

會議摘要

2014 年度業績會

中鋁國際 (2068. HK)

2015-3-17 星期二

時間: 2015. 3. 16

參會人: 上市公司管理層及分析師、投資者等

地點: 香港

會議形式: 大會

電話: 0755-21519193

Email: linjh@gyzq.com.hk

相關報告:

2014 年經營概況: 中鋁國際截至 2014 年 12 月 31 日, 存量合同額 715 億元, 比去年增長 16.3%。收入 253.44 億元人民幣, 同比增長 39.7%。除稅前利潤人民幣 10.97 億元, 比去年下降 51.9%, 剔除非經常性項目損益 (2013 年土地處置有 17 億元的非經常項目收益), 同比上升 71.3%。每股盈利 0.27 元人民幣, 派息每股 0.1 元人民幣, 派息率 37%。

公司主營業務: 包括工程設計及諮詢、工程及施工總承包、裝備製造和設備貿易四大板塊。儘管有色金屬行業下行, 傳統工程及施工承包業務較上年減少, 但公司立足貿易等新增業務, 穩步推進城鎮化建設項目, 收入大幅增長。

訂單情況: 公司去年新签合同 453 億元人民幣, 同比增長 15.3%。公司在 2014 年完成了國際業務整合, 使國際業務按事業部模式運作, 實現了海外項目合同談判到實施的一體化運營。公司生產的 SD11800 架橋機實現出口, 載重 1800 噸, 最大負荷 2250 噸, 機身長 132.6 米, 是目前世界同類起重機械中載重量最大, 機身最長的架橋機, 刷新了世界架橋機械製造新記錄, 已出口科威特用於該國跨海大橋工程建設。

去年 453 億合同, 85% 的合同未總承包合同, 其中三成以上是金屬類類的。同時抓住一路一帶, 也利用自身的資金實力和承包能力, 在民建類和市政類的布局在去年也獲得的較大收益, 這部分占比超過了 60%。國際業務也有所突破。設計諮詢也主要來自金屬類的合同。

科研項目: 公司 2014 年完成技術推廣項目的立項工作, 數字化鋁廠的研發與應用等 43 個項目正式啟動。全年技術推廣項目累計完成合同金額人民幣 19.1 億元, 實現收入 4.1 億元, 利潤 1.2 億元人民幣。氧化鋁工藝設計和節能技術專項攻關項目, 已通過階段性驗收, 新技術方案已達到世界先進水平, 有望實現節能 15%。

2015 年展望: 2014 年取得較大增長, 2015 年仍會較大增長, 一個是去年留存下來的合同是比較大的。二是這兩年的市場化改革, 極大的提高了公司的積極性。三是我們在新的業務領域有所拓展。四是今年的一些海外業務可以落地。

免责声明

此刊物只供阁下参考，在任何地区或任何情况下皆不可作为或被视为证券出售要约或证券、期货及其它投资产品买卖的邀请。此刊物所提及的证券、期货及其它投资产品可能在某些地区不能买入、出售或交易。此刊物所载的资料由国元证券(香港)有限公司及/或国元期货(香港)有限公司(下称“国元(香港)”)编写，所载资料的来源皆被国元(香港)认为可靠及准确。此刊物所载的见解、分析、预测、推断和预期都是以这些可靠数据为基础，只是表达观点，国元(香港)或任何个人对其准确性或完整性不作任何担保。此刊物所载的资料(除另有说明)、意见及推测反映国元(香港)于最初发此刊物日期当日的判断，可随时更改。国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司投资者因使用此刊物的材料而招致直接或间接的损失概不负任何责任。

负责撰写分析之分析员(一人或多人)就本刊物确认：

- (1) 分析报告内所提出的一切意见准确地反映了分析员本人对报告所涉及的任何证券或发行人的个人意见；及
- (2) 分析员过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在本刊物内发表的具体建议及意见没有直接或间接的关连。

此刊物内所提及的任何投资皆可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也不适合所有的投资者。此刊物中所提及的投资的价值或从中获得的收入可能会受汇率及其它因素影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此刊物并没有把任何人的投资目标、财务状况或特殊需求一并考虑。投资者入市买卖前不应单靠此刊物而作出投资决定，投资者务请运用个人独立思考能力，慎密从事。投资者在进行任何以此刊物的建议为依据的投资行动之前，应先咨询专业意见。

国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司以及它们的高级职员、董事、员工(包括参与准备或发行此刊物的人)可能

- (1) 随时与此刊物所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行、或证券服务关系；及
- (2) 已经向此刊物所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。

国元(香港)、其母公司、其附属公司及/或其连公司的一位或多位董事、高级职员及/或员工可能担任此刊物所提到的证券发行公司的董事。此刊物对于收件人来说属机密文件。此刊物绝无让居住在法律或政策不允许该报告流通或发行的地方的人阅读之意图。

未经国元(香港)事先授权，任何人不得因任何目的复制、发出或发表此刊物。国元(香港)保留一切追究权利。

规范性披露

- 分析员的过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在此报告内发表具体建议及意见没有直接关联。
- 国元证券(香港)有限公司、国元期货(香港)有限公司及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并无对在此刊物所评论的上市公司持有需作出披露的财务权益、跟此刊物内所评论的任何上市公司在过去12个月内并无就投资银行服务收取任何补偿或委托、并无雇员或其有关联的个人担任此刊物内所评论的任何上市公司的高级人员及没有为此刊物所评论的任何上市公司的证券进行庄家活动。

国元证券(香港)有限公司

公司地址：香港干诺道中3号中国建设银行大厦22楼

公司电邮：cs@gyzq.com.hk 公司主机：+852-37696888

公司传真：+852-37696999 服务热线：400-888-1313

公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>