



China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

2013 Interim Results Announcement
二零一三年度中期業績公佈

2013年8月



免责声明

This document does not constitute or form part of and should not be construed as an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries or affiliates in any jurisdiction or as an inducement to enter into investment activity. No part of this document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. This document is not financial, legal, tax or other product advice.

This document has been prepared by the Company based on information available to them for use at a non-deal road show presentation by the Company for selected recipients for information purposes only and does not constitute a recommendation regarding any securities of the Company. The information has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. None of the Company or any of its affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with the document.

This document is highly confidential and being given solely for your information and for your use and may not be retained by you nor may this document, or any portion thereof, be shared, copied, reproduced or redistributed to any other person in any manner. In particular, neither the information contained in this presentation nor any copy hereof may be, directly or indirectly, taken or transmitted into or distributed in the U.S., Canada, Australia, Japan or any other jurisdiction which prohibits the same except in compliance with applicable securities laws. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of the United States or other national securities laws. No money, securities or other consideration is being solicited, and, if sent in response to this presentation or the information contained herein, will not be accepted.

The statements contained in this document speak only as at the date as of which they are made, and the Company expressly disclaims any obligation or undertaking to supplement, amend or disseminate any updates or revisions to any statements contained herein to reflect any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. By preparing this presentation, none of the Company, its management, and their respective advisers undertakes any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this presentation or any additional information or to correct any inaccuracies in any such information which may become apparent.

This presentation is not an offer of securities for sale in the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration. Any offering in the United States may be made only by means of an offering circular that may be obtained from the Company and that will contain detailed information about the Company and management, as well as financial statements. By reviewing this presentation, the recipient is deemed to have represented and agreed that he and any customers he represents are either (a) qualified institutional buyers (within the meaning of Regulation 144A under the Securities Act), or (b) not a U.S. person and are outside of the United States and not acting for the account or benefit of a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Any reference herein to “the Company” shall mean, collectively, China Hongqiao Group Limited and its subsidiaries and investments.





2013年度中期财务数据摘要

财务摘要

(截至6月30日止六个月)

(人民币百万元)	2013年	2012年	变动
收入 ¹	13,502	12,596	+7.2%
毛利	3,974	4,075	-2.5%
毛利率	29.4%	32.3%	-2.9个百分点
净利率	20.8%	22.5%	-1.7个百分点
公司股东应占净利润	2,810	2,840	-1.1%
每股盈利 (人民币元)	0.48	0.48	持平

¹包括蒸汽销售的收入

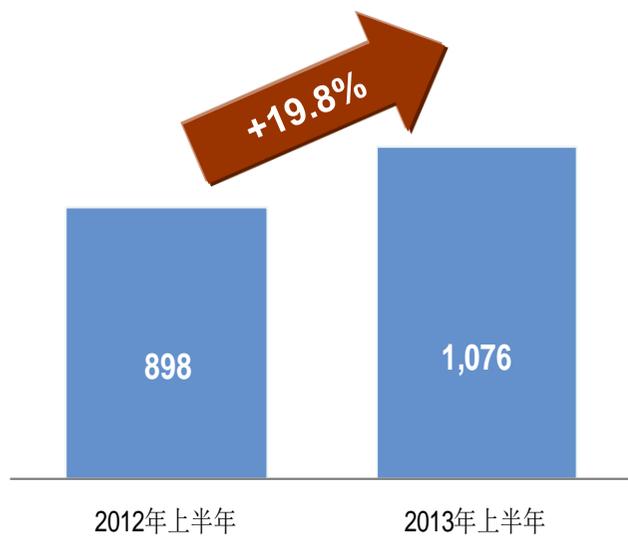


稳步增长的产量和销量

截至2013年6月30日总设计年产能:约245.6万吨

产量

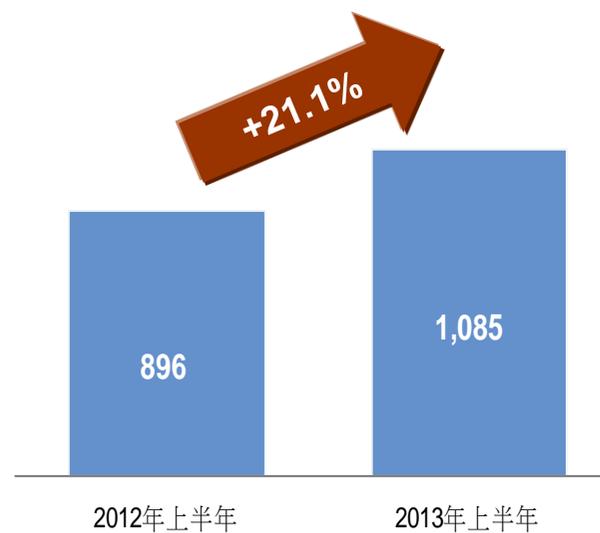
■ 产量 (千吨)



铝合金产品

销量

■ 销量 (千吨)



铝合金产品

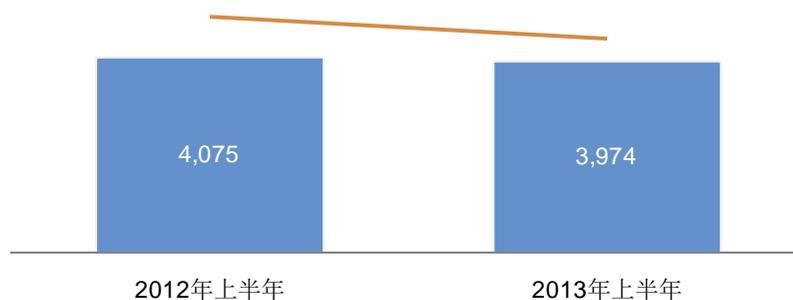


稳固的盈利表现

毛利

■ 毛利润(人民币百万元)

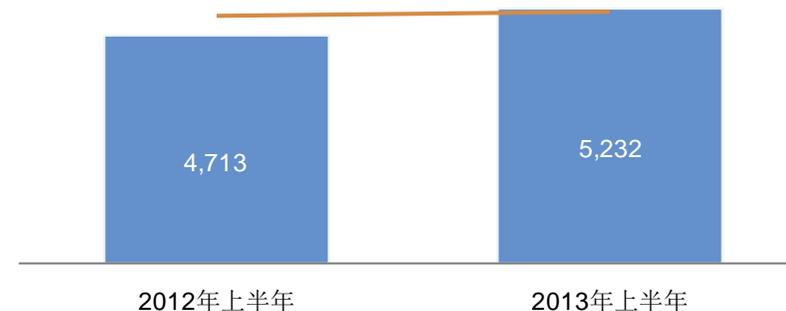
毛利率 32.3% 29.4%



息税折摊前利润(EBITDA)

■ 息税折扣摊销前利润(人民币百万元)

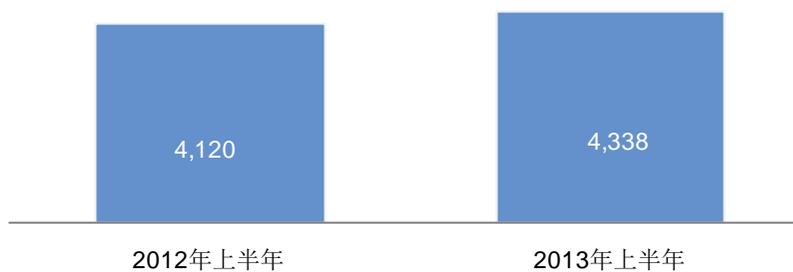
息税折扣
摊销前利率 37.4% 38.8%



息税前利润(EBIT)

■ 息税前利润 (人民币百万元)

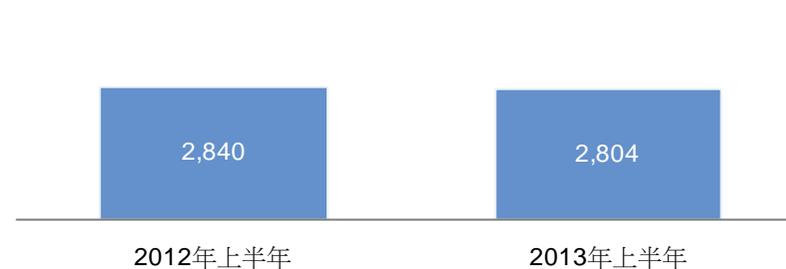
息税前利率 32.7% 32.1%



净利润

■ 净利润 (人民币百万元)

净利润率 22.5% 20.8%



稳健的财务管理

(人民币百万元)	于2013年6月30日	于2012年12月31日	变动
现金及现金等值物	11,582	9,175	+26.2%
总负债 / 总资产	59.2%	49.7%	+9.5个百分点
应收款周转天数 (天)	2	1	+1天
存货周转天数 (天)	92	55	+37天





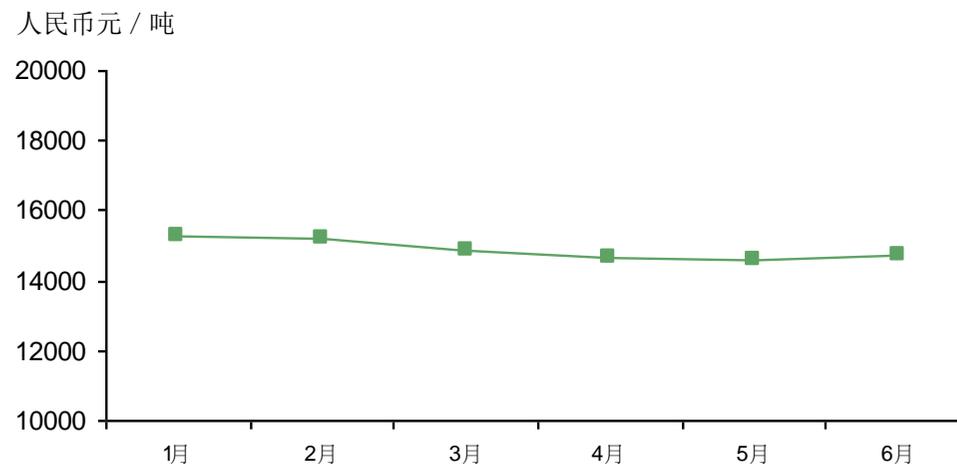
行业概览

2013年上半年铝市场回顾

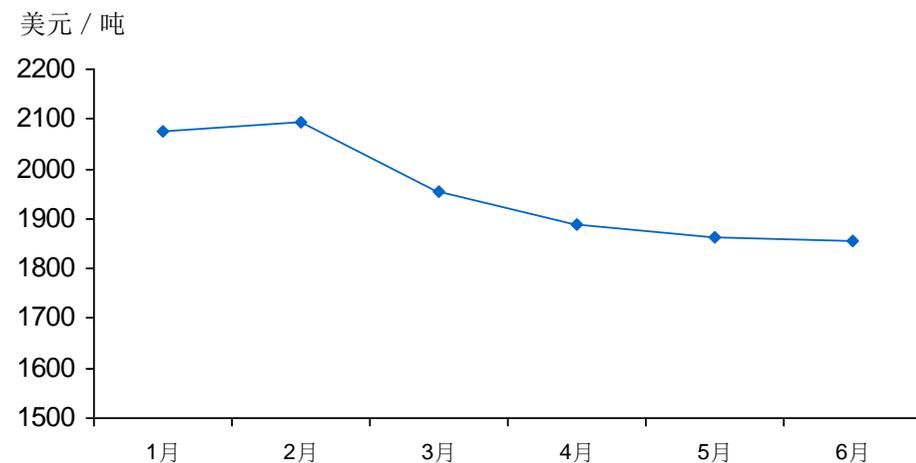
全球铝行业形势持续起伏不定

- 二零一三年上半年对于中国铝行业是一个危机与机遇并存的时期。中国市场的稳定铝需求依然不及中国铝产能的增长，使得中国铝市场的产能过剩压力持续加剧，铝价亦持续低迷
- 2013年6月30日，上海期货交易所(「SHFE」)三个月期铝价格为每吨14,215人民币(含增值税)
- 2013年6月30日，伦敦金属交易所(「LME」)三个月期铝价格为每吨1,773美元
- SHFE期铝价格较LME稳定
- 市场期望
 - 中国铝行业正大力推进行业整合，加快淘汰市场上高成本和高耗能的落后产能
 - 对铝行业有利的各项政策措施正处于逐步落实的过程中

上海期货交易所 (SHFE)



伦敦金属交易所 (LME)

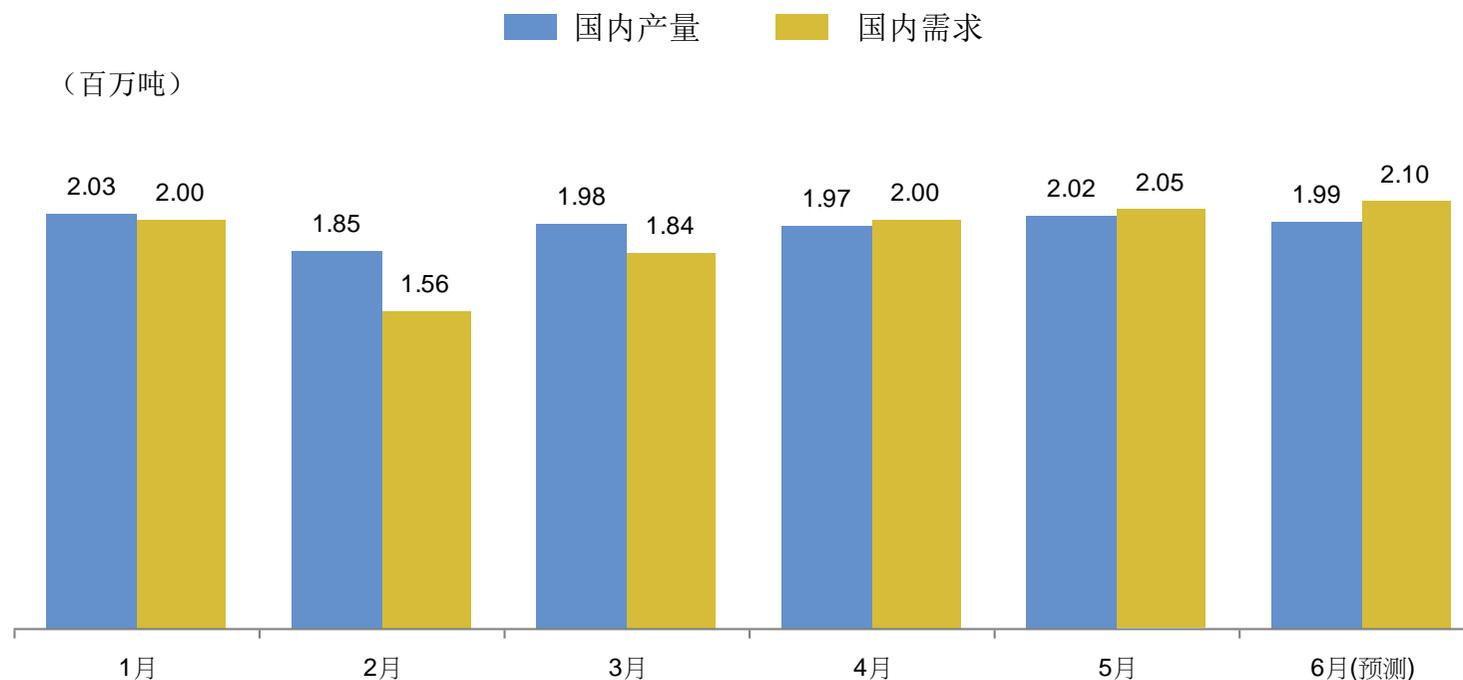


数据来源: SHFE, LME, 安泰科



中国原铝市场的供需情况

2013年上半年中国原铝市场回顾



资料来源:安泰科

- 根据安泰科统计, 中国于**2013年**上半年的原铝产量约为**1,184万吨**, 较二零一二年同期增加约**10.1%**
- 中国于**2013年**上半年的原铝消耗量约为**1,164万吨**, 比上年同期增加约**10.2%**



行业前景

挑战

- 中国经济发展增速放缓
- 国内铝市场需求稳定，但不及铝新增产能及进口量的增长速度
- 印度尼西亚对铝土矿出口的政策
 - 于2012年5月宣布征收铝土矿出口关税，令中国铝生产商面临成本上涨，生产受压的风险

机遇

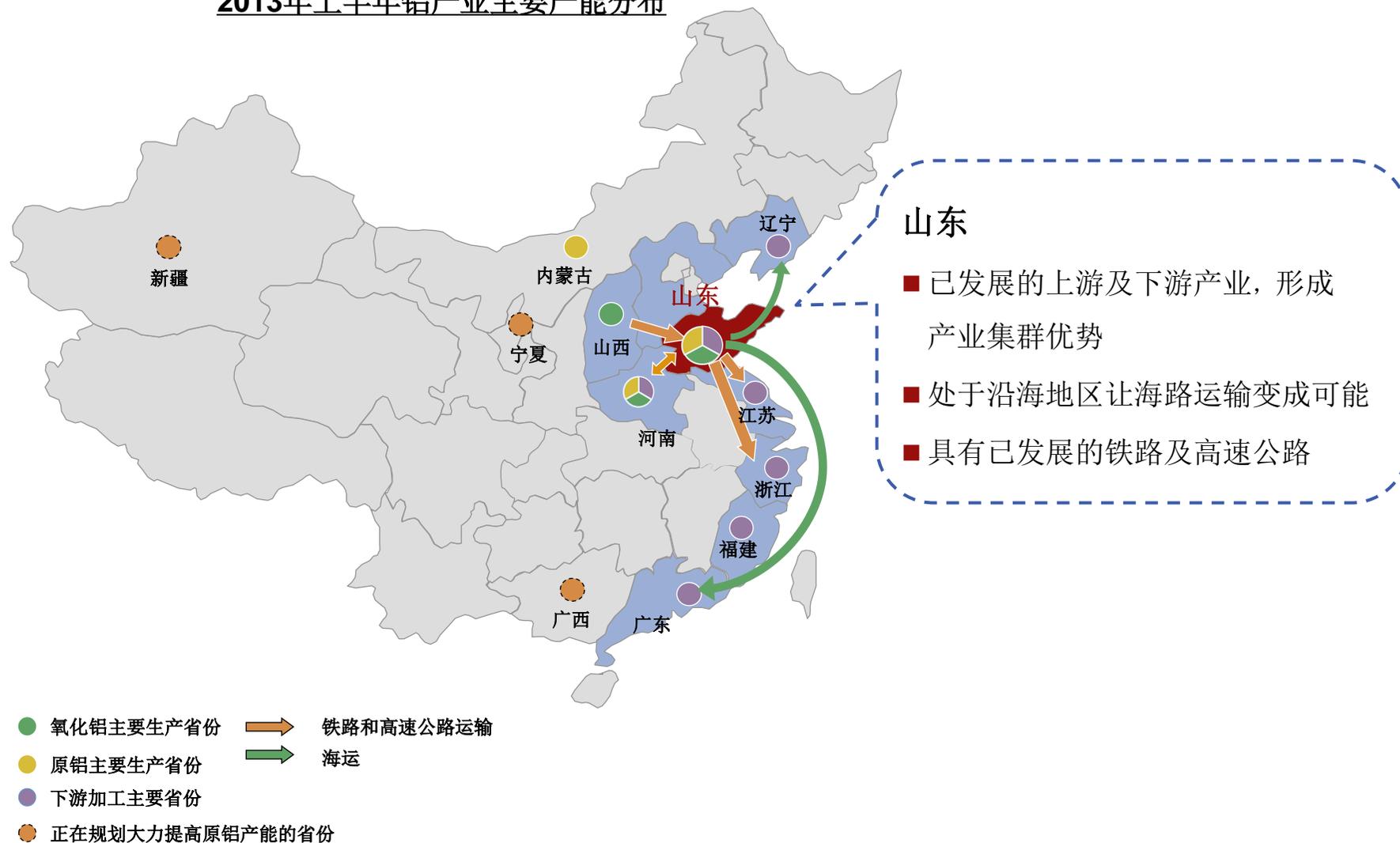
- 中央继续加大对于基础设施建设
- 建筑、交通、高科技产业、食品、药品等下游领域铝消费量的不断增长
- 中国铝行业正大力推进行业整合，加快淘汰市场上高成本和高耗能的落后产能，预计在“十二五”期间，中国将淘汰80万吨的落后产能
- 随着对化解铝产量过剩矛盾、促进铝应用的各项有利政策措施逐步落实，预计铝价在未来也将会获得一定支持

- 中国铝市场的供应压力持续加剧
- 潜在的成本上涨风险
- 下游领域铝消费量的不断增长
- 行业整合的持续推进将促使中国铝行业步入更加健康稳定的发展轨道



邹平集上下游产业集群优势，为迎接铝业复苏缔造良好基石

2013年上半年铝产业主要产能分布



资料来源: 安泰科





营运回顾

产品营业额分析

产品	2013年上半年		2012年上半年	
	收入 (人民币百万元)	占总收入比例 (%)	收入 (人民币百万元)	占总收入比例 (%)
铝产品	13,401	99.3	12,251	97.3
蒸汽	101	0.7	345	2.7
总计	13,502	100.0	12,596	100.0

产品	2013年上半年			2012年上半年		
	收入 (人民币百万元)	毛利 (人民币百万元)	毛利率 (%)	收入 (人民币百万元)	毛利 (人民币百万元)	毛利率 (%)
铝产品	13,401	3,938	29.4	12,251	3,988	32.6
蒸汽	101	36	35.1	345	87	25.2
总计	13,502	3,974	29.4	12,596	4,075	32.3



成功自建氧化铝生产线 确保上游供应充足

中国宏桥2013年上半年的氧化铝供应



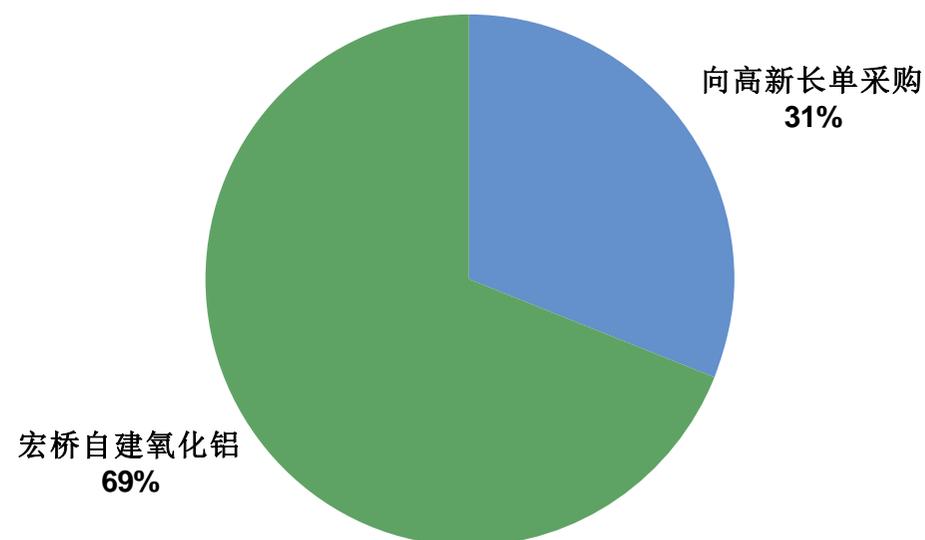
成功自建氧化铝生产项目

- 集团国内自建的氧化铝生产线已全部投产，年产能达到300万吨
- 2013年上半年集团主要原材料氧化铝达到了约69.2%的自给率



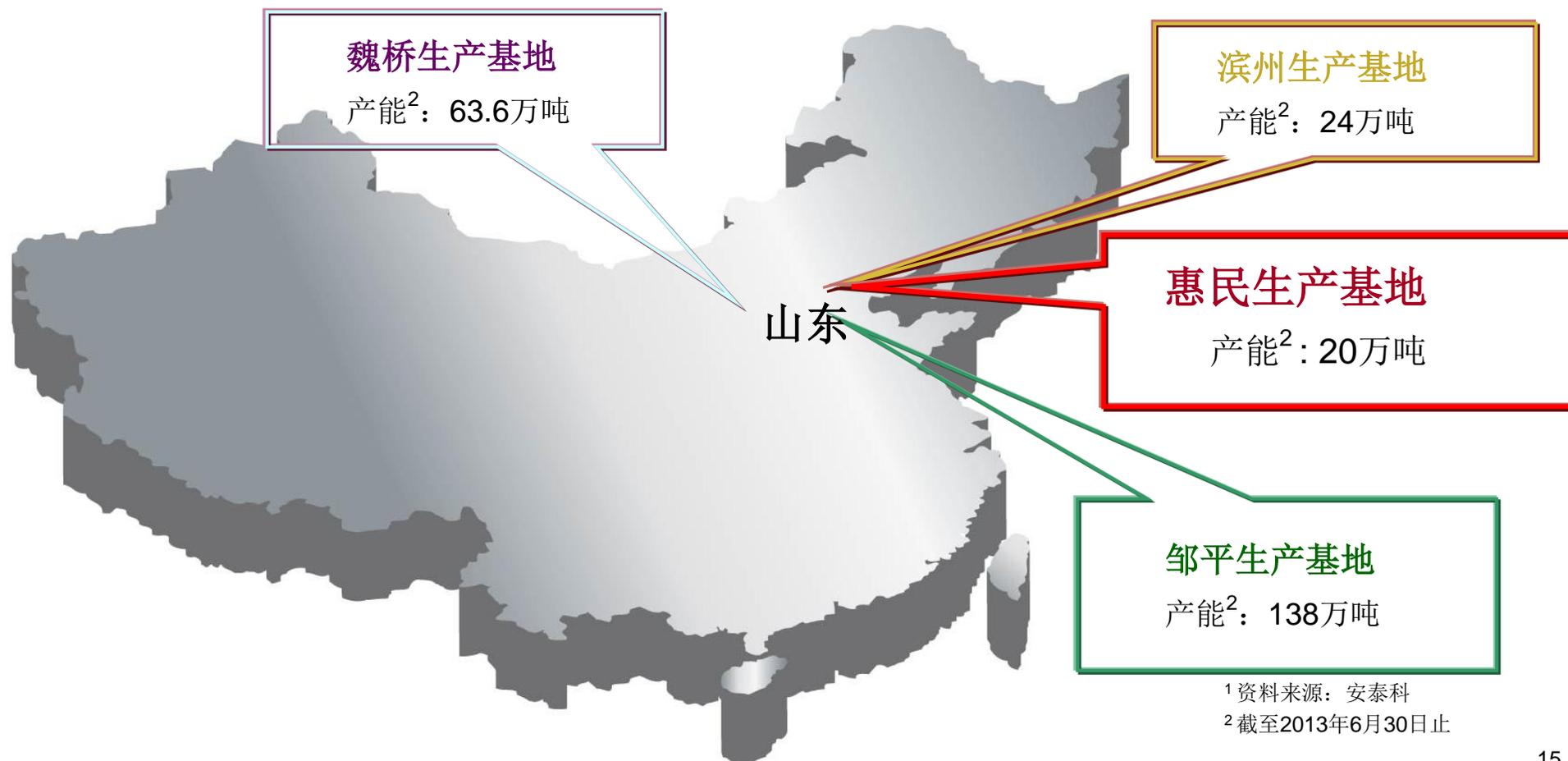
于印尼成立氧化铝生产合资公司

- 预期将于2015年开始陆续投入生产，第一期设计产能为100万吨的氧化铝生产线建设工程已经启动



进一步拓展生产规模，建设生产基地

- 为保障本集团未来的产能扩张需要，本集团惠民生产基地的第一期20万吨铝产能及部分配套自备热电设施已于上半年建设完成
- 2013年6月底总设计年产能：约245.6万吨，跃居全国排名第3位¹。



高效的自备电厂和自建电网

1 自备电厂——进一步提升自给电力比率



- 本集团继续扩充自备电厂规模，**2013年上半年新增660兆瓦发电机组**，使发电机组总装机容量提升至**3,390兆瓦**
- 具竞争力的电力成本—自产电平均生产成本约人民币**0.21元/度**

以上价格不含增值税

2 持续稳定运作的自建输电网络



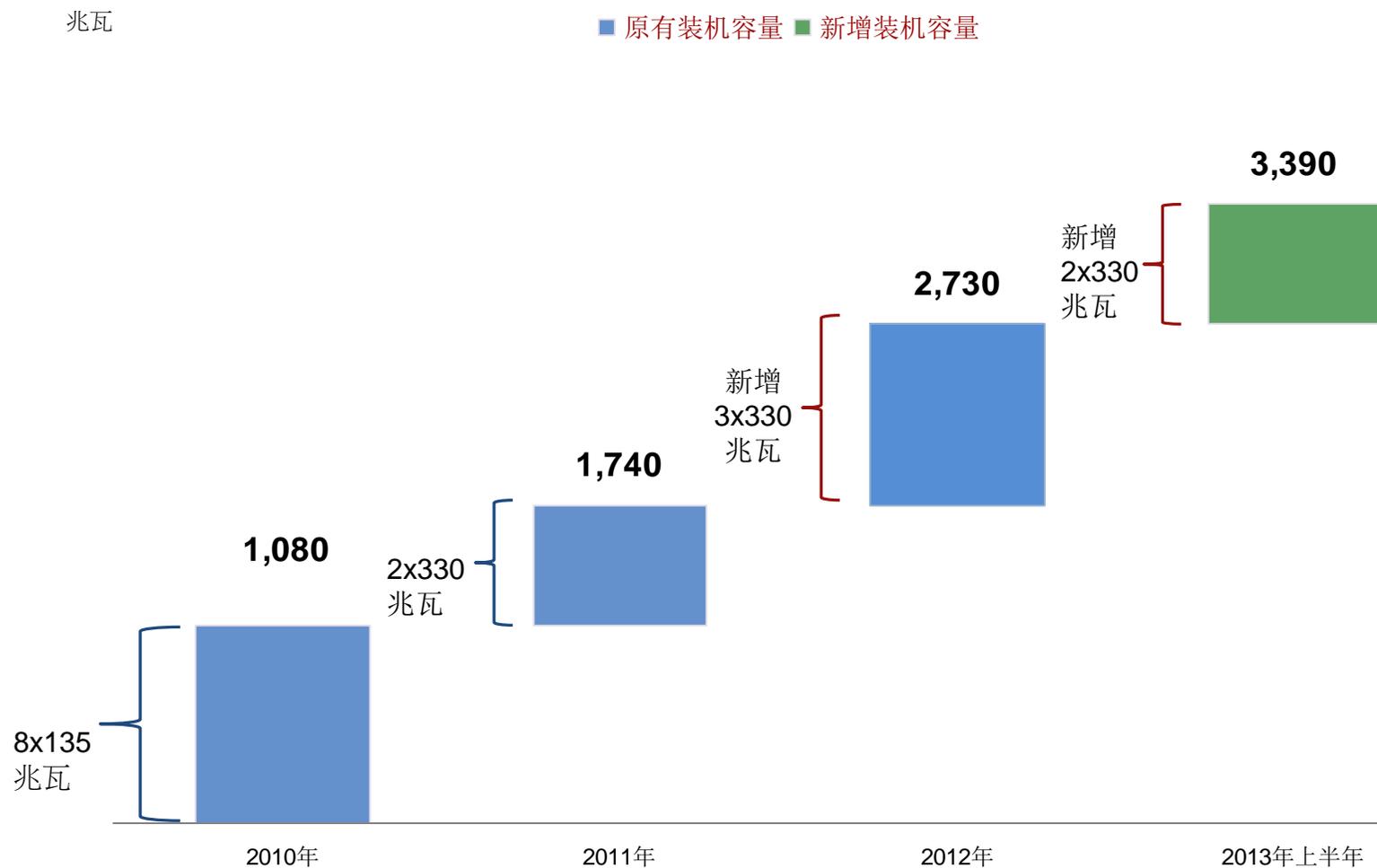
- 将宏桥的四个生产区连接到自建的输电网络

以上价格不含增值税

综合电价**23.5分/度** (不含增值税), 比中国原铝行业平均用电成本低约12.4分/度

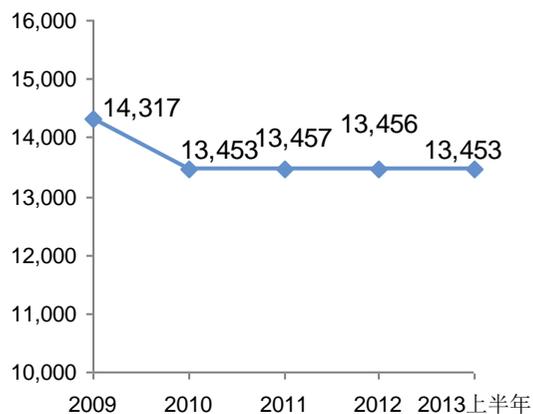
自建电厂进一步强化成本优势

自建电厂产能变化（2010至2013年上半年）

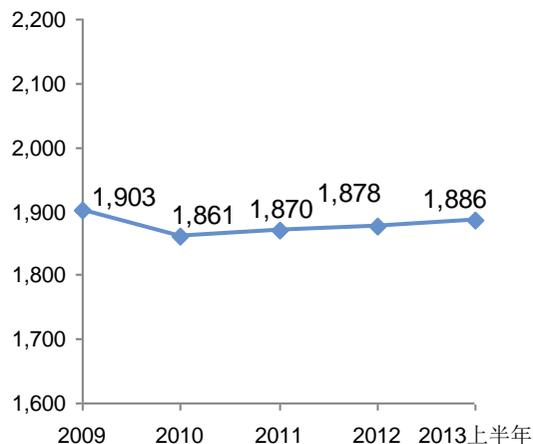


不断优化生产与效率

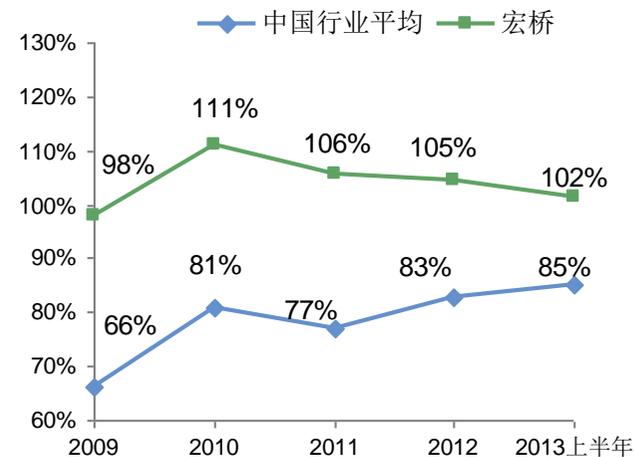
平均交流电耗(千瓦时/吨)



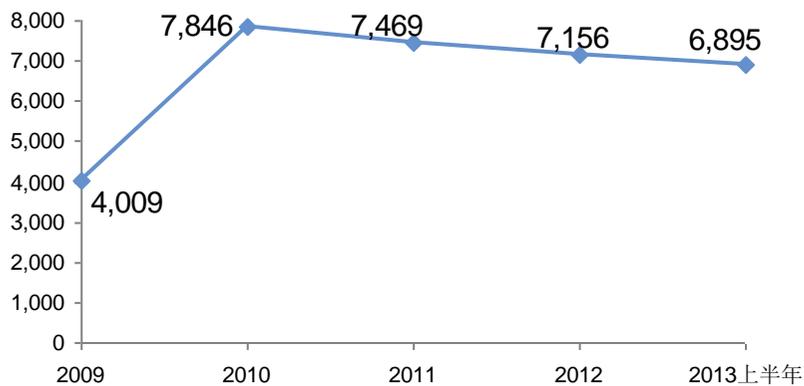
平均氧化铝耗量(公斤/吨)



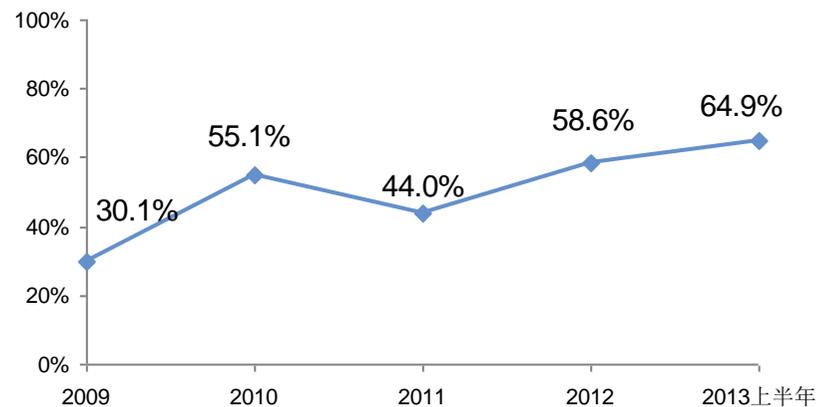
产能利用率



自备电厂年有效利用小时数



电力需求自给率





未来计划及策略

发展计划

氧化铝原料

- 于印尼投资成立的氧化铝生产公司的第一期氧化铝生产线建设工程已正式启动，未来将持续保障本集团原材料供应的稳定性

自备热电 供应设施

- 截至2013年6月30日，本集团发电机组总装机容量已达到3,390兆瓦，目标是于2013年底将本集团自给电力比率进一步提升至约70%

铝合金

- 截至2013年6月30日，集团铝产品的总设计年产能达到245.6万吨，跃居中国第三大铝产品制造商的地位

高端加工

- 年产3万吨铝深加工项目已投产，使铝产能有所提升
- 本集团持续推进高端热连轧项目，不断提高铝加工技术水平，提升本集团经济效应



印尼合资氧化铝生产公司 为长远发展做好准备



- 项目总投资10亿美元，建设内容包括设计年产能为200万吨的氧化铝生产厂、配套热电厂、码头及生活区等配套工程
- 集团将确保该项目采用最先进、环保的生产技术，使项目的建设 and 生产经营管理均能高效有序的顺利进行，亦为集团未来的原材料供应的稳定性提供有力保障



长期发展目标

成为具有行业领先成本优势和
垂直一体化的大型综合铝产品制造商

铝电供应一体化

上下游业务一体化

发展清洁生产和
循环经济





问答时间