



中国忠旺控股有限公司

China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：01333

2012年全年业绩发布

2013年3月



免责声明



- 本文件可能载有涉及风险及不确定因素的前瞻性陈述。有关前瞻性陈述常以预期、估计、计划、预测、目标、有机会、或有可能等前瞻性词汇表示，以表达本公司预期或可能会在未来进行的行动或有关行动的结果。有关前瞻性陈述基于本公司本身的资料及认为可靠的其他资料来源，惟阁下不应过份信赖。本公司实际业绩或会有别于前瞻性陈述所述者，以致本公司股票价格波动。
- 于其他司法权区派发本文件可能须受当地法律规限，持有本文件之人士须了解并遵守该等法律规限。本文件所载资料并无经独立核实。概无就本文件所载资料或意见是否公平、准确、完整或正确作出明确或隐含声明或保证，阁下亦不得加以信赖。本文件并非旨在彻底或全面分析财务或经营状况或前景，故持有本文件之任何人士须注意不得依赖本文件内容。本文件所载资料及意见可予变更而毋须通知。本呈列文件并非出售、购买或认购本公司股份之要约或要约邀请。本公司或其任何联属公司、顾问或代表概不就使用本文件或其内容或有关本文件的其他用途引致的任何损失承担任何责任（无论疏忽或其他情况）。

- 2012年全年业绩摘要
- 运营摘要
- 发展战略

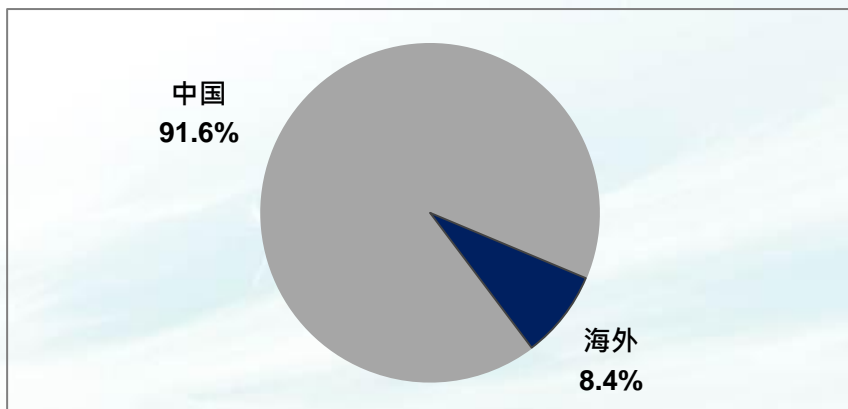


2012年 全年业绩摘要

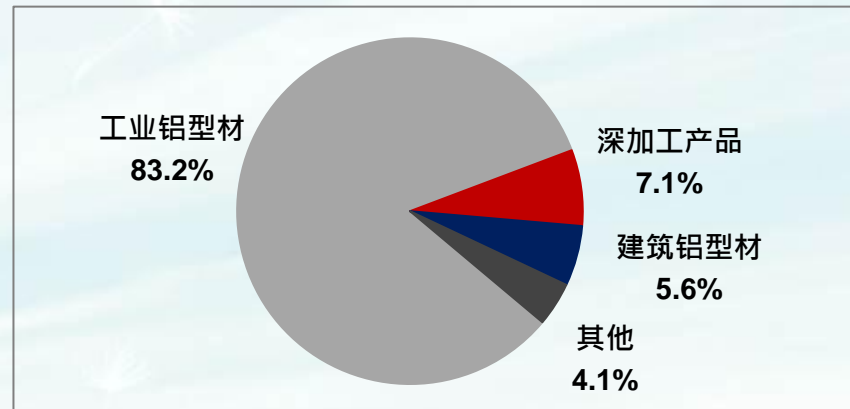
2012年全年业绩摘要

截至12月31日止12个月 (人民币百万元)	2011年	2012年	变动 (%)
收益	10,306	13,497	+31.0
毛利	2,222	3,260	+46.7
除税前利润	1,528	2,342	+53.3
权益持有人应占利润	1,105	1,807	+63.5
经调整的除息、税、折旧及摊销前利润 (Adjusted EBITDA)	2,387	3,174	+33.0
每股基本盈利 (人民币元)	0.20	0.33	+63.5

