



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王
HANKING

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 03788



中期业绩

2022年8月

➤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确定性，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 Contents

01

业绩摘要

02

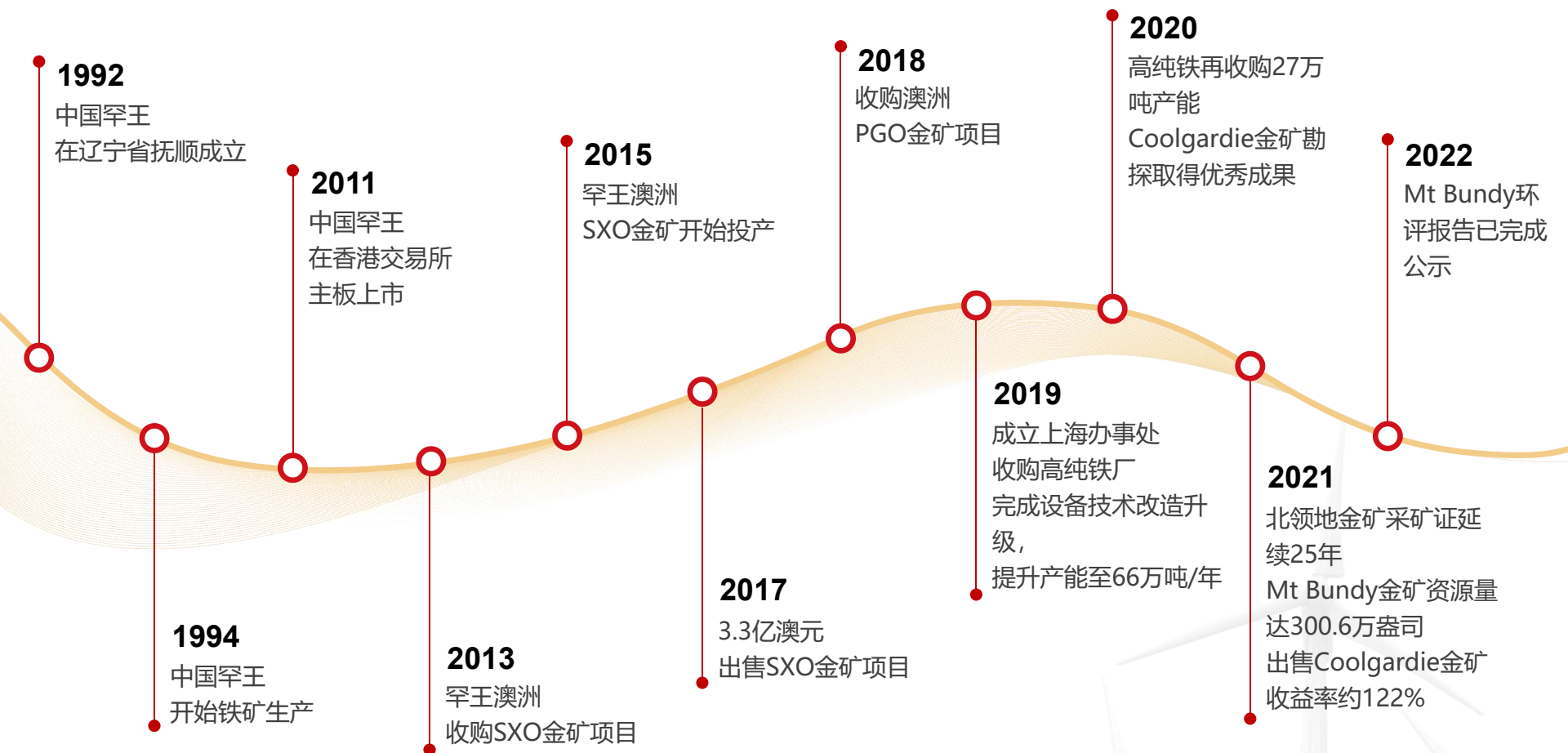
风电及高端制造原材料业务

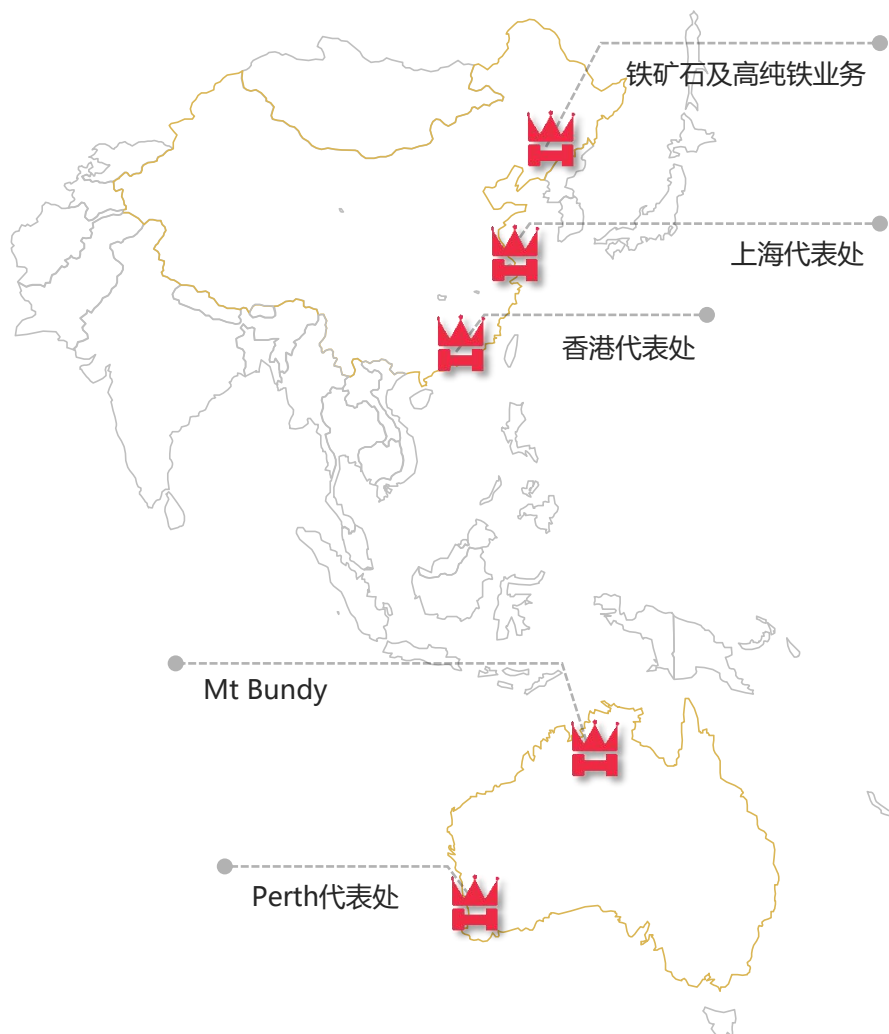
03

金矿业务

04

财务数据





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**9,260万吨**
- 国家级“高新技术企业”（重新申请中）

➤ 高纯铁业务

