

# 礦山分析

## 2021年概述

收入 (百萬美元)

**\$437.3**

處理礦石 (噸)

**2,448,517**

生產電解銅 (噸)

**48,017**

產品

電解銅

所有權

MMG 100%



# KINSEVERE

# 管理層討論及分析 (續)

## 礦山分析 — Kinsevere

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)
<b>產量</b>			
已開採礦石 (噸)	20,075	1,925,609	(99%)
已處理礦石 (噸)	2,448,517	2,448,852	(0%)
廢石開採量 (噸)	-	8,773,208	(100%)
電解銅 (噸)	48,017	72,007	(33%)
<b>已售產品中應付金屬</b>			
銅 (噸)	47,325	70,787	(33%)

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)
<b>收入</b>	<b>437.3</b>	<b>418.9</b>	<b>4%</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(20.1)	(63.4)	68%
選礦	(85.7)	(95.0)	10%
其他	(78.2)	(94.1)	17%
<b>生產費用總額</b>	<b>(184.0)</b>	<b>(252.5)</b>	<b>27%</b>
貨運 (運輸)	(8.3)	(12.1)	31%
特許權使用費	(25.9)	(24.9)	(4%)
其他 <sup>(i)</sup>	(54.1)	(45.5)	(19%)
<b>經營費用總額</b>	<b>(272.3)</b>	<b>(335.0)</b>	<b>19%</b>
其他費用	(27.4)	(15.6)	(76%)
<b>EBITDA</b>	<b>137.6</b>	<b>68.3</b>	<b>102%</b>
折舊及攤銷費用	(29.1)	(117.2)	75%
<b>EBIT</b>	<b>108.5</b>	<b>(48.9)</b>	<b>322%</b>
<b>EBITDA利潤率</b>	<b>31%</b>	<b>16%</b>	<b>94%</b>

(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)

Kinsevere的收入較二零二零年增加18.4百萬美元至437.3百萬美元，增幅4%。該增加乃由於已實現銅價格增加（156.1百萬美元）所致，惟部份被由於產量下降導致的銅銷量下降33%所抵銷（137.7百萬美元）。

電解銅產量為48,017噸，較二零二零年減少23,990噸，降幅33%。產量減少乃由於採礦活動於二零二零年下半年暫停，且選冶廠給料完全依賴中低品位的礦石庫存及第三方礦石。二零二一年的平均給礦品位為2.00%，相比之下二零二零年為3.08%。儘管礦石品位下降，選冶廠表現仍然強勁，回收率有所改善（二零二一年：96.6%、二零二零年：95.4%），乃由於來自庫存的已處理礦石更易溶於酸所致。

生產費用總額較二零二零年減少68.5百萬美元，降幅27%，主要由於採礦成本下降（43.3百萬美元）所致。選冶處理成本亦較二零二零年減少9.3百萬美元，乃由於電積流程的電耗降低及硫酸價格下降。其他生產成本亦較二零二零年減少（15.9百萬美元），主要是由於相比疫情開始時為建立新冠病毒管理系統及規程的開支而言，與新冠病毒相關的費用降低（6.8百萬美元），以及物流成本的減少（4.7百萬美元）。

折舊及攤銷費用與二零二零年相比減少88.1百萬美元，降幅75%，與沒有開採活動情況相符。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經過長時間的協商，MMG Kinsevere與Mining Company Katanga SARL (MCK) 達成協議，以就針對MMG Kinsevere的法律訴訟達成和解，有關本公司資產的凍結令解除程序進展順利。所有法律訴訟經已撤回。

C1成本於二零二一年為1.95美元/磅，高於二零二零年的1.81美元/磅。銅產量減少的不利影響部分（0.79美元/磅）被現金生產費用下降（0.65美元/磅）大體抵銷。

## 二零二二年展望

二零二二年電解銅產量預期介乎45,000至50,000噸。預期於二零二二年四月（即雨季之後）恢復開採餘下氧化礦資源。此舉將會提升平均給礦品位，然而，特別是於二零二二年第一季度期間，選冶廠給礦將繼續由較低品位的餘下庫存及第三方礦石補充。

鑒於年內恢復採礦活動，二零二二年C1成本預期介乎2.50至2.80美元/磅。

於二零二二年三月二十四日，MMG董事會批准開發Kinsevere擴建項目。預計總投資額為550百萬美元至600百萬美元（包括二零二二年180百萬美元至200百萬美元），籍此將可對Kinsevere的硫化銅及鈷儲量進行開採及加工。有關此項目的進一步詳情載於本報告發展項目一節。