

莱纳斯稀土有限公司

2025 财年上半年业绩发布

2025 年5月16日



免责声明

本演示文稿由莱纳斯稀土有限公司 (ABN 27 009 066 648) (简称“莱纳斯”或“公司”) 编写, 包含截至演示文稿发布之日莱纳斯及其子公司 (简称“莱纳斯集团”) 及其活动的摘要信息。演示文稿中的信息仅为一般背景信息, 并非完整信息, 也不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。应结合莱纳斯集团向澳大利亚证券交易所 (ASX) 提交的其他定期和持续披露公告阅读, 这些公告可在 www.asx.com.au 上查阅。本文件并非根据《2001 年公司法》(Cth) (简称“公司法”) 编制的招股说明书或产品披露声明, 也未向澳大利亚证券投资委员会 (ASIC) 提交。

不提供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, 亦非购买莱纳斯股票的建议。本演示文稿的编写未考虑个人的目标、财务状况或需求。潜在投资者在做出投资决策前, 应根据自身目标、财务状况和需求, 权衡信息是否合适, 并寻求符合其管辖范围的财务、法律和税务建议。莱纳斯未获授权提供有关莱纳斯股票的金融产品建议。冷静期不适用于购买莱纳斯股票。

财务数据

除非另有说明, 所有美元价值均以澳元 (A\$) 为单位; 财务数据截至 2024 年 12 月 31 日的半年, 除非另有说明。本演示文稿中包含的任何备考历史财务信息均不声称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往业绩信息仅供参考, 不应被视为 (且并非) 未来业绩的指标。本演示文稿包含某些“前瞻性陈述”。“预期”、“应该”、“可能”、“或许”、“将要”、“预测”、“计划”、“情景”、“预测”、“预期”、“估计”和其他类似表述旨在识别前瞻性陈述。对未来收益、财务状况和业绩的指示和指引也属于前瞻性陈述。本演示文稿中提供的前瞻性陈述、意见和估计基于假设和偶然事件, 这些假设和偶然事件如有更改, 恕不另行通知, 关于市场和行业趋势的陈述也是如此, 这些陈述基于对当前市场状况的解读。此类前瞻性陈述 (包括预测、未来收益指引和估计) 仅作为一般指南提供, 不应被视为对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

投资莱纳斯股票会面临投资风险和其他已知和未知风险, 其中一些风险超出了莱纳斯集团的控制范围, 包括与莱纳斯集团所在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; 运营风险; 项目开发风险; 市场价格和需求风险; 信贷和市场风险; 监管、政治和环境风险; 税收和其他通常与股权投资有关的风险。

不是要约

本演示文稿不构成出售或购买任何美国证券的要约邀请。本演示文稿中描述的任何证券均未根据且

不会根据 1933 年美国《证券法》(简称“证券法”) 进行注册。

免责声明

莱纳斯及其附属公司、管理人员、雇员、代理商和顾问并未授权、允许或导致向任何第三方发出、发送或提供本演示文稿。莱纳斯、其相关法人团体及其各自的附属公司、管理人员、雇员、代理商和顾问在法律允许的最大范围内明确表示不承担因本演示文稿中的信息不准确或由于本演示文稿中的信息遗漏 (无论是由于疏忽还是其他原因) 而导致您产生的任何费用、损失、损害或成本的所有责任, 并且不对信息的公平性、时效性、准确性、可靠性或完整性作出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。

致谢 国家

莱纳斯稀土公司感谢我们在澳大利亚各地生活、工作和会面的土地的传统所有者。

我们感谢并重视莱纳斯的原住民和托雷斯海峡岛民员工、合作伙伴和社区，并向他们的过去和现在的长者表示敬意。



2025财年上半年概况

镨钕产量和销量增加

↑ 镨钕产量较2024财年上半年增长22%

↑ NdPr系列销量较2024财年上半年增长23%

↑ 销售收入较2024财年上半年增长8%

每个地点的新产能

●→◆
■←● 韦尔德山扩建一期工程（脱水工艺）投入生产

卡尔古利工厂产量不断提升

莱纳斯马来西亚公司分离和后道工艺产量增加

新的镓/铽分离流程安装完毕，将于2025年中期投入调试并投入量产



2024 年韦尔德山矿产资源和矿石储量更新报告发布，矿山寿命超过 20 年，增长率有所提高[^]

继续关注安全和社区



莱纳斯卡尔古利稀土加工厂正式开始运行



韦尔德山扩建项目100 万小时无间断工作时间

莱纳斯马来西亚扩建团队 120 万小时无间断工作时间



第五轮莱纳斯西澳本地捐赠拨款，以及为 800 名马来西亚学生提供学习用品

照片：莱纳斯卡尔古利稀土加工厂

[^]参见附录 A。请参阅 2024 年 8 月 5 日公告“2024 年矿产资源和矿石储量更新”：<https://wcsecure.weblink.com.au/pdf/LYC/02835257.pdf>

