福建水泥股份有限公司

证券代码:600802　　股票简称:福建水泥

2011年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会,应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
张建新	董事	出差	高崎
胡继荣	独立董事	出差	潘琰

1.3 公司年度财务报告已经福建华兴会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人郑盛端、主管会计工作负责人高崎及会计机构负责人(会计主管人员)郑慧星声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	福建水泥
股票代码	600802
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蔡宜能	林国金
联系地址	福建省福州市杨桥东路118号宏扬新城建福大厦	福建省福州市杨桥东路118号宏扬新城建福大厦
电话	0591-87617751	0591-87617751
传真	0591-87527300	0591-87527300
电子信箱	dmcement@pub5.fz.fj.cn	dmcement@pub5.fz.fj.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	1,875,637,826.40	1,356,250,042.12	38.30	1,149,201,594.70
营业利润	124,304,355.54	9,102,766.50	1,265.57	-87,582,196.78
利润总额	150,487,603.93	20,583,278.84	631.12	-85,466,557.99
归属于上市公司股东的净利润	124,848,649.72	8,136,242.91	1,434.48	-96,147,294.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,321,101.66	-51,135,141.54	不适用	-196,665,413.46
经营活动产生的现金流量净额	125,441,808.85	237,026,269.38	-47.08	-21,975,675.81
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	3,609,972,278.04	3,363,568,721.65	7.33	3,578,963,285.95
负债总额	2,228,201,468.42	2,246,786,145.79	-0.83	2,111,749,124.09
归属于上市公司股东的所有者权益	1,180,709,420.56	1,109,843,842.72	6.39	1,459,749,838.22
总股本	381,873,666.00	381,873,666.00	0.00	381,873,666.00

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.327	0.021	1,434.475	-0.252
稀释每股收益(元/股)	0.327	0.021	1,434.475	-0.252
用最新股本计算的每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.242	-0.134	不适用	-0.515
加权平均净资产收益率(%)	10.43	0.67	增加9.76个百分点	-7.60
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.710	-4.200	增加11.91个百分点	-15.540
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.328	0.621	-47.077	-0.058
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.092	2.906	6.385	3.823
资产负债率(%)	61.724	66.798	减少7.596个百分点	59.004

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	17,684,508.67	主要是出售莆田建福大厦获得收益1368.35万元	7,957,963.92	-1,060,267.53
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	8,465,607.45	资源综合利用退税以及淘汰落后产能补助	2,928,993.99	1,788,916.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	6,000,000.00			
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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			48,467,938.80	111,810,752.11
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	9,000.00		35,883.00	350,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	33,132.27		593,554.43	1,386,990.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目				-13,227,308.39
少数股东权益影响额	-123,257.33		-231,503.56	-143,734.73
所得税影响额	458,557.00		-481,446.13	-387,229.00
合计	32,527,548.06		59,271,384.45	100,518,118.78

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	61,849户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	63,551户

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
福建省建材(控股)有限责任公司	国有法人	28.78	109,913,089	0	无0
南方水泥有限公司	境内非国有法人	7.88	30,090,951	0	无0
福建省投资开发集团有限责任公司	国有法人	4.36	16,635,250	0	无0
安徽海螺水泥股份有限公司	境内非国有法人	2.52	9,631,551	0	无0
交通银行-融通行业景气证券投资基金	其他	0.92	3,500,000	0	无0
王程	境内自然人	0.89	3,400,000	0	无0
中信证券-建行-中信证券股债双赢集合资产管理计划	其他	0.84	3,200,091	0	无0
中国长城资产管理公司	国有法人	0.76	2,909,681	0	无0
陈丽容	境内自然人	0.35	1,319,032	0	无0
黄春华	境内自然人	0.32	1,229,872	0	无0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
福建省建材(控股)有限责任公司	109,913,089	人民币普通股
南方水泥有限公司	30,090,951	人民币普通股
福建省投资开发集团有限责任公司	16,635,250	人民币普通股
安徽海螺水泥股份有限公司	9,631,551	人民币普通股
交通银行-融通行业景气证券投资基金	3,500,000	人民币普通股
王程	3,400,000	人民币普通股
中信证券-建行-中信证券股债双赢集合资产管理计划	3,200,091	人民币普通股
中国长城资产管理公司	2,909,681	人民币普通股
陈丽容	1,319,032	人民币普通股
黄春华	1,229,872	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	除上述法人股东之间未存在关联关系外,公司未详其他股东之间是否存在关联关系或者是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

