



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

2023年度中期业绩

2023年8月



免责声明

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等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。

议程

01

行业概览

02

营运亮点

03

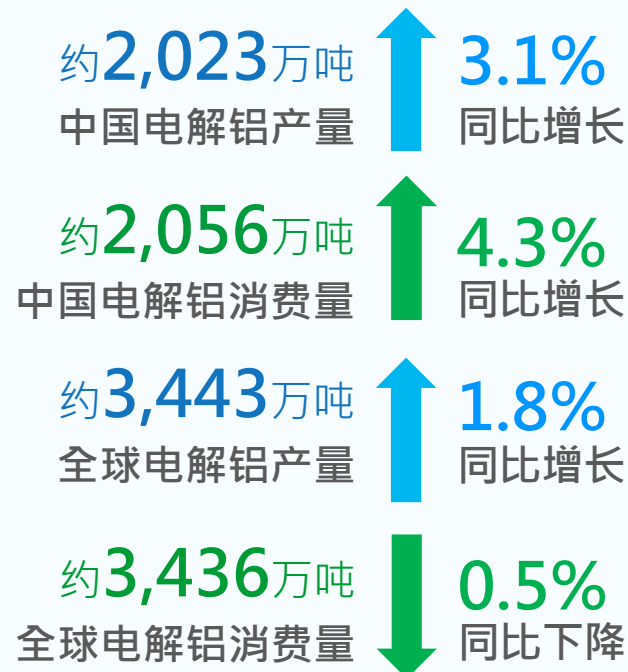
财务摘要

04

未来策略

2023年上半年全球电解铝行业供需情况

全球电解铝市场产量及消费量概览



数据来源：安泰科

2023年上半年，中国原铝产量约占全球产量的58.8%，原铝消费量约占全球消费量的59.8%，同比较2022年上半年分别上浮3.1%和4.3%

需求方面

- 中国铝消费呈现稳中有增趋势，但恢复势头并未如预期那般强劲。
- 海外宏观经济形势严峻，特别是欧美传统铝消费市场自2022年下半年以来持续疲软，需求处于低谷，对整体的消费增长造成了不利影响。同时，加息政策也对消费造成了进一步的拖累，导致消费低迷。

