



中國冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD.

2013

中期业绩沟通会

Interim Results Announcement



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
- 2013年半年报根据中国会计准则编制，演讲说明中币种为人民币（未经特别说明）
- 报告时期：2013年1月1日至6月30日

目 录

一、 上半年整体运营情况

二、 上半年主要业务经营情况

三、 未来展望

一、上半年整体运营情况



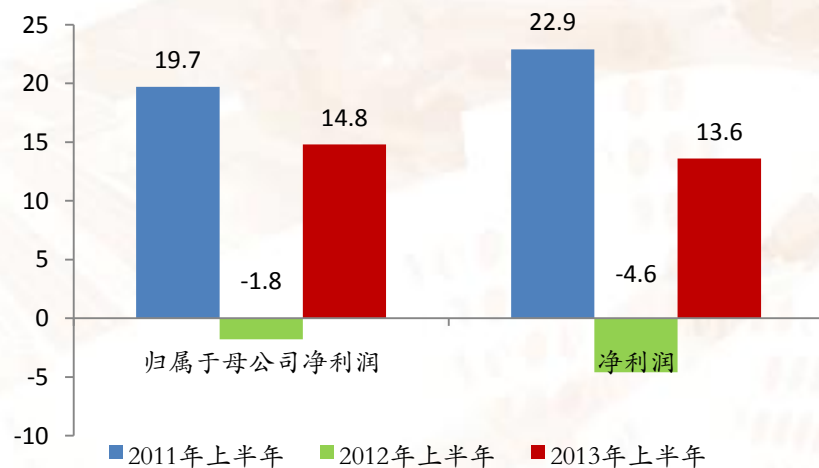
1.卸掉包袱，化危为机，盈利状况显著改善

随着2012年底公司对亏损业务的剥离及减值准备的计提，公司盈利状况显著改善。

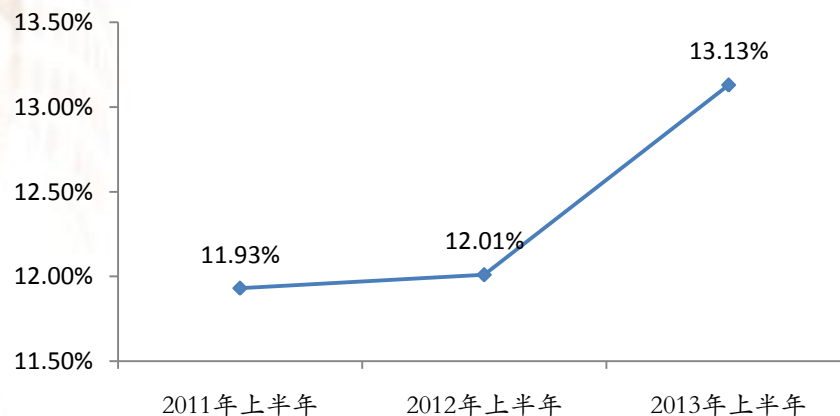
2013年上半年公司扭亏为盈，实现净利润13.6亿元，同比增加18.2亿元；归属于母公司净利润14.8亿元，同比增加16.6亿元；毛利率13.13%，同比增加1.1个百分点。

2011-2013年上半年
盈利情况

亿元人民币



2011—2013年上半年
毛利率情况



2. 聚焦传统主业，工程承包和房地产收入占比提高

2013年上半年，公司实现营业收入911.5亿元，同比减少158.6亿元，降幅14.82%。

公司明确“聚焦中冶主业，建设美好中冶”发展愿景，专注做好传统主业，取得积极成效，工程承包和房地产收入合计850.3亿元，占营业收入比重为92.1%，较上年同期上升3.7个百分点。

