



中國西部水泥有限公司
WEST CHINA CEMENT LIMITED

公司簡報

2012年10月



中国西部水泥有限公司

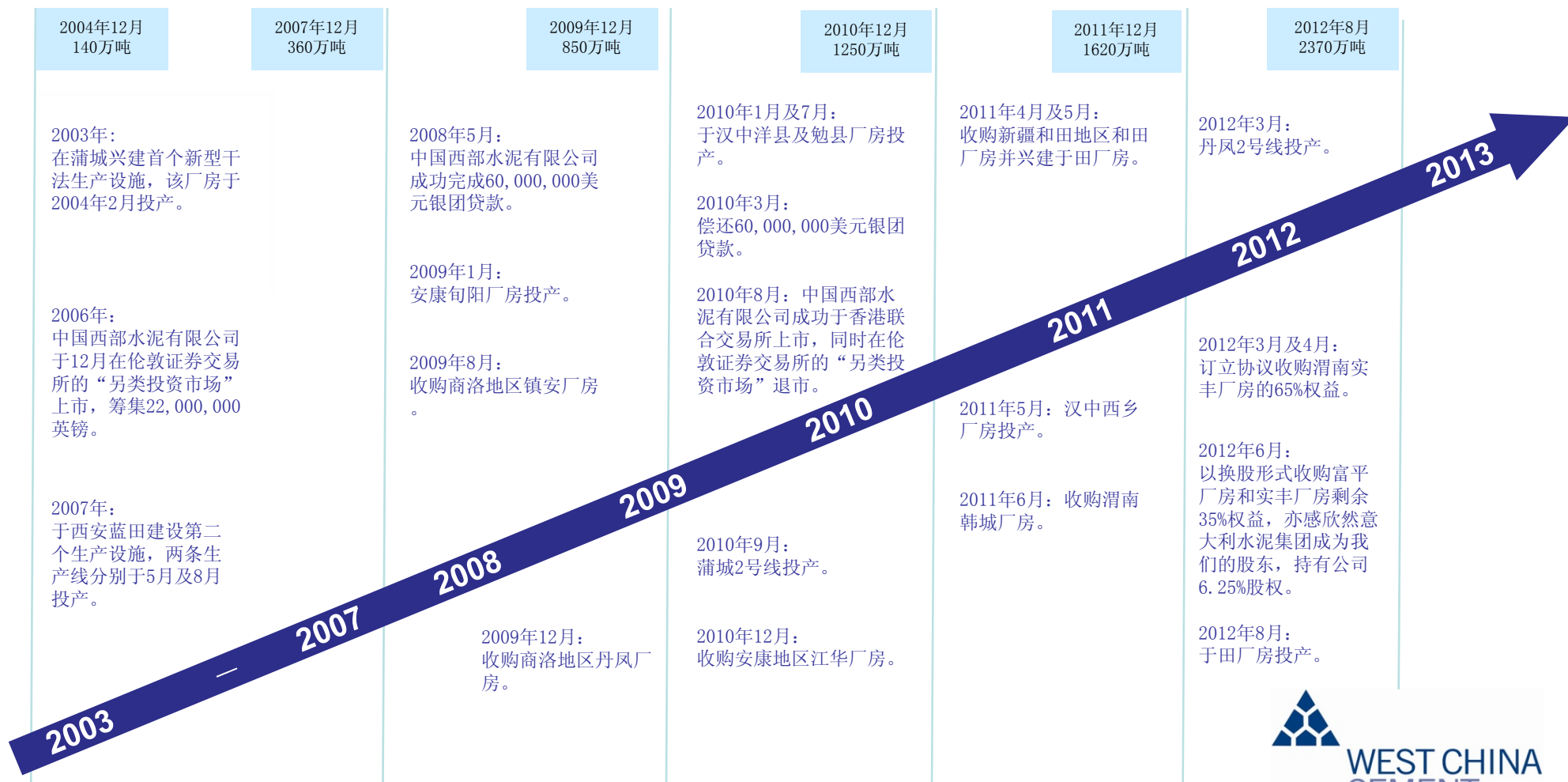


公司背景



公司发展

我们计划截止到2015年水泥总产能达到3000万吨



WEST CHINA
CEMENT
中国西部水泥

陕西省—核心市场



中国西部水泥有限公司是陕西省最大的水泥生产商，在陕西省东部及南部具有市场领导地位。

- ▲ 为陕西南部 and 东部的发展和城市化的需要提供服务
- ▲ 南部山区形成天然屏障，保护我们的核心市场
- ▲ 靠近石灰石资源和市场
- ▲ 专注于基础设施和农村发展市场
- ▲ 我们的核心市场战略确保集团享有优于省内对手的利润。

新疆省南部一新扩展区域

在和田地区延续我们的核心战略思想

- ▲ 和田地区北面接壤新疆塔克拉玛干沙漠，南部毗邻昆仑山。
- ▲ 2011年国内生产总值120亿元人民币，同比增长11.5%。2011年固定资产投资120亿人民币，同比增长19.2%。2006-2010年（第11个五年计划）累计固定资产投资310亿元人民币。第12个五年计划（2011-2015）中规划的固定资产投资超过1300亿人民币-增长将超过4倍。
- ▲ 丰富的资源，包括天然气，石油，煤炭和矿产资源。探明的天然气储量约为616亿立方米。和田正成为一个重要的能源供应区。
- ▲ 新疆和田地区正在进行一系列的基础设施建设和民生开支，包括公路和铁路，机场，水库，水力发电工程，保障性住房和城市建设。2009-2013年，计划总投资人民币200亿元，其中130亿元来自中央政府。
- ▲ 2011年水泥产量约为120万吨，其中只有50%采用新型干法工艺。预计在2012-2013年产能增加至350万吨，其中200万吨来自本集团于田厂房。
- ▲ 石灰石和煤资源充足且成本低廉。水泥利润率很高。
- ▲ 和田厂房和于田厂房将使得新疆和田地区成为我们在新疆省的首个核心市场。



我们的生产线

...截至2012年中期产能达约2400万吨

2011年底生产线

	生产线	年产能 (百万吨)	投产/收购日期
1	渭南蒲城1号线和2号线	2.5	投产 1号线: 2004年2月 2号线: 2010年9月
2	西安蓝田1号线和2号线	2.2	投产 1号线: 2007年5月 2号线: 2007年8月
3	安康旬阳	2.0	投产: 2009年1月
4	商洛镇安	0.7	收购: 2009年8月
5	商洛丹凤	1.1	收购: 2009年12月
6	汉中洋县	1.1	投产: 2010年1月
7	西安蓝田粉磨系统	0.7	投产: 2010年7月
8	汉中勉县	1.1	投产: 2010年7月
9	安康江华	1.1	收购: 2010年12月
10	汉中西乡	1.1	投产: 2011年4月
11	和田(新疆)	0.6	收购: 2011年5月
12	渭南韩城(80%权益)	2.0	收购: 2011年6月
	截至到2011年12月31日	16.2	

2012年新增生产线

	生产线	年产能 (百万吨)	投产/收购日期
13	商洛丹凤2号线	1.5	投产: 2012年3月
14	渭南实丰厂房	2.0	收购: 65% - 2012年3月 35% - 2012年6月
15	渭南富平厂房	2.0	收购: 2012年6月
16	新疆于田	2.0	投产: 2012年8月
	截至到2012年9月30日	23.7	

