

礦山分析

DUGALD RIVER

2020年概述

產品

鋅精礦含鋅
鉛精礦含鉛

所有權

MMG100%

收入 (百萬美元)

\$331.3

已處理礦石 (噸)

1,958,672

鋅精礦 (噸)

177,704

圖片：Dugald River 礦山選礦廠的操作工人

管理層討論及分析

礦山分析 – DUGALD RIVER

截至十二月三十一日止年度	二零二零年	二零一九年	順差／ 變動% (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	1,982,988	1,853,876	7%
已處理礦石 (噸)	1,958,672	1,975,569	(1%)
鋅精礦含鋅 (噸)	177,704	170,057	4%
鉛精礦含鉛 (噸)	23,847	23,154	3%
已售產品中應付金屬			
鋅 (噸)	152,573	138,409	10%
鉛 (噸)	23,301	20,291	15%
銀 (盎司)	1,583,186	1,193,303	33%

截至十二月三十一日止年度	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	順差／ 變動% (逆差)
收入	331.3	336.0	(1%)
經營費用			
生產費用			
採礦	(81.0)	(73.4)	(10%)
選礦	(60.8)	(67.0)	9%
其他	(57.4)	(59.1)	3%
生產費用總額	(199.2)	(199.5)	0%
貨運 (運輸)	(12.6)	(13.2)	5%
特許權使用費	(11.3)	(12.3)	8%
其他 ⁽ⁱ⁾	(4.0)	(2.8)	(43%)
經營費用總額	(227.1)	(227.8)	0%
其他(費用)／收入 ⁽ⁱⁱ⁾	(4.2)	0.5	(940%)
EBITDA	100.0	108.7	(8%)
折舊及攤銷費用	(59.9)	(55.9)	(7%)
EBIT	40.1	52.8	(24%)
EBITDA利潤率	30%	32%	

(i) 其他營運費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

(ii) 其他(費用)／收入包括Dugald River相關勘探開支，先前於公司層面確認。過往年度的比較數字已經重新分類，以反映此變動。

管理層討論及分析

礦山分析 – DUGALD RIVER

Dugald River於二零二零年交付創紀錄的鋅精礦年產量177,704噸，較二零一九年產量高出4%。採礦量、回收率以及鉛及銀副產品產量亦創下年度紀錄。該等重大成果乃由於成功持續增產及優化礦山及選礦廠所致。

與二零一九年相比，收入減少4.7百萬美元（1%），其乃由於鋅及鉛平均已實現價格下降及鋅商品對沖實現虧損所致，惟被鋅、鉛及銀的銷量增加及銀的平均已實現價格上升所部分抵銷。

儘管產量有所增加，經營費用總額227.1百萬美元與二零一九年持平。採礦成本增加（7.6百萬美元）乃由於產量及承包商成本增加所致，惟大部分被主要由於能源開支減少所致的選礦成本減少（6.2百萬美元）所抵銷。

於二零二零年，全年C1成本為0.70美元／磅，與去年持平。產量增加及副產品入賬增加的有利影響被鋅處理費增加所抵銷。

Dugald River預期於二零二一年生產180,000至190,000噸鋅，較二零二零年產量有所增加。二零二一年的C1成本預計為0.70美元／磅至0.75美元／磅，與二零二零年持平。產量增加、預計加工費用下降及副產品入賬增加，將會抵銷預期不利的匯率影響。