



中信資源控股有限公司
CITIC Resources Holdings Limited

企業簡介

2021年4月

Disclaimer

This material is a presentation of information about the activities of CITIC Resources Holdings Limited (“CRH” , the “Company” , “中信资源” or “公司”) and its subsidiaries (collectively, the “Group” or “集團”) as at the date of this presentation. Information is given in summary form and does not purport to be complete. Such information is not intended to be and should not in any way be treated or regarded as advice or recommendation to shareholders, bankers or potential investors of CRH.

In particular, this presentation and the associated slides and discussion contain forward-looking statements, projections, forecasts and estimates including, but not limited to, those regarding energy and commodities prices, production and estimated reserves. Such forward-looking statements, projections, forecasts and estimates reflect various assumptions by the management of the Company and have been included solely for illustrative purposes. By their nature, forward-looking statements, projections, forecasts and estimates involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. No representations are made as to the accuracy of such statements, projections, forecasts and estimates, the reasonableness of any assumptions underlying such statements, projections, forecasts and estimates or with respect to any other information contained or referred to herein. Actual results may materially differ from those expressed in such statements, projections, forecasts and estimates, depending on a variety of factors including, but not limited to, the timing of bringing new wells, mines and other resources on stream operations, future levels of industry product supply and demand and pricing, operational problems, changes in general economic conditions, political stability, changes in laws and governmental regulations, exchange rate fluctuations, technology improvements, changes in public expectations and other changes in business conditions, the actions of competitors, natural disasters and adverse weather conditions, wars and acts of terrorism or sabotage, and other factors discussed elsewhere in this presentation.

This presentation may not in whole or in part be in any way copied, reproduced or redistributed to any other person and you agree to keep the contents herein confidential, save and except such information which has been publicly announced by us by way of an announcement in accordance with applicable legal and regulatory requirements. No representation or warranty, express or implied, is made and no reliance should be placed on the accuracy, fairness or completeness of the information presented herein. This document is not and should not be treated or regarded as an offer for sale of securities of CRH inside or outside Hong Kong or the United States or elsewhere.

目录/Contents

01

历史沿革及公司架构

02

资产分布及运营情况

03

业绩表现及财务状况



1



历史沿革及公司架构

历史沿革



企业架构



(1) 持有卡拉赞巴斯 50%已发行附投票权的间接股权 (占卡拉赞巴斯已发行总股份的47.3%) 及持有ATS和TMS各50%的经营管理参与权

(2) Alumina Ltd在澳洲证券交易所上市 (股份代码: AWC)

(3) 中信大锰控股有限公司 (“中信大锰”) 在香港联合交易所有限公司上市 (股份代码: 1091.HK)。2015年中信大锰发行新股后, 集团在中信大锰的权益由38.98%

被摊薄至34.36%, 因中信大锰注销所回购的股份而略有回升至34.39%。2021年12月22日, 集团完成出售所持中信大锰34.39%的股权。

油气资产

- **哈萨克斯坦Karazhanbas油田（“卡拉赞巴斯油田”或“KBM油田”）** 位于里海岸接近炼油厂、油管 and 供应油至欧洲主要市场的港口。2007年12月12日，本公司完成了向中信集团收购KBM权益。本公司现拥有KBM之50%投票权股份。截至2020年12月31日，KBM油田的探明石油储量估计为1.67亿桶（100%项目基础）。
- **中国辽宁省海南-月东区块（“月东油田”）** 位于辽宁省渤海湾盆地。海南 - 月东区块之主要油田为月东油田。2007年10月，中信海月(本公司之间接全资附属公司)完成向远鸿收购天时集团能源有限公司90%权益。天时集团为石油合同之承包商，并有权勘探、开发及营运海南 - 月东区块，直至2034年止。截至2020年12月31日，在海南 - 月东区块内之主要油田 - 月东油田之探明石油储量估计为3,030万桶（100%项目基础）。
- **印尼Seram Non-Bula区块(“Seram油田”或“Seram区块”)** 位于印尼Seram岛。2006年11月23日，CITIC Seram(本公司之间接全资附属公司)完成向KUFPEC收购51%分成权益并成为营运商。2018年5月，我司将Seram油田石油分成合同10%的权益转予第三方。当月，Seram油田石油分成合同成功续期至2039年10月31日。根据独立技术顾问之估计，截至2020年12月31日，Seram油田的探明石油储量估计为330万桶（100%项目基础）。