截止2013年中期产能,
陕西省 - 2110万吨
新疆 - 260万吨

2012年上半年运营摘要及财务分析

2012年上半年运营摘要及财务分析

陕西市场的持续发展与整合

- **2012年4月：** 年产150万吨商洛丹凤2号线投产
- **2012年3月：** 签署收购年产能200万吨渭南实丰厂房65%权益的协议，推进渭南地区的整合
- **2012年6月：** 通过换股方式收购渭南的富平厂房和实丰厂房剩余的35%权益，亦感欣然意大利水泥集团作为本集团股东拥有6.25%股权
- **2012：** 完成今年计划的3家工厂的余热发电系统建设，届时本集团余热发电系统装机率将达约75%

开拓新疆市场

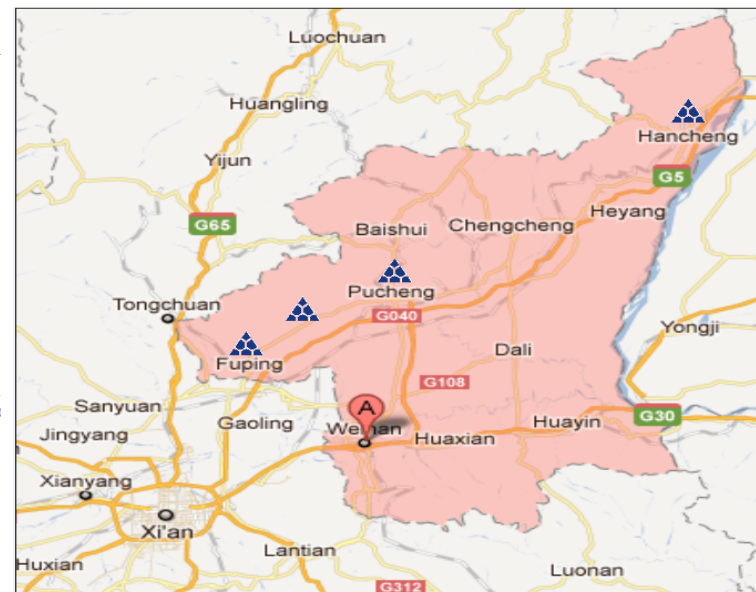
- **2012年8月：** 新疆南部和田地区年产200万吨于田厂房已建成，预计2012年第4季度加大至正常产量。



截止2013年中期产能：
陕西省 - 2,110万吨
新疆 - 260万吨

渭南地区整合—与意泥的合作

- ▲ **2012年3月**：收购产能为200万吨的渭南实丰水泥厂房的65%权益，其吨收购成本基于企业价值估值为人民币365元
- ▲ **2012年6月**：收购意大利水泥拥有的富平水泥的100%权益。此次收购包括产能为200万吨的富平厂房和富平持有实丰水泥之35%权益。其吨收购成本基于企业价值估值为人民币337元。
- ▲ 富平水泥帐内包含人民币4700万元实丰水泥35%股权投资，通过是次收购，公司以成本价取得实丰水泥35%权益。
- ▲ 收购实丰水泥是通过现金和债务承担的方式。富平水泥的收购是通过换股交易的方式，公司以平均股价溢价30%的价格，即每股2.1815港币向意大利水泥集团发行284,200,000股新股，占发行后总股本的6.25%。意大利水泥承诺3年锁定期并提名一位非执行董事进入董事局。
- ▲ 这些收购消除了渭南地区的竞争并使我们的市场范围扩展至西安北部。此次收购为省内供给整合过程非常重要的一步，本省前四大生产商控制的产能已超过总量的80%，而公司在陕西省的水泥产能已超过2100万吨。
- ▲ 公司亦感欣然意大利水泥集团成为我们的股东。意大利水泥是全球最大水泥生产商之一，公司期望受益于意大利水泥的全球专业知识和经验以及未来两集团间的合作。



财务分析和关键绩效指标

人民币百万（除非特指）	截至到 2012年 6月30日止	截至到 2011年 6月30日止	%
水泥销售量	6.4	5.9	8.5%
收益	1,590.1	1,713.0	(7.2%)
毛利	301.9	566.9	(46.7%)
除息税折旧摊销前利润	479.8	691.3	(30.6%)
股东应占溢利	148.5	419.0	(64.6%)
每股基本盈利（分）	3.0	10.0	(70%)
摊派末期股息（分）	Nil	2.0	(100%)

毛利率	19.0%	33.1%	(14.1 p.pt.)
除息税折旧摊销前利润率	30.2%	40.4%	(10.2 p.pt.)
净利润率	9.5%	24.6%	(15.1 p.pt.)

	截至到 2012年 6月30日	截止到 2011年 12月31日	
资产总值	9,655.7	8,420.7	14.7%
净债务净额 ⁽¹⁾	3,636.2	2,745.7	32.4%
净资产负债率 ⁽²⁾	79.6%	65.7%	13.9 p.pt.
净债务 / 除息税折旧摊销前利润	3.8	2.4	58.3%
固定费用 ⁽³⁾ / 除息税折旧摊销前利润	3.7	5.0	(26.0%)
每股净资产（分）	107.0	98.0	9.2%

	截至到 2012年 6月30日止	截至到 2011年 6月30日止
平均售价（人民币）	235	289
毛利/吨（人民币）	47	96
净利润/吨（人民币）	24	71
贸易应收款周转率（天） ⁽⁴⁾	19	32
存货周转率（天） ⁽⁵⁾	57	42
贸易应付款周转率（天） ⁽⁶⁾	67	52

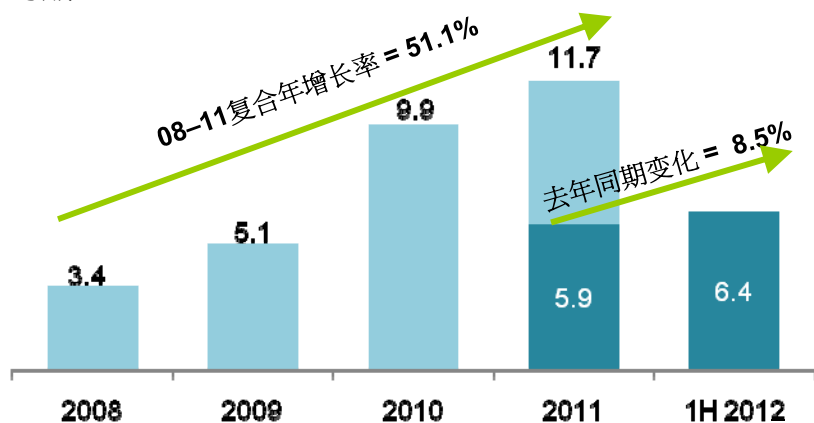
附注：

- (1) 债务净额等于借款总额和优先票据，减银行结余及现金及受限制银行存款
- (2) 净资产负债率是衡量净负债权益
- (3) 固定费用指利息支付
- (4) 365 / (周转率 / 平均应收贸易账款)
- (5) 365天 / (生产成本 / 平均存货)
- (6) 365天 / (生产成本 / 平均贸易应付款项)

