



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

# 二零二一年度半年业绩发布

( 截至2021年6月30日止之半年业绩 )

2021年7月30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

2021年上半年运营表现

03

2021年上半年财务业绩

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

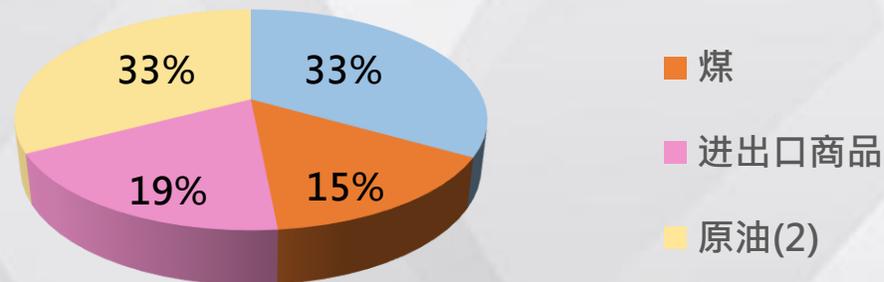
- 澳大利亚  
电解铝厂项目 22.5%
- 澳大利亚  
CMJV煤项目 14%
- 澳大利亚  
中信澳大利亚贸易公司  
100%
- 澳大利亚  
氧化铝公司 9.6117%

## 分类业绩/分占溢利

单位：百万港元



## 营业收入



注释:

(1) 应占一间合资企业的溢利

(2) 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.
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
2021年上半年总产量 (100%口径)	683.2万桶	151.7万桶	27.6万桶
亮点	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 优惠的矿产开采税，MET税率0.5%</li> <li>• 有利的沥青加工模式</li> <li>• 潜在储量提升<sup>(1)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 操作成本低</li> <li>• 实现油价贴水小</li> <li>• 油田开发调整方案下产量上升潜力<sup>(2)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 天然气资源量有待开发</li> </ul>

注释:

(1) 2021年4月，哈萨克国家储量委员会确认Karazhanbas油田合同期内的地质储量增加约820万吨，可采储量增加约500万吨。尚有待独立储量评估机构确认。

(2) 截至2021年6月30日，月东油田一块油田开发调整方案下已累计钻井46口。



2



# 2021年上半年运营表现

# 宏观市场环境

- 2021年上半年，随着全球经济持续复苏和COVID-19疫苗陆续接种，市场对经济回暖的预期逐渐提升；另外，随着各个国家经济刺激方案的实施，大量资金涌入大宗商品市场，多项因素刺激油价上升，与公司主营业务相关的其他大宗商品价格亦有较大幅度提升。
- 布伦特油价上半年平均每桶约65美元，同比上升63.3%。
- 伦敦现货铝价平均价为2,246美元/吨，同比上升40.6%。煤价则较去年同期下跌。

