

证券代码：000401

证券简称：冀东水泥

上市地点：深圳证券交易所

BBMG 金隅冀东水泥

**唐山冀东水泥股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要**

（注册地址：河北省唐山市丰润区林荫路）

保荐机构（联席主承销商）



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

联席主承销商



（北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层）

二〇二〇年十一月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

联合评级对本次可转债进行了信用评级，根据联合评级出具的《唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，冀东水泥主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司所有者权益为 1,535,113.02 万元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

三、公司的股利分配政策和决策程序

根据发行人《公司章程》第一百六十条规定，公司利润分配政策规定如下：

（一）公司利润分配原则

公司分配当年税后利润时，要提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，要先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润

中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在符合利润分配原则的基础上，优先采用现金分红的利润分配方式分配股利。

（三）公司现金分红的条件

- 1、年度实现可供股东分配的利润为正值且可以实际派发；
- 2、公司聘请的审计机构为该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司未来十二个月内已确定的投资项目、扩建项目、收购资产等所需资金总额不超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十。

（四）公司现金分红间隔期间和比例

每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的归属于母公司可供分配利润的百分之十且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司可以在年度中期实施现金分红方案。

（五）差异化分配政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（六）公司具有下列情形之一时，可以不实施现金分红：

- 1、年度实现可供股东分配的利润较少不足以实际派发；
- 2、公司聘请的审计机构为该年度财务报告出具非标准有保留意见的审计报告；
- 3、年末资产负债率超过百分之七十。

（七）公司股票股利分配的条件：

在满足现金分红的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金分红预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

（八）公司利润分配政策的调整

1、公司的利润分配政策要保持连续性，但在发生下列情形之一时，公司可以调整利润分配政策：

- （1）国家颁布新的法律法规或行政主管机关发布新的规范性文件；
- （2）公司经营状况发生重大变化；
- （3）为了维护股东资产收益权利的需要。

2、公司在制定和调整利润分配政策时，董事会要在相关提案中详细论证和说明原因，经三分之二以上的独立董事通过并发表独立意见，并经董事会审议通过后提交公司股东大会批准。

公司召开股东大会审议制定或调整利润分配政策事项时，要以现场会议与网络投票相结合的方式召开，并须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以

上通过。

（九）股东大会审议利润分配预案

公司每年利润分配预案由董事会结合公司利润分配政策以及公司的实际情况提出、拟定，董事会在制定利润分配预案时，要在认真研究和论证的基础上，具体确定现金分红或股票股利分配的时机、条件和最低比例等情况。经三分之二以上的独立董事通过并发表独立意见，并经董事会审议通过后提交公司股东大会批准。

公司股东大会对利润分配方案进行审议时，要充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还可以通过电话、电子邮件、投资者关系互动平台等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

（十）其他情况

在公司实现盈利的年度，董事会制定的利润分配预案中不含现金分红内容或未达到《公司章程》规定的最低现金分红比例时，公司董事会要在董事会决议公告和定期报告中充分说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的留存资金的用途，独立董事对此发表独立意见并公开披露。

（十一）利润分配政策的披露

公司要在定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，包括但不限于：

- 1、利润分配是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确、清晰；
- 2、现金分红相关的决策程序和机制的建立健全情况；
- 3、独立董事关于利润分配事项的履职情况；
- 4、征求中小股东意见和诉求情况；
- 5、维护中小股东权益情况；
- 6、如对利润分配政策进行调整或变更时，还要详细说明调整或变更的条件

和程序等。

四、本公司最近三年现金分红情况

报告期内，公司按照公司章程约定，积极实施分配方案。

2017年度公司不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

2018年度分配方案为：以2018年末总股本1,347,522,914股为基数，向全体股东每10股派发现金红利4.00元（含税），不送红股，不以公积金转增资本。

2019年度分配方案为：以2019年末总股本1,347,522,914股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税），不送红股，不以公积金转增资本。

公司一贯重视对投资者的回报和企业责任，最近三年具体现金分红情况如下表所示：

单位：万元

分红年度	净利润(合并报表归属于母公司)	现金分红金额(含税)	现金分红金额占净利润(合并报表归属于母公司)比率
2019年	270,058.78	67,376.15	24.95%
2018年	148,322.87	53,900.92	36.34%
2017年	11,038.33	0.00	0.00%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			84.73%

注：上表中2017和2018年归属于上市公司股东的净利润为追溯调整前归属于母公司股东的净利润。

最近三年，公司未分配利润的主要用途为扩展主营业务、补充营运资金等。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后主要财务信息

发行人已于8月14日刊登了《2020年半年度财务报告》。发行人2020年6月末和2020年1-6月财务报表未经审计，主要财务信息如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年1-6月		增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入	1,425,304.60	1,607,814.48	1,617,660.61	-11.89%
归属于上市公司股东的净利润	100,062.42	147,962.89	149,228.01	-32.95%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	96,474.80	144,710.99	144,710.99	-33.33%
经营活动产生的现金流量净额	395,354.80	367,959.43	374,970.95	5.44%
基本每股收益（元/股）	0.67	1.02	1.03	-35.36%
稀释每股收益（元/股）	0.67	1.02	1.03	-35.36%
加权平均净资产收益率	7.14%	8.94%	9.30%	-2.16%
项目	2020年 6月30日	2019年12月31日		增减
		调整前	调整后	调整后
总资产	5,998,157.92	6,073,349.57	6,073,349.57	-1.24%
归属于上市公司股东的净资产	1,550,487.36	1,535,113.02	1,535,113.02	1.00%

（二）财务报告审计截止日后主要经营状况

2020年上半年，面对新冠肺炎疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展各项工作，上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏。

受新冠肺炎疫情影响，一季度，公司所在区域下游客户复工时间较去年同期有所推迟，水泥和熟料销量同比大幅降低；二季度随着各地疫情缓解，下游工程基本全面复工，前期被积压的水泥需求集中释放，销量同比有所提高，但售价同比降低。2020年上半年，公司销售水泥熟料4,210万吨，同比下降7.03%；公司实现营业收入142.53亿元，同比下降11.89%；实现归属于上市公司股东的净利润10.01亿元，同比下降32.95%。

六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）市场风险

1、宏观经济下行风险

目前受新冠疫情影响，国际、国内宏观经济形势复杂。水泥行业与宏观经济

运行情况密切相关，行业发展与国民经济的景气程度有很强的关联性，同时受固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响深远且重大。如果受经济周期影响，国民经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动，国家财政政策、货币政策、外汇市场及资本市场等如发生不利变化或调整，而上市公司未能对其有合理的预期并相应调整上市公司的经营行为，将对上市公司的经营状况产生不利的影响。

2、行业增速不及预期风险

公司主要从事水泥制造和危废固废处理，下游市场需求与宏观经济增速以及全社会固定资产投资有较大的正相关性，一定程度上受到行业周期波动的影响。近期，随着各省未来新一轮投资计划的出台，水泥行业需求出现回暖迹象。

尽管下游基础设施建设等需求提升将推动公司所属行业长期向好，但短期波动的可能性仍然存在。若固定资产投资不及预期，行业增速放缓甚至回落将会对公司主营业务的增长产生潜在不利影响。

3、市场竞争风险

受益于经济增长、城市基础设施建设和农业资源开发，水泥行业近年来进入一个良好的发展时期，但存在着行业整体发展粗放，资源、能源消耗高，企业数量多、规模小、盈利水平低等问题，行业长期处于不良竞争状态。2009年以来，在国家产业政策的指导下，目前我国水泥行业正处于重组整合的高峰期，规模较小、技术落后的水泥企业逐步减少，国家重点支持的大型水泥企业纷纷通过新建、重组等方式扩大水泥产能，大型企业的规模优势和定价能力逐步显现，水泥行业将逐步从由众多水泥企业参与的无序竞争过渡到由少数大型企业主导的有序竞争。但是市场竞争仍将给包括发行人在内的水泥企业经营业绩带来一定的不确定性。

（二）政策风险

1、产业政策风险

自2009年国家出台《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38号）以来，有关部门已出台多项产业政策，主要目的在于控制水泥总产量和加速淘汰落后产能，优化产业结构，避免盲目扩

张和重复建设。虽然产业政策有利于降低行业系统性风险，规范行业秩序，国家未来产业政策的调整可能对公司经营造成负面影响。

2、环保政策变化风险

水泥行业是国家环保政策重点监控的行业之一，工信部和环保部发布有关规定要求水泥行业实施错峰生产。水泥粉磨站在重污染天气预警期间应实施停产。在国家环保政策深入执行的背景下，一方面，发行人的产能利用率可能保持在较低水平，另一方面，发行人未来对环保设备的资金投入可能出现持续增加的情况，综合来看可能对未来发行人盈利水平产生一定影响。

3、税收优惠政策变化风险

发行人及其下属的部分水泥生产企业多年来一直享受税收优惠政策，涉及增值税和所得税等税种，但是税收优惠政策是否持续执行，将对发行人的补贴收入和所得税优惠构成不确定性。如果未来国家税收政策发生变化，可能对发行人的盈利能力产生一定的影响。

（三）经营风险

1、原燃材料价格波动风险

公司属于非金属矿物制品业中的水泥制造业，主要原燃材料包括煤炭和电力成本，一旦煤炭价格由于政策变动或市场供求关系等因素影响出现较大幅度上涨，公司生产成本将会面临上行压力，倘若由此造成的成本上涨无法完全传导至产品价格，则原材料价格波动会对公司盈利产生负面影响。

2、跨区域管理风险

发行人根据自身目标市场及水泥销售半径等因素，稳健推进“区域领先”的发展战略。发行人将主要市场分为四大区域：华北地区（北京、天津、河北、山西及内蒙）、东北地区（辽宁、吉林、黑龙江）、西北地区（陕西）以及其他地区（湖南、山东、重庆及河南），其中华北地区仍是最大销售区域。各区域内进行统一销售管理，提高销售管控能力。公司的规模和产能较大，截至2020年6月末，公司水泥产能1.70亿吨，熟料产能1.17亿吨，发行人共有110家各级控股子公司、4家合营公司、6家联营公司。由于子公司较多，管理区域跨度较大，

将给发行人的管理执行力度带来一定的挑战。

3、环境保护管理风险

发行人从事水泥、熟料的生产，能耗较高，涉及到粉尘和氮氧化物的排放。虽然发行人制定了严格的环保措施，通过制度化的管理手段，以及持续的环保检查严格监控，及时消除环保隐患，但仍无法完全避免环保事故的发生，以及由此类事件带来的经济损失和不良影响。

4、安全生产管理风险

发行人高度重视安全生产，建立了严格的安全生产管理制度，近三年未发生重大安全责任事故，但水泥生产线的操作系统比较复杂，可能导致人员伤亡、财产损失、环境损害以及作业中断等不可预料的情况。随着发行人经营规模和运营区域的扩大，发行人面临的安全风险也相应增加。虽然发行人通过制度化的管理手段，以及安监系统和持续的安全检查，严格监控安全重点部位，及时消除安全隐患，但仍无法完全避免突发事件的发生，以及由此类事件带来的经济损失和不良影响。

（四）财务风险

1、经营活动净现金流波动风险

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，发行人追溯调整后营业收入分别为262.18亿元、314.48亿元、345.07亿元和142.53亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为40.48亿元、77.81亿元、82.19亿元和39.54亿元。受水泥市场涨价行情影响，发行人经营活动获取现金能力和整体盈利水平有所提高，但存在因市场行情波动影响，导致发行人经营性净现金流波动的风险。

2、资产负债率较高的风险

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，发行人追溯调整后资产负债率分别达到62.87%、59.45%、52.52%和52.40%，资产负债率相对较高。若未来发行人的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且发行人的经营管理出现异常波动，发行人将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

3、有息负债规模较大的风险

截至 2020 年 6 月末，公司合并财务报表有息负债余额 181.33 亿元，占负债总额的比例为 57.70%；其中短期借款 52.56 亿元，一年内到期的非流动负债 11.11 亿元，其他流动负债之短期融资券 23.97 亿元，长期借款 36.13 亿元，应付债券 34.92 亿元，租赁负债 0.75 亿元，长期应付款 21.89 亿元。公司有息负债规模较大，融资成本易受到市场利率的变动影响。如果外部融资环境发生变化，导致债务融资成本发生较大波动，将可能影响公司的经营业绩。

4、应收账款回收风险

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 260,136.25 万元、235,144.91 万元、202,594.36 万元和 222,333.03 万元，整体呈下降趋势，2020 年 6 月末小幅回升。虽然公司客户信用记录良好，且公司已根据会计政策计提了坏账准备，但若宏观经济或者客户财务状况发生重大不利变化，公司可能会面临一定的坏账损失风险。

（五）营业利润下降 50% 的风险

报告期内，公司经营业绩稳定向好。2020 年上半年，面对新冠肺炎疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展各项工作，上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏，上半年国内生产总值同比下降 1.6%，较一季度降幅明显收窄。虽然目前国内已进入稳步复工阶段，公司销量正在逐渐恢复，但若未来宏观经济和公司所属行业陷入低迷，则可能会对公司的盈利能力造成重大不利影响，甚至可能出现本次可转债上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上的风险。

（六）募集资金投资项目风险

公司对本次募集资金投资项目已经过慎重考虑、科学决策，计划募投项目的实施，有利于公司主营业务的发展，进一步提升上市公司的盈利能力和竞争实力。公司已就本次募投项目进行了充分的市场调研与严格的可行性论证，但是由于项目的实施可能受到国内外宏观经济状况、国家产业政策、政府宏观调控等因素的影响，如上述因素发生不可预见的负面变化，本次募集资金投资项目将面临投资

预期效果不能完全实现的风险。

此外，本次募集资金投资项目建成后，固定资产折旧将随之增加，提高公司的整体经营成本费用，如未来市场环境发生重大变化，将有可能对公司盈利水平带来潜在不利影响。

（七）摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（八）与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

3、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。

本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

4、转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险

(1) 转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，本公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

(2) 转股价格向下修正幅度不确定的风险

在本公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

5、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能出现公司可转债的转股价格高于公司股票市场价格的情形。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时由于可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动甚至可能低于面值。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以及可转债特殊的产品特性，以便作出正确的投资决策。

6、信用评级风险

联合评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AAA，本次债券信用评级为 AAA，评级展望为稳定。在本次债券存续期限内，联合评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司出现以下重大变化，将导致本次债券的信用评级级别发生变化：（1）公司发生重大亏损或者重大损失；（2）公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；（3）公司减资、合并、分立、解散、申请破产及其他涉及债权公司主体变更的决定；（4）公司涉及或可能涉及的重大诉讼；（5）国家法律、法规规定和证监会、交易所认为必须报告的其他事项。

本次债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（九）股市风险

本公司股票在深交所上市、交易，国家经济政策、行业政策、国内外经济形势、公司经营财务状况、股票供求关系及投资者心理预期等都将影响到股票价格，都会引起公司股票价格的波动。同时，公司本次发行事项需要一定的时间周期方能完成，在此期间内公司股票的市场价格可能会出现波动，从而直接或间接地影响投资者的收益。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
二、本次可转债发行不设担保	2
三、公司的股利分配政策和决策程序	2
四、本公司最近三年现金分红情况	6
五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况	6
六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：	6
目录	15
第一节 释义	17
第二节 本次发行概况	19
一、发行人的基本情况	19
二、本次发行概况	19
三、承销方式及承销期	29
四、主要日程与停复牌示意性安排	29
五、本次发行证券的上市流通	29
六、本次发行有关机构	30
第三节 发行人主要股东情况	32
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	32
二、控股股东和实际控制人基本情况	32
第四节 财务会计信息	35
一、公司财务报告的审计意见	35
二、最近三年及一期财务报表	36
三、合并报表的范围及变化情况	36
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表	52
第五节 管理层讨论与分析	55
一、财务状况分析	55
二、盈利能力分析	100
三、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	111
第六节 本次募集资金运用	116
一、本次募集资金使用计划概况	116
二、本次募集资金投资项目基本情况	116
第七节 备查文件	131

一、备查文件内容.....	131
二、备查文件查阅地点.....	131

第一节 释义

在本说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

冀东水泥/本公司/公司/发行人/申请人	指	唐山冀东水泥股份有限公司（000401.SZ）
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
唐山市国资委	指	唐山市人民政府国有资产监督管理委员会
金隅集团	指	北京金隅集团股份有限公司（601992.SH，02009.HK）
冀东集团	指	冀东发展集团有限责任公司
合资公司/金隅冀东公司	指	金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司
铜川公司	指	冀东水泥铜川有限公司
阳泉水泥	指	阳泉冀东水泥有限责任公司
磐石水泥	指	冀东水泥磐石有限责任公司
大同水泥	指	大同冀东水泥有限责任公司
凤翔水泥	指	冀东水泥凤翔有限责任公司
董事会	指	唐山冀东水泥股份有限公司董事会
股东大会	指	唐山冀东水泥股份有限公司股东大会
保荐机构/保荐人/联席主承销商/中信证券	指	中信证券股份有限公司
一创投行/联席主承销商	指	第一创业证券承销保荐有限责任公司
发行人律师/海问律所	指	北京市海问律师事务所
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《唐山冀东水泥股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
可转债	指	可转换为公司普通股股票的可转换公司债券
募集说明书	指	《唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要/本说明书摘要/本摘要	指	《唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》

发行/本次发行/本次公开发行	指	公司本次以公开发行可转换公司债券的方式，募集资金不超过 282,000.00 万元的行为
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

注：本说明书摘要数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

发行人的基本情况如下：

公司名称：唐山冀东水泥股份有限公司

注册地点：河北省唐山市丰润区林荫路

法定代表人：孔庆辉

注册资本：134,752.2914 万元

成立日期：1994 年 5 月 8 日

股票简称：冀东水泥

股票代码：000401

股票上市地：深圳证券交易所

经营范围：硅酸盐水泥、熟料及相关建材产品的制造、销售；塑料编织袋加工、销售；水泥设备制造、销售、安装及维修；煤炭批发；相关技术咨询、服务、普通货运，货物专用运输(罐式)；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外)；经营进料加工和“三来一补”业务；在规定的采区内从事水泥用灰岩的开采；石灰石销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、本次发行概况

(一) 本次发行的核准情况

本次发行已经公司 2020 年 3 月 18 日召开的第八届董事会第二十九次会议、2020 年 4 月 23 日召开的 2019 年度股东大会审议通过。

金隅集团于 2020 年 3 月 18 日召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了

本次发行相关议案，并出具了《关于唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券方案事宜的批复》（金隅集团发[2020]156号）。

2020年4月10日，公司在国资委产权管理综合信息系统对本次发行事项进行了备案，并取得《国有控股上市公司发行可转债备案表》（备案编号：DFJT-FXKZZ-20200410-0003）。

2020年10月10日，公司收到中国证监会下发的《关于核准唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]2416号），核准公司向社会公开发行面值总额282,000.00万元可转换公司债券。

（二）本次发行的基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券总额为人民币282,000.00万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值100元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起六年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年0.20%、第二年0.40%、第三年0.80%、第四年1.20%、第五年1.50%、第六年2.00%。到期赎回价为106元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次可转换公司债券的初始转股价格为 15.78 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除

息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关

规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的106%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不

包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(2020年11月4日,T-1日)收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:持有深交所证券账户的社会公众投资者,包括:自然人、法人、证券投资基金等(法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020 年 11 月 4 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 2.0927 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

公司原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后的部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上的方式进行，余额由承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

①债券持有人的权利

- 1) 依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 2) 根据募集说明书约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 3) 根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- 4) 依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- 5) 依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定获得有关信息；
- 6) 按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债的本金和利息；
- 7) 法律、行政法规及《公司章程》等相关规定所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

- 1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、行政法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付

本次可转债的本金和利息；

5) 法律、行政法规及《公司章程》等相关规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开

①在可转换公司债券存续期间,存在下列情况的,应当召开债券持有人会议:

1) 拟变更债券募集说明书的约定;

2) 公司不能根据募集说明书的约定按期偿还本次债券的本息,需要决定或授权采取相应措施;

3) 公司因减资(因股权激励导致股份回购的减资除外)、合并、分立、解散或申请破产等可能导致偿债能力发生重大不利变化,需要决定或授权采取相应措施;

4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

5) 拟修改债券持有人会议规则;

6) 根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定,应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

②下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议:

1) 公司董事会提议;

2) 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的持有人书面提议;

3) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法,以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额预计不超过 282,000.00 万元(含 282,000.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目:

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	10000t/d新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目	181,987.18	164,435.00
2	杨泉山矿附属设施建设项目	21,428.66	18,964.50
3	利用水泥窑协同处置项目		
3.1	阳泉水泥协同处置项目	6,938.24	3,260.92
3.2	磐石水泥协同处置技改项目	9,695.75	3,745.40
3.3	大同水泥协同处置项目	7,000.00	3,566.04
3.4	凤翔水泥协同处置项目	7,940.00	3,542.29
4	补充流动资金	84,485.85	84,485.85
	合计	319,475.68	282,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

联合评级对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AAA 级，债券信用评级为 AAA 级。

（四）募集资金存放专户

本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，本次可转债发行的承销期自 2020 年 11 月 3 日至 2020 年 11 月 11 日。

四、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	事项	停牌时间
2020年11月3日	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2020年11月4日	原股东优先配售股权登记日，网上路演	正常交易
2020年11月5日	刊登可转债发行提示性公告，原股东优先配售日，网上、网下申购日	正常交易
2020年11月6日	网上申购摇号抽签	正常交易
2020年11月9日	刊登网上中签率及优先配售结果公告，网上中签投资者缴款	正常交易
2020年11月10日	根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年11月11日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

五、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在深交所挂牌上市交易。

六、本次发行有关机构

（一）发行人

发行人：	唐山冀东水泥股份有限公司
法定代表人：	孔庆辉
联系地址：	北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座22层
联系电话：	010-59512082
传真：	010-58256630
董事会秘书：	刘宇
证券事务代表：	沈伟斌

（二）保荐机构/联席主承销商

名称：	中信证券股份有限公司
法定代表人：	张佑君
办公地址：	北京市朝阳区亮马桥路48号
联系电话：	010-60838888
传真：	010-60836029
保荐代表人：	李靖、胡宇
项目协办人：	张超超
项目组成员：	宋云涛、李蕊来、索超、张闻莺、李柄灏、黄亚同、肖扬

（三）联席主承销商

名称：	第一创业证券承销保荐有限责任公司
法定代表人：	王芳
办公地址：	北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层
联系电话：	010-63212001
传真：	010-66030102
项目组成员：	陈兴珠、罗浩、刘宁、苏杰、张茜

（四）发行人律师事务所

名称：	北京市海问律师事务所
负责人：	张继平
办公地址：	北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心20层

联系电话:	010-85606888
传真:	010-85606999
经办律师	高巍、徐启飞、任婧麾

(五) 审计机构

名称:	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
执行事务合伙人:	张克、李晓英、叶韶勋、顾仁荣、谭小青
办公地址:	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
联系电话:	010-65542288
传真:	010-65547190
经办注册会计师	郑卫军、黄婷婷

(六) 资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	万华伟
办公地址:	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员	王文燕、樊思

(七) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104

(八) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址:	广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

第三节 发行人主要股东情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的总股本为 1,347,522,914 股，具体股本结构如下：

单位：股

序号	股东	股数	比例
1	有限售条件的流通股	308,838	0.02%
2	无限售条件的流通股	1,347,214,076	99.98%
	合计	1,347,522,914	100.00%
	合计	1,347,522,914	100.00%

