

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 安徽海螺水泥股份有限公司

ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00914)

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度業績

二零一七年度本公司營業額約為人民幣7,531,082萬元（按國際財務報告準則），較二零一六年度增加34.65%；

二零一七年度本公司股東權益持有人應佔本年度淨利潤約為人民幣1,589,869萬元（按國際財務報告準則），較二零一六年度增加85.43%；

二零一七年度每股盈利人民幣 3.00 元（按國際財務報告準則），較二零一六年度上升 85.43%。

在本公告內，除非另有說明，貨幣單位均為人民幣（「人民幣」），中華人民共和國（「中國」）法定貨幣。除非另有說明，本公告內所有財務資料均系按照企業會計準則(2006)（「中國會計準則」）編製。

#### 一、本公司基本情況簡介

##### 1. 基本情況簡介

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 公司名稱    | 安徽海螺水泥股份有限公司（「本公司」，與其附屬公司合稱「本集團」） |
| A股股票簡稱  | 海螺水泥                              |
| A股股票代碼  | 600585                            |
| A股上市交易所 | 上海證券交易所（「上交所」）                    |
| H股股票代碼  | 00914                             |
| H股上市交易所 | 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）                |

## 2. 聯繫人和聯繫方式

|      |                    |                    |
|------|--------------------|--------------------|
| 職務   | 聯席公司秘書             | 證券事務代表             |
| 姓名   | 周 波                | 廖 丹                |
| 聯繫地址 | 中國安徽省蕪湖市文化路39號     | 中國安徽省蕪湖市文化路39號     |
| 電話   | 0086-553-8398976   | 0086-553-8398911   |
| 傳真   | 0086-553-8398931   | 0086-553-8398931   |
| 電子信箱 | dms@chinaconch.com | dms@chinaconch.com |

## 二、會計資料和業務資料摘要

### 1、按國際財務報告準則編製的財務概要（截至十二月三十一日止年度）

（單位：千元）

| 項 目              | 二零一七年       | 二零一六年       | 二零一五年       | 二零一四年       | 二零一三年      |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 營業收入             | 75,310,820  | 55,931,901  | 50,976,036  | 60,758,501  | 55,261,677 |
| 本公司股東權益持有人應佔的淨利潤 | 15,898,689  | 8,573,868   | 7,538,700   | 10,980,917  | 9,389,298  |
| 總資產              | 122,142,585 | 109,514,121 | 105,781,392 | 102,253,097 | 93,094,480 |
| 總負債              | 30,453,291  | 29,536,289  | 32,236,883  | 33,026,013  | 34,692,721 |

### 2、按中國會計準則編製的會計資料（近三年主要會計數據和財務指標）

表一：

（單位：千元）

| 項 目                     | 二零一七年      | 二零一六年      | 本年比上年增減<br>（%） | 二零一五年      |
|-------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| 營業收入                    | 75,310,820 | 55,931,901 | 34.65          | 50,976,036 |
| 利潤總額                    | 21,228,756 | 11,653,206 | 82.17          | 10,039,397 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤           | 15,854,670 | 8,529,917  | 85.87          | 7,516,385  |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤 | 14,077,866 | 7,680,938  | 83.28          | 5,301,375  |
| 基本每股收益（元/股）             | 2.99       | 1.61       | 85.87          | 1.42       |

|                         |            |            |                 |           |
|-------------------------|------------|------------|-----------------|-----------|
| 稀釋每股收益（元/股）             | 2.99       | 1.61       | 85.87           | 1.42      |
| 扣除非經常性損益後的基本每股收益（元/股）   | 2.66       | 1.45       | 83.28           | 1.00      |
| 全面攤薄淨資產收益率(%)           | 17.73      | 11.13      | 上升 6.60<br>个百分点 | 10.66     |
| 加權平均淨資產收益率(%)           | 19.12      | 11.59      | 上升 7.53<br>个百分点 | 11.03     |
| 扣除非經常性損益後全面攤薄淨資產收益率(%)  | 15.75      | 10.03      | 上升 5.72<br>个百分点 | 7.52      |
| 扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%) | 16.97      | 10.44      | 上升 6.53<br>个百分点 | 7.78      |
| 經營活動產生的現金流量淨額           | 17,363,027 | 13,196,752 | 31.57           | 9,908,174 |
| 每股經營活動產生的現金流量淨額（元/股）    | 3.28       | 2.49       | 31.57           | 1.87      |

表二：

(單位：千元)

| 項 目                  | 二零一七年十二月三十一日 | 二零一六年十二月三十一日 | 本年比上年增減 (%) | 二零一五年十二月三十一日 |
|----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 總資產                  | 122,142,585  | 109,514,121  | 11.53       | 105,781,392  |
| 歸屬於上市公司股東的股東權益       | 89,406,295   | 76,608,921   | 16.70       | 70,491,888   |
| 歸屬於上市公司股東的每股淨資產（元/股） | 16.87        | 14.46        | 16.70       | 13.30        |

### 三、股東情況

#### 1、股東情況

(1) 截至二零一七年十二月三十一日，公司登記股東總數為 76,040 戶，其中 H 股登記股東為 106 戶；截至二零一八年二月二十八日，公司登記股東總數為 87,082 戶，其中 H 股登記股東為 96 戶。

(2) 截至二零一七年十二月三十一日，公司前十名登記股東持股情況：

| 序號 | 股東名稱                                    | 股東性質    | 截至二零一七年十二月三十一日<br>持股數(股) | 持股比例<br>(%) | 股份類別 |
|----|---|---------|--------------------------|-------------|------|
| 1  | 安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」) <sup>(附注1)</sup>   | 国有法人    | 1,928,870,014            | 36.40       | A股   |
| 2  | 香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>(附注2)</sup>        | 境外法人    | 1,298,207,634            | 24.50       | H股   |
| 3  | 安徽海螺創業投資有限責任公司(「海創投資」) <sup>(附注1)</sup> | 境內非国有法人 | 248,447,888              | 4.69        | A股   |
| 4  | 中國證券金融股份有限公司                            | 国有法人    | 210,090,110              | 3.96        | A股   |
| 5  | 香港中央結算有限公司                              | 境外法人    | 136,236,371              | 2.57        | A股   |
| 6  | 中央匯金資產管理有限責任公司                          | 国有法人    | 70,249,600               | 1.33        | A股   |
| 7  | 馬來西亞國家銀行                                | 其他      | 31,852,495               | 0.60        | A股   |
| 8  | 富達基金(香港)有限公司-客戶資金                       | 其他      | 23,061,806               | 0.44        | A股   |
| 9  | GIC PRIVATE LIMITED                     | 其他      | 18,550,800               | 0.35        | A股   |
| 10 | 普信投資公司-客戶資金                             | 其他      | 16,535,547               | 0.31        | A股   |

**附註：**

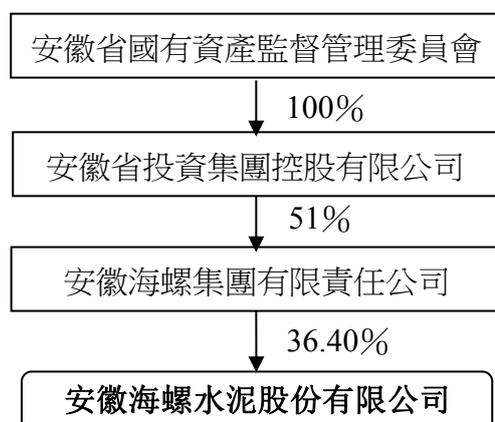
- (1) 報告期內，海螺集團減持本公司股份 19,999,913 股，約占公司總股本的 0.38%，有關詳情請見本公司於 2017 年 12 月 1 日在上交所網站發佈的公告；海創投資及其一致行動人蕪湖海螺物業管理有限公司減持本公司股份 49,999,928 股，約占公司總股本的 0.94%，有關詳情請見本公司於 2017 年 11 月 21 日在上交所網站發佈的公告。海螺集團所持有的股份不存在質押、凍結或託管的情況；海創投資於報告期內將其持有的 45,000,000 股本公司股份質押給國元證券股份有限公司，質押期為 1 年，有關詳情請見本公司於 2017 年 6 月 2 日在上交所網站發佈的公告。
- (2) 截至 2017 年 12 月 31 日，香港中央結算(代理人)有限公司持有本公司 1,298,207,634 股 H 股，占本公司總股份的比例為 24.50%，占本公司已發行 H 股股份的 99.89%。
- (3) 上述股份均為無限售條件流通股。
- (4) 就董事會所知，上述股東不存在任何關聯關係或屬於一致行動人。

