

《2023年度业绩发布会》Q&A

(2024-03-20)

Q: Mt Bundy金矿项目融资进展情况如何?

A: Mt Bundy金矿项目已完成最终可研报告,并取得全部环保批文。该项目的融资分两部分:一部分是股权融资,目前正在与一些对项目感兴趣的投资者进行沟通,这是在项目层面的股权融资;第二部分是项目贷款融资,我们跟澳洲、中国的银行都做了交流,以项目作为抵押进行贷款融资。这两方面我们都在进行沟通交流当中,完全是在项目层面的运作,一旦有确定性的结果,我们会按照联交所的规定实时向市场发布公告。

Q: 新收购的金矿项目是否为100%权益? 金矿项目未来生产的进展情况?

A: 在西澳收购的Cygnet金矿,现有的金矿资源量是118万盎司,是平均品位4.69克/吨的高品位金矿。我们占56.7%的权益,是第一大股东。项目正在做工程地质开发前的审批和勘探,可研工作还没做完,暂无准确的数据。

Q: 请介绍下铁矿和高纯铁板块今年整体的情况,以及2024年产能预期,今年产量规划减少的原因?

A: 高纯铁的主要原材料铁精矿,大部分来自我们自有的矿山。2023年约88%的铁精矿来自我们自有的矿山,剩余约12%采购自外部公司。因为自有矿山的支持,我们的高纯铁产品具有资源优势。2024年产量目标是:铁精矿95万吨、高纯铁84万吨。跟去年100万吨有一些差别,过往的产量也是在95万吨左右。产量波动的原因是原矿出矿的品位会有一些波动,品位高出矿量大,产量会随着上升,但差别不是太大。

Q: 罕王澳洲收购的2个金矿项目,收益性都非常可观。能不能分享下罕王澳洲为什么总能找到这种代价不高,但收益性巨大的优质金矿项目呢?

A: 罕王澳洲拥有地利和人和的优势。罕王澳洲总裁邱总在90年代初,从中国的黄金系统到澳大利亚读博士,读完博士后就留在澳洲。在澳洲工作生活30余年,很多同学都在澳洲矿业公司内,对当地的情况比较了解,这是地利的优势。另外,我们在澳洲拥有完整的团队,包括地质、选矿、采矿的团队。2012年运营了南十字项目,从勘探、可研、建设、生产,到最终资本化,完成整个流程。由此澳洲团队积累了全项目运作经验,得到了中国罕王控股的信任和支持,也赢得了当地机构的信任和支持。

Q: 罕王制定了未来三年成为一家立足澳洲的黄金公司的目标,那么对于整个架构以及人员方面如何规划?

A: 澳大利亚的矿山开发模式,与国内有很大不同,有很多先进的经验值得国内借鉴。比如,我们在国内的矿山,完成采矿设计后,会把方案发给邱总,让他找当地的第三方服务机构,帮我们审核一下方案,看看如何优化方案。这个优化,有可能节约较大的成本。

如大家所知,我们在澳洲经营管理过一个金矿项目,在当地建立了罕王澳洲团队。邱总在澳洲工作生活多年,是我们的一大优势;我和汤总都是罕王澳洲的董事,我们非常了解澳大利亚的矿山开发模式,罕王澳洲的管理层均来自当地,对澳大利亚都非常熟悉。罕王澳洲和当地的第三方服务机构合作非常顺利。这么多年的经验是非常宝贵的财富。罕王澳洲的总部管理人员相对比较少,管理矿山的人力资源不需要从国内派过去。

Q: 证明公司是否有建设矿山的能力? 近两年澳洲项目在建设遇见哪些挑战以及经验分享?

A: 在国内, 在现有的现代化金矿矿山之中, 罕王澳洲邱总参与了早期的5座矿山的建设, 也是澳大利亚第一家在中国建成5座矿山的公司。在澳洲, 我们的南十字项目, 罕王从勘探、可研到投产全流程建设运营管理, 包括2个露采矿, 1个地采矿。

此外, 罕王澳洲的管理层自身都有非常丰富的矿山实战经验。澳洲矿山开发, 分工非常细, 有很多各个专业的承包商, 很多工作都是由承包商完成, 公司的管理团队人员并不需要很多。罕王澳洲的最大优势是核心团队都是本土的, 非常熟悉澳大利亚矿山开发的流程。在最终可研报告中, 我们选用的设备基本上来自澳洲、德国、美国的供应商, 我们在实际建设时会把中国的供应链优势发挥出来。

Q: 新收购的Cygnet金矿项目似乎比Mt Bundy金矿项目更加优质, Cygnet金矿会不会像Mt Bundy金矿一样, 资源量会大幅增加?

