



山水集团
SUNNSY GROUP

中国山水水泥集团有限公司

中期业绩演示材料

二零一零年八月



免责声明

- 本演示材料由中国山水水泥集团有限公司 (简称“山水水泥”或“公司”) 编制，公司独家负责该演示材料的内容
- 本材料呈现或涵盖的信息可能在未通知贵方的情况下修订，且公司不确保此类信息的准确性
- 本演示材料或所含信息均不构成公司在任何司法管辖地区内的任何有价证券的出售或发行要约、或买卖或收购此类证券的要约邀请、或此类证券的购买或认购邀请，或开展此类投资活动的诱因，亦不得整体或部分作为任何相关合同、承诺或投资决策的基准或依据

2010年中期业绩回顾

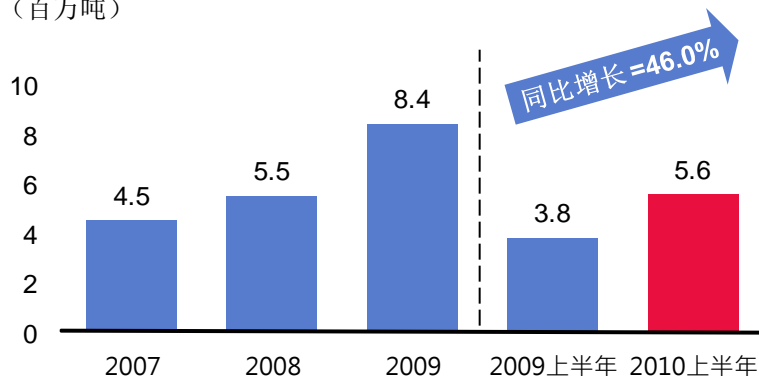
2010年上半年主要数据

	2010年1-6月	同比增长
水泥销量（千吨）	15,418	21.0%
商品熟料销量（千吨）	5,562	46.0%
销售收入（千元）	4,723,654	22.1%
实现营业利润（千元）	714,316	29.8%
实现净利润（千元）	411,281	31.5%
归属于母公司净利润（千元）	403,656	30.2%

熟料销量、水泥销量较同期均有增长...

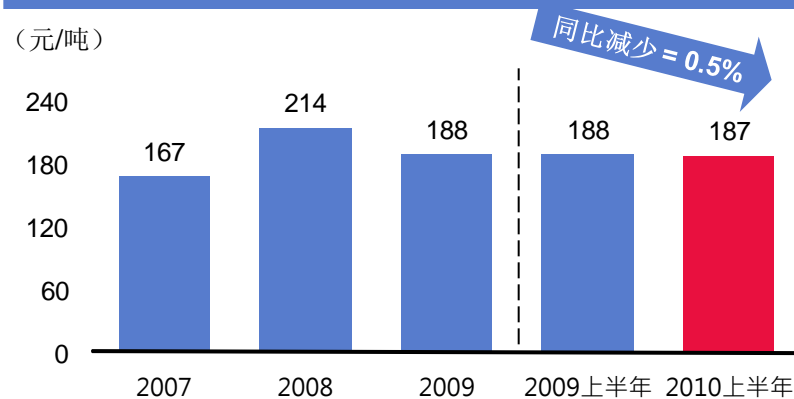
熟料销量

(百万吨)



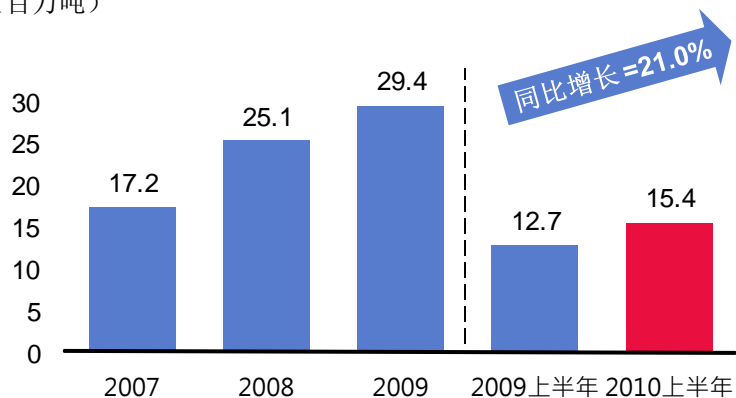
熟料单价

(元/吨)



