



中国冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LIMITED

2010年度业绩发布 (H股)

2011年4月





免责声明

- 本演讲说明中含有前瞻性表述，这些前瞻性表述可能涉及到公司业务的财务状况、经营业绩和经营计划
- 这些前瞻性陈述均建立在假设的基础之上，存在风险及不确定性。鉴于这些假定、风险和不确定性，本说明中所述的未来事实、事件和情况有可能不会发生，并且实际结果与前瞻性陈述中预期或暗示的结果可能存在重大不同甚至可能相反。中国中冶不承担更新本说明中前瞻性陈述的义务
- 中国中冶在本演讲说明中所作的任何表述、分析及意见，不构成买入或卖出中国中冶股票的推荐意见。对于您依据本演讲说明的内容所进行的任何作为或不作为，中国中冶不承担任何责任



目录

一、	公司概况	3
二、	财务分析	7
三、	业务分析	14
四、	未来展望	23



中国冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LIMITED

一、公司概况





经营和业务稳健发展

良好的经营表现

- 营业收入稳步增长
- 毛利及毛利率持续提高
- 净利润持续增长

主要经营指标

- 营业收入2,064亿元，同比增长24.7%
- 毛利率10.1%，同比提高0.5个百分点
- 归属母公司所有者净利润53.2亿元，同比增长20.2%

(1) 人民币 / 美元 = 1:6.6227

转型中的各项业务

- 工程承包：积极拓展非冶金和海外市场
- 装备制造：冶金设备新增产能有待释放，钢结构规模逐渐扩大
- 资源开发：大型矿山稳步推进，多晶硅降本增效
- 房地产开发：快速发展，大力推动保障性住房

主要业务指标

- 工程承包新签合同2,185亿元，同比增长18.1%，其中海外新签合同267亿元⁽¹⁾
- 工程承包未完工合同2,892亿元，同比增长27.8%，其中海外未完工合同401亿元⁽¹⁾
- 机械设备产量21.9万吨，同比增长37.6%；黑色金属冶炼及压延产品产量69.6万吨，同比增长19.4%；钢结构产量达118.5万吨，同比增长22.4%
- 资源开发巴新瑞木镍钴矿等海外矿山项目稳步推进，多晶硅年产量4,117吨，同比增长87.7%
- 房地产2010年新开发项目及土地一级开发项目规划总投入约1,760亿元，总建筑面积2,347万平米；其中，保障性住房全年新开发项目建筑面积564万平米

市场影响力逐步提升

综合排名	行业地位	资本市场地位
 世界500强第315位 (上升65位)	- 美国《工程新闻纪录》225家全球最大承包商第8位 - 中国最大的冶金设备制造商之一 - 中国最大的钢结构制造商之一 - 国家重点支持的五家海外资源开发公司之一，铜、铁、镍资源保有量位居全国前列 - 以房地产开发为主业的21家代表性中央企业之一 - 全国最大的保障性住房企业之一	2009年度IPO公司最佳投资者关系奖 - 金治理·上市公司优秀董秘 - 上证50、上证180、沪深300等多个指数的权重股
 全球上市公司第399位		
 中国500强第13位		
 - 国家级创新型企业 		
		

有力的技术支撑

三级科技创新平台



2010年主要科研成果

- 获批建设国家工程技术研究中心1个
- 获批建设国家工程实验室1个
- 取得十余项国家级研究项目
- 获得数十项国家级、省部级奖项
- 新申请专利2,415件
- 新获授权专利1,669件，其中发明专利245件，外国授权专利4件

.....

入选2009年全国工程勘察设计百强企业的子公司

排名	公司名称
2	中冶京诚工程技术有限公司
5	中冶南方工程技术有限公司
7	中冶赛迪工程技术股份有限公司
14	中冶焦耐工程技术有限公司
15	中国恩菲工程技术有限公司
41	中冶长天国际工程有限责任公司
51	中冶华天工程技术有限公司
55	中冶北方工程技术有限公司
71	中冶东方控股有限公司



中国冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LIMITED

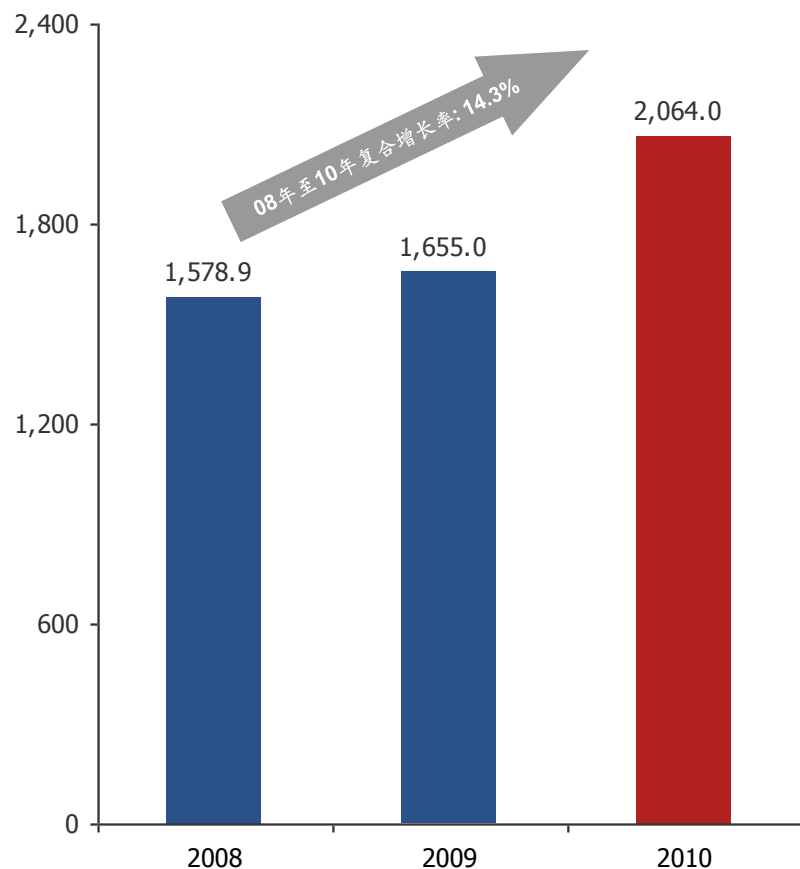
二、财务分析



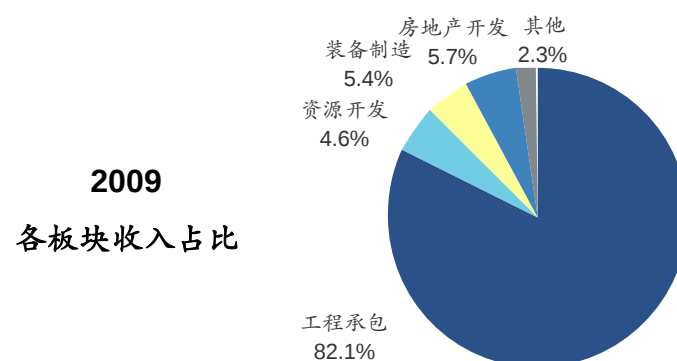
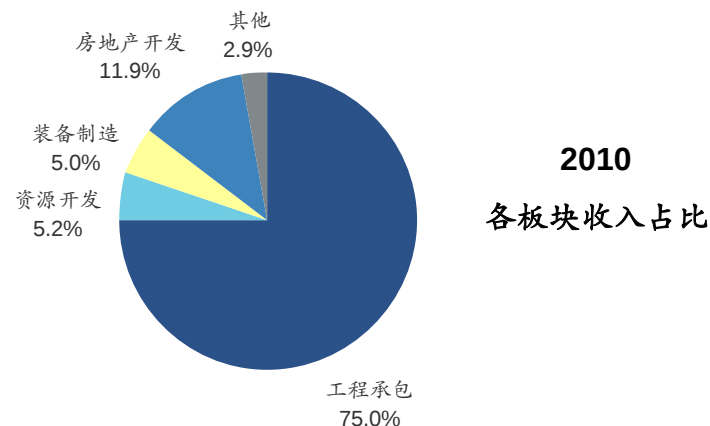
营业收入稳步增长

