



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

2017年中期業績發佈

2017年8月25日



免責聲明

- 本文件可能載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關前瞻性陳述常以預期、估計、計劃、預測、目標、有機會、或有可能等前瞻性詞彙表示，以表達本公司預期或可能會在未來進行的行動或有關行動的結果。有關前瞻性陳述基於本公司本身的資料及認為可靠的其他資料來源，惟閣下不應過份信賴。本公司實際業績或會有別於前瞻性陳述所述者，以致本公司股票價格波動。
- 於其他司法權區派發本文件可能須受當地法律規限，持有本文件之人士須瞭解並遵守該等法律規限。本文件所載資料並無經獨立核實。概無就本文件所載資料或意見是否公平、準確、完整或正確作出明確或隱含聲明或保證，閣下亦不得加以信賴。本文件並非旨在徹底或全面分析財務或經營狀況或前景，故持有本文件之任何人士須注意不得依賴本文件內容。本文件所載資料及意見可予變更而毋須通知。本呈列文件並非出售、購買或認購本公司股份之要約或要約邀請。本公司或其任何聯屬公司、顧問或代表概不就使用本文件或其內容或有關本文件的其他用途引致的任何損失承擔任何責任（無論疏忽或其他情況）。

1

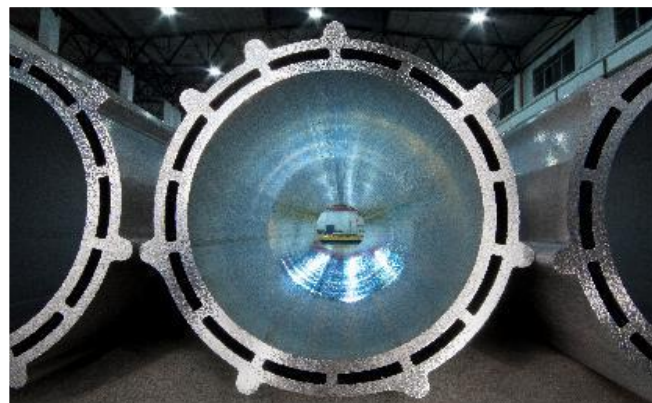
2017年中期業績摘要

2

運營摘要

3

發展戰略



2017年中期業績摘要



中国忠旺
China Zhongwang

www.zhongwang.com



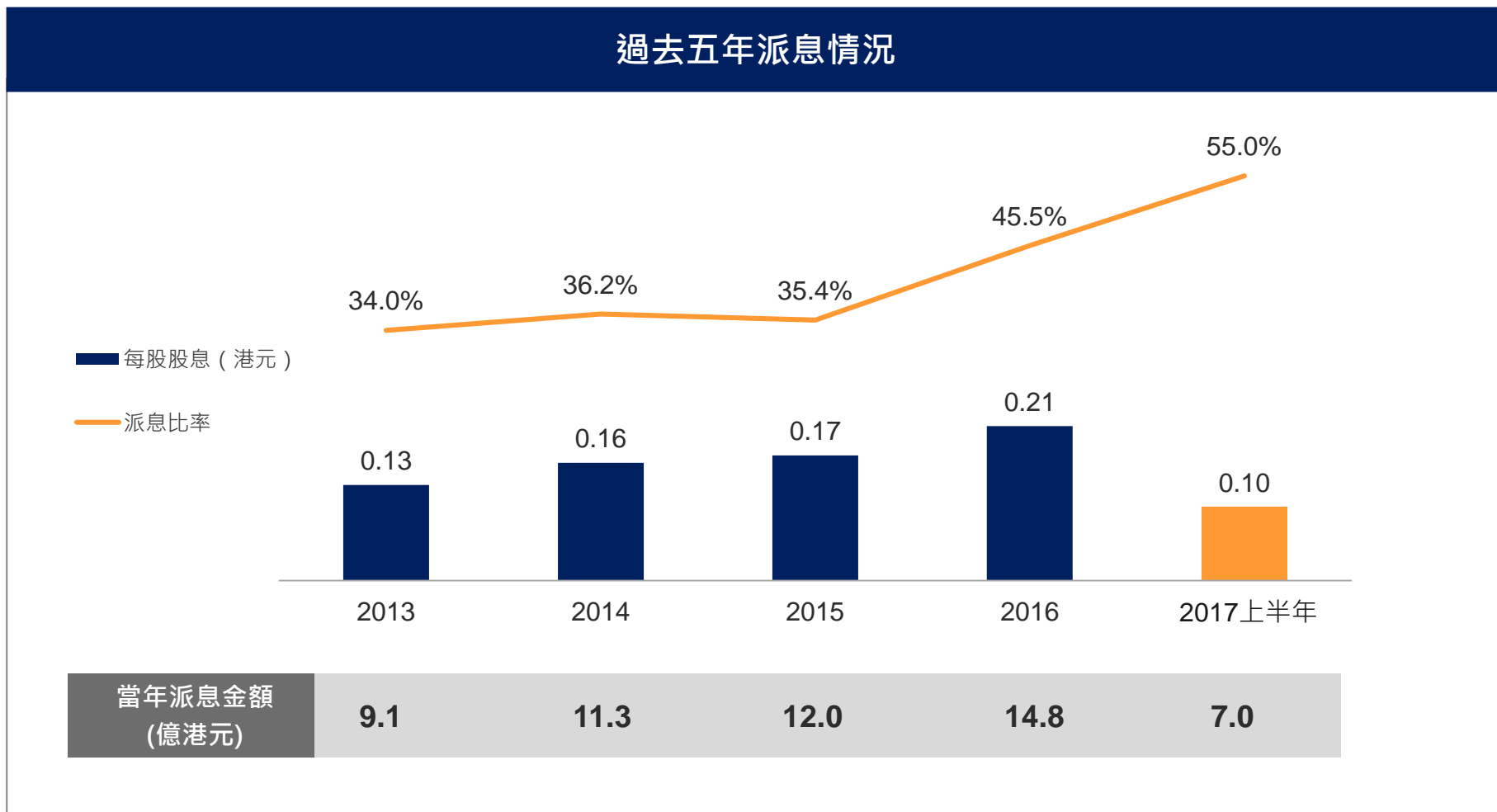
2017年中期業績摘要

(人民幣百萬元)	2016 上半年	2017 上半年	按年變動
平均單價 (人民幣元/噸)	20,869	25,742	+ 23.4%
對外銷量 (噸)	367,779	284,561	- 22.6%
收益	7,675	7,325	- 4.6%
毛利	2,820	2,435	- 13.6%
除息、稅、折舊及攤銷前利潤 (EBITDA)	2,544	2,439	- 4.1%
淨利潤	1,370	1,260	- 8.0%
每股盈利 (人民幣元)	0.19	0.15	- 8.0%
每股股息 (人民幣元)	0.09	0.09	持平

