

推介路演材料

2015年3月



始終專注節能環保新材料產業
為人類未來創造美好家園

目录

1

财务信息

2

业务回顾

3

工作展望

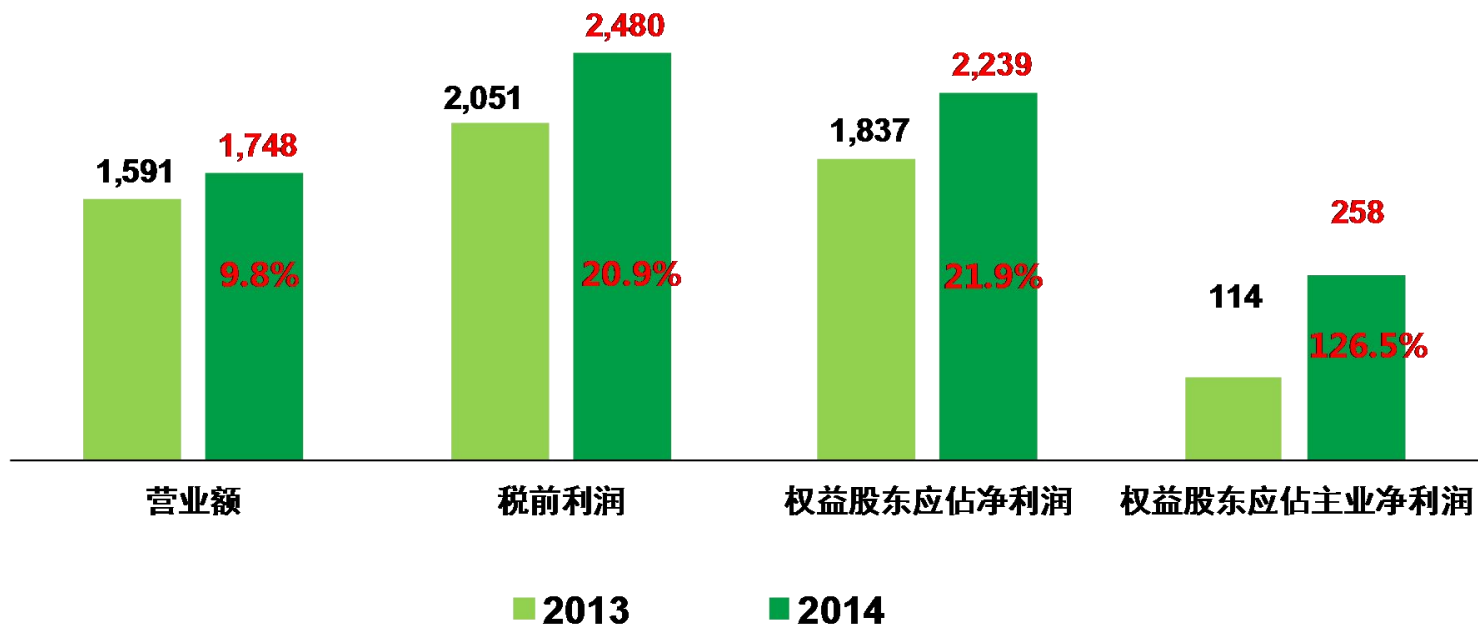
财务信息



财务信息

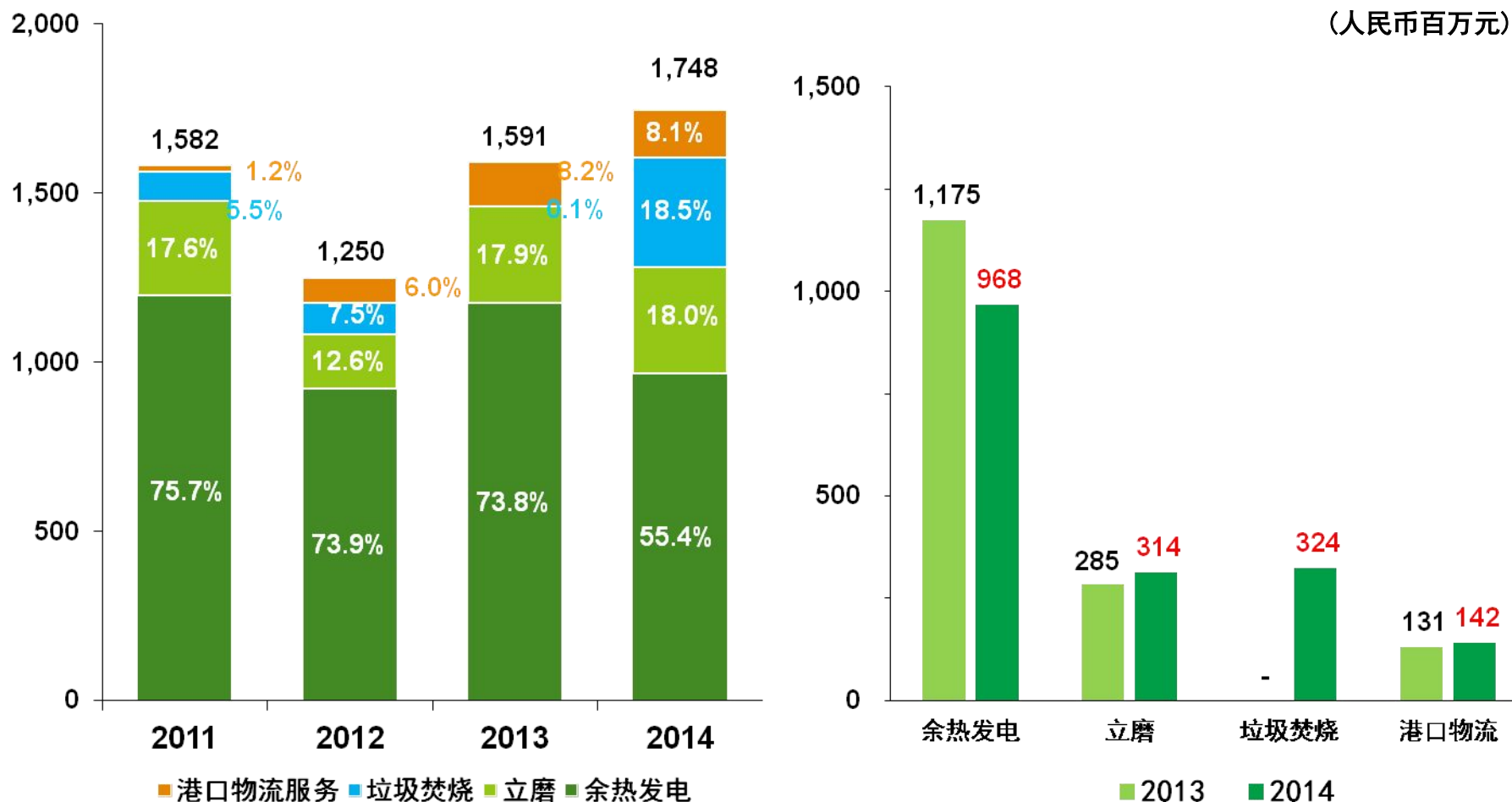
(人民币百万元)

经营业绩



财务信息

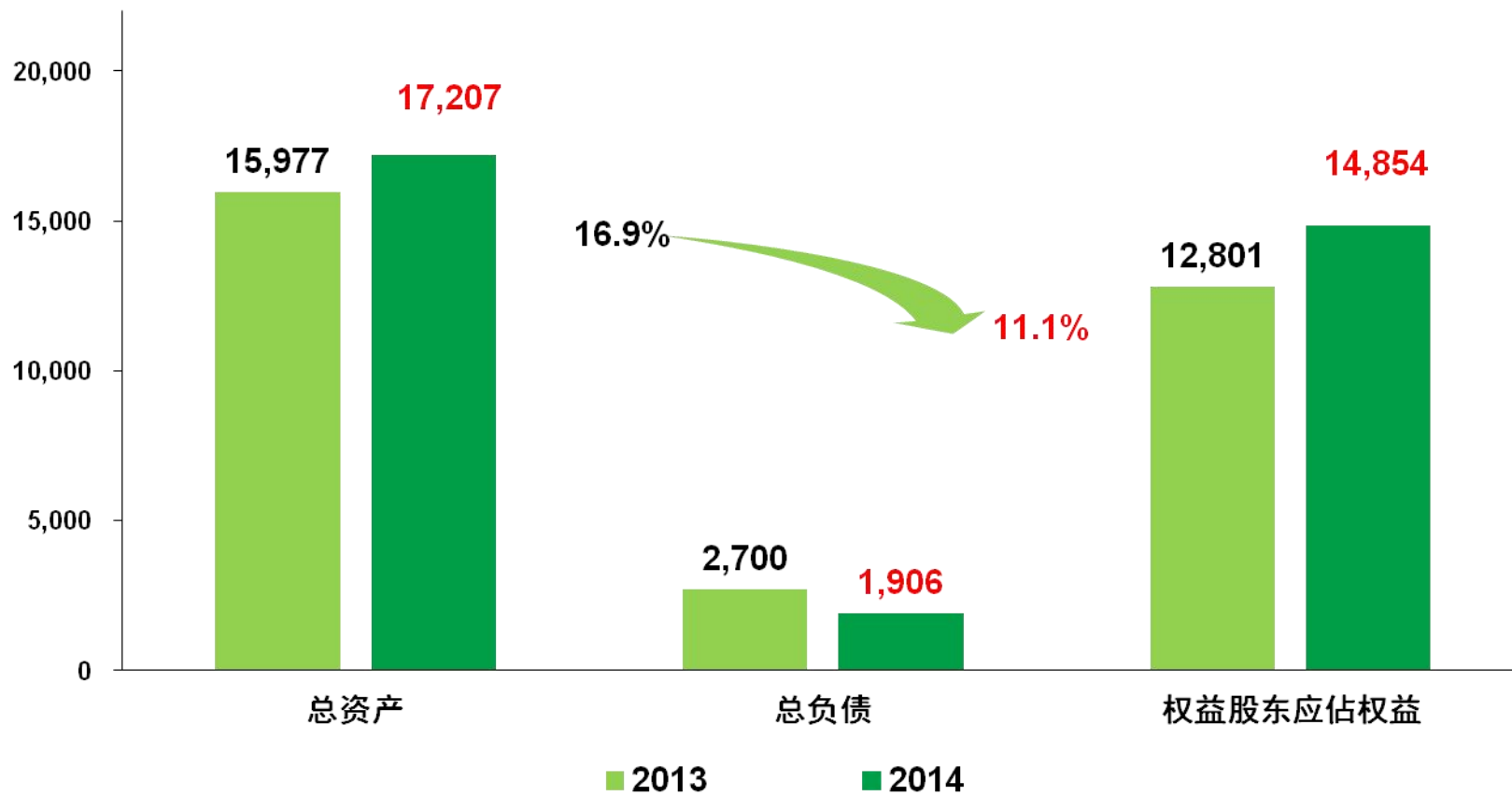
分板块收入比重情况



财务信息

(人民币百万元)

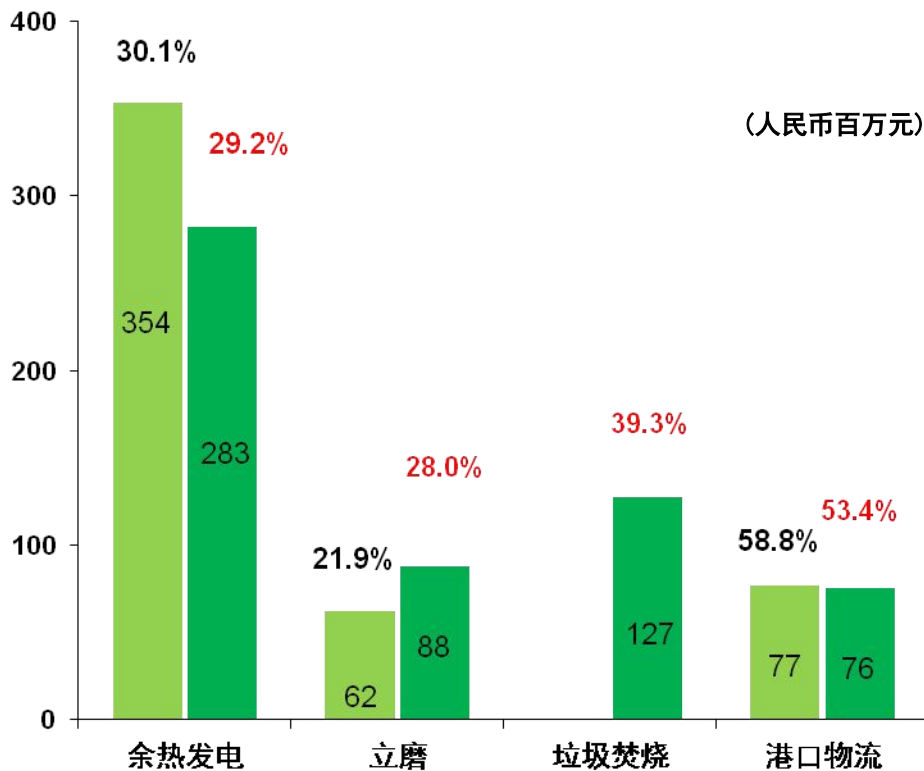
资产及负债



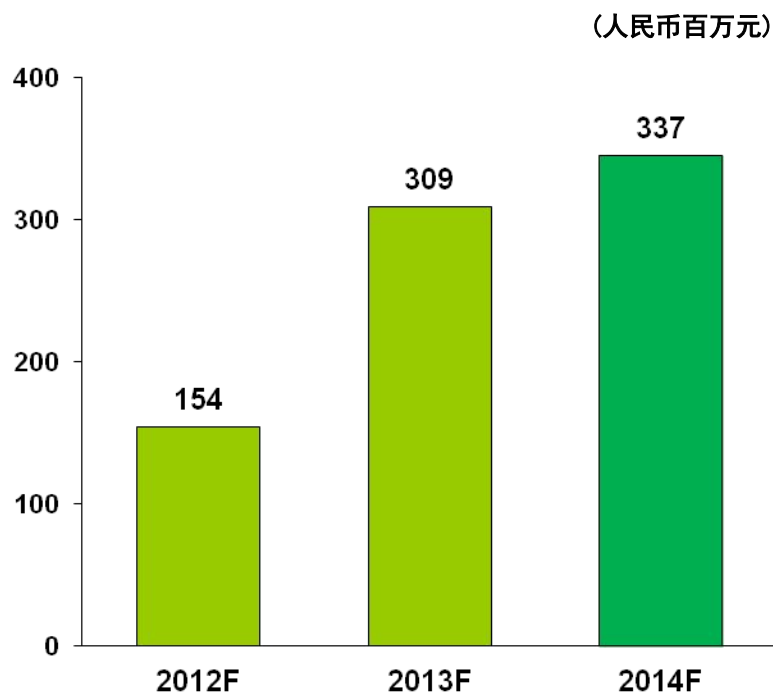
财务信息

- 本集团产品综合毛利率为**32.8%**，同比上升**1.8**个百分点
- 本集团实现经营现金净流量为**3.37**亿元，同比增加人民币**2,794.3**万元。

毛利及毛利率



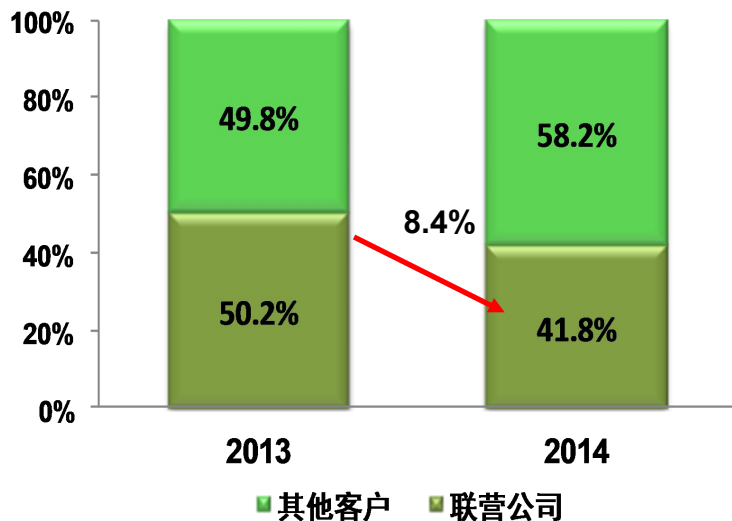
经营性现金流净额



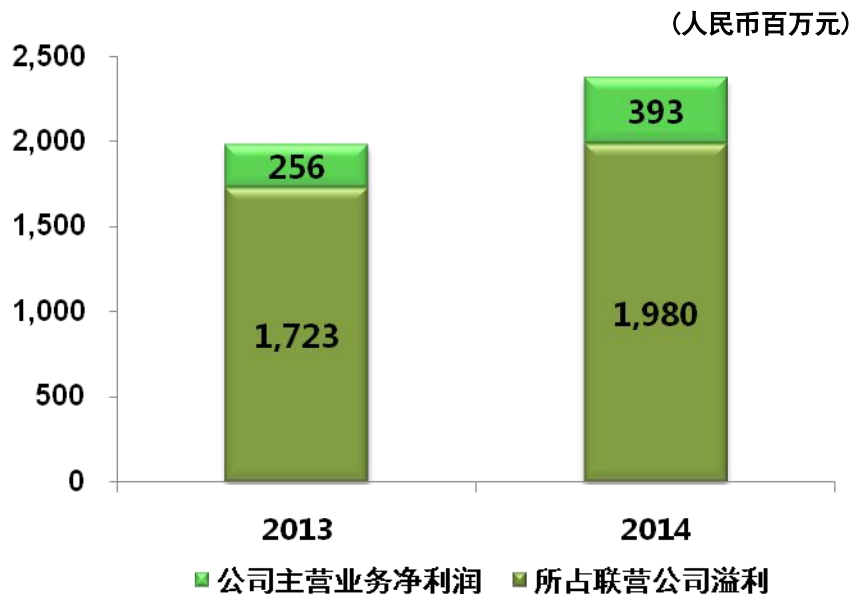
财务信息

- 全年获得营业额**17.48**亿元，同比增加**9.8%**。其中从联营公司获得营业额为人民币**7.30**亿元，占营业额比重为**41.8%**，同比下降了**8.4**个百分点。
- 全年实现净利润**23.73**元，同比增加**3.9**亿元。其中公司主营业务净利润为**3.93**亿元，同比增加**53.5%**；应占联营公司利润为人民币**19.80**亿元，同比增长**14.9%**。

营业额比重

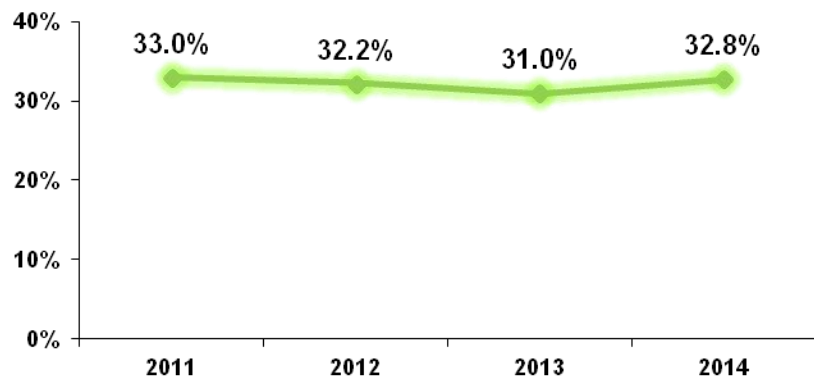


净利润

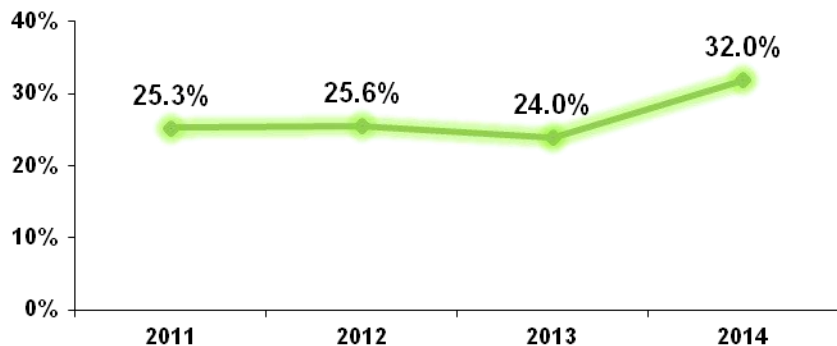


财务信息

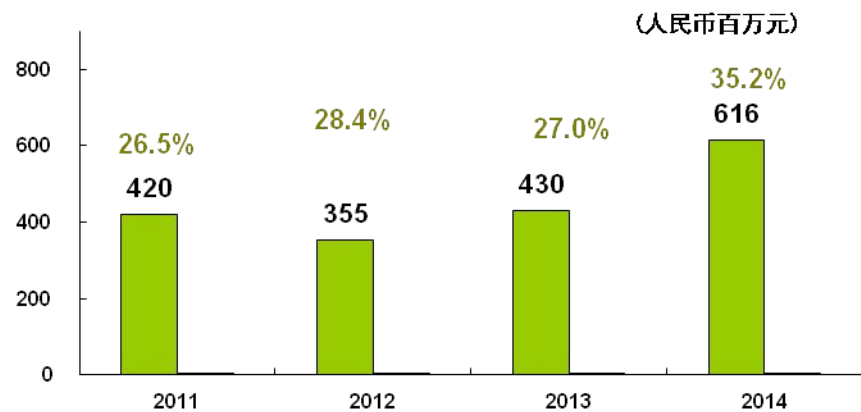
受垃圾焚烧、立磨及市场影响，毛利率有所增长



经营利润率保持稳定，2014年增长较快

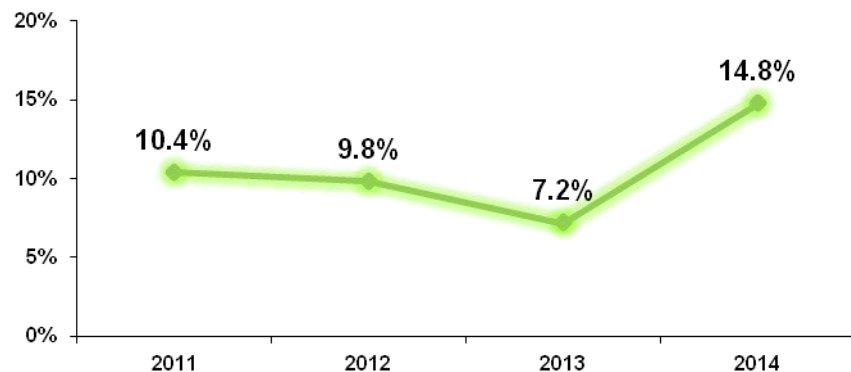


EBITDA利润率^(a)有小幅波动，2014年增长较快



(a) EBITDA利润率 = (经营利润 + 折旧 + 无形资产摊销 + 租赁付款摊销) / 营业收入

2013年公司净利率^(b)略有下滑，2014年保持良好增长趋势



(b) 净利率 = 公司股东应占盈利减去应占联营公司利润 / 营业收入

业务回顾



主营业务

- ▶ 拥有世界领先的垃圾处理、余热利用、装备制造等技术，产业涉及余热发电、高效节能立磨、生活垃圾处理、新型绿色建材、港口贸易等行业。



城市生活垃圾处理



新型绿色建材



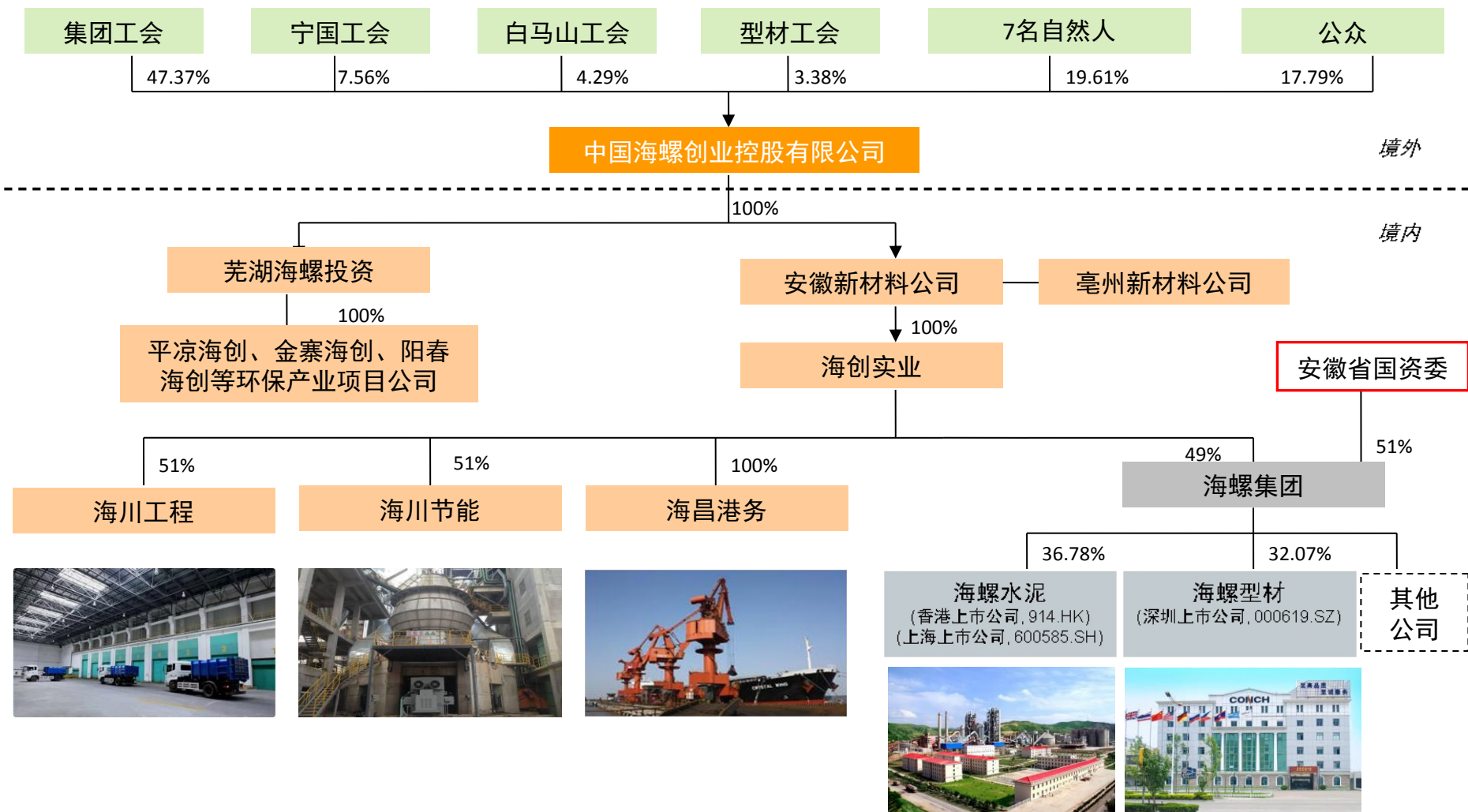
节能装备制造



港口物流业务

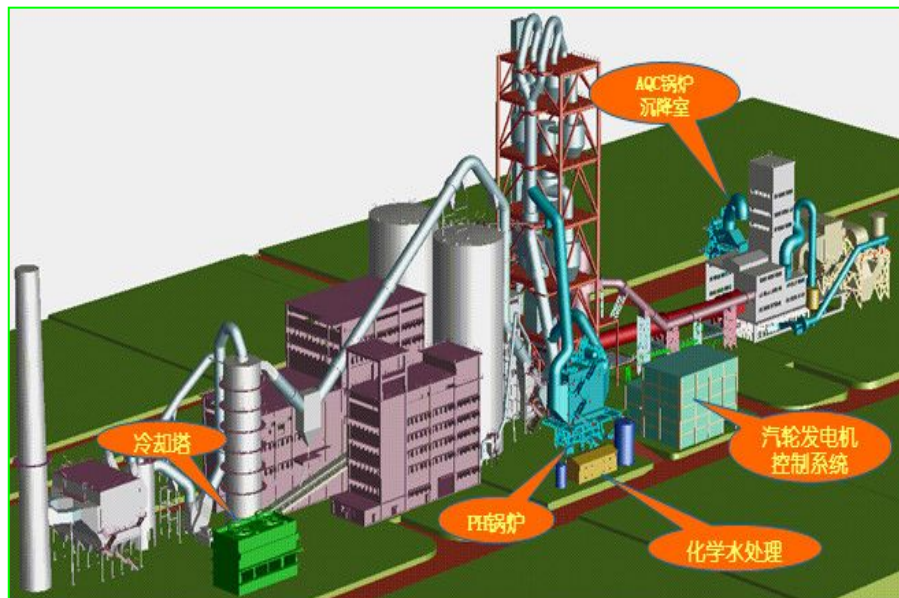
海螺创业

简要架构



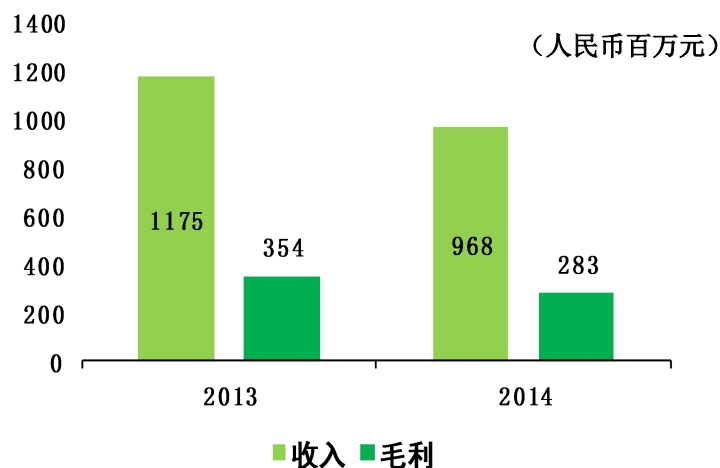
节能业务—余热发电营收情况

- 公司是中国水泥低温余热发电技术的原创者，拥有**13**项专利技术，使水泥生产过程中从窑头、窑尾排放到大气余热废气得到回收再利用，被中国发改委列为**国家十大重点节能工程之一**。



- 2014年，余热发电业务共实现营业收入**9.68**亿元，毛利**2.83**亿元。受中国水泥行业余热发电需求减少、市场竞争激烈，余热发电国内业务营业额下降。

余热发电收入及毛利



节能业务—余热发电业绩回顾

- ▶ **海外市场** 全年共开展海外项目营业活动**73**次，参加海外推介会**5**次。取得老挝、印度、缅甸、印度尼西亚等国家**5**个项目订单。
- ▶ **国内市场** 主要开拓内蒙、云南区域水泥余热发电市场；同时对硅铁合金等行业市场进行调研，其他行业余热发电领域开拓取得了一定的进展。



缅甸皎施余热发电项目



重庆海螺二期余热发电项目

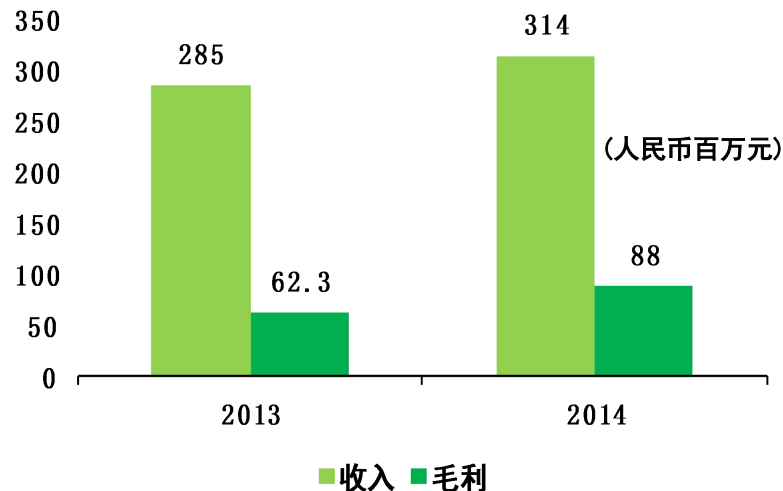
节能业务—高效节能立磨

- ◆ 加强立磨销售市场拓展力度，扩大技术应用范围，全年累计销售立磨**18**台。
- ◆ 加大海外市场的拓展力度，取得拉法基坦桑尼亚、缅甸皎施等**2**个海外订单。
- ◆ 立磨业务实现营业收入**3.14**亿元，同比增长**10.3%**，毛利**0.88**亿元，同比增长**41.3%**。



本集团负责建设的高效节能立磨

立磨收入及毛利



环保业务—业务发展

本集团环保业务主要涵盖：

- 利用水泥窑处理城市生活垃圾
- 炉排炉垃圾发电
- 城市工业固废处理
- 垃圾衍生燃料（RDF技术）

截至目前已累计签约环保项目**22**个，
其中已建成项目**6**个，在建项目**13**
个，报批待建**3**个。



2014年12月，遵义水泥窑垃圾处理项目建成投运



2014年11月，平凉水泥窑垃圾处理项目建成投运

环保业务—业绩回顾

环保项目统计

序号	处理方式	建设情况	项目地点	商业模式	规模	预计建成时间
1	利用水泥窑处理 生活垃圾	已建成	安徽省铜陵市	EPC	1×300t/d	/
2			贵州省贵定县	EPC	1×200t/d	
3			甘肃省平凉市	BOT	1×300t/d	
4			贵州省遵义市	EPC	2×400t/d	
5			贵州省清镇市	EPC	1×300t/d	
6			重庆市忠县	EPC	1×200t/d	
7		在建项目	广东省阳春市	BOT	1×200t/d	2015年3月
8			贵州省玉屏县	BOT	1×100t/d	2015年7月
9			湖南省祁阳县	BOT	1×300t/d	2015年10月
10			贵州省安顺市	EPC	1×200t/d	2015年10月
11			湖南省石门县	BOT	1×200t/d	2015年10月

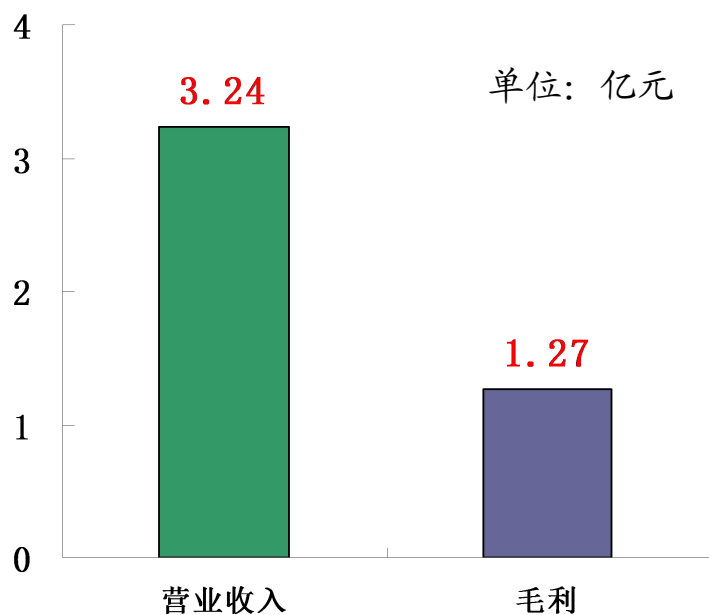
环保业务—业绩回顾

续上表

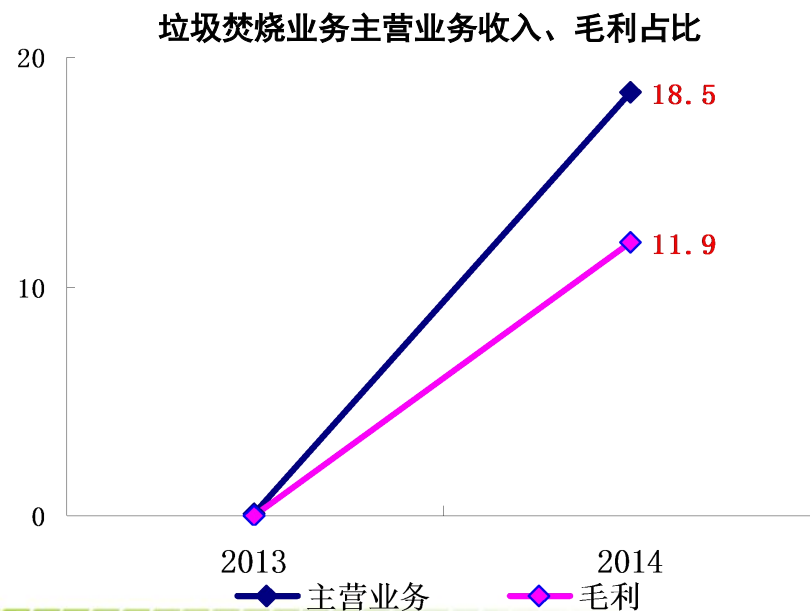
序号	处理方式	建设情况	项目地点	商业模式	规模	预计建成时间
12	利用水泥窑处理 生活垃圾	在建项目	贵州省水城县	BOT	1×200t/d	2015年10月
13			贵州省习水县	BOT	1×300t/d	2015年11月
14			湖南省双峰县	BOT	1×200t/d	2015年11月
15			四川省峨眉山市	EPC	1×400t/d	2015年9月
16			广西省扶绥县	BOT	1×200t/d	2015年12月
17			云南省保山市	EPC	1×300t/d	2015年12月
18		报批待建	四川省南江县	BOT	1×200t/d	2016年4月
19			甘肃省临夏州	BOT	1×300t/d	2016年9月
20			广西区凌云县	BOT	1×100t/d	2016年6月
21		利用水泥窑处理 固体废物	在建项目	陕西省乾县	自有资金投资	1×200t/d
22	炉排炉垃圾发电	安徽省金寨县炉排炉垃圾焚烧发电（一期）		BOT	1×300t/d	2015年9月

环保业务—业务发展

- 2014年，公司加快承建的甘肃平凉、贵州遵义、贵州贵阳等多个垃圾焚烧项目工程进度，全年共实现营业收入**3.24**亿元、毛利**1.27**亿元、毛利率**39.3%**。



- 年内，垃圾焚烧项目从数量和收入上都实现了爆发式增长，为公司主营业务收入和毛利的增长作出了巨大的贡献。年内，垃圾焚烧项目占公司主营业务收入、毛利同比分别激增**18.5%**、**11.9%**。



环保业务—炉排炉垃圾发电技术

◆ 公司充分吸收国外先进垃圾焚烧技术，针对无水泥厂的地区和城市，研发了炉排炉垃圾焚烧发电技术。该技术能彻底降解二噁英，全程封闭处理、无臭气扩散，垃圾无需分拣，无需添加燃料，发电量高，投资省、运营成本低，选址无特殊要求。

◆ 首个炉排炉发电项目：**安徽金寨项目**年内已正式开工，目前正处于工程建设时期，预计将于今年**9月**投入运行。希望该项目投产运行后成为公司炉排炉发电的示范性项目，为项目的推广起到积极的推动作用。



安徽金寨炉排炉项目正在建设中

绿色建材业务—市场开拓

- ▶ 亳州、芜湖项目分别于10月份、12月份正式投产运行。



图为：绿色建材生产调试及生产出第一张板材

- ▶ 项目投产后，本集团着重对京、津、冀、鲁、苏、浙、沪、皖等14个省市区的纤维水泥板市场进行调研，共调研生产型企业20家，后加工型企业69家，各地建材市场95个，板材销售网点400余家。通过综合分析客户经营能力、发展前景等对潜在客户进行分类、筛选，为打开市场做了充分准备。



积极开展市场调研

绿色建材业务—市场开拓

- ▶ 参加秦皇岛、包头、成都、武汉等地交流研讨活动，利用活动契机推介公司产品，并加入行业协会，荣誉“第一届理事会理事”单位。



荣获协会第一届理事会理事

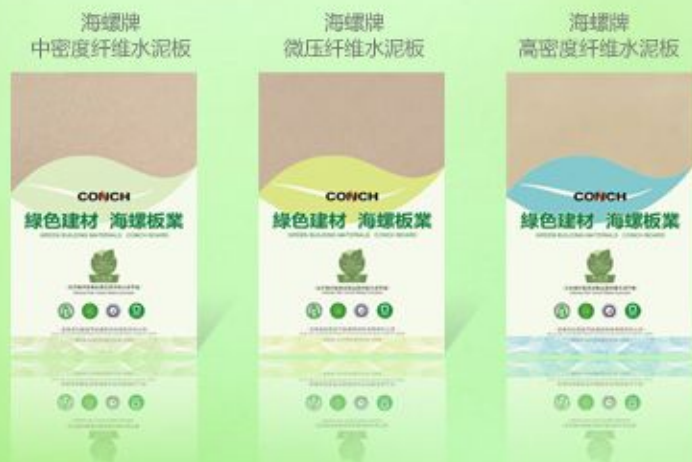
- ▶ 通过开设展厅的方式，优化企业形象，集中展示公司产品，让客户对公司有更直观的了解。



公司展厅

绿色建材业务—CCA板技术特点及应用

- ◆ 纤维水泥板是将水泥与硅质材料通过蒸压反应制成，它不但拥有水泥的防水防腐优点，还克服了普通水泥制品易干燥收缩的缺点；同时板材不含石棉等有害物质，是一种性能卓越、适用面广的新型建材。
- ◆ 产品适用于外墙保温装饰系统、隔墙（防火、隔音等）系统、吊顶系统、楼板系统、墙材（板材）衬板系统及广告牌、管道包覆、家具隔板等诸多领域。



绿色建材 海螺板业

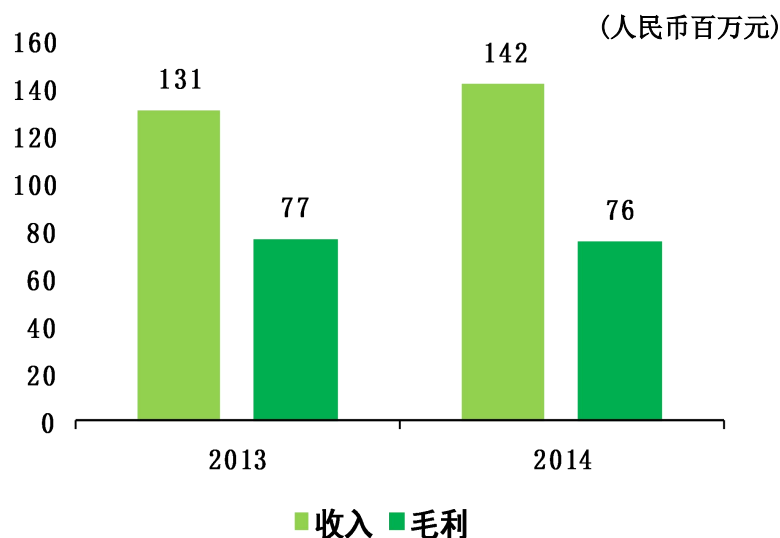
/蒸压无石棉纤维素纤维水泥平板/

港口物流业务—业绩回顾及发展

业绩回顾

- ▶ 2014年，实现吞吐量**2170**万吨，同比增加**270**万吨；实现营业收入**1.42**亿元，同比增长**8%**，呈现稳中有升的增长态势。

港口物流业务收入及毛利



发展情况

- ▶ 2014年，公司通过增加投资进行技术改造，提高港口吞吐量。目前公司海昌港吞吐量已扩大至**2,400**万吨。



扬州海昌港

工作展望



节能业务—余热发电行业情况

- ▶ 随着国内水泥行业新增产能减少，行业的未来发展方向将由国内市场逐步转移到海外。海外市场主要集中在南亚、东南亚、中东及南美国家。我国余热发电企业项目主要集中在南亚、东南亚及中东国家。
- ▶ 钢铁、冶金、化工这些行业目前只对部分高温余热进行了回收，中低温废气余热的利用尚处在起步阶段。



公司承建的余热发电项目

节能业务—余热发电业务工作重点

- 1、加大海外市场拓展力度，重点关注土耳其、印度、巴基斯坦、越南等国市场，提高公司余热发电业务海外市场占有率。
- 2、除了保证对国内剩余市场的控制权外，我们将充分利用技术优势，抢抓余热发电升级改造订单。
- 3、以钢铁、硅铁行业为重点，加大技术研究，优化技术方案，努力形成新的市场增长点



正在建设中的缅甸、印度余热发电项目

节能业务—立磨行业情况及工作重点

- ▶ 随着水泥新增产能减少，立磨的市场将处于稳定、缓慢增长状态。公司将积极开拓水泥行业以外的立磨市场，增加营业订单。
- ▶ 随着立磨直接用于水泥粉磨在国外已得到成功应用，公司的海外市场占有率迅速提升，在东南亚地区发展势头良好。后期公司将在原有的海外市场基础上加大资源投入力度，继续扩大海外市场占有份额。



正在建设中的缅甸、印尼立磨项目

环保业务—垃圾处理现状

- ▶ 全世界垃圾年均增长速度为**8.42%**，而中国垃圾增长率达到**10%**以上。全世界每年产生**4.9**亿吨垃圾，仅中国每年就产生近**1.5**亿吨城市垃圾。在如此巨大的垃圾压力下，垃圾处理产业将会成为未来国内的明星产业。



解决垃圾围城问题刻不容缓

- ▶ 根据国家“十二五”规划要求，到2015年垃圾焚烧发电日处理规模将达**30.7**万吨/日，据统计2014年实际总处理规模仅为**16.6**万吨/日，还有很大的发展空间。



坐落于城市中心的垃圾发电站

环保业务—国家政策及工作重点

▶ 七部委下发《关于促进生产过程协同资源化处置城市及产业废弃物工作意见》

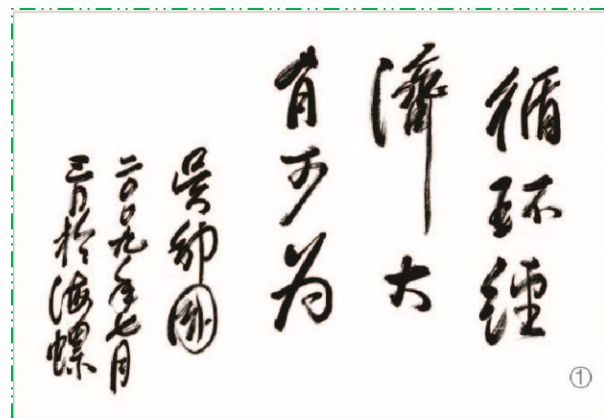
2014年5月6日，七部委联合印发《关于促进生产过程协同资源化处置城市及产业废弃物工作的意见》，提出将推进利用现有水泥窑协同处置危险废物、污水处理厂污泥、垃圾焚烧飞灰等，利用现有水泥窑协同处置生活垃圾的项目开展试点。

▶ 全国政协协商座谈会讨论利用水泥窑协同处置垃圾废弃物问题

2014年10月30日，全国政协主席俞正声主持召开全国政协双周协商座谈会，会议建议高度重视利用水泥窑协同处置垃圾废弃物问题，制定具体可行的政策，加快先进技术的推广应用。

后期工作重点

公司将通过积极地了解相关政策和措施，持续跟踪有合作意向的项目，并通过已建成示范项目带动作用，形成区域性市场规模，不断抢占垃圾焚烧项目市场份额，力争在2015年内取得**10**个以上项目订单。



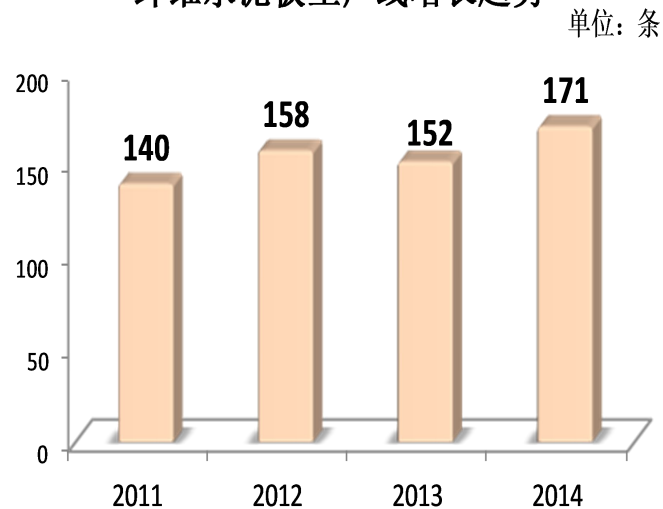
新型建材业务—行业发展情况

- ▶ 截至2014年底，全国共有纤维水泥板生产企业**93**家，生产线**171**条，同比增加**19**条生产线，行业产能达到了**6.7**亿平方米，同比增加**1.05**亿平方米，增速**18.58%**。2014年市场容量**2.49**亿平方米，总体产能发挥率**37.16%**。

行业发展特点：

- 1、低端板材生产线众多，单线产能低
- 2、未使用石棉的制造企业少
- 3、高品质纤维水泥板少
- 4、产品质量参差不齐，市场价格偏差很大
- 5、目前国家和建筑行业对纤维水泥板应用没有统一的设计、施工、验收标准

纤维水泥板生产线增长趋势



资料来源：纤维水泥板行业协会统计

新型建材业务—工作重点

- ▶ **生产品质管理上**，将进一步强化生产组织和装备管理，加强过程质量管控，持续开展安全管理工作，确保生产运行稳定。
- ▶ **销售市场开拓上**，将积极探索营销模式，充分利用优势客户网络，宣传产品性能和应用技术，做好新产品的推广和销售网点建设。并适时逐步扩大产能发挥，为绿色建材产业成为公司未来主要利润增长点打下基础。



新材料项目厂房



声明

本报告是由中国海螺创业控股有限公司（本公司）编制并审核。本报告所载信息仅应在相关法律、法规和规则许可的情况下披露，并仅为提供信息而披露，概不构成任何广告。本报告所载的资料、意见及预测（如有）仅反映本公司在首次发布本报告当日的情况或看法。本公司可能会对本报告所含信息作出修改，请投资者自行关注相应的更新或修改。

本报告含有部分前瞻性陈述，该等陈述为本公司职员对本公司或相关行业的描述、分析及期望，本公司不承诺且不保证该等陈述内容将与本公司或相关行业的未来表现一致。相关表现可能会与该等陈述有实质性不同，本公司对此概不负责。

本报告版权为本公司所有，未经本公司实现书面许可，任何机构和个人不得以任何形式披露、复制、发表、使用或引用。如征得本公司同意进行引用，需在本公司书面允许的范围内使用，并标明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用，删节和修改。