

礦山分析

2021年概述

收入 (百萬美元)

\$482.9

處理礦石 (噸)

1,891,701

生產鋅精礦含鋅 (噸)

180,313

產品

鋅精礦

鉛精礦

所有權

MMG 100%

DUGALD RIVER

管理層討論及分析 (續)

礦山分析 — Dugald River

截至十二月三十一日止年度	二零二一年	二零二零年	變動% 順差 / (逆差)
產量			
已開採礦石 (噸)	1,862,862	1,982,988	(6%)
已處理礦石 (噸)	1,891,701	1,958,672	(3%)
鋅精礦含鋅 (噸)	180,313	177,704	1%
鉛精礦含鉛 (噸)	20,361	23,847	(15%)
已售產品中應付金屬			
鋅 (噸)	153,992	152,573	1%
鉛 (噸)	18,988	23,301	(19%)
銀 (盎司)	1,184,179	1,583,186	(25%)

截至十二月三十一日止年度	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動% 順差 / (逆差)
收入	482.9	331.3	46%
經營費用			
生產費用			
採礦	(91.1)	(81.0)	(12%)
選礦	(73.4)	(60.8)	(21%)
其他	(71.0)	(57.4)	(24%)
生產費用總額	(235.5)	(199.2)	(18%)
貨運 (運輸)	(12.9)	(12.6)	(2%)
特許權使用費	(18.6)	(11.3)	(65%)
其他 ⁽ⁱ⁾	(4.6)	(4.0)	(15%)
經營費用總額	(271.6)	(227.1)	(20%)
其他收入 / (費用)	1.4	(4.2)	133%
EBITDA	212.7	100.0	113%
折舊及攤銷費用	(59.8)	(59.9)	0%
EBIT	152.9	40.1	281%
EBITDA利潤率	44%	30%	47%

(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。

管理層討論及分析 (續)

收入增加151.6百萬美元 (46%) 至482.9百萬美元，乃主要由於商品實現價格上漲 (164.5百萬美元) 及鋅銷量增加 (2.4百萬美元) 所致，部分被鉛精礦銷量減少 (15.4百萬美元) 所抵銷。

二零二一年鋅銷量小幅上升，乃由於鋅產量增加。全年鋅產量180,313噸，為營運新高，較去年增加1%，此乃由於回採表現改善，採出礦石品位上升 (由10.6%升至11.0%)，且選廠表現強勁，回收率與二零二零年相比有所改善 (由86.8%升至87.9%)，抵銷了開採量減少的影響。按鋅當量計算，Dugald River的產量連續第二年超200,000噸。

儘管採礦量及選礦量均下降，生產費用總額較二零二零年增加36.3百萬美元。增加乃由於澳元走強導致的外匯匯率不利影響 (16.2百萬美元)。加工成本增加，乃由於水耗因填充量增加而增加 (2.0百萬美元)，且二零二零年存在與天然氣銷售有關的一次性的成本節約 (5.4百萬美元)。採礦成本亦增加，乃由於隨著開採深度增加，導致回填成本增加 (3.5百萬美元) 及運輸成本增加 (1.9百萬美元)。由於人數增加及員工激勵支出增加，二零二一年全體部門的員工成本增加7.2百萬美元。

Dugald River二零二一年鋅C1成本為0.67美元/磅，而二零二零年為0.70美元/磅，成本降低反映加工費大幅降低、產量增加及鉛價格上升因素。

二零二二年展望

Dugald River於二零二二年的鋅精礦含鋅生產指導介乎170,000至190,000噸，而C1成本預計介乎0.70至0.80美元/磅。現金生產費用預期輕微上升，乃由於能源及消耗品價格上升。C1成本仍然較易受鋅加工費以及鉛及銀副產品價格的影響，倘目前水平得以保持，則可使全年C1成本進一步優化。

資源轉化及近礦鑽探將繼續為已規劃的早期擴產研究工作提供支撐。