



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



2021

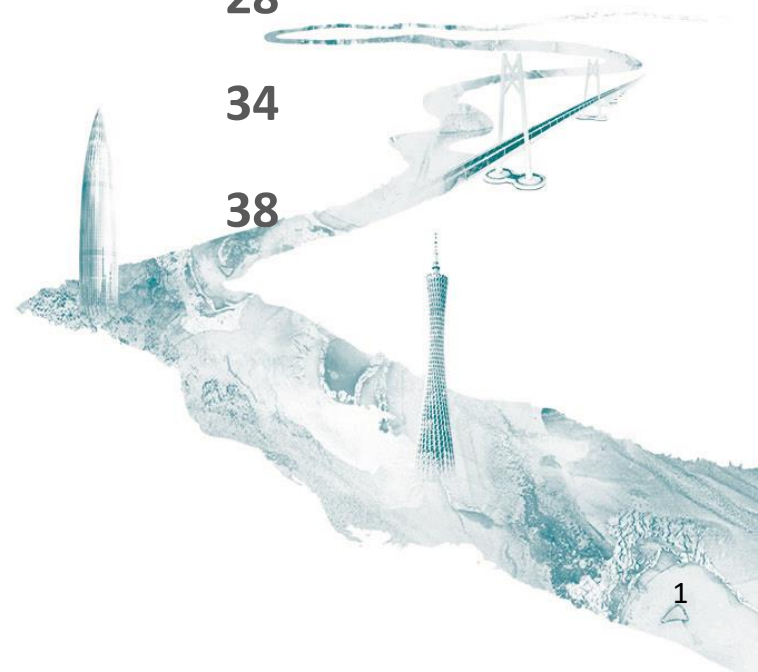
三季度业绩

目录



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

	页码
 公司概况	2
 行业回顾	4
 财务回顾	10
 运营表现	28
 未来展望	34
 附录	38



公司概况



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

- ◆ 华润集团 **五大** 行业领域之一
— **城市建设与运营**
- ◆ 华润集团持有本公司的
68.72% 已发行股份

- ◆ 华南地区颇具竞争力的 **水泥、熟料及混凝土生产商**



华润集团成员

市场地位

环保、健康和安

未来发展

- ◆ **安全生产和职业健康**
- ◆ **绿色生产** — 节能降耗、超低排放、碳减排
- ◆ **水泥窑协同处置** — 城乡生活垃圾、市政污泥和工业危险废物

- ◆ **三大核心能力**：区域市场领先、创新驱动发展、系统成本最低
- ◆ **纵向一体化**：骨料、新材料、装配式建筑



业绩摘要

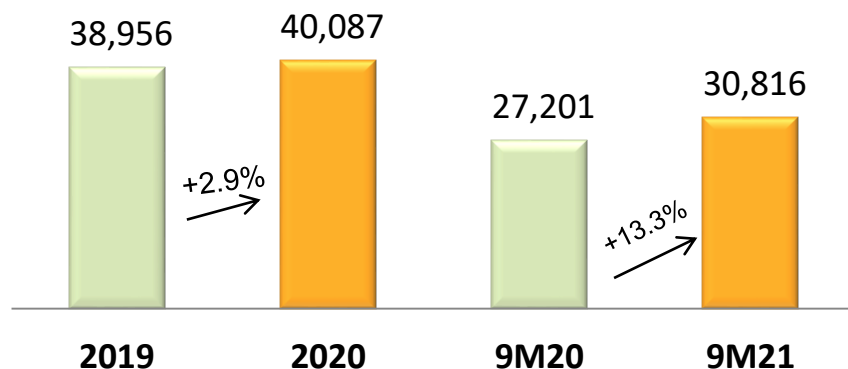


華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

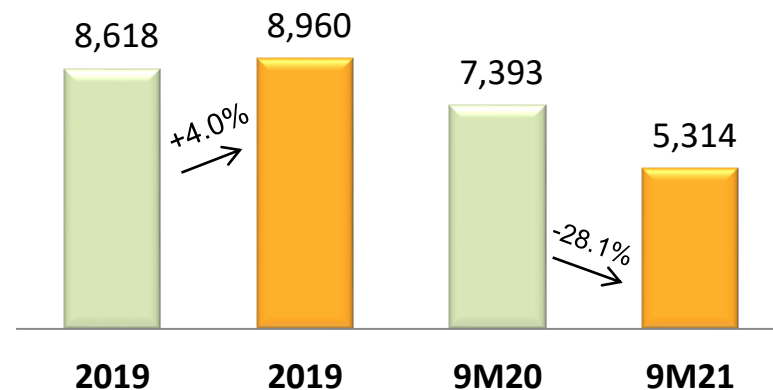
营业额

(百万港元)



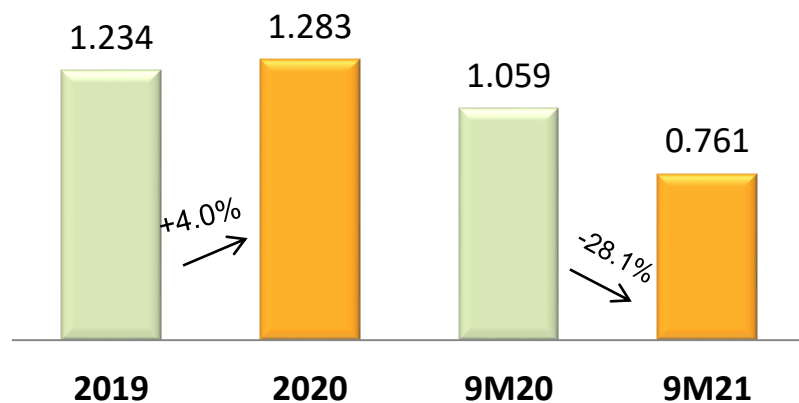
股东应占盈利

(百万港元)



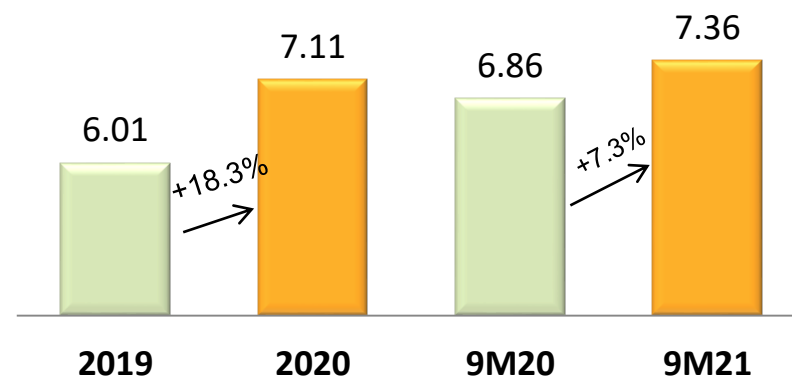
每股盈利

(港元)



每股资产净值

(港元)

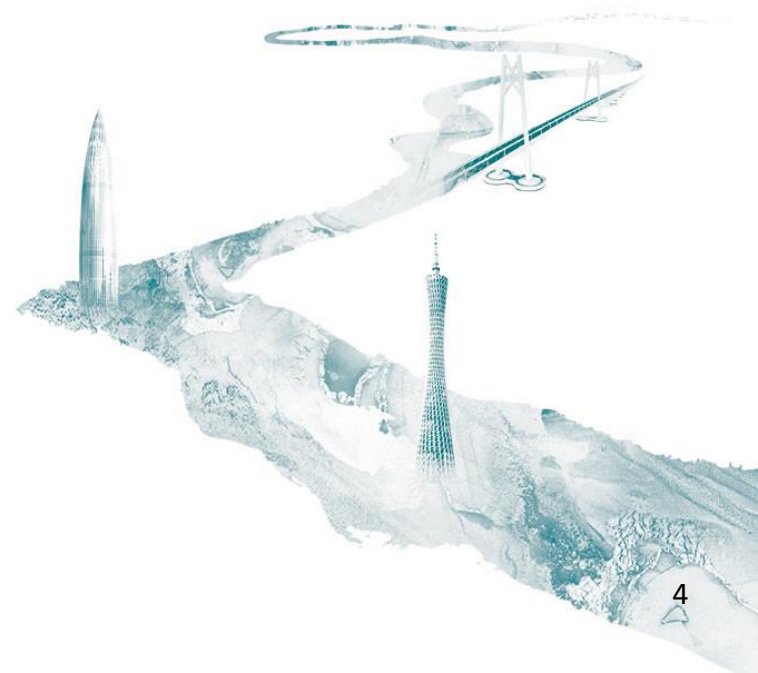




華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

行业回顾

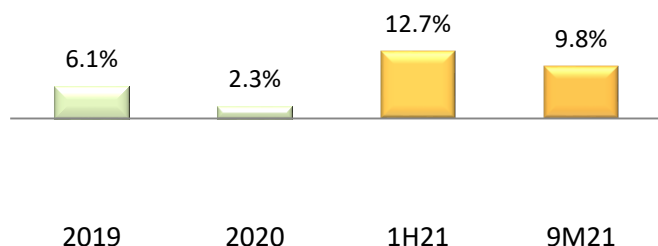


■ 面对复杂多变的国内外环境，中国经济持续稳定恢复，经济发展呈现稳中加固、稳中向好态势。

■ 2021年前三季度，全国国内生产总值人民币82.3万亿元，同比上升9.8%。全国固定资产投资人民币39.8万亿元，同比上升7.3%。

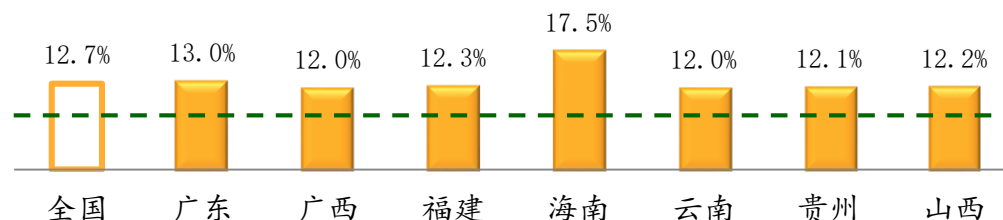
全国国内生产总值

2021年前三季度：人民币82.3万亿元



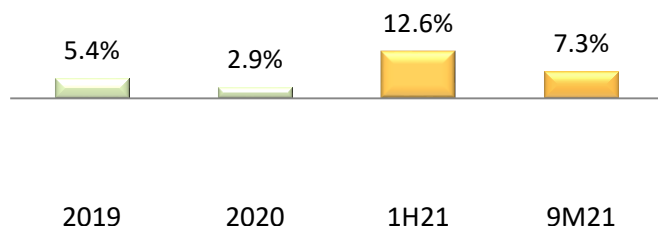
国内生产总值增速 (2021年上半年)

(同比变幅)



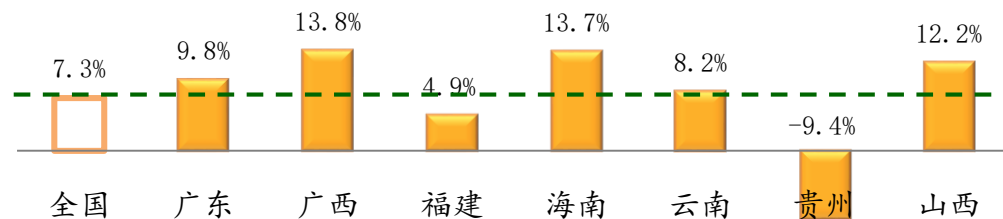
全国固定资产投资 (不含农户)

2021年前三季度：人民币39.8万亿元



固定资产投资增速 (2021年前三季度)

(同比变幅)





基础设施

- 2021年前三季度，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比上升1.5%（2020年前三季度：+0.2%）。

(人民币)	2021年前9个月	同比	2020年同比
铁路	5,102 亿元	-7.8%	-2.6%
公路水路	2.0万亿元	+4.8%	+10.4%



房地产

- 2021年前三季度，全国房地产投资同比增长8.8%至人民币11.3万亿元（2020年前三季度：+5.6%）。

(百万平方米)	2021年前9个月	同比	2020年同比
商品房销售面积	1,303.3	+11.3%	+2.6%
房屋新开工面积	1,529.4	-4.5%	-1.2%
房屋竣工面积	510.1	+23.4%	-4.9%
房地产开发企业房屋施工面积	9,280.7	+7.9%	+3.7%
房地产开发企业土地购置面积	137.3	-8.5%	-1.1%



农村

- 中国政府推进新型城镇化建设及城乡融合发展，积极推动乡村振兴。
- 《2021年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》
 - 目标2021年新开工改造5.3万个老旧小区
- 2020年末，常住人口城镇化率超过60%

水泥产量

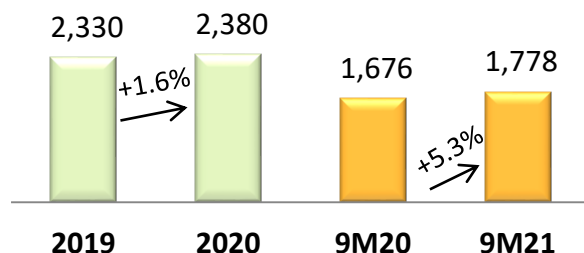


華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

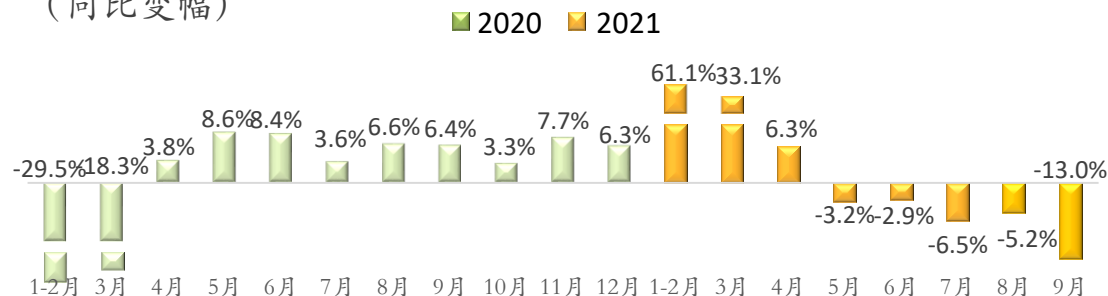
■ 2021年前三季度，全国水泥产量约为18亿吨*，同比上升5.3%。

全国水泥产量⁽¹⁾

(百万吨，同比变幅)