非油项目

- **Portland Aluminium Smelter (“电解铝厂”)**位于澳洲维多利亚省西部Portland以南约5公里的Point Danger，由Alcoa的全资附属公司Alcoa Portland Aluminium Limited代表电解铝厂各参与方负责项目管理。电解铝厂的年销售额逾7亿澳元，总投资额15亿澳元，目前为全球最大和效率最高的电解铝生产商之一。透过在电解铝厂的22.5%权益，本公司优质初级铝锭的年应占份额约为66,000吨，销往亚太地区的主要客户。
- **Coppabella 和 Moorvale煤矿合营项目 (“CMJV”)**于2003年12月成立,为非法团的合营项目。CMJV是澳洲仅有的五家低挥发性喷吹煤生产商之一。该等煤矿的蕴藏量已经广泛的钻井计划探明，直至目前为止已开钻超过1,000口井眼。该等煤矿属于露天开采煤矿，经CMJV确定的蕴藏量多达2亿吨。
- **CITIC Australia Trading Pty Limited (“CATL”)**经营本集团的进出口商品业务。2009年1月，CATL成功完成私有化和从澳洲证券交易所退市，并成为本公司的间接全资附属公司。CATL 唯一业务CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited于1994年底开始营运，主要从事澳洲与中国之间的贸易。
- **Alumina Limited (“AWC”)**是一间重点经营氧化铝（电解铝的原料）业务，并具领导地位的澳洲资源公司。该公司持有全球最大氧化铝生产商Alcoa World Alumina and Chemicals (AWAC) 40%的股权。AWAC年产量超过1,200万吨，约占全球氧化铝总产量的17%。Alcoa为AWC于AWAC的合作伙伴，持有AWAC剩余60%的股权，并负责企业日常运作。AWC于澳洲证券交易所上市，为澳洲五十强公司，发展迅速。



2



资产分布及运营情况

业务概览-资产分布



中信资源控股有限公司
CITIC Resources Holdings Limited

油气资产运营

- 哈萨克斯坦
卡拉赞巴斯油田 50%
- 中国辽宁省
海南月东区块 90%
- 印度尼西亚
Seram Non-Bula区块 41%

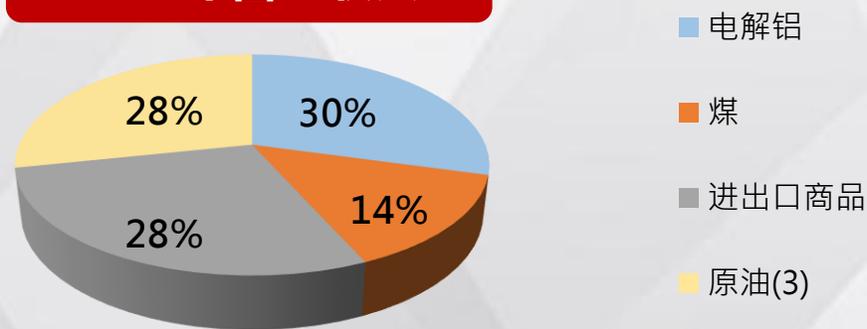
非油项目投资

- 澳大利亚
电解铝厂项目 22.5%
- 澳大利亚
CMJV煤项目 14%
- 澳大利亚
中信澳大利亚贸易公司 100%
- 澳大利亚
氧化铝公司 9.6117% (4)
- 中国香港
中信大锰 34.39% (2)

2020年分类业绩/分占溢利



2020年营业收入



注释:

