



罕王
HANKING

中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

2021

中期業績

2021年8月





► 本文所载资料不得用于与任何投资者之投资决定或结果有关之法律用途。具体而言，本文件概不构成认购或出售或购入任何中国罕王控股有限公司(「本公司」)任何证券之任何推荐或邀请。本公司谨此明确表示，概不就因任何投资者依赖本文所载内容而引致或与此有关之任何损失或损害承担任何责任。

► 本演示或会作出多项前瞻性陈述。前瞻性陈述乃对非历史事实作出之陈述。该等前瞻性陈述乃以本公司现时之预期为基准，不能保证该等预期完全正确。由于前瞻性陈述涉及风险及不明朗因素，本公司之实际业绩或会与该等陈述有重大出入。



目录

PART 1 · 业务亮点及回顾 04

PART 2 · 铁 业 务 11

PART 3 · 金 矿 业 务 20

PART 4 · 财 务 数 据 27

PART 1

业务亮点及回顾



2021

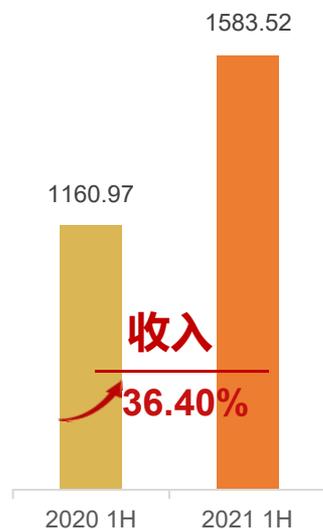
A collage of small icons representing various construction and industrial equipment, including a crane, a bulldozer, a truck, and a forklift, positioned around the year '2021'.

本公司拥有人应占期内溢利大幅增长88.00%



1. 收入增长36.40%

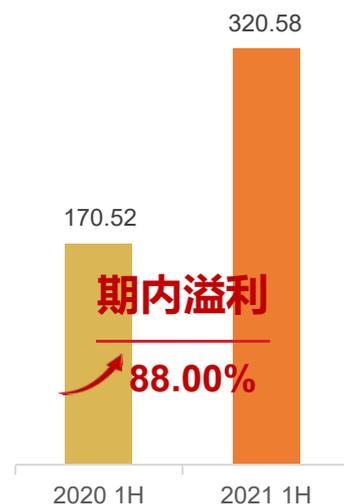
(单位: 人民币百万元)



收入

2. 本公司拥有人应占期内溢利大幅增长88.00%

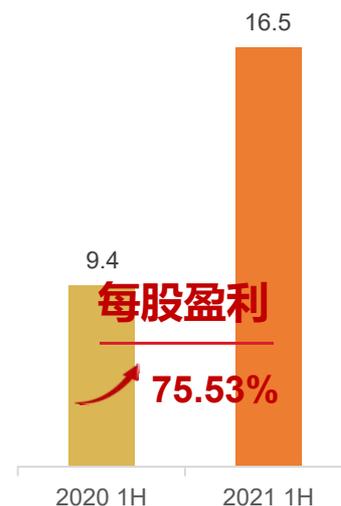
(单位: 人民币百万元)



净利润

3. 每股盈利增长75.53%

(单位: 人民币分)



每股盈利

坚持多年派息回馈股东，共享公司发展成果



《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%
- ◇ 2021年每股中期派息0.06港元
- ◇ 2021年中期派息比率30.64%

年度	当年派发股息			当年派出股息 占年内溢利百分比
2021	中期股息 0.06港元	/	/	30.64%
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) 2021年已宣告未支付的中期股息为按照2021年6月30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



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373元/吨, 保持低成本优势
- 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”

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”

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。2021年7月9日现货黄金价格已达2435澳元/盎司
- 共有279万盎司黄金资源, 包括Mt Bundy和Coolgardie 二个主要金矿项目

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。



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

2021年，罕王在澳洲PGO金矿项目开发方面取得重大进展。

- ◇ **钻探工程**：自收购以来钻孔108个，钻探进尺16,558米。
- ◇ **资源估算**：按JORC标准估算，总金资源量增加至279万盎司。
- ◇ **预可研工作**：多家独立机构执行，完成了环境评估、废石地球化学研究及环评、选矿测试、矿山设计及成本估算、选矿设计及运营成本估算等多项预可研工作，从而估算出了Mt Bundy金矿项目中Rustlers Roost和Quest 29金矿床的矿石储量。
- ◇ **采矿证延续**：北领地金矿项目的采矿权延续了25年，有效期至2045年12月31日，有效保障金矿资源长期开发。

总金资源量

279 万盎司

Mt Bundy增加储量

 **64.3万**盎司
48.3%

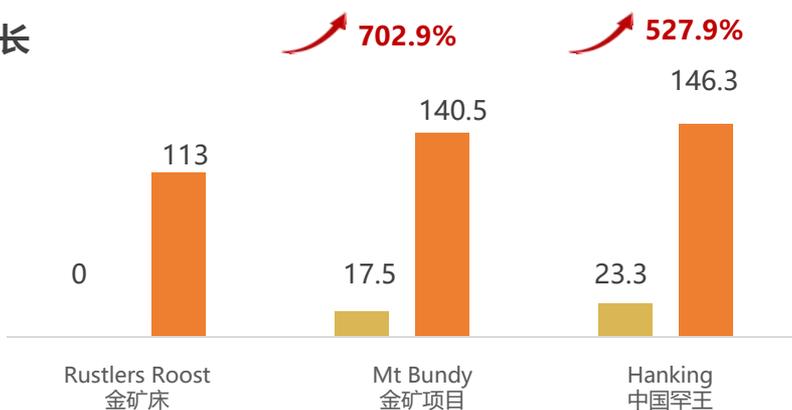
澳洲金矿资源量及储量均显著增加



黄金储量同比变动

■ 过往 ■ 现在 (单位: 万盎司)