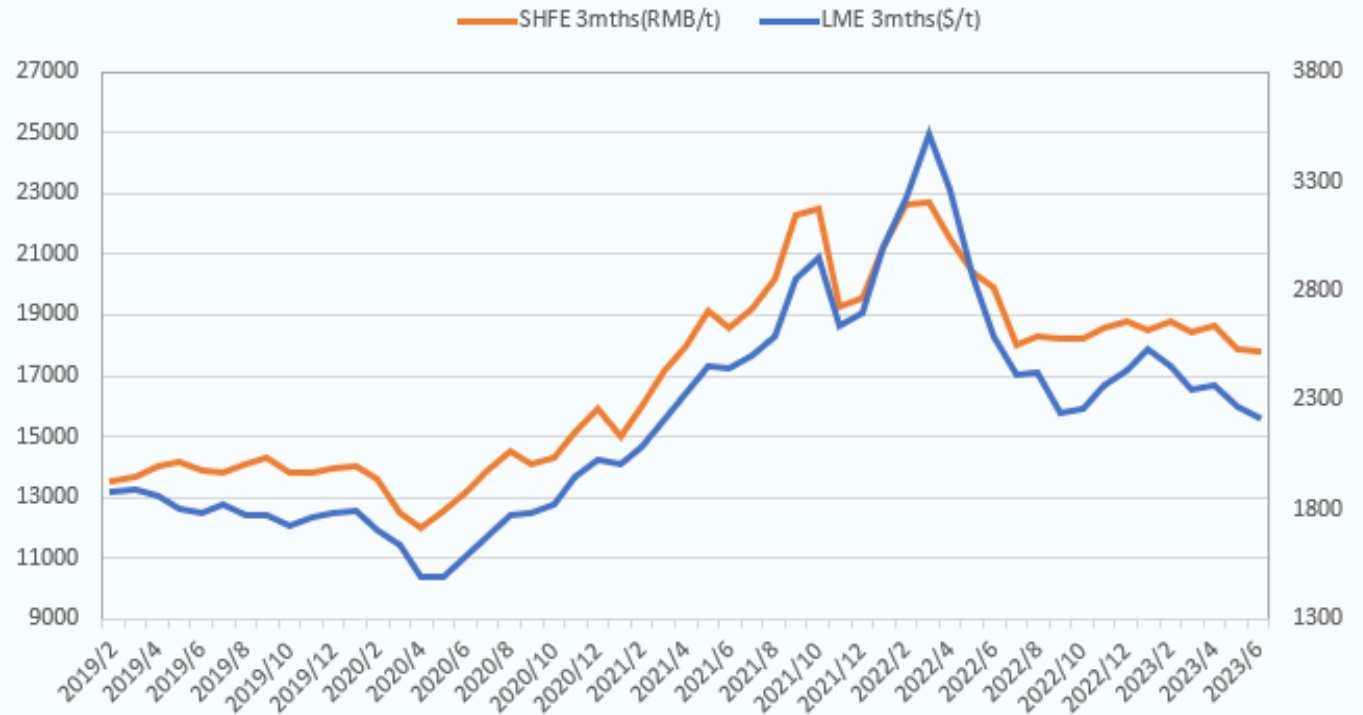
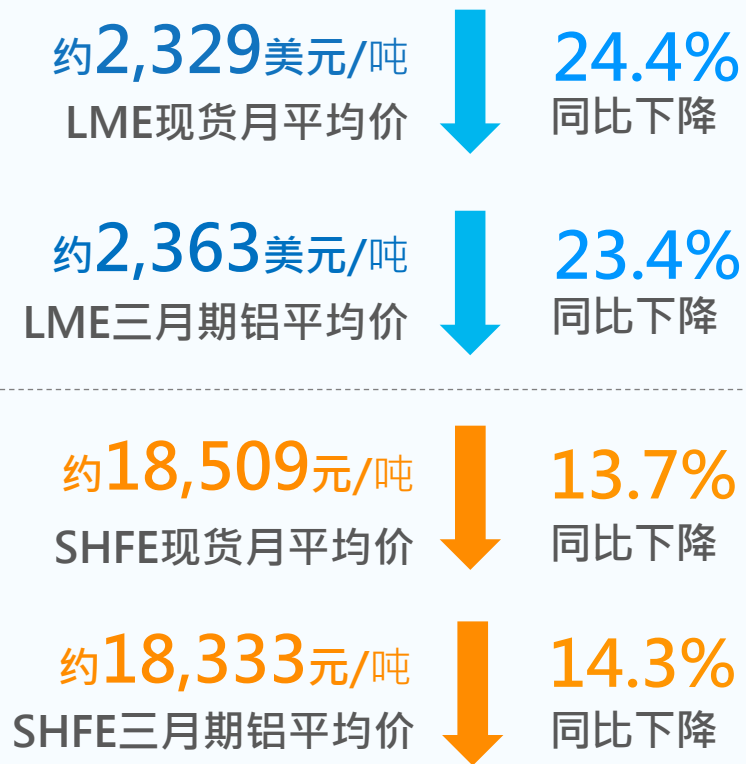
供应方面

- 中国和国外电解铝市场产需结构呈现出相反的结构，中国产量供应偏紧而海外过剩。
- 综合考虑原铝进出口后，国内市场供需略有缺口，因此社会库存保持超低水平，国外供应缺口大幅收窄直至基本平衡。