(1) 应占一间合资企业的溢利

(2) 应占一间联营公司的溢利，该项目已于12月22日完成出售

(3) 仅合并月东油田及印尼Seram区块收入

(4) 2020年氧化铝公司发行少量新股，因此本集团的持股被略微摊薄

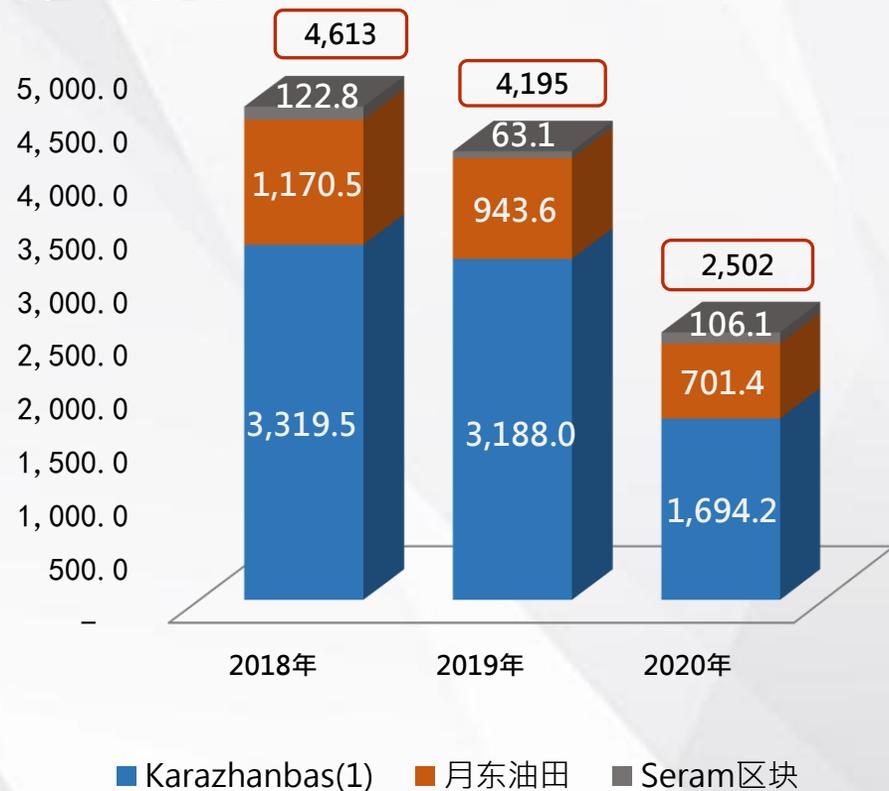
业务概览-油气资产概况

	哈萨克 卡拉赞巴斯油田	中国辽宁 海南-月东区块	印尼 Seram区块
股权比例	50%	90%	41%
合作伙伴	哈萨克国家石油公司KMG	中石油	CSEL PT Petro Indo Mandiri Gulf Petroleum Inv. Co. KSCC PT GHJ Seram Indonesia Lion International Inv. Ltd.
2020年末探明可采储量	1.675亿桶	3,030万桶	330万桶
合同到期日	2035年	2034年	2039年
2020年总产量 (100%口径)	1,337.6万桶	275.4万桶	62.3万桶
亮点	<ul style="list-style-type: none"> • 优惠的矿产开采税，MET税率0.5% • 内销油比例低 • 年钻井数量相对稳定 	<ul style="list-style-type: none"> • 辽河油田同类油田中操作成本最低 • 销售价格贴水小 • 油田开发调整方案下产量上升潜力 	<ul style="list-style-type: none"> • 新合同生效后油田加大开发，产量和探明储量上升潜力 • 3tcf天然气资源量有待开发

油气资产运营表现

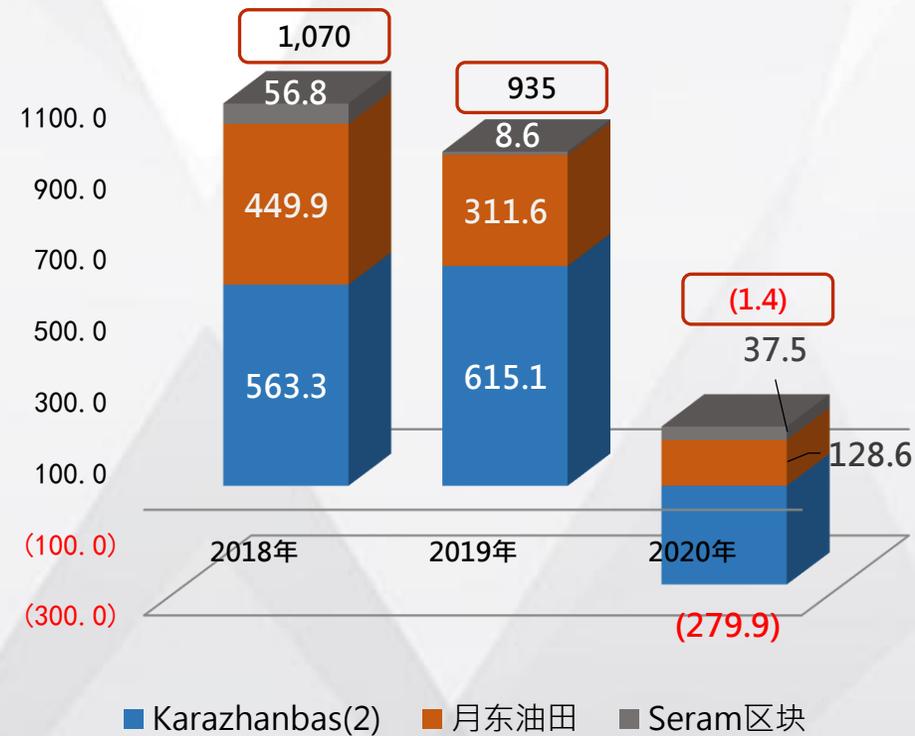
油气资产营业收入

单位：百万港元



油气资产分类业绩/应占溢利

单位：百万港元



注释:

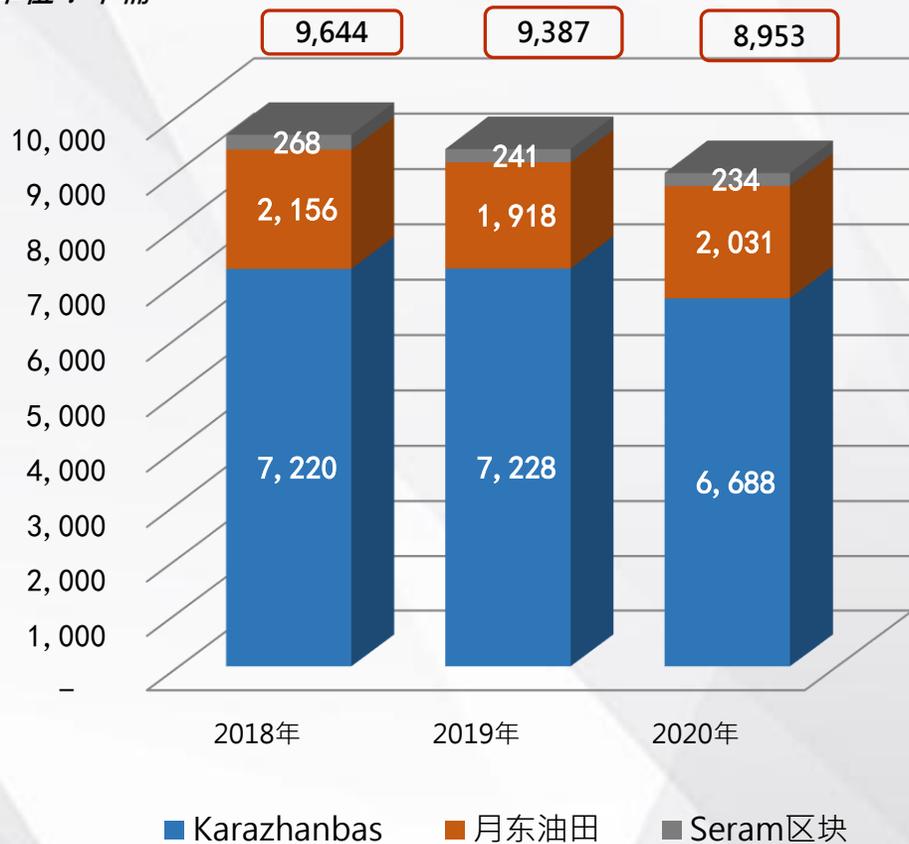
(1) Karazhanbas营业收入不并表

(2) 应占一间合资公司的溢利

油气资产-产量与储量

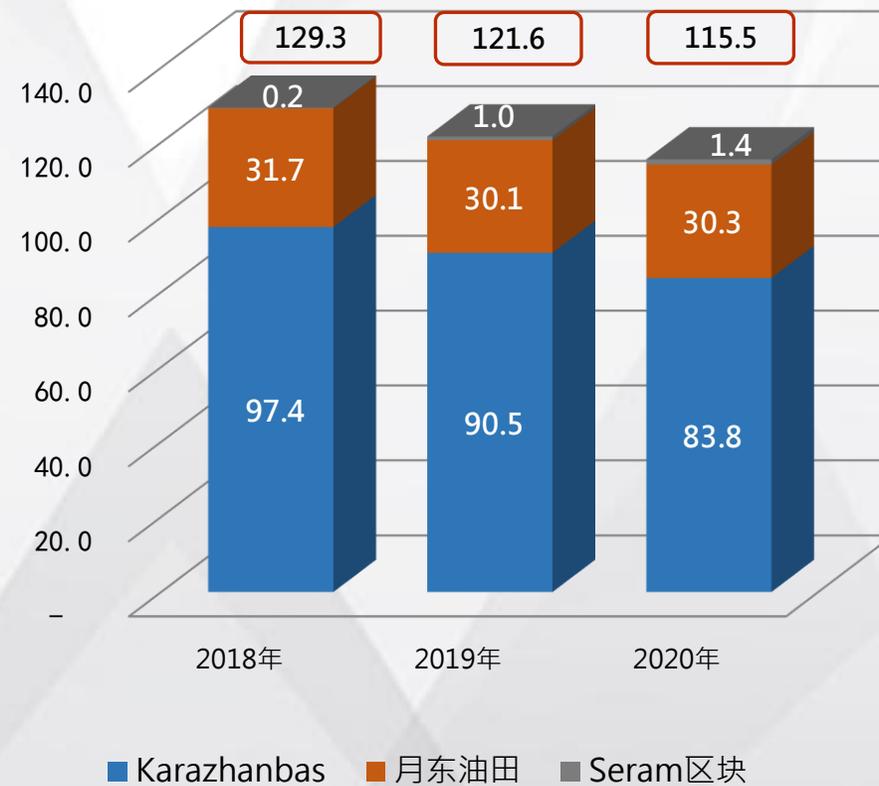
权益总产量保持相对平稳

单位：千桶



权益探明储量保持相对平稳

单位：百万桶



油气资产-实现售价

单位：美元/桶

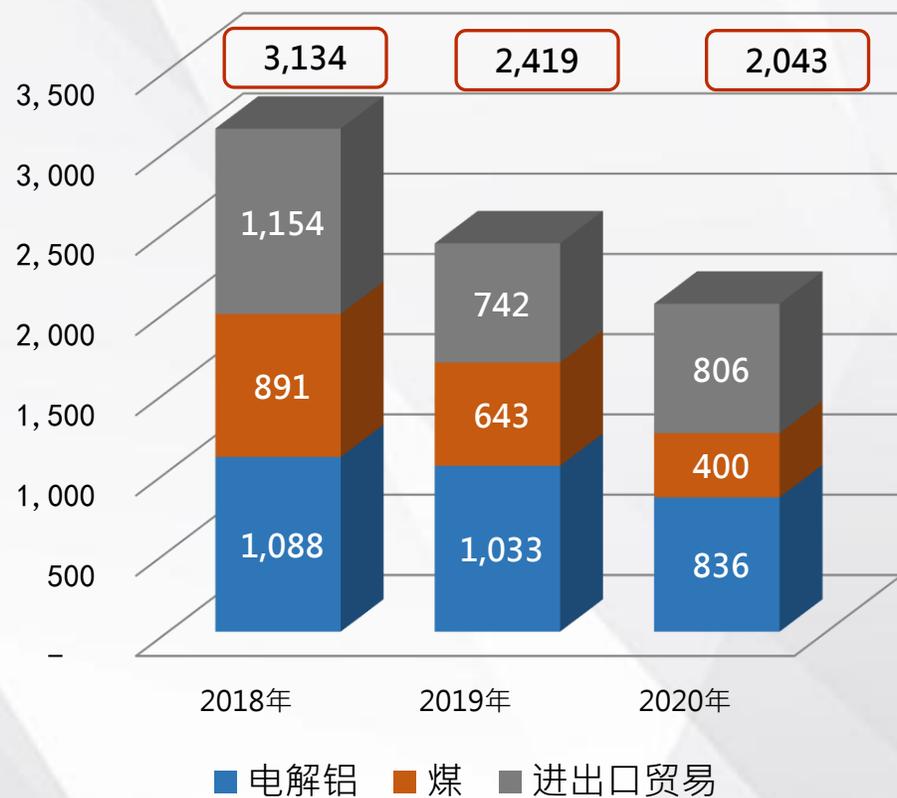


	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
—●— 布伦特 平均油价	43.3	54.1	71.2	64.7	41.8
—■— Karazhanbas 实现售价	39	50.7	67.2	61.1	37.2
—▲— 杜拜 平均油价	41.3	53.2	69.5	63.5	42.3
—×— 月东 实现售价	43.2	54	69.2	63.9	44.7

