

中广核  CGN

中廣核礦業有限公司
CGN Mining Company Limited

严·慎·细·实

01164.HK

中广核矿业

2022年中期业绩发布会



目录

- 01 公司概况
- 02 中期业绩
- 03 市场前景
- 04 公司基本面

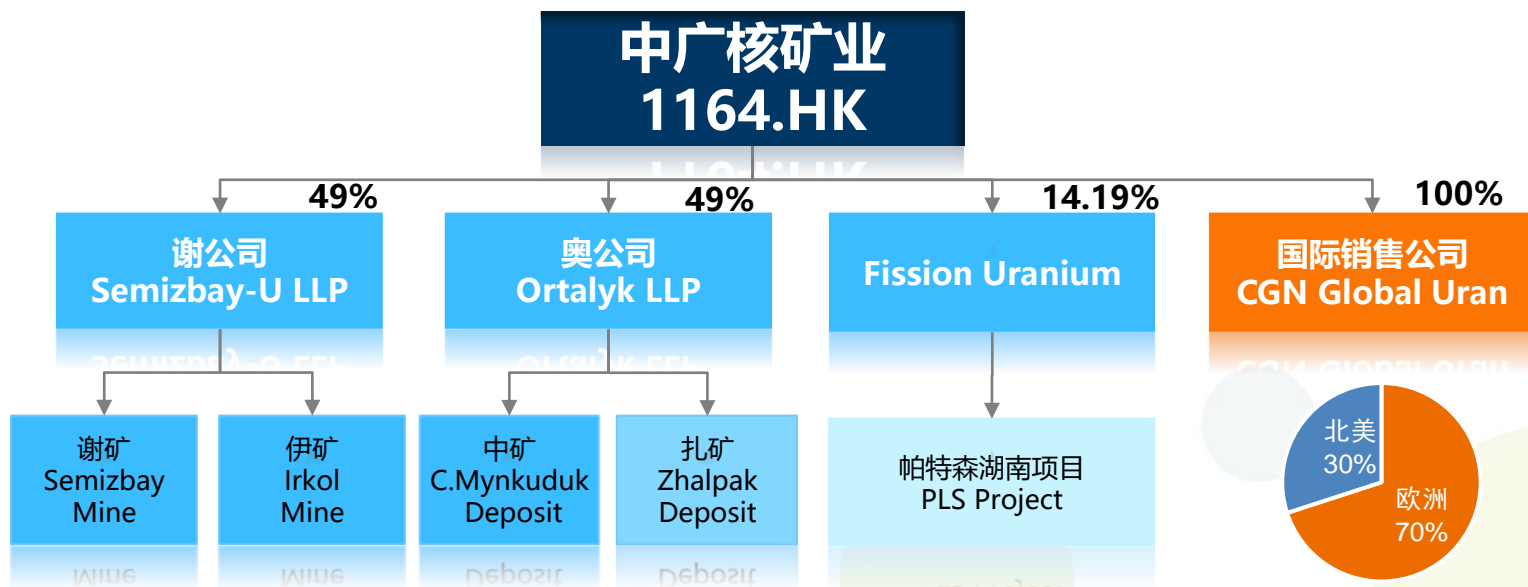


01

公司概况



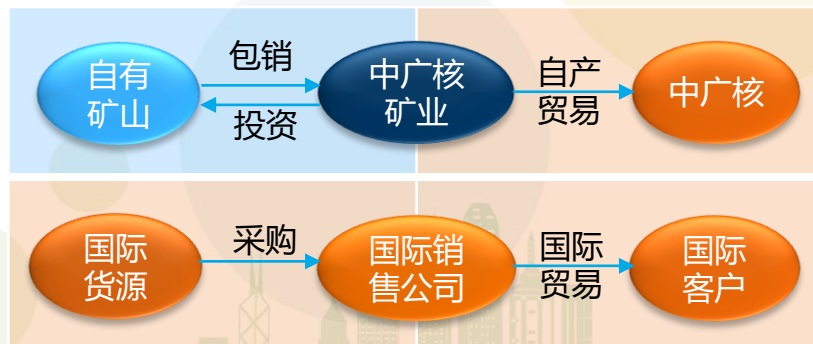
中广核矿业：致力于成为全球一流天然铀生产商



公司亮点

- 全球唯一背靠核电集团的天然铀生产商
- 唯一在亚洲上市的天然铀生产商
- 生产成本全球最低之列
- 权益产能增速全球最快

业务模式：铀资源投资+天然铀贸易



02

中期业绩



关键业务及财务指标

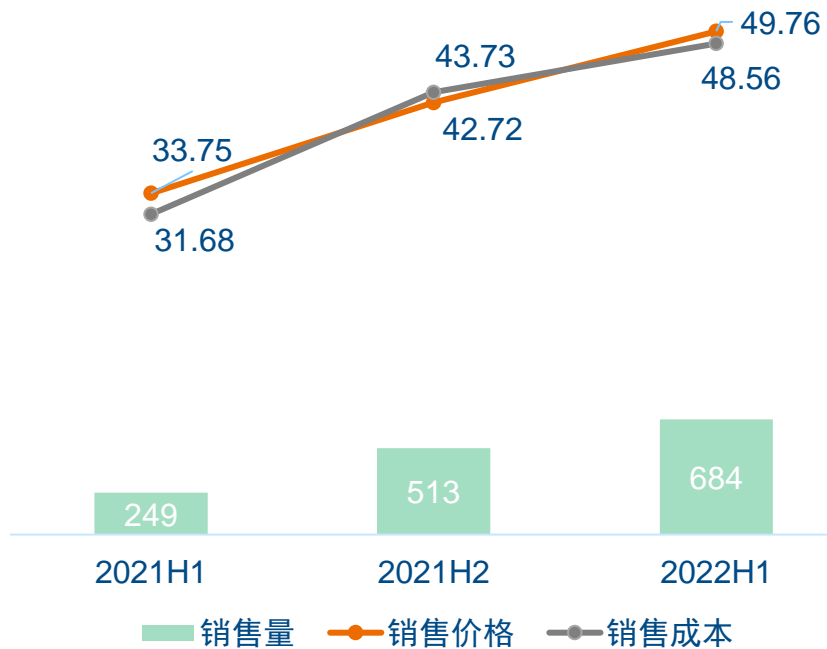