2023年上半年铝价走势回顾

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况

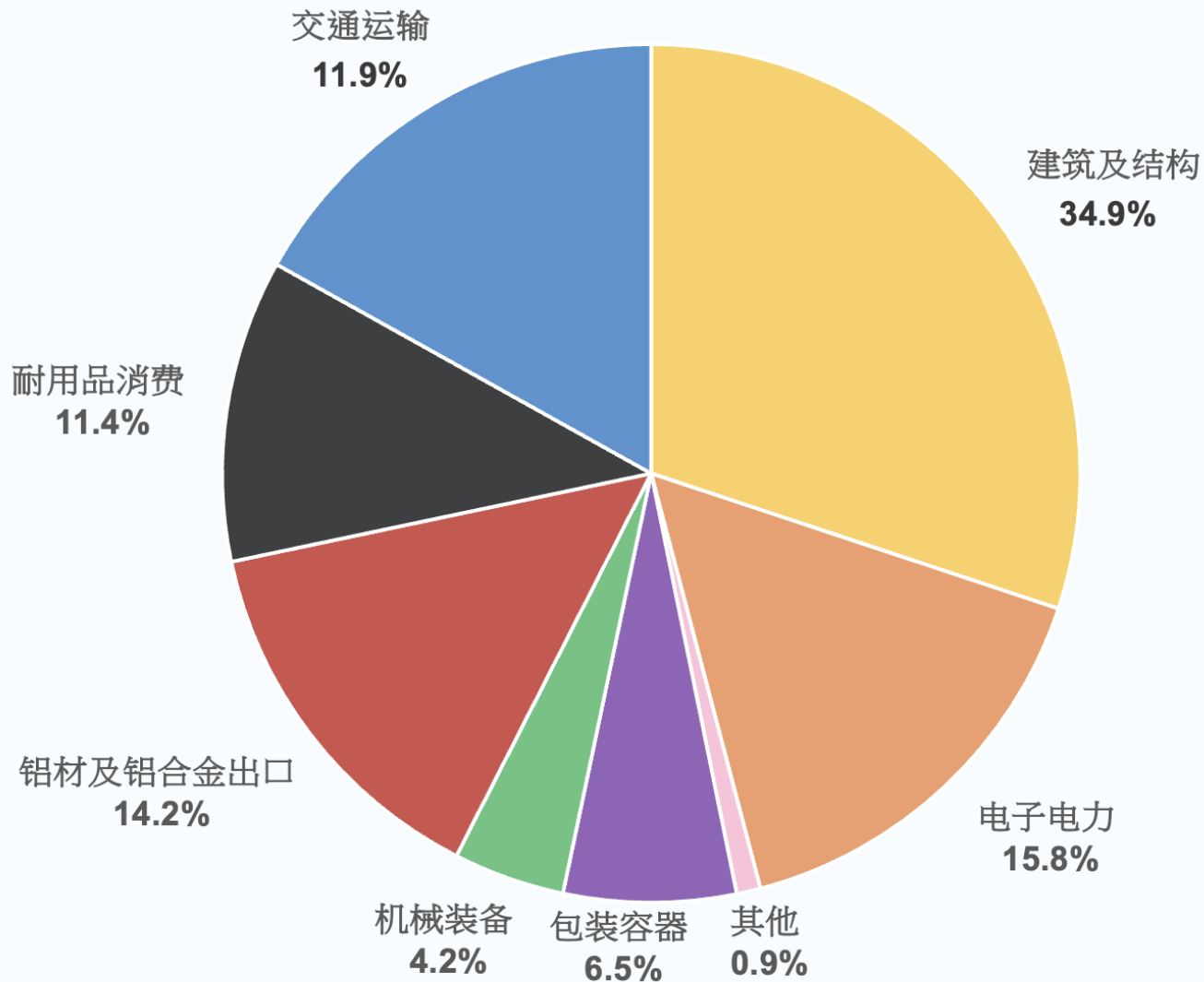


数据来源：安泰科

- 在全球继续保持高通胀、激进的货币紧缩政策和复杂的地缘政治冲突等背景下，2023年上半年，全球经济持续低迷，需求萎缩，金融市场不确定性加剧，虽然能源价格于二季度大幅回落，使得铝成本于二季度大幅下降，但成本水平仍大幅高于去年同期，生产缓慢恢复而需求萎靡不振，最终导致LME铝价格不断下行。
- 与外盘相比，2023年上半年国内铝价波动性更小，但与去年同期相比，价格重心下移明显；特别是在二季度，成本下移更加显著。国内铝消费在一季度积压的需求释放完毕后呈明显走弱趋势，尤其房地产行业降温现象较为突出。