非油项目运营表现

非油项目合并收入

单位：百万港元

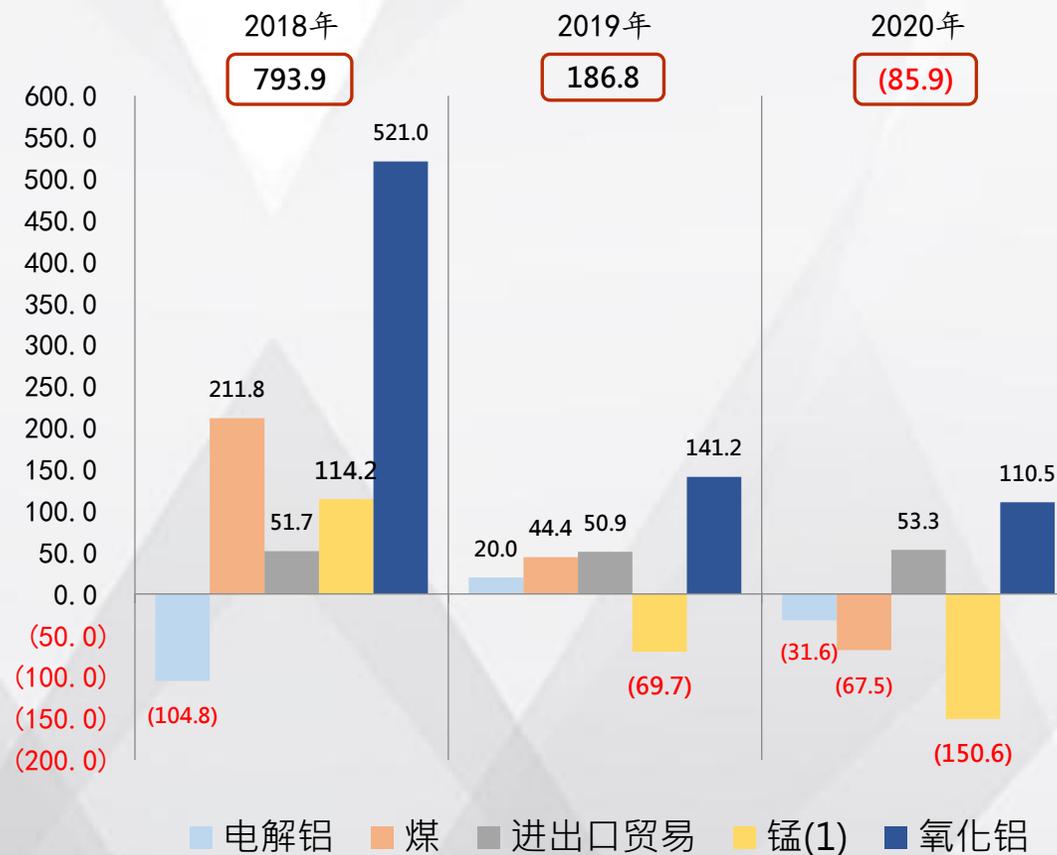


注释:

(1) 分占溢利截止2020年12月22日

非油项目分类业绩/应占溢利

单位：百万港元



A faint, grid-patterned world map is centered in the background of the slide. The map is light gray and covers most of the upper and middle portions of the frame. The background also features several diagonal gray