

CIMC ENRIC

中集安瑞科控股有限公司 (3899.HK)

2020 Interim Results 半年业绩

中文版

2020.08.21

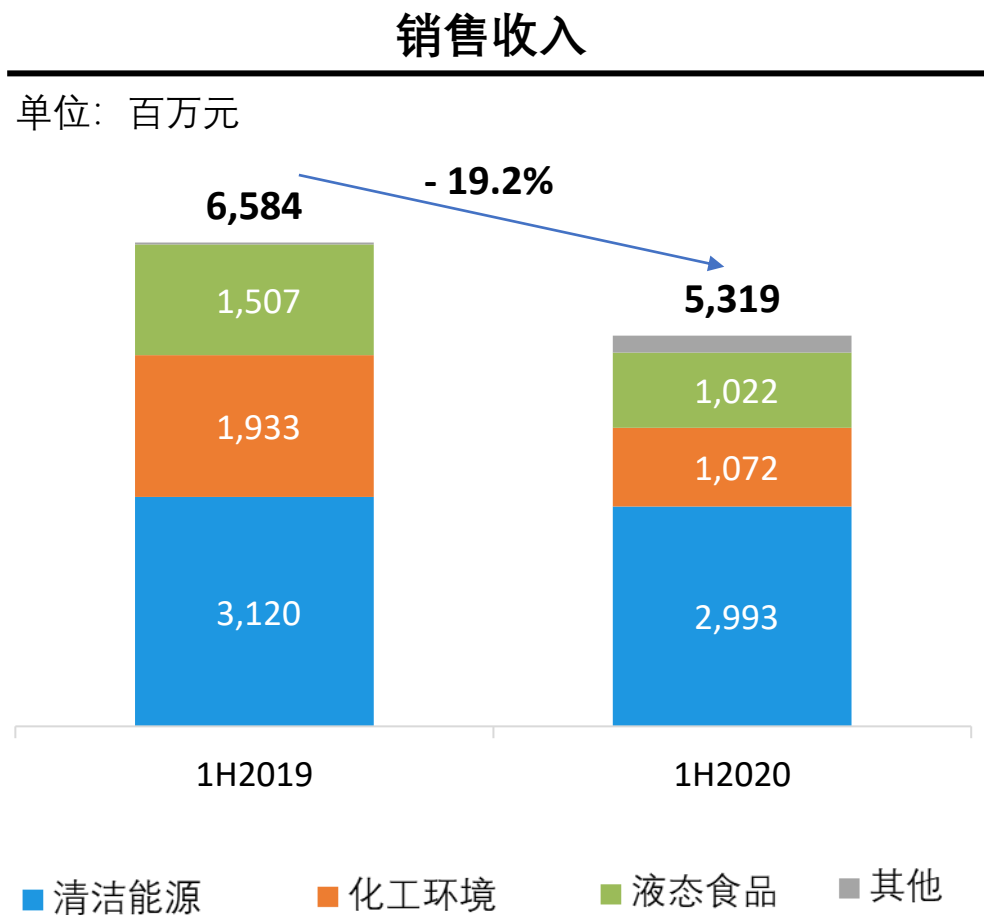


目录

CONTENTS

1. 业绩回顾
2. 经营亮点
3. 行业展望

疫情影响上半年销售收入，清洁能源二季度开始恢复

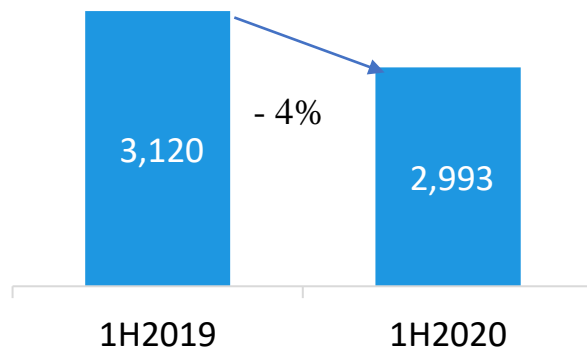


- 清洁能源板块受疫情影响停工约一个半月，收入下跌幅度仅为4%，并在二季度开始看到恢复。
- 疫情影响，实地施工项目（尤指海外的项目）被迫延后，延后情况不一。
- 各国政府的检疫和封锁措施，影响全球经济贸易活动，导致国际间贸易用储运装备需求下跌。

清洁能源板块业绩表现及预期

收入

单位：百万元



储存：LNG价格创历史新低，工业煤改气需求旺盛，煤改气储罐需求超去年同期；大型调峰设施增长明显，受疫情影响增长效应延后半年至一年。

运输：受益于低价格，LNG贸易活跃，带动LNG运输设备销售；中小型液化气船正常推进，去年同期有一艘中小型液化气船交付，而今年在手的船舶建造交付节点不同，上半年未有整船交付。

应用：低价格LNG背景下，中国国六排放标准转换，LNG重卡销售火爆，带动LNG车载瓶和加气站等销售；国际IMO硫限制及气化长江政策鼓励，促进更多海内外船舶油改气项目，带动LNG船罐、脱硫装置等销售。

冠军产品：LNG储罐、LNG车用气瓶、LNG运输车、船用罐、LNG罐箱、LNG加气站、工业气体储罐、液化气体车等产品在2020年半年度的市场份额均有明显增长。

【短期预期】受惠国内疫情管控较好，天然气刚需坚挺，该板块下半年有较大增长机会。主要驱动力来自于：

储存：存储及大型调峰工程项目的下半年收入确认及订单继续增长；新奥舟山接收码头2期收入确认。

运输：LNG罐箱新订单陆续有来，下半年交付较多；中小型液化气船收入确认；LNG槽车受LNG接收码头槽批量增长带动需求。

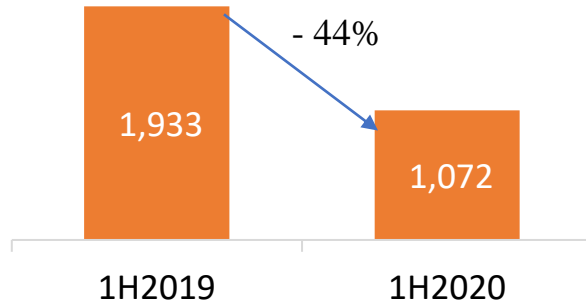
应用：LNG重卡需求继续增长带动LNG车载瓶销售，更多船舶油改气项目落实带动LNG船罐销售。

【长期关注】我们认为清洁能源板块的增长直接与中国能源转型，天然气消费比重增大直接挂钩，坚信该板块长期增长。叠加其他清洁能源氢能，非常规气储运利用带来的机会，该板块业务中长期成长趋势明显。

化工环境板块业绩表现及预期

收入

单位：百万元



- 环球贸易下降，罐箱产品收入规模下降；
- 毛利略有提升，是产品及服务组合变化所致；
- 环境新业务上半年受疫情影响，项目推进放慢。

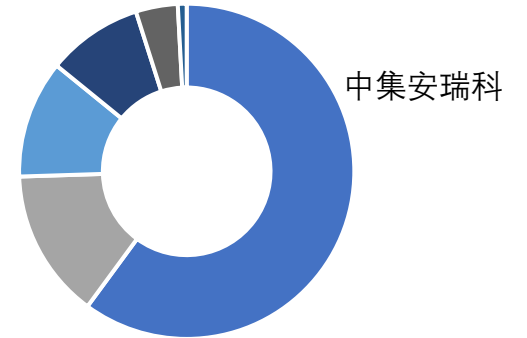
冠军产品： 尽管上半年罐箱市场销售低迷，仍保持全球市占率第一，行业地位进一步巩固。

【短期预期】

- 随着复工复产的逐步恢复，6月份起新签订单情况略有好转，2季度毛利率好于1季度；
- 上半年特种及气体罐箱新签订单逆市增长，将带动下半年表现；
- 全球疫情受控与否是拐点关键，下半年如全球经济活动恢复顺利，化工罐箱出口有望回升，预期销售收入比上半年好转。

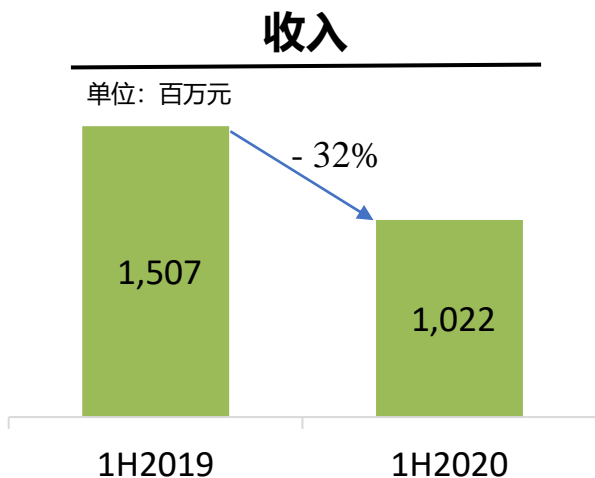
环境业务预计明后年开始有销售贡献。

上半年化工罐箱市场竞争格局



【长期关注】 我们认为该板块化工罐箱与全球精细化学品发展息息相关，大概两倍全球GDP增速，并叠加未来环保装备业务额外增长动力。

液态食品板块业绩表现及预期



- 受疫情影响部分项目停工或延期，导致收入降低逾几亿元，包括：
 - 包括美国C项目暂缓至2021年；
 - 墨西哥O项目现场施工关闭3个月；
 - 国内B项目欧洲供应商无法提供部件导致项目延期。
- 去年同期星座项目贡献收入较高，而今年星座项目已接近完工，收入贡献同比下降。

