



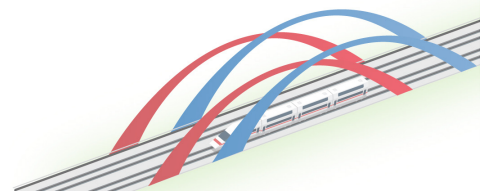
China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司



2021年度中期业绩

2021年8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。



01

...

行业概览

02

...

营运亮点

03

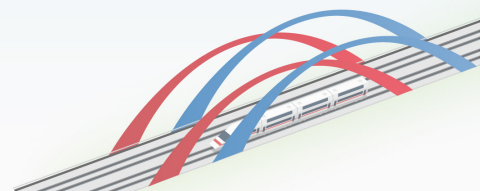
...

财务摘要

04

...

未来策略

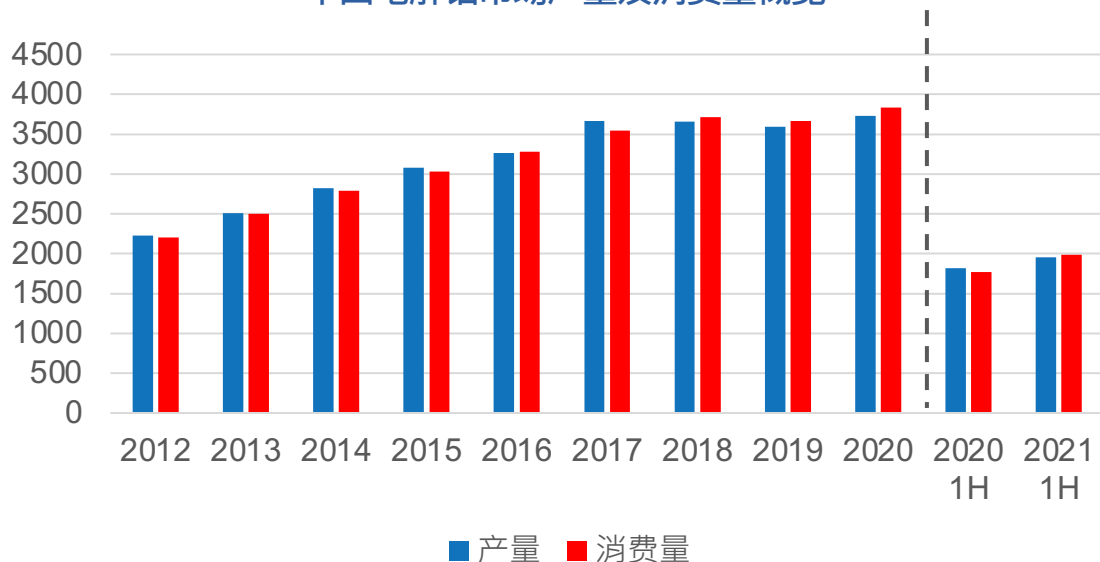


2021年上半年全球电解铝行业供需情况

- 中国电解铝产量：约**1,958**万吨 (同比**增长约7.9%**)
- 中国电解铝消费量：约**1,990**万吨 (同比**增长约8.5%**)
- 全球电解铝产量：约**3,378**万吨 (同比**增长约5.1%**)
- 全球电解铝消费量：约**3,390**万吨 (同比**增长约9.9%**)

(万吨/年)

中国电解铝市场产量及消费量概览



数据来源：安泰科

2021年上半年，在需求方面，随着海外经济的逐步复甦，制造业扩张推动了海外铝消费的快速增长。此外，伴随着中国经济的全面向好，国内铝消费亦呈现不俗表现。供应方面，二零二一年上半年，高利润带动企业生产积极性，海外原铝产能有所提升。中国原铝生产端虽然受“双碳”政策、能耗控制、供电紧张及产能检修等一系列因素的约束不断加大，但与去年同期相比，原铝产量仍有所增长。



