

華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司) (incorporated in the Cayman Islands with limited liability) 股份代號 Stock Code:1313

2017年度业绩

Building for the Future 潤心·創未來

目录



页码

₩ 公司概况

₩ 行业回顾

4

2

₩ 财务回顾

10

₩ 运营表现

27

₩ 未来展望

34

₩ 附录

39



公司概况



华润成员

◆华润集团七大战略业务单元之一 (持有本公司的73.35%已发行股份)

市场地位

◆ 华南地区最大的水泥、熟料及混凝 土生产商



◆差异化竞争优势

绿色发展

◆节能: 余热发电

◆减排: 脱硝、脱硫、收尘系统

◆生活垃圾、市政污泥及工业危废

协同处置项目

发展战略

- ◆系统成本最低
- ◆区域市场领先
- ◆创新驱动发展



业绩摘要







行业回顾



宏观经济



- 2017年,中国政府坚持稳中求进工作总基调,深入推进供给侧结构性改革。
- 推动稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作,经济结构不断优化,全国经济平稳健康发展。



资料来源:中国国家统计局

水泥需求





	2017年	变幅	2016 年变幅
基础设施投资*	人民币14.0万亿元	+19.0%	+17.4%
铁路固定资产投资	人民币8,010亿元	-0.1%	-0.2%
公路建设投资	人民币2.1万亿元	+17.7%	+7.7%

^{*}注: 不含电力、热力、燃气及水生产和供应业。

	2017年	变幅	2016 年变幅
房地产开发投资	人民币11.0万亿元	+7.0%	+6.9%
商品房销售额	人民币13.4万亿元	+13.7%	+34.8%
商品房销售面积 (平方米)	16.9亿	+7.7%	+22.5%
房屋新开工面积 (平方米)	17.9亿	+7.0%	+8.1%
房屋竣工面积 (平方米)	10.1亿	-4.4%	+6.1%
房地产开发企业土地购置面积 (平方米)	2.6亿	+15.8%	-3.4%
房地产开发企业房屋施工面积 (平方米)	78.1亿	+3.0%	+3.2%

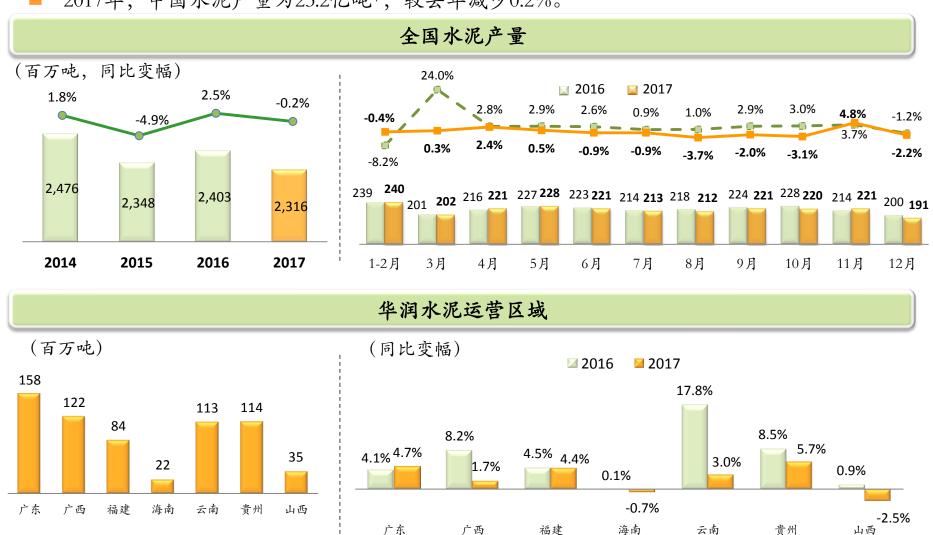


资料来源:中国国家统计局,中国交通运输部

水泥产量



2017年,中国水泥产量为23.2亿吨*,较去年减少0.2%。



注:统计范围为规模以上工业企业(年主营业务收入2,000万元人民币以上)

资料来源:中国国家统计局

水泥供应



■ 2017年全国新增13条熟料生产线,共增加熟料产能2,050万吨,连续五年下降。

全国新增熟料产能 两广新增熟料产能 (百万吨) (百万吨) 年复合增长: -33.7% 9.9 70.3 7.8 3.1 47.1 6.8 6.4 3.1 3.4 3.2 25.6 20.5 6.8 4.7 3.4 3.2 2014 2016 2015 2017 2014 2015 2016 2017 变幅 ■广东 -25.5% -33.0% -45.7% -20.0% ■广西

