

# 宁夏建材集团股份有限公司

## 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1.5 公司简介

| 公司股票简况   |                   |       |                       |         |
|----------|-------------------|-------|-----------------------|---------|
| 股票种类     | 股票上市交易所           | 股票简称  | 股票代码                  | 变更前股票简称 |
| A股       | 上海证券交易所           | 宁夏建材  | 600449                | 赛马实业    |
| 联系人和联系方式 |                   | 董事会秘书 |                       | 证券事务代表  |
| 姓名       | 武雄                |       | 林凤萍                   |         |
| 电话       | 0951-2085256      |       | 0951-2052215          |         |
| 传真       | 0951-2085256      |       | 0951-2085256          |         |
| 电子信箱     | wuxiong@sinoma.cn |       | linfengping@sinoma.cn |         |

- 1.6 以 2015 年度末公司总股本 478,181,042 股为基数，向股东每 10 股派发现金红利 0.2 元(含税)。2015 年公司资本公积金不转增股本。

### 二 报告期主要业务或产品简介

#### 2.1 主要业务及经营模式

2.1.1. 主要业务：公司主要从事水泥及水泥熟料和商品混凝土的制造与销售，产品主要用于公路、铁路、大桥等基础设施及房地产建设。报告期，公司主营业务未发生重大变化。

2.1.2. 经营模式：公司属传统生产销售型企业，拥有完整的产、供、销一体化系统，水泥生产所需主要原料石灰石均来自公司自备矿山，资源储量丰富，品质较好；水泥生产全部采用新型干法生产工艺技术，自动化控制水平较高。公司产品销售采用

直销方式，利用多品牌优势对产品进行合理定位，采用灵活的销售策略，巩固区域市场份额。

2.1.3. 主要业绩驱动因素：公司业绩主要来源于水泥及商品混凝土的销售及各项成本费用的控制。

### 2.2 所属行业发展阶段、周期性特点及所处行业地位

“十五”、“十一五”期间，我国水泥行业的固定资产投资逐年递增，水泥产能也逐年增长。2009年，为应对金融危机，国家启动4万亿投资计划拉动经济发展，公路、铁路等基础设施及房地产建设步伐加快，水泥行业固定资产投资增速迅猛增加。在这种政策性的拉动结束后，水泥行业产能出现严重过剩。为保证行业健康发展，各有关部门在“十二五”期间，持续出台多项政策，加大对水泥行业产能结构调整力度。水泥企业通过强强联合提高产业集中度，提升行业运行质量；延伸产业链条，创新工艺技术，提升产业效率；加速“走出去”步伐，转移国内水泥企业投资需求，抢占国外市场。国家通过对行业政策调控促使水泥产业发展由资源能源消耗粗放型向绿色环保资源能源循环经济发展型转变，给水泥行业的产业升级指明方向。大型水泥企业将在转型升级、结构调整、推动产业的融合发展，提高行业的集中度等方面发挥更大的作用。

公司是国家重点扶持的60户水泥企业之一，西部地区具有较强竞争力的建材工业企业，宁夏建材行业的龙头企业。公司产能分布在宁夏五市、甘肃天水及白银市、内蒙乌海和赤峰市，目前经营业务主要分布在宁夏、甘肃、内蒙古等省区，是宁夏最大的水泥、商品混凝土生产企业。公司以其在资产规模、管理、技术、质量和品牌等方面的优势占据宁夏水泥市场近50%的份额。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

|                        | 2015年            | 2014年            | 本年比上年<br>增减(%) | 2013年            |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 总资产                    | 7,766,396,518.45 | 8,129,914,203.39 | -4.47          | 7,999,684,139.76 |
| 营业收入                   | 3,184,499,513.36 | 3,892,639,741.21 | -18.19         | 4,206,873,740.71 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 19,895,554.81    | 271,512,984.40   | -92.67         | 300,769,102.37   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 5,305,240.24     | 259,516,395.81   | -97.96         | 328,924,853.84   |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 4,165,468,610.80 | 4,236,111,206.87 | -1.67          | 4,062,909,569.99 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 309,442,033.98   | 493,166,372.07   | -37.25         | 577,656,329.62   |
| 期末总股本                  | 478,181,042.00   | 478,181,042.00   | 0              | 478,318,834      |
| 基本每股收益<br>(元/股)        | 0.04             | 0.57             | -92.98         | 0.63             |