- 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”（重新申请中）

金矿业务（澳大利亚）

- 在黄金价格为1640澳元/盎司时，成功收购了澳洲上市的PGO黄金公司。2022年8月12日现货黄金价格为2526.73澳元/盎司
- 项目开发审批需要的环境评估报告已完成公示
- 黄金资源量超**300万盎司**，储量达**156万盎司**

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。

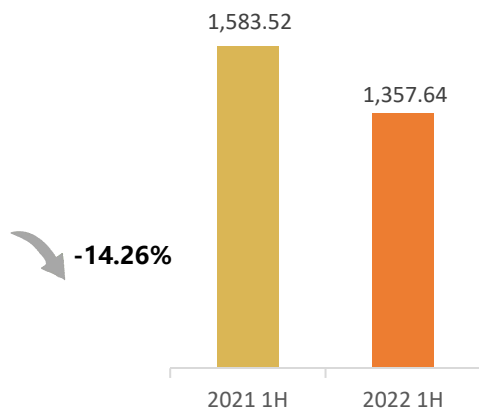
01

业绩摘要



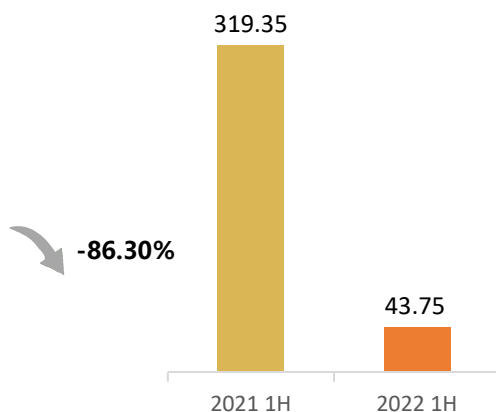
收入

(单位: 人民币百万元)



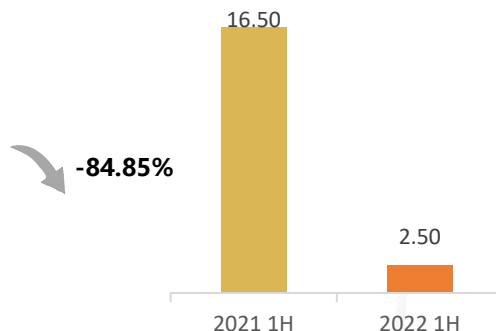
净利润

(单位: 人民币百万元)



每股盈利

(单位: 人民币分)



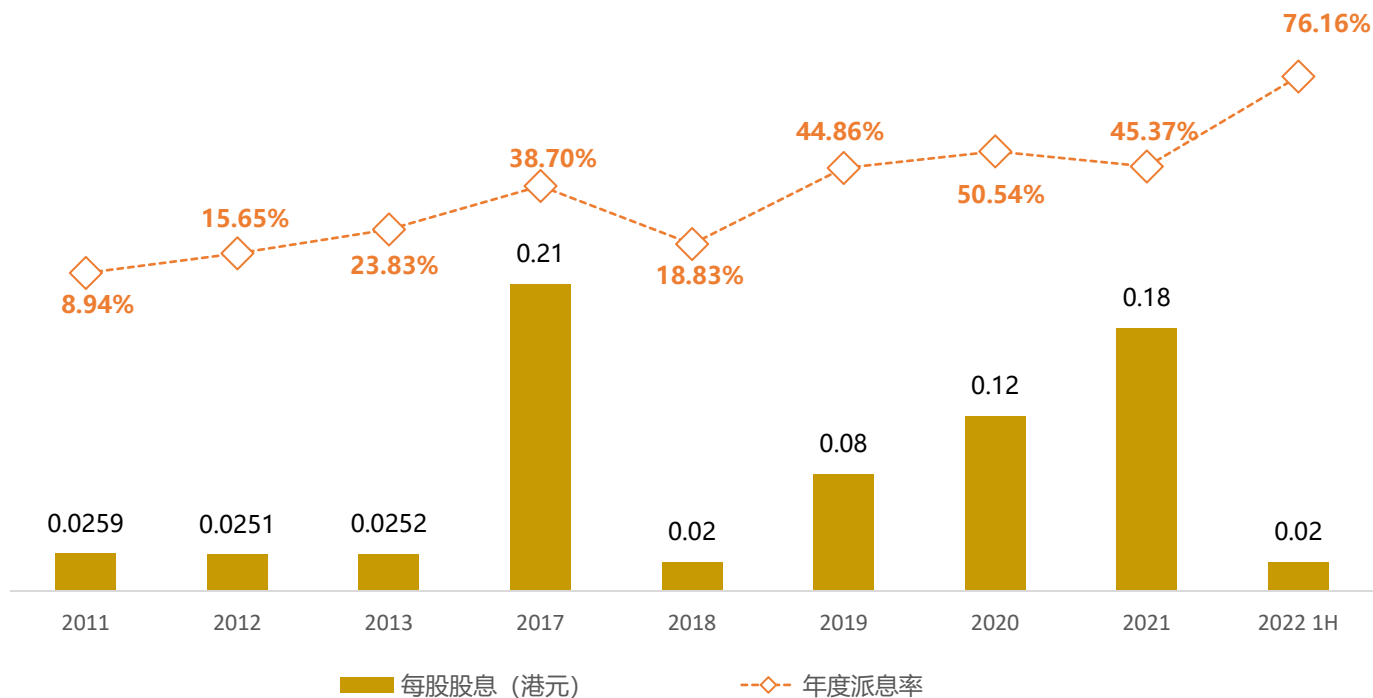
- 因限电、冬奥会、残奥会以及疫情等因素影响导致生产不连续, 使得高纯铁产量下降
- 傲牛铁矿闭矿影响, 铁精矿产量同比下降