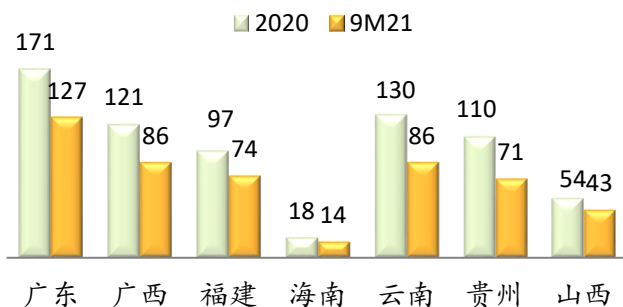


(同比变幅)

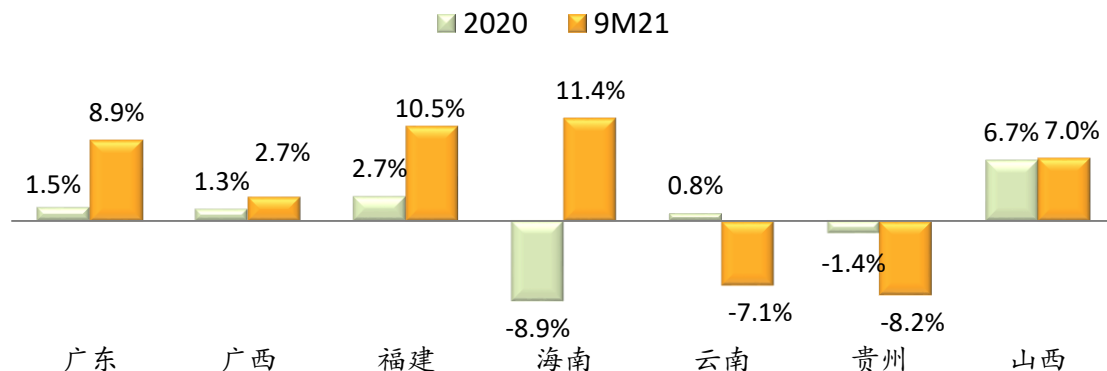


华润水泥运营区域⁽²⁾

(百万吨)



(同比变幅)



*注：统计范围为规模以上工业企业（年主营业务收入2,000万人民币以上）

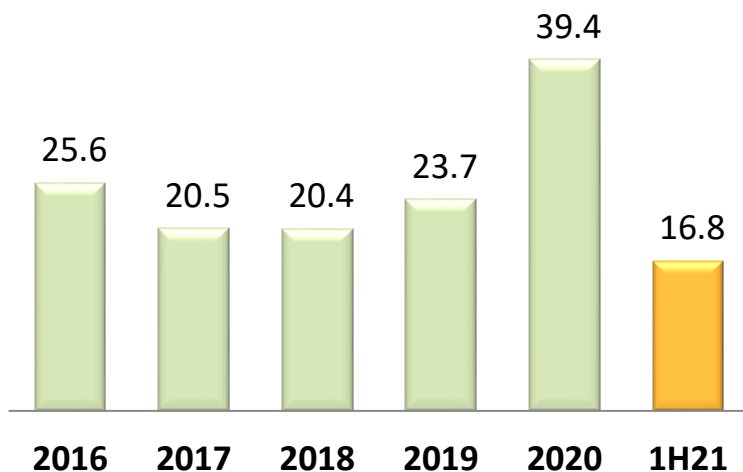
资料来源：(1) 中国国家统计局，(2) 中国水泥协会

水泥供应

- 2021年上半年，全国新增10条熟料生产线，合共增加熟料年产能约1,680万吨。
- 广西新增2条熟料生产线，增加熟料年产能约310万吨。

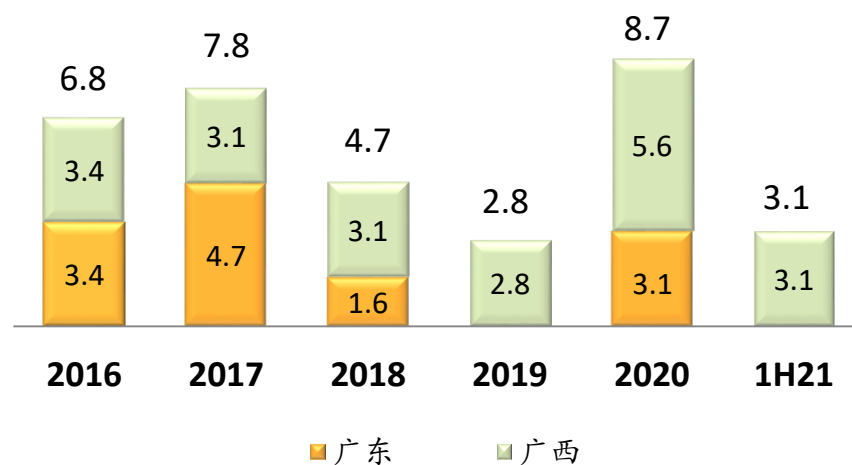
全国新增熟料产能

(百万吨)



两广新增熟料产能

(百万吨)



资料来源：公司资料，中国水泥协会

- 中国政府积极推进节能减碳，进一步严格产能置换、错峰生产相关要求，高度重视安全生产和职业健康，推动水泥行业的高质量发展。

水泥供应

- **能源消费总量和能耗强度**: 中国目标2021年能耗强度下降约3%，并在“十四五”期间下降13.5%。2021年上半年，包括广西、广东、福建、云南在内的七个省份由于能源消费总量和能耗强度同比上升，被列为一级预警区域。
- **错峰生产**: 北方地区：从每年11月至次年3月；其他地区：结合本地实际情况，在春节、酷暑伏天、雨季和重大活动期间开展错峰生产。
- **产能置换¹**: 位于大气污染防治重点区域的水泥熟料建设项目，产能置换比例为2:1，位于非大气污染防治重点区域的水泥熟料建设项目，产能置换比例为1.5:1。

碳排放

- 中国政府承诺力争2030年前二氧化碳排放达到峰值，2060年前实现碳中和的目标。政府发布多项规则以进一步规范全国碳排放权登记、交易和结算活动。2021年7月16日，全国碳排放权交易正式开市。

安全生产

- **安全生产²**: 明确生产经营单位的主要负责人是本单位安全生产第一责任人，并规定矿山建设项目施工不得非法转让施工资质。

资料来源：1. 《水泥玻璃行业产能置换实施办法》；2. 《中华人民共和国安全生产法》第三次修改决定

骨料

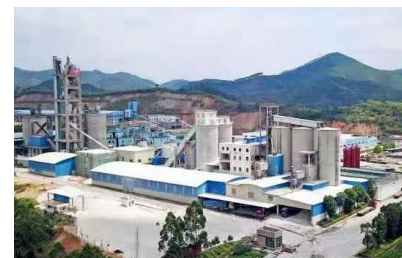
- **陕西洛南：**本公司于2021年9月收购陕西鑫华达建材有限公司95%股权，该公司拥有一个年产能为300万吨的骨料项目
 - 资本支出：8.1亿港元
- **广东德庆：**本公司于2021年10月竞得肇庆交投泰盛石场有限公司56%股权，该公司拥有一个年产能为650万吨的骨料项目
 - 资本支出：16.0亿港元

新材料

- **瓷砖胶 (广东封开)**
- 瓷砖胶生产线于2021年10月投产
 - 年产能：40万吨
 - 资本支出：1.6 亿港元
 - 主要市场：珠三角 & 广西
- **白水泥 (广东德庆)**
- 本公司于2021年10月取得盈启建筑材料有限公司70%股权
 - 年产能：40万吨白水泥
 - 资本支出：2.7亿港元
 - 主要市场：珠三角
 - 用途：无机人造石、瓷砖胶等产品的原材料



瓷砖胶生产线



白水泥生产线

装配式建筑

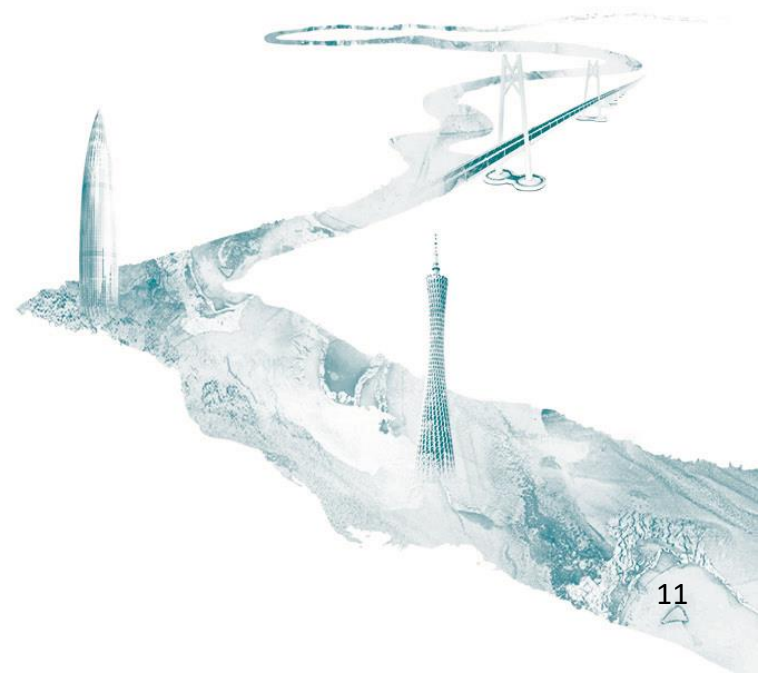
- **南宁五合：**一期生产线于2021年9月投入试生产
 - 年产能：
 - 混凝土预制构件：一期 200,000 立方米, 总计 400,000 立方米
 - 混凝土搅拌站于2019年12月投产：600,000 立方米
 - 资本支出：5.8亿港元



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

财务回顾



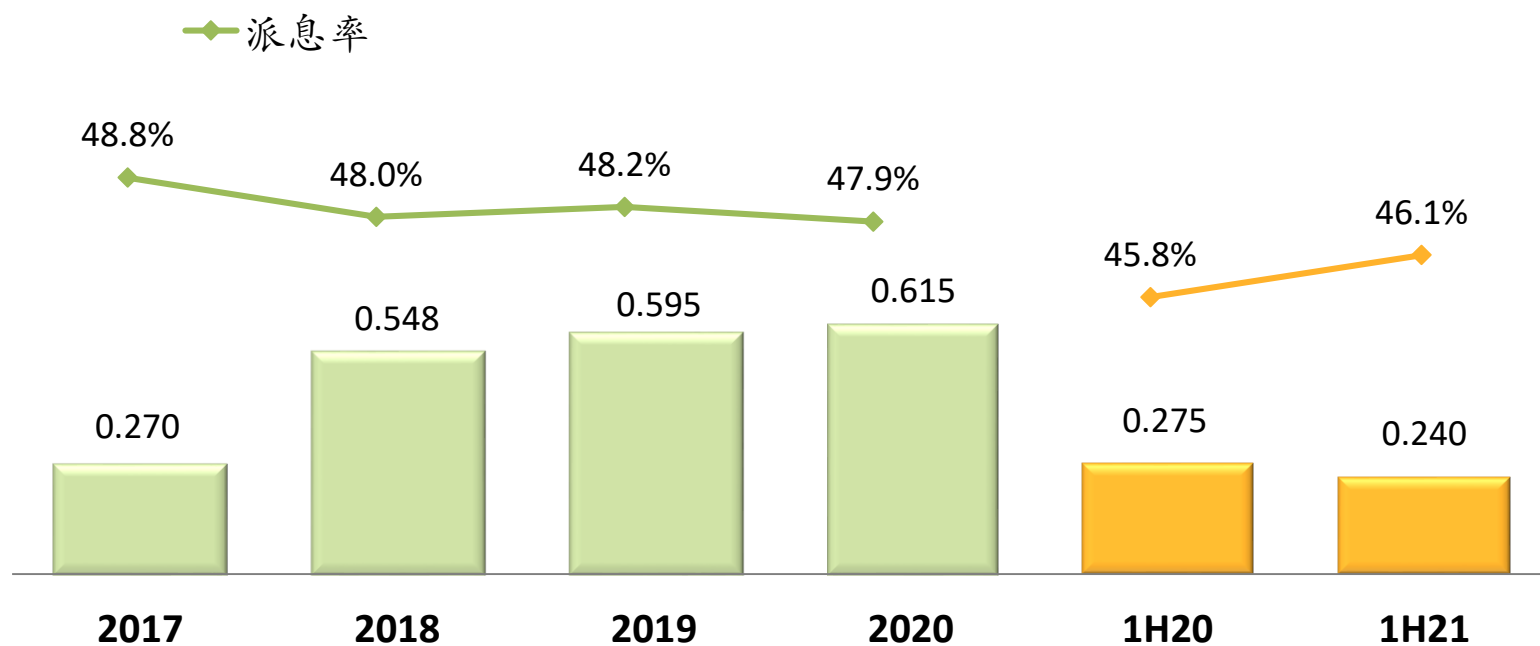
业绩概要

(百万港元)	2020年 前三季度	2021年 前三季度	同比
营业额	27,201.1	30,816.1	+13.3%
毛利	10,968.4	9,342.5	-14.8%
毛利率 (%)	40.3%	30.3%	-10.0 个百分点
汇兑损益	40.2	(6.0)	-115.0%
财务费用	(203.3)	(156.8)	-22.8%
本公司拥有人应占利润	7,392.5	5,313.7	-28.1%
净利率* (%)	27.4%	17.2%	-10.2 个百分点
每股基本盈利 (港元)	1.059	0.761	-28.1%

