

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：00914)

截至二零一一年十二月三十一日止年度業績

二零一一年度本公司營業額約為人民幣48,654百萬元（按國際財務報告準則），較二零一零年度上升40.99%；

二零一一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11,586百萬元（按國際財務報告準則），較二零一零年度上升88.1%；

二零一一年度每股盈利人民幣 2.19 元（按國際財務報告準則），較二零一零年上升 88.1%。

在本公告內，除非另有說明，貨幣單位均為人民幣（「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	楊開發	廖丹
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	0086-553-8398927	0086-553-8398911
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）

(千元)

項目	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
營業收入	48,653,809	34,508,282	24,998,007	24,228,268	18,776,098
本公司股東權益持有人應佔的淨利潤(已重列)	11,586,382	6,159,643	3,502,098	2,603,385	2,476,308
總資產(已重列)	84,003,416	60,407,154	47,148,498	42,532,123	31,073,509
總負債	37,554,590	25,157,974	18,179,216	17,496,416	19,674,182

註：根據國際會計準則理事會（IASB）發佈的《國際財務報告準則年度改進》（二零一零年），安徽海螺水泥股份有限公司（「本公司」）自二零一一年度起，在按照國際財務報告準則編製的財務報告中認列了在改制上市中產生的土地評估增值，並對上表中按國際財務報告準則編製的二零零七年至二零一零年的「本公司股東權益持有人應佔的淨利潤」、「總資產」相關數字進行了重列。

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

(千元)

項目	數額
營業利潤	14,960,294
利潤總額	15,652,193
歸屬於上市公司股東的淨利潤	11,589,827

歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	11,059,571
經營活動產生的現金流量淨額	10,491,812

(2) 本年度非經常性損益項目和金額

(千元)

非經常性損益項目	二零一一年	二零一零年	二零零九年
(1) 處置非流動資產的損益	98,246	(10,351)	(34,043)
(2) 政府補助	431,750	351,315	182,424
(3) 交易性金融資產公允價值變動損益 及處置交易性金融資產、可供出售 金融資產取得的收益	19,478	1,753	6,381
(4) 取得子公司投資成本小於可辨認淨 資產公允價值產生的收益	1,035	-	-
(5) 單獨進行減值測試的應收款項減值 準備轉回	-	831	-
(6) 對外委託貸款取得的損益	130,325	-	-
(7) 除上述各項之外的其他營業外收入 和支出	11,098	10,807	4,183
(8) 其他符合非經常性損益定義的損益 項目	-	-	10,855
(9) 非經常性損益所得稅影響數	(155,893)	(80,729)	(34,784)
(10) 非經營性損益對少數股東權益的影 響數	(5,783)	(4,574)	(4,313)
合 計	530,256	269,052	130,703

(3) 近三年主要會計資料和財務指標

表一：

(千元)

項 目	二零一一年	二零一零年	二零一一年比二零一 零年增減(%)	二零零九年
營業收入	48,653,809	34,508,282	40.99	24,998,007
利潤總額	15,652,193	8,078,332	93.76	4,476,543
歸屬於上市公司股東的淨利潤	11,589,827	6,171,403	87.80	3,544,365
歸屬於上市公司股東的扣除非經常 性損益後的淨利潤	11,059,571	5,902,351	87.38	3,413,662

基本每股收益（元/股）（已重列）	2.19	1.16	87.80	0.67
稀釋每股收益（元/股）（已重列）	2.19	1.16	87.80	0.67
扣除非經常性損益後的基本每股收益（元/股）（已重列）	2.09	1.11	87.38	0.64
全面攤薄淨資產收益率（%）	25.85	17.63	增加 8.22 個百分點	12.32
加權平均淨資產收益率（%）	29.10	19.39	增加 9.71 個百分點	13.17
扣除非經常性損益後全面攤薄淨資產收益率（%）	24.66	16.86	增加 7.80 個百分點	11.87
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率（%）	27.77	18.54	增加 9.23 個百分點	12.69
經營活動產生的現金流量淨額	10,491,812	6,010,307	74.56	7,029,352
每股經營活動產生的現金流量淨額（元/股）（已重列）	1.98	1.13	74.56	1.33

表二：

（千元）

項 目	二零一一年十二月三十一日	二零一零年十二月三十一日	二零一一年比二零一零年增減（%）	二零零九年十二月三十一日
總資產	84,003,416	60,411,853	39.05	47,148,498
歸屬於上市公司股東的股東權益	44,839,509	35,003,281	28.10	28,759,639
歸屬於上市公司股東的每股淨資產（元/股）（已重列）	8.46	6.61	28.10	5.43

註：鑒於本集團（本公司及其附屬公司合稱「本集團」）分別於二零一零年度和報告期（即二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日，下稱「報告期」）內實施了資本公積金轉增股本的方案，使本公司股本發生了變化，因此，本集團對上述表一中的「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；同時對表二中的「歸屬於上市公司股東的每股淨資產」進行了重列。

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	
	二零一一年 一月一日至 十二月 三十一日 (已經審計)	二零一零年 一月一日至 十二月 三十一日 (已重列)	二零一一年 十二月 三十一日 (已經審計)	二零一零年 十二月 三十一日 (已重列)
按中國會計準則編製的法定 財務報表所載之金額	11,589,827	6,171,403	44,839,509	35,003,281
—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	(3,445)	(11,760)	(382,701)	(374,326)
按國際財務報告準則編製之金額	11,586,382	6,159,643	44,456,808	34,628,955

註：根據國際會計準則理事會（IASB）發佈的《國際財務報告準則年度改進》（二零一零年），本集團自二零一一年度起，在按照國際財務報告準則編製的財務報告中認列了在改制上市中產生的土地評估增值，並對上表中按國際財務報告準則編製的二零一零年一月一日至十二月三十一日的「歸屬於上市公司淨利潤」、二零一零年十二月三十一日的「歸屬於上市公司股東權益」相關比較數字進行了重列。

三、股東情況

1、股東情況

(1) 截至二零一一年十二月三十一日，本公司登記股東總數為 162,443 戶，其中 H 股登記股東為 107 戶。

(2) 截至二零一一年十二月三十一日，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 安徽海螺集團有限責任公司 ^(註2)	國有股東	1,918,329,108	36.20	A 股
2 香港中央結算代理人有限公司 ^(註3)	外資股東	1,297,560,881	24.486	H 股
3 安徽海螺創業投資有限責任公司 ^(註4)	其他	286,713,246	5.410	A 股
4 平安信託投資有限責任公司—海螺股權	其他	74,425,633	1.404	A 股
5 申銀萬國—滙豐—美林國際	其他	30,427,311	0.574	A 股

6	中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金	其他	30,000,000	0.566	A 股
7	中國工商銀行－廣發聚豐股票型證券投資基金	其他	30,000,000	0.566	A 股
8	上海浦東發展銀行－嘉實優質企業股票型開放式證券投資基金	其他	25,695,558	0.485	A 股
9	安徽海螺建材設計院（「海螺設計院」）	其他	25,388,669	0.479	A 股
10	摩根士丹利國際有限公司	其他	25,181,353	0.475	A 股

註：(1) 上述股份均為無限售條件流通股。

(2) 截至二零一一年十二月三十一日，安徽海螺集團有限責任公司持有本公司 1,918,329,108 股 A 股，較年初增加了 639,443,036 股 A 股，是因本公司資本公積金轉增股本而形成。

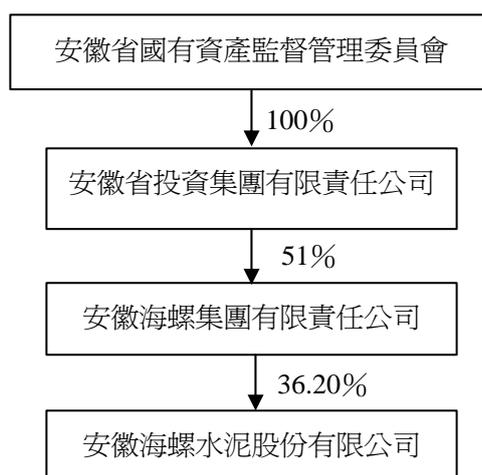
(3) 香港中央結算代理人有限公司持有本公司 1,297,560,881 股 H 股，佔本公司總股份的比例為 24.486%，佔本公司已發行 H 股股份的比例為 99.843%，乃分別代表其多個客戶所持有。

(4) 截至二零一一年十二月三十一日，安徽海螺創業投資有限責任公司合計持有本公司 286,713,246 股 A 股，較年初增加了 95,571,082 股 A 股，是因本公司資本公積金轉增股本而形成。

2、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。

截至二零一一年十二月三十一日，本公司的控股股東為安徽海螺集團有限責任公司，安徽省國資委為本公司實際控制人，本公司與實際控制人之間的股權關係結構圖如下：



3、購買、出售或贖回上市股份

截至二零一一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、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。

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。

本公司二零一一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

二零一一年，中國政府實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，不斷加強和改善宏觀調控，改善投資結構，全年 GDP 同比增長 9.2%，較去年回落了 1.1 個百分點；全社會固定資產投資同比增長 23.6%，與去年基本持平。（資料來源：國家統計局）

二零一一年，中國水泥行業產量同比增長了 11.7%。國家繼續限制水泥項目審批，加大落後水泥產能淘汰力度，水泥行業投資進一步回落，全年水泥行業投資同比增長為 -8.29%，增速較上年同期回落了 11.48 個百分點。大企業加快了對區域水泥企業的兼併重組，行業集中度進一步提高，中國水泥行業供求關係持續改善。（資料來源：國家工業和信息化部）

經營狀況分析

經營概述

二零一一年，本集團積極應對宏觀經營環境變化，抓住階段性水泥市場需求改善的有利

時機，增強市場統籌，提高產品價格，優化原材料採購管道，控制運營成本，完善內控管理，公司運營品質不斷提升。

報告期內，本集團按中國會計準則編製的主營業務收入為 481.47 億元，較上年同期增長 41.46%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 115.90 億元，較上年同期增長 87.80%；每股盈利 2.19 元。按國際財務報告準則編製的營業收入為 486.54 億元，較上年同期增長 40.99%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 115.86 億元，較上年同期（已重列）增長 88.10%；每股盈利 2.19 元。

報告期內，本集團穩步推進工程項目建設，加快實施水泥項目併購重組，共計新增熟料產能 3,360 萬噸、水泥產能 3,100 萬噸。截至二零一一年底，本集團熟料產能達 1.64 億噸，水泥產能達 1.8 億噸。二零一一年，本集團共生產熟料 1.37 億噸，同比增長 19%；生產水泥 1.3 億噸，同比增長 17%。

同時，本集團繼續推進水泥節能環保項目發展，平涼海螺水泥有限責任公司等餘熱發電機組投入運行，新增餘熱發電裝機容量 116MW，全年餘熱發電並網電量約 43 億千瓦時。截至二零一一年底，本集團已累計建成 54 套餘熱發電機組，總裝機容量達 739MW。

