



中國罕王控股有限公司

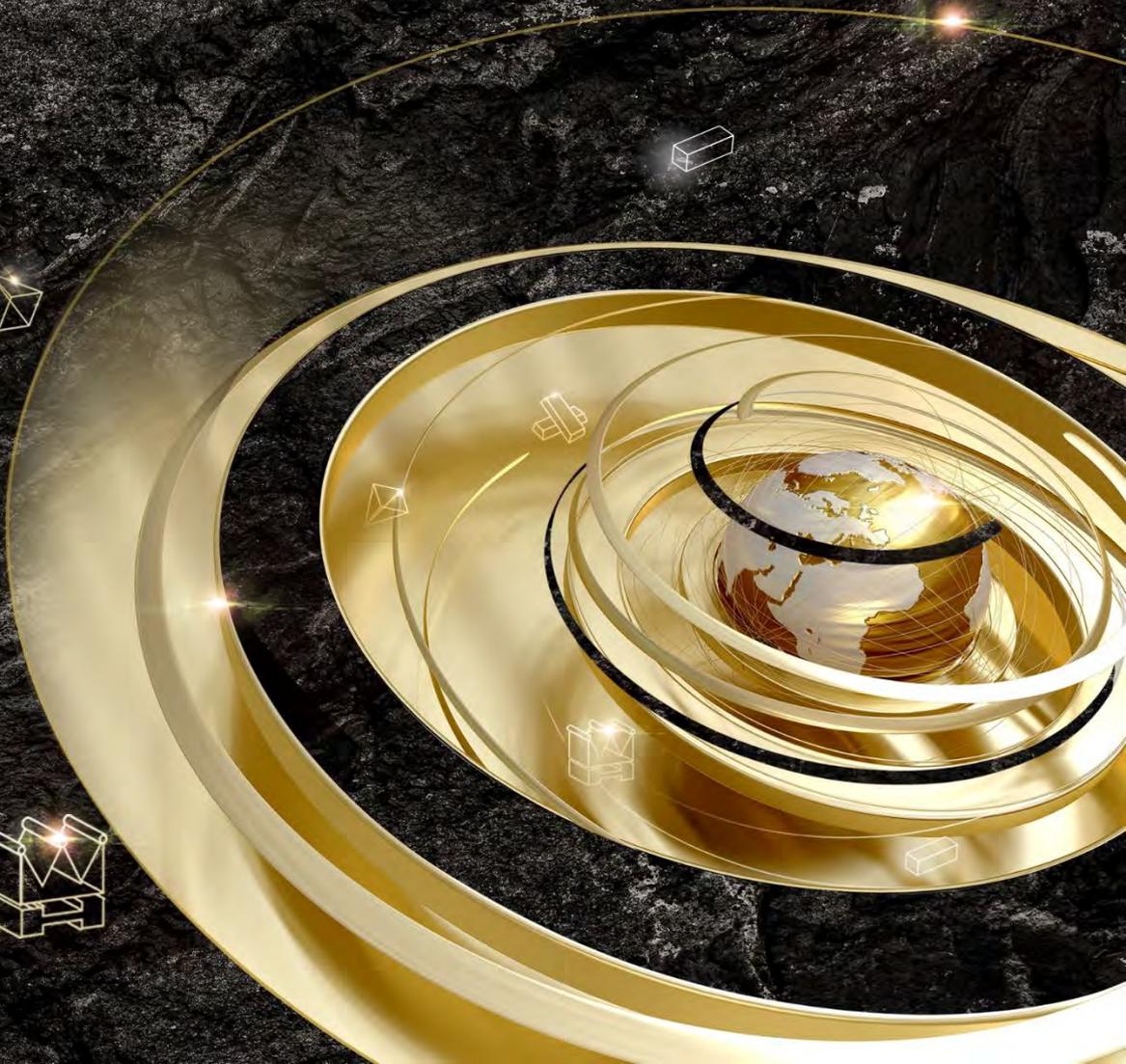
罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

