

礦山分析

ROSEBERY

2020年概述

產品

鋅精礦含鋅
鉛精礦含鉛
銅精礦含銅
金錠

所有權

MMG100%

收入 (百萬美元)

\$280.7

已處理礦石 (噸)

979,718

鋅精礦 (噸)

67,393

圖片：在Rosebery礦山的地下礦坑進行金剛石鑽機作業

管理層討論及分析

礦山分析 – ROSEBERY

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)	991,124	1,032,508	(4%)
已處理礦石 (噸)	979,718	1,030,016	(5%)
銅精礦含銅 (噸)	1,537	1,510	2%
鋅精礦含鋅 (噸)	67,393	83,463	(19%)
鉛精礦含鉛 (噸)	23,272	24,549	(5%)
金錠含黃金 (盎司)	10,636	10,567	1%
金錠含銀 (盎司)	6,137	6,051	1%
已售產品中應付金屬			
銅 (噸)	1,562	1,415	10%
鋅 (噸)	63,962	70,129	(9%)
鉛 (噸)	21,787	23,690	(8%)
黃金 (盎司)	36,476	28,622	27%
銀 (盎司)	2,742,882	2,286,605	20%

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	280.7	272.8	3%
經營費用			
生產費用			
採礦	(69.2)	(74.3)	7%
選礦	(29.7)	(29.3)	(1%)
其他	(23.1)	(24.9)	7%
生產費用總額	(122.0)	(128.5)	5%
貨運 (運輸)	(6.5)	(7.0)	7%
特許權使用費	(15.0)	(12.3)	(22%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(6.4)	0.9	(811%)
經營費用總額	(149.9)	(146.9)	(2%)
其他費用 ⁽ⁱⁱ⁾	(0.5)	-	(100%)
EBITDA	130.3	125.9	3%
折舊及攤銷費用	(50.8)	(70.7)	28%
EBIT	79.5	55.2	44%
EBITDA利潤率	46%	46%	

(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Rosebery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。

Rosebery於二零二零年生產67,393噸鋅，較此前一年減少19%，惟略微高於預期。除採礦及選礦量減少（二零一九年發生地震而今年內大部分時間難以進入礦山的主要地區所致）外，深處鋅礦石品位下降為導致預期低於此前一年產量的主要驅動因素。鉛產量亦低於此前一年產量（5%），惟黃金及銀產量則有所增加。

收入於二零二零年增加7.9百萬美元（3%）至280.7百萬美元，乃由於黃金及銀的銷量及已實現價格上升所致，惟被鋅及鉛的銷量及平均已實現價格下降的影響所抵銷。

經營費用總額較二零一九年減少6.5百萬美元（5%）。成本降低乃主要由於採礦及選礦量減少以及資本化礦山開拓工程增加所致。然而，這被回填開支增加及額外的尾礦庫管理開支所部分抵銷。特許權使用費付款略為增加乃由於貴金屬收入增加所致。

Rosebery於二零二零年的鋅C1成本為0.01美元／磅，反映年內金屬副產品入賬貢獻良多。貢獻此業績的另一原因為生產費用減少，抵銷了產量減少及鋅處理費較去年增加的不利影響。

MMG預期二零二一年Rosebery生產鋅精礦含鋅60,000至70,000噸。預計C1成本為0.00至0.10美元／磅，此範圍對金屬副產品的生產及價格以及匯率波動有一定敏感度。此等指導範圍與二零二零年大致相符，可見儘管面對遠期品位下降及在深處營運的相關成本較高，本公司仍然有能力繼續營運礦山及加大產出。