



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



**2011**  
年報



# 目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司架構	5
業務回顧	7
主席報告書	9
管理層討論及分析	10
董事及高級管理人員簡歷	16
董事會報告	23
企業管治報告	30
獨立核數師報告	35
綜合全面收益表	36
綜合財務狀況表	37
綜合權益變動表	39
綜合現金流量表	41
綜合財務報表附註	43
財務概要	100



## 公司法定名稱

中國天瑞集團水泥有限公司

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股票代碼

01252

## 執行董事

李和平先生  
劉文英先生  
郁亞杠先生

## 非執行董事

李留法先生  
唐明千先生

## 獨立非執行董事

王燕謀先生  
潘昭國先生  
宋全啟先生  
馬振峰先生

## 審核委員會

馬振峰先生(主席)  
潘昭國先生  
王燕謀先生

## 提名委員會

王燕謀先生(主席)  
宋全啟先生  
李和平先生

## 主要往來銀行

中國銀行河南分行  
中國農業銀行河南分行  
中國建設銀行河南分行  
交通銀行河南分行  
廣發銀行鄭州分行  
中國民生銀行鄭州分行

## 註冊辦事處

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

## 總部及中國主要營業地點

中國  
河南省  
汝州市  
廣成東路63號

## 香港營業地點

香港德輔道中19號  
環球大廈22樓  
2201至2203室

## 公司網站

<http://www.trcement.com>

# 公司資料

## 薪酬委員會

宋全啟先生(主席)  
潘昭國先生  
劉文英先生

## 聯席公司秘書

喻春良先生  
姚恩平先生

## 授權代表

劉文英先生  
喻春良先生

## 法律顧問

### 香港法律

美富律師事務所  
香港皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈33樓

### 中國法律

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

## 開曼群島股份登記處及股份過戶代理

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

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新世紀廣場低座27樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 香港證券登記處

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

## 投資者及傳媒關係顧問

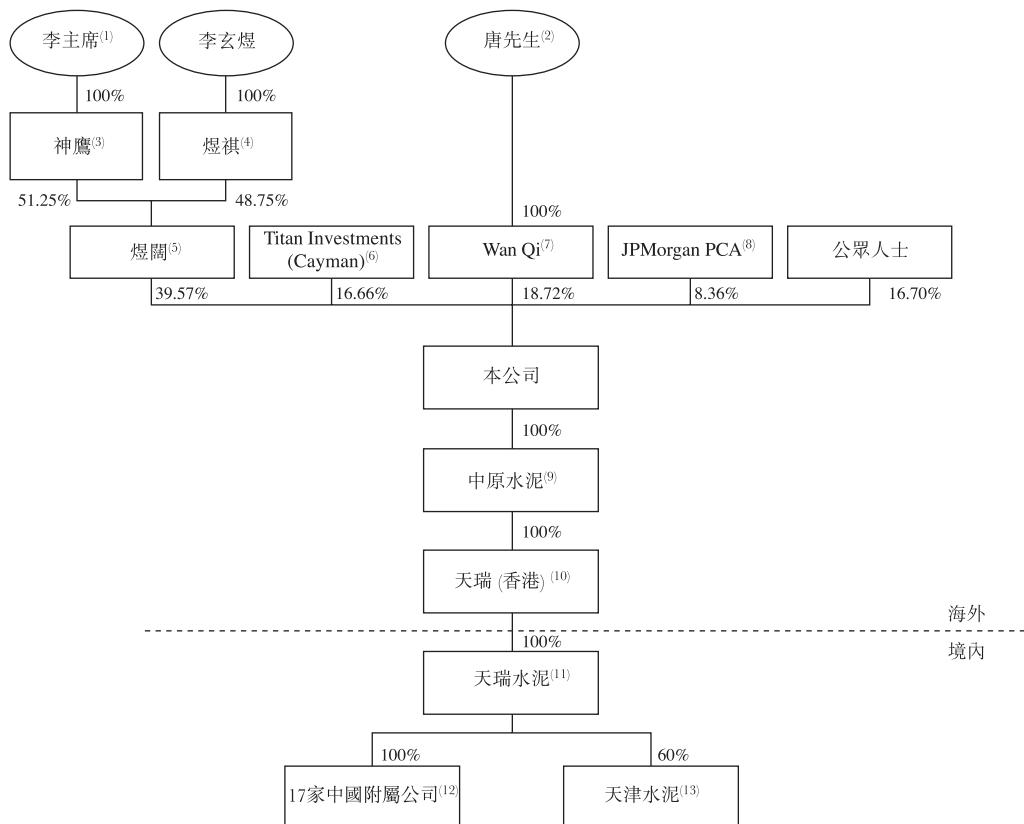
博達浩華國際財經傳訊集團  
香港灣仔港灣道6-8號  
瑞安中心20樓  
2009-2018室

## 財務摘要

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	<b>8,263,395</b>	6,129,438
毛利	<b>2,432,928</b>	1,049,180
除稅前利潤	<b>1,686,553</b>	526,704
本公司擁有人應佔溢利	<b>1,274,538</b>	396,833
每股盈利		
基本(人民幣元)	<b>0.63</b>	0.20
攤薄(人民幣元)	<b>0.63</b>	不適用
資產淨值	<b>5,554,610</b>	3,536,112
資產總值	<b>17,237,845</b>	13,682,166
	<b>二零一一年</b>	<b>二零一零年</b>
流動比率	<b>0.63</b>	0.47
存貨周轉天數	<b>62.7</b>	52.3
應收賬款周轉天數	<b>8.7</b>	9.6
應付帳款周轉天數	<b>111.6</b>	74.0
毛利率	<b>29.4%</b>	17.1%
淨資產負債率	<b>89.7%</b>	128.1%

# 公司架構

截至二零一一年十二月三十一日公司架構圖如下：



附註：

- (1) 「李主席」指李留法先生，本集團創辦人、主席兼控股股東。
- (2) 「唐先生」指唐明千先生，加拿大公民，為Wan Qi Company Limited的唯一股東。
- (3) 「神鷹」指神鷹有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李主席全資擁有。
- (4) 「煜祺」指煜祺有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李主席的兒子李玄煜全資擁有。
- (5) 「煜闊」指煜闊有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，分別由神鷹及煜祺擁有51.25%及48.75%股權。
- (6) 「Titan Investments」指Titan Investments Limited，在開曼群島註冊成立的有限公司。
- (7) 「Wan Qi」指Wan Qi Company Limited，在英屬處女群島成立的有限公司，由唐先生全資擁有。
- (8) 「JPMorgan PCA」指JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited，在毛里求斯成立的有限公司。

- (9) 「中原水泥」指中原水泥有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司。
- (10) 「天瑞(香港)」指中國天瑞(香港)有限公司，在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。
- (11) 「天瑞水泥」指天瑞集團水泥有限公司，在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司。
- (12) 本集團的17家全資中國附屬公司為天瑞集團汝州水泥有限公司(「汝州水泥」)、天瑞集團周口水泥有限公司(「周口水泥」)、衛輝市天瑞水泥有限公司(「衛輝水泥」)、商丘天瑞水泥有限公司(「商丘水泥」)、天瑞集團鄭州水泥有限公司(又名天瑞集團滎陽水泥有限公司(「鄭州水泥(滎陽)」))、大連天瑞水泥有限公司(「大連水泥」)、營口天瑞水泥有限公司(「營口水泥」)、天瑞集團南召水泥有限公司、遼陽天瑞水泥有限公司(「遼陽水泥」)、禹州市中錦水泥有限公司(「禹州水泥」)、天瑞集團許昌水泥有限公司、天瑞集團光山水泥有限公司(「光山水泥」)、鄭州天瑞水泥有限公司(「鄭州天瑞」)、天瑞集團蕭縣水泥有限公司、天瑞集團寧陵水泥有限公司、魯山縣安泰水泥有限公司(「安泰水泥」)及禹州中錦礦業有限公司。
- (13) 「天津水泥」指天津天瑞水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司。天津水泥的其他股東為汪愛敏及李激昂，彼等各自持有天津水泥20%股權。





本集團是中國政府重點支持的全國性的十二家水泥生產商之一，亦為唯一的非國有企業獲中國工業和信息化部指定為華中地區獲中國政府支持進行水泥行業合併及整合的五大領先水泥公司之一。我們是河南省及遼寧省的領先熟料及水泥生產商，二零一二年二月，河南省工業和信息化廳公佈的河南省建材工業30強企業中，我們名列第一。我們作為中國政府重點支持全國性的企業及地區龍頭，有著巨大的市場競爭優勢：

- **強大的生產能力及一流的技術。**於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有15條熟料生產線及35條水泥生產線，熟料及水泥產能分別為22.2百萬噸及35.2百萬噸。我們的熟料生產線全部採用先進的新型乾法熟料生產線(NSP技術)，並全部配有餘熱發電設備，我們亦於二零零九年興建了一條世界上最大、技術上最先進的日產12,000噸的熟料生產線。
- **完美的戰略佈局。**在河南省，我們的生產設施沿「兩縱三橫」的高速公路進行戰略布點，在遼寧省和天津市，我們的生產設施沿「哈大高速」沿線及環渤海灣經濟帶進行戰略布點，使生產設施戰略性的佈局於石灰石資源、終端市場、交通幹線的結合處，這樣的佈局為我們帶來的是不可複製的、長期的戰略優勢。
- **美好的區域發展前景。**在河南省，中原經濟區建設為我們河南市場開闢了巨大的發展潛力，國務院二零一一年新發出關於發展中原經濟區(主要包括河南)的指導意見，旨在(其中包括)加快其城鎮化進程及進一步推動其基礎設施建設。在遼寧省及天津市，環渤海經濟區同樣也是中國經濟最活躍、未來發展前景看好的經濟增長區之一。我們作為這兩個地區的領先的水泥生產商，無疑是最大的受惠者，同時，我們相信，我們可以透過進一步擴充產能及產品種類受惠於該等中國政府政策措施，從而加強我們的市場地位。
- **強大的品牌優勢。**我們的水泥以「天瑞TIANRUI」品牌銷售，該品牌獲中國國家工商行政管理總局認可為「中國馳名商標」，我們相，我們的品牌已成為中國建築業的質量標誌，憑藉我們的品牌及卓越的產品質量，我們已於中國多個大型基建項目中成功中標並成為合資格主要水泥生產商，其中包括南水北調工程、哈大高鐵及石武高鐵。

- **強大的研發能力及先進的環保技術。**我們是在河南建立首個水泥生產研發中心的企業，目前擁有286名左右研發人員，我們已獲得三項專利及申請另外四項專利。我們認為，使用節能技術乃中國水泥生產行業可持續發展的關鍵因素，我們投資於先進環保技術的研發，以改善我們的生產設施。我們亦是中國首批加入世界可持續發展行動倡議組織(CSI)的企業之一。
- **經驗豐富的管理團隊。**我們的管理團隊圍繞我們的創辦人李留法先生及我們的執行董事李和平先生建立，包括在中國水泥行業擁有多種技能、豐富的工作經驗及大量專門知識及經驗豐富的專業人士，我們的管理團隊往績斐然。

展望未來，在中國政府的有力支持下，憑藉我們自身的優勢，在我們管理團隊的帶領下，公司全體員工共同努力，我們相信未來會取得更好成績，全面提升競爭力及可持續發展能力。



「本集團在二零一一年面對極為利好的經營環境，業務增長受河南省基建及農村持續發展的帶動。二零一一年對本集團而言亦為值得記念的一年：本人榮幸宣布，本公司於二零一一年十二月二十三日成功在聯交所上市，募集資金淨額約880.7百萬港元。」



## 業務回顧

二零一一年，全球經濟增長放緩，而中國經濟持續呈現平穩增長態勢，二零一一年GDP增長9.2%，雖然房地產錄得負增長，使水泥行業較為複雜，但中國政府按照控制總量、調整結構、節能減排的原則，實施全面提高水泥行業准入門檻的發展政策。淘汰落後水泥企業所騰出的市場份額為大型環保型水泥企業提供了良好的發展空間。

二零一一年，本集團積極把握行業發展規律，發揮區域競爭優勢，開始落實「利潤為中心，管理為重點，抓好三項工作，實現跨越式發展」的策略，搶抓市場機遇，本集團報告期內經營業績較上年度大幅增長，二零一一年度收益為人民幣8,263.4百萬元，較上年同期增長34.8%，本公司擁有人應佔純利為人民幣1,274.5百萬元，較上年同期增長了221.2%，高出行業平均增長水平。

## 財務回顧

有關本集團財政年度表現的詳細討論與分析以及影響其業績及財務狀況的重大因素載列如下：

### 收益

我們於二零一一年的收益約為人民幣8,263.4百萬元，較二零一零年約人民幣6,129.4百萬元增加人民幣2,134.0百萬元或34.8%。

我們的收益增加主要由於(i)我們水泥產品的平均售價由二零一零年每噸人民幣225.6元大幅上升至二零一一年每噸人民幣277.1元，增幅為每噸人民幣51.5元或22.8%；及(ii)水泥銷量由二零一零年22.1百萬噸增至二零一一年23.6百萬噸，增幅為1.5百萬噸或6.8%。水泥平均售價大幅上升，主要是由於中國政府機關繼續嚴格實施其政策以淘汰生產技術過時的水泥生產設施，從而令市場的水泥售價上升所致。水泥銷量增加，主要是由於(i)我們的水泥產品的市場需求整體上升，特別是水泥建設工程及農村客戶的銷售增加；及(ii)技術過時的生產設施被市場淘汰所致。

我們於二零一一年來自銷售熟料的收益為人民幣1,732.9百萬元，較二零一零年約人民幣1,137.3百萬元增加人民幣595.6百萬元或52.4%。該增長主要是由於中國政府機關繼續嚴格實施其政策以淘汰使用生產技術過時的熟料產能，令市場的熟料售價上升，以致熟料平均售價由二零一零年每噸人民幣186.2元大幅增至二零一一年每噸人民幣269.3元，增幅為每噸人民幣83.1元或44.6%。熟料銷量也由二零一零年的6.1百萬噸增至二零一一年的6.4百萬噸。

# 管理層討論及分析

## 銷售成本

我們的銷售成本由二零一零年的約人民幣5,080.3百萬元增加人民幣750.2百萬元或14.8%至二零一一年的約人民幣5,830.5百萬元。該增加與我們的銷量增加一致，主要是由於業務增長所致。銷售成本佔收益的百分比由二零一零年的82.9%下降至二零一一年的約70.6%，主要由於二零一一年我們水泥及熟料產品的平均售價大幅上升所致。電力成本佔銷售成本的百分比由二零一零年的17.0%減至二零一一年的15.5%，主要是由於二零一一年我們安裝更多餘熱回收系統及較過往減少向外界購電所致。

## 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一零年約人民幣1,049.2百萬元大幅增加人民幣1,383.7百萬元或131.9%至二零一一年約人民幣2,432.9百萬元。我們的毛利率由二零一零年的17.1%上升至二零一一年的約29.4%，主要是由於我們的水泥及熟料產品平均售價大幅上升及同期本集團通過安裝更多餘熱回收系統而減少向外界購電，降低電力成本等因素所致。



## 行政費用

我們的行政費用由二零一零年的人民幣174.6百萬元增加人民幣122.2百萬元或70.0%至二零一一年約人民幣296.8百萬元。該增加與我們的銷量增加相符，主要是由於我們的業務增長及我們於二零一一年十二月的首次公開發售費用所致。

## 財務費用

財務費用由二零一零年約人民幣303.3百萬元增加人民幣172.0百萬元或56.7%至二零一一年約人民幣475.3百萬元。該增加主要是由於年內人民銀行上調基準貸款利率。財務費用增加亦是由於我們於二零一一年的在建項目較少，因此我們的財務費用被資本化的金額不及往年。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一零年的約人民幣128.9百萬元大幅增加人民幣284.4百萬元或約2.2倍至二零一一年的約人民幣413.4百萬元，主要是由於溢利增加所致。

## 本公司擁有人應佔溢利及純利率

我們的年內本公司擁有人應佔溢利由二零一零年的約人民幣396.8百萬元增加人民幣877.7百萬元或約2.2倍至二零一一年約人民幣1,274.5百萬元。純利率由二零一零年的6.5%增至二零一一年的15.4%，主要由於若干中國政府機關嚴格實施政策淘汰過時生產技術，令水泥的供應下降而推高其售價，以致我們於華中的水泥及熟料產品的平均售價上升所致。

## 財務及流動資金狀況

我們的主要流動資金來源過往一直是經營所得現金及銀行及其他借款。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要求。我們預計該等用途將繼續為未來我們使用現金的主要用途。

