



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

# 2021 年報











## 目錄

- 2 公司資料
- 4 公司概況
- 9 財務摘要
- 10 管理層討論與分析
- 18 董事及高級管理人員簡歷
- 24 董事會報告
- 45 企業管治報告
- 57 獨立核數師報告
- 62 綜合損益及其他全面收益表
- 63 綜合財務狀況表
- 65 綜合權益變動表
- 67 綜合現金流量表
- 69 綜合財務報表附註
- 172 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

李鳳變女士  
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  
平頂山銀行  
渤海銀行大連分行  
焦作中旅銀行鄭州分行

## 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  
廣城東路63號

## 香港營業地點

香港金鐘金鐘道89號  
力寶中心1座25樓2504室

## 公司資料

### 公司網址

<http://www.trcement.com>

### 聯席公司秘書

李江銘先生  
陳坤先生

### 授權代表

李江銘先生  
陳坤先生

### 開曼群島股份登記處及股份過戶代理

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. 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  
註冊公眾利益實體核數師

### 法律顧問

#### 香港法律

陳坤律師行  
香港金鐘  
金鐘道89號  
力寶中心1座  
24樓2413A室

#### 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  
郵編：100033

### 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

# 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進行水泥工業兼併聯合重組的五大水泥公司之一，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。本集團始終積極適應國家及行業政策的變化，通過先進的技術裝備、合理的區域佈局、充足的資源儲備、規範的管理及品牌優勢，致力於環境保護及可持續發展，以實現本集團的快速發展，並維持及加強在河南和遼寧兩省的市場領導地位。

**先進的技術裝備。**截至二零二一年十二月三十一日，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。於二零零九年建成投產的鄭州滎陽熟料生產線日生產能力超過12,000噸，居於世界領先水平，投產以來運行平穩、效益顯著。近年來，本集團對包括設備在內的各個生產經營環節進行智能化升級改造，多個生產和管理環節已經實現「無人值守」，旗下多家企業已經升級為智能工廠，以及已經在鄭州滎陽開始了智慧礦山的升級與建設。

**合理的區域佈局。**本集團主要佈局於河南、遼寧兩地，及在天津、安徽亦有涉及，擁有三大核心區域市場：以鄭州為中心的「中原城市群」佈局，構築中部水泥產業基地；沿瀋陽、大連中心城市主軸線和兩側佈局，構建「環渤海灣」市場格局；依託大連、天津、營口等優良港口，輻射江浙閩粵等南方和沿海市場。

**充足的資源儲備。**我們於河南省、安徽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。

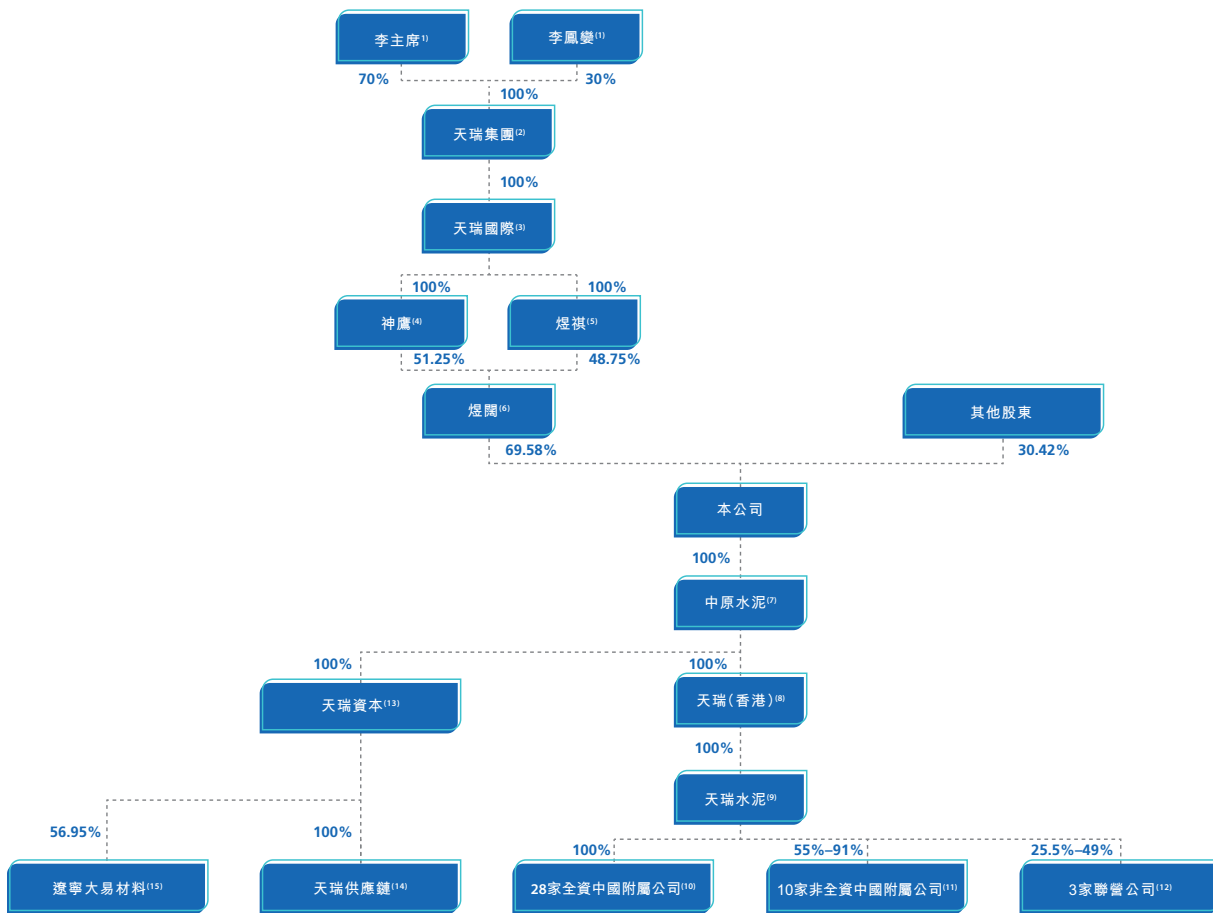
**規範的管理及品牌優勢。**本集團採用國際規範的管理模式，專業的技術團隊為本集團管控提供了及時的技術支持，為本集團產品質量和運營安全管理奠定了基礎。本集團是中國為數不多的在母公司及運營子公司層面均擁有ISO品質、環境、職業健康安全三大管理體系和產品品質認證的企業。藉此管理及卓越的產品質量，我們已於中國多個大型基建項目中成功中標並成為合資格主要水泥生產商，其中包括南水北調、哈大（哈爾濱—大連）高鐵、石武（石家莊—武漢）高鐵、鄭徐（鄭州—徐州）高鐵、鄭萬（鄭州—萬州）高鐵、京瀋（北京—瀋陽）客專、大連灣海底隧道項目等。

# 公司概況

**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，氮氧化物超低排放改造設施，投資建設礦山廢石回收再利用及城市的廢棄物回收再利用等；本集團致力於綠色礦山、綠色工廠、清潔工廠建設，所屬多家工廠被授予綠色礦山、綠色工廠及清潔工廠。本集團是被世界可持續發展工商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。

## 一、公司架構

截至二零二一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。李鳳嫻女士為李主席的配偶及本公司執行董事。
- (2) 「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，分別由李主席及李鳳嫻女士持有70%及30%的股權。
- (3) 「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。
- (4) 「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。
- (5) 「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。
- (6) 「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。
- (7) 「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，為本公司的全資附屬公司。
- (8) 「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。
- (9) 「天瑞水泥」指天瑞水泥集團有限公司，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。
- (10) 本集團的28家全資中國附屬公司為天瑞集團周口水泥有限公司(「周口水泥」)、商丘天瑞水泥有限公司(「商丘水泥」)、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(「南召水泥」)、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(「禹州水泥」)、天瑞集團許昌水泥有限公司(「許昌水泥」)、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(「蕭縣水泥」)、天瑞集團寧陵水泥有限公司(「寧陵水泥」)、魯山縣安泰水泥有限公司(「魯山安泰」)、遼陽天瑞遼塔水泥有限公司(「遼塔水泥」)、遼陽天瑞遼塔礦業有限公司(「遼塔礦業」)、遼寧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(「海城水泥」)、海城市天鷹建築石材採掘有限公司(「天鷹採掘」)、莊河天瑞水泥有限公司(「莊河水泥」)、盤錦金潤水泥有限責任公司(「盤錦水泥」)、信陽天瑞水泥有限公司(「信陽水泥」)、河南永安水泥有限責任公司(「永安水泥」)、中原天瑞電力有限公司(「天瑞電力」)、河南天瑞建材科技有限公司(「天瑞建材」)、河南天瑞水泥有限公司(「河南天瑞水泥」)、天瑞集團鄭州新材料有限公司(「鄭州新材料」)及通許縣天瑞建材科技有限公司(「通許天瑞建材」)。於二零二一年十二月三十一日本公司主要附屬公司名單及其相關詳情，載於綜合財務報表附註55。



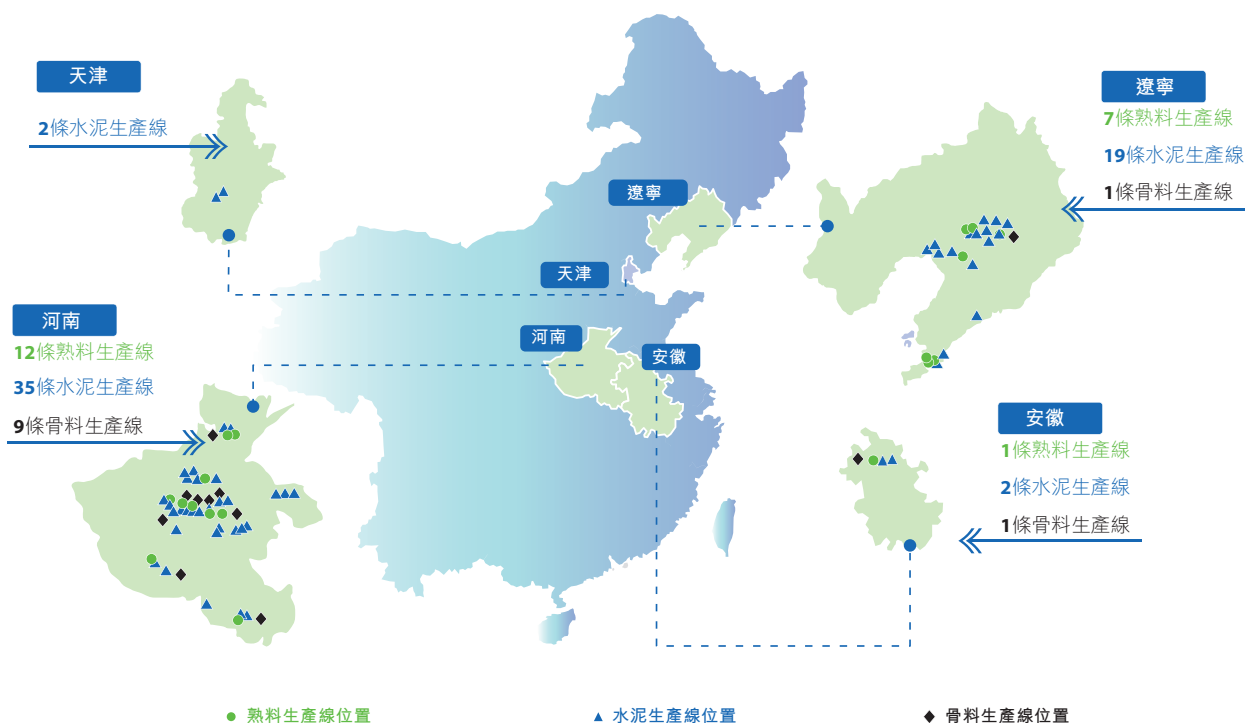
## 公司概況

- (11) 本集團的10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」)，其餘股東為平頂山華冠電力技術服務有限公司，其持有姚電水泥9%股權；遼陽天瑞誠興水泥有限公司(「誠興水泥」)，其餘股東為楊慶庚，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%；天瑞新登鄭州水泥有限公司(「新登水泥」)，其餘股東為鄭州新登企業集團有限公司，其持股比例為45%；天瑞集團汝州水泥有限公司(「汝州水泥」)，其餘股東為建信金融資產投資有限公司，其持股比例為28.61%；衛輝市天瑞水泥有限公司(「衛輝水泥」)，其餘股東為建信金融資產投資有限公司，其持股比例為28.33%；天瑞集團光山水泥有限公司(「光山水泥」)，其餘股東為建信金融資產投資有限公司，其持股比例為40.21%；天瑞集團鄭州水泥有限公司(「鄭州水泥(滎陽)」)，其餘股東為河南天瑞綠色礦山投資基金(有限合夥)，其持股比例為26.85%；以及河南天瑞萬基新材料有限公司(「天瑞萬基新材料」)，其餘股東為萬基控股集團有限公司，其持股比例為30%。
- (12) 本集團的3家聯營公司為平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)，在中國成立的有限責任公司，天瑞水泥在瑞平石龍中持股40%，瑞平石龍的另外一位股東為平頂山市瑞平煤電有限公司(「瑞平煤電」)，其持股比例為60%，瑞平煤電由天瑞集團鑄造有限公司(「天瑞鑄造」)(由李主席及李鳳變女士(李主席的配偶)間接共同全資擁有)及一名獨立第三方分別持有40%及60%權益；天瑞集團財務有限責任公司(「天瑞財務」)，在中國成立的有限責任公司，本公司在天瑞財務中持股25.5%，其他股東持股74.5%，即天瑞集團及其附屬公司；以及新安中聯萬基水泥有限公司(「中聯萬基」)，在中國成立的有限責任公司，本公司在中聯萬基中持股49%。
- (13) 「天瑞資本」指天瑞資本(香港)有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司。
- (14) 「天瑞供應鏈」指天瑞供應鏈管理有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司。
- (15) 「遼寧大易材料」指遼寧大易材料裝備科技有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，並為本公司的非全資附屬公司，其餘股東為中原大易科技有限公司，其持股比例為43.05%。

## 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、天津市及安徽省部分地區。在河南省，我們的生產設施以鄭州為中心，並沿「兩縱三橫」的高速公路及「兩縱兩橫」鐵路線進行戰略佈點，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佈點，使生產設施戰略性佈局於石灰石資源、終端市場、交通幹線的結合處，這樣的佈局為我們帶來的是不可複製的、長期的戰略優勢。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共擁有20條熟料生產線及58台水泥粉磨，熟料及水泥總年產能分別約為28.4（二零二零年：28.4）百萬噸及56.4（二零二零年：56.4）百萬噸。在上述總年產能中，河南區域（包括安徽）水泥產能37.3百萬噸，熟料產能20.0百萬噸。遼寧區域（包括天津）水泥產能19.1百萬噸，熟料產能8.4百萬噸。此外，我們亦於一家聯營公司擁有40%直接股權（該實體在平頂山經營2條新型幹法熟料生產線，年產能為3.1百萬噸）；根據於該等聯營公司所佔股權，截至二零二一年十二月三十一日，本集團應佔的產能約為29.6百萬噸熟料及56.4百萬噸水泥。本集團共擁有11條骨料生產線，骨料總產能約為20.20百萬噸。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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動百分比 (%)
收益	12,716,775	12,170,754	4.5%
毛利	3,233,825	4,197,961	-23.0%
息稅折舊攤銷前盈利	3,643,156	4,719,579	-22.8%
盈利	1,281,522	1,970,450	-35.0%
其中：歸屬於本公司擁有人盈利	1,200,590	1,860,580	-35.5%
每股基本盈利(人民幣元)	0.41	0.63	-35.5%

## 於十二月三十一日

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動百分比 (%)
總資產	32,658,235	32,439,501	0.7%
其中：流動資產	16,925,766	15,981,644	5.9%
總負債	16,589,957	17,616,603	-5.8%
其中：流動負債	13,254,960	13,426,148	-1.3%
總權益	16,068,278	14,822,898	8.4%
其中：本公司擁有人應佔權益	15,883,608	14,694,050	8.1%



# 管理層討論與分析

## 業務回顧

二零二一年，是十四五開局之年，水泥行業和企業繼續受惠於中國政府「穩中求進」堅持發展的社會經濟政策環境，水泥行業總體保持穩定。二零二一年，水泥行業和本集團也面臨了諸多的困難和挑戰：(1)煤炭價格飆升，(2)能耗雙控、限電限產，(3)區域內河南鄭州、新鄉等地區「720水災」，及(4)鄭州地區兩次疫情，這些因素直接和間接地影響企業的生產銷售以及導致成本的上升，給本集團及特別是位於上述區域的企業帶來了困難，影響了本集團本年度的經濟效益。

面對諸多挑戰，本集團積極應對，採用煤炭集中採購、優化配比等措施儘量緩衝煤炭成本飆升的影響；採用「電力峰谷」生產、庫存調節等措施減少限產限電的影響；面對水災，積極開展抗災自救，恢復生產，減少財產損失和對生產經營的影響；面對數次疫情的影響，積極做好防控工作的同時，採取多種措施降低疫情對經營的影響。二零二一年，本集團上下一致努力，克服種種困難，有效控制並減少了業績下滑的幅度。

二零二一年，本集團水泥銷量約35.7百萬噸，較二零二零年同期的約35.8百萬噸減少約0.1百萬噸，減幅為0.4%；平均價格約為每噸人民幣319.8元，較二零二零年同期每噸上漲人民幣14.4元，漲幅4.7%。

二零二一年，本集團骨料銷量約20.0百萬噸，較二零二零年同期的約13.2百萬噸增加約6.8百萬噸，增幅52.2%。平均價格約為每噸人民幣44.2元，較二零二零年同期每噸下降人民幣15.7元，降幅為26.2%。

二零二一年，本集團對外銷售了約1.4百萬噸熟料，與二零二零年同期銷售約1.8百萬噸相比減少約0.4百萬噸。常年以來，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。

二零二一年，本集團錄得收益約人民幣12,716.8百萬元，較二零二零年同期增加約人民幣546.0百萬元或4.5%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,200.6百萬元，較二零二零年約人民幣1,860.6百萬元減少約人民幣660.0百萬元或約35.5%。

## 營商環境

二零二一年，根據政府初步統計，全年國內生產總值人民幣1,143,670億元，比上年增長8.1%，兩年平均增長5.1%。二零二一年，全國固定資產投資（不含農戶）人民幣544,547億元，比上年增長4.9%，其中，中部地

## 管理層討論與分析

區投資增長10.2%，東北地區投資增長5.7%。基礎設施投資同比增長0.4%，全國房地產開發投資人民幣147,602億元，比上年增長4.4%。

二零二一年，根據政府初步統計，全年河南省地區生產總值人民幣58,887.41億元，比上年增長6.3%，兩年平均增長3.6%。全年全省固定資產投資(不含農戶，下同)比上年增長4.5%。全省基礎設施發展比上年增長0.3%。房地產開發投資人民幣7,874.35億元，比上年增長1.2%。

從上述兩組經濟數據來看，二零二一年，全國和區域內生產總值、固定資產投資等數據保持較高比例的增長，惟基礎設施投資和房地產開發投資的增長偏弱。經濟總量的持續增長保證了水泥需求的總體穩定，年內基礎設施投資和房地產開發投資增長偏弱制約了水泥需求的增長。

二零二一年，中國政府行業政策保持穩定，「碳中和」政策開啟，「供給側改革」深入持續進行，環保政策持續推進，「错峰生產」保持常態化，這些措施有利於優化水泥行業的供求關係，對化解過剩產能起到了一定的作用，並有利於支撐行業的產品價格平臺。二零二一年，行業的主要不利因素主要是煤炭及原材料價格上漲，導致水泥成本較大幅度上升，較程度地擠壓企業的利潤空間。

### 水泥行業

二零二一年，水泥需求總體表現為「需求減弱，前高後低」的特徵。根據國家統計局統計，二零二一年全國水泥產量23.63億噸，同比下降1.2%。

根據中國水泥協會數字水泥網監測，二零二一年，全國水泥市場在生產成本大幅上漲和供給收縮的背景下，水泥價格整體上移，比二零二零年增長10.7%，價位創歷史新高。從全年走勢來看，水泥價格呈現出「先抑後揚」的走勢。價格大幅度上漲的主要原因：(1) 能耗雙控力度突然收緊，雖然對當時生產有所影響，但導致實際及預期供給緊張，及(2) 原燃材料上漲推高水泥成本增長。尤其是煤炭價格不斷上升，企業生產成本大幅度增加，促使全國大多數地區水泥價格出現較大幅度上漲。

二零二一年，水泥價格的上漲並沒有帶來全行業利潤的大幅增加，因為生產成本的增加大幅沖減了水泥價格上漲帶來的效益。根據工信部發佈數據，二零二一年，水泥行業運營收入人民幣10,754億元，同比增長7.3%，利潤總額人民幣1,694億元，同比下降10.0%。利潤結構有所優化，北部區域利潤貢獻有所增加，尤其是長期處於虧損的泛東北地區業務實現全面好轉。

### 財務回顧

#### 收益

二零二一年，本集團的收益約為人民幣12,716.8百萬元，較二零二零年約人民幣12,170.8百萬元增加人民幣546.0百萬元，增幅為4.5%。

二零二一年，來自銷售水泥的收益約為人民幣11,405.7百萬元，較二零二零年增加人民幣465.6百萬元，增幅為4.3%。我們的水泥銷量由二零二零年的約35.8百萬噸減少0.1百萬噸至二零二一年的約35.7百萬噸，減幅為0.4%。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零二一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1.4百萬噸熟料對外銷售。我們於二零二一年的熟料銷售收益錄得約為人民幣425.3百萬元，較二零二零年約人民幣442.3百萬元減少人民幣17.0百萬元或3.8%，收益減少主要是由於熟料銷量減少所致。

來自銷售骨料的收益約為人民幣885.8百萬元，較二零二零年約人民幣788.4百萬元，增加約人民幣97.4百萬元，增幅為12.4%。骨料銷量約20.0百萬噸，較二零二零年的約13.2百萬噸，增加約6.8百萬噸，增幅52.2%。收益增加主要是由於骨料銷量增加所致。

二零二一年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣9,350.9百萬元，較二零二零年的約人民幣9,213.6百萬元增加了人民幣137.3百萬元，增幅1.5%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣3,365.8百萬元，較二零二零年的約人民幣2,957.1百萬元增加了人民幣408.7百萬元，增幅13.8%。

於二零二一年，我們來自銷售水泥、熟料及骨料收益佔總收益分別約為89.7%（二零二零年：89.9%），3.3%（二零二零年：3.6%）及7.0%（二零二零年：6.5%）。

#### 銷售成本

二零二一年，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。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣9,483.0百萬元，較二零二零年增加人民幣1,510.2百萬元或18.9%。有關增幅主要是由於水泥及熟料的單位成本增加所致。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零二一年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔水泥及熟料銷售成本的百分比分別約為33.4%、40.7%及11.2%。期內，我們生產每噸水泥及熟料消耗的原材料、煤炭及電力成本分別約人民幣81.2元、人民幣98.9元及人民幣27.3元，分別較二零二零年增加人民幣2.7元、增加人民幣38.3元及增加人民幣0.1元。



## 管理層討論與分析

### 毛利、毛利率及分部利潤

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣3,233.8百萬元，較二零二零年的約人民幣4,198.0百萬元減少人民幣964.2百萬元或23.0%。我們的毛利率由二零二零年的約34.5%下降至二零二一年的約25.4%。毛利率下降主要是由於二零二一年水泥價格上漲的幅度少於噸成本的增幅。

二零二一年，本集團華中地區的分部利潤約人民幣1,175.5百萬元，較二零二零年的約人民幣2,172.3百萬元減少了人民幣996.8百萬元，減幅45.9%，減少的原因為該區域水泥單位毛利下降所致。本集團東北地區分部利潤約人民幣375.7百萬元，較二零二零年的分部利潤約人民幣289.4百萬元增加人民幣86.3百萬元，增幅29.8%，主要是由於東北地區水泥售價增長所致。

### 其他收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣521.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣506.3百萬元增加人民幣15.6百萬元或3.1%。本年度其他收入中，增值稅退稅因毛利下滑而相應減少；銀行存款利息收入及其他業務收入有所增加，使得總體其他收入與上年度基本持平。

