

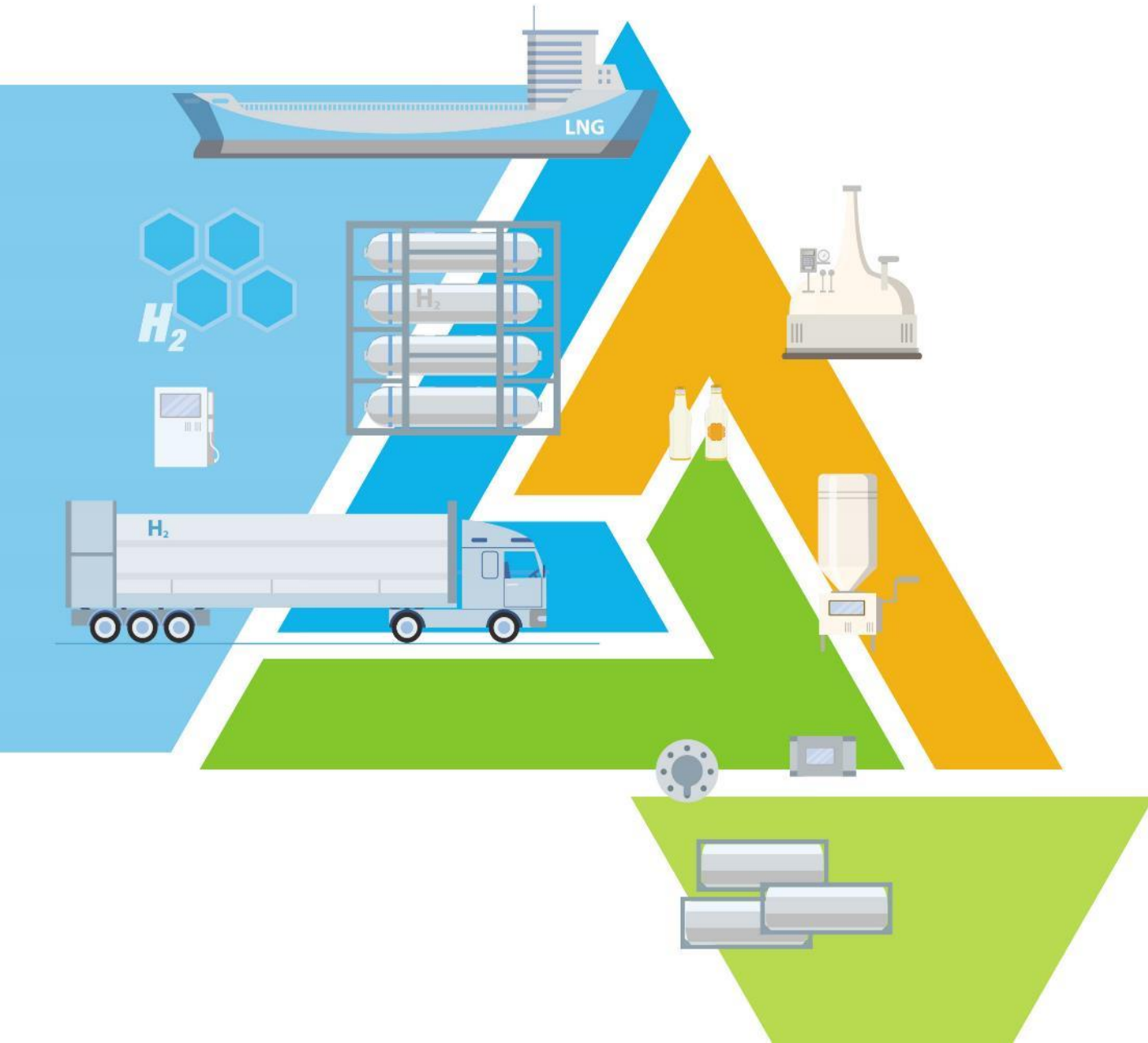
CIMC ENRIC

中集安瑞科控股有限公司

2022 Interim Results 中期业绩

中文版

2022.08.24



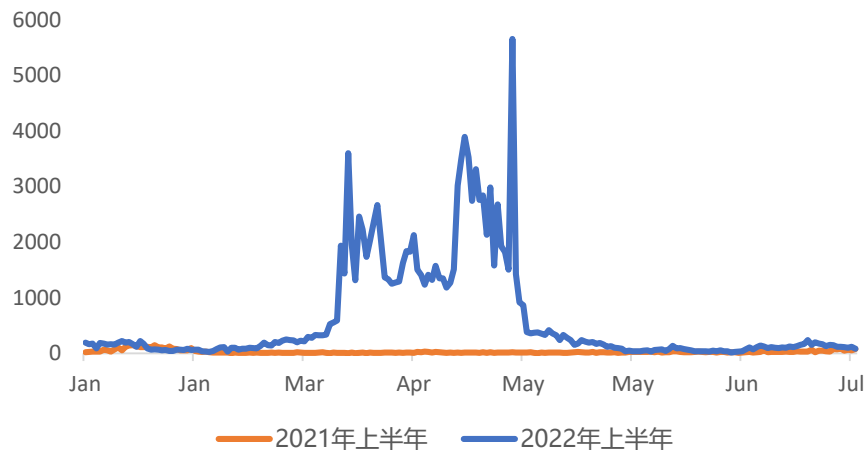


目 录

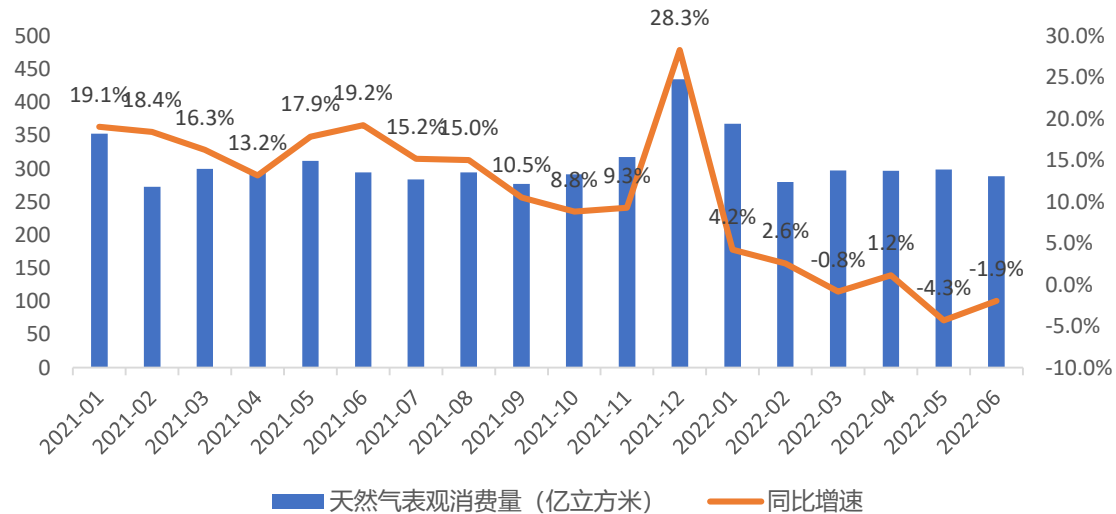
1. 宏观环境
2. 财务分析
3. 经营亮点及业务回顾
4. 未来展望



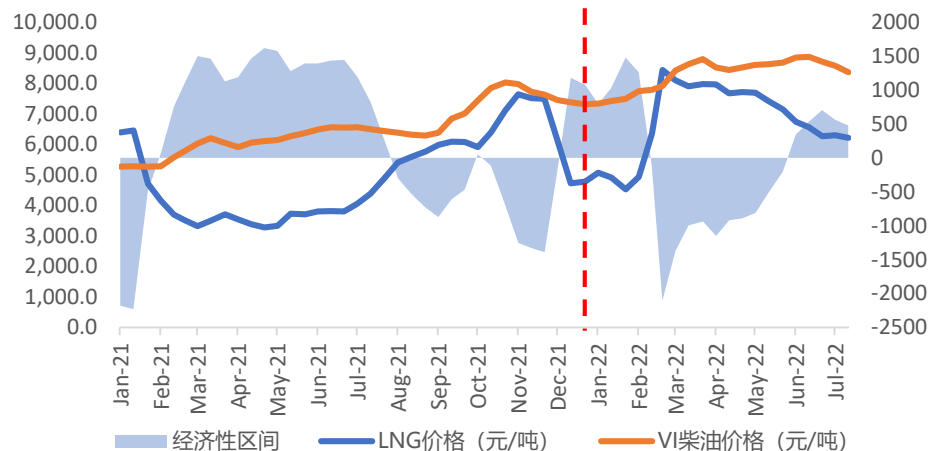
全国每日新增新冠肺炎确诊病例



全国天然气表观消费量及同比增速 (亿立方米, %)

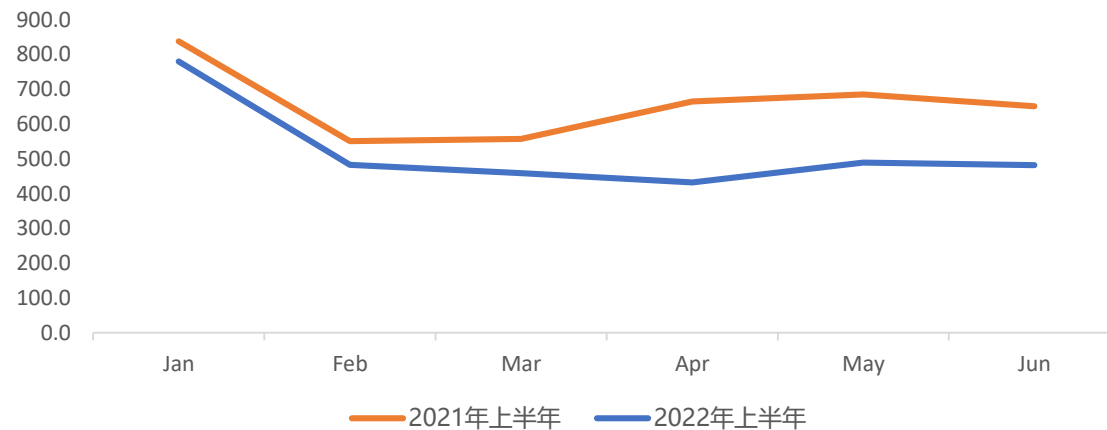


LNG和柴油价格趋势对比



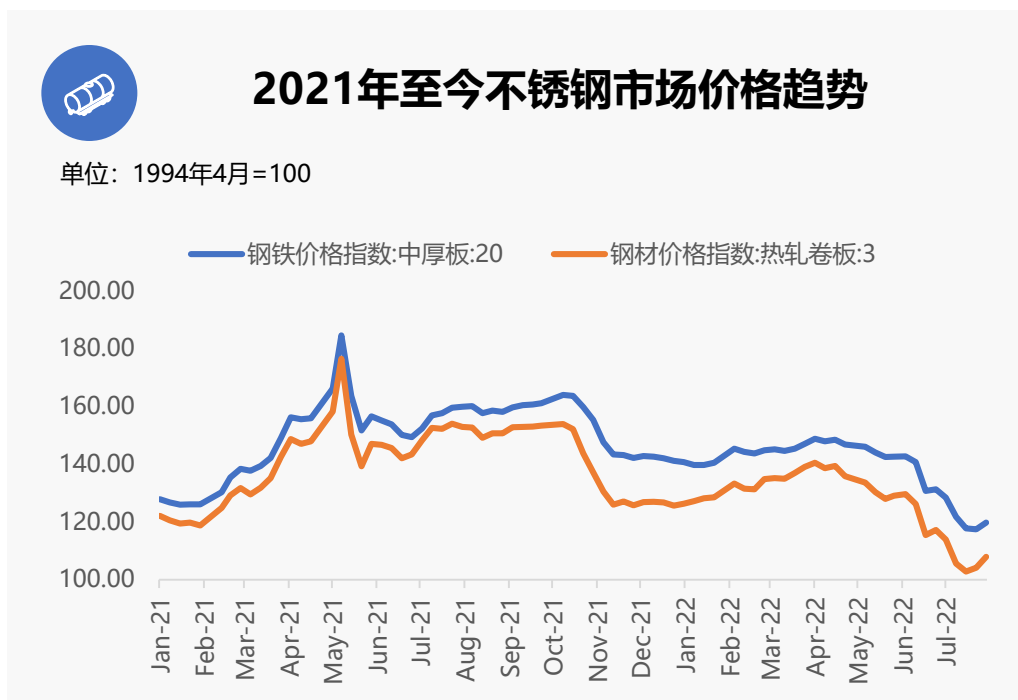
*经济性区间=柴油价格*0.8-LNG价格

全国液化天然气进口量 (万吨)