### 布伦特油价走势

2019	2020	2021年上半年	美元/桶
\$65	\$42	\$65	



### 伦敦现货铝价走势

2019	2020	2021年上半年	美元/吨
\$1,794	\$1,554	\$2,246	



# 油气资产-产量与储量

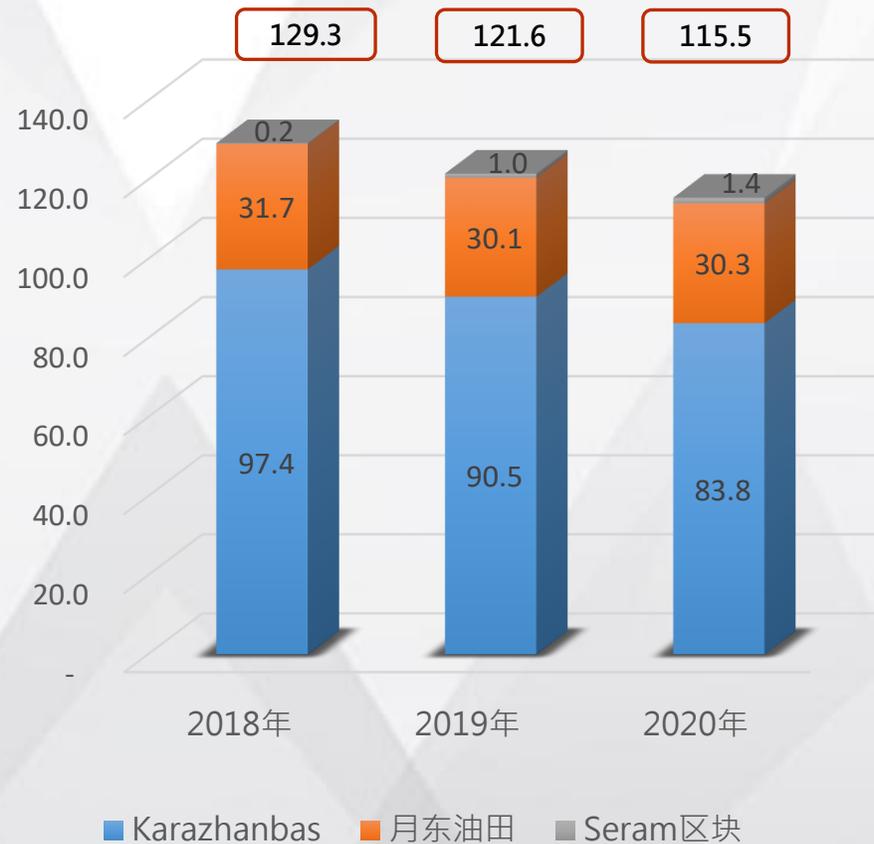
## 权益总产量维持稳定

单位：千桶



## 权益探明储量保持平稳

单位：百万桶



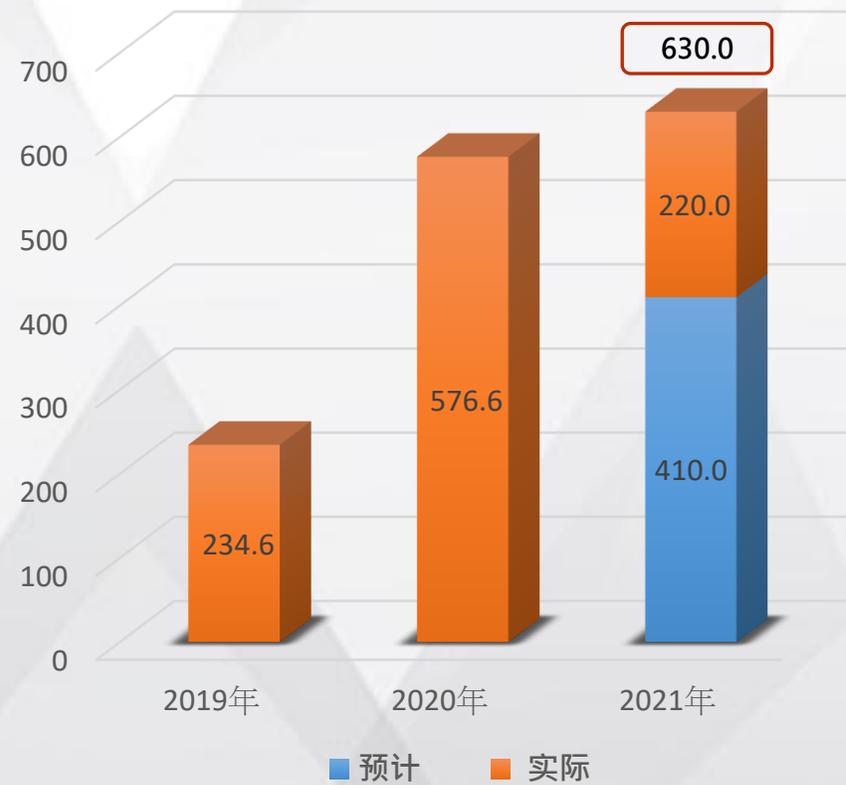
# 油气资产-单桶成本及资本支出

## 单桶成本逐年降低

美元/桶		2019	2020	2021年 上半年
Karazhanbas	操作成本	16.3	16.1	15.8
	全成本	49.7	43.9	54.2
月东油田	操作成本	18.2	14.0	12.3
	全成本	48.7	42.5	41.1
Seram区块	操作成本	16.6	16.3	-
	全成本	39.2	33.8	-

## 开发方案实施，资本支出增加

单位：百万港元

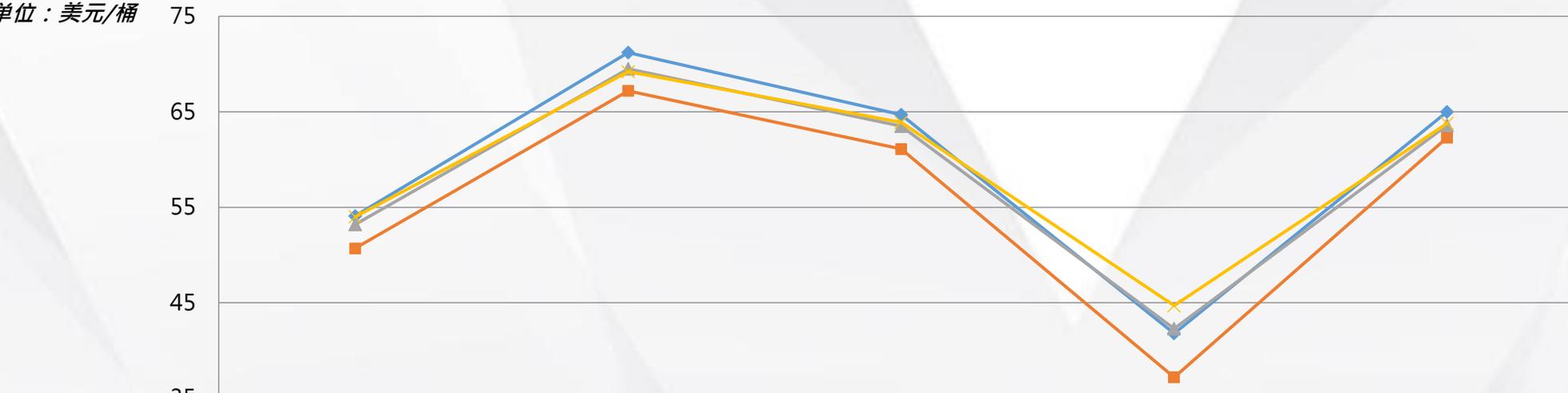


注释:

(1) 由于月东油田钻井数量较预计增加，全年资本支出总额预计将增加至6.3亿港元。

# 油气资产-实现售价

单位：美元/桶



	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年上半年
—◆— 布伦特 平均油价	54.1	71.2	64.7	41.8	65.0
—■— Karazhanbas 实现售价	50.7	67.2	61.1	37.2	62.3
—▲— 杜拜 平均油价	53.2	69.5	63.5	42.3	63.6
—×— 月东 实现售价	54.0	69.2	63.9	44.7	63.8

# 油气资产运营表现

## 油气资产营业收入

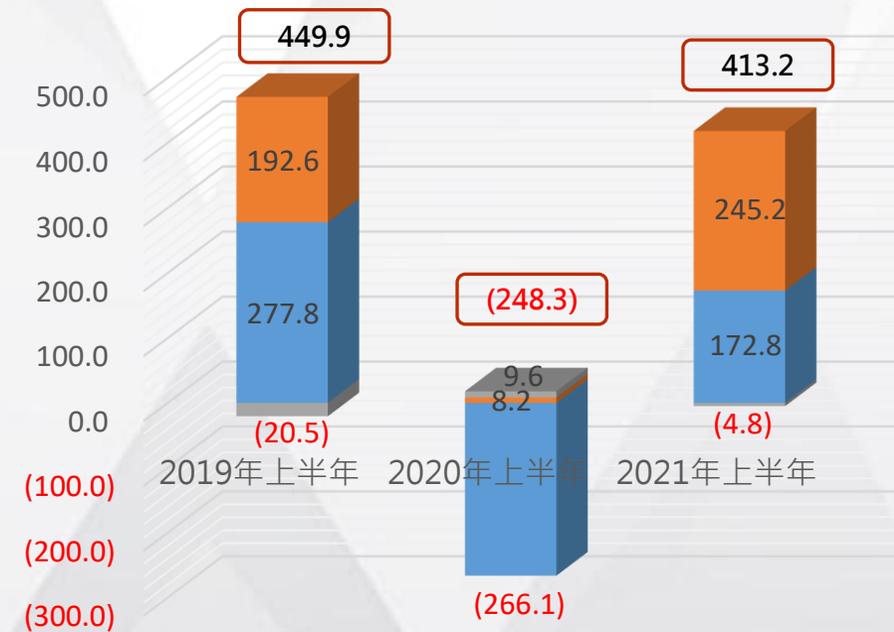
单位：百万港元



■ 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

# 非油项目运营表现

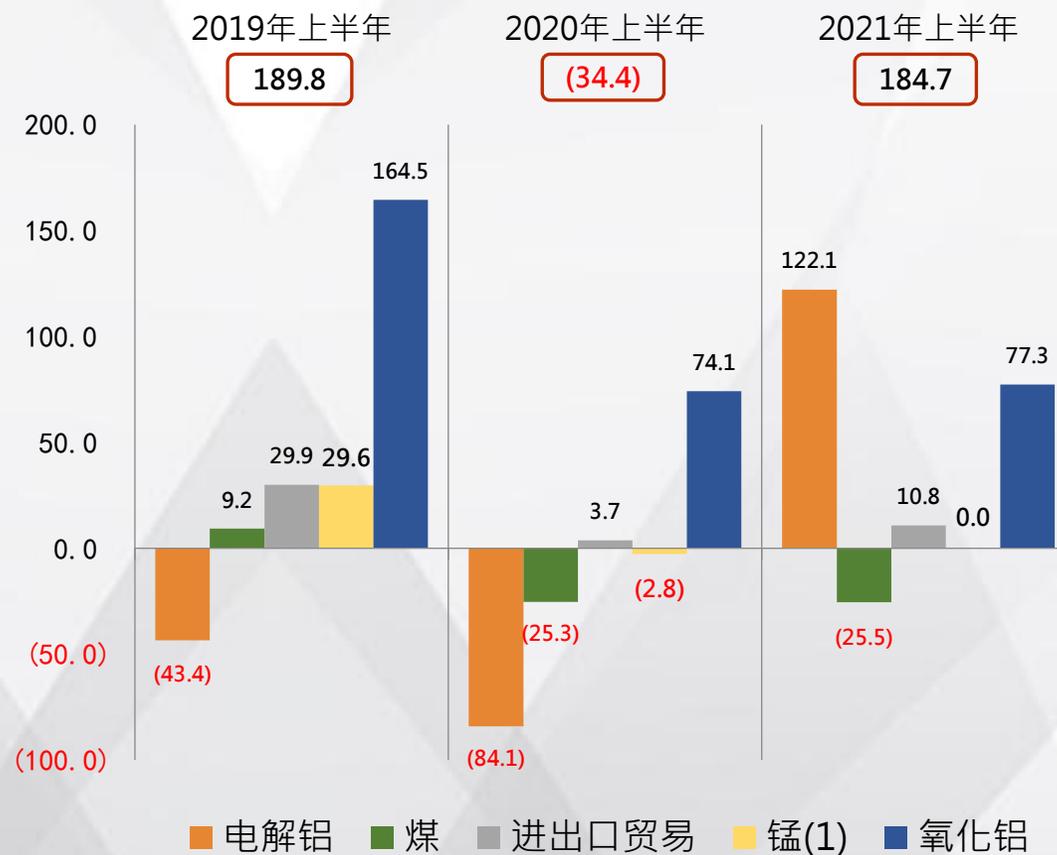
## 非油项目合并收入

单位：百万港元



## 非油项目分类业绩/应占溢利

单位：百万港元



注释:

(1) 分占溢利截止2020年12月22日

## 资产腾挪、优化结构

- 上半年完成对澳大利亚Capricorn煤矿勘探项目的处置，并计划下半年继续出售煤矿资产，进一步优化集团整体资产结构，提高运营效率，更有效管控风险。
- 中信资源合资公司CCPL预计将于近期完成收购哈萨克斯坦Karazhanbas油田辅助业务的全部参与权益，该交易通过促进上下游企业的一体化发展，提高了Karazhanbas油田营运的经济效益。此外，亦深化了中信资源与哈萨克国家石油公司KMG之间的战略关系，有利于业务的长期发展。

(百万港元)	交易时间	现金对价
出售Capricorn煤矿资产	2021.5	2.72
收购Caspil Bitum及UTTiOS	2021.7	0 <sup>(1)</sup>

注释:

(1) 现金对价2.6亿元人民币由合资公司CCPL支付，无需中信资源增资。

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

# 3 2021年上半年财务业绩

## 2021年上半年损益分析

(百万港元)	2021年上半年	2020年上半年	变动
收入	1,703.9	1,235.6	37.9%
EBITDA <sup>(1)</sup>	754.9	(138.5)	N/A
经调整EBITDA <sup>(2)</sup>	1,021.6	28.7	N/A
股东应占溢利	427.4	(430.8)	N/A
每股盈利/(亏损)(港仙) <sup>(3)</sup>	5.44	(5.48)	

注释：

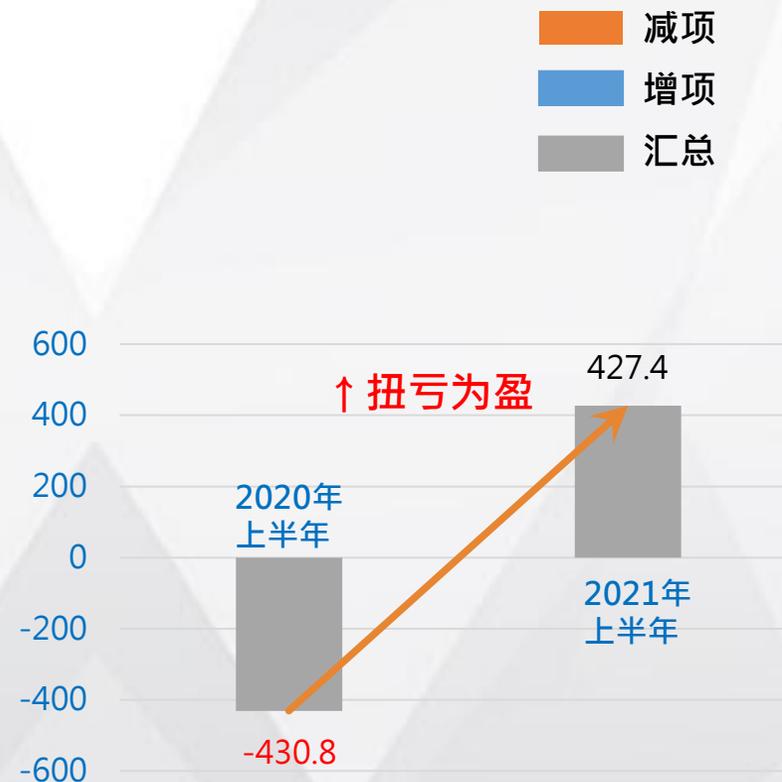
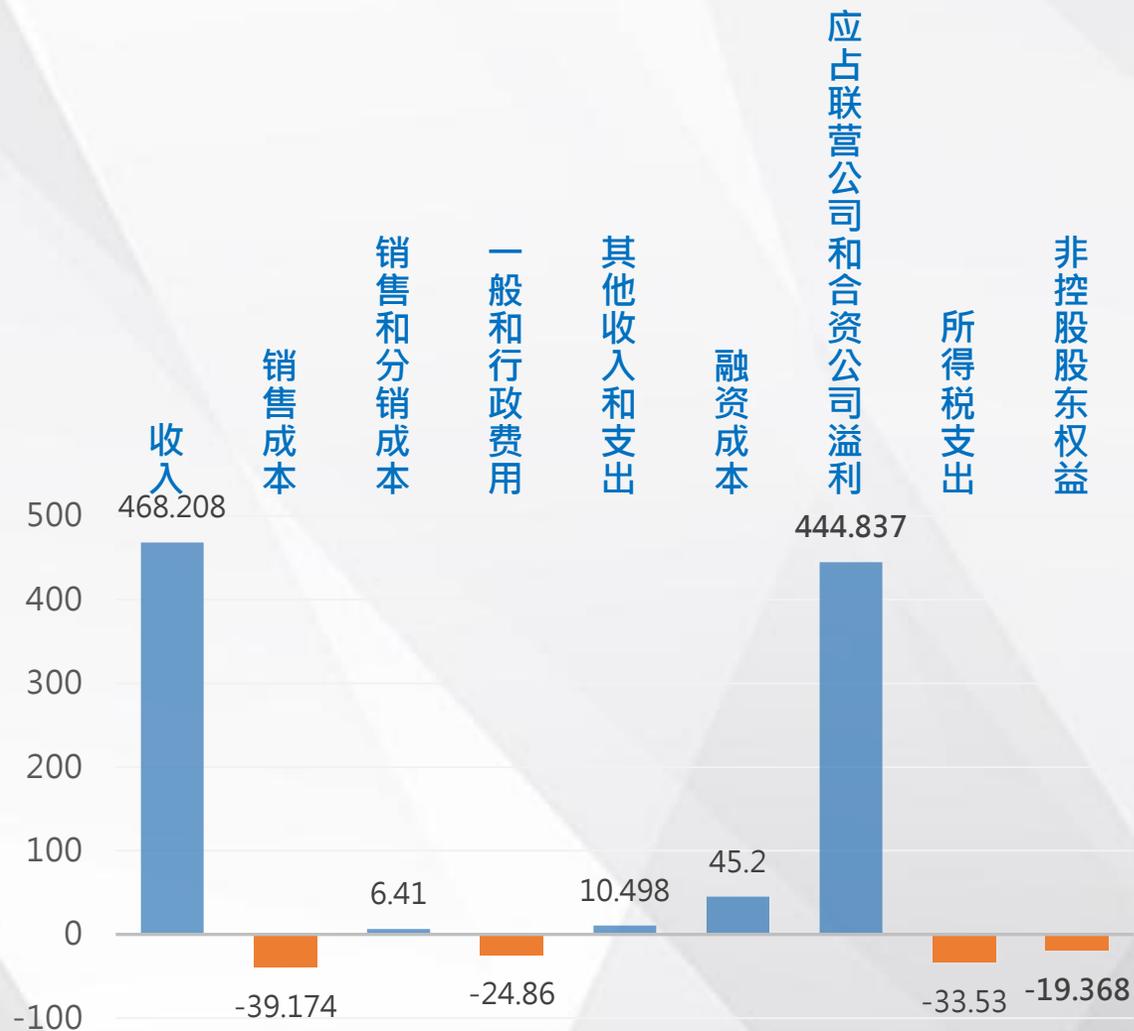
(1) 除税前溢利 + 融资成本 + 折旧 + 摊销

(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(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

单位：百万港元



## 2021年上半年主要资产负债比率

(百万港元)	2021年6月30日	2020年12月31日	变动
现金和现金等值项目	1,384.4	2,314.3	(40.2%)
总资产	11,800.4	12,275.3	(3.9%)
总债务 <sup>(1)</sup>	3,800.7	4,900.7	(22.5%)
净债务 <sup>(2)</sup>	2,416.3	2,586.4	(6.6%)
股东应占权益	6,241.9	5,807.7	7.5%
流动比率 <sup>(3)</sup>	1.9 倍	2.9 倍	
资本与负债比率 <sup>(4)</sup>	60.89%	84.4%	
资本与净负债比率 <sup>(5)</sup>	38.7%	44.5%	
每股净资产价值(港元) <sup>(6)</sup>	0.79	0.74	

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

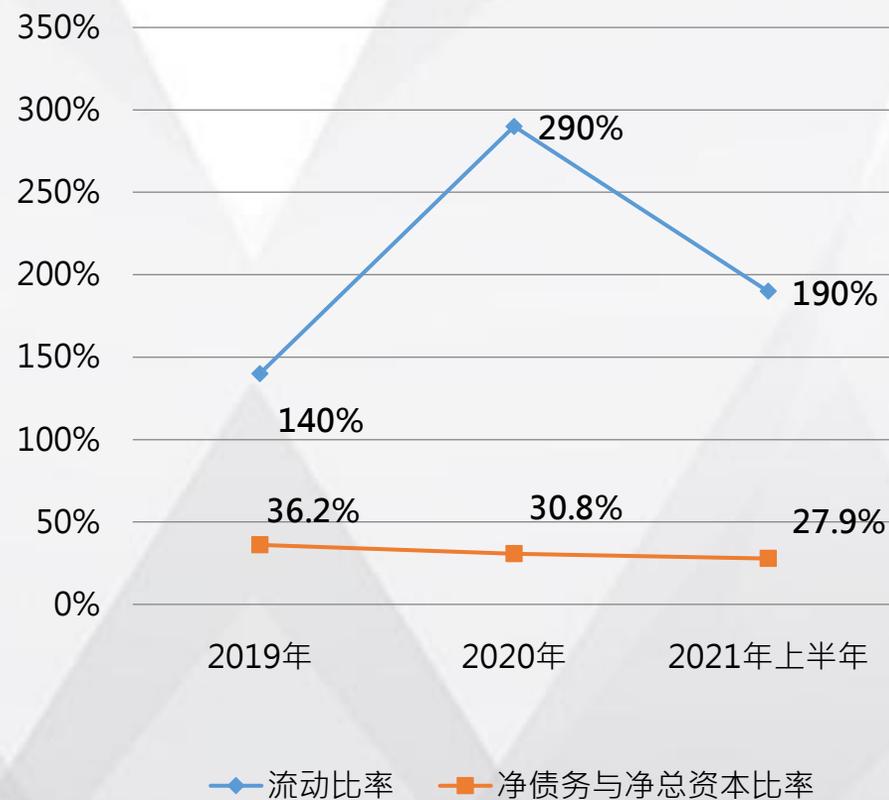
# 债务比率及流动性

## 债务逐年减少

单位：百万港元



## 资本结构优化



## 2021年上半年综合现金流

(百万港元)	2021年上半年	2020年上半年	变动
年初现金	2,314.3	1,595.4	45.1%
经营活动现金流	349.4	(31.95)	N/A
股息收入及项目分配收入	63.1	78.3	(19.4%)
利息收入	7.4	10.8	(31.7%)
资产出售/处置	2.9	8.5	(65.6%)
总现金流入	422.8	65.7	543.5%
偿还银行本息	(1,107.6)	(311.6)	255.5%
政府贷款	(6.3)	(0.4)	N/A
资本性支出	(188.3)	(148.4)	26.9%
融资费用	(19.8)	(16.4)	20.7%
其他	(30.5)	(15.7)	94.3%
总现金流出	(1,352.5)	(492.5)	174.6%
外汇影响	(0.1)	(14.6)	(99.3%)
期末现金	1,384.4	1,154.0	20.0%

A stylized world map composed of a grid of small squares, centered in the background of the slide. The map is light gray and set against a background of diagonal gray stripes.

# 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

上半年，随着世界主要经济体的疫情逐步受控，下游需求进入复苏期。加上石油输出国组织及其同盟国减产计划的稳步实施，原油市场供需格局从2020年的“宽松”逐渐转成“紧平衡”状态。

公司主营的大宗商品价格有不同程度的回升。

## ■ 集团应对措施

- ✓ 疫情于全球各个国家扩散的势头尚未缓解，本集团某些海外业务所在地的疫情形势仍然严峻。本集团旗下油田继续保持严格的疫情防控措施。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。
- ✓ 本集团亦按照政府指引逐步普及疫苗接种。截至2021年6月30日，本集团旗下所有油田作业现场依然维持「零确诊」，且海外业务所在地的中方员工已基本全部接种疫苗。下半年，本集团将继续努力克服疫情影响，维护员工的健康安全，保障生产经营平稳运行。



# 2021年下半年展望及指引



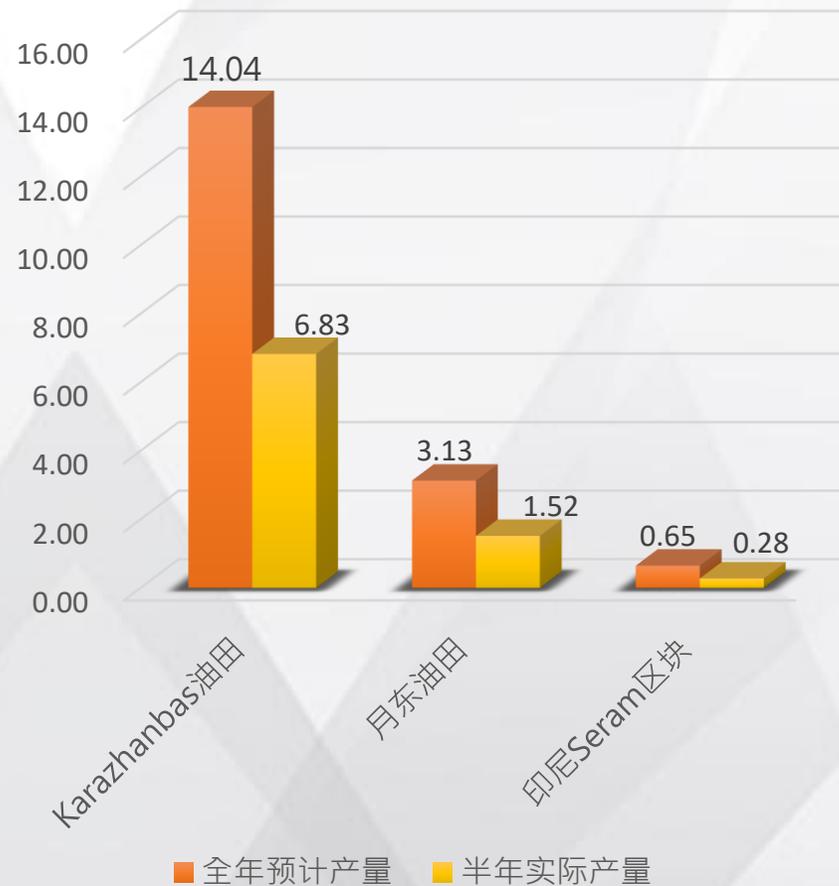
展望未来，随着油价上涨，OPEC与主要产油国的限产措施逐步放宽，变种COVID-19病毒的肆虐也增加了经济复苏和原油需求增长的不确定性。上半年，由于Karazhanbas油田限产因素，以及印尼Seram区块钻井进度延后，2021年全年产量目标调整为1781.8万桶，较年初未考虑限产因素下预计的产量略微减少23.8万桶。



下半年，我们一方面将在总结2020年降本增效经验的基础上，进一步固化降本增效长效机制，不断挖掘降本潜力，提高公司整体抗风险能力和盈利水平，利用市场回暖的时机进一步提升经营业绩；另一方面，抓好精细化管理，持续推进管理提升与机构改革，提升管理效率和科学化决策水平，继续抓好向技术要效益，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，持续提升存量资产价值。同时，我们也将在新领域、新项目开展研究工作，努力探索公司业务发展的新方向。

半年基本完成全年预计产量的一半

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)

# 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) 30 – 35	20
(含) 35 – 40	35
(含) 40 – 45	40
(含) 45 – 50	45
(含) 50 – 55	50
(含) 55 – 60	55
(含) 60 – 65	60
(含) 65 – 70	65

## 出口税

国际油价(美元/桶)	税率
20 – (含) 30	0%
30 – (含) 40	0%
40 – (含) 50	7%
50 – (含) 60	11%
60 – (含) 70	14%



**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>