除特别说明外，单位为千港元

	2022年6月30日	2021年6月30日	变动值	变动率
自产贸易 (吨铀)	684	249	+435	+175%
国际贸易 (吨铀)	2,204	2,814	-610	-22%
营业额	2,412,830	1,845,383	+567,447	+31%
销售成本	2,217,222	1,771,751	+445,471	+25%
毛利	195,608	73,632	+121,976	+166%
投资收益	256,605	8,150	+248,455	+3049%
除税前溢利	414,167	42,869	+371,298	+866%
本期溢利	355,123	36,033	+319,090	+886%
每股盈利 (港仙/股)	5.28	0.55	+4.73	+858%

销售价格进一步攀升

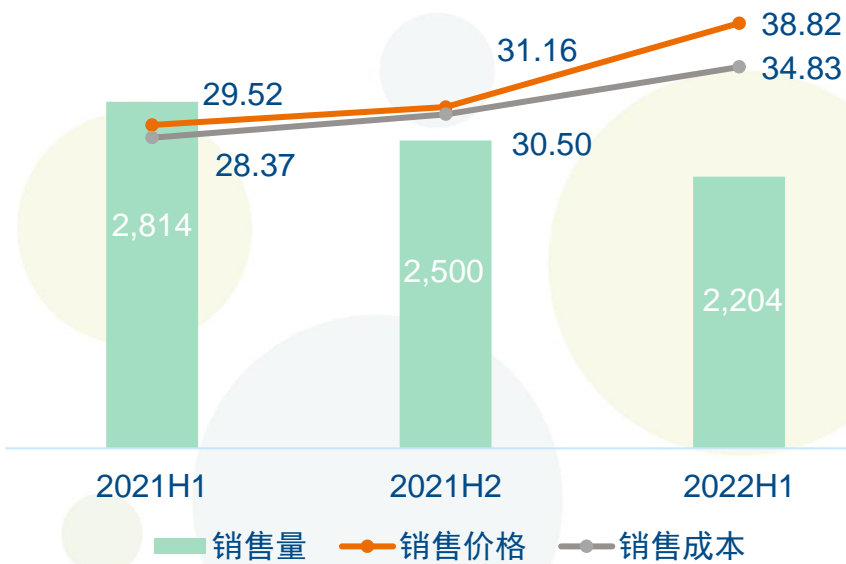
自产贸易 (包销)