|                   |      |      |                |      |
|-------------------|------|------|----------------|------|
| 稀释每股收益<br>(元/股)   | 0.04 | 0.57 | -92.98         | 0.63 |
| 加权平均净资产<br>收益率(%) | 0.47 | 6.55 | 减少6.08个百分<br>点 | 7.67 |

#### 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

|                         | 第一季度<br>(1-3月份) | 第二季度<br>(4-6月份)  | 第三季度<br>(7-9月份)  | 第四季度<br>(10-12月份) |
|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| 营业收入                    | 267,921,619.33  | 1,056,941,177.65 | 1,097,432,585.27 | 762,204,131.11    |
| 归属于上市公司股东的净利润           | -80,821,211.07  | 38,584,644.62    | 63,537,996.84    | -1,405,875.58     |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -83,876,160.13  | 29,284,542.16    | 61,576,545.96    | -1,679,687.75     |
| 经营活动产生的现金流量净额           | -6,489,616.45   | 120,456,984.99   | 67,500,103.55    | 127,974,561.89    |

#### 五 股本及股东情况

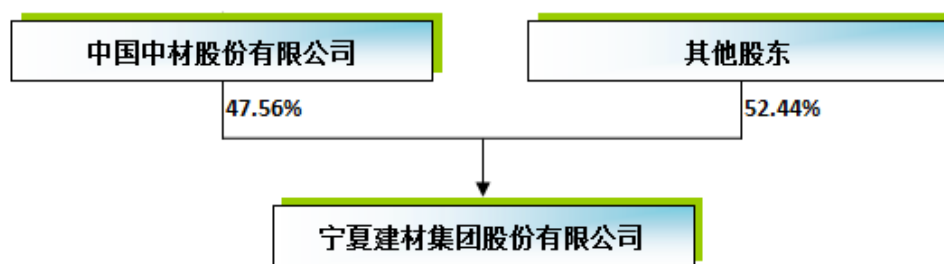
##### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

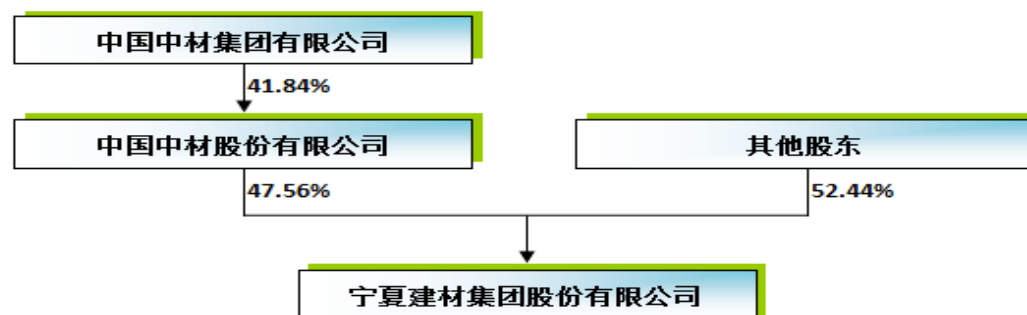
| 截止报告期末普通股股东总数(户)                 |            |             |           |                          | 28,029   |    |          |
|----------------------------------|------------|-------------|-----------|--------------------------|----------|----|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)          |            |             |           |                          | 30,072   |    |          |
| 前10名股东持股情况                       |            |             |           |                          |          |    |          |
| 股东名称<br>(全称)                     | 报告期内<br>增减 | 期末持股数<br>量  | 比例<br>(%) | 持有有<br>限售条<br>件的股<br>份数量 | 质押或冻结情况  |    | 股东<br>性质 |
|                                  |            |             |           |                          | 股份<br>状态 | 数量 |          |
| 中国中材股份有限公司                       | 0          | 227,413,294 | 47.56     | 0                        | 无        | 0  | 国有法人     |
| 宁夏共赢投资有限责任公司                     | 0          | 4,504,800   | 0.94      | 0                        | 未知       |    | 未知       |
| 中国银行股份有限公司-国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金 | 3,575,609  | 3,575,609   | 0.75      | 0                        | 未知       |    | 未知       |
| 中国银行-华夏回                         | 3,447,617  | 3,447,617   | 0.72      | 0                        | 未知       |    | 未知       |