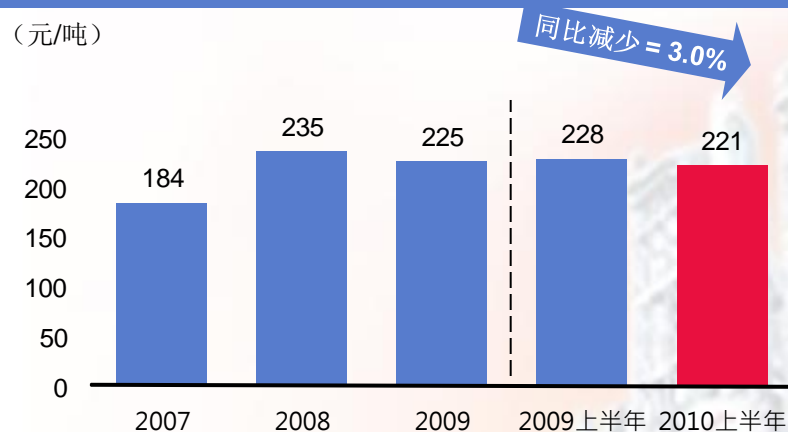
水泥销量

(百万吨)



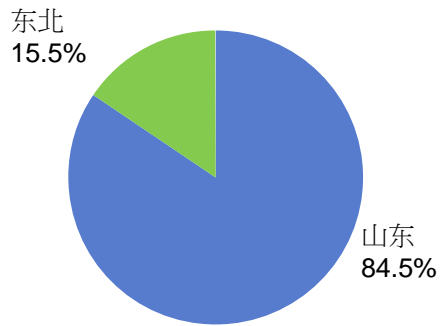
水泥单价

(元/吨)



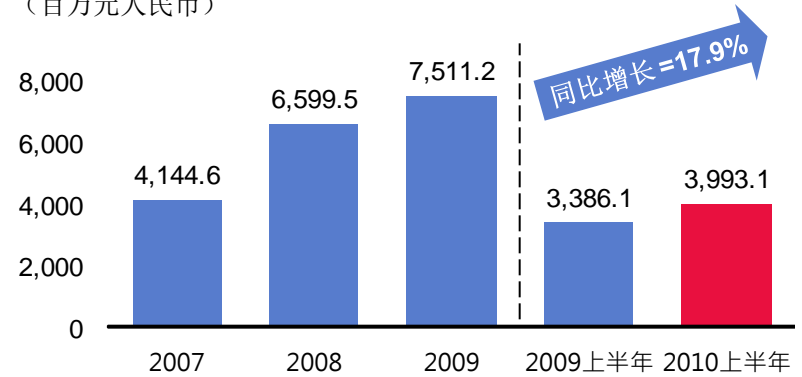
山东与东北地区销售情况

2010年上半年按地区销售细分

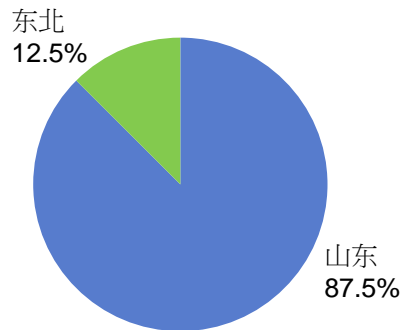


山东地区销售收入

(百万元人民币)