资料来源:公司数据

行业政策



中国政府积极推动污染防治工作,加强节能减排及安全生产等方面的督查力度,进一步完善水泥行业的法律法规。政府部门的严格执法,有助推动落后产能退出市场。

供给侧改革

- ✓更加严格的水泥行业产能置换实施办法
- ✓ 阶梯电价政策
- ✓ 修订水泥产品标准

环保政策

- ✓ 《关于"2+26"城市部分工业行业2017-2018年秋冬季开展错峰生产的通知》
- ✓ 全国范围内开展中央环境保护督查工作
- ✓ 全国范围内开展水泥企业安全生产和职业健康执法专项行动
- ✓ 《中国环境保护税法》

绿色发展

- ✓ 《水泥窑协同处置危险废物经营许可证审查指南(试行)》
- ✓ 目标至2020年,水泥窑协同处置生产线数目占比上升至15%
- ✓ 绿色工厂-鼓励水泥行业构建高效、清洁、低碳、循环的绿色制造体系
- ✓ 增值税退税 鼓励水泥企业在生产过程中消纳工业废渣



财务回顾



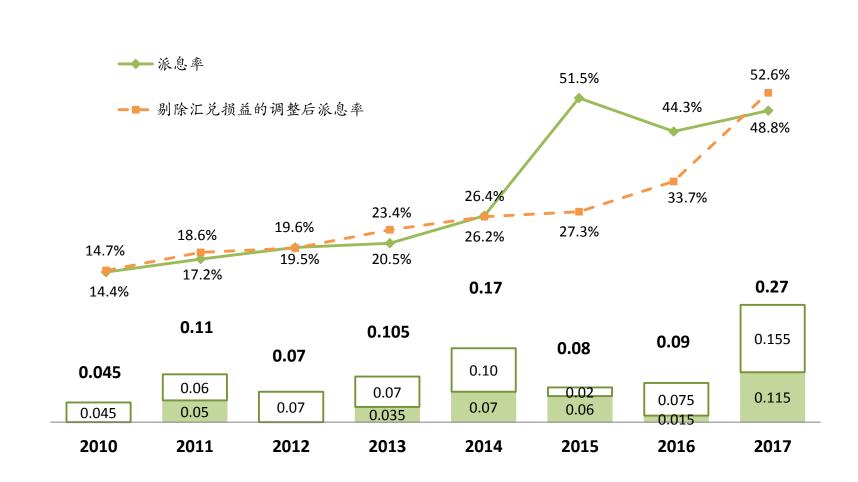
2017年业绩概要



(百万港元)	2016年	2017年	变幅
营业额	25,647.5	29,958.4	+16.8%
毛利	7,025.5	9,230.5	+31.4%
毛利率 (%)	27.4	30.8	+3.4 个百分点
税息折旧及摊销前利润	4,881.7	7,433.3	+52.3%
汇兑收益 (亏损)	(418.6)	263.7	-163.0%
财务费用	(692.3)	(638.3)	-7.8%
本公司拥有人应占盈利	1,325.9	3,616.7	+172.8%
每股基本盈利 (港元)	0.203	0.554	+172.8%

派息政策(港元)





■中期

□末期

营业额

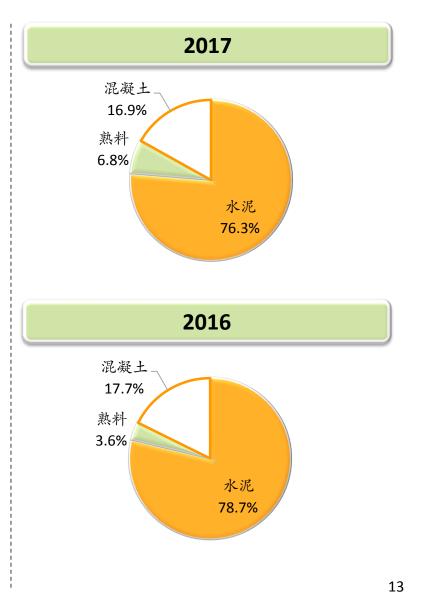


营业额 (百万港元) 2017 变幅 水泥 +13.3% 熟料 +117.0% 混凝土 +11.5% 总计 +16.8% 29,958 25,647 5,057 2,040 4,535 940 22,861 20,173 2016 2017