2022年上半年，国内外宏观经济形势遭遇严峻挑战，俄乌冲突导致全球能源价格大涨，进一步加剧通胀，全球供应链受到强烈冲击。钢材价格年初同比上涨。二季度受疫情影响，国内钢材需求表现低迷；叠加上半年钢厂开始大规模提产，供强需弱背景下，钢材价格冲高后回落。

展望下半年，钢材价格走势或呈现“先涨后跌”的态势。



数据来源：中国钢铁工业协会



数据来源：发改委



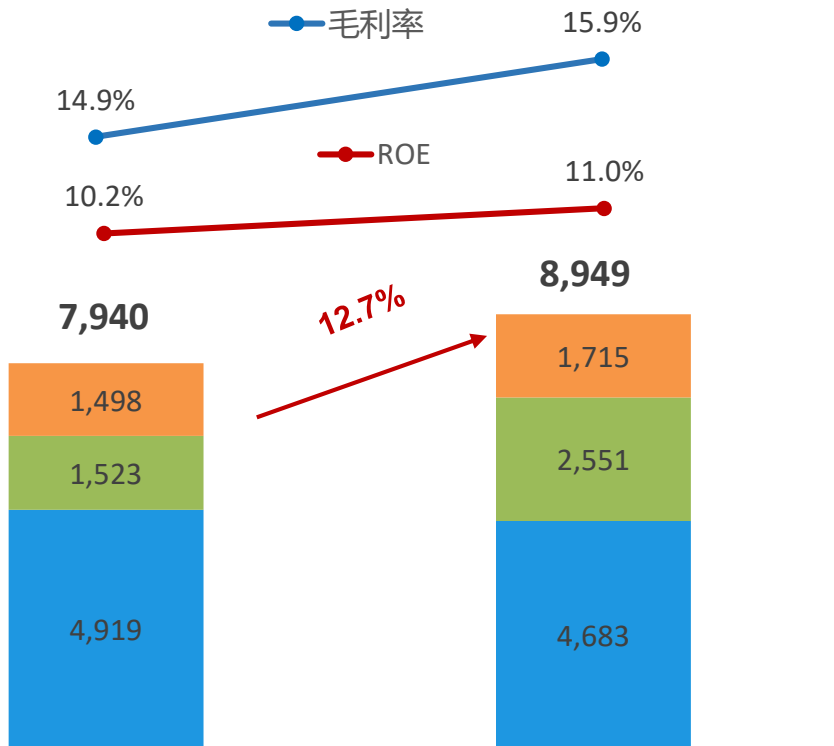
目 录

1. 宏观环境
2. 财务分析
3. 经营亮点及业务回顾
4. 未来展望



中集安瑞科收入同比增长约12.7%

单位：百万元

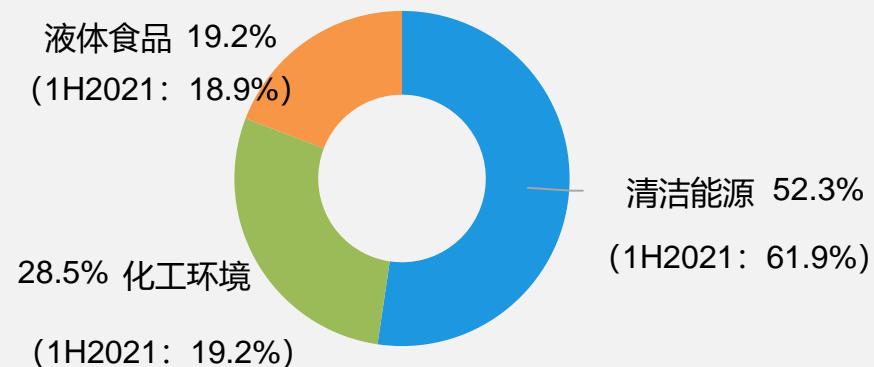


- 1H2022年氢能业务收入：**1.7亿元，同比增长175.1%**
- 公司整体2022上半年资本性支出：**2.3亿元**

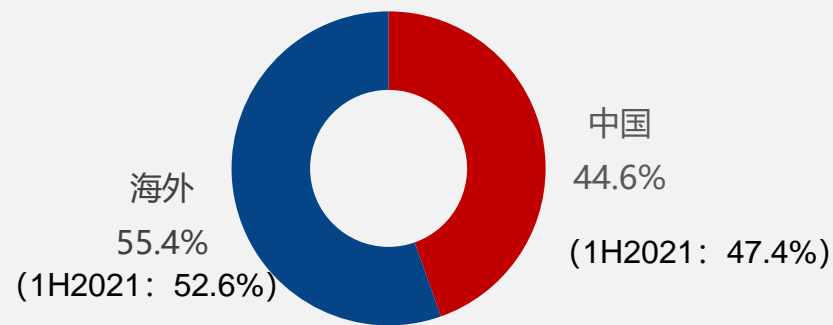
*所有财务数据货币为人民币

*1H2021清洁能源、液态食品为经重述后数据

中集安瑞科分板块业务收入占比

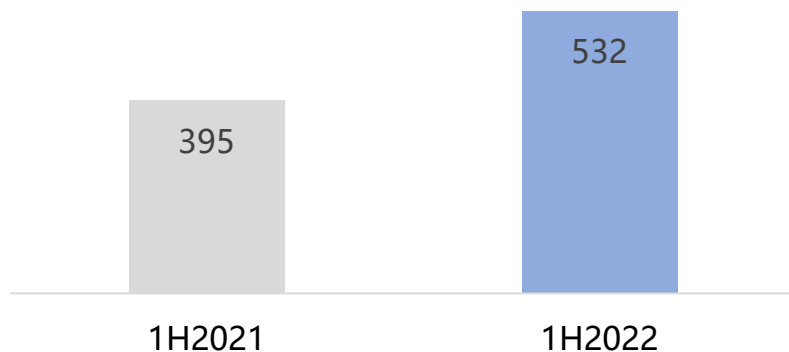


中集安瑞科分地区收入占比



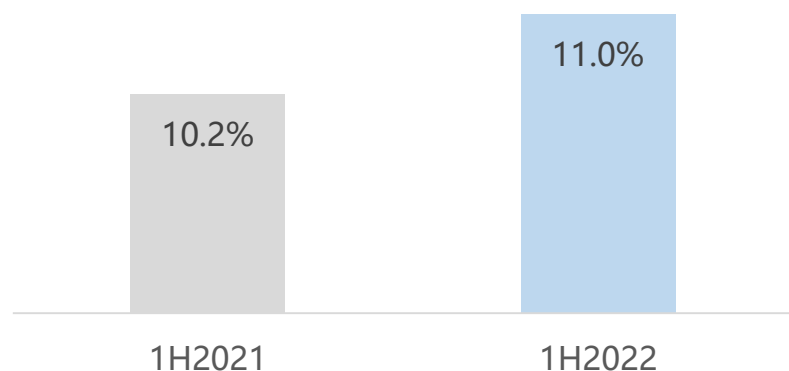
核心净利润同比增长34.5%

单位：百万元



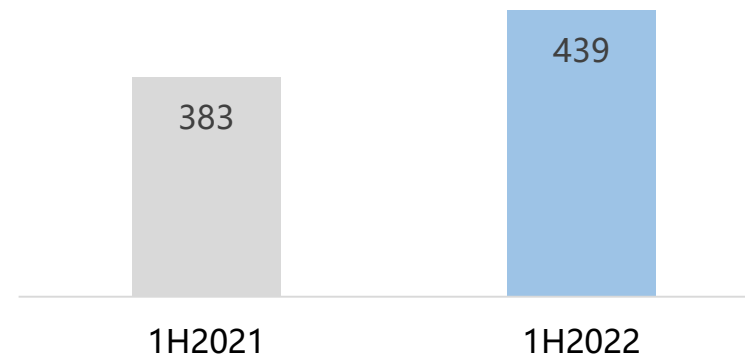
年化净资产收益率 (ROE)

单位：%



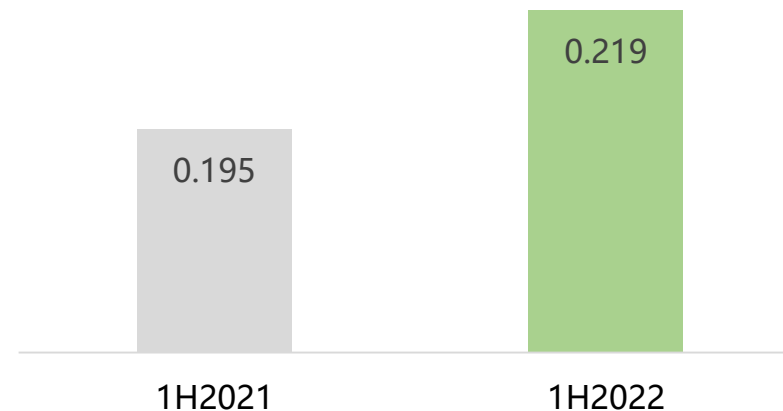
股东应占净利同比增长14.6%

单位：百万元



每股基本盈利 (EPS) 同比增长12.3%

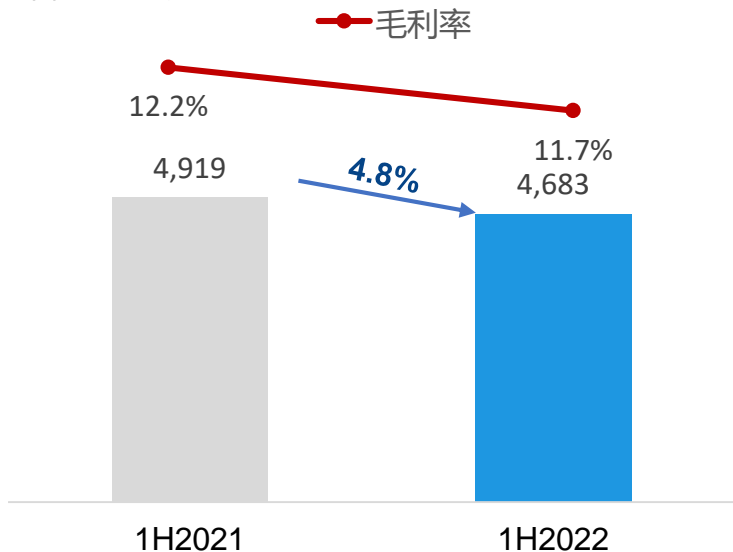
单位：元



- 2022年上半年股东应占净利润同比稳步增长，核心净利润大幅提升，ROE同比上升。
- 核心净利润：为本公司净利润剔除股票激励计划费用摊销及可转债相关财务费用。