## 2、控股股東及實際控制人情況

報告期內，本公司的控股股東及實際控制人均未發生變更。

截至二零一七年十二月三十一日，本公司的控股股東為海螺集團，安徽省國有資產監督

管理委員會為本公司實際控制人，本公司與實際控制人之間的股權關係結構圖如下：



### 3、購買、出售或贖回上市股份

報告期內，本公司或其附屬子公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

### 四、董事、監事、最高行政人員的股本權益

報告期內，本公司各董事、監事、最高行政人員及其各自的配偶及未滿 18 歲之子女概無持有本公司或其相聯公司（定義見香港《證券及期貨條例》第 XV 部（香港法例第 571 章））的任何股份、相關股份、債券證的權益及/或淡倉，同時亦未被授予認購或行使上述權利認購本公司或《證券及期貨條例》第 XV 部所定義的相聯公司的股份或債券之權益。此等權益或淡倉須加入在本公司根據香港《證券及期貨條例》第 352 條要求所設置和編製的登記冊中；並須依據聯交所證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄 10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及聯交所。

### 五、企業管治情況

報告期內，本公司已遵守聯交所上市規則附錄 14 載列之《企業管治守則》及《企業管治報告》的全部守則條文。

### 六、審閱年報

本公司二零一七年度財務報告及業績公告已經董事會審核委員會審閱。而本公司各董事同意及確認他們各自及共同就本年度的財務報告有編製賬目的責任。董事負責根據適用之法定及監管規定編製真實且公平地反映本集團於會計期間之財務狀況、經營成果及現金流量之財務報表。於編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表時，本公司已貫徹採納及應用適用之會計政策。

## 七、經營情況討論與分析

### 2017 年經營狀況分析

#### (一) 經營發展概述

2017 年，本集團克服原燃材料價格上漲和市場形勢變化大等諸多不利因素影響，抓住國家深化供給側結構性改革和錯峰生產的有利時機，強化市場供求形勢研判，堅持“一區一策、一廠一策、差別施策”營銷策略，公司銷量穩步增長，產品價格大幅提升；通過統籌大宗原燃材料採購和優化資源配置，有效控制採購成本；通過強化指標管控和生產運行管理，運營質量不斷提高，經營業績大幅提升。

報告期內，本集團按中國會計準則編制的主營業務收入為 735.92 億元，較上年同期增加 34.22%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 158.55 億元，較上年同期增加 85.87%；每股盈利 2.99 元，較上年同期上升 1.38 元/股。按國際財務報告準則編制的營業收入為 753.11 億元，較上年同期增加 34.65%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 158.99 億元，較上年同期增加 85.43%；每股盈利 3.00 元。

報告期內，本集團繼續做好國內項目建設和並購，全椒海螺水泥有限責任公司、安徽宣城海螺水泥有限公司、南通海螺水泥有限責任公司等 8 臺水泥磨順利建成投產；平涼海螺水泥有限責任公司、濟寧海螺水泥有限責任公司骨料項目以及遵義海匯新材料有限責任公司商混項目建成投產。收購了陝西銅川鳳凰建材有限公司，增加熟料產能 180 萬噸，水泥產能 220 萬噸，骨料產能 200 萬噸，還收購了貴州區域 5 家子公司少數股東權益。

同時，本集團積極推進海外項目建設，印尼孔雀港粉磨站二期工程順利建成投產，印尼北蘇拉威西海螺水泥有限公司（「北蘇海螺」）、柬埔寨馬德望海螺水泥有限公司（「馬德望海螺」）主體工程已完工，預計 2018 年投產，老撾琅勃拉邦海螺水泥有限公司（「琅勃拉邦海螺」）等項目工程建設進入施工高峰期，伏爾加海螺水泥有限責任公司（「伏爾加海螺」）、老撾萬象、緬甸曼德勒等項目前期工作正在有序推進。

截至報告期末，公司熟料產能 2.46 億噸，水泥產能 3.35 億噸，骨料產能 2,890 萬噸，商品混凝土 60 萬立方米。

本集團持續加強環保管理，推進節能和環保技改，堅持走可持續發展道路。通過實施 SNCR 脫硝技術的升級改造和探索研發有效的脫硫技術，確保氮氧化物、二氧化硫等污染物達標排放；繼續實施水泥磨輥壓機、熟料生產線分解爐及原料磨循環風機技改，節能減排效果明顯；為踐行國家低碳發展戰略，本集團在下屬的白馬山水泥廠試點建設“水泥窯煙氣二氧化碳捕集純化示範項目”，預計將於 2018 年上半年投運，旨在降低碳排放，切實履行大企業的社會責任。關於本集團在執行環境保護政策法規、落實環保責任等方面的有關情況詳見本公司《2017 年度社會責任報告》，該報告將與本公司 2017 年年度報告同日在上交所網站、聯交所網站及本公司網站披露。

## (二) 報告期內主要經營情況

### 1、收入和成本分析

#### 主營業務分行業、分產品、分地區情況

| 主營業務分行業情況              |              |              |        |                      |                      |                     |
|------------------------|--------------|--------------|--------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 分行業                    | 營業收入<br>(千元) | 營業成本<br>(千元) | 毛利率(%) | 營業收入<br>比上年增<br>減(%) | 營業成本<br>比上年增<br>減(%) | 毛利率比<br>上年增減<br>(%) |
| 建材行業                   | 73,592,382   | 47,399,107   | 35.59  | 34.22                | 28.73                | 上升 2.74<br>個百分點     |
| 主營業務分產品情況              |              |              |        |                      |                      |                     |
| 分產品                    | 營業收入<br>(千元) | 營業成本<br>(千元) | 毛利率(%) | 營業收入<br>比上年增<br>減(%) | 營業成本<br>比上年增<br>減(%) | 毛利率比<br>上年增減<br>(%) |
| 42.5 級水泥 <sup>註1</sup> | 45,022,595   | 29,265,306   | 35.00  | 48.00                | 41.71                | 上升 2.89<br>個百分點     |
| 32.5 級水泥               | 20,602,198   | 12,796,363   | 37.89  | 19.28                | 18.30                | 上升 0.52<br>個百分點     |
| 熟料                     | 7,267,280    | 5,084,557    | 30.03  | 7.25                 | -1.40                | 上升 6.14<br>個百分點     |
| 骨料及石子                  | 699,018      | 251,820      | 63.98  | 92.78                | 28.90                | 上升 17.86<br>個百分點    |
| 商品混凝土                  | 1,291        | 1,061        | 17.80  | -                    | -                    | -                   |
| 主營業務分地區情況              |              |              |        |                      |                      |                     |
| 分地區                    | 營業收入<br>(千元) | 營業成本<br>(千元) | 毛利率(%) | 營業收入<br>比上年增<br>減(%) | 營業成本<br>比上年增<br>減(%) | 毛利率比<br>上年增減<br>(%) |
| 東部區域 <sup>註2</sup>     | 21,594,042   | 13,901,112   | 35.63  | 42.13                | 31.93                | 上升 4.97<br>個百分點     |
| 中部區域 <sup>註3</sup>     | 23,517,202   | 15,027,011   | 36.10  | 45.71                | 41.06                | 上升 2.11<br>個百分點     |
| 南部區域 <sup>註4</sup>     | 10,357,145   | 6,158,398    | 40.54  | 8.90                 | 2.24                 | 上升 3.87<br>個百分點     |
| 西部區域 <sup>註5</sup>     | 15,764,536   | 10,555,274   | 33.04  | 33.86                | 30.90                | 上升 1.51<br>個百分點     |
| 海外及出口                  | 2,359,457    | 1,757,312    | 25.52  | 6.78                 | 13.76                | 下降 4.57<br>個百分點     |

附注：1、42.5 級水泥包括 42.5 級和 42.5 級以上的水泥

2、東部區域主要包括江蘇、浙江、上海、福建及山東等；

3、中部區域主要包括安徽、江西、湖南等；

4、南部區域主要包括廣東及廣西；

5、西部區域主要包括四川、重慶、貴州、雲南、甘肅、陝西及新疆等。

## 分行業銷售情況

報告期內，本集團水泥和熟料合計淨銷量為 2.95 億噸，同比增長 6.6%，其中自產品銷量 2.90 億噸。由於產品綜合銷價大幅上漲，產品綜合毛利率為 35.59%，較上年同期上升 2.74 個百分點；其中自產自銷產品綜合毛利率為 36.27%，較上年同期上升 3.43 個百分點。

## 分品種銷售情況

42.5 級水泥、32.5 級水泥、熟料毛利率同比分別上升 2.89 個百分點、0.52 個百分點、6.14 個百分點。骨料及石子綜合毛利率為 63.98%，同比上升 17.86 個百分點，主要原因是國家和地方加強礦產資源整治，骨料市場供求關係持續改善，產品銷價大幅提升。

## 分地區銷售情況

報告期內，本集團受產品綜合銷價上漲和銷量增加影響，各區域銷售金額均有不同幅度的增長。

**東部、中部**區域通過市場統籌運作，銷量增長，價格大幅提升，銷售金額同比分別上升 42.13% 和 45.71%，毛利率同比分別上升 4.97 和 2.11 個百分點。

**南部區域**積極應對新增產能投放對市場的影響，銷量小幅下降，價格提升，銷售金額同比上升 8.90%，毛利率同比上升 3.87 個百分點。

**西部區域**抓住市場需求回暖和行業季節性錯峰生產的有利時機，銷量和價格穩步提升，銷售金額同比上升 33.86%，毛利率同比上升 1.51 個百分點。

受國內市場需求回暖、熟料資源階段性緊張的影響，出口銷量同比下降 27.56%，銷售金額同比下降 9.11%；隨著海外項目相繼建成投產，以及銷售市場網絡的不斷完善，海外項目公司銷量同比增長 82.76%，銷售金額同比增長 81.90%。

## 2、盈利狀況分析

按中國會計準則編制的主要損益項目

| 項 目               | 金 額            |                      | 本報告期比上年同<br>期增減 (%) |
|-------------------|----------------|----------------------|---------------------|
|                   | 2017 年<br>(千元) | 2016 年 (已重述)<br>(千元) |                     |
| 主營業務收入            | 73,592,382     | 54,830,637           | 34.22               |
| 營業利潤              | 20,825,298     | 10,867,100           | 91.64               |
| 利潤總額              | 21,228,756     | 11,653,206           | 82.17               |
| 歸屬於上市公司股東的<br>淨利潤 | 15,854,670     | 8,529,917            | 85.87               |

附注：根據財政部《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》（財會[2017]30 號）有關規定，

對 2016 年度財務報表數據進行了重述。

報告期內，受產品銷量、價格提升以及投資收益增加的影響，本集團營業利潤、利潤總額以及歸屬於上市公司股東的淨利潤分別較去年同期上升 91.64%、82.17%和 85.87%。

報告期內，本集團處置了部分同行業上市公司股票，取得投資收益 18.60 億元。

### 3、成本費用分析

#### 2017 年水泥熟料綜合成本及同比變動

| 項 目     | 2017 年        |            | 2016 年        |               | 單位成本<br>增減<br>(%) | 成本比重<br>增減<br>(百分點) |
|---------|---------------|------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------|
|         | 單位成本<br>(元/噸) | 比重<br>(%)  | 單位成本<br>(元/噸) | 比重<br>(%)     |                   |                     |
| 原材料     | 27.83         | 17.42      | 22.88         | 17.30         | 21.63             | 0.12                |
| 燃料及動力   | 98.71         | 61.78      | 78.30         | 59.19         | 26.07             | 2.59                |
| 折舊費用    | 12.52         | 7.84       | 12.55         | 9.49          | -0.24             | -1.65               |
| 人工成本及其它 | 20.70         | 12.96      | 18.55         | 14.02         | 11.59             | -1.06               |
| 合 計     | <b>159.76</b> | <b>100</b> | <b>132.28</b> | <b>100.00</b> | <b>20.77</b>      | <b>-</b>            |

報告期內，公司綜合成本為 159.76 元/噸，同比上升 27.48 元/噸，增幅為 20.77%，主要是受原煤採購價格大幅上漲影響。

#### 按中國會計準則編制的主要費用項目變動

| 期間費用     | 2017 年<br>金額<br>(千元) | 2016 年<br>金額<br>(千元) | 本報告期<br>占主營業<br>務收入<br>比重(%) | 上年同期占<br>主營業務<br>收入比重<br>(%) | 占主營業務收<br>入比重增減<br>(百分點) |
|----------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 銷售費用     | 3,571,930            | 3,276,414            | 4.85                         | 5.98                         | -1.13                    |
| 管理費用     | 3,459,690            | 3,143,600            | 4.70                         | 5.73                         | -1.03                    |
| 財務費用（淨額） | 215,620              | 336,857              | 0.29                         | 0.61                         | -0.32                    |
| 合 計      | <b>7,247,240</b>     | <b>6,756,871</b>     | <b>9.84</b>                  | <b>12.32</b>                 | <b>-2.48</b>             |

報告期內，本集團財務費用同比下降 35.99%，主要是本集團上年度償還已到期 70 億元公司債券，使得本年利息支出同比減少。

報告期內，三項費用（銷售費用、管理費用、財務費用）合計占主營業務收入的比重為 9.84%，同比下降了 2.48 個百分點，主要原因是主營業務收入金額增加所致；噸三項費用 24.56 元/噸，同比基本持平。

#### 4、財務狀況 資產負債狀況

按中國會計準則編制的資產負債項目變動

| 項 目                | 2017年12月31日<br>(千元) | 2016年12月31日<br>(千元) | 本報告期末比年初數增減(%) |
|--------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| 固定資產               | 59,667,633          | 62,278,022          | -4.19          |
| 流動及其它資產            | 62,474,952          | 47,236,099          | 32.26          |
| 總資產                | 122,142,585         | 109,514,121         | 11.53          |
| 流動負債               | 21,114,303          | 17,049,224          | 23.84          |
| 非流動負債              | 9,064,175           | 12,166,126          | -25.50         |
| 總負債                | 30,178,478          | 29,215,350          | 3.30           |
| 少數股東權益             | 2,557,812           | 3,689,850           | -30.68         |
| 歸屬於上市公司<br>股東的股東權益 | 89,406,295          | 76,608,921          | 16.70          |
| <b>負債及權益合計</b>     | <b>122,142,585</b>  | <b>109,514,121</b>  | <b>11.53</b>   |

截至報告期末，本集團按中國會計準則編制的總資產為1,221.43億元，較上年末增加11.53%。總負債為301.78億元，較上年末增加3.30%，其中流動負債211.14億元，較上年末增加23.84%；非流動負債90.64億元，較上年末減少25.50%，主要是因為一年內到期的公司債券由非流動負債劃分至流動負債影響。截至2017年12月31日，本集團按照中國會計準則編制計算的資產負債率為24.71%，較上年末下降了1.97個百分點。

關於本集團的或有負債資料，請參閱按中國會計準則編制的財務報告附注十二。

截至報告期末，歸屬於上市公司股東的股東權益為894.06億元，較上年末增加16.70%；歸屬於少數股東權益為25.58億元，較上年減少30.68%；期末歸屬於上市公司股東的每股淨資產為16.87元，較上年末增加2.41元/股。

截至2017年12月31日，本集團按中國會計準則編制的流動資產總額為459.53億元，流動負債總額為211.14億元，流動比率為2.18:1（去年同期為1.72:1），流動比率同比上升主要是由於貨幣資金和應收票據等流動資產增加所致。本集團按國際財務報告準則編制的流動資產總額460.24億元，流動負債總額為211.14億元；淨負債率為0.04（去年同期為0.10）。淨負債率計算基準為：（有息負債—現金及現金等價物）/股東權益。

## 流動性及資金來源

本集團截至報告期末之銀行貸款及其它貸款屆滿期之分析如下：

|            | 於 2017 年 12 月 31 日<br>(千元) | 於 2016 年 12 月 31 日<br>(千元) |
|------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 年內到期     | 3,120,771                  | 2,037,987                  |
| 1-2 年內到期   | 2,616,794                  | 2,209,147                  |
| 2-5 年內到期   | 1,590,715                  | 2,883,278                  |
| 5 年以上到期    | 652,972                    | 354,825                    |
| <b>合 計</b> | <b>7,981,252</b>           | <b>7,485,237</b>           |

截至報告期末，本集團累計銀行貸款為 79.81 億元，較年初增加 4.96 億元，主要是因為本集團報告期內部分海外子公司新增借款所致。按固定利率所作的借貸情況詳見按中國會計準則編制的財務報告附注八。

除上述借款外，本集團還有 60 億元未到期公司債券，其中 1 年內到期 25 億元，2-5 年以內到期 35 億元。

報告期內，本集團資金主要來源於經營活動產生的淨現金流和投資回收產生的現金流。

## 現金流分析

按中國會計準則編制的現金流量淨額比較

|                      | 2017 年<br>(千元) | 2016 年<br>(千元) | 變動比例<br>(%) |
|----------------------|----------------|----------------|-------------|
| 經營活動產生的現金流量淨額        | 17,363,027     | 13,196,752     | 31.57       |
| 投資活動產生的現金流量淨額        | -5,202,648     | -4,552,247     | -14.29      |
| 籌資活動產生的現金流量淨額        | -7,499,608     | -7,150,950     | -4.88       |
| 匯率變動對現金及現金等價物<br>的影響 | -31,406        | 20,978         | -249.71     |
| 現金及等價物淨增加額           | 4,629,365      | 1,514,533      | 205.66      |
| 年初現金及等價物餘額           | 5,799,567      | 4,285,034      | 35.34       |
| 年末現金及等價物餘額           | 10,428,932     | 5,799,567      | 79.82       |

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為 173.63 億元，同比上升 41.66 億元，主要系本集團營業收入增加所致。

報告期內，本集團投資活動產生的現金流量淨流出較上年增加 6.50 億元，主要系本集

團 3 個月以上定期存款和理財資金支出增加所致。

報告期內，本集團籌資活動產生的現金流量淨流出較上年增加 3.49 億元，主要系本集團購買少數股權支付現金增加所致。

## 5、資本性支出

報告期內，本集團資本性支出約 64.85 億元，主要用於水泥、熟料生產線、餘熱發電、骨料項目建設投資以及並購項目支出。

截止報告期末，與購買供生產用的機器及設備有關的在賬目內未提撥但應履行之資本承諾為：

|         | 於 2017 年 12 月 31 日<br>(千元) | 於 2016 年 12 月 31 日<br>(千元) |
|---------|----------------------------|----------------------------|
| 已批准及訂約  | 972,831                    | 2,057,963                  |
| 已批准但未訂約 | 1,829,774                  | 3,062,212                  |
| 合 計     | <b>2,802,605</b>           | <b>5,120,175</b>           |

## 2018 年展望

2018 年是實施“十三五”規劃承上啟下的關鍵一年，中央政府將堅持穩中求進的工作總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，促進經濟社會持續健康發展，全年 GDP 預期同比增長 6.5% 左右。（數據來源：2018 年政府工作報告）

2018 年，國家將堅持實施區域協調發展戰略，推動長江經濟帶、雄安新區、粵港澳大灣區等城市群建設發展，繼續推進西部大開發，推動中部地區崛起，實現地區間的基礎設施、基本公共服務相對均衡，將帶動基建投資維持高位穩定運行；2017 年房地產新開工面積和土地購置面積均保持增長態勢，預期相關投資在 2018 年將得到延續，為水泥市場需求提供有力支撐。同時，國家將繼續深化供給側結構性改革，堅持用市場化、法治化手段，嚴格執行環保、質量、安全等法規標準，化解過剩產能、淘汰落後產能；加上錯峰生產的持續推行，以及行業兼併重組的持續深入推進，市場集中度將穩步提升，行業經營環境有望持續改善。

本集團將積極響應國家“一帶一路”倡議，積極穩妥推進國際化發展戰略，進一步提升南加海螺、印尼海螺、緬甸海螺等已投產項目運營質量；做好印尼北蘇海螺、柬埔寨馬德望海螺及老撾琅勃拉邦海螺等水泥項目建設，確保北蘇海螺、馬德望海螺項目按期投產，並為產品投放市場創造有利條件；加快推進老撾萬象、緬甸曼德勒及俄羅斯伏爾加海螺等項目前期工作，積極在“一帶一路”沿線國家尋求新的發展機遇。同時，

把握行業供給側結構性改革的有利時機，不斷完善國內市場佈局，尋找合適的並購標的，探索股權合作新模式；積極延伸產業鏈，加快發展骨料產業，進一步拓展混凝土產業。

2018年，本集團計畫資本開支支出約68億元，以自有資金為主、銀行貸款為輔，將主要用於項目建設、生產線技改及並購項目支出；預計全年將新增熟料產能約360萬噸、水泥產能約1,480萬噸（不含並購）、骨料產能1,450萬噸，商品混凝土產能120萬立方米。

在經營管理方面，本集團將持續關注國內外經濟形勢變化，加強市場趨勢研判，堅持“一區一策、一廠一策、差別施策”的營銷策略，注重深化市場運作，穩定提升市場份額；把握煤炭等大宗原燃材料的價格走勢，鞏固現有煤炭供應渠道、積極開發新渠道及跨區域調劑煤炭資源，降低煤炭採購成本；持續加強環保管理，進一步提升環保管控水準，推進節能減排技改，提升生產管理效率；大力推動技術創新，推進資訊化、智能化工廠建設，提高勞動生產率，降低運行成本；穩步推進薪酬激勵機制改革，吸引更多優秀人才，加強高端人才儲備，為公司持續健康發展提供人才保障。2018年，本集團計畫全年水泥和熟料淨銷量同比基本持平，預計噸產品成本會小幅上升，噸產品費用基本穩定。

2018年，本集團可能面對的風險因素主要有以下三個方面：

1、公司所處水泥行業對建築行業依賴性較強，與固定資產投資增速關聯度較高。隨著中國經濟邁入新時代，由高速增長階段轉向高質量發展階段，固定資產投資增速下行以及房地產調控政策趨嚴，將會對水泥市場需求產生一定影響。

針對上述風險，本集團將會密切關注國家宏觀經濟政策的變化，加強對影響水泥行業需求的相關政策和因素進行分析和研究，正確把握市場供求關係，根據市場形勢的變化，及時調整營銷策略，推進區域銷售一體化運作，努力提升公司生產運營質量。

2、煤炭和電力成本占水泥總生產成本的60%左右，一旦煤炭價格由於政策變動或市場供求關係等因素影響出現較大幅度上漲，本集團生產成本將會面臨上行壓力，倘若由此造成的成本上漲無法完全傳導至產品價格，則會對公司盈利產生負面影響。

針對上述風險，本集團將持續關注煤炭等原燃材料市場供求變化，充分發揮規模採購優勢，加強與大型煤炭集團的戰略合作，拓寬優質優價資源採購渠道，並跨區域統籌調配煤炭資源，最大程度節約原燃材料採購成本；同時，堅持推進節能降耗技改，持續提高生產線精細化操作水準，進一步降低煤電消耗指標。

3、近年來國家環保標準不斷提升，環保執法力度日益增強，黨的十九大明確指出要加

快生態文明建設，推進綠色發展，隨著《環境保護稅法》的全面實施以及環保治理力度持續加大，將會增加企業環保支出，從而進一步提高企業生產成本。

針對上述風險，本集團已完成所有生產線的 SNCR 煙氣脫硝技改及收塵設備升級改造，且還在繼續加大投入，研發更加科學先進的脫硝技術，同時積極研究並全面推進脫硫技改，加快研發碳捕捉技術，實現節能減排，確保達標排放。同時，公司認真貫徹國家有關環保法律法規，嚴格要求附屬公司提高環保管理標準。環保治理力度的加強使本集團的比較優勢更加凸顯，也會加快淘汰落後產能，促進水泥行業結構優化升級。

## 八、分配股息建議

按照中國會計準則和國際財務報告準則分別編製的財務資料，本集團之二零一七年度除稅及少數股東權益後利潤分別為 1,585,467 萬元及 1,589,869 萬元。本公司董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止期間之利潤作如下分配：

(1) 根據中國公司法及本公司章程之規定，公司須按照當年實現稅後利潤的 10% 提取法定公積金，法定公積金累計提取額達到註冊資本 50% 以上的，可以不再提取。鑒於本公司法定公積金已達到公司註冊資本的 50%，因此二零一七年度不再提取。

(2) 按照截至二零一七年十二月三十一日止的總股本 5,299,302,579 股，建議派發末期股息每股人民幣 1.20 元（含稅），總額共計人民幣 635,916 萬元。

(3) 向本公司 H 股持有人派付末期股息的預計日期為二零一八年六月二十七日（星期三）左右。末期股息的派付詳情將於本公司通函內刊載，並適時寄發於股東。

上述利潤分配方案需報二零一七年度股東周年大會審議批准。

## 九、財務資料

本集團按照國際財務報告準則及下文附註 4(1) 所述基準編製之截至二零一七年十二月三十一日止年度經審計的綜合損益表、綜合損益表及其他綜合收益表、以及於二零一七年十二月三十一日之經審計的綜合資產負債表節錄，連同二零一六年度之比較數字如下：