- 高纯铁业务生产不连续导致产量下降、单吨成本大幅上升以及存货计提减值
- 铁矿业务国家级“高新技术企业”认证到期, 正在申请新的认证, 因此铁矿业务暂按25%税率计提企业所得税

- 受上半年收入和净利润下降的影响

上市十年来，共分派股息约11.36亿元，超过IPO募集资金总额

上市以来各年每股股息及派息率



- 2020年3月，董事会宣布未来三年（2020-2022年）股东分红不低于集团当年盈利的30%

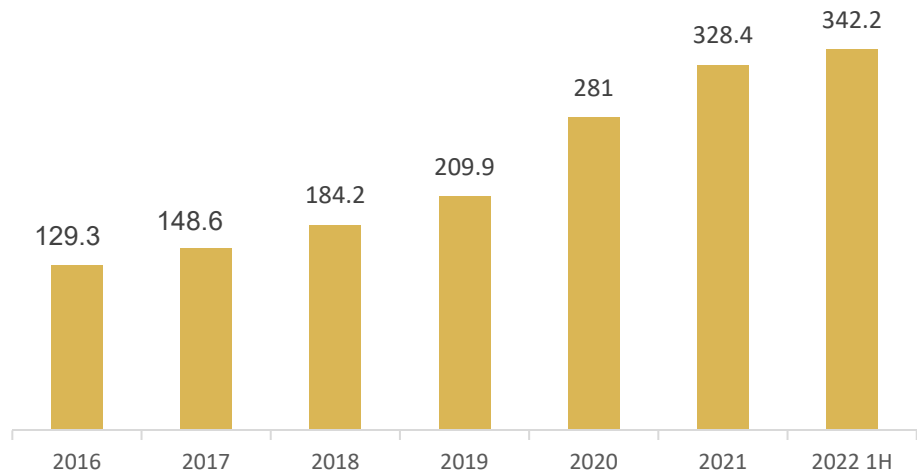
注：2022年中期股息分派待即将举行的股东周年大会上获批

02

风电及高端制造原材料业务

2016-2022年上半年中国风电累计装机

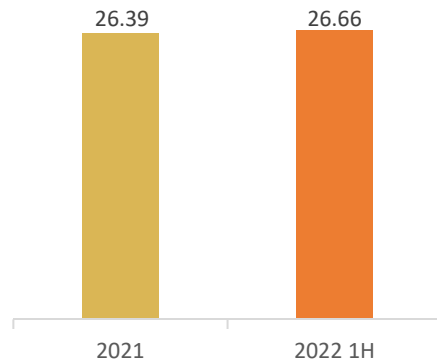
单位: GW



*数据来源国家能源局统计

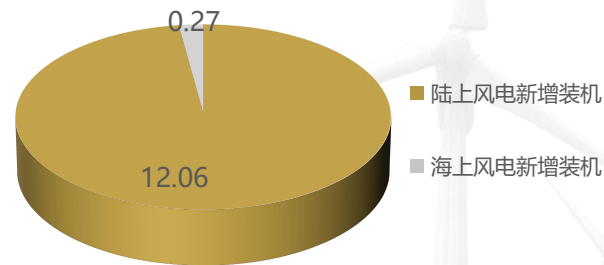
2022年上半年中国海上风电累计装机量

单位: GW



2022年上半年中国风电新增装机量: 12.94GW

单位: GW



*数据来源国家能源局统计

➤2022年上半年, 全国风电装机容量342.24GW, 同比增长17.2%; 其中陆上风电累计装机315.58GW、海上风电累计装机26.66GW。风电新增装机容量12.94GW, 同比增长19.4%。

➤上半年是风电传统装机淡季, 叠加疫情扰动装机量需求释放较为缓慢, 预计下半年进入风电吊装高峰期, 风电铸件市场需求规模也有望提升。

高纯铁业务

产能: 93万吨/年

产量目标: 70万吨 (2022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—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: 国内风电高纯铁最大供应商

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)

