

礦山分析

KINSEVERE

2020年概述

產品

電解銅

所有權

MMG100%

收入 (百萬美元)

\$418.9

已處理礦石 (噸)

2,448,852

電解銅 (噸)

72,007

管理層討論及分析

礦山分析 – KINSEVERE

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)	1,925,609	2,462,037	(22%)
已處理礦石 (噸)	2,448,852	2,355,275	4%
廢石開採量 (噸)	8,773,208	17,024,362	(48%)
電解銅 (噸)	72,007	67,935	6%
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	72,024	67,881	6%

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	418.9	386.0	9%
經營費用			
生產費用			
採礦	(63.4)	(88.2)	28%
選礦	(85.0)	(103.3)	18%
其他	(104.1)	(111.7)	7%
生產費用總額	(252.5)	(303.2)	17%
其他費用			
貨運 (出口清關成本)	(12.1)	(11.0)	(10%)
特許權使用費	(24.9)	(22.5)	(11%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(45.5)	(0.9)	(4,956%)
經營費用總額	(335.0)	(337.6)	1%
其他費用 ⁽ⁱⁱ⁾	(15.6)	(20.3)	23%
EBITDA	68.3	28.1	143%
折舊及攤銷費用	(117.2)	(140.1)	16%
EBIT (相關)	(48.9)	(112.0)	56%
減值費用	-	(150.0)	-
EBIT (法定)	(48.9)	(262.0)	81%
EBITDA利潤率	16%	7%	

(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) 自二零二零年起，其他收入／(費用) 包括Kinsevere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。

Kinsevere於二零二零年生產72,007噸電解銅，較去年增加6%。這乃由於恢復在品位較高的Central礦坑採礦，加上選廠持續保持穩定所致，礦石處理量、回收率及礦石品位亦有所增加。與二零一九年水平相比，採礦量減少22%。此乃決定於第三季度末暫停採礦活動所致。預計採礦將於二零二一年第二季度恢復，之前將繼續消耗礦石庫存。

收入較二零一九年增加32.9百萬美元（9%），其乃由於在產量增加支持銷量增加（23.6百萬美元）以及平均已實現銅價格上升的因素（9.3百萬美元）所致。

總經營開支為335.0百萬美元，與二零一九年（337.6百萬美元）相當。生產費用減少50.7百萬美元（如下文所討論），大部分被不利存貨變動所抵銷，在暫停開採後，二零二零年的礦石庫存出現淨減少（25.4百萬美元）。相比二零一九年的礦石累積達25.8百萬美元，這一變化導致按年變動51.2百萬美元。貨運及特許權使用費增加與銷量增加相符，折舊減少16%，反映了採礦量減少。

採礦成本減少24.8百萬美元，與廢石開採量及採礦量減少相符，尤其是於九月底暫停採礦後。選礦成本減少18.3百萬美元，原因為礦石特性較佳，所需試劑及電力消耗更少。其中包括因硫酸消耗減少（8.4百萬美元）及因維護成本降低而節省的费用。其他生產費用減少7.6百萬美元，主要由於第三方礦石消耗量減少（13.8百萬美元），惟被為應對新冠疫情的健康及安全成本增加（7.0百萬美元）所部分抵銷所致。

二零二零年C1單位成本為1.81美元/磅，反映產量增加以及與恢復在品位較高的Central礦坑採礦相關的效益。自第三季度末起暫停採礦亦為原因之一。

預期二零二一年的電解銅產量介乎50,000至60,000噸。這反映了礦石品位下降、氧化礦資源枯竭的預期，以及假設本公司將於未來數年間過渡至硫化礦開採及加工的採礦計劃。誠如本報告其他部分所述，是否繼續進行此階段開發的決定仍有待董事會批准。鑒於較低的生產指導範圍以及採礦量將於恢復採礦活動時上升的預期，二零二一年全年C1成本將介乎2.15至2.25美元/磅。