|                              |                                                                                                             |           |      |   |    |  |    |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|---|----|--|----|
| 报证券投资基金                      |                                                                                                             |           |      |   |    |  |    |
| 魏宏图                          | 2,700,000                                                                                                   | 2,700,000 | 0.56 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 招商银行股份有限公司-上投摩根行业轮动股票型证券投资基金 | 2,676,400                                                                                                   | 2,676,400 | 0.56 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 张晓晖                          | 2,484,102                                                                                                   | 2,484,102 | 0.52 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 余惠忠                          | 2,302,072                                                                                                   | 2,450,501 | 0.51 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 祝曙光                          | 2,237,020                                                                                                   | 2,237,020 | 0.47 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金      | 2,037,500                                                                                                   | 2,037,500 | 0.43 | 0 | 未知 |  | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明             | 中国中材股份有限公司与上述其他股东之间不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。除中国中材股份有限公司外,公司无法查证其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 |           |      |   |    |  |    |

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

### 6.1 管理层讨论与分析

2015年，公司所处水泥、商品混凝土行业产能过剩，公司所处区域水泥、商品混凝土市场供大于求，市场竞争激烈。公司通过强化内部管理提升运营效率，推动节能降耗，集中采购等措施控制成本；加强对市场的调研和分析，结合市场需求制定灵活有效的营销策略，引导分布在宁夏、甘肃和内蒙的各子公司面对不同的区域市场状况，采取不同的经营战略和销售策略，主动拼抢市场，积极争取客户。确保了公司在不利的市场环境下平稳运行。

2015年度，公司销售水泥1398.20万吨，同比减少1.54%，商品混凝土产销量169.07万方，同比减少36.94%，生产熟料1051.34万吨，同比减少10.94%；生产水泥1400.60万吨，同比减少1.28%；实现营业收入31.84亿元，同比减少18.19%；实现归属于母公司净利润1989.56万元，同比减少92.67%。

2015年度，受区域水泥、商品混凝土产能过剩、市场需求不足等因素的影响，公司水泥销量、销售价格及商品混凝土销量与去年同期相比出现下滑，致使本年度产品销售量、营业收入、归属于母公司净利润同比下降。

### 6.2 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目            | 本期数              | 上年同期数            | 变动比例(%) |
|---------------|------------------|------------------|---------|
| 营业收入          | 3,184,499,513.36 | 3,892,639,741.21 | -18.19  |
| 营业成本          | 2,407,223,341.71 | 2,784,120,410.18 | -13.54  |
| 销售费用          | 382,982,857.98   | 368,214,323.56   | 4.01    |
| 管理费用          | 312,313,349.44   | 342,685,559.74   | -8.86   |
| 财务费用          | 109,140,910.10   | 115,196,055.15   | -5.26   |
| 资产减值损失        | 19,495,697.56    | 27,129,972.50    | -28.14  |
| 营业外收入         | 156,345,871.65   | 223,257,064.29   | -29.97  |
| 营业外支出         | 7,444,887.45     | 11,281,507.53    | -34.01  |
| 所得税费用         | 24,666,923.92    | 107,182,967.69   | -76.99  |
| 少数股东损益        | 35,012,761.98    | 58,344,418.43    | -39.99  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 309,442,033.98   | 493,166,372.07   | -37.25  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -35,963,249.70   | -166,691,984.67  | 78.43   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -229,943,762.36  | -182,189,162.79  | -26.21  |