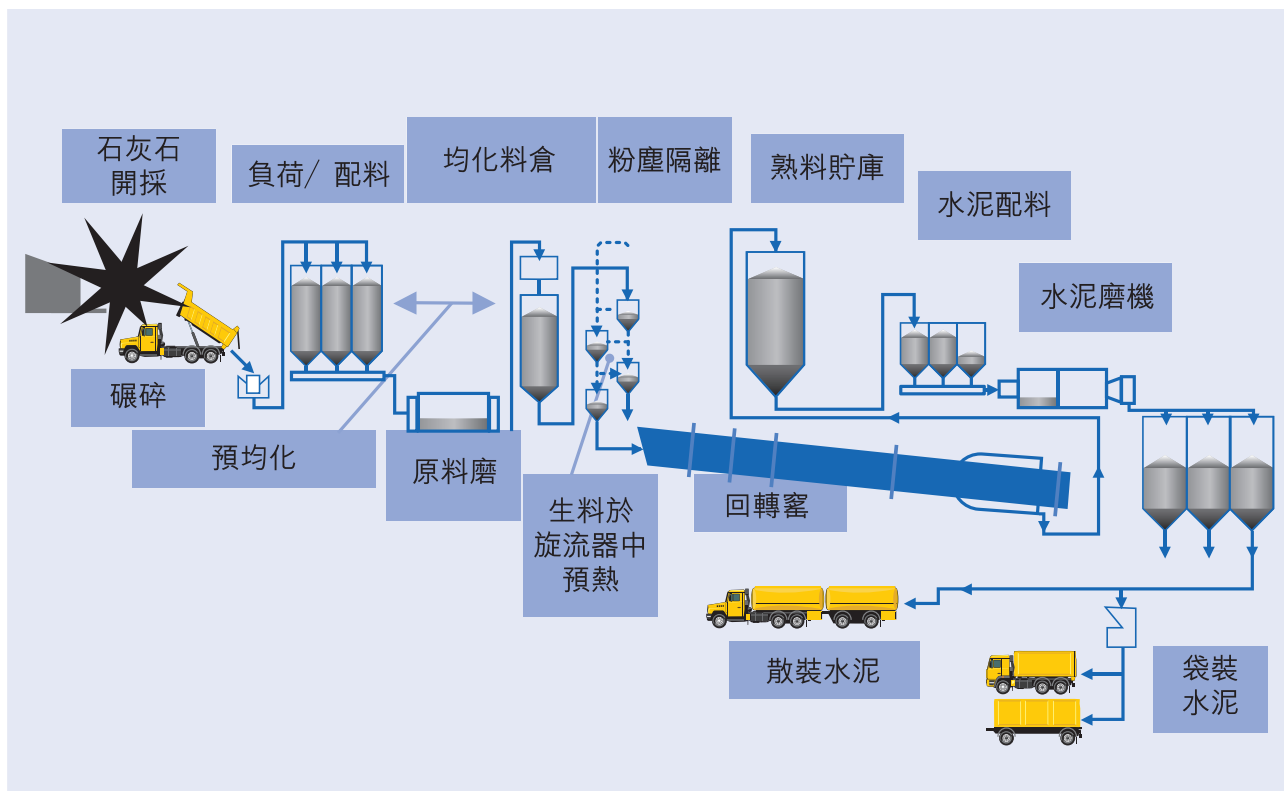
截至二零一一年十二月三十一日，我們的未動用銀行融資約為人民幣3,554.5百萬元。我們亦尋求通過提高長期借款的比例改善我們的貸款及其他到期情況。二零一一年三月及二零一一年十二月六日，本公司成功發行本金總額為人民幣500.0百萬元的短期債權證及第一期本金總額為人民幣300.0百萬元的中期債權證（統稱「債權證」）。部分債券所得款項已用於債務置換，而餘下部分則用於我們的生產擴充項目及用於增強本集團的營運資金及流動資金狀況。

## 資本開支及資本承擔

截至二零一一年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣1,609.7百萬元（二零一零年：人民幣1,746.2百萬元），而於二零一一年十二月三十一日的資本承擔約為人民幣1,479.4百萬元（二零一零年：人民幣2,339.4百萬元）。資本開支及資本承擔主要與興建生產設施和收購樓宇、廠房及機器、汽車、辦公設備、在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。就其資本承擔及未來資本開支而言，本集團預計以內部經營現金流量、銀行及其他借款及其他融資來源（如適用）撥付上述資本需求。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團就向第三方提供擔保而擁有或然負債人民幣50百萬元。管理層認為或然負債的風險微乎其微，故並無確認財務擔保負債。



## 物業估值

就本公司股份於二零一一年十二月在聯交所主板上市，已就本集團持有的物業權益進行估值。然而，該等物業權益仍於本集團綜合財務報表以歷史成本減累計折舊及減值(如有)入賬。

經參照本公司日期為二零一一年十二月十四日的招股章程附錄四所載的物業估值，就本集團截至二零一一年十月三十一日的物業權益，錄得約人民幣4,218.2百萬元重估盈餘。倘物業以此估值列值，每年折舊費用將增加約人民幣1.7百萬元。

## 抵押資產

截至二零一一年十二月三十一日，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3,126.6百萬元(二零一零年：人民幣3,426.6百萬元)。詳情請參閱本年報綜合財務報表附註38。

## 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，並於需要時考慮對衝重大利率風險。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管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平以為我們的經營撥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。

## 僱員及福利供款

截至二零一一年十二月三十一日，本集團聘有6,100名僱員。僱員的薪酬待遇乃參考彼等的經驗和學歷以及整體市況而釐定。

我們深明與僱員維持良好關係的重要性。應付予僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們致力為員工提供培訓，以提升技術知識以及行業質量標準與工作安全標準的知識。

我們向員工提供具競爭力的薪酬待遇。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現釐定，並作定期檢討。視乎本集團的盈利而定，本集團亦可能付予僱員酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻的獎勵。我們亦已於二零一一年十二月十二日採納一項購股權計劃，旨在激勵僱員為本集團利益而更努力工作。於報告期間，概無購股權獲授出或尚未行使。

根據適用中國法律及法規的規定，我們為僱員參加多項僱員福利計劃，如退休金、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，相關僱員成本（不包括董事薪酬）約為人民幣220.0百萬元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則約為人民幣147.6百萬元，漲幅為49.1%。本集團僱員成本增加主要是由於僱員人數增加所致。本集團致力於確保其僱員薪酬待遇的吸引力，並已根據本集團薪酬政策所載的一般標準授出表現花紅。

本集團以聚焦企業核心能力建設為重點，有計劃、分層次、分系統開展培訓工作，使不同層級、各類人員的能力素質與崗位要求相匹配，與本公司發展相適應。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們共組織各類培訓班203個，培訓員工達12,200人次。





## 前景

二零一二年，中國政府確定了「穩中有進」的國內經濟工作總基調。針對水泥行業，國家將在「十二五」期間按照控制總量、調整結構、淘汰落後水泥企業、節能減排的原則，全面徹底淘汰落後水泥企業，提高市場准入門檻，嚴格行業准入管理，並支持大企業集團併購重組，提高行業集中度，推動全行業重組聯合工作的健康有序發展。

二零一二年，本集團將繼續「內抓管理降成本、外拓市場增效益、資本運作增能力」的經營方針，積極把握機遇，通過大宗物資集中採購，降低採購成本；通過制定科學考核體系，激勵管理層和員工挖潛的積極性；通過加強裝備管理水平，提高設備使用效率；通過推進市場協同合作，維護行業產品價格；擴大市場份額和提高產品盈利水平；通過加速重組兼併步伐，完成河南遼寧兩省戰略佈局，繼續鞏固和提高河南和遼寧市場份額。同時，本集團將推進全面預算管理，進一步完善內部控制體系建設。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 董事

董事會目前由九名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會負責及擁有一般權利管理及推進我們的業務。下表列項有關我們董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
李留法	54	主席兼非執行董事
李和平	55	執行董事兼行政總裁
劉文英	62	執行董事
郁亞杠	60	執行董事兼財務總監
唐明千	61	非執行董事
王燕謀	78	獨立非執行董事
潘昭國	49	獨立非執行董事
宋全啟	47	獨立非執行董事
馬振峰	41	獨立非執行董事

### 主席兼非執行董事

**李留法先生**，54歲，非執行董事兼董事會主席。彼為本集團創辦人並於二零一一年七月二日獲委任為非執行董事。李主席主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。李主席在水泥業擁有廣泛經驗。於二零零六年三月至二零零八年七月，李主席為三門峽天元鋁業的非執行董事。李主席於二零零三年二月的第十屆全國人民代表大會及於二零零八年三月的第十一屆全國人民代表大會為河南省代表。李主席於二零零六年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。李主席於一九九九年獲選為「河南省勞動模範」。於二零零五年一月，彼獲河南省人民政府頒授「河南省優秀民營企業家」。

**李和平先生**，55歲，本公司執行董事兼行政總裁。李先生於二零零九年加入本集團及於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事兼行政總裁。彼主要負責制定發展策略、就投資項目作出決策及本集團的整體營運及監管。加入本集團前，李先生歷任洛陽礦山機器廠的會計經理、河南省經濟體制改革委員會副主任、中信重型機械公司總經理以及天瑞集團有限公司的董事及高級管理層。李先生於二零零六年三月起獲委任為三門峽天元鋁業的非執行董事。彼目前為三門峽天元鋁業的非執行董事兼董事會主席。李先生於一九八二年畢業於河南科技大學(前稱洛陽農機學院)並獲機械工程學學士學位以及於一九八八年畢業於清華大學並獲工程學碩士學位。李先生亦持有「高級工程師」及「高級會計師」資格。

## 董事及高級管理人員簡歷

**劉文英先生**，62歲，執行董事。劉先生於二零零九年加入本集團及於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事。彼主要負責本集團資本管理。劉先生對企業財務運行及組織管理有豐富經驗。劉先生由二零零零年九月至二零零九年七月出任香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司第一拖拉機股份有限公司（股份代號：00038）的執行董事。劉先生於一九九七年畢業於中共中央黨校，主修經濟管理，以及畢業於中共河南省委黨校，主修經濟管理。劉先生亦持有「高級會計師」資格。

**郁亞杠先生**，60歲，本公司執行董事兼財務總監。郁先生於二零零九年加入本集團出任天瑞水泥的財務總監，於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事及財務總監。彼主要負責本集團的財務營運及管理。郁先生擁有逾40年會計經驗。加入本集團前，郁先生歷任中信重型機械公司的副總會計師及財務部主任、洛陽中重鑄鍛廠的法定代表以及天瑞集團有限公司的董事及高級管理層。郁先生於一九九四年畢業於中共中央黨校，主修經濟。郁先生亦持有「高級會計師」資格。

### 非執行董事

**唐明千先生**，61歲，非執行董事。唐先生於二零一一年十二月九日獲委任為非執行董事。於一九九六年十二月至二零零六年十二月，彼擔任南聯實業有限公司（其股份曾於聯交所上市）的執行董事。於二零零一年八月至二零零八年五月，唐先生任聯交所上市公司南聯地產控股有限公司（股份代號：01036）的非執行董事。唐先生現任新南企業有限公司（主要從事紡織製造業務的私人公司）的董事。彼在英國裡茲大學畢業，獲頒紡織碩士學位。

### 獨立非執行董事

**王燕謀先生**，78歲，獨立非執行董事。彼於二零一一年十二月九日獲委任為獨立非執行董事。王先生在建築材料及水泥業擁有廣泛經驗。王先生自一九八一年十一月起為中國建築材料科學研究院院長、國家建築材料工業局局長、中國建築材料工業協會（現稱中國建築材料聯合會）榮譽會長、中國矽酸鹽學會第五屆董事會主席、中國人民政治協商會議第八屆全國委員會委員及中國水泥協會高級顧問。於一九九七年五月至二零零三年五月，王先生擔任安徽海螺水泥股份有限公司（「安徽海螺」，一家於聯交所上市的公司（股份代號：00914）及於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600585））的獨立非執行董事。王先生亦曾出任浙江玻璃股份有限公司（「浙江玻璃」，自二零零一年十月起在聯交所上市（股份代號：00739））的董事。王先生目前擔任：(1)聯交所上市公司中國山水水泥集團有限公司（股份代號：00691）的獨立非執行董事；及(2)安徽海螺的監事。彼現時亦為中國國際工程諮詢公司的顧問。王先生於一九五六年畢業於南京工學院（現稱東南大學）獲化學學士學位，並於一九六二年獲前蘇聯列寧格勒建理工學院頒授科技科學副博士學位。

## 董事及高級管理人員簡歷

**潘昭國先生**，49歲，獨立非執行董事。彼於二零一一年十二月九日獲委任為獨立非執行董事。潘先生於監管事務、商業及投資銀行及上市公司管理方面擁有逾20年的經驗。潘先生曾出任多間投資銀行的執行董事及董事總經理。潘先生亦曾在聯交所上市科工作，負責合規及監管事宜。潘先生擁有多個學位，包括分別獲取香港城市大學文學學士學位(主修商業)及文

學碩士學位(主修國際會計)，以及英國 University of Wolverhampton法律學士學位。潘先生亦通過外部課程獲取英國倫敦大學法律深造文憑。潘先生目前為香港證券專業學會會員及特邀講師、香港證券專業學會專業教育委員會會員、英國特許秘書及行政人員公會會員，以及香港特許秘書公會會員。

緊接本報告日期前三年內，潘先生在以下上市公司擔任董事職務：

公司名稱	股份代號	職銜	期間
深圳中航集團有限公司	聯交所：00161	獨立非執行董事	二零零三年五月三十一日至二零零九年六月十五日
青島啤酒股份有限公司	聯交所：00168／ 上海證券交易所： 600600	獨立非執行董事	二零零五年六月二十三日 至二零一一年六月十六日

潘先生現時於以下上市公司擔任董事職務：

公司名稱	股份代號	職銜
華寶國際控股有限公司	聯交所：00336	執行董事兼公司秘書
遠大中國控股有限公司	聯交所：02789	獨立非執行董事
融創中國控股有限公司	聯交所：01918	獨立非執行董事
廣州廣船國際股份有限公司	聯交所：00317／ 上海證券交易所：600685	獨立非執行董事
寧波港股份有限公司	上海證券交易所：601018	獨立非執行董事
重慶長安民生物流 股份有限公司	聯交所：08217	獨立非執行董事

## 董事及高級管理人員簡歷



**宋全啟先生**，47歲，獨立非執行董事。彼於二零一一年十二月九日獲委任為獨立非執行董事。宋先生具備豐富的研究、投資及商業諮詢經驗。二零零二年至二零零五年，宋先生出任上海證券交易所上市公司河南中孚實業股份有限公司的獨立非執行董事。彼亦為河南太龍藥業股份有限公司（前稱河南竹林眾生製藥股份有限公司）的董事，該公司自一九九九年起的上海證券交易所上市。目前，彼亦為三門峽天元鋁業的非執行董事及深圳證券交易所上市公司林州重機集團股份有限公司的董事。彼亦為上海博寧財務顧問有限公司的總經理。宋先生於一九九三年畢業於中國人民大學，獲經濟學博士學位。

馬先生目前擔任以下上市公司的董事職務：

公司名稱	股份代號	職銜
名家國際控股有限公司	聯交所：08108	執行董事 (於二零一一年十月三十一日辭任)
明輝國際控股有限公司	聯交所：03828	獨立非執行董事
寰宇國際控股有限公司	聯交所：01046	獨立非執行董事
德金資源集團有限公司	聯交所：01163	獨立非執行董事

**馬振峰先生**（前稱馬家強先生），41歲，獨立非執行董事。彼於二零一一年十二月九日獲委任為獨立非執行董事。馬先生是擁有豐富風險和內部控制經驗的資深會計師。馬先生為香港會計師公會註冊執業會計師（執業）、英國特許公認會計師公會資深會員、內部核數師公會註冊內部核數師及控制自我評價專業認證持有人。馬先生現時為香港會計師公會的理事會成員。馬先生亦持有多個學術學位，包括香港中文大學所頒授的理學碩士學位及工商管理學士學位。馬先生亦透過外部課程取得倫敦大學所頒授的法律學士學位。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 高級管理層

**楊勇正**，43歲，本公司總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本公司日常生產經營管理。楊先生於二零零四年加入本集團，自此擔任營口水泥總經理、遼陽水泥董事長兼總經理。彼於二零一二年獲委任為天瑞水泥的總經理。彼於一九九一年獲河南大學石油化學士學位。目前，正在攻讀北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。於二零一一年一月，楊先生獲授予「遼寧省中小企業礦業建材行業先進工作者稱號」。

**井獻玉**（前稱井現於），46歲，本公司常務副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團生產、採購、銷售等業務的管理。井先生於二零零零年加入本集團，自此曾擔任衛輝水泥、禹州水泥的總經理及鄭州水泥（滎陽）及鄭州天瑞的董事。彼自二零零八年二月起為天瑞水泥的副總經理。井先生於二零零八年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。井先生於二零零八年七月被評為「全國建材行業質量管理卓越領導者」及於二零零九年九月獲「建國60周年河南省建材工業功勳企業家」稱號。

**郭志偉**，40歲，本公司副總經理。彼於水泥行業擁有15年經驗，主要主持鄭州水泥（滎陽）公司的全面工作。郭先生於二零零零年加入本集團，自此擔任汝州水泥副總經理及總經理以及鄭州水泥（滎陽）的總經理。自二零零七年三月至二零一二年一月，彼歷任天瑞水泥副總經理及總經理。郭先生於二零零六年獲鄭州大學材料工程碩士學位，於二零一零年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼擁有「工程師」及「高級經濟師」資格。郭先生於二零一零年七月被中國建築材料聯合會評為「全國建材工業質量認證活動卓越領導者」。彼於二零零四年四月獲授予「平頂山市五一勞動獎章」及於二零零六年四月榮獲「平頂山市勞動模範」稱號。於二零零七年九月，郭先生獲授予「全國建材行業勞動模範榮譽稱號」。

**張悟將**，54歲，本公司副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團在大連的整體營運和生產。張先生於二零零零年加入本集團，自此擔任大連水泥、營口水泥、遼寧水泥及天津水泥的總經理。彼亦大量參與商丘水泥生產線的建設。彼自二零零八年二月為天瑞水泥的副總經理。張先生持有「工程師」資格，並於二零一零年一月獲「中國優秀民營企業家」及「遼寧省優秀企業家」稱號。

## 董事及高級管理人員簡歷



**李法伸**（前稱李發森），49歲，本公司副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團於遼寧區遼陽市和營口市的日常生產經營管理。李先生於二零零零年加入本集團，自此擔任安泰水泥及汝州水泥的總經理。彼於二零零七年獲委任為天瑞水泥的副總經理。彼於一九九一年畢業於河南大學，主修經濟管理，並於二零零三年取得中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼持有「經濟師」資格。李先生為李主席的胞弟。

**高運紅**，40歲，本公司副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團在河南省衛輝的整體生產經營管理。高先生於二零零五年加入本集團，先後擔任汝州水泥總經理、鄭州水泥總經理及光山水泥總經理。彼於二零一二年至今獲委任為衛輝水泥董事長兼總經理。彼於二零零八年畢業於解放軍信息工程大學，主修計算機科學與技術。於二零零八年，高先生獲授予「鄭州市勞動模範稱號」及獲授予「建國60周年河南省建材工業優秀企業家稱號」。

**趙睿敏**，42歲，本公司副總經理兼工程部經理。彼主要負責本集團項目建設和裝備管理。趙先生於二零零零年加入本集團，大量參與汝州水泥及鄭州水泥（滎陽）生產線的建設。彼自二零零八年二月起擔任天瑞水泥副總經理。趙先生於一九九二年獲南京化工學院無機非金屬材料工學學士學位，於二零零九年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼持有「高級工程師」資格。

**趙惠斌**，55歲，本公司副總經理。彼於水泥行業擁有30年經驗，主要負責本集團的開發業務。趙先生於二零零二年加入本集團，擔任天瑞水泥的副總經理。彼亦曾為天瑞水泥的開發部經理，負責建設項目籌備工作。趙先生於二零零八年獲澳門科技大學碩士學位。趙先生持有「高級工程師」資格，並於二零零三年九月獲頒發「2003年度全國建材行業優秀企業家」稱號。

**張照坤**，41歲，本公司副總經理。彼於人力資源管理方面擁有廣泛經驗，主要負責本公司的行政事務和人力資源事務。張先生於二零零零年加入本集團，並於此前擔任安泰水泥的副總經理。彼自二零零八年七月起為天瑞水泥的副總經理。張先生於一九九三年獲中南民族學院圖書館科學與信息科學學士學位，於二零零七年獲鄭州大學工商管理碩士學位。彼亦於二零零七年獲高級行政職業經理資格的認證及於二零零八年獲「高級人力資源管理師」的資格。



## 董事及高級管理人員簡歷

**賈華平**，53歲，本公司總工程師。彼主要負責本集團的產品技術開發及生產技術管理。賈先生於水泥行業有29年經驗。彼於二零零八年加入本集團，自此曾擔任生產部經理、技術中心主管及天瑞水泥副總工程師。彼於二零零九年二月獲委任為天瑞水泥的總工程師。賈先生於一九八二年畢業於山東建築材料工業學院，主修無機材料科學與工程。自一九八七年以來，賈先生多次榮獲與技術改造相關的獎項。彼於二零一零年獲「2009年全國水泥企業優秀總工程師」稱號。

### 聯席公司秘書

**喻春良**，42歲，於二零一一年十二月九日獲委任為本公司其中一名聯席公司秘書。喻先生於二零零五年加入本集團，擔任天瑞水泥總辦公室副主管。彼於其後獲委任為天瑞水泥人力資源部副主管，繼而獲委任為天瑞水泥行政辦公室主管及董事會辦公室主管。加入本集團之前，彼為平頂山星峰集團水泥有限公司紀律檢查委員會書記。喻先生於一九九二年取得信陽師範學院文學學士學位，於二零零七年畢業於中共河南省委黨校經濟管理專業研究生。彼持有「國家二級企業人力資源管理師」資格。

**姚恩平**，42歲，持有香港城市大學會計學文學士學位。彼目前為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會的會員。姚先生於財經界、貨幣市場及資本市場擁有逾18年經驗。姚先生因此符合上市規則第3.28及8.17條有關公司秘書的要求。



# 董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表（「**綜合財務報表**」）。

## 主要業務

本公司於二零一一年二月七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團主要通過其在中國的附屬公司經營業務。本集團主要從事挖掘石灰石，生產、銷售及分銷熟料及水泥業務。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度主要業務的詳情載於綜合財務報表附註46。

## 業績及分配

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績載於本年報。

董事會並無建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息。

## 首次公開發售所得款項淨額的用途

二零一一年十二月二十三日，本公司成功在聯交所主板上市，首次公開發售所得款項淨額約為880.7百萬港元。我們已按照本公司於二零一一年十二月二十四日刊發的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述相符的方式動用該等所得款項淨額。截至董事會報告日期，所得款項淨額合共約836.7百萬港元用作償還國際金融公司提供予天瑞水泥的貸款（「國際金融公司貸款」）及摩根大通銀行（中國）有限公司上海分行為首的銀團向天瑞水泥及附屬公司提供的信貸融資（「摩根大通融資」）的其中部分，按彼等各自未償還本金額按比例償還，以及合共約44百萬港元用作本公司額外的一般營運資金。

## 過往年度財務概要

摘錄自本集團經審核綜合財務報表的本集團本財政年度及過去三個財政年度的業績和資產及負債的概要，載於本年報「財務摘要」一節。

## 物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

## 銀行貸款及其他借款

銀行貸款及其他借款的詳情載於本年報綜合財務報表附註30、31及32。

## 股本

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的股本變動詳情，載於本年報綜合財務報表附註37。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於本年報綜合權益變動表。

## 本集團可供分派儲備

本集團於二零一一年十二月三十一日可供分派予股東的儲備為人民幣2,304.6百萬元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,158.1百萬元）。

## 公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料及據董事所悉，本公司截至本年報日期維持聯交所批准及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）允許的規定最低公眾持股百分比。

## 優先購買權

本公司組織章程細則或其註冊成立所在地開曼群島的適用法律並無載列有關優先購買權的條文。

## 董事

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司董事如下：

### 主席兼非執行董事

李留法先生

### 執行董事

李和平先生

劉文英先生

郁亞杠先生

### 非執行董事

唐明千先生

### 獨立非執行董事

王燕謀先生

潘昭國先生

宋全啟先生

馬振峰先生

## 董事履歷

董事履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

## 董事的服務合約

各執行董事與本公司已訂立服務合約，自彼等各自的委任日期起生效，為期三年，惟執行董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知予以終止。非執行董事及獨立非執行董事已各自與本公司簽訂委任函件，自彼等各自的委任日期起生效，為期三年，惟潘昭國先生及馬振峰先生的任期為一年，自彼等各自的委任日期起生效。委任均須遵循本公司組織章程細則內有關董事退任及輪席告退的條文。

根據本公司組織章程細則，李留法先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。

根據本公司組織章程細則，董事有權不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或現有董事會新增議席。任何獲董事委任的董事任期僅直至本公司下次股東周年大會，屆時將符合資格膺選連任。因此，李和平先生、劉文英先生、郁亞杠先生、唐明千先生、王燕謀先生、潘昭國先生、宋全啟先生及馬振峰先生的任期直至本公司應屆股東周年大會，並符合資格膺選連任。

擬於應屆股東周年大會上膺選連任的董事，概無與本公司訂立任何不可在一年內終止而毋須賠償（法定賠償除外）的服務合約。

## 獨立非執行董事確認其獨立性

我們已接獲各獨立非執行董事（即王燕謀先生、潘昭國先生、宋全啟先生及馬振峰先生）根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認。我們認為獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一一年十二月三十一日期間一直獨立，截至本報告日期仍屬獨立。

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份/ 權益性質	股份總數	股權概約 百分比(%)
李留法先生 <sup>(1)</sup>	受控制公司權益/好倉	950,000,000	39.57
唐明千先生 <sup>(2)</sup>	受控制公司權益/好倉	449,400,000	18.72

- (1) 由於煜闊由李留法先生透過神鷹(由李留法先生全資擁有的公司)控制，因此李留法先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。
- (2) 由於Wan Qi由唐明千先生控制，因此唐明千先生被視為於Wan Qi持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一一年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券的權利

自上市日期(即二零一二年十二月二十三日)至二零一一年十二月三十一日止期間任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債券，亦無行使任何該等權利。

## 購買、出售或贖回上市證券

自上市日期(即二零一二年十二月二十三日)至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事於競爭業務的權益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，除李主席於瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)(如招股章程所披露，瑞平石龍於河南省若干地區從事製造及銷售熟料的業務)的間接股權外，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

我們已接獲本公司控股股東(即李留法先生、李玄煜先生、煜闊、煜祺及神鷹)(統稱「控股股東」)的年度書面確認，確認控股股東及彼等各自聯繫人已遵守本公司與控股股東於二零一一年十二月九日訂立的不競爭契據(「不競爭契據」)的條文。

獨立非執行董事已根據控股股東及彼等各自聯繫人提供的資料及確認審閱有關遵守不競爭契據的情況，並信納控股股東及彼等各自聯繫人已妥為遵守不競爭契據。

## 持續關連交易

除下文披露者外，截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們並無訂立任何須根據上市規則第14A.45條規定予以披露的任何關連交易或持續關連交易。

本集團與若干關連人士(定義見上市規則第14A章)(「**關連人士**」)訂立若干交易，構成上市規則項下不獲豁免的持續關連交易(「**持續關連交易**」)。有關該等持續關連交易，聯交所已豁免本公司嚴格遵守上市規則第14A.47條的公告規定。

## 購買熟料

二零一一年十二月六日，周口水泥(本公司的全資附屬公司)與瑞平石龍(為李主席的聯繫人，故為關連人士)訂立熟料供應框架協議(「**熟料供應框架協議**」)，以向瑞平石龍購買熟料，年期由二零一一年十二月六日起至二零一三年十二月三十一日止。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，周口水泥就購買熟料應付瑞平石龍的建議年度上限分別為人民幣20百萬元、人民幣20百萬元及人民幣20百萬元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，周口水泥就購買熟料已付瑞平石龍的實際款項為人民幣17.4百萬元。

根據上市規則第14A.37條，本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中；
- (ii) 按一般商業條款或不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (iii) 根據有關協議按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師已獲聘請根據香港會計師公會發出的香港審驗服務準則第3000號「審核及審閱歷史財務資料以外的審驗服務」，及參考香港會計師公會的執行指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團持續關連交易。根據上市規則14A.38條，核數師已發出函件確認上述本集團披露的持續關連交易。

## 關聯方交易

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度亦參與多項於本年報綜合財務報表附註42披露的關聯方交易。該等關聯方交易為獲豁免關連交易或並不構成關連交易。本公司於回顧年度一直遵守上市規則第14A章的披露規定。

# 董事會報告

## 董事於重大合約的權益

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益於年結或自上市日期起至二零一一年十二月三十一日止期間內任何時間仍然生效且與本集團業務有關的重大合約。

## 董事酬金

董事袍金須在股東大會上獲股東批准。其他酬金由薪酬委員會參照董事職務、職責、本集團表現及業績後釐定。

## 退休計劃

本集團中國成員公司的僱員為中國政府經辦的國家管理僱員福利計劃(如退休金、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金)成員。本集團須按僱員薪金的特定百分比向僱員福利計劃作出供款，以為福利提供資金。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向僱員福利計劃所作供款為人民幣17.5百萬元。有關該等計劃的詳情，載於本年報綜合財務報表附註41。

## 管理合約

除勞動合約外，年內並無訂立或存在任何與本公司全部或重大部分業務管理及行政有關的合約。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士(並非董事或本公司最高行政人

員)於股份及相關股份擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份/ 權益性質	股份總數	股權概約 百分比(%)
煜闊	實益擁有人/好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
神鷹	受控制公司權益/好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
煜祺	受控制公司權益/好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
李玄煜先生	受控制公司權益/好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
Wan Qi	實益擁有人/好倉 <sup>(2)</sup>	449,400,000	18.72
Titan Investments	實益擁有人/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Asian Fund L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Associates Asia L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Asia Limited	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Fund Holdings L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Fund Holdings GP Limited	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Group Holdings L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Group Limited	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR & Co. L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
KKR Management LLC	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66

股東名稱	身份/ 權益性質	股份總數	股權概約 百分比(%)
Henry R. Kravis先生及 George R. Roberts先生	受控制公司權益/好倉 <sup>(3)</sup>	400,000,000	16.66
JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited	實益擁有人/好倉 <sup>(4)</sup>	200,600,000	8.36
JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(4)</sup> 淡倉	200,600,000 33,433,340	8.36 1.39
JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.	受控制公司權益/好倉 <sup>(4)</sup> 淡倉	200,600,000 33,433,340	8.36 1.39
JPMorgan Private Capital Asia GP Limited	受控制公司權益/好倉 <sup>(4)</sup> 淡倉	200,600,000 33,433,340	8.36 1.39
JPMorgan Chase & Co.	受控制公司權益/好倉 <sup>(4)</sup> 淡倉	200,600,000 33,433,340	8.36 1.39

- (1) 煜闊的全部已發行股本由神鷹及煜祺合法及實益擁有。由於煜闊是由李留法先生透過神鷹(為李留法先生的全資擁有公司)所控制，因此李留法先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。由於煜闊是由李玄煜先生透過煜祺(為李玄煜先生的全資擁有公司)所控制，因此李玄煜先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。
- (2) Wan Qi的全部已發行股本由唐明千先生合法及實益擁有。由於Wan Qi是由唐明千先生所控制，因此唐明千先生被視為於Wan Qi持有的股份中擁有權益。

- (3) KKR Asian Fund L.P.(作為Titan Investments的控股股東)、KKR Associates Asia L.P.(作為KKR Asian Fund L.P.的普通合夥人)、KKR SP Limited(作為KKR Associates Asia L.P.的投票合夥人)、KKR Asia Limited(作為KKR Associates Asia L.P.的普通合夥人)、KKR Fund Holdings L.P.(作為KKR Asia Limited的唯一股東)、KKR Fund Holdings GP Limited(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人)、KKR Group Holdings L.P.(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人及KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東)、KKR Group Limited(作為KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人)、KKR & Co. L.P.(作為KKR Group Limited的唯一股東)、KKR Management LLC(作為KKR & Co. L.P.的普通合夥人)以及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生(作為KKR Management LLC的指定成員)各被視為截至上市日期於400,000,000股股份中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄由Titan Investments (Cayman)持有的股份的實益擁有權。
- (4) 根據證券及期貨條例第XV部第316(2)及/或第316(3)條，JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.(作為JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited(「JPMorgan PCA」)的控股股東)、JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.(作為JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.的常務合夥人)、JPMorgan Private Capital Asia GP Limited(作為JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.的常務合夥人)、JPMorgan Private Capital Asia Corp(作為JPMorgan Private Capital Asia GP Limited的唯一股東)及JPMorgan Chase & Co.(作為JPMorgan Private Capital Asia Corp.的控股公司)各被視為於JPMorgan PCA持有的200,600,000股股份中擁有權益。

## 以股份為基礎的獎勵計劃

### 購股權計劃

本公司於二零一一年十二月十二日(「採納日期」)採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據購股權計劃，董事可全權酌情邀請董事會全權認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團所有董事、任何全職或兼職僱員、任何諮詢人或顧問(不論根據聘用或合約或榮譽基準，亦不論是否受薪)參與可認購本公司普通股的購股權計劃。董事

# 董事會報告

於授出購股權時須決定購股權的行使期間，而有關期間須於不遲於向承授人發出要約當日起計10年（「購股權期間」）屆滿。購股權期間屆滿、持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。

倘有將予授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致股份數目超過1%，則須經股東批准，而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 主要客戶及供應商

截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，本集團主要客戶及供應商分別佔本集團銷售額及採購額的資料如下：

### 佔本集團銷售 總額百分比(%)

最大客戶	2.3
五大客戶合計	7.2

### 佔本集團銷售 總額百分比(%)

最大供應商	10.2
五大供應商合計	25.3

董事、彼等的聯繫人或據董事所悉任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於五大客戶或五大供應商中擁有重大權益。

## 遵守企業管治常規守則

於本公司股份開始在聯交所上市之日二零一一年十二月二十三日至二零一一年十二月三十一日止期間內，除本年報企業管治報告所披露，本公司已遵守上市規則附錄十四所載守則的所有守則條文。

## 進行證券交易的標準守則

本公司遵守進行證券交易的標準守則的詳情，載於本年報的企業管治報告內。

## 期後事項

本集團於二零一一年十二月三十一日後無重大期後事項。

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）已審核綜合財務報表，而德勤將於應屆股東周年大會上任滿告退併合資格膺聘連任。

續聘德勤為本公司外聘核數師的決議案將於應屆股東周年大會上提呈供股東批准。

承董事會命  
主席  
李留法

中國河南省汝州市，二零一二年三月二十三日

## 企業管治常規

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

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）所列的守則條文，作為其本身企業管治常規守則。於本公司普通股開始於香港聯合交易所有限公司主板上市之日二零一一年十二月二十三日起至二零一一年十二月三十一日止期間內，除下文所披露者外，本公司已遵守該守則所載的所有條文。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為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。本公司向全體董事作出具體查詢，彼等已確認上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間及截至本報告日期，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

## 董事會

### 董事會的職責

董事會的職責是達成公司目標，制訂發展戰略，定期檢討組織架構，監察業務活動及管理層表現，以達到保障及提升本公司及其股東利益的目標。本集團已授權管理層處理日常營運相關的事務。於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，董事會已（其中包括）審議及通過年度預算、管理業績及與年度預算對比的最新表現情況，連同管理層的業務報告、截至二零一一年十二月三十一日止的年度業績及本公司首次公開發售及股份上市、監督本集團的重要業務營運情況，評核本集團的內部控制及財務事宜。

### 董事會組成

董事會現時由九名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。有關該等董事的姓名及履歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

### 獨立非執行董事

於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，董事會一直遵守上市規則有關委任不少於三名獨立非執行董事的規定，其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。獨立非執行董事透過其獨立判斷於董事會扮演重要角色，其意見對董事會決策具有重大影響力。



除潘昭國先生及馬振峰先生的委任期由彼等各自委任日起計為期一年外，其他每名獨立非執行董事均與本公司簽訂委任書，自彼等各自的委任日起計為期三年。本公司已收到四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等各自的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均符合上市規則規定的獨立性。

## 董事委任、重選及罷免

本公司於年內成立提名委員會（「提名委員會」）。提名委員會負責制訂委任及罷免董事的程序。於選擇擬委任董事時，提名委員會將考慮候選人的誠信、在相關行業的成就及經驗、專長、教育背景及是否有充裕時間擔任董事一職。

根據本公司的組織章程細則，在每屆股東周年大會上，當時三分之一的董事（若其人數並非三的倍數，則以最接近但不超過三分之一的人數）將輪流退任，惟每位董事必須最少每三年於股東周年大會上退任一次。董事會有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補臨時董事空缺或增添董事。

因此，李主席將作為董事於股東周年大會輪值告退，並符合資格競選連任。

李和平先生、劉文英先生、郁亞杠先生、唐明千先生、王燕謀先生、潘昭國先生、宋全啟先生及馬振峰先生（彼等於二零一一年十二月九日獲董事會委任）的任期直至應屆股東周年大會為止，惟符合資格膺選連任。

## 董事委員會

董事會設有審核委員會、提名委員會及薪酬委員會（統稱「董事委員會」）。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下（在提出合理要求後）可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

本公司按照上市規則第3.21條的規定根據董事於二零一一年十二月十二日通過的一項決議案成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會的主要職責為就委任及罷免外部核數師向董事會作出推薦意見；審閱財務報表及有關財務申報的重大建議並監督本公司內部控制程序。審核委員會現由三名成員組成，即馬振峰先生、潘昭國先生及王燕謀先生。馬振峰先生為審核委員會主席。

審核委員會每年至少須舉行兩次會議。於上市日期至本年報日期期間，本公司召開了兩次審核委員會會議，討論修訂了《審核委員會職責範圍和程序》，以及審閱及與本公司管理層分別研討了二零一一年的經審核的全年業績。全部三名審核委員會委員均有出席該兩次會議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一一年十二月十二日成立。薪酬委員會的主要職責為就與本集團全體董事及高級管理層有關的整體薪酬政策及架構向董事會提出推薦意見；檢討按表現釐定的薪酬並確保概無董事釐定其本身的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成，即宋全啟先生、潘昭國先生及劉文英先生。宋全啟先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會每年最少須有兩次會議。由於本公司股份於二零一一年十二月二十三日開始在聯交所上市，故薪酬委員會於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間並無舉行任何會議。

## 提名委員會

我們於二零一一年十二月十二日成立提名委員會（「提名委員會」），並以書面列明職權範圍。提名委員會的主要職責為就委任及罷免董事向董事會提出推薦意見。提名委員會由三名成員組成，即王燕謀先生、宋全啟先生及李和平先生。王燕謀先生為提名委員會主席。

提名委員會每年最少須有兩次會議。由於本公司股份於二零一一年十二月二十三日開始在聯交所上市，故提名委員會於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間並無舉行任何會議。

## 董事會會議

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了兩次會議。各董事出席記錄詳情載列如下：

### 董事會成員

### 出席率

#### 執行董事

李和平先生	100%
劉文英先生	100%
郁亞杠先生	100%

#### 非執行董事

李留法先生	100%
唐明千先生	100%

#### 獨立非執行董事

王燕謀先生	100%
潘昭國先生	100%
宋全啟先生	100%
馬振峰先生	100%

本公司向董事發出合理的董事會會議通告，而董事會會議程序均遵守本公司的組織章程細則及相關規則及條例。議程及相關文件已按時向全體董事發出。為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地了解所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會會議記錄由聯席公司秘書保存，可供董事及本公司核數師查閱。



## 董事及核數師對財務報表的職責

本公司董事確認，彼等有責任在年度及中期業績的綜合財務報表中提供平衡、清晰及淺明的評估。在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表時，董事已選擇合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務會計準則及作出審慎合理的判斷及估計，並按持續基準編製財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表呈報責任及意見的聲明載於本年報第35頁「獨立核數師報告」一節。

## 管理職能

本公司組織章程細則列明須由董事會決定的具體事務。管理團隊定期舉行會議，與執行董事檢討及討論日常營運事宜、財務及經營表現以及監督及確保管理層妥善推行董事會制訂的方向及策略。

## 內部控制

董事會與高級管理層負責建立、實施及保持一個穩固有效的內部控制系統。我們的內部控制旨在為達到以下有關目標提供合理保證，並且促進實現本公司的業務發展戰略：

- (i) 營運的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律及法規。

在籌劃上市過程中，本公司已經委任了國際知名的內控顧問對本公司內部控制做出評估，內控顧問也對本公司如何進一步增強公司內部控制的有效性提出了多項建議。相應地，本公司上市前已經實施多項內部控制措施，並且改善了內控顧問查出的不足。

## 獨立核數師

本公司的獨立核數師為德勤。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司就法定審核服務而應付德勤的薪酬載列如下：

### 核數師所提供的服務

薪酬  
(人民幣千元)

年度審計	2,530
總計	2,530

## 與股東溝通及投資者關係部

自本公司股份於二零一一年十二月二十三日上市以來一直秉承誠信原則，本公司嚴格遵守及執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露須予以披露的資料，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東及其他利益相關者決策產生實質性影響的資料。

我們的高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保他們對本公司及其業務與策略有透徹的了解。自上市以來，我們一直強調投資者關係的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門（「投資者關係部」）。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平、一致及透明的披露，並維持適當的溝通。

在未來投資者關係上，本公司將積極舉辦投資者關係的相關活動，強化企業責任，務求使本公司股東及投資者對本公司的經營策略、財務表現及發展前景具備充分的認識及了解。

展望未來，本公司將積極發展及維護與本公司股東及投資者、分析員及媒體之間的緊密關係，以為股東增值為目標，加強投資者關係的管理。

承董事會命

主席

**李留法**

中國河南省汝州市，二零一二年三月二十三日

# 獨立核數師報告

## 致中國天瑞集團水泥有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第36至99頁所載中國天瑞集團水泥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括截至二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 董事對綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實及公平意見的綜合財務報表，以及董事認為必要的內部監控，以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的綜合財務報表。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核就該等綜合財務報表發表意見，並按照協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製反映真實及公平意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非旨在對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證乃充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一二年三月二十三日

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	6, 7	<b>8,263,395</b>	6,129,438
銷售成本		<b>(5,830,467)</b>	(5,080,258)
毛利		<b>2,432,928</b>	1,049,180
其他收入	8	<b>293,817</b>	188,454
銷售及分銷費用		<b>(260,783)</b>	(225,473)
行政費用		<b>(296,832)</b>	(174,604)
其他費用		<b>(7,308)</b>	(7,587)
財務費用	9	<b>(475,269)</b>	(303,266)
除稅前溢利		<b>1,686,553</b>	526,704
所得稅開支	10	<b>(413,365)</b>	(128,917)
年度溢利及年內全面收益總額	11	<b>1,273,188</b>	397,787
以下人士應佔年度溢利及年內全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>1,274,538</b>	396,833
非控股權益		<b>(1,350)</b>	954
		<b>1,273,188</b>	397,787
		<b>二零一一年 人民幣</b>	<b>二零一零年 人民幣</b>
每股盈利			
基本	13	<b>0.63</b>	0.20
稀釋	13	<b>0.63</b>	不適用

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	10,034,915	8,666,714
已付按金	16	230,563	473,472
預付租賃款項	17	602,491	499,927
採礦權	18	222,533	228,500
商譽	19	12,275	12,275
於聯營公司的權益	20	—	—
可供出售投資	21	—	4,000
應收關聯方款項	24	—	28,070
遞延稅項資產	34	15,285	8,528
		<b>11,118,062</b>	<b>9,921,486</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	1,203,151	800,861
貿易及其他應收款項	23	2,454,932	1,179,917
可供出售投資	21	4,000	—
應收關聯方款項	24	572	12,618
持作買賣投資	25	250,000	—
受限制銀行結餘	26	1,974,648	1,423,888
現金及銀行結餘	27	232,480	343,396
		<b>6,119,783</b>	<b>3,760,680</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	28	4,201,433	3,577,309
應付關聯方款項	29	639	10,325
應付所得稅		110,629	83,886
短期債權證	30	500,000	500,000
借款—於一年內到期	31	4,946,852	3,777,373
		<b>9,759,553</b>	<b>7,948,893</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>3,639,770</b>	<b>4,188,213</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,478,292</b>	<b>5,733,273</b>
<b>資本及儲備</b>			
已發行股本／實繳股本	37	19,505	1,397,135
儲備		3,191,882	980,924
保留盈利		2,304,573	1,158,053
本公司擁有人應佔權益		<b>5,515,960</b>	<b>3,536,112</b>
非控股權益		38,650	—
<b>總權益</b>		<b>5,554,610</b>	<b>3,536,112</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款－於一年後到期	31	1,410,010	2,021,000
中期債權證	32	300,000	—
其他應付款項	33	30,237	34,237
遞延稅項負債	34	24,222	23,623
遞延收益	35	149,804	111,726
環境修護撥備	36	9,409	6,575
		<u>1,923,682</u>	<u>2,197,161</u>
		<u>7,478,292</u>	<u>5,733,273</u>

第36至99頁的綜合財務報表已經由董事會於二零一二年三月二十三日批准並授權刊發，並由下列人士代其簽署：

李留法

董事

李和平

董事



# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	已發行股本／					本公司				
	實繳股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備金	其他儲備	重估儲備	保留盈利	擁有人應佔	非控股權益	總權益
	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	人民幣千元	人民幣千元
	(附註 37)		(附註 i)	(附註 ii)	(附註 iii)	(附註 iv)				
於二零一零年一月一日	1,397,135	—	789,990	111,438	—	31,768	805,517	3,135,848	5,477	3,141,325
年度溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	396,833	396,833	954	397,787
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	3,431	—	—	3,431	(6,431)	(3,000)
轉撥	—	—	—	44,297	—	—	(44,297)	—	—	—
於二零一零年十二月三十一日	1,397,135	—	789,990	155,735	3,431	31,768	1,158,053	3,536,112	—	3,536,112
年度溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,274,538	1,274,538	(1,350)	1,273,188
為重組發行股份 (附註 v)	8	—	—	—	—	—	—	8	—	8
重組產生的儲備	(1,397,135)	565,516	—	—	831,615	—	—	(4)	—	(4)
股份資本化	16,240	(16,240)	—	—	—	—	—	—	—	—
向公眾發行股份	3,257	781,659	—	—	—	—	—	784,916	—	784,916
新股份的發行成本	—	(79,610)	—	—	—	—	—	(79,610)	—	(79,610)
非控股股東向天津天瑞水泥有限公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	40,000	40,000
轉撥	—	—	—	128,018	—	—	(128,018)	—	—	—
於二零一一年十二月三十一日	<b>19,505</b>	<b>1,251,325</b>	<b>789,990</b>	<b>283,753</b>	<b>835,046</b>	<b>31,768</b>	<b>2,304,573</b>	<b>5,515,960</b>	<b>38,650</b>	<b>5,554,610</b>

# 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註：

- i 資本儲備指注資超過天瑞集團水泥有限公司(「天瑞水泥」)註冊資本的部分。
- ii 根據中華人民共和國(「中國」)附屬公司組織章程大綱有關規定，其部分除稅後溢利轉撥至法定儲備金。轉撥至該儲備金須於向股權擁有人分派股息前進行。法定儲備金可用作補足過往年度虧損(如有)。除進行清盤時，法定儲備金不可分派。
- iii 根據與一間附屬公司非控股權益訂立的股權轉讓協議，天瑞水泥於二零一零年以人民幣3,000,000元的代價收購附屬公司剩餘權益。其他儲備指天瑞水泥已付代價與被收購非控股權益賬面值之間的差額。此外，其亦包括重組產生的儲備(載於附註2.(1))。
- iv 重估儲備指於天瑞水泥聯營公司過往持有權益的重估盈餘，於天瑞水泥收購該等實體其他權益及獲得控制權時直接於權益確認。
- v 中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)於二零一一年二月七日註冊成立，並於二零一一年四月八日成為中原水泥有限公司(「中原水泥」)及中國天瑞(香港)有限公司(「天瑞(香港)」)以及天瑞水泥及其附屬公司(統稱「本集團」)的最終控股公司。作為重組的一部分，煜闊有限公司申請淨額為87,433,333美元的過橋貸款繳足474,526股股份。為數87,433,333美元(相等於約人民幣565,516,000元)超過474,526股股份面值的款項於企業重組(「企業重組」)完成後在股份溢價確認(詳見附註2.(1))。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動		
<b>除稅前溢利</b>	<b>1,686,553</b>	526,704
調整：		
遞延收入撥回	(5,161)	(2,917)
銀行存款利息	(21,577)	(9,091)
物業、廠房及設備折舊	498,387	400,523
財務費用	475,269	303,266
匯兌收益	(11,102)	(8,843)
預付租賃款項攤銷	11,172	9,948
呆壞賬撥備	2,070	4,448
物業、廠房及設備減值虧損	2,561	—
採礦權攤銷	10,714	12,118
出售物業、廠房及設備虧損（收益）	1,131	(1,434)
環境修護撥備	2,834	2,210
營運資金變動前經營現金流量	2,652,851	1,236,932
存貨增加	(402,290)	(144,825)
貿易及其他應收款項增加	(1,269,515)	(586,136)
持作買賣投資增加	(250,000)	—
應收關聯方款項減少（增加）	3,869	(1,369)
貿易及其他應付款項增加	2,085,878	854,173
應付關聯方款項減少	2	—
經營所得現金	2,820,795	1,358,775
已付所得稅	(392,780)	(73,752)
經營活動所得現金淨額	2,428,015	1,285,023
投資活動		
已收利息	21,577	9,091
購買物業、廠房及設備	(195,940)	(422,795)
預付租賃款項增加	(116,870)	(24,564)
出售物業、廠房及設備所得款項	12,621	2,595
收購採礦權	(15,850)	(19,469)
出售可供出售投資所得款項	—	5,200
投資於可供出售投資	—	(4,000)
向關聯方墊款	(20,367)	(9,777)
關聯方還款	56,615	3,600
就物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項	(1,397,885)	(1,303,937)
預付租賃款項及物業、廠房及設備的政府補貼	43,239	17,909
受限制銀行結餘增加	(550,760)	(1,067,974)
投資活動所用現金淨額	(2,163,620)	(2,814,121)

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
已付利息	(551,675)	(375,058)
為重組發行新股的所得款項淨額	565,520	—
向公眾發行新股的所得款項淨額	705,306	—
非控股股東向天津天瑞注資	40,000	—
償還借款	(3,194,903)	(1,938,330)
新增借款	3,333,846	2,400,226
關聯方墊款	6,309	11,140
本集團貼現票據所得款項	1,065,000	218,500
本集團貼現票據結算	(634,352)	—
籌集應付票據所得款項	632,961	753,985
應付票據結算	(2,061,810)	(91,740)
向關聯方還款	(15,997)	(3,325)
就由天瑞集團有限公司向天瑞水泥轉讓股權付款	(565,516)	—
收購附屬公司其他權益	—	(3,000)
發行中期債權證	300,000	—
發行短期債權證	500,000	500,000
償還短期債權證	(500,000)	—
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>(375,311)</b>	<b>1,472,398</b>
<b>現金及現金等價物減少</b>	<b>(110,916)</b>	<b>(56,700)</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>343,396</b>	<b>400,096</b>
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	<b>232,480</b>	<b>343,396</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一一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的獲豁免有限公司。本公司股份自二零一一年十二月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 而其主要營業地點位於中國河南省汝州市廣成東路63號(郵編: 467500)。

本公司乃一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。(見附註46)

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 綜合財務報表的呈列基準

### (1) 企業重組

於企業重組前, 天瑞集團有限公司(「天瑞集團」)(由李留法先生及李玄煜先生最終控制)、Titan Cement Limited(「Titan Cement」)、國際金融公司(「國際金融公司」)、JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited(「JPMG PCA」)及Wan Qi Company Limited(「Wan Qi」)各自分別擁有天瑞水泥47.5%、20%、3.6%、10.03%及18.87%股權。

為籌備本公司股份於聯交所主板上市, 已採取以下步驟:

- (a) 於二零一零年四月七日, 煜闊有限公司(「煜闊」)與中原水泥有限公司(「中原水泥」)在英屬處女群島註冊成立。煜闊按面值認購中原水泥一股股份。煜闊的最終股東為李留法先生及李玄煜先生。於二零一零年四月十六日, 天瑞(香港)在香港註冊成立。天瑞(香港)配發及發行一股股份予首名認購人, 首名認購人繼而於同日按面值將該股股份轉讓予中原水泥。中原水泥成為(i)煜闊的全資附屬公司及(ii)天瑞(香港)的直接控股公司。

於二零一一年二月七日, 本公司於開曼群島註冊成立, 擁有一股面值為0.01港元的註冊股份, 由煜闊繳足。根據日期為二零一一年二月二十一日的股權轉讓協議, 本公司向煜闊發行473股股份, 以換取中原水泥100%股權。煜闊成為本公司的直接控股公司, 而本公司成為中原水泥的直接控股公司。

- (b) 於二零一一年三月二十二日, 天瑞集團與天瑞(香港)訂立股權轉讓協議, 據此, 天瑞集團向天瑞(香港)轉讓天瑞水泥的47.5%股權, 代價約為87,433,333美元。
- (c) 於二零一一年三月二十二日及四月二日, 本公司、煜闊、Titan Cement、國際金融公司、JPMG PCA與Wan Qi訂立多項股權轉讓協議及一項認購協議, 據此, 本公司同意向(i)煜闊配發及發行474,526股股份, 代價為87,433,333美元; (ii)向Titan Cement、國際金融公司、JPMG PCA及Wan Qi分別配發及發行200,000股、36,000股、100,300股及188,700股入賬列作繳足股份, 以換取其各自於天瑞水泥的股權。

## 2. 綜合財務報表的呈列基準(續)

### (1) 企業重組(續)

- (d) 於二零一一年四月八日，Titan Cement向其唯一股東Titan Investments S.à r.l. (「Titan Investments (Luxembourg)」) 轉讓200,000股股份。同日，Titan Investments (Luxembourg)向其唯一股東Titan Investments Limited (「Titan Investments (Cayman)」) 轉讓上述200,000股股份。完成該等轉讓後，先前由Titan Cement持有的所有股份由Titan Investment (Cayman)直接持有，故該等股份的最終實益權益並無變動。

於上述步驟在二零一一年四月八日完成後，本公司成為天瑞水泥的最終控股公司。煜闊(由李留法先生及李玄煜先生最終控制)、Titan Investment (Cayman)(Titan Cement的控股公司)、國際金融公司、JPMG PCA及Wan Qi各自分別擁有本公司47.5%、20%、3.6%、10.03%及18.87%股權，反映於上述重組前其各自於天瑞水泥的股權百分比。因此，重組產生的本集團被視為天瑞水泥的延續。

本集團綜合財務報表的編製乃假設本公司一直為本集團的控股公司。本集團於報告期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表的編製乃假設重組後的集團架構於報告期間或自有關實體各自的註冊成立／成立日期起(以較短期間為準)已一直存在。本集團於二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃為呈列現時組成本集團的實體的資產及負債(於該日期存在)而編製。

### (2) 持續經營基準

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣3,639,770,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項以及借款。

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。

綜合財務報表乃按持續基準編製。經考慮以下(包括但不限於)多項改善財務狀況措施後，本公司董事認為本集團將能夠繼續於未來十二個月以持續基準經營：

- (i) 可動用的銀行融資合計人民幣2,570,000,000元，於二零一一年十二月三十一日前取得，包括：
- (a) 中國銀行為數人民幣1,180,000,000元的銀行融資，可於二零一二年十二月三十一日前動用；
  - (b) 中國農業銀行為數人民幣1,390,000,000元的銀行融資，可於二零一三年六月二十二日前動用；

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 2. 綜合財務報表的呈列基準(續)

### (2) 持續經營基準(續)

(ii) 於二零一零年十月，本公司獲中國銀行間市場交易商協會批准發行總額人民幣1,000,000,000元的短期債權證。於二零一一年十一月，本集團已償還人民幣500,000,000元的第一批短期債權證，並於二零一二年一月重新發行第一批短期債權證。本集團於二零一一年三月再發行須於二零一二年三月償還的人民幣500,000,000元的第二批債權證。

本公司董事認為，本集團能夠於各到期日償還現有短期債權證後隨即物色投資者及發行新的債權證。

(iii) 於二零一一年十一月，本公司獲得中國銀行間市場交易商協會批准發行總計人民幣500,000,000元的中期債權證，其中人民幣300,000,000元已於二零一一年十二月六日發行，年期為三年，按年利率8.4%計息。第二批中期債權證人民幣200,000,000元將於二零一二年四月發行。

經考慮上述本集團現時可動用的銀行融資、債權證及內部資金後，本公司董事信納，本集團於可見將來其財務責任到期時能夠完全履行有關責任，故綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

## 3. 國際財務報告準則的應用(「國際財務報告準則」)

於本年度內，下列由國際會計準則委員會頒布之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)經已生效。

國際財務報告準則(修訂本)	於二零一零年頒布的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(於二零零九年修訂)	關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	供股分類
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	償還最低資金要求
國際財務報告詮釋委員會第19號	發行權益工具以清償負債

本年度採納新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露構成重大影響。

## 3. 國際財務報告準則的應用（「國際財務報告準則」）（續）

於本報告日期，下列新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－金融資產轉移 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－金融資產和金融負債的互相抵銷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	強制性生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的互相抵銷 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第9號金融工具(於二零零九年十一月頒佈)引入金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號金融工具(於二零一零年十月修訂)增加金融負債及取消確認的規定。

根據國際財務報告準則第9號，所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流量的業務模式內持有，且合約現金流量僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。

有關金融負債方面，重大的改變是關於指定為按公平值計入損益的金融負債。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。管理層預計國際財務報告準則第9號將採用於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，而應用新準則預期不會對根據對本集團於二零一一年十二月三十一日的金融工具的分析就本集團金融資產及金融負債呈報的金額有重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 3. 國際財務報告準則的應用(續)

國際財務報告準則第13號確立了有關公平值計量及公平值計量披露的單一指導來源。該標準界定公平值、建立計量公平值的框架，並要求有關公平值計量的披露。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛。除指定情況外，國際財務報告準則第13號同時適用於金融工具項目及非金融工具項目，而其他國際財務報告準則對兩者均要求或允許公平值計量及有關公平值計量的披露。一般而言，國際財務報告準則第13號的披露要求較現行準則更為廣泛。例如，基於三個層級公平值架構的定量及定性披露(現時只在國際財務報告準則第7號金融工具：披露下的金融工具才需要)，將由國際財務報告準則第13號引申至包括其範圍內的所有資產及負債。國際財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟可提前採用。

本公司董事預期，應用其他新訂或經修訂準則及修訂本將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 4. 主要會計政策

如下文載述的會計政策(與國際財務報告準則相符)說明，除若干金融工具乃按公平值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。該等政策於報告期末貫徹應用。

此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

主要會計政策載列如下。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司控制的附屬公司的財務報表。控制權於本公司有權監管實體的財務及經營政策以取得其業務利益時獲得。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以令所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支於合併賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列。

附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會令非控股權益錄得虧絀結餘。

## 4. 主要會計政策(續)

### 本集團於現有附屬公司擁有權權益的變動

倘本集團於附屬公司擁有權的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為權益交易入賬。本集團的權益及非控股權益的賬面值經調整以反映其於附屬公司的有關權益變動。非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公平值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司的擁有人。

### 商譽

收購業務產生的商譽按收購日期既有成本減任何累計減值虧損(如有)入賬，並於綜合財務狀況表內單獨呈列。

為測試有否減值，因收購而產生的商譽分配予預期會受惠於收購所產生協同效益的相關現金產生單位。已獲分配商譽的現金產生單位會每年及於有跡象顯示單位可能出現減值時測試有否減值。倘現金產生單位的可收回金額少於單位的賬面值，則首先分配減值虧損以扣減分派至該單位的任何商譽的賬面值，其後根據該單位各資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認，且不會於其後期間撥回。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團具有重大影響而並非附屬公司或於合營企業的權益的實體。重大影響乃指參與所投資公司的財務及經營政策但非控制或共同控制該等政策的權力。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團應佔聯營公司損益及其他全面收益於收購後的變動作出調整)減任何已識別減值虧損計入綜合財務狀況表。當本集團應佔聯營公司虧損相當於或超出其於該聯營公司的權益(包括任何長期權益實際上是本集團於該聯營公司的淨投資的一部分)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。本集團僅會於產生法定或推定責任或代該聯營公司支付款項時對額外應佔虧損作出撥備並確認為負債。

當集團實體與其聯營公司交易時，與聯營公司交易所產生的溢利及虧損只會在有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，才於財務報表內確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### 收益確認

收益乃根據已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中就售出商品應收款項，並扣除折扣及相關銷售稅。

銷售商品收益於商品付運及法定所有權轉移時確認。

利息收入乃參照未清償本金額及實際適用利率按時間基準累算，實際利率乃將於金融資產預期可使用年期內的估計日後收取現金確切地折現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應商品及服務用途，或作管理用途的樓宇(在建工程除外)，按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃經計入估計剩餘價值後，按物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的估計可使用年期以直線法撇銷成本。

在建工程包括正在建造以用於生產或作自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減已確認減值虧損列賬。在建工程於完成後及可供用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期繼續使用該資產將不會於日後產生經濟利益時終止確認。於終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算)乃計入於該項目終止確認年度的損益中。

### 採礦權

單獨收購及具備有限使用年期的採礦權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限使用年期的採礦權按其估計可使用年期以直線法攤銷。

### 土地使用權

預付租賃款項指為收購土地使用權作出的付款，其按土地使用權年期以直線法攤銷。

## 4. 主要會計政策(續)

### 租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃所得租金收入按相關租賃期以直線法於損益中確認。

本集團作為承租人

經營租賃付款乃按有關租賃期以直線法確認為開支。

### 租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會評估每部分擁有權隨附的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，並據此分別評估每部分是否分類為融資或經營租賃。特別是，最低租賃款項(包括任何一筆過的預付款項)會按訂立租賃時租賃的土地部分及樓宇部分的租賃權益的相關公平值，按比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘租賃款項能可靠地作出分配時，則入賬為經營租賃的租賃土地的權益於綜合財務狀況表內列為「預付租賃款項」，並以直線法按租賃期攤銷。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為各自的功能貨幣記賬。於每個報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按有關日期的適用匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於產生期間在損益中確認。

### 借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售的合資格資產所產生的直接借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。在特定借貸撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，須從合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### 政府補助

當可合理保證本集團會符合附帶條件且會收到補助時，方確認政府補助。

政府補助按系統基準於本集團將由政府補助補償的相關成本確認為開支的各期間在損益內確認。特別是，倘政府補助首要條件為本集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產，則該政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並按有關資產的可使用年期轉撥至損益。

倘應收政府補助乃用作補償已產生的支出或虧損或為本集團提供即時財務支援，且無未來相關成本，則在應收期間於損益中確認。

### 退休福利成本

就國家管理退休福利計劃作出的付款於僱員已提供服務而可獲取該等供款時作為開支扣除。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年度內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括不需課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表所列溢利不同。本集團的即期稅項負債乃按各報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務狀況表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於所有可扣減暫時差額有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差額由商譽或初步確認(業務合併時除外)一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債所產生，則有關資產及負債不予以確認。

與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可控制暫時差額的撥回及該暫時差額於可見將來應不會撥回的情況除外。因該等投資所產生的可扣減暫時差額而形成的遞延稅項資產及利息，僅於有足夠應課稅溢利以動用該暫時差額的利益及且預期在可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產的金額時作調減。

## 4. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率(以各報告期末已生效或實質上已生效的稅率(及稅法)為基準)計算。遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於各報告期末預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務影響。遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項有關的事項在其他全面收益或直接於權益中被確認除外，於此情況下，遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益中分別確認。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價扣除完工的估計成本及銷售必需的成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃當某集團實體成為工具合約條文的訂約方時在綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值確認。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或於金融資產或金融負債的公平值內扣除(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

### 金融資產

本集團的金融資產可分類為貸款及應收款項、可供出售及持作買賣金融資產。所有金融資產的常規方式購買或出售乃按交易日基準確認或終止確認。常規方式買賣指於按市場規則或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按報告期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率的費用及款項、交易成本及其他溢價或折價)按金融資產的預期使用年期或(如適用)較短期間實際折現至首次確認後的賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方的款項、受限制銀行結餘以及現金及銀行結餘)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或不歸屬任何按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資的非衍生工具。

就於各報告期末以公平值計量的可供出售投資而言，公平值的變動於其他全面收益確認並於權益內累計。倘若金融資產被銷售或釐定有所減值，則過往於權益內累計的累計收益或虧損會重新分類為損益(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 按公平值計入損益的金融資產

一項金融資產將分類為持作買賣，倘：

- 收購該資產時主要的目的是為了近期銷售；或
- 屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

金融資產按公平值計量，而重新計量產生的公平值變動則直接計入當期的損益內。在損益確認的收益或虧損淨額不包括任何股息或金融資產賺取的利息，並計入綜合全面收益表的「其他收入」項目。

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產減值

金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)於各報告末評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示投資的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時被視為減值。

就可供出售的股本投資而言，低於其成本的證券公平值出現重大或長期下跌被視為減值的客觀證據。

就其他金融資產而言，減值的客觀證據應包括：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；或
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值的資產會匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超過平均信貸期的付款數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產已出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(按原實際利率折讓)之間的差額計量。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易及其他應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。至於先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損額於往後期間減少，且該減少與於確認減值虧損後所發生的事件具有客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該資產的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

可供出售股本投資的減值虧損不會於損益中撥回。倘確認減值虧損後公平值有任何增加，均會直接在其他全面收入確認，並於投資重估儲備累計。就可供出售債權投資而言，當該項投資的公平值增加可與減值虧損獲確認後出現的事件客觀地有所關連時，則減值虧損可於其後透過損益撥回。



## 4. 主要會計政策(續)

### 金融負債及股本工具

集團實體發行的金融負債及股本工具根據所訂立合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類。

股本工具為證明本集團資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

#### 實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或按較短期間(如適用)準確折讓估計未來現金付款的比率。

利息開支按實際利息基準確認。

#### 金融負債

本集團的金融負債，包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、短期債權證及中期權證及借款，於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 股本工具

集團實體發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

股權交易的交易成本入賬方式，乃於權益內扣除(已扣除任何相關所得稅優惠)，惟以權益交易直接應佔的增加成本為限。已放棄進行的權益交易成本獲確認為開支。

與若干股份同時發售及股份上市共同有關的交易成本，按與同類交易合理一致的分配基準分配。

#### 終止確認

若從資產收取現金流的權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。於終止確認金融資產後，資產的賬面值與已收及應收代價加已於其他全面收益中確認的累計損益之和的差額將於損益中確認。倘本集團保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，並就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

金融負債於有關合約的特定責任獲解除、取消或到期時終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

## 4. 主要會計政策(續)

### 有形及無形資產的減值(商譽除外，請參閱上述有關商譽的會計政策)

本集團於報告期末審閱其有形及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，將估計資產的可收回金額以釐定其減值虧損(如有)。此外，無限使用年期的無形資產及尚未投入使用的無形資產每年及每當有跡象顯示該等資產或已減值時進行減值測試。倘一項資產的估計可收回金額低於其賬面值，則該資產的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，該項資產的賬面值將增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過倘若該資產於過往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入。

### 環境修護撥備

本集團須承擔地下面積開採後的環境修護成本。倘本集團因過往事件而現時須承擔責任，而本集團可能須抵償該責任時確認修護成本撥備。撥備乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據報告期末為抵償該當前責任而須承擔的代價的最佳估計而計量，倘撥備使用抵償該當前責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘影響重大)。

## 5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所載本集團的會計政策時，管理層須對從其他來源不顯而易見的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續作出檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則有關修訂會在該期間確認；或倘有關修訂既影響當期亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為有關未來的主要假設，以及於各報告期末其他估計不確定性的主要來源，該等估計存在可能導致有關資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整的重大風險。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 5. 估計不確定性的主要來源(續)

### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備經計及其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法折舊。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及剩餘可使用年限，且倘預期有別於初始估計，則與初始估計的差異將影響該等估計變動的當年及未來期間的折舊開支。

### 貿易應收款項估計減值

當有明確減值虧損證據時，本集團考慮未來現金流量的估計。減值虧損乃根據該資產賬面值及估計未來現金流量(撇除未發生的未來信貸損失)按原有實際利率貼現率兩者的差異計量。當實際未來現金流量比預期少時，重大減值虧損則可能出現。於二零一一年十二月三十一日，貿易應收款項賬面值為人民幣203,558,000元(扣除呆賬撥備人民幣33,301,000元)(二零一零年十二月三十一日：人民幣192,165,000元(扣除呆賬撥備人民幣31,231,000元))。

## 6. 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
水泥銷售額	6,530,507	4,992,139
熟料銷售額	1,732,888	1,137,299
	<u>8,263,395</u>	<u>6,129,438</u>

## 7. 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行政總裁(為主要經營決策者)定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本集團的行政總裁就分配資源及評估表現審閱各製造廠的經營業績及財務資料。因此，每家製造廠為一個營運分部。每家製造廠產品的性質及生產流程相同、在相似的規管環境下營運，並採用相似的分銷方法。儘管如此，不同地區的客戶具有不同的經濟特性。因此，本集團已匯總營運分部並根據本集團營運所在地區呈列以下兩個可呈報分部：中國中部及中國東北部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國中部	5,579,384	4,403,309	1,147,820	435,933
中國東北部	2,684,011	1,726,129	571,344	114,211
總計	<u>8,263,395</u>	<u>6,129,438</u>	<u>1,719,164</u>	<u>550,144</u>
未分配企業行政開支			<u>(32,611)</u>	<u>(23,440)</u>
除稅前溢利			<u>1,686,553</u>	<u>526,704</u>

可呈報分部的會計政策與附註4所述本集團會計政策相同。分部溢利指未分配企業行政開支(包括董事酬金)前的未分配除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
中國中部	9,868,981	8,321,595
中國東北部	4,839,078	3,580,759
分部資產總值	14,708,059	11,902,354
可供出售投資	4,000	4,000
持作買賣的投資	250,000	—
遞延稅資產	15,285	8,528
貿易及其他應收款項	53,373	—
受限制銀行結餘	1,974,648	1,423,888
現金及現金結餘	232,480	343,396
資產總值	17,237,845	13,682,166
<b>分部負債</b>		
中國中部	7,114,457	6,710,804
中國東北部	4,415,695	3,327,741
分部負債總值	11,530,152	10,038,545
遞延稅項負債	24,222	23,623
應付所得稅	110,629	83,886
貿易及其他應付款	18,232	—
負債總值	11,683,235	10,146,054

為了監察分部業績及分部間的分配資源：

- 所有資產均分配至可呈報分部，惟可供出售投資、持作買賣投資、遞延稅項資產、現金及銀行結餘、受限制銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至可呈報分部，惟遞延稅項負債及應付所得稅除外。

## 7. 分部資料(續)

### 其他分部資料

計量分部溢利及分部資產時計入的款項：

截至二零一一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	739,216	1,143,685	1,882,901
新增預付租賃款項	46,753	70,117	116,870
新增採礦權	4,747	—	4,747
財務費用	281,898	193,371	475,269
環境修護撥備	2,062	772	2,834
物業、廠房及設備減值	2,561	—	2,561
折舊及攤銷	374,174	146,099	520,273
呆壞賬撥備	3,090	(1,020)	2,070
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	(683)	1,814	1,131
增值稅退稅	(125,248)	(39,176)	(164,424)
外匯收益淨額	(10,790)	(312)	(11,102)
獎勵補貼	(29,983)	(14,978)	(44,961)
銀行存款利息	(14,127)	(7,450)	(21,577)

截至二零一零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	1,146,812	604,838	1,751,650
新增預付租賃款項	24,564	—	24,564
新增採礦權	18,445	—	18,445
財務費用	208,176	95,090	303,266
環境修護撥備	1,666	544	2,210
折舊及攤銷	313,049	109,540	422,589
呆壞賬(撥回)撥備	(379)	4,827	4,448
出售物業、廠房及設備收益	(1,148)	(286)	(1,434)
增值稅退稅	(96,279)	(18,184)	(114,463)
外匯收益淨額	(7,417)	(1,426)	(8,843)
獎勵補貼	(16,298)	(17,479)	(33,777)
銀行存款利息	(6,335)	(2,756)	(9,091)

主要產品所得收益已於附註6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。

截至二零一一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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 8. 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
增值稅退稅	164,424	114,463
獎勵補貼（附註）	44,961	33,777
外匯收益淨額	11,102	8,843
銀行存款利息	21,577	9,091
租金收入	2,486	2,404
撥回遞延收入（附註 35）	5,161	2,917
銷售廢品收益	35,936	9,789
出售物業、廠房及設備收益	—	1,434
其他	8,170	5,736
	<u>293,817</u>	<u>188,454</u>

附註：該等款項主要指若干地方政府為鼓勵國內業務發展而授出的補貼。

## 9. 財務費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下各項的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借款	366,346	319,047
毋須於五年內悉數償還的銀行借款	—	16,836
其他應付款項	1,672	1,944
具追索權貼現票據	134,697	52,629
短期債權證	31,613	1,708
中期債權證	1,495	—
其他應付款項的估算利息	901	876
	<u>536,724</u>	<u>393,040</u>
減：資本化款項	<u>(61,455)</u>	<u>(89,774)</u>
	<u>475,269</u>	<u>303,266</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，資本化一般銀行借款組合的借貸成本分別按6.15%的年資本化率計算（二零一零年：每年6.1%）。

## 10. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度	418,002	127,757
— 過往年度撥備不足	1,521	1,834
	<u>419,523</u>	<u>129,591</u>
遞延稅（附註34）	(6,158)	(674)
	<u>413,365</u>	<u>128,917</u>

年內，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。

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

根據中國河南省平頂山國稅局發出的平國稅函[2007]第59號，天瑞水泥於二零零七年及二零零八年度豁免繳納企業所得稅，其後於二零零九年至二零一一年度獲企業所得稅減半。

年內所得稅開支可與綜合全面收益表除稅前溢利對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,686,553</u>	<u>526,704</u>
按25%適用稅率計算的稅項	421,638	131,676
不可扣稅開支的稅務影響	7,083	4,150
優惠稅率的稅務影響	(5,076)	478
稅務優惠的影響（附註）	(9,782)	(6,871)
未確認稅項虧損的稅務影響	2,795	1,623
動用過往未確認稅項虧損	(3,865)	(3,219)
過往年度撥備不足	1,521	1,834
其他	(949)	(754)
年內稅項開支	<u>413,365</u>	<u>128,917</u>

附註：根據財政部、國家稅務總局及國家發展與改革委員會發出的財稅(2008)第48號及財稅(2008)第115號，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團分別就購買環保設備獲得地方稅務機關授出人民幣39,128,000元（二零一零年：人民幣27,484,000元）的額外減稅優惠。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 11. 年度溢利

年度溢利乃經扣除(計入)下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	498,387	400,523
預付租賃款項攤銷	11,172	9,948
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	10,714	12,118
折舊及攤銷合計	520,273	422,589
已確認為開支的存貨成本	5,830,467	5,080,258
員工成本(包括退休福利)	220,006	147,567
呆壞賬撥備(已計入其他費用)	2,070	4,448
物業、廠房及設備減值	2,561	—
核數師酬金	2,530	2,250
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	1,131	(1,434)
上市費用	34,545	—

## 12. 董事及僱員薪酬

### 董事

執行董事及非執行董事於二零一一年十二月九日獲委任，其薪酬應於二零一一年十二月二十三日(本公司股份於聯交所主板上市日期)支付。於委任為，彼等的薪酬由天瑞集團承擔。年內支付予本公司董事的薪酬詳情如下：

	二零一一年 人民幣千元
薪金及津貼	—
退休福利計劃供款	—
執行董事：	
李和平先生	—
郁亞杠先生	—
劉文英先生	—
非執行董事：	
李留法先生	—
唐明千先生	—
王燕謀先生	—
潘昭國先生	—
宋全啟先生	—
馬振峰先生	—

董事於有關期間並無放棄或同意放棄任何酬金。

## 12. 董事及僱員薪酬(續)

### 僱員

年內，本集團五名最高薪酬人士中，概無任何人士於截至二零一一年十二月三十一日止年度為本公司的董事(二零一零年：無)。年內支付予五名最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金及其他津貼	720	480
花紅	1,963	1,635
退休福利計劃供款	55	33
	<u>2,738</u>	<u>2,148</u>

上述每名僱員的薪酬均低於1,000,000港元(相當於約人民幣810,700元)。

本集團於年內並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為邀請彼加入或在加入本集團時的報酬或離職補償。

## 13. 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年度溢利(千元)	<u>1,274,538</u>	<u>396,833</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,009,885	2,000,000
潛在攤薄普通股的影响：		
超額配股權	<u>296</u>	不適用
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>2,010,181</u>	<u>不適用</u>

每股基本盈利乃根據截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔本集團綜合溢利計算，並假設截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度本公司已發行2,000,000,000股及2,009,885,000股股份，已計入重組及資本化發行(詳情請參閱附註37)。

## 14. 股息

於有關的兩個年度，概無任何集團實體已派付或宣派任何股息。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一零年一月一日	2,954,337	3,902,473	80,596	67,772	1,202,383	8,207,561
添置	156,958	236,630	18,772	5,267	1,334,023	1,751,650
出售	—	(4,249)	(5,842)	(11)	—	(10,102)
轉讓	760,898	1,202,397	—	—	(1,963,295)	—
於二零一零年 十二月三十一日	3,872,193	5,337,251	93,526	73,028	573,111	9,949,109
添置	178,656	69,767	12,931	4,697	1,616,850	1,882,901
出售	(2,748)	(11,722)	(5,554)	(596)	—	(20,620)
轉讓	723,735	588,692	—	—	(1,312,427)	—
於二零一一年 十二月三十一日	<b>4,771,836</b>	<b>5,983,988</b>	<b>100,903</b>	<b>77,129</b>	<b>877,534</b>	<b>11,811,390</b>
<b>折舊及減值</b>						
於二零一零年一月一日	221,397	584,787	34,177	45,183	—	885,544
年內撥備	101,548	272,309	14,925	11,741	—	400,523
出售時撇銷	—	(392)	(3,272)	(8)	—	(3,672)
於二零一零年 十二月三十一日	322,945	856,704	45,830	56,916	—	1,282,395
年內撥備	128,515	337,825	15,710	16,337	—	498,387
於損益內確認的減值虧損	2,315	246	—	—	—	2,561
出售時撇銷	(223)	(1,949)	(4,166)	(530)	—	(6,868)
於二零一一年 十二月三十一日	<b>453,552</b>	<b>1,192,826</b>	<b>57,374</b>	<b>72,723</b>	<b>—</b>	<b>1,776,475</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一零年 十二月三十一日	3,549,248	4,480,547	47,696	16,112	573,111	8,666,714
於二零一一年 十二月三十一日	<b>4,318,284</b>	<b>4,791,162</b>	<b>43,529</b>	<b>4,406</b>	<b>877,534</b>	<b>10,034,915</b>

## 15. 物業、廠房及設備(續)

該等樓宇均位於中國的中期租賃土地。上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)乃經計及估計剩餘價值後於可使用年期內按直線法進行折舊：

樓宇	30年
廠房及機器	5至15年
汽車	5年
辦公設備	5年

年內，管理層對本集團的製造資產進行審核，並確定若干該等資產因技術過時而減值。因此，就魯山縣安泰水泥有限公司用作水泥生產的工廠樓宇、廠房及機器確認減值虧損人民幣2,561,000元。相關資產的可收回金額逐項確認並悉數減值。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押物業、廠房及設備，詳情載於附註38。

於二零一一年十二月三十一日，正在申請領取所有權證的樓宇的賬面值約為人民幣21,038,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣21,859,000元)。

## 16. 已付按金

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，該等款項指就收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 17. 預付租賃款項

	<b>預付租賃款項</b> 人民幣千元
於二零一零年一月一日	497,037
添置	24,564
資本化為在建工程	(889)
於損益內扣除攤銷	(9,948)
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	510,764
添置	116,870
資本化為在建工程	(1,170)
於損益內扣除攤銷	(11,172)
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	<b>615,292</b>

就申報用途分析如下：

	<b>二零一一年</b> 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
計入貿易及其他應收款項的流動資產（附註23）	<b>12,801</b>	10,837
非流動資產	<b>602,491</b>	499,927
	<hr/>	<hr/>
	<b>615,292</b>	510,764

於二零一一年十二月三十一日，正在申請領取證書的土地使用權的賬面值約為人民幣56,253,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣57,605,000元）。

預付租賃款項指於中國的中期土地使用權，乃於各租期內予以攤銷。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押土地使用權，詳情載於附註38。

## 18. 採礦權

	採礦權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一零年一月一日	237,725
添置	18,445
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	256,170
添置	4,747
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	<b>260,917</b>
	<hr/>
<b>累計攤銷</b>	
於二零一零年一月一日	15,552
攤銷	12,118
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	27,670
攤銷	10,714
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	<b>38,384</b>
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零一零年十二月三十一日	228,500
	<hr/> <hr/>
於二零一一年十二月三十一日	<b>222,533</b>
	<hr/> <hr/>

有關位於中國的石灰石礦場的採礦權的可使用年期介乎於10至33年。

本集團為取得授予本集團的銀行貸款而抵押採礦權，詳情載於附註38。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 19. 商譽

為進行減值測試，商譽已分配至兩個現金產生單位（「現金產生單位」），包括華中分部的兩間附屬公司。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，分配至該等單位的商譽的賬面值如下：

	於二零一零年 一月一日、 二零一零年及 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
華中分部：	
衛輝市天瑞水泥有限公司	10,502
鄭州天瑞水泥有限公司	1,773
	<u>12,275</u>

上述現金產生單位的可收回金額的基準及其主要相關假設概述如下：

有關現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算法採用現金流量預測，根據各附屬公司管理層批准且於其後四年的增長率為1%及於二零一一年十二月三十一日的折讓率為7.1%（二零一零年十二月三十一日：6.6%）的一年期財政預算而釐定。該增長率乃根據行業增長預測釐定，不會超過有關行業的平均中期增長率。五年期後的現金流量乃採用零增長率進行推算。使用價值計算法的另一關鍵假設為預算毛利率，其乃根據有關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。

管理層釐定其任何現金產生單位（包括商譽）於二零一一年十二月三十一日並無出現減值。

## 20. 於一間聯營公司的權益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一間聯營公司的投資成本	120,000	120,000
應佔收購後虧損	(120,000)	(120,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一一年十二月三十一日聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點及日期	本集團		主要業務
		註冊資本 人民幣千元	應佔股權	
平頂山瑞平石龍 水泥有限公司	中國 二零零五年 九月十二日	300,000	40%	生產及銷售熟料

## 20. 於一間聯營公司的權益 (續)

本集團聯營公司的財務資料概要如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總資產	747,245	738,576
總負債	859,545	816,574
淨負債	<u>(112,300)</u>	<u>(77,998)</u>
本集團應佔聯營公司淨資產	<u>—</u>	<u>—</u>
收益	<u>340,707</u>	<u>49,748</u>
年度虧損	<u>(34,302)</u>	<u>(77,327)</u>
本集團應佔聯營公司的年度虧損	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團已終止確認其應佔聯營公司的虧損。尚未確認應佔聯營公司虧損金額(摘錄自聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表)如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
尚未確認應佔聯營公司的年度虧損	<u>13,720</u>	<u>30,931</u>
累計尚未確認應佔聯營公司虧損	<u>44,920</u>	<u>31,200</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 21. 可供出售投資

可供出售投資包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
上市投資，按公平值（附註）	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>

附註：於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，該款項指於深圳證券交易所上市的開放式基金的投資。於二零一一年度，上市投資分類為流動資產，原因是本集團計劃於本年度末起計12個月內出售該投資。

## 22. 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料及消耗品	761,821	572,165
在製品	6,755	9,585
製成品	<u>434,575</u>	<u>219,111</u>
	<u>1,203,151</u>	<u>800,861</u>

## 23. 貿易及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	236,859	223,396
減：呆壞賬撥備	<u>33,301</u>	<u>31,231</u>
	<u>203,558</u>	192,165
應收票據	1,159,789	498,686
向供應商作出的墊款	866,217	255,974
應收增值稅退稅	18,849	37,014
各種稅項的預付款項	74,063	129,024
預付租賃款項（附註17）	12,801	10,837
其他應收款項	<u>119,655</u>	<u>56,217</u>
	<u>2,454,932</u>	<u>1,179,917</u>

於二零一一年十二月三十一日的應收票據人民幣430,649,000元（二零一零年十二月三十一日：218,500,000元）已貼現予銀行以取得借款。（見附註31）

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

## 23. 貿易及其他應收款項(續)

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
90日內	625,983	376,856
91至180日	687,188	293,089
181至360日	19,915	17,463
1年以上	30,261	3,443
總計	<u>1,363,347</u>	<u>690,851</u>

於接納任何新信貸客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並確定其信用額度。授予客戶的信用額度及信貸期乃按逐個客戶的基準進行檢討。根據本集團所採納的內部評估程序，超過90%貿易應收款項及應收票據既無逾期亦無減值即被視為具有良好信貸質素的客戶。

本集團的貿易應收款項包括賬面總值為人民幣50,176,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣20,906,000元)的應收賬款，已於二零一一年十二月三十一日逾期，而本集團並無就減值虧損作出撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。本集團亦無就該等結餘作任何撥備，乃由於本集團認為該等客戶的信貸質素自初步獲授信貸日期直至報告期末並無出現重大變動。

本集團於各報告期末的已逾期但無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
181至360日	19,915	17,463
1年以上	30,261	3,443
總計	<u>50,176</u>	<u>20,906</u>

### 呆壞賬撥備變動

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初結餘	31,231	26,783
年度撥備	2,070	4,448
年末結餘	<u>33,301</u>	<u>31,231</u>

呆壞賬撥備包括總結餘為人民幣33,301,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣31,231,000元)且被視為不可收回的個別已減值貿易應收款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押貿易及其他應收款項，詳情載於附註38。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 24. 應收關聯方款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期	572	12,618
非即期	—	28,070
	<u>572</u>	<u>40,688</u>
貿易性質	572	4,441
非貿易性質	—	36,247
總計	<u>572</u>	<u>40,688</u>

### 貿易性質

		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中青(汝州)電力有限公司	i	—	1,356
河南天瑞堯山旅遊有限公司	i	—	182
天瑞集團旅遊發展有限公司	i	—	1,434
天瑞集團雲陽鑄造有限公司	i	—	81
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	ii	572	1,388
		<u>572</u>	<u>4,441</u>

本集團向關聯方作出信貸銷售的最高信貸期為180日。

本集團自交貨日期至各報告期末的應收關聯方款項(貿易性質)的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
90日內	523	1,388
91至180日	49	—
180日以上	—	3,053
	<u>572</u>	<u>4,441</u>

## 24. 應收關聯方款項 (續)

### 貿易性質 (續)

本集團於各報告期末已逾期但無減值的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
180 日以上	—	3,053

由於本集團密切監察相關關聯方的財務狀況並考慮直至報告日期的可收回金額，故概無就該等結餘作出任何撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### 非貿易性質

		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
汝州市火電廠 *	i	—	28,070
汝州天瑞煤焦化有限公司 **	i	—	1,400
天瑞集團雲陽鑄造有限公司 **	i	—	1,694
平頂山瑞平石龍水泥有限公司 **	ii	—	5,083
		<u>—</u>	<u>36,247</u>

\* 該等款項指就收購目前由汝州市火電廠所佔用於中國的土地使用權而作出的墊款，故被分類為非流動資產。該款項已於年內獲悉數償還。

\*\* 該等款項為無抵押、免息及須按通知償還。

附註：

i. 天瑞集團有限公司的附屬公司；

ii. 本集團的聯營公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 25. 持作交易投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資，按公平值（附註）	<u>250,000</u>	<u>—</u>

附註：於二零一一年十二月三十一日，該款項指於中國建設銀行開放式融資產品投資的公平值。

## 26. 受限制銀行結餘

受限制銀行結餘指為(i)取得於二零一一年十二月三十一日授予本集團為數人民幣101,750,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣171,750,000元)的銀行借款(詳情披露於附註38)，及(ii)於二零一一年十二月三十一日發行為數人民幣1,213,583,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,252,138,000元)的貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)而抵押予銀行的按金，及(iii)受限制銀行結餘將用於部分償還於二零一一年十二月三十一日為數人民幣659,315,000元(二零一零年十二月三十一日：無)的國際金融公司貸款及銀團貸款(詳情請參閱附註31)。

受限制銀行結餘於二零一一年十二月三十一日按0.36%至3.50%(二零一零年十二月三十一日：每年0.36%至2.75%)的市場年利率計息。

## 27. 現金及銀行結餘

該等款項指本集團所持有的現金及銀行結餘。於二零一一年十二月三十一日，銀行結餘按0.36%及0.5%的市場年利率(二零一零年十二月三十一日：每年0.36%)計息。

## 28. 貿易及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項	2,319,152	1,247,388
應付票據	1,014,943	1,653,368
應付建設成本及保留金	360,842	335,822
客戶墊款	228,716	97,162
其他應付稅項	65,986	76,516
其他應付款項－即期（附註33）	8,600	10,999
有關採礦權的應付款項	15,538	22,042
其他應付款項及應計開支	187,656	134,012
	<u>4,201,433</u>	<u>3,577,309</u>

採購貨品的平均信貸期為90日。

本集團自收貨日期至各報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1 至 90 日內	3,094,337	1,826,991
91 至 180 日	198,251	983,696
181 至 365 日	15,964	69,052
1 年以上	25,543	21,017
	<u>3,334,095</u>	<u>2,900,756</u>
總計		

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 29. 應付關聯方款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易性質	139	137
非貿易性質	500	10,188
	<u>639</u>	<u>10,325</u>

### 貿易性質

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
汝州市火電廠	i	—	9
天瑞集團旅遊發展有限公司	i	—	32
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	ii	139	96
		<u>139</u>	<u>137</u>

關聯方提供的平均信貸期為90日。

本集團自獲得服務／收貨日期至每年年末的應付關聯方款項(貿易性質)的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
90日內	139	—
90日以上	—	137
	<u>139</u>	<u>137</u>

### 非貿易性質

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
天瑞集團有限公司		—	688
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	ii	500	500
天瑞集團雲陽鑄造有限公司	i	—	9,000
		<u>500</u>	<u>10,188</u>

附註：

- i. 天瑞集團有限公司的附屬公司；
- ii. 本集團的聯營公司；

## 30. 短期債權證

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期債權證	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

於二零一零年十二月三十一日的金額指於二零一零年十一月九日發行首批短期債權證人民幣500,000,000元，並於二零一一年十一月償還。於二零一一年十二月三十一日的金額指於二零一一年三月八日透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司發行第二批短期債權證人民幣500,000,000元，期限為一年，已於二零一二年三月償還。該兩批債權證乃分別按每年4.10%及5.55%的定息計息。

## 31. 借款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率(i)	1,497,267	1,154,500
— 浮動利率(ii)	3,542,175	3,081,780
按浮動利率計算的國際金融公司貸款(iii)/(vii)	183,041	247,358
按浮動利率計算的銀團貸款(iv)/(vii)	<u>703,730</u>	<u>1,093,515</u>
	5,926,213	5,577,153
附追索權的貼現票據相關的銀行借款(v)	430,649	218,500
按固定利率計算的其他貸款(vi)	—	2,720
	<u>6,356,862</u>	<u>5,798,373</u>
有抵押	6,131,862	5,665,653
無抵押	<u>225,000</u>	<u>132,720</u>
	<u>6,356,862</u>	<u>5,798,373</u>

借款可按以下方式償還：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
按通知或一年內	4,946,852	3,777,373
一年以上但不超過兩年	718,010	577,000
兩年以上但不超過五年	692,000	1,413,000
五年以上	—	31,000
	<u>6,356,862</u>	<u>5,798,373</u>
減：流動負債項下所示		
— 一年內到期金額	<u>(4,946,852)</u>	<u>(3,777,373)</u>
一年後到期金額	<u>1,410,010</u>	<u>2,021,000</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 31. 借款(續)

附註：

- i 於二零一一年十二月三十一日，定息借款按每年介乎5.31%至11.81%計息(二零一零年十二月三十一日：每年介乎5.31%至10.68%)。
- ii 於二零一一年十二月三十一日，浮息借款按每年介乎6.31%至8.20%計息(二零一零年十二月三十一日：每年介乎5.31%至7.68%)。利率乃按中國人民銀行頒佈的基準利率釐定。
- iii 於二零一一年十二月三十一日，本集團的國際金融公司貸款的利率乃按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加2.288厘釐定(二零一零年十二月三十一日：LIBOR加2.288厘)。
- iv 於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團銀團貸款的利率為中國人民銀行宣佈的三至五年基準利率的95%。
- v 於二零一一年十二月三十一日，該等金額指(i)集團內公司間交易產生而貼現予多間金融機構附完全追索權的集團內公司間應收票據達人民幣200,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣218,500,000元)，及(ii)收自客戶貼現予多家銀行附完全追索權的應收票據為人民幣230,649,000元(二零一零年十二月三十一日：零)。於二零一一年十二月三十一日，貼現票據分別按每年介乎3.58%至7.68%(二零一零年十二月三十一日：每年介乎3.21%至4.75%)計算固定利息。
- vi 於二零一零年十二月三十一日，該金額指來自獨立第三方鄭州市白沙鎮勞保所的貸款分別為人民幣2,720,000元，按9.6%的固定息率計算。該等借款為無抵押並須按通知償還。該貸款已於截至二零一一年內悉數償還。
- vii 就於二零一一年十二月三十一日賬面值為人民幣886,771,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,229,196,000元)的貸款而言，本集團違反貸款的若干條款，故貸方有權要求即時還款。該等貸款已於二零一一年及二零一零年十二月三十一日分類為流動負債。本集團已於二零一二年二月悉數償還該等貸款。

抵押予銀行以獲得借款的資產的詳情載於附註38。

## 32. 中期債權證

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中期債權證	<u>300,000</u>	<u>—</u>

二零一一年十二月三十一日的金額指於二零一一年十二月六日發行中期債權證人民幣300,000,000元。於二零一一年十一月，本集團獲中國銀行間交易商協會批准發行中期債權證合共為人民幣500,000,000元，其中人民幣300,000,000元乃於二零一一年十二月發行，為期三年，按8.4%利率計息。

## 33. 其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收購採礦權	38,837	45,236
減：貿易及其他應付款項項下所示一年內到期款項（附註28）	(8,600)	(10,999)
	<u>30,237</u>	<u>34,237</u>

該等金額指收購採礦權的應付款項。

根據大連天瑞水泥有限公司與大連市國土資源和房屋局於二零零七年訂立的購買協議，大連天瑞水泥有限公司以代價約人民幣52,068,000元收購採礦權，該代價須於二零零七年至二零一七年分六期每兩年償還。該金額按累進利率每年介乎5.87%至7.83%計息。

根據衛輝市天瑞水泥有限公司與衛輝市地質礦產局於二零零七年訂立的購買協議，衛輝市天瑞水泥有限公司以代價人民幣35,000,000元收購採礦權，該代價須於二零零七年至二零一四年分八期每年償還。該金額為免息。初步確認時未償還金額的公平值按每年實際利率6.89%估計。

## 34. 遞延稅項

以下為本集團於本年度確認的主要遞延稅項資產（負債）及相關變動：

	存貨及 貿易及 其他應收 款項撥備 人民幣千元	物業、 廠房、設備 及預付租賃 款項折舊 人民幣千元	其他 應付款項的 估算利息 人民幣千元	其他 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	6,590	(28,464)	(1,160)	7,265	(15,769)
於年內於損益中抵免（扣除）	934	1,014	219	(1,493)	674
	<u>7,524</u>	<u>(27,450)</u>	<u>(941)</u>	<u>5,772</u>	<u>(15,095)</u>
於二零一零年十二月三十一日	7,524	(27,450)	(941)	5,772	(15,095)
於年內於損益中抵免	2,792	1,355	225	1,786	6,158
	<u>10,316</u>	<u>(26,095)</u>	<u>(716)</u>	<u>7,558</u>	<u>(8,937)</u>
於二零一一年十二月三十一日	10,316	(26,095)	(716)	7,558	(8,937)

附註：其他款項主要指開業成本所產生的遞延稅項資產及環境修護撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 34. 遞延稅項(續)

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。以下為就進行財務呈報的遞延稅項結餘分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延稅項資產	15,285	8,528
遞延稅項負債	(24,222)	(23,623)
	<u>(8,937)</u>	<u>(15,095)</u>

二零一一年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣13,969,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣18,249,000元)用作抵銷日後溢利。就該等稅項虧損而言，由於各自附屬公司的日後利潤流無法預測，故概無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損的屆滿情況載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
二零一四年	121	11,757
二零一五年	2,668	6,492
二零一六年	11,180	—
	<u>13,969</u>	<u>18,249</u>

根據中國企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳交預扣稅。由於本集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，故並無就綜合財務報表內有關中國附屬公司於二零一一年十二月三十一日的累計溢利應佔暫時性差異為人民幣2,742,238,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,472,638,000元)作出遞延稅項撥備，而暫時性差異可能不會在可見未來撥回。

## 35. 遞延收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產相關政府補助	<u>149,804</u>	<u>111,726</u>

資產相關政府補助指本集團就收購土地使用權於中國興建新的生產線及收購合格的節能設備而收取的補助。截至二零一一年十二月三十一日止年度，分別約人民幣5,161,000元的金額列作「其他收入」(二零一零年：人民幣2,917,000元)。

## 36. 環境修護撥備

	環境修護 人民幣千元
於二零一零年一月一日	4,365
年內撥備	2,210
於二零一零年十二月三十一日	6,575
年內撥備	2,834
於二零一一年十二月三十一日	9,409

根據國土資源部於二零零九年出台的法規，礦場使用人應承擔環境修護的責任。經計及已開採的石灰石的數量及日後礦場修護的時間，已就預計修護石灰石礦場產生的成本確認撥備。額外撥備確認為已開採及已出售的相關石灰石的銷售成本。

## 37. 已發行股本／實繳股本

### 本公司

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

本公司於二零一一年二月七日註冊成立，並於二零一一年四月八日成為天瑞水泥的最終控股公司。二零一一年十二月三十一日的已發行股本指本公司的已發行股本。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 37. 已發行股本／實繳股本(續)

### 本公司(續)

附註：

- (a) 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊。
- (b) 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份。
- (c) 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益。
- (d) 於二零一一年十二月十二日，本公司透過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的股份。
- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份(「資本化發行」)，方式為將本公司股份溢價賬內記在貸項下的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份向有同等地位。
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份向有同等地位。
- (g) 本公司已於首次公開發售中授出超額配股權。根據該安排，本公司將由二零一一年十二月二十三日(上市日期)直至二零一二年一月十八日按首次公開發售中國際配售的相同價格向國際包銷商售出最多60,135,000股股份。截至二零一二年一月十八日，並無購股權獲行使。

### 本集團

就編製綜合財務狀況表而言，二零一零年十二月三十一日實繳股本結餘指天瑞水泥實繳股本為人民幣1,397,135,000元。根據二零一一年四月八日完成的重組，本公司成為本集團旗下的控股公司。二零一一年十二月三十一日的已發行股本指本公司的已發行股本。

## 38. 抵押資產

於各報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以換取銀行借款，分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,202,502	2,853,195
預付租賃款項	263,117	265,906
採礦權	63,695	64,861
貿易及其他應收款項	495,542	70,928
受限制銀行結餘	101,750	171,750
	<u>3,126,606</u>	<u>3,426,640</u>

於年內，除上述已抵押的資產外，天瑞水泥已將其於天瑞集團汝州水泥有限公司、魯山縣安泰水泥有限公司、商丘天瑞水泥有限公司、鄭州天瑞水泥有限公司、衛輝市天瑞水泥有限公司、禹州市中錦水泥有限公司及平頂山瑞平石龍水泥有限公司的所有股權，以及其於天瑞集團周口水泥有限公司、大連天瑞水泥有限公司、營口天瑞水泥有限公司、遼陽天瑞水泥有限公司及天瑞集團南召水泥有限公司的部分股權抵押，以獲得銀團貸款。

## 39. 資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本集團就收購物業、廠房及設備的資本開支		
— 已訂約但未於綜合財務報表內撥備	550,799	791,575
— 已授權但未訂約	928,609	1,547,821
	<u>928,609</u>	<u>1,547,821</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 40. 經營租賃承擔

### 本集團作為承租人

截至二零一一年十二月三十一日止年度已付的租賃款項約人民幣1,800,000元(二零一零年：人民幣488,000元)乃就其若干辦公樓而支付。

於二零一一年十二月三十一日，本集團就到期的出租物業日後最低租金的承擔如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	<u>1,800</u>	<u>—</u>

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

### 本集團作為出租人

截至二零一一年十二月三十一日止年度，出租若干廠房及機器而賺取的租金收入約為人民幣2,486,000元(二零一零年：人民幣2,404,000元)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團與承租人訂約取得下列日後最低租金付款：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	348	2,838
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>—</u>	<u>623</u>
	<u>348</u>	<u>3,461</u>

## 41. 退休福利計劃

本集團的中國僱員為地方政府所經辦的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按僱員薪金的特定百分比向退休福利計劃作出供款，以為福利提供資金。截至二零一一年十二月三十一日止年度，於損益內扣除的退休福利成本為人民幣17,504,000元(二零一零年：人民幣10,108,000元)。

## 42. 關聯方披露

(a) 除附註24及29所披露於年內的應收／應付關聯方款項外，本集團與關聯方有下列主要交易。

交易性質	關聯方名稱	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	<u>17,949</u>	<u>21,587</u>
辦公室租金	天瑞集團有限公司		<u>1,800</u>	<u>600</u>
銷售貨品	天瑞集團雲陽鑄造有限公司	ii	4,004	449
	汝州天瑞煤焦化有限公司	ii	2,514	—
	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	<u>18,926</u>	<u>4,034</u>
			<u>25,444</u>	<u>4,483</u>
本集團提供的財務擔保	天瑞集團有限公司		—	60,000
	三門峽天元鋁業股份有限公司	ii	—	51,000
	天瑞集團鑄造有限公司	ii	—	70,000
			<u>—</u>	<u>181,000</u>

