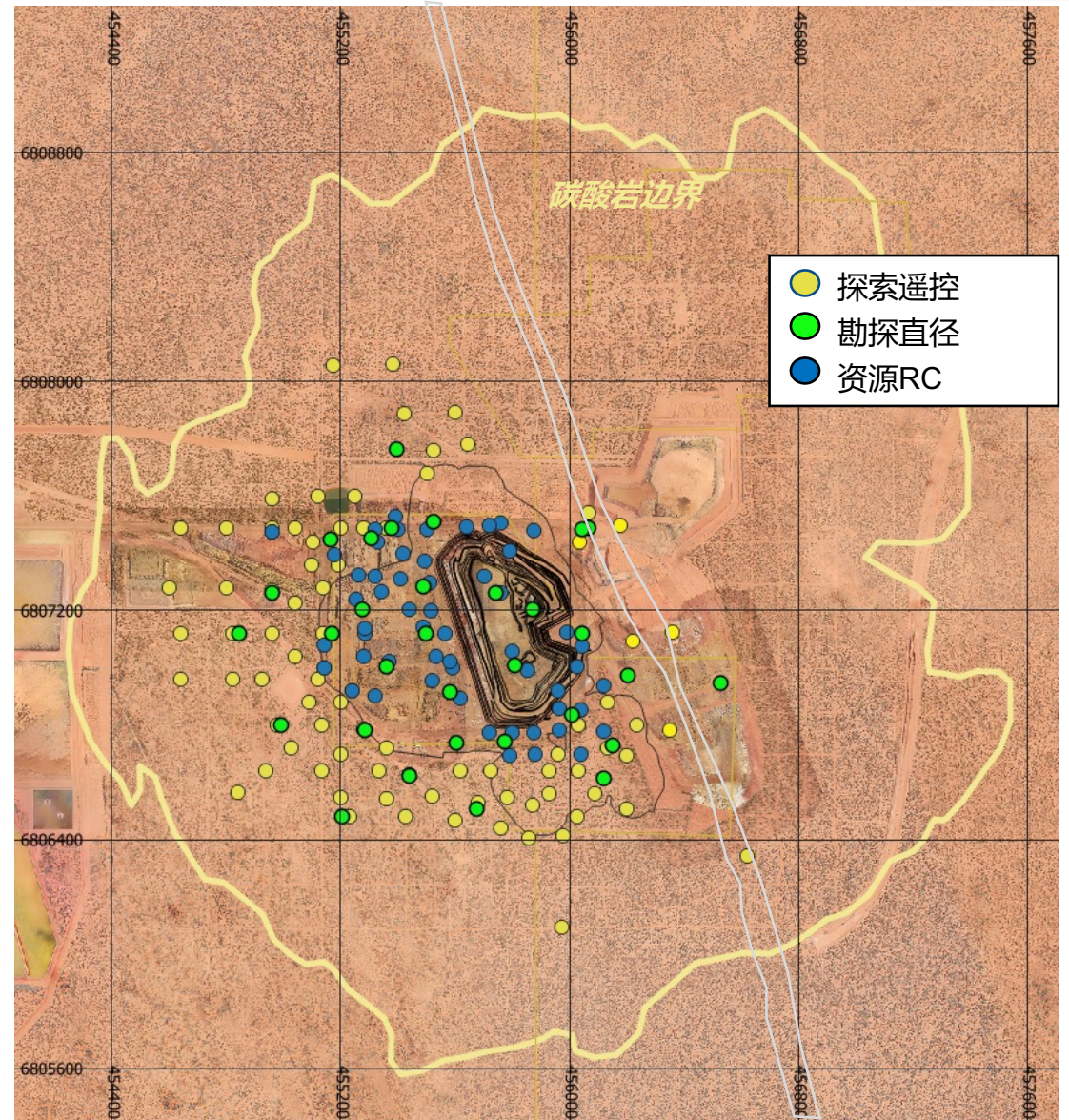
施工活动已基本完成

莱纳斯马来西亚团队成员支持卡尔古利提高产量

混合碳酸稀土预计将于 2024 财年下半年逐步引入马来西亚莱纳斯

加深对韦尔德山的了解

- 钻探 165 个反循环孔 (31,754m) ， 深度达地表以下 200米， 低于矿坑外壳寿命
- 30 个金刚石钻孔 (8,000m)， 目标是 2018 年矿山寿命 (LOM) 设计下方和周围区域
- 钻探证实当前矿坑底部下方和周围存在广泛的稀土元素矿化
- 还加深了对韦尔德山碳酸盐岩的了解
- 新鲜碳酸岩有潜力成为新的稀土元素矿源， 并为比目前腐泥土区更简单、 成本更低的提取工艺提供途径
- 钻探计划的结果将用于在日历年晚些时候更新资源模型



