
西南水泥有限公司
公司债券中期报告
(2022 年)

二〇二二年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

公司主要经营水泥、熟料、混凝土等业务。公司经营容易受到宏观经济波动和产业政策调控的影响，在当前宏观经济增速逐步下降和产业结构调整的背景下，与宏观经济关联程度较高的部分业务板块可能会受到较大程度的影响。公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但若公司未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能影响公司的偿债能力。

随着公司的业务发展，公司资产负债率总体呈现小幅波动趋势。截至2019-2021年末及2022年6月末，公司资产负债率分别为74.48%、74.74%、75.92%和77.18%，流动比率分别为0.19、0.20、0.20和0.20，速动比率分别为0.13、0.14、0.14和0.14，流动比率和速动比率整体仍处于较低水平。公司资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，符合行业现状，但如果未来公司的资产负债率水平进一步提升，公司将会面临一定的偿债压力。

截至2019-2021年末及2022年6月末，公司商誉账面价值分别为1,470,174.23万元、1,416,863.84万元、1,322,274.69万元和1,322,274.69万元，占总资产的比例分别为23.72%、22.60%、20.81%和20.26%。公司商誉账面价值呈平稳下降趋势，商誉主要为公司在西南地区联合重组过程中收购子公司股权形成。若未来区域市场景气度发生不利变化，公司将面临商誉减值压力。根据《企业会计准则》，公司对非同一控制下企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，如果相关资产业绩表现未达预期或经营状况不佳，将可能引起公司的商誉减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

2019-2021年度及2022年1-6月，公司实现营业收入分别为3,026,618.91万元、2,690,884.00万元、2,645,945.86万元和1,129,703.06万元，营业利润分别为201,893.47万元、154,724.58万元、-1,576.14万元和-38,134.64万元，2022年上半年营业利润为负主要系原材料煤炭价格大幅上涨，带来制造成本上升；其次整个水泥行业及市场端需求减少，量价齐跌所致。2019-2021年度及2022年1-6月，公司毛利率分别为30.86%、26.28%、20.08%和12.20%。近年来，受水泥价格下降及原材料价格增长较快的影响，发行人毛利率水平持续下降。若未来水泥行业出现不景气，水泥价格走低，或是原材料价格持续提升，将对公司盈利能力造成不利影响。

2011年以来公司响应国家号召，不断联合重组水泥企业，产能持续快速扩展。公司自成立以来，快速推进区域内联合重组。但被收购企业收购前存在的潜在纠纷、诉讼以及应收账款、其他应收款未能及时回收，都可能对公司的经营情况产生不利影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	17
第二节 债券事项.....	17
一、 公司信用类债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	22
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	22
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
第三节 报告期内重要事项.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	25
四、 资产情况.....	25
五、 负债情况.....	26
六、 利润及其他损益来源情况.....	27
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	27
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
九、 对外担保情况.....	28
十、 关于重大未决诉讼情况.....	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	29
十二、 向普通投资者披露的信息.....	29
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	29
一、 发行人为可交换债券发行人.....	29
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	29
三、 发行人为永续期公司债券发行人.....	29
四、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	29
五、 其他特定品种债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第六节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	33

释义

发行人/公司/本公司/西南水泥	指	西南水泥有限公司
报告期	指	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
报告期末	指	2022 年 6 月末
20 西南 01	指	西南水泥有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种一）
21 西南 01	指	西南水泥有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种一）
21 西南 02	指	西南水泥有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二）
受托管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
元	指	指除特别说明外，下文中的货币单位“元”均指人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	西南水泥有限公司
中文简称	西南水泥
外文名称（如有）	Southwest Cement Co., Ltd
外文缩写（如有）	Southwest Cement
法定代表人	薄克刚
注册资本（万元）	1,167,294.02
实缴资本（万元）	1,167,294.02
注册地址	四川省成都市 高新区天府三街 218 号 1 栋 1 单元 25 层 2501 号、 26 层 2601 号
办公地址	四川省成都市 高新区天府三街 218 号峰汇中心 1 号楼 26 层
办公地址的邮政编码	610041
公司网址（如有）	http://www.swcement.cn
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	张凤民
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	副总裁、财务总监
联系地址	成都市高新区天府三街 218 号峰汇中心 1 号楼 26 层
电话	028-83168661
传真	028-85156633
电子信箱	fimzhang@163.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

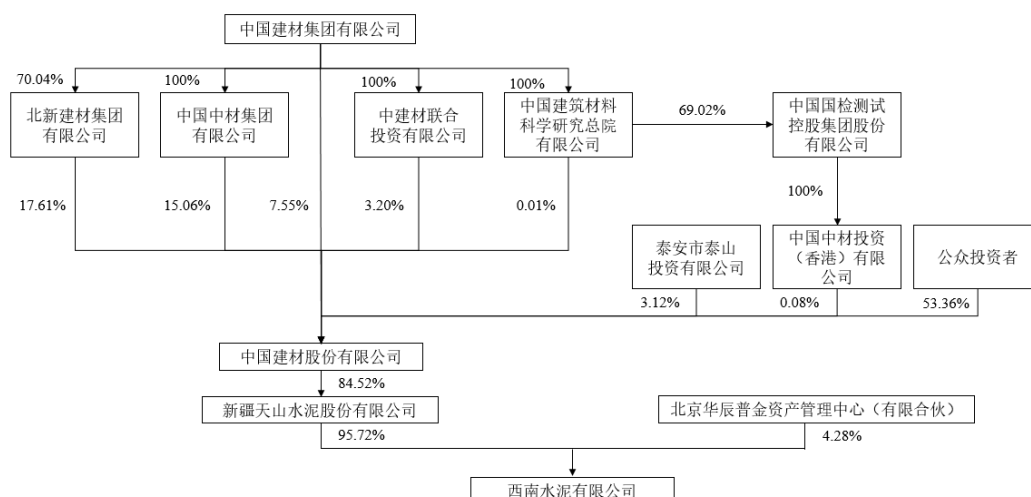
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：新疆天山水泥股份有限公司

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院各组织机构直接监管的企业以外主体的

适用 不适用

实际控制人为自然人的

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	常张利	董事长 (离任)	2022年1月	2022年2月

