

# 礦山分析

# Dugald River

地點

## 澳洲



產品

鋅精礦  
鉛精礦



收入 (百萬美元)

## \$331.2

所有權



處理礦石 (噸)

## 1,660,104

生產鋅精礦含鋅 (噸)

## 151,844

● MMG

100.0%

生產鉛精礦含鉛 (噸)

## 19,907



# 礦山分析

## Dugald River

### 續

截至十二月三十一日止年度	二零二三年	二零二二年	順差 / 變動% (逆差)
<b>生產</b>			
已開採礦石 (噸)	1,650,517	1,873,332	(12%)
已處理礦石 (噸)	1,660,104	1,844,212	(10%)
鋅精礦含鋅 (噸)	151,844	173,395	(12%)
鉛精礦含鉛 (噸)	19,907	20,869	(5%)
<b>已銷售產量中應付金屬量</b>			
鋅 (噸)	128,628	140,980	(9%)
鉛 (噸)	17,535	19,116	(8%)
銀 (盎司)	1,358,919	1,342,406	1%

截至十二月三十一日止年度	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	順差 / 變動% (逆差)
<b>收入</b>	<b>331.2</b>	<b>484.3</b>	<b>(32%)</b>
<b>經營費用</b>			
<b>生產費用</b>			
採礦	(115.4)	(111.6)	(3%)
選礦	(66.1)	(68.6)	4%
其他	(65.7)	(69.3)	5%
<b>總生產開支</b>	<b>(247.2)</b>	<b>(249.5)</b>	<b>1%</b>
貨運 (運輸)	(16.6)	(18.2)	9%
特許權使用費	(14.9)	(20.7)	28%
其他 <sup>1</sup>	(15.4)	10.9	(241%)
<b>經營費用總額</b>	<b>(294.1)</b>	<b>(277.5)</b>	<b>(6%)</b>
其他 (費用) / 收入	(3.3)	3.4	(197%)
<b>EBITDA</b>	<b>33.8</b>	<b>210.2</b>	<b>(84%)</b>
折舊及攤銷費用	(53.1)	(57.7)	8%
<b>EBIT</b>	<b>(19.3)</b>	<b>152.5</b>	<b>(113%)</b>
<b>EBITDA利潤率</b>	<b>10%</b>	<b>43%</b>	

1 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。

# 礦山分析

## Dugald River

### 續

Dugald River於二零二三年生產151,844噸鋅精礦含鋅，較二零二二年減少12%，原因是二零二三年二月十五日礦山發生致命事故後暫停運營34天。鋅金屬產量也受到了與開採順序相關的給礦品位降低的影響，但由於持續施行選礦廠優化措施，鋅的年回收率達到創紀錄的90.0%，而二零二二年為89.3%，從而部分抵消了這一影響。

收入減少153.1百萬美元至331.2百萬美元，乃由於鋅價下跌（117.2百萬美元），鋅銷量下降9%（36.6百萬美元），鉛銷量下降8%（3.2百萬美元），與產量下降相一致。銀價上漲（2.5百萬美元）部分抵消了這一影響。

總生產開支較二零二二年減少2.3百萬美元，主要由於澳元貶值導致的有利影響（10.5百萬美元）以及暫停運營導致的成本降低（6.1百萬美元）。這一減少被能源成本增加部分抵消，主要原因是天然氣價格上漲（18.3百萬美元），部分被太陽能發電節省的成本（9.6百萬美元）所抵消，以及掘進尺數增加導致採礦成本增加（4.1百萬美元）。

EBIT亦受到26.2百萬美元不利庫存變動的影響，乃由於二零二三年精礦及礦石庫存為淨減少，而二零二二年則為淨增加。隨著收入減少，特許權使用費也隨之減少（5.8百萬美元），部分抵消了上述影響。

二零二三年，Dugald River的鋅C1成本為0.93美元/磅，高於二零二二年的0.84美元/磅，但優於修訂的指導1.05美元/磅至1.20美元/磅。C1成本上升的主要原因是產量減少。

### 二零二四年展望

二零二四年Dugald River鋅精礦含鋅產量預計在175,000噸至190,000噸之間。這一預計較二零二三年有了大幅提升，反映出相較二零二三年第一季度暫停運營，二零二四年該礦山預計將保持穩定的運營，持續推進運營改進。

由於產量增加以及預計鋅加工費用降低，二零二四年C1成本預計在0.70美元/磅至0.85美元/磅之間。