增长和盈利能力

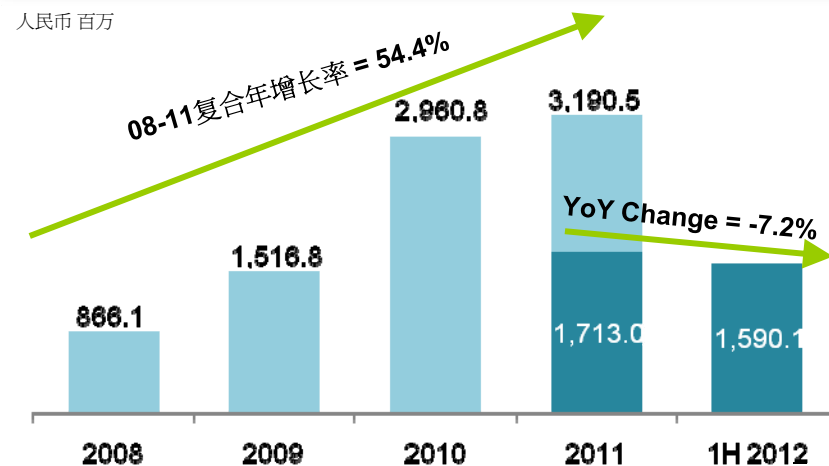
水泥销售量

吨 百万



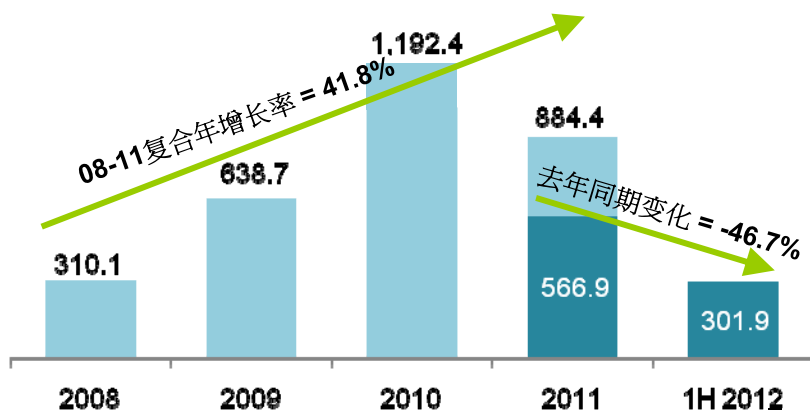
收益

人民币 百万



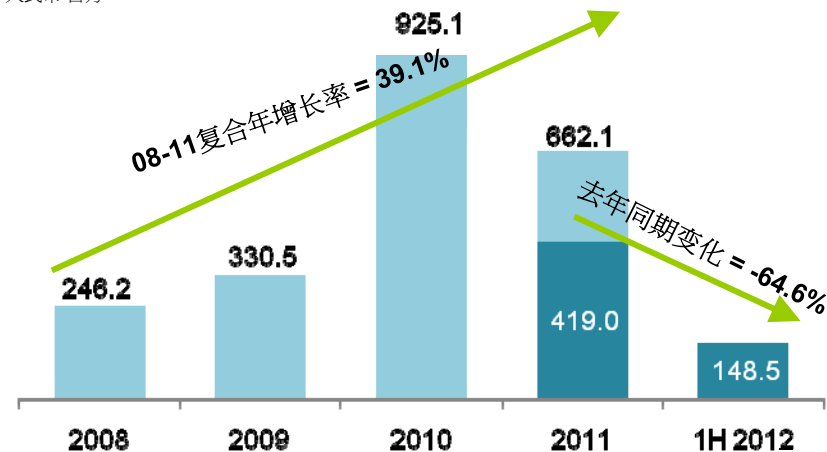
毛利

人民币 百万



净利润

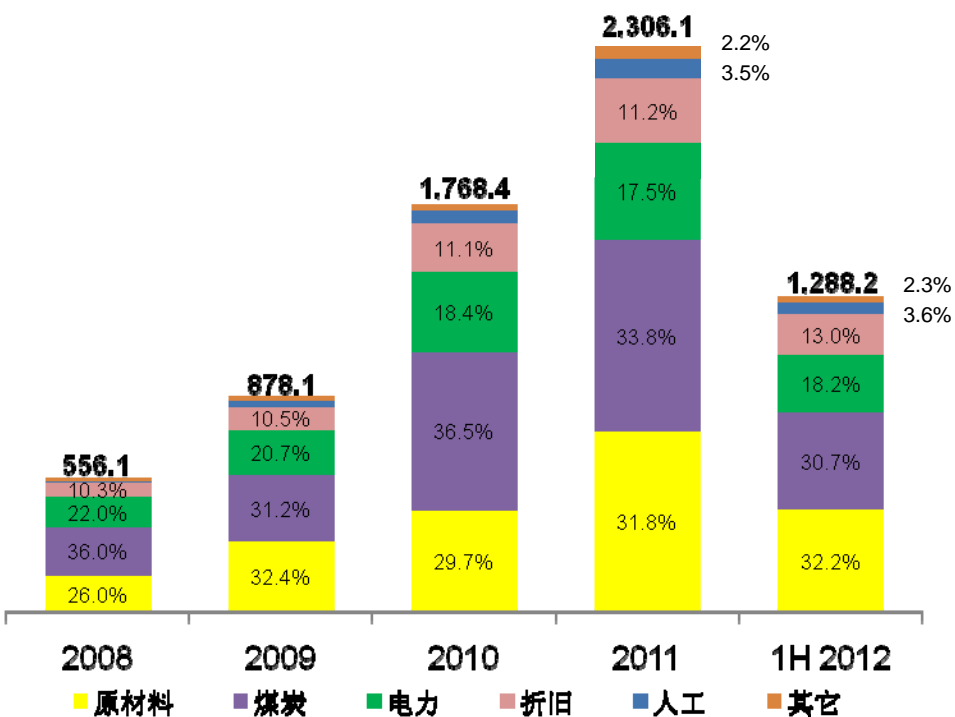
人民币 百万



生产成本分析

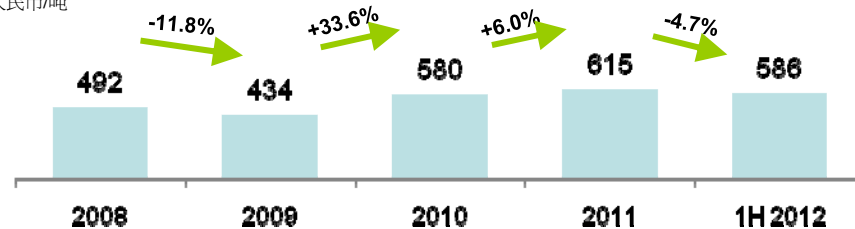
生产成本

人民币(百万)



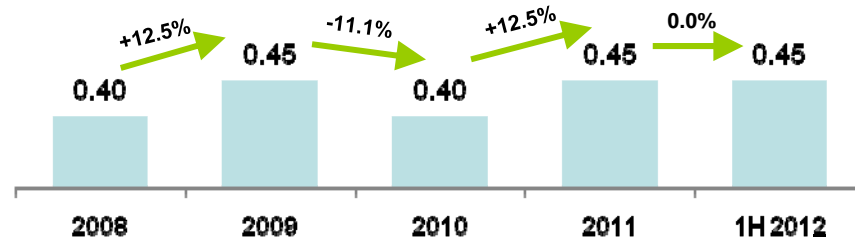
平均煤炭成本

人民币/吨



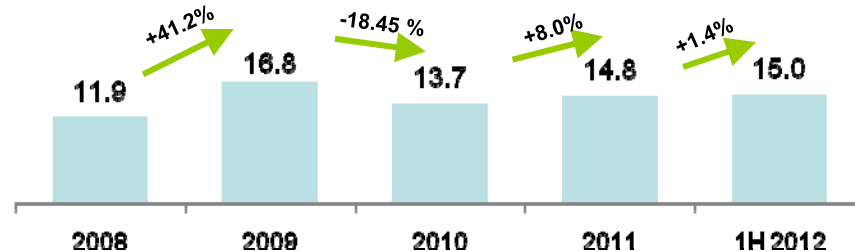
平均电力成本

人民币/千瓦



平均石灰石成本

人民币/吨

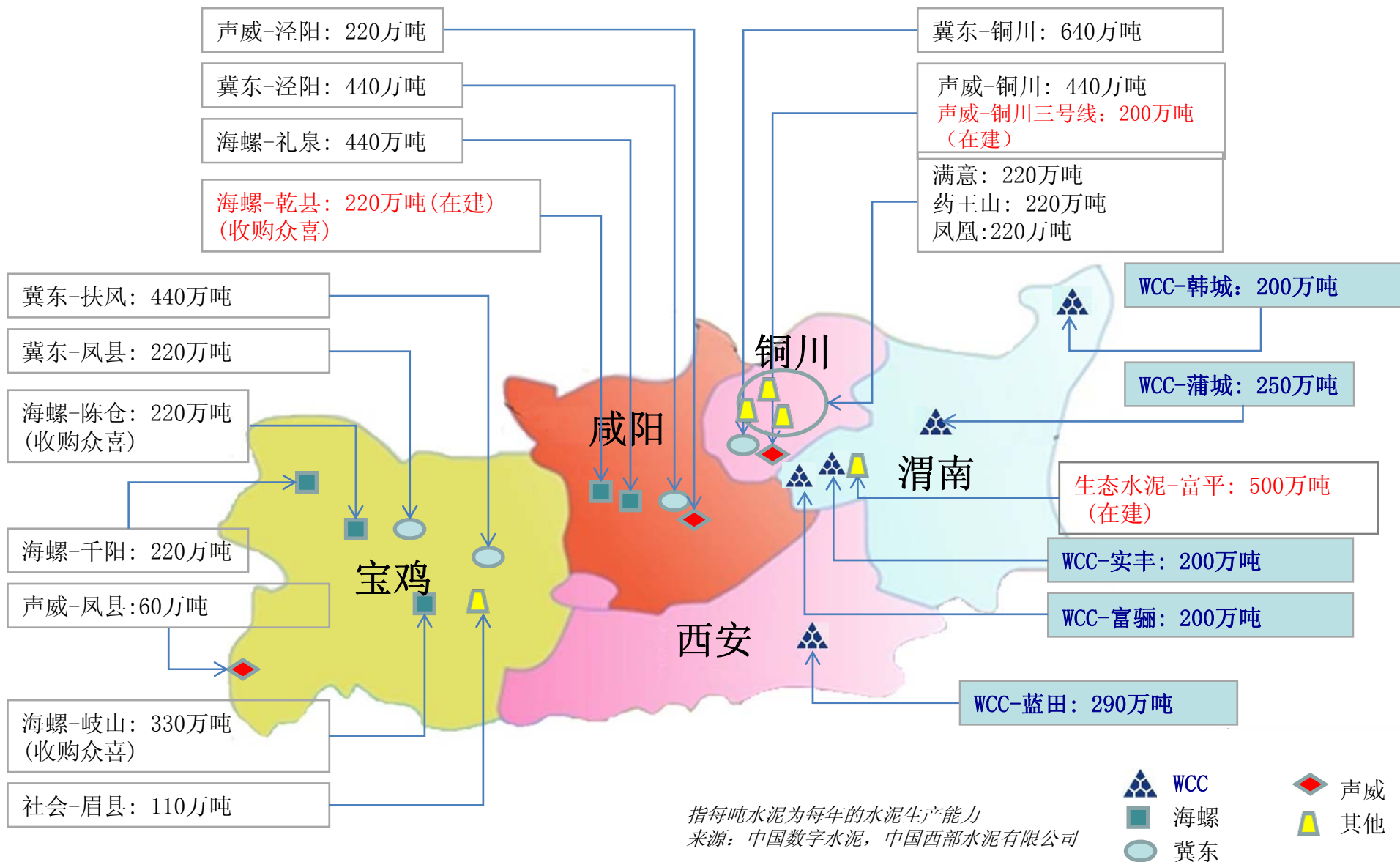


陕西省一市场与需求

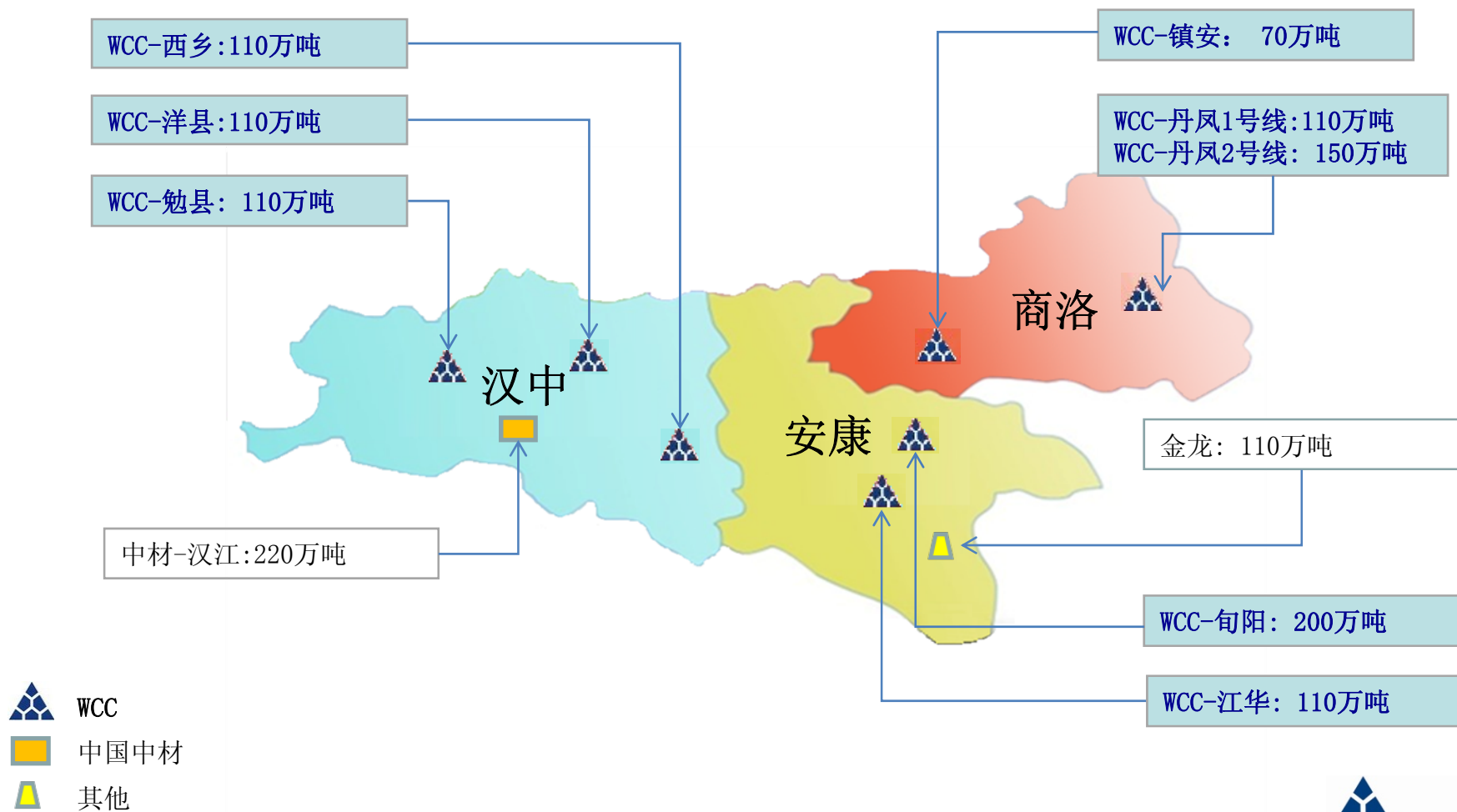
中央政府在水泥行业中的三个目标

- 控制产能
- 淘汰落后产能
- 行业整合

陕西省中部一竞争格局



陕西省南部一竞争格局



指每吨水泥为每年的水泥生产能力
来源：中国数字水泥，中国西部水泥有限公司

陕西省—2012-2013年新型干法产能

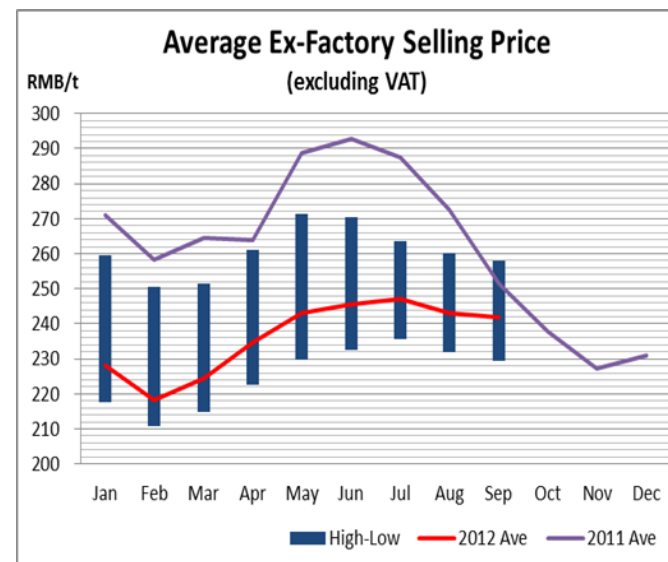
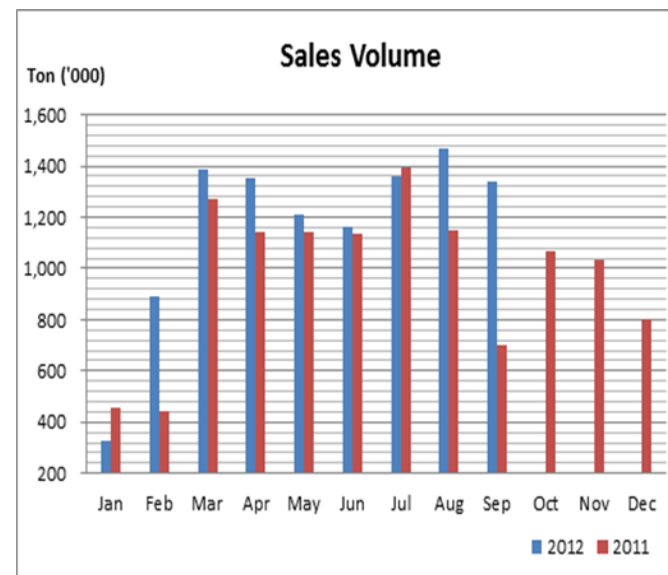
制造商	西安	宝鸡	咸阳	铜川	渭南	商洛	安康	汉中	榆林和延安	总计	市场占有率
西部水泥	2.9	-	-	-	8.5	3.3	3.1	3.3	-	21.1	26%
冀东	-	6.6	4.4	6.4	-	-	-	-	1.1	18.5	23%
海螺	-	7.7	6.6	-	-	-	-	-	-	14.3	17%
声威	-	0.6	2.2	6.4	-	-	-	-	-	9.2	11%
其他	-	1.1	-	6.6	5	-	1.1	2.2	2.6	18.6	23%
总计	2.9	16	13.2	19.4	13.5	3.3	4.2	5.5	3.7	81.7	100%
总计供应 比率	4%	20%	16%	24%	16%	4%	5%	7%	4%	100%	

来源：数字水泥，西部水泥；含在建项目

- 西安是全省最大的水泥市场，占需求总量的30-40%。
- 宝鸡，铜川，渭南，咸阳是水泥供应的主要集中区域，占全省产量的75%以上。
- 新进者已于陕西省中部完成新建和收购 - 通过压低价格赢得市场份额。
- 本集团核心市场在渭南，商洛，安康，汉中地区，占当地新型干法市场份额的60%-100%。
- 与陕西省中部的竞争对手相比，本集团能够保持较高利润率。

陕西省水泥—价格与市场

- 我们第三季度的运营维持合理水平。七、八月销量较好，但九月份因雨天而稍有下降。因季节性和一些基础设施建设需求，第四季度水泥销量有望改善。
- 因供给整合而取得的上半年水泥价格的回升总体上得以维持，且不存在因市场无序而导致重大逆转风险的迹象。由于季节因素，第三季度的价格稍有下跌。我们预计第四季度的价格将维持稳定。该预测之上行风险为四季度因季节性基础设施工程开工带来的需求回暖。实丰及富平主要面向高标号水泥市场，故我们的低标水泥与高标水泥比例已由70：30变为60：40。
- 区域需求分析：渭南，西安：随着我们对实丰和富平的收购，我们西安市场的销售保持稳定并具有弹性。我们目前主要供应高标水泥至西安约1/3的商混站。渭南地区的销售也因西安至北京的铁路及黄韩侯铁路的重新开工而较为强劲，且公司在该区域的厂房产能利用率约为90%。
- 区域需求分析：商洛，安康和汉中：陕南市场第三季度的需求相对较弱。农村需求保持强劲但基础设施建设方面相对缓慢。我们在陕南的厂房其产能利用率约为70%。但我们预计商洛地区将会有所改善，因西安至合肥的铁路建设将于第四季度开始使用水泥。
- 结论：西安至成都铁路正筹备招标，我们预计该项目建设将于明年开工。我们的运营重点将放在销售量及占有市场份额方面，尤其是西安市场。我们仍继续致力于资本开支的控制并于2012年底将现金水平达至人民币3亿-4亿元



陕西省—基础设施项目需求

▲ 陕南移民搬迁工程

- 这个项目计划从2010年到2020年这十年中，搬迁和安置在汉中，安康，商洛地区的约240万人（约占这些地区总人口的四分之一）。总投资超过人民币1100亿元，预计水泥消费量将达到1200—1400万吨左右。
- 2012年目标是搬迁295,000人。本集团预计2012年向该项目供应120万吨水泥。

▲ 引汉济渭工程

- 该项目是从南部的秦岭山脉往北部渭河调水，以在2020年前解决在中部和北部地区水资源短缺和灌溉问题。该项目由5个主要部分：黄金峡水利枢纽，黄金峡水源泵站，黄金峡至三河口输水工程，三河口水库和98公里长的秦岭隧道。

▲ 西安到合肥铁路复线工程

- 此条铁路是连接中国西北地区至安徽省的重点运煤通道。铁路总长957公里，其中陕西境内250公里，经过渭南和商洛地区。
- 该铁路建设已完成招标，我们赢得了陕西境内8个标段中的6个。预计接下来的3-4年每年将供应约25-30万吨水泥。

▲ 西安至成都高速铁路客运专线

- 该铁路在陕西省境内全长343公里，经过西安和汉中地区，桥梁和隧道占总施工里程的85%。陕西省总需求为250万吨
- 该项目目前正筹备招标，预计2013年开始供应。

▲ 除了以上这些项目，本集团还为以下项目供应水泥：

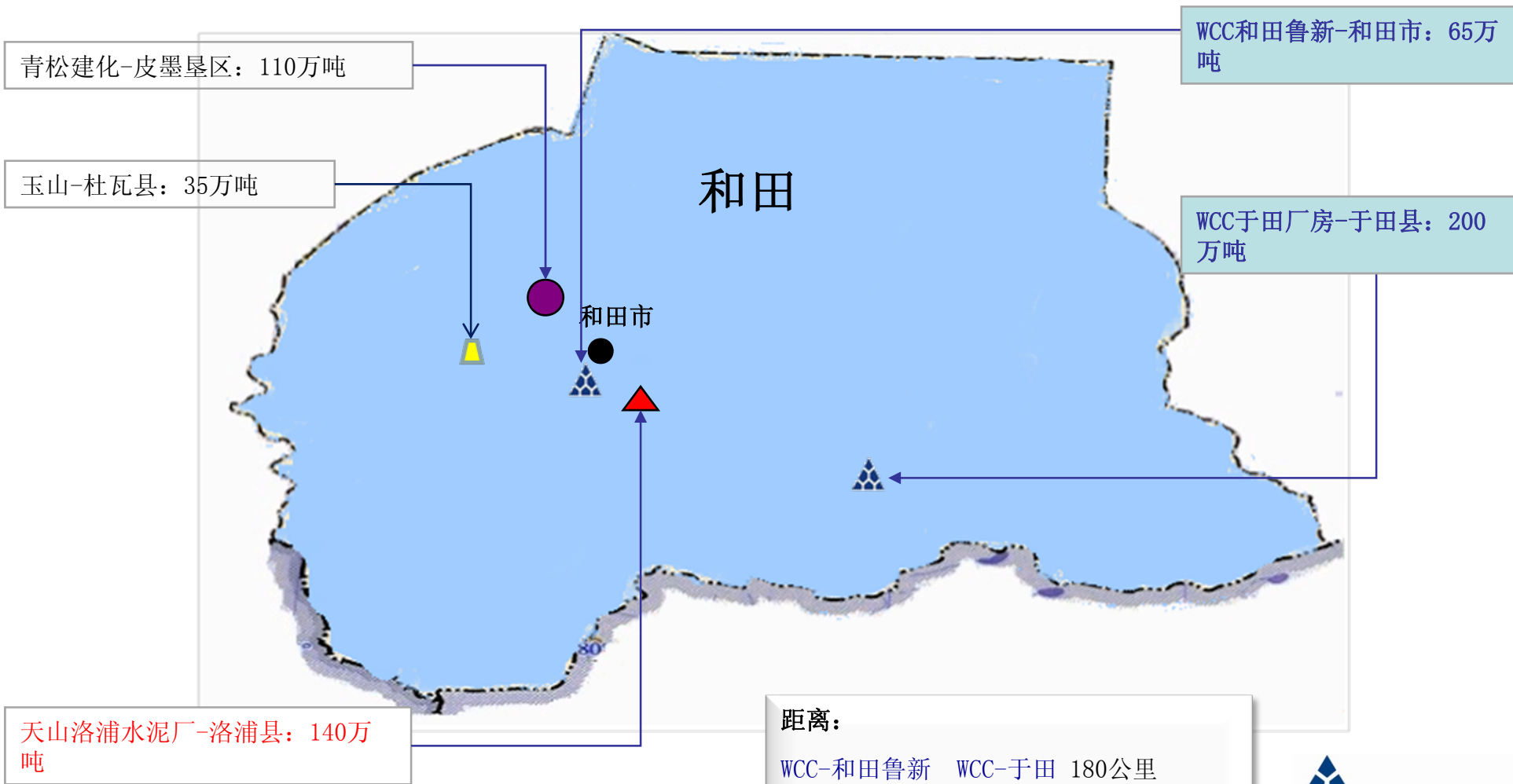
大同-西安高速铁路；黄陵-韩城-侯马铁路；西安至安康铁路复线；
西安—商洛高速公路；佛坪引线工程；十堰-天水高速公路(汉中段)。

陕西省—需求

项目名称	计划建设期限	项目名称	计划建设期限
高速公路			
西安-汉中高速公路佛坪引线（汉中地区）	2011-2012	210国道改建工程（汉中地区）	2011-2012
渭南-罗敷高速公路（渭南地区）	2011-2015	成县-武都高速公路（汉中地区）	2011-2013
安康-平利高速公路（安康地区）	2012-2016	武都-罐子沟高速公路（汉中地区）	2010-2012
河津-吉县高速公路（渭南地区）	2011-2014	西安-周至二级公路（西安地区）	2011-2012
铁路			
黄陵-韩城-侯马（渭南地区）	2010-2013	西安-安康（商洛和安康地区）	2010-2012
兰州-重庆（汉中地区）	2008-2013	大同-西安客运专线（渭南地区）	2010-2015
西安地铁1号线（西安地区）	2008-2013	西安地铁3号线（西安地区）	2011-2014
水电站			
旬河梯级电站（安康地区）	2011-2013	赵湾水电站（安康地区）	2010-2012
汉江旬阳水电厂（安康地区）	2011-2016	引汉济渭（汉中地区）	2011-2020
白河夹河水电站（安康地区）	2010-2014	巨亭水电站（汉中地区）	2010-2013
预计动工项目			
西安-成都客运专线（西安和汉中地区）	2011-2015	汉中-陕川界高速公路（汉中地区）	2011-2014
蒙西-华中运煤通道（陕西渭南地区）	2012-2017	西安地铁4号线（西安地区）	2012-2016
西安-临潼城际铁路（西安地区）	2011-2014	渭南-玉山高速公路（渭南地区）	2011-2013
阳平关-安康铁路复线（汉中和安康地区）	2011-2015	西安-合肥铁路（西安和商洛地区）	2011-2014
宝鸡-汉中-巴中高速公路（汉中地区）	2011-2015	柞水-山阳高速公路（安康地区）	2011-2014
韦庄-罗敷高速公路（渭南地区）	2012-2015	韩城-白水高速公路（渭南地区）	2012-2015
西安-渭南高速公路（西安和渭南地区）	2012-2015	商州-丹凤公路改建工程（商洛地区）	2012-2014

新疆和田地区市场需求

新疆和田地区—竞争格局



指每吨水泥为每年的水泥生产能力
来源：新疆维吾尔自治区建筑材料行业管理办公室

和田地区—需求

地点	项目	建设期限	总投资额 (人民币百万)
交通			
和田地区	和田—若羌铁路	2011-2015	13,500
民丰县	315国道——219国道 红土达坂国防公路	2011-2015	1,680
墨玉-和田-洛浦	墨玉——和田——洛浦公路，包括2座长72公里的桥梁	2011-2016	2,200
和田市	机场候机楼和跑道扩建	2011-2012	560
和田市	农村公路建设项目	2011-2012	670
水利			
皮山县	阿克肖水库	2012-2015	610
和田县	喀什河水利枢纽工程	2009-2015	3,240
策勒县	奴儿水库	2010-2013	885
民丰县	达完图水库	2010-2015	640
民丰县	尼雅水库	2010-2013	880
于田县	吉音水库	2009-2015	1,113
和田县	水利枢纽达格曲克水电站	2009-2015	760
住房及其他			
墨玉县	棚户区改造	2010-2014	740
墨玉县	不同的城镇基础设施建设	2010-2020	1,380
和田市及和田地区	廉租房建设	2010-2012	643
和田市及和田地区	游牧定居工程和其他房屋重建项目	2011-2020	N/A

战略

西部开发，核心市场及新扩展区域

陕西省发展

- ▲ 从大本营渭南扩展至陕南地区
- ▲ 核心市场策略 - 锁定资源并在欠发达地区兴建小型工厂
- ▲ 在我们的核心市场获得的市场支配地位，并避免竞争激烈的领域。

陕西省整合

- ▲ 核心市场在陕南地区以确保利润优于我们的同行。
- ▲ 按照政府目标和行业整合的趋势。在核心市场进行选择收购。
- ▲ 确保稳定的现金流，在合并过程中，利用核心市场的优势。

中国西部的整合

- ▲ 识别并扩展到中国西部重点发展领域。对于当地区域市场的控制，而非主导全省市场在这一整合阶段尤为重要。
- ▲ 重点关注具有优越的地理位置和定价优势的水泥资产。
- ▲ 从“西部大开发”与整合中受益，成为区域水泥运营商 - 产能目标为达至3000万吨。



中國西部水泥有限公司
WEST CHINA CEMENT LIMITED



附录

附录一：综合全面收入表

人民币千元	截至12月31日止年度			截至6月30日止六个月	
	2009	2010	2011	2011	2012
收益	1,516,766	2,960,781	3,190,479	1,712,973	1,590,121
销售成本	(878,087)	(1,768,358)	(2,306,088)	(1,146,069)	(1,288,198)
毛利	638,679	1,192,423	884,391	566,904	301,923
销售及市场推广开支	(15,064)	(27,860)	(31,537)	(16,854)	(12,123)
行政开支	(77,846)	(179,028)	(183,123)	(91,651)	(100,375)
其他收入	71,526	171,611	156,693	82,417	80,148
其他收益及亏损—净额	(1,057)	(966)	111,245	45,932	(13,655)
利息收入	1,190	497	10,407	6,969	927
融资成本	(242,281) ⁽¹⁾	101,005	(184,787)	(107,840)	(70,068)
融资成本—净额	(241,091)	(100,508)	174,380	(100,871)	(69,141)
除税前溢利	375,147	1,057,604	763,289	485,877	186,777
所得税开支	(44,687)	(124,337)	(102,888)	(64,874)	(36,477)
年内溢利	330,460	933,267	660,401	421,003	150,300

附注：(1)包括一次性的税前费用人民币1.685亿元与赎回抵押品

附录一：综合财务状况表

资产

人民币 ‘000	于12月31日			于6月30日
	2009	2010	2011	2012
非流动资产				
物业，厂房及设备	2,611,502	3,819,616	6,352,020	7,592,998
预付租赁款项—非流动部分	124,571	176,246	292,269	382,728
采矿权	46,373	64,867	131,663	138,554
其他无形资产	65,104	63,077	110,293	169,925
业务合并垫款	-	300,000	-	50,000
递延所得税资产	13,540	17,124	24,901	44,240
	2,861,090	4,440,930	6,911,146	8,378,445
流动资产				
存货	128,979	166,898	381,926	426,041
贸易及其他应收款项及预付款项	317,670	545,457	542,841	677,106
土地使用权—流动部分	-	1,808	18,633	-
受限制现金	19,582	16,122	36,526	62,740
现金及现金等价物	346,258	374,459	529,612	111,407
	812,489	1,104,744	1,509,538	1,277,294
总资产	3,673,579	5,545,674	8,420,684	9,655,739

负债及权益

人民币 ‘000	于12月31日			于6月30日
	2009	2010	2011	2012
非流动负债				
借款	360,058	131,255	205,000	3,000
优先票据—非流动部分	-	-	2,462,009	2,477,506
权证分为负债	-	-	-	-
其他负债及开支拨备	6,265	8,444	10,446	12,625
递延所得税负债	8,079	8,959	10,964	9,628
其他负债	117,049	39,215	44,251	42,105
	491,451	187,873	2,732,670	2,544,864
流动负债				
贸易及其他应付款项	559,395	644,056	841,774	1,182,378
优先票据—流动部分	-	-	78,762	79,101
当期所得税负债	38,639	59,548	22,937	31,175
借款	1,288,868	1,080,181	566,000	1,250,680
	1,886,902	1,783,785	1,509,473	2,543,334
负债总额	2,378,353	1,971,658	4,242,143	5,088,198
权益				
股东应占总股本溢利	1,270,226	3,540,892	4,069,474	4,537,544
少数股权	25,000	33,124	109,066	29,997
权益总额	1,295,226	3,574,016	4,178,541	4,567,541
负债及权益总额	3,673,579	5,545,674	8,420,684	9,655,739

附录一：综合现金流量表

人民币千元	截至12月31日止年度			截至6月30日止六个月	
	2009	2010	2011	2011	2012
经营活动产生的净现金金额	619,676	870,111	767,090	267,307	684,003
用于投资活动的净现金金额	(847,503)	(1,597,016)	(2,385,947)	(1,660,664)	(1,036,037)
用于融资活动的净现金金额	537,047	755,106	1,770,038	1,978,607	(46,171)
现金及现金等价物增加净额	309,220	28,201	151,181	585,250	(418,205)
现金及现金等价物	346,258	374,459	529,612	959,709	111,407

附录二：董事会执行董事



▲ 张 继民先生—主席，57岁

张先生是集团的创始人。他拥有逾30年水泥行业经验，曾担任过陕西省蒲城县罕井水泥厂厂长。从1992-1994年，他领导开发的低热矿渣水泥，中热硅酸盐水泥和高速公路水泥更获得陕西省政府颁发科学技术进步奖二等奖。

▲ 田振军先生—首席执行官，51岁

田先生已从陕西财经学院会计学学士学位。从1988年8月至1998年8月田先生担任蒲城县煤矿，地方国有企业的会计经理。他在1998年9月加入陕西尧柏（现中国西部水泥），并曾担任本集团多种职位，包括总会计师，财务部主管，副总经理和销售经理。田先生于1994年10月成为中国注册会计师。



附录二：董事会执行董事

▲ 王建礼先生—总工程师， 48岁

王先生毕业于洛阳建筑材料工业学院获得工学学士学位。他自1998年12月至2002年2月曾在陕西省建筑材料工业设计研究院担任研究所所长。他自2002年3月起担任尧柏水泥（现中国西部水泥）的当前位置。



▲ 罗宝玲女士—投资者关系总监， 37岁

罗宝玲女士，马来西亚人，拥有逾10年国际财务和金融行业经验。她曾于马来西亚吉隆坡PricewaterhouseCoopers，新加坡BDO International及英国PKF公司工作。在加入本公司之前，她曾在北京一家财务顾问及投资公司和一家私募投资公司担任融通资本及长安私人资本的联席主席。她精通英语及普通话。自公司2006年在伦敦AIM上市，罗宝玲女士担任本公司多种职位，包括财务总监（到2011年5月）。现主要负责公司的战略发展，兼并及收购，资本市场及投资人关系。

附录二：董事会独立非执行董事

▲ 李港卫先生—独立非执行董事，57岁

李先生获伦敦Kingston University文学学士学位，其后获澳洲Curtin University of Technology商学深造文凭。李先生于过往29年曾任安永会计师事务所的合伙人，为该所发展中国业务担当主要领导角色。李先生为英格兰及韦尔斯特许会计师公会会员、澳大利亚特许会计师公会会员、英国特许会计师公会会员、香港会计师公会会员及澳门注册会计师公会会员。目前，李先生亦分别自二零零九年十月，二零一零年七月，二零一零年十一月，二零一一年三月及二零一一年十一月起担任中国太平保险控股有限公司，超威动力控股有限公司，中国现代牧业控股有限公司，国美电器控股有限公司及中信证券股份有限公司（于香港联交所主板上市的公司）的独立非执行董事，以及在二零零九年十月至二零一一年十二月期间担任SinoVanadium Inc.（一间于加拿大多伦多证券交易所创业板上市的公司）的独立非执行董事。于二零零七年，李先生获委任为中国人民政治协商会议湖南省委员。

▲ 谭竞正先生 - 独立非执行董事，62岁

谭先生获Concordia University商学士学位。谭先生为香港执业会计师。彼为香港会计师公会资深会员及加拿大安大略省特许会计师公会会员。谭先生现担任香港会计师公会中小型执业所顾问小组及执业审核委员会委员。彼亦为香港华人会计师公会前任会长。谭先生亦担任香港联交所主板上市公司信星鞋业集团有限公司（自一九九四年五月起）、中建电讯集团有限公司（自一九九九年十二月起）、首长四方（集团）有限公司（自一九九六年二月起）、星光集团有限公司（自二零零四年七月起）及万顺昌集团有限公司（自二零零四年九月起）、一间香港联交所创业板上市公司北亚策略控股有限公司（自二零零四年九月起）以及香港联交所创业板上市公司金山能源集团有限公司（原名南岭化工（国际）控股有限公司）（2005年8月至2008年9月期间）的独立非执行董事。

▲ 黄灌球先生 - 独立非执行董事，51岁

黄先生获香港大学社会科学学士学位。彼在基金管理、证券经纪及企业融资（涉及设立证券、股份包销及配售与股票挂钩产品、收购合并、企业架构重整及重组以及其他一般企业顾问服务）方面拥有28年经验。黄先生在大中华区市场拥有丰富经验。彼为雄牛资本有限公司（一家直接投资基金管理公司）的创办人，目前为其主管合伙人。于创办雄牛资本有限公司前，黄先生于二零零二年至二零零七年为法国巴黎融资（亚太）有限公司的亚洲投资银行部主管。

附录二：董事会非执行董事

▲ 马维平先生 - 非执行董事，51岁

马维平先生被本集团股东持有6.25%股权的意大利水泥集团附属公司Cimfra China提名为本集团董事。马先生拥有逾20年在美国和中国，建材行业的管理和技术经验。从1996年到2002年，马先生曾出任美国密歇根州豪瑞美国分公司的高级工艺工程师和项目经理。从2002年到2005年，马先生担任拉法基（中国）在北京的市场营销和销售副总裁，并在2005年到2008年为拉法基瑞安水泥担任副总裁。从2008年到2009年，他担任拉法基集团在重庆的A&C的总经理和副总裁。担任非执行董事前，从2009年到直到股权转让协议及认购协议完成后，马先生也是意大利水泥集团附属公司Cimfra China旗下富平水泥首席代表及常务董事。马先生将继续与意大利水泥集团在东南亚合作。1982年马先生在同济大学获得无机非金属材料学士学位，并在1991年和1994年获得美国宾夕法尼亚州立大学固体材料科学硕士学位及材料科学与工程学博士学位。马先生还于2002年获得密歇根州立大学工商管理硕士学位。

▲ 马朝阳先生 - 非执行董事，43岁

马先生获西北工业大学管理学硕士学位，自一九九六年起出任中国陕西的西北工业大学管理学教授。鉴于其学术知识及丰富的策略规划经验，马朝阳先生获委任为本公司的非执行董事，在整体策略规划及业务营运方面担任我们的顾问角色。马朝阳先生自二零零九年六月以来一直担任Sino Vanadium Inc（在加拿大多伦多证券交易所创业板上市的一家钒矿公司）的主席兼董事。此外，彼亦自二零零六年十二月起出任Taihua PLC（在伦敦证交所上市的一家制药公司）的非执行董事，担任顾问角色。彼自二零零六年五月起一直担任西安开元控股集团股份有限公司（一家在深圳证券交易所上市的公司，主要从事百货零售业务）的独立非执行董事至今，担任顾问角色。

联系我们

WEST CHINA CEMENT LIMITED
YAOBAI SPECIAL CEMENT GROUP CO., LTD.

Unit 1903 Gaoke Plaza Tower A, 4th Gaoxin Road
Xi' an High-Tech Industry Development Zone
Xi' an, Shaanxi, China

Tel: +86 29 8836 1679

Fax: +86 29 8836 1687

Email: ir@westchinacement.com

尧柏特种水泥集团有限公司

中国 陕西省 西安市
高新区高新四路1号高科广场A座1903室
电话: +86 29 8836 1679
传真: +86 29 8836 1687



Important Disclaimer and Notice to Recipients

Institutional presentation materials

- ⚠ This document, which has been prepared by and is the sole responsibility of West China Cement Limited (the “**Company**”), comprises a presentation to institutional investors for their information. It does not constitute or form any part of any offer or invitation to issue or sell, or any solicitation of any offer to subscribe for or purchase, any shares in the Company, nor shall it, or any part of it, or the fact of its distribution form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or commitment whatsoever.
- ⚠ No reliance may be placed for any purpose whatsoever on the information given to you today or contained in this document or on its completeness. No representation or warranty, express or implied, is made or given by the directors, officers or employees or any other person as to the fairness, accuracy or completeness of the information or opinions contained in this document. No person accepts any liability whatsoever for any loss, howsoever arising, from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection herewith.
- ⚠ The presentation slides contain forward-looking statements, including in relation to the Company’s proposed strategy, plans and objectives. These forward-looking statements speak only at the date of this presentation. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the control of the Company that could cause the actual performance or achievements of the Company to be materially different from such forward-looking statements. Accordingly, you should not rely on any forward-looking statements and the Company accepts no obligation to disseminate any updates or revisions to such forward-looking statements.
- ⚠ This presentation is only being made to, and this document is only being distributed to, authorised persons or exempt persons within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000 or any order made thereunder or to those persons falling within the following articles of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 as amended: Investment Professionals as defined in Article 19(5), Certified High Net Worth Individuals as defined in Article 48(2), High Net Worth Companies as defined in Article 49(2) and certain Sophisticated Investors as defined in Article 50(1) and it is not intended to be distributed or passed on, directly or indirectly, to the press or other media or to any other class of persons. This document and its contents are confidential and it is being supplied to you solely for your information and may not be reproduced, re-distributed or passed on to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. In particular, neither this document nor any copy of it may be taken, transmitted or distributed into the United States of America, its territories and possessions or any other area subject to its jurisdiction or any political sub-division thereof (the “United States”) or to any citizen, resident or national of the United States.