清洁能源收入同比微降

单位：百万元

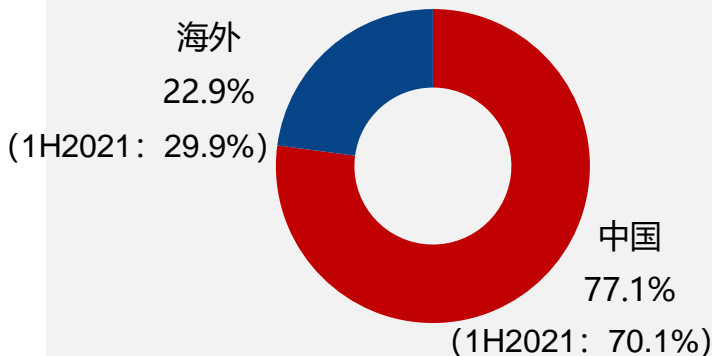


1H2022年氢能业务收入为人民币**1.7亿元**

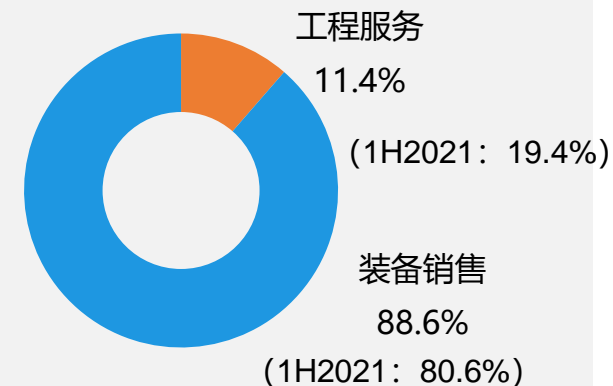
冠军产品：

- 板块销售前五大装备分别为球罐、CNG高压车及管束车、工业气体低温罐、低温大槽、低温小罐。

清洁能源分地区收入占比

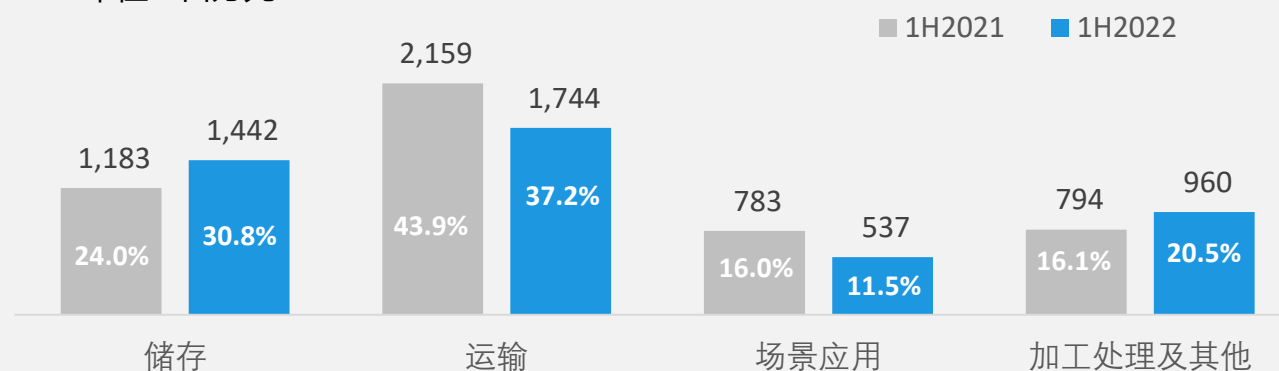


工程业务收入占比



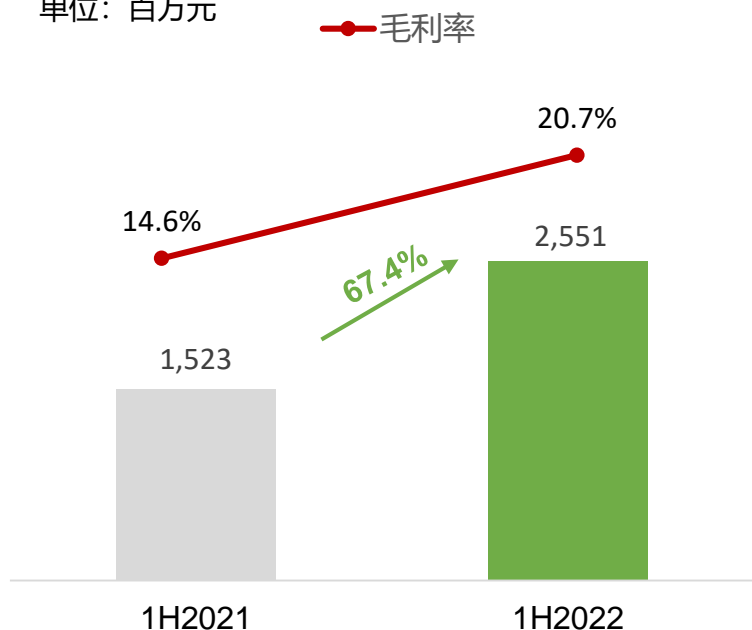
清洁能源业务收入拆分及占比

单位：百万元

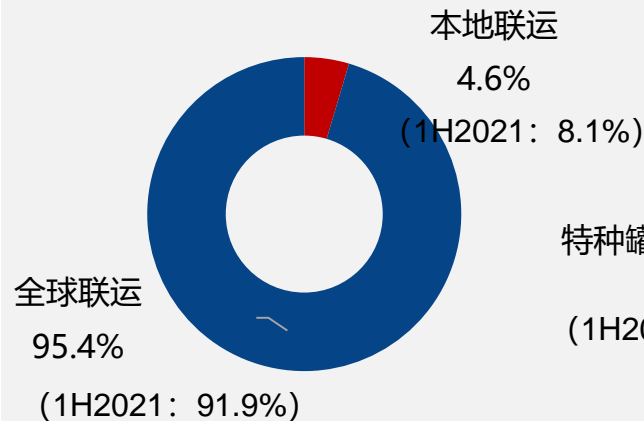


化工环境收入同比大幅上升67.4%

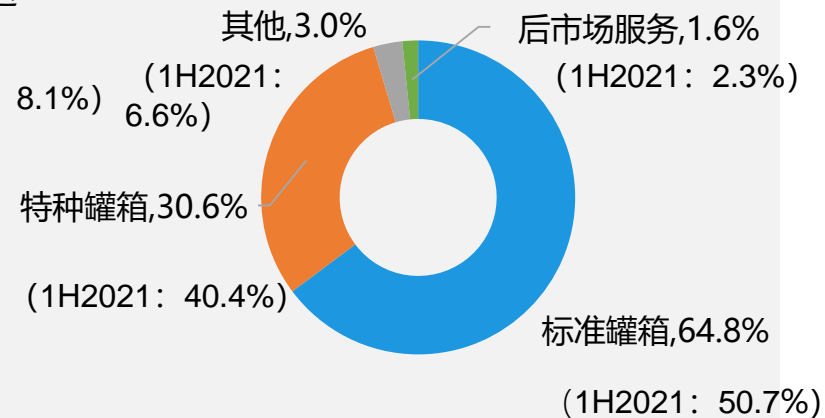
单位：百万元



化工环境分地区收入占比



化工环境业务收入拆分



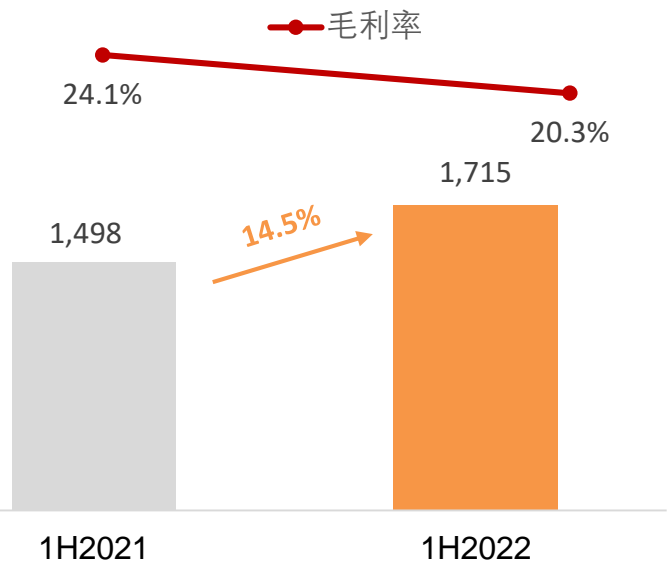
- 全球贸易和精细化工行业的维持景气度，在手订单饱满，标准罐箱及特种罐箱销量均录得大幅增长。

冠军产品：连续18年保持全球市占率第一*，期内罐箱销量增长，行业地位进一步巩固。

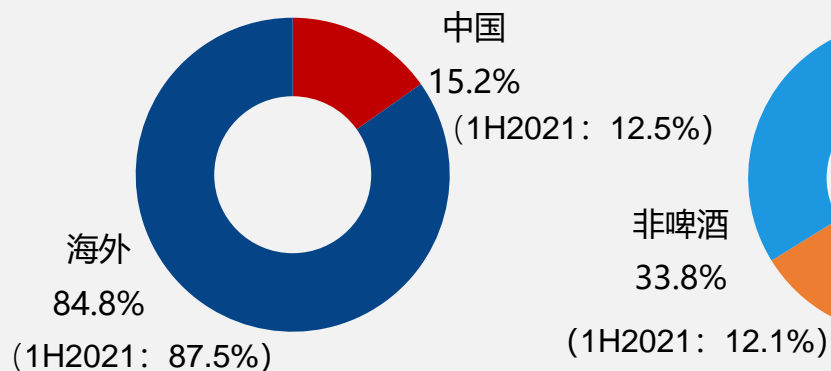
*根据 ITCO2022报告数据

液态食品收入同比上升14.5%

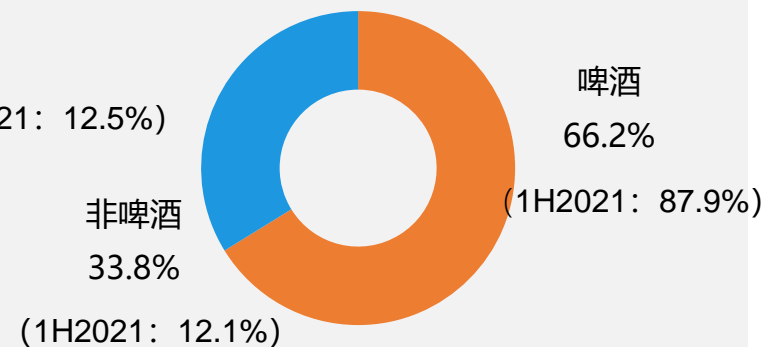
单位：百万元



液态食品分地区收入占比



液态食品业务收入拆分



- 得益于新签订单的大幅增长以及海外在手项目的顺利推进，**液态食品板块收入同比稳步增长。**
- 战略性横向拓展烈酒、果汁、酒精气泡水等非啤酒类业务，**非啤酒业务收入贡献占比大幅提升**
- **中国市场收入贡献占比持续增长**

