



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

二零二零年度半年业绩发布

(截至2020年6月30日止之6个月半年业绩)

2020年7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



中信资源业务概览



2020年上半年运营表现



2020年上半年财务业绩



中信资源业务展望

2020年上半年运营表现



业务概览-资产分布



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

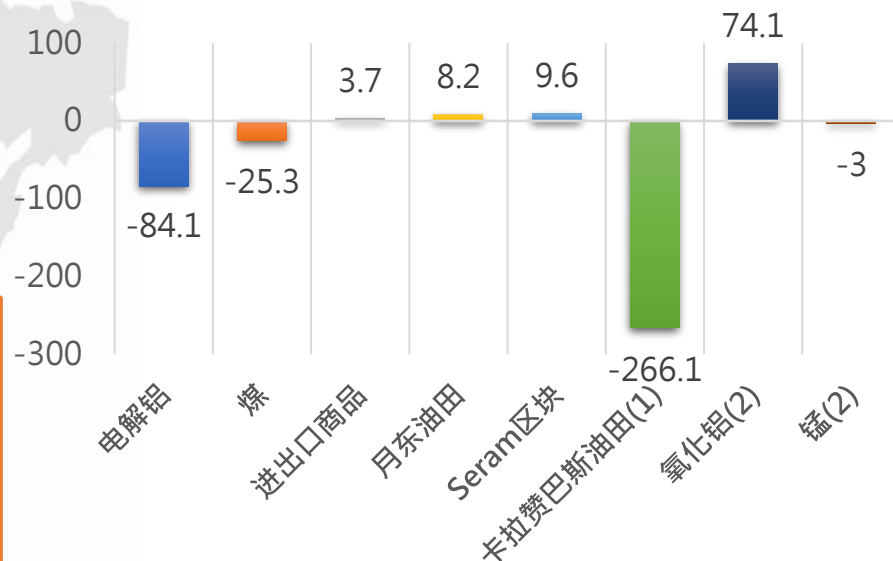
油气资产

- 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%

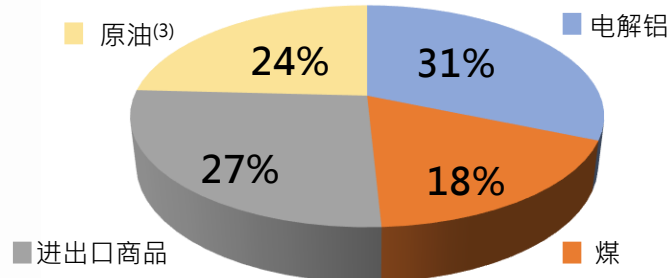
非油项目投资

- 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 9.6846%
- 中国香港
中信大锰 34.39%

分类业绩 (百万港元)