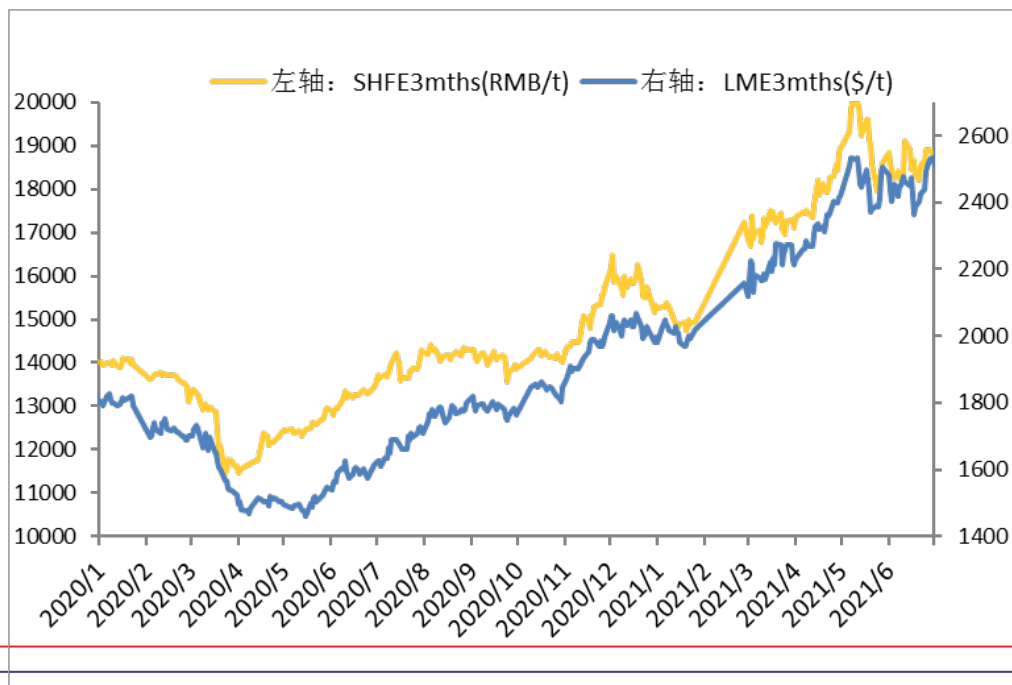


2021上半年铝价走势回顾

- LME现货月和三月期铝平均价：分别约**2,243美元/吨**和**2,256美元/吨**，同比分别**上涨约41.0%**和**39.1%**。
- SHFE现货月和三月期货的平均价：分别约**17,440元 /吨**和**17,330元 /吨**，同比分别**上涨约32.2%**和**33.5%**

二零二一年上半年，海外经济持续复甦，且在各国经济刺激政策的支持下，被抑制的消费需求得到释放，制造业持续扩张，奠定伦铝价格上涨基础。国内市场在“双碳”政策背景下，原铝供应持续偏紧，但消费需求在经济向好的形势下稳定增长，推动铝价大幅上涨后维持在高位运行。