2020

年度业绩

2021年3月



目 录

PART 1 • 业务亮点及回顾 03

PART 2 • 铁 业 务 14

PART 3 • 金 矿 业 务 23

PART 4 • 财 务 数 据 30

PART 1
公司亮点及回顾



无一人感染



零事故

2017-2020连续四年

重伤及死亡

火灾事故

环境污染事故

职业发病

抗击疫情，共克时艰



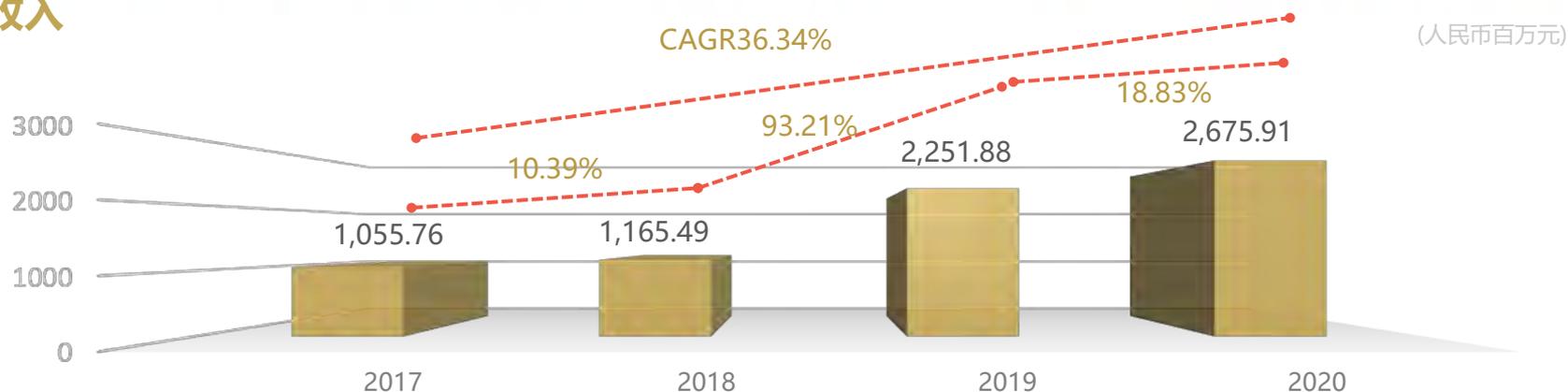
908.5万元

捐款用于
新冠疫情防控

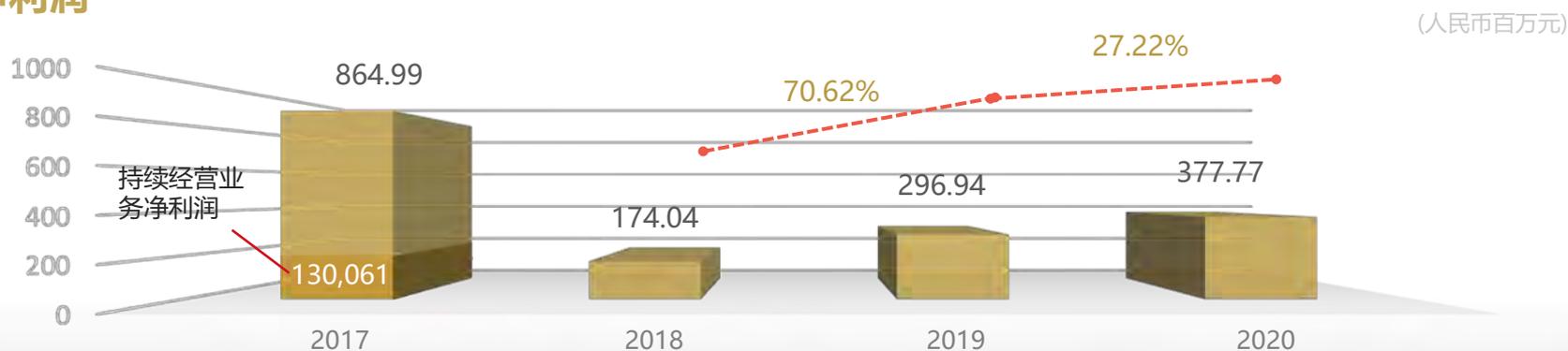
收入及净利润连续四年保持增长



收入



净利润



注1) 2017年出售SXO金矿项目，因此净利润大幅增加。

注2) 2018年数据为未经重述数据。

注3) 2019年上半年合并高纯铁业务，因此2019年全年数据包含高纯铁业务数据。

《未来三年股东分红回报规划（2020年—2022年）》

- ◇ 2020年3月，董事会宣布未来三年股东分红不低于集团当年盈利的30%
- ◇ 2020年每股末期派息0.08港元
- ◇ 2020年年度派息比率51.19%

年度	当年派发股息			当年派出股息 占年内溢利百分比
	中期股息	末期股息	特别股息	
2020	中期股息 0.04港元	末期股息 0.08港元	/	51.19%
2019	/	末期股息 0.08港元	/	44.60%
2018	/	末期股息 0.02港元	/	18.48%
2017	/	末期股息 0.01港元	特别股息 0.2港元	38.70%

注1) 2020年已宣告未支付的末期股息为按照2020年12月31日的股票数及汇率计算。

注2) 中期及年度派息占年内溢利百分比按期末当日汇率计算



罕王铁矿业务（中国辽宁）

- 生产高品位（69%铁）高质量铁精矿
- 铁精矿现金运营成本331元/吨，保持低成本优势
- 2020年，拥有铁矿石资源量约100,234千吨，拥有符合JORC规范的铁矿石储量约31,142千吨
- 荣获中国第一批“国家绿色矿山”称号
- 国家级“高新技术企业”

罕王高纯铁业务（中国辽宁）

- 中国最大风电球墨铸铁生产企业（市场占有率超50%）
- 2020年12月，完成收购本溪玉麒麟，高纯铁年产能提高至93万吨。
- 国家级“高新技术企业”

罕王金矿业务（澳大利亚）

- 在黄金价格为每盎司1640澳元时，成功收购了澳洲上市的PGO黄金公司。目前金价已达2285澳元/盎司
- PGO共有214万盎司黄金资源，包括Tom's Gully、Rustlers Roost和Coolgardie三个主要金矿项目

注：公司生产风电球墨铸铁市场占有率超50%是根据Hatch Associates Ltd.提供之行业报告。

为清洁能源提供优质原材料

铁矿石

高品位铁精矿

高纯铁

尾矿再利用

绿色建材
(发泡陶瓷)

高品质球墨铸铁

风力发电机铸件/高端制造

还原铁厂

产能: 93万吨/年

资质: 国家级高新技术企业

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

其他客户: 汽车生产企业, 用于制作曲轴、涡轮增压壳及发动机缸体

市场占有率: 国内风电高纯铁50%以上市场份额

护城河

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

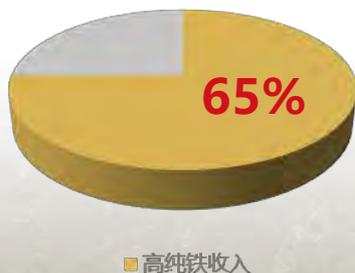
特别适应海上风电抗腐蚀要求 (风电机组长期暴露在潮湿和高盐的环境下, 防腐要求远高于陆上风电)

