



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

2013 年度业绩沟通会 (H股)

ANNUAL 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H股年报根据国际会计准则编制，未经特别说明，演讲说明中币种为人民币
- ✓ 报告时期：2013年1月1日至2013年12月31日



一、公司概况

二、业绩与业务回顾

三、未来展望


一、公司概况




中国中冶是以强大的冶金建设实力为依托，以工程承包、房地产开发、资源开发、装备制造为主业的多专业、跨行业、跨国经营的特大型企业集团。

综合排名

 ✓ 财富世界500强第302位

 ✓ 财富中国500强第20位

 ✓ 福布斯上市公司2000强

 ✓ 世界著名品牌500强

 ✓ 全球最大承包商第9位

 ✓ 国家级创新型企业

行业地位

✓ 全球最大的工程承包商之一，拥有涵盖科研开发、咨询规划、勘察测绘、工程设计、工程监理、土建施工、安装调试、装备制造及成套、技术服务与进出口贸易等环节的完整工程建设产业链，可为客户提供全面、综合性的服务

✓ 中国专业化经营历史最久、专业设计能力最强的冶金工程承包商，曾参与了宝钢、鞍钢、武钢等中国几乎所有大中型钢铁联合企业的规划、设计或建设，是中国冶金工业建设的主导力量

✓ 拥有国内最大的有色金属冶金设计院之一——中国有色工程有限公司，曾为中国几十家大中型有色金属企业提供了规划、设计及建设等服务

技术实力

✓ 有效专利数突破10,000件大关，已进入中央企业科技创新的“第一方阵”

✓ 已建有“国家钢铁冶炼装备系统集成工程技术研究中心”、“国家钢结构工程技术研究中心”等7个国家级科技创新平台，在建筑类中央企业中位居前列

✓ 2013年，获国家科技进步二等奖1项，获中国钢铁工业协会冶金科技奖8项，获中国有色金属工业协会科技进步奖3项

✓ ……

二、业绩与业务回顾



2013年是中国中冶的困难年、转折年、奋斗年。一年来，面对内外严峻形势，中国中冶领导团队和广大员工以“一天也不耽误，一天也不懈怠”的强烈进取精神和扎扎实实的工作作风，迎难而上，攻坚克难，奋力自救，一手抓重大历史包袱的解决，一手抓改革、促转型、强管理、保增长，企业度过了最艰难的时期，经营业绩明显改善，“聚焦中冶主业，建设美好中冶”实现了良好开局。

