

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



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1252)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的
全年業績公告

概要／財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	變動百分比 (%)
收益	8,420,551	6,008,605	40.1%
毛利	2,396,894	1,516,804	58.0%
息稅折舊攤銷前盈利	3,334,681	2,131,909	56.4%
盈利	992,770	249,570	297.8%
其中：歸屬於本公司擁有人盈利	1,001,764	295,812	238.6%
每股基本盈利(人民幣元)	0.37	0.12	208.3%
	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
總資產	25,904,081	24,116,401	7.4%
其中：流動資產	10,661,688	7,650,108	39.4%
總負債	15,968,310	16,476,711	-3.1%
其中：流動負債	14,440,872	12,109,593	19.3%
總權益	9,935,771	7,639,690	30.1%
其中：本公司擁有人應佔權益	9,820,855	7,758,372	26.6%

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4、5	8,420,551	6,008,605
銷售成本		(6,023,657)	(4,491,801)
毛利		2,396,894	1,516,804
其他收入	6	503,513	474,509
其他收益及虧損	7	(154,631)	(52,096)
分佔聯營公司溢利		4,502	4,252
衍生金融資產公平值變動收益		451,279	82,256
分銷及銷售費用		(340,979)	(314,125)
行政費用		(421,099)	(363,439)
其他支出		(79,868)	(68,717)
財務費用	8	(1,005,586)	(927,809)
除稅前溢利		1,354,025	351,635
所得稅開支	9	(361,255)	(102,065)
年內溢利及年內全面收益總額	10	992,770	249,570
以下人士應佔年內溢利／(損失)及 年內全面收益／(費用)總額：			
本公司擁有人		1,001,764	295,812
非控股權益		(8,994)	(46,242)
		992,770	249,570
		二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
每股盈利			
基本	11	0.37	0.12

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,959,295	11,903,679
按金及預付款項		1,017,138	2,204,893
預付租賃款項		872,780	801,942
採礦權		628,845	249,902
商譽		307,642	275,489
其他無形資產		4,989	5,798
於聯營公司的權益		262,419	109,523
衍生金融資產		—	761,065
遞延稅項資產		189,285	154,002
		<u>15,242,393</u>	<u>16,466,293</u>
流動資產			
存貨		949,263	750,671
貿易及其他應收款項	13	3,642,912	2,742,283
應收一間聯營公司款項		625,992	323,774
應收最終控股公司款項		1,212,344	—
已抵押銀行結餘		3,400,433	3,107,202
現金及銀行結餘		830,744	726,178
		<u>10,661,688</u>	<u>7,650,108</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	3,248,716	3,584,279
中期債務融資工具 — 於一年內到期		2,369,828	2,275,183
長期企業債券 — 於一年內到期		2,998,515	—
借款		5,382,423	5,921,033
融資租賃承擔		—	28,861
流動稅項負債		418,130	273,362
財務擔保合約		23,260	26,875
		<u>14,440,872</u>	<u>12,109,593</u>
淨流動負債		<u>(3,779,184)</u>	<u>(4,459,485)</u>
總資產減流動負債		<u>11,463,209</u>	<u>12,006,808</u>

綜合財務狀況表(續)

	二零一七年 附註 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	24,183	19,505
股份溢價及儲備	<u>9,796,672</u>	<u>7,738,867</u>
本公司擁有人應佔權益	9,820,855	7,758,372
非控股權益	<u>114,916</u>	<u>(118,682)</u>
總權益	9,935,771	7,639,690
非流動負債		
借款	1,074,662	528,684
中期債務融資工具	—	500,000
長期企業債券	72,305	3,075,350
遞延稅項負債	195,346	66,527
遞延收入	166,132	174,717
環境修護撥備	<u>18,993</u>	<u>21,840</u>
	<u>1,527,438</u>	<u>4,367,118</u>
	11,463,209	12,006,808

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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

本公司乃一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。其直接控股公司為煜闊有限公司,於二零一七年十二月三十一日的最終母公司為天瑞集團有限公司(「天瑞集團」),天瑞集團由本公司非執行董事李留法先生控制。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

儘管本集團於二零一七年十二月三十一日有流動負債淨額人民幣3,779,184,000元,該等綜合財務報表在編製時乃採用持續經營基準。本集團於二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額狀況主要歸因於貿易及其他應付款項、借款、債務融資工具及須於一年內償還的企業債券。

鑒於該等情況,本公司董事在評估本集團是否擁有足夠財務資源以作持續經營時已考慮本集團未來的流動資金狀況及表現及可動用融資。於二零一七年十二月三十一日,本集團的現金及現金等價物為人民幣830,744,000元。同時,本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度錄得經營現金流入淨額。

於二零一七年十二月三十一日,本集團有平安銀行股份有限公司為數人民幣400,000,000元的未動用銀行融資,於二零一八年十一月九日前可供動用。此外,數間銀行已告知本集團,若干提供予本集團的銀行融資已獲內部批出並可應要求動用如下:

- 中國建設銀行為數人民幣500,500,000元的銀行融資,於二零一八年八月五日前可供動用;
- 中國農業銀行為數人民幣300,000,000元的銀行融資,於二零一八年九月六日前可供動用;及

- 中國工商銀行股份有限公司為數人民幣40,000,000元的銀行融資，於二零一八年十二月十二日前可供動用。

本公司董事已審閱本集團自二零一七年十二月三十一日起計不少於12個月期間的營運資金預測。根據該等預測，本集團未來十二個月的營運資金是否足夠視乎本集團能否從本集團的經營活動中獲取預期現金流量以及能否於現有銀行貸款70%到期時成功重續。本公司董事考慮營運表現的合理可能變動、可供動用借款及預期短期借款的重續情況後，認為本集團將有足夠營運資金應付將到期的財務責任。因此，本公司董事認為，按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本集團已首次應用於本年度強制生效的國際財務報告準則的以下修訂本：