	2016 上半年	2017 上半年	按年變動
毛利率	36.7%	33.2%	- 3.5pts
除息、稅、折舊及攤銷前利潤(EBITDA)率	33.1%	33.3%	+ 0.2pts
淨利率	17.8%	17.2%	- 0.6pts

回饋股東支持

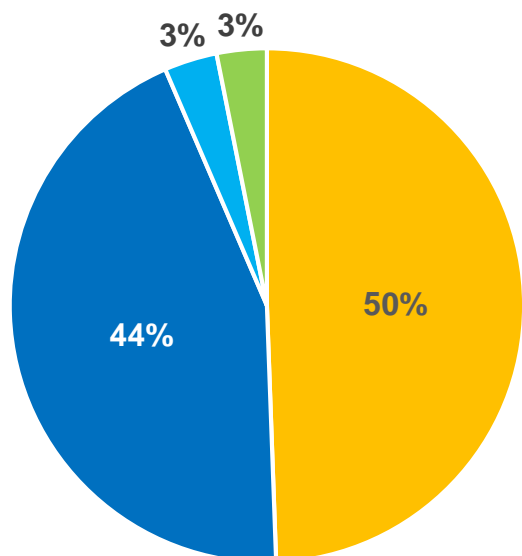
過去五年派息情況



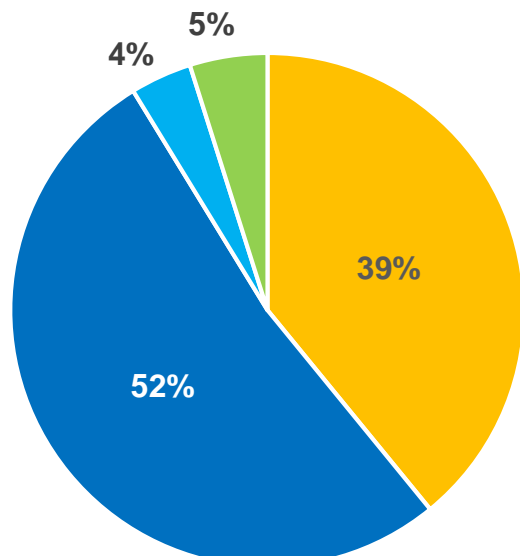
上半年收入及銷量分析

按產品

收入



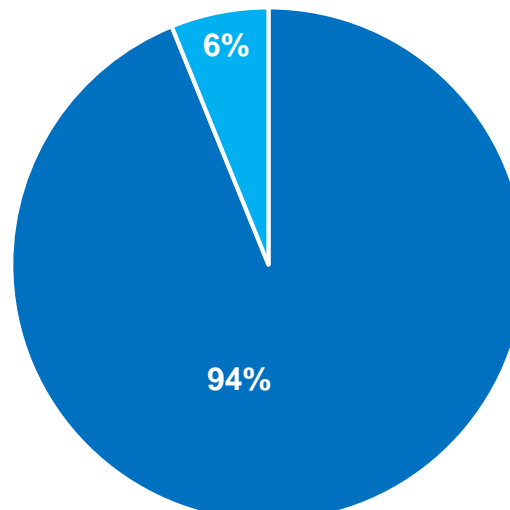
銷量



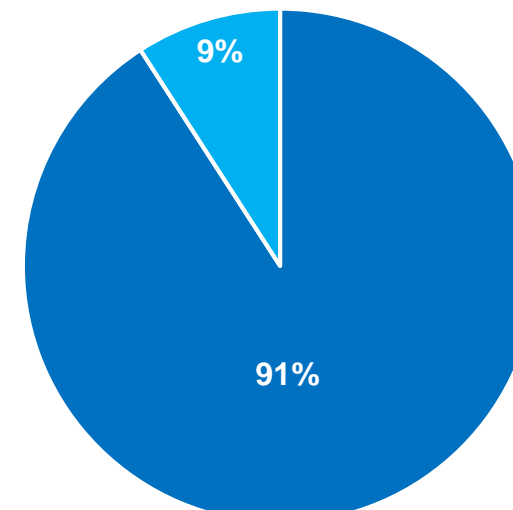
■ 鋁合金模板 ■ 工業鋁擠壓 ■ 深加工 ■ 建築鋁擠壓

按地區

收入



銷量

