

礦山分析

Kinsevere

地點

剛果民主共和國



產品

電解銅
氫氧化鈷



收入（百萬美元）

\$423.6



處理礦石（噸）

2,609,130



所有權



MMG

100%

生產銅精礦含銅（噸）

44,597

Kinsevere的EBITDA為67.8百萬美元，顯著改善，主要是因為第三方礦石消耗減少、銅銷量增加以及價格上漲。

Kinsevere擴建項目如期順利完成主體建設，目前正在進行選礦廠和焙燒系統的試運行，預計將逐步提高產量。



礦山分析：

Kinsevere

續

截至十二月三十一日止年度	二零二四年	二零二三年	變動% 順差／(逆差)
生產			
已開採礦石 (噸)	3,343,818	1,726,145	94%
已處理礦石 (噸)	2,609,130	2,107,223	24%
廢石開採量 (噸)	18,418,088	32,646,890	(44%)
電解銅 (噸)	44,597	44,068	1%
鈷 (噸)	2,926	105	2,687%
已銷售產品中應付金屬量			
銅 (噸) ¹	44,892	43,710	3%
鈷 (噸)	1,617	-	不適用

截至十二月三十一日止年度	二零二四年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	變動% 順差／(逆差)
收入	423.6	354.6	19%
經營費用			
生產費用			
採礦	(64.3)	(18.7)	(244%)
選礦	(164.9)	(188.0)	12%
其他	(98.6)	(90.8)	(9%)
總生產開支	(327.8)	(297.5)	(10%)
貨運	(10.2)	(7.3)	(40%)
採礦權	(26.6)	(17.8)	(49%)
其他 ²	28.9	(32.2)	190%
經營費用總額	(335.7)	(354.8)	5%
其他開支	(20.1)	(31.8)	37%
EBITDA	67.8	(32.0)	312%
折舊、攤銷及減值費用	(118.4)	(27.5)	(331%)
EBIT	(50.6)	(59.5)	15%
EBITDA利潤率	16%	(9%)	

1 Kinsevere售出的銅包括電解銅金屬、銅廢料及銅礦石。

2 其他經營費用包括庫存變動、總部分攤費用及其他營運成本。

礦山分析：

Kinsevere

續

Kinsevere二零二四年的收入較二零二三年增加69.0百萬美元（19%）至423.6百萬美元，主要由於銅價格上漲（36.0百萬美元）、鈷銷量增加（20.5百萬美元）以及銅銷量增加（12.5百萬美元）所致。

二零二四年總生產開支較二零二三年增加30.3百萬美元（10%）。這主要歸因於：Sokoroshe II礦坑加速開採和遞延採礦成本資本化減少導致採礦成本增加（53.1百萬美元）；新投產的鈷廠（26.3百萬美元）和選廠硫化礦生產線（4.8百萬美元）的成本上漲；以及電力成本增加（4.4百萬美元）。第三方礦石消耗減少（63.0百萬美元）部分抵銷了上述開支的增加。

採礦權增加8.8百萬美元（49%），乃由於銅收入和鈷銷量增加所致。

二零二四年其他經營費用較二零二三年減少61.1百萬美元，主要由於採礦量增加導致礦石庫存增多，實現了61.2百萬美元的有利庫存變動。

二零二四年折舊及攤銷費用與二零二三年相比增加90.9百萬美元（331%），原因是Kinsevere因鈷前景疲軟而減值53.0百萬美元，以及Sokoroshe II礦坑因採礦量提高而增加35.1百萬美元。

二零二四年C1成本為3.26美元/磅，較二零二三年的3.29美元/磅有所降低，這得益於副產品收益增加，部分被現金生產費用上升所抵銷。

二零二五年展望

二零二五年Kinsevere的電解銅產量預計介乎63,000噸至69,000噸。Kinsevere擴建項目已於二零二四年九月十五日完成主體建設，礦山將專注於選礦廠和焙燒系統的爬坡，並將其與現有濕法冶金廠進行整合。現階段的措施有望將電解銅的產量逐步提高至額定產能。

二零二五年的C1成本預計介乎2.50美元/磅至2.90美元/磅之間，優於二零二四年的水平，主要得益於Kinsevere硫化銅項目的爬坡。