



一次把事情做好
Doing Things Right in One Go

中廣核礦業有限公司
CGN Mining Company Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號: 1164)

中广核矿业

1164. HK

2020年中期业绩发布会



免责声明 Disclaimer

该等资料由[中广核矿业有限公司]（“公司”，与其子公司合称“集团”）准备，仅用于供投资者参考，而且其尚未被独立核实。针对该等资料中提供的或包含的信息或意见的准确性、公允性、完整性或正确性，公司不会做出任何明示的或暗示的声明或保证，而且不应对其予以信赖。对于因该等资料中提供的或包含的任何信息或意见产生的任何损失，公司、集团内成员、其各自的任何关联方、控制人、董事、管理人员、雇员、顾问或代表均不对之承担任何责任（无论是因疏忽还是其他原因导致的）。该等资料中提供的或包含的信息或意见可能会发生变化，恕不另行通知，而且其应仅于本资料列明之日适用。

该等资料中包含有反应了公司对自其中所示各日期起未来或未来事件的意见或预期的陈述（“前瞻性陈述”）。该等前瞻性陈述系基于有关集团和其他事宜（如：集团的运营、其未来发展计划、市场（财务和其他）条件、发展前景）进行的大量假设而做出，并且会受到已知的和未知的风险、不确定性和超出集团控制的其他因素影响，因此，实际结果可能与前瞻性陈述中明示的或暗示的结果明显不同。公司和集团内成员对在该等日期之后发生的事件/或情况均不承担更新该前瞻性陈述的义务。

该等资料并不构成或形成招股书或其他发售文件，或获得、购买或认购任何证券的要约或邀约的一部分，并且不应被理解为构成该等招股书、发售文件、要约或邀约，而且也不旨在邀请任何该等要约或邀约。尤其是，该等资料并不构成而且并不是在香港、美国或任何其他地方出售证券的要约或者在香港、美国或任何其他地方任何购买证券要约的招揽。该等资料的任何部分均不应构成任何合同或承诺的依据或者均不应针对任何合同或承诺而被取信。本文件仅供非专业投资者（定义见香港法例第571章证券及期货条例）使用。

该等资料严格保密，仅提供给您作为参考。未取得本公司书面同意，不得以任何方式拷贝、复制、重新分发或以其他方式向任何其他人（无论是在您的组织/公司之内还是之外）披露该等资料中包含的全部或部分信息或意见或经口头或其他方式表达的信息。出席本次宣讲会，即表示您同意维持有关本次宣讲会 and 该等资料或口头或经其他方式披露的信息的绝对保密性。

该等资料及其任何部分或拷贝不得被直接或间接的（通过邮寄、传真、电子或电脑传输或无论任何其他方式）带到或传送到美国（包括其领地和属地，美国的任何州和哥伦比亚特区），或者在上述地区分发或分发到上述地区。未符合该等限制规定可能构成违反美国证券法的行为。在任何其他司法管辖区分发该等资料可能受到法律限制，而且拥有该等资料的人士应知悉并遵守任何该等限制。该等资料并不提供给或者旨在分发给下述任何人或机构，或并不由下述任何人或机构使用，即在之进行该等分发或使用将与法律法规相冲突或者将需要在该等司法管辖区进行任何登记或许可的任何司法管辖区的公民或居民。

如接受本文件，即表示您同意 (i) 已审阅并遵守本声明的内容， (ii) 维持有关本次宣讲会内容和相关资料或经口头或其他方式披露的信息的绝对保密性，以及 (iii) 您或您代表的任何人士位于美国境外。无法遵守以上限制性条件将可能违反相关证券法规。

These materials have been prepared by [CGN Mining Company Limited] (the “Company”, and together with its subsidiaries, the “Group”) solely for use at this presentation to investors for information purposes only, and have not been independently verified. No representations or warranties, express or implied, are made as to, and no reliance should be placed on, the accuracy, fairness, completeness or correctness of the information or opinions presented or contained in these materials. Neither the Company, any member of the Group nor any of their respective affiliates, controlling persons, directors, officers, employees, advisers or representatives shall have any liability whatsoever, as a result of negligence or otherwise, for any loss howsoever arising from any information or opinions presented or contained in these materials. The information or opinions presented or contained in these materials are subject to change without notice, and shall only be considered current as of the date hereof.

These materials contain statements that reflect the Company's beliefs or expectations about the future or future events as of the respective dates indicated therein (“forward-looking statements”). These forward-looking statements are based on a number of assumptions about the Group and other matters, such as the Group's operations, their future development plans, market (financial and otherwise) conditions, growth prospects, and are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors beyond the Group's control, and accordingly, actual results may differ materially from the results expressed or implied by these forward-looking statements. The Company and other members of the Group undertakes no obligation to update these forward-looking statements for events/or circumstances that occur subsequent to such dates.

These materials do not constitute or form part of and should not be construed as, a prospectus or other offering document or an offer or invitation to acquire, purchase or subscribe for any securities nor are they calculated to invite any such offer or invitation. In particular, these materials do not constitute and are not an offer to sell or a solicitation of any offer to buy securities in Hong Kong, the United States or anywhere else. No part of these materials shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever. These materials shall only be accessed by professional investors (as defined under the Securities and Futures Ordinance, chapter 571 of the laws of Hong Kong)

These materials are highly confidential, are being given solely for your information. The information or opinions contained herein and information presented orally or otherwise may not be copied, reproduced, redistributed, or otherwise disclosed, in whole or in part to any other person (whether within or outside your organization / firm) in any manner without the prior written consents of the Company. By attending this presentation, you are agreeing to maintain absolute confidentiality regarding this presentation and the information disclosed in these materials or presented orally or otherwise.

Neither these materials nor any part or copy of them may be taken or transmitted into or distributed in or into (by mail, facsimile, electronic or computer transmission or by any other means whatsoever), directly or indirectly, the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia). Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of United States securities laws. The distribution of these materials in other jurisdictions may be restricted by law, and persons into whose possession these materials come should inform themselves about, and observe, any such restrictions. The materials are not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident in any jurisdiction where such distribution or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction.

By accepting this document, you are agreeing (i) that you have read and agree to comply with the contents of this notice, (ii) to maintain absolute confidentiality regarding this presentation and the information disclosed in these materials or presented orally or otherwise; and (iii) you and any persons you represent are outside the United States. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable securities laws.

