



China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

2024年度中期业绩

2024年8月



免责声明

本介绍由中国宏桥集团有限公司（简称「中国宏桥」或「本公司」）准备，所载数据只供公司通讯及一般性参考之用。本介绍并不意图构成在任何司法管辖区内销售或购买本公司发行的任何证券的要约或唆使。本介绍不曾以明示或暗示的方式发出任何种类的陈述或担保，并明确表示概不就因本档全部或任何部分内容而产生或因倚赖该内容而引致的任何损失(包括财政或其他亏损)承担任何责任。本介绍包含根据本公司的财务状况、经营业绩及行业结构为基准而作出某些预测性的陈述。这些陈述本质上具有相当风险和不确定性。在使用「预期」、「预计」、「期望」、「目标」、「打算」、「计划」、「相信」、「预测」及其他类似词语进行陈述时，凡与本公司有关的，目的是要指明其属预测性陈述。此等预测性陈述乃反映本公司对将来事件的目前看法，而并非关于将来业务表现的保证。读者应小心留意实际业绩可能会因许多因素而与预测性陈述中所述的有重大的出入。预测性陈述仅反映本公司于资料刊载当日所持的观点，不能假设这些预测性陈述会根据最新资料或未来事件而重新审视或自动更新。本介绍属「中国宏桥集团有限公司」财产。上述数据受版权及其他知识产权法所保护。未经本公司事先书面同意，此等资料不得以全部或部分或以任何形式复制或传播。



议 程

01
行业概览
Industry Overview

02
运营亮点
Operational
Highlights

03
财务摘要
Financial
Summary

04
未来策略
Future Strategy



2024上半年全球电解铝行业供需情况

全球电解铝市场产量及消费量概览



约**2,130**万吨
中国电解铝产量

5.7%
同比增长

约**2,210**万吨
中国电解铝消费量

8.2%
同比增长

约**3,580**万吨
全球电解铝产量

4.0%
同比增长

约**3,594**万吨
全球电解铝消费量

5.3%
同比增长

2024上半年，中国原铝产量约占全球产量的59.5%，原铝消费量约占全球消费量的61.5%，同比较2023年上半年分别上浮0.7个百分点和1.7个百分点

数据来源：安泰科

需求方面

- 中国铝消费市场稳中有增，特别是新能源汽车和光伏等行业的快速发展，为铝消费带来了新的增长点
- 旺盛的需求与巨大的增长潜力，在一定程度上弥补了传统行业铝产品需求的减量，为铝行业提供了市场支撑的同时，亦开辟了新的市场机遇与发展空间
- 海外铝需求中，印度增长强势，其余国家/地区铝需求在去年疲弱的基础上，呈现一定复苏迹象

供应方面

- 总体来看，上半年海外减产和复产并存，新增产能需等到下半年释放，整体供应能力较去年年底没有明显变化
- 中国和国外电解铝市场供需结构呈现出相反的局面。中国供应由于西南地区超预期复产，同时进口量进一步提高，使得供应端略宽松；而海外则由于欧美制裁以及产量增长缓慢而供应趋紧