【短期预期】 预期液态食品板块下半年收入确认体量比上半年多，带动收入增长：

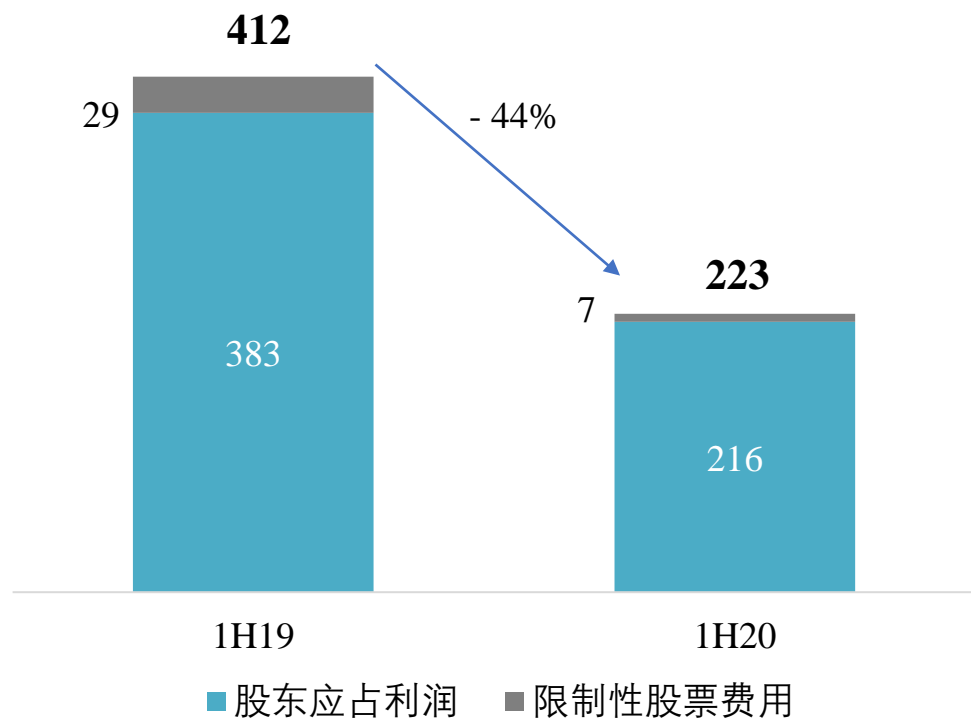
- 经济体恢复、餐饮行业复苏是拐点关键；
- McMillan公司已于4月3日完成并购，后续与Briggs业务整合，打造蒸馏酒行业交钥匙工程的能力；
- 积极拓展非啤酒业务，关注中国白酒市场、啤酒产业升级机会。

【长期关注】 我们认为液态食品板块增长应和人口增长，健康意识及消费升级趋势相关，预期未来该板块长期增速在高单位数。

疫情影响下，仍实现正利润贡献

股东应占净利润

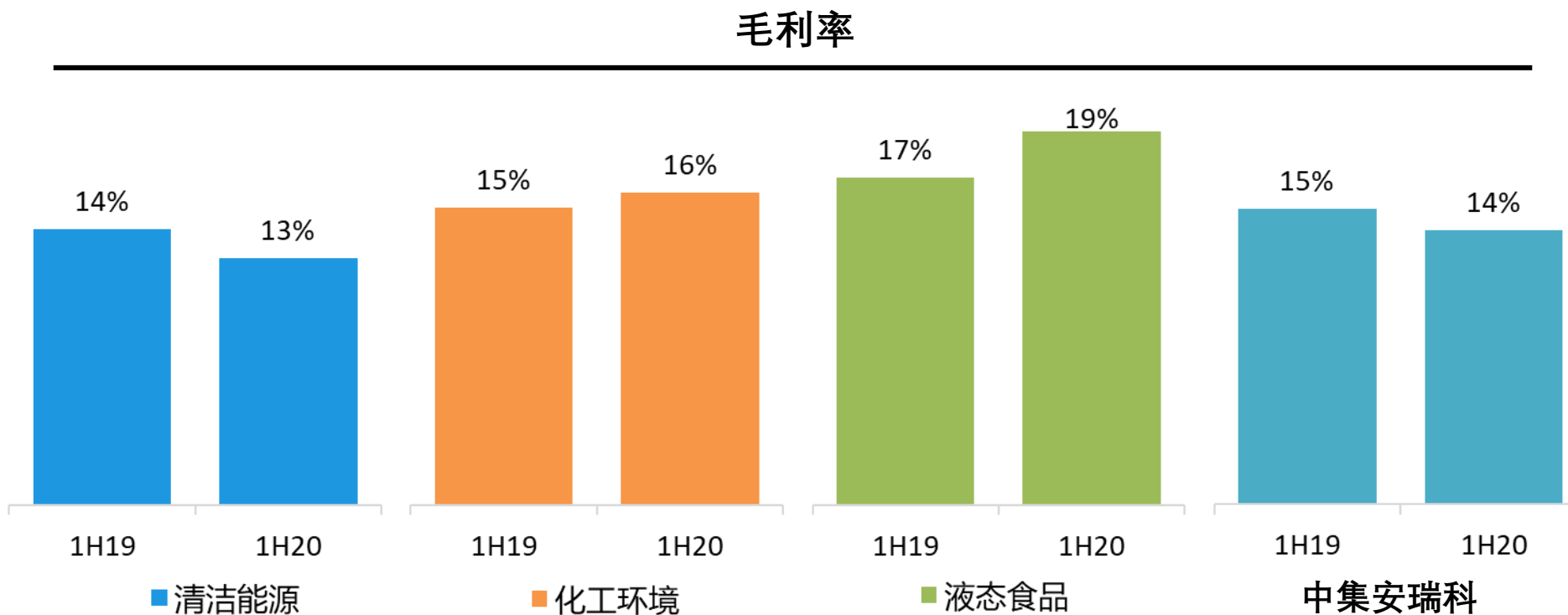
单位：百万元



- 限制性股票激励计划要求公司股东应占净利润（加回限制性股票费用）以2017年为基准实现三年43%的复合增长率。
- 公司不再以追求第三年股权激励净利润为2020年关键指标（KPI）。

疫情下毛利率压力和亮点并存

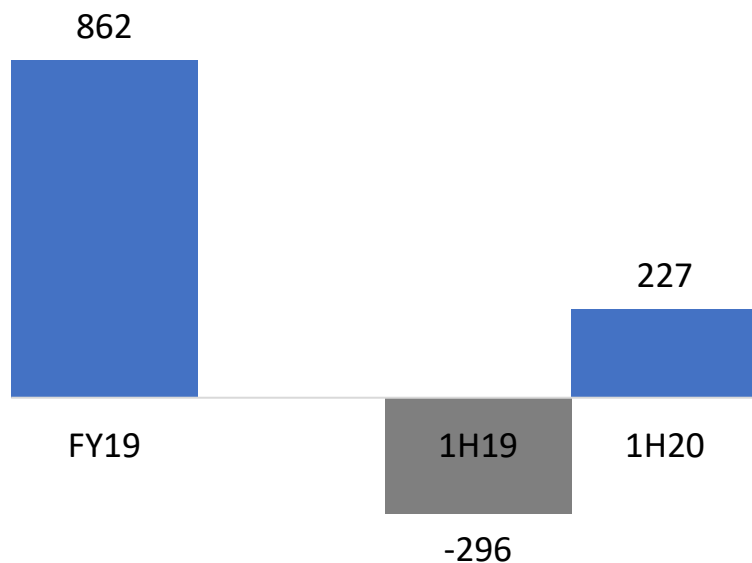
- 清洁能源板块的毛利率下降主要因为工厂有不同程度的停产，比去年同期少了1.5个月的产能。清洁能源分部的规模效应比较明显，影响毛利表现。
- 期内未有中小型液化气船整船交付，按里程碑收入确认的毛利较保守。



加强支付控制，维持正经营性现金流

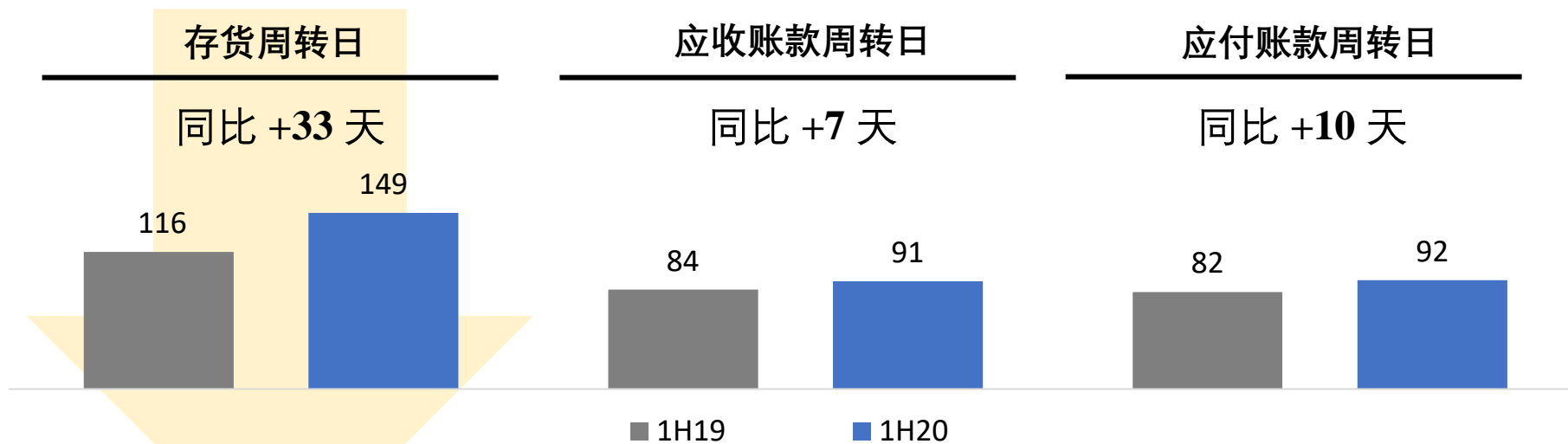
经营性现金流

单位：百万元



- 疫情期间严控和减少非必要的资本开支及费用支出。
- 持续改善客户信用管理体系以及各种经营性现金周转控制措施，如银行保函，与战略长期合作伙伴达成更紧密的相互支持，随着业务的增长经营性现金流仍可长期保持健康净流入。