冠军产品：

啤酒交钥匙工程—全球前三、烈酒交钥匙工程全球第一

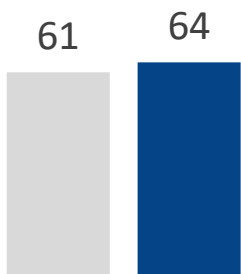
存货周转日

同比优化



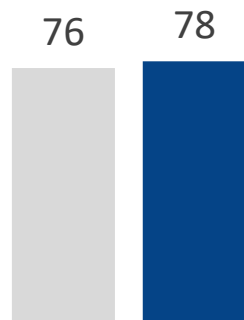
应收账款周转日

同比基本持平



应付账款周转日

同比基本持平



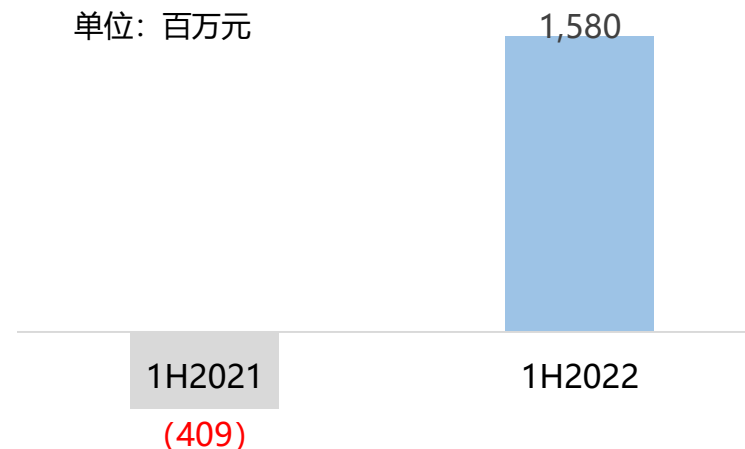
单位：天

■ 1H2021 ■ 1H2022

- 存货周转天数同比优化。
- 整体现金周转天数为95天，保持较好的资金运转水平。
- 经营活动产生的现金流量净额15.8亿元人民币

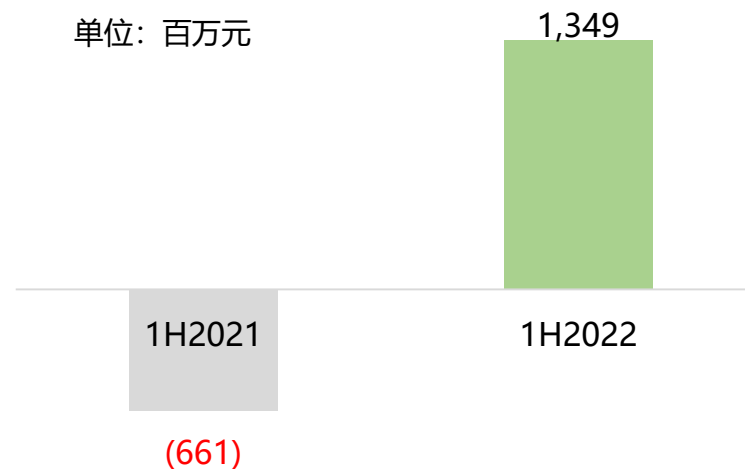
经营活动净现金流入创新高

单位：百万元



自由现金流创新高

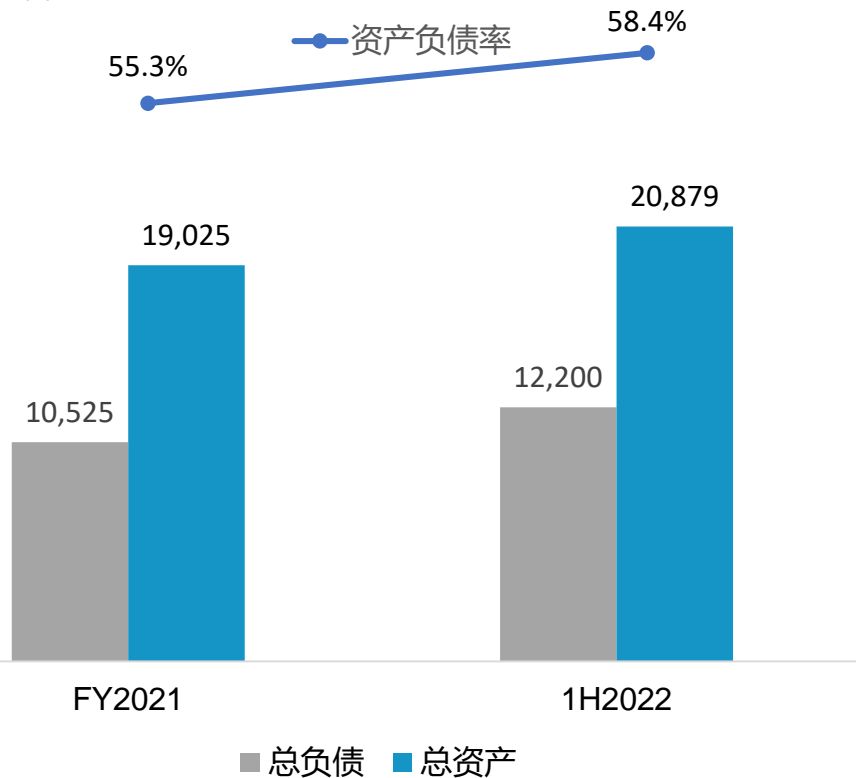
单位：百万元



- 自由现金流=经营活动净现金流入额-资本性支出

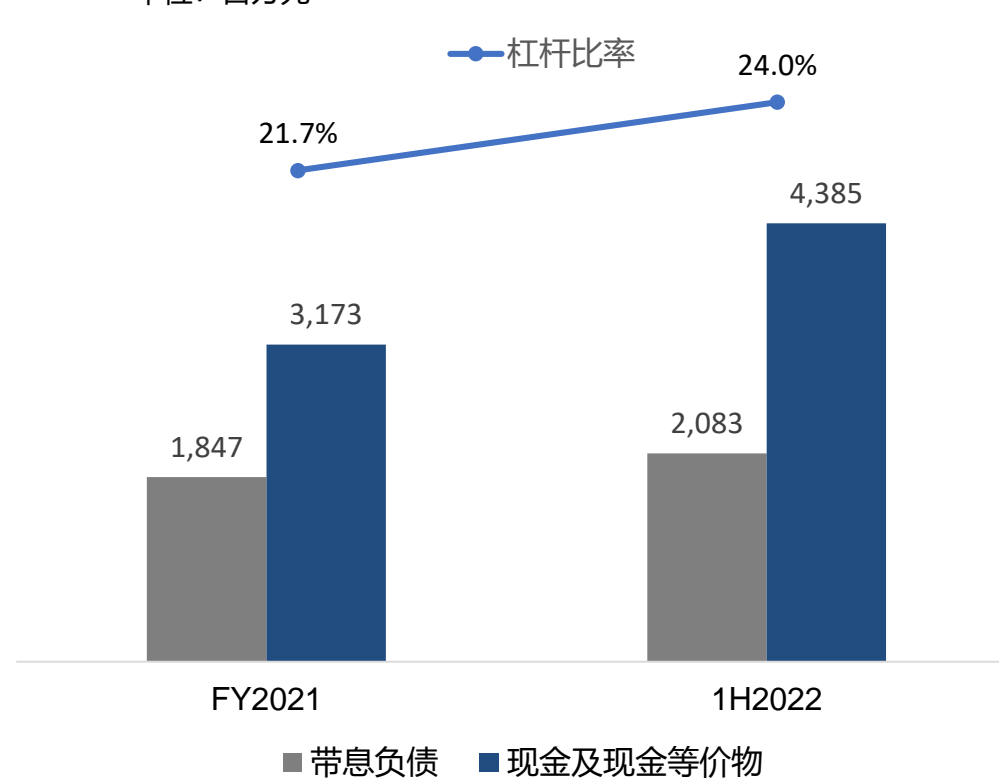
资产负债结构稳健

单位：百万元



杠杆比率总体平稳

单位：百万元





目 录

1. 宏观环境
2. 财务分析
3. **经营亮点及业务回顾**
4. 未来展望



收入同比增长12.7%，核心净利同比显著增长34.5%，经营活动净现金流入15.8亿元，自由现金流13.5亿，创新高



清洁能源

- 上游相关业务和装备销售录得大幅增长；LPG微管网装备已开始批量交付；上半年陆上业务新签海外订单额增长超过70%，预计下半年或持续上升；
- 水上业务交付4艘中小型液化气船，新签3艘LNG加注船；
- 氢能业务收入快速增长，成功开拓香港氢能市场；持续推进行业战略布局



化工环境

- 上半年收入净利大幅提升；
- 高端内衬罐箱市场需求持续向好



液态食品

- 收入稳步增长
- 全球多个项目顺利推进，烈酒及果汁订单增幅亮眼
- 将建设中国第一个碳中和威士忌酿酒厂示范工厂



氢能研发稳步推进

- **第二代高压氢能储运系列装备研发：103MPa储氢容器取得ASME U3制造许可证**，99MPa突破现有行标完成国内三新评审并取得认可。260L、385L III型车载储氢瓶已完成设计，具备生产条件。
- **液氢储运装备研发：液氢储罐团标、企标已发布，正开展样罐的制造工作**；液氢罐车、液氢球罐完成设计并通过国家科技部初审。
- **加氢站装备研发**：撬装加氢装置、加氢机系列产品相关研发处于试制或应用阶段。



国内首台液氢罐式集装箱

- 自主研发了国内首台40英尺液氢罐式集装箱，产品按照ASME标准设计制造，**并获得了BV船级社产品证书**，各项指标性能表现优异。
- 填补了国内液氢储运产品的空白，**已取得批量订单**。
- 氢气的沸点是-268.9℃，比氢气更低，液氢装备制造能力**代表了国内低温深冷领域的顶尖水平**。



中国专利优秀奖

- 国家知识产权局发布了《关于第二十三届中国专利奖授奖的决定》（国知发运字〔2022〕31号），中集安瑞科申报的“**储运容器**”专利和“**一种大容积罐式集装箱**”专利被授予中国专利优秀奖，获得了国家级的认可。
- 中国专利奖由中国国家知识产权局和世界知识产权组织（WIPO）共同评选，是**中国专利领域的最高奖项**。