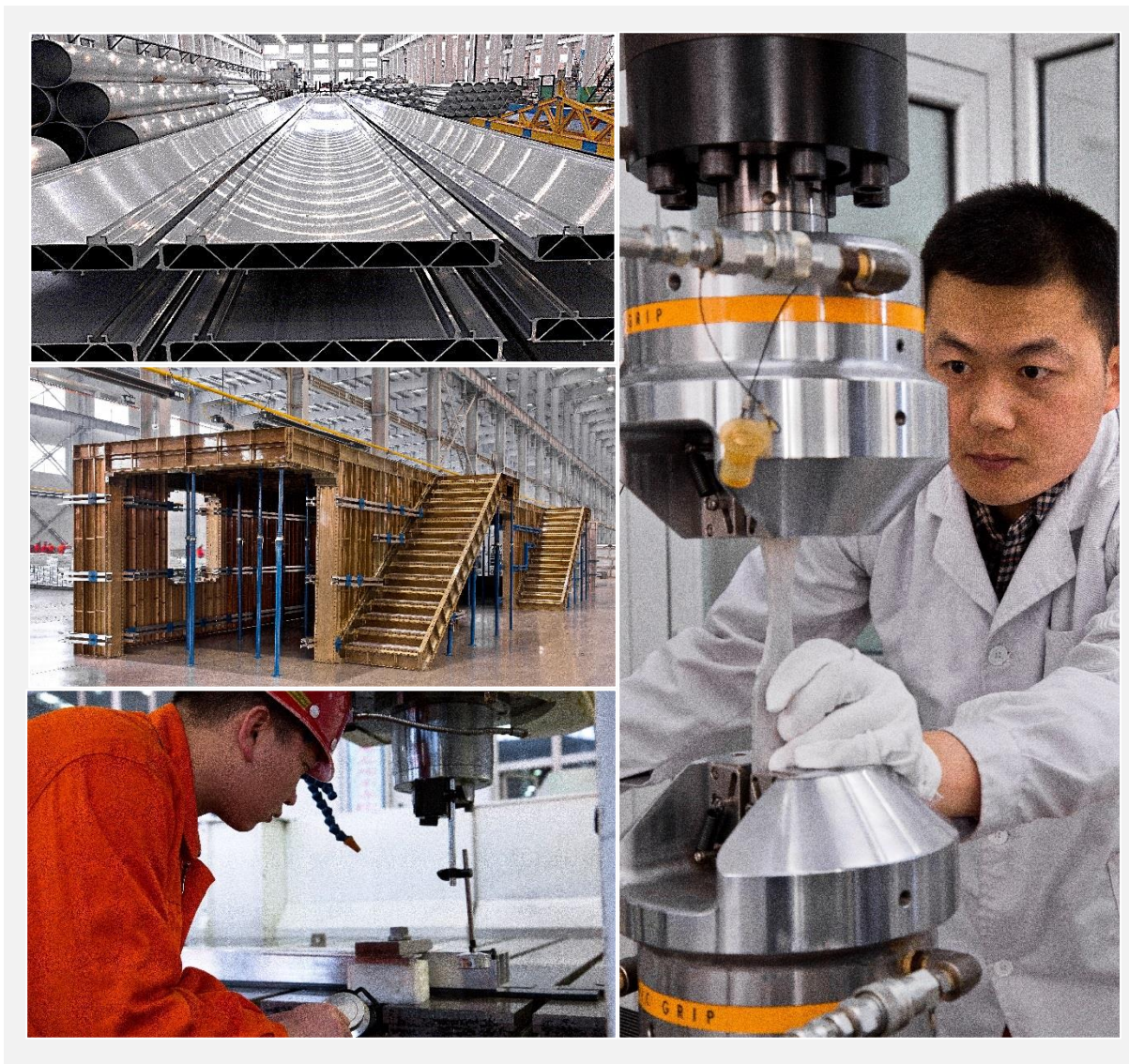


■ 中國 ■ 海外

註：百分比數據分別表示總收入和銷量佔比。

產品組合優化，平均單價提升

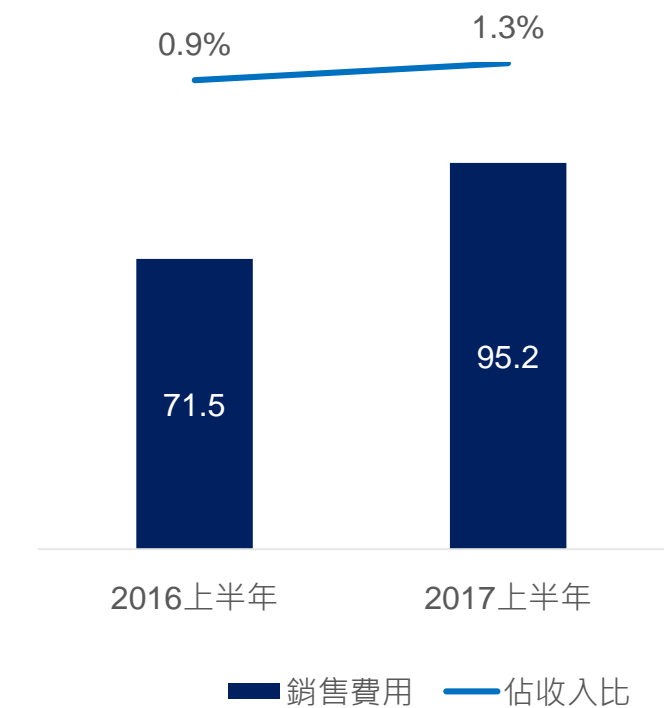
產品平均單價			
(人民幣元/噸)	2016 上半年	2017 上半年	按年變動
鋁合金模板	不適用	32,480	不適用
工業鋁擠壓	20,526	21,721	+ 5.8%
深加工	26,603	22,379	- 15.9%
建築鋁擠壓	14,693	16,595	+ 12.9%
平均單價	20,869	25,742	+ 23.4%



銷售、財務及管理費用分析

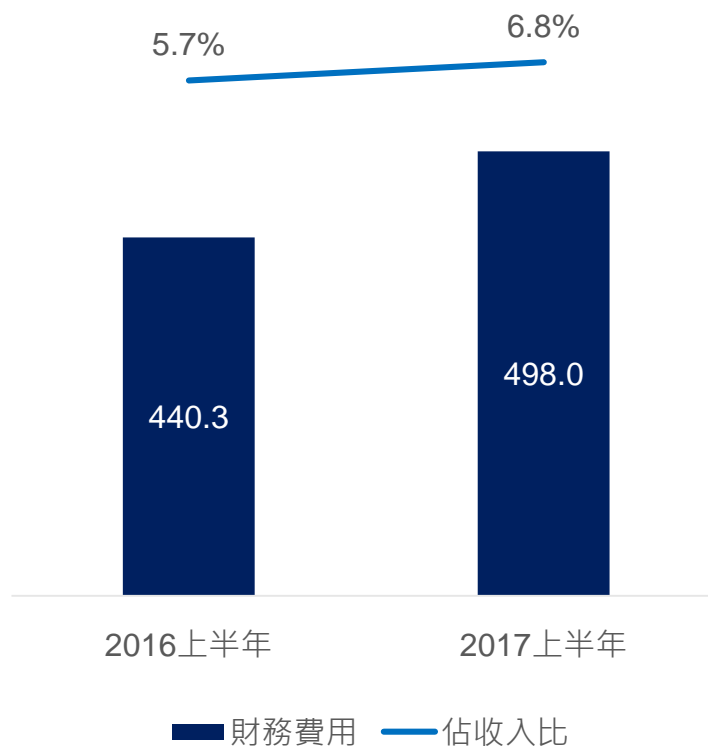
銷售費用

(人民幣百萬元)



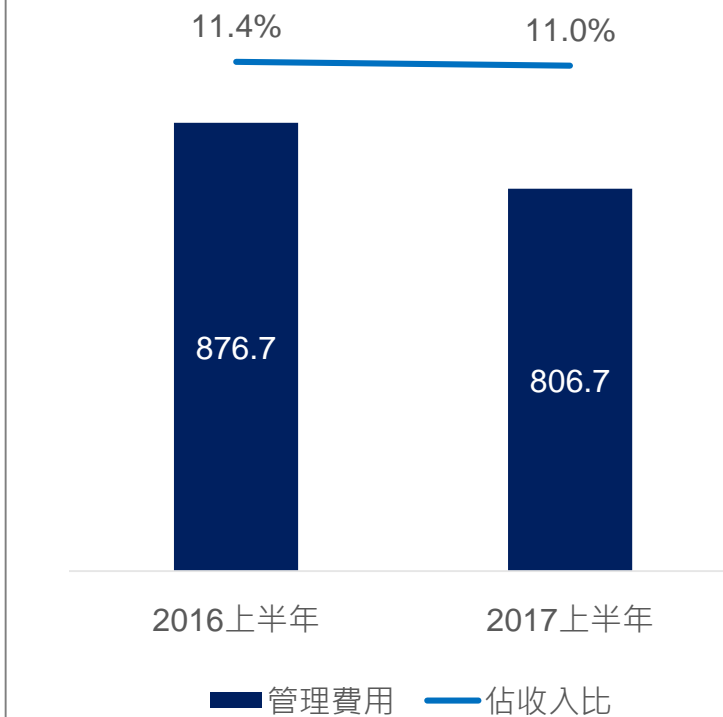
財務費用

(人民幣百萬元)



管理費用

(人民幣百萬元)



周轉天數(天)	2016上半年	2016年全年	2017年上半年
應收賬款周轉天數 ¹	37	36	76
應付賬款周轉天數 ²	182	176	179
存貨周轉天數 ³	126	124	148

資產負債表摘要(人民幣百萬元)	於2016年6月30日	於2016年12月31日	於2017年6月30日
總資產	79,914	79,038	90,271
銀行結餘及現金 ⁴	19,912	14,249	15,921
淨資產 ⁵	27,088	28,016	28,564
每股淨資產 ⁵ (人民幣元)	3.83	3.96	4.04
資產負債率 ⁶	66.1%	57.0%	61.7%

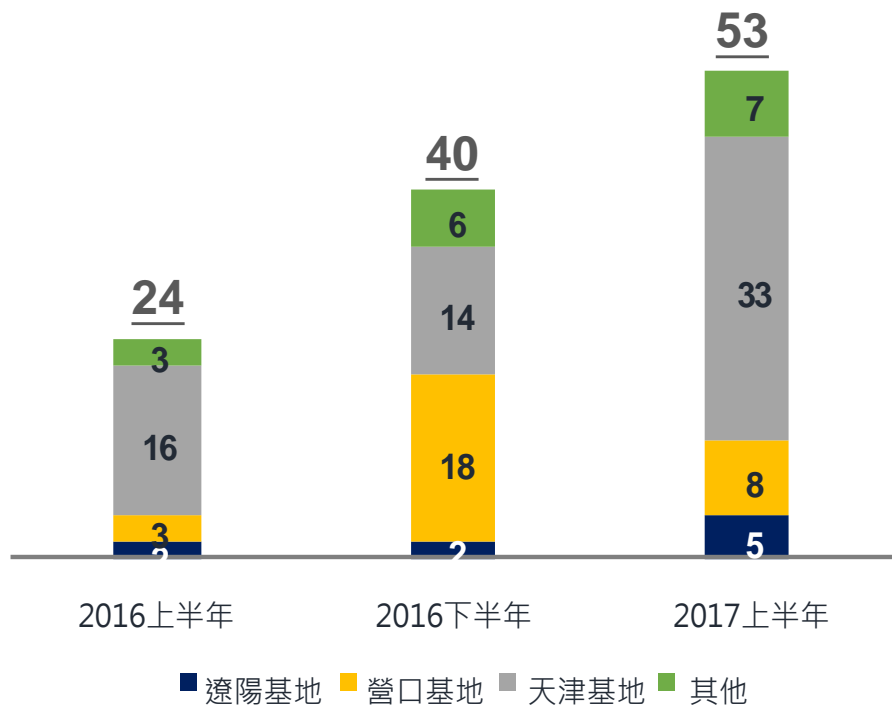
註：

1. 應收賬款周轉天數=365*((年初應收賬款及應收票據餘額+年末應收賬款及應收票據餘額)/2)/當年銷售收入
2. 應付賬款周轉天數=365*((年初應付帳款及票據餘額+年末應付帳款及票據餘額)/2)/當年銷售成本
3. 存貨周轉天數=365*((年初存貨餘額+年末存貨餘額)/2)/當年銷售成本
4. 銀行結餘及現金 = 現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款
5. 2016年12月31日及2017年6月30日之淨資產不包含永續權益工具的金額約人民幣60億
6. 資產負債率=(負債總值/資產總值)*100%