## 1、綜合損益表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

|               | 附註   | 2017 年<br>人民幣千元     | 2016 年<br>人民幣千元     |
|---------------|------|---------------------|---------------------|
| 收入            | 4(3) | 75,310,820          | 55,931,901          |
| 銷售及勞務成本       |      | <u>(49,788,595)</u> | <u>(38,396,285)</u> |
| 毛利            |      | 25,522,225          | 17,535,616          |
| 其他收入          | 4(4) | 1,616,486           | 1,187,329           |
| 其他利潤淨額        | 4(4) | 1,742,375           | 671,364             |
| 銷售費用          |      | (3,571,930)         | (3,276,414)         |
| 管理費用          |      | <u>(3,470,351)</u>  | <u>(3,529,618)</u>  |
| 經營利潤          |      | 21,838,805          | 12,588,277          |
| 財務費用          | 4(5) | (683,988)           | (792,038)           |
| 應占聯營公司收益/(虧損) |      | 111,827             | (64,695)            |
| 應占合營企業收益/(虧損) |      | <u>8,236</u>        | <u>(32,215)</u>     |
| 除稅前利潤         |      | 21,274,880          | 11,699,329          |
| 所得稅           | 4(6) | <u>(4,800,022)</u>  | <u>(2,702,563)</u>  |
| 本年度利潤         |      | <u>16,474,858</u>   | <u>8,996,766</u>    |

## 1、綜合損益表(續)

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

|            | 附註   | 2017 年<br>人民幣千元   | 2016 年<br>人民幣千元  |
|------------|------|-------------------|------------------|
| 以下人士應占：    |      |                   |                  |
| 本公司股東權益持有人 |      | 15,898,689        | 8,573,868        |
| 非控股股東權益    |      | <u>576,169</u>    | <u>422,898</u>   |
| 本年度利潤      |      | <u>16,474,858</u> | <u>8,996,766</u> |
| 每股盈利       | 4(8) |                   |                  |
| - 基本       |      | <u>人民幣 3.00</u>   | <u>人民幣 1.62</u>  |
| - 攤薄       |      | <u>人民幣 3.00</u>   | <u>人民幣 1.62</u>  |

## 2、綜合損益表及其他綜合收益表

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

|                          | 附註 | 2017 年<br>人民幣千元   | 2016 年<br>人民幣千元  |
|--------------------------|----|-------------------|------------------|
| 本年度利潤                    |    | <u>16,474,858</u> | <u>8,996,766</u> |
| 本年度其他綜合收益<br>(除稅及重分類調整後) |    |                   |                  |
| 可能於日後被重新分類至損益中的項目：       |    |                   |                  |
| 外幣折算差異：                  |    |                   |                  |
| 海外附屬公司財務報表               |    | (68,293)          | 55,391           |
| 可供出售權益投資：                |    |                   |                  |
| 公允價值儲備變動淨額               |    | (227,501)         | (202,967)        |
| 享有被投資者其他綜合收益份額           |    | <u>(14,280)</u>   | <u>23,258</u>    |
|                          |    | <u>(310,074)</u>  | <u>(124,318)</u> |
| 本年度綜合收益總額                |    | <u>16,164,784</u> | <u>8,872,448</u> |
| 以下人士應占：                  |    |                   |                  |
| 本公司股東權益持有人               |    | 15,599,043        | 8,439,684        |
| 非控股股東權益                  |    | <u>565,741</u>    | <u>432,764</u>   |
| 本年度綜合收益總額                |    | <u>16,164,784</u> | <u>8,872,448</u> |

### 3、綜合資產負債表

於 2017 年 12 月 31 日

|                | 附註   | 2017 年 |                   | 2016 年 |                   |
|----------------|------|--------|-------------------|--------|-------------------|
|                |      | 人民幣千元  | 人民幣千元             | 人民幣千元  | 人民幣千元             |
| <b>非流動資產</b>   |      |        |                   |        |                   |
| 物業、機械裝置及設備     |      |        |                   |        |                   |
| - 投資性房地產       |      |        | 36,466            |        | 27,967            |
| - 其他物業、機械裝置及設備 |      |        | 63,293,696        |        | 64,660,953        |
| - 土地預付租賃       |      |        | 4,904,924         |        | 4,819,674         |
| 無形資產           |      |        | 3,196,077         |        | 2,912,630         |
| 商譽             |      |        | 493,648           |        | 493,648           |
| 聯營公司權益         |      |        | 1,587,953         |        | 2,143,046         |
| 合營企業權益         |      |        | 1,202,810         |        | 1,172,383         |
| 貸款和應收款         |      |        | 263,376           |        | 206,830           |
| 可供出售權益投資       |      |        | 461,409           |        | 2,935,177         |
| 遞延稅項資產         |      |        | 677,819           |        | 529,547           |
| 預付長期資產款        |      |        | -                 |        | 28,912            |
|                |      |        | <u>76,118,178</u> |        | <u>79,930,767</u> |
| <b>流動資產</b>    |      |        |                   |        |                   |
| 存貨             |      |        | 4,705,200         |        | 4,548,534         |
| 應收賬款           | 4(9) |        | 12,179,758        |        | 7,145,293         |
| 預付款及其他應收款      |      |        | 4,110,966         |        | 1,904,169         |
| 應收關聯公司款項       |      |        | 219,659           |        | 301,952           |
| 預繳納稅項          |      |        | 49,045            |        | 97,423            |
| 受限制保證金存款       |      |        | 330,847           |        | 286,417           |
| 三個月以上定期存款      |      |        | 14,000,000        |        | 9,500,000         |
| 現金及現金等價物       |      |        | 10,428,932        |        | 5,799,566         |
|                |      |        | <u>46,024,407</u> |        | <u>29,583,354</u> |

### 3、綜合資產負債表 (續)

於 2017 年 12 月 31 日

|                 | 附註    | 2017 年            |                   | 2016 年            |                   |
|-----------------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |       | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| <b>流動負債</b>     |       |                   |                   |                   |                   |
| 應付賬款            | 4(10) | 4,967,098         |                   | 4,362,893         |                   |
| 其他應付款及預提費用      |       | 8,423,956         |                   | 7,293,525         |                   |
| 短期帶息貸款          |       | 5,620,076         |                   | 4,537,632         |                   |
| 應付關聯公司款項        |       | 196,509           |                   | 235,716           |                   |
| 應付稅項            |       | 1,906,664         |                   | 619,459           |                   |
|                 |       | <u>21,114,303</u> |                   | <u>17,049,225</u> |                   |
| <b>淨流動資產</b>    |       |                   | <u>24,910,104</u> |                   | <u>12,534,129</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> |       |                   | 101,028,282       |                   | 92,464,896        |
| <b>非流動負債</b>    |       |                   |                   |                   |                   |
| 長期帶息貸款          |       | 8,358,942         |                   | 11,443,109        |                   |
| 遞延收入            |       | 614,099           |                   | 569,580           |                   |
| 遞延稅項負債          |       | 365,947           |                   | 474,375           |                   |
|                 |       |                   | <u>9,338,988</u>  |                   | <u>12,487,064</u> |
| <b>淨資產</b>      |       |                   | <u>91,689,294</u> |                   | <u>79,977,832</u> |

### 3、綜合資產負債表 (續)

於 2017 年 12 月 31 日

|                        | 附註 | 2017 年 |            | 2016 年 |            |
|------------------------|----|--------|------------|--------|------------|
|                        |    | 人民幣千元  | 人民幣千元      | 人民幣千元  | 人民幣千元      |
| <b>股本及儲備</b>           |    |        |            |        |            |
| 股本                     |    |        | 5,299,303  |        | 5,299,303  |
| 儲備                     |    |        | 83,850,646 |        | 71,009,251 |
| <b>屬於本公司股東權益持有人的權益</b> |    |        | 89,149,949 |        | 76,308,554 |
| <b>非控股股東權益</b>         |    |        | 2,539,345  |        | 3,669,278  |
| <b>總權益</b>             |    |        | 91,689,294 |        | 79,977,832 |

董事會於 2018 年 3 月 22 日核准並許可發出。

## 4、附註

### (1) 財務報表編制基準

截至 2017 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司、以及本集團應占聯營公司的權益及其應占合營企業的權益。

本公司編制財務報表以歷史成本計量。但下述資產與負債以公允價值計量：

-可供出售的金融工具或交易性金融工具；及

-衍生金融工具。

編制符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，從而影響會計政策的應用及資產和負債，以及收入和支出的彙報金額。這些估計和有關的假設是基於以往的經驗及各種管理層相信在該情況下是合理的其他因素。管理層按上述的結果為基準，對一些不能明顯地從其他來源確定的資產和負債的賬面價值作出判斷。實際結果可能有別於估計金額。

這些估計及其假設會持續被審查。如果會計估計的修訂只對當期有影響，則該修訂會於當期確認。但如果會計估計的修訂會對當期及未來期間有影響，則該修訂會於當期及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所採用的對財務報表有重大影響的判斷，和估計不確定性的主要來源，已於本集團二零一七年度經審計之財務報告中列示。

### (2) 會計政策變更

國際會計政策委員會發佈了若干《國際財務報告準則》之修訂，並於本集團的本會計期間首次生效。該修訂未對本集團的會計政策產生重大影響。此外，我們在二零一七年度經審計之財務報告注釋中新增了披露，以達到國際會計準則第 7 號，現金流量表：主動披露修訂中的披露標準的目的。該標準要求企業提供的披露能夠讓報告使用者用來評估籌資活動中產生的負債變化，包括現金流帶來的變化和非現金變化。

在本會計期間集團沒有採用任何還未生效的新準則或標準。

### (3) 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團主要從事生產和銷售熟料及水泥製品。

收入代表銷售予客戶的商品價值減去增值稅及附加，及服務收入。確認為本年收入的各大類型收入金額如下：

|           | 2017 年<br>人民幣千元   | 2016 年<br>人民幣千元   |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 銷售熟料及水泥製品 | 73,592,382        | 54,830,637        |
| 銷售材料及其他產品 | 1,386,572         | 555,191           |
| 服務收入      | 331,866           | 546,073           |
|           | <u>75,310,820</u> | <u>55,931,901</u> |

本集團對外客戶群多元化，並無與之交易額超過本集團銷售收入 10%的單一客戶。

本集團的主要業務詳見下：

#### (b) 分部報告

本集團按照根據業務和地區共同確定的分部進行經營管理。根據與本集團最高管理層用於資源分配和業績考評的內部報告相一致的方式，本集團按業務經營所在地列出以下五個報告分部：中國東部、中國中部、中國南部、中國西部及海外。這些分部的主要業務均為生產和銷售熟料及水泥產品，且在報告分部的列報過程中並未對經營分部進行合併。

#### (i) 分部經營成果、資產和負債

為進行分部業績考評和分部間的資源分配，本集團最高管理層根據以下基礎監督每個報告分部的經營成果、資產和負債：

分部資產包括按照《企業會計準則》或中國財政部頒佈的中國會計準則（“中國會計準則”）編制的財務報表中的所有資產。分部負債包括按照中國會計準則編制的財務報表中的所有負債。

收入和費用劃入各報告分部的依據是中國會計準則下該報告分部所實現的銷售收入和發生的相關費用或歸屬於該報告分部資產的折舊和攤銷。

用於衡量報告分部之利潤的指標為根據中國會計準則確定的除稅前利潤。

除各分部的除稅前利潤外，提交管理層的其他分部資料包括收入（包括分部間收入）、由分部直接管理的貨幣資金和貸款產生的利息收入和費用、折舊、攤銷、減值虧損以及用於分部日常經營的非流動資產。分部間收入是參照同類產品對外客戶售價而定價的。

### (3) 收入及分部報告(續)

有關截至 2017 年 12 月 31 日止年度和 2016 年向本集團最高管理層提供的用於分部間資源分配和業績考評的本集團報告分部資料列示如下：

#### 截至 2017 年 12 月 31 日止年度

|                                     | 中國東部              | 中國中部              | 中國南部              | 中國西部              | 海外               | 小計                 | 調節項<br>(附註 b(ii))   | 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            | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元              |
| 對外客戶銷售收入                            | 23,349,307        | 23,682,948        | 11,432,969        | 15,841,142        | 1,004,454        | 75,310,820         | -                   | 75,310,820         |
| 分部間銷售收入                             | 3,682,582         | 20,428,097        | 386,273           | 162,837           | -                | 24,659,789         | (24,659,789)        | -                  |
| <b>報告分部收入</b>                       | <b>27,031,889</b> | <b>44,111,045</b> | <b>11,819,242</b> | <b>16,003,979</b> | <b>1,004,454</b> | <b>99,970,609</b>  | <b>(24,659,789)</b> | <b>75,310,820</b>  |
| <b>報告分部利潤<br/>(稅前利潤)</b>            | <b>2,916,270</b>  | <b>16,459,038</b> | <b>3,074,583</b>  | <b>3,465,786</b>  | <b>(81,666)</b>  | <b>25,834,011</b>  | <b>(4,559,131)</b>  | <b>21,274,880</b>  |
| 利息收入                                | 10,034            | 880,868           | 4,224             | 16,332            | 6,581            | 918,039            | (274,209)           | 643,830            |
| 利息支出                                | (46,148)          | (542,244)         | (48,147)          | (201,451)         | (97,087)         | (935,077)          | 251,089             | (683,988)          |
| 本年度折舊與攤銷                            | (445,958)         | (2,148,107)       | (627,243)         | (1,487,955)       | (139,891)        | (4,849,154)        | 15,978              | (4,833,176)        |
| <b>報告分部資產 (包括對聯營<br/>公司及合營企業投資)</b> | <b>14,385,422</b> | <b>99,378,618</b> | <b>11,223,326</b> | <b>27,768,550</b> | <b>8,286,545</b> | <b>161,042,461</b> | <b>(38,899,876)</b> | <b>122,142,585</b> |
| 聯營公司及合營企業投資                         | -                 | 1,109,057         | -                 | 1,534,583         | 147,123          | 2,790,763          | -                   | 2,790,763          |
| 本年度新增非流動分部資產                        | 562,376           | 795,701           | 227,435           | 322,222           | 1,908,361        | 3,816,095          | -                   | 3,816,095          |
| <b>報告分部負債</b>                       | <b>8,927,018</b>  | <b>16,660,651</b> | <b>2,725,563</b>  | <b>13,195,308</b> | <b>7,471,654</b> | <b>48,980,194</b>  | <b>(18,526,903)</b> | <b>30,453,291</b>  |

### (3) 收入及分部報告(續)

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

|                                     | 中國東部              | 中國中部              | 中國南部              | 中國西部              | 海外               | 小計                 | 調節項<br>(附註 b(ii))   | 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            | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元              |
| 對外客戶銷售收入                            | 14,705,007        | 17,939,532        | 10,597,502        | 11,887,347        | 802,513          | 55,931,901         | -                   | 55,931,901         |
| 分部間銷售收入                             | 2,910,557         | 13,840,975        | 160,274           | 83,715            | -                | 16,995,521         | (16,995,521)        | -                  |
| <b>報告分部收入</b>                       | <b>17,615,564</b> | <b>31,780,507</b> | <b>10,757,776</b> | <b>11,971,062</b> | <b>802,513</b>   | <b>72,927,422</b>  | <b>(16,995,521)</b> | <b>55,931,901</b>  |
| <b>報告分部利潤<br/>(稅前利潤)</b>            | <b>1,352,427</b>  | <b>9,383,547</b>  | <b>2,559,452</b>  | <b>1,662,728</b>  | <b>102,245</b>   | <b>15,060,399</b>  | <b>(3,361,070)</b>  | <b>11,699,329</b>  |
| 利息收入                                | 17,813            | 660,971           | 4,100             | 10,256            | 9,135            | 702,275            | (339,517)           | 362,758            |
| 利息支出                                | (76,452)          | (668,480)         | (78,084)          | (222,407)         | (66,755)         | (1,112,178)        | 320,140             | (792,038)          |
| 本年度折舊與攤銷                            | (430,020)         | (2,110,796)       | (659,165)         | (1,458,200)       | (107,811)        | (4,765,992)        | 13,273              | (4,752,719)        |
| 資產減值損失                              | 29,311            | -                 | -                 | 348,645           | -                | 377,956            | -                   | 377,956            |
| <b>報告分部資產 (包括對聯營<br/>公司及合營企業投資)</b> | <b>10,971,027</b> | <b>87,690,990</b> | <b>11,511,490</b> | <b>27,800,616</b> | <b>6,146,670</b> | <b>144,120,793</b> | <b>(34,606,672)</b> | <b>109,514,121</b> |
| 聯營公司及合營企業投資                         | -                 | 1,008,089         | -                 | 2,101,482         | 205,858          | 3,315,429          | -                   | 3,315,429          |
| 本年度新增非流動分部資產                        | 460,482           | 2,493,487         | 286,344           | 567,428           | 1,846,840        | 5,654,581          | -                   | 5,654,581          |
| <b>報告分部負債</b>                       | <b>6,600,568</b>  | <b>15,541,530</b> | <b>3,511,758</b>  | <b>15,669,681</b> | <b>5,339,998</b> | <b>46,663,535</b>  | <b>(17,127,246)</b> | <b>29,536,289</b>  |

### (3) 收入及分部報告(續)

#### (ii) 報告分部收入、損益、資產及負債的調節項

|                    | 2017年<br>人民幣千元      | 2016年<br>人民幣千元      |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>收入</b>          |                     |                     |
| 分部間收入抵銷            | <u>(24,659,789)</u> | <u>(16,995,521)</u> |
|                    |                     |                     |
|                    | 2017年<br>人民幣千元      | 2016年<br>人民幣千元      |
| <b>利潤</b>          |                     |                     |
| 分部間利潤抵銷            | (4,605,255)         | (3,407,194)         |
| 中國會計準則與國際財務報告準則差異* | <u>46,124</u>       | <u>46,124</u>       |
|                    | <u>(4,559,131)</u>  | <u>(3,361,070)</u>  |
|                    |                     |                     |
|                    | 2017年<br>人民幣千元      | 2016年<br>人民幣千元      |
| <b>資產</b>          |                     |                     |
| 分部間抵銷              | <u>(38,899,876)</u> | <u>(34,606,672)</u> |
|                    |                     |                     |
|                    | 2017年<br>人民幣千元      | 2016年<br>人民幣千元      |
| <b>負債</b>          |                     |                     |
| 分部間抵銷              | (18,801,717)        | (17,448,184)        |
| 中國會計準則與國際財務報告準則差異* | <u>274,814</u>      | <u>320,938</u>      |
|                    | <u>(18,526,903)</u> | <u>(17,127,246)</u> |

\* 該項差異主要為按國際財務報告準則遞延確認的政府補助。

### (3) 收入及分部報告(續)

#### (iii) 地區資料

以下表格列示按地區報告的 (i) 本集團對外客戶銷售的收入及 (ii) 本集團的物業、機械裝置及設備、無形資產、商譽、應占聯營公司權益和合營企業權益、貸款和應收款(“特定長期資產”)。對外客戶所在地區根據服務的提供地或者貨物的收貨地劃分。特定長期資產所在地區根據實物所在地以及經營地劃分。

|    | 對外客戶銷售收入          |                   | 特定長期資產            |                   |
|----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|    | 2017 年<br>人民幣千元   | 2016 年<br>人民幣千元   | 2017 年<br>人民幣千元   | 2016 年<br>人民幣千元   |
| 中國 | 72,980,063        | 53,516,935        | 69,230,272        | 72,254,996        |
| 其他 | 2,330,757         | 2,414,966         | 5,748,678         | 4,039,376         |
|    | <u>75,310,820</u> | <u>55,931,901</u> | <u>74,978,950</u> | <u>76,294,372</u> |

#### (4) 其他收入及其他利潤淨額

|               | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
|---------------|------------------|------------------|
| <i>其他收入</i>   |                  |                  |
| 利息收入          | 643,830          | 362,758          |
| 補貼收入*         | 925,929          | 820,632          |
| 投資銀行理財產品獲得的收益 | 44,910           | -                |
| 上市公司股票投資股利收入  | 1,817            | 3,939            |
|               | <u>1,616,486</u> | <u>1,187,329</u> |

\*補貼收入包括收到的與部分水泥產品銷售相關的增值稅退還及政府補貼。

#### (4) 其他收入及其他利潤淨額(續)

|                             | 2017 年<br>人民幣千元 | 2016 年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>其他利潤淨額</i>               |                 |                 |
| 出售物業、機械裝置及設備<br>及土地預付租賃的淨收益 | 41,240          | 100,696         |
| 衍生金融工具已實現及未實現之淨收益 / (虧損)    | 2,307           | (2,912)         |
| 處置可供出售金融資產之淨收益              | 1,556,793       | 501,365         |
| 處置聯營公司權益之淨收益                | 303,104         | -               |
| 匯兌淨(虧損) / 收益                | (164,789)       | 100,593         |
| 其他                          | 3,720           | (28,378)        |
|                             | <hr/>           | <hr/>           |
|                             | 1,742,375       | 671,364         |

#### (5) 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除(確認)：

|                                  | 2017 年<br>人民幣千元 | 2016 年<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>(a) 財務費用</i>                  |                 |                 |
| 不以公允價值計量且變動不計入損益<br>的金融負債的財務費用總額 | 718,700         | 811,237         |
| 減：於在建工程中資本化的利息*                  | (34,712)        | (19,199)        |
|                                  | <hr/>           | <hr/>           |
|                                  | 683,988         | 792,038         |

\*借款利息按 1.97% ~ 8.80% (2016 年：1.42% ~ 8.80%) 資本化。

## (5) 除稅前利潤 (續)

|                 | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
|-----------------|------------------|------------------|
| <b>(b) 員工成本</b> |                  |                  |
| 工資及其他員工福利       | 4,579,551        | 3,866,879        |
| 界定供款退休計劃的供款成本   | 424,125          | 412,341          |
|                 | <u>5,003,676</u> | <u>4,279,220</u> |
|                 | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
| <b>(c) 其他項目</b> |                  |                  |
| 攤銷              |                  |                  |
| - 土地預付租賃        | 124,320          | 117,481          |
| - 無形資產          | 118,578          | 137,603          |
| 折舊              |                  |                  |
| - 投資性房地產        | 1,445            | 1,054            |
| - 物業、機械裝置及設備    | 4,588,833        | 4,496,581        |
| 減值虧損            |                  |                  |
| - 物業、機械裝置及設備    | -                | 377,956          |
| 撥回減值虧損          |                  |                  |
| - 預付款及其他應收款     | (12)             | (109)            |
| 核數師酬金           |                  |                  |
| - 審計服務          | 5,200            | 5,200            |
| - 其他服務          | 439              | 199              |
|                 | <u>5,003,676</u> | <u>4,279,220</u> |

(6) 綜合損益表中列示的所得稅

(a) 綜合損益表中所列示的稅項為：

|                | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
|----------------|------------------|------------------|
| 當期稅項 - 中國企業所得稅 |                  |                  |
| 本年度準備          | 4,997,607        | 2,822,112        |
| 以前年度所得稅調整      | (13,144)         | (27,621)         |
|                | <u>4,984,463</u> | <u>2,794,491</u> |
| 遞延稅項           |                  |                  |
| 暫時差異的產生及撥回     | (184,441)        | (91,928)         |
|                | <u>4,800,022</u> | <u>2,702,563</u> |

於 2016 及 2017 年度，本集團並無香港利得稅下的應稅收入，因此無須預提香港利得稅。

除以下所列公司及位於香港的企業所得稅稅率為 16.5% 的海螺國際控股（香港）有限公司、位於老撾的企業所得稅稅率為 24% 的琅勃拉邦海螺和萬象海螺水泥有限公司、位於俄羅斯的企業所得稅稅率為 20% 的伏爾加海螺水泥有限責任公司、位於柬埔寨的企業所得稅稅率為 20% 的馬德望海螺水泥有限公司外，本集團各附屬公司依照中國稅法的企業所得稅稅率為 25%：

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 平涼海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |
| 達州海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |
| 廣元海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |
| 重慶海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |
| 禮泉海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |
| 貴陽海螺盤江水泥有限責任公司 (註(i)) | 15% |
| 貴定海螺盤江水泥有限責任公司 (註(i)) | 15% |
| 遵義海螺盤江水泥有限責任公司 (註(i)) | 15% |
| 千陽海螺水泥有限責任公司 (註(i))   | 15% |

