



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

# 二零二零年度全年业绩发布

( 截至2020年12月31日止之12个月全年业绩 )

2021年4月12日

# 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

中信资源业务概览

02

2020年运营表现

03

2020年财务业绩

04

中信资源业务展望



1



# 中信资源业务概览

# 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%

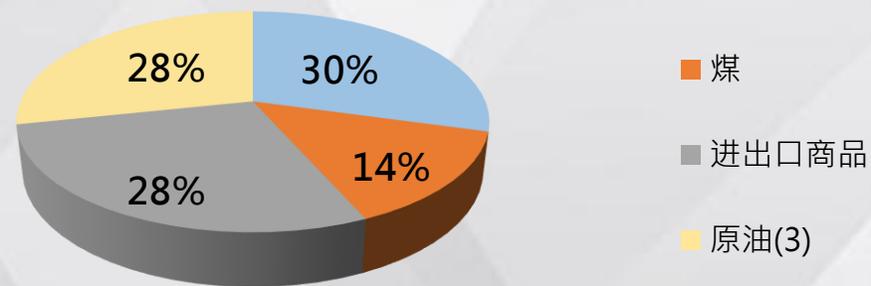
### 非油项目投资

- 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)

## 分类业绩/分占溢利



## 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"> <li>• 优惠的矿产开采税，MET税率0.5%</li> <li>• 内销油比例低</li> <li>• 年钻井数量相对稳定</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 辽河油田同类油田中操作成本最低</li> <li>• 销售价格贴水小</li> <li>• 油田开发调整方案下产量上升潜力</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新合同生效后油田加大开发，产量和探明储量上升潜力</li> <li>• 3tcf天然气资源量有待开发</li> </ul>



?



