

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1252)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的
全年業績公告

概要／財務摘要	截至十二月三十一日止年度		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	10,060,647	8,420,551	19.5%
毛利	3,273,488	2,396,894	36.6%
息稅折舊攤銷前盈利	3,844,697	3,334,681	15.3%
盈利	1,251,810	992,770	26.1%
其中：歸屬於本公司擁有人盈利	1,212,547	1,001,764	21.0%
每股基本盈利(人民幣元)	0.41	0.37	10.8%
	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
總資產	28,553,706	25,904,081	10.2%
其中：流動資產	12,300,677	10,661,688	15.4%
總負債	17,474,586	15,968,310	9.4%
其中：流動負債	12,571,661	14,440,872	-12.9%
總權益	11,079,120	9,935,771	11.5%
其中：本公司擁有人應佔權益	11,017,674	9,820,855	12.2%

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核財務業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	4、5	10,060,647	8,420,551
銷售成本		(6,787,159)	(6,023,657)
毛利		3,273,488	2,396,894
其他收入	6	549,104	503,513
其他收益及虧損	7	(81,666)	(149,008)
分佔聯營公司溢利		5,624	4,502
減值虧損(扣除撥回)	8	(6,026)	(5,623)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益		6,132	451,279
分銷及銷售費用		(341,427)	(340,979)
行政費用		(434,794)	(421,099)
其他支出		(105,857)	(79,868)
財務費用	9	(1,122,006)	(1,005,586)
除稅前溢利		1,742,572	1,354,025
所得稅開支	10	(490,762)	(361,255)
年內溢利及年內全面收益總額	11	<u>1,251,810</u>	<u>992,770</u>
以下人士應佔年內溢利/(損失)及 年內全面收益/(費用)總額：			
本公司擁有人		1,212,547	1,001,764
非控股權益		39,263	(8,994)
		<u>1,251,810</u>	<u>992,770</u>
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
每股盈利			
基本	12	<u>0.41</u>	<u>0.37</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,295,763	11,959,295
長期存款		2,410,281	1,017,138
預付租賃款項		849,343	872,780
採礦權		590,251	628,845
商譽		307,642	307,642
其他無形資產		4,179	4,989
於聯營公司的權益		268,043	262,419
衍生金融工具		7,588	—
遞延稅項資產		171,090	189,285
已抵押銀行結餘		87,147	—
應收聯營公司款項		261,702	—
		<u>16,253,029</u>	<u>15,242,393</u>
流動資產			
存貨		874,873	949,263
貿易及其他應收款項	14	4,423,920	3,642,912
應收聯營公司款項		944,911	625,992
應收最終控股公司款項		—	1,212,344
按公平值計入損益的金融資產		43,702	—
受限銀行結餘		2,000,000	—
已抵押銀行結餘		3,301,474	3,400,433
現金及銀行結餘		711,797	830,744
		<u>12,300,677</u>	<u>10,661,688</u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	3,684,388	3,248,716
合約負債		462,096	—
其他金融負債		2,000,000	—
自聯營公司借款 — 於一年內到期		900,000	—
中期債務融資工具 — 於一年內到期		—	2,369,828
長期企業債券 — 於一年內到期		106,056	2,998,515
借款 — 於一年內到期		4,847,606	5,382,423
流動稅項負債		552,872	418,130
財務擔保合約		18,643	23,260
		<u>12,571,661</u>	<u>14,440,872</u>
淨流動負債		<u>(270,984)</u>	<u>(3,779,184)</u>
總資產減流動負債		<u>15,982,045</u>	<u>11,463,209</u>
資本及儲備			
股本		24,183	24,183
股份溢價及儲備		10,993,491	9,796,672
本公司擁有人應佔權益		11,017,674	9,820,855
非控股權益		61,446	114,916
總權益		<u>11,079,120</u>	<u>9,935,771</u>
非流動負債			
自聯營公司借款 — 於一年後到期		100,000	—
借款 — 於一年後到期		2,318,866	1,074,662
長期企業債券		2,121,943	72,305
遞延稅項負債		183,256	195,346
遞延收入		157,548	166,132
環境修護撥備		21,312	18,993
		<u>4,902,925</u>	<u>1,527,438</u>
		<u>15,982,045</u>	<u>11,463,209</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八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華人民共和國(「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。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為製造及銷售水泥、熟料及石灰石骨料。其直接控股公司為煜闊有限公司,於二零一八年十二月三十一日的最終母公司為天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」),天瑞集團分別由本公司非執行董事李留法先生及執行董事李鳳變女士控制。

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

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

儘管本集團於二零一八年十二月三十一日有流動負債淨額人民幣270,984,000元,該等綜合財務報表在編製時乃採用持續經營基準。本集團於二零一八年十二月三十一日的流動負債淨額狀況主要歸因於貿易及其他應付款項、來自聯營公司貸款、借款、其他金融負債及一年內到期的企業債券。

鑒於該等情況,本公司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。同時,本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度錄得經營現金流入淨額。

本公司董事已審閱本集團自二零一八年十二月三十一日起計不少於十二個月期間的營運資金預測。根據該等預測,本集團未來十二個月的營運資金是否足夠視乎本集團能否從本集團的經營活動中獲取預期現金流量以及根據本集團過去三年的歷史平均貸款重續率達80%,假設本集團的借款可按70%的比率重續。本公司董事考慮營運表現的合理可能變動、可供動用借款及預期短期借款的重續情況後,認為本集團將有足夠營運資金應付將到期的財務責任。因此,本公司董事認為,按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈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
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及墊付對價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	將國際財務報告準則第9號金融工具應用於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二零一四年至二零一六年週期的年度改進一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業