2011—2013年上半年
营业收入情况

亿元人民币



2013年上半年营业收入构成

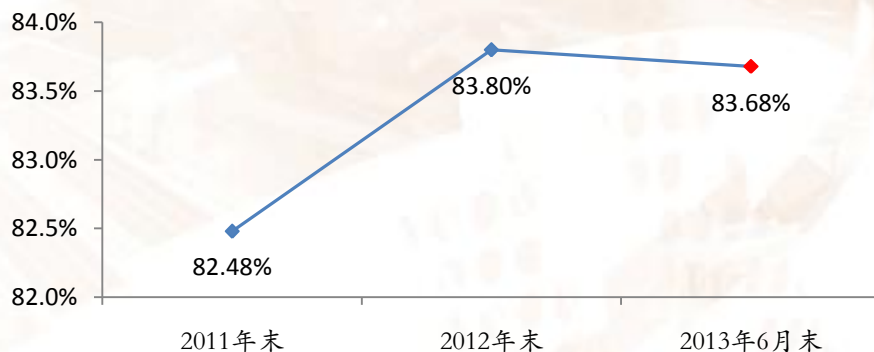
板块名称	营业收入 (亿元)	占收入比重 (%)	占比同比增减 (百分点)
工程承包	756.2	81.9	0.2 ↑
房地产开发	94.1	10.2	3.5 ↑
装备制造	45.6	4.9	-0.7
资源开发	13.6	1.5	-2
其他	13.5	1.5	-1.0
合计（未抵消）	923	100%	—

3. 狠抓工程结算及应收款清欠，盘活存量资产，资产负债状况改善

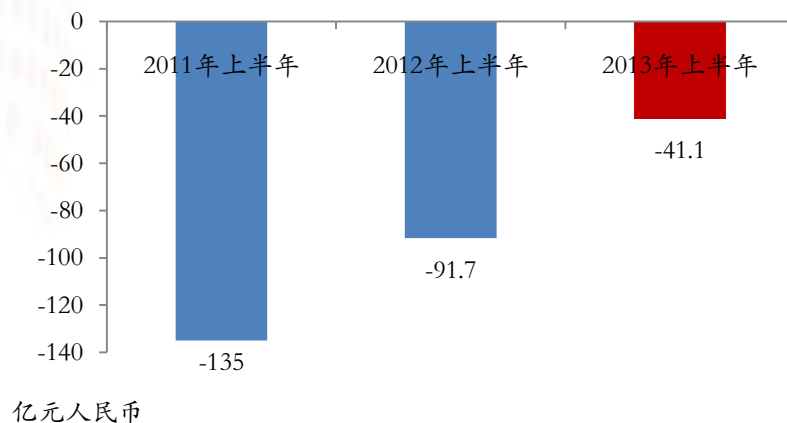
态度坚决，狠抓工程结算及应收账款清欠，不断盘活存量资产，资产负债状况改善。

截至2013年6月末，公司资产负债率为83.68%，较年初下降了0.12个百分点，是近4年来首次下降；受建筑企业经营周期特点影响，经营活动现金流量净额仍为-41.1亿元，但同比少流出50.6亿元。

2011-2013年上半年
资产负债率情况



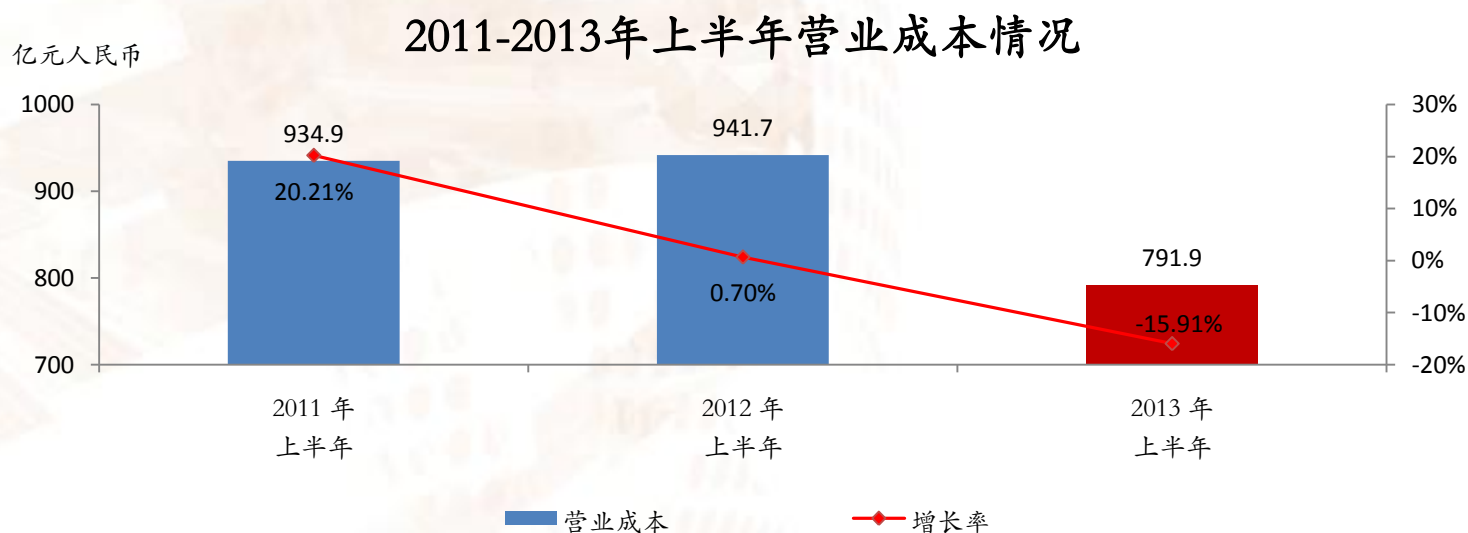
2011-2013年上半年
经营活动现金流量净额



4.强化基础管理，精细化管理水平不断提高

以管理提升为契机，不断强化基础管理，精细化管理水平不断提高。

2013年上半年，营业成本791.9亿元，同比减少149.8亿元，降幅15.9%，高于营业收入降幅1.1个百分点。



5. 推进改革向纵深发展，激发体制和机制活力

为实现可持续发展，2013年上半年以来，公司大力推进改革向纵深发展，有效激发了体制和机制活力。

推进海外业务整合

推进区域资源整合

加强企业内部市场协调

继续加强新兴市场布局

强力推进集中采购工作

积极进行管理创新

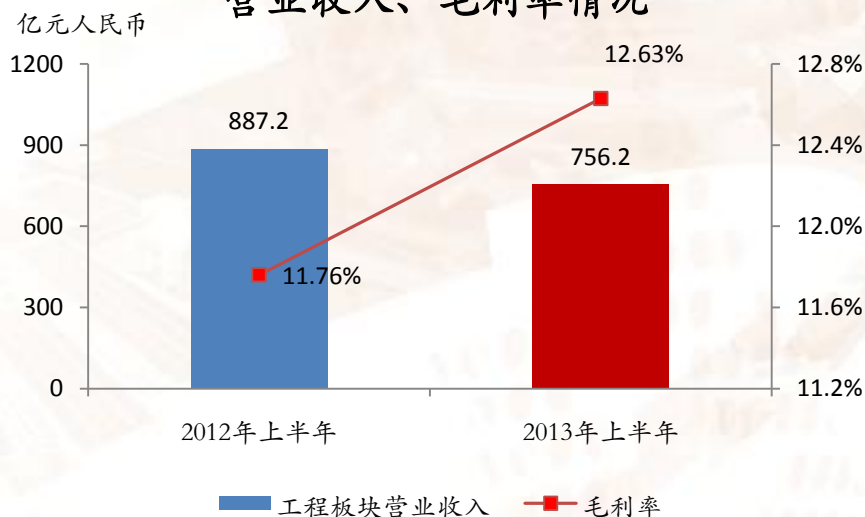
二、上半年主要业务经营情况



1. 聚焦传统主业，突出做好工程承包和房地产业务

公司进一步着力坚持工程承包、房地产开发等业务以高效率、高效益的态势发展，努力做到精益求精。公司强调在自身能力允许的情况下，在保证合理规模的基础上，注重效益的提高。

