



因為輕，所以

載得更多

飛得更高

耗能更少

跑得更快

排放更低

# 2014年全年業績發佈

2015年3月17日



## 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

- 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）。

● 2014年全年業績摘要

● 運營摘要

● 發展戰略







**中国忠旺**  
China Zhongwang



## 2014年全年業績摘要

# 2014年全年業績摘要

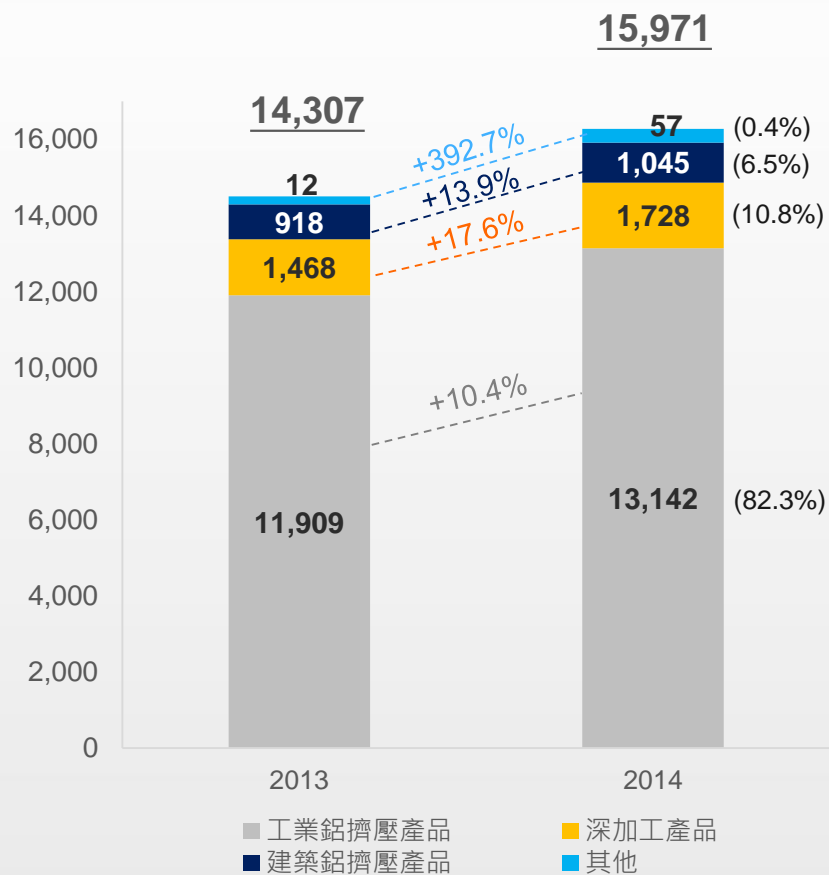
- 集團在產品、設備、市場等方面多方位發展，收益及淨利潤取得雙位數增長，毛利率達28.0%。

截至12月31日止年度 (人民幣百萬元)	2012年	2013年	2014年	2013-2014年 變動 (%)
收益	13,497	14,307	15,971	+11.6
毛利	3,260	3,841	4,467	+16.3
除稅前利潤	2,342	2,555	2,970	+16.2
淨利潤	1,807	2,127	2,477	+16.5
總股本 (百萬股)	5,406	5,406	7,069	+30.8
每股基本盈利 (人民幣元)	0.33	0.39	0.36	-7.7
每股全年股息 (人民幣元)	不適用	0.10	0.13	+30.0

%	2012年	2013年	2014年	2013-2014年 變動 (百分點)
毛利率	24.2	26.8	28.0	+1.2
除息、稅、折舊及攤銷前利潤率 (EBITDA Margin)	23.5	25.3	25.4	+0.1
淨利率	13.4	14.9	15.5	+0.6