高纯铁在风电铸件上的应用：



轮毂



底座



转动轴

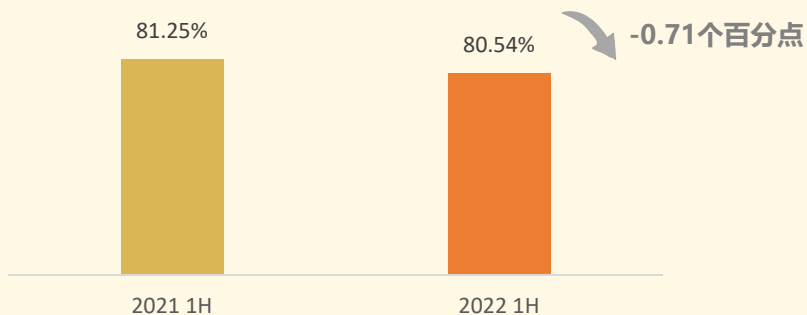


行星架



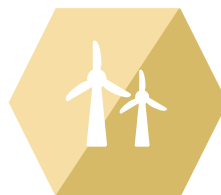
箱体

高纯铁板块全产业链收入占比



注：高纯铁板块全产业链收入及利润占比为管理账目模拟计算

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



由于更靠近用电中心，海上风电近两年来高于陆上风电

上马矿区深部发现有价值的隐伏矿体

罕王铁矿位于鞍-本成矿带，在现有矿区及周边，持续勘探。

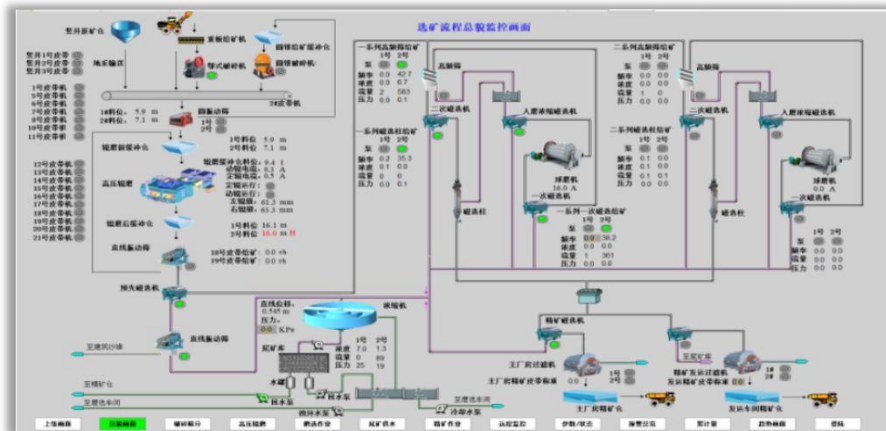
矿体最大厚度
 ≈ 100 米

最大延深
 > 700 米

控矿标高
 -500 米

- ◆ 矿体走向及倾向均未到控制边部
- ◆ 本次发现对相邻矿区的深部和外围找矿起到非常重要的指导作用，下半年将进一步勘探并对已发现资源进行资源量估算。

现金运营成本始终维持在低位



全流程智能化控制系统

“低成本、高品位、绿色矿山”的竞争优势

371元/吨

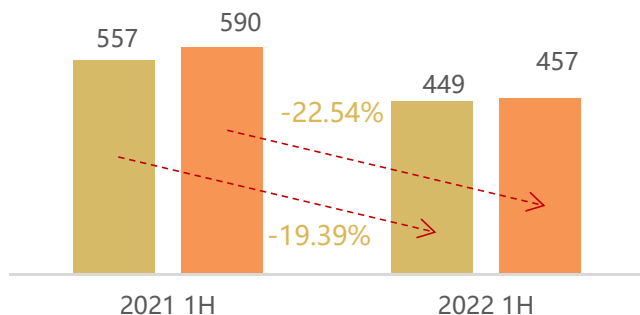
铁精矿现金运营成本

-0.54%

铁矿业务智慧矿山的管控平台全面投入使用，通过智能化管控及选矿生产优化，铁精矿的现金运营成本始终维持在低位。

铁矿产量/销量

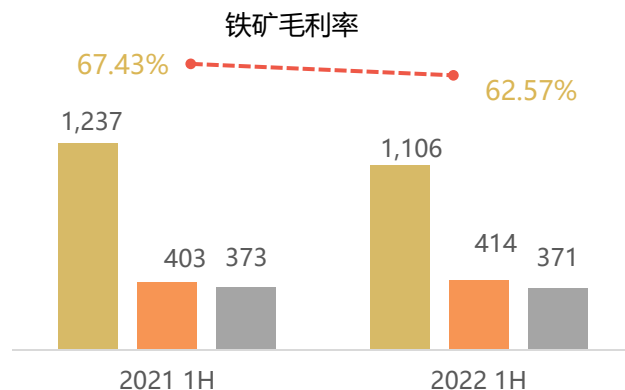
■ 产量 ■ 销量 (千吨)



注：因受傲牛铁矿闭矿影响，铁矿产量同比下降。

铁矿ASP/单位成本

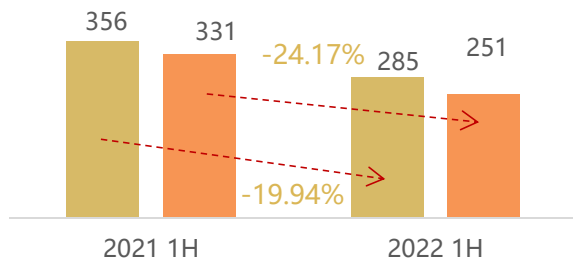
■ ASP ■ 销售成本 ■ 现金运营成本 (人民币元)