2012-2013年上半年工程板块
营业收入、毛利率情况



2013年上半年，工程板块营业收入756.2 亿元，同比减少131.0 亿元，降幅14.76%，收入下降主要是受冶金市场萎缩及公司严控新垫资项目承揽等影响。

2013年上半年，公司工程板块毛利率达12.63%，同比上升0.87个百分点。

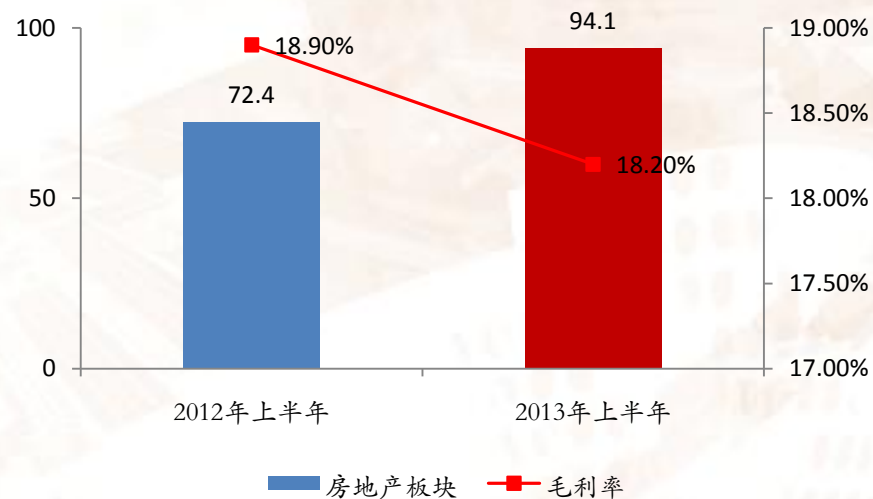
1. 聚焦传统主业，突出做好工程承包和房地产业务（续）

致力重点发展商品住宅项目，控制开发节奏，防范相关风险，实现稳健发展。

2012-2013年上半年房地产板块

营业收入、毛利率情况

亿元人民币



2013年上半年，房地产板块营业收入94.1亿元，同比增长21.7亿元，增幅29.92%，主要是公司前期项目逐步进入销售阶段；毛利率为18.2%，同比减少0.7个百分点。

1. 聚焦传统主业，突出做好工程承包和房地产业务（续）

推动重大项目进展，严控风险。

西澳SINO铁矿工程项目

第一条线

西澳公司已于2012年11月中旬实现了工程第一条生产线带负荷联动试车，并于2013年元月中旬陆续交由业主试生产。5月20日，生产线停产检修，七月下旬重新启动。业主中信泰富称，目前已实现连续顺产，之前所遇到的绝大部分问题得以解决。

第二条线

由于第二条线自磨机滑环电机多次未能通过耐压测试，致使该项目的第二条主工艺生产线未能按期实现带负荷联动试车。第二条线自磨机滑环电机是由制造商西门子公司专门为项目定制的，其安装、调试每一过程均是在西门子公司批准后及现场指导监督下进行的。8月15日，第二条线自磨机滑环电机在西门子公司提出、业主方认可的8.4KV测试电压等级下通过耐压测试。目前，各方正全力推进第二条主工艺生产线带负荷联动试车的各项相关工作。

南京下关项目

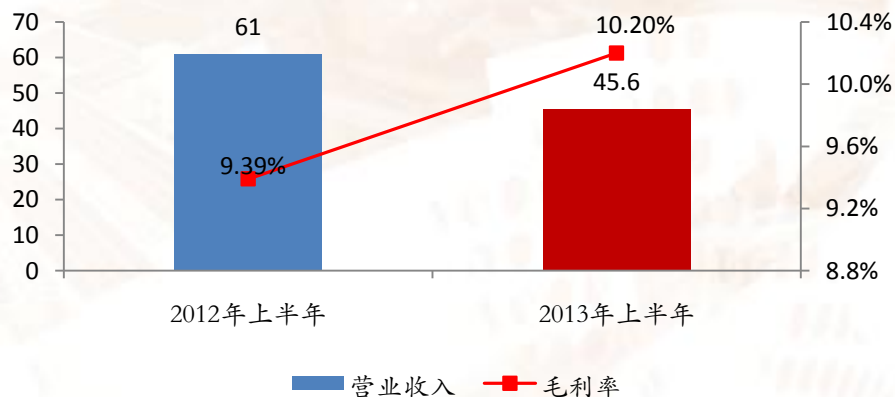
2013年7月，南京市国土资源局因故终止2号地块土地出让程序。经与南京市国土资源局沟通，2号地块竞买保证金11.3亿元及相应财务费用已于2013年7月12日退还到账。因2号地块终止出让程序，1、3号地块拆迁进度延缓，对南京下关滨江项目调整后的控制性详细规划具体落地及1、3号地块的开发造成重大影响。中冶置业已与南京市下关区滨江开发改造指挥部达成共识，将对各地块开发条件进行优化完善，保证各地块的投资收益平衡。目前，本公司及中冶置业正积极与南京市相关部门进行沟通，按已达成的共识推进相关工作。