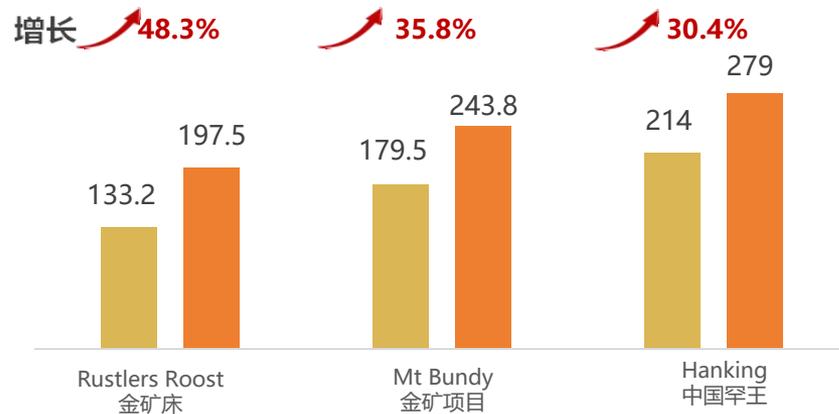
增长



黄金资源量同比变动

■ 过往 ■ 现在 (单位: 万盎司)

增长



Rustlers Roost的黄金资源量超过75%的资源量属于控制级别的

资源级别	边界品位 (克/吨)	吨位 (百万吨)	金品位 (克/吨)	蕴含黄金量 (万盎司)
控制的	0.3	61.93	0.75	148.8
推断的	0.3	28.31	0.53	48.7
总资源量	0.3	90.25	0.68	197.5

表注: 截至2021年6月30日Mt Bundy金矿项目Rustlers Roost金矿床资源汇总



健康与安全



减排——积极响应国家碳达峰政策

铁矿

能耗优于

国家标准先进值

<2.4kgce/t

国家标准先进值

<2.05kgce/t

国家标准先进值

◆定期进行落后高耗能设备更新换代，技术改造，开展全员节能管理等工作，目前采、选系统单位产品可比能耗均优于国家标准先进值。

◆选矿单位产品可比能耗2.15kgce/t。

◆2021年1-6月，采矿单位产品可比能1.67kgce/t。

注1) 参见国标GB31337-2014《铁矿选矿单位产品能耗限额》

注2) 参见国标GB31336-2014《铁矿地下采矿单位产品能源消耗限额》

高纯铁



减少

温室气体排放

◆全部采用新型节能环保型产品，同时加大科研投入提高生产指标和工作效益，降低单位消耗，提高生产活动所消耗化石燃料的利用率，从而减少直接温室气体排放。

PART 2

铁业务



2021

A collection of small industrial icons including a crane, a forklift, and a truck, positioned around the year '2021'.



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

市占率: 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 阶段

2 阶段

3 阶段

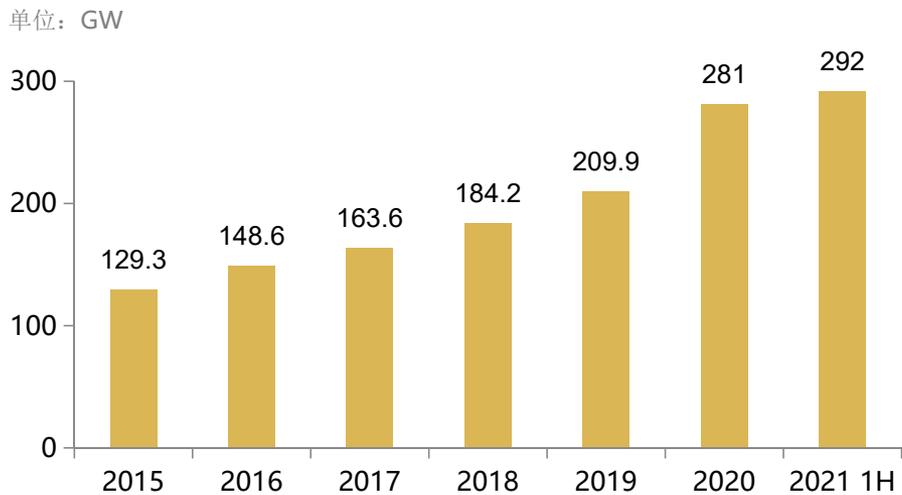
- 1-2月份铁矿石价格震荡运行。节前钢厂补库，带动铁矿石价格持续上涨。节后，由于钢厂在春节期间生产积极性较高，带动铁矿石价格持续上行