2024上半年铝价走势回顾

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况



约**2,358**美元/吨
LME现货月平均价

1.3%
同比增长

约**2,401**美元/吨
LME三月期铝平均价

1.6%
同比增长

约**19,849**元/吨
SHFE现货月平均价

7.2%
同比增长

约**19,846**元/吨
SHFE三月期铝平均价

8.2%
同比增长

数据来源：安泰科

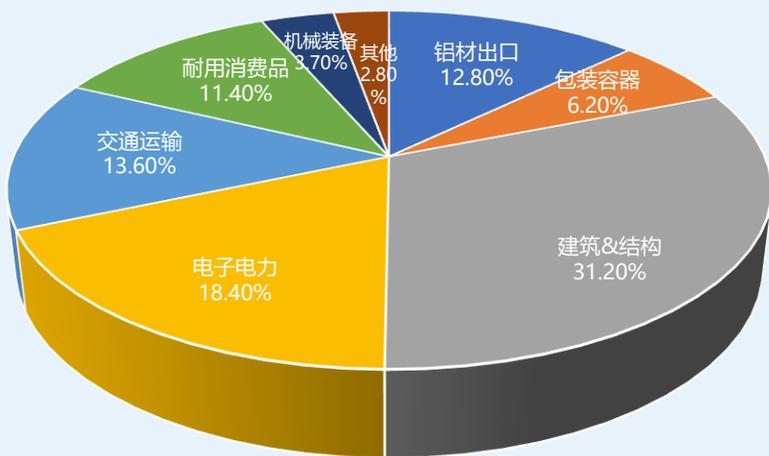
- 期内，尽管面临美元指数持续走强和美联储潜在降息预期导致市场波动性增加，对铝价造成一定压力并导致其价格震荡，但铝价的总体走势依然呈现出上行态势
- 尽管全球经济增长动力进一步加强，但随着全球通胀缓解以及主要发达经济体加息接近尾声，主要国家经济表现均不同程度地出现了好于预期的改善，主要增长指标呈现回暖趋势。经济弱复苏背景下，光伏、新能源汽车等行业对铜、铝等金属的需求拉动再度被寄予厚望，加上部分品种矿石、冶炼等方面的供应能力阶段性偏弱，包括铝在内的有色金属价格于2024年第二季度整体呈现出大幅上涨态势
- 供应受限和宏观经济环境好转共振支撑铝价快速上涨



中国电解铝消费情况

2024上半年中国电解铝消费结构分布

数据来源: 安泰科 · 2024上半年预测数据



中国电解铝消费重点增长行业分布

■ 2023上半年 ■ 2024上半年



- 从消费结构来看，建筑&结构、电子电力、交通运输、铝材出口是截至目前2024上半年电解铝最主要的消费领域，占比达76%。
- 2024上半年，中国铝消费继续保持增长态势，表观需求较为强劲。2024上半年中国原铝消费量约2,210万吨，同比增长约8.2%，从终端领域的数据来看，铝消费表现较为不错。
- 从各消费领域表现来看，2024上半年地产等传统板块需求虽有不振，但新能源汽车、光伏、家电等产业则带来消费增量。同时，铝相关产品出口恢复正增长，增量有效弥补了其它板块的减量。



议

程

01

行业概览

Industry Overview

02

运营亮点

Operational
Highlights

03

财务摘要

Financial
Summary

04

未来策略

Future Strategy



运营亮点 – 整体策略

巩固上下游一体化优势
构筑绿色生态链
持续扩大铝应用

实行全球化资源策略
积极参与全球供应链、
产业链、价值链共建

优化多元能源结构渠道
强化节能减排
加大清洁能源使用比重

锻造新质生产力
推动高质量
绿色发展

加大研发投入
促进创新成果转化
推动全域数字化转型

积极发展再生铝
打造循环经济
深度拓展轻量化产业

稳健资本运营策略
不断优化财务结构

长期主义 前瞻布局 向新向绿 强化优势



铝电网一体化的商业模式

上游

铝土矿



- 持续通过合资公司拓展几内亚铝土矿开发项目，确保集团拥有稳定的铝土矿原材料供应，并保障整体用料的价格稳定性及成本优势。
- 同时在印尼及澳大利亚拥有多样化铝土矿供应渠道。
- 在海外布局铝土矿开采项目的同时，为当地提供中国发展绿色方案，助力实现全球供应链重塑与共赢。

能源



- 持续布局并不断优化多元能源结构。
- 在自备电基础上，进一步利用水电、光伏发电等清洁能源，持续扩大清洁能源产能占比。
- 有效推进铝产业与清洁能源的加速深度融合。

氧化铝



- 期内，国内氧化铝年产能1,750万吨，印尼氧化铝年产能200万吨，总年产能1,950万吨。
- 2024年上半年，积极开拓氧化铝市场，产销两旺，收入约人民币162.0亿元，约占总收入22.0%。

中游

电解铝



- 期内，电解铝的年产能约646万吨，产量约322万吨，产能利用率为年化99.7%。
- 2024年上半年，电解铝产品收入约人民币493.1亿元，约占本集团收入的67.0%，销售数量较去年同期增加约0.5%。
- 此外，2024年上半年电解铝产品毛利率达约24.6%，亦较去年同期有所上升，提高约15.9个百分点。

下游

铝合金加工



- 期内，铝合金加工产量约49.3万吨。
- 持续加大研发投入，强调数字化赋能，增加产品附加值，进一步提高利润率。
- 强化行业共性关键技术攻关，研发具有自主知识产权并达到国际领先水平的铝合金新材料。
- 2024年上半年，铝合金加工产品收入约人民币75.8亿元。