2. 依托工程主业，做好现有装备制造业务

依托工程总承包主业优势，发展以核心技术生产的制造项目，加强对现有设备制造微利或亏损项目的综合治理。

2012-2013年上半年装备制造板块
营业收入、毛利率情况

亿元人民币

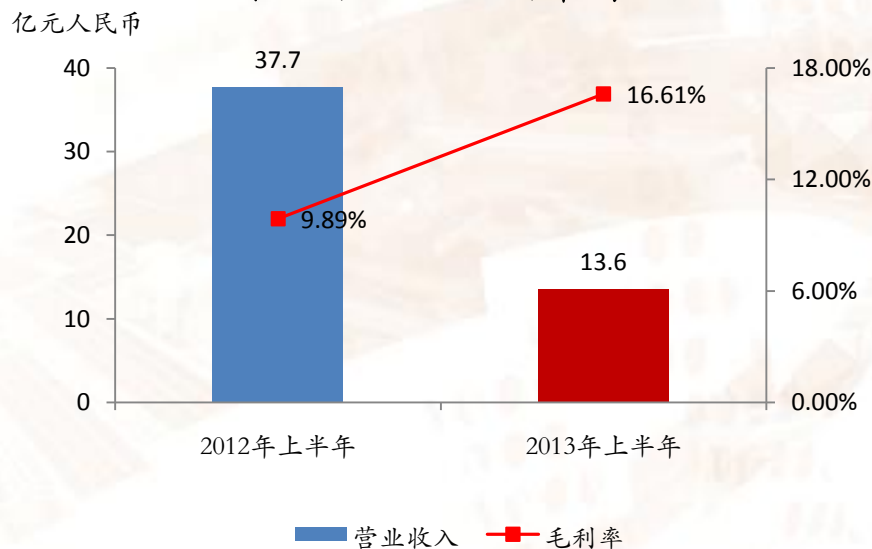


2013年上半年，装备制造板块营业收入45.6亿元，同比减少15.4亿元，降幅25.21%，主要是由于处置微利制造项目、个别亏损项目停产、减产的影响；毛利率为10.2%，同比上升0.81个百分点。

