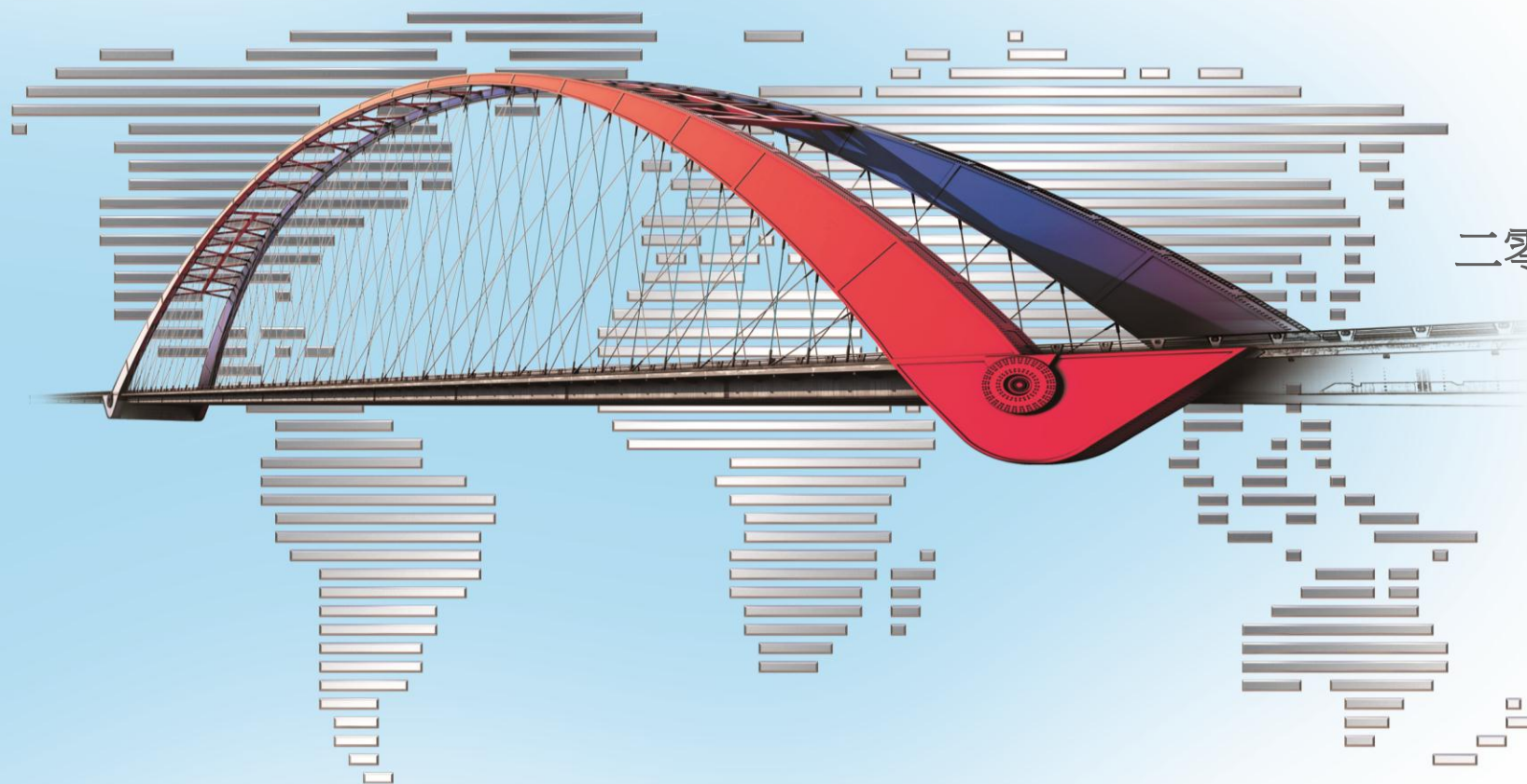




China Hongqiao Group Limited  
中國宏橋集團有限公司



二零一二年年度业绩公布

2013年3月

# 免责声明

*This document does not constitute or form part of and should not be construed as an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries or affiliates in any jurisdiction or as an inducement to enter into investment activity. No part of this document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. This document is not financial, legal, tax or other product advice.*

*This document has been prepared by the Company based on information available to them for use at a non-deal road show presentation by the Company for selected recipients for information purposes only and does not constitute a recommendation regarding any securities of the Company. The information has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. None of the Company or any of its affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with the document.*

*This document is highly confidential and being given solely for your information and for your use and may not be retained by you nor may this document, or any portion thereof, be shared, copied, reproduced or redistributed to any other person in any manner. In particular, neither the information contained in this presentation nor any copy hereof may be, directly or indirectly, taken or transmitted into or distributed in the U.S., Canada, Australia, Japan or any other jurisdiction which prohibits the same except in compliance with applicable securities laws. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of the United States or other national securities laws. No money, securities or other consideration is being solicited, and, if sent in response to this presentation or the information contained herein, will not be accepted.*

*The statements contained in this document speak only as at the date as of which they are made, and the Company expressly disclaims any obligation or undertaking to supplement, amend or disseminate any updates or revisions to any statements contained herein to reflect any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. By preparing this presentation, none of the Company, its management, and their respective advisers undertakes any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this presentation or any additional information or to correct any inaccuracies in any such information which may become apparent.*

*This presentation is not an offer of securities for sale in the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration. Any offering in the United States may be made only by means of an offering circular that may be obtained from the Company and that will contain detailed information about the Company and management, as well as financial statements. By reviewing this presentation, the recipient is deemed to have represented and agreed that he and any customers he represents are either (a) qualified institutional buyers (within the meaning of Regulation 144A under the Securities Act), or (b) not a U.S. person and are outside of the United States and not acting for the account or benefit of a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act).*

*Any reference herein to “the Company” shall mean, collectively, China Hongqiao Group Limited and its subsidiaries and investments.*