2012年收入分布 - 按地区

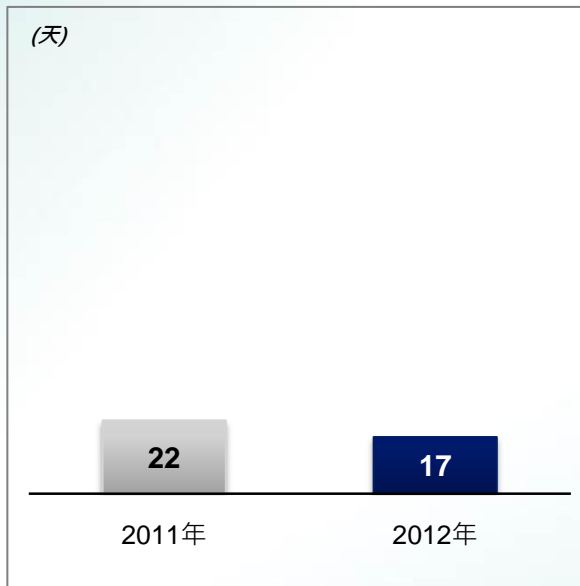


2012年收入分布 - 按产品

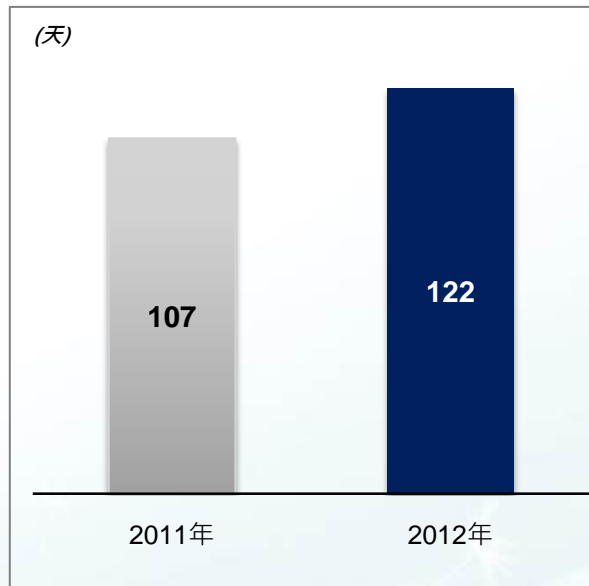


有效的营运资金管理

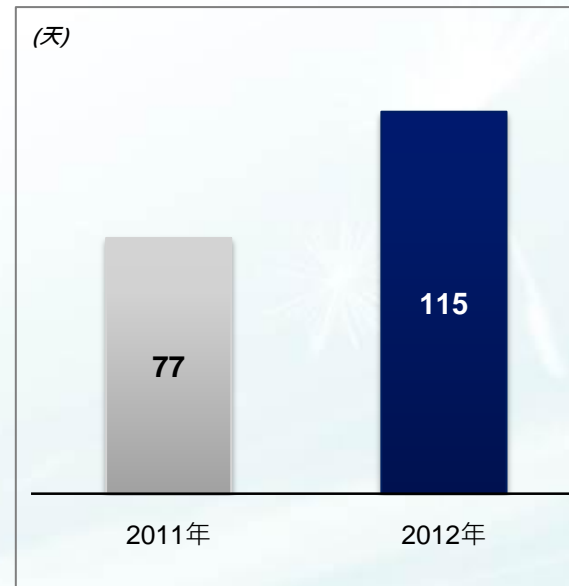
应收账款周转天数¹



应付账款周转天数²



存货周转天数³



- 国内客户以信用好、支付能力强的大型国企为主

- 较长账期有利于更灵活的营运资金运作

- 存货主要为铝锭，保持稳定存货水平以满足不断扩大的生产需要

注：

1. 应收账款周转天数=365*((年初应收账款余额+年末应收账款余额) / 2) / 当年销售收入
2. 应付账款周转天数=365*((年初应付账款余额+年末应付账款余额+年初应付票据余额+年末应付票据余额) / 2) / 当年销售成本
3. 存货周转天数=365*((年初存货余额+年末存货余额) / 2) / 当年销售成本

稳健的财务状况



(人民币百万元)	2011年12月31日	2012年12月31日
总资产	27,775	33,650
银行结余及现金 ¹	12,582	9,555
净资产	15,678	17,508
资产负债率 ²	43.6%	48.0%