2025财年上半年财务状况*

在充满挑战的市场中盈利

 毛利润 \$49.0m

 税前净利润 \$7.0m

 税后净利润 \$5.9m

生产销售业绩提升

 净销售收入 \$254.3m

 销售成本 \$205.3m

 镨钕销量 3,178 (REOt)

 镨钕占总销售额的 56%

继续投资

 资产、厂房、设备及矿山开发的
资本投资 \$267.0m

 现金和短期存款 \$308.3m

照片：韦尔德山

*更多信息请参阅 2025 财年上半年财务报告: <https://lynasrareearths.com/investors-media/reporting-centre/financial-reports/>

2025财年上半年市场

Lynas
Rare Earths

需求持续增长，而市场价格却走弱

稀土市场动态复杂



稀土需求持续增长¹



稀土磁体市场快速发展，高科技制造商市场份额不断扩大



供应压力导致中国国内镨钕平均价格（不含增值税）从 2023 年 12 月的 56 美元/公斤下降至 2024 年 12 月的 49 美元/公斤



地缘政治对稀土的关注度增加



中国于2025年2月发布配额制度条例草案；一旦实施，可能引发进一步的行业整合

¹资料来源：莱纳斯内部数据，蓝色计划

韦尔德山的特殊地质条件是我们业务的基础

- 所拥有的TREO数量使得矿井寿命可达20年以上，生产率也更高[^]
- 高品位矿石支持高效运营
- 稀土元素成分满足市场需求（重稀土和轻稀土）

[^]参见 附录 A

韦尔德山矿产资源和矿石储量更新^

2024年8月5日

矿产资源目前估计为 **1.066 亿吨***，地表附近的风化红土带和地下的新鲜碳酸盐岩带

矿石储量现为 **3,200 万吨**

目前矿石储量为 **206 万吨 TREO**，成功增加储量并弥补枯竭

矿石储量目前包括韦尔德山再加工尾矿，平均 TREO 为 **7.3%**

含氧化镨的矿石储量超过 **12,000 吨**

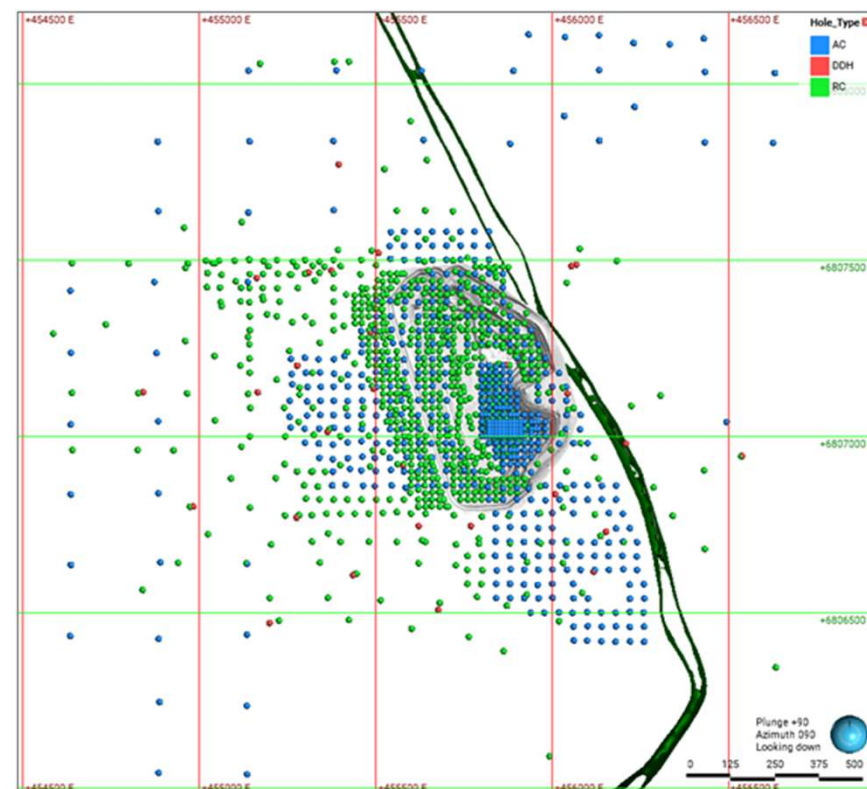


^参见附录 A，2024 年 6 月 30 日对比 2018 年 6 月 30 日 *适用矿产资源截止品位 2.5% TREO **储量截止值为 2.8% TREO，而 2018 年储量为 4.0% TREO 请参阅 2024 年 8 月 5 日公告“2024 年矿产资源和矿石储量更新”：<https://wcsecure.weblink.com.au/pdf/LYC/02835257.pdf>

勘探项目增进了对韦尔德山地质的了解[^]