经营环境

2008年国际金融危机开始,全球为应对危机大量释放流动性。2011年国际大宗商品价格高位波动,国内要素成本明显上升,我国把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,不断加强和改善宏观调控,在实施积极财政政策的同时不断收缩流动性,实施稳健的货币政策,使我国经济平稳较快发展,全年GDP增长9.2%。全社会固定资产投资同比增长23.6%,增速下降0.2个百分点。(数据来源:国家统计局)

2011年,福建省全面实施《海峡西岸经济区发展规划》和《平潭综合实验区总体发展规划》,全力推动科学发展跨越发展,实现"十二五"发展开局良好,全省GDP增长12.2%。全社会固定资产投资首次突破万亿大关,增长27.1%,增速回落2.9个百分点。(数据来源:福建省统计局)

受益于国家水泥产业政策,产业整合持续推进,行业集中度不断提高,加上近几年我国固定资产投资规模加大和增速平稳,2011年我国水泥行业利润增长67%远超产销量增幅。(数据来源:工业和信息化部)

1.报告期内总体经营情况

2011年,公司生产要素价格全面上涨,水泥市场延续上年走势,需求和价格总体呈现"前高、走低、回升、趋稳、下滑"的态势,出现了淡季不淡、旺季不旺的罕见局面。面对机遇、挑战变换的复杂局面,公司董事会和经营班子齐心协力积极适应和把握外部环境变化,及时变革创新应对,通过调整、完善高管绩效考核带动公司整个生产经营管理系统积极变革,合力推动公司年度经营和发展目标的实现。

报告期,公司通过精心组织生产,推进销售体系变革,完善"统一管理、分区销售"的体系建设、建立经销商法人制、完善、推行内控和绩效考核,加强市场相关方沟通协调等措施,提高了市场应对能力和营销价值,在主营盈利能力有所提高同时,公司熟料产量、商品净销量和经济效益等指标均创出历史新高。2011年公司共生产熟料392.72万吨,生产水泥435.79万吨,同比分别增长12.52%、-1.06%,销售商品503.69万吨(水泥443.96万吨、熟料59.73万吨),同比增长9.41%。全年实现营业收入187,563.78万元,同比增长38.30%,营业利润12,430.44万元,利润总额15,048.76万元,归属于母公司所有者的净利润12,484.86万元,同比分别增长12.66倍、6.31倍和14.34倍。

报告期,公司发展项目按计划推进。安砂建福公司4500t/d熟料水泥生产线已于3月投产,至此公司水泥产能增到600万吨;建福厂综合节能技改项目(200万吨产能)已于5月开工,目前进展顺利,计划于2012年6月投产;通过增资取得52%权益的德化海峡水泥项目(一条4500t/d熟料水泥生产线)目前正常投建,计划在2013年3月建成投产;石狮工业废渣综合利用项目(一条年产150万吨水泥粉磨生产线)已基本完成前期工作,待履行决策程序后具体实施;金银湖、建福厂两个余热发电项目均已通过能源合同方式招标建设,实现了公司年初提出的2011年公司已投产和在建项目水泥产能达到1000万吨,力争1200万吨的发展目标"。

报告期,为抓机遇,加快实现公司"十二五"发展目标,破解发展资金瓶颈问题,公司对引入合作伙伴、借助外部资源促进共赢发展,进行了深入调研,并与南方水泥有限公司进行了多次实质性洽商,为2012年双方正式启动合作事宜进行了必要准备。2012年2月,双方签署了《合作框架协议》,约定公司以"建福"品牌区域资产出资,南方水泥以现金出资的方式共同组建合资公司。目前,公司正抓紧进行组建合资公司的具体工作,预计在2012年5月底之前,合资公司将正式开始运作。

报告期内,安砂建福公司6月投产"因前期涉及问题造成矿山工程建设滞后,导致石灰石供应商不能满足达产需要等原因,全年共产出熟料109.47万吨,与计划产量相差13.52万吨。

盈利状况分析

单位:万元

项目	2011年	2010年	增减额	增减幅(%)
营业收入	187,563.78	135,625.00	51,938.78	38.30
营业利润	12,430.44	910.28	11,520.16	1,265.57
利润总额	15,048.76	2,058.33	12,990.43	631.12
归属于母公司所有者的净利润	12,484.86	813.62	11,671.24	1,434.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,232.11	-5,113.51	14,345.62	

报告期内,受益于销售价格的较大提升和商品销量的增加,公司实现营业利润12,430.44万元,同比增长12.66倍;归属于上市公司股东的净利润同比增长14.34倍,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润9,232.11万元,同比增加14,345.62万元。

报告期,公司非经常性损益项目增加本年利润3252.75万元,主要有:转让莆田建福大厦及14套商品住宅取得收益2019.35万元、子公司闽乐水泥淘汰落后产能财政补贴200万元、炼石厂资源综合利用增值税退税428.51万元、对非金融企业收取的资金占用费600万元等。

公司是否披露过盈利预测或经营计划:否

2.公司主营业务及其经营状况

公司以水泥及水泥熟料的生产和销售为主营业务,拥有"建福"、"炼石"两大水泥专业品牌,均为"福建名牌"产品。

(1)主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
主营业务	1,856,257,481.22	1,436,317,643.88	22.62	37.58	31.83	增加3.38个百分点

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
水泥	2,287,987,248.43	1,955,780,903.58	14.52	53.01	50.33	增加1.52个百分点
熟料	502,147,799.50	412,192,445.55	17.91	52.08	54.55	减少1.31个百分点
其他	12,311,212.19	14,796,046.66	-20.18	-0.08	71.46	减少50.15个百分点
其中:内部交易抵销	-946,188,778.90	-946,451,751.91				
合计	1,856,257,481.22	1,436,317,643.88	22.62	37.58	31.83	增加3.38个百分点

报告期内,受益于销售价格的提升,公司主营业务综合毛利率22.62%,同比增加3.38个百分点。

注:报告期内,公司袋装水泥包装费列入产品成本核算,而上年在销售费用核算,若上年袋装水泥包装费(82,188,127.44元)全部列入产品成本,则本报告期水泥毛利率和主营业务综合毛利率分别上升5.01个百分点和7.25个百分点。

(2)主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
福建省内	1,856,257,481.22	37.58

报告期,公司产品均在福建省内销售,市场占有率为8.39%,较上年上升约0.72个百分点。

(3)主要供应商、客户情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	28256.92	占采购总额比重	41.46
前五名销售客户销售金额合计	37395.49	占销售总额比重	19.94

3.报告期资产构成变动情况

单位:万元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额	增减额	增减幅(%)
资产总计	360,997.23	336,356.87	24,640.36	7.33
其中:货币资金	17,836.93	26,819.59	-8,982.66	-33.49
应收票据	4,137.07	8,227.64	-4,090.57	-49.72
预付款项	18,826.27	5,832.99	12,993.28	222.75
其他应收款	7,364.18	1,708.34	5,655.84	331.07
存货	25,389.68	20,789.21	4,600.47	22.13
固定资产	145,990.58	99,867.78	46,122.80	46.18
在建工程	14,432.53	53,012.94	-38,580.41	-72.78
无形资产	29,119.14	19,053.17	10,065.96	52.83
长期待摊费用	6,910.17	2,423.03	4,487.14	185.19
负债合计	222,820.15	224,678.61	-1,858.47	-0.83
流动负债合计	185,858.96	137,441.48	48,417.48	35.23
其中:短期借款	75,590.00	65,849.00	9,741.00	14.79
应付票据	4,000.00	13,676.73	-9,676.73	-70.75
应付账款	24,328.32	13,902.02	10,426.30	75
其他应付款	25,380.22	12,274.12	13,106.10	106.78
一年内到期的非流动负债	48,613.28	21,112.89	27,500.39	130.25
非流动负债合计	36,961.19	87,237.13	-50,275.95	-57.63
其中:长期借款	18,700.00	67,947.46	-49,247.46	-72.48
所有者权益合计	138,177.08	111,678.26	26,498.82	23.73
其中:归属于母公司所有者权益合计	118,070.94	110,984.38	7,086.56	6.39
资本公积	66,128.50	71,785.68	-5,657.19	-7.88
未分配利润	10,664.45	-1,582.72	12,247.18	
少数股东权益	20,106.14	693.87	19,412.27	2,797.67