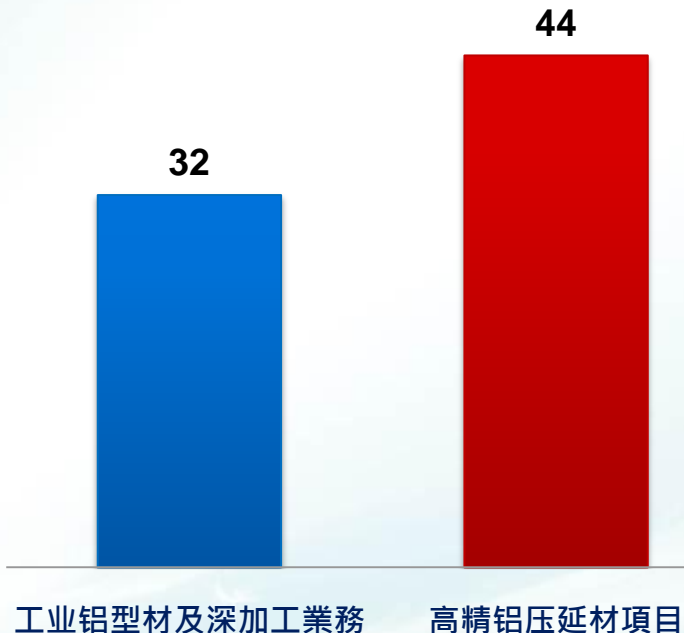
注：

1. 银行结余及现金=现金及现金等价物+短期存款+质押银行存款
2. 资产负债率=负债总值 / 资产总值*100%

2012年资本开支

(人民币亿元)

2012年资本开支



- 2012年集团已投入了人民币76亿元作为资本开支，其中包括：

金额 (人民币)	用于
16亿	● 采购工业铝型材的大型挤压机和深加工设备
16亿	● 购置扩充工业铝型材产能用地
44亿	● 支付高端铝压延材的生产设备、兴建厂房及土地购入费用



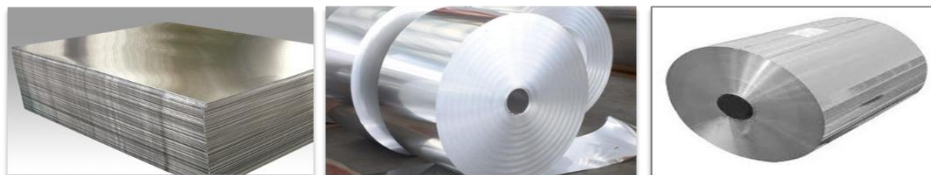
运营摘要

www.zhongwang.com



三足鼎立的业务模型

高精铝压延材

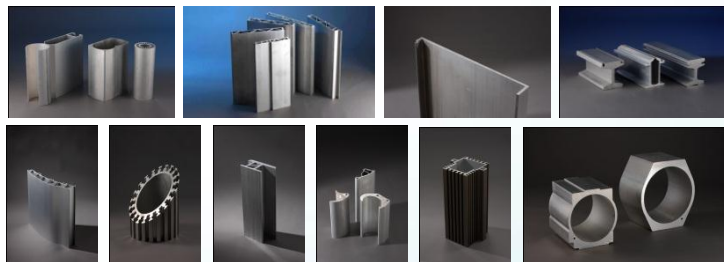


构建新增长动力

发展中产品

现有产品

工业铝型材

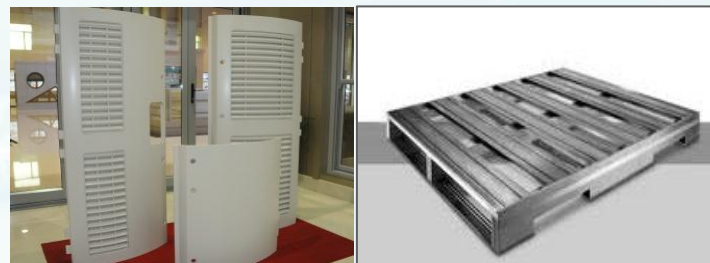


当前主要收入来源



中国忠旺
China Zhongwang

铝型材深加工产品



提升盈利能力

三大核心业务共用上游原材料资源、铝合金熔铸技术、产品开发技术、及下游客户基础，彰显着协同效益

2012年认可资质及行业荣誉

国际认证

- 汽车产业ISO/TS16949认证
- 国际铁路行业标准(IRIS)认证
- 欧洲轨道车辆焊接认证EN15085
- IQNet ISO:14001:2004 制造铝合金型材及轨道交通铝合金部件认证

