



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中国罕王 (3788.HK)

2023年中期业绩发布会

INTERIM RESULTS ANNOUNCEMENT

2023年8月24日

- 本演示材料所载资料之用途为仅供阁下个人参考，该等资料如有变更，恕不另行通知。对于本演示材料所载资料的公平性、准确性、完整性或正确性，我们均无作出任何明示或隐含的声明或保证，阁下亦不应对此加以依赖。我们无意提供，而阁下亦不应依赖本演示材料为本公司之财务或经营状况或前景的完整或全面分析。对于使用本演示材料所载资料或其内容或基于本演示材料所载资料而引致的任何损失或损害，本公司或其任何联系人士、顾问或代表概不承担任何疏忽或其他责任。
- 本演示材料包含前瞻性陈述，该等陈述反映本公司对未来发展及财务状况的现有看法。由于该等陈述涉及风险及不明确性，阁下不应过分依赖该等前瞻性陈述，而我们无法保证实际业绩与该等前瞻性陈述相符。本公司亦不会有义务就新信息、未来发展或其他原因而公开更新或对于任何前瞻性陈述作出修改。
- 本演示材料不构成购买或认购证券或其他金融工具的要约或邀请或投资意见的提供，而且其中任何部分均不得作为与该等证券或金融工具相关的任何合同、承诺或投资决定的基础或加以依赖，且本演示材料亦不构成对本公司证券或金融工具的推荐意见。