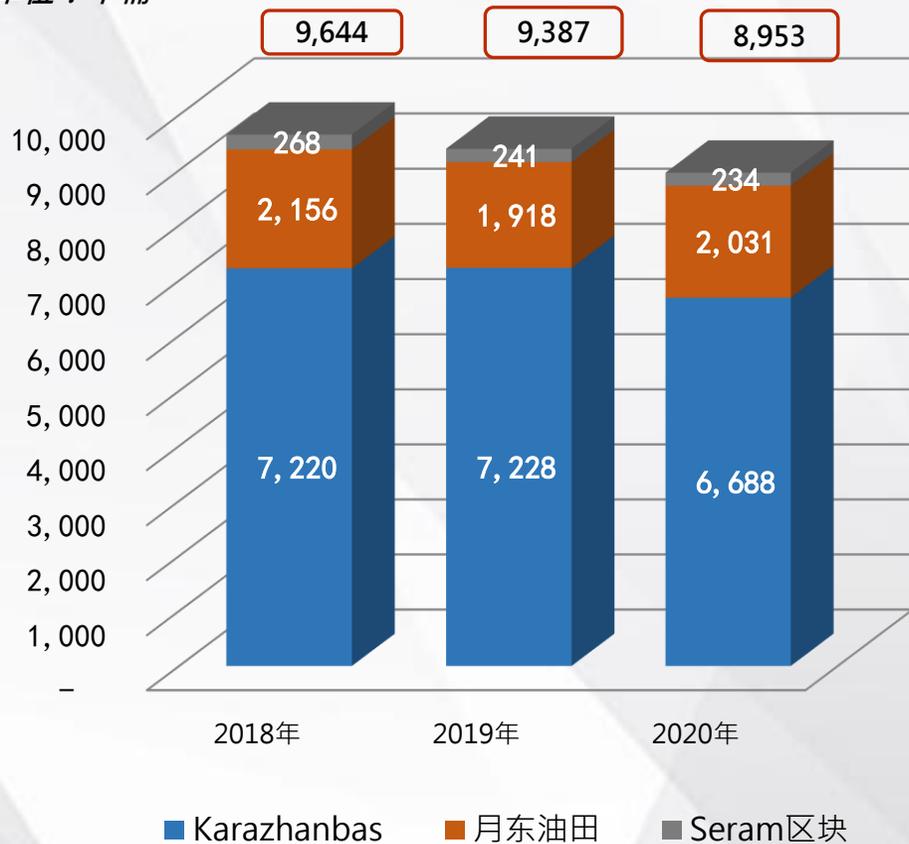
# 2020年运营表现



# 油气资产-产量与储量

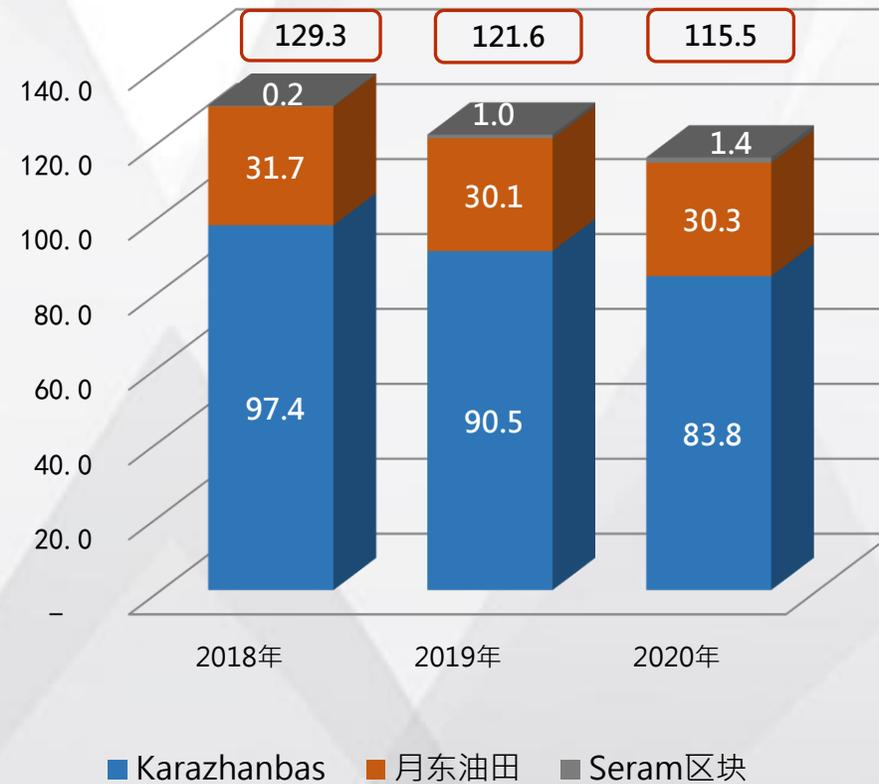
## 权益总产量保持相对平稳

单位：千桶



## 权益探明储量保持相对平稳

单位：百万桶



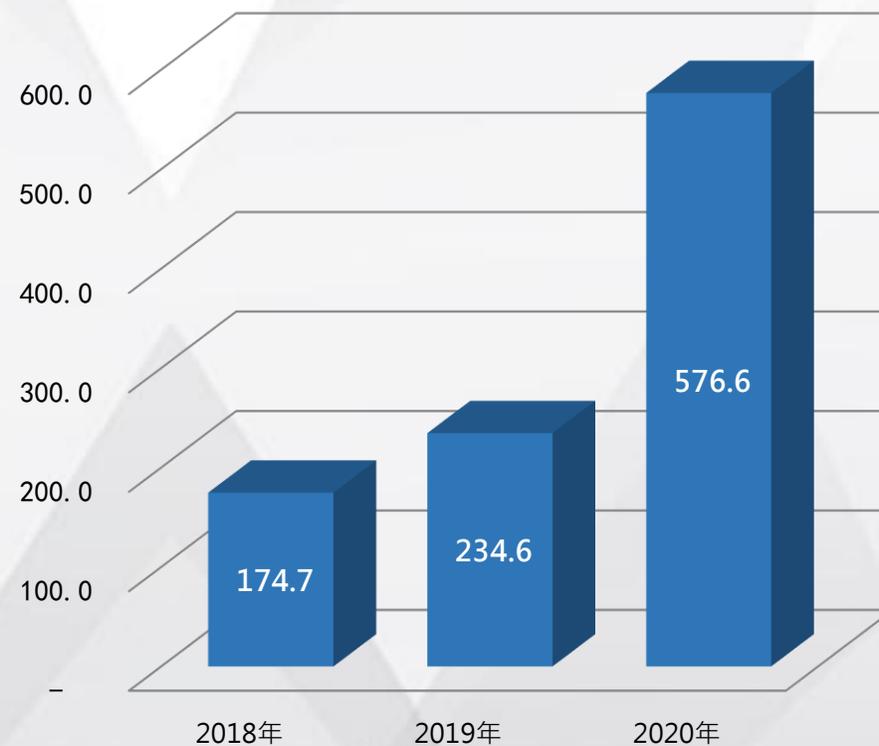
# 油气资产-单桶成本及资本支出

## 单桶成本大幅降低

美元/桶		2018	2019	2020
Karazhanbas	操作成本	15.9	16.3	16.1
	全成本	56.3	49.7	43.9
月东油田	操作成本	16.6	18.2	14.0
	全成本	43.8	48.7	42.5
Seram区块	操作成本	15.0	16.6	16.3
	全成本	30.5	39.2	33.8