行业荣誉

- 中国有色金属加工工业协会颁发『中国工业铝挤压材十强企业』
- 辽宁省铝合金加工行业唯一获此国家级『国家认定企业技术中心』殊荣企业
- 『国家级创新型试点企业』
- 『2012年度中国铝工业十强』

工业铝型材业务 – 增加大吨位挤压机 优化产品组合

大吨位挤压机 生产能力全球遥遥领先水平

- 把业务重心转移至中国市场，扩大以大型国有企业及央企为主的客户基础
- 现时集团有逾20台75MN及以上的挤压机，当中4台为125MN挤压机；2012年底有14台在产大型挤压机；另外8台将于2013年内投产，届时年产能将超过100万吨
- 于2012年5月订买2台目前全球最大、核心组件由德国进口的225MN单动卧式铝挤压机成套设备以提升产能，预期2014年付运安装

2012年大型挤压机数量



深加工产品 - 多元化高附加值产品有利出口市场

深加工中心陆续投产

- 新建的深加工中心从欧洲引进了数条先进的焊接生产线及相关加工设备，于2012年底完成设备安装调试，陆续投入生产
- 高度自动化的设备可以高效精准地焊接大规格的深加工产品，如铝合金车体及组件等
- 2012年全年实现销售量2.8万吨，收入占比为7.1%，毛利率达 44.1%



工业
铝型材

切割

焊接

打磨

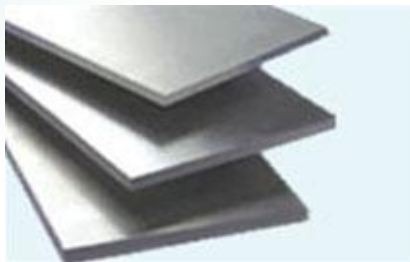
表面处理

成品 /
半成品

铝压延材产品用途广泛

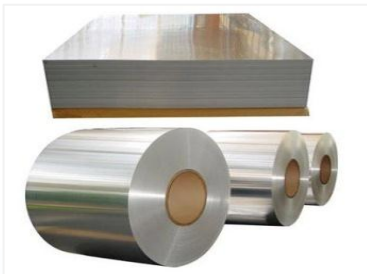
铝板

厚度>0.20mm;通常边部经过剪切或锯切·并以板状交货



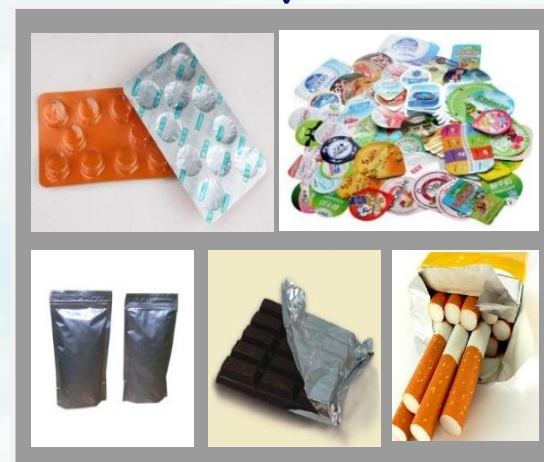
铝带

■ 厚度>0.20mm ; 通常边部经过纵切·并成卷状交货



铝箔

■ 厚度介乎>0.001mm - <0.20mm, 通常成卷状交货



发展战略

www.zhongwang.com



「十二五」政策商机 中国市场稳步发展

工业铝型材

深加工产品

高端铝压延材

市场趋势

- 终端行业例如交通运输、机械装备、电力设备对工业铝型材产品的需求增加
- 鼓励节能减碳材料的趋势

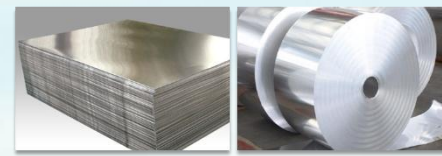
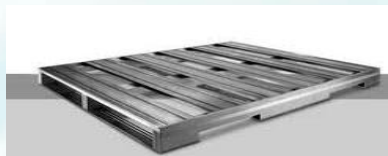
- 深加工为工业铝型材行业发展的趋势
- 战略性新兴产业和国防科技工业对高端铝型材深加工产品的需求