- 3-4月份铁矿石价格先弱后强。唐山限产常态化使得铁矿石价格走弱，后期高炉逐步恢复，铁矿石需求触底反弹

- 5-6月份铁矿石价格宽幅波动之后震荡上行。5月，62%澳粉远期现货价格最高至233.7美元/吨；6月，由于供应不及预期使得铁矿石价格持续性走强



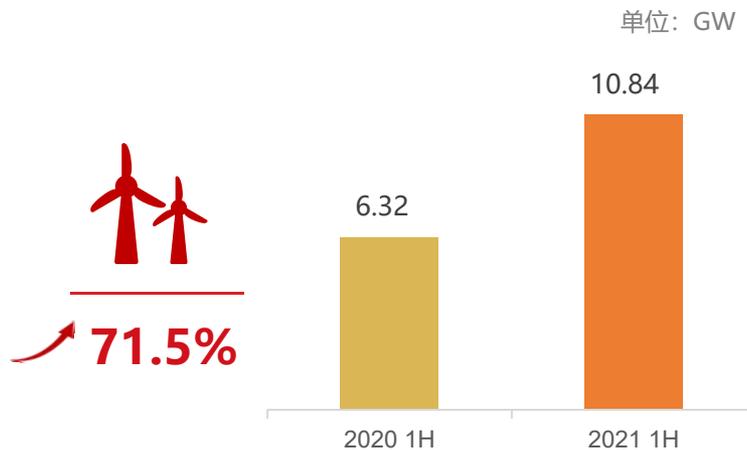
2021年上半年中国风电累计装机



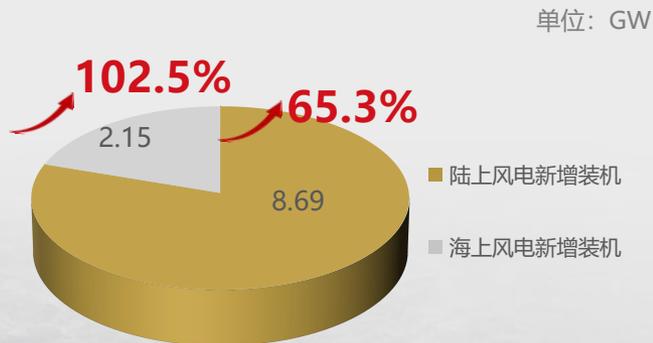
*数据来源国家能源局统计

▶截至2021年6月底, 全国风电累计装机达到292GW, 同比增长34.6%; 其中陆上风电累计装机281GW、海上风电累计装机11.13GW。

2021年上半年中国新增风电装机



海上风电与陆上风电装机占比



*数据来源国家能源局统计



碳中和引领风电行业长期确定性强，“十四五”风电装机有望超预期

1 2020年10月《北京风电宣言》发布在“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



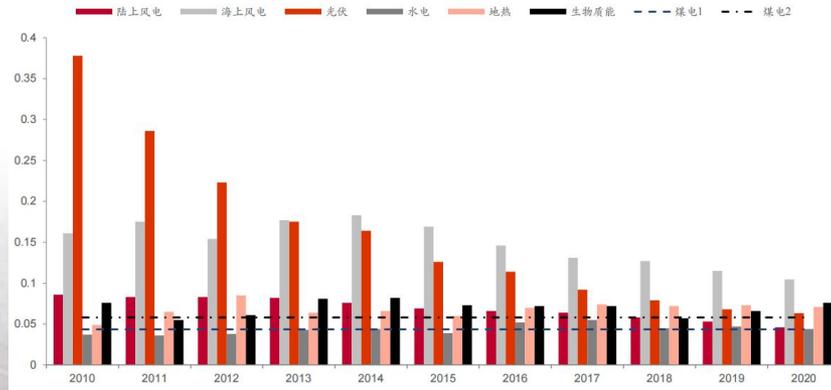
2 根据《国家能源局关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，2021年保障性并网规模不低**90GW**，由电网企业保障并网。下半年风电等新能源建设并网速度有望提升，预计全年新增并网装机有望达**80-100GW**左右。

3 预计2021年中国风电新增装机51GW。即使在2020年抢装后，相较2019年仍有73%的装机增长，风电需求持续乐观。近年成本下降幅度明显，电度成本和成本最低的水电相差无几，2020年全球风电度电成本0.046USD/kWh，全球水电度电成本0.044USD/kWh。风电成本竞争力明显。

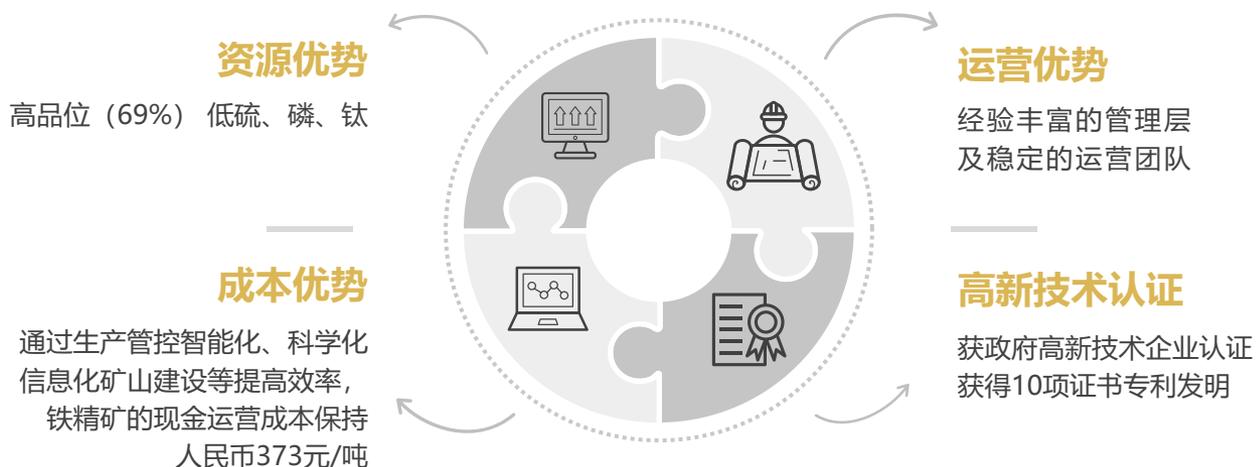
2008-2025年中国风电历史新增装机 (GW)



不同能源形式成本对比 (USD/kWh)



数据来源于中泰证券研究报告



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

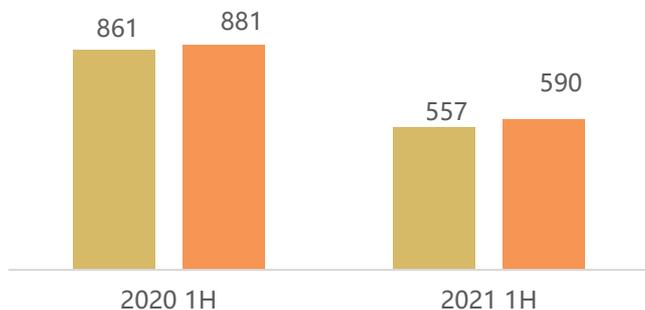
- 上马铁矿2020年一期基建工程按计划施工，2022年下半年启动生产
- 上马铁矿新取得的采矿权证面积为6.7224平方公里
- 傲牛铁矿启动充填项目，利用现有完备选厂，实现与上马铁矿协同发展