此外，本集團在其生效日期(二零一九年一月一日)之前提前應用了國際財務報告準則第9號修訂本具有負補償的提前還款特性。

除如下所述以及在合併財務報表中進一步進行說明之外，本年度首次應用的新訂及經修訂國際財務報告準則沒有對本集團的本年度及過往年度的財務業績和財務狀況或對合併報表的披露產生重大影響。

採納所有新訂準則及修訂對期初綜合財務狀況表產生的影響

由於上述集團會計政策的變化，集團重述了截止二零一八年一月一日的合併財務報表。

截止二零一八年一月一日，按照國際財務報告準則第15號的規定，將之前計入貿易及其他應付款項的預收客戶款項人民幣315,847,000元重分類為合約負債。在國際財務報告準則第9號首次應用時，收購一家公司的選擇權按照公平值重新計量，該公平值此前在國際會計準則第39號下以較少的減值成本確認。截止二零一八年一月一日，選擇權的公平值變動收益為人民幣2,726,000元，並已計入衍生金融工具和保留收益。此外，截止二零一八年一月一日，已在保留收益中確認人民幣24,689,000元的信貸虧損。新增的信貸虧損從貿易應收款項和其他應收款項中扣除。

4. 收益

本集團之收入分析如下：

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
水泥銷售	9,100,016
熟料銷售	813,292
骨料銷售	<u>147,339</u>
	<u><u>10,060,647</u></u>
按照時點確認收入	<u><u>10,060,647</u></u>

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料和骨料。本年度在產品的控制權轉移給客戶時確認收入。產品轉移後一般給與客戶180天的信用期。

本集團與若干客戶簽訂銷售和採購協定時，收取一定的押金。這類預付款項已記錄為合約負債，在產品轉移給客戶時確認收入。

截至2017年12月31日止年度本集團之收入分析如下：

	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
水泥銷售	7,868,229
熟料銷售	<u>552,322</u>
	<u><u>8,420,551</u></u>

5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告由執行委員會（由公司董事及高級管理層組成）作為主要經營決策者，並定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本公司的主要經營決策者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／(虧損)	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國中部	7,684,622	6,444,923	1,732,865	1,125,241
中國東北部	2,376,025	1,975,628	160,595	(228,926)
總計	<u>10,060,647</u>	<u>8,420,551</u>	<u>1,893,460</u>	<u>896,315</u>
未分配企業行政開支			(92,884)	(39,471)
未分配其他(虧損)／收益的 淨額			(64,136)	45,902
未分配按公平值計入損益(「按 公平值計入損益」)的金融資 產公平值變動收益			<u>6,132</u>	<u>451,279</u>
除稅前溢利			<u>1,742,572</u>	<u>1,354,025</u>

可呈報及經營分部的會計政策與綜合財務報表所述本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配若干企業行政開支(包括董事酬金)、若干其他收益及虧損以及按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益的除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分部資產		
中國中部	22,272,869	18,139,813
中國東北部	5,698,918	6,036,410
分部資產總值	27,971,787	24,176,223
應收最終控股公司款項	—	1,212,344
按公平值計入損益的金融資產	43,702	—
衍生金融工具	7,588	—
於聯營公司的權益	268,043	262,419
遞延稅項資產	171,090	189,285
尚未分配其他應收款項	20,197	9,793
尚未分配現金及銀行結餘	71,299	54,017
資產總值	28,553,706	25,904,081
分部負債		
中國中部	12,381,332	11,630,341
中國東北部	4,321,860	3,713,036
分部負債總值	16,703,192	15,343,377
遞延稅項負債	183,256	195,346
流動稅項負債	552,872	418,130
尚未分配其他應付款項	35,266	11,457
負債總值	17,474,586	15,968,310

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，惟衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產、應收最終控股公司款項、於聯營公司的權益、遞延稅項資產、若干尚未分配其他應收款項以及若干尚未分配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、流動稅項負債及若干尚未分配其他應付款項除外。

其他分部資料

計量分部溢利及分部資產時計入的款項：

截至二零一八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	278,429	25,419	303,848
財務費用	842,327	279,679	1,122,006
環境修護撥備	2,180	370	2,550
資本化前折舊及攤銷	662,816	317,303	980,119
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	7,281	(1,255)	6,026
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	14,342	(2,815)	11,527
增值稅退稅	(335,445)	(47,269)	(382,714)
獎勵補貼	(3,210)	(9,668)	(12,878)
銀行存款利息收入	(79,202)	(6,336)	(85,538)

截至二零一七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	128,899	40,002	168,901
新增預付租賃款項	165	3,452	3,617
新增採礦權	27,075	334,182	361,257
商譽減值虧損	—	154,951	154,951
物業、廠房及設備減值虧損	—	58,251	58,251
財務費用	731,618	273,968	1,005,586
環境修護撥備	1,307	383	1,690
資本化前折舊及攤銷	708,518	266,552	975,070
呆壞賬(撥備撥回)／撥備	(949)	6,572	5,623
出售物業、廠房及設備收益淨額	(1,001)	(420)	(1,421)
增值稅退稅	(268,447)	(38,356)	(306,803)
獎勵補貼	(5,444)	(4,785)	(10,229)
銀行存款利息收入	(43,564)	(9,388)	(52,952)