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

(3) 仅合并月东油田及印尼Seram区块收入

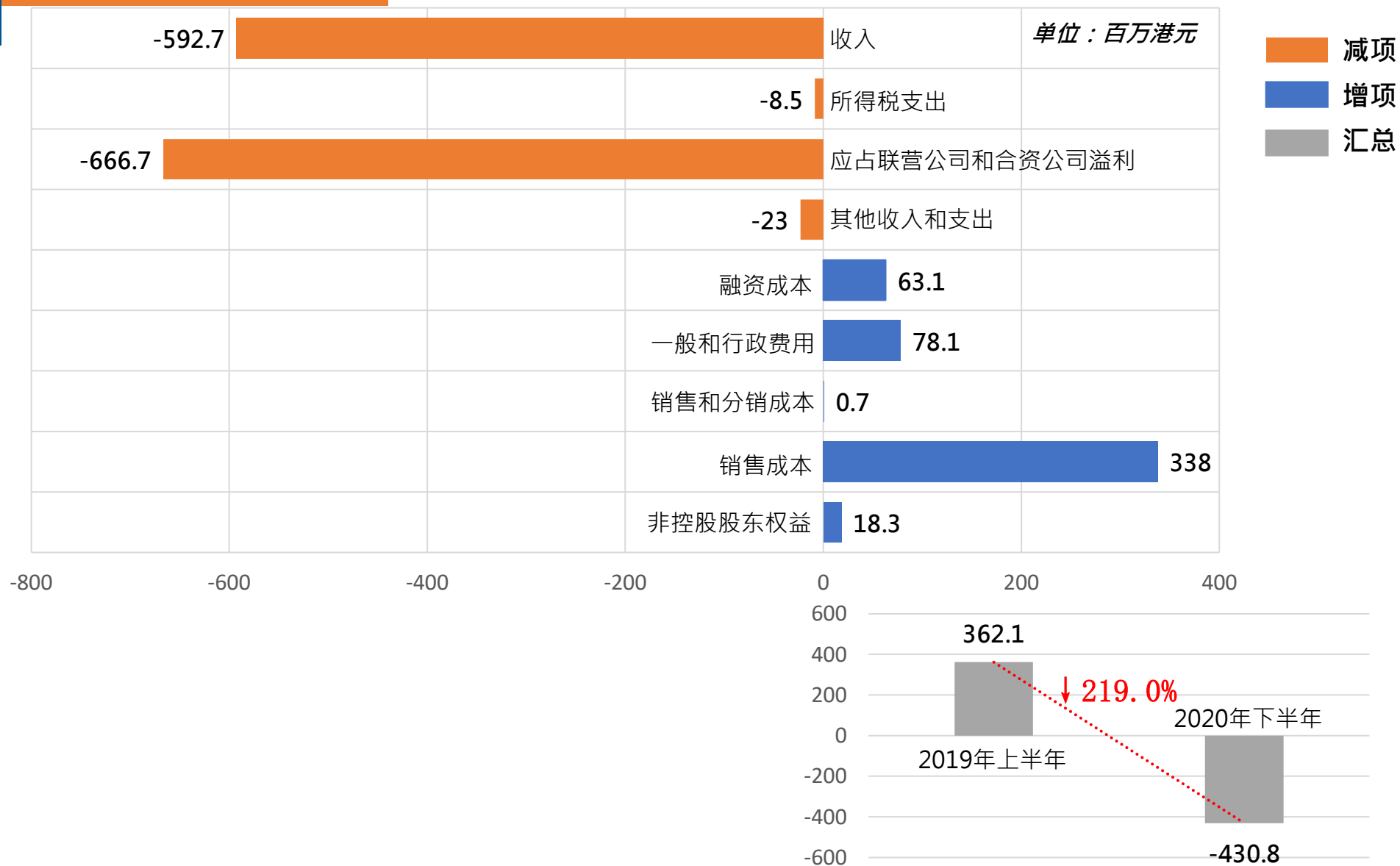
业务概览-油气资产概况

| | 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. |
| 2019年末探明可采储量 | 1.8亿桶 | 3,010万桶 | 230万桶 |
| 合同到期日 | 2035年 | 2034年 | 2039年 |
| 2019年总产量 (100%口径) | 1,445.6万桶 | 256.0万桶 | 62.2万桶 |
| 亮点 | <ul style="list-style-type: none"> 矿产开采税MET优惠税率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 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，钻井数量和产量有待提升 3tcf天然气资源量有待开发 |