- 具有成本效益的棕地项目，在现有露天矿周围 1000 米深处和地下 200 米处进行钻探，增加了客观的资源量。
- 反循环（RC）钻孔取代了旧的空气芯（AC）钻孔，提供了更多的地质信心
- 新的金刚石岩芯孔提高了我们对碳酸盐岩结构地质的认识
- 加密钻探证实了稀土矿化在各个方向上的连续性
- 加深对矿石储量中每种稀土元素空间分布的了解

更深入的矿体知识为莱纳斯的长期矿山规划提供了更多选择



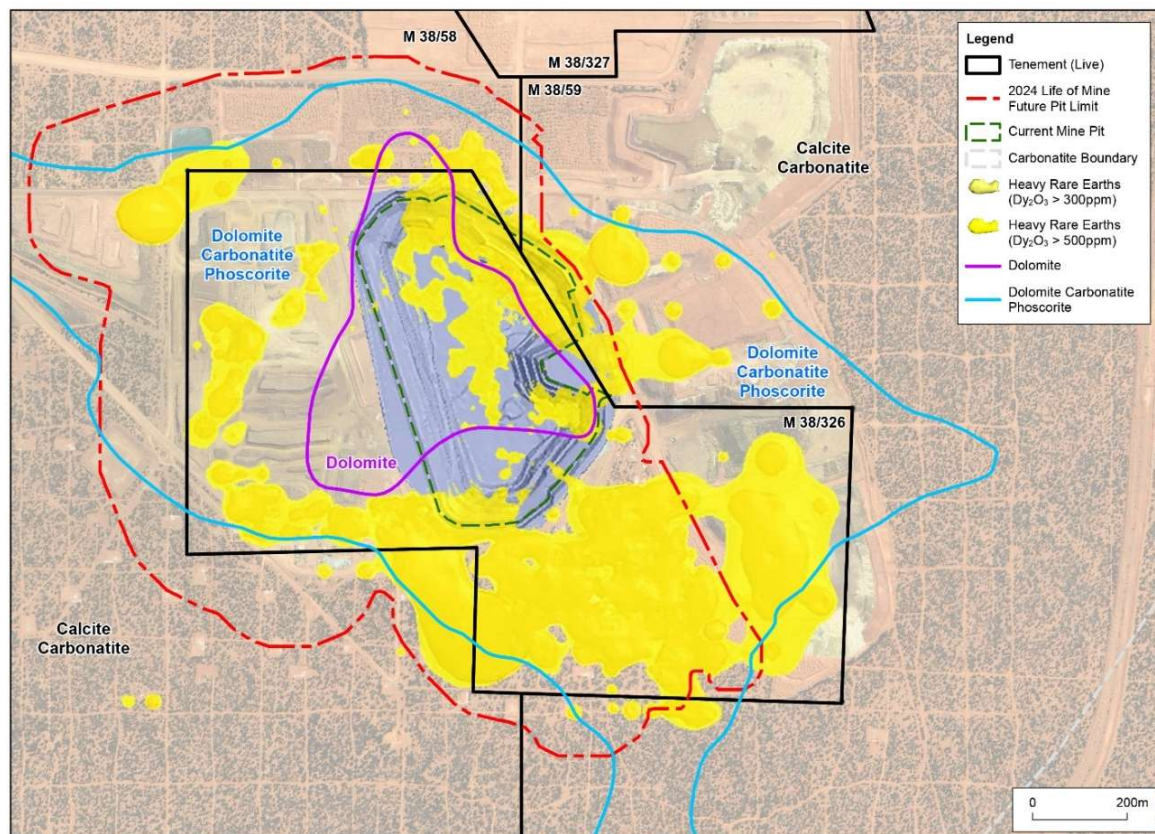
图片：韦尔德山矿场内部及周边钻孔口平面图。图中显示当前开采的矿坑（灰色）和穿过碳酸盐岩的粗面岩结构（绿色）。

[^]参见附录 A

韦尔德山含有需求旺盛的重稀土元素[^]

- 在矿山寿命矿坑壳内发现膨胀性重稀土 (HRE) 矿化
- HRE 晕圈环绕着正在运营的露天矿，深度达 500 米，最深达当前矿坑下方 70 米
- 矿石储量品位提高至 400ppm 氧化镨和 100ppm 氧化铽