营业收入稳步增长，增速加快

亿元人民币

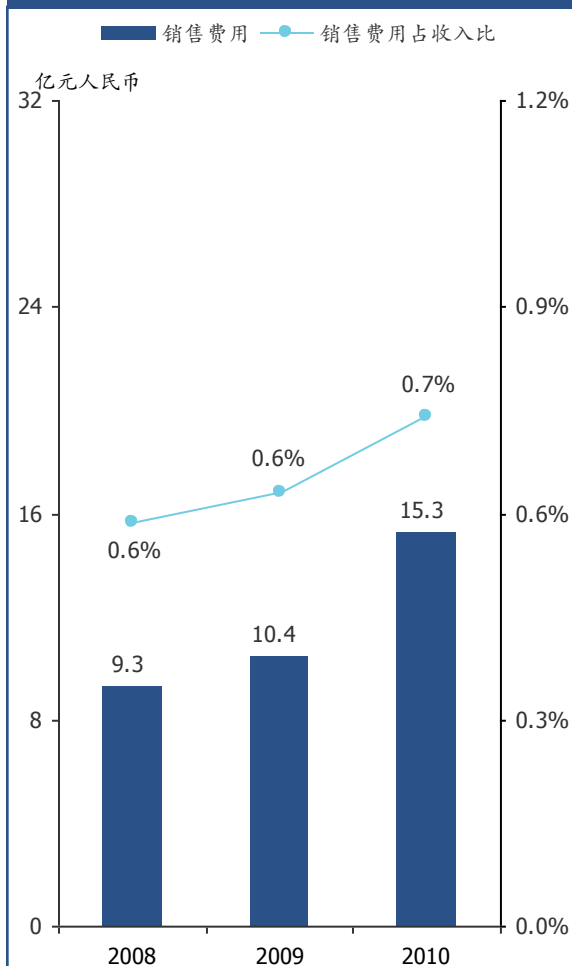


业务转型逐步显现

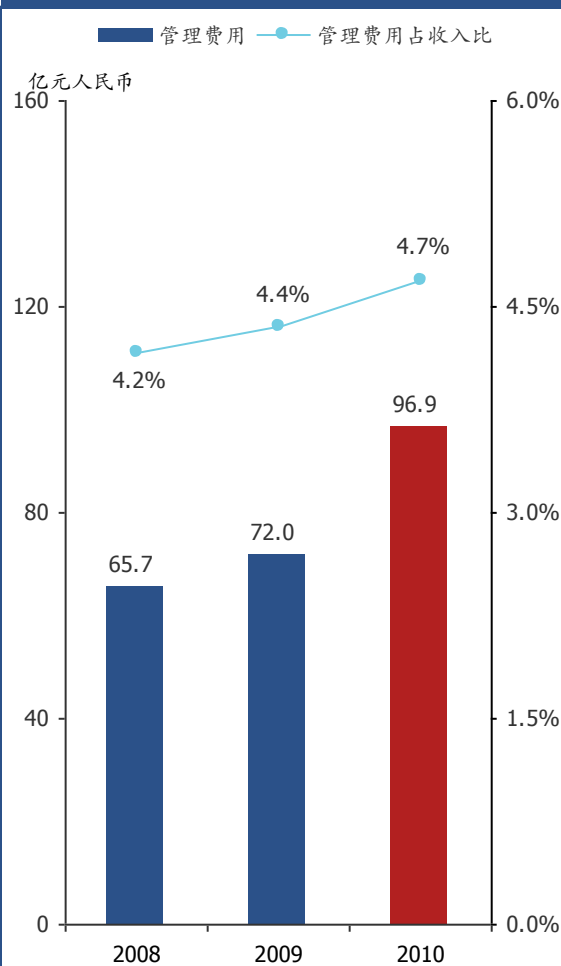


成本费用相对稳定

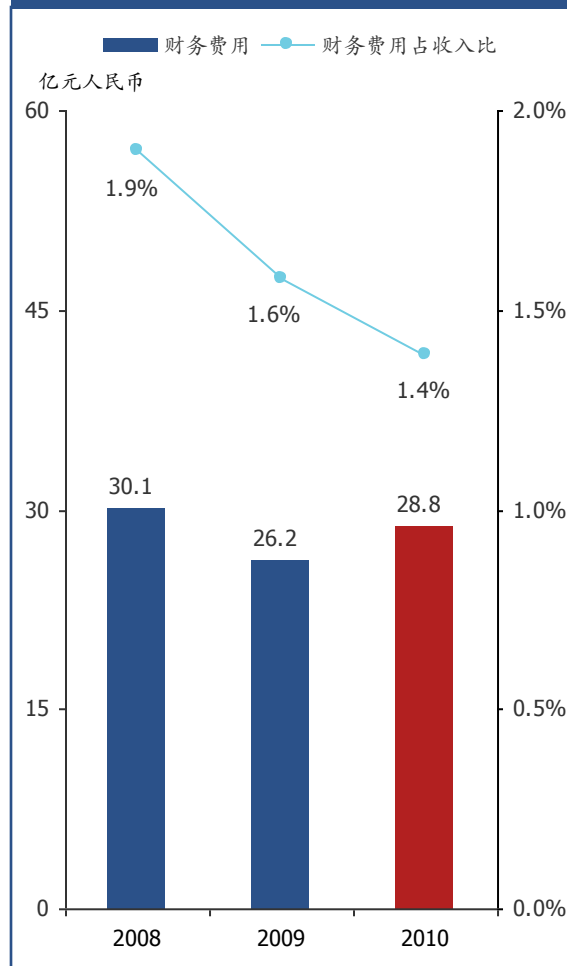
销售费用



管理费用

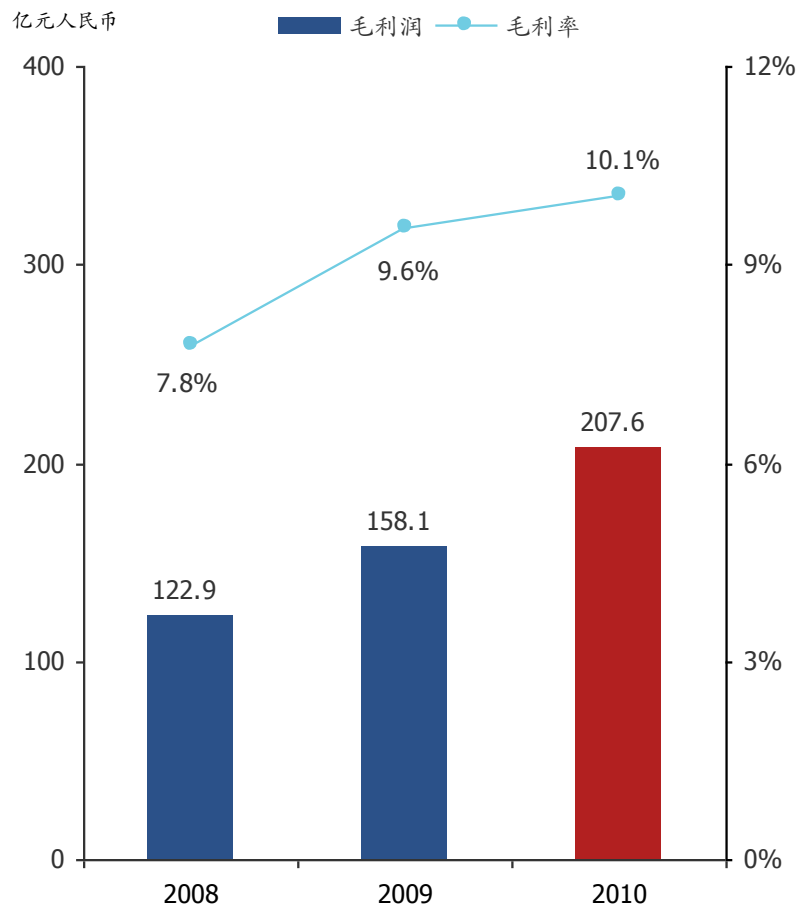


财务费用

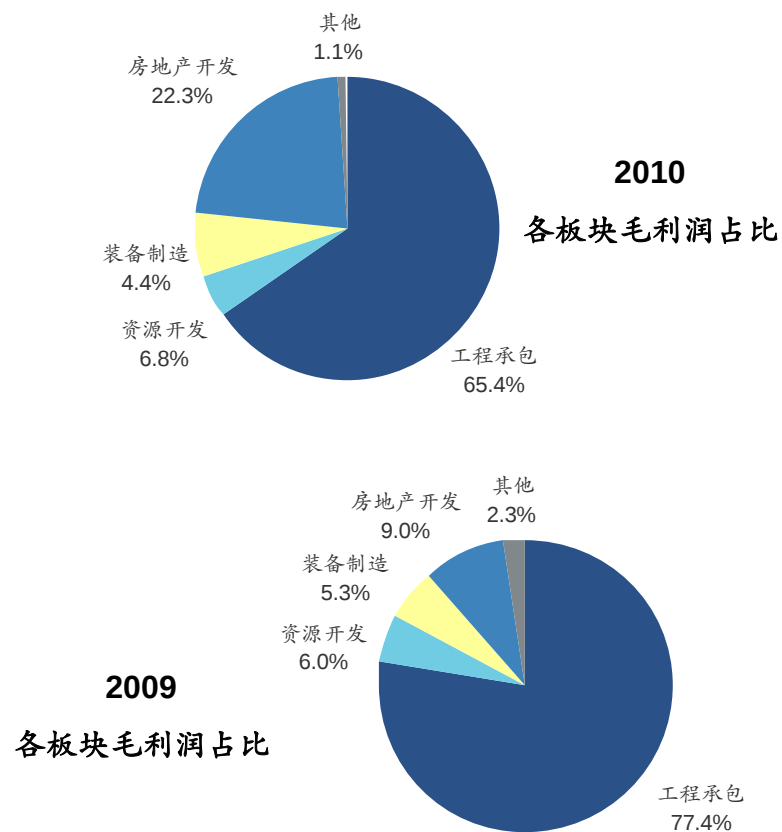


毛利及毛利率持续提高

毛利及毛利率持续提高

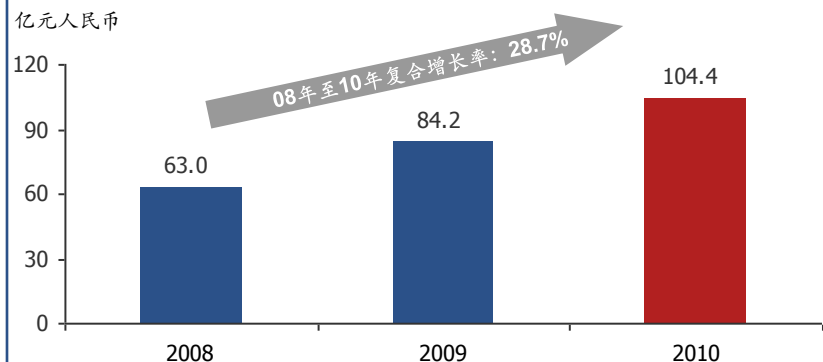


转型业务占比不断增大

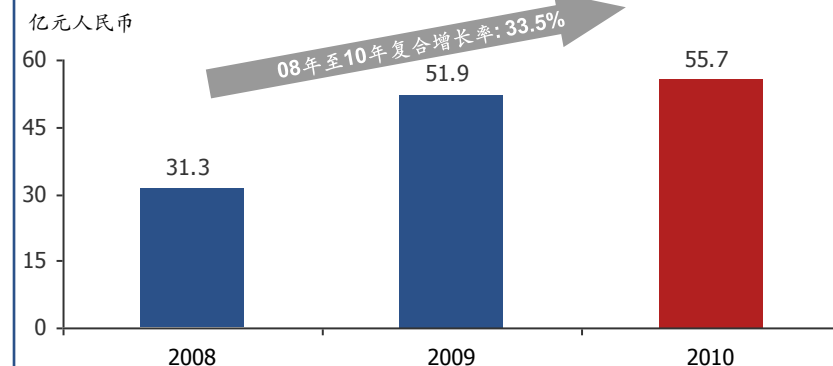


