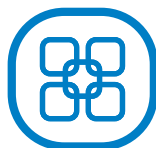


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## TCC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 台泥國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1136)

### 截至二零一零年六月三十日止六個月之 未經審核中期業績公佈

#### 財務摘要

- 截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團之收益約為3,148,300,000港元，較去年同期之約1,503,600,000港元增加約1,644,700,000港元或約109.4%。
- 截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約為112,200,000港元，而去年同期則為虧損約65,800,000港元。
- 截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司普通擁有人應佔每股基本盈利約為5.1港仙。

## 業績

台泥國際集團有限公司（「本公司」）之董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核但已由本公司審核委員會審閱之簡明綜合業績，連同二零零九年同期之未經審核比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零一零年	二零零九年
	附註	千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
收益	3	<b>3,148,349</b>	1,503,616
銷售成本		<b>(2,687,476)</b>	(1,422,596)
毛利		<b>460,873</b>	81,020
投資收入		<b>20,968</b>	4,837
其他收入、收益及虧損		<b>30,523</b>	40,992
銷售及分銷開支		<b>(131,784)</b>	(64,793)
一般及行政開支		<b>(131,474)</b>	(62,303)
融資成本	4	<b>(145,755)</b>	(64,492)
應佔聯營公司之業績		<b>103,351</b>	(64,739)
		<b>62,042</b>	7,627
除稅前溢利（虧損）	5	<b>165,393</b>	(57,112)
所得稅（支出）抵免	6	<b>(34,042)</b>	4,744
期內溢利（虧損）		<b>131,351</b>	(52,368)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
其他全面收益		
換算海外業務產生之匯兌差額	1,886	107,094
應佔聯營公司之其他全面收益	<u>(4,021)</u>	<u>(1,926)</u>
期內其他全面收益	<u>(2,135)</u>	<u>105,168</u>
期內全面收益總額	<u><b>129,216</b></u>	<u><b>52,800</b></u>
應佔期內溢利(虧損)：		
本公司擁有人	112,247	(65,831)
非控股股東權益	<u>19,104</u>	<u>13,463</u>
	<u><b>131,351</b></u>	<u><b>(52,368)</b></u>
應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	110,165	36,159
非控股股東權益	<u>19,051</u>	<u>16,641</u>
	<u><b>129,216</b></u>	<u><b>52,800</b></u>
每股盈利(虧損)	7	
— 基本	<u><b>5.1仙</b></u>	<u><b>(5.0)仙</b></u>
— 攤薄	<u><b>5.1仙</b></u>	<u><b>不適用</b></u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	11,377,964	8,815,063
預付租賃款項	9	1,556,538	907,934
無形資產	10	2,665,581	812,578
採礦權		325,034	205,512
聯營公司權益	11	1,251,328	116,808
聯營公司貸款		8,400	14,400
長期存款		720	720
應收貸款		84,750	84,750
收購物業、廠房及設備之按金		568,107	245,969
收購預付租賃款項之按金		23,130	–
收購採礦權之按金		28,816	–
收購附屬公司之按金		–	804,410
可供出售投資		54,509	54,509
遞延稅項資產		998	–
		<b>17,945,875</b>	<b>12,062,653</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		860,531	671,108
預付租賃款項		41,426	24,881
預付款項、按金及其他應收款項		739,340	395,390
應收貸款		26,246	12,121
應收貿易賬款	12	1,053,731	553,872
可收回稅項		248	1,303
持作交易用途之投資		273,967	267,943
已抵押銀行存款		43,949	36,913
定期存款		73,945	85,137
現金及銀行結餘		1,001,076	968,611
		<b>4,114,459</b>	<b>3,017,279</b>

		二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬款	13	1,434,968	681,993
其他應付款項及應計負債		1,282,297	428,455
應付稅項		43,930	24,592
銀行貸款		4,783,896	5,152,580
應付一位少數股東款項		98,035	14,619
應付一間直屬控股公司款項		839,250	405,500
優先票據		183,956	—
		<u>8,666,332</u>	<u>6,707,739</u>
流動負債淨值		<u>(4,551,873)</u>	<u>(3,690,460)</u>
總資產減流動負債		<u>13,394,002</u>	<u>8,372,193</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		367,965	202,634
銀行貸款		3,250,688	1,657,367
		<u>3,618,653</u>	<u>1,860,001</u>
		<u>9,775,349</u>	<u>6,512,192</u>
股本及儲備			
股本—普通股	14	329,563	128,905
股本—不可贖回可換股優先股		—	65,117
儲備		9,189,763	6,126,214
		<u>9,519,326</u>	<u>6,320,236</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>9,519,326</u>	<u>6,320,236</u>
非控股股東權益		<u>256,023</u>	<u>191,956</u>
		<u>9,775,349</u>	<u>6,512,192</u>

附註：

## 1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按過往成本法編製，惟若干物業及金融工具乃按重估金額或公平值計量除外。

本簡明綜合財務報表採用之會計政策與編製本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用之會計政策一致。

於本中期期間，本集團首次應用多項由香港會計師公會頒佈對本集團於二零一零年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

除下文所述者外，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或上一會計期間之簡明綜合財務報表概無重大影響。

### **香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）第3號（二零零八年經修訂）業務合併**

香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）業務合併已自二零一零年一月一日起追溯應用。應用此準則已影響於本期間收購Upper Value Investments Limited（「Upper Value」）之會計方式。

採納香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）之影響：

- 其可按個別交易基準選擇以公平值或以於收購日期佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股股東權益（前稱「少數股東」權益）；

- 其改變或然代價之確認及隨後會計入賬規定。過往，或然代價僅於有可能支付且其金額能被可靠地計量時方會於收購日期確認，而根據經修訂準則，收購代價通常包括任何或然代價之公平值。一旦已釐定收購日期之或然代價之公平值，則隨後會對收購成本作出調整，惟會以下列者為限
  - 其反映於收購日期之公平值；及
  - 其於「計量期間」（最長為收購日期起計12個月）內發生。根據該準則之上一版本，須就收購成本對代價作出調整；及
- 其要求收購相關成本與業務合併分開入賬。因此，本集團已於損益確認9,145,000港元之該等成本為開支，而之前此應該已作為收購成本之一部份入賬。

本集團並無提早應用下列已頒佈但仍未生效之新訂或經修訂準則、修訂或詮釋：

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 <sup>4</sup>
香港會計準則第32號（修訂本）	供股之分類 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納香港財務報告準則第7號之披露對比較數字之有限度豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求之預付款項 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日（如適用）或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一零年二月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一零年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一一年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號*金融工具*引入有關金融資產分類及計量之新規定，並將自二零一三年一月一日生效，亦可提前應用。該準則規定在香港會計準則第39號*金融工具：確認及計量*範圍內之所有已確認金融資產以攤銷成本或公平值計量。具體而言，(i)於業務模式內以收取合約現金流量為目的而持有，及(ii)持有僅支付本金及尚未償還本金之利息之合約現金流量而持有之債務投資，一般以攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資則以公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 分類資料

本集團之經營業務乃按業務之性質及該等業務所提供之產品及服務作出分類安排及管理。本集團各營運分類為一策略業務單位，所提供產品及服務之風險與回報均與其他營運分類者有所不同。營運分類之詳情概要如下：

- (i) 於香港入口、分銷及處理主要有關樓宇發展及基建項目之水泥分類；
- (ii) 於中華人民共和國（「中國」）生產及分銷主要為有關建築用途之水泥、熟料及礦渣粉分類；
- (iii) 投資於上市及非上市股權之投資控股分類，當中包括傳統業務如從事生產及分銷建築材料之公司，以至如提供互聯網寬頻服務及資料內容服務之高科技業務。



## 分類收益及業績

下表呈列按營運分類劃分之收益及業績。

	入口、分銷及 處理水泥		製造及分銷水泥、 熟料及礦渣粉		投資控股		綜合	
	截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日	
	止六個月		止六個月		止六個月		止六個月	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
千港元		千港元		千港元		千港元		
分類收益								
銷售予客戶	<u>104,049</u>	<u>70,033</u>	<u>3,044,300</u>	<u>1,433,583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,148,349</u>	<u>1,503,616</u>
分類溢利(虧損)	<u>13,648</u>	<u>4,827</u>	<u>210,090</u>	<u>(44,393)</u>	<u>(12,368)</u>	<u>9,999</u>	<u>211,370</u>	<u>(29,567)</u>
中央行政成本							(6,311)	(3,005)
未分配其他收入							<u>44,047</u>	<u>32,325</u>
							<u>249,106</u>	<u>(247)</u>
融資成本							(145,755)	(64,492)
應佔聯營公司之業績							<u>62,042</u>	<u>7,627</u>
除稅前溢利(虧損)							<u><u>165,393</u></u>	<u><u>(57,112)</u></u>

營運分類之會計政策與本集團會計政策相同。分類溢利(虧損)乃指在未分配中央行政成本(包括董事薪金、若干其他收入、應佔聯營公司之業績及融資成本)之情況下,各分類所賺取之溢利/產生之虧損。此為向董事會報告以作資源分配及表現評估之方式。

兩個期間均無內部分類銷售。

兩個期間內本集團均無為本集團總收入貢獻10%以上之客戶。

本集團提供之主要產品為製造及分銷水泥、熟料及礦渣粉。兩個期間內概無其他產品及服務為本集團總收入貢獻10%以上。

本集團按營運分類劃分之資產及負債之分析並無作出披露，乃因其並無定期提供予董事會以供審閱。

#### 地區資料

本集團之三個分類於兩個主要地區－香港及中國經營。下表為按市場地區分析之本集團之銷售（不論商品或服務之原產地）：

	香港		中國		其他		綜合	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
分類收益：								
銷售予客戶	<u>108,456</u>	<u>70,033</u>	<u>3,026,853</u>	<u>1,427,308</u>	<u>13,040</u>	<u>6,275</u>	<u>3,148,349</u>	<u>1,503,616</u>

#### 4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
	(未經審核)	(未經審核)
以下之利息：		
須於下列日期全數償還之銀行貸款		
— 五年內	142,377	77,192
— 超過五年	263	—
來自直屬控股公司之貸款	2,533	1,485
優先票據之利息開支	<u>26,118</u>	<u>—</u>
總借貸成本	171,291	78,677
減：於在建工程中資本化金額	<u>(25,536)</u>	<u>(14,185)</u>
	<u>145,755</u>	<u>64,492</u>

期內撥充資本之借貸成本均源自一般借貸額，並按合資格資產開支每年介乎3.49%至22.89%（二零零九年：每年5.2%）之資本化比率計算。資本化比率增加乃由於期內收購附屬公司而購入之優先票據之利率所致。

## 5. 除稅前溢利（虧損）

除稅前溢利（虧損）已扣除（計入）下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
物業、廠房及設備與預付租賃款項之折舊及攤銷	288,255	171,444
無形資產攤銷	6,869	720
採礦權攤銷	3,614	1,128
持作交易用途之投資公平值變動	(6,024)	(12,075)
應佔聯營公司稅項（已計入應佔聯營公司之業績）	9,805	2,501

## 6. 所得稅（支出）抵免

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
本期稅項：		
香港	(3,093)	(1,130)
中國企業所得稅	(35,286)	(1,779)
其他司法權區	-	(145)
	(38,379)	(3,054)
遞延稅項	4,337	7,798
稅項（支出）抵免	(34,042)	4,744

香港利得稅乃根據期內之估計應課稅溢利按16.5%（二零零九年：16.5%）之稅率計算。其他司法權區之稅項乃根據相關司法權區現行稅率計算。

## 7. 每股盈利(虧損)

本公司之擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)所用之盈利(虧損) (本公司之擁有人應佔期內溢利(虧損))	<u>112,247</u>	<u>(65,831)</u>
<b>股份數目</b>		
	二零一零年	二零零九年
	六月三十日	六月三十日
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
計算每股基本盈利(虧損)所用之普通股加權平均數	2,188,661	1,328,122
攤薄潛在普通股之影響		
— 購股權	—	2,761
計算每股攤薄盈利(虧損)所用之普通股加權平均數	<u>2,188,661</u>	<u>1,330,883</u>

由於行使購股權將導致二零零九年內之每股虧損減少，故並無呈列截至二零零九年六月三十日止期間之每股攤薄虧損。

計算每股基本盈利所用之普通股加權平均數已就於二零一零年六月二十八日之供股作出調整。

## 8. 物業、廠房及設備

於期內，本集團購入約2,837,327,000港元(二零零九年:366,281,000港元)之物業、廠房及設備。其中2,269,189,000港元(二零零九年:零)乃自收購附屬公司所產生(附註15)。

## 9. 預付租賃款項

期內，本集團收購附屬公司(附註15)所產生之購入預付租賃款項為672,591,000港元(二零零九年：零)。

## 10. 無形資產

	商譽 千港元	客戶基礎 千港元	電腦軟件 千港元	總數 千港元
成本				
於二零零九年一月一日	3,722,639	31,901	9,914	3,764,454
收購附屬公司時產生	794,052	–	4,179	798,231
添置	–	–	8,378	8,378
出售	–	–	(4)	(4)
匯兌調整	–	–	240	240
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零九年十二月三十一日	4,516,691	31,901	22,707	4,571,299
收購附屬公司時產生	1,767,475	92,219	–	1,859,694
添置	–	–	178	178
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一零年六月三十日	<b><u>6,284,166</u></b>	<b><u>124,120</u></b>	<b><u>22,885</u></b>	<b><u>6,431,171</u></b>
攤銷				
於二零零九年一月一日	3,722,639	31,901	2,075	3,756,615
本年度攤銷	–	–	2,062	2,062
出售沖銷	–	–	(2)	(2)
匯兌調整	–	–	46	46
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零九年十二月三十一日	3,722,639	31,901	4,181	3,758,721
本期間攤銷	–	5,123	1,746	6,869
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一零年六月三十日	<b><u>3,722,639</u></b>	<b><u>37,024</u></b>	<b><u>5,927</u></b>	<b><u>3,765,590</u></b>
賬面值				
於二零一零年六月三十日	<b><u>2,561,527</u></b>	<b><u>87,096</u></b>	<b><u>16,958</u></b>	<b><u>2,665,581</u></b>
於二零零九年十二月三十一日	<u>794,052</u>	<u>          </u>	<u>18,526</u>	<u>812,578</u>

## 11. 聯營公司權益

期內，本集團收購附屬公司(附註15)所產生之聯營公司權益為1,087,478,000港元(二零零九年：零)。

## 12. 應收貿易賬款

二零一零年 六月三十日 千港元	二零零九年 十二月三十一日 千港元
-----------------------	-------------------------

本集團應收貿易賬款包括：

應收外界人士之貿易賬款	1,043,667	546,237
應收聯營公司之貿易賬款	10,064	7,156
應收關連人士之貿易賬款(附註)	—	479
	<u>1,053,731</u>	<u>553,872</u>

附註：關連人士指本公司一位主要股東之附屬公司。

本集團政策給予貿易客戶(包括聯營公司及關連人士)90至180日之賒賬期。以下為於報告期末應收貿易賬款之賬齡分析：

	二零一零年 六月三十日 千港元	二零零九年 十二月三十一日 千港元
0 – 90日	713,634	480,682
91 – 180日	340,097	73,190
	<u>1,053,731</u>	<u>553,872</u>

應收貿易賬款內並未有已過期結餘。超過95%賬齡為91-180日之應收貿易賬款為銀行承兌匯票。

### 13. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款包括：

	二零一零年 六月三十日 千港元	二零零九年 十二月三十一日 千港元
應付外界人士之貿易賬款	1,421,979	655,946
應付最終控股公司之貿易賬款	3,646	18,306
應付同系附屬公司之貿易賬款	9,343	2,656
應付一間附屬公司少數股東之貿易賬款	—	5,085
	<u>1,434,968</u>	<u>681,993</u>

以下為於報告期末應付貿易賬款之賬齡分析：

	二零一零年 六月三十日 千港元	二零零九年 十二月三十一日 千港元
0 – 90日	1,310,400	653,342
91 – 180日	99,225	8,487
181 – 365日	20,148	11,326
超過365日	5,195	8,838
	<u>1,434,968</u>	<u>681,993</u>

應付最終控股公司、同系附屬公司、一間附屬公司之少數股東之貿易結餘為無抵押、免息及須按正常貿易條款償還。

## 14. 股本-普通股

	普通股數目 千股	千港元
法定股本：		
每股面值0.10港元之普通股		
—於二零零九年一月一日	2,000,000	200,000
—於期內增加 (附註1)	<u>348,830</u>	<u>34,883</u>
—於二零零九年十二月三十一日	2,348,830	234,883
—於期內增加 (附註2)	<u>2,651,170</u>	<u>265,117</u>
—於二零一零年六月三十日	<u><u>5,000,000</u></u>	<u><u>500,000</u></u>
已發行及繳足股本：		
每股面值0.10港元之普通股		
—於二零零九年一月一日	1,282,450	128,245
—行使購股權	<u>6,600</u>	<u>660</u>
—於二零零九年十二月三十一日	1,289,050	128,905
—根據配售事項已發行股份 (附註3)	256,568	25,657
—轉換不可贖回可換股優先股 (附註4)	651,170	65,117
—行使購股權	300	30
—根據供股已發行股份 (附註5)	<u>1,098,544</u>	<u>109,854</u>
	<u><u>3,295,632</u></u>	<u><u>329,563</u></u>

附註1: 根據於二零零九年七月二十七日舉行之股東特別大會上通過之決議案，藉增設額外348,830,000股每股面值0.10港元之新普通股及651,170,000股每股面值0.10港元之新可換股優先股，將本公司之法定股本由200,000,000港元（分為2,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股）增至300,000,000港元（分為2,348,830,000股每股面值0.10港元之普通股及651,170,000股每股面值0.10港元之可換股優先股）。



附註2: 根據於二零一零年二月二十三日舉行之股東特別大會上通過之決議案，藉增設額外2,651,170,000股每股面值0.10港元之新普通股，將本公司之法定股本由300,000,000港元（分為2,348,830,000股每股面值0.10港元之普通股及651,170,000股每股面值0.10港元之可換股優先股）增至565,117,000港元（分為5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股及651,170,000股每股面值0.10港元之可換股優先股）。

附註3: 謹此提述本公司日期為二零一零年一月十四日及二零一零年一月二十二日之兩份公佈，本公司控股股東與配售代理訂立配售協議，而本公司與其控股股東訂立認購協議，內容有關，按盡力基準以配售價每股3.30港元以先舊後新方式配售本公司256,568,000股普通股予獨立投資者。該交易已於二零一零年一月二十二日完成，本公司集資所得款項總淨額約為825,900,000港元，用作為收購Upper Value提供資金（附註15）。

附註4: 於二零一零一月二十二日，651,170,000股普通股已於可換股優先股獲行使後配發及發行予本公司控股股東。

附註5: 於二零一零年五月十七日，本公司宣佈，以悉數包銷基準按發行價每股2.10港元，並按以每持有兩股股份獲發一股供股股份進行供股而發行1,098,544,023股普通股。供股已於二零一零年六月二十三日成為無條件，本公司集資之所得款項淨額約2,306,600,000港元，用於償付本集團為收購Upper Value提供資金而產生之債務融資（附註15）。

## 15. 收購附屬公司

本集團於二零一零年四月三十日完成收購Upper Value全部已發行股本。本公司已同意從Pro-Rise Business Limited（「Pro-Rise」）收購Upper Value全部已發行股本，而Pro-Rise已同意按代價3,800,000,000港元向本公司轉讓截至於二零零九年九月三十日之股東貸款。是項收購已使用購買法入賬。因收購事項而產生之商譽金額為1,430,808,000港元。

期內，有關收購事項的相關成本為9,145,000港元並未計入收購事項之成本內，並於簡明綜合全面收益表「一般及行政開支」項目內確認為開支。

該交易所收購之淨資產及所產生之商譽如下：

	於 收購日期 被收購公司 之賬面金額 千港元	臨時 公平值調整 千港元	於 收購日期 被收購公司 之賬面金額 及臨時 公平值 千港元
所收購之淨資產：			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	2,261,097	8,092	2,269,189
預付租賃款項	274,392	389,638	664,030
客戶基礎	–	92,219	92,219
商譽	336,667	–	336,667
採礦權	123,137	–	123,137
聯營公司權益	951,236	136,242	1,087,478
收購物業、廠房及設備之按金	307,771	–	307,771
收購預付租賃款項之按金	22,484	–	22,484
收購採礦權之按金	28,816	–	28,816
遞延稅項資產	873	–	873
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	–	8,561	8,561
存貨	81,497	–	81,497
預付款項、按金及其他應收款項 (附註)	117,739	–	117,739
應收貿易賬款	497,044	–	497,044
應收一位少數股東款項	16,179	–	16,179
已抵押銀行存款	3,017	–	3,017
現金及銀行結餘	152,722	–	152,722
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	(320,561)	–	(320,561)
其他應付款項及應計負債	(783,523)	–	(783,523)
銀行貸款	(514,650)	–	(514,650)
應付稅項	(10,853)	–	(10,853)
應付一位少數股東款項	(93,526)	–	(93,526)
優先票據	(801,032)	–	(801,032)
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	(685,257)	–	(685,257)
遞延稅項負債	(44,915)	(124,627)	(169,542)
	<u>1,920,354</u>	<u>510,125</u>	<u>2,430,479</u>

附註： 已收購其他應收款項之公平值為117,325,000港元，其合約總額為175,759,000港元。假設在最理想的情況下，於收購日期之合約現金流量預期不可收回之金額為58,434,000港元。

## 非控股股東權益

Upper Value於收購日期之非控股股東權益乃經參考被收購公司於收購日期之資產淨值之比例而確認，其金額達61,287,000港元。

## 收購所產生之商譽

	千港元
已轉讓代價	3,800,000
加：非控股股東權益	61,287
減：已收購可識別資產淨值之臨時公平值	<u>(2,430,479)</u>
	<u>1,430,808</u>
收購事項產生之現金流出淨額：	
現金代價	3,800,000
減：去年已付之按金	(804,410)
減：已收購之現金及銀行結餘	<u>(152,722)</u>
就已收購之現金及銀行結餘於收購時產生之現金流出淨額	<u>2,842,868</u>

## 附註：

由於本集團正自行識別及獲取獨立估值以評估已收購之可識別資產之公平值，故業務合併按臨時基準釐定。有關商譽、無形資產及相關遞延稅項負債或會於首個會計年度結束時予以調整。

期內，Upper Value於收購日期及報告期末對本集團期內之營業額及溢利分別貢獻305,900,000港元及56,200,000港元。

倘收購事項於二零一零年一月一日完成，則年內集團總收益將為3,693,300,000港元，期內溢利將達189,100,000港元。備考資料乃僅供說明之用，且不可作為倘收購事項已於二零一零年一月一日完成，本集團實際能取得之收益及營運業績之指標，亦不擬作為未來業績之預測。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 整體表現

截至二零二零年六月三十日止六個月，中國大陸經濟的穩健發展及市場信心的恢復，推動國內固定資產投資進一步擴大。中國大陸的水泥業因此於上半年繼續穩步復甦。

本集團佔有主導地位的華南地區（尤其是廣東省），水泥價格在來自政府建設及私營機構工程的強勁需求帶動下已回復至健康水平。

儘管水泥價格於第一季度傳統淡季期間出現輕微調整，惟自四月份開始水泥平均售價（「水泥平均售價」）已呈健康反彈，本集團的廣東設施亦因此產生可觀溢利。

於回顧期間成功完成收購Upper Value Investments Limited（「Upper Value」）後，Upper Value龐大水泥投資的銷量及溢利貢獻，自今年五月開始計入本集團的賬目內。

本集團業務組合大幅擴張，並於華南增多若干主要生產設施，促使於回顧的六個月期間的銷量提升至12,240,000公噸。

受惠於通過併購的務實拓展策略及有利的市場環境，本集團已同比扭虧為盈，並於上半年錄得本公司擁有人應佔溢利112,200,000港元。而去年同期虧損65,800,000港元。

## 中國大陸

中國大陸國內生產總值持續增長及固定資產投資擴大繼續推動國內水泥行業的復甦。市場對政府抑制樓價飆升決策，視之為控制通貨膨脹及確保社會穩定的措施，而非阻礙發展的手段。由私人發展商擴大開發小戶型住宅的計劃及政府對經濟適用房的龐大資本投入正好印證上述觀點。

## Upper Value

Upper Value集團擁有權益的廣東三家水泥生產設施及雲南兩間水泥生產廠，於回顧期間均已投入營運，而本集團應佔該等設施之有效總產能約為9,500,000公噸水泥及熟料。

本集團透過Upper Value持有的廣東三家設施的股權令其可進一步擴闊來自此蓬勃市場之銷售及溢利貢獻。此外，本集團於該地區另一間主要水泥供應商持有股權令區內之主要水泥供應商可更有效協調當地市場策略。

儘管Upper Value僅有兩個月的溢利貢獻被計入本集團的半年業績內，但金額已佔本集團盈利總額的相當比重。

## 英德

珠三角地區的大量基建發展以及為滿足經濟穩步增長而興建的房地產工程，繼續帶動廣東的水泥需求。

英德廠四條生產線的效率持續改善令其產能得以進一步發揮，於期內共售出4,040,000公噸該廠產出的水泥及熟料。另一方面，全面利用該廠兩套餘熱發電設備的效能有助進一步降低生產成本及部分抵銷煤炭價格上漲的壓力。

由於該廠成本效益顯著，以及於廣東省水泥平均售價上漲，於半年期間，英德廠繼續為本集團帶來令人滿意的盈利。

### 貴港

台泥（貴港）水泥有限公司（「台泥（貴港）」）的表現繼續受到西江水道交通運輸阻塞之影響，於二零零九年十月至二零一零年四月，西江水位降至異常低水平。台泥（貴港）四條生產線所生產之水泥及熟料其目標是50%供應廣東省以滿足當地的強勁需求。然而，西江河道受阻迫使台泥（貴港）選擇較昂貴的運輸方式將貨物運至廣東省。

雖然向廣東省分銷水泥受到阻滯，但由於廣西市場的當地銷售向好，台泥（貴港）於期內仍錄得3,820,000公噸的銷量。

由於今年首四個月付運受阻，導致運輸成本上升及產能利用率下降，令台泥（貴港）的毛利率下調。廣西設施於第一季度亦因而產生虧損，但隨著於西江水位回復正常後，台泥（貴港）於第二季度已恢復盈利。

### 福州

本集團福州粉磨廠於回顧期間的大部分時間在進行設備整修。因此，該廠的銷量僅錄得約590,000公噸銷量，這僅為其半年可用產能的60%。

受到產能利用率不足及相對較高單位成本影響，福州粉磨廠於半年期間蒙受虧損。

## 句容

句容廠第二條生產線於本年度第一季度投入營運。因此，該廠的總年產能提升至4,500,000公噸水泥及熟料。儘管回顧期間句容廠成本因新生產線的啟動支出而上升，但當新設備運作逐步暢順，第二季度整體效率已呈改善。

該廠於六個月期間銷售約1,680,000公噸水泥及熟料。受到需求疲弱及華東地區激烈競爭的影響，該廠於本期間錄得虧損。

## 朱家橋

於六個月期間，安徽朱家橋水泥有限公司（「朱家橋」）銷售約280,000公噸礦渣粉。期間鋼鐵價格驟降促使若干鋼鐵廠暫停生產，導致礦渣粉的原料供應短缺。

因華東地區水泥價格疲弱，令礦渣粉平均售價降低，朱家橋之毛利率進一步受壓導致其業務於本年度上半年錄得輕微虧損。

## 柳州

受惠於來自合營夥伴的穩定礦渣供應，本集團擁有60%權益之柳州業務能充份掌握華南地區興旺水泥業的強勁需求。於回顧期間，柳州廠銷售合共約510,000公噸礦渣粉。

沿西江水路運輸受阻，影響到柳州合營企業向廣東省的運輸，並增加其成本。於本年度第二季度西江水路運輸恢復暢通後，該合營企業得以擴大其盈利並錄得穩健半年溢利。

## 香港

香港蓬勃的物業市場及政府積極進行建設，帶動對水泥及混凝土的大量需求。本集團於該地區的水泥及混凝土業務繼續取得令人滿意之業績，毛利及純利均大幅提升。

### 其他所持重大投資

按於二零一零年六月三十日的市場價格呈列後，已確認持作交易用途投資之公平值淨額增加6,000,000港元。

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團採用審慎的庫務政策以管理現金資源及銀行借貸。

於二零一零年六月三十日，本集團的無限制現金及銀行結餘總額為1,075,000,000港元，其中7.5%、8.2%及83.9%分別以港元、美元及人民幣為貨幣單位。於二零一零年六月三十日，本集團同時持有市值為274,000,000港元的獲分類為持作交易用途投資的高流動性短期投資。

於二零一零年六月三十日，本集團銀行借貸的到期詳情如下：

	二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
須於以下期間償還之金額：		
應要求或於一年內	4,783,896	5,152,580
超過一年但不超過兩年	2,154,206	1,214,934
超過兩年但不超過五年	1,079,475	441,247
五年以上	17,007	1,186
	<u>8,034,584</u>	<u>6,809,947</u>
銀行貸款總計	<u>8,034,584</u>	<u>6,809,947</u>



於二零一零年六月三十日之銀行貸款，其中3,572,800,000港元以港元為貨幣單位，174,900,000港元以美元為貨幣單位，以及4,286,900,000港元以人民幣為貨幣單位。所有銀行貸款均為浮動利率模式。

於二零一零年六月三十日，本集團錄得流動負債淨值4,551,900,000港元，而二零零九年十二月三十一日則為流動負債淨值3,690,400,000港元。於二零一零年六月三十日之後，本集團與多間銀行訂立總額約達1,412,500,000港元之定期貸款融資及339,000,000港元之循環貸款融資。同時，本集團已成功與若干銀行協商（待落實有關貸款文件）取得總額約達2,294,100,000港元之定期貸款融資及56,500,000港元之循環貸款融資。

根據現時可動用之銀行信貸額及無限制現金及銀行結餘及可出售（倘有必要）之持作交易用途之投資，董事相信，本集團擁有充足財務資源，可於可見之未來支付到期負債。

誠如之前於本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報所披露，於二零零九年十二月三十一日，本集團違反其所訂立之貸款協議或銀行融資函件所訂明之若干財務契約（該等財務契約主要關於本集團綜合負債與綜合有形淨值之比率以及流動比率），其總賬面值於二零零九年十二月三十一日為3,742,600,000港元。於本中期業績公佈日期，本公司自若干相關銀行取得就於二零一零年六月三十日為數2,782,500,000港元之貸款之有關違約之豁免，而就於二零一零年六月三十日為數1,163,400,000港元之其他相關貸款之豁免仍在談判中。

### **重大投資、重大收購或出售事項**

於本期間，本集團已收購物業、廠房及設備約2,837,300,000港元，其中2,269,200,000港元乃來自收購Upper Value。

於二零零九年十二月十八日，本公司宣佈，於二零零九年十二月十一日本公司與賣方 Pro-Rise Business Limited 訂立有條件收購協議。根據收購協議，本公司已同意向賣方收購 Upper Value 之全部已發行股本，而賣方已同意向本公司轉讓截至二零零九年九月三十日之若干股東貸款。收購價為 3,800,000,000 港元，將由本公司根據其於二零一零年二月二日致股東之通函所述之方式支付。該收購已於二零一零年四月三十日完成。

除上述事項外，本集團並無重大投資、重大收購或出售。

### 集資活動

於二零一零年一月十四日，本公司控股股東與配售代理訂立配售協議，而本公司與其控股股東訂立認購協議，內容有關，按盡力基準以配售價每股 3.30 港元先舊後新方式配售本公司 256,568,000 股普通股予獨立投資者。該交易已於二零一零年一月二十二日完成，而本公司集資所得款項淨額合共約為 825,900,000 港元，該款項被用作為收購 Upper Value 提供資金。

於二零一零年五月十七日，本公司宣佈，以悉數包銷基準按發行價每股 2.10 港元，並按每持有兩股股份獲發一股供股股份進行供股而發行 1,098,544,023 股普通股。供股已於二零一零年六月二十三日成為無條件，而本公司集資所得款項淨額約為 2,306,600,000 港元，該款項被本集團用作償還債務融資，為收購 Upper Value 提供資金。

### 質押資產

於二零一零年六月三十日，本集團已就本集團購買工廠設備而抵押存款 43,900,000 港元，作為銀行提供之信用證及類似責任之擔保及有關若干銷售合約之履行保證。

於二零一零年六月三十日，若干物業、廠房及設備以及預付租賃款項已作為本集團取得賬面值分別 4,289,900,000 港元及 1,160,400,000 港元之銀行借貸之抵押。

## 外幣風險

本集團運用不同方法以避免因買賣建材之不同貨幣所產生之外幣風險。為保障股東利益，日後外幣交易將考慮具有成本效益之對沖方法。

於二零一零年六月三十日，並無任何未完成之外匯兌換合約。

## 主要資本承擔

於二零一零年六月三十日，本集團之已訂約但未於財務報表撥備之收購物業、廠房及設備之資本支出約達1,854,300,000港元。本集團預期於適當時以未來之經營收益、銀行借貸及其他融資來源為該等承擔融資。

## 僱員

於二零一零年六月三十日，本集團共有4,343名全職僱員。本集團於截至二零一零年六月三十日止期間之工資及薪金總額達85,000,000港元。管理層可向香港僱員及海外附屬公司之高級管理層按彼等之表現建議發放酌情花紅，並由薪酬委員會進行審閱。此外，本公司董事可邀請本公司或其任何附屬公司及聯營公司之僱員，包括執行董事（在此情況下須由獨立非執行董事批准），收取可認購本公司股份之購股權。期內，董事或僱員並無獲授任何購股權。

## 展望及未來計劃

中國內地經濟維持其穩定的增長動力，國內需求在維持國家經濟發展中發揮更為顯著作用。中央政府刺激經濟的預算及地方政府推動之基礎設施及城市化工程正在全國各地積極推行。該等項目所需的水泥預期會於本年度及未來年度邁入消耗高峰期。對水泥的持續需求將令水泥價格於下半年維持在穩健水平。

國家的房地產調控政策導致北京及上海等主要一線城市的成交量下降。然而，自住用家對小戶型住宅的需求依然強勁。此外，中央政府承諾於三年內投入人民幣900,000,000,000元發展廉租屋及經濟適用房。該等因素將確保房地產行業對水泥的消耗量維持穩定。

儘管國家的「建材下鄉」政策詳情尚未公佈，但政府對促進相對落後農村發展的意向預期將令水泥需求增加。

在華南地區，快速城市化及穩定經濟增長持續推動水泥需求上升，有利維持產品售價。隨著第四季度行業高峰期之來臨，價格可望進一步攀升。

Upper Value 集團於下半年將新增兩條生產線投入商業生產。於本年度六月落成的遼寧廠已於其營運首月開始產生溢利。遼寧廠整個下半年業績將會計入本集團全年賬目內。Upper Value重慶廠一期預期將於二零一零年九月竣工。該兩條生產線將令本集團增加4,000,000公噸年產能。

Upper Value其他在建設施包括重慶廠二期、貴州以及四川的新生產線。該三條新生產線計劃於二零一一年落成。

本集團之英德廠將維持其營運效益，全年目標產能利用率為超過90%。

台泥（貴港）之表現已恢復正常，預期將進一步掌握廣東有利之市場環境的機遇於下半年增加對廣東市場付運貨品。

句容廠之節能餘熱發電設備將於本年度最後一季度投產。憑藉大幅降低電力成本，該廠預期可提升其成本效益。

福州廠於本年度將可受惠於本集團句容廠的熟料供應。穩定之熟料供應將有助加強福州廠的競爭力。

本集團將全面發揮其大幅擴大的營運規模及市場覆蓋面優勢，提升其營運表現並進一步鞏固其於中國內地水泥業之領先市場地位。

## 中期股息

董事會不建議派付截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

## 審核委員會

本公司之審核委員會已於一九九九年成立，主要由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會已審閱本公司採納之會計原則及政策，並與管理層討論內部監控及財務報告事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

## 企業管治常規守則

截至二零一零年六月三十日止整個期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之條文，惟本公司非執行董事並無固定委任年期除外，此偏離企業管治守則之條文第A.4.1條。然而，該等非執行董事須根據本公司之組織章程細則條文於本公司之股東週年大會輪值告退及膺選連任，並於彼等到期膺選連任時審閱其委任。故此，根據董事之意見，本公司已遵從企業管治守則第A.4條所提出所有董事須於定期期間膺選連任之原則。

## 業績公佈及中期報告之刊載

此業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))及本公司網站([www.tcchk.com](http://www.tcchk.com))刊載。本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄發予股東並於上述網站刊載。

## 致謝

董事藉此機會向於本期間鼎力支持本集團之股東致以衷心感謝，並感激各員工為本集團作出之承擔及努力。

代表董事會  
台泥國際集團有限公司  
主席  
辜成允

香港，二零一零年八月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括辜成允先生（主席兼執行董事）、吳義欽先生（董事總經理兼執行董事）、非執行董事單偉建博士、張安平先生、張剛綸先生及王立心女士，以及獨立非執行董事廖本懷先生、池慶康博士及謝禎忠先生。