

《2023年中期业绩发布会》Q&A (2023-08-24)

Q：2023年上半年公司盈利扭亏为盈，公司做了哪些努力工作？下半年是否依旧可以保持这样的势头？全年的业绩指引如何？

A：去年下半年因多重原因停产2个月，今年上半年，又因矿山土地手续问题停产52天，对公司业绩造成了影响。目前上述矿山土地问题已彻底解决，预计下半年生产情况会比上半年好很多。

Q：公司上半年收入增加，但毛利及毛利率同比下降，其主要原因是什么？下半年毛利及毛利率会有改善吗？预测会达到多少？

A：主要原因是，集团有铁精粉、高纯铁等多种产品，其中，铁精粉毛利相对高，高纯铁属加工企业，毛利相对不高。铁精粉和高纯铁的占比不同，导致毛利和毛利率有一定波动。

Q：公司在降本增效方面做了哪些优化？预计会降低多少公司的成本？如何体现经营成果？

A：铁矿板块，生产运营系统全面整合进智慧矿山系统，现已将每个生产环节纳入该系统。上半年，由于铁精矿产量减少导致单吨固定费用有所增加，现在产量恢复正常，单吨铁精矿的现金运营成本应该能稳定控制在较低水平。

高纯铁板块，作为加工企业，利润受制于自身生产系统、还受制于上游原材料价格波动、以及下游销售价格等。从生产系统来看，我们一直在做技术升级改造，从而降低能耗、降低成本；上线了信息管理系统，持续稳定的生产也会降低成本；在采购环节，通过多渠道采购，降低采购风险，通过比价降低单位成本；通过提升质量稳定性及工艺水平，满足高溢价客户需求，从而降低波动风险等。

Q：前两天股价异常波动是什么情况？公司市值管理有什么针对性措施吗？

A：公司关注到了这个情况，在公司内部，由投资者关系部牵头，提请公司管理层及董事，对信息披露工作做了自查，不存在违规披露或内幕交易等情况，公司经营情况正常。本次股价波动，交易量不大，波动时间短，我们分析是由少数的投资人，因个人考虑，集中处理其股票而引起的短期波动。

在市值管理方面，首先，公司将继续按照既定的公司战略，积极发展公司业务，提升公司价值与盈利水平；其次，公司将一如既往地与投资保持紧密沟通，始终坚持合法合规开展公司信息披露工作。

Q：今年以来港股市场相对低迷，公司对股价表现怎么看？

A：目前股价不理想，对于一家矿业公司，不应仅关注其当期收入与利润，还应关注其长期价值。公司一直坚持价值增长战略，矿山开发与资源勘探同步推进。近期国家出台政策倾向矿业的发展，有利于公司未来资源量的增长。

从公司内部生产经营情况来看，去年受多重因素影响，停产2个月，今年上半年受土地手续问题影响，停产52天，确实对公司生产经营产生了不利影响，但现在这些不利因素均已排除，目前生产情况非常顺利。在钢铁行业下行的大环境下，公司扭亏为盈也很好地证明了公司稳健的经营实力。

在资源勘探方面，首先是澳大利亚金矿项目，通过几年努力，今年6月取得了金矿项目全部环保批文，解决了金矿开发过程中最重大的难题，今后将按计划推进建设工作；其次是国内上马铁矿项目，资源勘探取得了重大进展，目前正在进行资源量计算，预计年底发布结果。

基于上述因素，公司对未来发展保持信心。

【高纯铁业务】

Q: 全国风电招标量和装机量持续增长, 带动风电铸件市场需求, 请问下半年高纯铁业务做了哪些规划?

A: 在风电行业, 得益于高质量的铁精矿, 罕王与同行业比有较强的竞争优势。高纯铁年产能为93万吨, 下半年按预算目标稳步进行。随着产量的提升, 生产成本将维持在较低水平, 产品将集中于高盈利的品种。同时, 我们将密切关注上下游的市场变化, 通过信息化管理, 为企业降本增效。

Q: 高纯铁的收入占公司总收入比例95%以上, 但高纯铁毛利占比却不高, 高纯铁毛利率才0.3%。这是什么原因? 未来会有改善吗?