报告期,公司以增资方式取得"福建省海峡水泥股份有限公司"52%权益,公司首期出资6000万元于11月到位,合并报表范围增加该公司。合并报表基准日为2012年11月1日,双方确定该日净资产公允价值1.95亿元。

(1)资产总计比期初增加7.33%,主要增加海峡水泥公司资产26,511.17万元;

(2)货币资金比期初减少33.49%,主要是公司在建项目较多本期增加资本性支出1.87亿元,以及到期债务较多筹资活动净流出资金1.49亿元所致。

(3)应收票据比期初减少49.72%,主要是公司本期票据对外背书结算增加所致。

(4)预付款项比期初增加222.75%,主要原因是:水安建福综合节能改造项目设备及工程款增加以及子公司福建省海峡水泥股份有限公司预付土地款及巷道施工工程款所致。

(5)其他应收款比期初增加331.07%,主要原因为:福建森和投资有限公司竞买莆田建福大厦款项以及子公司福建省海峡水泥股份有限公司支付德化县财政局购土地款未结算所致。

(6)存货比期初增加22.13%,主要是公司产销规模扩大预备的原材料增加,以及库存商品有所增加。

(7)固定资产比期初增加46.18%,主要是本期安砂建福项目投产,从在建工程转入固定资产。

(8)在建工程比期初减少72.78%,主要是本期安砂建福项目正式投产,转入固定资产。

(9)无形资产比期初增加52.83%,主要是本期新增子公司福建省海峡水泥股份有限公司采矿权106,839,216.81万元。

(10)长期待摊费用比期初增加185.19%,主要是子公司安砂建福公司本期增加莆田矿区建设费用所致。

(11)短期借款比期初增加14.79%,主要是母公司原长期借款本期大量到期归还,补充短期流动资金借款,以及子公司安砂建福公司本期投产增加流动资金借款。

(1)应付票据比期初减少70.75%,主要是公司本期开具票据量减少所致。

(2)应付账款比期初增加75%,主要是本期公司产销规模增加,待结算采购款相应增加所致。

(3)其他应付款比期初增加106.78%,主要原因是:本期公司资本性支出较大,且大量银行借款到期归还,同时受国家金融调控政策影响银行信贷收紧,公司本期向控股股东福建省建材(控股)有限责任公司新增借款9,700万元,补充流动资金。

(4)一年内到期的非流动负债比期初增加130.25%,主要是一年内到期的长期借款增加以及根据子公司福建安砂建福水泥有限公司与福建省国土资源厅签定的采矿权出让合同,2011年应付采矿权出让金906万元,2012年应付采矿权出让金905.75万元(从长期应付款转入本科目)。

(5)长期借款比期初减少72.48%,主要是原长期借款将在一年内到期,转入一年内到期的非流动负债。

(6)所有者权益合计比期初增加23.73%,主要是本期报表合并范围增加福建省海峡水泥股份有限公司,相应增加该公司原股东权益,以及公司本期盈利增加,转入未分配利润相应增加。

(7)资本公积比期初减少7.88%,系可供出售金融资产公允价值下跌,资本公积相应减少所致。

4.与公允价值计量相关的项目

单位:元 币种:人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中:1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
其中:衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	917,696.312.00	0	-56,571,862.92	0	842,267,161.44
金融资产小计	917,696.312.00	0	-56,571,862.92	0	842,267,161.44
无形资产	190,531,742.02	0	0.00	0	291,191,363.23
合计	1,108,228,054.02	0	-56,571,862.92	0.00	1,133,458,524.67

注:公司未持有外币金融资产、金融负债情况。

报告期,公司以增资扩股方式出资控股福建省海峡水泥股份有限公司(海峡水泥),交易基准日(2011年4月30日),海峡水泥经福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司确认的评估后净资产为15,240.93万元,购买基准日(2011年10月31日)海峡水泥经审计的账面净资产为16,984.36万元,鉴于海峡水泥部分实际可开采储量未纳入评估范围,经双方协商,海峡水泥整体净资产价值调整确认为19,500.00万元,双方一致同意在此基础上成交,即本公司现金增资21,125.00万元,持有海峡水泥52%股份。海峡水泥成交价(公允价)与其购买基准日账面净资产价值的差异在纳入本公司合并报表时确认为无形资产—采矿权增值,并按期摊销。

根据评估报告,海峡水泥安石坑矿全矿区可采储量为12971.27万吨,其中:本次参与评估计算的可采储量仅涉及采矿许可证有效期内拟动用的可采储量3944.4万吨,采矿权评估价值为7212.56万元,尚余可采储量9026.87万吨未参与评估。经与海峡水泥原股东议定,对方同意将本次未纳入评估的可采资源储量(已占含在现有采矿证办证范围内)一并归入海峡公司,由合作后的股东共同享有。按本次评估的单位价值1.83元/吨(7212.56÷3944.4)计算,后归入海峡公司未经评估的可采资源储量9026.87万吨矿权价值可达1.65亿元。

经审议,董事会同意将上述后归入海峡水泥尚未经评估的可采资源潜在价值1.65亿元中3354.20万元部分在购买基准日本公司合并报表时调整确认为无形资产—采矿权增值,并相应确认递延所得税负债838.55万元。

(1)应收票据比期初减少49.72%,主要是公司本期票据对外背书结算增加所致。

(2)预付款项比期初增加222.75%,主要原因是:水安建福综合节能改造项目设备及工程款增加以及子公司福建省海峡水泥股份有限公司预付土地款及巷道施工工程款所致。

(3)其他应收款比期初增加331.07%,主要原因为:福建森和投资有限公司竞买莆田建福大厦款项以及子公司福建省海峡水泥股份有限公司支付德化县财政局购土地款未结算所致。

(4)存货比期初增加22.13%,主要是公司产销规模扩大预备的原材料增加,以及库存商品有所增加。

(5)固定资产比期初增加46.18%,主要是本期安砂建福项目投产,从在建工程转入固定资产。

(6)在建工程比期初减少72.78%,主要是本期安砂建福项目正式投产,转入固定资产。

(7)无形资产比期初增加52.83%,主要是本期新增子公司福建省海峡水泥股份有限公司采矿权106,839,216.81万元。

(8)长期待摊费用比期初增加185.19%,主要是子公司安砂建福公司本期增加莆田矿区建设费用所致。

(9)短期借款比期初增加14.79%,主要是母公司原长期借款本期大量到期归还,补充短期流动资金借款,以及子公司安砂建福公司本期投产增加流动资金借款。

(10)应付票据比期初减少70.75%,主要是公司本期开具票据量减少所致。

(11)应付账款比期初增加75%,主要是本期公司产销规模增加,待结算采购款相应增加所致。

(12)其他应付款比期初增加106.78%,主要原因是:本期公司资本性支出较大,且大量银行借款到期归还,同时受国家金融调控政策影响银行信贷收紧,公司本期向控股股东福建省建材(控股)有限责任公司新增借款9,700万元,补充流动资金。

(13)一年内到期的非流动负债比期初增加130.25%,主要是一年内到期的长期借款增加以及根据子公司福建安砂建福水泥有限公司与福建省国土资源厅签定的采矿权出让合同,2011年应付采矿权出让金906万元,2012年应付采矿权出让金905.75万元(从长期应付款转入本科目)。

(14)长期借款比期初减少72.48%,主要是原长期借款将在一年内到期,转入一年内到期的非流动负债。

(15)所有者权益合计比期初增加23.73%,主要是本期报表合并范围增加福建省海峡水泥股份有限公司,相应增加该公司原股东权益,以及公司本期盈利增加,转入未分配利润相应增加。

(16)资本公积比期初减少7.88%,系可供出售金融资产公允价值下跌,资本公积相应减少所致。

4.与公允价值计量相关的项目

单位:元 币种:人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中:1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
其中:衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	917,696.312.00	0	-56,571,862.92	0	842,267,161.44
金融资产小计	917,696.312.00	0	-56,571,862.92	0	842,267,161.44
无形资产	190,531,742.02	0	0.00	0	291,191,363.23
合计	1,108,228,054.02	0	-56,571,862.92	0.00	1,133,458,524.67

注:公司未持有外币金融资产、金融负债情况。

报告期,公司以增资扩股方式出资控股福建省海峡水泥股份有限公司(海峡水泥),交易基准日(2011年4月30日),海峡水泥经福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司确认的评估后净资产为15,240.93万元,购买基准日(2011年10月31日)海峡水泥经审计的账面净资产为16,984.36万元,考虑到海峡水泥部分实际可开采储量未纳入评估范围,经双方协商,海峡水泥整体净资产价值调整确认为19,500.00万元,双方一致同意在此基础上成交,即本公司现金增资21,125.00万元,持有海峡水泥52%股份。海峡水泥成交价(公允价)与其购买基准日账面净资产价值的差异在纳入本公司合并报表时确认为无形资产—采矿权增值,并按期摊销。

根据评估报告,海峡水泥安石坑矿全矿区可采储量为12971.27万吨,其中:本次参与评估计算的可采储量仅涉及采矿许可证有效期内拟动用的可采储量3944.4万吨,采矿权评估价值为7212.56万元,尚余可采储量9026.87万吨未参与评估。经与海峡水泥原股东议定,对方同意将本次未纳入评估的可采资源储量(已占含在现有采矿证办证范围内)一并归入海峡公司,由合作后的股东共同享有。按本次评估的单位价值1.83元/吨计算,后归入海峡公司未经评估的可采资源储量9026.87万吨矿权价值可达1.65亿元。董事会同意将后归入海峡水泥尚未经评估的可采资源潜在价值1.65亿元中3354.20万元部分在购买基准日本公司合并报表时调整确认为无形资产—采矿权增值,并相应确认递延所得税负债838.55万元。

5.销售费用、管理费用、财务费用在收入比重及所得税变动分析

单位:万元 币种:人民币?

项目	2011年	2010年	本报告期占主营业务收入比重(%)	上年同期占主营业务收入比重(%)	占主营业务收入比重增减百分点
销售费用	4,029.43	9,347.09 (8,030.43)	2.17	6.93 (2.99)	-4.76 (-0.82)
管理费用	15,944.30	13,659.63	8.59	10.12	-1.53
财务费用	9,803.66	8,338.68	5.28	6.18	-0.90
小计	29,777.40	31,345.39 (26,028.74)	16.04	23.23 (19.29)	-7.19 (-3.25)

	2011年	2010年	增减额	增减幅%
所得税费用	2,536.43	1,239.66	1,296.77	104.61

注:为了更好地区别散装水泥和袋装水泥的成本,便于内部管理和销售定价,本期开始将袋装水泥的包装费列入产品成本核算,该项费用随着袋装水泥的销售转入主营业务成本中。上年同期该项费用在销售费用核算。如上年同期袋装水泥包装费6218.81万元(按本期同口径核算,则相关数据指标为"0"中的数据)。

报告期内,公司三项费用(销售费用、管理费用、财务费用)占主营业务收入比重均有不同程度的降低。三项费用合计占主营业务收入比重为16.04%,较上年同期比重下降了7.19(3.25)个百分点。

报告期,所得税费用增长104.61%,主要是子公司应税利润大幅增加所致。

6.报告期现金流量变动情况

单位:元 币种:人民币?

项目	2011年	2010年	增减额	增减幅%
经营活动产生的现金流量净额	12,544.18	23,702.63	-11,158.45	-47.08
投资活动产生的现金流量净额	-13,542.31	-31,752.89	18,210.58	
筹资活动产生的现金流量净额	-13,928.53	290.88	-14,219.41	-4,888.49
现金及现金等价物净增加额	-14,926.66	-7,759.39	-7,167.27	

变动说明:

(1)报告期,公司经营活动产生的现金流量净额同比减少47.08%,主要原因:报告期虽然公司商品销售量、价齐升,经营活动现金流入增加同比增加了26,740.96万元,但由于生产要素价格全面上涨,购买原燃材料、接受劳务、支付人工费用流出的现金也大幅增加,同时支付的各项税费也成倍增长,使经营活动流出的现金同比增加了37,899.41万元。

(2)报告期,投资活动产生的现金流量净额同比增加18210.58万元,主要是上年参与认购兴业银行配股多支11548.51万元。

(3)报告期,筹资活动产生的现金流量净额同比减少14219.41万元,主要是报告期公司大量银行借款到期,借入的资金少于归还的资金,及用目有资金归还部分借务。

7.主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位:万元 币种:人民币?

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	持股比例(%)	总资产	净资产	净利润
厦门金福鹭建材有限公司	水泥销售	建筑材料	2500	100	3,251.87	2,570.19	51.2
厦门建福新装水泥运输有限公司	运输业	道路汽车货运	400	100	717.11	684.45	-148.82
永安市福配汽车运输有限公司	运输业	汽车运输、工程机械维修等	125.5	54.18	43.01	-27.2	-1.62
永安市建福设备安装维修有限公司	工程	设备维修、配件制作等	409	87.36	837.99	539.33	1.78
泉州市泉港金泉福建材有限公司	水泥销售	水泥、水泥制品	2380	100	1,693.71	1,042.85	-145.75
漳州金石新型建材有限公司	水泥销售	未营业	140	85.71	-	-708.04	-25.3
福建省建福散装水泥有限公司	水泥销售	未营业	1200	50	429.54	277.47	-57.55
福建省永安金银湖水泥有限公司	水泥生产制造	水泥、熟料	11000	96.36	40,346.11	17,338.17	3003.75
福建省闽乐水泥有限公司	水泥生产制造	未营业	635.75	95.6	305.79	208.08	201.9
福建安砂建福水泥有限公司	水泥生产制造	水泥、熟料	35,000	100	82,588.49	36,070.10	1125.64
福州炼石水泥有限公司	水泥生产制造	水泥	4,700	100	21,487.27	8,955.93	3876.54
福建永安建福水泥有限公司	水泥生产制造	水泥、熟料	2,900	100	19,530.38	7,940.13	-695.94
福建省海峡水泥股份有限公司	水泥生产制造	水泥、熟料	40,625	52	26,511.17	25,358.20	-141.81

对本公司净利润影响10%以上的子公司相关情况:

单位:万元 币种:人民币?

公司名称	主营业务收入	主营业务利润	营业利润	利润总额	净利润比上年增长(%)
福建省永安金银湖水泥有限公司	31,591.17	7,392.55	4,174.46	4,011.23	134.35
福州炼石水泥有限公司	44,479.98	6,264.70	5,195.16	5,193.93	998.92

(1)对公司未来发展的展望

1.行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

2011年,我国水泥工业在并不宽松的产业政策和宏观调控下,仍保持了量价齐升、效益增长的良好态势,全年水泥产量20.85亿吨,实现利润1020亿元同比分别增长11.7%和67%(数据来源:工业和信息化部),在全业内惊喜的同时更令人警惕和深思。我国水泥产能总体过剩已是不争的事实,在"十二五"乃至更为长远的未来,水泥企业如何在产能过剩的时代求得发展,不仅是水泥业内人士担忧"不去的共同思考",也是外界普遍关注的焦点之一。2011年11月8日,我国工业和信息化部发时出台了《建材工业"十二五"发展规划》,该规划中的《水泥工业"十二五"发展规划》对"我国"十二五"水泥工业加快转变发展方式、大力推进节能减排、兼并重组、淘汰落后和技术进步,提高水泥工业发展质量和效益,促进水泥工业转型升级。"提出了具体目标、发展重点、重点工程和保障措施。

2011年,福建省新投产7条新型干法水泥熟料生产线,新增熟料产能108万吨,全年水泥产量达到6570.86万吨,同比增长17.8%,高出全国平均增速6.1个百分点。2012年,福建省还将有新的熟料生产线投产,加上本年新增产能的急剧释放,不难外省入闽水泥,预计省内目产水泥供应将突破7000万吨,短期内供大于求已成定局,市场竞争将更加激烈。

2.公司发展机遇、新项目建设情况

(1)发展机遇和发展规划目标

"十二五"期间,是福建省全面实施《海峡西岸经济区发展规划》和《平潭综合实验区总体发展规划》,处于加快建设、实现跨越发展的关键阶段,全省经济将保持年均增长10%以上的发展势头。福建省在城市群建设、新农村建设、综合交通体系建设等方面的建设将进一步加快,对水泥的需求量也将进一步加大。面对这一机遇,公司确定了规划目标:到"十二五"期末(2015年)实现营业收入50亿元,年产销水泥1600万吨,年销售商品混凝土1000万立方,利润总额3.3亿元,使公司水泥总产能(含在建)达到2000万吨年,其中4500吨/日以上产能占总产能80%,成为促进福建省水泥行业技术创新、结构调整、节能减排、发展循环经济和提高产业集中度的主力军。

(2)新年度经营计划

| 收入计