(1) 营业收入变动主要原因：报告期公司水泥销售价格下降及熟料、商品混凝土销售量下降所致。

(2) 营业成本变动主要原因：报告期原燃材料价格下降导致公司水泥产品生产成本下降及水泥、商品混凝土销售量减少所致。

(3) 资产减值损失变动主要原因：报告期对乌海市西水水泥有限责任公司资产组计提减值准备同比下降，以及公司计提的坏账准备金额低于上年同期所致。

(4) 营业外收入变动主要原因：报告期收到的政府补助比上年同期减少所致。

(5) 营业外支出变动主要原因：报告期处置非流动资产的损失较上年同期减少所致。

(6) 所得税费用变动主要原因：报告期营业收入下降，利润总额下降，相应计提缴纳的所得税减少所致。

(7) 少数股东损益变动主要原因：公司所属非全资控股子公司利润减少致使少数股东损益减少。

(8) 经营活动产生的现金流量净额变动主要原因：营业收入降低，相应收到的现金流入额及税费返还减少所致。

(9) 投资活动产生的现金流量净额变动主要原因：上年收购宁夏赛马科进混凝土有限公司 49% 股权而支付少数股东股权现金金额较大所致。

(10) 筹资活动产生的现金流量净额变动主要原因：偿还债务支付的现金增加所致。

### 6.3 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 主营业务分行业情况 |                  |                  |         |               |               |              |
|-----------|------------------|------------------|---------|---------------|---------------|--------------|
| 分行业       | 营业收入             | 营业成本             | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 建材行业      | 3,165,525,160.74 | 2,397,399,410.67 | 24.27   | -18.30        | -13.50        | 减少 4.20 个百分点 |
| 主营业务分产品情况 |                  |                  |         |               |               |              |
| 分产品       | 营业收入             | 营业成本             | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 水泥及熟料     | 2,617,058,389.43 | 2,066,468,185.95 | 21.04   | -14.73        | -8.58         | 减少 5.31 个百分点 |
| 商品混凝土     | 539,881,553.01   | 321,690,877.34   | 40.41   | -32.63        | -36.54        | 增加 3.66 个百分点 |
| 骨料        | 8,585,218.30     | 9,240,347.39     | -7.63   | 124.46        | 116.57        | 增加 3.92 个百分点 |
| 主营业务分地区情况 |                  |                  |         |               |               |              |
| 分地区       | 营业收入             | 营业成本             | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 宁夏自       | 1,950,280,051.53 | 1,525,944,724.89 | 21.76   | -22.04        | -16.08        | 减少           |

|            |                      |                   |        |         |        |                     |
|------------|----------------------|-------------------|--------|---------|--------|---------------------|
| 治区内        |                      |                   |        |         |        | 5.55 个百分点           |
| 宁夏自<br>治区外 | 1, 215, 245, 109. 21 | 871, 454, 685. 78 | 28. 29 | -11. 47 | -8. 57 | 减少<br>2.28 个<br>百分点 |

#### 6.4 产销量情况分析表

单位：万吨/万方

| 主要产品  | 生产量        | 销售量        | 库存量     | 生产量比上年<br>增减 (%) | 销售量比上年<br>增减 (%) | 库存量比上年<br>增减 (%) |
|-------|------------|------------|---------|------------------|------------------|------------------|
| 熟料    | 1, 051. 34 | 98. 73     | 130. 11 | -10. 94          | -35. 57          | 21. 20           |
| 水泥    | 1, 400. 60 | 1, 398. 20 | 26. 30  | -1. 28           | -1. 54           | 10. 00           |
| 商品混凝土 | 169. 07    | 169. 07    | 0       | -36. 94          | -36. 94          | 0                |
| 骨料    | 67. 96     | 47. 41     | 27. 10  | 45. 65           | 46. 63           | 125. 65          |