目 录

01 业绩摘要

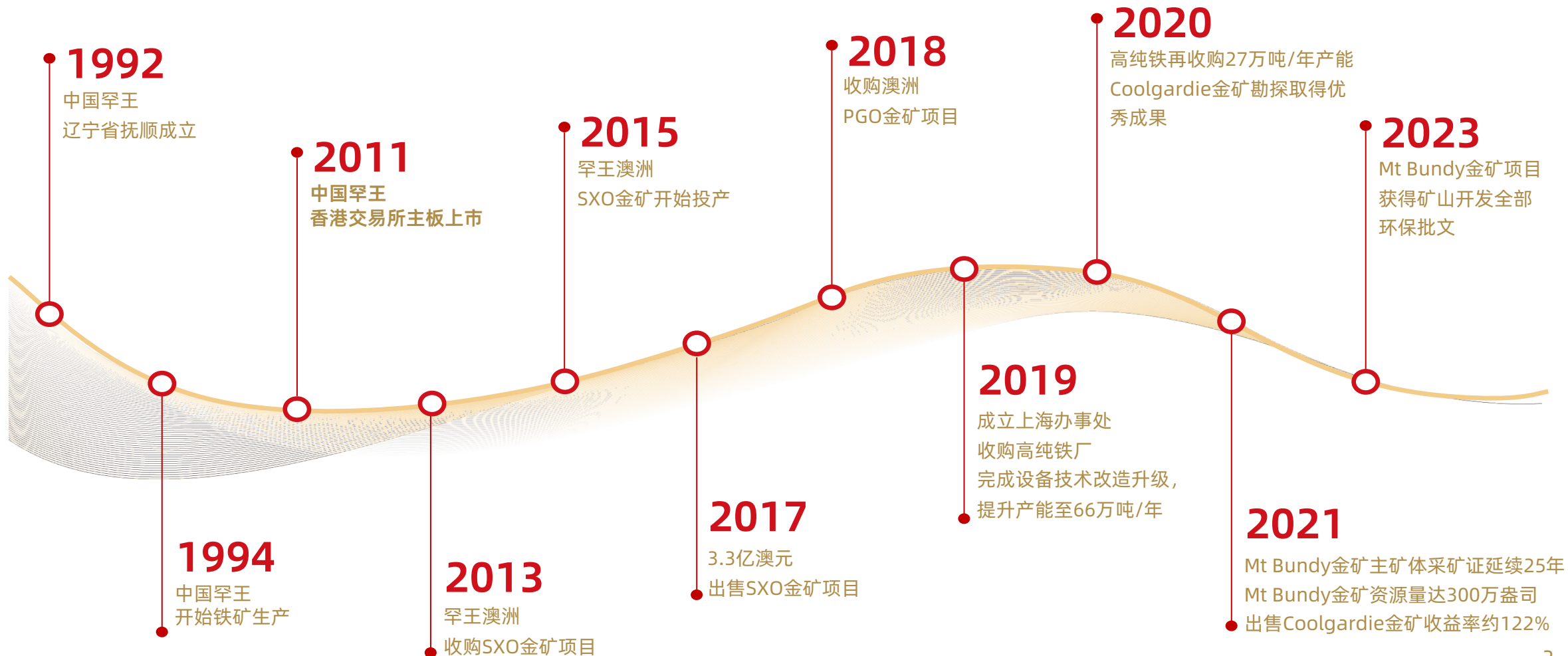
02 风电及高端制造原材料业务

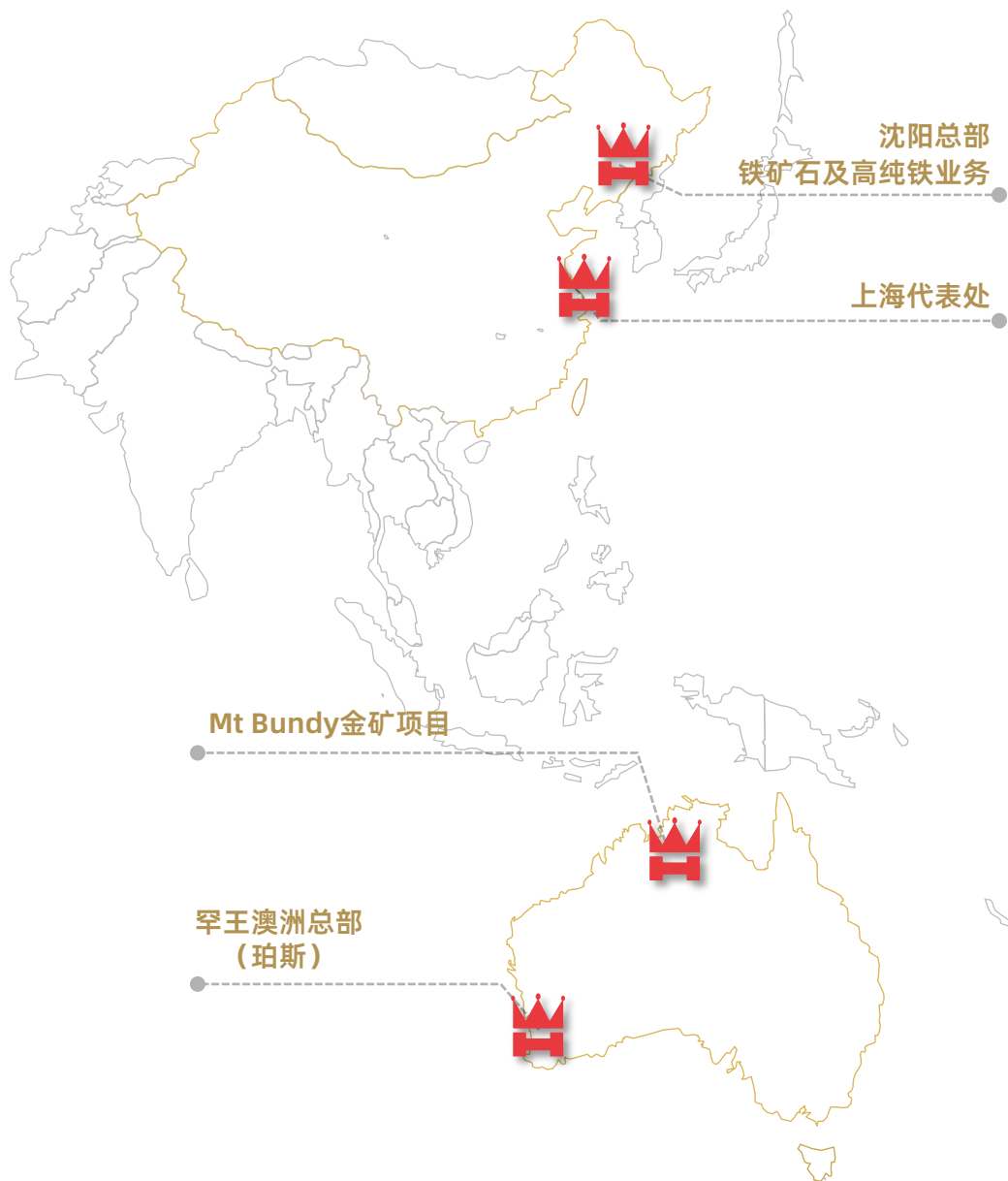
03 金矿业务

04 财务数据

中国罕王于2011年9月30日在香港联交所挂牌上市，是一家拥有20多年运营历史的国际化矿业及金属集团公司，主要在中国和澳大利亚从事铁矿、金矿等矿产资源的勘探与开发及高纯铁冶炼。

依托于自有铁矿资源禀赋，所生产风电用球墨铸铁品质出众，为中国风电球墨铸铁市场第一大供货商。





风电及高端制造原材料（中国辽宁）

➤ 铁矿业务

- 生产高品位（68%以上）高质量铁精矿
- 荣获中国第一批“国家绿色矿山”称号
- 资源量**9,376万吨**
- 国家级“高新技术企业”

➤ 高纯铁业务

- 中国最大风电球墨铸铁生产企业
- 高纯铁年产能**93万吨**
- 国家级“高新技术企业”

金矿业务（澳大利亚）

- 在黄金价格为1,640澳元/盎司时，成功收购了澳洲上市的PGO黄金公司。黄金价格于2023年5月达到峰值2,081美元/盎司
- Mt Bundy金矿项目获得矿山开发全部环保批文
- 黄金资源量超**300万盎司**，储量达**156万盎司**

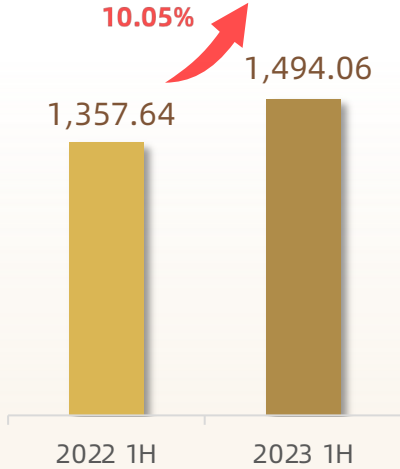


01

业绩摘要

2023年上半年总收入约为14.94亿元，同比上升约10.05%；净利润约为3,334.9万元，同比下降约23.77%

总收入

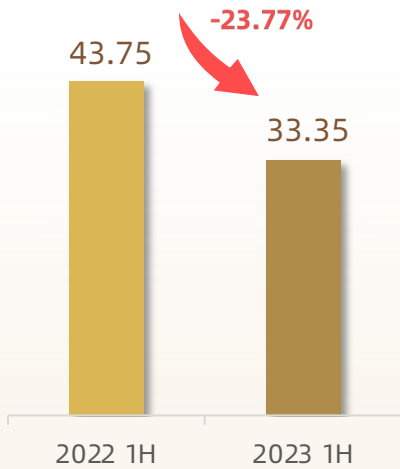


(单位：人民币百万元)

铁精矿销量38.9万吨，同比减少14.88%；
平均销售价格为965元/吨，同比下降
12.75%。

高纯铁销量44.8万吨，同比增加78.49%；
平均销售价格为3,199元/吨，同比下降
18.16%。

净利润

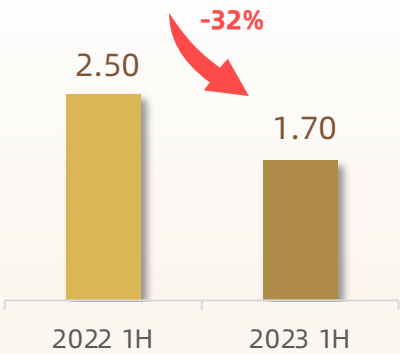


(单位：人民币百万元)