# 2012年年度财务数据摘要

# 财务摘要

(截至12月31日止年度)

(人民币百万元)	2012年	2011年	变动
收入 <sup>1</sup>	24,805	23,626	+5.0%
毛利	8,003	8,176	-2.1%
毛利率	32.3%	34.6%	-2.3个百分点
净利率	22.0%	24.9%	-2.9个百分点
公司股东应占净利润	5,453	5,875	-7.2%
每股盈利 (人民币元)	0.93	1.03	-9.7%
全年股息 (港币)	0.26	0.32	-18.75%

<sup>1</sup>包括蒸汽销售的收入

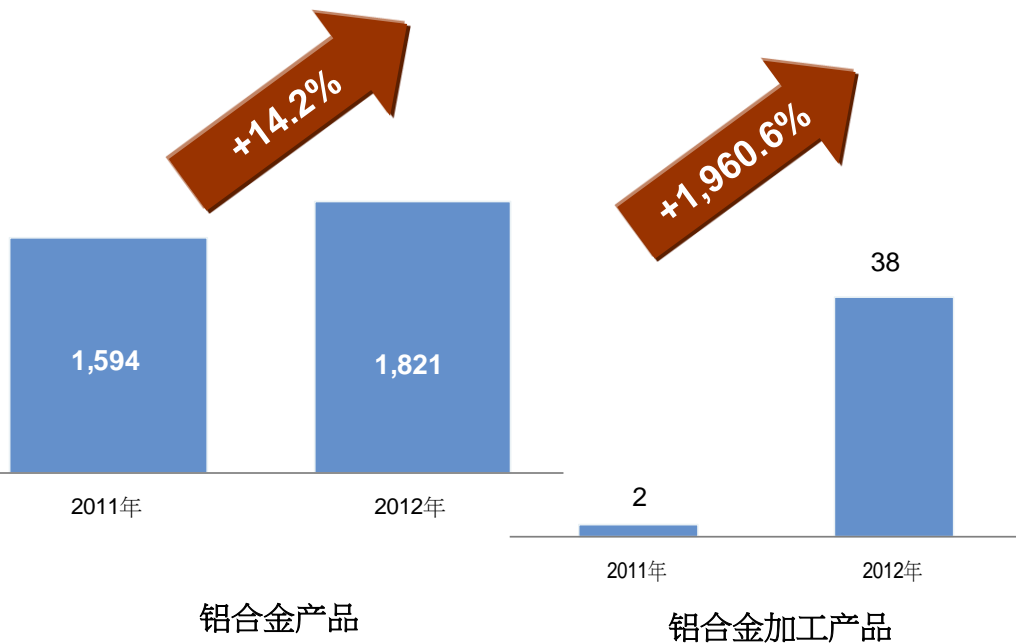


# 稳步增长的产量和销量

2012年底总设计年产能:约201.6万吨

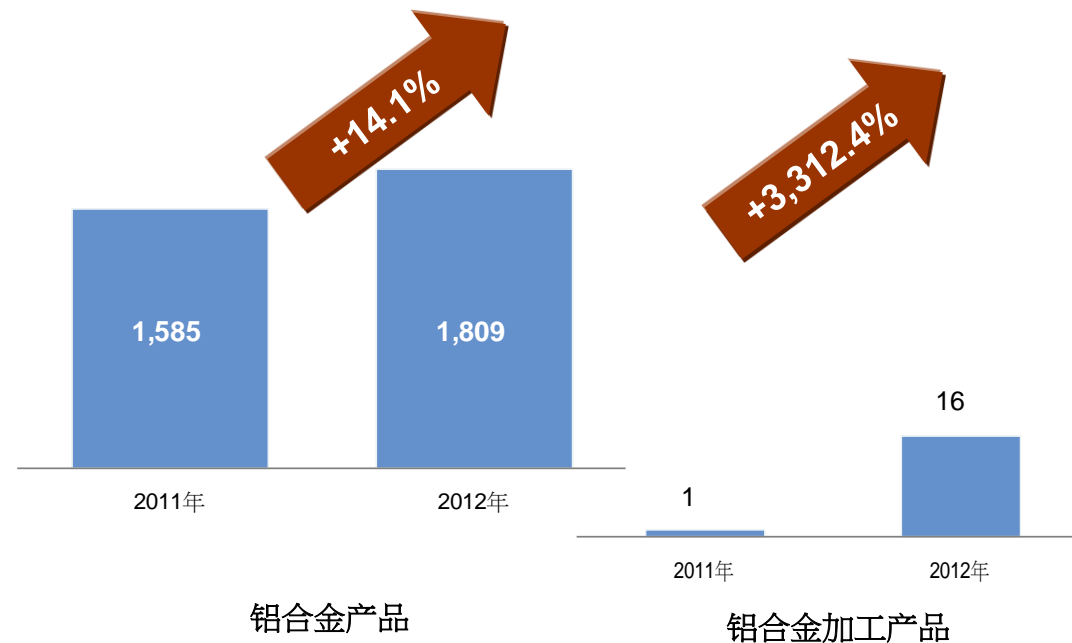
## 产量

■ 产量 (千吨)



## 销量

■ 销量 (千吨)

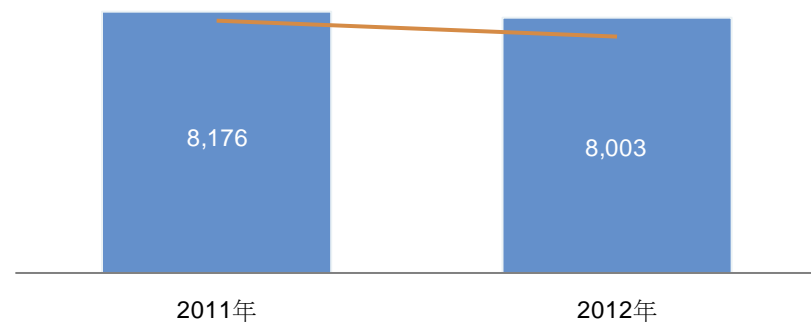


# 稳固的盈利表现

## 毛利

■ 毛利润(人民币百万元)

