

礦山分析

Rosebery

地點

澳洲



產品

鋅精礦
鉛精礦
貴金屬精礦
金錠



收入（百萬美元）

\$306.0



處理礦石（噸）

1,033,778



所有權



MMG

100%

生產鋅精礦含鋅（噸）

56,313

鋅當量（噸）

133,563



即使歷經90年營運，Rosebery礦山依然未見放緩跡象——EBITDA增長58%，達123.2百萬美元。

此佳績主要受惠於鋅、金、銀及銅價走強、加工費下降，以及鋅和鉛銷量提升。部分被採礦量和選礦量增加導致的生產成本上漲所抵銷。



礦山分析：

Rosebery

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)	1,033,718	922,275	12%
已處理礦石 (噸)	1,033,778	918,074	13%
鋅精礦含鋅 (噸)	56,313	51,626	9%
鉛精礦含鉛 (噸)	20,879	19,147	9%
貴金屬精礦含銅 (噸)	1,288	1,163	11%
金 (盎司)	33,377	30,096	11%
銀 (盎司)	2,413,983	2,583,418	(7%)
已銷售產品中應付金屬量			
銅 (噸)	1,256	1,131	11%
鋅 (噸)	48,084	47,664	1%
鉛 (噸)	20,392	16,854	21%
金 (盎司)	29,259	26,391	11%
銀 (盎司)	2,278,989	2,206,577	3%

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	306.0	240.0	28%
經營費用			
生產費用			
採礦	(82.5)	(78.2)	(5%)
選礦	(37.4)	(33.0)	(13%)
其他	(32.6)	(29.8)	(9%)
總生產開支	(152.5)	(141.0)	(8%)
貨運	(8.5)	(7.8)	(9%)
採礦權	(9.5)	(3.7)	(157%)
其他 ¹	(2.5)	(4.0)	38%
經營費用總額	(173.0)	(156.5)	(11%)
其他開支	(9.8)	(5.7)	(72%)
EBITDA	123.2	77.8	58%
折舊及攤銷費用	(78.8)	(56.8)	(39%)
EBIT	44.4	21.0	111%
EBITDA利潤率	40%	32%	

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：

Rosebery

續

Rosebery二零二四年的收入增長66.0百萬美元（28%）至306.0百萬美元，原因是鋅加工費下降（10.4百萬美元），鋅（10.0百萬美元）、金（14.3百萬美元）、銀（12.1百萬美元）及銅（1.1百萬美元）價格上漲，以及鉛（6.7百萬美元）、貴金屬（7.4百萬美元）、鋅（2.9百萬美元）及銅（0.8百萬美元）的銷量增加。

總生產開支較二零二三年增加11.5百萬美元（8%），乃由於選礦量增加導致選礦成本上漲（4.4百萬美元），以及採礦量增加導致採礦成本上漲（4.3百萬美元）。員工福利增長2.5百萬美元，這與二零二四年可用勞動力增加的趨勢相符。這些增幅部分被運營效率提高導致的地面支撐成本降低（2.4百萬美元）所抵銷。

採礦權增加5.8百萬美元（157%），反映了收入和利潤的上漲。

其他開支增加4.1百萬美元（72%），原因是與延長Rosebery礦山壽命計劃相關的勘探和研究成本增加。

折舊及攤銷費用較二零二三年增加22.0百萬美元（39%），乃由於採礦量及選礦量增加所致。

Rosebery二零二四年全年的鋅C1成本為負0.10美元/磅，相較於二零二三年為正0.26美元/磅，降低的原因是貴金屬副產品收益走高、鋅產量增加以及加工費降低。

二零二五年展望

Rosebery二零二五年的鋅精礦含鋅產量預期介乎45,000噸至55,000噸。鋅產量減少主要由於礦山將重點轉向副產品生產。包括副產品金屬的貢獻在內，二零二五年的鋅當量產量預期介乎110,000噸至125,000噸。二零二五年的C1成本預計在0.25美元/磅至0.40美元/磅之間。C1成本上漲的原因在於，與二零二四年相比，二零二五年估算中採用的副產品價格下降，以及鋅加工費增加。