

標題：年度淨利增 50% 中國罕王獲資金青睞

雖然當前疫情狀況尚未見明顯拐點，但港股大市整體走勢已經逐漸回暖，除了受到疫情直接影響的相關板塊仍處於調整階段，不少對疫情敏感度較低的板塊已經出現回升走高，加上 3 月將近所帶來的業績利好行情，板塊中的績優股亦有望迎來資金的流入部署，為二季度的股價走勢提供有力支撐。

2019 年內溢利同比預增約 50%

中國罕王 (03788) 是擁有金礦、鐵礦及高純鐵兩大業務板塊的國際化礦業集團公司，具有近 30 年成功的礦山運營經驗。近期公司發佈盈喜公告，預期二零一九年本公司錄得年內溢利大幅增加 50% 左右，主要得益于全球鐵礦石供應缺口導致的鐵精礦銷售單價同比提高，以及收購高純鐵業務及傲牛礦業取得高新技術企業資格並適用 15% 的所得稅稅率。

公司近年來鐵礦業務實現穩健發展，去年通過高純鐵業務的技術改造提高生產效率，年產能由 560 千噸增加至 660 千噸，2020 年全年高純鐵業務將有望提升產能 100 千噸，進一步鞏固自身在礦山經營方面的核心競爭力。此外，公司的資產與業務結構持續優化，去年已經出售長期虧損的鎳礦項目，同時實現間接收購撫順罕王，將產業鏈延伸至風電設備主要原材料產品球墨鑄鐵生產，擁有國內風電球墨鑄鐵 50% 以上的市場份額，成為國內市場第一大供應商，繼續拓展鐵礦業務產業鏈價值。

金礦業務方面，公司此前成功出售 SXO 金礦獲得約 16.75 倍的收益，在金礦項目的投資與運營上具有豐富的經驗。近年公司已全資收購 PGO 金礦，並積極推進 PGO 金礦生產前準備工作。該金礦擁有符合 JORC 規範的資源量約 200 萬盎司黃金，儲量約 23 萬盎司黃金，潛在經濟價值巨大。目前公司已經成功獲得 Mt Bundy 項目的鑽探審批，預計 2020 年底可動工開採。去年底公司已向罕王澳洲增資 2800 萬澳元，增強罕王澳洲投資的發展實力以發展 PGO 金礦項目。當前國際局勢尚未完全緩和，且近期疫情也推升避險情緒，黃金價格仍處於上升週期，公司也有望同步受益行業紅利。

此外，雖近期受疫情等因素影響，但當前鐵礦需求並沒有長期萎縮預期，且鋼廠利潤仍佳，等待市場恐慌情緒修復後將回歸行業基本面，鐵礦行業後期大概率跟隨成材波動，仍存需求上升機會。值得注意的是，公司近期獲資金青睞，今年以來已經累漲超 40%，而由於現在公司年度業績表現優異，臨近 3 月有望再迎業績期行情，中長期可持續關注公司鐵礦及金礦運營帶來的投資機會。