铁精矿平均销售成本为458元/吨，同比增
加10.63%，实现毛利197,070千元，同比
减少37.70%。

高纯铁平均销售成本为3,190元/吨，同比下
降21.12%；实现毛利4,325千元，同比增
加117.90%。

每股盈利

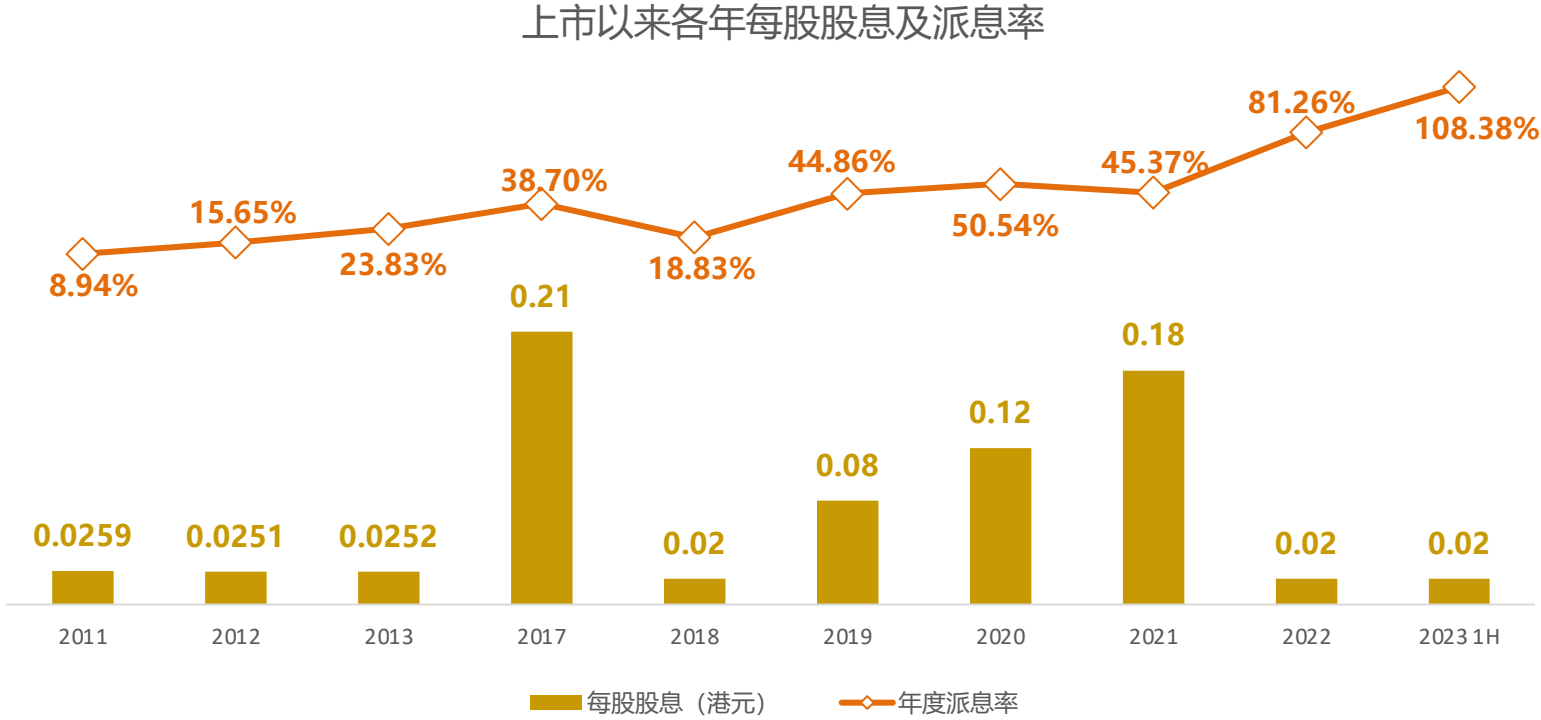


(单位：人民币分)

受上半年净利润下降影响，每股盈利有所下
降。

上市以来，共分派股息约人民币11.74亿元，超过IPO募集资金总额

上市年	2011年
分红次数	13次
累计股息金额 (人民币百万元)	1,174.14
累计净利润 (人民币百万元)	2,532.35
分红率	46.37%



注：2022年派息率为2022年上半年派息率，2022年下半年没有派息。



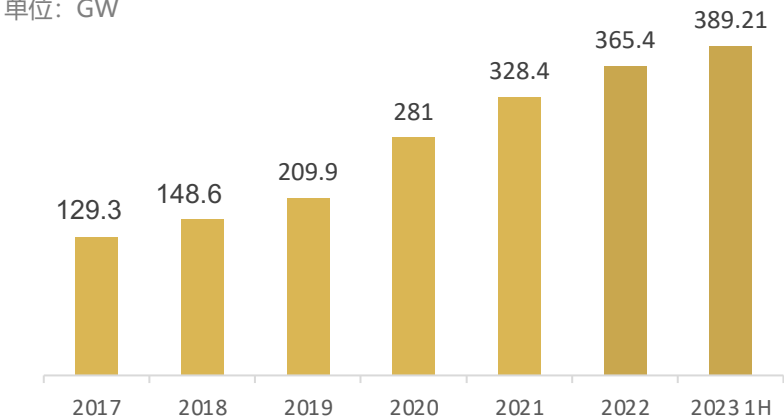
02

风电及高端制造 原材料业务

风电招标量和装机量的增长，将提振风电铸件市场需求。

2017-2023年中国风电累计装机

单位：GW



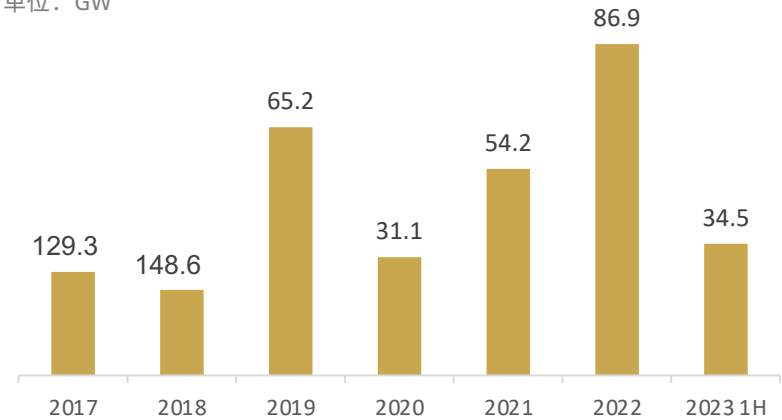
*数据来源国家能源局、国金证券

2023年上半年，全国风电累计装机容量389.21GW，同比增长13.7%；风电新增装机容量22.99GW，同比增长77.7%。

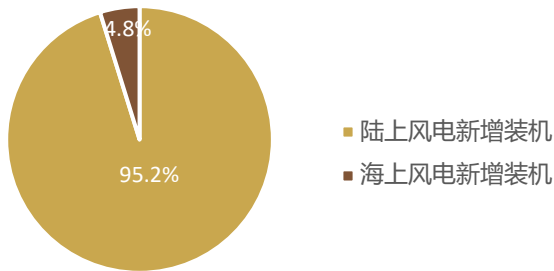
2022年全国风电招标总量86.9GW，同比增长60.6%，创历史新高。中国可再生能源学会预计2023年至2025年国内年均新增装机60-70GW，较2022年新增38GW明显提升。