3. 防范境外项目风险，分类管理在手资源项目

对现有境外资源项目，按照“重点推进项目、暂缓推进项目和资产处置项目，区别对待，分类实施”的原则，进行分类指导。

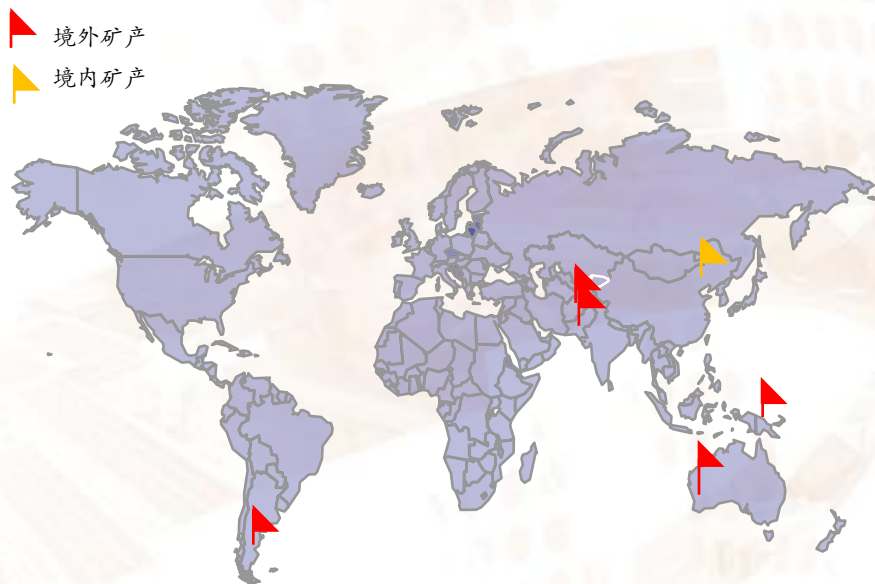
2012-2013年上半年资源开发板块
营业收入、毛利率情况



2013年上半年，资源开发板块实现营业收入13.6 亿元，同比减少24.1 亿元，降幅63.77%，主要是由于本公司将原所属子公司中冶葫芦岛有色金属集团有限公司2012年末转让后不再纳入合并范围以及多晶硅业务停产的影响；毛利率为16.61%，同比上升6.72 个百分点。

3. 防范境外项目风险，分类管理在手资源项目（续）

对现有境外资源项目，按照“重点推进项目、暂缓推进项目和资产处置项目，区别对待，分类实施”的原则，进行分类指导。



重点资源项目进展情况

1.瑞木项目:2013年上半年，由于项目处于投产初期，受生产工艺未理顺、生产组织有待加强等因素影响，该项目产量较低，生产氢氧化镍钴12,529吨，折合金属镍4,822吨，金属钴404吨，铬精矿19,356吨，仅为全部产能的30%左右，2013年上半年实现营业收入人民币4.2亿元，净亏损人民币8.04亿元。

2.艾娜克项目:基于项目面临的经济性和安全性等方面的诸多问题，公司制定了“保矿权、控投资”的原则，并依据双方签署的采矿合同的规定，积极与阿方沟通，就合同范围、产品方案、项目经济性、安保措施和建设启动条件等进行修改采矿合同的谈判工作。目前谈判工作仍在进行中。

3.山达克铜金矿:2013年上半年，山达克铜金矿采、选生产正常，但由于冶炼厂反射炉大修至5月中旬才完工并恢复粗铜的生产。

4.杜达铅锌矿:2013年上半年项目主要工作仍然是现状维护、+100M中段探矿和部分技术改造。

5.兰伯特角铁矿:2013年上半年，除维护兰伯特角铁矿矿权等日常工作之外，公司继续推进引入战略投资者。同时，根据项目工作重心的调整，减少了项目员工数量。

6.希拉格兰德铁矿:截至目前，项目大部分生产系统已经基本恢复并投入试生产，具备原矿100万吨/年、铁精矿48万吨/年的生产能力，但尚未达到原设计产能。

三、未来展望



聚焦中冶主业，建设美好中冶

聚焦主业

做强做优

适度多元

稳健发展

经过对前几年积聚问题的处理及调整发展思路，加强内部改革，公司正逐步走出困境，实现恢复性增长。

2013年下半年公司的工作重心将放在开拓市场、严控风险、加强管理、深化改革上，不断提高企业的管理水平和盈利能力。

开拓市场

突出冶金传统主业品牌和技术优势，巩固全球最大冶金工程承包商和冶金企业运营服务商地位。以新型城镇化发展为机遇，加快新兴市场布局，跟踪承揽高端、大型、标志性城市建设项目。做好重点市场培育，充分挖掘大客户、大项目、大市场。

严控风险

严把投资决策关，提高投资质量；严控合同风险，提高项目运作效率；加强对存货和应收款的清理，加速现金回流；健全内部控制体系，完善内部管控机制。

加强管理

强化物资集中采购和分包管理，堵塞管理漏洞，实现降本增效；整合内部资源，优化内部管理流程，扎实促进精细化管理，提高企业价值创造能力。

深化改革

以三项制度改革为切入点，实现管理体制、运行机制、商业模式和产业战略的转变，努力打造业务板块清晰、经济效益良好的上市公司。

欢迎提问

Q & A

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: [http : //www.mccchina.com](http://www.mccchina.com)

联系地址: 北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦 (100028)