



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

中国宏桥集团有限公司

2015年度全年业绩

2016年3月14日



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.





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

财务摘要

面对重重挑战，宏桥力保稳健表现

- 2015年全球经济增长受压，影响有色金属价格疲弱
- 面对重重挑战，宏桥力保稳健表现，进一步拓展产业及营运规模效益
 - 铝产品总设计产能增至约518.6万吨，成为全球最大铝生产商
 - 全球首条全系列600KA电解槽投产，引领全球最先进技术水平
 - 采自非洲几内亚项目的铝矾土于9月成功启航并到达生产基地
 - 建设印尼合资氧化铝生产基地，进一步加强原材料稳定性和抗风险能力
 - 财务表现取得稳健成绩，总收入上升22.2%，录得人民币44,110百万元
 - 积极参与共同推出新的定价体系「安泰科铝锭现货报价」



财务摘要

(人民币百万元)	2015年	2014年	变动
收入	44,110	36,086	+ 22.2%
毛利	8,951	9,296	- 3.7%
毛利率	20.3%	25.8%	- 5.5个百分点
公司股东应占净利润	3,649	5,314	- 31.3%
净利率	8.2%	14.7%	- 6.5个百分点
税前利润	5,259	7,328	- 28.2%
总资产	106,438	83,428	+ 27.6%
每股基本盈利	0.58元	0.89元	- 34.8%
末期股息(每股)	15.0港仙	28.0港仙	- 46.4%

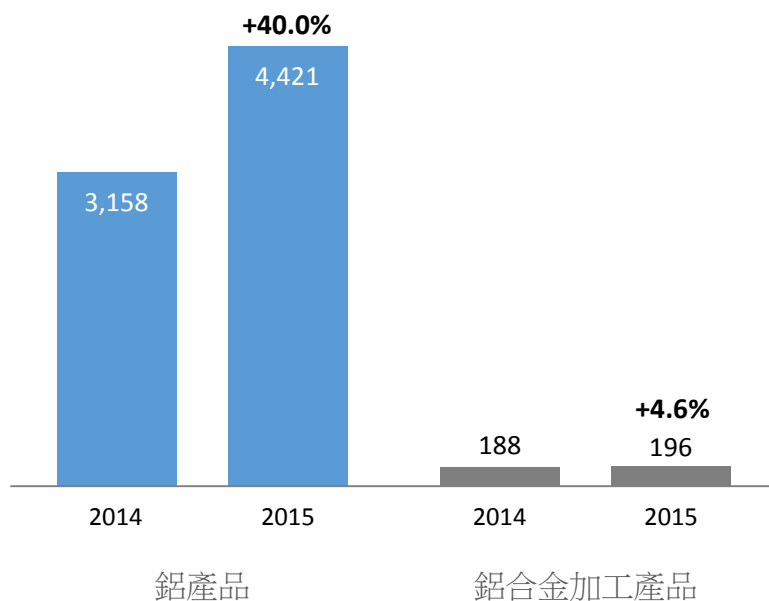


产量和销售持续增长

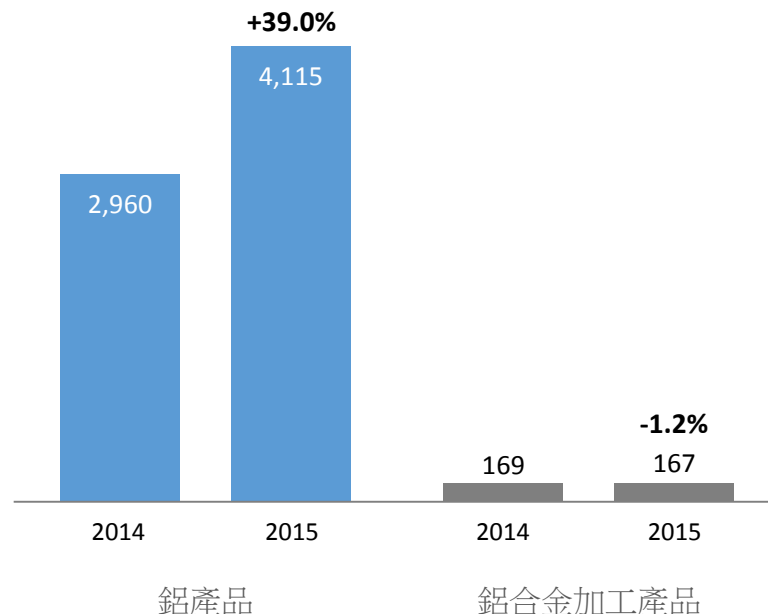
截至2015年12月31日，集团总设计产能增加至约518.6万吨，全球排名第一位*
提升产能以满足市场需求，全年铝产品总产量和销量录得可观增长

*资料来源：安泰科

产量 (千吨)

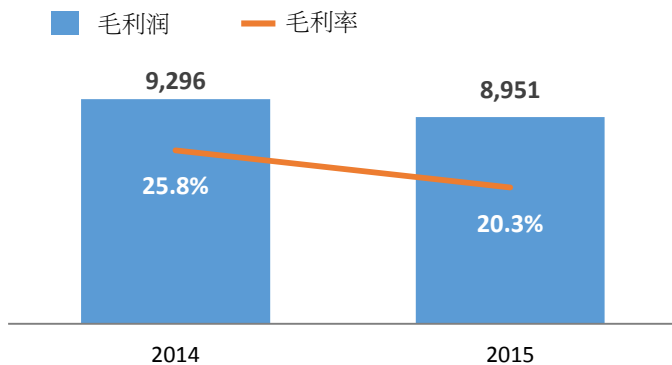


销量 (千吨)

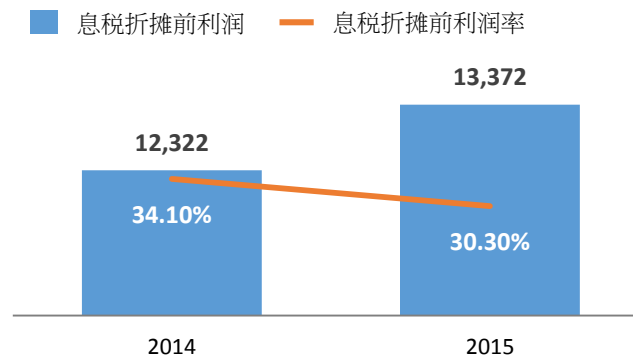


盈利表现

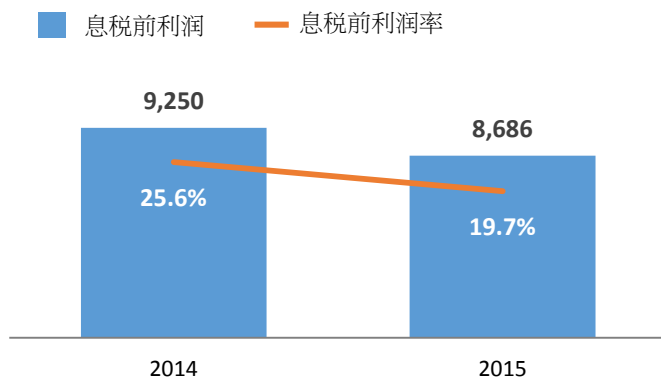
毛利润 (人民币百万元)



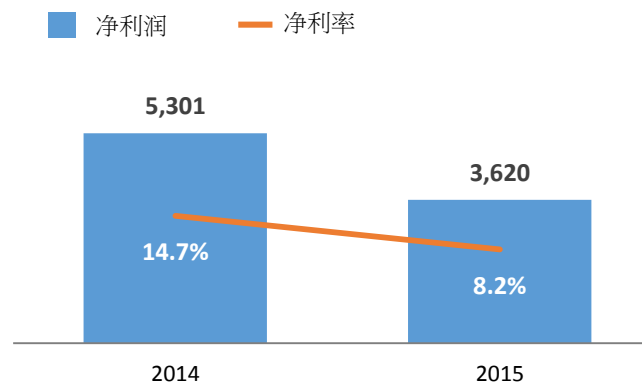
息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)



息税前利润 (EBIT) (人民币百万元)



净利润 (人民币百万元)



流动资金及资本资源

	于2015年 12月31日	于2015年 6月30日	于2014年 12月31日	去年同期 变动
现金及现金等值物 (人民币百万元)	8,489	6,713	7,676	+ 10.6%
贸易应收账款 (人民币百万元)	1,053	2,005	336	+ 213.7%
存货周转天数(天)	121	118	145	- 24天
总负债 / 总资产	66.0%	63.1%	61.1%	+ 4.9个百分点
平均利率水平	5.07%	5.62%	6.09%	- 1.02个百分点



致力优化资本和财务结构

人民币债券

(期后事项：2016年1-2月)

完成发行一共三期境内公司债券，总规模为人民币60亿元

供股

(期后事项：2016年2月)

透过每50股供7股发行约8.92亿股新股，集资净额约38.29亿港元

人民币债券

(期后事项：2016年3月)

完成发行境内公司债券，规模为人民币40亿元

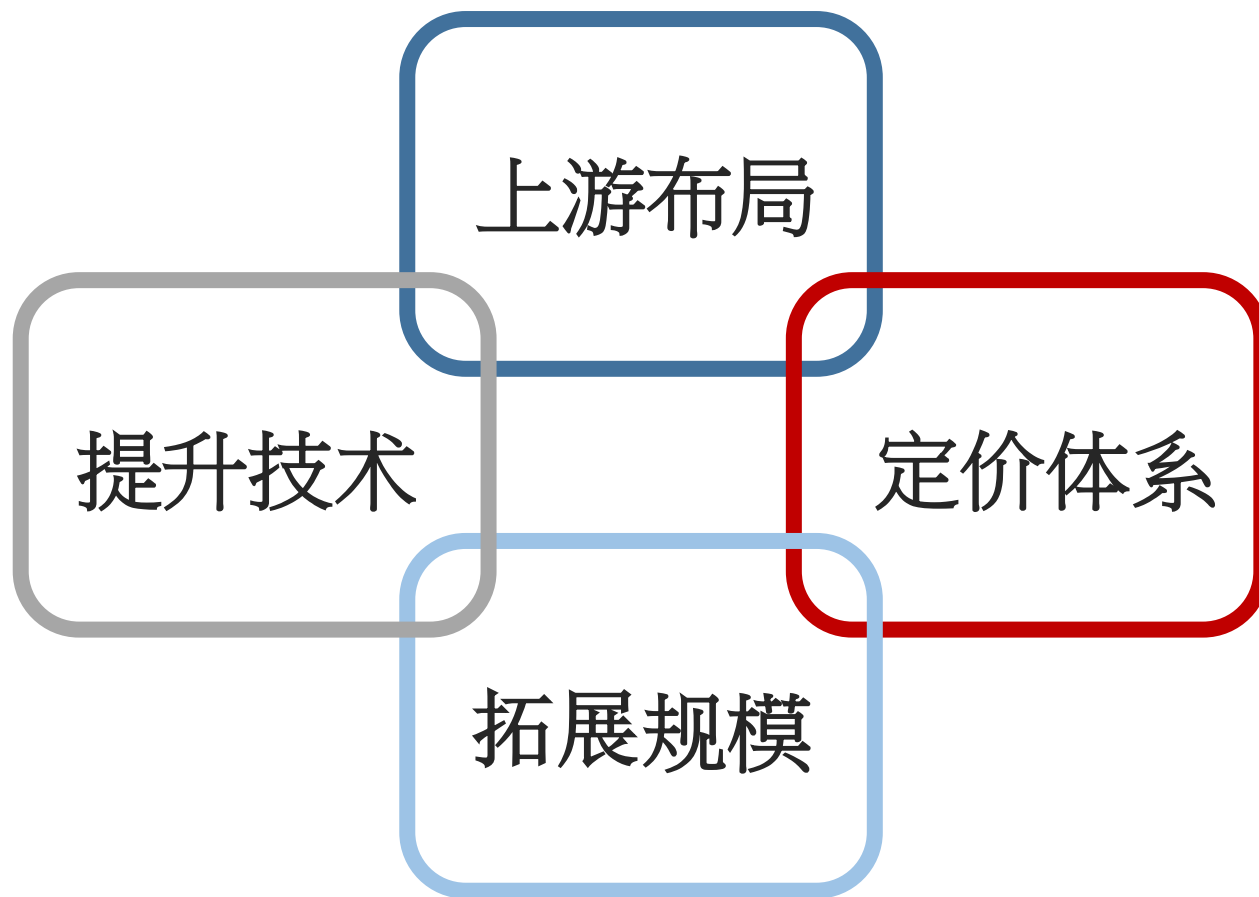




China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司

營運回顧

2015营运亮点



全球化资源配置战略

非洲几内亚铝矾土矿项目

- 首船产自几内亚的铝矾土于11月运抵宏桥境内生产基地，巩固长期稳定、高性价比的优质铝矾土资源



进一步开拓铝矾土供应渠道

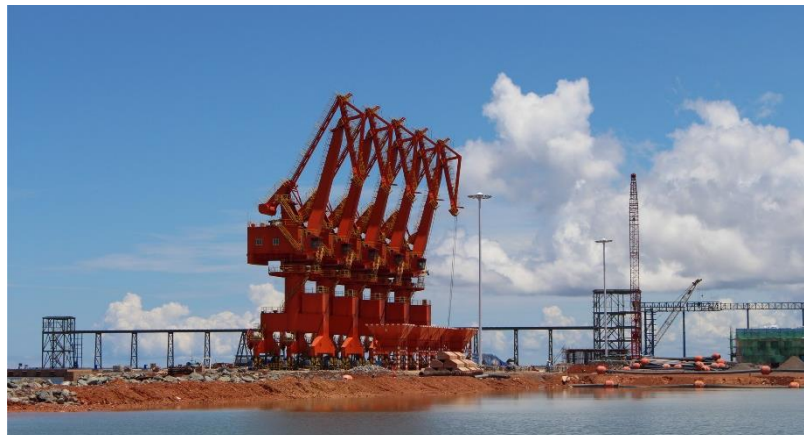
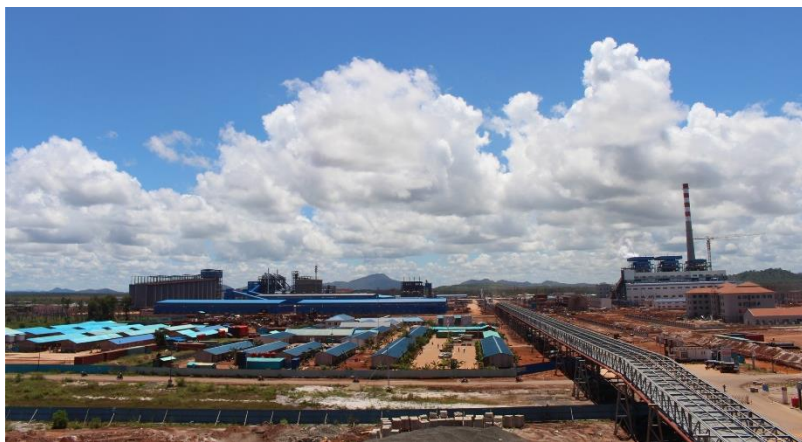
- 开拓全球性资源战略，稳定矿石采购及供应价格，提高核心竞争优势



打造世界成本最低的氧化铝生产基地

印尼合资氧化铝生产基地

- 第一期设计年产能100万吨的氧化铝生产线将于2016年上半年建成投产
- 充份利用当地铝土、煤炭资源，进一步完善全面产业布局，有效管理原材料质量和成本



开发创新高技术装备

- 2015年6月成功投产**全球首条全系列600KA**特大型阳极预培电解槽，提升生产效益，进一步推进产业应用至世界领先水平，奠定宏桥技术优势
 - 迎合国家推动节能减排的趋势
 - 深化集团发展清洁生产和循环经济的模式
 - 加强集团生产高技术、高增值铝产品的能力，把握市场未来发展需要



建立市场新定价体系

作为行业领先企业，集团积极推动市场更加合理化、规范化、客观化的发展

集团于2015年12月1日起推行「中国宏桥铝报价」

2016年1月，集团积极参与及共同推出新的定价体系「安泰科铝锭现货报价」

直接参与交易，定价建立在供需双方共同认可的基础上，与市场趋势一致，加强企业抗风险能力

客观、正确反映供需关系，有效保护行业利益

体现宏桥的产业规模和行业地位



稳定高效的能源供应



集团持续发挥**自备电厂自建电网**优势

- 2015年12月31日，集团拥有装机容量为9,330兆瓦的发电机组
- 2015年自给电力比率达84.7%，进一步降低生产成本
- 平均用电成本为人民币0.206元/千瓦时，比行业平均低约人民币0.08/千瓦时(含增值税)



前瞻规划 拓展规模

总设计产能增加至约**518.6万吨**

(2015年12月31日)

邹平生产基地：230万吨

滨州生产基地：88万吨

魏桥生产基地：63.6万吨

惠民生产基地：60万吨

滨州北海生产基地：32万吨

阳信生产基地：45万吨

- 提升产能以把握需求增长，2015年铝产品产量和销量显著上升
- 2015年产能利用率约97.3% (2014年: 96.4%)，大幅高于行业平均水平
- 不仅在产业规模上保持优势，更于技术创新、节能减排和原材料方面不断突破，引领中国铝行业发展





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

行业概览

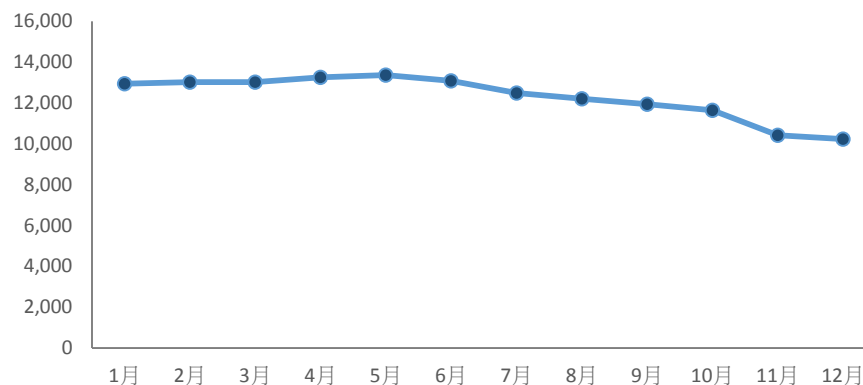
2015行业回顾

- 受美元走强，全球经济增速放缓等多重因素影响，国内铝价于第四季度大幅下滑，LME三月期铝平均价比上年下跌11.1%；SHFE三月期铝平均价比上年下跌10.3%
- 年底，集团积极参与共同推出新的定价体系「安泰科铝锭现货报价」，铝价得到支撑，2015年12月31日安泰科现货铝价录得人民币11,191元/吨

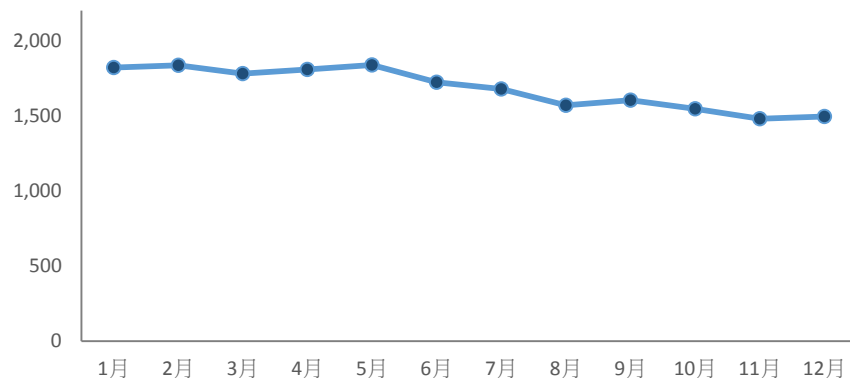
展望

- 中国铝行业的重点已逐步由「量」转移到「质」的提升
- 受国家供给侧改革及下游需求增长带动，2016年铝价走势趋于平稳

上海期货交易所 (SHFE) 三个月期铝价 (人民币 元/吨)



伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铝价 (美元/吨)



铝在经济发展中不可替代的地位



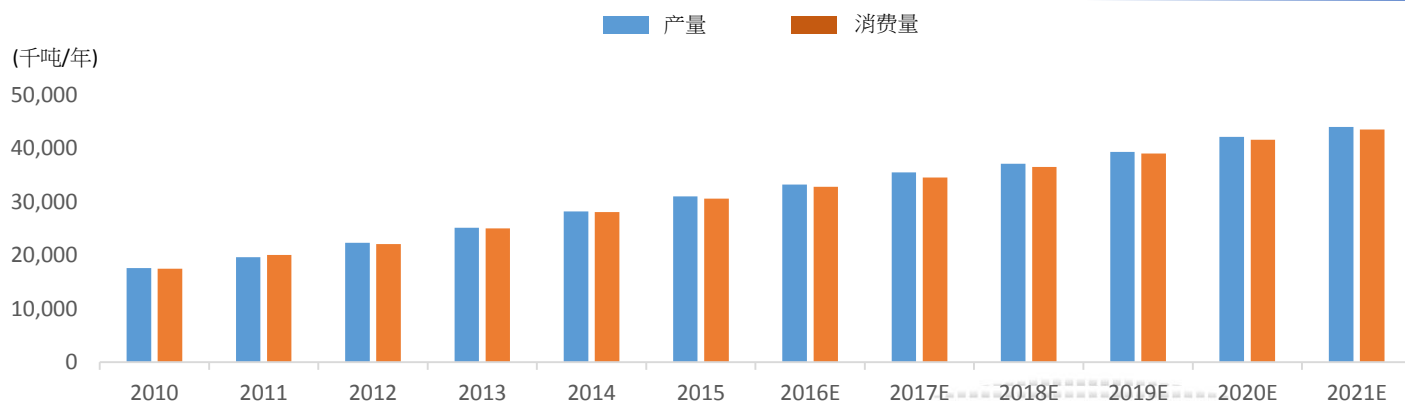
- 铝在全世界范围得到了非常广泛的应用，使用领域涉及建筑和结构、交通运输、包装、电力电子、机械制造、化工等众多行业。铝业为继钢铁后全球第二大金属行业
- 面临着节能、降耗、环保、安全与轻量化的挑战，铝是最有效、最便捷的措施之一



国家及行业致力稳定供需

- 2015年，全球原铝产量5,720万吨，比去年增加5.9%。2010-2015年，全球原铝产量从4,258万吨增至5,720万吨，年复合增长率为6.2%
- 消耗方面，全球原铝消费达到5,780万吨，较上年增长5.4%。相比全球市场，中国原铝市场在供应和需求方面的增长均高于全球整体水平
- 作为全球最大原铝生产国，截至2015年底，中国铝产能达到3,898万吨，产量为3,100万吨，占全球产量的54.2%
- 2010-2015年期间中国原铝产量的年复合增长率高达12.5%。2013年至2015年，全球铝价持续低迷，全球原铝产量增速出现回落迹象，全球原铝市场由过剩转为短缺

中国原铝市场产量及消费量概览



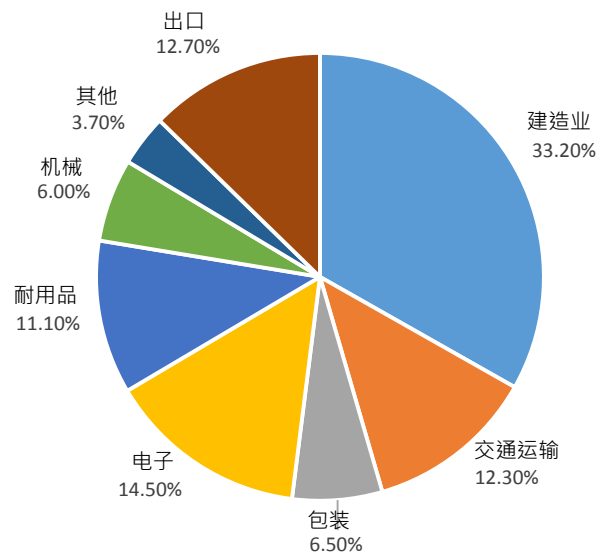
资料来源：安泰科



国家持续发展带动原铝消费

- 2015年，中国的原铝消费达到3,060万吨 (2014: 2,805万吨)， 占全球总量的53%
- 2010-2015中国的原铝消费年复合增长率为12.0%，远远超过全球平均及美、日、加拿大等发达国家的增幅，成为拉动全球原铝消费保持正增长的关键力量
- 交通工具(包括重卡，汽车轻量化，城市交通建设)、住房建造(包括房屋修缮，保障房和一般住建)、电子产品、食品药品包装等消费品是推动铝消费需求增长的主要动力
- 中国人均原铝消费量依然与西方发达国家有一定差距，未来的原铝需求依然存在着较大的发展空间

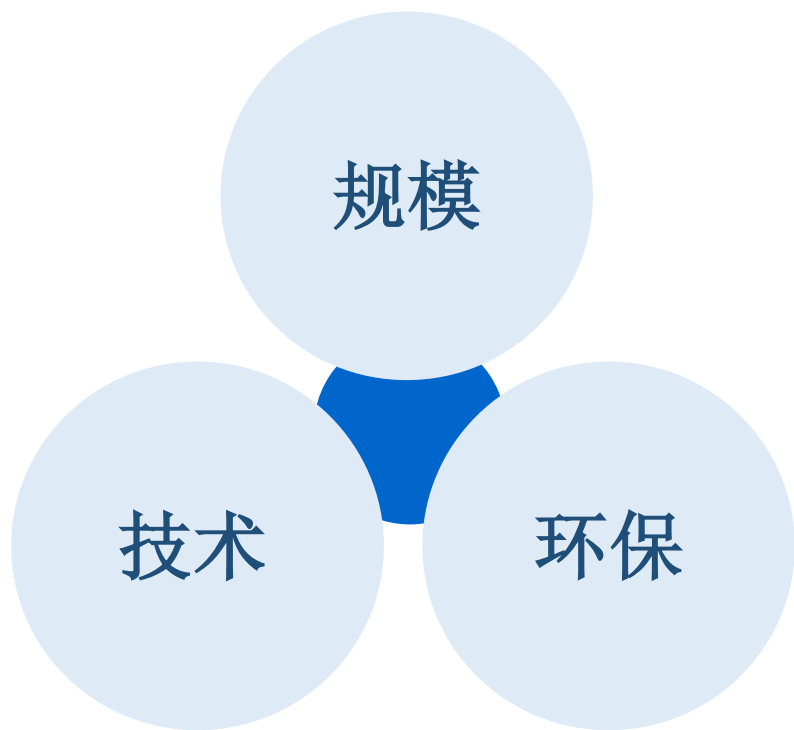
2015年国内铝消耗分布



资料来源：安泰科



铝业展望



国家铝产业政策的基本导向：

1. 优化产业布局
2. 推动自主创新和技术创新
3. 提高未来的资源保障能力





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

未来策略

未来增长重点

持续加强铝电
网一体化、上
下游一体化

提升科研及生产
技术，迈向高增
值市场

发展清洁生产和
循环经济

优化资本及财务
架构





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

谢谢