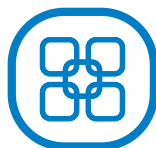


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一零年十二月三十一日止年度 經審核業績公佈

財務摘要

- 本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之收益約為8,125,900,000港元，較二零零九年之約3,953,900,000港元躍升105.5%。
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利較二零零九年之約120,300,000港元躍升5.5倍至約784,100,000港元。
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔每股基本盈利約為28.4港仙，較二零零九年之每股約8.0港仙躍升255.0%。
- 董事會建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股4.8港仙，較二零零九年之每股2.0港仙增加140%。

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」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及本集團於該日之財務狀況，連同去年之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 收益 | 2 | 8,125,854 | 3,953,940 |
| 銷售成本 | | <u>(6,596,337)</u> | <u>(3,449,871)</u> |
| 毛利 | | 1,529,517 | 504,069 |
| 投資收入 | | 33,688 | 32,286 |
| 其他收入、收益及虧損 | | 148,790 | 84,572 |
| 銷售及分銷開支 | | (319,756) | (173,606) |
| 一般及行政開支 | | (342,496) | (151,772) |
| 融資成本 | 3 | <u>(318,028)</u> | <u>(148,859)</u> |
| | | 731,715 | 146,690 |
| 應佔聯營公司之業績 | | <u>224,086</u> | <u>25,052</u> |
| 除稅前溢利 | 4 | 955,801 | 171,742 |
| 所得稅支出 | 5 | <u>(116,774)</u> | <u>(16,922)</u> |
| 本年度溢利 | | <u><u>839,027</u></u> | <u><u>154,820</u></u> |

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------|----|-------------------------|-----------------------|
| 其他全面收益 | | | |
| 換算為呈列貨幣產生之匯兌差額 | | 408,175 | 109,262 |
| 重估物業收益 | | 4,758 | 16,700 |
| 有關重估物業之所得稅 | | (795) | (2,862) |
| 應佔聯營公司之其他全面收益(虧損) | | <u>40,515</u> | <u>(1,929)</u> |
| | | | |
| 本年度其他全面收益 | | <u>452,653</u> | <u>121,171</u> |
| | | | |
| 本年度全面收益總額 | | <u><u>1,291,680</u></u> | <u><u>275,991</u></u> |
| | | | |
| 應佔本年度溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 784,053 | 120,254 |
| 非控股權益 | | <u>54,974</u> | <u>34,566</u> |
| | | <u><u>839,027</u></u> | <u><u>154,820</u></u> |
| | | | |
| 應佔全面收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,224,382 | 238,257 |
| 非控股權益 | | <u>67,298</u> | <u>37,734</u> |
| | | <u><u>1,291,680</u></u> | <u><u>275,991</u></u> |
| | | | |
| | | 二零一零年 | 二零零九年 (經重列) |
| | | | |
| 每股盈利 | 7 | | |
| —基本 | | <u>28.4港仙</u> | <u>8.0港仙</u> |
| | | | |
| —攤薄 | | <u>28.4港仙</u> | <u>8.0港仙</u> |

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經重列) | 二零零九年 一月一日 千港元 (經重列) |
|------------------------|----|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 12,816,206 | 8,815,063 | 5,053,368 |
| 預付租賃款項 | 9 | 1,599,818 | 907,934 | 702,429 |
| 無形資產 | 10 | 2,648,561 | 812,578 | 7,839 |
| 採礦權 | | 398,562 | 205,512 | 55,990 |
| 聯營公司權益 | 11 | 1,414,776 | 116,808 | 116,285 |
| 聯營公司貸款 | | 2,200 | 14,400 | 16,800 |
| 長期存款 | | 720 | 720 | 720 |
| 應收貸款 | | 109,740 | 84,750 | – |
| 收購物業、廠房及設備及 其他資產之訂金 | | 712,127 | 245,969 | 302,561 |
| 收購附屬公司之訂金 | | – | 804,410 | – |
| 可供出售投資 | | 59,772 | 54,509 | 58,713 |
| 遞延稅項資產 | | 1,275 | – | 33 |
| 已抵押銀行存款 | | 2,360 | – | – |
| | | 19,766,117 | 12,062,653 | 6,314,738 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | | 895,105 | 671,108 | 410,283 |
| 預付租賃款項 | | 40,695 | 24,881 | 20,019 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 792,268 | 395,390 | 123,048 |
| 應收貸款 | | 21,240 | 12,121 | 49,309 |
| 應收貿易賬款 | 12 | 1,811,954 | 553,872 | 210,435 |
| 可收回稅項 | | 77 | 1,303 | – |
| 持作交易用途之投資 | | 327,100 | 267,943 | 257,810 |
| 已抵押銀行存款 | | 27,094 | 36,913 | 452 |
| 定期存款 | | 24,780 | 85,137 | 111,703 |
| 現金及銀行結餘 | | 3,323,082 | 968,611 | 921,882 |
| | | 7,263,395 | 3,017,279 | 2,104,941 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付貿易賬款 | 13 | 1,623,329 | 681,993 | 311,572 |
| 其他應付款項及應計負債 | | 892,360 | 428,455 | 264,501 |
| 應付稅項 | | 47,064 | 24,592 | 4,756 |
| 銀行貸款 | | 3,529,456 | 5,249,080 | 1,590,520 |
| 優先票據 | | 139,396 | – | – |
| 應付非控股股東款項 | | 93,785 | 14,619 | 17,619 |
| 應付直屬控股公司款項 | | – | 405,500 | – |
| | | 6,325,390 | 6,804,239 | 2,188,968 |
| 流動資產(負債)淨值 | | 938,005 | (3,786,960) | (84,027) |
| 總資產減流動負債 | | 20,704,122 | 8,275,693 | 6,230,711 |

| | 二零一零年 十二月三十一日 附註 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經重列) | 二零零九年 一月一日 千港元 (經重列) |
|---------------|------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 8,489,568 | 1,560,867 | 1,959,999 |
| 應付直屬控股公司款項 | 932,400 | – | 265,500 |
| 長期應付款項 | 9,133 | – | – |
| 遞延稅項負債 | 364,091 | 202,634 | 143,748 |
| | <u>9,795,192</u> | <u>1,763,501</u> | <u>2,369,247</u> |
| | <u>10,908,930</u> | <u>6,512,192</u> | <u>3,861,464</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本—普通股 | 14 329,563 | 128,905 | 128,245 |
| 股本—不可贖回可換股優先股 | – | 65,117 | – |
| 儲備 | 10,282,817 | 6,126,214 | 3,562,096 |
| | <u>10,612,380</u> | <u>6,320,236</u> | <u>3,690,341</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 非控股權益 | 296,550 | 191,956 | 171,123 |
| | <u>10,908,930</u> | <u>6,512,192</u> | <u>3,861,464</u> |

附註：

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之以下新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

| | |
|-----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第2號 （修訂本） | 集團以現金結算以股份支付之交易 |
| 香港財務報告準則第3號 （於二零零八年經修訂） | 業務合併 |
| 香港會計準則第27號 （於二零零八年經修訂） | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港會計準則第32號（修訂本） | 供股發行之分類 |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 合資格對沖項目 |
| 香港財務報告準則（修訂本） | 於二零零九年頒佈之香港財務報告準則之改進 |
| 香港財務報告準則（修訂本） | 香港財務報告準則第5號之修訂本，作為於二零零八年頒佈之香港財務報告準則之改進之一部份 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 |
| 香港詮釋第5號 | 財務報表之呈列— 借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類 |

惟下文所述除外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）「業務合併」

香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）已於本年度根據相關過度條文就收購日期為二零一零年一月一日或之後之業務合併作出相應應用。其應用已影響本年度之業務合併。

- 香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）准許按個別交易基準選擇以公平值或以非控股權益分佔被收購方之已確認可識別資產淨值計量於收購日期之非控股權益（前稱「少數股東」權益）。於本年度，在收購Upper Value入賬時，本集團選擇按於收購日期非控股權益分佔被收購方已確認可識別資產淨值計量非控股權益。

- 香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）改變或然代價之確認及隨後會計處理規定。過往，或然代價僅於其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；或然代價之任何其後調整乃一直自收購成本中確認。根據經修訂準則，或然代價乃按收購日期之公平值計量；代價之其後調整僅於其在有關公平值之計量期間（最長為自收購日期起計12個月）內所獲取新資料中產生時方會於收購日期之收購成本中確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他其後調整乃於損益中確認。
- 香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）規定當業務合併有效結算本集團與被收購方間之預先存在關係時確認結算損益。
- 香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）規定收購相關成本將與業務合併分開入賬。因此，本集團已確認約12,414,000港元之該等成本為損益中的開支，並列入一般及行政開支，而過往此應作為收購成本之一部份入賬。

於本年度，應用香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）對收購Upper Value產生以下影響：

綜合財務狀況表

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| 產生時已支銷之收購相關成本 | <u>(12,414)</u> |
| 因應用香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）而確認之商譽減少 | <u><u>(12,414)</u></u> |

綜合全面收益表

| | 二零一零年 千港元 |
|--|------------------------|
| 產生時已支銷之收購相關成本 | <u>(12,414)</u> |
| 因應用香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）而產生之 本年度溢利減少 | <u><u>(12,414)</u></u> |

對每股基本及攤薄盈利之影響概述如下：

| | 二零一零年 | |
|--------------------|--------------|--------------|
| | 每股基本盈利 港仙 | 每股攤薄盈利 港仙 |
| 調整前數字 | 28.9 | 28.9 |
| 有關業務合併之會計政策變動產生之調整 | 0.5 | 0.5 |
| 調整後數字 | <u>28.4</u> | <u>28.4</u> |

香港詮釋第5號「財務報表之呈列—借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類」

香港詮釋第5號「財務報表之呈列—借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類」（「香港詮釋第5號」）澄清借款人應將載有賦予放款人無條件權利可隨時要求償還貸款之條款（「按要求償還條款」）之定期貸款分類為流動負債。本集團已於本年度首次應用香港詮釋第5號。香港詮釋第5號須追溯應用。

為符合香港詮釋第5號所載之規定，本集團已更改其有關具有按要求償還條款之定期貸款分類之會計政策。過往有關定期貸款之分類乃根據載於貸款協議之協定預定償還日期釐定。根據香港詮釋第5號，具有按要求償還條款之定期貸款乃分類為流動負債。

因此，本集團總賬面值分別為約96,500,000港元及150,000,000港元之銀行貸款（須於報告期末後之一年後償還，但載有按要求償還條款）已自於二零零九年十二月三十一日及二零零九年一月一日之非流動負債重新分類為流動負債。於二零一零年十二月三十一日，概無銀行貸款（須於報告期末後之一年後償還，但載有按要求償還條款）分類為流動負債。應用香港詮釋第5號對本年度及過往年度所呈報之損益並無任何影響。

有關定期貸款已呈列於反映餘下合約到期日之金融負債到期分析中之最早時段。

香港會計準則第32號之修訂本「供股發行之分類」

香港會計準則第32號之修訂本規定倘實體按比例提呈可以任何貨幣之固定金額購入實體本身固定數量之股本工具之供股、購股權或認股權證予其同類別本身非衍生股本工具之所有現有擁有人，則該等供股、購股權或認股權證均屬股本工具。本集團及本公司已提早採納此修訂本，而本公司於二零一零年六月二十三日提呈供股權予其股東其後按該修訂本規定於本集團及本公司之財務報表內入賬列為股本工具。提早採納此修訂本並無對本集團之呈報業績、每股基本及攤薄盈利及本集團之財務狀況造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

| | |
|---------------------------------------|---|
| 香港財務報告準則（修訂本） 香港財務報告準則第7號 （修訂本） | 於二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進 ¹ 披露一轉讓金融資產 ³ |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁴ |
| 香港會計準則第12號（修訂本） | 遞延稅項：收回相關資產 ⁵ |
| 香港會計準則第24號 （於二零零九年經修訂） | 關連人士披露 ⁶ |
| 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 ⁶ |
| 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 ² |

¹ 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日（如適用）或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零一一年一月一日或之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」（於二零零九年十一月頒佈）引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號「金融工具」（於二零一零年十一月經修訂）增加有關金融負債及終止確認之規定。

- 根據香港財務報告準則第9號，所有於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之已確認金融資產隨後按攤銷成本或公平值計量。具體而言，業務模式以收取有合約現金流為目的，而有合約現金流僅為支付本金及尚未償還本金之利息而持有之債務投資，一般於其後之會計期間期末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後之會計期間期末按其公平值計量。
- 就金融負債而言，重大變動與被指定為按公平值計入損益之金融負債有關。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益之金融負債而言，由該項負債之信貸風險變動引起之金融負債公平值變動金額於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益呈列該項負債信貸風險變動之影響將會導致或擴大損益之會計錯配。由金融負債之信貸風險引起之公平值變動其後不會於損益重新分類。而之前根據香港會計準則第39號之規定，指定為按公平值計入損益之金融負債之所有公平值變動金額均於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號乃於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並准許提早應用。

本公司董事預計香港財務報告準則第9號將於本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表中予以採納，而應用此新準則將會對本集團金融資產所呈報可供出售投資之分類及計量造成影響，及或會對本集團其他金融資產之分類及計量造成影響。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團之財務表現及財務狀況造成任何重大影響。

2. 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有所不同。本集團之營運及可呈報分類之詳情如下：

- (i) 入口、分銷及處理水泥分類（即於香港入口、分銷及處理水泥）；
- (ii) 生產及分銷水泥、熟料及礦渣粉分類（即於中華人民共和國（不包括香港）（「中國」）生產及分銷水泥、熟料及礦渣粉）；及
- (iii) 投資控股分類（即投資於上市及非上市股本證券，當中包括傳統業務以至高科技業務）。

分類收益及業績

下表呈列按可呈報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 | |
|-----------|----------------|----------------|--------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| | 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>232,608</u> | <u>146,305</u> | <u>7,893,246</u> | <u>3,807,635</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8,125,854</u> | <u>3,953,940</u> |
| 分類溢利 | <u>31,976</u> | <u>11,350</u> | <u>893,835</u> | <u>189,029</u> | <u>31,128</u> | <u>18,813</u> | <u>956,939</u> | <u>219,192</u> |
| 未分配中央行政成本 | | | | | | | <u>(13,388)</u> | <u>(6,013)</u> |
| 未分配其他收入 | | | | | | | <u>106,192</u> | <u>82,370</u> |
| 融資成本 | | | | | | | <u>1,049,743</u> | <u>295,549</u> |
| 應佔聯營公司之業績 | | | | | | | <u>(318,028)</u> | <u>(148,859)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | <u>955,801</u> | <u>171,742</u> |

可呈報分類之會計政策與本集團會計政策相同。分類溢利乃指在未分配中央行政成本（包括董事薪金）、若干其他收入、融資成本及應佔聯營公司之業績之情況下，各分類所賺取之溢利。此為向董事會（即主要營運決策者）報告以作資源分配及表現評估之方式。

兩個年度均無分類間銷售。

兩個年度內本集團均無為本集團總收益貢獻10%以上之客戶。

本集團提供之主要產品及服務為製造及分銷水泥、熟料及礦渣粉。兩個年度內均無其他產品及服務為本集團總收益貢獻10%以上。

本集團並無作出按可呈報分類劃分之資產及負債之分析披露，乃因其並無定期提供予董事會以供審閱。

地區資料

本集團於兩個主要地區—香港及中國經營。下表為按地區市場分析之本集團之收益（不論商品及服務之原產地）：

| | 香港 | | 中國 | | 其他 | | 綜合 | |
|-------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|
| | 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>237,093</u> | <u>146,305</u> | <u>7,875,491</u> | <u>3,801,360</u> | <u>13,270</u> | <u>6,275</u> | <u>8,125,854</u> | <u>3,953,940</u> |

其他分類資料

| | 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 | |
|--|----------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 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 |
| 計量分類溢利時所 計入之金額： | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 4,240 | 4,151 | 666,815 | 352,936 | 1,219 | 629 | 672,274 | 357,716 |
| 上市股本投資股息 | - | - | - | - | 14,614 | 14,297 | 14,614 | 14,297 |
| 持作交易用途之 投資公平值 變動 | - | - | - | - | 59,157 | 17,506 | 59,157 | 17,506 |
| 定期提供予主要 經營決策者但未於 計量分類溢利時 計入之金額： | | | | | | | | |
| 利息收入 | - | - | 10,924 | 17,752 | 8,150 | 237 | 19,074 | 17,989 |
| 融資成本 | 2 | 2 | 267,105 | 130,571 | 50,921 | 18,286 | 318,028 | 148,859 |

3. 融資成本

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 以下之利息： | | |
| 須於下列日期全數償還之銀行貸款 | | |
| 一五年內 | 327,085 | 171,518 |
| 一超過五年 | 1,412 | - |
| 應付直屬控股公司之貸款 | 10,787 | 3,359 |
| 優先票據 | 38,432 | - |
| 總借貸成本 | 377,716 | 174,877 |
| 減：於在建工程中資本化金額 | (59,688) | (26,018) |
| | <u>318,028</u> | <u>148,859</u> |

年內撥充資本化之借貸成本均源自一般借貸額，並應用合資格資產開支每年14.47%（二零零九年：3.93%）之平均資本化年利率計算。資本化年利率增加乃由於計入年內收購附屬公司而購入之優先票據之較高利率所致。

4. 除稅前溢利

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-------------------------|-----------------|--------------|
| 除稅前溢利已扣除(計入)下列各項： | | |
| 總員工成本 | 232,789 | 102,289 |
| 物業、廠房及設備折舊(附註) | 606,971 | 330,791 |
| 預付租賃款項攤銷 | 35,184 | 21,382 |
| 無形資產攤銷(已計入銷售成本及一般及行政開支) | 15,064 | 2,062 |
| 採礦權攤銷(已計入銷售成本) | 15,055 | 3,481 |
| 核數師酬金 | 4,170 | 3,413 |
| 租賃物業之經營租賃租金 | 7,020 | 7,257 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 1,376 | 958 |
| 應佔聯營公司稅項(已計入應佔聯營公司之業績) | 30,503 | 6,963 |
| 持作交易用途之投資公平值變動 | (59,157) | (17,506) |
| 利息收入 | (19,074) | (17,989) |
| 上市股本投資股息 | (14,614) | (14,297) |
| 匯兌(收益)虧損淨額 | <u>(35,587)</u> | <u>322</u> |

本集團於該兩個年度並無退休金計劃之已沒收供款。

附註： 與在建樓宇所使用之廠房及機器有關之折舊費用約2,598,000港元(二零零九年：無)已於在建工程項下予以資本化。

5. 所得稅支出

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------|----------------|---------------|
| 當期稅項： | | |
| 香港 | 6,452 | 2,872 |
| 中國企業所得稅 | 106,920 | 24,121 |
| 其他司法權區 | 96 | 161 |
| 預扣稅 | 1,872 | 1,848 |
| | <u>115,340</u> | <u>29,002</u> |
| 過往年度撥備不足： | | |
| 中國企業所得稅 | 141 | — |
| 預扣稅 | 1,043 | — |
| | <u>1,184</u> | <u>—</u> |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度 | 250 | (12,080) |
| | <u>116,774</u> | <u>16,922</u> |

香港利得稅乃根據本年度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之現行稅率計算。

6. 股息

董事已建議派發末期股息每股4.8港仙（二零零九年：2.0港仙），約為158,190,000港元（二零零九年：44,000,000港元），惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 本公司擁有人應佔本年度溢利 | <u>784,053</u> | <u>120,254</u> |

股份數目

| | 二零一零年 千股 | 二零零九年 千股 (經重列) |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 計算每股基本盈利所用之 已發行普通股及優先股加權平均數 | 2,759,817 | 1,512,232 |
| 具攤薄效應之潛在普通股之影響： 購股權 | <u>103</u> | <u>173</u> |
| 計算每股攤薄盈利所用之已發行普通股加權平均數 | <u>2,759,920</u> | <u>1,512,405</u> |

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發行作出調整。

8. 物業、廠房及設備

於年內，本集團購入約4,093,910,000港元（二零零九年：3,940,594,000港元）之物業、廠房及設備。其中2,269,189,000港元（二零零九年：3,009,825,000港元）乃自收購附屬公司所產生（附註15）。

9. 預付租賃款項

於年內，本集團購入約717,913,000港元（二零零九年：225,807,000港元）之預付租賃款項。其中672,591,000港元（二零零九年：218,839,000港元）乃自收購附屬公司所產生（附註15）。

10. 無形資產

於年內，本集團分別購入約1,797,652,000港元及51,985,000港元（二零零九年：794,052,000港元及無）之商譽及客戶基礎，乃自收購附屬公司所產生（附註15）。

11. 聯營公司權益

年內，本集團透過收購附屬公司所購入之聯營公司權益約為1,087,478,000港元（二零零九年：無）（附註15）。

12. 應收貿易賬款

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 一月一日 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 | 1,802,324 | 546,237 | 199,651 |
| 應收聯營公司之貿易賬款 | 9,630 | 7,156 | 9,831 |
| 應收關連人士之貿易賬款（附註） | — | 479 | 953 |
| | <u>1,811,954</u> | <u>553,872</u> | <u>210,435</u> |

附註： 關連人士指本公司一名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。以下為於報告期末之應收貿易賬款按發票日期之賬齡分析：

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 一月一日 千港元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| 0-90日 | 1,004,410 | 480,682 | 181,646 |
| 91-180日 | 766,472 | 73,190 | 28,789 |
| 181-365日 | 41,072 | — | — |
| | <u>1,811,954</u> | <u>553,872</u> | <u>210,435</u> |

於報告日，應收貿易賬款約為41,072,000港元（二零零九年：無）經已逾期但本集團並未就該等款項作出減值虧損撥備，此乃因為該等款項中的95%為銀行承兌匯票。

13. 應付貿易賬款

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 一月一日 千港元 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| 本集團應付貿易賬款包括： | | | |
| 應付外界人士之貿易賬款 | 1,575,080 | 655,946 | 204,672 |
| 應付最終控股公司之貿易賬款 | 38,731 | 18,306 | 7,699 |
| 應付同系附屬公司之貿易賬款 | 9,518 | 2,656 | 94,357 |
| 應付一間附屬公司非控股股東之 貿易賬款 | - | 5,085 | 4,844 |
| | <u>1,623,329</u> | <u>681,993</u> | <u>311,572</u> |

以下為於報告期末之應付貿易賬款按發票日期之賬齡分析：

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 一月一日 千港元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| 0-90日 | 1,174,129 | 653,342 | 299,101 |
| 91-180日 | 414,397 | 8,487 | 7,053 |
| 181-365日 | 23,088 | 11,326 | 1,937 |
| 超過365日 | 11,715 | 8,838 | 3,481 |
| | <u>1,623,329</u> | <u>681,993</u> | <u>311,572</u> |

應付最終控股公司、同系附屬公司及附屬公司非控股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 |
| 於年內增加 (附註1) | <u>348,830</u> | <u>34,883</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日 | 2,348,830 | 234,883 |
| 於年內增加 (附註2) | <u>2,651,170</u> | <u>265,117</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <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 (附註3) | <u>6,600</u> | <u>660</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日 | 1,289,050 | 128,905 |
| 根據配售事項已發行股份 (附註4) | 256,568 | 25,657 |
| 轉換不可贖回可換股優先股 (附註5) | 651,170 | 65,117 |
| 行使購股權 (附註6) | 300 | 30 |
| 根據供股已發行股份 (附註7) | <u>1,098,544</u> | <u>109,854</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u><u>3,295,632</u></u> | <u><u>329,563</u></u> |

附註：

- 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）。

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）。
3. 於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司董事辜成允先生及吳義欽先生以及其他僱員按認購價每股1.266港元分別行使4,040,000股、450,000股及2,110,000股股份之購股權。
4. 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（近似於公佈日期之市值）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825,400,000港元，已用作為收購Upper Value（附註15）提供資金。
5. 於二零一零年一月二十二日，651,170,000股普通股已於可換股優先股獲行使時配發及發行予本公司之控股股東。
6. 於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司之僱員按認購價每股1.266港元行使300,000股股份之購股權。
7. 於二零一零年六月二十三日，本公司以發行價每股2.10港元，並按每持有兩股現有股份獲發一股供股股份之基準發行1,098,544,023股普通股。本公司集資所得款項淨額約為2,286,000,000港元，已用作償還本集團為收購Upper Value（附註15）提供資金而產生之債務融資。於年內已發行之新股份於所有方面與已發行現有股份享有同等權益。

15. 收購附屬公司

為擴大於中國之市場份額，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。本公司向一名第三方Pro-Rise Business Limited（「Pro-Rise」）收購Upper Value之全部已發行股本（Upper Value之主要業務為投資控股及其附屬公司乃從事水泥之生產及分銷業務），而Pro-Rise以現金代價3,800,000,000港元向本公司轉讓於二零零九年九月三十日之股東貸款。此收購事項已使用收購法入賬。因收購事項產生之商譽金額為1,797,652,000港元。

年內，有關收購事項之成本約12,414,000港元並未計入收購事項之成本內，而於綜合全面收益表之「一般及行政開支」項目內確認為開支。

該交易所收購之資產淨值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 | 公平值調整 千港元 | 公平值 千港元 |
|----------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| 所收購之資產淨值： | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 (附註1) | 2,261,097 | 8,092 | 2,269,189 |
| 預付租賃款項 (附註1) | 274,392 | 389,638 | 664,030 |
| 客戶基礎 (附註1) | – | 51,985 | 51,985 |
| 採礦權 | 123,137 | – | 123,137 |
| 聯營公司權益 | 951,236 | 136,242 | 1,087,478 |
| 收購物業、廠房及設備之訂金 | 307,771 | – | 307,771 |
| 收購預付租賃款項之訂金 | 22,484 | – | 22,484 |
| 收購採礦權之訂金 | 28,816 | – | 28,816 |
| 遞延稅項資產 | 873 | – | 873 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 81,497 | – | 81,497 |
| 預付租賃款項 | – | 8,561 | 8,561 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 (附註2) | 117,739 | – | 117,739 |
| 應收貿易賬款 | 497,044 | – | 497,044 |
| 應收非控股股東款項 | 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 |
| 流動負債 | | | |
| 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) |
| 應付稅項 | (10,853) | – | (10,853) |
| 銀行貸款 | (514,650) | – | (514,650) |
| 優先票據 | (801,032) | – | (801,032) |
| 應付非控股股東款項 | (93,526) | – | (93,526) |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | (44,915) | (114,570) | (159,485) |
| 銀行貸款 | (685,257) | – | (685,257) |
| | <u>1,583,687</u> | <u>479,948</u> | <u>2,063,635</u> |

附註：

1. Upper Value於收購日期之物業、廠房及設備、預付租賃款項及客戶基礎之公平值乃由獨立估值師威格斯資產評估顧問有限公司釐定。
2. 已收購應收貿易賬款及其他應收款項以及應收一名控股股東款項之公平值約為630,962,000港元，其合約總額約為689,396,000港元。假設在最理想的情況下，於收購日期之預期不可收回合約現金流量金額約為58,434,000港元。

非控股權益

年內，Upper Value於收購日期確認之非控股權益乃經參考分佔被收購公司於收購日期之資產淨值之比例釐定，其為約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：非控股權益 | 61,287 |
| 減：已收購可識別資產淨值之公平值 | <u>(2,063,635)</u> |
| 收購事項產生之商譽 | <u><u>1,797,652</u></u> |
| | |
| 收購事項產生之現金流出淨額 | |
| 現金代價 | 3,800,000 |
| 減：去年已付之訂金 | (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><u>2,842,868</u></u> |

年內，Upper Value於收購日期及報告期末間之期間對本集團之收益及溢利分別貢獻約1,521,400,000港元及約260,800,000港元。

倘收購事項於二零一零年一月一日完成，則年內本集團總收益將約為8,672,600,000港元，期內溢利將約達955,000,000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，本集團實際可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

市場概況

於二零一零年，中國大陸經濟持續興旺推動國內固定資產投資按年上升23.8%。來自政府及私營機構用於基建及住宅發展的龐大現金流，一方面帶動對水泥的需求，同時讓水泥平均售價（「平均售價」）維持於穩健水平。

水泥價格經過回顧年度首季度傳統淡季的輕微調整後，於第二季度開始回升。在中央政府於下半年實施節能減排政策的影響下，中國大陸大部分地區的水泥供應大幅回落，其中老舊水泥生產設備所受影響尤甚。有關措施令水泥價格於二零一零年最後一個季度進一步提升。

受惠於產出減少及平均售價高企，具有區域領先地位的大型水泥生產商得以改善他們的毛利率，並可透過取代低效益的小型生產商的產能而擴大其市場份額。

儘管有約190,000,000公噸的新增熟料產能於二零一零年投產，惟中央政府嚴格執行淘汰老舊設備的措施，基本上抵銷了新增產能對供應造成的影響。供需更趨平衡的市場狀況為行業健康發展奠下基礎。

業務回顧

於回顧年度，本集團維持其一貫擴展策略，透過併購擴大經營規模及市場覆蓋面。將Upper Value Investments Limited（「Upper Value」）併入本集團令集團業務涵蓋的市場擴展至中國大陸東北、西部及西南地區，並且進一步提升整體產能及銷量。

本集團應佔產能於二零一零年底提升至約40,400,000公噸，而於年度內的總銷量則達28,500,000公噸（不包括來自聯營公司應佔銷量），水泥及熟料分別佔總銷量59.1%及35.6%，而其餘則為礦渣粉。

儘管僅有八個月的Upper Value賬目計入本集團的報表，但其對收益及經營溢利帶來可觀貢獻。

本集團因銷量及平均售價改善，收益按年增長105.5%，至8,125,900,000港元。毛利率上升約六個百分點至18.8%，令本集團的毛利上升至1,529,500,000港元，較去年上升203.4%。本公司擁有人應佔溢利更躍升5.5倍半至784,100,000港元。

Upper Value

於二零一零年五月將Upper Value併入本集團的業務組合後，本集團的應佔產能增加達13,600,000公噸。此外，Upper Value於廣東多間水泥廠所持的權益有助進一步鞏固本集團於省內的主導市場地位。

年度內Upper Value錄得銷量合共5,600,000公噸（不包括來自聯營公司的銷量）。

Upper Value全資擁有的最大現有設施—英德龍山水泥有限責任公司（「英德龍山」）—於賬目併入本集團報表的8個月內錄得銷量4,200,000公噸。華南地區水泥平均售價高企，加上高效的營運管理為英德龍山帶來理想溢利貢獻。

Upper Value擁有75%權益的遼寧昌慶水泥有限公司（「遼寧昌慶」）位於產品平均售價偏低的地區，然而憑藉其有利的地理位置及相對較低的生產成本，其業務取得小額經營溢利。遼寧昌慶對東北地區市場開發的投入預計將於二零一一年顯現成效。

Upper Value全資擁有的重慶昌興水泥有限公司（「重慶昌興」）剛於二零一零年十一月開始量產，惟其已於營運的兩個月期間錄得經營溢利。該地區擁有來自私營住宅及公營基建發展的龐大需求，該設施正建立銷售平台以開拓這個市場。

Upper Value於廣東省及雲南省的其他三項設施的非控股權益亦於年內為本集團提供可觀業績貢獻。

英德

台泥（英德）水泥有限公司（「台泥（英德）」）的四條生產線於二零一零年的產能利用率達到90%以上。接近滿負荷生產及產品平均售價改善為台泥（英德）帶來理想的業績。

年內，台泥（英德）售出8,300,000公噸其產出的產品。儘管於亞運會期間，廣州有三個月暫停建築施工，惟對廣東地區水泥消耗量的影響輕微。快速的城市化進程及大規模的基礎建設發展繼續推動市場對水泥的需求，情況尤以珠江三角洲地區最為顯著。平均售價大幅上漲抵銷了生產成本上升的影響，令台泥（英德）錄得可觀毛利率。

貴港

本集團於二零零九年最後一季度完成收購台泥（貴港）水泥有限公司（「台泥（貴港）」）。這是台泥（貴港）的全年業績計入本集團賬目的首個財政年度。

台泥（貴港）於年內錄得水泥及熟料銷量約7,700,000公噸。於年內首季度，因該廠通往廣東市場的主要運輸路線西江水位偏低的原因，使其產能利用率受到影響。隨著西江水位於第二季度回升，台泥（貴港）得以回復正常運作。

廣西壯族自治區受國家對高耗能產業的限電管制。台泥（貴港）透過全面啟用其餘熱發電設備得以維持營運效率。

廣西地區的水泥／熟料產出減少令台泥（貴港）因平均售價上升而受惠，加上成本效益的提升，台泥（貴港）於年內錄得理想的溢利。

福州

福州台泥水泥有限公司（「福州台泥」）粉磨廠錄得銷量1,500,000公噸。於本年度上半年設備整修完成後，福州台泥於下半年度的產量及銷量均錄得大幅增長。此外，於本年度，福州台泥開始採用本集團句容廠房供應的熟料，以實現進一步協同效應。

基於上述原因，福州台泥於二零一零年得以轉虧為盈。

句容

句容台泥水泥有限公司（「句容台泥」）的第二條生產線已於二零一零年第一季度開始投產。新增生產線投產令句容台泥的產量提升，並讓其體現規模經濟效益，改善整體營運效率。句容台泥二零一零年的銷量較上年度增加逾70%，達到4,100,000公噸。於回顧年度，由於其銷量顯著增加，加上華東地區的平均售價上漲致令句容台泥恢復穩健溢利。

柳州

本集團於廣西擁有60%權益的合營企業—柳州台泥新型建材有限公司（「柳州台泥」）—合共售出1,000,000公噸礦渣粉。華南地區對水泥的強勁需求及較高平均售價導致礦渣粉價格上升，因而令柳州台泥盈利大幅提高。

香港

香港業務的盈利能力因當地市況向好而提升。於回顧年度，本集團於香港的貿易業務共售出410,000公噸水泥。日益興旺的房地產市場及多項基礎建設項目的啟動，促使香港對水泥與混凝土的需求及價格上揚。

其他所持重大投資

按於二零一零年十二月三十一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增加59,200,000港元（二零零九年十二月三十一日：17,500,000港元）。

流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

本集團採用審慎之庫務政策以管理現金資源及銀行借貸。

於二零一零年十二月三十一日，本集團之流動比率如下：

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經重列) |
|------|-------------------------|----------------------------------|
| 流動資產 | 7,263,395 | 3,017,279 |
| 流動負債 | <u>6,325,390</u> | <u>6,804,239</u> |
| 流動比率 | <u>1.15</u> | <u>0.44</u> |

於二零一零年十二月三十一日，本集團之流動比率為1.15（二零零九年十二月三十一日：0.44）。於二零一零年之流動比率顯著改善及穩固之流動資金狀況乃由於本集團之有效財務管理所致。

於二零一零年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘總額為3,377,300,000港元（二零零九年十二月三十一日：1,090,700,000港元），其中29,500,000港元（二零零九年十二月三十一日：36,900,000港元）已為一般銀行融資作抵押。於二零一零年十二月三十一日，本集團亦持有市值為327,100,000港元（二零零九年十二月三十一日：267,900,000港元）之分類為持作交易用途投資之高流動性短期投資。

於二零一零年十二月三十一日，本集團銀行借貸之到期詳情如下：

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經重列) |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| 須於以下期間償還之金額： | | |
| 應要求或於一年內 | 3,529,456 | 1,409,925 |
| 超過一年但不超過兩年 | 4,293,609 | 1,118,434 |
| 超過兩年但不超過五年 | 3,427,959 | 441,247 |
| 五年以上 | 768,000 | 1,186 |
| 因違反貸款契約而須按要求償還之銀行貸款之 賬面值（列於流動負債項下） | - | 3,742,655 |
| 毋須於自報告期末起計一年內償還惟載有 按要求償還條款之銀行貸款之賬面值 （列於流動負債項下） | - | 96,500 |
| 銀行貸款總計 | <u>12,019,024</u> | <u>6,809,947</u> |

本集團之借貸需要並未受到重大季節性影響。於二零一零年十二月三十一日，銀行貸款中3,822,200,000港元以港元為貨幣單位、3,440,100,000港元以美元為貨幣單位及4,756,700,000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。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率如下：

| | 二零一零年 十二月三十一日 千港元 | 二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經重列) |
|------------|-------------------------|----------------------------------|
| 銀行貸款總額 | 12,019,024 | 6,809,947 |
| 優先票據 | 139,396 | - |
| 應付直屬控股公司款項 | <u>932,400</u> | <u>405,500</u> |
| 借貸總額 | <u>13,090,820</u> | <u>7,215,447</u> |
| 資產總值 | <u>27,029,512</u> | <u>15,079,932</u> |
| 資產負債比率 | <u><u>48.4%</u></u> | <u><u>47.8%</u></u> |

於二零一零年十二月三十一日，本集團之資產負債比率（以借貸總額（包括銀行貸款總額、優先票據及應付直屬控股公司款項）除以資產總值表示）為48.4%（二零零九年十二月三十一日：47.8%）。於年內，本集團之資產負債比率之輕微上升乃主要由於本集團就資本支出而籌集之新銀行貸款所致。儘管資產負債比率上升，其仍維持在穩健水平。

重大投資、重大收購或出售事項

年內，本集團收購物業、廠房及設備約4,093,900,000港元，其中2,269,200,000港元（二零零九年：3,009,800,000港元）產生自收購Upper Value。

本公司於二零零九年十二月十八日宣佈，於二零零九年十二月十一日，本公司與本集團之獨立第三方Pro-Rise Business Limited訂立有條件收購協議（「收購協議」），以向賣方收購Upper Value之全部權益，及向本公司轉讓於二零零九年九月三十日之若干股東貸款（「收購事項」）。Upper Value及其附屬公司主要於中國大陸從事生產及銷售熟料及水泥業務。收購價為3,800,000,000港元，將根據收購協議以現金方式支付。收購事項已於二零一零年四月三十日完成。

除上文所述者外，本集團概無其他重大投資、重大收購或出售事項。

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港元先舊後新配售本公司之256,568,000股普通股予獨立投資者（「先舊後新配售事項」）。先舊後新配售事項已於二零一零年一月二十二日完成，而自先舊後新配售事項集資所得款項淨額合共約為825,400,000港元，該款項乃根據公佈所述之建議用途而用作為收購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2,286,000,000港元，該款項已根據公佈所述之建議用途而用作償還本集團為收購Upper Value提供資金而產生之債務融資。

質押資產

於二零一零年十二月三十一日，29,500,000港元之存款已由本集團抵押作為就本集團購置廠房設備之信用證及銀行提供類似責任之抵押以及作為就若干銷售合約之履約保證。

於二零一零年十二月三十一日，賬面金額分別為3,754,000,000港元及1,001,300,000港元之若干物業、廠房及設備以及預付租賃款項已作抵押，以為本集團取得銀行借款。

外幣風險

本集團運用不同方法以減低因買賣建材之貨幣錯配所產生之外幣風險。為保障股東利益，於日後進行外幣交易時將考慮具有成本效益之對沖方法。

於二零一零年十二月三十一日，並無任何未完成之外匯兌換合約。

主要資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團之已訂約但未於財務報表撥備之購置物業、廠房及設備之資本支出約為1,903,000,000港元。本集團預期以其內部資源及銀行借貸為該等承擔提供資金。

僱員

於二零一零年十二月三十一日，本集團共有4,778名全職僱員。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度之工資及薪金總額達232,800,000港元。管理層可按香港僱員及海外附屬公司之高級管理層之表現建議向彼等發放酌情花紅，並由薪酬委員會審閱。此外，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。年內，概無向董事或僱員授予任何購股權。

展望及未來計劃

在中國大陸，政府主導的水泥行業整合預期將促使國內水泥行業趨向市場供需平衡。國家嚴格限制新生產設施的建設及強制性淘汰落後產能（於第十二個五年計劃期間擬淘汰300,000,000公噸產能），將能有效銷減過剩供應。

另一方面，預期水泥銷售將隨著城市化步伐加快、農村發展及保障性住房建設而增加。此外，國家積極擴展高鐵網絡及增加包括大型水利工程項目等基礎建設投資，將擴大公營部門的水泥需求。

水泥行業的整合為大型水泥生產商創造機遇，讓他們可透過併購正迅速失去市場優勢的小型生產商而擴大其經營規模及市場份額。

本集團將繼續透過併購進行擴展的策略，以維持並提升其於全國市場的地位。本集團將於其已建立根據點的地區，尋求透過進一步收購，以鞏固或強化其市場影響力。

在自身產能擴張方面，本集團將繼續擴充其現有設施，進一步提升產能以配合其深化市場滲透。於二零一一年，本集團於重慶、四川及貴州共有四條新生產線竣工，將提供8,000,000公噸水泥及熟料的新增產能。為改善對珠江三角洲市場銷售的物流配送支援，本集團正就於東莞建設分銷中心首期工程進行規劃，該項目預期於二零一二年上半年竣工時，將讓本集團可更靈活應對廣東省富庶地區的市場需求。

本集團的設施分佈於廣東省、廣西自治區、福建省、江蘇省、雲南省、四川省、遼寧省、貴州省、安徽省及重慶直轄市，現有業務覆蓋中國大陸十個省份。

本集團經營平台的大幅擴闊，預期於本年度將進一步因規模經濟效益而受惠。位於重慶及遼寧設施的餘熱發電設備竣工後，將因能源成本節約，提高經營效益。此外，句容廠的餘熱發電設備亦將於二零一一年全面投入運作。

中國大陸的水泥行業正經歷重大轉型過程。中央政府決心透過限制過剩產能及廣泛應用先進技術以提升行業效益。到二零一二年，估計中國大陸的水泥產能中有84%為新型乾法水泥生產設施。此外，水泥生產商的總數目預期將會大幅減少，使競爭趨於有序。

本集團面對上述形勢，會致力透過對外併購及內部擴充以維持其增長動力。本集團將進一步鞏固其於區域內的市場主導地位，同時繼續將業務向其他地域伸延。本集團的目標是於二零一一年年底前實現應佔總產能突破50,000,000公噸。本集團相信，憑藉強大的營運規模及廣闊的市場覆蓋優勢，可穩佔中國大陸水泥市場領先地位，並可在行業整合的過程中穎脫而出。

末期股息

董事會欣然建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息每股4.8港仙。待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，股息將於二零一一年六月十三日或前後派付予於二零一一年五月二十七日辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東。董事會將會繼續每年檢討本集團財務狀況及資金需求以決定其未來股息建議。

股東週年大會

本公司擬於二零一一年五月二十七日（星期五）舉行股東週年大會。股東週年大會通告將按上市規則所規定之方式於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一一年五月二十五日至二零一一年五月二十七日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間將不會進行股份過戶登記。

為確定股東有權收取二零一零年末期股息及出席本公司應屆股東週年大會之資格，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格必須不遲於二零一一年五月二十四日下午四時正，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，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自一九九九年成立，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公司截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本初步公佈所載本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註之數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意與載於本集團本年度之經審核綜合財務報表之金額一致。德勤•關黃陳方會計師行所履行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行並不就初步公佈作出保證。

企業管治常規守則

截至二零一零年十二月三十一日止會計年度，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14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）的條文，惟本公司並未固定非執行董事之任期除外，此舉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上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。因此，董事認為，本公司已遵從企業管治守則第A.4條之全體董事須定期膺選連任之原則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為其本身有關董事就本公司股份進行證券交易之操守準則。所有董事已確認，於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，一直遵守標準守則之規定準則及有關董事進行證券交易之行為守則。

刊載全年業績公佈及年報

此截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tcchk.com)刊載。本公司之二零一零年年報將於適當時候寄發予股東並於上述網站刊載。

致謝

董事藉此向於本年度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，二零一一年三月十七日

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。