1. 高纯铁收入翻倍，净利润大幅增加



2. 罕王高纯铁的收入占整

体收入的**65%**，标志着罕王从一家大宗资源生产商转变为一家新能源材料供应商，进一步增强对下游的影响力和提升公司的盈利能力。



3. 在“十四五”规划和“碳中和”国家战略下，将为包括风能在内的新能源产业带来长久的正面影响。

- 《北京风电宣言》在“十四五”规划中，须为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间：保证年均新增装机5000万千瓦以上；
- 国家电网公司正式发布“碳达峰、碳中和”行动方案，到2030年，国网经营区风电、光伏装机将达1000GW以上。
- “十四五”期间，风电合计新增装机有望达到250GW。未来十年(2021-2030年)，风电合计新增装机有望达到630GW。

铁矿石资源量

10,023.4万吨

毛公铁矿增加资源

↑ 1,632万吨
72%

铁业务

矿产资源为罕王的立足之本，罕王一直注重资源勘探工作，不断加大投入，持续取得成效。

- ◇ 毛公铁矿2020年经勘探增加资源量**1,632万吨**，同比增加**72%**。
- ◇ 新增六条矿体中部分矿体在走向上尚未封闭，仍有较大增储空间。
- ◇ 勘探延长了毛公铁矿服务年限，保障高纯铁板块发展。

金矿业务

2020年，罕王在澳洲PGO金矿项目开发方面取得重大进展。

- ◇ **资源总量**：拥有符合JORC规范的资源量约214万盎司黄金。
- ◇ **新增资源量**：Coolgardie金矿项目的总金矿资源大幅增加了73%，达到34.7万盎司，占资源总量16.2%。
- ◇ **资源品位**：总资源量平均品位1.0克/吨。储量约23万盎司黄金，平均品位3.9克/吨。

金矿总资源量

214万盎司

Coolgardie增加资源

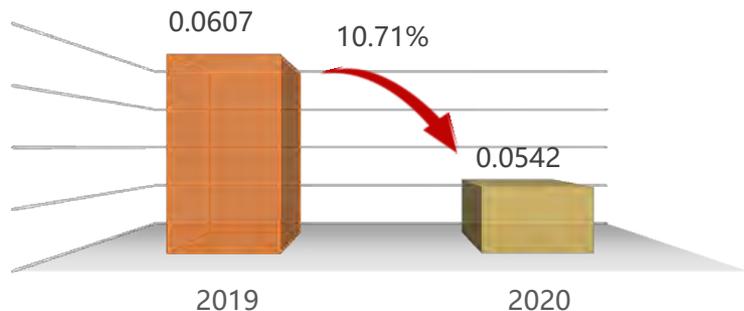
↑ 34.7万盎司
73%

- ◆罕王自2013年首次主动披露ESG报告以来，至今已连续披露7年，根据港交所规则不断更新细化ESG报告。
- ◆报告按照香港联合交易所有限公司（「香港联交所」）证券上市规则（「上市规则」）附录二十七《环境、社会及管治报告指引》编写，同时参照《GRI可持续发展报告标准》（GRI Standards）。



减排——力争碳达标

铁矿业务单吨铁精粉温室气体排放量（吨CO₂e）



高纯铁业务单吨高纯铁温室气体排放量（吨CO₂e）



环境保护



128亩

林地复垦



87,080棵

新植树



2,002.84吨

减少二氧化碳量

循环利用



500吨

铁尾矿



◆通过提高矿石中有用金属的回收率和回采率减少对矿产资源的消耗

利用铁矿业务排放之尾矿砂生产发泡陶瓷，实现了减排与循环经济。2020年实际消铁尾矿500吨，相当于减少了铁矿业务的等量尾矿砂排放。

◆全部工业废水通过循环利用实现零外排

矿井涌水除采矿用水外全部泵送至选厂使用，尾矿回水全部泵送至选厂作为生产用水。

2157
人次

安全教育
(内部培训)

138
人次

特种作业人员培训
(初培及复审)

87
人次

安全管理人员培训
(初培及复审)

45
人次

应急演练, 做好防范
环境事故及其
影响扩大化

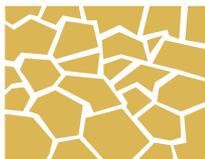
零 死亡 **零** 重伤 **零** 职业病发病率 **零** 火灾及零环境污染

零 铁矿业务、绿色建材千人轻伤负伤率及职业病发病率均为零

PART 2

铁业务





2020年铁矿行业概览

2020年铁矿石价格整体呈现先抑后扬，疫情影响之下上半年供需错配，下半年在高需求下铁矿开始上涨，12月下旬62%澳粉港口现货价格达到176.05美元/吨，年同比涨幅达到93.24%，创下2013年以来的最高值。

中国以应对疫情影响，加大基建投入、扩大内需下，新增置换产能，加大铁矿石的需求。



中国铁矿石需求量

2020年全年，中国进口铁矿石11.7亿吨，同比增加9.5%；对应金额8228.7亿元人民币（约合1189.44亿美元），同比增加17.4%。两者均创下历史新高。

全国粗钢和钢材产量在扩大内需、加大基建投入环境下有望延续增长态势，全年粗钢产量将维持在10亿吨上方。海外钢厂复产也将增加铁矿石现货需求，环保限产影响远低于预期，导致需求也持续保持在高位。



全球铁矿石市场供应

2020年全年铁矿供需差达-1130万吨，其中有九个月一直是去库存状态，后续供需差由负转正，呈现出紧平衡格局。

2020全球除中国外铁矿产量19亿吨，同比下降0.1亿吨，其中澳洲、巴西、加拿大等国产量还有增加，澳洲增量表现的比较明显，达到了3500万吨。印度、南非、美国等国家由于受疫情的持续影响产量出现减量。