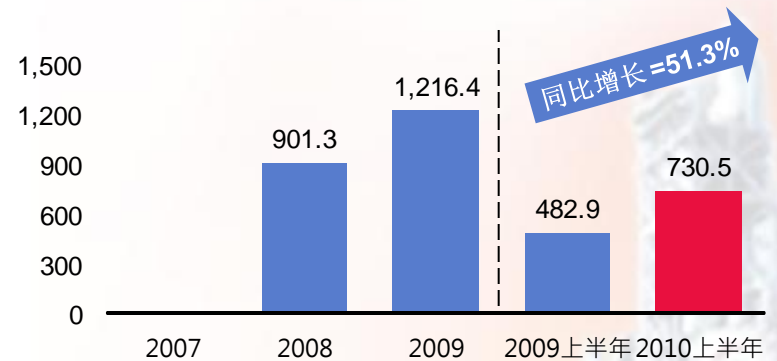


2009年上半年按地区销售细分



东北地区销售收入

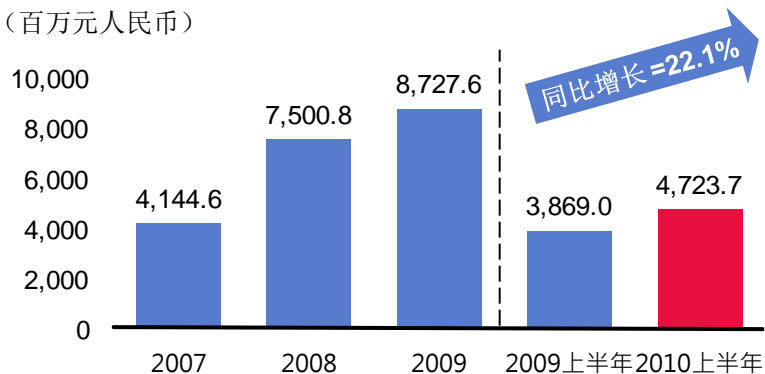
(百万元人民币)



...财务表现强劲

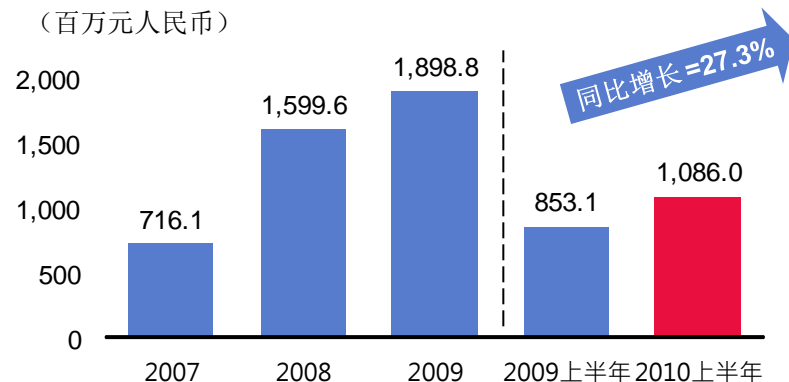
销售收入

(百万元人民币)



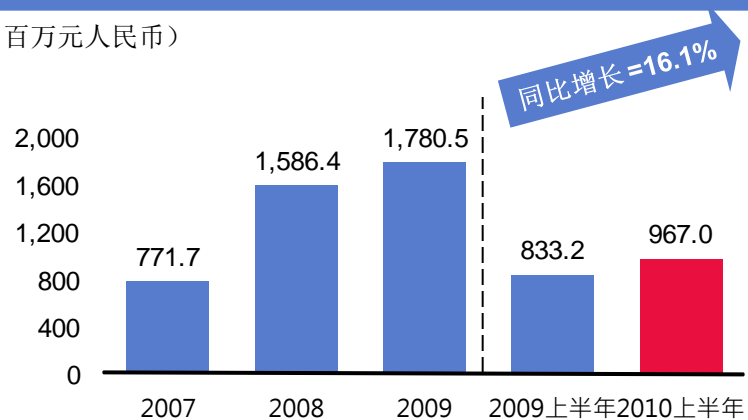
息税折旧摊销前利润⁽¹⁾

(百万元人民币)