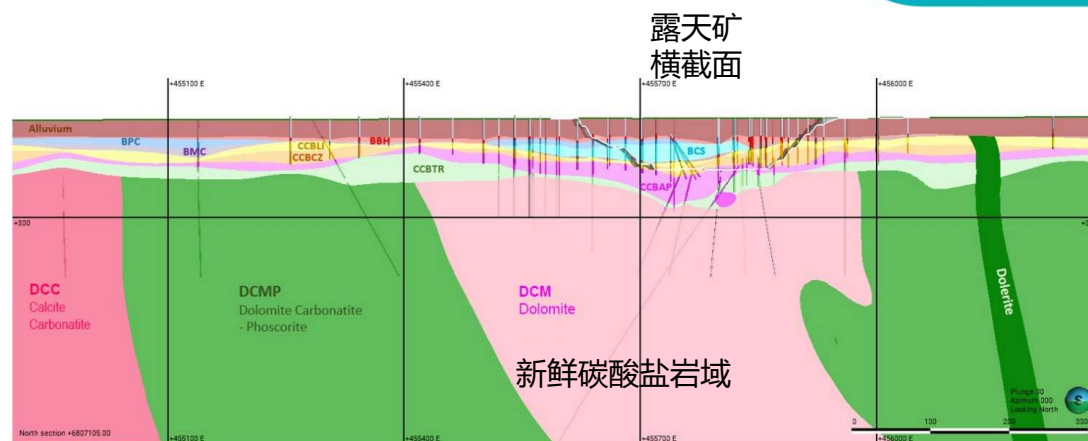
更好地了解元素分布情况，为矿山规划提供选择，包括按元素和品位进行规划



[^]参见附录 A

碳酸盐岩推断矿产资源为采矿和加工提供了潜在的新选择[^]

- 新鲜碳酸盐岩资源中的稀土矿化发生在矿山寿命矿石储量之下的风化腐泥土中（目前在矿坑底部可见）
- 韦尔德山碳酸盐岩资源的 TREO 品位低于风化腐泥土矿石资源（见下表）
- 然而，新鲜碳酸盐岩是一种不太复杂的矿物系统，因为没有地质风化，它含有独居石、硅灰石、合晶石、氟碳铈镧矿
- 正在通过范围界定研究对新鲜碳酸盐岩中的稀土矿化进行评估。



上图：韦尔德山露天矿下方新鲜碳酸盐岩的岩性位置和矿物学区域（北段东 6807105 米）

Domain	JORC Classification	Tonnes (Mt)	TREO* %	TREO* (Tonnes)
Saprolite	Measured	20.0	7.17	1,434,790
	Indicated	15.5	4.25	659,701
	Inferred	13.4	6.00	433,213
	Total	49.0	5.92	2,527,704
Transitional & Fresh Carbonatite	Measured	-	-	-
	Indicated	-	-	-
	Inferred	56.8	3.23	1,837,573
	Total	56.8	3.23	1,837,573

右图：在MWDD10101地表以下约 70 米处观察到红色稀土碳酸盐矿物颗粒**



[^]参见附录A。* 已报告矿产资源量高于 2.5% TREO 的临界值。

**摘自《2024 年 Mt Weld 矿产资源和矿石储量更新》：<https://wcsecure.weblink.com.au/pdf/LYC/02835257.pdf>

韦尔德山——扩建以满足未来需求

Lynas
Rare Earths

韦尔德山扩建项目将实现：

- 增加产能
- 提高效率
- 增强可持续性

产能

第一阶段（脱水工艺）投入运行

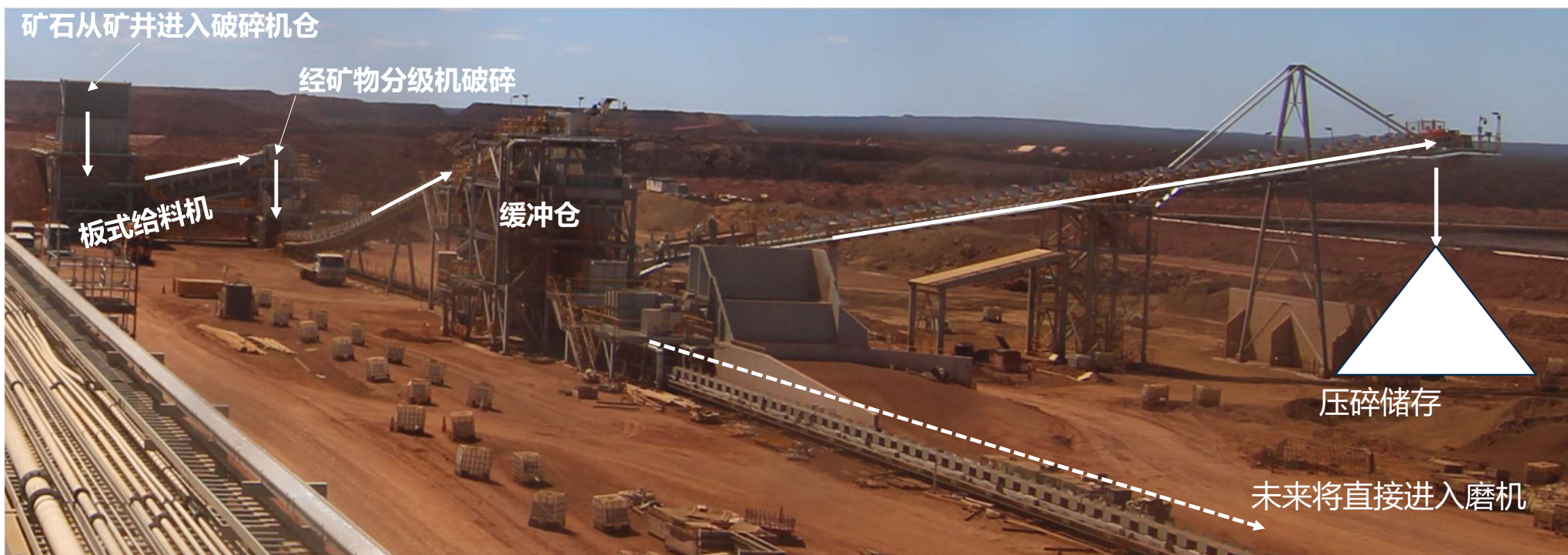
- 脱水工艺成功调试并投入运行
- 交付新产能，性能超出设计基准
- 实施分阶段建设、逐步调试工艺的战略，降低执行风险