铁矿石价格走势



62%澳粉远期现货价格指数

青岛港62%澳粉港口现货价格指数



1 阶段

1-4 月份因疫情影响
矿价弱势，价格跌
至80美金

2 阶段

5-8 月份因经济刺激
政策推出，需求增加
矿价大幅走高

3 阶段

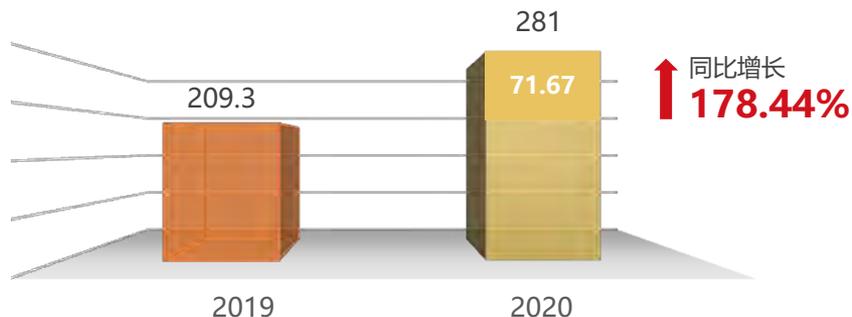
9-10 月份因铁矿石发
运量、港口库存增加矿
价承压回落

4 阶段

11-12 月份因港口库存持续
下滑及未来需求增加预期支
撑矿价再度大幅走高

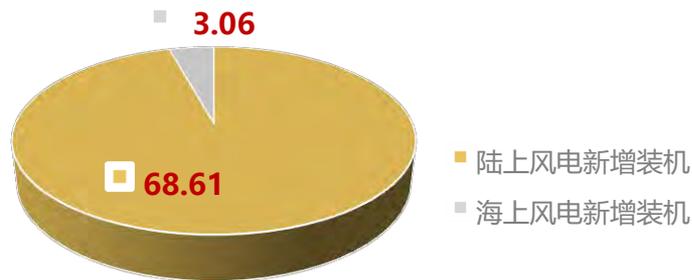
2020年中国风电累计装机

单位: GW



2020年中国风电新增并网装机: 71.67GW

单位: GW



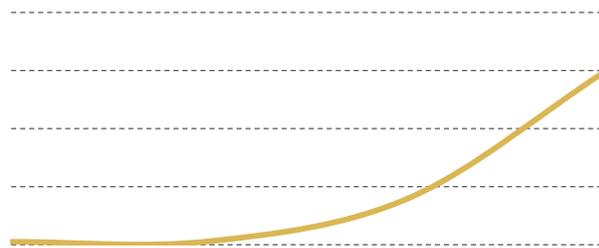
*数据来源国家能源局统计

前景:

1 《北京风电宣言》在“十四五”规划中,须为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间

- ◆ 保证年均新增装机**5000万千瓦**以上
- ◆ 2025年后,中国风电年均新增装机容量应不低于**6000万千瓦**
- ◆ 到2030年至少达到**8亿千瓦**,到2060年至少达到**30亿千瓦**。

2 2021年3月1日,国家电网公司正式发布“碳达峰、碳中和”行动方案,提出未来将采取18项措施,为实现“碳达峰、碳中和”贡献力量。国网加大推动清洁能源发展力度,利好风电板块。受国家补贴政策影响,海上风电行业正处于「抢装潮」,且海上风电接近用电中心,发展迅速。



“十四五” 风电装机有望超预期

前景:

3

“十四五”期间，
风电合计新增装机有望达到

 **250GW**

未来十年(2021-2030年)，
风电合计新增装机有望达到

 **630GW**

2025年预计2025年国内风机装机规模

国内风机装机规模	130%	
陆上风电新增装机	120%	
陆上风电新增装机	400%	

· 数据来源于英大证券研究所的研究报告 ·

4

根据目前广东、江苏、福建、广西等地已经出台的十四五能源规划或者战略投资目标，预计十四五期间我国海上风电的装机规模在4-6GW之间，对应每年风机设备产值（含增值税）为1100- 1600亿元。



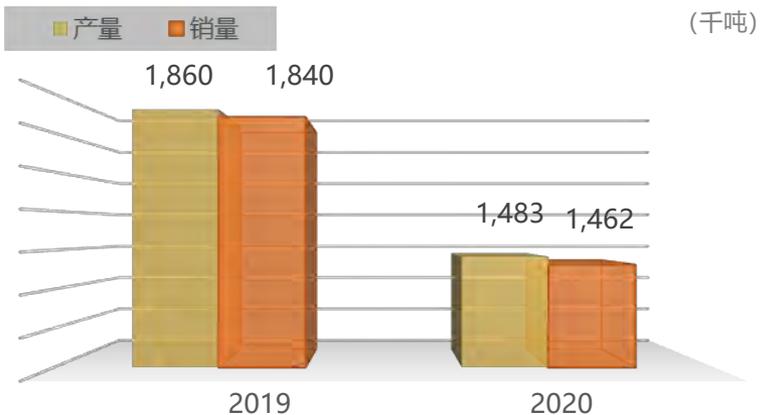
毛公铁矿

- 采矿权1.9833平方公里，完成储量核实，拟扩界到2.24平方公里
- 探矿权证为5.55平方公里
- 铁精矿平均品位达69.16%

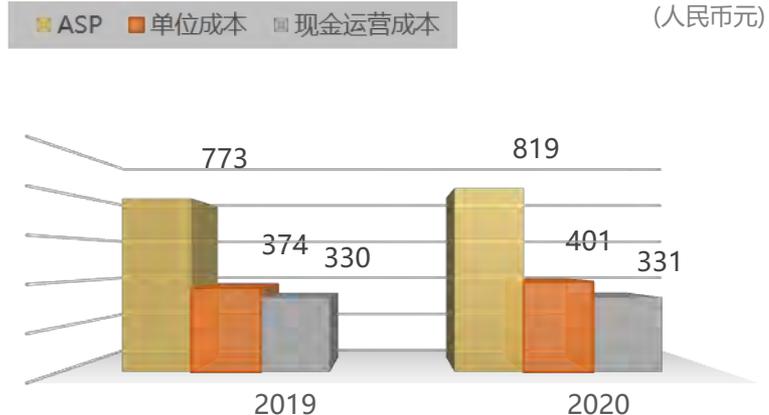
上马&傲牛铁矿

- 上马铁矿2020年一期基建工程按计划施工，2022年初启动生产
- 上马铁矿新取得的采矿权证面积为6.7224平方公里
- 傲牛铁矿启动充填项目，利用现有完备选厂，实现与上马铁矿协同发展

