



# 四川双马水泥股份有限公司

## 2015 年度董事会报告

### 一、概述

2015年在全国经济增长放缓的背景下，受经济下行态势的影响，我国水泥行业2015年产量23.6亿吨，同比下降5.3%。同时，全国水泥行业产能过剩矛盾突出，产品盈利能力持续急剧下降，水泥企业陷入了市场的寒冬。随着国家积极推进供给侧结构性改革和加速去产能化，水泥行业将面临结构化调整，需要不断提高产品品质，增强对市场的适应性和灵活性，使产品更好适应需求结构的变化。（数据来源：国家统计局）

报告期内，西南区域水泥产品的需求量和价格持续下滑，市场环境异常严峻，公司董事会及管理层面对经营环境的变化，建立了积极的反馈和调整机制，并对行业市场的预期进行了战略性分析和策略的制定，以应对瞬息万变的市场趋势。同时，公司严格防范和控制下游市场风险，逐笔监控销售货款的回收，确保了上市公司的利益。受市场竞争加剧和公司本部技改项目计提减值准备的影响，公司2015年全年净利润为负。

在安全管理方面，公司始终把健康和安全作为核心价值观，严格遵守统一制定的健康安全方针，建立健全自身安全管理体系。公司通过现场安全审计，安全观察等方式推动安全工作，通过专项整改、专人跟踪等方式跟进工厂制定的行动计划。在员工方面，通过循序渐进的培训，提高员工安全意识，深入推进安全文化建设，在每位员工心中培植了“人人讲安全，事事讲安全”的安全意识，有效防范了安全生产事故。在员工健康方面，公司按要求完成了工厂职业危害因素检测和员工的职业病体检及跟踪。积极努力为企业员工创造一个健康、安全的工作环境。

在环境保护方面，公司严格执行国家环保政策和标准，采用有利于环境的先进生产技术、工艺和装备，以负责的态度面对工厂所在地的环境和周围社区。报告期内，公司原有的六套SNCR脱硝设施正常运行，江油工厂也完成了SNCR脱硝设施的建设并通过了当地环保局的验收正式投入使用，由此公司七套SNCR脱硝设施有效地实施了氮氧化物的减排。公司各工厂顺利通过了污染物年度总量减排审核。公司积极参与“国家绿色矿山试点单位”项目，努力开展打造“国家级绿色矿山”的各项工作，报告期内，都江堰拉法基被中国水泥协会授予“中国大型水泥集团环保标杆企业”称号。

在销售管理方面，报告期内，公司克服经济下行、产能过剩、市场恶性竞争等不利因素，及时调整公司营销策略，更加注重民用尤其是农村市场的开拓，抓住国家重点建设工程项目的机会，先后参与了成兰、成贵、成西、渝黔高铁和成昆复线等铁路建设项目和区域内高速公路、水电工程项目。公司继续采取提升直销比例、大客户销售比例等措施，缓解了市场价格大幅下滑对公司市场份额的影响。继续强化信用风险控制，加大催收追讨账龄较长的款项，在应收账款方面取得了非常好的成绩。

在成本和资金管理方面，整体较弱的原燃料市场为公司提供了价格和交货时期方面的谈判筹码。报告期内，公司实现了采购成本的降低，提高了存货储备的计划性，以维持较低的库存量，减少存货资金的占用，实现了降低营运资本需求的良好业绩。同时，公司不断加强对应收账款和存货的管理控制，加速了资金的回笼。

在生产管理方面，公司严格贯彻质量管理体系、规范执行各项生产管理制度，产品质量长期稳定。公司持续提升工业业绩管理水平，始终保持各项指标达到业内先进水平。报告期内，公司重点对生产线的工艺革新改造项目（湿法线进行先进干法工艺改造）已成功实施并完成，取得了在产品质量、单位能耗上的重大突破与节约，为持续提升产品竞争力夯实了基础。公司持续推进精细化管理工作，在生产流程中的各个子环节上不断深入优化，制造成本达到了历年最佳。公司推动全员积极参与合理化建议与提案，在替代原

材料、替代燃料应用等方面，均取得不俗的成绩，这在激烈市场竞争环境下为企业的长期战略发展提供了有效保障。

在内部控制方面，为增强控制经营风险的能力，在既往的内部控制工作基础之上，2015年公司持续加强内部控制体系建设。报告期内，公司内部控制规范建设工作仍以自测和整改为重点，进一步对公司经营管理业务进行规范和完善。同时，因三岔工厂在六月并入公司，公司内部控制团队结合上市公司内部控制基本规范和本公司内部控制制度的要求，在三岔工厂建立起了企业内部控制体系，以确保三岔工厂的内部控制体系达到上市公司的要求。公司风险管理委员会在四季度确定了全年全面风险评估的目标和范围，风险评估小组成员依据有关风险评估的要求，结合本企业的内部控制制度，准确识别与实现控制目标相关的内部风险和外部风险，并制订了风险应对策略及整改措施。

报告期内，公司完成了江油工厂七号线的技改工程，并于2015年4月，完成了发行股份购买都江堰拉法基25%股权的事项，同时也于2015年6月完成了购买三岔拉法基100%股权的过户登记手续。公司的综合竞争能力和盈利水平得到了进一步的提升，增强了抗风险能力和可持续发展的能力。

2016年，在国家推行供给侧结构性改革和去产能化的背景下，面对竞争日益激烈和市场需求不足的行业形势，公司董事会及管理团队将以有效提升企业盈利能力为目标，准确把握市场由规模快速扩张转变为提高发展质量和效益的机遇，不断增强产品的市场适应性。同时，公司将继续深耕于企业管理，不断培育新的利润增长点，保持产品竞争力，积极回报广大投资者。

## 二、主营业务分析

### 1、概述

|               | 本报告期             | 上年同期             | 同比增减    | 变动原因                                                 |
|---------------|------------------|------------------|---------|------------------------------------------------------|
| 营业收入          | 1,974,566,290.64 | 2,553,106,645.94 | -22.66% | 主要系市场激烈竞争导致公司水泥售价降低所致                                |
| 营业成本          | 1,766,453,579.32 | 1,982,105,882.89 | -10.88% | 主要系公司进一步加强成本控制，降低原燃材料采购成本所致                          |
| 营业税金及附加       | 14,709,173.34    | 23,356,933.39    | -37.02% | 主要是本期应缴纳增值税减少，从而导致相关税金及附加减少所致                        |
| 销售费用          | 22,777,969.89    | 25,458,777.50    | -10.53% |                                                      |
| 管理费用          | 180,806,972.62   | 142,041,413.50   | 27.29%  | 主要系依据《主品牌协议》和《知识产权许可协议》，都江堰拉法基从2015年起支付主品牌和知识产权使用费所致 |
| 财务费用          | 97,226,621.05    | 113,146,120.87   | -14.07% | 主要是本期本公司借款同比减少所致                                     |
| 所得税费用         | -1,943,915.27    | 54,473,072.07    |         | 主要系本期本公司盈利状况变化导致所得税费用降低所致                            |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 311,998,003.21   | 720,055,768.98   | -56.67% | 主要系本期本公司营业收入降低所致                                     |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -556,346,419.74  | -88,418,620.81   | 529.22% | 主要系本期本公司以现金支付购买三岔拉法基瑞安100%股权所致                       |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -120,848,975.08  | -597,199,397.19  | -79.76% | 主要是上期本公司归还到期短期债券所致                                   |
| 现金及现金等价物净增加额  | -365,012,540.42  | 34,454,367.39    |         | 主要系本期本公司以现金支付购买三岔拉法基瑞安100%股权所致                       |

### 2、收入与成本

#### (1) 营业收入构成

单位：元

|        | 2015 年           |         | 2014 年           |         | 同比增减    |
|--------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|        | 金额               | 占营业收入比重 | 金额               | 占营业收入比重 |         |
| 营业收入合计 | 1,974,566,290.64 | 100%    | 2,553,106,645.94 | 100%    | -22.66% |
| 分行业    |                  |         |                  |         |         |
| 水泥业务   | 1,974,566,290.64 | 100.00% | 2,553,106,645.94 | 100.00% | -22.66% |
| 分产品    |                  |         |                  |         |         |
| 水泥     | 1,974,566,290.64 | 100.00% | 2,553,106,645.94 | 100.00% | -22.66% |
| 分地区    |                  |         |                  |         |         |
| 西南地区   | 1,974,566,290.64 | 100.00% | 2,553,106,645.94 | 100.00% | -22.66% |

#### (2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

|      | 营业收入             | 营业成本             | 毛利率    | 营业收入比上年<br>同期增减 | 营业成本比上年<br>同期增减 | 毛利率比上年同<br>期增减 |
|------|------------------|------------------|--------|-----------------|-----------------|----------------|
| 分行业  |                  |                  |        |                 |                 |                |
| 水泥业务 | 1,974,566,290.64 | 1,766,453,579.32 | 10.54% | -22.66%         | -10.88%         | -11.83%        |
| 分产品  |                  |                  |        |                 |                 |                |
| 水泥   | 1,974,566,290.64 | 1,766,453,579.32 | 10.54% | -22.66%         | -10.88%         | -11.83%        |
| 分地区  |                  |                  |        |                 |                 |                |
| 西南地区 | 1,974,566,290.64 | 1,766,453,579.32 | 10.54% | -22.66%         | -10.88%         | -11.83%        |

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐ 适用 ☒ 不适用

### (3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

☒ 是 ☐ 否

| 行业分类 | 项目  | 单位 | 2015 年    | 2014 年     | 同比增减   |
|------|-----|----|-----------|------------|--------|
| 水泥行业 | 销售量 | 吨  | 9,641,508 | 10,080,749 | -4.36% |
|      | 生产量 | 吨  | 9,646,201 | 10,059,525 | -4.11% |
|      | 库存量 | 吨  | 113,813   | 110,004    | 3.46%  |

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

### (4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

☐ 适用 ☒ 不适用

### (5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

| 行业分类 | 项目 | 2015 年           |         | 2014 年           |         | 同比增减    |
|------|----|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|      |    | 金额               | 占营业成本比重 | 金额               | 占营业成本比重 |         |
| 水泥业务 |    | 1,766,453,579.32 | 100.00% | 1,982,105,882.89 | 100.00% | -10.88% |

单位：元

| 产品分类 | 项目 | 2015 年           |         | 2014 年           |         | 同比增减    |
|------|----|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|      |    | 金额               | 占营业成本比重 | 金额               | 占营业成本比重 |         |
| 水泥   |    | 1,766,453,579.32 | 100.00% | 1,982,105,882.89 | 100.00% | -10.88% |

说明

| 项目    | 2015 年           |        | 2014 年           |        |
|-------|------------------|--------|------------------|--------|
|       | 金额               | %      | 金额               | %      |
| 主要原材料 | 474,266,895.23   | 26.85  | 514,826,373.09   | 25.97  |
| 主要能源  | 796,544,150.35   | 45.09  | 966,790,022.57   | 48.78  |
| 其他成本  | 495,642,533.74   | 28.06  | 500,489,487.23   | 25.25  |
| 合计    | 1,766,453,579.32 | 100.00 | 1,982,105,882.89 | 100.00 |

#### (6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

本年度合并财务报表范围变化主要系增加遵义三岔拉法基瑞安水泥有限公司(以下简称“遵义三岔”)。

2015年3月12日, 本公司与拉法基瑞安公司签订《关于遵义三岔拉法基瑞安水泥有限公司的股权转让协议》, 以现金为对价收购拉法基瑞安公司所持有的遵义三岔100%的股权, 股权转让价款为人民币540,000,000.00元。2015年6月10日, 遵义三岔完成了工商登记变更手续。

#### (7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

#### (8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| 前五名客户合计销售金额(元)       | 314,458,133.59 |
| 前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例 | 15.93%         |

公司前 5 大客户资料

| 序号 | 客户名称 | 销售额(元)         | 占年度销售总额比例 |
|----|------|----------------|-----------|
| 1  | 客户 1 | 129,544,448.56 | 6.56%     |
| 2  | 客户 2 | 58,294,284.09  | 2.95%     |
| 3  | 客户 3 | 53,220,338.44  | 2.70%     |
| 4  | 客户 4 | 38,664,804.81  | 1.96%     |
| 5  | 客户 5 | 34,734,257.69  | 1.76%     |
| 合计 | --   | 314,458,133.59 | 15.93%    |

主要客户其他情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司主要供应商情况

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| 前五名供应商合计采购金额(元)       | 420,120,899.48 |
| 前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例 | 29.52%         |

公司前 5 名供应商资料

| 序号 | 供应商名称 | 采购额（元）         | 占年度采购总额比例 |
|----|-------|----------------|-----------|
| 1  | 供应商 1 | 206,687,803.75 | 14.52%    |
| 2  | 供应商 2 | 77,314,459.77  | 5.43%     |
| 3  | 供应商 3 | 67,306,602.07  | 4.73%     |
| 4  | 供应商 4 | 36,956,972.15  | 2.60%     |
| 5  | 供应商 5 | 31,855,061.74  | 2.24%     |
| 合计 | --    | 420,120,899.48 | 29.52%    |

主要供应商其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

### 3、费用

单位：元

|      | 2015 年         | 2014 年         | 同比增减    | 重大变动说明                                                 |
|------|----------------|----------------|---------|--------------------------------------------------------|
| 销售费用 | 22,777,969.89  | 25,458,777.50  | -10.53% |                                                        |
| 管理费用 | 180,806,972.62 | 142,041,413.50 | 27.29%  | 主要系依据《主品牌协议》和《知识产权许可协议》，都江堰拉法基从 2015 年起支付主品牌和知识产权使用费所致 |
| 财务费用 | 97,226,621.05  | 113,146,120.87 | -14.07% |                                                        |

本公司由于本期向拉法基瑞安公司购买遵义三岔 100%股权完成同一控制下企业合并，对比较报表的相关项目进行了追溯调整（2014 年数据为追溯调整后的数据）。

### 4、研发投入

☐ 适用 ☒ 不适用

### 5、现金流

单位：元

| 项目            | 2015 年           | 2014 年           | 同比增减    |
|---------------|------------------|------------------|---------|
| 经营活动现金流入小计    | 1,893,426,999.32 | 2,950,965,353.72 | -35.84% |
| 经营活动现金流出小计    | 1,581,428,996.11 | 2,230,909,584.74 | -29.11% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 311,998,003.21   | 720,055,768.98   | -56.67% |
| 投资活动现金流入小计    | 4,836,092.66     | 54,489,646.44    | -91.12% |
| 投资活动现金流出小计    | 561,182,512.40   | 142,908,267.25   | 292.69% |
| 投资活动产生的现金流量净  | -556,346,419.74  | -88,418,620.81   | 529.22% |

|               |                 |                  |            |
|---------------|-----------------|------------------|------------|
| 额             |                 |                  |            |
| 筹资活动现金流入小计    | 608,963,332.24  | 915,665,144.50   | -33.49%    |
| 筹资活动现金流出小计    | 729,812,307.32  | 1,512,864,541.69 | -51.76%    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -120,848,975.08 | -597,199,397.19  | -79.76%    |
| 现金及现金等价物净增加额  | -365,012,540.42 | 34,454,367.39    | -1,159.41% |

本公司由于本期向拉法基瑞安公司购买遵义三岔 100%股权完成同一控制下企业合并，对比较报表的相关项目进行了追溯调整（2014 年数据为追溯调整后的数据）。

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

经营活动产生的现金流量净额同比减少56.67%，主要是本公司本期营业收入降低所致。

投资活动产生的现金流量净额同比减少529.22%，主要是本期本公司以现金为对价支付对遵义三岔的投资款所致。

现金及现金等价物净增加额同比减少399,466,907.81元，主要是本期本公司以现金为对价支付对遵义三岔的投资款所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因主是因为报告期计提的资产减值损失、固定资产折旧、无形资产摊销等不付现的费用的影响。

### 三、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

单位：元

|       | 金额            | 占利润总额比例 | 形成原因说明                        | 是否具有可持续性 |
|-------|---------------|---------|-------------------------------|----------|
| 投资收益  | -5,049.07     | 0.00%   |                               |          |
| 资产减值  | 6,163,873.34  | -5.73%  | 主要是本期对需替换的固定资产和不再适用的备件等计提减值准备 | 不具有可持续性  |
| 营业外收入 | 29,228,695.69 | -27.16% | 主要是本期收到政府补助                   | 具有可持续性   |
| 营业外支出 | 23,250,501.06 | -21.61% | 主要是本期处置不需要固定资产                | 不具有可持续性  |

### 四、资产及负债状况

#### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

|  | 2015 年末 |       | 2014 年末 |       | 比重增减 | 重大变动说明 |
|--|---------|-------|---------|-------|------|--------|
|  | 金额      | 占总资产比 | 金额      | 占总资产比 |      |        |

|        |                  | 例      |                  | 例      |        |                                                         |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------|
| 货币资金   | 131,241,474.87   | 2.41%  | 481,327,624.40   | 8.02%  | -5.61% | 主要是本期本公司以现金为对价支付对三岔拉法基瑞安公司的投资款所致                        |
| 应收账款   | 267,100,105.13   | 4.90%  | 295,512,819.73   | 4.92%  | -0.02% |                                                         |
| 存货     | 127,125,537.32   | 2.33%  | 179,068,940.32   | 2.98%  | -0.65% |                                                         |
| 长期股权投资 | 8,301,000.39     | 0.15%  | 8,306,049.46     | 0.14%  | 0.01%  |                                                         |
| 固定资产   | 4,263,777,481.03 | 78.21% | 4,213,933,667.99 | 70.21% | 8.00%  | 主要是本期本公司江油生产线改造项目 and 都江堰骨料项目工程费用本年度均已完工转入固定资产所致        |
| 在建工程   | 4,774,357.31     | 0.09%  | 69,580,447.77    | 1.16%  | -1.07% |                                                         |
| 短期借款   | 509,949,749.91   | 9.35%  | 293,000,000.00   | 4.88%  | 4.47%  | 主要是本期本公司及子公司新增短期借款所致                                    |
| 长期借款   | 58,000,000.00    | 1.06%  | 390,781,445.00   | 6.51%  | -5.45% | 主要是是本期本公司之子公司三岔拉法基瑞安公司将一年内到期的长期借款转为一年内到期的非流动负债，导致长期借款减少 |

## 2、以公允价值计量的资产和负债

☐ 适用 ☒ 不适用

## 五、投资状况

### 1、总体情况

☒ 适用 ☐ 不适用

| 报告期投资额（元）        | 上年同期投资额（元） | 变动幅度  |
|------------------|------------|-------|
| 1,282,341,798.12 | 0.00       | 0.00% |

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

| 被投资公司名称 | 主要业务 | 投资方式 | 投资金额 | 持股比例 | 资金来源 | 合作方 | 投资期限 | 产品类型 | 截至资产负债表日的进展情况 | 预计收益 | 本期投资盈亏 | 是否涉诉 | 披露日期（如有） | 披露索引（如有） |
|---------|------|------|------|------|------|-----|------|------|---------------|------|--------|------|----------|----------|
|         |      |      |      |      |      |     |      |      |               |      |        |      |          |          |

|           |         |    |                  |         |      |         |    |    |     |      |               |    |    |    |
|-----------|---------|----|------------------|---------|------|---------|----|----|-----|------|---------------|----|----|----|
| 都江堰拉法基公司  | 水泥生产和销售 | 收购 | 742,341,798.12   | 25.00%  | 增发股份 | 拉法基海外   | 0  | 0  | 已完成 | 0.00 | 3,183,221.56  | 否  |    |    |
| 三岔拉法基瑞安公司 | 水泥生产和销售 | 收购 | 540,000,000.00   | 100.00% | 自筹资金 | 拉法基瑞安公司 | 0  | 0  | 已完成 | 0.00 | -1,971,627.61 | 否  |    |    |
| 合计        | --      | -- | 1,282,341,798.12 | --      | --   | --      | -- | -- | --  | 0.00 | 1,211,593.95  | -- | -- | -- |

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

### 4、金融资产投资

#### (1) 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

#### (2) 衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

### 5、募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

## 六、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 七、主要控股参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

| 公司名称            | 公司类型 | 主要业务    | 注册资本           | 总资产              | 净资产              | 营业收入             | 营业利润           | 净利润            |
|-----------------|------|---------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 四川双马宜宾水泥制造有限公司  | 子公司  | 水泥生产和销售 | 350,000,000.00 | 900,656,155.88   | 309,492,082.49   | 414,703,981.10   | -42,064,191.82 | -35,383,796.68 |
| 都江堰拉法基水泥有限公司    | 子公司  | 水泥生产和销售 | 856,839,300.00 | 3,176,771,460.59 | 2,537,121,094.12 | 1,040,451,087.25 | 17,037,370.81  | 22,506,723.50  |
| 遵义三岔拉法基瑞安水泥有限公司 | 子公司  | 水泥生产和销售 | 400,416,000.00 | 1,196,299,978.18 | 512,988,914.31   | 423,113,622.69   | -14,782,234.54 | -1,971,627.61  |

报告期内取得和处置子公司的情况

√ 适用 □ 不适用

| 公司名称            | 报告期内取得和处置子公司方式 | 对整体生产经营和业绩的影响             |
|-----------------|----------------|---------------------------|
| 遵义三岔拉法基瑞安水泥有限公司 | 同一控制合并         | 报告期内合并其净利润-1,971,627.61 元 |

主要控股参股公司情况说明

## 八、公司控制的结构化主体情况

□ 适用 √ 不适用

## 九、公司未来发展的展望

### （一）公司所处水泥行业宏观发展环境、行业发展趋势、行业面临的市场竞争格局及公司的发展机遇、挑战

受宏观经济调整影响，报告期内，水泥相关市场均遭遇市场需求下降的影响。2015年全国水泥需求同比下降5.3%，全国水泥均价同比下降17%，西南地区价格下滑最为明显，跌幅达26%。全国整体亏损面达34%，其中西南地区亏损面达46%(数据来源：数字水泥网)。

2015年公司投资新建的计划产能200万吨的都江堰骨料项目顺利投产，并迅速进入大成都市场；江油工厂七号生产线技术改造也即将完成并投入运营，为公司2016年业绩的提升奠定了坚实的基础。

2016年受国家经济发展形势不明朗的影响，水泥行业的困难现状在短期之内不会得到较大改善。诸多重点工程，例如成都地铁、新机场，宜宾、遵义两地高铁、高速公路的建设将会成为少有的亮点，公司仍将面临市场需求萎缩及产能过剩带来的严峻挑战。

### （二）公司发展战略

#### 1、愿景使命

在未来的几年中，四川双马将会在公司管理、工业技术、产品开发、渠道建设以及节能减排等各方面进

行深入研究与全面提高。在四川水泥行业整合过程中的关键时期抓住机遇，迎接挑战，创造更辉煌的未来。

四川双马秉承以技术创新为使命，以推动行业发展为己任的管理理念，将本土化管理和全球化优势结合，为公司注入全新活力。锐意创新，持续发展，构建美好城市。

## 2、战略目标

在环境保护与维护社会责任的前提下，以客户需求为导向，提高管理水平，成为行业内最具竞争力的企业。

## 3、战略方针

1) 关注安全与健康，致力于所有工作场所的所有人员，包括员工、客户、供应商、第三方等提供安全与健康的工作环境；

健康和安全是企业的核心价值观，也是企业文化的基石。所有员工都有权获得安全、健康的工作环境，同时也必须为营造这一环境负责。企业对所有工厂进行安全评估，建立包括总部、运营单位及工厂等各个层面在内的安全管理团队，并制定了一套完整而详细的安全规则加以实施。同时，公司不定期组织安全培训，提高安全健康意识，与员工与客户共同持续改进，全面提升安全业绩。公司将健康与安全目标融入各级管理体系中，以安全为核心企业价值观，营造健康安全氛围，创造公司安全文化。

2) 关注客户，致力于为客户提供质量可靠的产品、提供最佳解决方案和最佳服务；

我们将积极推进对建材行业市场各类需求的挖掘，结合双马各个工厂现有工业研发能力，利用世界级的领先科技，致力于新产品的开发以及产品性能的提升。我们将加速推进“志在超越”项目，继续已经取得成功的市场通路项目，加强对客户需求的深入了解。同时我们将继续努力加强产品一体化的研究，包括原材料、骨料、外加剂等多方面复合型产品，已经针对城市建筑趋势中的特殊建筑系统和建筑材料的需求展开研发和实践。

3) 关注股东和投资者利益，通过提高业绩等措施为股东和投资者提供最大回报；

四川双马致力成为客户首选的供应商、员工首选的公司、社区受欢迎的伙伴、股东中意的投资对象。我们秉承尊重共同利益、坦诚公开、沟通与交流、为人正直、信守承诺的行为准则，通过加强管理能力，提高技术创新能力，为满足客户需求而不懈努力。我们将持续利用“追求卓越”项目加强成本管理，通过“志在超越”项目提高营销能力和经营收入，最终得以提升综合竞争力，为股东与投资者的支持提供最大收益与回报。

4) 关注员工，致力于为员工提供职业发展和职业规划方面的支持，帮助员工取得成功；

公司注重员工发展，致力于为每个职位安排最合适的人选，并帮助员工规划其职业发展，使人尽其能。公司将继续在员工发展方面做出努力，具体举措包括：为员工提供培训和辅导，发展员工的潜能；根据业绩表现进行奖励以激励员工；建设本土人才团队；提供全面而专业的知识培训。针对员工的不同情况提供相应的专业知识培训：水泥专业人员发展项目、学校工厂、水泥大师等；丰富的软技能培训如管理发展项目等。

5) 关注环境保护，做环境友好型企业，通过节能、减排、使用可替代原料等措施保护和改善环境；

公司都江堰工厂于2012年获得了中国首批“中国环境标志低碳水泥产品认证示范企业”，是目前四川省唯一获得此殊荣的企业。都江堰拉法基凭借其在产品质量、清洁生产、单位产品能耗、产品散装率、生产企业污染物排放以及矿山生态恢复计划和对替代原燃料利用率等方面的卓越业绩，成功获得低碳水泥认证，正是公司积极兑现可持续发展承诺的有力证明。在2016年，我们将加强在替代燃料等上的探索和投入，来达到降低能耗，节约资源的目的。我们将继续以可持续发展为目标，以绿色低碳为己任，充分发挥技术优势，为环境保护做出贡献。

6) 关注社区关系，做负责任的企业公民，致力于把社区建设得更美好，支持地方经济发展。

作为一个负有责任感的企业社会公民，企业积极投入与媒体和政府的合作，开展包括参观工厂在内的各项活动，加强交流和经验分享；与合作伙伴、当地利益相关方、员工及家属的合作，组织“开放日”等活动，增进对公司企业文化的了解；与非政府组织的合作，参与及组织包括世界自然基金会、中国可持续发展工商

理事会、全球企业抗艾滋病联合会以及玛丽斯特普国际组织所开展的各项工作与活动。我们承诺，将不断为构筑和谐社区、绿色家园添砖加瓦。

### （三）新年度经营计划

公司将积极面对困难的市场情况，保持高生产运行效率，进一步挖掘设备的潜能；着眼市场增量，聚焦大型工程项目，着手细分市场机会，优化公司市场营销体系，强化市场营销能力建设，开发新产品，提升用户体验，提高客户满意度等举措，丰富品牌新内涵，从而提升公司的盈利能力。

公司2015年预计销售水泥790万吨，实际销售水泥964万吨，已经完成目标。随着江油工厂七号生产线技术改造完成及都江堰骨料项目投产推动，公司预计2016年销售水泥970万吨，骨料150万吨。公司将通过做好以下八个方面的工作实现2016年的经营目标：

1、继续推行“安全是核心价值”的文化，持续改善工作场所安全、职业健康及环境保护，为员工提供安全健康的工作环境，并着重提高管理层的安全领导力。

2、公司计划深化销售渠道和市场细分的开拓和管理，尝试创新销售模式，不断强化品牌影响力。同时将积极寻求市场价格提升机会，优化客户结构，提升盈利能力。公司将继续深度实施高效销售执行力项目，增强商务人员素质，打造一支适应市场竞争，拼搏奋进的销售团队。

3、继续推行先进的生产技术和经营理念，严格执行成熟的生产设备维护制度，保证生产设备稳定实现设计的产能，确保主营业务收入的实现。

4、严格控制生产运营成本，对业务流程进行标准化升级，不断优化产品原材料配比并降低能耗。更加严格地管理物料消耗和各类开支，严控维修项目以及合理降低维修频率，进一步降低维修成本及相关费用。积极响应政府节能减排、安全生产等政策，获取社区更多支持。加强企业间协作性，不断降低物流成本及采购成本。优化资金结构，严格控制营运资金需求，降低库存水平，从而大幅降低财务费用。

5、公司一贯重视环境保护，一直致力于节能减排的生产工艺，公司将以开放的态度开发和吸收先进的技术，努力改进和提高工艺、技术水平，尽最大努力降低生产经营对环境的污染程度，进一步做好节能减排工作。

6、密切关注能源和主要原材料的市场动态，积极与有实力的供应商建立战略合作关系，努力拓宽供应渠道，同时积极探索资源的有效利用，确保关键原材料的供应能力。

7、进一步优化管理架构和稳定各专业的骨干人员，依托拉法基豪瑞集团的优势，提供相关的技术或管理培训，尽快提升全公司的管理水平。

8、完善公司内部控制体系，加强对资金的内部控制，保证资金的安全，提高资金的使用效益，规避企业的经营风险。

上述财务预算和经营计划并不代表上市公司对2016年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

### （四）新年度的融资计划和安排

公司在2016年为保障正常生产经营和固定资产设备维护，将使用超短融和银行贷款等外部融资，主要运用于改善债务结构及补充日常经营生产所需。

### （五）可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素

管理层认为，公司在发展中将面临以下风险：

## 1、经济周期波动的风险

公司主要从事水泥及制品的制造销售。未来宏观经济的周期性波动，可能致使相关行业的经营环境发生变化，使固定资产投资或技术改造项目投资出现收缩和调整，进而间接影响到水泥行业的发展。因此，受到未来宏观经济周期性波动的影响，公司盈利能力存在一定的波动风险。公司将对经济形势进行估测，适时调整管理政策，降低经济周期波动带来的风险。

## 2、市场风险

### 1) 行业产能全面过剩的风险

近年来，国内水泥市场总体呈现出严重的供过于求状况，但区域内水泥市场已处于饱和状态，行业产能全面过剩的局面日趋严重，使得同业之间的市场竞争益发激烈，水泥企业惟有被动接受市场定价，公司存在面临无序竞争而导致价格剧烈波动的风险。同时，全年的水泥供需关系进一步恶化，部分区域的“价格战”难以避免，从而给公司经营业绩带来更大的压力。

### 2) 过度依赖单一市场风险

由于受到运输条件和运输成本的制约，水泥销售存在一个合理的销售半径。水泥行业所具有的区域性销售特征，对公司开拓新的区域市场造成了一定障碍。公司目前最主要的销售市场为西南地区。公司的主营业务收入绝大部分来源于四川省，销售区域的集中度较高。因此，公司在巩固核心市场地位的同时仍需考虑单一市场饱和可能性所带来的市场风险。

公司将在行业格局变动的风险中寻求机遇，加大市场扩展，从而降低市场竞争模式变化带来的风险。

### 3) 产品价格波动的风险

公司的水泥销售价格除受到煤、电等成本的影响外，还与市场内的价格竞争有着重要的联系。监管部门一直对水泥行业恶性价格竞争十分关注。而产能落后、规模较小的水泥企业往往可能扰乱区域市场内的价格秩序，尤其是公司的主要市场相对集中于四川省内。区域内恶性价格竞争将会对公司的盈利性产生较大影响。公司将进一步改进生产管理，提高产品质量，增强产品竞争力，降低价格波动带来的风险。

### 4) 原材料供应及能源价格波动的风险

公司生产所需的主要原料是石灰石及粘土，其他原料包括粉煤灰、石膏、矿渣、砂岩及铁粉等。石灰石及砂岩主要为公司自有矿山开采供应，其他原材料外购。公司所有生产基地自有矿山的矿石开采已获得政府有关部门核发的有效的采矿权证，且储备量较大，足够公司日常生产经营和发展所需。但若国家关于采矿权的许可、行使及其税费政策发生重大变化，或者公司目前所拥有的矿山开采完毕需重新购买，则将给公司生产经营带来不确定因素。

煤炭和电力的采购成本在公司水泥生产总成本的占比较高。如果能源价格由于政策变动或市场供求等因素出现较大幅度的上涨，公司也将面临生产成本增加的压力，如果此因素所造成的成本上涨无法完全传导至产品价格，则有可能对公司的盈利产生影响。公司将通过加强成本控制等措施来降低原燃料价格波动产生的风险。

## 3、环境保护政策变化的风险

随着近年来我国环境污染问题的突显，国家制定的环境保护政策日趋严厉，为执行更高的环境保护规

范和达到更加严格的环境保护指标，公司需要不断购买、改造和调试环境保护设备，优化生产工艺，对相关职员进行培训指导，面临着经济成本和时间成本不断增加的风险。此外，城市雾霾天气频发，公司下属三家工厂（都江堰工厂、宜宾工厂和江油工厂）所在城市的环境保护部门均制定了应急预案，当雾霾天气严重到二级预警以上时，将要求部分企业减产限产或停产，故公司面临雾霾天气加重，产量减少的风险。

## 十、接待调研、沟通、采访等活动情况

### 1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

| 接待时间             | 接待方式 | 接待对象类型 | 调研的基本情况索引          |
|------------------|------|--------|--------------------|
| 2015 年 01 月 26 日 | 电话沟通 | 个人     | 水泥市场情况             |
| 2015 年 01 月 27 日 | 电话沟通 | 个人     | 估价情况               |
| 2015 年 03 月 02 日 | 电话沟通 | 个人     | 收购遵义三岔股权的进展及公司治理机构 |
| 2015 年 03 月 09 日 | 电话沟通 | 个人     | 盈利补偿期限             |
| 2015 年 03 月 18 日 | 电话沟通 | 个人     | 股权结构等              |
| 2015 年 03 月 25 日 | 电话沟通 | 个人     | 发行股份购买资产的进展        |
| 2015 年 04 月 03 日 | 电话沟通 | 个人     | 限售股份解除限售的事宜        |
| 2015 年 04 月 07 日 | 电话沟通 | 个人     | 新增股份限售的事宜          |
| 2015 年 04 月 07 日 | 电话沟通 | 个人     | 水泥市场的销售情况等事宜       |
| 2015 年 04 月 15 日 | 电话沟通 | 个人     | 持股人数               |
| 2015 年 04 月 22 日 | 电话沟通 | 个人     | 限售股份解除限售的事宜        |
| 2015 年 04 月 27 日 | 电话沟通 | 个人     | 一季度业绩情况等           |
| 2015 年 04 月 28 日 | 电话沟通 | 个人     | 一季度业绩情况等           |
| 2015 年 04 月 28 日 | 电话沟通 | 个人     | 信息披露时间的规定          |
| 2015 年 06 月 18 日 | 电话沟通 | 个人     | 分红事宜               |
| 2015 年 06 月 29 日 | 电话沟通 | 个人     | 会计处理方法             |
| 2015 年 07 月 03 日 | 电话沟通 | 个人     | 公司经营情况             |
| 2015 年 07 月 10 日 | 电话沟通 | 个人     | 停牌情况               |
| 2015 年 07 月 10 日 | 电话沟通 | 个人     | 稳定股价的情况            |
| 2015 年 07 月 13 日 | 电话沟通 | 个人     | 复牌时间               |
| 2015 年 07 月 13 日 | 电话沟通 | 个人     | 复牌事宜               |
| 2015 年 07 月 14 日 | 电话沟通 | 个人     | 复牌事宜               |

|             |      |    |             |
|-------------|------|----|-------------|
| 2015年07月14日 | 电话沟通 | 个人 | 复牌事宜        |
| 2015年07月15日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年07月15日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年07月16日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年07月20日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年07月20日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年07月31日 | 电话沟通 | 个人 | 股价波动的事宜     |
| 2015年07月31日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年08月14日 | 电话沟通 | 个人 | 骨料的用途等      |
| 2015年08月20日 | 电话沟通 | 个人 | 股东人数        |
| 2015年08月21日 | 电话沟通 | 个人 | 水泥合同        |
| 2015年08月25日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购进展      |
| 2015年08月25日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购进展      |
| 2015年08月25日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购进展      |
| 2015年08月25日 | 电话沟通 | 机构 | 要约收购进展      |
| 2015年08月27日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购进展      |
| 2015年08月27日 | 电话沟通 | 机构 | 产能情况        |
| 2015年08月31日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事项      |
| 2015年09月01日 | 电话沟通 | 个人 | 销售区域等       |
| 2015年09月02日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年09月02日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年09月02日 | 电话沟通 | 个人 | 股价波动事宜      |
| 2015年09月10日 | 电话沟通 | 个人 | 盈利补偿方式修改事宜  |
| 2015年09月14日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事项进展    |
| 2015年09月14日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事项进展    |
| 2015年09月16日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事项进展    |
| 2015年09月16日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事项的具体操作 |
| 2015年09月16日 | 电话沟通 | 个人 | 前十名股东名单     |
| 2015年09月22日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年10月13日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年10月19日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年10月21日 | 电话沟通 | 个人 | 应补偿股份冻结事宜   |
| 2015年10月22日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015年10月26日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |

|                  |      |    |              |
|------------------|------|----|--------------|
| 2015 年 10 月 28 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 机构 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 10 月 30 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 05 日 | 电话沟通 | 个人 | 股价事宜         |
| 2015 年 11 月 05 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 06 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 09 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 09 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 09 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 11 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购及市场价格事宜  |
| 2015 年 11 月 12 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 12 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 17 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 18 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 18 日 | 电话沟通 | 个人 | 承诺事项         |
| 2015 年 11 月 20 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购和盈利补偿的事宜 |
| 2015 年 11 月 20 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 23 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 24 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 26 日 | 电话沟通 | 机构 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 26 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 26 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 11 月 27 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 12 月 01 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 12 月 01 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 12 月 01 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 12 月 02 日 | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜       |
| 2015 年 12 月 02 日 | 电话沟通 | 个人 | 停牌事宜         |
| 2015 年 12 月 02 日 | 电话沟通 | 个人 | 停牌事宜         |
| 2015 年 12 月 02 日 | 电话沟通 | 个人 | 停牌事宜         |

|                   |      |    |             |
|-------------------|------|----|-------------|
| 2015 年 12 月 11 日  | 电话沟通 | 个人 | 要约收购事宜      |
| 2015 年 12 月 24 日  | 电话沟通 | 个人 | 托管协议不再续展的事宜 |
| 2015 年 12 月 30 日  | 电话沟通 | 个人 | 业绩情况        |
| 2015 年 12 月 31 日  | 电话沟通 | 个人 | 盈利补偿事宜      |
| 接待次数              |      | 94 |             |
| 接待机构数量            |      | 4  |             |
| 接待个人数量            |      | 90 |             |
| 接待其他对象数量          |      | 0  |             |
| 是否披露、透露或泄露未公开重大信息 |      | 否  |             |