*注：净利率的计算方法是期间盈利除以营业额。

派息

(港元)



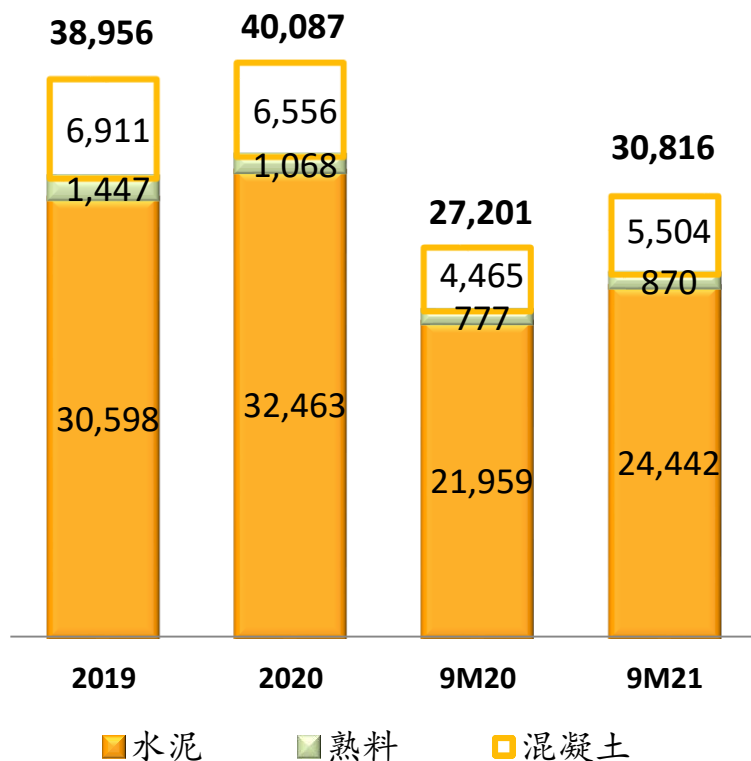
(港元)

中期	0.115	0.275	0.260	0.275
末期	0.155	0.273	0.335	0.340



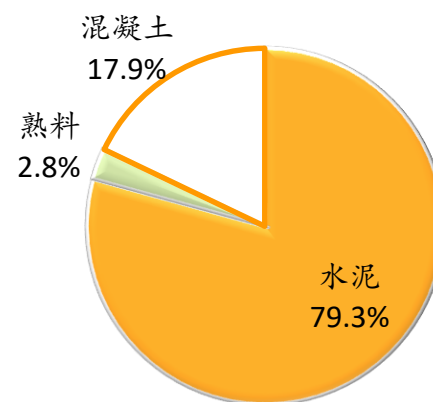
分产品营业额

(百万港元)



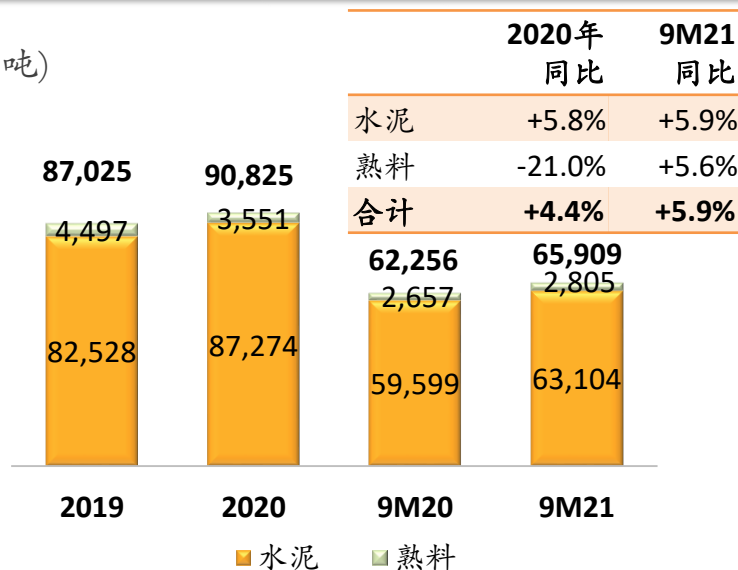
	2020年同比	9M21同比
水泥	+6.1%	+11.3%
熟料	-26.2%	+12.0%
混凝土	-5.1%	+23.3%
合计	+2.9%	+13.3%

9M21

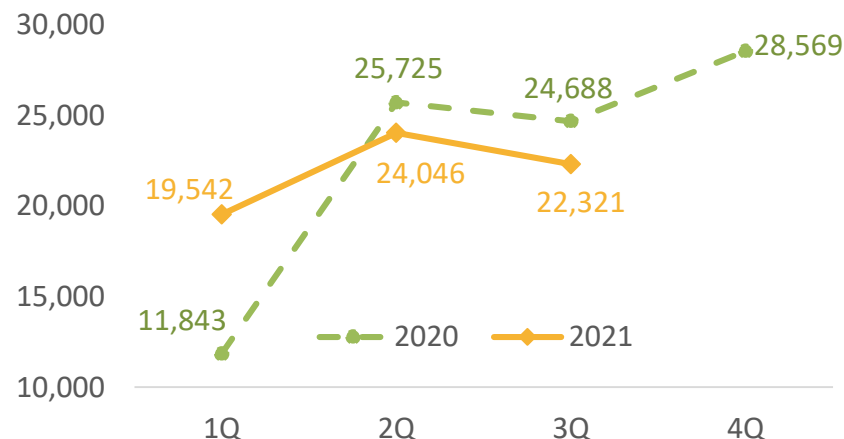


水泥及熟料销量*

(千吨)

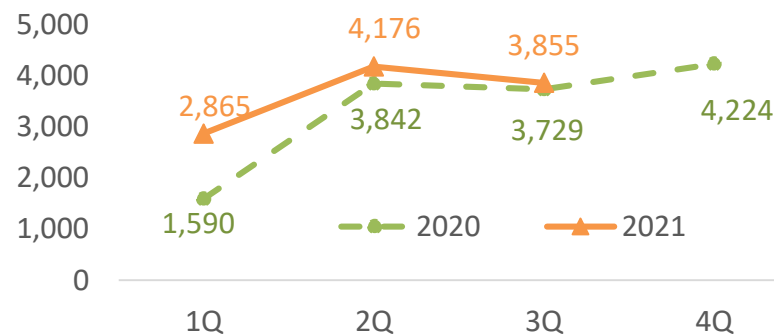
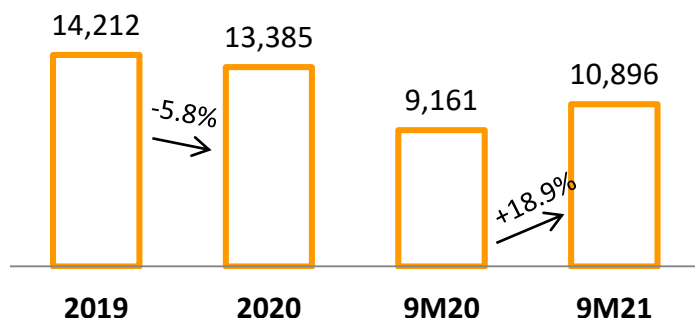


*注：包括关联方水泥销量330万吨（2020年前三季度：270万吨）。



混凝土销量

(千立方米)

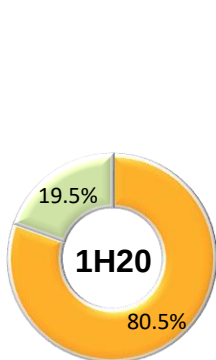


水泥销量分布

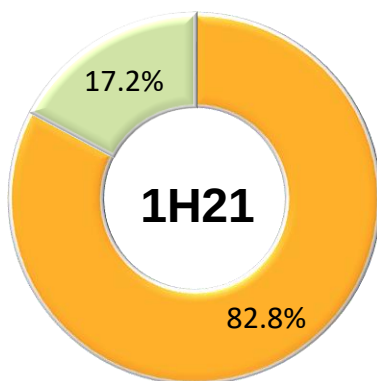


華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

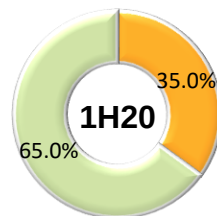
按产品类型划分



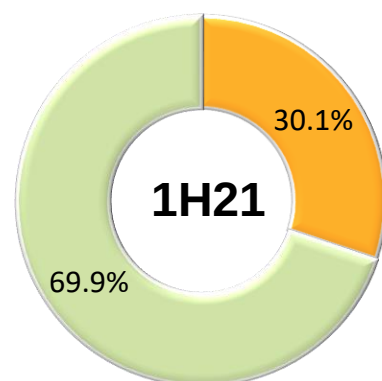
42.5或更高等级水泥



其他



袋装

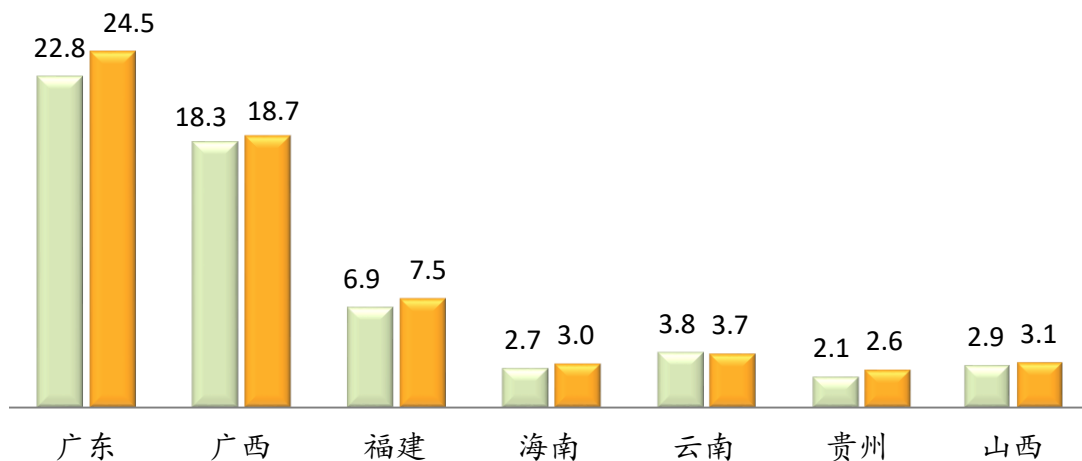


散装

按地区划分

(百万吨)

9M20 9M21



占总水泥销量

广东	38.8%
广西	29.7%
福建	12.0%
海南	4.7%
云南	5.9%
贵州	4.1%
山西	4.8%
合计	100%

平均售价

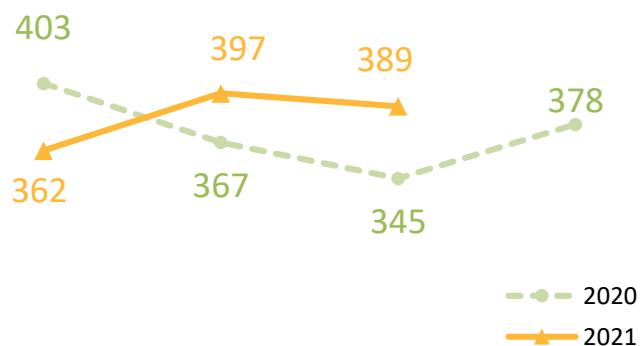


華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

水泥及熟料

(港元每吨)

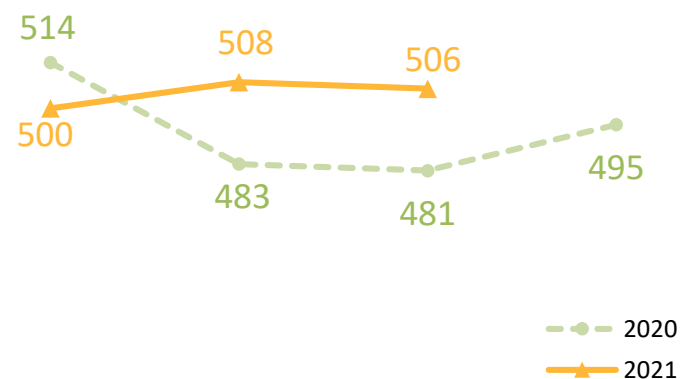
	2020	同比	9M21	同比
水泥及熟料	369	+0.3%	384	+5.2%



混凝土

(港元每立方米)

	2020	同比	9M21	同比
混凝土	490	+0.7%	505	+3.6%



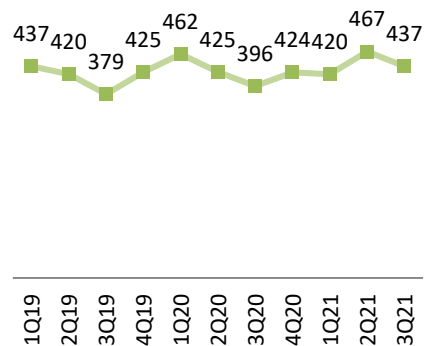
区域水泥售价

(港元每吨)

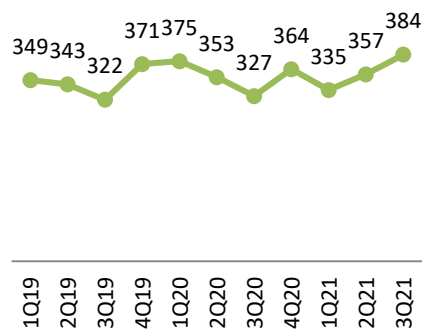


華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

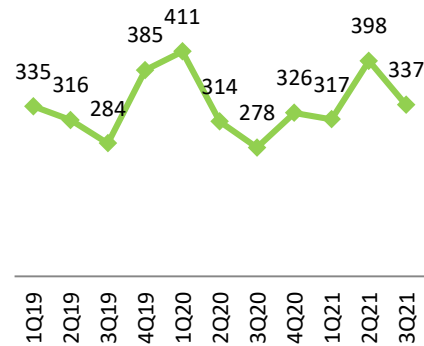
广东



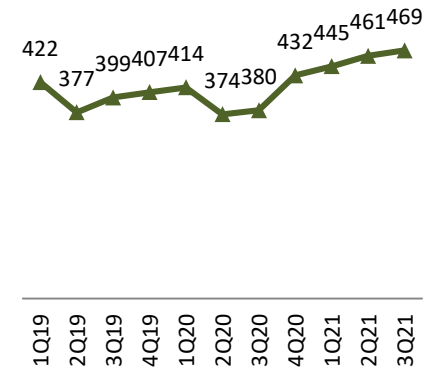
广西



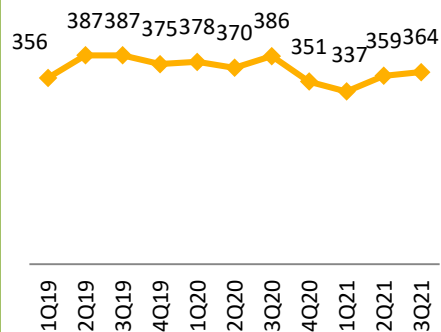
福建



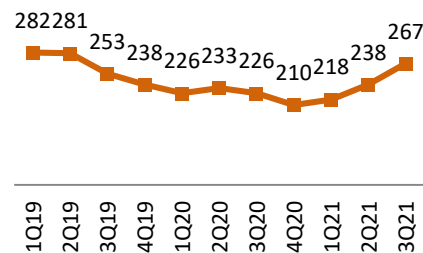
海南



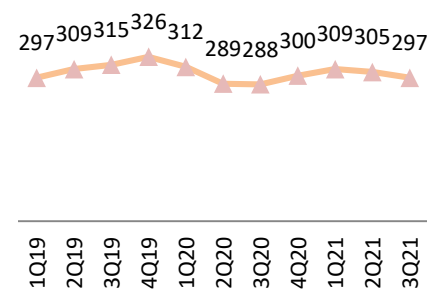
云南



贵州



山西



水泥产品的成本结构

水泥产品指水泥及熟料

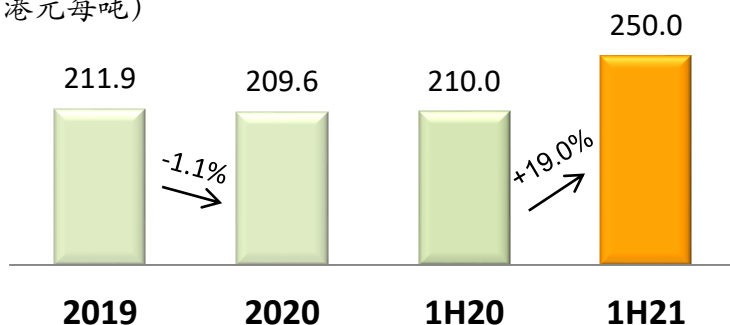


華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

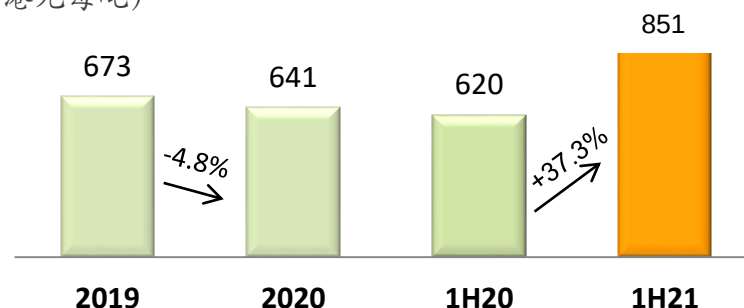
单位成本

(港元每吨)

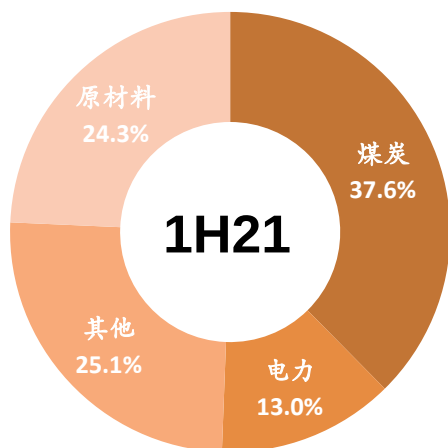


煤炭平均采购价格

(港元每吨)



单位成本结构



(港元每吨)	1H20	1H21	同比
煤炭	73.0	93.9	+28.6%
电力	30.0	32.4	+8.0%
原材料	49.7	60.7	+22.1%
其他	57.3	63.0	+9.9%
总计	210.0	250.0	+19.0%

注:

1. 不含关联方水泥销售;
2. 其他:员工、折旧、运维成本及其他间接成本分别占单位成本的7.0%、7.2%、7.4%和3.5%。

毛利及毛利率



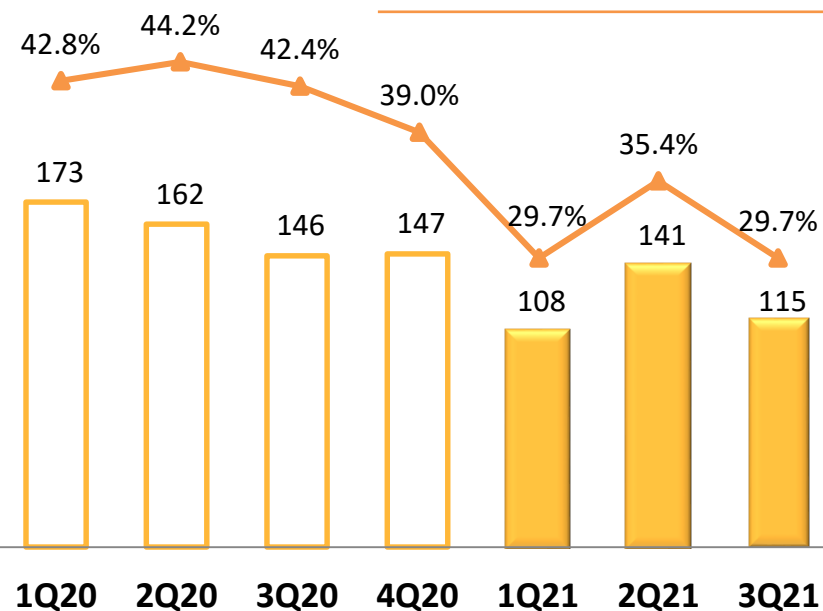
華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

水泥及熟料

(港元每噸)

2020 9M21

毛利	155	122
毛利率	41.9%	31.8%

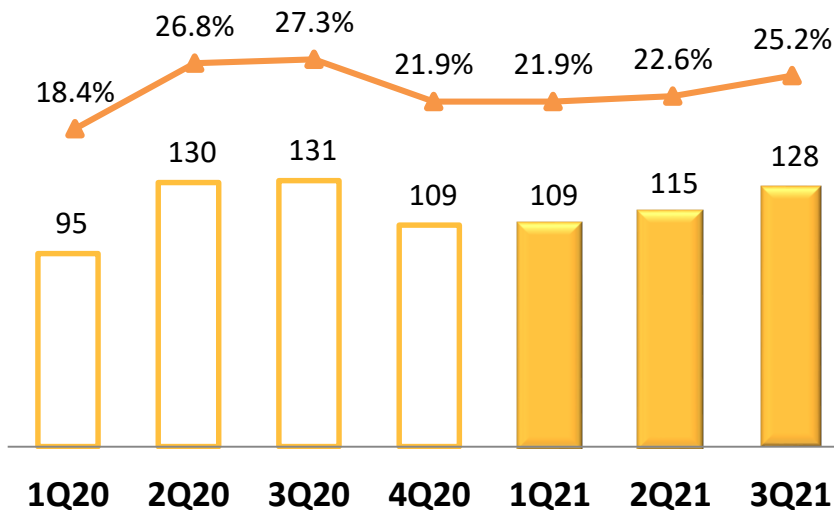


混凝土

(港元每噸)

2020 9M21

毛利	119	118
毛利率	24.3%	23.4%



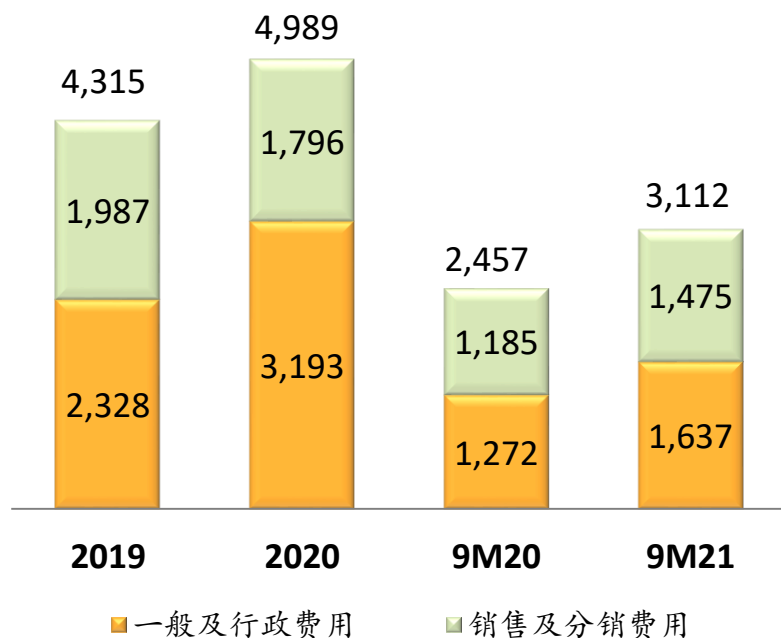
销售、一般及行政费用



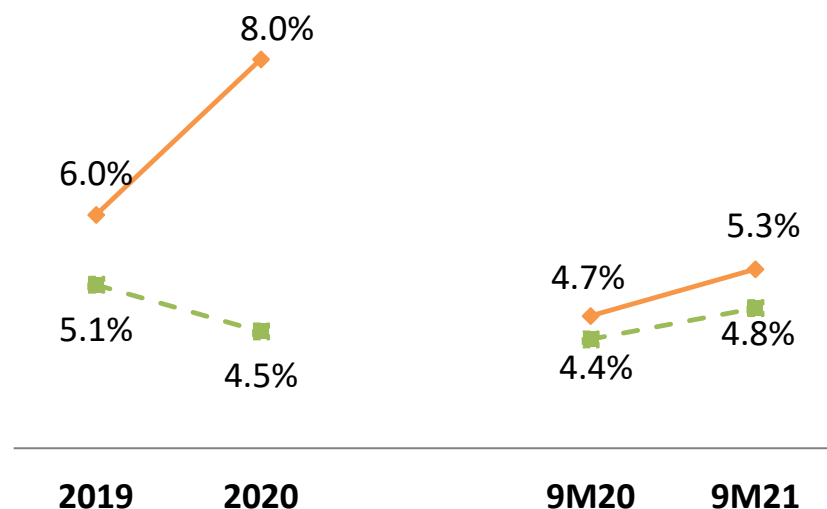
華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

(百万港元)

	2020 年同比	9M21 同比
一般及行政费用	+37.1%	+28.7%
销售及分销费用	-9.6%	+24.5%
合计	+15.6%	+26.6%



—◆— 一般及行政费用占营业额的比重
—■— 销售及分销费用占营业额的比重



财务费用及汇兑损益

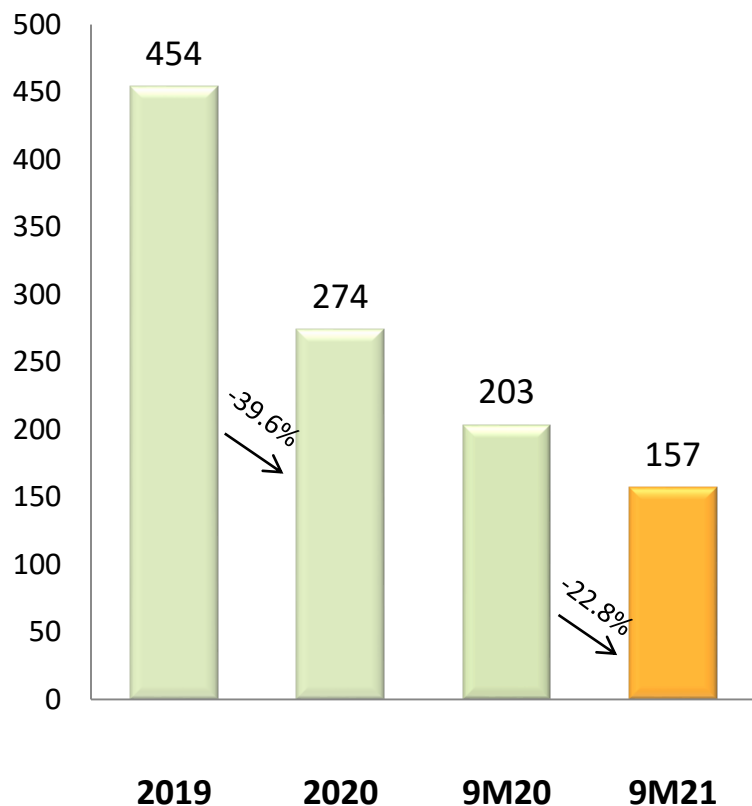
(百万港元)