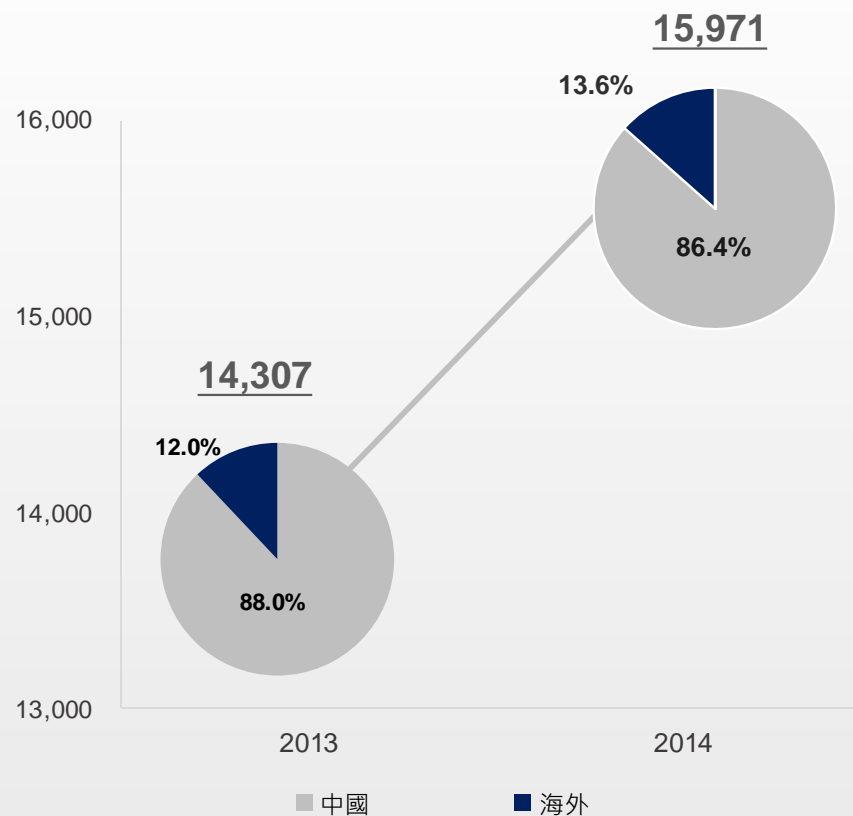
## 收入 – 按產品

人民幣百萬元



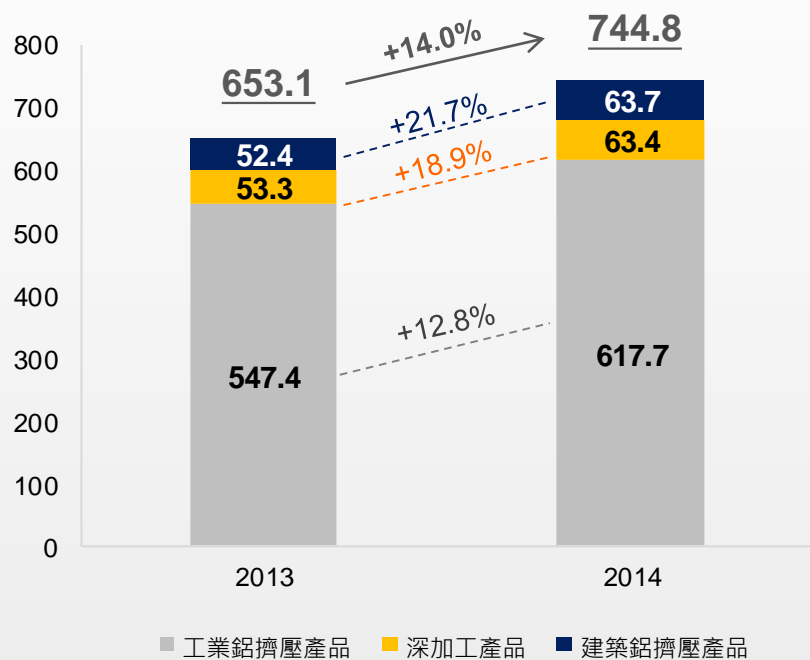
## 收入 – 按地區

人民幣百萬元



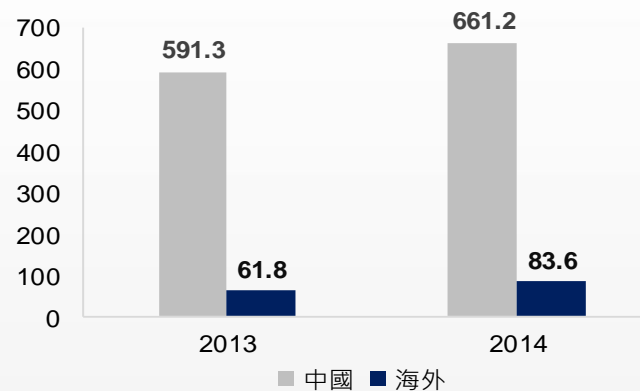
## 銷量 - 按產品

(千噸)



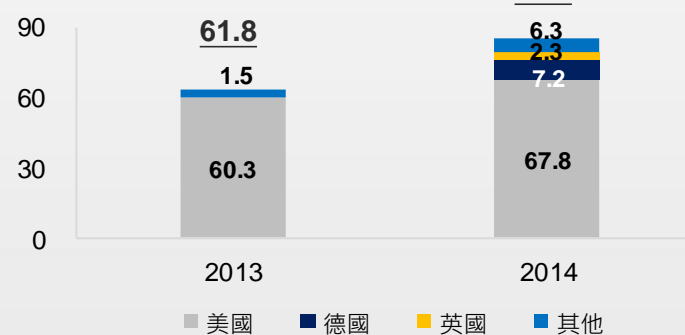
## 銷量 - 按地區

(千噸)



## 海外銷量分析

(千噸)



# 優化產品組合，毛利率穩中略升

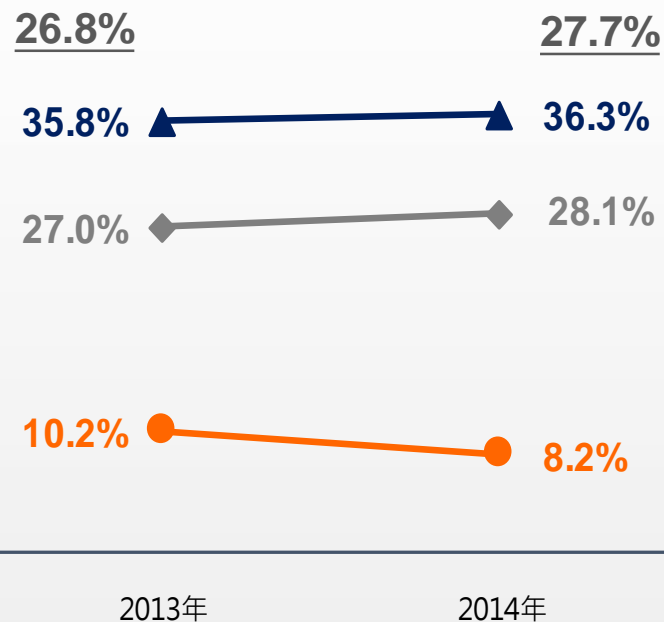
## 鋁擠壓產品平均加工費

(人民幣元/噸)



- 工業鋁擠壓產品
- 深加工產品
- 建築鋁擠壓產品

## 鋁擠壓產品毛利率



- 工業鋁擠壓產品
- 深加工產品
- 建築鋁擠壓產品



周轉天數 (天)	2013年	2014年
應收賬款周轉天數 <sup>1</sup>	18	17
應付帳款周轉天數 <sup>2</sup>	124	96
存貨周轉天數 <sup>3</sup>	135	110

資產負債表摘要 (人民幣百萬元)	於2013年12月31日	於2014年12月31日
總資產	40,353	53,769
銀行結餘及現金 <sup>4</sup>	10,886	11,231
淨資產	19,639	24,329
每股淨資產 (人民幣元)	3.63	3.44
資產負債率 (%) <sup>5</sup>	51.3%	54.8%

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+短期存款+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

## 發展中產品



### 高附加值 鋁壓延材

- 集團長線增長引擎，目前正按計劃推進中。
- 整個項目建成投產後，將成為全球一次性規劃建設規模最大、設備最先進的鋁壓延材基地，扭轉國內高端產品依賴進口的局面。

## 現有產品

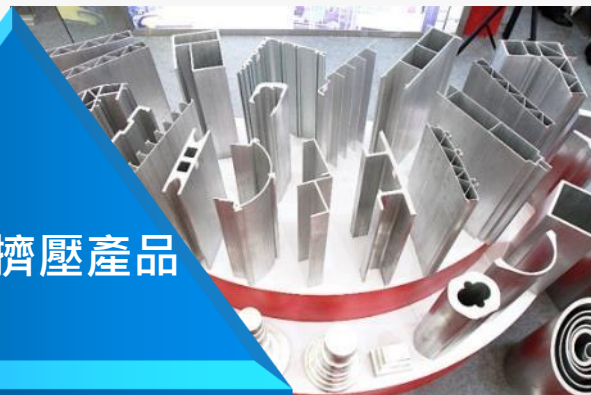


### 深加工產品

- 強化新產品的開發與設計能力，進一步拓展鋁合金產品在交通運輸領域的應用。
- 產品技術含量、銷售價格及毛利高，市場潛力巨大，且不受制於國際貿易限制措施，有助帶動海外銷售。



### 工業鋁擠壓產品



- 目前的主要收入及盈利來源，為深加工業務和鋁壓延業務的順利開展提供技術、人才、上游資源及客戶基礎保障。

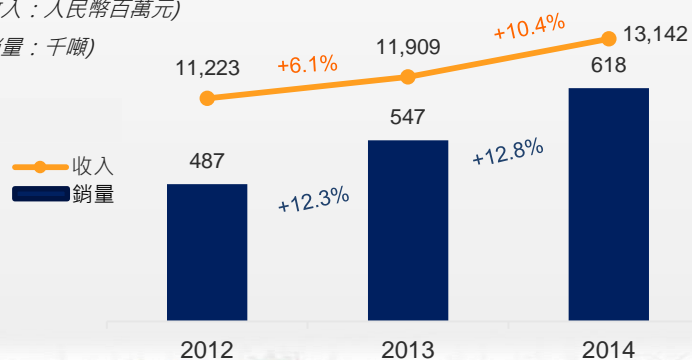
## 2014年表現一覽

生產線總數	93條
75MN及以上大型擠壓機總數	21台 (包括4台125MN)
整體產能	逾100萬噸
平均單價 (人民幣元)	21,277 / 噸
加工費 (人民幣元)	9,474 / 噸
毛利率	28.1%

## 三年收入及銷量表現

(收入：人民幣百萬元)

(銷量：千噸)



- 2013年新安裝的8條大型生產線已於2014年全面達產，幫助集團滿足生產需要。
- 兩台225MN單動臥式鋁擠壓機將於2015年先後抵廠開始安裝。
- 新增的生產設施將提高集團在高精密、大截面、複雜截面工業鋁擠壓產品生產方面的優勢，進一步提升集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。





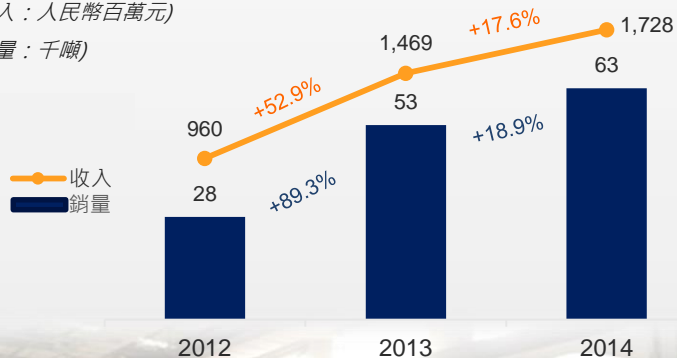
## 2014年表現一覽

收益 (人民幣元)	~17.3億元
銷量	~6.3萬噸
平均單價 (人民幣元)	27,266 / 噸
加工費 (人民幣元)	15,463 / 噸
毛利率	~36.3%

- 除了工業托盤外，集團現有深加工產品還包括電動大巴的車架及防護欄、高鐵裙板與格柵、地鐵大部件等。
- 回顧年內，集團擴充了深加工業務的廠房及設備，並專門組建了產品與工藝設計團隊，為下游客戶提供了輕量化解決方案。

## 三年收入及銷量表現

(收入：人民幣百萬元)  
(銷量：千噸)



## 全鋁製深加工產品示例

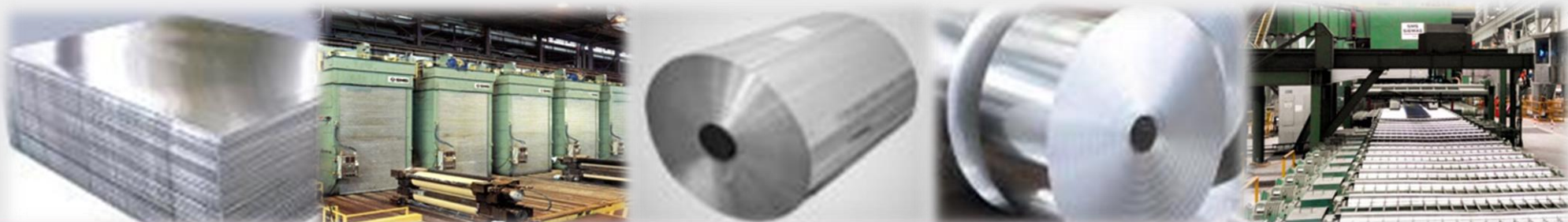




## 項目第一期概況一覽

	第一條生產線	第二條生產線
生產線類型	中厚板	薄板
項目進度	正在進行設備安裝與調試，隨後將立即進行試生產	將於2015年開始逐步安裝
預計開始投產時間	2015年底	2016年底
熱軋機	4500mm 1+1+3	2650mm 1+5
配套設備優勢	在熔鑄、冷軋以及精整等各個生產環節均引進德、意、美等國之世界頂尖設備，建成之後將成為全球設備最先進、配套最齊全的鋁壓延生產線。	
產品應用種類	交通運輸（包括船舶、商用車及軌道車輛用板材）、化工容器	

- 項目首條中厚板生產線的廠房建設已於2014年內全部完成，正在進行設備安裝與調試，隨後將立即進行試生產。
- 近200名核心技術人員已在德國完成技術培訓，基本完成國際行業專家的全球招聘。
- 項目將填補國內在高端鋁板帶領域商業產能的空白，滿足中國對高端鋁板帶產品日益增長的需求。





## 投入

- 2014年，研發費用達人民幣5.1億元，佔總收入的3.2%。
- 技術中心新辦公樓正式投入使用，配合先進設備，提升研發能力。
- 截至2014年12月31日，集團共有885名研發及質量控制人員，佔員工總人數的9.0%。

## 成果

- 2014年，共獲得20餘項授權專利、8項科技獎項，獲批7項省市級科技項目。
- 參與制定與修訂國家標準6項，其中負責起草2項、參與起草4項。
- 繼續享有企業所得稅15%的優惠稅率。

## 合作

- 與多家知名車企謀求深度合作。
- 獲評「遼寧省博士後創新實踐基地」。
- 2015年初，與潘陽航空航天大學、中航瀋飛民用飛機公司合作創建遼寧航空航天鋁合金研發實驗室。

## 認可

- 通過AS9100C品質體系認證年度評估審核；通過國際鐵路行業標準(IRIS)認證的年度評估審核；通過中國船級社(CCS)品質體系認證的年度評估審核；通過汽車產業ISO/TS16949認證的年度審核。推進集團鋁擠壓產品在民用航空、鐵路、船舶及汽車領域的應用。
- 正式通過中國船級社認證的鋁合金型材擴項認可，有助擴大集團產品在船舶、海上設施及相關工業領域的應用範圍。



中国忠旺  
China Zhongwang



## 發展戰略

## 終端行業需求增加

### 交通運輸行業

交通運輸行業的輕量化要求：

- 《關於開展2014年工業強基示範應用工作的通知》
- 最新的《乘用車燃料消耗量限值》國家標準
- 《京津冀公交等公共服務領域新能源汽車推廣工作方案》

### 機械裝備行業

機械裝備行業的產業升級：

- 《關鍵材料升級換代工程實施方案》

### 電力設備行業

電力設備行業的節能減排趨勢：

- 《關於進一步落實分布式光伏式發電有關政策的通知》
- 《全球風電發展展望二零一四》

## 高端產品需求增加

### 工業鋁擠壓產品及深加工產品

高端鋁產品的銷售佔整體鋁加工銷售的比重低，增長潛力大

### 鋁壓延材產品

中國國內高端產品需求缺口大：

- 高端產品目前主要依賴進口，卻易遭遇發達國家出口限制
- 目前國內沒有質量穩定可靠的高端鋁板商業產能

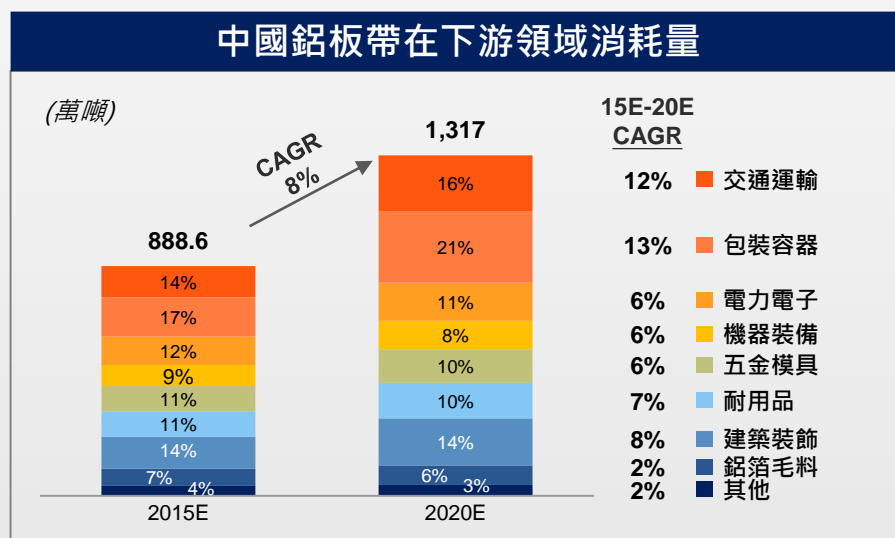
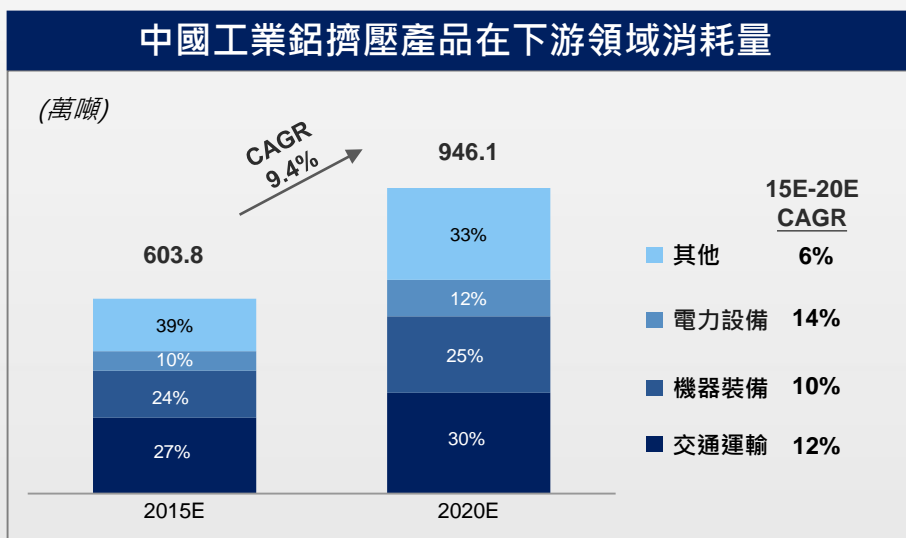
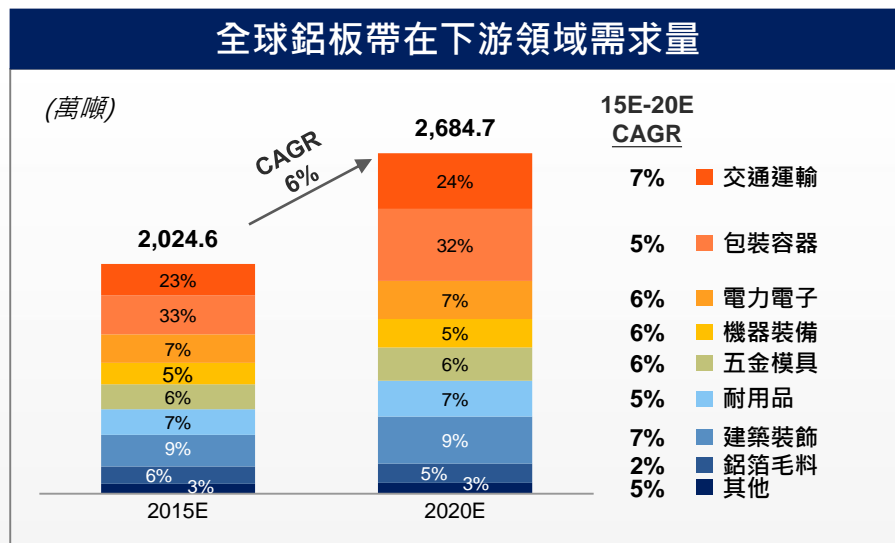
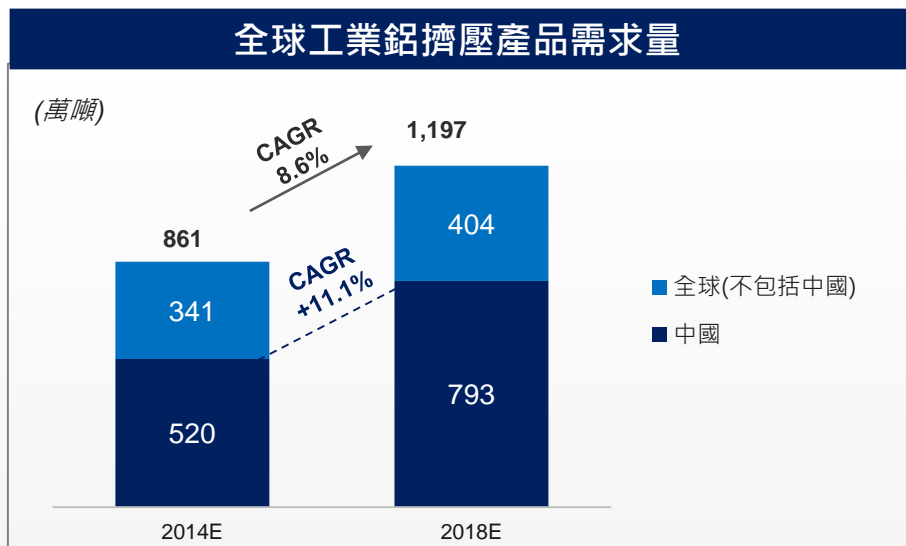
## 受推動鋁合金產品

鋁製汽車車架、全鋁製專用車、高性能鋁合金鑽桿、太陽能支架等

高品質鋁合金汽車板、船板、化工容器、易拉罐、電子產品、鋁製集裝箱等



# 持續增長中的工業鋁擠壓產品及鋁壓延材市場





繼續推進鋁壓延材項目



完善產業鏈佈局，構建長遠發展新動力；

擴大深加工經營規模



穩步擴充深加工經營規模，豐富產品種類，提高深加工業務在銷售及利潤貢獻中的比重；

繼續優化產能及  
擴充計劃



擴充並優化在高精密大截面擠壓生產方面的領先優勢，提高熔鑄水平與產能，以滿足擴充後的鋁加工產能需求；

以技術創新  
提升綜合實力



加大研發投入，通過產、學、研多方合作，推動技術與工藝創新，加快產品與服務的產業化進度，提升綜合競爭力。



## 亞洲首屈一指的 鋁加工產品研發製造商

因為輕，所以：

- 載得更多
- 飛得更高
- 耗能更少
- 跑得更快
- 排放更低

[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)

如有查詢, 請電郵至 [corpcomm@zhongwang.com](mailto:corpcomm@zhongwang.com)