■熟料

□混凝土

■水泥



销量

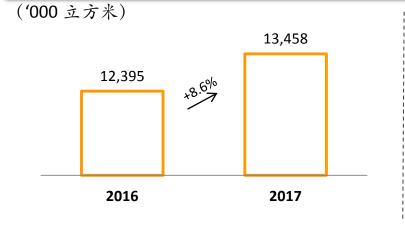








混凝土销量

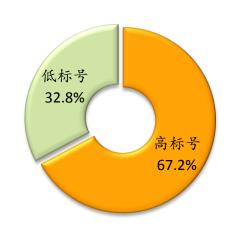


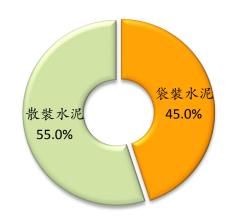


水泥销量分布



按产品类型划分(2017)





按地区划分(2017)



	占总水泥销量%
广东	40.1%
广西	28.9%
福建	11.7%
海南	7.0%
云南	6.5%
贵州	2.8%
山西	3.0%
总计	100%

平均售价



■ 年内,由于水泥产品需求稳定及竞争环境改善,本集团水泥产品平均售价上升。

平均售价

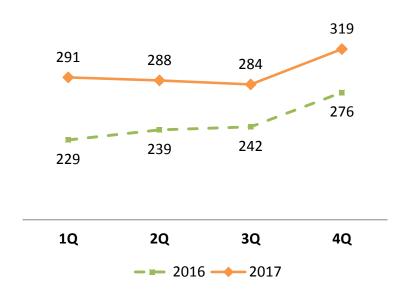
水泥及熟料平均售价

(港元每吨/立方米)

	2017变幅
水泥及熟料	+19.3%
混凝土	+2.7%

(港元每吨)





区域水泥售价

華潤水泥控股有限公司 China Resources Cement Holdings Limited

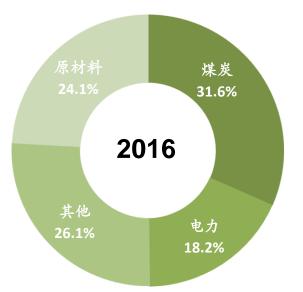
(港元每吨)





水泥产品的成本结构







注:水泥产品指水泥及熟料

单位成本



(港元毎吨)	2016	2017	变幅
煤炭	57.9	80.0	+38.2%
电力	33.4	31.0	-7.2%
原材料	44.1	44.3	+0.5%
其他	48.0	49.7	+3.5%
总计	183.4	205.0	+11.8%

毛利及毛利率

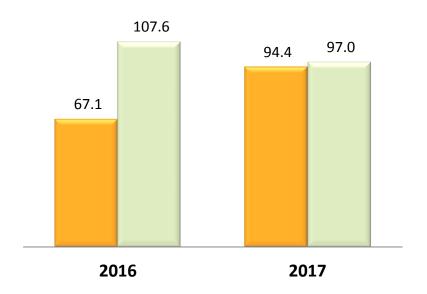


單位毛利

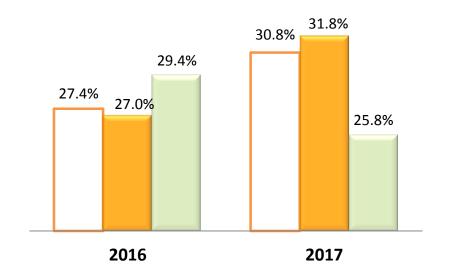
毛利率

(港元每吨/立方米)





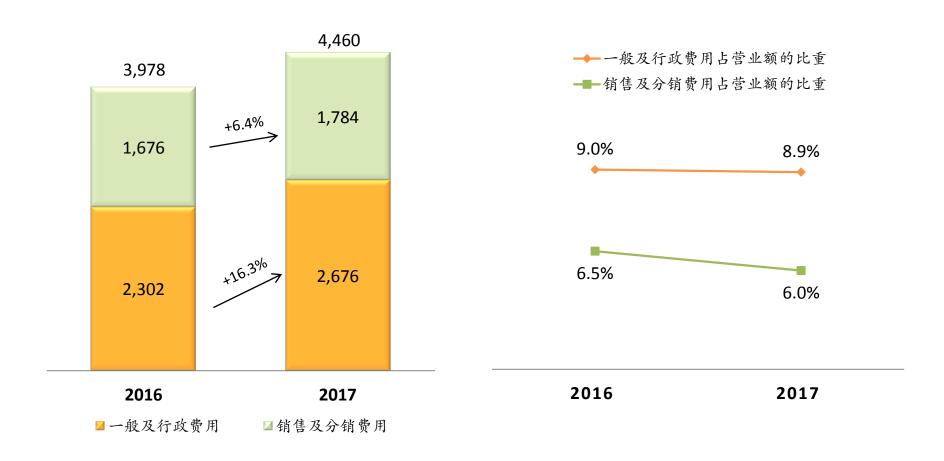
□综合毛利率 ■水泥及熟料 ■混凝土



销售、一般及行政费用



(百万港元)



