



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1252



中期報告**2018**



目錄

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

公司資料



公司法定名稱

中國天瑞集團水泥有限公司

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代碼

01252

主席兼非執行董事

李留法先生(「李主席」)

執行董事

李鳳燮女士
丁基峰先生
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)
李留法先生
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

主要往來銀行

中國銀行河南分行
中國工商銀行河南分行
中國建設銀行河南分行
光大銀行鄭州分行
華夏銀行鄭州分行
渤海銀行
浦發銀行鄭州分行

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

公司資料

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

公司網址

<http://www.trcement.com>

聯席公司秘書

李江銘先生
吳靜薇女士

授權代表

李江銘先生
吳靜薇女士

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

盛德國際律師事務所
香港中環
國際金融中心二期三十九樓

中國法律

德恒律師事務所
中國北京市
西城區金融大街19號
富凱大廈B座12層

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

財務摘要



	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
收益	4,306,626	3,785,215	13.8%
毛利	1,373,219	1,173,977	17.0%
盈利	565,286	490,131	15.3%
其中：歸屬於本公司擁有人應佔盈利	550,816	489,474	12.5%
每股基本盈利(人民幣)	0.19	0.18	5.6%

	於二零一八年	於二零一七年	變動百分比
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	23,765,031	25,904,081	(8.3%)
其中：流動資產	9,173,267	10,661,688	(14.0%)
總負債	13,263,974	15,968,310	(16.9%)
其中：流動負債	9,846,336	14,440,872	(31.8%)
總權益	10,501,057	9,935,771	5.7%
其中：本公司擁有人應佔權益	10,371,671	9,820,855	5.6%

管理層討論與分析

業務回顧

二零一八年上半年，中國水泥行業總體表現量跌價升的趨勢，全國水泥產量略有下降，水泥價格呈現持續上升的趨勢，由於行業內错峰生產和環保督查力度不斷加大，本集團的產量和銷量小幅下降，銷售價格顯著提升，毛利率亦同步提高，本集團的核心業務利潤錄得顯著提升。

根據國家統計局統計，二零一八年上半年，中國水泥產量10.0億噸，同比下降0.6%，其中：

— 中南區域水泥總產量為3.0億噸，同比減少約7.1%；其中河南省的水泥產量為62.6百萬噸，同比減少約6.7%。

— 華東區域水泥總產量為3.2億噸，同比減少約12.1%；其中安徽省的水泥產量為58.0百萬噸，同比減少約1.3%。

相較而言，二零一八年上半年，本集團在河南及安徽區域銷售水泥約10.3百萬噸，較二零一七年同期減少約7.1%。

— 東北區域水泥總產量為26.0百萬噸，同比減少約31.8%；其中遼寧省的水泥產量為15.1百萬噸，同比減少約4.2%。

— 華北區域水泥總產量為67.58百萬噸，同比減少約19.67%；其中天津市的水泥產量為2.63百萬噸，同比增長約31.94%。

相較而言，二零一八年上半年，本集團在遼寧及天津區域銷售水泥約3.0百萬噸，較二零一七年同期增加約4.5%。

二零一八年上半年，本集團對外銷售了0.4百萬噸熟料，與二零一七年同期銷售0.8百萬噸相比減少0.4萬噸。在此期間，我們生產的熟料，主要用於滿足本集團內部水泥生產的需要。

二零一八年上半年，我們錄得收益人民幣4,306.6百萬元，較二零一七年同期增加人民幣521.4百萬元或13.8%。我們銷售水泥產品的平均價格為每噸人民幣314.0元，較去年同期每噸上升人民幣56.1元，漲幅為21.8%，我們的毛利率由二零一七年同期的31.0%增至二零一八年的31.9%。

營商環境

二零一八年上半年，全球政治經濟錯綜複雜，主要經濟體增長放緩、通脹預期上升，緊縮貨幣政策開啟，與此同時，貿易保護主義正在抬頭，整體來看，中國經濟面臨的外部環境不利因素增多。

上半年，面對複雜形勢，中國政府繼續深化推進供給側改革，金融去槓桿，促進經濟結構優化升級，培育經濟增長新動能，逐步調整並適應中國經濟由高速增長轉變為中高速增長的必然階段，把握經濟從規模增長轉變為品



管理層討論與分析

質效益增長的歷史機遇。二零一八年上半年，中國國內生產總值(GDP)增長6.8%，比去年同期小幅回落0.1個百分點，繼續保持了穩定增長；工業轉型升級加快推進，消費對經濟增長的貢獻率不斷提高；新供給、新需求、新消費成長顯著；萬元國內生產總值的能耗進一步降低。

二零一八年上半年，伴隨著金融去槓桿效果的進一步顯現，全國固定資產投資(不含農戶)同比增長6.0%，比二零一七年同期回落1.2個百分點。基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應)同比增長7.3%，比二零一七年同期回落13.8個百分點。國有及國有控股企業涉足較少之領域表現相對不俗，其中，固定資產投資之民間投資同比增長8.4%，比二零一七年同期加快1.2個百分點。全國房地產開發投資同比增長9.7%，比去年同期加快1.2個百分點。本集團所處之經營區域經濟發展勢頭與全國平均水準相比優劣各有，其中本集團之核心經營區域河南省、遼寧省相對較好；非核心經營區域安徽省表現不俗，天津市較差。根據河南統計局資料，二零一八年上半年河南省GDP增長7.8%，高於全國平均水準1.0個百分點；固定資產投資增長9.3%，高於全國平均水準3.3個百分點；房地產開發投資增長5.6%，低於全國平均水準4.1個百分點。根

據遼寧省統計局資料，二零一八年上半年遼寧省GDP增長5.6%，低於全國平均水準1.2個百分點；固定資產投資增長12.1%，高於全國平均水準6.1個百分點；房地產開發投資增長15.5%，高於全國平均水準5.8個百分點。根據安徽省統計局資料，二零一八年上半年安徽省GDP增長8.3%，高於全國平均水準1.5個百分點；固定資產投資增長11.8%，高於全國平均水準2.1個百分點；房地產開發投資增長22.5%，高於全國平均水準12.8個百分點；根據天津市統計局資料，二零一八年上半年天津市GDP增長3.4%，低於全國平均水準3.4個百分點；固定資產投資下降17.3%，低於全國平均水準27個百分點；房地產開發投資增長9.1%，低於全國0.6個百分點。

上半年，中國政府繼續鞏固藍天保衛戰成果，牢固樹立綠水青山就是金山銀山的理念，狠抓淘汰落後產能、破除無效供給，繼續推進實施大氣、水、土壤污染防治三個「十條」，重拳整治大氣污染，推進重點行業節能減排，加強重點流域海域水污染防治，推進重大生態保護和修復工程，開展中央環保督察，嚴肅查處違法案件，強化追責問責，提高污染排放標準。環保政策及執法的趨嚴，一方面給水泥行業提出了更高的要求，另一方面也為優質的大型水泥企業提供了破除同質化飽和競爭的機遇。

