

《2022年中期业绩发布会》Q&A (2022-08)

Q: 上马铁矿和傲牛铁矿协同发展, 目前进度大致如何? 傲牛铁矿预计什么时候能够恢复生产? 下半年铁矿业务的指引又是怎样的?

A: 上马铁矿已拥有3,000万吨的铁矿石资源, 在近两年的勘探活动中, 在矿区深部又发现了有价值的隐伏矿体。此外, 上马铁矿矿区其中有两个矿体, 离傲牛铁矿的所属选厂距离上更近, 所以在上马矿区的资源勘探工作(包括采矿证和环评、环评等)进一步完善后, 我们会根据新的资源发现, 将上马矿区的这两个矿体跟傲牛铁矿的选厂统一进行综合开发利用。

傲牛铁矿能够投入生产的时间, 因为涉及到例如水利部门、环保、自然资源等多个部门, 所以从公司层面上来讲目前还无法准确预计。2022年全年铁精矿的产量目标为87万吨, 上半年生产45万吨, 所以下半年大概生产42万吨。

Q: 是什么原因导致了高纯铁业务毛利出现大幅的下降, 下半年的规划大致又是怎样的?

A: 其中一个原因是上半年辽宁地区出现罕见的拉闸限电, 叠加冬奥会的影响, 对我们的高纯铁业务来说是个考验。下半年红二河核电站的进一步投入使用, 以及辽宁对于电力的精细化管理, 将不会继续出现拉闸限电影响生产, 从今年上半年五六月份开始铁业务已经正式稳定运行回归正常轨道。

另一个是市场的因素, 今年上半年由于全国范围内的疫情爆发, 特别是东部地区疫情比较严重, 我们的下游客户很多是在南方, 生产活动也受到影响, 所以整体上需求比较疲软。东北往南方的运输也受到影响, 高纯铁的销售价格并没有随着原材料焦炭、无烟煤价格的上涨而调价, 反而在二季度有一定的下跌, 使得我们正常生产的玉麒麟铁厂盈利能力同比也有所下降。进入下半年, 主要原材料铁精矿还有焦炭价格在回落的过程中, 由于疫情的影响逐步过去, 下半年装机的压力增加, 高纯铁的价格从6月底7月初的年内低位开始回升, 所以下半年目前来看, 高纯铁业务毛利将回升。

产量方面, 高纯铁业务2022年全年的产量目标是70万吨, 今年上半年已经生产了28.5万吨, 下半年需要生产41.5万吨, 下半年产量会比上半年有明显提升。

Q: 去年傲牛铁矿发生员工解聘补偿, 是因为傲牛闭矿的原因吗? 傲牛恢复生产后, 人员配备等是否可以马上跟上, 恢复之后又可以贡献大概多少的产量?

A: 去年, 傲牛铁矿现有的采矿证范围内的资源已经利用完毕, 所以将一部分现场的生产人员解聘, 导致了一定的离职补偿。傲牛铁矿在未来恢复生产, 人员补充方面不存在问题。第一是因为铁矿的核心管理团队依旧稳定, 毛工铁矿还在正常生产运营, 并且从地质勘探、采矿选矿方面继续上马傲牛铁矿的开发工作。核心队伍依然保留, 主要离职的是现场操作人员为多。

第二是公司这两年通过智慧矿山的平台建设, 生产环节大幅提升了自动化水平, 对于操作人员的需求不断下降。相信在傲牛铁矿恢复生产以后, 能够找到充足的人员配备来进行业务运营。产量方面目前还不能够准确预估, 因为需要根据资源量的情况制定相关的开发方案。

Q: 请问澳大利亚金矿的开发进度如何? 是自己开发还是合作开发, 预计什么时候可以产生现金流?

