



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



中期報告
2014



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
權益披露	12
企業管治及其他重要資料	16
簡明綜合全面收益表	19
簡明綜合財務狀況表	20
簡明綜合權益變動表	22
簡明綜合現金流量表	23
簡明綜合財務報表附註	24



公司資料

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
徐武學先生
李江銘先生

主席兼非執行董事

李留法先生 (「李主席」)

獨立非執行董事

孔祥忠先生
王平先生
杜曉堂先生

審核委員會

王平先生 (主席)
孔祥忠先生
杜曉堂先生

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

杜曉堂先生 (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



財務摘要

集團財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	4,296,213	3,722,302
息稅折舊攤銷前盈利	1,150,386	1,046,347
毛利	958,708	803,205
毛利率	22.3%	21.6%
盈利	318,495	276,500
盈利率	7.4%	7.4%
其中：歸屬於本公司持有權人盈利	327,411	283,258
每股基本盈利(人民幣元)	0.14	0.12
每股稀釋盈利(人民幣元)	0.14	0.12
	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產	22,954,178	22,648,248
總負債	15,765,182	15,777,747
公司持有權人應佔權益	7,201,220	6,873,809



管理層討論與分析

業務回顧

二零一四年前六個月，我們保持了良好的勢頭，水泥產品的銷量繼續增加，繼而進一步鞏固了我們作為河南及遼寧水泥市場領導者的地位。

- 根據數字水泥網的資訊，二零一四年上半年，河南全省水泥產量同比增加6.1%至83.6百萬噸。相較而言，二零一四年前六個月，本集團在河南銷售水泥14.0百萬噸，較2013年同期增長9.4%。
- 根據數字水泥網的資訊，二零一四年上半年，遼寧全省水泥產量為28.0百萬噸，同比增加7.2%。與之相較，在遼寧區域，二零一四年上半年，我們水泥產品的銷量同比增長30%至3.9百萬噸。

二零一四年前六個月，我們對外銷售了1.8百萬噸熟料，與二零一三年同期銷售1.4百萬噸相比，增長28.6%。我們所生產的熟料主要用於滿足我們水泥生產的內部需要。

二零一四年前六個月，我們錄得收益人民幣4,296.2百萬元，較二零一三年同期增加人民幣573.9百萬元或15.4%。我們銷售水泥產品的平均價格為每噸人民幣219.9元，較去年同期每噸小幅增加人民幣2.6元。

報告期間，得益於更高的產能利用率提高及更低原材料成本，我們得以再進一步降低單位生產成本。我們相信，如果能夠使我們設計良好的生產線保持更高的產能利用率，並通過對煤炭和原材料進行集中採購管理，將使本集團較在主要市場河南及遼寧的主要競爭對手擁有顯著的成本優勢。

二零一四年上半年，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，收購兩家水泥及熟料企業，包括一條年產能合共約1.0百萬噸的熟料生產線及兩條年產能合共約1.6百萬噸的水泥生產線。因上述收購交易剛剛完成，被收購的產能帶來的收益及經營溢利只屬微不足道。

商業環境

二零一四年上半年，中國政府成功保持經濟穩定增長。二零一四年第一季度，全國的國內生產總值同比增長7.4%，這是自金融危機肆虐全球時的二零零九年第一季度以來最低的。為了實現中央政府於二零一四年初確立的國內生產總值增長7.5%的目標，中央政府實施了定向降准及微刺激的措施。二零一四年第二季度，國內生產總值增長率提高至7.5%。總體而言，二零一四年上半年，國內生產總值的增長率為7.42%，預示著今年下半年仍需要採取進一步的微刺激措施。



管理層討論與分析

很大程度上，水泥及熟料產品的需求取決於建築產業的活躍及增長。因此，社會固定資產投資、基礎設施投資及房地產投資額表明了全國範圍內對諸如土地、建築物或安裝工程等實物資產的金融投資規模，更是指示水泥及熟料需求前景的重要指標。二零一四年上半年，中國的固定資產投資(不包括農戶)達人民幣21.3萬億元，較二零一三年同期增長17.3%，其中基礎設施投資(不包括電力、熱力、燃氣及水的生產與供應)增長25.1%，較二零一三年同期的增長率多出5.5個百分點。全國房地產開發投資增長14.1%，較二零一三年同期的增長率下降5.7個百分點。

根據相關省份或地區的統計局資料，二零一四年上半年，我們經營所在區域—河南、遼寧、安徽及天津—的國內生產總值分別同比增長8.8%、7.2%、9.3%及10.3%。同時，在河南、遼寧、安徽及天津的固定資產投資(不包括農戶)分別較二零一三年同期增長21.1%、13.1%、18.0%及17.4%。這些數字也許說明了2014年上半年在遼寧增長較低的固定資產投資使得區域經濟增長放慢。不過，我們經營所在的所有其他區域的經濟增長均高於全國水平。

水泥行業

二零一四年上半年，中國水泥需求繼續增長，主要推動力是基礎設施投資的增長。根據國家統計局的資料，二零一四年前六個月，中國水泥總產量達11.4億噸，同比增長3.6%，較二零一三年同期下降6個百分點。根據中國水泥協會的資料，二零一四年上半年，中國水泥產量第二大省份河南的水泥產量達83.5百萬噸，同比增長6.1%；遼寧於二零一四年上半年的水泥產量為28.0百萬噸，較二零一三年同期同比增長0.3%；於二零一四年上半年，安徽及天津的水泥產量同比增長均為4.9%。所有該等地區的需求增長速度均高於全國水平。

根據數字水泥網的資訊，二零一四年上半年有22條新熟料生產線投產，新增熟料年產能31.1百萬噸。與二零一三年上半年新增38.9百萬噸熟料產能相比，增速下降20.0%。全國範圍內，二零一四年上半年水泥行業投資額約為人民幣492億元，較二零一三年上半年下降12.2%。我們經營所在區域，二零一四年前六個月，只有河南及安徽各新增一條熟料生產線，兩省各新增熟料產能1.6百萬噸。



管理層討論與分析

隨著中國水泥行業政策繼續重點優化資源配置及著眼可持續發展水泥行業，而水泥行業未來發展的主要任務將會是嚴格控制新增產能、淘汰落後產能及節能減排。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。同時，中國政府一直以來均大力支持大型高效水泥企業並鼓勵對水泥產業的整合。在中國政府的鼓勵及推動下，由主要水泥生產商主導的兼併及收購預期將加速水泥產業的整合。

財務回顧

收益

二零一四年上半年，我們的總收益約為人民幣4,296.2百萬元，較二零一三年同期同比增加人民幣573.9百萬元或15.4%。在水泥方面，報告期間的收益約為人民幣3,937.1百萬元，較二零一三年上半年同比增加人民幣504.0百萬元或14.7%。我們銷售熟料產品的收益較二零一三年上半年同增加了人民幣69.9百萬元或24.2%。換言之，我們總收益中的91.6%來自於水泥銷售，而8.4%來自於熟料銷售。二零一三年上半年，相應的數字為92.2%及7.8%。

二零一四年上半年，水泥平均銷售價格得以較二零一三年同期每噸小幅增加人民幣2.6元。此外，我們較二零一三年上半年多銷售了2.1百萬噸水泥及0.4百萬噸熟料，同比增幅分別為13.3%及28.6%。水泥及熟料產品銷量分別增加到17.9百萬噸及1.8百萬噸，主要原因是去年在遼寧收購了更多的產能，以及在河南省更多的基礎設施投資帶來了需求增長。

在河南及安徽，我們銷售了約14.0百萬噸水泥，同比增幅為9.4%。在遼寧及天津，我們銷售了約3.9百萬噸水泥，同比增幅為30.0%。

銷售成本

二零一四年上半年，我們繼續憑藉規模經濟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，令到我們的水泥單位生產成本進一步下降。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣3,337.5百萬元，較二零一三年上半年增加人民幣418.4百萬元或14.3%，主要原因我們水泥及熟料的銷量分別增加了13.3%及28.6%。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零一四年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為39.9%、32.1%及18.2%。期內，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣67.6元、人民幣54.4元及人民幣30.9元，分別較二零一三年同期上升了人民幣5.81元，下降了人民幣4.9元及下降了人民幣0.47元。



管理層討論與分析

毛利及毛利率

截至二零一四年六月三十日止的半年，我們的毛利約為人民幣958.7百萬元，較去年約人民幣803.2百萬元，增加人民幣155.5百萬元或19.4%。我們的毛利率也由二零一三年同期的21.6%上升至二零一四年上半年約22.3%，毛利與毛利率增長的原因主要是由於我們的銷售成本更低以及水泥銷售平均價稍高所致。

其他收入及其他收益及虧損

二零一四年上半年的其他收入約為人民幣201.9百萬元，較二零一三年同期約人民幣209.7百萬元輕微減少人民幣7.8百萬元或3.8%。降低主要是因為銀行存款所產生的利息收入減少所致。

銷售及分銷費用

二零一四年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣190.1百萬元，較二零一三年上半年約人民幣150.2百萬元增加人民幣39.9百萬元或26.6%。增加主要因為我們的水泥銷量增加而令包裝費增加所致。

行政費用

截至二零一四年六月三十日止的半年內，我們的行政費用約為人民幣145.7百萬元，較截至二零一三年六月三十日止半年約人民幣131.7百萬元增加人民幣14.0百萬元或10.6%。是項增加主要由於聘請更多專業人士及支付了更多專業服務費用以保持期內業務增長所致。

財務費用

二零一四年上半年的財務費用約為人民幣380.3百萬元，較二零一三年上半年的人民幣340.2百萬元增加了人民幣38.3百萬元或11.2%。是項增加主要是由於本公司用於支付債權證及公司債券的利息支出增加所致。

除稅前盈利

綜合上述所致，二零一四年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣436.3百萬元，較二零一三年上半年的約人民幣381.2百萬元增加約人民幣55.2百萬元或約14.5%。

所得稅開支

二零一四年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣117.8百萬元，較二零一三年上半年約人民幣104.7百萬元增加人民幣13.2百萬元或12.6%，主要因為稅前溢利增加所致。

歸屬於本公司持有人盈利及純利率

綜合上述所致，二零一四年前六個月，我們的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣327.4百萬元，較二零一三年前六個月約人民幣283.3百萬元增加人民幣44.2百萬元或15.6%。純利率與二零一三年同期期間比較保持在7.4%的水平。

財務及流動資金狀況

應收貸款款項

二零一三年十二月三十一日所記錄的人民幣993.8百萬元應收貸款款項已全部於二零一四年三月二十五日或之前收回。



管理層討論與分析

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣2,822.1百萬元減少至二零一四年六月三十日的人民幣2,588.9百萬元，主要因為向供應商作出的墊款減少所致。

存貨

存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣1,311.9百萬元減少至二零一四年六月三十日的人民幣1,083.0百萬元，主要因為本集團於二零一四年前六個月銷售增長導致更快的庫存周轉率所致。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零一三年十二月三十一日的人民幣1,016.3百萬元增至二零一四年六月三十日的人民幣2,662.9百萬元，主要因為於期內的經營活動產生的現金流入量增長所致。

借款水平

二零一四年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣11,608.8百萬元，較二零一三年十二月三十一日的人民幣10,575.9百萬元增加約人民幣1,032.9百萬元。一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由二零一三年十二月三十一日的人民幣6,375.9百萬元，增加至二零一四年六月三十日的人民幣6,985.2百萬元。一年後到期借款(包括中期、長期債券及公司債券)由二零一三年十二月三十一日的人民幣4,200.0百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣4,623.6百萬元。約人民幣5,323.0百萬元為一年內到期的固定利率債務；約人民幣3,594.6百萬元為一年後到期的固定利率債務。

本集團一直按貸款協議的條款按期償還債務，二零一四年六月三十日，我們未動用的銀行融資額度約為人民幣1,980.4百萬元。

主要流動資金來源

本集團的主要流動資金來源過往一直是經營所得現金、銀行及其他借款或債務。我們過往一直運用來自該等來源的現金以滿足營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債的要求。我們預計有關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管道以改善我們的資本架構。

重大收購及出售

二零一四年上半年，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，通過收購兩家水泥及熟料企業，包括一條年產能合共約1.0百萬噸熟料的生產線及兩條年產能合共約1.6百萬噸水泥的生產線。

因上述收購交易剛剛完成，於截至二零一四年六月三十日止前六個月業績入賬的所收購產能帶來的收益及經營溢利只屬微不足道。

資本負債比率、流動比率、速動比率、產權比率

於二零一四年六月三十日，我們的資產負債比率為68.7%，較二零一三年十二月三十一日的69.7%下降1個百分點。於二零一四年六月三十日，我們的流動比率為0.8，較二零一三年十二月三十一日的0.7增加0.1；我們的速動比率為0.7，較二零一三年十二月三十一日的0.6增加0.1；我們的產權比率為2.2，較二零一三年十二月三十一日的2.3下降0.1。



管理層討論與分析

附註：

1. 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額 x 100%
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
3. 速動比率 = (流動資產 - 存貨) / 流動負債
4. 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益含少數股東權益或非控股股東權益

淨借貸比率

於二零一四年六月三十日，我們的淨資本負債比率為88.1%，較二零一三年十二月三十一日的107.9%減少19.8個百分點。淨資本負債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

二零一四年上半年的資本開支約為人民幣284.2百萬元(二零一三年上半年：約人民幣1,848.9百萬元)，而於二零一四年六月三十日的資本承擔約為人民幣395.0百萬元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣564.5百萬元)。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

於二零一四年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣3,336.13百萬元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣2,850.3百萬元)。

或然負債

於二零一四年六月三十日，除因我們向第三方及關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣798.5百萬元外(二零一三年十二月三十一日：約人民幣798.5百萬元)，我們並無其他或然負債。

重大投資

二零一四年上半年，本集團並無任何所持的重大投資及未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

市場風險

匯率風險

截至二零一四年六月三十日止六個月期間及可預見的其後期間，本集團認為匯率風險對於本集團的影響微乎其微，主要因為我們的業務幾乎全部在中國內地，只是在對外償付中介費用時涉及極低的匯兌風險。

利率風險

我們面對長期及短期借款所產生的利率風險。我們定期審查借款以監控我們的利率風險敞口，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於我們所面對的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們的政策是保持以可變利率進行借款以減低公平值利率風險，並透過使用固定及可變利率管理來自我們所有計息貸款的利率風險。



管理層討論與分析

流動資金風險

我們已為短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要而設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，為我們的經營撥付資金及減低現金流量(實際及預測)波動的影響，以此管理流動資金風險。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約。

僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團在職員工為8,136人(於二零一三年十二月三十一日：8,086人)。於二零一四年六月三十日，員工成本(包括薪金)約人民幣190.7百萬元(二零一三年同期：約人民幣165.7百萬元)。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃持續按照本公司二零一三年年報中披露的政策執行，並於截至二零一四年六月三十日止的六個月期間並無變化。

前景

二零一四年三月五日，中國政府正式宣佈二零一四年的國內生產總值增長目標定為7.5%。該目標增長率被視為保證城鎮失業率不高於4.6%及保持消費者物價指數低於2.1%所必須。雖然二零一四年第一季度的中國經濟增長率為7.4%，但近期中央政府採取了定向及微刺激措施，有助今年第二季度的經濟增長提高至7.5%的水平，達到政府設定的目標。

展望今年餘下時間，中國政府很有可能繼續實施這些及甚至更多刺激政策，以保持合適的經濟增長速度。尤其增加鐵路投資、棚戶區改造及城鎮化將維持對水泥產品需求的增長。對於河南市場而言，來自農村市場的水泥需求將繼續成為區域水泥需求增長的主要動力之一。我們也預計，遼寧市場將保持今年以來水泥需求增長的強勁勢頭。

為滿足對水泥不斷增長的需求，我們將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。本集團為中國政府認可的12家全國性重要水泥企業之一，以及工業和信息化部指定的五家水泥企業之一，本集團獲鼓勵承擔兼併整合華中水泥市場的重任。為鼓勵水泥行業的整合，中國政府為指定企業提供諸如稅務優惠以及特別項目或融資批准等支持。

此外，我們預期，透過統一採購煤炭、電力和原材料，以及提高生產利用率的策略，我們將能夠在成本控制方面進一步降低單位生產成本繼而保持我們在核心市場的領先地位。我們相信，該成本優勢將有利於本集團在河南及遼寧水泥市場較主要競爭對手享有更為穩健的盈利能力。



權益披露

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

於二零一四年六月三十日，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

(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。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，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。



權益披露

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，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(%)
煜闊有限公司(「煜闊」)	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
神鷹有限公司(「神鷹」)	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
煜祺有限公司(「煜祺」)	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李留法先生	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李玄煜先生	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
Wan Qi Company Limited(「Wan Qi」)	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	689,400,000	28.71
	淡倉	30,612,245	1.28
唐明千先生	受控制公司權益／好倉 ⁽²⁾	689,400,000	28.71
	淡倉	30,612,245	1.28
JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) Limited	實益擁有人／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia GP Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia Corp	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Chase & Co.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
越秀基金獨立投資組合公司	投資經理／好倉	160,000,000	6.66



權益披露

- (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)應被視為截至二零一四年六月三十日於JPMorgan PCA持有的200,600,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，概無其他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。

董事購買股份或債券的權利

截至二零一四年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。各董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

董事於重大合約的權益

截至二零一四年六月三十日止期間，除包括「董事於競爭業務的權益」所涉及下於「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本期間內任何時間仍然生效且與本集團業務有關的重大合約。

董事於競爭業務的權益

截至二零一四年六月三十日止期間，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。



權益披露

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

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。



企業管治及其他重要資料

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以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。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月整個期間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守則。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，彼等均已確認於截至二零一四年六月三十日止六個月整個期間遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四年六月三十日止期間，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、審核委員會及薪酬委員會成員的變動

根據本公司的組織章程細則第84條，在每屆股東週年大會上，當時至少三分之一的董事須輪值退任，惟每位董事須至少每三年退任一次。此外，根據本公司的組織章程細則第83(3)條，董事有權不時委任任何人士為董事以填補董事會臨時空缺或為現有董事會增添董事，而所委任的董事僅可任職至本公司的下屆股東週年大會，惟合資格重選連任。王德龍先生、唐明千先生及馬振峰先生於二零一四年五月二十八日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）結束後不再擔任本公司董事，有關詳情載於我們日期為二零一四年五月二十八日的股東週年大會投票表決結果公告。

下列董事委任以及審核委員會及薪酬委員會成員的變動獲得董事會批准，自二零一四年六月十一日起生效：

- (i) 王平先生不再擔任薪酬委員會主席及成員而獲委任為審核委員會主席；
- (ii) 李江銘先生獲委任為本公司執行董事；及
- (iii) 杜曉堂先生獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員。

有關所委任董事及彼等各自的委任條款的進一步詳情，請參閱我們日期為二零一四年六月十一日的公告。



企業管治及其他重要資料

持續關連交易

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們已訂立以下關連交易或持續關連交易(按照上市規則所界定)。

(a) 購買熟料及出售石灰石

茲提述我們日期為二零一四年四月二十五日的通函。除另有指明外，本(a)段內所用詞彙與上文所指該通函內所用者具有相同涵義。

於二零一四年三月二十五日，本公司的全資附屬公司天瑞集團水泥有限公司(「天瑞水泥」)與平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)(由李留法先生(「李主席」)於該公司股東大會控制逾30%投票權)訂立熟料供應框架協議和石灰石供應框架協議。於熟料供應框架協議和石灰石供應框架協議下的交易構成香港上市規則下的持續關連交易。

根據熟料供應框架協議，於協議下的交易於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度各年的合併年度上限為分別為人民幣360,000,000元、人民幣480,000,000元及人民幣480,000,000元。根據石灰石供應框架協議，於協議下的交易於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限均為人民幣60,000,000元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料，交易價值約人民幣76.7百萬元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍出售石灰石，交易價值約人民幣15.8百萬元。

(b) 相互擔保

茲提述我們日期為二零一三年十一月八日的通函。除另有指明外，本(b)段內所用詞彙與上文所指該通函內所用者具有相同涵義。

於二零一三年十月三十日，天瑞水泥與天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)(一家由李主席控制之公司)訂立提供相互擔保的框架協議(「框架協議」)。於框架協議下的交易構成於上市規則下的持續關連交易。

天瑞集團擔保的年度上限於首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。

截至二零一四年六月三十日止六個月，根據框架協議和經由特別委員會批准，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)已經提供人民幣7.72億元的擔保及，而天瑞集團(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20億元的擔保。

中期股息

董事不建議宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(二零一三年六月三十日：無)。



企業管治及其他重要資料

審閱財務資料

董事會審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績。中期業績之財務資料之簡明綜合財務報表未經本公司核數師審計或審閱。



簡明綜合全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4, 5	4,296,213	3,722,302
銷售成本		(3,337,505)	(2,919,097)
毛利		958,708	803,205
其他收入	6	201,881	209,753
銷售及分銷開支		(190,108)	(150,219)
行政開支		(145,741)	(131,736)
其他開支		(8,075)	(7,828)
財務費用	7	(380,328)	(342,015)
除稅前溢利		436,337	381,160
所得稅開支	8	(117,842)	(104,660)
期內溢利及全面收益總額	9	318,495	276,500
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		327,411	283,258
非控股權益		(8,916)	(6,758)
		318,495	276,500
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.14	0.12



簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	12,441,025	11,843,388
已付按金	13	298,083	1,291,970
預付租賃款項		767,318	791,573
採礦權		204,525	215,530
商譽		230,051	161,480
其他無形資產		7,775	8,226
於聯營公司的權益		—	—
遞延稅項資產		56,347	50,780
		14,005,124	14,362,947
流動資產			
存貨		1,083,041	1,311,917
應收貸款		—	993,777
貿易及其他應收款項	14	2,588,888	2,822,099
應收關聯方款項		12,527	—
受限制銀行結餘	15	2,601,727	2,141,207
現金及銀行結餘	16	2,662,871	1,016,301
		8,949,054	8,285,301
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	3,553,561	4,604,289
應付關聯方款項		508	31,434
應付所得稅		166,198	113,521
短期債權證	18	2,500,000	2,100,000
中期債權證 — 於一年內到期		500,000	300,000
借款 — 於一年內到期	19	3,985,245	3,975,858
融資租賃承擔		49,961	48,305
財務擔保合同		7,839	8,710
		10,763,312	11,182,117
流動負債淨額		(1,814,258)	(2,896,816)
總資產減流動負債		12,190,866	11,466,131



簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
已發行股本		19,505	19,505
儲備		3,336,874	3,336,874
保留盈利		3,844,841	3,517,430
本公司擁有人應佔權益		7,201,220	6,873,809
非控股權益		(12,224)	(3,308)
總權益		7,188,996	6,870,501
非流動負債			
借款 — 於一年後到期	19	1,029,000	700,000
中期債權證	20	1,594,600	1,500,000
長期企業債券	21	2,000,000	2,000,000
其他應付款項		28,512	16,800
遞延稅項負債		49,649	44,260
遞延收入		177,742	183,960
融資租賃承擔		106,050	135,980
環境修護撥備		16,317	14,630
		5,001,870	4,595,630
		12,190,866	11,466,131



簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司擁有人									
	已發行股本	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	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註22)	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 (附註iii)	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日(經審核)	19,505	1,275,536	789,990	357,740	835,046	31,768	3,013,979	6,323,564	19,896	6,343,460
期內溢利及期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	283,258	283,258	(6,758)	276,500
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	114,038	114,038
於二零一三年六月三十日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	357,740	835,046	31,768	3,297,237	6,606,822	127,176	6,733,998
於二零一四年一月一日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	413,244	826,336	31,768	3,517,430	6,873,809	(3,308)	6,870,501
期內溢利及期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	327,411	327,411	(8,916)	318,495
於二零一四年六月三十日(未經審核)	19,505	1,275,536	789,990	413,244	826,336	31,768	3,844,841	7,201,220	(12,224)	7,188,996

附註：

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



簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	798,471	152,763
投資活動		
已收利息	98,585	31,139
收購附屬公司	(51,029)	(431,089)
添置物業、廠房及設備	(218,458)	(1,027,354)
預付租賃款項增加	(13,720)	(8,126)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,295	3,151
收購採礦權	(1,025)	(3,561)
應收貸款收回	915,000	—
就收購業務、物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項	—	(378,771)
受限制銀行結餘減少	460,520	642,554
投資活動所得(所用)現金淨額	270,128	(1,172,057)
融資活動		
已付利息	(396,726)	(344,084)
償還借款	(1,511,071)	(2,517,635)
新增借款	2,285,649	2,279,850
償還融資租賃承擔	(23,701)	(22,149)
本集團貼現票據所得款項	608,802	89,605
本集團貼現票據結算	(616,582)	(382,338)
籌集應付票據所得款項	995,000	476,700
應付票據結算	(1,458,000)	(1,612,000)
發行長期公司債	—	2,000,000
發行中期債權證	294,600	400,000
發行短期債權證	2,000,000	1,600,000
償還短期債權證	(1,600,000)	(1,000,000)
融資活動所得(所用)現金淨額	577,971	967,949
現金及現金等價物增加(減少)	1,646,570	(51,345)
年初現金及現金等價物	1,016,301	553,677
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	2,662,871	502,332



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 一般資料

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

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

2. 簡明綜合財務報表編製基準

於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣1,814,258,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、短期債權證及借款。

鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否將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其可動用融資。

簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。本公司董事認為，經考慮以下(包括但不限於)多項改善財務狀況的措施後，本集團應能夠繼續於未來十二個月持續經營：

- (i) 於二零一四年六月三十日前取得的合共人民幣1,980,440,000元的可動用銀行融資。
- (ii) 於二零一三年十二月二十三日，本集團獲得中國銀行間交易商協會批准發行總額為人民幣2,500,000,000元的債權證，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證券股份有限公司。此債券證的第一期人民幣1,000,000,000元於二零一四年六月十二日發行，而餘下融資人民幣1,500,000,000元能夠物色投資者及於二零一四年下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和票據發行額度及內部產生資金後，本公司董事信納本集團於可見將來當其財務責任到期時能夠完全履行有關責任，故簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量(如適用)的金融工具除外。

除下文所述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用於本中期期間強制生效的下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

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	投資實體；
國際會計準則第32號的修訂	抵銷金融資產及金融負債；
國際會計準則第36號的修訂	非金融資產的可收回金額披露；
國際會計準則第39號的修訂	衍生工具更替及對沖會計法的延續；
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

於本中期期間應用的上述國際財務報告準則的詮釋及修訂並未對於此等簡明綜合財務報表內呈報的金額及／或披露資料產生重大影響。

4. 收益

收益指向外部客戶銷售商品的已收及應收款項(扣除銷售稅)。

本集團的期內收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
水泥銷售額	3,937,122	3,433,125
熟料銷售額	359,091	289,177
	4,296,213	3,722,302



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告基準區分，並由行政總裁(即主要營運決策者)定期審閱以向營運分部分配資源及評估其表現。

本集團的行政總裁就分配資源及評估表現而審閱各製造廠房的經營業績及財務資料。因此，每家製造廠房為一個營運分部。每家製造廠房的產品性質及生產流程均相同，並在相似的規管環境下營運，以及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，本集團已匯集營運分部並根據本集團營運所在地區呈列以下兩個可呈報分部：華中及中國東北部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
華中	3,118,171	2,797,276	375,046	277,939
中國東北部	1,178,042	925,026	70,650	122,915
總計	4,296,213	3,722,302	445,696	400,854
未分配企業行政開支			(9,359)	(19,694)
除稅前溢利			436,337	381,160

可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配企業行政開支(包括董事酬金)前的除稅前溢利。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	111,728	101,242
獎勵補貼	10,635	2,526
外匯收益淨額	9,513	14,599
銀行存款利息	19,808	31,139
租金收入	900	1,009
撥回遞延收入	3,771	3,681
銷售廢品收益	24,038	25,506
出售物業、廠房及設備收益	437	858
呆壞賬撥備撥回	271	2,030
其他	20,780	27,163
	201,881	209,753

7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借款	160,619	153,276
融資租賃	4,826	7,856
附追索權的貼現票據	64,373	39,434
短期債權證	36,057	28,239
中期債權證	59,781	57,226
長期債權證	70,606	57,589
其他應付款項的估算利息	464	464
	396,726	344,084
減：資本化款項	(16,398)	(2,069)
	380,328	342,015

截至二零一四年六月三十日止期間，已資本化的一般借款組合的借貸成本按每年6.72%（二零一三年：每年6.86%）的資本化率計算。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	120,041	108,912
— 過往年度撥備不足	3,368	4,039
	123,409	112,951
遞延稅項	(5,567)	(8,291)
	117,842	104,660

於本中期期間，由於本集團的收入並非在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

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

9. 期內溢利

期內溢利乃經扣除(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	321,590	311,668
預付租賃款項攤銷	6,766	6,373
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	4,914	4,680
其他無形資產攤銷	451	451
折舊及攤銷合計	333,721	323,172
已確認為開支的存貨成本	3,337,505	2,919,097
員工成本(包括退休福利)	190,726	165,693



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

10. 股息

於本中期期間及以往中期期間內，概無派付、宣派或擬派任何股息。董事已決定，不會就本中期期間派付任何股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千元)	327,411	283,258
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,400,900	2,400,900

由於本公司並無任何潛在發行在外普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間內，本集團出售若干廠房及機器，賬面總額為人民幣857,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣2,294,000元)，所得現金款項為人民幣1,294,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,151,000元)，產生出售收益為人民幣437,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣857,000元)。

此外，於本中期期間內，本集團支付約人民幣218,458,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,027,354,000元)，主要用於建設及改進熟料生產線和水泥生產線，以擴大本集團的生產能力。

於二零一四年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣911,064,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣909,097,000元)。

13. 已付按金

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，該等款項指就收購業務、收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應收款項

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	464,705	338,570
減：呆壞賬撥備	(25,892)	(26,163)
	438,813	312,407
應收票據	184,160	374,087
向供應商作出的墊款	1,584,633	1,906,336
應收增值稅退稅	60,016	—
各種稅項的預付款項	95,293	69,558
預付租賃款項	13,533	19,103
其他應收款項	212,440	140,608
	2,588,888	2,822,099

於二零一四年六月三十日的應收票據人民幣64,100,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣162,689,000元)已貼現予銀行以取得借款。

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

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

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	470,997	279,107
91至180日	113,288	366,216
181至360日	22,076	26,114
1年以上	16,612	15,057
總計	622,973	686,494

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按客戶定出信貸額度。授予客戶的信貸額度及信貸期乃按個別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%既無逾期亦無減值的貿易應收款項及應收票據被視為具有良好信貸質素的客戶。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

15. 已抵押銀行結餘

於二零一四年六月三十日的受限制銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣653,250,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣1,948,477,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

於二零一三年十二月三十一日的受限制銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣355,000,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣1,786,207,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

受限制銀行結餘於二零一四年六月三十日按每年2.60%至4.25%(二零一三年十二月三十一日：每年2.60%至4.25%)的市場利率計息。

16. 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。於二零一四年六月三十日，銀行結餘按每年0.01%及0.35%(二零一三年十二月三十一日：每年0.01%及0.35%)的市場利率計息。

17. 貿易及其他應付款項

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	1,483,550	1,978,244
應付票據	1,190,000	1,533,000
應付建設成本及保留金	363,145	330,625
客戶墊款	197,571	228,623
其他應付稅項	12,175	83,251
其他應付款項 — 即期	4,759	9,518
有關採礦權的應付款項	8,300	8,300
應計利息	151,282	244,965
其他應付款項及應計開支	142,779	187,763
	3,553,561	4,604,289

採購貨品的平均信貸期為90日。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

17. 貿易及其他應付款項 — 續

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：

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	1,830,937	2,081,685
91至180日	493,906	1,352,479
181至365日	308,240	102,746
1年以上	40,467	39,334
總計	2,673,550	3,576,244

18. 短期債權證

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
短期債權證	2,500,000	2,100,000

於二零一四年六月三十日的金額指短期債權證人民幣2,500,000,000元，包括於二零一三年十月十七日發行的第四期短期債權證人民幣500,000,000元、二零一四年六月十二日發行的第五期短期債權證人民幣1,000,000,000元及二零一四年六月二十三日發行的第六期短期債權證人民幣1,000,000,000元，上述債權證的期限均為一年。該兩期短期債權證分別按每年6.6%、8.5%及8.3%的固定利率計息。

董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的短期債權證賬面值與其公平值相若。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

19. 借款

	於 二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
銀行借款		
— 固定利率	2,323,000	2,438,000
— 浮動利率	2,691,245	2,096,668
	5,014,245	4,534,668
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	—	141,190
	5,014,245	4,675,858
有抵押	2,002,965	3,035,656
無抵押	3,011,280	1,640,202
	5,014,245	4,675,858

借款可按以下方式償還：

	於 二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
按要求或一年內	3,985,245	3,975,858
一年以上但不超過兩年	919,000	600,000
兩年以上但不超過五年	110,000	100,000
	5,014,245	4,675,858
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(3,985,245)	(3,975,858)
一年後到期金額	1,029,000	700,000

於本中期期間，本集團取得為數人民幣2,285,649,000元的新增銀行貸款(二零一三年六月三十日：人民幣2,279,850,000元)。貸款按浮動市場利率5.4%至12.00%(二零一三年六月三十日：4.5%至11.16%)計息。董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的借款賬面值與其公平值相若。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

20. 中期債權證

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中期債權證	2,094,600	1,800,000
減：一年內到期	(500,000)	(300,000)
一年後到期	1,594,600	1,500,000

於二零一四年六月三十日的金額指於二零一一年十二月六日、於二零一二年五月九日、於二零一二年九月十八日、於二零一三年四月二日、二零一三年八月八日、二零一四年四月二十五日及二零一四年四月二十九日發行的中期債權證人民幣300,000,000元、人民幣200,000,000元、人民幣500,000,000元、人民幣400,000,000元、人民幣400,000,000元、人民幣250,000,000元及人民幣44,600,000元，上述債權證期限均為三年，分別按每年8.4%、5.8%、5.9%、7.0%、7.0%、9.0%及9.5%的固定利率計息。

董事會認為，在簡明綜合財務報表中確認的中期債權證賬面值與其公平值相若。

21. 長期公司債券

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期公司債券	2,000,000	2,000,000

於二零一四年六月三十日的金額指於二零一三年二月六日發行總本金額人民幣2,000,000,000元的長期企業債券，年期為五年及息率為每年7.10%，有權進一步延長三年，惟須待債券持有人批准。此長期企業債券乃透過牽頭包銷商華西證券有限責任公司發行予非指定買家。此長期企業債券由天瑞集團的兩家附屬公司，分別為天瑞集團鑄造有限公司(「天瑞鑄造」)及天瑞集團旅遊發展有限公司(「天瑞旅遊」)擔保。有關擔保已以免費方式提供予本集團。

董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的長期債權證賬面值與其公平值相若。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

22. 已發行股本

本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
法定			
於註冊成立時	38,000,000	380	316
擴充股份(附註d)	9,962,000,000	99,620	80,754
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於註冊成立時(附註a)	1	—	—
於二零一一年二月二十一日及四月二日發行(附註b)	474,999	5	4
於二零一一年四月二日發行(附註c)	525,000	5	4
於二零一一年六月三十日	1,000,000	10	8
於二零一一年十二月二十三日發行(附註e)	1,999,000,000	19,990	16,240
於二零一一年十二月二十三日發行(附註f)	400,900,000	4,009	3,257
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日	2,400,900,000	24,009	19,505

附註：

- 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊有限公司(「煜闊」)；
- 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥有限公司(「中原水泥」)100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份；
- 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益；
- 於二零一一年十二月十二日，本公司通過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的股；



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

22. 已發行股本 — 續

本公司 — 續

附註：— 續

- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份（「資本化發行」），方式為將本公司股份溢價賬內記在貸項下的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

本集團

就編製簡明綜合財務狀況表而言，二零一一年一月一日實繳股本結餘指天瑞水泥實繳股本為人民幣1,397,135,000元。根據二零一一年四月八日完成的重組，本公司成為本集團旗下的控股公司。於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日的已發行股本指本公司的已發行股本。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

23. 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：

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	2,305,180	2,124,013
預付租賃款項	266,213	140,136
採礦權	47,382	68,413
應收票據	64,100	162,689
受限制銀行結餘	653,250	355,000
	3,336,125	2,850,251

24. 資本承擔

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就收購物業、廠房及設備的資本開支		
— 已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備	394,974	398,027
— 已授權但未訂約	—	166,510



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

25. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

截至二零一四年六月三十日止期間已付的租賃款項約人民幣900,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣900,000元)乃就其若干辦公樓而支付。

於二零一四年六月三十日，本集團就到期的出租物業日後最低租金的承擔如下：

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	16,761	15,801
第二至第五年(包括首尾兩年)	27,937	44,800
第五年後	6,858	7,643
	51,556	68,244

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



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

26. 關聯方披露

除上文所述外，於此期間，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	截至六月三十日止六個月	
			二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	76,744	238
	平頂山市瑞平煤電有限公司	ii	—	83
			76,744	321
辦公室租金	天瑞集團有限公司		900	900
銷售貨品	汝州天瑞煤焦化有限公司	ii	—	3,330
	平頂山市瑞平煤電有限公司	ii	—	1,234
	汝州市通用廢舊金屬回收有限公司	ii	—	168
	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	15,799	79
			15,799	4,811

附註：

- i. 本集團的聯營公司；
- ii. 天瑞集團有限公司的附屬公司。



簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 或然負債

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	772,000	772,000
第三方	26,500	26,500
	798,500	798,500

於二零一四年六月三十日及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。