韦尔德山扩建项目已步入正轨，施工正在进行中



第一阶段重点是脱水回路的建设和调试，以支持韦尔德山生产的提高

继西澳环境保护局 (EPA) 建议于 2023 年 11 月批准后，2023 年 12 月收到了关于韦尔德山矿山寿命提案的部长级声明

2024 年 2 月获得西澳水和环境监管部 (DWER) 的工厂生产批准

合同谈判进展顺利 新的韦尔德山天然气混合可再生发电站电力采购协议

美国稀土加工设施按照美国国防部合同取得进展

- 按照与美国国防部 (DoD) 签署德克萨斯州 Seadrift 重稀土工厂合同 (2023 年 8 月 1 日宣布)
 - 基于支出的合同, 根据该合同, 莱纳斯所有可适当分配的建筑成本都将得到报销。
 - “美国政府目前为该项目拨款约 2.58 亿美元
- 2023 年 12 月参与和美国国防部在德克萨斯州联合举办的当地社区活动
- 成功完成《国家环境政策法案》(NEPA)环境审批程序, 并发布“无重大影响认定” (2024 年 1 月)
- 国防部新原型 OTA 流程招标流程已进入下一阶段, 旨在为国内轻稀土元素 (LREE) 工业基地开发额外来源。



我们的 ESG 承诺

关心我们的人民：

- 注重安全
- 提供高技能工作和学习机会
- 重视并拥抱多样性、公平和包容性



为我们的社区做出积极贡献：

- 本地招聘
- 当地供应商
- 与当地社区共享繁荣
- 员工主导的当地捐赠计划



成为环保领袖：

- 环境和法规合规性
- 尾矿和副产品管理的最佳实践
- 水循环利用
- 温室气体减排



为可持续的未来做出贡献：

- 有助于供应链的弹性
- 开发清洁技术产品
- 行业参与和下游发展





Care

We care for and respect each other, our communities and the environment. We make sure we all go home safe and well.



Achievement

We are resilient and committed. We overcome challenges to achieve our goals.



Expertise

We are driven to be the world's best in Rare Earths and to earn the respect of our customers.



Diversity

We are a multicultural company. We value and embrace diversity.



Sustainability

We are passionate about contributing to a sustainable future and green technologies.

请访问
LynasRareEarths.com

附录 A: JORC 合规性和合资格 人员声明

探索结果

本报告中的信息基于并公正地代表了地质经理 Marcelle Watson 和首席资源地质学家 Ganesh Bhat 博士联合准备的信息和支持文件。Marcelle Watson 是 Lynas Rare Earths Ltd 的全职员工，也是AusIMM的成员。Ganesh Bhat 博士是 Lynas Rare Earths Ltd 的全职员工，也是AusIMM的成员。Watson 女士和 Bhat 博士拥有矿化报告方面的相关经验，符合联合矿石储量委员会 (JORC) 2012 年《澳大利亚勘探结果、查明矿产资源和矿石储量报告规范》中定义的合格人员资格。Watson 女士和Sadangaya Ganesh Bhat博士同意以其出现的形式和背景披露本报告中的信息。

现阶段新鲜碳酸岩的潜在范围和品位尚不清楚，因为勘探不足，并且不确定进一步勘探是否会导致矿产资源估算。勘探结果是根据 2012 版 JORC 规范准备和报告的。

矿产资源和矿石储量

2018 年发生的重大变化的完整细节详见莱纳斯澳大利亚证券交易所 2018 年 8 月 6 日发布的公告，标题为“**莱纳斯宣布将 Mt Weld 矿石储量增加 60%，这是世界上最丰富的稀土资源之一**”。Mt Weld 稀土矿床矿产资源的当前资源和储量报表载于 2022 年 10 月 12 日创建的 2022 年年度报告中，可在以下网址查看：<https://lynasrareearths.com/investors-media/reporting-centre/annual-报告/>。该公司确认，2018 年 8 月 6 日澳大利亚证券交易所公告中列出的支持估计矿石储量的所有重大假设和技术参数继续适用，并且没有发生重大变化。