

公司代码：600801 900933

公司简称：华新水泥 华新 B 股

华新水泥股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	华新水泥	600801	
B股	上海证券交易所	华新B股	900933	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王锡明先生	王璐女士
电话	02787773896	02787773898
传真	02787773992	02787773992
电子信箱	investor@huaxincem.com	investor@huaxincem.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

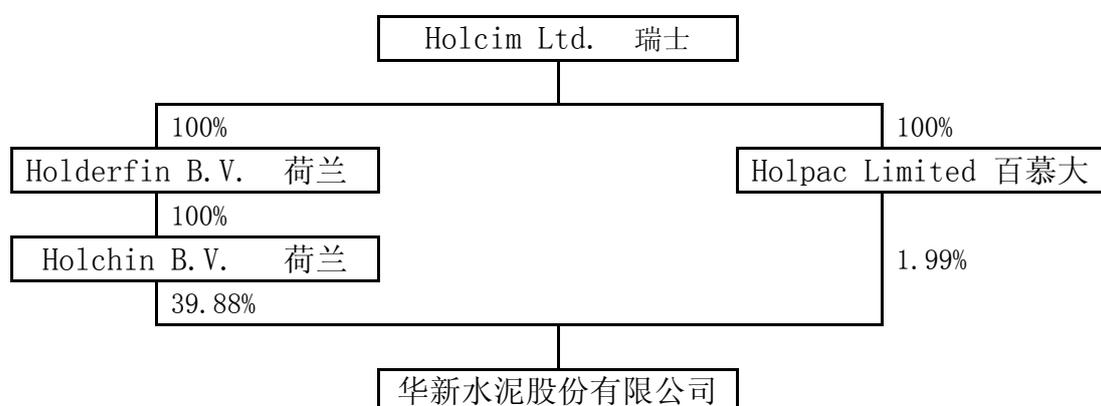
	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	26,056,706,397	25,824,679,601	25,824,679,601	0.9	23,291,418,459	23,291,418,459
归属于上市公司股东的净资产	9,780,495,250	8,740,467,757	8,740,467,757	11.9	7,734,577,308	7,734,577,308
	2014年	2013年		本期比上年同期增减 (%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	3,839,857,469	3,006,127,689	3,006,127,689	27.73	2,455,821,890	2,455,821,890
营业收入	15,996,149,247	15,984,355,256	15,984,355,256	0.07	12,520,527,247	12,520,527,247
归属于上市公司股东的净利润	1,221,558,778	1,180,601,633	1,180,601,633	3.47	555,658,762	555,658,762
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,121,884,090	1,111,742,607	1,111,742,607	0.91	501,581,018	501,581,018
加权平均净资产收益率 (%)	13.19	14.35	14.35	减少1.16个百分点	7.18	7.18
基本每股收益 (元/股)	0.82	0.79	1.26	3.80	0.37	0.59
稀释每股收益 (元/股)	0.82	0.79	1.26	3.80	0.37	0.59

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		59,434				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		61,342				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
HOLCHIN B. V.	境外法人	39.88	596,817,018	0	无	
国家股（由华新集团有限公司代为持有）	国家	13.87	207,605,074	0	无	
GAOLING FUND, L. P.	未知	5.25	78,569,819	0	无	
HOLPAC LIMITED	境外法人	1.99	29,779,888	0	无	
华新集团有限公司	国有法人	1.87	27,923,942	0	无	
黄石市国有资产经营有限公司	未知	1.03	15,350,000	0	无	
中国银行－富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	未知	0.74	11,010,983	0	无	
全国社保基金四一八组合	未知	0.67	9,999,909	0	无	
华夏银行股份有限公司－华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.57	8,467,720	0	无	
武汉铁路局	未知	0.54	8,064,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、Holchin B. V. 与 Holpac Limited 系一致行动人。 2、华新集团有限公司代国家持有国有股份。 3、公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					

2.3 公司与第一大股东实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

3.1 报告期内公司经营情况综述

2014年，面对水泥全行业产能过剩、竞争日益激烈的压力，公司积极应对，主动适应经济发展的新常态。通过加速推进“水泥与环保业务协同发展、纵向一体化下客户价值创造、智能移动IT技术与传统产业结合”及“走出去”的战略步伐，持续实施“聚焦成本、聚焦客户、聚焦人”的管理措施，坚定地推进改革创新，在强化水泥主业竞争力的基础上，稳步推进环保、混凝土、骨料、装备及工程等新兴业务的可持续健康发展。

2014年，公司实现水泥和熟料销售总量5,133.63万吨，同比微增1%；销售骨料511万吨，同比上年递增44%；环保业务处置总量71万吨，同比上年递增42%；商品混凝土在大力推行现金销售模式的影响下实现销量500万方，同比上年下降25%。全年公司实现营业收入159.96亿元，同比略增；实现利润总额19.93亿元，归属于母公司股东的净利润12.22亿元，均创历史新高，分别较上年同期增长11.68%和3.47%。

2014年，公司锐意进取，采取多项有力措施，持续提升自身竞争实力：

变革创新，增强企业发展活力。报告期内，公司大力实施管理变革，年内完成共享中心运行模式和流程架构的可行性研究并完成试点推广，已实现混凝土、武汉技术管理公司等38家公司的财务共享；基于提升资金使用效益、“集中化、精细化、标准化”的集团资金池财务管理系统也开始启动和建立；以CRM系统为平台的电商网络销售渠道已现成效，年内通过华新电商平台的水泥销量已占公司总销量的64%，初步实现了降低渠道成本、提升客户体验、让利和便利终端客户的目标；物流标准化和物联网等项目已取得阶段性成效。报告期内公司研发创新成果累累，全年申报国家发明专利和实用新型专利33项，取得29项专利授权和2项成果鉴定，公司《水泥低环境负荷化关键技术创新工程》获得2014年湖北省科技进步一等奖，《垃圾废弃物生态化处理及水泥窑协同处置全利用处置技术与应用》获得2014年度建材联合会科技进步一等奖。

强化成本管控意识，提升生产运行效率。报告期内，公司强化成本预算控制，完善采购、工程、第三方服务、物流四项招标机制，建立标准化、流程化采购招投标平台，为各类供应商提供公开、透明的进入渠道，杜绝人为因素干扰，全年仅工程类招标金额就比预算节约1.8亿元；实现竞价平台和供应商协同平台的成功上线，通过联合采购、供应商竞价与谈判，管控物资采购成本；优化年修的准备和实施环节，强化维修工单、维修效率和备品备件库存管理，深入推进工厂维修和设备管理改进工作，实现了全年窑平均净运转率达到98.1%的好成绩。

稳步推进项目建设，加快海外发展步伐。2014年，公司新增水泥熟料产能238.7万吨，新增混凝土产能120万方。报告期内，公司顺利完成湖南桑植项目建设，于11月点火，实现当月投产、当月盈利。水泥业务“走出去”战略加快实施，年内完成了对柬埔寨CCC公司的注资，占股40%并成为其第一大股东；与塔吉克斯坦政府签署胡占德和丹加拉两个项目的合作协议，并开工建设胡占德项目，公司在塔吉克斯坦的影响力进一步扩大。

实施环保转型战略，促进绿色生态发展。经过多年的积累，公司在废弃物预处理及水泥窑协同处置领域已拥有63项发明和实用新型专利，形成了具有自主知识产权，涵盖市政生活垃圾、市政污泥、工业危废、医疗危废、污染土、漂浮物的六大处置平台和装备系统。报告期内公司第二代环保技术的成功运行，标志着公司环保技术全面推广的时机已经成熟。一年以来，湖北鄂州、南漳、应城、河南信阳、珠海、湖南攸县等6家环保工厂实现投产试运行，武汉陈家冲二期、长山口、南太子湖、湖北十堰4个项目开工建设，新签订湖南娄底、云南昭通、湖北黄梅等3个项

目，展现出良好的发展态势。目前，公司运行和在建的环保工厂共计 20 家，年处置能力达 446 万吨，同比去年提升 74%，可为 1250 万人提供废弃物无害化环保处置服务，湖北阳新、武穴、赤壁、黄石、秭归、河南信阳、湖南株洲、广东恩平等 8 家水泥窑线工厂已具备废弃物协同处置能力。2014 年，公司环保业务营业收入突破 1.2 亿元，同比增长 13%。

节能减排，确保企业合规运营。报告期内，公司积极贯彻执行国家节能减排的方针政策，以实现电耗、能耗达到行业先进水平为目标，持续开展粉磨电耗优化、余热发电改造等生产消耗优化改进项目；实施污染物排放监控及超标预警机制，将环保排放合规视为工厂“生死线”，制定全公司环保排放改进路线图，分步实施水泥工厂脱硝、脱硫和分级燃烧技术改造升级，确保工厂各项排放指标达到并优于国家标准。2014 年公司获得中国环境保护领域综合性的最高社会性奖项——第八届中华宝钢环境奖“企业环保类中华宝钢环境优秀奖”称号，为本届国内建材行业和湖北省内唯一荣获此殊荣的企业。

3.2 公司核心竞争力分析

公司始创于 1907 年，历史悠久，文化底蕴厚重，为“中国 500 最具价值品牌”百强的大型企业集团。公司始终坚持管理和技术创新，科学发展，一直为中国建材行业内具有重要影响力的企业集团之一，在行业中具备较强的综合竞争实力。

（1）科学竞争理念带来的产业链布局与发展优势

公司倡导并践行“理性竞争、优化整合、环保转型”的发展理念。在政府的支持和公司不懈的推动下，湖北、西藏两地成为全国水泥产销平衡度、行业集中度较好的少数几个省份之一。

公司是中国水泥行业内国际化发展最先取得实质性进展的企业。布局海外盈利能力相对较高的项目，可增厚公司的业绩并提升公司参与国内市场竞争的底气。

公司是行业内较早实现纵向一体化发展的企业。公司依托水泥主业，在混凝土、骨料、建材装备与工程等业务稳健发展的同时，自主研发水泥窑协同处置工业危废物、城市生活垃圾和市政污泥等技术，转型发展环保产业。通过水泥主业产业链的延伸，公司拥有完整的水泥行业产业链，具备了上下游一体化的协同竞争能力。

（2）产业链协同下的技术创新优势

公司当前不仅拥有成熟的水泥生产设备研发、设计、制造、安装、调试的工程总承包能力，还具备水泥窑协同处置环境废弃物的技术开发能力，并拥有将相关技术应用于工业化生产实践的运用能力。

截至 2014 年底，公司拥有源于生产实践的发明专利 17 项，实用新型专利 77 项。

（3）商号和品牌优势

公司拥有的“华新堡垒”商标为中国驰名商标，是中国最老的水泥生产商标之一。生产的全部 15 个水泥品种也均为国家首批质量免检产品。百年老字号商号和品牌在业内享有很高的知名度与认同度。

2014 年，公司以 201.18 亿元人民币的品牌价值，荣登世界品牌实验室“中国 500 最具价值品牌”榜，位居第 98 位。

3.3 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.3.1 行业竞争格局和发展趋势

2015 年将是中国经济稳增长调结构的关键之年，GDP 预计将以 7%左右的速度保持增长，全社会固定资产投资预计将增长 15%（资料来源：《2015 年政府工作报告》、国家发改委）。

随着中国经济增速的下行、发展方式从规模速度型粗放增长转向质量效益型集约增长、发展动力从要素增长转向创新驱动，中国水泥需求增速会进一步放缓，在产能严重过剩等因素的影响下竞争压力将进一步增大，行业发展的主旋律也将从“速度和增量”转向“通过创新提高质量和效益”的新阶段。

2015 年，是“史上最严格环保法”正式实施之年，也是《碳排放交易管理暂行办法》开始实施之年，愈加严格的环保排放和能耗标准、日益增加的成本支出，将进一步提高水泥企业的生存门槛，推进企业转型升级。

随着垃圾填埋在大中型城市逐渐退出竞争、各级政府及社会对环境整治的关注度和减轻环境负荷的需求与日俱增，基于水泥窑协同处置技术的环保业务将迎来快速发展的黄金时机。

随着国家大力整治、关停不规范的骨料矿山企业，给骨料行业的升级发展提供了机会。当前国内大型水泥企业已开始加快骨料产业的发展步伐，对优质矿山资源的掌控将成为竞争制胜的关键。

3.3.2 发展策略

2015 年，公司将弘扬“诚信为本、奉献为上、业绩为实、创新为路”的核心价值观、追逐“美好的世界从我们开始”的公司愿景、秉承“清洁我们的生活环境，提供信赖的建筑材料”的公司使命、紧密围绕转型发展战略、全面深化三个聚焦、建立新的安全管理体系和安全文化、强化节能减排意识、加快海外发展步伐、提升新兴业务发展速度和运营效率，持续提升公司的经营绩效和市场竞争能力，全力开创企业转型发展的新局面。

3.3.3 经营计划

2015 年，公司计划销售水泥及商品熟料 5,593 万吨，较 2014 年增长约 9%；混凝土销量 671 万方，增长约 34%；骨料销量 800 万吨，增长约 57%；环保业务总处置量 153 万吨，增长约 115%。2015 年预计实现营业收入较 2014 年增长 16%左右，其中水泥及熟料销售收入 149 亿，较上年增长约 12%；混凝土销售收入 19 亿，同比上年增长约 38%，骨料销售收入 2.6 亿，同比上年增长约 55%。

为实现公司 2015 年经营目标，公司将持续深化“聚焦成本、聚焦客户、聚焦人”的经营方针，采取下列举措：

聚焦成本：1) 建立水泥工厂生产运行对标评价体系，实行全面对标管理。2) 在 PPI 持续低迷环境下，进一步挖掘降低物资采购成本的空间。3) 持续完善基于 SRM 平台而建立的公开、透明、集约的采购渠道，实现采购价值增值。4) 利用环保业务转型提高替代燃料的使用率，降低燃料成本。

聚焦客户：1) 持续优化 CRM 项目，提升销量、降低渠道成本，为公司创造价值。2) 实施价格利润管理、大客户管理和销售激励及技能管理等项目，提升销售业绩。

聚焦人：培养和打造专业的安全、人力资源、采购、物流、销售管理和技术团队。

3.3.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2015年，公司计划投资总额明显增加，相比上年增长50%以上，其中环保业务和骨料业务增长较为突出，而水泥业务增长稳定。主要原因：1) 公司未来战略以环保为主，水泥及装备等业务协同发展，尽快完成环保产能布局，实现规模化影响；2) 公司骨料业务发展较早，但优势不明显，拟新建武穴骨料二期增加产能；3) 公司水泥业务继续向海外发展，计划2015年塔吉克斯坦胡占德项目建成投产。详细情况如下：

单位：百万元

长期资产投资	2015年预算
水泥及熟料	1,324
混凝土及骨料	196
环保事业、装备制造及其他	1,039
合计	2,559

公司将利用集团优势和资源，努力寻求更为经济和有效的筹资渠道，积极调整公司债务结构，降低财务筹资成本。同时，公司拟逐步推行资金的集中使用，将分子公司资金更加高效地在集团内部进行归集和划拨，以提高资金的使用效率和资金管理水平。

2015年公司金融债务总规模约100亿元，总资产预计将超过278亿元，资产负债率预计为55%。

3.3.5 可能面对的风险

(1) 环保业务发展不达预期目标的风险。

“资源化、无害化、本土化”的水泥窑协同处置城市生活垃圾和市政污泥的技术研发与运用，是一场自下而上的技术创新和实践，虽然目前已逐渐获得了各级政府和政府多部门的认同、支持和鼓励，但国家层面的顶层制度设计还没有建立，政策法规体系还处于初建阶段。当前，水泥窑协同处置城市生活垃圾和市政污泥在竞争中因缺乏政策支持及成本优势而处于不利地位，项目开拓难度大且整体盈利能力不佳。此外，倘若国家出台明确的扶持政策，则又可能出现众多企业争相进入、蜂拥而上，使公司环保业务的发展规划存在难达预期目标的风险。

对策：1) 在项目开拓上着重围绕长江经济带、珠三角和国家级城市经济圈进行资源开发，尽力获得具有高盈利潜力的投资项目。2) 通过技术优化和设备改造，持续优化已投产预处理工厂和水泥窑的工艺系统，重点升级RDF入窑输送系统，提高水泥工厂替代燃料的使用效率与规模。3) 积极探索与第三方水泥企业共同实施水泥窑协同处置发展的合作模式，拓展业务的辐射范围。4) 持续提升内部运营水平，降低环保工厂的生产成本。5) 开拓物流资源与物流模式，打通京杭运河、长江、海运等水路物流，彻底解决制约环保业务发展的物流瓶颈。

(2) 外汇风险。

公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。随着海外投资及业务多元化的发展，公司存在部分以美元及索莫尼（塔吉克斯坦货币）结算的业务以及美元贷款，面临一定的外汇风险。

对策：1) 持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，控制外汇敞口，最大程度降低外汇风险；2) 持续关注市场变化，选择适当时机，以签署远期外汇合约或外汇掉期的方式，达到规避外汇风险的目的。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

国家财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行修订，相继修订和发布了《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务 2 报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2014 年 6 月 20 日，财政部修订《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照本准则要求对金融工具进行列报。2014 年 7 月 23 日，财政部发布《财政部关于修改的决定》，自公布之日起施行。

本次会计政策变更，不会对公司 2013 年度的总资产、负债总额、净资产、净利润产生影响，对财务状况及财务报表不会产生重大影响。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本年度纳入合并范围的主要子公司详情详见公司 2014 年年度报告财务会计报告附注五。

本年度新设立的子公司主要有华新噶优尔(索格特)水泥有限公司、华新香港(柬埔寨)投资有限公司和华新香港(中亚)投资有限公司等三家公司，详情详见公司 2014 年年度报告财务会计报告附注五(1)。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。

华新水泥股份有限公司

2015 年 3 月 27 日