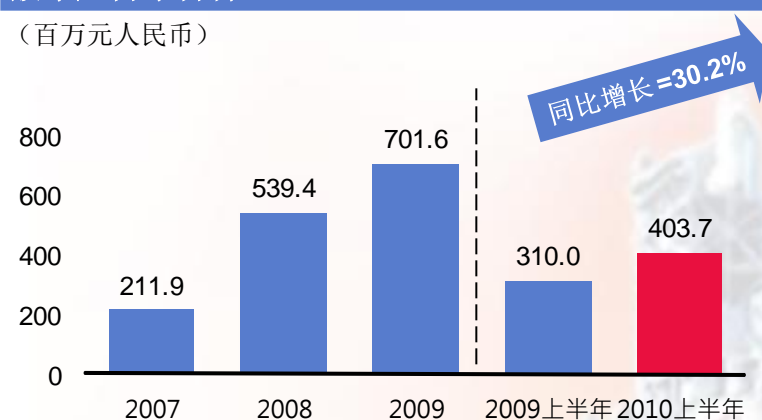
毛利润

(百万元人民币)



股东应占净利润

(百万元人民币)

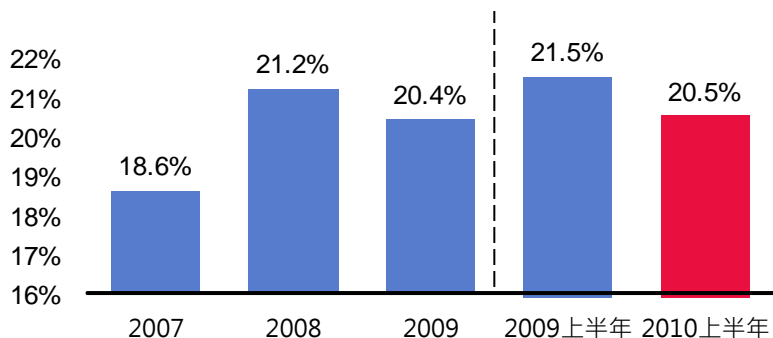


备注：(1) 息税摊销前收益 = 营运利润 + 固定资产折旧 + 摊销

盈利能力现状

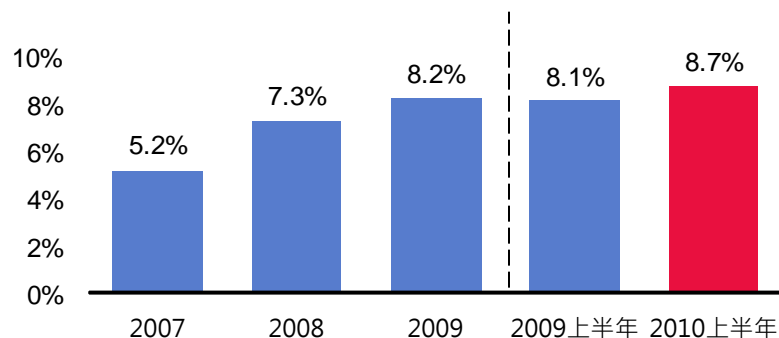
毛利率

(占销售收入%)



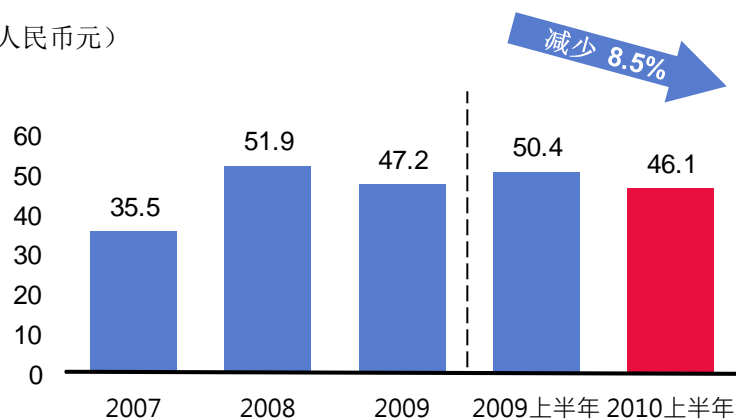
净利润率 (1)

(占销售收入%)



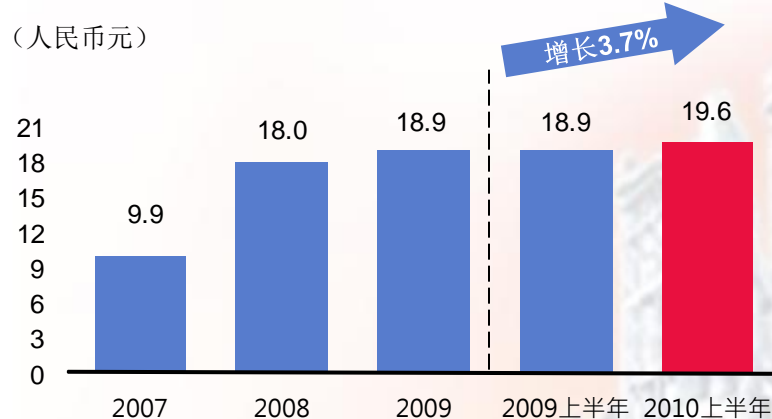
吨毛利 (2)

(人民币元)



吨净利润 (2)

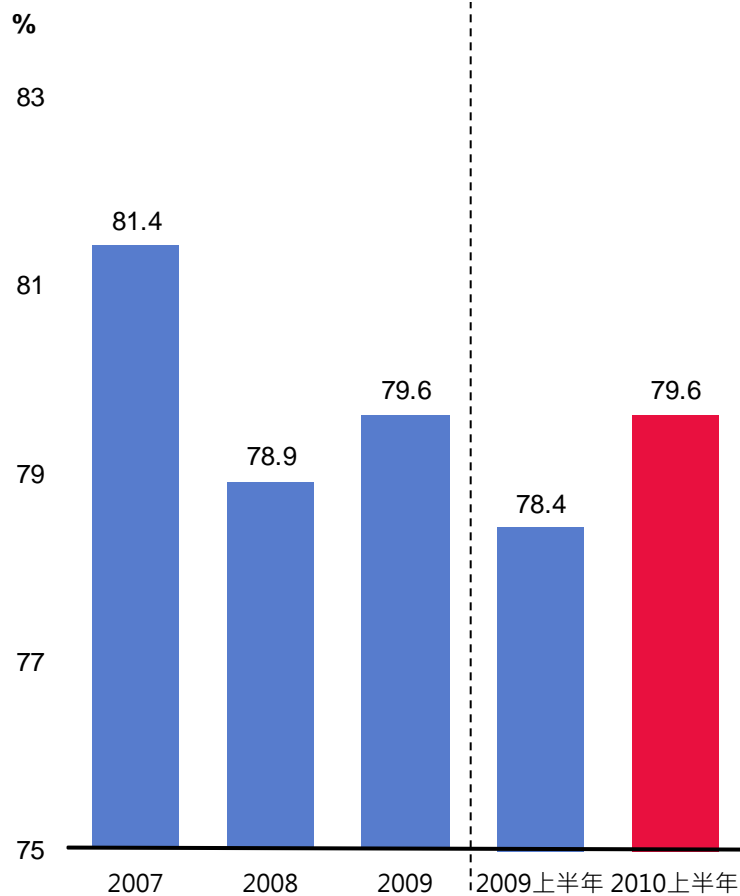
(人民币元)



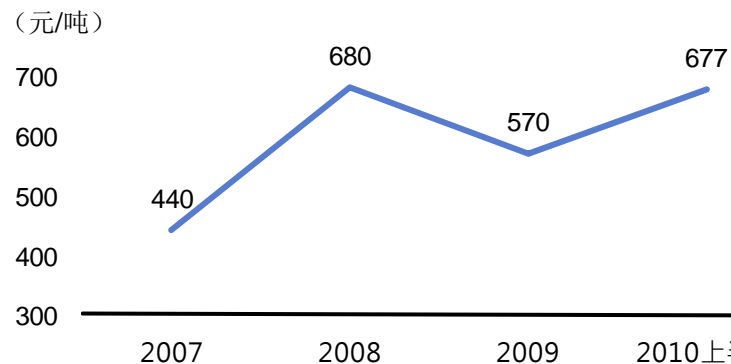
备注: (1) 包含少数股东权益
(2) 单位数据按水泥与熟料的销量之和计算

销售成本有所上升

销售成本占销售收入比重上升



购进燃煤价格



销售成本分析

- 煤炭支出占收入的**30.2%**，较上年上升了**5.5**个百分点
- **2010**年上半年煤炭平均采购单价比上年同期大幅上升**17.5%**至**676.5**元/吨
- 但由于集团技术改造成效显著，以致单位产品煤耗的下降，煤炭支出占比销售收入升幅相对较小