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十大股东如下：

单位：股

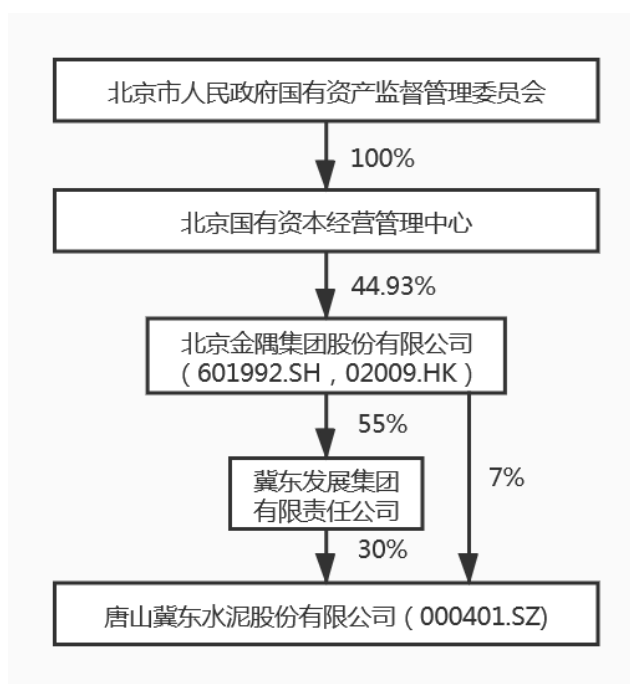
序号	股东名称	持股总数	持股比例
1	冀东发展集团有限责任公司	404,256,874	30.00%
2	北京金隅集团股份有限公司	94,326,501	7.00%
3	香港中央结算有限公司	27,126,961	2.01%
4	全国社保基金一零六组合	23,073,754	1.71%
5	中国银行一易方达稳健收益债券型证券投资基金	22,489,474	1.67%
6	中央汇金资产管理有限责任公司	21,898,000	1.63%
7	董敏	15,711,204	1.17%
8	基本养老保险基金一零零三组合	10,836,573	0.80%
9	大家资产一工商银行一大家资产一蓝筹精选 5 号集合资产管理产品	8,418,879	0.62%
10	中国银行股份有限公司一广发聚鑫债券型证券投资基金	7,134,939	0.53%
	合计	635,273,159	47.14%

二、控股股东和实际控制人基本情况

(一) 控制关系

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股股东与实际控制人对公司的控制关系如下

图所示：



（二）控股股东基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，冀东集团持有公司 30.00% 股份，为公司的控股股东，其基本情况如下：

公司名称	冀东发展集团有限责任公司
法定代表人	周承巍
成立日期	1996年9月16日
注册资本	24.80亿元
经营范围	通过控股、参股、兼并、租赁运营资本；熟料、水泥、水泥制品、混凝土、石灰石、建材（木材、石灰除外）、黑色金属材料及金属矿产品、电子产品、化工产品（涉及行政许可项目除外）、化肥、石油焦、五金、交电、水泥机械设备、塑料及橡胶制品、石膏及其制品、食用农产品、钢材、针纺织品批发、零售；货物及技术进出口业务（国家限定或禁止的项目除外）；普通货运；对外承包工程：承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目、对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；煤炭批发；装备工程制造、安装、调试技术咨询；露天建筑用白云岩开采（限玉田，取得资质后方可开采）；以下限分支经营：骨料、建材、砼结构构件、耐火材料制品、石膏、水泥制品、混凝土外加剂、水泥助磨剂、浇注料及其他外加剂生产、销售；新材料技术推广服务。（以上各项涉及国家专项审批的未经批准不得经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明（2020）审字第 61300016_E01 号，按合并财务报表口径，截至 2019 年 12 月 31 日，冀东集团

资产总额为 753.20 亿元，负债总额为 475.98 亿元，2019 年公司实现营业收入总额为 528.50 亿元，利润总额为 255.98 亿元，净利润为 41.96 亿元。截至 2020 年 6 月 30 日，冀东集团资产总额为 751.90 亿元，负债总额为 477.72 亿元，2020 年上半年实现营业收入 250.92 亿元，利润总额 22.77 亿元，净利润 16.77 亿元。以上 2020 年上半年财务数据未经审计。

冀东集团是一家水泥生产、装备工程、工程设计与建设等多业并举，布局京、津、冀、辽、吉、蒙、陕、晋、湘、渝、鲁等 13 省（自治区、直辖市），并向国际化迈进的大型综合企业集团。

（三）实际控制人基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，北京市国资委持有北京国有资本经营管理中心 100% 股权，北京国有资本经营管理中心持有金隅集团 44.93% 股权，金隅集团直接持有发行人 7% 股权，并通过控股子公司冀东集团间接持有发行人 30.00% 股权。因此，北京市国资委通过上述企业合计控制发行人 37% 股权，为发行人的实际控制人。

北京市国资委是根据中共中央、国务院批准的北京市人民政府机构改革方案和《北京市人民政府关于机构设置的通知》（京政发〔2009〕2 号）以及《关于印发〈北京市机构改革实施方案〉的通知》（京发〔2018〕31 号）设立的机构，是北京市人民政府授权代表国家履行国有资产出资人职责的市政府直属特设机构。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计信息及有关的分析数据中，财务数据主要引自发行人 2017 年-2019 年追溯重述口径审阅报告和 2020 年上半年财务报告（未经审计）。本公司提醒投资者，本节只提供从上述财务报告中摘录的部分信息，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应认真阅读本说明书摘要备查文件之审计报告及财务报告、审阅报告全文。

一、公司财务报告的审计意见

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，文号分别为 XYZH/2018BJSA0150 号、XYZH/2019BJSA0312 号、XYZH/2020BJSA10242 号。

报告期内，公司财务报表由于下列事项导致进行追溯调整：

1、公司对 2019 年度报表进行追溯调整的事项如下

(1) 根据财政部 2019 年 4 月 30 日《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕16 号）及财政部 2019 年 9 月 19 日颁布的《关于修订印发<合并财务报表格式（2019 版）>的通知》（财会〔2019〕16 号）的编制要求，除执行上述新租赁准则产生的列报变化外，本公司将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”。本公司相应追溯调整了比较数据。

(2) 2019 年公司同一控制下企业合并金隅集团控股的部分公司，其中包括保定太行和益水泥有限公司等 14 户水泥、熟料生产企业与本公司下属北京金隅水泥经贸有限公司发生水泥、熟料购销业务，对 2018 年度报表进行追溯并对关联方收入、成本进行抵消。

(3) 新租赁准则：根据衔接规定，公司在执行新租赁准则时，根据首次执行新租赁准则的累计影响数，调整 2019 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

2、公司对 2018 年度报表进行追溯调整的事项如下：

(1) 公司与间接控股股东金隅集团出资组建合资公司重大资产重组已于 2018 年 7 月份实施完成，公司在编制合并财务报表时，根据《企业会计准则》规定，金隅集团出资至合资公司的北京金隅水泥经贸有限公司等 10 家公司作为同一控制下的企业合并取得的子公司，其 2018 年全年实现的经营成果纳入公司合并财务报表，公司按照同一控制下企业合并的相关规定对相关财务报表数据进行追溯调整。

(2) 公司之全资子公司唐县冀东水泥有限责任公司向关联方河北省建筑材料工业设计研究院收购其持有的唐县洁源垃圾处置有限公司 100% 股权，由于唐县洁源垃圾处置有限公司受公司实际控制人金隅集团实际控制，且该控制并非暂时性的，因此上述收购事项认定为同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》规定，公司按照同一控制下企业合并的相关规定对相关财务报表数据进行追溯调整。

(3) 经 2018 年 4 月 19 日召开第八届董事会第十次会议及第八届监事会第八次会议审议通过，本公司自 2018 年 1 月 1 日开始施行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等 7 项新准则及新会计报表格式，并对期初数进行追溯调整。

信永中和对本公司 2017、2018 年度因同一控制下合并追溯调整的合并财务报表进行了审阅，并出具了 XYZH/2020BJSA10817 号无保留结论的审阅报告。

除特别注明外，本说明书摘要分析的内容以发行人 2017 年-2019 年追溯重述口径审阅报告为基础。

二、最近三年及一期财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产：				
货币资金	602,249.00	597,904.76	1,041,231.30	642,708.86
交易性金融资产	-	-	1,920.09	-

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	3,051.48
应收票据	13,297.17	464,264.82	1,072,519.74	715,923.03
应收账款	222,333.03	202,594.36	235,144.91	260,136.25
应收款项融资	360,257.35			
预付款项	131,333.74	70,146.82	54,933.38	90,534.10
其他应收款	59,407.78	70,527.96	91,356.25	139,664.96
其中：应收利息	-	-	-	950.63
应收股利	-	-	4,200.00	
存货	315,571.11	287,234.61	251,696.94	230,807.23
其他流动资产	37,614.50	48,023.90	109,288.73	44,769.54
流动资产合计	1,742,063.70	1,740,697.24	2,858,091.33	2,127,595.45
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	57,779.32
长期股权投资	157,064.26	176,573.11	134,184.28	149,826.46
其他权益工具投资	31,994.95	35,028.62	36,374.18	-
固定资产	3,169,434.10	3,261,593.56	3,401,812.54	3,563,452.59
在建工程	108,743.23	78,596.87	59,620.13	84,599.41
使用权资产	21,635.00	24,168.37	-	-
无形资产	514,257.09	520,817.78	483,403.78	488,986.46
商誉	31,102.00	31,102.00	32,495.42	32,495.42
长期待摊费用	118,425.87	107,780.76	101,277.46	89,885.79
递延所得税资产	81,820.82	79,920.20	76,523.76	58,763.09
其他非流动资产	21,616.89	17,071.06	36,969.31	7,735.36
非流动资产合计	4,256,094.22	4,332,652.33	4,362,660.87	4,533,523.90
资产总计	5,998,157.92	6,073,349.57	7,220,752.20	6,661,119.35
流动负债：				
短期借款	525,581.32	760,083.69	1,375,124.02	1,498,060.72
应付票据	42,407.37	33,623.29	47,963.45	31,135.51
应付账款	431,050.41	476,986.86	945,639.97	707,733.29
预收款项	-	-	-	90,894.02
合同负债	122,507.87	73,802.58	97,594.49	-
应付职工薪酬	7,259.91	20,338.53	13,780.57	15,526.61

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应交税费	75,715.88	61,437.14	80,287.55	40,673.29
其他应付款	453,566.18	340,063.35	638,804.71	567,389.96
其中：应付利息	13,027.88	13,948.00	9,348.31	11,115.03
应付股利	20,264.97	844.81	2,195.72	64,174.16
一年内到期的非流动负债	111,077.77	306,766.88	397,880.41	292,772.37
其他流动负债	300,713.36	167,795.90	43,340.69	118,886.67
流动负债合计	2,069,880.07	2,240,898.22	3,640,415.85	3,363,072.44
非流动负债：				
长期借款	361,270.00	237,500.00	113,850.00	179,540.00
应付债券	349,234.77	349,130.12	171,289.91	215,910.40
租赁负债	7,458.54	8,783.15	-	-
长期应付款	218,886.76	219,546.64	250,853.43	336,453.47
长期应付职工薪酬	1,860.07	1,886.72	1,499.79	2,425.65
预计负债	63,317.80	56,794.76	31,570.29	21,205.70
递延收益	48,042.92	49,658.03	53,277.02	49,166.60
递延所得税负债	22,862.87	25,355.45	30,276.99	19,968.49
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,072,933.73	948,654.86	652,617.42	824,670.31
负债合计	3,142,813.81	3,189,553.08	4,293,033.27	4,187,742.75
所有者权益：				
股本	134,752.29	134,752.29	134,752.29	134,752.29
其他权益工具	298,301.89	298,301.89	298,200.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	298,301.89	298,301.89	298,200.00	-
资本公积	326,656.05	332,942.85	766,520.23	1,097,455.74
其他综合收益	-10,178.42	-7,913.89	-6,897.00	9,155.21
专项储备	5,741.44	4,302.04	3,660.01	2,347.32
盈余公积	101,463.94	101,463.94	101,463.94	101,463.94
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	693,750.17	671,263.90	479,432.34	322,832.68
归属于母公司所有者权益合计	1,550,487.36	1,535,113.02	1,777,131.82	1,668,007.17
少数股东权益	1,304,856.75	1,348,683.47	1,150,587.11	805,369.43

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
所有者权益合计	2,855,344.12	2,883,796.49	2,927,718.93	2,473,376.60
负债和所有者权益总计	5,998,157.92	6,073,349.57	7,220,752.20	6,661,119.35

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,425,304.60	3,450,703.20	3,144,812.68	2,621,818.49
其中:营业收入	1,425,304.60	3,450,703.20	3,144,812.68	2,621,818.49
二、营业总成本	1,228,078.42	2,891,358.08	2,763,364.66	2,463,690.65
其中:营业成本	927,693.53	2,171,556.14	2,019,097.17	1,810,779.93
税金及附加	22,059.18	53,584.17	57,765.18	36,286.50
销售费用	53,295.86	125,375.47	116,202.55	91,197.24
管理费用	169,027.85	415,638.51	421,952.72	386,373.17
研发费用	6,606.18	7,187.91	6,551.69	-
财务费用	49,395.82	118,015.86	141,795.35	139,053.81
其中:利息费用	54,057.60	126,929.54	148,672.55	145,982.85
利息收入	4,826.48	10,121.70	7,604.99	9,044.83
加:其他收益	25,227.89	65,600.52	66,340.83	58,868.07
投资收益(损失以“—”号填列)	20,818.19	34,596.76	6,425.36	-20,071.55
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	19,914.88	35,181.12	10,190.85	7,201.01
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-	2,338.82	4,139.57	19,925.74
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-4,606.50	-8,108.15	-9,064.18	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-25,940.28	-15,662.96	-17,663.84
资产处置收益(损失以“-”号填列)	162.00	2,874.90	734.44	-473.27
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	238,827.74	630,707.69	434,361.08	198,713.00
加:营业外收入	4,806.92	11,177.71	4,961.10	5,716.64
减:营业外支出	2,817.21	16,483.62	7,128.67	5,625.44
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	240,817.45	625,401.77	432,193.50	198,804.20
减:所得税费用	57,898.87	134,939.31	108,392.30	49,079.06
五、净利润(净亏损以“—”号填列)	182,918.58	490,462.46	323,801.20	149,725.14

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	100,062.42	270,058.78	190,367.56	88,555.08
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	82,856.16	220,403.68	133,433.65	61,170.06
六、其他综合收益的税后净额	-2,264.53	-1,036.34	-16,008.30	-1,638.17
七、综合收益总额	180,654.05	489,426.12	307,792.90	148,086.97
归属于母公司股东的综合收益总额	97,797.89	269,041.88	174,315.35	86,916.92
归属于少数股东的综合收益总额	82,856.16	220,384.24	133,477.55	61,170.06

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,307,928.47	2,786,533.74	2,369,180.67	1,846,042.64
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	13,065.61	57,378.03	64,526.29	52,744.76
收到其他与经营活动有关的现金	34,322.72	67,562.38	55,456.40	60,399.43
经营活动现金流入小计	1,355,316.79	2,911,474.15	2,489,163.36	1,959,186.83
购买商品、接受劳务支付的现金	631,053.09	1,265,817.58	945,084.25	881,067.45
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	136,855.52	296,319.04	282,449.21	260,800.61
支付的各项税费	143,357.13	408,757.81	342,744.77	269,467.79
支付其他与经营活动有关的现金	48,696.26	118,669.98	140,830.70	143,082.45
经营活动现金流出小计	959,961.99	2,089,564.40	1,711,108.93	1,554,418.30
经营活动产生的现金流量净额	395,354.80	821,909.75	778,054.43	404,768.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	7,290.66	-	46,911.12
取得投资收益收到的现金	39,435.67	36,897.75	19,342.23	12,744.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,600.97	7,959.73	8,113.08	6,243.74
处置子公司及其他营业单位收	5,674.32	70,188.31	-	83,244.22

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
到的现金				
收到其他与投资活动有关的现金	5,782.54	5,340.00	8,440.69	16,346.50
投资活动现金流入小计	52,493.50	127,676.44	35,896.00	165,489.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,385.28	102,360.12	81,761.04	90,074.56
投资支付的现金	5,069.91	174,475.30	8,695.76	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	177,586.33	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	4.60	8,945.36	14,961.92
投资活动现金流出小计	118,455.19	454,426.35	99,402.16	105,036.49
投资活动产生的现金流量净额	-65,961.69	-326,749.91	-63,506.16	60,453.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	375.40	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	375.40	-	-
取得借款收到的现金	410,820.00	1,516,017.38	2,178,937.20	2,096,480.72
发行债券收到的现金	-	270,000.00	300,000.00	100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	309,311.49	380,844.87	63,376.00	167,418.59
筹资活动现金流入小计	720,131.49	2,167,237.65	2,542,313.20	2,363,899.31
偿还债务支付的现金	557,119.50	2,586,610.34	2,434,698.28	2,303,862.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	221,285.57	291,343.52	274,453.69	180,697.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	113,805.33	118,244.75	110,337.16	12,958.49
支付其他与筹资活动有关的现金	270,415.10	192,836.78	189,855.95	232,590.30
筹资活动现金流出小计	1,048,820.16	3,070,790.64	2,899,007.92	2,717,151.09
筹资活动产生的现金流量净额	-328,688.68	-903,552.99	-356,694.72	-353,251.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	704.44	-408,393.16	357,853.56	111,970.07
加：期初现金及现金等价物余额	571,793.27	980,186.43	622,332.87	510,362.80
六、期末现金及现金等价物余额	572,497.71	571,793.27	980,186.43	622,332.87

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

资产	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产：				
货币资金	169,957.71	377,480.12	734,783.10	311,326.86
交易性金融资产	-	-	1,920.09	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	3,501.48
应收票据	-	12,736.40	56,462.21	98,180.67
应收账款	2,292.11	1,230.29	3,263.00	55,938.82
应收款项融资	5,657.16	-	-	-
预付款项	6,839.23	1,296.92	1,406.55	2,904.06
其他应收款	1,311,458.90	1,199,361.96	1,348,998.39	1,657,006.61
存货	3,436.74	842.79	1,977.41	10,780.12
其他流动资产	77.43	5,747.51	67,778.90	1,977.78
流动资产合计	1,499,719.28	1,598,695.98	2,216,589.65	2,141,166.40
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	57,280.22
其他权益工具投资	31,568.37	34,605.88	35,907.66	-
长期股权投资	2,190,435.29	2,198,240.45	1,586,264.41	1,349,070.44
固定资产	1,344.92	1,656.92	2,153.97	181,796.32
在建工程	4,383.56	3,660.07	6.39	2,527.29
使用权资产	66.52	123.53	-	-
无形资产	4,057.61	4,382.66	4,865.97	4,640.27
长期待摊费用	253.12	497.73	711.78	5,538.09
递延所得税资产	33,237.57	28,458.88	13,024.18	11,635.89
非流动资产合计	2,265,346.96	2,271,626.12	1,642,934.37	1,612,488.52
资产总计	3,765,066.25	3,870,322.10	3,859,524.02	3,753,654.92
流动负债：				
短期借款	420,000.00	682,500.00	1,148,000.00	1,164,575.00
应付票据	-	-	770.00	14,489.65
应付账款	7,983.18	24,095.65	22,013.14	85,710.21
预收款项	-	-	-	9,833.57

资产	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
合同负债	19,989.02	12,258.43	7,932.48	-
应付职工薪酬	95.30	1,352.42	868.01	1,741.66
应交税费	96.45	6.06	4.27	9,326.77
其他应付款	241,015.21	193,624.87	117,494.83	165,630.52
一年内到期的非流动负债	67,478.67	239,268.94	299,791.70	206,603.41
其他流动负债	242,285.41	131,436.28	1,269.20	100,246.81
流动负债合计	998,943.23	1,284,542.65	1,598,143.62	1,758,157.60
非流动负债:				
长期借款	349,500.00	222,000.00	96,500.00	149,000.00
应付债券	349,234.77	349,130.12	171,289.91	215,910.40
租赁负债	-	78.77	-	-
长期应付款	184,515.54	196,722.26	171,417.95	199,457.02
长期应付职工薪酬	83.24	100.22	149.65	671.50
预计负债	-	-	5,124.69	3,423.04
递延收益	-	-	-	3,352.16
递延所得税负债	8,991.90	11,108.54	15,997.30	3,623.28
非流动负债合计	892,325.45	779,139.92	460,479.50	575,437.41
负债合计	1,891,268.68	2,063,682.56	2,058,623.12	2,333,595.01
股东权益:				
股本	134,752.29	134,752.29	134,752.29	134,752.29
其他权益工具	298,301.89	298,301.89	298,200.00	-
其中: 优先股	-	-	-	-
永续债	298,301.89	298,301.89	298,200.00	-
资本公积	499,767.56	499,767.56	514,087.98	514,087.98
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-10,076.94	-7,808.54	-6,829.02	9,146.69
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	98,308.16	98,308.16	98,308.16	98,308.16
未分配利润	852,744.61	783,318.19	762,381.49	663,764.79
股东权益合计	1,873,797.57	1,806,639.54	1,800,900.90	1,420,059.91
负债和股东权益总计	3,765,066.25	3,870,322.10	3,859,524.02	3,753,654.92

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	189,313.99	336,529.63	215,859.77	380,697.06
减：营业成本	188,215.35	335,037.72	179,031.61	306,619.46
税金及附加	175.06	490.69	2,649.03	2,436.08
销售费用	41.25	162.95	5,964.15	15,548.59
管理费用	3,158.28	26,019.14	27,118.77	36,852.17
研发费用	-	-	-	-
财务费用	20,507.99	33,096.19	26,665.00	26,434.53
加：其他收益	83.36	140.00	2,326.62	5,794.10
投资收益（损失以“-”号填列）	165,461.51	140,072.24	74,837.31	22,198.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	19,953.69	35,315.13	10,305.21	7,536.30
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	1,337.85	12,594.27	19,925.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	53.36	-2,113.28	-3,053.47	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,511.56	-	4,363.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.31	-15.52	106.69	49.24
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	142,816.62	79,632.68	61,242.66	45,137.39
加：营业外收入	-	255.28	62,042.04	480.23
减：营业外支出	1,950.00	4,648.35	1,817.54	16.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	140,866.62	75,239.60	121,467.16	45,601.05
减：所得税费用	-6,135.95	-19,998.01	12,041.40	120.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	147,002.57	95,237.61	109,425.76	45,480.71
五、其他综合收益的税后净额	-2,268.40	-979.52	-15,975.71	-1,638.17
六、综合收益总额	144,734.17	94,258.09	93,450.04	43,842.55

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	180,536.63	259,218.22	167,611.14	274,321.52
收到的税费返还	-	-	1,740.63	5,650.85
收到其他与经营活动有关的现金	44,405.05	11,744.91	41,443.63	52,871.71
经营活动现金流入小计	224,941.68	270,963.13	210,795.39	332,844.08
购买商品、接受劳务支付的现金	175,725.92	253,519.79	107,081.73	157,886.29
支付给职工以及为职工支付的现金	2,560.68	4,641.97	14,813.17	22,652.32
支付的各项税费	601.67	806.68	15,551.48	29,231.79
支付其他与经营活动有关的现金	9,034.33	11,525.14	41,098.39	47,662.67
经营活动现金流出小计	187,922.59	270,493.57	178,544.78	257,433.07
经营活动产生的现金流量净额	37,019.09	469.55	32,250.62	75,411.01
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	84,679.76	539,760.24	423,202.50	124,532.90
取得投资收益收到的现金	196,913.66	204,881.38	136,272.49	114,257.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.49	63.68	986.03	2,246.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,674.32	74,619.92	-	83,244.22
收到其他与投资活动有关的现金	-	5,340.00	7,940.69	6,431.42
投资活动现金流入小计	287,291.24	824,665.22	568,401.70	330,712.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,903.85	4,090.04	2,021.81	1,251.29
投资支付的现金	194,553.91	793,330.75	167,469.41	202,534.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	157,612.42	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	4.60	55,273.45	6,061.92
投资活动现金流出小计	211,457.77	955,037.81	224,764.68	209,847.22
投资活动产生的现金流量净额	75,833.47	-130,372.59	343,637.02	120,865.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	220,000.00	1,108,600.00	1,454,500.00	1,456,140.00
发行债券收到的现金		270,000.00	300,000.00	100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	240,451.75	342,788.54	43,366.42	156,654.88

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	460,451.75	1,721,388.54	1,797,866.42	1,712,794.88
偿还债务支付的现金	495,869.50	1,708,600.00	1,593,368.75	1,600,418.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,066.99	143,554.86	104,544.84	94,601.76
支付其他与筹资活动有关的现金	184,890.93	73,296.84	75,806.35	117,949.50
筹资活动现金流出小计	780,827.42	1,925,451.70	1,773,719.94	1,812,969.96
筹资活动产生的现金流量净额	-320,375.67	-204,063.16	24,146.48	-100,175.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-207,523.10	-333,966.20	400,034.12	96,101.47
加：期初现金及现金等价物余额	377,028.36	710,994.56	310,960.43	214,858.97
六、期末现金及现金等价物余额	169,505.26	377,028.36	710,994.56	310,960.43

三、合并报表的范围及变化情况

（一）纳入发行人合并报表范围的子公司情况

截至2020年6月30日，发行人合并财务报表范围包括各级全资及控股子公司110家，具体合并范围如下：

序号	公司名称	级次
1	唐山冀东水泥汽车运输有限公司	二级
2	唐山冀昌塑料制品有限公司	二级
3	冀东水泥铜川有限公司	二级
4	秦岭水泥宝鸡有限公司	三级
5	唐山市鑫研建材有限公司	二级
6	吴堡冀东特种水泥有限公司	二级
7	易县鑫海矿业有限公司	二级
8	中国建筑材料北京散装水泥有限公司	二级
9	冀东水泥吉林有限责任公司	二级
10	沈阳冀东水泥有限公司	二级
11	内蒙古冀东水泥有限责任公司	二级
12	辽阳冀东水泥有限公司	二级
13	内蒙古亿利冀东水泥有限责任公司	二级

序号	公司名称	级次
14	唐山市盾石信息技术有限公司	二级
15	唐山冀东职业技能培训学校	二级
16	冀东水泥丰润有限责任公司	二级
17	冀东水泥璧山有限责任公司	二级
18	冀东水泥重庆合川有限责任公司	二级
19	冀东水泥阿巴嘎旗有限责任公司	二级
20	冀东水泥重庆江津有限责任公司	二级
21	包头冀东水泥有限公司	二级
22	辽阳冀东恒盾矿业有限公司	二级
23	重庆金隅冀东水泥贸易有限公司	二级
24	内蒙古伊东冀东水泥有限公司	二级
25	唐山冀东资源综合利用发展有限公司	二级
26	米脂冀东水泥有限公司	二级
27	阳泉冀东物流贸易有限公司	二级
28	山东冀东胜潍建材有限公司	二级
29	陕西冀东物流服务有限公司	二级
30	唐县冀东物流服务有限公司	二级
31	烟台冀东润泰建材有限公司	二级
32	唐县冀东燃气销售有限公司	二级
33	吉林冀东物流有限公司	二级
34	金隅冀东水泥吉林经贸有限公司	二级
35	陕西金隅冀东水泥经贸有限公司	二级
36	烟台金隅冀东水泥沿海经贸有限公司	二级
37	辽宁金隅冀东水泥贸易有限公司	二级
38	太原金隅冀东水泥经贸有限公司	二级
39	内蒙古金隅冀东水泥经贸有限公司	二级
40	包头金隅冀东水泥营销有限公司	二级
41	广宗县金隅冀东水泥有限公司	二级
42	宁晋县金隅冀东水泥有限公司	二级
43	清河县金隅冀东水泥有限公司	二级
44	唐山市金石联合水泥产业发展有限公司	二级
45	北京金隅红树林环保技术有限责任公司	二级
46	北京金隅北水环保科技有限公司	三级

序号	公司名称	级次
47	北京生态岛科技有限责任公司	三级
48	河北金隅红树林环保技术有限责任公司	三级
49	保定太行和益环保科技有限公司	二级
50	易县腾辉矿产建材有限公司	三级
51	岚县金隅水泥有限公司	二级
52	沁阳市金隅水泥有限公司	二级
53	宣化金隅水泥有限公司	二级
54	包钢冀东水泥有限公司	二级
55	金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司	二级
56	金隅冀东滦州环保科技有限公司	三级
57	唐山冀东启新水泥有限责任公司	三级
58	唐山冀东水泥外加剂有限责任公司	三级
59	唐山冀东水泥三友有限公司	三级
60	天津冀东水泥有限公司	三级
61	唐县冀东水泥有限责任公司	三级
62	唐县洁源垃圾处理有限公司	四级
63	涞水金隅冀东环保科技有限公司	三级
64	深州冀东水泥有限责任公司	三级
65	灵寿冀东水泥有限责任公司	三级
66	张家口冀东水泥有限责任公司	三级
67	大同冀东水泥有限责任公司	三级
68	大同冀东水泥爆破有限责任公司	四级
69	冀东海天水泥闻喜有限责任公司	三级
70	阳泉冀东水泥有限责任公司	三级
71	山西双良鼎新水泥有限公司	三级
72	承德冀东水泥有限责任公司	三级
73	平泉冀东水泥有限责任公司	三级
74	昌黎冀东水泥有限公司	三级
75	吉林金隅冀东环保科技有限公司	三级
76	冀东水泥磐石有限责任公司	三级
77	冀东水泥扶余有限责任公司	三级
78	北京金隅水泥经贸有限公司	三级
79	河北金隅鼎鑫水泥有限公司	三级

序号	公司名称	级次
80	沧州临港金隅水泥有限公司	四级
81	邯郸金隅太行水泥有限责任公司	三级
82	成安金隅太行水泥有限公司	四级
83	邯郸金隅太行建材有限公司	四级
84	邯郸金隅太行对外经济技术合作有限公司	四级
85	曲阳金隅水泥有限公司	三级
86	承德金隅水泥有限责任公司	三级
87	广灵金隅水泥有限公司	三级
88	博爱金隅水泥有限公司	三级
89	四平金隅水泥有限公司	三级
90	北京金隅水泥节能科技有限公司	三级
91	北京金隅琉水环保科技有限公司	三级
92	北京强联水泥有限公司	四级
93	赞皇金隅水泥有限公司	三级
94	天津金隅振兴环保科技有限公司	三级
95	涿鹿金隅水泥有限公司	三级
96	张家口金隅水泥有限公司	三级
97	河北太行华信建材有限责任公司	三级
98	邢台金隅咏宁水泥有限公司	三级
99	临澧冀东水泥有限公司	三级
100	唐山冀水物业服务有限公司	三级
101	冀东水泥（烟台）有限责任公司	三级
102	烟台冀东建材有限公司	四级
103	冀东水泥凤翔有限责任公司	三级
104	冀东水泥黑龙江有限公司	三级
105	邢台金隅冀东水泥有限公司	三级
106	陵川金隅水泥有限公司	三级
107	左权金隅水泥有限公司	三级
108	邯郸涉县金隅水泥有限公司	三级
109	冀东发展泾阳建材有限责任公司	三级
110	涑水京涑建材有限责任公司	三级

（二）合并报表范围的变化情况

1、2020 年上半年公司合并范围的重要变化

截至 2020 年 6 月 30 日，纳入公司合并财务报表范围合并单位 110 家，较 2019 年末减少一家，系陕西秦岭水泥集团西安有限公司破产清算。

2、2019 年公司合并范围的重要变化

2019 年度纳入公司合并财务报表范围合并单位 111 家，变动如下：

（1）2019 年合并范围新增 19 家公司，其中同一控制下企业合并新增 18 家（其中二级子公司 4 家），通过设立或投资等方式新增 1 家；

（2）2019 年合并范围因处置、注销和吸收合并减少 5 家。

序号	公司名称	变化情况
1	北京金隅琉水环保科技有限公司	同一控制下企业合并增加
2	北京强联水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
3	赞皇金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
4	天津金隅振兴环保科技有限公司	同一控制下企业合并增加
5	涿鹿金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
6	张家口金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
7	河北太行华信建材有限责任公司	同一控制下企业合并增加
8	邢台金隅咏宁水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
9	保定太行和益水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
10	易县腾辉矿产建材有限公司	同一控制下企业合并增加
11	邯郸涉县金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
12	岚县金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
13	陵川金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
14	沁阳市金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
15	宣化金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
16	左权金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
17	冀东发展涇阳建材有限责任公司	同一控制下企业合并增加
18	涑水京涑建材有限责任公司	同一控制下企业合并增加
19	包钢冀东水泥有限公司	非同一控制下企业合并
20	冀东水泥葫芦岛有限责任公司	处置减少

序号	公司名称	变化情况
21	唐山盾石干粉建材有限责任公司	处置减少
22	临城金隅冀东恒实水泥有限公司	处置减少
23	山西冀东物流贸易有限公司	注销
24	唐山海港冀东建材有限公司	吸收合并注销

3、2018 年公司合并范围的重要变化

2018 年度纳入公司合并财务报表的合并单位 97 家，变动如下：

(1) 2018 年公司合并范围新增 21 家公司，其中同一控制下企业合并新增 18 家，通过设立或投资等方式新增 3 家。

(2) 2018 年因吸收合并、注销减少及减资退出减少 5 家。

序号	公司名称	变化情况
1	北京金隅水泥经贸有限公司	同一控制下企业合并增加
2	河北金隅鼎鑫水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
3	沧州临港金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
4	邯郸金隅太行水泥有限责任公司	同一控制下企业合并增加
5	邯郸金隅太行建材有限公司	同一控制下企业合并增加
6	邯郸金隅太行对外经济技术合作有限公司	同一控制下企业合并增加
7	成安金隅太行水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
8	曲阳金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
9	承德金隅水泥有限责任公司	同一控制下企业合并增加
10	广灵金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
11	博爱金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
12	四平金隅水泥有限公司	同一控制下企业合并增加
13	北京金隅红树林环保技术有限责任公司	同一控制下企业合并增加
14	北京生态岛科技有限责任公司	同一控制下企业合并增加
15	河北金隅红树林环保技术有限责任公司	同一控制下企业合并增加
16	北京金隅北水环保科技有限公司	同一控制下企业合并增加
17	北京金隅水泥节能科技有限公司	同一控制下企业合并增加
18	唐县洁源垃圾处置有限公司	同一控制下企业合并增加
19	包头金隅冀东水泥营销有限公司	新设增加
20	唐山市金石联合水泥产业发展有限公司	新设增加

序号	公司名称	变化情况
21	金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司	新设增加
22	冀东发展供应链管理（北京）有限公司	注销减少
23	海南冀东物流有限公司	注销减少
24	唐县冀东发展特种水泥有限责任公司	吸收合并、注销减少
25	临澧冀东物流有限公司	吸收合并、注销减少
26	奎山冀东水泥有限公司	减资退出

4、2017 年公司合并范围的重要变化

2017 年度纳入公司合并报表范围的合并单位为 81 家，变动如下：

（1）与上年度相比 2017 年度新增合并单位 6 家：2017 年度新投资设立 6 家公司：金隅冀东水泥吉林经贸有限公司、陕西金隅冀东水泥经贸有限公司、烟台金隅冀东水泥沿海经贸有限公司、辽宁金隅冀东水泥贸易有限公司、内蒙古金隅冀东水泥经贸有限公司、太原金隅冀东水泥经贸有限公司。

（2）与上年度相比 2017 年度减少合并单位 1 家：2017 年度因注销减少 1 家公司：唐山冀东水泥职工教育培训有限公司。

序号	公司名称	变化情况	变化原因	持股比例（%）	注册资本（万元）
1	金隅冀东水泥吉林经贸有限公司	新增	新设公司	100.00	5,000.00
2	辽宁金隅冀东水泥贸易有限公司	新增	新设公司	100.00	3,000.00
3	内蒙古金隅冀东水泥经贸有限公司	新增	新设公司	100.00	900.00
4	陕西金隅冀东水泥经贸有限公司	新增	新设公司	100.00	5,000.00
5	太原金隅冀东水泥经贸有限公司	新增	新设公司	100.00	3,000.00
6	烟台金隅冀东水泥沿海经贸有限公司	新增	新设公司	100.00	5,000.00
7	唐山冀东水泥职业教育培训有限公司	减少	处置子公司	90.00	100.00

四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标（合并口径）

1、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算的公司净资产收益率和每股

收益如下表所示：

项目	期间	加权平均净资产收益 （%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2020年1-6月	7.14	0.67	0.67
	2019年度	16.50	1.85	1.85
	2018年度	10.70	1.41	1.41
	2017年度	5.45	0.66	0.66
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	2020年1-6月	6.85	0.64	0.64
	2019年度	16.31	1.79	1.79
	2018年度	9.35	0.88	0.88
	2017年度	0.81	0.06	0.06

注：2020年1-6月数据未经审计

2、其他主要财务指标

项目	2020年1-6月/ 2020/6/30	2019年/ 2019/12/31	2018年/ /2018/12/31	2017年/ /2017-12-31
流动比率（倍）	0.84	0.78	0.79	0.63
速动比率（倍）	0.69	0.65	0.72	0.56
资产负债率（%）（合并）	52.40	52.52	59.45	62.87
资产负债率（%）（母公司）	50.23	53.32	53.34	62.17
应收账款周转率（次）	6.71	15.77	12.70	13.15
存货周转率（次）	3.08	8.06	8.37	7.45
总资产周转率（次）	0.24	0.52	0.45	0.48
每股经营活动现金流量净额 （元/股）	2.93	6.10	5.78	3.00
每股现金流量净额（元）	0.01	-3.03	2.66	0.83
每股净资产（元）	11.51	11.39	13.19	12.38
销售毛利率（%）	34.91	37.07	35.80	30.93
销售净利率（%）	12.83	14.21	10.30	5.71
利息保障倍数（倍）	5.45	5.93	3.91	2.36

注：上述指标计算公示如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入÷总资产平均账面价值

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量净额=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

销售毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入

销售净利率=净利润÷营业收入

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(二) 非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
1.非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-288.87	1,332.63	1,033.52	-257.59
2.计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,786.09	10,313.58	7,431.86	5,767.15
3.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	3,291.60	116,227.49	136,611.77
4.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和其他权益工具投资取得的投资收益	-	3,772.50	4,158.41	-7,374.53
5.单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20.00	0.00	622.98	7,576.91
6.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,392.04	-402.66	-4,185.11	-1,578.23
小计	7,909.26	18,307.65	125,289.15	140,745.46
7.所得税影响额	1,768.54	2,859.81	2,105.01	930.70
8.少数股东影响额(税后)	2,553.11	6,758.02	52,298.37	59,380.36
合计	3,587.61	8,689.82	70,885.78	80,434.40

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 公司资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,742,063.70	29.04%	1,740,697.24	28.66%
非流动资产	4,256,094.22	70.96%	4,332,652.33	71.34%
资产总计	5,998,157.92	100.00%	6,073,349.57	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	2,858,091.33	39.58%	2,127,595.45	31.94%
非流动资产	4,362,660.87	60.42%	4,533,523.90	68.06%
资产总计	7,220,752.20	100.00%	6,661,119.35	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 6,661,119.35 万元、7,220,752.20 万元、6,073,349.57 万元和 5,998,157.92 万元。报告期内，公司业务规模不断增长，同时公司优化资本结构，偿还了一定规模的负债，截至 2018 年末，公司资产总额较上年期末增长 559,632.84 万元，增长率为 8.40%，截至 2019 年末，公司资产总额较上年期末减少 1,147,402.63 万元，下降 15.89%，2020 年 6 月末与 2019 年末基本持平。报告期内总体资产规模保持平稳。

报告期各期末，公司流动资产分别为 2,127,595.45 万元、2,858,091.33 万元、1,740,697.24 万元和 1,742,063.70 万元，占总资产比例分别为 31.94%、39.58%、28.66% 和 29.04%。截至 2018 年末，公司流动资产较上年期末分别增长 730,495.88 万元，增长率为 34.33%，截至 2019 年末，公司流动资产较上年期末分别减少 1,117,394.09 万元，下降比率为 39.10%。2020 年 6 月末，公司流动资产规模及占比与 2019 年末基本持平。

2018年，公司流动资产增幅较大，主要原因包括：（1）公司经营业绩提升，经营活动现金净流入增加，以及公司于年底发行30亿永续债，导致年末货币资金增加；（2）公司采用票据结算方式增加，同时电子票据期限延长，导致年末公司应收票据余额较上年增加较多。

2019年，公司流动资产降幅较大，主要原因包括：（1）公司优化资本结构，偿还了一定规模的负债，导致年末货币资金减少；（2）公司2019年严控票据收取范围，以收取高信用等级票据为主，导致应收票据比例下降。

报告期各期末，公司非流动资产分别为4,533,523.90万元、4,362,660.87万元、4,332,652.33万元和4,256,094.22万元，占总资产比例为68.06%、60.42%、71.34%和70.96%。截至2018年末和2019年末，公司非流动资产较上年末分别减少170,863.04万元和30,008.53万元，相比上年下降3.77%和0.69%。2020年6月末，公司非流动资产规模及占比与2019年末基本持平。

（二）流动资产

单位：万元，%

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	602,249.00	34.57%	597,904.76	34.35%
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	13,297.17	0.76%	464,264.82	26.67%
应收账款	222,333.03	12.76%	202,594.36	11.64%
应收款项融资	360,257.35	20.68%	-	-
预付款项	131,333.74	7.54%	70,146.82	4.03%
其他应收款	59,407.78	3.41%	70,527.96	4.05%
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	315,571.11	18.11%	287,234.61	16.50%
其他流动资产	37,614.50	2.16%	48,023.90	2.76%
流动资产合计	1,742,063.70	100.00%	1,740,697.24	100.00%

项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,041,231.30	36.43%	642,708.86	30.21%
交易性金融资产	1,920.09	0.07%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,051.48	0.14%
应收票据	1,072,519.74	37.53%	715,923.03	33.65%
应收账款	235,144.91	8.23%	260,136.25	12.23%
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	54,933.38	1.92%	90,534.10	4.26%
其他应收款	91,356.25	3.20%	139,664.96	6.56%
其中：应收利息	-	-	950.63	0.04%
应收股利	4,200.00	0.15%	-	-
存货	251,696.94	8.81%	230,807.23	10.85%
其他流动资产	109,288.73	3.82%	44,769.54	2.10%
流动资产合计	2,858,091.33	100.00%	2,127,595.45	100.00%

注：公司 2017 年持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、2018 年持有的交易性金融资产为中再资环股票（代码 600217.SH），公司已于 2019 年全部出售。

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产构成。截至 2020 年 6 月末，上述八项合计占公司流动资产总额的 100.00%。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为 642,708.86 万元、1,041,231.30 万元、597,904.76 万元和 602,249.00 万元，占流动资产比例为 30.21%、36.43%、34.35% 和 34.57%。货币资金主要构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	0.11	0.00%	0.71	0.00%
银行存款	572,497.60	95.06%	574,049.55	96.01%
其他货币资金	29,751.29	4.94%	23,854.50	3.99%
合计	602,249.00	100.00%	597,904.76	100.00%

项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	4.89	0.00%	7.57	0.00%
银行存款	986,758.94	94.77%	628,024.83	97.72%
其他货币资金	54,467.47	5.23%	14,676.47	2.28%
合计	1,041,231.30	100.00%	642,708.86	100.00%

公司货币资金主要为银行存款及其他货币资金，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金和信用保证金等各类保证金。报告期内，公司货币资金规模存在一定波动。2018年末公司货币资金余额较2017年末增长了398,522.44万元，增幅为62.01%，主要是公司销售商品、提供劳务收到的现金增加，以及公司于年底发行30亿永续债所致；2019年末公司货币资金余额较2018年末减少了443,326.54万元，降幅为42.58%，主要是由于公司优化资本结构，偿还借款所致；2020年6月末，公司货币资金各项规模及占比与2019年末基本持平。

截至2020年6月末，公司货币资金中因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额为29,751.29万元。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为715,923.03万元、1,072,519.74万元、464,264.82万元和13,297.17万元，占流动资产比例为33.65%、37.53%、26.67%和0.76%。应收票据主要构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
银行承兑票据	-	-	439,384.27	94.64%
商业承兑票据	13,687.56	102.94%	25,640.23	5.52%
商业承兑汇票坏账准备	-390.39	-2.94%	-759.67	-0.16%
合计	13,297.17	100.00%	464,264.82	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
银行承兑票据	934,292.14	87.11%	588,474.06	82.20%
商业承兑票据	139,673.35	13.02%	127,448.97	17.80%

商业承兑汇票坏账准备	-1,445.75	-0.13%	-	-
合计	1,072,519.74	100.00%	715,923.03	100.00%

报告期内，公司应收票据主要为银行承兑汇票，回款风险较低。2018 年公司应收票据余额较上年末增长 356,596.70 万元，上升 49.81%，主要原因系公司采用票据结算方式增加，同时电子票据期限延长，导致年末公司应收票据余额较上年增加较多。2019 年公司应收票据余额较上年末减少 608,254.91 万元，下降 56.71%，主要原因系公司 2019 年严控票据收取范围，以收取高信用等级票据为主，导致应收票据比例下降。2020 年 6 月末，公司应收票据规模大幅下降至 0，主要原因系将公司既以收取合同现金流量为目标的又以出售为目标的银行承兑汇票分类为应收款项融资。

2020 年 6 月末，公司应收票据按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2020/6/30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提预期信用损失	13,687.56	100.00%	390.39	2.85%	13,297.17
其中：银行承兑票据					
与关联方相关的商业承兑汇票	3,927.83	28.70%			3,927.83
其他商业承兑汇票	9,759.74	71.30%	390.39	4.00%	9,369.35
合计	13,687.56	100.00%	390.39	2.85%	13,297.17

2019 年末，公司应收票据按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2019/12/31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提预期信用损失	465,024.50	100.00%	759.67	0.16%	464,264.82
其中：银行承兑票据	439,384.27	94.49%			439,384.27
与关联方相关的商业承兑汇票	6,648.41	1.43%			6,648.41
其他商业承兑汇票	18,991.82	4.08%	759.67	4.00%	18,232.15
合计	465,024.50	100.00%	759.67	0.16%	464,264.82

2018 年末，公司应收票据按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2018/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提预期信用损失	1,073,965.49	100.00%	1,445.75	0.13%	1,072,519.74
其中：银行承兑票据	934,292.14	86.99%			934,292.14
与关联方相关的商业承兑汇票	103,529.48	9.64%			103,529.48
其他商业承兑汇票	36,143.87	3.37%	1,445.75	4.00%	34,698.11
合计	1,073,965.49	100.00%	1,445.75	0.13%	1,072,519.74

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 260,136.25 万元、235,144.91 万元、202,594.36 万元和 222,333.03 万元，占流动资产比例分别为 12.23 %、8.23%、11.64% 和 12.76%。2018 年末，公司应收账款账面价值较 2017 年末减少了 24,991.34 万元，减幅 9.61%，2019 年末，公司应收账款账面价值较 2018 年末减少了 32,550.55 万元，减幅 13.84%。除 2020 年 6 月末应收账款小幅回升外，公司报告期内应收账款呈现小幅下降趋势，主要是由于公司加强了对资金的控制，加大清欠力度所致。

(1) 应收账款按风险分类分析

2020 年 6 月末，公司应收账款按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2020/6/30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	9,767.90	3.36%	9,767.90	100.00%	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	281,256.02	96.64%	58,922.99	20.95%	222,333.03
其中：					
1) 账龄组合	160,329.64	55.09%	58,922.99	36.75%	101,406.65
2) 关联方组合	120,926.38	41.55%	-	0.00%	120,926.38
合计	291,023.93	100.00%	68,690.90	23.60%	222,333.03

2019 年末，公司应收账款按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2019/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	9,760.46	3.63%	9,760.46	100.00%	-
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	259,135.80	96.37%	56,541.43	21.82%	202,594.36
其中：					
1) 账龄组合	143,548.83	53.38%	56,541.43	39.39%	87,007.39
2) 关联方组合	115,586.97	42.99%			115,586.97
合计	268,896.26	100.00%	66,301.89	24.66%	202,594.36

2018 年末，公司应收账款按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2018/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	13,739.41	4.68%	12,683.79	92.32%	1,055.63
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	279,722.77	95.32%	45,633.48	16.31%	234,089.29
其中：					
1) 账龄组合	131,921.69	44.96%	45,633.48	34.59%	86,288.21
2) 关联方组合	147,801.08	50.36%			147,801.08
合计	293,462.18	100.00%	58,317.27	19.87%	235,144.91

2017年末，公司应收账款按风险分类情况如下：

单位：万元

类别	2017/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	15,315.00	4.95%	11,209.88	73.20%	4,105.12
其中：					

类别	2017/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	293,402.38	94.85%	37,537.74	12.79%	255,864.65
其中:					
1) 账龄组合	133,501.54	43.16%	37,537.74	28.12%	95,963.80
2) 关联方组合	159,900.84	51.69%			159,900.84
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	626.67	0.20%	460.19	73.43%	166.48
合计	309,344.05	100.00%	49,207.80	15.91%	260,136.25

截至 2020 年 6 月末，公司按单项计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
青岛山铝水泥有限公司	421.93	421.93	100.00%	预计无法收回
河北峰标建材有限公司	716.34	716.34	100.00%	预计无法收回
唐山冀东灰剑水泥有限公司	7,897.15	7,897.15	100.00%	2016 年 3 月末，唐山冀东灰剑水泥有限公司（以下简称灰剑公司）因环保原因面临关停或搬迁，另外，公司不再对灰剑公司拥有实质控制权。公司根据灰剑公司的财务状况，以其资产可变现净值对负债的覆盖率，对公司应收灰剑公司的熟料款（应收账款）、借款（其他应收款）确认坏账准备，其中应收账款确认 7,897 万元，其他应收款确认 11,659 万元。
兴城市鑫天贸易有限公司	732.48	732.48	100.00%	预计无法收回
合计	9,767.90	9,767.90	-	-

截至 2020 年 6 月末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	83,327.68	51.97%	3,333.11	4.00%
1-2 年	19,640.55	12.25%	4,320.92	22.00%
2-3 年	13,087.21	8.16%	8,244.94	63.00%
3-4 年	4,167.29	2.60%	2,917.10	70.00%

名称	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
4 年以上	40,106.93	25.02%	40,106.93	100.00%
合计	160,329.64	100.00%	58,922.99	--

截至 2019 年末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	73,546.19	51.23%	2,941.85	4%
1-2 年	13,364.69	9.31%	2,940.23	22%
2-3 年	14,182.58	9.88%	8,935.02	63%
3-4 年	2,436.80	1.70%	1,705.76	70%
4 年以上	40,018.57	27.88%	40,018.57	100%
合计	143,548.83	100.00%	56,541.43	-

截至 2018 年末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	72,183.46	54.72%	2,887.34	4%
1-2 年	14,970.30	11.35%	3,293.46	22%
2-3 年	6,382.83	4.84%	4,021.18	63%
3-4 年	9,845.37	7.46%	6,891.76	70%
4 年以上	28,539.73	21.63%	28,539.73	100%
合计	131,921.69	100.00%	45,633.48	

截至 2017 年末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	67,377.72	50.47%	3,368.89	5%
1-2 年	16,622.38	12.45%	1,662.24	10%
2-3 年	16,476.26	12.34%	4,942.88	30%
3-4 年	10,069.96	7.54%	5,034.98	50%
4-5 年	2,132.35	1.60%	1,705.88	80%
5 年以上	20,822.87	15.60%	20,822.87	100%
合计	133,501.54	100.00%	37,537.74	

截至 2020 年 6 月末，公司按关联方组合计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

名称	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	120,926.38	-	-
合计	120,926.38	-	-

截至 2020 年 6 月末，公司所有应收账款按账龄分类如下：

单位：万元

账龄	账面余额	比例
1 年以内（含 1 年）	164,797.29	56.63%
1 至 2 年	35,935.37	12.35%
2 至 3 年	19,243.04	6.61%
3 年以上	71,048.24	24.41%
其中：3 至 4 年	22,591.13	7.76%
4 至 5 年	13,682.05	4.70%
5 年以上	34,775.05	11.95%
合计	291,023.93	100.00%

公司应收账款账龄以 1 年以内为主。截至 2020 年 6 月末，公司 1 年以内应收账款余额占比超过 50%。公司应收账款质量总体较好。针对账龄较长的应收账款，公司已按照会计政策足额计提了坏账准备，能够合理覆盖坏账损失的风险。

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款总余额的比例	坏账准备
金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集团有限公司	117,439.72	40.35%	-
唐山冀东灰剑水泥有限公司	7,897.15	2.71%	7,897.15
北京安泰兴业置业有限公司	6,156.15	2.12%	340.29
天津生态城环保有限公司	5,484.79	1.88%	1,317.56
中国雄安集团生态建设投资有限公司	2,856.02	0.98%	114.24
合计	139,833.83	48.04%	

截至 2020 年 6 月末，公司应收账款前五名债务人欠款金额合计为 139,833.83 万元，占应收账款余额的 48.04%，占比最高为金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集团有限公司 112,352.32 万元应收账款。金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集

团有限公司由金隅集团持股 55.00%、公司持股 30.00%，是公司的关联方，根据公司会计政策不对其计提坏账准备。金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集团有限公司资信情况较好，同时又由金隅集团控股，能给予一定的资金支持，随着混凝土及其附属企业经营的改善，发行人对其的应收账款预期可逐步收回。

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 90,534.10 万元、54,933.38 万元、70,146.82 万元和 131,333.74 万元，占流动资产比例为 4.26%、1.92%、4.03% 和 7.54%，主要为按合同规定支付的材料、设备、工程预付款以及收购股权款。2018 年末，公司预付款项余额较 2017 年末减少了 35,600.72 万元，减幅 39.32%，主要系部分子公司预付的与长期资产相关的设备款、采矿权价款及土地款等，调整至其他非流动资产所致；2019 年末，公司预付款项账面价值较 2018 年末增加了 15,213.44 万元，增幅 27.69%，主要是由于预付材料款等增加所致。2020 年 6 月末，公司预付款项较 2019 年末增加了 61,186.92 万元，主要原因是公司建设 10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目预付的相关工程、设备等款项。

报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	125,488.37	95.55%	64,997.37	92.66%
1 至 2 年	3,593.59	2.74%	2,800.44	3.99%
2 至 3 年	881.71	0.67%	1,068.06	1.52%
3 年以上	1,594.08	1.21%	1,510.10	2.15%
原值合计	131,557.75	100.17%	70,375.96	100.33%
减：减值准备	224.01	0.17%	229.15	0.33%
合计	131,333.74	100.00%	70,146.82	100.00%
账龄	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	50,266.09	91.50%	56,626.79	62.55%
1 至 2 年	3,224.92	5.87%	6,903.19	7.62%

2至3年	1,670.35	3.04%	6,042.08	6.67%
3年以上	658.71	1.20%	21,717.84	23.99%
原值合计	55,820.08	101.61%	91,289.90	100.83%
减：减值准备	886.70	1.61%	755.80	0.83%
合计	54,933.38	100.00%	90,534.10	100.00%

截至2020年6月末，预付款项1年以内的账龄金额为125,488.37万元，占比为95.55%。

截至2020年6月末，预付款项余额中前五名预付款金额合计为41,206.26万元，占预付款项余额的31.38%。明细情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占预付款项期末余额的比例	预付账款款项性质
唐山冀东装备工程股份有限公司	18,620.90	1年以内	14.18%	设备款
唐山盾石建筑工程有限责任公司	9,088.88	1年以内	6.92%	工程款
铜川市耀州区孙塬镇人民政府	6,813.58	1年以内、1-2年	5.19%	征地补偿款
北京建都设计研究院有限责任公司	3,167.89	1年以内	2.41%	工程款
唐山冀东发展燕东建设有限公司	3,515.01	1年以内	2.68%	工程款
合计	41,206.26		30.24%	

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为139,664.96万元、91,356.25万元、70,527.96万元和59,407.78万元，占各期末流动资产的比例分别为6.56%、3.20%、4.05%和3.41%。公司在报告期内的其他应收款主要为支付的各项项目的投标及履约保证金、押金、员工备用金借款和往来款等。公司其他应收款账面价值占流动资产和总资产比例较低，且账龄以中短期为主，总体质量较好。2018年末，公司其他应收款账面价值较2017年末减少了48,308.71万元，减幅34.59%，主要系公司收回部分关联方款项所致；2019年末和2020年6月末，公司其他应收款持续下降。报告期内公司其他应收款账面价值总体一直呈下降趋势。

报告期内各期末，公司其他应收款账面余额按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
关联方款项	7,412.44	6.70%	7,252.89	6.04%
押金、保证金、备用金	26,674.29	24.11%	47,253.78	39.34%
代垫款项	3,946.94	3.57%	1,747.85	1.45%
单位往来款	22,478.42	20.31%	22,413.78	18.66%
股权收购定金	21,410.00	19.35%	21,410.00	17.82%
政府欠款	15,494.26	14.00%	12,478.20	10.39%
应收退税款	7,865.41	7.11%	1,090.59	0.91%
应收股利/应收利息	-	-	-	-
其他	5,372.02	4.85%	6,481.80	5.40%
合计	110,653.77	100.00%	120,128.89	100.00%
款项性质	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
关联方款项	16,866.70	12.04%	33,692.29	18.25%
押金、保证金、备用金	45,667.48	32.60%	48,445.98	26.25%
代垫款项	7,134.66	5.09%	2,993.59	1.62%
单位往来款	15,210.81	10.86%	24,990.20	13.54%
股权收购定金	24,380.00	17.40%	36,839.56	19.96%
政府欠款	17,887.31	12.77%	19,764.73	10.71%
应收退税款	1,890.61	1.35%	7,823.70	4.24%
应收股利/应收利息	4,200.00	3.00%	950.63	0.52%
其他	6,858.03	4.90%	9,083.13	4.92%
合计	140,095.59	100.00%	184,583.81	100.00%

(1) 其他应收款按风险分类分析

2020年6月末，公司其他应收款按风险分类如下：

单位：万元

类别	2020年6月30日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
单项金额重大并单项计提预期信用损失的其他应收款	45,729.66	41.33%	35,729.11	78.13%	10,000.55

按组合计提预期信用损失的其他应收款：					
账龄组合	30,837.39	27.87%	15,425.71	50.02%	15,411.68
关联方组合	7,412.44	6.70%	91.17	1.23%	7,321.27
保证金和备用金组合	26,674.29	24.11%	0	0.00%	26,674.29
组合小计	64,924.11	58.67%	15,516.88	23.90%	49,407.23
合计	110,653.77	100.00%	51,245.99	46.31%	59,407.78

2019年末，公司其他应收款按风险分类如下：

单位：万元

类别	2019年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
单项金额重大并单项计提预期信用损失的其他应收款	45,742.19	38.08%	35,624.75	77.88%	10,117.44
按组合计提预期信用损失的其他应收款：					
账龄组合	19,880.03	16.55%	13,885.01	69.84%	5,995.02
关联方组合	7,252.89	6.04%	91.17	1.26%	7,161.72
保证金和备用金组合	47,253.78	39.33%	-	-	47,253.78
组合小计	74,386.71	61.92%	13,976.18	18.79%	60,410.52
合计	120,128.89	100.00%	49,600.93	41.29%	70,527.96

2018年末，公司其他应收款按风险分类如下：

单位：万元

类别	2018年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
单项金额重大并单项计提预期信用损失的其他应收款	49,174.53	35.10%	34,863.58	70.90%	14,310.95
按组合计提预期信用损失的其他应收款：					
账龄组合	24,186.88	17.26%	13,875.77	57.37%	10,311.11
关联方组合	16,866.70	12.04%	-	-	16,866.70
保证金和备用金组合	45,667.48	32.60%	-	-	45,667.48
应收股利/应收利息	4,200.00	3.00%	-	-	4,200.00

组合小计	90,921.06	64.90%	13,875.77	15.26%	77,045.30
合计	140,095.59	100.00%	48,739.35	34.79%	91,356.25

2017年末，公司其他应收款按风险分类如下：

单位：万元

类别	2017年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	金额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	59,146.25	32.04%	32,065.05	54.21%	27,081.20
按组合计提坏账准备的其他应收款：					
账龄组合	41,799.22	22.65%	12,413.79	29.70%	29,385.43
关联方组合	33,692.29	18.25%			33,692.29
保证金和备用金组合	48,445.98	26.25%			48,445.98
应收股利/应收利息	950.63	0.51%			950.63
组合小计	124,888.12	67.66%	12,413.79	9.94%	112,474.33
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	549.44	0.30%	440.01	80.08%	109.43
合计	184,583.81	100.00%	44,918.85	24.34%	139,664.96

截至2020年6月末，公司按账龄分析法确认预期信用损失的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	预期信用损失	预期信用损失率
1年以内	13,628.75	44.20%	136.29	1.00%
1-2年	1,196.13	3.88%	143.54	12.00%
2-3年	1,438.87	4.67%	633.10	44.00%
3-4年	209.84	0.68%	148.99	71.00%
4年以上	14,363.79	46.58%	14,363.79	100.00%
合计	30,837.39	100.00%	15,425.71	

截至2019年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1年以内	3,992.55	20.08%	39.93	1%

1-2年	1,665.95	8.38%	199.91	12%
2-3年	544.81	2.74%	239.71	44%
3-4年	935.41	4.71%	664.14	71%
4年以上	12,741.32	64.09%	12,741.32	100%
合计	19,880.03	100.00%	13,885.01	

截至2018年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1年以内	6,980.91	28.86%	69.81	1%
1-2年	2,793.16	11.55%	335.18	12%
2-3年	1,100.50	4.55%	484.22	44%
3-4年	1,123.28	4.64%	797.53	71%
4年以上	12,189.03	50.40%	12,189.03	100%
合计	24,186.88	100.00%	13,875.77	

截至2017年末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例
1年以内	15,972.43	38.21%	798.62	5%
1-2年	8,757.95	20.95%	875.79	10%
2-3年	7,445.14	17.81%	2,233.54	30%
3-4年	1,960.17	4.69%	980.09	50%
4-5年	688.94	1.65%	551.15	80%
5年以上	6,974.59	16.69%	6,974.59	100%
合计	41,799.22	100.00%	12,413.79	

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款

截至2020年6月末，公司其他应收款余额前五名债务人欠款金额合计为45,179.22万元，明细如下：

单位：万元

债务人	款项性质	2020年6月末余额	账龄	占其他应收款期末总余额的比例	坏账准备
唐山燕东集团有限公司	股权定金	16,710.29	5年以上	15.10%	13,566.00

	及诉讼费		上		
唐山冀东灰剑水泥有限公司	借款及利息	11,658.93	5年以上	10.54%	11,658.93
金隅融资租赁有限公司	融资租赁保证金	7,010.00	0-5年	6.34%	0.00
河北汇源炼焦制气集团有限公司	股权款	5,000.00	5年以上	4.52%	5,000.00
中国外贸金融租赁有限公司	保证金	4,800.00	3-5年	4.34%	0.00
合计	--	45,179.22	--	40.83%	30,224.93

前五名债务人中：（1）发行人拟收购唐山燕东集团有限公司子公司股权，该事项尚在推进过程中；（2）2016年3月末，灰剑公司因环保原因面临关停或搬迁，另外，发行人不再对灰剑公司拥有实质控制权。发行人根据灰剑公司的财务状况，以其资产可变现净值对负债的覆盖率，对发行人应收灰剑公司的熟料款（应收账款）、借款（其他应收款）确认坏账准备，其中其他应收款坏账准备确认11,658.93万元。

截至2020年6月末，公司其他应收款余额前五名占总体余额的比例为40.83%，存在一定的集中风险，但其他应收款余额前五名债务人中金隅融资租赁有限公司系公司关联方，为金隅集团控股子公司，信誉以及资金实力较强，中国外贸金融租赁有限公司经营状况良好，资金实力较强。因此其他应收款未来回款压力总体可控。

6、存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为230,807.23万元、251,696.94万元、287,234.61万元和315,571.11万元，占公司流动资产比例为10.85%、8.81%、16.50%和18.11%，主要为原材料、在产品和库存商品。2018年末，公司存货账面价值较2017年末增加了20,889.71万元，增幅9.05%；2019年末，公司存货账面价值较2018年末增加了35,537.67万元，增幅14.12%；2020年6月末，公司存货账面价值较2019年末增加了28,336.50万元，增幅9.87%。报告期内公司存货规模总体保持平稳增长趋势。

截至2020年6月末，公司存货的情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	178,888.05	5,112.41	173,775.64
在产品	76,073.16	239.57	75,833.59
库存商品	63,323.11	1,615.75	61,707.36
合同履约成本	4,254.53	-	4,254.53
合计	322,538.85	6,967.73	315,571.11

截至 2019 年末，公司存货的情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	155,859.89	5,611.52	150,248.38
在产品	78,228.28	239.57	77,988.71
库存商品	56,456.38	1,879.62	54,576.76
合同履约成本	4,420.76	-	4,420.76
合计	294,965.32	7,730.71	287,234.61

截至 2018 年末，公司存货的情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	140,930.25	6,994.39	133,935.86
在产品	62,338.56	107.04	62,231.52
库存商品	56,944.61	1,415.04	55,529.57
合同履约成本	-	-	-
合计	260,213.41	8,516.47	251,696.94

截至 2017 年末，公司存货的情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	133,267.45	6,930.39	126,337.06
在产品	56,148.88	343.48	55,805.39
库存商品	51,370.86	2,706.08	48,664.77
合同履约成本	-	-	-
合计	240,787.18	9,979.95	230,807.23

7、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 44,769.54 万元、109,288.73 万元、48,023.90 万元和 37,614.50 万元，占公司流动资产比例为 2.10%、3.82%、2.76% 和 2.16%，主要为预缴企业所得税、预缴其他税费、留抵增值税、待认证进项税等。2017 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末公司其他流动资产账面价值基本保持稳定，2018 年其他流动资产相比前后两年增长较多的主要原因系 2018 年公司拟处置奎山冀东水泥有限公司，实际处置完成在 2019 年 1 月，但是 2018 年公司已经丧失奎山冀东水泥有限公司控制权，因此将其净资产划入其他流动资产中“其他”类别，金额约 6.7 亿元，2019 年完成处置后其他流动资产金额又有所回落。

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

款项性质	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
预缴企业所得税	774.95	2.06%	2,400.36	5.00%
预缴其他税费	1,792.21	4.76%	3,606.01	7.51%
留抵增值税	13,536.59	35.99%	22,103.45	46.03%
待认证进项税	8,955.24	23.81%	8,316.22	17.32%
其他	12,555.52	33.38%	11,597.85	24.15%
合计	37,614.50	100.00%	48,023.90	100.00%
款项性质	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
预缴企业所得税	923.95	0.85%	1,716.85	3.83%
预缴其他税费	1,298.49	1.19%	1,779.34	3.97%
留抵增值税	30,184.85	27.62%	33,939.47	75.81%
待认证进项税	1,492.09	1.37%	-	-
其他	75,389.36	68.98%	7,333.87	16.38%
合计	109,288.73	100.00%	44,769.54	100.00%

（三）非流动资产

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	157,064.26	3.69%	176,573.11	4.08%
其他权益工具投资	31,994.95	0.75%	35,028.62	0.81%
固定资产	3,169,434.10	74.47%	3,261,593.56	75.28%
在建工程	108,743.23	2.56%	78,596.87	1.81%
使用权资产	21,635.00	0.51%	24,168.37	0.56%
无形资产	514,257.09	12.08%	520,817.78	12.02%
商誉	31,102.00	0.73%	31,102.00	0.72%
长期待摊费用	118,425.87	2.78%	107,780.76	2.49%
递延所得税资产	81,820.82	1.92%	79,920.20	1.84%
其他非流动资产	21,616.89	0.51%	17,071.06	0.39%
非流动资产合计	4,256,094.22	100.00%	4,332,652.33	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	57,779.32	1.27%
长期股权投资	134,184.28	3.08%	149,826.46	3.30%
其他权益工具投资	36,374.18	0.83%	-	-
固定资产	3,401,812.54	77.98%	3,563,452.59	78.60%
在建工程	59,620.13	1.37%	84,599.41	1.87%
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	483,403.78	11.08%	488,986.46	10.79%
商誉	32,495.42	0.74%	32,495.42	0.72%
长期待摊费用	101,277.46	2.32%	89,885.79	1.98%
递延所得税资产	76,523.76	1.75%	58,763.09	1.30%
其他非流动资产	36,969.31	0.85%	7,735.36	0.17%
非流动资产合计	4,362,660.87	100.00%	4,533,523.90	100.00%

公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产；截至 2020 年 6 月末，上述六项合计占公司非流动资产的比例为 97.50%。

1、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 149,826.46 万元、134,184.28 万元、176,573.11 万元和 157,064.26 万元，占非流动资产的比例为 3.30%、3.08%、4.08% 和 3.69%。2018 年末，公司长期股权投资账面价值较 2017 年末减少了 15,642.18 万元，减幅 10.44%；2019 年末，公司长期股权投资账面价值较 2018 年末增加了 42,388.83 万元，增幅 31.59%，主要原因系公司本年对金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集团有限公司增资所致。2020 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值较 2019 年末下降 19,508.85 万元，降幅 11.05%，主要原因系合营企业冀东海德堡（扶风）水泥有限公司、冀东海德堡（泾阳）水泥有限公司当期分别宣告现金分红 16,838.50 万元和 22,500.00 万元。

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
合营企业				
冀东海德堡（扶风）水泥有限公司	32,225.81	40,839.96	38,120.27	32,767.18
冀东海德堡（泾阳）水泥有限公司	33,471.30	45,794.96	39,935.75	32,369.57
鞍山冀东水泥有限责任公司	17,816.60	17,660.38	17,339.07	18,117.77
唐山曹妃甸盾石新型建材有限公司	15,779.63	15,556.26	15,122.99	13,991.48
小计	99,293.35	119,851.55	110,518.08	97,246.00
联营企业				
金隅冀东（唐山）混凝土环保科技集团有限公司	43,959.46	43,052.69	-	30,488.57
唐山冀东机电设备有限公司	1,838.12	1,406.42	912.95	854.06
包钢冀东水泥有限公司		0.00	10,410.74	10,210.75
吉林水泥（集团）有限公司	1,317.34	1,470.69	1,429.79	-
辽宁云鼎水泥集团股份有限公司	129.80	131.78	-	-
冀东水泥扶风运输有限责任公司	562.28	624.69	672.71	647.91
吉林市长吉图投资有限公司	9,963.91	10,035.28	10,240.02	10,379.17
小计	57,770.91	56,721.55	23,666.20	52,580.46
合计	157,064.26	176,573.11	134,184.28	149,826.46

2、其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资分别为 0.00 万元、36,374.18 万元、

35,028.62 万元和 31,994.95 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.83%、0.81% 和 0.75%。

报告期内，公司其他权益工具投资具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
权益工具投资				
成本		45,519.28	45,519.28	-
—上市权益工具投资	45,020.18	45,020.18	45,020.18	-
—非上市权益工具投资	499.10	499.10	499.10	-
累计公允价值变动		-10,490.66	-9,145.11	-
—上市权益工具投资	-13,451.81	-10,414.31	-9,112.52	-
—非上市权益工具投资	-72.52	-76.35	-32.59	-
合计	31,994.95	35,028.62	36,374.18	-

公司持有的上市权益工具投资为投资的吉林亚泰(集团)股份有限公司股票，截至 2020 年 6 月 30 日，吉林亚泰(集团)股份有限公司股票投资成本 45,020.18 万元，累计公允价值变动-13,451.81 万元。

3、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 3,563,452.59 万元、3,401,812.54 万元、3,261,593.56 万元和 3,169,434.10 万元，占非流动资产的比例分别为 78.60%、77.98%、75.28% 和 74.47%，报告期内固定资产规模基本保持稳定。

截至 2020 年 6 月末，公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	比例
房屋建筑物	2,626,975.86	900,837.99	20,568.02	1,705,569.85	53.81%
机器设备	3,326,070.43	1,887,778.38	19,388.01	1,418,904.04	44.77%
运输设备	113,719.65	82,209.14	303.12	31,207.39	0.98%
办公设备	56,228.64	42,380.58	95.24	13,752.82	0.43%
合计	6,122,994.59	2,913,206.09	40,354.39	3,169,434.10	100.00%

截至 2019 年末，公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	比例
房屋建筑物	2,615,860.56	855,377.92	20,901.49	1,739,581.16	53.34%
机器设备	3,296,919.86	1,801,709.26	19,965.80	1,475,244.79	45.23%
运输设备	115,754.05	81,674.72	304.54	33,774.79	1.04%
办公设备	54,403.49	41,295.44	115.22	12,992.82	0.40%
合计	6,082,937.96	2,780,057.35	41,287.05	3,261,593.56	100.00%

截至 2018 年末，公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	比例
房屋建筑物	2,566,096.76	764,488.40	14,937.93	1,786,670.42	52.52%
机器设备	3,222,464.67	1,637,587.42	17,455.15	1,567,422.10	46.08%
运输设备	129,358.50	92,099.94	510.10	36,748.46	1.08%
办公设备	51,991.30	40,894.92	124.82	10,971.56	0.32%
合计	5,969,911.23	2,535,070.69	33,028.00	3,401,812.54	100.00%

截至 2017 年末，公司固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2017/12/31				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	比例
房屋建筑物	2,536,768.93	687,723.92	9,273.83	1,839,771.19	51.63%
机器设备	3,171,335.06	1,486,504.97	12,716.54	1,672,113.55	46.92%
运输设备	138,605.78	96,176.06	627.34	41,802.38	1.17%
办公设备	48,048.64	38,159.49	123.68	9,765.47	0.27%
合计	5,894,758.40	2,308,564.43	22,741.38	3,563,452.59	100.00%

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。公司拥有的固定资产产权清晰、目前使用状态良好。

4、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 84,599.41 万元、59,620.13 万

元、78,596.87 万元和 108,743.23 万元，占非流动资产比例为 1.87%、1.37%、1.81% 和 2.56%，总体规模较小，占比较低。2019 年在建工程较上年有较大幅度上升，主要原因系公司部分企业窑协同处置及技改项目等投资增加。2020 年 6 月末较 2019 年末有较大幅度上升，主要原因系公司建设 10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目预付的相关工程、设备等款项和建设水泥窑协同处置危险废物项目增加。

在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
在建工程（不含工程物资）	104,003.39	73,990.87	54,799.68	74,323.35
工程物资	4,739.83	4,606.00	4,820.45	10,276.06
合计	108,743.23	78,596.87	59,620.13	84,599.41

报告期各期末，公司在建工程（不含工程物资）计提减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		
	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	107,546.68	3,543.29	104,003.39
合计	107,546.68	3,543.29	104,003.39
项目	2019/12/31		
	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	77,534.16	3,543.29	73,990.87
合计	77,534.16	3,543.29	73,990.87
项目	2018/12/31		
	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	58,161.30	3,361.61	54,799.68
合计	58,161.30	3,361.61	54,799.68
项目	2017/12/31		
	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	76,841.76	2,518.41	74,323.35
合计	76,841.76	2,518.41	74,323.35

2020 年上半年公司重要在建工程项目本期变动情况如下：

单位：万元

项目名称	预算数	2020年初余额	2020年1-6月增加金额	2020年1-6月转入固定资产金额	2020年6月末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度
铜川公司新建熟料水泥生产线项目	180,000.00	690.59	5,647.34	-	6,337.94	4.00%	4%
金隅鼎鑫协同处置500t/d综合固废环保技改项目	11,783.00	7,884.26	2,208.31	9,442.67	649.90	86.00%	86%
一体化管控和运营信息化平台项目	10,886.00	3,653.68	723.49	-	4,377.17	40.00%	40%
磐石公司水泥窑协同处置危险废物项目	9,695.00	342.43	6,062.92	-	6,405.35	66.00%	66%
铜川公司杨泉山矿开展项目	7,462.00	2,524.37	522.32	-	3,046.69	41.00%	41%
涉县金隅利用水泥窑协同处置生活垃圾项目	6,514.00	3,964.44	2,170.53	6,134.97	-	100.00%	100%
赞皇金隅利用水泥窑协同处置危废项目	5,901.66	2,360.66	1,300.85	-	3,661.51	62.00%	62%
阳泉公司利用水泥窑协同处置危险废物项目	5,600.00	86.79	1,778.32	-	1,865.11	33.00%	33%
黑龙江公司25万吨熟料库项目	4,522.00	241.28	1,429.56	-	1,670.84	37.00%	37%
左权金隅150万吨/年水泥用石灰岩矿项目	4,222.70	2,810.48	11.61	-	2,822.09	67.00%	67%
合计	246,586.36	24,558.98	21,855.24	15,577.63	30,836.58	--	--

5、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 488,986.46 万元、483,403.78 万元、520,817.78 万元和 514,257.09 万元，占非流动资产比例为 10.79%、11.08%、

12.02%和 12.08%，报告期内基本保持稳定，主要为公司拥有的土地使用权、软件、商标权、采矿权和电力项目使用权。

2020 年 6 月末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30				
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	比例
土地使用权	452,498.34	100,462.25	4,473.91	347,562.19	67.59%
软件	17,477.23	12,526.51	-	4,950.72	0.96%
商标权	1,190.00	476	-	714	0.14%
采矿权	229,212.44	61,290.81	8,491.71	159,429.92	31.00%
电力项目使用权	2,060.49	951.89	231	877.6	0.17%
其他	5,055.12	4,332.45	-	722.67	0.14%
合计	707,493.62	180,039.91	13,196.62	514,257.09	100.00%

2019 年末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31				
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	比例
土地使用权	447,087.09	95,183.07	4,473.91	347,430.11	66.71%
软件	17,223.54	11,212.62	-	6,010.92	1.15%
商标权	1,190.00	476.00	-	714.00	0.14%
采矿权	230,764.88	57,346.27	8,491.71	164,926.90	31.67%
电力项目使用权	2,060.49	925.02	231.00	904.47	0.17%
其他	5,053.83	4,222.45	-	831.38	0.16%
合计	703,379.83	169,365.43	13,196.62	520,817.78	100.00%

2018 年末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31				
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	比例
土地使用权	430,856.01	85,527.21	3,704.19	341,624.61	70.67%
软件	15,345.93	8,754.61	-	6,591.32	1.36%
商标权	1,190.00	476.00	-	714.00	0.15%

采矿权	186,922.15	48,854.18	5,587.45	132,480.51	27.41%
电力项目使用权	2,060.49	871.29	231.00	958.20	0.20%
其他	5,033.72	3,998.59	-	1,035.14	0.21%
合计	641,408.31	148,481.88	9,522.64	483,403.78	100.00%

2017年末，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2017/12/31				
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值	比例
土地使用权	438,130.61	78,361.20	4,248.63	355,520.78	72.71%
软件	13,609.41	6,794.60	-	6,814.81	1.39%
商标权	1,190.00	476.00	-	714.00	0.15%
采矿权	170,163.20	40,872.25	5,587.45	123,703.50	25.30%
电力项目使用权	2,060.49	817.56	231.00	1,011.93	0.21%
其他	5,012.76	3,791.32	-	1,221.44	0.25%
合计	630,166.48	131,112.93	10,067.08	488,986.46	100.00%

6、商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 32,495.42 万元、32,495.42 万元、31,102.00 万元和 31,102.00 万元，占公司非流动资产比例为 0.72%、0.74%、0.72% 和 0.73%，总体在非流动资产中占比较小，报告期内公司商誉的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
河北金隅鼎鑫水泥有限公司	18,981.60	-	18,981.60	-
邯郸金隅太行水泥有限责任公司	2,688.48	-	2,688.48	-
灵寿冀东水泥有限责任公司	3,874.53	-	3,874.53	-
唐山市鑫研建材有限公司	2,367.40	2,367.40	2,367.40	2,367.40
吴堡冀东特种水泥有限公司	1,888.64	1,888.64	1,888.64	1,888.64
中国建筑材料北京散装水泥有限公司	1,511.56	1,511.56	1,511.56	1,511.56
辽阳冀东水泥有限公司	1,430.00	-	1,430.00	-
承德冀东水泥有限责任公司	355.74	-	355.74	-
天津金隅振兴环保科技有限公司	1,093.10	1,093.10	1,093.10	1,093.10

北京强联水泥有限公司	274.27	274.27	274.27	274.27
保定太行和益环保科技有限公司	1,142.89	-	1,142.89	-
邯郸涉县金隅水泥有限公司	5,627.61	3,552.18	5,627.61	3,552.18
包钢冀东水泥有限公司	118.13	-	118.13	-
剩余其他公司	435.19	-	435.19	-
合计	41,789.14	10,687.15	41,789.14	10,687.15
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
河北金隅鼎鑫水泥有限公司	18,981.60	-	18,981.60	-
邯郸金隅太行水泥有限责任公司	2,688.48	-	2,688.48	-
灵寿冀东水泥有限责任公司	3,874.53	-	3,874.53	-
唐山市鑫研建材有限公司	2,367.40	2,367.40	2,367.40	2,367.40
吴堡冀东特种水泥有限公司	1,888.64	1,888.64	1,888.64	1,888.64
中国建筑材料北京散装水泥有限公司	1,511.56	-	1,511.56	-
辽阳冀东水泥有限公司	1,430.00	-	1,430.00	-
承德冀东水泥有限责任公司	355.74	-	355.74	-
天津金隅振兴环保科技有限公司	1,093.10	1,093.10	1,093.10	1,093.10
北京强联水泥有限公司	274.27	274.27	274.27	274.27
保定太行和益环保科技有限公司	1,142.89	-	1,142.89	-
邯郸涉县金隅水泥有限公司	5,627.61	3,552.18	5,627.61	3,552.18
包钢冀东水泥有限公司	-	-	-	-
剩余其他公司	435.19	-	435.19	-
合计	41,671.01	9,175.59	41,671.01	9,175.59

公司 2019 年末对商誉进行减值测试，根据减值测试结果，中国建筑材料北京散装水泥有限公司商誉存在减值。根据北京疏解非首都功能企业清退的规划，中国建筑材料北京散装水泥有限公司原经营定位已不符合现实发展需要，根据公司战略部署，该公司将进入清算退出程序。

中国建筑材料北京散装水泥有限公司资产组的可收回金额按照公允价值减去处置费用后的净额确定。

单位：万元

资产组名称	公允价值层次	公允价值获取方式	公允价值	处置费用	公允价值减去处 置费用后的净额
中国建筑材料 北京散装水泥 有限公司	第一层次	市场法	290.30	290.00	0.30

商誉减值损失的计算情况如下：

单位：万元

资产组名称	包含商誉的资产 组或资产组组合 账面价值	可收 回金 额	整体商誉 减值准备	归属于母公司股 东的商誉减值 准备	以前年度已计 提的商誉减值 准备
中国建筑材料 北京散装水泥 有限公司	1,511.56	0.30	1,511.56	1,511.56	0.00

2020年6月末，公司商誉与2019年末相比未发生变化。

7、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 89,885.79 万元、101,277.46 万元、107,780.76 万元和 118,425.87 万元，占公司非流动资产比例为 1.98%、2.32%、2.49% 和 2.78%，总体在非流动资产中占比较小，报告期内长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
土地补偿费	7,552.26	7,645.56	19,944.35	21,386.32
拆迁补偿款	18,642.81	11,367.56	10,158.29	9,992.96
管道改造费	1,083.75	1,121.29	1,196.37	1,344.23
道路支出	3,598.11	2,666.99	1,775.56	1,681.96
矿山剥采成本	57,446.61	56,713.16	51,025.96	42,444.61
电网外网线路	602.55	620.81	637.02	657.81
绿色矿山支出	11,385.78	10,017.82	4,457.69	1,551.06
其他	18,114.02	17,627.57	12,082.22	10,826.83
合计	118,425.87	107,780.76	101,277.46	89,885.79

8、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 58,763.09 万元、76,523.76 万元、79,920.20 万元和 81,820.82 万元，占公司非流动资产比例为

1.30%、1.75%、1.84%和1.92%，报告期内较为稳定。递延所得税资产主要由计提资产减值准备形成，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020/6/30		2019/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	11,415.61	2,413.30	11,854.52	2,822.83
内部交易未实现利润	417.95	104.49	4,867.63	1,216.91
可抵扣亏损	152,445.11	37,970.26	137,633.93	34,408.48
预期信用损失	89,955.19	21,829.81	88,253.30	21,494.74
存货跌价准备	3,215.38	803.85	3,215.38	803.85
工程物资减值准备	1,270.59	317.65	1,270.59	317.65
矿山环境恢复预计负债	1,748.53	437.13	1,748.53	437.13
辞退福利确认预计负债	268.64	67.16	333.10	83.28
递延收益	3,949.31	892.30	4,110.17	979.02
试生产利润导致的固定资产折旧差异	2,570.20	612.02	2,648.77	629.67
以非货币性资产出资的账面价值与公允价值（计税基础）差异	35,174.10	8,793.52	40,762.44	10,190.61
预提费用	18,045.78	2,750.71	17,618.18	2,642.73
其他	19,314.50	4,828.63	15,573.21	3,893.30
合计	339,790.88	81,820.82	329,889.76	79,920.20
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	20,182.49	4,266.61	90,579.92	22,067.73
内部交易未实现利润	2,169.19	542.30	1,360.61	340.15
可抵扣亏损	114,187.09	26,092.30	127,775.22	30,894.26
预期信用损失	83,862.07	20,599.69	-	-
存货跌价准备	4,000.87	941.66	-	-
工程物资减值准备	1,357.69	339.42	-	-
矿山环境恢复预计负债	3,769.27	942.32	3,855.26	963.82
辞退福利确认预计负债	696.87	174.22	1,018.72	254.68
递延收益	4,372.41	1,046.81	5,785.18	1,402.91
试生产利润导致的固定资产折旧差异	1,087.71	271.93	1,240.92	310.23
以非货币性资产出资的账面价值与公允价值（计税基础）差异	60,376.23	15,094.06	-	-

项 目	2020/6/30		2019/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
预提费用	15,636.94	2,358.49	9,772.44	1,458.47
其他	15,415.84	3,853.96	4,253.34	1,070.84
合计	327,114.67	76,523.76	245,641.64	58,763.09

9、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 7,735.36 万元、36,969.31 万元、17,071.06 万元和 21,616.89 万元，占公司非流动资产比例为 0.17%、0.85%、0.39%和 0.51%，主要是与长期资产相关的预付款项。2018 年末，公司其他非流动资产余额较 2017 年末增加了 29,233.95 万元，增幅 377.93%，主要系部分子公司预付的与长期资产相关的设备款、采矿权价款及土地款等，调整至其他非流动资产导致；2019 年末，公司其他非流动资产余额较 2018 年末减少了 19,898.25 万元，减幅 53.82%，主要系预付土地款结转无形资产及转入其他应收款所致。

（四）公司负债结构分析

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	2,069,880.07	65.86%	2,240,898.22	70.26%
非流动负债	1,072,933.73	34.14%	948,654.86	29.74%
负债总计	3,142,813.81	100.00%	3,189,553.08	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	3,640,415.85	84.80%	3,363,072.44	80.31%
非流动负债	652,617.42	15.20%	824,670.31	19.69%
负债总计	4,293,033.27	100.00%	4,187,742.75	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 4,187,742.75 万元、4,293,033.27 万元、3,189,553.08 万元和 3,142,813.81 万元。截至 2018 年末和 2019 年末，公司负债总额分别较上年末增长 105,290.52 万元和减少 1,103,480.19 万元，增长率为 2.51%和-25.70%。2019 年末公司负债总额较 2018 年末降幅较大，主要来源于 2019 年流动负债的减少。2020 年 6 月末，公司负债总额与 2019 年末基本持平。

报告期各期末，公司流动负债分别为 3,363,072.44 万元、3,640,415.85 万元、2,240,898.22 万元和 2,069,880.07 万元，占负债总额比例为 80.31%、84.80%、70.26% 和 65.86%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司流动负债较上年期末分别增长 277,343.41 万元和减少 1,399,517.63 万元，增长率为 8.25% 和 -38.44%。2019 年末公司流动负债总额较 2018 年末降幅较大，主要原因包括：（1）公司优化资本结构，偿还了一定规模的短期借款，导致年末短期借款余额减少；（2）公司部分应付款项到期解付，导致年末应付账款余额减少；（3）公司部分子公司 2019 年偿还金隅集团的借款，因此关联方往来款减少较多，导致年末其他应付款余额同比下降。2020 年 6 月末，公司流动负债规模有所下降，主要原因包括：（1）公司持续优化资本结构，偿还了一定规模的短期借款，导致期末短期借款和一年内到期的非流动负债余额减少；（2）由于发行超短期融资券，其他流动负债有所增加。但整体而言，公司流动负债规模较 2019 年末有所下降。

报告期各期末，公司非流动负债分别为 824,670.31 万元、652,617.42 万元、948,654.86 万元和 1,072,933.73 万元，占负债总额比例为 19.69%、15.20%、29.74% 和 34.14%。截至 2018 年末和 2019 年末，公司非流动负债较上年期末分别减少 172,052.89 万元和增加 296,037.44 万元，增长率为 -20.86% 和 45.36%。2018 年末公司非流动负债相比上年下降较多，主要原因是（1）年末一年内到期的长期借款余额较大，重分类至流动负债，导致长期借款金额有所下降（2）2012 年公司债券（第二期）重分类至流动负债，导致应付债券金额有所下降（3）公司及下属子公司持续偿还融资租赁款，导致长期应付款金额有所下降；2019 年末公司非流动负债规模相比上年有明显增长，主要原因是（1）2019 年公司新增银行借款导致长期借款规模上升（2）年内公司以非公开方式发行总额 12 亿元的 2019 年公司债券（第一期）和总额 15 亿元的 2019 年公司债券（第二期），导致应付债券金额有所上升。2020 年 6 月末公司非流动负债规模有所增加，主要原因是当期公司长期借款有所增加。

（五）流动负债

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	525,581.32	25.39%	760,083.69	33.92%
应付票据	42,407.37	2.05%	33,623.29	1.50%
应付账款	431,050.41	20.82%	476,986.86	21.29%
预收款项	-	-	-	-
合同负债	122,507.87	5.92%	73,802.58	3.29%
应付职工薪酬	7,259.91	0.35%	20,338.53	0.91%
应交税费	75,715.88	3.66%	61,437.14	2.74%
其他应付款	453,566.18	21.91%	340,063.35	15.18%
其中：应付利息	13,027.88	0.63%	13,948.00	0.62%
应付股利	20,264.97	0.98%	844.81	0.04%
一年内到期的非流动负债	111,077.77	5.37%	306,766.88	13.69%
其他流动负债	300,713.36	14.53%	167,795.90	7.49%
流动负债合计	2,069,880.07	100.00%	2,240,898.22	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,375,124.02	37.77%	1,498,060.72	44.54%
应付票据	47,963.45	1.32%	31,135.51	0.93%
应付账款	945,639.97	25.98%	707,733.29	21.04%
预收款项	-	-	90,894.02	2.70%
合同负债	97,594.49	2.68%	-	-
应付职工薪酬	13,780.57	0.38%	15,526.61	0.46%
应交税费	80,287.55	2.21%	40,673.29	1.21%
其他应付款	638,804.71	17.55%	567,389.96	16.87%
其中：应付利息	9,348.31	0.26%	11,115.03	0.33%
应付股利	2,195.72	0.06%	64,174.16	1.91%
一年内到期的非流动负债	397,880.41	10.93%	292,772.37	8.71%
其他流动负债	43,340.69	1.19%	118,886.67	3.54%
流动负债合计	3,640,415.85	100.00%	3,363,072.44	100.00%

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、合同负债、应交税费、

其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成；截至 2020 年 6 月末，上述七项合计占公司流动负债总额的比例为 97.60%。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 1,498,060.72 万元、1,375,124.02 万元、760,083.69 万元和 525,581.32 万元，占流动负债的比例为 44.54%、37.77%、33.92% 和 25.39%。公司短期借款主要为信用借款。公司短期借款按类别情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
信用借款	479,440.00	91.22%	705,600.00	92.83%
保证借款	42,600.00	8.11%	43,500.00	5.72%
质押借款	3,541.32	0.67%	10,983.69	1.45%
合计	525,581.32	100.00%	760,083.69	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
信用借款	1,325,805.00	96.41%	1,436,693.00	95.90%
保证借款	40,500.00	2.95%	54,500.00	3.64%
质押借款	8,819.02	0.64%	6,867.72	0.46%
合计	1,375,124.02	100.00%	1,498,060.72	100.00%

2018 年末，公司短期借款较 2017 年末减少了 122,936.70 万元，减幅为 8.21%。2019 年末，公司短期借款较 2018 年末减少了 615,040.33 万元，降幅为 44.73%，主要原因是公司 2019 年偿还了部分信用借款。2020 年 6 月末，公司继续偿还信用借款，短期借款进一步下降。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 31,135.51 万元、47,963.45 万元、33,623.29 万元和 42,407.37 万元，占流动负债的比例为 0.93%、1.32%、1.50% 和 2.05%。公司应付票据主要为公司向供应商采购开具的银行承兑汇票和商业承兑汇票。公司应付票据按类别情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	42,407.37	100.00%	33,623.29	100.00%
商业承兑汇票	-	-	-	-
合计	42,407.37	100.00%	33,623.29	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	47,453.05	98.94%	31,120.30	99.95%
商业承兑汇票	510.40	1.06%	15.21	0.05%
合计	47,963.45	100.00%	31,135.51	100.00%

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 707,733.29 万元、945,639.97 万元、476,986.86 万元和 431,050.41 万元，占流动负债的比例为 21.04%、25.98%、21.29%和 20.82%。公司应付账款主要为日常经营产生的应付货款，按年限分类情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	369,695.68	85.77%	407,743.52	85.48%
1 年以上	61,354.73	14.23%	69,243.34	14.52%
合计	431,050.41	100.00%	476,986.86	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	876,196.39	92.66%	652,521.69	92.20%
1 年以上	69,443.58	7.34%	55,211.60	7.80%
合计	945,639.97	100.00%	707,733.29	100.00%

2018 年末，公司应付账款较 2017 年末增加了 237,906.67 万元，增幅为 33.62%，主要是随着业务规模扩大应付上游客户设备款及原材料款项增加所致。2019 年末，公司应付账款较 2018 年末减少了 468,653.11 万元，降幅为 49.56%，主要是应付款项及到期解付所致。2020 年 6 月末，公司应付账款与 2019 年末相比变动较小。

4、合同负债

报告期各期末,公司合同负债余额分别为0.00万元、97,594.49万元、73,802.58万元和122,507.87万元,占流动负债的比例为0.00%、2.68%、3.29%和5.92%,全部为日常经营中水泥及熟料等销售合同款,自公司2018年适用新收入准则后,合同负债规模整体保持稳定。

5、应付职工薪酬

报告期各期末,公司应付职工薪酬余额分别为15,526.61万元、13,780.57万元、20,338.53万元和7,259.91万元,占流动负债的比例为0.46%、0.38%、0.91%和0.35%。报告期内公司应付职工薪酬主要为工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、离职后福利—设定提存计划及辞退福利。具体情况如下:

单位:万元

项 目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一、短期薪酬	6,314.28	19,065.28	12,219.18	11,264.17
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,118.57	16,890.98	9,997.68	8,814.02
2、职工福利费	-	-	-	0.18
3、社会保险费	397.58	396.05	383.95	434.33
其中:医疗保险费	314.54	346.45	335.05	362.37
工伤保险费	61.49	32.00	32.45	63.94
生育保险费	21.54	17.60	16.46	8.02
4、住房公积金	623.50	449.64	458.46	488.01
5、工会经费和职工教育经费	2,172.62	1,261.36	1,378.49	1,527.64
6、短期带薪缺勤	2.02	-	-	-
7、其他短期薪酬	-	67.25	0.60	-
二、离职后福利-设定提存计划	408.77	314.81	433.46	2,863.01
1、基本养老保险	366.67	251.47	388.18	2,787.92
2、失业保险费	37.94	30.47	41.91	73.21
3、企业年金缴费	4.16	32.87	3.37	1.88
三、辞退福利	536.86	958.44	1,127.92	1,399.43
合 计	7,259.91	20,338.53	13,780.57	15,526.61

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 40,673.29 万元、80,287.55 万元、61,437.14 万元和 75,715.88 万元，占流动负债的比例为 1.21%、2.21%、2.74% 和 3.66%。具体情况如下：

单位：万元

税 种	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
增值税	16,400.28	8,787.72	26,171.73	11,110.72
城市维护建设税	854.72	592.31	1,179.37	563.66
企业所得税	52,819.45	46,217.93	46,813.17	25,789.91
个人所得税	102.90	290.12	282.06	458.36
房产税	473.16	817.78	536.09	550.49
土地使用税	640.71	532.40	722.19	807.38
资源税	1,624.83	1,213.70	1,125.21	725.89
教育费附加	794.62	397.06	995.24	328.67
其他	2,005.21	2,588.12	2,462.48	338.20
合计	75,715.88	61,437.14	80,287.55	40,673.29

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 567,389.96 万元、638,804.71 万元、340,063.35 万元和 453,566.18 万元，占流动负债比例分别为 16.87%、17.55%、15.18% 和 21.91%，主要为投标保证金及押金、往来款等。2018 年末，公司其他应付款较 2017 年末增加了 71,414.75 万元，增幅为 12.59%；2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末减少了 298,741.36 万元，降幅为 46.77%，主要是公司部分子公司偿还金隅集团的借款所致；2020 年 6 月末，公司其他应付款有所增加，主要原因是关联方往来款有所增加，具体情况如下：

单位：万元

类别	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付利息	13,027.88	13,948.00	9,348.31	11,115.03
应付股利	20,264.97	844.81	2,195.72	64,174.16
其他应付款（不含应付利息、应付股利）	420,273.33	325,270.54	627,260.68	492,100.77
合计	453,566.18	340,063.35	638,804.71	567,389.96

其中，其他应付款（不含应付利息、应付股利）按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
关联方往来款	317,145.27	75.46%	218,538.69	67.19%
押金、保证金、质保金	31,285.15	7.44%	36,050.54	11.08%
应付收购股权款	169.95	0.04%	160.00	0.05%
单位及个人往来款	35,598.28	8.47%	51,182.70	15.74%
外部单位借款	2,305.35	0.55%	6,478.70	1.99%
社会保险及住房公积金个人部分	11,130.93	2.65%	1,111.83	0.34%
其他	22,638.40	5.39%	11,748.08	3.61%
合计	420,273.33	100.00%	325,270.54	100.00%
款项性质	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
关联方往来款	463,429.15	73.88%	369,313.05	75.05%
押金、保证金、质保金	33,156.90	5.29%	17,917.11	3.64%
应付收购股权款	1,674.22	0.27%	1,733.00	0.35%
单位及个人往来款	92,175.84	14.69%	45,494.85	9.25%
外部单位借款	9,348.83	1.49%	13,226.22	2.69%
社会保险及住房公积金个人部分	758.84	0.12%	3,735.58	0.76%
其他	26,716.89	4.26%	40,680.96	8.27%
合计	627,260.68	100.00%	492,100.77	100.00%

截至 2020 年 6 月末，发行人无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

8、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 292,772.37 万元、397,880.41 万元、306,766.88 万元和 111,077.77 万元，占流动负债比例为 8.71%、10.93%、13.69%和 5.37%，主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券、一年内到期的长期应付款和一年内到期的租赁负债。2018 年末，公司一年内到期的非流动负债相比上年增加 105,108.04 万元，增幅 35.90%，主要是因为一年内到期的长期借款本年有所上升；2019 年末，公司一年内到期的非流动负债相比上年减少 91,113.53 万元，降幅 22.90%。2020 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债大幅下降。一年内到期的非流动负债按类别分类情况如下：

单位：万元

类别	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期借款	33,000.00	29.71%	97,350.00	31.73%
一年内到期的应付债券		0.00%	73,278.49	23.89%
一年内到期的长期应付款	75,630.38	68.09%	132,826.77	43.30%
一年内到期的租赁负债	2,447.39	2.20%	3,311.62	1.08%
合计	111,077.77	100.00%	306,766.88	100.00%
类别	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期借款	224,100.00	56.32%	80,080.00	27.35%
一年内到期的应付债券	44,959.93	11.30%	107,615.49	36.76%
一年内到期的长期应付款	128,820.48	32.38%	105,076.88	35.89%
一年内到期的租赁负债	-	-	-	-
合计	397,880.41	100.00%	292,772.37	100.00%

9、其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 118,886.67 万元、43,340.69 万元、167,795.90 万元和 300,713.36 万元，占流动负债比例为 3.54%、1.19%、7.49% 和 14.53%，主要为短期应付债券、待转销项税、预提费用。2018 年末，公司其他流动负债相比上年减少 75,545.98 万元，降幅 63.54%，主要是因为 2017 年超短期融资券（第一期）10 亿元到期兑付；2019 年末，公司其他流动负债相比上年增加 124,455.22 万元，增长较大的原因主要系公司 2019 年 2 月发行了超短期融资券 8 亿元；2020 年 6 月末，公司其他流动负债较 2019 年末大幅增加 132,917.46 万元，主要原因系 2020 年上半年公司发行了三期超短期融资券，合计 24 亿元。

单位：万元

类别	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
短期融资券	239,686.84	79.71%	129,880.11	77.40%
待转销项税	15,015.31	4.99%	8,996.74	5.36%
预提费用	46,011.21	15.30%	28,919.05	17.23%
政府补助	-		-	-
合计	300,713.36	100.00%	167,795.90	100.00%

类别	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
短期融资券	-	-	99,957.81	84.08%
待转销项税	14,547.34	33.57%	-	-
预提费用	28,793.35	66.43%	17,150.52	14.43%
政府补助	-	-	1,778.34	1.50%
合计	43,340.69	100.00%	118,886.67	100.00%

(六) 非流动负债

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	361,270.00	33.67%	237,500.00	25.04%
应付债券	349,234.77	32.55%	349,130.12	36.80%
租赁负债	7,458.54	0.70%	8,783.15	0.93%
长期应付款	218,886.76	20.40%	219,546.64	23.14%
长期应付职工薪酬	1,860.07	0.17%	1,886.72	0.20%
预计负债	63,317.80	5.90%	56,794.76	5.99%
递延收益	48,042.92	4.48%	49,658.03	5.23%
递延所得税负债	22,862.87	2.13%	25,355.45	2.67%
其他非流动负债	-	0.00%	-	-
非流动负债合计	1,072,933.73	100.00%	948,654.86	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	113,850.00	17.45%	179,540.00	21.77%
应付债券	171,289.91	26.25%	215,910.40	26.18%
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	250,853.43	38.44%	336,453.47	40.80%
长期应付职工薪酬	1,499.79	0.23%	2,425.65	0.29%
预计负债	31,570.29	4.84%	21,205.70	2.57%
递延收益	53,277.02	8.16%	49,166.60	5.96%
递延所得税负债	30,276.99	4.64%	19,968.49	2.42%
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	652,617.42	100.00%	824,670.31	100.00%

报告期内，公司非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款、预计负债、递延收益、递延所得税负债构成；截至 2020 年 6 月末，上述六项占非流动负债总额的比例为 99.13%。

1、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 179,540.00 万元、113,850.00 万元、237,500.00 万元和 361,270.00 万元，占非流动负债的比例为 21.77%、17.45%、25.04% 和 33.67%，主要包括保证借款和信用借款。公司长期借款按类别情况如下：

单位：万元

借款条件	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
信用借款	272,770.00	75.50%	142,000.00	59.79%
保证借款	88,500.00	24.50%	95,500.00	40.21%
合计	361,270.00	100.00%	237,500.00	100.00%
借款条件	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
信用借款	96,500.00	84.76%	128,000.00	71.29%
保证借款	17,350.00	15.24%	51,540.00	28.71%
合计	113,850.00	100.00%	179,540.00	100.00%

2018 年末公司长期借款较 2017 年末减少 65,690.00 万元，下降 36.59%，主要是由于一年内到期的长期借款余额较大重分类至流动负债所致。2019 年末和 2020 年 6 月末，公司长期借款余额较上年末分别增长了 123,650.00 万元和 123,770.00 万元，大幅度增长的主要原因是公司当期新增了较多银行借款。

2、应付债券

报告期各期末，公司应付债券余额分别为 215,910.40 万元、171,289.91 万元、349,130.12 万元和 349,234.77 万元，占非流动负债的比例为 26.18%、26.25%、36.80% 和 32.55%，2018 年末公司应付债券较 2017 年末减少 44,620.49 万元，下降 20.67%；2019 年末公司应付债券较 2018 年末增加 177,840.21 万元，增幅超 100%，主要是由于年内公司以非公开方式发行 2019 年公司债券（第一期）和 2019 年公司债券（第二期）。2020 年 6 月末，公司应付债券与 2019 年末基本持平。

具体各应付债券余额如下：

单位：万元

类别	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
2011年公司债券（第二期）	-	-	41,681.73	41,540.09
2012年公司债券（02）	-	-	-	44,912.88
2012年公司债券（03）	79,856.21	79,826.25	79,764.19	79,710.41
2017年非公开公司债（01）	-	-	49,843.98	49,747.02
2019年公司债（第一期）	119,748.00	119,714.63	-	-
2019年公司债（第二期）	149,630.56	149,589.24	-	-
合计	349,234.77	349,130.12	171,289.91	215,910.40

3、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 336,453.47 万元、250,853.43 万元、219,546.64 万元和 218,886.76 万元，占非流动负债的比例为 40.80%、38.44%、23.14%和 20.40%，2018 年末公司长期应付款较 2017 年末减少 85,600.04 万元，下降 25.44%，主要是由于公司偿还部分应付售后租回款所致；2019 年末公司长期应付款较 2018 年末减少 31,306.79 万元，降幅 12.48%；2020 年 6 月末公司长期应付款较 2019 年末基本持平。具体各类别长期应付款余额如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	金额	比例	金额	比例
应付售后租回款	216,915.54	99.10%	217,575.42	99.10%
应付长期借款	1,026.22	0.47%	1,026.22	0.47%
应付耕地补偿款	945.00	0.43%	945.00	0.43%
合计	218,886.76	100.00%	219,546.64	100.00%
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例
应付售后租回款	249,827.21	99.59%	336,453.47	100.00%
应付长期借款	1,026.22	0.41%	-	-
应付耕地补偿款	-	-	-	-
合计	250,853.43	100.00%	336,453.47	100.00%

4、预计负债

报告期各期末，公司预计负债分别为 21,205.70 万元、31,570.29 万元、56,794.76 万元和 63,317.80 万元，占非流动负债的比例为 2.57%、4.84%、5.99% 和 5.90%，报告期内预计负债不断上升主要原因是公司各年计提的矿山环境弃置费用有所上升。

5、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 49,166.60 万元、53,277.02 万元、49,658.03 万元和 48,042.92 万元，占非流动负债比例为 5.96%、8.16%、5.23% 和 4.48%。公司递延收益主要与政府补助相关。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。递延收益按项目分类情况如下：

单位：万元

项 目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	与资产相关/ 与收益相关
纯低温余热发电项目技术改造拨款	104.10	132.82	190.25	212.25	与资产相关
余热发电项目补贴	1,248.57	1,432.09	1,976.43	2,179.30	与资产相关
项目贷款贴息	165.71	197.71	919.96	999.76	与资产相关
环保专项治理资金	28,504.82	29,865.91	32,801.75	27,780.50	与收益相关
节能技术改造拨款	3,557.97	3,529.15	4,065.09	3,862.98	与资产相关
铁路线路专项补贴	2,698.65	2,768.45	2,908.03	2,908.03	与资产相关
信息化建设资金	825.93	357.96			与资产相关
废弃物处置项目补助	3,704.44	3,912.94	3,980.89	4,371.17	与资产相关
工业投产项目补助	1,285.84	1,337.28			与资产相关
其他	5,946.88	6,123.73	6,434.61	6,852.62	与资产相关
合 计	48,042.92	49,658.03	53,277.02	49,166.60	

6、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债账面价值分别为 19,968.49 万元、30,276.99 万元、25,355.45 万元和 22,862.87 万元，占非流动负债比例为 2.42%、4.64%、2.67% 和 2.13%。公司递延所得税负债主要由非同一控制企业合并资产评估

估增值和非货币性资产对外投资产生，具体如下：

单位：万元

项目	2020/6/30		2019/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	49,616.98	12,404.24	50,902.18	12,725.55
公允价值变动损益			-	-
试生产亏损导致的固定资产折旧差异	4,193.66	1,017.71	3,101.53	743.76
非货币性资产对外投资（转让所得）	35,967.60	8,991.90	43,161.12	10,790.28
其他	1,797.84	449.01	4,383.46	1,095.86
合计	91,576.09	22,862.87	101,548.29	25,355.45
项目	2018/12/31		2017/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	52,486.94	13,121.73	55,008.01	13,752.00
公允价值变动损益	1,103.23	275.81	14,493.13	3,623.28
试生产亏损导致的固定资产折旧差异	3,992.15	998.04	3,668.93	917.23
非货币性资产对外投资（转让所得）	58,187.84	14,546.96	2,882.55	720.64
其他	5,337.82	1,334.45	3,821.35	955.34
合计	121,107.96	30,276.99	79,873.97	19,968.49

（七）偿债能力

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2020/6/30/ 2020年1-6月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
流动比率（倍）	0.84	0.78	0.79	0.63
速动比率（倍）	0.69	0.65	0.72	0.56
资产负债率（母公司）（%）	50.23	53.32	53.34	62.17
资产负债率（合并）（%）	52.40	52.52	59.45	62.87
利息保障倍数（倍）	5.45	5.93	3.91	2.36

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	可比公司	2020/6/30/ 2020 年上半 年	2019/12/31/ 2019 年度	2018/12/31/ 2018 年度	2017/12/31/ 2017 年度
流动比率	海螺水泥	3.79	3.54	2.76	2.18
	塔牌集团	3.76	2.98	2.98	3.23
	天山股份	1.01	0.89	0.59	0.56
	祁连山	1.01	0.88	0.67	0.73
	宁夏建材	1.79	1.82	1.27	1.34
	平均	2.27	2.02	1.65	1.61
	公司	0.84	0.78	0.79	0.63
速动比率	海螺水泥	3.64	3.34	2.52	1.95
	塔牌集团	3.21	2.72	2.69	2.93
	天山股份	0.87	0.79	0.53	0.49
	祁连山	0.82	0.69	0.50	0.55
	宁夏建材	1.61	1.61	1.10	1.16
	平均	2.03	1.83	1.47	1.42
	公司	0.69	0.65	0.72	0.56
资产负债 率(合并) (%)	海螺水泥	18.81	20.39	22.15	24.71
	塔牌集团	13.40	16.68	17.91	16.38
	天山股份	33.76	33.64	46.11	55.23
	祁连山	28.66	30.08	34.77	41.80
	宁夏建材	21.46	21.63	27.08	34.40
	平均	23.22	24.48	29.61	34.50
	公司	52.40	52.52	59.45	62.87

数据来源：Wind 资讯

1、短期偿债能力指标分析

从短期偿债能力指标分析，报告期各期，公司流动比率分别为 0.63、0.79、0.78 和 0.84，速动比率分别为 0.56、0.72、0.65 和 0.69，报告期内存在一定波动，主要原因包括：（1）2018 年因公司经营业绩提升、经营活动现金净流入增加，同时采用票据结算方式增加带来年末应收票据余额上升，导致流动资产相比上年增长较大，同时流动负债规模的增长幅度低于流动资产和速动资产，因此公司 2018 年流动比率和速动比率上升幅度较大；（2）2019 年公司优化资本结构，偿还了一定规模的负债，导致年末货币资金下降幅度较大，因此在流动比率与 2018 年基本持平的同时，速动比率相比 2018 年有所下滑。

报告期内，与同行业可比上市公司相比，公司报告期内流动比率、速动比率低于行业平均值。但报告期内公司流动比率呈现上升趋势，短期偿债风险总体可控，公司未来也将持续调整资产负债结构，不断增强短期偿债能力。

2、长期偿债能力指标分析

从长期偿债能力指标分析，报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 62.87%、59.45%、52.52% 和 52.40%。报告期内呈下降趋势，主要原因系公司在不断优化资本结构，偿还部分借款，同时经营业绩提升导致总资产和净资产规模不断增加。

报告期内，与同行业可比上市公司相比，公司报告期内资产负债率高于行业平均值，但报告期内公司资产负债率呈现持续下降趋势，不断向行业平均值靠近，因此长期偿债风险总体可控。

3、银行授信情况

公司资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持着长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月末，公司获得银行授信共计 192.27 亿元，已使用 82.93 亿元，公司所有到期贷款均按时足额偿还，不存在展期、减免情况。

（八）营运能力

报告期内，公司营运能力指标情况如下：

项目	2020/6/30/ 2020年1-6月	2019/12/31 / 2019年度	2018/12/31 / 2018年度	2017/12/31/ 2017年度
应收账款周转率（次）	6.71	15.77	12.70	13.15
存货周转率（次）	3.08	8.06	8.37	7.45
总资产周转率（次）	0.24	0.52	0.45	0.48

注：应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入÷总资产平均账面价值

报告期内，公司与同行业可比上市公司营运能力指标情况如下：

项目	可比公司	2020/6/30/ 2020年上半 年	2019/12/31 / 2019年度	2018/12/31 / 2018年度	2017/12/31 / 2017年度
应收账款周转率	海螺水泥	44.32	5.50	112.03	87.86
	塔牌集团	73.20	204.80	84.01	39.43
	天山股份	7.04	14.68	15.15	11.54
	祁连山	7.47	12.59	13.75	12.23
	宁夏建材	3.80	70.06	7.45	6.25
	平均	27.17	61.52	46.48	31.46
	公司	6.71	15.77	12.70	13.15
存货周转率	海螺水泥	8.34	18.07	15.14	10.57
	塔牌集团	2.53	8.68	7.95	7.58
	天山股份	5.16	17.25	11.36	8.34
	祁连山	4.20	9.02	7.13	6.52
	宁夏建材	5.25	10.37	8.16	8.79
	平均	5.10	12.68	9.95	8.36
	公司	3.08	8.06	8.37	7.45
总资产周转率	海螺水泥	0.41	0.96	0.95	0.65
	塔牌集团	0.24	0.61	0.64	0.55
	天山股份	0.23	0.60	0.45	0.38
	祁连山	0.31	0.68	0.58	0.57
	宁夏建材	0.28	0.65	0.58	0.57
	平均	0.29	0.70	0.64	0.55
	公司	0.24	0.52	0.45	0.48

数据来源：Wind 资讯

1、应收账款周转率分析

报告期各期，公司应收账款规模整体呈下降趋势，应收账款周转率分别为 13.15、12.70、15.77 和 6.71（未年化），有所波动。由于水泥行业上市公司均存在一定规模的应收票据与应收款项融资，如将上述两项报表科目作为分析基础，则公司与同行业上市公司应收款项周转能力对比如下：

项目	可比公司	2020/6/30/ 2020年上半 年	2019/12/31 / 2019年度	2018/12/31 / 2018年度	2017/12/31 / 2017年度
参考应收款项周转率	海螺水泥	6.06	11.48	9.67	7.78

项目	可比公司	2020/6/30/ 2020 年上半 年	2019/12/31 / 2019 年度	2018/12/31 / 2018 年度	2017/12/31 / 2017 年度
(营业收入÷应收账款、应收票据、应收款项融资平均账面价值之和)	塔牌集团	24.19	44.88	23.11	12.84
	天山股份	2.20	5.45	4.46	4.84
	祁连山	4.69	8.75	7.19	7.25
	宁夏建材	1.72	3.95	3.41	3.65
	平均	7.77	14.90	9.57	7.27
	公司	2.26	3.50	2.75	4.36

近年来，公司加强严控票据收取范围，以收取高信用等级票据为主，应收款项周转能力整体呈提升趋势。报告期内，公司应收款项周转能力总体低于同行业上市公司，收账能力相比同行业较弱。但报告期内公司应收账款质量总体良好，且公司已按照会计政策对应收账款计提了坏账准备，应收账款回收不存在较大压力。

2、存货周转率分析

报告期各期，公司存货周转率分别为 7.45、8.37、8.06 和 3.08（未年化），有所波动，主要原因是报告期内公司水泥生产能力不断提升，存货规模增长较快，高于了营业成本变动幅度。

关于存货周转率的补充分析，详见本募集说明书本节“十、关于应收账款与坏账准备、存货与跌价准备、货币资金与银行借款的补充分析”。

3、总资产周转率分析

报告期各期，公司总资产周转率分别为 0.48、0.45、0.52 和 0.24（未年化），基本保持平稳。2017 年，公司总资产周转率与行业可比公司平均值基本持平，2018 年和 2019 年低于行业可比公司平均值，主要原因系 2018 年公司产能提升，同时通过发行永续债等形式融资，导致公司资产规模增长幅度高于营业收入增长幅度。报告期内，公司资产周转效率总体较高。

二、盈利能力分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
营业收入	1,425,304.60	100.00%	3,450,703.20	100.00%
营业成本	927,693.53	65.09%	2,171,556.14	62.93%
营业利润	238,827.74	16.76%	630,707.69	18.28%
利润总额	240,817.45	16.90%	625,401.77	18.12%
净利润	182,918.58	12.83%	490,462.46	14.21%
归属于母公司股东的净利润	100,062.42	7.02%	270,058.78	7.83%
项目	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
营业收入	3,144,812.68	100.00%	2,621,818.49	100.00%
营业成本	2,019,097.17	64.20%	1,810,779.93	69.07%
营业利润	434,361.08	13.81%	198,713.00	7.58%
利润总额	432,193.50	13.74%	198,804.20	7.58%
净利润	323,801.20	10.30%	149,725.14	5.71%
归属于母公司股东的净利润	190,367.56	6.05%	88,555.08	3.38%

（一）营业收入

1、营业收入的确认原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

（1）销售商品合同

本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，以货物控制权转移给购买方时点确认收入，如取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

（2）提供服务合同

本公司与客户之间的提供服务合同通常包含提供技术服务等履约义务，由于

本公司履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收入款项，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

2、营业收入的构成及比例

报告期各期，公司的营业收入分别为 2,621,818.49 万元、3,144,812.68 万元、3,450,703.20 万元和 1,425,304.60 万元，2018 年和 2019 年营业收入增长率分别为 19.95% 和 9.73%。报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,405,011.81	98.58%	3,412,003.24	98.88%
其他业务收入	20,292.79	1.42%	38,699.96	1.12%
合计	1,425,304.60	100.00%	3,450,703.20	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,125,041.48	99.37%	2,584,800.59	98.59%
其他业务收入	19,771.19	0.63%	37,017.89	1.41%
合计	3,144,812.68	100.00%	2,621,818.49	100.00%

报告期各期，公司主营业务收入占营业收入比例均高于 95%，主营业务较为突出，营业收入呈现不断上升趋势，主要是来源于水泥行业回暖等因素带来的主营业务收入上升。

3、主营业务收入分板块情况

公司的主营业务收入可按业务板块分为水泥及水泥熟料的生产与销售、危废固废处置三大业务板块。报告期各期，公司主营业务收入按板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	1,093,809.13	77.85%	2,713,649.62	79.53%
熟料	151,071.79	10.75%	322,310.45	9.45%
危废固废处置	71,700.66	5.10%	158,890.18	4.66%
其他	88,430.22	6.29%	217,152.99	6.36%
合计	1,405,011.81	100.00%	3,412,003.24	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	2,517,176.61	80.55%	2,003,683.05	77.52%
熟料	303,465.56	9.71%	322,355.08	12.47%
危废固废处置	123,243.82	3.94%	60,696.47	2.35%
其他	181,155.50	5.80%	198,065.99	7.66%
合计	3,125,041.48	100.00%	2,584,800.59	100.00%

公司是国家重点支持水泥结构调整的12家大型水泥企业集团之一、中国北方最大的水泥生产厂商，主要业务板块为水泥及水泥熟料的生产与销售、危废固废处置，主营业务中的“其他”收入主要指矿渣粉、骨料销售收入。

报告期内，公司近80%的主营业务收入来源于水泥业务板块，各期分别实现营业收入2,003,683.05万元、2,517,176.61万元、2,713,649.62万元和1,093,809.13万元，保持持续增长，2018年和2019年增长率分别为25.63%和7.81%。受益于水泥行业供给侧结构性改革的深入推进及核心区域市场需求改善的积极影响，市场环境持续好转，2019年公司水泥板块综合销量相比2018年基本持平，但售价同比进一步提升，同时公司进一步深化管控转型，提升专业化、平台化优势，促进区域资源优化配置，加快内涵式发展，以技术升级引领转型发展，精益运营、精准营销，经济运行质量持续提高，经济效益显著提升。公司与金隅集团两次重大资产重组完成后，金隅集团下属所有水泥业务进入到公司体内，重组效应持续显现，也带动了水泥板块营业收入持续增长。2020年，受新冠肺炎疫情影响，一季度公司所在区域下游客户复工时间较去年同期有所推迟，水泥和熟料销量同比大幅降低；二季度随着各地疫情缓解，下游工程基本全面复工，前期被积压的水泥需求集中释放，销量同比有所提高，但售价同比降低。2020年上半年，公

司销售水泥熟料 4,210 万吨，同比下降 7.03%。

报告期各期，公司熟料销售分别实现营业收入 322,355.08 万元、303,465.56 万元、322,310.45 万元和 151,071.79 万元，2018 年和 2019 年增长率分别为-5.86% 和 6.21%。虽然 2018 年公司熟料销售收入有所下滑，2019 年熟料销售收入即回升。公司水泥以及熟料板块整体收入 2018 年和 2019 年增长率分别为 21.26% 和 7.63%，保持平稳上升趋势。

报告期各期，公司危废处置板块分别实现营业收入 60,696.47 万元、123,243.82 万元、158,890.18 万元和 71,700.66 万元，保持持续增长，2018 年和 2019 年增长率分别为 103.05% 和 28.92%。报告期内，公司以“城市净化器、政府好帮手”为理念，依托红树林公司大力发展环保产业，全力推动符合条件的水泥熟料企业转型升级，高速推进京津冀、山西、陕西等 12 个省市以水泥窑协同处置为主的环保项目建设。公司水泥窑协同处置技术不断更新升级，进一步强化覆盖 41 类工业危废、市政污泥、生活垃圾、飞灰、污染土壤等多方面的综合固废处置能力，因此危废处置板块收入报告期内也呈增长趋势。

（二）营业成本

报告期各期，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	918,369.60	98.99%	2,154,645.25	99.22%
其他业务成本	9,323.93	1.01%	16,910.89	0.78%
合计	927,693.53	100.00%	2,171,556.14	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	2,006,567.80	99.38%	1,779,760.23	98.29%
其他业务成本	12,529.37	0.62%	31,019.70	1.71%
合计	2,019,097.17	100.00%	1,810,779.93	100.00%

报告期各期，公司营业成本分别为1,810,779.93万元、2,019,097.17万元、2,171,556.14万元和927,693.53万元，营业成本随公司业务规模扩大而逐渐上升，与收入变化趋势一致。

公司营业成本的上升主要由主营业务成本上升所致，而主营业务成本的上升主要源于公司水泥及水泥熟料业务涉及的原燃材料价格上涨，同时主营业务成本也随着主营业务收入规模的增加而上升。报告期各期，公司主营业务成本按业务板块划分情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	707,562.63	77.05%	1,711,230.32	79.42%
熟料	101,351.98	11.04%	214,930.25	9.98%
危废固废处置	41,414.61	4.51%	83,485.19	3.87%
其他	68,040.38	7.41%	144,999.48	6.73%
合计	918,369.60	100.00%	2,154,645.25	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	1,591,280.95	79.30%	1,337,650.68	75.16%
熟料	209,174.62	10.42%	234,364.17	13.17%
危废固废处置	81,799.17	4.08%	39,585.20	2.22%
其他	124,313.06	6.20%	168,160.18	9.45%
合计	2,006,567.80	100.00%	1,779,760.23	100.00%

（三）毛利与毛利率

1、毛利分析

报告期各期，公司主营业务按板块毛利构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	386,246.50	79.37%	1,002,419.30	79.72%
熟料	49,719.81	10.22%	107,380.20	8.54%
危废固废处置	30,286.05	6.22%	75,404.99	6.00%
其他	20,389.84	4.19%	72,153.51	5.74%
合计	486,642.21	100.00%	1,257,357.99	100.00%

项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
水泥	925,895.66	82.78%	666,032.38	82.73%
熟料	94,290.93	8.43%	87,990.91	10.93%
危废固废处置	41,444.65	3.71%	21,111.27	2.62%
其他	56,842.45	5.08%	29,905.81	3.71%
合计	1,118,473.69	100.00%	805,040.36	100.00%

报告期各期，公司水泥、熟料以及危废固废处置板块毛利保持增长。其中，水泥和熟料板块属于相对传统的业务板块，报告期内为公司贡献稳定的毛利额；危废固废处置业务则在国家“城市净化器、政府好帮手”的政策背景下，凭借公司水泥窑协同处置技术不断更新升级，毛利占比整体呈提高趋势。

2、毛利率分析

报告期各期，公司按业务板块销售毛利率变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
水泥	35.31%	36.94%	36.78%	33.24%
熟料	32.91%	33.32%	31.07%	27.30%
危废固废处置	42.24%	47.46%	33.63%	34.78%
综合销售毛利率	34.91%	37.07%	35.80%	30.93%

报告期内，公司综合销售毛利率分别为 30.93%、35.80%、37.07% 和 34.91%，总体呈上升趋势，公司主营业务毛利率的变动主要系产品销售均价变动所致。2017 年以来水泥和熟料行业整体好转，产品价格持续上涨，公司各主营业务毛利率水平有所提高。2020 年上半年，受疫情影响，全国整体需求较去年明显减少，供需关系和节奏发生变化，全国水泥价格均呈下行趋势，二季度以来部分地区销量开始企稳回升，但 2020 年上半年公司整体毛利率较 2019 年有所下降。

（四）期间费用

报告期各期，公司期间费用合计分别为 616,624.22 万元、686,502.31 万元、666,217.75 万元和 278,325.71 万元，占营业收入比例为 23.52%、21.83%、19.31% 和 19.53%。

报告期各期，公司期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占营收比例	金额	占营收比例
销售费用	53,295.86	3.74%	125,375.47	3.63%
管理费用	169,027.85	11.86%	415,638.51	12.05%
财务费用	49,395.82	3.47%	118,015.86	3.42%
研发费用	6,606.18	0.46%	7,187.91	0.21%
合计	278,325.71	19.53%	666,217.75	19.31%
项目	2018年		2017年	
	金额	占营收比例	金额	占营收比例
销售费用	116,202.55	3.70%	91,197.24	3.48%
管理费用	421,952.72	13.42%	386,373.17	14.74%
财务费用	141,795.35	4.51%	139,053.81	5.30%
研发费用	6,551.69	0.21%	-	-
合计	686,502.31	21.83%	616,624.22	23.52%

报告期内，公司期间费用合计数占营业收入之比整体呈下降趋势，主要原因是公司将深化管控转型，提升专业化、平台化优势，精益运营、精准营销作为经营方针之一，降低经营的成本，加强了对期间费用的管控力度。

1、销售费用

报告期各期，公司的销售费用分别为 91,197.24 万元、116,202.55 万元、125,375.47 万元和 53,295.86 万元，主要包括职工薪酬及劳务费、运输装卸费、办公费及折旧费等。公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬及劳务费	16,747.93	31.42%	34,170.98	27.25%
运输装卸费	27,382.66	51.38%	68,814.00	54.89%
办公费及折旧费	3,968.01	7.45%	11,046.48	8.81%
包装修理费	157.97	0.30%	1,416.93	1.13%
广告宣传费	280.53	0.53%	2,077.18	1.66%
其他	4,758.76	8.93%	7,849.90	6.26%
合计	53,295.86	100.00%	125,375.47	100.00%

项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬及劳务费	35,911.84	30.90%	28,390.75	31.13%
运输装卸费	56,131.38	48.30%	42,945.65	47.09%
办公费及折旧费	11,160.94	9.60%	11,542.36	12.66%
包装修理费	920.72	0.79%	747.87	0.82%
广告宣传费	1,562.48	1.34%	1,253.33	1.37%
其他	10,515.19	9.04%	6,317.29	6.93%
合计	116,202.55	100.00%	91,197.24	100.00%

2、管理费用

报告期各期，公司的管理费用分别为 386,373.17 万元、421,952.72 万元、415,638.51 万元和 169,027.85 万元，主要包括修理费、职工薪酬及劳务费等。公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
修理费	57,131.60	33.80%	160,374.69	38.59%
职工薪酬及劳务费	38,370.39	22.70%	104,438.24	25.13%
日常办公支出	10,059.10	5.95%	16,206.22	3.90%
折旧与摊销	11,066.28	6.55%	28,119.83	6.77%
专项服务费	2,018.82	1.19%	7,018.92	1.69%
停工损失	45,699.19	27.04%	70,336.37	16.92%
租赁费	2,584.17	1.53%	2,749.93	0.66%
其他	2,098.30	1.24%	26,394.31	6.35%
合计	169,027.85	100.00%	415,638.51	100.00%

项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
修理费	143,637.75	34.04%	122,319.65	31.66%
职工薪酬及劳务费	110,074.38	26.09%	105,196.67	27.23%
日常办公支出	25,974.37	6.16%	23,337.81	6.04%
折旧与摊销	29,563.80	7.01%	32,370.70	8.38%
环保支出	3,325.13	0.79%	10,473.20	2.71%

专项服务费	9,493.96	2.25%	4,405.90	1.14%
停工损失	68,863.42	16.32%	52,348.46	13.55%
租赁费	5,544.54	1.31%	6,613.30	1.71%
其他	28,800.51	6.83%	39,780.69	10.30%
合计	421,952.72	100.00%	386,373.17	100.00%

3、财务费用

报告期各期，公司财务费用分别为 139,053.81 万元、141,795.35 万元、118,015.86 万元和 49,395.82 万元，主要包括利息支出。公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
利息支出	54,057.60	109.44%	126,929.54	107.55%
减：利息收入	4,826.48	9.77%	10,121.70	8.58%
加：其他	164.70	0.33%	1,208.03	1.02%
合计	49,395.82	100.00%	118,015.86	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
利息支出	148,672.55	104.85%	145,982.85	104.98%
减：利息收入	7,604.99	5.36%	9,044.83	6.50%
加：其他	727.80	0.51%	2,115.79	1.52%
合计	141,795.35	100.00%	139,053.81	100.00%

报告期各期，公司财务费用占营业收入的比例分别为 5.30%、4.51%、3.42% 和 3.47%，整体呈下降趋势。

4、研发费用

2018 年、2019 年和 2020 年上半年，公司研发费用分别为 6,551.69 万元、7,187.91 万元和 6,606.18 万元，占营业收入之比分别为 0.21%、0.21% 和 0.46%，整体规模和占比较小。公司研发费用主要包括职工薪酬、材料费、检测费、折旧费用等。

（五）其他收益

报告期各期，公司其他收益分别为 58,868.07 万元、66,340.83 万元、65,600.52

万元和 25,227.89 万元，报告期内整体变化不大，主要为资源综合利用增值税返还。公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年	
	金额	占比	金额	占比
资源综合利用增值税返还	19,490.34	77.26%	55,692.40	84.90%
环保专项治理资金	1,661.06	6.58%	3,892.64	5.93%
节能技术改造拨款	560.02	2.22%	754.84	1.15%
其他	3,516.48	13.94%	5,260.63	8.02%
合计	25,227.89	100.00%	65,600.52	100.00%
项目	2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比
资源综合利用增值税返还	58,349.28	87.95%	46,645.51	79.24%
环保专项治理资金	2,259.81	3.41%	2,768.33	4.70%
节能技术改造拨款	1,167.56	1.76%	830.72	1.41%
其他	4,564.17	6.88%	8,623.51	14.65%
合计	66,340.83	100.00%	58,868.07	100.00%

（六）营业外收入

报告期各期，公司营业外收入分别为 5,716.64 万元、4,961.10 万元、11,177.71 万元和 4,806.92 万元，占营业收入的比重分别为 0.22%、0.16%、0.32% 和 0.34%，总体金额较小。公司营业外收入主要为政府补助、非流动资产处置利得、无法支付的款项。公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置利得	91.47	247.50	35.70	-
政府补助	48.54	701.43	1,447.84	1,016.98
无法支付的款项	3,928.39	7,130.93	629.93	810.31
其他	738.51	3097.84	2847.63	3889.36
合计	4,806.91	11,177.71	4,961.10	5,716.64

报告期内，公司营业外收入整体规模较低。2019 年公司营业外收入较 2018 年上升幅度较大，主要原因包括为无法支付的款项同比上升较多，其内容主要为

长期挂账无法支付的应付款项。

（七）营业外支出

报告期各期，公司营业外支出分别为 5,625.44 万元、7,128.67 万元、16,483.62 万元和 2,817.21 万元，占营业收入的比重分别为 0.21%、0.23%、0.48% 和 0.20%，总体金额较小。公司营业外支出主要由非流动资产毁损报废损失、对外捐赠、赔偿金、违约金、返还政府补助等构成。公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产毁损报废损失	542.34	5,975.01	440.55	385.75
对外捐赠	527.24	1,230.60	59.25	8.32
赔偿金、违约金	49.85	5,725.10	2,576.01	1,299.84
其他	1,697.77	3,552.91	4,052.86	3,931.53
合计	2,817.21	16,483.62	7,128.67	5,625.44

（八）非经常性损益

报告期各期，公司非经常性损益分别为 80,434.40 万元、70,885.78 万元、8,689.82 万元和 3,587.61 万元。报告期各期，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
1.非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-288.87	1,332.63	1,033.52	-257.59
2.计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,786.09	10,313.58	7,431.86	5,767.15
3.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	3,291.60	116,227.49	136,611.77
4.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和其他权益工具投资取得的投资收益	-	3,772.50	4,158.41	-7,374.53
5.单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	20.00	-	622.98	7,576.91
6.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,392.04	-402.66	-4,185.11	-1,578.23

小计	7,909.26	18,307.65	125,289.15	140,745.46
7.所得税影响额	1,768.54	2,859.81	2,105.01	930.70
8.少数股东影响额（税后）	2,553.11	6,758.02	52,298.37	59,380.36
合计	3,587.61	8,689.82	70,885.78	80,434.40

报告期各期，公司非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 90.83%、37.24%、3.22% 和 3.59%。

2017 年非经常性损益净额占公司归母净利润的比重较大，主要原因系（1）2017 年水泥行业为回暖阶段初期，受行业周期影响，公司 2017 年追溯调整前归属于上市公司股东的净利润为 11,038.33 万元，相比 2018 年、2019 年较低。（2）公司 2018 年、2019 年同一控制下企业合并产生的子公司，本说明书以及审阅报告对其期初至合并日的当期净损益进行了追溯调整，列入了非经常性损益科目，总计 136,611.77 万元，金额较大。因此综合影响后，2017 年公司非经常损益占归母净利润的比重较大。

三、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金用于 10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目、杨泉山矿附属设施建设项目、阳泉水泥协同处置项目、磐石水泥协同处置技改项目、大同水泥协同处置项目、凤翔水泥协同处置项目以及补充流动资金，在本次募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。

2、负债状况发展趋势

本次可转债发行募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理，公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续做大做强主业，随着本次可转债募集资金投资项目的逐渐实

施，公司现有的生产经营、技术水平及管理 ability 将持续提升。公司将把握发展机遇，进一步扩大收入规模、提升盈利水平，提升公司在北方的综合竞争优势。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划概况

本次发行募集资金总额不超过 282,000.00 万元（含 282,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	10000t/d新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目	181,987.18	164,435.00
2	杨泉山矿附属设施建设项目	21,428.66	18,964.50
3	利用水泥窑协同处置项目		
3.1	阳泉水泥协同处置项目	6,938.24	3,260.92
3.2	磐石水泥协同处置技改项目	9,695.75	3,745.40
3.3	大同水泥协同处置项目	7,000.00	3,566.04
3.4	凤翔水泥协同处置项目	7,940.00	3,542.29
4	补充流动资金	84,485.85	84,485.85
	合计	319,475.68	282,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目

1、项目概况

为落实国家节能减排和发展循环经济的要求，满足地方区域规划和自身发展需要，公司全资子公司冀东水泥铜川有限公司拟进行水泥熟料生产线搬迁和产能置换。

根据《陕西省工业和信息化厅关于调整冀东水泥铜川有限公司产能置换方案

的函》(陕工信字[2019]664号),铜川公司拟淘汰两条2000t/d新型干法水泥熟料生产线、迁建4000t/d和4500t/d新型干法水泥熟料生产线各一条,在铜川市耀州区惠塬工业园建设一条10000t/d水泥熟料(危废)生产线及配套设施。

本项目总投资额为181,987.18万元,拟使用募集资金金额为164,435.00万元。项目建成达产后可年产熟料310万吨,年产水泥360万吨。

2、项目建设背景

铜川公司位于陕西省铜川市耀州区,是由国家“一五”计划期间成立的耀县水泥厂历经多次改革改制发展形成的现代化大型水泥企业,原拥有2×2000t/d、1×4000t/d、1×4500t/d共4条新型干法水泥生产线,是铜川市重点企业之一。

根据铜川市人民政府《关于药王山休闲养生旅游度假区总体规划的批复》(铜政函〔2012〕53号),铜川公司原生产厂区包括山上和山下均被划入药王山休闲养生旅游度假区。随着药王山总体规划的深入推进实施,2018年6月铜川市人民政府召开会议,明确要求铜川公司尽快启动生产厂区整体搬迁。

为响应国家政策和铜川市有关规划,根据陕西省工业和信息化厅关于调整冀东水泥铜川有限公司产能置换方案的函》(陕工信字[2019]664号)批复,铜川公司将淘汰、迁建水泥熟料产能共12500t/d,在铜川市耀州区惠塬工业园建设一条10000t/d水泥熟料(危废)生产线及配套设施。

3、项目建设的必要性

(1) 落实国家对水泥工业发展的产业政策要求

水泥是国民经济建设的重要基础原材料,但是,受到发展阶段、发展理念和体制机制等多种因素的影响,水泥行业出现了产能过剩现象。2013年,国务院印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》(国发[2013]41号),要求把化解产能严重过剩矛盾作为产业结构调整的重点。2017年,工业和信息化部印发《关于印发<钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法>的通知》(工信部原[2017]337号),明确要求新建水泥熟料项目必须实施减量或等量置换,位于非环境敏感地区的新建项目,每建设1吨产能须关停退出1.25吨产能。

本次铜川公司淘汰、迁建水泥熟料产能12500t/d,置换建设一条产能10000t/d

水泥熟料生产线，符合国家产业政策的减量置换要求。

（2）推动区域水泥工业实现高质量发展

我国经济正处在高速增长阶段向高质量发展阶段的转型期，提升行业技术水平、开展资源综合利用，是我国转变经济发展方式，走新型工业化道路，建设资源节约型和环境友好型社会的重要措施。

本项目通过二代水泥新工艺、新技术和新装备的大量应用，将实现各项污染物排放达到或优于国家现行排放标准，努力打造绿色生态工厂，实现企业发展与环境保护和谐发展的目标。本项目的建设将有力推动陕西省水泥工业实现更高水平的转型升级、走高质量发展的道路，使铜川走在全省乃至全国水泥行业的前列。

（3）满足公司自身发展需求

实施本项目前，铜川公司原有生产线已存在着技术相对落后、设备老化的问题，导致故障率高和生产成本偏高。

随着陕西省“十三五”重点计划项目的相继实施，对水泥的需求增加，水泥市场行情向好，铜川公司原有相对陈旧的水泥生产线已无法满足市场需要，实施本项目有利于铜川公司抓住这一机遇，加快企业自身发展，具备较好的经济效益与社会效益。不考虑原有生产线的影响，单独测算本项目的经济效益，项目投资内部收益率（税后）为 15.29%，项目投资回收期（税后，含建设期）为 7.01 年，经济效益良好，有利于公司整体的经营业绩和盈利水平的提升。

4、项目实施的可行性

（1）政策可行性

本项目符合《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号）、《工业和信息化部关于印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知》等相关政策的精神，符合国务院《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出的“提高能源利用效率”等指导框架，同时也符合陕西省的工业发展规划的政策导向。本项目已取得陕西省工业和信息化厅出具的陕工信函〔2019〕664 号产能置换批复，具备政策可行性。

（2）市场可行性

随着陕西省“十三五”重点计划项目的相继实施和关中平原城市群相关基础设施的加快建设，区域市场对优质水泥的需求较为旺盛。本项目拥有丰富的配套石灰石原料资源，交通运输便利，总体建设条件较为优越，应用新技术的产品市场竞争力较强，拥有良好的市场前景。

(3) 技术可行性

本项目置换建设一条 10000t/d 水泥熟料生产线，集成应用了行业内的先进技术和工艺装备，满足二代新型干法水泥生产线验收规程的主要技术指标要求，熟料热耗及水泥综合电耗等各项技术经济指标达到业内先进水平。

公司经过数十年专业技术和经验积累，已培养了一批优秀的研发和技术团队，拥有丰富的水泥行业从业经验，并且已就本项目开展了充分的前期研究论证工作，项目具备技术可行性。

5、项目投资概算

本项目总投资额为 181,987.18 万元，拟投入募集资金金额为 164,435.00 万元，募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程	57,130.76
2	设备购置	66,577.49
3	安装工程	16,008.89
4	其他费用	24,717.86
	合计	164,435.00

6、项目实施

项目建设期计划 12 个月。

7、项目用地、立项备案、环境保护评估等事项

本项目建设地点位于陕西省铜川市耀州区 60° 方位直距 7.5km 处，行政区划隶属铜川市耀州区孙塬镇惠塬村。

本项目已取得铜川市发展和改革委员会出具的备案文件（项目代码 2019-610204-30-03-017574）、陕西省生态环境厅出具的陕环评批复[2019]66 号环

评批复和陕西省工业和信息化厅出具的陕工信函[2019]664号产能置换批复。

8、项目经济效益评价

项目投资内部收益率（税后）为 15.29%，项目投资回收期（税后，含建设期）为 7.01 年。

（二）杨泉山矿附属设施建设项目

1、项目概况

为确保水泥熟料生产所需的石灰石原材料供给，铜川公司拟实施杨泉山矿民采采坑恢复治理与开采及附属设施建设项目，建设内容包括民采采坑恢复治理、边坡、渣方整理等；开采杨泉山矿山并建设附属设施，包括削顶、道路、破碎运输、生产生活用水等。

本项目实施主体为公司全资子公司铜川公司，已取得《采矿许可证》，证载年开采石灰石原矿规模达 1,100 万吨。

本项目总投资额 21,428.66 万元，拟使用募集资金 18,964.50 万元。项目建成达产后可实现年产石灰岩原矿 1,100 万吨。

2、项目建设背景

宝鉴山和杨泉山是铜川公司周边的两座石灰岩矿山，为铜川公司水泥熟料生产提供石灰石原料。为了提高生产效率，减少项目前期投资，公司目前仅对宝鉴山石灰岩资源进行开发利用。经过多年生产，宝鉴山石灰岩保有资源储量已逐渐减少，同时由于其矿区位于药王山景区边缘，结合铜川市的发展规划，该矿区已不具备扩能条件。

为了保证矿石进厂的数量及质量指标和熟料线正常生产，同时又要经济合理地充分利用矿产资源，实现在满足水泥原料配料要求的基础上，对不同品级的矿石实行均衡开采，提高回收率，铜川公司计划开发杨泉山石灰岩矿山，使用杨泉山优质的石灰岩矿资源搭配宝鉴山覆盖层大量粘土作为水泥熟料生产原料。

3、项目建设的必要性

(1) 满足铜川公司生产需要

经过多年生产，宝鉴山石灰岩保有资源储量逐渐减少，同时宝鉴山矿区生产规模已不能满足铜川公司发展需求。由于宝鉴山矿区处于药王山景区边缘，根据铜川市人民政府《关于药王山休闲养生旅游度假区总体规划的批复》（铜政函〔2012〕53号）的要求，该矿区已不具备扩能条件，铜川公司需要开发杨泉山矿区满足对石灰岩矿石的需求。

(2) 解决现有配套矿山技术落后与设备老化的问题

宝鉴山矿区于1959年建设投产，属大型优质石灰岩矿，为铜川公司水泥生产线的自备矿山。由于建设年代久远，工艺相对落后，设备效率相对较低。本项目开发杨泉山矿山将采用自上而下台阶式采矿法，设计采用公路开拓运输与胶带机运输综合方案，具有运输成本低、经济效益好、生产安全、可靠性高等优点，有利于生产的均衡稳定。

4、项目建设的可行性

(1) 本项目具备良好的实施条件

本项目选址位于陕西省铜川市耀州区城关镇以东杨泉山一带，矿山距耀州区城关镇直距8公里，交通较为便利，符合土地利用规划和所在地区总体发展规划，原料资源丰富，场地适宜建厂，供水、供电条件优越，矿区构造简单，岩矿体内软弱夹层少，稳定性较好，矿床开采时工程地质条件简单，适合露天开采，是建设项目的较好地点。

(2) 本项目预期经济效益良好

杨泉山矿山为铜川公司熟料水泥生产线的配套石灰石矿山，矿山采出的矿石经过破碎加工后用于铜川公司水泥熟料生产线使用。随着我国大力开展基础设施建设以及陕西省区域重点建设项目加快推进，水泥及水泥用灰岩矿石需求将进一步增加，项目预期经济效益良好，具备可行性。

5、项目总投资概算

本项目总投资预计为21,428.66万元，其中拟使用募集资金18,964.50万元。

募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程	4,505.40
2	设备与安装费用	10,273.04
3	其他费用	4,186.06
	合计	18,964.50

6、项目实施

项目建设期计划 12 个月。

7、项目用地、立项备案、环保审批等事项

本项目建设地点位于矿区位于陕西省铜川市耀州区城关镇以东杨泉山一带，矿山距耀州区城关镇直距 8km，有简易公路与西铜一级公路、咸（阳）铜（川）铁路耀州站相接。

本项目已获得铜川市耀州区发展和改革局出具的备案文件（项目代码 2018-610204-10-03-014086）和铜川市生态环境局出具的铜环批复[2019]341 号环评批复。

8、项目经济效益评价

本项目财务内部收益率（税后）为 27.76%，项目投资回收期为（税后，含建设期）6.01 年。

（三）利用水泥窑协同处置项目

1、项目概况

（1）阳泉水泥协同处置项目

山西阳泉冀东水泥有限责任公司拟利用现有水泥窑，建设具有 5 万吨/年处理能力的危险废物处置线。项目达产后，将会为阳泉市及周边地区客户处置固态危险废物、半固态危险废物和液态危险废物。

本项目实施主体阳泉水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之全资子公司，项目建设将在阳泉水泥现厂区内实施。

(2) 磐石水泥协同处置技改项目

冀东水泥磐石有限责任公司拟在原有水泥生产线的基础上建设窑尾上料系统、生料配料上料系统、固态及半固态危险废弃物预处理（SMP）系统、液态危险废弃物处理系统、工业污泥储坑及泵送系统，配套建设电气、水暖、环保等设施，同时将企业原有备件库拆迁重建。项目建成后水泥窑年可协同处置危险废弃物（固态、半固态（含污泥）、液态）15万吨。

本项目实施主体磐石水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之全资子公司，项目建设将在磐石水泥现厂区内实施。

(3) 大同水泥协同处置项目

山西大同冀东水泥有限责任公司拟利用现有水泥窑，建设具有10万吨/年处理能力的危险废弃物处置线。项目达产后，将会为大同市及周边地区客户处置危险废弃物。

本项目实施主体大同水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之全资子公司，项目建设将在大同水泥现厂区内实施。

(4) 凤翔水泥协同处置项目

冀东水泥凤翔有限责任公司拟在原有水泥生产线的基础上建设水泥窑协同处置危险废弃物生产装置，主要建设内容包括危废贮存库、危废预处置楼、废液车间、窑尾投料装置、初期雨水收集池，以及其他辅助工程和环保工程。项目建成后处理规模达到10万吨/年。

本项目实施主体凤翔水泥为公司控股子公司金隅冀东公司之控股子公司，项目建设将在凤翔水泥现厂区内实施。

2、项目建设背景

随着现代工业的发展和城市化进程的加快，工业生产过程中产生的固体废弃物和危险废弃物逐渐增多，对人类居住环境和健康的影响日益明显，已经成为困扰经济发展、社会进步的一大难题。

利用水泥窑的超高温来协同处置危险废弃物和固体废弃物的方式多年来被环保界所重视，国外发达国家经多年的实践证明该工艺安全、环保、经济，是最

有效的处置途径之一。经过技术引进和多年研究开发，国内利用水泥窑协同处置废弃物的技术及装备已逐步完善成熟，并以其建设费用较低、选址便利等优势而受到国家政策支持，对于资源循环再利用、加强环境保护和水泥工业可持续发展具有重要的现实意义。

3、项目建设的必要性

(1) 符合国家关于生活垃圾、危险废物处理和水泥产能利用的相关政策

2013年1月，国务院印发了《循环经济发展战略及近期行动计划》，明确提出鼓励水泥窑协同资源化处理固体废弃物。此后，生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部等多个部委均出台了多项产业政策，支持利用水泥窑协同处置危险废物和固体废弃物。《水泥工业“十三五”发展规划》指出，“十三五”是我国水泥行业转型升级，实现转折性发展的重要时段。巨大的废弃物处置需求，为水泥企业的环保转型带来机遇。此外，住建部还将利用水泥窑协同处置生活垃圾纳入市政基础设施建设“十三五”规划中，要求在条件具备的地区，开展水泥窑协同处理等试点示范。

公司本次利用水泥窑协同处置项目主要系利用水泥窑协同处置危险废物或固体废弃物，项目建设符合国家产业政策，有利发展城市循环经济、清理城市生活垃圾和危险废物处置和利用水泥产能。

(2) 冀东水泥自身发展的需要

冀东水泥一贯非常重视环境保护和节约能源工作，持续谋划环境保护节能减排技术改造项目，节能减排工作突出，创造了良好的环境效益和社会效益。本次募投项目的实施，系冀东水泥为适应当前环境保护新形势的需要，积极响应政策号召，解决项目所在城市及周边地区生活垃圾、危险废物污染问题，或进一步减少能源消耗。本次募投项目的建设将使得冀东水泥加快向低碳型企业迈进的步伐，同时也将为冀东水泥带来一定的经济效益和社会效益，符合冀东水泥未来发展规划的需要。

4、项目建设的可行性

(1) 利用水泥窑协同处置生活垃圾、危险废物是行之有效的方法

利用水泥窑处理危险废物和固体废弃物，相较于目前其他技术而言具有明显的优势。首先，危险废物中有害有机物可充分燃烧，即使是稳定的有机物如二噁英也能被完全分解；其次，水泥窑热容量大，工作状态稳定，处理量大，保证了处置过程受到外界环境影响较小；再次，水泥窑内的耐火砖、原料、窑皮及熟料均为碱性，可吸收二氧化硫等有害气体，相较于其他方面而言，利用水泥窑处置危险废物对环境的影响更小，并无需占用额外的土地。目前国内许多大型水泥企业已成功利用水泥窑处置生活垃圾和危险废物，运行效果良好。公司子公司红树林环保早在 2005 年就建成了处置危险废物的环保示范线，并取得了成功，实现了经济效益和环保效益的双赢，公司已积累了丰富的相关技术经验。因此，利用水泥生产企业的水泥窑处置危险废物符合技术发展趋势。

5、具体实施子项目情况

(1) 阳泉水泥协同处置项目

1) 项目总投资概算

本项目总投资预计为 6,938.24 万元，其中拟使用募集资金 3,260.92 万元。募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,098.37
2	设备购置费	1,387.00
3	安装工程费	469.78
4	其他费用	305.77
	合计	3,260.92

2) 项目实施

项目建设期计划 10 个月。

3) 项目用地、立项备案、环保审批等事项

本协同处置项目水泥窑系利用阳泉冀东水泥有限责任公司 4500t/d 熟料新型干法水泥生产线，拟建场地位于山西省阳泉市郊区杨家庄乡黑土岩村（阳泉水泥厂区内），不涉及新增用地。

本项目已获得阳泉市郊区发展和改革委员会出具的阳郊发改备案[2018]备案证和阳泉市生态环境局出具的阳环函[2019]119号环评批复。

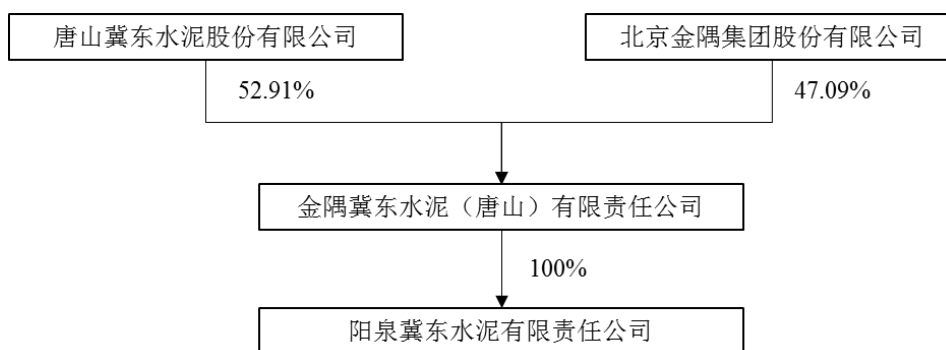
4) 项目经济效益评价

本项目财务内部收益率（税后）为 18.49%，项目投资回收期为（税后，含建设期）5.97 年。

5) 项目实施主体说明

本项目实施主体为阳泉冀东水泥有限责任公司。该公司成立于 2009 年 9 月 1 日，注册资本 38,500 万人民币，注册地址为山西省阳泉市郊区杨家庄乡黑土岩村，法定代表人为许利，经营范围为符合国家政策的水泥、水泥熟料制造、销售；商品混凝土的制造、销售；石灰石加工、销售；水泥制造相关技术服务、技术咨询；石灰石开采；粉煤灰销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至募集说明书签署日，阳泉水泥为发行人控股子公司金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司的全资子公司。



(2) 磐石水泥协同处置技改项目

1) 项目总投资概算

本项目总投资预计为 9,695.75 万元，其中拟使用募集资金 3,745.40 万元。募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,208.55
2	设备购置费	1,633.04

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
3	安装工程费	433.94
4	其他费用	469.88
	合计	3,745.40

2) 项目实施

项目建设期计划 8 个月。

3) 项目用地、立项备案、环保审批等事项

本项目建设地点位于冀东水泥磐石有限责任公司水泥生产线厂内，不需要新征土地。

本项目已获得磐石市工业和信息化局出具的磐工信[2018]50 号备案文件和《关于冀东水泥磐石有限责任公司水泥窑协同处置固体废弃物技改工程项目备案准予变更的通知》，及磐石市环境保护局出具的磐环审字[2019]3 号环评批复。

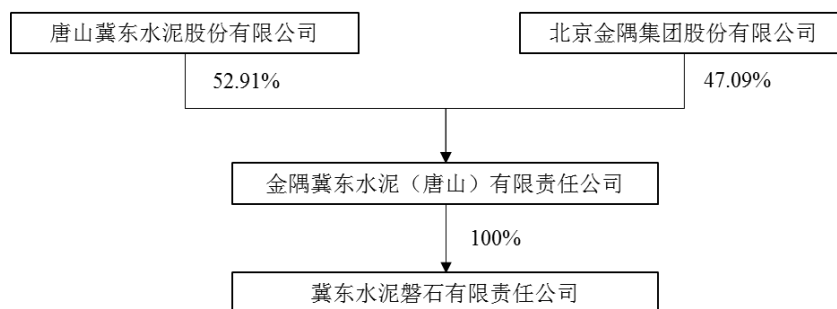
4) 项目经济效益评价

本项目财务内部收益率（税后）为 19.93%，项目投资回收期为（税后，含建设期）5.88 年。

5) 项目实施主体说明

本项目实施主体为冀东水泥磐石有限责任公司。该公司成立于 2002 年 1 月 21 日，注册资本 35,640 万人民币，注册地址为磐石市牛心镇，法定代表人为李晓明，经营范围为水泥熟料、水泥、水泥制品生产、销售、装卸;余热发电、售电;石灰石开采、销售;放射源及放射源技术进出口业务;水泥生产技术咨询、服务、开发、转让;房屋、建筑物、机器设备、运输设备、车辆、办公设备租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至募集说明书签署日,磐石水泥为发行人控股子公司金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司的全资子公司。



(3) 大同水泥协同处置项目

1) 项目总投资概算

本项目总投资预计为 7,000.00 万元，其中拟使用募集资金 3,566.04 万元。募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,185.61
2	设备购置费	1,553.18
3	安装工程费	492.95
4	其他费用	334.31
	合计	3,566.04

2) 项目实施

项目建设期计划 10 个月。

3) 项目用地、立项备案、环保审批等事项

本项目建设地点位于山西省大同市南郊区塔山工业园（大同水泥厂区内），临近 205 省道，不涉及新增用地。

本项目已获得大同市云冈区工业和信息化局出具的云工信发[2019]11 号备案文件和大同市生态环境局出具的同环函（服务）[2019]75 号环评批复。

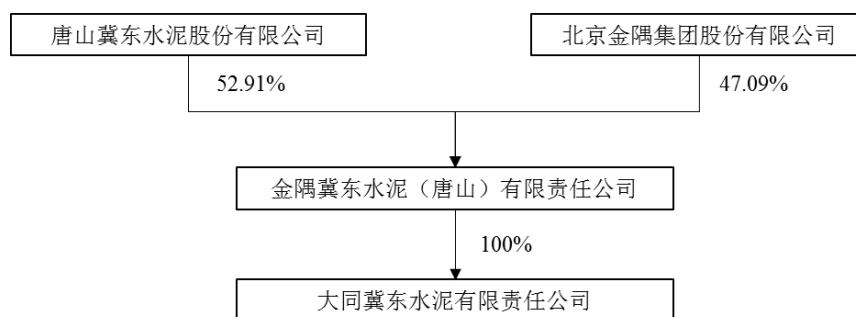
4) 项目经济效益评价

本项目财务内部收益率（税后）为 25.91%，项目投资回收期为（税后，含建设期）4.59 年。

5) 项目实施主体说明

本项目实施主体为大同冀东水泥有限责任公司。该公司成立于 2008 年 5 月 28 日，注册资本 53,400 万人民币，注册地址为山西省大同市口泉新东街，法定代表人为马树立，经营范围为生产水泥;石灰岩开采及销售(凭有效许可证经营);发电类(凭许可证经营);销售水泥、熟料及相关建材产品(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至募集说明书签署日,大同水泥为发行人控股子公司金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司的全资子公司。



(4) 凤翔水泥协同处置项目

1) 项目总投资概算

本项目总投资预计为 7,940.00 万元，其中拟使用募集资金 3,542.29 万元。募集资金拟使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费用	1,055.14
2	设备购置费	1,280.35
3	安装工程费	756.78
4	其他费用	450.03
	合计	3,542.29

2) 项目实施

项目建设期计划 9 个月。

3) 项目用地、立项备案、环保审批等事项

本项目建设地点位于陕西省宝鸡市凤翔县田家庄镇河北村村北凤翔水泥厂区内，不涉及新增用地。

本项目已获得凤翔县发展和改革局备案文件（项目代码 2018-610322-30-03-026620）和陕西省生态环境厅出具的陕环评批复[2019]44 号环评批复。

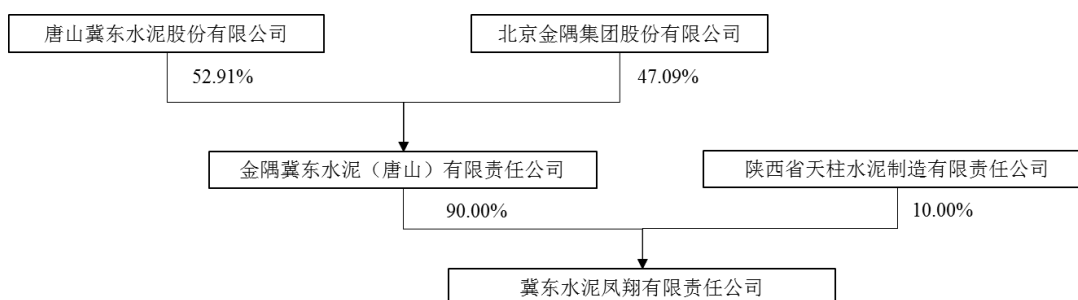
4) 项目经济效益评价

本项目财务内部收益率（税后）为 20.55%，项目投资回收期为（税后，含建设期）5.78 年。

5) 项目实施主体说明

本项目实施主体为冀东水泥凤翔有限责任公司。该公司成立于 2009 年 2 月 23 日，注册资本 28,000 万人民币，注册地址为陕西省宝鸡市凤翔县田家庄镇河北村村北，法定代表人为韩保平，经营范围为水泥、熟料及石灰石的生产、制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至募集说明书签署日，凤翔水泥为发行人控股子公司金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司的控股子公司。



（四）补充流动资金

随着公司经营规模的增大，所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力，降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。公司本次发行可转债后，拟使用募集资金 84,485.85 万元用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金用途、公司资产负债率及未来战略发展等因素，整体规模适当。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行人最近 3 年的财务报告及审计报告
- (二) 保荐人出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 信用评级报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点

(一) 发行人

发行人：	唐山冀东水泥股份有限公司
联系地址：	北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座22层
联系电话：	010-59512082
传真：	010-58256630
联系人：	刘宇、沈伟斌

(二) 保荐人、联席主承销商

名称：	中信证券股份有限公司
办公地址：	北京市朝阳区亮马桥路48号
联系电话：	010-60838888
传真：	010-60836029
联系人：	李靖

(三) 联席主承销商

名称：	第一创业证券承销保荐有限责任公司
办公地址：	北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层
联系电话：	010-63212001

传真:	010-66030102
联系人:	罗浩

（此页无正文，为《唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）


唐山冀东水泥股份有限公司
2020年11月3日