



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

(incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 01333

2016年中期業績發佈

2016年8月25日



- 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）。

● 2016年中期業績摘要

● 運營摘要

● 發展戰略

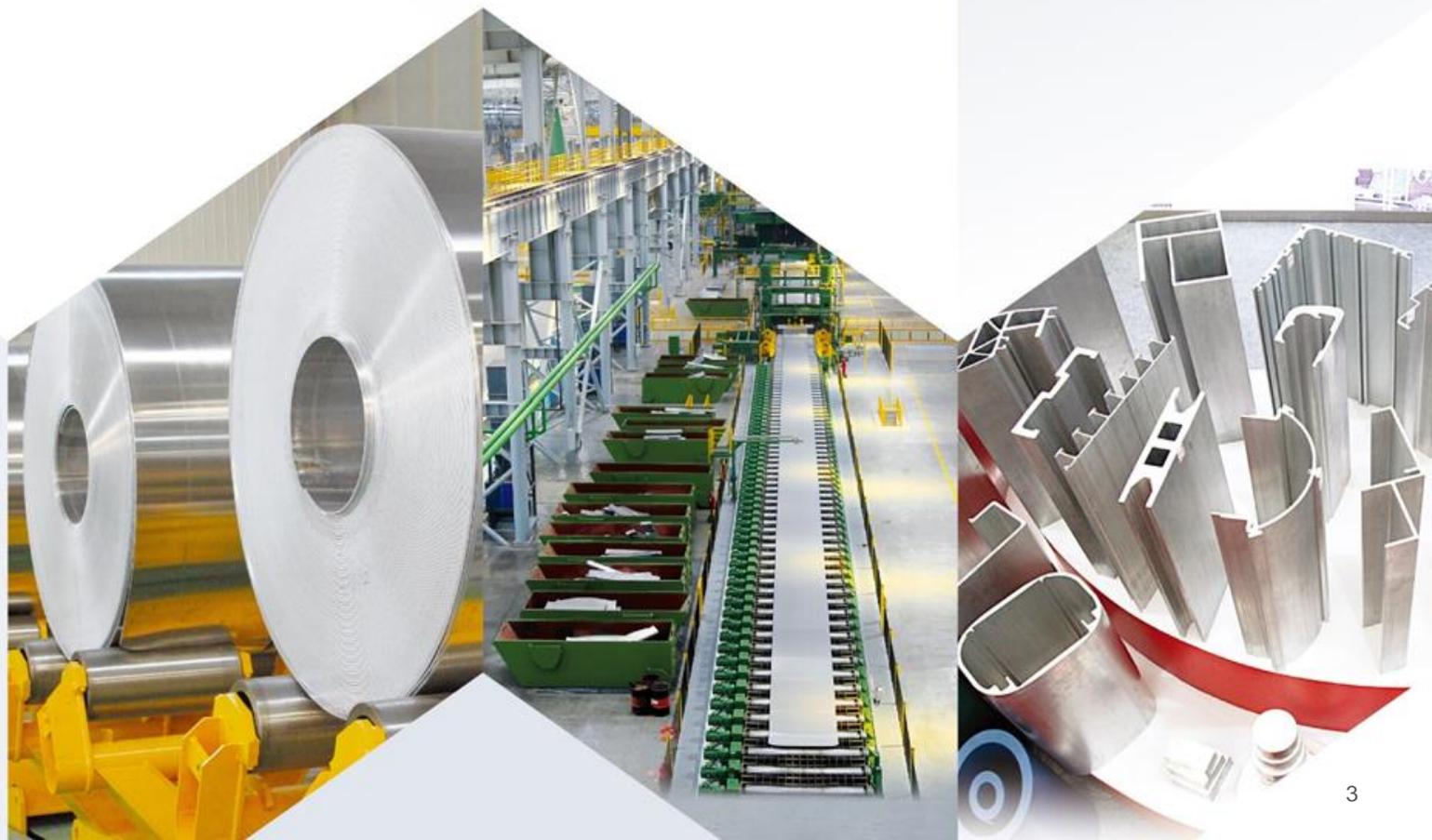




中国忠旺
China Zhongwang



2016年中期業績摘要



盈利能力增强、回馈股东：

- 整體對外銷量較去年同期上升 6.8% 至 **36.8** 萬噸，其中深加工產品的銷量顯著增加 **64.1%** 至 **4.7** 萬噸。
- 繼續執行優化產品組合的銷售策略，增加高附加值產品種類並提升佔比，毛利率由去年同期的 32.2% 升至 **36.7%**。
- 經調整後淨利潤為人民幣 **15.1** 億元，較去年同期上升 0.5%。
- 宣佈派發中期股息，每股港幣 0.11 元，與去年同期派發金額持平。

鋁擠壓產能升級：

- 訂購 **99** 台擠壓機，包括 **19** 台 75MN 或以上的大型擠壓機，擴充高端、大截面擠壓產能。

鋁壓延投產在即：

- 鋁壓延材第一條生產線通過三項質量管理體系認證，現已進行試生產，年底正式投產。

分拆上市進展：

- 已於 2016 年 6 月 6 日取得聯交所確認，建議分拆的通函已派發予股東，股東特別大會將於 9 月 6 日舉行。

2016年中期業績摘要

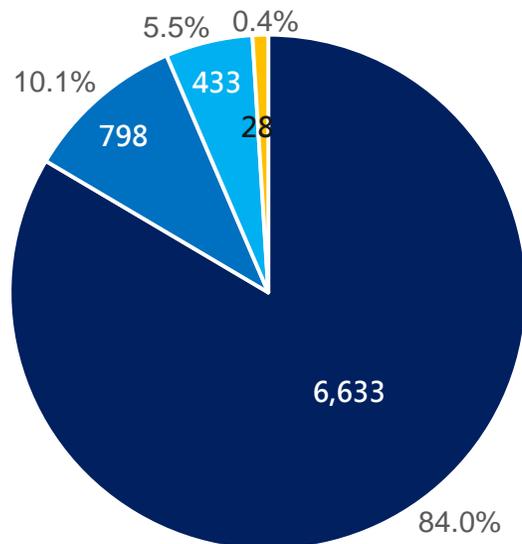
(人民幣百萬元)	2016 上半年	2015 上半年	按年變動 (%)
對外銷量 (噸)	367,779	344,523	+6.8
收益	7,675	7,892	-2.8
毛利	2,820	2,541	+11.0
除息、稅、折舊及攤銷前利潤 (EBITDA)	2,544	2,402	+5.9
淨利潤	1,370	1,498	-8.6
經調整淨利潤*	1,505	1,498	+0.5
每股盈利 (人民幣元)	0.19	0.21	-8.6
經調整每股盈利 (人民幣元)*	0.21	0.21	持平
每股股息 (人民幣元)	0.09	0.09	持平
%	2016 上半年	2015 上半年	按年變動 (百分點)
毛利率	36.7	32.2	+4.5
除息、稅、折舊及攤銷前利潤(EBITDA)率	33.1	30.4	+2.7
經調整淨利率*	19.6	19.0	+0.6

* : 扣除本集團於回顧期內配合分拆上市進行的內部重組費用以及授出購股權的相關非經常性特殊費用。

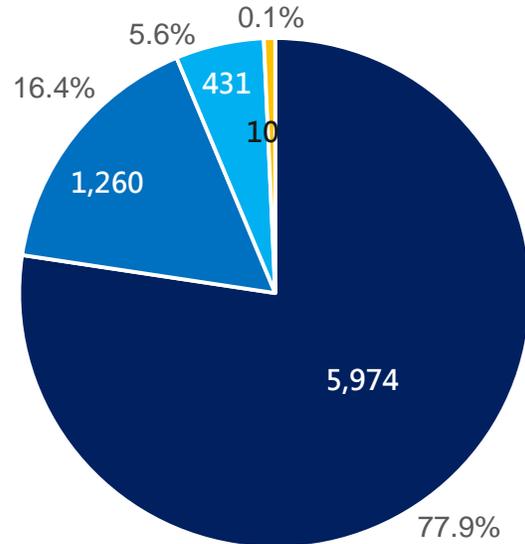
收入 – 按產品

(人民幣百萬元)

2015上半年



2016上半年

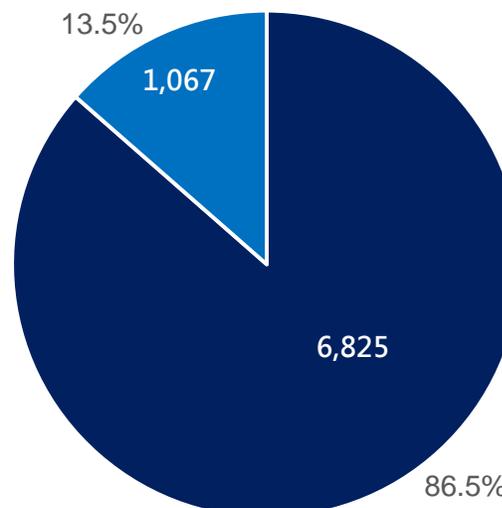


■ 工業鋁擠壓產品 ■ 深加工產品 ■ 建築鋁擠壓產品 ■ 其他

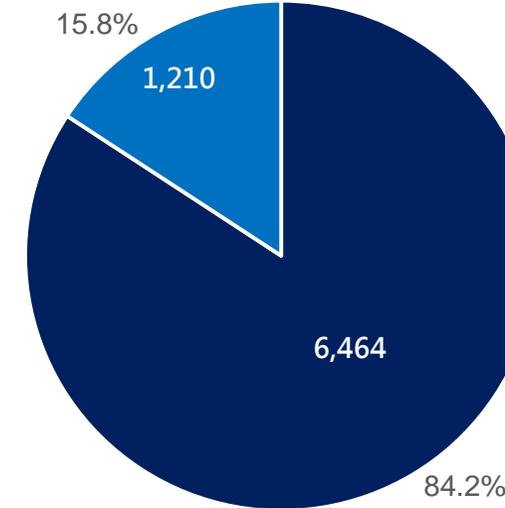
收入 – 按地區

(人民幣百萬元)

2015上半年



2016上半年



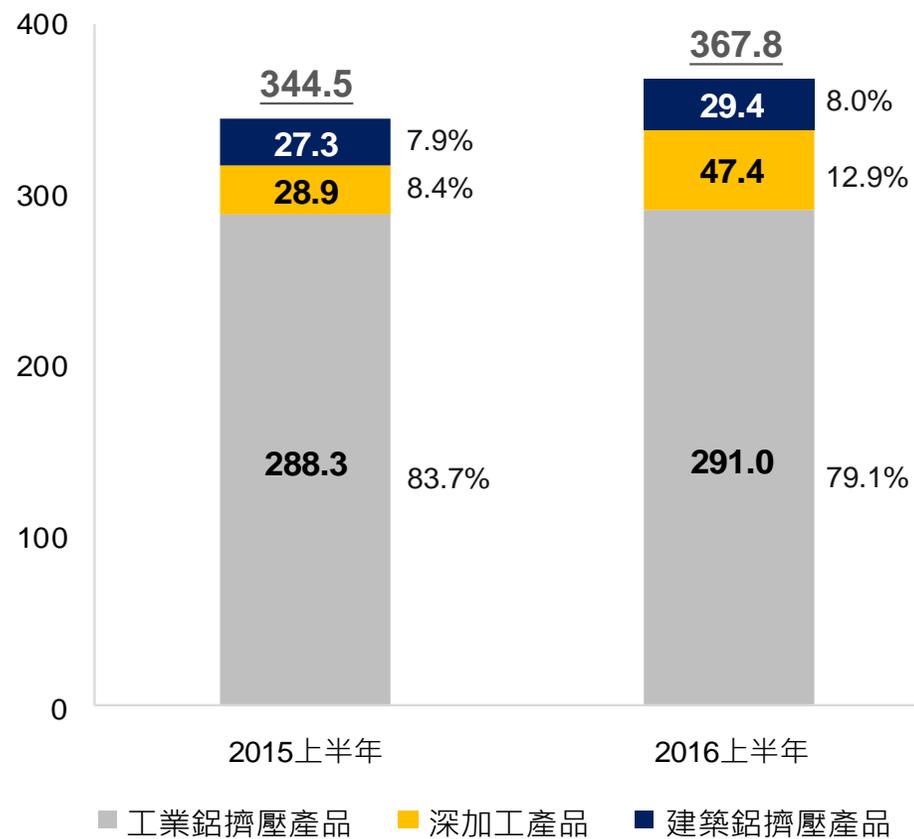
■ 中國 ■ 海外

註：百分比數據表示收入佔比，收入全部為對外銷售收入。

鋁擠壓產品對外銷量分析

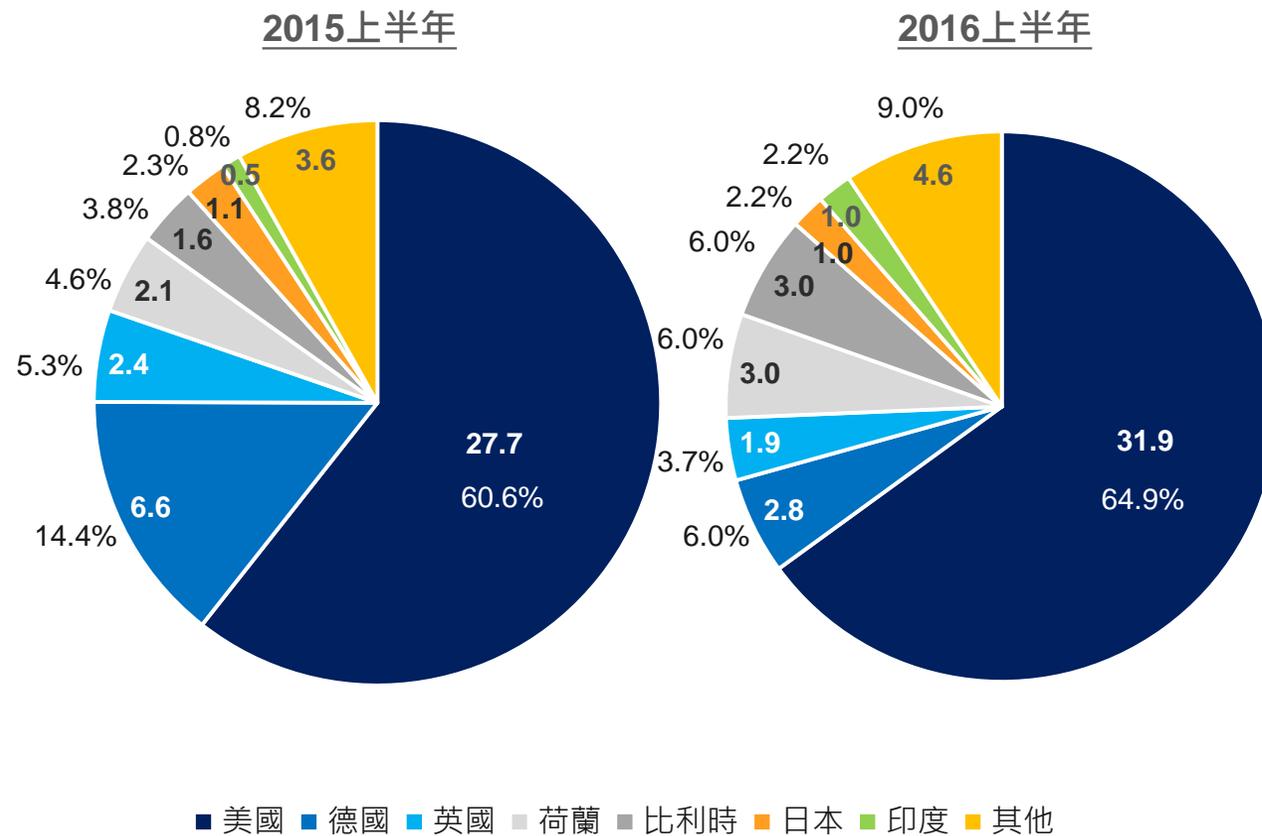
銷量 – 按產品

(千噸)



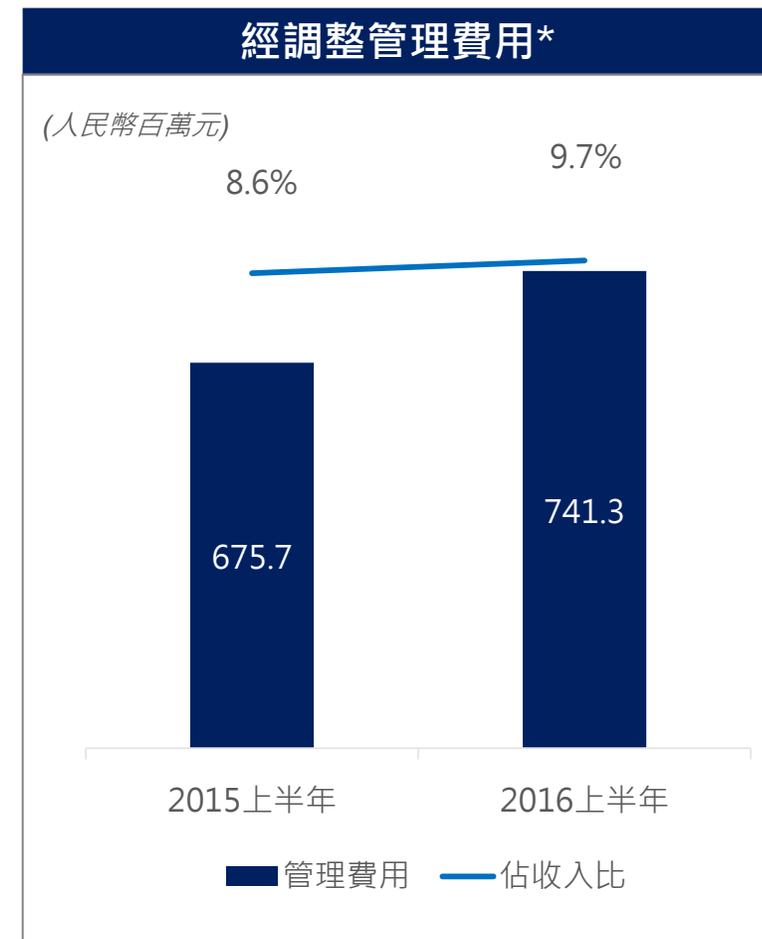
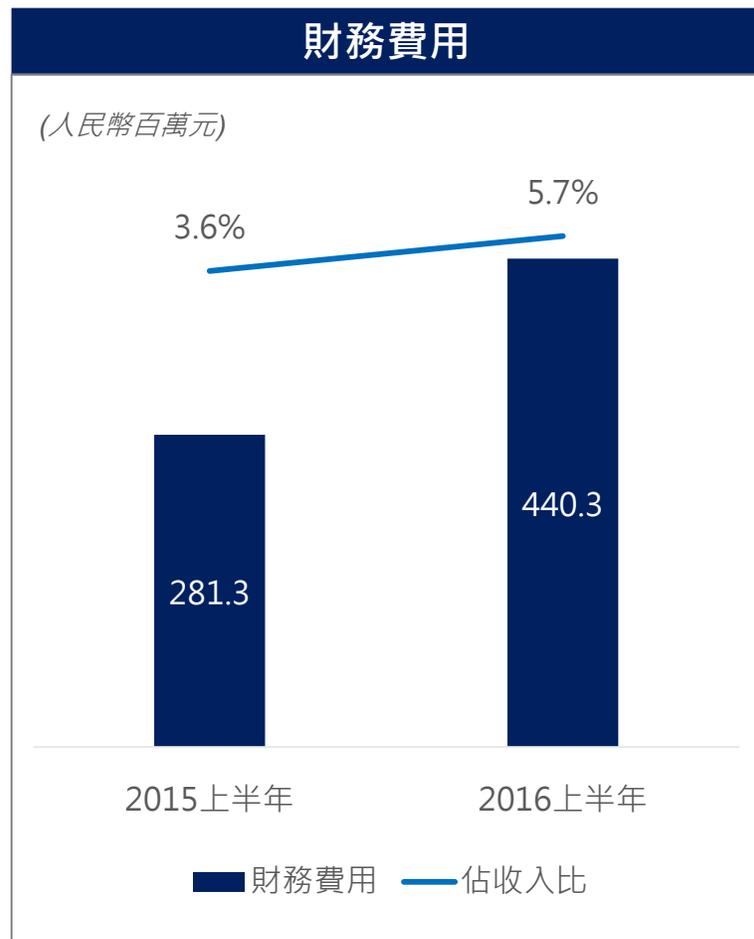
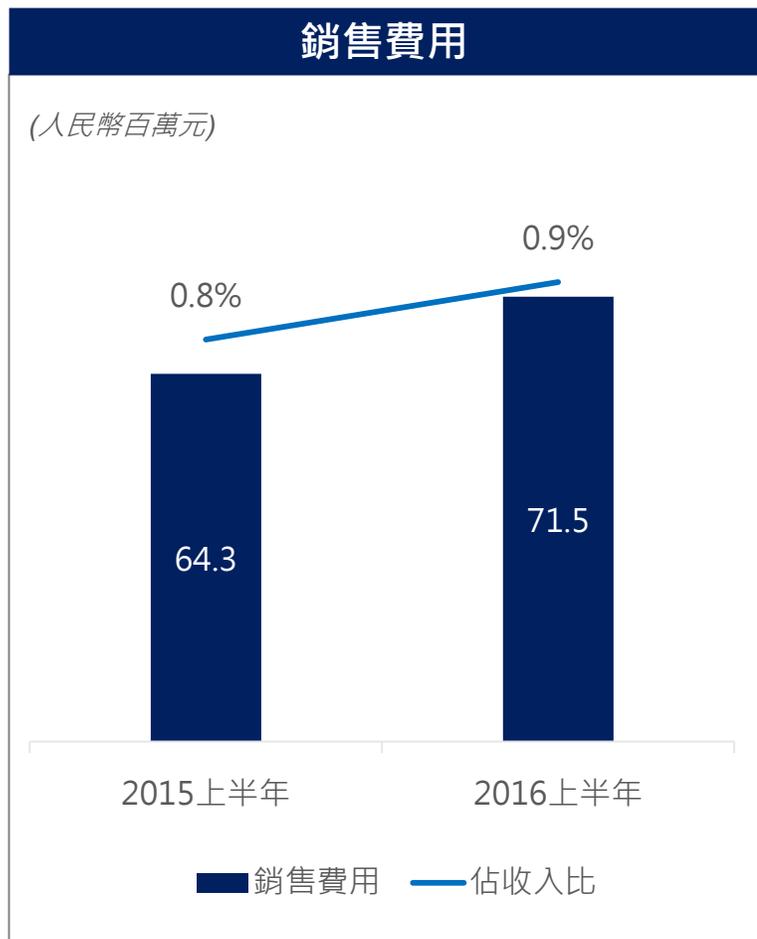
海外銷量分析

(千噸)



註：百分比數據表示銷量佔比，銷量全部為對外銷售數量。

銷售、財務及管理費用分析



* : 扣除本集團於回顧期內配合分拆上市進行的內部重組費用以及授出購股權的相關非經常性特殊費用。

周轉天數 (天)	2015上半年	2015年全年	2016上半年
應收賬款周轉天數 ¹	30	25	37
應付賬款周轉天數 ²	116	121	182
存貨周轉天數 ³	107	110	126

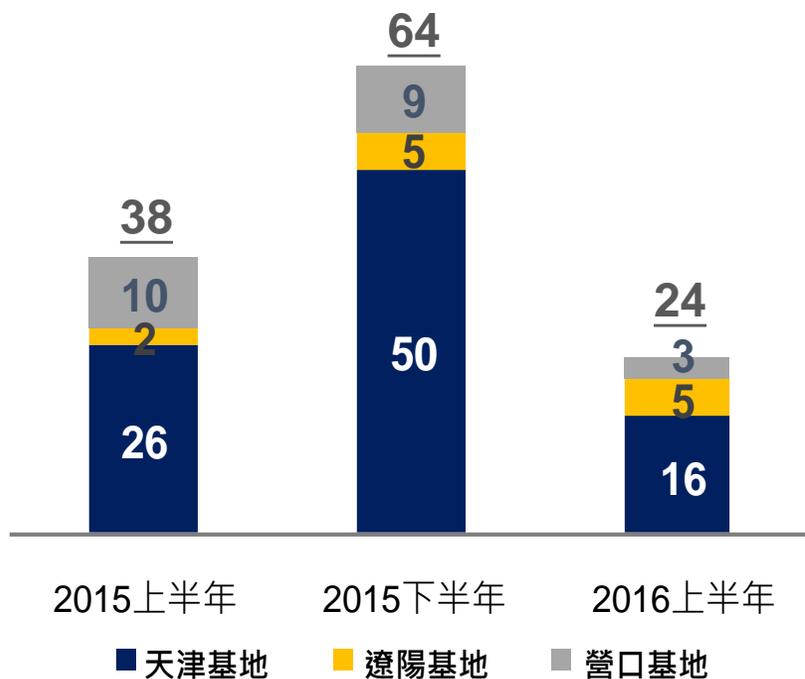
資產負債表摘要 (人民幣百萬元)	於2015年6月30日	於2015年12月31日	於2016年6月30日
總資產	59,251	71,401	79,914
銀行結餘及現金 ⁴	10,969	13,495	19,912
淨資產	25,377	25,991	27,088
每股淨資產 (人民幣元)	3.59	3.68	3.83
經營活動產生的現金流	2,123	6,772	3,633
資產負債率 ⁵	57.2%	63.6%	66.1%

註：

1. 應收賬款周轉天數= $(365/2) * ((\text{期初應收賬款及應收票據餘額} + \text{期末應收賬款及應收票據餘額}) / 2) / \text{當期銷售收入}$
2. 應付賬款周轉天數= $(365/2) * ((\text{期初應付賬款及票據餘額} + \text{期末應付賬款及票據餘額}) / 2) / \text{當期銷售成本}$
3. 存貨周轉天數= $(365/2) * ((\text{期初存貨餘額} + \text{期末存貨餘額}) / 2) / \text{當期銷售成本}$
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= $(\text{負債總值} / \text{資產總值}) * 100\%$

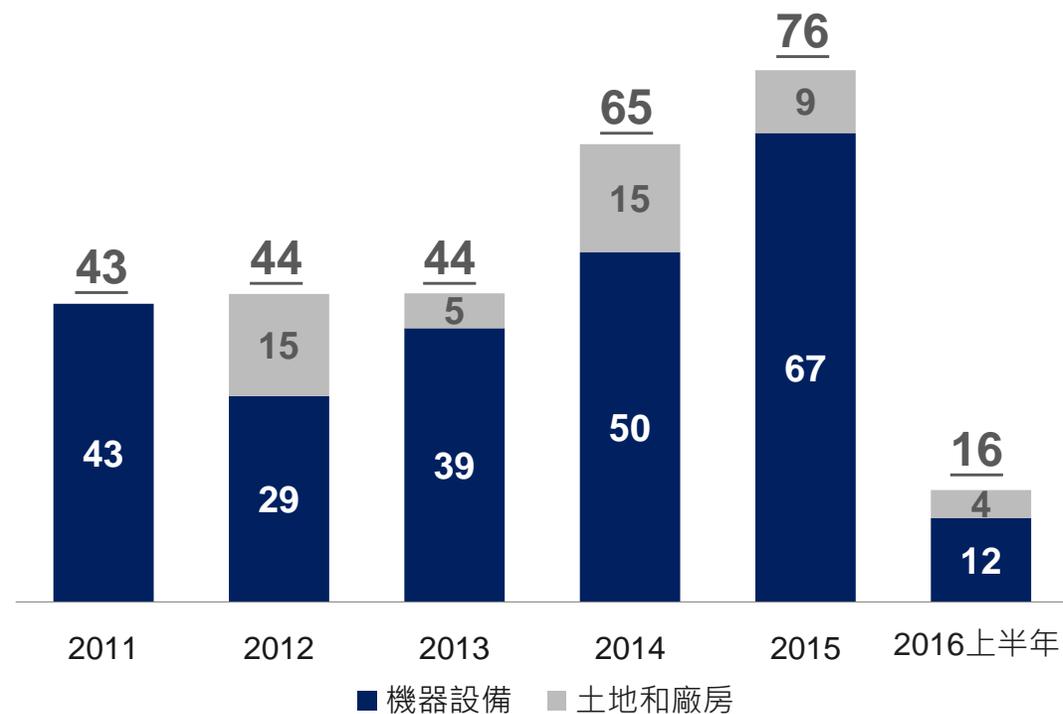
整體資本開支情況

(人民幣億元)



天津鋁壓延材項目資本開支情況

(人民幣億元)



2011年-2016上半年，天津項目資本開支總額達人民幣288億元。

其中，機械設備合共240億元，土地和廠房合共48億元。



中国忠旺
China Zhongwang

● 運營摘要



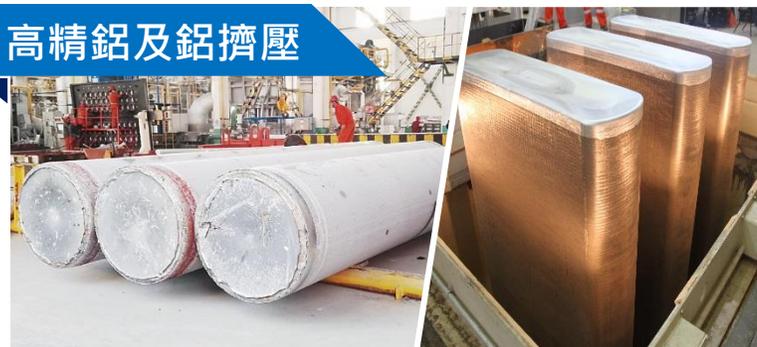
主要業務及生產基地

鋁擠壓



- 廠區規模：740 萬平方米
- 年產能：100萬噸
- 運作情況：運營中
- 產品應用：機械設備、交通運輸、電力工程及其他工業用途

高精鋁及鋁擠壓



- 廠區規模：400 萬平方米
- 年產能：40萬噸高精鋁
- 運作情況：高精鋁運營中，工業鋁擠壓建設中
- 產品應用：高精鋁供應集團內部生產所需

特種車輛



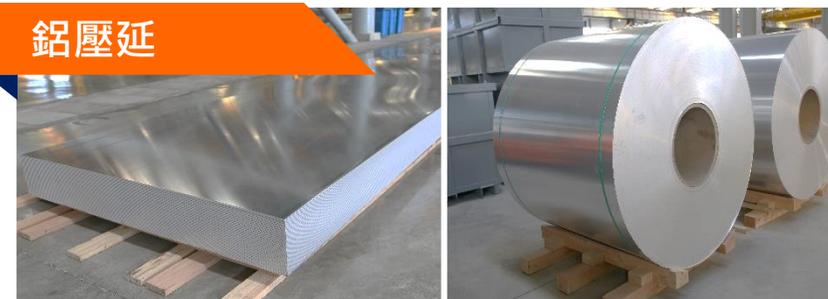
- 廠區規模：首期2條生產線
- 年產能：5,500台
- 運作情況：建設中
- 產品應用：貨車、特種車

深加工



- 運作情況：運營中
- 產品應用：交通運輸、機械裝備、工業

鋁壓延



- 廠區規模：700 萬平方米
- 年產能：180萬噸
- 運作情況：第一條生產線準備投產
- 產品應用：交通運輸、機械裝備、化工容器、包裝、其他工業用途

鋁擠壓及深加工業務回顧



優化產品組合

- 繼續執行優化產品組合的銷售策略，增加交通運輸大部件及整件深加工產成品的佔比，從而增加產品種類、提升附加值，鞏固盈利能力。



提升定位

- 逐步從材料供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商。



調整及升級產能

- 購置合共99台擠壓機，一邊對現有設備進行置換及優化，一邊增加新產能，其中75MN或以上的大型擠壓機19台，包括1台175MN擠壓機及4台125MN擠壓機。
- 兩台225MN超大型擠壓機其中一台正在安裝，力爭於2017年投產；第二台已經到廠準備安裝。

高
附
加
值
新
產
品

客車結構件



地鐵車廂



高鐵裙板



建築模板



項目概況一覽

	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	
生產線類型	中厚板	薄板
設計產能	60萬噸	120萬噸
主要生產環節	熔鑄、熱軋、冷軋、精整	
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	



投產在即

- 第一條生產線正在進行最後階段的優化調試，並已向軌道交通、特種車輛、工業等領域的潛在客戶提供小批量試訂單產品。



研發及認證啟動

- 研發團隊正在進行以交通運輸應用為主的產品前期研發工作。
- 質量及產品行業認證工作已展開。



項目地位

- 項目是集團完善產業鏈的重要規劃，整個項目投產後，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。

高附加值鋁壓延材 (續)

項目近期的
重要進展

4月



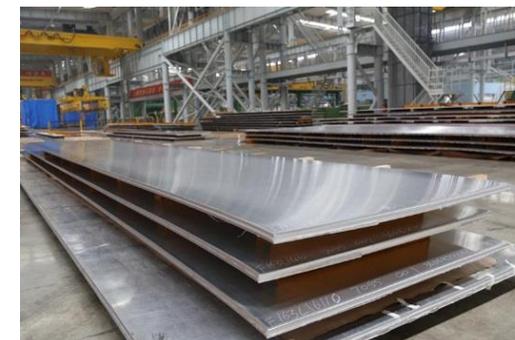
- 一舉通過AS9100、TS16949、ISO9001三項質量管理體系認證，取得包括航空及汽車行業的管理體系證書，為產品進入高端領域奠定基礎

6月



- 熱軋廠成功軋製出4,300mm寬度的超大規格鋁合金板材，創亞洲記錄

8月



- 成功軋製出多種規格高端硬合金7055板材

4月



- 冷軋機實現最高軋製速度每分鐘1,500m，展示了操作人員對軋機的控制能力

6月



- 熔鑄廠成功鑄造出2,670mm寬度的鋁合金鑄錠，創國內記錄

分拆上市計劃最新進展 *

分拆資產 ➤ 遼寧忠旺集團及其所從事的工業鋁擠壓業務。

交易益處 ➤

- 分拆可讓市場更有效地評價及評估公司的價值；
- 為忠旺提供另一個籌資平台，符合公司及股東的利益。

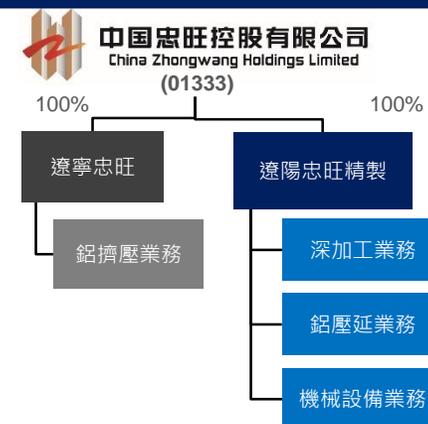
交易形式 ➤

- 總代價人民幣282億元；
- 以每股發行價人民幣7.12元發行及配售39.3億股代價股份；
- 完成後，忠旺佔中房股份經擴大後股本的87%。

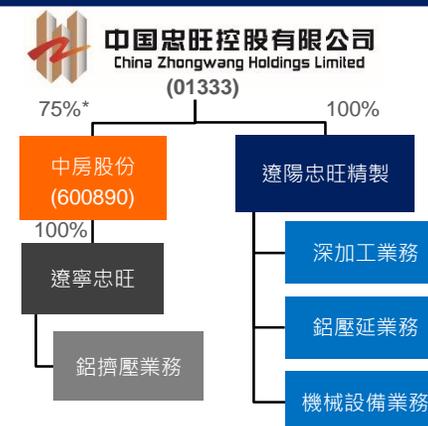
最新進展 ➤

- 於6月6日，取得聯交所對分拆計劃的確認；
- 於8月22日，寄發建議分拆通函予股東；
- 將於9月6日，舉行股東大會投票表決。

分拆前



分拆及籌資後



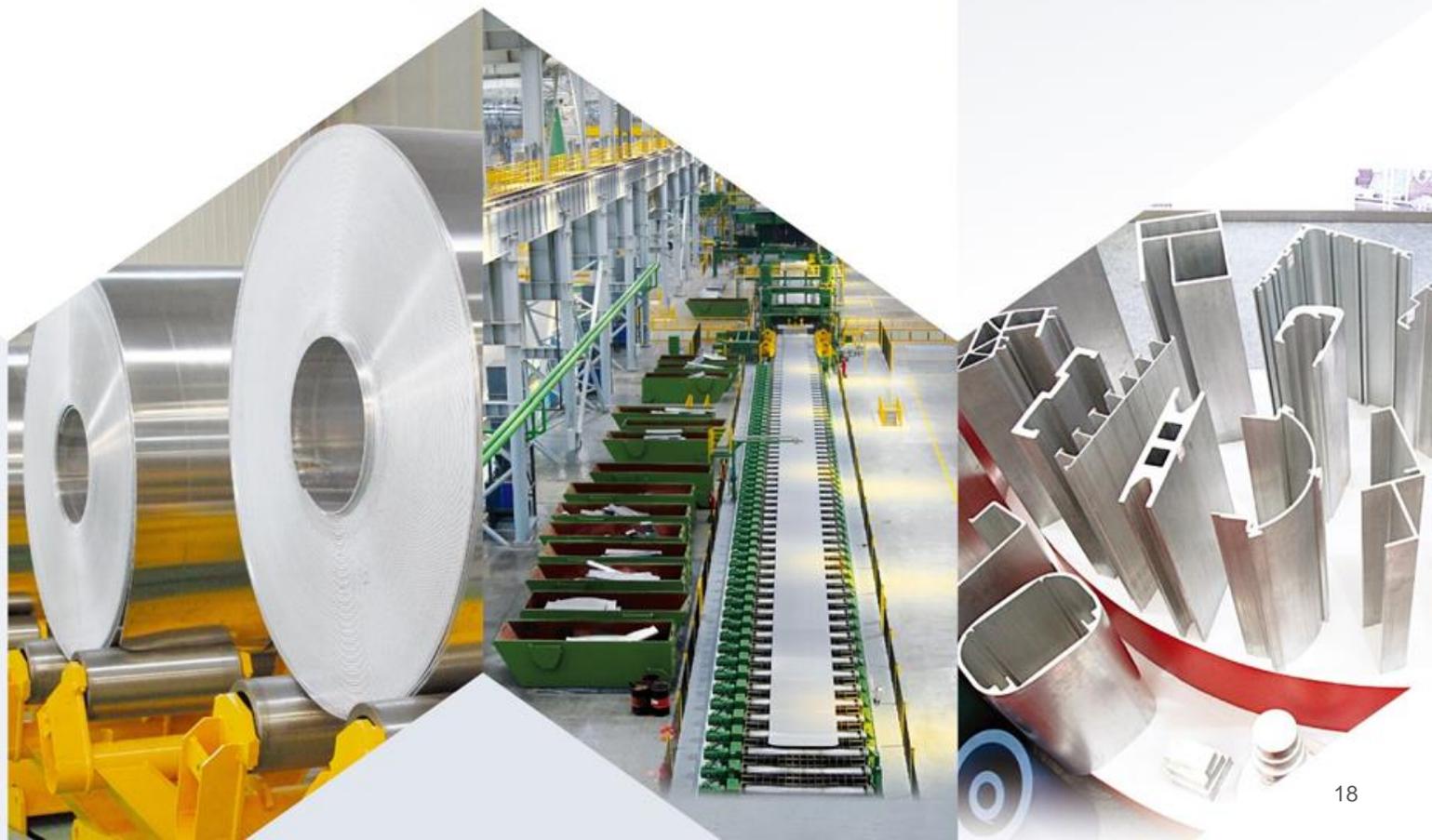
*分拆完成及配套融資完成後，忠旺持有中房股份經擴大後股本比例。
更多詳細請參閱公司於2016年8月21日發佈的公告



中国忠旺
China Zhongwang



發展戰略



積極政策推動新材料的高端應用

《關於營造良好市場環境促進有色金屬工業調結構、促轉型、增效益的指導意見》

- 提出加強技術創新、發展精深加工、擴大市場應用。當中提及將著力發展**乘用車鋁合金板、航空用鋁合金板、船用鋁合金板**等高端產品，滿足**先進裝備、船舶及海洋工程、航空航天、國防科技**等領域的需求。



積極政策推動交通運輸輕量化

《乘用車燃料消耗量限值》

- 規定由2016-2020年，國產乘用車平均燃料消耗量將由每百公里6.7升降至**5.0升**。

《交通基礎設施重大工程建設三年行動計劃》

- 2016至2018年全國擬重點推進的鐵路、公路、城市軌道交通等項目總投資約**4.7萬億元**。



- 規定中央財政將繼續安排資金，對充電基礎設施建設及運營給予**獎勵和補貼**。

《關於「十三五」新能源汽車充電設施獎勵政策及加強新能源汽車推廣應用的通知》

《關於進一步加強城市規劃建設管理工作的若干意見》

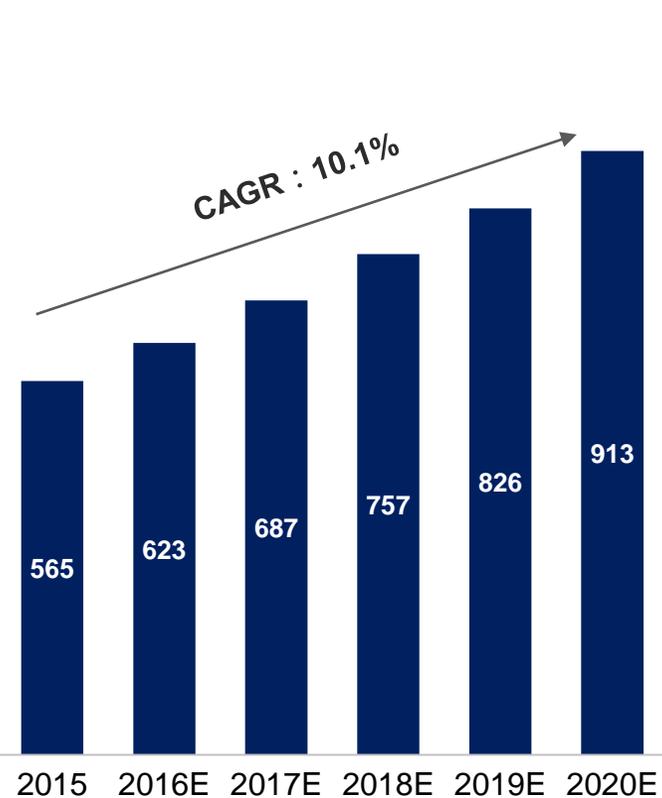
- 「綠色」概念首次被納入建築設計、施工和營運全過程，強調提高建築節能標準、推廣綠色建築和建材。



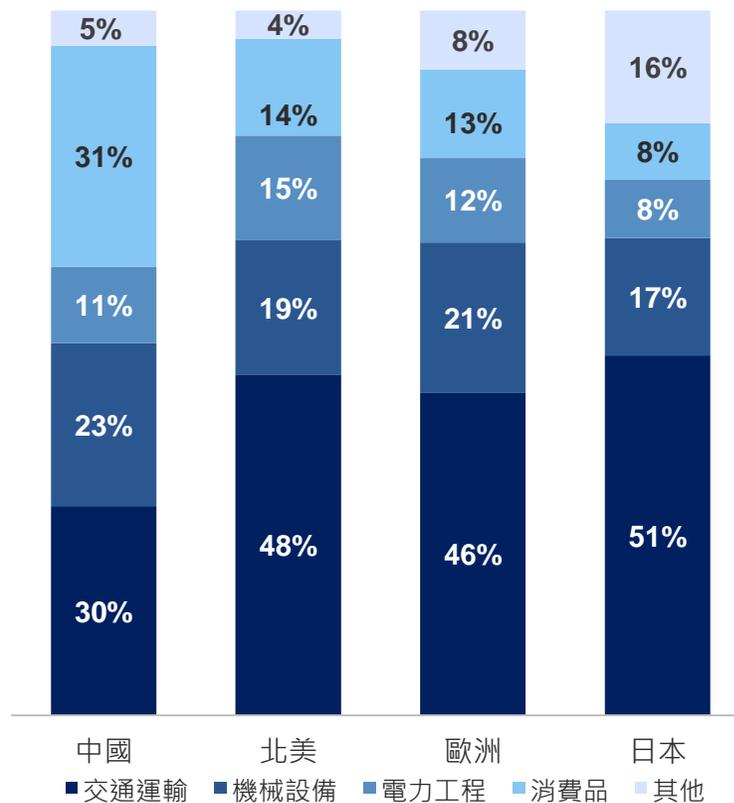
中國高端鋁應用的未來發展空間

中國工業鋁擠壓材需求量預測

(萬噸)

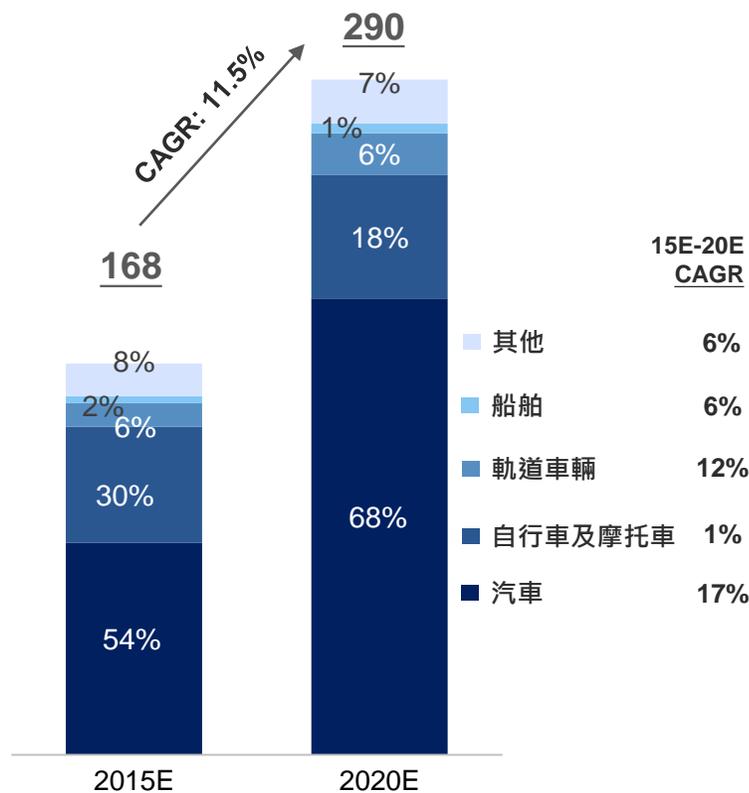


各國工業鋁擠壓產品應用對比 (2015)



中國交通運輸領域對鋁擠壓產品需求量

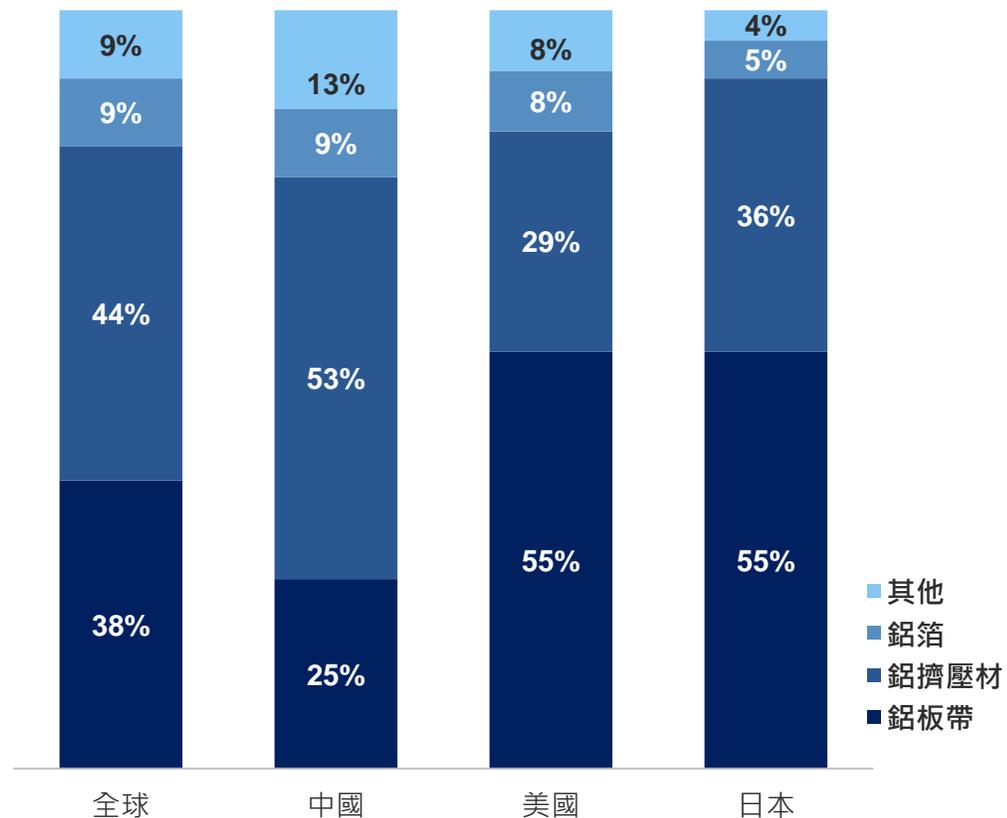
(萬噸)



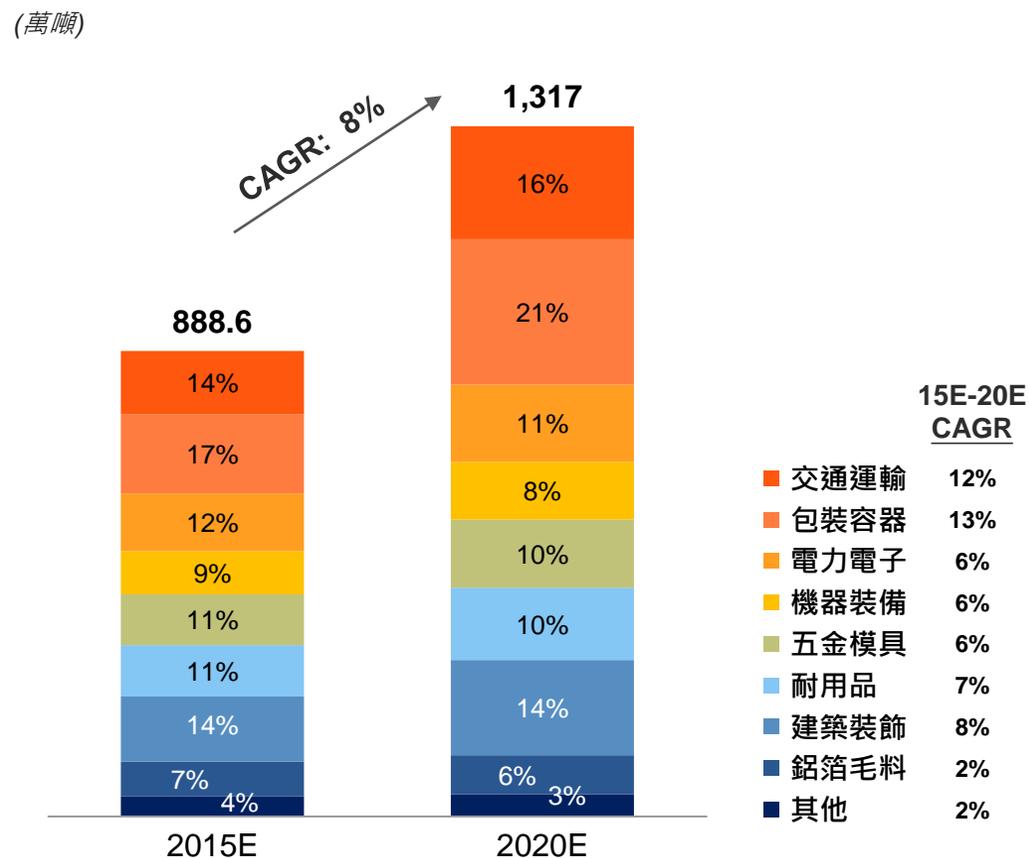
資料來源：安泰科2016年6月發表的《對中國鋁加工產業未來發展的思考》及2016年4月發表的《國內外鋁擠壓市場研究報告》

中國高端鋁應用的未來發展空間 (續)

各國鋁材產品結構對比 (2015)



中國鋁板帶在下游領域消耗量



資料來源：安泰科2016年6月發表的《對中國鋁加工產業未來發展的思考》及BCG於2012年8月發表的《鋁壓延材市場與產品分析》

投產

重點落實天津高附加值鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展添動力。

優化

繼續落實產能優化與擴充，提升高附加值產品的生產能力。

深化

積極推進深加工業務發展，穩步擴建產能，豐富產品種類。

研發

加強研發，推動技術創新，提升綜合實力。

建議分拆

積極推動業務分拆，利用更廣闊的融資平台，提升企業價值。

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

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