附註：

- i. 本集團的聯營公司；
- ii. 天瑞集團有限公司的附屬公司。



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 42. 關聯方披露 (續)

### (b) 主要管理層的薪酬

主要管理人員為有權力及責任直接及間接規劃、指示及控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。主要管理人員的薪酬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期福利	4,269	4,297
退休福利	93	91
	<u>4,362</u>	<u>4,388</u>

## 43. 資本風險管理

管理層管理其資本以確保本集團內各實體能夠以持續經營基準繼續營運，並透過優化債務及權益平衡實現股東回報最大化。本集團的整體策略於有關期間維持不變。

本集團的資本結構包括債務(包括短期債權證、借款及中期債券證(詳情參閱附註30、31及32)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本／實繳股本及儲備及保留盈利)。

管理層每年審閱資本結構。作為該審閱的一環，管理層考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將透過支付股息、發行新股及新增債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

## 44. 金融工具

### 金融工具的類別

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項（包括受限制銀行 結餘以及現金及銀行結餘）	3,690,702	2,526,970
可供出售投資	4,000	4,000
持作交易投資	250,000	—
	<u>11,094,469</u>	<u>9,746,566</u>
金融負債		
攤銷成本	11,094,469	9,746,566

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、持作交易投資、受限制銀行結餘、現金及銀行結餘、可供出售投資、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、短期債權證、中期債權證及借款。該等金融工具的詳情披露於各自附註內。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（利率風險及貨幣風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何降低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

## 44. 金融工具(續)

### 利率風險

本集團須承擔有關採礦權的定息借款及應付款項的公平值利率風險(有關詳情請參閱附註31及33)。此外，本集團亦承擔有關浮息借款及銀團貸款、受限制銀行結餘及銀行結餘的現金流量利率風險(有關詳情請參閱附註26、27及31)。

本集團緊密監察利率趨勢，旨在減低財務費用。本集團的公平值利率風險主要來自按固定利率計息的銀行借款。

本集團的現金流量利率風險主要按中國人民銀行及公佈的基準利率及LIBOR波動。

### 敏感度分析

以下敏感度分析根據於各報告期末的非衍生工具的利率風險釐定。就受限制銀行結餘、銀行結餘、浮息借款及銀團貸款而言，編製分析時乃假設於各報告期末未償還資產及負債的金額於全年未償還。LIBOR及基準利率上升或下降25個基點為內部向主要管理人員匯報利率風險時採用，乃管理層就利率的合理可能變動的評估。

倘利率分別上升/下跌25個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年內溢利會下降/上升約人民幣3,372,000元(二零一零年：人民幣3,302,000元)，而本集團就合資格資產資本化的借款成本金額分別上升/下降約人民幣1,059,000元(二零一零年：人民幣2,767,000元)。

### 貨幣風險

本集團的若干受限制銀行結餘及貿易及其他應收款項以港元(「港元」)計值及貸款以美元(「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。

本集團於年末以外幣計值的貨幣負債的賬面值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產		
港元	<u>712,688</u>	<u>—</u>
負債		
美元	<u>183,041</u>	<u>247,358</u>

## 44. 金融工具(續)

### 貨幣風險(續)

#### 敏感度分析

本集團主要承擔人民幣兌港元及美元波動的影響。

下表詳列本集團於二零一一年十二月三十一日對人民幣兌港元及美元上升或下降5%的敏感度。該百分比為內部向主要管理人員報告時使用的敏感度匯率，乃管理層就外匯匯率可能產生的合理變動作出的評估。敏感度分析僅包括以港元(「港元」)列值的受限制銀行結餘及其他應收款項及以美元列值的未償還銀行借款，於各報告期末按5%的外幣匯率變動進行換算調整。下表正數顯示人民幣兌港元及美元上升5%時除稅後溢利增加。倘人民幣兌港元及美元下降5%，會對溢利構成同等程度的相反影響，而下表的結餘將為負數。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利(虧損)	<u>(19,862)</u>	<u>9,276</u>

### 信貸風險

本集團因對手方未能履行其責任及本集團提供的財務擔保使本集團蒙受金融虧損而產生的最大信貸風險承擔，乃來自於綜合財務狀況表所列的各自已確認金融資產的賬面值。

為將信貸風險減至最低，本集團的管理層已委派專責小組負責釐定信貸限額、授信批文及採取其他監管程序，以確保會採取跟進行動向信貸客戶及關聯方收回逾期債項。此外，本集團於各報告期末審閱各債務人的可收回數額，以確保就不可收回的數額作出足夠減值虧損。就此而言，管理層認為本集團的信貸風險大幅降低。

除存於多間具高信貸評級的銀行的流動資金有信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大的集中信貸風險情況。此外，貿易應收款項包括大量客戶，遍佈於中國多個不同的地理區域。

## 44. 金融工具(續)

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為合適的水平，以為本集團業務提供資金及降低現金流量波動的影響。管理層監察銀行借款的動用情況，並確保遵守貸款契諾及於必要時立即採取行動。於二零一一年十二月三十一日，兩項合共人民幣2,570,000,000元的銀行融資可供動用，包括：(a)中國銀行為數人民幣1,180,000,000元的銀行融資，可於二零一二年十二月三十一日前動用；(b)中國農業銀行為數人民幣1,390,000,000元的銀行融資，可於二零一三年六月二十二日前動用。於本報告日期，合計人民幣2,570,000,000元銀行融資已經提取。

於二零一一年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額，令本集團承擔流動資金風險。為降低流動資金風險，本集團定期監察本集團的營運現金流量以符合短期及長期的流動資金需求。

下表載有本集團非衍生金融負債的剩餘合約年期詳情。有關列表乃根據本集團可能被要求付款的最早日期釐定的金融負債未貼現現金流量編製。尤其是，附有按通知償還條款於二零一零年及二零一一年十二月三十一日為數人民幣50,000,000元的銀行借款包括在最早的時段內，而不論銀行是否可能選擇行使其權利。此外，於二零一一年十二月三十一日人民幣886,772,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,229,196,000元)的國際金融公司貸款及銀團貸款因違反貸款契諾而計入「須按通知償還」類別。

## 44. 金融工具(續)

### 流動資金風險(續)

下表包括利息及本金的現金流量。倘利息流是以浮動利率計算，則未貼現金額按各報告期末的利率推算。

	加權 平均利率 %	按通知 或 0 至 30 日 人民幣千元	31 至 180 日 人民幣千元	181 至 365 日 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項		1,120,710	2,314,943	462,478	—	—	—	3,898,131	3,898,131
應付關聯方款項		—	639	—	—	—	—	639	639
財務擔保負債		50,000	—	—	—	—	—	50,000	—
借款									
— 固定利率	8.7	—	1,431,974	528,330	—	—	—	1,960,304	1,927,916
— 浮動利率	6.4	976,772	896,148	1,187,633	764,004	551,391	246,973	4,622,921	4,428,946
其他應付款項									
— 固定利率	7.3	4,600	—	4,230	10,841	1,918	24,711	46,300	38,837
短期債權證	5.6	—	506,938	—	—	—	—	506,938	500,000
中期債權	8.4	—	—	—	—	379,661	—	379,661	300,000
		<u>2,152,082</u>	<u>5,150,642</u>	<u>2,182,671</u>	<u>774,845</u>	<u>932,970</u>	<u>271,684</u>	<u>11,464,894</u>	<u>11,094,469</u>
於二零一零年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項		964,878	1,902,129	525,625	—	—	—	3,392,632	3,392,632
應付關聯方款項		10,325	—	—	—	—	—	10,325	10,325
財務擔保負債		231,000	—	—	—	—	—	231,000	—
借款									
— 固定利率	6.4	50,000	650,952	644,186	57,454	—	—	1,402,592	1,375,720
— 浮動利率	5.8	1,316,680	402,200	759,950	553,099	706,838	960,418	4,699,185	4,422,653
其他應付款項									
— 固定利率	7.3	10,999	—	—	3,284	13,222	24,548	52,053	45,236
短期債權證	4.1	—	—	518,792	—	—	—	518,792	500,000
		<u>2,583,882</u>	<u>2,955,281</u>	<u>2,448,553</u>	<u>613,837</u>	<u>720,060</u>	<u>984,966</u>	<u>10,306,579</u>	<u>9,746,566</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 44. 金融工具(續)

### 流動資金風險(續)

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，按通知償還條文的本金額人民幣50,000,000元計入上述到期分析的「按通知或0至30日」的時段。經計及本集團的財務狀況後，管理層並不相信銀行會行使其酌情權要求即時還款。就管理流動資金風險而言，管理層根據下表協議所載預期還款日期審閱定期貸款的預期現金流量資料：

	加權平均 利率 %	0至 30日 人民幣千元	總計 31至 180日 人民幣千元	181至 365日 人民幣千元	一至 兩年 人民幣千元	兩至 三年 人民幣千元	三年 以上 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一零年 十二月三十一日 借款	6.56	—	—	—	10,656	11,354	37,882	59,892	50,000
於二零一一年 十二月三十一日 借款	6.56	—	—	10,000	10,656	11,354	24,197	56,207	50,000

### 公平值

金融資產的公平值按以下方式釐定：

- 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場交易的金融資產的公平值乃分別參考市場掛牌買入及賣出的報價而釐定；
- 其他金融資產的公平值乃根據普遍接納的定價模式按照現金流量折現分析而釐定。

董事認為，於綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平值相若。

## 44. 金融工具(續)

### 於財務狀況表確認的公平值計量

下表載列於初步確認後按公平值計量的財務工具的分析，乃根據公平值可觀察程度分為級別一至三。

- 級別一公平值計量由相同資產在活躍市場的報價(未經調整)得出。
- 級別二公平值計量由級別一所載報價以外的可觀察資產數據直接(即價格)或間接(即源自價格)得出。
- 級別三公平值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎的資產數據的估值技術得出。

	二零一一年			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
<b>按公平值於損益列賬的財務資產</b>				
持作買賣的非衍生金融資產	—	250,000	—	250,000
<b>可供出售金融資產</b>				
於上市的開放式基金的投資	4,000	—	—	4,000
總計	4,000	250,000	—	290,000
	二零一零年			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
<b>可供出售金融資產</b>				
於上市的開放式基金的投資	4,000	—	—	4,000
總計	4,000	—	—	4,000



# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 45. 或然負債

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
— 關聯方（附註 42）	—	181,000
— 第三方	50,000	50,000
	<b>50,000</b>	<b>231,000</b>

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，管理層認為或然負債的風險微乎其微，故無確認財務擔保負債。

## 46. 本公司主要附屬公司詳情

本公司擁有以下附屬公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一一年 %	二零一零年 %	
<b>附屬公司</b>					
中原水泥有限公司	英屬處女群島 二零一零年 四月七日	1 美元	100	100	投資控股
中國天瑞（香港）有限公司	香港 二零一零年 四月十六日	1 美元	100	100	投資控股
天瑞集團水泥有限公司	中國 二零零零年 九月二十八日	184,052,471 美元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
魯山縣安泰水泥有限公司*	中國 一九九八年 九月十六日	人民幣 21,357,000 元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團汝州水泥 有限公司*	中國 二零零二年 十二月三日	人民幣 180,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
衛輝市天瑞水泥有限公司*	中國 二零零三年 六月三十日	人民幣 240,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料

## 46. 本公司主要附屬公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一一年 %	二零一零年 %	
天瑞集團周口水泥 有限公司*	中國 二零零三年 九月十日	人民幣 81,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
商丘天瑞水泥有限公司*	中國 二零零四年 六月九日	人民幣 63,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
鄭州天瑞水泥 有限公司*	中國 二零零四年 六月十七日	人民幣 55,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
禹州市中錦水泥 有限公司*	中國 二零零四年 八月四日	人民幣 250,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
大連天瑞水泥有限公司*	中國 二零零四年 十二月八日	人民幣 350,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
營口天瑞水泥有限公司*	中國 二零零六年 七月四日	人民幣 111,300,000 元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團南召水泥 有限公司*	中國 二零零七年 一月二十三日	人民幣 200,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
禹州市中錦礦業 有限公司*	中國 二零零七年 四月二十三日	人民幣 1,000,000 元	100	100	未開展業務
遼陽天瑞水泥有限公司*	中國 二零零七年 四月二十五日	人民幣 213,680,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團許昌水泥 有限公司*	中國 二零零七年 八月十六日	人民幣 80,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團光山水泥 有限公司*	中國 二零零七年 十二月十四日	人民幣 280,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 46. 本公司主要附屬公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一一年 %	二零一零年 %	
天瑞集團鄭州水泥 有限公司*	中國 二零零八年 四月二十三日	人民幣 520,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團蕭縣水泥 有限公司*	中國 二零零八年 十月六日	人民幣 241,958,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團寧陵水泥 有限公司*	中國 二零零九年 七月九日	人民幣 20,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
天津天瑞水泥有限公司 (附註 i)*	中國 二零零九年 十一月五日	人民幣 100,000,000 元	60	100	製造及銷售水泥

附註：

i： 天津天瑞水泥有限公司(「天津天瑞」)於二零零九年成立，註冊資本為人民幣100,000,000元。

於二零零九年及二零一零年，天瑞水泥向天津天瑞分別注資人民幣40,000,000元及人民幣20,000,000元，且概無其他註冊股東進行注資。因此，天津天瑞於二零一零年由天瑞水泥全資擁有。

於二零一一年，天津天瑞獲得其他登記股東注資人民幣40,000,000元，因此，其股權被攤薄至60%。

\* 該等實體為天瑞水泥的附屬公司。

## 47. 本公司的財務資料

於報告期末的本公司財務資料包括如下：

	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
於附屬公司的投資(附註)	565,524
<b>流動資產</b>	
其他應收款項	53,373
受限制銀行結餘	659,315
<b>流動資產總額</b>	712,688
<b>流動負債</b>	
其他應付款項	18,232
應付一間附屬公司款項	19,900
<b>流動資產淨值</b>	674,556
<b>總資產減流動負債，淨資產</b>	1,240,080
<b>資本及儲備</b>	
已發行股本(附註37)	19,505
股份溢價	1,251,325
保留盈利	(30,750)
<b>總權益</b>	1,240,080

附註：該投資為非上市股本投資。

# 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 48. 結算日後事項

- (a) 於二零一二年一月十六日，本集團已於二零一二年一月十六日透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司發行第三批短期債權證人民幣500,000,000元，期限為一年。第三批短期債權證乃按每年8.48%的定息計息。
- (b) 於二零一二年一月十八日，本集團償還銀團貸款人民幣185,000,000元及國際金融公司貸款7,500,000美元；
- (c) 於二零一二年二月二十一日，本集團償還銀團貸款人民幣518,730,386元及國際金融公司貸款21,550,000美元。於二零一二年二月二十一日，本集團已償還所有國際金融公司貸款及銀團貸款。
- (d) 於二零一二年三月八日，本集團已償還第二批短期債權證人民幣500,000,000元。

財務摘要－根據國際財務報告準則。

## 綜合業績

	二零一一年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		二零零八年 人民幣千元 (附註)
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (附註)	
收益	<u>8,263,395</u>	<u>6,129,438</u>	<u>4,415,224</u>	<u>3,360,339</u>
除稅前溢利	<u>1,686,553</u>	<u>526,704</u>	<u>245,040</u>	<u>322,653</u>
所得稅開支	<u>(413,365)</u>	<u>(128,917)</u>	<u>(81,779)</u>	<u>(90,424)</u>
年內溢利	<u>1,273,188</u>	<u>397,787</u>	<u>163,261</u>	<u>232,229</u>
以下人士應佔：				
本公司擁有人	<u>1,274,538</u>	<u>396,833</u>	<u>162,738</u>	<u>231,153</u>
非控股權益	<u>(1,350)</u>	<u>954</u>	<u>523</u>	<u>1,076</u>
	<u>1,273,188</u>	<u>397,787</u>	<u>163,261</u>	<u>232,229</u>

## 綜合財務狀況表

	二零一一年 人民幣千元	於十二月三十一日		二零零八年 人民幣千元 (附註)
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (附註)	
總資產	<u>17,237,845</u>	<u>13,682,166</u>	<u>10,609,307</u>	<u>7,275,085</u>
總負債	<u>(11,683,235)</u>	<u>(10,146,054)</u>	<u>(7,467,982)</u>	<u>(4,297,021)</u>
總權益	<u>5,554,610</u>	<u>3,536,112</u>	<u>3,141,325</u>	<u>2,978,064</u>
以下人士應佔：				
本公司擁有人	<u>5,515,960</u>	<u>3,536,112</u>	<u>3,135,848</u>	<u>2,973,110</u>
非控股權益	<u>38,650</u>	<u>—</u>	<u>5,477</u>	<u>4,954</u>
	<u>5,554,610</u>	<u>3,536,112</u>	<u>3,141,325</u>	<u>2,978,064</u>

附註：財務資料乃摘錄自首次公開發售招股章程中日期為二零一一年十二月十四日的會計師報告。