



中國西部水泥有限公司
WEST CHINA CEMENT LIMITED

公司簡報

2013年6月

市场概况

销量

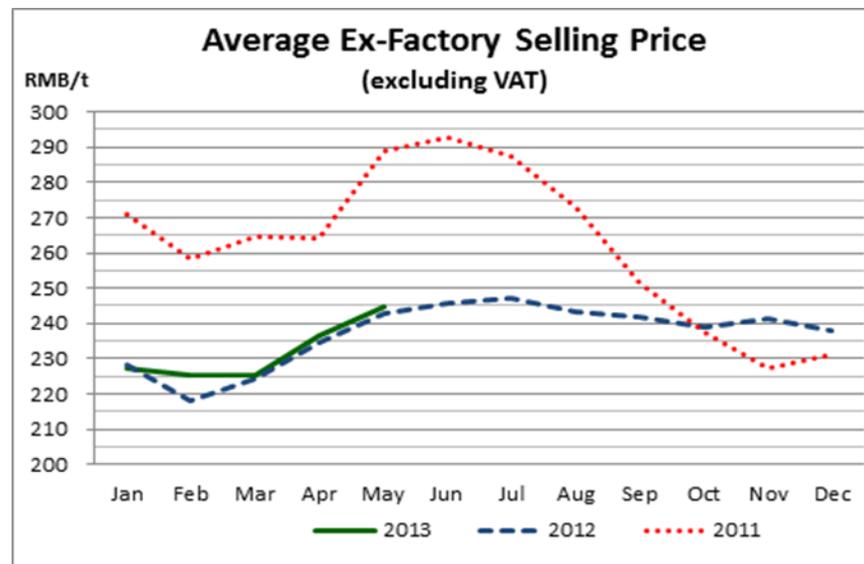
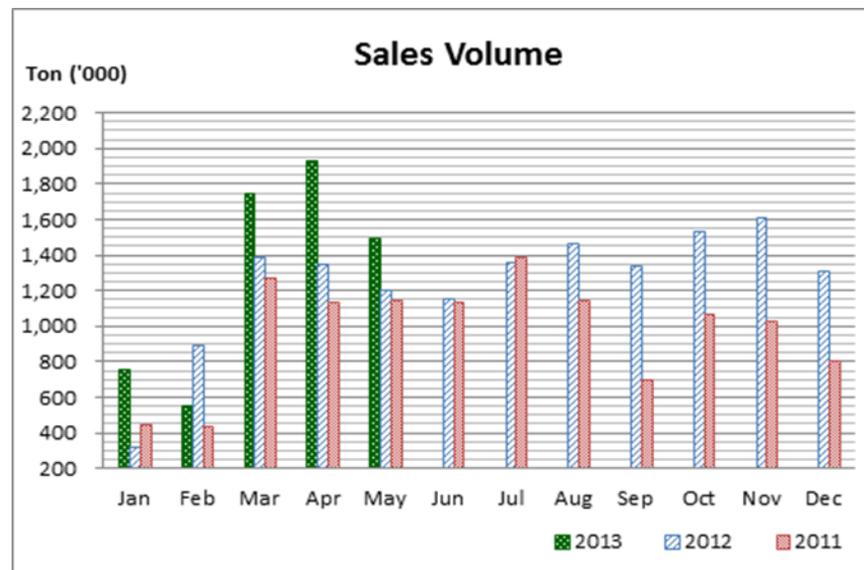
- 由于实丰和富平厂房的销量贡献，公司第二季度的总销量良好。五月份因降雨影响销量有所下降。现正迈入六七月季节性的小淡季。
- 第二季度产能利用率接近90%。四月库存低于50%，但五月稍有增高。因基建工程的开工，高标水泥销量比例上升至45%。
- 西安至成都高铁专线：陕西段招标已完成。西部水泥共赢得了所有标段的70%，将为该工程供应约300万吨水泥。

平均销售价格&销售成本

- 第二季度水泥平均销售价格随着三月和四月价格的上涨而有所上升。低价预售的大部分也已于四月结清。
- 第二季度定价能力维持稳健。
- 销售成本维持稳定。煤炭价格持续有利。

境内中期票据

- 完成3年期利息为6.1%的人民币8亿元的中期票据发行
- 所得资金用于偿还境内短期贷款及整体营运资金。



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2011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年已搬迁约300,000人。本集团2012年向该项目供应水泥约100万吨。
- 2013年计划搬迁22.8万人。

▲ 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10月已完成招标，我们赢得了陕西境内8个标段中的6个。水泥供应已从2012年第四季度开始，预计接下来的4年每年供应量约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%。陕西省总需求约为450万吨
- 陕西段招标已完成。西部水泥共赢得了所有标段的70%，将为该工程供应约300万吨水泥。

▲ 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；兰州-重庆铁路；
铜川-黄陵高速公路；安康-平利高速公路；佛坪引线工程。

展望

▲ 陕西省需求

- 2012年下半年基建项目需求的复苏预计将持续到2013年。2013年铁路建设将是一个重要的需求驱动增量，特别是在陕南地区（相关项目见第11页）
- 实丰和富平厂房的收购使我们在西安市场占有重要的市场份额，西安地区的需求占全省需求的30—40%且主要是高标号水泥。我公司预计农村发展，基建项目和西安城市建设的需求会成为2013年的驱动需求。
- 2013年全年有效产能为2370万吨，我们预期2013年销量将持续增长。

▲ 陕西省供给

- 由于陕西省供给方的集中度和降低供应增长的速度，2012年行业自律和定价能力在2013年有望继续保持。产能控制、整合和战略合作是政府关注水泥行业的要点。

▲ 新疆市场展望

- 和田地区面临供过于求的局面，2013年预计以低于产能方式运营。为抓住五年规划中基建项目带来的机遇做好准备。

▲ 集团关注

- 在继续关注整合和增长机会的同时，集团将在2013年将重心调整为优先减少负债水平，为2016年1月偿还美元票据做准备。

2012年业绩回顾

2012年摘要

运营摘要

- 年底安装产能2370万吨 (2011:1620万吨)
- 水泥销售量1500万吨 (2011:1170万吨)，包括丹凤2号线资本化的销售。此外, 熟料销售量70万吨 (2011: 30万吨)
- 水泥平均销售价格人民币238元每吨 (2011:人民币264元每吨)

财务摘要

- 毛利下降至人民币6.752亿元 (2011:8.844亿元)
- 2012年摊派末期股息人民币2分 (2011派息总额:3.42分)
- 净资产负债率69.1% (2011:65.7%)
- 现金及现金等价物人民币5.188亿元 (2011:5.661亿元)

整合与扩张

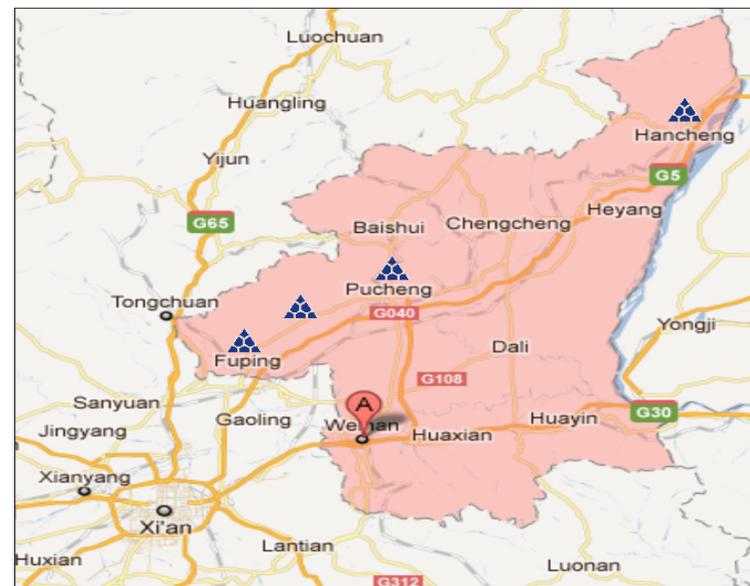
- 4月年产150万吨商洛丹凤2号线投产
- 4月收购年产200万吨渭南实丰厂房
- 6月通过换股方式从意大利水泥集团处收购年产200万吨的渭南富平厂房
- 8月年产200万吨新疆于田厂房投产



截止2012年12月产能：
陕西省 - 2110万吨
新疆 - 260万吨

渭南地区整合—与意泥的合作

- ▲ **2012年4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。
- ▲ 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近总量的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 12月31日止 | 截至到 2011年 12月31日止 | % |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 水泥销售量 | 14.3 ⁽¹⁾ | 11.7 | 22.2% |
| 收益 | 3,524.1 | 3190.5 | 10.5% |
| 毛利 | 675.2 | 884.4 | (23.7%) |
| 除息税折旧摊销前利润 | 1,056.4 | 1,161.0 | (9.0%) |
| 股东应占溢利 | 364.9 | 662.1 | (44.9%) |
| 每股基本盈利 (分) ⁽²⁾ | 8.3 | 15.5 | (46.5%) |
| 中期股息(分) | Nil | 2.00 | (100%) |
| 摊派末期股息 (分) | 2.00 | 1.42 | 40.8% |
| 毛利率 | 19.2% | 27.7% | (8.5 p.pt) |
| 除息税折旧摊销前利润率 | 30.0% | 36.4% | (6.4 p.pt) |
| 净利润率 | 10.6% | 20.7% | (10.1 p.pt) |
| | 2012年 12月31日 | 2011年 12月31日 | |
| 资产总值 | 10,298.9 | 8,420.7 | 22.3% |
| 净债务净额 ⁽²⁾ | 3,350.4 | 2,745.7 | 22.0% |
| 净资产负债率 ⁽⁴⁾ | 69.1% | 65.7% | 3.4 p.pt |
| 净债务 / 除息税折旧摊销前利润 | 3.2 | 2.4 | 33.3% |
| 固定费用 ⁽⁵⁾ / 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 12月31日止 | 截至到 2011年 12月31日止 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 平均售价 (人民币) | 238 | 264 |
| 毛利/吨 (人民币) | 47 | 76 |
| 净利润/吨 (人民币) | 26 | 56 |
| 贸易应收款周转率 (天) ⁽⁶⁾ | 14 | 21 |
| 存货周转率 (天) ⁽⁷⁾ | 54 | 43 |
| 贸易应付款周转率 (天) ⁽⁸⁾ | 63 | 52 |

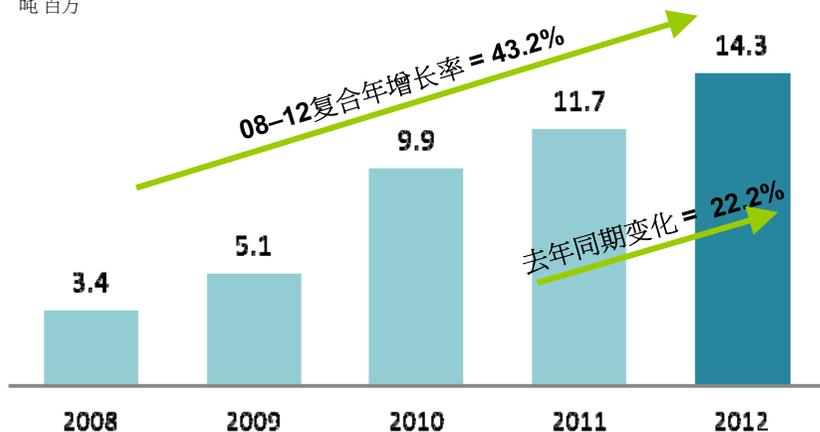
附注:

- (1) 不包括丹凤2号线的资本化销售
- (2) 由于2012年6月增持新股给意大利水泥集团, 所以每股基本盈利的下降百分比高于可分配给股东的利润下降比
- (3) 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
- (4) 净资产负债率以净负债相对权益计算
- (5) 固定费用指利息支付
- (6) 365 / (收益 / 平均应收贸易账款)
- (7) 365天 / (生产成本 / 平均存货)
- (8) 365天 / (生产成本 / 平均贸易应付款项)

增长和盈利能力

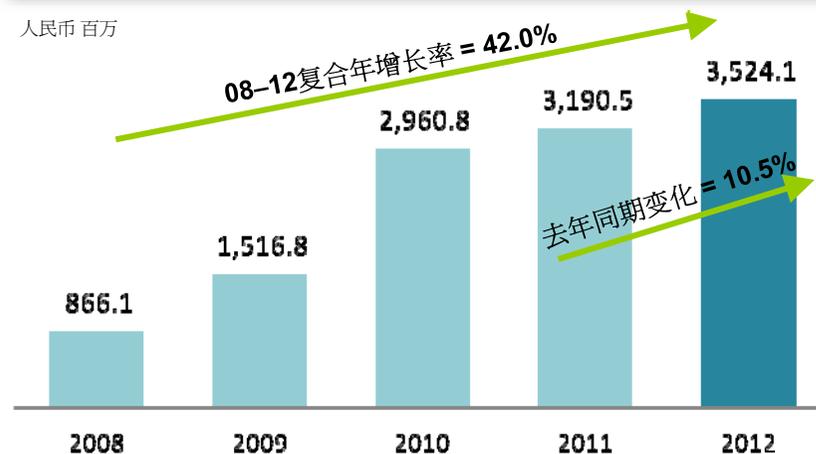
水泥销售量

吨 百万



收益

人民币 百万



毛利

人民币 百万



应付股东利润

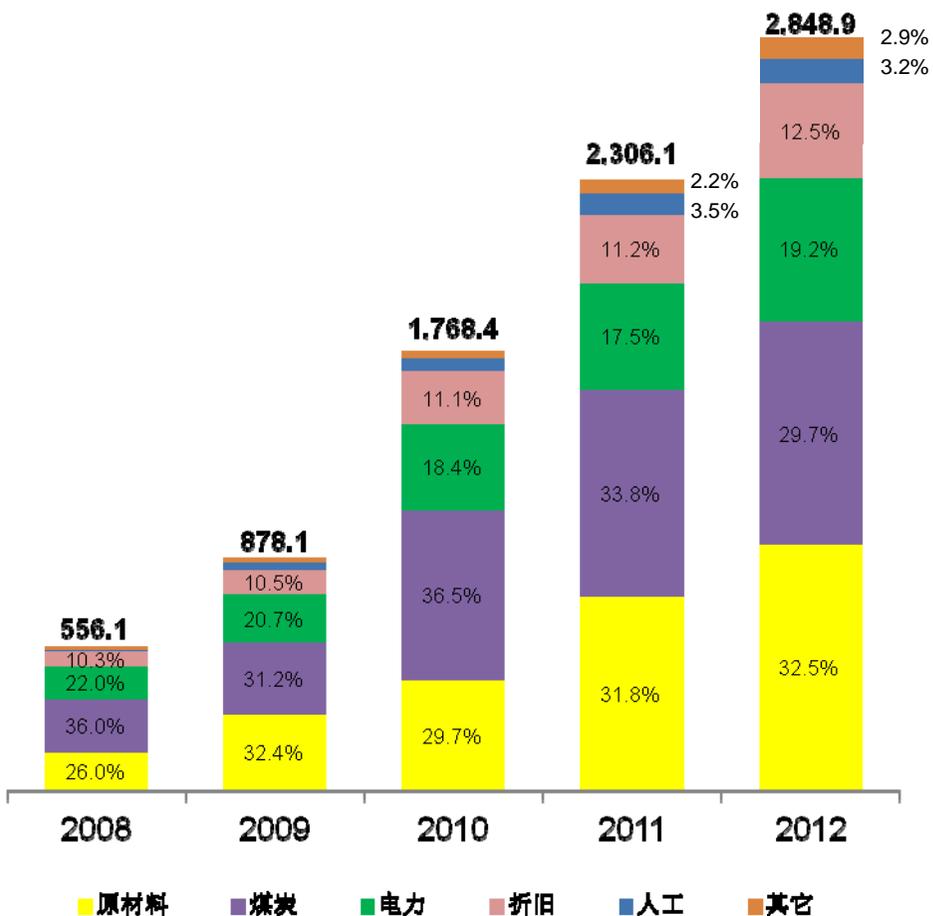
人民币 百万



生产成本分析

生产成本

人民币(百万)



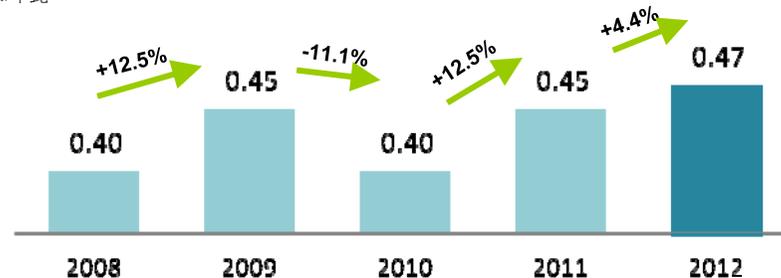
平均煤炭成本

人民币/吨



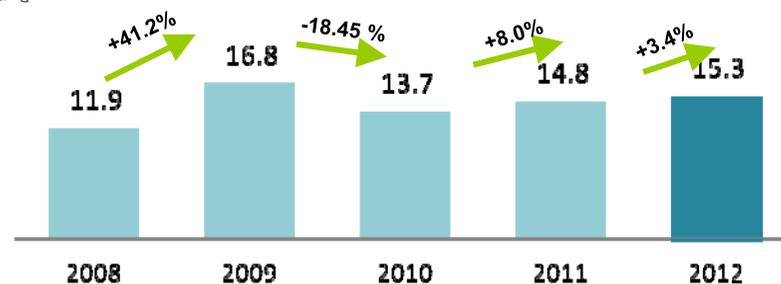
平均电力成本

人民币/千瓦



平均石灰石成本

人民币/吨

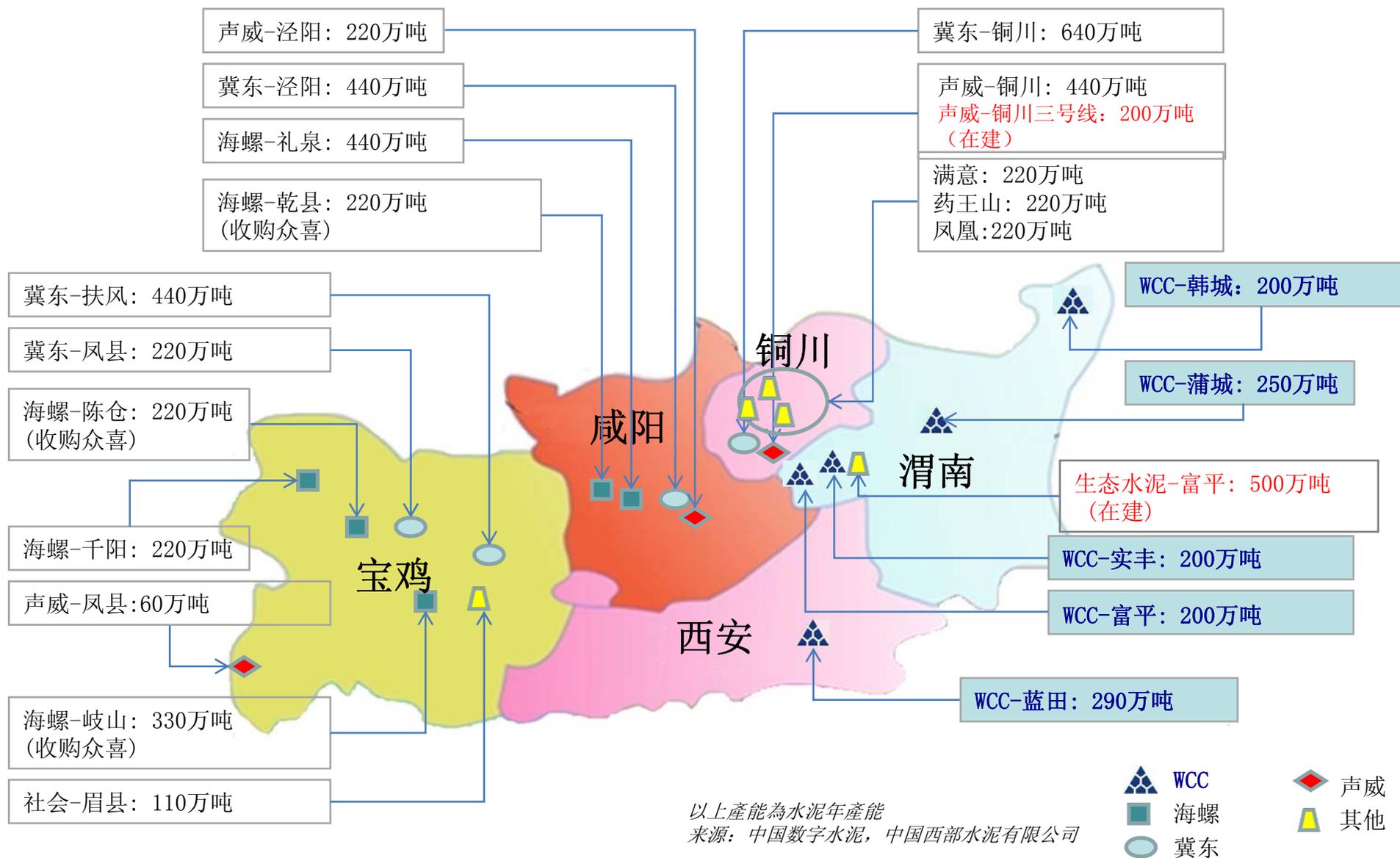


陕西省一市场与需求

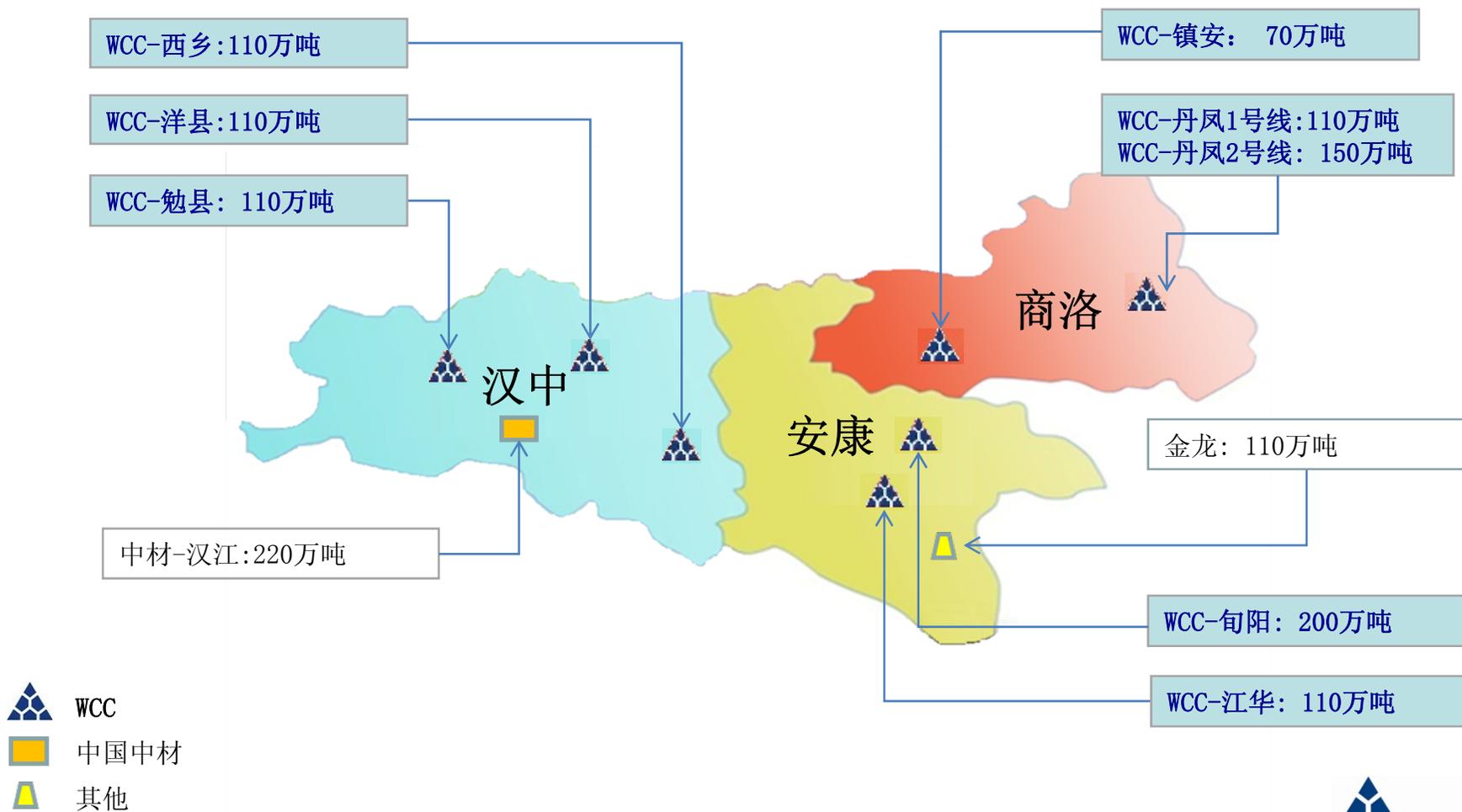
中央政府在水泥行业中的三个目标

- 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



以上产能为水泥年产能

来源：中国数字水泥，中国西部水泥有限公司

陕西省—2013-2014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 | - | - | - | - | 2.1 | 19.5 | 24% |
| 海螺 | - | 5.5 | 6.6 | - | - | - | - | - | - | 12.1 | 15% |
| 声威 | - | 0.6 | 2.2 | 6.4 | - | - | - | - | - | 9.2 | 12% |
| 其他 | - | 1.1 | - | 6.6 | 5 | - | 1.1 | 2.2 | 2.6 | 18.6 | 23% |
| 总计 | 2.9 | 13.8 | 13.2 | 19.4 | 13.5 | 3.3 | 4.2 | 5.5 | 4.7 | 80.5 | 100% |
| 总计供应比率 | 4% | 17% | 16% | 24% | 17% | 4% | 5% | 7% | 6% | 100% | |

来源：数字水泥，西部水泥；含在建项目

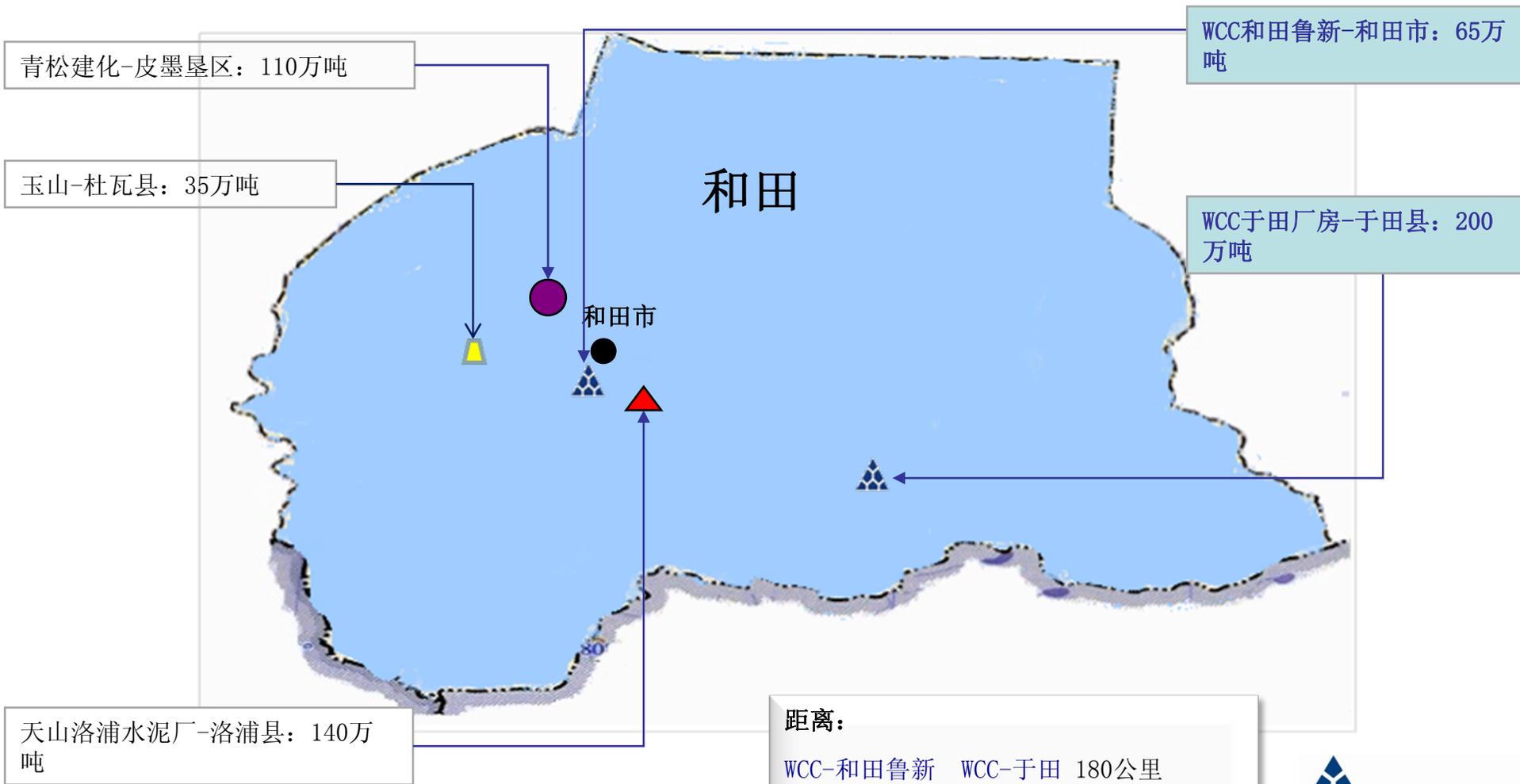
- 西安是全省最大的水泥市场，占需求总量的30-40%。
- 宝鸡，铜川，渭南，咸阳是水泥供应的主要集中区域，占全省产量的约75%。
- 本集团核心市场在渭南，商洛，安康，汉中地区，占当地新型干法市场份额的60%-100%。
- 渭南地区新收购的项目增加了我们在西安地区的市场份额。

陕西省一需求

| 项目名称 | 计划建设期限 | 项目名称 | 计划建设期限 |
|--------------------|-----------|---------------------|-----------|
| 高速公路 | | | |
| 韦庄-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 | 铜川-黄陵高速公路（渭南地区） | 2011-2014 |
| 河津-吉县高速公路（渭南地区） | 2011-2014 | 三门峡-浙川高速公路（商洛地区） | 2011-2014 |
| 铁路 | | | |
| 黄陵-韩城-侯马（渭南地区） | 2010-2013 | 西安地铁1号线（西安地区） | 2012-2016 |
| 兰州-重庆（汉中地区） | 2008-2013 | 西安地铁3号线（西安地区） | 2010-2015 |
| 大同-西安客运专线（渭南地区） | 2008-2013 | 西安地铁4号线（西安地区） | 2011-2014 |
| 西安-合肥铁路（西安和商洛地区） | 2012-2016 | 西安-成都客运专线（西安和汉中地区） | 2012-2016 |
| 水电站 | | | |
| 旬河梯级电站（安康地区） | 2011-2013 | 巨亭水电站（汉中地区） | 2010-2013 |
| 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 | 东庄水电站工程（西安地区） | 2013-2020 |
| 预计动工项目 | | | |
| 商州-丹凤公路改建工程（商洛地区） | 2012-2014 | 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 | 阳平关-安康铁路复线（汉中和安康地区） | 2011-2015 |
| 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 |
| 西安-渭南高速公路（西安和渭南地区） | 2012-2015 | 韩城-白水高速公路（渭南地区） | 2012-2015 |
| 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 |
| 延安-延川高速公路（渭南地区） | 2013-2015 | | |

新疆和田地区市场需求

新疆和田地区一竞争格局



以上产能为水泥年产能

来源：新疆维吾尔自治区建筑材料行业管理办公室



和田地区一需求

| 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 | 2013-2015 | 560 |
| 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 | 定居兴牧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2800-3000万吨。



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 | | | |
|--------------|--------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| 收益 | 1,516,766 | 2,960,781 | 3,190,479 | 3,524,117 |
| 销售成本 | (878,087) | (1,768,358) | (2,306,088) | (2,848,920) |
| 毛利 | 638,679 | 1,192,423 | 884,391 | 675,197 |
| 销售及市场推广开支 | (15,064) | (27,860) | (31,537) | (32,754) |
| 行政开支 | (77,846) | (179,028) | (183,123) | (202,117) |
| 其他收入 | 71,526 | 171,611 | 156,693 | 155,833 |
| 其他收益及亏损—净额 | (1,057) | (966) | 111,245 | 490 |
| 利息收入 | 1,190 | 497 | 10,407 | 1,928 |
| 融资成本 | ⁽¹⁾ (242,281) | 101,005 | (184,787) | (139,993) |
| 融资成本—净额 | (241,091) | (100,508) | 174,380 | (138,065) |
| 除税前溢利 | 375,147 | 1,057,604 | 763,289 | 458,584 |
| 所得税开支 | (44,687) | (124,337) | (102,888) | (86,058) |
| 年内溢利 | 330,460 | 933,267 | 660,401 | 372,526 |

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 | | | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 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 | 7,829,666 |
| 预付租赁款项—非流动部分 | 124,571 | 176,246 | 292,269 | 450,000 |
| 采矿权 | 46,373 | 64,867 | 131,663 | 139,249 |
| 其他无形资产 | 65,104 | 63,077 | 110,293 | 171,826 |
| 业务合并垫款 | - | 300,000 | - | - |
| 递延所得税资产 | 13,540 | 17,124 | 24,901 | 36,755 |
| | 2,861,090 | 4,440,930 | 6,911,146 | 8,627,496 |
| 流动资产 | | | | |
| 存货 | 128,979 | 166,898 | 381,926 | 468,602 |
| 贸易及其他应收款项及预付款项 | 317,670 | 545,457 | 542,841 | 683,973 |
| 土地使用权—流动部分 | - | 1,808 | 18,633 | - |
| 受限制现金 | 19,582 | 16,122 | 36,526 | 149,881 |
| 现金及现金等价物 | 346,258 | 374,459 | 529,612 | 368,936 |
| | 812,489 | 1,104,744 | 1,509,538 | 1,671,392 |
| 总资产 | 3,673,579 | 5,545,674 | 8,420,684 | 10,298,888 |

负债及权益

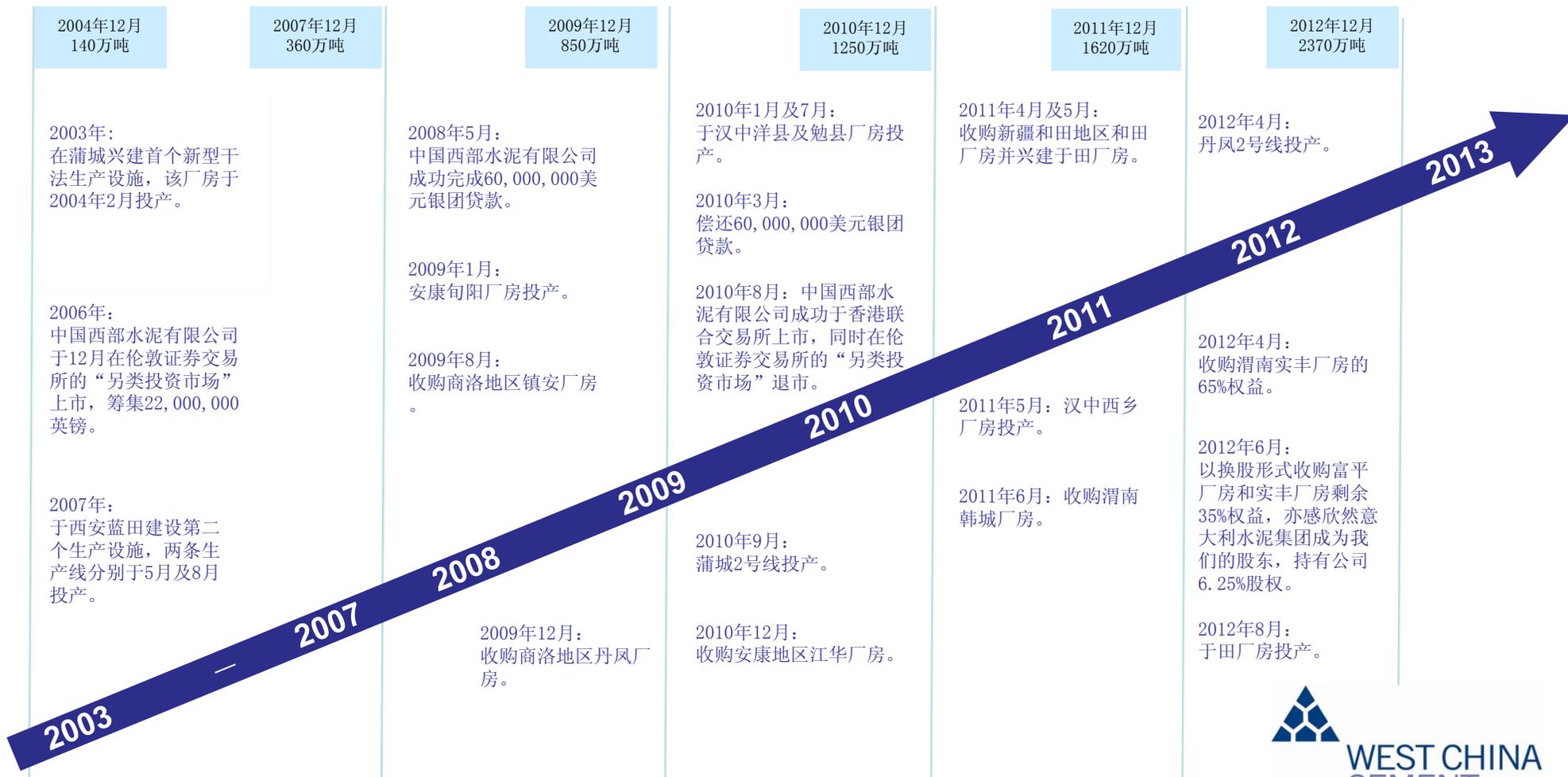
| 人民币 ‘000 | 于12月31日 | | | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| 非流动负债 | | | | |
| 借款 | 360,058 | 131,255 | 205,000 | 144,000 |
| 优先票据—非流动部分 | - | - | 2,462,009 | 2,468,506 |
| 其他负债及开支拨备 | 6,265 | 8,444 | 10,446 | 12,991 |
| 递延所得税负债 | 8,079 | 8,959 | 10,964 | 9,636 |
| 其他负债 | 117,049 | 39,215 | 44,251 | 51,971 |
| | 491,451 | 187,873 | 2,732,670 | 2,687,104 |
| 流动负债 | | | | |
| 贸易及其他应付款项 | 559,395 | 644,056 | 841,774 | 1,484,434 |
| 优先票据—流动部分 | - | - | 78,762 | 78,544 |
| 当期所得税负债 | 38,639 | 59,548 | 22,937 | 23,812 |
| 借款 | 1,288,868 | 1,080,181 | 566,000 | 1,178,192 |
| | 1,886,902 | 1,783,785 | 1,509,473 | 2,764,982 |
| 负债总额 | 2,378,353 | 1,971,658 | 4,242,143 | 5,452,086 |
| 权益 | | | | |
| 股东应占总股本溢利 | 1,270,226 | 3,540,892 | 4,069,474 | 4,755,931 |
| 少数股权 | 25,000 | 33,124 | 109,066 | 90,871 |
| 权益总额 | 1,295,226 | 3,574,016 | 4,178,541 | 4,846,802 |
| 负债及权益总额 | 3,673,579 | 5,545,674 | 8,420,684 | 10,298,888 |

附录一：综合现金流量表

| 人民币千元 | 截至12月31日止年度 | | | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| 经营活动产生的净现金金额 | 619,676 | 870,111 | 767,090 | 1,377,368 |
| 用于投资活动的净现金金额 | (847,503) | (1,597,016) | (2,385,947) | (1,404,056) |
| 用于融资活动的净现金金额 | 537,047 | 755,106 | 1,770,038 | (135,894) |
| 现金及现金等价物增加、(减少)净额 | 309,220 | 28,201 | 151,181 | (162,582) |
| 现金及现金等价物 | 346,258 | 374,459 | 529,612 | 368,936 |

附录二：公司发展

我们计划截止到2016年水泥总产能达到2800-3000万吨



WEST CHINA
CEMENT
中国西部水泥

附录二：陕西省—核心市场

2110万吨产能



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。

- ▲ 为陕西南部和东部的发展和城市化的需要提供服务
- ▲ 新型干法厂房靠近石灰石资源和市场
- ▲ 专注于基础设施和农村发展市场
- ▲ 在渭南、商洛、安康和汉中地区拥有市场主导地位。
- ▲ 渭南地区新收购的项目提升了我们在西安地区的市场份额。

附录二：新疆省南部一新扩展区域

260万吨

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。
- ▲ 2012年国内生产总值132亿元人民币，同比增长10%。2012年固定资产投资153亿人民币，同比增长27.5%。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1100亿人民币-增长将超过3倍，年增长率约30%。
- ▲ 丰富的资源，包括天然气，石油，煤炭和矿产资源。和田正成为一个重要的能源供应区。
- ▲ 石灰石和煤资源充足且成本低廉。
- ▲ 2012年水泥产能约550万吨, 其中94%是新型干法。
- ▲ 当前拉动水泥需求的主要是交通基建项目、水电、水利工程和城镇化建设。
- ▲ 我们短期战略关注价格。长期策略定位于受益基建项目的增加和资源开采开发。



附录二：我们的生产线

...截至2012年产能达约2400万吨

2011年底生产线

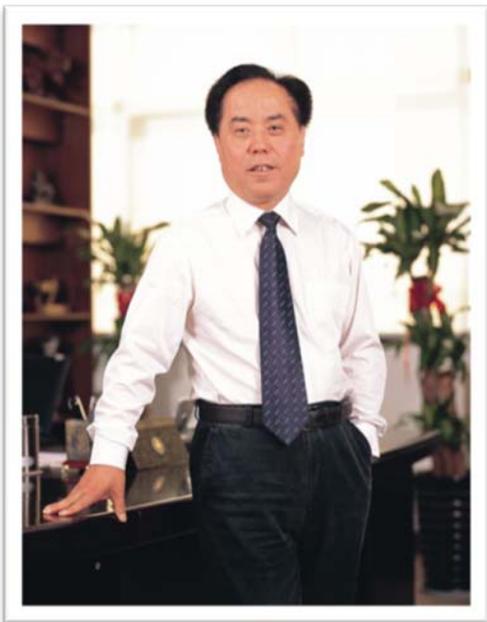
| | 生产线 | 年产能 (百万吨) | 投产/收购日期 |
|----|-----------------------|--------------|----------------------------------|
| 1 | 渭南蒲城1号线和2号线 | 2.5 | 投产 1号线：2004年2月 2号线：2010年9月 |
| 2 | 西安蓝田1号线和2号线 | 2.2 | 投产 1号线：2007年5月 2号线：2007年8月 |
| 3 | 安康旬阳 | 2.0 | 投产：2009年1月 |
| 4 | 商洛镇安 | 0.7 | 收购：2009年8月 |
| 5 | 商洛丹凤 | 1.1 | 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4月 |
| 14 | 渭南实丰厂房 | 2.0 | 收购： 65% - 2012年4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12月31日 | 23.7 | |

截止2012年12月产能，
陕西省 - 2110万吨
新疆 - 260万吨

附录三：董事会执行董事



▲ 张 继民先生—主席，58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，52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。



附录三：董事会执行董事

▲ 王建礼先生—总工程师， 49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， 38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。

附录三：董事会独立非执行董事

▲ 李港卫先生—独立非执行董事，58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，二零一一年十一月及二零一二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，中信证券股份有限公司及雷士照明控股有限公司（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，63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）的独立非执行董事。

▲ 黄灌球先生 - 独立非执行董事，52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。

附录三：董事会非执行董事

▲ 马维平先生 - 非执行董事，52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，44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.