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况



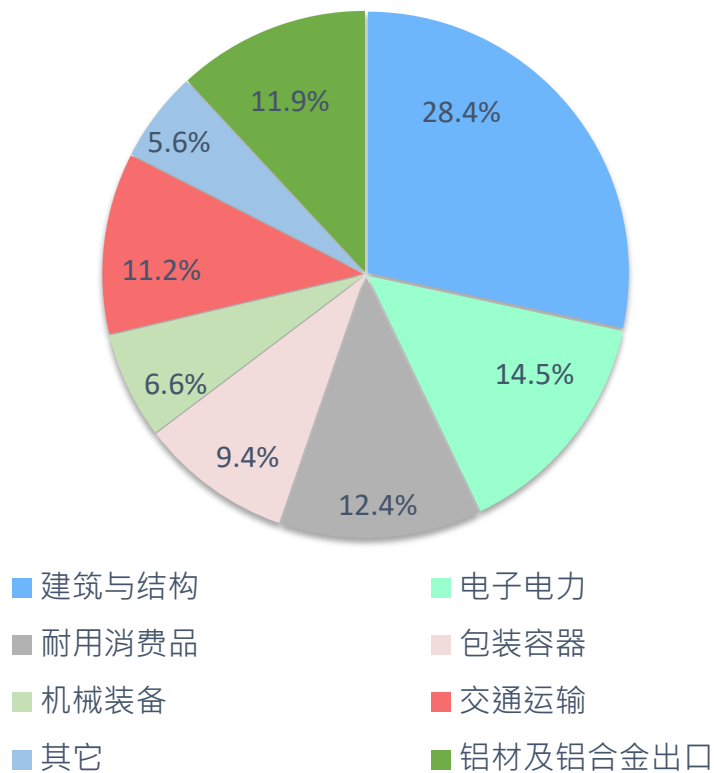
数据来源：安泰科





中国电解铝消费情况

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** (2021年上半年电解铝产量约占全球电解铝产量的58.0%) 和**消费国**地位 (2021年上半年电解铝消费量约占全球电解铝消费量58.7%)
- 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, 2021上半年, 伴随着经济的全方面推进, 中国原铝消费呈现不俗表现, 房地产行业铝需求呈现快速增长, 耐用消费品和电子电力领域强劲复苏。除了传统领域, 在国家“双碳”目标的背景下, 新能源汽车、光伏等行业成为未来铝消费的朝阳行业, 中短期铝需求仍有增长空间



01

...

行业概览

02

...

营运亮点

03

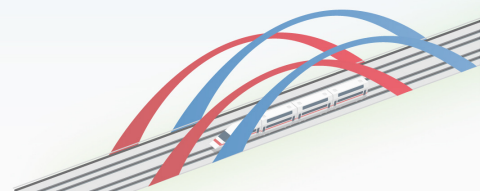
...

财务摘要

04

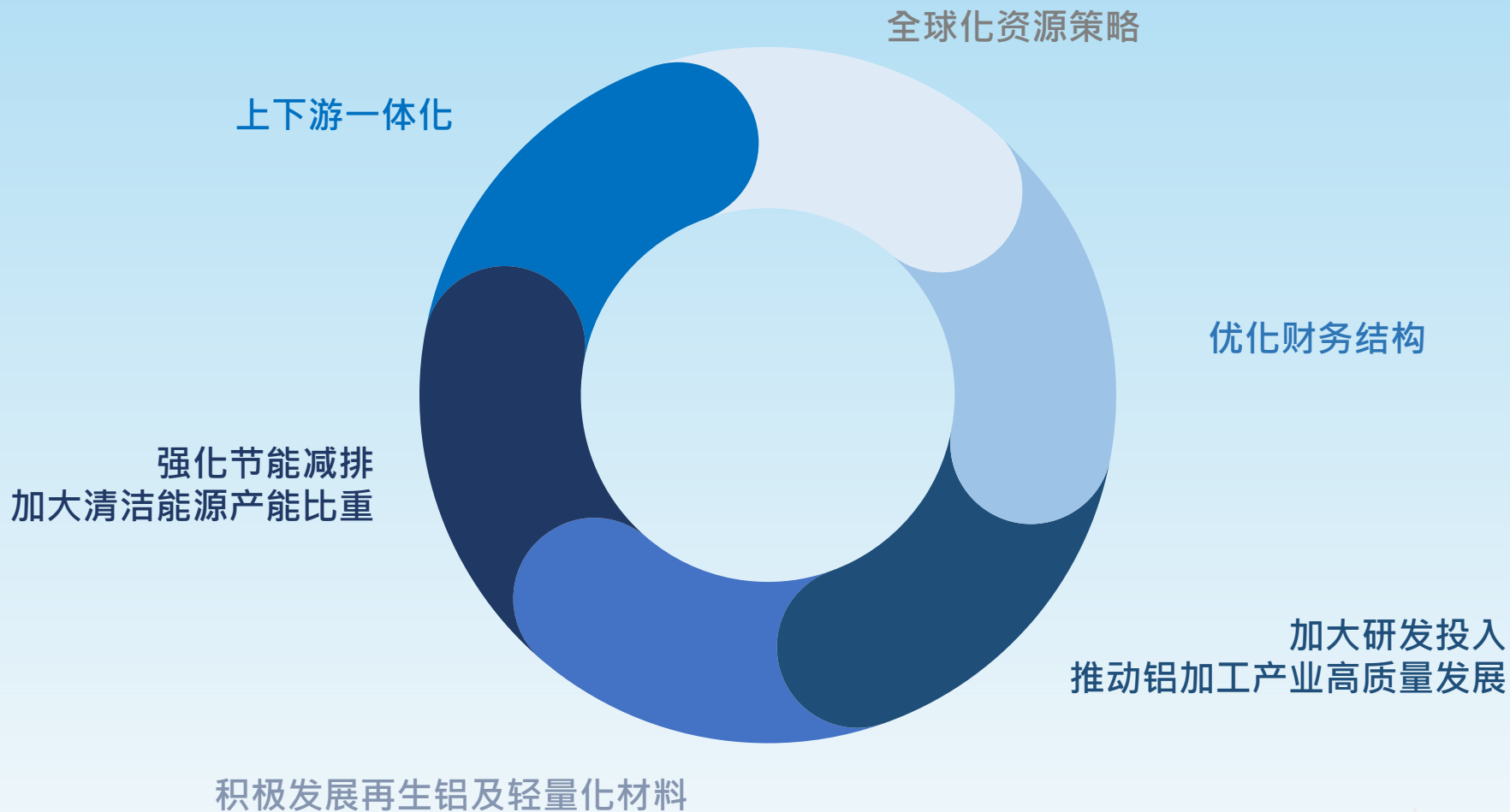
...

未来策略





营运亮点





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，持续扩大清洁能源产能占比



- 期内，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
- 2021年上半年，积极开拓氧化铝市场，产销两旺，收入约为人民币 79.2亿元，约占总收入15.1%



- 期内，电解铝工厂的年产能约为646万吨
- 2021年上半年，电解铝产品收入约为人民币383.6亿元



- 2021年上半年，铝合金加工产量约为36.9万吨
- 通过加大研发力度，增加产品附加值，进一步提高利润率
- 2021年上半年，铝合金加工产品收入约人民币57.8亿元

上游

中游

下游





稳定的全球原材料供应



几内亚

- 。项目于2021年上半年维持铝土矿年化产能约 5,000 万吨/年

印度尼西亚

- 。2021年上半年, 中国宏桥维持于印度尼西亚的氧化铝年产能100万吨
- 。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，打造环保领先的高端铝产业链



- 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





2021年1月1日至6月30日



持续中



拓展海内外多元融资渠道

- 成功发行3亿美金可换股债券
- 透过先旧后新方式配股融资23.24亿港元
- 成功发行5亿美金的优先无抵押票据，获6.9倍超额认购
- 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

- 本公司的全资子公司山东宏桥成功完成人民币10亿元公司债券的发行，获得海内外投资者的多倍超额认购
- 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约123亿元至人民币约685.5亿元

各大银行的持续支持

- 持续致力与各大国内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2020年末的约57.7%下降至本年6月末的约53.7%



01

...

行业概览

02

...

营运亮点

03

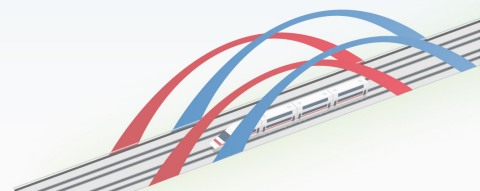
...

财务摘要

04

...