中国电解铝消费情况



- 从消费结构来看，建筑&结构、电子电力、交通运输、耐用消费品仍是2023年全年电解铝最主要的消费领域。
- 铝材出口降幅不断扩大，外需也面临着较大的下降压力。
- 尽管依然面临经济承压，消费仅呈弱恢复，需求端投资下滑，特别是房地产行业降温现象较为突出的局面，新能源汽车和光伏等行业仍持续带来消费增量，并在一定程度上弥补了其他行业的减量。同时，市场对政策带动需求进而提振经济的预期较强，相关利好政策及激励措施的不断出台，则更是为进一步释放新能源汽车消费潜力提供了有力支持。

2022全年中国电解铝消费结构分布

数据来源: 安泰科·截至2023年上半年最新数据



议程

01

行业概览

02

营运亮点

03

财务摘要

04

未来策略

运营亮点 - 整体策略



运营亮点 – 绿色承诺 「双碳」目标

力争在2025年以前实现碳达峰
2055年以前实现自身运营范围净零排放

以业务转型为战略方向

以运营转型为关键抓手

以组织和影响力转型为能力支撑

优化能源结构

拓展下游加工

发展循环经济

提升运营效率

推动技术创新

十大关键举措

应用负碳技术

加快组织文化转型

打造绿色品牌

引领产业链降碳

深化国内外合作

积极承担引领行业价值链降碳责任，不断加强供应商低碳管理，
向客户提供更低碳的产品和服务。



垂直整合的商业模式

上游



铝土矿

- 在非洲几内亚开发及完善铝土矿采矿项目，打造几内亚矿山到国内工厂、集多式联运为一体的完整供应链，打通“海上铝业丝绸之路”
- 同时在澳大利亚拥有多样化铝土矿供应渠道



电力

- 持续布局并不断优化“风光水电储”一体化能源结构
- 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



氧化铝

- 期内，国内氧化铝年产能1,750万吨，印尼氧化铝年产能200万吨，总年产能1,950万吨
- 2023年上半年，积极开拓氧化铝市场，产销两旺，收入约人民币135.32亿元，约占总收入20.6%

中游



电解铝

- 期内，电解铝工厂的年产能约646万吨
- 2023年上半年，电解铝产品收入约人民币459.79亿元

下游

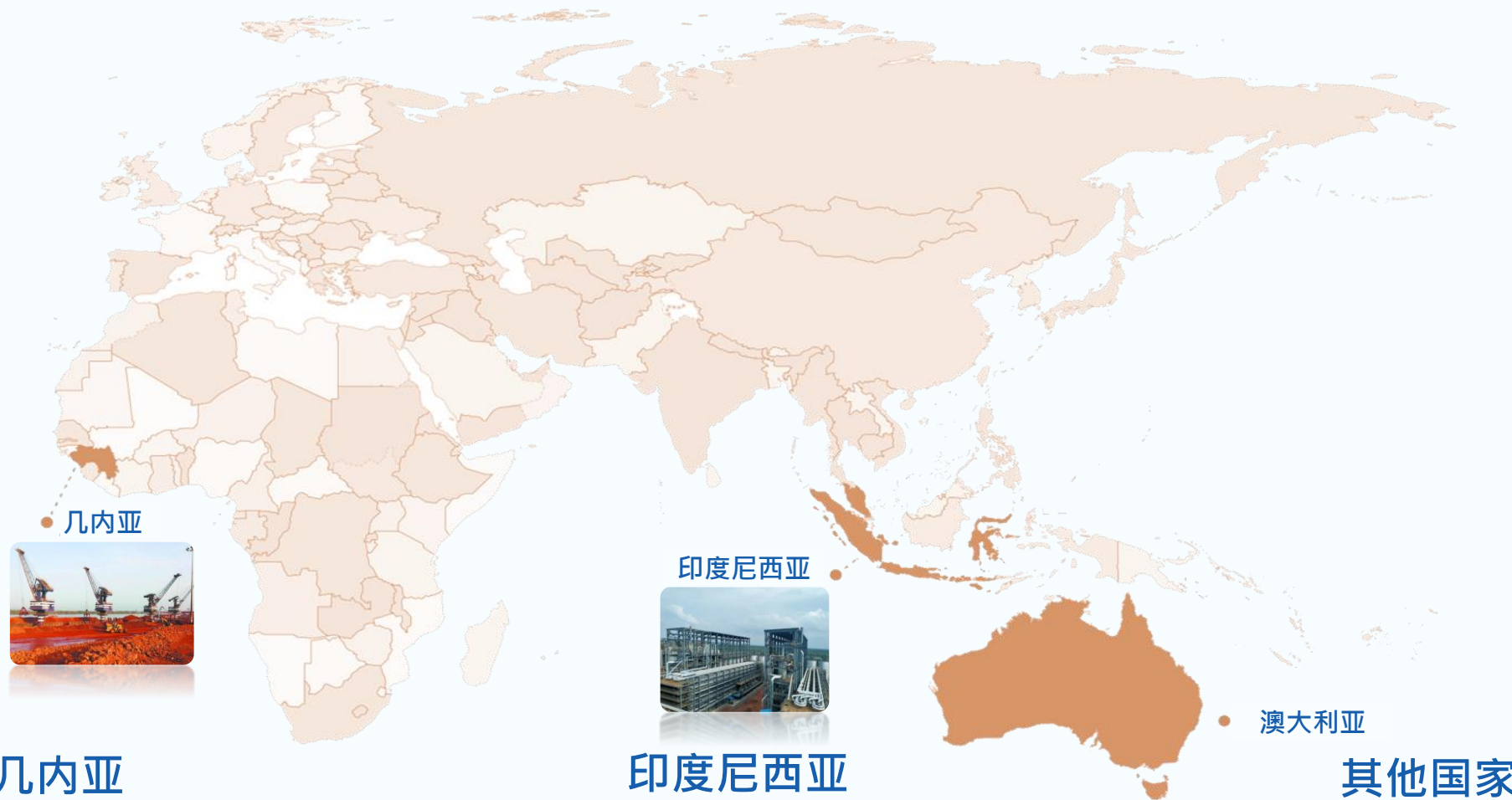


铝合金加工

- 期内，铝合金加工产量约37.7万吨
- 持续加大研发投入，强调数字化赋能，增加产品附加值，进一步提高利润率
- 2023年上半年，铝合金加工产品收入人民币56.45亿元



稳定的全球原材料供应



几内亚

- 项目稳定维持铝土矿年化产能约5,000万吨/年
- 几内亚矿区到国内工厂的多式联运产业链愈发稳固

印度尼西亚

- 印尼宏发韦立年产200万吨氧化铝项目稳定运行，并同步建设电厂、码头、生活区等配套设施
- 目前，印尼宏发韦立项目已实现产销平衡，技改项目亦在稳步推进

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



领先的生产技术

科创引领 · 数字赋能 · 节能降耗 · 生态优先



应用全球最先进电解技术强调数字化赋能

- 联手合作伙伴开发和攻关的「铝电解一体化铜炭复合阴极(RuC)技术开发及应用」科技成果，整体技术达到国际领先水平，经济和社会效益显著
- 山东宏桥不仅被评选为山东省智能制造标杆企业，更登上「2023工业互联网500强」榜单
- 凭借对上下游企业共同全面绿色发展的带动，以及对园区构建「水电铝材一体化」全产业链的积极推动，云南宏泰荣获云南省五一劳动奖状

不断提升现有技术水平降低能源消耗

- 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
- 作为首批参与绿电铝评价的企业，中国宏桥于2023年中国铝加工产业年度大会领取了首批绿电铝产品评价证书
- 宏发铝业成功获评国家绿色工厂
- 魏桥轻量化材料有限公司已通过国家高新技术企业认定，成功跻身国家级高新技术企业行列

*山东宏桥、宏发铝业、云南宏泰以及魏桥轻量化材料有限公司均为本公司的子公司



绿色的生产模式

积极发挥行业引领作用，继续深化并推动能源结构转型

01



水电铝基地搬迁建设进程加快推进

- 云南宏泰绿色电解铝项目203万吨主体工程已完成，正陆续通电投产
- 即将开工的云南宏合年产193万吨低碳铝项目已成为红河州泸西县绿色低碳示范产业园推进重点工业领域延链补链强链、打造优势产业集群的最重要抓手
- 云南文山绿色铝创新产业园的装备水平、技术工艺和自动化控制均达到了行业国际领先水准，并大幅实现了机械自动化与智能化，人均劳效达到先进水准

02



积极打造循环经济，发展再生铝

- 与德国舒尔茨集团合作共建中德宏顺再生循环产业园项目，以再生铝循环利用、报废汽车拆解、电池回收为主导，打造世界一流再生循环产业园
- 实现再生铝保级使用，通过技术手段完成铝制品的多次循环使用，有效助力降碳目标的推进
- 加快发展循环经济，努力打造绿色铝电解技术和低碳铝生产的标杆

03



深度介入轻量化产业发展

- 围绕汽车全铝车身、汽车零配件生产
- 轻量化基地后续建设稳步推进，持续完善
- 山东省重大科技创新工程「基于铝基的交通轻量化」科技示范工程进展顺利

*云南宏泰以及云南宏合均为本公司的子公司



优化财务结构



拓展海内外多元融资渠道

- 期内，山东宏桥成功发行了6支总价值为49亿元人民币的短期融资券、中期票据以及绿色中期票据，发行利率4.18%-5.00%，获得海内外投资者的积极认购
- 2023年3月，山东宏桥新获批银行间DFI储价发行额度
- 目前，山东宏桥为少数获取美元债新增发改委额度的民营企业
- 持续与境内外银行增加和保持多元融资渠道



- 有息债务较去年同期上升约人民币28亿元至约人民币643亿元
- 根据业务开展情况，通过合理安排资金管理方案，不断优化现金流
- 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之间的平衡

持续优化债务结构



- 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度合作



各大银行的持续支持

资产负债比率由2022年末的约48.2%下降至本年6月末的约47.9%



国际机构及评级的认可

惠誉

展望

稳定

评级

BB+

穆迪

展望

稳定

评级

Ba2

恒指

2022年5月

获纳入为
恒生指数
成分股

标普

展望

稳定

评级

BB-

联合

展望

正面

评级

BB+



议程

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)	2022年上半年	2023年上半年	变动
收入	68,739	65,734	- 4.4%
毛利润	14,955	5,892	- 60.6%
毛利率	21.8%	9.0%	- 12.8个百分点
公司股东应占净利润	7,846	2,457	- 68.7%
每股基本盈利	人民币 0.850元	人民币 0.259元	- 69.5%
净利率	12.6%	4.5%	- 8.1个百分点
中期股息/特别股息	每股41港仙 / -	每股12港仙 / 每股22港仙*	—

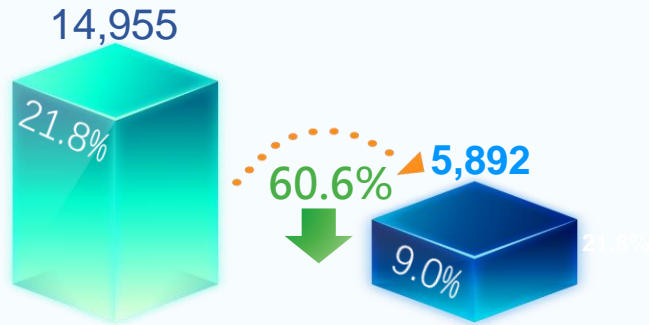
* 董事会建议派发二零二三年年度中期股息每股12港仙及特别股息每股22港仙



盈利表现

毛利润 (人民币百万元)

■ 毛利润 — 毛利率

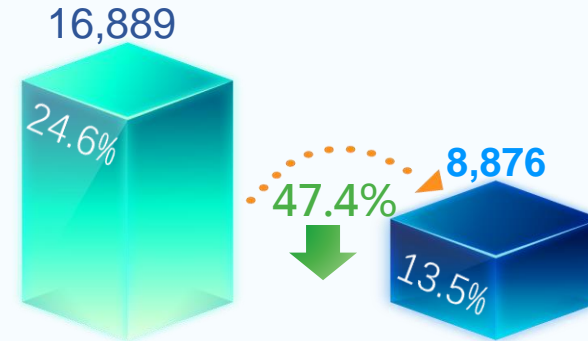


2022年上半年

2023年上半年

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

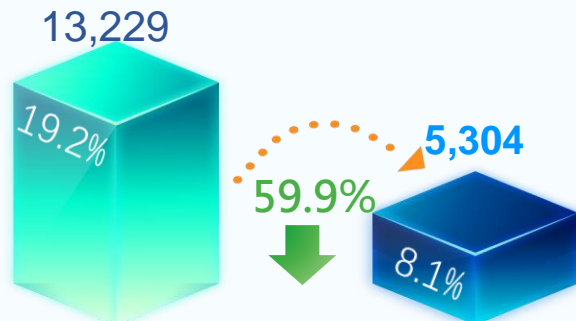


2022年上半年

2023年上半年

息税前利润 (EBIT) (人民币百万元)