费用分析

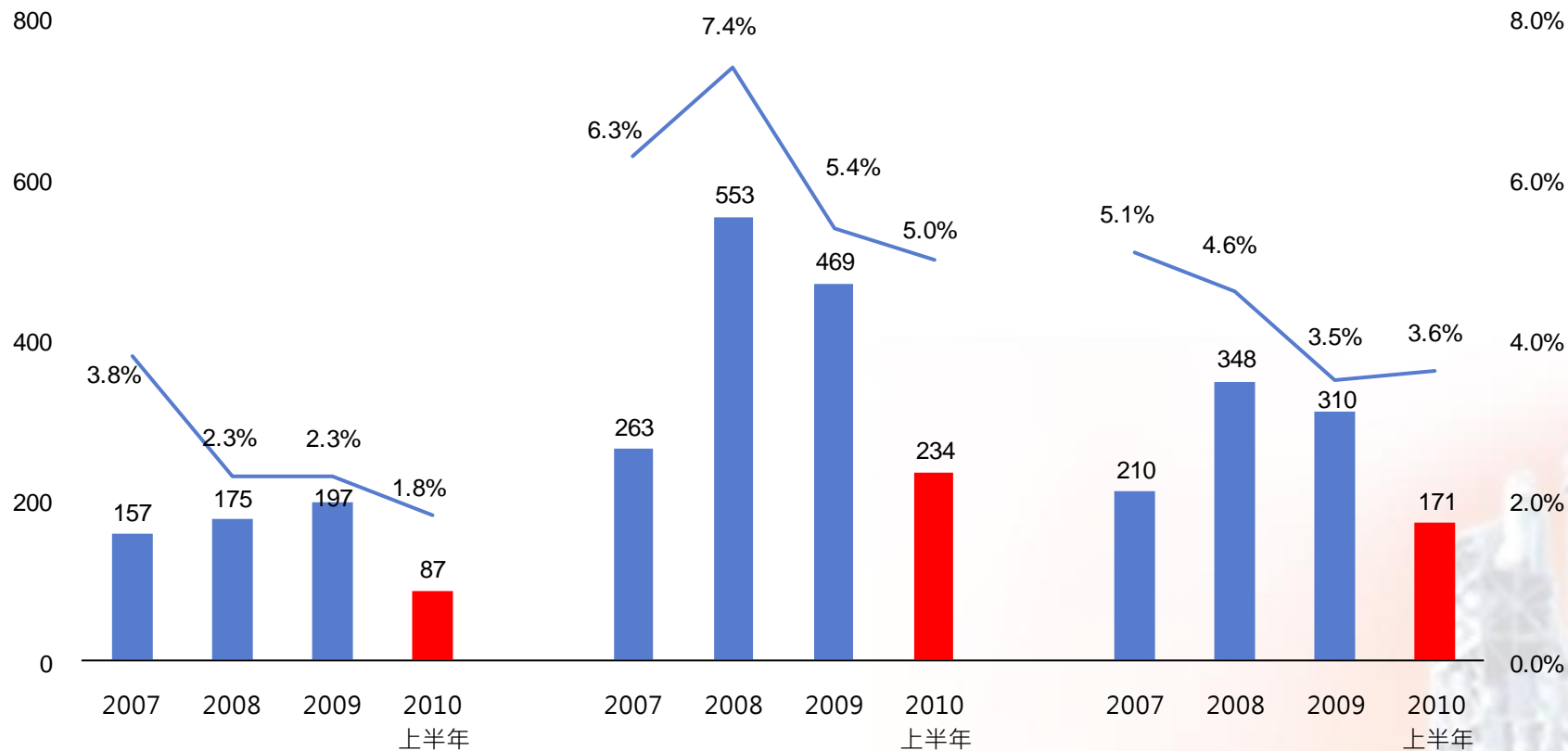
销售费用

管理费用

财务成本

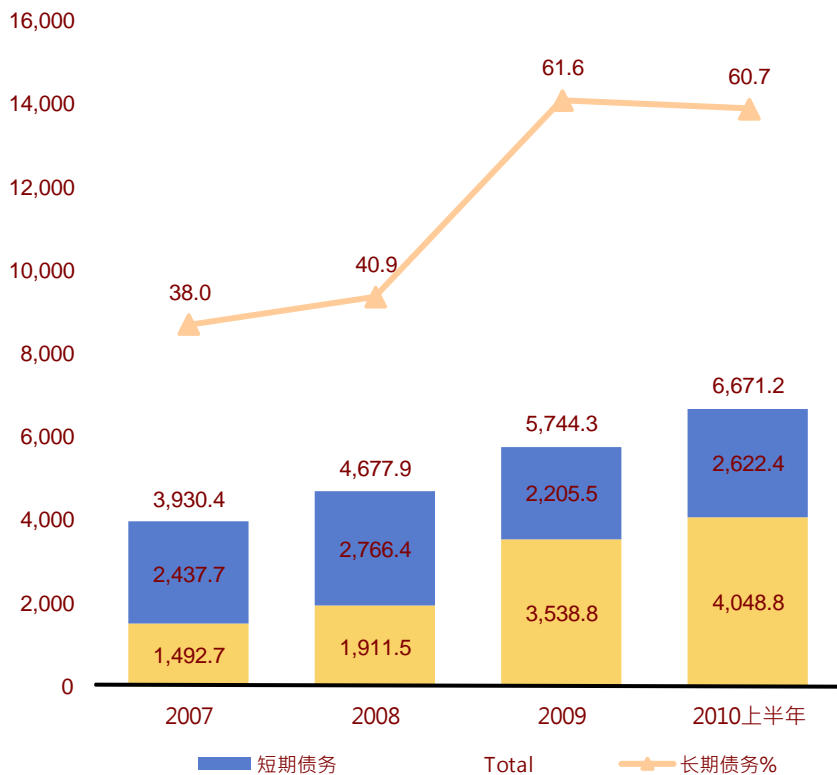
(百万人民币)

(占收入百分比)

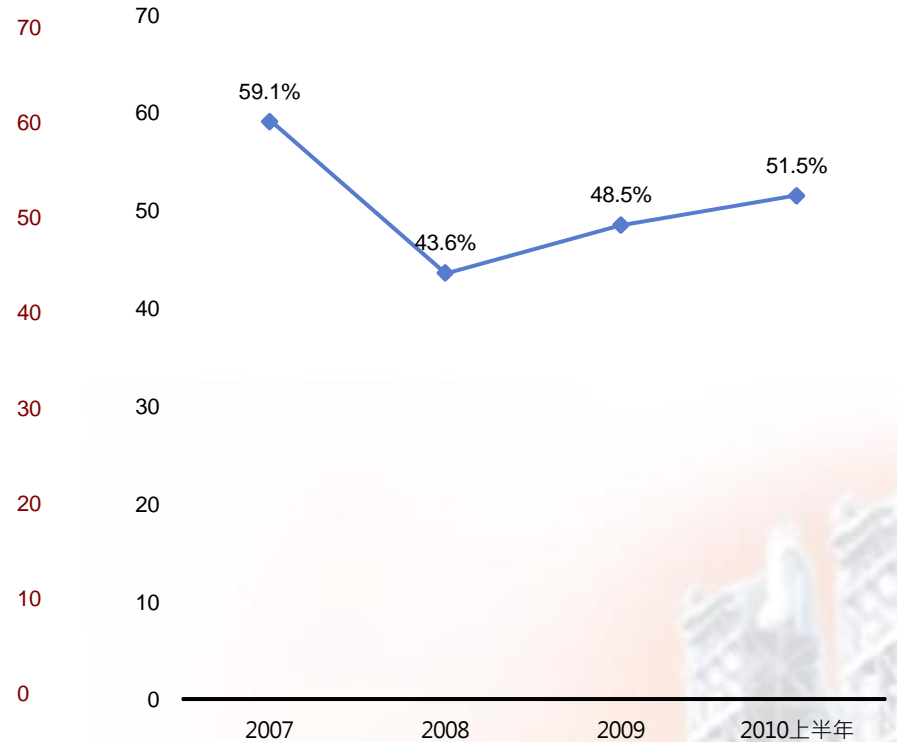


负债分析

债务结构⁽¹⁾⁽²⁾



借贷比率⁽³⁾

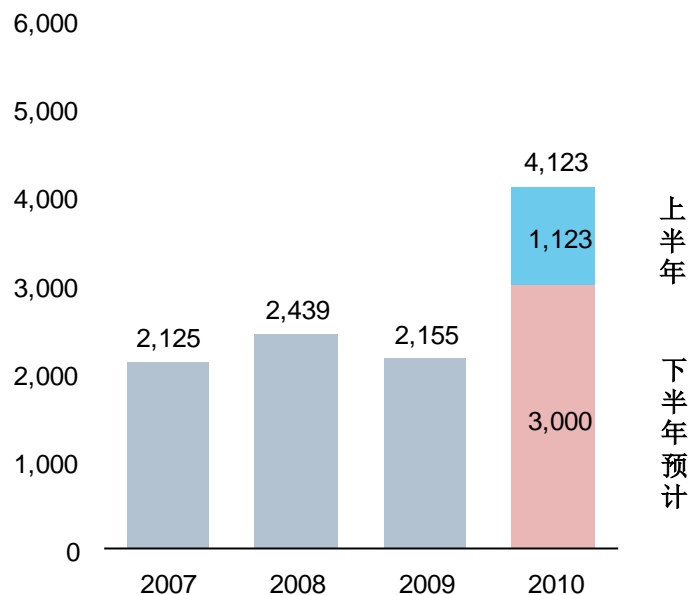


备注: (1) 短期债务 = 短期付息贷款与长期付息贷款的即期部分, 包括股东贷款
 (2) 长期债务 = 长期付息贷款 (不含即期部分), 包括股东贷款和可转债
 (3) 借贷比率 = (短期负债 + 长期负债 - 现金和现金等价物) / 总资本

资本开支计划

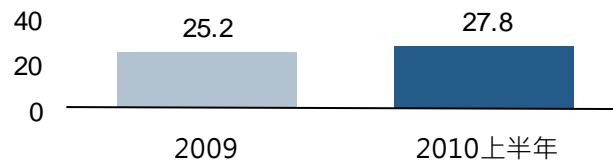
资本开支⁽¹⁾

(百万人民币)

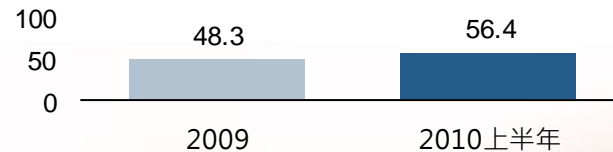


2010年上半年产能

熟料产能



水泥产能



2010年下半年扩张计划

- 2010年下半年，本集团将争取在建项目早日投产，形成水泥总产能6,500万吨。

备注：(1) 资本支出=固定资产支出+ 土地使用权支出 (2010上半年数字为投资活动现金流)

下半年展望

2010年下半年展望

- 政府将加强水泥总量控制和加速淘汰落后水泥产能，并支持大型水泥企业集团进行兼并重组
- 重点基础设施持续建设、政府保障性住房建设投入、城镇化和新农村建设，保证了下半年的水泥需求
- 下半年煤炭价格应将趋于平稳，有助于减轻成本压力
- 公司将在巩固山东、辽宁两省领先地位基础上，加快山西、内蒙、新疆等省份的布局
- 深入抓好全面预算管理，完善市场网络，规范流程制度，加强内部审计监督，进一步提升经济运行质量

谢谢

问答阶段