主要產品的收益已於附註4作披露。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。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自單一客戶或受共同控制的一組客戶的收益概無佔本集團收益總額10%以上。

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
增值稅退稅	382,714	306,803
獎勵補貼	12,878	10,229
銀行存款利息收入	85,538	52,952
租金收入	3,580	2,615
發放遞延收入	8,584	8,585
解除財務擔保負債	5,377	9,582
其他業務收入	47,745	93,268
軟件服務收入	2,416	18,803
其他	272	676
	<u>549,104</u>	<u>503,513</u>

7. 減值損失，轉回之淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就以下確認減值虧損：		
應收貿易賬款 — 貨物及服務	1,612	4,532
其他應收款	4,414	1,091
	<u>6,026</u>	<u>5,623</u>

8. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
外匯虧損／(收益)淨額	64,136	(66,696)
商譽減值虧損	—	154,951
物業、廠房及設備減值虧損	—	58,251
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	11,527	(1,421)
被視為出售於聯營公司部份權益的虧損	—	1,606
其他	6,003	2,317
	<u>81,666</u>	<u>149,008</u>

9. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	540,353	402,328
融資租賃	—	680
具追索權貼現票據	161,207	111,256
中期債務融資工具	108,129	292,957
長期企業債券	295,077	206,120
聯營公司借款	25,422	—
	<u>1,130,188</u>	<u>1,013,341</u>
減：於合資格資產成本資本化的款項	<u>(8,182)</u>	<u>(7,755)</u>
	<u><u>1,122,006</u></u>	<u><u>1,005,586</u></u>

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	487,078	283,112
過往年度超額撥備：		
企業所得稅	(8,821)	(4,071)
遞延稅項	<u>12,505</u>	<u>82,214</u>
	<u><u>490,762</u></u>	<u><u>361,255</u></u>

於兩個年度內，由於本集團並無在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

根據中國企業所得稅法(「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%。

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	917,742	924,295
發放預付租賃款項	22,973	22,372
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	38,594	27,594
其他無形資產攤銷(已計入銷售成本)	810	809
	<hr/>	<hr/>
總折舊及攤銷	980,119	975,070
減：資本化至存貨的金額	(632,673)	(707,973)
已計入其他開支的金額(附註)	(57,135)	(31,493)
	<hr/>	<hr/>
	290,311	235,604
	<hr/>	<hr/>
已確認為開支的存貨成本	6,787,159	6,023,657
	<hr/>	<hr/>
員工福利開支(包括退休福利計劃供款及董事酬金)	457,831	418,629
減：計入存貨中的金額	(180,961)	(163,856)
	<hr/>	<hr/>
	276,870	254,773
	<hr/>	<hr/>
審計師酬金	2,700	2,700
	<hr/>	<hr/>

附註：

於暫停期間因季節影響而產生的折舊及攤銷人民幣57,135,000元(二零一七年：人民幣31,493,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他支出內。

12. 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>1,212,547</u>	<u>1,001,764</u>
	二零一八年	二零一七年
	千股	千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目	<u>2,938,282</u>	<u>2,705,662</u>

由於本公司在二零一八年及二零一七年並無任何潛在發行普通股，故未呈列二零一八年及二零一七年的每股攤薄盈利。

13. 股息

概無向本公司普通股股東派付及建議派付二零一八年的股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息（二零一七年：零）。

14. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	306,718	279,292
減：信貸虧損撥備	<u>(44,225)</u>	<u>(30,480)</u>
	262,493	248,812
應收票據	890,674	725,360
其他應收款項	<u>3,270,753</u>	<u>2,668,740</u>
	<u>4,423,920</u>	<u>3,642,912</u>

本集團根據自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)編製的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
90日內	181,172	160,313
91至180日	37,554	17,225
181至360日	17,542	31,581
1至2年	23,188	38,846
2年以上	3,037	847
總計	<u>262,493</u>	<u>248,812</u>

15. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	1,054,681	964,952
應付票據	1,904,300	1,261,300
其他應付款項及應計開支	725,407	1,022,464
	<u>3,684,388</u>	<u>3,248,716</u>

本集團自收貨日期至各報告期末所呈現的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
90日內	506,694	579,062
91至180日	161,883	118,834
181至365日	187,038	82,221
1年以上	199,066	184,835
總計	<u>1,054,681</u>	<u>964,952</u>

管理層討論與分析

業務回顧

二零一八年，政府繼續推行供給側結構性改革，淘汰落後產能，提高行業集中度，並嚴格實施環保停產的政策。水泥行業推進錯峰生產，強化行業自律，避免不正當競爭。市場需求方面，全年房地產新開工面積增加和農村扶貧項目建設增加，全國水泥需求總量保持平穩。二零一八年，本集團進一步優化企業管理，推進環保提標改造、優化生產工藝流程、科學配置庫存量和庫存週期，降低產品成本，提高銷量和售價，實現了銷售產品量價齊升的態勢，使得本集團的核心業務利潤和毛利率錄得顯著提升。