國際會計準則第7號修訂本	披露措施
國際會計準則第12號修訂本	確認遞延稅項資產為未變現虧損
國際財務報告準則第12號修訂本	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進一部分

除下文所述以外，於本年度應用國際財務報告準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

國際會計準則第7號之修訂「披露措施」

本集團已經於本年度首次應用有關修訂。該等修訂規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動引起的負債變動，包括現金及非現金變動。此外，有關修訂亦規定倘有關金融資產的現金流量已經或未來現金流量將會載於自融資活動的現金流量，則須就金融資產的變動作出披露。

尤其是，該等修訂規定披露以下：(i)來自融資現金流量的變動；(ii)來自取得或失去附屬公司或其他業務的控制權的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

有關項目的期初及期終結餘對賬於本集團綜合財務報表附註提供。與有關修訂的過渡條文一致，本集團於過往年度概無披露比較性資料。除額外披露外，應用有關修訂對本集團的綜合財務報表概無影響。

4. 收益

收益指向外部客戶銷售商品所已收及應收的款項(扣除銷售稅)。

本集團年內收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
水泥銷售額	7,868,229	5,736,476
熟料銷售額	<u>552,322</u>	<u>272,129</u>
	<u>8,420,551</u>	<u>6,008,605</u>

5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告由本公司董事會(為最高營運決策組織)定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本公司的董事會就分配資源及評估表現審閱本集團的內部報告(主要基於兩個廣泛的地區作出)。此為本集團組建的基礎。管理層已根據該等報告決定營運分部。最高營運決策人識別的營運分部概無匯集處理成為本集團的可呈報分部。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利／(虧損)	
	截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國中部	6,444,923	4,532,904	1,125,241	361,252
中國東北部	<u>1,975,628</u>	<u>1,475,701</u>	<u>(228,926)</u>	<u>(46,374)</u>
總計	<u>8,420,551</u>	<u>6,008,605</u>	896,315	314,878
未分配企業行政開支			(39,471)	(20,807)
未分配其他收益及虧損			45,902	(24,692)
未分配衍生金融資產公平值變動收益			<u>451,279</u>	<u>82,256</u>
除稅前溢利			<u>1,354,025</u>	<u>351,635</u>

可呈報及經營分部的會計政策與綜合財務報表所述本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配若干企業行政開支(包括董事酬金)、若干其他收益及虧損以及衍生金融資產公平值變動收益前的除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分部資產		
中國中部	18,139,813	15,970,760
中國東北部	6,036,410	7,109,872
分部資產總值	24,176,223	23,080,632
應收最終控股公司款項	1,212,344	—
衍生金融資產	—	761,065
於聯營公司的權益	262,419	109,523
遞延稅項資產	189,285	154,002
尚未分配其他應收款項	9,793	1,630
尚未分配現金及銀行結餘	54,017	9,549
資產總值	25,904,081	24,116,401
分部負債		
中國中部	11,630,341	12,259,633
中國東北部	3,713,036	3,862,091
分部負債總值	15,343,377	16,121,724
遞延稅項負債	195,346	66,527
流動稅項負債	418,130	273,362
尚未分配其他應付款項	11,457	15,098
負債總值	15,968,310	16,476,711

為了監察分部業績及分部間的分配資源：

- 所有資產均分配至營運及可呈報分部，惟衍生金融資產、應收最終控股公司款項、於聯營公司的權益、遞延稅項資產、若干尚未分配其他應收款項以及若干尚未分配現金及銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至營運及可呈報分部，惟遞延稅項負債、流動稅項負債及若干尚未分配其他應付款項除外。

其他分部資料

計量分部溢利及分部資產時計入的款項：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中國中部 人民幣千元	中國東北部 人民幣千元	總計 人民幣千元
新增物業、廠房及設備	128,899	40,002	168,901
新增預付租賃款項	165	3,452	3,617
新增採礦權	27,075	334,182	361,257
商譽減值虧損	—	154,951	154,951
物業、廠房及設備減值虧損	—	58,251	58,251
財務費用	731,618	273,968	1,005,586
環境修護撥備	1,307	383	1,690
資本化前折舊及攤銷	708,518	266,552	975,070
呆壞賬(撥備撥回)/撥備	(949)	6,572	5,623
出售物業、廠房及設備收益淨額	(1,001)	(420)	(1,421)
增值稅退稅	(268,447)	(38,356)	(306,803)
獎勵補貼	(5,444)	(4,785)	(10,229)
銀行存款利息	(43,564)	(9,388)	(52,952)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	中國中部 人民幣千元	中國東北部 人民幣千元	總計 人民幣千元
新增物業、廠房及設備	156,077	46,205	202,282
新增預付租賃款項	5,851	—	5,851
新增採礦權	348	11,733	12,081
財務費用	852,888	74,921	927,809
環境修覆撥備	1,303	363	1,666
資本化前折舊及攤銷	570,227	282,238	852,465
呆壞賬(撥備撥回)/撥備	(6,985)	5,026	(1,959)
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額	(2,660)	4,293	1,633
增值稅退稅	(203,400)	(31,541)	(234,941)
獎勵補貼	(8,438)	(14,642)	(23,080)
銀行存款利息	(94,742)	(24,364)	(119,106)

主要產品的收益已於附註4作披露。本集團所有的業務以及所有外部客戶及其非流動資產均位於中國境內。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自單一客戶或受共同控制的一組客戶的收益概無佔本集團收益總額10%以上。

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
增值稅退稅	306,803	234,941
獎勵補貼	10,229	23,080
銀行存款利息	52,952	119,106
租金收入	2,615	3,583
發放遞延收入	8,585	9,553
解除財務擔保負債	9,582	6,303
石灰石骨料及其他業務溢利淨額	93,268	74,128
軟件服務收入	18,803	52
其他	676	3,763
	<u>503,513</u>	<u>474,509</u>

7. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
外匯(收益)/虧損淨額	(66,696)	52,422
商譽減值虧損	154,951	—
物業、廠房及設備減值虧損	58,251	—
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額	(1,421)	1,633
呆壞賬撥備/(撥備撥回)淨額	5,623	(1,959)
被視為出售於聯營公司部份權益的虧損	1,606	—
其他	2,317	—
	<u>154,631</u>	<u>52,096</u>

8. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	402,328	314,031
融資租賃	680	2,726
具追索權貼現票據	111,256	111,173
短期債務融資工具	—	77,252
中期債務融資工具	292,957	279,693
長期企業債券	206,120	192,810
	<u>1,013,341</u>	<u>977,685</u>
減：於合資格資產成本資本化的款項	<u>(7,755)</u>	<u>(49,876)</u>
	<u><u>1,005,586</u></u>	<u><u>927,809</u></u>

9. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	283,112	135,819
過往年度超額撥備：		
企業所得稅	(4,071)	(4,668)
遞延稅項	<u>82,214</u>	<u>(29,086)</u>
	<u><u>361,255</u></u>	<u><u>102,065</u></u>

於兩個年度內，由於本集團並無在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

根據中國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」）及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

10. 年內溢利及全面收益總額

年內溢利及全面收益總額乃經扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	924,295	811,769
發放預付租賃款項	22,372	22,302
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	27,594	17,585
其他無形資產攤銷(已計入銷售成本)	809	809
	<hr/>	<hr/>
總折舊及攤銷	975,070	852,465
減：資本化至存貨的金額	(707,973)	(711,300)
已計入其他開支的金額(附註)	(31,493)	(36,954)
	<hr/>	<hr/>
	235,604	104,211
	<hr/>	<hr/>
已確認為開支的存貨成本	6,023,657	4,491,801
	<hr/>	<hr/>
員工成本(包括退休福利)	418,629	387,309
減：計入存貨中的金額	(163,856)	(146,510)
	<hr/>	<hr/>
	254,773	240,799
	<hr/>	<hr/>
解除財務擔保負債	9,582	6,303
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

於暫停期間因季節影響而產生的折舊及攤銷人民幣31,493,000元(二零一六年：人民幣36,954,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他支出內。

11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>1,001,764</u>	<u>295,812</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目	<u>2,705,662</u>	<u>2,400,900</u>

由於本公司在二零一七年及二零一六年並無任何潛在發行普通股，故未呈列二零一七年及二零一六年的每股攤薄盈利。

12. 股息

概無向本公司普通股東派付及建議派付二零一七年的股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息(二零一六年：零)。

13. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	279,292	188,830
減：呆壞賬撥備	<u>(30,480)</u>	<u>(25,948)</u>
	248,812	162,882
應收票據	725,360	684,820
其他應收款項	<u>2,668,740</u>	<u>1,894,581</u>
	<u>3,642,912</u>	<u>2,742,283</u>

本集團自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項(扣除呆壞賬撥備)及應收票據(不包括向供應商背書的票據)的賬齡分析如下:

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
90日內	221,251	186,942
91至180日	586,399	341,572
181至360日	126,829	245,417
1至2年	38,846	40,785
2年以上	847	32,986
	<u>974,172</u>	<u>847,702</u>
總計	<u>974,172</u>	<u>847,702</u>

14. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	964,952	1,250,175
應付票據	1,261,300	1,205,000
其他應付款項及應計開支	1,022,464	1,129,104
	<u>3,248,716</u>	<u>3,584,279</u>

本集團自收貨日期至各報告期末所呈現的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下:

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
90日內	1,136,862	1,654,216
91至180日	299,834	358,607
181至365日	604,721	300,174
1年以上	184,835	142,178
	<u>2,226,252</u>	<u>2,455,175</u>
總計	<u>2,226,252</u>	<u>2,455,175</u>

管理層討論與分析

業務回顧

二零一七年，在全國固定資產投資增速持續放緩、供給側改革進一步深化和環保治理升級的背景下，中國水泥行業加快推進「去產能」相關政策的落實，行業總體表現出量跌價升和利潤水平大幅增加的態勢。本集團積極應對環境和市場的變化，在行業錯峰生產及環保停產的新形態下，積極調整生產和停窯時間，科學配置庫存水平和庫存週期，有效提高了核心區域的銷量和售價。儘管總體銷量出現了小幅下降，但銷售價格大幅提升，使得本集團的核心業務利潤和毛利率錄得顯著提升。

二零一七年，本集團水泥銷量約29.3百萬噸，較二零一六年的約29.5百萬噸減少0.2百萬噸，減幅為0.7%；其中，河南區域水泥銷量約22.5百萬噸，同比增加0.4百萬噸；東北區域水泥銷量約6.8百萬噸，同比減少0.6百萬噸。

二零一七年，本集團累計銷售P.O42.5級以上水泥21.4百萬噸，佔年度水泥總銷量的73.0%，比二零一六年的20.1百萬噸增加1.3百萬噸，佔年度銷量比例同比上漲了4.9%；P.C32.5級水泥7.9百萬噸，佔年度水泥總銷量的27.0%，比二零一六年的9.4百萬噸減少1.5百萬噸，佔總銷量比例同比下降了4.9%。本集團的32.5級水泥銷售比例呈下降趨勢。

二零一七年，本集團熟料銷量2.2百萬噸，較二零一六年的1.7百萬噸相比增加0.5百萬噸，增幅29.8%。其中，河南區域熟料銷量0.7百萬噸，同比增加0.3百萬噸；東北區域熟料銷量1.5百萬噸，同比增加0.2百萬噸。

二零一七年，本集團石灰石骨料銷量3.6百萬噸，較二零一六年的2.8百萬噸，增加0.8百萬噸，增幅26.4%。

二零一七年，本集團水泥銷售價格由二零一六年的平均人民幣約194.5元／噸增至二零一七年的平均人民幣約268.7元／噸，增加人民幣74.2元，增幅約38.1%；其中，河南區域水泥平均售價人民幣277.8元／噸，東北區域水泥平均售價人民幣238.4元／噸。

二零一七年，本集團熟料平均銷售價格約人民幣248.0元／噸，較二零一六年的平均售價約人民幣158.6元／噸，每噸增加人民幣89.4元，增幅56.4%。其中河南區域熟料平均售價人民幣264.6元／噸，東北區域熟料平均售價人民幣239.6元／噸。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的營業額達人民幣8,420.6百萬元，較二零一六年的約人民幣6,008.6百萬元增加2,412.0百萬元，增幅40.1%。

二零一七年，本集團餘熱發電供電量達673.6百萬度，較去年同期多20.4百萬度，噸熟料綜合電耗平均57.2度／噸，較去年同期55.5度／噸增加1.7度／噸。

二零一七年，本集團對生產系統的粉塵、二氧化硫、氮氧化物排放進行環保提標改造，通過改造這些生產線全部達到顆粒物排放濃度<20mg的標準。截至二零一七年底，本集團所有熟料生產線均已配套脫硝系統以及袋式除塵器，氮氧化物及顆粒物排放濃度均低於國家污染物排放標準限值，二氧化硫排放濃度符合國家標準。

二零一七年，本集團員工分別榮獲河南省建材行業開展的檢驗工和巡檢工兩項技能大賽冠軍，獲得了兩項河南省五一勞動獎章、五個河南省技術能手及十七個行業能手；二零一七年，河南省開展行業技術革新獎評選，本集團獲得一等獎13個、二等獎44個、三等獎30個，其中13個一等獎，革新技術又獲得推薦參加全國行業評審。

截至二零一七年底，本集團員工人數7,822人，比二零一六年的平均人數8,112人減少122人，減幅1.5%。年度內，數字化水泥項目的有效實施，應用多元化生產技術，優化生產流程等，促使本集團在保持生產和銷售規模基本不變的情況下，減員以提高單位生產效率。二零一七年，本集團所有附屬公司按計劃實施員工培訓，共計培訓6,401課時，累計受培訓人次達94,341人。

二零一七年，本集團所有附屬公司全部通過質量、環境、職業健康安全管理体系和產品四合一認證，同時所有熟料生產公司全部通過能源管理体系認證。

二零一七年，我們完成的併購與新增投資情況如下：

- 於二零一七年六月七日，根據日期為二零一六年十一月二十五日由本公司與天瑞集團股份有限公司訂立的收購協議，本公司完成收購河南永安水泥有限責任公司100%股權及天瑞新登鄭州水泥有限公司55%的股權（「收購事項」），代價為人民幣919,000,000元，方式為配發及發行537,381,647股新股份作為代價股份予煜闊有限公司。收購事項完成後，河南永安水泥有限責任公司成為本公司的間接全資附屬公司，而天瑞新登鄭州水泥有限公司成為本公司的間接非全資附屬公司；而彼等的財務業績已經合併至本公司的賬目。收購事項完成後，由煜闊有限公司所持有於本公司的持股權益由39.75%增加至50.62%。隨收購事項完成，本集團新增熟料及水泥產能分別為2.6百萬噸及4.4百萬噸。水泥總產能已達55.3百萬噸。
- 於二零一七年六月二十七日，本集團合營公司天瑞集團財務有限責任公司的註冊資本由人民幣3億元增至人民幣10億元，據此，合營公司的合營合夥人天瑞集團股份有限公司、天瑞旅遊集團股份有限公司、天瑞集團鑄造有限公司及天瑞水泥集團有限公司分別向天瑞集團財務有限責任公司出資人民幣4.625億元、人民幣2.3億元、人民幣5,250萬元及人民幣2.55億元。

二零一七年，鵬元資信評估有限公司對本公司的附屬公司天瑞水泥集團有限公司進行了跟蹤評級，維持了其原評級級別AA+展望穩定的評級結果。

營商環境

二零一七年中國經濟穩中向好，供給側結構性改革取得重要進展，「三去一降一補」五大重點任務完成情況較好。根據國家統計局資料，二零一七年中國GDP增長6.9%，是二零一一年以來經濟增速首次回升，固定資產投資(不含農戶)比上年增長7.2%。本集團核心經營所處區域經濟發展勢頭略好於之前年份，根據河南省統計局資料，二零一七年河南省GDP比上年增長7.8%，固定資產投資增長10.4%，增速高於全國3.2個百分點，房地產開發投資增長14.7%；根據遼寧省統計局資料，二零一七年遼寧省GDP比上年增長4.2%，固定資產投資比上年增長0.1%，房地產開發投資增長9.3%，GDP和固定資產投資增速實現了由負轉正，扭轉了二零一一年以來經濟增速下滑的趨勢。本集團面臨的宏觀經濟環境有所改善。

二零一七年中國政府加大了生態環保，污染防治以及節能減排等環保法規和政策的執行力度，全年保持「環保督查」的高壓態勢，全面圍繞水、土壤、大氣等主要污染防治開展了立法和執法工作，對主要工業企業都產生了重大的影響。同時，中國政府也繼續加強環保方面的監管。二零一七年三月，環保部公佈《京津冀及周邊地區2017年大氣污染防治工作方案》，當中提及「2+26」城市包括京津冀大氣污染傳輸通道所覆蓋區域，明確了「2+26」城市今年的大氣污染治理任務。環保領域的政策和執法，對水泥行業和本集團產生了重要的影響，既帶來了巨大的壓力和挑戰，也推動了銷售價格提高、淘汰落後產能，帶來了正面的效應。

二零一八年，中國政府將深入推進供給側結構性改革，堅持發展實體經濟，繼續抓好「三去一降一補」，大力簡政減稅減費，不斷優化營商環境，進一步激發市場主體活力，提升經濟發展品質。中國政府指定了GDP增長6.5%左右，單位GDP能耗下降3%以上，主要污染物排放量繼續下降；供給側結構性改革取得實質性進展，宏觀杠桿率保持基本穩定，各類風險有序有效防控等目標。同時提出推進污染防治要取得更大成效，鞏固藍天保衛戰成果，二氧化硫、氮氧化物排放量要下降3%，重點地區細顆粒物(PM2.5)濃度繼續下降。

本集團認為二零一八年所面臨的營商環境相比二零一七年有改善也有挑戰，水泥行業有希望延續二零一七年的好轉勢頭。本集團作為水泥行業的大型集團，一方面加強自身營運的優勢，一方面積極配合國家的政策及行業號召，鞏固本集團在行業的領先優勢。

水泥行業

二零一七年，由於固定資產投資增速的持續回落，以及房地產投資實際增速的降低，全國水泥需求小幅萎縮。但由於供給端控制的顯著成效，新增產能持續減少，水泥產量逐步回落，水泥價格得以在年度內持續增長。同時，受環保治理、錯峰生產、節能減排等限產因素影響，以及受煤炭和原材料價格增長的影響，導致行業成本一定程度的上升。但總體看來，行業整體利潤大幅增加。據中國水泥行業協會相關數據，二零一七年水泥行業實現收入人民幣9,149億元，同比增長17.89%，利潤總額人民幣877億元，同比增長94.41%。利潤總額已經位居歷史第二位，僅次於二零一一年歷史最高點。

據國家統計局數字，二零一七年全國累計水泥產量23.16億噸，同比下降0.2%。二零一七年全國累計熟料產量達14億噸，同比增長1.24%。分區域來看，在需求不振和供給端停窯限產力度增強以及受霧霾天氣原因停產的情況下，華北、西北和東北地區水泥產量全面下滑，特別是華北地區同比降幅達21.38%，東北地區水泥產量下降10.81%，

西北地區相對穩定，僅小幅下降0.39%。其中，河南省的水泥產量為1.5億噸，同比減少約2.59%；遼寧省的水泥產量為36.88百萬噸，同比減少約3.94%。而華東和中南地區則實現了正增長，尤其是華東地區實現水泥需求同比增長2.6%。

市場價格方面，根據數字水泥網顯示，二零一七年全國水泥平均市場價格從年初的327元／噸(含稅價)上漲至12月份的415元／噸(含稅價、不含西藏)，漲幅達27%。

行業庫存方面，受環保治理、錯峰生產、節能減排等限產因素影響，行業整體供需形勢發生了改變，使庫存持續維持在較低水平，價格因而持續上漲。同時基於歷史上首次的大力度環保督察壓力，受影響區域企業在督查期間幾乎全面停產，致使庫存階段性急劇下降，行業整體庫存為近三年最低。

環境保護方面，二零一七年三月，中國環境保護部公佈《京津冀及周邊地區2017年大氣污染防治工作方案》，當中包括北京，天津等「2+26」城市範圍內的水泥、鑄造等行業繼續全面實施錯峰生產；二零一七年十一月，中國工業和信息化部、環境保護部聯合發佈《關於「2+26」城市部分工業行業2017-2018年秋冬季開展錯峰生產的通知》，要求水泥行業(含特種水泥，不含粉磨站)採暖季按照工業和信息化部、環境保護部《關於進一步做好水泥錯峰生產的通知》有關規定實施錯峰生產。年內，中國政府持續加強環保監管。國家發展和改革委員會等多個部門，對水泥和玻璃行業進行了專項督查，對落後產能清理整頓和環保政策標準執行情況進行了落實，並提出相關的整改意見。環境保護部在全國範圍內進行了兩次中央環境保護督查工作，重點檢查企業達標排放情況。二零一七年五月，環境保護部發佈《水泥窯協同處置危險廢物經營許可證

審查指南(試行)》，其中列出了對技術人員、危險廢物運輸、利用水泥窯協同處置(「**協同處置**」)工藝與設施等的審查要點。

新增產能控制方面，二零一六年國務院辦公廳34號文提出要停止生產32.5等級復合硅酸鹽水泥，重點生產42.5及以上等級產品，二零一七年五月，新疆全面停止生產32.5等級水泥。二零一七年九月，工業和信息化部發佈修訂《通用硅酸鹽水泥》國家標準的徵求意見，計劃取消32.5R強度等級的複合硅酸鹽水泥。同時，二零一七年十二月，工業和信息化部發佈了修訂後的水泥行業產能置換實施辦法，要求嚴禁備案和新建擴大產能的水泥熟料項目。根據中國水泥網統計，二零一七年一月至十一月全國共有9條熟料生產線新投產，共新增熟料產能1,333萬噸。河南和東北區域沒有新增產能。

行業集中度方面，二零一七年，中國水泥協會發佈《水泥工業「十三五」發展規劃》提出，著力推動兼併重組減少企業數量，推進行業形成一批大型集團企業。前十家大企業集團的全國熟料及水泥的產能集中度，分別達到70%及60%以上的目標。

財務回顧

收益

二零一七年，我們的收益約為人民幣8,420.6百萬元，較二零一六年約人民幣6,008.6百萬元增加人民幣2,412.0百萬元，增幅為40.1%。

二零一七年，我們來自銷售水泥的收益約為人民幣7,868.2百萬元，較二零一六年增加人民幣2,131.7百萬元，增幅為37.2%。受限於本集團所處河南和遼寧區域水泥需求下降，我們的銷量由二零一六年的29.5百萬噸減少0.2百萬噸至二零一七年的29.3百萬噸，減幅為0.7%。面對水泥市場需求和價格的變化，本集團採取了積極的市場策略應對，銷售價格持續提升，令得我們二零一七年的銷售收益大幅上漲。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零一七年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。本集團僅有2.2百萬噸熟料對外銷售。我們於二零一七的熟料銷售收益約為人民幣552.3百萬元，較二零一六年約人民幣272.1百萬元增加人民幣280.2百萬元或103.0%，收益增長主要是由於熟料售價大幅提升所致。

二零一七年，本集團華中地區的銷售收益為人民幣6,444.9百萬元，較二零一六年的人民幣4,532.9百萬元增加了人民幣1,912.0百萬元，漲幅42.2%。本集團東北地區的銷售收益為人民幣1,975.6百萬元，較二零一六年度的人民幣1,475.7百萬元增加了人民幣499.9百萬元，漲幅33.9%。

於二零一七年及二零一六年，我們來自銷售水泥的收益佔總收益分別約為93.4%及95.5%。於二零一七年及二零一六年，我們來自銷售熟料的收益佔總收益分別約為6.6%及4.5%。

銷售成本

二零一七年，我們繼續憑藉規模經濟及透過集中採購等方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本。二零一七年，我們的銷售成本約為人民幣6,023.7百萬元，較二零一六年增加人民幣1,531.9百萬元或34.1%。有關增幅主要是由於生產水泥及熟料的大宗原材料採購價格上漲所致。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零一七年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的百分比分別為33.4%、35.3%及14.2%。期內，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣63.8元、人民幣67.5元及人民幣27.1元，分別較二零一六年增加了人民幣9.6元、增加了人民幣32.4元及增加了人民幣0.5元。

毛利、毛利率及分部利潤(虧損)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣2,396.9百萬元，較去年的約人民幣1,516.8百萬元增加人民幣880.1百萬元或58.0%。我們的毛利率由二零一六年的25.2%增加至二零一七年的約28.5%。毛利率上升主要是由於水泥及熟料售價的上漲幅度超過單位生產成本增長幅度所致。

二零一七年，本集團華中地區的分部利潤為人民幣1,125.2百萬元，較二零一六年的人民幣361.3百萬元增加了人民幣763.9百萬元，漲幅211.5%，增長原因為該區域分部毛利大幅增加所致。本集團東北地區分部虧損為人民幣228.9百萬元，較二零一六年度的分部虧損人民幣46.4百萬元增加虧損人民幣182.5百萬元，降幅393.3%，主要是因為管理層根據相關預測分析對於該區域附屬公司的商譽及固定資產計提了人民幣212.8百萬元撥備，剔除此因素對比，本集團東北地區的分部虧損較二零一六年明顯減少。

其他收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣503.5百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣474.5百萬元增加人民幣29.0百萬元或6.1%。有關增加主要是由銷售石灰石骨料業績增長以及資源綜合利用的增值稅補貼增加所致。

衍生金融資產公平值變動的收益

誠如日期為二零一四年十月三十一日的通函(「**該通函**」)所述，由本公司非執行董事李留法先生控制的天瑞集團股份有限公司(「**天瑞集團**」)以本公司為受益人簽訂經修訂不競爭承諾契據(「**經修訂不競爭契據**」)。根據經修訂不競爭契據，天瑞集團授予本集團選擇權(「**選擇權**」)，收購直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務(「**新商機**」)。

根據經修訂不競爭契據，我們有選擇權根據(a)(i)不遜於天瑞集團最初收購上述新商機適用條款的商業條款，惟本公司應彌償天瑞集團就收購該新商機而招致的收購費用(包括稅項開支、財務費用、專業費用及差旅開支)；及(ii)本公司獨立財務顧問認為屬本公司於日常業務過程中達致、且公平合理、並符合本公司及股東整體利益的正常商業條款；以及(b)與收購新業務及當中任何權益有關的任何上市規則要求收購新業務(該通函所界定)或當中的任何權益。

根據經修訂不競爭契據，我們有權於該通函所界定的限制期間內隨時行使選擇權。

於二零一六年十二月末，選擇權的公平值約為人民幣761,065,000元，於二零一七年十二月末，無選擇權。於年內，公平值變動收益約人民幣451,279,000元於綜合財務報表的損益內確認。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣314.1百萬元增加人民幣26.9百萬元或8.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣341.0百萬元。增加主要是因為我們的銷售收益增加而令相關營銷及運輸費用增長所致。

行政費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度的行政費用約為人民幣421.1百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣363.4百萬元增加人民幣57.7百萬元或15.9%。行政費用增加主要由於我們年內收購兩家新公司以及增長僱員的薪酬待遇所致。

其他費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他費用約為人民幣79.9百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣68.7百萬元增加約人民幣11.2百萬元或16.2%。其他費用增加主要是由於因季節影響而停工的期間發生的費用增加所致。

財務費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣1,005.6百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣927.8百萬元增加人民幣77.8百萬元或8.4%。有關增加主要是由於本公司債務成本有所增長以及資本化利息的額度下降所致。

除稅前盈利

由於上述原因，截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的除稅前盈利約為人民幣1,354.0百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣351.6百萬元增加約人民幣1,002.4百萬元或約285.1%。

所得稅開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣361.3百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣102.1百萬元增加人民幣259.2百萬元或約253.9%，主要因為除稅前盈利中除金融衍生工具公允價值變動收益以外的營運收益大幅增長所致。

歸屬於本公司持有人盈利及純利率

由於上述原因，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的歸屬於本公司持有人盈利約為人民幣1,001.8百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣295.8百萬元增加人民幣706.0百萬元或約238.6%。純利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的4.9%增長至截至二零一七年十二月三十一日止年度的11.9%。

財務及流動資金狀況

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣2,742.3百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣3,642.9百萬元，主要因為貿易應收款餘額增加及向供應商背書的票據及預付款增加所致。