- 汽车铝板、铝制铁路火车、航空、易开罐等领域尚未大力发展
- 高技术门槛鼓励行业领先者持续发展以巩固地位

有利政策

- 《国家产业结构调整指导目录(2011年)》
- 《铝工业“十二五”(2011-2015)发展专项规则》
- 《有色金属工业“十二五”(2011-2015)发展规划》
- 《工业转型升级规划(2011-2015年)》
- 《新材料产业“十二五”发展规划》
- 《高端装备制造业“十二五”(2011-2015)规划》
- 《节能与新能源汽车产业发展规划》

主要产品



工业铝型材市场 - 中国将占全球主导地位

行业有利因素/优势

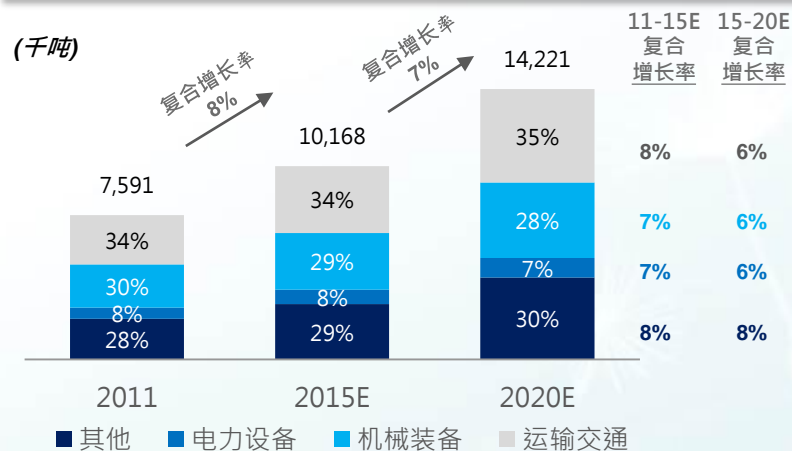
终端行业需求增加

- 交通运输行业的需求强劲
 - 汽车：至2020年，工业铝挤压材使用量复合年增长率为14%
 - 高铁及城铁：对铝型材的需求将稳步增长
 - 船舶业的大规模升级和高速发展
- 机械装备行业持续发展
 - 产业结构调整对自动化和大型化成套设备的需求
 - 国家对农业的扶持促进农业机械的增长
 - 扩大内需和西部大开发战略
- 新能源、特高压电网的建设推动电力设备的需求和产品结构升级