### 銷售及分銷費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售及分銷費用約人民幣416.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣380.7百萬元增加人民幣35.6百萬元或9.3%，主要是由於運輸費用和人工費用增加所致。

### 行政費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的行政費用約人民幣917.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣818.2百萬元增加人民幣98.8百萬元或12.1%，主要是由於列支研發費用和人工費用增加所致。

### 其他支出

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他支出約人民幣105.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣116.2百萬元減少約人民幣11.1百萬元或9.5%。其他支出包括本集團支援河南省「720水災」捐贈支出超人民幣20.0百萬元。是項支出減少主要是由於季節性停產令支出減少所致。

### 財務費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務費用約人民幣1,001.5百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,181.1百萬元減少人民幣179.6百萬元或15.2%。有關減少主要是由於本集團於二零二一年二月償還了20億元企業債，使得與此債券的相關利息支出減少所致。

### 除稅前溢利

由於上述原因，截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利約人民幣1,453.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,368.1百萬元減少約人民幣915.0百萬元或約38.6%。

### 所得稅開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣171.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣397.7百萬元減少人民幣226.1百萬元或約56.9%，主要是由於除稅前溢利減少所致。

### 歸屬於本公司擁有人溢利及純利率

由於上述原因，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的歸屬於本公司擁有人溢利約人民幣1,200.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,860.6百萬元減少人民幣660.0百萬元或約35.5%。純利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的15.3%減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的9.4%。

### 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二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8,080.3百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣8,351.3百萬元，主要由於銷售額和採購額增長，使得以應收款項及向供應商預付的款項增加所致。

#### 應收聯營公司款項

截至二零二一年十二月三十一日止年度的應收聯營公司款項約人民幣1,447.5百萬元(二零二零年：約人民幣1,319.4百萬元)指根據熟料供應框架協議採購的熟

料事先向平頂山瑞平石龍水泥有限公司支付的款項及應收聯營公司新安中聯萬基水泥有限公司(本公司間接持有49%權益)的股東貸款。

#### 存貨

存貨由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,039.4百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣850.7百萬元，主要因為二零二一年度的存貨數量減少所致。

#### 現金、押金及銀行結餘

現金及銀行結餘由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,412.1百萬元減少人民幣101.5百萬元或4.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,310.6百萬元，主要是由於經營活動產生的現金遠低於投資活動及籌資活動現金流出的影響。

#### 借款水平

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款及債券(包括企業債券)共計約人民幣10,664.7百萬元，較二零二零年的約人民幣11,224.5百萬元減少約人民幣559.8百萬元或4.9%。一年內到期借款、有擔保中期票據及其他金融負債由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7,779.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣8,099.8百萬元；一年後到期借款、有擔保中期票據、長期企業債券及其他金融負債由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3,444.7百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,564.9百萬元。

## 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。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融資渠道以改善資本架構。

### 重大收購及出售

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及重大投資、收購或出售。

### 資產負債比率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的資產負債比率約50.8%，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約54.3%降低了3.5個百分點。資產負債比率變動乃由於擁有人權益增加所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的流動比率約為1.3，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.2增加7.3%；速動比率約為1.2，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.1增加9.0%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的產權比率約為1.0，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約1.2減少13.1%。

附註：

1. 資產負債比率 = 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，其中股東權益包含少數股東權益及非控股股東權益

### 淨借貸比率

於二零二一年十二月三十一日，我們的淨借貸比率約24.8%，較於二零二零年十二月三十一日的約35.1%下降10.3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

截至二零二一年十二月三十一日止年度的資本開支約人民幣547.8百萬元(二零二零年：約人民幣1,233.8百萬元)，而截至二零二一年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣334.9百萬元(二零二零年：約人民幣295.4百萬元)。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

於二零二一年十二月三十一日，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4,259.1百萬元(二零二零年：約人民幣4,252.6百萬元)。



### 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，我們向關聯方提供的經批准財務擔保額度約人民幣1,863.6百萬元（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣2,093.5百萬元），其中實際使用額度約1,182.7百萬元（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,386.4百萬元），我們並無其他財務擔保。向關聯方提供的擔保已根據《有關提供相互擔保的二零一九年框架協議》（定義見本公司日期為二零一九年十二月五日的通函）之天瑞水泥擔保（定義見本公司日期為二零一九年十二月五日的通函）提供，有關詳情載列於本公司日期為二零一九年十二月五日的通函。

### 重大投資

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團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。

### 重大訴訟

於報告期間，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。

### 回顧財政年度結算日後發生並影響本集團之重大事項詳情

自回顧財政年度結算日以來，本公司並無注意到有任何影響本集團的重大事項發生。

### 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，我們的政策為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平以為我們的經營撥支及減低現金流量（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。

#### 匯率風險

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。本集團目前並無任何有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察有關港元及美元的風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有7,353名（二零二零年：7,787名）僱員。二零二一年僱員成本（包括薪金）約為人民幣567.4百萬元（二零二零年：約人民幣502.2百萬元）。本集團僱員的薪酬政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

### 前景

從需求側看，二零二二年水泥需求預期總體平穩。二零二一年十二月，中共中央政治局會議指出，明年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。宏觀政策要穩健有效，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。要推進保障性住房建設，支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業健康發展和良性循環。中央經濟工作會議提出，適度超前開展基礎設施投資。從政策環境上看，房地產投資有望回升，基礎設施投資會超前開展，各地方政府力度會加大，這些會支撐水泥的總需求。

從供給側看，「碳中和」政策會持續推進，環保管控預期保持「持續加碼」狀態，「錯峰生產」依然常態化，在當前能源緊張的情況下限電限產在有些地區仍有出現的可能性，這些因素會壓縮水泥等建材產品的供給，部分對沖產能過剩，優化供求關係。政府嚴禁及限制新批水泥產能項目，產能置換比例普遍提高，由此進一步優化水泥行業的產能結構，水泥行業供需關係將進一步改善。

行業環境有利於水泥企業進一步進行產業鏈延伸。環保政策趨嚴，有利於水泥企業尤其是大型水泥企業進行礦山資源整合，並進一步發展石料、機製砂等建築骨料，建築環境的持續改善，預期有利於水泥企業向混凝土、裝備式建築等其他綠色建材的發展。

基於水泥行業的基本情況，本集團積極順應水泥行業的發展形勢，（一）與行業一道堅決執行環保政策，實行「錯峰生產」，持續改善行業發展環境，持續改善供需關係；（二）繼續走「綠色發展之路」，繼續完善和發展綠色工廠、綠色礦山建設，發展綠色建材，延展產業鏈，增加效益增長點；及（三）堅持數字化轉型升級，繼續完善和發展智能工廠建設，提高管控水平和生產效率。

# 董事及高級管理人員簡歷

## 董事

於二零二一年十二月三十一日，董事會由八名董事組成，包括四名執行董事、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	主要職位
李留法	64	非執行董事兼董事會主席
李鳳變	59	執行董事
丁基峰	52	執行董事
徐武學	46	執行董事兼首席財務官
李江銘	44	執行董事兼聯席公司秘書
孔祥忠	67	獨立非執行董事
王平	51	獨立非執行董事
杜曉堂	48	獨立非執行董事

## 主席兼非執行董事

**李留法**，男，64歲，本公司非執行董事兼董事會主席，及提名委員會委員。彼為本集團創辦人。李先生於二零一一年七月二日獲委任為非執行董事，及於二零一八年六月十五日獲委任為提名委員會委員。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。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、二零一三年三月的第十二屆全國人民代表大會及二零一八年三月的第十三屆全國人民代表大會為河南省代表。李主席曾於二零一五年十二月一日起至二零一八年五月二十三日止期間歷任聯交所上市公司中國山水水泥集團有限公司(股份代號：691)(「山水水泥」)執行董事、執行董事兼董事會主席。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」。李主席為本公司執行董事李鳳變女士之配偶。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 執行董事

**李鳳變**，女，59歲，本公司執行董事。李女士於二零一八年一月十八日起獲委任為本公司執行董事，在此之前，彼先後任鄭州天瑞水泥有限公司總經理兼董事、天瑞集團鄭州水泥有限公司董事長。彼於財務及會計、審計及營運管理方面擁有逾30年豐富經驗，於中國持有「會計師」資格。李女士現亦為天瑞集團股份有限公司董事兼副總經理，以及天瑞水泥集團有限公司董事長及法定代表人。李女士於一九八四年在河南大學取得本科學歷，並於二零零八年在北京大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。李女士為本公司董事會主席兼非執行董事李留法先生之配偶，並為本公司執行董事李江銘先生之胞姊。

**丁基峰**，男，52歲，本公司執行董事，及天瑞水泥集團有限公司總經理。丁基峰先生於二零一七年五月十五日起獲委任為本公司執行董事，及於二零零七年十二月起加入本集團，先後擔任天瑞集團周口水泥有限公司副總經理、天瑞集團鄭州水泥有限公司副總經理、鄭州天瑞水泥有限公司總經理、衛輝市天瑞水泥有限公司董事長及總經理、天瑞水泥集團有限公司副董事長等。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責天瑞水泥集團有限公司日常經營管理工作。丁先生為中國水泥協會副會長。在加入本集團前，自一九九一年起丁先生先後擔任郊縣天廣集團有限公司副總經理及平頂山星峰集團有限責任公司副總經理，及曾為山水水泥之下屬附屬公司山東山水之董事兼總經理。丁先生於一九九三年畢業於鄭州大學，主修經濟學。於二零一九年，彼榮獲「新中國成立70周年河南建材工業功勳企業家」稱號；於二零二一年分別榮獲「平頂山市拔尖人才」和「河南省優秀企業家」稱號。

**徐武學**，男，46歲，本公司執行董事、首席財務官、薪酬委員會委員及天瑞水泥集團有限公司財務總監。徐先生於二零一三年五月十一日獲委任為本公司執行董事兼首席財務官。彼於財務及會計方面擁有豐富的工作經驗。徐先生於二零零六年加入本集團，並先後出任天瑞水泥集團有限公司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，及二零一五年七月十四日起擔任天瑞集團財務有限公司之董事。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。



## 董事及高級管理人員簡歷

**李江銘**，男，44歲，本公司執行董事、聯席公司秘書及授權代表，及天瑞水泥集團有限公司副總經理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售的全部過程。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、鄭州天瑞水泥有限公司總經理及天瑞水泥集團有限公司副總經理及香港業務首席代表等職務。加入本集團前，李先生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。李江銘先生為本公司執行董事李鳳變女士的胞弟。

### 獨立非執行董事

**孔祥忠**，男，67歲，本公司獨立非執行董事，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。

孔先生現為中國水泥協會執行會長、教授級高級工程師及享有國務院政府特殊津貼的專家。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，於深圳證券交易所上市)的獨立非執行董事。孔先生於一九八二年畢業於山東建築材料工業學院無機材料工程專業，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，歷任國家建材局合肥水泥研究設計院研究所所長及總工程師。孔先生亦參與和主持過國家攻關項目、省級及部級科研項目，並曾任若干工程設計和世行貸款引進項目負責人。曾獲國家科技進步二等獎一項，三等獎一項。孔先生自二零零五年起至今歷任中國水泥協會秘書長、常務副會長、執行會長。彼先後參與國家多項涉及水泥產業發展政策、規劃、標準的起草、修訂工作。彼歷任國家發改委、環保部項目評審專家，中國國際工程諮詢公司第一屆專家學術委員會專家，國家科技部科技進步獎獲獎評審專家。

## 董事及高級管理人員簡歷

王平，男，51歲，本公司獨立非執行董事，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。王先生於企業融資、審核、會計及稅務方面擁有逾20年經驗。

王平先生現還於其他公司擔任如下職務：二零一一年二月起於聯交所上市公司中國罕王控股有限公司(股份代號：3788)擔任獨立非執行董事；二零一四年六月起於聯交所上市公司嘉耀控股有限公司(前稱：旅業國際控股有限公司)(股份代號：1626)擔任獨立非執行董事；二零二一年十月起於深圳證券交易所上市的公司深圳市富安娜家居用品股份有限公司擔任獨立非執行董事。

王平先生過往曾出任以下其他公司的職位：一九九九年九月至二零零二年八月期間，於德勤華永會計師事務所有限公司歷任高級會計師、審計部經理；曾分別於二零一零年十一月至二零一七年五月，及二零一七年五月至二零二零年六月，擔任於深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司獨立非執行董事及非執行董事；二零一四年七月至二零二零年五月於聯交所上市公司中國華星集團有限公司(前稱：實華發展有限公司)(股份代號：485)擔任獨立非執行董事；二零一六年三月至二零一九年三月期間於四川川潤股份有限公司(於深圳證券交易所上市)擔任獨立非執行董事；二零一六年七月至二零二零年一月期間於深圳市卓翼科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市)擔任獨立非執行董事；二零一六年九月至二零一九年九月期間於聯交所上市公司博駿教育有限公司(股份代號：1758)擔任非執行董事；二零一七年四月至二零二零年四月期間於雲南恩捷新材料股份有限公司(前稱「雲南創新新材料股份有限公司」)(於深圳證券交易所上市)擔任獨立非執行董事。

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會員。

## 董事及高級管理人員簡歷

**杜曉堂**，男，48歲，本公司獨立非執行董事，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)投資顧問，並於二零一三年九月至二零二零年十二月擔任光大控股的附屬公司光大控股(青島)投資有限公司董事。杜先生自二零一六年十月起擔任香港聯交所上市公司光控精技有限公司(股份代號：3302)的執行董事、助理行政總裁及該公司控股股東之一。杜先生自二零一七年四月至二零二零年五月出任深圳證券交易所上市公司四川新金路集團股份有限公司(股份代號：000510)獨立非執行董事。杜先生於二零一九年七月起獲委任為香港聯交所上市公司中國首控集團有限公司(股份代號：1269)獨立非執行董事。

杜先生的工作經驗涵蓋企業融資、資本市場、私募股權投資、併購以及上市公司、證券行及礦業公司的法律合規諮詢方面。杜先生於一九九六年至二零零二年於河南大學任職教師，並於二零零三年至二零一三年期間出任中國律師事務所國浩律師事務所的律師及合夥人。

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和法學碩士學位，以及於二零零五年取得中國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

**丁基峰**，男，52歲，天瑞水泥集團有限公司總經理。有關丁先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。

**井獻玉**(前稱井現於)，男，57歲，天瑞水泥集團有限公司常務副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗。井先生於二零零零年加入本集團，自此曾擔任衛輝市天瑞水泥有限公司及天瑞集團禹州水泥有限公司的總經理、鄭州天瑞水泥有限公司及天瑞集團鄭州水泥有限公司的董事長。彼自二零零八年二月起歷任本集團副總經理、常務副總經理。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取得高級經濟師職稱及二零一九年取得高級工程師職稱。井先生於二零一三年獲授予「全國建材行業勞動模範」稱號及二零一七年被命名為「河南省優秀專家」。

**徐武學**，男，46歲，本公司首席財務官及天瑞水泥集團有限公司財務總監。有關徐先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。

## 董事及高級管理人員簡歷

**高運紅**，男，50歲，天瑞水泥集團有限公司副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責天瑞水泥集團有限公司銷售工作。高先生於二零零五年加入本集團，先後擔任天瑞集團汝州水泥有限公司副總經理、天瑞集團鄭州水泥有限公司副總經理、天瑞集團光山水泥有限公司總經理及衛輝市天瑞水泥有限公司總經理。彼於二零零八年畢業於解放軍信息工程大學，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、二零零九年獲授予「建國60週年河南省建材工業優秀企業家」稱號及二零一九年榮獲「新中國成立70週年河南建材工業突出貢獻獎」。

**李江銘**，男，44歲，天瑞水泥集團有限公司副總經理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。

**李海軍**，男，50歲，二零二一年擔任本公司之附屬公司天瑞水泥集團有限公司副總經理，兼任大連天瑞水泥有限公司董事長、總經理及營口天瑞水泥有限公司、天津天瑞水泥有限公司、大連天瑞金海岸水泥有限公司等公司董事長。二零零八年加入本集團，歷任天瑞集團鄭州水泥有限公司總經理助理、常務副總經理，天瑞集團光山水泥有限公司董事長兼總經理。在加入本集團之前，李先生先後在中國聯通汝州分公司、天瑞集團股份有限公司工作。李先生於一九九五年畢業於鄭州大學，在水泥行業擁有豐富的工作經驗。李海軍先生為本公司執行董事李鳳變女士的胞弟。

**呂行**，男，43歲，本公司財務副總監兼天瑞水泥集團有限公司總會計師。呂先生於二零一二年加入本集團，歷任本集團副總會計師、總會計師，並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、參與併購及融資業務。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。

### 聯席公司秘書

**李江銘**，男，於二零一三年三月一日獲委任為本公司聯席公司秘書及於二零一五年九月十日獲委任為本公司授權代表。有關李先生的履歷詳情載於上文「董事」一節。

**陳坤**，男，於二零二二年四月一日獲委任為本公司聯席公司秘書及授權代表。陳先生為香港執業律師，於二零一一年十一月獲得香港律師資格。彼於香港大學取得法學士學位及法學專業證書。



# 董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零二一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。本集團截至二零二一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55。

有關本公司業務回顧的詳情載列於本年報內構成董事會報告一部分的「管理層討論與分析 — 營商環境」一節。

## 業績及分配

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本年報。

董事會並未建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派末期股息（二零二零年：無）。

## 財務概要

摘錄自本集團經審核綜合財務報表的過去五個財政年度的業績和資產及負債的概要，載於本年報末構成董事會報告一部分的「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17。

## 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35、36、38及39。

## 股本

本公司截至二零二一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。

## 董事會報告

### 本集團可供分派儲備

本集團於二零二一年十二月三十一日可供分派予股東的保留盈利為人民幣11,958.7百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣10,257.4百萬元)。

### 公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料及據董事所悉，本公司截至本年報日期維持聯交所批准及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)允許的規定最低公眾持股百分比。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或其註冊成立所在地開曼群島的適用法律並無載列有關優先購買權的條文。

### 董事

於二零二一年十二月三十一日的本公司董事如下：

#### 非執行董事兼董事會主席

李留法先生

#### 執行董事

李鳳變女士

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

#### 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，自彼等各自的委任或重新委任日期起生效，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，其中非執行董事李主席任期三年，獨立非執行董事任期均為一年，自彼等各自的委任或重新委任日期起生效。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膺選連任之董事，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。

本公司於二零二一年內已為針對本公司董事的法律訴訟為董事投購適當的保險。

## 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(即孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生)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二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，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10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>	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李鳳變女士 <sup>(1)</sup>	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58

## 董事會報告

- (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(李留法先生之配偶)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) 於二零二一年十二月三十一日，根據所送交的權益披露表格，煜闊以第三方為受益人，抵押其持有的本公司840,000,000股股份(約佔本公司已發行股本的28.59%)。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

截至二零二一年十二月三十一日止年度任何時間，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權證而獲得利益。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他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一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。

### 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界定者具有相同涵義。

根據經修訂不競爭契據，控股股東獲准於彼等履行經修訂不競爭契據所載通知及竭盡全力規定後可追尋新商機。此外，控股股東已承諾(其中包括)向本公司授出選擇權，而交易條款不遜於第一次收購之條款。獨立董事委員會應定期審閱新商機，以決定是否行使選擇權，及披露決定的基準。



董事會(包括獨立非執行董事)已妥為審閱天瑞集團公司(控股股東)根據經修訂不競爭契據擁有的競爭業務:

### (1) 平頂山瑞平石龍

平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)為一間於中國註冊成立的有限責任公司,由天瑞水泥(本公司的全資附屬公司)及瑞平煤電分別擁有40%及60%權益。瑞平煤電由天瑞鑄造(由李主席及李鳳變女士間接共同全資擁有)及一名獨立第三方分別持有40%及60%權益。

瑞平石龍在河南省若干地區從事熟料生產及銷售,因此,其業務與本公司於該等地區的熟料業務有所競爭。

於二零二一年十二月三十一日,董事認為,本集團的財務及營運均獨立於瑞平石龍。控股股東現時無意將彼等於瑞平石龍的間接權益注入本集團。

### (2) 山水水泥

於二零二一年十二月三十一日,由李主席及李鳳變女士分別擁有70%及30%權益的天瑞集團公司之全資附屬公司天瑞(國際)控股有限公司於合共951,462,000股中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」,於聯交所主板上市之公司,股份代號:691)之股份中擁有權益,佔山水水泥已發行股本約21.85%。山水水泥於中國從事生產熟料及水泥。

於二零二一年十二月三十一日,董事認為,本集團在財務及營運方面獨立於山水水泥。本公司有權選擇根據不競爭契據收購山水水泥之股份,惟經考慮(其中包括)山水水泥之近期表現後,已決定於本階段不行使該選擇權。

## 董事及控股股東構成競爭的業務

截至二零二一年十二月三十一日止年度,除上文「遵守不競爭承諾」一節所披露外,概無董事或控股股東於任何與本集團業務競爭或極可能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、李鳳變女士、天瑞集團股份有限公司、天瑞(國際)控股有限公司、神鷹有限公司、煜闊有限公司及煜祺有限公司(統稱「控股股東」)及彼等之聯繫人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。

## 董事會報告

### 董事及控股股東於交易、安排及合約的權益

截至二零二一年十二月三十一日止年度，除「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董事或控股股東或彼等關連實體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交易、安排或合約。

### 董事之彌償

根據細則第164條，須以本公司資產及利潤作為彌償保證及擔保，使董事、秘書及其他高級人員及本公司當時的各核數師及在當時就本公司之任何事務行事之清盤人或受託人(如有)及其中任何人、及其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人中的任何一方不會因其本人或其任何一方、其任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人於各自之職位或信託中履行職責或其假定職責之時或前後作出、同時作出或不作出任何行為而將會或可能招致或蒙受之任何訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支而蒙受損害。以上各方均無須對下列事項負責：其任何一方或多方之行為、認收、疏忽或失責，或為遵守規則而參與任何認收；或本公司為保管目的寄存或可存放其所屬任何款項或財物的銀行或其他人士；或對本公司將予提取或投資之任何款項所作之任何抵押的不足或缺漏；或任何於執行其各自之職務或信託過程中可能發生的或與之有關的其他遺失、不幸或毀損；惟該等彌償不得引申而適用於與屬於任何所述人士之任何欺詐或不誠實行為有關的任何事宜。此外，各股東同意放棄其可能因任何董事在與或為本公司履行其職責時採取的任何行動或未採取任何行動而針對該等董事提出的任何申索或訴訟權利(不論單獨或透過或藉本公司之權利提出)；惟該等放棄不得引申而適用於與屬於該等董事之任何欺詐或不誠實行為有關的任何事宜。

本公司已為董事安排適當的董事責任保險。

### 董事酬金

董事袍金須在股東大會上獲股東批准。其他薪酬、獎金及福利等由薪酬委員會向董事會提交參照現行市況、董事職責及責任、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本年報綜合財務報表附註13及14。

### 退休計劃

本集團中國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。

概無沒收供款可用於減低現有供款水平。

截至二零二一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5.6百萬元。有關該等計劃的詳情，載於本年報綜合財務報表附註48。

### 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。

## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，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>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李鳳變女士	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
中國進出口銀行	對股份持有保證權益的人／好倉	315,000,000	10.72
梧桐樹投資平台有限責任公司	受控法團權益／好倉	315,000,000	10.72
中國華融資產管理股份有限公司	受控法團權益／好倉	470,000,000	16.00
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
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(澳門)國際股份有限公司	受控法團權益／好倉	170,000,000	5.79
中國信達資產管理股份有限公司	對股份持有保證權益的人／好倉	260,000,000	8.85
Sinopac Multi-Series Fund Spc — Sinopac Greater China Industrial Opportunities Fund (Segregated Portfolio)	實益擁有人／好倉	247,135,580	8.41
永豐金資產管理(亞洲)有限公司	投資經理／好倉	247,135,580	8.41



- (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嫻女士(李留法先生的配偶)擁有。李留法先生、李鳳嫻女士、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) 於二零二一年十二月三十一日，根據所送交的權益披露表格，煜闊以第三方為受益人，抵押其持有的本公司840,000,000股股份(約佔本公司已發行股本的28.59%)。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，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

##### 採納及有效期

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」)。計劃自採納日期起至採納日期十周年(即二零二一年十二月十二日)當日營業結束的期間(「計劃期間」)持續有效。

因此，截至二零二一年十二月三十一日，購股權計劃的有效期已屆滿。

##### 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在為本集團利益服務的人士及各方提供機會，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作出貢獻。

##### 將授出購股權的最高數目

於計劃期間屆滿前，根據購股權計劃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%，即72,027,000股股份，佔本公司於二零二一年十二月三十一日的已發行股份的2.45%。

根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行股份的最高數目不得超過當有購股權將授出及有待行使時的不時已發行股份的30%。

除非股東在股東大會上批准(而相關合資格人士及其聯繫人在大會上已根據上市規則第17章的相關條款所規定的方式放棄投票)，則於任何十二個月期間內，授予該合資格人士的購股權(包括已行使、註銷及尚未行使購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數不得超過當時已發行股份的1%(「個人限額」)。

## 董事會報告

### 購股權期間

須行使購股權的期間須由董事於授出時決定，而該期間的屆滿日期須不遲於已向承授人要約日期起計十年（「購股權期間」）。所有尚未行使購股權須於購股權期間屆滿、持有人終止受僱或當持有人不再為本集團成員時失效。

### 合資格人士

董事可全權酌情向董事會全權認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團所有董事（不論執行或非執行及獨立或非獨立）、任何全職或兼職職員、任何諮詢人或顧問（不論根據聘用或合約或名譽基準，亦不論是否受薪）授予購股權，而上述各人士均稱為「合資格人士」。

### 接納購股權

合資格人士可於要約日期起計21日（或董事會可能決定的其他期限）內接納該要約，惟於計劃期間屆滿或計劃根據其條款終止後，不得接納要約。

當合資格人士正式簽署包含接納購股權的副本信函時，須連同以本公司為收款人的1港元股款（作為授出代價而不論獲接納購股權所涉及的股份數目）。

### 認購價

任何特定購股權的認購價為須由董事會於授出相關購股權時全權酌情決定的價格（「認購價」），惟無論如何認購價須至少為下列最高者：(i)於授出日期（須為營業日）在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在聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。

### 於二零二一年內購股權的授出、歸屬、註銷及失效

自採納日期起及截至二零二一年十二月三十一日，概無購股權根據購股權計劃授出、歸屬或註銷或已失效。

### 根據上市規則第13.21條進行的披露

- (1) 誠如日期為二零二一年九月十六日之公告所披露，天瑞集團鄭州水泥有限公司（「借款人」，本公司間接全資擁有附屬公司）已提取由貸款人（「貸款人A」，獨立第三方）向借款人提供的總額為人民幣100,000,000元的貸款融資（「貸款A」），期限為自提取日期起12個月，該貸款由本公司控股股東煜闊根據日期為二零二一年九月十日的股份抵押協議向貸款人A抵押本公司已發行股本中的80,000,000股普通股（「抵押股份A」）作為貸款A的擔保。抵押股份A佔本公司已發行股份總數約2.72%。根據貸款A的條款，天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」，根據上市規則為控股股東及於中國註冊成立之有限公司，由本公司控股股東李留法先生（「李先生」）擁有70%及李鳳變女士（「李女士」）擁有30%）應最終擁有借款人不少於50%股權。於本年報日期，天瑞集團實益擁有本公司（其間接全資擁有借款人）已發行股份總數約69.58%。違反上述義務將構成貸款A條款項下的違約事件，一旦違約，貸款人A可要求立即償還貸款A，詳情請參閱二零二一年九月十六日的公告。
- (2) 於二零二零年八月二十五日，本公司已提取由獨立第三方貸款人（「貸款人B」）向本公司提供的總額為49,570,000美元的貸款融資（「貸款B」），初步期限為24個月，該貸款由本公司控股股東煜闊根據日期為二零二零年七月二十一日之股份抵押協議向貸款人B抵押本公司已發行股本中的140,000,000股普通股（「抵押股份B」）作為貸款B的擔保。抵押股份B佔本公司已發行股份總數約4.76%。根據貸款B的條款，李先生及李女士須共同直接或間接擁有本公司全部已發行股本的最少51%，一旦違約，貸款人可要求立即償還貸款B，詳情請參閱二零二零年八月二十五日的公告。

截至二零二一年十二月三十一日，本公司控股股東的上述具體履約義務繼續存在。

### 關連交易及持續關連交易

除下文披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們並無訂立須根據上市規則第14A章規定予以披露的任何關連交易或持續關連交易。

## 董事會報告

### 持續關連交易

#### (a) 購買熟料

於二零一九年十月十六日，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」）訂立熟料供應框架協議（「二零一九年熟料採購框架協議」），據此，天瑞水泥同意向瑞平石龍購買熟料。天瑞水泥應付熟料的價格將由相關訂約方經參考河南省平頂山熟料當時的市價按公平原則磋商後釐定，條款並不遜於獨立第三方所提供的條款。

鑑於二零一九年熟料採購框架協議於二零二一年十二月三十一日屆滿，訂約方於二零二一年十一月十二日訂立熟料採購框架協議（「二零二一年熟料採購框架協議」），連同二零一九年熟料採購框架協議統稱為「熟料採購框架協議」。此於二零二一年十二月二十日舉行之股東大會上獲正式通過為普通決議案。詳情請參閱本公司日期為二零二一年十二月三日之通函。

瑞平石龍由天瑞水泥及瑞平煤電分別持有40%及60%權益。瑞平煤電由天瑞鑄造（由李主席及李鳳變女士間接共同全資擁有）及一名獨立第三方分別持有40%及60%權益。本公司主席、非執行董事兼控股股東及最終控股股東李主席及本公司執行董事李鳳變女士控制瑞平石龍逾30%股東大會投票權。因此，瑞平石龍根據上市規則第14A章為李主席及李鳳變女士的聯繫人及本公司的關連人士。熟料採購框架協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章下本公司的持續關連交易。

訂立熟料採購框架協議的背景及目的為：隨著本集團持續發展，預期對熟料（水泥的主要中間產品）的需求將增加。鑑於其毗鄰本集團，瑞平石龍一直以低運輸成本穩定供應熟料。因此，本集團計劃透過與瑞平石龍訂立熟料採購框架協議以滿足其熟料需求。

根據熟料採購框架協議，於協議下擬進行的交易於截至二零二一年、二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度各年的年度上限分別為人民幣1,000,000,000元、人民幣1,200,000,000元、人民幣1,200,000,000元及人民幣1,200,000,000元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料的交易總額為人民幣821.8百萬元。

董事會謹此確認有關上述持續關連交易的核數師函件已根據上市規則第14A.56及14A.57條向聯交所遞交。



- (b) 於二零二一年十一月十二日，天瑞水泥與瑞平石龍就天瑞水泥向瑞平石龍銷售石灰石訂立二零二一年石灰石供應框架協議，年期為二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。此於二零二一年十二月二十日舉行之股東大會上獲正式通過為普通決議案。詳情請參閱本公司日期為二零二一年十二月三日之通函。

瑞平石龍應付的石灰石價格將由相關訂約方經參考河南省平頂山石灰石當時的市價按公平磋商後協定，條款不優於提供予獨立第三方的條款。

基於上述原因，根據上市規則第14A章，二零二一年石灰石供應框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

訂立二零二一年石灰石供應框架協議的背景及目的為：瑞平石龍已擴大其熟料生產，因此石灰石需求有所增加。由於其位置毗鄰本集團的石灰石生產設施，故本集團向瑞平石龍出售不特別適合（就質量而言）供本集團自用的石灰石符合經濟利益。

根據二零二一年石灰石供應框架協議，於協議下擬進行的交易於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣300,000,000元、人民幣300,000,000元及人民幣300,000,000元。

董事會謹此確認有關上述持續關連交易的核數師函件將根據上市規則第14A.56及14A.57條向聯交所遞交。

### (c) 相互擔保

於二零一九年十一月八日，本公司與天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）訂立提供相互擔保的框架協議（「二零一九年框架協議」）。期限乃自二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日（「期限」）。根據二零一九年框架協議，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年，本公司擔保的日計最高結餘為人民幣3,000百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年，天瑞集團擔保的最高結餘分別為人民幣7,000百萬元。

天瑞集團由李主席及李鳳嫻女士分別擁有70%及30%股權，因此其根據上市規則第14A章為本公司關連人士的聯繫人。二零一九年框架協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章下本公司的持續關連交易。

## 董事會報告

如本公司日期為二零一九年十二月五日的通函(「相互擔保通函」)所披露，根據二零一九年框架協議：(a)天瑞集團已同意於期限內就本公司或其附屬公司將借入的銀行貸款及／或其將發行的債權證或公司債券直接由其本身或透過其附屬公司提供擔保(「天瑞集團擔保」)；(b)本公司已同意於期限內直接由其本身或透過其附屬公司就天瑞集團或其附屬公司(不包括其任何從事鋁相關業務的附屬公司)將借入的銀行貸款及／或其將發行的債權證或公司債券提供擔保(「本公司擔保」)。於二零一九年框架協議的同日，李主席與本公司訂立反擔保協議，據此，李主席已同意通過反擔保向本公司或其附屬公司因二零一九年框架協議而應付的任何金額提供彌償保證(「反擔保」)。有關天瑞集團擔保、本公司擔保及反擔保的詳情，請參閱相互擔保通函「二零一九年框架協議的主要條款及其項下擬進行的交易」一段。

訂立二零一九年框架協議的背景及目的為：(a)貸款方要求提供擔保作為向借款方授出貸款的抵押是中國普遍商業慣例。尤其是天瑞水泥等私營公司，中國的銀行通常要求提供第三方擔保後方批出貸款；(b)天瑞集團擔保過往應用機會比天瑞水泥擔保多，及天瑞集團擔保或天瑞水泥擔保所擔保的任何貸款並無出現違約事件；(c)本集團的業務屬於資本密集型，需要進行融資；(d)就天瑞水泥擔保而言，協助天瑞集團進行融資所涉風險為可控範圍內，就天瑞水泥應付的任何金額獲得由天瑞集團及李主席提供彌償保證可反映出來。有關上述交易的背景及理由，請參閱相互擔保通函「訂立二零一九年框架協議的理由及裨益」一段。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司(包括其附屬公司)向天瑞集團(包括其附屬公司)所提供的擔保的日計最高結餘為人民幣2,562.1百萬元，而天瑞集團(包括其附屬公司)向本公司(包括其附屬公司)所提供的擔保的日計最高結餘為人民幣4,377.7百萬元。

董事會謹此確認有關上述持續關連交易的核數師函件已根據上市規則第14A.56及14A.57條向聯交所遞交。

### (d) 存款及金融服務協議

於二零一九年十一月八日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥集團有限公司（「天瑞水泥」）與天瑞集團財務有限責任公司（「天瑞財務」）訂立(i)存款服務協議（「存款服務協議」），據此天瑞財務同意向天瑞水泥及其附屬公司（「水泥集團」）提供存款服務（其中包括活期存款、儲蓄存款、通知存款及協議存款服務）（「存款服務」），年期由獨立股東對存款服務協議的批准日期（即二零二零年一月一日）起計至二零二二年十二月三十一日；及(ii)金融服務協議（「金融服務協議」），據此天瑞財務同意向水泥集團提供授信服務及結算服務（「金融服務」），年期由二零二零年一月一日起計至二零二二年十二月三十一日。

天瑞財務為天瑞集團的附屬公司，天瑞財務由天瑞集團及其附屬公司持有其74.5%的股權權益，天瑞集團為天瑞（國際）控股有限公司的控股公司，天瑞（國際）控股有限公司擁有神鷹有限公司及煜祺有限公司的全部已發行股本，而神鷹有限公司及煜祺有限公司則共同擁有本公司控股股東煜闊的全部已發行股本。因此，天瑞財務為上市規則第14A章項下的本公司關連人士，且根據上市規則第14A章，存款服務協議及金融服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

如本公司日期為二零一九年十二月五日發出的通函（「通函」）所披露，存款服務的主要條款為：天瑞財務就存款服務提供予水泥集團的利率將不低於(i)中國人民銀行釐訂的相關基準利率及(ii)同期中國其他主流金融機構就性質及期限相似的可資比較存款向水泥集團提供的利率。水泥集團於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度於天瑞財務的存款每日結餘（包括其應計的任何利息）將分別不得超過人民幣12億元、人民幣12億元及人民幣12億元。然而，水泥集團存放於天瑞財務的金額將不得多於天瑞財務及其聯屬公司向本集團提供的資金中所動用的總額（包括但不限於天瑞財務及其聯屬公司向水泥集團提供的任何貸款）。倘天瑞財務有任何拖欠，導致水泥集團未能收回於天瑞財務存放的款項，則本集團將可以天瑞財務結欠水泥集團的款項抵銷水泥集團應付天瑞財務的款項。

## 董事會報告

天瑞財務向水泥集團成員公司提供的金融服務主要條款載列如下：

### 1. 授信服務

在遵守其他適用法律及法規、符合天瑞財務之內部合規和審批，以及訂立最後協議後，天瑞財務將於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，向水泥集團提供全面的授信融資服務，總金額分別不超過人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣30億元。

天瑞財務提供予水泥集團的授信服務利率須參照中國人民銀行公佈的利率及市場狀況，按一般商業條款釐定，惟不得超過中國人民銀行就同類貸款提供的最高利率，且不得超過主要金融機構就同類貸款提供的利率。

### 2. 結算服務

天瑞財務將免費向水泥集團成員公司提供收款和付款服務，及其他相關清算和結算服務。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。

### 3. 其他服務

倘天瑞財務向水泥集團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，根據金融服務協議及上市規則所規定，天瑞財務將與天瑞水泥訂立另一份協議。

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。



### 建議上限

本公司建議截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的授信服務的年度上限分別為人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣30億元。

訂立存款服務協議及金融服務協議的背景及目的為：天瑞財務為受中國銀監會監管之非銀行金融機構，且獲授權提供多種金融服務，儘管其並非銀行，其提供的服務亦包括按中國法律及法規提供存款服務。基於本公司及天瑞財務的關連，本公司熟悉天瑞財務的運作，且相信其為可靠及適合存款的金融機構。天瑞水泥的利益已受存款協議若干條款保障，根據金融服務協議，天瑞財務將不時向天瑞水泥提供信貸。按照存款服務協議，天瑞水泥存放於天瑞財務的金額於任何時間均不得多於天瑞財務向天瑞水泥提供的未償還貸款總餘額。此外，倘天瑞財務於歸還任何存款金額上有任何拖欠，天瑞水泥有權以天瑞財務結欠天瑞水泥的款項抵銷天瑞水泥應付天瑞財務的款項。透過妥善的內部控制措施，天瑞水泥可控制存放於天瑞財務的金額至低於應付天瑞財務的未償還總餘額之水平，故倘天瑞財務有任何拖欠，天瑞水泥將無實際損失，其利益亦得以保障。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，天瑞水泥在天瑞財務的日計最高存款金額為人民幣1,128.0百萬元。天瑞財務就授信服務向天瑞水泥提供之無抵押貸款日計最高餘額為人民幣1,480百萬元。

董事會謹此確認有關上述持續關連交易的核數師函件已根據上市規則第14A.56及14A.57條向聯交所遞交。

## 董事會報告

### 獨立非執行董事與核數師進行年度審閱

根據上市規則，本公司獨立非執行董事已審閱上述關連交易及持續關連交易，並確認該等持續關連交易及上述關連交易：

- (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。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會發出的香港核證聘用準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證聘用」及參考執行指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團的持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.56條發出其無保留意見函件，其中載有其就本集團所披露持續關連交易的發現及結論。核數師函件的副本已由本公司提供予香港聯合交易所有限公司。

核數師已確認，截至二零二一年十二月三十一日，上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 乃於所有重大方面根據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (3) 未超過有關年度上限。

### 關聯方交易

本集團於截至二零二一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49披露的關聯方交易。關聯方交易包括(1)於上文「關連交易及持續關連交易 — (a)購買熟料」一節所載本集團向瑞平石龍購買熟料，並已獲得本公司獨立股東批准；(2)本集團向天瑞集團的附屬公司購買貨品人民幣7.1百萬元，乃上市規則第14A.76條下獲全面豁免的關連交易；(3)本集團向天瑞集團公司租用辦公室，代價為人民幣1,800,000元，乃上市規則第14A.76條下獲全面豁免的關連交易；(4)於上文「關連交易及持續關連交易 — (c)相互擔保」一節所載向天瑞集團公司(及其附屬公司)提供擔保，並已獲得本公司獨立股東批准；及(5)於上文「關連交易及持續關連交易 — (d)存款及金融服務協議」一節所載向天瑞財務存款，並已獲得本公司獨立股東批准。此外，於財務報表附註25所載衍生金融資產乃指根據經修訂不競爭承諾契據(「經修訂不競爭契據」)由天瑞集團所收購競爭業務所涉由天瑞集團向本公司授出的選擇權，詳情載於本公司日期為二零一四年十月三十一日的通函。回顧本年度，本公司一直遵守上市規則第14A章的披露規定。

### 主要客戶、供應商及僱員

截至二零二一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%。

我們的主要客戶為房地產開發商及混凝土製造商等，而主要供應商為原材料供應商、設備供應商及其他業務夥伴。與客戶及供應商保持良好關係極為重要，因此本集團已採取多項措施以加強與客戶及供應商的溝通，分別就供應鏈及業務挑戰提供優質的生產及服務，維持良好關係。

「僱員」載列於構成董事會報告的管理層討論與分析一節。

## 董事會報告

### 遵守企業管治守則

截至二零二一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14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。

### 企業社會責任及環境事宜

本公司視履行環境、社會責任為企業發展的重要戰略之一，一如既往承擔社會責任，保護生態環境，實現可持續發展。本公司積極回應國家「減碳」政策，認真執行環保政策和错峰生產政策，推行節能減排和污染防治，積極參與重污染天氣績效評級活動，所屬十八家分子公司獲評A級、B級和績效引領企業；強化礦山生態恢復和工廠綠化，獲評國家級或省級綠色礦山十三座、綠色工廠九家；推進水泥窯協同處置廢棄物、城市污泥項目，所屬四家分子公司建成水泥窯協同處置廢棄物系統，年可處置固廢、危廢35萬噸；持續開展提質降耗增效活動，所屬兩家分子公司入選能效對標「領跑者」名單；此外，本公司主動發展光伏發電項目。本公司堅持以人為本，保護及保障員工健康權益；二零二一年，鄭州、許昌等多個區域發生新冠肺炎疫情，本公司積極應對，切實保護員工身心健康，並積極幫助當地進行防疫工作。二零二一年，鄭州、新鄉等地突然遭「720水災」，本集團在該地區的所屬企業，積極組織抗洪自救，保護員工的生命健康，同時組織人力、物力配合當地政府和村民進行抗洪搶險工作，例如，天瑞鄭州公司從洪水中解救出十幾名被圍困的村民，並且利用機械搶修道路，新鄉地區的衛輝公司組織抗洪搶險突擊隊幫助當地政府和村民搶修衛河大堤，並且幾個公司及時捐出封堵洪水的石塊和編織袋，本集團這些企業為當地的抗洪救災盡力作出自己的貢獻。災情過後，部分受災嚴重的地區急需災後重建，本集團自身在水災中遭受損失的情況下，依然組織多家子公司進行捐贈，共計捐贈現金和水泥等物資超人民幣20百萬元，支援當地的災後重建工作。



### 遵守法律及監管規定

於二零二一年十二月三十一日及截至本報告日期為止，董事會並不知悉任何違反有關法律及法規且對本公司構成重大影響的情況。

### 主要風險及不明朗因素

董事會認為主要風險及不明朗因素為環球經濟整體放緩，其可能導致中國市場對水泥及熟料的需求減少。

### 未來計劃

鑑於環球經濟整體放緩可能導致中國市場對水泥及熟料的需求減少，本公司將對產能擴張採取審慎的方案及會在提高經營效率方面做更多努力。

### 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。本公司過去十一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準的企業管治。本公司的企業管治原則是推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。

自二零二一年一月一日至二零二一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》（「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，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守《企業管治守則》載列的所有守則條文。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。自本公司的首席執行官於二零一五年十二月一日辭任以來，本公司尚未委任新任首席執行官。本公司自此一直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，彼等已確認截至二零二一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，以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。自二零二一年一月一日起至二零二一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、經營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、截至二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，董事會由八名董事組成，包括四名執行董事：李鳳變女士、丁基峰先生、徐武學先生及李江銘先生，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：孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生。本公司董事會主席由李留法先生擔任。李鳳變女士為李留法先生的配偶及李江銘先生的胞姊。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

於二零二一年十二月三十一日，本公司有一名非執行董事，即李留法先生，彼亦為董事會主席，彼任期自二零二零年十二月三十一日起為期三年。

### 獨立非執行董事

於二零二一年十二月三十一日，本公司有三名獨立非執行董事：孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生，任期均為一年。其中孔祥忠先生及王平先生任期自二零二一年十二月二十四日起生效，杜曉堂先生任期自二零二一年六月十一日起生效。

### 董事委任、重選及罷免

本公司有成立提名委員會（「提名委員會」）並有制定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14第B.2條及本公司的組織章程細則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，惟每位董事必須最少每三年於股東周年大會上退任一次。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之任期至其獲委任後之應屆股東大會為止，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。

## 企業管治報告

根據本公司的組織章程細則86條之規定，董事如有下述情形，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。截至二零二一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四次會議（包括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>	
李鳳變女士	4/4
丁基峰先生	4/4
徐武學先生	4/4
李江銘先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
李留法先生	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
孔祥忠先生	4/4
王平先生	4/4
杜曉堂先生	4/4

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14第C.2.7條之規定，期內召開了董事會主席與獨立非執行董事會議，以探討及評議在報告期內董事會及相關成員職責角色及履行情況。

### 股東大會

本公司自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止年度召開兩次股東大會，分別為一次股東週年大會及一次股東特別大會。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>	
李鳳變女士	2/2
丁基峰先生	2/2
徐武學先生	2/2
李江銘先生	2/2
<b>非執行董事</b>	
李留法先生	2/2
<b>獨立非執行董事</b>	
孔祥忠先生	2/2
王平先生	2/2
杜曉堂先生	2/2

### 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：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 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；
- 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。

# 企業管治報告

## 董事會多元化政策

董事會採用以下董事會多元化政策(「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)，以便董事能更新或提升他們的知識以確保其繼續對董事會作出貢獻。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已向本公司董事會主席及非執行董事李留法先生、本公司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定期提供最新監管資料及有關本公司或其業務的資料。此外，李江銘先生亦參加了香港特許秘書公會舉辦的加強持續專業進修的研討會。本公司獨立非執行董事孔祥忠先生定期研習上市公司高級管理人員有關的最新監管資料以及水泥行業的資料。獨立非執行董事王平先生參加了專業機構及深圳證券監督管理局舉辦的董事網上研習並定期研習聯交所的最新監管資料，同時完成中國註冊會計師協會規定，合共24.2小時的持續專業發展網上培訓。獨立非執行董事杜曉堂先生參加了由專業機構舉辦，有關最新監管資料及企業管治的內部培訓及培訓。

## 風險管理及內部監控

董事會確認，其對風險管理及內部監控系統負責，及已通過審核委員會每年檢討本公司及其附屬公司風險管理及內部監控系統的有效性，包括財務監控、運作監控及合規監控的有效性，並已確認其足夠及有效。該等系統的建立及有效運作旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，及對不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團建立了三層管理體系以識別、收集、評估、應對、評價及改進風險管理及內部控制，三層管理體系包括以各分子公司為內部設立的各有關職能部門、業務單位，建立以經理為負責人的風險管理小組；以公司管理層及下設的總部職能部門、監管單位，建立以公司總經理為負責人的風險管理辦公室；及以公司董事會、董事會下設的審核委員會負責監督管理職責，內部審計機構為具體監督管理的執行部門，其中風險管理小組以下發的風險管理手冊為指引進行日常的識別、收集及向風險管理辦公室匯報；法務機構為風險管理辦公室的諮詢機構，對擬定風險管理相關制度和重大風險管理辦法，對公司風險管理組織機構設置及其職責方案提出建議；風險管理辦公室為常設的風險管理機構，向審核委員會、董事會匯報；內部審計機構為日常監督機構，向風險管理辦公室提出改進意見，及如必要，向審核委員會作出匯報。

董事會辦公室就識別、收集、評估、處理及發佈內幕信息的流程及控制措施制定了《中國天瑞集團水泥有限公司內幕資訊管理制度》，董事會辦公室為信息披露的常設機構，各部門及各分子公司負責人為信息報告第一責任人和指定聯絡人，向董事會辦公室匯報；董事會辦公室對收集的信息進行評估，及向董事會秘書、董事會作出匯報(如需要)，及根據指示進行處理及發佈(如需要)。