效率

破碎机工艺投入使用

- 第二阶段（工厂辅助设施）的逐步调试可实现低风险产能提升
- 从移动破碎到直接进入磨机的自动化破碎工艺的转变提高了成本效益



产能与效率

新的研磨工艺将显著提高产量和效率

- 半自磨机和球磨机将使生产能力提高 4 倍
- 再磨机将提高稀土矿物的释放和细颗粒的回收率
- 再磨机将实现尾矿的再加工
- 更大的工艺流程，可灵活处理多种矿石类型



产能与效率

第四代浮选工艺，能够提升产能、效率和灵活性

- 十年经验融入设计
- 高剪切浮选机可提高细颗粒浮选效率
- 工艺灵活性适用于多种矿石类型，包括磷灰石矿石



可持续性

改善水管理和循环利用

- 高效地下水处理厂，设计回收率达 85%
- 艺术级的循环水处理厂，旨在实现 90% 的循环水回收率
- 尾矿坝扩建，以支持成功的泥浆养殖计划，并为韦尔德山未来可能的尾矿再处理创造条件

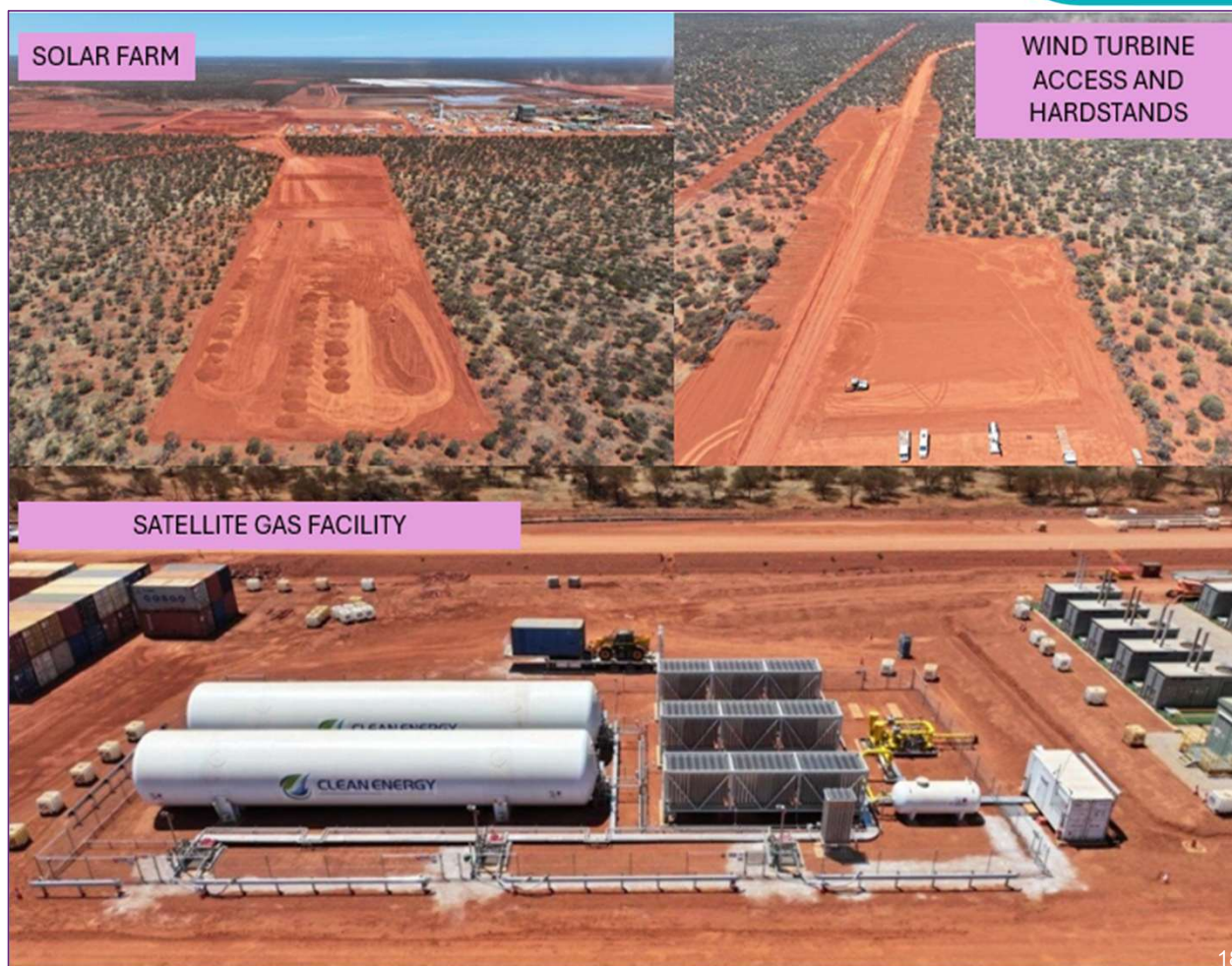


可持续性

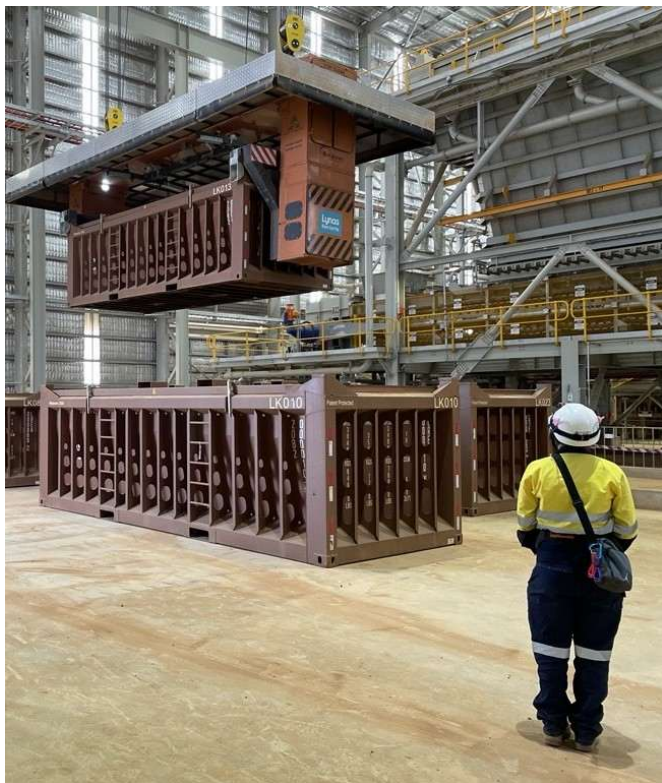
韦尔德山混合发电站

65MW燃气混合可再生能源发电厂正在按计划进行：

- 燃气发电机安装调试进展顺利
- 6.6MW太阳能发电场土方工程正在进行中
- 风力涡轮机通道道路及硬地施工已启动
- 与柴油发电厂相比，发电站有望以更低的排放强度和单位成本提供可靠的电力