A: 澳大利亚金矿开发进度取决于两大因素: 一是开发前需要取得环评审批。目前我们已经完成了环评审批公示, 根据公示的结果收到了一些改进建议, 我们将改进建议做成环评补充报告, 即将交到北领地政府。根据澳大利亚的环保法, 这个补充报告还需要发布在网上, 同时印出来给当地的各个社区公示三周, 并将反馈意见汇总, 最终推荐给环保部部长签字审批。二是成本的管控。今年年初俄乌战争以来, 黄金产业链受到影响, 同时澳洲和西方国家边界开放, 成本增加, 目前黄金的价格也有些不稳定, 因此我们进行了大量的技术工作, 比如提高选矿回收率, 降低资本开支和运营成本。同时我们还在积极做开发前的准备工作, 例如取得选厂的各种参数, 建造桥梁, 进行抽水等。我们正在进行项目的最终可研, 由预可研的年处理450万吨, 提升到年处理500万吨, 产量提升的同时成本有所下降。

随着整个世界经济形势的平稳, 产业链供应链的恢复, 获得环评之后, 我们会公布一个比较准确的生产计划。

《2022年中期业绩发布会》Q&A (2022-08)

Q: 最近停电有影响到公司的业务吗?

A: 最近的停电对东北地区来说没有影响。其实东北无论是煤炭还是电, 一直以来是向中原输出的平台, 去年的停电是一个极特殊情况, 现在四川因为干旱造成的停电对我们的生产没有影响。

Q: 请问贵公司是否会在下半年进行股份的回购?

A: 公司设立了股份激励计划, 从市场上进行回购股份, 用于今后的管理层激励, 这两年这个计划一直在操作和实施之中。公司会根据市场的具体情况对股票的需求来适时进行一些操作。

Q: 留意到公司的铁矿业务一直维持低成本运营, 是否可以详细的说一下公司通过哪一些举措来保持这种低成本的优势?

A: 我们基础的铁矿资源品位在国内同行中一直比较优秀。同时我们也非常注重通过管理提升运营效率。从2019年开始, 在全国同行业率先建设智慧矿山, 到2022年上半年, 智慧矿山的管控平台全面投入使用, 5G基站建设成功并投入使用, 实现了井下无线网络的全覆盖, 人员的实时定位, 也进一步提升了智慧矿山平台运行的效率和效果, 助力我们罕王铁矿低成本高品位绿色矿山的竞争优势。

其次, 我们选矿厂生产智能化管理和控制平台建设, 也充分利用了生产大数据和工业人工智能这些方面的技术, 实现生产线智能化运行管理, 以及选矿生产工序协调控制, 打造智能化生产指挥系统, 进一步提升了选矿运营效率。反映到经营数据上来看, 在这几年原辅材料价格上涨, 产量不断下降的背景下, 不管是现金运营成本还是销售成本, 变动都不大, 主要得益于生产运营效率的提升所带来的积极影响。

Q: 澳洲金矿的资本开支的情况如何?

A: 资本开支方面, 金矿项目的产能持续变化。之前是年处理450万吨, 由于选矿性能的提高与选矿工艺的改进, 产能扩大到年处理500万吨。目前澳大利亚独立机构矿山设计院正在做设计评估, 数据尚未获得, 一旦获得后公司会及时发布公告。

Q: 公司的高新技术企业认证目前已经到期了, 再重新申请的进程大致如何, 批复之后税率还是15%吗? 这样的认证是否可以提前申请来规避空窗期, 从而减少税费的支出?

A: 在年初的时候我们已经开始准备进行高新技术企业认证的申请了。这个证书每次申请下来是三年有效, 一般在年底的时候批, 当年以及后续的两年适用。所以一般情况是到期后第二年申请, 而且申请只有两个时间段: 7月和10月。目前我们已经开始申请傲牛矿业的高新技术企业认证证书, 而且目前在尾矿利用以及矿粉品位提升这些方面, 都做了很多技术研究, 也对我们申请高新技术企业认证非常有帮助。从政策的角度来说申请高新技术企业认证没有空窗期的, 但申请的过程中间有一定空窗期。上半年是按照25%的税率计提企业所得税的, 但下半年证书到了以后, 全年按照15%来交, 也就是说上半年多计提的这部分所得税费用在下半年会充回来, 所以今年上半年的一部分利润在下半年能够实现, 对下半年来说是一个利好。

Q: 请公司介绍2022年下半年公司铁矿石的开采的计划, 相较于同期会有怎样的变化? 以储量释放的角度, 公司的运营进程大致如何?