2017-2023年中国风电设备公开招标情况

单位：GW



2023年上半年风电新增装机：22.99GW



在风机大型化和海上风电快速发展下，作为风机底座和轮毂等铸件原材料提供商将持续受益。



为持续降低单位投资成本，
风机朝大型化趋势发展

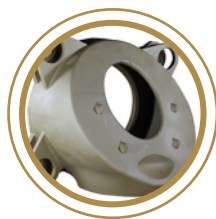


海上风电静待平价，
省补+地方规划双轮驱动

高纯铁在风电铸件上的应用



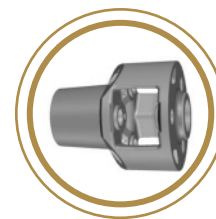
轮毂



底座



转动轴



行星架



箱体

风电及高端制造原材料（中国辽宁省）



注：公司生产风电球墨铸铁市场占有率是根据Hatch Associates Ltd.提供之行业报告。

风电及高端制造原材料业务（铁矿业务/高纯铁业务）

产能：93万吨/年

产量目标：80万吨（2023年）

资质：国家级高新技术企业

荣誉：低TI升级风电类球墨铸造用生铁是辽宁省专精特新产品

核心产品：风电用球墨铸铁—用于生产风电铸件

主要客户：风电铸件制造公司—前五大客户均为风电铸件企业，合作年限>5年

其他客户：船用发电机曲轴、涡轮增压器缸体、核电设备制造商

市占率：国内风电球墨铸铁最大供应商

资源品位高

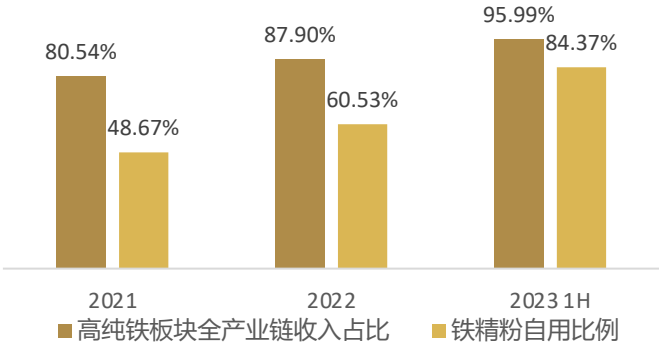
自有矿山生产铁精矿品位达68%以上

含钛低，抗拉强度高

特别适应大兆瓦机型，抗疲劳性/可靠性指标高

含硫、磷低，产品抗腐蚀能力强

特别适应海上风电抗腐蚀要求（风电机组长期暴露在潮湿和高盐的环境下，防腐要求远高于陆上风电）



注：高纯铁板块收入占总收入的比例

以智慧矿山建设为切入点，从底层生产、中层管理到高层决策，整体上通过科技手段提升生产管控和运营管理效率。

智慧矿山系统助力降本增效

2023年上半年，虽然铁精矿产量减少导致单吨固定费用增加，但通过“罕王智慧矿山系统”提升生产管控效率，最终将单吨铁精矿的现金运营成本控制在386元，同比仅增加4.04%。

科研转化成果获得认可

2023年上半年，“罕王智慧矿山系统”在高压辊磨机和竖井提升机智能运维系统、生产运行管理及能源管理等方面进一步完善。

《罕王毛公铁矿智能选矿数字化车间》项目申报辽宁省2023年度省级“数字化车间”项目。

本公司致力于在现有矿区及周边找矿，以期较低成本获取高质量资源。

上马、毛公矿区深部找到隐伏矿体

铁矿石储量

1,949万吨

铁矿石资源量

9,376万吨

2023年上半年，依据区域成矿规律，利用罕王自研找矿模式，对上马和毛公矿区深部隐伏矿体进行了系统地勘探。

上马矿区深部勘探出了可观的资源量，此外，在其外围找到多处类似矿体，均极具资源潜力，为矿山整体规划及后续勘探提供有力依据。



“专精特新”产品

低Ti升级风电类球墨铸铁被认定为辽宁省中小企业“专精特新”产品

高品位纯净铁精矿被认定为辽宁省“专精特新”产品

专精特新“小巨人”