销售收入减少，经营性指标下降但维持健康，仍可改善

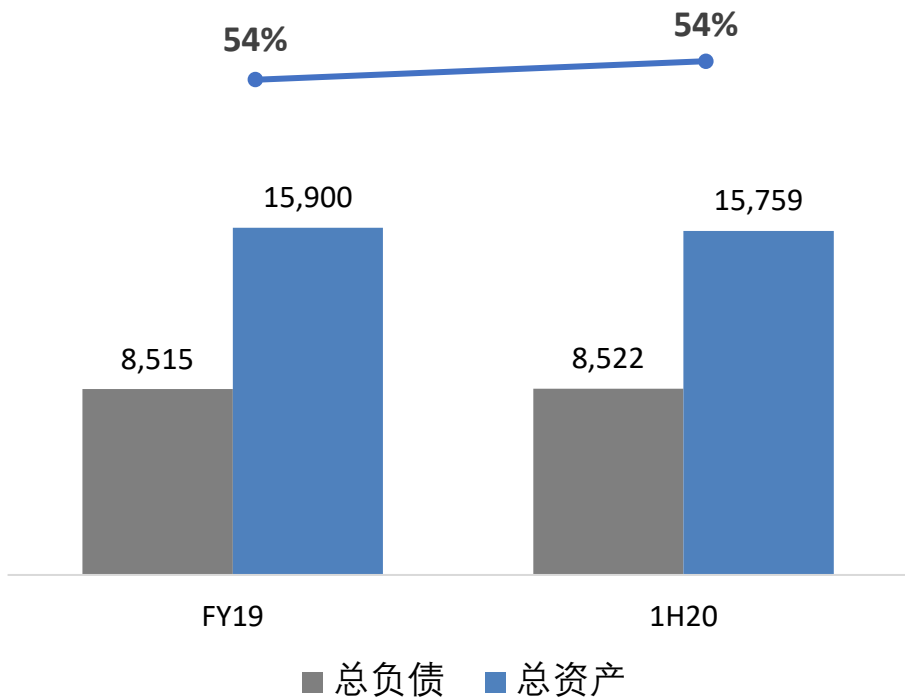


- 有些工程项目已备材料或于在建过程中，因疫情影响不能执行现场施工，导致6月末存货上升。随着下半年复工，将逐步得到消化。
- 每月发布存货考核看板和管理看板，逐一分析旗下企业存货工作不足，并推行改善工作。

长期稳健的资产负债结构

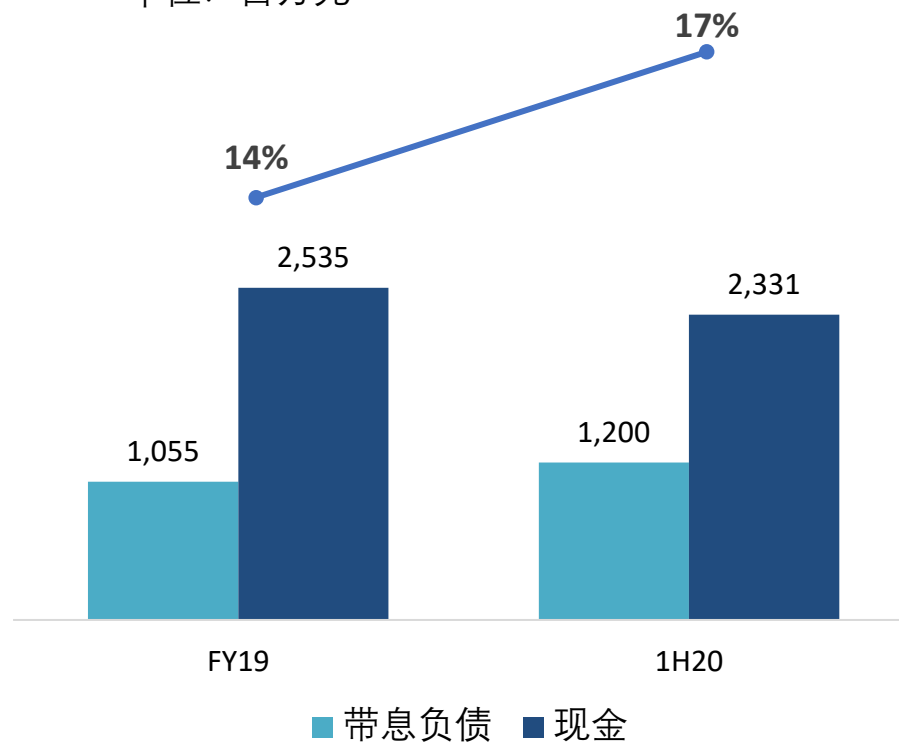
资产负债率

单位：百万元



杠杆比率

单位：百万元

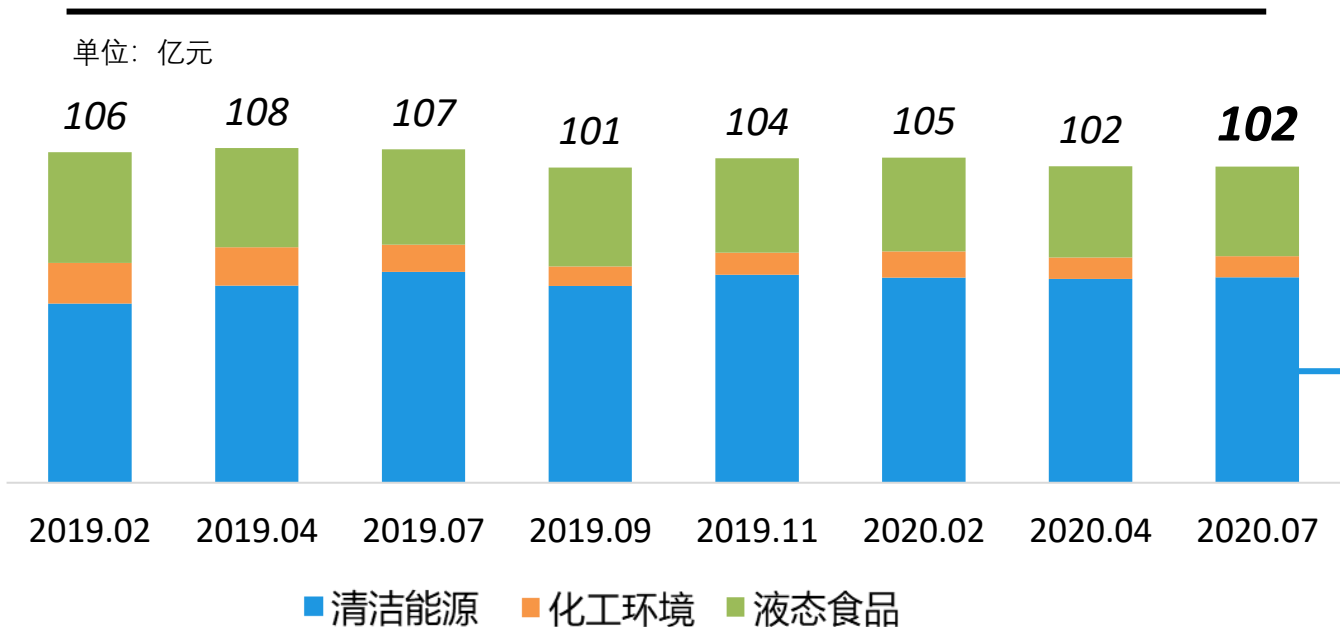


净现金
约11.3亿元

7月末
备用银行授信
93亿元

疫情下订单保持充足，清洁能源订单逆势增长

手头订单



清洁能源分类	7月底在手订单累计 (万元)		
	本期	去年同期	同比
储存	143,429	124,591	15%
运输	107,787	77,407	39%
终端应用	62,838	61,849	2%
加工处理	18,299	21,220	-14%
清洁能源其他	157,731	157,758	0%
清洁能源合计	490,084	442,825	11%

- 截至2020年7月，中集安瑞科整体在手订单102亿元，同比基本持平。
- 清洁能源设备与工程在手订单49亿元（不包含中小型液化气船），同比增长11%。

目录

CONTENTS

1. 业绩回顾
2. 经营亮点
3. 行业展望

关键装备，行业引领

- ✓ 调峰存储等设备中国市场份额继续加大，持续保持**全国领先**
- ✓ 我们牵头制定LNG罐箱国家标准，在**全球市场份额领先**
- ✓ 大容积气瓶量产，LNG车载供气系统**继续保持领先**
- ✓ 中小型液化气船（4万方以下，LNG、LPG、LEG）**全球市场份额领先**
- ✓ 我们是国内最早开启船用油改气研发项目的企业，LNG船用供气系统**连续四年保持行业领先**
- ✓ 中压车运输设备市场份额**连续多年保持全国第一**
- ✓ 中国高压储运装备领域有**绝对领先优势**，每三支大容积无缝钢瓶就有两支由安瑞科造
- ✓ 化工罐箱产销量**连续16年保持全球领先**，已累计为市场提供超过**27万台**
- ✓ 旗下品牌 Ziemann Holrieka 是**全球排名前三**的领先液态食品装备制造及工程服务品牌
- ✓ 通过收购苏格兰McMillan，我们已率先完成对烈酒装备与工程市场的**全产业链覆盖**