财务费用及汇兑收益(亏损)



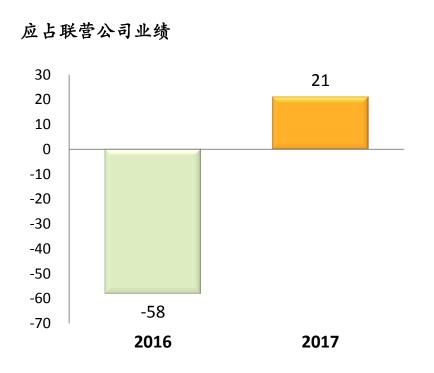
(百万港元)



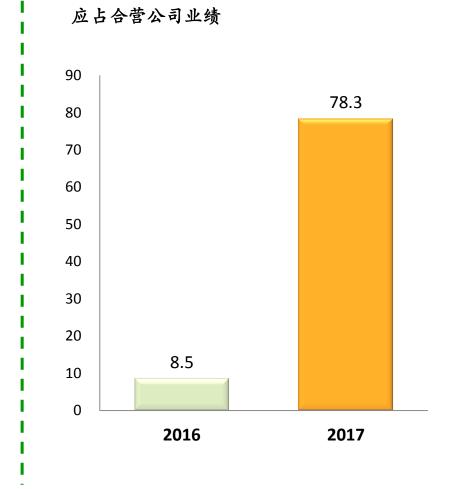
应占联营公司及合营公司业绩



(百万港元)



按区域 (百万港元)	2016	2017
福建	-5.3	-42.0
云南	-50.4	31.8
内蒙古	-1.8	28.9



注:

- 1. 于联营公司的权益: 持有福建建材(控股)有限责任公司的49.0%股权,持有内蒙古蒙西水泥股份有限公司的40.6%股权,持有云南水泥建材集团有限公司的50.0%股权。
- 2. 合营公司主要运营区域位于广州。

税项



	2016	2017	变幅
税项 (百万港元)	896.8	1,291.4	+44.0%
实际税率	27.0%	25.7%	-1.3个百分点

注:实际税率扣除了联营公司及合营公司业绩、汇兑收益(亏损)及未确认税项亏损的影响

财务状况



(百万港元)	2016年12月31日	2017年12月31日	变幅
现金及银行结余	3,158.7	5,384.1	+70.5%
资产总值	52,156.5	56,526.6	+8.4%
借款净额	14,667.7	11,707.3	-20.2%
每股资产净值(港元)	3.98	4.64	16.6%

注:

- 1. 借款净额等于银行借款、无抵押债券、短期融资券及中期票据总额减现金及银行结余以及已质押银行存款。
- 2. 每股资产净值乃以本公司拥有人应占权益除以年末时的已发行股份数目计算。

现金流

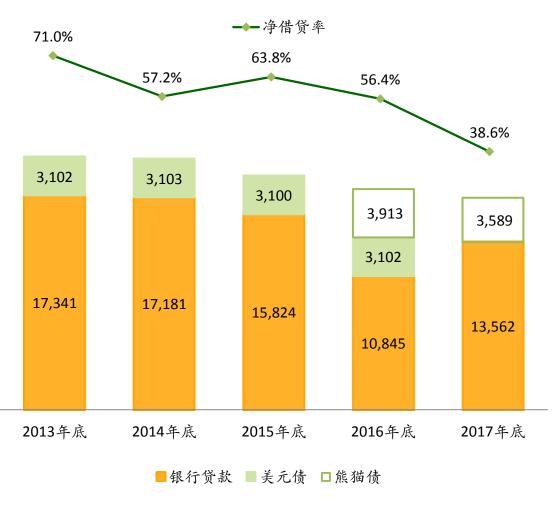


(百萬港元)	2016年12月31日	2017年12月31日	变幅
经营活动产生的现金净额	4,111.7	6,612.9	+60.8%
投资活动所用的现金流量	(1,671.3)	(1,888.2)	+13.0%
融资活动所用的现金净额	(1,034.6)	(2,791.5)	+169.8%
期间现金及现金等价物净值增加	1,405.8	1,933.2	+37.5%
期末现金及现金等价物	3,158.7	5,384.1	+70.5%

- 2017年资本开支为13.96亿港元。
- 2018年及2019年资本开支预计分别为11.61亿港元及8.24亿港元。

债务结构

(百万港元)

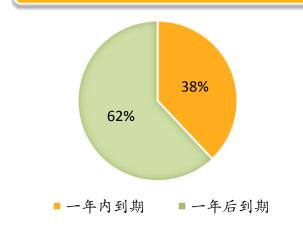


華潤水泥控股有限公司 China Resources Cement Holdings Limited





贷款还款期 (2017年12月31日)



注:

- 1. 净借贷率乃以借款净额除以本公司拥有人应占权益计算。
- 2. 熊猫债包括短期融资券及中期票据。短期融资券已于2017年9月全数偿还,中期票据将于2021年9月到期。



运营表现



发展亮点



新增产能

》位于广西<mark>合浦</mark>县的华润水泥(合浦)有限公司一条熟料生产线及两条水泥粉磨线 (各自年产能分别约为160万吨及200万吨)投产。

协同处置项目

运营中:

- ▶ 广西宾阳县的生活垃圾协同处置项目(日处理能力300吨)
- ▶ 广西南宁市的市政污泥协同处置项目(日处理能力300吨)

新建成:

▶ 海南昌江的危废协同处置项目(日处理能力100吨)

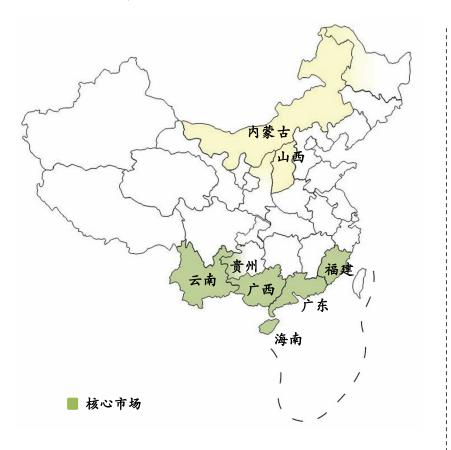
建设中:

广西田阳县及云南弥渡县的生活垃圾协同处置项目(日处理能力分别为500吨和300吨)预计均于2018年上半年建成

产能概况



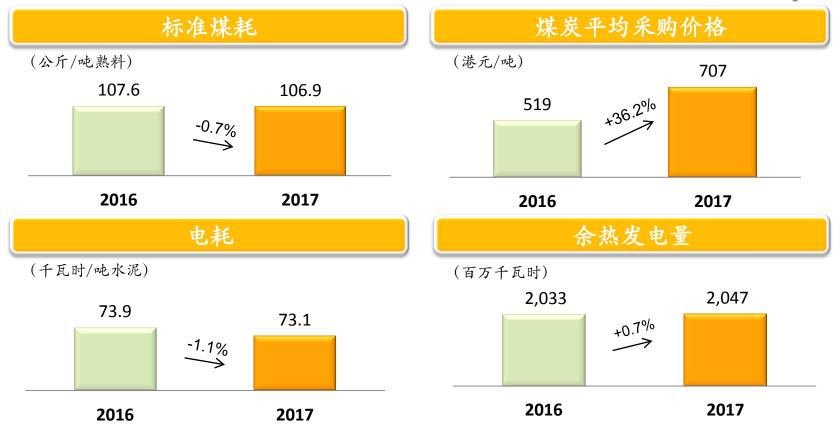
- 于2017年12月31日,我们经营95条水泥粉磨线及45条熟料生产线,水泥及熟料的年产能分别为8,330万吨及6,130万吨。我们亦拥有60座混凝土搅拌站,混凝土年产能为3,650万立方米。
- 根据于联营公司及合营公司的股权权益,本公司应占的相关年产能分别为水泥1,940万吨、熟料1,270万吨及混凝土440万立方米。





能耗情况





- 煤炭成本:生产每吨熟料的平均煤炭成本同比上升37.3%至104.1港元
- 电力成本:
 - 全年下降的电耗节省成本约3,680万港元
 - 余热发电-全年发电量占本集团所需电耗约32.6%,节省成本约10.13亿港元
 - 直接电力供应协议及竞价安排 优惠用电占生产水泥产品的总电耗的54.7%,节省成本约1.54亿港元

成本控制





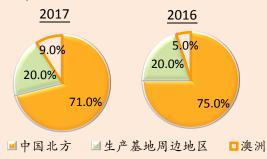




采购管理

煤炭采购

- 2017年,本集团的煤炭采购总量约 1,010万吨,同比增长1.8%
- 煤炭生产商直接供应煤炭的比例维持在约77%水平
- 约71%、20%及9%分别购自中国北方、本集团生产基地周边地区及澳洲



运营管理

生产运营指标对比

精益管理

- 本集团致力于推动重点项目节能技改,持续推行精益管理,以减少浪费、降低成本及提高效率
- ▶ 2017年,本集团开展17个 精益改善项目

物流管理

运输和中转能力

- 于2017年底,本集团在西江流域掌控的船舶年运输能力达3,340万吨
- ▶ 本集团共掌控了43个中转库, 主要布局在广东珠三角地区, 设计年中转能力约3,000万吨

物流信息化

- ▶ 一卡通智能发运系统有助于实现货物发运自动化、智能化, 提升客户服务质量
- ► 目前**销售移动下单应用程式**已 在本集团所有运营区域上线

可持续发展







安全生产

安全生产标准化

- ▶截至目前共有25个基地已通过相关评审
- ▶本集团有专职安全管理人员205人, 其中注册安全工程师44人。

安全检查

▶对水泥基地开展了覆盖矿山、交通、 危化品的安全检查

安全培训

- ▶ 举办生产、矿山、交通等安全专项培训班
- ▶应急演练

环境保护

节能减排

- 》 我们所有熟料生产线均已安装**脱硝系** 统及**袋收尘系统**
- ▶ 我们的**氮氧化物、颗粒物**及二氧化硫的排放浓度均符合国家标准,在行业中处于领先地位。

绿色工厂

▶ 华润水泥 (南宁) 有限公司、华润水泥 (田阳) 有限公司和华润水泥 (鹤庆) 有限公司列入国家工业和信息化部批准的「绿色工厂」。



新产品及科技

- >海工水泥、透水混凝土及专业装修水泥
- ▶本集团进行了低钙熟料的研发和生产工作,并进行了混凝土混合料、煤炭特性分析、耐高温混凝土等多项新产品、新技术的开发工作。
- ▶2017年4月,本集团推出面向家庭装修市场的新型水泥产品"王牌工匠"装修水泥,在广东、广西地区销售,面向城市及农村家庭装修消费者。

研发能力

- ▶本集团的研发中心实验室拥有研发人员32人。
- ▶于2017年底,本集团共持有专利证书110项,其中发明专利15项,实用新型专利95项。

全员创新

> 创新比赛和创新平台



未来展望



宏观经济前景



2018年是中国实施"十三五"规划承上启下的关键一年,中国政府将推动高质量发展,深化供给侧结构性改革。

2020年前,中国政府将重点防范化解重大风险,实现 精准脱贫和推动污染防治,促进经济社会持续健康发 展。

根据中国政府工作报告,2018年国内生产总值目标增速为6.5%左右。

2018

水泥需求驱动因素





>交通基础建设:

- "十三五"期间总投资人民币15万亿元、较"十二五"增加20%
 - ✓ 铁路:人民币3.5万亿元
 - ✓公路:人民币7.8万亿元
 - ✓ 水运: 人民币0.5万亿元

资料来源:中国交通运输部



- ▶新三年棚改改建计划: 2018年开工580万套。
- ▶加大公租房保障力度
- >差别化调控

农村市场

- ▶ **乡村振兴战略**:中国政府改善供水、供电、信息等基础设施, 2018年新建改建农村公路20万公里。
- ▶新型城镇化: 2018年再进城落户1,300万人。
- ▶2017年末中国城镇化率58.5%,至2020年,城镇化率目标达到60%。

粤港澳大湾区

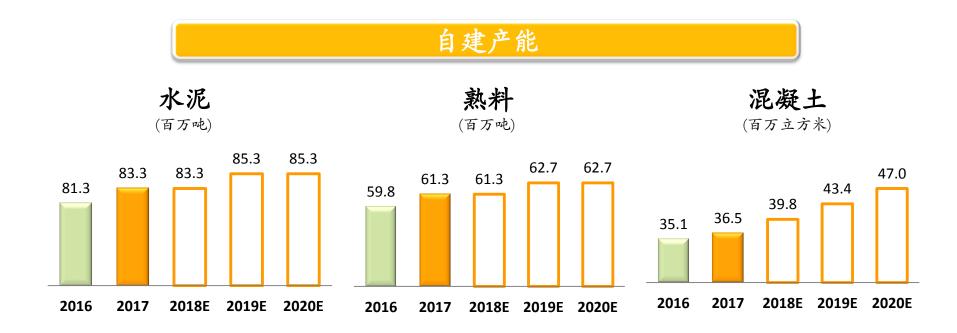


- ▶ 国家支持粤港澳大湾区建设。
- ▶ 广东政府发布《广东省沿海经济带综合发展规划 (2017-2030年)》:
- ▶ 计划总投资约人民币3.5万亿元,提出把沿海经济带作为粤港澳大湾区重要拓展区域,构建高效顺畅的综合运输网络,促进与港澳地区经济深度合作,共同打造世界级城市群。
- 大湾区建设将提升泛珠三角地区竞争力,辐射广西及海南等周边省份,带动区域水泥及混凝土等建材的中长期需求。