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 巴中海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 文山海螺水泥有限公司 (註(i))                  | 15% |
| 隆安海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 臨夏海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 銅仁海螺盤江水泥有限責任公司 (註(i))              | 15% |
| 貴州六礦瑞安水泥有限公司 (註(i))                | 15% |
| 乾縣海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 黔西南州發展資源開發有限公司 (註(i))              | 15% |
| 四川南威水泥有限公司 (註(i))                  | 15% |
| 雲南壯鄉水泥股份有限公司 (註(i))                | 15% |
| 梁平海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 寶雞市眾喜金陵河水泥有限公司 (註(i))              | 15% |
| 寶雞眾喜鳳凰山水泥有限公司 (註(i))               | 15% |
| 廣西凌雲通鴻水泥有限公司 (註(i))                | 15% |
| 保山海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 贛州海螺水泥有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 哈密弘毅建材有限責任公司 (註(i))                | 15% |
| 盈江縣允罕水泥有限公司 (註(i))                 | 15% |
| 安徽蕪湖海螺建築安裝工程有限責任公司 (“海螺建安”)(註(ii)) | 15% |
| 安徽海螺暹羅耐火材料有限公司 (“耐火材料”)(註(ii))     | 15% |

附註：

(i) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的 4 號公告以及相關地方稅務局的公告，上述在西部地區註冊的公司符合 15% 稅率優惠條件。上述公司在二零一七年取得了地方稅務局之可減按 15% 優惠稅率繳納企業所得稅的批復。

(ii) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》第 28 章，國家扶持的高新技術企業可按 15% 稅率征收企業所得稅。海螺建安在二零一五年取得了高新技術企業證書，並在二零一六年取得地方稅務局備案。因此，海螺建安在二零一五年至二零一七年適用稅率為 15%。耐火材料在 2016 年取得了高新技術企業證書，並在二零一六年取得地方稅務局備案。因此，耐火材料在二零一六年至二零一八年適用稅率為 15%。

(6) 綜合損益表中列示的所得稅

(b) 實際稅率調節：

|                               | 2017 年<br>人民幣千元 | 2016 年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前利潤                         | 21,274,880      | 11,699,329      |
| 按 25% 法定稅率計算的所得稅 (2016 年：25%) | 5,318,720       | 2,924,832       |
| 非 25% 稅率附屬公司的稅率差別的稅務影響        | (396,896)       | (203,634)       |
| 不可扣稅的支出的稅務影響                  | 60,419          | 79,274          |
| 非課稅收益的稅務影響                    | (123,196)       | (36,690)        |
| 稅率變化對 1 月 1 日遞延所得稅的稅務影響       | (21,960)        | (14,627)        |
| 以前年度準備調整                      | (13,144)        | (27,621)        |
| 其他                            | (23,921)        | (18,971)        |
| 實際所得稅費用                       | 4,800,022       | 2,702,563       |

(7) 股息

(a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息：

|  | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
|--|------------------|------------------|
| 於資產負債表日後建議派發年終股息<br>每股普通股人民幣 1.2 元<br>(2016 年：每股人民幣 0.5 元) | <u>6,359,163</u> | <u>2,649,651</u> |

於資產負債表日後待股東大會批准的年終股息，並未於資產負債表上確認為負債。

(b) 於本年度批准及已分派的應付本公司股東權益持有人的以前年度股息：

|  | 2017 年<br>人民幣千元  | 2016 年<br>人民幣千元  |
|--|------------------|------------------|
| 於本年度批准及已分派的以前年度年終股息<br>每股人民幣 0.5 元 (2016 年：人民幣 0.43 元) | <u>2,649,651</u> | <u>2,278,700</u> |

(8) 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司截至 2017 年 12 月 31 日止年度的普通股股東權益持有人應占利潤人民幣 15,898,689,000 元 (2016 年：人民幣 8,573,868,000 元) 及截至 2017 年 12 月 31 日止年度已發行的加權平均股數 5,299,303,000 股 (2016 年：5,299,303,000 股) 計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至 2016 年和 2017 年 12 月 31 日止兩個年度本公司均無可能造成攤薄影響的普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

### (9) 應收賬款的賬齡分析

於資產負債表日包含於應收賬款中的應收客戶款及應收票據（減呆壞賬準備）按發票開具日的賬齡分析如下：

|       | 2017 年<br>人民幣千元 | 2016 年<br>人民幣千元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 兩個月以內 | 12,176,929      | 7,144,324       |
| 二到四個月 | 2,829           | 969             |
|       | <hr/>           | <hr/>           |
|       | 12,179,758      | 7,145,293       |
|       | <hr/>           | <hr/>           |

應收賬款的信用期為自開票日起的 30 至 60 天（根據具體銷售合同所載的按到期日收回的質保金除外），應收票據的信用期為自開票日起的 1 年內到期。

### (10) 應付賬款的賬齡分析

應付賬款包括應付供貨商款，其於資產負債日基於發票出具日的賬齡分析如下：

|                 | 2017 年<br>人民幣千元 | 2016 年<br>人民幣千元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 年以內 (含 1 年)   | 4,957,436       | 4,330,228       |
| 1 至 2 年 (含 2 年) | 2,335           | 17,748          |
| 2 至 3 年 (含 3 年) | 1,676           | 6,807           |
| 3 年以上           | 5,651           | 8,110           |
|                 | <hr/>           | <hr/>           |
|                 | 4,967,098       | 4,362,893       |
|                 | <hr/>           | <hr/>           |

## (11) 企業合併

二零一七年九月十九日，本集團向獨立協力廠商收購一個子公司。被收購的子公司核心業務位於中國並主要從事熟料和水泥及相關產品的製造及銷售業務。

自取得各自控制權日至二零一七年十二月三十一日止期間，新收購的業務納入本集團綜合財務報表的收入及虧損分別為人民幣65,289,000元及人民幣6,146,000元。如果於二零一七年一月一日取得該等控制權，管理層估計納入後本集團本年綜合財務報表的合併收入及利潤總額為人民幣75,438,709,000元及人民幣16,418,490,000元。在確定該等金額時，管理層假設於二零一七年一月一日取得該控制權所需做出的公允價值調整金額與實際收購日確定的公允價值調整金額一致。

| 公司的名稱                    | 投票權/<br>收購權益份額 | 收購日期       | 主要業務             |
|--------------------------|----------------|------------|------------------|
| 陝西銅川鳳凰建材有限公司<br>（“鳳凰建材”） | 65%            | 2017年9月19日 | 生產和銷售<br>熟料和水泥製品 |

鳳凰建材於收購日收購取得的淨資產總額，及由此引起的負商譽如下：

可辨認資產與負債公允價值如下：

|                 | 人民幣千元          |
|-----------------|----------------|
| 物業、機械裝置及設備      | 487,130        |
| 無形資產            | 111,936        |
| 土地預付租賃          | 170,320        |
| 存貨              | 17,128         |
| 現金及現金等价物        | 3,774          |
| 遞延稅項資產          | 14,477         |
| 應收賬款，預付賬款及其他應收款 | 136,949        |
| 遞延稅項負債          | (18,053)       |
| 應付賬款及其他負債       | (571,609)      |
| 被收購公司可辨認淨資產     | <u>352,052</u> |

### 負商譽

由於此次企業合併確認的負商譽如下：

|                                 | 人民幣千元            |
|---------------------------------|------------------|
| 支付對價總額                          | 228,343          |
| 基於在被收購企業確認的資產負債中持股比例的少數<br>股東權益 | 123,218          |
| 可辨認淨資產的公允價值                     | <u>(352,052)</u> |
| 上述企業合併產生的商譽                     | <u>(491)</u>     |

## (12)或有負債

於 2017 年 12 月 31 日，本公司為附屬公司的銀行貸款提供擔保，擔保金額為人民幣 8,234,435,000 元 (2016 年：人民幣 6,408,715,000 元)。本公司為附屬公司的銀行授信提供擔保，擔保金額為人民幣 716,876,000 元 (2016 年：人民幣 730,000,000 元)。本公司董事認為本公司不會因為該擔保而被要求進行賠償。

於 2017 年 12 月 31 日，本集團開立信用證未結清餘額為人民幣 48,523,000 元 (2016 年：人民幣 63,557,000 元)。

於 2017 年 12 月 31 日，本集團為關聯方國投印尼巴布亞水泥有限公司和中緬（蕪湖）國際貿易有限公司的銀行貸款提供擔保，擔保金額合計人民幣 1,038,413,000 元 (2016 年：人民幣 1,176,796,000 元)。於 2017 年 12 月 31 日，擔保金額合計已佔用人民幣 1,038,413,000 元 (2016 年：人民幣 1,096,203,000 元)。

承董事會命  
安徽海螺水泥股份有限公司  
董事長  
高登榜

中國安徽省蕪湖市  
二零一八年三月二十二日

截至此公告日，本公司董事會成員包括(i)執行董事高登榜先生、王建超先生、吳斌先生、丁鋒先生及周波先生；(ii)獨立非執行董事楊棉之先生、戴國良先生、梁達光先生。