

鐵礦石價格高企 中國罕王擴大產業鏈

自年初的淡水河谷潰壩事件以後，國際鐵礦石價格一路飆升，5月初已經上漲至接近5年高點，市場預測鐵礦石的價格將突破100美金/噸。

由於礦難及其他問題，全球最大鐵礦生產商淡水河谷近期下調了鐵礦石產量預測，而全球最大鋼鐵生產國中國的港口鐵礦石庫存正在快速下降。國內鐵礦石的需求穩定且大量，進口鐵礦石的供應持續下降，這種短缺的供給差對國內鐵礦石生產企業是不錯的利好及機遇。

中國罕王(03788.HK)是擁有金礦和鐵礦兩大業務板塊的國際礦業集團公司。是中國東北地區最大的民營鐵礦石采選企業。旗下的毛公鐵礦儲量豐富且品味較高，主要生產高品質，低雜質的鐵精礦。

2019年4月，公司以代價RMB10.2億收購了以鐵礦石冶煉為主要業務的撫順罕王直接還原鐵廠，主要產品為風電球墨鑄鐵用生鐵，其銷量占中國總量逾50%。收購前為公司的下游加工公司，80%的冶煉用鐵精礦都從毛公鐵礦採購。此次收購有利於公司鐵礦產業上游和下游間的協同效益，收購完成後公司將對還原鐵廠進行技術改造和設備升級，擴大和發展其現有的主要業務。進一步增加產銷量，從而提高公司收益。根據中國能源體制改革規劃，未來五年，中國風電行業將繼續快速發展，就中短期而言，風電球墨鑄鐵市場空間廣闊。

中國罕王(03788.HK)收購下游鐵礦加工企業這步棋穩健而又高瞻遠矚，樂觀預測公司未來的整體收益將會有成倍的提升，值得投資者長期關注。投資者可於0.97元左右買入，短線目標1.06元，中線目標1.20元。