

礦山分析

Dugald River

地點

澳洲



產品

鋅精礦
鉛精礦



收入 (百萬美元)

\$461.8



處理礦石 (噸)

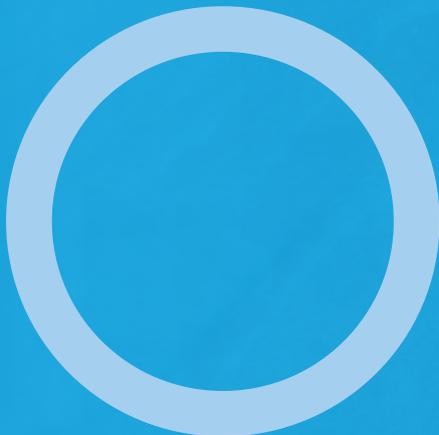
1,755,369



所有權

生產鋅精礦含鋅 (噸)

163,588



■ MMG

100%

Dugald River的EBITDA翻了兩番，達到169百萬美元。這主要得益於鋅價及銀價走強，以及加工費下降。此外，鋅、鉛及銀的銷量增加也助推了這一增長。該礦山的生產及財務指標均有所改善，包括C1成本降低及EBITDA利潤率提升。



礦山分析： Dugald River

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)	1,783,162	1,650,517	8%
已處理礦石 (噸)	1,755,369	1,660,104	6%
鋅精礦含鋅 (噸)	163,588	151,844	8%
鉛精礦含鉛 (噸)	20,781	19,907	4%
已銷售產品中應付金屬量			
鋅 (噸)	136,853	128,628	6%
鉛 (噸)	21,743	17,535	24%
銀 (盎司)	1,853,146	1,358,919	36%

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	461.8	331.2	39%
經營費用			
生產費用			
採礦	(112.0)	(99.4)	(13%)
選礦	(67.4)	(66.1)	(2%)
其他	(80.8)	(81.7)	1%
總生產開支	(260.2)	(247.2)	(5%)
貨運	(18.8)	(16.6)	(13%)
採礦權	(20.2)	(14.9)	(36%)
其他 ¹	6.1	(15.4)	140%
經營費用總額	(293.1)	(294.1)	0%
其他收入 / (開支)	0.7	(3.3)	121%
EBITDA	169.4	33.8	401%
折舊及攤銷費用	(56.1)	(53.1)	(6%)
EBIT	113.3	(19.3)	687%
EBITDA利潤率	37%	10%	

1 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：

Dugald River

續

Dugald River二零二四年收入增加130.6百萬美元（39%）至461.8百萬美元，乃由於鋅加工費下跌（47.8百萬美元）、鋅價格上漲（32.8百萬美元）、鉛精礦銷量提高（19.9百萬美元）、鋅精礦銷量提高（17.0百萬美元）以及銀價格上漲（10.7百萬美元）所致。

總生產開支增加5%（13.0百萬美元），主要原因是掘進進尺和採礦量增加導致採礦成本上漲（12.6百萬美元）。

採礦權增加5.3百萬美元（36%），反映了總收入的走高。

其他經營費用包括21.5百萬美元的有利庫存變動，乃由於製成品庫存減少放緩（16.9百萬美元）和礦石庫存淨增長（4.1百萬美元）所致。

Dugald River二零二四年的鋅C1成本為0.65美元/磅，二零二三年為0.93美元/磅，下降的主要原因是鋅產量提高、加工費降低，以及副產品收益增加。

二零二五年展望

二零二五年Dugald River鋅精礦含鋅產量預計在170,000噸至185,000噸之間，將恢復至之前的產量水平。二零二五年的C1成本預計介乎0.75美元/磅至0.90美元/磅，較二零二四年有所上漲，原因在於，與二零二四年相比，估算中採用的副產品價格下降，以及鋅加工費上漲。