傲牛矿业被认定为辽宁省专精特新“小巨人”企业，有效期为自2022年6月1日起三年。

高新技术企业

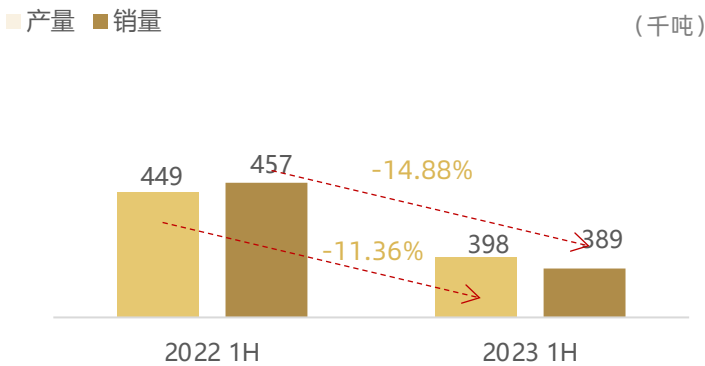
罕王直接还原铁2020年通过国家级“高新技术企业”认定，有效期三年。

傲牛矿业在原认证期满后再度通过国家级“高新技术企业”重新认定，自2022年起有效期三年。

铸造生铁协会
副理事长单位

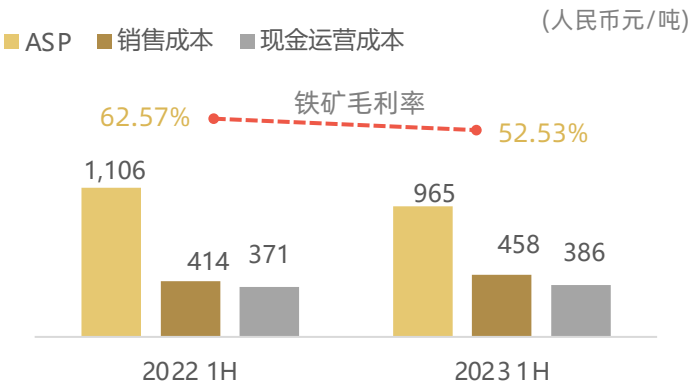
中国铸造协会铸造生铁分会副理事长单位以行业“碳达峰、碳中和”为发展理念，推动铸造行业全面绿色低碳发展。

铁精矿产量/销量



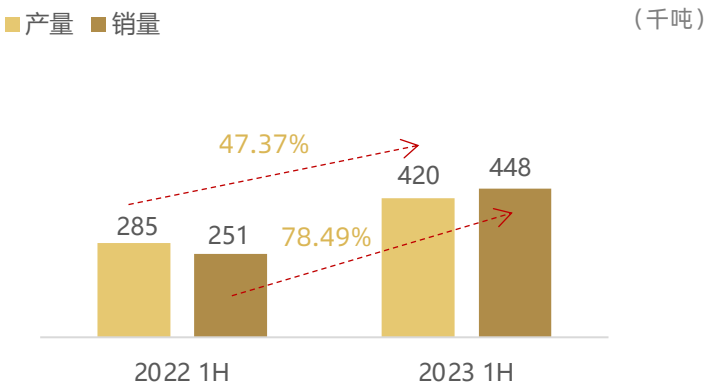
注: 因等待矿山土地批复手续短暂停产, 铁精矿产量同比减少11.36%, 现已恢复正常生产, 2023年全年计划产量为95万吨(不变)

铁精矿ASP/单位成本

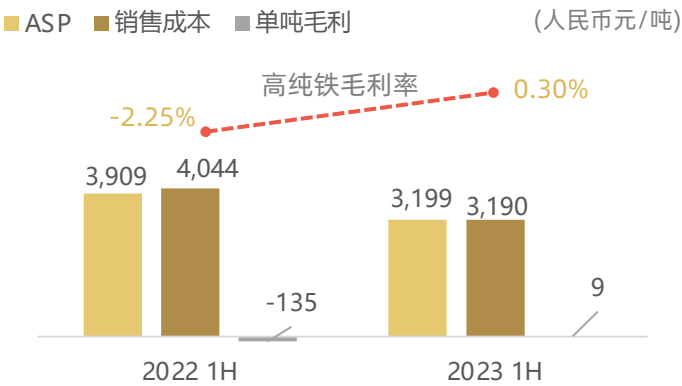


注: 通过智能化管控及选矿生产优化, 铁精矿现金运营成本始终保持低位。

高纯铁产量/销量



高纯铁ASP/单位成本/单吨毛利





03

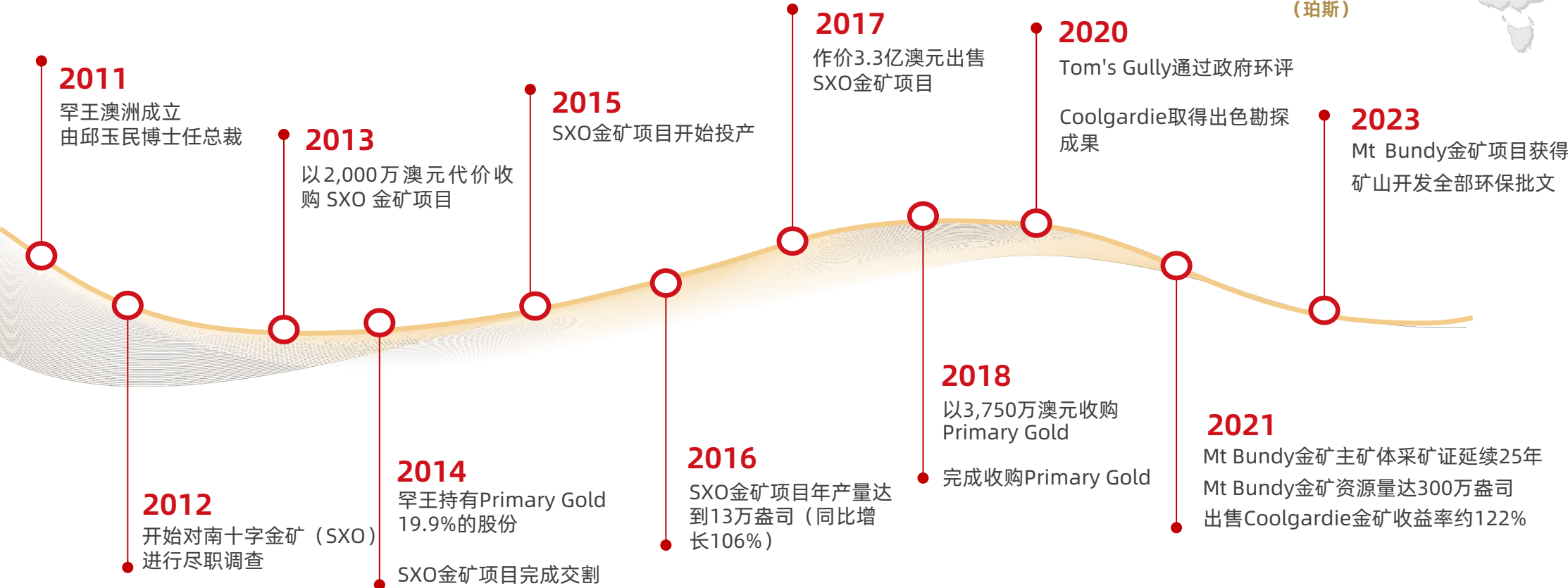
金矿业务



自2022年11月以来，金价从1,629美元/盎司开始上行，并于2023年5月达到峰值2,081美元/盎司，截至6月30日，伦敦金上半年整体在1,804-2,081美元/盎司区间偏强运行，涨幅为5.3%。