净利润持续增长

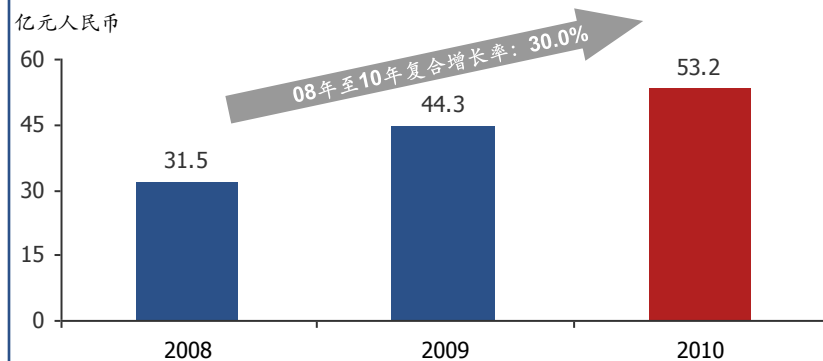
营业利润



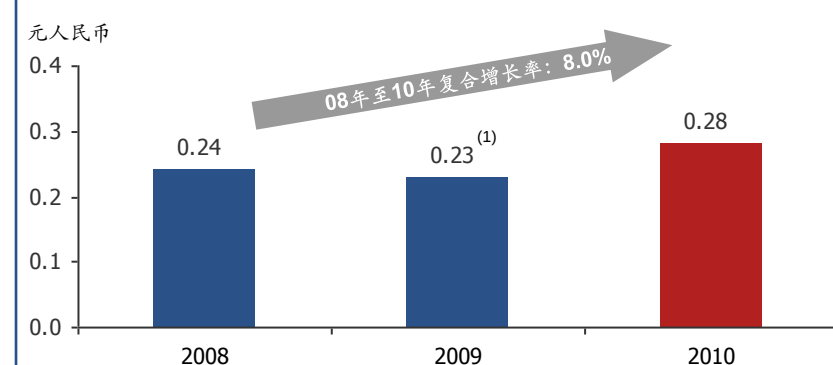
净利润



归属于母公司所有者的净利润



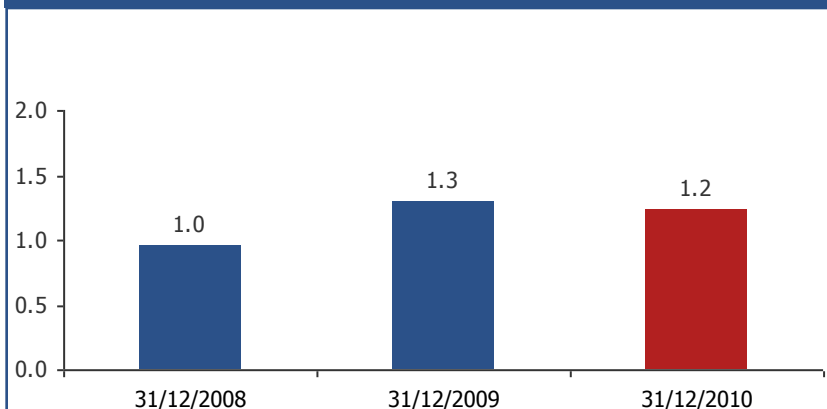
每股收益



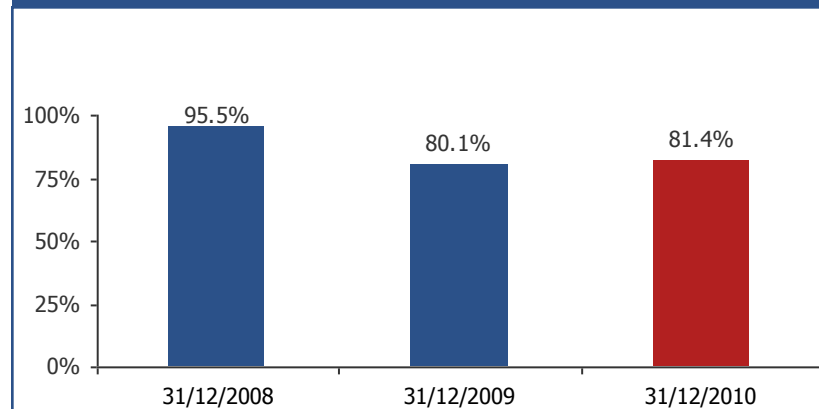
(1) 中国中冶于2009年9月上市，此处每股收益以上市后总股本计算

资本结构与偿债能力保持稳定

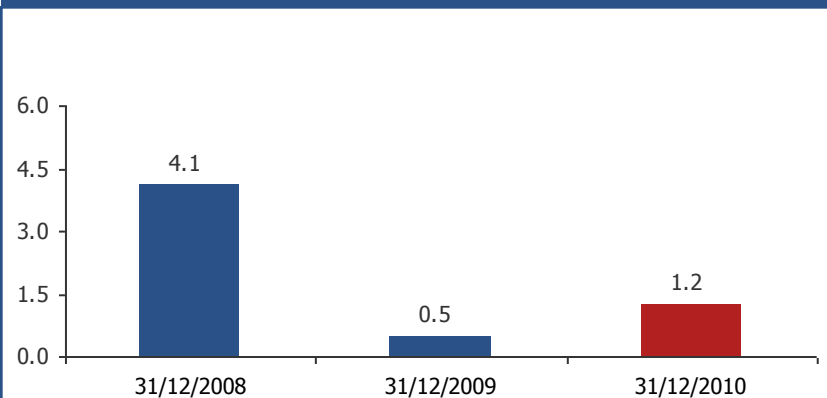
流动比率



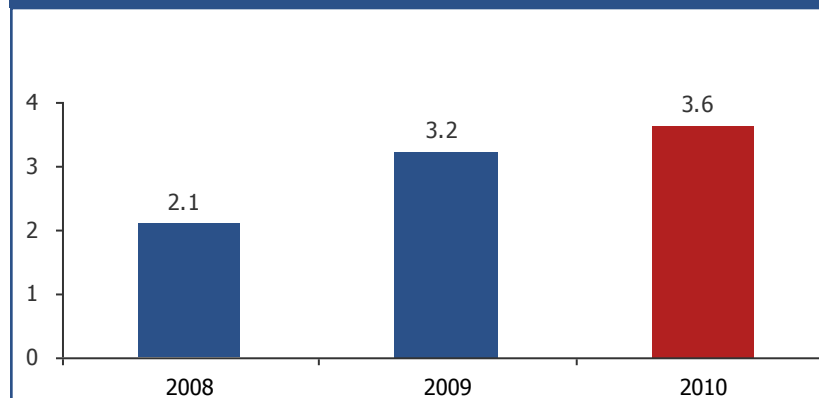
资产负债率



净债务 / 所有者权益 (1)



利息保障倍数 (2)

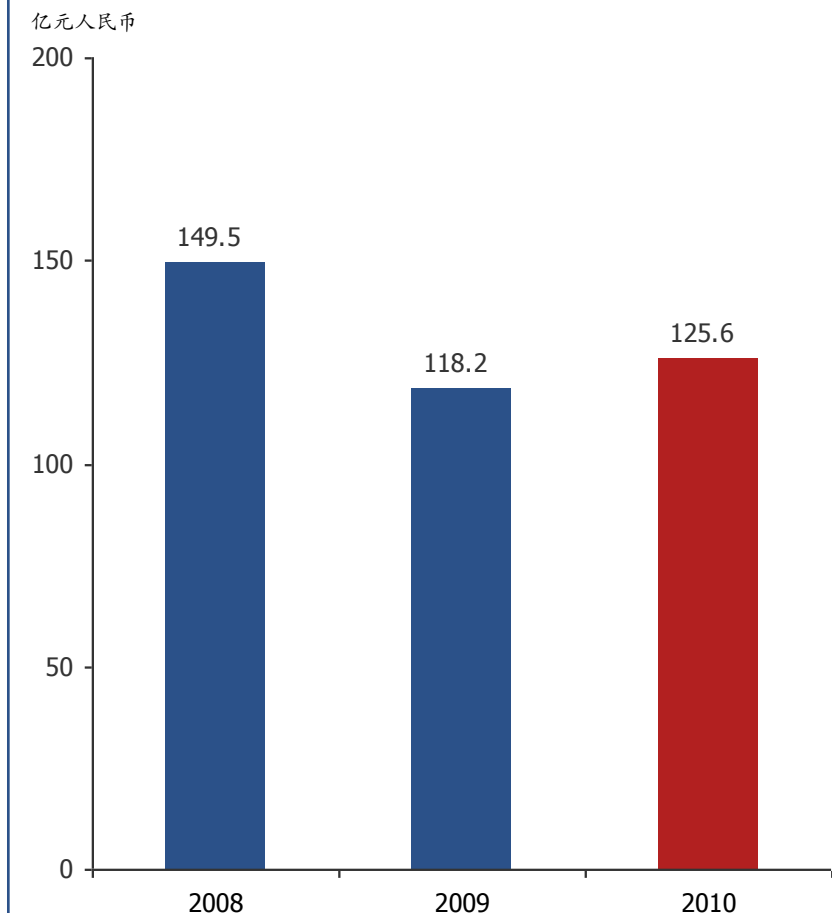


(1) 净债务 / 所有者权益 = (短期债务 + 长期债务 - 现金及现金等价物) / 所有者权益

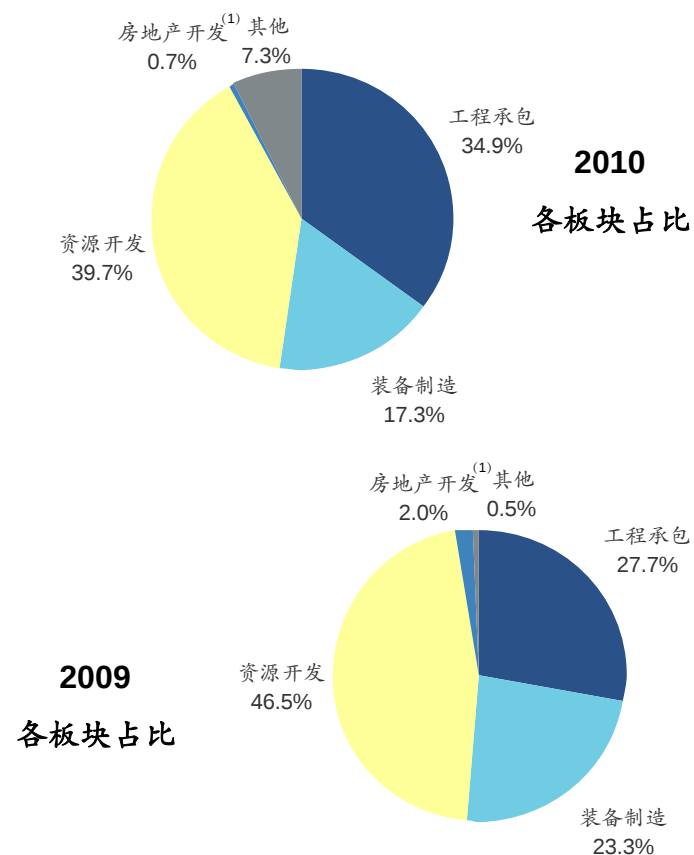
(2) 利息保障倍数 = 营业利润 / 财务费用

资本性支出规模合理控制

资本性支出



资本性支出分布



(1) 公司房地产按经营性项目统计，因此资本性支出相对较小



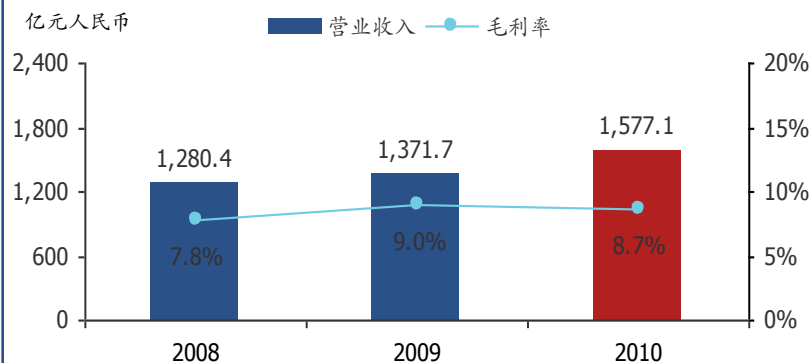
中国冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LIMITED

三、业务分析



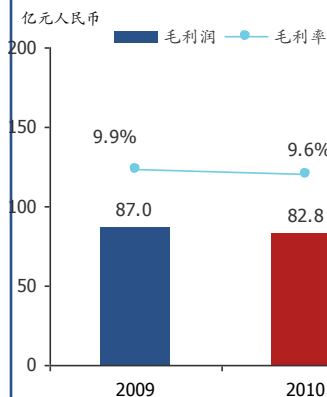
工程承包收入稳步增长、毛利率保持稳定

营业收入及毛利率

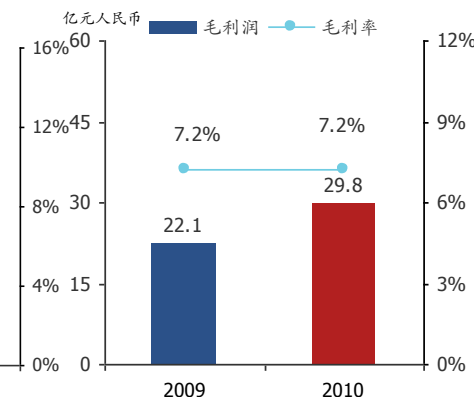


各子分部毛利润及毛利率

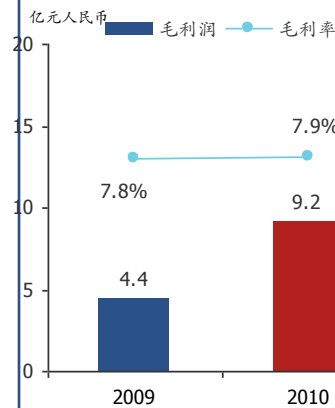
冶金



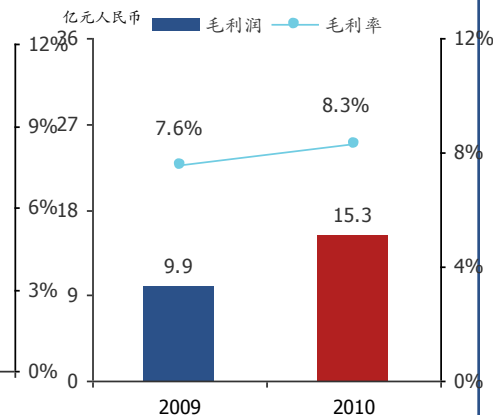
房屋建筑



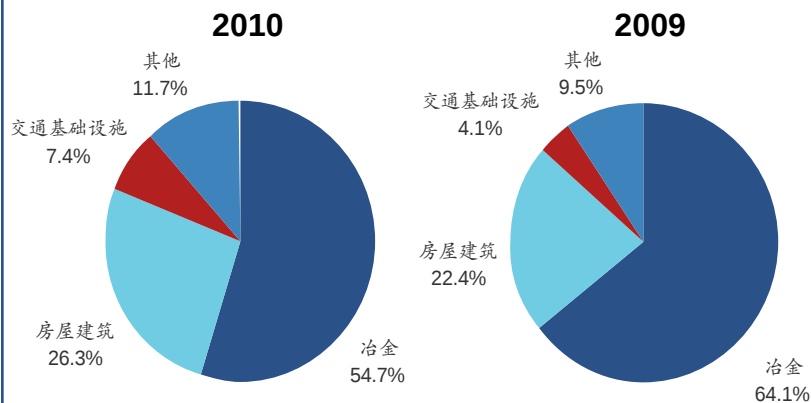
交通基础设施



其他



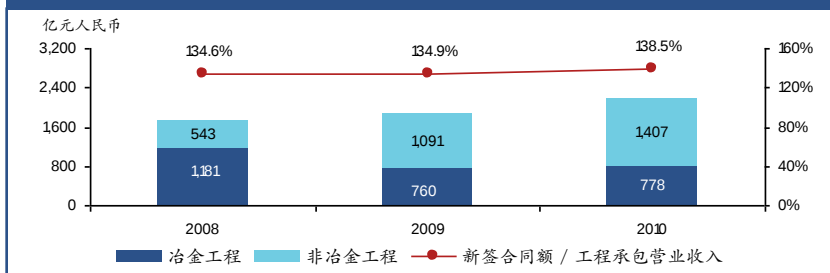
营业收入分布



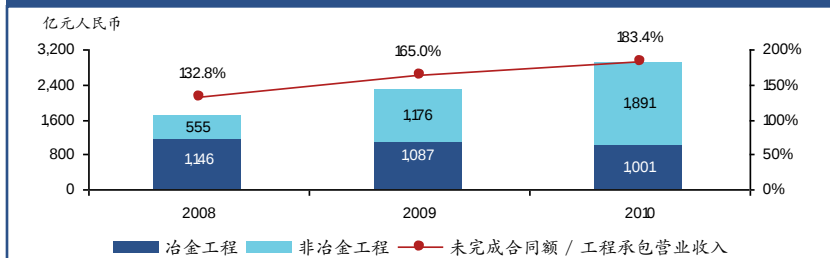
积极拓展非冶金和海外市场，大量新签、未完工合同支撑未来发展



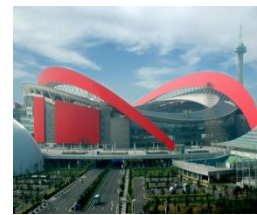
新签合同额



未完工合同额

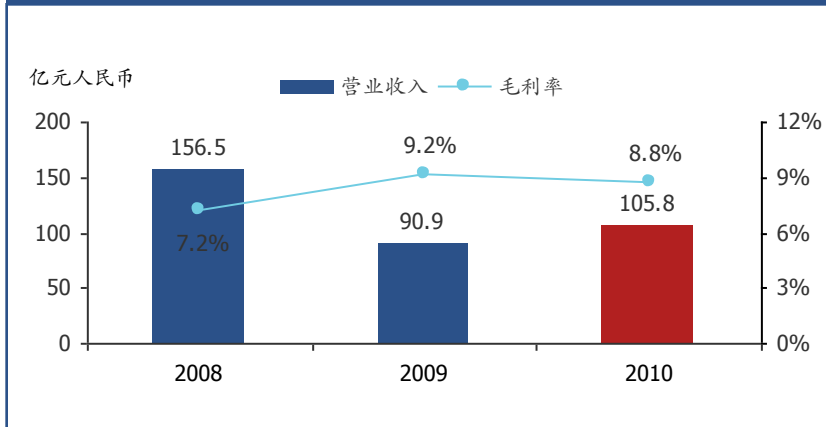


2010年部分新签大型项目情况

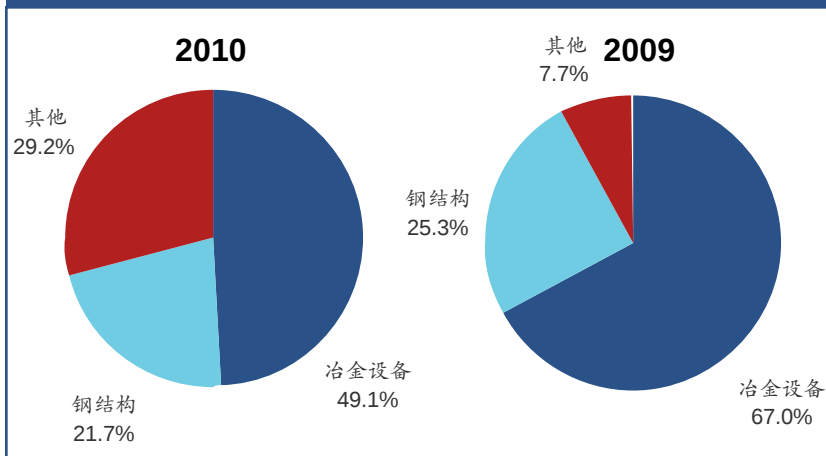


装备制造稳步发展

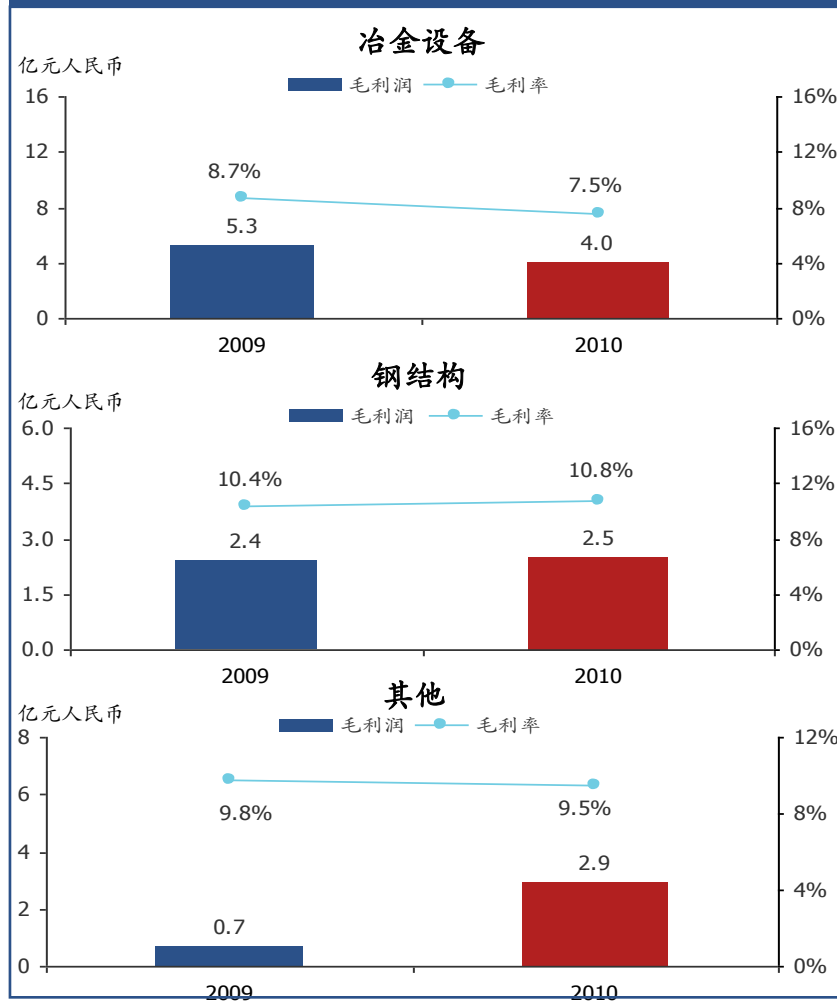
营业收入及毛利率



营业收入分布

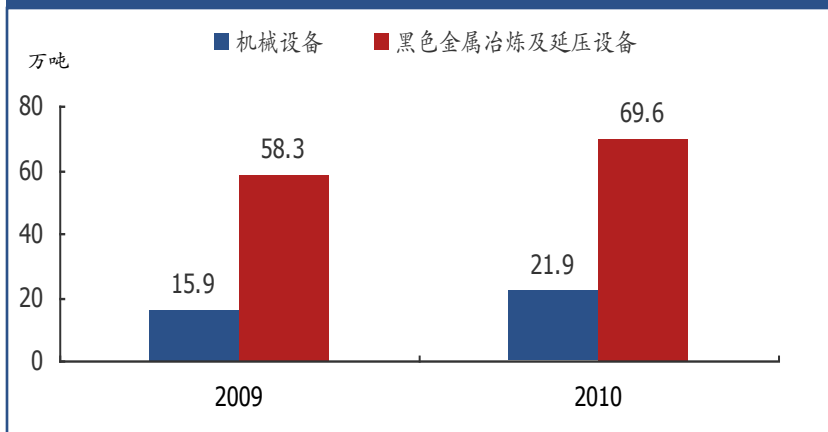


各子分部毛利润及毛利率

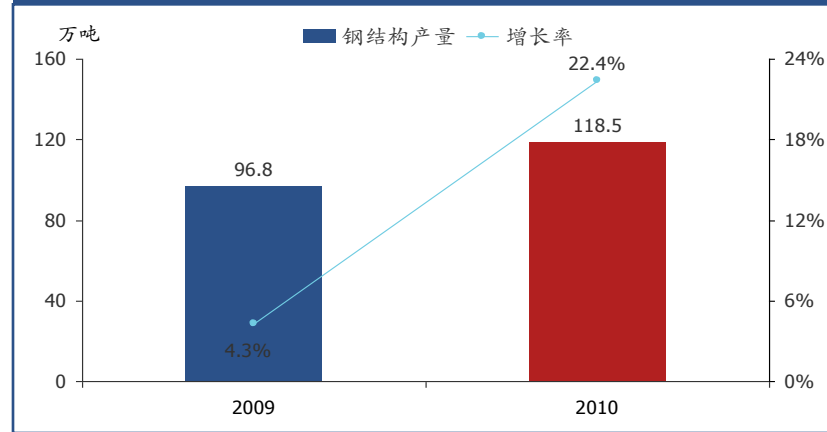


冶金设备新增产能有待释放，钢结构规模逐渐扩大

冶金设备



钢结构



研发和中试基地介绍

营口中试基地

已于2009年5月实现了一、二期工程的全面投产，各生产线正在不断完善中，待达产后可实现营业收入44亿元。基地拥有先进的各类大型数控机械加工、铆焊设备及装配车间，可实现400t级型零部件的加工、装配，年加工装配能力达3万吨

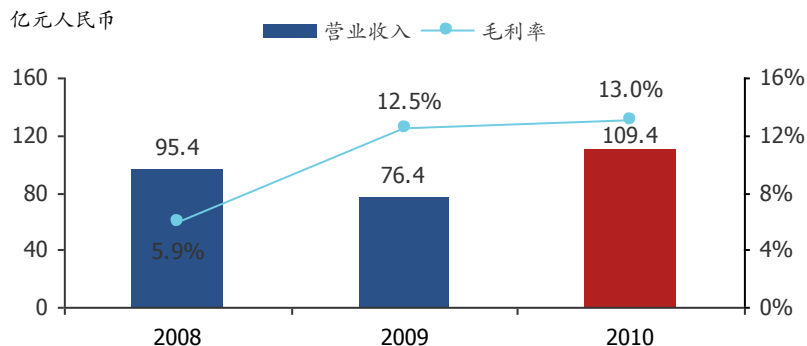
陕压基地

已形成年产轧制设备和板带设备4.5万吨的生产能力，主导产品形成了15个系列。2010年12月“2万吨锻钢轧辊及提升热加工能力”项目竣工投产，形成大规模的锻钢轧辊及大、中型铸锻件的生产能力，满足国内外日益增长的市场需要

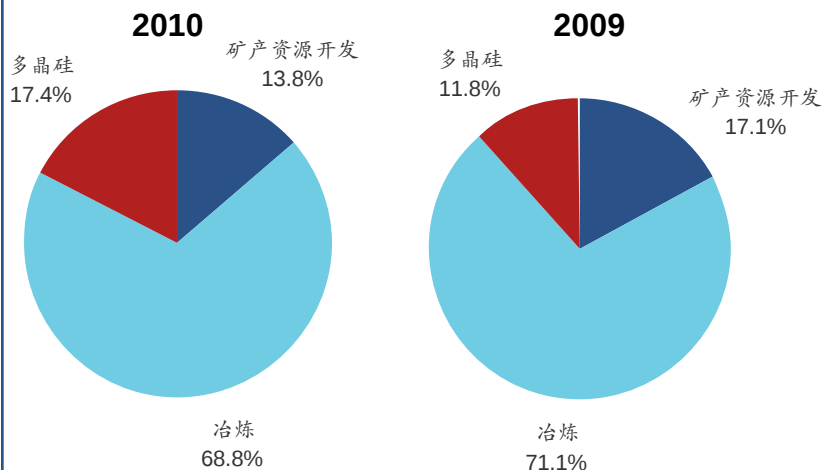


资源开发收入、毛利率稳步提升

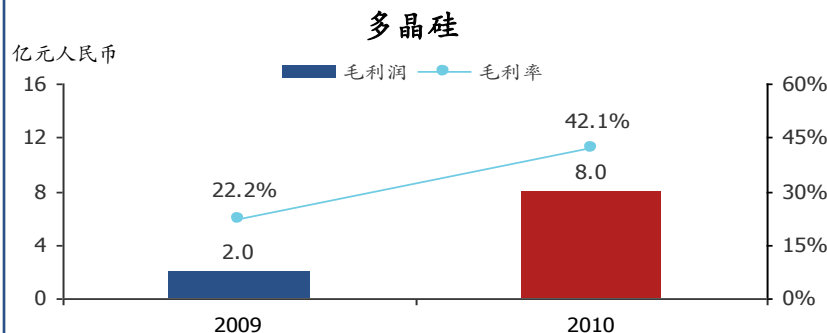
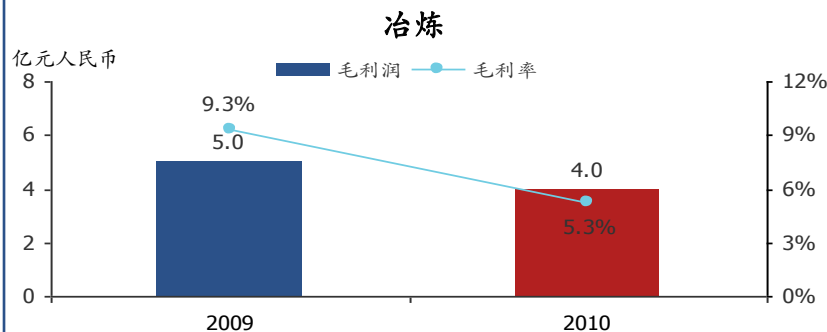
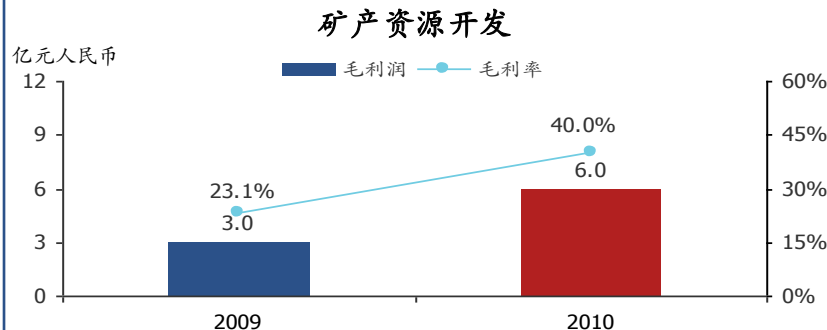
营业收入及毛利率



营业收入分布



各子分部毛利润及毛利率



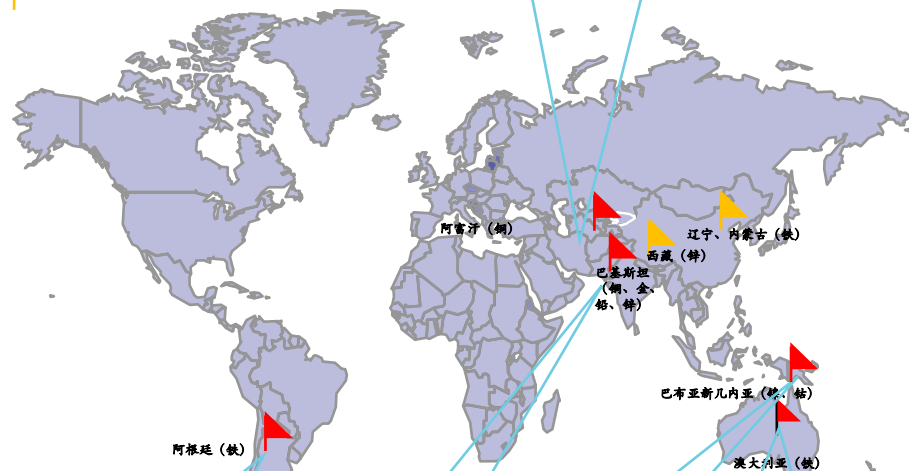
大型矿山稳步推进，多晶硅降本增效

矿产资源开发

境外矿产
境内矿产



• 艾娜克铜矿，总资源量6.67亿吨，项目环评、验证探矿等各项前期工作取得了阶段性成果



• 希拉格兰德铁矿，总资源量2.2亿吨，2010年组织项目可行性研究报告论证，并将恢复建设所生产的铁精粉向中国用户试销

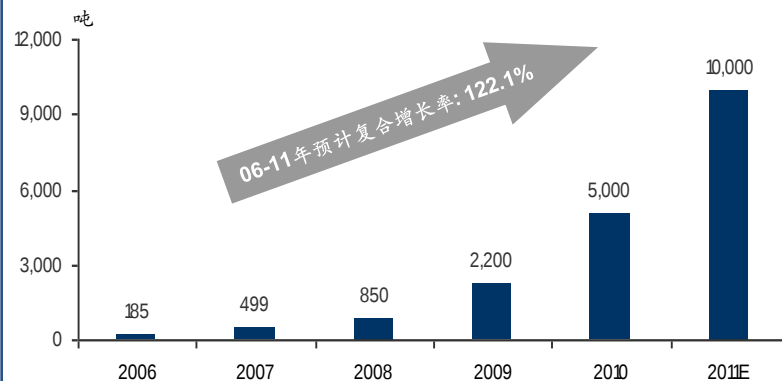
• 杜达铝锌矿，总资源量1055.6万吨，目前已部分投产
• 山达克铜金矿，总资源量1.11亿吨，2003年已投产

• 瑞木镍红土矿，总资源量1.43亿吨，项目已进入工程尾项清理的竣工和联动试车阶段，主体工程完成95%

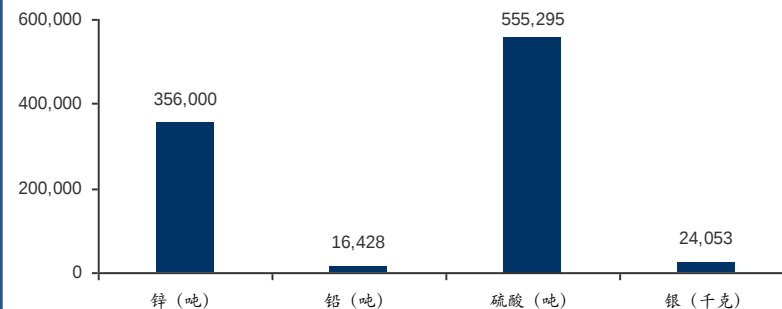
• 兰伯特角铁矿，总资源量19.15亿吨，已完成可研报告初稿，正在进行可研的优化工作
• 西澳铁矿，总储量20亿吨



多晶硅产能

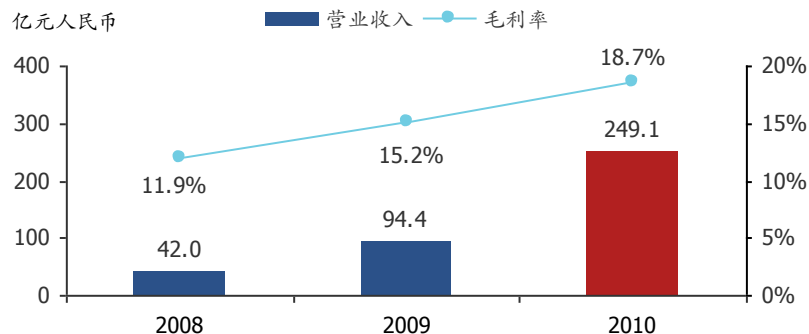


2010年冶炼产品产量

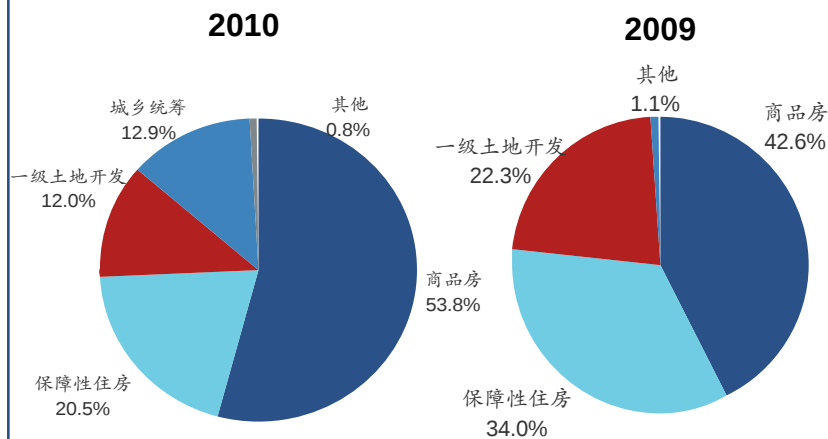


房地产开发收入大幅提升，毛利率稳步增长

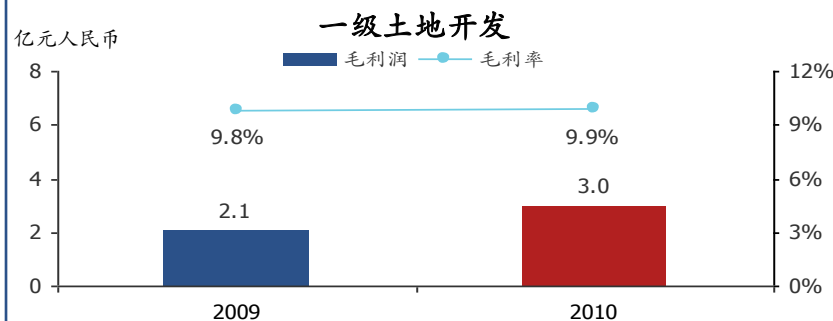
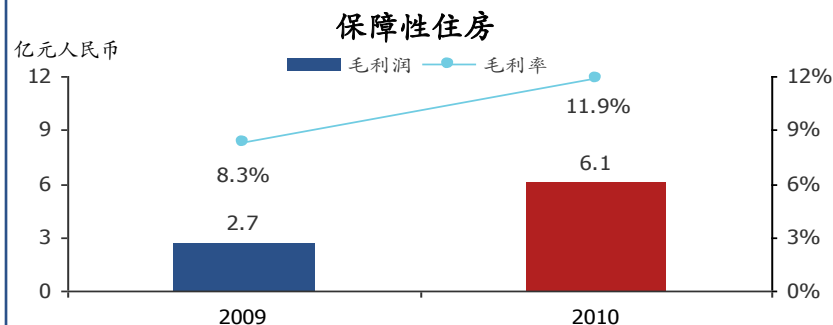
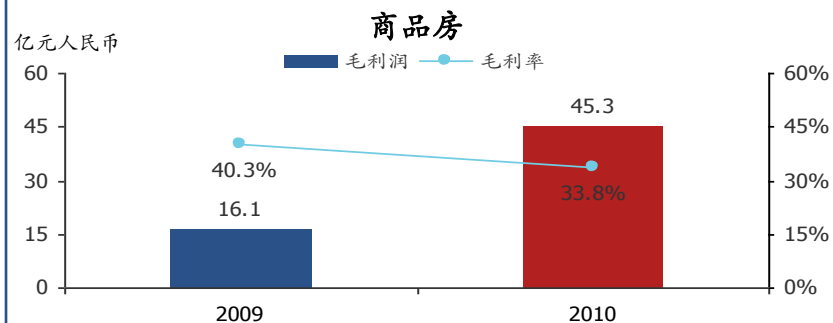
营业收入及毛利率



营业收入分布



各子分部毛利润及毛利率



保障性住房大力推进，商品房稳步发展

2010年经营情况

亿元人民币 / 万平方米	2010	同比增长
完成投入总额	433	270%
签约销售面积	129	11.4%
签约销售额	132	25.0%
竣工面积	253	127.2%
施工面积	1,448	174.0%
其中：新开工面积	940	238.2%
土地储备面积	385	58.4%

2010年新开发项目

亿元人民币 / 万平方米	计划总投入	规划总建筑面积
商品房	422	1,095
保障性住房	257	564
一级土地开发	58	本年完成41万平方米

商品房案例分析



2010年9月公司取得南京下关区两地块土地使用权，总建筑面积约为409.13 万平方米

保障房案例分析



公司以“授权开发+政府回购”模式开发天津和苑保障房项目，项目总投资约80亿元，规划总建筑面积约101万平方米，可安置居民1.5万户，预计于2011年前后建成入住

一级土地开发

土地一级开发主要分布于天津、成都、昆明、赤峰等地

在手项目规划土地面积1,086万平方米，规划总投入276亿元



中国冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LIMITED

四、未来展望





冶金工程承包稳定增长，非冶金工程承包持续加大

十二五规划带来的发展机会

冶金工程

国内沿海沿江及
新兴发展区域

海外钢铁项目

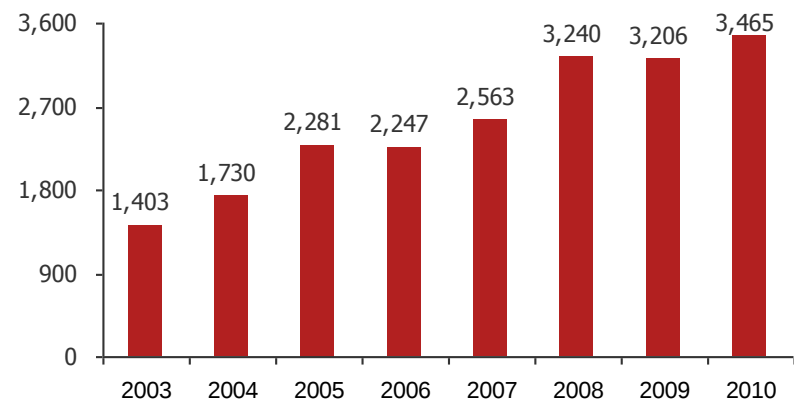
特钢品种发展

节能减排、替代落后产能与
技术改造

7.6亿吨粗钢现有产能协力检修

我国黑色金属冶炼及压延加工业投资额

亿元人民币



非冶金工程

城镇化

保障性住房

公路固定资产投资

城市轨道交通建设

工业环保

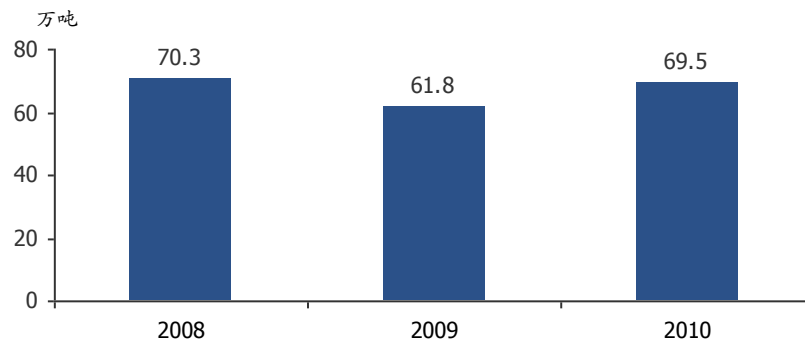
民用环保

冶金设备受益产业升级，钢结构市场潜力较大

冶金设备

- 先进设备的需求量将大幅提升
- 中国中冶具备专门的装备研发中心
- 技术领先，成本显著低于全球主要竞争者

全国金属冶炼设备产量

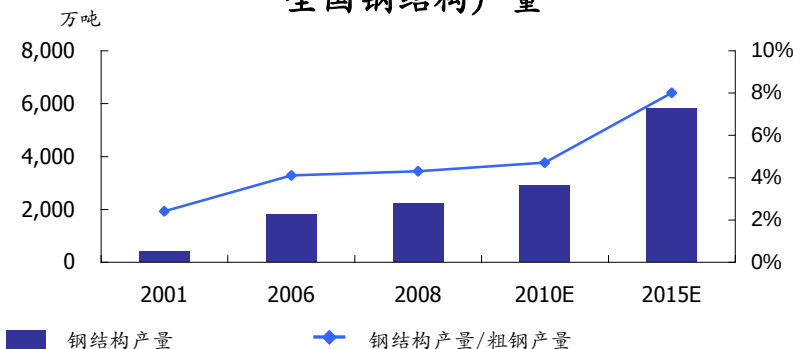


资料来源：国家统计局工业数据

钢结构

- 钢结构处于中国领先地位，具有领先的技术水平
- 全国最大的钢结构制造企业之一
- 国家级钢结构研究中心

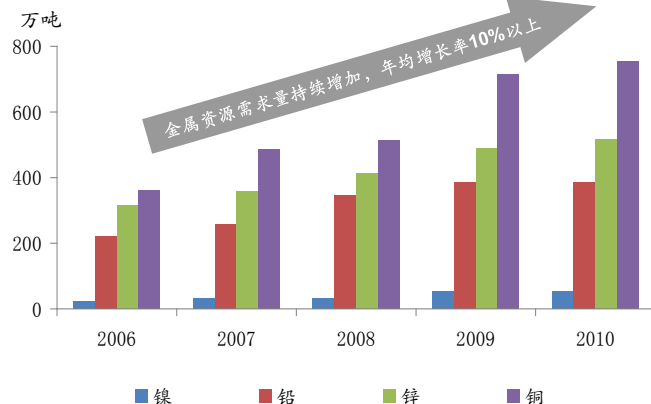
全国钢结构产量



资料来源：中国钢结构协会

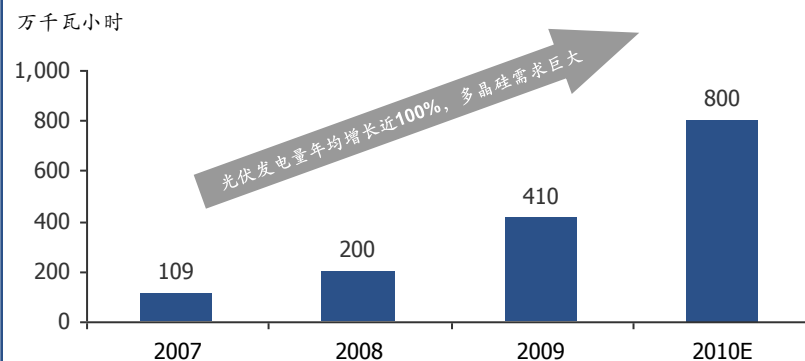
金属资源消费量持续增长，多晶硅需求快速提升

中国主要金属消费量



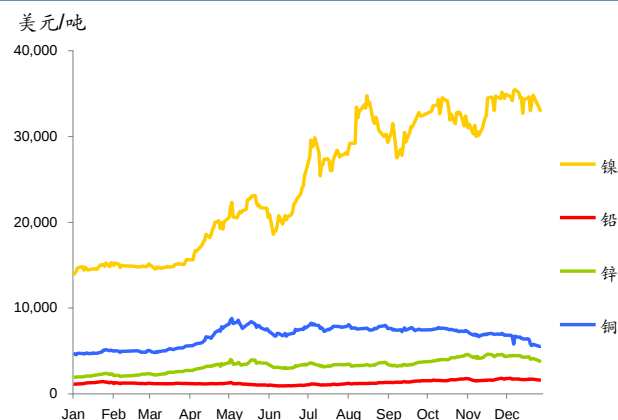
资料来源：《世界金属统计》

中国光伏发电量



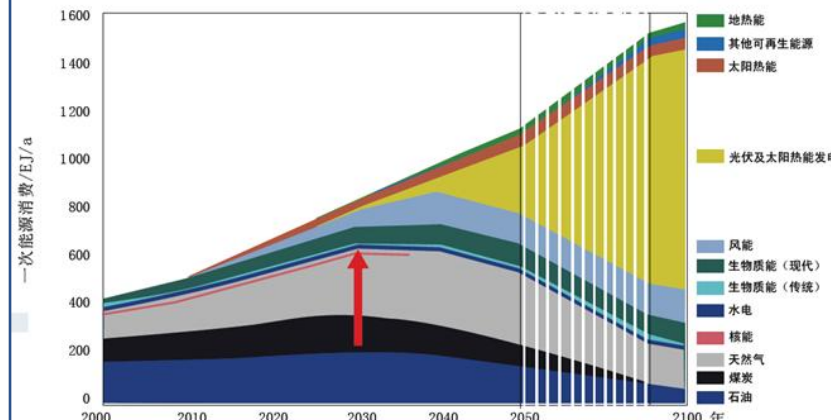
资料来源：WIND

伦敦金属交易所现货结算价格



资料来源：WIND

全球光伏发电量预测



资料来源：欧盟联合研究中心

保障性住房强劲增长，商品房长期向好

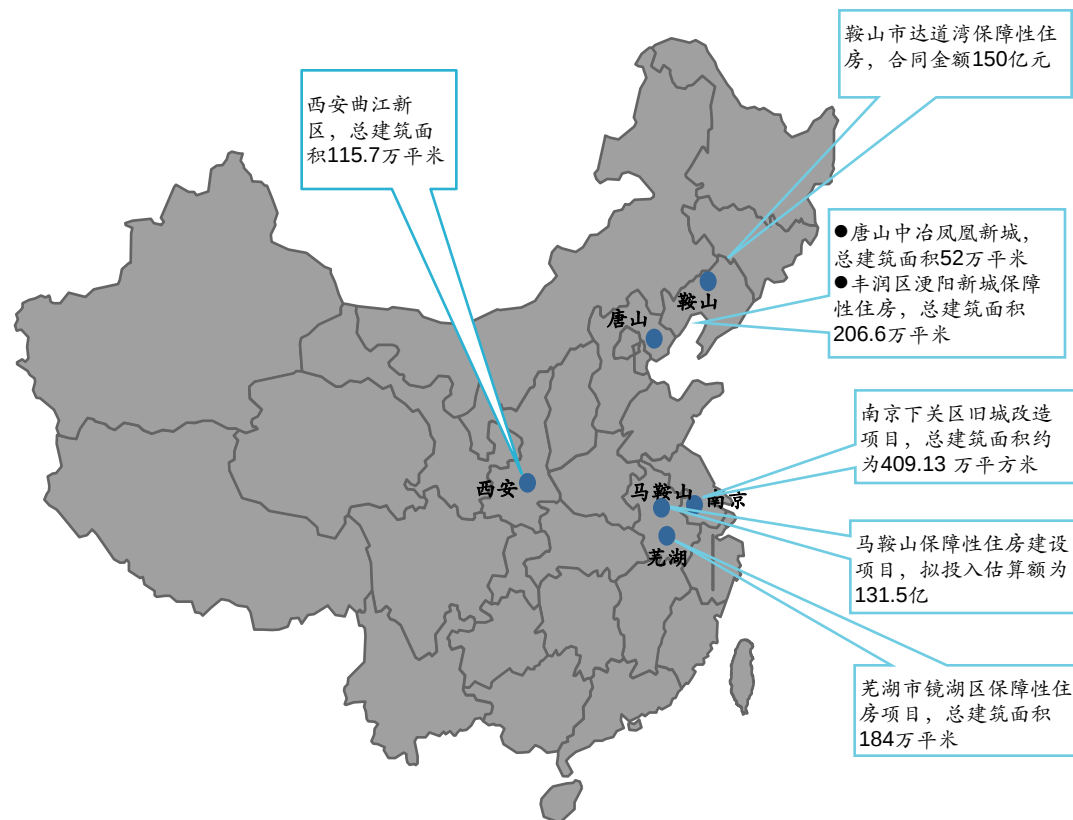
城市化进程

供求结构

品牌优势

保障性住房

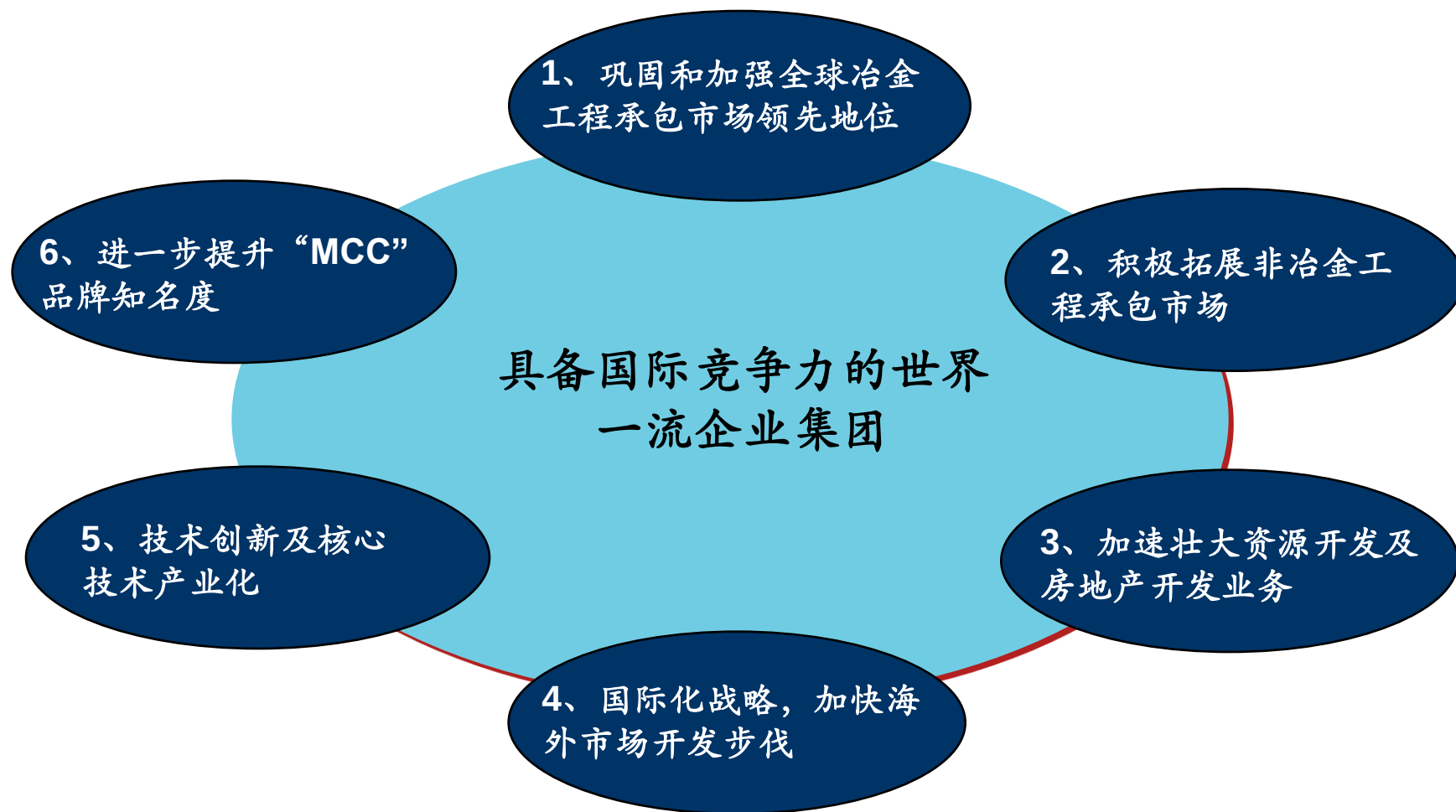
城市综合开发项目



2010年公司部分新签地产项目



公司战略及远景





联系我们

联系电话: +86-10-5986 8666

联系传真: +86-10-5986 8999

联系电邮: ir@mccchina.com

联系网址: www.mccchina.com

联系地址: 北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦 (100028)