

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，並明確表示概不就因本公告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。



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED
中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1252)

澄清公告及恢復買賣

茲提述本公司於二零一二年十二月三十一日刊發有關股份暫停買賣之公告。本公告為澄清根據一家名為「網上股票調查組」組織提供的文章和資料，香港某些媒體於近日刊登的涉及本集團財務和經營狀況的相關報章報導而作出。

股東及投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

應本公司之要求，股份於二零一二年十二月三十一日上午九時十五分起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請，由二零一三年一月二日上午九時正起恢復股份買賣。

本公告乃由中國天瑞集團水泥有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09條而發。

本公司董事會（「董事會」）獲悉，根據一家名為「網上股票調查組」組織提供的文章和資料，香港某些媒體於近日刊登相關報章報導（統稱「該報導」），該報導就本集團財務和經營狀況等方面發表一系列負面評論，其中特別是該報導聲稱本集團財務狀況欠佳。本公司董事會認為，該報導屬於主觀臆斷推測，有重大誤導性並無

適當理由和基礎。本公司並不了解「網上股票調查組」的身份，且本公司管理層在該報導發佈前並無與彼等進行聯繫的記錄。本公司就該報導內有關本集團之評論而做出如下澄清和說明：

1. 該報導稱截至二零一二年六月底，本集團的一年到期短期借貸達到人民幣46億元，其中人民幣10億元帶息債券將於二零一三年一月十六日及二零一三年四月內到期。短期負債壓力沉重，如何解決是本集團要面對的大挑戰。

本集團管理層認為本集團完全有能力償還到期的價值人民幣36億元的銀行貸款，以及將於二零一三年一月十六日及二零一三年四月內到期的總額為人民幣10億元的短期融資券，主要基於以下四點原因：

- (i) 除該報導中提及的銀行存款人民幣3.7億元及受限制銀行結餘(主要作舉債及保證金等用途)的人民幣14億元外，截止到二零一二年六月底，本集團擁有的未提用的銀行授信額度為人民幣26.45億元。另外本公司近期又新獲得中國工商銀行授信額度人民幣10億元；
- (ii) 本集團在可預期的未來能夠取得穩定的經營現金流且不存在重大的資本支出。二零一二年上半年，本集團經營現金流約為人民幣10億元，截至目前經營現金流情況比較穩定。除要進行現有設備的技術改造和維修外，本集團在可預期的未來沒有重大的資本支出項目，因此產生的經營現金流大部分可以用於補充流動資金和償還借款；
- (iii) 本集團具有較強的短期借款續貸能力，過往三年本集團的短期借款再融資的比率很高；及

(iv) 本集團就債務償還每月的還款額相對較為均衡，且本集團有效進行資金管理，以確保本集團能夠按貸款協議之條款按期償還債務。

本集團謹此強調，本集團一直按貸款協議之條款按期償還債務，本集團預期未來亦能按時償還現有到期債務。該報導所做的關於本集團有還貸風險的假設是片面和缺乏適當基礎的。

2. 該報導稱二零一二年上半年本集團之業績當中，僅錄得人民幣4.01億元，比對去年同期倒退38.69%，其中一個原因就是其財務費用由人民幣2.1億元大增至人民幣3.03億元，加劇了其業務倒退之幅度。

本集團在此說明，本集團上半年財務費用較去年同期增加在很大程度上是由於受到二零一一年下半年中國銀行利率上調的影響。不過，隨著二零一二年下半年以來中國銀行利率的下調，本公司預期該等因素會在可預見的未來對本公司的財務費用產生正面之影響。此外，本集團也積極關注借款總額和財務成本的變化，並在必要時進行調整。根據本集團二零一一年年報和二零一二年半年報可見，隨著二零一二年財務成本的增長，本集團的總借款規模亦在下降，自二零一一年十二月三十一日的人民幣71.6億元下降至二零一二年六月三十日的人民幣62.7億元，以控制財務成本在二零一二年下半年的增長。同時，借款總額的下降亦說明本集團具備充足的還貸能力和資金調節能力以控制財務風險。最後，財務費用也受到利息資本化率的影響。因此，僅從本集團在某一特定時段的財務費用的增長即判斷其業務倒退的觀點是片面、不當和有重大誤導性的。

3. 該報導稱綜合各評級機構對於B級評級的含義，B級評級信用代表信譽較差，近期支付能力不穩定，有很大經營風險。

本集團需要說明，目前不少中國企業包括香港上市的水泥行業的公司及／或其發行之票據的信用評級也屬B級。本集團取得B級的評級的一個重要原因是本集團上市時間較短。需要指出的是本集團過往的歷史表明，在實際運營過程中，本集團均能按期償還債務。另外，本集團的信用評級也受到本公司近期更換三名獨立非執行董事的影響，本集團已在二零一二年十二月二十一日的公告中做了明確說明，三名獨立非執行董事皆因個人業務發展和聘用合同到期等原因，自願與公司結束聘用關係。本公司認為，上述三位獨立非執行董事的更換會直接影響本集團與銀行間關係的結論是武斷和不負責任的。

4. 該報導評論稱本公司大股東可以隨時賣股，造成股價壓力。

本公司了解本公司控股股東對本集團運營及未來發展充滿信心，對本公司的投資及支持是長期及穩健的。本公司控股股東李留法主席明確表示其本人截止本公告日沒有賣出本公司股票的計畫。

5. 此外該報導還提出對本集團其他方面的評論，如本集團水泥產品售價因競爭對手和宏觀經濟調整而可能受到的不利影響，本集團是否會配股或供股或是其他對本公司控股股東和本公司的其他負面消息報導等，本公司董事認為這些評論和資訊或是對水泥和其他行業公司共同面臨且市場普遍了解的正常經營風險的影響的不當誇大，或是屬於主觀猜測或是與本集團的運營情況不相關。

本公司董事根據其了解、掌握的資料及其信任確認，本集團在實質上財務狀況穩定，同時業務運營正常。

恢復買賣

應本公司之要求，股份於二零一二年十二月三十一日上午九時十五分起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請，由二零一三年一月二日上午九時正起恢復股份買賣。

承董事會命
中國天瑞集團水泥有限公司
李留法
主席

香港，二零一三年一月一日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

主席兼非執行董事

李留法先生

執行董事

李和平先生、劉文英先生及郁亞杠先生

非執行董事

唐明千先生

獨立非執行董事

馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生