黄金具备商品、货币、金融、避险等多重属性，在美联储逐步进入加息末期，欧美通胀保持韧性、全球经济承压、地缘政治冲突等多重因素影响下，利好黄金价格上行。

公司自2010年开始在澳大利亚组建团队，2011年成立澳洲子公司，总部设在西澳大利亚首府珀斯。过去十余年，通过完成SXO金矿项目的收购-资源勘探-重启生产和经营-资本化的完整闭环，罕王澳洲培养了一支具有突出业绩的黄金矿山开发和运营团队，并将经验运用到公司现有金矿项目中，致力于为股东创造更大价值。



Mt Bundy 金矿项目（北领地政府授予重大项目）

露采矿

品位 0.9克/吨
储量 138万盎司
超低剥采比 <2:1

地采矿

品位 6.9克/吨
储量 18万盎司
(正在更新中)

主要指标

环保批文

获得矿山开发全部环保批文

25年

主矿体采矿权证有效期

1,400平方公里

矿区面积

300万盎司

黄金资源量

+67%

比收购时

156万盎司

黄金储量

+791%

比收购时

最终可研进行中



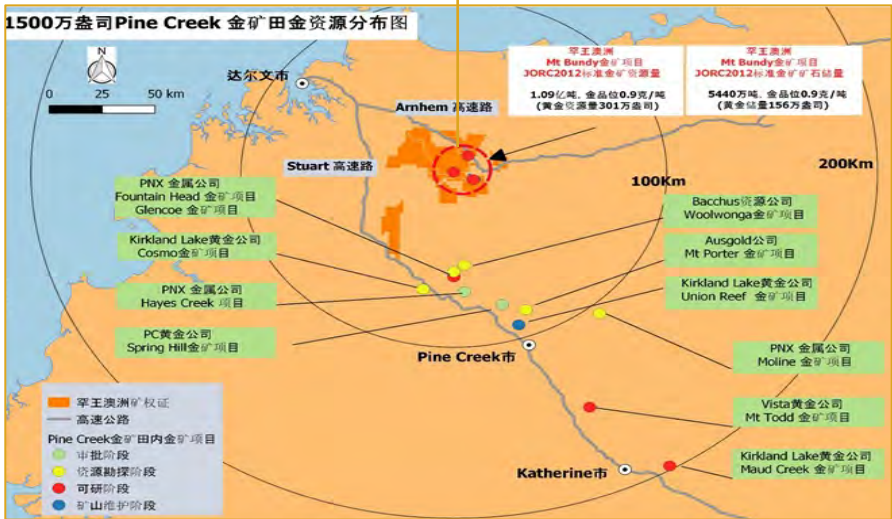
500万吨/年中心选厂



预计平均年产超过13.5万盎司黄金，最大年产量20万盎司



矿山寿命超过15年



* Mt Bundy 金矿项目交通便利，距离达尔文仅1小时车程，紧靠达尔文国际机场及达尔文港，便于矿山开发

Mt Bundy金矿项目获得矿山开发全部环保批文，最终可行性研究以及采矿前准备方面都取得了阶段性成果，目前正在进行项目的资本开支、运营成本估算及财务模型工作。

环境评估

澳洲北领地的Mt Bundy金矿项目获得全部环保批文，这标志着北领地地区金矿开采项目其中一个最为严格的审批步骤已经完成。

2020年

获得Tom's Gully地采金矿的环保批文

2023年

获得Rustlers Roost及Quest 29露采金矿的环保批文

最终可行性研究

最终可研报告预计于2023年9月完成

最终可研工作做出了几项重大改进，将进一步降低能源成本和资本开支，显着提高项目的综合经济效益：

- 包括将露天矿和地采矿有机结合、建设年处理500万吨矿石的中心选厂；
- 通过大量的选矿和磨矿试验，将预可研报告中黄金回收率85%提高到88%以上；
- 磨矿粒度由75微米提高到106微米

已完成工作：

- 完成了储量更新估算
- 选矿测试
- 选矿厂的流程设计
- 尾矿库的设计及野外工程地质钻探及测试工作

采矿前准备

Mt Bundy金矿项目于二零二零年被北领地政府授予「重大项目」，在该政府的大力支持下，本公司已开始矿山建设的初期工作

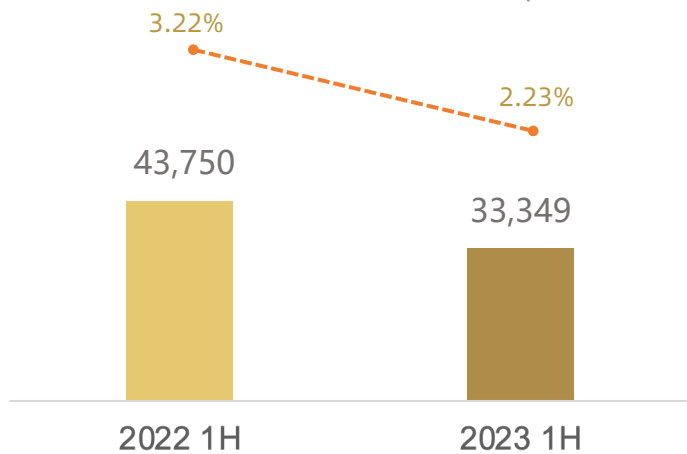
- 2021年底建造的承载110吨的桥梁已投入使用
- 对Rustlers Roost金矿现有矿坑的排水工作已经启动
- 完成了选厂地基及尾矿库的工程地质钻探
- 建设了一座高质量净水处理厂
- 目前正在将当地电网接入矿区



