



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

中期報告 2015





目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
權益披露	12
企業管治及其他重要資料	16
簡明綜合全面收益表	19
簡明綜合財務狀況表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合財務報表附註	24

公司資料

公司法定名稱

中國天瑞集團水泥有限公司

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代碼

01252

主席兼非執行董事

李留法先生(「李主席」)

執行董事

楊勇正先生
徐武學先生
李江銘先生

獨立非執行董事

孔祥忠先生
王平先生
杜曉堂先生

審核委員會

王平先生(主席)
孔祥忠先生
杜曉堂先生

提名委員會

孔祥忠先生(主席)
楊勇正先生
王平先生

薪酬委員會

杜曉堂先生(主席)
徐武學先生
孔祥忠先生

行政總裁

李和平先生

主要往來銀行

中國銀行河南分行
中國工商銀行河南分行
中國建設銀行河南分行
光大銀行鄭州分行
華夏銀行鄭州分行
渤海銀行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
河南省
汝州市
廣成東路63號

香港營業地點

香港金鐘
金鐘道89號
力寶中心2座
20樓2005A室

公司資料

公司網址

<http://www.trcement.com>

聯席公司秘書

喻春良先生
鄭燕萍女士
李江銘先生

授權代表

楊勇正先生
李江銘先生

替任授權代表

鄭燕萍女士

開曼群島股份登記處及股份過戶代理

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

法律顧問

香港法律

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所
香港中環
康樂廣場一號
怡和大廈
15樓1509室

中國法律

通商律師事務所
中國北京市
朝陽區建國門外大街甲12號
新華保險大廈6樓
郵編：100022

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

投資者及傳媒關係顧問

中國公關顧問有限公司
香港
德輔道中280號
興業商業中心
3樓301室

財務摘要

截至六月三十日止六個月

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	3,480,143	4,296,213
息稅折舊攤銷前盈利	1,086,037	1,150,386
毛利	838,894	958,708
毛利率	24.1%	22.3%
盈利	230,746	318,495
盈利率	6.6%	7.4%
其中：歸屬於本公司持有權人盈利	245,811	327,411
每股基本盈利(人民幣元)	0.10	0.14
每股稀釋盈利(人民幣元)	0.10	0.14

於二零一五年
六月三十日
人民幣千元

於二零一四年
十二月三十一日
人民幣千元

總資產	23,442,422	24,663,875
總負債	16,302,553	17,250,563
公司持有權人應佔權益	7,177,582	7,435,960

管理層討論與分析

業務回顧

二零一五年上半年，中國經濟發展增速進一步放緩，水泥工業也經歷了多年來最困難的局面，全國水泥產量同比下降5.3%，是進入21世紀以來錄得的最大降幅。在水泥市場行情持續低迷的情況下，作為水泥行業的大型企業集團之一的本集團積極履行行業責任，響應國家相關部門及行業協會之號召，努力與水泥行業其他企業一道實施錯峰生產，減少無序的價格競爭，為此本集團作出了更多貢獻。

- 根據數字水泥網的資訊，二零一五年上半年，河南全省水泥產量同比減少約8.0%至約77.5百萬噸。相較而言，二零一五年上半年，本集團在河南區域銷售水泥12.1百萬噸，較二零一四年同期減少13.6%。
- 根據數字水泥網的資訊，二零一五年上半年，遼寧全省水泥產量約為19.8百萬噸，同比減少約23.0%。與之相較，二零一五年上半年，本集團在遼寧區域銷售水泥2.8百萬噸，較二零一四年同期減少28.2%。

二零一五年上半年，我們在實施錯峰生產，減少無序的價格競爭作出努力的同時，採取多項措施以降低生產成本，增加企業效益，包括擴大統購物資及實施精細化管理，並努力進一步降低生產能耗，進而使我們能夠有效的緩解了因市場低迷水泥銷售價格下降而帶來的對毛利率的壓力。

- 二零一五年上半年，我們的銷售毛利率為24.1%，較去年同期的22.3%還增加了1.8個百分點（「百分點」）。

二零一五年上半年，我們對外銷售了1.4百萬噸熟料，與二零一四年同期銷售1.8百萬噸相比減少0.4百萬噸。在此期間，我們生產的熟料，更多的用於滿足我們水泥生產的內部需要。

二零一五年上半年，我們錄得收益人民幣3,480.1百萬元，較二零一四年同期減少人民幣816.1百萬元或19.0%。我們銷售水泥產品的平均價格為每噸人民幣215.1元，雖然較去年同期每噸減少人民幣4.8元，但由於我們有效地實施了多項保價增效的措施，我們將毛利潤率由二零一四年同期的22.3%增至2015年同期的24.1%。

二零一五年上半年，我們並無新購或參股任何企業。於二零一五年八月二十一日（於交易時段後），本公司與合營合夥人就合營財務公司的注資承諾及運營訂立最終合營備忘錄。合營財務公司主要業務為整合本公司及天瑞集團公司內部和外部財務資源、強化風險控制、集聚閒散資金、降低融資成本、加快資金週轉以提高資金使用效率，有效發揮本公司及天瑞集團公司現有財務和資金規模效益，以適應本公司及天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）的融資需要。如欲了解進一步詳情，請參閱日期為二零一五年八月二十三日的公告。於二零一五年九月九日（交易時段後），本公司與天瑞集團公司訂立收購協議，據此天瑞集團公司有條件同意出售及本公司有條件同意購買銷售股份，相當於收購完成時目標公司的100%股本權益，代價為人民幣842,016,891元，將於收購完成後由本公司向煜闊（天



管理層討論與分析

瑞集團公司的全資附屬公司)按每股1.95港元的發行價配發及發行入賬列為繳足的520,245,000新股份作為代價股份支付。代價股份將根據於股東特別大會上批准的特定授權發行。有關進一步詳情，請參閱日期為二零一五年九月九日之本公司公告。

營商環境

二零一五年上半年，在全球經濟低迷的情況下，中國政府審時度勢，實施了一系列的保增長措施，包括但不限於下調金融機構存貸基準利率、降低各類金融機構的存款準備金率、加快基礎建設項目審批、積極推動PPP合作模式等措施(公共私營合作制)。二零一五年上半年全國的國內生產總值同比增長7.0%，基本實現了中國政府年初確立的目標，經濟也保持在合理的運行區間，但此亦是一九九零年以來最低的增速。

宏觀經濟增長的乏力的原因主要是由於與水泥需求密切相關的投資增速大幅下滑。二零一五年上半年，中國的固定資產投資(「固定資產投資」)(不包括農戶)約達人民幣23.7萬億元，投資增速從去年同期的17.3%下滑至11.4%，其中基礎設施投資(不包括電力、熱力、燃氣及水的生產與供應)增長19.1%，較二零一四年同期的增長率減少6個百分點。全國房地產開發投資增長4.6%，較二零一四年同期的增長率下降9.5個百分點。

根據相關省份或地區的統計局資料，二零一五年上半年，我們經營所在區域 — 河南、遼寧、安徽及天津 — 的國內生產總值分別同比增長7.8%、2.6%、8.6%及9.4%。同時，在河南、遼寧、安徽及天津的固定資產投資(不包括農戶)分別較二零一四年同期增長15.7%、下降13.3%、增長13.5%及增長13.5%。二零一四年同期，這四個區域的國內生產總值同比增速分別為8.8%、7.2%、9.3%及10.3%。這些數字說明了二零一五年上半年本集團經營所在的遼寧區域較低的固定資產投資使得區域經濟增長放緩，不過，我們經營所在的所有其他區域的經濟增長均高於全國水平。

水泥行業

根據數字水泥網資訊：二零一五年上半年，中國水泥產量約10.8億噸，同比二零一四年減少5.3%；全行業利潤總額約達132.7億元，較去年相比減少約61.5%。利潤總額大幅減少的主要因為水泥銷量及成交價格的持續下跌所致。二零一五年上半年，中國水泥產量第二大省份河南的水泥產量約達77.5百萬噸，同比減少約8.0%；遼寧於二零一五年上半年的水泥產量約為19.8百萬噸，較二零一四年同期同比減少約23.0%；於二零一五年上半年，安徽及天津的水泥產量同比分別減少約1.3%、約17.9%。

根據數字水泥網的資訊，二零一五年上半年有15條新熟料生產線投產，新增熟料年產能約20.9百萬噸。與二零一四年同期新增約35.2百萬噸熟料產能相比，



管理層討論與分析

增速下降約40.0%。全國範圍內，二零一五年上半年水泥行業投資額約為人民幣432.0億元，較二零一四年同期下降約12.3%。

隨著中國水泥行業政策主要著眼於優化資源配置及維護水泥產業的可持續發展，而水泥行業未來發展的主要任務將會是嚴格控制新增產能、淘汰落後產能及節能減排。淘汰落後產能及收緊對新增產能的審批，將改善供求狀況，從而為水泥行業創造更佳的營商環境。同時，中國政府一直以來均大力支持大型高效水泥企業並鼓勵對水泥產業的整合。在中國政府的鼓勵及推動下，由主要水泥生產商主導的兼併及收購預期將加速水泥產業的整合。

財務回顧

收益

二零一五年上半年，我們的總收益約為人民幣3,480.1百萬元，較二零一四年同期同比減少人民幣816.1百萬元，降幅為19.0%。在水泥方面，報告期間的收益約為人民幣3,208.9百萬元，較二零一四年同期相比減少人民幣728.2百萬元，降幅為18.5%。我們銷售熟料產品的收益為人民幣271.2百萬元，較二零一四年同期相比減少了人民幣87.8百萬元，降幅為24.5%。換言之，我們總收益中的92.2%來自於水泥銷售，而7.8%來自於熟料銷售。二零一四年上半年，相應的數字為91.6%及8.4%。

二零一五年上半年，我們的水泥銷量為14.9百萬噸，較二零一四年同期減少銷售水泥3.0百萬噸，同比降幅為16.8%。水泥平均銷售價格則較二零一四年同期

每噸下降人民幣4.8元。此外，我們二零一五年上半年熟料銷量為1.4百萬噸，較二零一四年同期減少銷售0.4百萬噸，同比降幅為22.2%。水泥及熟料產品銷量分別減少的主要原因是本集團所處河南及遼寧基礎設施投資下降所致。

在河南及安徽，我們銷售了12.1百萬噸水泥，同比降幅為13.6%。在遼寧及天津，我們銷售了2.8百萬噸水泥，同比降幅為28.2%。

銷售成本

二零一五年上半年，我們繼續憑藉規模經濟及透過集中採購的方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本，令到我們的水泥單位生產成本進一步下降。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣2,641.2百萬元，較二零一四年上半年降低人民幣696.3百萬元或20.9%，主要原因我們生產水泥、熟料的大宗原材料採購價格下降。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零一五年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為41.0%、26.8%及19.0%。期內，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣66.5元、人民幣43.4元及人民幣30.8元，分別較二零一四年同期下降了人民幣1.1元、11.0元及0.1元。

毛利及毛利率

截至二零一五年六月三十日止的半年，我們的毛利約為人民幣838.9百萬元，較去年同期約人民幣958.7百萬元，減少人民幣119.8百萬元或12.5%。我們的毛

管理層討論與分析

利率也由二零一四年同期的22.3%上升至二零一五年上半年約24.1%，毛利與毛利率增長的原因主要是由於我們的通過集中採購進一步降低銷售成本所致。

其他收入及其他收益及虧損

二零一五年上半年的其他收入約為人民幣201.6百萬元，較二零一四年同期約人民幣201.9百萬元輕微減少人民幣0.3百萬元或0.1%。降低主要是因為銀行存款所產生的利息收入及銷售應佔收益增加，與增值稅退稅收入及其他收入減少的影響互相抵消所致。

銷售及分銷費用

二零一五年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣147.5百萬元，較二零一四年上半年約人民幣190.1百萬元減少人民幣42.6百萬元或22.4%。減少主要是因為我們的水泥銷量下降而令包裝費，運輸費及其他分銷費用減少所致。

行政費用

截至二零一五年六月三十日止的半年內，我們的行政費用約為人民幣146.2百萬元，較截至二零一四年六月三十日止半年約人民幣145.7百萬元增加人民幣0.5百萬元或0.4%。是項主要是由於因本集團去年下半年完成的併購業務，令得公司今年上半年的運營規模較去年同期增長相應導致行政費用增加。

財務費用

二零一五年上半年的財務費用約為人民幣424.2百萬元，較二零一四年上半年的人民幣380.3百萬元增加了人民幣43.9百萬元或11.6%。是項增加主要是由於本公司用於支付債權證及公司債券的利息支出增加所致。

除稅前溢利

綜合上述所致，二零一五年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣315.7百萬元，較二零一四年上半年的約人民幣436.3百萬元減少約人民幣120.6百萬元或約27.6%。

所得稅開支

二零一五年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣85.0百萬元，較二零一四年上半年約人民幣117.8百萬元減少人民幣32.8百萬元或27.9%，主要因為稅前溢利減少所致。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

綜合上述所致，二零一五年前六個月，我們的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣245.8百萬元，較二零一四年前六個月約人民幣327.4百萬元減少人民幣81.6百萬元或24.9%。二零一五年前六個月的純利率為6.6%，與二零一四年同期期間比較下降0.8個百分點。

財務及流動資金狀況

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣2,106.1百萬元增加至二零一五年六月三十日的人民幣2,205.9百萬元，主要因為貿易應收款項及應收票據增加所致。

存貨

存貨由二零一四年十二月三十一日的人民幣1,331.0百萬元減少至二零一五年六月三十日的人民幣1,012.0百萬元，主要因為本集團於二零一五年前六個月存貨採購成本下降所致。

管理層討論與分析

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零一四年十二月三十一日的人民幣973.3百萬元增至二零一五年六月三十日的人民幣1,254.0百萬元，主要因為於期內的經營活動產生的現金流入量增長所致。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一四年十二月三十一日以人民幣4,813.1百萬元減少至二零一五年六月三十日的人民幣2,542.2百萬元，主要因為本集團於二零一五年上半年通過縮短部分主要供應商的付款結算週期，以獲得更為低廉的採購價格所致。

借款

二零一五年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣13,179.5百萬元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣11,863.9百萬元增加約人民幣1,315.6百萬元。一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由二零一四年十二月三十一日的人民幣7,822.3百萬元，增加至二零一五年六月三十日的人民幣9,082.4百萬元。一年後到期借款(包括中期、長期債券及公司債券)由二零一四年十二月三十一日的人民幣4,041.7百萬元增加至二零一五年六月三十日的人民幣4,097.1百萬元。約人民幣6,679.4百萬元為一年內到期的固定利率債務。

本集團一直按貸款協議的條款按期償還債務，二零一五年六月三十日，我們未動用的銀行融資額度約為人民幣2,956.0百萬元。

主要流動資金來源

本集團的主要流動資金來源過往一直是經營所得現金、銀行及其他借款或債務。我們過往一直運用來自該等來源的現金以滿足營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債的要求。我們預計有關用途將繼續為未來我們使用現金的主要用途。我們預

期我們的現金流量將足以應付本身的持續業務需求。同時，我們決定進一步擴闊我們的融資管道以改善我們的資本架構。

資產負債比率、流動比率、速動比率、產權比率

於二零一五年六月三十日，我們的資產負債比率為69.5%，較二零一四年十二月三十一日的69.9%下降0.4個百分點。於二零一五年六月三十日，我們的流動比率為0.7，較二零一四年十二月三十一日的0.6增加0.1；我們的速動比率為0.7，較二零一四年十二月三十一日的0.5增加0.2；我們的產權比率為2.3，較二零一四年十二月三十一日的2.3基本保持同一水準。

附註：

1. 資產負債比率 = 負債總額 / 資產總額 x 100%
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
3. 速動比率 = (流動資產 - 存貨) / 流動負債
4. 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益含少數股東權益或非控股股東權益

淨資本負債比率

於二零一五年六月三十日，我們的淨資本負債比率為105.4%，較二零一四年十二月三十一日的106.5%減少1.1個百分點。淨資本負債比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

資本開支及資本承擔

二零一五年上半年的資本開支約為人民幣329.8百萬元(二零一四年上半年：約人民幣284.2百萬元)，而於二零一五年六月三十日的資本承擔約為人民幣394.7百萬元(於二零一四年十二月三十一日：約人民幣468.3百萬元)。資本開支及資本承擔主要與收購



管理層討論與分析

業務、興建生產設施和收購樓宇、廠房及機器、汽車、辦公設備、在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣3,079.2百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣2,752.9百萬元）。

或然負債

於二零一五年六月三十日，除因我們向第三方及關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣733.7百萬元外（二零一四年十二月三十一日：約人民幣733.7百萬元），我們並無其他或然負債。向關聯方提供的擔保已根據天瑞水泥擔保提供，有關詳情載列於本報告「持續關連交易及關連交易 — (b)相互擔保」一節。

重大投資、收購或出售

二零一五年上半年，本集團並無作出任何重大投資、收購或出售。於二零一五年八月二十一日（於交易時段後），本公司與合營合夥人就合營財務公司的注資承諾及運營訂立最終合營備忘錄。合營財務公司主要業務為整合本公司及天瑞集團公司內部和外部財務資源、強化風險控制、集聚閒散資金、降低融資成本、加快資金週轉以提高資金使用效率，有效發揮本公司及天瑞集團公司現有財務和資金規模效益，以適應本公司及天瑞集團公司的融資需要。如欲了解進一步詳情，請參閱日期為二零一五年八

月二十三日的公告。於二零一五年九月九日（交易時段後），本公司與天瑞集團公司訂立收購協議，據此天瑞集團公司有條件同意出售及本公司有條件同意購買銷售股份，相當於收購完成時目標公司的100%股本權益，代價為人民幣842,016,891元，將於收購完成後由本公司向煜闊（天瑞集團公司的全資附屬公司）按每股1.95港元的發行價配發及發行入賬列為繳足的520,245,000新股作為代價股份支付。代價股份將根據於股東特別大會上批准的特定授權發行。相關詳情可見本公司二零一五年九月九日之公告。

重大法律訴訟

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，本集團亦不存在任何未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

市場風險

匯率風險

截至二零一五年六月三十日止六個月期間及可預見的其後期間，本集團認為匯率風險對於本集團的影響微乎其微，主要因為我們的業務幾乎全部在中國內地，只是在對外償付仲介費用時涉及極低的匯兌風險。

利率風險

我們面對長期及短期借款所產生的利率風險。我們定期審查借款以監控我們的利率風險敞口，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於我們所面對的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們的政



管理層討論與分析

策是保持以可變利率進行借款以減低公平值利率風險，並透過使用固定及可變利率管理來自我們所有計息貸款的利率風險。

流動資金風險

我們已為短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要而設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，為我們的經營撥付資金及減低現金流量（實際及預測）波動的影響，以此管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契約。

僱員及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團在職員工為8,642人（於二零一四年十二月三十一日：8,624人）。於二零一五年六月三十日，員工成本（包括薪金）約人民幣190.6百萬元（二零一四年同期：約人民幣190.7百萬元）。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃持續按照本公司二零一四年年報中披露的政策執行，並於截至二零一五年六月三十日止的六個月期間並無變化。

前景

二零一五年上半年，中國政府通過一系列的調控措施，基本實現了年初確立的經濟增長目標，但我們應同時看到，整體經濟運行存在較大下行壓力。故此，我們相信二零一五年中國政府很有可能實施更多刺激政策，以保持合適的經濟增長速度。「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略的提出

及實施，必然帶來基礎設施項目的啟動及投資力度的加大。此在房地產和製造業投資增速低位運行的情況下，能有效的抵消水泥需求的下行，及支撐水泥需求平穩過度。

本集團為中國政府認可的12家全國性重要水泥企業之一，以及工業和信息化部指定的五家水泥企業之一，本集團獲鼓勵承擔兼併整合華中水泥市場的重任。為鼓勵水泥行業的整合，中國政府為指定企業提供諸如稅務優惠以及特別項目或融資批准等支持。在水泥需求放緩及競爭加劇的情況下，我們憑藉自身及政策的優勢，充分抓住機遇，將繼續透過內部增長及有選擇性的收購，鞏固我們在河南及遼寧的領先市場地位。

此外，我們會進一步擴大統購物資範圍及強化精細化管理、提高生產利用率，從而使我們能夠進一步降低單位生產成本繼而保持我們在其他市場的領先地位。我們相信，保持及提升該成本優勢將有利於本集團在河南及遼寧水泥市場較主要競爭對手享有更為穩健的盈利能力。為擴大我們的市場覆蓋，我們亦將於適當時提出策略收購。

權益披露

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約 百分比(%)
李留法先生 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	950,000,000	39.57

(1) 煜闊有限公司（「煜闊」）的51.25%及48.75%權益分別由神鷹有限公司（「神鷹」）及煜祺有限公司（「煜祺」）擁有。神鷹及煜祺各自由天瑞（國際）控股有限公司（「天瑞國際」）全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士（李留法先生的配偶）擁有。李留法先生被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一五年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

權益披露

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士於股份及相關股份擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約 百分比(%)
煜闊	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李鳳變女士	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
Central Huijin Investment Ltd.	對股份持有保證權益的人／好倉	882,120,050	36.74
中國光大集團股份公司	對股份持有保證權益的人／好倉	882,120,050	36.74
China Everbright Holdings Company Limited	對股份持有保證權益的人／好倉	882,120,050	36.74
China Everbright Limited	對股份持有保證權益的人／好倉	882,120,050	36.74
Wan Qi Company Limited (「Wan Qi」)	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾ 淡倉	689,400,000 30,612,245	28.71 1.28
唐明千先生	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽²⁾ 淡倉	689,400,000 30,612,245	28.71 1.28
PA Investment Funds SPC — PA Greater China Industrial Opportunities Fund Segregated Portfolio	實益擁有人／好倉	237,600,000	9.90
越秀基金獨立投資組合公司	實益擁有人／好倉 ⁽³⁾	123,000,000	5.12
越秀資產管理公司	投資經理／好倉 ⁽³⁾	123,000,000	5.12

權益披露

- (1) 煜闊的51.25%及48.75%權益分別由神鷹及煜祺擁有。神鷹及煜祺各自由天瑞國際全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士(李留法先生的配偶)擁有。李留法先生、李鳳變女士、天瑞集團、天瑞國際、神鷹及煜祺各自被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。
- (2) Wan Qi的全部已發行股本由唐明千先生合法及實益擁有。由於Wan Qi是由唐明千先生所控制，因此唐明千先生被視為於Wan Qi持有的股份中擁有權益。
- (3) 越秀資產管理公司(作為越秀基金獨立投資組合公司的投資經理)被認為於越秀基金獨立投資組合公司中持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一五年六月三十日，概無其他人士須根據證券及期貨條例第336條載入本公司須存置登記冊之任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

截至二零一五年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。各董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

董事於重大合約的權益

截至二零一五年六月三十日止期間，除「董事於競爭業務的權益」及於「持續關連交易及關連交易」章節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益於本期間內任何時間仍然生效且與本集團業務有關的重大合約。

董事於競爭業務的權益

截至二零一五年六月三十日止期間，除(1)李主席於瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)(如招股章程所披露，瑞平石龍於河南省若干地區從事製造及銷售熟料的業務)的間接股權；(2)李主席於中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」，於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號為691.HK)的間接股權權益(該公司乃於中國從事生產熟料及水泥)；(3)李主席於河南同力水泥股份有限公司(「同力水泥」，於深圳證券交易所上市的公司，股份代號為000885)的間接股本權益(該公司乃於中國從事(其中包括)生產及銷售水泥)；(4)李主席於天瑞新登鄭州水泥有限公司(前稱國投新登鄭州水泥有限責任公司)(「新登水泥」)的間接股本權益(該公司乃於河南省鄭州市從事(其中包括)生產及銷售水泥)；及(5)李主席於河南永安水泥有限責任公司(「同力水泥」)(該公司總部設於中國河南省鞏義市，乃主要於河南省鞏義市從事(其中包括)生產及銷售水泥)的間接股本權益(有關本公司建議收購永安水泥的進一步詳情，請參閱日期為二零一五年九月九日的公告)外，概



權益披露

無董事或控股股東(定義見上市規則)於任何業務擁有任何競爭權益，或於任何可能與本集團構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。收購於山水水泥、同力水泥、新登水泥及永安水泥之權益已根據經修訂不競爭契據獲得批准(具體詳見二零一四年十月三十一日的通函，其已於二零一四年十一月十七日的本公司股東特別大會上批准通過)。

購股權計劃

本公司於二零一一年十二月十二日(「採納日期」)採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據該計劃或任何其他計劃將於授出的所有購股權獲行使而發行股份的總數合共不得超過本公司(或其附屬公司)於上市日期的股份的3%，就此而言即72,027,000股股份(「計劃授權限額」)，佔本公司於二零一五年六月三十日的已發行股份的3%。該計劃旨在向為本集團利益服務的人士提供機會，讓彼等獲得本公司股權，使彼等的利益與本集團的利益一致，從而鼓勵彼等竭力為本集團的利益而作出貢獻。根據購股權計劃董事可全權酌情邀請董事會酌情認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團的所有董事、任何全職或兼職僱員、任何諮詢人或顧問(不論根據聘用或合約或榮譽基準，亦不論是否受薪)參與可認購本公司普通股的購股權計劃。本公司會以董事會不時釐定的書面形式向合資格人士提出授出購股權的要約，合資格人士可於發售日期起計21日(或董事會

可能釐定的其他期限)內接納該要約，當本公司收到由合資格人士正式簽署包含接納購股權的副本信函，連同以本公司為收款人的1港元匯款(作為授出代價而不論獲接納購股權所涉及的股份數目)時，發售將視為獲接納。任何特定購股權的認購價(「認購價」)須由董事會於授出有關購股權時全權酌情釐定，唯無論如何不得低於下列最高者：(i)於授出日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。董事於授出購股權時須決定購股權的行使期間，而有關期間須於不遲於向承授人發出要約當日起計10年(「購股權期間」)屆滿。購股權期間屆滿、持有人離職或不再為本集團成員後，所有未行使購股權會失效。倘有將予授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股份的30%(「整體計劃上限」)。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致股份數目超過1%，則須經股東批准，而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

截至二零一五年六月三十日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權，及計劃中可予發行的股份總數佔已發行股份的3%。

企業管治及其他重要資料

企業管治常規

本公司一直致力於維持高水平的企業管治。本公司的企業管治原則是以前進有效的內部控制措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司已採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月整個期間一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經向董事作出具體查詢後，彼等均已確認於截至二零一五年六月三十日止六個月整個期間一直遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

授權代表變動

於二零一五年九月十日，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.05條，本公司聯席公司秘書喻春良先生不再擔任本公司授權代表（「授權代表」）。本公司執行董事兼聯席公司秘書李江銘先生於同日起獲委任為授權代表。

持續關連交易及關連交易

截至二零一五年六月三十日止六個月及於本報告日期，我們已訂立並在此期間內涉足以下關連交易或持續關連交易（按照上市規則所界定）。

(a) 購買熟料及出售石灰石

茲提述我們日期為二零一四年四月二十五日的通函，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(a)段內所用詞匯與上文所指該通函內所用者具有相同涵義。

於二零一四年三月二十五日，本公司的全資附屬公司天瑞集團水泥有限公司（「天瑞水泥」）與瑞平石龍（由李主席於該公司股東大會控制逾30%投票權）訂立熟料供應框架協議和石灰石供應框架協議。於熟料供應框架協議和石灰石供應框架協議下的交易構成香港上市規則下的持續關連交易。

根據熟料供應框架協議，於協議下的交易於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年的合併年度上限分別為人民幣360,000,000元、人民幣480,000,000元及人民幣480,000,000元。根據石灰石供應框架協議，於協議下的交易於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限均為人民幣60,000,000元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料，交易價值約人民幣78.5百萬元。



企業管治及其他重要資料

截至二零一五年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍出售石灰石，交易價值約人民幣6.5百萬元。

(b) 相互擔保

茲提述我們日期為二零一三年十一月八日的通函，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(b)段內所用詞匯與上文所指該通函內所用者具有相同涵義。

於二零一三年十月三十日，天瑞水泥與天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)(一家由李主席控制之公司)訂立提供相互擔保的框架協議(「框架協議」)。於框架協議下的交易構成於上市規則下的持續關連交易。

天瑞集團擔保(即天瑞集團向天瑞水泥提供的擔保)的年度上限於首12個月為人民幣52億元，而於第二個12個月為人民幣60億元。天瑞水泥擔保(即天瑞水泥向天瑞集團提供的擔保)的年度上限於首12個月為人民幣22億元，而於第二個12個月為人民幣30億元。

截至二零一五年六月三十日止，根據框架協議和經由特別委員會批准，天瑞水泥(包括其附屬公司)共計向天瑞集團(包括其附屬公司)已經提供累計人民幣14.32億元的擔保(不論是否已經解除)，而天瑞集團(包括其附屬公司)向天瑞水泥(包括其附屬公司)共計提供累計人民幣22.45億元的擔保(不論是否已經解除)。

(c) 最終合營備忘錄

茲提述我們日期為二零一五年八月二十三日的公告，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(c)段內所用詞匯與上文所指該公告內所用者具有相同涵義。

於二零一五年八月二十一日(交易時段後)，本公司與合營合夥人就合營財務公司之注資承諾及運營訂立最終合營備忘錄。合營財務公司主要業務為整合本公司及天瑞集團公司內部和外部財務資源、強化風險控制、集聚閒散資金、降低融資成本、加快資金週轉以提高資金使用效率，有效發揮本公司及天瑞集團公司現有財務和資金規模效益，以適應本公司及天瑞集團公司的融資需要。進一步詳情請參閱日期為二零一五年八月二十三日的公告。合營合夥人及天瑞水泥向合營財務公司作出之注資承諾分別為人民幣195,000,000元及人民幣105,000,000元，而合營合夥人及天瑞水泥於合營財務公司擁有之股權分別為65%及35%。合營合夥人為本公司之關連人士，而根據上市規則，訂立最終合營備忘錄構成本公司一項關連交易。



企業管治及其他重要資料

(d) 收購協議

茲提述我們日期為二零一五年九月九日的公告，內容有關本段所述之交易詳情，除另有指明外，本(d)段內所用詞匯與上文所指公告內所用者具有相同含義。

於二零一五年九月九日(交易時段後)，本公司與天瑞集團公司訂立收購協議，據此天瑞集團公司有條件同意出售及本公司有條件同意購買銷售股份，相當於收購完成時目標公司的100%股本權益，代價為人民幣842,016,891元，將於收購完成後由本公司向煜闊(天瑞集團公司的全資附屬公司)按每股1.95港元的發行價配發及發行入賬列為繳足的520,245,000新股作為代價股份支付。代價股份將根據於股東特別大會上批准的特定授權發行。相關詳情可見本公司二零一五年九月九日之公告。

中期股息

董事不建議宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(二零一四年六月三十日：無)。

審閱財務資料

本公司董事會審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績。中期業績之財務資料之簡明綜合財務報表未經本公司核數師審計或審閱。

簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	附註	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4, 5	3,480,143	4,296,213
銷售成本		(2,641,249)	(3,337,505)
毛利		838,894	958,708
其他收入	6	201,581	201,881
銷售及分銷開支		(147,491)	(190,108)
行政開支		(146,196)	(145,741)
其他開支		(6,932)	(8,075)
財務費用	7	(424,155)	(380,328)
除稅前溢利		315,701	436,337
所得稅開支	8	(84,955)	(117,842)
期內溢利及全面收益總額	9	230,746	318,495
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		245,811	327,411
非控股權益		(15,065)	(8,916)
		230,746	318,495
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.10	0.14

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	12,657,529	12,732,279
已付按金	13	526,358	2,664,193
預付租賃款項		818,693	824,284
採礦權		265,056	267,328
商譽		272,311	272,311
其他無形資產		6,926	7,359
於聯營公司的權益		—	—
遞延稅項資產		58,030	58,497
		14,604,903	16,826,251
流動資產			
存貨		1,011,993	1,331,028
應收貸款		—	—
貿易及其他應收款項	14	2,205,882	2,106,064
應收關聯方款項		3,778	458,635
受限制銀行結餘	15	4,361,883	2,968,595
現金及銀行結餘	16	1,253,983	973,302
		8,837,519	7,837,624
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	2,542,153	4,813,115
應付關聯方款項		—	—
應付所得稅		211,890	162,863
短期債權證	18	3,296,446	2,296,446
中期債權證 — 於一年內到期	20	900,000	700,000
借款 — 於一年內到期	19	4,885,931	4,825,815
融資租賃承擔		53,543	51,652
財務擔保合同		8,388	9,320
		11,898,351	12,859,211
流動負債淨額		(3,060,832)	(5,021,587)
總資產減流動負債		11,544,071	11,804,664

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
已發行股本	22	19,505	19,505
股份溢利及儲備		7,158,077	7,416,455
本公司擁有人應佔權益		7,177,582	7,435,960
非控股權益		(37,713)	(22,648)
總權益		7,139,869	7,413,312
非流動負債			
借款 — 於一年後到期	19	220,000	220,000
中期債權證	20	1,847,995	1,792,595
長期企業債券	21	2,029,079	2,029,079
其他應付款項		8,400	8,400
遞延稅項負債		50,652	57,997
遞延收入		180,129	180,854
融資租賃承擔		48,678	84,328
環境修護撥備		19,269	18,099
		4,404,202	4,391,352
		11,544,071	11,804,664

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司擁有人									總權益
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備金	其他儲備	重估儲備	保留盈利	總計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一四年一月一日(經審核)	19,505	1,275,536	789,990	413,244	826,336	31,768	3,517,430	6,873,881	(3,308)	6,870,501
期內溢利及期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	327,411	327,411	(8,916)	318,495
於二零一四年六月三十日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	413,244	826,336	31,768	3,844,841	7,201,220	(12,224)	7,188,996
於二零一五年一月一日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	472,367	823,549	31,768	4,023,245	7,435,960	(22,648)	7,413,312
期內溢利及期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	245,811	245,811	(15,065)	230,746
派發股息	—	—	—	—	—	—	(504,189)	(504,189)	—	(504,189)
於二零一五年六月三十日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	472,367	823,549	31,768	3,764,867	7,177,582	(37,713)	7,139,869

附註：

- 資本儲備指注資超過天瑞集團水泥有限公司(「天瑞水泥」)註冊資本的部分。
- 根據中華人民共和國(「中國」)附屬公司組織章程大綱有關規定，其部分除稅後溢利轉撥至法定儲備金。轉撥至該儲備金須於向股權擁有人分派股息前進行。法定儲備金可用作補足過往年度虧損(如有)。除進行清盤時，法定儲備金不可分派。
- 根據與一間附屬公司非控股權益訂立的股權轉讓協議，天瑞水泥於二零一零年以人民幣3,000,000元的代價收購附屬公司剩餘權益。其他儲備指天瑞水泥已付代價與被收購非控股權益賬面值之間的差額。此外，其亦包括於二零一一年四月八日完成的重組產生的儲備。
- 重估儲備指於天瑞水泥聯營公司過往持有權益的重估盈餘，於天瑞水泥收購該等實體其他權益及獲得控制權時直接於權益確認。
- 中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)於二零一一年二月七日註冊成立，並於二零一一年四月八日成為中原水泥有限公司(「中原水泥」)及中國天瑞(香港)有限公司(「天瑞香港」)以及天瑞水泥及其附屬公司(統稱「本集團」)的最終控股公司。作為重組的一部分，煜闊有限公司申請淨額為87,433,333美元的過橋貸款繳足474,526股股份。為數87,433,333美元(相等於約人民幣565,516,000元)超過474,526股股份面值的款項於二零一一年四月八日重組完成後在股份溢價確認。

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	341,423	798,471
投資活動		
已收利息	34,616	98,585
收購附屬公司	—	(51,029)
添置物業、廠房及設備	(260,302)	(218,458)
預付租賃款項增加	(2,445)	(13,720)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,901	1,295
收購採礦權	(2,287)	(1,025)
應收貸款收回	—	915,000
就收購業務、物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項變改	2,137,665	—
受限制銀行結餘(增加)減少	(1,393,288)	460,520
投資活動所得現金淨額	516,850	270,128
融資活動		
已付利息	(424,155)	(396,726)
償還借款	(2,290,358)	(1,511,071)
新增借款	2,675,023	2,285,649
償還融資租賃承擔	(25,360)	(23,701)
本集團貼現票據所得款項	761,772	608,802
本集團貼現票據結算	(736,576)	(616,582)
籌集應付票據所得款項	575,000	995,000
應付票據結算	(1,908,749)	(1,458,000)
支付股息	(504,189)	—
發行中期債權證	500,000	294,600
發行短期債權證	3,300,000	2,000,000
償還短期債權證	(2,500,000)	(1,600,000)
融資活動所得(所用)現金淨額	(577,592)	577,971
現金及現金等價物增加	280,681	1,646,570
年初現金及現金等價物	973,302	1,016,301
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	1,253,983	2,662,871



簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)於二零一一年二月七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份自二零一一年十二月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點位於中國河南省汝州市廣成東路63號(郵編：467500)。

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

2. 簡明綜合財務報表編製基準

於二零一五年六月三十日，本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣3,060,832,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、短期債權證及借款。

鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否將擁有足夠財務資源以作持續經營時已考慮本集團未來的流動資金狀況及表現及其可動用融資。

簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。本公司董事認為，經考慮以下(包括但不限於)多項改善財務狀況的措施後，本集團應能夠繼續於未來十二個月持續經營：

- (i) 於二零一五年六月三十日前取得的合共人民幣2,956,000,000元的未動用銀行融資。
- (ii) 於二零一五年六月一日，本集團獲得中國銀行間交易商協會批准發行總額為人民幣2,000,000,000元的超短期融資債權證，有效期為兩年，牽頭包銷商為渤海銀行股份有限公司。本集團分別於二零一五年六月九日、二零一五年六月二十六日分別發行兩期人民幣1,000,000,000元超短期債權證，期限為270天。董事認為，當在上述兩期超短期融資債權證獲悉數償還時，本集團能夠物色投資者及在二零一六年四月三十日前再次發行人民幣2,000,000,000元的超短期融資債權證。

經考慮上述本集團現時可動用的銀行融資和票據發行額度及內部產生資金後，本公司董事信納本集團於可見將來當其財務責任到期時能夠完全履行有關責任，故簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量(如適用)的金融工具除外。

除下文所述者外，截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用於本中期期間強制生效的下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃、僱員供款
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年期間的年度改進
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年期間的年度改進

於本中期期間應用的上述國際財務報告準則的詮釋及修訂並未對於此等簡明綜合財務報表內呈報的金額及／或披露資料產生重大影響。

4. 收益

收益指向外部客戶銷售商品的已收及應收款項(扣除銷售稅)。

本集團的期內收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
水泥銷售額	3,208,892	3,937,122
熟料銷售額	271,251	359,091
	3,480,143	4,296,213

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告基準區分，並由行政總裁(即主要營運決策者)定期審閱以向營運分部分配資源及評估其表現。

本集團的行政總裁就分配資源及評估表現而審閱各製造廠房的經營業績及財務資料。因此，每家製造廠房為一個營運分部。每家製造廠房的產品性質及生產流程均相同，並在相似的規管環境下營運，以及採用相似的分銷方法。儘管如此，不同地區的客戶具有不同的經濟特性。因此，本集團已匯集營運分部並根據本集團營運所在地區呈列以下兩個可呈報分部：華中及中國東北部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
華中	2,648,992	3,118,171	283,695	375,046
中國東北部	831,151	1,178,042	36,037	70,650
總計	3,480,143	4,296,213	319,732	445,696
未分配企業行政開支			(4,031)	(9,359)
除稅前溢利			315,701	436,337

可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配企業行政開支(包括董事酬金)前的除稅前溢利。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	103,138	111,728
獎勵補貼	1,356	10,635
外匯收益淨額	1,016	9,513
銀行存款利息	34,616	19,808
租金收入	900	900
撥回遞延收入	726	3,771
銷售廢品收益	51,371	24,038
出售物業、廠房及設備收益	1,330	437
呆壞賬撥備撥回	1,647	271
其他	5,481	20,780
	201,581	201,881

7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借款	140,417	160,619
融資租賃	3,624	4,826
附追索權的貼現票據	17,295	64,373
短期債權證	114,480	36,057
中期債權證	105,813	59,781
長期債權證	71,000	70,606
其他應付款項的估算利息	491	464
	453,120	396,726
減：資本化款項	(28,965)	(16,398)
	424,155	380,328

截至二零一五年六月三十日止期間，已資本化的一般借款組合的借貸成本按每年6.47%（二零一四年：每年7.09%）的資本化率計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	85,234	120,041
— 過往年度撥備不足	6,599	3,368
遞延稅項	91,833 (6,878)	123,409 (5,567)
	84,955	117,842

於本中期期間，由於本集團的收入並非在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)及中國企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起的中國附屬公司稅率為25%。

9. 期內溢利

期內溢利乃經扣除(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	333,481	321,590
預付租賃款項攤銷	7,577	6,766
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	4,689	4,914
其他無形資產攤銷	434	451
折舊及攤銷合計	346,181	333,721
已確認為開支的存貨成本	2,641,249	3,337,505
員工成本(包括退休福利)	190,614	190,726

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 股息

根據本公司二零一四年周年股東大會決議，本公司於二零一五年六月十七日派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的二零一四年度末期股息每股人民幣0.06元，以及特別股息每股人民幣0.15元，合計派付股息人民幣504,189,000元。

本公司董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千元)	245,811	327,411
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,400,900	2,400,900

由於本公司並無任何潛在發行在外普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間內，本集團出售若干廠房及機器，賬面總額為人民幣1,571,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣857,000元)，所得現金款項為人民幣2,901,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1,294,000元)，產生出售收益為人民幣1,330,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣437,000元)。

此外，於本中期期間內，本集團支付約人民幣260,302,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣218,458,000元)，主要用於建設及改進熟料生產線和水泥生產線，以擴大本集團的生產能力。

於二零一五年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣842,312,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣855,864,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 已付按金

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，該等款項指就收購業務、收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金。

14. 貿易及其他應收款項

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	472,525	551,418
減：呆壞賬撥備	(50,560)	(52,207)
應收票據	421,965	499,211
向供應商作出的墊款	316,759	314,801
應收增值稅退稅	1,177,039	1,028,054
應收增值稅退稅	85,202	20,403
各種稅項的預付款項	174,927	80,044
預付租賃款項	15,154	19,270
其他應收款項	14,836	144,281
	2,205,882	2,106,064

於二零一五年六月三十日的應收票據人民幣129,745,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣107,633,000元)已貼現予銀行以取得借款。

一般而言，本集團並不向客戶作出信貸銷售，惟向主要承建商及策略客戶作出平均信貸期為180日的銷售則除外。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應收款項 — 續

本集團自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項及應收票據(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	498,066	621,197
91至180日	182,867	152,453
181至360日	48,167	37,262
1年以上	9,624	3,100
總計	738,724	814,012

於接納任何新信貸客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並按客戶定出信貸額度。授予客戶的信貸額度及信貸期乃按個別客戶的基準進行檢討。根據本集團所採納的內部評估程序，超過90%既無逾期亦無減值的貿易應收款項及應收票據被視為具有良好信貸質素的客戶。

15. 已抵押銀行結餘

於二零一五年六月三十日的受限制銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣942,050,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣3,419,833,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

於二零一四年十二月三十一日的受限制銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣561,400,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣2,407,195,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

受限制銀行結餘於二零一五年六月三十日按每年0.35%至4.1%(二零一四年十二月三十一日：每年0.35%至3.3%)的市場利率計息。

16. 現金及銀行結餘

該等款項指本集團所持有的現金及銀行結餘。於二零一五年六月三十日，銀行結餘按每年0.01%及0.42%(二零一四年十二月三十一日：每年0.01%及0.42%)的市場利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 貿易及其他應付款項

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	877,525	2,356,074
應付票據	710,000	1,306,000
應付建設成本及保留金	358,809	341,655
客戶墊款	213,867	196,124
其他應付稅項	11,636	63,093
其他應付款項 — 即期	9,450	18,900
有關採礦權的應付款項	8,300	8,300
應計利息	339,043	299,615
其他應付款項及應計開支	13,523	223,354
	2,542,153	4,813,115

採購貨品的平均信貸期為90日。

本集團自收貨日期至各報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	1,096,535	2,175,460
91至180日	150,201	1,279,763
181至365日	281,693	153,732
1年以上	59,096	53,119
總計	1,587,525	3,662,074

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

18. 短期債權證

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
短期債權證	3,296,446	2,296,446

於二零一五年六月三十日的短期債權證，包括(i)通過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司於二零一五年一月二十二日發行的短期債權證人民幣500,000,000元，期限為一年，(ii)通過牽頭包銷商中國光大銀行股份有限公司於二零一五年五月二十七日發行的短期權券證人民幣500,000,000元，期限為一年，(iii)通過牽頭包銷商平安銀行股份有限公司於二零一五年六月八日發行的短期債權證人民幣300,000,000元，期限為一年，及(iv)通過牽頭包銷商渤海銀行股份有限公司分別於二零一五年六月九日、二零一五年六月二十六日發行的兩期人民幣1,000,000,000元的超短期債權證，期限為270天。該等短期債權證乃分別按每年8.0%、5.2%、7.75%、5.99%、6.0%的定息計息。

董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的短期債權證賬面值與其公平值相若。

19. 借款

	於 二零一五年 六月三十日 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 (經審核)
銀行借款		
— 固定利率	2,483,000	3,221,000
— 浮動利率	2,493,185	1,720,265
	4,976,185	4,941,265
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	129,746	104,550
	5,105,931	5,045,815
有抵押	2,326,043	3,235,815
無抵押	2,779,888	1,810,000
	5,105,931	5,045,815

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

19. 借款 — 續

借款可按以下方式償還：

	於 二零一五年 六月三十日 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 (經審核)
按要求或一年內	4,885,931	4,825,815
一年以上但不超過兩年	175,000	65,000
兩年以上但不超過五年	45,000	155,000
	5,105,931	5,045,815
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,885,931)	(4,825,815)
一年後到期金額	220,000	220,000

於本中期期間，本集團取得為數人民幣2,675,023,000元的新增銀行貸款(二零一四年六月三十日：人民幣2,285,649,000元)。貸款按浮動市場利率4.85%至11.2%(二零一四年六月三十日：5.4%至12%)計息。董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的借款賬面值與其公平值相若。

20. 中期債權證

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中期債權證	2,747,995	2,492,595
減：一年內到期	(900,000)	(700,000)
一年後到期	1,847,995	1,792,595

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

20. 中期債權證 — 續

於二零一五年六月三十日的中期債權證，包括(i)於二零一二年九月十八日發行人民幣500,000,000元、於二零一三年四月三日發行人民幣400,000,000元、於二零一三年八月九日發行人民幣400,000,000元、期限為三年，分別按每年5.9%、7.0%及7.0%的定息計息，(ii)於二零一四年九月二十四日發行的二零一四年第三批債權證人民幣500,000,000元，期限為兩年，按每年8.6%的定息計息，(iii)於二零一五年一月九日發行的二零一五年第一批債權證人民幣500,000,000元，期限為三年，按每年8.5%的定息計息，及(iv)於二零一四年九月十九日發行的人民幣89,500,000元，於二零一四年十月二十四日發行的人民幣110,500,000元，及於二零一四年四月二十五日發行的人民幣250,000,000元的中小企業私人債權證，期限為三年。按每年9.5%、9.5%、9.0%的定息計息。

董事會認為，在簡明綜合財務報表中確認的中期債權證賬面值與其公平值相若。

21. 長期公司債券

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期公司債券	2,029,079	2,029,079

於二零一五年六月三十日的金額指：(i)於二零一三年二月六日發行總本金額人民幣2,000,000,000元的長期企業債券，年期為五年及息率為每年7.10%，有權進一步延長三年，惟須待債券持有人批准。此長期企業債券乃透過牽頭包銷商華西證券有限責任公司發行予非指定買家。此長期企業債券由天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)的兩家附屬公司，分別為天瑞集團鑄造有限公司(天瑞鑄造)及天瑞集團旅遊發展有限公司(天瑞旅遊)擔保。有關擔保已以免費方式提供予本集團，及(ii)於二零一四年十二月二日發行本金總額為45,540,000港元(折合人民幣35,925,000元)的長期企業債券，年期為八年，按每年6.5%計息。此項長期企業債券透過牽頭包銷商康宏證券投資服務有限公司向非特定買家發行。

董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的長期債權證賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 已發行股本

本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
法定			
於註冊成立時	38,000,000	380	316
擴充股份(附註d)	9,962,000,000	99,620	80,754
於二零一三年十二月三十一日及二零一五年六月三十日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於註冊成立時(附註a)	1	—	—
於二零一一年二月二十一日及四月二日發行(附註b)	474,999	5	4
於二零一一年四月二日發行(附註c)	525,000	5	4
於二零一一年六月三十日	1,000,000	10	8
於二零一一年十二月二十三日發行(附註e)	1,999,000,000	19,990	16,240
於二零一一年十二月二十三日發行(附註f)	400,900,000	4,009	3,257
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日	2,400,900,000	24,009	19,505

附註：

- 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊有限公司(「煜闊」)；
- 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥有限公司(「中原水泥」)100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份；
- 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益；
- 於二零一一年十二月十二日，本公司通過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000,000股分為38,000,000股每股0.01港元的股；

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 已發行股本 — 續

本公司 — 續

附註：— 續

- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份（「資本化發行」），方式為將本公司股份溢價賬內記在貸項下的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

本集團

就編製簡明綜合財務狀況表而言，二零一一年一月一日實繳股本結餘指天瑞水泥實繳股本為人民幣1,397,135,000元。根據二零一一年四月八日完成的重組，本公司成為本集團旗下的控股公司。於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日的已發行股本指本公司的已發行股本。

23. 抵押資產

於各報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以換取銀行借款，分析如下：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	1,801,625	1,870,412
預付租賃款項	185,359	192,420
採礦權	20,417	21,034
應收票據	129,745	107,633
受限制銀行結餘	942,050	561,400
	3,079,196	2,752,899

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 資本承擔

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就收購物業、廠房及設備的資本開支 — 已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備	394,723	468,285

25. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

截至二零一五年六月三十日止期間已付的租賃款項約人民幣900,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣900,000元)乃就其若干辦公樓而支付。

於二零一五年六月三十日，本集團就到期的出租物業日後最低租金的承擔如下：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	17,521	17,601
第二至第五年(包括首尾兩年)	16,511	30,711
第五年後	6,184	6,858
	40,216	5,517

經營租賃付款指本集團就若干辦公室物業應付的租金。租約經協商租期平均為一年，於整個租期內租金為固定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

26. 關聯方披露

除上文所述外，於此期間，本集團與關聯方有下列主要交易。

交易性質	關聯方名稱	附註	截至六月三十日止六個月	
			二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	78,548	76,744
			78,548	76,744
辦公室租金	天瑞集團有限公司		900	900
銷售貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	6,516	15,799
			6,516	15,799

附註：

- i. 本集團的聯營公司；
- ii. 天瑞集團有限公司的附屬公司。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 或然負債

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	720,650	720,650
第三方	13,000	13,000
	733,650	733,650

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，就天瑞集團旗下三間附屬公司天瑞集團雲陽鑄造有限公司、汝州天瑞煤焦化有限公司及天瑞旅遊動用銀行融資，向銀行作出財務擔保金額分別達人民幣250,000,000元、人民幣432,000,000元及人民幣93,650,000元。管理層考慮或然負債風險，並在綜合財務報表內確認財務擔保負債人民幣8,388,000元。