吨铀 美元/磅U₃O₈



国际贸易

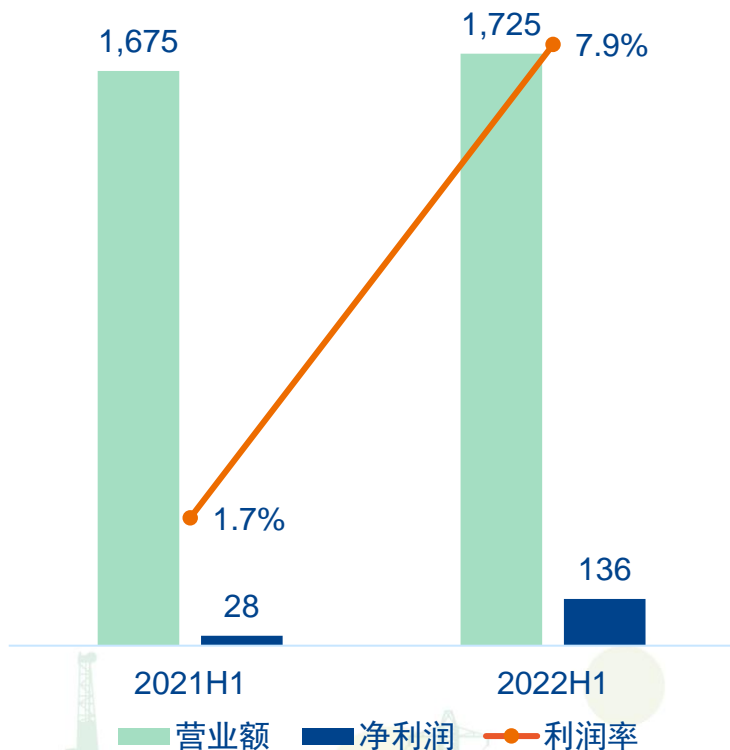
吨铀 美元/磅U₃O₈



国际销售业绩持续增长

贸易利润大幅提升

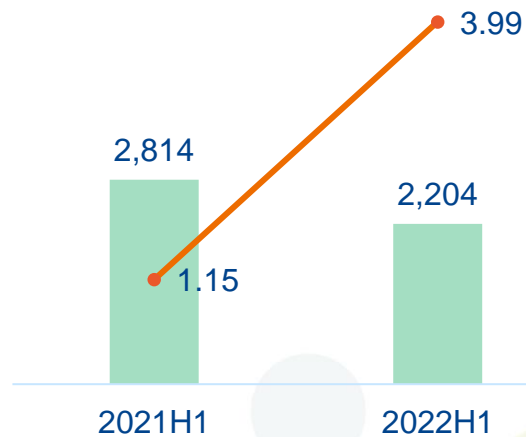
百万港元



贸易价差扩大247%

吨铀

美元/磅U₃O₈



两端锁定模式

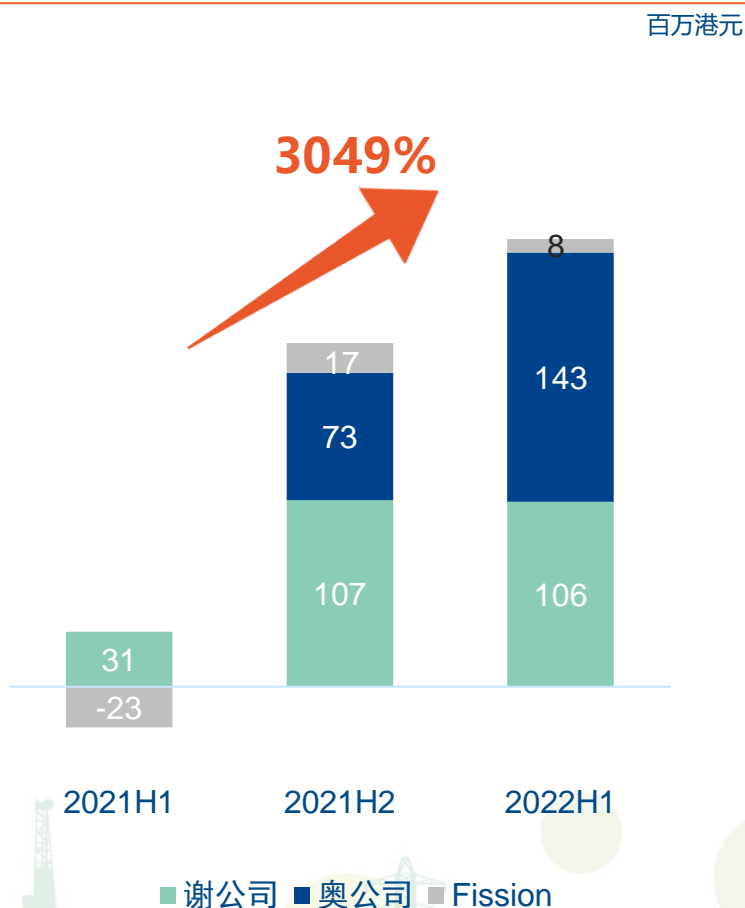
吨铀

美元/磅U₃O₈

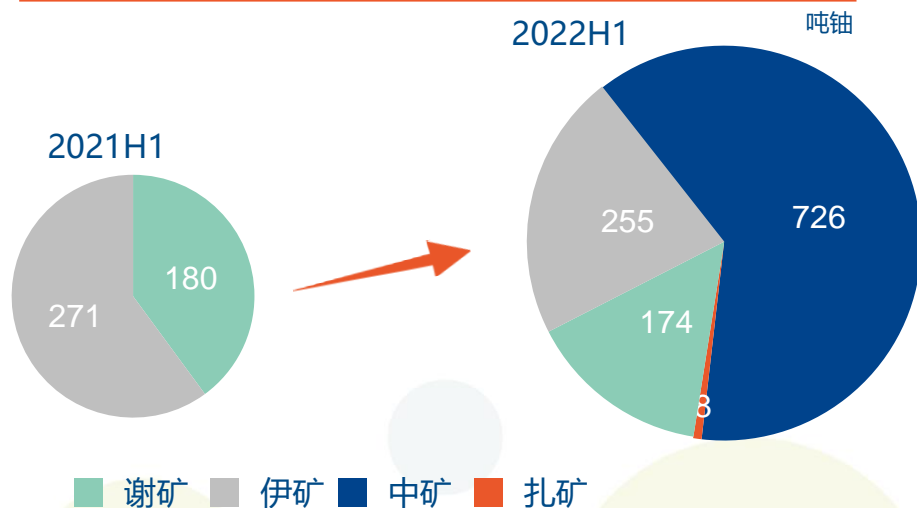


投资收益大幅上升

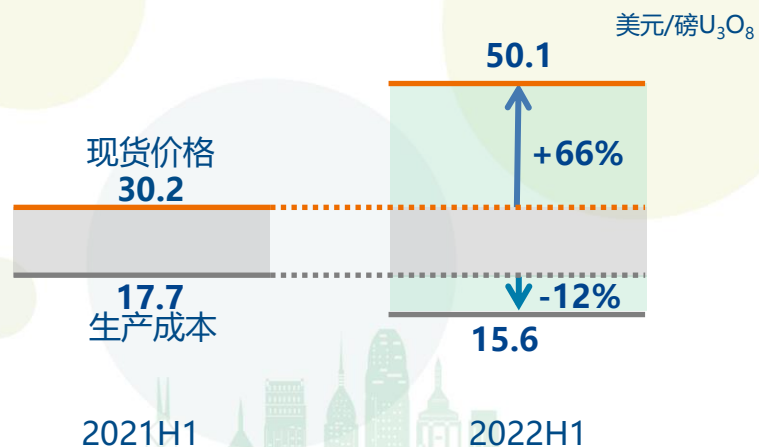
投资收益明细