A: 从报表角度看, 公司有铁精矿和高纯铁两个业务, 其中铁精矿大部分销售给了高纯铁板块, 因为内部销售收入抵消, 导致高纯铁收入占90%以上; 如果不抵消内部交易, 高纯铁占比约79%。上半年, 毛利率高的铁精矿受停产影响, 产量和销售收入均有所下降, 从而使得毛利率低的高纯铁的收入占比提高。随着铁精矿生产恢复正常, 下半年铁精矿的收入占比将有所提升, 毛利率也将有所提升。

以公司管理上说, 公司始终致力于提升内部管理效率, 实施了技术升级改造、系统信息化智能化建设、提升能源管理与库存管理效率、优化供应链管理提高供应安全水平、大幅降低消耗等举措, 目前已初见成效, 预计下半年效益会进一步体现出来。

【金矿业务】

Q: 请问澳洲金矿预计的投产时间表? 大概的地上和地下的综合成本有多少? 产能爬坡计划?

A: 目前正在做项目最终可研工作, 预计今年9月份完成, 完成后会有比较详细的数据。项目建设周期大概是2年, 计划明年5月份开始建设。建成投产后, 前5年平均年产量在17.5万盎司以上。地采矿和露采矿由同一个选矿厂同时处理矿石, 可看成是一个矿山。成本以最终可研报告为准, 按目前的信息, 估计大概在1,500澳元/盎司左右, 目前金价大概在2,960澳元/盎司, 可以作为一个参考。

Q: Mt Bundy金矿项目勘探是比较成功的, 收购后通过勘探黄金矿石储量和资源量大幅增加。公司未来对于黄金业务的开采或具体黄金板块经营规划是怎样? 未来资本支出的规划是怎样的?

A: 罕王澳洲的长远规划是在澳洲建立可持续经营的生产黄金矿山。北领地Mt Bundy金矿项目的最终可研将于9月底完成。根据现有的数据, 这个矿山将是一个年产黄金5~6吨, 能持续开发十多年的项目。预计资本开支约3亿多澳元, 随着项目进展, 今后将在董事会决策后进一步公告。

基于过去几年在澳大利亚金矿项目的运作, 我们具备了很强的资产管理和并购能力, 公司今后将加大在澳大利亚的投资与开发。

Q: 金矿的资本开支计划有多少? 这些资金计划从哪取得?

A: 从初步数据来看, 整个资本投资大概3.5亿澳元, 建设期大概2年的时间。资金来源以项目融资为主, 再加上总部的支持。目前已经和国内银行、澳大利亚的银行进行了沟通。在金矿项目融资方面, 我们有成功经验, 南十字金矿项目就是以项目融资完成了项目的建设。

Mt Bundy金矿项目的收购全部采用自有资金。通过近几年的勘探, 资源量和储量均比收购时有了大幅提升, 项目本身也得到澳大利亚北领地政府的重视。公司在澳大利亚的勘探、开发和并购全部采用自有资金, 目前项目层面零负债。

Q: 在当前金价情况下, 可否分享可研的完全生产成本, 在当前金价下的回本周期?

A: 根据之前的预可研, 生产成本约为1,500澳元/盎司, 目前金价大概在2,950澳元/盎司, 有较大的利润空间。前五年, 平均每年生产17.5万盎司。回本周期取决于金价, 可研报告以2,750澳元/盎司的金价计算, 大概在2年多的时间收回投资, 具体数据等最终可研报告完成后才能确定。

Q: “2年回本”是否考虑到了当前较高的全球融资成本, 是否考虑到了最初并购该项目的1亿澳元的初始资金投入?

A: 收购项目投入3,000多万澳元, 包括2个矿山项目。通过出售在西澳的项目, 已收回一半成本。此外, 在项目勘探、可研、选矿试验、采矿设计等方面花费约3,000多万澳元, 这个费用已考虑在项目成本当中。比起收购时, 目前的资源量增长约70%、储量增长约800%, 这个项目还有一个特点就是单体矿山储量高, 且剥采比小于2比1, 这个剥采比非常少见, 所以该项目的回报率会相对较高。这个矿山目前的价值, 已经远高于收购价格。今年6月取得环保批文, 在金矿项目的开发过程中, 这是一个里程碑式的事件。今后将按计划推进项目建设。同时, 我们也将保持开放的态度, 利用各种渠道, 最大化提高公司回报率。