



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

中国宏桥集团有限公司

2020年度全年业绩

2021年3月





本介绍由中国宏桥集团有限公司（简称「中国宏桥」或「本公司」）准备，所载数据只供公司通讯及一般性参考之用。本介绍并不意图构成在任何司法管辖区内销售或购买本公司发行的任何证券的要约或唆使。本介绍不曾以明示或暗示的方式发出任何种类的陈述或担保，并明确表示概不就因本档全部或任何部分内容而产生或因倚赖该内容而引致的任何损失(包括财政或其他亏损)承担任何责任。本介绍包含根据本公司的财务状况、经营业绩及行业结构为基准而作出某些预测性的陈述。这些陈述本质上具有相当风险和不确定性。在使用「预期」、「预计」、「期望」、「目标」、「打算」、「计划」、「相信」、「预测」及其他类似词语进行陈述时，凡与本公司有关的，目的是要指明其属预测性陈述。此等预测性陈述乃反映本公司对将来事件的目前看法，而并非关于将来业务表现的保证。读者应小心留意实际业绩可能会因许多因素而与预测性陈述中所述的有重大的出入。预测性陈述仅反映本公司于资料刊载当日所持的观点，不能假设这些预测性陈述会根据最新资料或未来事件而重新审视或自动更新。本章程属「中国宏桥集团有限公司」财产。上述数据受版权及其他知识产权法所保护。未经本公司事先书面同意，此等资料不得以全部或部分或以任何形式复制或传播。



行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略

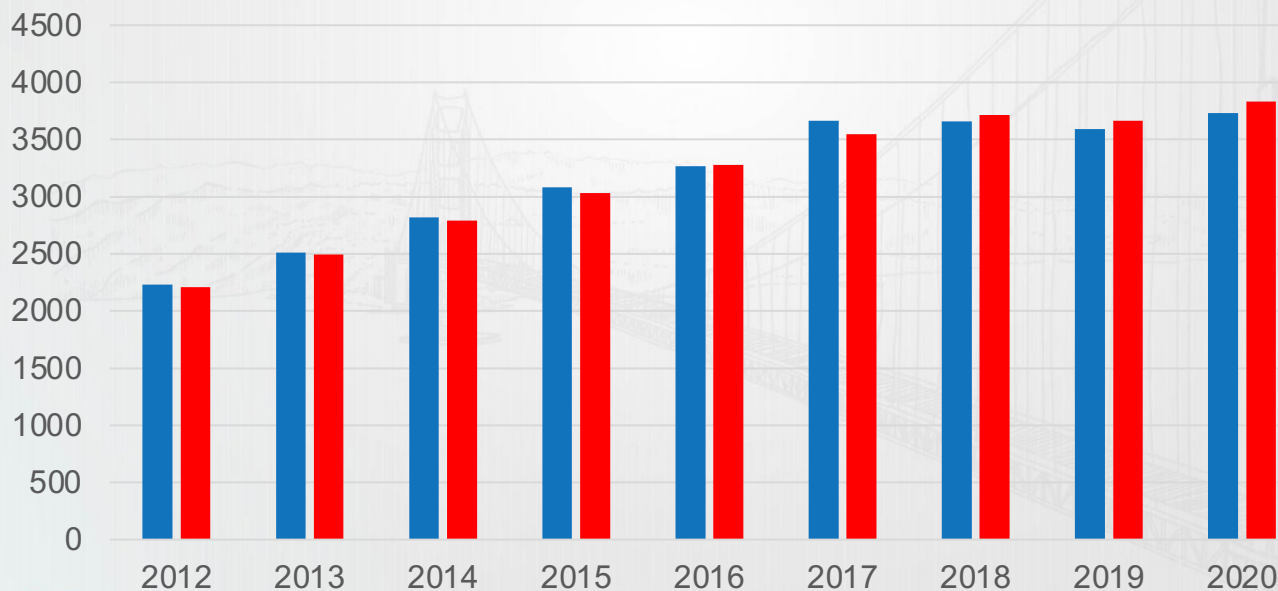
2020年全球电解铝行业供需情况

- 中国电解铝产量：3,730万吨 (同比增长3.8%)
- 中国电解铝消费量：3,835万吨 (同比增长4.7%)
- 全球电解铝产量：6,532万吨 (同比增长2.1%)
- 全球电解铝消费量：6,347万吨 (同比下降2.8%)

整体而言，2020年中国电解铝市场正式进入供不应求情况，受中国货币政策宽松以及大力支持大基建、新基建等内外环双循环的带动，在年初爆发新冠疫情的背景下，中国电解铝内需表现出强有力的上涨。中国电解铝产量的恢复性增长亦带动了全球电解铝产量的增加，但新冠疫情使得海外原铝消费大幅回落。因此产生了中国领先全球的经济复苏；电解铝也变成国家复苏和弱美元货币的最佳对冲品。