中信资源业务概览



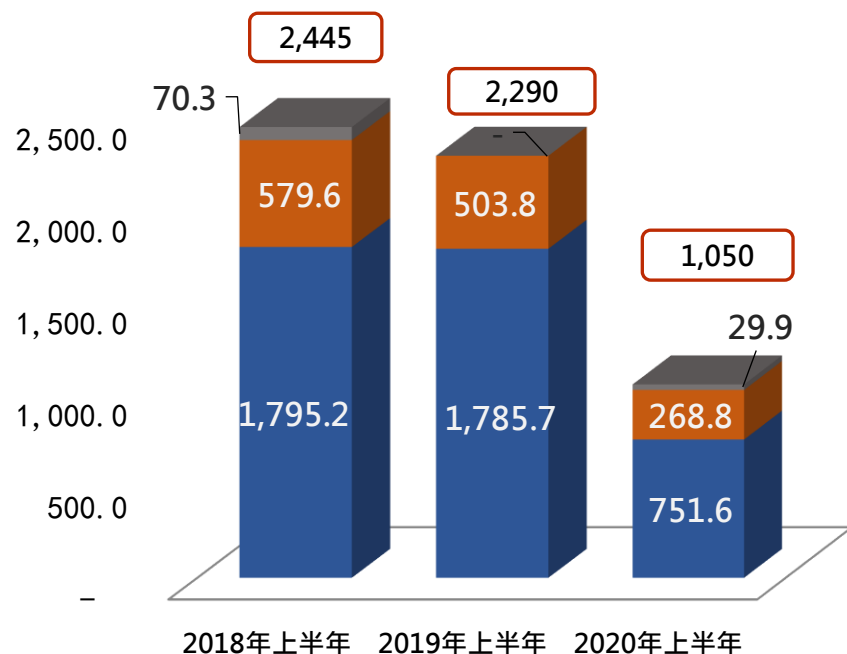
股东应占溢利差异分析



油气资产运营表现

油气资产营业收入

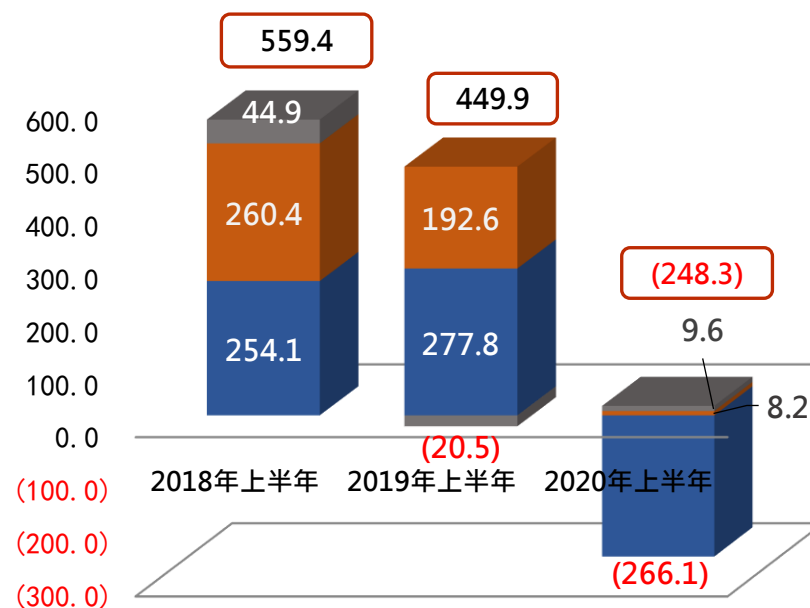
单位：百万港元



■ Karazhanbas(1) ■ 月东油田 ■ Seram区块

油气资产分类业绩/应占溢利

单位：百万港元



■ Karazhanbas(2) ■ 月东油田 ■ Seram区块

注释:

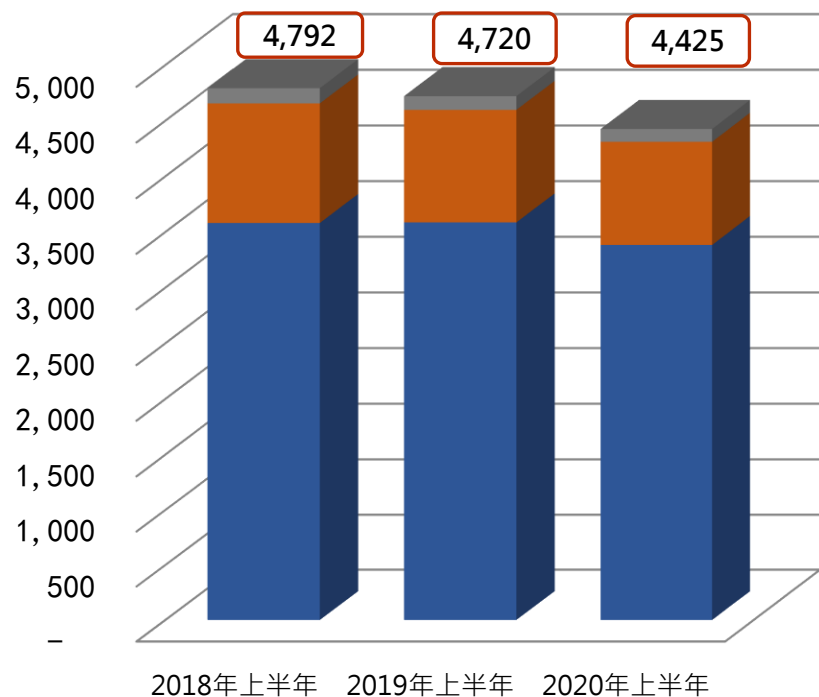
(1) Karazhanbas营业收入不并表

(2) 应占一间合资公司的溢利

油气资产-产量

2020年权益总产量保持相对平稳

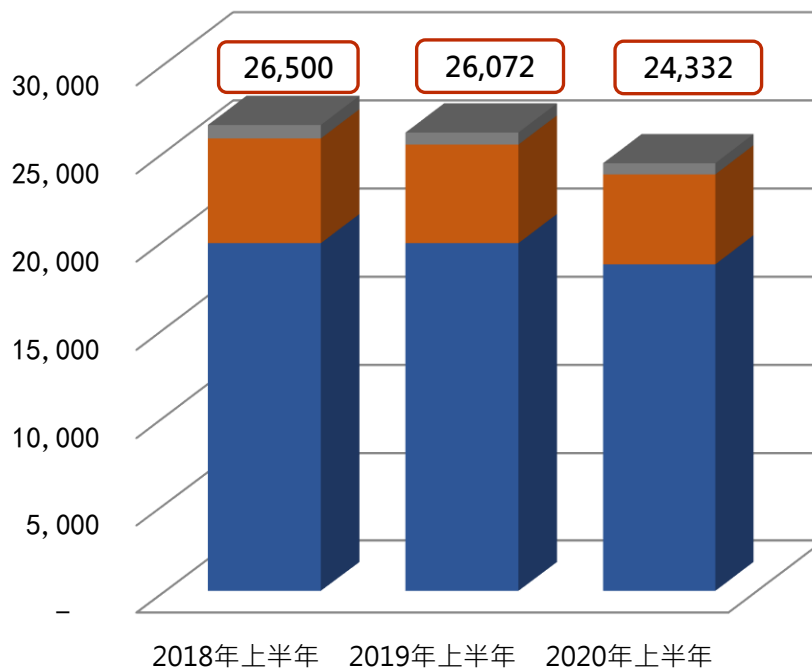
单位：千桶



■ Karazhanbas ■ 月东油田 ■ Seram区块

2020年权益日产量保持相对平稳

单位：桶

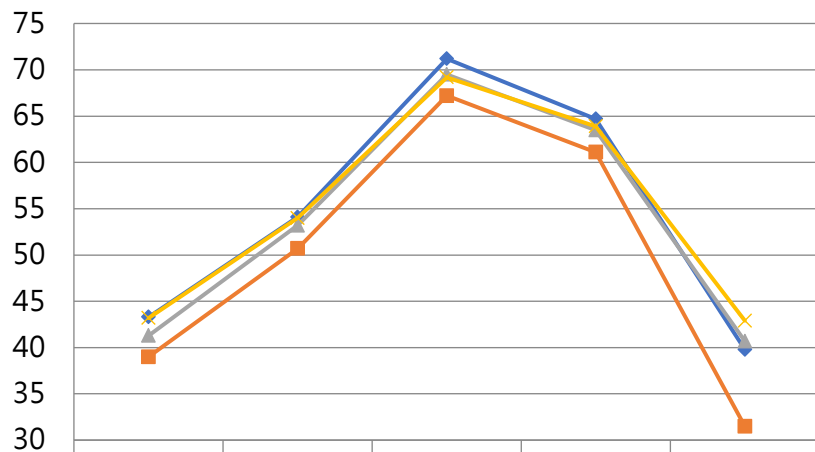


■ Karazhanbas ■ 月东油田 ■ Seram区块

油气资产-实现售价及产销比

主要产品为重油，但销售贴水不大

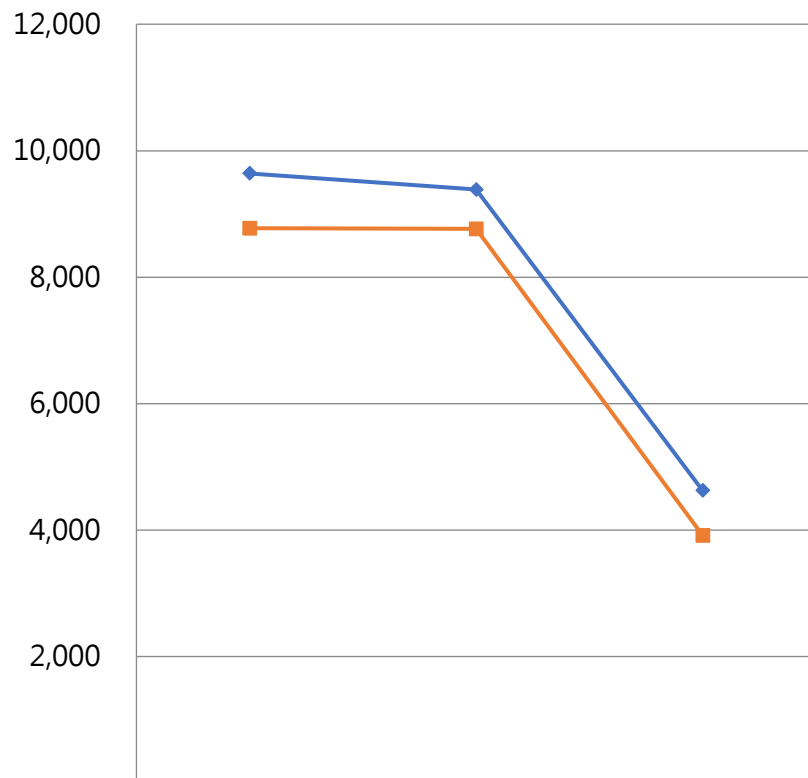
单位：美元/桶