## 开发方案实施，资本支出增加

单位：百万港元



# 油气资产-实现售价

单位：美元/桶

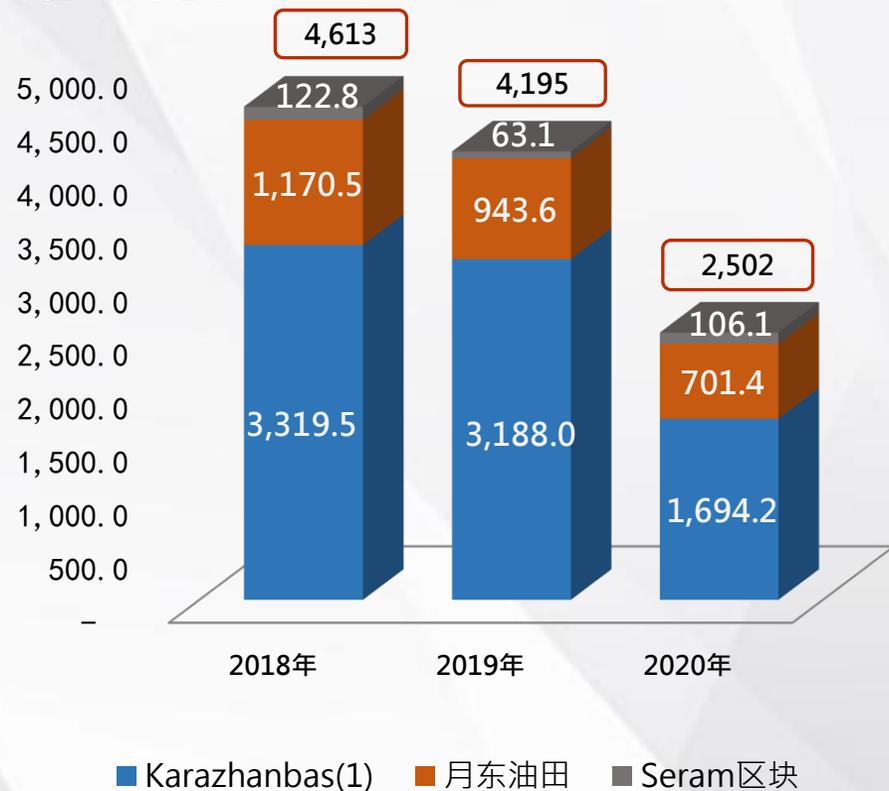


	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
—◆— 布伦特 平均油价	43.3	54.1	71.2	64.7	41.8
—■— Karazhanbas 实现售价	39	50.7	67.2	61.1	37.2
—▲— 杜拜 平均油价	41.3	53.2	69.5	63.5	42.3
—✕— 月东 实现售价	43.2	54	69.2	63.9	44.7

# 油气资产运营表现

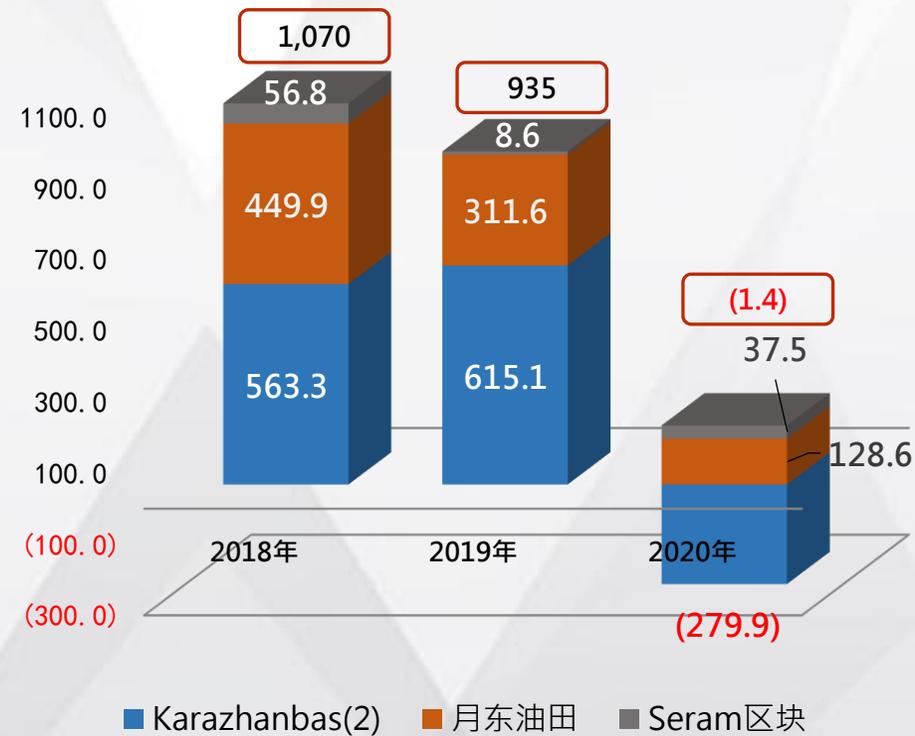
## 油气资产营业收入

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:

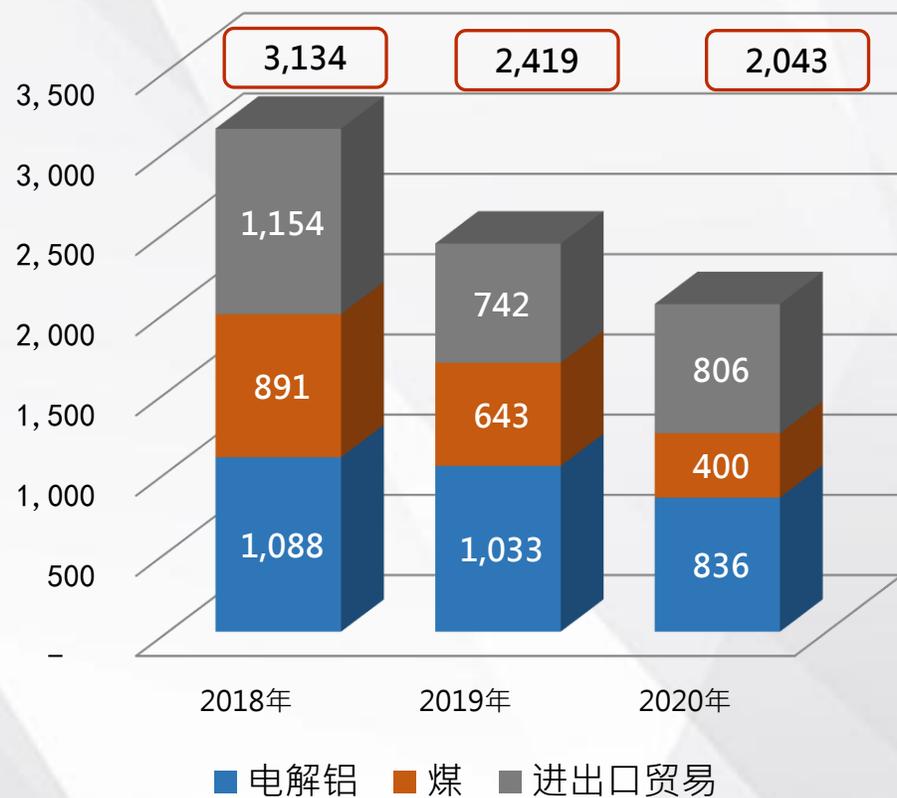
(1) Karazhanbas营业收入不并表

(2) 应占一间合资公司的溢利

# 非油项目运营表现

## 非油项目合并收入

单位：百万港元

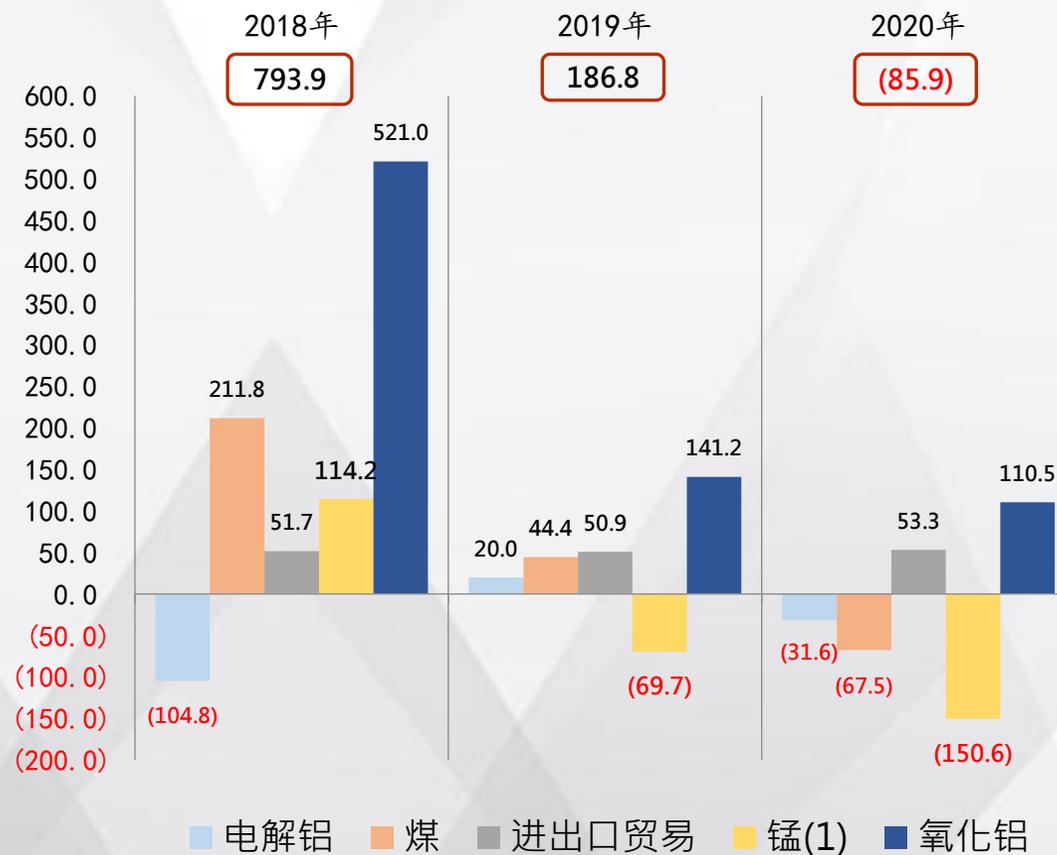


注释:

(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



## ■ 资产处置、优化结构

- 年内完成出售所持中信大锰34.39%的全部股权，该项交易部分抵销了公司在经济周期下行、市场需求收紧的环境下财务业绩的下滑，并且补充了现金流量。交易亦将维护中信大锰主营业务和员工稳定纳入交易条款，既兼顾了社会效益，也产生了较好的经济效益。
- 年内完成对澳大利亚Gundyer West煤矿项目和汽配业务的处置，优化了集团整体资产结构，提高运营效率，更有效管控风险。

(百万港元)	出售时间	现金	利润贡献
Gundyer West煤矿资产	2020.3	7.8	15.1
汽配业务	2020.11	6.6	6.3
中信大锰控股	2020.12	1080.6	192.0
总计		1,095.0	213.4

A stylized world map with a grid pattern, rendered in light gray, centered in the upper half of the image. The map is set against a background of light gray geometric shapes, including triangles and lines, creating a modern, abstract design.

# 2020年财务业绩

# 3

## 2020年损益分析

(百万港元)	2020年	2019年	变动
收入	2,850.1	3,425.5	(16.8%)
EBITDA <sup>(1)</sup>	257.4	1,304.3	(80.3%)
经调整EBITDA <sup>(2)</sup>	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) <sup>(3)</sup>	(4.63)	7.64	

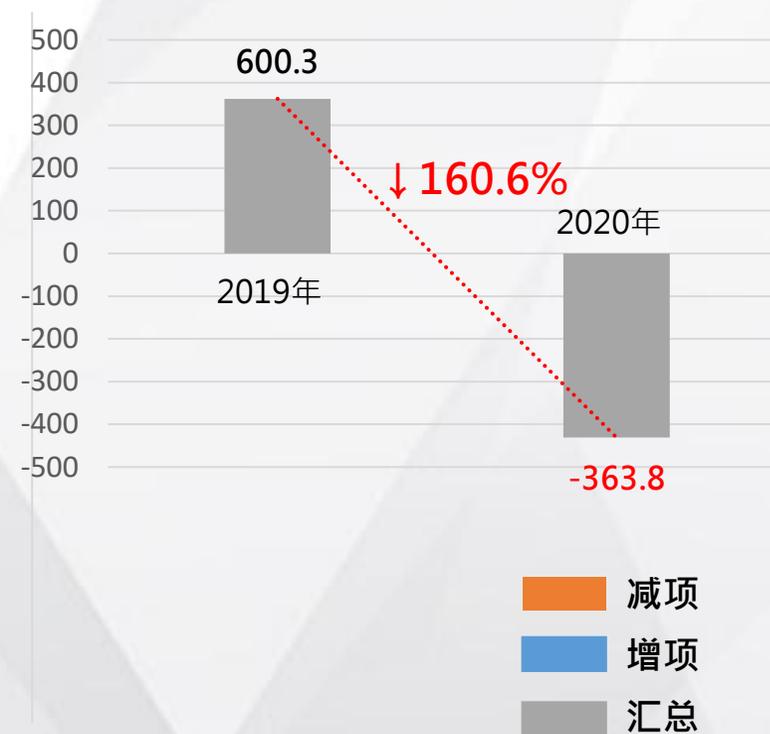
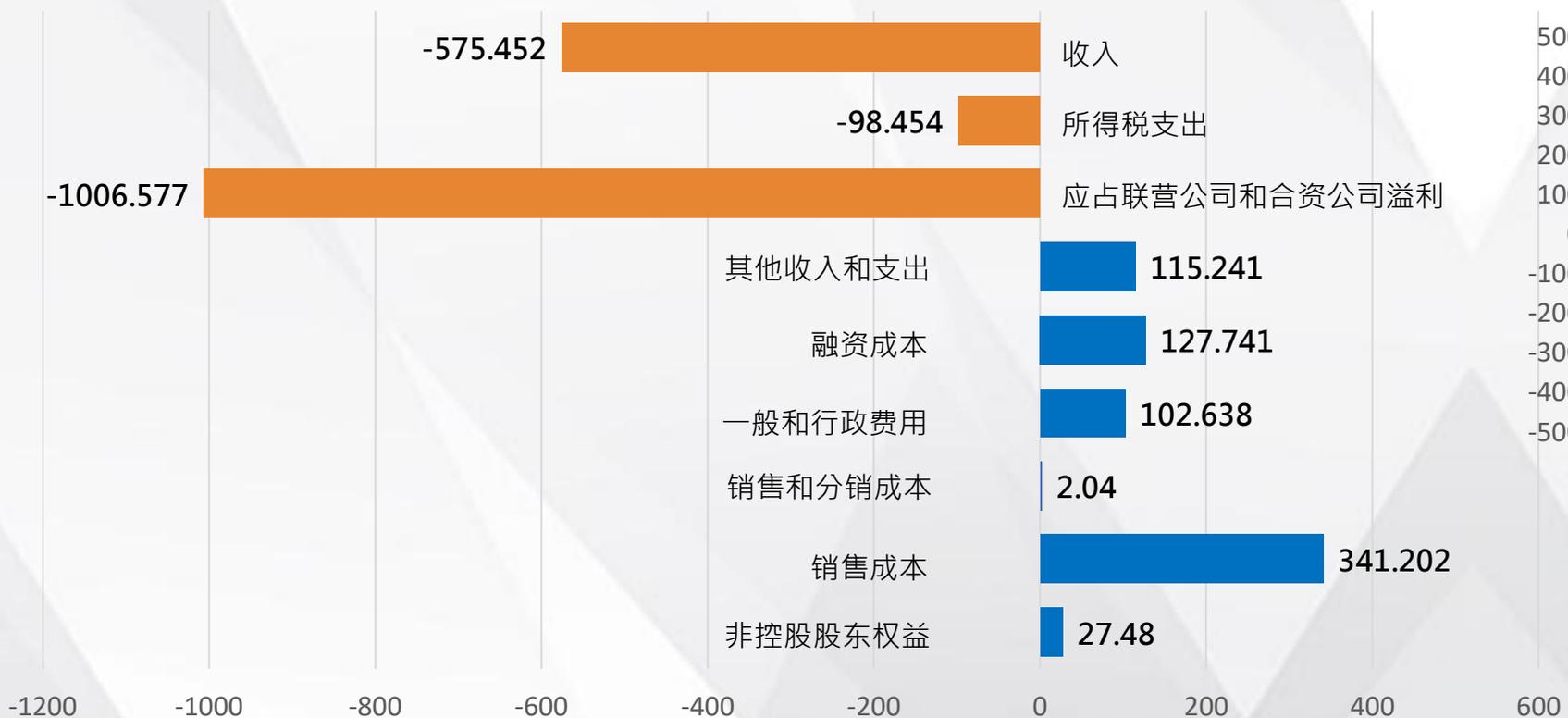
注释：