### 董事委員會

董事會設有審核委員會、提名委員會及薪酬委員會(統稱「董事委員會」)。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下(在提出合理要求後)可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 審核委員會

審核委員會職能是協助董事會履行本公司及其附屬公司(「本集團」)的會計、審計、財務報告、風險管理及內部控制以及遵守相關的法律法規的受托義務，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)本公司獨立核數師的資歷和獨立性及履行職責的情況；(d)本公司內部審計部門履行職責的情況；和(e)本公司風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察情況。

## 企業管治報告

審核委員會現由三名成員組成，即獨立非執行董事王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。王平先生為審核委員會主席。

自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止年度本公司共召開了兩次審核委員會會議，主要審閱及批准德勤出具二零二零年經審核年度報告、二零二一年中期審閱報告；王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生均出席了該兩次會議。

於二零二二年三月二十一日，審核委員會與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務資料。

### 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，即獨立非執行董事孔祥忠先生、王平先生及非執行董事李留法先生。孔祥忠先生為提名委員會主席。

自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止年度本公司召開了一次提名委員會會議，主要檢討董事會的架構、人數及組成、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。孔祥忠先生、王平先生及李留法先生出席了會議。

### 提名政策

提名政策（「提名政策」）載列提名程序以及提名委員會採納的程序及準則，以甄選及推薦合適的董事人選。在評估及甄選任何董事人選時，應考慮以下準則：

- 有關本集團營運的技能、知識、經驗及專業知識；
- 本集團董事會多元化政策下的多元化方面；
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員，投放足夠時間履行職責的意願及能力；
- 品格及誠信；
- 就獨立非執行董事而言，參考上市規則所載的獨立性指引，該人選是否被視為獨立人士；及
- 該人選可為董事會帶來的任何潛在貢獻。

### 董事提名程序

#### 委任董事

- (i) 倘提名委員會確定須要增加或替換董事，可採取其認為適當有關確定及評估人選的措施，包括內部晉升、董事、股東、管理層、公司顧問及外聘獵頭公司的推薦。
- (ii) 提名委員會可向董事會建議本公司股東推薦或提呈提名的人選，作為董事會選舉的被提名人，董事的委任或重新委任及董事的繼任計劃亦須獲董事會批准。
- (iii) 提名委員會作出推薦時，可將人選的個人簡歷及推薦建議提呈董事會以作考慮。推薦建議須明確表示提名意圖及人選同意提名，個人簡歷亦必須包含及／或隨附根據上市規則規定披露的人選的全部詳情，包括上市規則第13.51(2)條規定的資料及／或確認，方為有效。倘該人選獲建議委任為獨立非執行董事，則其獨立性將根據上市規則第3.13條所載因素評估，惟聯交所可對該規則不時作出任何修訂。
- (iv) 董事會應遵守董事會多元化政策，並於可取及適用的情況，考慮到專業經驗、資格、性別、年齡、文化及教育背景，以及董事會可能認為有關及不時適用於實現董事會多元化的任何其他因素，繼續致力於使董事會更多元化。

#### 重選董事

- (i) 退任董事符合資格重選連任時，董事會須考慮及（倘認為適當）建議該退任董事於股東大會上重選連任。根據上市規則，載有該退任董事的所需資料的通函將於股東大會前寄予本公司股東。
- (ii) 倘獨立非執行董事須接受重選，提名委員會及／或董事會亦將評估及考慮彼是否繼續符合上市規則所載的獨立性規定。
- (iii) 每項董事建議委任或重選須根據提名委員會的提名政策所載的準則及資格進行評估及／或作出考慮，且提名委員會須將其意見提呈董事會及／或股東以作考慮及決定。



# 企業管治報告

## 薪酬委員會

薪酬委員會的職能是就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；檢討按個別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，即獨立非執行董事杜曉堂先生、孔祥忠先生及執行董事徐武學先生。杜曉堂先生為薪酬委員會主席。

自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止年度本公司召開了一次薪酬委員會會議，主要討論並通過本集團全體董事及高級管理人員薪酬政策及架構，審閱二零二一年度董事及高管薪酬發放情況。杜曉堂先生、孔祥忠先生及徐武學先生均出席了該會議。

## 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。截至二零二一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分為一個等級：即薪酬均低於人民幣1,000,000元。

## 股息政策

董事會已批准及採納股息政策（「股息政策」）。根據股息政策，在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會須考慮下列因素，其中包括：

1. 本集團的一般財務狀況；
2. 本集團的實際及未來營運及流動資金狀況；
3. 本集團未來的業務拓展計劃；
4. 本集團的負債權益比率及債務水平；
5. 本集團的保留盈利及可供分派儲備；
6. 一般市場情況；
7. 融資成本；及
8. 董事會認為適用的任何其他因素。

本公司可透過現金或董事會認為適當的其他方式向本公司股東宣派及派付股息。本公司宣派及派付股息亦須受開曼群島公司法及本公司組織章程細則及任何其他適用法律及法規的任何限制。董事會將持續檢討股息政策，並保留隨時更新、修正、修改及／或取消股息政策的絕對酌情權。股息政策並不構成本公司對其未來股息具有法律約束力的承諾，本公司沒有義務隨時或不時宣派股息。

### 獨立核數師委任及薪酬

本公司的獨立核數師為德勤·關黃陳方會計師行。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司就德勤·關黃陳方會計師行提供的法定審核服務的應付薪酬載列如下：

#### 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

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、質素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。在編製截至二零二一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報告準則及作出審慎合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對截至二零二一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。

## 企業管治報告

### 聯席公司秘書

自二零二二年四月一日起，李江銘先生及陳坤先生為本公司之聯席公司秘書。他們之詳細資料請見「董事及高級管理人員簡歷」一節。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，李先生及吳靜薇女士(前聯席公司秘書，其辭任於二零二二年四月一日生效)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。本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)個月內舉行。如董事會未能在存放日期起計二十一(21)天內召開股東大會，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，所有查詢應以書面形式提出，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larryli@ctrcement.com或ir@ctrcement.com。

### 投資者關係

自二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間本公司組織章程細則並無任何重大變動。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者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，本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作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)

## 意見

我們已審核第62至171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，包括截至二零二一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綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基準

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們乃獨立於 貴集團，並已根據守則履行我們的其他道德責任。我們相信，我們已獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。



## 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，而我們不會對該等事項提供獨立的意見。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 一間附屬公司的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的減值評估

我們將一間位於中國中部的附屬公司所持的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的減值評估識別為關鍵審計事項，概因該等資產在報表中的重要性以及誠如綜合財務報表附註4所披露，在減值測試角度涉及管理層重大估計。

誠如綜合財務報表附註17所披露，於二零二一年十二月三十一日，該等資產的賬面淨值總額為人民幣435,300,000元。

管理層對該等資產進行減值評估時，需要估計該等資產所歸屬的現金產生單位（「現金產生單位」）可收回金額。

對於一間附屬公司所持的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的減值評估，我們執行了下列程序：

- 了解與釐定現金產生單位可收回金額相關的內部控制；
- 在內部估值專家的協助下，評估釐定現金產生單位可收回金額所使用的估值方法和折現率；及
- 將用於估值的水泥價格、銷量增長率和毛利率與現金產生單位的歷史表現進行比較。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 過往年度收購一間附屬公司所產生商譽的減值評估

我們將過往年度收購一間位於中國中部的附屬公司所產生商譽的減值評估識別為關鍵審計事項，概因其在報表中的重要性以及誠如綜合財務報表附註4所披露，在減值測試角度涉及管理層重大估計。

誠如綜合財務報表附註21所披露，於二零二一年十二月三十一日，該商譽的賬面值為人民幣126,293,000元。

管理層對該商譽進行減值評估時，需要估計該商譽所歸屬的現金產生單位可收回金額。

對於過往年度收購一間附屬公司所產生商譽的減值評估，我們執行了下列程序：

- 了解與釐定現金產生單位可收回金額相關的內部控制；
- 在內部估值專家的協助下，評估釐定現金產生單位可收回金額所使用的估值方法和折現率；及
- 將用於估值的水泥價格、銷量增長率和毛利率與現金產生單位的歷史表現進行比較。

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們載於其中的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等資料發表任何形式的保證結論。

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任乃細閱其他資料，及在此過程中，考慮其他資料與綜合財務報表或我們在審計過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。我們就此並無任何事項須報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

## 獨立核數師報告

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團以持續經營方式繼續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告，並根據我們的協定委聘條款僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證為高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港審計準則進行審計其中一環，我們於審計中運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於直至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容(包括披露事項)以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事件。

## 獨立核數師報告

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與治理層溝通審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現等，其中包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大不足之處。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及為消除威脅而採取的行動或所應用的保障措施(倘適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定該等對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於我們的報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中註明該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為董偉龍。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二二年三月二十二日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	5, 6	12,716,775	12,170,754
銷售成本		(9,482,950)	(7,972,793)
毛利		3,233,825	4,197,961
其他收入	7	521,904	506,284
預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回)	8	2,819	(12,105)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益/(虧損)	25, 29	13,120	(66,094)
其他收益及虧損	9	86,269	144,802
分銷及銷售費用		(416,311)	(380,723)
行政費用		(917,034)	(818,225)
其他支出		(105,092)	(116,186)
分佔聯營公司成果		35,057	93,458
財務費用	10	(1,001,454)	(1,181,070)
除稅前溢利		1,453,103	2,368,102
所得稅開支	11	(171,581)	(397,652)
年內溢利及年內全面收益總額	12	1,281,522	1,970,450
以下人士應佔年內溢利及年內全面收益總額：			
本公司擁有人		1,200,590	1,860,580
非控股權益		80,932	109,870
		1,281,522	1,970,450
		截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣
每股盈利			
基本及攤薄	15	0.41	0.63



# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	10,169,121	10,572,135
長期存款	18	218,134	682,778
使用權資產	19	1,013,962	892,434
採礦權	20	1,364,769	1,408,155
商譽	21	300,857	294,014
其他無形資產	22	14,000	—
於聯營公司的投資	23	1,111,346	1,076,289
衍生金融工具	25	1,155	1,246
遞延稅項資產	41	155,771	156,836
已抵押銀行結餘	30	47,076	108,148
應收聯營公司款項	28	518,878	415,431
其他預付款項	26	817,400	850,391
		<b>15,732,469</b>	16,457,857
<b>流動資產</b>			
存貨	24	850,721	1,039,363
貿易及其他應收款項	26	8,351,250	8,080,329
應收聯營公司款項	28	928,630	904,000
押金	18	104,959	—
按公平值計入損益的金融資產	29	9,694	2,408
已抵押銀行結餘	30	4,369,881	3,543,429
現金、存款及銀行結餘	31	2,310,631	2,412,115
		<b>16,925,766</b>	15,981,644
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	32	4,273,572	4,715,714
合約負債	33	526,892	368,242
一年內到期的租賃負債	40	12,128	24,996
其他金融負債	34	992,110	464,859
一年內到期的自聯營公司借款	35	400,000	1,200,000
一年內到期的借款	36	5,785,130	3,978,711
一年內到期的長期企業債券	39	37,610	2,136,291
流動稅項負債		331,676	525,694
一年內到期的有擔保票據	38	884,913	—
財務擔保合約	37	10,929	11,641
		<b>13,254,960</b>	13,426,148
<b>淨流動資產</b>		<b>3,670,806</b>	2,555,496
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,403,275</b>	19,013,353

## 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	44	24,183	24,183
股份溢價及儲備		15,859,425	14,669,867
本公司擁有人應佔權益		15,883,608	14,694,050
非控股權益	55	184,670	128,848
總權益		16,068,278	14,822,898
非流動負債			
於一年後到期的借款	36	1,522,198	1,714,083
於一年後到期的自聯營公司借款	35	800,000	—
有擔保票據	38	—	897,714
長期企業債券	39	26,981	66,490
於一年後到期的租賃負債	40	6,608	18,736
其他金融負債	34	215,750	766,386
遞延稅項負債	41	167,217	176,176
遞延收入	42	209,460	140,379
環境修護撥備	43	43,422	39,216
其他長期應付款項	20	343,361	371,275
		3,334,997	4,190,455
		19,403,275	19,013,353

第62至171頁的綜合財務報表已經由董事會於二零二二年三月二十二日批准並授權刊發，並由下列人士代其簽署：

董事  
徐武學

董事  
李江銘

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股權益	總計	
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他儲備	重估儲備	保留盈利			小計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元 (附註(ii))	人民幣千元 (附註(iii))	人民幣千元 (附註(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日	24,183	1,066,648	789,990	1,293,308	1,035,655	31,768	8,598,011	12,839,563	136,028	12,975,591
年內溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,860,580	1,860,580	109,870	1,970,450
法定資金分配	—	—	—	201,230	—	—	(201,230)	—	—	—
安全資金分配	—	—	—	—	693	—	—	693	—	693
向非控股權益支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(117,050)	(117,050)
向關聯方提供財務擔保(附註37)	—	—	—	—	(6,786)	—	—	(6,786)	—	(6,786)
於二零二零年十二月三十一日	<b>24,183</b>	<b>1,066,648</b>	<b>789,990</b>	<b>1,494,538</b>	<b>1,029,562</b>	<b>31,768</b>	<b>10,257,361</b>	<b>14,694,050</b>	<b>128,848</b>	<b>14,822,898</b>
年內溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,200,590	1,200,590	80,932	1,281,522
法定資金分配	—	—	—	117,196	—	—	(117,196)	—	—	—
向非控股權益支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(25,110)	(25,110)
向關聯方提供財務擔保(附註37)	—	—	—	—	(11,032)	—	—	(11,032)	—	(11,032)
於二零二一年十二月三十一日	<b>24,183</b>	<b>1,066,648</b>	<b>789,990</b>	<b>1,611,734</b>	<b>1,018,530</b>	<b>31,768</b>	<b>11,340,755</b>	<b>15,883,608</b>	<b>184,670</b>	<b>16,068,278</b>

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」)(於過往年度集團重組後，現為本集團的附屬公司)註冊資本的部分。
- (ii) 該金額主要指法定儲備金。根據中華人民共和國(「中國」)有關法律，於中國成立之各附屬公司按規定須將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。

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(iii) 其他儲備包括：

- (1) 因二零一一年集團重組產生的儲備：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、中國天瑞（香港）有限公司以及天瑞水泥及其附屬公司（統稱「本集團」）的最終控股公司。於二零一一年四月二日，本公司474,526股普通股（「股份」）已配發及發行予煜闊有限公司。作為集團重組的一部分，煜闊有限公司申請淨額為87,433,333美元（相等於約人民幣565,516,000元）的過橋貸款以繳足股份。為數87,433,333美元超過474,526股股份面值的款項在股份溢價賬戶確認，而於天瑞水泥繳足股本為數人民幣1,397,135,000元經扣除發行予煜闊有限公司的股份面值後與股份溢價為數人民幣831,615,000元的所得差異於其他儲備確認；
- (2) 天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）的授出貢獻人民幣229,240,000元於二零一五年確認；
- (3) 截至二零二一年十二月三十一日，向天瑞集團及其附屬公司提供的財務擔保合約於初步確認時的公平值總計人民幣62,390,000元（二零二零年：人民幣51,358,000元）沖減其他儲備；
- (4) 截至二零二一年十二月三十一日，收購非控股權益的代價與非控股權益賬面值及相關儲備之間的差值總計人民幣16,906,000元（二零二零年：人民幣16,906,000元）計入其他儲備；及
- (5) 安全資金分配人民幣3,159,000元（二零二零年：人民幣3,159,000元）。

(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。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	1,453,103	2,368,102
調整：		
遞延收入撥回	(12,821)	(8,584)
利息收入	(92,746)	(72,259)
分佔聯營公司成果	(35,057)	(93,458)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動(收益)/虧損	(13,120)	66,094
物業、廠房及設備折舊	1,054,862	1,056,480
使用權資產攤銷	47,698	42,685
採礦權攤銷	86,039	71,242
於損益確認財務費用	1,001,454	1,181,070
匯兌收益(淨額)	(88,351)	(142,466)
解除財務擔保負債	(11,745)	(10,051)
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	(2,819)	12,105
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)(淨額)	2,748	(10,835)
環境修護撥備	47,608	27,412
未計營運資金變動前的經營現金流量	3,436,853	4,487,537
營運資金變動：		
存貨減少	190,049	21,939
貿易及其他應收款項增加	(40,896)	(749,696)
應收一間聯營公司款項增加	(128,077)	(92,712)
貿易及其他應付款項(減少)/增加	(543,378)	397,509
合約負債增加/(減少)	158,650	(3,362)
附追索權的已貼現票據增加/(減少)	77,603	(809,833)
環境修護撥備使用	(43,402)	(11,875)
經營所得現金	3,107,402	3,239,507
已付所得稅	(376,993)	(606,363)
經營活動所得現金淨額	2,730,409	2,633,144



## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
投資活動所得現金流量：		
收購附屬公司(附註52)	(120,457)	—
已收利息	92,746	72,259
物業、廠房及設備款項	(295,898)	(517,604)
使用權資產款項	(35,729)	(11,815)
採礦權款項	(68,632)	(235,926)
出售物業、廠房及設備所得款項	3,319	46,585
一間聯營公司還款	—	27,169
收購業務退回的已付按金	—	990,000
存入抵押銀行存款	(8,118,930)	(6,054,754)
提取抵押銀行存款	7,353,550	6,311,925
退回按公平值計入損益的金融資產(附註29)	5,925	—
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,184,106)	627,839
融資活動所得現金流量：		
已付利息	(777,066)	(284,666)
已付股息	(25,110)	(117,050)
新增借款	7,683,964	5,590,420
償還借款	(6,187,338)	(8,042,138)
償還租賃負債	(27,830)	(22,545)
來自一間聯營公司的貸款預付款	12,000,000	1,050,000
償還一間聯營公司的貸款	(12,047,662)	(834,065)
新增其他金融負債(附註34)	—	200,000
其他金融負債的已付利息(附註34)	(117,220)	(81,450)
償還長期企業債券的本金及利息	(2,149,525)	(136,207)
融資活動所用現金淨額	(1,647,787)	(2,677,701)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(101,484)	583,282
年初現金及現金等價物	2,412,115	1,828,833
年末現金及現金等價物以現金、存款及銀行結餘為代表	2,310,631	2,412,115

# 綜合財務報表附註

截至二零二一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 PO 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。

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(見附註55)。其直接控股公司為煜闊有限公司, 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其配偶執行董事李鳳燮女士控制。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 2.1 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則修訂本, 上述修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效, 以作編製綜合財務報表:

國際財務報告準則第16號修訂本	<i>新型冠狀病毒病相關租金減讓</i>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本	<i>利率基準改革 — 第二階段</i>

此外, 本集團已應用於二零二一年六月頒佈的國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)議程決定, 澄清於釐定存貨可變現淨值時實體應計入為「作出銷售所必要的估計成本」的成本。

於本年度應用國際財務報告準則修訂本及委員會議程決定對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 2. 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)

#### 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈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17號	保險合約及相關修訂本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	對概念框架的提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間銷售或 注入資產 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日之後新型冠狀病毒病 相關租金減讓 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號修訂本	流動或非流動負債的分類 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務公告第2號修訂本	會計政策的披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的 所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號修訂本	繁重合約 — 履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的 年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下述經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計應用新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 2. 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)

### 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### *國際會計準則第1號修訂本流動或非流動負債的分類*

修訂本就流動或非流動負債的分類，為對遞延結付至報告日期起計至少十二個月的權利的評估提供澄清及額外指引，其中：

- 指明流動或非流動負債的分類應基於報告期末存在的權利。具體而言，修訂本澄清：
  - (i) 分類不應受到管理層於12個月內結付負債的意向或預期的影響；及
  - (ii) 倘權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人直至報告日期後才測試遵守情況，倘於報告期末滿足有關條件，該權利即屬存在；及
- 澄清倘負債有條款規定可由交易對手選擇，從而藉轉讓實體本身的權益工具結付，則只有當實體應用國際會計準則第32號*金融工具：呈列*將選擇權分開確認為權益工具時，該等條款才不會影響流動或非流動的分類。

於二零二一年十二月三十一日，本集團遞延結付借款人民幣70,000,000元的權利須遵守若干季度財務比率，而人民幣200,000,000元的權利須遵守各報告日期的若干財務比率，方可作實。於二零二一年十二月三十一日，由於本集團符合有關比率，有關借款已分類為非流動。待釐清修訂本相關規定的應用後，本集團將進一步評估修訂本對附帶財務及其他契諾的借款的潛在影響。應用的影響(如有)將於本集團未來的綜合財務報表中披露。

除上文所披露者外，應用修訂本將不會重新分類本集團於二零二一年十二月三十一日的其他負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 2. 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)

#### 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### *國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項*

修訂本縮小了國際會計準則第12號所得稅第15及24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易。

誠如綜合財務報表附註3所披露，就稅項扣除歸屬於租賃負債的租賃交易(請參閱下文附註)而言，本集團對相關資產及負債分別應用國際會計準則第12號的規定。由於應用豁免初步確認，並無確認初步確認相關資產及負債的暫時差額。

應用修訂本後，本集團將就所有與使用權資產及租賃負債相關的可抵扣及應課稅暫時差額確認一項遞延稅項資產(以可抵扣暫時差額可能可用於應課稅溢利為限)及一項遞延稅項負債。

修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早採用。於二零二一年十二月三十一日，使用權資產及租賃負債的賬面值(可予修訂)分別為人民幣17,348,000元及人民幣18,736,000元。本集團仍在評估應用修訂本的全面影響。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策

#### 3.1 編製綜合財務報表的基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘資料合理地預期會影響主要使用者所作的決定，有關資料即視為屬重大。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.1 編製綜合財務報表的基準(續)

如下文會計政策所述，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具於初始確認及其後於各報告期末按公平值計量。

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有關特徵。在該等綜合財務報表中計量及／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、國際財務報告準則第16號範圍內的租賃交易，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。

就按公平值交易的金融工具以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入數據的估值技術而言，估值技術會予以校準以使初始確認時估值技術結果與交易價格相等。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃就資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據(不包括計入第一級的報價)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其控制的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；
- 因參與投資對象的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的收入及開支於本集團獲得控制權日期起直至本集團失去該附屬公司控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益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。

附屬公司的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、支出及現金流量(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。

附屬公司非控股權益與本集團於其中的權益獨立呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現存所有權權益。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 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。

除若干確認豁免情況外，所收購及承擔的可識別資產及負債必須符合國際會計準則理事會的編製及呈列財務報表的框架(由二零一零年九月頒佈的財務報告概念框架取代)中對資產及負債的定義。

於收購日期，已收購及承擔的可識別資產及負債乃按其公平值確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項資產或負債，及與僱員福利安排相關的資產或負債，分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認並計量；
- 與被收購方之股份為基礎的付款安排相關的負債或權益工具，或本集團為取代被收購方之股份為基礎的付款安排而訂立的股份為基礎的付款安排，於收購日期根據國際財務報告準則第2號*股份為基礎付款*計量；
- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及終止經營*分類為持作出售的資產(或出售組別)，根據該準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款(如國際財務報告準則第16號所定義)的現值確認及計量，猶如收購租賃於收購日期為新租賃((a)租賃期於收購日期後12個月內完結；或(b)相關資產為低價值的租賃除外)。使用權資產按相關租賃負債的相同金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 業務合併(續)

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

屬現有擁有權權益且倘進行清盤,持有人有權享有相關附屬公司一定比例的資產淨值的非控股權益可初步按公平值或按非控股權益所佔被收購人可識別資產淨值的已確認金額計量。計量基準視乎每項交易而選擇。

##### 商譽

收購業務所產生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),即就內部管理用途監察商譽而不會較經營分部為大的最低水平。

獲分配商譽的現金產生單位(或各組現金產生單位)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(或各組現金產生單位)於該報告期間結算日之前作減值測試。倘可收回款額低於其賬面值,則首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值,然後按比例根據有關單位(或各組現金產生單位)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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 商譽(續)

本集團就收購一間聯營公司產生的商譽政策載述於下文。

#### 於聯營公司的投資

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表內確認，並於其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司損益及其他全面收益。損益及其他全面收益以外聯繫人資產淨值的變動不作記賬，惟有關變動導致本集團所持有的擁有權權益變動則除外。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。

本集團評估是否有客觀證據顯示於一間聯營公司的權益可能已減值。倘存在任何客觀證據，投資的全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號資產減值作為單一資產，透過比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值測試有否減值。任何已確認減值虧損構成該項投資賬面值的一部分。該項減值虧損的任何撥回金額均按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。



### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 於聯營公司的投資(續)

當集團實體與本集團一間聯營公司交易時，與聯營公司交易所產生的溢利及虧損僅會於有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，方於本集團綜合財務報表內確認。

##### 客戶合約收益

當(或於)本集團於充分履行責任時確認收益，即與履行特定責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時。

履約責任指明確的一個貨品或一項服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收益亦隨時間參考相關履約責任的完成進度予以確認：

- 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；
- 隨本集團履約而創建或改良客戶於本集團履約時所控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行的權利。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨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向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額入賬及呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 客戶合約收益(續)

##### 存在重大融資成分

於釐定交易價格時，倘所協定(不論明文或默認)的付款時間對客戶或本集團就向客戶轉讓貨品或服務提供融資相當有利，則本集團將調整已承諾的代價金額以計及資金的時間價值影響。在此等情況下，合約存有重大的融資成分。不論融資承諾是在合約中明確訂明還是透過各訂約方協定的付款條款暗示，均可能存在重大融資成分。

就相關貨品或服務的付款與轉讓間隔少於一年的合約而言，本集團採用可行權宜方法，不就任何重大融資成分調整交易價格。

##### 主事人與代理人

倘向客戶提供貨品或服務涉及另一方，本集團會釐定其承諾性質是否為其本身提供指定貨品或服務的履約責任，(即本集團為主事人)，抑或是安排另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團於向客戶轉移指定貨品或服務之前控制該貨品或服務，則本集團為主事人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則為代理人。在這種情況下，本集團於指定貨品或服務轉移予客戶之前，不控制另一方提供的有關貨品或服務。倘本集團作為代理人行事，其所確認收入的金額為就安排另一方提供指定貨品或服務作為交換的任何費用或佣金。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 租賃

##### 租賃的定義

如果合約賦予在一段時期內控制一項已識別資產的使用的權利以換取代價，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日、修訂日或收購日(如適用)評估合約是否為一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

作為可行權宜方法，可將具有類似特徵的租賃組合入賬，前提是本集團能夠合理預計該組合對綜合財務報表的影響不會顯著不同於該組合中的單項租賃。

##### 本集團作為承租人

##### 將代價分攤至合約的各組成部分

倘合約包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合約中的代價在各租賃成分之間進行分攤，包括收購物業擁有權權益的合約(其包括租賃土地及非租賃樓宇成分)，除非有關分攤不能可靠地作出。

本集團應用可行權宜方法，不將非租賃部分與租賃部分分開，而將租賃部分以及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分處理。

##### 短期租賃及低值資產租賃

本集團對從租賃日開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的租賃廠房、機器及設備應用短期租賃的確認豁免。本集團亦對低值資產租賃應用該項確認豁免。短期租賃和低值資產租賃的付款額在租賃期內採用直線法或另一有系統基準確認為開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至可使用年期結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計可使用年期與租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

##### 可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)進行核算，並且按公平值進行初步計量。初步確認時的公平值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

##### 租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質上的固定付款額)，減去任何應收的租賃激勵金額；
- 本集團預期應支付的剩餘價值擔保金額；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加及租賃付款額進行調整。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的貼現率對修正後的租賃付款額進行貼現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化而變化，在此情況下，使用初始貼現率對修正後的租賃付款額進行貼現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

#### 租賃修訂

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修訂作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合約的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修訂，在租賃修訂的生效日，本集團根據修訂後租賃的租賃期，通過使用修訂後的貼現率對修改後的租賃付款額進行貼現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當修訂後的合約包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修訂後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

##### 本集團作為出租人

#### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款將與相關資產所有權相關的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

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。磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的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確認。於每個報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該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。

##### 借款成本

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款成本，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。

任何特定借款於有關資產已可供其擬定用途或銷售仍未償還，會計入一般借款組合，以計算一般借款的資本化率。在特定借款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款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間在損益中確認。

##### 政府補助

當可合理保證本集團會符合附帶條件且會收到補助時，方確認政府補助。

政府補助按系統基準於本集團將擬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。

倘與收入有關的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。有關補助於「其他收入」下呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 退休福利成本

就國家管理退休福利計劃作出的付款於僱員已提供服務而可獲取該等供款時作為開支扣除。

##### 短期僱員福利

當僱員提供服務時，短期僱員福利按預期將支付的未貼現福利金額確認。除非另有國際財務報告準則規定或允許將福利列入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除已付的任何金額後，負債乃就僱員之應計福利予以確認(例如工資及薪金、年假及病假)。

##### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃按年度內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅收入或可扣減支出，以及不需課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利與除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債乃按各報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務狀況表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，惟以應課稅溢利有可能用以抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘暫時差額由初步確認(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資產及負債所產生，則有關資產及負債不予以確認。此外，倘暫時差額由初步確認商譽所產生，則遞延稅項負債不予確認。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 稅項(續)

與於附屬公司的投資及聯營公司的權益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算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。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就歸因租賃負債導致稅項扣減的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，故初始確認有關使用權資產及租賃負債的暫時差額不予確認。重新計量租賃負債及租賃改動導致其後修訂使用權資產及租賃負債賬面值所產生的暫時差額如不屬初始確認豁免項目，則於重新計量或改動日期確認。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延所得稅資產及負債可互相對銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

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。

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮有關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在彼等的所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘有此可能，則即期及遞延稅項一貫採用所得稅申報之稅務處理方式釐定。倘有關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品及服務用途，或作管理用途的有形資產(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。

於建設過程中用作生產、供應或行政用途的在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，而就合資格資產而言，則為根據本集團會計政策資本化的借款成本。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

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確認以撇銷成本。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

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。於出售或廢棄物業、廠房及設備項目時產生的任何收益或虧損，乃釐定為出售所得款項與資產賬面值的差額及於損益確認。



### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 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有關成本的未來經濟利益有可能流入本集團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。

##### 無形資產

##### 研究及開發支出

研究活動支出確認為其所產生期內的開支。

##### 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)確認。

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，基準與單獨收購的無形資產相同。於業務合併中收購的具有無限使用年期的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產乃於出售時或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於終止確認資產時於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### *物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他無形資產(商譽除外)的減值*

於報告期末，本集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的賬面值，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，將估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。具備無限使用年期的無形資產至少每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他無形資產的可收回金額進行單項估計。倘無法個別估計可收回金額，本集團會估計該項資產所屬現金產生單位的可收回金額。此外，本集團對是否有跡象顯示企業資產可能出現減值進行評估。

於測試現金產生單位減值時，倘可找出合理且一致的分配基準，企業資產會分配至相關現金產生單位，或另行分配至可找出合理且一致的分配基準的最小現金產生單位組別。會為企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

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。對於無法按合理且一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或企業資產部分，本集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的企業資產或企業資產部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。當分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽(如適用)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。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### *物業、廠房及設備、使用權資產、採礦權及其他無形資產(商譽除外)的減值(續)*

資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損隨即於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)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(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即於損益中確認。

##### *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所有估計成本及銷售必需的成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團進行銷售必須產生的非增量成本。

##### *撥備*

當本集團因過往事件而現時須承擔責任(法定或推定)，而本集團可能須抵償該責任，且能夠可靠地估計該責任之金額時便會確認撥備。

確認為撥備的金額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。當撥備使用抵償該當前責任的估計現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 撥備(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。當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，且能夠可靠地估計該責任之金額時，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，根據各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(倘貨幣時間價值的影響重大)。

##### 或然負債

或然負債指因過往事件而產生的現有責任，但由於可能不需要流出具有經濟利益的資源以履行責任，或責任金額未能充分可靠地計量，故不予確認。

倘本集團須共同及個別地承擔責任，則預期由其他方履行的責任部分會被視為或然負債，而不會於綜合財務報表確認。

本集團持續評估以釐定具有經濟利益的資源流出是否可能。倘先前作為或然負債處理的項目可能需流出未來經濟利益，則於發生可能性變動的報告期間於綜合財務報表確認撥備，惟在極端罕見的情況下無法作出可靠估計則除外。

##### 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確認。所有以正常方式買賣的金融資產按交易日期基準確認或終止確認。以正常方式買賣即須於按市場規例或慣例設立的時限內交付資產的金融資產買賣。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 金融工具(續)

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟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。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(「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。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率乃將估計日後現金收入及支出(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)按金融資產或金融負債的預期使用年期或(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。

##### 金融資產

##### 金融資產分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流為目的的業務模式而持有的金融資產；及
- 令於特定日期產生純粹為支付尚未償還的本金及本金利息的現金流的合約條款。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產分類及後續計量(續)

倘屬以下各項，則金融資產為持作買賣：

- 已購入主要用作於短期內出售；或
- 於初始確認時為本集團共同管理的指定金融工具組合的一部分，並存在近期實際的短期獲利模式；或
- 並非指定及作為對沖工具的衍生工具。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入採用實際利率法就其後按攤銷成本計量的金融資產確認。利息收入按採用實際利率計量的金融資產總賬面值計算，惟其後成為信貸減值的金融資產則除外(如下所示)。就其後成為信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一報告期開始按採用實際利率計量的金融資產攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善而金融資產不再存在信貸減值，於確認該資產不再存在信貸減值後的報告期期初開始，利息收入按採用實際利率計量的金融資產總賬面值確認。

#### (ii) 按公平值計入損益的金融資產

並不符合按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益(「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準則的金融資產乃按按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按於各報告期末的公平值計量，而任何公平值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息。

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的其他項目減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型對金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收聯營公司款項、已抵押存款、現金、存款及銀行結餘)及根據國際財務報告準則第9號受減值評估所限的其他項目(包括財務擔保合約)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有可能違約事件將產生的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後12個月內可能違約事件預期將產生的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃按本集團過往信貸虧損的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

本集團總就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具有重大結餘的債務人進行個別評估及/或使用具有適當分組及情況的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認起出現重大增加，則本集團會確認全期預期信貸虧損。對應否確認全期預期信貸虧損的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

#### (i) 信貸風險大幅上升

評估信貸風險是否自初步確認以來大幅增加時，本集團比較於報告日期金融工具出現違約之風險與於初步確認日期金融工具出現違約之風險。作出該評估時，本集團考慮合理有據之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或精力獲得之前瞻性資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產及須根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的其他項目減值(續)

#### (i) 信貸風險大幅上升(續)

具體而言，評估信貸風險有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 財務工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格大幅增加)；
- 預期導致債務人履行債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人履行債務義務的能力大幅下降的監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變動。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤回承諾訂約方當日被視為就評估金融工具是否減值之初步確認日期。評估信貸風險是否自初步確認財務擔保合約以來大幅增加時，本集團考慮該特定貸款人出現合約違約風險變動。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的準則的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該準則能於金額逾期前識別信貸風險的大幅增加。

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的其他項目減值(續)

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理，本集團認為，倘內部生成的或自外部資源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

##### (iii) 金融資產信貸減值

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察信息：

- 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；或
- 借款人可能會破產或進行其他財務重組。

##### (iv) 撇銷政策

本集團在有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且無實際收回可能之時(例如對手方遭受清盤或已進入破產程序)撇銷金融資產。在考慮法律意見(如適當)後，已撇銷金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回款項於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的其他項目減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率程度(即倘發生違約的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率程度的評估根據歷史數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損的估計反映以各自發生違約的風險作為加權數值而釐定的公正及概率加權金額。本集團對具有重大結餘的債務人進行個別評估或使用可行權宜方法，使用撥備矩陣估計應收貿易款項的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量間的差額，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。

就財務擔保合約而言，本集團只需當債務人發生違約事件時，根據該工具所擔保的條款作出支付的款項。因此，預期信貸虧損等於預期需要支付予合約持有人作為發生信貸虧損的補償減去任何本集團預期從合約持有人、債務人或任何其他方所收取的金額的現值。

對於無法確定實際利率的財務擔保合約的預期信貸虧損，本集團將採用反映當前市場對貨幣時間價值的評估的貼現率以及現金流量的特定風險，但僅限於計及該風險乃是透過調整貼現率而非調整貼現現金缺口的情形下。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃經考慮逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料後按集體基準考慮。



### 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

#### 3.2 主要會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的其他項目減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

就集體評估而言，本集團於制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可獲得的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組方法，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

就財務擔保合約而言，虧損撥備乃按根據國際財務報告準則第9號所釐定的虧損撥備金額；及於首次確認時的金額減擔保期間所確認之累計收入金額(如適用)中較高者予以確認。

除財務擔保合約外，本集團透過調整賬面值於損益中就所有按攤銷成本計量的金融資產確認減值收益或虧損，惟應收貿易款項以及其他應收款項除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。

##### 金融資產的終止確認

本集團僅當資產產生之現金流量的合約權利已到期，或已將金融資產及於該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產後，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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股本

債務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為金融負債或股本工具。

##### 股本工具

股本工具為證明某一實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

並無於損益賬內確認購買、出售、發行或註銷本公司自有股本工具的收益或虧損。

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益計量。

##### 按公平值計入損益的金融負債

當金融負債為(i)收購方於國際財務報告準則第3號適用的業務合併中的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)指定按公平值計入損益，金融負債即分類為按公平值計入損益。

倘屬以下各項，則金融負債為持作買賣：

- 已購入主要用作於短期內購回；或
- 於初始確認時為本集團共同管理的指定金融工具組合的一部分，並存在近期實際的短期獲利模式；或
- 衍生工具，惟財務擔保合約或指定及作為對沖工具的衍生工具則除外。

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、其他金融負債、自一間聯營公司借款、有擔保票據、長期企業債券、借款及其他長期應付款項，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債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而蒙受的虧損。財務擔保合約負債初步按公平值計量，隨後按以下各項較高者計量財務擔保：

- 根據國際財務報告準則第9號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攤銷。

#### 金融負債的終止確認

本集團僅在本集團責任獲解除、取消或已到期時終止確認金融負債。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。

#### 借款、貿易及其他應付款項等金融負債變更

當金融負債的合約條款出現變更時，本集團會考慮一切相關事實及情況(包括定性因素)，評估經修訂條款是否導致原條款的重大變更。如定性評估並非決定性，則倘根據新條款現金流量的貼現現值(包括任何已付費用減任何已收費用，並使用原實際利率貼現)與原金融負債剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，本集團認為條款出現重大差別。因此，該等條款變更作為清償負債入賬，而所產生的任何成本或費用則確認為清償負債時的收益或虧損。倘有關差別少於10%，交換或變更即視為非重大變更。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 3. 編製綜合財務報表的基準及主要會計政策(續)

### 3.2 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

#### 借款、貿易及其他應付款項等金融負債變更(續)

就不導致終止確認的金融負債非重大變更，相關金融負債的賬面值將會按經修訂的合約現金流量的現值進行核算，並按照金融負債的初始實際利率折算。交易成本或已產生的費用將調整為經修訂金融負債的賬面值，並在剩餘期限內攤銷。對金融負債賬面值的任何調整將於修改日期於損益中確認。

#### 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約的日期初步按公平值確認，其後於報告期末按其公平值重新計量。所得收益或虧損於損益確認。

於未來收購日期購買被投資方或被收購方的選擇權或遠期合約而將導致符合國際財務報告準則第3號業務合併範疇的業務合併乃入賬列作國際財務報告準則第9號範疇的衍生金融工具，惟就取得任何所須批准及完成交易屬正常必要的合理期間內的收購業務遠期合約期限除外。

#### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當本集團目前有合法可強制執行的權利抵銷已確認金額，且擬按淨額結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債相互抵銷，有關淨額於綜合財務狀況表呈列。

### 4. 估計不確定性的主要來源

於應用附註3所載本集團的會計政策時，本公司董事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。

以下為有關未来的主要假設，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、使用權資產及採礦權的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權乃按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。當有事件或情況改變顯示其賬面值可能於各報告期末無法收回，則本公司董事審閱其減值。如資產賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。

於釐定資產是否減值或先前導致減值的事件是否不再存在時，本公司董事須估計個別資產或其所屬現金產生單位的可收回金額，並須於釐定資產可收回金額時進行判斷及重大程度的估計，尤其評估：(1) 是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產淨值；(2) 資產賬面值是否能夠以可收回金額支持，如為使用價值，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3) 將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額(包括當可訂立合理且一致的分配基準時企業資產的分配)，否則可收回金額按相關企業資產獲分配的最小現金產生單位組別釐定。更改管理層選取的假設以釐定減值水平，包括於現金流量預測內的水泥價格、銷量增長率、毛利率或貼現率假設，可顯著影響可收回金額。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的估計減值(續)

如附註17所披露，鑑於位於中國中部的本公司附屬公司年內溢利大幅減少，有跡象顯示其賬面淨值總額為人民幣435,300,000元(二零二零年：人民幣459,387,000元)的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權可能蒙受減值虧損，本公司董事已進行減值測試。該等資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。基於管理層對現金產生單位可收回金額於二零二一年十二月三十一日的估計，本年度並無確認減值。更改管理層選取的假設(包括水泥價格、銷量增長率、毛利率及貼現率預測)以釐定減值水平，可顯著影響減值測試所採用的淨現值。

於過往年度，位於中國東北部的本公司附屬公司的物業、廠房及設備減值虧損為人民幣58,251,000元。更多詳情載於附註17。於釐定上述物業、廠房及設備是否出現進一步減值虧損跡象，或先前引致減值的事件於本年度是否不再存在時，本公司董事須進行判斷及估計，尤其是對水泥價格、銷量增長率、毛利率及貼現率。

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的詳情分別於附註17、19及20披露。

#### 商譽的估計減值

釐定商譽是否出現減值時，本公司董事須對已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額(即使用價值或公平值減出售成本的較高者)進行重大程度的估計。可收回金額採用商譽獲分配至的有關現金產生單位的使用價值，並主要按現金流量預測及貼現率計算。用於現金流量預測的關鍵假設及輸入數據包括水泥價格、銷量增長率、毛利率及貼現率。倘實際未來現金流量較預期為低，或事實及情況變動導致須向下修訂未來現金流量或向上修訂貼現率，則可能出現重大減值虧損或進一步減值虧損。

於二零二一年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣300,857,000元(二零二零年：人民幣294,014,000元)。詳情於附註21披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

#### 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮多項因素，例如生產變更或提升或市場對資產輸出的產品或服務的需求變化所造成的技術或商業淘汰、資產的預期使用量、預期耗損、資產維護及保養，以及資產用途的法律或類似限制。資產的可使用年期基於本集團對使用方式相似的類似資產的經驗估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不同，則對折舊作出調整。可使用年期及剩餘價值於各報告期末基於情況變化進行檢討。

### 5. 收益

從與客戶的合約中分解的收益如下：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
水泥銷售	11,405,703	10,940,108
熟料銷售	425,285	442,271
石灰石骨料銷售	885,787	788,375
	<b>12,716,775</b>	12,170,754
確認收入時間： 一個時間點	<b>12,716,775</b>	12,170,754

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料和石灰石骨料，並於產品的控制權轉移給客戶（於本年度即產品交付予客戶）時確認收入。一般信貸期為交付貨品後180天。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料

分部資料已按內部管理報告基準區分，有關內部管理報告由執行委員會（由本公司執行董事及高級管理層組成）作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	
	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
中國中部	9,350,926	9,213,617	1,175,520	2,172,267
中國東北部	3,365,849	2,957,137	375,668	289,364
總計	12,716,775	12,170,754	1,551,188	2,461,631
未分配企業行政開支			(203,379)	(175,989)
未分配其他收益及虧損的淨額			92,174	148,554
按公平值計入損益的金融資產 公平值變動收益／(虧損)			13,120	(66,094)
除稅前溢利			1,453,103	2,368,102

可呈報及經營分部的會計政策與附註3.2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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 6. 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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
中國中部	26,859,712	26,738,678
中國東北部	5,578,116	5,382,470
分部資產總值	32,437,828	32,121,148
衍生金融工具	1,155	1,246
按公平值計入損益的金融資產	9,694	2,408
遞延稅項資產	155,771	156,836
尚未分配其他應收款項	23,966	9,775
尚未分配現金、存款及銀行結餘	29,821	148,088
資產總值	32,658,235	32,439,501
分部負債		
中國中部	13,922,621	13,805,047
中國東北部	2,144,803	3,066,111
分部負債總值	16,067,424	16,871,158
遞延稅項負債	167,217	176,176
流動稅項負債	331,676	525,694
尚未分配其他應付款項	23,640	43,575
負債總值	16,589,957	17,616,603

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、遞延稅項資產、若干尚未分配其他應收款項，以及現金、存款及銀行結餘除外；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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

#### 其他分部資料

計量分部損益及分部資產時計入的款項：

截至二零二一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	362,634	106,814	469,448
新增使用權資產	34,571	1,158	35,729
新增採礦權	42,653	—	42,653
財務費用	900,084	101,370	1,001,454
環境修護撥備	44,439	3,169	47,608
資本化前折舊及攤銷	901,529	287,070	1,188,599
預期信貸虧損模型下的(撥回)/減值虧損(扣除撥回)	(597)	(2,222)	(2,819)
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額	2,955	(207)	2,748
增值稅退稅	(213,733)	(55,651)	(269,384)
獎勵補貼	(39,300)	(3,569)	(42,869)
利息收入	(84,546)	(8,200)	(92,746)
分佔聯營公司成果	(35,057)	—	(35,057)
於聯營公司的投資	1,111,346	—	1,111,346



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

截至二零二零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	404,298	147,151	551,449
新增使用權資產	24,605	9,250	33,855
新增採礦權	648,454	—	648,454
財務費用	930,281	250,789	1,181,070
環境修護撥備	25,063	2,349	27,412
資本化前折舊及攤銷	875,709	294,698	1,170,407
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	2,245	9,860	12,105
出售物業、廠房及設備收益淨額	(1,607)	(9,228)	(10,835)
增值稅退稅	(278,509)	(67,485)	(345,994)
獎勵補貼	(27,182)	(6,908)	(34,090)
利息收入	(67,359)	(4,900)	(72,259)
分佔聯營公司成果	(93,458)	—	(93,458)
於聯營公司的投資	1,076,289	—	1,076,289

主要產品的收益已於附註5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。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無來自單一客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收入

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
增值稅退稅(附註(i))	269,384	345,994
獎勵補貼(附註(ii))	42,869	34,090
銀行存款利息收入	84,139	69,382
貸款予聯營公司的利息收入	8,607	2,877
租金收入	26,833	3,259
發放遞延收入(附註42)	12,821	8,584
解除財務擔保負債	11,745	10,051
其他業務收入(附註(iii))	45,777	24,914
軟件服務收入(附註(iv))	18,176	6,203
其他	1,553	930
	<b>521,904</b>	<b>506,284</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，並於收取時確認。概無有關該等補貼的未實現條件或或然事項。
- (iii) 該結餘包括本集團主要收益產生活動附帶的雜項業務(包括銷售廢品及原材料等)所得收益。
- (iv) 軟件服務收入指提供軟件開發所得收益。

### 8. 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
就以下確認減值虧損/(減值虧損撥回)：		
應收貿易賬款 — 貨物及服務	(5,322)	4,216
其他應收款項	2,503	7,889
	<b>(2,819)</b>	<b>12,105</b>

減值評估詳情載於附註51。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收益及虧損

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
外匯收益淨額	88,351	142,466
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(2,748)	10,835
其他	666	(8,499)
	<b>86,269</b>	<b>144,802</b>

### 10. 財務費用

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行及其他借款	518,709	515,170
具追索權貼現票據*	224,933	232,082
租賃負債	2,834	3,646
有擔保票據	115,976	117,881
長期企業債券	11,335	193,624
聯營公司貸款	47,662	34,065
其他金融負債	93,835	108,250
	<b>1,015,284</b>	<b>1,204,718</b>
減：於合資格資產成本資本化的款項	(13,830)	(23,648)
	<b>1,001,454</b>	<b>1,181,070</b>

\* 具追索權貼現票據產生的利息包含人民幣11,760,000元(二零二零年：人民幣7,012,000元)來自本集團附屬公司間就集團內部交易發行的貼現票據所產生利息。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅開支

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	199,863	422,161
過往年度超額撥備：		
企業所得稅	(16,888)	(44,482)
遞延稅項(附註41)	(11,394)	19,973
	<b>171,581</b>	397,652

