



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

股份代號 : 01333

2013年全年業績發佈

2014年3月27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、計畫、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于前瞻性陳述所述者，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。本文件所載資料并無經獨立核實。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。本文件并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。本呈列文件并非出售、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）。

目錄

- 2013年全年業績摘要

- 運營摘要

- 發展戰略



中国忠旺
China Zhongwang



2013年全年業績摘要

2013年全年業績摘要

- 年內集團加大研發力度，提升產品組合，增強盈利能力，令毛利率上升2.6個百分點至26.8%

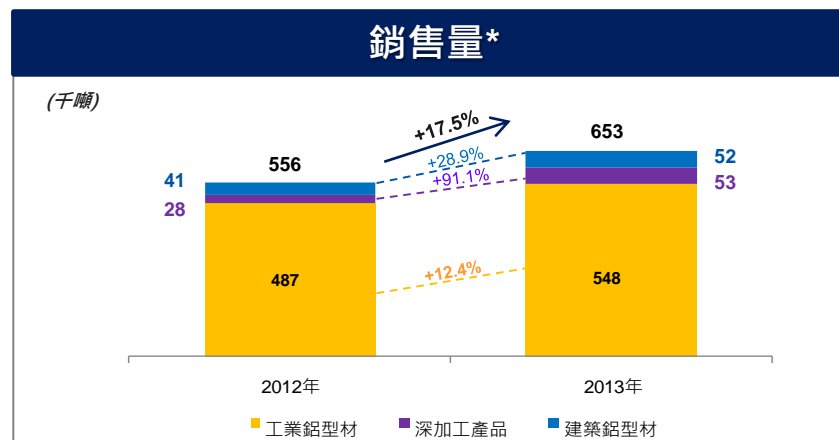
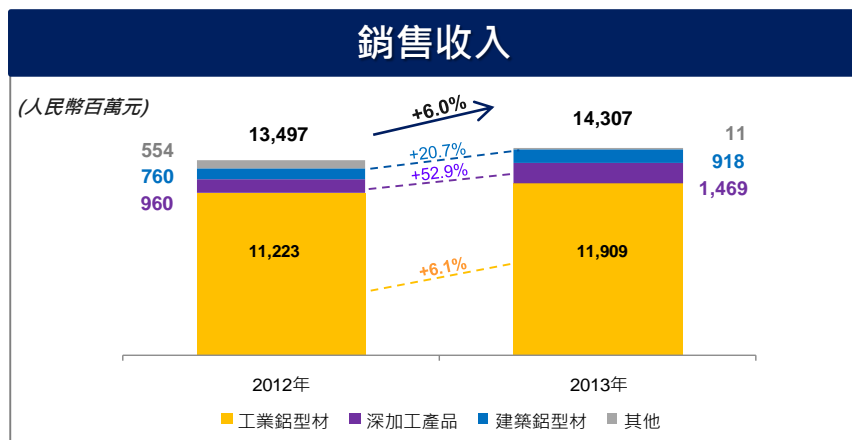
截至12月31日止年度 (人民幣百萬元)	2012年	2013年	變動 (%)
收益	13,497	14,307	+6.0
毛利	3,260	3,841	+17.8
除稅前利潤	2,342	2,555	+9.1
權益持有人應佔利潤*	1,807	2,127	+17.7
每股基本盈利 (人民幣元)	0.33	0.39	+17.7
擬派每股末期股息 (人民幣元)	N/A	0.10	N/A

截至12月31日止年度 (人民幣百萬元)	2012年	2013年	變動
毛利率	24.2%	26.8%	+2.6個百分點
經調整的除息、稅、折舊及攤銷前利潤率 (EBITDA Margin)	23.5%	25.3%	+1.8個百分點
淨利率	13.4%	14.9%	+1.5個百分點