提升产能以满足未来需求 卡尔古利稀土加工厂开始连续生产



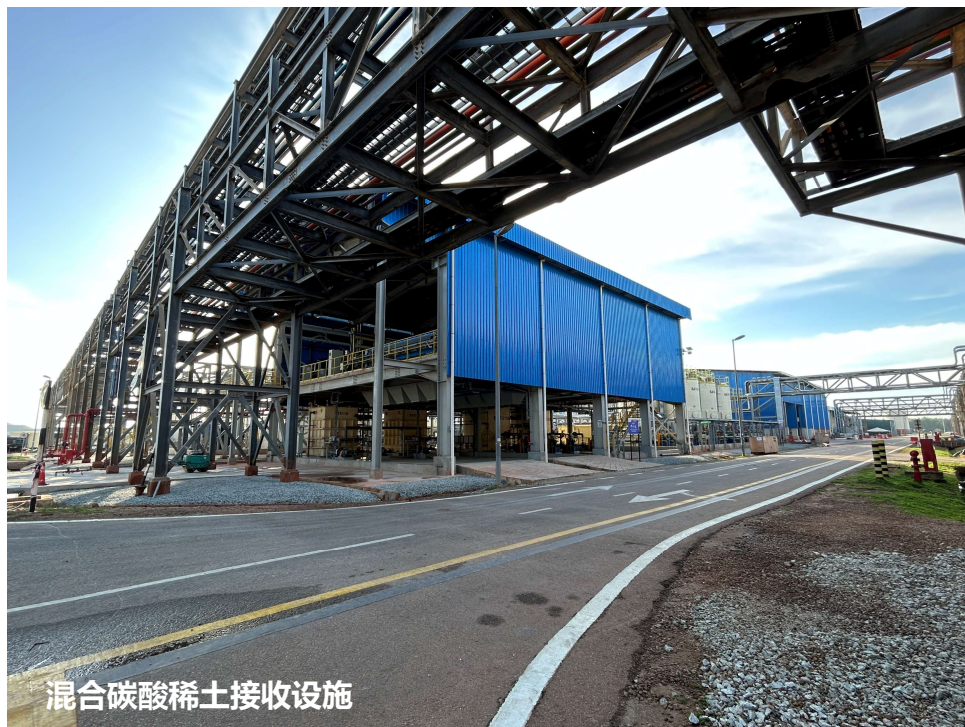
稀土行业首个用于从韦尔德山矿到卡尔古利的精矿运输的旋转式集装箱系统



废气处理装置去除回转窑中气体中的杂质，然后将其作为蒸汽释放

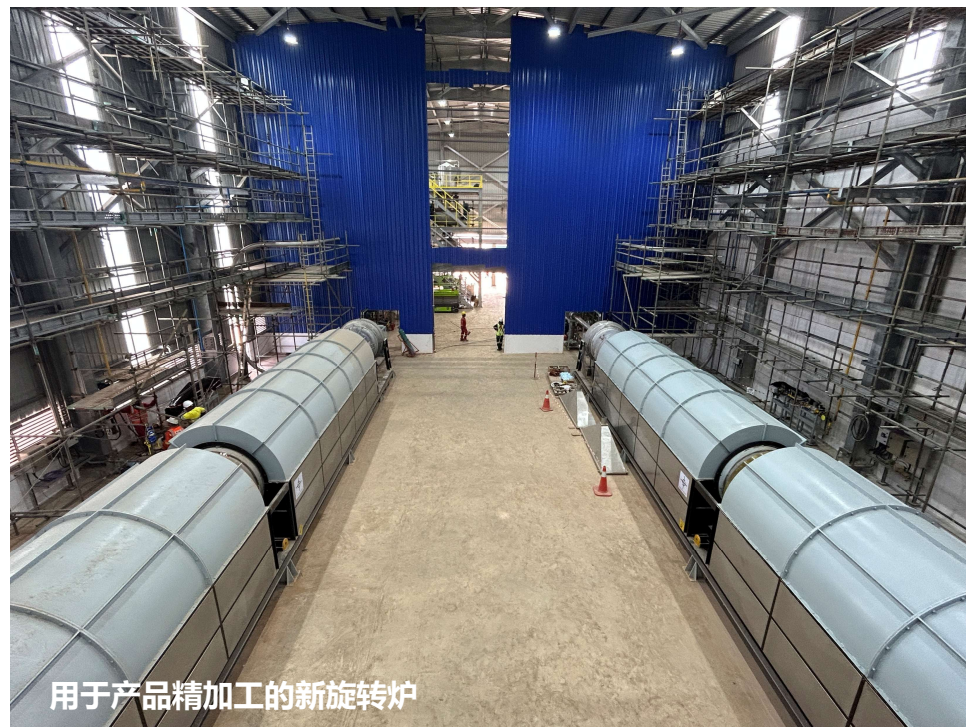
提高马来西亚莱纳斯公司的产能和效率

Lynas
Rare Earths



混合碳酸稀土接收设施

混合碳酸稀土接收设施已投入运营



用于产品精加工的新旋转炉

安装新的旋转炉以提高产品精加工效率

提升莱纳斯马来西亚的产品范围和可持续性

Lynas
Rare Earths



新的镓/铽分离工艺

新的镓/铽分离工艺安装已取得重大进展，以扩大产品范围；
预计将在2025年年中进行调试并逐步提升产能



屋顶太阳能电池板

专注于清洁能源，屋顶安装0.75MW太阳能电池板

全球钕铁硼磁材产量

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F	Ton
China	141000	148000	162000	177900	185872	216480	260960	293000	319500	335475	352249	369861	388354	407772	428161	
Japan	15995	18430	19164	20045	18297	20421	20273	12969	15519	17071	18778	20655	22721	24993	27492	
Japan market share	10%	11%	11%	10%	9%	9%	7%	4%	5%	5%	5%	5%	5%	6%	6%	
Rest of World	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1200	1500	2200	4000	6100	9100	10600	11600	
VAC EU	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	
Korea 1								200	500	1200	2000	2600	3600	4600	5600	
EU 1											500	1000	2000	2000	2000	
EU 2												1000	1500	2000	2000	
US 1											500	500	1000	1000	1000	
US 2												500	1000	2000	2000	
Korea 2													500	1000	1000	
Korea 3												500	1000	2500	4000	
Global total Alloy	157995	167430	182164	198945	205169	237901	282233	307169	336519	354746	375026	396617	420175	443365	467253	
Global total Finished	110597	117201	127515	139262	143618	166531	197563	215018	235563	248322	262519	277632	294123	310356	327077	
Growth		6%	9%	9%	3%	16%	19%	9%	10%	5%	6%	6%	6%	6%	5%	
M/S of Chinese magnet	89%	88%	89%	89%	91%	91%	92%	95%	95%	95%	94%	93%	92%	92%	92%	