| | | | | | |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| —◆— 布伦特平均油价 | 43.3 | 54.1 | 71.2 | 64.7 | 39.8 |
| —■— Karazhanbas实现售价 | 39 | 50.7 | 67.2 | 61.1 | 31.5 |
| —▲— 杜拜平均油价 | 41.3 | 53.2 | 69.5 | 63.5 | 40.7 |
| —×— 月东实现售价 | 43.2 | 54 | 69.2 | 63.9 | 42.9 |

产销量差距小，销售稳定

单位：千桶

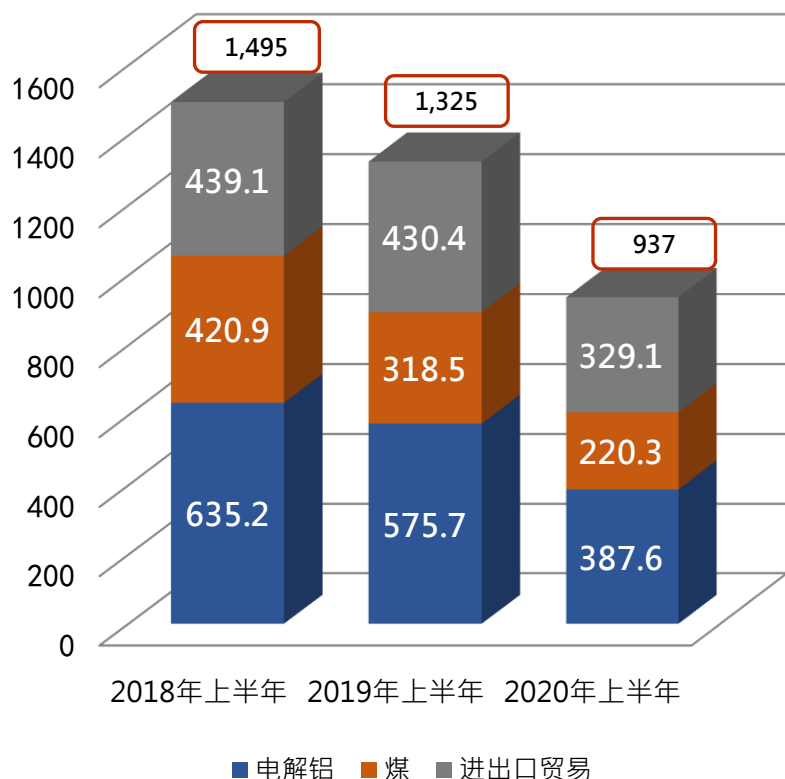


| | | | |
|----------|-------|-------|-------|
| —◆— 权益产量 | 9,644 | 9,387 | 4,628 |
| —■— 销量 | 8,774 | 8,764 | 3,917 |