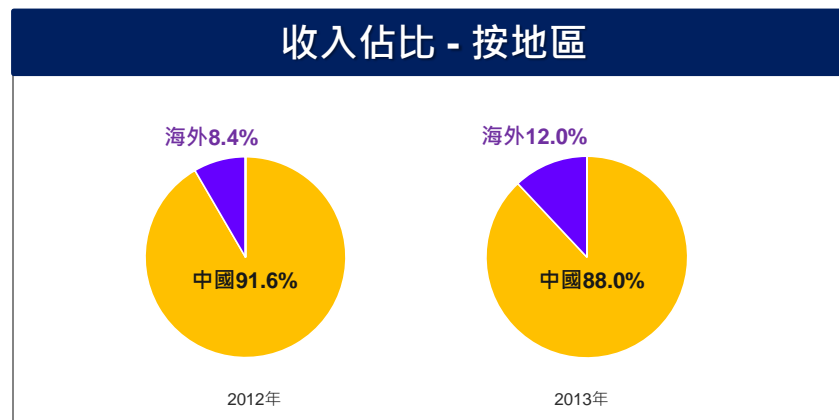
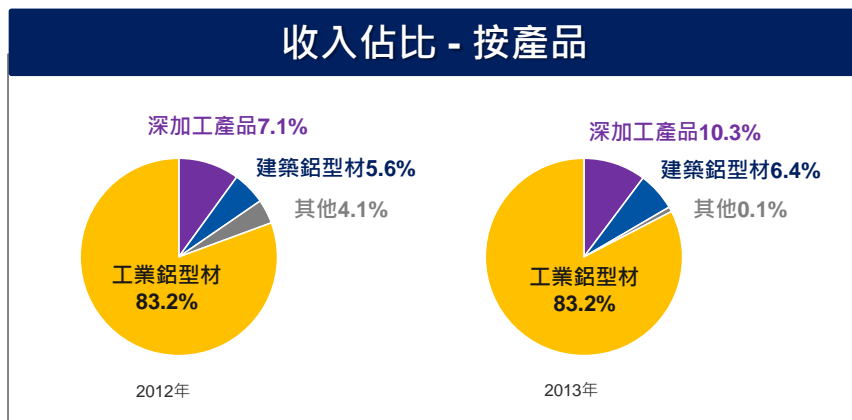
*本集團中國境內的主要運營實體遼寧忠旺集團有限公司於2013至2015年三年間，享有高新技術企業所得稅優惠待遇，適用企業所得稅稅率由25%降至優惠稅率15%。

收入分析

- 鋁型材產品銷量增長17.5%，集團採取成本加成法，鋁錠價格下降令收入增幅低於銷量增長



- 以出口市場為主的深加工產品收入佔比上升至10.3%，出口佔收入12.0%

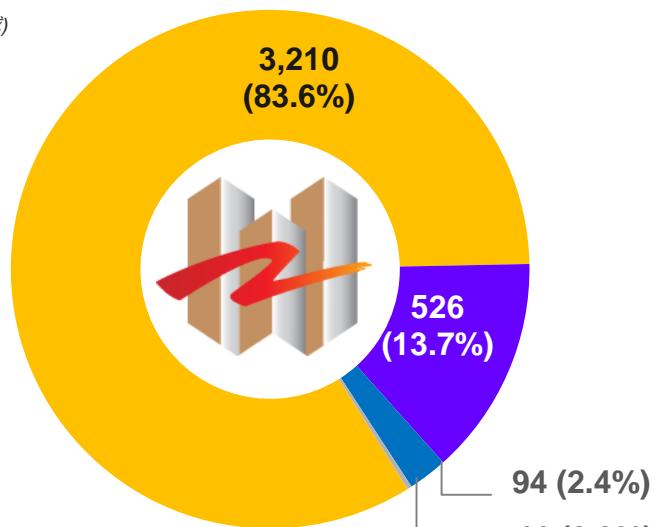


* 鋁型材產品銷售量

毛利率穩定增長

2013年毛利構成 - 按產品

人民幣百萬元
(佔整體毛利構成)



■ 工業 ■ 深加工產品 ■ 建築 ■ 其他

	2012年		2013年	
	毛利率	平均售價 (人民幣元每噸)	毛利率	平均售價 (人民幣元每噸)
工業鋁型材	25.0%	23,038	27.0%	21,756
深加工產品	44.1%	34,437	35.8%	27,553
建築鋁型材	3.9%	18,704	10.2%	17,516
整體	24.2%	23,293	26.8%	21,889

有效管理，財務穩健

周轉天數 (天)	2012年	2013年
應收賬款周轉天數 ¹	17	18
應付帳款周轉天數 ²	122	124
存貨周轉天數 ³	115	135

資產負債表摘要 (人民幣百萬元)	2012年	2013年
總資產	33,650	40,353
銀行結餘及現金 ⁴	9,555	10,886
淨資產	17,508	19,639
每股淨資產 (人民幣元)	3.24	3.63
經營活動所得現金淨額	631	3,785
資產負債率 (%) ⁵	48.0%	51.3%

注：

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+質押銀行存款
5. 資產負債率=負債總值 / 資產總值 * 100%



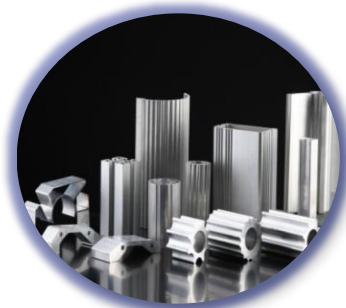
中国忠旺
China Zhongwang



運營摘要

三大業務協同發展

現有產品



工業鋁型材

- 提供穩定可靠的收入來源和現金流
- 為工業鋁型材深加工和鋁壓延材業務的順利開展提供保障



鋁型材深加工產品

- 深加工中心於2013年6月正式投產
- 技術含量高，銷售價格及毛利高於工業鋁型材，成為2014年企業新的盈利增長點

發展中產品



高精鋁壓延材

- 如期推進鋁壓延材項目，廠房基建及海外專才招聘工作按計劃進行

專注高端產品研發，2013-2015年享特惠稅率



- 670名研發及質量控制人員，佔集團總人數10%
- 年內研發費用達4.3億元，佔總收入的3%
- 年內獲31項授權專利

研發成果廣受認可

- 『高品質超薄超寬鋁合金構件製備技術研發』被納入國家863計劃
- 『高速動車組用6082鋁合金擠壓型材』入選國家戰略性創新產品立項清單
- 『高速列車車底架用7000系高性能鋁合金結構材料』成爲工業轉型升級強基工程

遼寧忠旺於2013-2015年期間享有高新技術企業所得稅優惠待遇，
適用企業所得稅稅率由25%降至優惠稅率15%

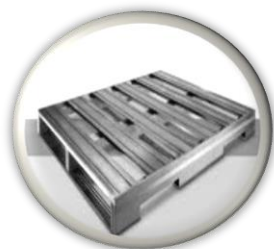
工業鋁型材業務 – 擴大規模經濟優勢

- 截至2013年12月31日，集團擁有93條鋁型材擠壓生產線，年產能提高至超過100萬噸
- 2013年內完成8台大型鋁型材擠壓機的安裝調試，其中75MN及以上的大噸位鋁型材擠壓機數量共有21台，包括4台125MN擠壓機
- 2015年將會有兩台225MN單動臥式鋁擠壓機相繼投產，新增的生產設施有效提高了工業鋁型材產品的質量及生產效率，擴大了規模經濟優勢



深加工產品 – 順應交通運輸輕量化

- 2013年深加工產品全年實現銷售量約5.3萬噸，按年上升91.1%



- 高附加值的深加工產品帶動出口業務，出口銷售量按年顯著增加96.5%至約6.2萬噸



- 深加工中心於2013年內正式投產，成功開發全鋁製消防車、垃圾車、高鐵車體、半掛車等樣品，為未來發展提供了多元化產品方案



- 深加工產品技術含量高，能順應節能減耗的市場趨勢，銷售價格高於工業鋁型材，是集團的競爭新優勢



高精鋁壓延材 – 堅實未來增長基礎

- 穩步推進鋁壓延材項目，第一期計劃於2015年投產，年產能達180萬噸，2018年達到總年產能300萬噸的規劃目標



- 鋁壓延材項目主要產品定位為大規格、高強度、高韌性的高性能鋁板材，徹底扭轉高端鋁壓延材產品主要依賴進口的局面



- 廠房前期基建及海外專才招聘工作已按計劃進行，從德國、美國等國家進口的鋁壓延材機器亦會於今年開始交付



- 集團於2013年11月公佈每十股普通股供三股普通股/可轉換優先股之公開發售集資計劃，集資約42.3億港元，將全部用於鋁壓延材項目的建設與發展



高精鋁壓延材(續) – 項目發展及主要設備

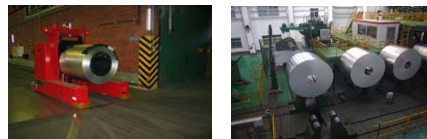


採用世界最先進的生產設備



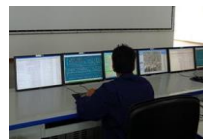
- 選擇國際知名的一流供貨商設備，滿足大飛機和大運輸機等產品的要求

高效環保的自動化物流系統



- 存儲、運輸和發貨均採用最先進的自動化物流管理系統
- 節省人力成本

先進的三級動態管理



- 訂單接收、生產計劃、任務優化、生產過程組織協調、物料及質量跟蹤等均實現電子化管理

環保節能措施



- 所有裝備均按歐洲最新安全環保標準配置
- 業內世界首創熔保爐的廢煙氣餘熱利用

輔助生產設施



- 輔助生產設施均一次規劃，根據一、二期需要分期建設



中国忠旺
China Zhongwang



發展戰略

國家注重環保，堅持可持續發展

外部利好

- 國家堅持產業結構優化，支持企業加快應用新技術、新材料、新裝備以提高市場競爭力
- 綠色經濟已成全球趨勢，節能環保是國家發展戰略

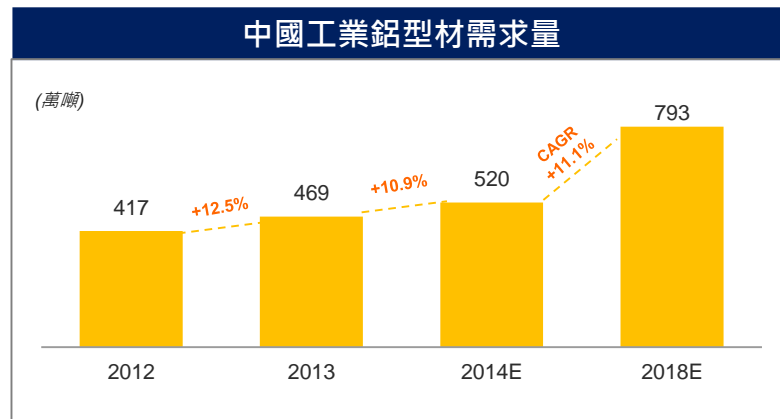
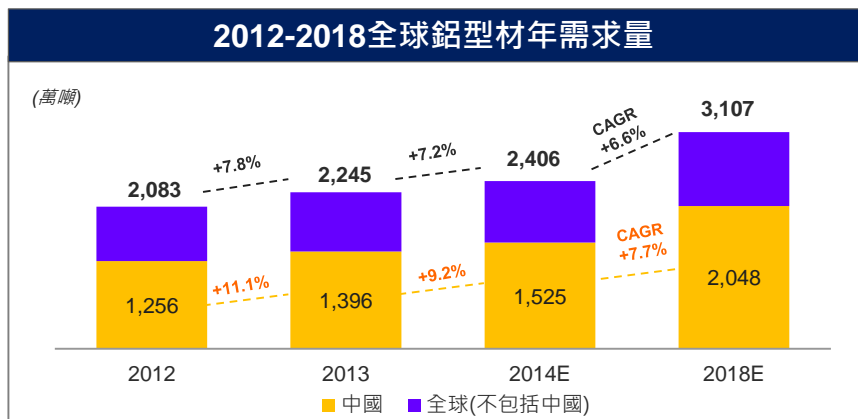
內部策略

- 集團將把握經濟轉型和環境治理帶來的機遇，繼續完善業務
- 開拓鋁壓延材戰略要地，集團鋁壓延材項目既順應中國交通輕量化趨勢，有利環保減排，又在包括鋁合金中厚板等高端產品的生產上填補了國內空白

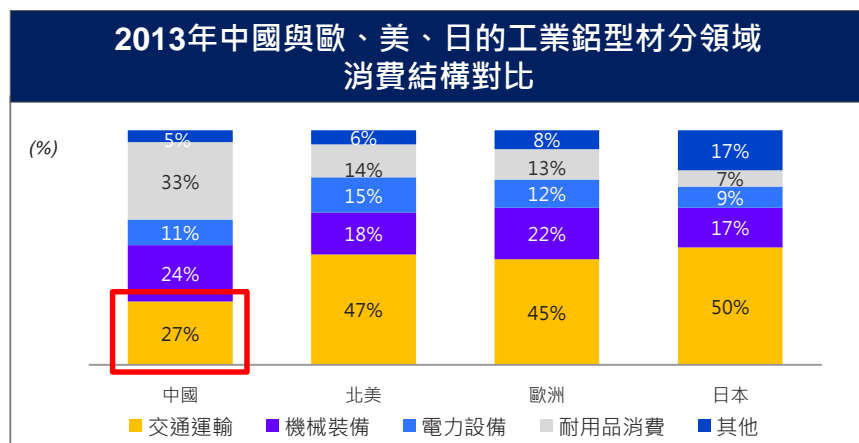


工業鋁型材市場 – 持續穩步增長

- 中國是全球鋁型材增長動力，預計由2014年至2018年，中國的工業鋁型材複合年增長率(CAGR)將達到11.1%



- 中國鋁型材行業在高附加值產品領域仍有很大的發展空間，特別是在以節能減排與輕量化發展為標誌的交通運輸領域



中國高附加值鋁壓延材行業前景遼闊

行業有利因素/優勢

終端行業需求增加

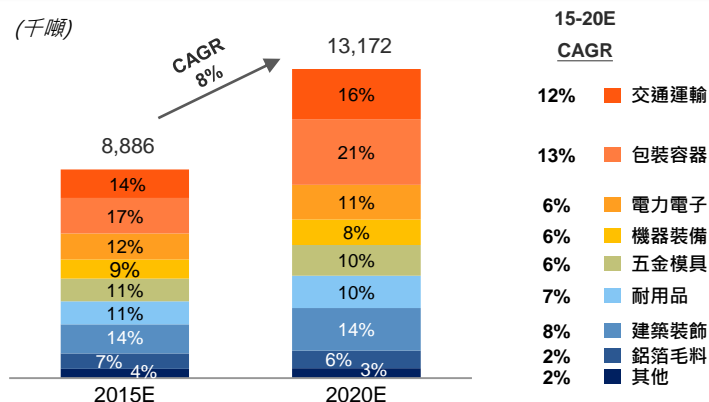
- 中國市場的主要成長動力在交通運輸、包裝容器和電力電子等
- 汽車、城鐵、航空等行業將保持高速發展，對於鋁板需求強勁
- 作為高端的包裝用品，隨著消費水平不斷提升，化工容器、集裝箱將是鋁壓延材未來發展的主要驅動

高端產品需求缺口更大

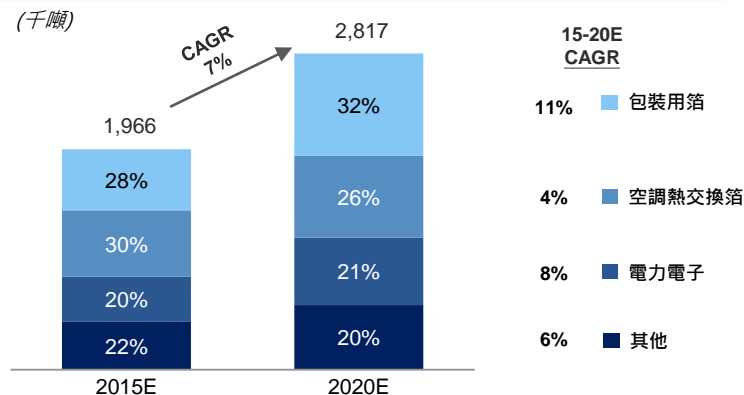
- 高端鋁壓延材市場仍處於起步階段，主要依賴進口滿足市場所需
- 汽車鋁板、鋁製鐵路貨車、航空等領域尚未大力發展

資料來源：BCG分析報告

中國鋁板帶在下游領域消耗量



中國鋁箔在下游領域消耗量



發展戰略



1

加大研發力度，提升核心競爭力，加強與國內各行業領先研究機構和高等院校之間的科研合作

2

繼續落實產能優化與擴充計劃，保障集團在高精密大截面工業鋁型材生產設備方面的絕對領先優勢，加大對鋁合金熔鑄設施設備的投入

3

大力發展深加工業務，加大深加工產品品種的開發與市場拓展，提高深加工產品銷售在整體銷售中的佔比

4

繼續積極有效實施高附加值鋁壓延材項目，為集團的長遠發展注入新的活力

5

及時應對市場需求與變化，加大市場開拓力度與深度，繼續實施以國內市場為主、海外市場為輔的市場策略，鞏固現有客戶，大力開拓新客戶



中国忠旺
China Zhongwang



提問

筆記



中国忠旺
China Zhongwang

筆記



中国忠旺
China Zhongwang



中国忠旺
China Zhongwang



致力輕量化發展
創享綠色未來

鋁合金質輕:

- 因為輕, 速度更快
- 因為輕, 飛得更遠
- 因為輕, 更環保
- 因為輕, 能源的獲得更輕鬆
- 因為輕, 明天更美好

www.zhongwang.com

如有查詢, 請電郵至 corpcomm@zhongwang.com