产量提升158%



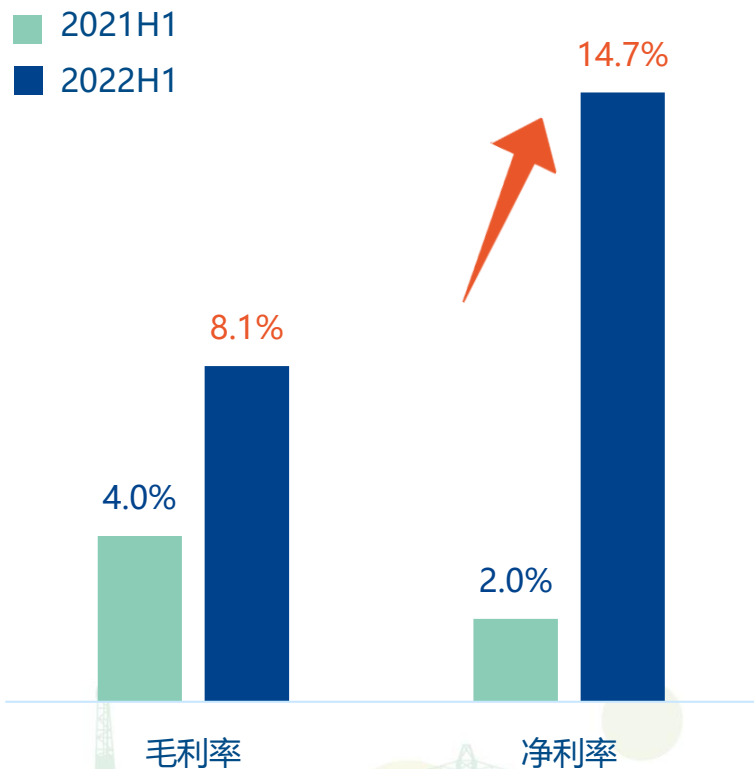
盈利区间扩大176%



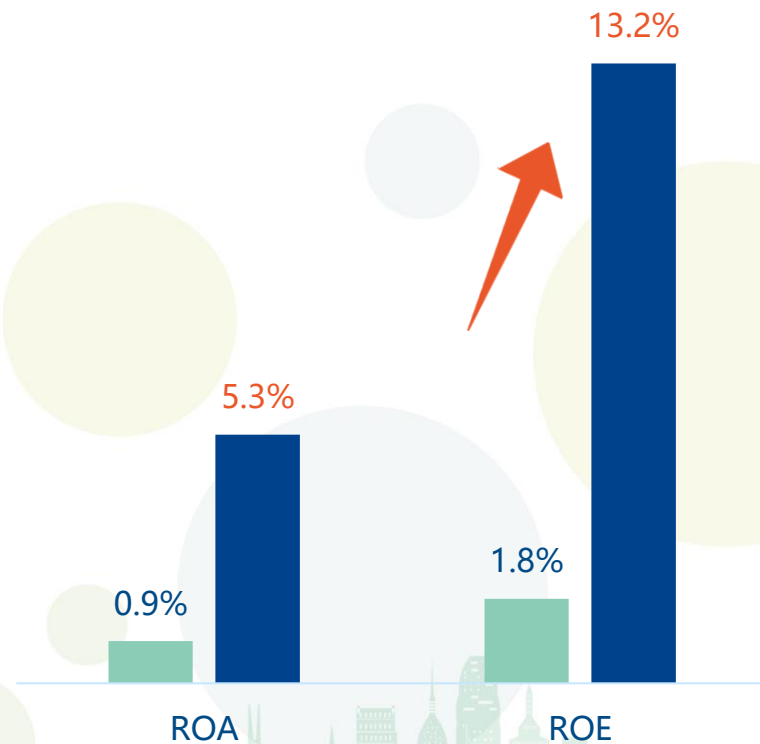
注：现货/长期铀价为UxC、TradeTech平均数据。

利润率、资产回报率大幅增长

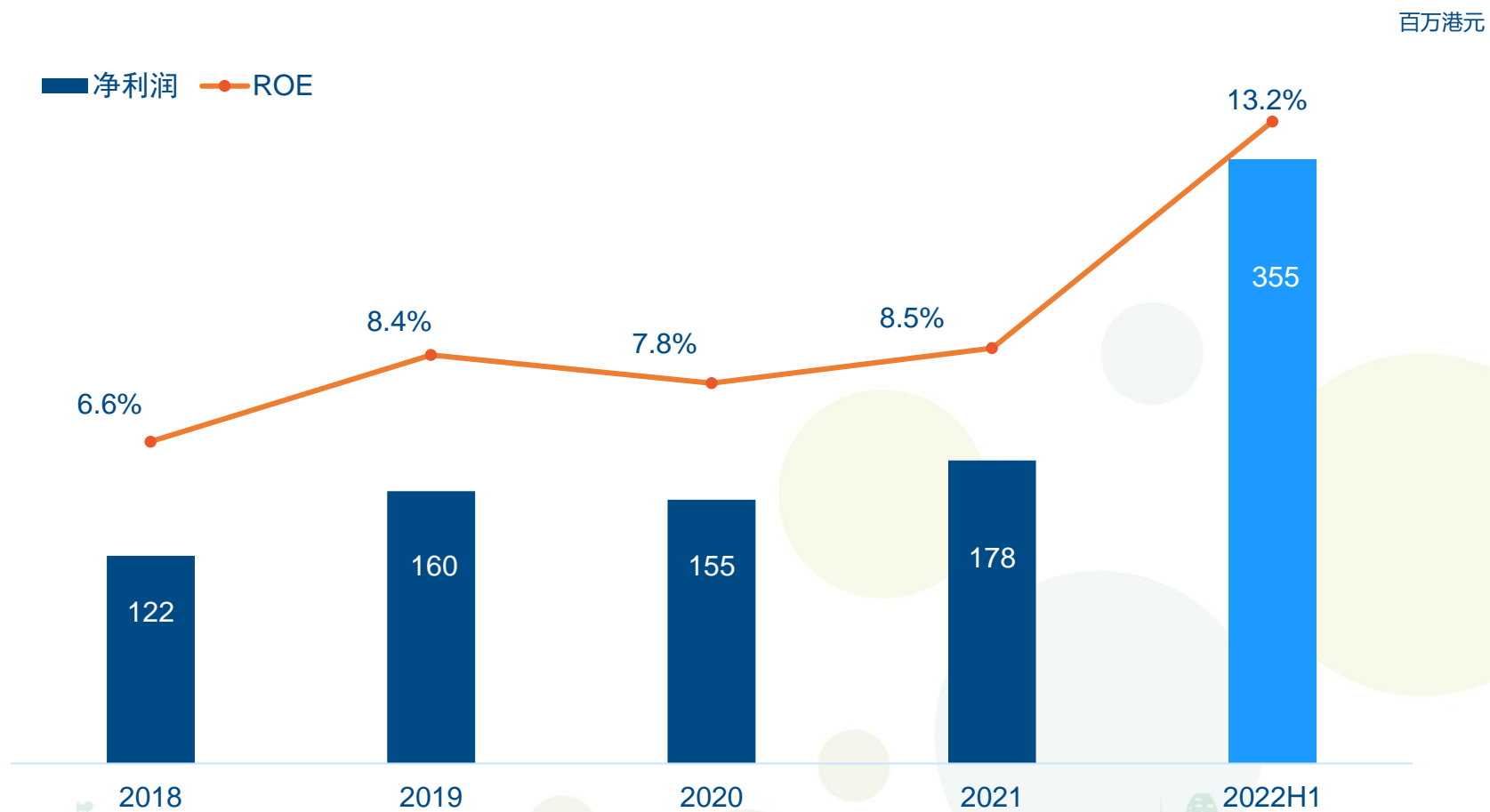
毛利率/净利率



ROA / ROE



经营业绩持续多年高速增长



03

市场前景



需求端：全球核电发展趋势不断提速

世界地图

英国设立“大英核能”，计划自2022年至2030年间每年新建1台共计8台机组

法国计划
大核电集团

乌克兰
在乌克兰