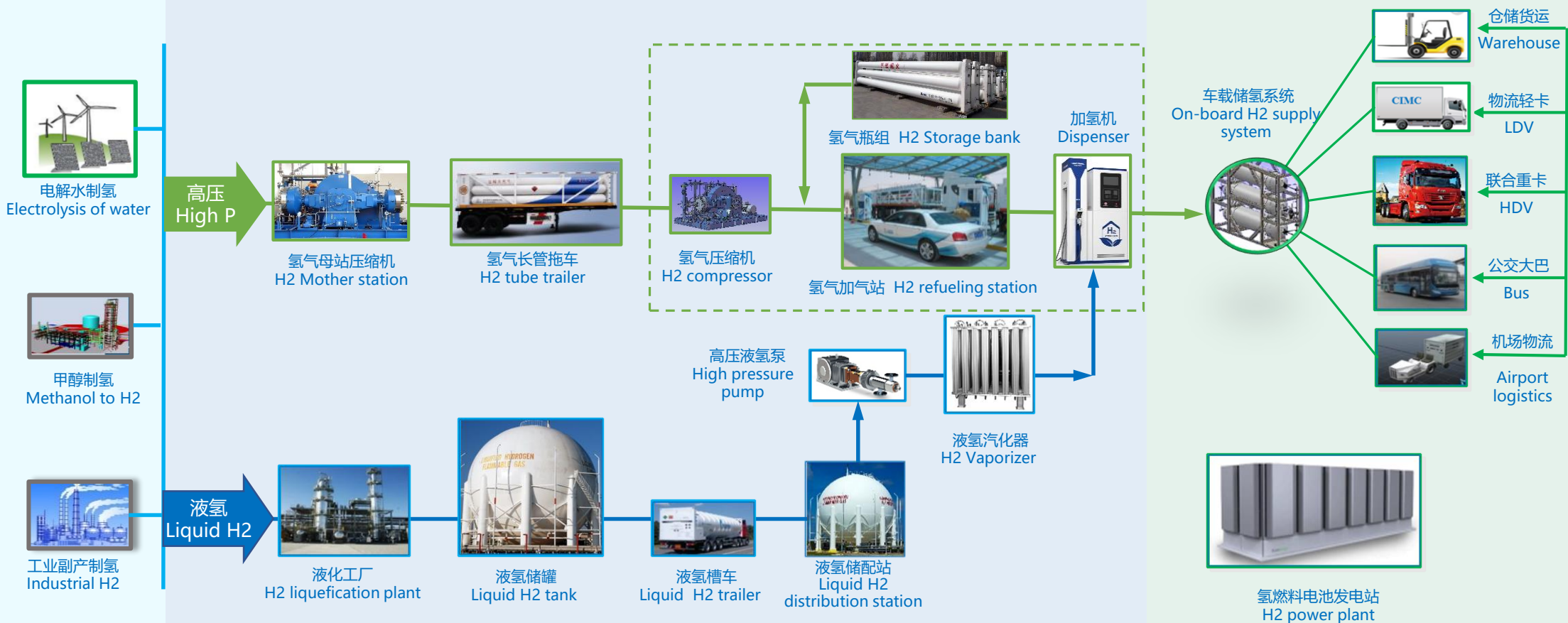
高锰钢船用罐获认证

- 高锰奥氏体低温钢系列产品获得中国船级社《工厂认可证书》
- 目前国内唯一一家获得船级社认证的高锰钢LNG船用罐制造企业
- 高锰钢与304不锈钢相比，**强度性能更为优秀**；与9Ni钢相比，高锰低温钢**塑性、韧性更好，强度更高**；同时**成本更低**，在其他低温领域的应用潜力也相当巨大。

上游-制氢

中游-储运加

下游-应用场景



经过16年的蓬勃发展，公司在石家庄、廊坊、南通、张家港、启东设有五大国际领先的装备生产制造基地，以国际化视野和集团化运作方式，形成覆盖“制储运加用”氢能全产业链的产业格局，业务范围以京津冀、长三角、粤港澳大湾区为核心，辐射至韩国、日本、丹麦、瑞士、美国等十余个国家，为客户打造绿色、便捷、经济的氢能利用整体解决方案。



廊坊 集成事业部



石家庄 高压气氢事业部



石家庄 IV型车载氢气瓶及供氢系统合资公司 (2家)



张家港 液氢事业部



启东 海上氢能事业部



南通 III型车载氢气瓶及供氢系统事业部

持续加大对氢能业务的投入和开发力度，在产业链多个环节均取得较大进展



运氢

冠军产品氢气长管拖车与站用储氢瓶组销量继续保持市场领先地位，成功研发了30MPa缠绕气瓶管束式集装箱与99MPa站用储氢瓶组并积极引入市场，引领行业发展。

行业领先



加氢

完成了第二代小型撬装式35MPa加氢装置研发，并在广东佛山成功落地；中标并成功交付山西加氢母站项目；中标“杭州亚运会制氢加氢一体站”、“南京扬子石化供氢中心”和首个零碳智慧能源应用示范项目的多项氢能解决方案，助力陕西十七届运动会。

技术先进



用氢

与香港善水资本集团签订战略合作协议，开展绿色制氢、加氢、用氢等环节的深度合作，打造香港公共交通氢能化整体解决方案，已为香港首辆氢能巴士提供IV型车载瓶及供氢系统。

全球布局

国内首批通过三新评审

全国首两家通过三新评审的智能LPG微管网一体化解决方案提供商之一，产品已开始交付，填补了国家清洁能源应用领域的空白。

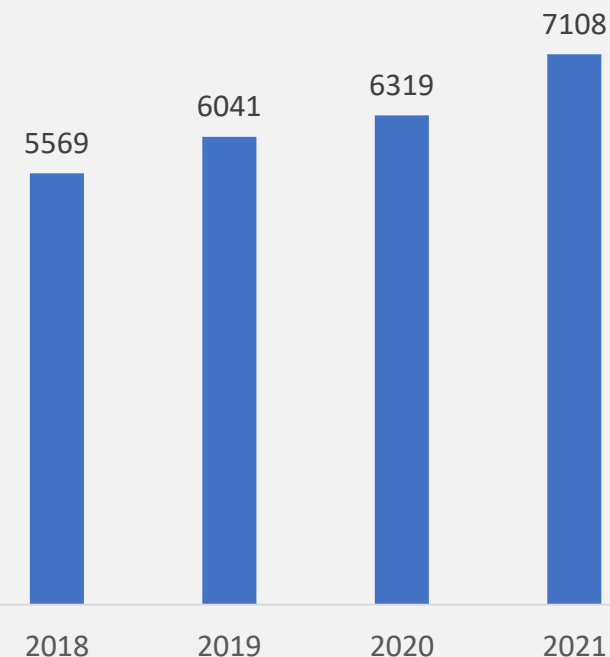
智能LPG微管网解决方案

完成10m³和15m³两款带泵罐车，1m³和2m³两款小型储罐，共计4款产品的开发；主持制订了2项团体标准，申请了5项专利。

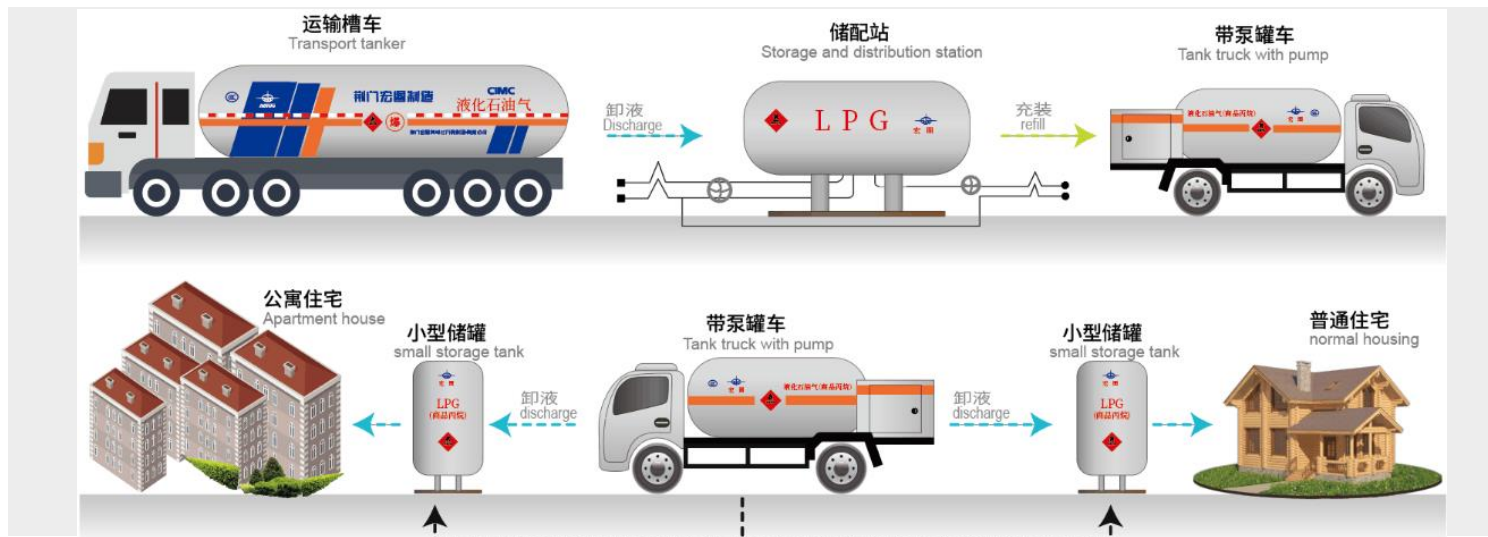
乡村微管网市场广

2021年全国行政村总数超过60万个。根据测算，1个LPG小罐储气量可供1个村落全月生活用气所需，而该小罐需与LPG带泵车配套使用。

近年来我国液化石油气表观消费量逐年增长，据统计，截至2021年我国液化石油气表观消费量达到7108万吨，2015-2021年CAGR为10.13%。



LPG表观消费量 (万吨) 数据来源于华经产业研究院



广东省LNG动力船舶改造指定装备供应商之一，为客户提供装备+工艺+服务的一揽子解决方案



LNG燃料罐柜“换罐模式”

与肇庆市政府及当地集装箱码头合作，推进LNG换罐加注示范项目落地；与长航货运达成初步共识，共同推进长江航运船舶LNG换罐模式试运行；解决LNG动力船舶燃料加注时间长、加注操作困难、加注安全隐患多等。



“气化珠江”旧船改造项目

承接的广东省绿色航运“气化珠江”旧船改造项目已开始交付。公司已获得**121**艘船舶油改气订单。目前全国已建成船舶LNG加注站共24座，其中岸基加注站14座，加注趸船10艘，其中岸基加注过三成、趸船加注过半为安瑞科建造。



1 收入利润大幅增长

期内，钢材价格持续上涨，全球海运运力紧张，化工罐箱周转率下降，人民币汇率下跌等多种因素，带动罐箱产品销量及销售价格快速增长，该分部在全球罐箱市场的行业领导地位得到了进一步巩固，上半年销售收入和净利均录得较大幅度增长。

2 创新解决方案引领行业

该分部持续为新能源行业提供电解液的保冷运输解决方案，并通过与上海交通大学的产学研深度合作，开发了拥有自主知识产权，适合多式联运等复杂运输工况的制冷机组和在途监控系统，有望得到广泛应用。

罐式集装箱连续多年全球市场占有率排名第一



经过多年的生产实践积累，逐步形成了九项自主研发的核心技术成果，涵盖智能传感、虚拟仿真、冷热链储运、特殊介质储运、结构轻量化、自动化制造、精密制造、精确成型、力学测试与表征技术等领域。



携手瑞士物联网公司SAVVY合作，通过智能硬件、物联网、大数据等智慧技术与手段，实现罐箱状态的实时管控、罐箱内产品质量控制及追溯，致力于打造化工物流领域的智慧物联网，助力化工物流更为安全高效地运营。



持续布局罐式集装箱后市场服务网络，并已在荷兰和浙江省嘉兴市等区域向客户提供罐式集装箱的清洗、翻新、改造、修理、检测等后市场服务，以满足日益增长的罐式集装箱后市场服务配套需求。

公司已经完成标准液体罐式集装箱生产线智能化升级改造，未来将推动特种罐箱绿色柔性灯塔工厂项目和数字化运营升级项目，生产效率及高峰期接单能力将持续提高。



罐箱柔性化绿色智造灯塔工程项目

公司特罐产品积累了良好的市场口碑与稳定的客户源，其在产能提升和市场推广加强的前提下仍有较大增长空间。项目预计可大幅提高生产效率，提升产能，增强公司特罐产品持续供给能力，**并实现VOCs超低排放，促进绿色生产目标的达成。**