04 财务数据

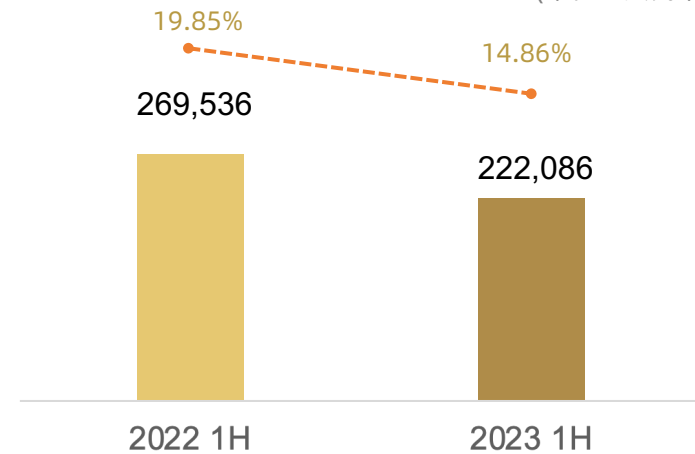
净利润与净利润率

(单位：人民币千元)



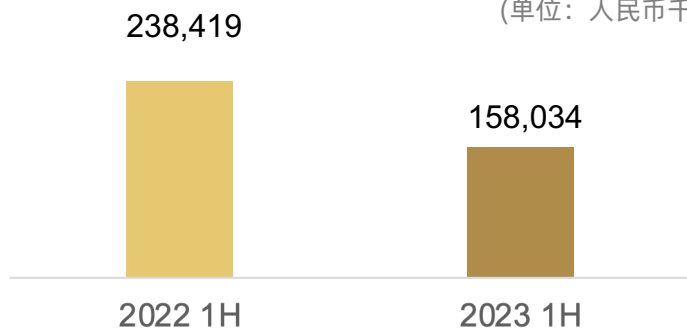
毛利与毛利率

(单位：人民币千元)

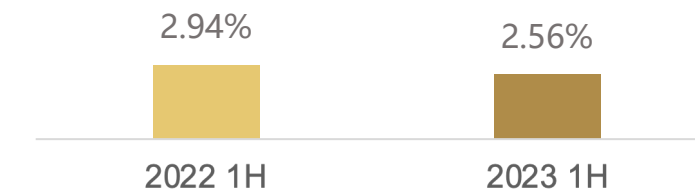


EBITDA

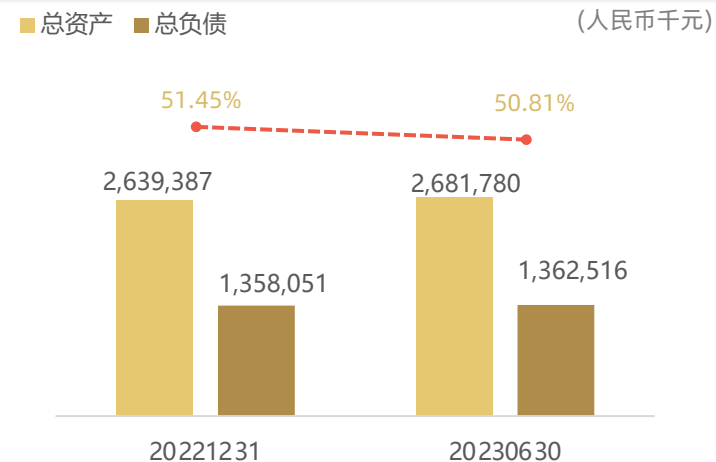
(单位：人民币千元)



