

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



## 安徽海螺水泥股份有限公司

ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：0914)

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度業績

二零一零年度本公司營業額約為人民幣34,508百萬元（按國際財務報告準則），較二零零九年度上升38.04%；

二零一零年度本公司股東權益持有人應佔本年度淨利潤約為人民幣6,163百萬元（按國際財務報告準則），較二零零九年度上升75.80%；

二零一零年度每股盈利人民幣 1.74 元（按國際財務報告準則），較二零零九年上升 75.80%。

在本公告內，除非另有說明，貨幣單位均為人民幣，中華人民共和國（「中國」）法定貨幣；除非另有說明，本公告內所有財務資料均系按照企業會計準則(2006)（「中國會計準則」）編製。

#### 一、本公司基本情況簡介

##### 1.基本情況簡介

A股股票簡稱	海螺水泥
A股股票代碼	600585
A股上市交易所	上海證券交易所（「上交所」）
H股股票代碼	00914
H股上市交易所	香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）
註冊地址	中國安徽省蕪湖市北京東路209號
辦公地址	中國安徽省蕪湖市九華南路1011號

郵政區號 241070  
 電子信箱 cement@conch.cn  
 公司網站 http://www.conch.cn

## 2. 聯繫人和聯繫方式

	公司秘書	證券事務代表
姓名	章明靜	楊開發
聯繫地址	中國安徽省蕪湖市九華南路1011號	中國安徽省蕪湖市九華南路1011號
電話	0086-553-8398918	0086-553-8398927
傳真	0086-553-8398931	0086-553-8398931
電子信箱	dms@conch.cn	dms@conch.cn

## 二、會計資料和業務資料摘要

### 1、按國際財務報告準則編製的財務概要（截至十二月三十一日止年度）

項目	(千元)				
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年	二零零六年 (重列)
營業收入	34,508,282	24,998,007	24,228,268	18,776,098	16,096,057
本公司股東權益持 有人應佔的淨利潤	6,163,481	3,505,936	2,607,223	2,480,146	1,543,767
總資產	60,266,442	47,003,951	42,383,736	30,921,284	22,737,644
總負債	25,157,974	18,179,216	17,496,416	19,674,182	14,152,667

註：二零零七年度安徽海螺水泥股份有限公司（「本公司」）對同一控制下企業合併由購買法變更為股權結合法，並對該會計政策變更進行了追溯調整。二零零七年度本公司向控股公司—安徽海螺集團有限責任公司（「海螺集團」）收購了其控股的子公司，屬於同一控制下的合併，因此對上述表格中二零零六年的相關資料進行了重列。

## 2、按中國會計準則編製的會計資料

### (1) 公司本年度實現的利潤指標情況

項目	(千元)	
	數額	
營業利潤	7,615,883	
利潤總額	8,078,332	

歸屬於上市公司股東的淨利潤	6,171,403
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	5,902,351
經營活動產生的現金流量淨額	6,010,307

## (2) 本年度非經常性損益項目和金額

	(千元)
<b>非經常性損益項目</b>	<b>數 額</b>
(1) 處置非流動資產的損益	-10,351
(2) 政府補助	351,315
(3) 公允價值變動損益	1,753
(4) 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	831
(5) 除上述各項之外的其他營業外收入和支出	10,807
(6) 非經常性損益所得稅影響數	-80,729
(7) 非經營性損益對少數股東權益的影響數	-4,574
<b>合 計</b>	<b>269,052</b>

## (3) 近三年主要會計資料和財務指標

表一：

	(千元)			
項 目	二零一零年	二零零九年	本年比上年增減(%)	二零零八年
營業收入	34,508,282	24,998,007	38.04	24,228,268
利潤總額	8,078,332	4,476,543	80.46	3,245,749
歸屬於上市公司股東的淨利潤	6,171,403	3,544,365	74.12	2,607,012
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	5,902,351	3,413,662	72.90	2,424,995
基本每股收益(元/股)(已重列)	1.75	1.00	74.12	0.77
稀釋每股收益(元/股)(已重列)	1.75	1.00	74.12	0.77
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)(已重列)	1.67	0.97	72.90	0.72
全面攤薄淨資產收益率(%)	17.63	12.32	增加 5.31 個百分點	10.51
加權平均淨資產收益率(%)	19.39	13.17	增加 6.22 個百分點	13.81
扣除非經常性損益後全面攤薄淨資產收益率(%)	16.86	11.87	增加 4.99 個百分點	9.78

扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	18.54	12.69	增加 5.85 個百分點	12.85
經營活動產生的現金流量淨額	6,010,307	7,029,352	(14.50)	5,266,375
每股經營活動產生的現金流量淨額(元/股)(已重列)	1.70	1.99	(14.50)	1.56

表二：

(千元)

項 目	二零一零年十二月三十一日	二零零九年十二月三十一日	本年比上年增減(%)	二零零八年十二月三十一日
總資產	60,411,853	47,148,498	28.13	42,532,123
歸屬於上市公司股東的股東權益	35,003,281	28,759,639	21.71	24,796,664
歸屬於上市公司股東的每股淨資產(元/股)(已重列)	9.91	8.14	21.71	7.37

註：鑒於本集團（本公司及其附屬公司合稱「本集團」）於報告期（即二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日，下稱「報告期」）內實施了資本公積金轉增股本的方案，使股本發生了變化，因此，本集團對上述表一中的二零零九年、二零零八年的「基本每股收益」、「稀釋每股收益」、「扣除非經常性損益後的基本每股收益」和「每股經營活動產生的現金流量淨額」進行了重列；同時對表二中二零零九年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日的「歸屬於上市公司股東的每股淨資產」進行了重列。

#### (4) 前三年現金分紅情況

年 度	年度現金分紅金額(千元)	年度現金分紅佔歸屬於母公司股東的淨利潤比率
二零零七年	-	-
二零零八年	529,930	20.33%
二零零九年	618,252	17.44%

### 3、按中國會計準則編製的合併財務報表與按國際財務報告準則編製的合併財務報表的差異說明

(千元)

	歸屬於上市公司股東淨利潤		歸屬於上市公司股東之股東權益	
	二零一零年一月一日至十二月三十一日(已經審計)	二零零九年一月一日至十二月三十一日(已經審計)	二零一零年十二月三十一日(已經審計)	二零零九年十二月三十一日(已經審計)
按中國會計準則編製的法定	6,171,403	3,544,365	35,003,281	28,759,639

財務報表所載之金額				
—沖回本集團改制對土地使用權評估增值攤銷	3,838	3,838	-140,712	-144,550
—按國際財務報告準則遞延確認的不屬於《企業會計準則第16號——政府補助》規範下的項目	-11,760	-42,267	-374,326	-327,749
按國際財務報告準則編製之金額	6,163,481	3,505,936	34,488,243	28,287,340

### 三、股本變動及股東情況

#### 1、股份變動情況表：

(單位：股)

股份類別	變動前		本次增減變動(+,-)			變動後	
	數量	比例(%)	其他	公積金轉股	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	310,754,193	17.59	-310,754,193	0	-310,754,193	0	0
1、國有法人持股	22,755,147	1.29	-22,755,147	0	-22,755,147	0	0
2、其他內資持股	287,999,046	16.30	-287,999,046	0	-287,999,046	0	0
二、無限售條件股份	1,455,680,000	82.41	+310,754,193	+1,766,434,193	+2,077,188,386	3,532,868,386	100
1、人民幣普通股(即A股)	1,022,480,000	57.89	+310,754,193	+1,333,234,193	+1,643,988,386	2,666,468,386	75.48
2、境外上市外資股(即H股)	433,200,000	24.52	0	+433,200,000	+433,200,000	866,400,000	24.52
三、股份總數	1,766,434,193	100	0	+1,766,434,193	+1,766,434,193	3,532,868,386	100

註：

- (1) 二零一零年五月二十六日，國有法人(即海螺集團)持有的有限售條件流通A股22,755,147股解除限售。
- (2) 二零一零年五月二十六日，其他內資股東(即平安信託投資有限責任公司(「平安信託」)、安徽海螺創業投資有限責任公司(「海創公司」)，均為境內非國有法人)持有的有限售條件流通A股287,999,046股解除限售。
- (3) 報告期內，本公司實施了以資本公積金每十股轉增十股的方案，增加的1,766,434,193股(含A股1,333,234,193股、H股433,200,000股)均為無限售條件股份。

#### 2、限售股份變動情況表：

(單位：股)

股東名稱	年初限售股數	本年解除限售股數	本年增加限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
海螺集團	22,755,147	22,755,147	—	—	非公開發行	二零一零年五月二十六日

平安信託	203,828,265	203,828,265	—	—	見註	二零一零年五月二十六日
海創公司	84,170,781	84,170,781	—	—	非公開發行	二零一零年五月二十六日
<b>合計</b>	<b>310,754,193</b>	<b>310,754,193</b>	—	—	—	—

註：二零零九年，由於海創公司以其所持有的本公司287,999,046股股份（通過非公開發行方式獲得，限售期為三年）中的203,828,265股抵償平安信託相關債務，使得海創公司所持本公司限售股份減少至84,170,781股，平安信託相應持有本公司203,828,265股限售股份。根據海創公司以及安徽海螺集團有限責任公司工會委員會（為平安信託—海螺股權之信託委託人）的相關承諾，該等股份於二零一零年五月二十六日解除限售（有關詳情請參見本公司於二零一零年五月二十日刊登之公告）。

### 3、股東情況

- (1) 截至二零一零年十二月三十一日，本公司登記股東總數為 51,231 戶，其中 H 股登記股東為 73 戶。
- (2) 截至二零一零年十二月三十一日，公司前十名登記股東持股情況：

	股東名稱	股東性質	期末持股數 (股)	持股比例 (%)	股份類別
1	海螺集團 <sup>(註2)</sup>	國有股東	1,278,886,072	36.20	A 股
2	香港中央結算代理人有限公司 <sup>(註3)</sup>	外資股東	865,377,994	24.50	H 股
3	海創公司 <sup>(註4)</sup>	其他	191,142,164	5.41	A 股
4	平安信託—海螺股權 <sup>(註5)</sup>	其他	74,334,565	2.10	A 股
5	中國工商銀行—上投摩根內需動力股票型證券投資基金	其他	20,008,635	0.57	A 股
6	UBS AG	其他	16,836,954	0.48	A 股
7	交通銀行—富國天益價值證券投資基金	其他	16,079,131	0.46	A 股
8	中國工商銀行—南方績優成長股票型證券投資基金	其他	15,999,843	0.45	A 股
9	耶魯大學	其他	14,232,792	0.40	A 股
10	中國工商銀行—建信優化配置混合型證券投資基金	其他	13,940,833	0.39	A 股

註：(1) 上述股份均為無限售條件流通股。

- (2) 截至二零一零年十二月三十一日，海螺集團合計持有本公司 1,278,886,072 股 A 股，較年初增加了 643,297,729 股 A 股，其中 3,854,693 股 A 股是由海螺集團在報告期內通過上交所交易系統增持，639,443,036 股 A 股是因本公司資本公積金轉增股本而形成。
- (3) 香港中央結算代理人有限公司持有本公司 865,377,994 股 H 股，佔本公司總股份的比例為 24.50%，佔本公司已發行 H 股股份的比例為 99.88%，乃分別代表其多個客戶所持有。
- (4) 截至二零一零年十二月三十一日，海創公司合計持有本公司 191,142,164 股 A 股，較年初增加了 106,112,712 股 A 股，其中 10,541,630 股 A 股是由海創公司在報告期內通過上交所交易系統增持，95,571,082 股 A 股是因本公司資本公積金轉增股本而形成。
- (5) 平安信託系海螺股權信託計畫之受託人，受海螺集團工會委員會委託持有本公司之 203,828,265 股 A 股，此部分股份於二零一零年五月二十六日解除限售後，平安信託通過上交所交易系統進行了減持，截至二零一零年十二月三十一日，平安信託尚持有本公司 74,334,565 股 A 股。

#### 4、控股股東及實際控制人情況

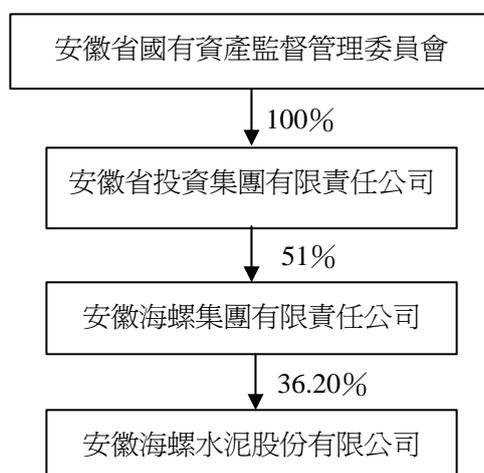
報告期內，本公司的控股股東及實際控制人均未發生變更。

##### (1) 本公司控股股東情況

法定中文名稱：	安徽海螺集團有限責任公司
法定代表人：	郭文叁
成立日期：	一九九六年十一月八日
註冊資本：	8億元人民幣
主要經營業務：	資產經營，投資、融資、產權交易，建築材料，化工產品，運輸、倉儲，建築工程，科技產品開發、技術服務，進出口貿易等

##### (2) 本公司控股股東的控股股東情況

安徽省投資集團有限責任公司(「安徽省投資集團」)系安徽省國有資產監督管理委員會(「安徽省國資委」)所屬國有獨資有限責任公司，安徽省國資委為本公司實際控制人。截至二零一零年十二月三十一日，本公司與海螺集團、安徽省投資集團以及安徽省國資委之間的股權關係結構圖如下：



## 5、購買、出售或贖回上市股份

截至二零一零年十二月三十一日止年度內本公司及其附屬子公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

## 四、董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 1、董事、監事、最高行政人員和高級管理人員的股本權益

報告期內，本公司各董事、監事、最高行政人員、高級管理人員及其各自的配偶及未滿 18 歲之子女概無持有本公司或其相聯公司（定義見香港《證券及期貨條例》第 XV 部）的任何股份、相關股份、債券證的權益及/或淡倉，同時亦未被授予認購或行使上述權利認購本公司或《證券及期貨條例》第 XV 部所定義的相聯公司的股份或債券之權益。此等權益或淡倉須加入在本公司根據香港《證券及期貨條例》第 352 條要求所設置和編製的登記冊中；並須依據聯交所證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄 10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及聯交所。

### 2、董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

#### （1）在本公司領取薪酬的董事、監事年度報酬情況

執行董事、總經理紀勤應先生，執行董事、副總經理齊生立先生在本公司領取之年度薪酬請參見下述「在本公司領取薪酬的高級管理人員年度報酬情況」。執行董事吳建平因擔任廣東區域管理委員會主任、英德海螺水泥有限責任公司（「英德海螺」）董事長等職務，報告期內在本公司領取薪酬總額為 685,179 元（稅前）。

報告期內，本公司職工監事丁鋒先生在本公司領取報酬總額為 410,091 元（稅前），其中：基本薪金為 112,982 元、花紅為 264,833 元、住房公積金及各類保險為 32,276 元。

報告期內，本公司董事長、執行董事郭文叁先生、執行董事郭景彬先生、監事會主席王俊先生未在本公司領取薪酬，亦不會再要求本公司支付報告期內薪酬。

（2）報告期內，本公司獨立非執行董事康涸先生、陳育棠先生、以及外部監事王燕謀先生未在本公司領取薪酬，亦不會要求本公司支付報告期內薪酬。本公司向其支付的有關津貼如下：

姓名	職位	津貼(元)
康 洹	獨立非執行董事	100,000
陳育棠	獨立非執行董事	100,000
王燕謀	監事	80,000
<b>合計</b>		<b>280,000</b>

報告期內，本公司獨立非執行董事丁美彩先生未在本公司領取薪酬及津貼，亦不會要求本公司支付其報告期內薪酬及津貼；其為本公司發生的辦公、差旅等費用由本公司包幹報銷和支付。

### (3) 在本公司領取薪酬的高級管理人員年度報酬情況

姓名	職位	年度稅前薪酬(元) <sup>註1</sup>
紀勤應 <sup>註2</sup>	執行董事、總經理	529,407
齊生立	執行董事、副總經理	995,873
汪鵬飛	副總經理	993,151
何承發	副總經理	966,101
章明靜	副總經理、董事會秘書	844,844
吳 斌	總經理助理	733,834
李樂意	工藝副總工程師	795,735
<b>合計</b>		<b>5,858,945</b>

註：①上述年度報酬包括基本薪金、花紅及住房公積金和各類保險。

②執行董事、總經理紀勤應先生因亦擔任海螺集團常務副總經理職務，故其年薪由安徽省國資委核定，本公司根據安徽省國資委皖國資分配函[2010]625 號文件向其支付薪酬，並按照文件規定和要求，將其中紀先生花紅的 30%(計 110,460 元)設立專戶存儲，延期至其任期結束後根據考核結果兌現。

## 五、企業管治情況

報告期內，本公司已遵守聯交所上市規則附錄 14 載列之《企業管治常規守則》的全部守則條文。

本公司二零一零年度財務報告及業績公告已經董事會審核委員會審閱。而本公司各董事同意及確認他們各自及共同就本年度的財務報告有編製賬目的責任。

## 六、管理層研討與分析

### 宏觀環境

二零一零年，中國政府保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，擴大居民消費，推進節能減排，調整經濟結構，轉變發展方式，使中國經濟繼續保持了穩定、快速的發展。全年 GDP 同比增長 10.3%，較上年加快了 1.6 個百分點；全社會固定資產投資同比增長 23.8%，同比回落 6 個百分點；房地產投資同比增長 33.2%。（資料來源：國家統計局）

二零一零年，國家對保障性住房建設及高速鐵路、能源基地等基礎設施的投資增加，促進水泥需求同比增長 15.53%。同時，注重調整經濟結構和優化產業升級，繼續限制水泥項目審批，加快落後水泥產能淘汰，水泥行業投資增速明顯放緩，全年水泥投資同比僅增長 3.19%，增速較上年大幅回落了 58.6 個百分點；新型乾法水泥產能比重達到 80%；國內前 20 家水泥企業年熟料生產能力佔比已達到 45%。總體來說，中國水泥行業結構得到明顯優化，集中度不斷提高，供求關係持續改善，保持了穩定健康的發展態勢。（資料來源：《數字水泥》/中國建材報）

### 經營狀況分析

#### 經營概述

二零一零年，本集團積極適應宏觀經濟環境和行業發展政策的變化，把握市場供求關係改善的有利時機，加強市場統籌，提升市場份額和盈利能力；通過管理創新和技術創新，推進內部運營的精細化管理，節能、降本、增效，促進公司運營品質的持續提升。報告期內，本集團按中國會計準則編製的主營業務收入為 340.36 億元，較上年同期增長 37.89%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 61.71 億元，較上年同期增長 74.12%；每股盈利 1.75 元。按國際財務報告準則編製的營業收入為 345.08 億元，較上年同期增長 38.04%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 61.63 億元，較上年同期增長 75.8%；每股盈利 1.74 元。

報告期內，本集團規劃內的達州海螺水泥有限責任公司（「達州海螺」）、廣元海螺水泥有限責任公司（「廣元海螺」）、重慶海螺水泥有限責任公司（「重慶海螺」）、臨湘海螺水泥有限責任公司（「臨湘海螺」）等 14 條 5,000t/d 熟料生產線，以及平涼海螺水泥有限責任公司（「平涼海螺」）、達州海螺、江西贛江海螺水泥有限責任公司（「贛江海螺」）等 37 台水泥磨建成投產，新增熟料產能 2,520 萬噸、水泥產能 4,010 萬噸。截至二零一

零年底，本集團熟料產能達 1.3 億噸，水泥產能達 1.5 億噸。二零一零年全年，本集團共生產熟料 1.15 億噸，同比增長 18%；生產水泥 1.1 億噸，同比增長 12%。

二零一零年，本集團節能環保事業也保持快速發展，全年共有平涼海螺、達州海螺、臨湘海螺等 11 套餘熱發電機組投入運行，新增餘熱發電裝機容量 108MW，全年餘熱發電並網電量約 36 億千瓦時。截至二零一零年底，本集團已累計建成 43 套餘熱發電機組，總裝機容量達 623MW。同時，安徽銅陵海螺水泥有限公司（「銅陵海螺」）利用日產 5,000 噸熟料生產線處理城市生活垃圾工程正式投入運行，日處理生活垃圾 300 噸，各項環保指標均達到國家排放標準，取得了良好的社會效應。

### 銷售市場情況

本集團水泥和熟料的銷售市場主要分佈在華東、華南、中部及西部四大區域，二零一零年各區域市場銷量穩步提升，市場統籌能力和控制能力不斷增強。

二零一零年，本集團共實現水泥和熟料合計淨銷量 1.37 億噸，同比增長 15.89%；東部、中部、南部區域以階段性節能限電限產、供求關係改善為契機，提升產品銷價，銷售金額有較大幅度的增長；西部區域新建項目按計劃投產，銷量同比上升 229.02%，銷售金額同比大幅增長 287.20%。

### 分區域市場和銷售情況

#### 分區域銷售金額

區 域	二零一零年		二零零九年		銷售金額 增減 (%)	銷 售 比重增減 (百分點)
	銷售金額 (千元)	比重 (%)	銷售金額 (千元)	比重 (%)		
東部區域 <sup>註1</sup>	13,015,389	38.24	10,099,796	40.92	28.87	(2.68)
中部區域 <sup>註2</sup>	10,072,893	29.59	7,166,334	29.03	40.56	0.56
南部區域 <sup>註3</sup>	7,734,749	22.73	5,567,900	22.56	38.92	0.17
西部區域 <sup>註4</sup>	1,526,353	4.48	394,204	1.60	287.20	2.88
出 口	1,686,898	4.96	1,455,404	5.89	15.91	(0.93)
<b>合 計</b>	<b>34,036,282</b>	<b>100</b>	<b>24,683,638</b>	<b>100</b>	<b>37.89</b>	<b>-</b>

註：1、東部區域包括江蘇省、浙江省、福建省、山東省及上海市；

2、中部區域包括安徽省、江西省、湖南省及湖北省；

3、南部區域包括廣東省及廣西省；

4、西部區域包括四川省、重慶市、甘肅省及陝西省。

本集團各區域市場特點各異：

**東部市場：**區域內因階段性的節能限電減產使供求關係得到明顯改善，銷售價格穩步上漲，盈利水準大幅提高。二零一零年，本集團在東部區域的銷售金額為 1,301,539 萬元，同比增長 28.87%，佔本集團總銷售金額的 38.24%；在東部區域的銷量同比增長 3.92%，佔本集團總銷量的 37.33%。

**中部市場：**受益於國家中部崛起戰略、皖江城市帶承接產業轉移示範區戰略的實施，區域內基礎設施、高速鐵路、城鎮化建設促進了水泥需求增長，本集團適時調整銷售策略，保持了銷量的穩步增長。二零一零年，本集團在中部區域的銷量同比增長 19.52%，佔本集團總銷量的 30.47%。

**南部市場：**因廣東省、廣西省固定資產投資同比分別增長了 20.7%和 37.7%，基礎設施建設項目較多，水泥需求穩步增長，本集團取得了「貴廣鐵路」、「廈深鐵路」、「雲桂鐵路」等一大批重點工程水泥供應權。二零一零年，本集團在南部區域的銷量同比增長 16.48%，佔本集團總銷量的 20.97%。

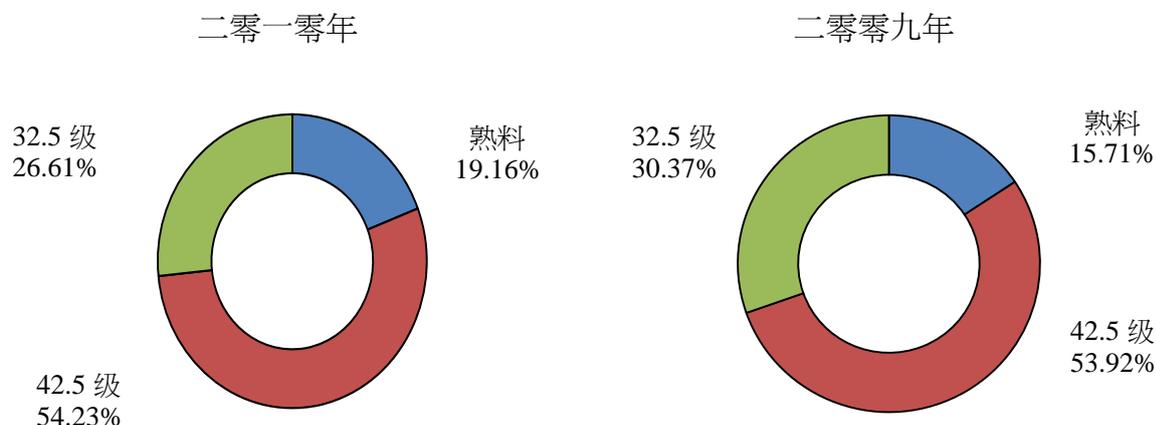
**西部市場：**因災後重建使固定資產投資仍然保持較高水準，帶動水泥需求增長，但川渝地區新增產能集中釋放，市場競爭比較激烈。二零一零年，本集團在西部區域內的新建項目相繼建成投產，實現銷量同比大幅增長 229.02%。

**國際市場：**市場開始逐步復蘇，水泥需求有所上升，本集團加大對非洲、南美洲等新興市場的拓展，提高銷量，全年出口產品銷量同比增長 14.34%。

### 分品種銷售情況

報告期內，本集團新建熟料生產線建成投產，熟料銷量有所增加，本集團熟料銷售金額比重同比上升了 3.45 個百分點。

分品種銷售金額百分比



## 盈利狀況分析

### 按中國會計準則編製的主要損益項目

項 目	金 額		本報告期比上年同期增減 (%)
	二零一零年 (千元)	二零零九年 (千元)	
主營業務收入	34,036,282	24,683,638	37.89
營業利潤	7,615,883	4,260,155	78.77
利潤總額	8,078,332	4,476,543	80.46
歸屬於上市公司股東的淨利潤	6,171,403	3,544,365	74.12

報告期內，受益於產品銷量的增加和銷售價格的提升，本集團實現營業利潤 761,588 萬元，同比增長 78.77%；歸屬於上市公司股東的淨利潤同比增長 74.12%。

### 二零一零年分品種毛利及同比變動

產 品	主營業務 收入 (千元)	主營業務 成本 (千元)	本報告期 毛利率(%)	上年同期 毛利率(%)	毛利率比上年同期 增減百分點
42.5級水泥	18,459,908	12,606,342	31.71	27.32	4.39
32.5級水泥	9,055,767	5,573,977	38.45	32.82	5.63
熟 料	6,520,607	4,820,807	26.07	25.45	0.62
合 計	<b>34,036,282</b>	<b>23,001,126</b>	<b>32.42</b>	<b>28.70</b>	<b>3.72</b>

(註：42.5 級水泥包括 42.5 級和 42.5 級以上的水泥)

二零一零年，本集團銷售毛利水準穩步提升，產品綜合毛利率達 32.42%，較上年上升 3.72 個百分點；其中，32.5 級和 42.5 級水泥毛利率分別較上年上升 5.63 和 4.39 個百分點，主要是因為水泥市場供求關係好轉，銷價大幅增長，產品盈利能力增強所致。

### 按中國會計準則編製的主要費用項目變動

期間費用	二零一零年 金額 (千元)	二零零九年 金額 (千元)	本報告期佔主 營業務收入比 重(%)	上年同期佔 主營業務收 入比重(%)	佔主營業務收 入比重增減百 分點
銷售費用	1,546,451	1,419,569	4.54	5.75	(1.21)
管理費用	1,254,146	976,170	3.68	3.95	(0.27)

財務費用（淨額）	480,986	356,469	1.42	1.45	(0.03)
合 計	3,281,583	2,752,208	9.64	11.15	(1.51)

報告期內，本集團三項費用（銷售費用、管理費用、財務費用）控制較好，佔主營業務收入比重均有不同程度的降低；三項費用合計佔主營業務收入比重為 9.64%，較上年同期比重下降了 1.51 個百分點。

## 財務狀況

### 資產負債狀況

#### 按中國會計準則編製的資產負債項目變動

項 目	二零一零年 十二月三十一日 (千元)	二零零九年 十二月三十一日 (千元)	本報告期末比年初數 增減 (%)
固定資產	32,751,828	25,609,417	27.89
流動及其它資產	27,660,025	21,539,081	28.42
總資產	60,411,853	47,148,498	28.13
流動負債	13,077,027	12,073,311	8.31
非流動負債	11,703,004	5,772,307	102.74
少數股東權益	628,541	543,241	15.70
歸屬於上市公司股東 的股東權益	35,003,281	28,759,639	21.71
負債及權益合計	60,411,853	47,148,498	28.13

截至二零一零年十二月三十一日，本集團按照中國會計準則編製的非流動負債為 1,170,300 萬元，較上年末增長 102.74%，主要原因是本集團由於工程項目建設及日常經營需要增加了長期借款。截至二零一零年十二月三十一日，本集團按照中國會計準則編製計算的資產負債率為 41.02%，較上年末上升了 3.17 個百分點，財務結構較為穩健。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團按中國會計準則編製的總資產為 6,041,185 萬元，較上年末增加 28.13%；歸屬於上市公司股東的股東權益為 3,500,328 萬元，較上年末增加 21.71%；歸屬於上市公司股東的每股淨資產為 9.91 元，較上年末增長 21.71%。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團按中國會計準則編製的固定資產為 3,275,183 萬元，較上年末增加 27.89%，主要原因是報告期內本集團部分熟料線、水泥磨、餘熱發電等工程項目建成投產，在建工程轉作固定資產所致；流動及其他資產為 2,766,003

萬元，較上年末增加 28.42%，主要是期末帳面應收票據餘額和存貨餘額增加的影響。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團按中國會計準則編製的流動資產總額為 1,322,843 萬元，流動負債總額為 1,307,703 萬元，流動比率為 1.01:1 (去年同期為 0.84:1)。本集團按國際財務報告準則編製的流動資產總額為 1,350,159 萬元，流動負債總額為 1,307,703 萬元，淨負債率為 0.33 (去年同期為 0.21)。

### 流動性及資金來源

本集團於二零一零年十二月三十一日之銀行貸款及其它貸款屆滿期之分析如下：

	於二零一零年 十二月三十一日 (千元)	於二零零九年 十二月三十一日 (千元)
1 年內到期	3,171,523	4,183,280
1—2 年內到期	2,387,773	1,279,130
2—5 年內到期	8,499,068	3,390,310
5 年以上到期	84,545	724,182
合 計	14,142,909	9,576,902

截至二零一零年十二月三十一日，本集團 2-5 年到期的借款為 849,907 萬元，較年初增加 510,876 萬元，主要系報告期內本集團向控股股東海螺集團借入中期票據資金所致。

### 現金流分析

#### 按中國會計準則編製的現金流量淨額比較

	二零一零年 (千元)	二零零九年 (千元)
經營活動產生的現金流量淨額	6,010,307	7,029,352
投資活動產生的現金流量淨額	-10,341,206	-7,813,154
籌資活動產生的現金流量淨額	3,447,171	-2,394,532
現金及等價物淨增加/(減少)額	-883,728	-3,178,334
年初現金及等價物餘額	3,572,877	6,751,211
年末現金及等價物餘額	2,689,149	3,572,877

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為 601,031 萬元，較上年減少 101,904 萬元，主要因本集團報告期內償還了到期的應付銀行承兌匯票及應收客戶的未到期銀行承兌匯票增加所致。

報告期內，本集團投資活動產生的現金流量淨流出較上年增加 252,805 萬元，主要系本集團加大工程項目建設投資，投資活動現金流出增多影響。

報告期內，本集團籌資活動產生的現金流量淨流入較上年增加 584,170 萬元，主要系本集團報告期內借款增加影響；而去年同期由於歸還借款、已貼現票據到期償還的影響，籌資活動產生的現金流量為淨流出。

### 資本性支出

報告期內，本集團資本性支出約 93 億元，主要用於水泥、熟料生產線以及餘熱發電工程項目的建設投資。

於二零一零年十二月三十一日，與購買供生產用的機器及設備有關的在賬目內未提撥但應履行之資本承諾為：

	於二零一零年 十二月三十一日 (千元)	於二零零九年 十二月三十一日 (千元)
已批准及訂約	13,614,304	4,425,361
已批准但未訂約	3,287,417	8,705,135
<b>合 計</b>	<b>16,901,721</b>	<b>13,130,496</b>

### 同公允價值計量相關項目

本集團依據企業會計準則的相關要求，將用於經濟套期的遠期外匯合同的公允價值確認為交易性金融資產，其公允價值變動計入當期損益（詳見按中國會計準則編製的財務報告附註二、9 及附註五、2）；對持有的可供出售金融資產，採用期末資產的市場價格（年末收盤價）作為其公允價值計量，其公允價值變動計入資本公積（詳見按中國會計準則編製的財務報告附註二、9，及附註五、9）；有關金融工具的風險分析參見按中國會計準則編製的財務報告附註十其他重要事項 3。報告期內，本集團主要資產計量方法未發生重大改變。

項目	期初金額 (千元)	本期公允價值變動 損益(千元)	計入權益的累計公允價值 變動(千元)	本期計提的減值 (千元)	期末金額 (千元)
金融資產					
其中：1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	1,753	-	-	1,753
其中：衍生金融資產	-	1,753	-	-	1,753
2. 可供出售金融資產	2,343,992	-	2,053,095	-	3,754,675
金融資產小計	2,343,992	1,753	2,053,095	-	3,756,428

持有外幣金融資產、金融負債情況：

項目	期初金額 (千元)	本期公允價值變動 損益(千元)	計入權益的累計公允價值 變動(千元)	本期計提的減值 (千元)	期末金額 (千元)
金融資產					
其中：					
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	1,753	-	-	1,753
其中：衍生金融資產	-	1,753	-	-	1,753
2. 貸款和應收款	49,278	-	-	-	25,468
3. 可供出售金融資產	-	-	-	-	-
4. 持有至到期投資	-	-	-	-	-
金融資產小計	49,278	1,753	-	-	27,221
金融負債					
其中：					
1. 以攤余成本計量的金融負債	76,849	-	-	-	24,002
金融負債小計	76,849	-	-	-	24,002

註：本報告期，本集團持有的外幣資產主要是美元和歐元資產，包括應收賬款和銀行存款，其中應收款折合人民幣為 2,547 萬元，銀行存款折合人民幣為 14,490 萬元；本集團承擔的外幣金融負債主要是美元負債為預收賬款，折合人民幣為 2,400 萬元(詳見按中國會計準則編製的財務報告附註十、4)。報告期間的外幣交易按交易日的匯率換算，年末按資產負債表日的匯率換算，外幣匯兌差額計入當期損益(詳見按中國會計準則編製的財務報告附註二、8)。

## 二零一一年展望

二零一一年，是國家實施「十二五」發展規劃的開局之年，中央政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，抑制通脹，調整結構，穩定經濟的增長。

從水泥行業來看，「十二五」期間，以低碳化為特徵的產業發展和消費理念，將對水泥工業的發展提出新的要求。國家經濟結構戰略性調整將推動水泥工業發展方式的轉變，隨著《水泥行業准入條件》的實施，在控制產能過快增長的同時，落後產能淘汰的力度將不斷加大，行業兼併重組將會因此而加快，行業供求關係將得到持續改善。

根據國務院二零一一年一號文件《關於加快水利改革發展的決定》，未來5-10年將加大水利基礎設施建設，預計投資將達到4萬億元；同時，國家將加大對保障性住房建設的政策支持和財政支持，計畫未來5年內投資建設保障性住房3,600萬套，二零一一年開工建設1,000萬套，以改善民生。這一系列政策的實施，都將促進水泥需求的穩定增長。

二零一一年，就水泥行業而言是機遇和挑戰並存。

二零一一年，本集團將認真組織編製「十二五」發展戰略規劃，充分把握國家經濟結構戰略性調整的機遇，轉變發展方式，實施新建和收購並舉的發展策略，完善國內市場佈局；發展迴圈經濟，推廣利用新型乾法水泥生產線處理城市垃圾的環保工程，適當延伸產業鏈，積極探索國際化戰略，穩步提升國際市場份額，保持公司健康穩定的發展。

二零一一年，本集團計畫安排資本性支出約90億元，以自有資金為主，銀行貸款為輔。本集團將穩步推進達州海螺等新建水泥熟料生產線、祁陽海螺水泥有限責任公司（「祁陽海螺」）等續建水泥熟料生產線和蕪湖海螺水泥有限公司（「蕪湖海螺」）、銅陵海螺等3條日產12,000水泥熟料生產線及其配套的餘熱發電項目的建設，預計全年將新增熟料產能約3,180萬噸，水泥產能約2,690萬噸，新增餘熱發電裝機容量約166MW。

同時，本集團將進一步完善內控體系，完善管理架構，優化各項業務流程；做好區域市場統籌，不斷提高各區域市場的控制力；拓寬煤炭等大宗原燃材料的採購管道，降低採購成本；重視分配結構優化，進一步完善激勵機制，持續提升企業的競爭力。

二零一一年是本集團「十二五」發展的新起點，我們將以務實的精神開拓進取，堅定信心，把握機遇，迎接挑戰，為股東創造更大的價值。

謹此，誠摯感謝全體股東和社會各界對我們長期以來的鞭策、幫助和鼓勵！

## 七、董事會報告

### 1、分配股息建議

按照中國會計準則和國際財務報告準則分別編製的財務資料，本集團之二零一零年度除稅及少數股東權益後利潤分別為 617,140 萬元及 616,348 萬元。本公司董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止期間之利潤作如下分配：

- (1) 根據公司章程規定，建議按中國會計準則編製的法定賬目之除稅淨利潤為基礎，按 10% 的比例提取本公司之法定盈餘公積金，總額為人民幣 38,288 萬元。
- (2) 按照截至二零一零年十二月三十一日止的總股本 3,532,868,386 股，建議派發末期股息每股人民幣 0.3 元（含稅），總額共計人民幣 105,986 萬元。
- (3) 建議以資本公積金——股本溢價向全體股東每 10 股轉增 5 股；轉增後，公司資本公積金將由 1,398,911 萬元減少到 1,222,268 萬元。

本公司將會另行發出公告，說明上述以資本公積金向股東轉增新股的時間表及相關細節。就上述轉增而增發的新 H 股，本公司將向聯交所提出上市申請。

上述利潤分配方案如獲通過實施後，本公司總股本將由 3,532,868,386 股增加至 5,299,302,579 股。同時，提請二零一零年度股東周年大會授權董事會辦理因二零一零年度利潤分配方案實施涉及的相關事項，包括但不限於增加註冊資本、修改公司章程及辦理工商變更登記等事宜。

上述利潤分配方案需報二零一零年度股東周年大會審議批准。

就本公司所知，截至本公告之日，不存在有關股東放棄或同意放棄二零一零年度擬分配之股息的安排。

根據自二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及國家稅務總局於二零零八年十一月六日發佈的《關於中國居民企業向境外 H 股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函〔2008〕897 號），本公司向名列於 H 股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為 10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體登記持有的 H 股股份，皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請股東及投資者認真閱讀以上內容，如股東名列於 H 股股東名冊上，請向代理人或信託

機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照本公司二零一零年度股東周年大會暫停股東過戶登記日（詳見即將刊登之本公司二零一零年度股東周年大會通告）之日股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求，將不予受理。

## 2、報告期內投資的重大項目

### 1、報告期內使用募集資金情況及募集資金投資項目進展情況

本公司二零零八年度公開增發股份募集資金淨額為 1,128,206 萬元，截至二零一零年十二月三十一日，本公司已累計使用募集資金 1,068,161 萬元，募集資金帳戶利息 10,375 萬元，募集資金餘額 70,420 萬元。於報告期內，募集資金（「募集資金」）使用情況、有關投資項目（「募投項目」）進展情況及報告期內的收益情況如下：

（單位：萬元）

序號	募投項目內容	項目進度	承諾使用募集資金	實際投入金額	報告期內項目收益
1	安徽池州海螺水泥股份有限公司（「池州海螺」）4x4500t/d 水泥熟料生產線項目	兩條投產 兩條在建	153,018	102,695	10,301
2	弋陽海螺水泥有限責任公司 2x4500t/d 水泥熟料生產線項目	投產	118,596	95,000	6,087
3	雙峰海螺水泥有限責任公司（「雙峰海螺」）4500t/d 水泥熟料生產線項目	投產	43,310	33,000	13,316
4	湖南海螺水泥有限公司（「湖南海螺」）4000t/d 水泥熟料生產線項目	投產	40,600	35,000	6,165
5	興安海螺水泥有限責任公司（「興安海螺」）4000t/d 水泥熟料生產線項目	投產	37,836	28,853	26,603
6	北流海螺水泥有限責任公司（「北流海螺」）一期 4000t/d 水泥熟料生產線項目	投產	45,320	32,746	8,482
7	北流海螺二期 4500t/d 水泥熟料生產線項目	投產	27,722	26,513	10,136
8	池州海螺 2x18MW 餘熱發電項目	一套投產 一套在建	26,277	9,861	6,730
9	安徽樅陽海螺水泥股份有限公司（「樅陽海螺」）18MW 餘熱發電項目	投產	13,297	7,503	4,985
10	安徽海螺水泥股份有限公司白馬山水泥廠（「白馬山水泥廠」）12MW 餘熱發電項目	投產	9,354	5,976	4,045
11	安徽懷寧海螺水泥有限公司 18MW 餘熱發電項目	投產	13,165	12,066	7,722
12	池州海螺 11.6MW 及 17MW 餘熱發電項目	投產	21,653	18,574	11,437
13	樅陽海螺 15MW 及 18.5MW 餘熱發電項目	投產	27,506	26,939	13,310
14	北流海螺 18MW 餘熱發電項目	投產	13,302	8,669	6,114
15	興安海螺 18MW 餘熱發電項目	投產	13,304	9,000	6,052
16	石門海螺水泥有限責任公司 18MW 餘熱發電項目	投產	13,000	7,000	3,000

17	雙峰海螺 18MW 餘熱發電項目	投產	13,000	9,000	6,829
18	湖南海螺 9.1MW 餘熱發電項目	投產	6,500	5,007	2,619
19	安徽海螺機電設備有限公司備品配件加工中心項目	投產	33,000	13,811	6,224
20	銅陵海螺利用新型乾法窯處理城市垃圾項目	投產	15,434	11,630	-
21	本公司節能技改項目	已完成	3,845	3,336	3,597
22	優化財務結構，償還銀行貸款項目 <sup>註2</sup>	已償還	200,000	209,800	-
	合計	-	<b>889,039</b>	<b>711,979</b>	<b>163,754</b>

註：①上述募投項目系募集資金的使用延續到報告期內的項目；

②實際償還銀行貸款項目金額超出承諾使用募集資金金額系使用募集資金產生的利息所致。

## 2、報告期內非募集資金投資的重大項目

(單位：萬元)

序號	投資項目建設內容	項目進度	報告期投入資金	報告期內項目收益
1	禮泉海螺水泥有限責任公司一期 2x4500t/d 水泥熟料生產線及 18MW 餘熱發電項目	在建	93,487	-
2	蕪湖海螺三期 2x12000t/d 熟料生產線及 36MW 餘熱發電項目	在建	67,413	-
3	濟寧海螺水泥有限責任公司 4500t/d 熟料生產線及 9MW 餘熱發電項目	部分投產	61,773	1,032
4	千陽海螺水泥有限責任公司(「千陽海螺」) 4500t/d 熟料生產線、9MW 餘熱發電項目及 220 萬噸水泥粉磨項目	部分投產	51,753	(686)
5	扶綏新寧海螺水泥有限責任公司(「新寧海螺」) 三期 4500t/d 熟料生產線及 9MW 餘熱發電項目	部分投產	37,065	-
6	銅陵海螺 12000t/d 熟料生產線項目	在建	36,068	-
7	祁陽海螺日產 4000 噸新型乾法熟料水泥生產線及 9MW 純低溫餘熱發電項目	在建	35,022	-
8	全椒海螺水泥有限責任公司 2x4500t/d 熟料生產線及 200 萬噸水泥粉磨、9MW 餘熱發電項目	投產	31,218	5,475
9	建德海螺水泥有限責任公司二期 4000t/d 熟料生產線及 9MW 餘熱發電項目	投產	26,492	1,019
10	廣東清新水泥有限公司一期 2x5000t/d 熟料生產線 及年產 440 萬噸水泥粉磨、18MW 餘熱發電項目	投產	25,398	24,011
11	淮南海螺水泥有限責任公司 440 萬噸水泥粉磨及碼頭工程	在建	23,976	-
12	象山海螺水泥有限責任公司 440 萬噸水泥粉磨及碼頭工程	部分投產	20,280	512
13	臨湘海螺 4500t/d 熟料生產線及 220 萬噸水泥粉磨、9MW 餘熱發電項目	投產	15,884	9,919
	合計		<b>525,829</b>	<b>41,282</b>

註：①千陽海螺 4500t/d 熟料生產線於二零一零年十一月份建成投產，報告期內產能未充分發揮

②新寧海螺三期 4500t/d 熟料生產線於二零一零年十二月底投產，尚處於試運行期。

## 八、重要事項

### (一) 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團未發生對生產經營產生重大影響的訴訟、仲裁事項，本公司董事、監事、高級管理人員無涉及任何重大訴訟事項。

### (二) 持有其他上市公司股權及買賣其他上市公司股份情況

根據董事會的批准和授權，本公司利用存量資金對國內部分具有一定競爭優勢和發展潛力的水泥行業上市公司進行了戰略投資。報告期內本公司根據證券市場情況變化及對相關股票長期投資價值的判斷，增持了冀東水泥 34,969,375 股。

截至報告期末，本公司持有巢東股份 39,385,700 股股份不變，該股份系於二零零七年通過協議轉讓獲得。

本公司持有其他上市公司股權情況具體如下：

證券代碼	簡稱	初始投資金額 (元)	佔該公司股 權比例 (%)	期末 帳面值 (元)	報告期 損益 (元)	報告期所有 者權益變動 (元)
600318	巢東水泥	98,019,695	16.28	459,631,119	-	156,743,270
000401	冀東水泥	1,563,997,644	11.28	3,232,808,225	-	739,519,202
000885	同力水泥	44,349,667	2.12	62,235,174	-	(13,355,188)
合 計		<b>1,706,367,006</b>	-	<b>3,754,674,518</b>	-	<b>882,907,284</b>

註：本公司持有之上述股份均計入「可供出售金融資產」科目。

### (三) 重大資產購買

報告期內，本公司未發生購買重大資產事項。

### (四) 重大關聯（關連）交易事項

#### 1、與日常經營相關的關聯交易或持續關聯交易

##### (1) 商標使用

本公司與控股股東海螺集團於一九九七年九月二十三日簽訂一項《商標使用許可合同》

(「商標合同」)，本公司可在商標合同條款規定的許可使用期限及許可使用區域內於許可產品上使用許可商標（包括「海螺」、「CONCH」等商標）。商標合同的有效期限與有關許可商標之有效期相同，許可商標的有效期獲展期的，商標合同就該許可商標自動展期。根據該商標合同本公司每年需支付予海螺集團之商標的使用費為 151.3 萬元。

報告期內，本集團已經就使用許可商標向海螺集團支付該費用。根據聯交所上市規則和上交所股票上市規則（「上交所上市規則」），本公司無需就此關聯交易刊登公告，而此關聯交易亦無需獲獨立股東批准。

## **(2) 與龍山公司之交易——採購熟料**

經本公司董事會批准，二零零八年七月三日，本公司之全資附屬公司江門海螺水泥有限責任公司（「江門海螺」）與英德龍山水泥有限責任公司（「龍山海螺」）就江門海螺向龍山公司採購熟料事宜簽署《熟料採購協定》，該協定有效期為二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日。

昌興水泥投資有限公司（「昌興水泥」）全資持有龍山公司。由於龍山公司、昌興水泥、及香港昌興礦業（國際）有限公司（「昌興礦業」）均是同一控股公司的附屬公司，龍山公司和昌興水泥均為昌興礦業的聯繫人。昌興礦業是本公司非全資附屬公司英德海螺（本公司持有英德海螺 75% 股權）的主要股東（持有其餘下的 25% 股權）。因此，根據聯交所上市規則，龍山公司是本公司的關連人士，上述交易構成持續關連交易。根據上交所上市規則，由於本公司執行董事吳建平先生兼任龍山公司董事、總經理，龍山公司是本集團之關聯方，上述交易構成關聯交易。

熟料採購價格是根據市場價格由本集團與龍山公司協商後釐定的，該價格不高於龍山公司向其他獨立客戶提供的銷售價格。報告期內，江門海螺主要考慮成本、產品品質、市場需求情況、及在同一目標地區的其他第三方提供同類型產品之價格，以決定是否向龍山公司或其他獨立供應商採購熟料。

報告期內，江門海螺向龍山公司採購熟料以自有資金按照按月結算的方式支付價款。報告期內，江門海螺向龍山公司採購熟料金額為 8,506 萬元，未超過《熟料採購協議》約定的年度採購金額上限 10,000 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零零八年七月三日（聯交所披露易網站和本公司網

站)、二零零八年七月四日(上交所網站及《上海證券報》)之公告;而此持續關連交易無需獲獨立股東批准。

### (3) 與龍山公司之交易——相互採購備件及生產輔助材料

經本公司董事會批准,二零零八年七月三日,本公司之附屬公司英德海螺與龍山公司就相互採購備件及生產輔助材料事宜簽署《備件及生產輔助材料採購協定》,該協定有效期為二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日。

英德海螺與龍山公司之間相互購買備件、生產輔助材料等物資的價格分別為其各自從供應商處購買之價格。

報告期內,英德海螺與龍山公司之間相互採購備件及生產輔助材料以各自的自有資金按照按月結算的方式支付價款。報告期內,英德海螺向龍山公司採購備件及生產輔助材料的發生額為662萬元,龍山公司向英德海螺採購備件及生產輔助材料的發生額為815萬元,未超過《備件及生產輔助材料採購協定》約定的年度交易金額上限2,150萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零零八年七月三日(聯交所披露易網站和本公司網站)、二零零八年七月四日(上交所網站及《上海證券報》)之公告;而此持續關連交易無需獲獨立股東批准。

## 2、餘熱發電項目

經本公司董事會批准,二零一零年六月二十五日,本公司與安徽海螺川崎工程有限公司(「海螺川崎工程」)簽署《設備供貨及設計合同》,同意由海螺川崎工程為本公司之有關附屬公司的餘熱發電工程項目提供設備成套及設計服務,合同總金額為50,535萬元。

海螺川崎工程是一家於中國成立的中外合資企業,由於本公司副總經理何承發先生兼任海螺川崎工程董事長,根據上交所上市規則,海螺川崎工程系本公司關聯方,上述交易構成關聯交易;根據聯交所上市規則,上述交易不構成關連交易。

本公司與海螺川崎工程之間有關交易的設備購買價格為實際成本加上海螺川崎工程的若干提價金額;而設計費用均按照項目成本(主要由項目規模、技術指標決定)、以及同期市場價格,並參考海螺川崎工程向其他客戶的收費價格,由雙方協商釐定,惟有關價格不高於海螺川崎工程向其獨立客戶提供的價格。

報告期內,僅就執行上述《設備供貨及設計合同》而言,本集團向海螺川崎工程支付有

關設備價款和設計費 21,456 萬元；因履行以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺川崎工程支付有關設備價款和設計費 44,652 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一零年六月二十五日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一零年六月二十六日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關聯交易無需獲股東批准。

### 3、採購原料立磨

經本公司董事會批准，二零一零年六月二十五日，本公司與安徽海螺川崎節能設備製造有限公司（「海螺川崎節能」）簽署《原料立磨買賣合同》，同意向海螺川崎節能購買 8 台原料立磨並安裝於若干本公司的附屬公司的熟料生產線，合同總金額為 19,200 萬元。

海螺川崎節能是一家在中國成立的中外合資企業，由於本公司執行董事、總經理紀勤應先生兼任海螺川崎節能董事長，本公司副總經理何承發先生兼任海螺川崎節能董事，根據上交所上市規則，海螺川崎節能系本公司關聯方，上述交易構成關聯交易。根據聯交所上市規則，上述交易不構成關連交易。

該合同價格系按照設備製造成本、以及同期市場價格，並參考海螺川崎節能向其他客戶的收費價格，由雙方協商釐定，惟有關價格不高於海螺川崎節能向其獨立客戶提供的價格。

報告期內，僅就執行上述《原料立磨買賣合同》而言，本集團向海螺川崎節能支付有關設備價款 13,059 萬元；因履行以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺川崎節能支付有關設備價款 32,309 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一零年六月二十五日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一零年六月二十六日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關聯交易無需獲獨立股東批准。

### 4、水泥、熟料項目之工程設計

經本公司董事會批准，二零一零年六月二十五日，本公司與安徽海螺建材設計院（「海螺設計院」）簽署《設計與技術服務合同》，同意由海螺設計院為本公司之附屬公司提供熟料生產線、粉磨系統的設計、技術改造等服務，合同總金額為 7,813 萬元。

海螺設計院系本公司控股股東海螺集團的全資附屬企業，根據聯交所上市規則，海螺設計院是海螺集團的聯繫人，是本公司關連人士，上述交易構成關連交易。根據上交所上市規則，海螺設計院屬於本公司關聯方，上述交易構成關聯交易。

有關設計費用主要參考國家發展改革委員會和建設部二零零二年頒發的《工程勘察設計收費標準》，並考慮項目規模、投資額、設計範圍、技術指標以及同期市場價格等因素，由雙方在平等互利的基礎上協商釐定；有關設計費用將根據項目進度支付。

報告期內，僅就執行上述《設計與技術服務合同》而言，本集團向海螺設計院支付有關設計費 1,221 萬元；包括前述合同及以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺設計院支付有關設計費 3,602 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一零年六月二十五日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一零年六月二十六日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關連交易無需獲獨立股東批准。

#### **5、收購控股股東海螺集團持有的兩家附屬的少數股東權益**

經本公司董事會批准（關聯董事均回避表決），二零一零年十月二十六日，本公司與控股股東海螺集團簽署了《安徽海螺水泥有限公司（「安徽海螺」）25% 股權之轉讓協定》和《安徽海螺建築安裝工程有限公司（「海螺建安」）5% 股權之轉讓協議》，同意由本公司收購海螺集團所持有的安徽海螺 25% 股權以及海螺建安 5% 股權。

海螺集團是本公司的控股股東，系本公司的關聯方，根據上交所上市規則和聯交所上市規則，上述交易均構成關聯（關連）交易。

安徽海螺 25% 股權之定價基準系按照北京市國友大正資產評估有限公司評估的、以二零一零年六月三十日為基準日的安徽海螺淨資產值的對應股權轉讓比例而釐定，價款為 8,447.12 萬元；海螺建安 5% 股權之定價基準系按照北京市國友大正資產評估有限公司評估的、以二零一零年六月三十日為基準日的海螺建安淨資產值的對應股權轉讓比例而釐定，價款為 200.46 萬元。上述交易合計價款為 8,647.58 萬元價款，本公司已於二零一零年十一月二日以自有資金一次性支付完畢。

有關詳情請參見本公司日期為二零一零年十月二十六日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一零年十月二十七日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關連交易無需獲獨立股東批准。

## 6、向控股股東海螺集團借款

報告期內，為進一步支持本公司的經營和發展，優化公司財務結構，降低財務成本，經協商，海螺集團同意將其發行中期票據的部分募集資金借給本集團，用於節能技改項目（包括餘熱發電、碼頭等）建設、改善融資結構和補充流動資金等。二零一零年二月一日經本公司董事會批准，同意本公司向海螺集團借款，借款金額不超過 48 億元，借款期限為自海螺集團銀行帳戶借款款項劃出至二零一三年一月二十四日止，年利率為 4.83%。

有關詳情請參見本公司日期為二零一零年二月一日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一零年二月二日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關連交易無需獲獨立股東批准。

### 獨立非執行董事就關聯（關連）交易之確認

報告期內，本集團的關聯（關連）交易乃日常業務所需，且均按一般商業業務條件並根據公平原則基準及有關協議的條款（如有者）進行，該等交易對本公司而言均屬公平合理，符合公司股東的整體利益；且未有超越先前公告所披露的上限（如有者），上述所列各項持續關連交易均經獨立非執行董事審核及確認。

針對已披露的持續關聯（關連）交易（「該等交易」），本公司國際審計師畢馬威會計師事務所已執行了必要的程序並向董事會發出函件，表示：（1）未有發現該等交易未經董事會批准；（2）就涉及本集團提供商品及服務的交易而言，他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在任何重要方面與本集團的定價政策不符；（3）他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在任何重要方面與該等交易協定條款不符；（4）他們沒有發現有任何事項致使他們相信每一項該等交易的年度累計總價值金額超過本公司已在公告中所披露有關該交易的年度最高總價值金額的上限。

### （五）重大合同

1、公司報告期內沒有發生或以前期間發生但延續到報告期的重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產的事項。

### 2、擔保事項

報告期內，本公司對外擔保均系為本公司自身及控股子公司貸款提供的擔保，所有擔保均經公司董事會或股東大會批准。

報告期內，本公司為控股子公司提供擔保的發生金額為 207,500 萬元，均為正在履行中的連帶責任擔保；截至二零一零年十二月三十一日，本公司為控股子公司提供擔保的餘額為 504,000 萬元，佔本公司淨資產的比例為 15.95%。

報告期內，本公司不曾為控股股東、實際控制人、其他關聯方以及任何非法人單位或個人提供擔保；本公司擔保總額未超過最近一期經審計淨資產的 50%；本公司並無為資產負債率超過 70%的控股子公司提供的擔保。

截至二零一零年十二月三十一日，本公司之分公司白馬山水泥廠及安徽海螺水泥股份有限公司寧國水泥廠以帳面價值約 6.7 億元資產抵押予國際金融公司( International Finance Corporation)，作為 6.5 億元長期借款的抵押品。

### 3、重大委託理財事項

報告期內，本公司未發生重大委託理財事項。

### 4、承諾事項

二零零七年，本公司因購買海螺集團和海創公司相關資產分別向海螺集團和海創公司發行 22,755,147 股及 287,999,046 股 A 股股份，海螺集團和海創公司就股份鎖定期及股東權利安排等事項作出了相關承諾。

因海創公司以持有的 287,999,046 股份中的 203,828,265 股 A 股股份（「該股份」）抵償平安信託相關債務，經仲裁，該股份由平安信託持有，並於二零零九年七月二十八日完成該股份過戶。安徽海螺集團有限責任公司工會委員會作為平安信託—海螺股權信託的委託人，承諾願就持有的該股份繼續履行海創公司此前的相關承諾，具體如下：

- 1、該股份仍然為限售流通 A 股，至二零一零年五月二十六日解除限售；在解除限售期屆滿前，不通過證券二級市場進行減持或交易。
- 2、股東權利安排：在平安信託持有該股份期間，除股東財產權益（包括但不限於分紅權）外，在持有期內放棄如股東投票權、提名、選舉本公司董事/監事等其他一切作為本公司股東的權利。

報告期內，海螺集團、海創公司、平安信託均嚴格遵守了上述承諾。

#### **(六) 控股股東及其子公司佔用公司資金情況**

為建立防止控股股東及關聯方佔用本公司資金的長效機制，保護公司、股東和其他利益相關人的合法權益，本公司製定了《防範控股股東及關聯方佔用公司資金管理辦法》。

報告期內，未發生控股股東及其子公司（本公司除外）非經營性佔用本公司資金的情況。

#### **(七) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人處罰及整改情況**

報告期內，本公司及本公司董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人未有受到處罰情況。

### **九、財務資料**

本集團按照國際財務報告準則及下文附註4(1)所述基準編製之截至二零一零年十二月三十一日止年度經審計的綜合損益表、綜合收益表、以及於二零一零年十二月三十一日之經審計的綜合資產負債表節錄，連同二零零九年度之比較數字如下：

## 1、綜合損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	4 (3)	34,508,282	24,998,007
銷售及勞務成本		<u>(23,566,109)</u>	<u>(17,971,239)</u>
毛利		10,942,173	7,026,768
其他收入	4 (4)	506,893	354,111
其他虧損淨額	4 (4)	(5,381)	(22,666)
銷售費用		(1,546,451)	(1,419,569)
管理費用		<u>(1,294,870)</u>	<u>(977,717)</u>
經營利潤		8,602,364	4,960,927
財務費用	4 (5) (a)	(514,157)	(451,145)
應佔聯營公司利潤		226	83
應佔合營公司利潤/(虧損)		<u>27,027</u>	<u>(1,369)</u>
除稅前利潤	4 (5)	8,115,460	4,508,496
所得稅	4 (6)	<u>(1,770,091)</u>	<u>(882,012)</u>
本年度利潤		<u><u>6,345,369</u></u>	<u><u>3,626,484</u></u>
以下人士應佔：			
本公司股東權益持有人		6,163,481	3,505,936
非控股股東權益		<u>181,888</u>	<u>120,548</u>
本年度利潤		<u><u>6,345,369</u></u>	<u><u>3,626,484</u></u>
每股盈利	4 (8)		
- 基本(已重列)		<u>人民幣 1.74 元</u>	<u>人民幣 0.99 元</u>
- 攤薄(已重列)		<u>人民幣 1.74 元</u>	<u>人民幣 0.99 元</u>

## 2、綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本年度利潤	6,345,369	3,626,484
本年度其他綜合收益 (除稅及重分類調整後)		
可供出售權益投資: 公允價值儲備變動淨額	<u>662,180</u>	<u>889,861</u>
本年度綜合收益總額	<u>7,007,549</u>	<u>4,516,345</u>
以下人士應佔：		
本公司股東權益持有人	6,825,661	4,395,797
非控股股東權益	<u>181,888</u>	<u>120,548</u>
本年度綜合收益總額	<u>7,007,549</u>	<u>4,516,345</u>

### 3、綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年		二零零九年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、機械裝置 及設備			39,118,501		31,526,436
土地預付租賃			<u>1,879,454</u>		<u>1,458,659</u>
			40,997,955		32,985,095
無形資產			781,755		476,416
商譽			16,120		16,120
聯營公司權益			159,590		159,364
合營公司權益			863,602		321,996
貸款和應收款			110,216		131,862
可供出售權益投資			3,754,675		2,343,992
遞延稅項資產			<u>80,943</u>		<u>60,250</u>
			46,764,856		36,495,095
<b>流動資產</b>					
存貨		2,493,128		2,172,191	
應收賬款	4 (9)	6,403,560		3,030,137	
預付款及其他應收款		1,526,682		1,183,945	
應收關聯公司款項		335,435		479,907	
可收回稅項		6,907		15,637	
受限制保證金存款		46,726		54,163	
現金及現金等價物		<u>2,689,148</u>		<u>3,572,876</u>	
		13,501,586		10,508,856	
<b>流動負債</b>					
應付賬款	4 (10)	4,001,783		4,274,803	
其他應付款及預提費用		4,615,129		2,969,563	
銀行貸款及其他貸款		3,171,523		4,183,280	
應付關聯公司款項		366,946		287,003	
一年內到期長期應付款		12,702		15,822	
應付融資租賃款		66,742		-	
應付稅項		<u>842,200</u>		<u>342,838</u>	
		13,077,025		12,073,309	
淨流動資產/(負債)			<u>424,561</u>		<u>(1,564,453)</u>
總資產減流動負債			47,189,417		34,930,642

### 3、綜合資產負債表（續）

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年		二零零九年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款及其他貸款		10,971,386		5,393,622	
長期應付款		65,398		72,375	
應付融資租賃款		110,934		-	
遞延收入		410,109		338,187	
遞延稅項負債		<u>523,122</u>		<u>301,723</u>	
			<u>12,080,949</u>		<u>6,105,907</u>
<b>淨資產</b>			<u>35,108,468</u>		<u>28,824,735</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本			3,532,868		1,766,434
儲備			<u>30,955,375</u>		<u>26,520,906</u>
<b>屬於本公司股東權益</b>					
持有人的權益			34,488,243		28,287,340
非控股股東權益			<u>620,225</u>		<u>537,395</u>
<b>總權益</b>			<u>35,108,468</u>		<u>28,824,735</u>

### 4、附註

#### (1) 編製基準

本財務報表已按照國際會計準則委員會所頒布的《國際財務報告準則》編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及相關的詮釋。本財務報表同時符合香港《公司條例》的披露要求和適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司、以及本集團應佔聯營公司的權益及其應佔合營公司的權益。

本公司編製財務報表以歷史成本計量。但下述資產與負債以公允價值計量：

- 可供出售的金融工具或交易性金融工具；及
- 衍生金融工具。

劃歸為持有待售的非流動資產(或處置組)，按其賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，從而影響會計政策的應用及資產和負債，以及收入和支出的匯報金額。這些估計和有關的假設是基於以往的經驗及各種管理層相信在該情況下是合理的其他因素。管理層按上述的結果為基準，對一些不能明顯地從其他來源確定的資產和負債的賬面價值作出判斷。實際結果可能有別於估計金額。

這些估計及其假設會持續被審查。如果會計估計的修訂只對當期有影響，則該修訂會於當期確認。但如果會計估計的修訂會對當期及未來期間有影響，則該修訂會於當期及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所採用的對財務報表有重大影響的判斷，和估計不確定性的主要來源，將於本公司二零一零年度經審計之財務報告中列示

## (2) 會計政策變更

國際會計準則委員會頒布了兩項新的國際財務報告準則、若干對國際財務報告準則的修訂及詮釋，於本集團及本公司本會計年度首次生效。其中，以下的變化與本集團的財務報告相關：

- 《國際財務報告準則》第3號(二零零八年修訂)「企業合併」
- 《國際會計準則》第27號的修訂「綜合財務報表和個別財務報表」
- 《國際財務報告準則》第5號的修訂「持有待售的非流動資產和終止經營——計劃出售附屬公司之控股權益」
- 《國際會計準則》第39號的修訂「金融工具：確認及計量——符合條件的套期項目」
- 《國際財務報告準則的改進》(二零零九)
- 《國際財務報告準則解釋公告》第17號「分派非現金資產予擁有人」

本集團並未應用任何本會計期間尚未生效之新準則或解釋。

《國際會計準則》第39號修訂對本集團的財務報表並無重大影響，因為該修訂與本集團現行會計政策一致。其餘的變化令會計政策有所變更，但這些會計政策變更對本期及比較期間均無重大影響，原因如下：

- 《國際財務報告準則》第3號，《國際會計準則》第27號，《國際財務報告準則》第5號，以及《國際財務報告準則解釋公告》第17號中的大部分修改並未對本集團的財務報表產生重大影響，因為這些變化將於相關交易發生時首次生效(如企業合併，處置附屬公司或非現金資產派發)而且並無規定須對以往此類交易所錄得金額進行重列。
- 《國際財務報告準則》第3號(有關確認被收購方的遞延稅項資產)以及《國際會計準則》第27號(有關將虧損超出非控股股東權益部分分配予非控股股東權益(原稱為「少數股東權益」))對本集團財務報表並未產生重大影響，因為並無規定須對以往期間所錄得金額進行重列而且本期沒有產生此類遞延稅項資產或虧損。

有關會計變更的更多詳情如下：

- 由於採用《國際財務報告準則》第3號(二零零八年修訂)，於二零一零年一月一日及之後發生的企業合併將根據《國際財務報告準則》第3號(二零零八年修訂)中的規定確認。其中會計政策變更如下：
  - 本集團發生與企業合併相關的交易費用，如仲介費，法律費用，盡職調查費用，以及其他專業服務諮詢費用，須在發生時計入費用。而在此之前該類費用視為企業合併成本的一部分並因此影響所確認商譽的金額。
  - 如果本集團在即將取得控制權之前已持有被收購方股權，該等股權將視同被處置後以公允價值於取得控制權之日重新收購。而在此之前應用的是逐次計算法，商譽按各階段收購產生數的累計計算。
  - 或有對價以收購日的公允價值計量。在此之後任何與收購日已存在事實和情況無關的對該或有對價計量上的變動將確認於損益。在此之前，該等變動均確認為企業合併成本的調整項，並因此影響所確認商譽的金額。

- 如果被收購方的累計稅務虧損或其他暫時性可抵扣差異於收購日未能符合確認遞延稅項資產的條件，則於此後確認的該等資產將全部確認於損益，而非如此前政策調整商譽。
- 在本集團現有對被收購方非控股股權(原稱為「少數股東權益」)按該非控股股權佔被收購方可辨認淨資產的份額計量的政策之外，本集團於未來可能根據每項交易的情況選擇按公允價值計量該非控股股權。

依照《國際財務報告準則》第3號(二零零八修訂)中過渡條款的規定，這些新會計政策採用未來適用法，適用於本期以及未來期間發生的企業合併。有關遞延稅項資產變動之確認的新政策同時也對以前企業合併中取得的累計稅務虧損及其他暫時性可抵扣差異於未來期間適用。對收購日在採用此項修訂之前的企業合併所產生的資產和負債帳面價值不作調整。

- 由於採用《國際會計準則》第27號修訂(二零零八修訂)，以下會計政策變更於二零一零年一月一日起生效：
  - 如果本集團對某附屬公司失去控制權，該項交易將視同處置所持有該附屬公司的所有權益，然後將本集團仍持有的剩餘股權視同重新取得，按公允價值確認。此外，由於採用《國際財務報告準則》第5號修訂，若於資產負債表日本集團有意圖處置某附屬公司的控股股權，則所持有該附屬公司的全部股權劃歸為持有待售(假如滿足《國際財務報告準則》第5號中有關持有待售的條件)而無論本集團保留多少股權份額。該等交易此前被視為部分處置。

依照《國際會計準則》第27號中過渡條款的規定，這些新會計政策採用未來適用法，適用於本期以及未來期間的交易，因此並未對以前期間進行重列。

- 為與上述《國際財務報告準則》第3號和《國際會計準則》第27號的修訂保持一致，並且由於《國際會計準則》第28號——對聯營企業的投資，以及《國際會計準則》第31號——對合營企業的投資的修訂，以下會計政策將於二零一零年一月一日起生效：
  - 如果本集團在即將取得重大影響或共同控制之前已持有被收購方股權，該等股權將視同被處置後以公允價值於取得重大影響或共同控制之日重新收購。而在此之前應用的是逐次計算法，商譽按各階段收購產生數的累計計算。

- 如果本集團對某聯營公司或合營公司失去重大影響或共同控制，該項交易將視同處置所持有該聯營公司或合營公司的所有權益，然後將本集團仍持有的剩餘股權視同重新取得，按公允價值確認。該等交易此前被視為部分處置。

與《國際財務報告準則》第3號和《國際會計準則》第27號的過渡條款相一致，這些新會計政策採用未來適用法，適用於本期以及未來期間的交易，因此對以前期間不進行重列。

其他與本集團財務報表相關的會計政策變更如下：

- 由於對《國際會計準則》第27號的修訂，從二零一零年一月一日起，非全資附屬公司所發生的虧損將於控股及非控股權益中按其各自持股比例分攤，即使造成非控股權益應佔合併權益產生負數餘額。在此之前，如果對非控股權益分攤虧損將造成負數餘額，則該等虧損僅在此非控股權益處於具有約束力的義務下須承擔虧損時予以分攤。依照《國際會計準則》第27號中過渡條款的規定，該項新會計政策採用未來適用法，適用於本期以及未來期間的交易，因此對以前期間不進行重列。

### (3) 收入及分佈資料

本集團主要從事生產和銷售熟料及水泥製品。

收入代表銷售予客戶的商品價值減去增值稅及銷售稅，及服務收入。確認為本年收入的各大類型收入金額如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售熟料及水泥製品	34,036,282	24,683,638
銷售材料及其他產品	214,925	201,715
服務收入	<u>257,075</u>	<u>112,654</u>
	<u>34,508,282</u>	<u>24,998,007</u>

本集團按照根據業務（產品和服務）和地區共同確定的分部進行經營管理。根據與本集團最高管理層用於資源分配和業績考評的內部報告相一致的方式，本集團按業務經營所在地列出以下四個報告分部：中國東部、中國中部、中國南部及中國西部。這些分部的主要業務均為生產和銷售熟料及水泥產品，且在報告分部的列報過程中並未對經營分部進行合併。

**(a) 分部經營成果、資產和負債**

為進行分部業績考評和分部間的資源分配，本集團最高管理層根據以下基礎監督每個報告分部的經營成果、資產和負債：

分部資產包括按照《企業會計準則(2006)》(「中國會計準則」)編製的財務報表中的所有資產。分部負債包括按照中國會計準則編製的財務報表中的所有負債。

收入和費用劃入各報告分部的依據是中國會計準則下該報告分部所實現的銷售收入和發生的相關費用或歸屬於該報告分部資產的折舊和攤銷。

用於衡量報告分部之利潤的指標為根據中國會計準則確定的除稅前利潤。

除各分部的除稅前利潤外，提交管理層的其他分部資料包括收入(包括分部間收入)、由分部直接管理的貨幣資金和貸款產生的利息收入和費用、折舊、攤銷、減值虧損以及用於分部日常經營的非流動資產。分部間收入是參照同類產品對外客戶售價而定價的。

(a) 分部經營成果、資產和負債 (續)

有關截至二零一零年和二零零九年十二月三十一日止年度向本集團最高管理層提供的用於分部間資源分配和業績考評的本集團報告分部資料列示如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	中國東部 人民幣千元	中國中部 人民幣千元	中國南部 人民幣千元	中國西部 人民幣千元	小計 人民幣千元	調節項(附註b) 人民幣千元	合計 人民幣千元
對外客戶銷售收入	10,956,077	14,378,479	7,772,689	1,401,037	34,508,282	-	34,508,282
分部間銷售收入	<u>1,229,634</u>	<u>6,949,939</u>	<u>107,564</u>	<u>167</u>	<u>8,287,304</u>	<u>(8,287,304)</u>	<u>-</u>
報告分部收入	<b><u>12,185,711</u></b>	<b><u>21,328,418</u></b>	<b><u>7,880,253</u></b>	<b><u>1,401,204</u></b>	<b><u>42,795,586</u></b>	<b><u>(8,287,304)</u></b>	<b><u>34,508,282</u></b>
報告分部利潤(除稅前利潤)	<b><u>1,331,293</u></b>	<b><u>5,723,272</u></b>	<b><u>2,360,999</u></b>	<b><u>332,842</u></b>	<b><u>9,748,406</u></b>	<b><u>(1,632,946)</u></b>	<b><u>8,115,460</u></b>
利息收入	6,284	35,097	2,889	631	44,901	-	44,901
利息支出	(73,408)	(352,287)	(74,834)	(13,628)	(514,157)	-	(514,157)
本年度折舊與攤銷	(279,246)	(1,235,528)	(373,235)	(131,318)	(2,019,327)	-	(2,019,327)
固定資產減值虧損	(33,724)	(6,911)	-	-	(40,635)	-	(40,635)
報告分部資產 (包括對聯營公司及合營公司投資)	<b>9,982,827</b>	<b>43,908,331</b>	<b>9,285,897</b>	<b>8,006,318</b>	<b>71,183,373</b>	<b>(10,916,931)</b>	<b>60,266,442</b>
本年度新增非流動分部資產	1,969,817	3,718,920	1,090,024	3,670,676	10,449,437	-	10,449,437
報告分部負債	<b>6,085,008</b>	<b>13,595,847</b>	<b>2,360,713</b>	<b>4,985,933</b>	<b>27,027,501</b>	<b>(1,869,527)</b>	<b>25,157,974</b>

(a) 分部經營成果、資產和負債 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	中國東部 人民幣千元	中國中部 人民幣千元	中國南部 人民幣千元	中國西部 人民幣千元	小計 人民幣千元	調節項(附註b) 人民幣千元	合計 人民幣千元
對外客戶銷售收入	8,129,179	11,211,777	5,633,926	23,125	24,998,007	-	24,998,007
分部間銷售收入	<u>1,104,879</u>	<u>4,623,751</u>	<u>82,670</u>	<u>-</u>	<u>5,811,300</u>	<u>(5,811,300)</u>	<u>-</u>
報告分部收入	<b><u>9,234,058</u></b>	<b><u>15,835,528</u></b>	<b><u>5,716,596</u></b>	<b><u>23,125</u></b>	<b><u>30,809,307</u></b>	<b><u>(5,811,300)</u></b>	<b><u>24,998,007</u></b>
報告分部利潤 (除稅前利潤)	<b><u>415,274</u></b>	<b><u>4,066,957</u></b>	<b><u>1,466,224</u></b>	<b><u>(4,745)</u></b>	<b><u>5,943,710</u></b>	<b><u>(1,435,214)</u></b>	<b><u>4,508,496</u></b>
利息收入	4,838	89,911	3,141	8	97,898	-	97,898
利息支出	(20,806)	(371,045)	(59,294)	-	(451,145)	-	(451,145)
本年度折舊與攤銷	(259,574)	(1,090,577)	(287,605)	(14,266)	(1,652,022)	-	(1,652,022)
報告分部資產 (包括對聯營公司及合營公司投資)	<b>6,938,340</b>	<b>37,286,933</b>	<b>8,279,154</b>	<b>4,237,421</b>	<b>56,741,848</b>	<b>(9,737,897)</b>	<b>47,003,951</b>
本年度新增非流動分部資產	821,235	3,156,182	1,366,923	3,446,430	8,790,770	-	8,790,770
報告分部負債	3,479,855	11,686,051	2,678,695	1,513,400	19,358,001	(1,178,785)	18,179,216

(b) 報告分部收入、損益、資產及負債的調節項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>收入</b>		
分部間收入抵銷	<u>(8,287,304)</u>	<u>(5,811,300)</u>
<b>利潤</b>		
分部間利潤抵銷	(1,670,074)	(1,467,167)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*		
- 項目(1)	3,838	3,838
- 項目(2)	<u>33,290</u>	<u>28,115</u>
	<u>(1,632,946)</u>	<u>(1,435,214)</u>
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資產</b>		
分部間抵銷	(10,771,520)	(9,593,348)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*		
- 項目(1)	(140,711)	(144,549)
- 項目(3)	<u>(4,700)</u>	<u>-</u>
	<u>(10,916,931)</u>	<u>(9,737,897)</u>
<b>負債</b>		
分部間抵銷	(2,247,472)	(1,512,384)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*		
- 項目(2)	<u>377,945</u>	<u>333,599</u>
	<u>(1,869,527)</u>	<u>(1,178,785)</u>

\* 中國會計準則與國際財務報告準則差異：

- 項目(1): 該項差異由土地預付租賃評估增值產生。
- 項目(2): 該項差異為按國際財務報告準則遞延確認的政府補助。
- 項目(3): 該項差異由合營公司本年按國際財務報告準則確定的利潤產生。

### (c) 地區資料

以下表格列示按地區報告的：(i)本集團對外客戶銷售的收入及(ii)本集團的固定資產、無形資產、商譽、應佔聯營公司權益和合營公司權益(「特定長期資產」)。對外客戶所在地區根據服務的提供地或者貨物的收貨地劃分。上述特定長期資產的地域劃分標準如下：物業、機械裝置及設備根據實物所在地劃分；無形資產及商譽根據其劃入的經營地劃分；應佔聯營公司權益和合營公司權益根據經營地劃分。

	對外客戶銷售收入		特定長期資產	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中国	32,821,384	23,542,603	42,819,022	33,958,991
其他	<u>1,686,898</u>	<u>1,455,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>34,508,282</u>	<u>24,998,007</u>	<u>42,819,022</u>	<u>33,958,991</u>

本集團對外客戶群多元化，並無與之交易額超過本集團銷售收入 10%的單一客戶。

### (4) 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	44,901	97,898
可供出售權益投資的股息收入	-	9,966
補貼收入	<u>461,992</u>	<u>246,247</u>
	<u>506,893</u>	<u>354,111</u>

補貼收入包括收到的政府補貼及與部分水泥產品銷售相關的增值稅退還。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>其他(虧損)/收益淨額</b>		
出售固定資產的淨(虧損)/收益	(10,351)	(34,043)
投資交易性證券實現之淨收益	-	346
因出售可供出售權益投資從權益重分類	-	6,035
處置其他股權投資之淨虧損	-	(10)
出售附屬公司部分權益之淨收益	-	889
匯兌淨(虧損)/收益	(7,591)	(67)
衍生金融工具公允價值變動	1,753	-
其他	<u>10,808</u>	<u>4,184</u>
	<u>(5,381)</u>	<u>(22,666)</u>

## (5) 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除/(確認)：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(a) 財務費用		
須於5年以內償還的銀行貸款及 其他貸款的利息	579,274	430,471
須於5年後償還的銀行貸款及其他貸款的利息	58,720	68,129
融資租賃財務費用	656	-
應收票據貼現利息	<u>28,977</u>	<u>7,934</u>
不以公允價值計量且其變動不確認於損益 的金融負債的財務費用總額	667,627	506,534
減：於在建工程中資本化的利息*	<u>(153,470)</u>	<u>(55,389)</u>
	<u>514,157</u>	<u>451,145</u>

\* 借款利息按年利率4.69%~6.80%(二零零九年：4.69%~6.80%)資本化。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(b) 員工成本		
界定供款退休計劃的供款成本	142,580	128,526
工資及其他員工福利	<u>1,334,277</u>	<u>945,078</u>
	<u>1,476,857</u>	<u>1,073,604</u>
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
(c) 其他項目		
確認為遞延收入的政府補貼的攤銷	(33,700)	(28,457)
攤銷		
- 預付土地租賃	43,144	27,919
- 無形資產	30,045	15,375
折舊	1,942,300	1,604,890
計提/(撥回)減值虧損		
- 應收賬款	(3,411)	(378)
- 預付款及其他應收款	238	2,608
- 固定資產	40,635	-
核數師酬金		
- 審計服務	4,240	4,220
- 其他服務	<u>10</u>	<u>30</u>

**(6) 綜合損益表中列示的所得稅**

**(a) 綜合損益表中所列示的稅項為：**

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
當期稅項 - 中國企業所得稅		

本年度準備	1,777,537	869,422
以前年度所得稅調整	<u>12,575</u>	<u>14,601</u>
	1,790,112	884,023
遞延稅項	-----	-----
暫時差異的產生及撥回	(20,021)	(2,011)
	-----	-----
	<u>1,770,091</u>	<u>882,012</u>

於二零零九及二零一零年度，本集團並無香港利得稅下的應稅收入，因此無須預提香港利得稅。

除以下所列公司外，本集團各附屬公司依照中國稅法的企業所得稅稅率為25%(二零零九年：25%)：

上海海螺水泥銷售有限公司(附註i)	22%
上海海螺明珠水泥有限責任公司(附註i)	22%
上海海螺建材國際貿易有限公司(附註i)	22%
興安海螺水泥有限責任公司(附註ii)	15%
廣元海螺水泥有限責任公司(附註iii)	15%
平涼海螺水泥有限責任公司(附註iv)	15%
英德海螺水泥有限責任公司(附註v)	12.5%
興業葵陽海螺水泥有限責任公司(附註vi)	0%
北流海螺水泥有限責任公司(附註vii)	0%

附註：

- (i) 根據相關規定，上海海螺水泥銷售有限公司、上海海螺明珠水泥有限責任公司及上海海螺建材國際貿易有限公司自二零零八年開始在5年內逐步過渡到法定稅率25%，即二零零八年按18%稅率執行，二零零九年按20%稅率執行，二零一零年按22%稅率執行，二零一一年按24%稅率執行，二零一二年及以後年度按25%稅率執行。因此該三家公司二零一零年度適用稅率為22%(二零零九年：20%)。
- (ii) 於二零零九年，興安海螺水泥有限責任公司被認定為位於中西部地區且70%以上收入源於相關規定鼓勵類產業的內資企業。依照財稅(2001)202號文，興安海螺水泥有限責任公司在二零一零年末前減按15%的優惠稅率徵收企業所得稅，故其二零一零年度適用稅率為15%(二零零九年：15%)。
- (iii) 於二零一零年，廣元海螺水泥有限責任公司被認定為位於中西部地區且70%以上收入源於相關規定鼓勵類產業的內資企業。依照財稅(2001)202號文，廣元海螺水泥有限責任公司在二零一零年末前減按15%的優惠稅率徵收企業所得稅，故其二零一零年度適用稅率為15%(二零零九年：25%)。
- (iv) 於二零一零年，平涼海螺水泥有限責任公司被認定為位於中西部地區且70%以上收入源於相關規定鼓勵類產業的內資企業。依照財稅(2001)202號文，平涼海螺水泥有限責任公司在二零一零年末前減按15%的優惠稅率徵收企業所得稅，故其二零一零年度適用稅率為15%(二零零九年：25%)。
- (v) 英德海螺水泥有限責任公司為中外合資企業。於二零零六年，英德海螺水泥有限責任公司被認定為生產性外商投資企業，可以依照稅法規定享受自應納所得稅第一、二年免徵企業所得稅及其後三年減半徵收企業所得稅。二零一零年度為其第五年獲利年度，故其適用稅率為12.5%(二零零九年：12.5%)。
- (vi) 興業蕓陽海螺水泥有限責任公司為中西部地區註冊企業，可以依照稅法規定免徵五年企業所得稅至二零一零年十二月三十一日，故其二零一零年度適用稅率為0%(二零零九年：0%)。
- (vii) 北流海螺水泥有限責任公司為中西部地區註冊企業，可以依照稅法規定免徵五年企業所得稅至二零一一年十二月三十一日，故其二零一零年度適用稅率為0%(二零零九年：0%)。

(b) 實際稅率調節：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>8,115,460</u>	<u>4,508,496</u>
按 25%法定稅率計算的		
所得稅(二零零九年：25%)	2,028,865	1,127,124
附屬公司免徵所得稅的稅務影響	(150,737)	(168,704)
附屬公司的稅率差別的稅務影響	(145,998)	(99,246)
不可扣稅的支出的稅務影響	39,523	8,385
非課稅收益的稅務影響	(22,033)	(11,310)
未確認稅務虧損的稅務影響	7,896	1,502
附屬公司抵免所得稅	-	9,660
以前年度準備調整	<u>12,575</u>	<u>14,601</u>
實際所得稅費用	<u>1,770,091</u>	<u>882,012</u>

(7) 股息

(a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於資產負債表日後建議派發年終股息		
每股人民幣0.30元(二零零九年：每股人民幣0.35元)	<u>1,059,861</u>	<u>618,252</u>

同時，董事會會建議以每10股轉增5股的方式派發紅股(二零零九年：每10股轉增10股)。該項派發完成後本公司股本將由人民幣3,532,868,000元增至人民幣5,299,302,000元，股本溢價相應減少人民幣1,766,434,000元(二零零九年：人民幣1,766,434,000元)。

於資產負債表日後建議派發的年終股息，並未於資產負債表上確認為負債。

上述二零一零年派發議案尚待股東大會批准。

(b)於本年度核准及已分派的應付本公司股東權益持有人的以前年度股息：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於本年度批准及已分派的以前年度年終 股息每股人民幣0.35元(二零零九年：人民幣0.30元)	<u>618,252</u>	<u>529,930</u>

**(8) 每股盈利**

**(a) 每股基本盈利**

每股基本盈利是按照本公司截至二零一零年12月31日止年度的普通股股東權益持有人應佔利潤人民幣6,163,481,000元(二零零九年：人民幣3,505,936,000元)及截至二零一零年12月31日止年度已發行的加權平均股數3,532,868,000股(二零零九年：因二零一零年資本化發行重列後3,532,868,000股)計算。

普通股加權平均股數

	二零一零年 千股	二零零九年 千股
於1月1日普通股股數	1,766,434	1,766,434
資本化發行的影響	<u>1,766,434</u>	<u>1,766,434</u>
於12月31日普通股加權平均股數	<u>3,532,868</u>	<u>3,532,868</u>

**(b) 每股攤薄盈利**

截至二零零九年和二零一零年十二月三十一日止兩個年度均沒有可能造成攤薄影響的普通股。

**(9) 信貸政策及應收賬款的賬齡分析**

**(a) 信貸風險**

對於應收賬款和其他應收款，所有要求賒銷額度超過一定金額的客戶均須進行個別信貸評估。信貸評估主要根據客戶的歷史交易記錄及現時償付能力，並且考慮特定客戶的信用特徵及其所處經營環境。應收賬款的信用期為自開票日起的30至60天（質保金除外）。賬款逾期二個月以上的債務人會被要求先清償所有未償還餘額，才可以獲得進一步的信貸額度。在一般情況下，本集團不會要求客戶提供抵押品。

**(b) 應收賬款的賬齡分析**

於資產負債表日包含於應收賬款中的應收客戶款及應收票據（減呆壞賬準備）按發票開具日的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
1年以內(含1年)	<u>6,403,560</u>	<u>3,030,137</u>

**(10) 應付賬款的賬齡分析**

應付賬款包括應付供應商款及應付票據，於資產負債表日基於發票/票據出具日的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
1年以內(含1年)	3,986,624	4,260,096
1至2年(含2年)	11,438	10,814
2至3年(含3年)	2,385	2,922
3年以上	<u>1,336</u>	<u>971</u>
	<u>4,001,783</u>	<u>4,274,803</u>

承董事會命  
安徽海螺水泥股份有限公司  
董事長  
郭文叁

中國安徽省蕪湖市  
二零一一年三月二十八日

截至此公告日，本公司董事會成員包括（i）執行董事郭文叁先生、郭景彬先生、紀勤應先生、齊生立先生、吳建平先生，及（ii）獨立非執行董事康涸先生、陳育棠先生及丁美彩先生