



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

中国宏桥集团有限公司

2020年度中期业绩

2020年8月





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」、「期望」、「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。本章程属「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。



行业概览

营运亮点

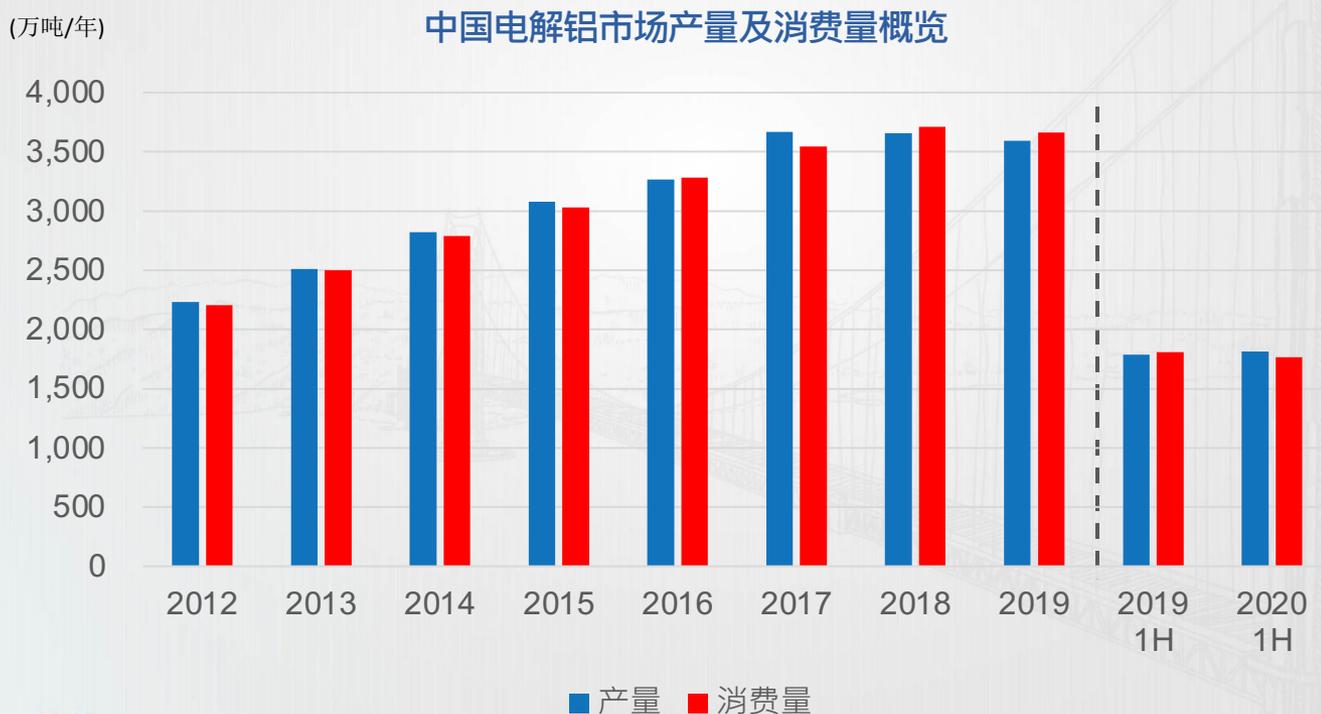
财务摘要

未来策略

2020年上半年全球电解铝行业供需情况

- 中国电解铝产量：**1,815万吨** (同比**增长1.5%**)
- 中国电解铝消费量：**1,767万吨** (同比**下降2.7%**)
- 全球电解铝产量：**3,205万吨** (同比**增长0.8%**)
- 全球电解铝消费量：**2,967万吨** (同比**下降10.1%**)

整体而言，2020年上半年中国电解铝产量增加，但新项目投产主要集中在二季度末，因此并未对市场形成冲击。整体消费量下降，但因一季度疫情影响而出现的订单执行受限以及铝价大幅下跌后刺激了终端企业采购透支，二季度出现消费集中爆发的现象，阶段内呈现供小于求的局面，库存快速下降提振铝价。



数据来源：安泰科



2020年上半年铝价走势回顾

- LME现货月和三月期铝平均价：分别约**1,591美元** /吨和**1,622美元** /吨，同比分别**下跌约12.9%**和**12.3%**
- SHFE现货月和三月期货的平均价：分别约**13,191元** /吨（含增值税）和**12,980元** /吨（含增值税），同比分别**下跌约4.3%**和**5.8%**

期内，国际铝价先抑后扬，运行重心大幅下移；国内全年平均铝价低位震荡回升，呈现明显的“V”型走势，整体走势强于国外。

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况

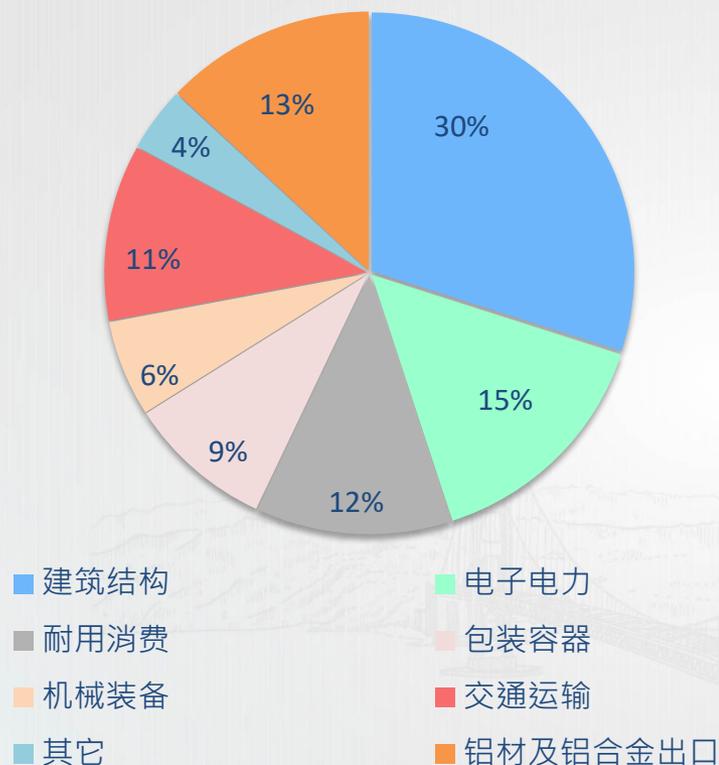


数据来源：安泰科



中国电解铝消费情况

2019年中国电解铝消费结构分布



数据来源: 安泰科

注: 包括铝箔分领域消费, 为避免重复统计, 板带消费中剔除了铝箔坯料

- 中国已连续多年保持**全球最大铝材生产国** (2020年上半年电解铝产量约占全球电解铝产量的56.6%) 和**消费国**地位 (2020年上半年电解铝消费量约占全球电解铝消费量的59.6%)
- 从电解铝消费领域来看, 主要集中在**建筑结构、电子电力和铝材及铝合金出口**行业, 2019年这三个领域的电解铝消费量占全部消费量的57.5%
- 从行业前景看, 2018年以来国家加码**新基建**, 新基建涉及七大领域, 其中与铝消费直接相关的5G、特高压及轨道交通领域, 随着相关投资规划项目落地, 将带动新一轮铝消费增长



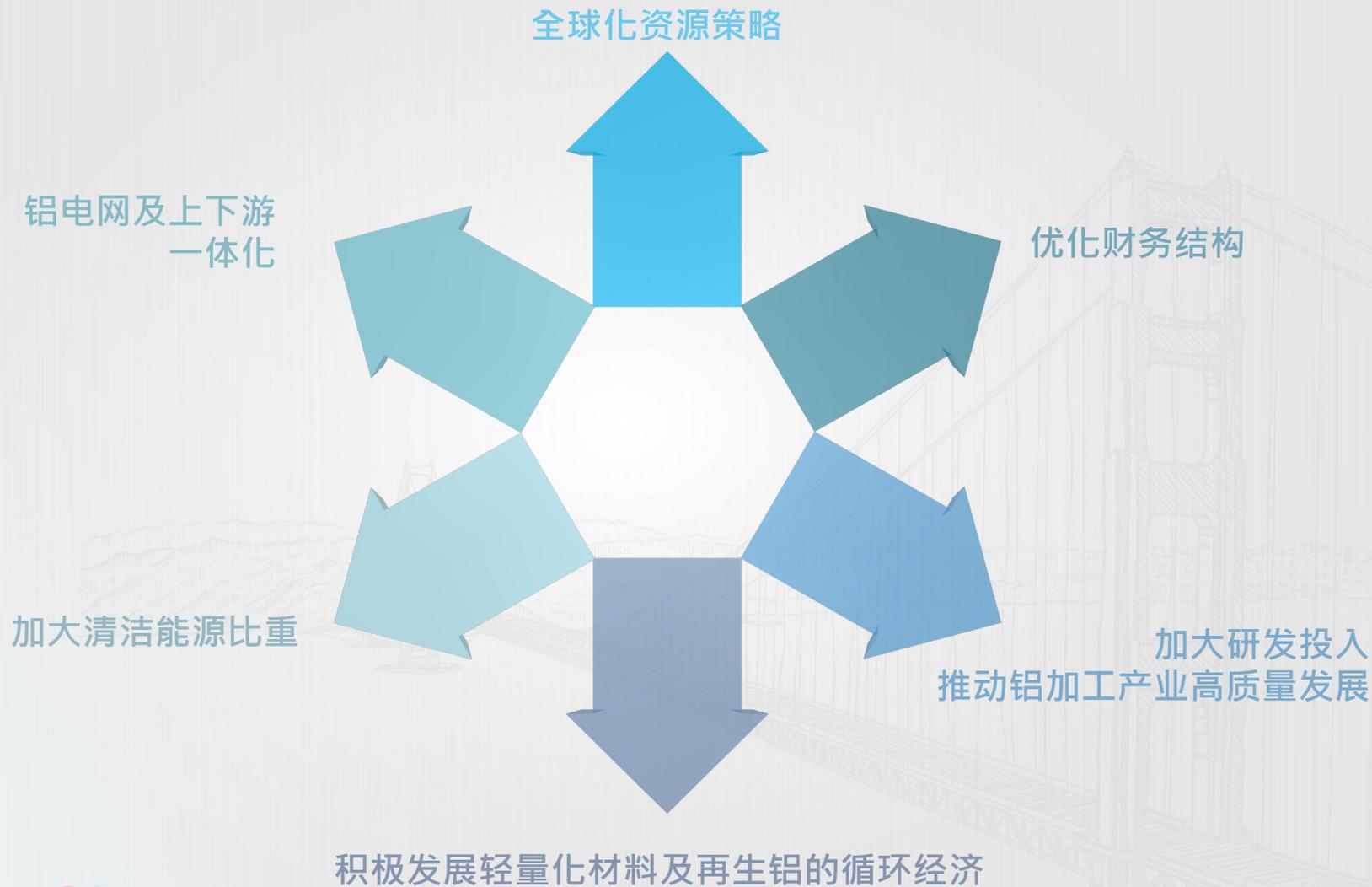


行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略



垂直整合的商业模式



- 在非洲几内亚开发铝土矿采矿项目
- 在几内亚进一步开发铝土矿延伸项目，探讨原材料的其他海外供应渠道
- 同时在澳大利亚拥有多样化铝土矿供应渠道



- 在自备电基础上，进一步利用水电、光伏发电等清洁能源，扩大清洁能源占比



- 2020年上半年，国内氧化铝年产能1,400万吨，印尼氧化铝厂年产能100万吨，总年产能1,500万吨
- 2020年上半年，积极开拓氧化铝市场，产销两旺，收入约为人民币63.9亿元，约占总收入16.0%



- 2020年上半年，电解铝工厂的年产能约为646万吨
- 2020年上半年，电解铝产品收入约为人民币290.4亿元



- 截至2020年上半年，铝合金加工年产能达99万吨
- 通过加大研发力度，增加产品附加值，提高利润率
- 2020年上半年，铝合金加工产品收入约人民币41.3亿元

上游

中游

下游



稳定的全球原材料供应



几内亚

- 项目于2020年上半年维持铝土矿
年化产能约5,000万吨/年

印度尼西亚

- 2020年上半年, 中国宏桥维持于印度
尼西亚的氧化铝年产能100万吨/年
- 并持续稳步推进印度尼西亚氧化铝第
二期新增年产能100万吨的项目开发
及建成

其他国家

- 继续实施多渠道战略, 在澳大利亚、
印尼等拓展铝矾土供应



技术升级，提高效率

□ 使用自主设计研发的全球最先进的600KA电解技术

- 魏桥铝电NEUI600kA级铝电解槽技术开发与产业化应用科技成果，2016年被评为中国有色金属工业科学技术奖一等奖
- 因该项目，本公司分别于2016年度及2019年度上榜工信部能效“领跑者”名单，且是电解铝行业唯一一家上榜企业

□ 不断提升现有技术水平，降低能源消耗，其中包括：

- 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



优化财务结构

2020年1月1日至6月30日

持续中



成功发行海外银团融资

- 完成三年期约二亿美金的银团融资
- 持续与境内外银行疏通多元融资渠道



持续优化债务结构

- 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



各大银行的持续支持

- 持续致力与各大本土及国际银行签署战略合作协议



资产负债比率由2019年末的约63.2%下降至本年6月末的约61.8%

- 未来将进一步拓宽与现有银行的深层合作



行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略



财务摘要

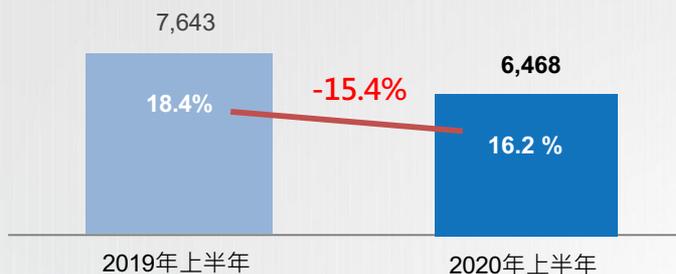
(人民币百万元)	2020年上半年	2019年上半年	变动
收入	39,939	41,430	-3.6%
毛利	6,468	7,643	-15.4%
毛利率	16.2%	18.4%	-2.2个百分点
溢利	2,804	2,783	+0.8%
本公司股东应占净利润	2,832	2,477	+14.3%
每股基本盈利	人民币 0.330元	人民币 0.287元	+15.0%
中期股息	每股15.0港仙	無	/
净利率	7.0%	6.7%	+0.3个百分点



盈利表现

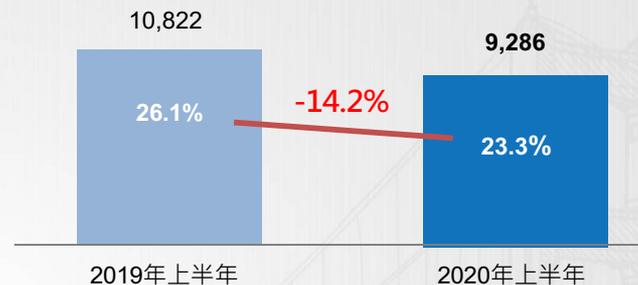
毛利润 (人民币百万元)

■ 毛利润 — 毛利率



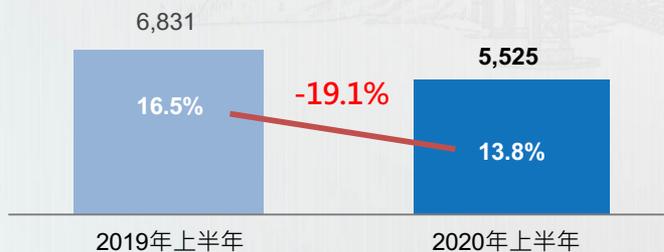
息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)

■ 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



本公司股东应占净利润 (人民币百万元)

■ 本公司股东应占净利润 — 净利率



流动资金及资本资源

	2020年6月30日	2019年12月31日	变动
总资产 (人民币百万元)	173,950	179,604	- 3.1%
总负债 (人民币百万元)	107,474	113,588	- 5.4%
现金及现金等值物 (人民币百万元)	41,079	41,857	- 1.9%
资产负债比率*	61.8%	63.2%	- 1.4个百分点

*资产负债比率=总负债 / 总资产



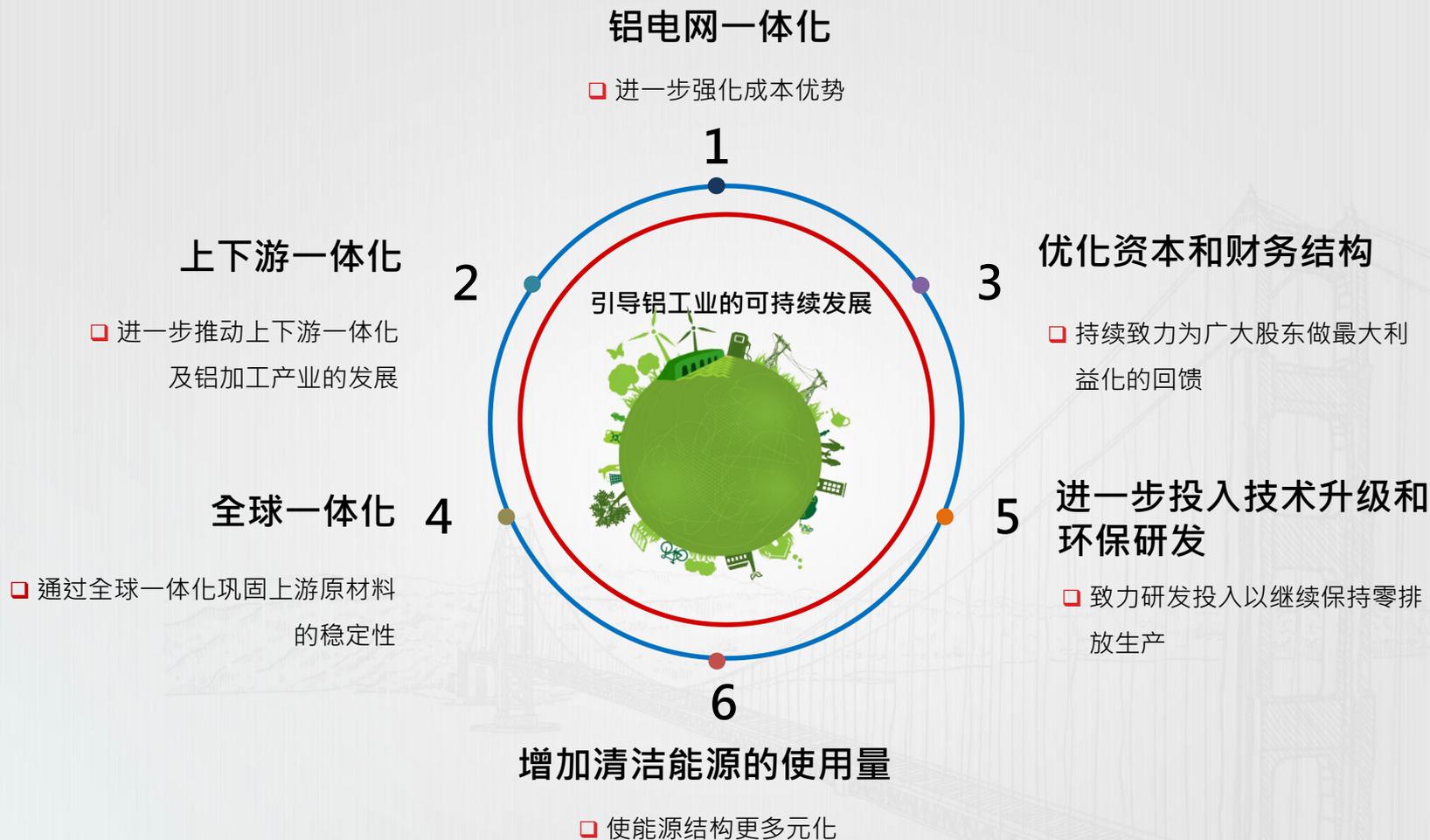


行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略



随着产业布局的完成，集团将继续提升成本优势与规模效应、保持在全球铝行业的领先地位





谢谢！