

安徽海螺水泥股份有限公司

2018 年度报告摘要

一. 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应到指定网站仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
3. 公司全体董事出席七届七次董事会会议。
4. 毕马威会计师事务所和毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 本公司董事会建议以截至 2018 年 12 月 31 日总股本 5,299,302,579 股为基数，每股派发现金红利 1.69 元（含税）；不实施公积金转增股本。

二. 公司基本情况

1. 公司简介

A 股股票简称	海螺水泥	
股票代码	600585	
上市交易所	上海证券交易所	
H 股股票简称	海螺水泥	
股票代码	00914	
上市交易所	香港联合交易所有限公司	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	虞 水	廖 丹
电话	0086 553 8398976	0086 553 8398911
传真	0086 553 8398931	0086 553 8398931
电子信箱	dms@chinaconch.com	dms@chinaconch.com

2. 报告期主要业务介绍

报告期内，本集团的主营业务为水泥、商品熟料及骨料的生产、销售。根据市场需求，本集团的水泥品种主要包括 42.5 级水泥、32.5R 级水泥及 52.5 级水泥，产品广泛应用于铁路、公路、机场、水利工程等国家大型基础设施建设项目，以及城市房地产、水泥制品和农村市场等。

水泥属于基础原材料行业，是区域性产品，其销售半径受制于运输方式及当地水泥价格，经营模式有别于日常消费品。本集团采取直销为主、经销为辅的营销模式，在中国及海外所覆盖的市场区域设立 500 多个市场部，建立了较为完善的营销网络。同时，本集团不断完善“T”型发展战略，在长江中下游及沿海大力建设或租赁中转库等水路上岸通道，并逐步推进中心城市区域销售市场一体化建设，创建贸易平台，抢抓终端销售市场建设。

报告期内，本集团积极推进国内并购重组和海外项目发展，延伸上下游产业链，持续完善国内、国外市场布局。

3.公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

(单位：千元)

项 目	2018年	2017年	本年比上年 增减 (%)	2016年
营业收入	128,402,626	75,310,820	70.50	55,931,901
归属于上市公司股东的净利润	29,814,285	15,854,670	88.05	8,529,917
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润	29,818,520	14,077,866	111.81	7,680,938
基本每股收益 (元/股)	5.63	2.99	88.05	1.61
稀释每股收益 (元/股)	5.63	2.99	88.05	1.61
加权平均净资产收益率 (%)	29.66	19.12	上升 10.54 个百分点	11.59
经营活动产生的现金流量净额	36,058,967	17,363,027	107.68	13,196,752
项 目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	本年比上年 增减 (%)	2016年 12月31日
总资产	149,547,352	122,142,585	22.44	109,514,121
归属于上市公司股东的净资产	112,688,916	89,406,295	26.04	76,608,921

3.2 报告期分季度的主要会计数据

(单位：千元)

项 目	2018年 第一季度	2018年 第二季度	2018年 第三季度	2018年 第四季度
营业收入	18,766,522	26,975,725	32,049,805	50,610,574
归属于上市公司股东的净利润	4,778,070	8,164,019	7,774,037	9,098,159

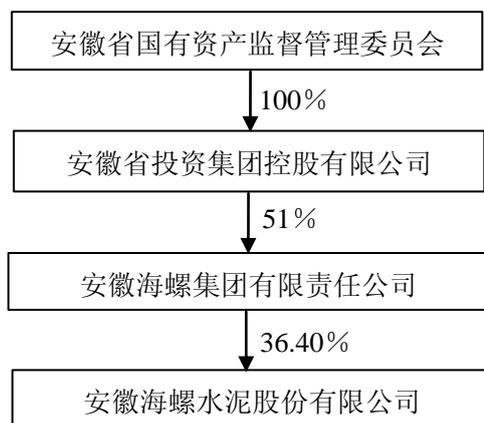
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,673,768	8,071,134	7,536,532	9,537,086
经营活动产生的现金流量净额	3,054,025	8,892,461	8,691,756	15,420,725