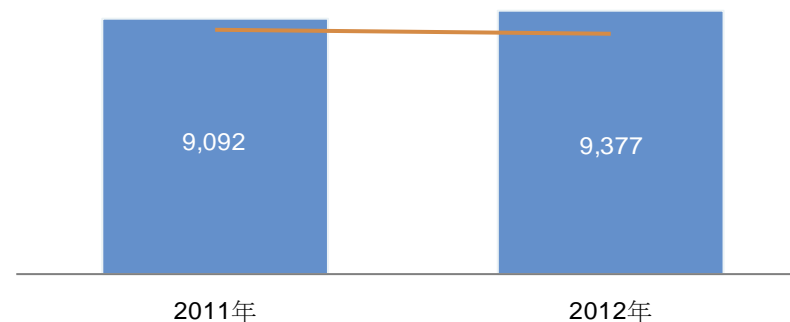
毛利率 34.6% 32.3%



## 息税折摊前利润(EBITDA)

■ 息税折扣摊销前利润(人民币百万元)

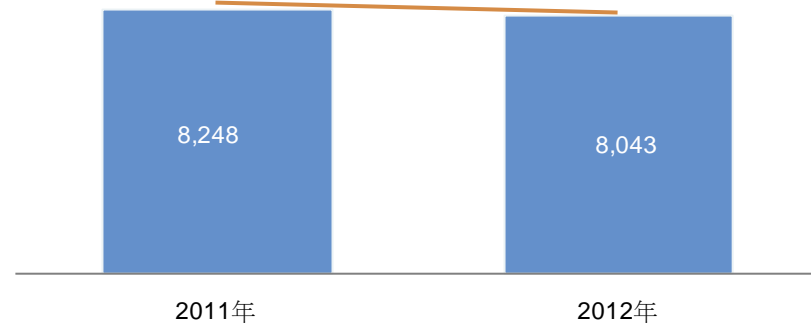
息税折扣  
摊销前利率 38.5% 37.8%



## 息税前利润(EBIT)

■ 息税前利润 (人民币百万元)

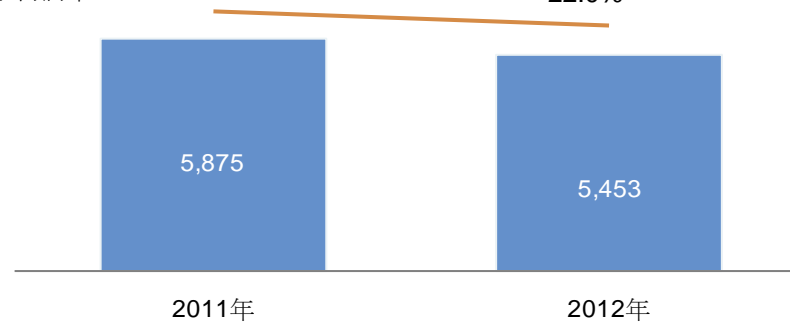
息税前利率 34.9% 32.4%



## 净利润

■ 净利润 (人民币百万元)

净利润率 24.9% 22.0%





## 稳健的财务管理

(人民币百万元)	于2012年12月31日	于2011年12月31日	变动
现金及现金等值物	9,175	7,485	+22.6%
总负债 / 总资产	49.7%	38.0%	+11.7个百分点
应收款周转天数 (天)	1	1	-
存货周转天数 (天)	55	36	+19天





# 行业概览

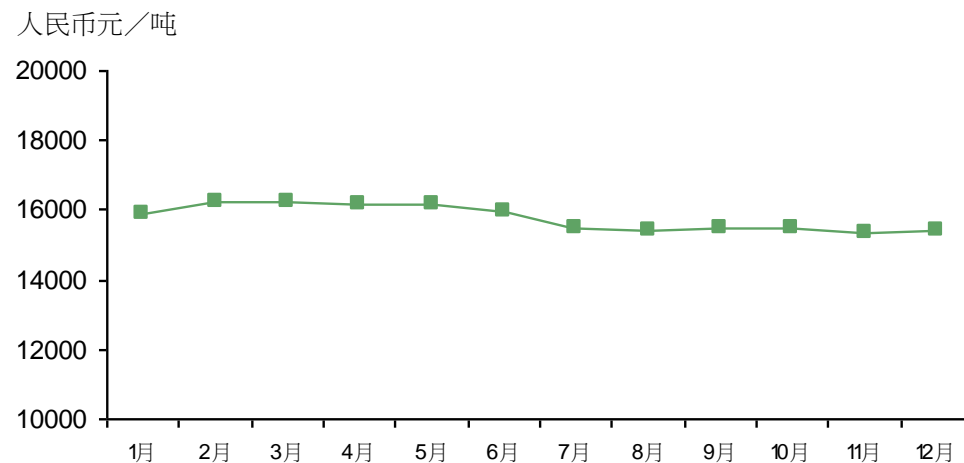


# 2012年铝市场回顾

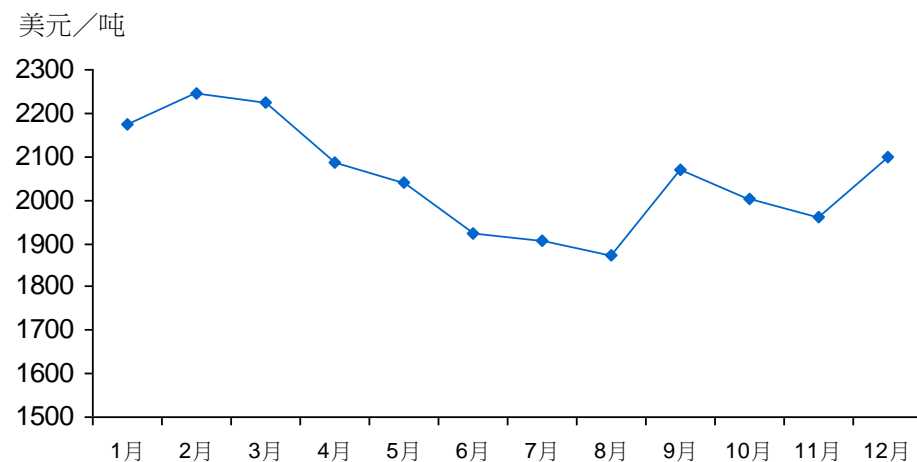
## 铝价于2012年跌宕起伏

- 全球经济阴晴不定，至2012年12月份，伦敦金属交易所（「LME」）三个月期铝价格一度触及2009年11月以来最低位每吨1,827美元
- 2012年12月31日，上海期货交易所（「SHFE」）三个月期铝价格为每吨15,465人民币(含增值税)
- 2012年12月31日，伦敦金属交易所（「LME」）三个月期铝价格为每吨2,068美元
- SHFE期铝价格较LME稳定
- 市场期望
  - 中国工业化、城镇化的快速推进
  - 「十二五」规划明确提出要加强企业自主研发能力，大力发展铝精深加工产品

## 上海期货交易所 (SHFE)



## 伦敦金属交易所 (LME)

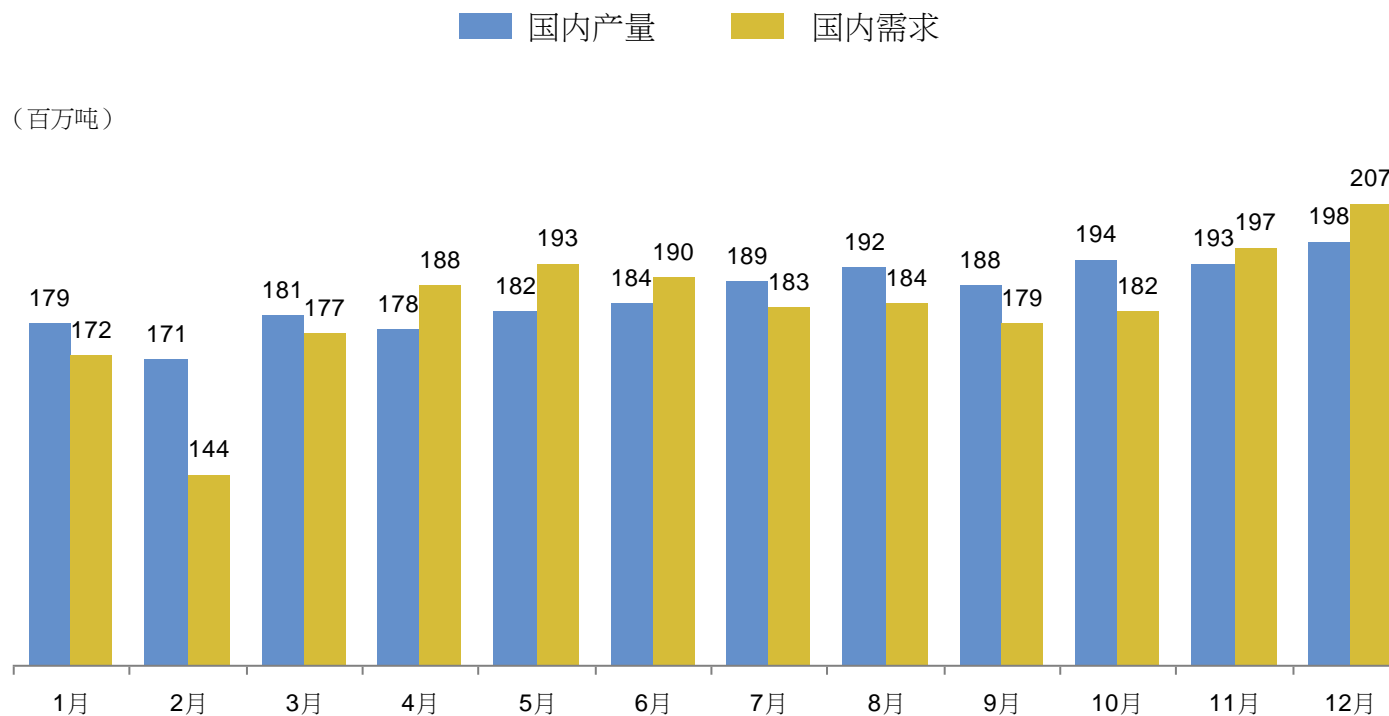


数据来源：SHFE，LME，安泰科



# 中国原铝市场的供需情况

## 2012年中国原铝市场回顾



资料来源:安泰科

- 根据安泰科统计，中国于**2012年**的原铝产量约为**2,230万吨**，较二零一一年增加约**13.78%**
- 中国于**2012年**的原铝消耗量约为**2,195万吨**，按年增加约**9.48%**



# 行业前景

## 挑战

- 欧债危机阴霾不散
- 中国经济发展增速放缓
- 国内铝市场总体供需平衡，但由于地方电价补贴政策以及进口铝对国内市场的冲击使去年国内铝锭的库存有所增加
- 印度尼西亚对铝土矿出口的政策
  - 于2012年5月宣布征收20%铝土矿出口关税，从2014年起更将禁止铝土矿出口

## 机遇

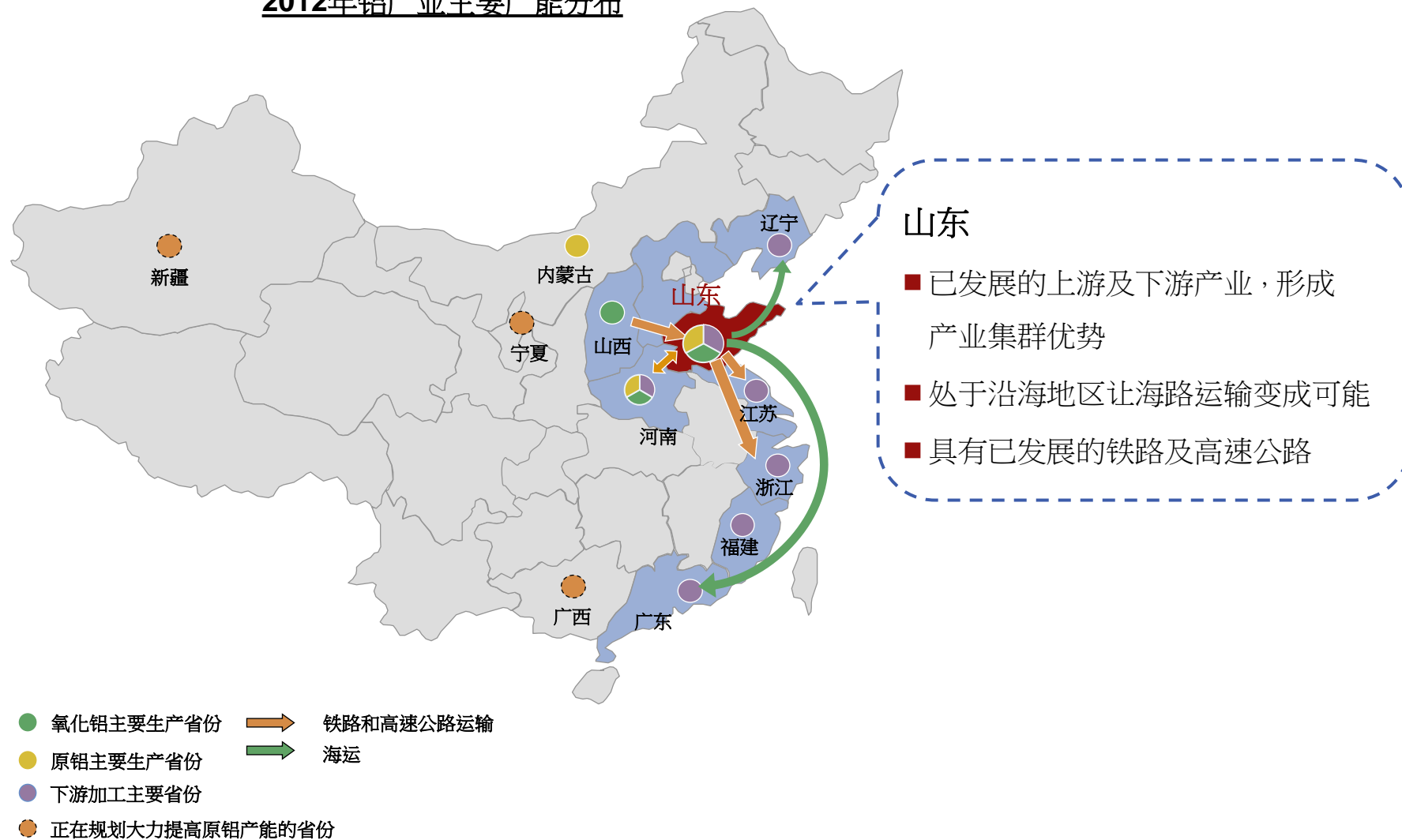
- 中央继续加大对于基础设施建设
- 保障性安居工程、新农村及小城镇建设的投入
- 电力及电子产品、食品及药品包装等领域的快速发展
- 国务院的「十二五」规划
  - 2012年9月，发改委审批了19个城市的25个城市轨道交通项目，及总长度超过2,000公里的道路工程，总投资超过人民币10,000亿元

- 铝产品下游需求屡受打压
- 铝行业带来潜在的成本上涨风险
- 多个领域的未来发展将不断推动中国铝市场稳步发展



# 邹平集上下游产业集群优势，为迎接铝业复苏缔造良好基石

2012年铝产业主要产能分布



资料来源: 安泰科





# 营运回顾

## 成功新增融资有助业务扩展

### 成功发行15亿人民币中期票据

截至2012年12月31日，公司共成功发行15亿人民币中期票据，该等票据为3年期，票面息率为5.8%。中国农业银行及中国民生银行为是次票据发行的联席主承销商



### 增加与11家海外银行的大宗商品融资贷款

同时亦增加了与11家海外银行的三年大宗商品融资贷款，不但成功扩宽公司的融资渠道，调整了公司的负债结构，对公司的产品销售也开通了新的渠道，说明各大银行对宏桥业务及发展前景充满信心





## 产品营业额分析

产品	2012年		2011年	
	收入 (人民币百万元)	占总收入比例 (%)	收入 (人民币百万元)	占总收入比例 (%)
铝产品				
铝合金产品	24,038	96.9	22,921	96.9
铝合金加工产品	228	0.9	7	0.1
蒸汽	539	2.2	698	3.0
总计	<b>24,805</b>	<b>100.0</b>	<b>23,626</b>	<b>100.0</b>

产品	2012年			2011年		
	收入 (人民币百万元)	毛利 (人民币百万元)	毛利率 (%)	收入 (人民币百万元)	毛利 (人民币百万元)	毛利率 (%)
铝产品	24,266	7,849	32.3	22,928	8,007	34.9
蒸汽	539	154	28.6	698	169	24.3
总计	<b>24,805</b>	<b>8,003</b>	<b>32.3</b>	<b>23,626</b>	<b>8,176</b>	<b>34.6</b>



# 成功自建氧化铝生产线 确保上游供应充足

## 中国宏桥2012年的氧化铝供应



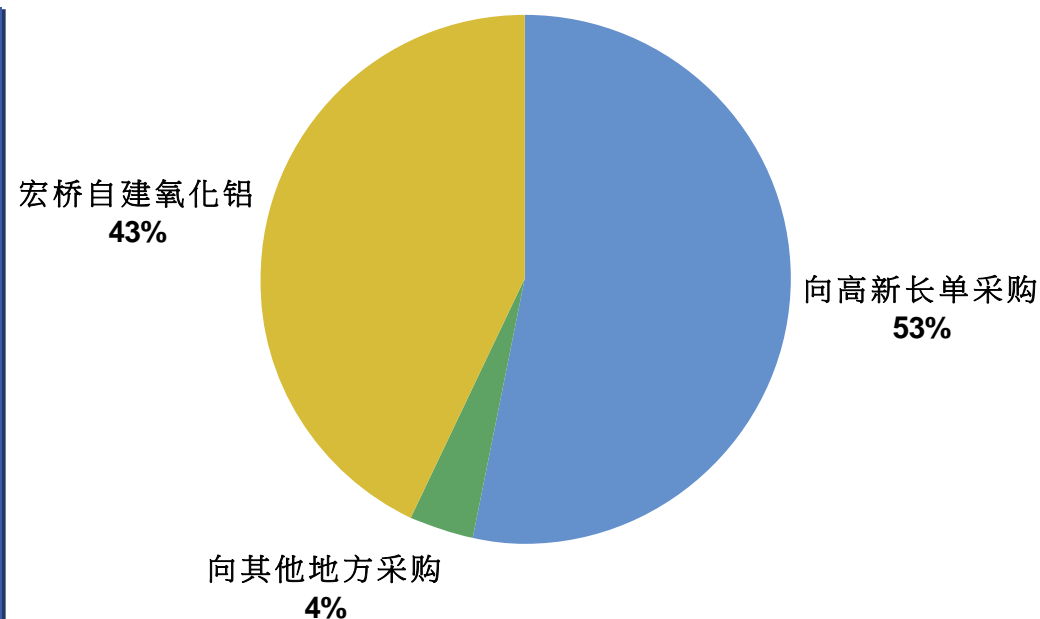
### 成功自建氧化铝生产项目

- 于邹平生产基地成功建设年产能300万吨的粉煤灰综合利用生产氧化铝项目
- 目前该设施已完成调试并全部投产，致使2012年集团主要原材料氧化铝达到了约42.8%的自给率



### 总投资10亿美元成立氧化铝生产厂

- 于2012年12月宣布与三家矿土商和船运商拟投资10亿美元于印尼成立氧化铝生产公司，第一期设立及经营设计产能为100万吨，预期将于2015年投产

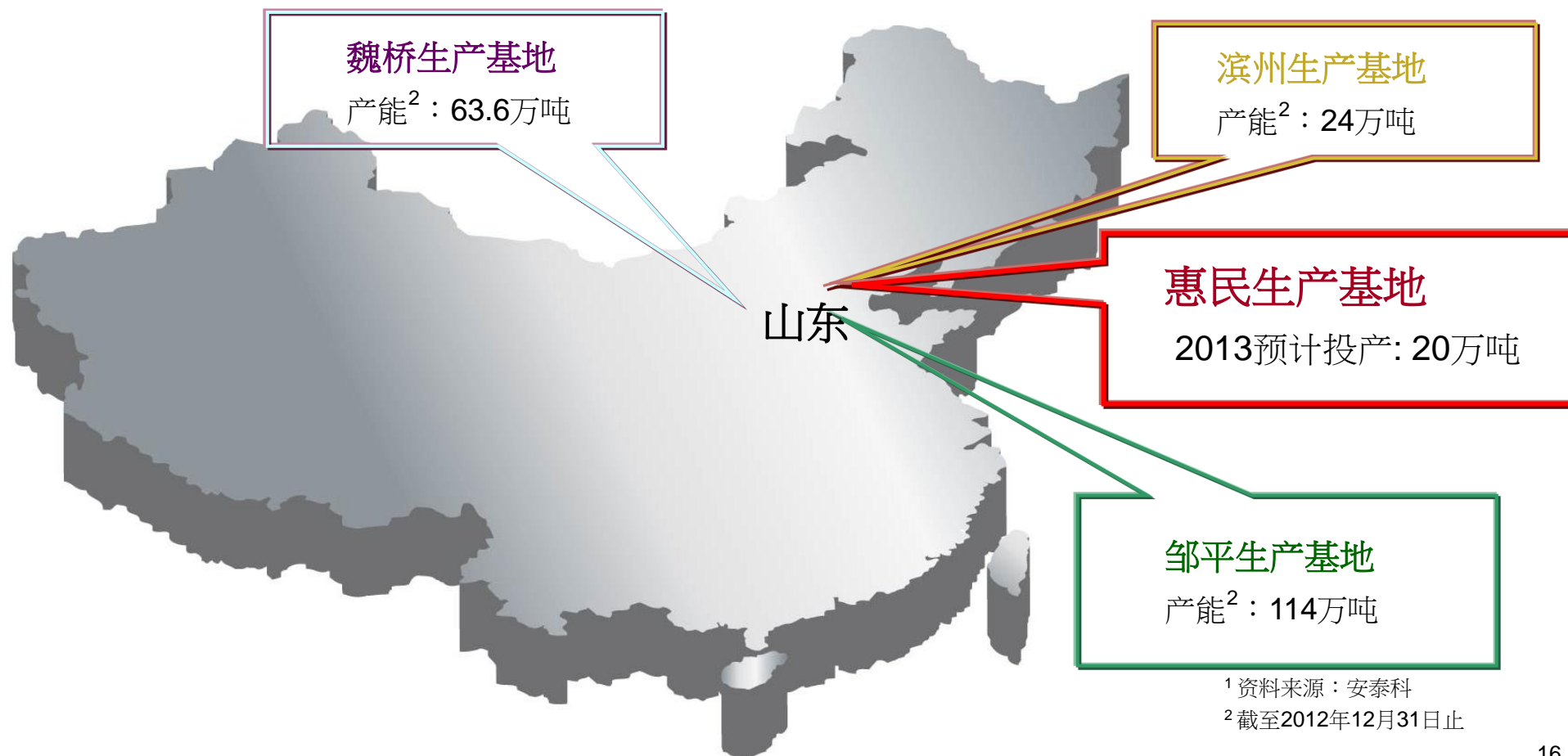


资料来源：安泰科



## 进一步拓展生产规模，建设生产基地

- 2012年进一步拓展规模，本集团第四个生产基地—惠民生产基地的建设工程已于二零一二年上半年正式启动，设计总产能为60万吨，一期20万吨铝产能及配套自备热电设施，预计2013年上半年投产。
- 2012年底总设计年产能：约201.6万吨，全国排名第4位<sup>1</sup>。



<sup>1</sup>资料来源：安泰科

<sup>2</sup>截至2012年12月31日止



# 高效的自备电厂和自建电网

## 1 自备电厂——进一步提升自给电力比率



- 本集团继续扩充自备电厂规模，**2012年底拥有装机容量为2,730兆瓦**的发电机组
- 具竞争力的电力成本—自产电平均生产成本约人民币**0.214元/度**

以上价格不含增值税

## 2 持续稳定运作的自建输电网络



- 将宏桥的四个生产区连接到自建的输电网络

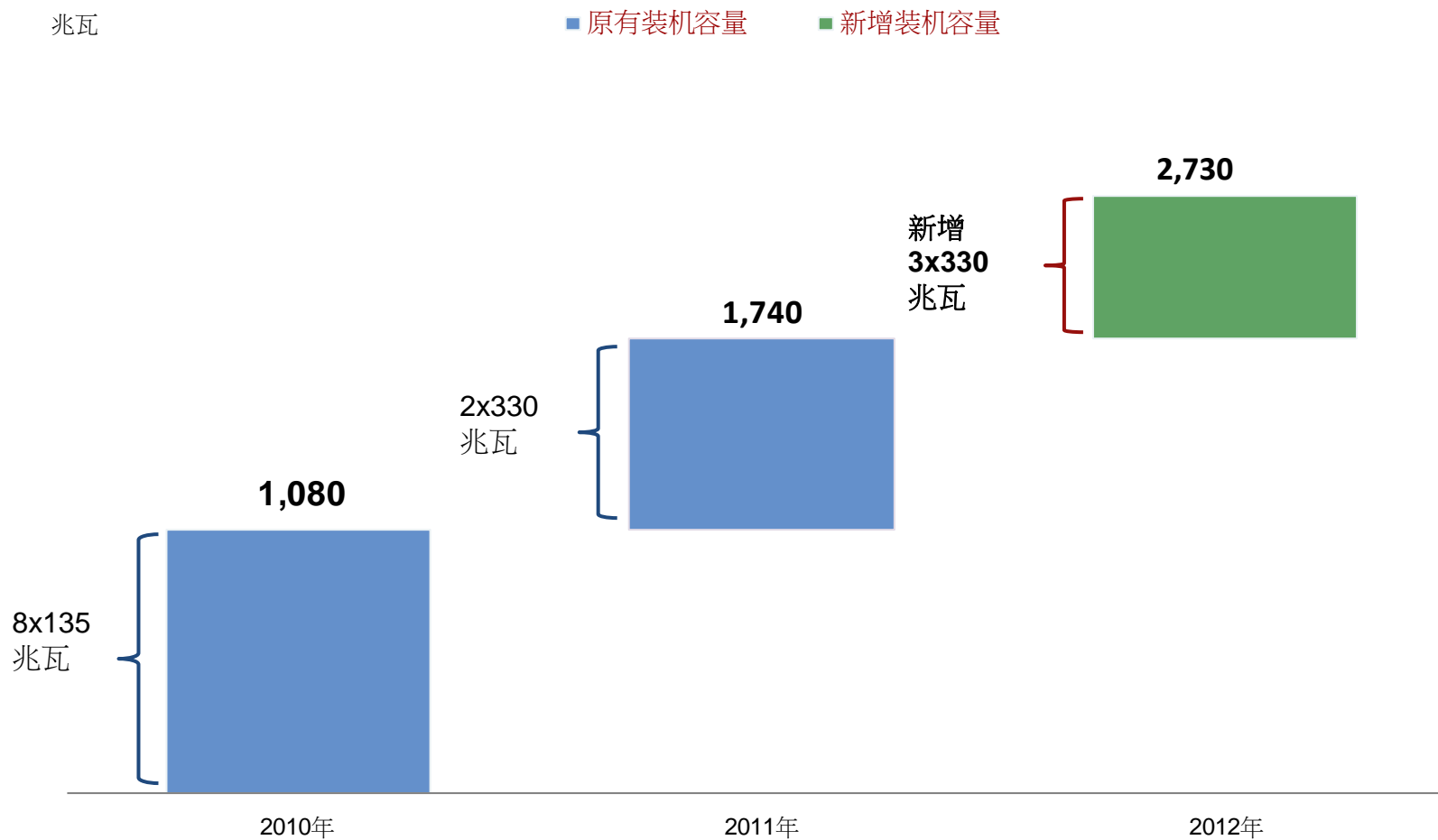
以上价格不含增值税

综合电价**0.245元/度** (不含增值税), 比中国原铝行业平均用电成本低约**0.148元/度**

向当地电力供应商买电,长期电价维持于**0.29元/度** (不含增值税)

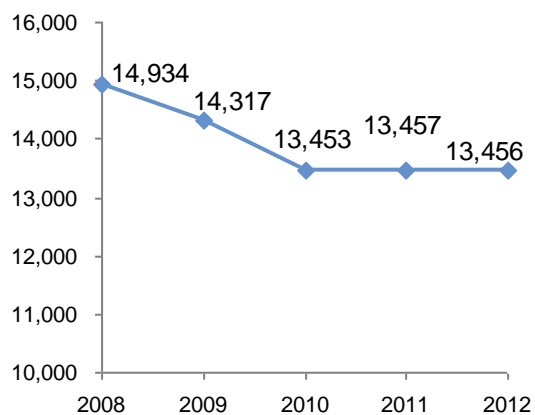
# 自建电厂进一步强化成本优势

自建电厂产能变化（2010至2012年）

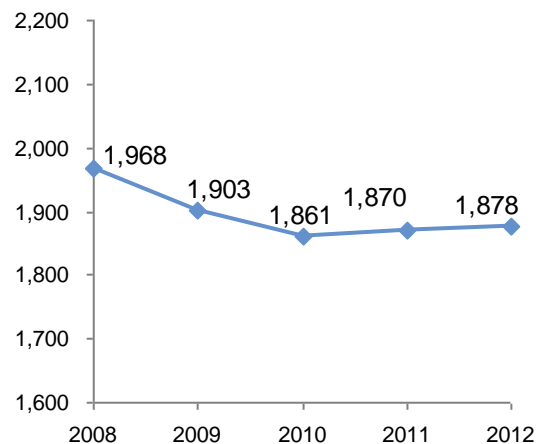


# 不断优化生产与效率

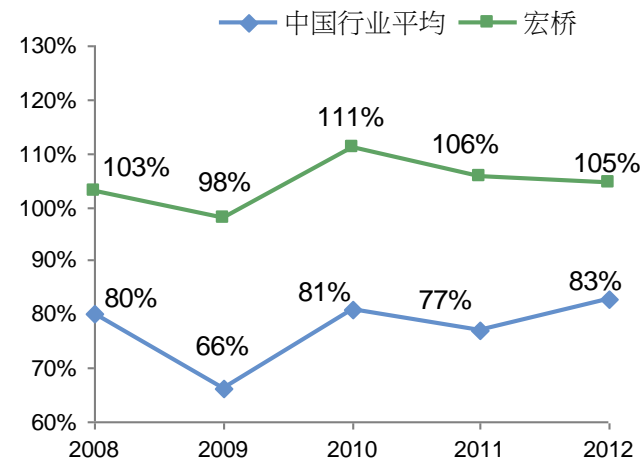
## 平均交流电耗(千瓦时/吨)



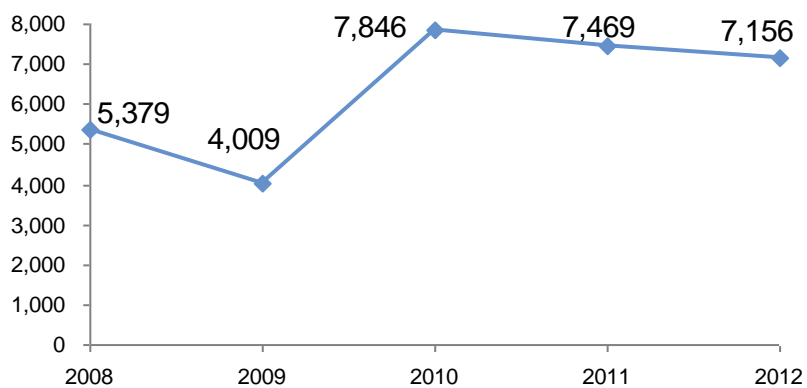
## 平均氧化铝耗量(公斤/吨)



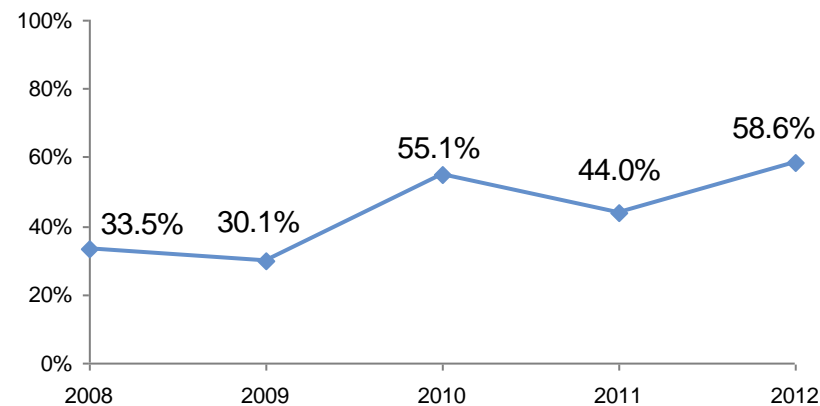
## 产能利用率



## 自备电厂年有效利用小时数



## 电力需求自给率







## 未来计划及策略

## 发展计划

### 氧化铝原料

- 在印度尼西亚预备建设**200万吨**氧化铝生产基地

### 自备热电 供应设施

- 截至**2012**年底，本集团发电机组总装机容量已达到**2,730兆瓦**，目标是于**2013**年将本集团自给电力比率进一步提升至约**70%**

### 铝合金

- 至**2012**年底本集团铝产品的总设计年产能达到**201.6万吨**，继续保持中国第四大铝产品制造商的地位

### 高端加工

- 年产**3万吨**铝深加工项目已于逐步投产，使铝产能有所提升
- 本集团持续推进高端热连轧项目，不断提高铝加工技术水平，提升本集团经济效应



## 长期发展目标

---

成为具有行业领先成本优势和  
垂直一体化的大型综合铝产品制造商

铝电供应一体化

上下游业务一体化

发展清洁生产和  
循环经济





问答时间