■ 息税前利润 — 息税前利润率

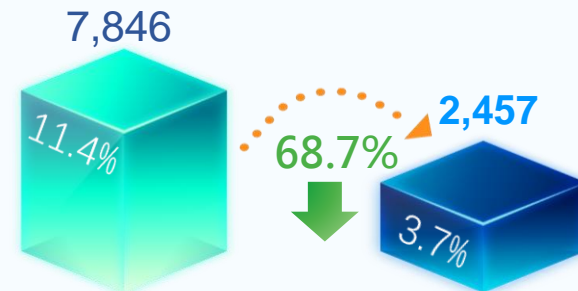


2022年上半年

2023年上半年

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



2022年上半年

2023年上半年



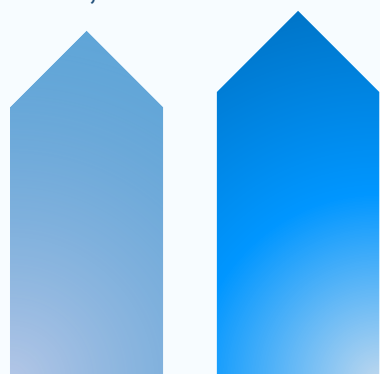
流动资金及资本资源



总资产 (人民币百万元)

185,742

189,358



↑ 1.9%
同比增加

2022年
12月31日

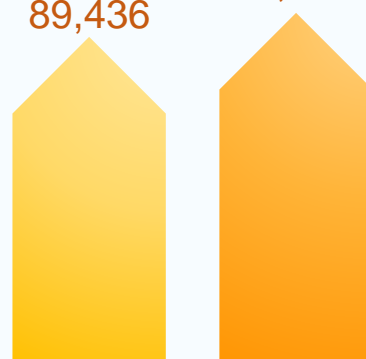
2023年
6月30日



总负债 (人民币百万元)

89,436

90,745



↑ 1.5%
同比增加

2022年
12月31日

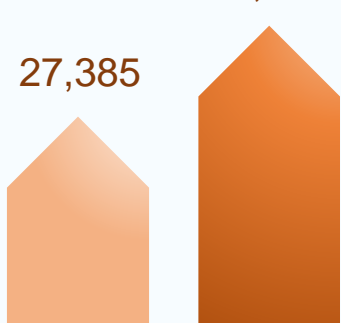
2023年
6月30日



现金及现金等值物 (人民币百万元)

27,385

29,777



↑ 8.7%
同比增加

2022年
12月31日

2023年
6月30日



资产负债比率

48.2%

47.9%



↓ 0.3个百分点
同比下降

2022年
12月31日

2023年
6月30日

*资产负债比率=总负债/总资产



议程

01

行业概览

02

营运亮点

03

财务摘要

04

未来策略

未来发展策略

上下游一体化

- 进一步推动上下游一体化与绿色重塑，推动铝产业的高质量发展

全球一体化

- 通过全球一体化资源策略不断巩固上游原材料的稳定性

积极践行企业社会责任

- 襄助公益慈善事业造福桑梓，服务社会

铝电网一体化，不断增加清洁能源产能占比

- 进一步强化成本优势的同时提升能源结构多元化程度

进一步优化资本和财务结构

- 稳以致远，持续致力为广大股东做利益最大化的回馈

持续投入技术升级及绿色研发

- 不断加大研发投入力度，致力于兑现集团的绿色承诺及「双碳」目标



持续提升成本优势与规模效应，加速产业布局完成
保持在全球铝行业的领先地位，构筑基业长青的世界领先百年制造企业





China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

谢谢！