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。

根據相關高新技術企業稅收優惠政策，本集團若干於中國營運的附屬公司符合資格按優惠稅率15%繳納稅項，自二零二零年財政年度起為期三年。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除上述若干附屬公司可獲的稅務優待外，本集團內其他於中國營運的附屬公司須按法定稅率25%(二零二零年：25%)繳納企業所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 11. 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。

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前溢利	1,453,103	2,368,102
按25%適用稅率計算的稅項(二零二零年: 25%)	363,276	592,026
分佔聯營公司成果	(8,764)	(23,364)
毋須課稅收入的稅務影響	(16,524)	(18,426)
不可扣稅開支的稅務影響	8,376	24,123
未確認稅項虧損的稅務影響	7,851	21,317
中國稅項寬減及優惠稅率的影響	(123,534)	(137,154)
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	—	2,801
過往年度超額撥備	(16,888)	(44,482)
動用先前未確認稅項虧損	(16,128)	(28,501)
若干附屬公司適用稅率下降導致遞延稅項資產減少淨額	—	3,387
其他	1,510	5,925
年內所得稅開支	171,581	397,652



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 12. 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：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	1,054,862	1,056,480
使用權資產攤銷	47,698	42,685
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	86,039	71,242
總折舊及攤銷	1,188,599	1,170,407
減：資本化至存貨的金額	(780,755)	(740,013)
已計入其他支出的金額(附註)	(44,282)	(44,573)
	363,562	385,821
已確認為開支的存貨成本	9,482,950	7,972,793
員工福利開支(包括退休福利計劃供款及董事酬金)	567,362	502,192
減：資本化至存貨的金額	(203,865)	(187,238)
	363,497	314,954
核數師酬金	2,700	2,700
確認為開支的研發成本(包括在行政開支內)	462,611	362,336

附註：

於因季節影響而暫停期間產生的折舊及攤銷人民幣44,282,000元(二零二零年：人民幣44,573,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他支出內。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 13. 董事及行政總裁薪酬

已付或應付本公司各董事的薪酬如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度				截至二零二零年十二月三十一日止年度			
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>執行董事</b>								
徐武學先生	—	450	11	461	—	400	6	406
李江銘先生	—	818	—	818	—	505	6	511
丁基峰先生	—	499	19	518	—	450	8	458
李鳳變女士	—	240	—	240	—	90	—	90
	—	2,007	30	2,037	—	1,445	20	1,465
<b>非執行董事</b>								
李留法先生	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>								
孔祥忠先生	200	—	—	200	200	—	—	200
王平先生	196	—	—	196	202	—	—	202
杜曉堂先生	196	—	—	196	202	—	—	202
	592	—	—	592	604	—	—	604
<b>總計</b>	<b>592</b>	<b>2,007</b>	<b>30</b>	<b>2,629</b>	<b>604</b>	<b>1,445</b>	<b>20</b>	<b>2,069</b>

上述執行董事酬金主要涉及其於管理本集團事務的職務。上述獨立非執行董事酬金主要涉及其擔任本公司董事的職務。

所有董事的薪酬按彼等各自年內任期的實際年期計算得出。

本公司尚未委任行政總裁。同時，本公司董事會已成立執行委員會，由兩名執行董事及本集團最高管理層成員組成，其薪酬已於附註14披露。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 14. 僱員薪酬

年內，五名最高薪酬人士包括三名(二零二零年：三名)董事(其薪酬詳情載於上文附註13)，餘下兩名(二零二零年：兩名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及其他津貼	780	810
績效獎	166	90
退休福利計劃供款	11	6
	957	906

上述每名僱員兩年的薪酬均低於1,000,000港元(相當於約人民幣817,600元)。

本集團兩年均無向本公司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。

績效獎按僱員對截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止各年度本集團經營業績的貢獻釐定。

### 15. 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：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利	1,200,590	1,860,580

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 千股	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 千股
股份數目		
每股基本盈利的加權平均股份數目	2,938,282	2,938,282

由於本公司在二零二一年及二零二零年並無任何潛在已發行普通股，故二零二一年及二零二零年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 16. 股息

概無向本公司普通股東派付或建議派付二零二一年的股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息（二零二零年：零）。

### 17. 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
成本							
於二零二零年一月一日	8,022,905	8,068,463	176,769	129,146	1,792,261	862,829	19,052,373
添置	19,205	63,526	20,641	349	51,143	396,585	551,449
出售	(25,821)	(34,506)	(11,228)	(47)	—	—	(71,602)
轉讓	671,586	269,240	12,590	333	26,723	(980,472)	—
於二零二零年十二月三十一日	<b>8,687,875</b>	<b>8,366,723</b>	<b>198,772</b>	<b>129,781</b>	<b>1,870,127</b>	<b>278,942</b>	<b>19,532,220</b>
來自收購附屬公司	141,707	35,214	206	11,340	—	—	188,467
添置	2,880	89,459	8,742	3,382	41,826	323,159	469,448
出售	(2,389)	(32,733)	(13,990)	(911)	—	—	(50,023)
轉讓	64,330	98,309	3,315	2,040	—	(167,994)	—
於二零二一年十二月三十一日	<b>8,894,403</b>	<b>8,556,972</b>	<b>197,045</b>	<b>145,632</b>	<b>1,911,953</b>	<b>434,107</b>	<b>20,140,112</b>
累計折舊							
於二零二零年一月一日	2,205,434	4,708,495	112,581	113,996	702,823	—	7,843,329
年內撥備	273,451	481,399	30,514	3,111	268,005	—	1,056,480
出售時撇銷	(1,802)	(24,125)	(9,880)	(45)	—	—	(35,852)
於二零二零年十二月三十一日	<b>2,477,083</b>	<b>5,165,769</b>	<b>133,215</b>	<b>117,062</b>	<b>970,828</b>	<b>—</b>	<b>8,863,957</b>
年內撥備	274,655	477,368	37,671	6,451	258,717	—	1,054,862
出售時撇銷	(177)	(31,573)	(11,344)	(862)	—	—	(43,956)
於二零二一年十二月三十一日	<b>2,751,561</b>	<b>5,611,564</b>	<b>159,542</b>	<b>122,651</b>	<b>1,229,545</b>	<b>—</b>	<b>9,874,863</b>
累計減值							
於二零二零年一月一日	26,851	69,277	—	—	—	—	96,128
年內撥備	—	—	—	—	—	—	—
於二零二零年及二零二一年十二月三十一日	<b>26,851</b>	<b>69,277</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>96,128</b>
賬面淨值							
於二零二一年十二月三十一日	<b>6,115,991</b>	<b>2,876,131</b>	<b>37,503</b>	<b>22,981</b>	<b>682,408</b>	<b>434,107</b>	<b>10,169,121</b>
於二零二零年十二月三十一日	6,183,941	3,131,677	65,557	12,719	899,299	278,942	10,572,135

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

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至10年
辦公設備	5年

剝採成本按其估計可使用年期(介乎5至20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)。

#### 減值評估

年內，鑑於位於中國中部的本公司附屬公司永安水泥(定義見附註21)的溢利大幅減少，有跡象顯示於二零二一年十二月三十一日其總賬面淨值為人民幣435,300,000元(二零二零年：人民幣459,387,000元)的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權(包括物業、廠房及設備人民幣388,885,000元(二零二零年：人民幣411,222,000元)、使用權資產人民幣17,312,000元(二零二零年：人民幣17,753,000元)及採礦權人民幣29,103,000元(二零二零年：人民幣30,412,000元))可能蒙受減值虧損，本集團管理層已進行減值測試。於二零二一年十二月三十一日，於過往年度收購永安水泥所產生商譽的賬面值為人民幣126,293,000元(二零二零年：人民幣126,293,000元)。該等商譽、物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權所屬現金產生單位(「永安現金產生單位」)的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算法使用的現金流量預測基於附屬公司管理層所批准涵蓋5年的財政預算。於第一年，預測現金流量使用水泥價格的年增長率與二零二一年第四季度的水泥價格一致(二零二零年：年度水泥價格增長率與二零二零年第四季度的水泥價格一致)、年銷量增長率5%(二零二零年：1%)、毛利率23%(二零二零年：25%)及除稅前貼現率13%(二零二零年：13%)。就未來4年而言，預測現金流量使用水泥價格的年增長率2%(二零二零年：2%)、年銷量增長率零(二零二零年：1%)、毛利率23%(二零二零年：25%)及除稅前貼現率13%(二零二零年：13%)得出。超過五年期之現金流量乃使用穩定預期通脹率每年2%(二零二零年：2%)推算。以上使用價值計算法的增長率及其他關鍵假設涉及估計現金流量預測的現金流入/流出(包括毛利率及貼現率)，乃基於永安現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。進行以上評估後，本公司董事認為，本年度無須確認減值虧損。

### 17. 物業、廠房及設備(續)

#### 減值評估(續)

管理層相信此等任何假設的任何合理可能變動不會令永安現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。倘水泥價格的年增長率下跌3%，而其他因素維持不變，或毛利率下跌2%，而其他因素維持不變，永安現金產生單位的可收回金額仍高於其可收回金額。

於過往年度，鑑於位於中國東北部的本公司附屬公司超過連續兩年產生持續虧損，有跡象顯示其物業、廠房及設備可能蒙受減值虧損，本集團管理層已進行減值測試。進行減值測試後，本集團管理層認為有關該附屬公司的物業、廠房及設備減值人民幣58,251,000元。於釐定是否有跡象顯示上述物業、廠房及設備已出現進一步減值虧損或先前導致減值的事件於本年度不再存在時，該等物業、廠房及設備所屬現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算使用基於附屬公司管理層批准的涵蓋未來5年的財務預算的現金流量預測，水泥價格的年增長率為2%(二零二零年：2%)、年銷量增長率為零(二零二零年：零)、毛利率為18%(二零二零年：12%)及除稅前貼現率為13%(二零二零年：13%)。超過5年期之現金流量乃使用穩定預期通脹率每年2%(二零二零年：2%)推算。該等增長率乃基於相關行業增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。

基於管理層的評估，並無跡象顯示上述物業、廠房及設備已蒙受進一步減值虧損或先前導致減值的事件於本年度不再存在。

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45。

於二零二一年十二月三十一日，正在申請領取所有權證的樓宇的賬面值約為人民幣523,494,000元(二零二零年：人民幣549,741,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 18. 長期按金

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權而支付的按金	101,654	176,298
收購業務而支付的按金及預付款項(附註)	221,439	506,480
	323,093	682,778
減：分類為流動資產的收購業務而支付的按金及預付款項(附註(ii))	(104,959)	—
	218,134	682,778

附註：

該等按金及預付款項涉及收購若干業務，並預期於未來數年完成。結餘主要包括：

- (i) 為擬定收購於中國從事熟料生產及銷售的聯營公司餘下60%權益而支付的按金人民幣116,480,000元(二零二零年：人民幣116,480,000元)；及
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日的按金人民幣390,000,000元乃就收購中國一間運輸公司遼寧大易材料裝備科技有限公司(「大易設備」)的控股權益而支付。根據收購協議(定義見附註52)，按金人民幣390,000,000元已結清，其中1)人民幣60,000,000元已結清，作為於二零二一年六月二十二日收購大易設備100%權益的代價；2)於二零二一年六月二十二日，人民幣225,041,000元已與大易設備的原有股東中原大易科技有限公司(「大易科技」)結清，以承擔股東貸款；及3)人民幣104,959,000元已於二零二二年三月退還。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 19. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	884,012	17,252	901,264
添置	11,815	22,040	33,855
轉撥至損益	(33,559)	(9,126)	(42,685)
於二零二零年十二月三十一日	<b>862,268</b>	<b>30,166</b>	<b>892,434</b>
添置	<b>35,729</b>	—	<b>35,729</b>
來自收購附屬公司	<b>133,497</b>	—	<b>133,497</b>
轉撥至損益	<b>(34,880)</b>	<b>(12,818)</b>	<b>(47,698)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>996,614</b>	<b>17,348</b>	<b>1,013,962</b>

土地使用權乃於各相關租賃期內予以攤銷。餘下租期介乎約7至48年(二零二零年：8至49年)。於二零二一年十二月三十一日尚未領取證書的土地使用權的賬面值約為人民幣31,330,000元(二零二零年：人民幣32,925,000元)。

租賃物業(包括租賃樓宇及辦公處所)乃於各相關租約租賃期內予以攤銷，其中全部為固定付款。餘下租期介乎約1至23年(二零二零年：1至24年)。

年內，與租期於12個月內屆滿的短期租賃有關的開支為人民幣714,000元(二零二零年：人民幣1,427,000元)。年內因租約而發生的現金流出總額為人民幣64,273,000元(二零二零年：人民幣35,787,000元)。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押土地使用權，詳情載於附註45。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 20. 採礦權

人民幣千元

成本	
於二零二零年一月一日	1,055,032
添置(附註)	648,454
於二零二零年十二月三十一日	<b>1,703,486</b>
添置	<b>42,653</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,746,139</b>
累計攤銷	
於二零二零年一月一日	224,089
年內攤銷	71,242
於二零二零年十二月三十一日	<b>295,331</b>
年內攤銷	<b>86,039</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>381,370</b>
賬面淨值	
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,364,769</b>
於二零二零年十二月三十一日	1,408,155

附註：本集團已於二零二零年末支付人民幣225,184,000元以收購採礦權，餘下代價人民幣525,200,000元將由二零二一年十一月起分10年分期結付。收購的採礦權初步計量金額為人民幣637,712,000元。於一年後到期的分期付款人民幣343,361,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣371,275,000元)分類為其他長期應付款項，而於一年內到期的款項人民幣43,188,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣41,253,000元)則分類為流動負債(附註32)。

上述採礦權與位於中國的石灰石礦場有關，並於各自估計可使用年期內攤銷。有關採礦權的估計可使用年期介乎10至32年。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押採礦權，詳情載於附註45。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 21. 商譽

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	294,014	294,014
來自收購附屬公司(附註52)	6,843	—
於十二月三十一日	300,857	294,014

分配至相關附屬公司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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 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
遼陽天瑞遼塔水泥有限公司、遼陽天瑞遼東水泥有限公司及遼陽天瑞遼塔礦業有限公司	29,284	29,284
信陽天瑞水泥有限公司	16,624	16,624
瀋陽老虎水泥有限公司	3,974	3,974
海城市第一水泥有限公司	29,249	29,249
海城市天鷹建築石材採掘有限公司	5,637	5,637
盤錦金潤水泥有限公司	3,178	3,178
河南永安水泥有限責任公司(「永安水泥」)(附註)	126,293	126,293
天瑞新登鄭州水泥有限公司(「新登水泥」)	60,811	60,811
遼寧大易材料裝備科技有限公司(「大易裝備」)(附註52)	6,843	—
	300,857	294,014

附註：

為進行減值評估，收購大易裝備所產生商譽的可收回金額屬於大易現金產生單位，並與港口經營許可證(「港口經營許可證」)及附註22所載之具備無限使用年期一併釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 21. 商譽(續)

上述現金產生單位(不包括永安現金產生單位)的可收回金額的基準及其主要相關假設概述如下：

相關現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算法使用的現金流量預測基於各相關附屬公司管理層所批准涵蓋5年的財政預算。於第一年，預測現金流量使用水泥價格的年增長率介乎2%至8%(二零二零年：2%至5%)、年銷量增長率介乎1%至3%(二零二零年：1%至3%)、毛利率介乎21%至23%(二零二零年：25%至35%)及除稅前貼現率介乎12.5%至13%(二零二零年：12.5%至13%)。就未來4年而言，預測現金流量使用水泥價格的年增長率2%(二零二零年：2%)、年銷量增長率零(二零二零年：1%)、毛利率介乎21%至35%(二零二零年：25%至35%)及除稅前貼現率介乎12.5%至13%(二零二零年：12.5%至13%)。超過5年期之現金流量乃使用穩定預期通脹率每年2%(二零二零年：2%)推算。該等增長率乃基於相關行業增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。以上使用價值計算法的增長率及其他關鍵假設涉及估計現金流量預測的現金流入／流出(包括毛利率及貼現率)，乃基於現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。

本公司董事相信此等任何假設的任何合理可能變動，不會令現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。倘水泥價格的年增長率下跌3%，而其他因素維持不變，或毛利率下跌2%，而其他因素維持不變，則現金產生單位的可收回金額仍將高於其可收回金額。

### 22. 其他無形資產

其他無形資產指透過收購大易設備的100%權益而取得的港口經營許可證。港口經營許可證的法定有效期為3年，可每3年以最低成本重續。本公司董事認為，本集團將繼續重續港口經營許可證，並有能力如此行事。

因此，本公司董事認為港口經營許可證具有無限使用年期，原因為其預期將無限期貢獻現金流入淨額以作經營大易設備。港口經營許可證將不予攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限。然而，港口經營許可證將每年及於有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。港口經營許可證分配至大易設備的現金產生單位進行減值測試，其於附註21披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 23. 於聯營公司的投資

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	1,257,791	1,257,791
分佔收購後虧損及其他全面開支	(146,445)	(181,502)
	<b>1,111,346</b>	1,076,289

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

公司名稱	成立及 營運地點	本集團所持擁有權 權益比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	
平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「平頂山」)	中國	40%	40%	40%	40%	在中國生產及銷售熟料
天瑞集團財務有限公司(「天瑞財務」)	中國	25.5%	25.5%	25.5%	25.5%	在中國提供融資及相關服務
新安中聯萬基水泥有限公司(「萬基水泥」)	中國	49%	49%	49%	49%	在中國生產及銷售水泥及熟料

有關本集團各聯營公司的財務資料概要載列如下。下述財務資料概要呈列聯營公司財務報表所示金額，並已就會計政策的任何差異及收購時的公平值調整的影響作出調整。於該等綜合財務報表中，所有聯營公司均使用權益法入賬。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 23. 於聯營公司的投資(續)

#### 平頂山

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	1,576,207	1,523,178
非流動資產	289,704	328,876
流動負債	(1,098,582)	(1,117,933)
資產淨值	767,319	734,121

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	821,796	810,783
年內溢利及全面收益總額	33,198	135,932

上述財務資料概要與在綜合財務報表確認的平頂山權益的賬面值對賬如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產淨值	767,319	734,121
本集團的擁有權權益佔聯營公司的比例	40%	40%
本集團於聯營公司的權益的賬面值	306,927	293,648

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 23. 於聯營公司的投資(續)

#### 天瑞財務

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	3,497,126	3,422,807
非流動資產	239	273
流動負債	(2,366,020)	(2,320,323)
資產淨值	1,131,345	1,102,757

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	104,574	96,427
年內溢利及全面收益總額	28,588	27,129

上述財務資料概要與在綜合財務報表確認的天瑞財務權益的賬面值對賬如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產淨值	1,131,345	1,102,757
本集團的擁有權權益佔聯營公司的比例	25.5%	25.5%
本集團於聯營公司的權益的賬面值	288,493	281,203

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 23. 於聯營公司的投資(續)

#### 萬基水泥

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	638,166	509,435
非流動資產	700,817	713,642
流動負債	(757,336)	(693,784)
資產淨值	581,647	529,293

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	收購完成日期至 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
收益	685,687	401,225
年內溢利及全面收益總額	52,353	75,141

上述財務資料概要與在綜合財務報表確認的萬基水泥權益的賬面值對賬如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產淨值的賬面值	581,647	529,293
本集團的擁有權權益佔聯營公司的比例	49%	49%
本集團分佔萬基水泥資產淨值	285,007	259,354
收購萬基水泥產生的商譽	92,373	92,373
收購時的公平值調整	159,205	159,205
與公平值調整有關的折舊及攤銷調整	(20,659)	(9,494)
本集團於萬基水泥的權益的賬面值	515,926	501,438

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 24. 存貨

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料及消耗品	517,022	629,208
在製品	4,772	14,651
製成品	328,927	395,504
	<b>850,721</b>	1,039,363

### 25. 衍生金融工具

	人民幣千元
<b>衍生金融資產</b>	
於二零二零年一月一日	49,427
公平值變動虧損	(48,181)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	<b>1,246</b>
公平值變動虧損	<b>(91)</b>
於二零二一年十二月三十一日，按公平值	<b>1,155</b>

本集團與由本公司非執行董事李留法先生控制的天瑞集團訂立以本公司為受益人的經修訂不競爭承諾契據（「經修訂不競爭契據」）。經修訂不競爭契據詳情載於本公司日期為二零一四年十月三十一日的通函（「通函」）。根據經修訂不競爭契據，天瑞集團獲准從事與或可能與本集團業務直接或間接構成競爭的業務（「新商機」），惟受限於若干限制及有關天瑞集團其後發展的業務以本公司為受益人的選擇權。本集團有權於相關限制期間（定義見經修訂不競爭契據（「限制期間」））內任何時間行使選擇權。

此外，天瑞集團已進一步承諾，於限制期間內，未經本公司事先書面同意，天瑞集團及／或彼等各自的聯繫人不會向任何第三方轉讓或出售其後從新商機中發展的任何業務（「新業務」），或新業務中任何權益，或對新業務或當中任何權益增設任何按揭、抵押、留置權或任何其他產權負擔或第三方權利。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 25. 衍生金融工具(續)

根據經修訂不競爭契據，本集團有選擇權根據(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(定義見經修訂不競爭契據)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或當中的任何權益。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，天瑞集團已收購中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)(於香港聯交所上市的公司)28.16%股權。該公司從事水泥相關業務及因此符合根據經修訂不競爭契據對新業務的定義。因此，本集團有選擇權可於限制期間內任何時間收購有關股權。選擇權符合國際財務報告準則第9號金融工具的範圍內作為衍生金融工具。就估值而言，選擇權乃就該公司而個別獲得公平估值，原因是本集團能夠獨立行使選擇權。本集團於截至二零二一年十二月三十一日並無行使選擇權以收購山水水泥的股權。

就收購山水水泥股權的選擇權而言，於二零二一年十二月三十一日公平值為人民幣1,155,000元(二零二零年：人民幣1,246,000元)，年內公平值變動虧損為人民幣91,000元(二零二零年：年內公平值變動虧損人民幣48,181,000元)。有關選擇權公平值計量的詳情詳見附註51.3。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	234,797	214,788
減：信貸虧損撥備	(54,597)	(59,919)
	180,200	154,869
其他應收款項	377,311	328,382
減：信貸虧損撥備	(49,843)	(47,340)
	327,468	281,042
應收票據(附註(a))	3,269,271	3,762,867
向供應商背書的票據(附註(a))	2,911,568	2,298,442
付予供應商的預付款項(附註(b))	2,445,109	2,343,961
各種稅項的預付款項	35,034	89,539
	9,168,650	8,930,720
減：分類為非流動資產的付予供應商的預付款項 (附註(b))	(817,400)	(850,391)
	8,351,250	8,080,329

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日的應收票據人民幣380,000,000元(二零二零年：人民幣403,016,000元)已貼現予銀行以取得借款，其中人民幣50,000,000元(二零二零年：人民幣90,000,000元)與本集團附屬公司間就集團內部交易發行的應收票據相關(見附註27及36)。

本集團所收取的票據之到期期限均少於一年。

- (b) 本集團有慣例向供應商預先付款，以維持水泥及熟料生產原材料的穩定供應。其中，合共人民幣817,400,000元(二零二零年：人民幣850,391,000元)預期於一年後動用。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應收款項(續)

向客戶授予的信貸期通常為交付貨品後180日。本集團於各報告期末按交貨日期編製的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	144,063	144,540
91至180日	16,112	3,993
181至365日	18,863	6,209
1至2年	1,162	127
總計	180,200	154,869

本集團並無就上述結餘持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註51.2。

### 27. 轉移金融資產

於二零二一年十二月三十一日，賬面值合計為人民幣242,137,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣163,016,000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235,980,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣158,377,000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為抵押借款(見附註36)。該等金融資產按攤銷成本列入本集團的綜合財務狀況表。

於二零二一年十二月三十一日，賬面值合計為人民幣2,911,568,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,298,442,000元)的應收票據按全面追索基準向供應商背書。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及相關應付款項的賬面值。

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50,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣90,000,000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48,337,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣87,202,000元)(見附註36)，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 28. 應收聯營公司款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
就採購貨品向平頂山支付的墊款(附註(a))	1,258,077	1,130,000
應收萬基水泥款項(附註(b))	189,431	189,431
	<b>1,447,508</b>	1,319,431
減：非流動資產項下所示款項(附註(a)及(b))	<b>(518,878)</b>	(415,431)
流動資產項下所示款項	<b>928,630</b>	904,000