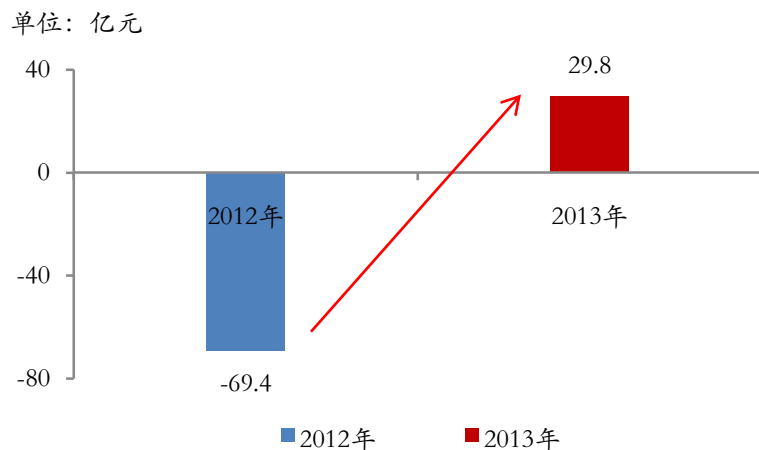
(一) 盈利能力显著增强



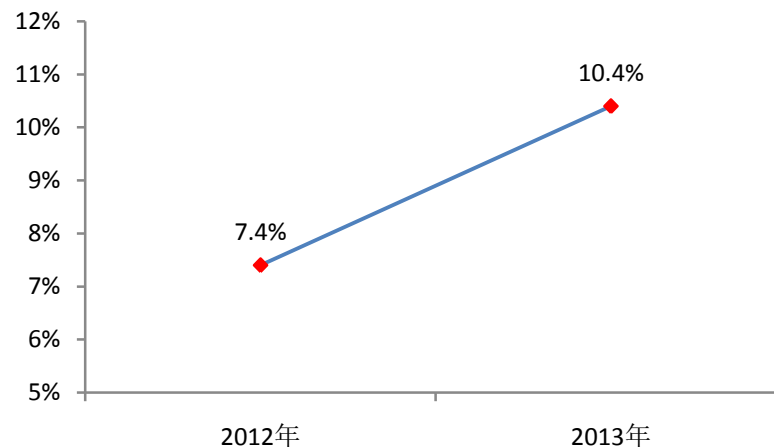
导致公司2012年度大额亏损的部分子公司及其它重大资产减值事项已基本消除或有所改善，同时，公司注重转变发展方式，提升发展质量，强化内部管理，2013年经济效益大幅改善，实现扭亏为盈，盈利能力显著增强。

全年，公司实现归属于母公司净利润29.8亿元，同比增加99.2亿元；毛利率由2012年的7.4%提高到2013年的10.4%，上升3个百分点。

2012年 - 2013年归属于母公司净利润



2012年 - 2013年毛利率



(二) 营业收入略有下降

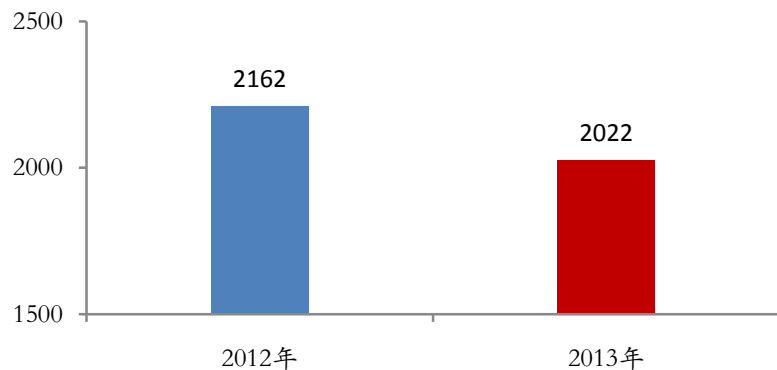


2013年，实现营业总收入2,022亿元，同比下降6.5%，收入下降主要原因是一方面受国内钢铁行业调整的影响，另一方面公司自身突出债务风险管控，调整业务模式，严控承揽新的垫资项目。

全年，工程承包业务和房地产开发业务实现稳步发展，占营业收入的比重已提高至92.5%。其中：工程承包业务占比为79.8%，同比提高0.2个百分点；房地产开发业务占比12.7%，同比提高1.2个百分点。

2012年-2013年营业收入

单位：亿元



2013年各业务板块收入比重变化情况

业务板块	2013年收入额 (亿元)	2013年收入占比	占比同比增减
工程承包	1,648	79.8%	上升0.2个百分点
房地产开发	263	12.7%	上升1.2个百分点
资源开发	33	1.6%	上升0.3个百分点
装备制造	95	4.6%	下降0.6个百分点
其他	27	1.3%	下降1.1个百分点

(注：上述各板块收入为未抵消数据)