注：上述主要产品销售量为内部抵销前的数据。

#### 6.5 成本分析表

单位：元

| 分行业情况 |            |                   |                     |                   |                        |                           |
|-------|------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| 分行业   | 成本构成<br>项目 | 本期金额              | 本期占总<br>成本比例<br>(%) | 上年同期金额            | 上年同期<br>占总成本<br>比例 (%) | 本期金额较<br>上年同期变<br>动比例 (%) |
| 建材行业  | 直接材料       | 658, 542, 829. 18 | 27. 47              | 999, 858, 979. 85 | 36. 08                 | -34. 14                   |
| 建材行业  | 辅助材料       | 78, 396, 349. 73  | 3. 27               | 79, 835, 590. 96  | 2. 88                  | -1. 80                    |
| 建材行业  | 原煤         | 425, 025, 061. 97 | 17. 73              | 514, 732, 833. 03 | 18. 57                 | -17. 43                   |
| 建材行业  | 动力         | 515, 581, 708. 00 | 21. 51              | 507, 279, 678. 00 | 18. 30                 | 1. 64                     |
| 建材行业  | 人工费用       | 130, 457, 051. 84 | 5. 44               | 131, 102, 552. 64 | 4. 73                  | -0. 49                    |
| 建材行业  | 制造费用       | 589, 487, 221. 60 | 24. 59              | 538, 698, 106. 52 | 19. 44                 | 9. 43                     |
| 分产品情况 |            |                   |                     |                   |                        |                           |
| 分产品   | 成本构成<br>项目 | 本期金额              | 本期占总<br>成本比例<br>(%) | 上年同期金额            | 上年同期<br>占总成本<br>比例 (%) | 本期金额较<br>上年同期变<br>动比例 (%) |
| 水泥、熟料 | 直接材料       | 411, 499, 434. 14 | 19. 91              | 602, 448, 862. 46 | 26. 65                 | -31. 70                   |
| 水泥、熟料 | 辅助材料       | 45, 055, 424. 97  | 2. 18               | 24, 779, 475. 27  | 1. 10                  | 81. 83                    |
| 水泥、熟料 | 原煤         | 425, 025, 061. 97 | 20. 57              | 514, 732, 833. 03 | 22. 77                 | -17. 43                   |
| 水泥、熟料 | 动力         | 511, 429, 358. 95 | 24. 75              | 502, 531, 311. 78 | 22. 23                 | 1. 77                     |
| 水泥、熟料 | 人工费用       | 110, 772, 393. 42 | 5. 36               | 112, 062, 946. 39 | 4. 96                  | -1. 15                    |
| 水泥、熟料 | 制造费用       | 562, 612, 732. 92 | 27. 23              | 503, 802, 558. 96 | 22. 29                 | 11. 67                    |
| 商品混凝土 | 直接材料       | 241, 672, 891. 94 | 75. 09              | 394, 503, 768. 15 | 77. 83                 | -38. 74                   |
| 商品混凝土 | 辅助材料       | 33, 340, 924. 76  | 10. 36              | 55, 056, 115. 70  | 10. 86                 | -39. 44                   |
| 商品混凝土 | 水电         | 3, 375, 027. 62   | 1. 05               | 4, 568, 374. 19   | 0. 90                  | -26. 12                   |
| 商品混凝土 | 人工费用       | 19, 499, 935. 03  | 6. 06               | 19, 039, 606. 24  | 3. 76                  | 2. 42                     |

|       |      |               |       |               |       |        |
|-------|------|---------------|-------|---------------|-------|--------|
| 商品混凝土 | 制造费用 | 23,966,689.20 | 7.45  | 33,715,268.78 | 6.65  | -28.91 |
| 骨料    | 直接材料 | 5,370,503.11  | 58.12 | 2,906,349.24  | 68.12 | 84.79  |
| 骨料    | 动力   | 777,321.42    | 8.41  | 179,992.03    | 4.22  | 331.86 |
| 骨料    | 人工费用 | 184,723.39    | 2.00  | -             | -     | -      |
| 骨料    | 制造费用 | 2,907,799.47  | 31.47 | 1,180,278.78  | 27.66 | 146.37 |

