

## 礦山分析：KINSEVERE

產品：

電解銅

所有權：

100%  
MMG

地點：剛果民主共和國



收入 (百萬美元)

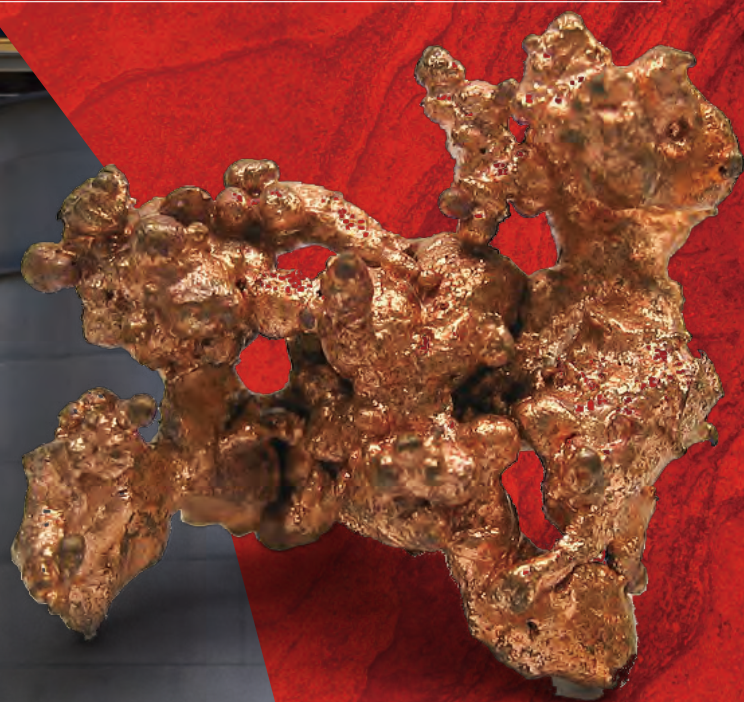
\$421.5

處理礦石 (噸)

2,348,699

生產電解銅 (噸)

49,070



## 礦山分析：KINSEVERE

續

| 截至十二月三十一日止年度      | 二零二二年     | 二零二一年               | 變動%<br>順差／（逆差） |
|-------------------|-----------|---------------------|----------------|
| <b>產量</b>         |           |                     |                |
| 已開採礦石（噸）          | 3,100,273 | 20,075              | 15,343%        |
| 已處理礦石（噸）          | 2,348,699 | 2,448,517           | (4%)           |
| 廢石開採量（噸）          | 7,087,508 | -                   | n/a            |
| 電解銅（噸）            | 49,070    | 48,017              | 2%             |
| <b>已售產品中應付金屬</b>  |           |                     |                |
| 銅（噸） <sup>1</sup> | 49,048    | 48,096 <sup>2</sup> | 2%             |

| 截至十二月三十一日止年度     | 二零二二年<br>百萬美元  | 二零二一年<br>百萬美元  | 變動%<br>順差／（逆差） |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>收入</b>        | <b>421.5</b>   | <b>437.3</b>   | <b>(4%)</b>    |
| <b>經營費用</b>      |                |                |                |
| <b>生產費用</b>      |                |                |                |
| 採礦               | (62.5)         | (20.1)         | (211%)         |
| 選礦               | (118.7)        | (85.7)         | (39%)          |
| 其他               | (74.3)         | (78.2)         | 5%             |
| <b>總生產開支</b>     | <b>(255.5)</b> | <b>(184.0)</b> | <b>(39%)</b>   |
| 貨運（運輸）           | (5.0)          | (8.3)          | 40%            |
| 特許權使用費           | (23.6)         | (25.9)         | 9%             |
| 其他 <sup>3</sup>  | (10.2)         | (54.1)         | 81%            |
| <b>經營費用總額</b>    | <b>(294.3)</b> | <b>(272.3)</b> | <b>(8%)</b>    |
| 其他收入             | 4.5            | (27.4)         | 116%           |
| <b>EBITDA</b>    | <b>131.7</b>   | <b>137.6</b>   | <b>(4%)</b>    |
| 折舊及攤銷費用          | (27.8)         | (29.1)         | 4%             |
| <b>EBIT</b>      | <b>103.9</b>   | <b>108.5</b>   | <b>(4%)</b>    |
| <b>EBITDA利潤率</b> | <b>31%</b>     | <b>31%</b>     | <b>0%</b>      |

1 Kinsevere售出的銅包括電解銅及銅廢料。

2 二零二一年Kinsevere的銅銷量已於本報告作出調整以計入銅廢料。

3 其他經營費用包括庫存變動、公司分攤費用及其他營運成本。

## 礦山分析：KINSEVERE

續

電解銅產量為49,070噸，較二零二一年增加1,053噸（2%），乃由於二零二二年平均給礦品位上升（2.18%相比2.00%），歸因於二零二二年四月採礦活動恢復及第三方較高品位礦石供應增加。

Kinsevere的收入較二零二一年減少15.8百萬美元或4%至421.5百萬美元，乃由於已實現銅價格下跌（24.4百萬美元），部分被伴隨產量上升更高的銅銷量（8.6百萬美元）所抵銷。

總生產開支較二零二一年增加71.5百萬美元或39%，主要由於二零二二年四月恢復採礦活動導致更高的採礦成本（42.4百萬美元）。選礦成本較二零二一年增加33.0百萬美元，主要由於硫酸（10.8百萬美元）及能源（6.1百萬美元）單位價格上升，第三方礦石的消耗和價格增加導致成本上升（7.6百萬美元），以及更高的維護成本（1.8百萬美元）所致。

其他經營費用較二零二一年減少（43.9百萬美元），主要受有利庫存變動（40.9百萬美元）影響，乃由於二零二二年積累礦石庫存淨額增加，相比二零二一年為淨額減少。

二零二二年C1成本為2.55美元／磅，高於二零二一年的1.95美元／磅，處於指導（2.50至2.80美元／磅）下端。C1成本較二零二一年上升，主要由於恢復採礦活動導致更高的現金生產費用，部分被下半年更加強勁的產量所抵銷。

### 二零二三年展望

二零二三年Kinsevere電解銅產量預期介乎40,000至48,000噸，主要由於由氧化礦開採過渡至硫化礦開採過程中氧化礦噸數逐漸下降所致。預期Kinsevere擴建項目（KEP）於二零二三年生產首批鈷。

二零二三年C1成本預期介乎2.50美元至2.80美元／磅，與上年相比大致相同，反映了來自消耗品價格、運輸成本及電力價格帶來的成本壓力，部分被開始鈷生產後副產品抵扣上升所抵銷。自二零二四年起，在穩定運營後，預期銅產量增加及副產品鈷抵扣可使礦山的C1成本大幅降低，使Kinsevere的成本處於全球成本曲線的下半部分。