



**中國西部水泥有限公司**  
**WEST CHINA CEMENT LIMITED**

(Incorporated in Jersey with limited liability with registered number 94796)

Stock code: 2233

公司簡報

2013年11月

# 2013年中期摘要

## 运营摘要

- 回顾期末安装产能2370万吨 (2012年6月30日: 2170万吨)
- 水泥销售量810万吨 (2012年6月30日:640万吨)。此外,熟料销售量20万吨 (2012年6月30日: 30万吨)
- 水泥平均销售价格人民币233元/吨 (2012年6月30日:人民币234元/吨)

## 财务摘要

- 毛利增至人民币3.47亿元 (2012年6月30日: 3.019亿元)
- 息税折旧摊销前利润增至人民币5.692亿元 (2012年6月30日: 4.798亿元)
- 净资产负债率70.1% (2012年12月31日: 69.1%)
- 现金及现金等价物人民币5.548亿元 (2012年12月31日:5.188亿元)
- 2013年3月发行本金额为人民币8亿元的三年期中期票据, 年息6.1%, 所得款项用于偿还部分短期银行借款及补充本集团营运资金。

## 扩张战略

- 新疆伊犁项目位于新疆北部伊犁哈萨克自治州, 规模为年产150万吨。该项目于2012年收购, 工程预计在2014年完工, 届时, 集团于新疆的总产能将达到410万吨。



截止2013年6月30日产能:  
陕西省 – 2110万吨  
新疆 – 260万吨



# 财务分析和关键绩效指标

人民币百万 (除非特指)	截至到 2013年 6月30日止	截至到 2012年 6月30日止	%
水泥销售量	8.1	6.4	26.6%
收益	1,964.7	1,590.1	23.7%
毛利	347.0	301.9	14.9%
除息税折旧摊销前利润	569.2	479.8	18.6%
股东应占溢利	168.2	148.5	13.3%
每股基本盈利 (分) <sup>(1)</sup>	3.7	3.5	5.7%
中期股息(分)	Nil	Nil	Nil
毛利率	17.6%	19.0%	(1.4 p.pt)
除息税折旧摊销前利润率	28.9%	30.2%	(1.3 p.pt)
净利润率	8.7%	9.5%	(0.8 p.pt)
	2013年 6月30日	2012年 12月31日	
资产总值	10,411.2	10,298.9	1.1%
净债务净额 <sup>(2)</sup>	3,453.9	3,350.4	3.1%
净资产负债率 <sup>(3)</sup>	70.1%	69.1%	1.0 p.pt
净债务 / 除息税折旧摊销前利润	3.0	3.2	(6.3%)
固定费用 <sup>(4)</sup> / 除息税折旧摊销前利润	3.9	3.7	5.4%
每股净资产 (分)	108	107	0.9%

	截至到 2013年 6月30日止	截至到 2012年 6月30日止
平均售价 (人民币/吨)	233	234
吨毛利 (人民币/吨)	43	47
吨净利 (人民币/吨)	21	24
贸易应收款周转率 (天) <sup>(5)</sup>	24	19
存货周转率 (天) <sup>(6)</sup>	53	57
贸易应付款周转率 (天) <sup>(7)</sup>	72	67

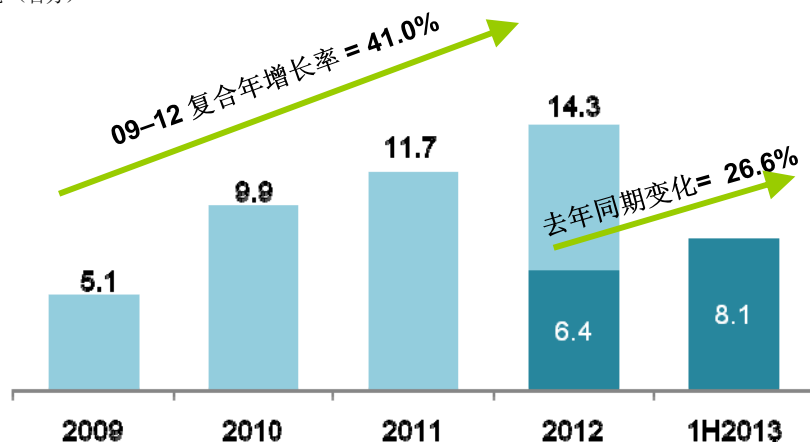
附注:

- (1) 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
- (2) 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
- (3) 净资产负债率以净负债相对权益计算
- (4) 固定费用指利息支付
- (5) 365 / (收益 / 平均应收贸易账款)
- (6) 365天 / (生产成本 / 平均存货)
- (7) 365天 / (生产成本 / 平均贸易应付款项)