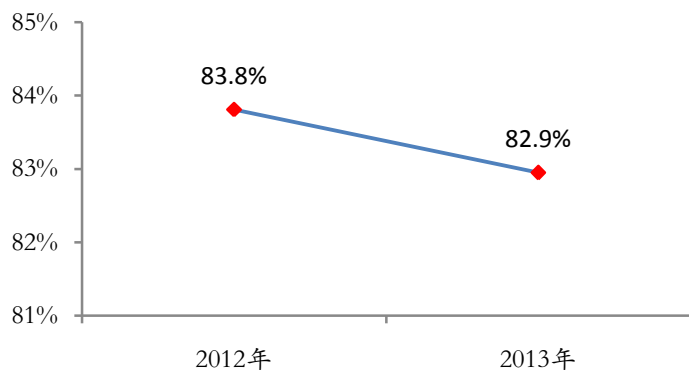
(三) 财务与资金状况明显改善



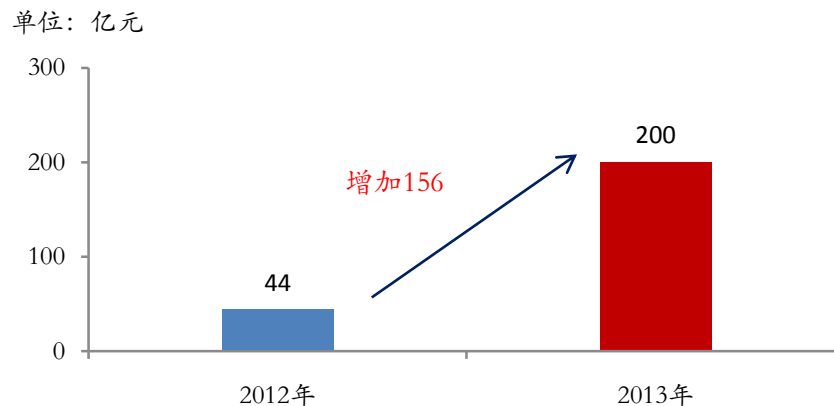
2013年，公司严控新的垫资项目，大力加强应收账款、存货的清理，财务与资金状况明显改善。

截至2013年底，公司资产负债率为82.9%，同比下降0.9个百分点，财务压力得到缓解；年度经营活动产生的现金流量净额为200亿元，同比增加156亿元，增幅354.5%；有效控制了应收账款与存货“两金”的进一步增长。

2012年 - 2013年资产负债率情况



2012年 - 2013年经营活动现金净流量



(四) 业务呈现良性发展

——工程承包业务整装待发



公司着力加强“大环境、大平台、大市场、大项目”的关键运营功能管控，大力强化市场开发力度，在保持和巩固国内传统冶金市场领先地位的同时，积极开拓民建、公交市政、体育场馆、环保工程等非冶金工程市场并取得进展。

2013年，公司新签工程合同额2,243亿元，其中新签冶金工程合同额819亿元，新签非冶金工程合同额1,424亿元。工程板块实现营业收入1,648亿元，其中冶金工程收入694亿元，占板块收入比重42.1%；非冶金工程收入954亿元，占板块收入比重57.9%。工程板块毛利率9.9%，同比上升1.8个百分点。

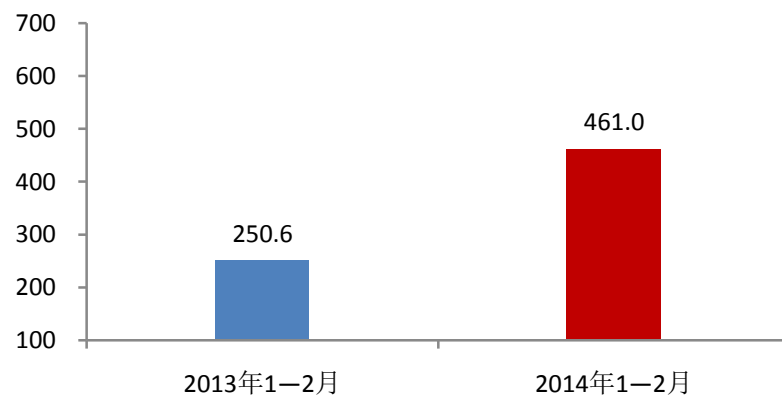
2014年1-2月，公司新签合同额461亿元，较上年同期增长83.9%，其中工程承包业务新签合同额414亿元（冶金工程合同额177亿元，占42.8%，非冶金工程合同额237亿元，占比57.2%）。