注：通过智能化管控及选矿生产优化，铁矿现金运营成本始终保持低位。

高纯铁产量/销量

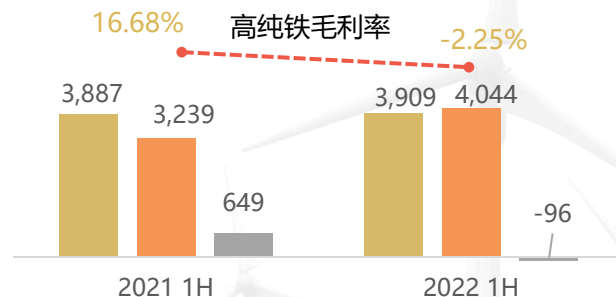
■ 产量 ■ 销量 (千吨)



注：因限电、冬奥会、残奥会以及疫情等因素影响，高纯铁产、销量减少。

高纯铁ASP/单位成本/单吨毛利

■ ASP ■ 销售成本 ■ 单吨毛利 (人民币元)



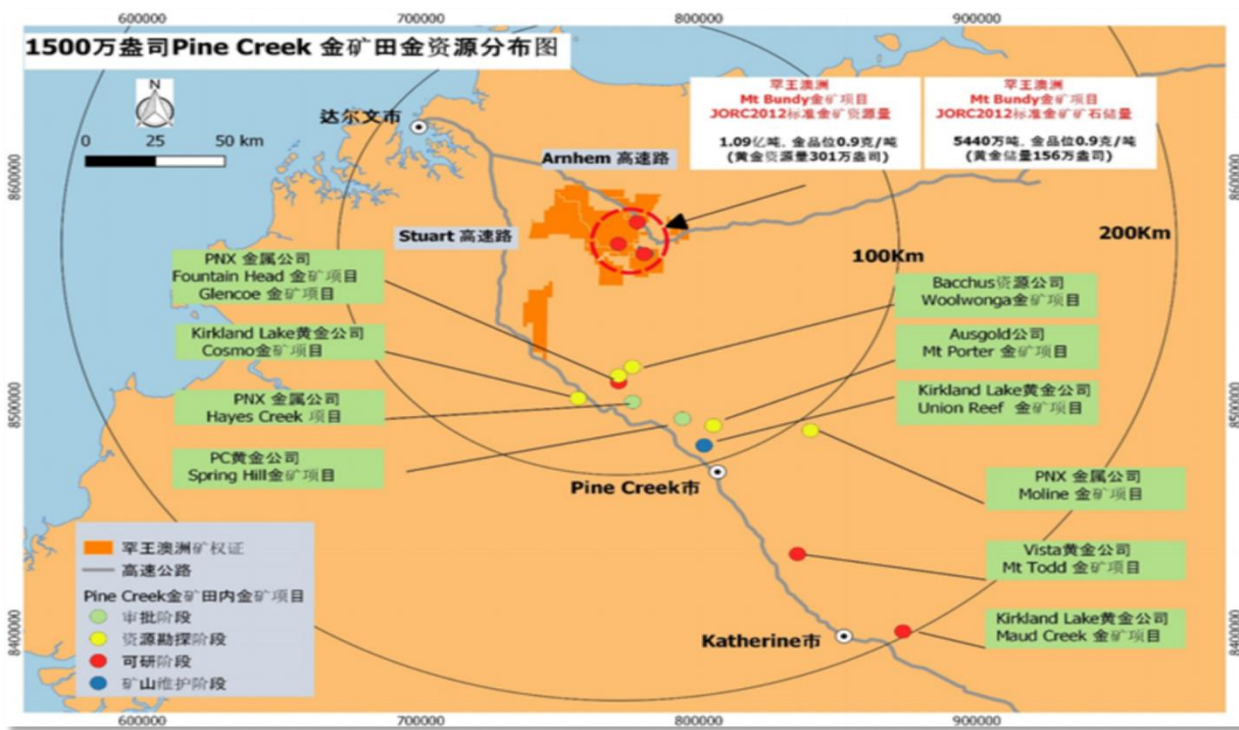
03

金矿业务



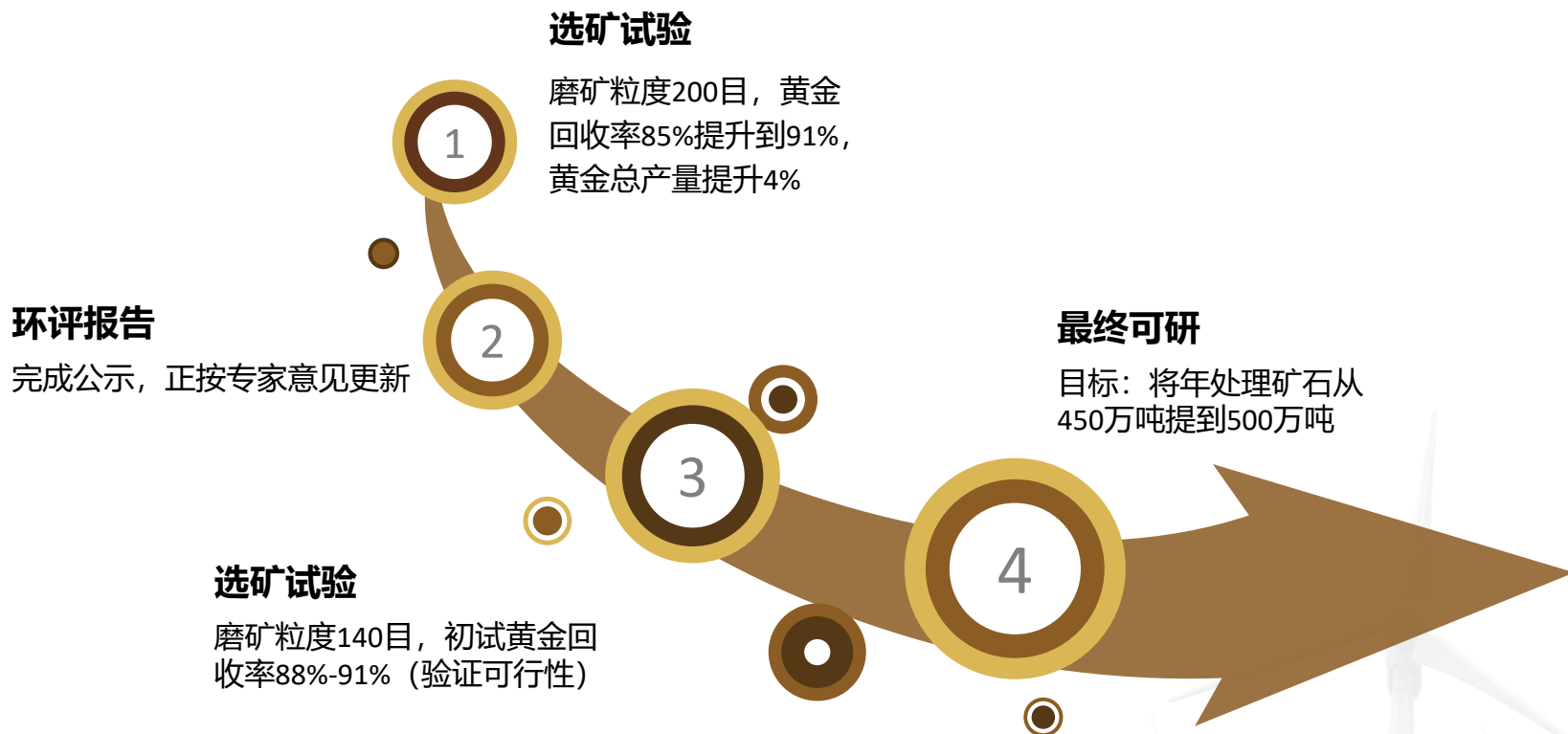
● 2022 年上半年，地缘政治局势和美联储货币政策调整相继成为黄金走势的核心影响因素，另外通胀持续上涨、经济衰退担忧以及流动性状态等因素亦影响黄金走势。一季度，美联储开启加息周期等货币政策调整逐步被市场所计价，俄乌地缘政治冲突不断升级成为黄金走势核心影响因素，在避险需求推动下，黄金持续上涨并临近历史前高。二季度，地缘政治局势虽仍在恶化，但是对黄金走势影响在弱化；高通胀下美联储加速收紧货币政策，使得贵金属高位回落。

● 展望下半年，海外市场对美债需求减少，央行将不断加大对黄金配置的规模将支持需求，而美联储货币紧缩的力度放缓将释放黄金投资需求，使金价回升。

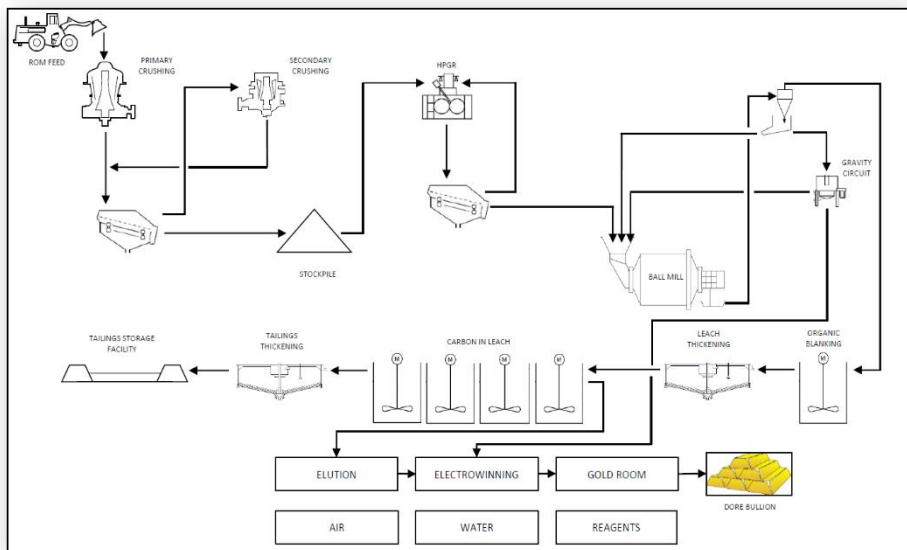


- 1 主要为Tom's Gully、Rustlers Roost、Q29三个金矿床。
- 2 矿区面积**1400平方公里**，勘探潜力巨大。
- 3 通过勘探，黄金资源量增加至**300.6万盎司**，比收购时增加**67%**；储量增加至**156万盎司**，比收购时增加**791%**。
- 4 Rustlers Roost拥有**200万盎司**资源量、**120万盎司**储量和**1.4:1**的低剥采比，是澳大利亚最大的、成本最低的露天金矿之一。
- 5 采矿权证期限至**2045年12月31日**。
- 6 **地理位置优**：Mt Bundy项目沿Arnhem高速公路到北领地首府达尔文约110公里，交通便利，矿山开发基础设施条件优越。