A: 对于矿山项目, 我们不仅看项目当前的资源, 更看重它的潜力。我们计划从4月份开始打钻, 一部分是工程钻, 为可研提供工程参数, 同时也会扩大资源量和储量。因为根据澳洲的规定, 储量的计算要在可研报告完成以后。Cygnet项目位于西澳, 是罕王澳洲的总部所在地。西澳是世界矿业之都, 开发条件更好, 审批环境更好, 所以这个项目的推进速度应该会比较快。

Q: Mt Bundy金矿项目原时间计划表里25年底四季度可以开始, 现在因为融资的情况还没有明确, 想了解是否还会按进度表继续进行?

A: 关于Mt Bundy的时间表, 因为疫情原因, 审批速度受到影响。疫情基本结束的时候, 该项目被列为北领地政府重大项目之后进展明显加快。取得最终环评, 并完成最终可研。目前项目融资正在推进, 跟中国的银行, 特别是澳洲的银行做项目贷款。同时, 我们跟合作伙伴也在做沟通和建设准备。一旦做出开发决定, 推进的速度会很快, 预计开工后两年之内就会投产。

Q: 中国罕王未来成为黄金公司, 市场比较关心其成本是多少?

A: 最终可研的生产计划是偏保守的, 98%的矿石生产来自储量。采矿设计使用的金价为2,350澳元/盎司, 最终可研按照黄金价格2,750澳元/盎司计算, 年EBITDA超过1亿美元。如果按照3,000澳元/盎司的金价, 价格就更高。可持续成本大约是1,400多澳元/盎司, 全成本约1,800澳元/盎司。如果说按照目前的金价计算, 这个价值还是非常巨大的。可持续成本包括了采矿、选矿、现场行政支出, 包括罕王澳洲总部成本。全成本包括矿山生产成本、矿山管理成本和政府权益金。

Q: 罕王收购Cygnet金矿项目价格非常低, 里面有什么故事?

A: 我们收购项目, 一般采取先少量收购股权, 然后等待时机。当项目缺少资金时, 通过谈判, 逐步获得大部分直至全部股权。因为时机掌握的比较, 因此收购价格会比较低。

Q: Mt Bundy的全成本在大概1,800澳元/盎司, 为什么我们的成本跟其他国家采矿成本相比存在比较大的差距?

A: 这个项目成本低主要有两大因素: 一是项目剥采比非常低, 只有1.3:1 (也就是说采1.3吨石头含1吨矿石, 而行业平均剥采比是10:1), 并且74.8%的储量都在大露天, 埋藏浅, 采矿成本就非常低; 二是规模效应, 我们的选厂年处理量为530万吨, 各项管理成本分摊到单位金矿产量后会比较低。

Q: 造成高纯铁毛利率较低的原因是什么?

A: 高纯铁用到的原料铁精矿大部分来自公司的矿山。但公司做财务分析时，铁精矿和高纯铁是2个独立的子公司，铁精矿是按照市场价销售给高纯铁子公司。铁精矿和高纯铁是分别计算毛利率的，这样做是为了方便投资人更好地了解我们的业务。2023年，受国内高纯生铁行业竞争激烈影响，本集团高纯铁业务的产品销售价格下行，而生产高纯铁所需的两种主要原材料—铁精矿和焦炭的价格降幅要小于高纯铁产品的价格降幅。因此，导致本集团高纯铁业务毛利降低。

Q: 分享澳洲的金矿未来现金回收情况?

A: 我们希望把澳大利亚的金矿尽快达到投产。另外，我们又回到西澳，这里有大量的资源，在各个方面都有很大潜力。这也是我们未来低成本运营矿山的基础。我们将继续努力，在拥有在产的矿山的基础上，持续地发挥我们在并购方面的能力，为股东创造更大的价值。

Q: 高管持股较低的原因?

A: 关于高管持股，目前公司已回购大概4,000万股股份，这一部分未来将用作股权激励。因为这几年港股市场低迷，激励效果可能不明显，未来会考虑股权激励。