

《2022年度业绩发布会》Q&A (2023-03-24)

Q：公司对上游原材料焦炭价格走势如何判断？公司中长期如何控制成本以及提升公司毛利率水平？

A：目前焦炭的价格比较稳定，公司采购的是优质焦炭，渠道跟普通焦炭不一样，在黑龙江、陕西、山西等地都有常年合作伙伴，目前渠道畅通、供应稳定，价格维持在可控的范围。

铁厂连续9年保持盈利，成本控制一直做的很好。去年多重不利因素叠加，导致首次出现亏损。具体而言，有三方面的原因：首先，由于辽宁省限电、冬奥会等特殊状况，导致公司下属一主要高炉生产不连续，影响了出炉生铁的品质，从而对高纯铁的平均售价产生了负面影响；其次，去年生产所需的主要原材料焦炭的价格持续处于高位，导致生产成本同比大幅增加；最后，受疫情管控等影响，交通运输不顺畅，造成铁的存货达8万吨左右，这部分库存的跌价损失，也是造成利润下降的主要原因之一。

目前生产已恢复正常，今年前两个月的利润已恢复到疫情前的水平。公司自2016年3月以来，每年利润都保持增长。虽然去年首次出现亏损，但公司对未来的业绩是非常有信心的。

Q：详细介绍一下智慧矿山系统，是什么时候开始做的？对现有的管理有哪些提升？

A：公司是国内首批建设“智慧矿山系统”的矿企之一，我们与东北大学共同建立了“智慧矿山工业互联网研究室”，强化“产研”联动，我们的智慧矿山系统经过四年多的优化迭代，目前已取得阶段性成果，是公司“降低生产成本、提高管理效率、提升产品质量”的有力保障。对运营管理的提升，主要体现在三方面：首先，选矿的各个环节更加精确，提高工作效率和产品质量；其次，减少非技术性工种的员工数量，节约用工成本；最后，地下采矿工人减少，进一步保障了生产安全。

Q：国外矿业开发非常重视ESG，罕王澳洲金矿的开发，是否会借鉴智慧矿山系统等工业互联网技术，来降低矿山开采对环境的影响，并提升矿山管理效率？

A：在ESG方面，公司在香港联交所还没有要求强制披露以前，就已经开始定期发布ESG报告了。目前，公司的ESG工作，已经做得非常完善了。

罕王澳洲收购SXO金矿时其资源量是240万盎司，通过罕王团队的持续勘探，出售时达到580万盎司。Mount Bundy金矿收购时其资源量是180万盎司，现在超过300万盎司。由此可见，罕王澳洲的勘探水平是非常强的。而国内勘探和生产是分开的，勘探主要由勘探设计院完成，这种形式存在许多弊端，所以，我们把澳洲的这种边开发边勘探的理念带到国内，通过持续勘探来提高企业的矿产资源量，从而提升企业的价值。简而言之，国内和澳洲是相互借鉴、互相帮助、共同进步。

Q：公司如何判断2023年高纯铁的价格走势？2023年高纯铁的供给增量有什么展望？

A：高纯铁的价格走势，一般可参考螺纹钢的价格。有一点不同的是，公司生产的高纯铁主要是风机制造用的高端球墨铸铁，其价格不会像螺纹钢一样大起大落，基本处于较小的波动区间。

2022年风电新增装机不及预期，但叠加招标高景气数据，目前，需求总体呈现稳步回升态势。此外，2021年风电项目招标总量的30%尚未交付，所以，我们确信2023年将是风电交付大年。

Q：澳洲金矿单位现金成本是多少，成本百分比是多少？

A：罕王澳洲金矿拥有300多万盎司的资源，156万盎司的黄金储量。根据《预可研报告》，可持续全成本约为1500澳元，今天的金价约为2978澳元/盎司，有很大的毛利空间。目前在做最终可研，完成以后会发布正式公告。

Q：澳洲金矿整体评估做到什么程度？今年或明年公司是否会出售澳洲金矿？

A：对于Mount Bundy金矿项目，我们是按照可研、环评、开发的路径在向前推进的。在环评方面，该项目的地采金矿床Tom's Gully环评已经获批，现已进入矿山运营计划审批阶段；露采金矿床Rustlers Roost和Quest 29的环评报告已完成三次公示，均未收到重大反对意见，环评报告审批所需的全部补充材料也已提交给环保部门，等待获批。在最终可研方面，更新了项目的矿石储量，选定了选矿流程的最终设计，完成了尾矿库的设计以及与尾矿库设计相关的工程地质钻探及测试。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。

Mount Bundy金矿项目，我们可以自己开发，但是如果另外一个公司比我们实力更强、经验更多，转让也是不排斥的。作为上市公司管理层，我们的任务就是给股东创造价值。从董事会的角度来讲，只要能给股东创造价值，我们始终保持一种开放的态度。

同时，罕王澳洲长期在澳大利亚发展金矿业务的方针不变。

Q：管理层对公司今年的营收利润是否有个初步的估计？如今年运营情况稳定的话，是否会保持持续的派息？

A：目前，公司的铁矿和高纯铁两个板块的生产运营都比较稳定，铁精矿的计划年产量为100万吨，高纯铁的计划年产量为80万吨。这两个产品的市场价格不好预测，因为会受宏观经济还有供需关系的影响。但是公司一定会努力保持现有的低成本优势，以此来提高企业的利润，给投资者带来最大的收益。

今年没有分红觉得挺遗憾的，未来三年的分红政策与过去三年相同。

Q：铁矿的储量约1900万吨，大概是十年的开采量，未来是如何计划的？是否会从本钢购买矿山？

A：公司一直非常重视勘探工作，1994年开始从事铁矿生产，同时也在持续不断的勘探，现在储量接近2000万吨，目前正在办证阶段。

去年，我们重点在上马和毛公矿区开展了深部寻找隐伏矿工作，施工钻孔 127个。上马矿区深部找矿效果突出，所施工的钻孔均见矿，反映出矿区深部的资源量仍有着巨大的开发潜力，本公司初步估算新增资源量非常可观。目前正在推进将已有勘探成果转化为资源量的工作。当取得确切性进展时，我们会及时发布公告。

Q：去年成本在涨，但是为什么没有进行一个有效的传导？

A：去年煤炭价格比较强势，导致我们成本上涨。我们的下游企业是铸造企业，他们的下游企业是风力发电机组制造企业。2022年风机交付量仅为2021年招标量的70%，需求低迷导致部分铸造企业停产。因此，公司在高纯铁销售上议价优势并不明显，原材料上涨的成本没能完全传导给下游企业。

2023年预计将会迎来风机交付大年，随着铸造原料需求的增加，我们的高纯铁产品将会凭借高品质优势获得理想的销售价格。