應收聯營公司款項

截至二零一七年十二月三十一日的應收聯營公司款項約人民幣626.0百萬元(二零一六年：人民幣323.8百萬元)指根據熟料供應框架協議就二零一七年採購的熟料事先向瑞平石龍支付的款項。

存貨

存貨由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣750.7百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣949.3百萬元，主要因為二零一七年度的存貨成本增長所致。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣726.2百萬元增加人民幣104.5百萬元或14.4%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣830.7百萬元，主要是由於利潤增長而產生更多的現金結餘所致。

借款水平

截至二零一七年十二月三十一日，本集團借款及債務融資工具(包括企業債券)共計約人民幣11,897.7百萬元，較去年的人民幣12,300.3百萬元減少約人民幣402.6百萬元或3.3%。一年內到期借款及短期債務融資工具(包括一年內到期中期債務融資工具)由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣8,196.2百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣10,750.8百萬元；一年後到期借款及中期債務融資工具及長期企業債券由截至二零一六年十二月三十一日止的人民幣4,104.1百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,146.9百萬元；本集團一直按貸款協議的條款償還債務，截至二零一七年十二月三十一日，本集團的未動用銀行融資約為人民幣1,240.5百萬元。

主要流動資金來源

本集團主要流動資金來源一直是經營所得現金、銀行及其他借款。我們過往已運用來自該等來源的現金撥付營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債。我們預計該等用途將繼續為未來我們融資的主要用途。我們預期我們的現金流量將足以應付本身的持續業務需求。同時，我們決定進一步擴闊我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

重大收購及出售

於二零一七年六月七日，根據日期為二零一六年十一月二十五日由本公司與天瑞集團股份有限公司訂立的收購協議，本公司完成收購事項，方式為配發及發行537,381,647股新股份作為代價股份予煜闊有限公司。收購事項完成後，河南永安水泥有限責任公司成為本公司的間接全資附屬公司，而天瑞新登鄭州水泥有限公司成為本公司的間

接非全資附屬公司；而彼等的財務業績已經自當日起合併至本公司的合併財務報告中。

資產負債比率

截至二零一七年十二月三十一日，我們的資產負債比率為61.6%，較截至二零一六年十二月三十一日的68.3%下降6.7個百分點。資產負債比率變動乃由於所有者權益增加及債務規模減少所致。

截至二零一七年十二月三十一日，我們現時的流動比率為0.7，較截至二零一六年十二月三十一日的0.6增加16.9%。我們的速動比率為0.7，較截至二零一六年十二月三十一日的0.6增加18.0%。上述比率變動原因為除存貨之外的流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的產權比率為1.6，較截至二零一六年十二月三十一日的2.2減少0.6或25.5%。產權比率變動原因為本年度所有者權益增加及債務規模減少所致。

附註：

1. 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額 X 100%；
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債；
3. 速動比率 = (流動資產 — 存貨) / 流動負債；
4. 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益包含少數股東權益及非控股股東權益

淨借貸比率

截至二零一七年十二月三十一日，我們的淨借貸比率為78.1%，較截至二零一六年十二月三十一日的109.5%下降31.4個百分點。淨借貸比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

資本開支及資本承擔

截至二零一七年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣102.7百萬元(二零一六年：約人民幣65.3百萬元)，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣470.7百萬元(二零一六年：約人民幣478.1百萬元)。資本開支及資本承擔主要與

興建水泥及骨料業務生產設施和購買機器、辦公設備、投資在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

資產抵押

截至二零一七年十二月三十一日，為授予本集團的銀行借款提供擔保而抵押的本集團資產賬面值約為人民幣4,143.7百萬元(二零一六年：約人民幣2,632.7百萬元)。

或然負債

截至二零一七年十二月三十一日，除因向關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣1,710.0百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,542.0百萬元)外，我們並無其他或然負債。向關聯方提供的擔保已根據《有關提供相互擔保的二零一七年框架協議》之天瑞水泥擔保提供，有關詳情載於日期為二零一七年五月一日的通函。

重大投資

截至二零一七年十二月三十一日止年度，除本公告所披露及石灰石骨料業務拓展外，本集團於二零一七年十二月三十一日並無持有任何重大投資或計劃進行任何重大投資及購入任何資本資產。

市場風險

利率風險

我們面臨長期及短期借款所產生的利率風險。我們定期審查借款組合以監控我們的利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於我們所面臨的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們保持可變利率借款以盡量減低公平值利率風險，並透過使用定息及浮息組合管理來自我們所有計息貸款的利率風險。

流動資金風險

我們已為其短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水準以為我們

的經營補充資金及減低現金流量(實際及預測)波動的影響來管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契諾。

匯率波動風險

本集團的若干已抵押銀行結餘及其他應收款項以港元(「港元」)計值及借款以美元(「美元」)計值，故產生匯率波動風險。本集團目前並無有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察港元及美元風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

僱員及薪酬政策

截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有7,822名(二零一六年十二月三十一日：8,066名)僱員。截至二零一七年十二月三十一日，僱員成本(包括薪金)約為人民幣418.6百萬元(二零一六年：約人民幣387.3百萬元)。本集團僱員的薪金政策、花紅及培訓計劃持續按照本公司二零一二年年報中披露的政策執行，於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無變化。

前景

二零一七年，中國經濟在面對自身經濟發展中的結構及社會問題下，中國政府通過一系列調控措施，取得了相對較高的經濟增長速度，經濟發展呈現出增長與品質、結構、效益相得益彰的良好局面。二零一八年是全面貫徹黨的十九大精神的開局之年，是改革開放40周年，是決勝全面建成小康社會、實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年，世界經濟繼續復蘇，但不穩定不確定因素很多，國內經濟正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，中國政府制定了GDP增長6.5%，單位GDP能耗下降3%以上，主要污染物排放量持續下降，供給側結構改革取得實質性進展，宏觀杠桿率保持基本穩定，各類風險有序有效防控，為二零一八年的經濟增長確定了方向和目標。中國中央政府明確二零一八年完成鐵路建設投資人民幣7,320億元、公路水運投資人民幣1.8萬億元，水利在建投資規模達到1萬億元。落實鼓勵民間投資政策措施，

在鐵路、民航、油氣、電信等領域推出一批有吸引力的項目，吸引民間投資。這些政策和目標必將支撐水泥需求保持平穩。

二零一八年，中國政府工作報告中提出會深入推進供給側改革且力爭取得實質進展，及中國水泥協會發佈《水泥工業「十三五」發展規劃》，提出多項推動行業可持續發展的目標。在去產能方面，協會提出三年內壓減熟料產能39,270萬噸，關閉水泥粉磨站企業540家，全國熟料產能平均利用率達到80%，水泥產能平均利用率達到70%；前十家大企業集團的全國熟料及水泥的產能集中度，分別達到70%及60%以上。此外，規劃還提出目標至二零二零年每噸水泥熟料綜合能耗降至105公斤標煤及水泥窯協同處置生產線數目佔比上升至15%。屆時水泥行業將進一步收緊新增產能之閘門、破除無效供給，嚴格執行環保、品質、安全等法規標準，化解過剩產能、淘汰落後產能。作為中國認可的12家全國性重要水泥企業之一，以及工業和信息化部指定的五家水泥企業之一的本集團獲鼓勵承擔兼併整合華中水泥市場的重任及為鼓勵水泥行業的整合，中國政府為指定企業提供諸如稅務優惠以及特別專案或融資批准等支持，本集團將會充分利用政策和自身優勢，透過內部結構調整，推進區域市場整合與協同，抓住新的利潤增長點，以鞏固我們在河南及遼寧的領先市場地位。

與此同時，我們會進一步擴大物資統購範圍及強化精細化管理、優化生產工藝流程、提高生產利用率，從而能夠進一步降低單位能耗和生產成本以保持我們在市場的領先地位。我們相信，保持及提升該成本優勢將有利於本集團在河南及遼寧水泥市場較主要競爭對手享有更為穩健的盈利能力。

企業社會責任及環境事宜

本公司正致力推廣業務發展及為股東帶來更大回報，我們知悉自身企業社會責任，藉此分擔我們所處的，令我們業務得以成立和發展的社會的壓力。我們參與公共福利活

動及支持扶貧的工作，從而聯合創造穩定及和諧的社區環境。於二零一七年，本集團安排植樹及探訪貧困家庭的活動，並推廣本集團員工間彼此協助。此外，本集團亦致力於辦公室、生產線、員工居所、戶外燈飾等之間推廣綠色辦公室文化。

企業管治

本公司一直致力於維持高水準的企業管治。本公司的企業管治原則是推進有效的內部監控措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日止期間，本公司一直採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，作為其本身的守則以規管其企業管治常規。除本節所披露外，本公司於截至二零一七年十二月三十一日止整個年度一直遵守《企業管治守則》載列的所有守則條文。

由於本公司的首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，本公司截至目前為止尚未委任新任首席執行官。本公司將積極物色新任首席執行官。在此期間，本公司董事會設立執行委員會，委員會由二位執行董事和三位本公司附屬公司的最高管理層組成。執行委員會主管本集團主要業務的日常營運，而執行委員會成員並不包括董事會主席，故此將確保有關權力不會歸同一人所有。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經向董事作出具體查詢後，彼等已確認截至二零一七年十二月三十一日止年度內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

綜合財務報表的審閱

本公司已經成立了審核委員會，書面職權範圍載列於企業管治守則。審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告事宜、風險管理及內部監控程序。審核委員

會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。

本公司董事會下屬審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及本公告。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的審計師德勤•關黃陳方會計師行將初步公告中列示的涉及本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團本年度經審計的綜合財務報表中所列金額進行了核對。德勤•關黃陳方會計師行所實施的相關工作未構成香港會計師公會發佈的《香港審計準則》、《香港審閱委聘準則》、《香港鑒證委聘準則》所規定的鑒證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行未就初步公告發表任何鑒證意見。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，除本公告所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於二零一七年六月七日，根據日期為二零一六年十一月二十五日由本公司與天瑞集團股份有限公司訂立的收購協議，本公司配發及發行537,381,647股新股份作為代價股份予煜闊有限公司，以收購河南永安水泥有限責任公司100%股權及天瑞新登鄭州水泥有限公司55%的股權。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將根據上市規則的規定於適當時候刊發並向本公司股東寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定本公司股東出席應屆本公司股東週年大會、並在會上發言及投票之資格，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續(股份過戶登記手續)，詳情如下：

登記所用過戶文件送抵本公司香港股份過戶登記處
的截止時間 二零一八年五月二十四日
下午四時三十分

記錄日期 二零一八年五月三十日

暫停辦理過戶登記 二零一八年五月二十五日至
二零一八年五月三十日
(首尾兩天包括在內)

就上述目的而言，所有填妥的過戶表格連同有關股票務須在不遲於上述截止時間送抵本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

末期股息

董事會並無建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派末期股息。

刊載年報

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報將刊載於聯交所網站及本公司網站<http://www.trcement.com>，並將及時寄發予本公司股東。

致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的股東、客戶及業務夥伴致以誠摯的謝意，同時由衷感謝全體員工的恪盡職守與辛勤工作。

承董事會命
中國天瑞集團水泥有限公司
主席
李留法

中國河南省汝州市，二零一八年三月二十三日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

主席兼非執行董事

李留法先生

執行董事

徐武學先生、李江銘先生、丁基峰先生及李鳳變女士

非執行董事

楊勇正先生(呂行先生為其候補董事)

獨立非執行董事

孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生