公司着力加强“大环境、大平台、大市场、大项目”的设计与运作，为实现市场质与量的提升奠定了扎实基础。

- ✓ 在福建、广东、陕西、海南、新疆等地区设立了8个区域分公司，作为公司谋求“高、新、综”项目增量的“新抓手”
- ✓ 与部分经济发达地区建立良好的高层互动机制，以抢占市场先机
- ✓ 与部分央企和大型企业就深化合作达成广泛共识，以互利共赢拓宽市场覆盖面

2014年1-2月新签合同额同比大幅增长

单位：亿元



(四) 业务呈现良性发展

——房地产开发业务稳健发展



公司加强了对房地产开发业务的管控力度，突出重大项目过程监管和着手板块资源整合。2013年度，房地产开发业务实现营业收入263亿元，增幅为4.3%。其中：商品房开发业务实现营业收入124亿元，占板块收入比重47.1%，毛利率为21.7%；保障房及土地一级开发业务实现营业收入139亿元，占板块收入比重52.9%，毛利率为9.5%。

2013年，公司房地产开发业务在手施工面积为2,001.3万平方米，其中新开工面积为234.2万平方米，新购置土地面积为79.7万平方米，年末土地储备对应的计容建筑面积为826.0万平方米。

保障性住房业务情况

- ✓截至2013年12月底，中国中冶在实施的保障性住房项目共53个，在建和竣工的面积约达1,550万平方米，其中已竣工面积约达550万平方米，主要分布在上海、南京、芜湖、马鞍山等地
- ✓中国中冶凭借房地产开发、规划、勘察、设计、施工以及后期物业服务的全产业链，为地方政府提供保障房开发方面的综合服务
- ✓公司保障性住房项目开工速度较快，建设质量较好，得到地方政府和民众的认可。同时，作为上市公司和自负盈亏的企业，本着互利共赢的原则，公司在项目开发中获得了相应的合理收益并在工程承包部分取得了一定的利润，总体回款情况也较好，公司的保障性住房业务取得了良好的社会效益和经济效益

注：公司内部业务统计数据，非最终财务口径数据

(四) 业务呈现良性发展 ——新兴业务积极拓展



公司依托传统业务优势，积极拓展新兴业务。

公司新兴产业主要包括污水处理业务、钢铁渣处理业务、工业制氧业务、光伏发电业务、合同能源管理业务、垃圾焚烧业务等。涉及下属企业7家，在手项目36个。

目前公司新兴业务规模还较小，2013年营业收入近16亿元，但回报较高，实现利润约2亿元左右。



.....



(四) 业务呈现良性发展 ——重大亏损源基本得到解决



面对2012年葫芦岛有色、多晶硅业务等重大亏损源，公司加速创造条件，狠抓亏损企业止血，取得明显成效。

- ✓ **葫芦岛有色剥离**：2012年12月和2013年2月，公司将持有葫芦岛有色的全部股权和债权转让，债权转让对价也已全部收回，提升了中国中冶资产的整体质量
- ✓ **多晶硅业务大幅减亏**：积极通过降本增效等措施，公司所属洛阳中硅同比减亏6.8亿元。2014年1-3月份，多晶硅市场价格持续走高，多晶硅业务经营情况将进一步改善
- ✓ **营口公司引入战略投资者**：2013年10月，公司控股子公司中冶京诚引入石家庄钢铁有限责任公司作为战略投资者，共同增资其下属中冶京诚（营口）装备技术有限公司。2013年营口公司同比减亏6.7亿元

