

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)

截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	8,661,166	7,590,897
毛利	1,894,990	1,898,758
息稅折舊攤銷前盈利	2,211,835	2,202,237
盈利	483,045	762,789
其中：歸屬於本公司持有權人盈利	558,955	783,393
每股基本盈利(人民幣)	0.23	0.33
每股攤薄盈利(人民幣)	不適用	0.33
	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
總資產	22,648,248	18,840,296
其中：流動資產	8,285,301	6,652,293
總負債	15,777,747	12,496,836
其中：流動負債	11,182,117	10,410,297
總權益	6,870,501	6,343,460
其中：公司持有權人應佔權益	6,873,809	6,323,564

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(本公司及其附屬公司統稱為「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核財務業績。本集團的財務業績由德勤•關黃陳方會計師行審核。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
(除每股盈利數據外)			
收益	4、5	8,661,166	7,590,897
銷售成本		<u>(6,766,176)</u>	<u>(5,692,139)</u>
毛利		1,894,990	1,898,758
其他收入及其他收益及虧損	6	400,726	376,844
分銷及銷售費用		(347,121)	(272,998)
行政費用		(405,620)	(362,204)
其他支出		(61,545)	(43,326)
財務費用	7	<u>(752,107)</u>	<u>(570,023)</u>
除稅前溢利		729,323	1,027,051
所得稅開支	8	<u>(246,278)</u>	<u>(264,262)</u>
年內溢利及年內全面收益總額	9	<u><u>483,045</u></u>	<u><u>762,789</u></u>
以下人士應佔年內溢利(虧損)及 年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		558,955	783,393
非控股權益		<u>(75,910)</u>	<u>(20,604)</u>
		<u><u>483,045</u></u>	<u><u>762,789</u></u>
每股盈利(人民幣)			
基本	10	<u><u>0.23</u></u>	<u><u>0.33</u></u>
攤薄	10	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>0.33</u></u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11,843,388	11,062,558
已付按金		1,291,970	144,209
預付租賃款項		791,573	696,340
採礦權		215,530	219,536
商譽		161,480	18,964
其他無形資產		8,226	9,036
於聯營公司的權益		—	—
遞延稅項資產	20	50,780	37,360
		<u>14,362,947</u>	<u>12,188,003</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,311,917	1,140,232
應收貸款款項		993,777	—
貿易及其他應收款項	12	2,822,099	2,454,522
應收關聯方款項		—	3,989
已抵押銀行結餘	13	2,141,207	2,499,873
現金及銀行結餘	14	1,016,301	553,677
		<u>8,285,301</u>	<u>6,652,293</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	4,604,289	4,382,843
應付關聯方款項		31,434	500
稅項負債		113,521	78,876
短期債權證	16	2,100,000	1,000,000
中期債券證－於一年內到期	18	300,000	—
借款－於一年內到期	17	3,975,858	4,902,903
融資租賃承擔		48,305	45,175
財務擔保合同		8,710	—
		<u>11,182,117</u>	<u>10,410,297</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(2,896,816)</u>	<u>(3,758,004)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>11,466,131</u>	<u>8,429,999</u>

## 綜合財務狀況表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		19,505	19,505
儲備		3,336,874	3,290,080
保留盈利		3,517,430	3,013,979
本公司擁有人應佔權益		6,873,809	6,323,564
非控股權益		(3,308)	19,896
<b>總權益</b>		<b>6,870,501</b>	<b>6,343,460</b>
<b>非流動負債</b>			
借款－於一年後到期	17	700,000	661,000
中期債權證	18	1,500,000	1,000,000
長期企業債券	19	2,000,000	—
其他應付款項		16,800	20,250
遞延稅項負債	20	44,260	18,298
遞延收益		183,960	191,221
融資租賃承擔		135,980	184,286
環境修護撥備		14,630	11,484
		4,595,630	2,086,539
		<b>11,466,131</b>	<b>8,429,999</b>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

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

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。

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

於二零一三年十二月三十一日, 本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣2,896,816,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、借款及債權證。

鑒於該等情況, 本公司董事(「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經營基準編製。經考慮以下(包括但不限於)多項改善財務狀況的措施後, 董事認為本集團將能夠繼續於未來十二個月持續經營:

- (i) 於二零一三年十二月三十一日前取得的合共人民幣1,954,040,000元的可供動用銀行融資, 包括:
  - (a) 中國銀行為數人民幣706,040,000元的銀行融資, 於二零一四年十二月二十七日前可供動用;
  - (b) 中國建設銀行為數人民幣715,000,000元的銀行融資, 於二零一五年九月二十五日前可供動用;
  - (c) 中國工商銀行為數人民幣210,000,000元的銀行融資, 於二零一四年十二月八日前可供動用;

- (d) 中國平安銀行股份有限公司為數人民幣223,000,000元的銀行融資，於二零一四年六月十三日前可供動用；
  - (e) 中國民生銀行股份有限公司為數人民幣100,000,000元的銀行融資，於二零一四年九月七日前可供動用。
- (ii) 年內，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2,100,000,000元的短期債權證，有效期為兩年。本集團發行的該等短期債權證包括：
- (a) 於二零一三年二月一日，本集團透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司發行人民幣600,000,000元的二零一三年第一批短期債權證，按4.77%的定息計息，期限為一年；
  - (b) 於二零一三年四月二十七日，本集團透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一三年第二批短期債權證，按4.70%的定息計息，期限為一年；
  - (c) 於二零一三年五月二十一日，本集團透過牽頭包銷商中國民生銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一三年第三批短期債權證，按4.64%的定息計息，期限為一年；
  - (d) 於二零一三年十月十八日，本集團透過牽頭包銷商中國光大銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一三年第四批短期債權證，按6.60%的定息計息，期限為一年。

於獲中國銀行間市場交易商協會批准的有效期間，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) 於二零一三年十二月二十三日，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2,500,000,000元的中期企業債券，有效期為兩年。聯席牽頭包銷商為華夏銀行股份有限公司及中信証券股份有限公司。董事認為本集團能夠物色投資者及於二零一四年上半年發行中期企業債券。

經考慮上述本集團現時可動用的銀行融資、債權證、企業債券及內部資金後，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. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本集團已採納於本年度首次生效的國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進
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
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於 其他實體的權益：過渡指引
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	共同安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第19號 (於二零一一年修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號 (於二零一一年修訂)	獨立財務報表
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
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目
國際會計準則第36號的(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露
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

除下文所述者外，於本年度應用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的披露造成任何重大影響。

#### **國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目**

本集團已採用國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目。採納國際會計準則第1號(修訂本)後，本集團的「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」。此外，國際會計準則第1號(修訂本)規定於其他全面收益部分將予作出額外披露，使其他全面收益項目可劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目及(b)於符合特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準予以分配－該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收益項目的選擇。除上述呈列變動外，應用國際會計準則第1號的修訂並無對損益、其他全面收益及全面收益總額構成任何影響。

## **新訂及經修訂綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則**

本集團於本年度首次應用五項有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則，包括國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」、國際財務報告準則第11號「共同安排」、國際財務報告準則第12號「披露於其他實體的權益」、國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)「獨立財務報表」及國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)「於聯營公司及合營企業的投資」，連同國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號有關過渡指引的修訂本。應用該等準則的影響載列如下。

### **應用國際財務報告準則第10號的影響**

國際財務報告準則第10號取代處理綜合財務報表的部份國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」。會計詮釋委員會－第12號「綜合－特殊目的實體」在頒佈國際財務報告準則第10號後撤回。國際財務報告準則第10號變更了控制的定義，當投資者在 a) 其可對被投資方行使權力；b) 其自參與被投資方的業務獲得或有權獲得可變回報；及 c) 有能力使用其權力影響投資者回報金額時方擁有對被投資方的控制權。該等三項標準須同時滿足，投資者方擁有對被投資方的控制權。控制於早前定義為有權規管實體之財務及經營政策以從其業務中獲益。國際財務報告準則第10號已加入額外指引，以解釋投資者在何時視為控制被投資方。

董事已根據國際財務報告準則第10號的規定檢討及評估本集團是否對全部現有附屬公司擁有控制權。董事認為，應用國際財務報告準則第10號後本集團對附屬公司的控制權並沒有受到影響，而各附屬公司則繼續在本集團的綜合財務報表中合併入賬。

### **應用國際財務報告準則第12號的影響**

國際財務報告準則第12為一項新披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未納入合併實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號導致綜合財務報表須作出更為全面的披露。

董事已得出結論，認為除須對其於其他實體的權益作出更為廣泛的披露外，應用此準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

### **國際財務報告準則第13號公平值計量**

於本年度，本集團已首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量的披露的單一指引。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，其公平值計量規定應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的金融工



具項目及非金融工具項目，惟國際財務報告準則第2號以股份付款交易範圍內界定的以股份付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內界定的租賃交易及與公平值相似但並非公平值的計量(如用於計量存貨的可變現淨值或用於用評估減值的使用價值)除外。

國際財務報告準則第13號將一項資產的公平值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要(或最有利的)市場按有秩交易出售一項資產將收取的價格(或轉讓負債時(倘須釐定負債的公平值)將支付的價格)。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，公平值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號要求提前應用。此外，根據該等過渡性條文，本集團並無就二零一二年同期作出國際財務報告準則第13號要求的任何新披露事項。除額外的披露外，應用國際財務報告準則第13號並無對綜合財務報表內確認的金額造成任何重大影響。

此外，本集團已提早採納國際會計準則第36號的(修訂本)非金融資產的可收回金額披露，其生效日期為二零一四年一月一日。

#### **國際會計準則第36號的(修訂本)非金融資產的可收回金額披露**

國際會計準則第36號(修訂本)在相關現金生產單位(現金產生單位)並無減值或減值撥回的情況下，取消具有商譽或無固定可使用年期無形資產的現金產生單位可收回款項披露的規定。此外，有關修訂規定，當資產或現金產生單位的可收回金額按其公平值減出售成本釐定時，須對有關公平值層級、主要假設及估值技術作額外披露。

本集團在編製非金融資產的可收回金額披露時已應用國際會計準則第36號的(修訂本)所載的披露規定。

除國際會計準則第36號(修訂本)外，本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 <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)	國際財務報告準則第9號的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、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	界定利益計劃：僱員供款 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 可供應用－強制生效日期將於落實國際財務報告準則第9號的未完成階段後釐定。

<sup>4</sup> 除有限例外情況外，於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

#### **國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進**

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進包括若干於本集團相關的有關國際財務報告準則的多項修訂本，其概述如下。

國際財務報告準則第8號(修訂本)(i)規定實體須向經營分部應用合算條件時披露管理層作出的判斷，包括在釐定經營分部是否具備「相似的經濟特徵」時所評估已合算經營分部及經濟指標的說明；及(ii)闡明可呈報分部資產總值與實體資產的對賬僅於定期向主要營運決策人提供分部資產時方會提供。

國際財務報告準則第13號的結論基準(修訂本)闡明，頒佈國際財務報告準則第13號以及國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的後續修訂並無除去計量於發票金額中並無列明利率且並無貼現(倘貼現影響並不重大)的短期應收及應付款項的能力。

董事預計，應用國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進所包括的修訂本不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

#### **國際財務報告準則第9號金融工具**

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定，其亦進一步於二零一三年經修訂，以包括有關對沖會計法的新規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 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。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公平值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 國際財務報告準則第9號規定，就指定為按公平值計入損益的金融負債的計量而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配則另作別論。因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動金額均於損益中呈列。

由於本集團並未採納對沖會計政策，預期有關對沖會計的新規定不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

根據對於二零一三年十二月三十一日本集團綜合金融工具的分析，董事預期，採用國際財務報告準則第9號不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

#### **國際財務報告詮釋委員會第21號徵費**

國際財務報告詮釋委員會第21號徵費處理何時將支付徵費的負債確認的問題。該詮釋界定何謂徵費，並訂明產生有關負債的責任事件是指法律所指出觸發支付徵費的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何入賬的指引，特別是其澄清了經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味著一個實體目前負有支付徵費的責任而有關責任將會因為在未來期間經營而被觸發。

董事預計，應用國際財務報告詮釋委員會第21號不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

#### 4. 收益

收益指向外部客戶銷售商品而已收及應收的扣除銷售稅的款項。

本集團年內收益分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
水泥銷售額	7,996,211	6,729,918
熟料銷售額	<u>664,955</u>	<u>860,979</u>
	<u>8,661,166</u>	<u>7,590,897</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行政總裁(即主要營運決策者)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：華中及中國東北部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
華中	6,273,968	5,533,443	648,052	790,831
中國東北部	<u>2,387,198</u>	<u>2,057,454</u>	<u>102,492</u>	<u>284,988</u>
總計	<u>8,661,166</u>	<u>7,590,897</u>	<u>750,544</u>	<u>1,075,819</u>
未分配企業行政開支			<u>(21,221)</u>	<u>(48,768)</u>
除稅前溢利			<u>729,323</u>	<u>1,027,051</u>

分部溢利指未分配企業行政開支(包括董事酬金)前的除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
華中	15,507,782	12,148,863
中國東北部	7,080,490	6,345,406
分部資產總值	22,588,272	18,494,269
遞延稅項資產	50,780	37,360
其他應收款項	3,822	275
已付按金	—	20,270
現金及銀行結餘	5,374	288,122
總資產	<u>22,648,248</u>	<u>18,840,296</u>
<b>分部負債</b>		
華中	12,049,978	7,882,509
中國東北部	3,569,988	4,503,966
分部負債總額	15,619,966	12,386,475
遞延稅項負債	44,260	18,298
稅項負債	113,521	78,876
其他應付款項	—	13,187
負債總額	<u>15,777,747</u>	<u>12,496,836</u>

為了監察分部表現及分部間的資源分配：

- 所有資產均分配至可呈報分部，惟遞延稅項資產、若干其他應收款項、已付按金及現金及銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至可呈報分部，惟遞延稅項負債、稅項負債及若干其他應付款項除外。

## 其他分部資料

計量分部溢利及分部資產時計入的款項：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	華中 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	943,412	82,717	1,026,129
新增預付租賃款項	484	923	1,407
新增採礦權	9,157	—	9,157
財務費用	358,740	393,367	752,107
環境修護撥備	2,519	627	3,146
折舊及攤銷	491,630	238,775	730,405
呆壞賬撥備(撥回)	886	(675)	211
出售物業、廠房及設備收益	(1,657)	(679)	(2,336)
增值稅退稅	(92,296)	(60,821)	(153,117)
獎勵補貼	(36,948)	(19,553)	(56,501)
銀行存款利息	(49,199)	(15,672)	(64,871)
應收貸款款項利息	(74,365)	—	(74,365)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	華中 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	1,106,057	375,215	1,481,272
新增預付租賃款項	109,037	—	109,037
新增採礦權	9,825	—	9,825
財務費用	336,892	233,131	570,023
環境修護撥備	1,544	531	2,075
折舊及攤銷	406,326	198,837	605,163
呆壞賬撥回	(3,306)	(2,685)	(5,991)
出售物業、廠房及設備收益	(1,619)	(184)	(1,803)
增值稅退稅	(152,879)	(40,728)	(193,607)
獎勵補貼	(62,439)	(26,501)	(88,940)
銀行存款利息	(15,634)	(13,563)	(29,197)

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度及二零一二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. 其他收入及其他收益及虧損

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
增值稅退稅	153,117	193,607
獎勵補貼(附註)	56,501	88,940
外匯收益(虧損)淨額	9,197	(803)
銀行存款利息	64,871	29,197
應收貸款利息(扣除營業稅)	74,365	—
租金收入	2,018	664
撥回遞延收入	7,261	5,501
銷售廢品收益	29,632	30,167
出售物業、廠房及設備收益	2,336	1,803
出售可供出售投資的收益	—	5
呆壞賬(撥備)撥回	(211)	5,991
其他	1,639	21,772
	<u>400,726</u>	<u>376,844</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。

## 7. 財務費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	351,349	404,132
融資租賃	14,859	19,285
具追索權貼現票據	136,660	103,500
短期債權證	78,675	62,447
中期債權證	100,448	30,672
長期企業債券	125,792	—
其他應付款項的利息，包括估算利息	4,339	3,610
	<u>812,122</u>	<u>623,646</u>
減：資本化款項	<u>(60,015)</u>	<u>(53,623)</u>
	<u>752,107</u>	<u>570,023</u>

截至二零一三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按6.86%（二零一二年：每年6.71%）的年資本化率計算。

## 8. 所得稅開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	257,780	291,010
— 過往年度撥備不足	2,009	1,251
	<u>259,789</u>	<u>292,261</u>
遞延稅項(附註20)	(13,511)	(27,999)
	<u>246,278</u>	<u>264,262</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，中國附屬公司的稅率為25%。

年內稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>729,323</u>	<u>1,027,051</u>
按25%適用稅率計算的稅項	182,331	256,763
不可扣稅開支的稅務影響	4,203	5,383
未確認稅項虧損的稅務影響	60,983	—
動用過往未確認稅項虧損	(1,553)	(206)
過往年度撥備不足	2,009	1,251
其他	(1,695)	1,071
	<u>246,278</u>	<u>264,262</u>
年內所得稅開支	<u>246,278</u>	<u>264,262</u>



## 9. 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	698,996	579,124
預付租賃款項攤銷	17,436	12,900
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	13,163	12,822
其他無形資產攤銷(包括銷售成本)	810	317
總折舊及攤銷	<u>730,405</u>	<u>605,163</u>
已確認為開支的存貨成本	6,766,176	5,692,139
員工成本(包括退休福利)	349,378	284,362
核數師酬金	<u>2,700</u>	<u>3,000</u>

## 10. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間的應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>558,955</u>	<u>783,393</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的股份數目(千股)	2,400,900	2,400,900
潛在攤薄普通股的影響：		
超額配股權(千股)	<u>不適用</u>	<u>526</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>不適用</u>	<u>2,401,426</u>

由於本公司本年並無任何潛在發行在外普通股，故未呈列每股攤薄盈利。

## 11. 股息

兩個年度內，本公司概無建議派付或宣派任何股息。

## 12. 貿易及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	338,570	281,935
減：呆壞賬撥備	(26,163)	(25,952)
	<u>312,407</u>	<u>255,983</u>
應收票據	374,087	491,327
向供應商作出的預付採購款	1,906,336	1,403,769
應收增值稅退稅	—	58,816
各種稅項的預付款項	69,558	94,202
預付租賃款項	19,103	15,015
其他應收款項	140,608	135,410
	<u>2,822,099</u>	<u>2,454,522</u>

於二零一三年十二月三十一日的應收票據人民幣162,689,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣422,949,000元)已貼現予銀行以取得借款。

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

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	279,107	510,523
91至180日	366,216	175,261
181至360日	26,114	51,282
1年以上	15,057	10,244
	<u>686,494</u>	<u>747,310</u>
總計	<u>686,494</u>	<u>747,310</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，倘客戶超過90%貿易應收款項及應收票據既無逾期，亦無減值，即會被視為具有良好信貸質素。

本集團的貿易應收款項包括賬面總值為人民幣41,171,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣61,526,000元)的應收賬款，已於二零一三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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
181至360日	26,114	51,282
1年以上	15,057	10,244
總計	<u>41,171</u>	<u>61,526</u>

#### 呆壞賬撥備變動

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初結餘	25,952	33,301
年內撥備(撥回)	211	(5,991)
年內撇銷	—	(1,358)
年末結餘	<u>26,163</u>	<u>25,952</u>

呆壞賬撥備包括總結餘為人民幣26,163,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣25,952,000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。

### 13. 已抵押銀行結餘

於二零一三年十二月三十一日，已抵押銀行結餘指為(i)取得授予本集團為數人民幣355,000,000元的銀行借款；及(ii)發行為數人民幣1,786,207,000元的貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)而抵押予銀行的存款。

於二零一二年十二月三十一日，已抵押銀行結餘指為(i)取得授予本集團為數人民幣310,000,000元的銀行借款；及(ii)發行為數人民幣2,189,873,000元的貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)而抵押予銀行的存款。

已抵押銀行結餘於二零一三年十二月三十一日按2.60%至4.25%(二零一二年十二月三十一日：每年2.80%至3.50%)的市場年利率計息。

### 14. 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。於二零一三年十二月三十一日，銀行結餘按0.01%及0.35%(二零一二年十二月三十一日：每年0.01%及0.35%)的市場年利率計息。

### 15. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	1,978,244	1,752,503
應付票據	1,533,000	1,757,000
應付建設成本及保留金	330,625	388,229
預收客戶貨物款	228,623	181,083
其他應付稅項	83,251	62,617
其他應付款項－即期	9,518	18,514
有關採礦權的應付款項	8,300	8,300
應計利息	244,965	83,449
其他應付款項及應計開支	187,763	131,148
	<u>4,604,289</u>	<u>4,382,843</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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	2,081,685	1,889,559
91至180日	1,352,479	1,566,530
181至365日	102,746	39,897
1年以上	39,334	13,517
總計	<u>3,576,244</u>	<u>3,509,503</u>

#### 16. 短期債權證

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期債權證	<u>2,100,000</u>	<u>1,000,000</u>

於二零一三年十二月三十一日的金額指為數人民幣2,100,000,000元的短期債權證，包括(i)透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司於二零一三年二月一日發行的二零一三年第一批一年期短期債權證人民幣600,000,000元，(ii)透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司於二零一三年四月二十七日發行的二零一三年第二批一年期短期債權證人民幣500,000,000元、(iii)透過牽頭包銷商中國民生銀行股份有限公司於二零一三年五月二十一日發行的二零一三年第三批一年期短期債權證人民幣500,000,000元及(iv)透過牽頭包銷商中國光大銀行股份有限公司於二零一三年十月十八日發行的二零一三年第四批一年期短期債權證人民幣500,000,000元。該四批短期債權證乃分別按每年4.77%，4.70%，4.64%及6.60%的定息計息。

於二零一二年十二月三十一日的金額指為數人民幣1,000,000,000元的短期債權證，包括透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司於二零一二年一月十六日發行的第三批短期債權證人民幣500,000,000元及於二零一二年四月二十七日發行的第四批短期債權證人民幣500,000,000元，期限分別為一年。該兩批短期債權證乃分別按每年8.48%及5.15%的定息計息。

董事會認為，在合併業務報表中確認的短期債權證的賬面金額，與其公平值近似。

## 17. 借款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率(i)	2,438,000	2,407,700
— 浮動利率(ii, iii)	2,096,668	2,773,865
	<u>4,534,668</u>	<u>5,181,565</u>
附追索權的貼現票據相關的銀行借款(iv)	141,190	382,338
	<u>4,675,858</u>	<u>5,563,903</u>
有抵押	3,035,656	2,236,075
無抵押	1,640,202	3,327,828
	<u>4,675,858</u>	<u>5,563,903</u>
借款可按以下方式償還：		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
按通知或一年內	3,975,858	4,902,903
一年以上但不超過兩年	600,000	476,000
兩年以上但不超過五年	100,000	185,000
	<u>4,675,858</u>	<u>5,563,903</u>
減：流動負債項下所示一年內到期金額(v)	<u>(3,975,858)</u>	<u>(4,902,903)</u>
一年後到期金額	<u>700,000</u>	<u>661,000</u>

董事會認為，借款於綜合財務報表中確認的賬面值與其公平值相若。

附註：

- i 於二零一三年十二月三十一日，定息借款按每年介乎2.65%至11.99%計息(二零一二年十二月三十一日：每年介乎5.80%至11.99%)。
- ii 於二零一三年十二月三十一日，浮息借款按每年介乎2.15%至7.80%計息(二零一二年十二月三十一日：每年介乎3.60%至8.53%)。
- iii 於二零一三年十二月三十一日，美元浮息貸款人民幣668,667,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣287,080,000元)的利率乃按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加1.90至2.75厘(二零一二年：LIBOR加2.75厘)釐定，而餘下人民幣浮息貸款的利率乃按中國人民銀行頒佈的基準利率釐定。

- iv 於二零一三年十二月三十一日，該等金額指收自客戶貼現予多家銀行附完全追索權的應收票據。貼現票據分別按每年介乎5.20%至7.90%（二零一二年十二月三十一日：每年介乎3.35%至10.58%）計算固定利息。
- v 就於二零一三年十二月三十一日賬面值為人民幣30,000,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣40,000,000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。該等貸款已分別於二零一三年及二零一二年十二月三十一日分類為流動負債。

## 18. 中期債權證

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中期債權證	1,800,000	1,000,000
減：一年內到期金額	(300,000)	—
一年後到期金額	<u>1,500,000</u>	<u>1,000,000</u>

二零一三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人民幣300,000,000元、於二零一二年五月九日發行人民幣200,000,000元、於二零一二年九月十八日發行人民幣500,000,000元、於二零一三年四月二日發行人民幣400,000,000元及於二零一三年八月八日發行人民幣400,000,000元的中期債權證，期限為三年，分別按8.4%、5.8%、5.9%、7.0%及7.0%的固定年利率計息。

董事認為，中期債權證於綜合財務報表中確認的賬面值與其公平值相若。

## 19. 長期企業債券

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
長期企業債券	<u>2,000,000</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日的金額指於二零一三年二月六日發行的本金總額為人民幣2,000,000,000元的長期企業債券，年期為五年，年利率為7.10%。此長期企業債券經牽頭包銷商華西證券有限責任公司向非特定買家發行。此長期企業債券由天瑞集團兩間附屬公司天瑞集團鑄造有限公司（「天瑞鑄造」）和天瑞集團旅遊發展有限公司（「天瑞旅遊」）共同及個別作擔保。該等擔保乃免費向本集團提供。

董事認為，長期企業債券於綜合財務報表中確認的賬面值與其公平值相若。

## 20. 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	物業、廠房、 設備及 預付租賃	其他應付款 項的估算利息	稅項虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	10,316	(26,095)	(716)	—	7,558	(8,937)
於年內於損益中抵免(扣除)	(1,898)	1,170	232	19,160	9,335	27,999
於二零一二年 十二月三十一日	8,418	(24,925)	(484)	19,160	16,893	19,062
於年內於損益中抵免(扣除)	(761)	1,558	238	6,420	6,056	13,511
收購附屬公司	—	(26,053)	—	—	—	(26,053)
於二零一三年 十二月三十一日	7,657	(49,420)	(246)	25,580	22,949	6,520

附註：

其他主要指開業成本所產生的遞延稅項資產、財務擔保撥備及與資產相關政府補助有關的遞延收入。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延稅項資產	50,780	37,360
遞延稅項負債	(44,260)	(18,298)
	6,520	19,062



二零一三年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣353,185,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣89,785,000元)用作抵銷日後溢利。就有關虧損人民幣102,320,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣76,640,000元)而言，已確認遞延稅項資產。就餘下人民幣250,865,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣13,145,000元)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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
二零一五年	—	1,965
二零一六年	6,933	11,180
二零一七年	70,749	—
二零一八年	173,183	—
	<u>250,865</u>	<u>13,145</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二零一三年十二月三十一日的累計溢利應佔暫時性差異為人民幣4,083,291,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,528,138,000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。

## 21. 或然負債

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	772,000	—
第三方	26,500	40,000
	<u>798,500</u>	<u>40,000</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團就天瑞集團雲陽鑄造有限公司及汝州天瑞煤焦化有限公司(兩間均為天瑞集團的附屬公司)所動用的銀行融資向銀行提供財務擔保，擔保額分別為人民幣250,000,000元及人民幣522,000,000元。管理層已審議然負債的風險，並於綜合財務報表確認財務擔保負債人民幣8,710,000元。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零一三年，我們有效促進了水泥產品的銷售，提升了所有生產線的利用率及鞏固了我們作為河南及遼寧水泥市場領導者的地位。

二零一三年，我們持續實施內部削減成本及外部擴展市場的政策，以提高我們的效率及經營業績，以及提升我們的競爭力及可持續性。期內，我們的水泥銷量達36.9百萬噸，較二零一二年增加10.8百萬噸，增幅為41.4%。在本集團熟料總產量大幅增加的情況下，僅有3.9百萬噸熟料對外銷售，較二零一二年對外銷售的3.6百萬噸熟料相比增長8.3%。二零一三年，我們生產的熟料主要用於滿足我們水泥生產的內部需求。二零一三年，我們錄得收益人民幣8,661.2百萬元，較二零一二年增加人民幣1,070.3百萬元或14.1%。二零一三年，我們採取多種措施降低成本，包括優化利用率及統一採購。我們相信，我們透過保持對良好設計的設施的高利用率，實現水泥生產的高效率及統一採購煤炭及原材料，已使本集團較我們在主要市場河南及遼寧的主要競爭對手具有巨大的成本優勢。

二零一三年，我們在整合遼寧市場及河南市場的水泥生產商方面採取策略措施，收購七家水泥及熟料企業，包括一條年產能合共約1.2百萬噸的熟料生產線及六條年產能合共約5.3百萬噸的水泥生產線，合共代價為人民幣677.63百萬元。上述被收購的產能為報告期內帶來收益人民幣615.0百萬元及經營溢利人民幣41.0百萬元。

### 商業環境

根據中國總理李克強近期發佈的政府工作報告，經濟工作總基調是「穩中求進，統籌穩增長、調結構、促改革」。二零一三年，在新領導層領導下，中國政府成功保持國民生產總值(GDP)增長維持在7.7%。儘管與最近10年各年的增長率相比，該增長相對溫和，但中國無疑是重要經濟體中發展最快的國家。

投資繼續成為中國經濟增長的主要動力，其對經濟增長貢獻的比率增加3.3個百分點至50.4%。二零一三年，中國固定資產投資(FAI)(不包括農村家庭)達人民幣437,000億元，較二零一二年同期增長19.6%。基礎設施投資(不包括電力、熱力、燃氣及水的生產與供應)增長21.2%，較二零一二年的增長率多出7.9個百分點。二零一三年，中國房地產發展投資達增長19.8%，較二零一二年的增長率多出3.6個百分點。

根據相關省份和地區統計局的資料，二零一三年，我們經營所在地區河南、遼寧、安徽及天津的GDP分別較二零一二年增長9.0%、8.7%、10.4%及12.5%。同時，二零一三年，河南、遼寧、安徽及天津的固定資產投資(不包括農村家庭)分別為人民幣25,300億元、人民幣24,800億元、人民幣18,100億元及人民幣9,528.1億元，分別較二零一二年增長23.2%、15.1%、21.1%及14.1%。

## 水泥行業

二零一三年，中國對水泥的需求持續增長，主要推動力是基礎設施及房地產投資增長。根據國家統計局的資料，二零一三年，中國水泥總產量達24.1億噸，同比增長9.57%，較二零一二年的增速高3.83個百分點。根據中國水泥協會的資料，二零一三年上半年，中國水泥產量第二大省份河南的水泥產量達167.64百萬噸，同比增長14.05百萬噸，增幅為9.30%。二零一三年，遼寧的水泥產量為60.05百萬噸，較二零一二年同期略降0.28%，原因是地區固定資產投資增長較低，尤其是第二產業的投資。二零一三年，安徽及天津的水泥產量分別同比增長12.29%及10.71%。

根據中國水泥研究院的月度報告，二零一三年有72條新熟料生產線投產，與二零一二年的國家熟料產能比較，新增熟料年產能89.06百萬噸，增幅為5.06%。新增產能主要集中在中國西北及西南地區，其中河南新建四條生產線，年產產能合共4.87百萬噸，而遼寧則新建三條生產線，年產產能合共3.88百萬噸。

中國中央政府在平衡產能過剩行業(包括水泥行業)供求狀況方面所作的努力被廣泛認為是調整經濟結構的必要之舉，這已被宣佈為其經濟工作的重中之重。在中國政府的鼓勵和推動下，預期以大型水泥生產商為首進行的併購將加快水泥行業的市場整合。優化資源配置及可持續發展將是水泥行業未來發展的主要任務。同時，淘汰落後產能及收緊對新增產能的審批，將改善供求狀況，從而為水泥行業創造更佳的營商環境。中國政府為規模較大、效率較高的水泥公司提供支持，並透過頒佈多項法規鼓勵水泥行業進行整合，包括如下規定：

- 二零一三年五月十日，國家發展和改革委員會及工業和信息化部聯合印發了《關於堅決遏制產能嚴重過剩行業盲目擴張的通知》，通知指出若干行業(包括水泥行業)的產能過剩問題及新增產能控制，將是政府的二零一三年工作計劃的重點，以嚴格控制這些行業的新增產能。
- 二零一三年七月二十五日，工業和信息化部公佈了須在二零一三年九月底前關停落後產能的行業名單。根據該名單，二零一三年將淘汰92.8百萬噸落後水泥及熟料產能。於二零一三年，我們經營所在地區的河南有1.2百萬噸熟料、遼寧有0.4百萬噸熟料及0.4百萬噸水泥、安徽有0.6百萬噸熟料及天津有2.0百萬噸水泥的落後產能將會分別被淘汰。
- 於二零一三年十月十五日，中國國務院發佈了《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，設立目標在二零一五年底之前削減1億噸水泥產能，敦促盡快取消32.5強度水泥國家標準，預期於五年內停止使用32.5強度水泥。

## 財務回顧

### 收益

二零一三年，我們的收益約為人民幣8,661.2百萬元，較二零一二年約人民幣7,590.9百萬元增加人民幣1,070.3百萬元，增幅為14.1%。

我們根據定期的市況分析制定及調整營銷策略，以取得可持續競爭優勢。為應對二零一三年的激烈競爭，我們採取積極的定價策略，利用我們高效的生產系統、生產規模經濟效應及有效的銷售及營銷策略，務求擴大我們在主要經營市場河南及遼寧的市場份額。二零一三年，本集團來自銷售水泥的收益約人民幣7,996.2百萬元，較二零一二年增加人民幣1,266.3百萬元，增幅為18.8%。增長主要歸因於我們的水泥銷量由二零一二年的26.1百萬噸增加10.8百萬噸或41.4%至二零一三年的36.9百萬噸。我們水泥銷量的增加主要源於上述我們積極的定價策略，以及受農村的發展及南水北調工程等若干大型基礎設施項目的需求帶動，市場對我們水泥產品的需求整體增加。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零一三年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。在本集團熟料總產量大幅增加的情況下，僅有3.9百萬噸熟料對外銷售，較二零一二年對外銷售的3.6百萬噸熟料相比增加8.3%。二零一三年，我們的熟料銷售收益約為人民幣665.0百萬元，較二零一二年約為人民幣861.0百萬元減少人民幣196.0百萬元或22.8%。於二零一三年及二零一二年，我們來自銷售水泥的收益佔收益百分比分別約為92.3%及88.7%。於二零一三年及二零一二年，我們來自銷售熟料的收益佔收益百分比分別約為7.7%及11.3%。

## 銷售成本

二零一三年，我們繼續憑藉經濟規模及透過集中採購的方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本。我們的水泥單位生產成本進一步下降，部分抵銷了因較低售價導致對我們的毛利產生的負面影響。我們二零一三年的銷售成本約為人民幣6,766.2百萬元，較二零一二年增加人民幣1,074.0百萬元或18.9%。該增加主要是因為同期我們的水泥銷量大幅增加所致。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力。於二零一三年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為38.5%、32.7%及18.3%。期內，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力的成本分別為人民幣65.2元、人民幣55.5元及人民幣30.8元，分別較二零一二年下降人民幣0.9元、人民幣19.1元及人民幣1.0元。

## 毛利及毛利率

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣1,895.0百萬元，較去年的約人民幣1,898.8百萬元，減少人民幣3.8百萬元或0.2%。我們的毛利率也由二零一二年的25.0%下降至二零一三年的約21.9%，毛利與毛利率下降的原因主要是由於我們的水泥及熟料產品平均銷售價格下降所致。

## 其他收入及其他收益及虧損

其他收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣376.8百萬元增加人民幣23.9百萬元或6.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣400.7百萬元。銀行存款及對外帶息貸款之利息收入增加所致。

## 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣273.0百萬元增加人民幣74.1百萬元或27.2%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣347.1百萬元。增加主要因為我們的水泥銷量增加令交通及航運開支大幅增加所致。

## 行政費用

我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度的行政費用約為約人民幣405.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣362.2百萬元增加人民幣43.4百萬元或12.0%。增加主要因為由於我們於本期間聘請更多行政人員及更多擁有大學教育背景的員工以推動業務增長所致。

## 其他費用

截至二零一三年十二月三十一日止年度的其他費用約為人民幣61.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣43.3百萬元增加約人民幣18.2百萬元或42.0%。

## 財務費用

截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣752.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣570.0百萬元增加人民幣182.1百萬元或31.9%。增加主要由於本公司在中國的一間附屬公司於二零一三年二月六日發行本金總額人民幣20億元的長期企業債券(年期為5年，可選擇延期3年(須待債券持有人批准)，按每年7.10%的利率計息)的利息開支增加所致。

## 除稅前盈利

由於上述原因，截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利約人民幣729.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,027.1百萬元減少約人民幣297.8百萬元或約29.0%。

## 所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣246.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣264.3百萬元減少人民幣18.0百萬元或約6.8%，主要因為除稅前溢利減少所致。

## 歸屬於本公司持有人盈利及純利率

由於上述原因，我們於二零一三年十二月三十一日止年度的歸屬於本公司持有權人盈利約為人民幣559.0百萬元，較二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣783.4百萬元減少人民幣224.4百萬元或約28.6%。純利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的10.0%減至二零一三年十二月三十一日止年度的6.5%，主要因為收益及毛利減少以及財務費用及其他營運開支佔收益百分比增加所致。

## 財務及流動資金狀況

### 應收貸款款項

應收貸款款項截至二零一三年十二月三十一日為人民幣993.8百萬元(二零一二年十二月三十一日：零)，為對數家獨立企業提供的短期財務支持貸款及應收的利息收入。是項之本金及利息收入已於本報告日前收回。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由截至二零一二年十二月三十一日的人民幣2,454.5百萬元增加至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣2,822.1百萬元，主要因為增加煤炭採購的預付款項及運輸按金以及應收票據減少所致。

### 存貨

存貨由截至二零一二年十二月三十一日的人民幣1,140.2百萬元增加至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣1,311.9百萬元，主要因為我們收購七家水泥及熟料企業後規模擴大所致。

### 現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零一二年十二月三十一日的人民幣553.7百萬元增加人民幣462.6百萬元或83.6%至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣1,016.3百萬元，是項增加主要因為於(i)本期間內產生自營運的累計現金流入，及部分因(ii)本期間內融資活動增加現金流入所致。



## 借款水平

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團借款及債券(包括企業債券)共計約人民幣10,575.9百萬元，較去年同期的人民幣7,563.9百萬元增加約人民幣2,949.1百萬元或39.0%，其中一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由截至二零一二年十二月三十一日止的人民幣5,902.9百萬元增加至二零一三年十二月三十一日止的人民幣6,375.9百萬元，其中固定利息所做的借款為約人民幣4,441.3百萬元；一年後到期借款及中期、長期債券及企業債券由截至二零一二年十二月三十一日止的人民幣1,661.0百萬元增加至二零一三年十二月三十一日止的人民幣4,200.0百萬元，其中固定利息所做的借款為約人民幣600.0百萬元；本集團一直按貸款協議之條款按期償還債務，截至二零一三年十二月三十一日止，我們的未動用銀行融資約為約人民幣1,954.0百萬元。

## 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。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

二零一三年，我們在整合遼寧市場及河南的水泥生產商方面採取策略措施，收購七家水泥及熟料企業，包括一條年產能合共約1.2百萬噸的熟料生產線及六條年產能合共約5.3百萬噸的水泥生產線，合共代價為人民幣677.63百萬元：

- 1) 於二零一三年三月六日，本集團完成收購擁有水泥年產能約100萬噸的遼寧恒威集團威企水泥有限公司100%的股權；
- 2) 於二零一三年三月二十四日，本集團完成收購擁有水泥年產能約110萬噸的遼寧市誠興水泥製造有限公司70%的股權；

- 3) 於二零一三年五月十日，本集團完成收購擁有熟料年產能約120萬噸的遼寧遼塔集團水泥有限公司100%的股權；
- 4) 於二零一三年七月十九日，本集團完成收購擁有水泥年產能約60萬噸的遼寧遼東水泥集團有限公司100%的股權；
- 5) 於二零一三年七月十九日，本集團完成收購燈塔市遼塔水泥有限公司100%的股權；
- 6) 於二零一三年八月八日，本集團完成收購擁有水泥年產能約100萬噸的信陽金龍水泥有限責任公司70%的股權；
- 7) 於二零一三年十月十日，本集團完成收購擁有水泥年產能約60萬噸的大連金海岸建材集團有限公司100%的股權。

於報告期間，上述已收購的產能貢獻收益人民幣615.0百萬元及貢獻經營溢利人民幣41.0百萬元。

### 資本及負債比率

截至二零一三年十二月三十一日止，我們的資產負債比率為69.7%，較二零一二年十二月三十一日止的66.3%，增加3.4%，資產負債比率變動原因均為我們期間增加負債(包括非流動負債及流動負債)所致。

截至二零一三年十二月三十一日止，我們的流動比率為0.7，較二零一二年十二月三十一日止的0.6，增加0.1或16.0%。我們的速動比率為0.6，較二零一二年十二月三十一日止的0.5增加0.1或20.0%。上述比率變動原因為增加貸款應收款項結餘、貿易及其他應收款項結餘及現金及銀行結餘所致。

截至二零一三年十二月三十一日止，我們的產權比率為2.3，較截至二零一二年十二月三十一日止的2.0增加0.3或16.6%，產權比率變動原因為本年度產生溢利導致股本增加所致。

附註：1、 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額 \* 100%；

2、 流動比率 = 流動資產 / 流動負債；

3、 速動比率 = (流動資產 - 存貨) / 流動負債；

4、 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益含少數股東權益或非控股股東權益

## 淨借貸比率

截至二零一三年十二月三十一日，我們的淨借貸比率為107.9%，較二零一二年十二月三十一日止的71.3%增加36.5%。該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

截至二零一三年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣2,698百萬元(二零一二年：約人民幣1,283.8百萬元)，而於二零一三年十二月三十一日止年度的資本承擔約為約人民幣564.5百萬元(二零一二年：約人民幣594.0百萬元)。資本開支及資本承擔主要與收購業務、興建生產設施和收購樓宇、廠房及機器、汽車、辦公設備、在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

## 資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日，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2,850.3百萬元(二零一二年：約人民幣2,666.3百萬元)。

## 或然負債

截止二零一三年十二月三十一日，除本集團就向第三方提供擔保而擁有或然負債，及向關聯方提供擔保而擁有的或然負債約人民幣798.5百萬元(二零一二年十二月三十一日的人民幣40.0百萬元)外，本集團並無擁有其他或然負債。

## 重大投資

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何所持的重大投資及未來做重大投資或購入資本資產的計劃。

## 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。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團在職員工總數為8,086人(二零一二年十二月三十一日：6,996人)。截止二零一三年十二月三十一日，員工成本(包括薪金)約人民幣349.4百萬元(二零一二年：約人民幣284.4百萬元)。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，於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無變化。

## 前景

我們預期二零一四年中國政府將採取一貫的政策，實現經濟穩定增長，而基礎設施投資及房地產建設仍將為經濟復蘇的主要推動力。尤其是城市化將繼續推動中國經濟的長期發展及促進水泥行業的可持續發展。在河南市場，來自農村的水泥需求預期亦將成為區域水泥需求的推動力。我們亦預期遼寧的水泥需求將於二零一四年加速。

為滿足對水泥不斷增長的需求，我們計劃透過內部增長及有選擇性的收購，鞏固我們在河南及遼寧的領先市場地位。本集團為中國政府組織的12家全國性關鍵水泥企業之一及工業和信息化部指定的五家水泥企業之一，本集團獲鼓勵承擔華中的水泥行業特定的兼併整合。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及特別項目或融資批准等支持。

此外，我們預期，透過統一採購煤炭、電力及原材料及提高生產利用率的策略，我們將能夠在成本控制上降低單位生產成本及保持我們在核心市場的領導地位。我們相信，該成本優勢將有利於本集團相對於我們在河南及遼寧水泥市場的主要競爭對手維持更為穩健的盈利能力。

## 企業管治

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

自二零一三年一月一日至二零一三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。本公司於截至二零一三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。

## 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，彼等已確認截至二零一三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二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。本公告內的財務資料已獲本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行同意。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，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。

## 末期股息

董事會不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一二年十二月三十一日：零)。

## 股東周年大會

本公司股東周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。

## 刊載年報

本公司截至二零一三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，二零一四年三月二十五日

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**

楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生

### **非執行董事**

唐明千先生

### **獨立非執行董事**

孔祥忠先生、馬振峰先生及王平先生