

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



WEST CHINA CEMENT LIMITED

中國西部水泥有限公司

(於澤西註冊成立的有限公司，註冊編號94796)

(股份代號：2233)

**關連交易
收購採礦權**

謹此提述內容有關成立堯柏江華及收購採礦權的該公佈。如該公佈所披露，根據合營協議，江華礦產已同意訂立協議，自堯柏江華成立當日起計六個月內將採礦權轉讓予堯柏江華。

董事會謹此宣佈，於二零一一年六月三十日，本公司的非全資附屬公司堯柏江華與江華礦產訂立收購協議，據此，堯柏江華同意購買而江華礦產同意出售採礦權，總代價為人民幣50,000,000元(相當於約60,125,000港元)。

於本公佈日期，堯柏江華由堯柏及江華水泥分別擁有80%及20%，因此，江華水泥為堯柏江華的主要股東，故根據上市規則，江華水泥為本公司的關連人士。由於江華礦產擁有江華水泥逾30%的權益，故其為江華水泥的聯繫人，其根據上市規則因而為本公司的關連人士。因此，收購事項根據上市規則第14A章構成本公司的關連交易。

由於收購事項根據上市規則第14.07條所界定的適用百分比率(盈利比率除外)多於0.1%但少於5%，故根據上市規則第14A.32條，收購協議項下擬進行的交易須符合申報及公佈規定，惟獲豁免獨立股東批准的規定。

由於採礦權估值於二零一一年一月一日的估值採納了折讓現金流量法，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測，因此上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

背景

謹此提述內容有關成立堯柏江華及收購採礦權的該等公佈。除另有訂明外，本公佈所用詞彙與該等公佈所界定者具相同涵義。如該等公佈所披露，根據合營協議，江華礦產已同意訂立協議，自堯柏江華成立當日起計六個月內將採礦權轉讓予堯柏江華。

收購協議

日期：二零一一年六月三十日

訂約各方：(1) 堯柏江華(為買方)；及

(2) 江華礦產(為賣方)

將予收購資產

根據收購協議，堯柏江華將會向江華礦產購買位於中國安康市漢濱區的礦場的採礦權。

代價

收購事項代價為人民幣50,000,000元（相當於約60,125,000港元），堯柏江華將會以下列方式支付：

- (i) 代價50%（即人民幣25,000,000元（相當於約30,063,000港元））將由堯柏江華於簽立收購協議時支付；及
- (ii) 餘下50%代價（即人民幣25,000,000元（相當於約30,063,000港元））將由堯柏江華於完成採礦權轉讓時支付。

收購事項代價經堯柏江華及江華礦產按公平磋商基準及經參考獨立估值師陝西興和於二零一一年六月二十日評定於二零一一年一月一日的採礦權估值（「估值」）約人民幣51,180,000元（相當於約61,544,000港元）後釐定。

董事（包括獨立非執行董事）認為收購事項的代價公平合理。

收購事項的代價將以本集團內部資源撥付。

江華礦產獲得採礦權的原購買成本約為人民幣25,700,000元（相當於約30,904,000港元）。

先決條件

收購事項完成須待有關訂約各方已自中國有關監管機構就收購事項獲得所有所需批文、同意書或許可證並在此規限下，方告完成。

有關採礦權的資料

礦場位於中國安康市漢濱區，毗鄰本集團位於安康的生產廠房。礦場的採礦許可證由安康市國土資源局漢濱分局授予，以獲取礦場的採礦權。根據江華礦產所呈列的資料，於二零一一年一月一日，礦場的佔地面積約為35,625平方公里，規劃年產能約為1,200千噸石灰石。收購事項將為本集團提供自礦場開採石灰石的獨家權。

估值

由於採礦權估值於二零一一年一月一日的估值採納了折讓現金流量法，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測，因此上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

根據上市規則第14.62(1)條的披露規定，以下為出具估值報告所依據的主要假設(包括商業假設)的詳情：

- (1) 中國現有經濟政策及採礦權的擬作用途將無重大變動；
- (2) 採礦權自估值報告日期起將無重大變動；
- (3) 並無與採礦權業權或其相關經濟活動有關的重大法律事宜；及
- (4) 估值報告所依據的假設將持續有效。

董事經作出審慎周詳的查詢後確認，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測。

董事會函件及德勤•關黃陳方會計師行函件已呈交聯交所，並根據上市規則第14.62條納入本公佈附錄一及二。

專家及同意書

以下為提供載於本公佈的意見或建議的專家資格：

名稱	資格
陝西興和	執業估值師
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師

於本公佈刊發日期，陝西興和及德勤•關黃陳方會計師行概無直接或間接持有本集團任何成員公司的任何股權，亦無任何權利（不論在法律上是否可強制執行）以認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券。

就董事會所知、所悉及所信，陝西興和及德勤•關黃陳方會計師行為本集團或其關連人士的獨立第三方，與本集團或其關連人士亦無關連。

陝西興和及德勤•關黃陳方會計師行各自己就刊發本公佈發出同意書，並同意以本公佈現時刊發之形式及涵義納入其報告或意見及引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

訂立收購協議的理由及裨益

本集團主要於中國從事生產及銷售水泥業務。石灰石為本集團生產水泥的主要原料。鑒於本集團計劃進一步發展中國的水泥市場，董事會相信收購事項與本集團的長遠擴充計劃相輔相成，可鞏固本集團的市場領導地位，並且增加熟料、水泥及混凝土的產能，以配合本公司的業務策略。

董事（包括獨立非執行董事）認為，收購協議的條款乃按正常商業條款訂立，且屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

並無董事於收購事項中擁有重大利益而須就與收購事項有關的董事會決議案放棄投票。

上市規則的涵義

於本公佈日期，堯柏江華由堯柏及江華水泥分別擁有80%及20%，因此，江華水泥為堯柏江華的主要股東，故根據上市規則，江華水泥為本公司的關連人士。由於江華礦產擁有江華水泥逾30%的權益，故其為江華水泥的聯繫人，其根據上市規則因而為本公司的關連人士。因此，收購事項根據上市規則第14A章構成本公司的關連交易。

由於收購事項根據上市規則第14.07條所界定的適用百分比率(盈利比率除外)多於0.1%但少於5%，故根據上市規則第14A.32條，收購協議項下擬進行的交易須符合申報及公佈規定，惟獲豁免獨立股東批准的規定。

由於採礦權估值於二零一一年一月一日的估值採納了折讓現金流量法，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測，因此上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

一般資料

江華礦產為一間於中國成立的有限責任公司，在中國主要從事採礦相關業務。

釋義

於本公佈內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有以下涵義：

「收購事項」 指 根據收購協議收購採礦權；

「收購協議」 指 堯柏江華與江華礦產就收購事項於二零一一年六月三十日訂立的採礦權轉讓協議；

「該等公佈」	指	本公司就成立堯柏江華及收購採礦權而於二零一零年十二月三十一日及二零一一年三月二十九日作出的公佈；
「董事會」	指	本公司董事會；
「本公司」	指	中國西部水泥有限公司，於澤西註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「香港」	指	中國香港特別行政區
「江華水泥」	指	陝西安康江華集團水泥有限公司，於中國成立的有限公司；
「江華礦產」	指	安康市江華礦產資源有限責任公司，於中國成立的有限責任公司；
「合營協議」	指	堯柏、江華水泥及江華礦產就成立合營公司於中國從事生產及銷售水泥及轉讓採礦權，於二零一零年十二月三十一日訂立的合營協議；

「千噸」	指	千噸；
「上市規則」	指	香港聯合交易所證券有限公司證券上市規則；
「礦場」	指	位於中國安康市漢濱區的九個石灰石礦場；
「採礦權」	指	自礦場開採石灰石的獨家權；
「中國」	指	中華人民共和國；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「陝西興和」	指	陝西興和資產評估有限責任公司，本公司就編製估值報告的獨立估值師；
「股東」	指	本公司股東；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「平方公里」	指	平方公里；
「估值報告」	指	陝西興和於二零一一年六月二十日所出具有關採礦權估值的估值報告；
「堯柏」	指	堯柏特種水泥集團有限公司，於中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司；

「堯柏江華」 指 安康堯柏江華水泥有限公司，於中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司；

「%」 指 百分比

於本公佈內，以人民幣計值的金額已按1.00港元兌人民幣0.8316元的匯率換算為港元，僅供說明用途。

承董事會命
中國西部水泥有限公司
主席
張繼民

香港，二零一一年六月三十日

於本公佈刊發日期，執行董事為張繼民先生、王建禮先生、羅寶玲女士及田振軍先生；非執行董事為馬朝陽先生；及獨立非執行董事為李港衛先生、黃灌球先生及譚競正先生。

附錄一
董事會函件

敬啟者：

關連交易－收購採礦權

本公司謹提述陝西興和資產評估有限責任公司（「陝西興和」）於二零一一年六月二十日所編製有關自中國安康市漢濱區的九個石灰石礦場開採石灰石的獨家權（「採礦權」）於二零一一年一月一日的公平值估值（「估值」）的估值報告。由於採礦權估值於二零一一年一月一日的估值採納了折讓現金流量法，估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測，因此上市規則第14.60A及14.62條均屬適用。

本公司曾就不同層面的事宜（包括估值所依據的基礎及假設）與估值師進行討論，並已審閱估值（估值師須對此負責）。本公司亦已考慮本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行就估值在計算方面是否屬妥當編製發出的報告。

基於以上所述，本公司認為陝西興和所編製的估值乃經審慎周詳查詢後作出。

此致

香港中環
港景街一號
國際金融中心一期12樓
香港聯合交易所有限公司
上市科 台照

代表董事會
中國西部水泥有限公司
主席
張繼民

二零一一年六月三十日

附錄二
德勤 • 關黃陳方會計師行函件

有關採礦權的折算未來估計現金流量計算方法的會計師報告

致中國西部水泥有限公司董事

吾等已檢查陝西興和資產評估有限責任公司對自安康市江華礦產資源有限責任公司收購採礦權（「採礦權」）而於二零一一年六月二十日編製的估值（「估值」）所依據的折算未來估計現金流量計算方法。香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條規定，根據折算未來估計現金流量作出的估值被視為盈利預測，將被納入中國西部水泥有限公司（「貴公司」）於二零一一年六月三十日刊發有關收購採礦權的公佈（「公佈」）內。

董事對折算未來估計現金流量的責任

貴公司董事須負責按照公佈附錄一所載由董事釐定的基準及假設（「該等假設」）編製折算未來估計現金流量。該項責任包括遵循相關的適當程序編製估值的折算未來估計現金流量，並採納合適的編製基準，及按情況作出合理估計。

申報會計師的責任

吾等的責任為按照上市規則第14.62(2)條的規定，對有關估值所根據的折算未來估計現金流量的計算是否準確發表意見，並謹向全體董事報告，不作其他用途。吾等不會就本報告內容向任何其他人士承擔責任或負責，並明確否認對任何第三方的所有義務及責任（包括但不限於因失誤所產生者）。因此，倚賴本報告的任何其他人士行事時須自行承擔全部風險。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「對過往財務資料進行審核或審閱以外的核證委聘」進行工作。該項準則規定吾等須遵守道德規範，並規劃及執行核證委聘工作，以合理確定折算未來估計現金流量就有關計算方法而言，是否已根據該等假設妥為編製。吾等的工作並不構成對採礦權的任何評估。

由於估值涉及折算未來估計現金流量，因此其編製中並無採納貴公司會計政策。該等假設包括有關未來事件及管理行動的理論性假設，假設無法按過往業績所用的相同方式確認或核實，且可能會或可能不會發生。縱使所預期的事件及行動確實發生，實際結果仍有可能有別於估值，且偏差可能屬重大。因此，吾等並無就該等假設是否合理有效而審閱、考慮或進行任何工作，且並無就此發表任何意見。

意見

基於上文所述，吾等認為，就計算而言，折算未來估計現金流量已在所有重大方面根據該等假設妥善編製。

具體免責聲明

本報告僅供向閣下說明，除吾等理解本報告複本將呈交予香港聯合交易所有限公司外，不得在吾等並無發出事先同意書的情況下，與任何公佈或任何其他文件一併存檔，或於有關公佈或文件中作出提述（不論為全部或部分），或以其他方式引述、傳閱或使用作其他用途，或派發予任何其他人士。為免生疑問，吾等明確否認對任何第三方（包括香港聯合交易所有限公司）的所有義務及責任（包括但不限於因失誤所產生者）。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年六月三十日