中国磁材全球市场份额超90%，其中2024年出口量58148吨

中国和日本以外的新项目正在增加但尚未成熟

预计未来几年需求增长率将在 5% 至 8% 之间

中国磁材出口量

	NdFeB magnet export volume from China in tons					
Year	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Germany	6687	5488	6497	8634	8818	10913
USA	4589	4923	6663	6367	7341	7446
South Korea	3147	3721	5408	6254	5965	5811
Vietnam	1483	2788	3813	3967	3417	4738
France	686	654	1051	1280	3091	3091
Poland	506	527	1722	2562	2464	2175
Italy	1887	1640	2860	2928	2325	2416
India	699	850	969	1466	1911	2849
Japan	1279	1240	1575	1861	1844	2060
Thailand	1580	2272	2459	2238	1579	1819
Mexico	713	820	1597	1416	1354	2187
Taiwan	1259	1246	1930	1428	1043	1123
Others	10752	9811	12219	12875	11538	11520
Total	35269	35982	48763	53274	52690	58148
YoY Growth		2%	36%	9%	-1%	10%

中国向全球磁材出口量稳步增长

这些出口量可能会逐渐被中国以外的新磁材厂商所取代

电动汽车生产国的进口需求增长速度快于其他国家

全球镨钕平衡

PrNd production volume in oxide									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
NRE	12701	12701	14261	14570	15147	20666	29171	36790	38850
Other Chinese	10288	10322	11797	10261	10938	11095	11186	12227	12878
China own ore total	22989	23024	26058	24831	26085	31760	40356	49018	51728
Myanmar ionic clay	263	1153	3232	4011	4899	4000	4232	12030	9045
MP materials	171	120	2520	4218	6527	6903	7015	6055	5032
Monazite	262	221	509	836	1258	1879	1688	1755	1780
China total	23685	24517	32319	33896	38769	44542	53292	68857	67585
Silmet	400	400	400	400	400	400	500	500	500
Lynas	4635	5410	5608	5607	4928	5382	6345	5968	6220
Non-China total	5035	5810	6008	6007	5328	5782	6845	6468	6720
Global total fresh	28720	30327	38327	39903	44097	50324	60137	75325	74305
Swarf recycled in oxide									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
China	12617	13243	14496	15919	16632	19371	23351	26218	28590
Japan	2164	2474	2567	2679	2457	2727	2708	1804	2167
Global total recycled	14781	15717	17063	18598	19089	22098	26060	28022	30756
PrNd demand for magnet in metal									
				25.0%	China	30.0%	RoW	as PrNd content	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
China	35250	37000	40500	44475	46468	54120	65240	73250	79875
Rest of World	5099	5829	6049	6314	5789	6426	6382	4251	5106
Global total	40349	42829	46549	50789	52257	60546	71622	77501	84981
Non-Magnet demand	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Balance	-7350	-7876	-3124	-5247	-2367	-3368	-3259	6664	-862

从 2023 年严重的供应过剩局面，
到 2024 年改善至平衡状态

一旦进口矿分离受配额控制，供
需平衡将更加透明

得益于全球新磁材项目的推进，
中国以外的市场需求将会增加



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.

访问我们的网站
LynasRareEarths.com

附录 A: JORC 合规性和胜任 人员声明

勘探结果

本报告中的信息以地质经理 Marcelle Watson 和首席资源地质学家 Ganesh Bhat 博士共同编写的信息和支持文件为基础，并公允地代表了他们的意见。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 博士拥有与所报告的矿化相关的经验，符合联合矿石储量委员会 (JORC) 《2012 年澳大利亚勘探结果、已查明矿产资源和矿石储量报告准则》中规定的合格人员资格。Watson 女士和Sadangaya Ganesh Bhat博士同意以本报告出现的形式和内容披露信息。

目前，新鲜碳酸盐岩的潜在范围和品位尚不清楚。钻探已完成至地表以下200米。勘探结果已根据2012年版JORC规范编制并报告。

矿产资源及矿石储量

2024年发生的重大变化详情已在Lynas ASX于2024年8月5日发布的公告中披露，该公告题为 “**2024年矿产资源和矿石储量更新：LYNAS宣布矿产资源量增加92%，Mt Weld矿石储量增加63%——其中重稀土矿化物含量显著增加**”。公司确认，2024年8月5日ASX公告中列出的所有支撑矿石储量估算的重大假设和技术参数均继续适用，且未发生重大变化。请参阅Lynas Rare Earths网站上的公告：
<https://wcsecure.weblink.com.au/pdf/LYC/02835257.pdf>