铁矿产量/销量

■ 产量 ■ 销量

(千吨)

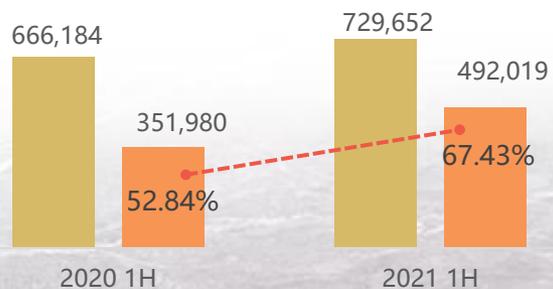


注：因受毛公铁矿斜坡道关闭，铁矿产、销量减少。

铁矿收入/毛利

■ 收入 ■ 毛利

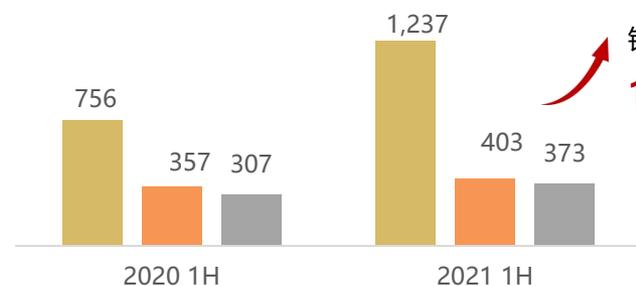
(人民币千元)



铁矿ASP/单位成本

■ ASP ■ 销售成本 ■ 现金运营成本

(人民币元)



ASP增
63.62%

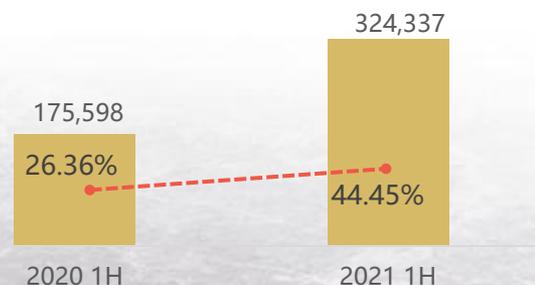
销售成本
12.89%

注：铁精矿ASP，受益于铁矿石价格上涨。

铁矿净利润/净利润率

■ 铁矿净利润

(人民币千元)

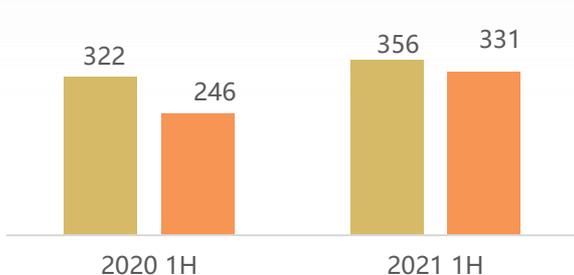




高纯铁产量/销量

■ 产量 ■ 销量

(千吨)



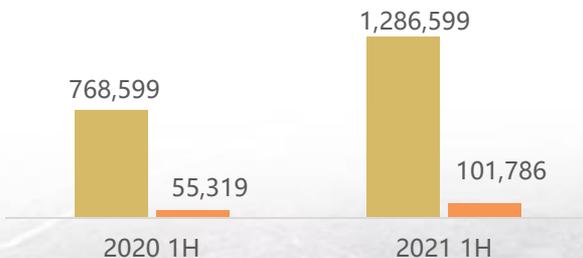
产量增
10.56%

销量增
34.55%

高纯铁收入/净利润

■ 收入 ■ 净利润

(人民币千元)



收入增
67.40%

净利润增
84.00%

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。



风电趋势朝**大功率、大叶片**风机在发展，显著降低单位成本



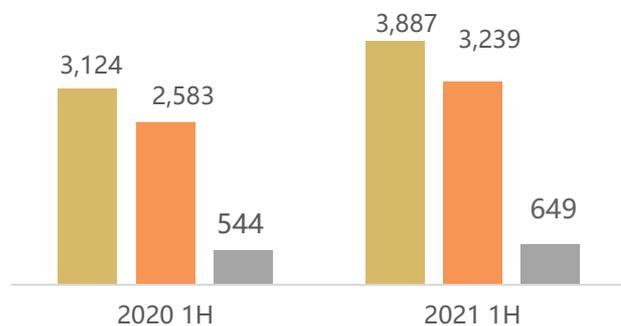
行业景气度高，海上风电发展速度高于陆上风电



高纯铁ASP/单位成本/单吨毛利

(人民币元)

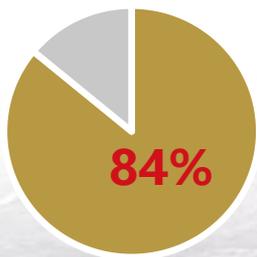
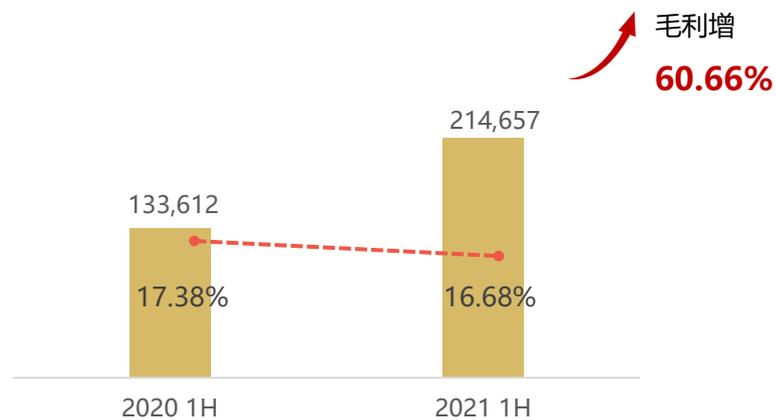
■ ASP ■ 单位成本 ■ 单吨毛利