二零一一年，本集團積極推進國際化戰略的實施，開展了印尼水泥項目投資的前期工作；探索適度延伸產業鏈，安徽池州海螺水泥股份有限公司骨料項目投產運行。

銷售市場情況

二零一一年，本集團銷量和銷售收入均保持穩步增長，水泥和熟料合計淨銷量 1.58 億噸，同比增長 15.22%。

分區域市場和銷售情況

分區域銷售金額

區 域	二零一一年		二零一零年		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 ^{註1}	18,917,290	39.29	13,015,389	38.24	45.35	1.05
中部區域 ^{註2}	15,167,366	31.50	10,072,893	29.59	50.58	1.91
南部區域 ^{註3}	8,828,901	18.34	7,734,749	22.73	14.15	(4.39)
西部區域 ^{註4}	4,239,463	8.81	1,526,353	4.48	177.75	4.33
出 口	993,837	2.06	1,686,898	4.96	(41.08)	(2.90)
合 計	48,146,857	100	34,036,282	100	41.46	-

註：1、東部區域包括江蘇、浙江、上海、福建及山東；

- 2、中部區域包括安徽、江西、湖南及湖北；
- 3、南部區域包括廣東及廣西；
- 4、西部區域包括四川、重慶、貴州、雲南、甘肅及陝西。

東部和中部區域市場較為平穩，水泥企業競爭有序，產品銷價延續高位。二零一一年，本集團在東部區域銷量佔集團總銷量的 36.22%，銷量同比增長 11.78%，銷售金額同比增長 45.35%；本集團在中部區域銷量佔集團總銷量的 29.56%，銷量同比增長 11.78%，銷售金額同比增長 50.58%。

南部區域市場保持穩定，銷量和銷價均有所增長。二零一一年，本集團在南部區域銷量佔集團總銷量的 19.61%，銷量同比增長 7.72%，銷售金額同比增長 14.15%。

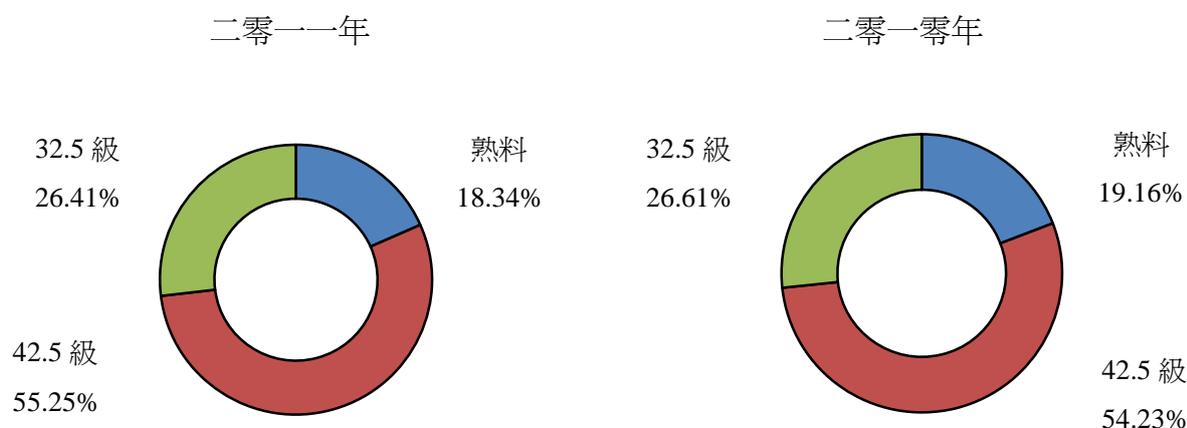
西部區域固定資產投資增長較快，需求較為旺盛，但由於產能增長較多，產品價格較上年有所回落。二零一一年，本集團在西部區域新建項目陸續建成投產，同時在區域內收購了雲南壯鄉等水泥項目，銷量同比大幅增長 170.34%，銷售金額同比增長 177.75%。

受國際水泥市場需求下降影響，二零一一年，本集團全年出口產品銷量同比下降 52.97%，銷售金額同比下降 41.08%。

分品種銷售情況

報告期內，本集團 32.5 水泥、42.5 水泥及熟料產品銷售結構保持穩定，與去年基本一致。

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 (%)
	二零一一年 (千元)	二零一零年 (千元)	
主營業務收入	48,146,857	34,036,282	41.46
營業利潤	14,960,294	7,615,883	96.44
利潤總額	15,652,193	8,078,332	93.76
歸屬於上市公司股東的淨利潤	11,589,827	6,171,403	87.80

報告期內，受益於產品銷量增加和銷價提升，本集團主營業務收入同比增長 41.46%，實現營業利潤 1,496,029 萬元，同比增長 96.44%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 1,158,983 萬元，同比增長 87.80%。

二零一一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	26,600,227	16,093,391	39.50	31.71	7.79
32.5級水泥	12,714,446	7,048,574	44.56	38.45	6.11
熟 料	8,832,184	5,691,580	35.56	26.07	9.49
合 計	48,146,857	28,833,545	40.11	32.42	7.69

(註：42.5 級水泥包括 42.5 級和 42.5 級以上的水泥)

二零一一年，本集團受益於銷價上漲，產品盈利能力顯著增強，水泥和熟料毛利均有不同程度上升，產品綜合毛利率達 40.11%，較上年上升 7.69 個百分點。

按中國會計準則編製的主要費用項目變動

期間費用	二零一一年 金額 (千元)	二零一零年 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	1,859,205	1,546,451	3.86	4.54	(0.68)
管理費用	1,789,413	1,254,146	3.71	3.68	0.03

財務費用（淨額）	629,089	480,986	1.31	1.42	(0.11)
合 計	4,277,707	3,281,583	8.88	9.64	(0.76)

報告期內，本集團繼續加強對費用的控制和管理，三項費用（銷售費用、管理費用、財務費用）合計佔主營業務收入的比重為 8.88%，繼續呈下降態勢，較上年同期下降了 0.76 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	二零一一年 十二月三十一日 (千元)	二零一零年 十二月三十一日 (千元)	本報告期末比年初數 增減 (%)
固定資產	43,034,948	32,751,828	31.40
流動及其它資產	40,968,468	27,660,025	48.11
總資產	84,003,416	60,411,853	39.05
流動負債	16,991,329	13,077,027	29.93
非流動負債	20,170,372	11,703,004	72.35
少數股東權益	2,002,206	628,541	218.55
歸屬於上市公司股東 的股東權益	44,839,509	35,003,281	28.10
負債及權益合計	84,003,416	60,411,853	39.05

截至二零一一年十二月三十一日，本集團按中國會計準則編製的總資產為 8,400,342 萬元，較上年末增加 39.05%；負債為 3,716,170 萬元，較上年末增長 49.97%，主要是本集團發行 95 億元公司債券所致。截至二零一一年十二月三十一日，本集團按照中國會計準則編製計算的資產負債率為 44.24%，較上年末上升了 3.22 個百分點，財務結構保持穩健。

截至二零一一年十二月三十一日，歸屬於上市公司股東的股東權益為 4,483,951 萬元，較上年末增加 28.10%。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團按中國會計準則編製的流動資產總額為 2,584,994 萬元，流動負債總額為 1,699,133 萬元，流動比率為 1.52:1（去年同期為 1.01:1）。本集團按國際財務報告準則編製的流動資產總額為 2,621,995 萬元，流動負債總額為 1,699,133 萬元，淨負債率為 0.32（去年同期為 0.33）。

流動性及資金來源

本集團於二零一一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：

	於二零一一年 十二月三十一日 (千元)	於二零一零年 十二月三十一日 (千元)
1年內到期	3,197,073	3,171,523
1-2年內到期	5,192,272	2,387,773
2-5年內到期	4,553,568	8,499,068
5年以上到期	27,273	84,545
合 計	12,970,186	14,142,909

截至二零一一年十二月三十一日，本集團1-2年到期的借款為519,227萬元，較年初增加280,450萬元，主要系本集團二零一零年向控股股東海螺集團借入的3年期中期票據資金轉入1-2年內到期貸款所致。

現金流分析

按中國會計準則編製的現金流量淨額比較

	二零一一年 (千元)	二零一零年 (千元)
經營活動產生的現金流量淨額	10,491,812	6,010,307
投資活動產生的現金流量淨額	(10,162,257)	(10,341,206)
籌資活動產生的現金流量淨額	4,728,484	3,447,171
現金及等價物淨增加/(減少)額	5,058,039	(883,728)
年初現金及等價物餘額	2,689,149	3,572,877
年末現金及等價物餘額	7,747,188	2,689,149

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為1,049,181萬元，較上年增加448,150萬元，主要因系本集團銷量與銷價增長，營業收入大幅增加所致。

報告期內，本集團投資活動產生的現金流量淨流出較上年減少17,895萬元，與上年相比變動不大。

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128,131萬元，主要系報告期內本集團成功發行95億元公司債券所致。

資本性支出

報告期內，本集團資本性支出約 90.91 億元，主要用於水泥、熟料生產線、餘熱發電工程項目的建設投資以及併購項目支出。

於二零一一年十二月三十一日，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：

	於二零一一年 十二月三十一日 (千元)	於二零一零年 十二月三十一日 (千元)
已批准及訂約	2,805,495	13,614,304
已批准但未訂約	8,222,401	3,287,417
合 計	11,027,896	16,901,721

二零一二年展望

二零一二年，中央政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，加快推進經濟發展方式轉變和經濟結構調整，努力實現經濟平穩較快發展，全年GDP預期目標為同比增長7.5%，全社會固定資產投資預期增長16%。

(資料來源：《2012年政府工作報告》/國家改革和發展委員會)

二零一二年，水泥行業面臨著投資增速放緩、房地產調控、能源價格上漲等諸多不利因素，但同時也存在著國家將加快保障性住房建設、加大水利設施建設、鐵路等基建項目復工等機遇；另外，隨著水泥行業固定資產投資的進一步回落，新增產能將持續減少，行業整合步伐將會加快，這都有利於行業集中度的提升和供求關係的改善。

本集團將堅定發展信心，在經濟結構調整時期，抓住機遇，加大項目併購力度，完善國內市場佈局，推進印尼等海外水泥項目建設，促進公司國際化戰略的實施，保持公司持續穩定的發展。

二零一二年，本集團資本性支出計畫約80億元(不含併購項目支出)，以自有資金為主，銀行貸款為輔。本集團將穩步推進宿州海螺水泥有限責任公司、江華海螺水泥有限責任公司等新建水泥熟料生產線項目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1,620萬噸，水泥產能約2,130萬噸。

同時，本集團將加強市場研判，做好區域市場統籌，提高市場份額；發揮規模採購優勢，降低原燃材料的採購成本，減持節能減排、降本增效；加強內部管理，深化內控建設，

持續完善公司內控體系，推進機制創新，健全薪酬管理體系，完善激勵機制，持續提升企業競爭力促進公司可持續發展。

二零一二年是公司實施「十二五」發展規劃承上啓下的重要一年，我們將不懼挑戰，奮發進取，努力為股東創造價值！

謹此，誠摯感謝全體股東和社會各界對我們長期以來的支持和鼓勵！

七、董事會報告

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，本集團之二零一一年度除稅及少數股東權益後利潤分別為 1,158,983 萬元及 1,158,638 萬元。本公司董事會建議就截至二零一一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 66,091 萬元。
- (2) 按照截至二零一一年十二月三十一日止的總股本 5,299,302,579 股，建議派發末期股息每股人民幣 0.35 元（含稅），總額共計人民幣 185,476 萬元。

上述利潤分配方案需報二零一一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二零一一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）、及二零一一年六月二十八日發佈的《關於國稅發[1993]045 號檔廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》（國稅函〔2011〕348 號），本公司向名列於 H 股股東名冊上的非居民企業股東及個人股東派發末期股息時，均需代扣代繳企業所得稅或個人所得稅，稅率均為 10%。

八、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二零一一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、以及於二零一一年十二月三十一日之經審計的綜合資產負債表節錄，連同二零一零年度之比較數字如下：

1、綜合損益表

截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
收入	4 (3)	48,653,809	34,508,282
銷售及勞務成本		<u>(29,477,073)</u>	<u>(23,566,109)</u>
毛利		19,176,736	10,942,173
其他收入	4 (4)	877,034	506,893
其他利潤/ (虧損)淨額	4 (4)	150,802	(5,381)
銷售費用		(1,859,205)	(1,546,451)
管理費用		<u>(1,798,518)</u>	<u>(1,298,708)</u>
經營利潤		16,546,849	8,598,526
財務費用	4 (5) (a)	(874,630)	(514,157)
應佔聯營公司利潤		864	226
應佔合營公司利潤		<u>26,209</u>	<u>27,027</u>
除稅前利潤	4 (5)	15,699,292	8,111,622
所得稅	4 (6)	<u>(3,880,265)</u>	<u>(1,770,091)</u>
本年度利潤		<u>11,819,027</u>	<u>6,341,531</u>
以下人士應佔：			
本公司股東權益持有人		11,586,382	6,159,643
非控股股東權益		<u>232,645</u>	<u>181,888</u>
本年度利潤		<u>11,819,027</u>	<u>6,341,531</u>
每股盈利	4 (8)		
- 基本(已重列)		<u>人民幣 2.19 元</u>	<u>人民幣 1.16 元</u>
- 攤薄(已重列)		<u>人民幣 2.19 元</u>	<u>人民幣 1.16 元</u>

2、綜合收益表

截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
本年度利潤	11,819,027	6,341,531
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>(698,668)</u>	<u>662,180</u>
本年度綜合收益總額	<u>11,120,359</u>	<u>7,003,711</u>
以下人士應佔：		
本公司股東權益持有人	10,887,714	6,821,823
非控股股東權益	<u>232,645</u>	<u>181,888</u>
本年度綜合收益總額	<u>11,120,359</u>	<u>7,003,711</u>

3、綜合資產負債表

於 2011 年 12 月 31 日

	附註	二零一一年		二零一零年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、機械裝置及設備			48,803,943		39,118,501
土地預付租賃			2,681,343		2,020,166
無形資產			1,796,554		781,755
商譽			79,693		16,120
聯營公司權益			160,454		159,590
合營公司權益			238,219		863,602
貸款和應收款			340,860		110,216
可供出售權益投資			3,578,852		3,754,675
遞延稅項資產			<u>103,548</u>		<u>80,943</u>
			57,783,466		46,905,568
流動資產					
存貨			4,378,423		2,493,128
其他投資			75,897		-
應收賬款	4 (9)		10,938,748		6,403,560
預付款及其他應收款			2,404,199		1,526,682
應收關聯公司款項			384,506		335,435
可收回稅項			10,371		6,907
受限制保證金存款			58,994		46,726
三個月以上定期存款			221,624		-
現金及現金等價物			<u>7,747,188</u>		<u>2,689,148</u>
			26,219,950		13,501,586
流動負債					
應付賬款	4 (10)		5,078,909		4,001,783
其他應付款及預提費用			6,640,530		4,615,129
銀行貸款及其他貸款			3,197,073		3,171,523
應付關聯公司款項			336,710		366,946
一年內到期長期應付款			55,179		12,702
應付融資租賃款			59,228		66,742
應付稅項			<u>1,623,693</u>		<u>842,200</u>
			16,991,322		13,077,025
淨流動資產					
			<u>9,228,628</u>		<u>424,561</u>
總資產減流動負債					
			67,012,094		47,330,129

3、綜合資產負債表(續)

於2011年12月31日

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(已重列)
非流動負債				
銀行貸款及其他貸款	19,238,754		10,971,386	
長期應付款	405,094		65,398	
應付融資租賃款	58,878		110,934	
遞延收入	414,787		410,109	
遞延稅項負債	<u>445,755</u>		<u>523,122</u>	
		<u>20,563,268</u>		<u>12,080,949</u>
淨資產		<u>46,448,826</u>		<u>35,249,180</u>
股本及儲備				
股本		5,299,303		3,532,868
儲備		<u>39,157,505</u>		<u>31,096,087</u>
屬於本公司股東權益				
持有人的權益		44,456,808		34,628,955
非控股股東權益		<u>1,992,018</u>		<u>620,225</u>
總權益		<u>46,448,826</u>		<u>35,249,180</u>

4、附註

(1) 編製基準

截至2011年12月31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，將於本公司二零一一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發佈了若干《國際財務報告準則》之修訂和一項解釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中與本集團的財務報表有關的變化如下：

《國際會計準則》第24號2009年修訂，關聯方披露
《國際財務報告準則的改進》(2010年)

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。

《國際財務報告準則的改進》(2010年) 允許首次採用者使用被允許的特定重估事項所確定的公允價值作為其資產及負債的認定成本,即使有關被允許的重估發生在首次使用國際財務報告準則日後但在首份國際財務報告準則財務報表所涵蓋的報告期間內。該項修訂可以由已經使用國際財務報告準則的企業在自2011年1月1日或以後日期起的第一個財務年度中採用。由於這項改進，自2011年1月1日起，本公司就該事項進行了追溯調整,對1997年首次公開發行上市時土地使用權的重估價值以認定成本在本財務報表中確認。而於2011年1月1日前，作為土地預付租賃在財務報表中列報的土地使用權是以歷史成本列報。上述會計政策變更旨在消除根據國際財務報告準則編製的財務報表及根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製的財務報表之間的會計政策差異。

本集團已對上述會計政策變更進行了追溯調整，該項追溯調整對本年及上年每股盈利無重大影響。

	土地預付租賃 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	留存收益 人民幣千元
2010年1月1日餘額	1,458,659	(38,727)	(11,068,873)
截至2010年1月1日止 會計政策變更的影響	<u>144,550</u>	<u>(191,981)</u>	<u>47,431</u>
2010年1月1日餘額(已重列)	<u>1,603,209</u>	<u>(230,708)</u>	<u>(11,021,442)</u>
2010年12月31日餘額	1,879,454	(32,221)	(16,231,224)
截至2010年1月1日止 會計政策變更的影響	144,550	(191,981)	47,431
會計政策變更對2010年的影響	<u>(3,838)</u>	<u>-</u>	<u>3,838</u>
2010年12月31日餘額(已重列)	<u>2,020,166</u>	<u>(224,202)</u>	<u>(16,179,955)</u>

上述會計政策變更增加了計入本年綜合收益表的費用人民幣3,838,000元(2010年：人民幣3,838,000元)。

其餘對於國際財務報告準則的變化對本集團財務報表的影響如下：

《國際會計準則》第24號2009年修訂修訂了關聯方定義。因此，本集團重新識別了關聯方並且認為該等修訂對本集團在本期及前期的關聯方披露無重大影響。同時《國際會計準則》第24號2009年修訂了與國有企業交易的披露，但該等修訂對本集團無重大影響。

《國際財務報告準則的改進》(2010年)修訂了《國際財務報告準則》第7號金融工具中的披露要求。本集團2011年財務報表中有關本集團金融工具的披露已進行了修訂以符合要求。這些修訂對本集團本期及前期財務報表的分類、確認及計量無重大影響。

(3) 收入及分佈報告

(a) 收入

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附加，及服務收入。確認為本年收入的各大類型收入金額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售熟料及水泥製品	48,146,857	34,036,282
銷售材料及其他產品	167,934	214,925
服務收入	<u>339,018</u>	<u>257,075</u>
	<u>48,653,809</u>	<u>34,508,282</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。

(b) 分部報告

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五個報告分部：中國東部、中國中部、中國南部、中國西部及海外。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。

(i) 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。

(i) 分部經營成果、資產和負債(續)

有關截至二零一一年和二零一零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2011年12月31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	海外 人民幣千元	小計 人民幣千元	調節項(附註(ii)) 人民幣千元	合計 人民幣千元
對外客戶銷售收入	16,508,317	19,617,225	8,231,996	4,296,271	-	48,653,809	-	48,653,809
分部間銷售收入	<u>1,114,665</u>	<u>10,161,930</u>	<u>160,475</u>	<u>14,772</u>	-	<u>11,451,842</u>	<u>(11,451,842)</u>	-
報告分部收入	<u>17,622,982</u>	<u>29,779,155</u>	<u>8,392,471</u>	<u>4,311,043</u>	-	<u>60,105,651</u>	<u>(11,451,842)</u>	<u>48,653,809</u>
報告分部利潤 (除稅前利潤)	<u>2,618,770</u>	<u>12,227,019</u>	<u>2,326,589</u>	<u>518,425</u>	-	<u>17,690,803</u>	<u>(1,991,511)</u>	<u>15,699,292</u>
利息收入	8,866	317,404	3,342	4,291	-	333,903	(105,684)	228,219
利息支出	(129,972)	(616,648)	(98,390)	(122,458)	-	(967,468)	92,838	(874,630)
本年度折舊與攤銷	(360,185)	(1,381,704)	(422,690)	(406,478)	-	(2,571,057)	-	(2,571,057)
固定資產減值虧損	(5,546)	-	-	-	-	(5,546)	-	(5,546)
報告分部資產 (包括對聯營公 司及合營公司投資)	11,851,737	58,557,828	10,661,628	16,970,456	1,559	98,043,208	(14,039,792)	84,003,416
本年度新增 非流動分部資產	702,211	5,233,685	1,527,304	7,406,750	-	14,869,950	-	14,869,950
報告分部負債	6,722,164	20,183,740	3,035,757	10,731,061	1,559	40,674,281	(3,119,691)	37,554,590

(i) 分部經營成果、資產和負債(續)
截至2010年12月31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(ii)) 人民幣千元 (已重列)	合計 人民幣千元 (已重列)
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	<u>12,185,711</u>	<u>21,328,418</u>	<u>7,880,253</u>	<u>1,401,204</u>	<u>42,795,586</u>	<u>(8,287,304)</u>	<u>34,508,282</u>
報告分部利潤(除稅前利潤)	<u>1,331,293</u>	<u>5,723,272</u>	<u>2,360,999</u>	<u>332,842</u>	<u>9,748,406</u>	<u>(1,636,784)</u>	<u>8,111,622</u>
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)	9,982,827	43,908,331	9,285,897	8,006,318	71,183,373	(10,776,219)	60,407,154
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	6,085,008	13,595,847	2,360,713	4,985,933	27,027,501	(1,869,527)	25,157,974

(ii) 報告分部收入、損益、資產及負債的調節項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
分部間收入抵銷	<u>(11,451,842)</u>	<u>(8,287,304)</u>
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
利潤		
分部間利潤抵銷	(2,038,609)	(1,670,074)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*	<u>47,098</u>	<u>33,290</u>
	<u>(1,991,511)</u>	<u>(1,636,784)</u>
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
資產		
分部間抵銷	(14,039,792)	(10,771,519)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*	<u>-</u>	<u>(4,700)</u>
	<u>(14,039,792)</u>	<u>(10,776,219)</u>
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
負債		
分部間抵銷	(3,512,585)	(2,247,472)
中國會計準則與 國際財務報告準則差異*	<u>392,894</u>	<u>377,945</u>
	<u>(3,119,691)</u>	<u>(1,869,527)</u>

* 該項差異為按國際財務報告準則遞延確認的政府補助。

(iii) 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
中國	47,659,973	32,821,384	53,760,206	42,959,734
其他	<u>993,836</u>	<u>1,686,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>48,653,809</u>	<u>34,508,282</u>	<u>53,760,206</u>	<u>42,959,734</u>

(4) 其他收入及其他收益/(虧損)淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	228,219	44,901
補貼收入	<u>648,815</u>	<u>461,992</u>
	<u>877,034</u>	<u>506,893</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。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他利潤/(虧損)淨額		
重估收購時已有權益的公允價值	62,595	-
出售固定資產的淨收益/(虧損)	30,951	(10,351)
交易性金融資產已實現及未實現之淨虧損	(2,922)	-
外匯遠期合同公允價值變動	(347)	1,753
處置可供出售金融資產權益轉入	22,748	-
匯兌淨收益/(虧損)	20,944	(7,591)
其他	<u>16,833</u>	<u>10,808</u>
	<u>150,802</u>	<u>(5,381)</u>

(5) 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除/(確認)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	967,463	579,274
須於5年後償還的銀行貸款及其他貸款的利息	81,174	58,720
融資租賃財務費用	7,509	656
應收票據貼現利息	<u>1,351</u>	<u>28,977</u>
不以公允價值計量且變動不計入損益 的金融負債的財務費用總額	1,057,497	667,627
減：於在建工程中資本化的利息*	<u>(182,867)</u>	<u>(153,470)</u>
	<u>874,630</u>	<u>514,157</u>

* 借款利息按年利率4.69%~6.21% (2010年：4.69%~6.80%)資本化。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(b) 員工成本		
界定供款退休計劃的供款成本	213,587	142,580
工資及其他員工福利	<u>1,946,439</u>	<u>1,334,277</u>
	<u>2,160,026</u>	<u>1,476,857</u>
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
(c) 其他項目		
確認為遞延收入的政府補貼的攤銷	(49,292)	(33,700)
攤銷		
- 預付土地租賃	45,268	46,982
- 無形資產	58,473	30,045
折舊	2,467,316	1,942,300
計提/(撥回)減值虧損		
- 應收賬款	(42)	(3,411)
- 預付款及其他應收款	(22)	238
- 固定資產	5,546	40,635
核數師酬金		
- 審計服務	4,840	4,240
- 其他服務	<u>10</u>	<u>10</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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
當期稅項 - 中國企業所得稅		
本年度準備	3,891,918	1,777,537
以前年度所得稅調整	<u>(22,090)</u>	<u>12,575</u>
	3,869,828	1,790,112
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	10,437	(20,021)
	<u>3,880,265</u>	<u>1,770,091</u>

於2010及2011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% (2010年：25%)：

上海海螺水泥銷售有限公司(附註i)	24%
上海海螺明珠水泥有限責任公司(附註i)	24%
上海海螺建材國際貿易有限公司(附註i)	24%

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2008年開始在5年內逐步過渡到法定稅率25%，即2008年按18%稅率執行，2009年按20%稅率執行，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012年及以後年度按25%稅率執行。因此該三家公司2011年度適用稅率為24% (2010年：22%)。

(b) 實際稅率調節：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
除稅前利潤	<u>15,699,292</u>	<u>8,111,622</u>
按 25% 法定稅率計算的		
所得稅(2010 年：25%)	3,924,823	2,027,905
附屬公司免徵所得稅的稅務影響	-	(150,737)
附屬公司的稅率差別的稅務影響	(1,189)	(145,998)
不可扣稅的支出的稅務影響	10,152	39,523
非課稅收益的稅務影響	(35,058)	(21,073)
未確認稅務虧損的稅務影響	3,627	7,896
以前年度準備調整	<u>(22,090)</u>	<u>12,575</u>
實際所得稅費用	<u>3,880,265</u>	<u>1,770,091</u>

(7) 股息

(a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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 0.35 元		
(2010 年：每股人民幣 0.30 元)	<u>1,854,756</u>	<u>1,059,861</u>

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 2011 年派發議案尚待股東大會批准。

(b) 於本年度批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：

於本年度批准及已分派的以前年度年終		
股息每股人民幣 0.30 元		
(2010 年：人民幣 0.35 元)	<u>1,059,861</u>	<u>618,252</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 2011 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 11,586,382,000 元 (2010 年(已重列):人民幣 6,159,643,000 元)及截至 2011 年 12 月 31 日止年度已發行的加權平均股數 5,299,303,000 股 (2010 年:因 2011 年資本化發行已重列後 5,299,303,000 股)計算。

普通股加權平均股數

	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於1月1日普通股股數	3,532,868	1,766,435
資本化發行的影響	<u>1,766,435</u>	<u>3,532,868</u>
於12月31日普通股加權平均股數	<u>5,299,303</u>	<u>5,299,303</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至 2010 年和 2011 年 12 月 31 日止兩個年度本公司均無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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1年以內(含1年)	<u>10,938,748</u>	<u>6,403,560</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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1年以內(含1年)	5,026,586	3,986,624
1至2年(含2年)	47,927	11,438
2至3年(含3年)	1,696	2,385
3年以上	<u>2,700</u>	<u>1,336</u>
	<u>5,078,909</u>	<u>4,001,783</u>

(11) 企業合併

- (a) 貴陽海螺盤江水泥有限公司(「貴陽海螺」)、貴定海螺盤江水泥有限公司(「貴定海螺」)及遵義海螺盤江水泥有限公司(「遵義海螺」)

根據貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺於2011年5月31日通過的關於修改公司章程的股東會決議,本公司獲得了原合營公司貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺60%的董事會席位及表決權(原為50%),進而獲得了對於這些公司的控制權。由此,這些公司自2011年5月31日起按本公司的附屬公司進行會計處理並且納入本集團的綜合財務報表。

截至2011年12月31日止,貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺納入本集團綜合財務報表的收入及利潤合計分別為人民幣646,279,000元及人民幣115,475,000元。如果本

公司於 2011 年 1 月 1 日取得該控制權,管理層估計本集團截至 2011 年 12 月 31 日止的綜合財務報表的收入及淨利潤合計分別為人民幣 49,014,752,000 元及人民幣 11,832,808,000 元。在確定該等金額時,管理層假設於 2011 年 1 月 1 日取得該等控制權所需做出的公允價值調整金額與實際收購日確定的公允價值調整金額一致。

取得的可辨認資產與承擔的可辨認負債公允價值

	人民幣千元
物業、機械裝置及設備	1,623,285
土地預付租賃	272,618
存貨	66,027
應收款項	123,177
三個月以上定期存款	151,000
現金及現金等價物	363,357
應付款項	(294,980)
其他借款	(640,000)
遞延稅項負債	<u>(26,247)</u>
被收購公司可辨認淨資產	<u><u>1,638,237</u></u>

商譽

在該等企業合併中,本集團沒有付出對價,公司以對貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺的權益於收購日的公允價值作為基礎確定商譽的價值。

由於此次企業合併確認的商譽如下:

	人民幣千元
對被收購方的權益的公允價值	842,344
非控制權益,基於對被收購公司的可辨認資產及負債 所享有及承擔的比例確定	819,118
可辨認淨資產的公允價值	<u>(1,638,237)</u>
企業合併中產生的商譽	<u><u>23,225</u></u>

本集團原持有三家被收購公司50%的股權與控制權取得日其公允價值的差額人民幣62,595,000元作為收益計入綜合財務報表。

(b) 其他附屬公司

除附註(11)(a) 所列示的企業合併外,本集團向獨立第三方收購了七間附屬公司。

被收購的附屬公司均為註冊於中華人民共和國（「中國」）並主要從事熟料和水泥製造與銷售的公司。

自取得各自控制權日至2011年12月31日止期間，這些新收購附屬公司納入本集團綜合財務報表的收入及虧損總和分別為人民幣278,109,000元及人民幣26,860,000元。如果本公司於2011年1月1日取得該等控制權，管理層估計本集團截至2011年12月31日止的綜合財務報表的收入及淨利潤總和為人民幣49,827,870,000元及人民幣11,632,555,000元。在確定該等金額時，管理層假設於2011年1月1日取得該控制權所需做出的公允價值調整金額與實際收購日確定的公允價值調整金額一致。

取得的可辨認資產與承擔的可辨認負債公允價值

	人民幣千元
物業、機械裝置及設備	2,828,094
土地預付租賃	176,764
無形資產	278,655
存貨	141,507
現金及現金等價物	266,565
受限制保證金存款	6,500
應收款項	275,402
遞延稅項資產	22,430
借款	(417,800)
應付款項	(1,908,067)
遞延稅項負債	<u>(118,663)</u>
可辨認淨資產	<u>1,551,387</u>

商譽/(折價購入收益)

由於此次企業合併確認的商譽/(折價購入收益)如下：

	人民幣千元
支付對價總額	1,319,248
非控制權益，基於對被收購公司的可辨認資產及負債 所享有及承擔的比例確定	271,452
可辨認淨資產的公允價值	<u>(1,551,387)</u>
	<u>39,313</u>
上述企業合併產生的商譽	40,348
折價購入收益	<u>(1,035)</u>
	<u>39,313</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
二零一二年三月二十六日

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、章明靜女士、吳建平先生，及（ii）獨立非執行董事康洄先生、陳育棠先生及丁美彩先生