## 6.6 资产、负债情况分析

### 资产及负债状况

单位：元

| 项目名称    | 本期期末数          | 本期期末数占总资产的比例 (%) | 上期期末数          | 上期期末数占总资产的比例 (%) | 本期期末金额较上期期末变动比例 (%) | 情况说明                                                                    |
|---------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 应收票据    | 228,820,131.90 | 2.95             | 308,713,031.03 | 3.80             | -25.88              | 同比减少的主要原因为上年票据本期到期兑付、报告期以应收票据结算占贷款回收的比例下降,同时报告期内增加了应收票据支付材料、工程等项目资金支出所致 |
| 预付款项    | 95,482,499.34  | 1.23             | 130,375,667.45 | 1.60             | -26.76              | 同比减少的主要原因为报告期对上年预付的煤、电及其他材料款进行清理所致                                      |
| 在建工程    | 116,442,041.27 | 1.50             | 422,367,271.38 | 5.20             | -72.43              | 同比减少的主要原因为报告期公司部分项目建成投产后由在建工程转入固定资产所致                                   |
| 长期待摊费用  | 9,226,989.64   | 0.12             | 4,782,730.06   | 0.06             | 92.92               | 同比增加的主要原因为宁夏赛马水泥有限公司发生矿山开采平台费用转入所致                                      |
| 递延所得税资产 | 82,547,922.89  | 1.06             | 61,292,235.00  | 0.75             | 34.68               | 同比增加的主要原因为确认亏损企业未弥补亏损递延所得税所致                                            |
| 应付票据    | 15,000,000.00  | 0.19             | 44,810,000.00  | 0.55             | -66.53              | 同比减少的主要原因为公司上年开出的用于支付材料款的应付票据在报告期内到期偿付所致                                |
| 应付职工薪酬  | 33,361,372.86  | 0.43             | 58,591,935.87  | 0.72             | -43.06              | 同比减少的主要原因为系本年业绩下滑,计提的中高层绩效薪酬减少所致                                        |
| 其他应付款   | 92,556,848.43  | 1.19             | 201,400,780.32 | 2.48             | -54.04              | 同比减少的主要原因为报告期公司支付收购宁夏赛马科进混凝土有限公司49%股权转让款所致                              |
| 专项应付款   | 2,825,000.00   | 0.04             | 1,500,000.00   | 0.02             | 88.33               | 同比增加的主要原因为本年宁夏                                                          |



|  |  |  |  |  |  |                                             |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------------------|
|  |  |  |  |  |  | 赛马水泥有限公司作为自治区平台企业因“电能服务平台建设项目”取得的节能节电项目资金所致 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------------------|

## 6.7 行业经营性信息分析

2015年我国水泥行业延续2014年下行走势，需求总量下降、产能过剩加剧导致市场恶性竞争，水泥产品价格持续下跌，企业盈利水平下滑。

### 1、水泥需求萎缩，产量增速大幅下降

2015年，我国经济处于调整期和宏观经济增长继续下行的背景下，水泥需求呈现了24年来首次大幅负增长，全年水泥产量23.48亿吨，比2014年减少1.3亿吨水泥，全年需求同比增速下滑超过5%。



2015年水泥需求下游行业中房地产和基建整体表现乏力，尤其是房地产投资增速出现大幅下滑，从2014年增长10.5%直线下降到2015年的1%，下降幅度超过9个百分点，房地产投资增速降幅已经连续2年达近10个百分点的降幅。这是导致水泥需求快速减少的直接原因。基建投资虽然依旧维持在17%左右的高位，但起到的更多是支撑现有水泥需求总量的作用。