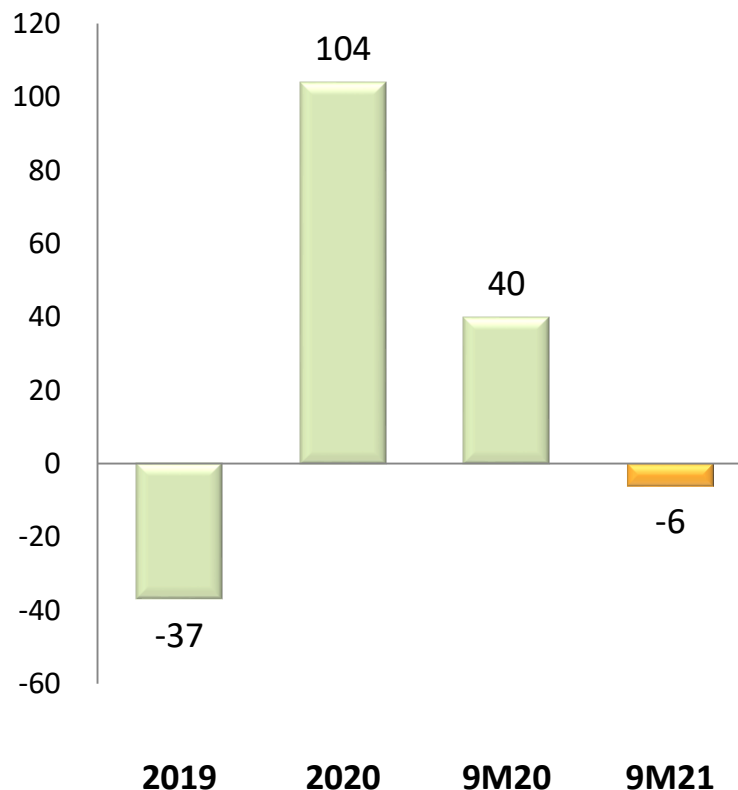
華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

财务费用



汇兑损益



应占联营及合营公司业绩

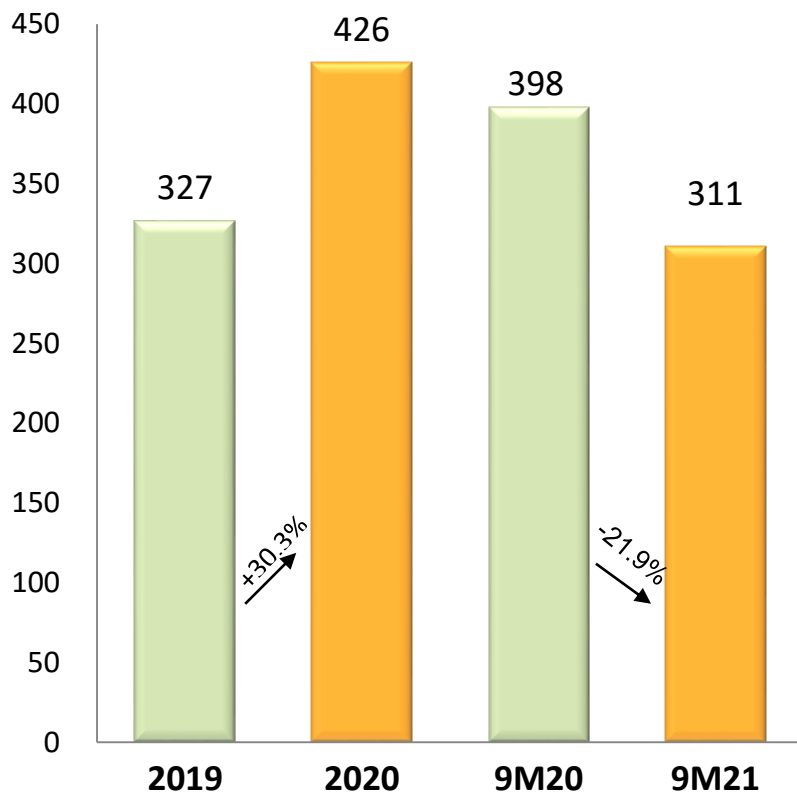
(百万港元)



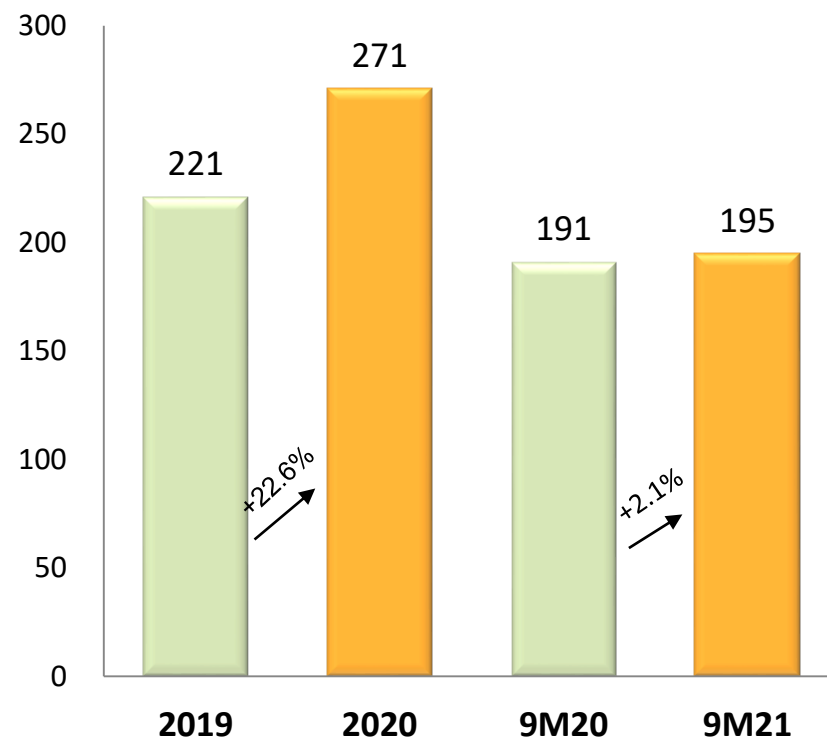
華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

应占联营公司业绩



应占合营公司业绩



注：

1. 华润水泥分别持有位于福建、云南、内蒙古的水泥相关联营公司的股权分别为49.0%、50.0%和40.6%的股权。
2. 华润水泥持有水泥相关合资公司的股权为50.0%，主要运营区域在广州。

	9M20	9M21	同比
税项（百万港元）	2,021.2	1,818.9	-10.0%
实际税率	25.9%	24.5%	-1.4个百分点

注：

1. 按5%计算的中国内地股息预扣税以及按5%计算的中国内地附属公司预计分派利润至一家香港控股公司的递延税。
2. 实际税率扣除了联营及合资公司业绩、汇兑损益及中国内地附属公司股息的中国内地预扣税及预计分派利润至一家香港控股公司的递延税的影响。

财务状况

(百万港元)	2020年12月31日	2021年9月30日	变幅
现金及银行结余	13,226.9	6,163.8	-53.4%
资产总值	68,532.5	71,858.4	+4.9%
借贷率	13.8%	14.1%	+0.3个百分点
每股资产净值 (港元)	7.11	7.36	+3.5%

注:

1. 借贷率乃以银行借款和无抵押中期票据总额除以本公司股东应占权益。
2. 每股资产净值-入账金额的计算方法是公司股东应占权益除以期末已发行股份数量。

现金流

(百万港元)	2020年6月30日	2021年6月30日	变幅
经营活动产生（使用）的现金净额	1,538.8	(1,594.7)	N/A
投资活动使用的现金净额	(591.4)	(4,064.3)	+587.2%
融资活动使用的现金净额	(888.2)	(2,297.6)	+158.7%
期内现金及现金等价物净增加（减少）	59.2	(7,956.5)	N/A
期末现金及现金等价物	12,658.0	5,408.0	-57.3%

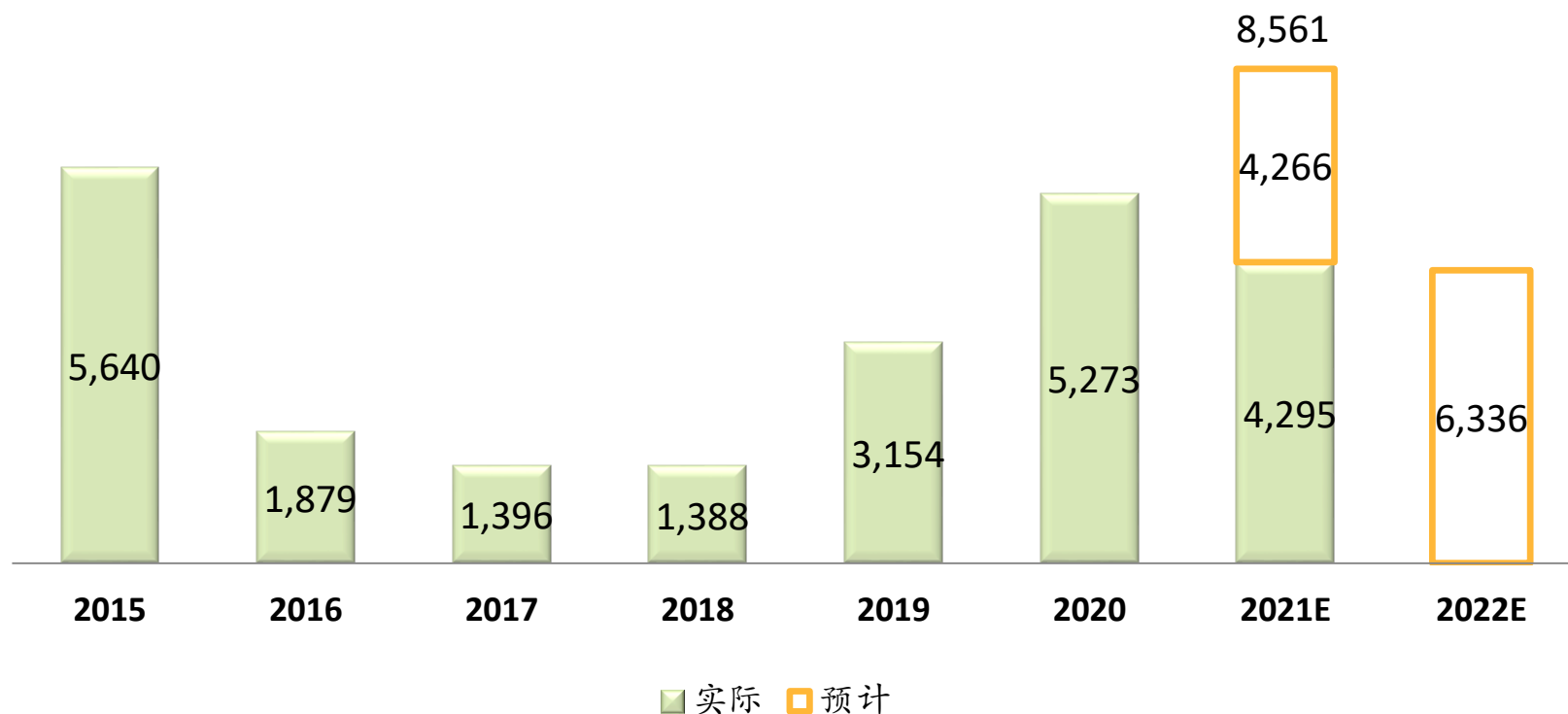
- 2021年上半年，资本支出为42.95亿港元。
- 2021年下半年和2022年，预计资本支出分别约为29.66亿港元和42.03亿港元。



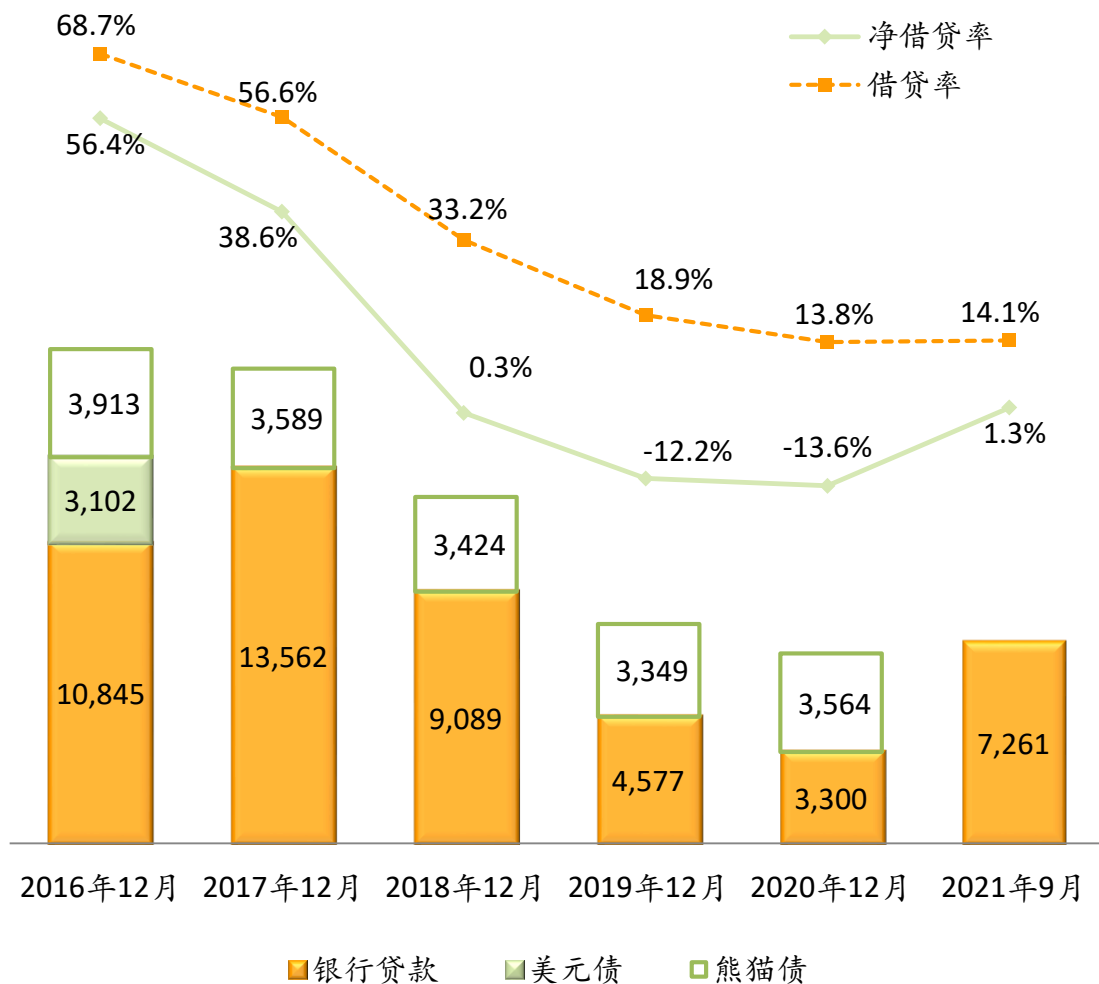
資本支出

(百万港元)