4.股本及股东情况

4.1 前 10 名股东持股情况表:

报告期末股东总数	97,046	2018 年 2 月 28 日 股东总数	78,514		
前十名股东持股情况					
	股东名称	股东性质	期末持股数 (股)	持股比例 (%)	股份类别
1	安徽海螺集团有限责任公司	国有法人	1,928,870,014	36.40	A 股
2	香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	1,298,343,633	24.50	H 股
3	香港中央结算有限公司	境外法人	365,379,315	6.89	A 股
4	中国证券金融股份有限公司	国有法人	158,706,413	2.99	A 股
5	安海海螺创业投资有限责任公司	境内非国有法人	145,623,539	2.75	A 股
6	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	70,249,600	1.33	A 股
7	马来西亚国家银行	其他	29,702,495	0.56	A 股
8	富达基金(香港)有限公司-客户资金	其他	21,933,761	0.41	A 股
9	中国工商银行-上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	21,373,292	0.40	A 股
10	全国社保基金一零六组合	其他	18,934,548	0.36	A 股
上述股东关联关系或一致行动的说明		就董事会所知, 上述股东不存在任何关联关系或属于一致行动人。			

4.2 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5. 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所
2012 年安徽海螺水泥股份有限公司公司债券(“2012 年公司债券”)	12 海螺 02	122203	2012.11.7	2022.11.06	35	5.10	利息每年支付一次, 最后一期利息随本金一起支付	上交所

附注:

1、2012 年公司债券“12 海螺 02”附加第 7 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。即发行人有权在第 7 年末上调后 3 年的票面利率（亦可不行使该权利，维持原票面利率），投资者有权选择在第 7 个计息年度付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给本公司。

2、2011 年安徽海螺水泥股份有限公司公司债券（“11 海螺 02”）已于 2018 年 5 月 22 日到期，其本金及利息已全部兑付完毕，有关详情请参见本公司 2018 年 5 月 15 日在上交所发布的公告。

根据中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）于 2018 年 4 月出具的两份信用等级通知书（信评委函字[2018]跟踪 042 号、信评委函字[2018]跟踪 043 号）及跟踪评级报告，基于中诚信对本公司及本公司 2011 年公司债券和本公司 2012 年公司债券进行跟踪分析，经中诚信信用等级委员会审定，维持本公司主体信用等级 AAA，评级展望稳定，维持本公司 2011 年公司债券信用等级 AAA，维持本公司 2012 年公司债券信用等级 AAA。前述两份跟踪评价报告于 2018 年 4 月 20 日在公司网站以及 2018 年 4 月 21 日在上交所网站进行披露。

中诚信将根据本公司报告期情况对本公司及本公司之公司债券继续作出跟踪评级，预计出具评级报告时间为 2019 年 4 月，届时本公司将于上交所网站、香港联交所网站及本公司网站进行披露。

5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2018 年	2017 年	本年比上年增减 (%)
资产负债率(%)	22.15	24.71	下降 2.56 个百分点
EBITDA 全部债务比	1.36	0.89	52.81
利息保障倍数	76.82	30.54	151.54

三. 经营情况讨论与分析

1. 经营发展概述

2018 年，面对国内、国际复杂多变的经济形势，本集团努力克服原燃材料价格上涨等不利因素影响，强化市场供求形势研判，坚持“一区一策、一厂一策、差别施策”营销策略，合理把握产销节奏，抓住市场有效需求，公司水泥熟料销量稳步增长，产品价格大幅提升；通过统筹大宗原燃材料采购和优化资源配置，强化指标管控和生产运行管理，运营质量不断提高，经营业绩大幅提升。

报告期内，本集团按中国会计准则编制的营业收入为 1,284.03 亿元，较上年同期增长 70.50%；归属于上市公司股东的净利润为 298.14 亿元，较上年同期增长 88.05%；每股盈利 5.63 元，较上年同期上升 2.64 元/股。按国际财务报告准则编制的营业收入为 1,284.03 亿元，较上年同期增长 70.50%；归属于上市公司股东的净利润为 298.58 亿元，较上年同期增长 87.80%；每股盈利 5.63 元。

报告期内，本集团继续做好国内项目建设和并购，乐清海螺、建德海螺等 4 台水泥磨相继建成投产；建德海螺、江华海螺、阳春海螺、分宜海螺、兴业海螺等公司骨料项目建成投产。收购了广英水泥，增加熟料产能 270 万吨，水泥产能 400 万吨，骨料产能 130 万吨。

同时，本集团积极推进海外项目建设，柬埔寨马德望海螺、印尼北苏海螺等 2 条熟料生产线及 4 台水泥磨相继建成投产，老挝琅勃拉邦海螺项目建设进入设备安装阶段，缅甸曼德勒海螺项目已开工建设，老挝万象海螺、乌兹别克斯坦卡尔希海螺等项目前期工作有序推进。

截至报告期末，公司熟料产能 2.52 亿吨，水泥产能 3.53 亿吨，骨料产能 3,870 万吨，商品混凝土 60 万立方米。

2. 报告期内主要经营情况

收入和成本分析

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入 (千元)	营业成本 (千元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
建材行业 (自产品销售)	98,631,060	51,837,461	47.44	36.62	12.68	上升 11.17 个百分点
建材行业 (贸易业务)	25,209,594	25,166,419	0.17	1,699.14	1,706.42	下降 0.4 个 百分点

主营业务分产品情况						
分品种	营业收入 (千元)	营业成本 (千元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
建材行业(自产品销售) -42.5 级水泥 ^{注1}	65,733,982	35,178,060	46.48	49.14	24.16	上升 10.76 个百分点
建材行业(自产品销售) -32.5R 级水泥	25,374,427	12,723,372	49.86	23.16	-0.57	上升 11.97 个百分点
建材行业(自产品销售) -熟料	6,628,608	3,620,628	45.38	-2.70	-21.70	上升 13.26 个百分点
建材行业(自产品销售) -骨料及石子	810,788	250,385	69.12	15.99	-0.57	上升 5.14 个百分点
建材行业(自产品销售) -商品混凝土	83,255	65,016	21.91	6,351	6,028	上升 4.11 个百分点
建材行业(贸易业务)	25,209,594	25,166,419	0.17	1,699.14	1,706.42	下降 0.4 个 百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入 (千元)	营业成本 (千元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
建材行业(自产品销售) -东部区域 ^{注2}	28,929,788	14,713,870	49.14	43.27	17.64	上升 11.08 个百分点
建材行业(自产品销售) -中部区域 ^{注3}	31,834,966	16,212,950	49.07	35.37	7.89	上升 12.97 个百分点
建材行业(自产品销售) -南部区域 ^{注4}	13,990,259	7,378,730	47.26	35.08	19.82	上升 6.72 个百分点
建材行业(自产品销售) -西部区域 ^{注5}	21,343,200	11,707,829	45.14	35.39	10.92	上升 12.1 个百分点
建材行业(自产品销售) -出口	1,183,016	862,867	27.06	-23.63	-28.44	上升 4.9 个 百分点
建材行业(自产品销售) -海外	1,349,831	961,215	28.79	66.58	74.27	下降 3.14 个百分点
建材行业(贸易业务)	25,209,594	25,166,419	0.17	1,699.14	1,706.42	下降 0.4 个 百分点