非油项目运营表现

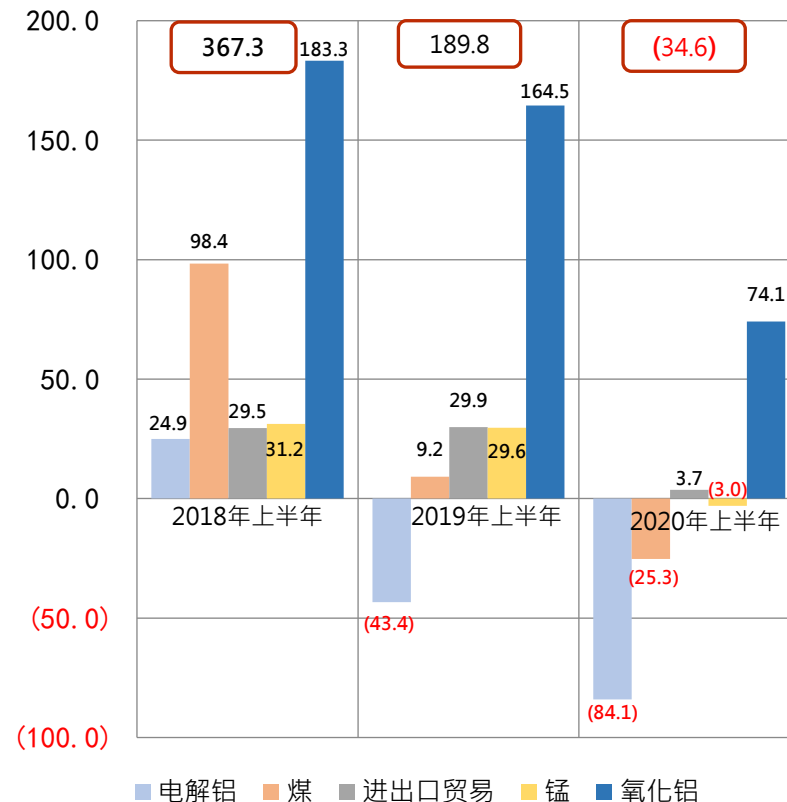
非油项目合并收入

单位：百万港元



非油项目分类业绩/应占溢利

单位：百万港元



2020年上半年财务业绩



2020年上半年财务摘要

| (百万港元) | 2020年上半年 | 2019年上半年 | 变动 |
|------------------------------|----------|----------|---------|
| 收入 | 1,235.6 | 1,828.4 | (32.4%) |
| EBITDA ⁽¹⁾ | (138.5) | 743.2 | N/A |
| 经调整EBITDA ⁽²⁾ | 28.7 | 1,114.0 | (97.4%) |
| 股东应占溢利 | (430.8) | 362.1 | N/A |
| 每股盈利/(亏损)(港仙) ⁽³⁾ | (5.48) | 4.61 | |

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)

(3) 股东应占溢利 / 年内已发行普通股加权平均数

最新财务状况和比率

| (百万港元) | 2020年6月30日 | 2019年12月31日 | 变动 |
|----------------------------|------------|-------------|---------|
| 现金和现金等值项目 | 1,154.0 | 1,595.4 | (27.7%) |
| 总资产 | 11,478.8 | 12,668.0 | (9.4%) |
| 总债务 ⁽¹⁾ | 4,901.6 | 5,143.9 | (4.7%) |
| 净债务 ⁽²⁾ | 3,747.6 | 3,548.5 | 5.6% |
| 股东应占权益 | 5,520.1 | 6,253.4 | (11.7%) |
| 流动比率 ⁽³⁾ | 2.6倍 | 1.4倍 | |
| 资本与负债比率 ⁽⁴⁾ | 88.8% | 82.3% | |
| 资本与净负债比率 ⁽⁵⁾ | 67.9% | 56.7% | |
| 每股净资产价值(港元) ⁽⁶⁾ | 0.70 | 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%