資本開支表現

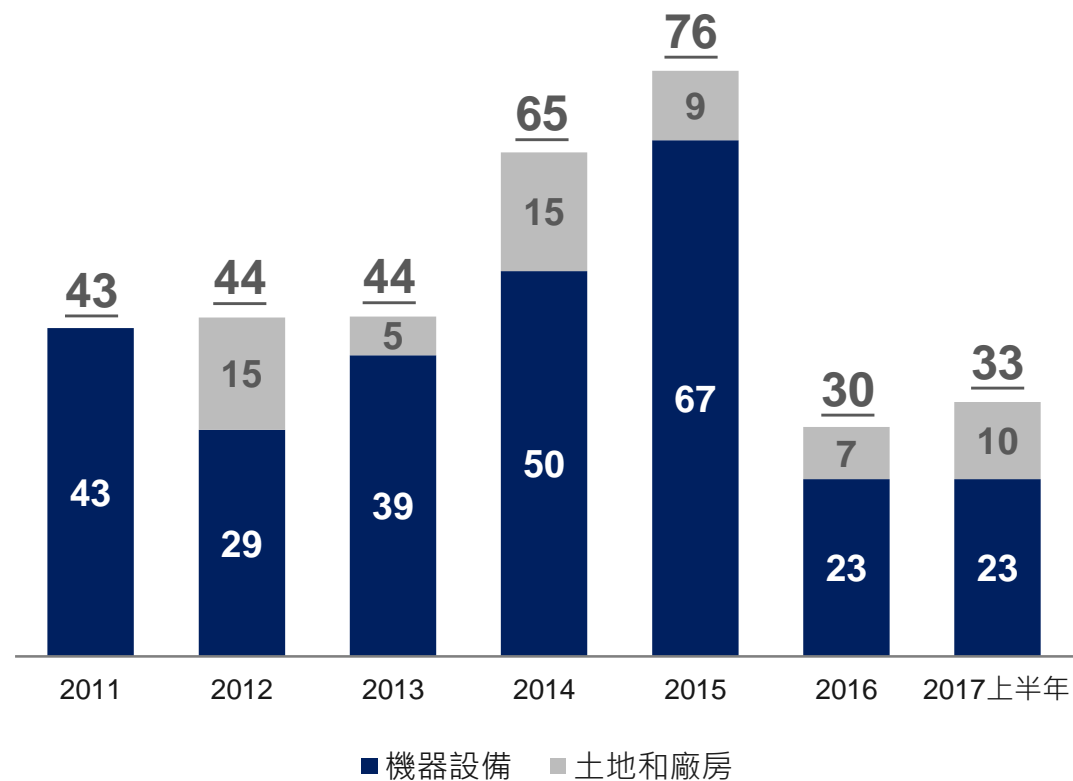
整體資本開支情況

(人民幣億元)



天津鋁壓延材項目資本開支情況

(人民幣億元)



運營摘要

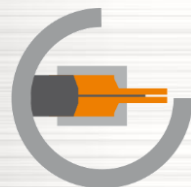
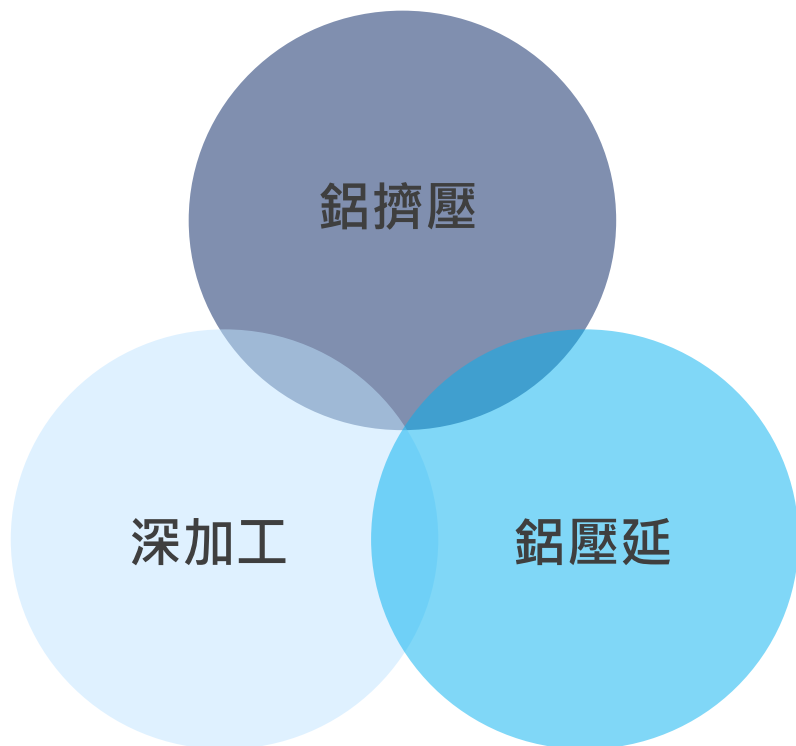


中国忠旺
China Zhongwang

www.zhongwang.com



三大核心業務



鋁擠壓

成熟運作中的核心業務

高端、大截面的鋁擠壓產品，
主要用于交通運輸、機械設備
和電力工程行業。



鋁壓延

新晉的長線增長動力

高品質的鋁壓延產品，廣泛用
於交通運輸、機械裝備、化工
容器、包裝等領域。



深加工

不斷成長中的利潤增長點

通過切割、焊接、拋光、機械
加工和表面處理等工序，提升
鋁加工產品的附加值。

鋁擠壓及深加工業務

優化產品結構

通過對性能的鑽研及技術改良，提升產品附加值。

提升產品的質量表現及穩定性，形成扎實的產品結構。

新產品包括鋁合金模板、交通運輸大部件等。

鞏固集團
的長遠盈利能力

調整及升級產能

第一台225MN超大型擠壓機開始試生產；第二台安裝中。

去年訂購的99台擠壓機將陸續到廠安裝。

提升集團
在高端產品的產能配套

深化合作模式

與客戶的合作向前推進到前期開發階段。

為國內大型車企、軌交車輛製造商提供技術支持：

- 獨家供應奇瑞eQ1小螞蟻純電動汽車的全鋁車身；
- 提供長城華冠純電動跑車前途K50的所有車身用鋁材。
- 進入「復興號」的車體鋁擠壓材供應商之列

增加集團
作為供應商的附加值

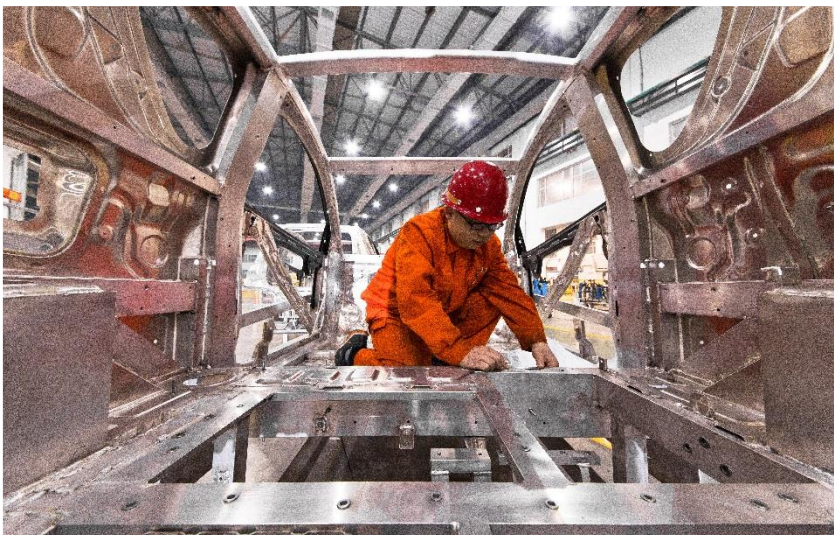
致力成為輕量化綜合解決方案供應商

重點產品一覽



鋁合金模板

- 用于大型屋苑和工程建設
- 集團訂製的合金配方，強度高，使用次數高
- 集團領先的表面處理技術，升級產品質量
- 鋁合金模板優勢：
 - 輕便
 - 提高施工效率
 - 降低平均施工成本
 - 可重複使用
 - 可回收



奇瑞小螞蟻(eQ1)純電動車

- 這是目前自主品牌唯一全鋁車身的新能源車型
- 2017年3月上市後，市場反應熱烈，訂單告捷
- 集團獨家供應全鋁車身
- 小螞蟻主要參數：
 - 整車重 855公斤
 - 較傳統車身減重40%
 - 車身用鋁合金材料比例逾90%



重點產品一覽 (續)



電動大巴車身骨架大部件

- 集團是比亞迪的主要供應商
- 集團供應前圍、頂蓋、側圍等大部件
- 以12米全鋁客車為例：
 - 車身骨架平均用鋁900公斤
 - 較傳統車身減重30%以上



軌道深加工產品

- 中國時速350公里的標準化動車組，整體採用鋁合金車身
- 集團供應側牆、地板、車頂、枕樑等深加工產品
- 以復興號為例：
 - 一輛高鐵共8節車廂
 - 每節車廂用鋁擠壓材12噸



鋁壓延業務

項目概覽

第一條生產線 第二條生產線

項目位置 天津市武清區汽車零部件產業園

設計產能 60萬噸 120萬噸

狀態 開始投產 設備調試中

生產工序 熔鑄、熱軋、冷軋、精整

產品 中厚板、帶 薄板

產品應用 交通運輸、機械裝備、化工容器、罐料、包裝、工業、耐用消費品等



最近取得多項權威認證

通過挪威船級社 (DNV)、日本船級社 (NK)、美國船級社及中國船級社認證

通過IRIS國際鐵路行業質量管理體系認證



1月

2月

3月

5月

7月

通過Nadcap航空認證

通過ISO/TS16949汽車行業質量管理體系認證

通過英國勞氏船級社認證



首次完成收購海外項目 — Alunna

小而美的Alunna

百年企業

創於1914年
位於德國翁納
佔地近10萬平方米
員工逾200人
全年銷量約1萬噸



頂尖鋁管製造商

無縫擠壓管
分流擠壓管
拉拔管
航空用管
.....

一體化生產

熔鑄車間
擠壓車間
拉拔車間
熱處理
矯直車間

有口皆碑



BOMBARDIER



Mercedes-Benz
.....



收購產生協同效應



充足的資源
提供財務支持



一流的研發
穩固的客戶

業務互補

加速集團在航空、汽車領域的發展
提升整體實力

發展戰略



中国忠旺
China Zhongwang

www.zhongwang.com



新材料的高端應用成大趨勢

積極政策推動下游領域打開需求

- 《有色金屬工業發展規劃 (2016-2020年) 》
發展高端鋁材新應用
- 《「十三五」節能減排綜合工作方案》
加快戰略性新興產業發展
- 《交通基礎設施重大工程建設三年行動計劃 (2016-2018年) 》
確定全國鐵路、公路、軌道交通項目投資額
- 《中長期鐵路網規劃 (2016-2030 年) 》
規劃高鐵網升級為「八縱八橫」
- 《乘用車燃料消耗量限值》
實施第四階段排放指標
- 《中國節能與新能源汽車技術路線圖》
設立新能源車的節能及銷售目標
- 《汽車產業中長期發展規劃》
提倡關鍵技術突破、綠色發展

各國乘用車燃料消耗量限值目標

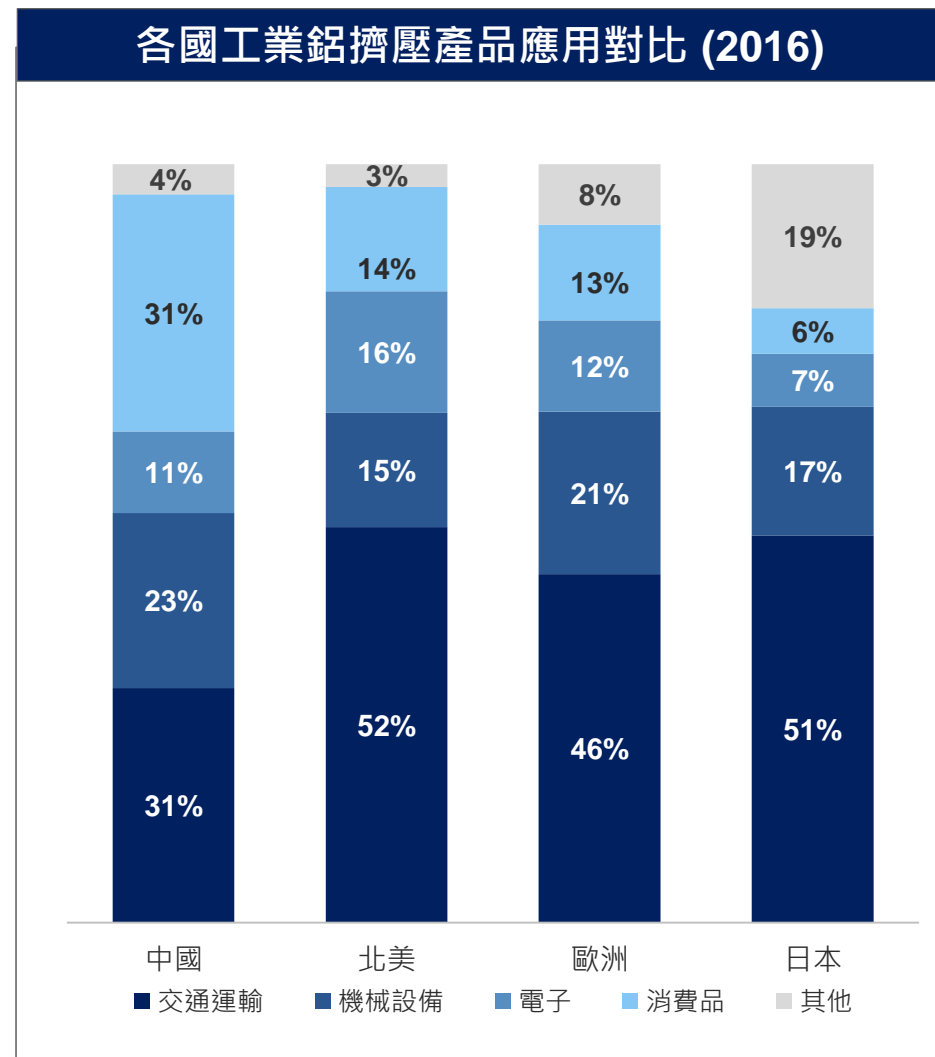
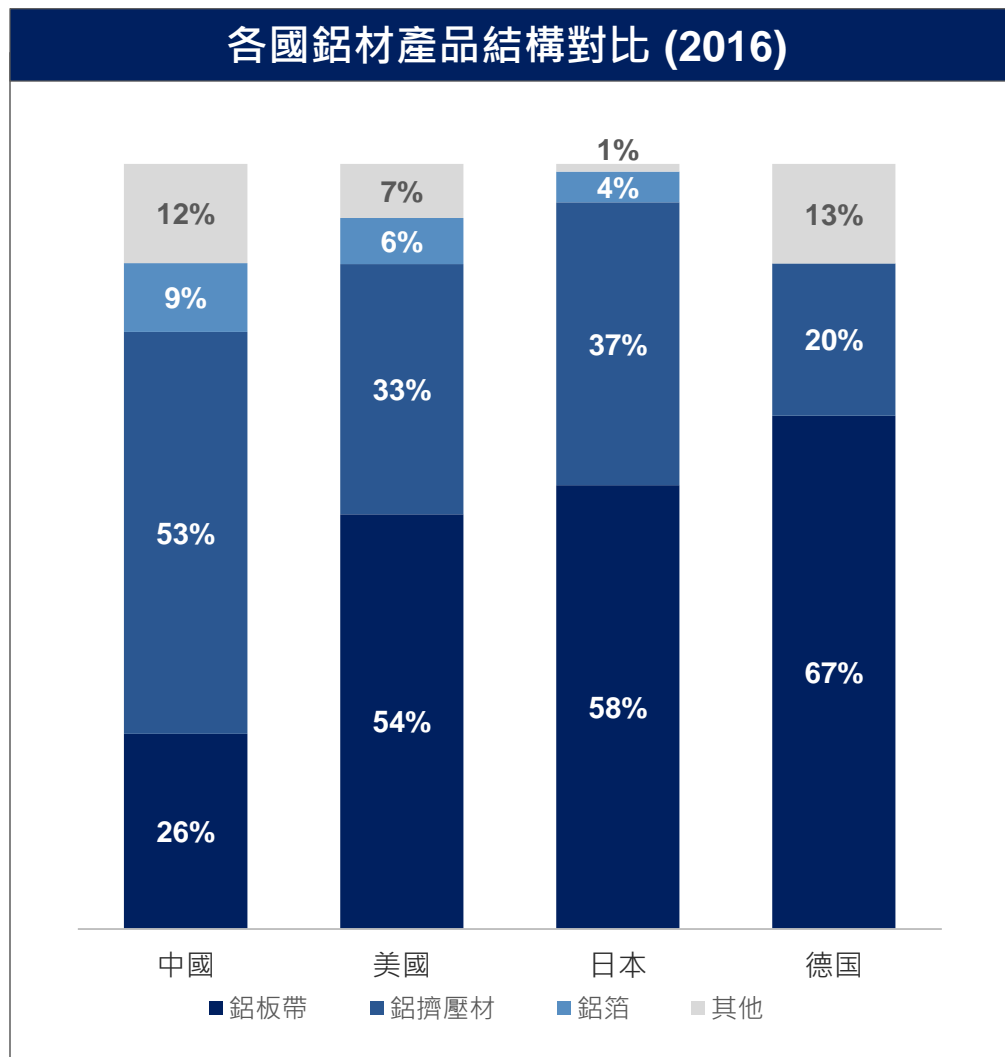
(L/100km)	2015年	2020年	2015-2020 下降 CAGR
歐盟	5.6	4.1	5.1%
美國	6.8	5.4	4.6%
日本	6.1	5.2	3.1%
中國	6.9	5.0	6.2%

資料來源：能源與交通創新中心2015年11月發表的《中國乘用車燃料消耗量發展年度報告 2015》
註：上述各國數據皆為基於NEDC (New European Driving Cycle) 工况水平轉換得出的數值，僅供參考。

- 到2020年，中國的燃料消耗標準將優於發達國家水平。
- 中國的限值下降速度快於發達國家。



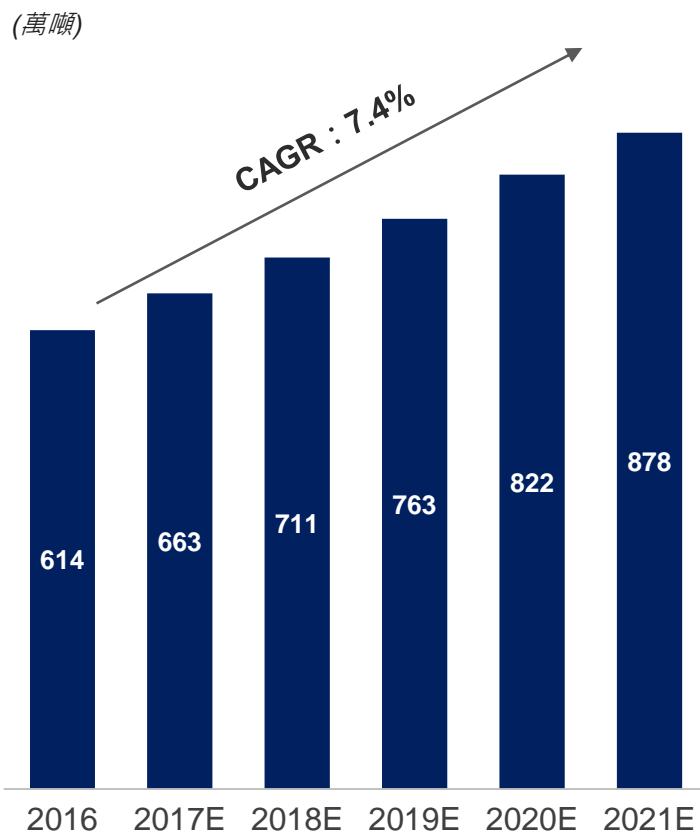
各國高端鋁應用現狀



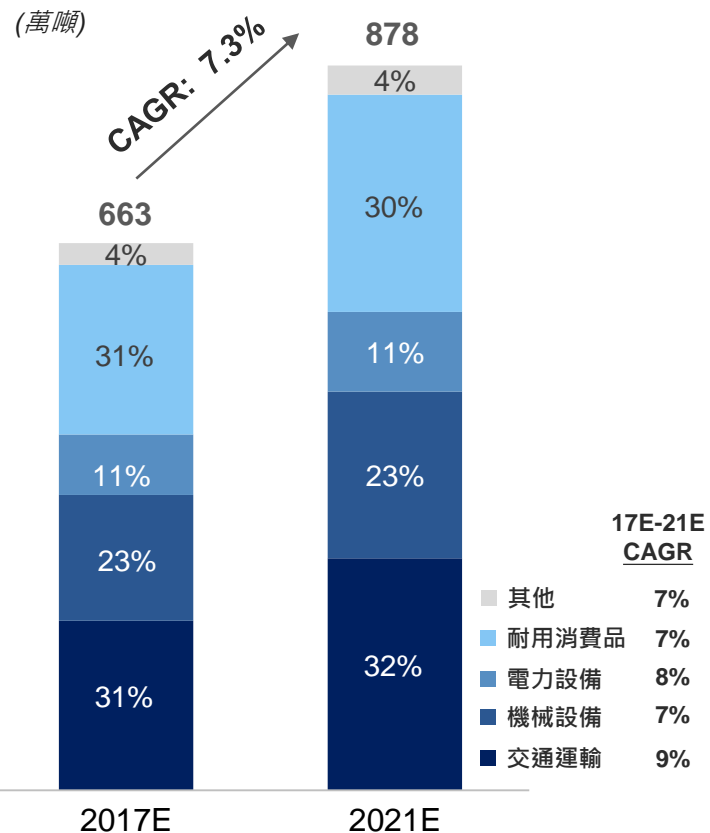
資料來源：安泰科2017年1月發表的《鋁加工市場發展報告》及2017年6月發表的《國內外鋁擠壓市場研究報告》

中國高端鋁應用的發展空間

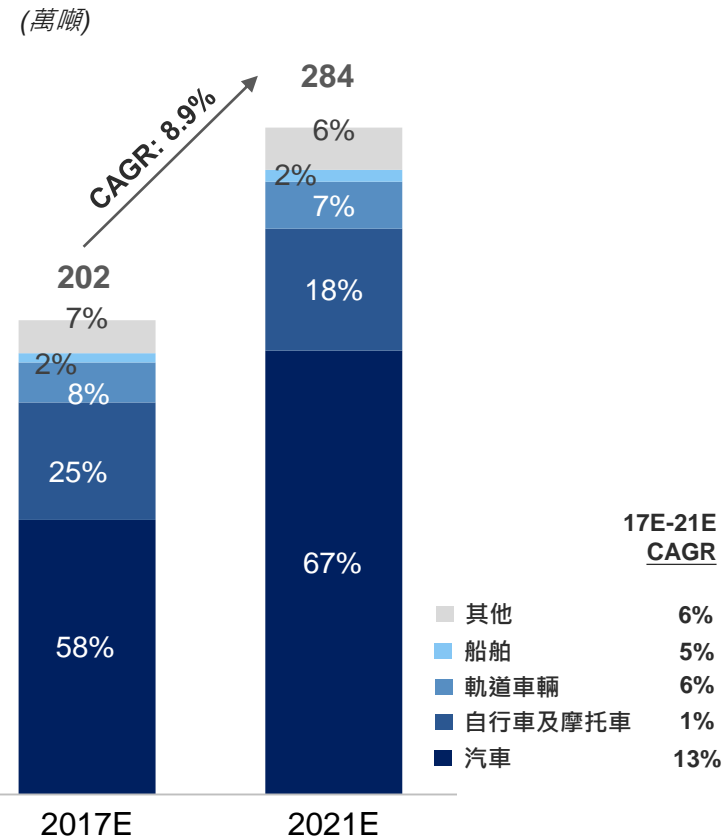
中國工業鋁擠壓材需求量預測



中國工業鋁擠壓材按應用需求預測



中國交通運輸鋁擠壓產品需求預測



資料來源：安泰科2017年6月發表的《國內外鋁擠壓市場研究報告》



投產

天津鋁壓延材項目第一條生產線投產，為本集團的長遠穩定發展添動力。



鞏固

繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團整體盈利能力。



優化

豐富高端產品種類，提升高附加值產品佔比。



研發

加強研發，推動技術創新，提升綜合實力。



中国忠旺
China Zhongwang

www.zhongwang.com

亞洲首屈一指的 鋁加工產品研發製造商

www.zhongwang.com

如有查詢, 請電郵至 corpcomm@zhongwang.com