高纯铁毛利/毛利率

(人民币千元)

■ 高纯铁毛利



■ 风电铁销量

注：风电铁销量约占公司高纯铁总销量的84%

PART 3

金矿业务

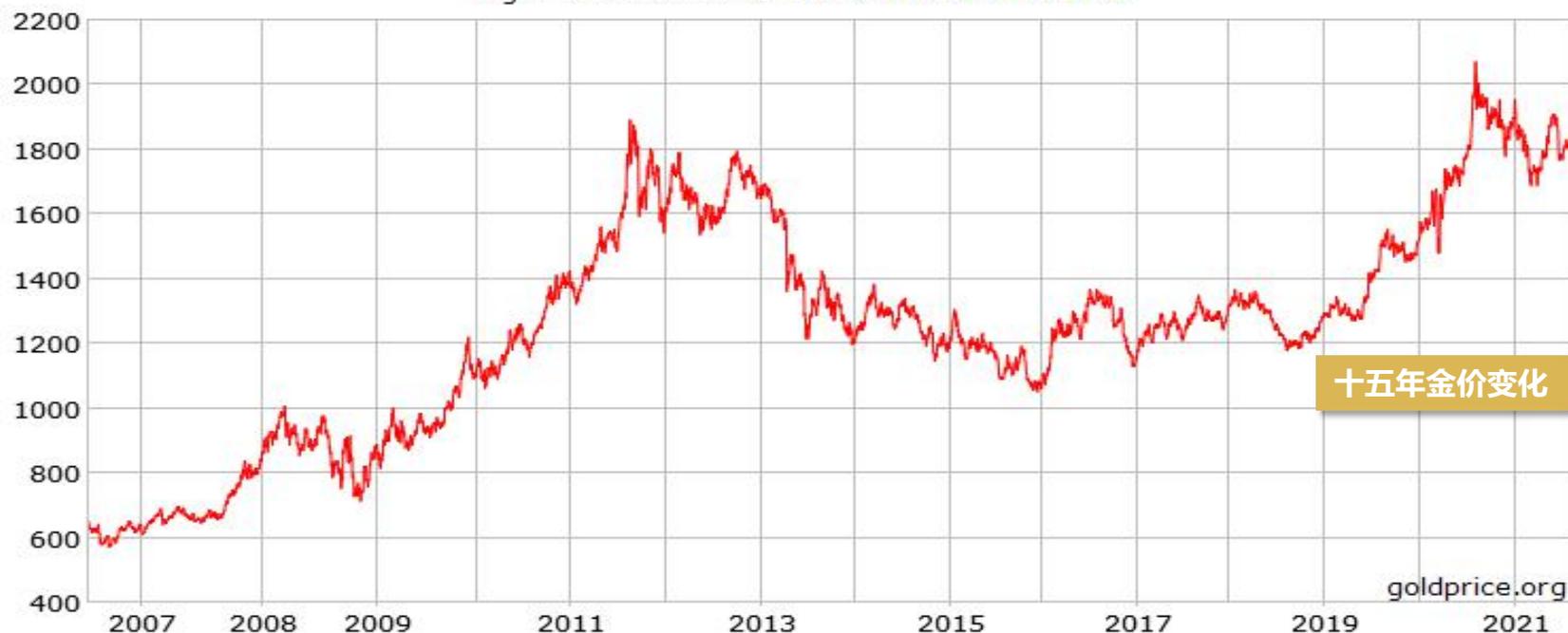




15 Year Gold Price in USD/oz

High: 2070.05 Low: 568.92 ▲1073.24 166.37%

Last Close: 1718.35



Monday, August 9, 2021

- 黄金价格受货币政策、供需、避险等多方面因素影响，黄价上半年呈现震荡形态。随着经济的复苏，2021年第2季度大部分时间的涨幅被6月下旬的大幅回调所抵消，截至2021年6月30日，金价下跌了6.6%。
- 展望下半年，美国经济增长速度高于预期，美联储将不得不提前缩表，美元金价短期内有下行压力，但未来黄金作为一项有效的风险对冲资产仍将具备很大吸引力。