二零一八年，本集團水泥銷量約29.4百萬噸，較二零一七年的約29.3百萬噸增加約0.1百萬噸，增幅為0.4%；其中，河南區域水泥銷量約22.3百萬噸，每年減少0.2百萬噸；東北區域水泥銷量約7.1百萬噸，增加0.3百萬噸。從水泥品種類型來看，本集團產品結構進一步優化，大幅提高了42.5級以上水泥的銷量約為23.9百萬噸，佔水泥總銷量的81.1%，比二零一七年的約21.4百萬噸增加2.5百萬噸，佔年度銷量比例同比上漲了8.1%；32.5級水泥約5.5百萬噸，佔年度水泥總銷量的18.9%，比二零一七年的約7.9百萬噸減少2.4百萬噸，佔總銷量比例同比下降了8.1%。本集團的32.5級水泥總銷售量比例延續了二零一七年走勢，呈下降趨勢。

二零一八年，本集團熟料銷量約2.8百萬噸，較二零一七年的約2.2百萬噸相比增加0.6百萬噸，增幅26.3%。其中，河南區域熟料銷量約1.3百萬噸，每年增加0.6百萬噸；東北區域熟料銷量約1.5百萬噸，與二零一七年持平。

二零一八年本集團骨料銷量約3.2百萬噸，較二零一七年的約3.6百萬噸，減少0.4百萬噸，減幅11.8%。

二零一八年，本集團水泥銷售價格由二零一七年的平均人民幣約268.7元／噸增至二零一八年的平均人民幣約309.3元／噸，每噸增加人民幣40.6元，增幅約15.1%；其中，河南區域水泥平均售價約人民幣319.6元／噸，東北區域水泥平均售價約人民幣277.0元／噸。

二零一八年，本集團熟料平均銷售價格約人民幣289.2元／噸，較二零一七年的平均售價約人民幣248.0元／噸，每噸增加人民幣41.2元，增幅16.6%。其中河南區域熟料平均售價人民幣300.0元／噸，東北區域熟料平均售價約人民幣279.2元／噸。

二零一八年，本集團骨料平均銷售價格約人民幣46.4元／噸，較二零一七年的平均售價約人民幣36.7元／噸，每噸增加人民幣9.7元，增幅26.3%。

二零一八年，本集團銷售產品量價齊升，營業額約為人民幣10,060.6百萬元，較二零一七年的約人民幣8,420.6百萬元增加1,640.0百萬元，增幅19.5%。

二零一八年，本集團通過信息化、數字化技術的進一步應用持續提升生產效率和管理水平，在保持生產和銷售規模基本不變的情況下，本集團員工人數比二零一七年減少357人，減幅4.6%。

二零一八年，本集團餘熱發電供電量約為683.9百萬度，較去年同期多10.3百萬度，熟料綜合電耗平均約56.9度／噸，較去年同期約57.2度／噸降低0.3度／噸。

二零一八年，本集團的毛利率約為32.5%，較二零一七年高出4.0個百分點；本集團的除稅前盈利約為人民幣1,742.6百萬元，較二零一七年的約人民幣1,354.0百萬元增加人民幣388.6百萬元，增幅28.7%。若剔除衍生金融資產公平值變動收益約人民幣6.1百萬元（二零一七年度：約人民幣451.3百萬元）之影響，本年度稅前盈利約為人民幣1,736.5百萬元，較二零一七年的約人民幣902.7百萬元增加約833.8百萬元或92.4%。

二零一八年，本集團全面加大綠色化改造力度，通過改造，這些生產線全部達到顆粒物排放濃度由二零一七年的低於20mg提高到低於10mg的標準，及本集團所有熟料生產線均已配套脫硝系統以及袋式除塵器，二氧化硫、氮氧化物及顆粒物排放濃度均低於國家污染物排放標準限值。

二零一八年，本集團總部和所有附屬公司一體化通過質量、環境、職業健康安全管理体系及產品「四合一」認證，同時所有熟料生產線全部通過能源管理体系認證。

二零一八年，鵬元資信評估有限公司對本公司的附屬公司天瑞水泥集團有限公司進行了跟蹤評級，維持了其原評級級別AA+展望穩定的評級結果。

營商環境

根據國家統計局資料，二零一八年中國GDP增長6.6%，位居世界前五大經濟體之首，增速連續16個季度運行在6.4%–7.0%區間，經濟運行穩定性和韌性明顯增強。

二零一八年，全國固定資產投資(不含農戶)同比增長5.9%，增速比去年下降1.3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業)每年增長3.8%，基礎設施投資低位運行。房地產開發投資每年增長9.5%，增速比去年增長2.5個百分點；房地產新開工面積每年增長17.2%，增速比去年大幅提高10.2個百分點。房地產開發投資及房地產新開工面積增速的提高抵消了固定資產投資增速下滑及基礎設施增速低迷而導致的水泥需求下滑，使得水泥行業需求基本穩定。

根據河南省統計局資料，二零一八年河南省GDP比上年增長7.6%，增速高於全國1.0個百分點；固定資產投資增長8.1%，增速高於全國2.2個百分點，其中基礎設施投資增長18.5%；房地產開發投資下降1.1%，增速低於全國10.6個百分點；固定資產投資增長尤其是基礎設施投資增長抵消了房地產開發投資增長的下降，使區域內水泥需求總體保持平穩。根據遼寧省統計局資料，二零一八年遼寧省GDP比上年增長5.7%，低於全國0.9個百分點；固定資產投資比上年增長3.7%，增速低於全國2.2個百分點；房地產開發投資增長13.5%，增速高於全國4.0個百分點。房地產開發投資增長抵消了固定資產投資增長的不足，使區域內水泥需求總體平穩，略有下滑。

水泥行業

二零一八年，水泥行業落實政府供給側改革和環境保護等一系列政策，實施節能減排、錯峰生產、礦山綜合整治等措施，一批落後產能陸續關停與退出，行業集中度進一步提高，行業自律效果明顯提升，水泥市場供需得到了明顯改善，行業整體庫存為二零一五年來最低，水泥價格得以在年度內持續回升，行業整體利潤大幅增加。據中國水泥行業協會相關數據，二零一八年水泥行業實現利潤人民幣1,546億元，每年增長114%，利潤總額創歷年之最。

二零一八年，全國水泥新增產能持續減少，水泥產量逐步回落。根據水泥大數據研究院計算，全口徑下水泥產量22.1億噸，每年下降6.03%，絕對量減少1.4億噸。全國熟料無新增產能，涉及新投產之熟料產能約2,000萬噸，均為產能置換項目。二零一八年，全國熟料總產能17.16億噸，每年減少5,400萬噸；全年熟料產量14億噸，產能利用率逐漸趨向合理。

二零一八年，水泥行業集中度進一步提高。熟料方面，前10家水泥企業(集團)熟料產能集中度達64%，與去年相比有了較大幅度提高。水泥方面，全國全口徑水泥產量的下降與全國規模以上企業水泥產量的增長，使得水泥產量集中度提高。據國家統計局數字，二零一八年全國規模以上企業全年水泥產量21.77億噸，每年增長3%，而全口徑下全國水泥產量22.1億噸，每年下降6.03%。

二零一八年，全國水泥市場價格整體呈上揚趨勢，平均市場月價格均在400元／噸(含稅價)以上，及至12月份全國均價已經達到464元／噸(含稅價、不含西藏)。

二零一八年，中國政府繼續加大生態環保，污染防治以及節能減排等環保法規和政策的執行力度，全年保持「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了立法和執法工作，對主要工業企業都產生了重大的影響。二零一八年六月，國務院印發的《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》要求，大幅減少主要大氣污染物排放總量，協同減少溫室氣體排放，進一步明顯降低細顆粒物(PM2.5)濃度。到二零二零年，二氧化硫、氮氧化物排放總量分別比二零一五年下降15%以上；PM2.5未達標地級及以上城市濃度比二零一五年下降18%以上，地級及以上城市空氣質量優良天數比率達到80%，重度及以上污染天數比率比二零一五年下降25%以上。環保領域的政策和執法監督，對水泥行業和本集團產生了重要的影響，既有因環保提標所帶來的成本的壓力和挑戰，也推動了落後產能的淘汰和行業壁壘的提高，進而有利於銷售價格回升，帶來了正面的效應。

二零一八年，中國政府堅持推進供給側結構性改革不動搖，「三去一降一補」持續顯效。二零一八年一月，工業和信息化部關於印發鋼鐵水泥玻璃行業產能置換實施辦法的通知，當中要求嚴禁備案和新建擴大產能的水泥熟料、平板玻璃項目。二零一八年六月，國務院發佈了《關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見》，其中要求，繼續化解過剩產能，嚴禁鋼鐵、水泥、電解鋁、平板玻璃等行業新增產能。二零一八年八月，工業和信息化部、國家發展和改革委員會聯合印發《關於嚴肅產能置換嚴禁水泥平板玻璃行業新增產能的通知》新增產能的控制，有利於落後產能的進一步落地，化解水泥行業產能過剩局面，進而改善水泥行業供需關係。

財務回顧

收益

二零一八年，本集團的收益約為人民幣10,060.6百萬元，較二零一七年約人民幣8,420.6百萬元增加人民幣1,640.0百萬元，增幅為19.5%。

二零一八年，來自銷售水泥的收益約為人民幣9,100.0百萬元，較二零一七年增加人民幣1,231.8百萬元，增幅為15.7%。我們的銷量由二零一七年的約29.3百萬噸增加0.1百萬噸至二零一八年的約29.4百萬噸，增幅為0.4%。面對水泥市場需求和價格的變化，本集團採取了積極的市場策略應對，銷售價格持續提升，令得我們二零一八年的銷售收益大幅上漲。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零一八年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。本集團僅有約2.8百萬噸熟料對外銷售。我們於二零一八的熟料銷售收益錄得約為人民幣813.3百萬元，較二零一七年約人民幣552.3百萬元增加人民幣261.0百萬元或47.2%，收益增長主要是由於熟料售價大幅提升及銷量增加所致。

二零一八年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣7,684.6百萬元，較二零一七年的約人民幣6,444.9百萬元增加了人民幣1,239.7百萬元，增幅19.2%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣2,376.0百萬元，較二零一七年度約人民幣1,975.6百萬元增加了人民幣400.4百萬元，增幅20.3%。

於二零一八年及二零一七年，我們來自銷售水泥的收益佔總收益分別約為90.4%及93.4%。於二零一八年及二零一七年，我們來自銷售熟料的收益佔總收益分別約為8.1%及6.6%。於二零一八年，我們來自銷售骨料的收益佔總收益約為1.5%。

銷售成本

二零一八年，本公司繼續憑藉規模經濟及透過集中採購等方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本。二零一八年，我們的銷售成本約為人民幣6,787.2百萬元，較二零一七年增加人民幣763.5百萬元或12.7%。有關增幅主要是由於生產水泥及熟料的大宗原材料採購價格上漲所致。

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，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的百分比分別約為33.6%、35.5%及13.1%。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約為人民幣64.4元、人民幣68.1元及人民幣25.1元，分別較二零一七年增加了人民幣0.6元、增加了人民幣0.6元及減少了人民幣2.0元。

毛利、毛利率及分部利潤(虧損)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣3,273.5百萬元，較去年的約人民幣2,396.9百萬元增加人民幣876.6百萬元或36.6%。我們的毛利率由二零一七年的約28.5%增加至二零一八年的約32.5%。毛利率上升主要是由於水泥及熟料售價的上漲幅度超過單位生產成本增長幅度所致。

二零一八年，本集團華中地區的分部利潤約為人民幣1,732.9百萬元，較二零一七年的約人民幣1,125.2百萬元增加了人民幣607.7百萬元，增幅54.0%，增長原因為該區域分部毛利大幅增加所致。本集團東北地區分部利潤約為人民幣160.6百萬元，較二零一七年度的分部虧損約人民幣228.9百萬元增加利潤人民幣389.5百萬元，主要是因為二零一七年管理層根據相關預測分析對於該區域附屬公司的商譽及固定資產計提了約人民幣212.8百萬元的撥備，剔除此因素對比，本集團東北地區的分部實現扭虧為盈。

其他收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣549.1百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣503.5百萬元增加人民幣45.6百萬元或9.1%。有關增加主要是由資源綜合利用的增值稅補貼及存款利息增加所致。

衍生金融資產公平值變動的收益

誠如日期為二零一四年十月三十一日的通函(「**該通函**」)所述，由本公司非執行董事李留法先生控制的天瑞集團股份有限公司(「**天瑞集團**」)以本公司為受益人簽訂經修訂不競爭承諾契據(「**經修訂不競爭契據**」)。根據經修訂不競爭契據，天瑞集團授予本集團選擇權(「**選擇權**」)，收購直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務(「**新商機**」)。

根據經修訂不競爭契據，本公司有選擇權根據(a)(i)不遜於天瑞集團最初收購上述新商機適用條款的商業條款，惟本公司應彌償天瑞集團就收購該新商機而招致的收購費用(包括稅項開支、財務費用、專業費用及差旅開支)；及(ii)本公司獨立財務顧問認為屬本公司於日常業務過程中達致、且公平合理、並符合本公司及股東整體利益的正常商業條款；以及(b)與收購新業務及當中任何權益有關的任何上市規則要求收購新業務(該通函所界定)或當中的任何權益。

根據經修訂不競爭契據，我們有權於該通函所界定的限制期間內隨時行使選擇權。

於二零一八年十二月末，本公司未選擇行使選擇權，選擇權的公平值約為人民幣7,588,000元。於年度內，公平值變動收益約人民幣4,862,000元於綜合財務報表的損益內確認。

銷售及分銷費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷費用約為人民幣341.4百萬元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣341.0百萬元基本持平。

行政費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度的行政費用約為人民幣434.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣421.1百萬元增加人民幣13.7百萬元或3.3%。行政費用增加主要由於本公司於二零一七年六月完成了收購永安水泥、新登水泥，並將其納入合併範圍及老虎水泥於年內投產，令得今年行政費用有所增長。

其他費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他費用約為人民幣105.9百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣79.9百萬元增加約人民幣26.0百萬元或32.5%。其他費用增加主要是由於因季節影響而停工的期間發生的費用增加所致。

財務費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣1,122.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,005.6百萬元增加人民幣116.4百萬元或11.6%。有關增加主要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。

除稅前盈利

由於上述原因，截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的除稅前盈利約為人民幣1,742.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,354.0百萬元增加約人民幣388.6百萬元或約28.7%。

若剔除衍生金融資產公平值變動收益約人民幣6.1百萬元(二零一七年度：約人民幣451.3百萬元)之影響，本年度稅前盈利約為人民幣1,736.5百萬元，較二零一七年的約人民幣902.7百萬元增加約833.8百萬元或92.4%。

所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣490.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣361.3百萬元增加人民幣129.5百萬元或約35.8%，主要因為除稅前盈利中除金融衍生工具公平值變動收益以外的營運收益大幅增長所致。

歸屬於本公司持有人盈利及純利率

由於上述原因，我們於截至二零一八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1,212.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,001.8百萬元增加人民幣210.7百萬元或約21.0%。純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的11.9%增長至截至二零一八年十二月三十一日止年度的12.1%。

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二零一七年十二月三十一日的約人民幣3,642.9百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣4,423.9百萬元，主要因為由於銷售額和採購額增長，導致應收票據、向供應商背書的票據及預付款項增加所致。

應收聯營公司款項

截至二零一八年十二月三十一日的應收聯營公司款項約人民幣944.9百萬元(二零一七年：約人民幣626.0百萬元)指根據熟料供應框架協議就二零一九年採購的熟料事先向瑞平石龍支付的款項及存放於天瑞集團財務有限責任公司(「**天瑞財務**」)的存款。

存貨

存貨由截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣949.3百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣874.9百萬元，主要因為二零一八年度的存貨數量減少所致。

受限存款及其他負債

二零一八年十二月二十九日，本集團與建信金融資產投資有限公司(「**建信**」)訂立注資協議、股份購回協議及其補充協議(統稱「**該等協議**」)，據此，建信有條件同意向本公司五間全資附屬公司注資，投資總額為人民幣2,000,000,000元。根據該等協議，本集團須按投資額加該等協議訂明的溢價購回建信持有的該等附屬公司的股份。此外，天瑞集團亦已與建信訂立盈利保障協議，保證建信投資的每年最低回報率。

截至二零一八年十二月三十一日，完成向該等附屬公司注資的條件尚未達成。根據該等協議，建信注入的部分資金指定用作償還該等附屬公司的若干現有借款。

截至二零一八年十二月三十一日，從建信收取的人民幣2,000,000,000元存放於本集團的銀行賬戶，於完成注資前不得動用。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣830.7百萬元減少人民幣118.9百萬元或14.3%至截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣711.8百萬元，主要是由本集團年末存放於天瑞財務的存款人民幣644.9百萬元列報於應收聯營公司餘額中。本集團年末存放於商業銀行及天瑞財務存款餘額合計人民幣1,356.7百萬元。

借款水平

截至二零一八年十二月三十一日，本集團借款及債務融資工具(包括企業債券)共計約人民幣10,394.5百萬元，較去年的約人民幣11,897.7百萬元減少約人民幣1,503.2百萬元或12.6%。一年內到期借款及短期債務融資工具(包括一年內到期中期債務融資工具)由截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣10,750.7百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣5,853.7百萬元；一年後到期借款及中期債務融資工具及長期企業債券由截至二零一七年十二月三十一日止的約人民幣1,147.0百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣4,540.8百萬元；本集團一直按貸款協議的條款償還債務，截至二零一八年十二月三十一日，本集團的未動用銀行融資約為人民幣800.6百萬元。

主要流動資金來源

本集團主要流動資金來源一直是經營所得現金、銀行及其他借款。我們過往已運用來自該等來源的現金撥付營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債。本公司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，本公司將進一步擴闊我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

重大收購及出售

於二零一八年十二月二十九日，本集團與投資者訂立注資協議，據此，投資者有條件地同意向天瑞集團鄭州水泥有限公司、大連天瑞水泥有限公司、天瑞集團光山水泥有限公司、衛輝市天瑞水泥有限公司及天瑞集團汝州水泥有限公司(統稱為「目標公司」)注資，總額為人民幣2,000,000,000元。

於二零一八年十二月二十九日，本集團與投資者訂立股份購回協議，據此，本集團同意以相等於相關注資額的金額購回相關股權。

資產負債比率

截至二零一八年十二月三十一日，我們的資產負債比率約為61.2%，較截至二零一七年十二月三十一日的約61.6%下降0.4個百分點。資產負債比率變動乃由於所有者權益增加所致。

截至二零一八年十二月三十一日，我們現時的流動比率約為1.0，較截至二零一七年十二月三十一日的約0.7增加32.5%。我們的速動比率約為0.9，較截至二零一七年十二月三十一日的約0.7增加35.1%。上述比率變動原因為除存貨之外的流動資產增加及流動負債減少所致。

截至二零一八年十二月三十一日，我們的產權比率約為1.6，較截至二零一七年十二月三十一日的約1.6不變。

附註：

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

淨借貸比率

截至二零一八年十二月三十一日，我們的淨借貸比率約為57.9%，較截至二零一七年十二月三十一日的約78.1%下降20.2個百分點。淨借貸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

截至二零一八年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣303.8百萬元(二零一七年：約人民幣102.7百萬元)，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣399.3百萬元(二零一七年：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

截至二零一八年十二月三十一日，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3,879.8百萬元(二零一七年：約人民幣4,143.7百萬元)。

或然負債

截至二零一八年十二月三十一日，除因向關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣1,132.8百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,710.0百萬元)外，本集團並無其他或然負債。向關聯方提供的擔保已根據《有關提供相互擔保的二零一七年框架協議》之天瑞水泥擔保提供，有關詳情載於日期為二零一七年五月一日的通函。

重大投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，除本公告所披露外，本集團於二零一八年十二月三十一日並無持有任何重大投資、進行任何重大投資及購入任何資本資產。

市場風險

利率風險

本集團面臨長期及短期借款所產生的利率風險。本集團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。由於本集團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盡量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

本集團已為其短期、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諾。

匯率波動風險

本集團的若干銀行結餘及借款以港元(「港元」)或美元(「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。

僱員及薪酬政策

截至二零一八年十二月三十一日，本集團擁有7,465名(二零一七年十二月三十一日：7,822名)僱員。二零一八年度僱員成本(包括薪金)約為人民幣457.8百萬元(二零一七年：約人民幣418.6百萬元)。本集團僱員的薪金政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

前景

二零一九年，中國政府制定了6%–6.5%的GDP增長目標，並將會實施更加積極的財政政策，計劃赤字率2.8%，較去年高0.2個百分點；實施鬆緊適度的穩健貨幣政策，降低實際利率水平；明確提出實施更大規模的減稅；明顯降低企業社保繳費負擔。二零一九年確定完成鐵路投資人民幣8,000億元、公路水運投資人民幣1.8萬億元，加大城際交通、物流、市政、災害防治、民用和通用航空等基礎設施投資力度。這些政策和目標的落實必將有利於降低水泥企業的經營成本及支撐水泥需求保持平穩。

二零一九年，本集團核心經營所處區域的水泥需求可期。河南省發展改革委員會日前印發《河南省7819擴大有效投資行動實施方案》，聚焦先進製造業、現代服務業、重大基礎設施、新型城鎮化、農業農村、生態環保、社會民生等七大領域，集中力量推進8,000個左右重大項目，總投資7.5萬億元，力爭全年完成投資1.9萬億元。這些項目的落實必將支撐河南省水泥需求。

二零一九年，中國政府工作報告中提出要繼續堅持以供給側結構性改革為主線，在「鞏固、增強、提升、暢通」八個字上下功夫。加強污染防治和生態建設，鞏固擴大藍天保衛戰成果，二零一九年二氧化硫、氮氧化物排放量要下降3%，重點地區細顆粒物(PM2.5)

濃度繼續下降。強化水、土壤污染防治，化學需氧量、氨氮排放量要下降2%。環保領域的政策對水泥行業產生重要的影響，有利於推動水泥行業落後產能的淘汰和行業壁壘的提高，進而有利於行業供需的改善。

二零一九年，河南省污染防治攻堅戰領導小組發佈《河南省2019年大氣污染防治攻堅戰實施方案》，要求全省符合條件的通用水泥熟料企業完成提標治理，水泥窯廢氣在基準氧含量10%的條件下，顆粒物、二氧化硫、氮氧化物、氨逃逸不得高於10、35、100、8毫克/立方米，及對河南省二零一九年水泥生產錯峰進行了詳細安排。此外，重污染期間，所有企業依法參加應急管控；積極推進2,000t/d及以下通用水泥熟料生產線和直徑3米及以下水泥粉磨裝備退出，鼓勵各市提前關停相關企業設備。環保標準的嚴格執行，必將淘汰落後產能。產能的退出及錯峰生產的實施，必將繼續改善河南水泥市場供需關係。

作為中國政府重點支持的十二家全國性重要水泥企業之一，以及工業和信息化部指定的華中地區五家兼併重組全國性水泥企業之一的本集團，可以獲得中國政府為指定企業提供的諸如稅務優惠以及特別項目或融資批准等支持，本集團將會充分利用政策和自身優勢，透過內部結構調整，強化精細化管理、優化生產工藝流程、提高生產效率，推進區域市場整合與協同，抓住新的利潤增長點，保持和提升成本和規模的優勢以鞏固我們在河南及遼寧的領先市場地位。

企業社會責任及環境事宜

本公司正致力推廣業務發展及為股東帶來更大回報，我們知悉自身企業社會責任，藉此分擔我們的社會責任，令我們業務得以更好地發展。我們參與公共福利活動及支持扶貧的工作，創造穩定及和諧的社區環境。於二零一八年，本集團安排了植樹及探訪貧困家庭等活動，並推廣本集團員工間的彼此協助。此外，本集團亦致力於辦公室、生產線、員工居所等推廣綠色辦公室文化。

企業管治

本公司一直致力於維持高水準的企業管治。本公司的企業管治原則是以前進有效的內部監控措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零一八年一月一日至二零一八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。除本節所披露外，本公司於截至二零一八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。

由於本公司的首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，本公司截至目前為止尚未委任新任首席執行官。本公司將積極物色新任首席執行官。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歸同一人所有。

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，彼等已確認截至二零一八年十二月三十一日止年度內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

綜合財務報表的審閱

本公司已經成立了審核委員會，書面職權範圍載列於企業管治守則。審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告事宜、風險管理及內部監控程序。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。

本公司董事會下屬審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及本公告。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的審計師德勤•關黃陳方會計師行將初步公告中列示的涉及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團本年度經審計的綜合財務報表中所列金額進行了核對。德勤•關黃陳方會計師行所實施的相關工作未構成香港會計師公會發佈的《香港審計準則》、《香港審閱委聘準則》、《香港鑒證委聘準則》所規定的鑒證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行未就初步公告發表任何鑒證意見。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將根據上市規則的規定於適當時候刊發並向本公司股東寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定本公司股東出席應屆本公司股東週年大會、並在會上發言及投票之資格，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續（「**股份過戶登記手續**」），詳情如下：

登記所用過戶文件送抵本公司
香港股份過戶登記處的截止時間

二零一九年五月二十四日下午四時三十分

記錄日期

二零一九年五月三十日

暫停辦理過戶登記

二零一九年五月二十五日至
二零一九年五月三十日（首尾兩天包括在內）

就上述目的而言，所有填妥的過戶表格連同有關股票務須在不遲於上述截止時間送抵本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

末期股息

董事會並無建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息。

刊載年報

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報將刊載於聯交所網站及本公司網站 <http://www.trcement.com>，並將及時寄發予本公司股東。

致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的股東、客戶及業務夥伴致以誠摯的謝意，同時由衷感謝全體員工的恪盡職守與辛勤工作。

承董事會命
中國天瑞集團水泥有限公司
主席
李留法

中國河南省汝州市，二零一九年三月十八日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

主席兼非執行董事

李留法先生

執行董事

李鳳變女士、丁基峰先生、徐武學先生及李江銘先生

獨立非執行董事

孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生