铁矿产量/销量



铁矿ASP/单位成本

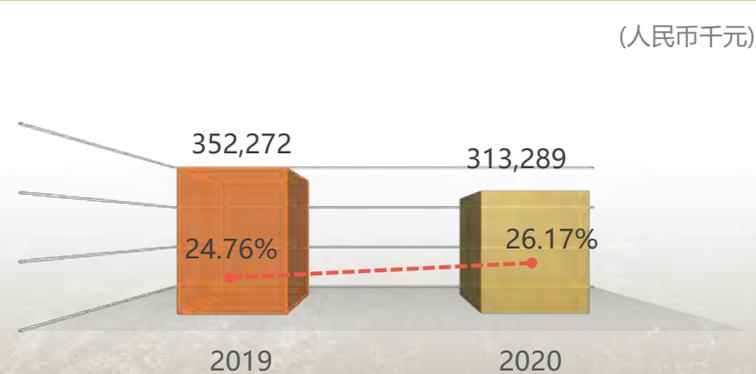


注：现金运营成本为331元，保持低成本运营的核心竞争力。

铁矿收入/毛利



铁矿净利润/净利润率

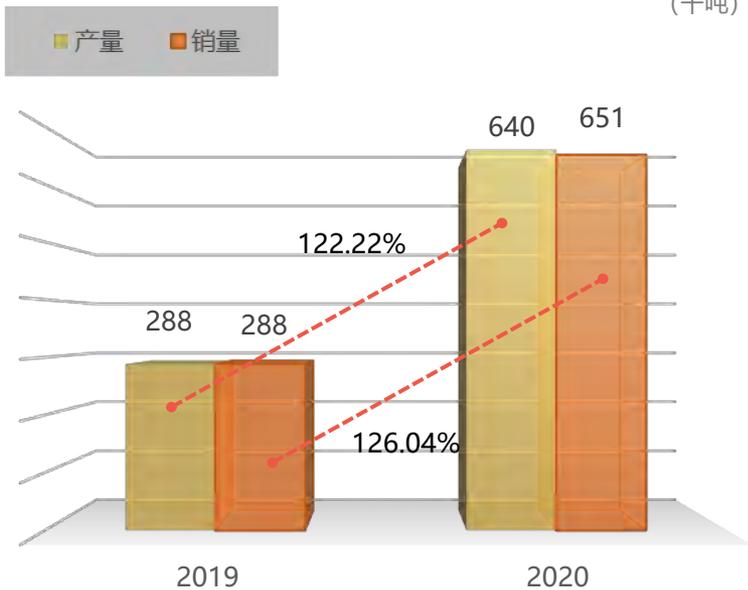


高纯铁业务运营情况



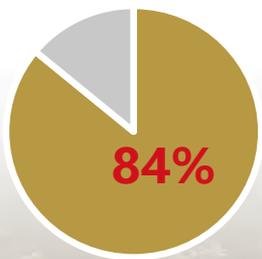
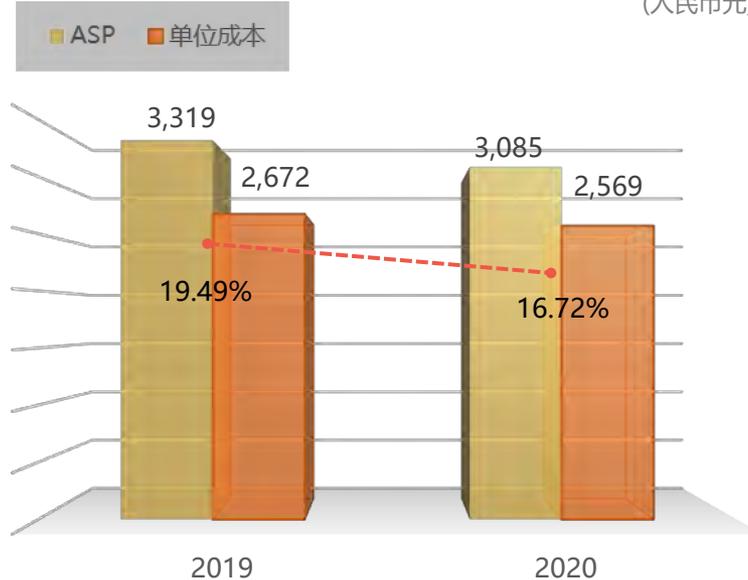
高纯铁产量/销量

(千吨)



高纯铁ASP/单位成本/毛利率

(人民币元)



■ 风电铁销量

注: 风电铁销量约占公司高纯铁总销量的84%

对价以及收购益处

2.24亿港元

增发股票

本次收购拟通过中国罕王控股有限公司向原股东增发相当于约2.24亿港元的股票，增发股票1.4亿股。



1. 扩大产能和市占率，提升盈利能力

本溪玉麒麟拥有年产能27万吨的生铁产能指标，收购后，本集团能

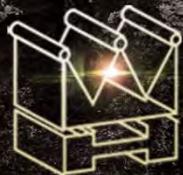
- 实现高纯铁产销量增加
- 与现有高纯铁业务形成协同效应，提高现有业务的运营效率
- 进一步扩大高纯铁市场占有率，提升本公司整体盈利能力

2. 扩大总股本和总市值

本次收购以发行股份作为对价，一方面可以增加本公司股票的流动性，另一方面也将扩大本公司的总股本和总市值，有助于本公司的股票纳入恒生中小指成分股及深港通。

3. 三年禁售、共同发展

PART 3 金矿业务



15 Year Gold Price in USD/oz

High: 2070.05 Low: 540.57 ▲1135.35 200.79%

Last Close: 1700.79

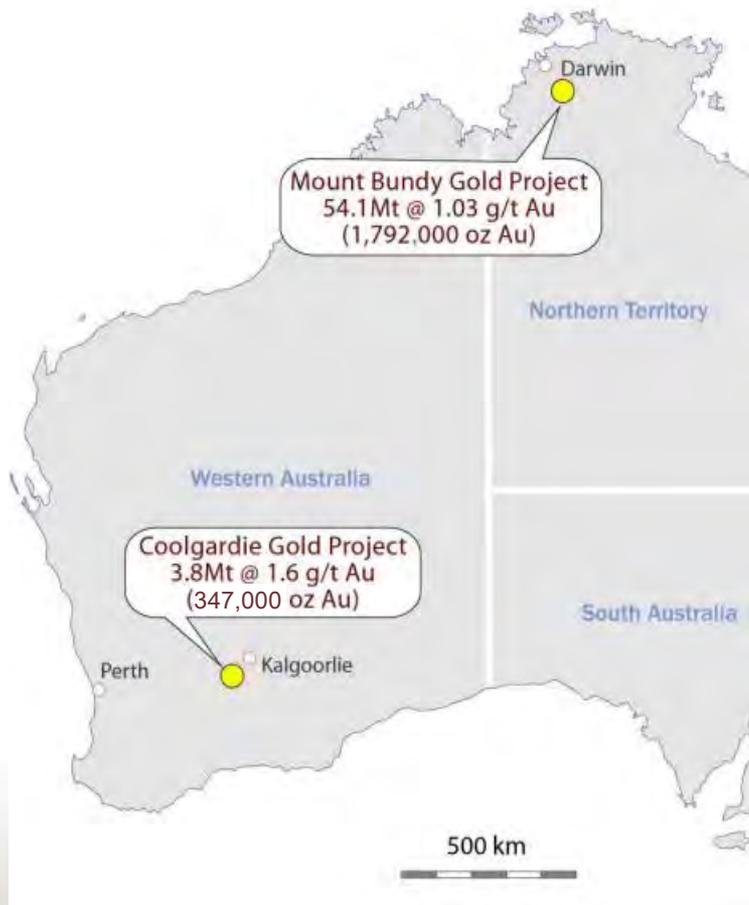


- 金价大涨的主要因为新冠疫情冲击市场，情绪一度极度恐慌，金融资产遭全面抛售，全球经济体管理者竭尽全力向市场投入流动性，避险情绪和宽松金融环境创造了贵金属上行的完美环境，美元趋软提供了贵金属长期支撑，金价创历史新高。
- 2021年随着疫苗进程的推进，经济复苏将是未来的基调。全球经济增长趋势，决定金价长期走势的决定因素。2021年在低增长、低利率、低投资环境中金价将迎来新的机遇，通胀预期和经济复苏预期将提供金价长期支撑，金价仍有上行空间。

战略目标：在澳大利亚建立一个极具成长空间的黄金矿产开发及投资平台



金资源总量214万盎司@1.0g/t



Mount Bundy 金矿项目

- 1 拥有符合JORC2012规范约**180万盎司的黄金资源**
- 2 高品位的Tom's Gully 金矿，现有金矿选厂，2020年3月环评通过
- 3 Rustlers Roost金矿是一个规模大，剥采比低的金矿项目
- 4 矿权面积**1500平方公里**，勘探前景巨大

Coolgardie金矿项目

- 1 地处西澳Yilgam金矿田中心地带，矿权占地**3000公顷**
- 2 所有可开采资源量位于采矿证内并且已经获得了所有采矿批准，目前资源量**34.7万盎司@1.6克/吨**
- 3 最新的勘探成果展现了该项目有非常好的勘探前景和增储潜力



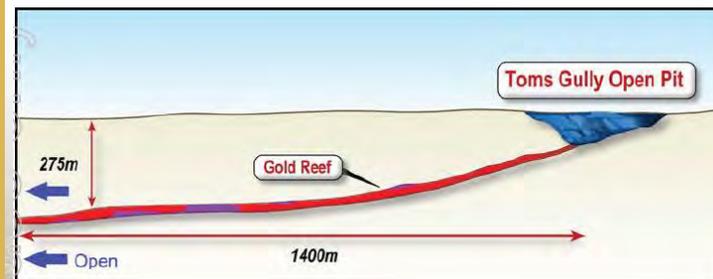
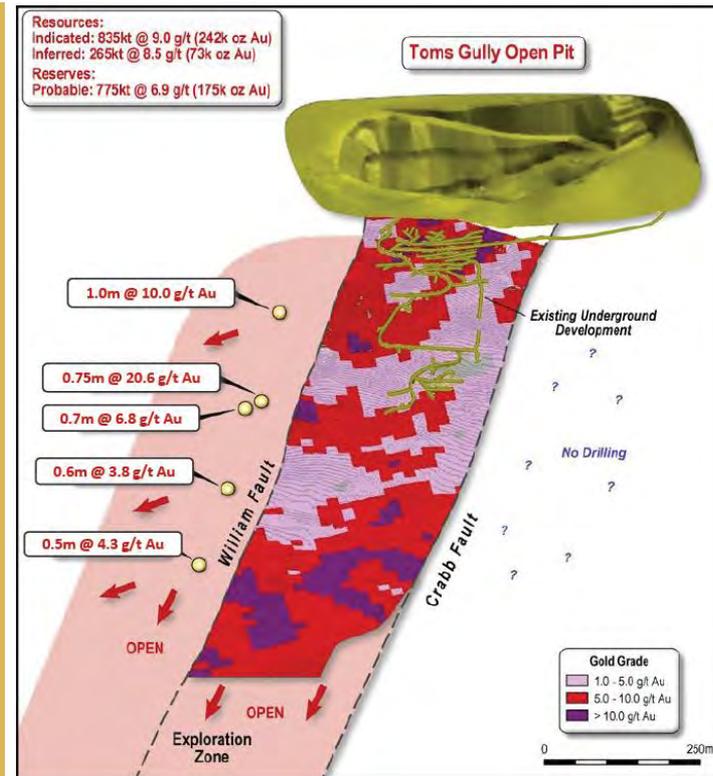
Coolgardie项目最新勘探成果

- 1 黄金资源增加了73%，达到**34.7万盎司**
- 2 32个钻孔中有29个见矿
- 3 A-Cap和MacPhersons Reward金矿床的加密钻探提高了金矿化的连续性，以及对现有符合JORC2012 规范标准金资源量和可开采储量的信心。
- 4 A-Cap矿床钻探见到多条平行金矿体，其中最好的见矿来自钻孔PGCL0087，自35米起见矿35米，金品位**1.92克/吨**，包含17米金品位**3.28克/吨**的高品位厚大矿脉。
- 5 Tycho矿床沿倾向增加了200米。发现多条平行矿体，组合总厚度达70-90米。
- 6 金矿体都在地表以下100米之内，适合大规模露天开采，矿石易采。

北澳：Tom's Gully 金矿项目

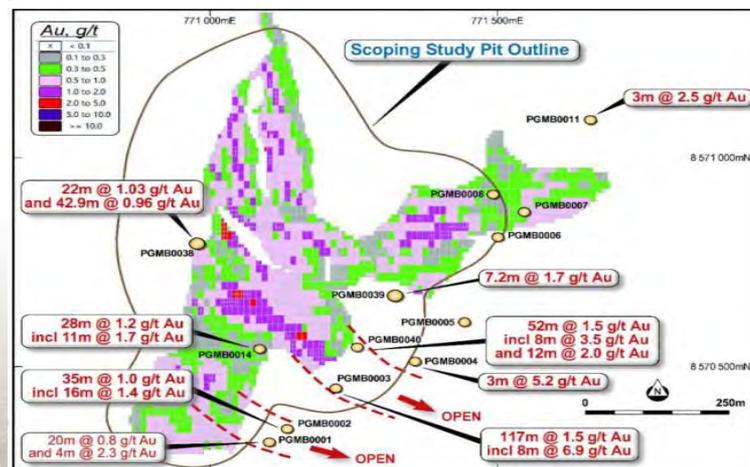
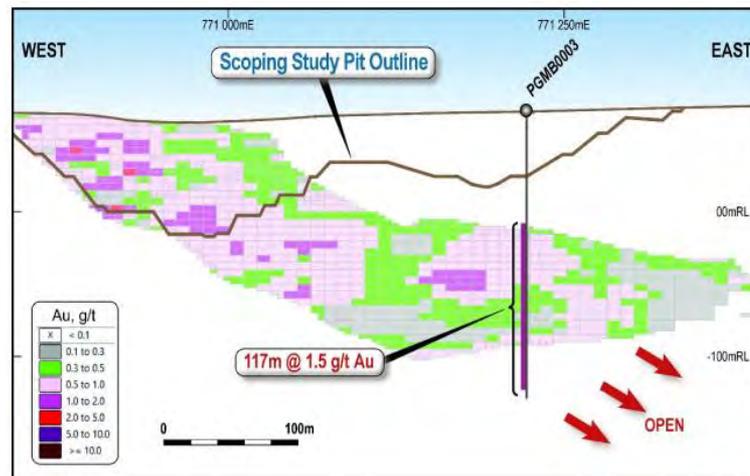


- 1 完备选厂及基础设施
- 2 JORC 总资源量为**110万吨@平均金品位9克/吨**（边界品位为**6克/吨**）。
- 3 矿体沿走向方向及深部延伸都未封闭，有扩大资源的潜力。
- 4 2020年3月取得环保审批。
- 5 已经完成“矿山管理计划”并上报北领地矿山部，正在等待北领地政府矿山部批准。



Rustlers Roost：剥采比非常低的大型露天金矿，依然有很大资源扩大潜力

- 1 Rustlers Roost项目JORC总资源量增加到**133.2万盎司**，其中**77%**为控制级别的JORC资源（来自CUBE 咨询公司资源估算）
- 2 2020 年计划：继续可研工作，继续勘探扩大资源和储量
矿山开发建设的环评工作已经启动
- 3 基本完成选矿回收率选矿试验、磨矿试验、边坡稳定性试验、运营成本估算及储量估算等预可研工作
- 4 正在进行对Rustler Roost金矿的环评
- 5 勘探新增资源正在计算中
- 6 计划于二零二一年启动Rustlers Roost金矿项目的工程建设



PART 4

财务数据



主要财务数据



	2020年	2019年	变动比率
收入	2,675.91	2,251.88	+18.83%
毛利	917.98	890.68	+3.07%
毛利率	34%	40%	-6%
EBITDA	789.66	811.46	-2.69%
持续业务净利润	377.77	332.16	+13.73%
净利润	377.77	296.94	+27.22%
净利润率	14%	13%	+1%
持续经营业务净资产收益率	38.17%	28.14%	+10.03%
每股基本/摊薄盈利(人民币元)	0.21	0.16	+31.25%
利息保障倍数	6.52	5.91	+10.32%

注1) 单位: 人民币百万元

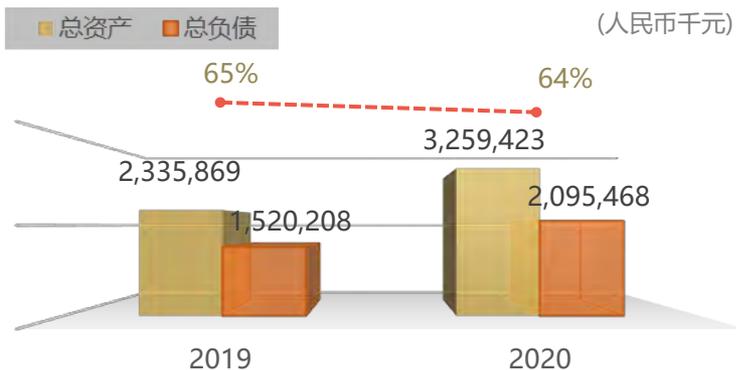
注2) 截至十二月三十一日止十二个月

注3) 利息保障倍数=持续经营业务之息税前利润 / 财务费用

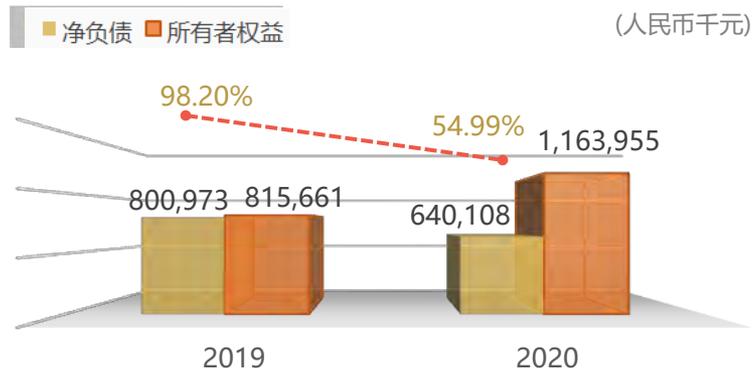
主要财务数据



总资产与总负债



净负债比率



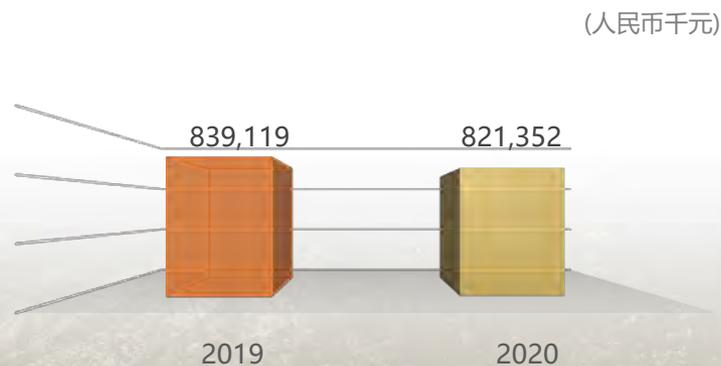
注：净负债比率 = (短期借贷 + 长期借贷 - 现金及存款) ÷ 股东权益

资本支出及资本承担



注：资本支出主要为矿权增加、收购玉麒麟、上马铁矿基建

有息负债

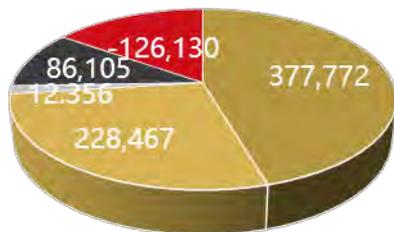


注：有息负债 = 银行贷款 + 应付票据 - 保证金

经调整经营活动现金流占净利润比例 **153.15%**

经调整经营活动现金净流量：**578,571千元**

(人民币千元)

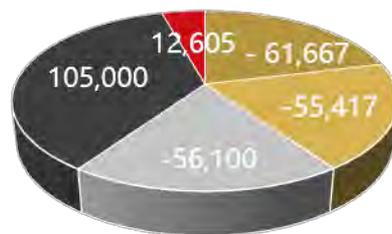


- 净利润
- 非付现成本
- 非经常性损益
- 财务费用
- 营运资本的净变动

注：营运资本的变动中未包括广发银行及中信银行的新增银行承兑汇票2亿元。

经调整投资活动现金净流量：**-56,179千元**

(人民币千元)

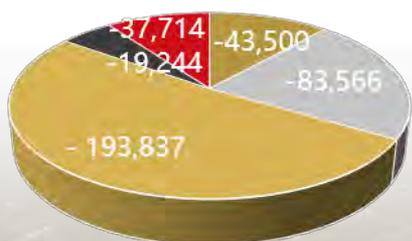


- 厂房、物业及设备
- 无形资产
- 收购子公司支付的现金
- 收回兴洲矿业处置尾款
- 其他投资活动现金净流入

注：融资活动现金流中未包括为取得银行借款及银行承兑汇票而存入的全额保证金3.075亿元。

经调整融资活动现金净流量：**-377,262千元**

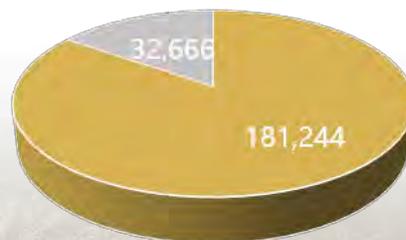
(人民币千元)



- 借款的净增加
- 偿付借款利息
- 支付股息
- 回购股票
- 其他筹资活动现金流

注：融资活动现金流中未包括本期新增存入保证金借款取得的银行贷款1.075亿元。

可用现金及现金等价物合计：**213,910千元**



- 现金及银行存款
- 可用的银行承兑汇票

Q&A



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