哈萨克斯坦：2035年将有12%的电力来自核能

宣布迅速重建核能，2030年核电占比

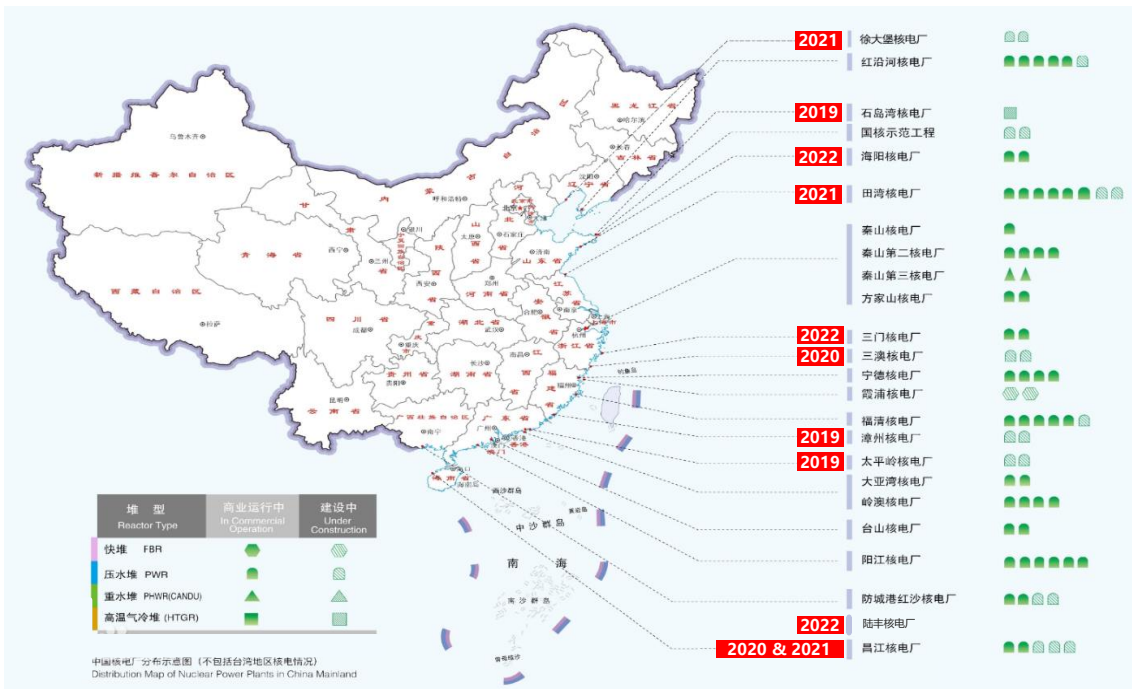
埃及为国内第一台核电机组发放建设许可

恢复至30%

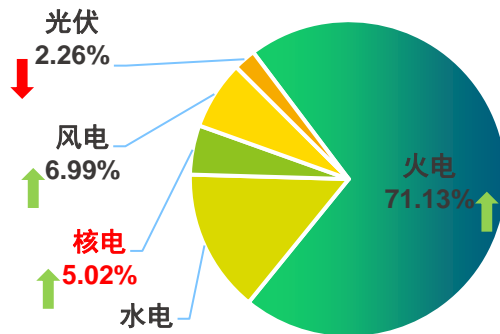
美国通过《通胀削减法案》，其中包括未来10年300亿美元对该国在运机组的补贴；启动未来4年60亿美元对美国在运核电机组的“民用核信用计划”；发起提案寻求43亿美元资金购买浓缩铀发展美国铀工业

欧盟议会通过法案，将满足特定条件的核电和天然气归为可持续投资的能源，这一决议从法律层面大大降低了社会资金投向核能的门槛，为欧洲核电板块引入大量、低成本的绿色资金扫清障碍，大幅加快欧洲核电建设速度