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279万盎司@1.0g/t



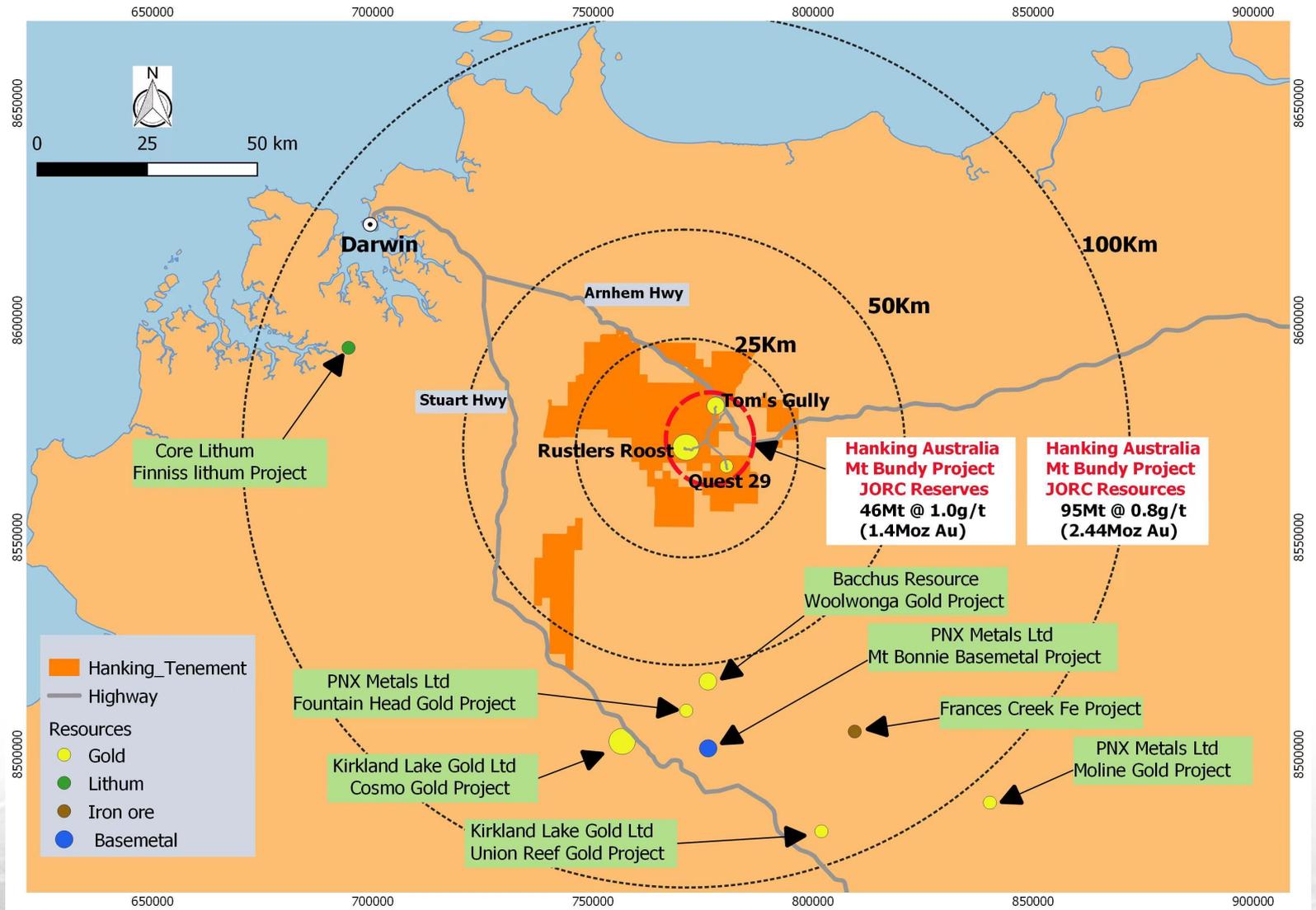
Mount Bundy 金矿项目

- 1 主要为Tom's Gully、Rustlers Roost、Q29三个金矿床。
- 2 矿区面积**1400平方公里**，勘探潜力巨大。
- 3 黄金储量为**140.5万盎司**。
- 4 采矿权证期限至**2045年12月31日**。

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@1.1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。

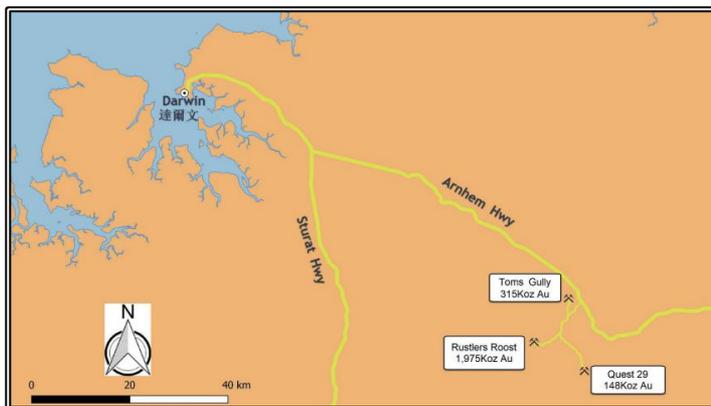
罕王澳洲金矿资产 (续)



北澳：Mount Bundy 金矿项目

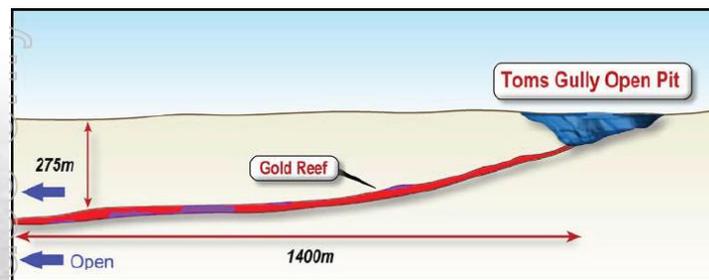
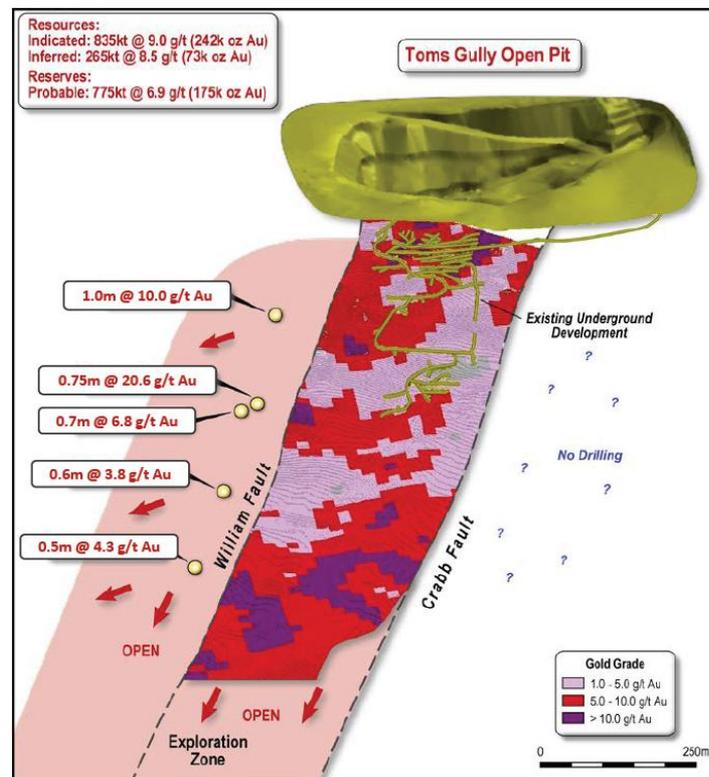