从区域来看，除西南地区略有增长外，其余地区水泥产量全部下降，东北和华北下滑幅度最大，分别达到了15.77%和14.6%，西北也下降了7.19%。水泥产量权重最大的华东和中南分别下降了5.62%和1.72%。

| 2015年水泥产量 |         |        |        | 2015年熟料产量 |         |        |        |
|-----------|---------|--------|--------|-----------|---------|--------|--------|
| 区域        | 水泥产量    | 同比增速   | 占比     | 区域        | 熟料产量    | 同比增速   | 占比     |
| 全国        | 234,796 | -4.95  | 100.00 | 全国        | 133,487 | -6.05  | 100.00 |
| 华北        | 19,776  | -14.60 | 8.42   | 华北        | 10,308  | -21.10 | 7.72   |
| 东北        | 11,149  | -15.77 | 4.75   | 东北        | 6,073   | -20.91 | 4.55   |
| 华东        | 75,177  | -5.62  | 32.02  | 华东        | 42,273  | -3.89  | 31.67  |
| 中南        | 67,242  | -1.72  | 28.64  | 中南        | 35,598  | -3.07  | 26.67  |
| 西南        | 40,522  | 1.30   | 17.26  | 西南        | 25,768  | -1.58  | 19.30  |
| 西北        | 20,930  | -7.19  | 8.91   | 西北        | 13,467  | -6.80  | 10.09  |

来源：国家统计局 中国水泥协会

### 2、效益全面下滑，行业步入艰难期

根据国家统计局统计，1-11月我国水泥行业累计实现收入8080亿元，同比下降9.56%，行业亏损企业额达到历史新高的202亿元，比2014年增长128%。行业盈亏企业相抵后实现利润270亿元，比2014年大幅下滑61.29%。行业销售利润率仅为3%，是2001年以来最低的一年。31个省份中10个省出现全行业亏损，水泥行业已步入最艰难时期。



### 3、供需矛盾进一步恶化

在需求进一步下滑的背景下，供给端产能依旧在持续增长，2015年行业水泥熟料运转率进一步下降到67%左右的历史低水平，产能过剩矛盾依旧非常突出，供给端新增水泥产能依旧在持续增长。

## 6.8 公司关于公司未来发展的讨论与分析

### 6.8.1 行业竞争格局和发展趋势

受水泥行业产能严重过剩、固定资产投资增速持续回落的影响，未来水泥市场需求将依然弱势运行。从水泥需求结构来看，下游房地产投资继续回落，基建投资增速将维持在一定的水平，水泥需求将继续探底。2015年底，中央提出今后要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，更加注重提高发展的质量和效益。对于水泥行业而言，将主要体现在“停新增，去产能”，水泥行业在市场需求保持高速增长时期，引入了大量的投资，使得产能大幅提高，2012年以后，产能过剩矛盾逐年加大，到2015年行业水泥熟料产能利用率仅为67%左右。在整体需求增长乏力的背景下，供给端“去产能”效果不会短期迅速体现，供需矛盾依旧很突出，行业发展重点将立足于产能结构优化，在市场及政府的推动下劣势企业将逐步退出。

### 6.8.2 公司发展战略

以提质增效为核心，以改革创新为动力，发挥销售引领作用，强化生产组织管理，节能降耗，持续推进安全发展、清洁生产、智能制造，实现企业可持续发展。

### 6.8.3 经营计划

A. 公司在2014年度报告中披露了2015年度经营计划：2015年，公司计划产销水泥1468万吨，产销商品混凝土292万方，实现营业收入40.17亿元。2015年度公

司实际生产水泥 1400.60 万吨，完成计划的 95.41%；销售水泥 1398.20 万吨，完成计划的 95.25%；产销商品混凝土 169.07 万方，完成计划的 57.90%，实现营业收入 31.84 亿元，完成计划的 79.26%。2015 年公司实现的营业收入比计划数低的主要原因：2015 年度，受区域水泥、商品混凝土产能过剩、市场需求不足等因素的影响，公司水泥销量、销售价格及商品混凝土销量与去年同期相比出现下滑，致使本年度营业收入下降，产品产销量及营业收入没有完成年度计划。