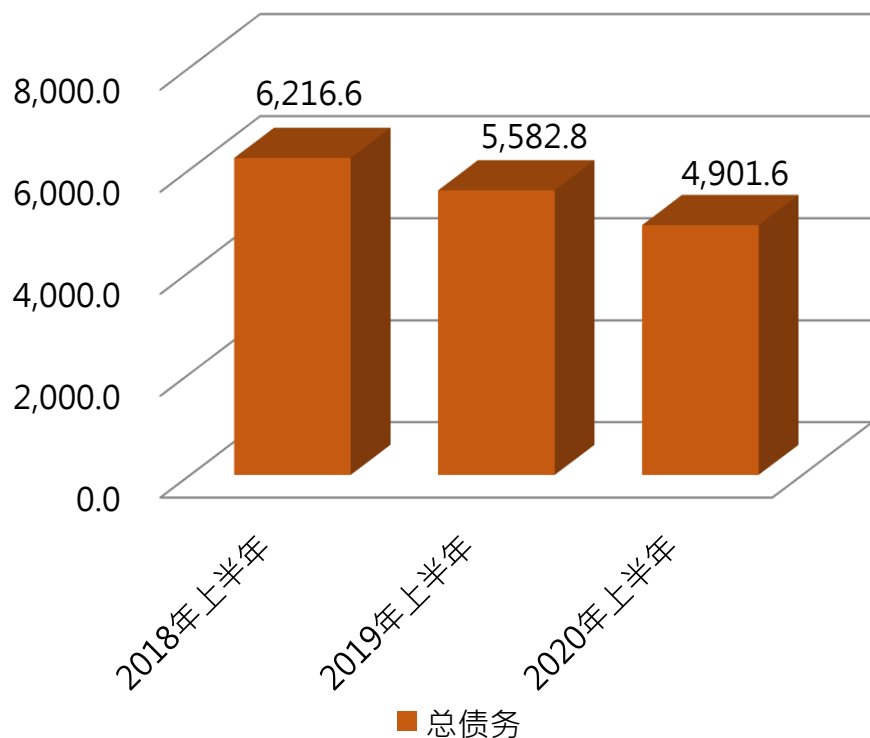
(5) (总债务-现金) / 股东应占权益 x 100%

(6) 股东应占权益 / 年末已发行普通股股份数目

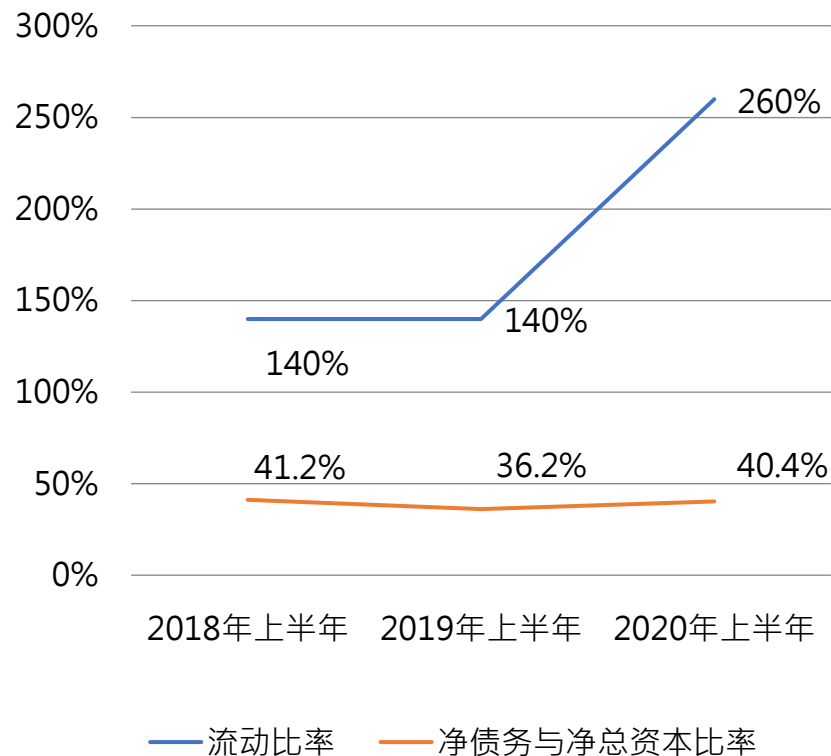
债务比率及流动性

债务逐年减少

单位：百万港元



流动性增加



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

随着2019冠状病毒病疫情在全球迅速扩散蔓延，各国经济活动急剧收缩，公司主营的原油、电解铝和煤等大宗商品价格同比均大幅下滑。另外市场需求大幅减少也导致原油和大宗商品销量出现不同程度下滑。