(百万港元)	2019	2020	2021E	2022E
骨料	182	3,850	6,025	4,882
新材料	907	-	800	389
装配式建筑	112	393	528	566

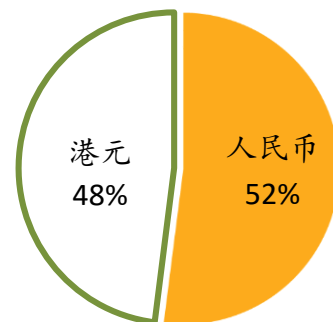


债务结构 (百万港元)

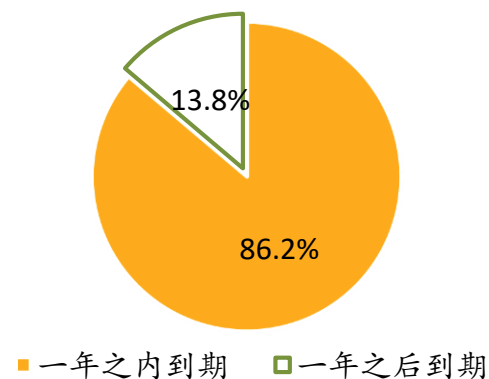


華潤水泥控股有限公司
China Resources Cement Holdings Limited

货币 (2021年6月30日)



贷款还款期 (2021年9月30日)

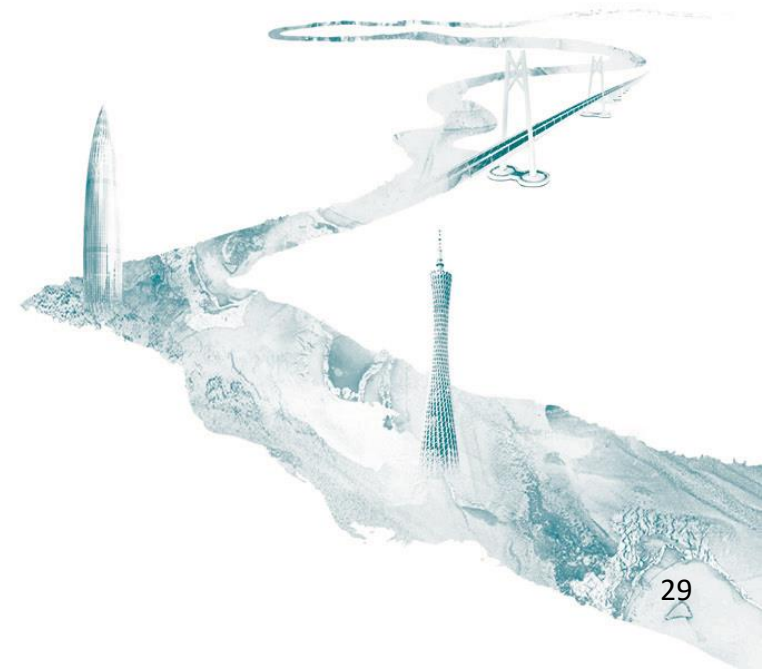


注:

1. 净借贷率乃以借款净额除以本公司股东应占权益计算。
2. 借贷率乃以银行借款、无抵押债券、无抵押商业票据及无抵押中期票据总额除以本公司股东应占权益。
3. 熊猫债包括短期融资债券及中期票据。短期融资债已于2017年9月全部偿还，中期票据于2021年9月全部偿还。
4. 公司于2018年6月11日以每股发售价9.30港元发行了4.5亿股新股，所得款项合共约41.8亿港元。



运营表现



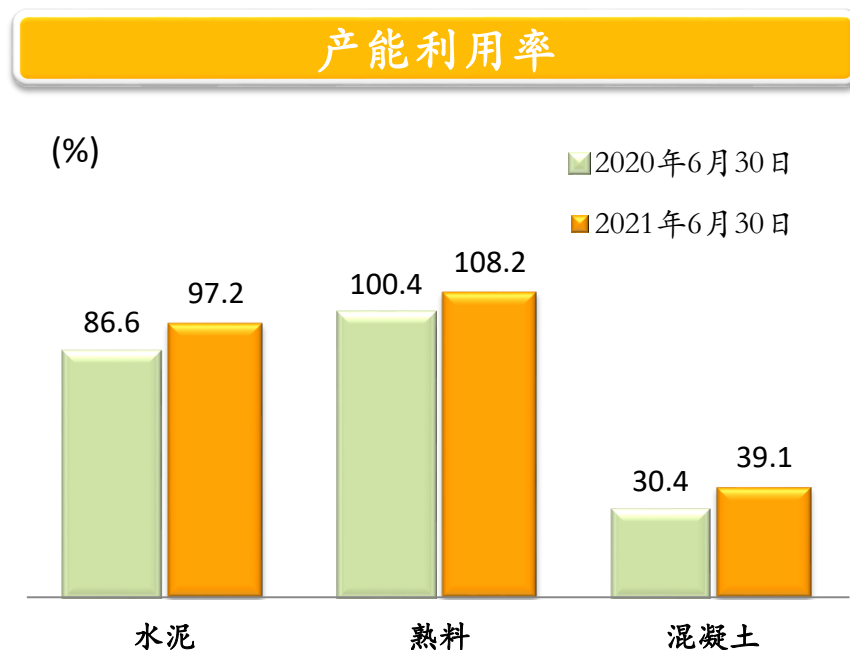
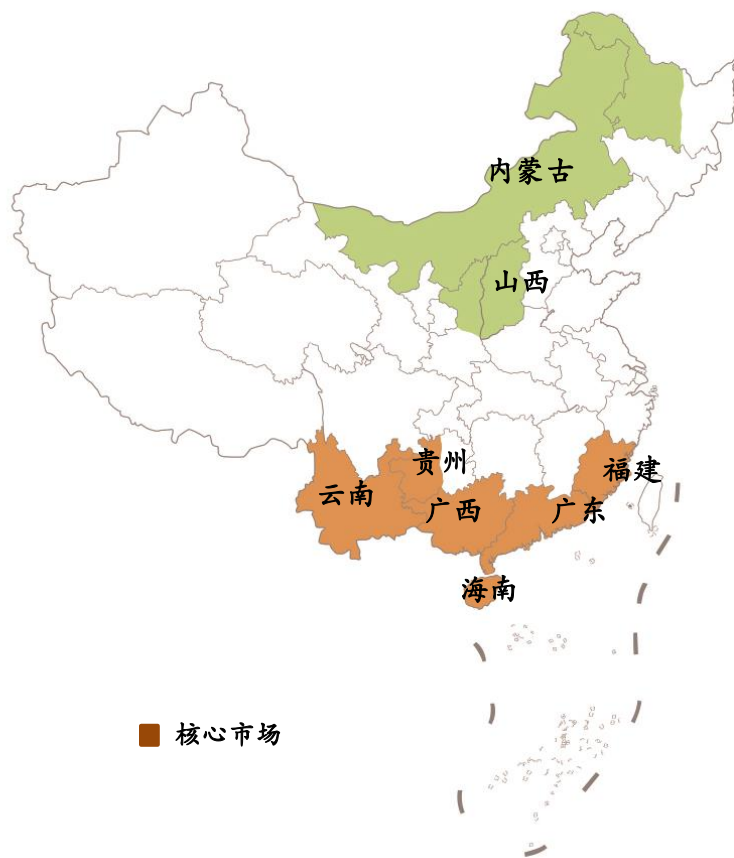
产能概况



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

- 于2021年6月30日，本集团经营97条水泥粉磨线及46条熟料生产线，水泥及熟料的年产能分别为8,530万吨及6,270万吨，以及拥有60座混凝土搅拌站，混凝土年产能可为3,600万立方米。
- 根据于联营公司及合营公司的股权权益，本集团应占的相关年产能分别为水泥2,170万吨、熟料1,210万吨及混凝土420万立方米。



生产运营

安全生产

- 截至2021年6月底，本集团28个水泥生产基地通过国家安全生产标准化一级企业现场评审，21家水泥生产基地的石灰石矿山通过国家安全生产标准化二级企业评审。

数字化、智能化

- 2021年7月，本集团成立深圳市润丰智能科技有限公司，助力公司实现数字化转型目标，提升行业影响力。
- 组织实施数字化矿山、智能化验室、智能视频监控、设备在线监测全覆盖等与西门子合作的智能制造田阳基地试点二期项目。

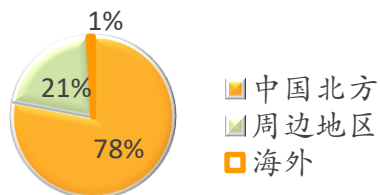
研发创新

- 技术研发中心为水泥生产基地提供713项检测，并为水泥生产基地提供优化方案，协助改善熟料的使用性能及电耗。

采购管理

煤炭采购

- 2021年上半年采购煤炭**540万吨**
- 煤炭生产商直接采购的比例：**81%**



物流管理

运输及中转能力

- 西江河流域的年运输能力：**3,680万吨**
- 38个**中转库，年中转能力约**2,870万吨**，主要位于广东珠三角地区



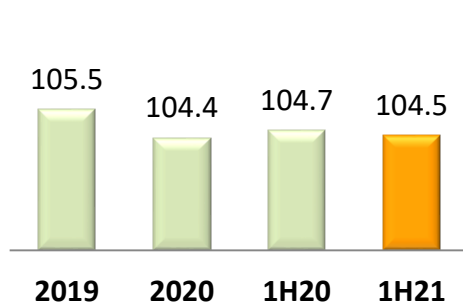
市场营销

润丰水泥：本集团进一步夯实润丰品质定位。

- “6.28润丰品牌年庆”
- 产品推广：“王牌工匠”装修水泥、核电水泥、道路硅酸盐水泥

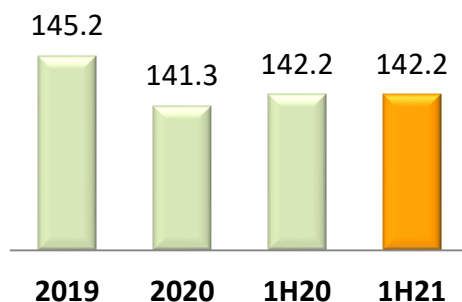
标准煤耗

(公斤/吨熟料)



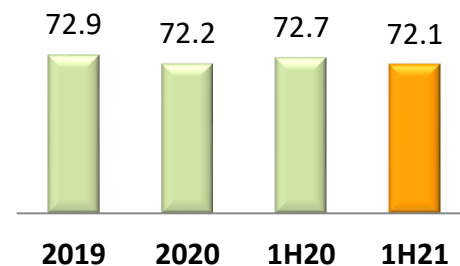
单位煤耗

(公斤/吨熟料)



电耗

(千瓦时/吨水泥)



➤ 电力结构:

- **余热发电** — 余热发电量约为**10.0**亿千瓦时，占总电耗约**31.7%**
- **直供电** — 本集团合共约**20.3**亿千瓦时的用电享受降低电价优惠，占总电耗约**64.4%**

- 本公司积极履行企业公民的社会责任，持续开展污染物、废弃物、碳排放、能源及资源管理。

绿色发展

节能减排

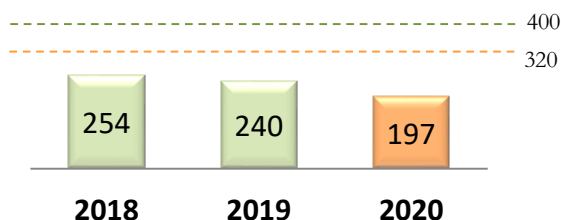
- 目标至2025年，吨熟料标准煤耗、吨熟料综合电耗、吨PO42.5水泥工序电耗较2015年分别下降5%、10%和16%。
- 目标至2025年，所有水泥生产基地窑头窑尾烟气的氮氧化物排放浓度达100毫克/立方米以下、二氧化硫排放浓度达50毫克/立方米以下、颗粒物排放浓度达10毫克/立方米以下，排放量较2015年分别下降63%、57%、41%。
- 在“十四五”期间，本集团将通过降低能耗、试点新技术及新工艺、开发低碳产品等方式降低碳排放，并开展气候变化风险及机遇的识别，在现有工作的基础上制定应对气候变化的战略举措。

协同处置

- 截至2021年6月底，本集团共拥有10个协同处置项目，年处理能力达到约145万吨。

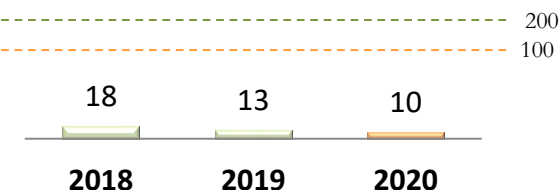
氮氧化物排放浓度

(毫克/立方米)