未来策略





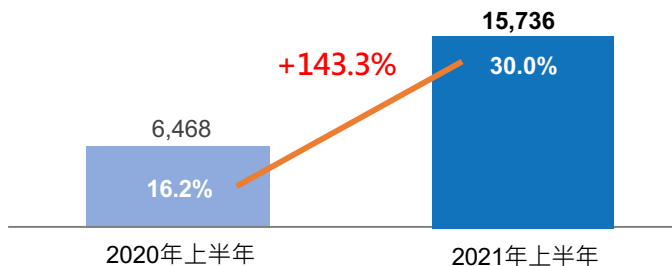
财务摘要

(人民币百万元)	2021年上半年	2020年上半年	变动
收入	52,481	39,939	+31.4%
毛利	15,736	6,468	+143.3%
毛利率	30.0%	16.2%	+13.8个百分点
溢利	8,424	2,804	+ 200.4%
本公司股东应占净利润	8,143	2,832	+ 187.5%
每股基本盈利	人民币 0.903元	人民币 0.330元	+ 173.6%
净利率	16.1%	7.0%	+ 9.1个百分点
中期股息	每股45港仙	每股15港仙	+ 200.0%



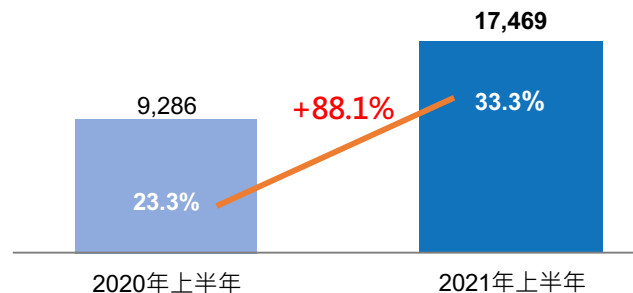
毛利润 (人民币百万元)

■ 毛利润 — 毛利率



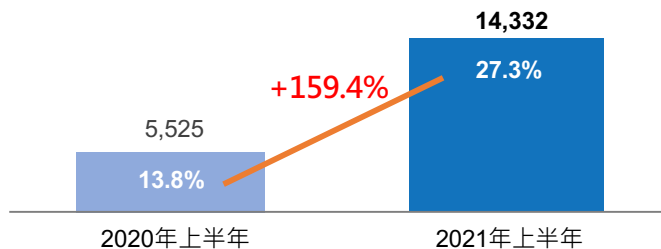
息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)

■ 息税折摊前利润 — 息税折摊前利润率



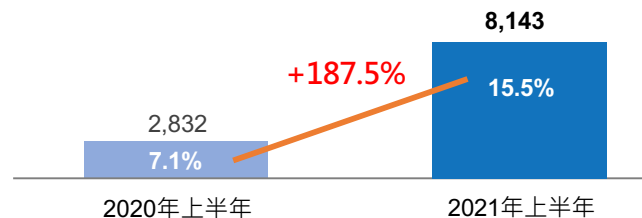
息税前利润 (EBIT) (人民币百万元)

■ 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 — 公司股东应占净利率





流动资金及资本资源

	2021年6月30日	2020年12月31日	变动
总资产 (人民币百万元)	188,070	181,531	+ 3.6%
总负债 (人民币百万元)	101,040	104,729	- 3.5%
现金及现金等值物 (人民币百万元)	49,765	45,465	+ 9.5%
资产负债比率*	53.7%	57.7%	下降4.0个百分点

*资产负债比率=总负债 / 总资产



01

...

行业概览

02

...

营运亮点

03

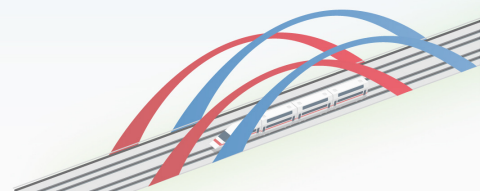
...

财务摘要

04

...

未来策略



铝电网一体化

- 进一步強化成本优势

1

引导铝工业的可持续发展



上下游一体化

- 进一步推动上下游一体化及铝加工产业的发展

2

全球一体化

- 通过全球一体化巩固上游原材料的稳定性

4

优化资本和财务结构

- 持续致力为广大股东做利益最大化的回馈

3

进一步投入技术升级和环保研发

- 致力研发投入以继续保持零碳排放生产

5

6

增加清洁能源的使用量

- 使能源结构更多元化

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！