# 增长和盈利能力

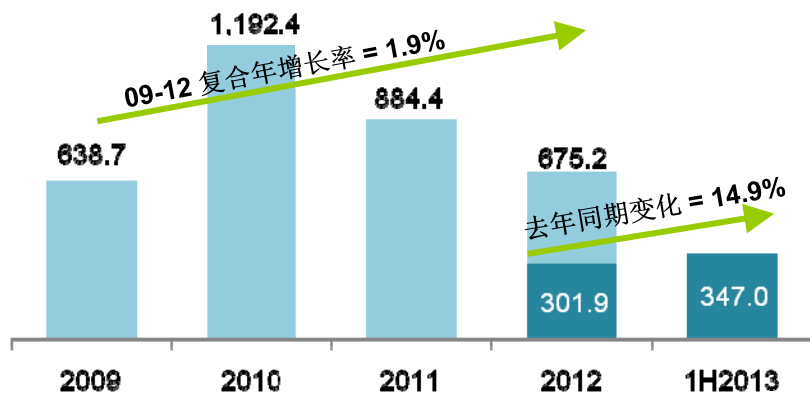
## 水泥销售量

吨（百万）



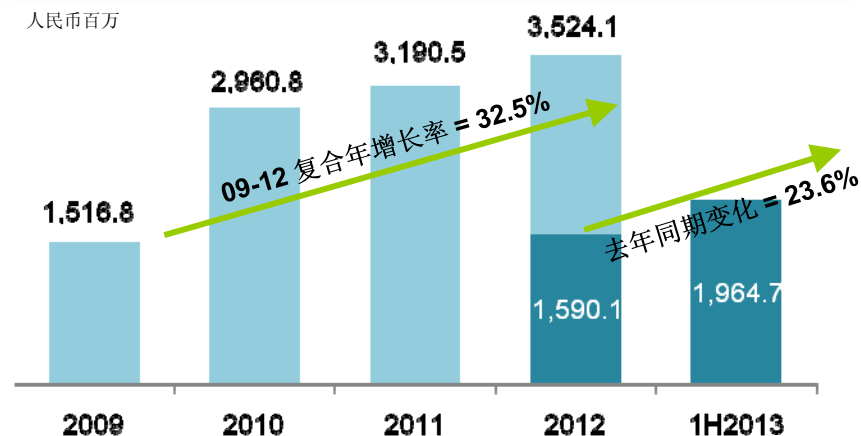
## 毛利

人民币 百万



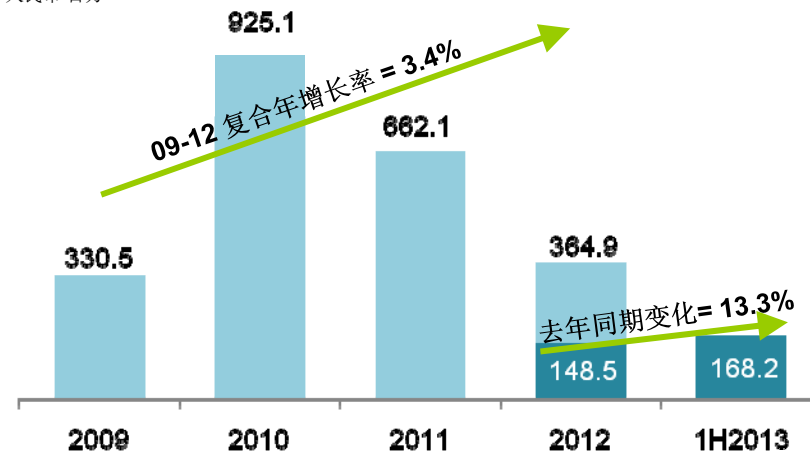
## 收益

人民币百万



## 应付股东利润

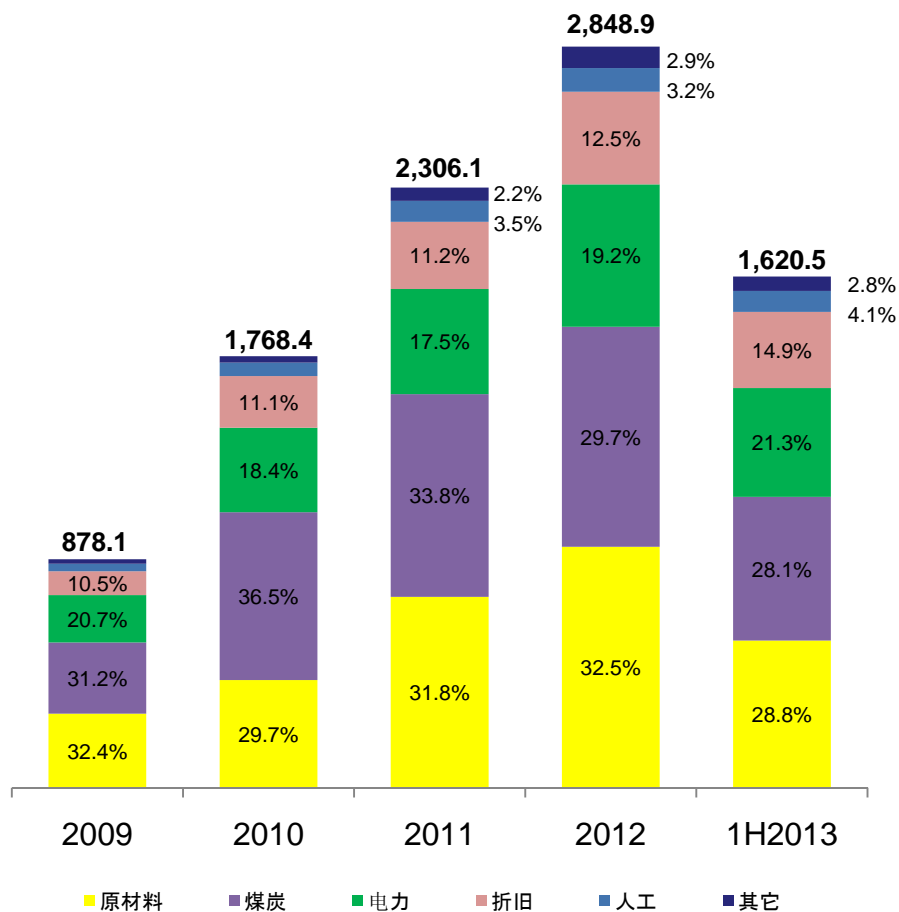
人民币 百万



# 生产成本分析

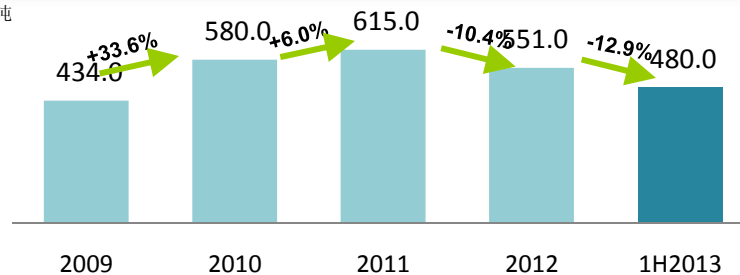
## 生产成本

人民币 百万



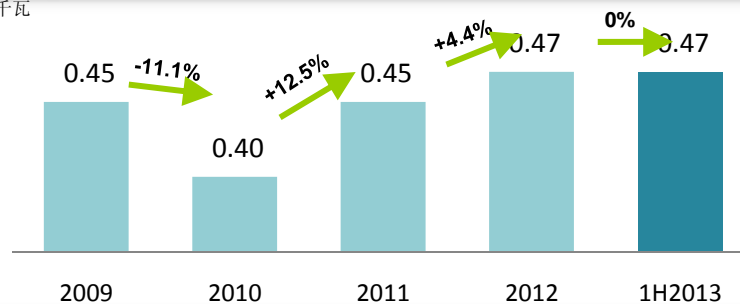
## 平均煤炭成本

人民币/吨