附注：1、42.5 级水泥包括 42.5 级和 42.5 级以上的水泥

2、东部区域主要包括江苏、浙江、上海、福建及山东等；

3、中部区域主要包括安徽、江西、湖南等；

4、南部区域主要包括广东及广西；

5、西部区域主要包括四川、重庆、贵州、云南、甘肃、陕西及新疆等。

分行业销售情况

报告期内，本集团水泥和熟料合计净销量为 3.68 亿吨，同比增长 24.77%；受益于产品综合销价上涨和销量增加，实现主营业务收入 1,238.41 亿元，同比增长 68.28%；主营业务成本 770.04 亿元，同比增长 62.46%；产品综合毛利率为 37.82%，较上年同期上升 2.23 个百分点。

本集团水泥熟料自产品销量为 2.98 亿吨，同比增长 2.69%；自产品销售收入 986.31 亿元，同比增长 36.62%；自产品销售成本 518.37 亿元，同比增长 12.68%；自产品综合毛利率为 47.44%，较上年同期上升 11.17 个百分点。

为强化终端销售市场建设，本集团在各区域市场创建了贸易平台，报告期内实现水泥熟料贸易业务销量 0.70 亿吨，同比增长 12 倍；贸易业务收入 252.10 亿元，同比增长 17 倍；贸易业务成本 251.67 亿元，同比增长 17 倍。

分品种销售情况

报告期内，本集团 42.5 级水泥、32.5R 级水泥毛利率同比分别上升 2.64 个百分点、3.87 个百分点，熟料毛利率同比下降 3.53 个百分点，其中本集团自产品 42.5 级水泥、32.5R 级水泥、熟料毛利率同比分别上升 10.76 个百分点、11.97 个百分点、13.26 个百分点。骨料及石子综合毛利率为 69.12%，同比上升 5.14 个百分点，主要原因是国家和地方加强矿产资源整治和环保治理，骨料市场供求关系持续改善，产品销价大幅提升。

分地区销售情况

报告期内，本集团受产品综合销价上涨和销量增加影响，各区域自产品销售金额均有不同幅度的增长。

东部和中部区域市场需求稳定，供求关系进一步改善，销量增长，价格大幅提升，销售金额同比分别上升 43.27% 和 35.37%，毛利率同比分别上升 11.08 个百分点和 12.97 个百分点。

南部区域市场需求增长，销量增加，价格提升，销售金额同比上升 35.08%，毛利率同比上升 6.72 个百分点。

西部区域抓住市场需求回暖和行业季节性错峰生产的有利时机，销量和价格稳步提升，销售金额同比上升 35.39%，毛利率同比上升 12.1 个百分点。

受国内市场熟料资源阶段性紧张的影响，出口销量同比下降 33.53%，销售金额同比下降 23.63%。随着海外项目相继建成投产，以及销售市场网络的不断完善，海外项目公司销量同比增长 57.66%，销售金额同比增长 66.58%。

3. 涉及财务报告的相关事项

3.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

报告期内，根据财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》和《企业会计准则第 14 号—收入》，本公司须在 2018 年度及以后期间的财务报告中执行前述企业会计准则。此外，财政部于 2018 年发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)，要求已执行新金融准则或新收入准则的企业应当按照新的财务报表格式要求编制财务报表。

以上会计政策变更及财务报表列报调整是根据中国财政部要求进行的合理调整，对本公司的财务状况和经营成果等均不会产生重大影响。

3.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

3.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

报告期内，本公司共新增 17 家子公司纳入合并报表范围，包括卡尔希海螺水泥外国企业有限责任公司、芜湖东南亚国际贸易有限公司、八宿海螺水泥有限责任公司、滁州海螺新型建材有限公司、江苏海螺建材有限责任公司、湖南海中贸易有限责任公司、云南海中贸易有限责任公司、江西海中贸易有限责任公司、贵州海中贸易有限责任公司、亳州海中贸易有限责任公司、郑州海中贸易有限责任公司、山东海中贸易有限责任公司、南京海中贸易有限责任公司、陕西海中贸易有限责任公司、浙江宁波海中贸易有限责任公司、广西崇左海中贸易有限责任公司、广东清远广英水泥有限公司。

二〇一九年三月二十一日