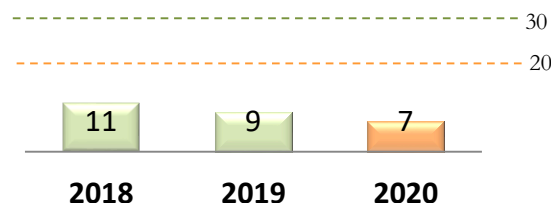
二氧化硫排放浓度

(毫克/立方米)



颗粒物排放浓度

(毫克/立方米)



国家一般排放限值

国家特别排放限值

2021年前三季度新业务发展



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

- 本集团积极把握新业务发展机会，充分发挥水泥、混凝土、骨料、新材料与装配式建筑业务的协同优势，进一步巩固本集团的核心竞争力。

骨料

- 于2月和6月分别竞得位于广西武宣和南宁的骨料矿山采矿权，规划年产能分别为650万吨及980万吨
- 于9月收购陕西鑫华达建材有限公司95%股权，该公司于陕西洛南拥有一个骨料项目
- 于10月竞得肇庆交投泰盛石场有限公司56%股权，该公司于广东德庆拥有一个骨料项目

新材料

□ 人造石:

- 本集团对位于广东东莞的环球经典持股比例提高至75.3%。
- 本集团计划在广西来宾建设两条规划年产能合共300万平方米的生产线

□ 瓷砖胶:

- 在广东封开的两条规划年产能合共40万吨的生产线于10月投产

□ 白水泥

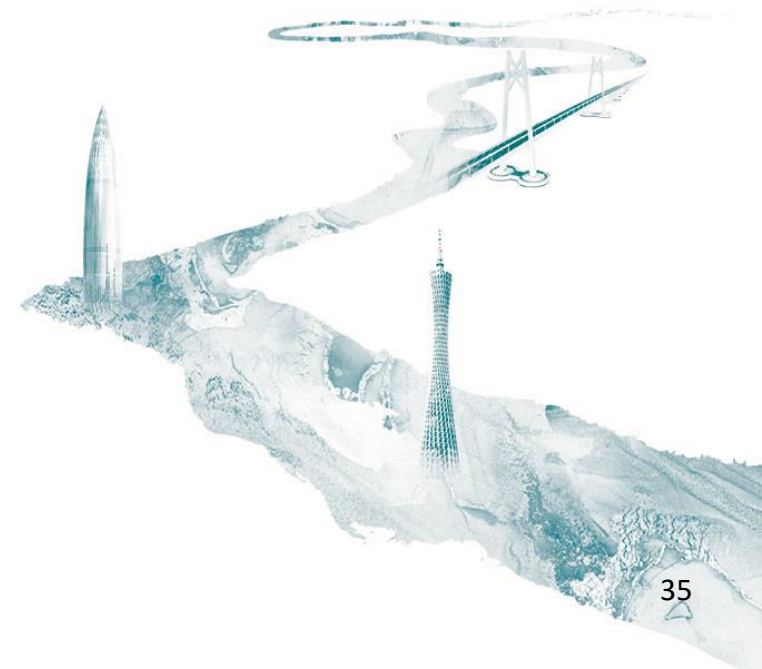
- 于10月取得盈启建筑材料有限公司70%股权，该公司于广东德庆拥有一条白水泥生产线

装配式建筑

- 湛江润阳和南宁五合一期生产线分别于5月和9月投入试生产
- 本公司收购定安新世纪建筑工业有限公司100%股权，该公司于海南定安拥有一个装配式建筑项目



未来展望





- 中国政府坚持稳中求进工作总基调，推动高质量发展以及深化供给侧结构性改革，稳定预期。2021年经济社会发展主要预期目标是国内生产总值增长6%以上。
- 区域发展：粤港澳大湾区及其他区域发展建设的逐步推进，将带动区域内水泥及混凝土等建材的中长期需求。

基础设施



- ✓ 交通强国：2021年目标铁路投产新线3,700公里左右；目标三年内新增城际铁路和域铁路运营里程3000公里，新改建高速公路里程2.5万公里，新增民用机场30个以上。

房地产



- ✓ “房住不炒”：稳定地价、房价和预期，并遏制投资投机性需求，加快培育和发展住房租赁市场

农村



- ✓ 推进乡村振兴：部署农村公路、农村供水、电力保障等多个领域

▲ **三大核心能力** - 区域市场领先、创新驱动发展、系统成本最低

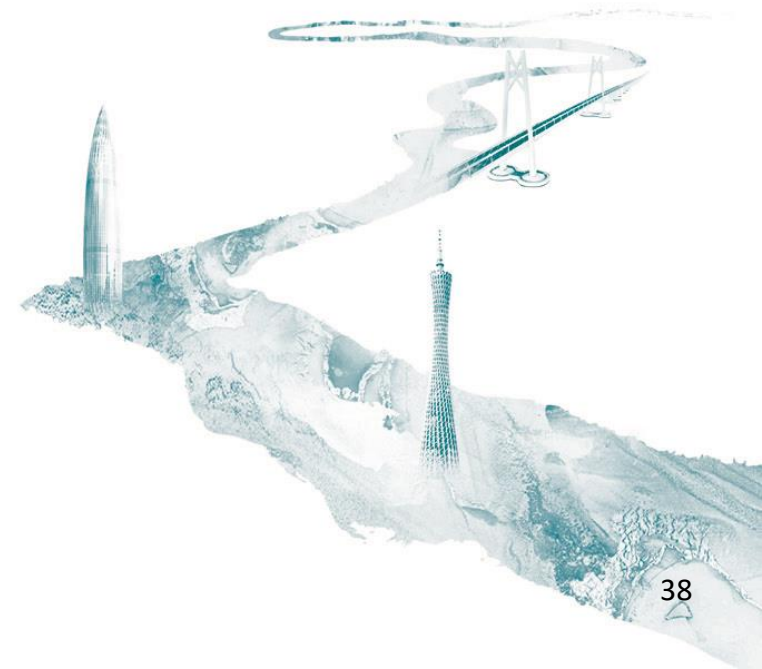
▲ 本集团致力提升**运营效率及质量**，提高**环保、安全与健康**管理水平；深化**品牌推广**及渠道建设，巩固市场份额；加强新产品、新技术及新材料的**研发能力**，推动数字化、智能化建设，打造差异化竞争优势。



▲ **机遇** - 本集团将积极把握**大湾区**发展机遇，加快**转型创新**步伐，推动中国水泥行业的可持续发展。



附录





華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

我们的愿景

成为受人尊重的世界一流水泥企业



华润水泥 - 业务地图



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



● 白水泥、熟料生產基地 Cement and clinker production plants operated by the Group

- | | | | |
|----------------|---------------|-----------------------|----------------|
| 1 廉江 Lianjiang | 6 貴港 Guigang | 11 高川 Fuchuan | 16 鶴慶 Heqing |
| 2 封開 Fengkai | 7 武宣 Wuxuan | 12 龍岩曹溪 Longyan Caoxi | 17 金沙 Jinsha |
| 3 羅定 Luoding | 8 合浦 Hepu | 13 永定 Yongding | 18 安順 Anshun |
| 4 陽春 Yangchun | 9 陸川 Luchuan | 14 龍岩 Longyan | 19 福龍 Fulong |
| 5 惠州 Huizhou | 10 平南 Pingnan | 15 漳平 Zhangping | 20 長治 Changzhi |

設有協同處理項目的水泥、熟料生產基地 Cement and clinker production plants with co-processing projects

- | | | | |
|----------------------------|---|--------------|----------------|
| ● 自營 Operated by the Group | ○ 聯營及合營公司 Associates and joint ventures | | |
| 1 田陽 Tianyang | 4 紅水河 Hongshuihe | 7 彌渡 Midu | 10 鳳慶 Fengqing |
| 2 上思 Shangsi | 5 昌江 Changjiang | 8 珠水 Zhushui | |
| 3 南寧 Nanning | 6 龍岩磨石 Longyan Yanshi | 9 越堡 Yuebao | |

■ 白水泥粉磨線 Cement grinding lines operated by the Group

- | | | | |
|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| 1 湛江 Zhanjiang | 3 汕頭 Shantou | 5 五指山 Wuzhishan | 7 泉州 Quanzhou |
| 2 東莞 Dongguan | 4 防城港 Fangchenggang | 6 金江 Jinjiang | 8 連江 Lianjiang |

聯營及合營公司擁有的水泥、熟料生產基地 Cement and clinker production plants owned by associates and joint ventures

- | | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| ○ 雲南水泥 Yunnan Cement | ○ 福建水泥 Fujian Cement | ○ 蒙西水泥 Mengxi Cement |
|----------------------|----------------------|----------------------|

聯營及合營公司擁有的水泥粉磨線 Cement grinding lines owned by associates and joint ventures

- | | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| □ 雲南水泥 Yunnan Cement | □ 福建水泥 Fujian Cement | □ 蒙西水泥 Mengxi Cement |
|----------------------|----------------------|----------------------|

- ★ 自營混凝土攪拌站
Concrete batching plants operated by the Group

- ★ 聯營及合營公司擁有的混凝土攪拌站
Concrete batching plants owned by associates and joint ventures

骨料項目 Aggregates projects

- | | | | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| ▲ 封開 Fengkai | ▲ 上思 Shangsi | ▲ 武平 Wuping | ▲ 巍山 Weishan |
| ▲ 田陽 Tianyang | ▲ 武宣 Wuxuan | ▲ 定安 Ding'an | ▲ 南寧 Nanning |
- ▲ 規劃中 Under planning

裝配式建築項目 Prefabricated construction projects

- | | | | |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| ◆ 1 湛江 Zhanjiang | ◆ 3 東莞 Dongguan | ◆ 5 南寧 Nanning | ◆ 7 定安 Ding'an |
| ◆ 2 江門 Jiangmen | ◆ 4 百色 Baise | ◆ 6 貴港 Guigang | |

▲ 規劃中 Under planning ○ 聯營公司 Associates

注：详情请参考2021年中报。

华润水泥 – 产能分布



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

本集团透过附属公司掌控的产能

(于2021年6月30日)

省/自治区/特别行政区	水泥		熟料		混凝土	
	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	22	13.7
广西	37	33.2	18	26.5	27	16.1
福建	14	10.1	6	7.0	-	-
海南	5	4.4	3	3.3	4	2.4
云南	7	5.1	4	3.9	1	0.6
贵州	4	4.0	2	3.0	-	-
山西	6	6.0	3	4.6	1	0.6
浙江	-	-	-	-	2	1.1
香港	-	-	-	-	3	1.5
总计	97	85.3	46	62.7	60	36.0

由联营公司及合营公司持有的产能

省/自治区/特别行政区	水泥		熟料		混凝土	
	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	7.3	2	3.7	-	-
福建	14	12.6	7	9.6	8	4.8
云南	34	25.6	16	16.7	2	0.6
内蒙古	21	17.3	5	7.0	4	1.2
香港	-	-	-	-	5	2.3
总计	77	62.8	30	37.0	19	8.9
权益产能	-	21.7	-	12.1	-	4.2

注: 华润水泥持有主要运营区域位于广州及香港的合营公司50%股权, 以及分别位于福建、云南及内蒙古的联营公司49.0%、50.0%及40.6%股权。

大湾区

□ 《粤港澳大湾区发展规划纲要》

- 到2022年：国际一流湾区和世界级城市群的基本框架基本形成
- 到2035年：在创新、国际竞争力、商业和宜居性方面达到世界一流标准

□ **总面积：**5.6万平方公里，包括**香港、澳门**和**广东**的9个城市

□ **2020：人口：**8600万，**GDP：**人民币11.6万亿元

□ 交通基础设施：

- **到2022年：**轨道交通运营总里程2,400公里，高速公路运营总里程5,000公里
- 铁路运营总里程：到**2025**年达到4,700公里，到**2035**年达到5,700公里



- 水泥及熟料生产基地
- 合营公司拥有的水泥及熟料生产基地
- 水泥粉磨线

华润水泥的生产基地

- ▲ 混凝土搅拌站
- △ 合营公司拥有的混凝土搅拌站

- 截至2021年6月底，本集团位于广西田阳、南宁、平南、武宣、贵港、云南鹤庆的水泥生产基地获列入国家级绿色制造名单中的绿色工厂；9个基地的10座矿山通过了国家级绿色矿山遴选。
- 本集团依托自身技术优势，全面推进城乡生活垃圾、市政污泥及工业危险废物三个领域的协同处置项目，打造完整的固废处置解决方案。
- 本集团与环保公司合作发展的广西上思及福建雁石协同处置项目，分别于2021年1月及5月开始试运营。截至2021年6月底，本集团共拥有10个协同处置项目，年处理能力达到145万吨。

协同处置

项目地点	类型	年处理能力 (吨)	状态
广西宾阳	城乡生活垃圾	110,000	运营中
广西田阳	城乡生活垃圾	180,000	运营中
云南凤庆#	城乡生活垃圾	110,000	运营中
广西南宁	市政污泥*	110,000	运营中
广州珠水#	市政污泥*	300,000	运营中
广州越堡#	市政污泥*	300,000	运营中
海南昌江	工业危险废物	30,000	运营中
广西上思^	工业危险废物	100,000	试运营
福建雁石	工业危险废物	80,000	试运营
	市政污泥	20,000	建设中
云南弥渡	城乡生活垃圾	110,000	试运营