水泥行業

二零一八年上半年，與水泥需求緊密相關的基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)增速大幅回落，房地產開發投資增速的小幅回升，使全國水泥需求出現小幅萎縮。但由於供給端控制的顯著成效，新增產能持續減少，水泥產量逐步回落，水泥價格得以延續二零一七年下半年走勢維持高位。同時，受環保治理、錯峰生產、節能減排等限產因素影響，以及受煤炭和原材料價格增長的影響，導致行業成本一定程度的上升。但總體看來，行業整體利潤大幅增加。據中國水泥行業協會相關資料，二零一八年上半年全國累計水泥產量9.97億噸，同比下降0.64%；全國平均水泥價格達到419元/噸(含

管理層討論與分析

稅價)，同比大幅增加，環比穩定；行業效益也實現了穩定快速增長，預期全年可能達到歷史最好水準。就產量來說，分區域來看，區域分化特徵依舊延續了南部穩，北部降的特點。西南地區因扶貧力度大，增速最快為5.59%，其次是中南，增速為1.34%；東北、西北、華北跌幅較大，跌幅分別為12.85%、11.81%和5.21%；華東受江蘇和山東影響略有下降，跌幅為1.39%。其中，河南省的水泥產量約為0.63億噸，同比減少約6.73%；遼寧省的水泥產量約為0.15億噸，同比增加約4.24%；安徽省的水泥產量約為0.58億噸，同比減少約1.28%；天津市的水泥產量約為0.03億噸，同比增加約31.94%。行業庫存方面，受錯峰生產、環保限產等限產措施影響，行業整體供需關係得到持續改善，庫存水準大幅低於去年。新增產能控制方面，根據中國水泥網統計，二零一八年上半年，全國共有4條熟料生產線新投產，但熟料產能總規模依舊維持在20億噸。

二零一八年上半年，中國政府繼續強化生態環保，污染防治以及節能減排等環保法規和政策的執行，保持「環保督查」的高壓態勢，全面圍繞水、土壤、大氣等主要污染防治開展執法工作，對主要工業企業產生了重大的影響。伴隨著砂石骨料因環保督嚴而價格飛漲，中國工業和信息化部、環境保護部聯合發佈《關於「2+26」城市部分工業行業2017-2018年秋冬季開展錯峰生產的通知》，要求水泥行業（含特種水泥，不含粉磨站）採暖季按照工業和信息化部、環境保護部《關於進一步做好水泥錯峰生產的通知》有關規定實施錯峰生產，國家標準委以第3號修改單的形

式取消32.5R強度等級的複合矽酸鹽水泥(PC32.5R)，及《2018年全國標準化工作要點》提升水泥等傳統產業品質標準水準，推動化解過剩產能，及工業和信息化部《關於鋼鐵水泥玻璃行業產能置換實施辦法的通知》的下發及施行，對於產能置換提出更加清晰嚴格的限制。這些都對水泥行業和本集團產生了重要的影響，帶來巨大的壓力和挑戰的同時，也推動了落後產能的淘汰、大型水泥企業的做優做強。

財務回顧

收益

二零一八年上半年，我們的總收益約為人民幣4,306.6百萬元，較二零一七年同期同比增加人民幣521.4百萬元，漲幅為13.8%。在水泥方面，報告期間的收益約為人民幣4,177.6百萬元，較二零一七年同期相比增加人民幣578.7百萬元，漲幅為16.1%。我們銷售熟料產品的收益為人民幣129.0百萬元，較二零一七年同期相比減少了人民幣57.3百萬元，



管理層討論與分析

降幅為30.8%。換言之，我們總收益中的97.0%來自於水泥銷售，而3.0%來自於熟料銷售。二零一七年上半年，相應的數字為95.1%及4.9%。

二零一八年上半年，我們的水泥銷量為13.3百萬噸，較二零一七年同期減少0.7百萬噸，同比降幅為4.7%。水泥平均銷售價格則較二零一七年同期每噸提高人民幣56.1元上漲21.8%。此外，我們二零一八年上半年熟料銷量為0.4百萬噸，較二零一七年同期減少0.4百萬噸，同比降幅為46.8%。水泥產品銷量下降的主要原因是本集團所處河南省實施環保限產以及基礎設施房地產投資減少所致。

在河南及安徽，我們銷售了10.3百萬噸水泥，同比降幅為7.1%。在遼寧及天津，我們銷售了3.0百萬噸水泥，同比增幅為4.5%。

銷售成本

二零一八年上半年，我們繼續憑藉規模經濟及透過集中採購的方式努力降低原煤價格上漲對水泥及熟料的單位生產成本的影響。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣2,933.4百萬元，較二零一七年上半年增加人民幣322.2百萬元或12.3%，主要原因我們原煤及部分原材料的採購價格上漲。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零一八年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為35.6%（二零一七年：34.5%）、36.0%（二零一七年：35.8%）及14.6%（二零一七年：16.3%）。報告期內，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣76.2元（二零一七年：人民幣61.1元）、人民幣76.9元（二零一七年：人民幣63.5元）及人民幣31.1元（二零一七年：人民幣28.9元），分別較二零一七年同期上升了人民幣15.1元、13.4元及2.3元。

毛利及毛利率

二零一八年上半年，我們的毛利約為人民幣1,373.2百萬元，較去年同期約人民幣1,174.0百萬元，增加人民幣199.2百萬元或17.0%。我們的毛利率也由二零一七年同期的31.0%上升至二零一八年上半年的31.9%，毛利率增長的原因主要是由於二零一八年水泥價格上漲的幅度大於成本上漲的幅度所致。

其他收入

二零一八年上半年的其他收入約為人民幣281.1百萬元，較二零一七年同期約人民幣206.5百萬元增加人民幣74.6百萬元或36.1%。增加主要是因為增值稅退稅收入增加，銀行存款所產生的利息收入增加，及銷售石灰石及骨料業務之利潤增長所致。

銷售及分銷費用

二零一八年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣140.0百萬元，較二零一七年上半年約人民幣161.2百萬元下降人民幣21.2百萬元或13.2%，是項主要是因為袋裝水泥銷售數量減少所致。

行政費用

截至二零一八年六月三十日止的半年內，我們的行政費用約為人民幣162.1百萬元，較截至二零一七年六月三十日止半年約人民幣150.3百萬元增加人民幣11.8百萬元或7.8%。是項主要是由於因本公司於二零一七年六月完成了收購永安水泥、新登水泥兩家子公司並將其財務報告納入合併範圍，令得今年上半年行政費用較去年同期有所增長。

管理層討論與分析

財務費用

二零一八年上半年的財務費用約為人民幣571.7百萬元，較二零一七年上半年的人民幣449.3百萬元增加了人民幣122.4百萬元或27.2%。是項增長是由於融資環境變化導致本公司借款及債券的利率增長所致。

除稅前溢利

綜合上述所致，二零一八年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣749.3百萬元，較二零一七年上半年的約人民幣624.6百萬元增長約人民幣124.7百萬元或約20.0%。

所得稅開支

二零一八年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣184.0百萬元，較二零一七年上半年約人民幣134.5百萬元增加人民幣49.5百萬元或36.8%，主要因為除稅前溢利增加所致。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

綜合上述所致，二零一八年前六個月，我們的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣550.8百萬元，較二零一七年前六個月約人民幣489.5百萬元增加人民幣61.3百萬元或12.5%。二零一八年前六個月的純利率為13.1%，與二零一七年同期比較提高0.2%。

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二零一七年十二月三十一日的人民幣3,642.9百萬元減少至二零一八年六月三十日的人民幣3,583.6百萬元，主要因為應收票據減少所致。

存貨

存貨由二零一七年十二月三十一日的人民幣949.3百萬元增加至二零一八年六月三十日的人民幣951.5百萬元，二零一八年上半年與去年同期基本持平。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣830.7百萬元增至二零一八年六月三十日的人民幣972.4百萬元，主要因為於報告期內的經營活動產生的現金流入量增加所致。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一七年十二月三十一日的人民幣2,928.0百萬元減少至二零一八年六月三十日的人民幣2,133.4百萬元，主要因為應付票據及其他應付款減少所致。

借款

截至二零一八年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣10,270.8百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣11,897.7百萬元減少約人民幣1,627.0百萬元。一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由二零一七年十二月三十一日的人民幣10,750.8百萬元，減少至二零一八年六月三十日的人民幣7,226.0百萬元。一年後到期借款(包括中期、長期債券及公司債券)由二零一七年十二月三十一日的人民幣1,146.9百萬元增加至二零一八年六月三十日的人民幣3,044.8百萬元。約人民幣2,621.9百萬元為一年內到期的固定利率債務。

本集團一直按貸款協議的條款按期償還債務，二零一八年六月三十日，我們未動用的銀行融資額度約為人民幣1,328.0百萬元。



管理層討論與分析

主要流動資金來源

本集團的主要流動資金來源過往一直是經營所得現金、銀行及其他借款或債務。我們過往一直運用來自該等來源的現金以滿足營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債的要求。我們預計有關用途將繼續為未來我們使用現金的主要用途。我們預期我們的現金流量將足以應付本身的持續業務需求。同時，我們決定進一步擴寬我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

資產負債比率、流動比率、速動比率、產權比率

於二零一八年六月三十日，我們的資產負債比率為55.8%，較二零一七年十二月三十一日的61.6%下降5.8%。於二零一八年六月三十日，我們的流動比率為0.93，較二零一七年十二月三十一日的0.74增加26.2%；我們的速動比率為0.84，較二零一七年十二月三十一日的0.67增加24.2%；我們的產權比率為1.26，較二零一七年十二月三十一日的1.61下降0.35或21.4%。

附註：

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

淨資本負債比率

於二零一八年六月三十日，我們的淨資本負債比率為58.8%，較二零一七年十二月三十一日的78.1%下降18.6個百分點。淨資本負債比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

資本開支及資本承擔

二零一八年上半年的資本開支約為人民幣56.4百萬元（二零一七年上半年：約人民幣54.1百萬元），而於二零一八年六月三十日的資本承擔約為人民幣462.0百萬元（於二零一七年十二月三十一日：約人民幣470.7百萬元）。資本開支及資本承擔主要與興建水泥及骨料業務生產設施和購買機器、辦公設備、投資在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣3,726.4百萬元（於二零一七年十二月三十一日：約人民幣4,143.7百萬元）。

或然負債

於二零一八年六月三十日，根據本公司日期為二零一七年七月十九日的通函所披露的二零一七年框架協議，除因我們向關聯方提供共同擔保而產生的或然負債約人民幣1,188.0百萬元外（於二零一七年十二月三十一日：人民幣1,710.0百萬元），我們並無其他或然負債。

重大投資、收購或出售

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團並無涉及重大投資、收購或出售。

重大法律訴訟

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，本集團亦不存在任何未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

管理層討論與分析

市場風險

匯率風險

本集團的若干銀行結餘、債券及債權債務以港元或美元計值，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。

利率風險

我們面對長期及短期借款所產生的利率風險。我們定期審查借款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。由於我們所面對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盡量減低公平值利率風險，並透過使用固定及可變利率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

我們已為短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要而設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，為我們的經營撥付資金及減低現金流量（實際及預測）波動的影響，以此管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契諾。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團在職員工為7,609人（於二零一七年十二月三十一日：7,822人）。於二零一八年六月三十日，員工成本（包括薪金）約人民幣205.4百萬元（二零一七年同期：約人民幣187.0百萬元）。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃持續按照本公司二零一七年年報中披露的政策執行，並於截至二零一八年六月三十日止的六個月期間並無變化。

前景

二零一八年水泥行業仍然面對不同挑戰，對內錯峰生產、環保督查、限產停產停窯等措施將持續下去；對外經濟環境險峻，中美貿易戰不斷，GDP增長相比去年同期回落2.6個百分點。本集團將憑藉自身的營運及管理優勢，密切留意市場的變動，充分抓住機遇，鞏固我們在河南及遼寧的領先市場地位；同時強化精細化管理，提高生產效率，進行區域市場整合與協同，繼續在河南及遼寧水泥市場保持一定的競爭力和領先地位。

權益披露



董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
李留法先生 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李鳳變女士 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62

(1) 煜闊有限公司（「煜闊」）的51.25%及48.75%權益分別由神鷹有限公司（「神鷹」）及煜祺有限公司（「煜祺」）擁有。神鷹及煜祺各自由天瑞（國際）控股有限公司（「天瑞國際」）全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士（其為夫妻關係）擁有。李留法先生及李鳳變女士被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。

(2) 截至二零一八年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司654,247,000股股份（佔本公司已發行股本約22.27%）於金融機構，以取得貸款。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

權益披露

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士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 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李鳳變女士	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
中國進出口銀行	對股份持有保證權益的人／好倉 ⁽²⁾	515,000,000	17.53
中華人民共和國財政部	受控法團權益／好倉 ⁽²⁾	515,000,000	17.53
PA Investment Funds SPC — PA Greater China Industrial Opportunities Fund Segregated Portfolio	實益擁有人／好倉	237,600,000	8.09
Best Ego Limited	對股份持有保證權益的人／好倉	300,000,000	10.21
中國華融資產管理股份有限 公司	受控法團權益／好倉	420,747,000	14.32



權益披露

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
中國華融國際控股有限公司	受控法團權益／好倉	300,000,000	10.21
Right Select International Limited	受控法團權益／好倉	300,000,000	10.21
海通國際金融服務公司	對股份持有保證權益的人／好倉	167,001,000	5.68
	淡倉	1,000	0.00
海通國際控股有限公司	受控法團權益／好倉	167,001,000	5.68
	淡倉	1,000	0.00
海通國際證券集團有限公司	受控法團權益／好倉	167,001,000	5.68
	淡倉	1,000	0.00
海通證券股份有限公司	受控法團權益／好倉	167,001,000	5.68
	淡倉	1,000	0.00

- (1) 煜闊的51.25%及48.75%權益分別由神鷹及煜祺擁有。神鷹及煜祺各自由天瑞國際全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士(李留法先生的配偶)擁有。李留法先生、李鳳變女士、天瑞集團、天瑞國際、神鷹及煜祺各自被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。