A: 今年下半年铁精矿的生产计划是42万吨, 全年是87万吨, 较去年有一定幅度的下降, 一个是上半年傲牛铁矿闭矿停产, 另一个是毛公矿今年的产量比去年也有下降。对于资源的开发利用是分不同矿区的, 例如毛公矿, 一年基本在90~100万吨的水平, 根据开采到每个矿体的具体位置, 原矿的开采量会有变化, 导致铁精矿的产量变化。上马现在已有3,000万吨的资源量, 经过这一年多的找矿, 又发现了很多的隐伏矿体, 未来资源量增长的空间很大, 所以在完成上马铁矿初步的勘探工作之后, 我们再进行资源量的估算以及后续的开发工作。

《2022年中期业绩发布会》Q&A (2022-08)

- Q: 中澳关系一定程度上会受到中美关系的影响, 中澳关系是否会影响公司澳洲金矿项目的开展?
- A: 中澳关系虽然有各种杂音, 但中澳之间民间友谊非常长久, 澳洲的经济也需要中国的支持, 双方实际上是一个互补的关系。从几个数据可以看出, 实际上澳大利亚对中国的出口一直在增加, 2022年6月30日澳大利亚对中国的出口达到历史新高。因此中澳关系虽然会有一些杂音, 但本质不会改变。在新能源行业, 双方也非常互补, 目前澳大利亚是中国的第一大锂矿供应商。而澳大利亚需要大量的太阳能板, 几乎95%来自于中国。刚刚公布的澳洲碳减排目标是到2030年降至43%, 为了实现这个目标, 澳洲正在规划很多的风电厂, 包括海上和陆地的风力发电。这一块制造商也基本上是中国。所以对中澳关系的前景我们还是看好, 我们澳洲的金矿项目在今年还被澳大利亚政府列为重大项目, 和澳大利亚部长直接见面时, 他们也非常支持我们的项目。
- Q: 公司采取以销定产的生产模式, 目前公司的订单情况如何? 公司的生产是否受到周期性弱化的因素的影响, 下半年的销售包括生产以及库存的管理计划是怎样的?
- A: 下半年高纯铁的订单情况环比有较大的增长, 反映下半年从我们的直接客户铸件公司到最终客户电站的运营商的产销量都开始有比较明显的提升。目前公司的运作模式是以销定产, 根据客户的具体订单, 数量以及指标情况来进行生产计划和主要原材料的采购, 使我们从原材料到产成品的库存都处在相对较低的水平。往年库存的管理与订单的配合一直较为稳定, 今年上半年主要因为外部因素的影响导致铁厂的生产不太正常, 特别是价格又有较大幅度波动的情况下, 使得原材料和最终产品出现了一些错配的情况, 也使得上半年产生了一定的存货减值。目前经过下半年近两个月的运营, 已经逐步恢复到一个正常的水平, 在存货管理上的风险已经大为下降。
- Q: 看到公司中期派息挺高的, 明年的分红派息是否会延续这种高派息的态势?
- A: 上市以来公司一直制定了稳定的派息政策, 上市之初派息比例是10%, 2020年开始提升到不低于30%。我们会继续遵循已制定的派息政策, 具体的比例需要根据当时和未来的发展情况进行权衡。今年派息比例较高的主要因素是上半年净利润值比较低, 主要是受到非经常性的外部因素影响。实际上今年经营现金流的情况还是不错的, 考虑到下半年生产经营恢复正常, 现金流的情况还会进一步好转。所以综合下来我们考虑今年上半年派息0.02港元, 并且会继续遵循之前制定的派息比例不低于30%的政策。