净资产收益率

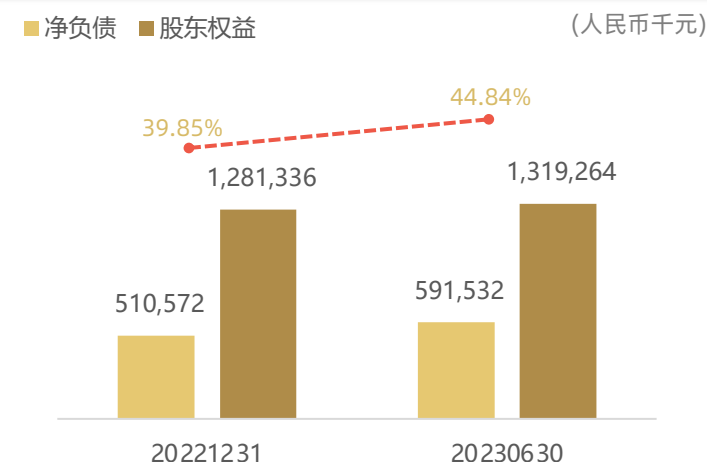


总资产与总负债（经调整）

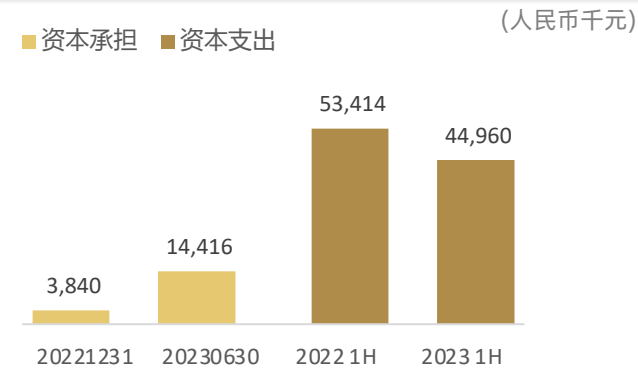


注：总资产及总负债中均扣除了贷款及票据保证金。

净负债比率

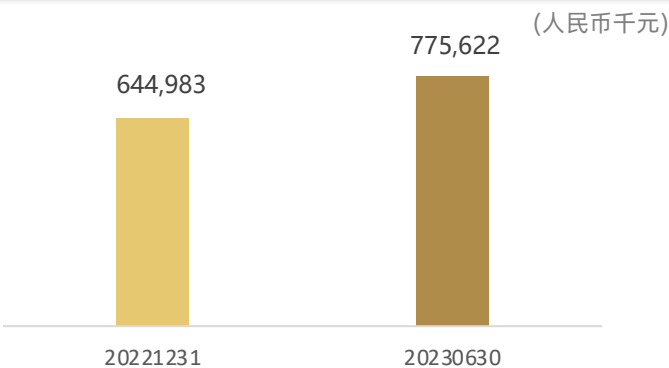


资本承担及资本支出



注：资本支出主要为收购厂房、机器设备及物业、收购无形资产支出、使用权资产

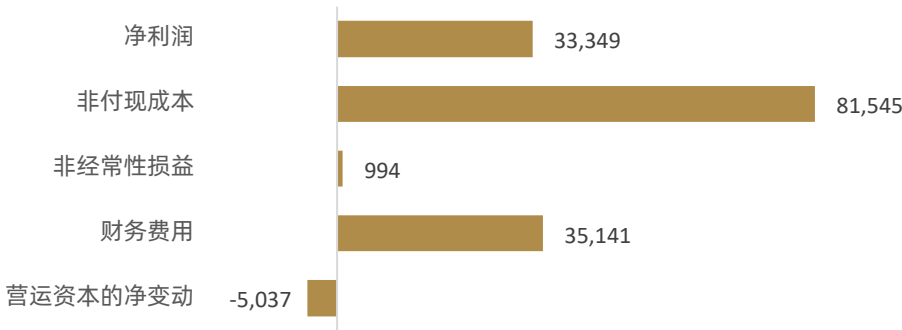
有息负债



注：有息负债=银行贷款+应付票据-保证金

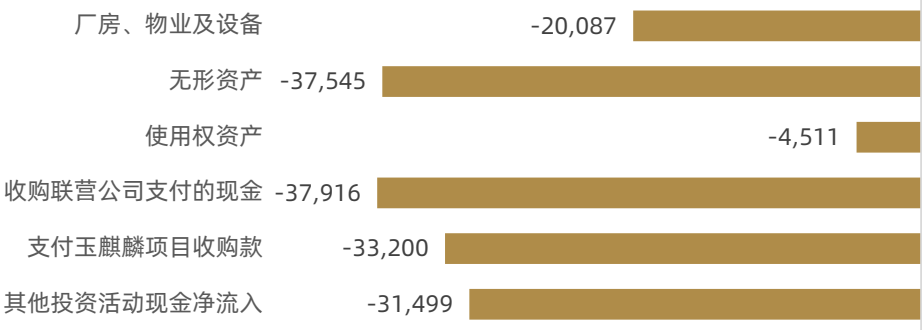
经营活动现金净流入：145,992千元

(人民币千元)



经调整投资活动现金净流出：164,758千元

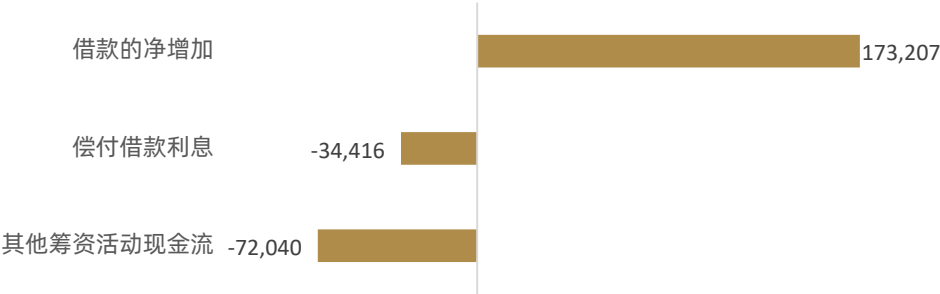
(人民币千元)



注：投资活动现金流中未包括为取得银行承兑汇票或银行贷款而存入的保证金的增加人民币280,000千元。

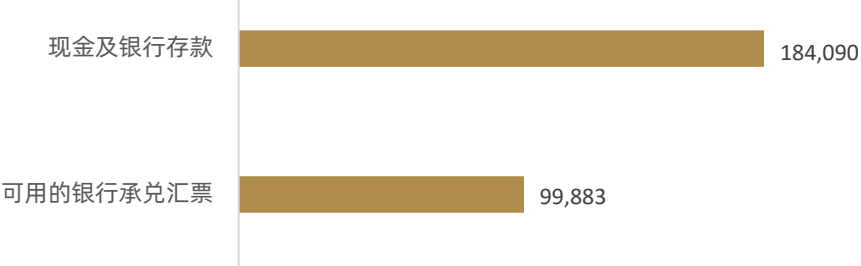
经调整筹资活动现金净流入：66,751千元

(人民币千元)



可用现金及现金等价物合计：283,973千元

(人民币千元)

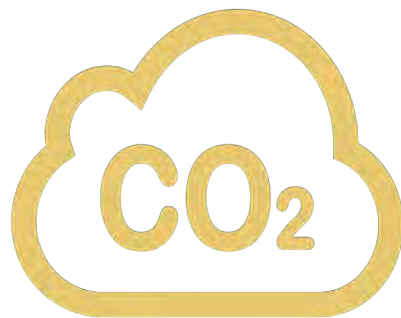


注：筹资活动现金流中未包括应付票据的增加人民币280,000千元。

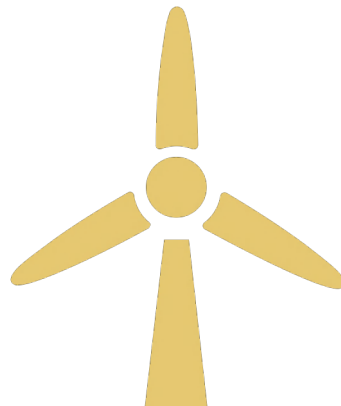
我们一直坚持「安全、和谐、绿色」的宗旨，安全及环境保护始终是中国罕王治理的重点。



连续六年实现零死亡、零重伤、零职业病发病率、零环境污染事故、零火灾。



坚持贯彻高效节能的生产工艺，降低单吨产品的能源消耗量，并积极寻求提升可再生能源使用比例，从而减少我们业务活动的温室气体排放量。



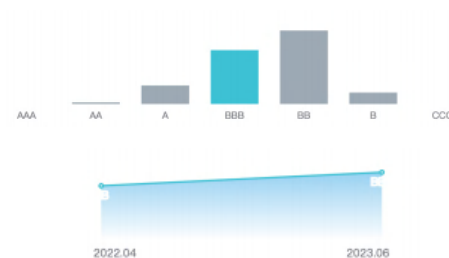
作为一家清洁能源材料的供应商，我们致力于为风电产业提供更多的优质原材料，助力碳中和目标的实现。



Wind ESG

ESG综合得分行业排名:

53 / 292 (金属、非金属与采矿)



行业评级分布
(金属、非金属与采矿)



中國罕王控股有限公司
CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

Q & A





罕王
HANKING

中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中国罕王 (3788.HK)

2023年中期业绩发布会

INTERIM RESULTS ANNOUNCEMENT

感谢参会！