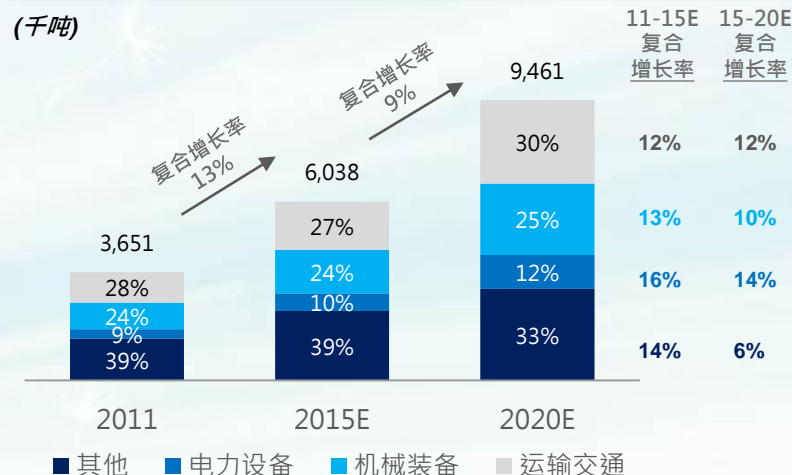
高端产品需求增加

- 高端铝材可满足战略性新兴产业和科技工业需求
- 高端铝材销售收入占铝加工销售收入比重将由2010年的8%提高至2015年的20%

全球工业铝型材在下游领域消耗量



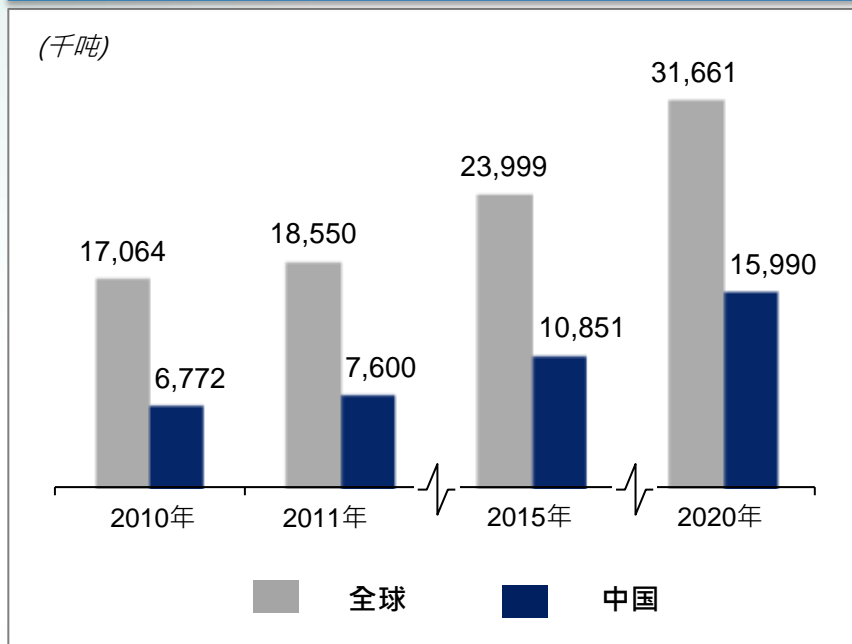
中国工业铝型材在下游领域消耗量



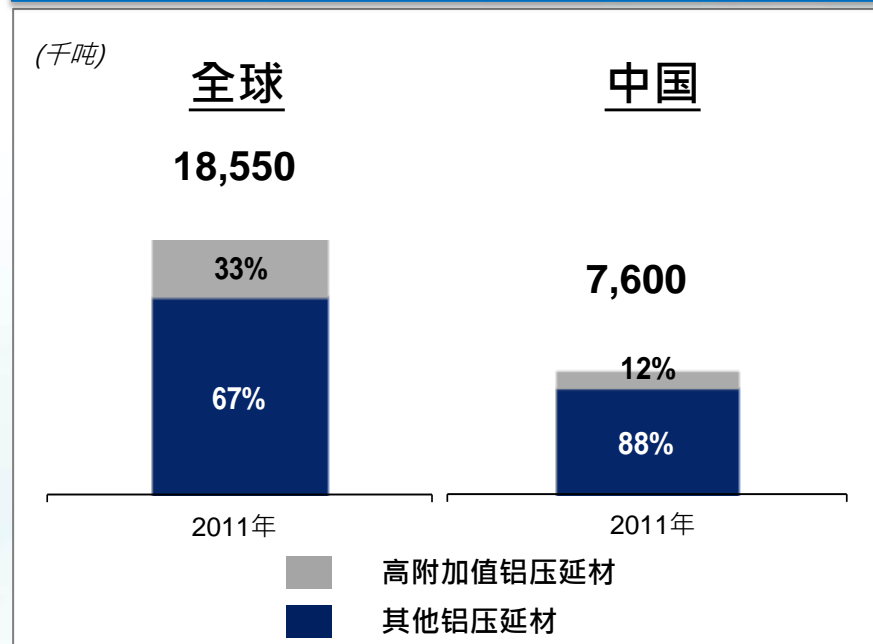
高附加值铝压延材市场 – 中国消耗量低成长空间大

中国市场增长迅速，2020年中国铝压延材消耗量占全球一半

铝压延材总销售量



2011年铝压延材总消耗量



- 中国的航空、铝制铁路货车等领域还没有大力发展
- 中国易拉罐消耗量明显低于全球水平
- 中国企业整体能力不足，部分产品大量依赖进口，对需求造成一定压制

中国高附加值铝压延材行业前景辽阔

行业有利因素/优势

终端行业需求增加

- 中国市场的主要成长动力在交通运输、包装容器和电力电子等
- 汽车、都市捷运、航空等行业将保持高速发展，对于铝板需求强劲
- 作为高端的包装用品，随着消费水准不断提升，化工容器、集装箱和易开罐将是铝压延材未来发展的主要驱动