- 1 **地理位置优：** Tom' s Gully、Q29距离储量最大的Rustlers Roost金矿约**10公里**，距离北领地首府达尔文约110公里，有高速公路相连。



- 2 完成Rustlers Roost及Q29金矿床环境影响评价的初步报告，且公示期已经结束，正式开展开发建设的“环境影响评价报告”。
- 3 收到Rustlers Roost金矿露天采坑废水排水批复。
- 4 正在进行的预可研工作：
- (1)进一步优化采矿设计；(2)能源及电力解决方案；
 - (3)选矿厂初步设计；(4)已经完成尾矿库的初步设计；
 - (5)进一步优化选矿流程的试验。

Mount Bundy 金矿项目拥有141万盎司的黄金储量，具备了建设年产黄金10万盎司以上矿山寿命超过10年的可靠保障。

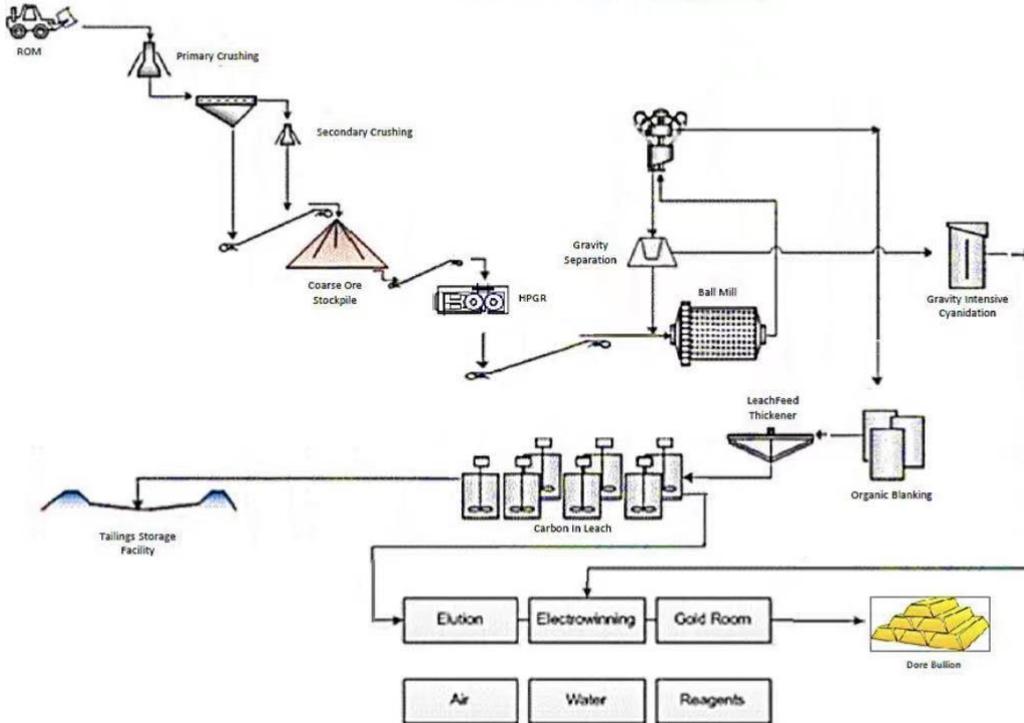




Process Flow Sheet

HANKING AUSTRALIA INVESTMENT

Rustlers Roost - Process Flow (High Level)



Contributors

HANKING AUSTRALIA INVESTMENT

 GR ENGINEERING SERVICES <small>ENGINEERING CONSULTANTS AND CONTRACTORS</small> (Metallurgy, Process Design, Operating and Capital Cost Estimation)	 ORELOGY <small>MINE CONSULTING</small> (Mine Design, Scheduling & Cost Estimation)	 ALS (Metallurgical Testwork)
 Knight Piésold <small>CONSULTING</small> (Tailings Storage Facility)	 CUBE <small>CONSULTING</small> (Geology & Resources)	 PETER O'BRYAN & ASSOCIATES (Geotechnical Design)
 PCF CAPITAL GROUP (Financial Modelling)	 CDM Smith listen. think. deliver. (Environmental Reporting)	 EcOz (Environmental Reporting)

➤ 预可研工作逐项推进

PART 4

财务数据



2021

A collage of small icons representing various construction and industrial equipment, including a crane, a truck, and a forklift, positioned around the year '2021'.