(四) 业务呈现良性发展

——重大项目风险得到控制



2013年，公司针对重大项目风险，逐一分解责任，采取有效措施，化被动为主动，推进项目风险的化解。

- ✓ **西澳SINO铁矿项目移交：**随着第一、二条线的建成投产，中国中冶项下工作已经结束。已与中信方签署了《补充协议四》等在内的5个文件，实现了工程移交及保函释放，对三到六条线的合作做了新的安排。第三方审计后，办理工程最终接收和工程结算。目前，第三方审计工作已全面启动
- ✓ **盘活南京下关房地产项目：**2号地块保证金已全部收回；公司将优先集中力量推进3号地块的开发，并将根据项目规划所确定的业态引进其他方参与1号地的开发或分阶段通过股权挂牌的方式进行转让，已收回部分资金。2014年3月10日，项目公司已通过上海联合产权交易所转让其中三家公司的股权
- ✓ **珠海横琴基础设施建设BT项目：**盘活资金，已收回资金90亿元，降低了项目回款风险
- ✓ **阿富汗艾娜克铜矿项目：**该项目铜平均品位为1.67%，资源品位高，但由于合同内容、范围和环境均发生了重大变化，同时受阿富汗政治局势和安全状况等影响，项目进度缓慢。公司高度关注项目风险，已与阿富汗政府进行了两轮修改合同的谈判，目前在已经达成的初步共识的基础上，正积极协商争取签订修改合同的备忘录。在签订修改合同的备忘录后，公司还将与阿富汗政府继续就该项目可靠的安全保障等进行谈判

三、未来展望



2014年，是公司继续打基础、巩固基础的一年，是实现“聚焦中冶主业，建设美好中冶”的关键一年。公司将总结经验教训，以改革创新为动力，以提质增效为重点，扎扎实实打基础，脚踏实地做主业，抓住机遇乘势而上，为股东呈现良好的业绩。

(一) 迎接新的机遇和挑战



2014年，经济形势仍然错综复杂，企业发展机遇与挑战并存。世界经济发展还有很多不确定性因素，但总体上呈缓慢复苏态势；国内经济仍然存在下行压力，但发展长期向好的基本面没有改变，企业具备稳定发展的大环境。

冶金工程蕴含升级需求

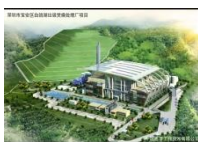
- ✓ 在以后相当长一段时期内将以技术改造、节能减排和产业升级在内的全系统升级以及城市内钢铁企业向外搬迁为主，仍存在着一定规模的市场空间
- ✓ “十二五”建成湛江、防城港精品钢基地

非冶金工程市场空间广阔

- ✓ 合理的经济发展速度有利于保持一定的市场需求规模
- ✓ 新型城镇化未来三年投融资需求25万亿元，将有效推动建筑、交通基础设施、房地产等产业发展

节能环保产业市场前景巨大

- ✓ 节能环保产业产值年均将增长15%以上，到2015年，节能环保产业总产值将达到4.5万亿元；城镇污水、垃圾和脱硫、脱硝处理设施运营将基本实现专业化、市场化
- ✓ 一些子公司已在污水处理的设计、施工、总承包等方面积累了一定经验，为未来大力发展打下了良好基础



海外市场发展潜力大

- ✓ 随着新兴市场国家的工业化进程和城镇化不断发展，海外冶金工程市场呈现出较快增长，同时促进了海外房屋建筑与交通建设市场的发展
- ✓ 我国与周边国家的经济往来，尤其是数个经济走廊和新丝绸之路，均为公司开发海外市场提供了机遇

(二) 准确定位，把握未来

——工程承包业务定位



冶金工程

- ✓ 站在国际水平的高端和整个冶金行业发展的高度，用独占鳌头的核心技术、持续不断的创新能力、无可替代的冶金全产业链整合优势，继续保持全球最大冶金建设承包商和冶金企业运营服务商的领军地位，承担起引领中国冶金向更高水平发展的国家责任
- ✓ 利用钢铁行业转型升级提供的有力契机，加大节能环保技术研发并快速形成规模，以环保优势技术开拓市场，从而紧紧盯住并牢牢控制国内传统冶金市场，保持绝对优势和领军地位
- ✓ 通过与冶金企业进行战略合作等深度合作方式，增强生产运营的全过程、协作式的配套服务