高端产品需求缺口更大

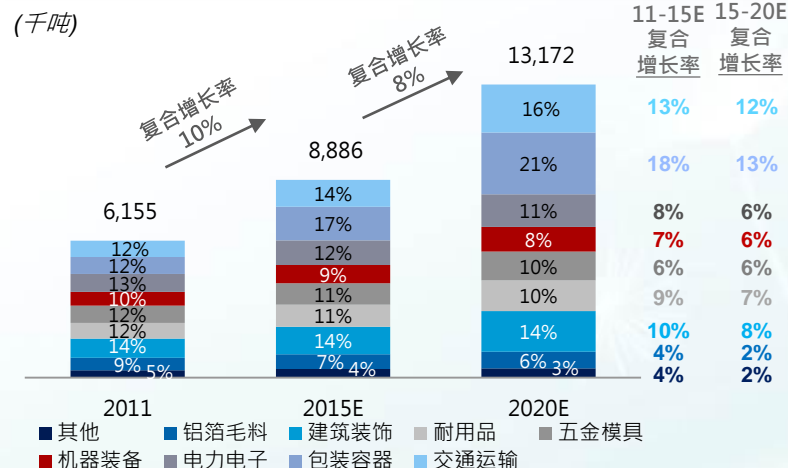
- 高端铝压延材市场仍处于起步阶段，主要依赖进口满足市场所需
- 汽车铝板、铝制铁路货车、航空等领域尚未大力发展，且易开罐消耗量明显低于全球水准

中国企业产能和技术不断提高

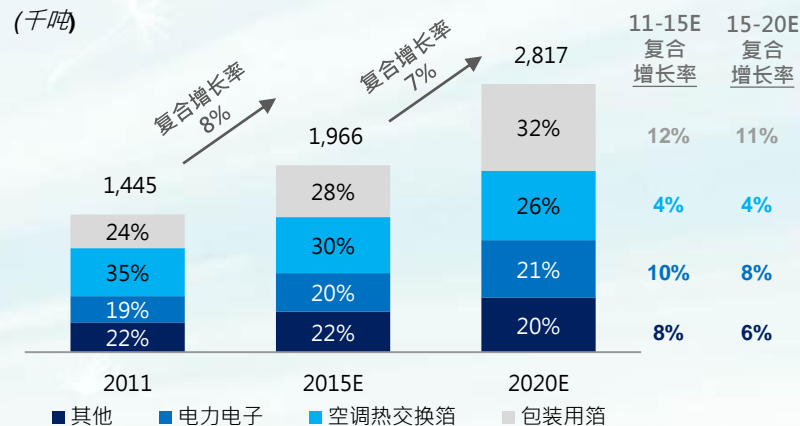
- 近两年来，中国主要延压材生产企业均扩大延压材生产设备和产能投资，并积极发掘新的下游应用

资料来源：BCG分析报告

中国铝板带在下游领域消耗量



中国铝箔在下游领域消耗量



发展战略

- 加强与国内各行业领先研究机构和高等院校之间的科研合作，从生产工艺至新产品研发等各个方面全面提升本集团的综合实力
- 于2013年完成剩余8台75MN及以上大型挤压机设备的安装与调试，于二零一四年年底之前完成2台225MN超大型挤压机的安装与调试
- 加大深加工产品品种的开发与市场拓展，提高本集团深加工产品销售在整体销售中的占比
- 第一期年设计产能180万吨项目的厂房及配套设施建设正按计划分阶段进行，预计2015年完成建设并投入生产运营
- 继续实施以国内市场为主、海外市场为辅的市场策略
- 在巩固与现有客户合作关系的同时，采取灵活多样的方式大力开拓新客户，提升工业铝型材产品与深加工产品的市场份额，并为高附加值铝压延材产品的未来市场销售奠定良好基础

积极有效实施高附加值铝压延材专案，注入新活力

巩固铝型材业务在行业的领先优势

加大市场开拓力度与深度



中国忠旺控股有限公司
China Zhongwang Holdings Limited



提问

www.zhongwang.com

