



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1252

天瑞水泥

ANNUAL REPORT  
2014





# 目錄

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



## 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

### 主席兼非執行董事

李留法先生

### 執行董事

楊勇正先生  
徐武學先生  
李江銘先生

### 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

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所  
香港  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
15樓1509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



## 公司概況

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，在進行水泥行業併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。

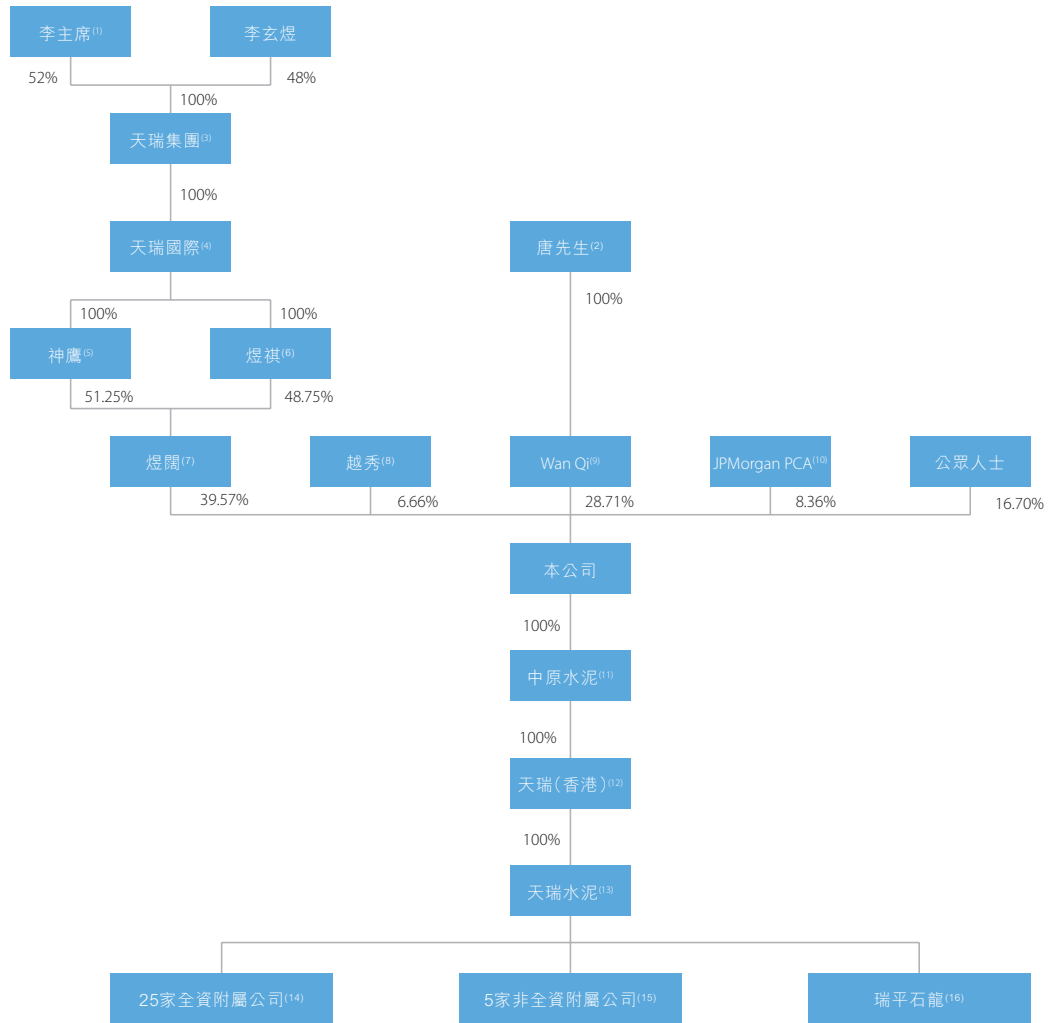
- **先進的技術裝備。**截至二零一四年十二月三十一日，本集團熟料生產線全部採用先進的NSP技術，且全部配備餘熱回收發電技術，可有效節省電力成本及減少污染，其中於二零零九年興建了一條世界上最大、技術上最先進的日產12,000噸的熟料生產線，投產以來運行平穩、效益顯著。
- **優越的區域發展前景。**作為河南、遼寧兩地地區領先的水泥生產商，我們受惠於中原經濟、東北老工業基地的振興及環渤海灣經濟區的建設。國務院分別於二零一一年及二零一二年發出了《關於發展中原經濟區的指導意見》及《實施細則》，以推進這些地區城鎮化進程以及基礎設施建設，這無疑為我們提供了極為有利的機遇。我們相信，我們可以通過進一步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、鄭徐(鄭州—徐州)高鐵及京沈(北京—瀋陽)客專等。
- **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

截至二零一四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) 「天瑞集團」指天瑞集團股份有限公司，在中國註冊成立的股份有限公司，分別由李主席及李玄煜(李主席的兒子)持有52%及48%的股權。
- (4) 「天瑞國際」指天瑞(國際)控股有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由天瑞集團全資擁有。
- (5) 「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，由天瑞國際全資擁有。
- (6) 「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，由天瑞國際全資擁有。



## 公司概況

- (7) 「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。
- (8) 「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。
- (9) 「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。
- (10) 「JPMorgan PCA」指JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) Limited，在毛里求斯成立的有限公司。
- (11) 「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。
- (12) 「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。
- (13) 「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。
- (14) 本集團的25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、遼陽天瑞遼塔水泥有限公司(「遼塔水泥」)、燈塔市遼塔水泥有限公司(「燈塔水泥」)、遼陽天瑞遼東水泥集團有限公司(「遼東水泥」)、遼陽天瑞威企水泥有限公司(「威企水泥」)、大連天瑞金海岸水泥有限公司(「大連金海岸」)、海城市第一水泥有限公司(「第一水泥」)、海城市天鷹建築石材採掘有限公司(「天鷹石材」)及莊河天瑞水泥有限公司(「莊河水泥」)。
- (15) 本集團的5家非全資中國附屬公司為天津天瑞水泥有限公司(「天津水泥」)，其餘兩位股東為汪愛敏及李激昂，彼等各自持有天津水泥20%股權；平頂山天瑞姚電水泥有限公司(「姚電水泥」)，其餘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；信陽天瑞水泥有限公司(「信陽水泥」)，其餘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%；遼陽天瑞誠興水泥有限公司(「誠興水泥」)，其餘股東為楊慶康，其持股比例為30%；瀋陽老虎水泥有限公司(「老虎水泥」)，其餘股東為瀋陽泰豐特種混凝土有限公司，其持股比例為40%。
- (16) 「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%。



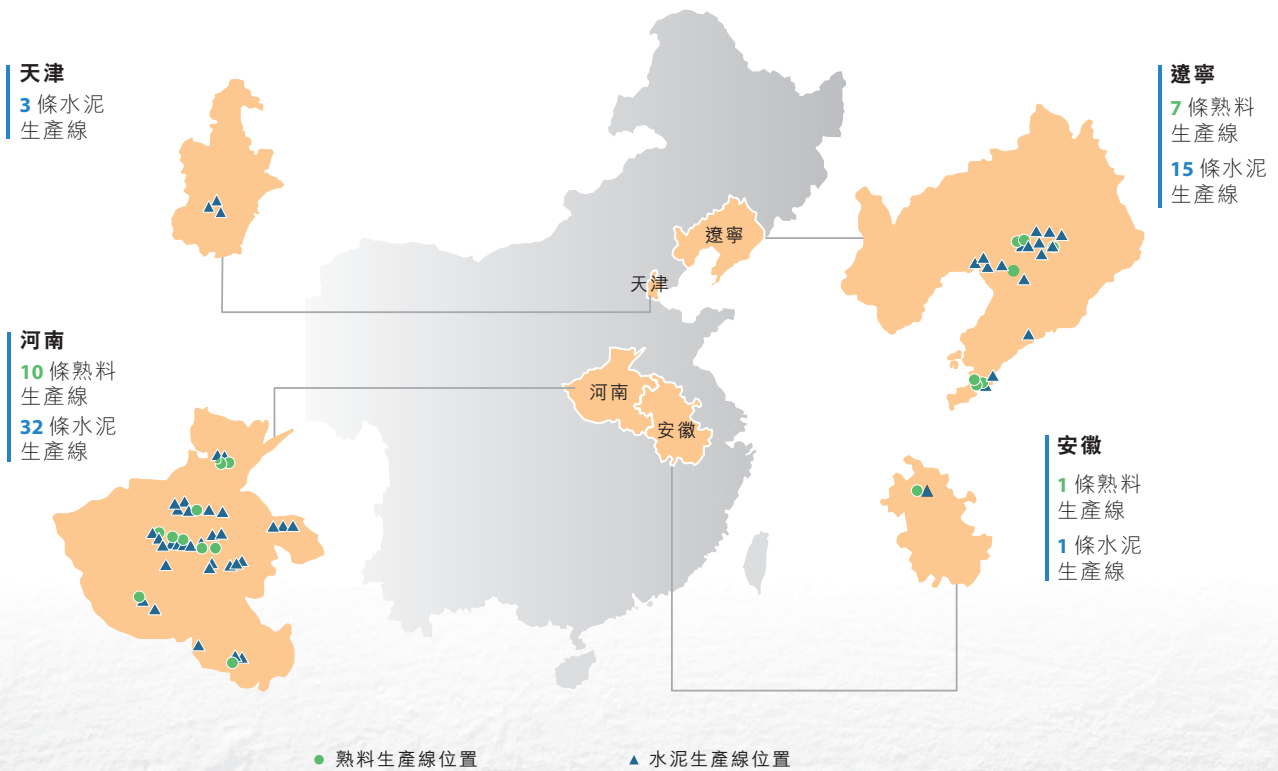


## 公司概況

### 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。

截止二零一四年十二月三十一日，本集團共擁有18條熟料生產線及51台水泥粉磨，熟料及水泥總年產能分別約為28.1百萬噸及50.3百萬噸。比截至二零一三年十二月三十一日增加熟料產能1.0百萬噸，增加水泥產能2.2百萬噸。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17.9百萬噸，熟料產能10.0百萬噸。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，截止二零一四年十二月三十一日，本集團應佔的產能約為29.3百萬噸熟料及50.3百萬噸水泥。本集團主要基於兩個廣泛的地區(即中國中部及中國東北部)編製內部報告。中國中部包括河南省及安徽省部分地方。中國東北部包括遼寧省及天津市。





## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	8,950,286	8,661,166
毛利	2,057,514	1,894,990
息稅折舊攤銷前盈利	2,470,491	2,211,835
盈利	540,118	483,045
其中：歸屬於本公司持有權人盈利	564,938	558,955
每股基本盈利	0.24	0.23
每股稀釋盈利	不適用	不適用
經營活動所得現金淨額	2,338,631	1,415,037
投資活動所用現金淨額	(2,771,352)	(3,183,253)
融資活動所得現金淨額	389,722	2,230,840

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	24,663,875	21,818,248
其中：流動資產	7,837,624	7,455,301
總負債	17,250,563	14,947,747
其中：流動負債	12,859,211	10,352,117
總權益	7,413,312	6,870,501
其中：公司持有權人應佔權益	7,435,960	6,873,809



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零一四年，我們進一步提高了熟料、水泥生產線的利用率，促使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，河南全省水泥產量同比增加1.7%至169.8百萬噸。相較而言，二零一四年，本集團在河南區域銷售水泥29.2百萬噸，較二零一三年增長0.3%。
- 根據數字水泥網的資訊，二零一四年，遼寧全省水泥產量為57.9百萬噸，同比減少4.2%。與之相較，二零一四年，本集團在遼寧區域銷售水泥8.9百萬噸(其中包括遼寧區域新併購之企業水泥銷量為0.4百萬噸)，較二零一三年增長13.5%。

二零一四年，我們對外銷售了3.9百萬噸熟料，與二零一三年銷售3.9百萬噸相比持平。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，在水泥市場行情持續低迷的情況下，我們在提高熟料、水泥生產線利用率的同時採取多項措施以降低生產成本，包括擴大統購物資及實施精細化管理，進而使我們擁有較低的生產成本，此將使本集團在河南及遼寧的主要競爭對手擁有較為顯著的成本優勢。

二零一四年，我們錄得收益人民幣8,950.3百萬元，較二零一三年增加人民幣289.1百萬元或3.3%。我們

銷售水泥產品的平均價格為每噸人民幣215.4元，較去年同期每噸小幅減少人民幣3.0元。

二零一四年，我們在整合遼寧市場的水泥生產商方面採取策略措施，收購四家企業，包括1條年產能合共約1.0百萬噸的熟料生產線及3條年產能合共約2.2百萬噸的水泥生產線，合共代價為人民幣441.7百萬元。上述被收購企業為報告期內帶來收益人民幣143.0百萬元。

### 商業環境

二零一四年，在全球經濟低迷的情況下，中國政府審時度勢，實施了一系列的維穩措施，包括但不限於定向降准、微刺激等措施。二零一四年全國的國內生產總值同比增長7.4%，基本實現了中國政府年初確立的目標，經濟也保持在合理的運行區間，但此亦是一九九零年以來最低的。