董事、高级管理人员	姚钦	董事（离任）、 总裁（离任）	2022年1月	2022年2月
董事	崔星太	董事（离任）	2022年1月	2022年2月
董事	张金栋	董事（离任）	2022年1月	2022年2月
董事、高级管理人员	白彦	董事（离任）、 执行总裁（离任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	龚雷海	执行总裁 （离任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	张子斌	副总裁 （离任）	2022年1月	2022年2月
董事、高级管理人员	薄克刚	副总裁（离任）、 董事（新任）、 总裁（新任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	潘毅	财务总监（离任）、 总法律顾问（离任）、 副总裁（新任）	2022年1月	2022年2月
董事、高级管理人员	聂崑	纪委书记（离任）、 董事（新任）	2022年1月	2022年2月
董事	赵新军	董事长 （新任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	张家彬	副总裁 （新任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	张凤民	副总裁（新任）、 财务总监（新任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	杨再成	副总裁 （新任）	2022年1月	2022年2月
高级管理人员	唐勇	副总裁 （新任）	2022年1月	2022年2月
董事	李雪芹	董事（新任）	2022年6月	2022年6月

董事	蒋德洪	董事（新任）	2022年6月	2022年6月
监事	李清波	监事（离任）	2022年6月	2022年6月
监事	于月华	监事（离任）	2022年6月	2022年6月
监事	陈学安	监事（离任）	2022年6月	2022年6月
监事	王俊	监事（新任）	2022年6月	2022年6月

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：13人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数100.00%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：赵新军

发行人的其他董事：聂崑、薄克刚、李雪芹、蒋德洪

发行人的监事：王俊

发行人的总经理：薄克刚

发行人的财务负责人：张凤民

发行人的其他高级管理人员：杨再成、唐勇、潘毅、张家彬

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

发行人的主营业务主要包括水泥板块、熟料板块、混凝土板块及其他板块。发行人业务范围从石灰石的开采、生料制造、熟料煅烧，到水泥生产，再到混凝土生产，已经形成了较完整的产业链，流通过程和生产流程具备连续性和一体性。

发行人建立了“总部市场部、区域公司市场营销部、营销中心”三级营销组织体系。总部市场部是发行人的销售管理部门，负责销售区域划分与管理；销售合同的指导与监督；销售价格的管理与考核；市场信息与营销策划工作的指导与协调。发行人设立了四川西南、云南西南、贵州西南、重庆中建材、嘉华特种水泥五家区域公司，区域公司市场营销部负责营销中心销售市场划分与管理，对区域公司核心市场精耕细作，以提高市场占有率和控制力为目标；负责市场信息的收集与处理、营销策划的参与和实施；销售价格的制订与调整以及销售协调等具体运营职责。营销中心是具体营销政策、市场开拓、相关服务等执行机构。

发行人按市场责任主体，以县级及以上行政区划为单位，将销售市场分为核心市场、主供市场和共同市场三类。核心市场由划定负责的区域公司独家负责，做好客户开发、销

售服务、市场竞合、价格制定与调整等工作，注重市场的精耕细作，提高销售服务水平，巩固并不断提高市场份额。主供市场由划定的区域公司主要负责，牵头组织销售市场的价格与结算政策制定、销售计划的总体平衡、市场竞合等工作，提升企业总体市场占有率，对发行人在本市场的总销量目标负责。针对共同市场，在共同市场范围内有区域公司的，由该区域公司市场营销中心牵头按主供市场业务管理要求进行管理，对该市场发行人总体市场占有率和总销量目标负责。公司共同市场范围内没有区域公司的，由发行人市场部组建销售单位直接管理，或指定一家区域公司销售团队牵头进行管理。

发行人销售流程如下：洽谈业务、签订合同；客户付款、开具收款单；安排销售计划；开具提货单；空车过磅；散装放料、袋装装车；重车过磅、打印磅单、产品出厂；客户收货；开具质保单；销售发票、客户对账。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）水泥行业情况

水泥是国民经济建设的重要基础原材料，在国民经济基本建设、工业建设以及其他相关建设领域具有不可替代的作用，其产值约占建材工业的 40.00%。改革开放以来，随着经济建设规模的扩大，我国工业化、城镇化进程加快、经济建设逐步推进、人民消费结构不断升级，加上国外水泥制造业外移，我国水泥工业快速发展。水泥工业的快速发展，基本满足了国民经济持续快速发展和大规模经济建设的需要。在国家宏观经济快速增长、固定资产投资稳定增加的拉动下，我国水泥产量有所波动。2019年，全国累计水泥产量 23.44 亿吨，同比增长 4.83%；2020年，全国累计水泥产量 24.00 亿吨，同比增长 2.39%；2021年全国累计水泥产量 23.63 亿吨，同比下降 1.20%。在当前我国投资正处于震荡调整阶段，经济增长进入变轨期，表明我国水泥需求已经进入低速增长期的新常态。

另一方面，我国水泥行业在快速高位的投资发展下，产能严重过剩，因此自 2009 年 9 月以来，国家密集出台了一系列有关控制水泥产能过快增长的政策。根据相关政策及国务院会议相关要求，2009 年 9 月底以前未开工水泥投资项目全面停建清理，重新审核后方可决定留存；2012 年底前，淘汰窑径 3.00 米以下水泥机械化立窑生产线等总量约 3.00 亿吨的落后水泥产能。2010 年 11 月和 2011 年 8 月，工信部出台了《水泥行业准入条件》和《水泥行业准入条件的管理暂行办法》，对新建熟料生产线和水泥粉磨的单线产能均设定了严格要求，强化行业准入条件管理力度。2011 年 11 月，国家工信部又颁布了《建材行业“十二五”发展规划》，提出了提高水泥行业准入门槛、严格行业准入管理、支持大企业集团并购重组、做大做强区域水泥集团，力争到 2015 年水泥行业前 10 家企业生产集中度达 35.00% 以上。2011 年我国水泥行业整合工作顺利推进，行业集中度不断提高，区域龙头格局逐步形成。全年合计淘汰水泥产能 1.50 亿吨，新型干法比重达 86.30%，市场供求关系大力改善，

集中度不断上升。据工信部原材料工业司数据统计，2011 年前十大水泥生产企业产量为 5.53 亿吨，占总产量的 26.50%，同比增加 1.20 个百分点。2012 年工信部出台了《关于下达 2012 年 19 个工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》，并在 6-9 月间公告了淘汰落后产能企业（第一、二批）名单，提出了 2012 年底具体淘汰落后水泥产能的具体实施要求。随后，在 2012 年至 2014 几年间，工信部连续多次公布了行业淘汰落后和过剩产能的企业名单。2015 年初，根据工信部的统计，2014 年全国淘汰水泥落后产能 8,100.00 万吨，2015 年淘汰水泥落后产能 5,000.00 万吨，出色地完成了淘汰任务。2015 年，十二届全国人大常委会第八次会议通过《环保法》修订草案，史上最严环保法正式实施，《水泥工业大气污染物排放标准》全面执行。2016 年 5 月 18 日，国务院办公厅发布《关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见》，就水泥行业存在的问题提出了具体的解决措施，并提出到 2020 年再减压一批水泥熟料，排名前 10 的企业生产集中度达 60.00%左右。2015 年前 10 大集团水泥熟料产能已占全国总量的 54.00%，前 50 家占 75.00%。2016 年 8 月 17 日，中国建材联合会发布了《建材工业“十三五”发展指导意见》，强调淘汰落后水泥产能 5.00 亿吨，推动兼并重组，将创新驱动、转变发展方式、推进供给侧改革作为发展动力。

2015 年以来，在产能过剩和需求大幅下滑的形势下，水泥价格快速下行，中国水泥价格指数逐月不断下降，2015 年 12 月降至 79.25 元。据中国水泥协会数字水泥监测数据显示，截至 2015 年底，全国水泥市场平均成交价为 249.00 元/吨（全品种含税落地价，下同），企业平均出厂价为 195.00 元/吨，同比下跌均在 20.00%左右。受水泥行业回暖影响，水泥市场平均价格自 2016 年初探底后开始持续波动回升。

2018 年以来，水泥价格整体处于较高水平。2020 年以来，水泥价格呈现先降后升的态势：一季度受到新冠疫情影响水泥价格由 2019 年末高位下行，4 月后小幅回升后，5-8 月受梅雨天气影响再次下滑，9 月后随着需求的强势复苏，水泥价格持续回升。

近年来，水泥产品制造工艺及技术上发展迅猛。主要表现在：（1）水泥品种的研究开发能力有了很大提高：经过近 50 年的不断努力，我国逐渐形成了六大系列的通用水泥。特种水泥的研究开发成就显著，目前已有六十多种特种水泥，其中硫铝酸盐水泥系列产品达到世界领先水平，出口欧洲、南美及亚洲等许多国家。（2）技术进步正在加快：在引进、消化、吸收国际水泥工业先进技术的基础上，我国水泥预分解技术水平有了很大提高，我国与发达国家水泥工业的技术水平差距极小。

近年来，水泥行业重组整合加速开展，区域性龙头企业在行业地位进一步加强，水泥行业的重组也将愈演愈烈。水泥行业的联合重组将以形成区域龙头企业为主：一方面，国内有实力的水泥企业对目标市场周边的中小水泥企业进行各种层次的“联合”，以期形成区域水泥龙头企业；另一方面，外资水泥巨头在国内水泥市场积极布局设点，对国内水泥企业形成压力，加速上述区域龙头企业进一步并购的步伐。大中型企业在市场中拥有更大的

市场份额，小型企业生存空间进一步缩小，区域市场龙头将占有区域内主要市场份额。

（2）行业地位

发行人主要业务区域为四川、云南、贵州及重庆市为主的西南地区。

西南地区水泥发展状况呈现不平衡状态，仅有少部分地区产能不足，但是区域整体产能已经过剩。在 2011 年之前，由于区域内没有市场号召力的大型企业，导致水泥企业之间无序、恶性竞争严重，行业企业效益极低，甚至大幅度亏损。

2011 年，发行人组建之后，根据国家产业政策“控制增量、优化存量、减量发展”的思路开展大规模的联合重组，提高了西南区域的市场集中度，在联合重组的基础上，充分发挥央企在行业整合、经济结构调整方面的作用，通过做好行业进而实现做好企业的目标，改变了行业亏损运行的状态。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已经成为了西南地区最大的水泥企业，水泥产能达到了 1.23 亿吨，区域产能占比达到了约 20%，发行人在西南地区主要竞争对手包括海螺水泥、拉法基瑞安、峨胜水泥、红狮水泥等，发行人相继在四川、云南、贵州、重庆组建了区域公司，这四家区域公司已经成为当地最大的水泥企业，四川、贵州、重庆市场占有率均为第一名、云南省市场占有率为第二名。

（3）竞争优势

1) 股东优势

发行人控股股东为新疆天山水泥股份有限公司，其隶属中国建材集团有限公司。中国建材集团是国务院国有资产监督管理委员会直接管理的中央企业。中国建材集团拥有雄厚的经济实力、企业文化、社会影响力和充沛的人力资源，并成为发行人持续健康稳定发展的坚强后盾。

2) 规模优势

发行人通过联合重组、新建、置换落后水泥熟料生产线，不断延伸产业链，在西南地区基本完成行业整合，获得了区域经济优势。截至 2021 年末，发行人水泥产能约 1.23 亿吨，是西南地区产能最大的水泥生产企业。

3) 资源优势

水泥生产在很大程度上要依赖于资源，包括原燃材料资源、运输资源和市场资源等。发行人在四川、云南、贵州、重庆等熟料水泥生产线附近都拥有丰富的石灰石资源。

4) 成本优势

随着国家环保政策的实施，发行人结合自身的实际情况，在环保方面也采取了多种措

施，发行人所属企业已经为既有及新建的新型干法水泥熟料生产线上配套建设了余热发电，采用布袋收尘等新技术，极大地降低了产品的生产成本。上述措施可节省水泥熟料生产 28.00%左右的电耗，大大地降低了水泥产品的生产成本，提高了公司产品的竞争力和单位产品的盈利水平。公司加大了节能降耗技术改造的投入，煤和电的单耗水平逐年下降。在大宗原燃材料方面实行集中采购，逐步降低公司的运营成本，提高公司的经济效益。在各大区域，公司特大型熟料基地与众多水泥粉磨站对接，大大缩短运输半径，降低了物流成本，在市场竞争中保持优势。

5) 资金优势

发行人高度重视银企关系，搭建了良好的间接融资平台，与多家大型金融机构建立了战略合作伙伴关系，获得了金融机构的有力支持。同时在中国银行间市场发行直接债务融资工具，降低财务成本。充足的低成本的资金为发行人业务做优做强提供了有力保障。

6) 地域优势

发行人处于西南地区，经济发展相对滞后，地区基础设施建设，新型城镇化、交通设施、水利建设、新农村建设等重点必将向西部倾斜；西南地区区域市场相对封闭和隔离，市场竞争有别于其他区域，并将直接助推发行人的经营业绩。

7) 行业政策利好

2013 年 5 月 10 日，国家发展改革委、工业和信息化部联合下发《关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的通知》（发改产业〔2013〕892 号），明确要求各地区人民政府对本地区遏制产能严重过剩行业盲目扩张负总责，其发展改革、工业和信息化主管部门要加强产能严重过剩行业的项目管理，不得以任何名义核准、备案产能严重过剩行业新增产能项目，国土、环保等部门不得办理土地供应、环评审批等相关业务，金融机构不得提供任何形式的新增授信支持，要切实加强组织领导和监督检查。对未按通知要求停建的违规在建项目，要予以严肃查处，并依法追究相关责任人的责任。这些规定直接有利于发行人核心利润区打造，有利于提高市场占有率和控制力；根据行业发展趋势，国家将加快限制新建、淘汰落后产能和低标号水泥等工作。

8) 管理及文化优势

中国建材拥有科学的发展理念及联合重组与管理整合的丰富经验，中国建材自 2006 年以来共联合重组了水泥企业数百家，联合重组的成功给中国建材带来可持续发展的优势。在大力推进联合重组的同时，中国建材强化公司治理，深入开展管理整合，实施央企市营机制、用市场化方式把央企的品牌、资金实力与民企的市场活力有机融合，实现了包容性增长。

发行人贯彻落实中国建材“三五管理”模式，推进“包容、和谐”的企业文化，构建精干高效的管理机构，不断推进管理整合和降本增效工作，企业生产成本不断降低，市场控制力和占有率不断上升，生产经营处于快速、良性发展轨道。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

发行人是中国建材积极响应国家西部大开发政策，以带动西南地区水泥行业结构调整和产业升级为目标，通过联合重组方式组建成长起来的水泥产业集团，是中国建材在西南地区水泥产业的投资发展平台。近年来，西南水泥已成长为重庆、四川、云南、贵州“三省一市”的水泥龙头企业。未来，西南水泥将继续巩固西南地区最大的水泥制造商的地位，引领区域水泥行业的供给侧结构性改革和高质量发展：

在业务结构上，继续做精做强水泥主业，加快“水泥+”业务发展布局。以市场为导向，优化商混布局；以资源为依托，加快骨料基地建设；发挥研发优势，积极拓展水泥制品、新型房屋、水泥基新材料等业务的拓展，逐步深化熟料、水泥、商混、砂石骨料和水泥制品等业务的一体化、定制化和精细化。

在市场布局上，继续强化区域化、本土化、专业化运营。以成本为基础，以利润为根基，以品质为抓手，夯实核心利润区，努力实现效益最大化。

在产能结构上，坚决淘汰落后产能，积极倡导减量发展。抓住政策、市场和资源机遇，通过自主淘汰落后、实施工艺升级，持续优化产能结构。加快推进矿产资源优化、商混骨料布局、固废危废处理、智能制造等转型升级重点项目的落地。

在产品结构上，继续以水泥产品为核心业务，坚决落实国家产业政策，全面停产 32.5 等级复合水泥，持续提升高标号水泥、家装水泥和特种水泥比重。大力实施水泥“四化”工程，产品向高性能化、特种化、商混化和制品化发展。

在技术创新上，发挥特种水泥的科研优势和品牌优势，在油井水泥、海工水泥等特种水泥领域不断研发高性能、低消耗、低排放、高附加值的水泥产品，推动水泥产品结构调整和转型升级。

在节能环保上，贯彻节能环保政策和绿色发展理念，全面推进企业精益管理和清洁生产，持续加大环保投入，带头实行超低排放，打造花园式工厂和绿色矿山。以循环经济为主线，发挥水泥工业在垃圾、固废和危废等方面的协同处置优势，建设协同处置项目，探

索水泥工业与城市和环境共生共赢的可持续发展模式。

在经营管理上，围绕“稳中求进”的经营目标，按照“早、细、精、实”的经营原则，贯彻落实“机构精健化、管理精细化、管理精益化”的“三精”管理理念，全面推进“整合优化、增效降债”，以目标为导向，以创新为动力，不断提升企业的管理水平和发展质量。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

1) 宏观经济环境风险

水泥作为一种基础性建筑材料，属于投资拉动型产业。水泥的消费需求一般和国家宏观经济环境，特别是和固定资产投资具有较强的相关性。尽管未来国家仍有水利建设、保障房建设等大规模固定资产投资规划，但投资的推进力度具有一定的不确定性，加上房地产调控政策等多种因素，未来水泥行业的需求可能受到不同程度的影响。

2) 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了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，行业长期处于无序竞争状态。2009年以来，在国家产业政策的指导下，规模较小、技术落后的水泥企业逐步减少，按照国家供给侧改革要求水泥企业通过置换落后水泥产能等措施改善市场环境，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。市场竞争将给发行人在内的水泥企业经营业绩带来一定的不确定性。

3) 产能过剩风险

2009年9月26日，国务院批准了国家发改委等部门《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》，明确指出水泥行业的产能过剩问题。水泥产能的扩张速度快于水泥需求的增长速度，产能过剩将引起行业竞争加剧、水泥制造企业盈利能力下滑等风险。2015年，在国内水泥需求的拉动下，以及“一带一路”等一系列国家战略指引下，中国水泥行业将迎来一次新的重大发展机遇，这也可能会造成新的产能过剩风险；2018年1月，工信部关于印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知，严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃项目。确有必要新建的，必须实施减量或等量置换，制定产能置换方案；2018年6月，国务院发布《关于全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的意见》，加快生态保护与修复、改革完善生态环境治理体系；严禁水泥新增产能，实施减量置换。截至2022年6月末，水泥行业产能过剩局面未根本性扭转，发行人未来仍面临水泥行业产能过剩的风险。

4) 行业周期波动风险

发行人主要从事水泥行业。水泥是城镇化建设和工业化推进过程中必不可少的建筑材料，是国家经济发展建设的基础产业，与国民经济发展密切相关。自国家“八五”计划以来，我国水泥产量总体呈增长趋势，但也出现了个别阶梯式波动。水泥行业受宏观经济周期影响亦呈现周期式波动，由此可能对发行人的经营业绩产生影响，存在一定风险。

5) 安全生产及环境保护风险

发行人下属子公司生产水泥的产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求高，可能存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成的意外安全事故风险，对发行人生产经营带来部分的负面影响。针对安全隐患，发行人内部设置了安全生产办公室及专职安全员，并制定了安全生产相关制度。发行人报告期内无重大安全生产事故发生。同时，随着社会对环境保护的日益重视，如果国家“三废”排放标准提高，环保设施的运营成本也将相应提高，这也将对发行人的收益水平造成一定的负面影响。

(2) 应对措施

1) 设立专门的债券偿付工作小组

发行人将组成专门的偿付工作小组，负责债券本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务审计部等相关部门。财务审计部负责协调债券的偿付工作，并由发行人的其他相关部门在财务预算中落实债券本息偿付资金，确保本息如期偿付，维护债券持有人的利益。

2) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受债券投资人的监督，防范偿债风险。

3) 可变现资产保障

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2022 年 6 月末，发行人流动资产余额为 854,173.12 万元，占总资产的比例为 13.09%。若出现公司不能按期足额偿付债券本息的情形时，公司可变现除受限资产外的高流动性资产，为债券本息及时偿付提供一定的保障。

4) 融资渠道保障

发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措债券还本付息所需资金。公司具有的未使用授信额度，为债券的偿还提供有力的保障。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人为加强关联交易管理，明确管理职责和分工，维护公司、公司股东和债权人的合法利益，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同合法、合理、符合公平、公开、公允的原则，公司在《公司章程》《西南水泥有限公司股东会议事规则》等公司规章制度的有关条款中，针对关联交易的决策程序等都进行了规范，并制定了《关联交易管理暂行办法》。发行人与关联方的定价依据诚实信用原则和平等、自愿、公开、公平、公允的原则，按市场化方式进行。

公司依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等国家有关法律、法规及《公司债券发行与交易管理办法》《公司章程》等有关规定，制定了《公司债券信息披露管理制度》，规范发行人及相关信息披露义务人的信息披露行为，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益。

（三） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 285.52 亿元，其中公司信用类债券余额 65.00 亿元，占有息债务余额的 22.77%；银行贷款余额 53.93 亿元，占有息债务余额的 18.89%；非银行金融机构贷款 0 亿元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 166.59 亿元，占有息债务余额的 58.35%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				合计
	已逾期	6 个月以内 (含)；	6 个月 (不 含) 至 1 年 (含)	超过 1 年以 上 (不含)	
公司信用类债	0.00	30.00	5.00	30.00	65.00

券					
银行贷款	0.00	19.15	26.86	7.92	53.93
非银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息负债	0.00	0.00	30.00	136.59	166.59
合计	0.00	49.15	61.86	174.51	285.52

截止报告期末，发行人发行的公司信用类债券中，公司债券余额 25.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40.00 亿元，且共有 30.00 亿元公司信用类债券在 2022 年下半年到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	西南水泥有限公司 2022 年度第二期超短期融资券
2、债券简称	22 西南水泥 SCP002
3、债券代码	012282501.IB
4、发行日	2022 年 7 月 14 日
5、起息日	2022 年 7 月 18 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 4 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.80
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司、交通银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不涉及
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	询价
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司 2022 年度第一期超短期融资券
2、债券简称	22 西南水泥 SCP001
3、债券代码	012282078.IB
4、发行日	2022 年 6 月 9 日
5、起息日	2022 年 6 月 13 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 12 月 9 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.05
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	广发银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不涉及

14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	询价
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司 2022 年度第三期超短期融资券
2、债券简称	22 西南水泥 SCP003
3、债券代码	012282847.IB
4、发行日	2022 年 8 月 15 日
5、起息日	2022 年 8 月 16 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2022 年 12 月 23 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.55
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	平安银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不涉及
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	询价
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	20 西南 01
3、债券代码	163608.SH
4、发行日	2020 年 6 月 4 日
5、起息日	2020 年 6 月 8 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 6 月 8 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.10
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、华福证券有限责任公司
13、受托管理人（如有）	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市的风	不适用

险（如适用）及其应对措施	
1、债券名称	西南水泥有限公司 2020 年度第一期中期票据
2、债券简称	20 西南水泥 MTN001
3、债券代码	102001488.IB
4、发行日	2020 年 8 月 6 日
5、起息日	2020 年 8 月 10 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2023 年 8 月 10 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.65
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	平安银行股份有限公司、上海银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不涉及
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	询价
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	21 西南 01
3、债券代码	188045.SH
4、发行日	2021 年 4 月 20 日
5、起息日	2021 年 4 月 22 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2024 年 4 月 22 日
8、债券余额	14.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.59
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、华西证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、债券简称	21 西南水泥 MTN001
3、债券代码	102101622.IB
4、发行日	2021 年 8 月 19 日
5、起息日	2021 年 8 月 23 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2024 年 8 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.14
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、中信银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不涉及
14、投资者适当性安排（如适用）	面向全国银行间债券市场的合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	询价
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	西南水泥有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	21 西南 02
3、债券代码	188046.SH
4、发行日	2021 年 4 月 20 日
5、起息日	2021 年 4 月 22 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 4 月 22 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.94
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、华西证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的债券有投资者保护条款

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：163608.SH

债券简称	20 西南 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。（一）设立专门的偿付工作小组公司指定专门部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。（二）制定并严格执行资金管理计划本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。（三）制定《债券持有人会议规则》公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。（四）充分发挥债券受托管理人的作用公司按照《管理办法》的要求，聘请中信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信证券签订《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。（五）严格履行信息披露义务公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《证券法》《管理办法》《债券受托管理协议》及中国证监会、证券业协会及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司在发行阶段或存续期内进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间应当不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间

担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行且与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：188045.SH

债券简称	21 西南 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。（一）设立专门的偿付工作小组公司指定专门部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。（二）制定并严格执行资金管理计划本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。（三）制定《债券持有人会议规则》公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。（四）充分发挥债券受托管理人的作用公司按照《管理办法》的要求，聘请中信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信证券签订《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。（五）严格履行信息披露义务公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《证券法》《管理办法》《债券受托管理协议》及中国证监会、证券业协会及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司在发行阶段或存续期内进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间应当不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行且与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：188046.SH

债券简称	21 西南 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。（一）设立专门的偿付工作小组公司指定专门部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。（二）制定并严格执行资金管理计划本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。（三）制定《债券持有人会议规则》公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。（四）充分发挥债券受托管理人的作用公司按照《管理办法》的要求，聘请中信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信证券签订《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。（五）严格履行信息披露义务公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《证券法》《管理办法》《债券受托管理协议》及中国证监会、证券业协会及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司在发行阶段或存续期内进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间应当不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行且与募集说明书的相关承诺一致

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过30%的主要资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
其他流动资产	2.11	0.32	4.44	-52.59
应收账款	8.01	1.23	5.33	50.20
预付款项	11.00	1.69	5.75	91.38
在建工程	31.82	4.88	18.63	70.78
递延所得税资产	2.84	0.44	2.00	42.14

发生变动的的原因：

发行人2022年6月末其他流动资产较2021年末减少52.59%，主要系待抵扣/未认证的进项税减少所致。

发行人2022年6月末应收账款较2021年末增加50.20%，主要系嘉华区域有所变动，油井水泥根据最新中标情况，销售价格上升。油井水泥按照发货确认收入，因此应收账款增加所致。

发行人2022年6月末预付款项较2021年末增加91.38%，主要系为保证煤炭供给，预付煤炭款增加所致。

发行人2022年6月末在建工程较2021年末增加70.78%，主要系报告期内新增在建工程项目，包括德胜矿权工程项目、富源项目在建工程等增加所致。

发行人2022年6月末递延所得税资产较2021年末增加42.14%，主要系公司按未来可利用的未弥补亏损确认递延资产所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%)
货币资金	20.07	2.78	-	13.86
固定资产	315.75	2.61	-	0.83
合计	335.82	5.39	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

五、负债情况

(一) 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
应付票据	21.15	4.20	30.35	-30.32
合同负债	9.17	1.82	6.04	51.75
其他流动负债	0.88	0.18	1.97	-55.15
长期借款	18.29	3.63	33.70	-45.75

发生变动的的原因：

发行人 2022 年 6 月末应付票据较 2021 年末减少 30.32%，主要系发行人融资结构调整所致。

发行人 2022 年 6 月末合同负债较 2021 年末增加 51.75%，主要系预收销售产品款增加所致。

发行人 2022 年 6 月末其他流动负债较 2021 年末减少 55.15%，主要系待转销项税额减少所致。

发行人 2022 年 6 月末长期借款较 2021 年末减少 45.75%，主要系置换部分高息借款导致长期借款减少所致。

(二) 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

(三) 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

(四) 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：365.83 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 382.20 亿元，有息债务同比变动 4.47%。

2. 报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 65.00 亿元，占有息债务余额的 17.01%，其中 2022 年下半年到期或回售的公司信用类债券 30.00 亿元；银行贷款余额 125.06 亿元，占有息债务余额的 32.72%；非银行金融机构贷款 25.55 亿元，占有息债务余额的 6.68%；其他有息债务余额 166.59 亿元，占有息债务余额的 43.59%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				合计
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月 (不含) 至 1 年 (含)	超过 1 年以上 (不含)	
公司信用类债券	0.00	30.00	5.00	30.00	65.00
银行贷款	0.00	51.57	55.22	18.27	125.06

非银行贷款	0.00	10.74	1.91	12.90	25.55
其他有息债务	0.00	-	30.00	136.59	166.59
合计	0.00	92.31	92.13	197.76	382.20

3. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2022 年下半年内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：-3.87 亿元

报告期非经常性损益总额：1.09 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
四川西南水泥有限公司	是	100.00%	水泥、熟料、混凝土	208.56	62.19	48.60	1.88
云南西南水泥有限公司	是	100.00%	水泥、熟料、混凝土	126.05	-0.19	16.57	-2.53
贵州西南水泥有限公司	是	100.00	水泥、熟料、混凝土	186.48	17.90	23.24	-4.85

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不涉及。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0亿元

报告期末对外担保的余额：0亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产10%：是 否

十、关于重大未决诉讼情况

适用 不适用

披露发行人合并范围内的重大未决诉讼情况

发行人在2012年3月23日与自然人谭国仁签署《股权转让协议》，就发行人收购云南永保特种水泥股份有限公司（后更名为云南永保特种水泥有限责任公司，以下简称“云南永保”）100.00%股权事宜进行了约定，在《股权转让协议》履行过程中，发行人与谭国仁对《股权转让协议》的履行情况产生纠纷。2018年6月26日，针对发行人根据《股权转让协议》扣减转让价款事由，上海国际经济贸易仲裁委员会作出仲裁裁决，裁决结果为发行人向谭国仁支付股权转让价款余款430,811,048.61元及逾期付款损失、仲裁费。针对转让方谭国仁违反《股权转让协议》的事由，发行人向中国国际贸易仲裁委员会申请仲裁，中国国际贸易仲裁委员会于2019年9月29日作出部分裁决，部分裁决结果为谭国仁应向发行人返还代付的个人收入所得税税金205,858,074元，及以此为基数按照年利率8%计算自2018年6月11日起至实际支付之日止的利息。2021年12月25日，中国国际贸易仲裁委员会作出仲裁裁决：谭国仁赔偿发行人各项损失及费用合计737,158,762.30元。

发行人根据仲裁结果进行了账务处理，在应付谭国仁债务金额范围内将相关赔偿计入营业外收入，同时对云南永保账面相关资产计提了减值准备。此外，针对谭国仁交接后，在其控制及经营云南永保期间损害云南永保公司利益事由，云南永保向四川省高级人民法

院提起诉讼，要求被告谭国仁等赔偿云南永保遭受的损失合计 69,461.85 万元，包括民间借贷资金 4,621.40 万元、应付债务 32,840.46 万元、工程损失 10,000.00 万元、税款 22,000.00 万元。截至 2022 年 6 月 30 日，该案件仍在审理过程中。

上述案件对发行人可能造成的潜在经济损失占发行人最近一期未经审计的净资产的比例较小，因此上述案件不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。

截至 2022 年 6 月 30 日，除上述事项外，发行人无其他需要披露的涉案金额且潜在经济损失超过净资产 3.00% 的重大未决诉讼或仲裁事项。

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不涉及

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

报告期内，发行人披露如下重大事项公告：

2022 年 2 月 10 日，发行人就公司董事及高级管理人员变动事项披露了《西南水泥有限公司有关公司董事及高级管理人员变动的公告》。

2022 年 4 月 29 日，发行人就信息披露事务负责人变动事项披露了《西南水泥有限公司关于公司信息披露事务负责人发生变动的公告》。

2022 年 6 月 29 日，发行人就董事及监事人员变动事项披露了《西南水泥有限公司有关公司董事及监事变动的公告》。

以上具体公告内容详见 <http://www.sse.com.cn/>。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《西南水泥有限公司公司债券中期报告(2022年)》之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2022年06月30日

编制单位: 西南水泥有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2022年06月30日	2021年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,006,974,546.40	1,854,141,792.69
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	5,497,971.02	5,497,971.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	140,473,521.83	126,642,061.04
应收账款	801,229,411.93	533,457,115.34
应收款项融资	231,974,746.45	203,703,314.47
预付款项	1,100,441,560.47	574,994,387.59
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,562,612,911.92	1,517,190,912.25
其中：应收利息	8,800,000.00	
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,481,853,677.57	2,464,512,736.58
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	210,672,874.72	444,389,327.05
流动资产合计	8,541,731,222.31	7,724,529,618.03
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,553,912,076.72	1,482,914,756.39
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	31,575,213,202.80	32,376,001,485.58
在建工程	3,181,740,594.61	1,863,018,372.84
生产性生物资产		

油气资产		
使用权资产	43,837,033.63	45,133,882.57
无形资产	4,920,839,004.67	4,908,841,993.46
开发支出		
商誉	13,222,746,872.54	13,222,746,872.54
长期待摊费用	1,095,635,173.41	1,038,649,339.56
递延所得税资产	283,967,657.40	199,784,472.22
其他非流动资产	839,750,132.54	679,318,810.15
非流动资产合计	56,717,641,748.32	55,816,409,985.31
资产总计	65,259,372,970.63	63,540,939,603.34
流动负债：		
短期借款	10,070,569,312.24	8,474,459,047.17
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,114,716,497.70	3,035,083,297.86
应付账款	4,316,158,388.08	3,722,329,667.66
预收款项		
合同负债	916,918,887.44	604,211,971.66
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	115,370,833.46	123,089,887.93
应交税费	320,678,807.51	437,475,163.36
其他应付款	19,937,380,587.46	17,360,363,523.78
其中：应付利息		
应付股利	14,443,465.57	16,034,534.69
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,404,919,947.16	4,355,714,978.56
其他流动负债	88,381,450.28	197,074,257.98
流动负债合计	42,285,094,711.33	38,309,801,795.96
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,828,500,000.00	3,370,413,500.00
应付债券	3,544,819,589.03	3,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	14,190,467.91	12,974,898.05
长期应付款	1,896,935,067.72	2,200,019,823.11
长期应付职工薪酬		
预计负债	197,040,281.99	233,211,447.02
递延收益	127,866,291.56	132,283,052.96

递延所得税负债	475,508,769.94	479,981,974.18
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,084,860,468.15	9,928,884,695.32
负债合计	50,369,955,179.48	48,238,686,491.28
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,672,940,192.38	11,672,940,192.38
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	241,127,309.52	240,112,161.15
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	38,790,089.03	28,507,615.74
盈余公积	1,055,773,704.44	1,055,773,704.44
一般风险准备		
未分配利润	1,167,456,181.21	1,558,334,843.37
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,176,087,476.58	14,555,668,517.08
少数股东权益	713,330,314.57	746,584,594.98
所有者权益（或股东权益）合计	14,889,417,791.15	15,302,253,112.06
负债和所有者权益（或股东权益）总计	65,259,372,970.63	63,540,939,603.34

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

母公司资产负债表

2022年06月30日

编制单位：西南水泥有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2022年06月30日	2021年12月31日
流动资产：		
货币资金	408,561,704.98	1,022,410.89
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		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	199,000,099.38	319,334,992.67
应收款项融资		
预付款项	21,124,613.60	306,298.20
其他应收款	29,972,300,257.42	28,251,763,970.29
其中：应收利息		
应收股利	35,525,400.78	835,651,624.19
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,704,810.51	585,123.59

流动资产合计	30,603,691,485.89	28,573,012,795.64
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	13,324,954,766.00	13,324,954,766.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	129,833,891.88	132,340,054.03
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	7,639,178.06	11,648,228.22
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		6,722,400.00
非流动资产合计	13,462,427,835.94	13,475,665,448.25
资产总计	44,066,119,321.83	42,048,678,243.89
流动负债：		
短期借款	4,603,567,500.00	3,402,608,953.32
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	79,550,705.86	156,265,598.12
应付账款	121,638,771.86	114,137,626.43
预收款项		
合同负债	3,826,145.95	82,378.04
应付职工薪酬	1,167,555.31	665,789.37
应交税费	342,831.12	644,587.71
其他应付款	18,013,037,655.06	16,035,358,662.55
其中：应付利息		
应付股利		6,941,524.16
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,067,841,643.74	3,177,303,951.45
其他流动负债	497,398.97	10,709.14
流动负债合计	25,891,470,207.87	22,887,078,256.13
非流动负债：		
长期借款	798,552,904.15	1,815,000,000.00
应付债券	3,544,819,589.03	3,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		

租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,343,372,493.18	5,315,000,000.00
负债合计	30,234,842,701.05	28,202,078,256.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,672,940,192.38	11,672,940,192.38
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	228,941,865.34	228,941,865.34
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,055,773,704.44	1,055,773,704.44
未分配利润	873,620,858.62	888,944,225.60
所有者权益（或股东权益）合计	13,831,276,620.78	13,846,599,987.76
负债和所有者权益（或股东权益）总计	44,066,119,321.83	42,048,678,243.89

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

合并利润表
2022年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
一、营业总收入	11,297,030,615.25	12,062,811,684.18
其中：营业收入	11,297,030,615.25	12,062,811,684.18
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	11,736,458,583.29	11,897,267,726.22
其中：营业成本	9,918,698,619.53	9,927,699,491.56
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	195,642,286.87	146,362,371.09
销售费用	127,911,723.81	211,540,246.37
管理费用	758,681,621.35	862,861,918.60
研发费用	46,679,467.23	14,316,952.38

财务费用	688,844,864.50	734,486,746.22
其中：利息费用	684,399,699.43	742,487,198.32
利息收入	11,824,882.23	16,614,753.28
加：其他收益	87,623,838.18	94,660,552.27
投资收益（损失以“-”号填列）	-7,250,596.33	13,154,426.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	29,797,320.33	38,908,658.89
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,071,097.62	41,531,796.97
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-29,379,531.65	-57,807,191.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	24,158,955.73	-8,265,979.55
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-381,346,399.73	248,817,562.62
加：营业外收入	19,470,066.07	22,309,652.28
减：营业外支出	24,985,073.14	27,475,850.76
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-386,861,406.80	243,651,364.14
减：所得税费用	-9,791,071.53	148,180,501.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-377,070,335.27	95,470,862.70
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-377,070,335.27	95,470,862.70
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-377,671,979.49	67,986,412.81
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	601,644.22	27,484,449.89
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值		

变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-377,070,335.27	95,470,862.70
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-377,671,979.49	67,986,412.81
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	601,644.22	27,484,449.89
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

母公司利润表

2022年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年半年度	2021 年半年度
一、营业收入	187,001,512.17	372,890,271.20
减：营业成本	168,548,170.01	260,709,477.87
税金及附加	1,195,253.88	1,752,563.01
销售费用		
管理费用	43,847,656.61	39,044,573.78
研发费用		
财务费用	15,554,260.25	24,149,486.21
其中：利息费用	486,123,192.09	562,434,698.43
利息收入	470,703,147.51	542,194,871.16
加：其他收益	5,230,149.10	3,823,710.59
投资收益（损失以“-”号填列）	35,525,400.78	27,932,392.14

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		71,270,560.29
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,388,278.70	150,260,833.35
加：营业外收入	3,452.83	5,346,119.00
减：营业外支出	928,610.59	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,313,436.46	155,606,952.35
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,313,436.46	155,606,952.35
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,313,436.46	155,606,952.35
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量		

套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-2,313,436.46	155,606,952.35
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

合并现金流量表

2022年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
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	13,283,108,743.82	13,863,587,956.19
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	115,078,771.82	82,503,965.63
收到其他与经营活动有关的现金	143,336,828.01	97,914,828.34
经营活动现金流入小计	13,541,524,343.65	14,044,006,750.16
购买商品、接受劳务支付的现金	10,481,394,397.88	9,538,957,730.65
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	908,763,135.14	945,291,007.89
支付的各项税费	782,072,830.17	828,390,641.54
支付其他与经营活动有关的现	416,063,254.69	436,553,981.93

金		
经营活动现金流出小计	12,588,293,617.88	11,749,193,362.01
经营活动产生的现金流量净额	953,230,725.77	2,294,813,388.15
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	25,773,019.75	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	25,773,019.75	124,076,861.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,817,254,792.05	1,854,402,371.86
投资支付的现金	50,000,000.00	150,000,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,867,254,792.05	2,004,402,371.86
投资活动产生的现金流量净额	-1,841,481,772.30	-1,880,325,510.69
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,521,500,000.00	9,306,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	5,937,800,000.00	190,000,000.00
筹资活动现金流入小计	13,459,300,000.00	9,496,000,000.00
偿还债务支付的现金	7,655,050,000.00	8,486,225,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	498,965,728.21	428,527,103.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	42,281,014.71	22,985,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	4,157,882,761.84	693,867,118.22
筹资活动现金流出小计	12,311,898,490.05	9,608,619,221.52
筹资活动产生的现金流量净额	1,147,401,509.95	-112,619,221.52
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	259,150,463.42	301,868,655.94
加：期初现金及现金等价物余额	1,477,180,646.52	1,397,729,397.62
六、期末现金及现金等价物余额	1,736,331,109.94	1,699,598,053.56

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

母公司现金流量表

2022年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
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	306,320,040.84	226,053,670.42
收到的税费返还	5,000,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	56,634,808.64	24,818,286.00
经营活动现金流入小计	367,954,849.48	250,871,956.42
购买商品、接受劳务支付的现金	120,240,062.97	394,530,155.34
支付给职工及为职工支付的现金	41,797,785.60	26,743,880.25
支付的各项税费	12,446,556.71	7,915,392.70
支付其他与经营活动有关的现金	100,932,055.44	12,581,402.11
经营活动现金流出小计	275,416,460.72	441,770,830.40
经营活动产生的现金流量净额	92,538,388.76	-190,898,873.98
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	606,566.04	378,563.05
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	606,566.04	378,563.05
投资活动产生的现金流量净额	-606,566.04	-378,563.05
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,686,000,000.00	4,944,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,853,912,094.76	5,167,463,152.11
筹资活动现金流入小计	11,539,912,094.76	10,111,463,152.11
偿还债务支付的现金	3,557,000,000.00	4,703,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支	275,545,869.28	252,843,065.19

付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金	7,391,758,754.11	5,114,523,269.92
筹资活动现金流出小计	11,224,304,623.39	10,070,366,335.11
筹资活动产生的现金流量净额	315,607,471.37	41,096,817.00
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	407,539,294.09	-150,180,620.03
加：期初现金及现金等价物余额	1,022,410.89	150,364,150.03
六、期末现金及现金等价物余额	408,561,704.98	183,530.00

公司负责人：薄克刚 主管会计工作负责人：张凤民 会计机构负责人：陈晓波