战略及前景



- 在"十三五"期间,本集团将继续争取达至区域内系统成本最低,以及市场领先的地位。
- 本集团将积极履行企业社会责任,推广水泥窑协同处置项目。另外,本集团将加强品牌建设,提升产品、技术及材料的研发能力,打造差异化竞争优势,以创新驱动发展。



注:不包括联营及合营公司产能



附录





我们的愿景

成为受人尊重的世界一流水泥企业

华润水泥发展战略

创新驱动发展

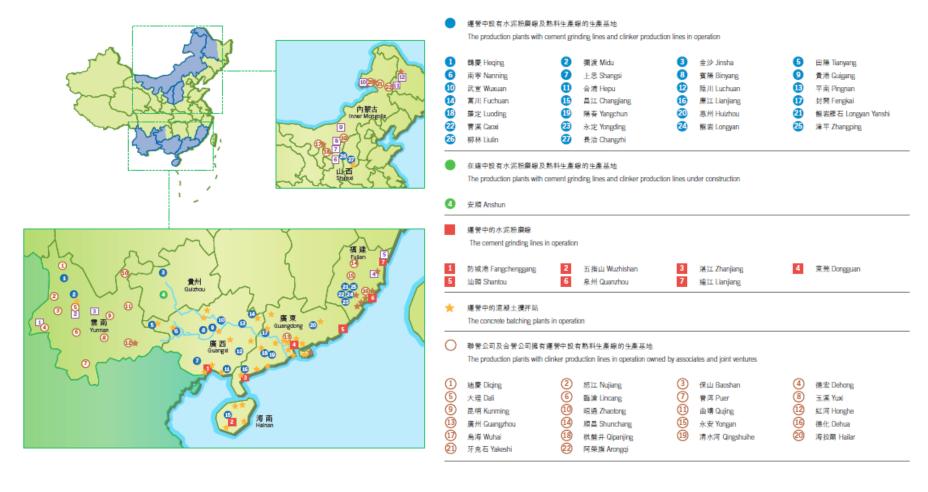


•进入区域市场的首要任务是掌控优质石灰石资源、条件如下: • 充足的储备,可用于至少30年的水泥生产; 资源掌控 •资源质量较高,氧化钙含量在50%以上; •剥采比低以及位置便利。 •生产设备效率高且注重环保、标准化运作。 商业模式 资源转化 • 所有生产线均配置余热发电设备,可消化工业废料。 •设立了全面有效的物流网络,包括水运(含中转库)、陆运和转运。 资源分销 • 推动直销以及销售渠道管理,以降低销售费用。 • 通过全产业链的成本管理, 达到系统高成本最低。 系统成本最低 • 通过资源掌控、转化、分销,以维持我们在区域市场的可持续竞争优势。 竞争战略 区域市场领先 •目标在区域市场达到25%的市场份额,取得较强的定价能力

•致力于推动产品、材料、技术的创新发展

产能分布





注: 详情请参阅2017年报 42

华润水泥之产能分布



本集团透过附属公司掌控的产能

(于2017年12月31日)

	水泥		熟	料	混凝土		
省/自治区/特别 行政区	生产线数量	百万吨	生产线数量	百万吨	搅拌站数量	百万立方米	
广东	24	22.5	10	14.4	25	15.7	
广西	37	33.2	18	26.5	23	14.0	
福建	14	10.1	6	7.0	-	-	
海南	5	4.4	3	3.3	5	3.0	
云南	7	5.1	4	3.9	1	0.6	
贵州	2	2.0	1	1.6	-	-	
山西	6	6.0	3	4.6	1	0.6	
浙江	-	-	-	-	2	1.1	
香港	-	-	-	-	3	1.5	
总计	95	83.3	45	61.3	60	36.5	