(万吨/年)

中国电解铝市场产量及消费量概览



■ 产量 ■ 消费量

数据来源：安泰科

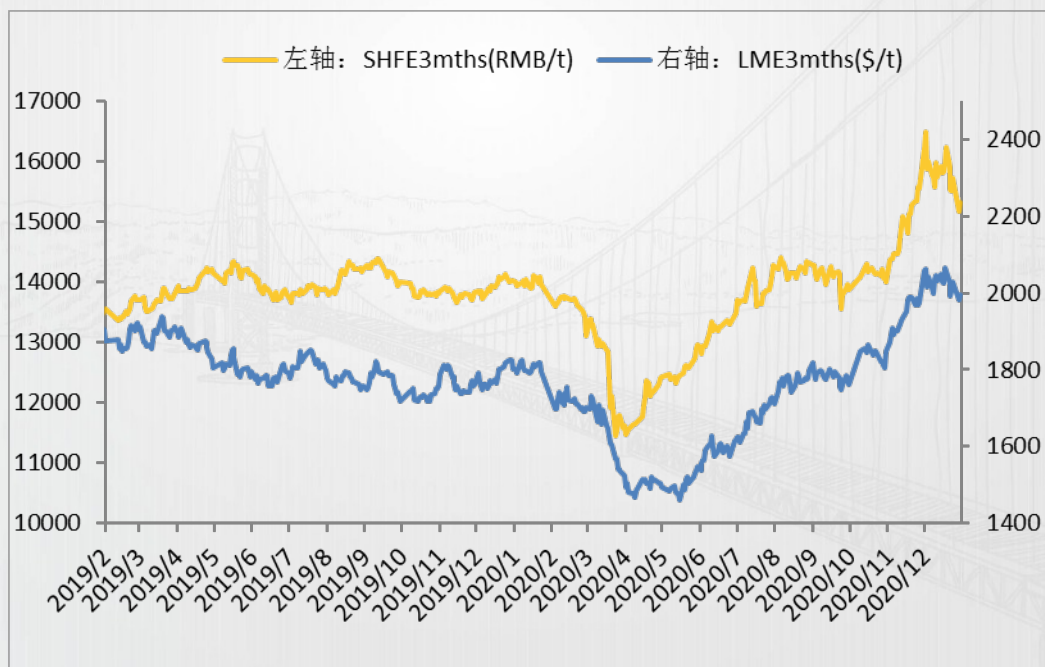


2020年铝价走势回顾

- LME现货月和三月期铝平均价：分别约**1,702美元** /吨和**1,732美元** /吨, 同比分别**下跌4.9%**和**4.5%**
- SHFE现货月和三月期货的平均价：分别约**14,124元** /吨和**13,762元** /吨，同比分别**上涨1.5%**和**下跌0.8%**

年内，国内外铝价呈内强外弱走势。受疫情影响，海外铝市场供应保持平稳，但需求大幅下降，过剩加剧持续压制铝价，即使在中国铝价大幅上涨的带动下在年底前有所回升，但大多数时段内与中国铝价相比走势依然较弱。

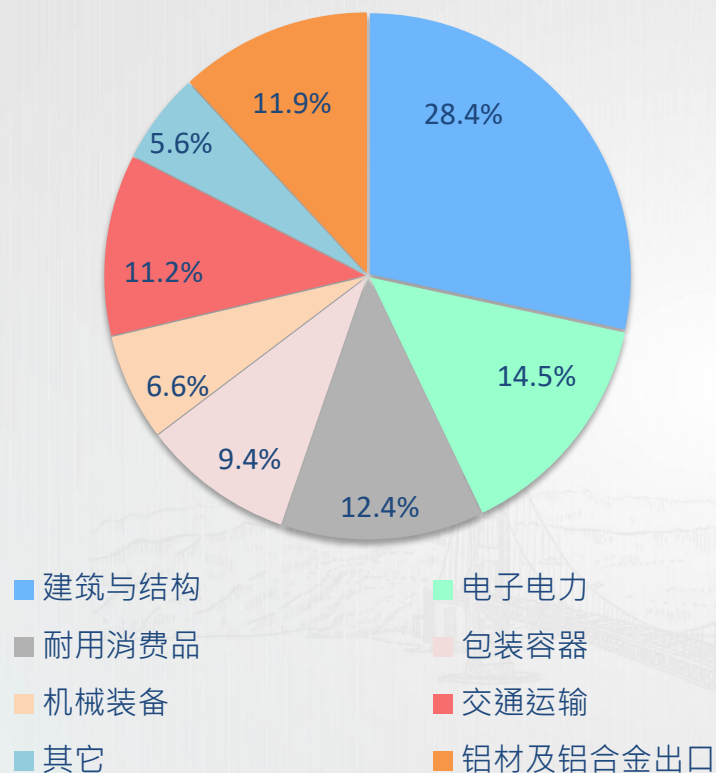
伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况



数据来源：安泰科



2020年中国电解铝消费结构分布



数据来源: 安泰科

注: 包括铝箔分领域消费, 为避免重复统计, 板带消费中剔除了铝箔坯料

- 中国已连续多年保持**全球最大铝材生产国** (2020年全年电解铝产量约占全球电解铝产量的57.1%) 和**消费国**地位 (2020年全年电解铝消费量约占全球电解铝消费量60.4%)
- 从电解铝消费领域来看, 主要集中在**建筑结构、耐用消费品和电子电力**, 2020年全年这三个领域的电解铝消费量占全部消费量的55.3%
- 从行业前景看, 在中国政府调整经济增长结构的大环境下, 中国铝消费也进入了新旧动能转换的换挡期, 传统领域增长动能或将有所减弱; 但与此同时, 新的消费增长点正在形成, 且考虑到新冠疫情过后的经济刺激政策以及新基建对铝消费产生的拉动, 将形成规模性的需求增量, 例如新能源汽车、汽车轻量化应用、消费品、家用电器等



行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略

全球化资源策略

铝电网及上下游
一体化

优化财务结构

强化节能减排
加大清洁能源比重

加大研发投入
推动铝加工产业高质量发展

积极发展再生铝及轻量化材料





垂直整合的商业模式



- 在非洲几内亚开发铝土矿采矿项目
- 在几内亚进一步开发铝土矿延伸项目，探讨原材料的其他海外供应渠道
- 同时在澳大利亚拥有多样化铝土矿供应渠道



- 在自备电基础上，进一步利用水电、光伏发电等清洁能源，持续扩大清洁能源占比



- 2020年年底，国内氧化铝年产能为1,500万吨，印尼氧化铝年产能为100万吨，总年产能为1,600万吨
- 2020年全年，积极开拓氧化铝市场，产销两旺，收入约为人民币134.9亿元，约占总收入15.7%



- 2020年年底，电解铝工厂的年产能约为646万吨
- 2020年全年，电解铝产品收入约为人民币632.6亿元



- 截至2020年，铝合金加工年产量达62.2万吨
- 通过加大研发力度，增加产品附加值，进一步提高利润率
- 2020年全年，铝合金加工产品收入约人民币87.8亿元

上游

中游

下游



稳定的全球原材料供应



几内亚

- 项目于2020年全年维持铝土矿年化产能约 5,000 万吨/年

印度尼西亚

- 2020年全年, 中国宏桥维持于印度尼西亚的氧化铝年产能100万吨/年
- 并持续稳步推进印度尼西亚氧化铝第二期新增年产能100万吨的项目开发

其他国家

- 继续实施多渠道战略, 在澳大利亚、印尼本地等拓展铝矾土供应



技术升级，提高效率

□ 使用自主设计研发的全球最先进的600KA电解技术

- 魏桥铝电NEUI600kA级铝电解槽技术开发与产业化应用科技成果，2016年被评为中国有色金属工业科学技术奖一等奖
- 本公司分别于2016年度、2019年度及2020年度上榜工信部能效“领跑者”名单，且是电解铝行业唯一一家上榜企业

□ 不断提升现有技术水平，降低能源消耗，其中包括：

- 采用无电泵系统，降低耗电量
- 采用中压缸启动技术，减低机组在调试和生产过程中的能源消耗
- 氧化铝使用单组年产能达一百万吨的全管道化溶出生产线，提高设备运行效率，减少能源消耗



绿色转型，打造最环保的高端铝产业链

- 有序推进云南绿色铝创新产业园的建设
 - 云南宏泰年产能203万吨绿色电解铝项目，已于2020年开始第一期100万吨的搬迁，且部分产能于年内进行投产
 - 实现绿色水电铝生产
- 积极发展再生铝及循环经济项目
 - 联手德国Scholz China GmbH，成立合营公司
 - 宏桥香港及Scholz将分别向合营公司作出股权投资人民币7,500万元及人民币2,500万元
 - 在再生铝、报废汽车、白色家电回收、电池回收及再生技术等领域共同研发及生产
- 着力打造轻量化材料研发及生产基地
 - 围绕汽车全铝车身、汽车零配件生产
 - 与广州和德合作建设轻量化结构件项目
 - 与苏州奥杰合作建设全铝车身总成项目
 - 魏桥轻量化中试基地项目致力汽车轻量化设计、零部件生产与研发、样车制造以及小规模批量生产



2020年1月1日至12月31日

持续中



拓展海内外多元融资渠道

- 年初完成三年期约两亿美金的外银团融资
- 成功发行约2.5亿美金，三倍超额认购的闪电配售，获得多家境内外价值投资者的支持
- 持续与境内外银行增加和保持多元融资渠道



持续优化债务结构

- 全资子公司山东宏桥在年内使用自有资金以全价的方式提前回购50% 2021年1、2月到期的债券，债券购回资金总额约为人民币24亿元
- 继续运用各种债务融资工具以保持融资的持续性与灵活性
- 有息债务较去年同期下降人民币35亿元至人民币753.9亿元



各大银行的持续支持

- 持续致力与各大本土及国际银行深入合作



- 未来将进一步拓宽与现有银行的深层合作

资产负债比率由2019年末的约63.2%下降至本年末的约57.7%





行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略



财务摘要

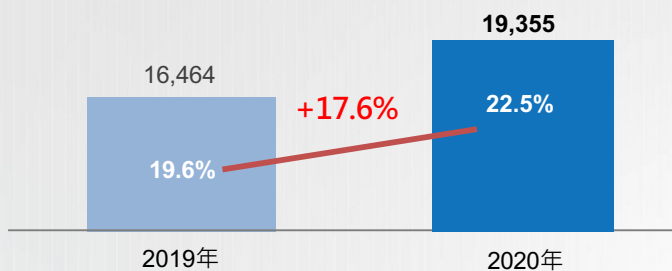
(人民币百万元)	2020年全年	2019年全年	变动
收入	86,145	84,179	+2.3%
毛利	19,355	16,464	+17.6%
毛利率	22.5%	19.6%	+2.9个百分点
溢利	10,445	6,455	+ 61.8%
本公司股东应占净利润	10,496	6,095	+ 72.2%
每股基本盈利	人民币 1.2210元	人民币 0.7087元	+ 72.3%
净利率	12.1%	7.7%	+ 4.4个百分点
中期股息	每股15港仙	無	/
末期股息	每股50港仙	每股34港仙	+ 47.1%
全年股息	每股65港仙	每股34港仙	+ 91.2%



盈利表现

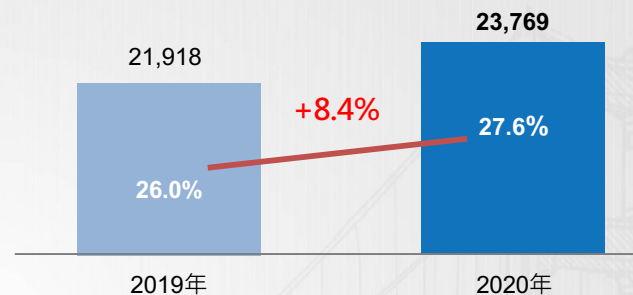
毛利润 (人民币百万元)

■ 毛利润 ■ 毛利率



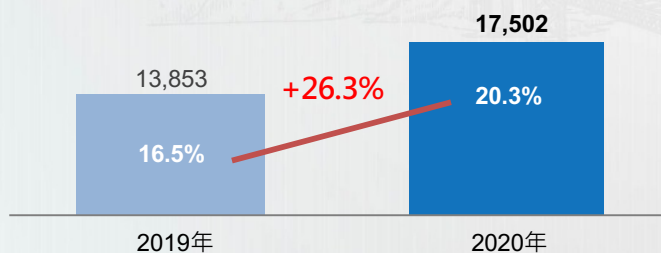
息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)

■ 息税折摊前利润 ■ 息税折摊前利润率



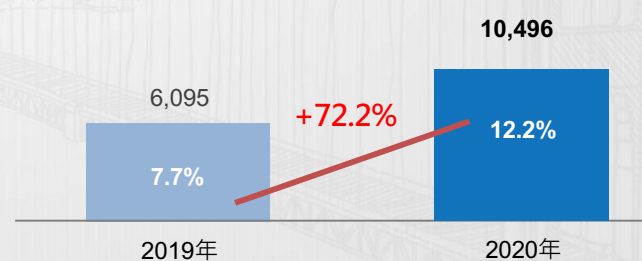
息税前利润 (EBIT) (人民币百万元)

■ 息税前利润 ■ 息税前利润率



公司股东应占净利润 (人民币百万元)

■ 公司股东应占净利润 ■ 净利率



流动资金及资本资源

	2020年末	2019年末	变动
总资产 (人民币百万元)	181,531	179,604	+1.0%
总负债 (人民币百万元)	104,729	113,588	-7.8%
现金及现金等值物 (人民币百万元)	45,465	41,857	+8.6%
资产负债比率*	57.7%	63.2%	-5.5个百分点

*资产负债比率=总负债 / 总资产





行业概览

营运亮点

财务摘要

未来策略



随着产业布局的完成，集团将继续提升成本优势与规模效应、保持在全球铝行业的领先地位





谢谢！