- (2) 截至二零一八年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司654,247,000股股份(佔本公司已發行股本約22.27%)於金融機構，以取得貸款。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，概無其他人士須根據證券及期貨條例第336條載入本公司須存置登記冊之任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

截至二零一八年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。各董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

董事於重大合約的權益

截至二零一八年六月三十日止期間，除「董事於競爭業務的權益」及於「持續關連交易及關連交易」章節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益於本期間內任何時間仍然生效且與本集團業務有關的重大合約。

權益披露

董事於競爭業務的權益

截至二零一八年六月三十日止期間，除(1)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(2)李主席於中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」，於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號為691.HK)的間接股權權益(該公司乃於中國從事生產熟料及水泥)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。收購於山水水泥之權益已根據經修訂不競爭契據獲得批准(具體詳見二零一四年十月三十一日的通函，其已於二零一四年十一月十七日的本公司股東特別大會上批准通過)。

購股權計劃

本公司於二零一一年十二月十二日(「採納日期」)採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據該計劃或任何其他計劃將於授出的所有購股權獲行使而發行股份的總數合共不得超過本公司(或其附屬公司)於上市日期的股份的3%，就此而言即72,027,000股股份(「計劃授權限額」)，未超過本公司於二零一八年六月三十日的已發行股份的3%。該計劃旨在向為本集團利益服務的人士提供機會，讓彼等獲得本公司股權，使彼等的利益與本集團的利益一致，從而鼓勵彼等竭力為本集團的利益而作出貢獻。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的所有董事、任何全職或兼職僱員、任何諮詢人或顧問(不論根據聘用或合約或榮譽基準，亦不論是否受薪)參與可認購本公司普通股的購股權計劃。本公司會以董事會不時釐定的書面形式向合資格人士提出授出購股權的要約，合資格人士可於發售日期起計21日(或董事會可能釐定的其他期限)內接納該要約，當本公司收到由合資格人士正式簽署包含接納購股權的副本信函，連同以本公司為收款人的1港元匯款(作為授出代價而不論獲接納購股權所涉及的股份數目)時，發售將視為獲接納。任何特定購股權的認購價(「認

購價」)須由董事會於授出有關購股權時全權酌情釐定，唯無論如何不得低於下列最高者：(i)於授出日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。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後，所有未行使購股權會失效。倘有將予授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股份的30%(「整體計劃上限」)。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致股份數目超過1%，則須經股東批准，而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

截至二零一八年六月三十日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權，及計劃中可予發行的股份總數佔已發行股份的3%的情形。



企業管治及其他重要資料

企業管治常規

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

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，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。除本節所披露外，本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月期間一直遵守《企業管治守則》載列的所有守則條文：

由於本公司首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，截止目前為止，本公司尚未任命新的首席執行官，本公司會積極物色新的首席執行官，在此期間，本公司董事會設立執行委員會，委員會由三位執行董事組成。執行委員會主管本集團主要業務的日常營運，而執行委員會成員並不包括董事會主席，故此將確保有關權力不會集中於一人。

控股股東質押股份

如本公司日期為二零一八年一月二十二日的公告所披露，於二零一八年一月二十二日，控股股東煜闊已將其於本公司股本中的42,247,000股股份質押予一位貸款人，以取得合共30,000,000美元（或相等的港元金額）的銀行貸款。煜闊已質押本公司合共654,247,000股股份，佔於本半年報日期本公司已發行股本約22.27%。

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，彼等均已確認於截至二零一八年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所載之規定標準。

有關董事變動的資料

根據上市規則13.51B條，董事資料之變動載列如下：李鳳燮女士，被委任為本公司執行董事，自二零一八年一月十八日起生效；李和平先生，辭任本公司非執行董事，自二零一八年一月十八日生效；及楊勇正先生，辭任本公司非執行董事，自二零一八年六月十五日生效。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，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。

企業管治及其他重要資料

持續關連交易及關連交易

截至二零一八年六月三十日止六個月及於本報告日期，本集團已訂立並在此期間內涉及以下關連交易或持續關連交易(按照上市規則所界定)。

(a) 購買熟料及出售石灰石

茲提述本公司日期為二零一七年十二月十八日的公告，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(a)段內所用詞彙與上文所指該公告內所用者具有相同涵義。

於二零一七年十二月十八日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥集團有限公司(「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。於熟料供應框架協議下的交易構成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二零一七年、二零一八年及二零一九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300百萬元、人民幣300百萬元及人民幣300百萬元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料，交易價值約人民幣157.2百萬元。

(b) 相互擔保

茲提述本公司日期為二零一七年五月十一日的公告，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(b)段內所用詞彙與上文所指該公告內所用者具有相同涵義。

於二零一七年五月十一日，本公司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(即天瑞集團包括其附屬公司向本公司包括其附屬公司提供的擔保)於二零一七年五月十一日至二零一七年十二月三十一日期間以及截至二零一八年和二零一九年十二月三十一日止年度的最高每日結餘為人民幣70億元。公司擔保(即本公司包括其附屬公司向天瑞集團包括其附屬公司提供的擔保)於二零一七年五月十一日至二零一七年十二月三十一日期間以及截至二零一八年和二零一九年十二月三十一日止年度的最高每日結餘為人民幣30億元。

截至二零一八年六月三十日止，根據框架協議和經由特別委員會批准，本公司(包括其附屬公司)向天瑞集團(包括其附屬公司)現累計承擔約人民幣11.9億元的擔保，而天瑞集團(包括其附屬公司)向本公司(包括其附屬公司)現累計承擔約人民幣51.1億元的擔保。

(c) 存款及金融服務

茲提述本公司日期為二零一七年十二月十二日的公告，內容有關本段所述之交易詳情，除另有指明外，本(c)段內所用詞彙與上文所指公告內所用者具有相同含義。



企業管治及其他重要資料

於二零一七年十月六日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥與天瑞集團財務有限責任公司（「天瑞財務」）由李主席於該公司股東大會控制逾30%投票權）訂立存款及金融服務協議。於存款及金融服務協議下的交易構成香港上市規則下的持續關連交易。

根據存款及金融服務協議：1)天瑞水泥在天瑞財務存款年度上限為截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度上限分別為人民幣700,000,000元、人民幣1,000,000,000元及人民幣1,000,000,000元；2)天瑞財務向天瑞水泥提供授信服務年度上限為截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣1,500,000,000元、人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；3)天瑞財務將免費向天瑞水泥及其附屬公司提供收款和付款服務，及其他相關結算和結算服務。天瑞財務應確保其結算服務系統安全運作，以保障資金的安全，並監控資產與負債風險；4)倘天瑞財務向天瑞水泥及其附屬公司提供任何其他獲中國銀行業監督管理委員會批准的金融服務，根據金融服務協定及上市規則所規定，天瑞財務與天瑞水泥將訂立另一份協議，所收取的費用不得高於由中國任何提供同類型服務的金融機構就同期相同類型服務所收取的比率。

截至二零一八年六月三十日止，天瑞水泥在天瑞財務的存款為人民幣57.5百萬元。天瑞財務向天瑞水泥提供之無抵押貸款餘額為人民幣200百萬元。

中期股息

本公司董事不建議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息（二零一七年六月三十日：無）。

審閱財務資料

本公司董事會審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。中期業績之財務資料之綜合財務報表未經本公司核數師審計或審閱。

簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4, 5	4,306,626	3,785,215
銷售成本		(2,933,407)	(2,611,238)
毛利		1,373,219	1,173,977
其他收入	6	281,097	206,536
其他收益及虧損	7	(23,570)	17,348
銷售及分銷費用		(139,965)	(161,212)
行政費用		(162,073)	(150,320)
其他開支		(7,728)	(12,458)
財務費用	8	(571,667)	(449,255)
除稅前溢利		749,313	624,616
所得稅開支	9	(184,027)	(134,485)
期內溢利及全面收益總額	10	565,286	490,131
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		550,816	489,474
非控股權益		14,470	657
		565,286	490,131
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.19	0.18

簡明綜合財務狀況表



於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年十二 月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	11,552,592	11,959,295
按金及預付款項	14	816,263	1,017,138
預付租賃款項		837,361	872,780
採礦權		623,273	628,845
商譽		307,642	307,642
其他無形資產		4,583	4,989
於聯營公司的權益		265,416	262,419
遞延稅項資產		184,634	189,285
		14,591,764	15,242,393
流動資產			
存貨		951,508	949,263
貿易及其他應收款項	15	3,583,561	3,642,912
應收一間聯營公司款項	17	540,516	625,992
應收最終控股公司款項		—	1,212,344
已抵押銀行結餘	16	3,125,271	3,400,433
現金及銀行結餘	18	972,411	830,744
		9,173,267	10,661,688
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	2,133,374	2,927,998
經營合約負債		196,060	320,718
中期債務融資工具 — 於一年內到期	21	1,898,896	2,369,828
長期企業債券 — 於一年內到期	22	995,950	2,998,515
借款 — 於一年內到期	20	4,331,184	5,382,423
流動稅項負債		269,938	418,130
財務擔保合同		20,934	23,260
		9,846,336	14,440,872
流動負債淨額		(673,069)	(3,779,184)
總資產減流動負債		13,918,695	11,463,209

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年十二 月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	23	24,183	24,183
股份溢價及儲備		10,347,488	9,796,672
本公司擁有人應佔權益			
非控股權益		10,371,671	9,820,855
		129,386	114,916
總權益			
		10,501,057	9,935,771
非流動負債			
借款 — 於一年後到期	20	977,160	1,074,662
長期企業債券	22	2,067,595	72,305
遞延稅項負債		191,554	195,346
遞延收入		161,840	166,132
環境修護撥備		19,489	18,993
		3,417,638	1,527,438
		13,918,695	11,463,209

簡明綜合權益變動表



截至二零一八年六月三十日止六個月

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	本公司所有人應佔權益				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				法定儲備金 人民幣千元 (附註ii)	其他儲備 人民幣千元 (附註iii)	重估儲備 人民幣千元 (附註iv)	保留盈利 人民幣千元			
於二零一七年一月一日	19,505	4,640	789,990	523,216	1,039,916	31,768	5,349,337	7,758,372	(118,682)	7,639,690
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	489,474	489,474	656	490,130
發行股份購買子公司	4,678	914,322	—	—	(142,116)	—	—	776,884	372,041	1,148,925
於二零一七年六月三十日	24,183	918,962	789,990	523,216	897,800	31,768	5,838,811	9,024,730	254,015	9,278,745
於二零一八年一月一日	24,183	1,066,648	789,990	905,211	1,033,949	31,768	5,969,106	9,820,855	114,916	9,935,771
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	550,816	550,816	14,470	565,286
於二零一八年六月三十日	24,183	1,066,648	789,990	905,211	1,033,949	31,768	6,519,922	10,371,671	129,386	10,501,057

附註：

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

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,288,834	1,266,022
投資活動		
已收利息	33,838	12,988
添置物業、廠房及設備	(65,657)	(65,752)
預付租賃款項增加	8,280	—
出售物業、廠房及設備所得款項	16,571	3,365
就收購業務、物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項變改	200,875	511,883
受限制銀行結餘(增加)減少	(275,162)	495,017
投資活動(所用)所得現金淨額	(81,255)	957,501
融資活動		
已付利息	(571,667)	(449,255)
償還借款	(3,609,245)	(4,107,557)
新增借款	3,615,000	2,784,000
償還融資租賃承擔	—	(28,861)
償還短期債權證	(500,000)	—
融資活動所用現金淨額	(1,065,912)	(1,801,673)
現金及現金等價物增加	141,667	421,850
年初現金及現金等價物	830,744	726,178
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	972,411	1,148,028



簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

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

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。

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

2. 綜合財務報表編製基準

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣673,069,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、合約負債、債權證及借款。

鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否將擁有足夠財務資源以作持續經營時已考慮本集團未來的流動資金狀況及表現及其可動用融資。

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

- (i) 於二零一八年六月三十日前取得的合共人民幣1,328,000,000元的未動用銀行融資；
- (ii) 預計本集團未來十二個月營運可產生的資金。

本公司董事信納本集團於可見將來當其財務責任到期時能夠完全履行有關責任，故綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 主要會計政策

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

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)新訂及修訂本帶來的會計政策變動外，截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表所遵循者相同。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

於本中期期間，本集團已首次應用於二零一八年一月一日開始或之後年度強制生效的由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的下列國際財務報告準則之新訂及修訂本以編製本集團綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎之付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號（修訂本）	應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號 保險合約
國際會計準則第28號（修訂本）	作為國際財務報告準則2014-2016周期年度改進的一部分
國際會計準則第40號（修訂本）	轉讓投資物業

國際財務報告準則新訂及修訂本已根據各準則及修訂的相關過渡條文應用，該應用對會計政策、所呈報的金額及／或披露資料產生變動。

3.1 應用國際財務報告準則15號客戶合約收之會計政策影響及變動

於本中期期間，本集團已首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團的主要收益為銷售水泥及熟料。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累計影響於首次應用日期即二零一八年一月一日確認。首次應用日期的任何差額於期初累計溢利（或如適用，於其他權益部分）確認，及並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。因此，由於比較資料乃根據國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，若干比較資料無法比較。

3.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的主要變動

國際財務報告準則第15號引入收益確認的5步驟方針：

- 第一步：確定與客戶訂立的合約
- 第二步：確定合約中的履約義務
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約中的履約義務
- 第五步：當（或在）本集團履行履約義務時確認收益



截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則15號客戶合約收益之會計政策影響及變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的主要變動(續)

根據國際財務報告準則第15號，本集團當(或在)達成履約義務時確認收益，即在特定履約義務相關商品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

履約義務指大致相同的獨特貨品或服務或一系列獨特的貨品或服務(或捆綁貨品或服務)。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建及強化資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得獨特商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或已到期代價金額)，而須轉讓商品或服務予客戶之義務。

可變代價

就包含可變代價的合約(指明)而言，本集團採用(a)預期價值法或(b)最可能的金額(視乎哪一項為更有效預測本集團有權收取的代價金額之方法而定)估計有權收取的代價金額。

可變代價的估計金額僅於計入交易價格時很大可能不會導致當日後關乎可變代價的不確定因素獲得解決時出現收益大幅撥回的情況下，方會計入交易價格。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則15號客戶合約收益之會計政策影響及變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致之會計政策的主要變動(續)

可變代價(續)

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新評估有關可變代價之估計是否受到限制)，以真實反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

存在重大融資部分

釐定交易價格時，倘協定的付款時間(不論以明示或暗示方式)為客戶或本集團就向客戶轉讓商品或服務提供重大融資利益，本集團按款項的時間價值影響調整所承諾的代價款項。於該等情況下，合約包含重大融資部分。不論合約有否明確訂明融資承諾，或合約方協定的付款條款有否暗示融資承諾，重大融資部分或會存在。

就付款與轉讓商品或服務之間少於一年的合約而言，本集團採用權宜方式，不就任何重大融資部分調整交易價值。

主體與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為主體)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為主體。

倘履約義務為安排為另一方提供指定商品或服務，本集團為代理人。於此情況下，本集團於商品或服務轉讓予客戶前並不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團作為代理人行事時，其於預期有權就安排另一方提供指定商品或服務收取費用或佣金時按任何費用或佣金確認收益。

本公司董事評估國際財務報告準則第15號並本集團於二零一八年一月一日的累計虧損並無重大影響。於首次應用日期，合共人民幣320,718,000元的客戶墊款重新分類為合約負債。



截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動

於本中期期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類和計量、2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及其他項目(如合約資產、租賃應收款項及財務擔保合同)引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求(包括減值)，而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用相關要求。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初累計溢利及其他權益組成部分中確認，並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料具可比性。

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動

金融資產分類及計量

與客戶簽訂合約產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量。

屬國際財務報告準則第9號範圍的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本減去減值計量的非上市股權投資。

倘債務工具滿足以下條件，其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有金融資產之業務模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

倘債務工具滿足以下條件，其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 以收取合約現金流量及出售金融資產為目的之業務模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

金融資產分類及計量(續)

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)方式計量，惟倘權益投資並非持作買賣用途或獲收購公司根據國際財務報告準則第3號業務合併於業務合併中確認為或有代價，於首次應用／初步確認本集團金融資產當日可作出不可撤回選擇，於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列股本投資之其後公平值變動。

此外，本集團可將符合按攤銷成本計量標準之債務投資不可撤回地指定為按公平值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具／應收款項

由於利息收入使用實際利率法計算，債務工具／應收款項賬面值的其後變動為按公平值計入其他全面收益，而外匯收益及虧損則於損益中確認。該等債務工具／應收款項賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備累計。減值撥備於損益中確認，並對其他全面收益作出相應調整，而不削減該等債務工具／應收款項的賬面值。於損益中確認的金額與倘該等債務工具／應收款項的賬面值按攤銷成本計量者相同。當該等債務工具／應收款項獲終止確認，過往於其他全面收益確認的累計損益重新分類為損益。

分類為按公平值計入其他全面收益的權益工具

於首次應用／首次確認日期，本集團可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，指定權益工具之投資為按公平值計入其他全面收益類別。

按公平值計入其他全面收益之權益工具之投資初步按公平值加交易成本計量。其後，權益工具之投資按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於按公平值計入其他全面收益儲備累計，且毋須作減值評估。累計收益或虧損將不重新分類至出售股權投資之損益，並將繼續於按公平值計入其他全面收益儲備內持有。

當本集團根據國際財務報告準則第9號確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。



截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益的條件的金融資產按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的損益淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」一項。

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在的事實及情況，審閱及評估本集團於當日的金融資產。本集團金融資產的分類及計量變動及其影響於附註3.2.2詳述。

預期信貸虧損模式項下之減值

本集團根據國際財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項及租賃應收款項、合約資產及財務擔保合同)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

本集團始終就無重大融資部分的貿易應收款項及合約資產確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於結餘重大之債務人進行個別評估以及/或使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估(應因應報告實體的具體事實及情況而定)。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理並有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團假定，倘合約付款逾期未付超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

儘管存在上述因素，倘債務工具之信貸風險於報告日期釐定為偏低，本集團假設債務工具之信貸虧損自初步確認起並無重大增幅。倘i)違約風險偏低；ii)借款人有強大能力可於短期內履行其合約現金流責任；及iii)長遠而言經濟及業務狀況之不利變動未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任之能力，則債務工具之信貸風險將釐定為偏低。倘債務工具之內部或外部信貸評級為國際通用之「投資評級」，則本集團認為該債務工具之信貸風險偏低。

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

信貸風險大幅增加(續)

就財務擔保合同而言，本集團成為不可撤回承諾一方的日期被視為就評估金融工具減值的首次確認日期。評估自貸款承諾首次確認起是否存在金融風險重大增幅時，本集團考慮貸款承諾相關貸款發行違約的風險。就財務擔保合同而言，本集團考慮指定債務人違反合同的風險變動。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有訂約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按於初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。就租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據國際會計準則第17號計量租賃應收款項的現金流量一致。

就財務擔保合同而言，本集團僅需於債務人違約時根據所擔保的工具條款付款。因此，預期虧損為預期就所產生的信貸虧損向持有人補償的金額現值減本集團預期從持有人、債務人或任何其他人士收取的任何款項。

就無法釐定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾而言，本集團將採用反映款項時間價值的目前市場評合及現金流獨特風險的貼現率，惟僅限於風險可透過調整貼現率納入考慮，而非調整經貼現現金差額。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第9號導致會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損的計量及確認(續)

除按公平值計入其他全面收益計量的債務工具／應收款項投資及財務擔保合同外，本集團透過調整其賬面值於損益中確認減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備賬內確認的貿易及其他應收款項則除外。就按公平值計入其他全面收益的債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備中累計，而不削減該等債務工具／應收款項的賬面值。

就財務擔保合同而言，虧損撥備按根據國際財務報告準則第9釐定的虧損撥備金額；及初始確認金額減(如適用)於擔保期內確認的累計收入的較高者確認。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號規定，使用無需付出過多成本或努力即可得的合理可靠資料審核及評估本集團現有金融資產、合約資產、租賃應收款項、貸款承諾及財務擔保合同是否減值。評估結果及其影響詳情見附註2.2.2。

金融負債的分類及計量

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，負債的信貸風險變動導致的金融負債公平值變動金額於其他全面收益確認，惟於其他全面收益確認負債信貸風險變動影響將產生或擴大損益會計錯配者則除外。負債公平值其餘變動金額於損益中確認。金融負債信貸風險導致於其他全面收益確認的公平值變動隨後不會重新分類至損益。相反，其將轉撥至保留溢利，直至金融負債終止確認為止。

就不導致終止確認的金融負債不重大修改而言，相關金融負債賬面值將按以金融負債原實際利率貼現的經修訂合約現金流量現值計算。交易成本或所產生的費用於經修改金融負債賬面值作出調整，並於餘下年期攤銷。金融負債賬面值的任何調整於修改日期的損益確認。



截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.2 應用國際財務報告準則第9號金融工具的會計政策影響及變動(續)

3.2.2 首次應用國際財務報告準則第9號產生之影響概述

根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號下的預期信貸虧損，下表載述於首次應用之日(即二零一八年一月一日)，金融資產及金融負債以及其他項目的分類及計量(包括減值)。

按公平值計入損益的金融資產

天瑞集團授出收購山水水泥28.16%股權的購股權與無報價權益工具相關及必須以送交該工具方式清償。該工具的公平值無法可靠計量，並根據國際會計準則第39號按成本減減值計量。然而，首次應用國際財務報告準則第9號後，購股權將按公平值計量，而其後公平值收益或虧損將於損益確認。

預期信貸虧損模式項下之減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法對所有合約資產、貿易應收款項及租賃應收款項使用存續期的預期信貸虧損計量預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，合約資產及貿易應收款項已根據攤估信貸風險特點分類。合約資產涉及未入賬在建工程，且與相同類型合約的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。因此，本集團認為，貿易應收款項的預期損失率與合約資產損失率合理相若。

按攤銷成本計量的其他金融資產虧損撥備主要包括已抵押銀行存款、銀行結餘及貸款應收款項，乃按12個月預期信貸虧損基準計量，且自初步確認以來，信貸風險概無大幅增加。

就未達成財務擔保而言，本集團認為自首次確認以來信貸風險並無大幅增加，因此虧損撥備按12個月預期信貸虧損基準計量。

於二零一八年一月一日，概無就累計溢利確認重大額外信貸虧損撥備。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 收益

收益指向外部客戶銷售商品的已收及應收款項(扣除銷售稅)。本集團的期內收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
水泥銷售額	4,177,648	3,598,937
熟料銷售額	128,978	186,278
	4,306,626	3,785,215

5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告基準區分，本集團的總經理就分配資源及評估表現審閱各製造廠房的經營業績及財務資料。因此，每家製造廠房為一個營運分部。每家製造廠房的產品性質及生產流程均相同，並在相似的規管環境下營運，以及採用相似的分銷方法。儘管如此，不同地區的客戶具有不同的經濟特性。因此，本集團已匯集營運分部並根據本集團營運所在地區呈列以下兩個可呈報分部：中國中部及中國東北部。並由本公司董事會(為最高營運決策組織)定期審閱以向營運分部分配資源及評估其表現。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
中國中部	3,297,751	2,943,607	684,652	613,241
中國東北部	1,008,875	841,608	72,086	22,273
總計	4,306,626	3,785,215	756,738	635,514
未分配企業行政開支			(7,425)	(10,898)
除稅前溢利			749,313	624,616

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

簡明綜合財務報表附註



截至二零一八年六月三十日止六個月

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	156,163	145,230
獎勵補貼	6,230	5,273
銀行存款利息	33,838	12,989
租金收入	900	900
撥回遞延收入	746	746
銷售石灰石、骨料以及其他溢利淨額	75,874	39,119
其他	7,346	2,279
	281,097	206,536

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
外匯虧損/(收益)淨額	28,662	(17,144)
出售物業、廠房及設備收益淨額	(5,092)	(204)
	23,570	(17,348)

8. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
銀行借款	254,175	146,958
附追索權的貼現票據	95,312	54,342
短期債務融資工具	—	29,050
中期債務融資工具	102,919	118,540
長期企業債券	121,491	103,040
	573,897	451,930
減：資本化款項	(2,230)	(2,675)
	571,667	449,255

截至二零一八年六月三十日止期間，已資本化的一般借款組合的借貸成本按每年6.18%（二零一七年：每年5.52%）的資本化率計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本中期期間	181,784	133,881
—過往年度撥備不足	1,385	604
	183,169	134,485
遞延稅項	858	—
	184,027	134,485

於兩個中期期間，由於本集團的收入並非在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

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

10. 期內溢利及全面收益總額

期內溢利及全面收益總額乃經扣除(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	390,660	349,151
預付租賃款項攤銷	8,280	7,911
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	5,572	5,159
其他無形資產攤銷	405	405
總折舊及攤銷合計	404,917	362,626
已確認為開支的存貨成本	2,933,407	2,611,238
員工成本(包括退休福利)	205,412	187,021

簡明綜合財務報表附註



截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千元)	550,816	489,474
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,938,282	2,705,662

由於本公司並無任何潛在發行在外普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12. 股息

於本中期期間內，概無派付，宣派或擬派任何股息。亦無建議就本中期期間派付任何股息。

13. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間內，本集團出售若干廠房及機器，賬面總額為人民幣11,479,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,161,000元)，所得現金款項為人民幣16,571,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,365,000元)，產生出售收益為人民幣5,092,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣204,000元)。

於二零一八年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣615,558,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣628,738,000元)。

14. 按金及墊款

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，該等款項指就收購業務、收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金及墊款。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	217,852	279,292
減：呆壞賬撥備	(30,480)	(30,480)
	187,372	248,812
應收票據	553,906	725,360
向供應商作出的墊款	2,218,002	2,216,498
應收增值稅退稅	85,836	16,226
各種稅項的預付款項	158,752	72,266
預付租賃款項	16,559	22,511
其他應收款項	363,134	341,239
	3,583,561	3,642,912

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(不包括向供應商背書的票據)的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	230,498	221,251
91至180日	448,109	586,399
181至360日	36,960	126,829
1至2年	24,888	38,846
2年以上	823	847
總計	741,278	974,172



截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 已抵押銀行結餘

於二零一八年六月三十日的已抵押銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣734,480,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣2,390,791,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

於二零一七年十二月三十一日的已抵押銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款：(i)取得授予本集團為數人民幣584,204,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣2,748,602,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)及(iii)抵押予銀行的存款用於石灰石礦的修護為數人民幣67,627,000元而抵押予銀行的存款。

受限制銀行結餘於二零一八年六月三十日按每年0.3%至2.1%(二零一七年十二月三十一日：每年0.3%至2.1%)的市場利率計息。

17. 應收關聯方款項

於二零一八年六月三十日的應收關聯方款項指本集團預付給瑞平石龍的熟料採購款人民幣540,516,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣625,992,000元)。

18. 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。於二零一八年六月三十日，銀行結餘按每年0.3%及1.5%(二零一七年十二月三十一日：每年0.3%及1.5%)的市場利率計息。

19. 貿易及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	974,261	964,952
應付票據	750,000	1,261,300
應付建設成本及保留金	154,559	357,097
其他應付稅項	23,114	53,267
應計利息	193,962	235,838
其他應付款項及應計開支	37,478	55,544
	2,133,374	2,927,998

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 貿易及其他應付款項(續)

本集團自收貨日期至各報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	1,102,843	1,136,862
91至180日	72,858	299,834
181至365日	343,006	604,721
1年以上	205,554	184,835
總計	1,724,261	2,226,252

20. 借款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及非銀行金融機構借款		
— 固定利率	3,591,606	4,649,456
— 浮動利率	1,575,278	1,155,652
	5,166,884	5,805,108
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	141,460	651,977
	5,308,344	6,457,085
有抵押	3,439,906	4,693,883
無抵押	1,868,438	1,763,202
	5,308,344	6,457,085

簡明綜合財務報表附註



截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 借款(續)

借款可按以下方式償還：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,331,184	5,382,423
一年以上但不超過兩年	371,500	552,580
兩年以上但不超過五年	605,660	91,260
超過五年	—	430,822
	5,308,344	6,457,085
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,331,184)	(5,382,423)
一年後到期金額	977,160	1,074,662

於本中期期間，本集團取得為數人民幣3,615,000,000元的新增銀行貸款(二零一七年六月三十日：人民幣2,784,000,000元)。貸款按浮動市場利率4.35%至14.40%(二零一七年十二月三十一日：4.35%至14.40%)計息。董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的借款賬面值與其公平值相若。

21. 中期債務融資工具

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中期債務融資工具	1,898,896	2,369,828
減：一年內到期	(1,898,896)	(2,369,828)
一年後到期	—	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

21. 中期債務融資工具(續)

於二零一八年六月三十日的中期債務融資工具，包括於二零一六年八月二十五日、二零一六年九月二十日及二零一六年十月二十一日分別發行本金總額人民幣500,000,000元、人民幣900,000,000元及人民幣600,000,000元的非公開發行公司債券，期限為兩年，並均按每年7.00%的定息計息。根據有關債券的條款及條件，本集團有權透過向相關債券持有人發出通知，於第一年年底不調整或調整相關債券第二年的非公開發行公司債券利率。各債券持有人可相應選擇要求本集團按相等於本金額100%加直至該贖回日期的累計及未付利息的贖回價贖回債券。餘下未贖回債券將按本集團於第一年年底提出的利率計息，直至到期日為止。

本公司董事認為，於二零一八年六月三十日在綜合財務報表中確認的中期債務融資工具及相關利息的賬面值與其公平值相若。

22. 長期企業債券

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期企業債券	3,063,545	3,070,820
減：一年內到期金額	(995,950)	(2,998,515)
一年後到期金額	2,067,595	72,305

於二零一八年六月三十日的金額指：

- (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，年期為八年，按每年7.21%利率計息。根據有關債券的條款及條件，本集團有選擇權透過向債券持有人發出通知，於第五年末調整第六年至第八年的債券利率。債券持有人可因應其選擇要求本集團按相等於本金加直至贖回日期的應計及未利息的100%的贖回價贖回債券。餘下未贖回債券將按本集團於第五年末提供的利率計息，直至到期日為止。該等債券透過一名牽頭包銷商華西證券有限責任公司向非特定買家發行。該等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。
- (ii) 於二零一五年九月二十九日透過牽頭包銷商平安證券有限責任公司發行本金總額為人民幣1,000,000,000元的長期公開發行公司債券，年期為五年，按每年5.95%利益計息。根據有關債券的條款及條件，本集團有選擇權透過向債券持有人發出通知，於第三年末調整第四年至第五年的債券利率。債券持有人可因應其選擇要求本集團按相等於本金加直至贖回日期的應計及未利息的100%的贖回價贖回債券。餘下未贖回債券將按本集團於第三年末提供的利率計息，直至到期日為止。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

22. 長期企業債券(續)

(iii) 發行本金總額為港幣86,500,000元(折合人民幣72,928,000元)的長期企業債券，其中包括於二零一四年十二月二日發行本金總額為港幣45,540,000元的第一批、於二零一五年七月十五日發行本金總額為港幣33,460,000元的第二批，以及於二零一六年一月九日發行本金總額為港幣7,500,000元的第三批，年期均為八年，各自按每年利率6.50%計息。該等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。

於二零一八年二月，本集團行使其權利，調整於二零一三年二月六日發行本金總額為人民幣2,000,000,000元的長期企業債券的利率至每年8.0%。債券持有人並無進行贖回，而該等企業債券的到期日為二零二一年二月六日。於二零一八年八月，本集團行使其權利時，未調整於二零一五年九月二十九日發行本金總額為人民幣1,000,000,000元的長期企業債券的利率。債券持有人進行贖回，回售788,648,000元，剩餘211,352,000元，二零一九年九月和二零二零年九月兌付本期債券剩餘本金的50%和50%。

本公司董事認為，於二零一八年六月三十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與其公平值相若。

23. 已發行股本

本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
法定			
於註冊成立時	38,000,000	380	316
擴充股份(附註d)	9,962,000,000	99,620	80,754
於二零一三年十二月三十一日及 二零一五年六月三十日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於註冊成立時(附註a)	1	—	—
於二零一一年二月二十一日及 四月二日發行(附註b)	474,999	5	4
於二零一一年四月二日發行(附註c)	525,000	5	4
於二零一一年六月三十日	1,000,000	10	8
於二零一一年十二月二十三日發行(附註e)	1,999,000,000	19,990	16,240
於二零一一年十二月二十三日發行(附註f)	400,900,000	4,009	3,257
於二零一六年十二月三十一日	2,400,900,000	24,009	19,505
於二零一七年六月六日發行(附註g)	537,381,647	5,374	4,678
於二零一八年六月三十日	2,938,281,647	29,383	24,183

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 已發行股本(續)

本公司(續)

附註：

- (a) 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊有限公司(「煜闊」)；
- (b) 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥有限公司(「中原水泥」)100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份；
- (c) 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益；
- (d) 於二零一一年十二月十二日，本公司通過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的股；
- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份(「資本化發行」)，方式為將本公司股份溢價賬內記在貸項下的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (g) 於二零一七年六月七日，本公司按價格每股2.28港元發行537,381,467股每股0.01港元的股份，用於購買永安水泥100%股權及新登水泥55%股權。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

簡明綜合財務報表附註



截至二零一八年六月三十日止六個月

24. 抵押資產

於各報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以換取銀行借款，分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	2,470,376	3,058,556
預付租賃款項	519,450	498,830
採礦權	2,096	2,096
受限制銀行結餘	734,480	584,204
	3,726,402	4,143,686

25. 資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就收購物業、廠房及設備的資本開支 — 已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備	461,991	470,690

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

26. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

截至二零一八年六月三十日止期間已付的租賃款項約人民幣900,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣900,000元)乃就其若干辦公樓而支付。

於二零一八年六月三十日，本集團就到期的出租物業日後最低租金的承擔如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,391	1,883
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,661	2,748
第五年後	4,700	5,031
	8,752	9,662

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

27. 關聯方披露

除上文所述外，於此期間，本集團與關聯方有下列主要交易。

交易性質	關聯方名稱	附註	截至六月三十日止六個月	
			二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	157,210	185,431
			157,210	185,431
辦公室租金	天瑞集團有限公司		900	900

附註：

i. 本集團的聯營公司。



截至二零一八年六月三十日止六個月

28. 或然負債

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	1,188,000	1,710,000
	1,188,000	1,710,000

於二零一八年六月三十日，就天瑞集團及其旗下附屬公司天瑞鑄造及天瑞旅遊動用銀行融資，向銀行作出財務擔保金額合計人民幣1,188,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,710,000,000元)。管理層考慮或然負債風險，並在綜合財務報表內確認財務擔保負債人民幣20,934,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣23,260,000元)。