罐箱后市场服务与物联网升级项目

在全国性的化工产业集聚区布局后市场服务网点，通过全球资源整合和市场布局，切入罐箱后市场服务领域形成“制造+服务+智能”的发展模式。**项目完成后将为南通和连云港石化基地及周边的化工和物流企业提供后市场服务。**



项目稳步推进



位于中国的麦芽和粮食蒸馏酒厂工艺设计及设备工程项目、碳中和威士忌酿酒厂，位于墨西哥的啤酒交钥匙工程、酒精气泡水项目，龙舌兰工艺设计和设备工程项目，位于美国的麦芽风味饮料和酒精气泡水交钥匙项目，位于柬埔寨的啤酒交钥匙工程及体验中心项目，等均取得良好进展





酒类零碳工厂正当时

中国酒业协会发布的《中国酒业“十四五”发展指导意见》，要求酒类产业向绿色生态发展全面转型，其中首次将“零碳产区”、“零碳工厂”提作建设目标。

节能降耗大势所趋

8月初，工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》，提出要建成一批绿色工厂和绿色工业园区，到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%。

中标帝亚吉欧在中国的首个碳中和威士忌酿酒厂示范工厂项目



该项目位于云南洱源海拔2,100米以上地区，得天独厚的地理优势将能在完工后酿造出世界级的中国单一麦芽威士忌。公司将在酿造工厂建设上使用可再生技术，确保客户的酒厂实现碳中和、水再生和零废弃。





目 录

1. 宏观环境
2. 财务分析
3. 经营亮点及业务回顾
4. 未来展望



清洁能源

1. 俄乌冲突使欧洲以更多元化的方式进口天然气，带来对LNG接收站、LNG罐箱等储运装备的需求。
2. 非常规油气勘探力度加大、城燃调峰、乡村微管网需求
3. 各地相关的氢能政策密集出台，内容涉及“制-储-运-用”产业链各个环节
4. LNG燃料船订单激增，加注设施需求加大

化工环境

1. 发达市场化工原料产能回归本地催生化工罐箱新装备需求
2. 中国更严格的化工物流规管要求有助持续推高化工罐箱在危化品物流行业的使用渗透率
3. 国内新能源和半导体等高速发展行业正在成为罐箱的增长驱动力

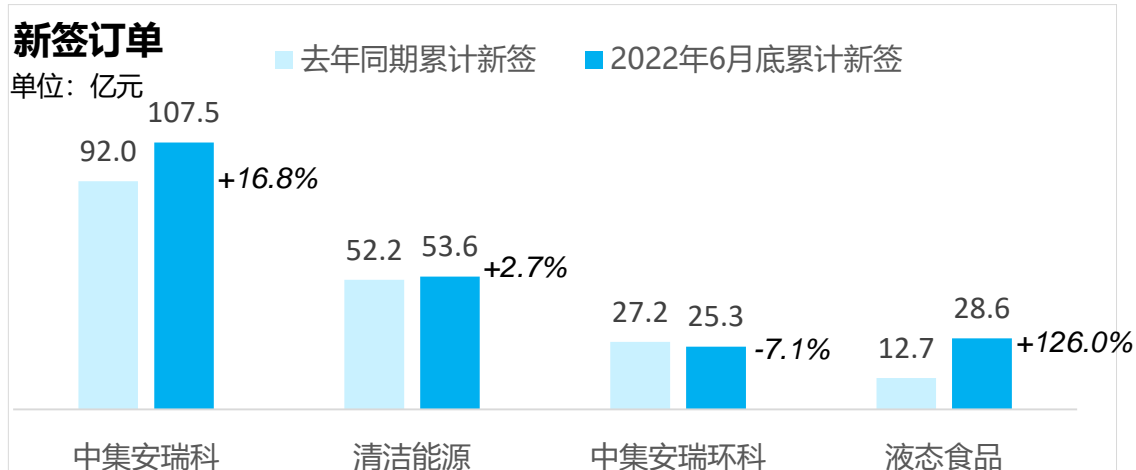
液态食品

1. 新兴国家GDP增长驱动口味更丰富的啤酒、精酿啤酒市场增长
2. Briggs及McMillan在烈酒领域品牌识别度强，全球烈酒市场保持增速
3. 国内白酒高端化持续推进，预计到2025年整体白酒设备市场投资规模可达千亿



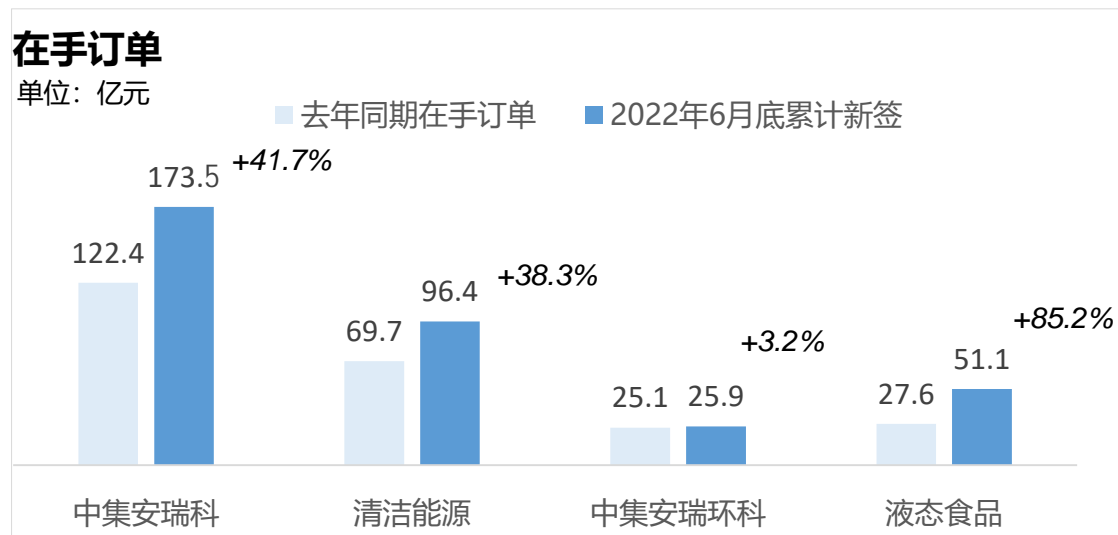
在手订单充足，化工环境业务稳定增长

陆上清洁能源业务海外累计新签订单8.5亿，同比增长70%，水上清洁能源业务（SOE+船舶油改气）新签订单12.3亿元，同比增长96%，氢能业务新签订单2.3亿元，在手订单1.7亿元。



6月底新签订单累计 (单位：亿元)

清洁能源分类	本期	去年同期	同比
储存	16.8	18.1	-7%
运输	28.1	22.2	27%
终端应用	7.1	8.4	-15%
加工处理及其他	1.5	3.5	-58%
清洁能源合计	53.6	52.2	3%



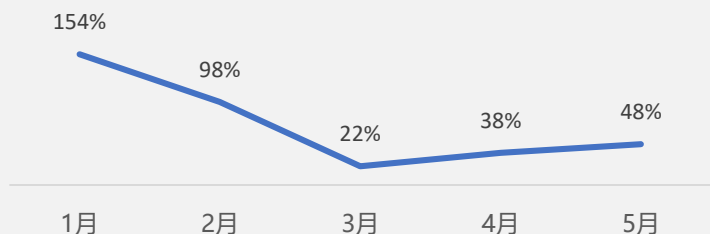
6月底在手订单 (单位：亿元)

清洁能源分类	本期	去年同期	同比
储存	33.8	28.4	19%
运输	49.9	30.2	65%
终端应用	8.0	7.7	4%
加工处理及其他	4.7	3.4	40%
清洁能源合计	96.4	69.7	38%

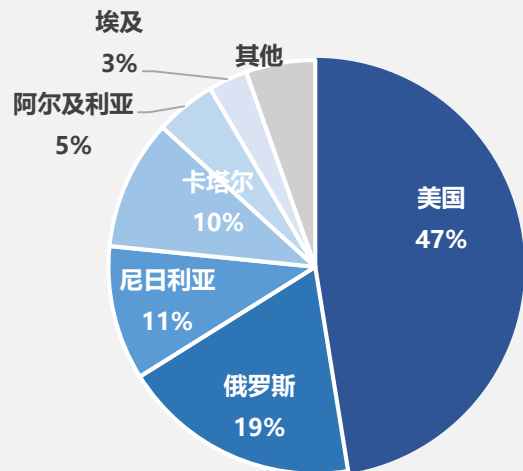
新签订单：期内签订的所有订单累计值；在手订单：2022年6月30日截点的存量订单

欧盟的LNG进口显著增长，2022年第一季度进口LNG为299亿方，同比增长72%，目前计划新建或在建大型LNG终端接收能力约1,226亿方。从供应格局来看，非洲国家占欧盟LNG供应超过19%。非洲天然气储量丰富，全球LNG供应格局的变化将拉动非洲新的LNG出口基础设施的兴建，而其本土以电力需求为主导的新天然气消费市场也正兴起。这些海外市场的发展都将为LNG储罐、罐箱、液化模块等装备带来机会。

2022年上半年欧盟LNG进口同比增速

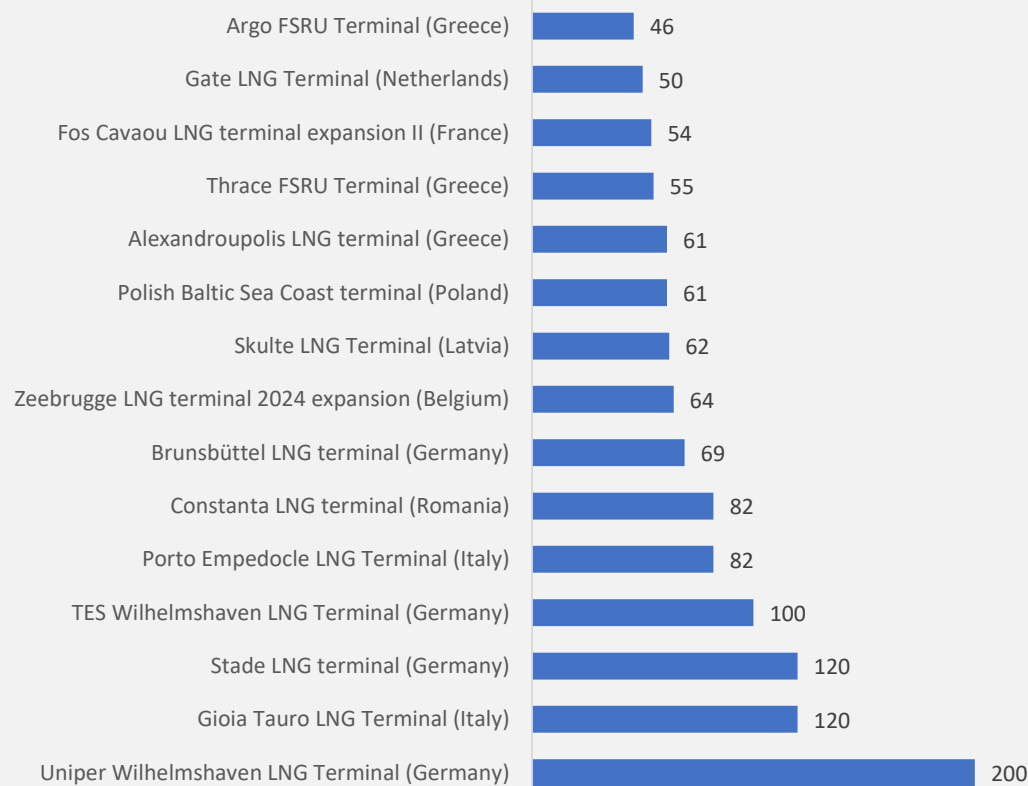


2022年一季度欧盟进口LNG供应格局



数据来源于《EU Quarterly Gas Market Reports Q1》

2022年欧盟拟建或在建大型LNG进口终端接收能力 (亿方)

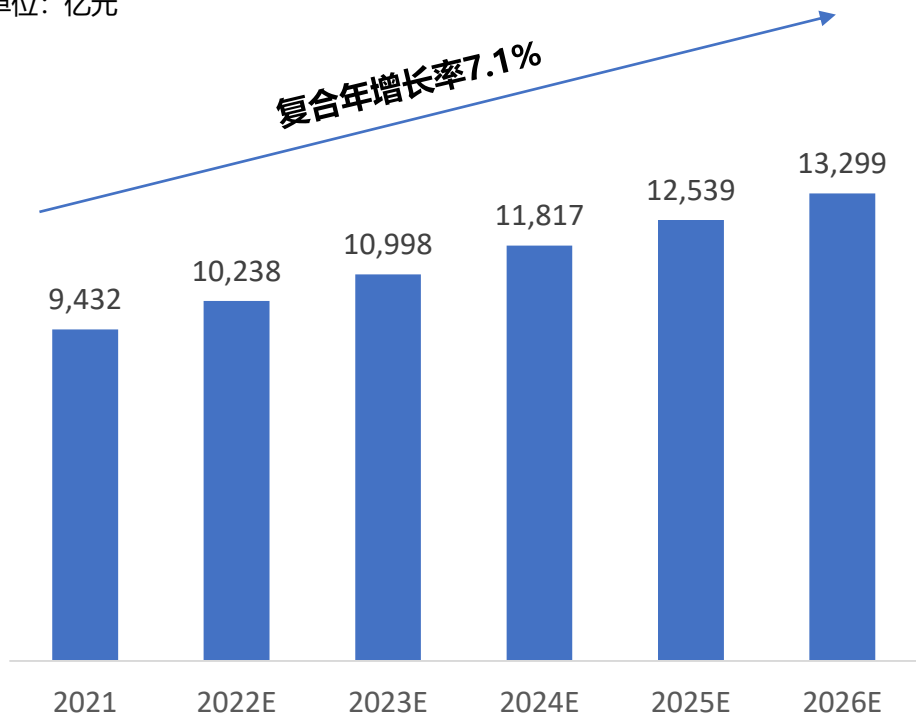


数据来源于Statista, Largest proposed LNG import terminals in the EU 2022, by capacity

在全球经济稳步增长，工业发展稳定的环境下，全球工业气体市场持续稳定增长，预计到2026年工业气体市场规模将达到人民币13,299亿元。

2021-2026年全球工业气体市场规模

单位：亿元

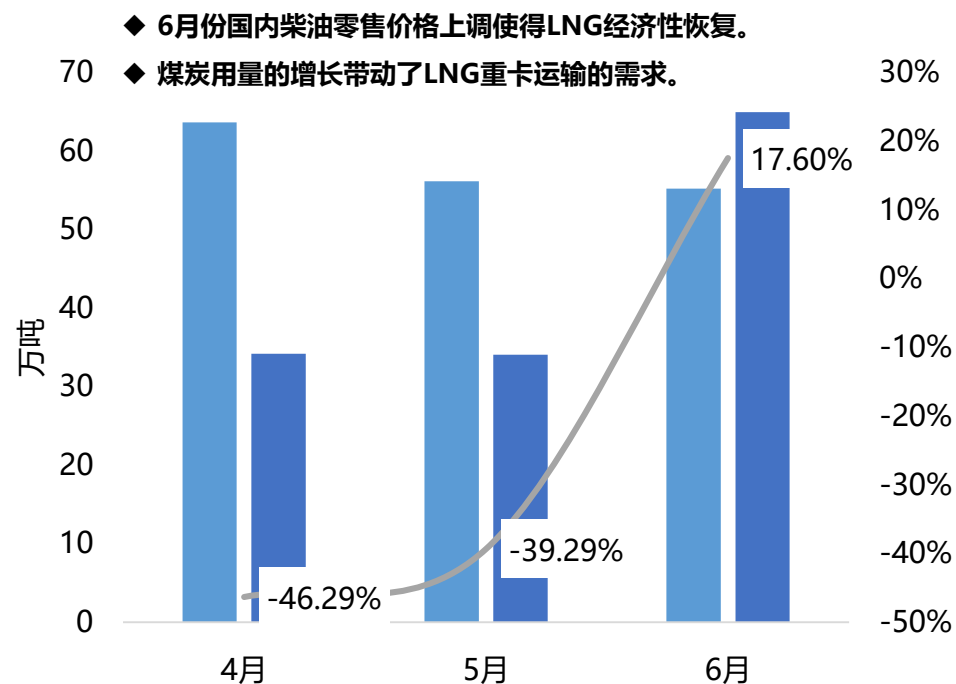


资料来源：亿渡数据、天风证券研究所

油气价差持续扩大，国五库存正逐步消化，物流需求修复，天然气重卡行业同比跌幅或将缩窄，下半年销量有望回暖。

陕西、内蒙、山西LNG加气站用气量对比

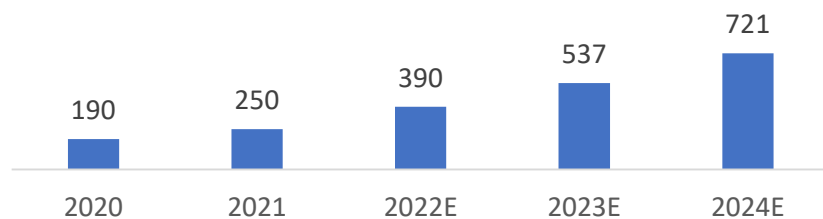
2021 2022 增速



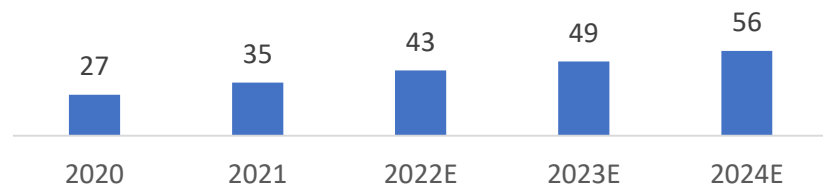
数据来源于wind

回顾期内，公司交付了一条7,500m³ LNG加注船、两条5,000m³ LPG运输船及一条全球最大的20,000m³ LNG加注船，并与加拿大Seaspan Ferries Corporation签订三条7,600m³ LNG加注船，在加注船市场占有率名列前茅。目前，全球已订购的LNG燃料船舶达503艘，另有229艘符合“LNG燃料预备船”规定--将来可转换为LNG燃料。根据DNV数据，2020年到2024年全球远洋LNG动力船复合年增长率为39.6%。

全球远洋
LNG动力
船数量



全球LNG
加注船数
量



数据来源于DNV的替代燃料洞察AFI (Alternative Fuels Insight) 平台

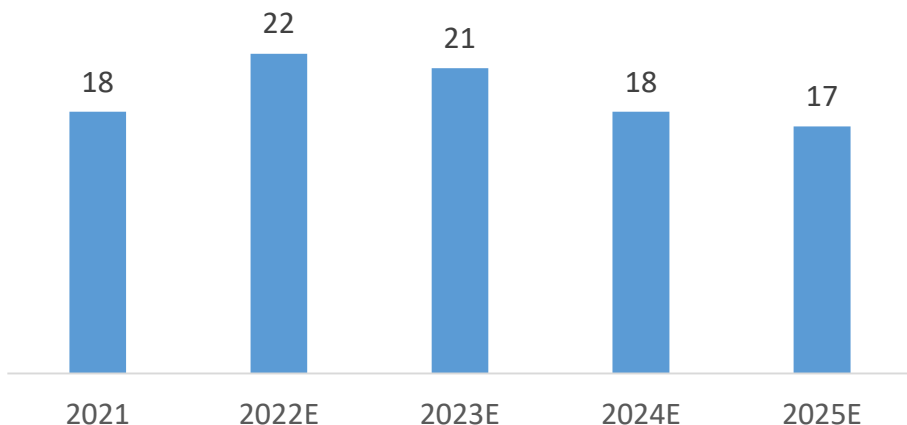


根据上海、北京、广东等十个省份及直辖市明确规划2022/2023/2025年加氢站数量为420/597/927座，2020-2025的5年CAGR复合增长率为51%。据能源局数据，截至今年6月底，全国已建成加氢站超270座，上半年新增约52座加氢站。

据目前各省市发布的氢燃料电池汽车投放量规划测算，2021-2025年中国氢燃料电池车载储氢瓶年新增市场需求的CAGR达到78%，2025年前车载储氢瓶新增市场达到32亿元。中国汽车工业协会发布的数据显示，2022年上半年中国氢燃料电池汽车产销分别完成1,804辆和1,390辆，同比均增长1.9倍。

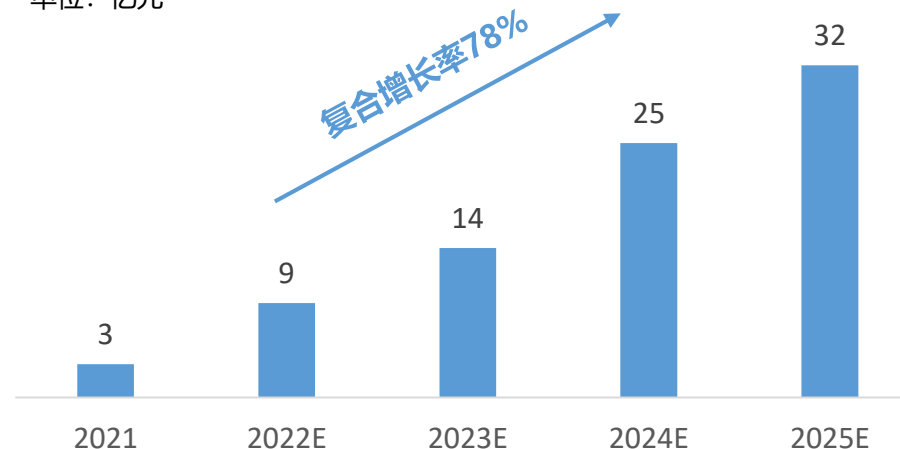
中国加氢站年新增投资

单位：亿元



中国车载储氢瓶年新增市场需求

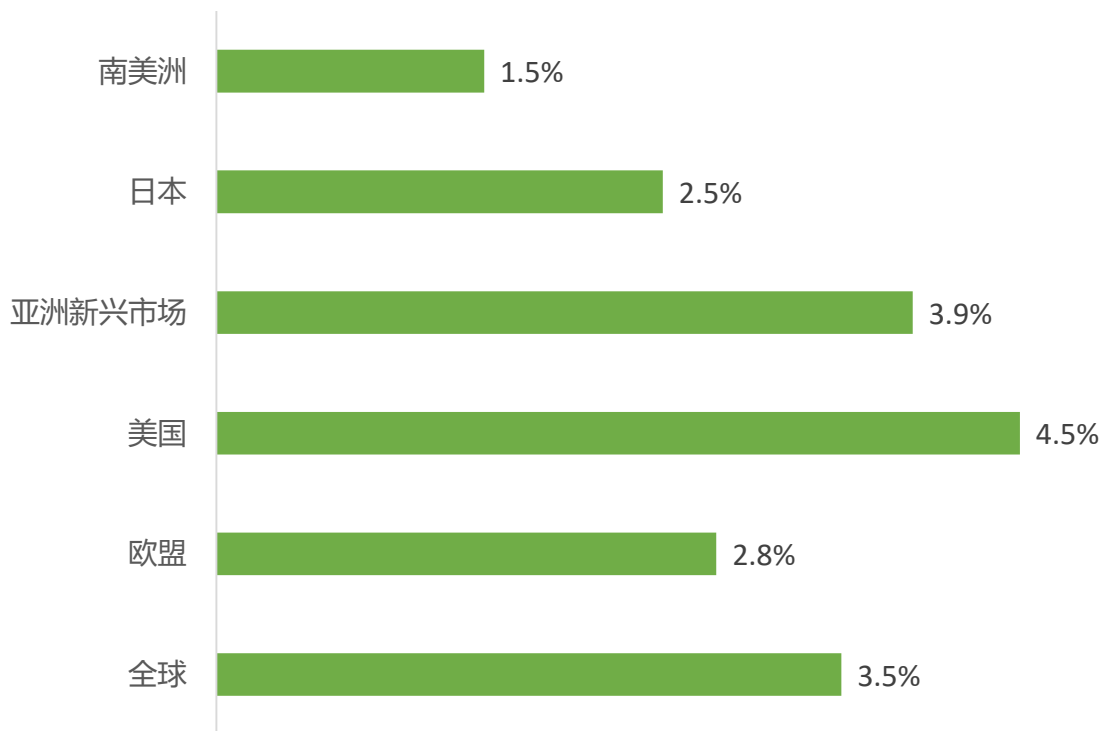
单位：亿元



数据来自于Less Better，其中，根据目前加氢站建设成本约1,500万，以及未来加氢站建设成本下降幅度为每年100万进行测算，2021-2025年加氢站建设累计新增投资约将增加95亿元，年均17-22亿元。

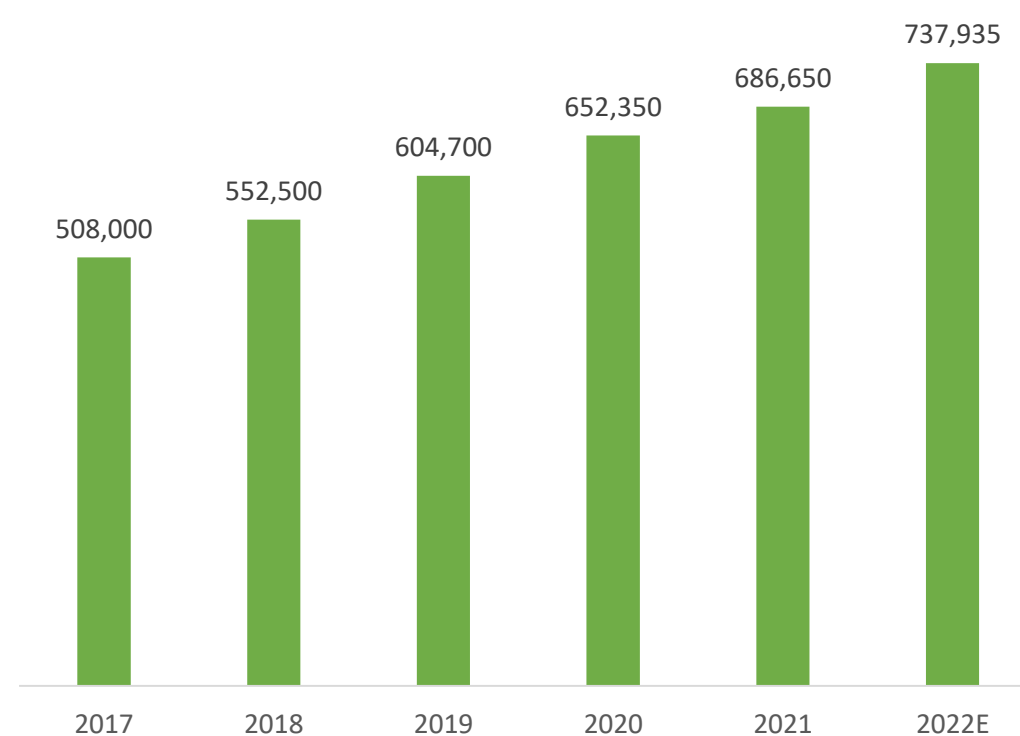
巴斯夫预计2022年全球化学品产量（除药品）将增长3.5%，今年年底全球化学品产量将比2019年水平高出近10%。近年来罐式集装箱保有量稳定增长，据国际罐式集装箱组织（ITCO）统计，2011-2021年全球罐式集装箱保有量年均复合增长率为10.08%。假设未来保有量增长率不低于10%，未来年均市场需求超过7.3万台。

2022年化学品产量增长率展望（除药品）



数据来源于巴斯夫2021年年报

全球罐式集装箱保有量



数据来源于ITCO 2022 GLOBAL TANK CONTAINER FLEET SURVEY



10.34% CAGR 2022-2025

2022年，啤酒领域的收入预计将达5,639亿美元，2022-2025年预计年复合增长率10.34%。大部分收入增长来自中国。

消费升级，预计到2025年中国精酿啤酒消费量可达26亿升，渗透率为6.7%（当前2.2%），精酿啤酒零售市场规模可达人民币1040亿元，五年CAGR为26%

啤酒

数据来源: Statista, Fortune Business Insights



9.18% CAGR 2022-2025

到2022年，威士忌市场将达到812.1亿美元。2022-2025年复合增长9.18%。

龙舌兰酒预计2029年市场价值155.7亿美元，预测期内的复合增长率为5.89%。

烈酒



千亿市场机遇

紧抓白酒机械化、智能化装备升级浪潮，预计到2025年整体白酒设备市场投资规模可达到1142亿元。上半年取得上海贵酒白酒技改项目。

白酒



消费升级驱动增长

消费升级带动高浓度果汁饮料发展，冷链物流为果汁行业的发展奠定基础。2022年我国果汁饮料行业市场规模将达1375.8亿元。

果汁



多元布局

培育多品类交钥匙工程能力，拓展酒精气泡水、乳品、医药等其非啤业务

其他

横向拓展非啤酒业务，开发新产品，积极寻找新的并购机会以完善多品类总包工程能力

2021年社会消费品零售总额达到440,823亿元，居民消费水平大幅提升、消费意愿增强。

Z世代群体约2.6亿人，年轻一代对食品饮料的消费“分配空间”持续上升，近3成月均破千元，高品质、新鲜多元口味、低糖低卡路里等健康选择更受青睐。

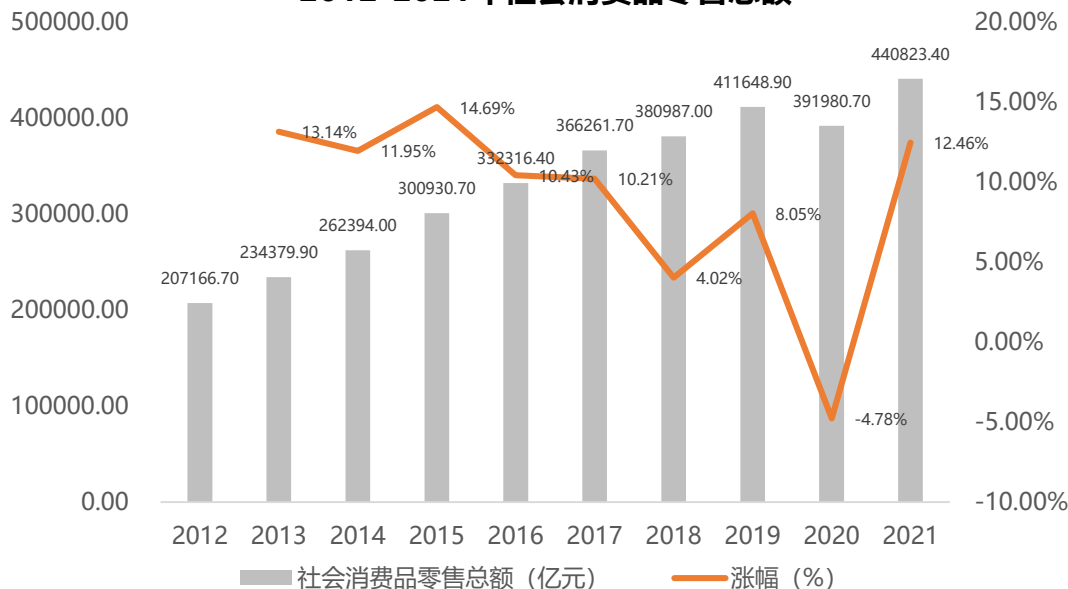
Z世代饮料消费趋势

品质化

新潮化

健康化

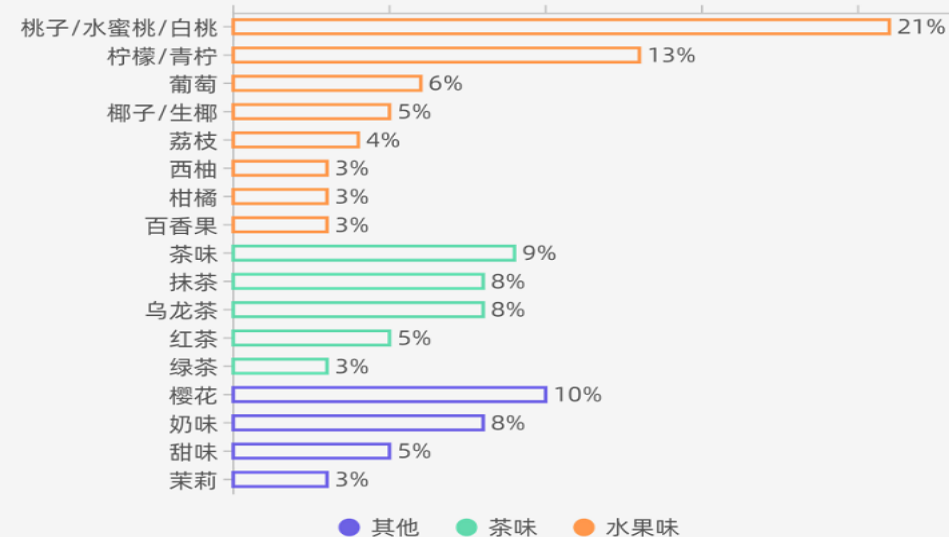
2012-2021年社会消费品零售总额



数据来源：国家统计局

Z世代喜欢的饮料口味

单位：%



数据来源：上海消费者协会、克劳瑞、艾瑞咨询



问答环节

Q&A



免责声明

中集安瑞科控股有限公司（“本公司”）对本演示文稿中提供或包含的信息的准确性和正确性不作任何陈述或保证，也未进行独立性验证。本公司不承担对于因依赖该资料所载的任何信息或遗漏的任何信息而造成的任何损失，并明确表示不承担由此产生的任何责任。本演示文稿不构成购买或出售公司任何资产或证券的要约或邀请。本公司未就此作出任何授权和陈述。

本演示文稿的内容严格保密，为本公司所有。收到本演示文稿后，即视为您同意遵守保密协议。您不得向或为任何其他人传播或复制本文件的任何内容，也不得向任何人披露本文件的任何部分或全部，否则您将承担法律责任。



联系方式
Contacts

电话： (86) 755 2680 2312
(86) 755 2680 2134

邮箱： ir@enric.com.hk

地址： 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
香港中环红棉路8号东昌大厦9楼908室

官网： <http://www.enricgroup.com>

公众号：