- **LPG乡村“微管网”及智能罐车**

与头部城燃企业合作，帮助建设乡镇燃气储备站及乡镇局域管网，定期用车辆供应，实现分布式供应几百户当地居民用的气。

该系统项目解决乡镇居民用气便利和城燃公司铺设长线管网成本之间的矛盾，帮助城燃公司及时掌握在三四线城市的终端客户，实现双赢。



- **积极研发电子气类储存装备**

随着国内电子、芯片等行业的高速发展，电子气体国内建厂增多，带动电子气类储运装备的需求增多。中集安瑞科紧跟行业趋势，在高压储运装备领域不断创新投入，利用多年来在CNG高压行业的技术优势，积极研发电子气类储存装备。2020年根据市场和客户需求，推出氯化氢等电子气类高压集装管束，获得客户高度认可。

此外，我们的工业及特种气体系列储运设备广泛应用于军工、航天、海工、工业及特种气体储运领域。

- **智能化液氧储罐，助力抗疫一线**

疫情下，中集安瑞科不仅积极做好疫情防控措施，有序安排复工复产，更积极履行社会责任，共为武汉市金银潭医院，火神山医院，武汉市中心医院，黄冈市中心医院等湖北各地医院提供31台液氧储罐。

每个液氧储罐还配备有安捷汇智能装备，让用户更便捷地知悉罐中液氧的液位、压力等实时状态，让医疗资源得到更有效更及时地配置。



产品创新，带动有质增长

全球首批45英尺LNG罐箱交付

独家研发大容积45英尺LNG联运罐箱，不仅在产品的管路操作系统方面进行了优化，还在确保罐箱真空绝热性能稳定前提下，创新设计新型支撑结构，增强真空罐体结构的稳定性，成功攻克了运输过程中惯性冲击问题。适用于国内外各种码头的吊装设施和运输装备，从而减少客户的运营成本，提高周转效率。

氢能装备及应用研究领域，系列课题取得重大进展

- 适应国家监管新要求，完成50MPa钢质储氢容器，以及110L、140L、165L三种规格氢气瓶开发；
- 国内运氢压力最高的30MPa管束式集装箱通过各项型式试验开发成功；
- 完成液氢容器绝热系统、支撑结构、安全设计等全套方案开发和应用；
- 完成液氢罐箱支撑结构设计，在产品绝热设计方面取得重大进展。

承包中国首艘“油气电”混合动力船舶，代表了目前国内内河船舶油改气最先进技术

中集安瑞科作为EPC总包方参与国内首艘油气电混合动力内河船舶“新长江26007”轮的改造工程。该船以LNG为主燃料，也可实现柴油和电无缝切换，与传统动力船舶相比，可降低10%燃料消耗，价格成本同比下降25%-30%。真正实现了安全技术有保障、节能环保有成效、经济高效看得到，体现了安瑞科在船舶油改气领域的技术实力。

安捷汇智能化装置，带动全球清洁能源物流智慧升级

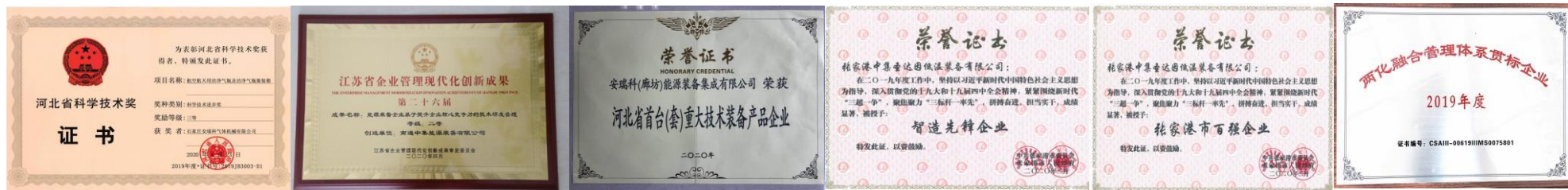
截至2020年6月，销售数量累积逾17,960套，客户平台访问量突破640,000次





- 我们持续注重研发创新，2020上半年投入**研发费用超过1.30亿人民币**（1H2019：约1.25亿人民币），**对销售比例达2.4%**（1H2019：1.9%）。
- 截至2020年6月30日，本集团拥有超过**900项**专利权（上半年新增**50+项**），其中发明专利超**117项**（上半年新增**13项**），国外授权专利**19项**。发明专利申请占比逐年提高，充分体现了公司的技术创新水平。
- 中国境内获**高新科技企业**认证的企业达**11家**。
- 优化并深入推进“**金种子**”创新机制，建立以产品线总经理为第一责任人的集成组合管理团队，组织推进控股重点新产品开发项目，并对目标达成负责。试运行一年来，共征集项目提案**144个**，通过立项评审**8个**。

2020上半年获得奖项



目录

CONTENTS

1. 业绩回顾
2. 经营亮点
3. 行业展望

上半年宏观形势变化

宏观环境

- 疫苗未普及之前，疫情防控措施常态化，经济复苏缓慢。
- 预计2020年全球经济下降 3-6%，后续大概率呈现U型复苏轨迹。
- 全球各地区修复节奏不一，中国二季度 GDP 同比增 3.2%，好于预期。
- 中国固定资产投资额增速逐步恢复，投资拉动市场经济。

清洁能源

- 2020上半年受新冠疫情影响，天然气市场无论是供应、消费还是进口都受到不同程度波及。
- 中国天然气消费坚挺，增速趋稳定。
- 上半年国内LNG 与主要替代能源对比价格优势明显，短期内 LNG 价格仍然低位盘走，未来会逐步恢复理性区间徘徊。
- 受益于低价格，上半年中国 LNG 消费量大幅攀升，主要来自交通运输用气和工业燃料用气。
- 2020上半年天然气总供应量952亿立方米，同比增长10%。非常规气产量保持稳定。
- 天然气进口量继续攀升，对外依存度超过60%。

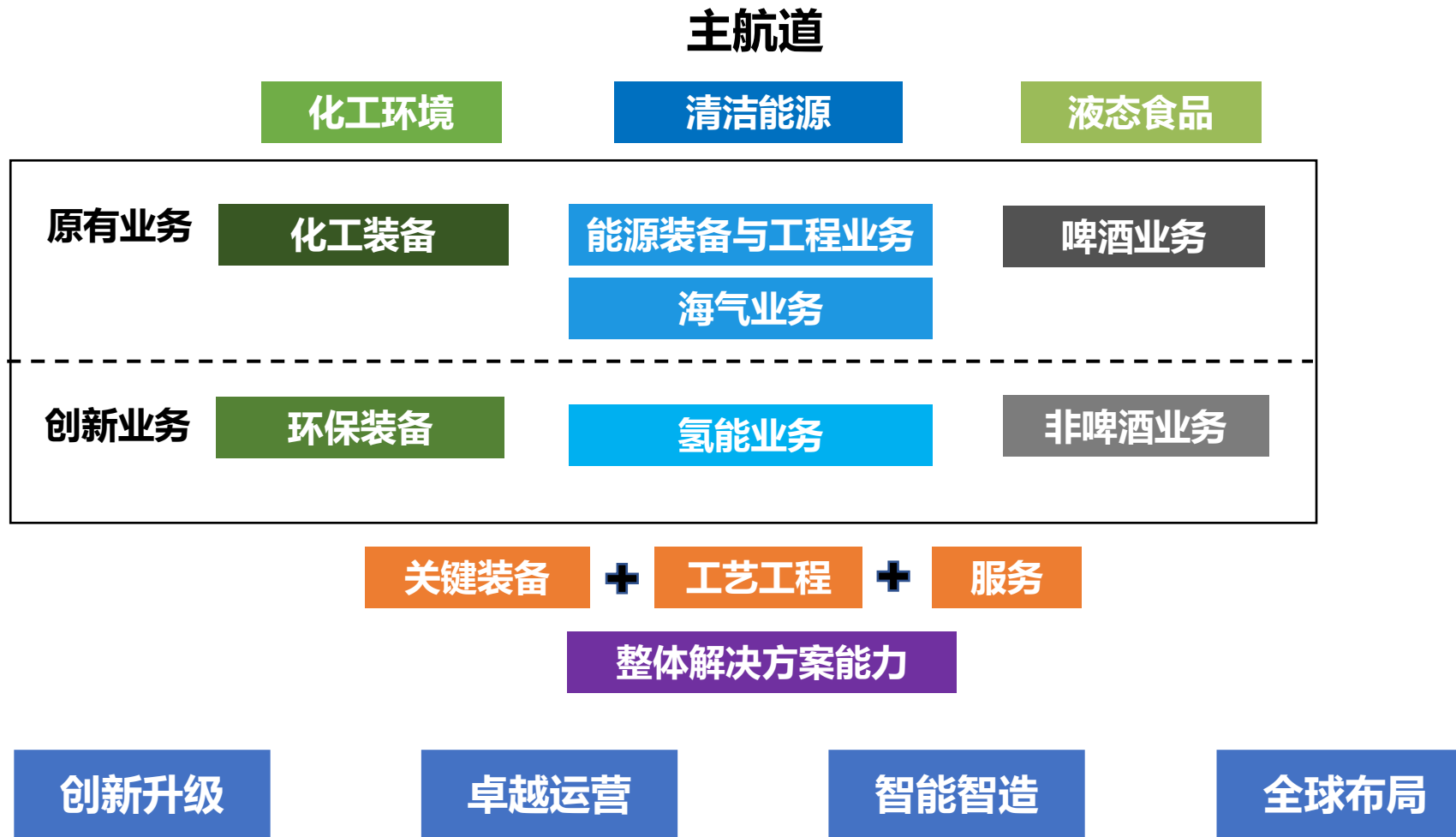
化工环境

- 2017年至2019上半年，全球罐箱市场交易活跃，销售较大增长，2019下半年市场需求开始收缩，对2020年造成压力，预期罐箱销售略有下跌。
- 2季度受疫情向全球范围蔓延影响，全球海运受到较大冲击，化工罐箱作为物流工具，需求下滑明显，对外出口订单受影响较大，实际销售跌幅比预期大。
- 中国公转铁趋势不减，可预期未来铁路市场将带来新的增长。

液态食品

- 疫情蔓延全球，全球前五大啤酒消费国除中国外（美国，巴西，英国和墨西哥），受疫情影响都比较严重。
- 城市封锁，检疫法规和旅行禁令影响了我们以啤酒为首的液态食品客户的运营，也影响我们作为EPC总包商的工程执行。
- 预期新签订单减慢，美国、南美等地区疫情反复，经济环境不明朗，预期啤酒工厂将大规模投资放缓，挑战后续订单签订。

长期坚持三大板块四大战略方向



创造客户价值，实现有质增长，构建专业化综合服务商能力



Clean Energy

清洁能源

天然气为重点的清洁能源全产业链布局

天然气消费及应用不断发展，全产业链不同环节均受益

中集安瑞科业务布局覆盖水陆清洁能源上中下游产业链，以承接清洁能源广泛应用的大趋势

水上清洁能源产业链



陆上清洁能源产业链

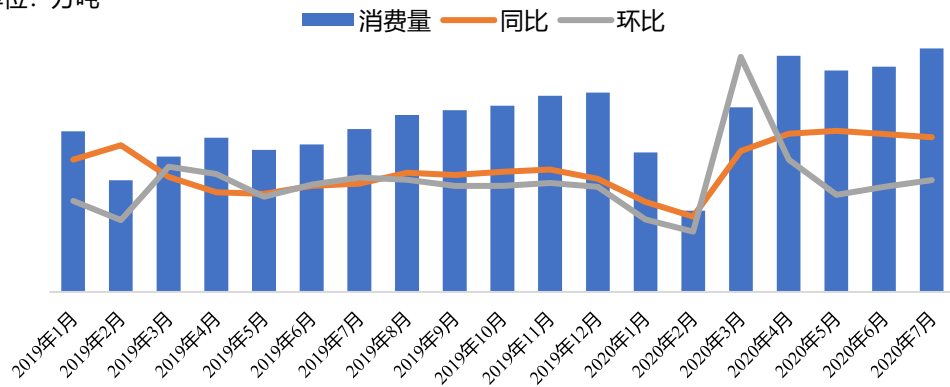


天然气消费逐步恢复中，交通领域有亮点

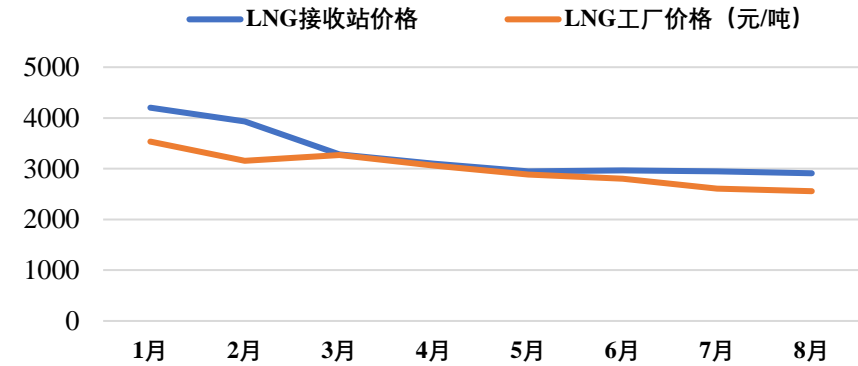
- 天然气消费正逐步恢复，中长期看行业发展理性健康。
- 全球供给充足，短期内 LNG价格仍然低位盘走，未来会逐步恢复理性区间徘徊，对比其他替代能源有明显价格优势。
- 为保障国家能源安全，国产气开采量继续攀升，非常规气市场机会充足。

中国天然气消费量及增速

单位：万吨

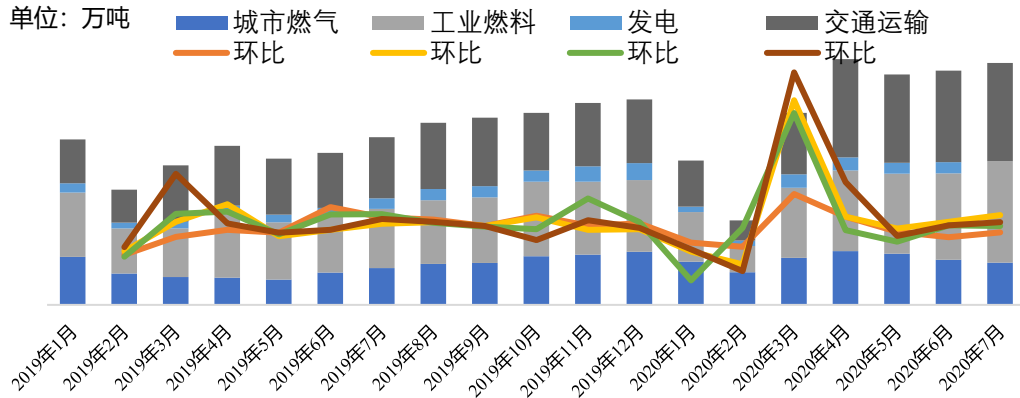


LNG工厂和接收站出厂平均价格趋势

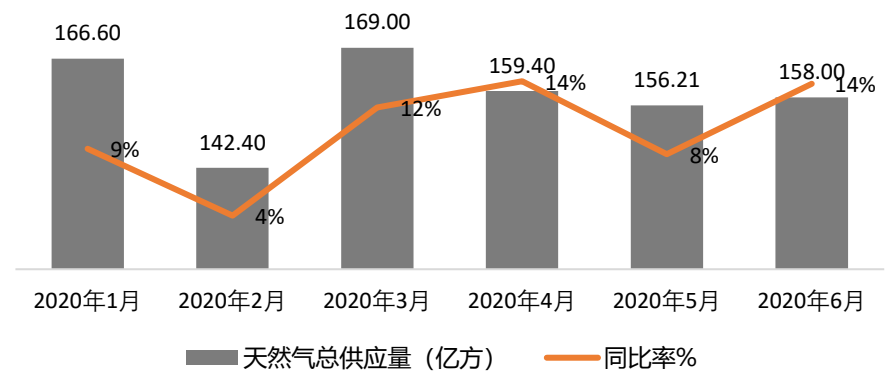


中国天然气消费结构

单位：万吨



国产+进口，中国天然气供应端稳定发展



管网公司成立对产业链的影响

上游变化

- 天然上游勘探开采的政策性壁垒打破，市场将更开放。

中游变化

- 中游天然气管道运输环节将形成“全国一张网”，建立管容交易+调度运行”的运营模式，实现互联互通。

下游变化

- 城燃市场对外开放、上游企业积极重组开拓终端市场，未来终端市场参与者更多，下游市场更具竞争力，客户更多受益。

贸易格局变化

- 鼓励多元主体参与建设LNG接收站等基础设施，并规划到2035年全国超40座建设，年接收能力约 2.5×10^8 t。
- 我国天然气进口主体将日趋多元化，更多的大型终端企业、贸易商、非油企业将尝试开展天然气进口业务。

对中集安瑞科的机遇

加工处理

- 随着勘探及开采量的增加，非常规气提纯液化设备将会得到一定的发展机遇。

储存

- 接收站、存储设施进入积极建设期。

运输

- 受益于LNG贸易活跃、市场化定价优势，存储设施增加，并可激发更灵活的终端应用合作模式。
- 槽批、罐箱、中小型船舶转运等进口合作模式更为灵活。

应用

- 天然气重卡等应用设施。
- 水陆加注设施布点增加，加注方式更加灵活。
- 更多的传统能源替代。

终端应用：车船交通油改气经济又环保

国家政策鼓励交通领域油改气

- 1) 国务院《打赢蓝天保卫战》政策倡导LNG车船燃料应用；
- 2) 各地国六标准排放升级和国三标准货车的淘汰更新政策，加速LNG重卡渗透率提升。2020年LNG重卡占重卡总销量的占比将达到10%以上，预计未来两年会提升至20%-30%，
- 3) 国际海域IMO限硫令2020年生效，根据克拉克森报道，2020年LNG海船新增需求预计将达到280艘；
- 4) 2020上半年，交通运输部颁布《内河航运发展纲要》，对LNG动力船的发展起到了积极推动作用；
- 5) 中船集团、广东省政府和中海油共同推动，2025年前广东省完成1500艘LNG船舶改造和19座LNG加注站的建设工程。

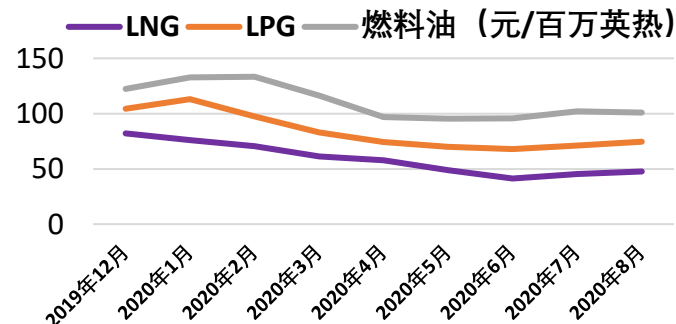
车船用LNG装备业务继续领先

- 2020上半年安瑞科车用LNG装备销售增长，LNG重卡主要厂商基本覆盖，中国市场份额继续快速提升至34%；
- 船用清洁能源装备市场份额连续四年保持第一，与多家全球知名船舶动力系统集成商建立战略合作关系。

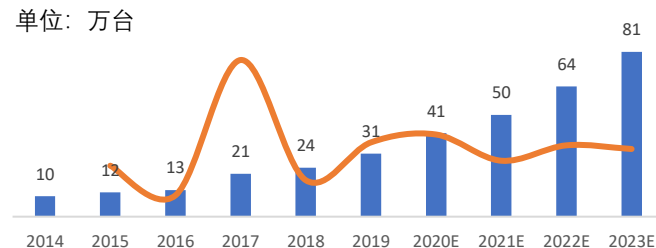
- 从左往右：新的案例
1. 中集安瑞科LNG车用燃料装备展示；
 2. 完成京杭运河首条LNG趸船用储罐；
 3. 助力国内首艘油气电混合动力船舶顺利首航。



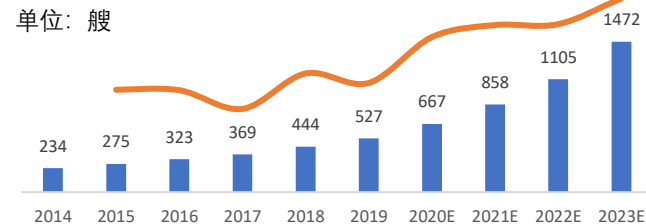
华东地区LNG与主要替代能源价格比较



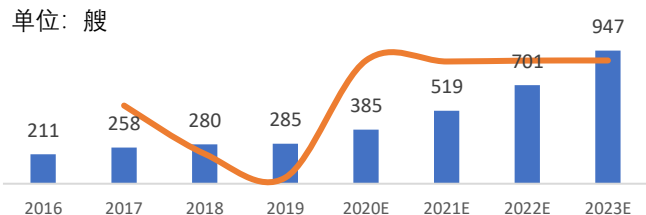
中国LNG重卡保有量及增速



国际LNG船保有量及增速



中国内河LNG船保有量及增速



运输：受益于LNG贸易活跃，运输设备需求增长

液化气船市场

- 从容量看，2020年上半年中小型液化气船（4万方以下）总订单量达10艘，预计全年中小型预计全球接单25艘。
- 从介质看，2020年全球新签的液化气船新签订单里LNG类船舶订单量增多，占目前新签量的88%以上，且中国船厂订单占61%。

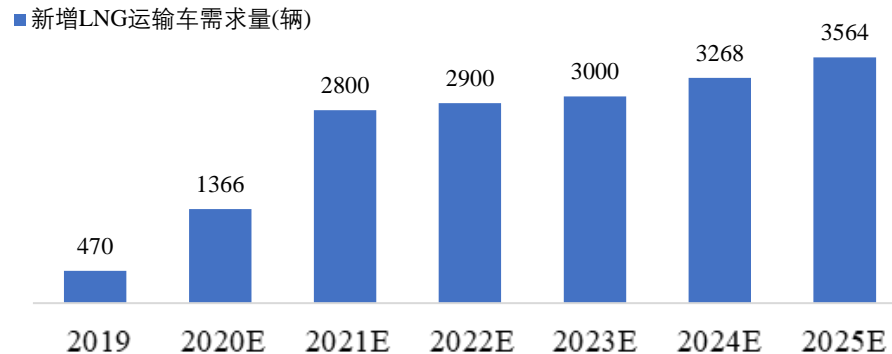
LNG运输车市场

- 受益于LNG进口价格便宜，LNG贸易活跃，2020年上半年中国LNG运输车市场订单量同比增长115%，超过900辆。随着LNG消费稳定增长，前景开阔。
- 中集安瑞科的LNG运输车在国内市场份额第一。

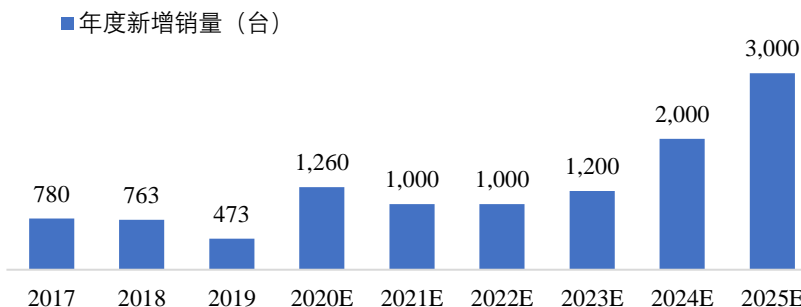
LNG罐箱市场

- 《整船载运液化天然气可移动罐柜安全运输要求（试行）》于上半年正式印发，船运LNG罐箱规范化监管，为批量发展铺路。
- 抓住调峰年的机会，配合客户拓展“LNG罐箱调峰储备”堆场的模式，结合工业客户点供模式的拓展，逐步拉动LNG罐箱的销售。

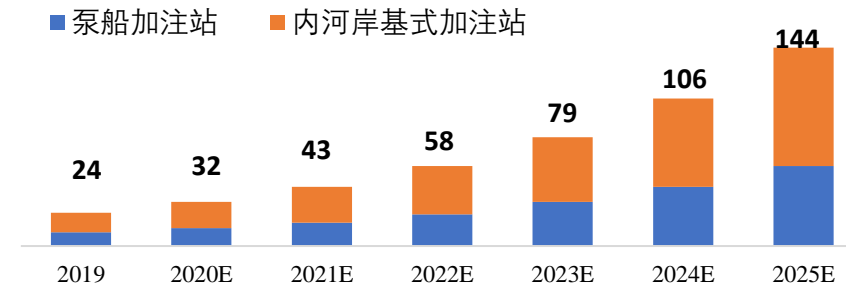
中国LNG运输车年度新增需求量变化



中国LNG罐箱新增需求量逐步恢复中



LNG水上加注市场新增趋势



储存：储气调峰目标年，发展潜力仍然巨大

行业机遇：调峰储备建设发展潜力仍然巨大（新基建）

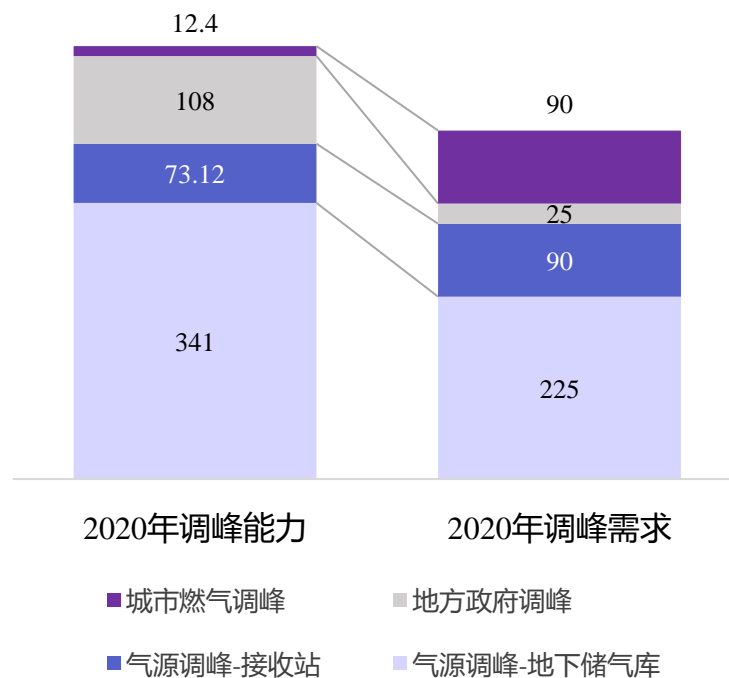
- 2018年4月国家发改委提出储气指标：供气企业10%、城燃企业5%、地方政府3天，2018-2020完成，**预计储容需求177亿方**。
- 《关于加快推进天然气储备能力建设的实施意见》里提到全年安排16.92亿元中央预算支持地方储气能力建设。
- 预计2020年中国将超额完成天然气调峰建设目标，气源调峰能力将达到411亿方、地方政府调峰能力将达到108亿方，城燃调峰能力将达到12.4亿方。
- 未来地方新建调峰设施将规模化，一万方以上的储罐建设比例将继续提升。
- 中国天然气储气调峰的运营模式仍在探索，未来逐步趋向市场化：除了可以收取储气调峰费用外，还可实施自主购销、带储代销等各类自主灵活的模式，形成“**储销一体的模式**”，良性运转。

市场需求旺盛，带动业绩增长

- 从2018年至今中集安瑞科已签约项目108个，涉及储罐数量超过三百个，行业第一。
- 目前市场已知调峰存储项目信息很多，江苏、河北、山东、广东、浙江等省份会有大量业务机会。

2020年中国天然气调峰能力超额完成目标

单位：亿立方米



安瑞科承建的部分调峰储备项目分享

其他清洁能源：种子培育氢能“储运加”业务，未来增长驱动力

氢气储运

- 2010年，为上海世博会提供45MPa加氢车、加氢站储氢瓶组；
- 2011年，为深圳大运会提供45MPa加氢车、加氢站储氢瓶组，研制出国内首台300m³高真空多层结构液氢贮罐；

加氢站

- 2013年，300m³液氢贮罐成功交付海南文昌卫星发射基地；
- 2017年，完成25MPaⅢ型车载氢气瓶开发，启动45MPa氢气压缩机开发；
- 2018年，参与建设国家863项目国内首座70MPa加氢站，设计制造的87.5MPa缠绕大容积储氢容器填补国内空白；

车用供氢系统

- 2019年中标500套物流轻卡用车载供氢系统合同。
- 正在进行液氢储运装备开发和应用，等待民用市场爆发；
- 客户群广泛：与广东、天津、湖北等地方政府，以及三大油、大型钢铁、煤炭集团、港口集团等建立合作。

中集安瑞科是中国氢能装备产业链最全、规模最大的制造商，业绩领先市场。

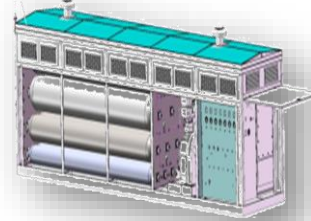
- ❖ 2020年5月，**与挪威Hexagon签署战略合作意向书，积极引入世界领先的Type 4储氢运输装备技术**。为中国以及东南亚地区清洁能源转型升级贡献积极力量。
 - IV型瓶为塑料内胆碳纤维缠绕设计，更高压力、更低重量、更高储量，抗氢脆腐蚀能力强，寿命更长，欧洲头部OEM已广泛应用。
 - 假设到2030年中国氢燃料电池车辆达到100万台，预计带动氢气瓶市场规模达200亿人民币。
- ❖ 2020年8月，**入驻宝武氢能产业园**。双方将围绕上海市氢能发展规划，共筑国家级氢能产业示范区，打造氢能产业“一园两廊”的发展模式。



高压氢气储运



液氢储运



撬装式加氢站



自主研发加氢机



车用气瓶组

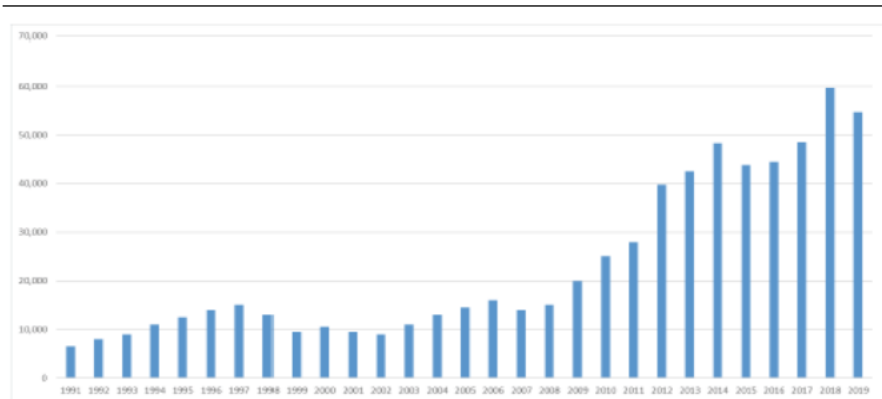


Chemical & Environmental Business

化工环境

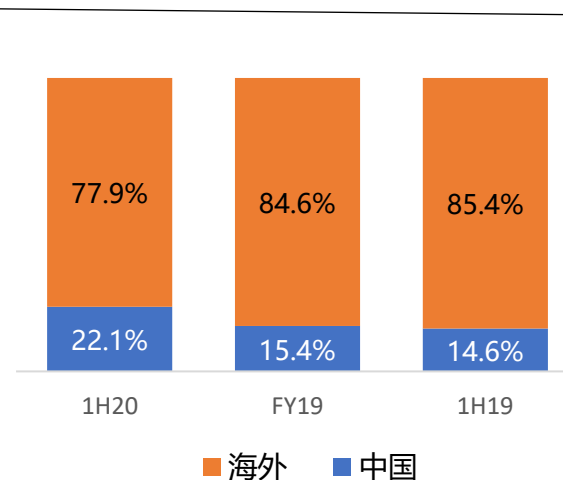
全球罐箱市场仍将继续扩张，增速相对平缓

1990-2019 全球罐式集装箱年产量



来源：国际罐箱协会2019年报告

罐箱海外销售额比例变化



上图：新建高端电子化学品罐箱加工合作车间

- 2019下半年开始，全球罐箱产量略有下滑，这是行业本身特质决定。过去25年的数据显示，**全球罐箱行业在短期小幅波动中实现长期成长。**
- 2017年至2019上半年，全球罐箱市场交易活跃，销售较大增长，2019下半年市场需求开始收缩，对2020年造成压力。
- 2季度受疫情向全球范围蔓延影响，全球海运受到较大冲击，化工罐箱作为物流工具，需求下滑明显，对外出口订单受影响较大。
- **全球罐箱市场仍将继续扩张，增速相对平缓。**作为一种安全、可靠、经济和环保的物流方式，罐箱受到全球化工物流行业的欢迎。
- **中国半导体产业大发展带来化学品物流装备增长的历史机会**，2019年底新建电子级化学品用罐箱的厂房已于上半年投运，与战略客户合作拓展高端市场，成为全球仅有的3家高纯特种电子气装备制造商之一。

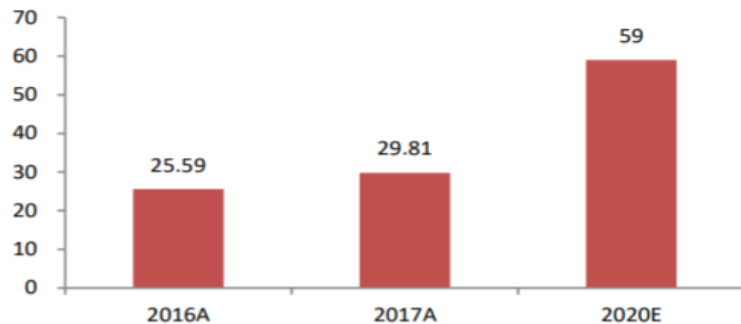
以定制化装备和创新技术战略，突破环保危废装备业务

中国环保危废治理产业历史机遇

- 2015年新《环保法》正式实施，从严处罚；2016年“两高司法解释”明确非法倾倒危废负刑事责任，危废处理迎历史机遇。
- 2019年环境部“清废行动”启动，开展长江经济带11省市固废危废治理专项行动。
- 2019年生态环境部修订并发布《危险废物鉴别标准通则》、《危险废物鉴别技术规范》，进一步完善了危险废物鉴别程序和技术要求，有利于加快实现源头减量和资源化目标。
- 固废方面，各省垃圾焚烧规划纷纷出台未来三年项目迎密集投产期，预计2030年底焚烧商运产能约150万吨/日，未来增长空间大。
- 水务方面，环保专项债全年有望突破 5000 亿元，近六成生态环保类专项债投向水务项目。

“十三五”城镇生活垃圾无害化处理规划指标

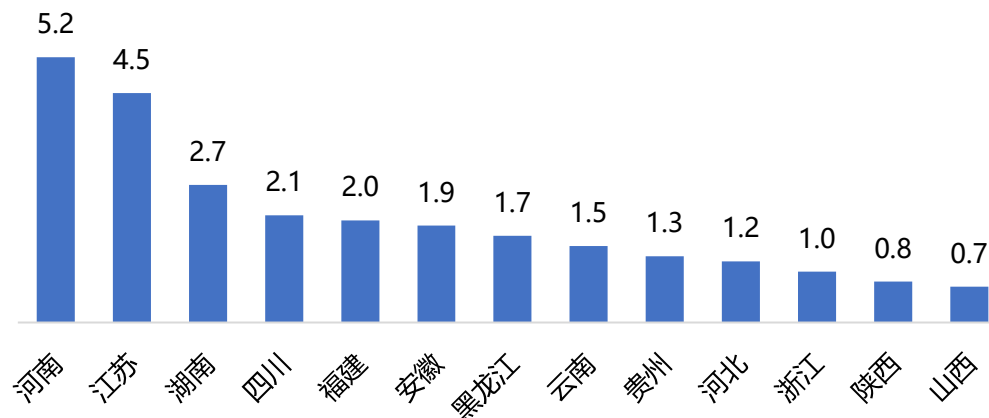
处理能力：万吨/每日



数据来源：第三方专业机构调研，内部专项调研报告等

2021-2023年垃圾焚烧新增产能情况预计

处理能力：万吨/每日



引进先进技术和资质

专业化运营

协同和资源整合

创新创业

环保业务能力进展

- 撬装化垃圾渗滤液处理：已开发日处理能力从50吨至280吨等五个系列产品
- 工业废水处理装置（MVR装备）：根据不同的处理量和处理要求，开发定制化双效错流MVR蒸发浓缩系统并延伸项目EPC



撬装化垃圾渗滤液处理装置



工业废水处理装置



Liquid Food

液态食品

液态食品板块多元化发展业务

- 全球啤酒行业以外，其他医药、乳品、果汁等行业市场空间巨大，行业盈利水平较好；
- 该分部当前业务结构78%为啤酒行业，仅22%为非啤行业；
- 坚持横向业务拓展、纵向一体化的战略，未来五年重点拓展横向业务发展机会。

啤酒行业能力提升



啤酒

制麦

糖化

冷区

发酵

酿造区总包

向其他非啤酒领域的业务扩张



白酒



烈酒



果汁



乳品



医药



其他液态食品

- **白酒业务**

专注头部白酒客户需求，拓展千亿装备与工程总包的市场机会，目标5年后市占率达到30%。

- **中国市场**

紧随消费升级趋势，积极拓展中国精酿啤酒和烈性酒市场。

- **其他非啤业务**

培育交钥匙工程能力，拓展果汁、乳品、医药等其他非啤业务。

拥抱消费升级，精酿啤酒市场潜力十足

2009	2012	2016	2019	2020
资产注入HOLVRIEKA	收购ZIEMANN	收购BRIGGS	收购DME	收购McMillan

Holvrieka创立于1947年，来自荷兰，是不锈钢储罐的开发、制造和安装行业的引领者。

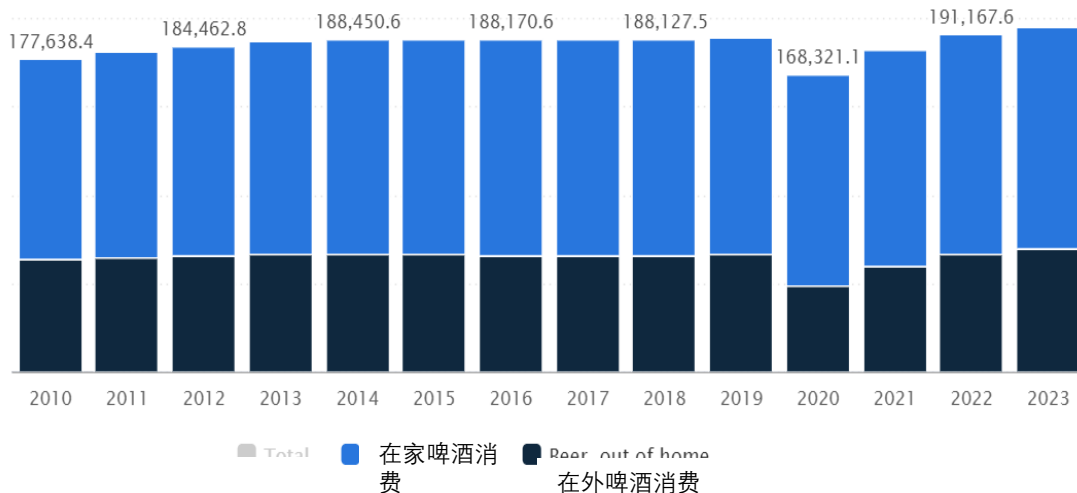
ZIEMANN是拥有160年经营历史的德国品牌，也是目前全球啤酒厂交钥匙工程以及糖化车间技术的领先供应商，创造了多个啤酒领域的第一记录，曾承接全球第一套铜质糖化设备（1881年）、第一套啤酒全厂自控系统和第一套外部麦汁加热器等。

DME是北美精酿啤酒工程设计和装备制造的领导者，在精酿啤酒、蒸馏、发酵和制药行业等多个领域积累了雄厚的技术资本，为该分部在精酿啤酒市场开拓提供了有力支撑。

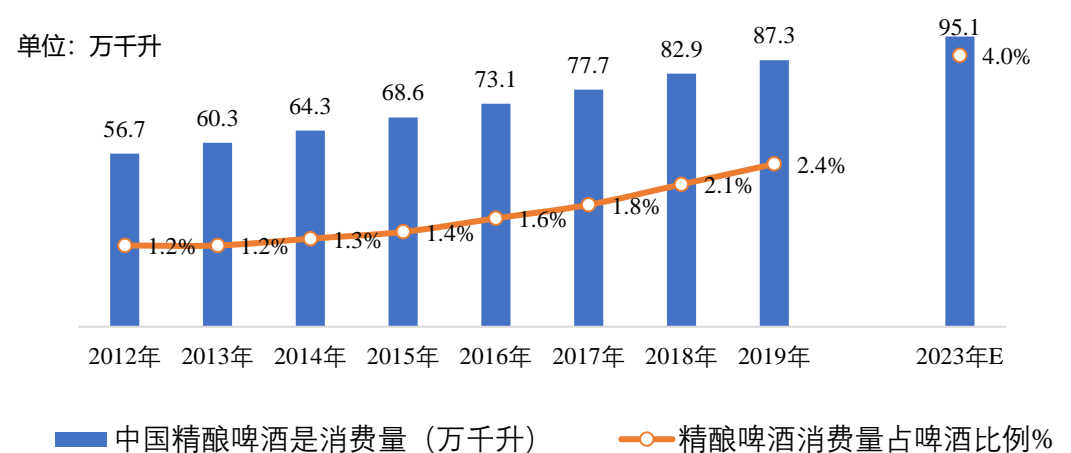
- 工业啤酒行业步入成熟阶段，增速趋缓，**高端化精酿啤酒是行业新兴驱动力。**
- 疫情短期影响餐饮市场，但我们仍看好精酿啤酒市场的长期发展机会，致力于为中高端酒吧等提供**工坊啤酒酿造整体解决方案。**

- 仅中国市场，精酿啤酒2019年消费量为87.3万千升，约占啤酒消费量的2.4%；到2023年消费量或超过95.1万千升，占比将扩大至4%。**精酿啤酒消费比重在不断增大。**

全球啤酒消费量预计2023年达到1955亿升



中国精酿啤酒消费量及占比趋势图



来源：中国酒业协会，VC SaaS、Statista，发展部整理



成为蒸馏酒行业最大的全球工程供应商

2009

资产注入HOLVRIEKA



2012

收购ZIEMANN

Briggs来自英国，拥有280年历史，苏格兰威士忌等酒类的蒸馏系统的工程设计及装备制造是其主要业务。此次收购使该分部从已居前球前列的啤酒酿造领域，向烈性酒蒸馏、生物医药等领域拓展。

2016

收购BRIGGS

2019

收购DME

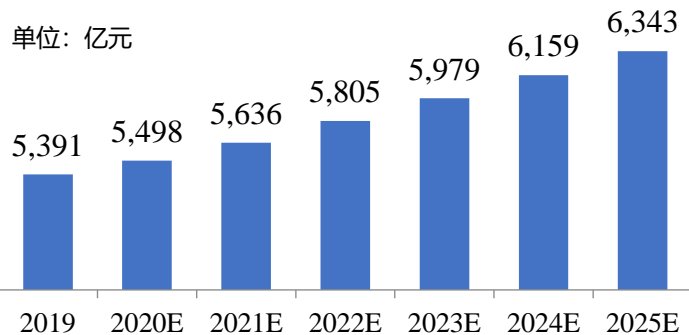
2020

收购McMillan

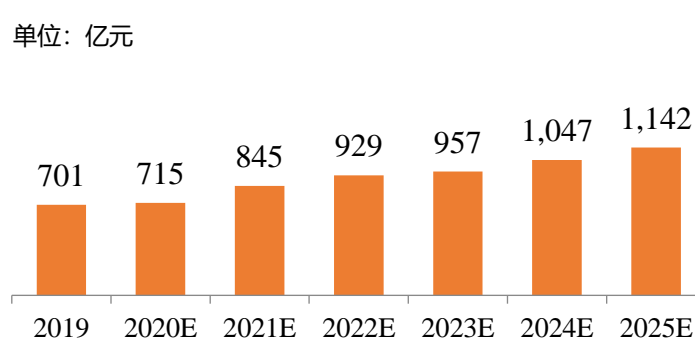
McMillan于1867年建立，是英国乃至全球铜制蒸馏设备和发酵设备的主要供应商。此次收购使该分部实现对蒸馏酒设备产业链的全面覆盖。

- **中国传统白酒市场**竞争激烈，生产逐步进入机械化、智能化进程，以深度挖掘内部管理潜力降本增效。
- 预计到2025年，中国白酒行业市场规模达到6343亿元，整体白酒设备市场投资规模达到1142亿元。

中国白酒市场投资规模预测

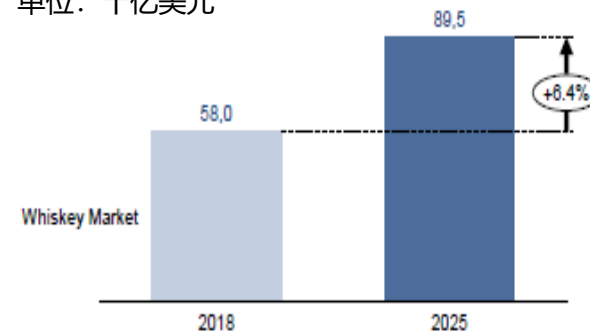


中国白酒设备市场规模预测

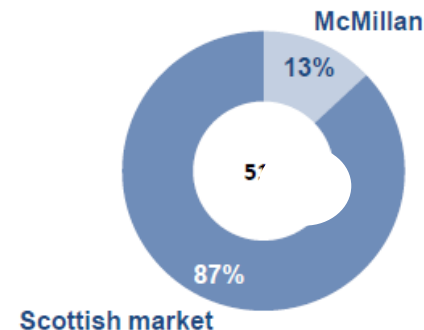


全球威士忌消费市场规模预计

单位：十亿美元



McMillan市场占有率



- **全球威士忌消费市场**2018年为580亿美元规模，预计2025年可达到895亿美元。
- 其中，苏格兰威士忌占了全球市场的22%。
- 而McMillan已建和在建项目占苏格兰市场份额的13%。

问答环节

Q&A

CIMC Enric Holdings Limited (the “Company”) makes no representation as to the accuracy and correctness, and has conducted no independent verification, of the content of this presentation. The Company accepts no responsibility for any loss howsoever arising from in reliance upon any information or omission herein and expressly disclaims any liability whatsoever arising therefrom. This presentation does not constitute an offer or invitation to buy or sell any assets or securities of the Company. The Company has made no authorisation and representation in relation thereto.

The content of this presentation is strictly confidential and is the property of the Company. Upon receipt of this presentation, you are deemed to have agreed to abide by the confidentiality agreement. You may not circulate or duplicate any content herein to or for any other person, nor disclose any part or the whole of this document to any person; otherwise you will be subject to legal liability.

联系方式

Contacts

电话 Tel : (852) 2528 9386

传真 Fax : (852) 2865 9877

邮箱 Email : ir@enric.com.hk

地址 Address : **【Headquarters 公司总部】**
CIMC R&D Center, No.2 Gangwan Avenue,
Shekou Industrial Zone, Shenzhen, Guangdong,
The PRC

中国广东省深圳蛇口工业区港湾大道2号中
集集团研发中心

Unit 908, 9/F., Fairmont House, 8 Cotton Tree
Drive, Central, Hong Kong

香港中环红棉路8号东昌大厦9楼908室

投关平台 IR portal : <http://www.irasia.com/listco/hk/enric>

公司官网 Website : <http://www.enricgroup.com>