(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



## 2020年主要资产负债比率

(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 <sup>(1)</sup>	4,900.7	5,143.9	(4.7%)
净债务 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	2.9 倍	1.4 倍	
资本与负债比率 <sup>(4)</sup>	84.4%	82.3%	
资本与净负债比率 <sup>(5)</sup>	44.5%	56.5%	
每股净资产价值(港元) <sup>(6)</sup>	0.74	0.80	

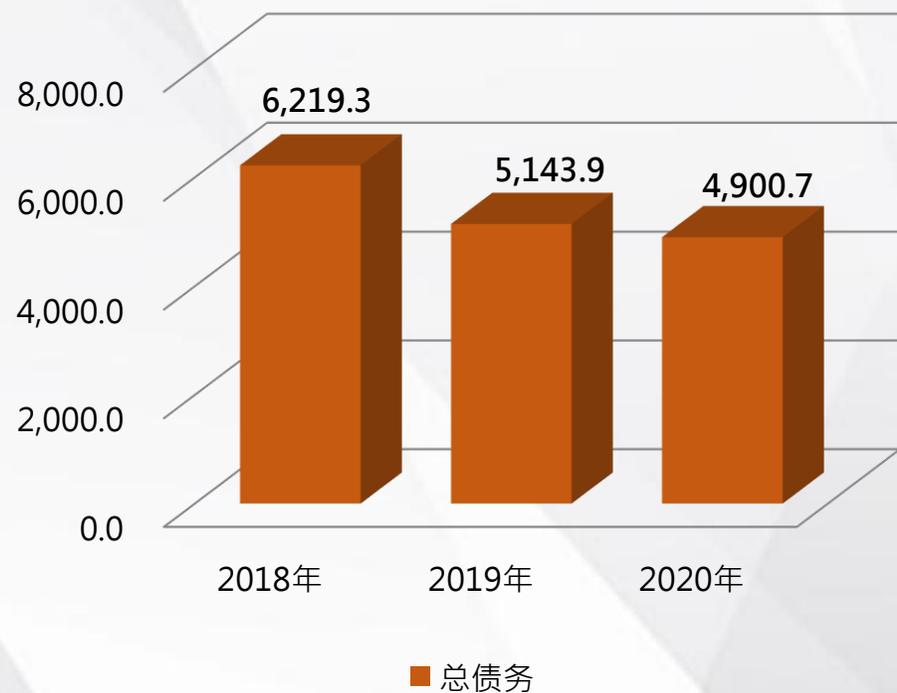
注释：

- (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

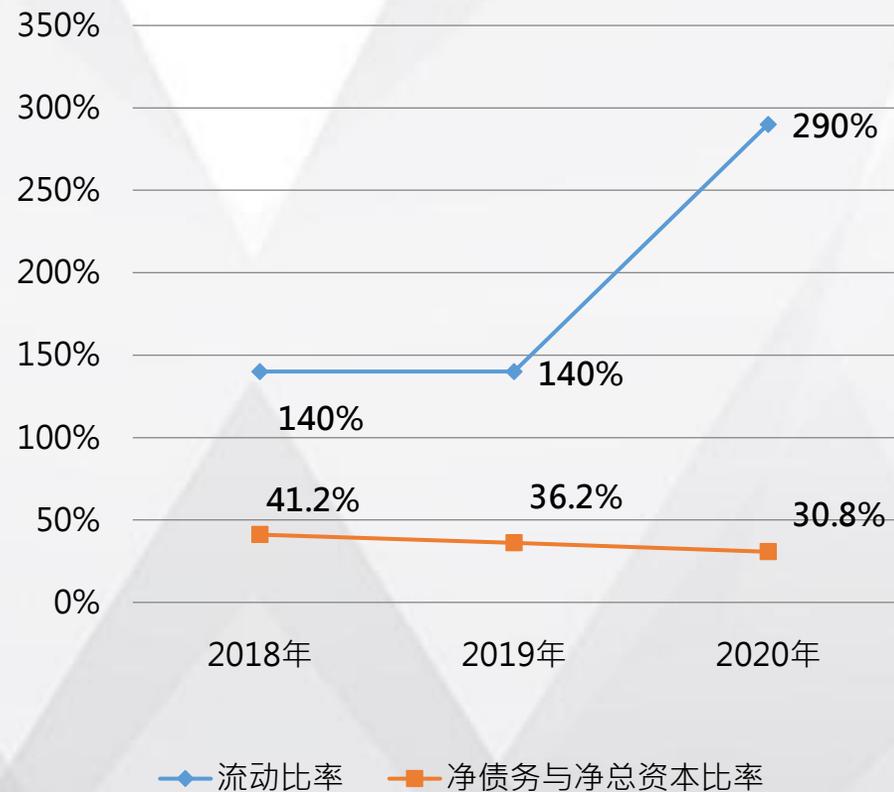
# 债务比率及流动性

## 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	1,097.0	0.46	-
总现金流入	1,474.6	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	(30.6)	14.34	-
总现金流出	(793.4)	(1,910.8)	(58.1%)
外汇影响	37.6	(14.8)	-
期末现金	2,314.3	1,595.4	45.1%

A stylized world map with a grid pattern, rendered in light gray, centered in the background. The map is partially obscured by diagonal gray lines that create a sense of depth and movement.

# 4 中信资源业务展望

# 疫情影响及应对措施

## ■ 疫情对市场和集团业务的影响

2020年转瞬即逝，我们见证了 新冠疫情肆虐给全球经济带来的冲击。各国的封锁措施也给全球经济活动带来影响，市场需求萎缩，公司主营的原油、煤炭、电解铝和氧化铝价格全线走低。

## ■ 集团应对措施

- ✓ 本集团旗下油田皆因地制宜，根据自身情况制定并逐步完善疫情防控的方案及指引。其中，Karazhanbas油田实施“对外封闭、对内分隔”，尽可能减少人员流动。印尼Seram区块实施封闭式管理，并延长倒班周期，雅加达办公室亦根据印尼政府实行的大规模社会限制条例采取居家办公的措施。
- ✓ 为应对疫情导致的油价下跌和市场需求减少，集团启动应急预案，从技术降本、采购与服务降本以及优化原油销售机制等几方面综合发力，努力降低生产成本和改善收入状况，保留更多现金以应对未来的挑战。同时在维持产量相对稳定的前提下，各油田项目根据不同情况，优化、暂停或延迟新井钻井计划，使资本性投入更加科学合理。



# 2021年展望及指引



2021年，随着疫苗的逐步推广，全球疫情得到控制大势所趋，下游需求有望进入复苏期，原油市场供需格局有望从2020年的“宽松”逐渐转成“紧平衡”状态。本集团2021年的产量目标为1,805.6万桶（100%基准，暂未考虑Karazhanbas 油田潜在限产因素），资本开支预计达到4.9亿港元，主要用于油田勘探开发及生产性资本投入。



迈入“十四五”开局之年。我们将积极部署，抓好存量资产价值的提升。一方面通过深化油藏研究、推进新技术和新工艺应用，做好油田储量维护和提升，为提高存量资产价值夯实物质基础；另一方面，继续抓好精细化管理，以提升资产价值为导向做好经营管理工作，力争超额完成年度经营指标，利用市场回暖的契机提升经营业绩。

## 全年基本完成年中预计产量

单位：百万桶



# 附录：公司结构和业务组合



(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。

# 附录：哈萨克斯坦最新税制

## 出口关税

- ❖ 根据出口量计征
- ❖ 2015年4月出口关税从80美元/吨下调至60美元/吨，2016年1月进一步下调至40美元/吨
- ❖ 从2016年3月起，基于布伦特油价以累进税率制计征
- ❖ 如：当布伦特油价在35美元/桶至40美元/桶区间时，出口关税为35美元/吨

## 出口税

- ❖ 适用于原油出口
- ❖ 与国际油价挂钩

## 矿产开采税 (MET)

- ❖ 税率随年产量而定
- ❖ KBM已获得的MET优惠税率为0.5%

## 其它主要税种 (如适用)

- ❖ 公司所得税
- ❖ 超额利润税 (EPT)

## 出口关税

国际油价(美元/桶)	税金 (美元/吨)
(含) 25 – 30	10
(含) 30 – 35	20
(含) 35 – 40	35
(含) 40 – 45	40
(含) 45 – 50	45
(含) 50 – 55	50

## 出口税

国际油价(美元/桶)	税率
不高于(含) 20	0%
20 – (含) 30	0%
30 – (含) 40	0%
40 – (含) 50	7%
50 – (含) 60	11%



**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](mailto:ir@citicresources.com)

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

