

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有中國西部水泥有限公司股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉送買主或承讓人。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購中國西部水泥有限公司證券之邀請或要約，亦不會於有關要約、徵求或出售在並無遞交登記文件或不可獲得適用登記豁免或其他寬免之情況下將為不合法之任何司法權區出售、購買或認購中國西部水泥有限公司證券。本通函不得在其刊發、登載或分發將構成違反有關司法權區相關法律的任何司法權區刊發、登載或分發。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦無發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。



西部水泥

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)

- (1) 本公司有關收購該等目標公司的主要及關連交易
- (2) 建議授出本公司的特別授權以配發及發行代價股份
及
- (3) 股東特別大會通告

海螺水泥的財務顧問


創越融資有限公司

本公司的財務顧問



獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問


國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

董事會函件載於本通函第6至28頁。獨立董事委員會函件(載有其致獨立股東的意見及推薦建議)載於本通函第29至30頁。獨立財務顧問國泰君安融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東的函件(載有其致獨立董事委員會及獨立股東的意見)載於本通函第31至61頁。

本公司謹訂於二零一六年一月十九日(星期二)上午十時正假座香港中環金融街8號香港四季酒店舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。股東於股東特別大會上使用的代表委任表格隨附於本通函。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附的股東特別大會代表委任表格上印備的指示將表格填妥，並盡快且無論如何於股東特別大會或任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或任何續會並於會上投票。

二零一五年十二月三十一日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件.....	6
獨立董事委員會函件	29
獨立財務顧問函件	31
附錄一—本集團之財務資料	I-1
附錄二-A—寶雞鳳凰山之財務資料	II-A-1
附錄二-B—寶雞金陵河之財務資料	II-B-1
附錄二-C—乾縣水泥之財務資料.....	II-C-1
附錄二-D—千陽水泥之財務資料.....	II-D-1
附錄三—目標公司之管理層討論與分析.....	III-1
附錄四—經擴大集團之未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五—一般資料.....	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購協議」	指	華雄、本公司及海螺水泥就該交易於二零一五年十一月二十七日訂立的股份購買協議(經補充協議修訂)
「收購完成」	指	該交易之完成
「盈亞」	指	盈亞投資有限公司，根據英屬處女群島法律註冊成立的公司及由張先生全資擁有
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「寶雞鳳凰山」	指	寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司，於中國註冊成立的公司及於本通函日期由海螺水泥全資擁有
「寶雞金陵河」	指	寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司，於中國註冊成立的公司及於本通函日期由海螺水泥全資擁有
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行開門辦理一般業務之日(不包括星期六、星期日、公眾假期及於上午九時正至下午五時正期間任何時間在香港懸掛八號或以上颱風訊號或「黑色」暴雨警告之任何日子)
「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，其股份在聯交所主板上市(股份代號：2233)
「完成日期」	指	收購協議項下之先決條件已獲達成或獲豁免後第三個營業日當日及收購完成作實當日，除非收購協議之所有訂約方根據收購協議條款另有約定

釋 義

「海螺水泥」	指	安徽海螺水泥股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：914)及A股於上海證券交易所上市(股份代號：600585)
「海螺國際」或「要約人」	指	海螺國際控股(香港)有限公司，根據香港法例註冊成立之公司及為海螺水泥之全資附屬公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「代價」	指	華雄根據收購協議收購該等目標公司應支付的總代價4,593,882,600港元
「代價股份」	指	本公司將向海螺國際或海螺水泥書面指定的全資附屬公司配發及發行的新股份，作為代價的付款
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以(其中包括)考慮及酌情批准該交易及收購協議項下擬進行的交易
「經擴大集團」	指	收購完成後的本集團
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行人員或該執行人員之任何代表
「華雄」	指	華雄控股有限公司，根據英屬處女群島法律註冊成立的公司及由本公司全資擁有
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋 義

「獨立董事委員會」	指	董事會的獨立委員會，由其兩名獨立非執行董事，即李港衛先生及譚競正先生(彼等均於該交易概無擁有權益)組成，將予成立以就收購協議及該交易向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	國泰君安融資有限公司，一間根據證券及期貨條例可開展第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，且已獲委任就該交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除(i)海螺國際、其聯繫人士及與彼等任何一方一致行動的人士；及(ii)於該交易及/或要約中擁有權益或參與其中而根據上市規則及收購守則須於股東特別大會上放棄投票的人士以外的股東
「發行價」	指	發行價每股代價股份1.35港元
「聯合公佈」	指	本公司、海螺水泥及要約人日期為二零一五年十一月二十七日及二零一五年十二月二十九日內容有關收購協議及該交易的聯合公佈
「最後實際可行日期」	指	二零一五年十二月二十八日，即在本通函刊發前就確定本通函中若干資料的最後實際可行日期
「承諾函」	指	本公司的若干股東及期權持有人將根據收購協議條款簽署的承諾函
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	二零一六年六月三十日下午五時正(香港時間)或收購協議訂約方可能協定的較後日期
「馬先生」	指	本公司非執行董事兼間接股東馬朝陽先生，截至本通函日期持有本公司約4.1%的股份
「張先生」	指	本公司控股股東兼執行董事張繼民先生

釋 義

「要約股份」	指	要約人或與其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購的股份
「要約人」	指	海螺國際
「要約」	指	股份要約及期權要約
「創越融資」	指	創越融資有限公司，一間根據證券及期貨條例可開展第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即海螺水泥及要約人的財務顧問
「期權要約」	指	創越融資代表要約人根據收購守則就註銷到價購股權而將作出的強制無條件現金要約
「期權股份」	指	待到價購股權獲行使後將予發行的股份
「期權持有人」	指	購股權持有人
「中國」	指	中華人民共和國
「公佈前最後交易日」	指	二零一五年十一月十九日，即日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈發佈前股份的最後交易日
「乾縣水泥」	指	乾縣海螺水泥有限責任公司，於中國註冊成立的公司及於本通函日期由海螺水泥全資擁有
「千陽水泥」	指	千陽海螺水泥有限責任公司，於中國註冊成立的公司及於本通函日期由海螺水泥全資擁有
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份要約」	指	創越融資代表要約人根據收購守則就收購全部已發行股份(要約人及與其一致行動人士已擁有或同意將收購者除外)而將作出的強制無條件現金要約

釋 義

「股份要約價」	指	將作出股份要約所依據的價格，即每股要約股份1.69港元
「購股權計劃」	指	本公司於二零一零年三月三十一日採納的購股權計劃
「購股權」	指	本公司根據購股權計劃授出的到價購股權
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.002英鎊之普通股
「股東」	指	股份之持有人
「特別授權」	指	建議將於股東特別大會上尋求的特別授權，以授權本公司董事配發及發行代價股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所界定的相同涵義
「補充協議」	指	華雄、本公司及海螺水泥於二零一五年十二月二十八日訂立的補充協議，以修訂收購協議的若干條款及條件
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「該等目標公司」	指	寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥
「交易日」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「該交易」	指	華雄或其全資附屬公司根據收購協議之條款及條件建議收購該等目標公司各自之全部股權
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比
「英鎊」	指	英鎊，英國法定貨幣
「*」	指	僅供參考



西部水泥

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)

執行董事：

張繼民先生(主席)

馬維平博士(總裁)

註冊辦事處：

47 Esplanade

St Helier

Jersey JE1 0BD

非執行董事：

馬朝陽先生

秦宏基先生

劉劓女士

香港營業地點：

香港

尖沙咀

廣東道7號

海港城

九倉電訊中心10樓

獨立非執行董事：

李港衛先生

黃灌球先生

譚競正先生

敬啟者：

- (1) 本公司有關收購該等目標公司的主要及關連交易
- (2) 建議授出本公司的特別授權以配發及發行代價股份
及
- (3) 股東特別大會通告

1. 緒言

茲提述聯合公佈，於二零一五年十一月二十七日，華雄、本公司及海螺水泥訂立收購協議，據此，華雄有條件同意收購或促使其全資附屬公司收購而海螺水泥有條件同意出售以下各公司的全部股權：(i)寶雞鳳凰山(代價1,465,434,792

董事會函件

港元)、(ii)寶雞金陵河(代價698,575,918港元)、(iii)乾縣水泥(代價1,314,287,866港元)及(iv)千陽水泥(代價1,115,584,024港元)，該等目標公司的總代價為4,593,882,600港元，將通過本公司按發行價每股代價股份1.35港元發行3,402,876,000股代價股份的方式支付。於二零一五年十二月二十八日，華雄、本公司及海螺水泥訂立補充協議，以修訂及補充收購協議的若干條款及條件。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)以下資料：(i)有關該交易之進一步詳情；(ii)該等目標公司之財務及其他資料；(iii)本集團之財務及其他資料；(iv)經擴大集團之備考財務資料；(v)獨立董事委員會之推薦意見及獨立財務顧問有關該交易之意見；(vi)股東特別大會通告；及(vii)上市規則規定的其他資料。

2. 該交易

A. 收購協議

收購協議的主要條款如下：

日期：二零一五年十一月二十七日

訂約方：(i) 華雄(作為買方)；
(ii) 本公司；及
(iii) 海螺水泥(作為賣方)。

將予收購的資產：

根據收購協議，華雄有條件同意收購或促使其全資附屬公司收購而海螺水泥有條件同意出售該等目標公司各自的全部股權。

該等目標公司包括四家中國公司，其全部主要從事於中國陝西省生產及銷售水泥。

於收購完成時，該等目標公司將成為本公司的全資附屬公司。

代價：

該交易的代價將為4,593,882,600港元，乃由華雄、本公司及海螺水泥經考慮(其中包括)該等目標公司的財務表現及業務前景經公平磋商後按一般商業條款協定。

董事會函件

尤其是，總代價主要依據目標公司於二零一五年六月三十日的市賬率約1.9及資產淨值總額(經調整以反映應付海螺水泥的資本化金額)、參照市場上可資比較公司的市賬率及經計及以下因素釐定：(i)待目標公司整合併入本集團後將予實現的策略價值及協同效應；(ii)於整合時陝西省的整體業務前景；(iii)該等整合所導致供應方具有的強大議價能力；及(iv)本公司及海螺水泥(作為本公司股東)權益的一致性，所有上述各項均將為陝西省水泥市場貢獻一個更穩定的市場。代價的釐定並非按目標公司資本值的基準作出。

收購各目標公司的單獨代價金額乃經考慮目標公司的經調整資產淨值後調配彼等的總代價而釐定。總代價的比例貼近經調整資產淨值總額的相應比例。

代價將通過本公司按發行價每股代價股份1.35港元向海螺國際或海螺水泥書面指定的全資附屬公司配發及發行3,402,876,000股代價股份(入賬列為繳足股款)的方式支付。

先決條件：

收購完成須待下列條件達成或獲豁免後方可作實：

- (i) 取得聯交所(如適用)及／或證監會的書面確認，彼等對日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈及根據收購協議擬進行的交易並無其他意見；及將日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈上傳至聯交所網站；
- (ii) 概無收購協議之訂約方於收購完成前接獲聯交所或證監會的任何指示，完成及收購協議之條款以及根據收購協議擬進行的交易將導致股份於聯交所上市被撤銷或拒絕(包括但不限於宣佈股份將被視為不適合上市)，而不論是否將會或可能附帶任何條件；
- (iii) 獨立股東於股東特別大會上通過相關決議案根據本公司的章程文件的條款及上市規則及收購守則規定批准收購協議及其項下擬進行的交易(包括發行代價股份)；
- (iv) 倘收購完成將導致海螺水泥及／或海螺國際成為本公司的控股股東(或張先生或盈亞不再為本公司的控股股東)及因有關事件

董事會函件

而引致本集團的任何債務(包括票據)的提早償還責任，本公司已取得有關債權人的所有書面豁免；

- (v) 聯交所批准或同意批准代價股份上市及買賣(以及倘該批准附帶任何條件，則該等條件可獲海螺水泥合理接納)；
- (vi) 適用中國國有資產監督管理部門及商務部門就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)的所有必要批准、同意及許可應已取得；以及海螺水泥應已於適用的中國發展和改革部門、商務部門及外匯管理部門完成所有必要的境外投資備案及登記手續；
- (vii) 海螺水泥接獲中國法律意見，確認適用中國國有資產監督部門及商務部門就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)的所有必要批准、同意、許可或無異議函件(包括任何反壟斷相關法律及法規項下的確認文件)已經取得；
- (viii) 海螺水泥接獲澤西法律意見，確認無須就收購協議項下擬進行的任何交易以海螺水泥信納的形式及內容取得任何澤西政府部門的任何批准、同意或許可；
- (ix) 本公司(為其本身及代表華雄)接獲中國法律意見，確認已就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)以華雄及本公司信納的形式及內容取得適用中國國有資產監督部門及商務部門的所有必要批准、同意、許可或無異議函件(包括任何反壟斷相關法律及法規項下的確認文件)；
- (x) 本公司毋須於澤西、香港或中國進行任何清盤、清算或類似程序；
- (xi) 海螺水泥毋須於香港或中國進行任何清盤、清算或類似程序；

董事會函件

- (xii) 華雄毋須於香港或中國進行任何清盤、清算或類似程序；
- (xiii) 所有該等目標公司毋須於香港或中國進行任何清盤、清算或類似程序；
- (xiv) 概無收購協議的訂約方於收購完成前接獲聯交所的任何指示，收購完成、收購協議的條款或收購協議項下擬進行的任何其他交易將被聯交所視為反向收購(定義見上市規則)；
- (xv) 自收購協議日期起並無事件或情況於完成日期或之前發生而對本公司有重大不利影響而本公司作出的所有聲明及保證自收購協議日期起及直至完成日期在所有重大方面保持真實及準確且無誤導成份；
- (xvi) 自收購協議日期起並無事件或情況於完成日期或之前發生而對海螺水泥有重大不利影響而海螺水泥作出的所有聲明及保證自收購協議日期起及直至完成日期在所有重大方面保持真實及準確且無誤導成份；
- (xvii) 海螺水泥的董事已根據其章程文件批准收購協議及其項下擬進行的所有交易；
- (xviii) 該等目標公司的股東已批准收購協議及其項下擬進行的所有交易；
- (xix) 本公司已根據收購協議的條款取得所有承諾函並交付予海螺水泥；
- (xx) 基於張先生及盈亞不會因簽署擔保書而被聯交所及證監會認為作為本公司股東須於股東特別大會上就收購協議項下擬進行之交易放棄投票，本公司於完成日期前三(3)個營業日須從張先生及盈亞取得擔保書並交付予海螺水泥；及
- (xxi) 本公司已根據收購協議條款自辭任董事取得所有辭職書，並交付予海螺水泥。

董事會函件

本公司(為其本身及代表華雄)可豁免上述條件(ix)、(xi)、(xiii)及(xvi)；及海螺水泥可豁免上述條件(vii)、(viii)、(x)、(xii)、(xv)及(xix)(僅就條件(xix)之達成時間而言)。此外，根據補充協議，收購協議訂約各方相互同意，上述條件(xx)自收購協議內刪除。於最後實際可行日期，條件(i)、(xvii)及(xviii)已獲達成，條件(xx)不再適用，而所有其他條件尚未達成或獲豁免。

倘任何條件未於最後截止日期或之前達成或獲豁免，收購協議將停止及終止而概無訂約方將據此擁有任何義務及責任(除非協議中另有指明)，且概無訂約方將採取任何行動提出損害賠償申索或強制執行特別履行或任何其他權利或補救(惟先前違反其條款的任何情況除外)。

完成：

待上文所載的所有先決條件達成及／或獲豁免(如適用)後，收購完成將於完成日期作實。

本公司董事會：

根據收購協議的條款，於收購協議日期後及在遵守章程文件及符合本公司之最佳利益的情況下以及在遵守上市規則、收購守則、澤西法律及取得該等獲提名人士同意之情況下，本公司應根據本公司現時的章程程序(包括但不限於董事會轄下提名委員會的批准)促使海螺水泥提名的任何董事獲委任為中國西部水泥之董事，惟有關委任的生效日期應為下列兩者中的較後者：(i)完成日期；及(ii)收購守則准許的最早日期(倘要約文件未於完成日期前寄發)。

待海螺水泥於完成日期前至少七(7)個營業日發出書面通知(當中指明辭任的董事)後，本公司須於收購完成時促使向海螺水泥交付經各辭任董事簽署的收購協議所載協定格式的辭職書。有關辭任的生效日期應為收購守則、上市規則、本公司之章程文件及適用之法律法規所准許的最早日期。

承諾函：

根據收購協議，本公司已作出以下承諾：

- (i) 就張先生及盈亞而言：不遲於該日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈刊發前一日取得經簽署的承諾函並於日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈刊發後一個營業日內將經簽署的承諾函交付予海螺水泥，當中載明自相關承諾函之簽署日期起至(x)要約失效或(y)要約的截止日期(以較早者為準)止(「受限制期間」)，其將不會及將促使其分別控制的公司不會(a)購買任何股份，除非已取得海螺水泥及本公司的事先書面同意；(b)出售或同意出售其所持有的任何股份，為免生疑問，亦不會就其於承諾函簽署日期所持有的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約；(c)就其於承諾函簽署日期所持有且於受限制期間未行使的任何購股權接納期權要約或以其他方式令任何有關購股權可供接納期權要約；及(d)就行使任何購股權後於受限制期間向相關人士或實體發行的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約，惟以下除外：根據補充協議，由張先生及盈亞簽立的承諾函已獲修訂以便容許盈亞(及張先生將促使盈亞如此行事)及盈亞已承諾於股東特別大會後且不遲於收購完成前五(5)個營業日向並非本公司核心關連人士的獨立第三方出售合共159,762,080股股份(「公開流動配售」)，以按照上市規則規定於收購完成後維持本公司的公眾持股量而該承諾函將不遲於本通函開始批量付印之日交付予海螺水泥；
- (ii) 就張先生之女張莉莉女士、馬先生及馬維平博士而言：不遲於日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈刊發前一日獲得經簽署的承諾函並於日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈刊發後一(1)個營業日內將經簽署的承諾函交付予海螺水泥，當中載明於受限制期間其將不會及將促使其分別控制的公司不會(a)出售或同意出售其所持有的任何股份，為免生疑問，亦不會就其於承諾函簽署日期所持有的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約；(b)就其於承諾函簽署日期所持有且於受限制期間未行使的任何購股權接納期權

董事會函件

要約或以其他方式令任何有關購股權可供接納期權要約；及(c) 就行使任何購股權後於受限制期間向相關人士或實體發行的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約；

- (iii) 就收購協議中列明的該等期權持有人(合共持有不少於80%(經扣除張先生、馬先生及馬維平博士持有的購股權數目)的所有已授出購股權)而言：不遲於(i)二零一六年二月二十九日；及(ii) 完成日期前三(3)個營業日(以較早者為準)向海螺水泥交付經簽署的承諾函，當中載明於受限制期間，其將不會及將促使其分別控制的公司不會(a)出售或同意出售其所持有的任何股份，為免生疑問，亦不會就其於承諾函簽署日期所持有的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約；(b) 就其所持有且於受限制期間未行使的任何購股權接納期權要約或以其他方式於承諾函簽署日期令任何有關購股權可供接納期權要約；及(c) 就行使任何購股權後於受限制期間向相關人士或實體發行的任何股份接納股份要約或以其他方式令任何有關股份可供接納股份要約；及
- (iv) 倘張先生及盈亞不會因簽署擔保書向海螺水泥不可撤銷及無條件保證及時及持續履行本公司及華雄於收購協議項下的責任及承諾，及承諾賠償海螺水泥因本公司及華雄違反收購協議而遭受的任何損失，而被認聯交所及證監會認為作為本公司股東須於股東特別大會上就收購協議項下擬進行的交易放棄投票，於完成日期前三(3)個營業日將前述經張先生及盈亞簽署的擔保書交付予海螺水泥。由於根據補充協議，收購協議各訂約方相

董事會函件

互同意修訂收購協議，使本公司無需交付上述張先生與盈亞簽署的保證書，因此本段的承諾將不再適用。

於本通函日期，(i)張先生；(ii)盈亞；(iii)張先生之女兒張莉莉女士；(iv)馬先生；及(v)馬維平博士各自均已簽署前述承諾函。

於最後實際可行日期，張先生、盈亞、張莉莉女士、馬先生及馬維平博士直接或間接持有的股份及購股權如下：

股東	其本身及其 控制之公司 所持股份數目
張先生及盈亞(附註1)	1,756,469,900
張莉莉女士(附註2)	229,072,000
馬先生(附註3)	221,587,950
馬維平博士	無
合計	<u>2,207,129,850</u>

附註：

1. 指盈亞(張先生實益及全資擁有的一間公司)擁有的1,756,469,900股股份。
2. 指中耀控股有限公司(張莉莉女士實益及全資擁有的一間公司)擁有的229,072,000股股份。
3. 指科信投資有限公司擁有的213,679,950股股份及紅日發有限公司擁有的7,908,000股股份之和，該兩間公司均由馬朝陽先生全資擁有。

董事會函件

期權持有人	其可認購的 股份數目	每股行使價 (港元)
張先生	3,700,000	0.91
	3,000,000	1.25
	3,400,000	1.45
盈亞	無	
張莉莉女士	無	
馬先生	1,000,000	0.91
	487,500	1.25
	700,000	1.45
	75,000	3.41
馬維平博士	1,000,000	0.91
	487,500	1.25
	8,000,000	1.45
合計	<u>21,850,000</u>	

假設取得上述(iii)段承諾函，則簽署上述(iii)段承諾函的各方所持有的因尚未行使購股權獲行使可能發行的期權股份數目不得少於65,800,000股。

補充協議

謹請注意：

- 於發行代價股份後及假設於收購完成前並無進一步發行或購回股份及經計及本公司核心關連人士(定義見上市規則)持有的購股權獲行使的可能性，本公司的公眾持股量於收購完成時將低於25%，於收購完成時公眾人士(定義見上市規則)持有的股份數目或會低於上市規則第8.08(1)(a)條所規定者，低於規定的數目最高可達159,762,080股股份；及
- 為避免有關(倘彼等簽署本通函第13至14頁(iv)段所披露的保證函(「保證函」)以保證(其中包括)及時及持續履行本公司及華雄於收購協議項下的責任及承諾)聯交所會否視張先生及盈亞作為本公司股東須於股東特別大會上就收購協議項下擬進行交易

董事會函件

放棄投票的不確定性以及可能需要額外時間議決該不確定性，收購協議各方認為免除收購完成的相關先決條件及本公司須交付保證函的相關責任乃屬適宜(詳情見下文)。

鑒於上文所述，於二零一五年十二月二十八日，華雄、本公司及海螺水泥訂立補充協議，以修訂及補充收購協議內的若干條款及條件。收購協議的主要條款如下：

根據補充協議，

- (i) 本通函第10頁(xx)段所披露的收購完成的先決條件自收購協議刪除；
- (ii) 本公司毋須再交付保證函，而海螺水泥不再有權取得保證函；
- (iii) 已修訂本通函第12頁所披露由張先生及盈亞將予簽署的承諾函的形式，以便容許盈亞(及張先生將促使盈亞如此行事)且盈亞已承諾於股東特別大會後且不遲於收購完成前五(5)個營業日向並非本公司核心關連人士的獨立第三方出售合共159,762,080股股份(即公開流動配售)，以按照上市規則的規定於收購完成後維持本公司的公眾持股量；
- (iv) 於海螺水泥收到張先生與盈亞根據補充協議簽署的新承諾函(形式於上文(iii)段所述) (「**新承諾函**」)後，(a)海螺水泥須將其收到的先前由張先生及盈亞簽署的承諾函(「**舊承諾函**」)歸還予本公司；及(b)海螺水泥、本公司及華雄同意舊承諾函將不再有效；及

董事會函件

(v) 本公司承諾不遲於本通函開始批量付印之日向海螺水泥交付新承諾函。

於最後實際可行日期，張先生及盈亞已簽署新承諾函，海螺水泥已收到該承諾函。

B. 該等目標公司、本公司、海螺國際及海螺水泥之資料

該等目標公司之資料

該等目標公司包括四家中國公司，寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥。下表載列該等目標公司各自所擁有的熟料生產線、配套水泥粉磨系統及餘熱發電機組的產能：

	寶雞 鳳凰山	寶雞金 陵河	乾縣水泥	千陽水泥
熟料生產線(噸/日)	4,500	4,500	4,500	4,500
配套水泥粉磨 系統(噸/年)	3.8百萬	2.2百萬	2.2百萬	2.2百萬
餘熱發電機組	一台8兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組

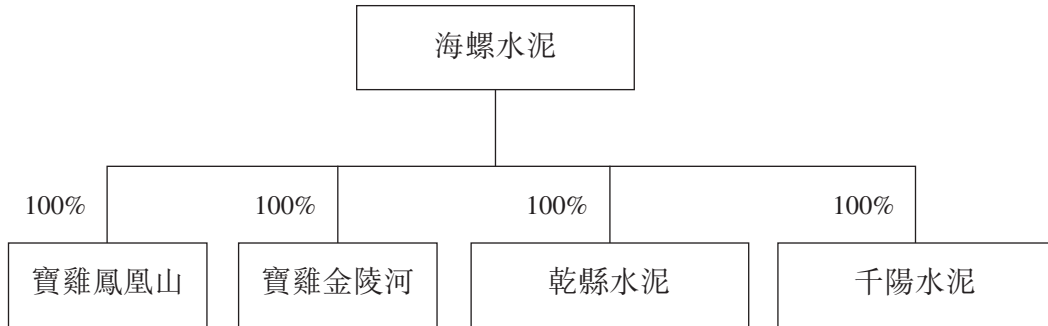
根據目標公司於二零一五年六月三十日的未經審核賬目、各目標公司的物業權益價值及該物業權益佔各目標公司各自總資產的百分比，目標公司的資產並非僅包括或主要包括物業權益。因此，根據上市規則第14A.70(7)條及第5.02條，概無於本通函納入有關目標公司物業的物業估值報告。

董事會函件

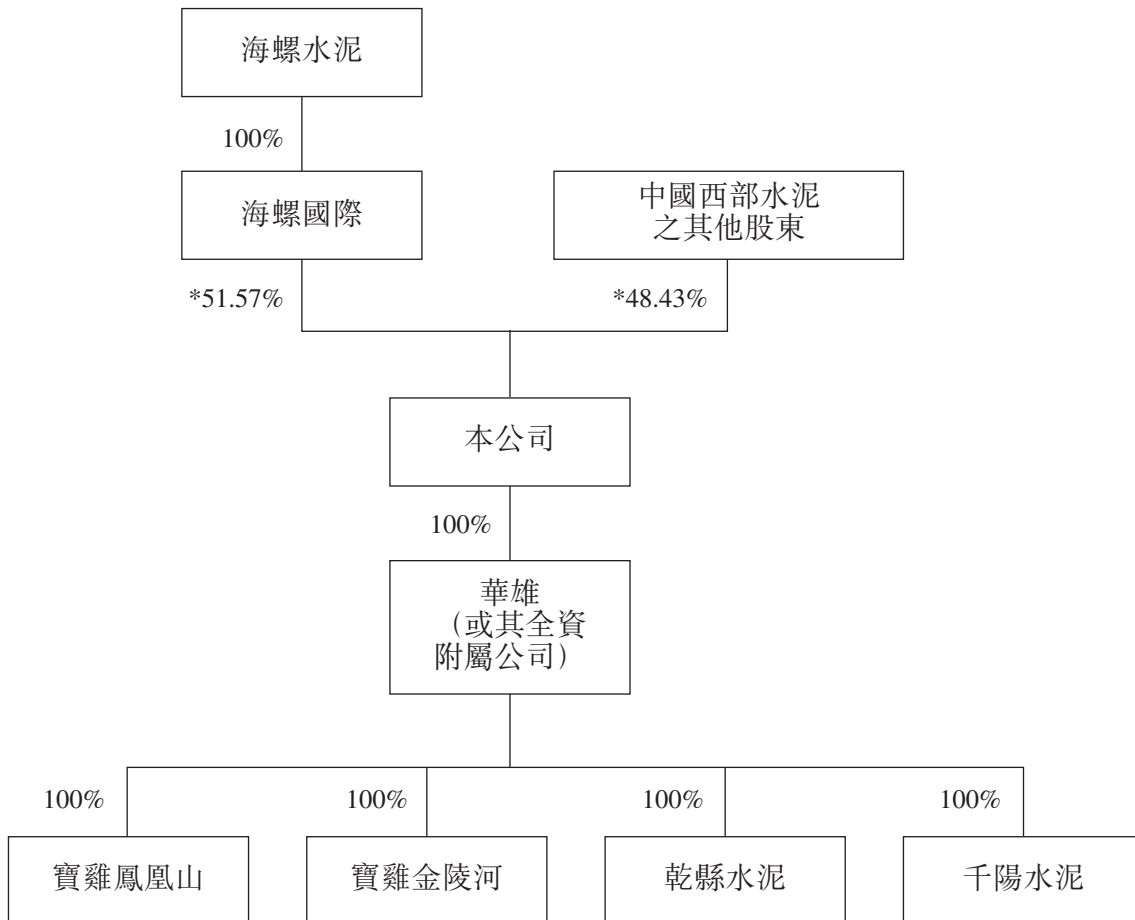
下文載列該等目標公司於本通函日期及緊隨收購完成後的股權架構：

於本通函日期

於本通函日期，該等目標公司均由海螺水泥全資擁有。



緊隨收購完成後



* 假設於收購完成之前並無發行或購回其他股份。

董事會函件

有關寶雞鳳凰山的資料

寶雞鳳凰山為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省寶雞市岐山縣從事水泥生產及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。寶雞鳳凰山現時持有的營業執照有效期至二零一九年。

於二零一五年十月，寶雞鳳凰山的註冊資本因將合計金額人民幣820,000,000元的寶雞鳳凰山應付海螺水泥之款項資本化而由人民幣108,800,000元增加至人民幣928,800,000元。

根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的寶雞鳳凰山的經審核財務數據如下：

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
資產總值	990,074	976,966	1,099,209
負債總額	1,211,156	1,192,856	1,200,161
負債淨額	(221,082)	(215,890)	(100,952)
收益	141,578	478,419	567,647
除稅前虧損淨額	(6,037)	(8,140)	(211,522)
除稅後虧損淨額	(5,192)	(81,938)	(154,627)

有關寶雞金陵河的資料

寶雞金陵河為一間於二零零八年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省寶雞市陳倉區縣功鎮從事水泥生產及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。寶雞金陵河現時持有的營業執照有效期至二零一八年。

於二零一五年十月，寶雞金陵河的註冊資本因將合計金額人民幣260,000,000元的寶雞金陵河應付海螺水泥之款項資本化而由人民幣112,376,000元增加至人民幣372,376,000元。

董事會函件

根據國際財務報告準則編製的寶雞金陵河的經審核財務數據如下：

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
資產總值	515,310	506,672	534,345
負債總額	478,964	474,123	508,572
資產淨值	36,346	32,549	25,773
收益	114,588	279,773	300,728
除稅前純利	4,944	8,020	32,713
除稅後純利	3,797	6,776	27,761

有關乾縣水泥的資料

乾縣水泥為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省咸陽市乾縣陽峪鎮從事水泥生產及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。乾縣水泥現時持有的營業執照並無到期日。

於二零一五年十月，乾縣水泥的註冊資本因將合計金額人民幣360,000,000元的乾縣水泥應付海螺水泥之款項資本化而由人民幣200,000,000元增加至人民幣560,000,000元。

根據國際財務報告準則編製的乾縣水泥之經審核財務數據如下：

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
資產總值	942,743	949,606	1,027,506
負債總額	735,416	744,576	803,958
資產淨值	207,327	205,030	223,548
收益	106,900	311,687	191,973
除稅前純利	2,782	20,743	30,091
除稅後純利	2,297	17,482	25,548

董事會函件

有關千陽水泥的資料

千陽水泥為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省千陽縣水溝鎮從事水泥生產及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。千陽水泥現時持有的營業執照有效期至二零五九年。

於二零一五年十月，千陽水泥的註冊資本因將合計金額人民幣220,000,000元的千陽水泥應付海螺水泥之款項資本化而由人民幣270,000,000元增加至人民幣490,000,000元。

根據國際財務報告準則編製的千陽水泥之經審核財務數據如下：

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
資產總值	856,069	851,703	909,943
負債總額	578,327	566,935	611,289
資產淨值	277,742	284,768	298,654
收益	143,981	339,764	350,837
除稅前純利	11,725	39,985	41,127
除稅後純利	9,974	34,114	34,983

有關本公司的資料

本公司連同其附屬公司主要從事於中國西部生產及銷售水泥。

截至二零一五年六月三十日，本公司的水泥產能達27百萬噸／年。

於二零一四年九月，本公司發行於二零一九年九月到期本金額400百萬美元6.5%的優先票據，乃由本公司若干附屬公司的股份質押作抵押。

董 事 會 函 件

下表載列本公司承購的委託理財：

銀行名稱	金融產品名稱	金額 (人民幣百萬元)	估計年 化回 報率	年期	期限
西安銀行	金絲路穩健系列 (公司定向)理財 產品—穩利寶	250	5.1%	一年	自二零一五年 九月二十四日至 二零一六年 九月二十三日
中國農業銀行 蒲城縣支行	安心*靈動*75天	100	4.6%	75天	自二零一五年 十月十三日至 二零一五年 十二月二十八日
西安銀行	鑫利盈(公司定向) 2015第45期	80	4.95%	71天	自二零一五年 十月十六日至 二零一五年 十二月二十六日

下列載述本公司之財務資料，乃分別摘錄自其二零一三年及二零一四年年報及其二零一五年中期報告：

	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月/於 二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度/於 二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度/於 二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資產總值	12,138,076	10,768,012	10,664,709
負債總額	5,930,896	5,751,513	5,579,451
資產淨值	6,207,180	5,016,499	5,085,258
收益	1,690,841	3,883,385	4,167,843
除稅及非經常項 目前純利	35,768	135,036	475,082
除稅及非經常 項目後純利(附註)	3,166	39,490	382,270

附註：於上述各期間並無錄得非經常項目。

董事會函件

有關海螺國際及海螺水泥的資料

海螺國際於香港註冊成立為有限公司及為一間投資控股公司。於收購協議日期前，海螺國際自其註冊成立以來並無開展任何業務(持有本公司及其他海外公司股份除外)。海螺國際由海螺水泥全資擁有。海螺水泥為一家建基於安徽省的中國領先水泥製造商及銷售商，其H股於聯交所主板上市(股份代號：914)及其A股於上海證券交易所上市。

C. 該交易對本公司之股權架構之影響

本公司於最後實際可行日期及緊隨收購完成後之股權架構概述如下：

股東	於最後實際可行日期		緊隨收購完成後 (假設於收購完成 前概無發行或購回 任何其他股份 (發行代價股份除外))		緊隨收購完成後 (假設由本公司核心 關連人士持有的 所有購股權均獲行使， 概無其他購股權獲行使， 及於收購完成前概無 其他股份獲發行或購回 (發行代價股份及 期權股份除外))	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%
要約人及其一致行動 人士海螺國際(附註1)	1,147,565,970	21.2	4,550,441,970	51.6	4,550,441,970	51.1
小計	1,147,565,970	21.2	4,550,441,970	51.6	4,550,441,970	51.1
盈亞及張先生(附註2)	1,756,469,900	32.4	1,596,707,820	18.1	1,606,807,820	18.0
中耀控股有限公司(附註3)	229,072,000	4.2	229,072,000	2.6	229,072,000	2.6
科信投資有限公司及 馬先生(附註4)	213,679,950	3.9	213,679,950	2.4	215,942,450	2.4
紅日發有限公司(附註4)	7,908,000	0.2	7,908,000	0.1	7,908,000	0.1
本公司的其他核心 關連人士	—	—	—	—	67,450,000	0.8
Alliance Bernstein, L.P.	271,122,000	5.0	271,122,000	3.1	271,122,000	3.0
其他公眾股東	1,794,990,000	33.1	1,954,752,080	22.1	1,954,752,080	22.0
總計	5,420,807,820	100.0	8,823,683,820	100.00	8,903,496,320	100.0

附註：

(1) 海螺國際為海螺水泥之全資附屬公司。

董事會函件

- (2) 盈亞由本公司執行董事(因此屬本公司核心關連人士)張先生全資實益擁有。盈亞已承諾根據公開流動配售於股東特別大會後且不遲於收購完成前五(5)個營業日出售合共159,762,080股股份。張先生目前持有的購股權賦予其權利可認購10,100,000股期權股份。
- (3) 中耀控股有限公司由張先生之女兒張莉莉女士全資實益擁有。
- (4) 科信投資有限公司及紅日發有限公司由非執行董事(因此屬本公司核心關連人士)馬先生全資實益擁有。馬先生目前持有的購股權賦予其權利可認購2,262,500股期權股份。

盈亞已承諾於股東特別大會後且不遲於收購完成前五(5)個營業日向並非本公司核心關連人士的獨立第三方出售合共159,762,080股股份(即公開流動配售),以保持本公司於收購完成後的公眾持股量。就此而言,本公司、華雄及海螺水泥已於補充協議中協定,海螺水泥(1)將歸還張先生及盈亞先前所簽立並交付予海螺水泥的承諾函,並(2)將要求張先生及盈亞各自簽立經修訂承諾函,這將容許盈亞向獨立第三方出售公開流動配售下的159,762,080股股份,以維持本公司公眾持股量。誠如上文本公司股權架構概要所述,根據公開流動配售於緊隨收購完成後本公司的公眾持股量將不低於25%。

本公司將就公開流動配售安排及狀況另行刊發公告。

D. 該交易對本集團之資產及負債之影響

於收購完成後,該等目標公司將成為本集團之一部分及彼等財務業績將綜合併入本公司之財務業績。經擴大集團之未經審核備考財務資料載於本通函附錄四。本集團於二零一五年六月三十日的未經審核總資產及總負債分別約為人民幣12,138.076百萬元及人民幣5,930.896百萬元(摘錄自本公司二零一五年中期報告)。根據本通函附錄四所載經擴大集團的未經審核備考財務資料並計及該交易的影響,假設收購完成於二零一五年六月三十日落實,則經擴大集團的總資產及總負債將分別增加至約人民幣15,591.621百萬元及人民幣7,201.301百萬元。

對本公司盈虧之實際影響將視乎該等目標公司之未來財務表現而定。

E. 進行該交易之理由及裨益

本公司董事(不包括獨立非執行董事李港衛先生及譚競正先生(其意見發表於本通函所載獨立董事委員會函件第29至30頁)、非執行董事秦宏基先生及劉剡女士(海螺水泥之僱員)以及獨立非執行董事黃灌球先生(亦為海螺水泥獨立非執行董事))認為,位於本公司之該等目標公司將與本公司在陝西南部及中部之水泥產能合併以進一步鞏固本集團於中國陝西省之產能效率及技術優勢。有關合併將有助於解決陝西水泥行業供應分散狀況,並將為該地區之更加穩定市場及改善產能作出巨大貢獻,其繼而將有利於本集團。

因此,本公司董事(不包括該等上段所列董事,彼等已就本公司有關董事會決議案因上文所載理由而放棄投票)認為,收購協議項下該交易之條款乃屬公平合理,且符合本公司及其股東之整體利益。

F. 上市規則涵義

由於與該交易有關之一項或以上適用百分比率(定義見上市規則)就本公司而言超過25%但均低於100%,根據上市規則第14章,該交易構成本公司之主要交易。

於本通函日期,海螺國際(海螺水泥之全資附屬公司)為本公司之主要股東。因此,根據上市規則第14A.07條,海螺國際與海螺水泥均為本公司之關連人士。故此,該交易構成本公司之關連交易及須遵守上市規則下之申報、公佈及獨立股東批准規定。

海螺國際及其聯繫人士將於股東特別大會上就批准該交易之決議案放棄投票。

本公司之非執行董事劉剡女士當前擔任海螺水泥財務部主管。本公司之非執行董事秦宏基先生當前擔任海螺水泥於陝甘之地區主管,以及平涼海螺水泥有限責任公司及臨夏海螺水泥有限責任公司(兩家公司均為海螺水泥的全資附屬公司)總經理。因此,鑒於劉剡女士及秦宏基先生任職於海螺水泥,彼等各自被視為於該交易中擁有重大權益,且已就批准收購協議項下擬進行之該交易之本公司董事會決議案放棄投票。本公司之獨立非執

行董事黃灌球先生，亦為海螺水泥之獨立非執行董事，且已就批准收購協議項下擬進行交易之本公司董事會決議案放棄投票。

3. 建議授出特別授權以發行代價股份

由於代價將由本公司透過發行代價股份之方式予支付，本公司將於股東特別大會上尋求獨立股東授出特別授權。代價股份一經配發及發行，將在各方面與當時已發行之股份享有同地位。於收購完成後，本公司將成為海螺水泥之間接非全資附屬公司，而盈亞將不再為本公司之控股股東。

代價股份將按發行價每股股份1.35港元發行，較：

- (i) 於公佈前最後交易日聯交所所報收市價每股股份1.45港元折讓約6.90%；
- (ii) 截至公佈前最後交易日(包括該日)止最後五個交易日平均收市價每股股份1.43港元折讓約5.59%；
- (iii) 截至公佈前最後交易日(包括該日)止最後十個交易日平均收市價每股股份1.44港元折讓約6.25%；及
- (iv) 截至公佈前最後交易日(包括該日)止最後三十個交易日平均收市價每股股份1.32港元溢價約2.27%。

代價股份一旦於收購完成時配發及發行(假設並無尚未行使購股權獲行使)，將約佔：

- (i) 本公司於最後實際可行日期現有已發行股本的62.77%；及
- (ii) 本公司經配發及發行代價股份擴大之已發行股本的38.57%。

發行價乃由華雄、本公司及海螺水泥於計及(其中包括)股份現行市價、本集團的財務業績及現行市況後經公平磋商按一般商業條款協定。尤其是，於釐定發行價時，訂約各方已考慮於公佈前最後交易日的不同時間期內股份的平均收市價，包括最後30個交易日直至及包括公佈前最後交易日的1.32港元以及於二零一四年十二月三十一日的本公司每股淨資產約每股1.35港元。經考慮於公佈前最後交易日前最後12個月期間股份買賣價的波動、因交易而將實現的策略

董事會函件

價值及協同效應、目標公司的財務表現及彼等對本公司的潛在貢獻，長遠而言，其將增加本公司的股份價值，董事亦認為發行價乃屬公平合理且符合本公司及其股東的利益。

本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

4. 可能提出之強制性無條件現金要約

於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士於1,147,565,970股股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本總額約21.17%。於收購完成後，要約人及其一致行動人士將於4,550,441,970股股份中擁有權益，相當於本公司經擴大已發行股本約51.57%（假設概無尚未行使購股權獲行使）、約51.00%（假設所有到價購股權均已按股份要約價獲行使）及約50.97%（假設所有尚未行使購股權均已獲行使）。待收購完成後，要約人將因此須根據收購守則規則26.1所有其及其一致行動人尚未擁有或同意將予收購之已發行股份提出強制性無條件現金要約及根據收購守則13.1條就購股權提出合適要約。有關要約之條款及資料載於日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈及日期為二零一五年十二月二十九日的聯合公佈第VII至XI部。

5. 股東特別大會

召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-3頁。普通決議案將於股東特別大會上提呈以考慮及透過投票表決方式酌情批准收購協議及其項下擬進行之交易以及授出特別授權。

於股東特別大會上，海螺水泥及其聯繫人士將於股東特別大會上就批准收購協議及其項下擬進行之交易之決議案放棄投票。

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。無論股東能否出席股東特別大會，務請股東按照隨附代表委任表格上印備之指示填妥表格，並盡快且無論如何於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

董事會函件

本公司將根據上市規則之規定於股東特別大會後刊發有關股東特別大會結果之公佈。

由於完成收購協議及其項下擬進行交易須待達成先決條件後方可作實，該交易未必會完成。股東及本公司有意投資者於買賣本公司證券時應謹慎行事。

6. 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一六年一月十八日至二零一六年一月十九日(包括首尾兩日在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續以確認及釐定股東參加股東特別大會並於會上投票資格，該期間將不會辦理股份過戶手續。為獲得出席股東特別大會並於會上投票資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲必須於二零一六年一月十五日下午四時三十分前遞交至本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)進行過戶登記。

7. 推薦建議

謹請閣下垂注載於本通函第29至30頁之獨立董事委員會函件及載於本通函第31至61頁之獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件，內容有關收購協議及其項下擬進行交易及授出特別授權以及獨立財務顧問於達致有關建議時考慮之主要因素及理由。

董事認為，收購協議及其項下擬進行交易及授出特別授權乃屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。因此，董事會推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之有關決議案。

敬請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

本公司列位股東 台照

承董事會命
中國西部水泥有限公司
主席
張繼民

二零一五年十二月三十一日



西部水泥

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)

- (1) 本公司有關收購該等目標公司的主要及關連交易
及
(2) 建議授出本公司的特別授權以配發及發行代價股份

敬啟者：

吾等茲提述本公司於二零一五年十二月三十一日寄發予股東的通函(「通函」)，本函件為其中一部份。除文義另有所指者外，本函件所用詞彙與通函所定義者具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，以就收購協議、補充協議及據此擬進行交易以及授出特別授權就獨立股東而言是否公平合理向閣下提供建議。國泰君安融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就收購協議及據此擬進行交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注通函第6至28頁所載的「董事會函件」(當中載有(其中包括)收購協議、補充協議及據此擬進行交易的資料)及通函第31至61頁所載的「獨立財務顧問函件」(當中載列有關收購協議、補充協議及據此擬進行交易之意見連同達致其意見所考慮之主要因素)。

獨立董事委員會函件

經考慮收購協議、補充協議及據此擬進行交易之條款及本公司獨立財務顧問考慮的因素及理由以及彼等於二零一五年十二月三十一日發出的函件所載的本公司獨立財務顧問意見後，吾等認為(i)收購協議、補充協議及據此擬進行交易雖並非於本公司的一般業務過程中訂立，但乃按一般商業條款訂立；(ii)收購協議、補充協議及據此擬進行交易之條款就獨立股東權益而言屬公平合理；(iii)簽訂收購協議、補充協議及據此擬進行交易符合本公司及獨立股東之整體利益；及(iv)特別授權屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成擬於股東特別大會提呈以追認及批准收購協議、補充協議及據此擬進行交易以及授出特別授權之相關決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

本公司獨立非執行董事

李港衛先生

譚競正先生

謹啟

二零一五年十二月三十一日

以下是獨立財務顧問國泰君安融資有限公司就建議收購事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，以供載列於本通函。



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

敬啟者：

主要及關連交易

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就收購協議項下擬進行的交易（「**該交易**」）向 貴公司的獨立董事委員會及 貴公司的獨立股東提供意見，協議詳情載於董事會於二零一五年十二月三十一日向股東刊發的通函（「**通函**」）內的董事會函件（「**董事會函件**」），本函件為通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所用的詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

截至最後實際可行日期，海螺國際（海螺水泥之全資附屬公司）為 貴公司之主要股東。因此，根據上市規則第14A.07條，海螺水泥與海螺國際均為 貴公司之關連人士。故此，該交易構成 貴公司之關連交易及須遵守上市規則下之申報、公佈及獨立股東批准規定。

於編製吾等意見時，吾等已審閱（其中包括）貴公司的二零一五年中期報告及二零一四年年報、有關該等目標公司各自的會計師報告、該等目標公司的管理層討論及分析以及本通函附錄所載的經擴大集團的未經審核備考財務報表（「**備考財務資料**」）。吾等亦與 貴公司就 貴公司的業務及該等目標公司以及經擴大集團的前景進行討論。

吾等依賴董事及 貴公司管理層向吾等所發表的陳述、資料、意見及聲明。吾等假設向吾等發表的一切有關陳述、資料、意見及聲明，於作出之時直至最後實際可行日期在各重大方面均屬真實、準確及完備。吾等亦假設所有意見及聲明均由董事及 貴公司管理層經作出適當審慎查詢後合理作出。吾等亦已尋求並獲董事及 貴公司管理層確認，向吾等提供的資料及發表的意見並無遺漏任何重大事實。吾等依賴有關資料，並認為所獲提供的資料足以供吾等達致知情意見，吾等概無理由相信所獲提供的資料已隱瞞任何重大資料，亦無理由懷疑所獲提供資料的真實性或準確性。然而，吾等並無就 貴公司及其附屬公司以及海螺水泥及其附屬公司的業務及事務進行任何獨立調查，亦無獨立查核所獲提供的資料。

該交易條款概要

1. 將予收購的資產

於二零一五年十一月二十七日，華雄、 貴公司及海螺水泥訂立收購協議，據此，華雄有條件同意收購或促使其全資附屬公司收購而海螺水泥有條件同意出售以下各公司的全部股權：(i) 寶雞鳳凰山(代價1,465,434,792港元)、(ii) 寶雞金陵河(代價698,575,918港元)、(iii) 乾縣水泥(代價1,314,287,866港元)及(iv) 千陽水泥(代價1,115,584,024港元)。該等目標公司的總代價為4,593,882,600港元，並將通過 貴公司按發行價每股代價股份1.35港元發行3,402,876,000股代價股份的方式支付。於二零一五年十二月二十九日，華雄、 貴公司及海螺水泥訂立補充協議，以修訂及補充收購協議的若干條款及條件。

2. 先決條件

收購完成須視乎若干條件於最後截止日期或之前達成或獲豁免。獨立股東較重視之觀點概述如下：

- 獨立股東於股東特別大會上通過相關決議案根據 貴公司的章程文件的條款及上市規則及收購守則規定批准收購協議及其項下擬進行的交易(包括發行代價股份)；

獨立財務顧問函件

- 適用中國國有資產監督部門及商務部門就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)的所有必要批准、同意及許可應已取得；以及海螺水泥應已於適用的中國發展和改革部門、商務部門及外匯管理部門完成所有必要的境外投資備案及登記手續；
- 海螺水泥接獲中國法律意見，確認適用中國國有資產監督部門及商務部門就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)的所有必要批准、同意、許可或無異議函件(包括任何反壟斷相關法律及法規項下的確認文件)已經取得；
- 貴公司(為其本身及代表華雄)接獲中國法律意見，確認已就買賣該等目標公司(及收購協議項下擬進行的其他交易)以華雄及 貴公司信納的形式及內容取得適用中國國有資產監督部門及商務部門的所有必要批准、同意、許可或無異議函件(包括任何反壟斷相關法律及法規項下的確認文件)；
- 自收購協議日期起並無事件或情況於完成日期或之前發生而對 貴公司有重大不利影響而 貴公司作出的所有聲明及保證自收購協議日期起直至完成日期在所有重大方面保持真實及準確且無誤導成份；及
- 自收購協議日期起並無事件或情況於完成日期或之前發生而對海螺水泥有重大不利影響而海螺水泥作出的所有聲明及保證自收購協議日期起直至完成日期在所有重大方面保持真實及準確且無誤導成份。

所考慮的主要因素及理由

在為 貴公司的獨立董事委員會及 貴公司的獨立股東編製及提供獨立財務意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

1. 中國水泥生產行業概覽

概覽

水泥通常被視為標準產品，由於不同生產商的產品之間通常可以互換，故價格為最重要的市場參數。且由於中國有大量的生產水泥廠，

市場從業者之間的競爭，尤其是價格競爭激烈。此外，運輸成本對水泥生產商有重大影響，乃由於其將影響原材料及製成品的交付成本，因此，水泥廠通常於300公里半徑內的經濟區域銷售。水泥的生產及銷售具有區域性質，而缺少具有支配地位的行業領導者造就了較為分散的市場。

政府影響

水泥行業在傳統上須遵守政府在生產方式及產量、產品構成及環境保護的政策層面上的控制。目前，中國政府不斷採取一系列政策以整合水泥行業以及推廣新型懸浮預熱器技術（「新型懸浮預熱器技術」）等更為環保的技術，例如，於二零一三年十月，國務院發佈《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，擬嚴格禁止新水泥產能的興建及淘汰過時的產能。被視為水泥行業最為嚴格的环境保護標準的水泥工業大氣污染物排放標準於二零一四年生效，其旨在加速淘汰過時產能並推進水泥行業的重組及整合。

需求因素

水泥及熟料產品的需求與中國的建築活動水平緊密相關。固定資產投資（「固定資產投資」）的增長使得對包括水泥在內的建築材料的需求大幅增長。自二零零九年至二零一三年，根據中國統計年鑒，中國的固定資產投資由人民幣224,599億元增至人民幣447,074億元，複合年增長率為18.8%。中國的水泥消耗於過去十年受樓宇及土木工程建築活動的推動，亦經歷顯著擴大。

然而，陝西省的固定資產增長率整體錄得大幅下滑，於二零一五年上半年的固定資產增長率同比為約6%，而二零一四年整年為17.8%。固定資產投資增長的下跌亦導致陝西省中部地區對水泥產品的需求下跌10%至20%。另一方面，中國政府一直推廣絲綢之路經濟帶發展政策，從而預計將刺激陝西省的經濟發展、基建以及因此刺激固定資產投資。根據貴公司的管理層，貴集團於二零一六年將參與若干基建項目，包括蒙西—華中鐵路項目、山陽項目及西安火車站重建項目。

當前形勢：疲弱的市場需求及激烈的價格競爭

除上文所述的固定資產投資下滑外，吾等亦自中國從事水泥生產業務的上市公司（「可資比較公司」）的近期財務報告中得知，彼等幾乎全部於二零一五年遭遇到財務表現大幅衰退及彼等於相關公開文件的解釋通常集中於激烈的價格競爭、低位平均售價、供應過量及需求萎縮。例如，截至二零一五年九月三十日止九個月與二零一四年同期相比，海螺水泥錄得股東應佔純利減少約25.3%；亞洲水泥（中國）控股公司（股份代號：743）錄得股東應佔虧損人民幣264.0百萬元，而去年錄得股東應佔純利人民幣530.6百萬元；華潤水泥控股有限公司（股份代號：1313）錄得股東應佔純利減少60.6%；及中國建材股份有限公司（股份代號：3323）錄得股東應佔純利減少79.3%。上述主要行業從業者及其財務報告普遍反映了二零一五年財務業績衰退，以及艱難且富有挑戰性的競爭格局及經營環境。通過該等公司的財務報告，吾等亦注意到通過企業自律、達成共識及市場整合等方式，行業內主動控制供應及避免割喉式價格競爭的信號。

2. 貴公司及海螺水泥的背景

2.1 貴集團及海螺水泥的現有業務概覽

貴集團為水泥生產商，基地主要位於中國陝西省，在陝西東部及南部擁有領先的市場地位並於新疆及貴州省的市場地位與日俱增。貴集團生產及銷售的水泥產品主要用於各種基礎設施項目，如公路、橋樑、鐵路、道路及住宅樓宇。根據貴公司的二零一五年中期報告，於二零一五年六月三十日，貴集團的水泥產能達每年27.0百萬噸。

海螺水泥為一家基於安徽省的中國領先水泥製造商及銷售商。其H股於聯交所主板上市（股份代號：914）及其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600585）。根據海螺水泥的二零一五年中期報告，於二零一五年六月三十日，海螺水泥的熟料、水泥及骨料產能分別達227百萬噸、285百萬噸及19.9百萬噸。

獨立財務顧問函件

收入自截至二零一四年六月三十日止六個月(「二零一四年上半年」)的人民幣1,997.7百萬元減少15.4%至二零一五年上半年的人民幣1,690.8百萬元，乃由於銷售總量(包括水泥及熟料)於二零一五年上半年減少至7.95百萬噸，而二零一四年上半年銷售8.36百萬噸及水泥平均售價(「平均售價」)於二零一五年上半年下跌至每噸人民幣208元，而二零一四年上半年為每噸人民幣239元。

貴集團的收入自二零一三財年的人民幣4,167.8百萬元減少6.8%至二零一四財年的人民幣3,883.4百萬元，乃由於(i)水泥及熟料的整體銷量微縮；(ii)陝西中部(關中)價格競爭激烈兼平均售價疲弱；(iii)由於缺少相關運營執照，新疆伊犁廠房及貴陽花溪廠房於彼等試產階段的水泥及熟料銷售已經資本化(扣除因基建市場的強勁需求使得陝南核心市場戰略的成功所受益的強勁表現)，而並未計入綜合損益賬。

於二零一五年上半年，毛利較二零一四年同期減少43.9%及毛利率自二零一四年上半年的19.3%減少至二零一五年上半年的12.8%。該大幅減少乃主要由於二零一四年下半年平均售價降低及上文所分析的原因。毛利自二零一三財年的人民幣729.3百萬元減少18.0%至二零一四財年的人民幣598.1百萬元及毛利率自二零一三財年的17.5%下降至二零一四財年的15.4%，乃由於平均售價受關中市場價格波動拖累而下降。於二零一五年上半年，貴公司擁有人應佔溢利較二零一四年上半年減少98.5%，主要由於與二零一四年相比，水泥平均售價整體大幅下滑，導致經營表現較為遜色。

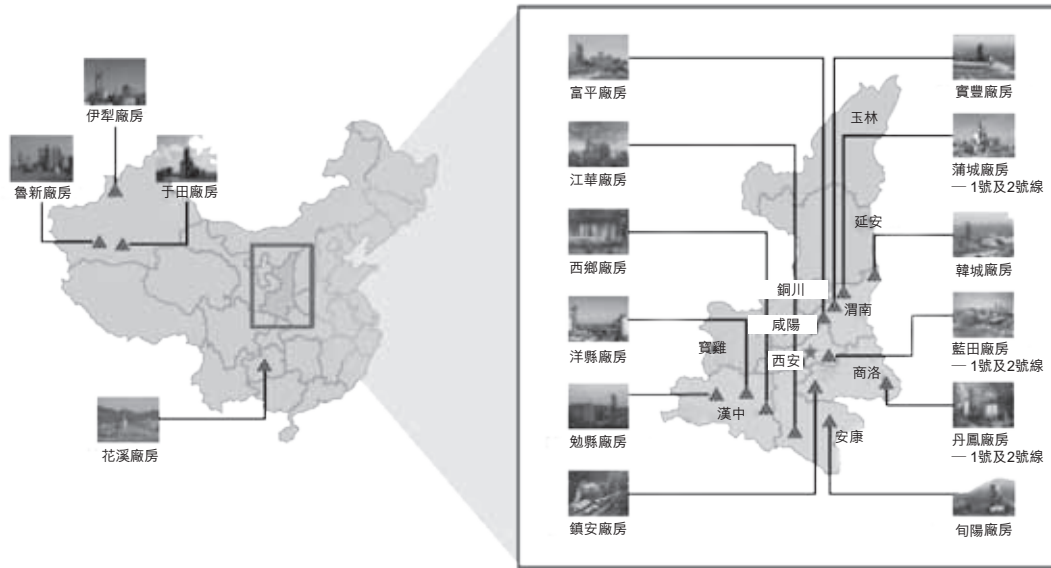
於二零一四財年，貴公司擁有人應佔溢利較二零一三財年減少90.5%，主要由於(i)就贖回二零一六年優先票據支付提早贖回溢價人民幣92.2百萬元；(ii)由於二零一四財年人民幣對美元的貶值，確認與貴集團的優先票據有關的未變現匯兌虧損人民幣5.3百萬元，而於二零一三財年確認外匯收益人民幣72.8百萬元；及(iii)於二零一四年下半年的經營表現較為遜色。

每股資產淨值與資產負債比率於二零一三財年及二零一四財年相對穩定。於二零一五年六月二十六日安徽海螺認購貴公司的新股份完成後，貴集團收到所得款項淨額約15.1億港元及每股資產淨值增加以及資產負債比率大幅減少。

於二零一五年四月，貴集團完成新疆伊犁水泥廠房及貴陽花溪水泥廠房的建設並全面投產，該等兩個廠房額外貢獻3.3百萬噸的產能。因此，於二零一五年六月三十日，貴集團的產能達27.0百萬噸。

獨立財務顧問函件

目前，貴集團的主要運營及投資項目位於陝西、新疆及貴州省。以下載列貴集團當前生產廠房的詳情：



廠房	擁有的 實際百分比	位置	產品	年產能 (百萬噸)
富平廠房	100%	陝西	水泥	2.0
江華廠房	100%	陝西	水泥	1.1
西鄉廠房	100%	陝西	水泥	1.1
洋縣廠房	100%	陝西	水泥	1.1
勉縣廠房	100%	陝西	水泥	1.1
鎮安廠房	100%	陝西	水泥	0.7
實豐廠房	100%	陝西	水泥	2.0
蒲城廠房—1號及2號線	100%	陝西	水泥	2.5
韓城廠房	100%	陝西	水泥	2.0
藍田廠房—1號及2號線 及藍田粉磨廠	100%	陝西	水泥	2.9
丹鳳廠房—1號及2號線	100%	陝西	水泥	2.6
旬陽廠房	100%	陝西	水泥	2.0
花溪廠房	100%	貴陽	水泥	1.8
伊犁廠房	100%	新疆	水泥	1.5
于田廠房	100%	新疆	水泥	2.0
魯新廠房	100%	新疆	水泥	0.6
合計				27.0

貴集團的所有生產廠房已採用新型懸浮預熱器技術(「新型懸浮預熱器技術」)，該技術生產水泥需要較少能源及更為環保。

根據數字水泥網及 貴集團提供的資料，陝西省的年產能總量為約82.2百萬噸，其中中國西部水泥佔23.3百萬噸的產能、海螺水泥佔14.8百萬噸的產能及唐山冀東水泥股份有限公司佔17.7百萬噸的產能。管理層估計，於截至二零一五年十月三十一日止十個月期間， 貴集團於當前及該交易完成之前於陝西省的市場份額為約30%。

根據 貴公司的資料，陝西省的水泥平均售價於二零一五年有所下滑。相信二零一五年平均售價的下跌乃主要因陝西省的固定資產投資減少及陝西省水泥生廠商之間激烈的價格競爭所致。

2.3 貴集團的前景及面臨的挑戰

根據 貴公司的二零一五年中期報告， 貴集團於二零一五年上半年的業績反映了水泥生產商在陝西省及中國整體的經營環境依然艱難。儘管中國西部進行基建及城鎮化發展，惟二零一五年上半年的需求狀況令人失望。此需求情況更因陝西省過去多年一直存在的供應過剩而進一步惡化。

從需求上看， 貴集團對其於二零一五年下半年及二零一六年於陝西省中部及南部地區的表現繼續保持樂觀，此乃鑒於與基建項目(如鐵路)、水利工程及水力發電項目的不同建設階段相關的持續需求以及中國西部絲綢之路經濟帶發展政策等政策性驅動需求。

從供應上看，供應過剩及激烈的價格競爭預計將給行業帶來陰影。由於嚴重的供應過剩，所有生產商於二零一五年已自發的暫停生產。業界及政府均全力支持生產商進一步整合及基於環保原因關停小生產商。該進程有可能給平均售價帶來正面影響。

於二零一五年十二月十一日，貴公司刊發溢利警告公佈，其於公佈中聲明董事會預計二零一五年全年業績將受到以下因素的重大不利影響：(i)直至二零一五年十月三十一的未經審核外匯虧損人民幣99.7百萬元，主要是由於本公司於二零一四年九月發行的二零一九年優先票據從美元換算為人民幣的外匯換算所致；及(ii)平均售價的低位水平使得貴集團截至二零一五年十月三十一日止十個月的收入為人民幣2,916.8百萬元。相比貴集團二零一四財政年度的收入為人民幣3,883.4百萬元。

3. 該等目標公司的資料

3.1 一般資料

該等目標公司包括四間公司，即寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥。該等目標公司為國內公司及主要從事分別於中國陝西省的寶雞市、咸陽市及千陽縣生產及銷售水泥。下表載列該等目標公司各自所擁有的熟料生產線、配套水泥粉磨系統及餘熱發電機組的產能：

	寶雞鳳凰山	寶雞金陵河	乾縣水泥	千陽水泥
熟料生產線 (噸/日)	4,500	4,500	4,500	4,500
配套水泥粉磨 系統(噸/年)	3.8百萬	2.2百萬	2.2百萬	2.2百萬
餘熱發電機組	一台8兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組	一台9兆 瓦機組

根據貴公司的二零一五年中期報告，海螺水泥為中國最龐大且最具實力的水泥集團之一，於關中寶雞及咸陽區建有強大業務據點。雖然海螺水泥屬區內較新之加入者，但從二零一一年起已證明其作為陝西市場中堅份子的實力，並矢志成為整個中國西部的主要從業者。

該等目標公司的進一步詳情載於本通函所載的董事會函件「該等目標公司之資料」一節。

3.2 該等目標公司的財務資料

寶雞鳳凰山的財務資料

如本通函附錄三所述，根據寶雞鳳凰山及海螺水泥的全資附屬公司寶雞海螺水泥有限責任公司(「寶雞水泥」)的股東決議案以及這兩家公司間訂立的協議，寶雞水泥於二零一四年十一月一日被併入寶雞鳳凰山。摘錄自會計師報告的寶雞鳳凰山關鍵財務資料載列於下文：

	於/截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	於/截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	141,578	239,872	478,419	567,647	519,257
毛利	33,819	48,067	80,057	122,325	101,410
年內/期內 除稅前溢利/ (虧損)	(6,037)	3,641	(8,140)	(211,522)	(12,435)
年內/期內 溢利/(虧損)	(5,192)	3,395	(81,938)	(154,627)	(7,021)
總資產	990,074	不適用	976,966	1,099,209	1,387,731
總負債	1,211,156	不適用	1,192,856	1,200,161	1,334,056
流動負債淨值 資產/(負債)	(967,653)	不適用	(965,750)	(937,086)	(1,022,542)
淨值	(221,082)	不適用	(215,890)	(100,952)	53,675

寶雞鳳凰山的收入主要來自銷售熟料及水泥產品。如本通函附錄三所述，寶雞鳳凰山的收入由截至二零一二年十二月三十一日止財政年度(「二零一二財年」)的人民幣519.3百萬元增至二零一三財年的人民幣567.6百萬元，主要由於銷量增加670,000噸。其後，收入於二零一四財年減少至人民幣478.4百萬元，主要由於競爭對手採用多項優惠定價政策競爭地區市場份額致使銷售單價降低。收入由二零一四年上半年的人民幣239.9百萬元減少至二零一五年上半年的人民幣141.6百萬元，主要由於銷量減少370,000噸。有關銷量

減少主要由於該地區物業需求下降連同固定資產投資放緩，同時主要項目開工率較低。此外，水泥市場供大於求，導致市場競爭激烈。

於二零一二財年、二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，寶雞鳳凰山分別錄得虧損人民幣7.0百萬元、人民幣154.6百萬元、人民幣81.9百萬元及人民幣5.2百萬元。於二零一三財年的大幅虧損主要由於固定資產減值人民幣228.3百萬元。如本通函附錄三所述，根據工業和信息化部於二零一三年頒佈的淘汰落後產能政策，海螺水泥議決出售寶雞水泥過度耗能的若干水泥生產線，因此釐定相關廠房及設備減值。於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山的資產主要包括其運營所用的機器、設備、廠房及樓宇以及其流動資產主要包括存貨及應收票據。寶雞鳳凰山的負債主要包括應付海螺水泥及其附屬公司的款項。

如上文所示，於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山分別錄得流動負債淨值人民幣967.7百萬元及負債淨值人民幣221.1百萬元。然而，如本通函附錄三所述，於二零一五年十月，海螺水泥通過將寶雞鳳凰山應付海螺水泥款項總額人民幣820百萬元資本化的方式對寶雞鳳凰山的註冊資本增資。此外，如本通函附錄二—A所載的寶雞鳳凰山的財務資料所述，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日前繼續向寶雞鳳凰山提供必要的財務支持，因此，寶雞鳳凰山將具備必要之流動資金以供其營運資金及資本開支所需。

獨立財務顧問函件

寶雞金陵河的財務表現

下文載列摘錄自會計師報告的寶雞金陵河的關鍵財務資料：

	於/截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	於/截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	114,588	148,642	279,773	300,728	234,279
毛利	25,312	31,028	50,323	82,388	62,672
年內/期內					
除稅前溢利	4,944	10,797	8,020	32,713	28,871
年內/期內溢利	3,797	9,166	6,776	27,761	24,482
總資產	515,310	不適用	506,672	534,345	591,878
總負債	478,964	不適用	474,123	508,572	593,866
流動負債淨值	(259,471)	不適用	(275,136)	(297,425)	(329,071)
資產/(負債) 淨值	36,346	不適用	32,549	25,773	(1,988)

寶雞金陵河的收入主要來自銷售熟料及水泥產品。如本通函附錄三所述，寶雞金陵河的收入由二零一二財年的人民幣234.3百萬元增至二零一三財年的人民幣300.7百萬元，主要由於銷量增加550,000噸。其後，收入於二零一四財年減少至人民幣279.8百萬元，主要由於水泥市場需求疲弱及水泥企業採用降價的銷售政策推動銷售以便積極競爭市場份額致使產品的銷售單價的降低。收入由二零一四年上半年的人民幣148.6百萬元減少至二零一五年上半年的人民幣114.6百萬元，主要由於銷量減少152,500噸及銷售單價於二零一五年上半年較二零一四年上半年有所降低。有關減少主要因在市場需求日漸減少的情況下，主要項目陸續竣工，令產能進一步增加。為保持地區市場份額及獲得重要客戶，寶雞金陵河採用降價政策，導致售價較上年同期有所降低。

如上文所示，於二零一二財年、二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，寶雞金陵河分別確認毛利人民幣62.7百萬元、人民幣82.4百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣25.3百萬元。如本通函附錄三所述，於二零一二財年及二零一三財年，寶雞金陵河的毛利率逐步增長乃由於其實施技術改造，優化生產、經營及管理程序，以及擴大銷售規模。然而，於二零一四財年，由於區域內供求矛盾突出，水泥行業競爭加劇致使毛利率下降。

於二零一二財年、二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，寶雞金陵河分別確認溢利人民幣24.5百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣3.8百萬元，整體上與其毛利的趨勢一致。於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河的資產主要包括其運營所用的機器、設備、廠房及樓宇以及其流動資產主要包括存貨及應收票據。寶雞金陵河的負債主要包括應付海螺水泥及其附屬公司的款項。

如上文所示，於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河錄得流動負債淨值人民幣259.5百萬元。然而，如附錄三所述，於二零一五年十月，海螺水泥通過將寶雞金陵河應付海螺水泥款項總額人民幣260百萬元資本化的方式對寶雞金陵河的註冊資本增資。此外，如本通函附錄二—B所載的寶雞金陵河的財務資料所述，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日前繼續向寶雞金陵河提供必要的財務支持，因此，寶雞金陵河將具備必要之流動資金以供其營運資金及資本開支所需。

獨立財務顧問函件

乾縣水泥的財務表現

下文載列摘錄自會計師報告的乾縣水泥的關鍵財務資料：

	於/截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	於/截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	106,900	155,548	311,687	191,973	—
毛利	34,815	42,913	72,738	60,816	—
年內/期內 除稅前溢利/ (虧損)	2,782	19,080	20,743	30,091	(2,150)
年內/期內 溢利/(虧損)	2,297	16,090	17,482	25,548	(1,827)
總資產	942,743	不適用	949,606	1,027,506	698,086
總負債	735,416	不適用	744,576	803,958	500,086
流動負債淨值	429,368	不適用	441,088	436,506	237,020
淨資產	207,327	不適用	205,030	223,548	198,000

於二零一三年五月二十八日，乾縣水泥完成其生產建設及其收入主要來自銷售熟料及水泥產品。如本通函附錄三所述，乾縣水泥的收入由二零一三財年的人民幣192.0百萬元增至二零一四財年的人民幣311.7百萬元，主要由於銷量增加790,000噸。收入由二零一四年上半年的人民幣155.5百萬元減少至二零一五年上半年的人民幣106.9百萬元，主要由於自二零一五年年初以來，受整體經濟形勢下行影響，乾縣水泥各品種產品銷售價格一直處於低位。

如上文所示，於二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，乾縣水泥分別確認毛利人民幣60.8百萬元、人民幣72.7百萬元及人民幣34.8百萬元，毛利率分別為31.7%、23.3%及32.6%。如本通函附錄三所述，於二零一四年，由於區域內供求矛盾突出，水泥行業競爭加劇，水泥產品的售價大幅下跌，致使毛利率減少。

獨立財務顧問函件

由於乾縣水泥於二零一三財年開始生產及運營，其於二零一二財年並未產生任何收入，因此，錄得虧損人民幣1.8百萬元。於二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，乾縣水泥分別確認溢利人民幣25.5百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣2.3百萬元。於二零一五年六月三十日，乾縣水泥的資產主要包括其運營所用的機器、設備、廠房及樓宇以及其流動資產主要包括存貨、應收票據及預付款項以及其他應收款項。乾縣水泥的負債主要包括應付海螺水泥及其附屬公司的款項及自海螺水泥的貸款。

如上文所示，於二零一五年六月三十日，乾縣水泥錄得流動負債淨值人民幣429.4百萬元。然而，如本通函附錄三所述，於二零一五年十月，海螺水泥通過將乾縣水泥應付海螺水泥款項總額人民幣360百萬元資本化的方式對乾縣水泥的註冊資本增資。此外，如本通函附錄二—C所載的乾縣水泥的財務資料所述，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日前繼續向乾縣水泥提供必要的財務支持，因此，乾縣水泥將具備必要之流動資金以供其營運資金及資本開支所需。

千陽水泥的財務表現

下文載列摘錄自會計師報告的千陽水泥的關鍵財務資料：

	於/截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	於/截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於/截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	143,981	192,781	339,764	350,837	205,721
毛利	36,164	55,764	93,627	96,295	45,478
年內/期內					
除稅前溢利	11,725	27,788	39,985	41,127	4,001
年內/期內溢利	9,974	23,646	34,114	34,983	3,350
總資產	856,069	不適用	851,703	909,943	990,135
總負債	578,327	不適用	566,935	611,289	726,464
流動負債淨值	466,515	不適用	482,798	365,892	439,627
資產淨值	277,742	不適用	284,768	298,654	263,671

千陽水泥的收入主要來自銷售熟料及水泥產品。如本通函附錄三所述，千陽水泥的收入由二零一二財年的人民幣205.7百萬元增至二零一三財年的人民幣350.8百萬元，主要由於銷量增加990,000噸。其後，收入於二零一四財年減少至人民幣339.8百萬元，主要由於地區市場水泥產品的需求下降以及競爭對手開始下調其產品價格以降低存貨及確保生產與銷售同時有序進行。產品的銷售單價的降低。收入由二零一四年上半年的人民幣192.8百萬元減少至二零一五年上半年的人民幣144.0百萬元，主要由於銷量減少260,000噸。有關減少主要由於水泥市場供需關係不平衡情況不斷惡化所致。

如上文所示，於二零一二財年、二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年，千陽水泥分別確認毛利人民幣45.5百萬元、人民幣96.3百萬元、人民幣93.6百萬元及人民幣36.2百萬元，毛利率分別為22.1%、27.5%、27.6%及25.1%。如本通函附錄三所述，於二零一二財年及二零一三財年，千陽水泥的毛利率逐步增長乃由於其實施技術改造，優化生產、經營及管理程序，以及擴大銷售規模，使得單位產品成本下降及毛利率改善。

千陽水泥於二零一二財年、二零一三財年、二零一四財年及二零一五年上半年分別確認溢利人民幣3.4百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣10.0百萬元，整體上與其毛利的趨勢一致。

於二零一五年六月三十日，千陽水泥的資產主要包括其運營所用的機器、設備、廠房及樓宇以及其流動資產主要包括存貨及應收票據。千陽水泥的負債主要包括應付海螺水泥及其附屬公司的款項。

如上文所示，於二零一五年六月三十日，千陽水泥錄得流動負債淨值人民幣466.5百萬元。然而，如本通函附錄三所述，於二零一五年十月，海螺水泥通過將千陽水泥應付海螺水泥款項總額人民幣220百萬元資本化的方式對千陽水泥的註冊資本增資。此外，如本通函附錄二-D所載的千陽水泥的財務資料所述，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日前繼續向千陽水泥提供必要的財務支持，因此，千陽水泥將具備必要之流動資金以供其營運資金及資本開支所需。

獨立股東務請細閱本通函附錄三「該等目標公司的管理層討論及分析」有關該等目標公司的財務表現及狀況的進一步討論。

4. 進行該交易之理由及裨益

誠如董事會函件所載列，董事認為，位於中國陝西省中部之該等目標公司將與 貴公司在陝西省南部及中部之水泥產能合併以進一步鞏固 貴集團於中國陝西省之水泥生產效率及技術優勢。有關合併將有助於解決陝西水泥行業供應分散狀況，並將為該地區更加穩定之營銷及改善產能作出貢獻，從而將有利於 貴集團。

與董事進一步討論後，吾等了解到該交易為 貴公司帶來之裨益乃屬雙重益處：

(a) 批量採購原材料所產生的成本節約

誠如上文所述，中國及山西省的水泥行業之特點為生產商分散且規模小以及供應過剩。生產商間之競爭非常激烈且主要為售價之競爭。雖然單一生產商對售價可能並無很高之議價能力，但成本控制仍為生產商在激烈之價格競爭中存續下來之關鍵方面。該交易之後，該等目標公司將由 貴集團全資擁有且海螺水泥將為 貴公司之控股股東。預期大部分原材料(體積太大而在生產現場附近採購之石灰石除外)將與海螺水泥集團一起採購，以便彼等可對供應商有較高之議價能力，從而減少其成本。

(b) 增加 貴公司於陝西省水泥行業之市場份額。

根據 貴公司之資料， 貴集團及海螺水泥集團為陝西省水泥行業之兩大市場參與者。海螺水泥集團於陝西省之主要業務由該等目標公司進行。基於 貴公司之估計，預期該交易之後 貴集團之市場份額可自30%增加至40%。在激烈之市場競爭尤其是價格競爭之背景下，平均售價承受極大壓力。就此而言，制定售價之議價能力對 貴集團之存續及可持續性至關重要。憑藉較大之市場份額，經擴大集團可能擁有較高之平均售價議價能力且處於較好之狀況可避免割喉式價格競爭。

5. 代價之評估

5.1 可資比較公司

吾等已對在香港聯交所、深圳證券交易所及上海證券交易所上市且主要於中國從事水泥生產業務之公司(「可資比較公司」)之市場評級進行研究，而吾等認為此等公司為詳盡、公平及具代表性的比較樣本。考慮到水泥生產行業屬涉及大量資產及設備之重工業，吾等認為基於市賬率(「市賬率」)對代價進行評估乃屬適當。下文載列之表格載有可資比較公司於最後實際可行日期之主要市場估值倍數：

可資比較公司(股份代號)	市值 (人民幣十億元)	股份之收市價	市賬率
安徽海螺水泥股份有限公司			
— H股(914.HK)	22.8	21.25港元	1.4
貴公司(2233.HK)	7.0	1.57港元	1.1
亞洲水泥(中國)控股公司(743.HK)	2.5	1.93港元	0.3
中國山水水泥集團有限公司(691.HK)	17.5	6.29港元	1.8
華潤水泥控股有限公司(1313.HK)	12.9	2.40港元	0.5
中國建材股份有限公司—H股(3323.HK)	17.2	3.86港元	0.4
寧夏建材集團股份有限公司(600449.SH)	5.4	人民幣11.29元	1.3
甘肅祁連山水泥集團股份有限公司 (600720.SH)	6.7	人民幣8.61元	1.4
華新水泥股份有限公司(600801.SH)	7.6	人民幣7.85元	0.8
太原獅頭水泥股份有限公司(600539.SH)	3.0	人民幣12.91元	6.3*
安徽海螺水泥股份有限公司(600585.SH)	68.5	人民幣17.13元	1.3
福建水泥股份有限公司(600802.SH)	4.1	人民幣10.67元	3.2
江西萬年青水泥股份有限公司(000789.SZ)	5.3	人民幣8.63元	0.8
新疆天山水泥股份有限公司(000877.SZ)	7.0	人民幣7.92元	1.0
河南同力水泥股份有限公司(000885.SZ)	7.8	人民幣16.35元	3.5
唐山冀東水泥股份有限公司(000401.SZ)	14.8	人民幣11.01元	1.2
廣東塔牌集團股份有限公司(002233.SZ)	13.3	人民幣14.90元	3.2
最大值			3.5
最小值			0.3
平均值			1.5
中值			1.3
該等目標公司合計			1.9

資料來源： 彭博資訊及相關公司之公開財務資料。

*： 此價值被視為異常值，被相關平均值及中值之計算排除在外。

獨立財務顧問函件

基於通函附錄二—A至附錄二—D載有之該等目標公司各自之會計師報告所載列之彼等經審核之財務報表，由代價表示之該等目標公司之市場倍數計算及呈列如下。尤其是，誠如董事會函件所披露，於二零一五年六月三十日之後各該等目標公司已對總額為人民幣1,660百萬元之股東貸款進行資本化。將有關貸款資本化考慮在內，該等目標公司之賬面淨值（「經調整賬面淨值」）調整及估計如下：

	於二零一五年 六月三十日 貴公司權益股東 應佔權益總額 人民幣千元
寶雞鳳凰山	(221,082)
寶雞金陵河	36,346
乾縣水泥	207,327
千陽水泥	277,742
	<hr/>
該等目標公司合計	300,333
透過股東貸款之資本化作出調整合計	1,660,000
	<hr/>
經調整資產淨值	1,960,333
	<hr/> <hr/>
	經調整市賬率
	<hr/> <hr/>
	1.9

基於以上計算，代價意味著經調整市賬率為1.9，儘管高於可資比較公司市賬率之平均值及中值，但處於可資比較公司之市賬率區間內。

5.2 代價股份

根據收購協議，合共4,593,882,600港元之代價將通過 貴公司按每股代價股份1.35港元之發行價向海螺國際或海螺水泥指定之全資附屬公司發行3,402,876,000股代價股份之方式悉數支付。代價股份佔 貴公司現有已發行股本之約62.77%及經配發及發行代價股份擴大之 貴公司已發行股本之約38.57%。

基於二零一五年六月三十日 貴公司擁有人應佔未經審核權益及現時已發行之5,420,807,820股股份，每股股份資產淨值(「資產淨值」)為人民幣1.1365元(相等於約1.377港元)。1.35港元之發行價較每股股份資產淨值略微折讓1.96%。

由於折讓很小，吾等認為乃屬可接受。另一方面，誠如 貴公司二零一五年中期報告及二零一四年年報所披露，截至二零一五年六月三十日止六個月每股股份之基本盈利為人民幣0.001元(「二零一五年半年每股股份盈利」)及截至二零一四年十二月三十一日止年度則為人民幣0.008元(「二零一四年每股股份盈利」)。與二零一五年半年每股股份盈利及二零一四年每股股份盈利相比時，發行價極高，為 貴公司二零一四年每股股份盈利之約139倍及 貴公司二零一五年半年每股股份盈利之約1,114倍。

獨立財務顧問函件

5.3 對股東之攤薄影響

於本通函日期、緊隨代價股份發行後(假設於收購完成之前並無發行或購回其他股份，不包括發行代價股份)及緊隨收購完成後(假設 貴公司核心關連人士持有的所有購股權獲行使、並無其他購股權獲行使及並無其他股份於收購完成之前獲發行或購回，不包括發行代價股份及期權股份) 貴公司之股權架構概述如下：

股東	於本通函日期		緊隨收購完成後(假設於收購完成之前並無發行或購回其他股份，不包括發行代價股份)		緊隨收購完成後(假設 貴公司核心關連人士持有的所有購股權獲行使、並無其他購股權獲行使及並無其他股份於收購完成前獲發行或購回，不包括發行代價股份及期權股份)	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%
要約人及其一致行動人士						
海螺國際(附註1)	1,147,565,970	21.2	4,550,441,970	51.6	4,550,441,970	51.1
小計	1,147,565,970	21.2	4,550,441,970	51.6	4,550,441,970	51.1
盈亞及張先生(附註2)	1,756,469,900	32.4	1,596,707,820	18.1	1,606,807,820	18.0
中耀控股有限公司(附註3)	229,072,000	4.2	229,072,000	2.6	229,072,000	2.6
科信投資有限公司及馬先生(附註4)	213,679,950	3.9	213,679,950	2.4	215,942,450	2.4
紅日發有限公司(附註4)	7,908,000	0.2	7,908,000	0.1	7,908,000	0.1
本公司的其他核心關連人士	—	—	—	—	67,450,000	0.8
Alliance Bernstein, L.P.	271,122,000	5.0	271,122,000	3.1	271,122,000	3.0
其他公眾股東	1,794,990,000	33.1	1,954,752,080	22.1	1,954,752,080	22.0
總計	5,420,807,820	100.0%	8,823,683,820	100.0%	8,903,496,320	100.0%

附註：

- (1) 海螺國際為海螺水泥之全資附屬公司。
- (2) 盈亞由 貴公司執行董事張先生全資實益擁有，因此為本公司的核心關連人士。盈亞根據公開流動配售已承諾於股東特別大會後及於收購完成前不遲於五(5)個營業日出售合計159,762,080股股份。張先生現時持有賦予其認購10,100,000股期權股份的購股權。

獨立財務顧問函件

- (3) 中耀控股有限公司由張先生之女兒張莉莉女士實益及全資擁有。
- (4) 科信投資有限公司及紅日發有限公司由 貴公司非執行董事馬先生全資實益擁有，因此為本公司核心關連人士。馬先生現時持有賦予其認購2,262,500股期權股份的購股權。

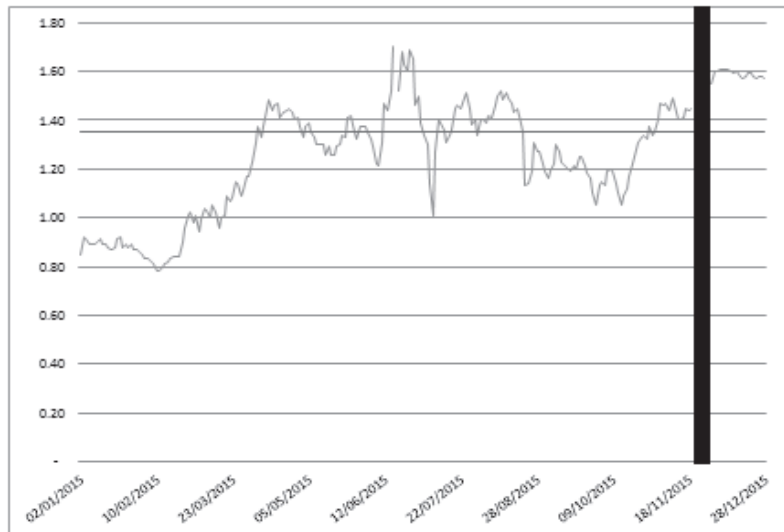
盈亞已承諾於股東特別大會後及收購完成前不遲於五個營業日向並非 貴公司核心關連人士的獨立第三方出售合計159,762,080股股份(「公開流動配售」)，以維持 貴公司於收購完成後的公眾持股量。就此而言， 貴公司、華雄及海螺水泥已於補充協議同意，海螺水泥(i)將交還已交付予海螺水泥並先前由張先生及盈亞簽立的承諾函，同時將要求張先生及盈亞簽訂承諾函的經修訂本。相關修訂本將有助盈亞根據公開流動配售出售159,762,080股股份予獨立第三方，以維持 貴公司的公眾持股量。公開流動配售安排確保 貴公司於完成後可達致上市規則規定的公眾持股量，從而促成該交易。因此，吾等認為公開流動配售乃屬合理。

緊隨代價股份發行後，海螺國際將持有4,550,441,970股股份，佔 貴公司經發行代價股份擴大之已發行股本之51.6%。誠如上文所披露，緊隨發行代價股份後(假設並無其他股份於收購完成前獲發行或購回，不包括發行代價股份及期權股份)，公眾股東(包括Alliance Bernstein, L.P.及其他公眾股東)之持股權益將自約38.1%攤薄至約25.0%。誠如前述所披露， 貴公司的公眾持股量根據公開流動配售於緊隨收購完成後將維持不低於25%，且於完成時將符合上市規則的公眾持股量規定。

5.4 股價歷史表現

下文載有股價於二零一五年一月二日直至最後實際可行日期(「期間」)之表現。由於二零一五年一月二日為二零一五年的首個交易日，而期間指最後實際可行日期(包括當日)前的逾十一個月，吾等認為下文所載股價變動分析(涵蓋整個期間)可提供釐定發行價所依據的有關市場

狀況及情緒的近期及相關資料。故此，吾等認為，期間足以進行股價歷史表現分析：



誠如上圖所示，於二零一五年上半年及於海螺水泥認購新股份（誠如 貴公司於二零一五年六月十九日所宣佈）（「認購事項」）前，股價長期以來一直按低於1.35港元之水平買賣。於二零一五年四月初，股價首次超過1.35港元。自此，股價於二零一五年四月至六月期間內收窄介乎1.21港元至1.48港元之間買賣。於二零一五年六月十九日， 貴公司宣佈，認購事項按發行價每股1.69港元進行，其幾乎是期間內股價最高點。如此相對較高水平之股價並未持續及於二零一五年七月八日下滑至1.01港元。於公佈認購事項直至公佈前最後交易日後，股價繼續於介乎1.01港元至1.52港元之間買賣。尤其是，於二零一五年八月二十一日至二零一五年十一月二日兩個月的時間內，股價波動低於1.35港元。

發行價1.35港元較：

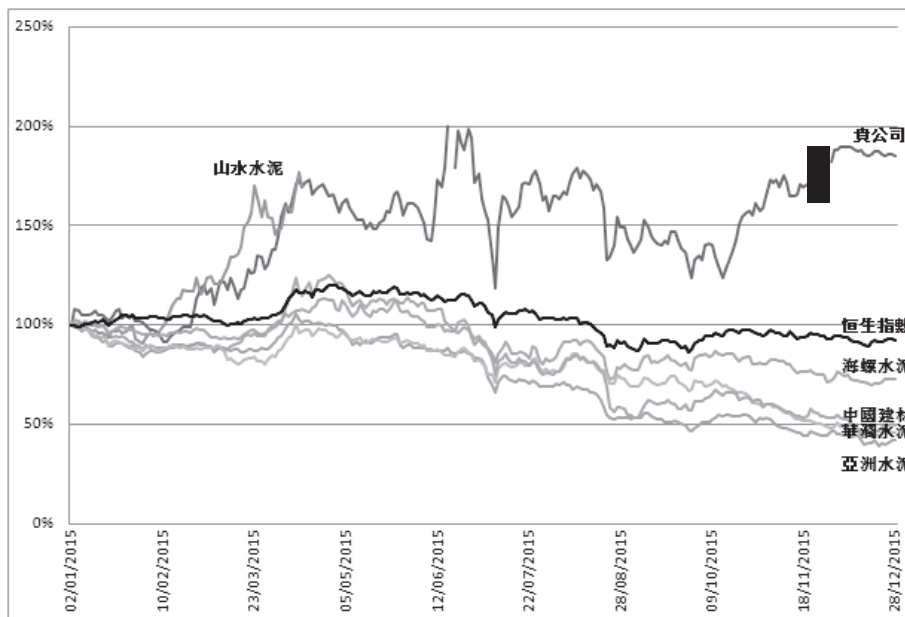
- (i) 截至公佈前最後交易日（包括該日）止最後十個交易日平均收市價每股股份1.44港元折讓約6.25%；
- (ii) 截至公佈前最後交易日（包括該日）止最後30個交易日平均收市價每股股份1.32港元溢價約2.27%；
- (iii) 截至公佈前最後交易日（包括該日）止最後60個交易日平均收市價每股股份1.26港元溢價約7.14%；

獨立財務顧問函件

(iv) 於最後實際可行日期在聯交所所報收市價1.57港元折讓約14.01%。

吾等注意到，發行價較於簽署收購協議前以及於最後實際可行日期之收市價有折讓。誠如上圖所示，注意到股價於接近簽署收購協議期間幾乎是股份最高收市價。如此高水平之股價可能不會由 貴公司基本情況維持。當觀察較長期間時，吾等注意到發行價較最後交易日前30日及60日之平均股價溢價。

下文載列於期間內 貴公司股價、恒生指數(「恒生指數」)、於聯交所上市之水泥行業其他公司(「香港上市可資比較公司」)股價之變動。鑒於(i)香港上市可資比較公司主要於中國從事水泥生產業務；及(ii)香港上市可資比較公司的股價與 貴公司股價均受相似的市場狀況及情緒影響，吾等認為香港上市可資比較公司乃屬公平及具有代表性：



誠如上文所載列，除 貴公司以外及除自二零一五年四月中旬以來暫停營業之山水水泥以外，恒生指數及於香港上市可資比較公司呈現明顯下滑趨勢。有關下滑趨勢反映投資者對水泥行業頗具挑戰之經營環境之評估及香港上市可資比較公司財務表現惡化。

另一方面，貴公司之股價明顯跑贏恒生指數及其同業公司。吾等認為主要是由於投資者對海螺認購、該交易及遵循貴公司價值之要約所帶來影響之正面評估。

5.5 該等目標公司各自的代價

寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥各自的代價分別為約1,465.4百萬港元、698.6百萬港元、1,314.3百萬港元及1,15.6百萬港元。誠如董事會函件所載，總代價乃根據市賬率約1.9倍及該等目標公司於二零一五年六月三十日的資產淨值總額(經調整以反映應付海螺水泥款項的撥充資本)，經參考市場中可資比較公司的市盈率及經考慮以下因素後初步釐定：(i)待目標公司整合併入貴集團後將予實現的策略價值及協同效應；(ii)於整合時陝西省的整體業務前景；(iii)該等整合所導致供應方具有的強大議價能力；及(iv)本公司及海螺水泥(作為本公司股東)權益的一致性，所有上述各項均將為陝西省水泥市場貢獻一個更穩定的市場。

誠如董事會函件所述，收購各目標公司的單獨代價金額主要經考慮目標公司的資產淨值後調配彼等的總代價而釐定。吾等注意到，寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥各自的代價分別佔總代價的約32%、15%、29%及24%，而寶雞鳳凰山、寶雞金陵河、乾縣水泥及千陽水泥各自的相關股東於二零一五年六月三十日應佔股權(經調整二零一五年六月三十日後的股東貸款資本化)(「經調整資產淨值」)分別佔該等目標公司經調整資產淨值總額的約31%、15%、29%及25%。總代價的上述比例接近經調整資產總值總額的相應比例。

誠如通過董事會函件得悉，吾等注意到，進行該交易的主要原因是市場整合策略，從而增加貴集團對供應商及客戶的議價能力；及協調與陝西省主要競爭對手(即海螺水泥集團)的利益。此外，四家該等目標公司乃獲一併收購，作為該交易中的一攬子交易，以實現上述市場整合的主要目的。在此情況下，吾等認為，對該交易總代價的分析，以及該交易的利益及策略原因作為整體更為重要，而吾等認為，個別該等目標公司各自的代價分配在評估該交易整體公平性方面的相關性較低。

5.6 吾等對代價之意見

鑒於以上分析，尤其是：

- 由代價表示之市賬率儘管高於可資比較公司之市賬率平均值及中值，但處於可資比較公司之市賬率區間內；
- 代價將透過發行代價股份悉數結算。貴公司毋須就支付代價而作出現金流出。獨立股東之真實成本為其股權自38.1%攤薄至25%；
- 其遵循以下規定：收購完成將觸發海螺水泥就其尚未擁有或同意由其及其一致行動人士收購之貴公司全部已發行證券發出全面要約之義務。要約價為每股股份1.69港元。雖然來自獨立財務顧問有關要約條款(包括要約價)之另一封意見函件將載入綜合文件，但要約為獨立股東提供按要約價退出之機會，而要約價較每股股份資產淨值存在溢價且為期間內股價區間之上限。
- 發行價非常接近每股股份資產淨值(市賬率為0.98)。相對每股股份資產淨值之折讓甚微，因此吾等認為乃屬可接受。另一方面，與貴公司近期乏善可陳之財務業績相比時，發行價極高(為貴公司二零一四年每股股份盈利之約139倍及貴公司二零一五年半年每股股份盈利之約1,114倍)；及
- 發行價較最後交易日前30日及60日之平均股價存在溢價，

吾等認為，代價及發行價乃屬公平合理。

6. 該交易對貴公司之財務影響

收購完成後，該等目標公司的資產、負債及業績將綜合入貴集團的財務報表。本通函附錄四所載的已編製的經擴大集團未經審核備考財務資料乃為說明該交易的影響(假設該交易已於二零一五年六月三十日完成)。

6.1 對盈利的影響

於截至二零一五年六月三十日止六個月，該等目標公司合共錄得淨溢利約人民幣10.9百萬元。由於該等目標公司之前由海螺水泥集團擁有，因此該等目標公司的位置及客戶與 貴集團不同。該等目標公司可為經擴大集團貢獻財務表現並可擴大經擴大集團的客戶群及收入來源。

更重要的是，該等目標公司佔海螺水泥集團陝西省業務(貴集團的業務重點)的絕大部分。供應過剩及產能無法全部利用乃行業普遍現象，該交易對 貴集團盈利的最重要影響是在進行該交易後，經擴大集團可獲得更大的議價能力。吾等相信，經擴大集團可透過大宗採購及協同採購對供應商擁有更大的議價能力；及透過於陝西省獲得經擴大的的市場份額而對客戶擁有更大的議價能力(特別是在設定售價方面)。

6.2 對資產淨值的影響

如備考財務資料所載， 貴公司擁有人應佔權益將由二零一五年六月三十日的人民幣6,160.8百萬元增至人民幣8,344.0百萬元，增幅為35.4%。相關增加主要是由於(i)根據債務與權益轉換安排將海螺水泥應收該等目標公司款項人民幣1,660,000,000元轉換為該等目標公司相同總值的已發行股本；及(ii)發行代價股份。

另一方面，根據現有股份數目5,420,807,820股股份及緊隨收購完成後的股份數目8,823,683,820股股份(假設並無其他股份於收購完成前獲發行或購回，不包括發行代價股份)， 貴公司擁有人應佔權益將由每股人民幣1.145元降至每股人民幣0.95元，降幅約為17.0%。該折讓主要是由於發行價較該交易前的每股資產淨值折讓。

6.3 對資產負債比率的影響

經參考備考財務資料，經擴大集團的資產負債比率(按計息貸款扣減現金及現金等價物除以股東權益計算)為0.35，而 貴集團於二零一五年六月三十日的資產負債比率為0.40。資產負債比率減少主要是由於股東權益增加。

6.4 對流動資產／負債淨值的影響

另一方面，雖然 貴集團於二零一五年六月三十日錄得流動負債淨值人民幣78.9百萬元，根據備考財務資料，經擴大集團於緊隨該交易完成後將擁有流動負債淨值人民幣570.6百萬元。此乃由於該等目標公司於二零一五年六月三十日錄得流動負債淨值合共人民幣2,123百萬元，儘管海螺水泥貸款資本化人民幣1,660百萬元，但導致經擴大集團的流動負債淨值增加人民幣491.7百萬元。

然而，吾等獲悉該等目標公司大部分流動負債乃應付海螺水泥集團的款項(於該等目標公司財務報表入賬列為應付關聯方款項)。於二零一五年六月三十日，該等目標公司錄得的應付關聯方款項總額(扣除公司間抵銷)為人民幣2,282.7百萬元，其中人民幣1,660百萬元將根據海螺水泥貸款資本化進行資本化。吾等獲悉，根據該等目標公司會計師報告及該等目標公司確認，應付關聯方款項遠大於關聯方交易，相關應付關聯方款項為非經常性質。倘扣除該應付關聯方款項，目標集團將錄得流動資產淨值。此外，如該等目標公司各自會計師報告附註1(d)所載，除海螺水泥貸款資本化外，海螺水泥將於截至二零一六年十二月三十一日止十八個月期間內向該等目標公司提供必要的財務支持。基於上文所述，吾等認為，該等目標公司的流動負債淨值將不會對經擴大集團產生重大影響。

6.5 對營運資金及流動性的影響

根據備考財務資料，經擴大集團的流動負債淨值為人民幣570.6百萬元，而 貴集團於二零一五年六月三十日的流動負債淨值為人民幣78.9百萬元。

如本通函附錄二所載，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日之前繼續向目標公司提供必要的財務支持，因此目標公司將擁有必要流動資金撥付其營運資金及資本開支需求。

7. 風險因素

如對任何其他行業或資產的投資一樣，該交易亦涉及風險。相關主要風險因素概述如下。

- 有關中國水泥行業的風險

陝西省及中國的水泥行業競爭激烈。該市場價格競爭激烈及供應過剩，且需求面嚴重依賴持續的基建開發及建設，而基建開發及建設具有明顯的週期性質且視乎中國政府政策。無法保證水泥行業的前景於該交易後依然良好。

- 有關該交易的風險

如董事會函件所披露及上文「進行該交易之理由及裨益」一段所述，該交易預期將對 貴公司帶來的主要裨益為，憑藉該交易， 貴公司可進一步提高其於陝西省的市場份額、更好地控制或影響整體供應以及陝西省的水泥市價，並可減少價格競爭。透過與海螺水泥一同進行大宗採購以及對原材料供應商擁有更大的議價能力， 貴公司亦預期將可獲得成本節省協同效應。然而，無法保證該協同效應可以實現或該協同效應可實現的程度。

吾等認為上述風險內附於水泥行業，且一般存在於與該交易類似的交易。股東於投資 貴公司或投票贊成批准該交易的決議案時需知悉相關內在風險。

討論及結論

貴集團的經營環境存在競爭及困難，這反映在平均售價、收益、毛利率及利潤率持續下滑。

儘管預期陝西省將出現新項目及業務機會，但 貴集團預期利潤率仍將會受陝西省水泥行業價格競爭激烈的影響而出現下降。自同業的近期財務報告獲悉，絕大部分主要市場參與者均錄得重大業績下滑。鑑於未來存在劇烈競爭及挑戰， 貴集團參與市場整合屬迫在眉睫，這可提升其市場份額、提高對客戶及供應商的議價能力以及對平均售價的影響力，有助其於行業內的持續發展。

自會計師報告獲悉，海螺水泥將於二零一六年十二月三十一日之前繼續向該等目標公司提供必要的財務支持。

獨立財務顧問函件

按代價計算的市賬率處於可資比較公司的範圍，儘管高於平均值及中值。然而，代價將透過發行代價股份悉數支付。貴集團無需承擔任何現金流出或遞延負債。獨立股東的實際成本為其股權由33.1%攤薄至20.3%。此外要約人於完成後將作出全面收購要約，為股東提供退出機會。如無該交易，將不會觸發要約，由於經營環境存在困難及挑戰且財務業績不斷惡化，並不確定獨立股東是否有機會以每股1.69港元退出。

發行價非常接近每股資產淨值，而另一方面，與二零一四年每股股份盈利及二零一五年半年每股股份盈利相比，市盈率非常高，原因主要是貴集團近期的業績不佳。

股份於認購事項前一直按低於發行價進行買賣。儘管香港上市可資比較公司出現股價下跌趨勢時，未能明確貴公司股價是否於未有該交易時能夠維持現有水平。

綜上所述，吾等認為，儘管該交易並非於貴集團的一般及日常業務過程中進行，但收購協議(經補充協議補充)乃根據一般商業條款訂立，該交易屬公平合理且符合貴公司及股東的整體利益。

因此，吾等建議獨立董事委員會建議，且吾等自身亦建議獨立股東投票贊成批准收購協議(經補充協議補充)及其項下擬進行的該交易的普通決議案，有關詳情請參閱通函結尾所載的股東特別大會通告。

此 致

中國西部水泥獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
國泰君安融資有限公司
副總經理
羅廣信
謹啟

二零一五年十二月三十一日

附註：羅廣信先生自二零零六年起為第六類(就機構融資提供意見)受規管活動的負責人員。羅廣信先生在企業融資及投資銀行方面擁有逾十年經驗，並曾參與及完成多宗顧問交易(包括香港上市公司的關連交易)。

1. 債務聲明

於二零一五年十月三十一日(即本通函付印前編製本債務聲明的最後實際可行日期)，經擴大集團擁有以下尚未償還借款：

本集團

本集團於二零一五年十月三十一日的借款如下：

	二零一五年 十月三十一日 人民幣千元
有抵押及無擔保銀行貸款	608,400
無抵押及無擔保借款：	
其他貸款	3,000
優先票據	2,505,475
中期票據	798,547
	<u>3,915,422</u>

前述銀行貸款已透過若干資產抵押，其賬面值如下：

	二零一五年 十月三十一日 人民幣千元
預付租賃款項	58,527
物業、廠房及設備	1,946,805
	<u>2,005,332</u>

除前述載述者及集團間負債及擔保以外，於二零一五年十月三十一日，本集團並無任何尚未償還的按揭、押記、債權證或其他貸款資本或銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項或承兌信貸或租購承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

目標公司

於二零一五年十月三十一日，目標公司擁有結欠海螺水泥的無抵押其他借款約為人民幣530,000,000元。

除前文載述及集團間負債及擔保外，於二零一五年十月三十一日，經擴大集團並無任何尚未償還按揭、押記、債權證、其他貸款資金、銀行透支、貸款、債項證券、其他類似負債、承兌信貸、租購承擔、任何擔保或其他重大或然負債。

2. 本集團之財務及貿易前景

本集團一直認為供應方面對陝西省的產業結構尤為重要，並一直提倡採取大範圍整合措施的需要，藉以改善市場秩序。此乃由於陝西省及四川北部及甘肅東部周邊地區的地勢封閉所致，於該等地區推廣水泥產品須耗費巨額成本。

供應方面一直零散，部分原因是在中國政府絲綢之路經濟發展及西部開發政策的帶動下，基建發展及城鎮化的增長前景保持強勁。在這樣的需求情形下，通過收購方式實現整合能夠促進地區有序市場持續轉型。

本集團目前於陝西省擁有雄厚的水泥策略性資產，產能23.3百萬噸，集中於省內南部及東部。通過維持向商洛、安康及漢中等南部地區的基建及農村市場的有序供應，陝南的產能已證明其地區優勢。陝東的產能鄰近西安城市市場，受惠於西安及渭南及銅川地區的的城市化及社會基建發展。本集團於新疆及貴州西部地區擁有額外水泥產能5.9百萬噸。

目標公司於陝西西部的寶雞及咸陽區建有強大業務據點，水泥產能約10.4百萬噸，與本集團現有的生產地區並無重疊，因此，收購事項是本集團生產及市場推廣實力的地域增量擴張。

此外，於收購完成後，目標公司將成為本集團的全資附屬公司及海螺水泥將成為本集團的控股股東，致令本集團成為海螺水泥的聯交所上市附屬公司。這將使本集團及海螺水泥實現於陝西省製造及銷售水泥的協同效益，並可在單一平台上聯合地區水泥產能的營運及管理，從而提升業務效率及加強雙方於地區內的發展策略效應。作為該等協同效益的一部分，海螺水泥擬向本集團推介先進技術及管理經驗。

與海螺水泥進行的該交易是整合及精簡陝西省及周邊地區水泥產業邁出的重大一步，而本集團認為，集團雙方進一步合作將使地區供應方面及市場前景變得更加穩定，將大幅改善本集團二零一六年及之後的貿易前景。

3. 營運資金

經計及(i)收購完成時的現金流影響；(ii)經擴大集團的內部資源；(iii)經擴大集團的可動用信貸融資；及(iv)海螺水泥的董事書面確認(當中聲明海螺水泥將向目標公司提供必要財務支持，以償還負債及撥付其截至二零一六年十二月三十一日為止所需的營運資金，且本公司董事認為，即便於收購完成後，相關財務支持將持續提供。在無不可預見的情況下，本公司董事認為，經擴大集團擁有充足營運資金應付現時所需及自本通函日期起計至少十二個月的需求。

4. 本集團之財務資料

本集團截至二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日止三個年度的財務資料乃披露於本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報第42至102頁、本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報第47至110頁及本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報第49至112頁。本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的財務資料披露於本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告第25至44頁。所有該等年報及中報已登載於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.westchinacement.com/>。本公司年報及中報的快速鏈接載列如下：

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0426/LTN20130426004_C.pdf

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0425/LTN20140425429_C.pdf

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0424/LTN20150424393_C.pdf

本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中報：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0911/LTN20150911226_C.pdf

以下為寶雞鳳凰山申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為載入本通函而編製的報告全文。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司(「鳳凰山水泥」或「貴公司」)(其由安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)全資擁有)的財務資料發出的報告，該等財務資料包括 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況表以及截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(「財務資料」)，以供載入中國西部水泥有限公司(「西部水泥」)於二零一五年十二月三十一日就西部水泥建議收購 貴公司刊發的通函(「通函」)。

根據鳳凰山水泥及寶雞海螺水泥有限責任公司(「寶雞海螺」，海螺水泥的全資附屬公司)的股東決議案以及這兩家公司間訂立的協議，寶雞水泥於二零一四年十一月一日被併入鳳凰山水泥。詳細資料披露於B節附註1(b)。

貴公司採納十二月三十一日為財政年結日。 貴公司已根據相關會計規則及法規編製其截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。然而，直至本報告日期尚未對該等財務報表進行審核。

海螺水泥董事已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製 貴公司於相關期間的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月的相關財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的《國際核數準則》審核。

財務資料乃由海螺水泥董事根據相關財務報表未經任何調整而編製，以供載入通函，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

董事就財務資料的責任

海螺水泥董事須負責根據國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則及上市規則的適用披露規定編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實海螺水泥董事認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」(第3.340條)執行的程序就財務資料發表意見。吾等尚未審核 貴公司於二零一五年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公允地反映 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況以及 貴公司截至該等日期止相關期間的財務表現及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，吾等亦已審閱 貴公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核相應中期財務資料，包括損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其附註（「相應財務資料」），該等資料由海螺水泥董事負責編製。

海螺水泥董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製相應財務資料。吾等的責任為基於吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際核數準則進行審核的範圍小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會對相應財務資料發表任何審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並沒有注意到任何事項，使吾等相信相應財務資料在所有重大方面沒有按照財務資料所採納的相同基準編製。

A. 貴公司財務資料

1 損益及其他全面收益表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
收入	3	519,257	567,647	478,419	239,872	141,578
銷售成本		<u>(417,847)</u>	<u>(445,322)</u>	<u>(398,362)</u>	<u>(191,805)</u>	<u>(107,759)</u>
毛利		101,410	122,325	80,057	48,067	33,819
其他收益	4	588	5,505	3,793	545	1,399
其他收益/(虧損)淨額	5	94	(4,709)	2,864	(440)	(134)
銷售及市場推廣開支		(38,902)	(35,544)	(29,200)	(14,138)	(10,372)
行政開支		(67,821)	(59,755)	(54,570)	(24,897)	(25,515)
固定資產減值	6(c)	—	(228,260)	—	—	—
經營(虧損)/溢利		(4,631)	(200,438)	2,944	9,137	(803)
融資成本	6(a)	<u>(7,804)</u>	<u>(11,084)</u>	<u>(11,084)</u>	<u>(5,496)</u>	<u>(5,234)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(12,435)	(211,522)	(8,140)	3,641	(6,037)
所得稅	7(a)	<u>5,414</u>	<u>56,895</u>	<u>(73,798)</u>	<u>(246)</u>	<u>845</u>
本年度/期間 (虧損)/溢利		<u>(7,021)</u>	<u>(154,627)</u>	<u>(81,938)</u>	<u>3,395</u>	<u>(5,192)</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>(7,021)</u>	<u>(154,627)</u>	<u>(81,938)</u>	<u>3,395</u>	<u>(5,192)</u>
本年度/期間其他 全面收入		—	—	—	—	—
本年度/期間全面 收入總額		<u>(7,021)</u>	<u>(154,627)</u>	<u>(81,938)</u>	<u>3,395</u>	<u>(5,192)</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>(7,021)</u>	<u>(154,627)</u>	<u>(81,938)</u>	<u>3,395</u>	<u>(5,192)</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

2 財務狀況表

B節 附註	於十二月三十一日			於六月 三十日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	1,129,462	809,284	764,090	753,417
預付租賃款項	11	27,151	45,754	70,635	77,693
無形資產	12	25,863	25,076	33,521	32,916
遞延稅項資產	22(b)	13,741	76,020	4,084	4,929
		<u>1,196,217</u>	<u>956,134</u>	<u>872,330</u>	<u>868,955</u>
流動資產					
存貨	13	79,782	59,433	59,563	66,851
應收票據	14	40,617	43,864	20,946	25,558
預付款及其他應收款	15	22,833	20,590	9,520	11,318
應收關連方款項	19	5,829	2,847	117	247
可收回稅項	22(a)	—	—	883	2,435
受限制銀行存款		—	—	—	310
現金及現金等價物	16(a)	42,453	16,341	13,607	14,400
		<u>191,514</u>	<u>143,075</u>	<u>104,636</u>	<u>121,119</u>
流動負債					
貿易應付款項	17	54,753	53,295	37,186	39,388
其他應付款項及應計費用	18	129,448	63,965	24,964	20,704
關連方貸款	20	80,000	80,000	80,000	80,000
應付關連方款項	19	949,855	881,384	928,236	948,680
即期稅項	22(a)	—	1,517	—	—
		<u>1,214,056</u>	<u>1,080,161</u>	<u>1,070,386</u>	<u>1,088,772</u>
流動負債淨額		<u>(1,022,542)</u>	<u>(937,086)</u>	<u>(965,750)</u>	<u>(967,653)</u>
總資產減流動負債		<u>173,675</u>	<u>19,048</u>	<u>(93,420)</u>	<u>(98,698)</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

	B 節 附註	於十二月三十一日			於六月 三十日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債					
關連方貸款	21	120,000	120,000	120,000	120,000
遞延收入	23	—	—	2,470	2,384
		<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>122,470</u>	<u>122,384</u>
淨資產		<u>53,675</u>	<u>(100,952)</u>	<u>(215,890)</u>	<u>(221,082)</u>
資本及儲備	24				
股本	24(a)	108,800	108,800	108,800	108,800
儲備	24(b)	<u>(55,125)</u>	<u>(209,752)</u>	<u>(324,690)</u>	<u>(329,882)</u>
貴公司權益股東 應佔總權益		<u>53,675</u>	<u>(100,952)</u>	<u>(215,890)</u>	<u>(221,082)</u>
總權益		<u>53,675</u>	<u>(100,952)</u>	<u>(215,890)</u>	<u>(221,082)</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

3 權益變動表

	貴公司權益股東應佔			總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註24(a))	中國法定 儲備 人民幣千元 (附註24(b)(i))	累計 虧損 人民幣千元 (附註24(b)(ii))	
於二零一二年一月一日結餘	108,800	—	(48,104)	60,696
本年度全面收入總額	—	—	(7,021)	(7,021)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日結餘	108,800	—	(55,125)	53,675
本年度全面收入總額	—	—	(154,627)	(154,627)
撥至儲備	—	2,180	(2,180)	—
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日結餘	108,800	2,180	(211,932)	(100,952)
本年度全面收入總額	—	—	(81,938)	(81,938)
批准及派付予權益股東的股息	—	—	(33,000)	(33,000)
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日結餘	108,800	2,180	(326,870)	(215,890)
本期間全面收入總額	—	—	(5,192)	(5,192)
於二零一五年六月三十日結餘	<u>108,800</u>	<u>2,180</u>	<u>(332,062)</u>	<u>(221,082)</u>
未經審核：				
於二零一四年一月一日結餘	108,800	2,180	(211,932)	(100,952)
本期間全面收入總額	—	—	3,395	3,395
批准及派付予權益股東的股息	—	—	(23,000)	(23,000)
於二零一四年六月三十日結餘	<u>108,800</u>	<u>2,180</u>	<u>(231,537)</u>	<u>(120,557)</u>

隨附附註屬財務資料的一部分。

4 現金流量表

B 節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動：						
經營活動所產生現金	16(b)	90,632	52,965	128,801	49,669	4,411
已付所得稅	22(a)	—	(3,867)	(4,262)	(2,922)	(1,552)
已付利息		(7,804)	(11,084)	(11,084)	(5,496)	(5,234)
經營活動所得／(所用) 現金淨額						
		82,828	38,014	113,455	41,251	(2,375)
投資活動：						
購買物業、廠房及設備 以及在建工程付款		(473,390)	(50,896)	(71,467)	(10,433)	(14,296)
出售物業、廠房及設備 所得款項		1,750	30,829	24,596	216	268
預付租賃款項付款		(2,119)	(19,467)	(25,989)	(25,989)	(7,910)
購入無形資產付款		—	—	(9,590)	(8,342)	—
已收利息		581	408	261	128	106
投資活動所用現金淨額						
		(473,178)	(39,126)	(82,189)	(44,420)	(21,832)
融資活動：						
關連方貸款 所得款項		200,000	—	—	—	—
海螺水泥提供的 營運資金款項		470,653	79,000	105,000	85,000	30,000
償還貸款		(4,900)	—	—	—	—
償還海螺水泥提供 的營運資金		(271,000)	(104,000)	(106,000)	(46,000)	(5,000)
已付權益股東股息	24(c)	—	—	(33,000)	(23,000)	—
融資活動所得／(所用) 現金淨額						
		394,753	(25,000)	(34,000)	16,000	25,000
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額						
		4,403	(26,112)	(2,734)	12,831	793
年／期初現金及 現金等價物						
		38,050	42,453	16,341	16,341	13,607
年／期末現金及 現金等價物						
	16(a)	42,453	16,341	13,607	29,172	14,400

隨附附註屬財務資料的一部分。

B. 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本報告所載財務資料已按照所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製，該集合條款包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。所採納的主要會計政策的進一步詳情載於本B節餘下部分。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴公司於相關期間已採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於截至二零一五年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於截至二零一五年六月三十日止會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註30。

財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

截至二零一四年六月三十日止六個月之相應財務資料乃根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製而成。

(b) 貴公司的一般資料

於相關期間，貴公司為海螺水泥的全資附屬公司。

根據鳳凰山水泥及寶雞水泥的股東決議案以及這兩家公司間訂立的協議，寶雞水泥於二零一四年十一月一日被併入鳳凰山水泥。由於寶雞水泥及鳳凰山水泥於相關期間由海螺水泥共同控制，財務資料乃採用合併會計基準編製，這兩家公司的資產及負債按各自的歷史賬面值確認及計量。這兩家公司之間的結餘及交易以及任何未變現溢利於編製財務資料時全額對銷。

貴公司位於中國陝西省。貴公司於本報告日期的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立日期	註冊資本／ 已發行及繳足 (以人民幣 列示)	主要活動
鳳凰山水泥	二零零九年四月十四日	108,800,000	製造及銷售熟料及 水泥產品

於本報告日期，尚未就貴公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表出具審核報告。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位數。財務資料乃使用歷史成本法編製。

(d) 持續經營

財務資料的編製乃假設 貴公司將持續經營，即使 貴公司於二零一五年六月三十日存在流動負債淨額。海螺水泥董事認為，除如附註29所載將 貴公司應付海螺水泥款項資本化外，海螺水泥於截至二零一六年十二月三十一日止十八個月期間將繼續向 貴公司提供必要財務支援。因此， 貴公司將擁有必要流動資金撥付其營運資金及資本開支需求。

(e) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則之財務資料時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入與開支呈報金額之判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信屬合理之多項其他因素，其結果構成就不能從其他資料來源獲得之資產與負債賬面值作出判斷之基準。實際結果或有別於該等估計。

貴公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認修訂，惟倘修訂會影響目前及未來期間，則會於進行修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減去累計折舊和減值虧損在資產負債表中列示(見附註1(j)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括物資、直接人工、拆遷項目及恢復項目所在地所需成本的初始估計(倘相關)、及按適當比例分攤的製造費用和借貸成本(見附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益確認。

折舊是按各項物業、廠房及設備的以下預計可使用年期，在扣除估計殘值後(如有)，以直線法計算以沖銷其成本：

— 廠房及樓宇	30年
— 機器及設備	15年
— 辦公及其他設備	5年
— 汽車	5年

若一項物業、廠房及設備的不同部分有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理的基準分攤到不同部分，每一部分獨立計提折舊。資產的可使用年期及殘值(如有)於每年進行檢討。

(g) 在建工程

在建工程指在建中的樓宇和廠房及安裝和測試中的機器及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬(見附註1(j)(ii))。成本包括建築工程、廠房及設備的成本及其他直接費用，還包括在興建期間為項目籌借資金所發生的利息費用及與項目相關外幣借款產生的被視為對借貸成本(見附註1(t))調整的匯兌差額。

在建工程不計提折舊直至資產完成並可作營運時，有關成本會轉入物業、廠房及設備，並按附註2(b)所列的政策計提折舊。

(h) 無形資產

貴公司購入的無形資產是按成本減去累計攤銷(僅限於預計可使用年期有限的無形資產)和減值虧損(見附註1(j)(ii))列示。

可使用年期有限的無形資產攤銷按資產的估計可使用年期以直線法於損益扣除。以下可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日起攤銷，其預計可使用年期如下：

- 石灰石採礦權 30年

可使用年期及攤銷方法於每年進行檢討。

(i) 租賃資產

如果 貴公司把一項安排(包括一項交易或一系列交易)確定為在一段商定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排屬於或包含租賃。確定乃基於對有關安排的實質的評估，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

- 經營租賃費用

倘 貴公司根據經營租賃使用資產，則租賃付款在租賃期所涵蓋會計期內等額分期於損益支銷，除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式。所收取的租賃獎勵於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在發生的會計期於損益支銷。

在經營租賃情況下取得土地的成本在租期內按照直線法進行攤銷。

(j) 資產減值**(i) 其他應收款項減值**

貴公司在每個報告期間末審閱按成本或攤銷成本入賬的其他即期與非即期應收款項，以確定有否減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人發生重大財務困難；
- 重大違約情況，如拖欠本金或利息；

- 債務人很可能將進入破產程序或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，對債務人產生負面影響；及

如有任何這類跡象存在，任何減值虧損將按以下方式確定及確認：

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損是以該資產的賬面金額與按其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現(倘若折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量現值之間的差額計量。具有類似風險特質(如類似的以往到期狀況)的該等金融資產，若未被個別評估減值，則按整體進行減值評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流乃根據與該集體組別擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗而釐定。

如果減值虧損在其後的期間減少，而且該減少在客觀上與減值虧損確認後發生的某件事件有關，則該減值虧損於損益中撥回。減值虧損的撥回不應使該資產的賬面金額超過其在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的金額。

減值虧損一般直接沖銷相關資產項目，惟計入貿易及其他應收款項的應收賬款及應收票據確認的減值虧損除外，當其回收性視為有疑問的，但回收的可能性不是極少，則使用撥備賬入賬呆賬減值虧損。當貴公司認為有關金額收回的可能性極少時，視為不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並撥回於撥備賬中就該債務已計提的有關準備。其後收回已於撥備賬計提準備的款項則會於撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動和其後收回已直接沖銷的款項則會於損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴公司在每個財務狀況表日審閱內部和外部的資料來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的租賃土地預付權益；及
- 無形資產；

如果出現任何這類跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就未到達可使用狀態的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，貴公司也會每年估計其可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是以其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當前市場對貨幣時間值的評估和資產特定風險的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

一 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)後所得金額或其使用價值(如能釐定)。

一 撥回減值虧損

就資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回。

所撥回的減值虧損以在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨，除備件及易耗品外，以成本與可變現淨值之較低者列賬。

存貨的成本按加權平均法核算。存貨成本包括所有採購成本、加工成本和其他令存貨達到目前位置和狀況的相關成本。

可變現淨值指在正常業務過程中以存貨的估計售價減去至估計完工成本及估計銷售費用後的金額。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收益獲確認的期間內確認為費用。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為費用。存貨的任何撇減撥回，在撥回期間沖減列作費用的存貨金額。

備件及易耗品均以成本減陳舊存貨撥備後列賬。

(l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始是以公平值確認，其後按實際利率法以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(j)(i))列賬，惟倘應收款項為給關連方的免息及無固定還款期的貸款或折現的影響不大，則以成本減呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借貸

計息借貸初始是以公平值減有關交易成本確認。初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初始確認金額與償還價值的差額加上任何應付利息和費用按實際利率法在借貸期限內於損益中確認。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公平值確認。貿易及其他應付款項初始確認後，如折現的影響不大，則以成本列賬，否則以攤銷成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存放於銀行的現金及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，及短期、流動性高、易於轉換為已知現金金額、價值變動風險很小及於購入時到期日少於三個月的投資。

(p) 員工福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則這些金額會以現值列賬。

根據中國法律及法規規定，貴公司須安排其當地僱員參與中國政府組織的界定供款退休計劃。中國政府承諾承擔根據有關計劃應付的所有現時及未來退休僱員的退休福利責任。相關計劃的資產撥入獨立於貴公司，並由中國政府管理的獨立基金。貴公司按薪金總額的規定比例且在不超過規定上限的基礎上按月向相關計劃繳納界定供款。除上文所披露付款外，貴公司並沒有其他有關僱員或退休人員退休付款及其他退休後福利的責任。

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。除卻與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關的本期稅項及遞延稅項資產及負債變動分別於其他全面收入或直接於權益內確認外，相關稅項數額均於損益內確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入根據已頒佈或在財務狀況表日實質上已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，以及就以前年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指作財務報告用途的資產和負債的賬面金額與其稅基的差額。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使該遞延稅項資產得以使用)均會被確認。由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；但有關差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一年間或於遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未利用稅務虧損及稅務抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且是否預期在能夠使用稅務虧損及稅務抵免的期間內撥回。

不能確認為遞延稅項資產及負債的暫時差額的有限例外情況包括不可作稅務扣減的商譽，不影響會計或應課稅利潤(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時差額(如屬應課稅差額，不確認貴公司可以控制撥回時間而且在可預見的未來可能不會撥回的暫時差額；或如屬可抵扣的差額，則只確認很可能在未來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

貴公司會在每個財務狀況表日評估遞延稅項資產的賬面值。如果貴公司預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面值將會調低。當很有可能獲得充足應課稅溢利，有關扣減將會撥回。

因分派股息而額外產生的所得稅，於確認派付有關股息的責任時確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在貴公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，貴公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及償還該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及償還本期稅項負債，或同時變現該資產及償還該負債。

(r) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟效益可能會流入貴公司，而收益及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收益：

(i) 銷售貨品

收益於貨品達到客戶經營場地(視為客戶接收貨品及相關的所有權風險及回報時)確認。收益以扣除增值稅或其他銷售稅和任何貿易折扣後的淨額列示。

(ii) 利息收入

利息收入於其應計時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補助

當可以合理確定貴公司將會收到政府補助並會履行該補助的附帶條件時，即於財務狀況表初始確認政府補助。用於彌補貴公司已發生費用的補助是於費用發生期間系統地在損益確認為收入。用於彌補貴公司資產成本的補助，於財務狀況表中確認為遞延收入，並按該資產的可使用年期透過減少折舊開支的方式在損益中確認。

(s) 維修及保養

維修及保養開支在產生時於損益支銷。

(t) 借貸成本

與購置、建造或生產需要相當長時間才能投入預定用途的資產直接相關的借貸成本會予以資本化作為該資產成本的一部份。其他借貸成本均在發生期間內列作費用。

合資格資產成本一部份的借貸成本於資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 關連方

(a) 一名人士或者該人士的直系家庭成員在下述情況時為 貴公司的關連方：

- (i) 對 貴公司具有控制或共同控制；
- (ii) 對 貴公司具有重大影響；或
- (iii) 是 貴公司母公司的關鍵管理人員。

(b) 某實體在下述情況存在時為 貴公司的關連方：

- (i) 該實體與 貴公司為同一集團的成員公司(即兩家實體的母公司、附屬公司及同系附屬公司為相互關連的公司)。
- (ii) 某實體為另一實體的聯營或合營企業(或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營或合營企業)；
- (iii) 兩家實體為相同第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，並且另一實體為相同第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體是為 貴公司或與 貴公司關連主體的僱員的利益而設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項所述個人控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述個人對該實體有重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員。

一名人士的直系家庭成員是指在該人士與實體的交易中可能預期對上述人士施加或被施加影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部以及本財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向 貴公司最高行政管理層提供的用於 貴公司在不同業務以及地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

2 會計判斷及估計

附註25已包括金融工具公平值相關假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(a) 非流動資產減值

如果有跡象顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則資產可視為「已減值」，並須根據附註1(j)(ii)所述非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。貴公司非流動資產(包括物業、廠房及設備、分類為根據經營租賃持有的租賃土地的預付權益以及無形資產)的賬面值會被定期審閱以確定是否有任何減值跡象。當有事件或情況的改變顯示資產的入賬賬面值可能無法收回，則會作出減值測試。資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者。當資產或其現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額時，即確認減值虧損。在確定使用價值時，資產所產生的預計未來現金流將折現其現值，當中需要對收益水平、經營成本及適用折現率作出重大判斷。管理層使用所有可取得的資料釐定合理接近可收回金額的數額，當中包括基於合理、可支持的假設的估計及對收益及經營成本的預計。

(b) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備是按資產的估計可使用年期並計及估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。無形資產及預付租賃款項按估計可使用年期以直線法攤銷。管理層每年審閱資產的可使用年期及剩餘價值(若有)，以確定將於任何報告期內記錄的折舊及攤銷費用金額。可使用年期及剩餘價值是按貴公司於類似資產的過往經驗，並考慮預期技術及其他改變後而估計。未來期間的折舊及攤銷費用會因以前估計的重大改變而作出調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及銷售費用。該等估計乃基於現有市況以及生產及銷售類似性質產品的過往經驗，並可因客戶喜好變化及競爭對手為應對行業週期採取的行動而顯著改變。管理層於各個財務狀況表日評估有關估計。

(d) 貿易及其他應收款項減值

管理層定期釐定貿易及其他應收款項的減值。該估計乃基於其債務人的信用記錄及當前市況。如果債務人財務狀況惡化，實際撇銷可能比估計為高。管理層會於報告期末重新評估貿易及其他應收款項的減值。

3 收益及分部報告

(a) 收益

確認為相關期間收益的各大類型收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
銷售熟料及 水泥產品	466,940	479,353	392,509	191,316	141,212
銷售材料及 其他產品	52,317	88,294	85,910	48,556	366
	<u>519,257</u>	<u>567,647</u>	<u>478,419</u>	<u>239,872</u>	<u>141,578</u>

(b) 分部報告

經營分部及財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向海螺水泥最高行政管理層提供的用於在地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

貴公司於中國內地以單一業務在相同地區經營。因此，未呈列分部分析。

4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
利息收入	581	408	261	128	106
補貼收入	7	5,097	3,532	417	1,293
	<u>588</u>	<u>5,505</u>	<u>3,793</u>	<u>545</u>	<u>1,399</u>

補貼收入包括與部分水泥產品銷售相關的增值稅退稅及收到的政府補助。

5 其他收入／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備 (虧損)／收益淨額	—	(3,848)	2,623	(335)	34
其他	94	(861)	241	(105)	(168)
	<u>94</u>	<u>(4,709)</u>	<u>2,864</u>	<u>(440)</u>	<u>(134)</u>

6 除稅前(虧損)／溢利

計算除稅前(虧損)／溢利時已扣除／(計入)：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
(a) 融資成本：					
須於五年內全數 償還的關連方 貸款利息	7,037	4,952	4,952	2,430	2,168
須於五年後全數 償還的關連方 貸款利息	<u>767</u>	<u>6,132</u>	<u>6,132</u>	<u>3,066</u>	<u>3,066</u>
不透過損益以 公平值計量 的金融負債利息 開支總額	7,804	11,084	11,084	5,496	5,234
減：於在建工程中 資本化的 利息開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>7,804</u>	<u>11,084</u>	<u>11,084</u>	<u>5,496</u>	<u>5,234</u>
(b) 員工成本：					
界定供款退休 計劃的供款	3,804	3,834	4,435	1,820	1,900
薪金、工資及 其他福利	<u>38,229</u>	<u>39,597</u>	<u>38,431</u>	<u>15,072</u>	<u>13,194</u>
	<u>42,033</u>	<u>43,431</u>	<u>42,866</u>	<u>16,892</u>	<u>15,094</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年	
	附註 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
(c) 其他項目：						
折舊						
— 物業、廠房及設備	10	72,866	61,633	64,049	26,345	26,428
攤銷						
— 根據經營租賃持作自用的租賃						
— 土地權益	11	494	864	1,108	501	852
— 無形資產	12	787	787	1,145	462	605
物業、廠房及設備減值	10	—	228,260	—	—	—
核數師酬金		—	—	—	—	—
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

7 所得稅

(a) 損益及其他全面收益表中所列示的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項—中國企業所得稅					
本年度/期間撥備	—	5,384	1,862	1,405	—
遞延稅項：					
暫時差額的產生及撥回	(5,414)	(62,279)	71,936	(1,159)	(845)
	<u>(5,414)</u>	<u>(56,895)</u>	<u>73,798</u>	<u>246</u>	<u>(845)</u>

根據國家稅務總局於二零一二年四月六日發佈的第12號通知及其他有關地方稅務當局的通知，作為中國西部地區的合資格公司，鳳凰山水泥於二零一二年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間有權享有15%的優惠所得稅率。根據中國相關所得稅規則及法規，寶雞水泥須按25%的所得稅率繳稅。

(b) 按適用稅率計算的稅務開支與會計損益對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(12,435)</u>	<u>(211,522)</u>	<u>(8,140)</u>	<u>3,641</u>	<u>(6,037)</u>
除稅前溢利的名義 稅項，按適用 法定稅率計算	(6,209)	(57,453)	(3,324)	17	(906)
不可扣稅支出的 稅務影響	795	558	1,118	229	69
預計不會動用的稅項 虧損產生的遞延稅 項資產撥回*	—	—	76,020	—	—
其他	—	—	(16)	—	(8)
實際稅項開支	<u>(5,414)</u>	<u>(56,895)</u>	<u>73,798</u>	<u>246</u>	<u>(845)</u>

* 由於寶雞水泥於二零一四年十一月一日被鳳凰山水泥合併，根據相關稅務法規，寶雞水泥的累計稅項虧損自二零一四年十一月一日起不可動用。因此，於過往年度確認的相關遞延稅項資產人民幣76,020,000元於二零一四年被撥回。

8 董事酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
曹衛先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生*	—	138	525	22	685
王根木先生*	—	—	—	—	—
王志明先生*	—	—	—	—	—
楊開發先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>138</u>	<u>525</u>	<u>22</u>	<u>685</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
曹衛先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生	—	174	510	24	708
凡展先生*	—	—	—	—	—
王根木先生*					
(於二零一三年十一月辭任)	—	—	—	—	—
王志明先生*					
(於二零一三年十月辭任)	—	—	—	—	—
楊開發先生*					
(於二零一三年十月辭任)	—	—	—	—	—
洪波先生*					
(於二零一三年十一月 獲委任)	—	116	192	17	325
秦宏基先生*					
(於二零一三年十月獲委任)	—	—	—	—	—
舒陸華先生*					
(於二零一三年十月獲委任)	—	—	—	—	—
	—	290	702	41	1033

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
曹衛先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生					
(於二零一四年 三月辭任)	—	27	227	4	258
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	101	185	23	309
舒陸華先生	—	21	319	5	345
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
鄭世相先生					
(於二零一四年 四月獲委任)	—	44	245	12	301
	—	193	976	44	1213

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
曹衛先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生 (於二零一四年 三月辭任)	—	27	—	4	31
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	50	—	9	59
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
鄭世相先生 (於二零一四年 四月獲委任)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>77</u>	<u>—</u>	<u>13</u>	<u>90</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
曹衛先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	51	—	14	65
舒陸華先生	—	57	—	14	71
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
鄭世相先生 (於二零一五年 三月辭任)	—	20	—	5	25
	<u>—</u>	<u>128</u>	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>161</u>

* 貴公司於所呈列年度及期間並無支付或應付任何酬金，因為該等董事的酬金由海螺水泥或其其他附屬公司承擔。此外，不會就該等董事管理貴公司事務相關服務應付其任何酬金。

9 最高酬金人士

於相關期間五名最高酬金人士中，若干(二零一二年：一名、二零一三年：兩名、二零一四年：三名、截至二零一四年六月三十日止六個月：兩名、截至二零一五年六月三十日止六個月：兩名)為董事，其酬金已於附註8披露。有關其他個人(二零一二年：四名、二零一三年：三名、二零一四年：兩名、截至二零一四年六月三十日止六個月：三名、截至二零一五年六月三十日止六個月：三名)的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他酬金	327	220	134	150	160
酌情花紅	841	642	504	—	—
退休計劃供款	60	37	32	17	32
	<u>1,228</u>	<u>899</u>	<u>670</u>	<u>167</u>	<u>192</u>

上述個人的酬金介乎零至1,000,000港元。

10 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一二年一月一日	581,229	631,932	1,186	5,049	—	1,219,396
添置	—	21,606	459	1,677	271	24,013
出售	—	(1,859)	—	—	—	(1,859)
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日	<u>581,229</u>	<u>651,679</u>	<u>1,645</u>	<u>6,726</u>	<u>271</u>	<u>1,241,550</u>
添置	—	778	180	663	2,771	4,392
在建工程轉入	308	1,716	—	—	(2,024)	—
出售	(151,359)	(142,943)	(7)	—	—	(294,309)
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日	<u>430,178</u>	<u>511,230</u>	<u>1,818</u>	<u>7,389</u>	<u>1,018</u>	<u>951,633</u>
添置	—	29,923	221	—	10,684	40,828
在建工程轉入	—	3,707	—	—	(3,707)	—
出售	(16,164)	(8,664)	(127)	(267)	—	(25,222)
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日	<u>414,014</u>	<u>536,196</u>	<u>1,912</u>	<u>7,122</u>	<u>7,995</u>	<u>967,239</u>
添置	—	8,000	—	6,086	1,903	15,989
出售	—	(252)	—	—	—	(252)
於二零一五年六月三十日	<u>414,014</u>	<u>543,944</u>	<u>1,912</u>	<u>13,208</u>	<u>9,898</u>	<u>982,976</u>

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
累計折舊及減值：						
於二零一二年一月一日	(10,946)	(27,795)	(154)	(436)	—	(39,331)
本年度支出	(20,754)	(50,590)	(507)	(1,015)	—	(72,866)
出售後撥回	—	109	—	—	—	109
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日	(31,700)	(78,276)	(661)	(1,451)	—	(112,088)
本年度支出	(16,251)	(43,770)	(508)	(1,104)	—	(61,633)
本年度減值	(124,182)	(104,078)	—	—	—	(228,260)
出售後撥回	133,591	126,039	2	—	—	259,632
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日	(38,542)	(100,085)	(1,167)	(2,555)	—	(142,349)
本年度支出	(16,395)	(46,098)	(510)	(1,046)	—	(64,049)
出售後撥回	1,632	1,391	50	176	—	3,249
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日	(53,305)	(144,792)	(1,627)	(3,425)	—	(203,149)
本期間支出	(6,507)	(18,980)	(115)	(826)	—	(26,428)
出售後撥回	—	18	—	—	—	18
於二零一五年 六月三十日	(59,812)	(163,754)	(1,742)	(4,251)	—	(229,559)
賬面淨值：						
於二零一二年 十二月三十一日	549,529	573,403	984	5,275	271	1,129,462
於二零一三年 十二月三十一日	391,636	411,145	651	4,834	1,018	809,284
於二零一四年 十二月三十一日	360,709	391,404	285	3,697	7,995	764,090
於二零一五年 六月三十日	354,202	380,190	170	8,957	9,898	753,417

附註：根據工業和信息化部於二零一三年頒佈的淘汰落後產能的政策，貴公司的母公司海螺水泥決定出售寶雞水泥若干高能耗水泥生產線，因此，相關廠房及設備被釐定為減值。該等廠房及設備的可收回金額乃根據該等資產的公平值減估計出售成本釐定。因此，貴公司就該等廠房及設備確認減值撥備人民幣228,260,000元，以將其賬面值撇減至其可收回金額。該等資產其後於二零一三年十二月被出售，而相關減值撥備金額於出售後被撥回。

11 預付租賃款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	25,526	27,645	47,112	73,101
添置	<u>2,119</u>	<u>19,467</u>	<u>25,989</u>	<u>7,910</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>27,645</u>	<u>47,112</u>	<u>73,101</u>	<u>81,011</u>
累計攤銷：				
於一月一日	—	(494)	(1,358)	(2,466)
本年度／期間支出	<u>(494)</u>	<u>(864)</u>	<u>(1,108)</u>	<u>(852)</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>(494)</u>	<u>(1,358)</u>	<u>(2,466)</u>	<u>(3,318)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日／六月三十日	<u>27,151</u>	<u>45,754</u>	<u>70,635</u>	<u>77,693</u>

預付租賃款項指於中國根據經營租賃持作自用、租期為50年的租賃土地權益。

12 無形資產

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	26,650	26,650	26,650	36,240
添置	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,590</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>26,650</u>	<u>26,650</u>	<u>36,240</u>	<u>36,240</u>
累計攤銷：				
於一月一日	—	(787)	(1,574)	(2,719)
本年度／期間支出	<u>(787)</u>	<u>(787)</u>	<u>(1,145)</u>	<u>(605)</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>(787)</u>	<u>(1,574)</u>	<u>(2,719)</u>	<u>(3,324)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日／六月三十日	<u>25,863</u>	<u>25,076</u>	<u>33,521</u>	<u>32,916</u>

無形資產主要指石灰石礦山開採權。

13 存貨

(a) 財務狀況表中所列示的存貨包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
原材料	29,001	32,809	23,373	23,770
在製品	5,108	1,596	625	2,177
製成品	45,673	25,028	35,565	40,904
	<u>79,782</u>	<u>59,433</u>	<u>59,563</u>	<u>66,851</u>

所有存貨預期在一年內流轉。

(b) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
確認為費用的存貨賬面值	<u>440,372</u>	<u>461,065</u>	<u>409,773</u>	<u>113,223</u>

14 應收票據

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
應收銀行承兌票據	<u>40,617</u>	<u>43,864</u>	<u>20,946</u>	<u>25,558</u>

應收票據自發行之日起於一年內到期，並預計將於一年內收回。有關 貴公司信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司分別向其供應商背書未到期銀行承兌票據人民幣33,131,000元、人民幣31,744,000元、人民幣13,096,000元及人民幣9,987,000元以結算等額貿易應付款項，而由於 貴公司管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而終止確認該等應收票據及應付供應商的全部款項。貴公司對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據持有人結算到期款項為限。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司繼續涉入所承受的最大虧損風險為 貴公司背書予其供應商的應收票據款項，分別為人民幣33,131,000元、人民幣31,744,000元、人民幣13,096,000元及人民幣9,987,000元。若管理層根據其「風險及回報」認為評估認為 貴公司已實質轉移應收票據所有權的所有風險及回報，所背書未到期應收票據將被終止確認。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，為結算貿易應付款項分別背書予供應商的未到期應收票據人民幣14,598,000元、人民幣19,373,000元、人民幣11,561,000元及人民幣8,690,000元未被終止確認，因為管理層認為所有權的信貸風險未實質轉移。相關貿易應付款項亦未被終止確認。該等未到期應收票據及貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。所有該等未到期票據於1年內到期。

15 預付款及其他應收款

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
購買預付款	18,430	11,412	830	6,500
可收回增值稅及預付其他稅項	3,549	—	6,518	4,418
其他應收款	854	9,178	2,172	400
	<u>22,833</u>	<u>20,590</u>	<u>9,520</u>	<u>11,318</u>

所有預付款及其他應收款預計於一年內收回。

16 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
手頭現金	4	—	—	—
銀行存款	42,449	16,341	13,607	14,400
	<u>42,453</u>	<u>16,341</u>	<u>13,607</u>	<u>14,400</u>

(b) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動產生現金的對賬：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前(虧損)/溢利	(12,435)	(211,522)	(8,140)	3,641	(6,037)
就以下各項作出調整：					
折舊	10	72,866	61,633	26,345	26,428
攤銷					
— 根據經營租賃 持作自用的租賃					
土地權益	11	494	864	501	852
— 無形資產	12	787	787	462	605
物業、廠房及設備減值	10	—	228,260	—	—
出售物業、廠房及設備 虧損/(收益)淨額	5	—	3,848	335	(34)
融資成本	6(a)	7,804	11,084	5,496	5,234
利息收入	4	(581)	(408)	(128)	(106)
營運資金變動前結轉		68,935	94,546	36,652	26,942
營運資金變動：					
存貨減少/(增加)		64,991	20,349	(14,604)	(7,288)
應收票據(增加)/減少		(19,015)	(3,247)	30,104	(4,612)
預付款及其他應收款 減少/(增加)		66,200	2,243	(3,982)	(1,798)
應收關連方款項 (增加)/減少		(5,585)	2,982	(14,448)	(130)
貿易應付款項(減少)/增加		(81,066)	(1,458)	544	2,202
其他應付款及預提 費用減少		(47,036)	(19,042)	(30,940)	(6,317)
應付關連方款項 (增加)/減少		43,208	(43,408)	46,343	(4,502)
遞延收入增加/(減少)		—	—	—	(86)
經營活動所產生現金		<u>90,632</u>	<u>52,965</u>	<u>49,669</u>	<u>4,411</u>

17 貿易應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>54,753</u>	<u>53,295</u>	<u>37,186</u>	<u>39,388</u>

貿易應付款項包括應付貿易賬款，其於財務狀況表日期基於發票日期的賬齡為一年內。

18 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付工程款	80,133	34,416	5,786	7,554
預收客戶賬款	10,048	6,878	5,311	6,808
供應商按金	20,791	2,299	2,295	1,240
應付職工薪酬	9,555	8,815	5,507	612
保留款項	4,527	3,822	1,478	2,178
其他應付稅項	2,148	5,159	520	1,392
其他	2,246	2,576	4,067	920
	<u>129,448</u>	<u>63,965</u>	<u>24,964</u>	<u>20,704</u>

19 應收／應付關連方款項

應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	5,829	2,822	117	247
安徽海螺信息技術工程 有限責任公司(「海螺信息」)	—	25	—	—
	<u>5,829</u>	<u>2,847</u>	<u>117</u>	<u>247</u>

應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	949,855	881,344	927,707	948,623
安徽海螺川崎節能設備 製造有限公司 (「海螺川崎節能設備」)	—	—	70	47
安徽海螺川崎裝備 製造有限公司 (「海螺川崎裝備製造」)	—	—	286	10
安徽海螺川崎工程有限公司 (「海螺川崎工程」)	—	40	60	—
海螺信息	—	—	113	—
	<u>949,855</u>	<u>881,384</u>	<u>928,236</u>	<u>948,680</u>

應收／應付關連方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

20 關連方流動貸款

關連方流動貸款的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
關連方貸款				
— 無抵押	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>

為數人民幣80,000,000元的貸款乃由海螺水泥提供。其按中國人民銀行公佈的浮動年利率計息。於相關期間，貸款每年於各到期日續訂。

21 關連方非流動貸款

關連方非流動貸款的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
關連方貸款				
— 無抵押	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

為數人民幣120,000,000元的貸款乃由海螺水泥提供。其按5.11%的年利率計息，並須於二零二二年償還。貸款按攤銷成本列賬，預期不會於一年內清償。

22 於財務狀況表列示的所得稅

(a) 於財務狀況表列示的即期稅項為：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
年／期初結餘	—	—	1,517	(883)
本年度／期間				
中國企業所得稅撥備	—	5,384	1,862	—
已付中國企業所得稅	—	(3,867)	(4,262)	(1,552)
	<u>—</u>	<u>1,517</u>	<u>(883)</u>	<u>(2,435)</u>
年／期末結餘	—	1,517	(883)	(2,435)
其中：				
可收回稅項	—	—	(883)	(2,435)
應付稅項	—	1,517	—	—
	<u>—</u>	<u>1,517</u>	<u>(883)</u>	<u>(2,435)</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於相關期間的變動如下：

	未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	固定資產	合計 人民幣千元
				折舊 人民幣千元	
遞延稅項來自					
於二零一二年一月一日	—	—	8,327	—	8,327
計入損益	—	—	5,414	—	5,414
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,741</u>	<u>—</u>	<u>13,741</u>
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日	—	—	13,741	—	13,741
計入損益	—	—	62,279	—	62,279
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76,020</u>	<u>—</u>	<u>76,020</u>
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日	—	—	76,020	—	76,020
計入／(扣除自)損益	4,227	147	(76,020)	(290)	(71,936)
	<u>4,227</u>	<u>147</u>	<u>(76,020)</u>	<u>(290)</u>	<u>(71,936)</u>
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日	4,227	147	—	(290)	4,084
(扣除自)／計入損益	(202)	(4)	1,021	30	845
	<u>(202)</u>	<u>(4)</u>	<u>1,021</u>	<u>30</u>	<u>845</u>
於二零一五年六月三十日	4,025	143	1,021	(260)	4,929
	<u>4,025</u>	<u>143</u>	<u>1,021</u>	<u>(260)</u>	<u>4,929</u>

23 遞延收入

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	—	2,470
已收政府補助	—	—	2,593	—
已於損益確認	—	—	(123)	(86)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,470</u>	<u>2,384</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,470</u>	<u>2,384</u>

24 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於十二月三十一日/六月三十日	<u>108,800</u>	<u>108,800</u>	<u>108,800</u>	<u>108,800</u>

(b) 儲備

(i) 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司的組織章程，貴公司按中國會計準則下年度淨溢利(抵銷過往年度虧損後)的10%提取法定盈餘儲備，當法定盈餘儲備累計額達到公司註冊資本的50%時，可不再提取。

法定盈餘儲備經妥為批准後可用於抵銷虧損，或者轉增股本。除了用於抵銷虧損外，法定盈餘儲備使用後的餘額不得少於註冊資本的25%。

於相關期間，貴公司根據組織章程提取法定盈餘儲備。

(ii) 股息分派

股息乃按董事會建議根據貴公司組織章程分派，並須經母公司海螺水泥批准。

(c) 分派予權益股東

於本年度／期間已批准及派發的應付權益股東股息：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已批准及派發予權益 股東的股息	—	—	33,000	—

(d) 可分派儲備

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，可供分派予 貴公司權益股東的儲備總額分別為人民幣零元、人民幣19,616,912元、人民幣零元及人民幣零元。

(e) 資本風險管理

貴公司在資本管理過程中之首要目的是確保 貴公司的持續經營能力，並且憑藉對產品和服務訂立與其風險水準相當的價格及在合理成本下取得資金，以使 貴公司能夠繼續向股東提供回報。

貴公司積極定期檢討及管理其資本結構，以在更高貸款水準可能帶來的更高股東回報以及穩健資本狀況帶來的優勢與安全兩者之間維持平衡，並且根據經濟狀況變動對資本結構進行調整。

貴公司並不受外部或內部施加的資本需求影響。

25 金融風險管理

貴公司於日常業務過程中將面對信貸、流動性及利率風險。

貴公司所面對的上述風險及 貴公司用於管理上述風險的金融風險管理政策及實務的詳情如下：

(a) 信貸風險

貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項和其他應收款項。管理層有既定信貸政策以確保僅向具有良好信用記錄的客戶銷售產品，且管理層會不斷檢查這些信貸風險的敞口。此外， 貴公司一般會在付運產品前收取客戶的按金。

對於貿易應收款項和其他應收款項，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。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， 貴公司不會要求客戶提供抵押品。

貴公司的信用風險敞口主要受客戶各自個別信用特徵的影響，而非受到其經營所處行業或國家的影響，因此重大信用集中風險主要當 貴公司對單一客戶有重大應收款項時產生。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，應收 貴公司五大客戶款項分別佔應收票據總額的69%、64%、72%及68%。

貴公司所承受的最大信貸風險敞口在不考慮任何所持有的抵押品情況下為財務狀況表中每項金融資產扣除任何減值撥備後的賬面值。貴公司沒有提供任何其他可能令貴公司承受信貸風險的擔保。

對於貴公司應對來自應收票據和其他應收款項之信貸風險所作的進一步量化披露載於附註14及15。

(b) 流動性風險

貴公司內各經營主體負責自身的現金管理工作，但所有借款需獲得母公司管理層的批准。貴公司的政策是定期監察資金需求，以確保彼等維持充裕的現金儲備和獲得母公司承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

以下表格詳細列出貴公司於資產負債表日基於契約所定的未折現現金流(包括按契約利率計算的利息，或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算的利息)以及以貴公司最早可能被要求支付之日期為基準的非衍生金融負債的到期日：

	於二零一二年十二月三十一日訂約未折現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付款項	54,753	—	—	—	54,753	54,753
其他應付款項及 應計費用	129,448	—	—	—	129,448	129,448
關連方貸款	88,479	6,132	18,396	149,911	262,918	200,000
應付關連方款項	949,855	—	—	—	949,855	949,855
	<u>1,222,535</u>	<u>6,132</u>	<u>18,396</u>	<u>149,911</u>	<u>1,396,974</u>	<u>1,334,056</u>
	於二零一三年十二月三十一日訂約未折現現金流出					
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	53,295	—	—	—	53,295	53,295
其他應付款項及 應計費用	63,965	—	—	—	63,965	63,965
關連方貸款	88,479	6,132	18,396	143,779	256,786	200,000
應付關連方款項	881,384	—	—	—	881,384	881,384
	<u>1,087,123</u>	<u>6,132</u>	<u>18,396</u>	<u>143,779</u>	<u>1,255,430</u>	<u>1,198,644</u>

	於二零一四年十二月三十一日訂約未折現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付款項	37,186	—	—	—	37,186	37,186
其他應付款項 及應計費用	24,964	—	—	—	24,964	24,964
關連方貸款	88,203	6,132	18,396	137,647	250,378	200,000
應付關連方款項	928,236	—	—	—	928,236	928,236
	<u>1,078,589</u>	<u>6,132</u>	<u>18,396</u>	<u>137,647</u>	<u>1,240,764</u>	<u>1,190,386</u>
	於二零一五年六月三十日訂約未折現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付款項	39,388	—	—	—	39,388	39,388
其他應付款及 應計費用	20,704	—	—	—	20,704	20,704
關連方貸款	90,012	6,132	18,396	134,581	249,121	200,000
應付關連方款項	948,680	—	—	—	948,680	948,680
	<u>1,098,784</u>	<u>6,132</u>	<u>18,396</u>	<u>134,581</u>	<u>1,257,893</u>	<u>1,208,772</u>

(c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來源於借貸。浮動利率借貸和固定利率借貸分別為 貴公司帶來現金流量利率風險和公平值風險。貴公司的借款利率以及還款條款已於附註20及21披露。貴公司由管理層監控的利率組合在下文(i)中列示。

(i) 利率組合

以下表格列示 貴公司於財務狀況表日期借貸淨額的利率組合。

	二零一二年		於十二月三十一日 二零一三年		二零一四年		於六月三十日 二零一五年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
固定利率借貸淨額：								
關連方貸款	5.11%	120,000	5.11%	120,000	5.11%	120,000	5.11%	120,000
減：受限制銀行存款		—		—		—	3.25%	(310)
		<u>120,000</u>		<u>120,000</u>		<u>120,000</u>		<u>119,690</u>
浮動利率借貸：								
關連方貸款	6.31%– 6.00%	80,000	6.00%	80,000	6.00%– 5.60%	80,000	5.6%– 4.85%	80,000
減：現金及現金等價物	0.35%	(42,449)	0.35%	(16,341)	0.35%	(13,607)	0.35%	(14,400)
		<u>37,551</u>		<u>63,659</u>		<u>66,393</u>		<u>65,600</u>
總借貸淨額		<u>157,551</u>		<u>183,659</u>		<u>186,393</u>		<u>185,290</u>

貴公司浮動利率借貸的利率是基於中國人民銀行公佈的基準利率。

(ii) 敏感性分析

下表所述乃假設利率變動發生在相關期間末，且該變動已應用於 貴公司於相關期間持有的面臨公平值利率風險的金融工具的重新計量，貴公司稅後溢利或虧損(及保留盈利)所產生的即時變化。對於 貴公司於相關期間末持有的浮動利率非衍生金融工具產生的現金流量利率風險，對 貴公司稅後溢利或虧損(及保留盈利)的影響估計是基於該等利率變化對利息支出或收入的年度化影響而進行。相關期間的分析同樣基於相同假設進行。

	本年度／期間稅後溢利及 保留盈利增加／(減少)	
	人民幣千元	
於二零一二年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,374)
利率下降	(1%)	1,374
於二零一三年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,569)
利率下降	(1%)	1,569
於二零一四年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,584)
利率下降	(1%)	1,584
於二零一五年六月三十日		
利率上調	1%	(787)
利率下降	(1%)	787

(d) 公平值

公平值的層次分類依據對估值方法所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值：公平值僅採用第一層參數(即於計量日期活躍市場對與其完全相同的金融資產或負債的未經調整報價)計量
- 第二層估值：公平值採用第二層參數計量，即可觀察數據並不屬於第一層，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據。
- 第三層估值：公平值採用重要不可觀察數據計量

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，所有金融資產及負債均按與各自公平值並無重大差異的金額計量。

26 承擔

(a) 於各報告期末，根據不可撤銷經營租約，貴公司應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
一年內	1,920	1,978	—	—
一至五年	8,259	8,490	—	—
五年以上(附註)	151,818	149,609	—	—
	<u>161,997</u>	<u>160,077</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：於二零一三年十二月三十一日與若干租賃土地有關的經營租賃承擔人民幣160,077,000元已於二零一四年終止，因為貴公司已於二零一四年一月十六日取得租賃土地的相關土地使用權。

27 重大關連方交易

(a) 關連方資料

於相關期間，與以下各方進行的交易被視為關連交易。

關連方名稱	關係性質
海螺水泥	貴公司的母公司
千陽海螺水泥有限責任公司(「千陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
新疆哈密弘毅建材有限責任公司(「弘毅建材」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司(「金陵河水泥」)	海螺水泥的附屬公司
平涼海螺水泥有限責任公司(「平涼水泥」)	海螺水泥的附屬公司
禮泉海螺水泥有限責任公司(「禮泉水泥」)	海螺水泥的附屬公司
臨夏海螺水泥有限責任公司(「臨夏水泥」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱	關係性質
寶雞海螺塑膠包裝有限責任公司(「寶雞塑膠」)	海螺水泥的附屬公司
中國水泥廠有限公司(「中國水泥廠」)	海螺水泥的附屬公司
蚌埠海螺水泥有限責任公司(「蚌埠水泥」)	海螺水泥的附屬公司
臨湘海螺水泥有限責任公司(「臨湘水泥」)	海螺水泥的附屬公司
宿州海螺水泥有限責任公司(「宿州水泥」)	海螺水泥的附屬公司
淮南海螺水泥有限責任公司(「淮南水泥」)	海螺水泥的附屬公司
貴州六礦瑞安水泥有限公司(「六礦瑞安」)	海螺水泥的附屬公司
乾縣海螺水泥有限責任公司(「乾縣水泥」)	海螺水泥的附屬公司
湖南益陽海螺水泥有限責任公司(「湖南益陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽樅陽海螺水泥股份有限公司(「樅陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
雙峰海螺水泥有限公司(「雙峰水泥」)	海螺水泥的附屬公司
黔西南州資源開發有限公司(「黔西南」)	海螺水泥的附屬公司
廣元海螺塑膠包裝有限責任公司(「廣元塑膠」)	海螺水泥的附屬公司
安徽寧昌塑膠包裝有限公司(「寧昌塑膠」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱	關係性質
蕪湖海螺塑膠製品有限公司(「蕪湖塑膠」)	海螺水泥的附屬公司
安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限公司(「海螺建築安裝」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺物資貿易有限責任公司(「海螺物資」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺暹羅耐火材料有限公司(「暹羅耐火材料」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)	海螺水泥的母公司
中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺創業」)	海螺集團的股東， 貴公司若干董事亦 為中國海螺創業的 董事及權益持有人
海螺川崎工程	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎裝備製造	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎節能設備	海螺水泥的合營企業
安徽海螺建材設計研究院(「海螺設計研究院」)	海螺集團的附屬公司
海螺信息	海螺設計研究院的 附屬公司
蕪湖海螺型材科技股份有限公司(「海螺型材科技」)	海螺集團的聯營企業

30 已頒佈但於相關期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

直至本財務資料公佈日期，國際會計準則委員會已頒佈若干修訂及新訂準則，彼等於截至二零一五年六月三十日止的會計期間尚未生效，亦未在本財務報表中被採用。其中可能與貴公司有關者列示如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號，監管遞延日	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號修訂，合營所獲得利益的會計處理	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號與國際會計準則第38號修訂， 可接受的折舊攤銷方法的說明	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號修訂，獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂， 投資者與聯營公司或合營企業之間收入以及資產的分配	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第28號修訂：投資主體：應用合併例外規定	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號修訂，披露方案	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號，來自客戶合同的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一四年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零零九年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一零年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具以及國際財務報告準則 第7號，金融工具：披露—法定生效日期及過渡性披露(修訂)	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具：對沖會計處理及 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號 及國際會計準則第39號的修訂(二零一三年)	二零一八年一月一日

貴公司正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋在首次應用期間預期產生的影響，但迄今為止的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不會對財務報表造成重大影響。

C. 期後財務報表及股息

貴公司並無編製二零一五年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。貴公司並無就二零一五年六月三十日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此 致

中國西部水泥有限公司
董事會 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一五年十二月三十一日

以下為寶雞金陵河的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本通函。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司(「貴公司」)(其由安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)全資擁有)的財務資料發出的報告，該等財務資料包括 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況表以及截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(「財務資料」)，以供載入中國西部水泥有限公司(「西部水泥」)於二零一五年十二月三十一日就西部水泥建議收購 貴公司刊發的通函(「通函」)。

貴公司採納十二月三十一日為其財政年結日。 貴公司的法定財務報表已根據適用於中華人民共和國(「中國」)相關會計規則及法規編製並由陝西宏信有限責任會計師事務所進行審核。

海螺水泥董事已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製 貴公司於相關期間的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月的相關財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的《國際核數準則》審核。

財務資料乃由海螺水泥董事根據相關財務報表未經任何調整而編製，以供載入通函，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

董事就財務資料的責任

海螺水泥董事須負責根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及上市規則的適用披露規定編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實海螺水泥董事認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」（第3.340條）執行的程序就財務資料發表意見。吾等尚未審核 貴公司於二零一五年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公允地反映 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況以及 貴公司截至該等日期止相關期間的財務表現及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，吾等亦已審閱 貴公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核相應中期財務資料，包括損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其附註（「相應財務資料」），該等資料由海螺水泥董事負責編製。

海螺水泥董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製相應財務資料。吾等的責任為基於吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際核數準則進行審核的範圍小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會對相應財務資料發表任何審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並沒有注意到任何事項，使吾等相信相應財務資料在所有重大方面沒有按照財務資料所採納的相同基準編製。

A. 貴公司財務資料

1 損益及其他全面收益／(虧損)表

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	3	234,279	300,728	279,773	148,642	114,588
銷售成本		<u>(171,607)</u>	<u>(218,340)</u>	<u>(229,450)</u>	<u>(117,614)</u>	<u>(89,276)</u>
毛利		62,672	82,388	50,323	31,028	25,312
其他收益	4	791	574	491	230	485
其他收益／(虧損)淨額	5	281	(563)	(9)	3	(2,593)
銷售及市場推廣開支		(11,521)	(17,060)	(16,311)	(8,125)	(6,136)
行政開支		<u>(19,177)</u>	<u>(24,836)</u>	<u>(19,739)</u>	<u>(8,999)</u>	<u>(8,784)</u>
經營溢利		33,046	40,503	14,755	14,137	8,284
融資成本	6(a)	<u>(4,175)</u>	<u>(7,790)</u>	<u>(6,735)</u>	<u>(3,340)</u>	<u>(3,340)</u>
除稅前溢利	6	28,871	32,713	8,020	10,797	4,944
所得稅	7(a)	<u>(4,389)</u>	<u>(4,952)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>(1,631)</u>	<u>(1,147)</u>
本年度／期間溢利		<u>24,482</u>	<u>27,761</u>	<u>6,776</u>	<u>9,166</u>	<u>3,797</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>24,482</u>	<u>27,761</u>	<u>6,776</u>	<u>9,166</u>	<u>3,797</u>
本年度／期間其他全面收入		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本年度／期間全面收入總額		<u>24,482</u>	<u>27,761</u>	<u>6,776</u>	<u>9,166</u>	<u>3,797</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>24,482</u>	<u>27,761</u>	<u>6,776</u>	<u>9,166</u>	<u>3,797</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

2 財務狀況表

	B 節 附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	414,504	416,335	401,490	389,912
預付租賃款項	11	23,579	23,090	23,700	23,445
無形資產	12	7,837	7,562	8,484	9,562
遞延稅項資產	22	11,163	6,211	4,967	3,820
		<u>457,083</u>	<u>453,198</u>	<u>438,641</u>	<u>426,739</u>
流動資產					
存貨	13	29,490	29,981	29,808	30,214
應收票據	14	57,132	27,748	10,815	26,330
預付款及其他應收款	15	13,086	16,463	3,048	5,691
應收關連方款項	19	2	552	11,903	11,052
受限制銀行存款		—	—	196	196
現金及現金等價物	16(a)	35,085	6,403	12,261	15,088
		<u>134,795</u>	<u>81,147</u>	<u>68,031</u>	<u>88,571</u>
流動負債					
貿易應付款項	17	39,601	34,657	13,241	26,014
其他應付款項及應計費用	18	32,680	14,278	20,035	14,055
銀行貸款	20	70,000	—	—	—
應付關連方款項	19	321,585	329,637	309,891	307,973
		<u>463,866</u>	<u>378,572</u>	<u>343,167</u>	<u>348,042</u>
流動負債淨額		<u>(329,071)</u>	<u>(297,425)</u>	<u>(275,136)</u>	<u>(259,471)</u>
總資產減流動負債		<u>128,012</u>	<u>155,773</u>	<u>163,505</u>	<u>167,268</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

	B 節 附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債					
關連方貸款	21	130,000	130,000	130,000	130,000
遞延收入	23	—	—	956	922
		<u>130,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,956</u>	<u>130,922</u>
淨資產		<u>(1,988)</u>	<u>25,773</u>	<u>32,549</u>	<u>36,346</u>
資本及儲備	24				
股本	24(a)	112,376	112,376	112,376	112,376
儲備	24(b)	<u>(114,364)</u>	<u>(86,603)</u>	<u>(79,827)</u>	<u>(76,030)</u>
貴公司權益股東應佔總權益		<u>(1,988)</u>	<u>25,773</u>	<u>32,549</u>	<u>36,346</u>
總權益		<u>(1,988)</u>	<u>25,773</u>	<u>32,549</u>	<u>36,346</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

3 權益變動表

	貴公司權益股東應佔		
	股本	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註24(a))	(附註24(b)(ii))	
於二零一二年一月一日結餘	112,376	(138,846)	(26,470)
本年度全面收入總額	—	24,482	24,482
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日結餘	112,376	(114,364)	(1,988)
本年度全面收入總額	—	27,761	27,761
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日結餘	112,376	(86,603)	25,773
本年度全面收入總額	—	6,776	6,776
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日結餘	112,376	(79,827)	32,549
本期間全面收入總額	—	3,797	3,797
於二零一五年六月三十日結餘	<u>112,376</u>	<u>(76,030)</u>	<u>36,346</u>
未經審核：			
於二零一四年一月一日結餘	112,376	(86,603)	25,773
本期間全面收入總額	—	9,166	9,166
於二零一四年六月三十日結餘	<u>112,376</u>	<u>(77,437)</u>	<u>34,939</u>

隨附附註屬財務資料的一部分。

4 現金流量表

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動：						
經營活動(所用)/所產生現金	16(b)	(1,931)	108,446	96,151	36,470	19,996
已付利息		(4,042)	(7,923)	(6,735)	(3,340)	(3,340)
經營活動(所用)/所得 現金淨額		<u>(5,973)</u>	<u>100,523</u>	<u>89,416</u>	<u>33,130</u>	<u>16,656</u>
投資活動：						
購置物業、廠房及設備 以及在建工程付款		(76,835)	(50,618)	(10,676)	(5,970)	(1,669)
出售物業、廠房及設備 所得款項		—	5,168	261	141	—
預付租賃款項付款		—	—	(1,112)	(1,112)	—
購入無形資產付款		—	—	(1,197)	—	(1,229)
已收利息		316	245	166	66	69
投資活動所用現金淨額		<u>(76,519)</u>	<u>(45,205)</u>	<u>(12,558)</u>	<u>(6,875)</u>	<u>(2,829)</u>
融資活動：						
貸款及借款所得款項		200,000	—	—	—	—
償還海螺水泥提供的 營運資金		(110,000)	(14,000)	(71,000)	(5,000)	(11,000)
償還貸款		(24,900)	(70,000)	—	—	—
融資活動所得/(所用) 現金淨額		<u>65,100</u>	<u>(84,000)</u>	<u>(71,000)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(11,000)</u>
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額		<u>(17,392)</u>	<u>(28,682)</u>	<u>5,858</u>	<u>21,255</u>	<u>2,827</u>
年/期初現金及現金等價物		<u>52,477</u>	<u>35,085</u>	<u>6,403</u>	<u>6,403</u>	<u>12,261</u>
年/期末現金及現金等價物	16(a)	<u>35,085</u>	<u>6,403</u>	<u>12,261</u>	<u>27,658</u>	<u>15,088</u>

隨附附註屬財務資料的一部分。

B. 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本報告所載財務資料已按照所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製，該集合條款包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。所採納的主要會計政策的進一步詳情載於本B節餘下部分。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴公司於相關期間已採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於截至二零一五年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於截至二零一五年六月三十日止會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

截至二零一四年六月三十日止六個月之相應財務資料乃根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製而成。

(b) 貴公司的一般資料

於相關期間，貴公司為海螺水泥的全資附屬公司。貴公司位於中國陝西省。貴公司於本報告日期的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足	主要活動
寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司	二零零八年 十月十六日	112,376,000	製造及銷售熟料及水泥產品

於相關期間，貴公司計入財務資料的法定財務報表由其下述法定核數師審核：

公司名稱	財務期間	法定核數師
寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司	截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度	陝西宏信有限責任會計師事務所

(c) 計量基準

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位數。財務資料乃使用歷史成本法編製。

(d) 持續經營

財務資料的編製乃假設 貴公司將持續經營，即使 貴公司於二零一五年六月三十日存在流動負債淨額。海螺水泥董事認為，除如附註28所載將 貴公司應付海螺水泥款項資本化外，海螺水泥於截至二零一六年十二月三十一日止十八個月期間將繼續向 貴公司提供必要財務支援。因此， 貴公司將擁有必要流動資金撥付其營運資金及資本開支需求。

(e) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則之財務資料時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入與開支呈報金額之判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信屬合理之多項其他因素，其結果構成就不能從其他資料來源獲得之資產與負債賬面值作出判斷之基準。實際結果或有別於該等估計。

貴公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認修訂，惟倘修訂會影響目前及未來期間，則會於進行修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減去累計折舊和減值虧損在資產負債表中列示(見附註1(j)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括物資、直接人工、拆遷項目及恢復項目所在地所需成本的初始估計(倘相關)、及按適當比例分攤的製造費用和借貸成本(見附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益確認。

折舊是按各項物業、廠房及設備的以下預計可使用年期，在扣除估計殘值後(如有)，以直線法計算以沖銷其成本：

— 廠房及樓宇	30年
— 機器及設備	15年
— 辦公及其他設備	5年
— 汽車	5年

若一項物業、廠房及設備的不同部分有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理的基準分攤到不同部分，每一部分獨立計提折舊。資產的可使用年期及殘值(如有)於每年進行檢討。

(g) 在建工程

在建工程指在建中的樓宇和廠房及安裝和測試中的機器及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬(見附註1(j)(ii))。成本包括建築工程、廠房及設備的成本及其他直接費用，還

包括在興建期間為項目籌借資金所發生的利息費用及與項目相關外幣借款產生的被視為對借貸成本(附註1(t))調整的匯兌差額。

在建工程不計提折舊直至資產完成並可作營運時，有關成本會轉入物業、廠房及設備，並按附註2(b)所列的政策計提折舊。

(h) 無形資產

貴公司購入的無形資產是按成本減去累計攤銷(僅限於預計可使用年期有限的無形資產)和減值虧損(見附註1(j)(ii))列示。

可使用年期有限的無形資產攤銷按資產的估計可使用年期以直線法於損益扣除。以下可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日起攤銷，其預計可使用年期如下：

- 石灰石採礦權 30年

可使用年期及攤銷方法於每年進行檢討。

(i) 租賃資產

如果 貴公司把一項安排(包括一項交易或一系列交易)確定為在一段商定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排屬於或包含租賃。確定乃基於對有關安排的實質的評估，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

- 經營租賃費用

倘 貴公司根據經營租賃使用資產，則租賃付款在租賃期所涵蓋會計期內等額分期於損益支銷，除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式。所收取的租賃獎勵於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在發生的會計期於損益支銷。

在經營租賃情況下取得土地的成本在租期內按照直線法進行攤銷。

(j) 資產減值

(i) 其他應收款項減值

貴公司在每個報告期間末審閱按成本或攤銷成本入賬的其他即期與非即期應收款項，以確定有否減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人發生重大財務困難；
- 重大違約情況，如拖欠本金或利息；
- 債務人很可能將進入破產程序或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，對債務人產生負面影響；及

如有任何這類跡象存在，任何減值虧損將按以下方式確定及確認：

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損是以該資產的賬面金額與按其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現(倘若折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量現值之間的差額計量。具有類似風險特質(如類似的以往到期狀況)的該等金融資產，若未被個別評估減值，則按整體進行減值評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流乃根據與該集體組別擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗而釐定。

如果減值虧損在其後的期間減少，而且該減少在客觀上與減值虧損確認後發生的某件事件有關，則該減值虧損於損益中撥回。減值虧損的撥回不應使該資產的賬面金額超過其在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的金額。

減值虧損一般直接沖銷相關資產項目，惟計入貿易及其他應收款項的應收賬款及應收票據確認的減值虧損除外，當其回收性視為有疑問的，但回收的可能性不是極少，則使用撥備賬入賬呆賬減值虧損。當貴公司認為有關金額收回的可能性極少時，視為不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並撥回於撥備賬中就該債務已計提的有關準備。其後收回已於撥備賬計提準備的款項則會於撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動和其後收回已直接沖銷的款項則會於損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴公司在每個財務狀況表日審閱內部和外部的資料來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的租賃土地預付權益；及
- 無形資產；

如果出現任何這類跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就未到達可使用狀態的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，貴公司也會每年估計其可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是以其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當前市場對貨幣時間值的評估和資產特定風險的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配

至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)後所得金額或其使用價值(如能釐定)。

一 撥回減值虧損

就資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回。

所撥回的減值虧損以在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨，除備件及易耗品外，以成本與可變現淨值之較低者列賬。

存貨的成本按加權平均法核算。存貨成本包括所有採購成本、加工成本和其他令存貨達到目前位置和狀況的相關成本。

可變現淨值指在正常業務過程中以存貨的估計售價減去至估計完工成本及估計銷售費用後的金額。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收益獲確認的期間內確認為費用。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為費用。存貨的任何撇減撥回，在撥回期間沖減列作費用的存貨金額。

備件及易耗品均以成本減陳舊存貨撥備後列賬。

(l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始是以公平值確認，其後按實際利率法以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(j)(i))列賬，惟倘應收款項為給關連方的免息及無固定還款期的貸款或折現的影響不大，則以成本減呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借貸

計息借貸初始是以公平值減有關交易成本確認。初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初始確認金額與償還價值的差額加上任何應付利息和費用按實際利率法在借貸期限內於損益中確認。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公平值確認。貿易及其他應付款項初始確認後，如折現的影響不大，則以成本列賬，否則以攤銷成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存放於銀行的現金及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，及短期、流動性高、易於轉換為已知現金金額、價值變動風險很小及於購入時到期日少於三個月的投資。

(p) 員工福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則這些金額會以現值列賬。

根據中國法律及法規規定，貴公司須安排其當地僱員參與中國政府組織的界定供款退休計劃。中國政府承諾承擔根據有關計劃應付的所有現時及未來退休僱員的退休福利責任。相關計劃的資產撥入獨立於貴公司，並由中國政府管理的獨立基金。貴公司按薪金總額的規定比例且在不超過規定上限的基礎上按月向相關計劃繳納界定供款。除上文所披露付款外，貴公司並沒有其他有關僱員或退休人員退休付款及其他退休後福利的責任。

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。除卻與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關的本期稅項及遞延稅項資產及負債變動分別於其他全面收入或直接於權益內確認外，相關稅項數額均於損益內確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入根據已頒佈或在財務狀況表日實質上已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，以及就以前年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指作財務報告用途的資產和負債的賬面金額與其稅基的差額。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使該遞延稅項資產得以使用)均會被確認。由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；但有關差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一年間或於遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未利用稅務虧損及稅務抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且是否預期在能夠使用稅務虧損及稅務抵免的期間內撥回。

不能確認為遞延稅項資產及負債的暫時差額的有限例外情況包括不可作稅務扣減的商譽，不影響會計或應課稅利潤(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時差額(如屬應課稅差額，不確認 貴公司可以控制撥回時間而且在可預見的未來可能不會撥回的暫時差額；或如屬可抵扣的差額，則只確認很可能在未來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

貴公司會在每個財務狀況表日評估遞延稅項資產的賬面值。如果貴公司預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面值將會調低。當很有可能獲得充足應課稅溢利，有關扣減將會撥回。

因分派股息而額外產生的所得稅，於確認派付有關股息的責任時確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在貴公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，貴公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及償還該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及償還本期稅項負債，或同時變現該資產及償還該負債。

(r) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟效益可能會流入貴公司，而收益及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收益：

(i) 銷售貨品

收益於貨品達到客戶經營場地(視為客戶接收貨品及相關的所有權風險及回報時)確認。收益以扣除增值稅或其他銷售稅和任何貿易折扣後的淨額列示。

(ii) 利息收入

利息收入於其應計時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補助

當可以合理確定貴公司將會收到政府補助並會履行該補助的附帶條件時，即於財務狀況表初始確認政府補助。用於彌補貴公司已發生費用的補助是於費用發生期間系統地在損益確認為收入。用於彌補貴公司資產成本的補助，於財務狀況表中確認為遞延收入，並按該資產的可使用年期透過減少折舊開支的方式在損益中確認。

(s) 維修及保養

維修及保養開支在產生時於損益支銷。

(t) 借貸成本

與購置、建造或生產需要相當長時間才能投入預定用途的資產直接相關的借貸成本會予以資本化作為該資產成本的一部份。其他借貸成本均在發生期間內列作費用。

合資格資產成本一部份的借貸成本於資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 關連方

(a) 一名人士或者該人士的直系家庭成員在下述情況時為 貴公司的關連方：

- (i) 對 貴公司具有控制或共同控制；
- (ii) 對 貴公司具有重大影響；或
- (iii) 是 貴公司母公司的關鍵管理人員。

(b) 某實體在下述情況存在時為 貴公司的關連方：

- (i) 該實體與 貴公司為同一集團的成員公司(即兩家實體的母公司、附屬公司及同系附屬公司為相互關連的公司)。
- (ii) 某實體為另一實體的聯營或合營企業(或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營或合營企業)。
- (iii) 兩家實體為相同第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，並且另一實體為相同第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體是為 貴公司或與 貴公司關連主體的僱員的利益而設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項所述個人控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述個人對該實體有重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員。

一名人士的直系家庭成員是指在該人士與實體的交易中可能預期對上述人士施加或被施加影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部以及本財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向 貴公司最高行政管理層提供的用於 貴公司在不同業務以及地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

2 會計判斷及估計

附註25已包括金融工具公平值相關假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(a) 非流動資產減值

如果有跡象顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則資產可視為「已減值」，並須根據附註1(j)(ii)所述非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。貴公司非流動資產(包括物業、廠房及設備、分類為根據經營租賃持有的租賃土地的預付權益以及無形資產)的賬面值會被定期審閱以確定是否有任何減值跡象。當有事件或情況的改變顯示資產的入賬賬面值可能無法收回，則會作出減值測試。資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者。當資產或其現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額時，即確認減值虧損。在確定使用價值時，資產所產生的預計未來現金流將折現其現值，當中需要對收益水平、經營成本及適用折現率作出重大判斷。管理層使用所有可取得的資料釐定合理接近可收回金額的數額，當中包括基於合理、可支持的假設的估計及對收益及經營成本的預計。

(b) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備是按資產的估計可使用年期並計及估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。無形資產及預付租賃款項按估計可使用年期以直線法攤銷。管理層每年審閱資產的可使用年期及剩餘價值(若有)，以確定將於任何報告期內記錄的折舊及攤銷費用金額。可使用年期及剩餘價值是按貴公司於類似資產的過往經驗，並考慮預期技術及其他改變後而估計。未來期間的折舊及攤銷費用會因以前估計的重大改變而作出調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及銷售費用。該等估計乃基於現有市況以及生產及銷售類似性質產品的過往經驗，並可因客戶喜好變化及競爭對手為應對行業週期採取的行動而顯著改變。管理層於各個財務狀況表日評估有關估計。

(d) 貿易及其他應收款項減值

管理層定期釐定貿易及其他應收款項的減值。該估計乃基於其債務人的信用記錄及當前市況。如果債務人財務狀況惡化，實際撇銷可能比估計為高。管理層會於報告期末重新評估貿易及其他應收款項的減值。

3 收益及分部報告

(a) 收益

確認為相關期間收益的各大類型收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
銷售熟料及水泥產品	234,132	297,892	278,257	147,707	113,860
銷售材料及其他產品	147	2,836	1,516	935	728
	<u>234,279</u>	<u>300,728</u>	<u>279,773</u>	<u>148,642</u>	<u>114,588</u>

(b) 分部報告

經營分部及財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向海螺水泥最高行政管理層提供的用於在地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

貴公司於中國內地以單一業務在單一地區經營。因此，未呈列分部分析。

4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
利息收入	316	245	166	66	69
補貼收入	475	329	325	164	416
	<u>791</u>	<u>574</u>	<u>491</u>	<u>230</u>	<u>485</u>

5 其他收入／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備 (虧損)／收益淨額	—	(101)	(5)	(3)	—
罰款開支	(13)	(457)	(9)	—	(2,602)
其他	294	(5)	5	6	9
	<u>281</u>	<u>(563)</u>	<u>(9)</u>	<u>3</u>	<u>(2,593)</u>

6 除稅前(虧損)／溢利

計算除稅前溢利時已扣除／(計入)：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
(a) 融資成本：					
須於五年內全數償還的 關連方貸款利息	3,898	1,055	—	—	—
須於五年後全數償還的 關連方貸款利息	277	6,735	6,735	3,340	3,340
不透過損益以公平值 計量的金融負債利息 開支總額	<u>4,175</u>	<u>7,790</u>	<u>6,735</u>	<u>3,340</u>	<u>3,340</u>
(b) 員工成本：					
界定供款退休計劃的 供款	2,772	2,946	3,466	1,588	1,892
薪金、工資及其他福利	24,615	28,861	30,161	12,309	15,653
	<u>27,387</u>	<u>31,807</u>	<u>33,627</u>	<u>13,897</u>	<u>17,545</u>

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元	
(c) 其他項目：						
物業、廠房及 設備折舊 攤銷	10	25,552	27,007	27,403	13,621	13,644
—根據經營租賃 持有自用的 租賃土地權益	11	489	489	502	255	255
—無形資產	12	275	275	275	151	151
核數師酬金		7	7	13	13	25

7 所得稅

(a) 損益及其他全面收益表中所列示的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
當期稅項 — 中國企業 所得稅					
本年度/期間撥備	—	—	—	—	—
遞延稅項：					
暫時差額的產生及撥回	(4,389)	(4,952)	(1,244)	(1,631)	(1,147)
	<u>(4,389)</u>	<u>(4,952)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>(1,631)</u>	<u>(1,147)</u>

根據國家稅務總局於二零一二年四月六日發佈的第12號通知及其他有關地方稅務當局的通知，作為中國西部地區的合資格公司，貴公司於二零一二年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間有權享有15%的優惠所得稅率。

(b) 按適用稅率計算的稅務開支與會計損益對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>28,871</u>	<u>32,713</u>	<u>8,020</u>	<u>10,797</u>	<u>4,944</u>
除稅前溢利的名義稅項， 按適用法定稅率計算 不可扣稅支出的稅務 影響	4,330	4,907	1,203	1,620	742
	<u>59</u>	<u>45</u>	<u>41</u>	<u>11</u>	<u>405</u>
實際稅項開支	<u>4,389</u>	<u>4,952</u>	<u>1,244</u>	<u>1,631</u>	<u>1,147</u>

8 董事酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
郜寶安先生	—	77	177	4	258
陳永波先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>77</u>	<u>177</u>	<u>4</u>	<u>258</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
郜寶安先生	—	130	239	7	376
陳永波先生*	—	—	—	—	—
(於二零一三年六月辭任)	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>130</u>	<u>239</u>	<u>7</u>	<u>376</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
郜寶安先生	—	66	—	4	70
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月獲委任)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>66</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>70</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
郜寶安先生	—	66	—	4	70
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
凡展先生	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月獲委任)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>66</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>70</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
郜寶安先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* 貴公司於所呈列年度或期間並無支付或應付任何酬金，因為該等董事的酬金由海螺水泥及其其他附屬公司承擔。此外，不會就該等董事管理貴公司事務相關服務應付其任何酬金。

9 最高酬金人士

於相關期間五名最高酬金人士中，若干人士(二零一二年：一名、二零一三年：一名、二零一四年：一名、截至二零一四年六月三十日止六個月：一名、截至二零一五年六月三十日止六個月：無)為董事，其酬金已於附註8披露。有關其他個人(二零一二年：四名、二零一三年：四名、二零一四年：四名、截至二零一四年六月三十日止六個月：四名、截至二零一五年六月三十日止六個月：五名)的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他酬金	164	324	443	214	314
酌情花紅	68	560	945	—	—
退休計劃供款	8	22	35	16	25
	<u>240</u>	<u>906</u>	<u>1,423</u>	<u>230</u>	<u>339</u>

上述個人的酬金介乎零至1,000,000港元。

10 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一二年一月一日	242,960	264,478	2,186	2,353	—	511,977
添置	—	4,401	219	1,129	2,140	7,889
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	<u>242,960</u>	<u>268,879</u>	<u>2,405</u>	<u>3,482</u>	<u>2,140</u>	<u>519,866</u>
添置	—	20,100	170	5,820	8,017	34,107
在建工程轉入	613	—	—	—	(613)	—
出售	—	(4,010)	—	(1,360)	—	(5,370)
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	<u>243,573</u>	<u>284,969</u>	<u>2,575</u>	<u>7,942</u>	<u>9,544</u>	<u>548,603</u>
添置	—	2,771	34	70	9,949	12,824
在建工程轉入	5,622	—	—	—	(5,622)	—
出售	—	—	—	(356)	—	(356)
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	<u>249,195</u>	<u>287,740</u>	<u>2,609</u>	<u>7,656</u>	<u>13,871</u>	<u>561,071</u>
添置	184	754	89	1,039	—	2,066
在建工程轉入	—	858	—	—	(858)	—
於二零一五年六月三十日	<u>249,379</u>	<u>289,352</u>	<u>2,698</u>	<u>8,695</u>	<u>13,013</u>	<u>563,137</u>

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
累計折舊及減值：						
於二零一二年一月一日	(28,429)	(49,660)	(1,147)	(574)	—	(79,810)
本年度支出	(7,579)	(16,859)	(427)	(687)	—	(25,552)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	(36,008)	(66,519)	(1,574)	(1,261)	—	(105,362)
本年度支出	(7,593)	(17,800)	(390)	(1,224)	—	(27,007)
出售後撥回	—	63	—	38	—	101
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	(43,601)	(84,256)	(1,964)	(2,447)	—	(132,268)
本年度支出	(7,709)	(17,946)	(207)	(1,541)	—	(27,403)
出售後撥回	—	—	—	90	—	90
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	(51,310)	(102,202)	(2,171)	(3,898)	—	(159,581)
本期間支出	(3,888)	(9,050)	(61)	(645)	—	(13,644)
於二零一五年六月三十日	(55,198)	(111,252)	(2,232)	(4,543)	—	(173,225)
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	206,952	202,360	831	2,221	2,140	414,504
於二零一三年十二月三十一日	199,972	200,713	611	5,495	9,544	416,335
於二零一四年十二月三十一日	197,885	185,538	438	3,758	13,871	401,490
於二零一五年六月三十日	194,181	178,100	466	4,152	13,013	389,912

11 預付租賃款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	24,445	24,445	24,445	25,557
添置	—	—	1,112	—
於十二月三十一日/六月三十日	<u>24,445</u>	<u>24,445</u>	<u>25,557</u>	<u>25,557</u>
累計攤銷：				
於一月一日	(377)	(866)	(1,355)	(1,857)
本年度/期間支出	(489)	(489)	(502)	(255)
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(866)</u>	<u>(1,355)</u>	<u>(1,857)</u>	<u>(2,112)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>23,579</u>	<u>23,090</u>	<u>23,700</u>	<u>23,445</u>

預付租賃款項指於中國根據經營租賃持作自用、租期為50年的租賃土地權益。

12 無形資產

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	8,237	8,237	8,237	9,434
添置	—	—	1,197	1,229
於十二月三十一日/六月三十日	<u>8,237</u>	<u>8,237</u>	<u>9,434</u>	<u>10,663</u>
累計攤銷：				
於一月一日	(125)	(400)	(675)	(950)
本年度/期間支出	(275)	(275)	(275)	(151)
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(400)</u>	<u>(675)</u>	<u>(950)</u>	<u>(1,101)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>7,837</u>	<u>7,562</u>	<u>8,484</u>	<u>9,562</u>

無形資產主要指石灰石礦山開採權。

13 存貨

(a) 財務狀況表中所列示的存貨包括：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	2,834	6,118	4,773	7,588
在製品	1,207	1,274	1,378	1,090
製成品	25,449	22,589	23,657	21,536
	<u>29,490</u>	<u>29,981</u>	<u>29,808</u>	<u>30,214</u>

所有存貨預期在一年內流轉。

(b) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
確認為費用的存貨賬面值	<u>171,829</u>	<u>218,806</u>	<u>230,248</u>	<u>89,425</u>

14 應收票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收銀行承兌票據	<u>57,132</u>	<u>27,748</u>	<u>10,815</u>	<u>26,330</u>

應收票據自發行之日起於一年內到期，並預計將於一年內收回。有關 貴公司信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司分別向其供應商背書未到期銀行承兌票據人民幣零元、人民幣29,947,000元、人民幣15,300,000元及人民幣13,750,000元以結算等額貿易應付款項，而由於貴公司管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而終止確認該等應收票據及應付供應商的全部款項。貴公司對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據持有人結算到期款項為限。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司繼續涉入所承受的最大虧損風險為貴公司背書予其供應商的應收票據款項，分別為人民幣零元、人民幣29,947,000元、人民幣15,300,000元及人民幣13,750,000元。若管理層根據其「風險及回報」認為評估認為貴公司已實質轉移應收票據所有權的所有風險及回報，所背書未到期應收票據將被終止確認。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，為結算貿易應付款項分別背書予供應商的未到期應收票據人民幣18,072,000元、人民幣11,520,000元、人民幣2,404,000元及人民幣13,300,000元未被終止確認，因為管理層認為所有權的信貸風險未實質轉移。相關貿易應付款項亦未被終止確認。該等未到期應收票據及貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。所有該等未到期票據於1年內到期。

15 預付款及其他應收款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買預付款	9,757	14,532	2,543	4,346
可收回增值稅及預付其他稅項	632	1,284	—	950
其他應收款	2,697	647	505	395
	<u>13,086</u>	<u>16,463</u>	<u>3,048</u>	<u>5,691</u>

所有預付款及其他應收款預計於一年內收回。

16 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款	<u>35,085</u>	<u>6,403</u>	<u>12,261</u>	<u>15,088</u>	

(b) 除稅前溢利與經營活動產生現金的對賬：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	28,871	32,713	8,020	10,797	4,944
就以下各項作出調整：					
折舊	10	25,552	27,007	27,403	13,621
攤銷					13,644
— 根據經營租賃持作 自用的租賃土地權益	11	489	489	502	255
— 無形資產	12	275	275	275	151
出售物業、廠房及設備 虧損淨額	5	—	101	5	3
融資成本	6(a)	4,175	7,790	6,735	3,340
利息收入	4	(316)	(245)	(166)	(69)
營運資金變動前結轉		59,046	68,130	42,774	28,101
營運資金變動：					
存貨(增加)/減少		(12,071)	(491)	173	(338)
應收票據(增加)/減少		(44,632)	29,384	16,933	14,106
預付款及其他應收款 減少/(增加)		285	(3,377)	13,415	(5,676)
應收關連方款項(增加)/ 減少		(2)	(550)	(11,351)	(8,241)
貿易應付款項(減少)/增加		(18,027)	(4,944)	(21,416)	321
其他應付款及預提 費用(增加)/減少		(14,352)	(1,758)	3,413	(1,906)
應付關連方款項減少		27,822	22,052	51,254	9,114
遞延收入增加/(減少)		—	—	956	989
經營活動(所用)/產生現金		<u>(1,931)</u>	<u>108,446</u>	<u>96,151</u>	<u>36,470</u>
				<u>19,996</u>	

17 貿易應付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	39,601	34,657	13,241	26,014

貿易應付款項包括應付貿易賬款，其於財務狀況表日期基於發票日期的賬齡為一年內。

18 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付工程款	17,680	299	1,563	1,486
預收客戶賬款	3,218	2,976	5,804	4,857
供應商按金	—	—	427	443
應付職工薪酬	3,664	5,215	3,917	282
保留款項	1,435	2,305	3,189	3,598
開支應計費用	4,041	119	1,010	800
應付增值稅及其他應付稅項	1,507	1,840	1,853	1,341
其他	1,135	1,524	2,272	1,248
	<u>32,680</u>	<u>14,278</u>	<u>20,035</u>	<u>14,055</u>

19 應收／應付關連方款項

應收款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	2	552	11,903	11,052

應付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	321,585	329,637	309,826	307,908
安徽海螺川崎裝備製造有限公司 (「海螺川崎裝備製造」)	—	—	65	65
	<u>321,585</u>	<u>329,637</u>	<u>309,891</u>	<u>307,973</u>

應收／應付關連方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

20 銀行貸款

即期銀行貸款的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款				
— 有擔保	<u>70,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一二年十二月三十一日，即期銀行貸款人民幣70,000,000元乃參照中國人民銀行公佈的基準利率按浮動年利率計息並於二零一三年三月三十一日償還，其由安徽海螺集團有限責任公司（「海螺集團」）擔保。

21 關連方貸款

非流動計息借款的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
關連方貸款				
— 無抵押	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>

為數人民幣130,000,000元的貸款乃由海螺水泥提供。其按5.11%的年利率計息，並須於二零二二年償還。貸款按攤銷成本列賬，預期不會於一年內清償。

22 於財務狀況表列示的所得稅

已確認遞延稅項資產：

於財務狀況表確認之遞延稅項資產的組成部分及於相關期間的變動如下：

	遞延收入 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
遞延稅項資產來自			
於二零一二年一月一日	—	15,552	15,552
於損益扣除	—	(4,389)	(4,389)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	—	11,163	11,163
於損益扣除	—	(4,952)	(4,952)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	—	6,211	6,211
計入／(扣除自)損益	143	(1,387)	(1,244)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	143	4,824	4,967
於損益扣除	(5)	(1,142)	(1,147)
於二零一五年六月三十日	138	3,682	3,820

23 遞延收入

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	—	956
已收政府補助	—	—	1,000	—
已於損益確認	—	—	(44)	(34)
於十二月三十一日／六月三十日	—	—	956	922

24 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於十二月三十一日/六月三十日	<u>112,376</u>	<u>112,376</u>	<u>112,376</u>	<u>112,376</u>

(b) 儲備

(i) 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》及 貴公司的組織章程，貴公司按中國會計準則下年度淨溢利(抵銷過往年度虧損後)的10%提取法定盈餘儲備，當法定盈餘儲備累計額達到公司註冊資本的50%時，可不再提取。

法定盈餘儲備經妥為批准後可用於抵銷虧損，或者轉增股本。除了用於抵銷虧損外，法定盈餘儲備使用後的餘額不得少於註冊資本的25%。

貴公司根據組織章程提取法定盈餘儲備。

(ii) 股息分派

股息乃按董事會建議根據 貴公司組織章程分派，並須經海螺水泥批准。

(c) 分派予權益股東

於相關期間，並無股息獲批准或派付予權益股東。

(d) 可分派儲備

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，並無可供分派予 貴公司權益股東的儲備。

(e) 資本風險管理

貴公司在資本管理過程中之首要目的是確保 貴公司的持續經營能力，並且憑藉對產品和服務訂立與其風險水準相當的價格及在合理成本下取得資金，以使 貴公司能夠繼續向股東提供回報。

貴公司積極定期檢討及管理其資本結構，以在更高貸款水準可能帶來的更高股東回報以及穩健資本狀況帶來的優勢與安全兩者之間維持平衡，並且根據經濟狀況變動對資本結構進行調整。

貴公司並不受外部或內部施加的資本需求影響。

25 金融風險管理

貴公司於日常業務過程中將面對信貸、流動性及利率風險。

貴公司所面對的上述風險及貴公司用於管理上述風險的金融風險管理政策及實務的詳情如下。

(a) 信貸風險

貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項和其他應收款項。管理層有既定信貸政策以確保僅向具有良好信用記錄的客戶銷售產品，且管理層會不斷檢查這些信貸風險的敞口。此外，貴公司一般會在付運產品前收取客戶的按金。

對於貿易應收款項和其他應收款項，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。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，貴公司不會要求客戶提供抵押品。

貴公司的信用風險敞口主要受客戶各自個別信用特徵的影響，而非受到其經營所處行業或國家的影響，因此重大信用集中風險主要當貴公司對單一客戶有重大應收款項時產生。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，應收貴公司五大客戶款項分別佔應收票據總額的90%、91%、83%及87%。

貴公司所承受的最大信貸風險敞口在不考慮任何所持有的抵押品情況下為財務狀況表中每項金融資產扣除任何減值撥備後的賬面值。貴公司沒有提供任何其他可能令貴公司承受信貸風險的擔保。

對於貴公司應對來自應收票據和其他應收款項之信貸風險所作的進一步量化披露載於附註14及15。

(b) 流動性風險

貴公司負責自身的現金管理工作，但所有借款需獲得母公司管理層的批准。貴公司的政策是定期監察資金需求，以確保貴公司維持充裕的現金儲備和獲得母公司承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

以下表格詳細列出 貴公司於資產負債表日基於契約所定的未折現現金流(包括按契約利率計算的利息,或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算的利息)以及以 貴公司最早可能被要求支付之日期為基準的非衍生金融負債的到期日:

	於二零一二年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	39,601	—	—	—	39,601	39,601
其他應付款項及應計費用	32,680	—	—	—	32,680	32,680
銀行貸款及關連方貸款	77,721	6,643	19,929	163,012	267,305	200,000
應付關連方款項	321,585	—	—	—	321,585	321,585
	<u>471,587</u>	<u>6,643</u>	<u>19,929</u>	<u>163,012</u>	<u>661,171</u>	<u>593,866</u>
	於二零一三年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	34,657	—	—	—	34,657	34,657
其他應付款項及應計費用	14,278	—	—	—	14,278	14,278
關連方貸款	6,643	6,643	19,929	156,369	189,584	130,000
應付關連方款項	329,637	—	—	—	329,637	329,637
	<u>385,215</u>	<u>6,643</u>	<u>19,929</u>	<u>156,369</u>	<u>568,156</u>	<u>508,572</u>
	於二零一四年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	13,241	—	—	—	13,241	13,241
其他應付款項及應計費用	20,035	—	—	—	20,035	20,035
關連方貸款	6,643	6,643	19,929	149,726	182,941	130,000
應付關連方款項	309,891	—	—	—	309,891	309,891
	<u>349,810</u>	<u>6,643</u>	<u>19,929</u>	<u>149,726</u>	<u>526,108</u>	<u>473,167</u>

	於二零一五年六月三十日 訂約未折現現金流出				賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
貿易應付款項	26,014	—	—	—	26,014	26,014
其他應付款及應計費用	14,055	—	—	—	14,055	14,055
關連方貸款	6,643	6,643	19,929	146,405	179,620	130,000
應付關連方款項	307,973	—	—	—	307,973	307,973
	<u>354,685</u>	<u>6,643</u>	<u>19,929</u>	<u>146,405</u>	<u>527,662</u>	<u>478,042</u>

(c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來源於借貸。浮動利率借貸和固定利率借貸分別為 貴公司帶來現金流量利率風險和公平值風險。貴公司的借款利率以及還款條款已於附註20及21披露。貴公司由管理層監控的利率組合在下文(i)中列示。

(i) 利率組合

以下表格列示 貴公司於財務狀況表日期借貸淨額的利率組合。

	於十二月三十一日				於六月三十日			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借貸淨額：								
關連方貸款	5.11%	130,000	5.11%	130,000	5.11%	130,000	5.11%	130,000
減：受限制銀行存款		—		—	3.25%	(196)	3.25%	(196)
		<u>130,000</u>		<u>130,000</u>		<u>129,804</u>		<u>129,804</u>
浮動利率借貸：								
銀行貸款	6.23%	70,000	不適用	—	不適用	—	不適用	—
減：現金及現金等價物	0.35%	(35,085)	0.35%	(6,403)	0.35%	(12,261)	0.35%	(15,088)
		<u>34,915</u>		<u>(6,403)</u>		<u>(12,261)</u>		<u>(15,088)</u>
總借貸淨額		<u>164,915</u>		<u>123,597</u>		<u>117,543</u>		<u>114,716</u>

貴公司浮動利率借貸的利率是基於中國人民銀行公佈的基準利率。

(ii) 敏感性分析

下表所述乃假設利率變動發生在相關期間末，且該變動已應用於 貴公司於相關期間持有的面臨公平值利率風險的金融工具的重新計量，貴公司稅後溢利(及保留盈利)所產生的即時變化。對於 貴公司於相關期間末持有的浮動利率非衍生金融工具產生的現金流量利率風險，對 貴公司稅後溢利(及保留盈利)的影響估計是基於該等利率變化對利息支出或收入的年度化影響而進行。相關期間的分析同樣基於相同假設進行。

	本年度／期間稅後溢利及 保留盈利增加／(減少)	
	人民幣千元	
於二零一二年十二月三十一日		
利率上調	1%	(297)
利率下降	(1%)	297
於二零一三年十二月三十一日		
利率上調	1%	54
利率下降	(1%)	(54)
於二零一四年十二月三十一日		
利率上調	1%	104
利率下降	(1%)	(104)
於二零一五年六月三十日		
利率上調	1%	128
利率下降	(1%)	(128)

(d) 公平值

公平值的層次分類依據對估值方法所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值：公平值僅採用第一層參數(即於計量日期活躍市場對與其完全相同的金融資產或負債的未經調整報價)計量。
- 第二層估值：公平值採用第二層參數計量，即可觀察數據並不屬於第一層，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據。
- 第三層估值：公平值採用重要不可觀察數據計量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，所有金融資產及負債均按與各自公平值並無重大差異的金額計量。

26 重大關連方交易

(a) 關連方資料

於相關期間，與以下各方進行的交易被視為關連交易。

關連方名稱	關係性質
安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)	貴公司的母公司
千陽海螺水泥有限責任公司(「千陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司(「鳳凰山水泥」)	海螺水泥的附屬公司
乾縣海螺水泥有限責任公司(「乾縣水泥」)	海螺水泥的附屬公司
臨夏海螺水泥有限責任公司(「臨夏水泥」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞海螺水泥有限責任公司(「寶雞水泥」)	海螺水泥的附屬公司
新疆哈密弘毅建材有限責任公司(「弘毅建材」)	海螺水泥的附屬公司
平涼海螺水泥有限責任公司(「平涼水泥」)	海螺水泥的附屬公司
禮泉海螺水泥有限責任公司(「禮泉水泥」)	海螺水泥的附屬公司
蕪湖海螺塑膠製品有限公司(「蕪湖塑膠」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺物資貿易有限責任公司(「海螺物資」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺暹羅耐火材料有限公司 (「暹羅耐火材料」)	海螺水泥的附屬公司
安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限公司 (「海螺建築安裝」)	海螺水泥的附屬公司
中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺創業」)	海螺集團的股東，貴公司若干董事亦為中國海螺創業的董事及權益持有人

關連方名稱	關係性質
安徽海螺川崎工程有限公司(「海螺川崎工程」)	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎裝備製造	中國海螺創業的合營企業
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司 (「海螺川崎節能設備」)	中國海螺創業的附屬公司
海螺集團	海螺水泥的主要股東

(b) 重大關連方交易

於相關期間，貴公司與上述關連方的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
銷售					
海螺水泥及其附屬公司	<u>55</u>	<u>6,424</u>	<u>17,156</u>	<u>8,568</u>	<u>9,198</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
採購貨物					
海螺水泥及其附屬公司	12,165	14,761	12,523	4,642	4,559
海螺川崎工程	769	—	—	—	—
海螺川崎裝備製造	—	308	258	203	483
海螺川崎節能設備	—	119	205	205	—
	<u>12,934</u>	<u>15,188</u>	<u>12,986</u>	<u>5,050</u>	<u>5,042</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
接受服務					
海螺水泥及其附屬公司	715	845	715	133	208
海螺設計研究院	—	—	47	—	—
海螺信息	—	—	59	—	94
	<u>715</u>	<u>845</u>	<u>821</u>	<u>133</u>	<u>302</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
借入無抵押貸款					
海螺水泥	<u>130,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
利息開支					
海螺水泥	<u>277</u>	<u>6,735</u>	<u>6,735</u>	<u>3,340</u>	<u>3,340</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
取得的貸款擔保					
海螺集團	<u>70,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
償還營運資金					
海螺水泥	<u>110,000</u>	<u>14,000</u>	<u>71,000</u>	<u>5,000</u>	<u>11,000</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
出售固定資產					
海螺水泥的附屬公司	<u>—</u>	<u>5,168</u>	<u>261</u>	<u>141</u>	<u>—</u>

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金已於附註8披露，薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

27 直接及最終控股公司

於各報告期間末，董事認為 貴公司的直接母公司及最終控制公司分別為在中國成立的國有企業—海螺水泥及安徽省投資集團控股有限公司。海螺水泥提供可供公眾人士使用的財務報表。

28 非調整報告期後事項

於二零一五年十月二十八日，海螺水泥及 貴公司董事會均決議透過將 貴公司應付海螺水泥款項總額人民幣260,000,000元撥充資本，將 貴公司的註冊資本由人民幣112,376,000元增加至人民幣372,376,000元。 貴公司已於二零一五年十月三十日獲得經修訂營業執照。

29 已頒佈但於相關期間尚未生效的修訂、新頂準則及詮釋可能產生之影響

直至本財務資料公佈日期，國際會計準則委員會已頒佈若干修訂及新訂準則，彼等於截至二零一五年六月三十日止的會計期間尚未生效，亦未在本財務報表中被採用。其中可能與 貴公司有關者列示如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號，監管遞延目	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號修訂，合營所獲得利益的會計處理	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號與國際會計準則第38號修訂， 可接受的折舊攤銷方法的說明	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號修訂，獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂， 投資者與聯營公司或合營企業之間收入以及資產的分配	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第28號修訂： 投資主體：應用合併例外規定	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號修訂，披露方案	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號，來自客戶合同的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一四年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零零九年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一零年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具以及國際財務報告準則第7號， 金融工具：披露—法定生效日期及過渡性披露(修訂)	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具：對沖會計處理 及國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號 及國際會計準則第39號的修訂(二零一三年)	二零一八年一月一日

貴公司正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋在首次應用期間預期產生的影響，但迄今為止的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不會對財務報表造成重大影響。

C. 期後財務報表及股息

貴公司並無編製二零一五年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。貴公司並無就二零一五年六月三十日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此 致

中國西部水泥有限公司
董事會 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一五年十二月三十一日

以下為乾縣水泥申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為載入本通函而編製的報告全文。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就乾縣海螺水泥有限責任公司(「貴公司」)(其由安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)全資擁有)的財務資料發出的報告，該等財務資料包括 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況表以及截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(「財務資料」)，以供載入中國西部水泥有限公司(「西部水泥」)於二零一五年十二月三十一日就西部水泥建議收購 貴公司刊發的通函(「通函」)。

貴公司採納十二月三十一日為財政年結日。 貴公司的法定財務報表已根據適用於 貴公司的中華人民共和國(「中國」)相關會計規則及法規編製並由陝西天信會計師事務所有限責任公司審核。

海螺水泥董事已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製 貴公司於相關期間的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月的相關財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的《國際核數準則》審核。

財務資料乃由海螺水泥董事根據相關財務報表未經任何調整而編製，以供載入通函，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

董事就財務資料的責任

海螺水泥董事須負責根據國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則及上市規則的適用披露規定編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實海螺水泥董事認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」（第3.340條）執行的程序就財務資料發表意見。吾等尚未審核 貴公司於二零一五年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公允地反映 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況以及 貴公司截至該等日期止相關期間的財務表現及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，吾等亦已審閱 貴公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核相應中期財務資料，包括損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其附註（「相應財務資料」），該等資料由海螺水泥董事負責編製。

海螺水泥董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製相應財務資料。吾等的責任為基於吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際核數準則進行審核的範圍小，所以不

能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會對相應財務資料發表任何審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並沒有注意到任何事項，使吾等相信相應財務資料在所有重大方面沒有按照財務資料所採納的相同基準編製。

A. 貴公司財務資料

1 損益及其他全面收益表

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
				(未經審核)		
收入	3	—	191,973	311,687	155,548	106,900
銷售成本		—	(131,157)	(238,949)	(112,635)	(72,085)
毛利		—	60,816	72,738	42,913	34,815
其他收益	4	—	132	140	46	897
其他(虧損)/收益淨額	5	(2,150)	13	93	35	4
銷售及市場推廣開支		—	(10,601)	(16,754)	(7,839)	(7,517)
行政開支		—	(14,443)	(25,538)	(11,148)	(20,490)
經營(虧損)/溢利		(2,150)	35,917	30,679	24,007	7,709
融資成本	6(a)	—	(5,826)	(9,936)	(4,927)	(4,927)
除稅前(虧損)/溢利	6	(2,150)	30,091	20,743	19,080	2,782
所得稅	7(a)	323	(4,543)	(3,261)	(2,990)	(485)
本年度/期間 (虧損)/溢利		<u>(1,827)</u>	<u>25,548</u>	<u>17,482</u>	<u>16,090</u>	<u>2,297</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>(1,827)</u>	<u>25,548</u>	<u>17,482</u>	<u>16,090</u>	<u>2,297</u>
本年度/期間其他 全面收入		—	—	—	—	—
本年度/期間全面 收入總額		<u>(1,827)</u>	<u>25,548</u>	<u>17,482</u>	<u>16,090</u>	<u>2,297</u>
下列人士應佔： 貴公司權益股東		<u>(1,827)</u>	<u>25,548</u>	<u>17,482</u>	<u>16,090</u>	<u>2,297</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

2 財務狀況表

	B節 附註	於十二月三十一日			於
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	605,143	814,474	799,902	791,308
預付租賃款項	11	17,761	22,609	25,587	25,318
無形資產	12	11,736	22,971	22,378	21,974
遞延稅項資產	21(b)	380	—	201	—
		<u>635,020</u>	<u>860,054</u>	<u>848,068</u>	<u>838,600</u>
流動資產					
存貨	13	5,901	22,761	26,454	31,067
應收票據	14	—	84,070	25,198	24,090
預付款及其他應收款	15	31,701	47,009	33,935	29,718
應收關連方款項	19	23,705	79	15	—
可收回稅項	21(a)	—	—	77	4,944
現金及現金等價物	16(a)	1,759	13,533	15,859	14,324
		<u>63,066</u>	<u>167,452</u>	<u>101,538</u>	<u>104,143</u>
流動負債					
貿易應付款項	17	14,474	8,095	12,541	4,861
其他應付款項及 應計費用	18	134,033	72,719	30,110	11,662
應付關連方款項	19	151,579	519,797	499,975	516,988
即期稅項	21(a)	—	3,347	—	—
		<u>300,086</u>	<u>603,958</u>	<u>542,626</u>	<u>533,511</u>
流動負債淨額		<u>(237,020)</u>	<u>(436,506)</u>	<u>(441,088)</u>	<u>(429,368)</u>
總資產減流動負債		<u>398,000</u>	<u>423,548</u>	<u>406,980</u>	<u>409,232</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

	B節 附註	於十二月三十一日			於 六月三十日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債					
關連方貸款	20	200,000	200,000	200,000	200,000
遞延收入	22	—	—	1,950	1,883
遞延稅項負債	21(b)	—	—	—	22
		<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>201,950</u>	<u>201,905</u>
淨資產		<u>198,000</u>	<u>223,548</u>	<u>205,030</u>	<u>207,327</u>
資本及儲備					
股本	23(a)	200,000	200,000	200,000	200,000
儲備	23(b)	(2,000)	23,548	5,030	7,327
貴公司權益股東 應佔總權益		<u>198,000</u>	<u>223,548</u>	<u>205,030</u>	<u>207,327</u>
總權益		<u>198,000</u>	<u>223,548</u>	<u>205,030</u>	<u>207,327</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

3 權益變動表

	貴公司權益股東應佔			總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註23(a))	中國法定 儲備 人民幣千元 (附註23 (b)(i))	保留盈利 人民幣千元 (附註23 (b)(ii))	
於二零一二年一月一日結餘	800	—	(173)	627
本年度全面收入總額	—	—	(1,827)	(1,827)
注資	199,200	—	—	199,200
於二零一二年十二月 三十一日及二零一三年 一月一日結餘	200,000	—	(2,000)	198,000
本年度全面收入總額	—	—	25,548	25,548
撥至儲備	—	2,355	(2,355)	—
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日結餘	200,000	2,355	21,193	223,548
本年度全面收入總額	—	—	17,482	17,482
撥至儲備	—	1,748	(1,748)	—
批准及派付予權益 股東的股息	—	—	(36,000)	(36,000)
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日結餘	200,000	4,103	927	205,030
本期間全面收入總額	—	—	2,297	2,297
於二零一五年 六月三十日結餘	200,000	4,103	3,224	207,327
未經審核：				
於二零一四年一月一日結餘	200,000	2,355	21,193	223,548
本期間全面收入總額	—	—	16,090	16,090
批准及派付予權益 股東的股息	—	—	(20,000)	(20,000)
於二零一四年六月三十日 結餘	200,000	2,355	17,283	219,638

隨附附註屬財務資料的一部分。

4 現金流量表

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
				(未經審核)		
經營活動：						
經營活動(所用)／						
所得現金	16(b)	(40,269)	(29,033)	147,721	127,927	23,978
已付所得稅	21(a)	—	(816)	(6,886)	(6,487)	(5,129)
已付利息		—	(9,936)	(9,936)	(4,927)	(4,927)
經營活動(所用)／						
所得現金淨額		(40,269)	(39,785)	130,899	116,513	13,922
投資活動：						
購買物業、廠房及設備 以及在建工程付款						
		(450,155)	(312,359)	(43,659)	(32,763)	(31,531)
出售物業、廠房及 設備所得款項						
		—	—	682	—	—
預付租賃款項付款						
		—	(5,242)	(3,475)	—	—
購入無形資產付款						
		—	(11,905)	(211)	(211)	—
已收利息						
		—	65	90	46	74
投資活動所用現金淨額						
		(450,155)	(329,441)	(46,573)	(32,928)	(31,457)
融資活動：						
權益股東注資						
		199,200	—	—	—	—
關連方貸款所得款項						
		300,000	—	—	—	—
海螺水泥提供的 營運資金款項						
		188,000	381,000	85,000	30,000	26,000
償還關連方貸款						
		(100,000)	—	—	—	—
償還海螺水泥提供的 營運資金						
		(100,000)	—	(131,000)	(90,000)	(10,000)
已付權益股東股息						
	23(c)	—	—	(36,000)	(20,000)	—
融資活動所得／(所用)						
現金淨額		487,200	381,000	(82,000)	(80,000)	16,000

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額	(3,224)	11,774	2,326	3,585	(1,535)
年/期初現金及現金 等價物	<u>4,983</u>	<u>1,759</u>	<u>13,533</u>	<u>13,533</u>	<u>15,859</u>
年/期末現金及現金 等價物	<u>16(a)</u> <u>1,759</u>	<u>13,533</u>	<u>15,859</u>	<u>17,118</u>	<u>14,324</u>

(未經審核)

隨附附註屬財務資料的一部分。

B. 財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本報告所載財務資料已按照所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製，該集合條款包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。所採納的主要會計政策的進一步詳情載於本B節餘下部分。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴公司於相關期間已採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於截至二零一五年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於截至二零一五年六月三十日止會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

截至二零一四年六月三十日止六個月之相應財務資料乃根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製而成。

(b) 貴公司的一般資料

於相關期間，貴公司為海螺水泥的全資附屬公司。貴公司位於中國陝西省。貴公司於本報告日期的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立日期	註冊資本／ 已發行及繳足	主要活動
乾縣海螺水泥 有限責任公司	二零零九年六月十五日	200,000,000	製造及銷售熟料 及水泥產品

於相關期間，納入財務資料的貴公司的法定財務報表乃由其法定核數師審核，列示如下：

公司名稱	財務期間	法定核數師
乾縣海螺水泥有限責任公司	截至二零一二年及 二零一三年十二月 三十一日止年度	陝西天信會計師事務 所有限責任公司

於本報告日期，尚未就貴公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表出具審核報告。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位數。財務資料乃使用歷史成本法編製。

(d) 持續經營

財務資料的編製乃假設 貴公司將持續經營，即使 貴公司於二零一五年六月三十日存在流動負債淨額。海螺水泥董事認為，除如附註28所載將 貴公司應付海螺水泥款項資本化外，海螺水泥於截至二零一六年十二月三十一日止十八個月期間將繼續向 貴公司提供必要財務支援。因此， 貴公司將擁有必要流動資金撥付其營運資金及資本開支需求。

(e) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則之財務資料時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入與開支呈報金額之判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信屬合理之多項其他因素，其結果構成就不能從其他資料來源獲得之資產與負債賬面值作出判斷之基準。實際結果或有別於該等估計。

貴公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認修訂，惟倘修訂會影響目前及未來期間，則會於進行修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減去累計折舊和減值虧損在資產負債表中列示(見附註1(j)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括物資、直接人工、拆遷項目及恢復項目所在地所需成本的初始估計(倘相關)、及按適當比例分攤的製造費用和借貸成本(見附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益確認。

折舊是按各項物業、廠房及設備的以下預計可使用年期，在扣除估計殘值後(如有)，以直線法計算以沖銷其成本：

— 廠房及樓宇	30年
— 機器及設備	15年
— 辦公及其他設備	5年
— 汽車	5年

若一項物業、廠房及設備的不同部分有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理的基準分攤到不同部分，每一部分獨立計提折舊。資產的可使用年期及殘值(如有)於每年進行檢討。

(g) 在建工程

在建工程指在建中的樓宇和廠房及安裝和測試中的機器及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬(見附註1(j)(ii))。成本包括建築工程、廠房及設備的成本及其他直接費用，還包括在興建期間為項目籌借資金所發生的利息費用及與項目相關外幣借款產生的被視為對借貸成本(見附註1(t))調整的匯兌差額。

在建工程不計提折舊直至資產完成並可作營運時，有關成本會轉入物業、廠房及設備，並按附註2(b)所列的政策計提折舊。

(h) 無形資產

貴公司購入的無形資產是按成本減去累計攤銷(僅限於預計可使用年期有限的無形資產)和減值虧損(見附註1(j)(ii))列示。

可使用年期有限的無形資產攤銷按資產的估計可使用年期以直線法於損益扣除。以下可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日起攤銷，其預計可使用年期如下：

- 石灰石採礦權 30年

可使用年期及攤銷方法於每年進行檢討。

(i) 租賃資產

如果 貴公司把一項安排(包括一項交易或一系列交易)確定為在一段商定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排屬於或包含租賃。確定乃基於對有關安排的實質的評估，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

- 經營租賃費用

倘 貴公司根據經營租賃使用資產，則租賃付款在租賃期所涵蓋會計期內等額分期於損益支銷，除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式。所收取的租賃獎勵於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在發生的會計期於損益支銷。

在經營租賃情況下取得土地的成本在租期內按照直線法進行攤銷。

(j) 資產減值**(i) 其他應收款項減值**

貴公司在每個報告期間末審閱按成本或攤銷成本入賬的其他即期與非即期應收款項，以確定有否減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人發生重大財務困難；
- 重大違約情況，如拖欠本金或利息；

- 債務人很可能將進入破產程序或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，對債務人產生負面影響；及

如有任何這類跡象存在，任何減值虧損將按以下方式確定及確認：

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損是以該資產的賬面金額與按其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現(倘若折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量現值之間的差額計量。具有類似風險特質(如類似的以往到期狀況)的該等金融資產，若未被個別評估減值，則按整體進行減值評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流乃根據與該集體組別擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗而釐定。

如果減值虧損在其後的期間減少，而且該減少在客觀上與減值虧損確認後發生的某件事件有關，則該減值虧損於損益中撥回。減值虧損的撥回不應使該資產的賬面金額超過其在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的金額。

減值虧損一般直接沖銷相關資產項目，惟計入貿易及其他應收款項的應收賬款及應收票據確認的減值虧損除外，當其回收性視為有疑問的，但回收的可能性不是極少，則使用撥備賬入賬呆賬減值虧損。當貴公司認為有關金額收回的可能性極少時，視為不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並撥回於撥備賬中就該債務已計提的有關準備。其後收回已於撥備賬計提準備的款項則會於撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動和其後收回已直接沖銷的款項則會於損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴公司在每個財務狀況表日審閱內部和外部的資料來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的租賃土地預付權益；及
- 無形資產；

如果出現任何這類跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就未到達可使用狀態的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，貴公司也會每年估計其可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是以其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當前市場對貨幣時間值的評估和資產特定風險的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

一 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)後所得金額或其使用價值(如能釐定)。

一 撥回減值虧損

就資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回。

所撥回的減值虧損以在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨，除備件及易耗品外，以成本與可變現淨值之較低者列賬。

存貨的成本按加權平均法核算。存貨成本包括所有採購成本、加工成本和其他令存貨達到目前位置和狀況的相關成本。

可變現淨值指在正常業務過程中以存貨的估計售價減去至估計完工成本及估計銷售費用後的金額。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收益獲確認的期間內確認為費用。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為費用。存貨的任何撇減撥回，在撥回期間沖減列作費用的存貨金額。

備件及易耗品均以成本減陳舊存貨撥備後列賬。

(l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始是以公平值確認，其後按實際利率法以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(j)(i))列賬，惟倘應收款項為給關連方的免息及無固定還款期的貸款或折現的影響不大，則以成本減呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借貸

計息借貸初始是以公平值減有關交易成本確認。初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初始確認金額與償還價值的差額加上任何應付利息和費用按實際利率法在借貸期限內於損益中確認。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公平值確認。貿易及其他應付款項初始確認後，如折現的影響不大，則以成本列賬，否則以攤銷成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存放於銀行的現金及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，及短期、流動性高、易於轉換為已知現金金額、價值變動風險很小及於購入時到期日少於三個月的投資。

(p) 員工福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則這些金額會以現值列賬。

根據中國法律及法規規定，貴公司須安排其當地僱員參與中國政府組織的界定供款退休計劃。中國政府承諾承擔根據有關計劃應付的所有現時及未來退休僱員的退休福利責任。相關計劃的資產撥入獨立於貴公司，並由中國政府管理的獨立基金。貴公司按薪金總額的規定比例且在不超過規定上限的基礎上按月向相關計劃繳納界定供款。除上文所披露付款外，貴公司並沒有其他有關僱員或退休人員退休付款及其他退休後福利的責任。

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。除卻與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關的本期稅項及遞延稅項資產及負債變動分別於其他全面收入或直接於權益內確認外，相關稅項數額均於損益內確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入根據已頒佈或在財務狀況表日實質上已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，以及就以前年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指作財務報告用途的資產和負債的賬面金額與其稅基的差額。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使該遞延稅項資產得以使用)均會被確認。由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；但有關差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一期間或於遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未利用稅務虧損及稅務抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且是否預期在能夠使用稅務虧損及稅務抵免的期間內撥回。

不能確認為遞延稅項資產及負債的暫時差額的有限例外情況包括不可作稅務扣減的商譽，不影響會計或應課稅利潤(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時差額(如屬應課稅差額，不確認 貴公司可以控制撥回時間而且在可預見的未來可能不會撥回的暫時差額；或如屬可抵扣的差額，則只確認很可能在未來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

貴公司會在每個財務狀況表日評估遞延稅項資產的賬面值。如果 貴公司預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面值將會調低。當很有可能獲得充足應課稅溢利，有關扣減將會撥回。

因分派股息而額外產生的所得稅，於確認派付有關股息的責任時確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在 貴公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言， 貴公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及償還該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及償還本期稅項負債，或同時變現該資產及償還該負債。

(r) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟效益可能會流入 貴公司，而收益及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收益：

(i) 銷售貨品

收益於貨品達到客戶經營場地(視為客戶接收貨品及相關的所有權風險及回報時)確認。收益以扣除增值稅或其他銷售稅和任何貿易折扣後的淨額列示。

(ii) 利息收入

利息收入於其應計時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補助

當可以合理確定 貴公司將會收到政府補助並會履行該補助的附帶條件時，即於財務狀況表初始確認政府補助。用於彌補 貴公司已發生費用的補助是於費用發生期間系統地在損益確認為收入。用於彌補 貴公司資產成本的補助，於財務狀況表中確認為遞延收入，並按該資產的可使用年期透過減少折舊開支的方式在損益中確認。

(s) 維修及保養

維修及保養開支在產生時於損益支銷。

(t) 借貸成本

與購置、建造或生產需要相當長時間才能投入預定用途的資產直接相關的借貸成本會予以資本化作為該資產成本的一部份。其他借貸成本均在發生期間內列作費用。

合資格資產成本一部份的借貸成本於資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 關連方

(a) 一名人士或者該人士的直系家庭成員在下述情況時為 貴公司的關連方：

- (i) 對 貴公司具有控制或共同控制；
- (ii) 對 貴公司具有重大影響；或
- (iii) 是 貴公司母公司的關鍵管理人員。

(b) 某實體在下述情況存在時為 貴公司的關連方：

- (i) 該實體與 貴公司為同一集團的成員公司(即兩家實體的母公司、附屬公司及同系附屬公司為相互關連的公司)。

- (ii) 某實體為另一實體的聯營或合營企業(或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營或合營企業)。
- (iii) 兩家實體為相同第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，並且另一實體為相同第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體是為 貴公司或與 貴公司關連主體的僱員的利益而設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項所述個人控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述個人對該實體有重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員。

一名人士的直系家庭成員是指在該人士與實體的交易中可能預期對上述人士施加或被施加影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部以及本財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向 貴公司最高行政管理層提供的用於 貴公司在不同業務以及地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

2 會計判斷及估計

附註24已包括金融工具公平值相關假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(a) 非流動資產減值

如果有跡象顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則資產可視為「已減值」，並須根據附註1(j)(ii)所述非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。貴公司非流動資產(包括物業、廠房及設備、分類為根據經營租賃持有的租賃土地的預付權益以及無形資產)的賬面值會被定期審閱以確定是否有任何減值跡象。當有事件或情況的改變顯示資產的入賬賬面值可能無法收回，則會作出減值測試。資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者。當資產或其現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額時，即確認減值虧損。在確定使用價值時，資產所產生的預計未來現金流將折現其現值，當中需要對收益水平、經營成本及適用折現率作出重大判斷。管理層使用所有可取得的資料釐定合理接近可收回金額的數額，當中包括基於合理、可支持的假設的估計及對收益及經營成本的預計。

(b) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備是按資產的估計可使用年期並計及估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。無形資產及預付租賃款項按估計可使用年期以直線法攤銷。管理層每年審閱資產的可使用年期及剩餘價值(若有)，以確定將於任何報告期內記錄的折舊及攤銷費用金額。可使用年期及剩餘價值是按貴公司於類似資產的過往經驗，並考慮預期技術及其他改變後而估計。未來期間的折舊及攤銷費用會因以前估計的重大改變而作出調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及銷售費用。該等估計乃基於現有市況以及生產及銷售類似性質產品的過往經驗，並可因客戶喜好變化及競爭對手為應對行業週期採取的行動而顯著改變。管理層於各個財務狀況表日評估有關估計。

(d) 貿易及其他應收款項減值

管理層定期釐定貿易及其他應收款項的減值。該估計乃基於其債務人的信用記錄及當前市況。如果債務人財務狀況惡化，實際撇銷可能比估計為高。管理層會於報告期末重新評估貿易及其他應收款項的減值。

3 收益及分部報告

(a) 收益

確認為相關期間收益的各大類型收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售熟料及水泥產品	—	190,908	308,692	155,214	106,697
銷售材料及其他產品	—	1,065	2,995	334	203
	—	191,973	311,687	155,548	106,900

(b) 分部報告

經營分部及財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向海螺水泥最高行政管理層提供的用於在地區之間資源分配和業績考評的財務報表。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

貴公司於中國內地以單一業務在單一地區經營。因此，未呈列分部分分析。

4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
利息收入	—	65	90	46	74
補貼收入	—	67	50	—	823
	<u>—</u>	<u>132</u>	<u>140</u>	<u>46</u>	<u>897</u>

5 其他(虧損)/收入淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及 設備虧損淨額	(2,150)	—	—	—	—
其他	—	13	93	35	4
	<u>(2,150)</u>	<u>13</u>	<u>93</u>	<u>35</u>	<u>4</u>

6 除稅前(虧損)/溢利

計算除稅前(虧損)/溢利時已扣除/(計入)：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
(a) 融資成本：					
須於五年內全數償還 的銀行貸款及 其他借貸利息	<u>3,789</u>	<u>9,936</u>	<u>9,936</u>	<u>4,927</u>	<u>4,927</u>
不透過損益以公平值 計量的金融負債 利息開支總額	3,789	9,936	9,936	4,927	4,927
減：於在建工程中資 本化的利息開支*	<u>(3,789)</u>	<u>(4,110)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>5,826</u>	<u>9,936</u>	<u>4,927</u>	<u>4,927</u>

* 截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，借貸成本已按4.9%的利率資本化。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
	止六個月			止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(b) 員工成本：					
界定供款退休計劃的					
供款	—	2,453	3,022	1,466	1,469
薪金、工資及其他福利	—	21,361	29,675	11,740	11,659
	—	23,814	32,697	13,206	13,128

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
		止六個月			止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(c) 其他項目：						
折舊						
一物業、廠房及設備	10	—	19,936	41,473	19,669	22,160
攤銷						
—根據經營租賃持作						
自用的租賃土地權益	11	—	235	497	233	269
一無形資產	12	—	670	804	404	404
核數師酬金		2	2	—	—	—

7 所得稅

(a) 損益及其他全面收益表中所列示的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
	止六個月			止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期稅項 — 中國					
企業所得稅					
本年度/期間撥備	—	4,163	3,348	3,026	242
過往年度撥備不足	—	—	114	114	20
	—	4,163	3,462	3,140	262
遞延稅項：					
暫時差額的產生					
及撥回	(323)	380	(201)	(150)	223
	(323)	4,543	3,261	2,990	485

根據國家稅務總局於二零一二年四月六日發佈的第12號通知及其他有關地方稅務當局的通知，作為中國西部地區的合資格公司，貴公司於二零一三年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間有權享有15%的優惠所得稅率。

(b) 按適用稅率計算的稅務開支與會計損益對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(2,150)</u>	<u>30,091</u>	<u>20,743</u>	<u>19,080</u>	<u>2,782</u>
除稅前溢利的名義稅項，按適用法定稅率計算	(323)	4,514	3,111	2,862	417
不可扣稅支出的稅務影響	—	29	36	14	48
過往年度撥備不足	—	—	114	114	20
實際稅項開支	<u>(323)</u>	<u>4,543</u>	<u>3,261</u>	<u>2,990</u>	<u>485</u>

8 董事酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生	—	111	319	21	451
陳永波先生*	—	—	—	—	—
王根木先生*	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>111</u>	<u>319</u>	<u>21</u>	<u>451</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生	—	125	330	23	478
陳永波先生*	—	—	—	—	—
王根木先生*					
(於二零一三年十月 辭任)	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>125</u>	<u>330</u>	<u>23</u>	<u>478</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生	—	97	—	21	118
夏友好先生*					
(於二零一四年三月 獲委任)	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
任吉松先生*					
(於二零一四年三月 獲委任)	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>97</u>	<u>—</u>	<u>21</u>	<u>118</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生	—	59	—	12	71
夏友好先生*	—	—	—	—	—
任吉松先生*					
(於二零一五年六月 辭任)	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>59</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>71</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
夏友好先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*					
(於二零一五年六月 獲委)	—	—	—	—	—
凡展先生*	—	—	—	—	—
洪波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* 貴公司於所呈列年度或期間並無支付或應付任何酬金，因為該等董事的酬金由海螺水泥或其其他附屬公司承擔。此外，不會就該等董事管理 貴公司事務相關服務應付其任何酬金。

9 最高酬金人士

於相關期間五名最高酬金人士中，若干個人(二零一二年：一名、二零一三年：一名、二零一四年：一名、截至二零一四年六月三十日止六個月：一名、截至二零一五年六月三十日止六個月：無)為董事，其酬金已於附註8披露。有關其他個人(二零一二年：四名、二零一三年：四名、二零一四年：四名、截至二零一四年六月三十日止六個月：四名、截至二零一五年六月三十日止六個月：五名)的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他酬金	283	406	385	188	182
酌情花紅	509	606	583	—	—
退休計劃供款	48	68	75	30	46
	<u>840</u>	<u>1,080</u>	<u>1,043</u>	<u>218</u>	<u>228</u>

上述個人的酬金介乎零至1,000,000港元。

10 物業、廠房及設備

	廠房及 樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一二年一月一日	3,545	1,264	109	702	246,261	251,881
添置	15	13,327	106	11,887	331,193	356,528
出售	(2,295)	—	—	—	—	(2,295)
於二零一二年十二月 三十一日及 二零一三年一月一日	1,265	14,591	215	12,589	577,454	606,114
添置	—	5,794	2,191	7,119	214,163	229,267
在建工程轉入	410,585	369,765	5,950	—	(786,300)	—
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日	411,850	390,150	8,356	19,708	5,317	835,381
添置	—	2,680	453	838	23,612	27,583
在建工程轉入	12,278	12,861	176	—	(25,315)	—
出售	—	(727)	—	—	—	(727)
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日	424,128	404,964	8,985	20,546	3,614	862,237
添置	6	970	—	6,287	6,303	13,566
在建工程轉入	1,160	2,069	—	—	(3,229)	—
於二零一五年六月三十日	425,294	408,003	8,985	26,833	6,688	875,803

	廠房及 樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
累計折舊及減值：						
於二零一二年一月一日	(165)	(178)	(27)	(61)	—	(431)
本年度支出	(32)	(352)	(26)	(275)	—	(685)
出售後撥回	145	—	—	—	—	145
於二零一二年十二月 三十一日及二零一三年 一月一日	(52)	(530)	(53)	(336)	—	(971)
本年度支出	(5,577)	(10,741)	(647)	(2,971)	—	(19,936)
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日	(5,629)	(11,271)	(700)	(3,307)	—	(20,907)
本年度支出	(12,423)	(23,704)	(1,589)	(3,757)	—	(41,473)
出售後撥回	—	45	—	—	—	45
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日	(18,052)	(34,930)	(2,289)	(7,064)	—	(62,335)
本期間支出	(6,717)	(12,654)	(837)	(1,952)	—	(22,160)
於二零一五年六月三十日	(24,769)	(47,584)	(3,126)	(9,016)	—	(84,495)
賬面淨值：						
於二零一二年 十二月三十一日	1,213	14,061	162	12,253	577,454	605,143
於二零一三年 十二月三十一日	406,221	378,879	7,656	16,401	5,317	814,474
於二零一四年 十二月三十一日	406,076	370,034	6,696	13,482	3,614	799,902
於二零一五年六月三十日	400,525	360,419	5,859	17,817	6,688	791,308

11 預付租賃款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	18,155	18,155	23,397	26,872
添置	—	5,242	3,475	—
於十二月三十一日/六月三十日	<u>18,155</u>	<u>23,397</u>	<u>26,872</u>	<u>26,872</u>
累計攤銷：				
於一月一日	—	(394)	(788)	(1,285)
本年度/期間支出	(394)	(394)	(497)	(269)
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(394)</u>	<u>(788)</u>	<u>(1,285)</u>	<u>(1,554)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>17,761</u>	<u>22,609</u>	<u>25,587</u>	<u>25,318</u>

預付租賃款項指於中國根據經營租賃持作自用、租期為50年的租賃土地權益。

12 無形資產

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	12,099	12,099	24,004	24,215
添置	—	11,905	211	—
於十二月三十一日/六月三十日	<u>12,099</u>	<u>24,004</u>	<u>24,215</u>	<u>24,215</u>
累計攤銷：				
於一月一日	—	(363)	(1,033)	(1,837)
本年度/期間支出	(363)	(670)	(804)	(404)
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(363)</u>	<u>(1,033)</u>	<u>(1,837)</u>	<u>(2,241)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>11,736</u>	<u>22,971</u>	<u>22,378</u>	<u>21,974</u>

無形資產主要指石灰石礦山開採權。

13 存貨

(a) 財務狀況表中所列示的存貨包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
原材料	5,901	8,026	6,867	8,907
在製品	—	1,467	1,193	3,271
製成品	—	13,268	18,394	18,889
	<u>5,901</u>	<u>22,761</u>	<u>26,454</u>	<u>31,067</u>

所有存貨預期將於一年內收回。

(b) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
確認為費用的存貨賬面值	<u>—</u>	<u>131,510</u>	<u>239,310</u>	<u>72,730</u>

14 應收票據

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
應收銀行承兌票據	<u>—</u>	<u>84,070</u>	<u>25,198</u>	<u>24,090</u>

應收票據自發行之日起於一年內到期，並預計將於一年內收回。有關 貴公司信貸政策的進一步詳情載於附註24(a)。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司分別向其供應商背書未到期銀行承兌票據零、人民幣26,750,000元、人民幣21,666,000元及人民幣7,150,000元以結算等額貿易應付款項，而由於 貴公司管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而終止確認該等應收票據及應付供應商的全部款項。貴公司對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據持有人結算到期款項為限。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司繼續涉入所承受的最大虧損風險為 貴公司背書予其供應商的應收票據款項，分別為零、人民幣26,750,000元、人民幣21,666,000元及人民幣7,150,000元。若管理層根據其「風險及回報」認為評估認為 貴公司已實質轉移應收票據所有權的所有風險及回報，所背書未到期應收票據將被終止確認。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，為結算貿易應付款項分別背書予供應商的未到期應收票據零、人民幣7,550,000元、人民幣2,750,000元及人民幣3,050,000元未被終止確認，因為管理層認為所有權的信貸風險未實質轉移。相關貿易應付款項亦未被終止確認。該等未到期應收票據及貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。所有該等未到期票據於1年內到期。

15 預付款及其他應收款

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
購買預付款	10,379	3,990	7,991	8,593
可收回增值稅	20,209	41,603	23,506	17,946
其他應收款	1,113	1,416	2,438	3,179
	<u>31,701</u>	<u>47,009</u>	<u>33,935</u>	<u>29,718</u>

所有預付款及其他應收款預計於一年內收回。

16 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
手頭現金	12	—	—	2
銀行存款	1,747	13,533	15,859	14,322
	<u>1,759</u>	<u>13,533</u>	<u>15,859</u>	<u>14,324</u>

(b) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動產生現金的對賬：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前(虧損)/溢利		(2,150)	30,091	20,743	19,080	2,782
就以下各項作出調整：						
折舊	10	—	19,936	41,473	19,669	22,160
攤銷						
— 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	11	—	235	497	233	269
— 無形資產	12	—	670	804	404	404
出售物業、廠房及設備虧損淨額	5	2,150	—	—	—	—
融資成本	6(a)	—	5,826	9,936	4,927	4,927
利息收入	4	—	(65)	(90)	(46)	(74)
營運資金變動前結轉		—	56,693	73,363	44,267	30,468
營運資金變動：						
存貨增加		(5,772)	(16,860)	(3,693)	(583)	(4,613)
應收票據(增加)/減少		—	(84,070)	58,872	62,605	1,108
預付款及其他應收款減少/(增加)		11,034	(15,308)	13,074	(27,925)	4,217
應收關連方款項(增加)/減少		(305)	226	64	(148)	15
貿易應付款項(減少)/增加		(61,894)	(6,767)	4,446	13,283	(7,680)
其他應付款及預提費用增加/(減少)		24,396	42,882	(27,687)	30,043	(403)
應付關連方款項(減少)/增加		(7,728)	(5,829)	27,332	5,385	933
遞延收入增加/(減少)		—	—	1,950	1,000	(67)
經營活動(所用)/所得現金		<u>(40,269)</u>	<u>(29,033)</u>	<u>147,721</u>	<u>127,927</u>	<u>23,978</u>

17 貿易應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>14,474</u>	<u>8,095</u>	<u>12,541</u>	<u>4,861</u>

貿易應付款項包括應付貿易賬款，其於財務狀況表日期基於發票日期的賬齡為一年內。

18 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
應付工程款	109,485	20,381	9,731	66
預收客戶賬款	—	4,917	3,321	7,673
供應商按金	2,975	8,940	2,866	1,495
應付職工薪酬	1,027	4,956	3,702	155
保留款項	3,238	14,214	6,702	199
應付增值稅及其他應付稅項	2	2,429	1,093	1,732
應付前股東款項	14,452	14,434	—	—
其他	2,854	2,448	2,695	342
	<u>134,033</u>	<u>72,719</u>	<u>30,110</u>	<u>11,662</u>

19 應收／應付關連方款項

應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	305	79	15	—
安徽海螺川崎工程有限公司 (「海螺川崎工程」)	23,400	—	—	—
	<u>23,705</u>	<u>79</u>	<u>15</u>	<u>—</u>

應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	143,464	518,636	499,968	516,900
蕪湖海螺型材科技股份有限 公司(「海螺型材科技」)	388	—	—	—
安徽海螺川崎裝備製造有限 公司(「海螺川崎裝備製造」)	7,727	1,158	7	41
安徽海螺川崎節能設備製造有 限公司(「海螺川崎節能設備」)	—	3	—	47
	<u>151,579</u>	<u>519,797</u>	<u>499,975</u>	<u>516,988</u>

應收／應付關連方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

20 關連方非流動貸款

非流動貸款的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
關連方貸款				
— 無抵押	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

為數人民幣200,000,000元的貸款乃由海螺水泥提供。其按4.9%的年利率計息，並須於二零一七年償還。貸款按攤銷成本列賬，預期不會於一年內清償。

21 於財務狀況表列示的所得稅

(a) 於財務狀況表列示的即期稅項為：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
年／期初結餘	—	—	3,347	(77)
本年度／期間中國企業 所得稅撥備	—	4,163	3,462	262
已付中國企業所得稅	—	(816)	(6,886)	(5,129)
年／期末結餘	—	3,347	(77)	(4,944)
其中：				
可收回稅項	—	—	(77)	(4,944)
應付稅項	—	3,347	—	—
	—	3,347	(77)	(4,944)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於相關期間的變動如下：

	遞延收入 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	固定資產 折舊 人民幣千元	合計 人民幣千元
遞延稅項來自				
於二零一二年一月一日	—	57	—	57
計入損益	—	323	—	323
於二零一二年十二月 三十一日及二零一三年 一月一日	—	380	—	380
自損益扣除	—	(380)	—	(380)
於二零一三年十二月 三十一日及二零一四年 一月一日	—	—	—	—
計入／(扣除自)損益	293	—	(92)	201
於二零一四年十二月 三十一日及二零一五年 一月一日	293	—	(92)	201
自損益扣除	(10)	—	(213)	(223)
於二零一五年六月三十日	283	—	(305)	(22)

22 遞延收入

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	—	1,950
已收政府補助	—	—	2,000	—
已於損益確認	—	—	(50)	(67)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(50)</u>	<u>(67)</u>
於十二月三十一日／ 於六月三十日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,950</u>	<u>1,883</u>

23 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於一月一日	800	200,000	200,000	200,000
注資	199,200	—	—	—
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

(b) 儲備

(i) 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司的組織章程，貴公司按中國會計準則下年度淨溢利(抵銷過往年度虧損後)的10%提取法定盈餘儲備，當法定盈餘儲備累計額達到公司註冊資本的50%時，可不再提取。

法定盈餘儲備經妥為批准後可用於抵銷虧損，或者轉增股本。除了用於抵銷虧損外，法定盈餘儲備使用後的餘額不得少於註冊資本的25%。

貴公司根據組織章程提取法定盈餘儲備。

(ii) 股息分派

股息乃按董事會建議根據貴公司組織章程分派，並須經母公司海螺水泥批准。

(c) 分派予權益股東

於本年度／期間已批准及派發的應付 貴公司權益股東股息：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已批准及派發予權益 股東的股息	—	—	36,000	—

(d) 可分派儲備

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，可供分派予 貴公司權益股東的儲備總額分別為人民幣零元、人民幣21,193,000元、人民幣927,000元及人民幣3,224,000元。

(e) 資本風險管理

貴公司在資本管理過程中之首要目的是確保 貴公司的持續經營能力，並且憑藉對產品和服務訂立與其風險水準相當的價格及在合理成本下取得資金，以使 貴公司能夠繼續向股東提供回報。

貴公司積極定期檢討及管理其資本結構，以在更高貸款水準可能帶來的更高股東回報以及穩健資本狀況帶來的優勢與安全兩者之間維持平衡，並且根據經濟狀況變動對資本結構進行調整。

貴公司並不受外部或內部施加的資本需求影響。

24 金融風險管理

貴公司於日常業務過程中將面對信貸及流動性風險。

貴公司所面對的上述風險及 貴公司用於管理上述風險的金融風險管理政策及實務的詳情如下。

(a) 信貸風險

貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項和其他應收款項。管理層有既定信貸政策以確保僅向具有良好信用記錄的客戶銷售產品，且管理層會不斷檢查這些信貸風險的敞口。此外， 貴公司一般會在付運產品前收取客戶的按金。

對於貿易應收款項和其他應收款項，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。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， 貴公司不會要求客戶提供抵押品。

貴公司的信用風險敞口主要受客戶各自個別信用特徵的影響，而非受到其經營所處行業或國家的影響，因此重大信用集中風險主要當 貴公司對單一客戶有重大應收款項時產生。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，應收 貴公司五大客戶款項分別佔應收票據總額的零、70%、60%及62%。

貴公司所承受的最大信貸風險敞口在不考慮任何所持有的抵押品情況下為財務狀況表中每項金融資產扣除任何減值撥備後的賬面值。貴公司沒有提供任何其他可能令貴公司承受信貸風險的擔保。

對於貴公司應對來自應收票據和其他應收款項之信貸風險所作的進一步量化披露載於附註14及15。

(b) 流動性風險

貴公司負責自身的現金管理工作，但所有借款需獲得母公司管理層的批准。貴公司的政策是定期監察資金需求，以確保貴公司維持充裕的現金儲備和獲得母公司承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

以下表格詳細列出貴公司於資產負債表日基於契約所定的未折現現金流(包括按契約利率計算的利息，或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算的利息)以及以貴公司最早可能被要求支付之日期為基準的非衍生金融負債的到期日：

	於二零一二年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	14,474	—	—	—	14,474	14,474
其他應付款項及應計費用	134,033	—	—	—	134,033	134,033
關連方貸款	9,800	9,800	228,774	—	248,374	200,000
應付關連方款項	151,579	—	—	—	151,579	151,579
	<u>309,886</u>	<u>9,800</u>	<u>228,774</u>	<u>—</u>	<u>548,460</u>	<u>500,086</u>
	於二零一三年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	8,095	—	—	—	8,095	8,095
其他應付款項及應計費用	72,719	—	—	—	72,719	72,719
關連方貸款	9,800	9,800	218,838	—	238,438	200,000
應付關連方款項	519,797	—	—	—	519,797	519,797
	<u>610,411</u>	<u>9,800</u>	<u>218,838</u>	<u>—</u>	<u>839,049</u>	<u>800,611</u>

於二零一四年十二月三十一日

訂約未折現現金流出

	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	12,541	—	—	—	12,541	12,541
其他應付款項及應計費用	30,110	—	—	—	30,110	30,110
關連方貸款	9,800	9,800	208,902	—	228,502	200,000
應付關連方款項	499,975	—	—	—	499,975	499,975
	<u>552,426</u>	<u>9,800</u>	<u>208,902</u>	<u>—</u>	<u>771,128</u>	<u>742,626</u>

於二零一五年六月三十日

訂約未折現現金流出

	1年內或 於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	4,861	—	—	—	4,861	4,861
其他應付款及應計費用	11,662	—	—	—	11,662	11,662
關連方貸款	9,800	9,800	203,974	—	223,574	200,000
應付關連方款項	516,988	—	—	—	516,988	516,988
	<u>543,311</u>	<u>9,800</u>	<u>203,974</u>	<u>—</u>	<u>757,085</u>	<u>733,511</u>

(c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來源於計息借貸。由於 貴公司貸款的利率固定，故 貴公司並無重大利率風險。

(d) 公平值

公平值的層次分類依據對估值方法所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值：公平值僅採用第一層參數(即於計量日期活躍市場對與其完全相同的金融資產或負債的未經調整報價)計量。
- 第二層估值：公平值採用第二層參數計量，即可觀察數據並不屬於第一層，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據。
- 第三層估值：公平值採用重要不可觀察數據計量

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，所有金融資產及負債均按與各自公平值並無重大差異的金額計量。

25 承擔

(a) 於各報告期末，尚未於財務報表計提撥備的未償還資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
已訂約	93,176	34,442	—	—
已授權但尚未訂約	4,270	—	—	—
	<u>97,446</u>	<u>34,442</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

26 重大關連方交易

(a) 關連方資料

於相關期間，與以下各方進行的交易被視為關連交易。

關連方名稱	關係性質
海螺水泥	貴公司的母公司
安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限公司 (「海螺建築安裝」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺水泥股份有限公司白馬山水泥廠 (「白馬山水泥」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司(「鳳凰山」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司(「金陵河」)	海螺水泥的附屬公司
千陽海螺水泥有限責任公司(「千陽海螺」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞海螺水泥有限責任公司(「寶雞海螺」)	海螺水泥的附屬公司
貴定海螺盤江水泥有限公司(「貴定水泥」)	海螺水泥的附屬公司
新疆哈密弘毅建材有限責任公司(「弘毅建材」)	海螺水泥的附屬公司
北流海螺水泥有限責任公司(「北流水泥」)	海螺水泥的附屬公司
平涼海螺水泥有限責任公司(「平涼水泥」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱	關係性質
禮泉海螺水泥有限責任公司(「禮泉水泥」)	海螺水泥的附屬公司
臨夏海螺水泥有限責任公司(「臨夏水泥」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞海螺塑料包裝有限責任公司(「寶雞塑料」)	海螺水泥的附屬公司
蕪湖海螺塑料製品有限公司(「蕪湖塑料」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺物資貿易有限責任公司(「海螺物資」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺暹羅耐火材料有限公司(「暹羅耐火材料」)	海螺水泥的附屬公司
江蘇八菱海螺水泥有限公司(「八菱水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)	海螺水泥的主要股東
中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺創業」)	海螺集團的股東，貴公司若干董事亦為中國海螺創業的董事及權益持有人
海螺川崎工程	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎裝備製造	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎節能設備	海螺水泥的合營企業
安徽海螺建材設計研究院(「海螺設計研究院」)	海螺集團的附屬公司
海螺型材科技	海螺集團的聯營企業
安徽海螺信息技術工程有限責任公司(「海螺信息」)	海螺設計研究院的附屬公司
文山海螺水泥有限責任公司(「文山海螺」)	海螺水泥的附屬公司
廣東清新水泥有限公司(「清新公司」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱	關係性質
贛州海螺水泥有限責任公司(「贛州海螺」)	海螺水泥的附屬公司

(b) 重大關連方交易

於相關期間，貴公司與上述關連方的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售					
海螺水泥及其 附屬公司	<u>—</u>	<u>708</u>	<u>2,803</u>	<u>247</u>	<u>76</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
採購貨物及固定資產					
海螺水泥及其 附屬公司	298	9,993	12,370	5,470	4,545
海螺型材科技	336	331	—	—	—
海螺川崎工程	—	31,239	—	—	—
海螺川崎裝備製造	20,838	8,023	133	39	385
海螺川崎節能設備	321	1,036	320	120	962
	<u>21,793</u>	<u>50,622</u>	<u>12,823</u>	<u>5,629</u>	<u>5,892</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
接受服務					
海螺水泥及其附屬公司	—	493	851	693	140
海螺設計研究院	—	—	85	85	177
海螺信息	—	943	95	—	70
海螺川崎工程	—	347	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,783</u>	<u>1,031</u>	<u>778</u>	<u>387</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借入無抵押貸款					
海螺集團	100,000	—	—	—	—
海螺水泥	200,000	—	—	—	—
	<u>300,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支					
海螺集團	2,415	—	—	—	—
海螺水泥	1,361	9,936	9,936	4,927	4,927
	<u>3,776</u>	<u>9,936</u>	<u>9,936</u>	<u>4,927</u>	<u>4,927</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收到的營運資金					
海螺水泥	188,000	381,000	85,000	30,000	26,000
	<u>188,000</u>	<u>381,000</u>	<u>85,000</u>	<u>30,000</u>	<u>26,000</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
償還貸款					
海螺集團	<u>100,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
償還營運資金					
海螺水泥	<u>100,000</u>	<u>—</u>	<u>131,000</u>	<u>90,000</u>	<u>10,000</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售固定資產					
海螺水泥的附屬公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>682</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金已於附註8披露，薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

27 直接及最終控股公司

於各報告期間末，董事認為 貴公司的直接母公司及最終控制公司分別為在中國成立的國有企業—海螺水泥及安徽省投資集團控股有限公司。海螺水泥提供可供公眾人士使用的財務報表。

28 非調整報告期後事項

於二零一五年十月二十八日，海螺水泥及 貴公司董事會均決議透過將 貴公司應付海螺水泥款項總額人民幣360,000,000元撥充資本，將 貴公司的註冊資本由人民幣200,000,000元增加至人民幣560,000,000元。 貴公司已於二零一五年十月三十日獲得經修訂營業執照。

29 已頒佈但於相關期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

直至本財務資料刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈若干修訂及新訂準則，彼等於截至二零一五年六月三十日止會計期間尚未生效，亦未在本財務報表中被採用。其中可能與貴公司有關者列示如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號，監管遞延日	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號修訂，合營所獲得利益的會計處理	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號與國際會計準則第38號修訂， 可接受的折舊攤銷方法的說明	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號修訂，獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂， 投資者與聯營公司或合營企業之間收入以及資產的分配	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號修訂：投資主體：應用合併例外規定	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號修訂，披露方案	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號，來自客戶合同的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一四年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零零九年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一零年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具以及國際財務報告準則 第7號，金融工具：披露—法定生效日期及過渡性披露(修訂)	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具：對沖會計處理及 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號的修訂(二零一三年)	二零一八年一月一日

貴公司正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋在首次應用期間預期產生的影響，但迄今為止的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不會對財務報表造成重大影響。

C. 期後財務報表及股息

貴公司並無編製二零一五年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。貴公司並無就二零一五年六月三十日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此 致

中國西部水泥有限公司
董事會 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一五年十二月三十一日

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本通函。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就千陽海螺水泥有限責任公司(「貴公司」)(其由安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)全資擁有)的財務資料發出的報告，該等財務資料包括 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況表以及截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(「財務資料」)，以供載入中國西部水泥有限公司(「西部水泥」)於二零一五年十二月三十一日就西部水泥建議收購 貴公司刊發的通函(「通函」)。

貴公司採納十二月三十一日為其財政年結日。 貴公司的法定財務報表已根據適用於 貴公司的中華人民共和國(「中國」)相關會計規則及法規編製並由陝西宏信有限責任會計師事務所審核。

海螺水泥董事已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製 貴公司於相關期間的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月的相關財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的《國際核數準則》審核。

財務資料乃由海螺水泥董事根據相關財務報表未經任何調整而編製，以供載入通函，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定。

董事就財務資料的責任

海螺水泥董事須負責根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及上市規則的適用披露規定編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實海螺水泥董事認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」（第3.340條）執行的程序就財務資料發表意見。吾等尚未審核 貴公司於二零一五年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實公允地反映 貴公司於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況以及 貴公司截至該等日期止相關期間的財務表現及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，吾等亦已審閱 貴公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核相應中期財務資料，包括損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其附註（「相應財務資料」），該等資料由海螺水泥董事負責編製。

海螺水泥董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製相應財務資料。吾等的責任為基於吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際核數準則進行審核的範圍小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會對相應財務資料發表任何審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並沒有注意到任何事項，使吾等相信相應財務資料在所有重大方面沒有按照財務資料所採納的相同基準編製。

A. 貴公司財務資料

1 損益及其他全面收益／(虧損)表

B節 附註	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元	
收入	3	205,721	350,837	339,764	192,781	143,981
銷售成本		(160,243)	(254,542)	(246,137)	(137,017)	(107,817)
毛利		45,478	96,295	93,627	55,764	36,164
其他收益	4	4,415	1,211	5,519	2,982	1,520
其他收益淨額	5	356	39	5	2	14
銷售及市場推廣開支		(13,435)	(22,216)	(23,800)	(12,301)	(9,642)
行政開支		(23,580)	(25,232)	(26,650)	(14,337)	(13,232)
經營溢利		13,234	50,097	48,701	32,110	14,824
融資成本	6(a)	(9,233)	(8,970)	(8,716)	(4,322)	(3,099)
除稅前溢利	6	4,001	41,127	39,985	27,788	11,725
所得稅	7(a)	(651)	(6,144)	(5,871)	(4,142)	(1,751)
本年度／期間溢利		3,350	34,983	34,114	23,646	9,974
下列人士應佔： 貴公司權益股東		3,350	34,983	34,114	23,646	9,974
本年度／期間 其他全面收入		—	—	—	—	—
本年度／期間 全面收入總額		3,350	34,983	34,114	23,646	9,974
下列人士應佔： 貴公司權益股東		3,350	34,983	34,114	23,646	9,974

隨附附註屬本財務資料的一部分。

2 財務狀況表

	B節 附註	於十二月三十一日			於 六月三十日
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	814,411	782,053	737,261	714,229
預付租賃款項	11	27,792	27,200	26,608	26,312
無形資產	12	9,788	9,420	9,052	8,868
遞延稅項資產	21(b)	557	—	146	141
		<u>852,548</u>	<u>818,673</u>	<u>773,067</u>	<u>749,550</u>
流動資產					
存貨	13	55,419	48,320	52,066	47,650
應收票據	14	28,348	14,483	6,055	31,962
預付款及其他應收款	15	22,686	7,064	3,641	7,386
應收關連方款項	19	21,510	7,652	6,732	4,665
可收回稅項	21(a)	2,188	3,190	2,254	1,499
受限制銀行存款		300	301	301	301
現金及現金等價物	16(a)	7,136	10,260	7,587	13,056
		<u>137,587</u>	<u>91,270</u>	<u>78,636</u>	<u>106,519</u>
流動負債					
貿易應付款項	17	30,772	27,928	17,046	35,638
其他應付款項及應計費用	18	39,199	31,047	18,753	18,034
銀行貸款	20	—	—	149,250	—
應付關連方款項	19	507,243	398,187	376,385	519,362
		<u>577,214</u>	<u>457,162</u>	<u>561,434</u>	<u>573,034</u>
流動負債淨額		<u>(439,627)</u>	<u>(365,892)</u>	<u>(482,798)</u>	<u>(466,515)</u>
總資產減流動負債		<u>412,921</u>	<u>452,781</u>	<u>290,269</u>	<u>283,035</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

	B節 附註	於十二月三十一日			於
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	20	149,250	149,250	—	—
遞延收入	22	—	4,877	5,501	5,293
		<u>149,250</u>	<u>154,127</u>	<u>5,501</u>	<u>5,293</u>
淨資產		<u>263,671</u>	<u>298,654</u>	<u>284,768</u>	<u>277,742</u>
資本及儲備	23				
股本	23(a)	270,000	270,000	270,000	270,000
儲備	23(b)	<u>(6,329)</u>	<u>28,654</u>	<u>14,768</u>	<u>7,742</u>
貴公司權益股東 應佔總權益		<u>263,671</u>	<u>298,654</u>	<u>284,768</u>	<u>277,742</u>
總權益		<u>263,671</u>	<u>298,654</u>	<u>284,768</u>	<u>277,742</u>

隨附附註屬本財務資料的一部分。

3 權益變動表

	貴公司權益股東應佔			總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註23(a))	中國 法定儲備 人民幣千元 (附註23(b)(i))	保留盈利 人民幣千元 (附註23(b)(ii))	
於二零一二年一月一日結餘	270,000	—	(9,679)	260,321
本年度全面收入總額	—	—	3,350	3,350
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日結餘	270,000	—	(6,329)	263,671
本年度全面收入總額	—	—	34,983	34,983
撥付至儲備	—	2,865	(2,865)	—
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日結餘	270,000	2,865	25,789	298,654
本年度全面收入總額	—	—	34,114	34,114
批准及派付予權益股東的股息	—	—	(48,000)	(48,000)
撥付至儲備	—	3,411	(3,411)	—
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日結餘	270,000	6,276	8,492	284,768
本期間全面收入總額	—	—	9,974	9,974
批准及派付予權益股東的股息	—	—	(17,000)	(17,000)
於二零一五年六月三十日結餘	<u>270,000</u>	<u>6,276</u>	<u>1,466</u>	<u>277,742</u>
未經審核：				
於二零一四年一月一日結餘	270,000	2,865	25,789	298,654
本期間全面收入總額	—	—	23,646	23,646
批准及派付予權益股東的股息	—	—	(24,000)	(24,000)
於二零一四年六月三十日結餘	<u>270,000</u>	<u>2,865</u>	<u>25,435</u>	<u>298,300</u>

隨附附註屬財務資料的一部分。

4 現金流量表

B節 附註	截至 十二月三十一日止年度			截至 六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
經營活動：						
經營活動所產生現金	16(b)	135,162	186,923	161,900	115,243	122,110
已付所得稅	21(a)	—	(6,589)	(5,081)	—	(991)
已付利息		(9,226)	(8,879)	(8,716)	(4,346)	(3,470)
經營活動所得現金淨額		<u>125,936</u>	<u>171,455</u>	<u>148,103</u>	<u>110,897</u>	<u>117,649</u>
投資活動：						
購買物業、廠房及設備 以及在建工程付款		(64,887)	(22,521)	(11,913)	(6,039)	(3,214)
出售物業、廠房及設備 所得款項		1,436	—	—	—	222
預付租賃款項付款		(7,404)	—	—	—	—
已收利息		253	190	137	74	62
投資活動所用現金淨額		<u>(70,602)</u>	<u>(22,331)</u>	<u>(11,776)</u>	<u>(5,965)</u>	<u>(2,930)</u>
融資活動：						
海螺水泥提供的營運 資金款項		5,000	18,000	18,000	8,000	105,000
償還貸款		—	—	—	—	(149,250)
償還海螺水泥提供的 營運資金		(67,000)	(164,000)	(109,000)	(86,000)	(48,000)
已付權益股東股息	23(c)	—	—	(48,000)	(24,000)	(17,000)
融資活動所用現金淨額		<u>(62,000)</u>	<u>(146,000)</u>	<u>(139,000)</u>	<u>(102,000)</u>	<u>(109,250)</u>
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額		<u>(6,666)</u>	<u>3,124</u>	<u>(2,673)</u>	<u>2,932</u>	<u>5,469</u>
年/期初現金及 現金等價物		<u>13,802</u>	<u>7,136</u>	<u>10,260</u>	<u>10,260</u>	<u>7,587</u>
年/期末現金及 現金等價物	16(a)	<u>7,136</u>	<u>10,260</u>	<u>7,587</u>	<u>13,192</u>	<u>13,056</u>

隨附附註屬財務資料的一部分。

B. 財務資料附註**1 主要會計政策****(a) 遵例聲明**

本報告所載財務資料已按照所有適用《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製，該集合條款包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋。所採納的主要會計政策的進一步詳情載於本B節餘下部分。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴公司於相關期間已採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於截至二零一五年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於截至二零一五年六月三十日止會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

截至二零一四年六月三十日止六個月之相應財務資料乃根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製而成。

(b) 貴公司的一般資料

於相關期間，貴公司為海螺水泥的全資附屬公司。貴公司位於中國陝西省。貴公司於本報告日期的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立日期	註冊資本/ 已發行及 繳足 (以人民幣列示)	主要活動
千陽海螺水泥 有限責任公司	二零零九年 二月十一日	270,000,000	製造及銷售熟料及 水泥產品

於相關期間，納入財務資料的貴公司的法定財務報表乃由其法定核數師審核，列示如下：

公司名稱	財務期間	法定核數師
千陽海螺水泥有限 責任公司	截至二零一二年、 二零一三年及二零一四年 十二月三十一日止年度	陝西宏信有限責任 會計師事務所

(c) 計量基準

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位數。財務資料乃使用歷史成本法編製。

(d) 持續經營

財務資料的編製乃假設 貴公司將持續經營，即使 貴公司於二零一五年六月三十日存在流動負債淨額。海螺水泥董事認為，除如附註27所載將 貴公司應付海螺水泥款項資本化外，海螺水泥於截至二零一六年十二月三十一日止十八個月期間將繼續向 貴公司提供必要財務支援。因此， 貴公司將擁有必要流動資金撥付其營運資金及資本開支需求。

(e) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則之財務資料時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入與開支呈報金額之判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信屬合理之多項其他因素，其結果構成就不能從其他資料來源獲得之資產與負債賬面值作出判斷之基準。實際結果或有別於該等估計。

貴公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認修訂，惟倘修訂會影響目前及未來期間，則會於進行修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是按成本減去累計折舊和減值虧損在資產負債表中列示(見附註1(j)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括物資、直接人工、拆遷項目及恢復項目所在地所需成本的初始估計(倘相關)、及按適當比例分攤的製造費用和借貸成本(附註1(t))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以出售所得淨額與資產的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益確認。

折舊是按各項物業、廠房及設備的以下預計可使用年期，在扣除估計殘值後(如有)，以直線法計算以沖銷其成本：

— 廠房及樓宇	30年
— 機器及設備	15年
— 辦公及其他設備	5年
— 汽車	5年

若一項物業、廠房及設備的不同部分有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理的基準分攤到不同部分，每一部分獨立計提折舊。資產的可使用年期及殘值(如有)於每年進行檢討。

(g) 在建工程

在建工程指在建中的樓宇和廠房及安裝和測試中的機器及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬(見附註(j)(ii))。成本包括建築工程、廠房及設備的成本及其他直接費用，還

包括在興建期間為項目籌借資金所發生的利息費用及與項目相關外幣借款產生的被視為對借貸成本(附註1(t))調整的匯兌差額。

在建工程不計提折舊直至資產完成並可作營運時，有關成本會轉入物業、廠房及設備，並按附註2(b)所列的政策計提折舊。

(h) 無形資產

貴公司購入的無形資產是按成本減去累計攤銷(僅限於預計可使用年期有限的無形資產)和減值虧損(見附註1(j)(ii))列示。

可使用年期有限的無形資產攤銷按資產的估計可使用年期以直線法於損益扣除。以下可使用年期有限的無形資產自其可供使用之日起攤銷，其預計可使用年期如下：

- 石灰石採礦權 30年

可使用年期及攤銷方法於每年進行檢討。

(i) 租賃資產

如果 貴公司把一項安排(包括一項交易或一系列交易)確定為在一段商定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排屬於或包含租賃。確定乃基於對有關安排的實質的評估，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

— 經營租賃費用

倘 貴公司根據經營租賃使用資產，則租賃付款在租賃期所涵蓋會計期內等額分期於損益支銷，除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式。所收取的租賃獎勵於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在發生的會計期於損益支銷。

在經營租賃情況下取得土地的成本在租期內按照直線法進行攤銷。

(j) 資產減值

(i) 其他應收款項減值

貴公司在每個報告期間末審閱按成本或攤銷成本入賬的其他即期與非即期應收款項，以確定有否減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人發生重大財務困難；
- 重大違約情況，如拖欠本金或利息；
- 債務人很可能將進入破產程序或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，對債務人產生負面影響；及

如有任何這類跡象存在，任何減值虧損將按以下方式確定及確認：

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損是以該資產的賬面金額與按其初始實際利率(即在初始確認有關資產時計算的實際利率)折現(倘若折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量現值之間的差額計量。具有類似風險特質(如類似的以往到期狀況)的該等金融資產，若未被個別評估減值，則按整體進行減值評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流乃根據與該集體組別擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗而釐定。

如果減值虧損在其後的期間減少，而且該減少在客觀上與減值虧損確認後發生的某件事件有關，則該減值虧損於損益中撥回。減值虧損的撥回不應使該資產的賬面金額超過其在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的金額。

減值虧損一般直接沖銷相關資產項目，惟計入貿易及其他應收款項的應收賬款及應收票據確認的減值虧損除外，當其回收性視為有疑問的，但回收的可能性不是極少，則使用撥備賬入賬呆賬減值虧損。當貴公司認為有關金額收回的可能性極少時，視為不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並撥回於撥備賬中就該債務已計提的有關準備。其後收回已於撥備賬計提準備的款項則會於撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動和其後收回已直接沖銷的款項則會於損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴公司在每個財務狀況表日審閱內部和外部的資料來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以前確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的租賃土地預付權益；及
- 無形資產；

如果出現任何這類跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就未到達可使用狀態的無形資產而言，不論是否出現任何減值跡象，貴公司也會每年估計其可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是以其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當前市場對貨幣時間值的評估和資產特定風險的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，減值虧損便會在損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位

(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)後所得金額或其使用價值(如能釐定)。

一 撥回減值虧損

就資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回。

所撥回的減值虧損以在以前年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(k) 存貨

存貨，除備件及易耗品外，以成本與可變現淨值之較低者列賬。

存貨的成本按加權平均法核算。存貨成本包括所有採購成本、加工成本和其他令存貨達到目前位置和狀況的相關成本。

可變現淨值指在正常業務過程中以存貨的估計售價減去至估計完工成本及估計銷售費用後的金額。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收益獲確認的期間內確認為費用。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為費用。存貨的任何撇減撥回，在撥回期間沖減列作費用的存貨金額。

備件及易耗品均以成本減陳舊存貨撥備後列賬。

(l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始是以公平值確認，其後按實際利率法以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(j)(i))列賬，惟倘應收款項為給關連方的免息及無固定還款期的貸款或折現的影響不大，則以成本減呆賬減值撥備列賬。

(m) 計息借貸

計息借貸初始是以公平值減有關交易成本確認。初始確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初始確認金額與償還價值的差額加上任何應付利息和費用按實際利率法在借貸期限內於損益中確認。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公平值確認。貿易及其他應付款項初始確認後，如折現的影響不大，則以成本列賬，否則以攤銷成本列賬。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存放於銀行的現金及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，及短期、流動性高、易於轉換為已知現金金額、價值變動風險很小及於購入時到期日少於三個月的投資。

(p) 員工福利

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則這些金額會以現值列賬。

根據中國法律及法規規定，貴公司須安排其當地僱員參與中國政府組織的界定供款退休計劃。中國政府承諾承擔根據有關計劃應付的所有現時及未來退休僱員的退休福利責任。相關計劃的資產撥入獨立於貴公司，並由中國政府管理的獨立基金。貴公司按薪金總額的規定比例且在不超過規定上限的基礎上按月向相關計劃繳納界定供款。除上文所披露付款外，貴公司並沒有其他有關僱員或退休人員退休付款及其他退休後福利的責任。

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。除卻與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關的本期稅項及遞延稅項資產及負債變動分別於其他全面收入或直接於權益內確認外，相關稅項數額均於損益內確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入根據已頒佈或在財務狀況表日實質上已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，以及就以前年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指作財務報告用途的資產和負債的賬面金額與其稅基的差額。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅務抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使該遞延稅項資產得以使用)均會被確認。由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；但有關差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一年間或於遞延稅項資產所產生的稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有的應課稅暫時差額是否足以支持確認由未利用稅務虧損及稅務抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差額是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且是否預期在能夠使用稅務虧損及稅務抵免的期間內撥回。

不能確認為遞延稅項資產及負債的暫時差額的有限例外情況包括不可作稅務扣減的商譽，不影響會計或應課稅利潤(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時差額(如屬應課稅差額，不確認貴公司可以控制撥回時間而且在可預見的未來可能不會撥回的暫時差額；或如屬可抵扣的差額，則只確認很可能在未來撥回的差額)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

貴公司會在每個財務狀況表日評估遞延稅項資產的賬面值。如果貴公司預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面值將會調低。當很有可能獲得充足應課稅溢利，有關扣減將會撥回。

因分派股息而額外產生的所得稅，於確認派付有關股息的責任時確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在貴公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，貴公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及償還該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及償還本期稅項負債，或同時變現該資產及償還該負債。

(r) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。如果經濟效益可能會流入貴公司，而收益及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收益：

(i) 銷售貨品

收益於貨品達到客戶經營場地(視為客戶接收貨品及相關的所有權風險及回報時)確認。收益以扣除增值稅或其他銷售稅和任何貿易折扣後的淨額列示。

(ii) 利息收入

利息收入於其應計時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補助

當可以合理確定貴公司將會收到政府補助並會履行該補助的附帶條件時，即於財務狀況表初始確認政府補助。用於彌補貴公司已發生費用的補助是於費用發生期間系統地在損益確認為收入。用於彌補貴公司資產成本的補助，於財務狀況表中確認為遞延收入，並按該資產的可使用年期透過減少折舊開支的方式在損益中確認。

(s) 維修及保養

維修及保養開支在產生時於損益支銷。

(t) 借貸成本

與購置、建造或生產需要相當長時間才能投入預定用途的資產直接相關的借貸成本會予以資本化作為該資產成本的一部份。其他借貸成本均在發生期間內列作費用。

合資格資產成本一部份的借貸成本於資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 關連方

(a) 一名人士或者該人士的直系家庭成員在下述情況時為 貴公司的關連方：

- (i) 對 貴公司具有控制或共同控制；
- (ii) 對 貴公司具有重大影響；或
- (iii) 是 貴公司母公司的關鍵管理人員。

(b) 某實體在下述情況存在時為 貴公司的關連方：

- (i) 該實體與 貴公司為同一集團的成員公司(即兩家實體的母公司、附屬公司及同系附屬公司為相互關連的公司)。
- (ii) 某實體為另一實體的聯營或合營企業(或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營或合營企業)；
- (iii) 兩家實體為相同第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，並且另一實體為相同第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體是為 貴公司或與 貴公司關連主體的僱員的利益而設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項所述個人控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述個人對該實體有重大影響或是該實體(或其母公司)的關鍵管理人員。

一名人士的直系家庭成員是指在該人士與實體的交易中可能預期對上述人士施加或被施加影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部以及本財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向 貴公司最高行政管理層提供的用於 貴公司在不同業務以及地區之間資源分配和業績考評的財務資料。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

2 會計判斷及估計

附註24已包括金融工具公平值相關假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(a) 非流動資產減值

如果有跡象顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則資產可視為「已減值」，並須根據附註1(j)(ii)所述非流動資產減值的會計政策確認減值虧損。貴公司非流動資產(包括物業、廠房及設備、分類為根據經營租賃持有的租賃土地的預付權益以及無形資產)的賬面值會被定期審閱以確定是否有任何減值跡象。當有事件或情況的改變顯示資產的入賬賬面值可能無法收回，則會作出減值測試。資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者。當資產或其現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額時，即確認減值虧損。在確定使用價值時，資產所產生的預計未來現金流將折現其現值，當中需要對收益水平、經營成本及適用折現率作出重大判斷。管理層使用所有可取得的資料釐定合理接近可收回金額的數額，當中包括基於合理、可支持的假設的估計及對收益及經營成本的預計。

(b) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備是按資產的估計可使用年期並計及估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。無形資產及預付租賃款項按估計可使用年期以直線法攤銷。管理層每年審閱資產的可使用年期及剩餘價值(若有)，以確定將於任何報告期內記錄的折舊及攤銷費用金額。可使用年期及剩餘價值是按貴公司於類似資產的過往經驗，並考慮預期技術及其他改變後而估計。未來期間的折舊及攤銷費用會因以前估計的重大改變而作出調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及銷售費用。該等估計乃基於現有市況以及生產及銷售類似性質產品的過往經驗，並可因客戶喜好變化及競爭對手為應對行業週期採取的行動而顯著改變。管理層於各個財務狀況表日評估有關估計。

(d) 貿易及其他應收款項減值

管理層定期釐定貿易及其他應收款項的減值。該估計乃基於其債務人的信用記錄及當前市況。如果債務人財務狀況惡化，實際撇銷可能比估計為高。管理層會於報告期末重新評估貿易及其他應收款項的減值。

3 收益及分部報告

(a) 收益

確認為相關期間收益的各大類型收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售熟料及水泥產品	202,550	350,318	338,936	192,706	143,793
銷售材料及其他產品	3,171	519	828	75	188
	<u>205,721</u>	<u>350,837</u>	<u>339,764</u>	<u>192,781</u>	<u>143,981</u>

(b) 分部報告

經營分部及財務報表中報告的各分部項目金額是來源於定期向海螺水泥最高行政管理層提供的用於在地區之間資源分配和業績考評的財務報表。

在進行財務報告時個別重大的經營分部不作合併，除非某些分部的經濟特徵相近，且產品和服務的性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方式以及監管環境均類似。個別不重大的經營分部若在上述大部分特性上相似時可作匯總。

貴公司於中國內地以單一業務在單一地區經營。因此，未呈列分部分析。

4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	253	190	137	74	62
補貼收入	4,162	1,021	5,382	2,908	1,458
	<u>4,415</u>	<u>1,211</u>	<u>5,519</u>	<u>2,982</u>	<u>1,520</u>

5 其他收入淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入淨額	<u>356</u>	<u>39</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>14</u>

7 所得稅

(a) 損益及其他全面收益表中所列示的稅項為：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項－中國企業所得稅					
本年度／期間撥備	—	5,587	6,017	4,142	1,746
遞延稅項：					
暫時差額的產生及撥回	651	557	(146)	—	5
	<u>651</u>	<u>6,144</u>	<u>5,871</u>	<u>4,142</u>	<u>1,751</u>

根據國家稅務總局於二零一二年四月六日發佈的第12號通知及其他有關地方稅務當局的通知，作為中國西部地區的合資格公司，貴公司於二零一二年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間有權享有15%的優惠所得稅率。

(b) 按適用稅率計算的稅務開支與會計損益對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>4,001</u>	<u>41,127</u>	<u>39,985</u>	<u>27,788</u>	<u>11,725</u>
除稅前溢利的名義稅項， 按適用法定稅率計算	600	6,169	5,998	4,168	1,759
不可扣稅支出的稅務影響	51	40	39	25	18
其他	—	(65)	(166)	(51)	(26)
實際稅項開支	<u>651</u>	<u>6,144</u>	<u>5,871</u>	<u>4,142</u>	<u>1,751</u>

8 董事酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
柳擎峰先生* (於二零一二年八月獲委任)	—	—	—	—	—
張廣杰先生	—	—			
蘭澤軍先生* (於二零一二年八月辭任)	—	—	—	—	—
張鵬翔先生* (於二零一二年八月辭任)	—	—	—	—	—
夏良先生* (於二零一二年八月獲委任)	—	—	—	—	—
陳永波先生*	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
陳永波先生*	—	—	—	—	—
張廣杰先生*	—	—			
夏良先生* (於二零一三年九月辭任)	—	—	—	—	—
柳擎峰先生* (於二零一三年九月辭任)	—	—	—	—	—
秦宏基先生* (於二零一三年九月獲委任)	—	—	—	—	—
張來輝先生 (於二零一三年九月獲委任)	—	34	226	31	291
	<u>—</u>	<u>34</u>	<u>226</u>	<u>31</u>	<u>291</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月獲委任)					
張廣杰先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月辭任)					
張來輝先生	—	84	232	10	326
	<u>—</u>	<u>84</u>	<u>232</u>	<u>10</u>	<u>326</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月獲委任)					
張廣杰先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
陳永波先生*	—	—	—	—	—
(於二零一四年三月辭任)					
張來輝先生	—	41	—	4	45
	<u>—</u>	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>45</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
舒陸華先生*	—	—	—	—	—
張廣杰先生*	—	—	—	—	—
秦宏基先生*	—	—	—	—	—
張來輝先生	—	44	—	6	50
	<u>—</u>	<u>44</u>	<u>—</u>	<u>6</u>	<u>50</u>

* 貴公司於所呈列年度或期間並無支付或應付任何酬金，因為該等董事的酬金由海螺水泥或其其他附屬公司承擔。此外，不會就該等董事管理貴公司事務相關服務應付其任何酬金。

9 最高酬金人士

於相關期間五名最高酬金人士中，若干個人(二零一二年：無、二零一三年：一名、二零一四年：一名、截至二零一四年六月三十日止六個月：一名、截至二零一五年六月三十日止六個月：一名)為董事，其酬金已於附註8披露。有關其他個人(二零一二年：五名、二零一三年：四名、二零一四年：四名、截至二零一四年六月三十日止六個月：四名、截至二零一五年六月三十日止六個月：四名)的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他酬金	232	292	308	145	162
酌情花紅	629	454	553	—	—
退休計劃供款	27	98	53	20	31
	<u>888</u>	<u>844</u>	<u>914</u>	<u>165</u>	<u>193</u>

上述個人的酬金介乎零至1,000,000港元。

10 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：						
於二零一二年一月一日	437,251	393,502	1,007	21,531	48,030	901,321
添置	—	278	55	4,448	3,968	8,749
在建工程轉入	25,259	22,198	—	—	(47,457)	—
出售	—	(142)	—	(2,917)	—	(3,059)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	<u>462,510</u>	<u>415,836</u>	<u>1,062</u>	<u>23,062</u>	<u>4,541</u>	<u>907,011</u>
添置	—	—	9	—	13,137	13,146
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	<u>462,510</u>	<u>415,836</u>	<u>1,071</u>	<u>23,062</u>	<u>17,678</u>	<u>920,157</u>
添置	—	233	—	145	—	378
在建工程轉入	3,576	14,102	—	—	(17,678)	—
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	<u>466,086</u>	<u>430,171</u>	<u>1,071</u>	<u>23,207</u>	<u>—</u>	<u>920,535</u>
添置	—	77	30	—	132	239
出售	—	(344)	—	—	—	(344)
於二零一五年六月三十日	<u>466,086</u>	<u>429,904</u>	<u>1,101</u>	<u>23,207</u>	<u>132</u>	<u>920,430</u>

	辦公室及 廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
累計折舊及減值：						
於二零一二年一月一日	(15,117)	(28,446)	(330)	(7,027)	—	(50,920)
本年度支出	(13,915)	(25,177)	(197)	(4,014)	—	(43,303)
出售後撥回	—	10	—	1,613	—	1,623
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	(29,032)	(53,613)	(527)	(9,428)	—	(92,600)
本年度支出	(14,418)	(26,451)	(214)	(4,421)	—	(45,504)
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	(43,450)	(80,064)	(741)	(13,849)	—	(138,104)
本年度支出	(14,518)	(26,340)	(172)	(4,140)	—	(45,170)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	(57,968)	(106,404)	(913)	(17,989)	—	(183,274)
本期間支出	(7,345)	(13,673)	(74)	(1,957)	—	(23,049)
出售後撥回	—	122	—	—	—	122
於二零一五年六月三十日	(65,313)	(119,955)	(987)	(19,946)	—	(206,201)
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	433,478	362,223	535	13,634	4,541	814,411
於二零一三年十二月三十一日	419,060	335,772	330	9,213	17,678	782,053
於二零一四年十二月三十一日	408,118	323,767	158	5,218	—	737,261
於二零一五年六月三十日	400,773	309,949	114	3,261	132	714,229

11 預付租賃款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
成本：				
於一月一日	22,192	29,596	29,596	29,596
添置	<u>7,404</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>29,596</u>	<u>29,596</u>	<u>29,596</u>	<u>29,596</u>
累計攤銷：				
於一月一日	(1,359)	(1,804)	(2,396)	(2,988)
本年度/期間支出	<u>(445)</u>	<u>(592)</u>	<u>(592)</u>	<u>(296)</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(1,804)</u>	<u>(2,396)</u>	<u>(2,988)</u>	<u>(3,284)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>27,792</u>	<u>27,200</u>	<u>26,608</u>	<u>26,312</u>

預付租賃款項指於中國根據經營租賃持作自用、租期為50年的租賃土地權益。

12 無形資產

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
成本：				
於一月一日	11,026	11,026	11,026	11,026
添置	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>11,026</u>	<u>11,026</u>	<u>11,026</u>	<u>11,026</u>
累計攤銷：				
於一月一日	(870)	(1,238)	(1,606)	(1,974)
本年度/期間支出	<u>(368)</u>	<u>(368)</u>	<u>(368)</u>	<u>(184)</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>(1,238)</u>	<u>(1,606)</u>	<u>(1,974)</u>	<u>(2,158)</u>
賬面淨值：				
於十二月三十一日/六月三十日	<u>9,788</u>	<u>9,420</u>	<u>9,052</u>	<u>8,868</u>

無形資產主要指石灰石礦山開採權。

13 存貨

(a) 財務狀況表中所列示的存貨包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
原材料	9,760	11,721	9,177	10,853
在製品	1,244	965	3,221	1,038
製成品	44,415	35,634	39,668	35,759
	<u>55,419</u>	<u>48,320</u>	<u>52,066</u>	<u>47,650</u>

所有存貨預期在一年內流轉。

(b) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
確認為費用的存貨賬面值	<u>160,476</u>	<u>254,809</u>	<u>246,737</u>	<u>108,008</u>

14 應收票據

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
應收銀行承兌票據	<u>28,348</u>	<u>14,483</u>	<u>6,055</u>	<u>31,962</u>

應收票據自發行之日起於一年內到期，並預計將於一年內收回。有關 貴公司信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日， 貴公司分別向其供應商背書未到期銀行承兌票據零、人民幣28,834,000元、人民幣5,400,000元及人民幣7,776,000元以結算等額貿易應付款項，而由於 貴公司管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而終止確認該等應收票據及應付供應商的全部款項。 貴公司對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據持有人結算到期款項為限。於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日， 貴公司繼續涉入所承受的最大虧損風險為 貴公司背書予其供應商的應收票據款項，分別為零、人民幣28,834,000元、人民幣5,400,000元及人民幣7,776,000元。若管理層根據其「風險及回報」認為評估認為 貴公司已實質轉移應收票據所有權的所有風險及回報，所背書未到期應收票據將被終止確認。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，為結算貿易應付款項分別背書予供應商的未到期應收票據人民幣19,569,000元、人民幣9,198,000元、人民幣3,150,000元及人民幣13,792,000元未被終止確認，因為管理層認為所有權的信貸風險未實質轉移。相關貿易應付款項亦未被終止確認。該等未到期應收票據及貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。所有該等未到期票據於1年內到期。

15 預付款及其他應收款

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
購買預付款	807	2,494	1,232	5,950
可收回增值稅及預付其他稅項	21,434	4,410	2,374	1,245
其他應收款	445	160	35	191
	<u>22,686</u>	<u>7,064</u>	<u>3,641</u>	<u>7,386</u>

所有預付款及其他應收款預計於一年內收回。

16 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
銀行存款	<u>7,136</u>	<u>10,260</u>	<u>7,587</u>	<u>13,056</u>

(b) 除稅前溢利與經營活動產生現金的對賬：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利		4,001	41,127	39,985	27,788	11,725
就以下各項作出調整：						
折舊	10	43,303	45,504	45,170	22,697	23,049
攤銷						
— 根據經營租賃持作 自用的租賃土地 權益	11	445	592	592	296	296
— 無形資產	12	368	368	368	184	184
融資成本	6(a)	9,233	8,970	8,716	4,322	3,099
利息收入	4	(253)	(190)	(137)	(74)	(62)
營運資金變動前結轉		57,097	96,371	94,694	55,213	38,291
營運資金變動：						
存貨(增加)/減少		(349)	7,099	(3,746)	8,229	4,416
應收票據款項 (增加)/減少		(18)	13,865	8,428	6,544	(25,907)
預付款及其他應收款 減少/(增加)		17,348	15,622	3,423	(237)	(3,745)
應收關連方款項 (增加)/減少		(20,890)	13,858	920	(21)	2,067
貿易應付款項增加/ (減少)		311	(2,844)	(10,882)	13,691	18,592
其他應付款及預提 費用增加/(減少)		38,702	1,137	(823)	(4,620)	2,681
應付關連方款項 (減少)/增加		42,961	36,938	69,262	36,618	85,923
遞延收入增加/(減少)		—	4,877	624	(174)	(208)
經營活動所產生現金		135,162	186,923	161,900	115,243	122,110

17 貿易應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>30,772</u>	<u>27,928</u>	<u>17,046</u>	<u>35,638</u>

截至財務狀況表日期基於發票日期的包括應付貿易賬款在內的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
1年內	30,101	27,928	17,046	35,638
1至2年(包括2年)	<u>671</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>30,772</u>	<u>27,928</u>	<u>17,046</u>	<u>35,638</u>

18 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
應付工程款	19,189	13,148	5,724	3,454
預收客戶賬款	1,161	3,155	4,280	9,359
供應商按金	1,877	850	617	1,217
應付職工薪酬	4,072	4,582	3,534	378
保留款項	10,284	6,944	2,896	2,173
應付增值稅及其他應付稅項	1,287	1,182	997	1,373
其他	<u>1,329</u>	<u>1,186</u>	<u>705</u>	<u>80</u>
	<u>39,199</u>	<u>31,047</u>	<u>18,753</u>	<u>18,034</u>

19 應收／應付關連方款項

應收款項	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	21,510	7,652	6,529	4,665
安徽海螺川崎裝備製造有限公司 (「海螺川崎裝備製造」)	—	—	203	—
	<u>21,510</u>	<u>7,652</u>	<u>6,732</u>	<u>4,665</u>
應付款項	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
海螺水泥及其附屬公司	507,218	398,155	376,385	519,325
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司 (「海螺川崎節能設備」)	25	—	—	20
蕪湖海螺國際會議中心(「會議中心」)	—	32	—	—
海螺川崎裝備製造	—	—	—	17
	<u>507,243</u>	<u>398,187</u>	<u>376,385</u>	<u>519,362</u>

應收／應付關連方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

20 流動及非流動銀行貸款

於二零一零年借入銀行貸款人民幣149,250,000元並參照中國人民銀行公佈的基準利率按浮動年利率計息。該貸款由海螺水泥擔保，於二零一四年重新分類為流動銀行貸款並於二零一五年六月三十日前償還。

於各報告期末，計息借貸乃按攤銷成本列賬。

21 於財務狀況表列示的所得稅

(a) 於財務狀況表列示的即期稅項為：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
年/期初結餘	(2,188)	(2,188)	(3,190)	(2,254)
本年度/期間中國企業所得稅撥備	—	5,587	6,017	1,746
已付中國企業所得稅	—	(6,589)	(5,081)	(991)
年/期末結餘	<u>(2,188)</u>	<u>(3,190)</u>	<u>(2,254)</u>	<u>(1,499)</u>

(b) 已確認遞延稅項資產：

於財務狀況表確認之遞延稅項資產的組成部分及於相關期間的變動如下：

	遞延收入 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
遞延稅項來自			
於二零一二年一月一日	—	1,208	1,208
自損益扣除	—	(651)	(651)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	—	557	557
自損益扣除	—	(557)	(557)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	—	—	—
計入損益	146	—	146
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	146	—	146
自損益扣除	(5)	—	(5)
於二零一五年六月三十日	<u>141</u>	<u>—</u>	<u>141</u>

23 遞延收入

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	4,877	5,501
已收政府補助	—	5,225	1,000	—
已於損益確認	—	(348)	(376)	(208)
	<u>—</u>	<u>(348)</u>	<u>(376)</u>	<u>(208)</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>—</u>	<u>4,877</u>	<u>5,501</u>	<u>5,293</u>

23 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於十二月三十一日			於
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	六月三十日 二零一五年 人民幣千元
於十二月三十一日/六月三十日	<u>270,000</u>	<u>270,000</u>	<u>270,000</u>	<u>270,000</u>

(b) 儲備

(i) 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司的組織章程，貴公司按中國會計準則下年度淨溢利(抵銷過往年度虧損後)的10%提取法定盈餘儲備，當法定盈餘儲備累計額達到公司註冊資本的50%時，可不再提取。

法定盈餘儲備經妥為批准後可用於抵銷虧損，或者轉增股本。除了用於抵銷虧損外，法定盈餘儲備使用後的餘額不得少於註冊資本的25%。

於相關期間，貴公司根據組織章程提取法定盈餘儲備。

(ii) 股息分派

股息乃按董事會建議根據貴公司組織章程分派，並須經母公司海螺水泥批准。

(c) 分派予權益股東

於本年度／期間已批准及派發的應付 貴公司權益股東股息：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一五年
				人民幣千元
已批准及派發予權益股東的股息	—	—	48,000	17,000

(d) 可分派儲備

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，可供分派予 貴公司權益股東的儲備分別為人民幣零元、人民幣25,789,000元、人民幣8,492,000元及人民幣1,466,000元。

(e) 資本風險管理

貴公司在資本管理過程中之首要目的是確保 貴公司的持續經營能力，並且憑藉對產品和服務訂立與其風險水準相當的價格及在合理成本下取得資金，以使 貴公司能夠繼續向股東提供回報。

貴公司積極定期檢討及管理其資本結構，以在更高貸款水準可能帶來的更高股東回報以及穩健資本狀況帶來的優勢與安全兩者之間維持平衡，並且根據經濟狀況變動對資本結構進行調整。

貴公司並不受外部或內部施加的資本需求影響。

24 金融風險管理

貴公司於日常業務過程中將面對信貸、流動性及利率風險。

貴公司所面對的上述風險及 貴公司用於管理上述風險的金融風險管理政策及實務的詳情如下：

(a) 信貸風險

貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項和其他應收款項。管理層有既定信貸政策以確保僅向具有良好信用記錄的客戶銷售產品，且管理層會不斷檢查這些信貸風險的敞口。此外，貴公司一般會在付運產品前收取客戶的按金。

對於貿易應收款項和其他應收款項，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。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，貴公司不會要求客戶提供抵押品。

貴公司的信用風險敞口主要受客戶各自個別信用特徵的影響，而非受到其經營所處行業或國家的影響，因此重大信用集中風險主要當 貴公司對單一客戶有重大應收款項時產生。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，應收 貴公司五大客戶款項分別佔應收票據總額的36%、46%、65%及33%。

貴公司所承受的最大信貸風險敞口在不考慮任何所持有的抵押品情況下為財務狀況表中每項金融資產扣除任何減值撥備後的賬面值。 貴公司沒有提供任何其他可能令 貴公司承受信貸風險的擔保。

對於 貴公司應對來自應收票據和其他應收款項之信貸風險所作的進一步量化披露載於附註14及15。

(b) 流動性風險

貴公司負責其自身的現金管理工作，但所有借款需獲得母公司管理層的批准。 貴公司的政策是定期監察資金需求，以確保彼等維持充裕的現金儲備和獲得母公司承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

以下表格詳細列出 貴公司於資產負債表日基於契約所定的未折現現金流(包括按契約利率計算的利息，或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算的利息)以及以 貴公司最早可能被要求支付之日期為基準的非衍生金融負債的到期日：

	於二零一二年十二月三十一日					賬面值 人民幣千元
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付款項	30,772	—	—	—	30,772	30,772
其他應付款項及應計費用	39,199	—	—	—	39,199	39,199
銀行貸款	8,597	8,597	152,364	—	169,558	149,250
應付關連方款項	507,243	—	—	—	507,243	507,243
	<u>585,811</u>	<u>8,597</u>	<u>152,364</u>	<u>—</u>	<u>746,772</u>	<u>726,464</u>

	於二零一三年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	27,928	—	—	—	27,928	27,928
其他應付款項及應計費用	31,047	—	—	—	31,047	31,047
銀行貸款	8,597	152,364	—	—	160,961	149,250
應付關連方款項	398,187	—	—	—	398,187	398,187
	<u>465,759</u>	<u>152,364</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>618,123</u>	<u>606,412</u>

	於二零一四年十二月三十一日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	17,046	—	—	—	17,046	17,046
其他應付款項及應計費用	18,753	—	—	—	18,753	18,753
銀行貸款	152,364	—	—	—	152,364	149,250
應付關連方款項	376,385	—	—	—	376,385	376,385
	<u>564,548</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>564,548</u>	<u>561,434</u>

	於二零一五年六月三十日					
	訂約未折現現金流出					
	1年內 或於要求時 人民幣千元	大於1年 但小於2年 人民幣千元	大於2年 但小於5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	35,638	—	—	—	35,638	35,638
其他應付款及應計費用	18,034	—	—	—	18,034	18,034
應付關連方款項	519,362	—	—	—	519,362	519,362
	<u>573,034</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>573,034</u>	<u>573,034</u>

(c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來源於借貸。浮動利率借貸和固定利率借貸分別為 貴公司帶來現金流量利率風險和公平值風險。貴公司的借款利率以及還款條款已於附註20披露。貴公司由管理層監控的利率組合在下文(i)中列示。

(i) 利率組合

以下表格列示 貴公司於財務狀況表日期借貸淨額的利率組合：

	二零一二年		於十二月三十一日				於六月三十日	
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	實際利率 %	人民幣 千元	實際利率 %	人民幣 千元	實際利率 %	人民幣 千元	實際利率 %	人民幣 千元
浮動利率借貸：								
銀行貸款	5.76%	149,250	5.76%	149,250	5.40%	149,250	—	—
減：現金及現金 等價物	0.35%	<u>(7,136)</u>	0.35%	<u>(10,261)</u>	0.35%	<u>(7,587)</u>	0.35%	<u>(13,056)</u>
總借貸淨額		<u>142,114</u>		<u>138,989</u>		<u>141,663</u>		<u>(13,056)</u>

貴公司浮動利率借貸及現金及現金等價物的利率是基於中國人民銀行公佈的基準利率。

(ii) 敏感性分析

下表所述乃假設利率變動發生在相關期間末，且該變動已應用於 貴公司於相關期間持有的面臨公平值利率風險的金融工具的重新計量，貴公司稅後溢利(及保留盈利)所產生的即時變化。對於 貴公司於相關期間末持有的浮動利率非衍生金融工具

產生的現金流量利率風險，對 貴公司稅後溢利(及保留盈利)的影響估計是基於該等利率變化對利息支出或收入的年度化影響而進行。相關期間的分析同樣基於相同假設進行。

	本年度／期間 稅後溢利及 保留盈利 增加／(減少) 人民幣千元	
於二零一二年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,208)
利率下降	(1%)	1,208
於二零一三年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,181)
利率下降	(1%)	1,181
於二零一四年十二月三十一日		
利率上調	1%	(1,204)
利率下降	(1%)	1,204
於二零一五年六月三十日		
利率上調	1%	111
利率下降	(1%)	(111)

(d) 公平值

公平值的層次分類依據對估值方法所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值：公平值僅採用第一層參數(即於計量日期活躍市場對與其完全相同的金融資產或負債的未經調整報價)計量
- 第二層估值：公平值採用第二層參數計量，即可觀察數據並不屬於第一層，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據。
- 第三層估值：公平值採用重要不可觀察數據計量

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，所有金融資產及負債均按與各自公平值並無重大差異的金額計量。

25 重大關連方交易

(a) 關連方資料

於相關期間，與以下各方進行的交易被視為關連交易。

關連方名稱 (i)	關係性質
安徽海螺水泥股份有限公司	貴公司的母公司
寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司(「鳳凰山」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司(「金陵河」)	海螺水泥的附屬公司
乾縣海螺水泥有限責任公司(「乾縣海螺」)	海螺水泥的附屬公司
新疆哈密弘毅建材有限責任公司(「弘毅建材」)	海螺水泥的附屬公司
平涼海螺水泥有限責任公司(「平涼水泥」)	海螺水泥的附屬公司
禮泉海螺水泥有限責任公司(「禮泉水泥」)	海螺水泥的附屬公司
臨夏海螺水泥有限責任公司(「臨夏水泥」)	海螺水泥的附屬公司
巴中海螺水泥有限責任公司(「巴中水泥」)	海螺水泥的附屬公司
南加裏曼丹海螺水泥有限公司(「南加裏曼丹水泥」)	海螺水泥的附屬公司
廣元海螺塑料包裝有限責任公司(「廣元塑料」)	海螺水泥的附屬公司
安徽寧昌塑料包裝有限公司(「寧昌塑料」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱(i)	關係性質
蕪湖海螺塑料製品有限公司(「蕪湖塑料」)	海螺水泥的附屬公司
寶雞海螺塑料包裝有限責任公司(「寶雞塑料」)	海螺水泥的附屬公司
盈江允罕水泥有限公司(「盈江允罕」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺物資貿易有限責任公司(「海螺物資」)	海螺水泥的附屬公司
安徽海螺暹羅耐火材料有限公司(「暹羅耐火材料」)	海螺水泥的附屬公司
廣元海螺水泥有限責任公司(「廣元水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽銅陵海螺水泥有限公司(「銅陵水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽池州海螺水泥股份有限公司(「池州水泥」)	海螺水泥的附屬公司
湖南益陽海螺水泥有限責任公司(「湖南益陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
梁平海螺水泥有限責任公司(「梁平水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽樅陽海螺水泥股份有限公司(「樅陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
弋陽海螺水泥有限責任公司(「弋陽水泥」)	海螺水泥的附屬公司
印尼海螺水泥有限公司(「印尼水泥」)	海螺水泥的附屬公司
安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限公司(「海螺建築安裝」)	海螺水泥的附屬公司

關連方名稱(i)	關係性質
安徽海螺集團有限責任公司	海螺水泥的主要股東
中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺創業」)	海螺集團的股東， 貴公司若干董事 亦為中國海螺創業的 董事及權益持有人
海螺川崎裝備製造	中國海螺創業的附屬公司
海螺川崎節能設備	海螺水泥的合營企業
蕪湖海螺型材科技股份有限公司(「海螺型材科技」)	海螺集團的聯營企業
安徽海螺信息技術工程有限責任公司(「海螺信息」)	海螺型材科技的附屬公司
安徽海螺創業投資有限責任公司(「海螺創業投資」)	海螺水泥的股東， 海螺水泥若干董事 亦為海螺創業投資的 董事及權益持有人
蕪湖海螺國際會議中心(「會議中心」)	海螺創業投資的分處

(b) 重大關連方交易

於相關期間，貴公司與上述關連方的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售					
海螺水泥及其附屬公司	20,230	40,781	19,306	16,279	144
海螺川崎裝備製造	—	—	182	—	—
	<u>420,230</u>	<u>40,781</u>	<u>19,488</u>	<u>16,279</u>	<u>144</u>
採購貨物					
海螺水泥及其附屬公司	8,543	17,609	20,856	5,190	7,036
海螺型材科技	4	—	5	1	—
海螺川崎裝備製造	4	341	641	55	143
海螺川崎節能設備	22	766	411	22	17
	<u>8,573</u>	<u>18,716</u>	<u>21,913</u>	<u>5,268</u>	<u>7,196</u>
接受服務					
會議中心	—	61	—	—	—
海螺水泥及其附屬公司	518	620	560	—	154
海螺信息	850	—	18	—	29
	<u>1,368</u>	<u>681</u>	<u>578</u>	<u>—</u>	<u>183</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收到的營運資金					
海螺水泥	<u>5,000</u>	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>	<u>8,000</u>	<u>105,000</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
償還營運資金					
海螺水泥	<u>67,000</u>	<u>164,000</u>	<u>109,000</u>	<u>86,000</u>	<u>48,000</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
出售固定資產					
海螺水泥的附屬公司	<u>1,436</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>222</u>

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金已於附註8披露，薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

26 直接及最終控股公司

於各告期末，董事認為 貴公司的直接母公司及最終控制公司分別為在中國成立的國有企業—海螺水泥及安徽省投資集團控股有限公司。海螺水泥提供可供公眾人士使用的財務報表。

27 非調整報告期後事項

於二零一五年十月二十八日，海螺水泥及 貴公司董事會均決議透過將 貴公司應付海螺水泥款項總額人民幣220,000,000元撥充資本，將 貴公司的註冊資本由人民幣270,000,000元增加至人民幣490,000,000元。 貴公司已於二零一五年十月三十日獲得經修訂營業執照。

28 已頒佈但於相關期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生之影響

直至本財務資料公佈日期，國際會計準則委員會已頒佈若干修訂及新訂準則，彼等於截至二零一五年六月三十日止的會計期間尚未生效，亦未在本財務報表中被採用。其中可能與貴公司有關者列示如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號，監管遞延目	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號修訂，合營所獲得利益的會計處理	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號與國際會計準則第38號修訂， 可接受的折舊攤銷方法的說明	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號修訂，獨立財務報表中的權益法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂， 投資者與聯營公司或合營企業之間收入以及資產的分配	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第28號修訂：投資主體：應用合併例外規定	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號修訂，披露方案	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號，來自客戶合同的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一四年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零零九年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一零年)	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具以及國際財務報告 準則第7號，金融工具：披露—法定生效日期及 過渡性披露(修訂)	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具：對沖會計處理及 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號 及國際會計準則第39號的修訂(二零一三年)	二零一八年一月一日

貴公司正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋在首次應用期間預期產生的影響，但迄今為止的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不會對財務報表造成重大影響。

C. 期後財務報表及股息

貴公司並無編製二零一五年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。貴公司並無就二零一五年六月三十日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此 致

中國西部水泥有限公司
董事會 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一五年十二月三十一日

下列為根據本通函附錄二—A、二—B、二—C及二—D載述的目標公司於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年六月三十日止六個月(「相關期間」)的財務資料對目標公司的財務資料作出的管理層討論與分析。

1. 寶雞鳳凰山的資料

概述

寶雞鳳凰山為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省寶雞市岐山縣從事水泥產品製造及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。寶雞鳳凰山現時持有的營業執照有效期至二零一九年。

根據寶雞鳳凰山及寶雞海螺水泥有限公司(「寶雞水泥」，海螺水泥的全資附屬公司)的股東決議案以及該等兩家公司訂立的協議，寶雞水泥於二零一四年十一月一日併入寶雞鳳凰山。

業務及財務概覽

收入

寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得收入為人民幣519.26百萬元、人民幣567.65百萬元、人民幣478.42百萬元及人民幣141.58百萬元，主要來自銷售水泥熟料以及商品石灰石產生的收入。

於相關期間內，寶雞鳳凰山二零一三年收入較二零一二年增加人民幣48.39百萬元，主要是因為銷量增加67萬噸；二零一四年收入較二零一三年減少人民幣89.23百萬元，主要是因為產品單位售價下降人民幣27.16元／噸；二零一五年上半年收入較上年同期減少人民幣98.29百萬元，主要是因為銷量減少37萬噸。

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年六月三十日止六個月，寶雞鳳凰山產品的單位售價分別為每噸人民幣239.2元、每噸人民幣194.9元、每噸人民幣167.7元及每噸人民幣182.3元。寶雞鳳凰山二零一四年的產品單位售價較二零一三年下降每噸人民幣27.2元，主要是因為競爭對手採取各種價格優惠政策，搶佔區域市場份額，寶雞鳳凰山為了穩定市場份額，對其產品的售價進行了相應及適度下調，從而導致二零一四年售價較上年同期有一定幅度下滑。二零一五年上半年銷量較上年同期減少37萬噸，主要是因為區域內房地產市

場需求下滑，固定資產投資增速放緩，重點工程開工率不足，水泥市場供大於求，行業競爭激烈，為維持當前售價，防止價格大幅回落，寶雞鳳凰山及時對銷售政策進行了調整，導致銷量有所回落。

銷售成本

寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售成本為人民幣417.85百萬元、人民幣445.32百萬元、人民幣398.36百萬元及人民幣107.76百萬元。銷售成本主要包括生產水泥熟料所用原材料、燃料、輔材備件消耗品、固定資產折舊、僱員福利、水電費等。

於相關期間內，就二零一二年至二零一四年而言，寶雞鳳凰山產品的單位生產成本及銷售成本呈下降趨勢，乃主要由於煤炭等原材料價格下降，規模擴大使得銷量折舊攤銷等固定成本擴大，以及煤電耗等主要生產經濟技術指標逐漸優化。二零一五年上半年，受宏觀經濟下行，水泥行業競爭加劇等因素影響，銷量大幅減少，單位成本有所上漲。

毛利

鑒於以上因素，寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得毛利為人民幣101.41百萬元、人民幣122.33百萬元、人民幣80.06百萬元及人民幣33.82百萬元，而毛利率分別為19.53%、21.55%、16.73%及23.89%。

於相關期間內，就二零一二年及二零一三年而言，隨著寶雞鳳凰山市場的拓展和單位成本的下降，財務表現逐步提高；二零一四年，受區域內供求矛盾突出，水泥行業競爭加劇等因素影響，水泥產品的價格開始逐步下滑，毛利有所回落；二零一五年上半年，寶雞鳳凰山理順其組織及生產，適時調整銷售政策，儘管銷量有所回落，但保持了銷售價格一定程度的提升，財務表現也在逐步增強。

其他收入

寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得其他收入為人民幣0.59百萬元、人民幣5.51百萬元、人民幣3.79百萬元及人民幣1.40百萬元，其他收入主要來源於享受的稅收優惠政策。

銷售及市場推廣成本

寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售及市場推廣成本為人民幣38.90百萬元、人民幣35.54百萬元、人民幣29.20百萬元及人民幣10.37百萬元，主要包括包裝費、卸貨費、以及其他與銷售業務相關的辦公經費等。

行政開支

寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生行政開支為人民幣67.82百萬元、人民幣59.76百萬元、人民幣54.57百萬元及人民幣25.52百萬元。公司行政開支主要包括管理人員薪資、企業交通成本、差旅報銷及其他日常經營經常費用。

固定資產減值

根據工業和信息化部於二零一三年頒佈的淘汰落後產能政策，海螺水泥議決出售寶雞水泥過度耗能的若干水泥生產線，因此釐定相關廠房及設備減值。該等廠房及設備的可收回金額根據該等資產的公平值減估計待售成本進行釐定。因此，減值撥備人民幣228.26百萬元已就該等廠房及設備確認，以撇減其賬面值至其可收回金額。該等資產其後於二零一三年十二月出售。於出售後減值撥備相關金額已撥回。該等資產的減值撥備及處置分別在二零一三年損益及其他全面收益表中固定資產減值和其他收益／(虧損)淨額項目中反映。其中計提的固定資產減值金額人民幣228.26百萬元，在二零一三年損益及其他全面收益表中固定資產減值項目中反映，詳見通函第II-A-20頁；二零一三年下半年，寶雞鳳凰山對該固定資產進行了處置，該部分資產賬面淨值與最終取得的處置價款之差額人民幣3.848百萬元，在二零一三年損益及其他全面收益表中其他淨收入／(虧損)淨額項目中反映，詳見通函第II-A-19頁。

年度／期內之虧損

綜合上述之理由，寶雞鳳凰山於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得年度／期內之虧損為人民幣7.02百萬元、人民幣154.63百萬元、人民幣81.94百萬元及人民幣5.19百萬元。

流動資產、財務狀況、資本結構及資產負債比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山之流動資產分別為人民幣191.51百萬元、人民幣143.08百萬元、人民幣104.64百萬元及人民幣121.12百萬元。

寶雞鳳凰山之流動資產主要包括(i)存貨；(ii)應收票據；(iii)預付款和其他應收款項；及(iv)按人民幣計值的現金及現金等價物。

寶雞鳳凰山管理其資本以確保其能夠持續經營，並透過優化資本結餘為其股東帶來最大回報。寶雞鳳凰山營運資金主要來源於股本及海螺水泥提供之股東貸款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山擁有未償還的應付關連方款項(主要是應付海螺水泥及其附屬公司款項)分別為人民幣949.86百萬元、人民幣881.38百萬元、人民幣928.24百萬元及人民幣948.68百萬元。該等應付關連方款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一五年十月，海螺水泥通過將寶雞鳳凰山應付海螺水泥款項轉作資本的方式對寶雞鳳凰山進一步注資人民幣820百萬元，寶雞鳳凰山的註冊資本因而由人民幣108.8百萬元增加至人民幣928.8百萬元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山有未償還的無抵押海螺水泥貸款人民幣200百萬元，當中人民幣80百萬元按浮息計算且每年進行更新，而人民幣120百萬元則按年息5.11%計息及於二零二二年償還。

寶雞鳳凰山的資產負債比率(按計息貸款扣減現金及現金等價物除以股東權益計算)於二零一二年十二月三十一日為293.5%。寶雞鳳凰山的資產負債比率於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日未能計算，乃因其為負股東權益所致。僅供說明用途，計及於二零一五年十月寶雞鳳凰山應付海螺水泥款項的資本化，進而令寶雞鳳凰山股東權益於二零一五年六月三十日增加至約人民幣598.92百萬元，資產負債比率將為31.0%。

僱傭及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山有533名僱員。僱員薪酬乃根據僱員的業績、專業經驗及當時市況釐定。管理層將定期審查寶雞鳳凰山僱員薪酬政策及安排。除退休金及強制性公積金外，寶雞鳳凰山可根據個人表現向僱員發放酌情花紅。

或有負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山並無重大或有負債。

資產抵押

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞鳳凰山無尚未履行之資產抵押或其他產權負擔。

外匯風險

寶雞鳳凰山之業務主要位於中國，無外匯業務，而寶雞鳳凰山之財務報表乃以人民幣呈列。因此，寶雞鳳凰山並無承受任何重大匯率風險，故此，毋須採取對沖政策。

重大收購及出售事項

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，除了寶雞水泥於二零一四年十一月併入寶雞鳳凰山外，寶雞鳳凰山並無對附屬公司、合營公司及聯營公司進行任何重大收購及出售。

重大投資

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，寶雞鳳凰山並無進行任何重大投資。

未來計劃

寶雞鳳凰山並無計劃進行重大的投資或購入重大資產。

2. 寶雞金陵河的資料

概述

寶雞金陵河為一間於二零零八年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省寶雞市陳倉區縣功鎮從事水泥產品的製造及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。寶雞金陵河現時持有的營業執照有效期至二零一八年。

業務及財務概覽

收入

寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得收入為人民幣234.28百萬元、人民幣300.73百萬元、人民幣279.77百萬元及人民幣114.59百萬元，主要來自銷售水泥熟料產生的收入。

於相關期間內，寶雞金陵河二零一三年收入較二零一二年增加人民幣66.45百萬元，主要是因為銷量增加55萬噸；二零一四年收入較二零一三年減少人民幣20.96百萬元，主要是因為產品單位售價下降22.31元／噸；二零一五年上半年收入較上年同期減少人民幣34.05百萬元，主要是因為銷量和單位售價分別較上年同期減少15.25萬噸和下降7.52元／噸。

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年六月三十日止六個月，寶雞金陵河產品的單位售價分別為每噸人民幣247.9元、每噸人民幣203.4元、每噸人民幣181.0元及每噸人民幣183.9元。寶雞金陵河二零一四年的產品單位售價較二零一三年下降每噸人民幣22.4元，主要是因為水泥市場需求疲軟，各水泥企業為提升銷量採取降價的銷售政策，積極爭取市場份額，區域內各家水泥企業售價較上年同期均有所下降。二零一五年上半年銷量較二零一四年下降15.25萬噸，售價下降每噸人民幣7.52元。寶雞金陵河的銷量下降主要是因為重點工程項目逐步收尾，市場需求回落，新增產能投產釋放。同時為確保區域市場份額，搶奪重點客戶，寶雞金陵河採取了降價政策，導致售價較上年同期有所回落。

銷售成本

寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售成本為人民幣171.61百萬元、人民幣218.34百萬元、人民幣229.45百萬元及人民幣89.28百萬元。銷售成本主要包括生產水泥熟料所用原材料、燃料、輔材備件消耗品、固定資產折舊、僱員福利、水電費等。

於相關期間內，寶雞金陵河產品的單位生產成本及銷售成本呈下降趨勢，乃主要由於煤炭等原料價格下降，規模擴大使得銷量折舊攤銷等固定成本擴大，以及煤電耗等主要生產經濟技術指標逐漸優化。

毛利

鑒於上文所述，寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得毛利為人民幣62.67百萬元、人民幣82.39百萬元、人民幣50.32百萬元及人民幣25.31百萬元，而毛利率分別為26.75%、27.40%、17.99%、及22.09%。

於相關期間內，就二零一二年及二零一三年而言，寶雞金陵河實施技術改造，優化生產經營管理程序，擴大銷售規模，產品成本逐步下降，毛利率有所提升；二零一四年，受區域內供求矛盾突出，水泥行業競爭加劇等因素影響，水泥產品的價格大幅回落，財務表現明顯下降；二零一五年上半年，生產成本進一步得到控制，毛利率有所回升。

其他收入

寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得其他收入為人民幣0.79百萬元、人民幣0.57百萬元、人民幣0.49百萬元及人民幣0.49百萬元，其他收入主要來源於享受的稅收優惠政策。

銷售及市場推廣成本

寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售及市場推廣成本為人民幣11.52百萬元、人民幣17.06百萬元、人民幣16.31百萬元及人民幣6.14百萬元，主要包括包裝費、裝卸費、以及其他與銷售業務相關的辦公經費等。

行政開支

寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生行政開支為19.18百萬元、人民幣24.84百萬元、人民幣19.74百萬元及人民幣8.78百萬元，公司行政開支主要包括管理人員薪資、行政車輛費用、差旅費用及其他日常經營管理正常開支。

年度／期內之溢利

綜合上述之理由，寶雞金陵河於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別年度／期內之溢利為24.48百萬元、人民幣27.76百萬元、人民幣6.78百萬元及人民幣3.80百萬元。

流動資產、財務狀況、資本結構及資產負債比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，寶雞金陵河之流動資產分別為人民幣134.80百萬元、人民幣81.15百萬元、人民幣68.03百萬元及人民幣88.57百萬元。

寶雞金陵河之流動資產主要包括(i)存貨；(ii)應收票據；(iii)預付款及其他應收款項；(iv)應收關連方款項；及(v)以人民幣計值的現金及現金等價物。

寶雞金陵河管理其資本以確保其能夠持續經營，並透過優化股權結餘為其股東帶來最大回報。寶雞金陵河營運資金主要來源於股本、銀行貸款及海螺水泥提供之股東貸款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河有未償還的應付關連方款項(主要是應付海螺水泥及其附屬公司款項)分別為人民幣321.59百萬元、人民幣329.64百萬元、人民幣309.89百萬元及人民幣307.97百萬元。該等應付關連方款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一五年十月，海螺水泥通過將寶雞金陵河應付海螺水泥款項轉作資本的方式對寶雞金陵河進一步注資人民幣260百萬元，寶雞金陵河的註冊資本因而由人民幣112,376,000元增加至人民幣372,376,000元。

於二零一二年十二月三十一日，寶雞金陵河亦有未償還銀行貸款人民幣70百萬元。該銀行貸款已獲擔保，按浮息計算及於二零一三年償還。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河擁有尚未償還的海螺水泥貸款人民幣130百萬元。該貸款無抵押，按年息5.11%計息及於二零二二年償還。

寶雞金陵河的資產負債比率(按計息貸款扣減現金及現金等價物除以股東權益計算)於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日分別為479.6%、361.7%及316.2%。僅供說明用途，計及於二零一五年十月寶雞金陵河應付海螺水泥款項資本化，進而令寶雞金陵河股東權益於二零一五年六月三十日增加至約人民幣296.35百萬元，資產負債比率將為38.8%。寶雞金陵河的資產負債比率於二零一二年十二月三十一日未能計算，乃因其為負股東權益所致。

僱傭及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河有413名僱員。僱員薪酬乃根據業績、專業經驗及當時市況釐定。管理層定期審查寶雞金陵河僱員薪酬政

策及安排。除退休金及強制性公積金外，寶雞金陵河可根據個人表現向僱員發放酌情花紅。

或有負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河並無重大或有負債。

資產抵押

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，寶雞金陵河無尚未履行之資產抵押或其他產權負擔。

外匯風險

寶雞金陵河之業務主要在中國，並無外匯業務，而寶雞金陵河之財務資料乃以人民幣呈列。因此，寶雞金陵河並無承受任何重大匯率波動風險，故此，毋須採取對沖政策。

重大收購及出售事項

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，寶雞金陵河並無對附屬公司、合營公司及聯營公司進行任何重大收購及出售。

重大投資

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，寶雞金陵河並無進行任何重大投資。

未來計劃

寶雞金陵河並無計劃進行重大的投資或購入重大資產。

3. 乾縣水泥的資料

概述

乾縣水泥為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省咸陽市乾縣從事水泥產品的製造及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。乾縣水泥現時持有的營業執照並無到期日期。

業務及財務概覽

收入

乾縣水泥於二零一三年建成投產運營，於截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，乾縣水泥分別錄得收入為人民幣191.97百萬元、人民幣311.69百萬元及人民幣106.90百萬元，主要來自銷售水泥熟料產生的收入。

乾縣水泥於二零一三年五月二十八日建成投產，投產後生產運行穩定，二零一四年收入較二零一三年增加119.72百萬元，主要是因為銷量增加79萬噸；自二零一五年年初以來，受整體經濟形勢下行影響，乾縣水泥各品種產品售價一直處於低位，導致二零一五年收入較上年同期下降48.65百萬元。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年六月三十日止六個月，乾縣水泥產品的單位售價分別為每噸人民幣200.4元、每噸人民幣176.9元及每噸人民幣175.2元。

銷售成本

乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售成本為人民幣131.16百萬元、人民幣238.95百萬元及人民幣72.09百萬元。銷售成本主要包括生產水泥熟料所用原材料、燃料、輔材備件消耗品、固定資產折舊、僱員福利、水電費等。

於相關期間內，二零一三年、二零一四年乾縣水泥產品的單位生產成本及銷售成本保持穩定；二零一五年上半年，系統運行穩定，煤電耗等主要生產經濟技術指標明顯好轉，促使公司產品單位生產成本逐步下降。

毛利

鑒於上文所述，乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得毛利為人民幣60.82百萬元、人民幣72.74百萬元及人民幣34.82百萬元，而毛利率分別為31.68%、23.34%及32.57%。

於相關期間內，乾縣水泥二零一三年投產後，積極開拓市場，強化內部經營管理，保持有相對較高的毛利率水平；二零一四年，受區域內供求矛盾突出，水泥行業競爭加劇等因素影響，水泥產品的售價大幅下跌。二零一五年，受經濟技術指標好轉，銷售成本大幅下降影響，毛利率明顯提升。

其他收入

乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得其他收入為人民幣0.13百萬元、人民幣0.14百萬元及人民幣0.90百萬元，其他收入主要來源於享受的財稅優惠政策。

銷售及市場推廣成本

乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售及市場推廣成本為人民幣10.60百萬元、人民幣16.75百萬元及人民幣7.52百萬元，主要包括包裝費、裝卸費、以及其他與銷售業務相關的辦公經費等。

行政開支

乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生行政開支為人民幣14.44百萬元、人民幣25.54百萬元及人民幣20.49百萬元。乾縣水泥行政開支主要包括管理人員薪資、行政車輛費用、差旅費用及其他日常經營管理正常開支。

年度／期內之溢利

綜合上述之理由，乾縣水泥於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得年度／期內之溢利為人民幣25.55百萬元、人民幣17.48百萬元及人民幣2.30百萬元。乾縣水泥於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得虧損人民幣1.83百萬元。

流動資產、財務狀況、資本結構及資產負債比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，乾縣水泥之流動資產分別為人民幣63.07百萬元、人民幣167.45百萬元、人民幣101.54百萬元及人民幣104.14百萬元。

乾縣水泥之流動資產主要包括(i)存貨；(ii)應收票據；(iii)預付款及其他應收款項；及(iv)以人民幣計值的現金及現金等價物。

乾縣水泥管理其資本以確保其能夠持續經營，並透過優化股權結餘為其股東帶來最大回報。乾縣水泥營運資金主要來源於股本及海螺水泥提供之股東貸款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，乾縣水泥擁有未償還的應付關連方款項(主要是應付海螺水泥及其附屬公司款項)分別為人民幣151.58百萬元、人民幣519.80百萬元、人民幣499.98百萬元及人民幣516.99百萬元。該等應付關連方款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一五年十月，海螺水泥通過將乾縣水泥應付海螺水泥款項轉作資本的方式對乾縣水泥進一步注資人民幣360百萬元，乾縣水泥的註冊資本因而由人民幣200百萬元增加至人民幣560百萬元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，乾縣水泥有未償還的海螺水泥貸款人民幣200百萬元。該貸款為無抵押，按年息4.9%計息及於二零一七年償還。

乾縣水泥的資產負債比率(按計息貸款扣減現金及現金等價物除以股東權益計算)於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日分別為100.1%、83.4%、89.8%及89.6%。僅供說明用途，計及於二零一五年十月乾縣水泥應付海螺水泥款項資本化，進而令乾縣水泥股東權益於二零一五年六月三十日增加至約人民幣567.33百萬元，資產負債比率將為32.7%。

僱傭及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，乾縣水泥有395名僱員。僱員薪酬乃根據業績、專業經驗及當時市況釐定。管理層定期審查乾縣水泥僱員薪酬政策及安排。除退休金及強制性公積金外，乾縣水泥可根據個人表現向僱員發放酌情花紅。

或有負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及於二零一五年六月三十日，乾縣水泥並無重大或有負債。

資產抵押

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及於二零一五年六月三十日，乾縣水泥無尚未履行之資產抵押或其他產權負擔。

外匯風險

乾縣水泥之業務乃主要位於中國，並無外匯業務，而乾縣水泥之財務資料乃以人民幣呈列。因此，乾縣水泥並無承受任何重大匯率波動風險，故此，毋須採取對沖政策。

重大收購及出售事項

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，乾縣水泥並無進行任何重大收購及出售附屬公司、合營公司及聯營公司。

重大投資

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，除於二零一三年五月二十八日乾縣水泥建成投產前的工程建設投資外，乾縣水泥並無進行任何重大投資。

未來計劃

乾縣水泥並無計劃進行重大的投資或購入重大資產。

4. 千陽水泥的資料

概述

千陽水泥為一間於二零零九年在中國成立的內資公司，主要於中國陝西省寶雞市千陽縣從事水泥產品的製造及銷售，於最後實際可行日期，由海螺水泥全資擁有。千陽水泥現時持有的營業執照有效期至二零五九年。

業務及財務概覽

收入

千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得收入為人民幣205.72百萬元、人民幣350.84百萬元、人民幣339.76百萬元及人民幣143.98百萬元，主要來自銷售水泥熟料產生的收入。

於相關期間內，千陽水泥二零一三年收入較二零一二年增加人民幣145.12百萬元，主要是因為銷量增加99萬噸；二零一四年收入較二零一三年減少人民幣11.08百萬元，主要是因為產品單位售價下降人民幣11.63元／噸；二零一五年上半年收入較上年同期減少48.80百萬元，主要是因為銷量較上年同期減少26萬噸。

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年六月三十日止六個月，千陽水泥產品的單位售價分別為每噸人民幣230.3元、每噸人民幣187.8元、每噸人民幣176.1元及每噸人民幣178.4元。千陽水泥二零一四年的產品單位售價較二零一三年下降每噸人民幣11.7元，主要是因為區域市場水泥產品需求開始下滑，各水泥企業持續高庫存水平運行，為降低庫存，保證產銷有序銜接，競爭對手開始下調產品價格，導致千陽水泥整體水泥售價大幅下滑。二零一五年上半年銷量較上年同期減少26萬噸，主要是因為受區域內競爭對手新增產能釋放等因素影響，水泥市場供求失衡加劇，千陽水泥為了穩定當前價格水平，銷量有所回落。

銷售成本

千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售成本為人民幣160.24百萬元、人民幣254.54百萬元、人民幣246.14百萬元及人民幣107.82百萬元。銷售成本主要包括生產水泥熟料所用原材料、燃料、輔材備件消耗品、固定資產折舊、僱員福利、水電費等。

於相關期間內，千陽水泥產品的單位生產成本及銷售成本呈逐年下降趨勢，乃主要由於煤炭等原料價格下降，規模擴大使得銷量折舊攤銷等固定成本擴大，以及煤電耗等主要生產經濟技術指標逐漸優化。

毛利

鑒於以上因素，千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得毛利為人民幣45.48百萬元、人民幣96.30百萬元、人民幣93.63百萬元及人民幣36.16百萬元；而毛利率分別為22.11%、27.45%、27.56%及25.12%。

於相關期間內，二零一二年至二零一四年，千陽水泥通過實施技術改造，優化生產經營管理，擴大銷售規模，帶動單位產品成本下降，銷售毛利率逐年提升。但二零一五年上半年，隨著區域內水泥市場供求矛盾突出，行業競爭加劇，水泥價格在低位徘徊，千陽水泥毛利率較上年有所回落。

其他收入

千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得其他收入為人民幣4.42百萬元、人民幣1.21百萬元、人民幣5.52百萬元及人民幣1.52百萬元，其他收入主要來源於享受的稅項優惠政策。

銷售及市場推廣成本

千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生銷售及市場推廣成本為人民幣13.44百萬元、人民幣22.22百萬元、人民幣23.80百萬元及人民幣9.64百萬元，主要包括包裝費、卸貨費、以及其他與銷售業務相關的辦公經費等。

行政開支

千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別產生行政開支為人民幣23.58百萬元、人民幣25.23百萬元、人民幣26.65百萬元及人民幣13.23百萬元。公司行政開支主要包括管理人員薪資、企業交通成本、差旅報銷及其他日常經營經常費用。

年度／期內之溢利

綜合上述之理由，千陽水泥於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，分別錄得年度／期內之溢利為人民幣3.35百萬元、人民幣34.98百萬元、人民幣34.11百萬元及人民幣9.97百萬元。

流動資產、財務狀況、資本結構及資產負債比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，千陽水泥之流動資產分別為人民幣137.59百萬元、人民幣91.27百萬元、人民幣78.64百萬元及人民幣106.52百萬元。

千陽水泥之流動資產主要包括(i)存貨；(ii)應收票據；(iii)預付款及其他應收款項；(iv)應收關連方款項；及(v)以人民幣計值的現金及現金等價物。

千陽水泥管理其資本以確保其能夠持續經營，並透過優化資本結餘為其股東帶來最大回報。千陽水泥營運資金主要來源於股本、銀行貸款及海螺水泥及其附屬公司之營運資金支持款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，千陽水泥擁有未償還的應付關連方款項(主要是應付海螺水泥及其附屬公司款項)分別為人民幣507.24百萬元、人民幣398.19百萬元、人民幣376.39百萬元及人民幣519.36百萬元。該等應付關連方款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一五年十月，海螺水泥通過將千陽水泥應付海螺水泥款項轉作資本的方式對千陽水泥進一步注資人民幣220百萬元，千陽水泥的註冊資本因而由人民幣270百萬元增加至人民幣490百萬元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，千陽水泥亦有未償還銀行貸款人民幣149.25百萬元。該銀行貸款已作擔保，按浮動利率計息及於二零一五年償還。

千陽水泥的資產負債比率(按計息貸款扣減現金及現金等價物除以股東權益計算)於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日分別為53.9%、46.5%及49.8%。千陽水泥於二零一五年六月三十日並無任何計息貸款。

僱傭及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，千陽水泥有396名僱員。僱員薪酬乃根據公司業績、僱員的專業經驗、工作情況及當時市況釐定。管理層定期審查千陽水泥僱員薪酬政策及安排。除退休金及強制性公積金外，千陽水泥可根據個人表現向僱員發放酌情花紅。

或有負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，千陽水泥並無重大或有負債。

資產抵押

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，千陽水泥無尚未履行之資產抵押或其他產權負擔。

外匯風險

千陽水泥之業務主要位於中國，並無從事任何外匯業務，而千陽水泥之財務報表乃以人民幣呈列。因此，千陽水泥並無承受任何重大匯率風險，故此，毋須採取對沖政策。

重大收購及出售事項

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，千陽水泥並無對附屬公司、合營公司及聯營公司進行任何重大收購及出售。

重大投資

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，千陽水泥並無進行任何重大投資。

未來計劃

千陽水泥並無計劃進行重大的投資或購入重大資產。

5. 該等目標公司的前景

隨著中國經濟進入新常態，預計該等目標公司經營所在區域的房地產需求下滑，固定資產投資增速將進一步放緩，水泥產品需求下行壓力加大；同時，農村地區的若干投資以及水利等基礎設施、保障性住房及棚戶區改造的投資於該區域內將繼續存在，有利於水泥需求的增長，未來有關區域水泥產品的需求將保持相對穩定。

就供需平衡而言，政府將按照等量或減量置換落後產能的原則，嚴格控制行業新增產能，並持續推進落後產能淘汰，新增產能將繼續減少，但水泥市場的供應繼續大於需求，導致該等目標公司經營所在區域出現嚴重的失衡。

因此，在未來一段時間內，該等目標公司在裝備、技術、成本等方面仍然具有競爭優勢，亦會受惠於煤炭價格持續回落、內部生產組織優化等有利因素影響。

獨立申報會計師就編製備考財務資料之鑒證報告



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

致中國西部水泥有限公司列位董事

吾等已完成核證工作，以就中國西部水泥有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）編製 貴公司及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）的未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於二零一五年十二月三十一日刊發的通函（「通函」）第IV-4至IV-8頁所載於二零一五年六月三十日的未經審核備考財務狀況表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函第IV-4至IV-8頁。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，旨在說明收購（入賬列為國際財務報告準則第3號「業務合併」項下的反向收購）千陽海螺水泥有限責任公司、寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司、寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司及乾縣海螺水泥有限責任公司對 貴集團於二零一五年六月三十日的財務狀況的影響，猶如收購已於二零一五年六月三十日進行。作為此程序之一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表（已就此刊發簡明綜合財務報表的審閱報告）。

董事就未經審核備考財務資料應負的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」）編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及品質控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師操守準則」內有關獨立性及其他操守方面的規定，有關準則乃根據誠信、客觀、專業能力及應有審慎態度、保密及專業行為的基本原則而制定。

吾等應用香港品質控制準則第1號「進行財務報表審核及審閱的機構適用的品質控制，以及其他查證及相關服務受聘」，因此設有一個全面的品質控制制度，其中包括涉及遵守道德規範、專業標準及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任乃依照上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所用的任何財務資料而發出的任何報告，除對吾等於該等報告發出日期報告的收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作」進行委聘工作。該準則規定申報會計師規劃並執执行程序，以合理確定董事於編製未經審核備考財務資料時是否已根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就此項委聘而言，吾等並無責任就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於受聘進行核證的過程中，亦無就於編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

載入投資通函的未經審核備考財務資料僅供說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於供說明用途所選定的較早日期該事件已發生或交易已進行。因此，吾等無法保證於二零一五年六月三十日該事件或該交易的實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告的合理核證委聘，涉及進执行程序以評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用的適用

準則有否提供合理準則，以顯示直接歸因於該事件或該交易的重大影響，以及就下列各項提供充份而適當的憑證：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質的理解、與未經審核備考財務資料的編製有關的事件或交易，以及其他相關委聘核證狀況。

此項委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信已取得足夠及恰當的憑證，為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年十二月三十一日

緒言

經擴大集團之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)乃為說明收購事項之影響而編製，猶如收購事項已於二零一五年六月三十日完成。

經擴大集團之未經審核備考綜合財務狀況表乃根據本集團於二零一五年六月三十日之未經審核簡明綜合財務狀況表(乃摘錄自於二零一五年八月十七日發佈之本公司截至二零一五年六月三十日止六個月之已刊發中期報告)及該等目標公司於二零一五年六月三十日之經審核財務狀況表(乃摘錄自本通函附錄二所載的會計師報告)，於作出有關收購事項的備考調整後(猶如收購事項已於二零一五年六月三十日完成)編製。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃根據上述歷史數據於隨附附註中說明的備考調整生效後編製。收購事項的備考調整為(i)直接與有關交易有關及(ii)附帶事實理據的概述說明，並於隨附附註中作出總結。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃由本公司董事編製，僅供說明用途，且由於其假設性質使然，經擴大集團之未經審核備考財務資料並不擬預測經擴大集團於任何未來期間或任何未來日期於收購事項完成時之財務狀況。

經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團 人民幣千元 (附註1)	寶雞鳳凰山 人民幣千元 (附註2)	寶雞金陵河 人民幣千元 (附註2)	乾縣水泥 人民幣千元 (附註2)	千陽水泥 人民幣千元 (附註2)	目標公司的 公司間 結餘對銷 人民幣千元	小計 人民幣千元	備考調整 人民幣千元 (附註4a)	人民幣千元 (附註4b)	人民幣千元 (附註5)	經擴大 集團的 未經審核 備考 人民幣千元
非流動資產											
物業、廠房及設備	7,868,464	753,417	389,912	791,308	714,229	—	10,517,330	113,505	—	10,630,835	
預付租賃款項	466,520	77,693	23,445	25,318	26,312	—	619,288	158,222	—	777,510	
探礦權	227,339	32,916	9,562	21,974	8,868	—	300,659	—	—	300,659	
其他無形資產	166,898	—	—	—	—	—	166,898	(157,537)	74,142	83,503	
於目標公司投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
遞延稅項資產	30,511	4,929	3,820	—	141	—	39,401	—	—	39,401	
應收附屬公司非控股 股東款項	43,459	—	—	—	—	—	43,459	—	—	43,459	
	<u>8,803,191</u>	<u>868,955</u>	<u>426,739</u>	<u>838,600</u>	<u>749,550</u>	<u>—</u>	<u>11,687,035</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,875,367</u>	
流動資產											
存貨	527,510	66,851	30,214	31,067	47,650	—	703,292	—	—	703,292	
貿易及其他應收款項及預付款	933,134	39,558	43,073	58,752	45,512	(10,331)	1,109,698	—	—	1,109,698	
受限制銀行存款	279,026	310	196	—	301	—	279,833	—	—	279,833	
銀行結餘及現金	1,595,215	14,400	15,088	14,324	13,056	—	1,652,083	—	(28,652)	1,623,431	
	<u>3,334,885</u>	<u>121,119</u>	<u>88,571</u>	<u>104,143</u>	<u>106,519</u>	<u>(10,331)</u>	<u>3,744,906</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,716,254</u>	
總資產	<u>12,138,076</u>	<u>990,074</u>	<u>515,310</u>	<u>942,743</u>	<u>856,069</u>	<u>(10,331)</u>	<u>15,431,941</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,591,621</u>	
權益											
股本/已發行權益	141,519	108,800	112,376	200,000	270,000	—	832,695	—	1,660,000	8,763,450	
股份溢價及儲備	6,019,296	(329,882)	(76,030)	7,327	7,742	—	5,628,453	6,270,755	(6,019,296)	(419,495)	
本公司擁有人應佔權益	6,160,815	(221,082)	36,346	207,327	277,742	—	6,461,148	—	—	8,343,955	
非控股權益	46,365	—	—	—	—	—	46,365	—	—	46,365	
	<u>6,207,180</u>	<u>(221,082)</u>	<u>36,346</u>	<u>207,327</u>	<u>277,742</u>	<u>—</u>	<u>6,507,513</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,390,320</u>	

	本集團 人民幣千元 (附註1)	寶雞鳳凰山 人民幣千元 (附註2)	寶雞金陵河 人民幣千元 (附註2)	乾縣水泥 人民幣千元 (附註2)	千陽水泥 人民幣千元 (附註2)	目標公司的 公司間 結餘對銷 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元 (附註3)	備考調整 人民幣千元 (附註4a)	人民幣千元 (附註4b)	未經審核 備考 人民幣千元
負債											
非流動負債											
借款	3,000	120,000	130,000	200,000	—	—	453,000	—	—	453,000	453,000
優先票據	2,409,827	—	—	—	—	—	2,409,827	—	—	2,409,827	2,409,827
中期票據	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產棄置義務	20,509	—	—	—	—	—	20,509	—	—	20,509	20,509
遞延稅項負債	20,649	—	—	22	—	—	20,671	—	—	20,671	20,671
遞延收入	63,127	2,384	922	1,883	5,293	—	73,609	(63,127)	(63,127)	10,482	10,482
	<u>2,517,112</u>	<u>122,384</u>	<u>130,922</u>	<u>201,905</u>	<u>5,293</u>	<u>—</u>	<u>2,977,616</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,977,616</u>	<u>2,914,489</u>
流動負債											
借款	851,373	80,000	—	—	—	—	931,373	—	—	931,373	931,373
中期票據	797,788	—	—	—	—	—	797,788	—	—	797,788	797,788
貿易及其他應付款項	1,740,494	60,092	40,069	16,523	53,672	—	1,910,850	—	—	1,910,850	1,910,850
應付所得稅	24,129	—	—	—	—	—	24,129	—	—	24,129	24,129
應付關連方款項	—	948,680	307,973	516,988	519,362	(10,331)	2,282,672	(1,660,000)	(1,660,000)	622,672	622,672
	<u>3,413,784</u>	<u>1,088,772</u>	<u>348,042</u>	<u>533,511</u>	<u>573,034</u>	<u>(10,331)</u>	<u>5,946,812</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,946,812</u>	<u>4,286,812</u>
總負債	<u>5,930,896</u>	<u>1,211,156</u>	<u>478,964</u>	<u>735,416</u>	<u>578,327</u>	<u>(10,331)</u>	<u>8,924,428</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,924,428</u>	<u>7,201,301</u>
總權益及負債	<u>12,138,076</u>	<u>990,074</u>	<u>515,310</u>	<u>942,743</u>	<u>856,069</u>	<u>(10,331)</u>	<u>15,431,941</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,431,941</u>	<u>15,591,621</u>

附註：

1. 本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之綜合財務狀況資料乃摘錄自本集團已刊發的截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。
2. 寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司(「寶雞鳳凰山」)、寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司(「寶雞金陵河」)、乾縣海螺水泥有限責任公司(「乾縣水泥」)及千陽海螺水泥有限責任公司(「千陽水泥」)(統稱「目標公司」)之財務狀況資料乃摘錄自本通函附錄二所載目標公司的會計師報告。
3. 根據安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)與目標公司於二零一五年十月三十一日完成的債務權益轉換(作為收購完成的先決條件),海螺水泥轉換其應收目標公司款項(「應收款項」)為目標公司的股本。就編製於二零一五年六月三十日的未經審核備考財務資料而言,應收款項為人民幣1,660,000,000元。
4. 根據收購事項的有條件買賣協議,有關收購(i)寶雞鳳凰山(代價1,465,434,792港元);(ii)寶雞金陵河(代價698,575,918港元);(iii)乾縣水泥(代價1,314,287,866港元)及(iv)千陽水泥(代價1,115,584,024港元)各自全部權益的總合約代價4,593,882,600港元(相當於人民幣3,622,736,000元)將通過本公司以每股發行價1.35港元向海螺水泥發行3,402,876,000股新普通股償付。

就未經審核備考財務資料而言,由於為換取目標公司之全部股權而發行代價股份(見上文附註4)將導致海螺水泥(現時持有本公司21.17%股權)於完成收購事項後成為持有51.57%股權之本公司控股股東,故本公司對目標公司進行之收購事項將根據國際財務報告準則第3號「業務合併」(「國際財務報告準則第3號」)入賬列為反向收購。就會計處理而言,本公司被視為由目標公司收購,而目標公司共同被視作會計收購方。

目標公司將就視作收購本集團運用會計購買法。於運用購買法時,視為由目標公司作出之代價人民幣6,412,274,000元乃採用於緊接收購事項前(猶如收購事項已於二零一五年六月三十日完成)本公司於二零一五年六月三十日之5,420,808,000股已發行股份及假設緊接收購事項前的該等股份於二零一五年六月三十日之市場報價1.50港元(相當於人民幣1.18元)的更可靠計量方法估計(「視作代價」),並須於收購事項完成日期落實。本集團之所收購可識別資產及所承擔負債將按其於完成日期之公平值記入經擴大集團之財務狀況表。因收購事項產生之任何商譽指視作代價超出本集團於完成日期之可識別資產淨值總額之公平值之部分。

- (a) 調整指根據本集團之可識別資產及所承擔負債之估計公平值之備考購買價分配,猶如收購事項已於二零一五年六月三十日發生。

就編製未經審核備考財務資料而言,本集團物業、廠房及設備以及預付租賃款項的公平值人民幣7,981,969,000元及人民幣624,742,000元已根據獨立專業估值師的估值結果及董事的最佳估計進行估計,猶如收購事項已於二零一五年六月三十日完成。此外,

根據國際財務報告準則第3號的相關規定，董事認為本集團現有的購買商譽人民幣157,537,000元以及與政府補助有關的遞延收入人民幣63,127,000元(並無附帶履約責任)並非可資識別資產及負債，故並無分配公平值至前述商譽及收入。

除上文披露者外，本公司董事認為本集團其餘資產及負債的賬面值與其公平值相若。

於實際完成收購事項時，本集團之所收購可識別資產及所承擔負債之公平值將予以評估，於進行評估後，所收購可識別資產及所承擔負債之公平值可能會與上述該等金額不同。

- (b) 調整指就目標公司之投資成本對銷本集團之股本及儲備之合併項目，以及於合併時確認之已發行股本及商譽。

就編製未經審核備考財務資料而言及為供說明用途，收購事項產生的商譽確認分析如下：

	人民幣千元
收購事項的視作代價	6,412,274
加：非控股權益	46,365
減：本集團可資識別淨資產的假定公平值	<u>(6,384,497)</u>
收購事項產生的假定商譽	<u>74,142</u>

股本人民幣6,270,755,000的調整指以下各項的淨影響：(i)視作代價人民幣6,412,274,000元；及(ii)撇減本集團的股本人民幣141,519,000元。

股份溢價的調整及儲備人民幣6,019,296,000元指撇減本集團的儲備。

由於本公司股份於實際完成日期的市場報價有別於編製本未經審核備考財務資料使用的價格，故本集團於實際完成日期所收購的可資識別資產及所承擔負債的公平值可能有別於本未經審核備考財務資料使用的公平值。因此，於實際完成日期的商譽可能有別於上述所呈列者。

就編製未經審核備考財務資料而言，董事已根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)(其與本集團的會計政策一致)評估收購事項產生的商譽是否有減值虧損。董事於進行減值評估後認為，收購事項產生的商譽與上述的假定價值並無減值。董事確認，彼等將根據國際會計準則第36號的規定至少每年應用一致的會計政策評估商譽減值及將於本集團的年報中披露董事根據國際會計準則第36號中的披露規定進行的減值評估採用的有關基準及假設。

5. 調整指本公司就收購事項將予支付之估計交易成本(主要包括專業費用)約人民幣28,652,000元。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料；本公司董事（「董事」）願就本通函之資料共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在所有重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令本通函所載任何陳述或本文件產生誤導。

董事就本通函所載資料的準確性共同及個別地承擔全部責任，且在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本通函所載意見經審慎周詳考慮後作出，且本通函並無遺漏其他事實，足以令致本通函所載任何陳述產生誤導成份。

2. 權益披露

董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司各董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債券中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或記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益如下：

(1) 於本公司股份之權益

好倉

董事姓名	身份	股份數目	佔本公司已發行股本的概約百分比
張繼民先生	於受控制法團的權益及家族權益 ⁽¹⁾	1,985,541,900	36.63%
馬朝陽先生	於受控制法團的權益 ⁽²⁾	221,587,950	4.09%

附註：

- (1) 1,756,469,900股股份由盈亞持有，而盈亞由張繼民先生實益及全資擁有。229,072,000股股份由中耀控股有限公司持有，而中耀控股有限公司由張先生之女張莉莉女士實益及全資擁有。
- (2) 該等股份乃由科信投資有限公司及紅日發有限公司持有，該等公司由馬朝陽實益全資擁有。

(2) 於本公司相關股份之權益—本公司的股本衍生工具

董事姓名	身份	彼等各自 獲授購股權 涉及的相關 股份數目	佔本公司已 發行股本的 概約百分比
張繼民先生	實益擁有人	10,100,000	0.186%
馬維平博士	實益擁有人	9,487,500	0.175%
馬朝陽先生	實益擁有人	2,262,500	0.042%
李港衛先生	實益擁有人	2,262,500	0.042%
黃灌球先生	實益擁有人	2,262,500	0.042%
譚競正先生	實益擁有人	2,262,500	0.042%

除上文披露外，本公司各董事及高級行政人員或彼等各自之緊密聯繫人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(i)記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或(ii)根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置的主要股東名冊顯示，於最後實際可行日期，除「董事及高級行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所披露的權益外，本公司獲告知以下股東於股份及相關股份之權益及淡倉(即5%或以上之權益)。

主要股東姓名	身份	股份數目 ⁽³⁾	佔本公司已發行股本的概約百分比
海螺國際	實益擁有人 ⁽¹⁾	4,550,441,970(L)	83.94%
海螺水泥	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	4,550,441,970(L)	83.94%
安徽海螺集團有限責任公司	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	4,550,441,970(L)	83.94%
中國海螺創業控股有限公司	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	4,550,441,970(L)	83.94%
盈亞	實益擁有人 ⁽²⁾	1,756,469,900(L)	32.40%
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	抵押權益	259,119,100(L)	4.78%
	實益擁有人	18,704,000(L)	0.35%
	於受控制法團的權益	11,396,000(L)	0.21%
	實益擁有人	18,665,725(S)	0.34%
	託管人法團／核准借出代理人	2,716,000(P)	0.05%
Alliance Bernstein L.P.	實益擁有人	271,122,000(L)	5.01%

附註：

- (1) 海螺國際由海螺水泥實益全資擁有，而海螺水泥由安徽海螺集團有限責任公司擁有36.78%。安徽海螺集團有限責任公司由中國海螺創業控股有限公司間接控制。在4,550,441,970股股份中，1,147,565,970股股份指海螺國際擁有的股份，而3,402,876,000股股份指收購完成時將發行的代價股份。
- (2) 盈亞由張繼民實益全資擁有。
- (3) (L)指好倉；(S)指淡倉；及(P)指可供借出的股份。

除上文披露外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何人士或法團告知其於股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

3. 有關董事的進一步資料

(a) 董事服務合約

本公司各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期一年及三年，僅可根據服務合約條文由任何一方向對方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止。

(b) 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自之聯繫人於或曾經於與本集團業務競爭或曾有競爭或可能競爭(不論直接或間接)的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

(c) 董事於資產之權益

除本通函披露外，概無董事自二零一四年十二月三十一日(即本公司最近刊發經審核賬目的編製日期)起直至最後實際可行日期於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃的或擬收購、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

(d) 董事於合約之權益

於最後實際可行日期，除董事服務合約外，並無其他於最後實際可行日期續存而董事於當中存在重大利益且對本集團業務而言乃屬重大的合約或安排。

4. 重大不利變動

誠如本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告所披露，二零一四年下半年本集團面對艱難的經營環境，情況至二零一五年上半年未見好轉。陝西省銷售量下跌，以西安城區及陝中地區最為明顯，其需求減少導致所有生產商於二零一五年上半年間歇自發錯峰停產。新疆省銷售量繼續放緩，銷售增長僅因新增產能。於二零一五年上半年，本集團水泥及熟料銷售量為7.95百萬噸，較二零一四年上半年錄得的8.36百萬噸微跌。二零一五年上半年，陝中地區水泥平均售價仍舊疲軟，所有生產商持續壓價。

誠如本公司日期為二零一五年十二月十一日的溢利警告公佈(「溢利警告」)所披露：(i)由於人民幣兌美元的價值於二零一五年九月下跌，於二零一五年十月三十一日，本集團錄得未經審核外匯虧損人民幣99.7百萬元，主要是由於本公司於二零一四年九月發行的二零一九年優先票據從美元換算為人民幣的外匯換算所致。此乃比較於截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團的外匯虧損人民幣5.3百萬元；及(ii)雖然水泥平均售價於二零一五年並未大幅下挫，但仍維持低位水平。因此，本集團於截至二零一五年十月止十個月的收入為人民幣2,916.8百萬元。此乃相較於截至二零一四年十二月三十一日止年度的本集團收入人民幣3,883.4百萬元。

除本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告及溢利警告所披露事宜外，於最後實際可行日期，董事確認本公司的財務狀況或經營前景自二零一四年十二月三十一日(即本公司最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來並無重大不利變動。

根據收購守則規則10，溢利警告構成溢利預測及將需要由本公司財務顧問及核數師予以報告，且彼等的報告須交予執行人員。溢利警告須全部重述並連同將載入發予股東之下一個文件的報告(按收購守則規則10.4的規定)。然而，如執行人員所發應用指引第2號所考慮者，溢利警告獲許在不完全遵守收購守則規則10.4的情況下發佈，乃因為溢利警告發佈的唯一原因是上市法律法規所要求(而並非本公司計劃發佈)及本公司在達成所述收購守則規則10.4所載有關切實可行情況下盡快發佈溢利警告的法律責任的報告規定方面面臨真實實際困難。

為遵守收購守則，溢利警告將在合理可行情況下盡快發佈及收購守則規則10.4要求的相關報告將載入有關要約人作出要約的綜合文件(定義見日期為二零一五年十一月二十七日的聯合公佈)。

警告：務請本公司股東及有意投資者注意，溢利警告並不符合收購守則規則10要求的標準。股東及有意投資者在評估該交易優劣、要約及聯合公佈披露的其他交易時及／或買賣本公司證券時應審慎依賴溢利警告。

5. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司或本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，本公司或本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或可能面臨的重大訴訟或索償。

6. 重大合約

以下為本集團於最後實際可行日期前兩個年度內簽訂的且屬或可能屬重大的合約(不包括於日常業務過程中簽訂的合約)：

- (1) 收購協議；
- (2) 補充協議；

- (3) 本公司與海螺國際訂立日期為二零一五年六月十八日的認購協議，內容有關海螺國際以總代價1,526,860,869.30港元認購股份；及
- (4) (其中包括)本公司、本公司附屬公司、Credit Suisse Securities (Europe) Limited及Nomura International PLC訂立日期為二零一四年九月四日的收購協議，內容有關發售及出售本公司發行的本金總額為400百萬美元的優先票據。

7. 一般事項

- (a) 本公司的註冊辦事處位於47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD。
- (b) 本公司中國總部位於中國陝西省西安市長安區航天基地神舟四路336號堯柏研發培訓中心。
- (c) 本公司香港主要營業地點位於香港尖沙咀廣東道7號海港城九倉電訊中心10樓。
- (d) 本公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (e) 本公司的公司秘書為陳兢修先生(HKICPA)。
- (f) 本通函及隨附代表委任表格的中英文本如有歧義，概以英文本為準。

8. 專家的資格及同意

以下為本通函收錄其意見及／或函件及／或報告的專家的資格：

名稱	資格
國泰君安融資有限公司 (「國泰君安」)	可進行證券及期貨條例下第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
德勤•關黃陳方會計師行 (「德勤」)	執業會計師
畢馬威會計師事務所	執業會計師

國泰君安、德勤及畢馬威會計師事務所已就本通函的刊行發出同意書，同意按所示形式及涵義轉載其意見及／或函件及／或報告及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，國泰君安、德勤及畢馬威會計師事務所並無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無於擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利。

於最後實際可行日期，國泰君安、德勤及畢馬威會計師事務所並無於本集團任何成員公司自二零一四年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來所購入，或出售或租賃或擬購入或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 備查文件

以下文件的副本由本通函日期至股東特別大會日期的香港營業日一般辦公時間內可於本公司在香港的主要營業地點查閱，地址為香港尖沙咀廣東道7號海港城九倉電訊中心10樓。

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 收購協議及補充協議；
- (c) 本附錄「董事服務合約」一段所述的服務合約；
- (d) 本附錄「重大合約」一段所述的重大合約；
- (e) 本公司截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度的年報；
- (f) 本公司於二零一五年四月二十七日刊發的通函；
- (g) 本通函；
- (h) 董事會函件；
- (i) 獨立董事委員會致獨立股東之函件，其全文載於本通函第29至30頁；
- (j) 獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之意見函，其全文載於本通函第31至61頁；

- (k) 畢馬威會計師事務所有關寶雞鳳凰山之財務資料的報告，其全文載於本通函附錄二-A；
- (l) 畢馬威會計師事務所有關寶雞金陵河之財務資料的報告，其全文載於本通函附錄二-B；
- (m) 畢馬威會計師事務所有關乾縣水泥之財務資料的報告，其全文載於本通函附錄二-C；
- (n) 畢馬威會計師事務所有關千陽水泥之財務資料的報告，其全文載於本通函附錄二-D；
- (o) 有關經擴大集團未經審核備考財務資料的德勤報告，其全文載於本通函附錄四；及
- (p) 本附錄「專家的資格及同意」一段所述的同意書。

股東特別大會通告



西部水泥

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)

股東特別大會通告

茲通告中國西部水泥有限公司(「本公司」)謹訂於二零一六年一月十九日(星期二)上午十時正假座香港中環金融街8號香港四季酒店舉行股東特別大會(「大會」)，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)下列普通決議案：

普通決議案

「動議

- (a) 茲批准、確認及追認收購協議及補充協議(各自定義見日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」))(註有「A」及「B」字樣之副本已分別提呈大會並由大會主席簡簽以資識別)及據此擬進行交易，包括該交易(該詞彙於通函界定)；
- (b) 待香港聯合交易所有限公司批准代價股份上市及買賣後，一般及特定授權本公司董事(「董事」)按發行價每股1.35港元配發及發行相關數目的本公司普通股(初步最多為3,402,876,000股本公司新普通股(「代價股份」))(「特別授權」)，而配發及發行代價股份之特別授權為額外授出及不應影響或撤回本公司股東於本決議案獲通過前授予或可能不時授予董事之有關任何一般或特別授權；及
- (c) 授權董事執行彼等認為對收購協議、補充協議及據此擬進行交易以及對整個該交易而言整體不重大的相關修訂的生效及實施屬必需或適宜的一切行動、行為及事宜以及簽署一切有關文件。為免生疑，將實施或

股東特別大會通告

簽立的一切行動、行為及事宜以及有關文件僅限於與收購協議及據此擬進行交易有關的行動、行為及事宜以及文件，且屬行政管理性質。」

承董事會命
中國西部水泥有限公司
主席
張繼民

香港，二零一五年十二月三十一日

於本通告日期，執行董事為張繼民先生及馬維平博士；非執行董事為馬朝陽先生、秦宏基先生及劉剡女士；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。

註冊辦事處：

47 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 0BD

香港主要營業地點：

香港
尖沙咀
廣東道7號
海港城
九倉電訊中心10樓

附註：

1. 除非文義另有所指，否則本通告所使用大寫詞彙與本公司日期為二零一五年十二月三十一日的通函所用者具有相同涵義。
2. 凡有權出席大會及於會上投票之股東，均有權委派一位或(倘彼持有兩股或以上股份)多位代表代其出席大會，及於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同簽署表格的相關授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署的該等授權書或授權文件之核證副本，須盡快及最遲須於上述大會或其任何續會舉行時間48小時前，送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司之辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，方為有效。
4. 倘為股份之聯名持有人，任何一名該等聯名持有人均可親身或委派代表於大會上就有關股份投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一名有關聯名持有人親身或委派代表出席大會，則僅排名首位之人士方有權投票，其他聯名持有人均不得投票。就此而言，排名先後乃按本公司股東名冊內聯名持有股份之排名次序而定。

股東特別大會通告

5. 交回代表委任文據後，股東仍可親身出席大會並於會上投票，在該情況下，委任代表文據將被視為已撤銷論。
6. 為確定及釐定股東出席大會並於會上投票表決的權利，本公司將於二零一六年一月十八日至二零一六年一月十九日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記及股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一六年一月十五日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室登記。