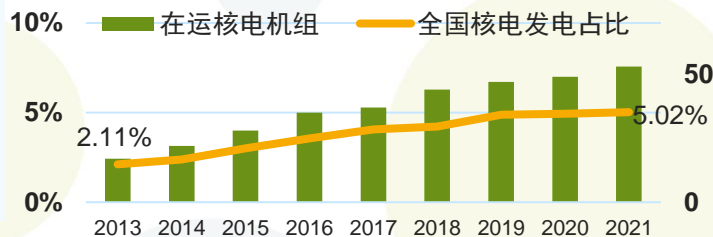
需求端：中国核电发展呈积极态势



2021年我国发电量占比

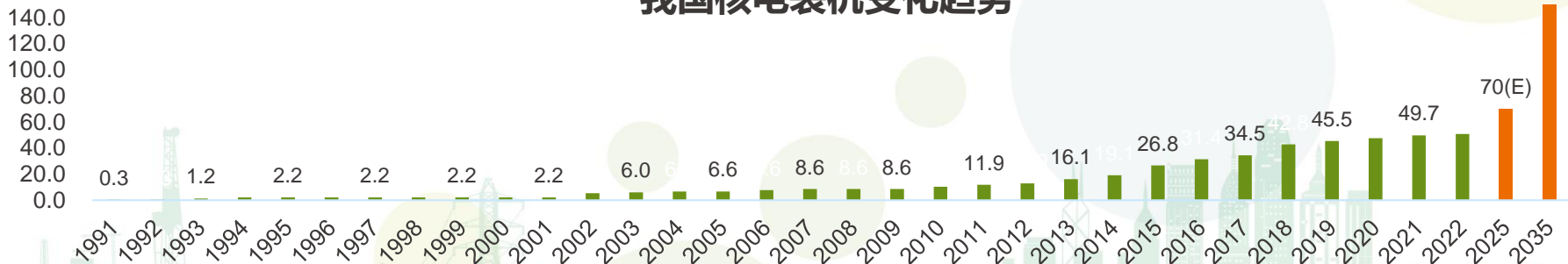


全球核电平均发电量占比为10%。



GWe

我国核电装机变化趋势



供给端：全球四大产铀国

加拿大

- 天然铀资源约占全球 9%
- 天然铀产量约占全球 8%
- 核电发电量约占全球 4%

哈萨克斯坦

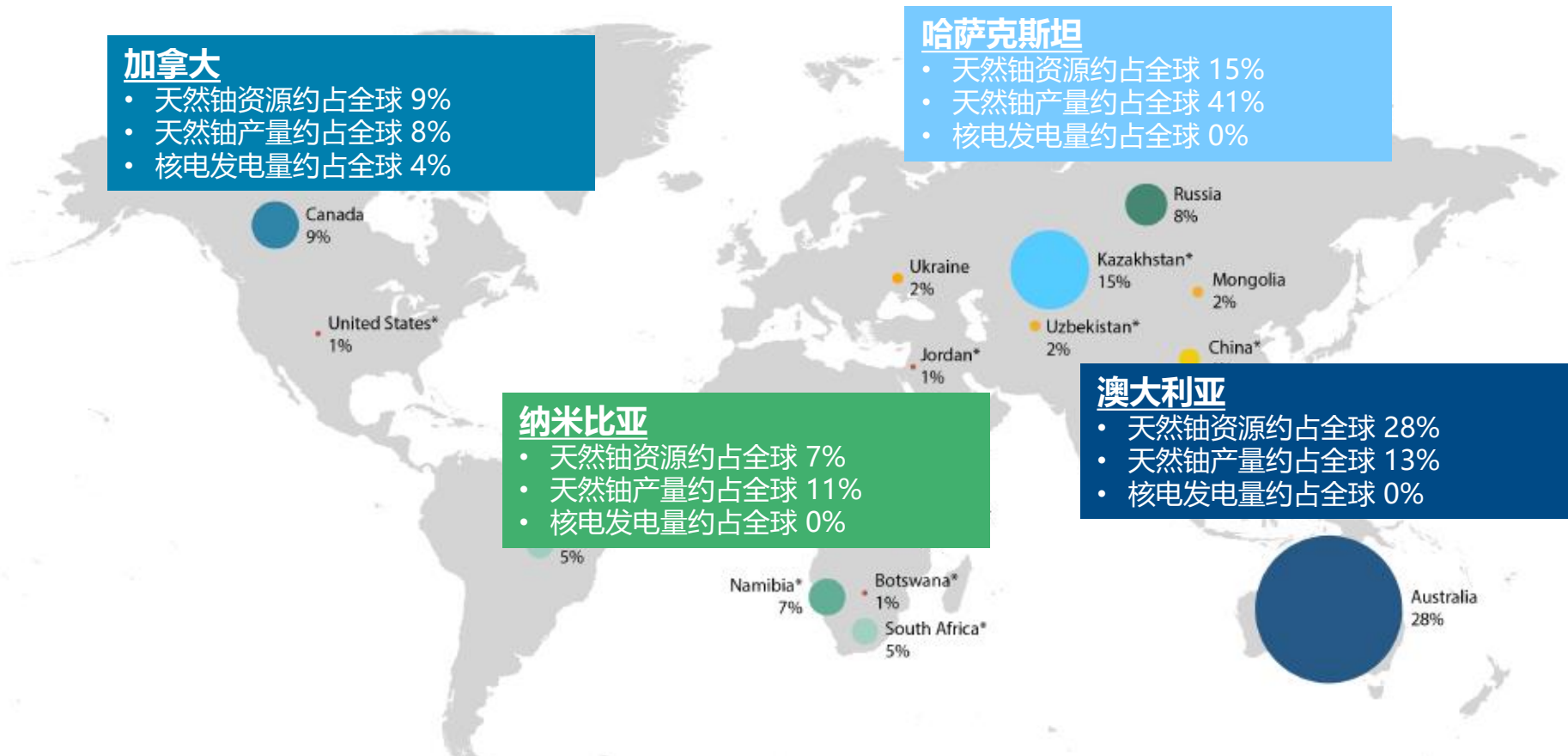
- 天然铀资源约占全球 15%
- 天然铀产量约占全球 41%
- 核电发电量约占全球 0%

纳米比亚

- 天然铀资源约占全球 7%
- 天然铀产量约占全球 11%
- 核电发电量约占全球 0%

澳大利亚

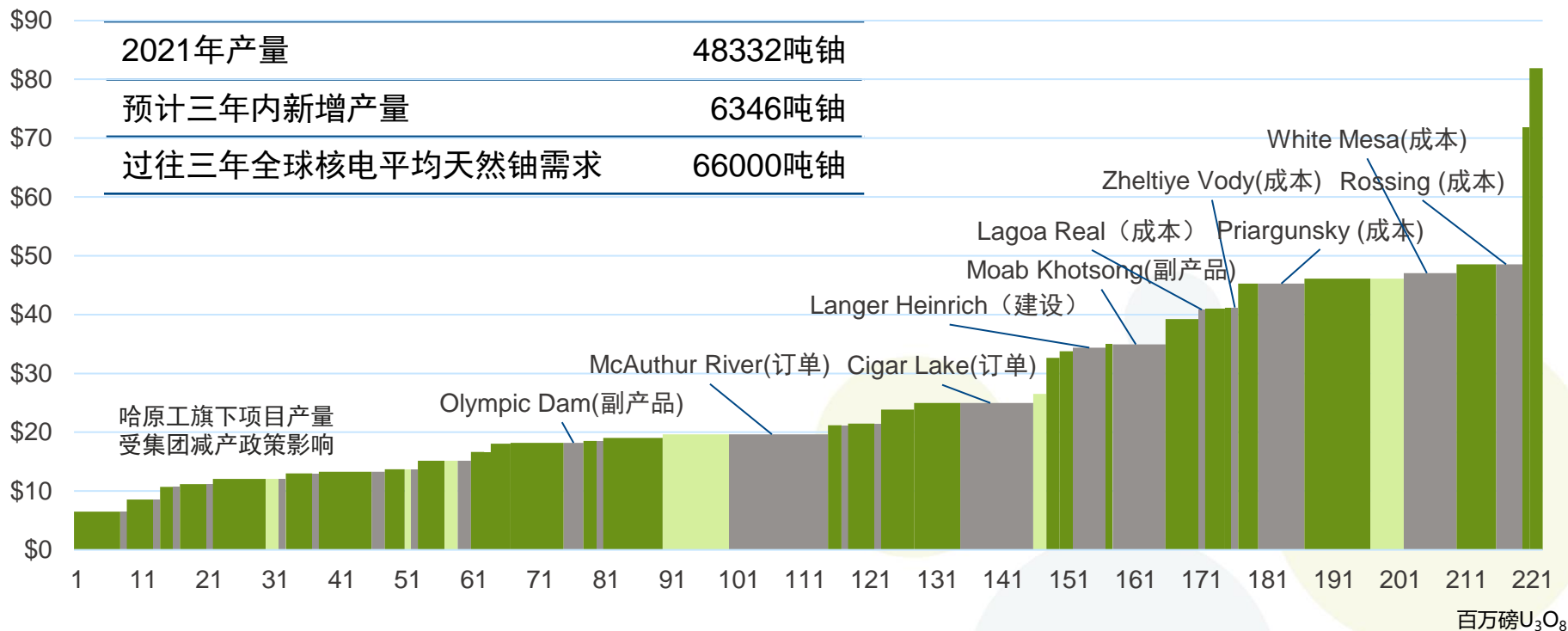
- 天然铀资源约占全球 28%
- 天然铀产量约占全球 13%
- 核电发电量约占全球 0%



全球已探明铀资源地理分布 (IAEA 2020)
 <50美元/磅U₃O₈已探明资源量379万吨铀

注：数据来自2020IAEA红皮书。

供给缺口长期存在

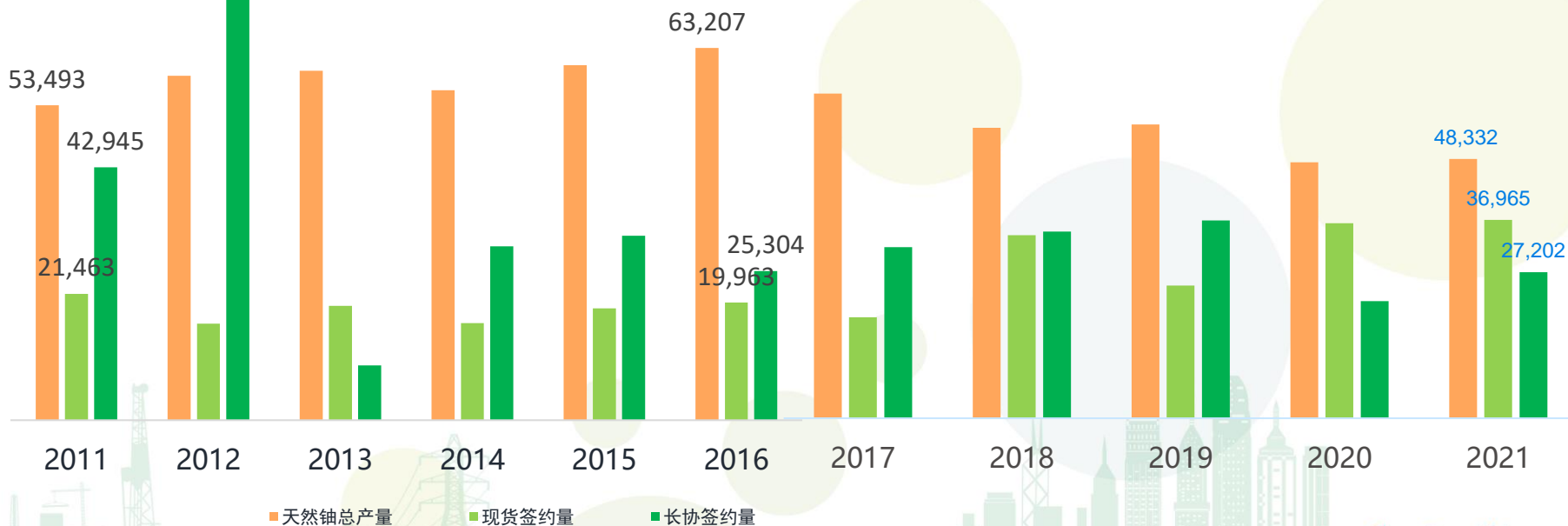


- 在当前天然铀价格水平，大量在产铀矿项目仍处于减产、停产状态；
- 2018年至2021年，天然铀需求缺口分别为20%、19%、26%、23%；
- 新的产能很难在短期内形成；
- 大量在产矿山将在2030年前后大幅减产、退役，天然铀中长期供应局势严峻。

注：数据来自UxC 2021 August 《Uranium Production Cost Study》。

天然铀市场复苏方兴未艾

美元/磅U₃O₈

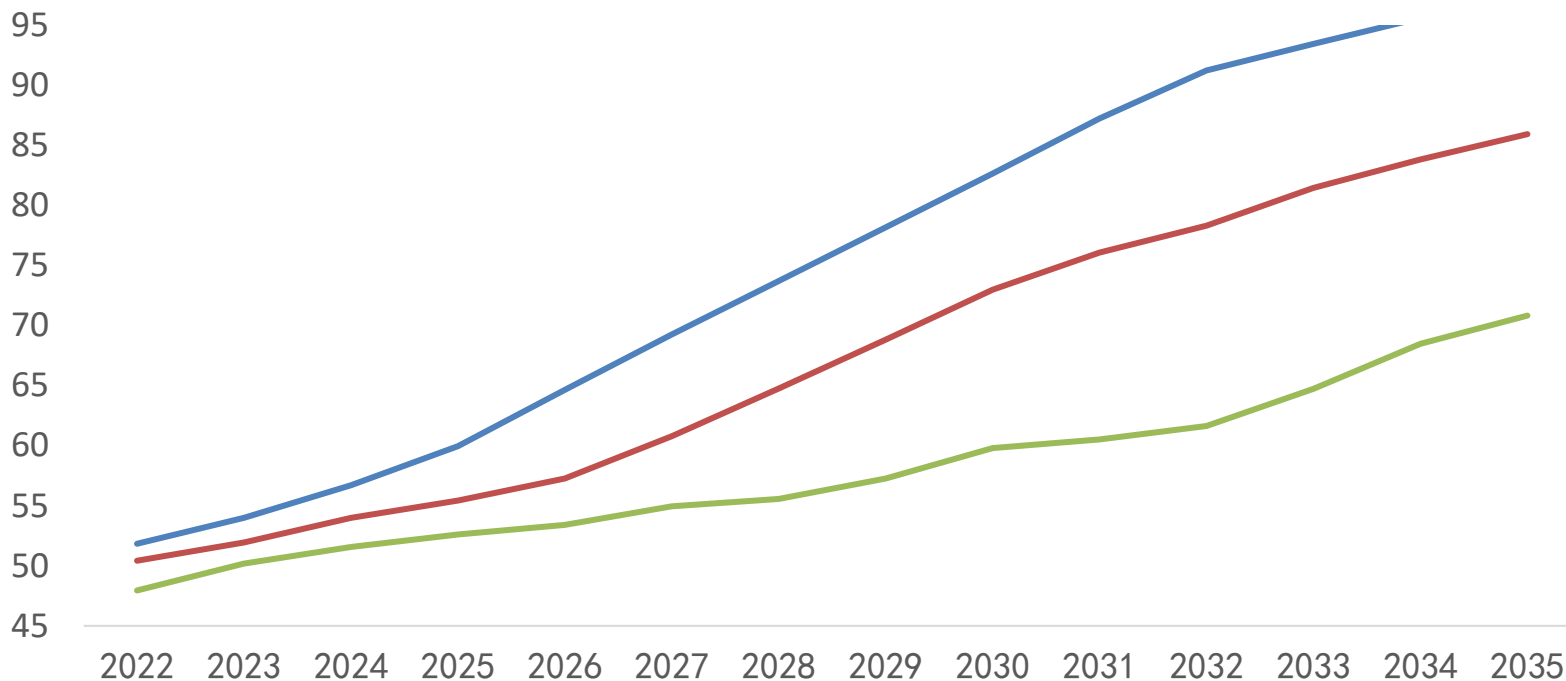


注：数据来自UxC。

铀价预测

2022-2035年世界天然铀现货和长期价格预测

美元/磅U308



— High Price Mid-point

— Mid Price Mid-point

— Low Price Mid-point

04

公司基本面



中广核矿业 (1164.HK)

投资亮点

- 销售能力
 - 销售价格领跑同业;
- 项目梯队
 - 旗下项目覆盖在产、在建、可研各个阶段;
 - 各项目较同阶项目均拥有明显的成本竞争优势;
- 权益产量
 - 2022年预期产量较2021年增长54%;
 - 2025年产量有望较2022年预期产量增长55%。

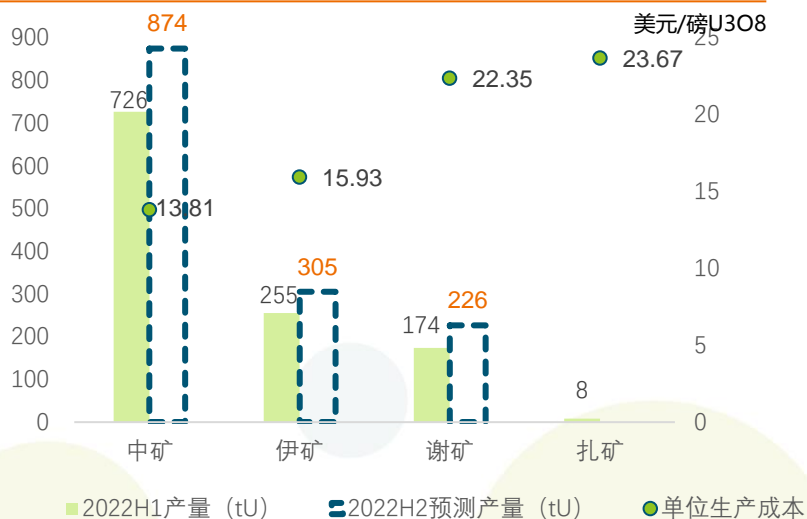


铀资源业务简介

项目开发梯队

在产	中矿、伊矿、谢矿 ■ 地点：哈萨克斯坦 ■ 资源量4.9万吨铀 ■ 2022年产能利用率80%	
在建	扎尔巴克铀矿 ■ 地点：哈萨克斯坦 ■ 资源量1.4万吨铀 ■ 预计2025年投产	
可研	PLS项目 ■ 地点：加拿大 ■ 资源量5.3万吨铀 ■ 预计2030年投产	

在产矿山的产量及成本



ESG

- 谢公司、奥公司均采用最为环保、安全、经济的原位地浸方法生产天然铀;
- 2022年上半年, 谢公司、奥公司生产天然铀1163tU, 可发电464亿千瓦时, 相当于:
 - ✓ 减排二氧化碳约3,173万吨
 - ✓ 减排粉尘约1.81万吨
 - ✓ 减排氮氧化物约7.2万吨
 - ✓ 人工造林8.6万公顷

问答环节

中广核矿业有限公司

股份代号：1164.HK

www.cgnmc.com