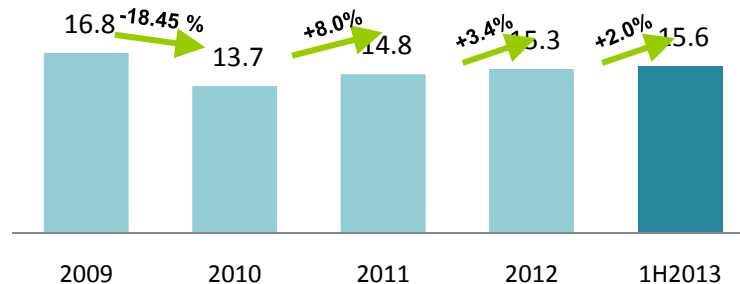
## 平均电力成本

人民币/千瓦



## 平均石灰石成本

人民币/吨



# 2013市场回顾

## 陕西省的需求

- 陕西省2013市场需求处于合理水平。
- 基建项目需求增长主要由于铁路项目复工。西安市场主要受房地产建筑工程复苏推动，同时农村市场需求稳定。
- 2013年5月起开始向西安—成都高铁线供应水泥。

## 陕西省的供给

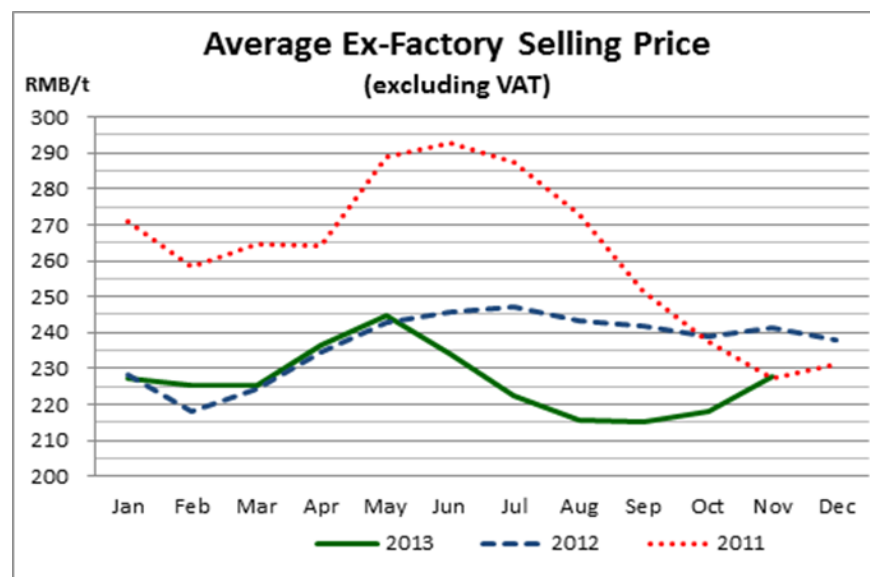
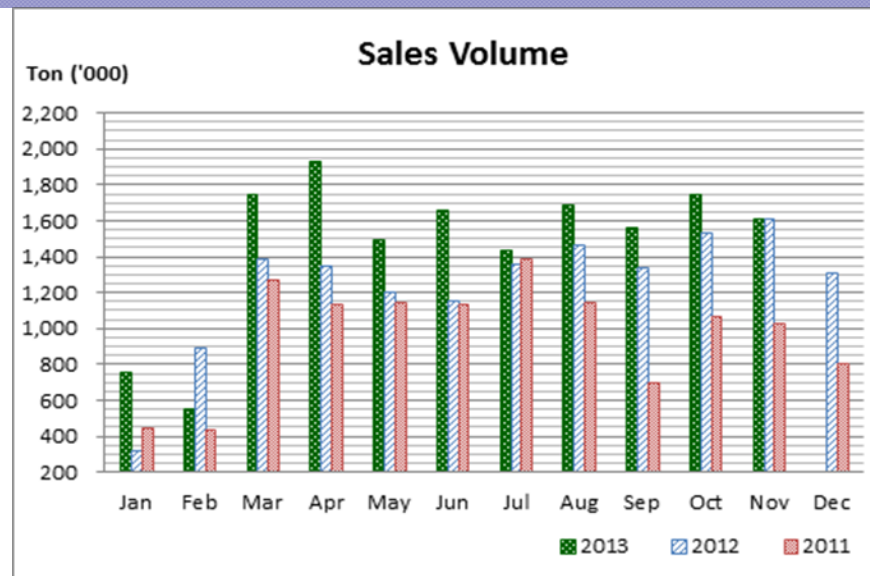
- 2010年到2013年上半年，新增产能逾3000万吨，然而2013年下半年至2014年，预计新增产能不足500万吨。
- 由于政府的首要重点是控制产能过剩和关注环保问题，落后产能将持续关闭。

## 新疆

- 销量低源于该地区缺乏基建且冬季较长。平均售价尚在合理水平使得利润率得以维持。

## 本集团销量及平均销售价格

- 本集团预计2013年全年水泥和熟料的销售量1800万吨。
- 第三季度平均销售价格由于供给因素及产能增加方面的原因降低，但第四季度有所改善。
- 销售成本稳定。煤炭价格有助于部分抵消平均销售价格较低的影响。



# 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。
- 本集团2013年上半年向该项目供应水泥约40万吨，预计年底供应量达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2012年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400--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。

# 2014年展望

## ▲ 陕西省

- 需求：陕南地区铁路项目复工，意味着水泥消耗量将于2014年达到高峰期。城市需求逐步加强，农村市场需求将受到城镇化的拉动。在十二五规划期内剩余年份，陕西省的需求年增长可望高达10%。
- 供给：政府将加大控制新增产能及淘汰落后产能的力度，2013年之后新增产能有望大幅减少。
- 新增产能将持续被市场逐渐消化，生产商预计2014年价格会呈稳定增长趋势。因需求逐渐赶上产能，2014至2015年陕西省水泥市场供应过剩的情况将得到扭转。

## ▲ 新疆

- 和田地区的大型基建项目仍未动工，产能增长于2013年大幅缩减。我们期待进一步的发展计划带动需求增长和周期性的增长。和田地区厂房保持盈利，但销量较低。

## ▲ 扩张

- 新疆伊犁-150万吨：临近霍尔果斯特殊经济开发区及哈萨克斯坦边界的伊犁项目预期将于2014年下半年完工。与中亚的贸易活动带动了当地经济的发展。
- 贵州麟山-180万吨：该项目是离贵州省会贵阳市最近的水泥厂，在中国西南市场整合发展过程中得益于其优越的地理位置及价格优势。

## ▲ 集团关注

- 2014年年初产能为2370万吨，随着新建厂房的完工，预计到年底产能将达至2700万吨。目前无产能新增的计划。
- 陕南核心市场铁路建设将持续推动需求增长。农村市场熟料销售的增长推动城镇化建设及生产力，关中地区价格将持续稳定增长。
- 关注保存现金，降低负债以偿还2016年1月到期的美元票据。

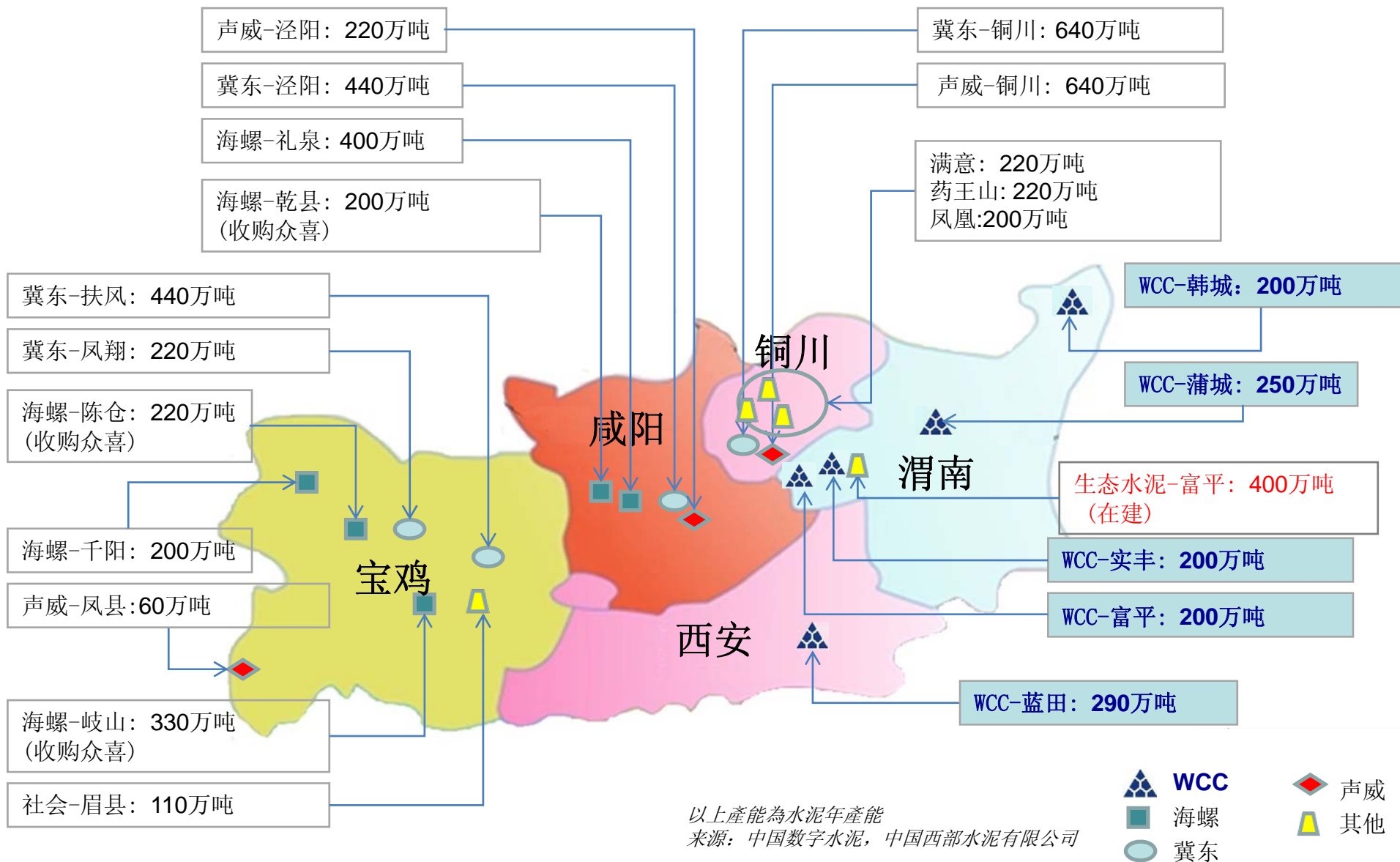


## 陕西省一市场与需求

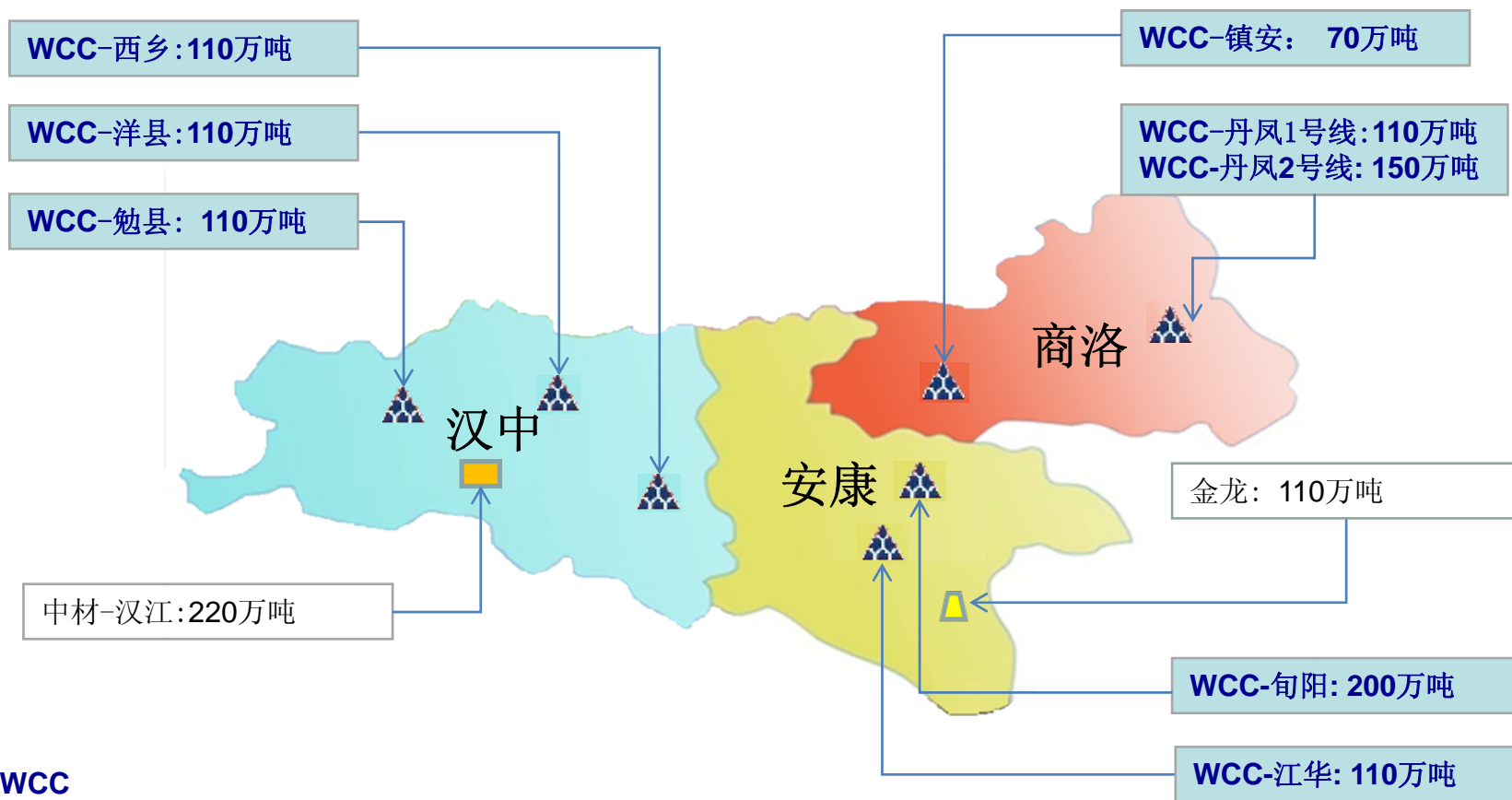
中央政府在水泥行业中的三个目标

- 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



-  WCC
-  中国中材
-  其他

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	-	7.5	6	-	-	-	-	-	-	13.5	17%
声威	-	0.6	2.2	6.4	-	-	-	-	-	9.2	11%
其他	-	1.1	-	6.4	4	-	1.1	2.2	2.6	17.4	22%
<b>总计</b>	<b>2.9</b>	<b>15.8</b>	<b>12.6</b>	<b>19.2</b>	<b>12.5</b>	<b>3.3</b>	<b>4.2</b>	<b>5.5</b>	<b>4.7</b>	<b>80.7</b>	<b>100%</b>
总计供应比率	3%	20%	16%	24%	15%	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。

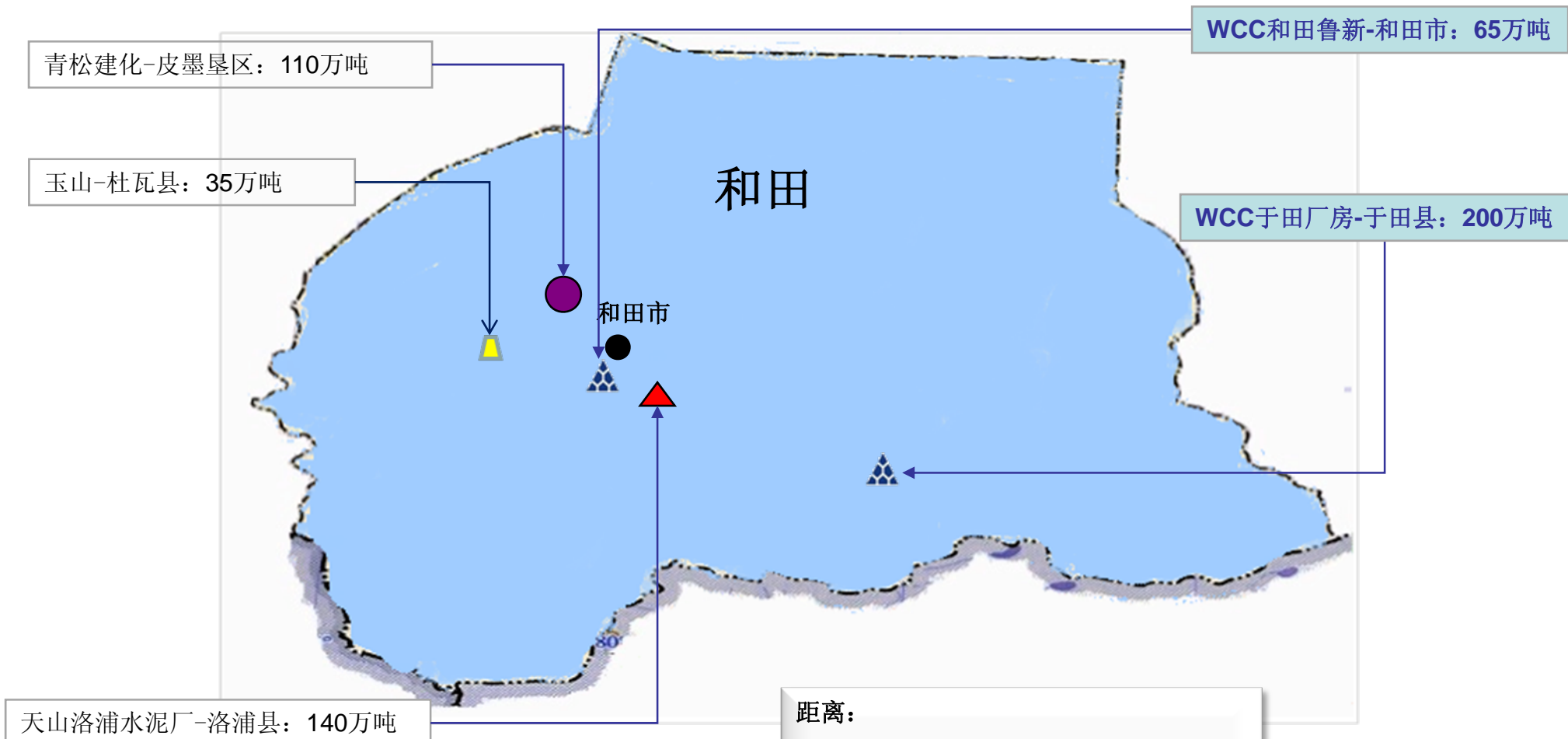


# 陕西省一需求

项目名称	计划建设期限	项目名称	计划建设期限
<b>高速公路</b>			
韦庄-罗敷高速公路（渭南地区）	2011-2014	宝鸡-汉中高速公路（汉中地区）	2010-2014
安康-平利高速公路（安康地区）	2013-2015	铜川-黄陵高速公路（渭南地区）	2013-2015
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）	2012-2014
黄陵-延安高速公路（渭南地区）	2013-2015	渭南-玉山高速公路（渭南地区）	2013-2015
<b>铁路</b>			
黄陵-韩城-侯马（渭南地区）	2010-2014	西安-临潼城际铁路（西安地区）	2013-2014
兰州-重庆（汉中地区）	2009-2016	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）	2012-2016
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）	2013-2017
<b>水电站</b>			
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）	2009-2017
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
猛柱山水电站（商洛地区）	2013-2015		
<b>预计动工项目</b>			
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（渭南地区）	2013-2018	阳平关-安康铁路复线（汉中和安康地区）	2013-2018
蒲城-黄龙高速公路（渭南地区）	2013-2015	延安-延川高速公路（渭南地区）	2012-2014
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
合阳-凤翔高速公路（西安和渭南地区）	2013-2015	柞水-山阳高速公路（安康地区）	2011-2014

新疆和田地区市场需求

# 新疆和田地区一竞争格局



距离：

WCC-和田鲁新	WCC-于田	180公里
WCC-和田鲁新	青松	75公里
WCC-和田鲁新	天山	30公里

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—需求

地点	项目	建设期限	总投资额 (人民币百万)
<b>交通</b>			
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	2014-2018	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	2013-2017	2,200
和田市	机场候机楼和跑道扩建	2013-2015	560
和田地区	喀什-和田铁路东延工程	2014-2017	
皮山县	桑株-塞图拉镇国防公路	2014-2017	
和田—乌鲁瓦提—康西瓦	和田—乌鲁瓦提—康西瓦	2014-2018	
<b>水利</b>			
皮山县	阿克肖水库	2013-2016	610
和田县	喀什河水利枢纽工程	2013-2018	3,240
策勒县	奴儿水库	2014-2017	885
民丰县	达完图水库	2014-2019	640
民丰县	尼雅水库	2014-2017	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
<b>住房及其他</b>			
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





**中國西部水泥有限公司**  
**WEST CHINA CEMENT LIMITED**

(Incorporated in Jersey with limited liability with registered number 94796)

Stock code: 2233

附录

# 附录一：财务信息

## 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	
	2010	2011	2012	2012	2013
收益	2,960,781	3,190,479	3,524,117	1,590,121	1,967,439
销售成本	(1,768,358)	(2,306,088)	(2,848,920)	(1,288,198)	(1,620,483)
<b>毛利</b>	<b>1,192,423</b>	<b>884,391</b>	<b>675,197</b>	<b>301,923</b>	<b>346,956</b>
销售及市场推广开支	(27,860)	(31,537)	(32,754)	(12,123)	(18,920)
行政开支	(179,028)	(183,123)	(202,117)	(100,375)	(128,434)
其他收入	171,611	156,693	155,833	80,148	80,897
其他收益及亏损—净额	(966)	111,245	490	(13,655)	43,739
利息收入	497	10,407	1,928	927	2,433
融资成本	101,005	(184,787)	(139,993)	(70,068)	(110,609)
融资成本—净额	(100,508)	(174,380)	(138,065)	(69,141)	(108,176)
<b>除税前溢利</b>	<b>1,057,604</b>	<b>763,289</b>	<b>458,584</b>	<b>186,777</b>	<b>216,062</b>
所得税开支	(124,337)	(102,888)	(86,058)	(36,477)	(45,872)
<b>年内溢利</b>	<b>933,267</b>	<b>660,401</b>	<b>372,526</b>	<b>150,300</b>	<b>170,190</b>

# 附录一：财务信息

## 综合财务状况表

### 资产

人民币千元	于12月31日			于6月30日
	2010	2011	2012	2013
<b>非流动资产</b>				
物业, 厂房及设备	3,819,616	6,352,020	7,829,666	7,790,377
预付租赁款项—非流动部分	176,246	292,269	450,000	453,963
采矿权	64,867	131,663	139,249	135,019
其他无形资产	63,077	110,293	171,826	170,795
业务合并垫款	300,000	-	-	-
递延所得税资产	17,124	24,901	36,755	30,173
	4,440,930	6,911,146	8,627,496	8,580,327
<b>流动资产</b>				
存货	166,898	381,926	468,602	480,177
贸易及其他应收款项及预付款项	547,265	580,107	683,973	795,931
土地使用权—流动部分	16,122	36,526	149,881	150,490
受限制现金	374,459	529,612	368,936	404,266
	1,104,744	1,509,538	1,671,392	1,830,864
<b>总资产</b>	<b>5,545,674</b>	<b>8,420,684</b>	<b>10,298,888</b>	<b>10,411,191</b>

### 负债及权益

人民币千元	于12月31日			于6月30日
	2010	2011	2012	2013
<b>非流动负债</b>				
借款	131,255	205,000	144,000	106,000
优先票据—非流动部分	-	2,462,009	2,468,506	2,432,971
中期票据—非流动部分	-	-	-	793,066
其他负债及开支拨备	8,444	10,446	12,991	13,377
递延所得税负债	8,959	10,964	9,636	13,990
其他负债	39,215	44,251	51,971	52,274
	187,873	2,732,670	2,687,104	3,411,678
<b>流动负债</b>				
贸易及其他应付款项	644,056	841,774	1,484,434	1,367,846
优先票据—流动部分	-	78,762	78,544	77,234
中期票据—流动部分	-	-	-	12,200
当期所得税负债	59,548	22,937	23,812	27,983
借款	1,080,181	566,000	1,178,192	587,278
	1,783,785	1,509,473	2,764,982	2,072,541
<b>负债总额</b>	<b>1,971,658</b>	<b>4,242,143</b>	<b>5,452,086</b>	<b>5,484,219</b>
<b>权益</b>				
股东应占总股本溢利	3,540,892	4,069,475	4,755,931	4,833,927
少数股权	33,124	109,066	90,871	93,045
<b>权益总额</b>	<b>3,574,016</b>	<b>4,178,541</b>	<b>4,846,802</b>	<b>4,926,972</b>
<b>负债及权益总额</b>	<b>5,545,674</b>	<b>8,420,684</b>	<b>10,298,888</b>	<b>10,411,191</b>



# 附录一：财务信息

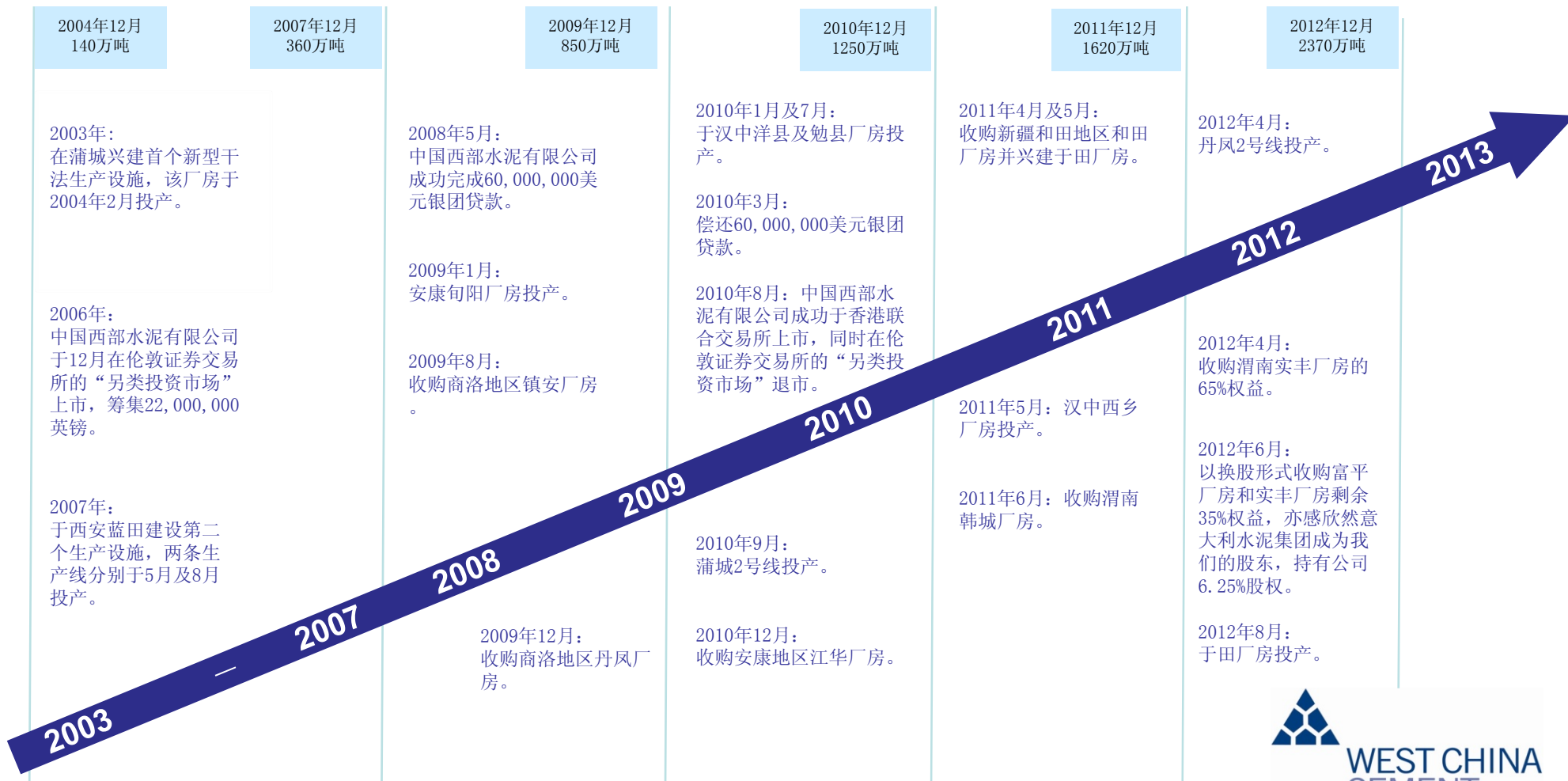
## 综合现金流量表

人民币千元	截至12月31日止年度			截至6月30日止	
	2010	2011	2012	2012	2013
经营活动产生的净现金金额	870,111	787,494	1,377,368	664,003	297,126
用于投资活动的净现金金额	(1,597,016)	(2,406,351)	(1,404,056)	(1,036,037)	(192,337)
用于融资活动的净现金金额	755,106	1,770,038	(135,894)	(46,171)	(67,683)
现金及现金等价物增加、(减少)净额	28,201	151,181	(162,582)	(418,205)	(37,106)
现金及现金等价物	374,459	529,612	368,936	111,407	404,266



# 附录二：公司发展

我们计划截止到2015年水泥总产能达到2700万吨



# 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—新扩展区域

## 现有产能260万吨，在建产能150万吨

### 和田—新疆南部

- ▲ 和田地区北面接壤新疆塔克拉玛干沙漠，南部毗邻昆仑山。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。
- ▲ 2012年水泥产能约550万吨,其中94%是新型干法。石灰石和煤资源充足且成本低廉。
- ▲ 本集团在该地区总产能260万吨，分别为毗邻和田市的60万吨和田厂房和200万吨于田厂房。

### 伊犁—新疆西北部

- ▲ 伊犁地区位于与哈萨克斯坦共和国接壤的边疆地区，霍尔果斯特殊经济开发区也在其中。该地区经济及建筑活动一直受中亚贸易活动带动，且正值蓬勃增长。
- ▲ 伊犁项目位于伊犁县境内，该地区是中国和中亚各国主要贸易集散中心。受房地产和基建有力拉动，伊宁市2013年上半年固定资产投资同比增长43%。
- ▲ 本集团年产150万吨伊犁项目预计将在2014年竣工投产。



# 附录二：我们的生产线

## 产能近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
	<b>截至2011年12月31</b>	<b>16.2</b>	

### 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
	<b>截至到2012年12月 31日</b>	<b>23.7</b>	

### 在建项目

17	伊犁—新疆	1.5	预计2014年上半年竣工
----	-------	-----	--------------

截止2013年6月30日产能，  
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, 4<sup>th</sup> 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](mailto: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.