澳洲金矿开始最终可研，开发进展顺利



选厂流程



可研聘请的专业顾问团队

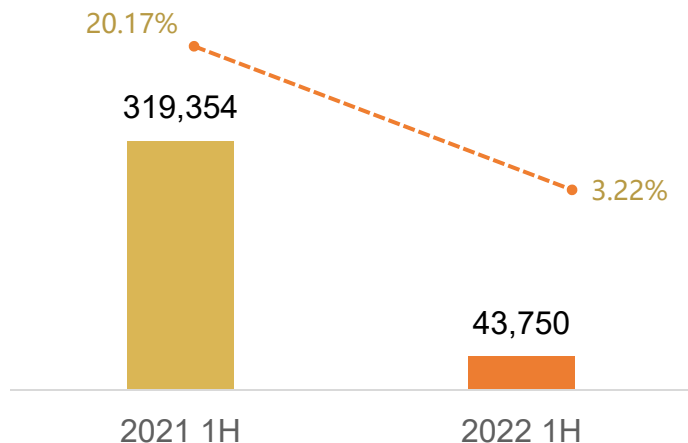
专业领域	顾问公司
最终可研牵头顾问	mintrex
露天矿矿石储量，矿山优化及设计	ORELOGY MINE CONSULTING
选矿厂设计	GR ENGINEERING SERVICES, mintrex
选矿试验	SGS, ALS
尾矿库	Knight Piésold CONSULTING
地质资源模型	CUBE CONSULTING
环评报告	CDM Smith, DARWIN KATHERINE ECO2 ALICE SPRINGS
工程地质	Peter O'Bryan & Associates
资本开支和运营成本	GR ENGINEERING SERVICES, mintrex
Toms Gully最终可研报告	GOLDER
天然气管道	Australian Gas Infrastructure Group

04

财务数据

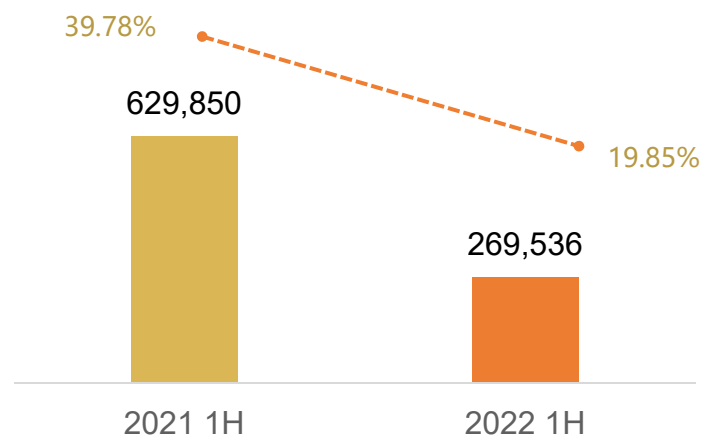
净利润与净利润率

(单位: 人民币千元)



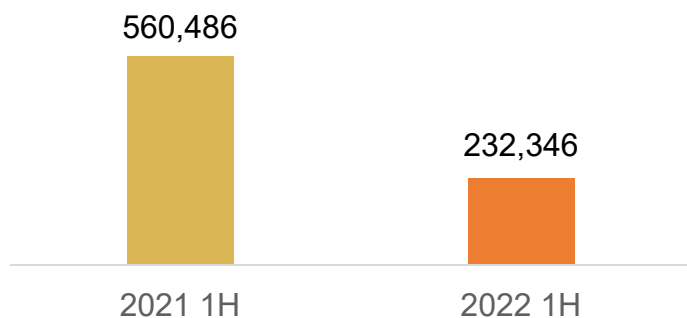
毛利与毛利率

(单位: 人民币千元)

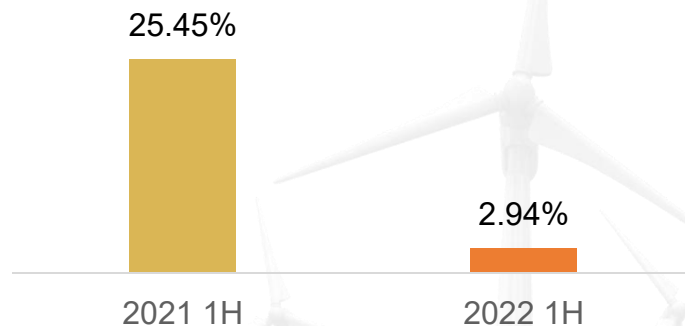


EBITDA

(单位: 人民币千元)

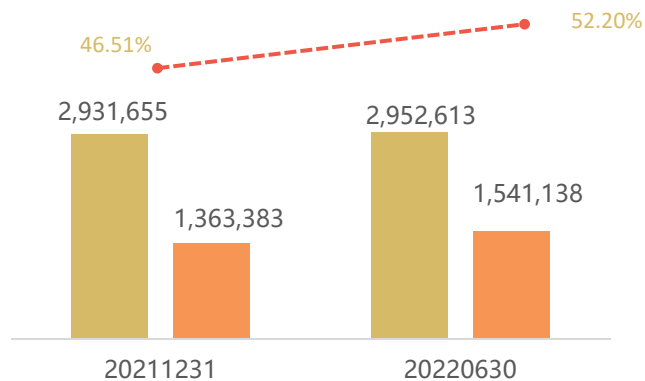


净资产收益率



总资产与总负债（经调整）

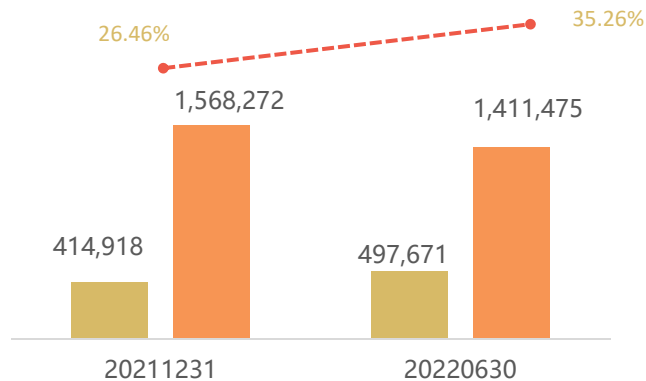
■ 总资产 ■ 总负债 (人民币千元)



注：总资产及总负债中均扣除了贷款及票据保证金

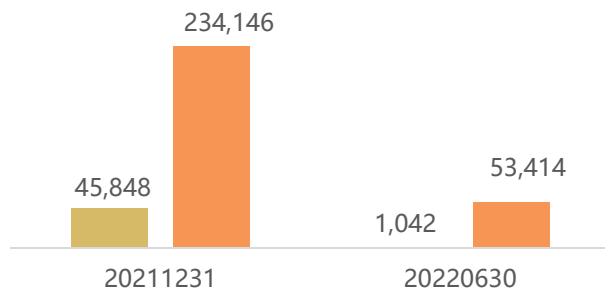
净负债比率

■ 净负债 ■ 股东权益 (人民币千元)



资本承担及资本支出

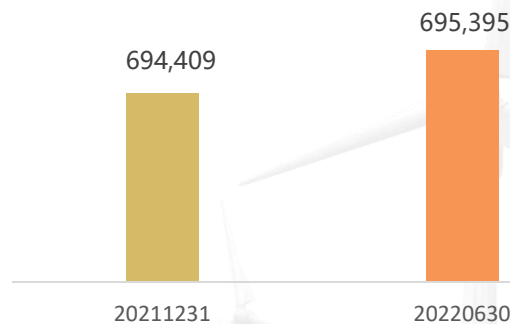
■ 资本承担 ■ 资本支出 (人民币千元)



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

(人民币千元)

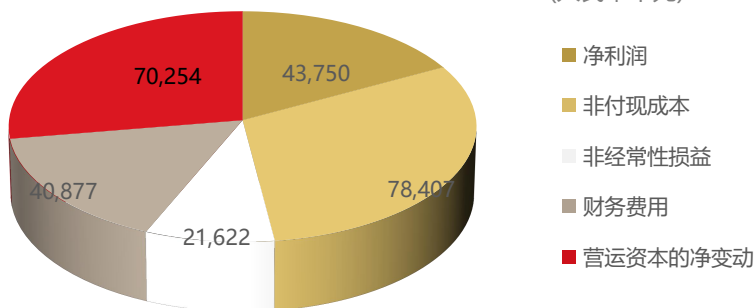


注：有息负债=银行贷款+应付票据-保证金

经调整经营活动现金流占净利润比例 **582.65%**

经调整经营活动现金净流量: **254,910千元**

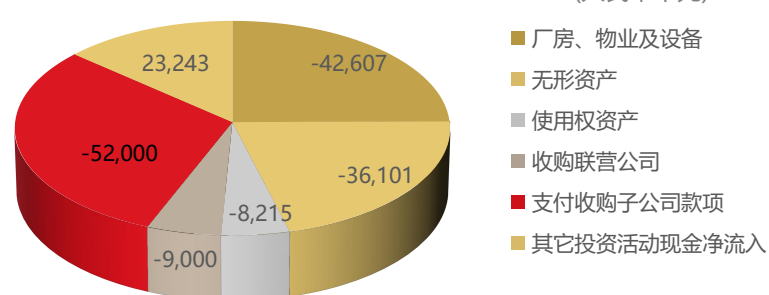
(人民币千元)



注: 营运资本的变动中未包括应付票据的减少。

经调整投资活动现金净流量: **-124,680千元**

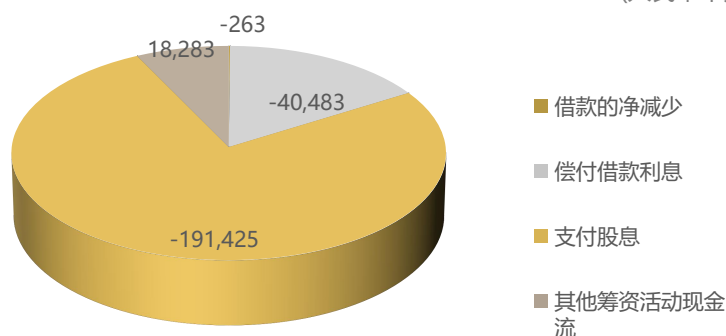
(人民币千元)



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的减少。

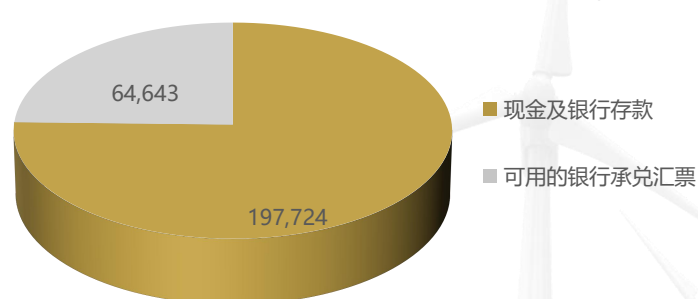
筹资活动现金净流量: **-213,888千元**

(人民币千元)



可用资金及银行承兑汇票合计: **262,367千元**

(人民币千元)





中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王
HANKING

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 03788



Q&A



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王
HANKING

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 03788



Thank you