领先的生产技术

科创引领，数智赋能 · 节能降耗，生态优先

- ◆ 山东宏桥新型材料有限公司是科技部唯一认定的国家高端铝材高新技术产业化基地，也是国家轻量化铝新材料新型工业化产业示范基地。
- ◆ 集团建成的全球首条全系列600千安特大型阳极预焙电解槽，整体技术一直保持国际领先水平，先后荣获中国有色金属工业科学技术奖一等奖、电解铝行业能效「领跑者」企业，国家智能制造示范工厂、国家节能标准化示范项目，在国际上具有强大的竞争力。
- ◆ 采用无电泵系统，降低耗电量；采用中压缸启动技术，减低机组在调试和生产过程中的能源消耗。
- ◆ 氧化铝使用单组年产能达一百万吨的全管道化溶出生产线，提高设备运行效率，减少能源消耗。
- ◆ 作为国家级智能制造示范工厂，智慧铝电解未来工厂项目将专家经验沉淀为数据模型，形成「智慧大脑」，通过智慧工艺系统和数字孪生，使低效高耗槽向高效低耗槽趋优管控，改进工艺思路，优化生产工艺，实现了高效、低耗、节能、环保的良好指标。
- ◆ 目前，集团拥有国家级绿色工厂两家，省级绿色工厂两家。



*山东宏桥为本公司子公司



优化财务结构

持续优化资本结构

- ▶ 有息债务水平约为人民币704亿元
- ▶ 继续坚持稳健和有效的资本管理的原则，不断优化资本结构，提高资金使用效率的同时，持续强化财务管理与内部控制
- ▶ 积极拓展多元化融资渠道，继续运用各种债务融资工具，以保持融资的持续性与灵活性之间的平衡

拓展海内外多元融资渠道

- ▶ 期内，山东宏桥成功发行了10支总金额为95亿元人民币的短期融资券、中期票据以及科创中期票据，发行利率2.57%-4.00%，创下其中长期债券利率历史新低，并获得国内投资者的积极认购
- ▶ 于美元债券市场成功发行息票率为7.75%的3亿美元高级无抵押债券，获得高达超7倍认购
- ▶ 持续与境内外银行增加和保持多元融资渠道

各大银行的持续支持

- ▶ 持续致力与各大国内及国际银行深入合作
- ▶ 未来将进一步拓宽与现有银行的深度合作



资产负债比率2024年6月末约为48.5%，保持在较低水平。

● 国际机构及评级的认可

联合

展望

正面

评级

BB+

穆迪

展望

负面

评级

Ba3

恒指

恒生指数
蓝筹股

恒生中国
高股息率指数
成份股

标普

展望

稳定

评级

BB-

惠誉

展望

稳定

评级

BB+



环境、社会及管治亮点

中国宏桥宣布“双碳”目标及行动方案：力争在2025年以前实现碳达峰，2055年以前实现自身运营范围净零排放

荣誉与奖项



荣获亚洲投资界知名财经杂志《财资》颁发的「2024财资3A」奖项。



于国际财经杂志《机构投资者》主办的「2024年度亚洲管理团队排名(日本除外)」评选中，荣获「最佳环境、社会及管治」大奖。



山东宏拓实业有限公司入选工信部、国家发改委、市场监督管理总局联合发布的2023年度重点行业能效“领跑者”企业名单。

关键绩效指标



女性董事比例达41.6%



山东宏桥设定定量健康与安全生产目标；100%达标



加强企业治理水平，持续完善管理政策与制度

*山东宏拓实业有限公司为本公司的子公司



议 程

01
行业概览
Industry Overview

02
运营亮点
Operational
Highlights

03
财务摘要
Financial
Summary

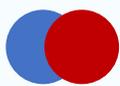
04
未来策略
Future Strategy



财务摘要

(人民币百万元)	2023年上半年	2024年上半年	变动
收入	65,734	73,592	+12.0%
毛利润	5,892	17,802	+202.1%
毛利率	9.0%	24.2%	+15.2个百分点
公司股东应占净利润	2,457	9,155	+272.7%
每股基本盈利	人民币0.259元	人民币0.966元	+273.0%
利息覆盖率	6.02X	13.23X	+7.21X
中期股息	每股34港仙	每股59港仙	+73.5%





盈利表现

毛利润 (人民币百万元)

■ 毛利润 — 毛利率



息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)

■ 息税折摊前利润 — 息税折摊前利润率



息税前利润(EBIT) (人民币百万元)

■ 息税前利润 — 息税前利润率



公司股东应占净利润 (人民币百万元)

■ 公司股东应占净利润 — 公司股东应占净利率

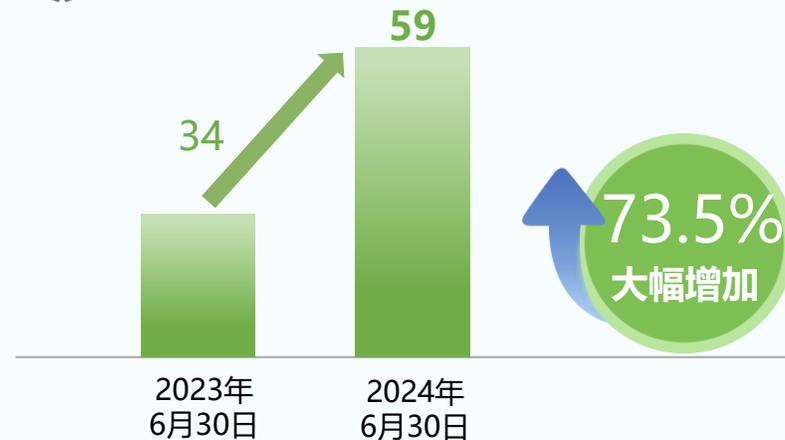


资金及资本

总资产 (人民币百万元)



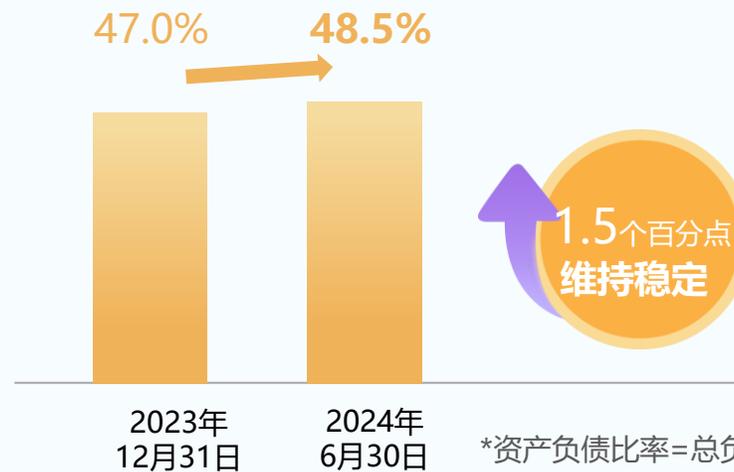
派息 (每股港仙)



现金及现金等值物 (人民币百万元)



资产负债比率



*资产负债比率=总负债 / 总资产



议

程

01

行业概览

Industry Overview

02

运营亮点

Operational
Highlights

03

财务摘要

Financial
Summary

04

未来策略

Future Strategy



未来发展策略

铝电网一体化 不断增加清洁能源产能占比

- 进一步强化成本优势的同时提升能源结构多元化程度，稳步提高绿电占比

积极践行企业社会责任

- 襄助公益慈善事业关注民生福祉与共同富裕，服务社会

持续投入技术升级及绿色研发

- 不断加大研发投入力度，拥抱新技术，聚焦数智化，致力于兑现集团的绿色承诺及「双碳」目标

上下游一体化 强化优势

- 持续推动上下游一体化与绿色重塑，推动铝产业的高质量发展
- 进一步提升地域多元化以及综合业务多元化水平

稳步优化资本和财务结构

- 稳以致远，积极建设融资多元化渠道，始终坚守稳健和有效的资本管理原则，持续致力为广大股东做利益最大化的回馈

全球一体化 实现多赢共生

- 通过全球一体化资源策略不断巩固上游原材料的稳定性
- 秉持长期主义，积极融入全球供应链重塑，实现共生共赢

持续提升成本优势与规模效应，坚持科创引领，加速产业布局完成
保持在全球铝行业的领先地位，构筑基业长青的世界领先百年制造企业



问答环节





China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

谢谢!