一、2020年中期业绩

二、行业动态

三、公司概况

第一章

2020年中期业绩



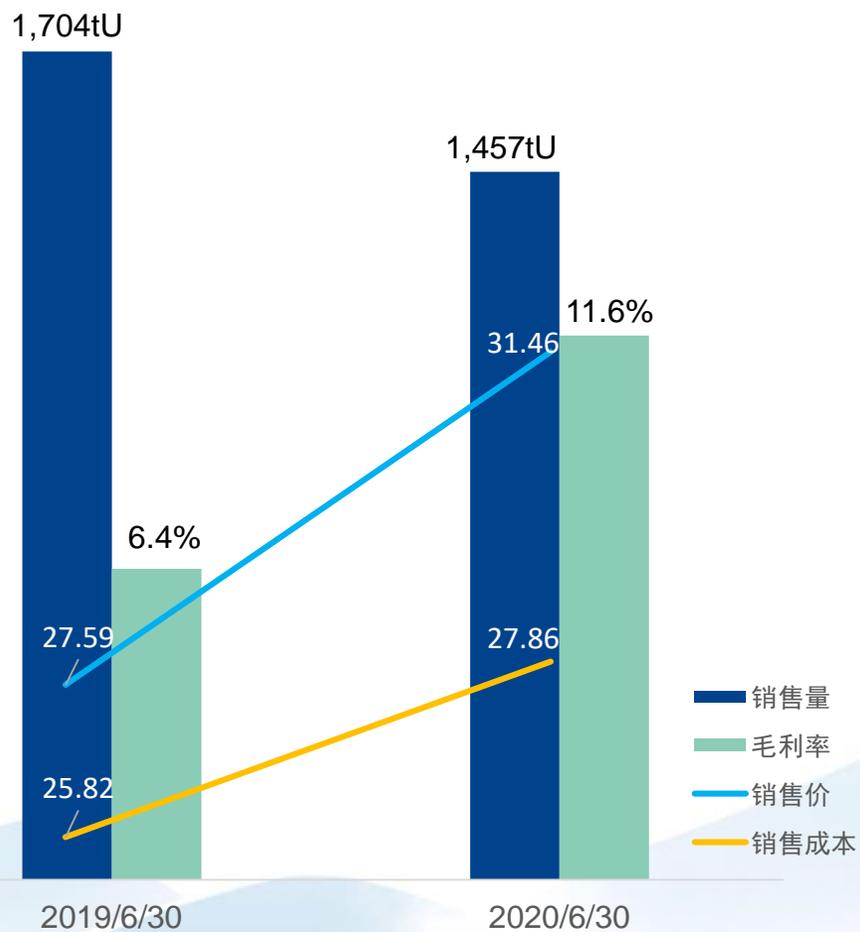
关键业务及财务指标

除特别说明外，单位为千港元

	2020年6月30日	2019年6月30日	变动值	变动率
销售量（吨铀）	1,457	1,704	-247	-14%
营业额	925,631	949,644	-24,013	-3%
销售成本	816,744	887,093	-70,349	-8%
毛利	108,887	62,551	46,336	74%
投资收益	48,039	31,762	16,277	51%
除税前溢利	126,898	83,744	43,154	52%
净利润	112,222	77,538	34,684	45%
每股盈利（港仙/股）	1.70	1.17	0.53	45%