bands that create a sense of depth and movement.

3 业绩表现及财务状况

2020年财务摘要

(百万港元)	2020年	2019年	变动
收入	2,850.1	3,425.5	(16.8%)
EBITDA ⁽¹⁾	257.4	1,304.3	(80.3%)
经调整EBITDA ⁽²⁾	618.7	1,723.3	(64.1%)
股东应占溢利	(363.8)	600.3	N/A
每股盈利/(亏损)(港仙) ⁽³⁾	(4.63)	7.64	

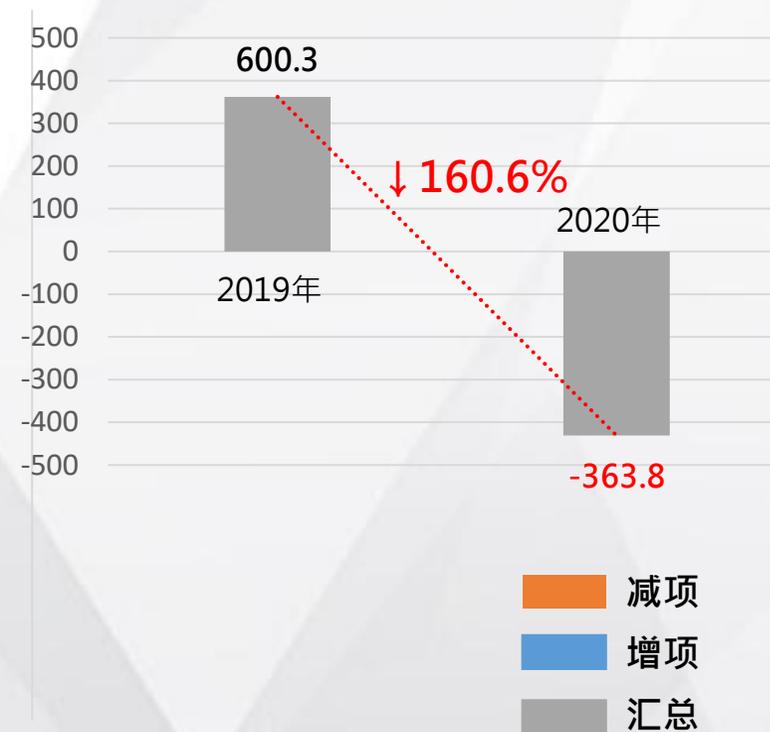
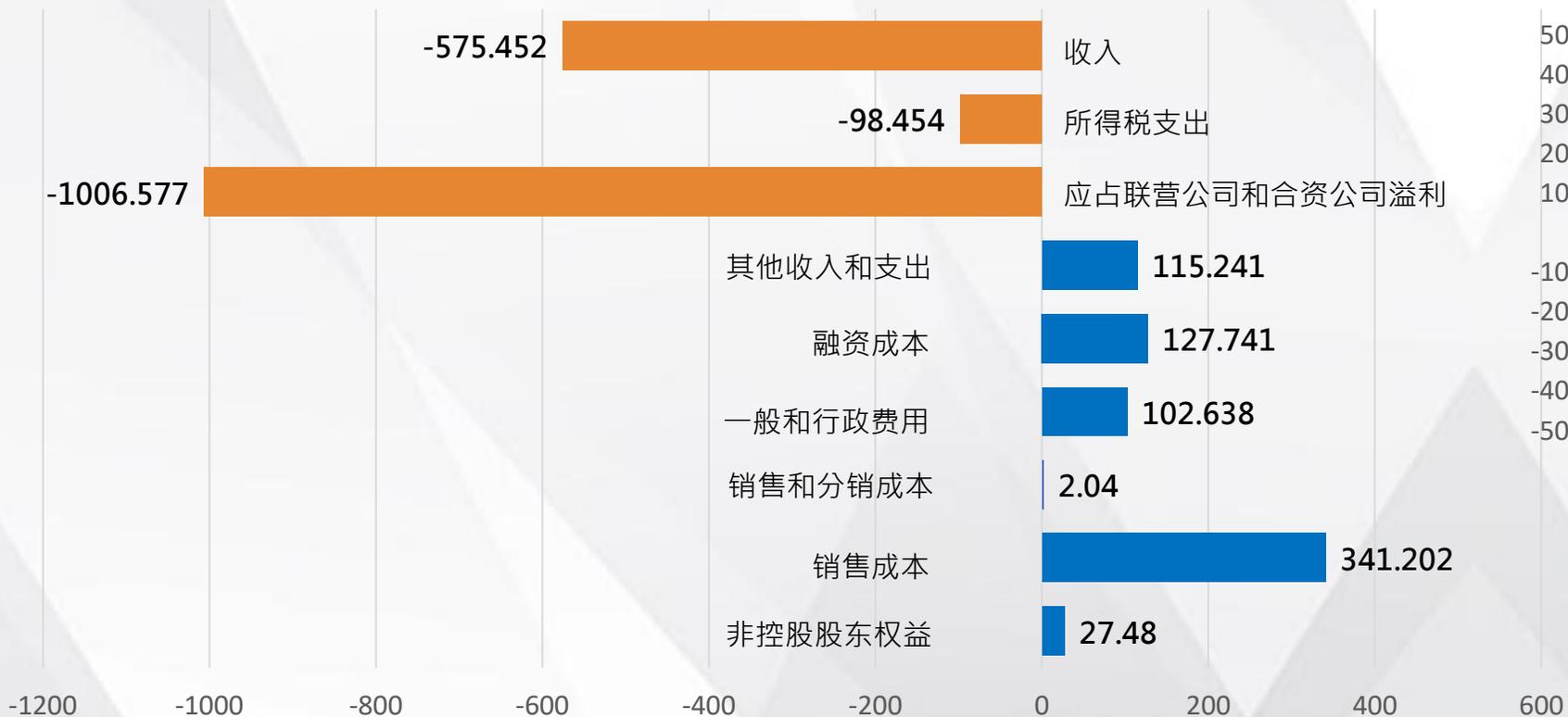
注释：

(1) 除税前溢利 + 融资成本 + 折旧 + 摊销

(2) EBITDA + (应占一间合资企业的融资成本、折旧、摊销、所得税支出和非控股股东权益) - 应占一间合资企业的资产减值亏损回拨

(3) 股东应占溢利(亏损) / 年内已发行普通股加权平均数

股东应占溢利差异分析



最新财务状况和比率

(百万港元)	2020年12月31日	2019年12月31日	变动
现金和现金等值项目	2,314.3	1,595.4	45.1%
总资产	12,275.3	12,668.0	(3.1%)
总债务 ⁽¹⁾	4,900.7	5,143.9	(4.7%)
净债务 ⁽²⁾	2,586.4	3,548.5	(27.1%)
股东应占权益	5,807.7	6,253.4	(7.1%)
流动比率 ⁽³⁾	2.9 倍	1.4 倍	
资本与负债比率 ⁽⁴⁾	84.4%	82.3%	
资本与净负债比率 ⁽⁵⁾	44.5%	56.5%	
每股净资产价值(港元) ⁽⁶⁾	0.74	0.80	

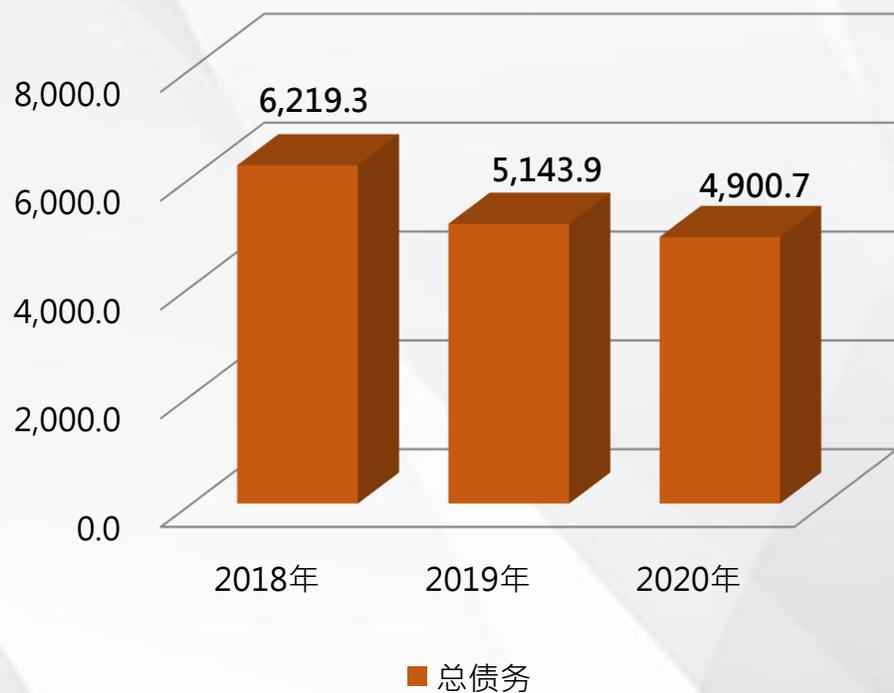
注释：

- (1) 银行和其它借贷 + 应付融资租赁款
- (2) 总债务-现金
- (3) 流动资产 / 流动负债
- (4) 总债务 / 股东应占权益 x 100%
- (5) (总债务-现金) / 股东应占权益 x 100%
- (6) 股东应占权益 / 年末已发行普通股股份数目

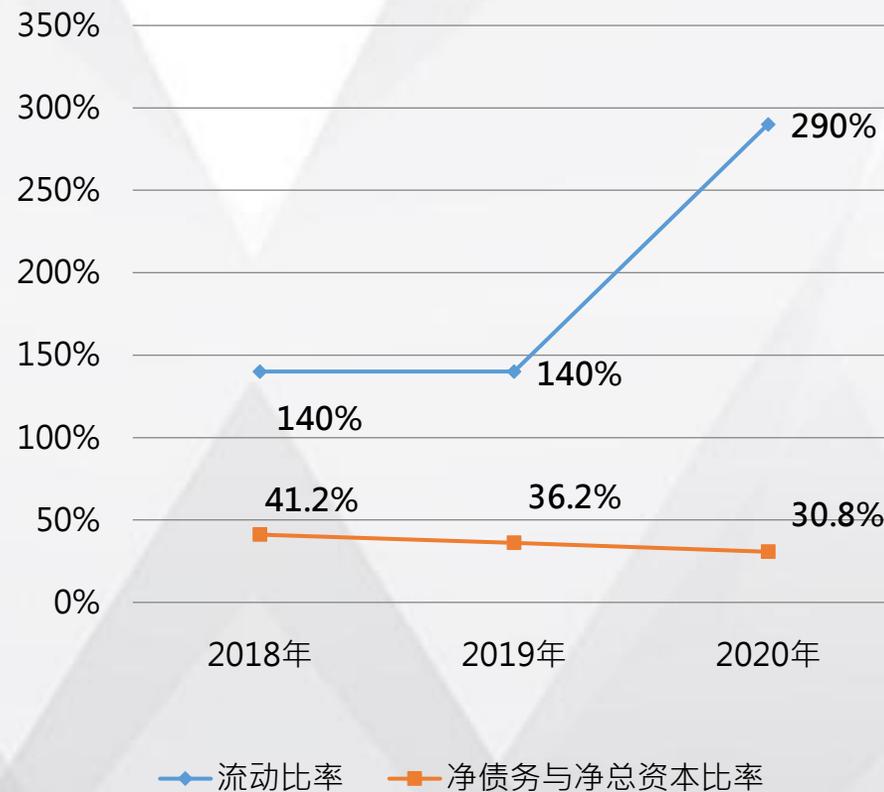
债务比率及流动性

债务逐年减少

单位：百万港元



流动性增加



2020年综合现金流

(百万港元)	2020年	2019年	变动
年初现金	1,595.4	1,921.2	
经营活动现金流	114.9	654.7	(82.5%)
股息收入及项目分配收入	262.8	944.7	(72.2%)
资产出售/处置	1,104.8	0.46	240,073.9%
总现金流入	1,482.5	1,599.9	(7.3%)
偿还银行本息	(384.2)	(1,413.6)	(72.8%)
资本性支出	(378.6)	(236.5)	60.1%
股息支出	0	(275.0)	(100.0%)
其他	(38.5)	14.34	(368.3%)
总现金流出	(801.3)	(1,910.8)	(58.1%)
期末现金	2,314.2	1,595.4	45.1%



中信資源控股有限公司
CITIC Resources Holdings Limited

谢谢！

投资者关系部

电话: (852) 2899-8266

传真: (852) 2815-9723

电子邮件: ir@citicresources.com

网址: <http://resources.citic/big5/global/home.htm>