宏觀經濟增長的乏力，帶來了與水泥需求密切相關的投資增速也呈現下滑走勢：二零一四年，中國的固定資產投資(不包括農戶)達人民幣50.2萬億元，投資增速從去年的19.9%下滑至15.7%，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21.5%，較二零一三年的增長率減少0.3個百分點。全國房地產開發投資增長10.5%，較二零一三年的增長率下降9.3個百分點。

根據相關省份或地區的統計局資料，二零一四年，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8.9%、5.8%、9.2%及10.0%。同時，在河南、遼寧、安徽及天津的固定資



## 管理層討論與分析

產投資(不包括農戶)分別較二零一三年增長19.2%、下降1.5%、增長16.5%及增長15.3%。這些數字說明瞭2014年本集團經營所在的區域GDP增速雖較之去年增速有所放緩,但均高於全國增長水準,及固定資產投資增速與全國相比基本持平或略高。

### 水泥行業

根據數字水泥網資訊:二零一四年,中國水泥產量24.8億噸,增速為1.8%;全行業利潤總額達780億元,較去年相比增長1.8%。中國水泥需求的增長主要得益於投資結構中對水泥需求有較大影響的基礎建設投資仍能保持穩定的20%以上的較快增長,其儼然成為支撐水泥穩定需求的主要因素。二零一四年,中國水泥產量第二大省份河南的水泥產量達169.8百萬噸,同比增長1.7%;遼寧於二零一四年的水泥產量為57.9百萬噸,較二零一三年同比減少4.2%;於二零一四年,安徽及天津的水泥產量同比分別增長1.6%、下降1.0%。

根據數字水泥網的資訊,二零一四年有54條新熟料生產線投產,新增熟料年產能70.3百萬噸。與二零一三年新增89.1百萬噸熟料產能相比,增速下降約25%。全國範圍內,二零一四年水泥行業投資額約為人民幣1,080億元,較二零一三年下降約19%。

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最佳的

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,我們的收益約為人民幣8,950.3百萬元,較二零一三年約人民幣8,661.2百萬元增加人民幣289.1百萬元,增幅為3.3%。

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。為應對二零一四年的激烈競爭,我們採取積極的市場策略,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。二零一四年,本集團來自銷售水泥的收益約人民幣8,193.3百萬元,較二零一三年增加人民幣197.1百萬元,增幅為2.5%。增長主要歸因於我們的水泥銷量由二零一三年的36.9百萬噸增加1.1百萬噸或3.1%至二零一四年的38.0百萬噸。我們水泥銷量的增加主要源於上述我們積極的市場策略,以及受主要核心市場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。我們於二零一四年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。在本集團熟料僅有3.9百萬噸熟料對外銷售,較二零一三年對外銷售的3.9百萬噸熟料相比持平。二零一四年,我們的熟料銷售收益約為人民幣757.0百



## 管理層討論與分析

萬元，較二零一三年約為人民幣665.0百萬元增加人民幣92.0百萬元或13.8%。於二零一四年及二零一三年，我們來自銷售水泥的收益佔收益百分比分別約為91.5%及92.3%。於二零一四年及二零一三年，我們來自銷售熟料的收益佔收益百分比分別約為8.5%及7.7%。

### 銷售成本

二零一四年，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。我們二零一四年的銷售成本約為人民幣6,892.8百萬元，較二零一三年增加人民幣126.6百萬元或1.9%。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。於二零一四年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為42.2%、28.5%及17.6%。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69.4元、人民幣46.8元及人民幣29.0元，分別較二零一三年上升人民幣4.2元、下降人民幣8.7元及下降人民幣1.8元。

### 毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣2,057.5百萬元，較去年的約人民幣1,895.0百萬元，增加人民幣162.5百萬元或8.6%。我們的毛利率也由二零一三年的21.9%上升至二零一四

年的23.0%，毛利與毛利率上升的原因主要是由於我們的煤採購價格下降及生產規模擴大令得產品單位成本降低所致。

### 其他收入及其他收益及虧損

其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣400.7百萬元增加人民幣46.1百萬元或11.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣446.8百萬元。增加主要原因是增值稅退稅收入增加所致。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣347.1百萬元增加人民幣42.9百萬元或12.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣390.0百萬元。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

我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度的行政費用約為人民幣382.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣405.6百萬元下降人民幣23.3百萬元或5.7%。減少主要因為由於我們採用了更為嚴格的預算控制，令行政費用減少。

### 其他費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他費用約為人民幣18.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣61.5百萬元下降約人民幣43.5百萬元或70.7%。

### 財務費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣961.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣752.1百萬元增加人民幣



209.1百萬元或27.8%。增加主要由於本公司債務總額及平均借款利息率均較二零一三年增加，令得利息開支增加所致。

### 除稅前盈利

由於上述原因，截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利約人民幣752.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣729.3百萬元增加約人民幣23.5百萬元或約3.2%。

### 所得稅開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣212.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣246.3百萬元減少人民幣33.7百萬元或約13.7%，主要因為遞延稅調整事項減少所致。

### 歸屬於本公司持有人盈利及純利率

由於上述原因，我們於二零一四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564.9百萬元，較二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣559.0百萬元增加人民幣5.9百萬元或約1.1%。純利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的6.5%減至二零一四年十二月三十一日止年度的6.3%，主要因為財務費用相較收益百分比增加所致。

### 財務及流動資金狀況

#### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣1,992.1百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣2,106.1百萬元，主要因為貿易應收款餘額增加所致。

#### 應收聯營公司款項

截至二零一四年十二月三十一日之應收聯營公司款項約人民幣458.6百萬元(二零一三年：零)指根據熟料供應框架協議就二零一五年採購的熟料事先向瑞平石龍支付的款項。事先付款安排乃經公平磋商後協定，以根據具競爭力的定價條款於二零一五年獲得熟料供應。

#### 存貨

存貨由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣1,311.9百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣1,331.0百萬元，主要因為本集團今年完成收購四家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二零一三年十二月三十一日的人民幣1,016.3百萬元下降人民幣43.0百萬元或4.2%至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣973.3百萬元，是項下降主要因為於本年度內投資活動增加了較多的現金流出所致。

#### 借款水平

截至二零一四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11,863.9百萬元，較去年同期的人民幣10,575.9百萬元增加約人民幣1,288.0百萬元或12.2%，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)由截至二零一三年十二月三十一日止的人民幣6,375.9百萬元增加至二零一四年十二月三十一日止的人民幣7,822.3百萬元，其中固定利息所做的借款為約人民幣3,221.0百萬元；一年內到期借款及中期、長期債券及企業債券由截至二零一三年十二月三十一日止的人民幣4,200.0百萬元下降至二零一四年十二月三十一日止的人民幣4,041.6百萬元為浮息借款；本集團一直按貸款協議之條款按期償還債務，截至二零一四年十二月三十一日止，我們的未動用銀行融資約為人民幣1,123.0百萬元。



## 管理層討論與分析

### 主要流動資金來源

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

### 重大收購及出售

二零一四年，我們在整合遼寧市場的水泥生產商方面採取策略措施，收購四家企業，包括一條年產能合共約1.0百萬噸的熟料生產線及三條年產能合共約2.2百萬噸的水泥生產線，合共代價為人民幣441.7百萬元。於報告期間，上述已收購的產能貢獻收益人民幣143.0百萬元。

### 資本及負債比率

截至二零一四年十二月三十一日止，我們的資產負債比率為69.9%，較二零一三年十二月三十一日止的68.5%，增加1.4%，資產負債比率變動原因均為我們期間增加流動負債所致。

截至二零一四年十二月三十一日止，我們的流動比率為0.6，較二零一三年十二月三十一日止的0.7降低15.4%。我們的速動比率為0.5，較二零一三年十二月三十一日止的0.6降低0.1或14.7%。上述比率變動原因為增加貿易及其他應收款項結餘所致。

截至二零一四年十二月三十一日止，我們的產權比率為2.3，較截至二零一三年十二月三十一日止的2.2增加0.1或7.0%，產權比率變動原因為本年度流動負債增加所致。

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

截至二零一四年十二月三十一日，我們的淨借貸比率為106.5%，較二零一三年十二月三十一日止的107.9%減少1.4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

截至二零一四年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣2,998.2百萬元(二零一三年：約人民幣2,698.3百萬元)，而於二零一四年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣468.3百萬元(二零一三：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

截至二零一四年十二月三十一日，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2,752.9百萬元(二零一三年：約人民幣2,850.3百萬元)。

### 或然負債

截止二零一四年十二月三十一日，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733.7百萬元(二零一三年十二月三十一日的人民幣798.5百萬元)外，本集團並無擁有其他或然負債。

### 重大投資

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團於二零一四年十二月三十一日並無任何所持的重大投資及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準

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

### 僱員及薪酬政策

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團在職員工總數為8,624人(二零一三年十二月三十一日：8,086人)。截止二零一四年十二月三十一日，員工成本(包括薪金)約人民幣388.0百萬元(二零一三年：約人民幣349.4百萬元)。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，於截至二零一四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





## 管理層討論與分析

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。

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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們共組織各類培訓6,980課時（每課時45-50分鐘），培訓員工達90,576人次。

### 前景

二零一四年，中國政府通過一系列的調控措施，基本實現了年初確立的經濟增長目標，但我們應同時看到，整體經濟運行存在較大下行壓力。故此，我們相信二零一五年中國政府很有可能實施更多刺激政策，以保持合適的經濟增長速度。「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略的提出及實施，必然帶來基礎設施項目的啟動及投資力度的加大。此在房地產和製造業投資增速低位運行的情況下，能有效的抵消水泥需求的下行，及支撐水泥需求平穩過度。

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。在水泥需求放緩及競爭加劇的情況下，我們憑藉自身及政策的優勢，充分抓住機遇，將繼續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。

此外，我們會進一步擴大統購物資範圍及強化精細化管理、提高生產利用率，從而使我們能夠進一步降低單位生產成本繼而保持我們在其他市場的領先地位。我們相信，保持及提升該成本優勢將有利於本集團在河南及遼寧水泥市場較主要競爭對手享有更為穩健的盈利能力。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 董事

董事會目前由七名董事組成，包括三名執行董事、一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	集團內職位
李留法	57	主席兼非執行董事
楊勇正	46	執行董事兼首席運營官
徐武學	39	執行董事兼首席財務官
李江銘	37	執行董事兼聯席公司秘書
王平	44	獨立非執行董事
孔祥忠	60	獨立非執行董事
杜曉堂	41	獨立非執行董事

### 主席兼非執行董事

**李留法**，男，57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，並於二零一四年五月二十八日膺選連任。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，46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，於二零一三年十月一日獲委任為本公司首席運營官，並於二零一四年五月二十八日重選為執行董事。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。



## 董事及高級管理人員簡歷

**徐武學**，男，39歲，本公司執行董事、首席財務官及薪酬委員會委員。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，並於二零一四年五月二十八日重選為執行董事。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。

**李江銘**，男，37歲，本公司執行董事、聯席公司秘書，及本集團資本營運副總及香港業務首席代表，主要負責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及二零一四年六月十一日獲委任為本公司執行董事。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過程。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經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。李江銘先生為李主席配偶的胞弟。

### 獨立非執行董事

**王平**，男，44歲，獨立非執行董事，審核委員會主席及提名委員會委員。

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，並於其後於二零一四年五月二十八日膺選連任為獨立非執行董事。

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，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)的獨立非執行董事自二零一四年六月起擔任嘉耀控股有限公司(股份代號：1626，一



## 董事及高級管理人員簡歷

間於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事及自二零一四年七月起擔任實華發展有限公司(股份代號：485，一間於聯交所上市的公司)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。

**孔祥忠**，男，60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，並於二零一三年四月二十六日膺選連任為獨立非執行董事。

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管、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。

**杜曉堂**，男，41歲，獨立非執行董事，薪酬委員會主席及審核委員會委員。杜先生於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事。

杜先生自二零一四年起至今為香港聯交所上市公司中國光大控股有限公司(股份代號：165)部門董事總經理。杜先生亦自二零一一年及二零一二年起至今分別出任上海相宜本草化妝品股份有限公司和江蘇金山環保股份有限公司獨立非執行董事。杜先生於一九九六年至二零零二年期間曾任河南大學教師，以及於二零零三年至二零一三年期間先後出任中國律師事務所國浩律師事務所律師及合夥人。杜先生的工作經驗主要涵蓋企業融資、資本市場活動、私募股權、併購以及為上市公司、證券公司及礦業公司提供法律合規顧問服務。杜先生分別於一九九六年及二零零二年在河南大學取得教育學學士學位及法學碩士學位，以及於二零零五年取得復旦大學經濟學博士學位。杜先生為中國合資格律師。

### 高級管理層

**李和平**，男，58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



## 董事及高級管理人員簡歷

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，46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」。

**井獻玉**(前稱井現於)，男，50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，39歲，本公司首席財務官及本集團財務總監。有關徐先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。

**郁亞楨**，男，63歲，本集團總會計師。郁先生於二零零九年出任天瑞水泥的財務總監，於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事及首席財務官，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財務總監，及於二零一三年五月十一日不再擔任本公司執行董事兼財務總監。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股份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。

**郭志偉**，男，43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」。



## 董事及高級管理人員簡歷

**李法仲**(前稱李發森)，男，52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，46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，58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，44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」。

**賈華平**，男，56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。



## 董事及高級管理人員簡歷

**李江銘**，男，37歲，本集團資本營運副總及香港業務首席代表。有關李先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。

**呂行**，男，36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、融資及併購業務。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，61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。

### 聯席公司秘書

**喻春良**，男，45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。

**鄺燕萍**，女，59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。鄺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，37歲，於二零一三年三月一日獲委任為本公司聯席公司秘書。有關李先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。



# 董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一四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。本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註53。

## 業績及分配

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績載於本年報。

董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股人民幣0.06元及特別股息每股人民幣0.15元，合共分派股息人民幣504,189,000元（二零一三年：零）。宣派末期股息及特別股息須經股東於應屆股東周年大會上批准。

## 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

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度並無任何股本變動事宜。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情載於本年報綜合權益變動表。

## 本集團可供分派儲備

本集團於二零一四年十二月三十一日可供分派予股東的儲備為人民幣4,023.2百萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣3,517.4百萬元）。





## 董事會報告

### 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

截至二零一四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

楊勇正先生

王德龍先生（於二零一四年五月二十八日不再為董事）

徐武學先生

李江銘先生（於二零一四年六月十一日獲委任）

#### 非執行董事

唐明千先生（於二零一四年五月二十八日不再為董事）

#### 獨立非執行董事

馬振峰先生（於二零一四年五月二十八日不再為董事）

孔祥忠先生

王平先生

杜曉堂先生（於二零一四年六月十一日獲委任）

### 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(即王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生)根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認。我們認為各獨立非執行董事於二零一四年各自委任期間內均一直獨立，及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

於二零一四年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
李留法先生 <sup>(1)</sup>	受控制公司權益／好倉	950,000,000	39.57

<sup>(1)</sup> 由於煜闊有限公司(「煜闊」)由李留法先生透過天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團公司」)、天瑞(國際)控股有限公司(「天瑞國際」)、神鷹有限公司及煜祺有限公司(「煜祺」)(詳見本年報「公司架構」)最終控制，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



## 董事會報告

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

截至二零一四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

截至二零一四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。

### 遵守不競爭承諾

茲提述本公司日期為二零一四年十月三十一日的通函(「該通函」)，內容有關已於二零一四年十一月十七日(「生效日期」)的本公司股東特別大會上批准的經修訂不競爭契據(「經修訂不競爭契據」)。除另有指明外，本文內所用詞彙與該通函內所用者具有相同涵義。

根據經修訂不競爭承諾契據，本集團可婉拒控股股東或其聯繫人轉介新涉足或擬收購之同業競爭業務(下稱「新商機」)，且經全部由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會審議認為在不損害上市公司或其附屬公司整體利益的前提下，並經其同意，控股股東方可參與新商機。就控股股東或其聯繫人經批准參與之新商機而言，獨立董事委員會有監察其執行情況之權，及全權決定是否行使選擇權。獨立董事委員會應至少每年審閱一次控股股東或其聯繫人涉足或收購之新商機，以決定是否行使選擇權，及於年報中披露審議的基準。

於二零一四年十一月十七日舉行的股東特別大會獲獨立股東批准之後，獨立董事委員會經討論後認為：根據經修訂不競爭承諾契據，在本集團目前資金有限及不足的情況下，為實現本公司戰略佈局及管理，有效使用資金收購其他主體，對於企業管治水平較高及信息披露較為及時、全面及透明的上市公司中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)、河南同力水泥有限公司(「同力水泥」)，及囿於其地理位置，目前並不有利於與本集團同業競爭的河南永安水泥有限責任公司(「永安水泥」)同意及批准由控股股東或其聯繫人參股或收購。



獨立董事委員會審議了控股股東經批准後參股收購山水水泥及同力水泥；以及收購永安水泥，囿於以現行市價行使選擇權會影響本集團的主要經營指標及財務狀況，故此決定於現階段暫不行使選擇權。

### 董事及控股股東構成競爭的業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，除李主席於瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)(如招股章程所披露，瑞平石龍於河南省若干地區從事製造及銷售熟料的業務)的間接股權，及上文「遵守不競爭承諾」一節所述根據經修訂不競爭承諾契據批准所收購之新業務外，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聯繫人(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、天瑞集團股份有限公司、天瑞(國際)控股有限公司、煜闊有限公司、煜祺有限公司(統稱「控股股東」)已妥為遵守本公司與控股股東於二零一四年十月十六日訂立的經修訂不競爭承諾契據(「經修訂不競爭承諾契據」)的條文。

### 重大合約

截止二零一四年十二月三十一日止年度，除「董事於構成競爭的業務內擁有權益」內的「遵守不競爭承諾」及「關連交易及持續關連交易」或本年報另行披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立本公司董事或控股股東直接或間接於其中擁有重大權益且於年結或本年度內任何時間仍然生效並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。



## 董事會報告

### 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。

截至二零一四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29.2百萬元。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

於二零一四年十二月三十一日，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(%)
煜闊	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
神鷹	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
煜祺	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
天瑞國際	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
天瑞集團	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
李留法先生	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
李玄煜先生	受控制公司權益／好倉 <sup>(1)</sup>	950,000,000	39.57
Wan Qi	實益擁有人／好倉 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	689,400,000	28.71
	淡倉	30,612,245	1.28
JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited	實益擁有人／好倉 <sup>(3)</sup>	200,600,000	8.36
JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.	受控制公司權益／好倉 <sup>(3)</sup>	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39



## 董事會報告

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.	受控制公司權益／好倉 <sup>(3)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Chase & Co.	受控制公司權益／好倉 <sup>(3)</sup>	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
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，而李留法先生，李玄煜先生均透過天瑞集團股份有限公司、天瑞(國際)控股有限公司合法及實益擁有神鷹及煜祺(詳見本年報「公司架構」)，因此李留法先生及李玄煜先生均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，於二零一四年十二月三十一日，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。

## 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」)。購股權計劃自採納日期起至採納日期十周年當日營業結束期間有效。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



## 董事會報告

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,而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

截至二零一四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。

### 關聯交易及持續關聯交易

除下文披露者外,截至二零一四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規定予以披露的任何關聯交易或持續關聯交易。

#### (a) 經修訂不競爭契據

茲提述本公司日期為二零一四年十月三十一日的通函(「該通函」),內容有關已於二零一四年十一月十七日於本公司股東特別大會上獲批准的經修訂不競爭契據(「經修訂不競爭契據」)。除另有指明外,本文所用的詞彙與該通函所界定者具有相同涵義。

於最後實際可行日期,控股股東合共控制本公司超過30%的已發行股本,因此為上市規則所界定本公司的關連人士。根據上市規則第14A章,訂立經修訂不競爭契據構成一項關連交易,根據上市規則須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。根據經修訂不競爭契據,控股股東於符合經修訂不競爭契據所載的通知及盡力要求後,可獲准參與新商機(即從事與或可能與本集團業務直接或間接構成競爭的業務的機會)。有關這方面的其他詳情請參閱上文「遵守不競爭承諾」一節。

#### (b) 購買熟料及出售石灰石

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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料，交易價值約人民幣142.6百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，天瑞水泥向瑞平石龍出售石灰石，交易價值約人民幣16.1百萬元。

### (c) 相互擔保

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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，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14.32億元的擔保，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22.45億元的擔保。

根據上市規則，本公司獨立非執行董事已審閱上述關聯交易及持續關聯交易，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；





## 董事會報告

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，載有有關上述本集團披露的持續關聯交易結論的核數師函件已提交至聯交所。

### 關聯方交易

本集團於截至二零一四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。該等關聯方交易主要包括從瑞平石龍購買熟料及向瑞平石龍出售石灰石為經由獨立股東於二零一四年五月二十八日批准的持續關連交易。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

截至二零一四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

截至二零一四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有資格應聘連任。

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。本公司過去三年一直聘用德勤作為本公司之核數師。



# 企業管治報告

## 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。

自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日止期間，本公司一直採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，作為其本身的守則以規管其企業管治常規。本公司於截至二零一四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，彼等已確認截至二零一四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。自二零一四年一月一日起至二零一四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、截至二零一四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

董事會現時由七名董事組成，包括三名執行董事（包括楊勇正先生、徐武學先生及李江銘先生）、一名非執行董事（即董事會主席李留法先生）及三名獨立非執行董事（包括王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生）。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，及執行董事李江銘先生為董事會主席李留法先生配偶的胞弟。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一名董事（即李留法先生）組成，李留法先生任期自二零一四年十二月三十一日起任期三年。

### 獨立非執行董事

本公司獨立非執行董事三名（王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生），任期均為一年，其中王平先生及孔祥忠先生任期自二零一四年十二月二十四日起生效；杜曉堂先生任期自二零一四年六月十一日起生效。



## 企業管治報告

馬振峰先生於二零一四年五月二十八日不獲重選為獨立非執行董事後，按照上市規則第3.11及3.23條規定，杜曉堂先生於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事。

### 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。截至二零一四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（不包括兩次以傳閱書面決議方式表決之董事會）。各董事出席記錄詳情載列如下：

董事會名單	出席情況 (出席次數／會議次數)
<b>執行董事</b>	
楊勇正先生	5/5
王德龍先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	2/5
徐武學先生	5/5
李江銘先生	1/5
<b>非執行董事</b>	
李留法先生	4/5
唐明千先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	2/5



## 企業管治報告

### 董事會名單

出席情況  
(出席次數／會議次數)

#### 獨立非執行董事

馬振峰先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	1/5
孔祥忠先生	5/5
王平先生	5/5
杜曉堂先生	2/5

如上可知，王德龍先生、唐明千先生僅出席兩次董事會會議緣於二零一三年度股東周年大會結束後不再為董事，自二零一四年一月一日起至輪選退任日止僅召開兩次董事會會議；馬振峰先生亦於二零一三年股東周年大會結束後不再為董事，未出席董事會會議一次，故此僅出席一次董事會會議；李留法先生缺少一次出席會議緣於其中一次董事會會議審議事項佔有重大利益而迴避審議表決。本年度內新任董事李江銘先生及杜曉堂先生於二零一四年六月十一日生效，自其日起至二零一四年十二月三十一日止舉行兩次董事會會議，故新任董事僅有出席相應會議之記錄，而李江銘先生之所以缺少一次出席會議亦緣於其中一次董事會會議審議事項佔有重大利益而迴避審議表決。

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瞭解所有相關資料，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A.2.7條之規定，本期內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。



## 企業管治報告

### 股東大會會議

本公司自二零一四年一月一日起至二零一四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)
<b>執行董事</b>	
楊勇正先生	2/2
王德龍先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	0/2
徐武學先生	2/2
李江銘先生	0/2
<b>非執行董事</b>	
李留法先生	1/2
唐明千先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	0/2
<b>獨立非執行董事</b>	
馬振峰先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)	1/2
孔祥忠先生	2/2
王平先生	2/2
杜曉堂先生	1/2

唐明千先生、王德龍先生及馬振峰先生因其於二零一四年任職期間僅召開一次股東大會，故此馬振峰先生出席股東大會會議一次；委聘李江銘先生及杜曉堂先生於二零一四年六月十一日起生效，自該日至二零一四年十二月三十一日期間僅召開一次股東大會，故此杜曉堂先生參加會議一次；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

董事會採用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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事(包括期內新聘李江銘先生及杜曉堂先生)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。公司秘書處總結編製的香港特許秘書公會第三十二期聯席成員強化持續專業發展(ECPD)講座關連交易與內幕交易管控，已由全體董事(包括李留法先生、楊勇正先生、徐武學先生、李江銘先生、王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生)接納及學習。此外，本公司藉二零一四年五月二十八日召開股東周年大會之際，邀請香港律師(聯合威爾遜·桑西尼·古奇·羅沙迪律師事務所)向董事及高級管理人員以《香港主板上市公司及其董事上市後的持續責任》為主題作了一場歷時三個小時的培訓(其中參加董事有李留法先生、楊勇正先生、徐武學先生、馬振峰先生(於二零一四年五月二十八日不再為董事)及王平先生)。

### 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。



## 企業管治報告

### 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托義務，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，即王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。王平先生為審核委員會主席。

自二零一四年一月一日起至二零一四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，主要審閱及批准德勤出具二零一三年年度審計報告、二零一四年中期審閱報告；討論二零一四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(原審核委員會主席)在其輪選退任前均出席了相應期間內的三次會議；孔祥忠先生及王平先生均出席了該四次會議，及杜曉堂先生於二零一四年六月十一日獲委任後出席了相應期間內的唯一一次會議。

於二零一五年三月二十四日，審核委員會與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一四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評核獨立非執行董事的獨立性，檢討董事會多元化政策及其執行的有效性，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。

自二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止期間本公司共召開了兩次提名委員會會議，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)，評核獨立非執行董事的獨立性，討論董事會各董事輪流退任及重選事宜，新任董事提名決議，及檢討董事會多元化政策及其執行情況。孔祥忠先生、王平先生及楊勇正先生均出席了該兩次會議。

### 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，即杜曉堂先生、孔祥忠先生及徐武學先生。杜曉堂先生為薪酬委員會主席。

自二零一四年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止期間本公司共召開了兩次薪酬委員會會議，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，審閱二零一三年度董事及高管薪酬發放情況，及審議新補董事薪酬的提議。王平先生(原薪酬委員會主席)、孔祥忠先生及徐武學先生均



出席了該二次會議，因杜曉堂先生於二零一四年六月十一日起始成為薪酬委員會主席，而本公司在其後至二零一四年十二月三十一日止期間未召開薪酬委員會會議，故此新任董事杜曉堂先生並無參會記錄。

### 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。截至二零一四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兩個等級：港幣250萬元至300萬元的有一名；其餘的薪酬均低於港幣100萬元。

### 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。李留法先生、唐明千先生及馬振峰先生經董事會提議於二零一三年度股東周年大會上輪選退任，及李留法先生重新獲委任為非執行董事，唐明千先生不再擔任非執行董事一職、馬振峰先生不再擔任獨立非執行董事一職（包括審核委員會主席及委員）。

#### 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。李江銘先生及杜曉堂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、獨立非執行董事，其中杜曉堂先生還獲擔任為薪酬委員會主席及審核委員會委員；李江銘先生及杜曉堂先生獲委任自二零一四年六月十一日起生效，任期分別為三年、一年。

鑒於獨立非執行董事孔祥忠先生及王平先生董事服務合約於二零一四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於二零一四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、王平先生及杜曉堂先生分別確認：(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





## 企業管治報告

務，亦無於其他上市公眾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。

根據本公司組織章程細則，李江銘先生及杜曉堂先生分別將退任並於本公司應屆股東周年大會上由本公司股東膺選連任。

### 獨立核數師委任及薪酬

本公司的獨立核數師為德勤。截至二零一四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	2.7
非審核服務	0.8
總計	3.5

非核數服務支付費用如載列為人民幣80萬，此為應審核委員會的要求而向本公司提供的對特定財務信息執行商定程序業務的費用。

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。在編製截至二零一四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二零一四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總監。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。



截至二零一四年十二月三十一日止年度，鄭女士、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，書面通知須註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

自二零一四年一月一日起至二零一四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瞭解。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。



## 獨立核數師報告

# 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41至124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，包括截至二零一四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 貴集團於二零一四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  
二零一五年三月二十五日



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	6、7	<b>8,950,286</b>	8,661,166
銷售成本		<b>(6,892,772)</b>	(6,766,176)
毛利		<b>2,057,514</b>	1,894,990
其他收入及其他收益及虧損	8	<b>446,756</b>	400,726
分銷及銷售費用		<b>(389,954)</b>	(347,121)
行政費用		<b>(382,337)</b>	(405,620)
其他支出		<b>(18,027)</b>	(61,545)
財務費用	9	<b>(961,199)</b>	(752,107)
除稅前溢利		<b>752,753</b>	729,323
所得稅開支	10	<b>(212,635)</b>	(246,278)
年內溢利及年內全面收益總額	11	<b>540,118</b>	483,045
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		<b>564,938</b>	558,955
非控股權益		<b>(24,820)</b>	(75,910)
		<b>540,118</b>	483,045
		二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣
每股盈利			
基本	14	<b>0.24</b>	0.23



## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	12,732,279	11,843,388
已付按金	17	2,664,193	1,291,970
預付租賃款項	18	824,284	791,573
採礦權	19	267,328	215,530
商譽	20	272,311	161,480
其他無形資產	21	7,359	8,226
於聯營公司的權益	22	—	—
遞延稅項資產	39	58,497	50,780
		<b>16,826,251</b>	14,362,947
<b>流動資產</b>			
存貨	23	1,331,028	1,311,917
應收貸款款項	24	—	993,777
貿易及其他應收款項	25	2,106,064	1,992,099
應收聯營公司款項	27	458,635	—
已抵押銀行結餘	28	2,968,595	2,141,207
現金及銀行結餘	29	973,302	1,016,301
		<b>7,837,624</b>	7,455,301
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	30	4,813,115	3,774,289
應付聯營公司款項	31	—	31,434
短期債權證	32	2,296,446	2,100,000
中期債券證 — 於一年內到期	36	700,000	300,000
借款 — 於一年內到期	33	4,825,815	3,975,858
融資租賃承擔	34	51,652	48,305
稅項負債		162,863	113,521
財務擔保合同	35	9,320	8,710
		<b>12,859,211</b>	10,352,117
<b>淨流動負債</b>		<b>(5,021,587)</b>	(2,896,816)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,804,664</b>	11,466,131



## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	42	<b>19,505</b>	19,505
股份溢價及儲備		<b>7,416,455</b>	6,854,304
本公司擁有人應佔權益		<b>7,435,960</b>	6,873,809
非控股權益	53	<b>(22,648)</b>	(3,308)
<b>總權益</b>		<b>7,413,312</b>	6,870,501
<b>非流動負債</b>			
借款 — 於一年後到期	33	<b>220,000</b>	700,000
中期債權證	36	<b>1,792,595</b>	1,500,000
長期企業債券	37	<b>2,029,079</b>	2,000,000
其他應付款項	38	<b>8,400</b>	16,800
遞延稅項負債	39	<b>57,997</b>	44,260
遞延收益	40	<b>180,854</b>	183,960
融資租賃承擔	34	<b>84,328</b>	135,980
環境修護撥備	41	<b>18,099</b>	14,630
		<b>4,391,352</b>	4,595,630
		<b>11,804,664</b>	11,466,131

第41至124頁的綜合財務報表已經由董事會於二零一五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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	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	小計	非控股權益	總計
	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
於二零一三年一月一日	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51)	—	—	—	—	—	—	—	—	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	19,505	1,275,536	789,990	413,244	826,336	31,768	3,517,430	6,873,809	(3,308)	6,870,501
年內溢利(虧損)及年內全面 收益(開支)總額	—	—	—	—	—	—	564,938	564,938	(24,820)	540,118
收購附屬公司(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	—	2,150	2,150
由附屬公司的非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	3,330	3,330
轉撥	—	—	—	59,123	—	—	(59,123)	—	—	—
向關聯方提供財務擔保(附註35)	—	—	—	—	(2,787)	—	—	(2,787)	—	(2,787)
於二零一四年十二月三十一日	19,505	1,275,536	789,990	472,367	823,549	31,768	4,023,245	7,435,960	(22,648)	7,413,312

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
年內溢利	540,118	483,045
調整：		
於損益確認所得稅開支	212,635	246,278
遞延收入撥回	(8,074)	(7,261)
銀行存款利息	(77,239)	(64,871)
應收貸款利息	—	(74,365)
物業、廠房及設備折舊	722,847	698,996
於損益確認財務費用	961,199	752,107
匯兌虧損(收益)	4,596	(9,197)
解除財務擔保負債	(2,177)	—
預付租賃款項攤銷	17,905	17,436
呆壞賬撥備	26,044	211
採礦權攤銷	14,920	13,163
其他無形資產攤銷	867	810
出售物業、廠房及設備收益	(875)	(2,336)
環境修護撥備	3,469	3,146
營運資金變動		
營運資金變動前經營現金流量	2,416,235	2,057,162
存貨減少(增加)	10,117	(114,882)
貿易及其他應收款項增加	(258,047)	(170,443)
應收聯營公司款項增加	(458,635)	—
應付聯營公司款項(減少)增加	(31,434)	34,923
貿易及其他應付款項增加	832,773	74,472
附追索權的已貼現票據增加(減少)	735	(241,148)
經營所得現金	2,511,744	1,640,084
已付所得稅	(173,113)	(225,047)
經營活動所得現金淨額	2,338,631	1,415,037



## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收利息		156,016	64,871
收購附屬公司(淨額)	50、51	(40,171)	(575,316)
於二零一三年收購附屬公司付款	51	(14,833)	—
購買物業、廠房及設備		(754,577)	(821,905)
預付租賃款項增加		(23,771)	(1,407)
收購採礦權		(66,718)	(9,157)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,037	7,965
已付按金		(2,121,915)	(1,291,970)
預付租賃款項的政府補貼		4,968	—
抵押銀行結餘增加(減少)		(827,388)	358,666
償還應收貸款(墊款)		915,000	(915,000)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,771,352)</b>	<b>(3,183,253)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
已付利息		(894,794)	(634,795)
由附屬公司的非控股股東注資		3,330	—
償還借款		(6,357,979)	(7,750,823)
新增借款		6,781,105	6,789,893
償還融資租賃承擔		(60,060)	(60,035)
發行短期債權證		2,296,446	2,100,000
發行中期債權證		992,595	800,000
發行長期債權證		29,079	2,000,000
償還短期債權證		(2,100,000)	(1,000,000)
償還中期債權證		(300,000)	—
收購採礦權		—	(13,400)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>389,722</b>	<b>2,230,840</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(42,999)</b>	<b>462,624</b>
年初現金及現金等價物		1,016,301	553,677
<b>年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表</b>		<b>973,302</b>	<b>1,016,301</b>



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

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

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣5,021,587,000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) 於二零一四年十二月三十一日前取得的合共人民幣1,123,000,000元的未動用銀行融資，包括：
  - (a) 中國銀行為數人民幣230,000,000元的銀行融資，於二零一五年九月十八日前可供動用；
  - (b) 中國建設銀行為數人民幣393,000,000元的銀行融資，於二零一五年九月二十五日前可供動用；
  - (c) 中國平安銀行為數人民幣200,000,000元的銀行融資，於二零一五年三月二十六日前可供動用；
  - (d) 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，於二零一五年九月四日前可供動用；



## 2. 綜合財務報表的編製基準(續)

(i) (續)

- (e) 中國招商銀行股份有限公司為數人民幣120,000,000元的銀行融資，於二零一五年八月二十七日前可供動用；
- (f) 中國工商銀行股份有限公司為數人民幣80,000,000元的銀行融資，於二零一五年七月三十一日前可供動用。

(ii) 二零一三年內，本公司獲中國銀行間市場交易商協會批准可在任何時間發行最高可發行金額人民幣1,500,000,000元的短期債權證(可於屆滿後再次發行並須於兩年有效期屆滿前結清)。於有效期間內，董事認為本集團能夠在各到期日償還現有短期債權證後迅即物色投資者及發行新債權證。

- (a) 於二零一三年四月二十七日，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。此短期債權證已於二零一四年四月全部償還及將會於二零一五年四月十八日前再發行；
- (b) 於二零一三年五月二十一日，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。此短期債權證已於二零一四年五月全部償還及將會於二零一五年五月八日前再發行；
- (c) 於二零一三年十月十八日，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。此短期債權證已於二零一四年十月全部償還及將會於二零一五年九月二十四日前再發行。

董事認為，當上述債權證獲悉數償還時，本集團能夠物色投資者及在二零一五年再發行人民幣1,500,000,000元的債權證。

(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可在任何時間發行最高可發行金額人民幣2,500,000,000元的債權證(可於屆滿後再次發行並須於兩年有效期屆滿前結清)。

- (a) 於二零一四年六月二十三日透過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司發行人民幣1,000,000,000元的二零一四年第二批短期債權證，按8.30%的定息計息，期限為一年；



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2. 綜合財務報表的編製基準(續)

(iii) (續)

- (b) 於二零一四年九月二十四日透過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一四年第三批債權證，按8.60%的定息計息，期限為兩年；
- (c) 於二零一五年一月九日透過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一五年第一批債權證，按8.50%的定息計息，期限為一年；
- (d) 於二零一五年一月二十二日透過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司發行人民幣500,000,000元的二零一五年第二批債權證，按8.0%的定息計息，期限為一年。

董事認為，當在二零一四年六月二十三日發行的二零一四年第二批債權證獲悉數償還時，本集團能夠物色投資者及在二零一五年十二月二十三日前再發行人民幣1,000,000,000元的債權證。

- (iv) 於二零一四年十二月八日，本公司獲中國銀行間市場交易商協會批准可在任何時間發行最高可發行金額人民幣600,000,000元的債權證(可於屆滿後再次發行並須於兩年有效期屆滿前結清)。於二零一四年十二月三十日，透過牽頭包銷商中國平安銀行股份有限公司發行人民幣300,000,000元的第一批債權證，按7.90%的定息計息，期限180天。

董事認為本集團能夠在二零一五年物色投資者及發行人民幣300,000,000元的餘下批次債權證。

- (v) 於二零一四年九月十五日，本公司從渤海銀行股份有限公司獲得銀行融資，獲批准可在任何時間發行最高可發行金額人民幣2,000,000,000元的短期債權證(可於屆滿後再次發行並須於一年有效期屆滿前結清)。

董事認為，本集團能夠在二零一五年九月十五日前物色投資者及發行金額人民幣2,000,000,000元的短期債權證。

經考慮上述本集團現時可動用的銀行融資、債權證及內部產生資金後，董事信納本集團於可見將來能夠完全履行其到期的財務責任，故綜合財務報表乃按持續經營基準編製。



截至二零一四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」)

除提早應用國際會計準則第36號「非金融資產的可收回金額披露」的修訂本外，本集團已首次應用於本年度強制生效的國際財務報告準則的詮釋及若干修訂本：

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第 投資實體

12號及國際會計準則第27號修訂本

國際會計準則第32號修訂本

抵銷金融資產及金融負債

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

國際財務報告詮釋委員會第21號修訂本

徵費

#### 國際財務報告詮釋委員會第21號徵費

本集團已於本年度首次應用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號處理何時將支付政府所施加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。

國際財務報告詮釋委員會第21號已予以追溯應用。應用此詮釋對在本集團綜合財務報表的披露資料或所確認金額並無重大影響。

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：

國際財務報告準則第9號

金融工具<sup>1</sup>

國際財務報告準則第15號

客戶合約收益<sup>2</sup>

國際財務報告準則第11號修訂本

收購共同業務權益的會計方式<sup>4</sup>

國際會計準則第1號修訂本

披露措施<sup>4</sup>

國際會計準則第16號及

可接受折舊及攤銷方法的澄清<sup>4</sup>

國際會計準則第38號修訂本

國際會計準則第19號修訂本

界定利益計劃：僱員供款<sup>3</sup>

國際財務報告準則修訂本

國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進<sup>5</sup>

國際財務報告準則修訂本

國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進<sup>3</sup>

國際財務報告準則修訂本

國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進<sup>4</sup>

國際會計準則第16號及

農業：生產性植物<sup>4</sup>

國際會計準則第41號修訂本

國際會計準則第27號修訂本

獨立財務報表內的權益法<sup>4</sup>

國際財務報告準則第10號及

投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入<sup>4</sup>

國際會計準則第28號修訂本

國際財務報告準則第10號、

投資實體：應用綜合入賬例外情況<sup>4</sup>

國際財務報告準則第12號及

國際會計準則第28號修訂本



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

- 1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 5 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，以包括有關整體對沖會計法的新規定。於二零一四年頒佈的國際財務報告準則第9號另一個經修訂版本主要包括 a)有關金融資產的減值規定及 b)透過引入有關若干簡單債務工具的「按公平值計入其他全面收入」計量類別而對分類及計量規定作出有限度修訂。

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。以收取合約現金流量及出售金融資產兩者實現目標的業務模式內所持有債務工具，以及根據金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量只供支付本金及按尚未償還本金額計算的利息，均按公平值計入其他全面收入計量。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。
- 就指定為按公平值計入損益的金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，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嚮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。



### 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(續)

- 就金融資產減值而言，國際財務報告準則第9號規定一項預期信貸損失模型，相對於國際會計準則第39號下的產生信貸損失模型。預期信貸損失模型規定實體將預期信貸損失及該等預期信貸損失於各報告日期的變動入賬，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。換言之，在確認信貸損失前，無需必定發生信貸事件。
- 全新的整體對沖會計法的規定保留三種對沖會計法。然而，在合資格使用對沖會計法的交易種類上已引入更大靈活性，具體而言，擴大合資格使用對沖會計法的工具種類及合資格使用對沖會計法的非金融項目的風險部分種類。此外，效力測試已予以革新及以「經濟關係」的原則取代。對沖效力的追溯評估亦不再需要。另已引入對實體風險管理活動的加強披露規定。

除有關按經攤銷成本計量的本集團金融資產的預期損失模型而可能提早確認信貸損失外，董事預計，根據對於二零一四年十二月三十一日的本集團金融工具所作分析，日後採納國際財務報告準則第9號可能不會對就本集團的金融資產及金融負債所呈報金額有其他重大影響。

#### 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

於二零一四年五月，所頒佈的國際財務報告準則第15號確立單一全面模式，以供實體就客戶合約所產生收入進行會計處理時採用。於生效時，國際財務報告準則第15號將取代現行收益確認指引(包括國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建造合約」及相關詮釋)。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體應確認收益以說明向客戶轉移所協定的商品或服務，而金額則反映該實體預期於交換該等商品或服務所得到的代價。具體而言，該準則就收益確認引入5個步驟的方法：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別所履行的合約責任
- 第3步：確定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至所履行的合約責任
- 第5步：當實體充分履行責任時確認收益





## 綜合財務報表附註

截至二零一四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15號客戶合約收益(續)

根據國際財務報告準則第15號，當實體於充分履行責任時確認收益，即與履行特定責任相關的商品或服務的「控制權」轉移至客戶時。更為詳盡的說明指引已加入國際財務報告準則第15號以因應處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號規定作出廣泛的資料披露。

本集團正在評估國際財務報告準則第15號的影響，而直至本集團完成詳細檢討前，提供有關國際財務報告準則第15號的影響的合理估計並非切實可行。

#### 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)可接受折舊及攤銷方法的澄清

國際會計準則第16號的修訂本禁止實體就物業、廠房及設備採用以收益為基礎的折舊方法。國際會計準則第38號的修訂本引入一項可反駁的假設，指收益並非攤銷無形資產的適當基準。此項假設只可在下列兩種有限度情況下予以反駁：

- a) 當無形資產以計量收益的方式表示；或
- b) 當可顯示無形資產的收益與消耗經濟利益有高度關聯性。

有關修訂本在二零一六年一月一日或之後開始的年度期間以前瞻方式應用。目前，本集團採用直線法分別處理其物業、廠房及設備的折舊以及無形資產的攤銷。董事相信直線法為反映消耗各資產既有經濟利益的最適當方法，故此，董事預計應用國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂本將不會對本集團的綜合財務報表有重大影響。

除以上所載列外，董事預計應用其他新訂及經修訂的國際財務報告準則將不會對在本集團的綜合財務報表所呈報金額及／或在此等綜合財務報表所載列的披露資料有重大影響。



### 4. 主要會計政策

#### 合規聲明

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

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。

#### 編製基準

如下文會計政策所述，綜合財務報表乃於各報告期末根據歷史成本基準編製。

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

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。

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。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 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。

#### 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攤佔的進一步虧損。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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 於一間聯營公司的投資(續)

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。

#### 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。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 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(在建工程及剝採成本(見下文會計政策)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。

#### 剝採成本

開發石灰石礦山及於生產階段為獲得更多礦石所產生的剝採成本於符合若干條件時會被資本化為物業、廠房及設備。正常持續營運的剝採活動的成本則按國際會計準則第2號存貨列賬。資本化剝採成本按估計可使用年期以直線法折舊。

#### 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 租賃

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

#### 本集團作為出租人

經營租賃所得租金收入按相關租賃期以直線法於損益中確認。

#### 本集團作為承租人

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，本集團並無確認出售或終止確認相關資產。從出租人收到的初始現金連同購回資產責任的現值已確認為出租人負債。倘售後租回交易時的出售所得款項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。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 政府補助

當可合理保證本集團會符合附帶條件且會收到補助時，方確認政府補助。

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

#### 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。

#### 即期稅項

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

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。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

##### 遞延稅項(續)

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。

##### 年內即期及遞延稅項

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。

#### 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)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 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。

#### 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、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。



### 4. 主要會計政策(續)

#### 金融資產(續)

##### 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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

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、應付聯營公司款項、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。



### 4. 主要會計政策(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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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

於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣12,732,279,000元(二零一三年：人民幣11,843,388,000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本年度及未來期間的折舊開支。

#### 無形資產的減值

於二零一四年十二月三十一日，採礦權的賬面值為人民幣267,328,000元(二零一三年：人民幣215,530,000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時，須對已獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額(即公平值減銷售成本及使用價值之較高者)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，或事實及情形的變動導致須向下修改估計日後現金流量，則可能出現重大減值。於二零一四年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣272,311,000元(二零一三年：人民幣161,480,000元)且並無計提減值虧損。

#### 遞延稅項資產

於二零一四年十二月三十一日，與暫時差額及未利用稅項虧損有關的為人民幣58,497,000元(二零一三年：人民幣50,780,000元)的遞延稅項資產已於綜合財務狀況表內確認。概無就因不可預測的未來溢利流產生的稅項虧損人民幣307,557,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,865,000元)確認遞延稅項資產。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或高於預期，則遞延稅項資產可能出現重大撥回或作進一步撥備，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。於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項賬面值為人民幣499,211,000元(扣除呆賬撥備人民幣52,207,000元)(二零一三年十二月三十一日：人民幣312,407,000元(扣除呆賬撥備人民幣26,163,000元))。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
水泥銷售額	8,193,327	7,996,211
熟料銷售額	756,959	664,955
	<b>8,950,286</b>	8,661,166

### 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本集團的內部報告(主要基於兩個廣泛的地區作出)。此為本集團組建的基礎。管理層已根據該等報告決定營運分部。最高營運決策人識別的營運分部概無匯集處理成為本集團的可呈報分部。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國中部	6,286,386	6,273,968	672,567	648,052
中國東北部	2,663,900	2,387,198	103,959	102,492
總計	<b>8,950,286</b>	8,661,166	<b>776,526</b>	750,544
未分配企業行政開支			(23,773)	(21,221)
除稅前溢利			<b>752,753</b>	729,323

可呈報及營運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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料(續)

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團資產及負債分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
中國中部	<b>17,378,792</b>	15,057,782
中國東北部	<b>7,207,140</b>	6,700,490
分部資產總值	<b>24,585,932</b>	21,758,272
遞延稅項資產	<b>58,497</b>	50,780
其他應收款項	<b>9,233</b>	3,822
現金及現金結餘	<b>10,213</b>	5,374
資產總值	<b>24,663,875</b>	21,818,248
<b>分部負債</b>		
中國中部	<b>13,430,142</b>	11,599,978
中國東北部	<b>3,591,075</b>	3,189,988
分部負債總值	<b>17,021,217</b>	14,789,966
遞延稅項負債	<b>57,997</b>	44,260
稅項負債	<b>162,863</b>	113,521
其他應付款	<b>8,486</b>	—
負債總值	<b>17,250,563</b>	14,947,747

為了監察分部業績及分部間的分配資源：

- 所有資產均分配至營運及可呈報分部，惟遞延稅項資產、若干其他應收款項以及現金及銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至營運及可呈報分部，惟遞延稅項負債、稅項負債及若干其他應付款除外。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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：

截至二零一四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	779,470	463,366	1,242,836
新增預付租賃款項	15,921	7,850	23,771
新增採礦權	66,718	—	66,718
財務費用	628,459	332,740	961,199
環境修護撥備	3,052	417	3,469
折舊及攤銷	496,299	260,240	756,539
呆壞賬撥備	9,723	16,321	26,044
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(904)	29	(875)
增值稅退稅	(214,481)	(42,519)	(257,000)
獎勵補貼	(57,760)	(16,892)	(74,652)
銀行存款利息	(58,244)	(18,995)	(77,239)

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(撥回撥備)	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)



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料(續)

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。

截至二零一四年及二零一三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。

### 8. 其他收入與其他收益及虧損

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
增值稅退稅(附註i)	257,000	153,117
獎勵補貼(附註ii)	74,652	56,501
外匯(虧損)收益淨額	(4,596)	9,197
銀行存款利息	77,239	64,871
應收貸款利息(除去經營稅)	—	74,365
租金收入	2,058	2,018
發放的遞延收入(附註40)	8,074	7,261
銷售廢品收益	54,764	29,632
出售物業、廠房及設備收益	875	2,336
呆壞賬撥備	(26,044)	(211)
其他	2,734	1,639
	<b>446,756</b>	<b>400,726</b>

附註：

- i. 增值稅退稅指因使用工業廢料作為生產物料一部分而經相關政府部門批准的優惠。
- ii. 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 9. 財務費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	377,761	351,349
融資租賃	11,755	14,859
具追索權貼現票據	196,167	136,660
短期債權證	141,502	78,675
中期債權證	178,237	100,448
長期企業債券	148,062	125,792
其他應付款項的利息(包括估算利息)	982	4,339
	<b>1,054,466</b>	812,122
減：於合資格資產資本化的款項	(93,267)	(60,015)
	<b>961,199</b>	752,107

截至二零一四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7.09%的年資本化率計算(二零一三年：每年6.86%)。

具追索權貼現票據產生的利息包含人民幣150,242,000元(二零一三年：人民幣105,644,000元)來自本集團公司間就集團內部交易發出的應收票據。

### 10. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	219,729	257,780
— 過往年度撥備不足	2,726	2,009
	<b>222,455</b>	259,789
遞延稅(附註39)	(9,820)	(13,511)
	<b>212,635</b>	246,278

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%。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支(續)

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	752,753	729,323
按25%適用稅率計算的稅項(二零一三：25%)	188,188	182,331
不可扣稅開支的稅務影響	5,085	4,203
未確認稅項虧損的稅務影響	14,173	60,983
動用過往未確認稅項虧損	—	(1,553)
過往年度撥備不足	2,726	2,009
其他	2,463	(1,695)
年內所得稅開支	212,635	246,278

### 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	722,847	698,996
預付租賃款項攤銷	17,905	17,436
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	14,920	13,163
其他無形資產攤銷(已計入銷售成本)	867	810
總折舊及攤銷(附註)	756,539	730,405
已確認為開支的存貸成本	6,892,772	6,766,176
員工成本(包括退休福利)	387,970	349,378
核數師酬金	2,700	2,700
解除財務擔保負債	2,177	—

附註：

於暫停期間因季節影響而產生的折舊及攤銷人民幣14,265,000元(二零一三年：人民幣42,167,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他開支內。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 12. 董事及行政總裁薪酬

分別已付或應付董事及行政總裁的薪酬如下：

附註	二零一四年				二零一三年			
	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
<b>執行董事</b>								
劉文英先生	i	—	—	—	—	—	—	—
郁亞楨先生	ii	—	—	—	—	—	—	—
楊勇正先生	iii	416	—	—	441	—	—	441
徐武學先生	iv	415	—	—	438	—	—	438
王德龍先生	v	—	—	—	—	—	—	—
李江銘先生	vi	401	—	—	—	—	—	—
		1,232	—	—	879	—	—	879
<b>非執行董事</b>								
李留法先生		—	—	—	—	—	—	—
唐明千先生		—	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>								
馬振峰先生	vii	82	—	—	189	—	—	189
孔祥忠先生		200	—	—	200	—	—	200
王平先生		189	—	—	189	—	—	189
杜曉堂先生	viii	95	—	—	—	—	—	—
		566	—	—	578	—	—	578
		1,798	—	—	1,457	—	—	1,457

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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，彼之酬金包括袍金人民幣2,000,000元(二零一三年：人民幣2,000,000元)。



## 12. 董事及行政總裁薪酬(續)

附註：

- i 劉文英先生於二零一三年五月十一日辭任執行董事；
- ii 郁亞楨先生於二零一三年五月十一日辭任執行董事；
- iii 楊勇正先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事；
- iv 徐武學先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事；
- v 王德龍先生於二零一三年五月十一日獲委任為執行董事，並於二零一四年五月二十八日辭任，彼之酬金由天瑞集團支付(定義見附註35)；
- vi 李江銘先生於二零一四年六月十一日獲委任為執行董事；
- vii 馬振峰先生於二零一四年五月二十八日辭任獨立非執行董事；
- viii 杜曉堂先生於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事。

## 13. 僱員薪酬

年內，本公司五名最高薪酬人士包括三名(二零一三年：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(二零一三年：兩名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他津貼	939	956
績效獎	252	251
退休福利計劃供款	16	18
	<b>1,207</b>	1,225

上述每名僱員的薪酬均低於1,000,000港元(相當於約人民幣788,870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。

截至二零一四年及二零一三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二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度本集團經營業績的貢獻釐定。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年內溢利	<b>564,938</b>	558,955
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的股份數目(千股)	<b>2,400,900</b>	2,400,900

由於本公司在兩個年度並無任何潛在發行在外普通股，故未呈列每股攤薄盈利。

### 15. 股息

於兩個年度內，本公司概無建議、派付或宣派股息。

董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股人民幣0.06元及特別股息每股人民幣0.15元，合共分派股息人民幣504,189,000元(二零一三年：無)。所宣派股息須經應屆股東周年大會上經由股東批准通過。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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	剝採成本 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零一三年一月一日	5,666,723	6,339,678	111,042	83,639	695,767	511,436	13,408,285
添置	47,349	30,525	4,951	11,712	49,984	881,608	1,026,129
自收購附屬公司的添置(附註51)	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	6,785,755	117,419	95,594	745,751	940,717	14,872,241
添置	4,321	23,873	7,127	10,723	680,003	516,789	1,242,836
自收購附屬公司的添置(附註50)	190,128	84,592	8,559	349	—	86,436	370,064
出售	(459)	(1,948)	(7,248)	(137)	—	—	(9,792)
轉讓	98,653	84,588	—	—	—	(183,241)	—
於二零一四年十二月三十一日	6,479,648	6,976,860	125,857	106,529	1,425,754	1,360,701	16,475,349
<b>折舊及減值</b>							
於二零一三年一月一日	604,601	1,562,928	64,620	80,871	32,707	—	2,345,727
年內撥備	192,002	440,102	18,282	3,366	45,244	—	698,996
出售時撤銷	—	(3,042)	(12,318)	(510)	—	—	(15,870)
於二零一三年十二月三十一日	796,603	1,999,988	70,584	83,727	77,951	—	3,028,853
年內撥備	194,636	429,414	36,639	4,412	57,746	—	722,847
出售時撤銷	(189)	(1,632)	(6,738)	(71)	—	—	(8,630)
於二零一四年十二月三十一日	991,050	2,427,770	100,485	88,068	135,697	—	3,743,070
<b>賬面值</b>							
於二零一三年十二月三十一日	5,390,402	4,785,767	46,835	11,867	667,800	940,717	11,843,388
於二零一四年十二月三十一日	5,488,598	4,549,090	25,372	18,461	1,290,057	1,360,701	12,732,279



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 16. 物業、廠房及設備(續)

該等樓宇均位於中國的中期租賃土地。上述物業、廠房及設備項目(在建工程及剝採成本除外)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	20至30年
廠房及機器	5至15年
汽車	5年
辦公設備	5年

剝採成本按其估計可使用年期(介乎10至15年)以直線法為基準折舊。為更易開採整個餘下礦體而進行的剝採活動所產生的成本按相關礦場的餘下可使用年期折舊。因有關活動而更易開採的礦體的可識別部分所產生的成本按較礦場年期較短的期間折舊。管理層認為，以直線法為基準更為適當，原因為難以可靠釐定未來經濟利益的消耗類型(因所獲得的產出數量可能受經濟及地質原因所影響)。

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。

於二零一四年十二月三十一日，正在申請領取所有權證的樓宇的賬面值約為人民幣855,864,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣909,097,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，融資租賃安排下的設備及物業的賬面值約為人民幣280,587,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣306,682,000元)。

### 17. 已付按金

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備以及 土地的使用權及採礦權而支付的按金	522,720	542,278
就收購業務而支付的按金(附註)	2,141,473	749,692
	<b>2,664,193</b>	1,291,970

附註：於二零一四年十二月三十一日，就收購業務而支付的按金包括向投資對象提供的款項人民幣1,972,673,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣676,492,000元)(主要用作收購生產設施)。收購預期於二零一五年完成。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 18. 預付租賃款項

	預付租賃款項 人民幣千元
於二零一三年一月一日	711,355
添置	1,407
自收購附屬公司的添置(附註51)	115,350
於損益內扣除攤銷	(17,436)
於二零一三年十二月三十一日	810,676
添置	23,771
自收購附屬公司的添置(附註50)	27,012
於損益內扣除攤銷	(17,905)
於二零一四年十二月三十一日	843,554

就申報用途分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計入貿易及其他應收款項的流動資產(附註25)	<b>19,270</b>	19,103
非流動資產	<b>824,284</b>	791,573
	<b>843,554</b>	810,676

於二零一四年十二月三十一日，正在申請領取證書的土地使用權的賬面值約為人民幣143,241,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣143,430,000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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19. 採礦權

	採礦權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日	270,742
添置	9,157
於二零一三年十二月三十一日	279,899
添置	66,718
於二零一四年十二月三十一日	346,617
<b>累計攤銷</b>	
於二零一三年一月一日	51,206
攤銷	13,163
於二零一三年十二月三十一日	64,369
攤銷	14,920
於二零一四年十二月三十一日	79,289
<b>賬面值</b>	
於二零一三年十二月三十一日	215,530
於二零一四年十二月三十一日	267,328

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20. 商譽

為進行減值測試，商譽已分配至十二個(二零一三年：八個)現金產生單位(「現金產生單位」)，包括十四間(二零一三年：十間)附屬公司。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，分配至該等單位的商譽的賬面值如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>161,480</b>	18,964
收購附屬公司所得(附註50及51)	<b>110,831</b>	142,516
於十二月三十一日	<b>272,311</b>	161,480
<b>賬面值</b>		
於十二月三十一日	<b>272,311</b>	161,480



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20. 商譽(續)

分配至相關公司現金產生單位或各組現金產生單位的商譽的賬面值，指本集團為內部管理目的監察商譽的最低層次，載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	33,422
遼陽天瑞誠興水泥有限公司(「誠興水泥」)	13,628	13,628
遼陽天瑞遼塔水泥有限公司(「遼塔水泥」)；及 遼陽天瑞遼東水泥有限公司(「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	29,284
大連天瑞金海岸水泥有限公司(「金海岸水泥」)	49,558	49,558
信陽天瑞水泥有限公司(「信陽水泥」)	16,624	16,624
瀋陽老虎水泥有限公司(「老虎水泥」)	3,974	—
莊河天瑞水泥有限公司(「莊河水泥」)	30,059	—
海城市第一水泥有限公司(「海城市水泥」)	71,161	—
海城市天鷹建築石材採掘有限公司(「天鷹採掘」)	5,637	—
	<b>272,311</b>	161,480



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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%及於二零一四年十二月三十一日的折讓率介乎9%至10%(二零一三年十二月三十一日：9%至10%)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。

董事認為其任何現金產生單位(包括商譽)於二零一四年及二零一三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

<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日、二零一三年及二零一四年十二月三十一日	9,353
<b>累計攤銷</b>	
於二零一三年一月一日	(317)
攤銷	(810)
於二零一三年十二月三十一日	(1,127)
攤銷	(867)
於二零一四年十二月三十一日	1,994
<b>賬面值</b>	
於二零一三年十二月三十一日	8,226
於二零一四年十二月三十一日	7,359

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。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 22. 於一間聯營公司的權益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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)
	—	—

於二零一四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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動資產	151,333	145,287
非流動資產	631,339	670,802
流動負債	1,124,041	1,101,881
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	381,155	379,490
年度虧損及全面開支總額	55,577	88,894



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 22. 於一間聯營公司的權益(續)

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
尚未確認應佔聯營公司的年度虧損	22,231	35,558
累計尚未確認應佔聯營公司虧損	136,548	114,317

### 23. 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料及消耗品	988,158	1,052,268
在製品	11,600	18,788
製成品	331,270	240,861
	1,331,028	1,311,917

### 24. 應收貸款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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
	—	993,777

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。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%。於二零一四年三月已悉數償還應收貸款及結付相關利息。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	551,418	338,570
減：呆壞賬撥備	(52,207)	(26,163)
	499,211	312,407
應收票據	314,801	374,087
向供應商背書的票據(附註)	1,028,054	1,076,336
應收增值稅退稅	20,403	—
各種稅項的預付款項	80,044	69,558
預付租賃款項(附註18)	19,270	19,103
其他應收款項	144,281	140,608
	2,106,064	1,992,099

於二零一四年十二月三十一日的應收票據人民幣107,633,000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，其中人民幣60,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣110,000,000元)與本集團公司間就集團內部交易發出的應收票據相關。(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。

附註：

除上文所述者外，於各報告期末，本集團亦已就自集團內公司間交易所產生的應收票據人民幣109,000,000元(二零一三年：人民幣830,000,000元)向供應商背書，以供日後購買原材料。集團實體間發出的應收票據及相關應付款項已於綜合財務報表內全數對銷。

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
90日內	621,197	279,107
91至180日	152,453	366,216
181至360日	37,262	26,114
1年以上	3,100	15,057
總計	814,012	686,494



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項(續)

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40,362,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣41,171,000元)的應收賬款，已於二零一四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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
181至360日	37,262	26,114
1年以上	3,100	15,057
總計	40,362	41,171

### 呆壞賬撥備變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	26,163	25,952
年內撥備	26,044	211
年末結餘	52,207	26,163

呆壞賬撥備包括總結餘為人民幣52,207,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣26,163,000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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 26. 轉移金融資產

於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣47,633,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣52,689,000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46,500,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣45,765,000元)。由於本集團並無轉移與該等應收款項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。

於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣1,028,054,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,076,336,000元)的應收票據按全面追索基準向供應商背書，以供日後購買原材料。由於本集團並無轉移與該等應收款項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。

此外，本集團附屬公司間就集團內部交易發出的應收票據人民幣60,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣110,000,000元)按全面追索基準貼現該等應收款項而轉移予銀行，以獲得銀行借款人民幣58,050,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣95,425,000元)(見附註33)，而該等應收票據及相關集團內公司間應付款項已於綜合財務報表對銷。

本集團附屬公司間就集團內部交易發出的應收票據人民幣109,000,000元(二零一三年：人民幣830,000,000元)按全面追索基準向供應商背書，以供日後購買原材料，而該等應收票據及相關集團內公司間應付款項已於綜合財務報表對銷。

### 27. 應收聯營公司款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	458,635	—

於二零一四年十二月三十一日，該款項指就採購貨品向關聯方支付的墊款。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 28. 已抵押銀行結餘

於二零一四年十二月三十一日，已抵押銀行結餘指為(i) 取得授予本集團為數人民幣561,400,000元的銀行借款(詳情披露於附註43)；及(ii) 發行為數人民幣2,407,195,000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。

已抵押銀行結餘於二零一四年十二月三十一日按0.35%至3.30%(二零一三年十二月三十一日：每年2.60%至4.25%)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。於二零一四年十二月三十一日，銀行結餘按0.01%及0.42%(二零一三年十二月三十一日：每年0.01%及0.35%)的市場年利率計息。

### 30. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	2,356,074	1,978,244
應付票據	1,306,000	703,000
應付建設成本及保留金	341,655	330,625
客戶墊款	196,124	228,623
其他應付稅項	63,093	83,251
其他應付款項 — 即期(附註38)	18,900	9,518
有關採礦權的應付款項	8,300	8,300
應付利息	299,615	244,965
其他應付款項及應計開支	223,354	187,763
	<b>4,813,115</b>	<b>3,774,289</b>

採購貨品的平均信貸期為90日。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 30. 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
90日內	2,175,460	1,586,685
91至180日	1,279,763	952,479
181至365日	153,732	102,746
1年以上	53,119	39,334
總計	3,662,074	2,681,244

### 31. 應付聯營公司款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易性質	—	30,934
非貿易性質	—	500
	—	31,434

#### 貿易性質

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	—	30,934

本集團自獲得收貨日期至各報告期末的應付聯營公司款項(貿易性質)的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
90日內	—	30,934



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 31. 應付聯營公司款項(續)

#### 非貿易性質

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	—	500

附註：

- i. 本集團的一間聯營公司。

### 32. 短期債權證

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期債權證	2,296,446	2,100,000

於二零一四年十二月三十一日的短期債權證，包括(i)透過牽頭包銷商渤海銀行股份有限公司於二零一四年六月十一日發行的二零一四年第一批短期債權證人民幣1,000,000,000元，期限為一年，(ii)透過牽頭包銷商華夏銀行股份有限公司於二零一四年六月二十三日發行的二零一四年第二批短期債權證人民幣1,000,000,000元，期限為一年，及(iii)透過牽頭包銷商中國平安銀行股份有限公司於二零一四年十二月三十日發行的短期債權證人民幣300,000,000元，期限為180日。該等短期債權證乃分別按每年8.50%、8.30%及7.90%的定息計息。

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

董事認為，於二零一四年十二月三十一日在綜合財務報表中確認的短期債權證及相關利息的賬面值人民幣90,934,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣60,809,000元)與其公平值相若。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 33. 借款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率(i)	3,221,000	2,438,000
— 浮動利率(ii、iii)	1,720,265	2,096,668
	4,941,265	4,534,668
附追索權的貼現票據相關的銀行借款(iv)(附註26)	104,550	141,190
	5,045,815	4,675,858
有抵押	3,235,815	3,035,656
無抵押	1,810,000	1,640,202
	5,045,815	4,675,858

借款可按以下方式償還：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	4,825,815	3,975,858
一年以上但不超過兩年	65,000	600,000
兩年以上但不超過五年	155,000	100,000
	5,045,815	4,675,858
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,825,815)	(3,975,858)
一年後到期金額	220,000	700,000

董事認為，於二零一四年十二月三十一日在綜合財務報表中確認的借款及相關利息的賬面值人民幣12,599,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣38,295,000元)與其公平值相若。

於年內，本集團合共向銀行貼現附追索權的從第三方獲取的應收票據人民幣490,735,000元(二零一三年：人民幣855,590,000元)，以進行短期融資。於二零一四年十二月三十一日，相關借款為人民幣46,500,000元(二零一三年：人民幣45,765,000元)。該等借款的相關現金流於綜合現金流量表內呈列為經營現金流量，原因為管理層認為現金流實質上為自貿易客戶收取的款項。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 33. 借款(續)

附註：

- i 於二零一四年十二月三十一日，定息借款按每年介乎5.60%至12.00%計息(二零一三年十二月三十一日：每年介乎2.65%至11.99%)。
- ii 於二零一四年十二月三十一日，浮息借款按每年介乎2.86%至7.2%計息(二零一三年十二月三十一日：每年介乎3.60%至8.53%)。
- iii 於二零一四年十二月三十一日，美元浮息貸款人民幣671,266,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣668,667,000元)的利率乃按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加每年2.60至2.75厘(二零一三年：LIBOR加每年1.90至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 於二零一四年十二月三十一日，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，其中人民幣58,050,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣95,425,000元)與本集團公司間就集團內部交易發出的應收票據相關。貼現票據分別按每年介乎4.16%至10.99%(二零一三年十二月三十一日：每年介乎5.2%至7.9%)計算固定利息。

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

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告用途分析為：		
流動負債	51,652	48,305
非流動負債	84,328	135,980
	<b>135,980</b>	184,285

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%(二零一三年十二月三十一日：介乎每年6.72%至7.25%)範圍。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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	
	二零一四年 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	二零一四年 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
<b>融資租賃應付款金額</b>				
一年內	<b>60,061</b>	60,061	<b>51,652</b>	48,305
超過一年但不超過兩年	<b>60,061</b>	60,061	<b>55,221</b>	51,654
超過兩年但不超過五年	<b>30,030</b>	90,090	<b>29,107</b>	84,326
	<b>150,152</b>	210,212	<b>135,980</b>	184,285
減：未來融資費用	<b>(14,172)</b>	(25,927)	<b>不適用</b>	不適用
<b>租賃承擔現值</b>	<b>135,980</b>	184,285	<b>135,980</b>	184,285
減：12個月內到期償還金額 (於流動負債下列賬)			<b>(51,652)</b>	(48,305)
12個月後到期償還金額			<b>84,328</b>	(48,305)

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務擔保合約	<b>9,320</b>	8,710

於二零一四年十二月三十一日，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」)旗下三間附屬公司天瑞集團雲陽鑄造有限公司(「天瑞鑄造」)、汝州天瑞煤焦化有限公司(「天瑞煤焦化」)及天瑞集團旅遊發展有限公司(「天瑞旅遊」)所動用的銀行融資向銀行分別提供財務擔保達人民幣195,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,000,000元)、人民幣432,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣522,000,000元)及人民幣93,650,000(二零一三年十二月三十一日：零)，為期5年、7年及10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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 中期債權證

	中期債權證 人民幣千元	
於二零一三年一月一日		1,000,000
添置		800,000
於二零一三年十二月三十一日		1,800,000
添置		992,595
償還		(300,000)
於二零一四年十二月三十一日		2,492,595
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中期債權證	<b>2,492,595</b>	1,800,000
減：一年內到期金額	<b>(700,000)</b>	(300,000)
一年後到期金額	<b>1,792,595</b>	1,500,000

於二零一四年十二月三十一日的金額指中期債權證，包括(i)發行人民幣1,500,000,000元的中期債權證，其中包括於二零一二年五月九日的人民幣200,000,000元、於二零一二年九月十八日的人民幣500,000,000元、於二零一三年四月二日的人民幣400,000,000元及於二零一三年八月八日的人民幣400,000,000元，期限為三年，分別按每年5.8%、5.9%、7.0%及7.0%的定息計息，(ii)於二零一四年九月二十四日發行的二零一四年第三批債權證人民幣500,000,000元，期限為兩年，按每年8.6%的定息計息，及(iii)於二零一四年四月三十日發行人民幣44,600,000元、於二零一四年九月十九日發行人民幣89,500,000元及於二零一四年十月二十四日發行人民幣110,500,000元的中小企業私人債權證，期限為三年，按每年9.5%的定息計息；於二零一四年四月二十五日發行人民幣250,000,000元中小企業私人債權證，期限為三年，按每年9.0%的定息計息。

董事認為，於二零一四年十二月三十一日在綜合財務報表中確認的中期債權證及相關利息的賬面值人民幣68,973,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣48,752,000元)與其公平值相若。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 37. 長期企業債券

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長期企業債券	2,029,079	2,000,000

於二零一四年十二月三十一日的金額指：(i)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，按每年7.10%計息，經債券持有人批准以及按本集團與債券持有人商議條款及條件後可選擇延長三年。此項長期企業債券透過牽頭包銷商華西證券有限責任公司向非特定買家發行。此項長期企業債券由天瑞集團的兩間附屬公司天瑞鑄造和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，及(ii)於二零一四年十二月二日發行本金總額為港幣45,540,000元(折合人民幣35,925,000元)的長期企業債券，年期為八年，按每年6.50%計息。此項長期企業債券透過牽頭包銷商康宏證券投資服務有限公司向非特定買家發行。

董事認為，於二零一四年十二月三十一日在綜合財務報表中確認的長期企業債券及相關利息的賬面值人民幣127,109,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣127,109,000元)與其公平值相若。

### 38. 其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收購採礦權	27,300	26,318
減：貿易及其他應付款項項下所示一年內到期款項(附註30)	(18,900)	(9,518)
	8,400	16,800

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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 人民幣千元	物業、廠房、 設備及預付 租賃款項 人民幣千元	其他應付款項 的估算利息 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	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51)	—	(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
於年內於損益中抵免(扣除)	6,137	3,092	246	2,485	(2,140)	9,820
收購附屬公司(附註50)	—	(15,840)	—	—	—	(15,840)
於二零一四年十二月三十一日	13,794	(62,168)	—	28,065	20,809	500

附註： 其他主要指開業成本所產生的遞延稅項資產、集團內部交易的未實現利潤、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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>58,497</b>	50,780
遞延稅項負債	<b>(57,997)</b>	(44,260)
	<b>500</b>	6,520



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 遞延稅項(續)

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣419,817,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣353,185,000元)用作抵銷日後溢利。就有關虧損人民幣112,260,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣102,320,000元)而言，已確認遞延稅項資產。就餘下人民幣307,557,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,865,000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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
二零一六年	6,933	6,933
二零一七年	70,749	70,749
二零一八年	173,183	173,183
二零一九年	56,692	—
	<b>307,557</b>	250,865

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二零一四年十二月三十一日的累計溢利應佔暫時差額人民幣4,639,525,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,083,291,000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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產相關政府補助	180,854	183,960

資產相關政府補助指本集團就收購土地使用權於中國興建新的生產線及收購合格的節能設備而收取的補助。截至二零一四年十二月三十一日止年度，約人民幣8,074,000元的金額列作「其他收入以及其他收益及虧損」(二零一三年：人民幣7,261,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 41. 環境修護撥備

	環境修護 人民幣千元
於二零一三年一月一日	11,484
年內撥備	3,146
於二零一三年十二月三十一日	14,630
年內撥備	3,469
於二零一四年十二月三十一日	18,099

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：			
於二零一三年一月一日、二零一三年 及二零一四年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於二零一三年一月一日、二零一三年 及二零一四年十二月三十一日	2,400,900,000	24,009	19,505





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,870,412	2,124,013
預付租賃款項	192,420	140,136
採礦權	21,034	68,413
應收票據	107,633	162,689
已抵押銀行結餘	561,400	355,000
	<b>2,752,899</b>	2,850,251

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及天瑞集團蕭縣水泥有限公司的所有股權抵押，截至二零一四年十二月三十一日，獲取短期美元浮率貸款達人民幣379,378,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣393,965,000元)。

### 44. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	468,285	398,027
— 已授權但未訂約	—	166,510

收購業務的最終代價安排以本集團與賣方談判結果為準。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 45. 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

截至二零一四年十二月三十一日止年度已付的租賃款項約人民幣17,601,000元(二零一三年：人民幣16,979,150元)乃就其若干土地及辦公室物業而支付。

於二零一四年十二月三十一日，本集團就到期的出租土地及辦公室物業日後最低租金的承擔如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	17,601	15,801
第二至第五年(包括首尾兩年)	30,711	44,800
第五年後(包括該年)	6,858	7,643
	<b>55,170</b>	68,244

經營租賃付款指本集團就若干土地及辦公室物業應付的租金。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。

#### 本集團作為出租人

截至二零一四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2,058,000元(二零一三年：人民幣2,018,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無與承租人訂約取得下列日後最低租金付款：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	1,800	1,350

### 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。截至二零一四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29,210,000元(二零一三年：人民幣23,768,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	142,567	171,735
辦公室租金開支	天瑞集團有限公司	ii	1,800	1,800
銷售貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	16,082	—

於年內，本集團就天瑞鑄造、天瑞煤焦化及天瑞旅遊動用的銀行融資分別向銀行提供年期為5年、7年及10年的財務擔保零(二零一三年：人民幣250,000,000元)、零(二零一三年：人民幣522,000,000元)及人民幣660,000,000元(二零一三年：零)。於二零一四年十二月三十一日，天瑞鑄造、天瑞煤焦化及天瑞旅遊動用的銀行融資分別為人民幣195,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,000,000元)、人民幣432,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣522,000,000元)及人民幣93,650,000元(二零一三年十二月三十一日：零)(見附註35)。天瑞鑄造、天瑞煤焦化及天瑞旅遊為天瑞集團的附屬公司。

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」)為本公司的中介控股股東，由本公司非執行董事李留法先生控制。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 47. 關聯方披露(續)

#### (b) 主要管理層的薪酬

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期福利	6,802	6,771
退休福利	109	155
	<b>6,911</b>	6,926

### 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 49. 金融工具

#### 金融工具的類別

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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)	<b>5,888,388</b>	6,016,421
金融負債		
攤銷成本	<b>16,426,233</b>	14,086,507
融資租賃承擔	<b>135,980</b>	184,285
財務擔保合同	<b>9,320</b>	8,710

#### 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、已抵押銀行結餘、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付聯營公司款項、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。



### 49. 金融工具(續)

#### 利率風險

本集團須承擔有關採礦權的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)。

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。

#### 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。由於董事認為銀行結餘的利率波動極微，故並無就銀行結餘呈列敏感度分析。就浮息借款而言，編製分析時乃假設於各報告期末未償還負債的金額於全年未償還。LIBOR及基準利率(如適用)上升或下降25個基點，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，則本集團截至二零一四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2,997,000元(二零一三年：下降／上升人民幣3,661,000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305,000元(二零一三年：人民幣360,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 49. 金融工具 (續)

#### 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」)計值及借款以美元(「美元」)計值，故產生匯率波動風險。本集團目前並無有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察港元及美元風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

本集團於年末以外幣計值的貨幣負債的賬面值如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產		
港元	29,818	7,426
美元	95,510	4,272
	<b>125,328</b>	11,698
負債		
港元	35,925	—
美元	671,266	668,667
	<b>707,191</b>	668,667



### 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。

下表詳列本集團對人民幣兌港元及美元上升或下降5%(二零一三年:5%)的敏感度。該百分比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。下表正數顯示人民幣兌港元及美元上升5%時除稅後溢利增加。倘人民幣兌港元及美元下降5%,會對溢利構成同等程度的相反影響,而下表的結餘將為負數。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內除稅後溢利	25,422	27,971

#### 信貸風險

於二零一四年十二月三十一日,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已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已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。





## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 49. 金融工具(續)

#### 信貸風險(續)

於二零一三年十二月三十一日，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。

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，故抵押銀行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。

於二零一四年十二月三十一日，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，董事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。本集團已於二零一四年十二月三十一日前取得合共人民幣1,123,000,000元的未動用銀行融資。董事認為，本集團能夠物色投資者及在二零一五年再發行人民幣5,800,000,000元的債權證，而為數人民幣1,000,000,000元的金額已於二零一五年一月發行(附註2)。

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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						未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		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		
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>									
貿易及其他應付款項	—	835,460	3,076,503	623,035	—	—	—	4,534,998	4,534,998
借款									
— 固定利率	6.90	253,000	1,118,518	2,085,624	—	—	—	3,457,142	3,325,550
— 浮動利率	5.24	200,000	268,474	1,075,981	70,179	147,692	35,876	1,798,202	1,720,265
其他應付款項 — 固定利率	7.3	10,050	8,400	—	—	10,018	—	28,468	27,300
短期債權證	8.33	—	2,395,850	—	—	—	—	2,395,850	2,296,446
中期債權證	7.45	—	222,112	537,250	1,529,024	610,111	—	2,898,497	2,492,595
長期公司債券	7.08	—	—	—	—	—	3,112,491	3,112,491	2,029,079
融資租賃承擔	6.72	30,030	—	30,031	60,061	30,030	—	150,152	135,980
		1,328,540	7,089,857	4,351,921	1,659,264	797,851	3,148,367	18,375,800	16,562,213
財務擔保負債		733,650	—	—	—	—	—	733,650	9,320
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>									
貿易及其他應付款項	—	773,037	2,378,981	300,879	—	—	—	3,452,897	3,452,897
應付聯營公司款項	—	—	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
長期企業債券	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
		1,393,107	5,252,294	3,691,301	1,499,730	1,121,217	3,310,579	16,268,228	14,270,792
財務擔保負債		798,500	—	—	—	—	—	798,500	8,710

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 50. 本年度收購附屬公司

- (a) 於二零一四年一月二十二日，本集團以代價人民幣7,200,000元自一名獨立第三方收購老虎水泥60%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3,974,000元。老虎水泥從事水泥製造及銷售業務。
- (b) 於二零一四年五月十九日，本集團以代價人民幣371,500,000元自兩名獨立第三方收購海城市水泥全部股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣71,161,000元。海城市水泥從事水泥及熟料的製造及銷售業務。
- (c) 於二零一四年五月十九日，本集團以代價人民幣6,000,000元自兩名獨立第三方收購天鷹採掘全部股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣5,637,000元。天鷹採掘從事礦山石材製造及銷售業務。
- (d) 於二零一四年八月十八日，本集團以代價人民幣57,000,000元自兩名獨立第三方收購莊河水泥全部股本權益。是次收購已使用收購法記賬。收購產生商譽金額達人民幣30,059,000元。莊河水泥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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 50. 本年度收購附屬公司(續)

	老虎水泥 人民幣千元	海城市水泥 人民幣千元	天鷹採掘 人民幣千元	莊河水泥 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>已轉讓代價：</b>					
總代價按以下方式支付					
已付現金代價	—	—	6,000	44,000	50,000
於二零一三年支付的按金	7,200	347,500	—	—	354,700
須於一年內支付	—	24,000	—	13,000	37,000
	7,200	371,500	6,000	57,000	441,700
<b>截至收購日期，已收購資產及 已確認負債如下：</b>					
已收購資產淨值：					
物業、廠房及設備	22,662	310,263	210	36,929	370,064
預付租賃款項	—	23,687	—	3,325	27,012
存貨	—	24,849	300	4,080	29,229
貿易及其他應收款項	2,343	7,162	2,501	181	12,187
現金及銀行結餘	2,109	1,320	62	6,338	9,829
貿易及其他應付款項	(21,738)	(50,293)	(2,710)	(8,721)	(83,462)
借款	—	(5,000)	—	(11,000)	(16,000)
遞延稅項負債	—	(11,649)	—	(4,191)	(15,840)
	5,376	300,339	363	26,941	333,019
<b>收購產生商譽：</b>					
已轉讓代價	7,200	371,500	6,000	57,000	441,700
加：非控股權益	2,150	—	—	—	2,150
減：已收購資產淨值	(5,376)	(300,339)	(363)	(26,941)	(333,019)
商譽	3,974	71,161	5,637	30,059	110,831
<b>收購現金流出淨額：</b>					
收購產生現金流出淨額					
已付現金代價	—	—	(6,000)	(44,000)	(50,000)
收購現金及現金等價物	2,109	1,320	62	6,338	9,829
	2,109	1,320	(5,938)	(37,662)	(40,171)



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 50. 本年度收購附屬公司(續)

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣12,187,000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12,187,000元。

年內溢利包括因此等收購實體額外業務產生的人民幣8,000,000元虧損。

年內收益包括此等實體產生的人民幣143,000,000元。假設收購已於二零一四年一月一日完成，年內集團總收益將為人民幣9,022,000,000元，而年內溢利將為人民幣532,000,000元。備考資料僅供說明之用，並非一定為假設收購於二零一四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。

假設已於二零一四年初收購此等實體，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以及預付租賃款項攤銷，而非於收購前財務報表中確認的賬面值。

### 51. 於二零一三年收購附屬公司

- (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) 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，本集團以總代價人民幣351,369,000元分別自四名獨立第三方收購遼塔集團全部股本權益。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信陽水泥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。信陽水泥從事水泥製造及銷售業務。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 51. 於二零一三年收購附屬公司(續)

- (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水泥全部股本權益。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。

	威企水泥 人民幣千元	誠興水泥 人民幣千元	遼塔集團 人民幣千元	信陽水泥 人民幣千元	金海岸水泥 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>已轉讓代價：</b>						
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
	111,615	86,300	351,369	66,933	61,413	677,630
<b>截至收購日期，已收購資產及已確認負債如下：</b>						
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)
	78,193	103,817	322,085	71,870	11,855	587,820
<b>收購產生商譽：</b>						
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	33,422	13,628	29,284	16,624	49,558	142,516
<b>收購現金流出淨額：</b>						
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
	(63,740)	(67,965)	(338,515)	(49,734)	(55,362)	(575,316)



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 51. 於二零一三年收購附屬公司(續)

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。

年內收益包括此等實體產生的人民幣615,000,000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。

### 52. 或然負債

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	720,650	772,000
第三方	13,000	26,500
	<b>733,650</b>	798,500

於二零一四年十二月三十一日，就天瑞集團旗下三間附屬公司天瑞鑄造、汝州天瑞煤焦化有限公司及天瑞旅遊動用銀行融資，向銀行作出財務擔保金額分別達人民幣195,000,000元(二零一三年：人民幣250,000,000元)、人民幣432,000,000元(二零一三年：人民幣522,000,000元)及人民幣93,650,000元(二零一三年：零)。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9,320,000元(二零一三年：人民幣8,710,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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
			二零一四年 %	二零一三年 %	
<b>附屬公司</b>					
中原水泥有限公司	英屬處女群島二零一零年四月七日	1美元	100	100	投資控股
中國天瑞(香港)有限公司	香港二零一零年四月十六日	1美元	100	100	投資控股
天瑞集團水泥有限公司	中國二零零零年九月二十八日	184,052,471美元	100	100	製造及銷售水泥及熟料
魯山縣安泰水泥有限公司*	中國一九九八年九月十六日	人民幣21,357,000元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團汝州水泥有限公司*	中國二零零二年十二月三日	人民幣180,000,000元	100	100	製造及銷售水泥及熟料
衛輝市天瑞水泥有限公司*	中國二零零三年六月三十日	人民幣240,000,000元	100	100	製造及銷售水泥及熟料
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
天瑞集團濬縣水泥有限公司*	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





## 綜合財務報表附註

截至二零一四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
			二零一四年 %	二零一三年 %	
<b>附屬公司(續)</b>					
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*	中國二零零六年六月二十二日	人民幣39,000,000元	100	100	製造及銷售水泥
遼陽天瑞誠興水泥有限公司*	中國二零零六年五月十八日	人民幣20,000,000元	70	70	製造及銷售水泥
遼陽天瑞遼塔水泥有限公司*	中國二零零七年七月二十四日	人民幣205,000,000元	100	100	製造及銷售水泥及熟料
遼陽天瑞遼東水泥有限公司*	中國二零零三年二月二十八日	人民幣10,000,000元	100	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	100	製造及銷售水泥
大連天瑞金海岸水泥有限公司*	中國二零零二年十二月十九日	人民幣45,000,000元	100	100	製造及銷售水泥
信陽天瑞水泥有限公司*	中國二零零零年十二月二十七日	人民幣18,000,000元	70	70	製造及銷售水泥
海城市第一水泥有限公司*	中國一九九九年四月一日	人民幣100,000,000元	100	100	製造及銷售水泥及熟料
海城市天鷹建築石材採掘有限公司*	中國二零一二年六月二十九日	人民幣150,000元	100	100	製造及銷售石材物料
瀋陽老虎水泥有限公司*	中國二零零一年十二月十四日	人民幣20,330,000元	60	60	製造及銷售水泥
莊河天瑞水泥有限公司*	中國二零零二年八月七日	人民幣20,000,000元	100	100	製造及銷售水泥

附註：

\* 該等實體為天瑞水泥的附屬公司。

三間本集團附屬公司於本年度末發行債務證券，其中包括(i)天瑞集團水泥有限公司發行人民幣2,300,000,000元的短期債權證(二零一三年：人民幣2,100,000,000元)、人民幣2,000,000,000元的中期債權證(二零一三年：人民幣1,800,000,000元)及人民幣2,000,000,000元的長期企業債券(二零一三年：人民幣2,000,000,000元)，(ii)營口天瑞水泥有限公司發行人民幣250,000,000元的中期債權證(二零一三年：零)及(iii)天瑞集團蕭縣水泥有限公司發行人民幣244,600,000元的中期債權證(二零一三年：零)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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

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	
		二零一四年 十二月 三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 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
天津天瑞水泥有限公司	中國	40%	40%	(21,951)	(77,715)	(81,459)	(59,508)
擁有非控股權益的個別非重大 附屬公司						58,811	56,200
						(22,648)	(3,308)

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

截至二零一四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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動資產	41,861	42,550
非流動資產	612,672	640,868
流動負債	(683,410)	(756,186)
非流動負債	(174,772)	(76,003)
累計虧絀	(203,649)	(148,771)
收益	247,982	125,094
開支	302,860	319,380
年內虧損及全面開支總額	(54,878)	(194,286)
經營活動現金流出淨額	(767)	(7,641)
投資活動所用現金淨額	(2,610)	(1,031)
融資活動所得現金淨額	5,240	8,700
現金流入淨額	1,863	28



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司的投資(附註)	1,257,927	1,257,927
設備	247	245
已付按金	330,577	298,287
<b>非流動資產總額</b>	<b>1,588,751</b>	1,556,459
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	9,233	6,092
現金及銀行結餘	9,943	5,355
<b>流動資產總額</b>	<b>19,176</b>	11,447
<b>流動負債</b>		
借款 — 於一年內到期	291,887	278,466
應付一間附屬公司款項	58,204	44,562
<b>流動負債總額</b>	<b>350,091</b>	323,028
<b>流動負債淨額</b>	<b>(330,915)</b>	(311,581)
<b>總資產減流動負債，淨資產</b>	<b>1,257,836</b>	1,244,878
<b>資本及儲備</b>		
股本(附註42)	19,505	19,505
儲備	1,202,406	1,225,373
<b>總權益</b>	<b>1,221,911</b>	1,244,878
<b>非流動負債</b>		
長期企業債券	35,925	—
<b>非流動負債</b>	<b>35,925</b>	—
	<b>1,257,836</b>	1,244,878

附註： 該投資為非上市股本投資。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	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
年內虧損及全面開支總額	—	(22,967)	(22,967)
於二零一四年十二月三十一日	1,275,536	(73,130)	1,202,406



## 財務概要

### 財務概要－根據國際財務報告準則

#### 綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (附註)
收益	<b>8,950,286</b>	8,661,166	7,590,897	8,263,395	6,129,438
除稅前溢利	<b>752,753</b>	729,323	1,027,051	1,686,553	526,704
所得稅開支	<b>(212,635)</b>	(246,278)	(264,262)	(413,365)	(128,917)
年內溢利	<b>540,118</b>	483,045	762,789	1,273,188	397,787
以下人士應佔：					
本公司擁有人	<b>564,938</b>	558,955	783,393	1,274,538	396,833
非控股權益	<b>(24,820)</b>	(75,910)	(20,604)	(1,350)	954
	<b>540,118</b>	483,045	762,789	1,273,188	397,787

#### 綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零一四年 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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (附註)
總資產	<b>24,663,875</b>	21,818,248	18,840,296	17,237,845	13,682,166
總負債	<b>(17,250,563)</b>	(14,947,747)	(12,496,836)	(11,683,235)	(10,146,054)
總權益	<b>7,413,312</b>	6,870,501	6,343,460	5,554,610	3,536,112
以下人士應佔：					
本公司擁有人	<b>7,435,960</b>	6,873,809	6,323,564	5,515,960	3,536,112
非控股權益	<b>(22,648)</b>	(3,308)	19,896	38,650	—
	<b>7,413,312</b>	6,870,501	6,343,460	5,554,610	3,536,112

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。