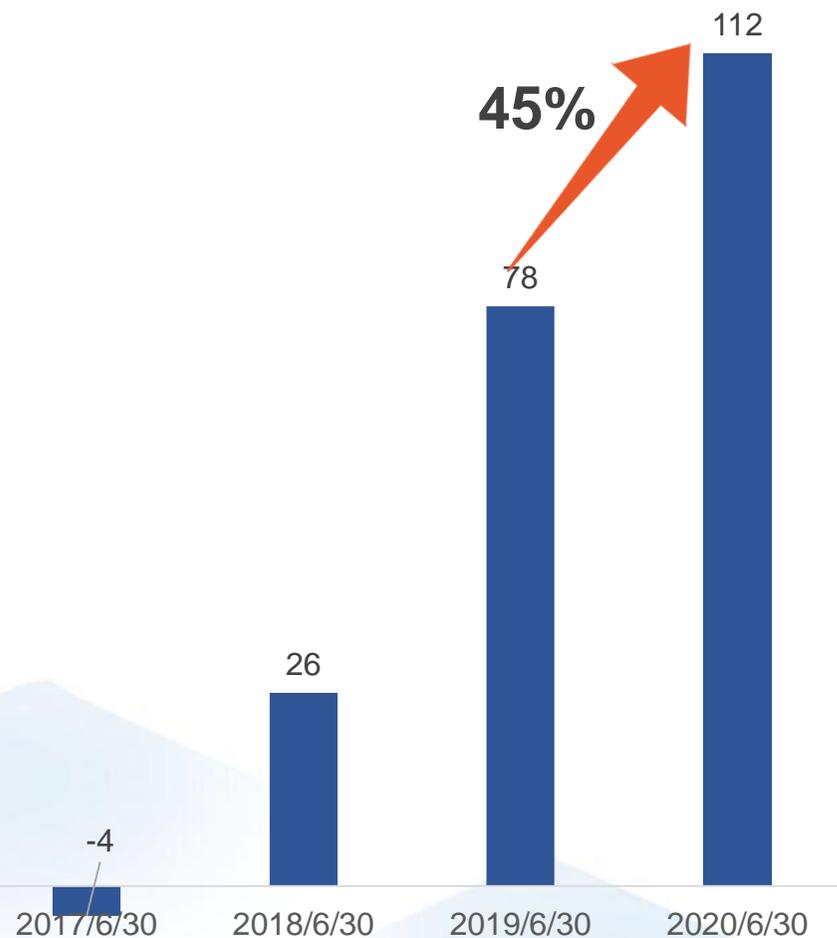
净利润持续高速增长

天然铀业务



净利润

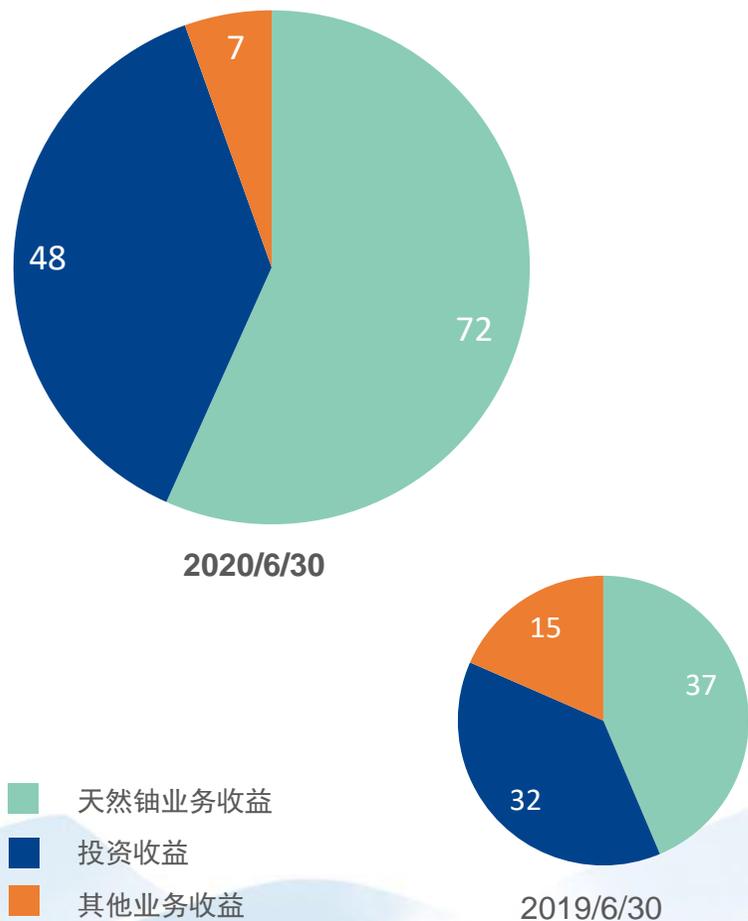
百万港元



利润质量提升，投资回报增长

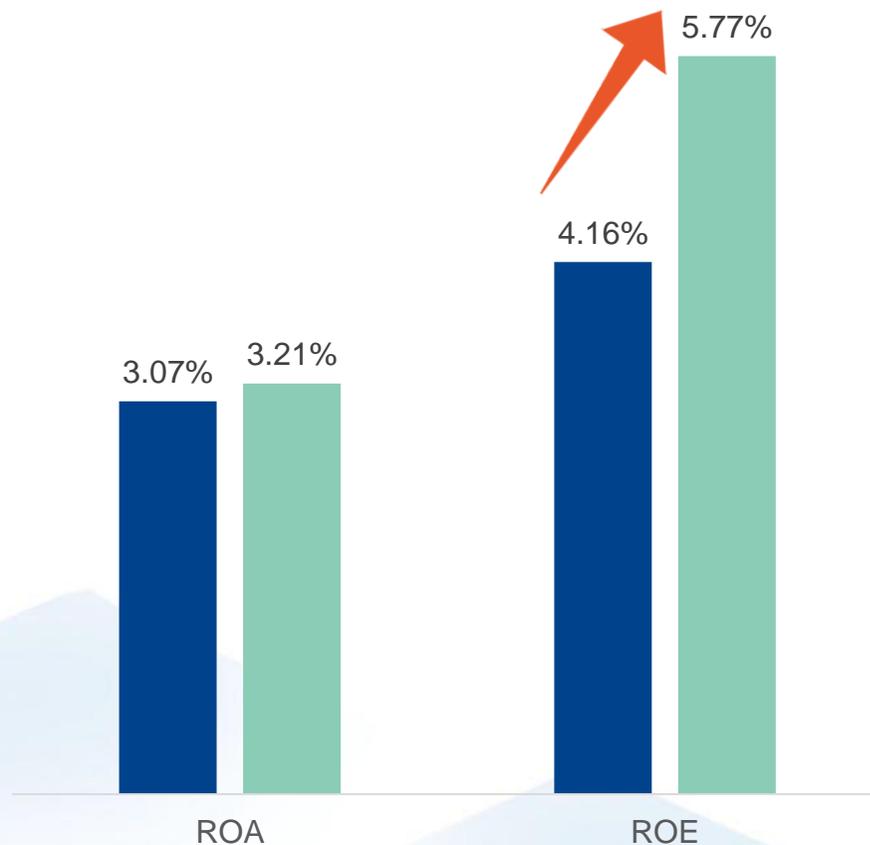
收益结构

百万港元



ROA / ROE

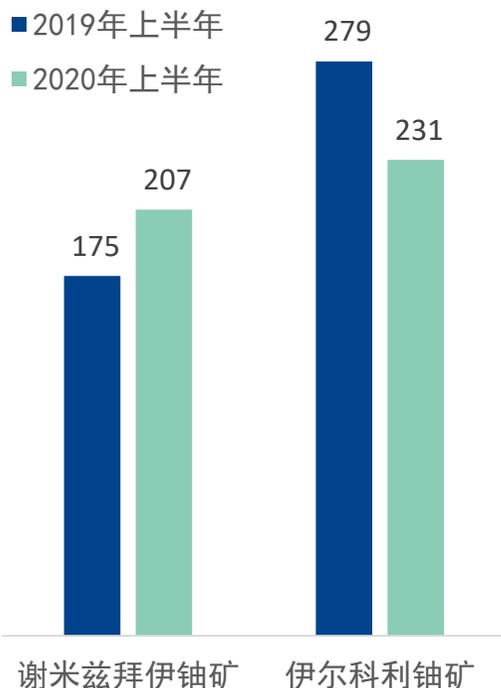
■ 2019/6/30 ■ 2020/6/30



谢公司经营稳健

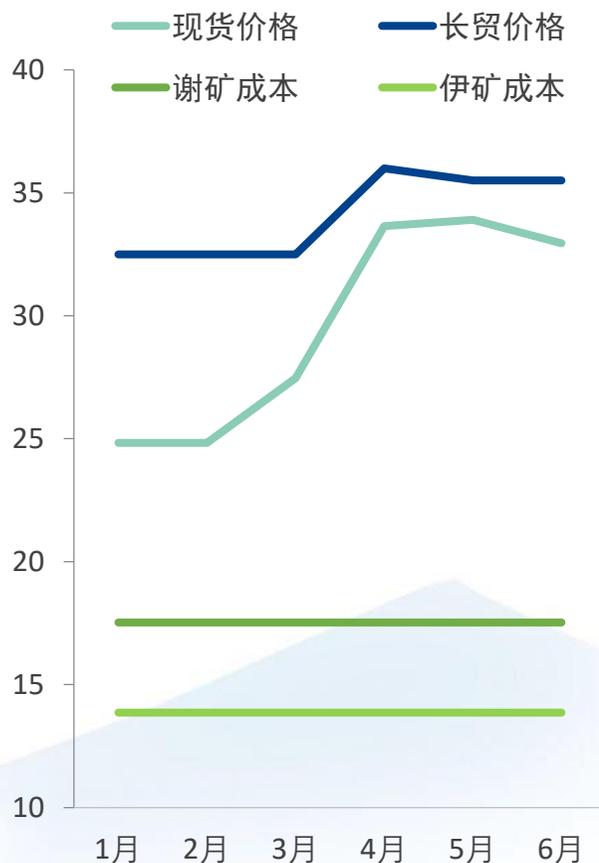
谢米兹拜伊铀合伙企业

产量与生产成本

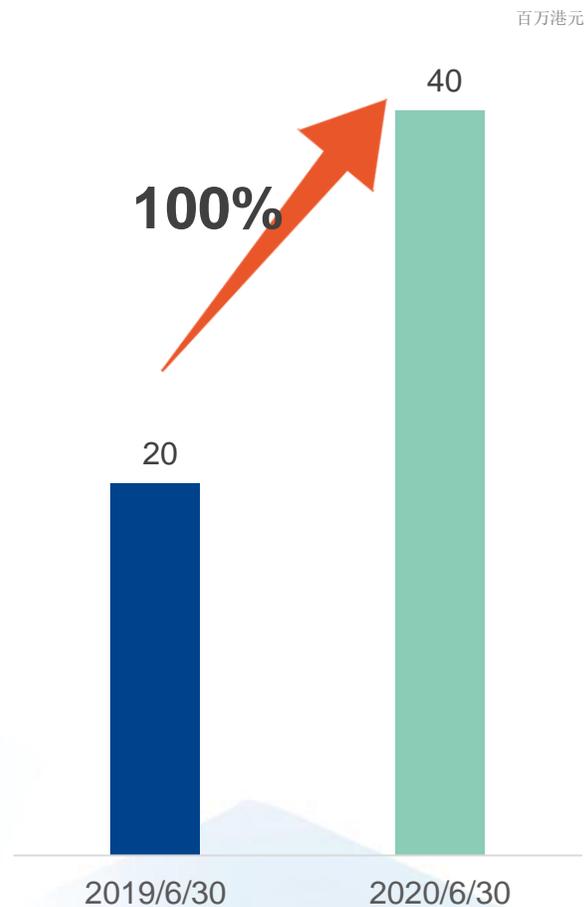


生产成本 美元/磅U ₃ O ₈	谢矿	伊矿
2020FH	17.53	13.86
2019FH	21.93	13.09

生产成本与价格指数对应关系



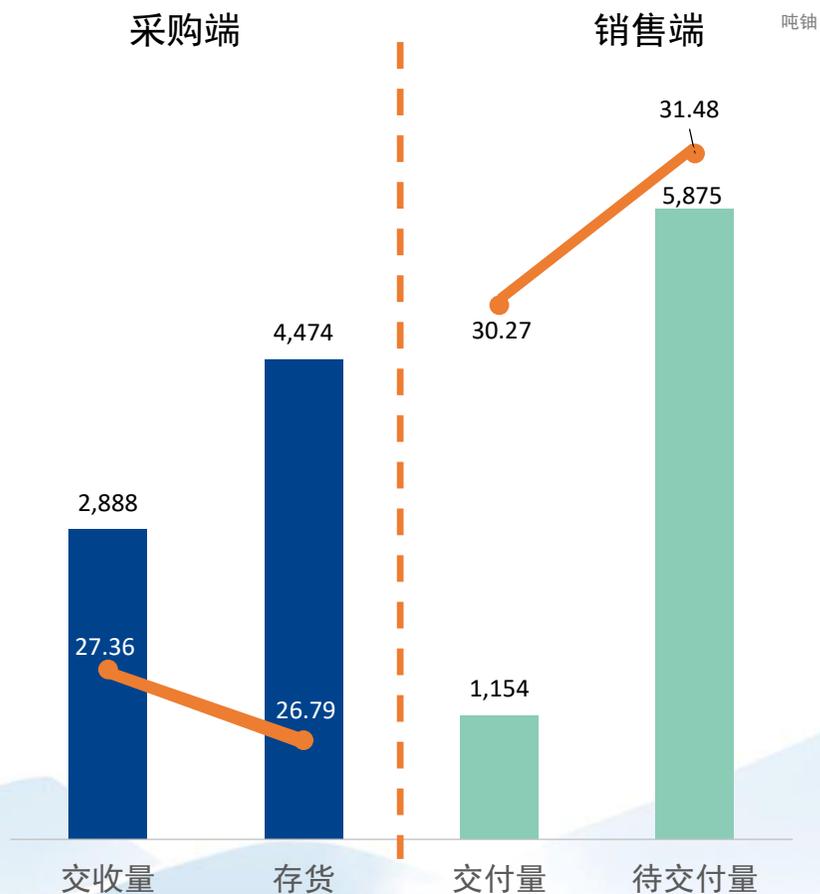
投资收益大幅增长



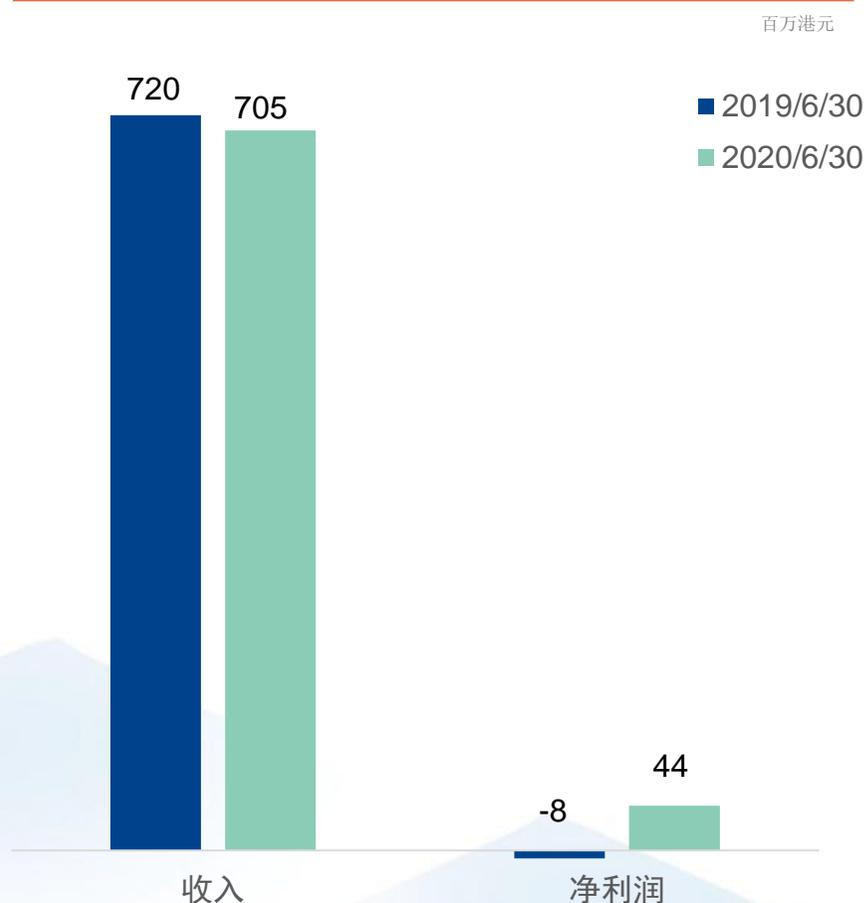
国际业务盈利能力增加

国际铀产品销售公司

采购及销售的量价



收入及盈利



环境、健康与安全

- 2020年上半年，中广核矿业旗下谢公司采用对环境影响最小的原位地浸方法（ISL）生产天然铀438吨铀，可发电175亿千瓦时，相当于减排：
 - ✓ 二氧化碳约1,200万吨
 - ✓ 粉尘约7,000吨
 - ✓ 氮氧化物约2.8万吨
 - ✓ 相当于人工造林3.3万公顷（约为香港面积的30%）
- 中广核矿业实现员工“零感染”，下属矿山实现“零事故”。

第二章

行业动态



核电稳步发展，天然铀需求展望稳定



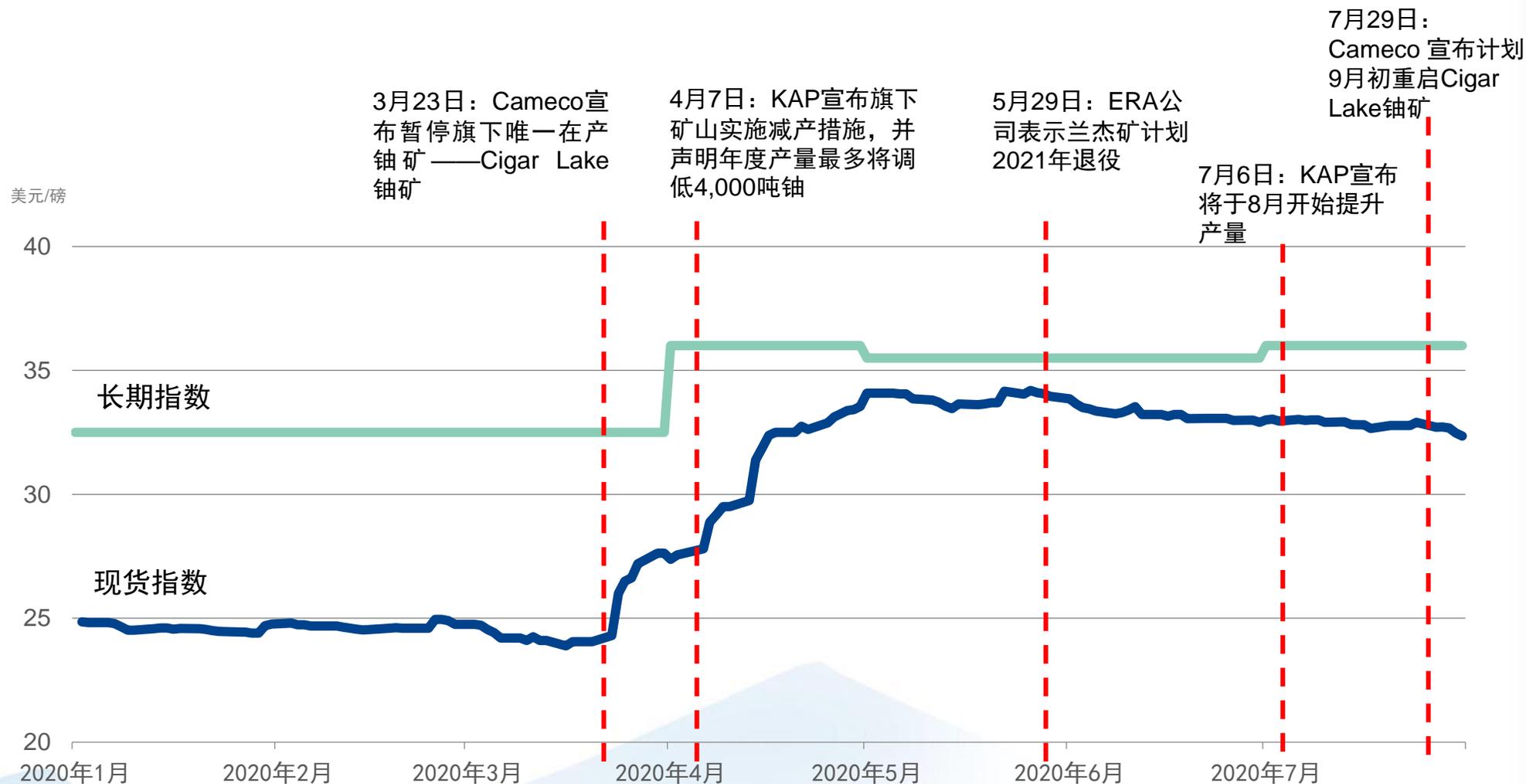
阿拉伯Barakah核电站并网



田湾5号核电站并网

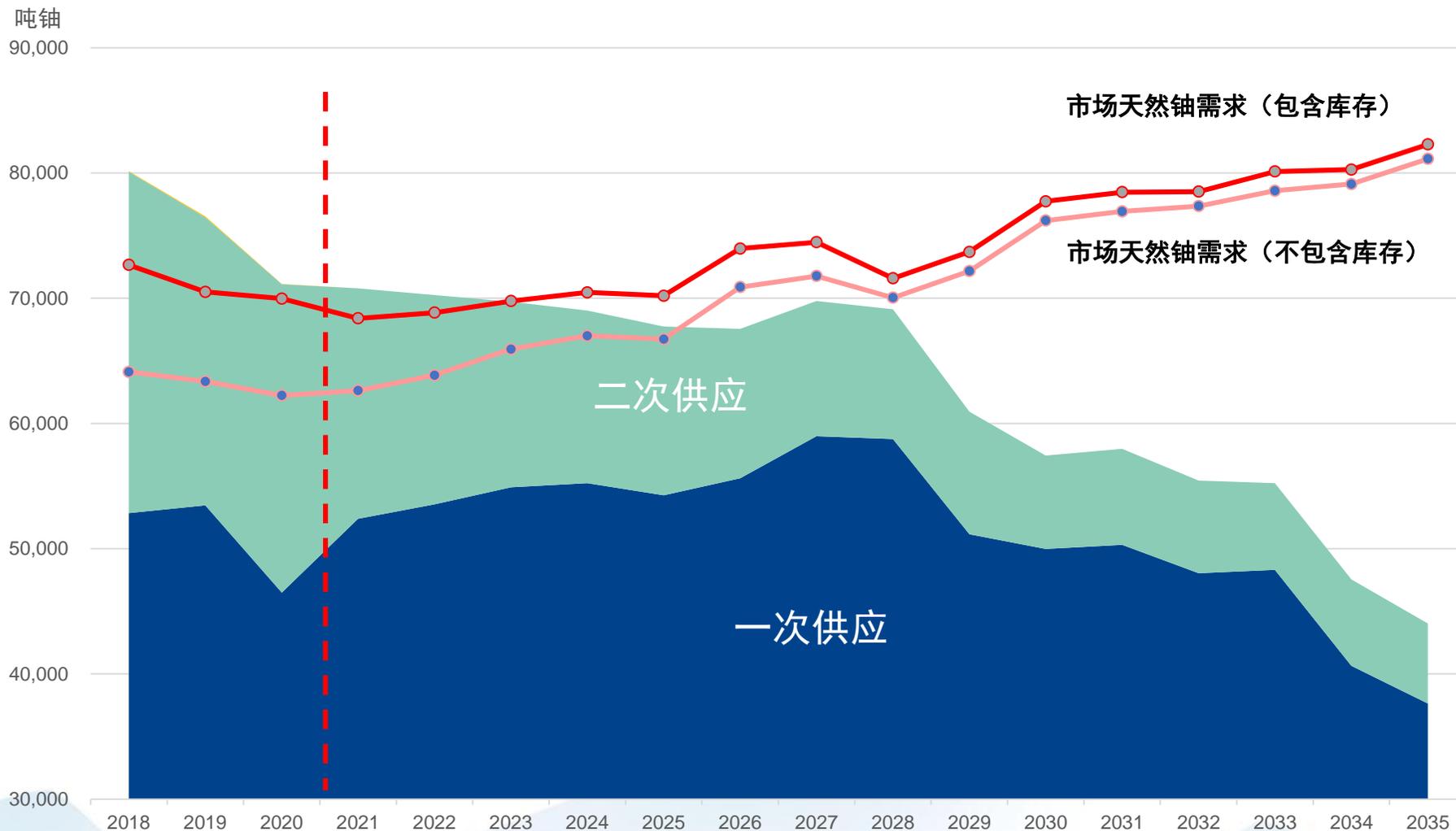
- 2020年上半年，无核电因感染疫情被关闭。
- 全球三台核电机组退役。印度Kakrapar3号机组达到临界，田湾5号机组、阿联酋Barakah（首堆）并网，福清6号机组完成穹顶吊装。埃及预计2021年下半年为Dabaa核电站颁发建造许可证，该核电站将包含4台机组。
- 日本Onagawa 2号机组获批重启；美国Peach Bottom 核电站2号和3号机组继续运行20年的申请，延长其使用寿命到80年。
- 2020年上半年，全国核电发电0.17万亿度，比去年同期上升7.2%；同期全国发电3.36万亿度，与去年同期下降1.4%。
- 根据中国核能发展蓝皮书，核电建设有望按照每年6至8台持续稳步推进。预计到2025年，在运核电装机达到7,000万千瓦，在建3,000万千瓦；到2035年，在运和在建核电装机容量合计将达到2亿千瓦。

疫情引发对供应安全的担忧，推动铀价反弹



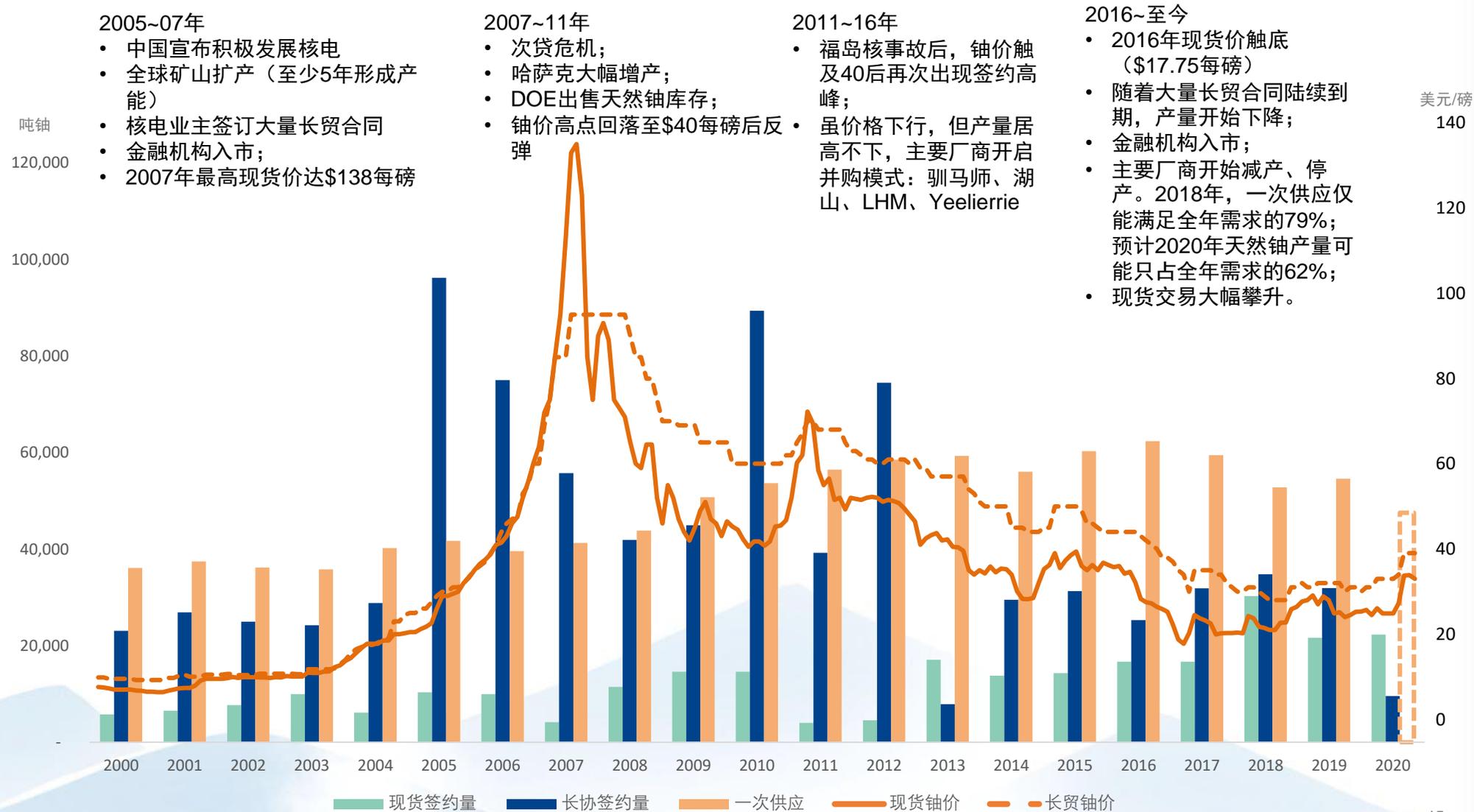
注:现货价格及长期价格指数均为UxC和TT发布价格的均值。

现有产能无法满足核电需要



注: 来自UxC Uranium Market Outlook 2020 Q2。

天然铀进入上行周期



注：来自WNA & UXC，2020年现货及长贸签约量截至6月30日

第三章

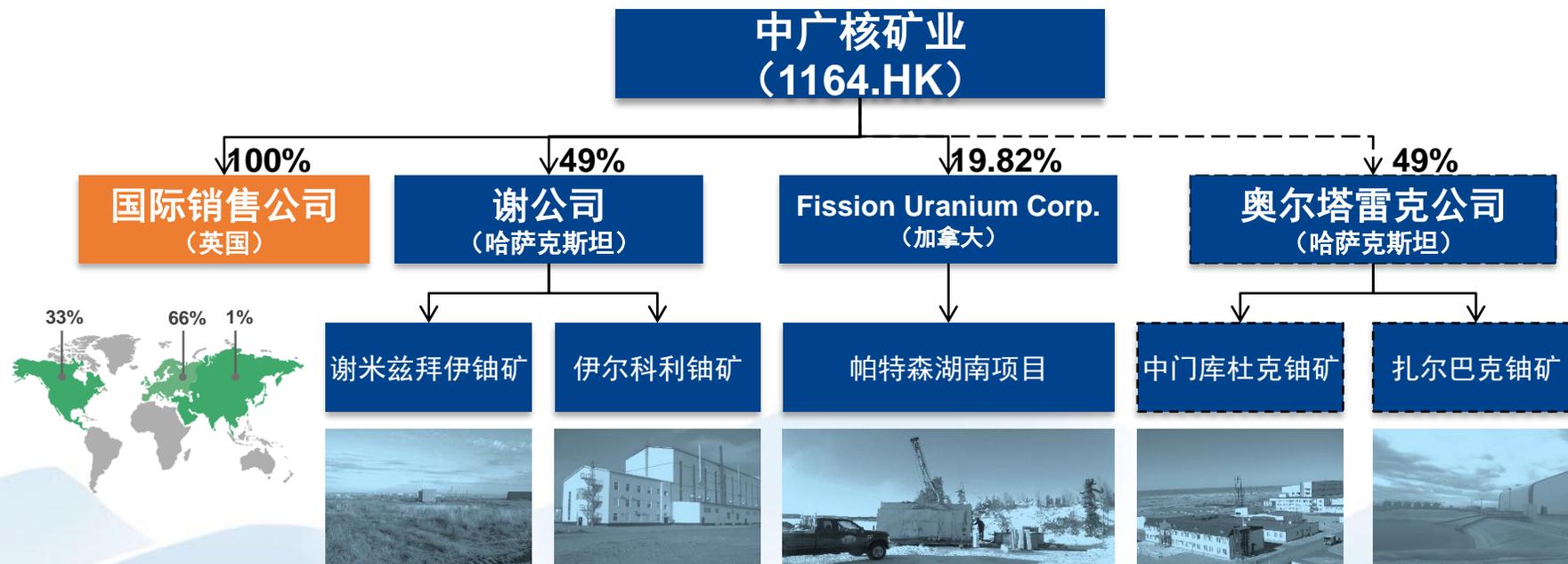
公司概况



公司概况及架构

全球唯一背靠核电集团的铀矿生产商，亚洲唯一的纯铀业上市公司

- 中国广核集团海外铀资源开发投、融资平台
- 主营业务：铀资源投资及开发、天然铀销售
- 亮点：得益于极强的成本竞争优势及市场销售能力，在历史底部区间保持持续盈利、分红。



注：虚线为待注入资产

资源量

铀矿	储量		资源量							
			探明级		控制级		推断级		合计	
	平均品位 %U ₃ O ₈	百万磅 U ₃ O ₈	平均品位 %U ₃ O ₈	百万磅 U ₃ O ₈	平均品位 %U ₃ O ₈	百万磅 U ₃ O ₈	平均品位 %U ₃ O ₈	百万磅 U ₃ O ₈	平均品位 %U ₃ O ₈	百万磅 U ₃ O ₈
谢米兹拜伊铀矿	0.06	27.23	0.07	23.92	0.06	3.38	—	—	0.07	27.30
伊尔科利铀矿	0.05	40.86	0.05	21.06	0.05	19.76	—	—	0.05	40.82
Triple R 铀矿	1.42	90.50	—	—	1.85	103.77	1.20	32.89	1.64	136.66
合计	0.12	158.58	0.06	44.98	0.25	126.91	1.20	32.89	0.15	204.77

注：(1) 数据截至2019年底。其中Triple R资源量及储量数据选自其“露天+地下开采”联合开采方案下的预可研报告。

(2) 其中谢矿和伊矿资源量参照Jorc标准，Triple R资源量参照NI43-101标准。

(3) 资源量为项目100%口径。

(4) 2600磅U₃O₈约折合1吨铀。

资源板块

在产：谢公司 (Semizbay-U LLP)

- 谢公司旗下拥有谢米兹拜伊及伊尔科利两座铀矿。
- 截至2019年底，谢公司剩余储量为2.62万吨铀。设计产能为1,200吨铀/年，均已达产。
- 采用原位地浸技术进行开采，具有自动化程度高、环境影响小、生产成本低等优势。
- 2020年上半年谢公司生产438吨铀，平均生产成本为15.59美元/磅。



*来源：kazatomprom公司及Fission Uranium公司网站

待产：Fission Uranium Corp.

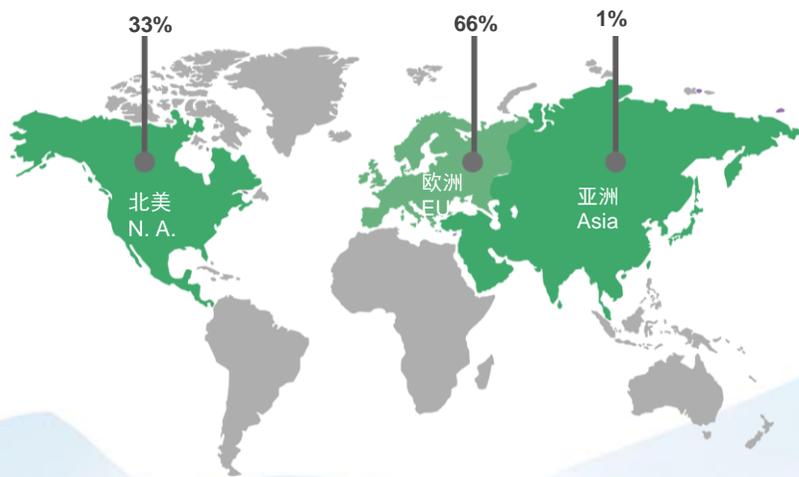
- Fission公司全资持有的PLS项目是全球唯一的可露天开采的高品位铀矿。
- 根据“露天+地下开采”方案下的预可研报告，总资源量62,034吨U₃O₈，平均品位1.64%，运营成本为6.77美元/磅。
- 已完成全地下及“露天+地下”两种开采方案下的预可研报告。
- 2020年推动完成项目环境影响评估初版，并提交省级和国家级环境评估部门。



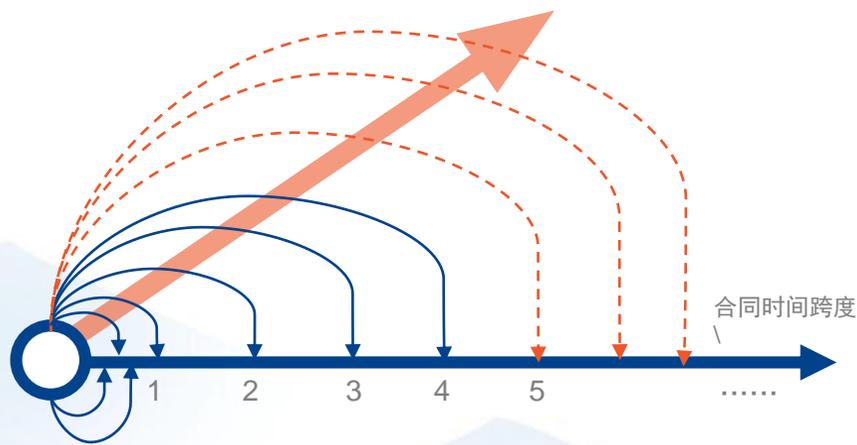
全球领先的天然铀销售公司 - CGN GU

- 主要业务：天然铀贸易；湖山铀矿国际销售代理。
- 受益于库存成本较低及上半年天然铀价格上涨，CGNGU抓住市场机会，增加签订合同总量，贡献更多贸易利润。
- 至2020年6月底，已签订未执行合同锁定贸易毛利约2.9亿港元，将在未来年度逐步释放。

2020年新签订合同的客户分布



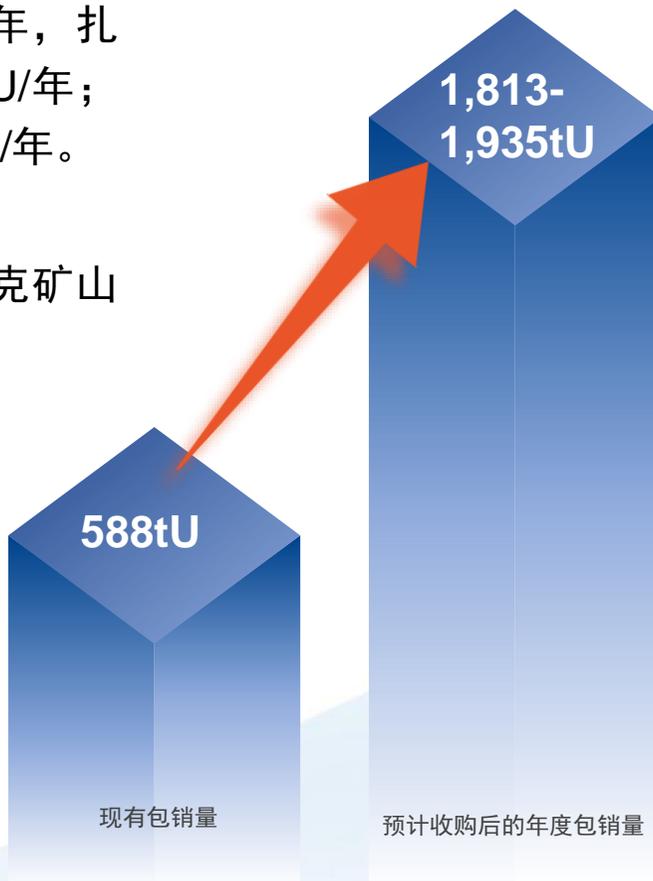
贸易策略：B2B → B2C，提高长贸占比



展望——权益产能提升200%

*奥尔塔雷克合伙企业 (Ortalyk LLP)

- 中门库杜克矿山产能2,000tU/年，扎尔巴克矿山设计产能500-750tU/年；可获得包销权约1,225–1,347tU/年。
- 奥尔塔雷克公司旗下中门库杜克矿山生产成本仅11.62美元/磅。



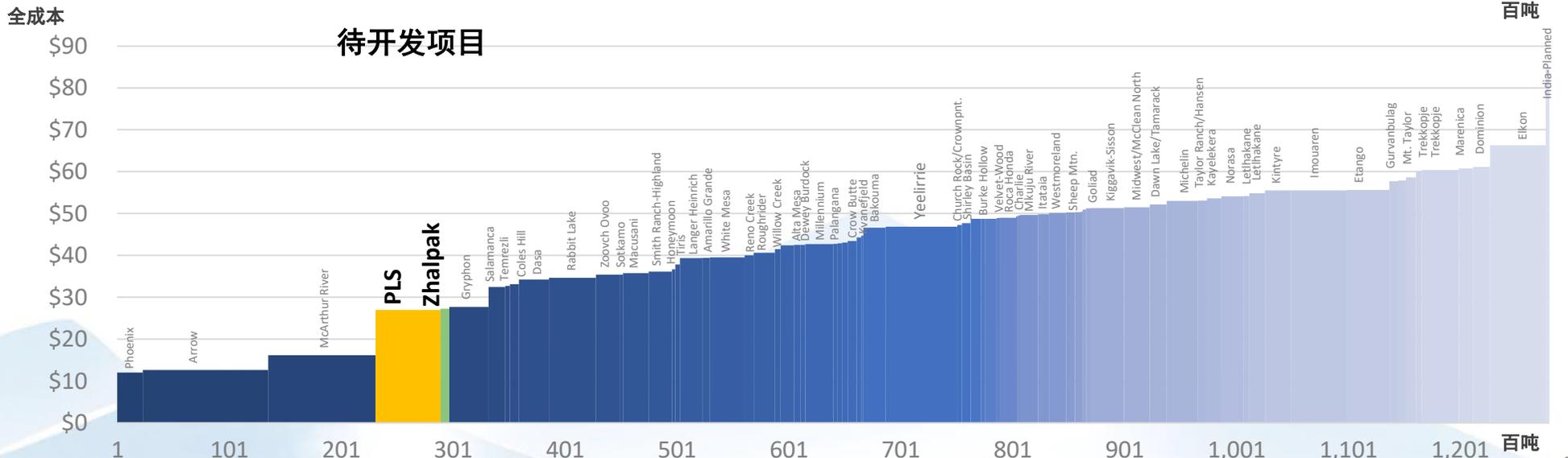
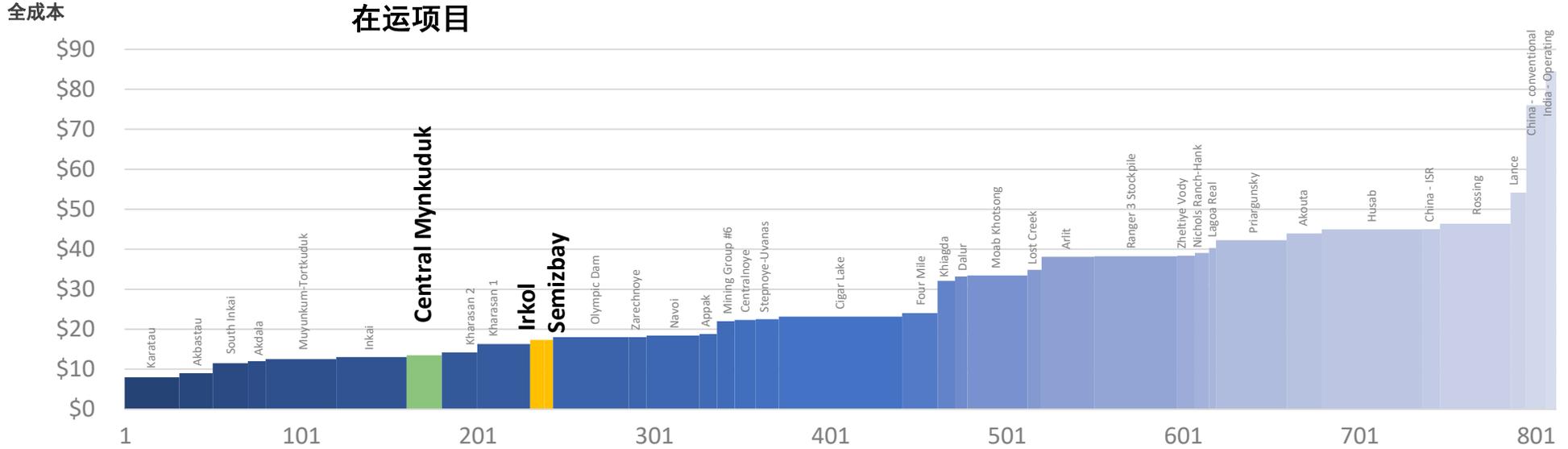
中门库杜克铀矿



扎尔巴克铀矿

核心资产极具成本竞争力

公司资产 待注入



Source: UxC Report 2019

问答环节

中广核矿业有限公司

股份代号：1164
www.cgnm.com

