



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



2013
年報





天瑞水泥

目錄

公司資料	2
公司概況	4
財務摘要	8
管理層討論與分析	9
董事及高級管理人員簡歷	18
董事會報告	26
企業管治報告	34
獨立核數師報告	42
綜合損益及其他全面收益表	44
綜合財務狀況表	45
綜合權益變動表	47
綜合現金流量表	48
綜合財務報表附註	50
五年財務概要	118



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

楊勇正先生
王德龍先生
徐武學先生

非執行董事

李留法先生
唐明千先生

獨立非執行董事

馬振峰先生
孔祥忠先生
王平先生

審核委員會

馬振峰先生(主席)
孔祥忠先生
王平先生

提名委員會

孔祥忠先生(主席)
楊勇正先生
王平先生

薪酬委員會

王平先生(主席)
徐武學先生
孔祥忠先生

行政總裁

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

香港金鐘金鐘道89號
力寶中心2座20樓2005A室

公司資料

公司網址

<http://www.trcement.com>

聯席公司秘書

喻春良先生
鄭燕萍女士
李江銘先生

授權代表

楊勇正先生
喻春良先生

替任授權代表

鄭燕萍女士

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

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

法律顧問

香港法律

Chen & Associates
(聯合威爾遜 • 桑西尼 • 古奇 • 羅沙迪律師事務所)
香港皇后大道中5號
衡怡大廈10樓1001室

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樓
郵編：100022

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

中國公關顧問有限公司
香港
德輔道中280號
興業商業中心
3樓301室

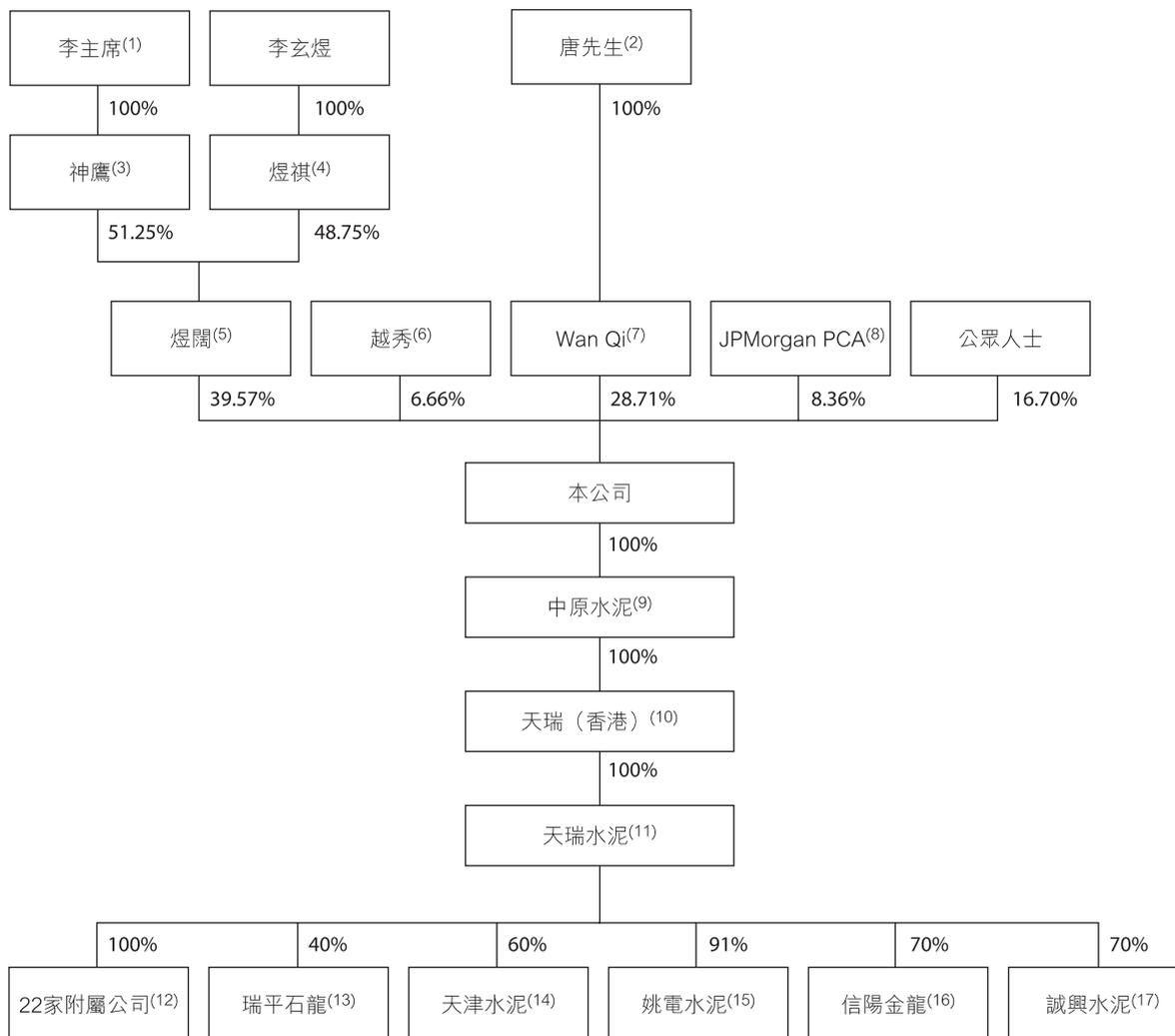
中國天瑞集團水泥有限公司是國家重點支持的12家全國性大型水泥集團之一，亦為唯一的非國有企業被中國工業和信息化部指定為華中地區獲中國政府支持進行水泥工業合併及整合的五大領先水泥公司之一，在進行水泥行業並購和項目投資時可獲得政府在項目審批、授權土地使用權和信貸批核方面的優先支持和優惠政策，本集團因此得以通過積極的自建和收購活動對市場進行整合，本集團實現快速增長，並加強在河南和遼寧兩省的市場領導地位。

- **先進的技術裝備。**截至二零一三年十二月三十一日，本集團熟料生產線全部採用先進的NSP技術，且全部配備餘熱回收發電技術，可有效節省電力成本及減少污染，其中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，投產以來運行平穩、效益顯著。
- **優越的區域發展前景。**作為河南、遼寧兩地地區領先的水泥生產商，我們受惠於中原經濟、東北老工業基地的振興及環渤海灣經濟區的建設。國務院分別於二零一一年及二零一二年發出了《關於發展中原經濟區的指導意見》及《實施細則》，以推進這些地區城鎮化進程以及基礎設施建設，這無疑為我們提供了極為有利的機遇。我們相信，我們可以通過進一步擴充產能及受惠於中國政府政策支持從而加強我們的市場地位。
- **充足的資源儲備。**我們於河南省和遼寧省等主營業區內擁有豐富的石灰石資源及混合材供應。各熟料生產線均配套單獨的石灰石礦山且其資源儲備可供該生產線使用30年以上。
- **規範的管理及品牌優勢。**本集團採用國際規範的管理模式，專業的技術團隊為管理團隊提供及時的技術支持，為本集團產品質量和運營安全管理奠定了基礎。本集團是中國為數不多的在母公司及運營子公司層面均擁有ISO品質、環境、職業健康安全三大管理體系和產品品質認證的企業。天瑞水泥以其卓越的品質使其為商標的「天瑞TIANRUI」品牌獲中國國家工商行政管理總局認可為「中國馳名商標」。藉此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、哈大（哈爾濱—大連）高鐵、石武（石家莊—武漢）高鐵及鄭徐（鄭州—徐州）高鐵等。
- **致力於環境保護及可持續發展。**本集團致力於先進環保技術的研發及廢棄物再利用。先後投資建設餘熱回收發電設施，投資改造粉塵回收設施，投資建設礦山廢石回收再利用及企業的廢棄物回收再利用等。本集團是被世界可持續發展公司理事會水泥可持續性倡議行動(CSI)接納為成員的中國首批三家水泥公司之一。本集團會一如既往的提升競爭力及可持續發展能力，相信未來會取得更好成績。

公司概況

一、公司架構

截至二零一三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%的股權。
- (6) 「越秀」指越秀基金獨立投資組合公司，在開曼群島註冊成立的有限公司。

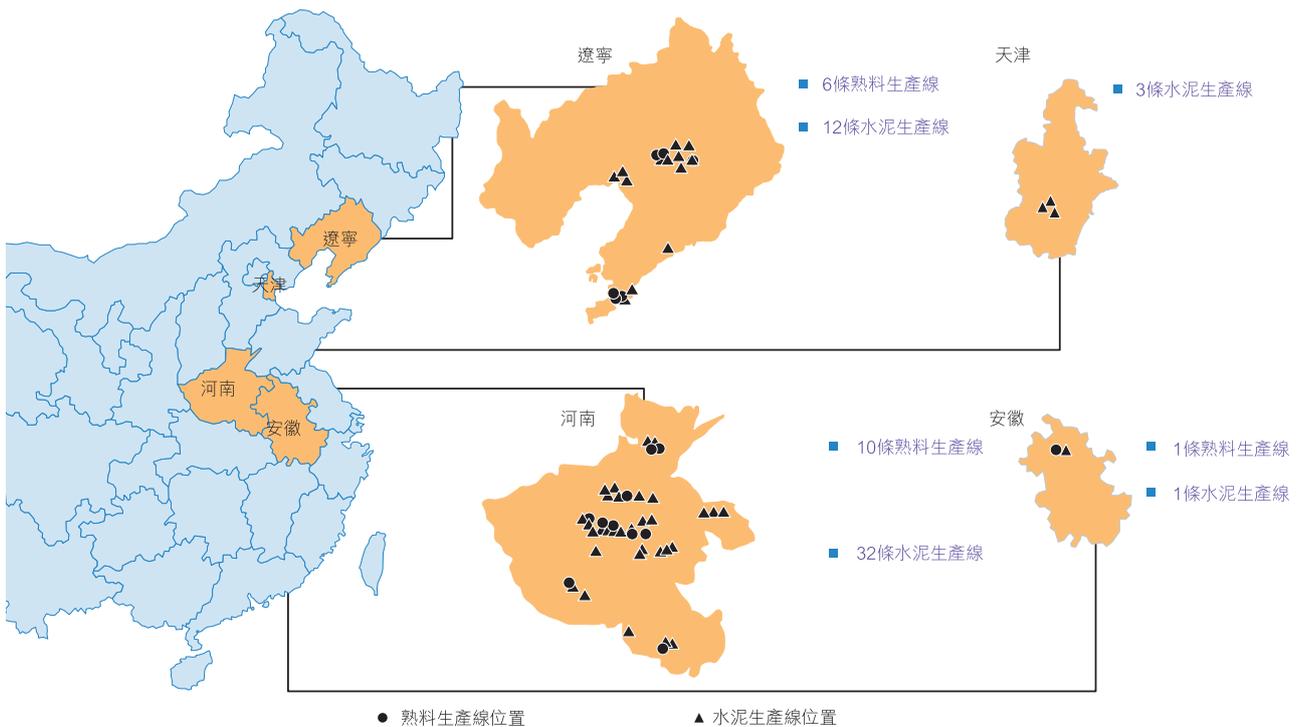
- (7) 「Wan Qi」指Wan Qi Company Limited，在英屬處女群島成立的有限公司，由唐先生全資持有。
- (8) 「JPMorgan PCA」指JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) Limited，在毛裡求斯成立的有限公司。
- (9) 「中原水泥」指中原水泥有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司。
- (10) 「天瑞(香港)」指中國天瑞(香港)有限公司，在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。
- (11) 「天瑞水泥」指天瑞集團水泥有限公司，在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司。
- (12) 本集團的22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(「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」)、天瑞集團禹州水泥有限公司(前稱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、魯山安泰水泥有限公司(「安泰水泥」)、禹州中錦礦業有限公司、遼陽天瑞威企水泥有限公司(「威企水泥」)、遼寧遼塔集團水泥有限公司(「遼塔水泥」)、燈塔市遼塔水泥有限公司(「燈塔水泥」)、遼寧遼東水泥集團有限公司(「遼東水泥」)及大連金海岸建材集團有限公司(「大連金海岸」)。
- (13) 「瑞平石龍」指平頂山瑞平石龍水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，本公司在瑞平石龍中持股40%，瑞平石龍的另外一位股東為平頂山瑞平煤電有限公司，其持股比例為60%。
- (14) 「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。
- (15) 「姚電水泥」指平頂山天瑞姚電水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司。姚電水泥的其他股東為平頂山姚孟電力集團有限公司，其持有姚電水泥9%股權。
- (16) 「信陽金龍」指信陽金龍水泥有限責任公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司，信陽金龍的另外兩位股東為張小根及張清榮，其為夫妻關係，持股比例分別為20%、10%。
- (17) 「誠興水泥」指遼陽天瑞水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司。誠興水泥的另一名股東為楊慶庚，其持股比例為30%。



二、生產設施分佈及產能情況

本集團現已投入運營的生產設施主要分佈於河南省、遼寧省及天津市、安徽省部分地區。在河南省，我們的生產設施沿「兩縱三橫」的高速公路及兩縱兩橫鐵路線進行戰略布點，在遼寧省和天津市，我們的生產設施沿「哈大高鐵」沿線及環渤海灣經濟帶進行戰略布點，使生產設施戰略性佈局於石灰石資源、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。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團共擁有 17 條熟料生產線及 48 台水泥粉磨，熟料及水泥總年產能分別約為 27.1 百萬噸及 48.1 百萬噸。比截至二零一二年十二月三十一日增加熟料產能 1.2 百萬噸，增加水泥產能 5.3 百萬噸。在上述總年產能中，河南區域(包括安徽)水泥產能 32.4 百萬噸，熟料產能 18.1 百萬噸。遼寧區域(包括天津)水泥產能 15.7 百萬噸，熟料產能 9.0 百萬噸。此外，我們亦於一家聯營公司擁有 40% 直接股權(該實體在平頂山經營 2 條新型幹法熟料生產線，年產能為 3.1 百萬噸)；根據於該等聯營公司所佔股權，截至二零一三年十二月三十一日，本集團應佔的產能約為 28.3 百萬噸熟料及 48.1 百萬噸水泥。



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	0.23	0.33
每股稀釋盈利	不適用	0.33
經營活動所得現金淨額	1,656,185	1,892,972
投資活動所用現金淨額	(3,183,253)	(1,829,834)
融資活動所得現金淨額	1,989,692	258,059

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

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並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，敦促儘快取消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。

管理層討論與分析



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個百分點，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個百分點。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

截至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。

貨幣風險

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的外幣金額載於綜合財務報表附註49。

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)。截至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。

按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)相關規定，董事會下設薪酬委員會以制定董事及高級管理人員的薪酬政策，確保本公司有一個正式及具透明度的程式。本集團僱員(包括董事)的薪酬一般乃參考現行市況、個人資歷及公司職責而釐定。以年薪制和年度目標責任制為主要形式，實施對高級管理人員及各分子公司管理層進行考核激勵和約束。公司在年初與高級管理人員以及各分子公司管理層簽訂包括產銷量、成本、利潤、管控目標等關鍵指標以及包括年度職責履行要求在內的年度目標責任書，年末公司對高管及分子公司管理層的年度經營業績及工作和管理能力進行績效考核評價，與年度薪酬兌現掛鉤。薪金一般依據員工個人表現而釐定並定期檢討，實行以崗位職責為基礎，與公司整體經濟效益掛鉤考核每月兌現崗位績效工資。

管理層討論與分析



本公司重視僱員為最寶貴的資產，並深信提升僱員的歸屬感是成功經營之道的核心，十分重視與各級員工保持有效溝通。依照中國相關法律及法規規定，為全體員工提供薪酬福利包括薪金、津貼及養老保險、工傷保險、醫療保險及失業保險等社會福利，並由管理層定期做出檢討。本公司亦投資於為各級管理層人員及其它僱員提供的就職培訓和專業技能技術培訓，旨在不斷提高彼等的技能和知識素養。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們共組織各類培訓10,804課時(每課時45-50分鐘)，培訓員工達40,994人次。

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。



董事及高級管理人員簡歷

董事

董事會目前由八名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責及擁有一般權力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	主要職位
李留法	56	主席兼非執行董事
楊勇正	45	執行董事兼首席運營官
王德龍	48	執行董事兼副行政總裁
徐武學	38	執行董事兼首席財務官
唐明千	63	非執行董事
馬振峰	43	獨立非執行董事
孔祥忠	59	獨立非執行董事
王平	43	獨立非執行董事

主席兼非執行董事

李留法，男，56歲，非執行董事兼董事會主席。彼為本集團創辦人及於二零一一年七月二日獲委任為非執行董事，並於二零一二年五月十八日重選為非執行董事。李主席主要負責本集團的整體策略規劃及業務管理。李主席在水泥行業有豐富經驗。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。李主席於而二零零三年三月的第十屆全國人民代表大會、二零零八年三月的第十一屆全國人民代表大會及於二零一三年三月的第十二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」。

執行董事

楊勇正，男，45歲，本公司執行董事、首席運營官兼提名委員會委員，及天瑞集團水泥有限公司（「天瑞水泥」）總經理。楊先生於二零一三年五月十一日獲委任為本公司執行董事，及於二零一三年十月一日獲委任為本公司首席運營官。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團（本公司及其附屬公司統稱為「本集團」）日常生產運營管理。楊先生於二零零四年加入本集團，自此曾擔任商丘天瑞水泥有限公司、大連天瑞水泥有限公司副總經理、營口天瑞水

董事及高級管理人員簡歷



泥有限公司總經理、遼陽天瑞水泥有限公司董事長兼總經理。彼於二零一二年獲委任為天瑞水泥總經理。楊先生於一九九一年獲河南大學石油化工學士學位並於二零一二年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。於二零一二年六月，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。於二零一三年十二月楊先生取得高級經濟師職稱。

王德龍，男，48歲，本公司執行董事兼行政副總裁。王先生於二零一三年五月十一日獲委任為本公司執行董事及副行政總裁。彼於融投資方面擁有豐富經驗。王先生於二零一三年二月加入本集團並獲委任天瑞水泥的董事。加入本集團前，王先生歷任《河南農村金融報》總編、農行平頂山市分行副行長、農行河南省分行風險管理處處長、農行開封市分行行長、北京澤華投資集團副總經理、北京澤華投資集團附屬公司河南慶安化工科技股份有限公司董事長、浙江慶安化工有限公司董事長、浙江嘉興倉儲碼頭有限公司董事長等職務。王先生於一九九九年獲鄭州大學政治經濟學學士學位。王先生為高級經濟師。

徐武學，男，38歲，本公司執行董事兼首席財務官兼薪酬委員會委員，及本集團財務總監。徐先生於二零一三年五月十一日獲委任為本公司執行董事兼首席財務官。彼於財務、會計擁有15年的豐富工作經驗。徐先生於二零零六年加入本集團，並先後出任天瑞水泥的財務副總監兼財務部部長，於二零一三年一月九日獲委任為天瑞水泥財務總監。加入本集團前，徐先生歷任汝州市通用鑄造公司財務處會計、星峰集團有限責任公司副總經理兼財務部部長。徐先生於一九九六年畢業於洛陽工業高等專科學校，主修財務。

非執行董事

唐明千，男，63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，並於二零一二年五月十八日重選委任為非執行董事。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。

董事及高級管理人員簡歷

獨立非執行董事

馬振峰(前稱馬家強)，男，43歲，獨立非執行董事及審核委員會主席。彼於二零一一年十二月九日第一屆董事會上獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席，並於二零一二年五月十八日重選獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。

馬先生為擁有豐富風險及內部控制經驗的資深會計師。馬先生為香港會計師公會(「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(「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內部核數師公會控制自我評價專業認證持有人。馬先生亦持有多個大學學位，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。

公司名稱

股份代號

職銜

明輝國際控股有限公司
中國賽特集團有限公司

聯交所：03828
聯交所：00153

獨立非執行董事
獨立非執行董事

馬先生亦擔任以下上市公司的董事職務：

公司名稱

股份代號

職銜

期間

名家國際控股有限公司
德金資源集團有限公司

聯交所：8108
聯交所：1163

執行董事
獨立非執行董事

(二零一零年九月至二零一一年十月)
(二零一零年六月至
二零一三年六月)

寰宇國際控股有限公司

聯交所：1046

獨立非執行董事

(二零零八年十一月至
二零一三年十二月)

孔祥忠，男，59歲，獨立非執行董事，提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會委員。孔先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為獨立非執行董事及提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會委員。

孔先生現為中國水泥協會常務副會長兼秘書長，高級工程師及享受國務院特殊津貼的專家。彼於二零一二年獲委任為吉林光華控股集團股份有限公司(股份代號：000546，

一家於深圳證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。孔先生於1982年畢業於山東建築材料工業學院無機材料系，彼長期從事水泥技術研究及開發、工程設計及技術管理工作，歷任合肥水泥研究設計院辦公室副主任、粉磨研究所所長及總工程師。孔先生亦參加及主持多項國家、省級及部級項目，並曾任若干項目的設計及工程總負責人以及由世界銀行提供資金的一個項目的負責人。

董事及高級管理人員簡歷



王平，男，43歲，獨立非執行董事，薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。

王先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。

王先生為中國車輛零部件科技控股有限公司(股份代號：1269，一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司)的執行董事兼財務總監。彼於企業財務、審核、會計及稅務方面擁有近15年經驗。加入此公司前，王先生自二零零七年五月至二零一零年三月於EV Capital Pte Ltd.(一間專注於首次公開發售、集資及私人股權投資的財務顧問及諮詢公司)擔任副總裁，於二零零八年五月擔任董事。自二零零四年二月至二零零七年三月，彼擔任中國稽山控股有限公司(其股份於新加坡證券交易所主板上市)的財務總監。自一九九九年九月至二零零二年八月，彼於德勤華永會計師事務所有限公司任高級會計師，隨後任審計部經理。王先生自二零一一年二月起擔任中國罕王控股有限公司(股份代號：3788，一間於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事，及自二零一零年十一月起擔任崇義章源鎢業股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。王先生畢業於南京大學，並於二零零四年獲得中山大學嶺南(大學)學院工商管理碩士學位。彼為中國註冊會計師協會的資深會員。

高級管理層

李和平，男，57歲，本公司行政總裁。加入本集團後，李先生擔任本公司的執行董事至二零一三年四月，現任本公司行政總裁。彼主要負責執行發展策略、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主管、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至二零一二年五月擔任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。

楊勇正，男，45歲，於二零一二年獲委任為本集團總經理，及於二零一三年十月一日獲委任為本公司首席運營官。有關楊先生的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」。

王德龍，男，48歲，於二零一三年五月十一日獲委任為本公司行政副總裁。有關王先生的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」。



董事及高級管理人員簡歷

井獻玉(前稱井現於)，男，49歲，本集團常務副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團生產、採購、銷售等業務的管理及人力資源管理。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)及鄭州天瑞的董事長。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「全國建材行業品質管制卓越領導者」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。

徐武學，男，38歲，本公司首席財務官及本集團財務總監，於二零一三年五月十一日獲委任為本公司首席財務官。有關徐先生的履歷詳情載於本年報「董事」。

郁亞杠，男，62歲，本集團總會計師。郁先生於二零零九年出任天瑞水泥的首席財務官，於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事及首席財務官，並於二零一二年五月十八日重選並獲重新委任為本公司執行董事及首席財務官，及於二零一三年五月十一日不再擔任本公司執行董事兼首席財務官。彼主要負責本集團的財務營運之成本核算、控制及管理。郁先生擁有近四十年會計經驗。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成員。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。

董事及高級管理人員簡歷



郭志偉，男，42歲，本集團副總經理，分工企業發展及資本運作業務。彼於水泥行業擁有15年經驗，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和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，彼歷任天瑞水泥總經理助理、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」。

李法伸(前稱**李發森**)，男，51歲，本集團副總經理，公司東北區域董事長兼遼陽水泥董事長及營口水泥董事長。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，自此擔任安泰水泥總經理及汝州水泥的副總經理、總經理、董事長，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。李先生為李主席胞弟。

趙睿敏，男，45歲，本集團副總經理兼裝備工程部經理。彼主要負責本集團工程建設和裝備管理。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，男，57歲，本集團副總經理。彼於水泥行業擁有逾30年經驗，主要負責本集團的開發業務及資本運作。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，負責建設專案籌備工作。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。

高運紅，男，43歲，本集團副總經理，兼衛輝水泥總經理、董事長。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。彼於二零零八年畢業於解放軍資訊工程大學，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」。



董事及高級管理人員簡歷

賈華平，男，55歲，本集團總工程師。主要負責本集團產品技術開發及生產技術管理。賈先生於水泥行業有30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。自一九七八年以來，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。

呂行，男，35歲，本公司財務副總監兼本集團副總會計師。呂先生於二零一二年加入本公司並獲聘為副總會計師一職及於二零一三年十月一日獲委任為本公司財務副總監，主要負責本集團的財務報告審核及分析、融資及並購業務。呂先生於財務方面擁有豐富工作經驗，加入本公司前，呂先生自二零零一年起任職德勤，職位包括助理審計師、高級審計師及審計經理。呂先生於二零零一年畢業於北京工商大學並獲經濟學學士學位。呂先生持有「中國註冊會計師」證書。

安嘉敏，女，60歲，本集團副總會計師。安女士於二零一一年加入本公司並獲聘為副總會計師一職，主要負責本集團的成本管理及內部控制。安女士於財務方面擁有豐富工作經驗，加入本公司前，先後任職於洛陽礦山機器廠財務處成本科科長、洛陽重型鑄鍛廠財務處副處長及中信重工機械股份有限公司全面節約辦公室主任及財務部副主任。安女士畢業於瀋陽機電學院，主修工業會計專業。安女士持有「高級會計師」資格。

董事及高級管理人員簡歷



聯席公司秘書

喻春良，男，44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「高級政工師」及「國家二級企業人力資源管理師」資格。

鄭燕萍，女，58歲，於二零一三年一月十六日獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭女士持有香港理工大學會計學位，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員協會資深會員。

李江銘，男，36歲，本公司聯席公司秘書兼本集團資本營運副總及香港業務首席代表。主要負責公司資本市場投融資業務及投資者關係。李先生於二零一三年三月一日獲委任為本公司聯席公司秘書。李先生於資本運營方面擁有豐富經驗，曾參與過中國天瑞集團水泥有限公司於香港聯交所首次公開發行的全部課程。李先生加入本集團後，先後擔任天瑞集團鄭州水泥有限公司銷售經理、天瑞水泥資本運營部副部長、鄭州天瑞水泥公司總經理及本公司總理助理兼香港辦公室主任等職務。加入本集團前，先後在河南新飛電器有限公司擔任市場助理及中國電子口岸數據中心擔任需求工程師。李先生持有武漢理工大學國際經濟貿易專業碩士學位及中國證券協會的證券從業資格。

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一三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。本集團截至二零一三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53。

業績及分配

本集團截至二零一三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二零一三年十二月三十一日止年度派發末期股息。

五年財務概要

摘錄經審核綜合財務報表的本集團本財政年度及過去五個財政年度的業績和資產及負債的概要，載於本年報「五年財務概要」一節。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註16。

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32、33、36及37。

股本

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度並無任何股本變動事宜。

儲備

本集團及本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報財務報表。

本集團可供分派儲備

本集團於二零一三年十二月三十一日可供分派予股東的儲備為人民幣3,517.4百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,014.0百萬元)。

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

截至二零一三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(於二零一三年四月二十六日退任)

劉文英先生(於二零一三年四月二十六日退任)

郁亞杠先生(於二零一三年五月十一日辭任)

楊勇正先生(於二零一三年五月十一日獲委任)

王德龍先生(於二零一三年五月十一日獲委任)

徐武學先生(於二零一三年五月十一日獲委任)

非執行董事

唐明千先生

獨立非執行董事

馬振峰先生

孔祥忠先生

王平先生

根據本公司章程細則，

- (i) 李留法先生，唐明千先生及馬振峰先生將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。
- (ii) 楊勇正先生，王德龍先生及徐武學先生，於年內獲董事會委任為董事，將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。

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，其中非執行董事任期三年，獨立非執行董事任期為一年，自彼等各自的委任日期起生效。委任均須遵循組織章程細則內有關董事退任及輪席告退的條文。

擬於本屆股東周年大會上競選或輪值告退並唯符合資格應選連任之董事，概無與本公司或其附屬公司訂立任何仍未屆滿、且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(即馬振峰先生、王平先生、孔祥忠先生)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定時從各自委任日期起至二零一三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

於二零一三年十二月三十一日，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 ⁽¹⁾	受控制公司權益/好倉	950,000,000	39.57
唐明千先生 ⁽²⁾	受控制公司權益/好倉	689,400,000	28.71
	受控制公司權益/淡倉	689,400,000	28.71

(1) 由於煜闊有限公司(「煜闊」)由李留法先生透過神鷹有限公司(「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 Company Limited(「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，於二零一三年十二月三十一日，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，或根據標準守則將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

截至二零一三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它法人團體的股份或債券而獲得利益。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它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

截至二零一三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。

董事會報告

董事於競爭業務的權益

截至二零一三年十二月三十一日止期間，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)的間接股權外概無董事或控股股東(定義見上市規則)於任何業務擁有任何競爭權益，或於任何可能與本集團構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

報告期內，獨立非執行董事已根據控股股東及彼等各自連絡人(定義見上市規則)提供或從其取得的資料及確認審閱有關遵守不競爭契據的情況，並信納本公司控股股東李留法先生、李玄煜先生、煜闊、煜祺有限公司(「煜祺」及神鷹)(統稱「控股股東」)已妥為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。

董事於重大合約的權益

截至二零一三年十二月三十一日止年度，除包括「董事於競爭業務的權益」所涉及及下於「持續關連交易」所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系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本年度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。其它薪酬、獎金及福利等由薪酬委員會向董事會提交參照董事現行市況、其職責及責任、本集團表現及業績後釐定意見。

本年度內，本公司董事及高級管理人員薪酬酬金最高的五位人士酬金詳情載於財務報表附註12及13。

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。本集團須按員工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。

截至二零一三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23.8百萬元。有關該等計劃的詳情，載於本年報綜合財務報表附註46。

管理合約

除本公司僱員勞動合約外，年內本公司概無存在或與任何個人、公司或法人團體訂立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

於二零一三年十二月三十一日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士（為本公司股東）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：

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)	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 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57	JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited	實益擁有人／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
神鷹	受控制公司 權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57	JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.	受控制公司 權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
煜祺	受控制公司 權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57	JPMorgan Private Capital Asia GP Limited	受控制公司 淡倉	200,600,000	8.36
李留法先生	受控制公司 權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57	JPMorgan Private Capital Asia Corp	受控制公司 權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
李玄煜先生	受控制公司 權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57	JPMorgan Private Capital Asia Corp	受控制公司 淡倉	200,600,000	8.36
Wan Qi	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾ 淡倉	689,400,000	28.71	JPMorgan Chase & Co.	受控制公司 權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
唐明千先生	受控制公司 權益／好倉 ⁽²⁾ 淡倉	689,400,000	28.71	越秀基金獨立投資組合公司	受控制公司 權益／好倉	160,000,000	6.66

- (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) 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)應被視為截至上市日期於JPMorgan PCA持有的200,600,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無其他為本公司股東的人士須根據證券及期貨條例第336條載入本公司須存置登記冊之任何權益或淡倉。

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酌情認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團或本公司的所有董事、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它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它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，而相關參與者及其連絡人須放棄投票。

截至二零一三年十二月三十一日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

持續關聯交易

除下文披露者外，截至二零一三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條或14A.46條(如適用)規定予以披露的任何關聯交易或持續關聯交易。

(a) 購買熟料

本公司於二零一二年九月二十六日修訂了二零一一年熟料供應框架協議與瑞平石龍進行持續關連交易的二零一二年及二零一三年年度上限。根據上市規則第14A.36條、14A.34條之規定，本公司須按照上市規則規定遵守申報、公佈及年度審核規定，但豁免獨立股東批准規定，及於當日遵守上市規則第14A.47條規定進行了公告。

隨著本集團持續發展及根據需求的內部估計，管理層注意到聯交所授予的豁免所載於周口水泥與瑞平石龍訂立的熟料供應框架協議項下交易的二零一二年及二零一三年建議年度上限不足，因而決定於二零一二年九月二十六日修訂二零一二年及二零一三年該等上限至人民幣80百萬元。

截至二零一三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約人民幣75.5百萬元。

於二零一二年九月二十六日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥與瑞平石龍訂立二零一二年熟料供應框架協議，以自瑞平石龍購買熟料，自二零一二年九月二十六日起至二零一三年十二月三十一日止屆滿。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的全資附屬公司天瑞水泥就購買熟料應付瑞平石龍的建議年度上限為100百萬元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，天瑞水泥就購買熟料已付瑞平石龍的實際款項為約人民幣96.2百萬元。

(b) 相互擔保

於二零一三年十月三十日本集團與天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)訂立了互保框架協議。由於互保框架協議所涉及的互保額度上限計算的適用百分比率高於5%，故本公司須按照上市規則規定遵守申報、公佈、獨立股東批准及年度審核的規定，並於二零一三年十月三十日嚴格遵守按照上市規則第14A.47條規定進行了公告，及於二零一三年十一月二十七日按照上市規則14A.52條之規定召開了獨立股東大會並獲得了批准。

作為所處資本密集型行業的本集團，無論續新或延展現有銀行融資，還是取得新的貸款以便於維持現有的規模、營運資金的需要及擬進行業務收購以確保本集團業務長遠的持續發展，都需要提供充足的擔保以獲得相應的融資需求。這在國家信貸政策趨緊的情況下尤為重要，故此本集團有意透過天瑞集團簽訂相互擔保框架協議提供的擔保，提升自身獲取銀行貸款及其他借款的能力包括能在及時批准及落實相關貸款及借款上具靈活性。

於二零一三年十月三十日，本公司全資附屬公司天瑞集團水泥有限公司(「天瑞水泥」)與天瑞集團(為李主席的連絡人，故為關連人士)訂立一份提供相互擔保的框架協議(「互保框架協議」)，據此，訂約方以有條件的同意就另一方(包括彼等的附屬公司)於年期內將予借入的銀行借款及/或將予發行的債權證或公司債券直接由其本身或透過彼等的附屬公司提供相互擔保，及為控制天瑞水泥擔保風險，於互保框架協議同一天，天瑞水泥的最終控股股東李主席與天瑞水泥訂立反擔保協議，據此，李主席已同意通過反擔保向天瑞水泥就天瑞水泥或其附屬公司因根據互保框架協議項下各天瑞水泥擔保而須支付的任何金額(包括相關貸款、債權證或公司債券的本金額、任何利息、費用、違反相關貸款、債權證或公司債券的損失及執行開支)提供彌償保證。天瑞集團擔保(定義見日期為二零一三年十月三十日的公告)的年度上限於首12個月為人民幣52億元，而於第二個12個月為人民幣60億元。天瑞水泥擔保(定義見

日期為二零一三年十月三十日的公告)的年度上限於首12個月為人民幣22億元，而於第二個12個月為人民幣30億元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據互保框架協議，經特別委員會批准，天瑞水泥(包括其附屬公司)共計向天瑞集團(包括其附屬公司)提供人民幣7.72億元擔保及，天瑞集團(包括其附屬公司)向天瑞水泥(包括其附屬公司)共計提供人民幣20億元擔保。

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聯交易，並確認該等持續關聯交易：

- (1) 該等交易屬本集團的日常業務，及交易時按照一般商務條款進行或不遜於獨立第三方可取的或提供的條款；或
- (2) 該等交易並非本集團一般及日常業務而是按對本集團而言更優厚的商業條款進行；及
- (3) 該等協議條款按照公平合理，並且符合本公司股東的整體利益為原則訂立；

本公司核數師已獲聘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聯交易的核數師函件」匯報本集團持續關聯交易。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聯交易。

關聯方交易

除了上文「持續關聯交易」一節所載交易外，本集團於截至二零一三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47披露的關聯方交易。該等關聯方交易為獲豁免關聯交易或並不構成關聯交易。本公司回顧年度一直遵守上市規則第14A章的披露規定。

主要客戶及供應商

截至二零一三年十二月三十一日止本財政年度，本集團五大客戶所佔的銷售總額少於本集團銷售總額的30%；本集團五大供應商所佔的採購總額少於本集團採購總額的30%。

遵守企業管治守則

截至二零一三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。

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大會上任滿告退並和資格應聘連任。

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。

企業管治常規

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《企業管治常規守則》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。

董事會

董事會職責

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，已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。自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間，董事會（其中包括）審議及通過年度預算、管理層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、截至二零一三年十二月三十一日止的年度業績及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

董事會現時由八名董事組成，包括三名執行董事（包括楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生）、兩名非執行董事（包括董事會主席李留法先生及唐明千先生）及三名獨立非執行董事（包括馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生）。其中，本公司董事會主席與行政總裁分別由李留法先生及李和平先生擔任。有關該等董事履歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

非執行董事

本公司非執行董事由兩名董事（李留法先生及唐明千先生）組成，李留法先生及唐明千先生任期自二零一一年十二月三十一日起至二零一四年十二月三十一日止任期三年。



獨立非執行董事

本公司獨立非執行董事三名(馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生)，其如二零一二年年報披露任期(自二零一二年十二月二十四日起至二零一三年十二月二十三日止任期一年)的基礎上，續聘一年，均自二零一三年十二月二十四日起生效。

董事委任、重選及罷免

本公司成立有提名委員會(「提名委員會」)並制定有提名委員會職權範圍。提名委員會負責制定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。

根據香港上市規則附錄十四A.4條及本公司的組織章程84條及83條第3款之規定，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，則以最接近但不低於三分之一的人數)將輪流退任，唯每位董事必須最少每三年於股東周年大會上退任一次及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。董事會委任以填補臨時董事空缺的任何董事至其或委任後應屆股東大會，並須於該等會議再次競選，董事會委任以增加現有董事會人數的任何董事應任職至本公司下屆股東周年大會，之後有資格競選連任。

根據本公司的組織章程86條之規定，董事如有如下述情形，即須停任董事職位：(1)以向本公司辦事處交付書面通知或在董事會會議上呈交該書面通知的方式辭去董事職位；(2)精神不健全或過世；(3)連續六個月未出席董事會的會議(未因特別假期缺席董事會)，而其候補董事(如有)在此期間內未代替其出席會議，且董事會決定其已離任；(4)破產或收到針對其發出的破產財產接管命令或中止支付債權人或與債權人達成和解；(5)法律禁止其出任董事；或(6)根據任何法規條文而停任董事或根據本章程細則被免職。

董事會會議

董事會定期或不定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了五次會議。各董事出席記錄詳情載列如下：

出席情況
(出席次數/
會議次數)

董事會名單

執行董事

李和平先生(已輪選退任)	1/5
劉文英先生(已輪選退任)	1/5
郁亞杠先生(已辭任)	2/5
楊勇正先生	3/5
王德龍先生	3/5
徐武學先生	3/5

非執行董事

李留法先生	5/5
唐明千先生	5/5

獨立非執行董事

馬振峰先生	4/5
孔祥忠先生	5/5
王平先生	5/5

如上可知，馬振峰先生因個人原因未出席董事會會議一次；李和平先生、劉文英先生僅出席一次董事會會議緣於二零一二年股東周年大會上輪選退任，自二零一三年一月一日起至輪選退任日止僅召開一次董事會會議；郁亞杠先生僅出席二次董事會會議在其於二零一三年度任職期間僅召開二次董事會會議之故。本年度內新任董事楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生於二零一三年五月十一日生效，自其日起至二零一三年十二月三十一日止舉行三次董事會會議，故新任董事僅有出席相應會議之記錄。

本公司向董事發出合理的董事會會議通告，而董事會會議議程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(對於部分董事會會議未能按時向董事會發出會議通知及資料，已向各董事提請並獲准豁免遵守)。為確保符合董事會會議議程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。

本公司遵守香港上市規則附錄十四第2.7條之規定，於二零一三年一月八日召開了董事會主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)會議，以探討及評議在報告期內董事會及相關成員職責角色及履行情況。

股東大會會議

本公司自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間，召開了二次股東大會分別為股東周年大會及股東特別大會。董事出席詳情載列如下：

董事名單	出席情況 (出席次數/ 會議次數)		
	執行董事	非執行董事	
李和平先生(已輪選退任)	1/2		
劉文英先生(已輪選退任)	1/2		
郁亞杠先生(已辭任)	1/2		
楊勇正先生	0/2		
王德龍先生	0/2		
徐武學先生	1/2		
		獨立非執行董事	
		馬振峰先生	2/2
		孔祥忠先生	1/2
		王平先生	2/2

李和平先生、劉文英先生及郁亞杠先生因其於二零一三年任職期間僅召開一次股東大會，故此均出席股東大會會議一次；委聘楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生於二零一三年五月十一日起生效，自該日至二零一三年十二月三十一日期間僅召開一次股東大會，故此徐武學先生參加會議一次；因煜闊有限公司(持有本公司合共39.57%股份，並由李主席最終持有)為股東特別大會批准之議案關連人士及擁有重大權益，故此李主席及其一致行動人合共持有39.57%股份放棄投票，故此李主席僅參加股東大會會議一次。

企業管治職能

董事會負責履行的企業管治職責包括下列各項：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及《企業管治報告》內的披露。

董事會多元化政策

董事會採納以下董事會多元化政策：

為達致可持續的均衡發展，本公司意識到促進董事會多元化對支持其達到戰略目標及維持可持續發展的重要性。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並顧及董事會成員多元化的裨益。董事會成員的甄選會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期等方面。最終將我們的業務發展及戰略規劃各階段對人才的具體需要而作決定。

董事會組成(包括性別、年齡、教育背景及專業經驗)披露於「董事及高級管理人員簡歷」中。

董事培訓

本公司有責任適切著重董事角色、職能及責任安排培訓課程(包括提供與本集團有關之資料)並提供有關經費，以便

董事能更新或補充他們的知識以確保其繼續對董事會作出貢獻。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事(期內新聘楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生)已分別接納及學習由本公司秘書處根據上市規則修訂編製的董事責任、權利及義務，及本公司秘書處總結編製的香港特許秘書公會第二十九期聯席成員強化持續專業發展(ECPD)講座內幕消息、內幕交易管控及企業有效規管。而每名新任董事會在就職時由聯席公司秘書提供有關本集團架構、業務及營運之資料以便彼等能對本集團更理解。此外，餘下董事(包括李留法先生、唐明千先生、馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生)也通過個人進修，包括閱讀本公司向各董事送發由香港公司註冊處刊發的「董事責任指引」及由香港董事學會刊印之「董事指引」和「獨立非執行董事指南」，以瞭解董事的一般責任和職能。

內部監控

董事會已通過審核委員會每年檢討本公司及其附屬公司內部監控制度包括一切相關財務、營運、合規控制及風險管理的成效，並無發現任何重大問題。

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

審核委員會職能是協助董事會履行本公司及其附屬公司（「本集團」）的會計、審計、財務報告、內部控制以及遵守相關的法律法規和受託義務，包括但不限於，協助董事會監督(a)本公司財務報告的完整性；(b)本公司就法律法規的要求的遵守；(c)本公司獨立審計師的資質和獨立性；和(d)本公司獨立審計師和本公司內部審計部門履行職責的情況。

審核委員會現由三名成員組成，即馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生。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。自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間本公司共召開了四次審核委員會會議，其中與公司核數師共召開了三次會議，主要審閱及批准德勤出具二零一二年年度審計報告、二零一三年中期審閱報告；討論二零一三年年度審計策略及所需關注的重大事項等相關事宜，馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生均出席了該四次會議。

於二零一四年三月二十一日，審核委員會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經審計綜合財務資料。

提名委員會

提名委員會的職能是協助董事會處理有關董事會成員的提名及組成事宜，就董事的委任與罷免向董事會提供意見。提名委員會由三名成員組成，即孔祥忠先生、楊勇正先生及王平先生。孔祥忠先生為提名委員會主席。

提名委員會每年至少須舉行一次會議。自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間本公司共召開了二次提名委員會會議，主要檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)及評核獨立非執行董事的獨立性，及討論董事會各董事輪流退任及重選事宜，及新任董事提名決議事宜。孔祥忠先生、王平先生及李和平先生均出席了該二次會議，因楊勇正先生於二零一三年五月十一日起始成為提名委員會成員，而本公司在其後至二零一三年十二月三十一日止期間未召開提名委員會會議，故此新任董事楊勇正先生並無參會記錄。

薪酬委員會

薪酬委員會的職能是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。薪酬委員會已採納守則條文B.1.2(c)(i)條項下之方式就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會作出建議。薪酬委員會由三名成員組成，即王平先生、孔祥忠先生及徐武學先生。王平先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會每年最少須有一次會議。自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間本公司共召開了二次薪酬委員會會議，主要討論並通過本集團全體董事的薪酬及高級管理人員薪酬政策及架構，審閱二零一二年度董事及高管薪酬發放情況，及審議新補執行董事薪酬的提議。王平先生、孔祥忠先生及劉文英先生均出席了該二次會議，因徐武學先生於二零一三年五月十一日起始成為薪酬委員會成員，而本公司在其後至二零一三年十二月三十一日止期間未召開薪酬委員會會議，故此新任董事徐武學先生並無參會記錄。



高級管理人員薪酬

高級管理人員的薪酬政策已由薪酬委員會推薦、審核及批准。截至二零一三年十二月三十一日止年度，名列本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節的高級管理人員的薪酬可分為一級：所有董事及高級管理人員的薪酬均低於人民幣1,000,000元。

報告期內董事變動情況

根據上市規則13.51B條，董事資料之變動如下：

辭任及退任董事資料

根據上市規則附錄十四A.4.2條以及本公司的組織章程84條款之規定，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，則以最接近但不低於三分之一的人數)將輪選退任，唯每位董事必須最少每三年於股東周年大會上退任一次。李和平先生、劉文英先生經董事會提議於二零一二年度股東周年大會上輪選退任。輪選退任本公司執行董事後，李和平先生不再擔任本公司提名委員會委員；劉文英先生不再擔任本公司薪酬委員會委員。郁亞杠先生因個人發展原因辭任本公司執行董事兼首席財務官，日期自二零一三年五月十一日起生效。郁亞杠先生已確認，彼與董事會並無意見分歧，亦無有關彼辭任的事項須提請本公司股東垂注。

新聘及續聘董事資料

根據上市規則附錄十四A.4.2條以及本公司的組織章程83條款之規定，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。董事會委任以填補董事會空缺的任何董事至其或委任後應屆股東大會，並須於該等會議再次競選。楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生經提名委員會提請並經董事會審議分別獲委任為本公司執行董事，其中楊勇正先生獲委任為提名委員會委員，王德龍先生亦獲委任為行政副總裁；徐武學先生亦獲委任為薪酬委員會委員；楊勇正先生、王德龍先生及徐武學先生獲委任自二零一三年五月十一日起生效，任期三年。

鑒於獨立非執行董事馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生董事服務合約於二零一三年十二月二十三日到期，經董事會審議並通過本公司提請之續聘董事議案及追認至二零一三年十二月二十四日生效，任期一年。

除上文所披露者外，孔祥忠先生、王平先生及馬振峰先生分別確認：(i) 彼與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東並無任何關係；(ii) 彼在最近三年並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務，亦無於其他上市公司擔任任何董事職務；(iii) 並無任何其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露；及(iv) 概無任何其他與此委任為本公司獨立非執行董事有關的事項須提請本公司股東垂注。

應在本屆股東周年大會上競選或輪值告退之董事詳見「董事會報告」一節。

獨立核數師委任及薪酬

本公司的獨立核數師為德勤。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司就法定審核服務及非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 (人民幣百萬元)
審核年度報告	270.0
非審核服務	98.0
總計	368.0

審核委員會負責就獨立核數師的委聘、續聘及罷免向董事會提供推薦意見，但須經董事會及本公司股東於股東大會通過，方可作實。

審核委員會評審獨立核數師時會考慮若干因素，包括審核的表現、素質以及核數師的客觀性和獨立性。

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。在編製截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報告時，董事已選擇合適的會計政策及貫徹的運用、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二零一三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「獨立核數師報告」一節。

聯席公司秘書

鄺燕萍女士為本公司之聯席公司秘書。鄺女士為香港一家企業服務供應商的副總裁。喻春良先生及李江銘先生為鄺女士就任何其身為聯席公司秘書事宜之本公司主要聯絡人。喻春良先生及李江銘先生詳細資料見「董事及高級管理人員簡歷」一節。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，鄺女士、喻先生及李先生已各自遵照上市規則第3.29條進行了15小時的相關專業培訓。

股東權利

本公司之股東大會提供機會讓股東及董事會進行溝通。公司每年舉行一次股東周年大會，股東周年大會以外之各個股東大會稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。



根據本公司之組織章程細則第58條，任何一名或多名在存放請求書當日持有不少於十分之一之本公司繳足股本（該等股本附有在本公司股東大會上表決的權利）股東藉向本公司董事會或秘書發出書面請求書，要求董事會就處理請求書中指明的任何事務召開股東特別大會，該會議應在存放該請求書之後的兩(2)個月內召開。如董事會未能在存放日期起計二十一天(21)內召開股東大會，則請求人可自行以相同方式召開會議，請求人因董事會失責而招致的所有合理開支應由本公司償還給請求人。

根據本公司之組織章程細則第85條，除經獲董事推薦外，否則除會議上任滿退任之董事外，概無人士具備資格於任何股東大會上當選出任董事職務；惟倘若一名有權出席會議並於會上表決之股東（非為被推薦人）發出通知，表示擬提議一名人士參選董事，及該名被提名人士亦以簽署通知表明其意願被選為董事，有關通知亦寄送至總辦事處或登記處。惟上述寄送通知期限的最短時間最少為七(7)天（若通知於有關選舉董事之股東大會通知寄出日期後提交），通知之期限須於有關選舉董事之股東大會通知寄出日期後翌日後開始，並在不遲於上述股東大會舉行前七(7)天結束。根據上市規則第13.51(2)條，書面通知須注明該名人士之履歷資料。本公司股東提名人士參選董事之程序已載於本公司網站。

股東亦可隨時向董事會作出查詢，所有查詢以書面形式提出，並郵寄至本公司香港之主要營業地點給聯席公司秘書收啟，或電郵至 ycl6906@sina.com 或 liht@tianruigroup.cn。

投資者關係

自二零一三年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止期間本公司組織章程文件並無任何重大變動。本公司嚴格遵守及執行上市規則，真實、準確、完整、及時的披露須予以披露的資料，同時亦主動、及時的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。為此公司專門配置了投資者關係總監一職並建立及維護適當的溝通渠道以與投資者做適當溝通及信息披露。

Deloitte. 德勤

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44至117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，包括截至二零一三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損益及其他全面收益表、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。

獨立核數師報告

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二零一三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

二零一四年三月二十五日

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
收益	6, 7	8,661,166	7,590,897
銷售成本		(6,766,176)	(5,692,139)
毛利		1,894,990	1,898,758
其他收入及其他收益及虧損	8	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	9	(752,107)	(570,023)
除稅前溢利		729,323	1,027,051
所得稅開支	10	(246,278)	(264,262)
年內溢利及年內全面收益總額	11	483,045	762,789
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		(75,910)	(20,604)
		483,045	762,789
		二零一三年 人民幣	二零一二年 人民幣
每股盈利			
基本	14	0.23	0.33
攤薄	14	不適用	0.33

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	11,843,388	11,062,558
已付按金	17	1,291,970	144,209
預付租賃款項	18	791,573	696,340
採礦權	19	215,530	219,536
商譽	20	161,480	18,964
其他無形資產	21	8,226	9,036
於聯營公司的權益	22	—	—
遞延稅項資產	39	50,780	37,360
		14,362,947	12,188,003
流動資產			
存貨	23	1,311,917	1,140,232
應收貸款款項	24	993,777	—
貿易及其他應收款項	25	2,822,099	2,454,522
應收關聯方款項	27	—	3,989
已抵押銀行結餘	28	2,141,207	2,499,873
現金及銀行結餘	29	1,016,301	553,677
		8,285,301	6,652,293
流動負債			
貿易及其他應付款項	30	4,604,289	4,382,843
應付關聯方款項	31	31,434	500
稅項負債		113,521	78,876
短期債權證	32	2,100,000	1,000,000
中期債券證—於一年內到期	36	300,000	—
借款—於一年內到期	33	3,975,858	4,902,903
融資租賃承擔	34	48,305	45,175
財務擔保合同	35	8,710	—
		11,182,117	10,410,297
淨流動負債		(2,896,816)	(3,758,004)
總資產減流動負債		11,466,131	8,429,999

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	42	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
總權益		6,870,501	6,343,460
非流動負債			
借款－於一年後到期	33	700,000	661,000
中期債權證	36	1,500,000	1,000,000
長期企業債券	37	2,000,000	—
其他應付款項	38	16,800	20,250
遞延稅項負債	39	44,260	18,298
遞延收益	40	183,960	191,221
融資租賃承擔	34	135,980	184,286
環境修護撥備	41	14,630	11,484
		4,595,630	2,086,539
		11,466,131	8,429,999

第44至117頁的綜合財務報表已經由董事會於二零一四年三月二十五日批准並授權刊發，並由下列人士代其簽署：

董事

李留法

董事

楊勇正

綜合權益變動表

於二零一三年十二月三十一日止年度

	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	本公司 擁有人應佔	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註42)	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	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	19,505	1,251,325	789,990	283,753	835,046	31,768	2,304,573	5,515,960	38,650	5,554,610
年內溢利(虧損)及年內全面收益(開支)總額	—	—	—	—	—	—	783,393	783,393	(20,604)	762,789
收購附屬公司(附註51)	—	—	—	—	—	—	—	—	1,850	1,850
轉撥	—	—	—	73,987	—	—	(73,987)	—	—	—
上一年度新股份的發行 成本的超額撥備	—	24,211	—	—	—	—	—	24,211	—	24,211
於二零一二年十二月三十一日	19,505	1,275,536	789,990	357,740	835,046	31,768	3,013,979	6,323,564	19,896	6,343,460
年內溢利(虧損)及年內全面收益(開支)總額	—	—	—	—	—	—	558,955	558,955	(75,910)	483,045
收購附屬公司(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	—	52,706	52,706
轉撥	—	—	—	55,504	—	—	(55,504)	—	—	—
向關聯方提供財務擔保(附註35)	—	—	—	—	(8,710)	—	—	(8,710)	—	(8,710)
於二零一三年十二月三十一日	<u>19,505</u>	<u>1,275,536</u>	<u>789,990</u>	<u>413,244</u>	<u>826,336</u>	<u>31,768</u>	<u>3,517,430</u>	<u>6,873,809</u>	<u>(3,308)</u>	<u>6,870,501</u>

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 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。

綜合現金流量表

截至二零一三年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
經營活動		
年內溢利	483,045	762,789
調整：		
所得稅	246,278	264,262
遞延收入撥回	(7,261)	(5,501)
銀行存款利息	(64,871)	(29,197)
應收貸款利息	(74,365)	—
物業、廠房及設備折舊	698,996	579,124
財務費用	752,107	570,023
匯兌(收益)虧損	(9,197)	803
預付租賃款項攤銷	17,436	12,900
呆壞賬撥備(撥回)	211	(5,991)
採礦權攤銷	13,163	12,822
其他無形資產攤銷	810	317
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)
環境修護撥備	3,146	2,075
營運資金變動前經營現金流量	2,057,162	2,162,618
存貨(增加)減少	(114,882)	68,462
貿易及其他應收款項(增加)減少	(170,443)	16,805
持作買賣投資減少	—	250,000
應收(應付)關聯方款項變動	34,923	(3,556)
貿易及其他應付款項增加(減少)	74,472	(277,343)
經營所得現金	1,881,232	2,216,986
已付所得稅	(225,047)	(324,014)
經營活動所得現金淨額	1,656,185	1,892,972

綜合現金流量表

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
投資活動			
已收利息		64,871	29,197
收購附屬公司(淨額)	50, 51	(575,316)	40,847
購買物業、廠房及設備		(821,905)	(265,063)
預付租賃款項增加		(1,407)	(108,898)
收購採礦權		(9,157)	(10,825)
出售物業、廠房及設備所得款項		7,965	7,981
出售可供出售投資所得款項		—	4,005
已付按金		(1,291,970)	(1,048,771)
預付租賃款項及物業、廠房及設備的政府補貼		—	46,918
抵押銀行結餘減少(增加)		358,666	(525,225)
應收貸款墊款		(915,000)	—
投資活動所用現金淨額		(3,183,253)	(1,829,834)
融資活動			
已付利息		(634,795)	(540,197)
新股的發行成本退款		—	24,211
償還借款		(6,027,823)	(5,377,795)
新增借款		5,306,893	4,560,690
售後租回交易所得款項		—	250,000
償還融資租賃承擔		(60,035)	(20,539)
本集團貼現票據所得款項		855,590	891,649
本集團貼現票據結算		(1,096,738)	(939,960)
籌集應付票據所得款項		1,483,000	1,716,550
應付票據結算		(1,723,000)	(1,506,550)
發行短期債權證		2,100,000	1,000,000
發行中期債權證		800,000	700,000
發行長期債權證		2,000,000	—
償還短期債權證		(1,000,000)	(500,000)
收購採礦權		(13,400)	—
融資活動所得現金淨額		1,989,692	258,059
現金及現金等價物增加		462,624	321,197
年初現金及現金等價物		553,677	232,480
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表		1,016,301	553,677

1. 一般資料

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)乃於二零一一年二月七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份自二零一一年十二月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 而其主要營業地點位於中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53)

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 綜合財務報表的編製基準(續)

(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元的四批短期債權證，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，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」)

於本年度內，本集團已採納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(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。

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」)(續)

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 號為一項新披露準則，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，根據國際財務報告準則第 13 號的過渡性條文，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(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。

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」)(續)

國際會計準則第36號(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(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 ⁴
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 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
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 ³
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 ¹
國際會計準則第19號(修訂本)	界定利益計劃：僱員供款 ²
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ¹
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 ¹
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 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。

⁴ 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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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」)(續)

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。

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」)(續)

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. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本基準編製。

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。

歷史成本一般以交換貨品及服務時給予代價的公平值為基準。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其控制之實體及附屬公司之財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實及情況顯示上文所列控制權三個元素的一個或多個元素出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

本集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支於本集團獲得控制權日期起直至本集團不再控制該附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使因此而導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司之財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流(與本集團成員公司間之交易有關)均於綜合賬目時予以全數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團之股權分開呈列。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併中所轉讓代價按公平值計量，而公平值乃按本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團為交換被收購方控制權發行的股本權益於收購日期的公平值之和計算。收購相關成本通常在產生時於損益中確認。

於收購日期，已收購的可識別資產及已承擔的負債乃按其公平值確認。

4. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

商譽乃以所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方以往所持被收購方股權的公平值(如有)的總和，超出所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額的差額計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額超出所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方以往所持被收購方權益的公平值(如有)之和，則差額即時於損益中確認為低價收購收益。

屬現有擁有權權益且倘進行清盤，持有人有權享有實體一定比例的資產淨值的非控股權益可初步按公平值或按非控股權益所佔被收購人可識別資產淨值的已確認金額計量。計量基準視乎每項交易而選擇。

商譽

收購業務所生產商譽按收購業務當日所錄得成本(見上文所述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可從合併之協同作用獲益的本集團各個現金產生單位(或各組現金產生單位)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間結算日之前作減值測試。倘現金產生單位的可收回款額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益中確認。商譽之已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

4. 主要會計政策(續)

於一間聯營公司的投資

聯營公司為本集團具有重大影響的實體。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。以權益會計法處理之聯營公司財務報表乃按與本集團就於類似情況下的交易及事件所採用者相同之會計政策編製。

根據權益法，於一間聯營公司的投資最初以成本在綜合財務狀況報表內確認，並經確認本集團應佔聯營公司損益及其他全面收益後調整。倘本集團應佔聯營公司的虧損超出其所佔該聯營公司權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司的淨投資一部分的任何長期權益)，則本集團會終止確認其難佔的進一步虧損。本集團僅就本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出的付款確認額外虧損。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。在收購於一間聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何部分確認為商譽，計入投資賬面值內。本集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本任何部分，經重新評估後，即時於收購投資期間在損益確認。

本集團採納國際會計準則第39號的規定，以釐定是否需要就本集團於聯營公司或合營企業的投資確認任何減值虧損。倘需要，投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產與可收回金額(即使用價值與公允值減出售成本的較高者)及賬面值進行比較，測試是否減值。任何已確認減值虧損構成該項投資之賬面值的一部份。有關減值虧損之任何撥回於該項投資其後可收回金額增加時根據國際會計準則第36號確認。

當集團實體與本集團一間聯營公司交易時(例如出售或注入資產)，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，才於本集團綜合財務報表內確認。

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。

銷售貨品產生的收益於貨品付運及所有權轉移時確認，屆時以下條件均獲達成：

- 本集團已將貨品所有權的重大風險及回報轉移至買方；
- 本集團既無保留通常與所有權相關的持續管理權，亦無保留對已售貨品的實際控制；
- 收益金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 與交易相關的已產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

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(如有)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(如有)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、廠房及設備相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

根據融資租賃持有的資產按與自有資產相同的基準於其預計使用年期內折舊。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。

4. 主要會計政策(續)

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。

預付租賃款項

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。

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

根據融資租賃持有的資產按其於租賃開始時的公平值或(倘為較低者)按最低租賃款項的現值確認為本集團資產。對出租人的相應責任則於綜合財務狀況表內列為融資租賃承擔。

租賃款項按比例分攤為融資費用及租賃責任的減少，從而使該等負債的餘額以固定息率計息。除非融資費用乃直接因合資格資產而產生，於此情況下，融資費用根據本集團有關借貸成本的一般政策(請參閱下文會計政策)予以資本化，否則融資費用隨即於損益中確認。

經營租賃付款乃按有關租賃期以直線法確認為開支。或然租金於其產生期間確認為開支。

售後租回交易

於售後租回交易形成融資租賃時，出售所得款項超出賬面值的部分於租賃期內予以遞延及攤銷。倘售後租回交易時的公平值較資產的賬面值為低，除非價值已出現減值，於此情況下，賬面值乃根據國際會計準則第36號資產減值減至可收回金額，否則毋須作出調整。

4. 主要會計政策(續)

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(包括任何一筆總付過的預付款項)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。

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，並以系統及合理基準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。

4. 主要會計政策(續)

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損益及其他全面收益表所列除稅前溢利不同。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。

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。即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘即期及遞延稅項有關的事項在其他全面收益或直接在權益中被確認除外，於此情況下，即期及遞延稅項亦會於其他全面收益或直接或於權益中分別確認。倘即期稅項或遞延稅項乃因業務合併的初始會計處理而產生，則稅務影響計入業務合併的賬目內。

4. 主要會計政策(續)

無形資產

業務合併中所收購無形資產

業務合併中所收購無形資產與商譽分開確認並初步按其於獲得日期的公平值(視為其成本)計量。

於初步確認後，具備有限使用年期的無形資產乃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無形資產的攤銷乃按直線法於其估計使用年期內確認。(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

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

本集團的金融資產為貸款及應收款項。

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、應收貸款、應收關聯方的款項、已抵押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。

貸款及應收款項減值

貸款及應收款項於各報告末評估是否有減值跡象。貸款及應收款項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。

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。

就若干類別的貸款及應收款項(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貸款及應收款項而言，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。

與所有貸款及應收款項有關的減值虧損會直接於貸款及應收款項賬面值中作出扣減，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貸款及應收款項而言，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。

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、中期債權證、長期企業債券及借款，於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

財務擔保合約

財務擔保合約乃規定發出人向持有人支付指定金額，以補償持有人由於指定欠債人未能根據債務工具原始或經修訂條款於到期時付款而蒙受的損失。由本集團發出的財務擔保合約初步按公平值計量，隨後按以下各項較高者計量財務擔保：

- (i) 合約責任金額(根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定)；及
- (ii) 初步確認金額減(如適當)根據收入確認政策確認的累計攤銷。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融負債及股本工具(續)

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。於悉數終止確認金融資產後，資產的賬面值與已收及應收代價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。

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具備有限使用年期的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)。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團會估計該項資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可找出合理且一致的分配基準，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或另行分配至可找出合理且一致的分配基準的最小一組現金產生單位。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，估計日後現金流量使用反映目前市場對貨幣時間價值及並無調整估計日後現金流量的資產的指定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘一項資產(或現金產生單位)的估計可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損隨即於損中益確認。

倘減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位)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(或現金產生單位)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。

4. 主要會計政策(續)

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審閱。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。

物業、廠房及設備折舊

於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣11,843,388,000元(二零一二年：人民幣11,062,558,000元)。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。

無形資產的減值

於二零一三年十二月三十一日，採礦權的賬面值為人民幣215,530,000元(二零一二年：人民幣219,536,000元)且並無計提減值虧損。於有事件或情形顯示賬面值或不可收回時檢討採礦權是否出現減值。可顯示減值的因素可能包括但不限於經濟環境的重大變動、與無形資產或含有無形資產的現金產生單位有關的經營現金流量。

5. 估計不確定性的主要來源(續)

商譽減值

釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。使用價值的計算要求管理層估計現金產生單位預期將產生的日後現金流量及適當的貼現率，以計算現值。倘實際日後現金流量較預期為低，則可能出現重大減值。於二零一三年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣161,480,000元(二零一二年：人民幣18,964,000元)且並無計提減值虧損。

遞延稅項資產

於二零一三年十二月三十一日，與暫時差額及未利用稅項虧損有關的為人民幣50,780,000元(二零一二年：人民幣37,360,000元)的遞延稅項資產已於綜合財務狀況表內確認。遞延稅項資產的確認主要取決於日後是否會有足夠的應課稅暫時差額或日後應課稅溢利。倘所產生的實際日後應課稅溢利低於預期，則遞延稅項資產可能出現重大撥回，該撥回於其產生期間於損益確認。

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。於二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項賬面值為人民幣312,407,000元(扣除呆賬撥備人民幣26,163,000元)(二零一二年十二月三十一日：人民幣255,983,000元(扣除呆賬撥備人民幣25,952,000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	664,955	860,979
	8,661,166	7,590,897

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
中國中部	6,273,968	5,533,443	648,052	790,831
中國東北部	2,387,198	2,057,454	102,492	284,988
總計	8,661,166	7,590,897	750,544	1,075,819
未分配企業行政開支			(21,221)	(48,768)
除稅前溢利			729,323	1,027,051

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

截至二零一三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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
分部資產		
中國中部	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
現金及現金結餘	5,374	288,122
資產總值	22,648,248	18,840,296
分部負債		
中國中部	12,049,978	7,882,509
中國東北部	3,569,988	4,503,966
分部負債總值	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	—	13,187
負債總值	15,777,747	12,496,836

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，惟遞延稅項資產、若干其他應收款項、已付按金以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：

截至二零一三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	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)
應收貸款利息	(74,365)	—	(74,365)

截至二零一二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	1,106,057	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)

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。

截至二零一三年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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 其他收入與其他收益及虧損

	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(除去經營稅)	74,365	—
租金收入	2,018	664
發放的遞延收入(附註40)	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。

9. 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	(60,015)	(53,623)
	<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分別按6.86%的年資本化率計算(二零一二年：每年6.71%)。

10. 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
	259,789	292,261
遞延稅(附註39)	(13,511)	(27,999)
	246,278	264,262

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	729,323	1,027,051
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
年內所得稅開支	246,278	264,262

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 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(已計入銷售成本)	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	2,700	3,000

12. 董事及行政總裁薪酬

分別已付或應付九名(二零一二年：十一名)董事及行政總裁的薪酬如下：

附註	二零一三年				二零一二年				
	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	薪酬總額	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	薪酬總額	
	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	
執行董事									
劉文英先生	vii	122	—	—	122	748	—	—	748
郁亞杠先生	viii	122	—	—	122	748	—	—	748
楊勇正先生	ix	441	—	—	441	—	—	—	—
徐武學先生	x	438	—	—	438	—	—	—	—
王德龍先生	vi	438	—	—	438	—	—	—	—
		<u>1,561</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,561</u>	<u>1,496</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,496</u>
非執行董事									
李留法先生		—	—	—	—	—	—	—	—
唐明千先生		—	—	—	—	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事									
王燕謀先生	i	—	—	—	—	81	—	—	81
馬振峰先生		189	—	—	189	195	—	—	195
潘昭國先生	ii	—	—	—	—	195	—	—	195
宋全啟先生	iii	—	—	—	—	81	—	—	81
孔祥忠先生	iv	200	—	—	200	—	—	—	—
王平先生	v	189	—	—	189	—	—	—	—
		<u>578</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>578</u>	<u>552</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>552</u>
		<u>2,139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,139</u>	<u>2,048</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,048</u>

李和平先生於二零一三年五月十一日辭任執行董事，但仍獲委任為本公司行政總裁。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，彼之酬金包括袍金人民幣774,000元(二零一二年：人民幣2,493,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 董事及行政總裁薪酬(續)

附註：

- i 王燕謀先生於二零一二年十二月二十四日辭任非執行董事；
- ii 潘昭國先生於二零一二年十二月二十四日退任非執行董事；
- iii 宋全啟先生於二零一二年十二月二十四日辭任非執行董事；
- iv 孔祥忠先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為非執行董事；
- v 王平先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為非執行董事。
- vi 王德龍先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事；
- vii 劉文英先生於二零一三年五月十一日辭任執行董事；
- vii 郁亞扛先生於二零一三年五月十一日辭任執行董事；
- ix 楊勇正先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事；
- x 徐武學先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事。

13. 僱員薪酬

年內，本公司五名最高薪酬人士包括三名(二零一二年：三名)董事及／或行政總裁(其薪酬詳情載於上文附註12)，年內，餘下兩名(二零一二年：兩名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他津貼	956	306
績效獎	251	668
退休福利計劃供款	18	41
	<u>1,225</u>	<u>1,015</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786,230元)。

本集團於兩個年度均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。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無行政總裁或任何董事放棄任何薪酬。

績效獎按僱員對截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止各年度本集團經營業績的貢獻釐定。

14. 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>558,955</u>	<u>783,393</u>
	二零一三年 千股	二零一二年 千股
股份數目		
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>

由於並無尚未行使之潛在普通股，故本年度並未列示每股攤薄盈利。

15. 股息

於有關的兩個年度，本公司概無建議、已派付或宣派任何股息。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 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
成本						
於二零一二年一月一日	4,771,836	5,983,988	100,903	77,129	877,534	11,811,390
添置	198,779	472,152	19,984	6,165	784,192	1,481,272
自收購附屬公司的 添置(附註51)	74,615	55,384	1,182	492	—	131,673
出售	(512)	(4,364)	(11,027)	(147)	—	(16,050)
轉讓	622,005	528,285	—	—	(1,150,290)	—
於二零一二年 十二月三十一日	5,666,723	7,035,445	111,042	83,639	511,436	13,408,285
添置	47,349	80,509	4,951	11,712	881,608	1,026,129
自收購附屬公司的 添置(附註50)	276,532	150,276	17,402	768	14,348	459,326
出售	—	(4,998)	(15,976)	(525)	—	(21,499)
轉讓	196,401	270,274	—	—	(466,675)	—
於二零一三年 十二月三十一日	6,187,005	7,531,506	117,419	95,594	940,717	14,872,241
折舊及減值						
於二零一二年一月一日	453,552	1,192,826	57,374	72,723	—	1,776,475
年內撥備	151,124	403,616	16,104	8,280	—	579,124
出售時撇銷	(75)	(807)	(8,858)	(132)	—	(9,872)
於二零一二年 十二月三十一日	604,601	1,595,635	64,620	80,871	—	2,345,727
年內撥備	192,002	485,346	18,282	3,366	—	698,996
出售時撇銷	—	(3,042)	(12,318)	(510)	—	(15,870)
於二零一三年 十二月三十一日	796,603	2,077,939	70,584	83,727	—	3,028,853
賬面值						
於二零一二年 十二月三十一日	5,062,122	5,439,810	46,422	2,768	511,436	11,062,558
於二零一三年 十二月三十一日	5,390,402	5,453,567	46,835	11,867	940,717	11,843,388

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

16. 物業、廠房及設備(續)

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43。

於二零一三年十二月三十一日，正在申請領取所有權證的樓宇的賬面值約為人民幣909,097,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣819,937,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，融資租賃安排下的設備及物業的賬面值約為人民幣306,682,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣336,804,000元)。

17. 已付按金

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備以及土地使用權及採礦權而支付的按金	542,278	144,209
就收購業務而支付的按金(附註)	749,692	—
	<u>1,291,970</u>	<u>144,209</u>

附註：就收購在中國經營的兩間水泥製造實體而支付有關按金，並且就收購生產設施之開支進行融資。收購預期於二零一四年完成。

18. 預付租賃款項

	預付租賃款項 人民幣千元
於二零一二年一月一日	615,292
添置	109,037
資本化為在建工程	(74)
於損益內扣除攤銷	<u>(12,900)</u>
於二零一二年十二月三十一日	711,355
添置	1,407
自收購附屬公司的添置(附註50)	115,350
於損益內扣除攤銷	<u>(17,436)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u><u>810,676</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 預付租賃款項(續)

就申報用途分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
計入貿易及其他應收款項的流動資產(附註25)	19,103	15,015
非流動資產	791,573	696,340
	810,676	711,355

於二零一三年十二月三十一日，正在申請領取證書的土地使用權的賬面值約為人民幣143,430,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣144,854,000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的詳情載於附註43。

19. 採礦權

	採礦權 人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日	260,917
添置	9,825
於二零一二年十二月三十一日	270,742
添置	9,157
於二零一三年十二月三十一日	279,899
累計攤銷	
於二零一二年一月一日	38,384
攤銷	12,822
於二零一二年十二月三十一日	51,206
攤銷	13,163
於二零一三年十二月三十一日	64,369
賬面值	
於二零一二年十二月三十一日	219,536
於二零一三年十二月三十一日	215,530

有關位於中國的石灰石礦場的採礦權的可使用年期介乎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的詳情載於附註43。

20. 商譽

為進行減值測試，商譽已分配至八個(二零一二年：三個)現金產生單位(「現金產生單位」)，包括十間(二零一二年：三間)附屬公司。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，分配至該等單位的商譽的賬面值如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	18,964	12,275
收購附屬公司所得(附註50及51)	<u>142,516</u>	<u>6,689</u>
於十二月三十一日	<u>161,480</u>	<u>18,964</u>
賬面值		
於十二月三十一日	<u>161,480</u>	<u>18,964</u>

分配至「現金產生單位」的商譽的賬面值如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
衛輝市天瑞水泥有限公司	10,502	10,502
鄭州天瑞水泥有限公司	1,773	1,773
平頂山天瑞姚電水泥有限公司	6,689	6,689
遼陽天瑞威企水泥有限公司(「威企水泥」)	33,422	—
遼陽天瑞誠興水泥有限公司(「誠興水泥」)	13,628	—
遼寧遼塔集團水泥有限公司(「遼塔水泥」)；及 遼寧遼東水泥集團有限公司(「遼東水泥」)；及 燈塔市遼塔水泥有限公司(「燈塔水泥」)(統稱「遼塔集團」)	29,284	—
大連金海岸建材集團有限公司(「金海岸建材」)	49,558	—
信陽金龍水泥有限公司(「金龍水泥」)	16,624	—
	<u>161,480</u>	<u>18,964</u>

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 商譽(續)

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2%至3%及於二零一三年十二月三十一日的折讓率為9.5%(二零一二年十二月三十一日：9.0%)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)於二零一三年及二零一二年十二月三十一日並無出現減值。

21. 其他無形資產

	經營租賃合約 人民幣千元
成本	
於二零一二年九月六日(附註51)及二零一三年十二月三十一日	9,353
累計攤銷	
於二零一二年九月六日及二零一二年十二月三十一日	(317)
攤銷	(810)
於二零一三年十二月三十一日	(1,127)
賬面值	
於二零一二年十二月三十一日	9,036
於二零一三年十二月三十一日	8,226

與租賃土地使用權有關的經營租賃合約乃透過收益法的方式(稱作增量現金流量法)進行估值。

合約價值按倘本公司的租賃合約按公平基準協商，則將產生額外租賃成本的基本原理建立。因此，合約價值等於市價與優惠合約(「優惠合約」)中預先釐定的租金之間的差額。本公司基於優惠合約的租賃成本低於市場價格。優惠合約的節省成本隨後按資本的加權平均成本折讓為現值。

所有上述無形資產乃於收購一間附屬公司時所購得，於各合約租期7至18年間按直線法攤銷。

22. 於一間聯營公司的權益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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>

於二零一三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	註冊資本 人民幣千元	佔擁有權 及投票權比例 %	主要業務
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	在中國生產 及銷售熟料

本集團聯營公司的財務資料概要如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動資產	<u>145,287</u>	<u>125,808</u>
非流動資產	<u>670,802</u>	<u>647,207</u>
流動負債	<u>1,101,881</u>	<u>969,913</u>
收益	<u>379,490</u>	<u>276,692</u>
年度虧損及全面開支總額	<u>88,894</u>	<u>84,598</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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
尚未確認應佔聯營公司的年度虧損	<u>35,558</u>	<u>33,839</u>
累計尚未確認應佔聯營公司虧損	<u>114,317</u>	<u>78,759</u>

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

23. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料及消耗品	1,052,268	781,624
在製品	18,788	7,740
製成品	240,861	350,868
	<u>1,311,917</u>	<u>1,140,232</u>

24. 應收貸款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收定息貸款		
— 應收貸款本金	915,000	—
— 應收利息	78,777	—
	<u>993,777</u>	<u>—</u>

根據二零一三年內訂立的若干貸款協議，本集團向獨立第三方作出貸款達人民幣915,000,000元(二零一二年：零)。根據貸款協議，有關貸款為無抵押，須於一年內償還，固定年利率介乎10%至15%。

25. 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
向供應商作出的墊款	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(附註18)	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。(見附註33)

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。

25. 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
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，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：

逾期：	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至180日	26,114	51,282
超過180日	15,057	10,244
總計	<u>41,171</u>	<u>61,526</u>

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

25. 貿易及其他應收款項(續)

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)
年內撤銷	—	(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。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押應收票據，詳情載於附註43。

26. 轉移金融資產

於二零一三年十二月三十一日，賬面值為人民幣162,689,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣422,949,000元)的應收票據透過按全面追索基準貼現該等應收款項而轉移予銀行，有關負債的賬面值為人民幣141,190,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣382,338,000元)。由於本集團並無轉移與該等應收票據有關的重大風險及回報，其會繼續悉數確認應收款項的賬面值，並已確認轉移所收取的現金作為有抵押借款(見附註33)。該等金融資產按攤銷成本列入本集團的綜合財務狀況表。

27. 應收關聯方款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	<u>—</u>	<u>3,989</u>

於二零一二年十二月三十一日，該款項指就採購貨品向關聯方支付的墊款。

28. 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(詳情披露於附註43)；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(詳情披露於附註43)；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。

29. 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0.5%)的市場年利率計息。

30. 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
客戶墊款	228,623	181,083
其他應付稅項	83,251	62,617
其他應付款項－即期(附註38)	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
	4,604,289	4,382,843

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	3,576,244	3,509,503

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 應付關聯方款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易性質	30,934	—
非貿易性質	500	500
	<u>31,434</u>	<u>500</u>

貿易性質

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	<u>30,934</u>	<u>—</u>

關聯方提供的信貸期為90日。

本集團自獲得收貨日期至各報告期末的應付關聯方款項(貿易性質)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	<u>30,934</u>	<u>—</u>

非貿易性質

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	<u>500</u>	<u>500</u>

附註：

- i. 本集團的一間聯營公司。

32. 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4.77%、4.70%、4.64%及6.60%的固定年利率計息。

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8.48%及5.15%的固定年利率計息。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

33. 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
	4,534,668	5,181,565
附追索權的貼現票據相關的銀行借款 (iv) (附註 26)	141,190	382,338
	4,675,858	5,563,903
有抵押	3,035,656	2,236,075
無抵押	1,640,202	3,327,828
	4,675,858	5,563,903
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
	4,675,858	5,563,903
減：流動負債項下所示一年內到期金額 (v)	(3,975,858)	(4,902,903)
一年後到期金額	700,000	661,000

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。

33. 借款(續)

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 就於二零一二年十二月三十一日賬面值為人民幣40,000,000元(二零一三年十二月三十一日：零)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。該等貸款已分別於二零一二年十二月三十一日分類為流動負債。

抵押予銀行以獲得借款的資產的詳情載於附註43。

34. 融資租賃承擔

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告用途分析為：		
流動負債	48,305	45,175
非流動負債	135,980	184,286
	<u>184,285</u>	<u>229,461</u>

本集團已訂立一項銷售及售後租回交易而產生融資租賃。租賃資產，包括廠房及設備，繼續作為本集團的物業，廠房及設備確認。平均租賃期為5年。相關所有融資租賃承擔的年利率均於各自合約日期固定在6.72%至7.25%(二零一二年十二月三十一日：介乎每年6.72%至7.25%)範圍。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

34. 融資租賃承擔(續)

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應付款金額				
一年內	60,061	60,035	48,305	45,175
超過一年但不超過兩年	60,061	60,061	51,654	48,306
超過兩年但不超過五年	90,090	150,151	84,326	135,980
	<u>210,212</u>	<u>270,247</u>	<u>184,285</u>	<u>229,461</u>
減：未來融資費用	(25,927)	(40,786)	不適用	不適用
租賃承擔現值	<u>184,285</u>	<u>229,461</u>	<u>184,285</u>	<u>229,461</u>
減：12個月內到期償還金額 (於流動負債下列賬)			(48,305)	(45,175)
12個月後到期償還金額			<u>135,980</u>	<u>184,286</u>

本集團的融資租賃承擔以出租人的租賃資產抵押作擔保。

35. 財務擔保合約

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
財務擔保合約	<u>8,710</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團就由本公司一名非執行董事李留法先生所控制的天瑞集團有限公司(「天瑞集團」)旗下兩間附屬公司天瑞集團雲陽鑄造有限公司及汝州天瑞煤焦化有限公司所動用的銀行融資向銀行分別提供財務擔保達人民幣250,000,000元及人民幣522,000,000元，為期5年及7年。

初步確認的財務擔保合約之公平值乃參考收取人毀約之可能性估計得出之擔保費率計算。

36. 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。

37. 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%，可選擇進一步延長三年，須待債券持有人批准後方可作實。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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

38. 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
收購採礦權	26,318	38,764
減：貿易及其他應付款項項下所示一年內到期款項(附註30)	(9,518)	(18,514)
	<u>16,800</u>	<u>20,250</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。該款項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。該款項為免息。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。

董事認為，上述其他應付款項於綜合財務報表中確認的賬面值與其公平值相若。

39. 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 款項	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 (附註)	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(附註50)	—	(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

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項(續)

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差額的撥回時間，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差額為人民幣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，而暫時差額可能不會在可見未來撥回。

40. 遞延收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產相關政府補助	<u>183,960</u>	<u>191,221</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生產線及收購合格的節能設備而收取的補助。截至二零一三年十二月三十一日止年度，約人民幣7,261,000元的金額列作「其他收入以及其他收益及虧損」(二零一二年：人民幣5,501,000元)。

41. 環境修護撥備

	環境修護 人民幣千元
於二零一二年一月一日	9,409
年內撥備	2,075
於二零一二年十二月三十一日	11,484
年內撥備	3,146
於二零一三年十二月三十一日	14,630

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。

42. 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：			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及 二零一三年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及 二零一三年十二月三十一日	2,400,900,000	24,009	19,505

43. 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,124,013	1,611,588
預付租賃款項	140,136	209,842
採礦權	68,413	111,935
應收票據	162,689	422,949
已抵押銀行結餘	355,000	310,000
	2,850,251	2,666,314

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

43. 抵押資產(續)

除上述已抵押的資產外，天瑞水泥已將其於天瑞集團光山水泥有限公司、天瑞集團鄭州水泥有限公司、天瑞集團蕭縣水泥有限公司的所有股權抵押，截至二零一三年十二月三十一日，獲取短期美元浮率貸款達人民幣393,965,000元。

44. 資本承擔

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本集團就收購業務以及物業、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	398,027	415,127
— 已授權但未訂約	166,510	178,900

收購業務的最終代價安排以本集團與賣方談判結果為準。

45. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

截至二零一三年十二月三十一日止年度已付的租賃款項約人民幣16,979,150元(二零一二年：人民幣17,709,190元)乃就其若干土地、辦公樓及礦場而支付。

於二零一三年十二月三十一日，本集團就到期的出租土地、辦公物業及礦場日後最低租金的承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	15,801	17,521
第二至第五年(包括首尾兩年)	44,800	58,800
第五年後(包括該年)	7,643	8,517

經營租賃付款指本集團就若干土地、辦公室物業及礦場應付的租金。租約經協商租期平均為一至十七年，於整個租期內租金為固定。

45. 經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人

截至二零一三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2,018,000元(二零一二年：人民幣664,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無與承租人訂約取得下列日後最低租金付款：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	<u>1,350</u>	<u>—</u>

46. 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。截至二零一三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23,768,000元(二零一二年：人民幣22,309,000元)。

47. 關聯方披露

(a) 除附註27及31所披露的應收／應付關聯方款項，以及附註35及37所披露的本集團向關聯方提供之擔保及關聯方向本集團提供之擔保外，年內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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	<u>171,735</u>	<u>29,433</u>
辦公室租金開支	天瑞集團有限公司	ii	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>
銷售貨品	汝州天瑞煤焦化有限公司	iii	<u>—</u>	<u>3,423</u>
提供財務擔保	天瑞集團雲陽鑄造有限公司	iii	<u>250,000</u>	<u>—</u>
	汝州天瑞煤焦化有限公司	iii	<u>522,000</u>	<u>—</u>
			<u>772,000</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

47. 關聯方披露(續)

(a) (續)

附註：

- i. 本集團的一間聯營公司；
- ii. 天瑞集團有限公司(「天瑞集團」)，由本公司非執行董事李留法先生控制。
- iii. 天瑞集團的附屬公司。

(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。主要管理人員的薪酬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期福利	6,665	8,324
退休福利	155	155
	<u>6,838</u>	<u>8,479</u>

48. 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。本集團的整體策略較去年維持不變。

本集團的資本結構包括債務(包括短期債權證、借款、中期債券證、長期公司債券(詳情參閱附註32、33、36及37)及本公司擁有人應佔權益(包括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。

49. 金融工具

金融工具的類別

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括已抵押銀行結餘以及現金及銀行結餘)	<u>4,940,085</u>	<u>3,940,261</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>14,916,507</u>	<u>11,723,796</u>
融資租賃承擔	<u>184,285</u>	<u>229,461</u>
財務擔保合同	<u>8,710</u>	<u>—</u>

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應收貸款、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、有已抵押銀行結餘、現金及銀行結餘、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、借款、融資租賃承擔及長期公司債券。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。

利率風險

本集團須承擔有關採礦權的應付款項、短期債權證定息借款、融資租賃承擔、中期債權證、長期公司債券及應付款項的公平值利率風險(有關詳情請參閱附註32、33、34、36、37及38)。

由於管理層認為本集團所承擔的上述公平值利率風險並不重大，故於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，管理層並無進行利率掉期或其他對沖活動。

此外，本集團亦承擔有關已抵押銀行結餘、銀行結餘及浮息借款的現金流量利率風險(有關詳情請參閱附註28、29及33)。

本集團緊密監察利率趨勢，旨在降低實際利率。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

49. 金融工具(續)

利率風險(續)

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。就銀行結餘及浮息借款而言，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、銀行存款利率及基準利率(如適用)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，則本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年內除稅後溢利會下降/上升約人民幣2,259,000元(二零一二年：下降/上升人民幣873,000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360,000元(二零一二年：人民幣465,000元)。

貨幣風險

本集團的若干已抵押銀行結餘及其他應收款項以港元(「港元」)計值及貸款以美元(「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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產		
港元	7,426	20,543
美元	4,272	288,187
	<u>11,698</u>	<u>308,730</u>
負債		
美元	<u>668,667</u>	<u>287,080</u>

49. 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。

下表詳列本集團於二零一三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及美元列值的已抵押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。下表負數顯示人民幣兌港元及美元下降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，而下表的結餘將為正數。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內除稅後溢利(虧損)	<u>27,971</u>	<u>(1,082)</u>

信貸風險

於是二零一三年十二月三十一日，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己確認金融資產的賬面值；及
- 附註52所披露之有關本集團發出的財務擔保的或然負債金額。

為將綜合財務狀況表所列的各自己確認金融資產所產生之信貸風險減至最低，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收回逾期債項。此外，本集團於各報告期末審閱各個人貿易債務的可收回數額，以確保就不可收回的數額作出足夠減值虧損。

為將有關本集團發出之財務擔保的或然負債所產生之信貸風險減至最低，本集團成立特別委員會對發出擔保進行審閱及批准。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

本集團面對有關應收貸款(附註24)的集中信貸風險。本集團會監控所面對風險之程度，確保即時採取跟進行動及／或糾正行動，以降低風險。

49. 金融工具(續)

信貸風險(續)

由於對手方為信譽良好之銀行或具有國際信貸評級機構所給予的高信貸評級金融機構，故抵押結餘及銀行結餘的信貸風險有限。

除上述者外，本集團並無面對其他重大集中信貸風險，有關風險分佈於大量對手方及客戶。

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。當未遵守貸款契諾時，管理層將聯繫貸款人並於必要時立即採取行動以確保在借方要求即刻還款時流動資金充足可用。於二零一二年十二月三十一日，有關賬面值達人民幣40,000,000元的貸款，本集團違反貸款之若干條款(二零一三年：零)。

於二零一三年十二月三十一日，五項合共人民幣1,954,040,000元的未使用銀行融資可供動用，包括：(a)中國銀行為數人民幣706,040,000元的銀行融資，可於二零一四年十二月二十七日前動用；(b)中國建設銀行為數人民幣715,000,000元的銀行融資，可於二零一五年九月二十五日前動用；(c)中國工商銀行為數人民幣210,000,000元的銀行融資，可於二零一四年十二月八日前動用；(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，可於二零一四年六月十三日前動用；及(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，可於二零一四年九月七日前動用。截至本報告日期，尚無動用人民幣1,954,040,000元的銀行融資。

於二零一三年十二月三十一日，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，於二零一二年十二月三十一日為數人民幣40,000,000元(於二零一三年十二月三十一日：零)的銀行借款因違反貸款契諾而計入「須按通知償還」類別。

49. 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
於二零一三年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	773,037	3,208,981	300,879	—	—	—	4,282,897	4,282,897
應付一名關聯方款項	—	—	31,434	—	—	—	—	31,434	31,434
借款									
— 固定利率	6.96	339,990	577,389	1,341,514	553,065	118,307	—	2,930,265	2,579,190
— 浮動利率	5.19	244,000	642,220	1,162,177	107,877	—	—	2,156,274	2,096,668
其他應付款項—固定利率	7.3	6,050	—	4,000	9,336	—	10,749	30,135	26,318
短期債權證	5.16	—	1,622,270	527,500	—	—	—	2,149,770	2,100,000
中期債權證	6.79	—	—	325,200	769,391	942,850	—	2,037,441	1,800,000
長期公司債券	7.1	—	—	—	—	—	3,269,800	3,269,800	2,000,000
融資租賃承擔	6.72	30,030	—	30,031	60,061	60,060	30,030	210,212	184,285
		<u>1,393,107</u>	<u>6,082,294</u>	<u>3,691,301</u>	<u>1,499,730</u>	<u>1,121,217</u>	<u>3,310,579</u>	<u>17,098,228</u>	<u>15,100,792</u>
財務擔保負債	—	<u>798,500</u>	—	—	—	—	—	<u>798,500</u>	<u>8,710</u>
於二零一二年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	847,572	2,908,165	364,892	—	—	—	4,120,629	4,120,629
應付一名關聯方款項	—	—	500	—	—	—	—	500	500
借款									
— 固定利率	7.3	32,567	741,860	2,139,925	—	—	—	2,914,352	2,790,038
— 浮動利率	6.5	265,000	523,745	1,397,096	522,923	180,124	38,604	2,927,492	2,773,865
其他應付款項—固定利率	7.3	7,600	8,723	4,000	3,900	10,110	11,726	46,059	38,764
短期債權證	6.8	500,000	506,438	—	—	—	—	1,006,438	1,000,000
中期債權證	6.6	—	—	—	338,583	807,319	—	1,145,902	1,000,000
融資租賃承擔	6.7-7.3	30,005	—	30,030	60,061	60,061	90,090	270,247	229,461
		<u>1,682,744</u>	<u>4,689,431</u>	<u>3,935,943</u>	<u>925,467</u>	<u>1,057,614</u>	<u>140,420</u>	<u>12,431,619</u>	<u>11,953,257</u>
財務擔保負債	—	<u>40,000</u>	—	—	—	—	—	<u>40,000</u>	—

上述財務擔保合同款項為擔保對手方索要相關款項時本集團根據安排可能須結付全數擔保金額的最高金額。基於報告期末的預期，本集團認為須根據相關協議支付相關款項的可能性不大。但是，該預測視乎對手方根據擔保索要相關款項的可能性(該可能性與對手方所持受保的應收財務賬蒙受信貸損失的可能性相關)而發生變化。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

50. 本年度收購附屬公司

- (a) 於二零一三年三月六日，本集團以代價人民幣111,615,000元自兩名獨立第三方收購威企水泥100%股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣33,422,000元。威企水泥從事水泥製造及銷售業務。
- (b) 於二零一三年三月二十四日，本集團以代價人民幣86,300,000元自兩名獨立第三方收購誠興水泥70%股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣13,628,000元。誠興水泥從事水泥製造及銷售業務。
- (c) 本集團以總代價人民幣351,369,000元自四名獨立第三方收購遼塔集團全部股本權益，其中遼塔水泥的代價為人民幣246,576,000元，遼東水泥的代價為人民幣58,493,000元，以及燈塔水泥的代價為人民幣46,300,000元。遼塔水泥、遼東水泥及燈塔水泥的收購分別於二零一三年五月十日、二零一三年七月十九日及二零一三年七月十九日完成。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣29,284,000元。遼塔集團從事水泥及熟料的製造及銷售業務。
- (d) 於二零一三年八月八日，本集團以代價人民幣66,933,000元自兩名獨立第三方收購金龍水泥70%股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣16,624,000元。金龍水泥從事水泥製造及銷售業務。
- (e) 於二零一三年十月十日，本集團以代價人民幣61,413,000元自兩名獨立第三方收購金海岸建材全部股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣49,558,000元。金海岸建材從事水泥製造及銷售業務。

此等收購中的非控股權益按其應佔已收購資產淨值的比例計量。由於合併成本包括控制權溢價，故此等收購產生商譽。此外，就合併所付代價實際包括與此等公司的預期綜合效益的利益、收益增長及未來市場發展有關的金額。該等利益並無與商譽分開確認，原因是其並不符合可識別無形資產的確認標準。

50. 本年度收購附屬公司(續)

	威企水泥 人民幣千	誠興水泥 人民幣千	遠塔集團 人民幣千	金龍水泥 人民幣千	金海岸建材 人民幣千	總計 人民幣千元
已轉讓代價：						
總代價按以下方式支付						
已付現金代價	110,115	86,300	351,369	54,600	60,413	662,797
須於一年內支付	1,500	—	—	12,333	1,000	14,833
	<u>111,615</u>	<u>86,300</u>	<u>351,369</u>	<u>66,933</u>	<u>61,413</u>	<u>677,630</u>
截至收購日期，已收購資產及已確認負債如下：						
已收購資產淨值：						
物業、廠房及設備	59,876	100,405	219,622	63,336	16,087	459,326
預付租賃款項	19,228	21,379	55,715	11,652	7,376	115,350
存貨	9,648	9,882	17,333	13,611	6,328	56,802
貿易及其他應收款項	46,598	38,963	73,661	4,024	30,011	193,257
現金及銀行結餘	46,375	18,335	12,854	4,866	5,051	87,481
貿易及其他應付款項	(92,924)	(64,223)	(30,540)	(6,963)	(17,283)	(211,933)
借款	—	(14,000)	(24,000)	(16,000)	(32,410)	(86,410)
遞延稅項負債	(10,608)	(6,924)	(2,560)	(2,656)	(3,305)	(26,053)
	<u>78,193</u>	<u>103,817</u>	<u>322,085</u>	<u>71,870</u>	<u>11,855</u>	<u>587,820</u>
收購產生商譽：						
已轉讓代價	111,615	86,300	351,369	66,933	61,413	677,630
加：非控股權益	—	31,145	—	21,561	—	52,706
減：已收購資產淨值	(78,193)	(103,817)	(322,085)	(71,870)	(11,855)	(587,820)
商譽	<u>33,422</u>	<u>13,628</u>	<u>29,284</u>	<u>16,624</u>	<u>49,558</u>	<u>142,516</u>
收購現金流出淨額：						
收購產生現金流出淨額						
已付現金代價	(110,115)	(86,300)	(351,369)	(54,600)	(60,413)	(662,797)
收購現金及現金等價物	46,375	18,335	12,854	4,866	5,051	87,481
	<u>(63,740)</u>	<u>(67,965)</u>	<u>(338,515)</u>	<u>(49,734)</u>	<u>(55,362)</u>	<u>(575,316)</u>

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣193,257,000元。於收購日期，所收購的有關貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣193,257,000元。

年內溢利包括因此等收購實體額外業務產生的人民幣41,000,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

50. 本年度收購附屬公司(續)

年內收益包括此等實體產生的人民幣615,000,000萬元。假設收購已於二零一三年一月一日完成，年內集團總收益將為人民幣8,730,000,000萬元，而年內溢利將為人民幣485,000,000元。備考資料僅供說明之用，並非一定為假設收購於二零一三年一月一日完成而本集團實際取得的收益及經營業績的指標，亦並非一定為未來業績的預測。

假設已於二零一三年初收購此等實體，則在釐定本集團的備考收益及溢利時，董事根據業務合併初步入賬產生的公平值計算廠房及設備的折舊，而非於收購前財務報表中確認的賬面值。

51. 於二零一二年收購一間附屬公司

於二零一二年九月六日，本集團以代價人民幣25,390,000元自獨立第三方平頂山姚孟電力集團有限公司(「姚孟電力」)收購平頂山姚電水泥有限公司(「姚電水泥」)91%的股權。該收購事項使用收購法入賬。因收購產生的商譽金額為人民幣6,689,000元。姚電水泥從事製造及銷售水泥。

已轉讓代價：

	人民幣千元
現金	25,390

於收購日期的已收購資產及已確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	131,673
其他無形資產	9,353
存貨	5,543
貿易及其他應收款項	8,190
現金及銀行結餘	66,237
借款	(71,654)
貿易及其他應付款項	(128,791)
	<u>20,551</u>

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣8,190,000元。於收購日期，所收購的有關貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣8,190,000元。

51. 於二零一二年收購一間附屬公司(續)

收購產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	25,390
加：(於姚電水泥的9%)非控股權益	1,850
減：已收購資產淨值	(20,551)
	<u>6,689</u>
收購產生的商譽	<u>6,689</u>

於收購日期所確認於姚電水泥的非控股權益按其應佔已收購資產淨值的比例計量。由於合併成本包括控制權溢價，故收購姚電水泥產生商譽。此外，就合併所付代價實際包括與姚電水泥的預期綜合效益的利益、收益增長及未來市場發展有關的金額。該等利益並無與商譽分開確認，原因是其並不符合可識別無形資產的確認標準。

收購姚電水泥的現金流入淨額：

	人民幣千元
已收購現金及現金等價物結餘	66,237
減：已付現金代價	(25,390)
	<u>40,847</u>

二零一二年溢利包括因姚電水泥額外業務產生的虧損人民幣7百萬元。

二零一二年收益包括姚電水泥產生的人民幣58.30百萬元。假設收購已於二零一二年一月一日完成，二零一二年集團總收益將為人民幣7,669百萬元，而二零一二年溢利將為人民幣755百萬元。備考資料僅供說明之用，並非一定為假設收購於二零一二年一月一日完成而本集團實際取得的收益及經營業績的指標，亦並非一定為未來業績的預測。

假設於二零一二年初已收購姚電水泥，則在釐定本集團的備考收益及溢利時，董事根據業務合併初步入賬產生的公平值計算廠房及設備的折舊及所收購無形資產的攤銷，而非於收購前財務報表中確認的賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

52. 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
	798,500	40,000

於二零一三年十二月三十一日，就天瑞集團旗下兩間附屬公司天瑞集團雲陽鑄造有限公司及汝州天瑞煤焦化有限公司動用銀行融資，向銀行作出財務擔保金額分別達人民幣250,000,000元及人民幣522,000,000元。管理層考慮或然負債風險，並在綜合財務報表內確認財務擔保負債人民幣8,710,000元。

53. 本公司主要附屬公司詳情

(a) 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	佔擁有權及投票權比例		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
附屬公司					
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

53. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(a) 本公司擁有以下附屬公司：(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	佔擁有權及投票權比例		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
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
天瑞集團禹州水泥 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
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

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

53. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(a) 本公司擁有以下附屬公司：(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	佔擁有權及投票權比例		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
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*	中國 二零零九年十一月五日	人民幣 100,000,000元	60	60	製造及銷售水泥
平頂山天瑞姚電水泥 有限公司*	中國 二零零九年六月十七日	人民幣 20,000,000元	91	91	製造及銷售水泥
遼陽天瑞威企水泥有限公司* (原「遼寧恒威集團 威企水泥有限公司」)	中國 二零零六年六月二十二日	人民幣 39,000,000元	100	—	製造及銷售水泥
遼陽天瑞誠興水泥 有限公司*(原「遼陽市 誠興水泥製造有限公司」)	中國 二零零六年五月十八日	人民幣 20,000,000元	70	—	製造及銷售水泥
遼寧遼塔集團水泥 有限公司*	中國 二零零七年七月二十四日	人民幣 205,000,000元	100	—	製造及銷售水泥 及熟料
遼寧遼東水泥集團 有限公司*	中國 二零零三年二月二十八日	人民幣 10,000,000元	100	—	製造及銷售水泥
燈塔市遼塔水泥有限公司*	中國 二零零零年二月二十二日	人民幣 500,000元	100	—	製造及銷售水泥
大連金海岸建材集團 有限公司*	中國 二零零二年十二月十九日	人民幣 45,000,000元	100	—	製造及銷售水泥
信陽金龍水泥有限 責任公司*	中國 二零零零年十二月二十七日	人民幣 18,000,000元	70	—	製造及銷售水泥

53. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(a) 本公司擁有以下附屬公司：(續)

附註：

* 該等實體為天瑞水泥的附屬公司。

於本年度末，除天瑞集團水泥有限公司發行人民幣21億元的短期債權證(二零一二年：人民幣10億元)、人民幣18億元的中期債權證(二零一二年：人民幣10億元)及人民幣20億元的長期公司債券(二零一二年：零)外，並無附屬公司發行任何債券。

(b) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情

下表列示擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立及 經營地點	非控股權益所持有 的所有權及投票權的比例		分配至非 控股權益的虧損		累計非控股權益	
		二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
		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
天津天瑞水泥有限公司 擁有非控股權益的個別 非重大附屬公司	中國	40%	40%	(77,715)	(19,970)	(59,508)	18,206
						<u>56,200</u>	<u>1,690</u>
						<u>(3,308)</u>	<u>19,896</u>

有關擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的財務資料概述載列如下。以下財務資料概述指集團內抵銷前之金額。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

53. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情(續)

天津天瑞水泥有限公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動資產	<u>42,550</u>	<u>69,982</u>
非流動資產	<u>640,868</u>	<u>688,139</u>
流動負債	<u>(756,186)</u>	<u>(667,223)</u>
非流動負債	<u>(76,003)</u>	<u>(45,383)</u>
累計虧絀	<u>148,771</u>	<u>45,515</u>
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	<u>125,094</u>	<u>42,135</u>
開支	<u>319,380</u>	<u>92,059</u>
年內虧損及全面開支總額	<u>(194,286)</u>	<u>(49,924)</u>
經營活動現金(流出)流入淨額	<u>(7,641)</u>	<u>(41,516)</u>
投資活動(所用)所得現金淨額	<u>(1,031)</u>	<u>(37,579)</u>
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>8,700</u>	<u>78,654</u>
現金流入淨額	<u>28</u>	<u>(441)</u>

54. 本公司的財務資料

於報告期末的本公司財務資料包括：

	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
非流動資產		
於一間附屬公司的投資(附註)	1,257,927	1,257,927
設備	245	—
已付按金	298,287	—
非流動資產總額	1,556,459	1,257,927
流動資產		
其他應收款項	6,092	21,069
現金及銀行結餘	5,355	288,104
流動資產總額	11,447	309,173
流動負債		
借款—於一年內到期	278,466	287,080
應付一間附屬公司款項	44,562	33,566
流動負債總額	323,028	320,646
流動負債淨額	(311,581)	(11,473)
總資產減流動負債，淨資產	1,244,878	1,246,454
資本及儲備		
股本(附註42)	19,505	19,505
儲備	1,225,373	1,226,949
總權益	1,244,878	1,246,454

附註： 該投資為非上市股本投資。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

54. 本公司的財務資料(續)

儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	1,251,325	(30,750)	1,220,575
年內虧損及全面開支總額	—	(17,837)	(17,837)
過往年度新股發行成本超額撥備	24,211	—	24,211
於二零一二年十二月三十一日	1,275,536	(48,587)	1,226,949
年內虧損及全面開支總額	—	(1,576)	(1,576)
於二零一三年十二月三十一日	1,275,536	(50,163)	1,225,373

財務概要－根據國際財務報告準則

綜合業績

	二零一三年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一二年 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	二零零九年 人民幣千元
收益	8,661,166	7,590,897	8,263,395	6,129,438	4,415,224
除稅前溢利	729,323	1,027,051	1,686,553	526,704	245,040
所得稅開支	(246,278)	(264,262)	(413,365)	(128,917)	(81,779)
年內溢利	483,045	762,789	1,273,188	397,787	163,261
以下人士應佔：					
本公司擁有人	558,955	783,393	1,274,538	396,833	162,738
非控股權益	(75,910)	(20,604)	(1,350)	954	523
	483,045	762,789	1,273,188	397,787	163,261

綜合財務狀況表

	二零一三年 人民幣千元	於十二月三十一日			
		二零一二年 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	二零零九年 人民幣千元
總資產	22,648,248	18,840,296	17,237,845	13,682,166	10,609,307
總負債	(15,777,747)	(12,496,836)	(11,683,235)	(10,146,054)	(7,467,982)
總權益	6,870,501	6,343,460	5,554,610	3,536,112	3,141,325
以下人士應佔：					
本公司擁有人	6,873,809	6,323,564	5,515,960	3,536,112	3,135,848
非控股權益	(3,308)	19,896	38,650	—	5,477
	6,870,501	6,343,460	5,554,610	3,536,112	3,141,325

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。