附註：

- (a) 本集團有慣例向平頂山預先付款，以維持水泥生產熟料的穩定供應。於二零二一年十二月三十一日，預期於一年後動用的預付款項人民幣329,447,000元(二零二零年：人民幣226,000,000元)於報告年末分類為非流動資產。於二零二零年十二月三十一日的預付款項大部分已於年內動用。
- (b) 該款項指自萬基水泥的股東貸款人民幣189,431,000元(二零二零年：人民幣189,431,000元)，該股東貸款為無抵押、按年利率5%計息及無固定還款期。

### 29. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
中國投資基金，按公平值	9,694	2,408

中國投資基金乃持作交易用途。年內，本集團退還中國投資基金本金人民幣5,925,000元，並確認公平值變動溢利人民幣13,211,000元(二零二零年：虧損人民幣17,913,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 30. 已抵押銀行結餘

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
就以下各項已抵押銀行結餘：		
授予本集團的銀行借款	1,738,608	562,455
貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)(附註45)	2,631,273	2,980,974
石灰石礦修護(附註45)	47,076	108,148
	<b>4,416,957</b>	3,651,577
分類為流動資產的結餘	<b>(4,369,881)</b>	(3,543,429)
分類為非流動資產的結餘	<b>47,076</b>	108,148

於二零二一年十二月三十一日，已抵押銀行結餘的市場年利率介乎0.3%至2.1%(二零二零年十二月三十一日：年利率0.35%至2.1%)。

### 31. 現金、存款及銀行結餘

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
現金	453	495
存放於銀行的銀行結餘	1,182,131	1,229,691
存放於天瑞財務(一間非銀行金融機構)的存款	1,128,047	1,181,929
	<b>2,310,631</b>	2,412,115

於二零二一年十二月三十一日，存放於銀行的銀行結餘按介乎0.3%至1.8%的市場年利率(二零二零年十二月三十一日：年利率0.35%至1.8%)計息。

於二零二一年十二月三十一日，存放於天瑞財務的存款為無抵押、按需求償還並按年利率介乎0.45%至1.95%(二零二零年十二月三十一日：年利率介乎0.3%至1.85%)計息。天瑞財務為受中國銀監會監管之非銀行金融機構，且獲授權提供包括存款服務在內的多種金融服務。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 32. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	721,593	867,343
應付票據	2,676,427	3,170,900
應付建設成本	463,282	364,376
其他墊款	93,969	81,773
其他應付稅項	130,864	52,026
其他長期應付款項 — 流動部分(附註20)	43,188	41,253
其他應付款項及應計開支	144,249	138,043
	<b>4,273,572</b>	4,715,714

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	317,532	418,228
91至180日	188,717	156,686
181至365日	119,501	97,253
1年以上	95,843	195,176
總計	<b>721,593</b>	867,343

本集團應付票據的到期日介乎1個月至1年。

### 33. 合約負債

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
就水泥銷售預收客戶款項	526,892	368,242

截至二零二一年十二月三十一日止年度確認的收益與二零二一年一月一日貨品銷售額人民幣368,242,000元(二零二零年：人民幣371,604,000元)結轉合約負債有關。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 34. 其他金融負債

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融負債	1,207,860	1,231,245
減：分類為流動負債的金額	(992,110)	(464,859)
一年後到期的金額	215,750	766,386

附註：

- (i) 於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、股份回購協議及補充協議（統稱「該等協議」），據此，建信有條件同意向本公司若干全資附屬公司注資。注資於二零一九年完成，總注資額為人民幣905,000,000元，涉及本集團三間全資附屬公司（「該等附屬公司」）。注資後，建信持有該等附屬公司介乎28.33%至40.21%股權。

根據該等協議，本集團須於4年後（於二零二二年十二月三十一日到期）或該等附屬公司連續兩個財政年度未能符合最低回報要求後，以投資金額加該等協議中規定的溢價購回建信所持該等附屬公司的股份。此外，天瑞集團與建信亦已訂立溢利保證協議，保證所注入資本的最低年回報率達9%。於本年度，該等附屬公司已連續兩個財政年度未能符合最低回報要求，因此於二零二一年十二月三十一日的相關結餘人民幣992,110,000元已重新分類為流動負債（二零二零年：其中一間該等附屬公司，金額為人民幣464,859,000元）。

- (ii) 於二零二零年八月二十日，本集團與Henan Green Mining Fund（「Henan Fund」）訂立注資協議及補充協議（統稱「Henan Fund協議」），據此，Henan Fund已同意向本集團一間附屬公司注資人民幣200,000,000元，相當於注資完成後該附屬公司26.85%股權。根據Henan Fund協議，Henan Fund有權就已注入資本獲得固定回報，而本集團將於三年後（於二零二三年八月二十日到期）從Henan Fund購回上述股權。根據Henan Fund協議，倘該附屬公司連續兩個財政年度未能符合最低回報要求，本集團須以投資金額加Henan Fund協議中規定的最低回報購回Henan Fund所持該附屬公司的股份。

儘管該等協議及Henan Fund協議涉及法定注資形式，惟本集團根據安排實質內容將以上交易入賬為借款。該等借款分類為其他金融負債，於本集團綜合財務報表按攤銷成本計量。以上借款的實際年利率介乎7.88%至10.7%。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 35. 來自一間聯營公司的貸款

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
來自天瑞財務的貸款	1,200,000	1,200,000
減：一年內到期金額	(400,000)	(1,200,000)
一年後到期金額	(800,000)	—

來自天瑞財務的貸款為無抵押、按年利率3.68%(二零二零年：年利率介乎3.05%至4.56%)計息。

### 36. 借款

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款：		
固定利率	4,646,243	3,474,542
浮動利率	631,000	510,000
其他非銀行金融機構借款：		
固定利率	1,592,846	1,462,673
浮動利率	152,922	—
	7,023,011	5,447,215
附追索權的貼現票據相關的銀行借款(附註)	284,317	245,579
	7,307,328	5,692,794
有抵押	5,466,958	3,239,790
無抵押	1,840,370	2,453,004
	7,307,328	5,692,794



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 36. 借款(續)

本集團借款的實際利率(亦等於訂約利率)的範圍如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
實際利率：		
固定利率借款	3.95%至12.00%	4.05%至14.40%
浮動利率借款	4.35%至5.22%	4.35%至8.00%

本集團浮動利率借款按中國全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款最優惠利率(二零二零年：香港銀行同業拆息)計息。

附註：該等金額指就貼現予多家銀行附完全追索權的應收票據所收取的現金，其中人民幣48,337,000元(二零二零年：人民幣87,202,000元)與本集團附屬公司間就集團內部交易發行的貼現票據相關(附註27)。貼現票據按每年介乎2.5%至3.3%(二零二零年：每年3.2%至4.3%)計算固定利息。

借款須按以下方式償還\*：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	5,785,130	3,978,711
一年以上但不超過兩年	592,397	511,660
兩年以上但不超過五年	929,801	1,202,423
減：流動負債項下所示一年內到期金額	7,307,328 (5,785,130)	5,692,794 (3,978,711)
一年後到期金額	1,522,198	1,714,083

\* 該等金額乃根據貸款協議載列的指定償還日期計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 36. 借款(續)

年內，本集團合共向銀行貼現附追索權的應收票據人民幣292,137,000元(二零二零年：人民幣253,016,000元)，以進行短期融資。於二零二一年十二月三十一日，相關借款為人民幣235,980,000元(二零二零年：人民幣158,377,000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，原因為本公司董事認為現金流實質上為自貿易客戶收取的款項。

本集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的借款載列如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
美元(「美元」)	62,208	519,186
港元(「港元」)	600,000	504,984
	<b>662,208</b>	1,024,170

受質押資產以取得銀行及其他借款的詳情載於附註45。

如附註49所載，若干借款由關聯方擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 37. 財務擔保合約

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
財務擔保合約	10,929	11,641

於二零二一年十二月三十一日，本集團就天瑞集團及天瑞集團三間附屬公司，包括汝州天瑞煤焦化有限公司（「天瑞煤焦化」）、天瑞旅遊集團股份有限公司（「天瑞旅遊」）及天瑞集團鑄造有限公司（「天瑞鑄造」）獲授銀行融資而向銀行分別提供未償還財務擔保人民幣50,000,000元（二零二零年：人民幣293,363,000元）、人民幣280,000,000元（二零二零年：人民幣300,000,000元）、人民幣1,209,000,000元（二零二零年：人民幣992,000,000元）及人民幣260,000,000元（二零二零年：人民幣424,000,000元），其中分別動用及提取有關融資為數人民幣50,000,000元（二零二零年：人民幣230,000,000元）、人民幣110,000,000元（二零二零年：人民幣7,200,000元）、人民幣714,850,000元（二零二零年：人民幣685,000,000元）及人民幣260,000,000元（二零二零年：人民幣380,000,000元）。於二零二一年十二月三十一日，未提取有關擔保銀行融資為人民幣664,150,000元（二零二零年：人民幣707,163,000元）。於償還相關貸款後，不可再次動用上述銀行融資。

於二零二一年十二月三十一日，本集團就銀行融資提供的未償還財務擔保（包括本公司提供予本公司直接控股公司煜闊有限公司的財務擔保）為10,000,000美元（相當於人民幣64,601,000元）（二零二零年：人民幣84,164,000元），其中已動用及提取有關融資為數7,400,000美元（相當於人民幣47,805,000元）（二零二零年：人民幣84,164,000元）。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度發行的財務擔保合約於首次確認時的總公平值為人民幣11,032,000元（二零二零年：人民幣6,786,000元），乃參考債務人違約的可能性估計得出之擔保費率計算，且被視為視作分派予直接控股公司及記入綜合權益變動表的其他儲備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 38. 擔保票據

	人民幣千元
於二零二零年一月一日	934,566
於損益中扣除的利息	117,881
已付利息	(91,551)
匯兌重整	(63,182)
於二零二零年十二月三十一日	<b>897,714</b>
於損益中扣除的利息	<b>115,976</b>
已付利息	<b>(107,889)</b>
匯兌重整	<b>(20,888)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>884,913</b>

於二零一九年六月二十八日，本集團發行於二零二二年到期的擔保票據（「票據」），本金總額為140,000,000美元（約人民幣976,668,000元），年期為三年，年利率12%，於發行日（包括該日）及每個連續六個月期間開始每六個月支付利息。票據由本公司直接控股公司煜闊有限公司及本公司中間控股公司天瑞（國際）控股有限公司擔保。

發生違約事件後，包括（其中包括）本公司控股股東變更、本公司股份不再上市、本集團未於到期日支付其根據任何票據文件應付的款項等，票據持有人（持有當時票據的未償還本金總額至少25%）可要求本集團即時按相等於當時未償還票據本金的100%、應計及未付利息以及自金額到期但未支付予票據持有人當日起按年利率17%計算的金額的總和的總贖回價贖回票據持有人持有的所有票據。

於二零二一年十二月三十一日，結餘已重新分類為流動負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 39. 長期企業債券

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
長期企業債券	64,591	2,202,781
減：一年內到期金額	(37,610)	(2,136,291)
一年後到期金額	26,981	66,490

附註：

- (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付利息的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。於二零一八年二月六日，本集團行使其權利，調整利率至每年8%。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四日。所有未償還債券已於到期日結清及註銷。

該等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。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) 發行本金總額為86,500,000港元（約人民幣70,722,000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金額為45,540,000港元的第一批、於二零一五年七月十五日發行金額為33,460,000港元的第二批，以及於二零一六年一月九日發行金額為7,500,000港元的第三批，年期均為八年，各自按年利率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。直至二零二零年十二月三十一日，本金總額為7,500,000港元的債券已贖回。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 40. 租賃負債

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>		
一年內	12,128	24,996
超過一年但不超過兩年的期間內	2,640	12,128
超過兩年但不超過五年的期間內	415	3,498
超過五年的期間內	3,553	3,110
	<b>18,736</b>	43,732
減：流動負債項下呈列12個月內應償還款項	<b>(12,128)</b>	(24,996)
非流動負債項下呈列12個月後應償還款項	<b>6,608</b>	18,736

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為7.32%（二零二零年：7.32%）。

### 41. 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：

	收購附屬公司 產生的公平值		稅項虧損	預扣稅	遞延收入	集團內公司間 交易的未變現			總計
	資產減值	調整				溢利	加速折舊	其他	
	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	人民幣千元
於二零二零年一月一日	37,890	(59,870)	71,697	(121,234)	9,670	29,035	—	33,445	633
年內於損益中(扣除)/抵免	(585)	1,375	(24,835)	—	(1,342)	11,944	(5,025)	1,882	(16,586)
稅率變動影響	(5,862)	3,958	—	—	(1,483)	—	—	—	(3,387)
於二零二零年十二月三十一日	<b>31,443</b>	<b>(54,537)</b>	<b>46,862</b>	<b>(121,234)</b>	<b>6,845</b>	<b>40,979</b>	<b>(5,025)</b>	<b>35,327</b>	<b>(19,340)</b>
年內於損益中(扣除)/抵免	(776)	1,378	—	—	(2,062)	13,811	558	(1,515)	11,394
自收購附屬公司產生	—	(3,500)	—	—	—	—	—	—	(3,500)
於二零二一年十二月三十一日	<b>30,667</b>	<b>(56,659)</b>	<b>46,862</b>	<b>(121,234)</b>	<b>4,783</b>	<b>54,790</b>	<b>(4,467)</b>	<b>33,812</b>	<b>(11,446)</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 41. 遞延稅項(續)

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	155,771	156,836
遞延稅項負債	(167,217)	(176,176)
	<b>(11,446)</b>	(19,340)

於二零二一年十二月三十一日，本集團未動用的稅項虧損約為人民幣409,487,000元(二零二零年：人民幣520,334,000元)可用作抵銷未來溢利。遞延稅項資產就有關虧損人民幣187,448,000元(二零二零年：人民幣187,448,000元)已作確認。

就餘下人民幣222,039,000元(二零二零年：人民幣332,886,000元)稅項虧損而言，由於各自附屬公司的日後溢利來源無法預測，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：

年份	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
二零二一年	—	94,645
二零二二年	67,939	84,817
二零二三年	59,938	90,664
二零二四年	40,040	40,040
二零二五年	22,720	22,720
二零二六年	31,402	—
	<b>222,039</b>	332,886

此外，於二零二一年十二月三十一日，本集團就金融資產及物業、廠房及設備減值的可扣減暫時差額為人民幣114,977,000元(二零二零年：人民幣114,977,000元)。由於不大可能產生可用作抵扣可扣減暫時差額的未來應課稅溢利，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自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，且暫時差額可能不會在可見未來撥回，故並無就綜合財務報表內有關中國附屬公司於二零二一年十二月三十一日的累計溢利應佔暫時差額人民幣14,736,020,000元(二零二零年：人民幣12,689,484,000元)作出遞延稅項撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 42. 遞延收入

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產相關政府補助	209,460	140,379

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。於二零二一年從附屬公司獲得金額人民幣81,902,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，約人民幣12,821,000元的金額轉撥至「其他收入」(二零二零年：人民幣8,584,000元)。

### 43. 環境修復撥備

	人民幣千元
於二零二零年一月一日	23,679
年內撥備	27,412
動用撥備	(11,875)
於二零二零年十二月三十一日	39,216
年內撥備	47,608
動用撥備	(43,402)
於二零二一年十二月三十一日	43,422

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數量及日後礦場修護的時間，已就預計修護本集團石灰石礦場產生的成本確認撥備。年內已確認額外撥備人民幣47,608,000元(二零二零年：人民幣27,412,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 44. 股本

#### 本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
<b>法定股份</b>			
每股面值0.01港元的普通股：			
於二零二零年一月一日、二零二零年及 二零二一年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	81,070
<b>已發行股份</b>			
於二零二零年一月一日、二零二零年及 二零二一年十二月三十一日	2,938,281,647	29,383	24,183

### 45. 抵押資產

於報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以取得授予本集團的銀行及其他借款，分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,177,855	3,033,573
使用權資產	224,276	479,559
採礦權	118,372	177,057
已抵押銀行結餘	1,738,608	562,455
	<b>4,259,111</b>	4,252,644

此外，於二零二一年十二月三十一日，已抵押銀行結餘人民幣2,631,273,000元（二零二零年：人民幣2,980,974,000元）已抵押予銀行以發行貿易信貸（例如應付票據及銀行擔保）及存款人民幣47,076,000元（二零二零年：人民幣108,148,000元）已抵押予銀行以用於石灰石礦場的修護。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 45. 抵押資產(續)

除上述已抵押的資產外，下表列示本集團將其於附屬公司的全部股權抵押以獲取貸款的資料。

貸款	結餘(人民幣千元)		附屬公司
	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	
短期浮息貸款	250,000	580,000	天瑞集團周口水泥有限公司； 遼陽天瑞遼塔水泥有限公司； 衛輝市天瑞水泥有限公司； 商丘天瑞水泥有限公司； 天瑞集團許昌水泥有限公司；及 鄭州天瑞水泥有限公司。
長期定息貸款	1,000,000	394,250	營口天瑞水泥有限公司； 河南永安水泥有限責任公司； 天瑞集團蕭縣水泥有限公司； 天瑞集團禹州水泥有限公司；及 信陽天瑞水泥有限公司。

此外，於二零二一年十二月三十一日的應收票據(包括該等與本集團附屬公司間就集團內部交易發行者)人民幣380,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣403,016,000元)已貼現予銀行以取得借款。詳情載於附註26、27及36。

### 46. 資本承擔

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團就收購物業、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	334,921	295,428

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 47. 經營租賃

#### 本集團作為出租人

本集團若干廠房及機器乃持作租賃用途，於未來3年已覓得承租人。於二零二一年十二月三十一日，該等廠房及機器的租約的應收未貼現租賃付款如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,004	2,032
第二年	837	2,004
第三年	6	837
第四年	—	6
	<b>2,847</b>	<b>4,879</b>

### 48. 退休福利計劃

本集團為其在香港註冊成立的附屬公司的所有合資格僱員營運一項根據香港強制性公積金計劃條例設立的強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，基金由受託人控制。本集團向強積金計劃繳付相關工資成本的5%，上限為1,500港元。

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。截至二零二一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43,150,000元(二零二零年：人民幣5,639,000元)。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無該等計劃項下的沒收供款，可由本集團用作減少目前供款水平。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日亦無該等計劃項下的沒收供款，可由本集團用作減少未來數年的應付供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 49. 關聯方披露

除於該等綜合財務報表其他地方詳述的交易及結餘外，本集團於本年度與關聯方有以下重大交易：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
向一間聯營公司購買貨品	821,796	810,783
向天瑞集團附屬公司購買貨品	7,086	10,129
向天瑞集團支付辦公室租金開支	1,800	1,800

以上買賣交易均按所涉各方磋商協定的條款及條件進行。

此外，本集團就天瑞鑄造、天瑞煤焦化、天瑞旅遊及天瑞集團以及直接控股公司煜闊有限公司的銀行融資分別向銀行提供財務擔保。上述擔保詳情於附註37披露。

#### 主要管理人員的薪酬

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，包括本公司董事及最高管理層。年內，主要管理人員的薪酬如下：

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及其他津貼	4,636	4,733
退休福利計劃供款	47	34
	4,683	4,767

#### 財務擔保

除於此等綜合財務報表詳述，由本集團或關聯方提供的財務擔保外，本集團於本年度與關聯方訂有以下重大財務擔保：



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 49. 關聯方披露(續)

#### 財務擔保(續)

##### 關聯方提供的擔保

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款人民幣1,625,400,000元(二零二零年：人民幣1,196,000,000元)及其他借款人民幣150,000,000元(二零二零年：人民幣零元)由天瑞集團、李留法先生及其配偶李鳳變女士擔保。

於二零二一年十二月三十一日，銀行借款人民幣606,890,000元(二零二零年：人民幣246,660,000元)及其他借款人民幣252,921,600元(二零二零年：人民幣零元)由李留法先生及其配偶李鳳變女士擔保，而銀行借款人民幣100,000,000元(二零二零年：人民幣330,000,000元)由天瑞集團擔保。此外，銀行借款人民幣550,000,000元(二零二零年：人民幣零元)及其他借款人民幣400,000,000元(二零二零年：人民幣394,250,000元)由天瑞集團、天瑞旅遊、李留法先生及其配偶擔保。

### 50. 資本風險管理

本公司董事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(包括借款、擔保票據、長期企業債券、其他金融負債、來自聯營公司貸款)及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備及保留盈利)。

本公司董事每年審閱資本結構。作為該審閱的一環，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將透過派付股息、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。

### 51. 金融工具

#### 51.1 金融工具的類別

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量的金融資產	13,826,965	13,256,823
按公平值計入損益的金融資產	—	2,408
衍生金融工具	1,155	1,246
金融負債：		
攤銷成本	15,056,788	16,177,724
財務擔保合約	10,929	11,641

### 51. 金融工具(續)

#### 51.2 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貿易應收款項及應收票據、長期存款及其他應收款項、存放於天瑞財務的存款、受限及已抵押銀行結餘、現金及銀行結餘、衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產、貿易應付款項及其他應付款項、擔保票據、借款、應收聯營公司款項、其他金融負債、長期企業債券及其他長期應付款項。該等金融工具的詳情於相關附註內披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險、貨幣風險及其他價格風險)、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。本公司董事管理及監察該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

#### 市場風險

##### 利率風險

本集團須承擔有關定息借款、擔保票據、長期企業債券及其他長期應付款項的公平值利率風險。此外，本集團亦承擔有關受限及已抵押銀行結餘、應收聯營公司款項、向聯營公司貸款、存放於天瑞財務的存款、銀行結餘、其他長期應付款項及浮息借款的現金流量利率風險。

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集中在中國全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款最優惠利率(「貸款最優惠利率」)波動。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析根據於報告期末的非衍生工具的利率風險釐定。由於本公司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報告期末未償還負債的金額於全年未償還。貸款最優惠利率(視情況而定)上升或下降25個基點(二零二零年：25個基點)，乃本公司董事就利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升/下降25個基點(二零二零年：25個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二一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1,117,000元(二零二零年：人民幣886,000元)，而本集團就合資格資產資本化的借款成本金額會上升/下降約人民幣88,000元(二零二零年：人民幣93,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 51. 金融工具(續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 貨幣風險

本集團的若干已抵押銀行結餘、其他應收款項及借款以港元或美元計值，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，本公司董事會緊密監察港元(其與美元掛鈎)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資產及負債的賬面值如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
資產：		
以港元計值銀行結餘及其他應收款項	18,172	12,170
以美元計值銀行結餘	6,456	307
	<b>24,628</b>	12,477
負債：		
以港元計值借款及長期企業債券	555,150	571,474
以美元計值借款	1,289,218	1,432,672
	<b>1,844,368</b>	2,004,146

## 51. 金融工具(續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### 貨幣風險(續)

#### 敏感度分析

本集團主要面對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%(二零二零年：5%)的敏感度。該百分比乃本公司董事就外幣匯率可能產生的合理變動作出的評估。敏感度分析僅包括未償還外幣計值貨幣項目，於報告期末按5%(二零二零年：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%(二零二零年：5%)時除稅後溢利增加。倘人民幣兌港元及美元下降5%(二零二零年：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。

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年內除稅後溢利	68,240	74,687

#### 其他價格風險

本集團須承擔衍生金融工具及按公平值計入損益的金融資產的價格風險。本集團監察該等價格風險，並會於需要時考慮對沖該等風險。

由於本公司董事認為對本年度損益的影響並不重大，故並無呈列敏感度分析。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 51. 金融工具(續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估

於二零二一年十二月三十一日，除賬面值最有效代表最高信貸風險水平的該等金融資產外，將使本集團蒙受金融虧損的本集團最高信貸風險水平來自附註37所披露之有關本集團提供的財務擔保的或然負債金額。

為將綜合財務狀況表所列的各自己確認金融資產所產生之信貸風險減至最低，本集團的董事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。就貿易應收款項而言，本集團以預期信貸虧損模型對於個別貿易結餘進行減值評估。就其他應收款項而言，本集團於報告期末審閱各個別結餘的可收回金額，以確保計提充分減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

就應收聯營公司款項而言，本集團對聯營公司具有重大影響。為將與應收聯營公司款項相關的信貸風險減至最低，本集團定期監察其聯營公司的財務狀況。存放於天瑞財務(一間聯營公司)的存款的相關信貸風險亦為有限，此乃由於天瑞財務乃非銀行金融機構，受中國銀監會規管及監管。

為將有關本集團發出的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。

由於對手方為信譽良好並具有國際信貸評級機構所給予的高信貸評級之銀行，故受限及已抵押銀行結餘及銀行結餘的信貸風險有限。

除存放於聯營公司的存款外，本集團並無面對任何重大集中信貸風險，有關風險分佈於大量對手方及客戶。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 51. 金融工具(續)

#### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產/ 其他項目
低風險	對手方的違約風險低，且無任何逾期金額	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆滯	透過內部產生或取自外部來源的資料首次確認後信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值
虧損	有證據顯示該資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人面臨重大財務困難，且本集團收回款項的實際可能性不大	款項被撇銷	款項被撇銷

下表詳述本集團就須接受預期信貸虧損評估的金融資產及財務擔保合約所面臨的信貸風險：

	內部信貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	總賬面值	
			二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
貿易應收款項(附註26) (附註(a))	低	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值	<b>140,863</b>	129,442
	呆滯	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值	<b>43,358</b>	33,896
	虧損	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	<b>50,576</b>	51,450
			<b>234,797</b>	214,788



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 51. 金融工具(續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

	內部信貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	總賬面值	
			二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產(續)</b>				
長期按金(附註18)	低	12個月預期信貸虧損	221,439	506,480
應收聯營公司款項(附註28)	低	12個月預期信貸虧損	189,431	189,431
已抵押銀行結餘(附註30)	低	12個月預期信貸虧損	4,416,957	3,651,577
現金及銀行結餘(附註31)	低	12個月預期信貸虧損	1,182,584	1,230,186
存放於聯營公司的存款(附註31)	低	12個月預期信貸虧損	1,128,047	1,181,929
其他應收款項(附註26)	低	12個月預期信貸虧損	296,993	282,654
	呆滯	全期預期信貸虧損	41,725	3,174
		— 非信貸減值		
	虧損	全期預期信貸虧損	38,593	42,554
		— 信貸減值		
			<b>377,311</b>	328,382
應收票據(附註26)	低	12個月預期信貸虧損	3,269,271	3,762,867
向供應商背書的票據(附註26)	低	12個月預期信貸虧損	2,911,568	2,298,442
<b>其他項目</b>				
財務擔保合約(附註37) (附註(b))	低	12個月預期信貸虧損	1,182,655	1,386,364

附註：

- (a) 就貿易應收款項而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。
- (b) 就財務擔保合約而言，總賬面值指本集團於有關合約擔保的已動用銀行融資。

## 51. 金融工具(續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

信貸風險敞口方面，貿易應收款項乃根據於二零二一年十二月三十一日的撥備矩陣於全期預期信貸虧損內進行評估。本集團使用債務人的賬齡評估與其營運有關的客戶的減值，因該等客戶包括大量具有共同風險特徵的小型客戶，足以反映客戶根據合約條款支付到期款項的能力。估計虧損率乃根據債務人於預期年期的過往觀察所得違約率及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

倘有資料顯示債務人面臨重大財務困難，且本集團收回款項的機率不大(如債務人遭清盤或啟動破產程序)，本集團將撇銷應收款項。

下表列示透過簡化方法確認的貿易應收款項之全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	14,806	40,897	55,703
已確認減值虧損	4,009	10,553	14,562
已撥回減值虧損	(10,346)	—	(10,346)
於二零二零年十二月三十一日	<b>8,469</b>	<b>51,450</b>	<b>59,919</b>
已確認減值虧損	<b>1,211</b>	<b>—</b>	<b>1,211</b>
已撥回減值虧損	<b>(5,659)</b>	<b>(874)</b>	<b>(6,533)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>4,021</b>	<b>50,576</b>	<b>54,597</b>

於二零二一年十二月三十一日，本集團就貿易應收款項計提減值撥備淨額人民幣54,597,000元(二零二零年：人民幣59,919,000元)，乃根據債務人的個別評估作出。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 51. 金融工具(續)

#### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

下表列示就其他應收款項確認的虧損撥備之對賬。

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (非信貸 減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	6,738	32,713	39,451
已確認減值虧損	—	4,092	9,841	13,933
已撥回減值虧損	—	(6,044)	—	(6,044)
於二零二零年十二月三十一日	—	<b>4,786</b>	<b>42,554</b>	<b>47,340</b>
已確認減值虧損	—	<b>9,989</b>	—	<b>9,989</b>
已撥回減值虧損	—	<b>(3,525)</b>	<b>(3,961)</b>	<b>(7,486)</b>
於二零二一年十二月三十一日	—	<b>11,250</b>	<b>38,593</b>	<b>49,843</b>

於二零二一年十二月三十一日，本集團就其他應收款項計提減值撥備(扣除撥回)人民幣49,843,000元(二零二零年：人民幣47,340,000元)，乃根據債務人的個別評估作出。

就財務擔保合約而言，本集團於有關合約擔保的最高金額為人民幣1,583,601,000元(二零二零年：人民幣2,093,527,000元)。本公司董事於報告期末已進行減值評估，並認為自首次確認財務擔保合約以來信貸風險無大幅增加。財務擔保合約的有關詳情載於附註37。

### 51. 金融工具(續)

#### 51.2 財務風險管理目標及政策(續)

##### 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銀行結餘於本公司董事認為充足的水平，以為本集團業務提供資金及降低現金流量波動的影響。本公司董事監察銀行借款的動用情況。當未遵守貸款契諾時，本公司董事將聯繫貸款人並於必要時立即採取跟進行動以確保在貸款人要求即刻還款時流動資金充足可用。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額人民幣1,412,630,000元(附註56)，令本公司承擔流動資金風險。本公司將於二零二二年償還計入流動負債的於一年內到期的借款人民幣490,560,000元及擔保票據人民幣884,913,000元。本集團開立跨境雙向人民幣資金池賬戶，以於到期時提前償還本公司的借款、擔保票據及公司債券。本集團於二零二一年十二月三十一日前取得的未動用銀行融資合共為人民幣325,000,000元，於二零二一年十二月三十一日的銀行結餘為人民幣2,310,631,000元。

下表載有本集團金融負債、衍生工具及租賃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。

其他非衍生金融負債的到期日乃基於約定的還款日期。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 51. 金融工具 (續)

### 51.2 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表包括利息及本金的現金流量。倘利息流是以浮動利率計算，則未貼現金額按各報告期末的利率推算。

	加權平均 利率 %	按通知或 0至30日 人民幣千元	31至180日 人民幣千元	181至365日 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	1,534,197	872,231	1,867,144	—	—	—	4,273,572	4,273,572
其他金融負債	7.88-10.73	—	986,450	15,750	297,200	—	—	1,299,400	1,207,860
來自一間聯營公司的貸款	3.68	3,696	416,016	14,784	814,784	—	—	1,249,280	1,200,000
借款	6.21	1,526,757	2,184,220	2,373,056	677,063	958,298	—	7,719,394	7,307,328
擔保票據	12.00	—	53,556	954,117	—	—	—	1,007,673	884,913
長期企業債券	6.50	—	2,099	40,655	27,668	—	—	70,422	64,591
其他長期應付款項	4.65	—	—	52,520	52,520	52,520	315,120	472,680	343,361
		3,064,650	4,514,572	5,318,026	1,869,235	1,010,818	315,120	16,092,421	15,281,625
財務擔保負債		1,182,655	—	—	—	—	—	1,182,655	10,929
租賃負債	7.32	—	6,550	6,561	3,010	661	4,445	21,227	18,736
於二零二零年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	557,565	2,076,196	1,906,901	—	—	—	4,540,662	4,540,662
其他金融負債	7.88-10.73	—	464,859	60,750	576,886	215,750	—	1,318,245	1,231,245
來自一間聯營公司貸款	3.75	3,749	386,428	853,331	—	—	—	1,243,508	1,200,000
借款	7.55	679,108	1,606,467	1,991,031	601,376	1,271,560	—	6,149,542	5,692,794
擔保票據	12.00	—	54,809	62,772	961,240	—	—	1,078,821	897,714
長期企業債券	7.82	—	2,142,208	2,161	46,619	28,326	—	2,219,314	2,202,781
其他長期應付款項	4.65	—	—	52,520	52,520	52,520	367,640	525,200	412,528
		1,240,422	6,730,967	4,929,466	2,238,641	1,568,156	367,640	17,075,292	16,177,724
財務擔保負債	—	1,386,364	—	—	—	—	—	1,386,364	11,641
租賃負債	7.32	126	7,546	20,158	13,111	3,310	5,106	49,357	43,732

上述財務擔保合約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安排支付相關款項的可能性不大。但是，該估計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虧損的可能性相關)而發生變化。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 51. 金融工具(續)

#### 51.3 公平值計量

##### 按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量的輸入數據的可觀察程度如何釐定其公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據),以及公平值計量所劃分的公平值級別水平(第一至三級)之資料。

金融資產	公平值(人民幣千元)		公平值級別	估值技巧及主要輸入數據	重大不可觀察	不可觀察輸入數據
	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日			輸入數據	與公平值的 關係
天瑞集團授出的 選擇權(見附註25)	資產1,155	資產1,246	第三級	二項式期權定價模式。 主要輸入數據為股價波動 率、現貨價、行使價、無風 險利率、股息收益率、退出 率、行使倍數、到期時間及 歸屬日期。	股價波動率	附註(i)
中國投資基金 (見附註29)	資產9,694	資產2,408	第二級	基金持有的相關投資的市場價格 或公平值	不適用	不適用

附註：

- (i) 於分離所用的股價波動率輕微上升會導致公平值增加。倘股價波動率上升5%，且所有其他可變因素維持不變，則截至二零二一年十二月三十一日止年度選擇權的賬面值將增加人民幣2,557,000元(二零二零年：人民幣2,096,000元)。倘股價波動率下降5%，且所有其他可變因素維持不變，則截至二零二一年十二月三十一日止年度選擇權的賬面值將減少人民幣875,000元(二零二零年：人民幣949,000元)。

於本年度及過往年度內，第一及二級之間並無轉移。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 51. 金融工具(續)

#### 51.3 公平值計量(續)

##### 按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值(續)

##### 第三級公平值計量的對賬

如附註25所詳述，天瑞集團授出的選擇權分類為衍生金融資產。選擇權按第三級公平值計量的公平值計量。

以下為選擇權的對賬：

	人民幣千元
公平值：	
於二零二零年一月一日	49,427
於損益中確認的公平值變動	(48,181)
於二零二零年十二月三十一日	<b>1,246</b>
於損益中確認的公平值變動	<b>(91)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,155</b>

##### 並非按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值(惟須作出公平值披露)

金融資產及金融負債的公平值乃根據貼現現金流量分析按公認定價模式釐定。

本公司董事認為於綜合財務報表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 52. 收購附屬公司

於二零二一年五月三十一日，本集團與大易科技訂立股權轉讓協議，以收購大易裝備的100%權益（「收購協議」）。根據收購協議，大易科技同意出售大易裝備的100%權益，代價為人民幣193,032,000元，其中：1)本集團應向大易裝備注入美元資本20,600,000美元（相當於人民幣133,072,000元）作為代價；2)以就收購業務支付予大易科技的按金及墊款人民幣60,000,000元結付。

本集團已於二零二一年六月二十二日完成美元注資並取得大易裝備的控制權。收購事項已使用收購法入賬為業務收購。

	總計
<b>已轉讓代價：</b>	
現金	133,072
於過往年度支付的按金及墊款(附註18)	60,000
<b>總計</b>	<b>193,072</b>

人民幣千元

截至收購日期，已收購資產及已確認負債如下：

物業、廠房及設備	188,467
使用權資產	133,497
其他無形資產(附註22)	14,000
存貨	1,407
貿易及其他應收款項	147,081
現金及銀行結餘	12,615
貿易及其他應付款項	(395)
股東貸款(附註18)	(225,041)
遞延收入	(81,902)
遞延稅項負債	(3,500)
	<b>186,229</b>

收購產生的商譽：

已轉讓代價	193,072
減：已收購資產淨值	(186,229)

商譽	6,843
----	-------

收購產生的現金流入淨額：

現金代價	(133,072)
已收購現金及現金等價物	12,615
	<b>(120,457)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 52. 收購附屬公司(續)

於收購日期，貿易及其他應收款項(主要包括貿易應收款項、應收票據、預付款項及其他應收款項)為人民幣147,081,000元。預期無法收回的合約現金流量於收購日期的最佳估計甚微。

由於合併成本包括控制權溢價，故收購產生商譽。此外，就合併所付代價實際包括與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。

年內溢利包括大易裝備產生的額外業務應佔的人民幣0.1百萬元。年內收益包括大易裝備產生的人民幣12.0百萬元。倘收購大易裝備已於二零二一年一月一日完成，本集團的年內收益將為人民幣14.6百萬元，而年內溢利將為人民幣0.6百萬元。備考資料僅供說明用途，未必反映倘收購事項於二零二一年一月一日完成，本集團將實際錄得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。於釐定本集團的「備考」收益及溢利時(假設於本年度初已收購大易裝備)，本公司董事分別根據於收購日期物業、廠房及設備以及使用權資產的已確認金額，計算物業、廠房及設備的折舊以及使用權資產的攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 53. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述融資活動產生的本集團負債的主要變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指已經或將會於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量。

	借款 人民幣千元 (附註36)	長期企業債券 人民幣千元 (附註39)	擔保票據 人民幣千元 (附註38)	租賃負債 人民幣千元 (附註40)	來自一間聯營 公司貸款 人民幣千元 (附註35)	其他金融負債 人民幣千元 (附註34)	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	8,285,182	2,145,364	934,566	40,590	950,000	1,004,445	13,360,147
融資現金流量	(2,644,833)	(136,207)	(91,551)	(22,545)	215,935	118,550	(2,560,651)
利息開支	747,252	193,624	117,881	3,646	34,065	108,250	1,204,718
已訂立的新租賃	—	—	—	22,041	—	—	22,041
於經營現金流量呈列的附追索權的 貼現票據減少	(809,833)	—	—	—	—	—	(809,833)
其他	115,026	—	(63,182)	—	—	—	51,844
於二零二零年十二月三十一日	<b>5,692,794</b>	<b>2,202,781</b>	<b>897,714</b>	<b>43,732</b>	<b>1,200,000</b>	<b>1,231,245</b>	<b>11,268,266</b>
融資現金流量	<b>827,449</b>	<b>(2,149,525)</b>	<b>(107,889)</b>	<b>(27,830)</b>	<b>(47,662)</b>	<b>(117,220)</b>	<b>(1,622,677)</b>
利息開支	<b>743,642</b>	<b>11,335</b>	<b>115,976</b>	<b>2,834</b>	<b>47,662</b>	<b>93,835</b>	<b>1,015,284</b>
於經營現金流量呈列的附追索權的 貼現票據增加	<b>77,603</b>	—	—	—	—	—	<b>77,603</b>
其他	<b>(34,160)</b>	—	<b>(20,888)</b>	—	—	—	<b>(55,048)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>7,307,328</b>	<b>64,591</b>	<b>884,913</b>	<b>18,736</b>	<b>1,200,000</b>	<b>1,207,860</b>	<b>10,683,428</b>

### 54. 主要非現金交易

於本年度，以附追索權的貼現票據兌現的短期借款人民幣284,317,000元(二零二零年：人民幣245,579,000元)已透過貼現應收票據予有關金融機構結清。

於本年度，賬面值人民幣2,213,069,000元(二零二零年：人民幣2,157,623,000元)的貿易應付款項已透過按全面追索基準向供應商背書應收票據結清。

於本年度，本集團收購大易裝備100%股權，代價為人民幣193,072,000元(附註52)。收購事項的代價人民幣60,000,000元及自前控股股東取得的股東貸款人民幣225,041,000元(附註18)，以過往年度就收購業務支付相同金額的按金及墊款結付。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 55. 本公司主要附屬公司詳情

#### 附屬公司的一般資料

本公司於報告期末直接及間接擁有的主要附屬公司的詳情呈列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立及 營運地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持擁有權 權益比例		本公司所持投票權 比例		主要業務
			二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
			%	%	%	%	
中國天瑞(香港) 有限公司	香港	1美元	100	100	100	100	投資控股
天瑞水泥集團有限公司	中國	594,052,471美元	100	100	100	100	製造及銷售水泥及 熟料
天瑞集團汝州水泥 有限公司	中國	人民幣 180,000,000元	71.39	71.39	71.39	71.39	製造及銷售水泥及 熟料
衛輝市天瑞水泥有限公司	中國	人民幣 240,000,000元	71.67	71.67	71.67	71.67	製造及銷售水泥、 熟料及石灰石骨料
天瑞集團周口水泥 有限公司	中國	人民幣 81,000,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團禹州水泥 有限公司	中國	人民幣 250,000,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥及 熟料
大連天瑞水泥有限公司	中國	人民幣 350,000,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥及熟料
營口天瑞水泥有限公司	中國	人民幣 111,300,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團南召水泥 有限公司	中國	人民幣 200,000,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥及熟料
遼陽天瑞水泥有限公司	中國	人民幣 213,680,000元	100	100	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	人民幣 80,000,000元	100	100	100	100	製造及銷售水泥

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 55. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及 營運地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司所持擁有權		本公司所持投票權		主要業務
			權益比例		比例		
			二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %	
天瑞集團光山水泥有限公司	中國	人民幣 280,000,000元	<b>59.79</b>	59.79	<b>59.79</b>	59.79	製造及銷售水泥、熟料及石灰石骨料
天瑞集團鄭州水泥有限公司	中國	人民幣 520,000,000元	<b>93.29</b>	93.29	<b>93.29</b>	93.29	製造及銷售水泥、熟料及石灰石骨料
天瑞集團蕭縣水泥有限公司	中國	人民幣 241,958,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥及熟料
天津天瑞水泥有限公司 ([天津天瑞水泥])	中國	人民幣 100,000,000元	<b>60</b>	60	<b>60</b>	60	製造及銷售水泥
遼陽天瑞威企水泥有限公司	中國	人民幣 39,000,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥
遼陽天瑞誠興水泥有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	<b>70</b>	70	<b>70</b>	70	製造及銷售水泥
遼陽天瑞遼塔水泥有限公司	中國	人民幣 205,000,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥及熟料
大連天瑞金海岸水泥有限公司	中國	人民幣 45,000,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥
海城市第一水泥有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥及熟料
河南永安水泥有限公司	中國	人民幣 572,600,000元	<b>100</b>	100	<b>100</b>	100	製造及銷售水泥
天瑞新登鄭州水泥有限公司	中國	人民幣 294,667,600元	<b>55</b>	55	<b>55</b>	55	製造及銷售水泥及石灰石骨料

除中國天瑞(香港)有限公司外，所有實體均由本公司間接持有。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 55. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

本公司董事認為，上表所列本公司附屬公司對本集團的業績或資產有重大影響。本公司董事亦認為，提供其他附屬公司的詳情將使資料過於冗長。

#### 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	成立地點及 主要經營地點	非控股權益所持所有權 權益比例		非控股權益所持投票權 比例		分配至非控股權益的 溢利/(虧損)		累計非控股權益	
		於	於	於	於	截至	截至	於	於
		二零二一年 十二月 三十一日 %	二零二零年 十二月 三十一日 %	二零二一年 十二月 三十一日 %	二零二零年 十二月 三十一日 %	二零二一年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
天津天瑞水泥	中國	40	40	40	40	10,580	22,146	(141,673)	(152,253)
新登水泥	中國	45	45	45	45	63,284	96,216	328,216	290,042
擁有非控股權益的個別 非重大附屬公司						7,068	(8,492)	(1,873)	(8,941)
						80,932	109,870	184,670	128,848

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要載列如下。以下財務資料概要指集團內抵銷前之金額。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 55. 本公司主要附屬公司詳情(續)

#### 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

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	123,258	98,329
非流動資產	257,753	264,427
流動負債	(747,105)	(741,046)
非流動負債	(1,963)	(2,342)
淨負債	(368,057)	(380,632)
本公司擁有人應佔權益	(226,384)	(228,379)
天津天瑞水泥的非控股權益	(141,673)	(152,253)
	(368,057)	(380,632)
	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	188,566	159,194
開支	(162,117)	(103,827)
年內溢利及全面收益總額	26,449	55,367
以下各項應佔溢利及全面收益總額：		
本公司擁有人	15,869	33,221
天津天瑞水泥的非控股權益	10,580	22,146
	26,449	55,367
經營活動所得現金淨額	48,059	26,593
投資活動所得／(所用)現金淨額	(5,283)	10,708
現金流入淨額	42,776	37,301

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 55. 本公司主要附屬公司詳情(續)

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情(續)

#### 新登水泥

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	334,493	330,961
非流動資產	1,039,586	1,054,073
流動負債	(289,856)	(357,341)
非流動負債	(354,854)	(376,809)
資產淨值	729,369	650,884
本公司擁有人應佔權益	401,153	360,842
新登水泥的非控股權益	328,216	290,042
	729,369	650,884
	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	732,259	683,937
開支	(591,628)	(470,121)
年內溢利及全面收益總額	140,631	213,816
以下各項應佔溢利及全面收益總額：		
本公司擁有人	77,347	117,600
新登水泥的非控股權益	63,284	96,216
	140,631	213,816
非控股權益應佔已宣派股息	25,110	117,050
經營活動所得現金淨額	161,176	222,653
投資活動所用現金淨額	(59,169)	(250,847)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(20,575)	19,000
現金流入／(流出)淨額	81,432	(9,194)

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 56. 本公司的財務狀況表及儲備

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	1,925,778	1,925,778
應收附屬公司款項	1,995,310	2,412,627
設備	15	16
衍生金融工具	1,155	1,246
	<b>3,922,258</b>	4,339,667
流動資產		
其他應收款項	10,162	56,644
現金及銀行結餘	6,982	12,522
	<b>17,144</b>	69,166
流動負債		
借款(於一年內到期)	490,560	195,747
企業債券(於一年內到期)	37,610	—
擔保票據(於一年內到期)	884,913	—
其他應付款項	16,691	18,607
	<b>1,429,774</b>	214,354
流動負債淨額	<b>(1,412,630)</b>	(145,188)
總資產減流動負債	<b>2,509,628</b>	4,194,479
資本及儲備		
股本	24,183	24,183
儲備	2,084,501	2,240,092
總權益	<b>2,108,684</b>	2,264,275
非流動負債		
借款(於一年後到期)	252,286	852,158
擔保票據	—	889,752
長期企業債券	26,981	66,490
遞延稅項負債	121,044	121,044
財務擔保合約	633	760
	<b>400,944</b>	1,930,204
	<b>2,509,628</b>	4,194,479

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 56. 本公司的財務狀況表及儲備(續)

#### 本公司的儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,066,648	228,480	1,057,781	2,352,909
年內虧損及全面開支總額	—	—	(112,817)	(112,817)
於二零二零年十二月三十一日及於二零二一年 一月一日	<b>1,066,648</b>	<b>228,480</b>	<b>944,964</b>	<b>2,240,092</b>
年內虧損及全面開支總額	—	—	(155,591)	(155,591)
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,066,648</b>	<b>228,480</b>	<b>789,373</b>	<b>2,084,501</b>

# 財務概要

財務概要 — 依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				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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
收益	<b>12,716,775</b>	12,170,754	12,087,532	10,060,647	8,420,551
除稅前溢利	<b>1,453,103</b>	2,368,102	2,667,671	1,742,572	1,354,025
所得稅開支	<b>(171,581)</b>	(397,652)	(733,166)	(490,762)	(361,255)
年內溢利	<b>1,281,522</b>	1,970,450	1,934,505	1,251,810	992,770
歸屬於：					
本公司擁有人	<b>1,200,590</b>	1,860,580	1,819,423	1,212,547	1,001,764
非控股權益	<b>80,932</b>	109,870	115,082	39,263	(8,994)
	<b>1,281,522</b>	1,970,450	1,934,505	1,251,810	992,770

## 綜合財務狀況

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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
總資產	<b>32,658,235</b>	32,439,501	32,324,304	28,553,706	25,904,081
總負債	<b>(16,589,957)</b>	(17,616,603)	(19,348,713)	(17,474,586)	(15,968,310)
總權益	<b>16,068,278</b>	14,822,898	12,975,591	11,079,120	9,935,771
歸屬於：					
本公司擁有人	<b>15,883,608</b>	14,694,050	12,839,563	11,017,674	9,820,855
非控股權益	<b>184,670</b>	128,848	136,028	61,446	114,916
	<b>16,068,278</b>	14,822,898	12,975,591	11,079,120	9,935,771