



Asia Cement (China) Holdings Corporation
亞洲水泥(中國)控股公司
2011 年度股東周年大會紀實

前言：亞泥(中國)於 2011 年 5 月 30 日在港舉行 2011 年度股東會。大會當日，已發行股份總數為 1,556,250,000 股，經大會審議，按股數投票表決方式，各項議案均有超過 50%以上表決贊成，因之，載於日期為二零一一年四月十三日股東周年大會通告中所提呈之決議案，均獲股東會正式通過。

亞洲水泥(中國)控股公司 2011 年度股東周年大會於 2011 年 5 月 30 日下午 14 時 30 分，假香港金鐘道 88 號太古廣場港麗酒店 7 樓金利廳舉行，主席徐旭東、執行長張才雄及獨立非執行董事詹德隆就座主席臺，大會由會議主席徐董事長旭東主持，徐董事長旭東與張執行長才雄並於大會各項議案開始審議前，分別向出席股東及來賓致辭。

徐董事長旭東致詞：

- ※ 全球水泥消耗量持續成長：1991~2010 年，全球水泥消耗量平均每年以 5%的速度持續成長，2010 年全球水泥消耗量有 90%來自新興市場(1991 年只佔 55%)。
- ※ 全球水泥產業重心在亞洲：2010 年全球前十大水泥生產國，亞洲國家佔半數，2010 年全球水泥生產 33 億噸，中國大陸生產量佔全球比重 57%。
- ※ 大陸水泥企業已躍居全球舞臺：2010 年全球前 12 大水泥企業，來自大陸者佔半數，2010 年跨國水泥集團銷量僅微幅成長甚至衰退，但大陸水泥企業均呈現 2 位數字的大幅成長。
- ※ 大陸水泥產量續創歷史新高：水泥產業快速發展，除 08 年川震影響外，年增率基本都在 10%以上，2010 年大陸水泥產量 18.7 億噸，幾乎是 2004 年的 Double。
- ※ 供給成長速度預期將趨緩：2009 年「國務院 38 號文」、2011 年工信部「水泥行業准入條件」開始實施，已形成新增水泥產能之進入障礙，2010 年水泥行業投資金額僅成長 3.2%，成長速度只有前一年的 5%。
- ※ 需求成長動力不減：第一、來自人口的成長動力，根據第六次人口普查結果(2010 年)，中國人口數達 13.4 億人，比上一次普查(2000 年)增加了將近 1 億人，為解決人民住房供給不足問題，12-5 期間要興建 3,600 萬套保障房。第二、來自經濟的成長動力，中國雖然調低 12-5 經濟成長目標，但仍是全球成長最快速的國家之一，中國依然要靠重大建設來改善經營與生活環境。第三、來自城鎮化的成長動力，12-5 期間，中國城鎮化比率要從 47.5%增加到 51.5%，城市集中更多人口，需要更多住房與更多交通建設。第四、來自區域平衡的成長動力，2010 年投資額成長率：西部 26%、中部 27%、東部 23%，「西部大開發」與「中部崛起」仍然為 12-5 期間國家政策重點。
- ※ 短期內水泥價格看好：2009 年~2010 年上半年，新產能陸續投產，整體價格趨勢向下，2010 年下半年，多數地區為達到 11-5 節能減排目標，以停電方式限制水泥生產，水泥價格開始大漲，2011 年受限電抑制生產、電價與煤價轉嫁、加速淘汰落後產能，且需求持續強勁等因素影響，水泥價格趨勢看漲。
- ※ 亞泥中國競爭優勢突出：第一、生產效率優勢，2010 年產能利用率達 119%，大幅領先工信部統計之行業平均值僅為 72%；第二、市場佈局優勢，在各主要市場之市場佔有率不是第一、就是第二，市場沿長江分佈，涵蓋西部、中部與東部，掌握不同市場之成長階段，避免單一市場經營風險；第三、財務

操作優勢，2010 年負債率低於 50%，財務槓桿操作空間大，母公司遠東集團為臺灣前三大集團，可提供足夠資源供未來成長擴張之需。

- ※ 亞泥中國未來發展策略：第一、生產技術領先，江西亞東#5、#6 號生產線，單線生產規模將由現有的 4,200t/d，擴增為 6,000t/d(規模擴增 43%)；第二、產能規模擴張，產能目標為進入中國前 10 大水泥集團；第三、供應鏈整合與價值創造，從石灰石採礦→水泥生產→預拌混凝土供應，以及供應鏈中的水路與陸路運輸，充分垂直整合；第四、併購與策略聯盟同步開展，2010 年完成併購武漢亞鑫水泥，立即展現效益，2010 年與山水水泥簽署 MOU，雙方持續研議合作擴張方式。
- ※ 結論與展望：12-5 期間是大陸水泥業關鍵轉型期，產業的成長動力，將從供給面推動轉到需求面拉動，受政策與能源限制，水泥供給成長有限，水泥需求仍將持續成長，水泥企業拚規模之外，將更重視效率、管理與環境永續經營，亞泥中國亦會持續創造股東價值，維持並擴大市場領導與技術領先地位，持續擴增新產能，並將以併購或策略聯盟方式，進入新市場。

張執行長才雄致詞：

- ※ 公司概况：本司至 2010 年底，擁有 11 套熟料生產線，熟料產能達 1,750 萬噸，水泥產能（含礦渣粉）達 2,240 萬噸，提前達成第一階段目標(原訂 2012 年完成)。本司各主要營運據點於當地主要市場市占率排名領先，其中於武漢、南昌、九江、揚州地區排名第一，於成都、黃岡地區排名第二。本司堅持採用先進設備及高標準工程建設品質，不採用 TURN-KEY 方式，並以科學化管理，達成高效率、高品質、高環保、低成本，所謂「三高一低」的目標。產能利用率達到 119%，領先同業。
- ※ 未來擴建計畫：江西亞東擬新建二條日產六千噸生產線，湖北亞東擬新建一條日產四千二百噸廢污泥處理示範生產線。預計至 2014 年，熟料年產能可達 2,385 萬噸。水泥+礦渣粉年產能可達 3,010 萬噸。
- ※ 產量情況：亞泥(中國)的產量表現理想，2010 年水泥生產量達 2,142 萬噸，熟料產量達 1480 萬噸，增長分別為 40.7%及 49.2%。
- ※ 銷量情況：亞泥(中國)在 2010 年的水泥及熟料銷量創下歷年新高，合共達 2,050 萬公噸，增長為 41.7%。
- ※ 經營成果：2010 年營業額人民幣 57 億元、毛利為人民幣 12 億元、毛利率為 21%、淨利潤為 5.2 億多元，純利率為 9.2%。
- ※ 大陸水泥行業概況：2010 年新增新型幹法旋窯達 203 條，新增熟料產能達 2.4 億噸，總計全國新型幹法旋窯有 1323 條，熟料產能達 12.7 億噸，新型幹法比重達 81%，其中單線規模超過 4000t/d 的比重已達 55.4%，落後產能還有約 3 億噸。
- ※ 行業相關政策：一、優化產業佈局。東部地區以淘汰落後和改造現有為基礎，嚴格控制產能擴張；中部地區以地區市場供需基本平衡為前提，適度發展；西部地區以市場需求增長空間，相應佈局新的專案增加供給能力，防止局部過剩發生。二、節能減排、降低能耗。日產 2000 噸以上之新型乾法線以綜合節能、節電、收塵、餘熱發電為主技術改造，淘汰不達准入門檻之水泥生產線。從整體和長遠意義上推動資源、能源節約，提高水泥產業整體能效水準。三、兼併重組、推進產業結構調整。支持大企業集團併購重組，做大做強區域性水泥集團、提高產業集中度，通過兼併重組形成若干個全國性的億噸產能大型水泥集團，三十幾個區域性大型水泥集團。徹底淘汰落後水泥(今年淘汰 1.33 億噸)，提高行業准入門檻，嚴格行業准入管理。四、加大政策支持推動水泥產業綠色發展。支持水泥窯協同處理城市生活垃圾、污泥、有毒有害廢棄物生產線建設。鼓勵日產 2000 噸及以上新型乾法水泥窯處理工業廢棄物、污泥和生活垃圾的技術裝備開發與製造。五、交通、水利等基礎建設及保障性住房，帶動水泥需求。“十二五”期間新建鐵路 3 萬公里，投資 2.8 萬億，新建 3600 萬套保障性住房，未來十年水

利投資將達 4 萬億。

- ※ 發展策略的落實：採取自建、併購或策略合作等方式，繼續擴大規模，爭取 產能規模進入全國十強行列。繼續選用先進高效率製程，維持高效運轉率及超產率，同時增加採用國內優良設備，降低成本，提高競爭力。充分利用礦渣、粉煤灰、脫硫石膏及其他可利用之廢料，降低生產成本，同時促進循環經濟，節能減廢。加強發展混凝土及製品業務，尋求與國營公司合作機會。還要沿長江流域，尋找合適地點，設立中轉站或研磨廠，擴大銷售範圍。

本公司 2011 年度股東會通過事項：

1. 二零一零年十二月三十一日止年度經審核之財務報表及董事會報告及核數師報告；
2. 派發二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息；
3. 重選退任董事及授權董事會釐定其酬金；
4. 續聘德勤·關黃陳方會計師行為核數師，並授權董事會釐定其酬金；
5. 授權董事會配發不得超過本公司已發行股本總面值 20%的權利；
6. 授權董事會購回不超過本公司股本總面值 10%的權利；
7. 採納將第六項所購回的股份加進第五項的一般授權之內。