■ 集团应对措施

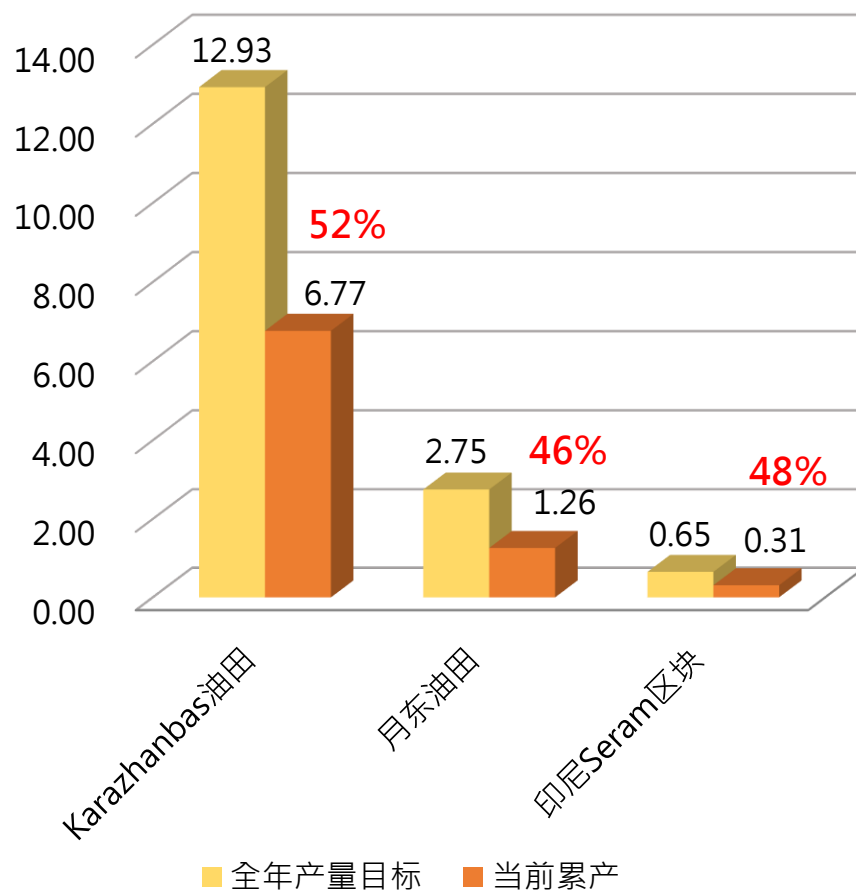
- ✓ 本集团旗下项目公司皆已根据自身情况制定了疫情防控的方案及指引。目前Karazhanbas油田实施“对外封闭、对内分隔”，并针对不同情况下制定出隔离措施、物资补给和生产安排等应急预案；印尼Seram区块则实施封闭式管理，雅加达办公室亦根据印尼政府实行的大规模社会限制条例采取居家办公。
- ✓ 为应对疫情导致的油价下跌和市场需求减少，集团启动应急预案，从技术降本、采购与服务降本以及优化原油销售机制等几方面综合发力，努力降低生产成本和改善收入状况，保留更多现金以应对未来的挑战。同时在维持产量相对稳定的前提下，各油田项目根据不同情况，优化、暂停或延迟新井钻井计划，使资本性投入更加科学合理。

2020年展望及指引

- 展望未来，随着OPEC成员国及其同盟减产计划的稳步实施，以及全球各国逐渐解除封锁，预计下半年经济将逐渐复苏，但市场前景依然存在较大不确定性。预计国际油价将在40至50美元之间徘徊。
- 本集团将视乎外部环境变化和国际油价走势调整工作计划，执行更为严格的成本控制，更审慎的投资决策与现金流管理，努力实现生产经营目标和中长期可持续发展目标。

上半年完成全年产量目标的一半

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%

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% |

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>