主要财务数据



	2021年1H	2020年1H	变动比率
收入	1,583.52	1,160.97	+36.40%
毛利	629.85	447.09	+40.88%
毛利率	39.78%	38.51%	+1.27个百分点
EBITDA	560.49	384.82	+45.65%
本公司拥有人应占期内溢利	320.58	170.52	+88.00%
净利润率	20.17%	14.67%	+5.50个百分点
净资产收益率	25.45%	20.68%	+4.77个百分点
每股盈利(人民币分)	16.5	9.4	+75.53%
利息保障倍数	9.70	5.76	+68.40%

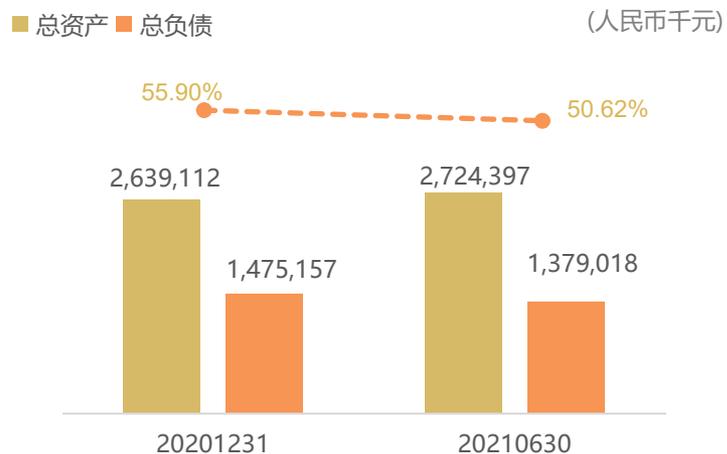
注1) 单位: 人民币百万元

注2) 截至六月三十日止六个月

注3) 利息保障倍数=息税前利润 / 财务费用



总资产与总负债 (经调整)



注：总资产及总负债中均扣除贷款及票据保证金

净负债比率



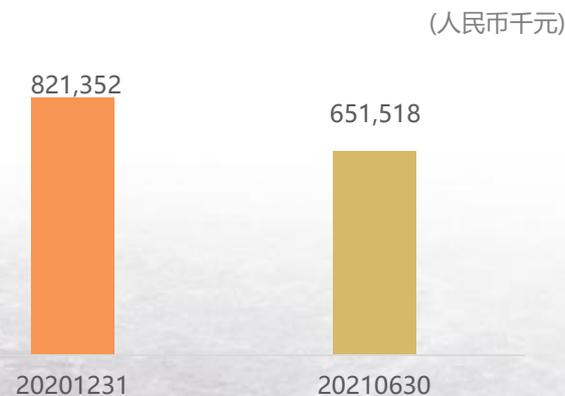
注：净负债比率 = (银行贷款 + 应付票据 - 保证金 - 现金及存款) ÷ 股东权益

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



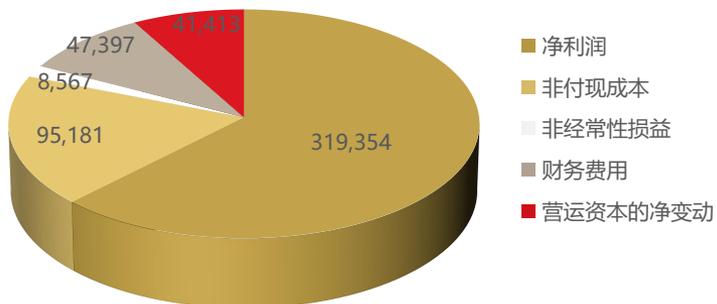
注：有息负债 = 银行贷款 + 应付票据 - 保证金



经调整经营活动现金流占净利润比例 **160.30%**

经调整经营活动现金净流量：**511,912千元**

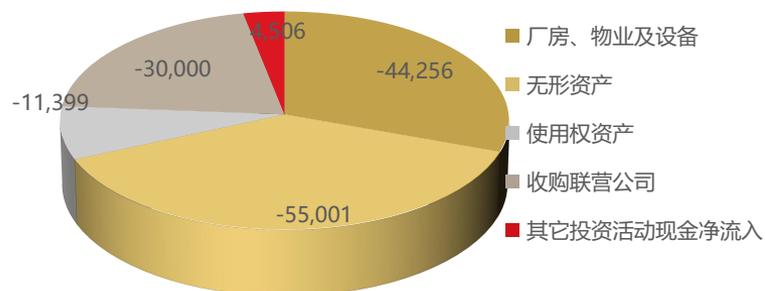
(人民币千元)



注：营运资本的变动中未包括应付票据增加的148,000千元。

经调整投资活动现金净流量：**-136,150千元**

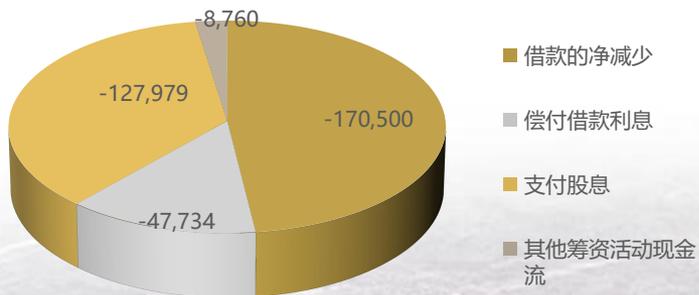
(人民币千元)



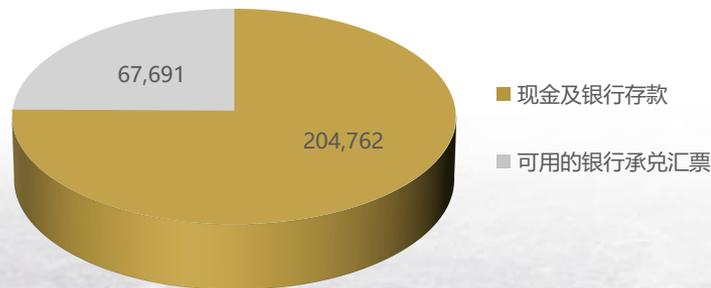
注：投资活动现金流中未包括为取得银行承兑汇票而存入的全额保证金148,000千元。

筹资活动现金净流量：**-354,973千元**

(人民币千元)



可用现金及现金等价物合计：**272,453千元**



Q&A



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