B. 2016 年，公司计划水泥产销量 1360 万吨，商品混凝土产销量 215 万方，实现营业收入 31.07 亿元。为完成这一任务，公司 2016 年主要工作如下：

#### 1、精准把握市场变化，确保销售提质增效

2016 年，继续精心研判市场趋势、抢抓市场机遇。在争取销量提升的基础上，调整客户结构和产品结构等方式，稳定销售价格，确保货款回收，落实提质增效。

#### 2、精细管控，降本增效

通过强化集中采购，优化深化对标，提高生产组织管理水平，提升运行质量，降低能源消耗，加强检维修管理等措施，将成本管控落实到位。

#### 3、加强资金管控，拓宽融资渠道，提高资金使用效率

公司将继续加强资金集中管理，控制银行贷款规模，择机注册发行短期融资券，适时拓宽融资渠道，降低公司资金使用成本。进一步加强资金支付管理，保障企业正常经营的资金安全。

#### 4、加大智能、清洁、安全工作力度

公司将继续深入推进以岗位达标为重点的安全生产标准化创建工作，大力推行节能减排，同时落实环境保护责任制，确保治污设施和在线监测设施的稳定运行。推动资源节约型企业的建设，有步骤、稳妥地推进智能工厂建设。

### 6.8.4 可能面对的风险

#### 1、政策性风险

国家出台一系列政策淘汰落后产能、严控新增产能、清理违规项目、推进兼并重组压缩过剩产能、修订产品标准及规范、支持水泥企业开展协同处置、提高环保排放标准等政策措施化解产能过剩，水泥企业进入集中消化这些政策措施的艰难时期，下一步发展必然会受到环保能耗等政策型约束；为了减轻大气污染，缓解产能严重过剩矛盾，促进水泥行业节能降耗，提质增效，国家陆续下达了错峰生产政策，这项政策的实施，使得企业设备全年运转率降低，产能发挥率下降，设备有效运行时间缩短，

给公司的正常运行和管理增加了难度。

为防止上述政策性风险给公司带来的不利影响，公司积极响应和落实国家相关政策，利用公司技术资源，开展和加大协同处置和节能降耗力度，降低生产运营成本。统筹安排公司所属各子公司错峰生产时间，发挥集团协同优势，降低因错峰生产导致潜在客户流失的风险。

## 2、经营性风险

水泥行业对固定资产投资的依赖性较强，公司产品主要市场分布在宁夏、甘肃、内蒙等西北区域，市场容量相对有限，加上受国家政策及经济周期的限制，上述区域基建规模缩小，市场需求不足，市场竞争激烈对公司产品销售产生不利影响。水泥及商品混凝土是公司的主要利润来源，市场价格出现较大波动时，将对主营业务毛利率产生不利影响。面对水泥行业产能过剩、经济下行压力加大、基建规模缩小的现状，公司存在因产品单一以及对区域市场的依赖性较强的经营性风险。

针对上述经营风险，面对市场危机，公司将加大内部各企业之间的协同、支持、取长补短，抓住中西部地区一些铁路、水利设施、公路设施建设等有利因素。通过对现有的产业在管理，技术，服务上的升级换代，推进管理提升、智能化工厂建设以及清洁生产，实现现有产业的提质增效。

## 3、融资风险

公司所在行业为产能过剩行业，融资成本高、难度大，将给公司带来一定的压力。

公司将利用公司在资产规模、资产质量和区域同行业中的竞争优势，通过银行融资和资本市场融资平台，寻求和采用多种融资方式，降低融资成本，缓解融资压力。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

7.2 报告期内公司未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

7.3 与上年度财务报告相比，公司财务报表合并范围未发生变化。

7.4 公司 2015 年度财务报告被会计师事务所出具标准无保留审计意见。

宁夏建材集团股份有限公司

董事长：尹自波

2016 年 3 月 22 日