注：

位于联营及合营公司的水泥生产基地。

南宁项目处置含水率80%的湿污泥，珠水项目处置含水率40%以下的干污泥，越堡项目应急处置广州市含水率40%以下的干污泥。

^上思项目于2021年1月开始试运营。



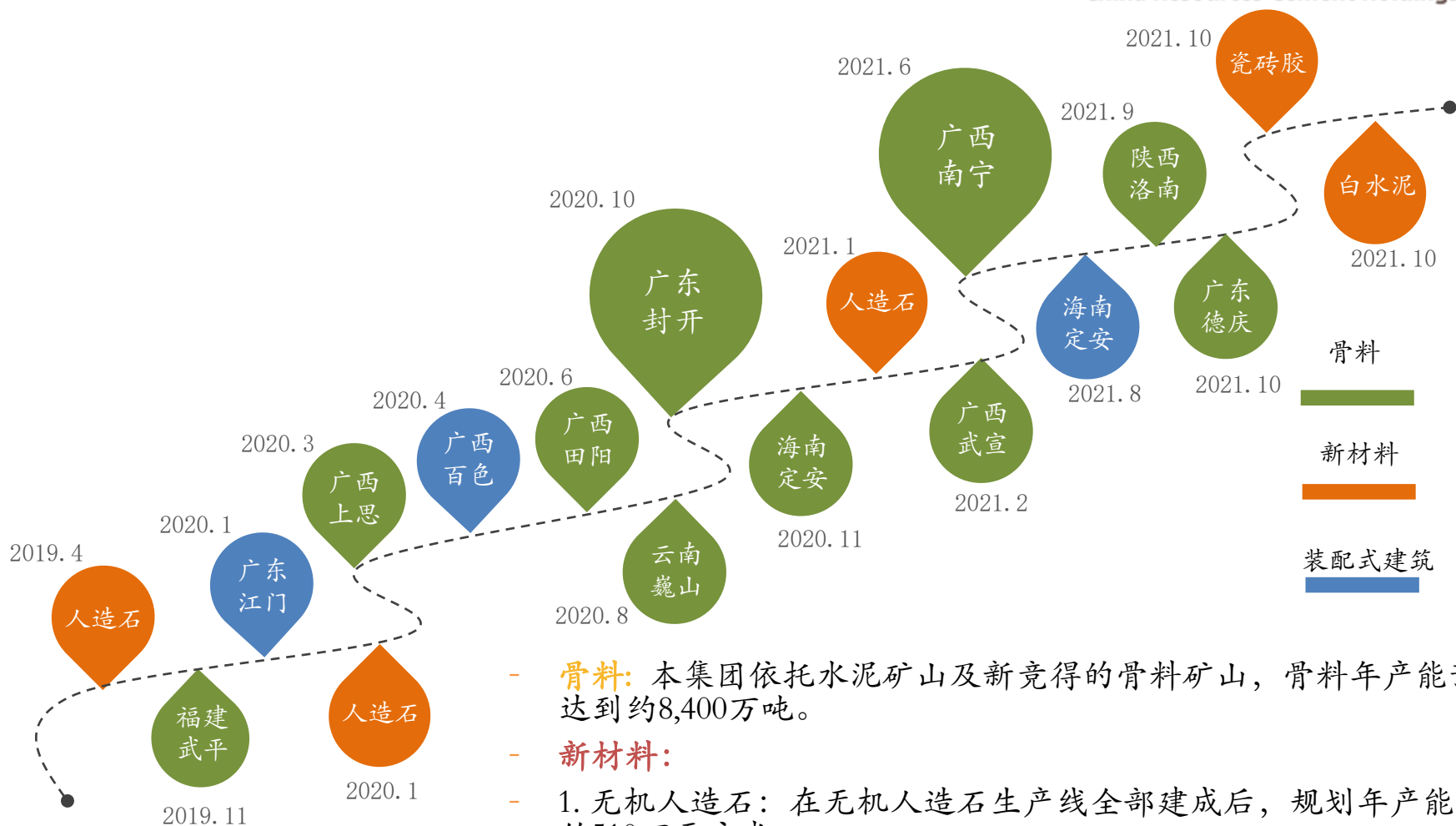
广西田阳城乡生活垃圾协同处置项目

新业务发展



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited



- **骨料:** 本集团依托水泥矿山及新竞得的骨料矿山，骨料年产能预计能达到约8,400万吨。
- **新材料:**
 - 1. 无机人造石：在无机人造石生产线全部建成后，规划年产能将达到约510万平方米。
 - 2. 瓷砖胶：年产能 - 广东封开40万吨
 - 3. 白水泥：年产能 - 广东德庆40万吨
- **装配式建筑:** 本集团共规划7个装配式建筑项目，全部建成后，混凝土预制构件设计年产能预计将达到约160万立方米。

骨料

- **骨料**是在混凝土及砂浆中发挥骨架和填充作用的颗粒状材料，分为细骨料和粗骨料。
- 中国政府目标到2025年，年产1,000万吨及以上的超大型机制砂石企业产能占比达到**40%**。
- **绿色矿山**：中国政府要求新建矿山须全部达到绿色矿山建设要求。绿色矿山指的是矿区环境生态化、开采方式科学化、资源利用高效化、管理信息数字化和矿区社区和谐化的矿山。

骨料矿山



广东封开骨料矿山

骨料生产线



广西红水河骨料生产线

骨料产品



机制砂



粗骨料

骨料（续）

- 截至2021年9月底，本集团依托水泥矿山拥有的骨料年产能约**1,060万吨**。此外，加上2019年至今新竞得的骨料矿山，本集团的骨料年产能预计将达约**8,400万吨**。

项目	规划年产能 (万吨)	资源储量 (万吨)	资本支出总额 (百万港元)	已支付款项 (百万港元)	竞得采矿权时间	预期投产时间
广东						
封开	3,000	42,500	6,367.7	4,226.1	2020年10月	2022年
德庆	650	16,900	注	N/A	2020年6月	2023年
广西						
上思	500	6,500	478.1	121.6	2020年3月	2022年
田阳	500	6,100	474.7	124.0	2020年6月	2022年
武宣	650	20,800	904.7	349.3	2021年2月	2023年
南宁	980	15,380	1,497.2	163.2	2021年6月	2023年
福建						
武平	200	5,600	470.1	254.4	2019年11月	2021年
海南						
定安	300	6,300	2,053.6	1,517.4	2020年11月	2022年
云南						
巍山	300	10,000	435.6	128.5	2020年8月	2022年
陕西						
洛南	300	12,200	注	N/A	2019年11月	2023年

注：广东德庆及陕西洛南的项目资本支出总额分别为16.0亿港元及8.1亿港元

人造石



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

- **人造石**是指由天然大理石等原材料经过制造工艺合成的材料。在搅拌、真空、振动和压力、成型和固化前，加入粘合剂、固化助剂和颜料，形成最终产品。**优点**包括环保，规模化，设计多元化，具有阻燃性和耐磨性，可用于外墙。
- 2021年1月，本集团通过环球石材及其子公司收购环球经典约58.8%的股份，使本集团对环球经典的持股比例提高至约**75.3%**。
- **产能：**
 - 环球经典拥有一条规划年产能约**60万平方米**的无机人造石生产线，并正扩建一条规划年产能约**150万平方米**的无机人造石生产线。
 - 本集团正建设两条规划年产能合共约**300万平方米**的无机人造石生产线。以上项目均计划于2022年中投产。

润丰新材料



润空间

环球经典



环球经典接待处

产品应用

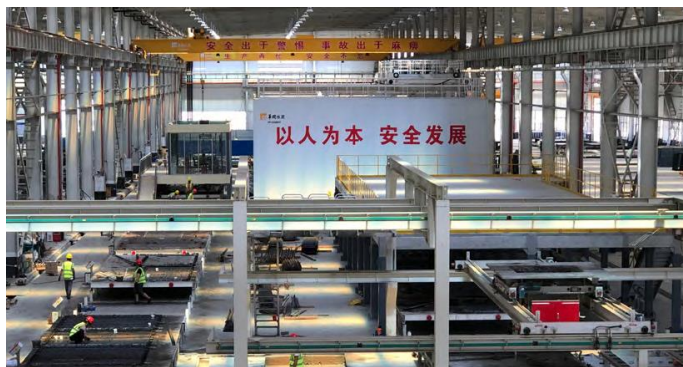


贵阳购物中心的外墙

装配式建筑

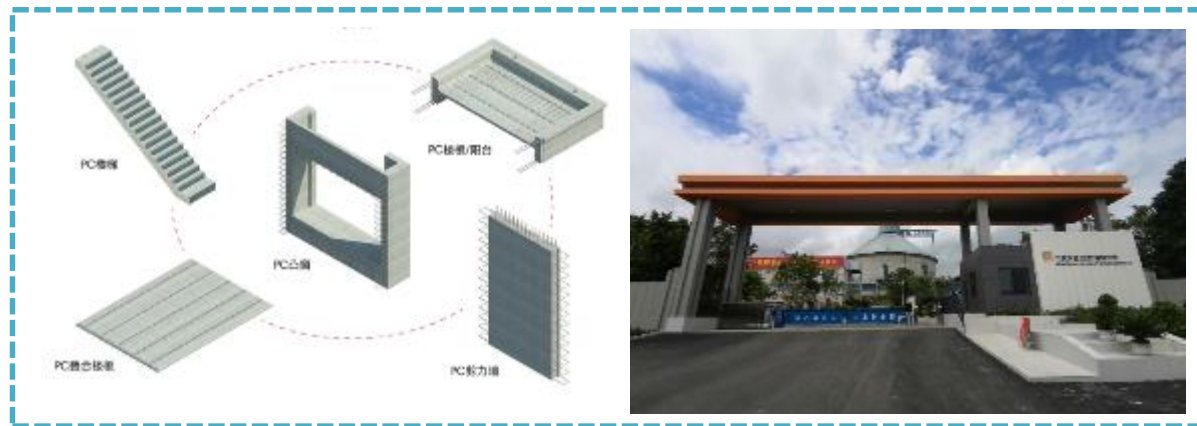
- **装配式建筑**构件在工厂生产，再运输到建筑工地现场装配。一般有楼板、墙体、楼梯、阳台等产品。
- **优势**包括：提高工程质量和施工效率；减少资源、能源消耗及建筑垃圾；缩短工期及提高劳动生产率；减少施工事故、减弱施工受气象因素影响。
- *全国装配式建筑面积占新建建筑的比例目标：
 - ✓ 全国 - 2026: **30%**；深圳/广州 - 2025: **50%**；南宁、柳州- 2025: **30%**；海南- 2025: **80%**
- 2020年，全国新开工装配式建筑共计6.3亿平方米，同比增长**50%**，占新建建筑面积的比例约为**20.5%**，超额完成《「十三五」装配式建筑行动方案》提出的至2020年达到15%以上的工作目标。

混凝土预制构件生产基地



广东湛江混凝土预制构件生产基地

混凝土预制构件产品



预制构件

广西田阳装配式大门

*资料来源：

中国住房和城乡建设部、中国工业和信息化部、广东省住房和城乡建设厅、深圳市、广州市、南宁市、广西及海南政府发布的政策

装配式建筑（续）

- 目前本集团共规划7个装配式建筑项目，全部建成后，混凝土预制构件设计年产能预计将达到约160万立方米。

项目	设计年产能 (立方米)	投资额 (百万港元)	已支付款项 (百万港元)	状态	具体情况
广东					
东莞润阳*	40,000	-	-	运营中	主要供应深圳、珠海、广州。
湛江润阳	400,000	524.3	234.0	试生产	一期混凝土预制构件生产线（设计年产能200,000立方米）于2021年3月开始试生产。
江门润丰	50,000	303.2	81.5	建设中	混凝土搅拌站及混凝土预制构件生产线预期于2022年下半年投产。
广西					
南宁五合	400,000	578.0	192.9	试生产	- 混凝土搅拌站已于2019年12月投产。 - 一期混凝土预制构件生产线（设计年产能200,000立方米）于2021年9月开始试生产。
贵港润合	200,000	239.5	195.8	试生产	- 混凝土搅拌站已于2019年11月投产。 - 一期混凝土预制构件生产线（设计年产能100,000立方米）于2020年6月开始试生产。
百色润合	200,000	256.8	33.6	规划中	2020年4月竞得土地
海南					
定安润丰	300,000	231.7		试生产	2021年4月开始试生产
合计	1,590,000	2,133.5	737.8		

*注：本集团持有该联营公司东莞市润阳联合智造有限公司49%的权益。

财务概要



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

(百万港元)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
营业额	40,087	38,956	38,791	29,958	25,648	26,779	32,669	29,341
未计利息、税项、折旧及摊销前盈利	13,606	14,040	13,730	7,433	4,882	3,838	8,285	6,698
本公司拥有人应占盈利	8,960	8,618	7,975	3,617	1,326	1,015	4,206	3,338
每股基本盈利 (港元)	1.283	1.234	1.179	0.554	0.203	0.155	0.644	0.512
资产总值	68,532	61,171	60,506	56,527	52,157	54,217	57,537	54,180
本公司拥有人应占权益	49,627	41,980	37,691	30,309	26,007	26,557	28,180	24,821
每股资产净值 (港元)	7.11	6.01	5.40	4.64	3.98	4.07	4.31	3.80

(百万港元)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
经营活动产生的现金净额	10268	11,285	11,331	6,613	4,112	4,834	6,859	5,121
投资活动所用的现金净额	(5,004)	(2,618)	(1,075)	(1,888)	(1,671)	(4,642)	(4,557)	(3,317)
融资活动所用的现金净额	(5,688)	(7,837)	(2,803)	(2,792)	(1,035)	(2,245)	(972)	(2,643)
年末现金及现金等价物	13,227	12,848	12,302	5,384	3,159	1,938	4,148	2,822

注：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。



投资者关系联系方式

电话: (852) 3118 6800

电子邮箱: crcement@crc.com.hk

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

事件	日期
2021年度业绩公告	2022年3月11日*
2022年一季度业绩公告	2022年4月22日*
股东周年大会	2022年5月13日*
2022年中期业绩公告	2022年8月12日*

*暂定日期

2020 年报



2020 社会责任报告



中文版



英文版



Disclaimer



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

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.