由联营公司及合营公司持有并按照本集团权益归属于本集团的产能

	水泥		熟料		混凝土		
省/自治区/特别 行政区	生产线数量	百万吨	生产线数量	百万吨	搅拌站数量	百万立方米	
广东	8	4.8	2	3.7	-	-	
福建	13	10.8	7	7.9	9	5.4	
云南	37	24.7	18	16.9	1	0.3	
内蒙古	22	17.8	7	10.1	5	1.5	
香港	-	-	-	-	6	2.3	
总计	80	58.1	34	38.6	21	9.5	
权益产能	-	19.4	-	12.7	-	4.4	

水泥产能

華潤水泥控股有限公司 China Resources Cement Holdings Limited

(百万吨)





资本支出

(百万港元)



财务概要



(百万港元)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
营业额	29,958.4	25,647.5	26,778.7	32,668.9	29,340.6	25,345.3	23,240.0
未计利息、税项、折旧及 摊销前盈利	7,433.3	4,881.7	3,837.6	8,285.2	6,698.1	5,235.5	6,633.7
本公司拥有人应占盈利	3,616.7	1,325.9	1,015.0	4,206.4	3,338.4	2,324.4	4,179.0
每股基本盈利 (港元)	0.554	0.203	0.155	0.644	0.512	0.357	0.641
资产总值	56,526.6	52,156.5	54,216.8	57,537.1	54,179.7	52,159.1	50,579.7
本公司拥有人应占权益	30,309.0	26,006.8	26,556.9	28,179.9	24,820.9	21,375.7	19,298.7
借款净额	11,707.3	14,667.7	16,945.3	16,112.7	17,618.1	18,641.9	17,625.5
每股资产净值 (港元)	4.64	3.98	4.07	4.31	3.80	3.28	2.96

(百万港元)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
经营活动产生的现金净额	6,612.9	4,111.7	4,833.6	6,858.8	5,121.1	4,304.7	5,150.8
投资活动所用的现金净额	(1,888.2)	(1,671.3)	(4,641.9)	(4,557.2)	(3,316.9)	(4,499.5)	(13,290.3)
融资活动所得(所用)的现金净额	(2,791.5)	(1,034.6)	(2,245.1)	(971.6)	(2,642.5)	20.2	7,571.2
年末现金及现金等价物	5,384.1	3,158.7	1,937.7	4,147.8	2,821.8	3,561.9	3,737.8

注:

- 1. 借款净额等于银行借款、无抵押债券、短期融资券及中期票据总额减现金及银行结余以及已质押银行存款。
- 2. 每股资产净值乃以本公司拥有人应占权益除以年末时的已发行股份数目计算。



投资者关系联络方式

电话: (852) 3118 6800

电邮: <u>crcement@crc.com.hk</u> 网站: www.crcement.com

公司通讯网站: www.irasia.com/listco/hk/crcement/index.htm

地址: 香港湾仔港湾道26号华润大厦4606-08室

重要股东日期

活动	计划日期
2017年一季度业绩公告	2018年4月20日
股东周年大会	2018年5月11日
2017年末期股息除息日	2018年5月15日
2017年末期股息派发	2018年5月30日*
2018年中期业绩公告	2018年8月10日*
2018年前三季度业绩公告	2018年10月19日*

^{*}日期暂定

華潤水泥控股有限公司 China Resources Cement Holdings Limited

Disclaimer

This document is prepared by China Resources Cement Holdings Limited (the "Company") solely for this investor presentation. Copying or redistribution of this document to any person is strictly prohibited. The distribution of this document in other jurisdiction may be restricted by laws of that jurisdiction, and persons who possess this document should observe such restriction. Apart from the figures extracted from our Annual Reports, other financial information or data has not been reviewed or audited by our independent auditor. The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. The purpose of this document is not for complete or fully analysis made to the financial or trading position or prospect of the Company, and any person who will in possession of this document shall be aware that no reliance should be placed on the content contained herein. The information and opinions contained in this document are subject to change without notice. This document is not intended to constitute an offer to, or a solicitation for offer to sell, purchase or subscribe the securities of the Company. The Company or any of their respective affiliates, advisors or representatives shall not have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its content or otherwise arising in connection with this document.

This document may contain forward-looking statements that reflect risks and uncertainties. These forward-looking statements are generally expressed in forward-looking expressions, such as expectations, estimation, planning, projections, goals, the possibilities, probabilities or so on to reflect the actions that the Company expects to or may take in future or the results from these actions. You should not have excess reliance on these forward-looking statements, which are based on our own information and other source of information that we consider reliable. Our actual results may differ from these forward-looking statements which may lead to the fluctuation of the share price of the Company.