非冶金工程

- ✓ 紧紧抓住新型城镇化建设和城市基础设施建设提供的机遇，以强化技术研发、提升管理水平、培育企业品牌和抓大项目为工作着力点，实现非冶金工程市场质与量的突破。在主业突出、风险可控、效益和效率匹配、各种生产要素特别是管理能力足以支撑的前提下，继续做大规模；同时依托公司的整体核心优势进行抢占高端转型
- ✓ 积极承揽公路、桥梁等城市交通和基础设施建设项目，以及城市建设中的城市综合体、标志性建筑等“高端、新型、综合”性项目
- ✓ 依托围绕新能源、新材料、新型城市建设等领域开展研发和技术储备，尤其是在新能源开发利用、环保、污水处理、绿色、生态、节能城镇化等方面取得重大突破



(二) 准确定位，把握未来

——其他业务定位



房地产开发



- ✓ 把握经济持续增长和新型城镇化开发的机遇，细分目标市场，积极进行市场开拓
- ✓ 以“中冶置业”为龙头，在一、二线城市和三线的省会城市重点发展商品房项目；适度发展商业地产项目；在政府资金到位、确保收益、风险可控的前提下，承揽部分保障性住房项目
- ✓ 走引领绿色建筑和生态环境学的绿色地产路线
- ✓ 在有效市场布局与开拓的同时，加强项目策划，缩短资金占用周期，加快资金使用效率，有效提升项目盈利水平

资源开发



- ✓ 以“精管理、强质量、降成本、控风险、有回报”为目标，加快资源开发业务的管理整合。加强业务管控和经营，努力实现从资源项目建设管理者向生产管理者的转变，尽早实现项目的减亏、扭亏、增利

装备制造



- ✓ 逐步退出市场前景不佳、技术含量不高、自身盈利能力不强的低效业务
- ✓ 加速调整现有装备制造能力中可转化为对相关业务核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分，重点优先发展冶金配套环保设备
- ✓ 围绕市政开发中的桥梁、高架桥、房屋建筑中的超高层建筑等领域，做强现有钢结构品牌
- ✓ 通过加强运营管理，降本增效，不断提升盈利能力，形成少而精的业务格局



(三) 做好2014年各项工作

着力增强企业内生动力，推动企业改革再上新台阶

- ✓ 大力推行混合所有制方面的改革
- ✓ 激发企业活力方面的改革
- ✓ 优化资源配置方面的改革

全力以赴开拓市场，形成主要领导带头抓市场、精兵强将奋力闯市场的强大合力

- ✓ 加强对市场开发工作的领导
- ✓ 建立和完善总部、子公司、区域分公司的立体市场开拓体系
- ✓ 合理进行市场区域布局
- ✓ 加大市场协调力度，维护公司整体利益
- ✓ 有效转型为市场开拓提供有力支撑

加强企业管理，着力降本增效

- ✓ 进一步严控运营成本
- ✓ 加强对三级公司和大项目经理部的培育和管理，保护好我们的效益源
- ✓ 加强信息化管理
- ✓ 加强安全生产管理
- ✓ 加强矿产资源开发与经营管理，提升企业盈利能力
- ✓ 进一步加强经营业绩考核与薪酬管理
- ✓ 加强中冶品牌形象的宣传

牢牢把控财务风险，整体提升风险管理与内部控制水平

- ✓ 加强企业战略管理，努力克服市场风险
- ✓ 健全风险评估机制
- ✓ 逐级建立应收账款清欠回收及损失问责责任制



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>

联系地址: 北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦 (100028)