



# 華潤水泥控股有限公司

## China Resources Cement Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 712)

### 二零零四年中期業績公佈

#### 財務概要

|             | 綜合  |   | 備考合併  |
|-------------|---|---|---|
|             | 二零零四年<br>一月一日<br>至二零零四年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零三年<br>三月十三日<br>(註冊成立日)<br>至二零零三年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零三年<br>一月一日<br>至二零零三年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 營業額         | 671,270   | —   | 460,663   |
| 經營盈利        | 74,612  | —   | 35,503  |
| 股東應佔盈利      | 45,186  | —   | 21,574  |
| 每股盈利—基本(港元) | 0.125   | —   | 0.059   |
| 每股股息        | 無   | 無   |   |

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月期間的中期業績。本集團的中期業績未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

## 損益表

|             | 附註 | 綜合  |   | 備考合併<br>(附註8)                                     |
|-------------|----|---|---|---|
|             |    | 二零零四年<br>一月一日<br>至二零零四年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零三年<br>三月十三日<br>(註冊成立日)<br>至二零零三年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零三年<br>一月一日<br>至二零零三年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 營業額         | 3  | 671,270   | –   | 460,663   |
| 銷售成本        |    | (481,627)   | –   | (352,405)   |
| 毛利          |    | 189,643   | –   | 108,258   |
| 其他收入        |    | 12,861  | –   | 9,796   |
| 銷售及分銷費用     |    | (53,893)  | –   | (43,194)  |
| 一般及行政費用     |    | (73,999)  | –   | (39,357)  |
| 經營盈利        |    | 74,612  | –   | 35,503  |
| 財務費用        | 4  | (9,945)   | –   | (5,779)   |
| 應佔聯營公司業績    |    | –   | –   | 504   |
| 除稅前盈利       | 5  | 64,667  | –   | 30,228  |
| 稅項          | 6  | (5,492)   | –   | (4,257)   |
| 未計少數股東權益前盈利 |    | 59,175  | –   | 25,971  |
| 少數股東權益      |    | (13,989)  | –   | (4,397)   |
| 股東應佔盈利      |    | 45,186  | –   | 21,574  |
| 每股盈利(港元)    | 7  |   |   |   |
| – 基本        |    | 0.125   | –   | 0.059   |
| – 攤薄        |    | 0.124   | –   | 不適用   |

附註：

### 1. 編製基準

綜合損益表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載的適用披露規定及會計實務準則第25號「中期財務報告」編製而成。

## 2. 主要會計政策

綜合損益表乃按歷史成本法編製，所採用之會計政策與編製二零零三年三月十三日（註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日止期間的財務報表之會計政策相符。

## 3. 營業額及分類資料

### 主要呈報方式－按業務分類

#### 截至六月三十日止六個月

|             | 水泥                           |                                | 混凝土                          |                                | 對銷                           |                                | 綜合                           |                                |
|-------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|             | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| <b>營業額</b>  |                              |                                |                              |                                |                              |                                |                              |                                |
| 對外銷售        | 349,352                      | 268,426                        | 321,918                      | 192,237                        | -                            | -                              | 671,270                      | 460,663                        |
| 分類之間銷售      | 53,153                       | 30,103                         | 125                          | 361                            | (53,278)                     | (30,464)                       | -                            | -                              |
|             | <u>402,505</u>               | <u>298,529</u>                 | <u>322,043</u>               | <u>192,598</u>                 | <u>(53,278)</u>              | <u>(30,464)</u>                | <u>671,270</u>               | <u>460,663</u>                 |
| <b>業績</b>   |                              |                                |                              |                                |                              |                                |                              |                                |
| 分類業績        | 70,115                       | 24,084                         | 14,187                       | 11,419                         | -                            | -                              | 84,302                       | 35,503                         |
| 利息收入        |                              |                                |                              |                                |                              |                                | 305                          | -                              |
| 未分配公司開支     |                              |                                |                              |                                |                              |                                | (9,995)                      | -                              |
| 經營盈利        |                              |                                |                              |                                |                              |                                | 74,612                       | 35,503                         |
| 財務費用        |                              |                                |                              |                                |                              |                                | (9,945)                      | (5,779)                        |
| 應佔聯營公司業績    | -                            | -                              | -                            | 504                            | -                            | -                              | -                            | 504                            |
| 除稅前盈利       |                              |                                |                              |                                |                              |                                | 64,667                       | 30,228                         |
| 稅項          |                              |                                |                              |                                |                              |                                | (5,492)                      | (4,257)                        |
| 未計少數股東權益前盈利 |                              |                                |                              |                                |                              |                                | 59,175                       | 25,971                         |
| 少數股東權益      |                              |                                |                              |                                |                              |                                | (13,989)                     | (4,397)                        |
| 股東應佔盈利      |                              |                                |                              |                                |                              |                                | <u>45,186</u>                | <u>21,574</u>                  |

#### 4. 財務費用

截至六月三十日止六個月

|                | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 |
|----------------|------------------------------|--------------------------------|
| 利息：            |                              |                                |
| 五年內須悉數償還的銀行貸款  | 9,824                        | 8,579                          |
| 來自附屬公司少數股東貸款   | 648                          | 1,538                          |
|                | <u>10,472</u>                | <u>10,117</u>                  |
| 減：已資本化為固定資產的金額 | (527)                        | (4,338)                        |
|                | <u>9,945</u>                 | <u>5,779</u>                   |

#### 5. 除稅前盈利

截至六月三十日止六個月

|                   | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 |
|-------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 除稅前盈利已扣除下列各項：     |                              |                                |
| 固定資產折舊            | 45,890                       | 33,243                         |
| 商譽攤銷(計入一般及行政開支)   | 2,561                        | —                              |
| 採礦權攤銷(計入一般及行政開支)  | 484                          | 182                            |
| 預付租金攤銷(計入一般及行政開支) | 283                          | 283                            |
| 出售固定資產虧損          | 2,779                        | —                              |
| 及計入以下項目：          |                              |                                |
| 利息收入              | 305                          | —                              |
| 負商譽撥回(計入其他收入)     | 3,726                        | —                              |
|                   | <u>3,726</u>                 | <u>—</u>                       |

## 6. 稅項

截至六月三十日止六個月

|             | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 |
|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| 稅項支出(計入)包括： |                              |                                |
| 本期間稅項       |                              |                                |
| 香港利得稅       | 1,406                        | 1,276                          |
| 中國內地企業所得稅   | (729)                        | —                              |
|             | <u>677</u>                   | <u>1,276</u>                   |
| 遞延稅項        |                              |                                |
| 香港          | (1,751)                      | 1,639                          |
| 中國內地        | 6,566                        | 1,129                          |
| 應佔香港聯營公司之稅項 | —                            | 213                            |
|             | <u>5,492</u>                 | <u>4,257</u>                   |

香港利得稅乃根據期間估計應課稅盈利按17.5%(二零零三年:17.5%)稅率計算。

中國內地企業所得稅乃按照適用於中國內地有關附屬公司的有關稅法,對估計應課稅盈利作出撥備。

## 7. 每股盈利

截至六月三十日止六個月

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

|                    | 綜合<br>二零零四年<br>(未經審核)<br>千港元 | 備考合併<br>二零零三年<br>(未經審核)<br>千港元 |
|--------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>盈利</b>          |                              |                                |
| 計算每股基本及攤薄盈利的股東應佔盈利 | <u>45,186</u>                | <u>21,574</u>                  |
| <b>股份數目</b>        |                              |                                |
| 計算每股基本盈利的股份加權平均數   | 362,807,461                  | 362,807,461                    |
| 認股權對股份的潛在攤薄影響      | <u>1,218,203</u>             | <u>—</u>                       |
| 計算每股攤薄盈利的股份加權平均數   | <u>364,025,664</u>           | <u>362,807,461</u>             |

註： 備考合併每股基本盈利是假設362,807,461股股份於整個期間內已發行,猶如集團重組及該收購(見下文附註8)於二零零三年一月一日已完成而計算。

由於本公司於二零零三年六月三十日並無任何潛在攤薄股份，故並無呈列二零零三年的備考合併每股攤薄盈利。

## 8. 備考合併財務資料

本公司於二零零三年三月十三日根據開曼群島公司法（二零零二年修訂版）在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。根據重組計劃（「集團重組」）以及收購恩耀有限公司、晴朗投資有限公司、豐誠有限公司及佳績投資有限公司（「該收購」）而組成的集團架構，包括本公司及根據集團重組及該收購的公司（「經擴大集團」）。於二零零三年七月二十二日，本公司成為經擴大集團的控股公司。集團重組及該收購的詳情載於本公司於二零零三年六月二十六日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

經擴大集團截至二零零三年六月三十日止六個月的備考合併損益表乃摘錄自二零零三年中期報告，以供參考。經擴大集團的備考合併財務資料未必能反映經擴大集團於截至二零零三年六月三十日止六個月期間之業績，猶如本公司一直作為經擴大集團之控股公司之業績。

備考合併損益表包括組成經擴大集團各公司的業績，其編製方式乃猶如經擴大集團於截至二零零三年六月三十日止六個月期間或自該等公司各自的註冊成立或成立日起（以較短者為準）一直存在。

### 中期股息

期間並無派付任何股息。

董事會不建議派發中期股息。

### 業務回顧

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團的綜合毛利約為189,600,000港元，較去年同期的備考合併毛利108,300,000港元增加75.1%。毛利率為28.3%，去年同期則為23.5%，主要原因是在廣西壯族自治區（「廣西」）新設效益較高的水泥生產線於二零零三年十月投入運作，而水泥的售價百分比增幅亦較有關製造成本增幅為高。

截至二零零四年六月三十日止六個月的綜合經營盈利及股東應佔盈利分別為74,600,000港元及45,200,000港元，較截至二零零三年六月三十日止六個月的備考合併經營盈利35,500,000港元及股東應佔盈利21,600,000港元，分別增加110.1%及109.3%。本期間的淨利潤率增至6.7%，而去年同期則為4.7%。

於二零零四年六月三十日，本集團的總資產及總負債分別為2,139,800,000港元及996,400,000港元（二零零三年十二月三十一日：2,120,100,000港元及1,035,500,000港元），水泥及混凝土業務分別佔總資產中1,225,600,000港元及671,800,000港元（二零零三年十二月三十一日：1,154,800,000港元及611,500,000港元）及總負債中158,100,000港元及119,500,000港元（二零零三年十二月三十一日：172,900,000港元及107,900,000港元）。

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，經營活動產生的現金淨額為52,000,000港元。

### 水泥業務

本集團的水泥製造廠於二零零四年上半年產銷共約1,700,000噸水泥，較去年同期售出的總產量1,300,000噸上升約32.5%。截至二零零四年六月三十日止六個月，對外銷售增至349,400,000港元，較去年同期的268,400,000港元增加30.2%。截至二零零四年六月三十日止六個月，綜合經營盈利為70,100,000港元，較去年同期的備考經營盈利上升約191.1%。

位於廣西年產能達600,000噸的新水泥粉磨站已於期間建成，並於二零零四年六月十八日投產。此有助本集團將廣西生產線製造的所有熟料加工成為水泥，而本集團的水泥總年產及粉磨能力亦隨之增至約3,300,000噸。

本集團於二零零四年五月開始於東莞建造產量達500,000噸的礦渣微粉生產線。此生產線可在必要時轉作進行水泥粉磨，而本集團預期此生產線將於二零零五年六月投產。本公司已取得批文於廣西貴港建造兩條日產5,000噸熟料的生產線其中之一。該生產線的主要建造工程預期於二零零四年第四季展開。待此生產線於二零零五年年底完成建造後，本集團的水泥總年產能將增至約5,600,000噸。

本集團正加緊綜合及集中各項職能，如物料採購及供應、銷售及市場推廣、項目管理及人力資源管理，藉以精簡本集團的水泥業務運作。本集團將於珠江三角洲珠江分流沿岸設立多個水泥中轉庫，以加強本集團的市場推廣及物流網絡。

誠如本集團之前報告所述，本公司與華潤（集團）有限公司（「華潤集團」）訂立認購權契據。據此，本公司有權於指定期間內按指定價格收購華潤集團持有廣西平南華潤魚峰水泥有限公司73.5%全部或任何部份權益。此合資企業就日產5,000噸熟料的生產線所建造的水泥製造廠進展順利，而預期有關工程將於二零零四年第四季完成。本公司正考慮行使有關認購權的時間。

## 混凝土業務

香港的建築業於二零零四年首六個月持續低迷。儘管混凝土的售價自二零零三年年中至今已上升超過40%，惟市場對預拌混凝土的需求仍然下跌。由於鋼材價格異常波動，不少發展商押後建築項目的時間表，導致預拌混凝土的需求進一步下降，因而預製混凝土產品的付運時間表亦受到不利影響。

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團混凝土業務的綜合營業額及經營盈利分別為321,900,000港元及14,200,000港元，較去年同期的備考合併營業額及經營盈利192,200,000港元及11,400,000港元分別上升67.5%及24.6%。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團售出約687,000立方米預拌混凝土產品，其中共386,000立方米於中國內地生產。於去年同期，共售出約512,000立方米預拌混凝土產品，其中共108,000立方米於中國內地生產。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團透過其於二零零三年八月（即本集團決定進軍預製混凝土產品市場之時）收購的附屬公司售出約70,000噸預製混凝土產品。

鑑於東莞對預拌混凝土的需求增加，本集團於現有混凝土攪拌站內增設一條年產能200,000立方米的新生產線，並已於二零零四年四月投產，本集團於東莞的混凝土總年產能則隨之增至約500,000立方米。

本集團附屬公司深圳市華潤鐵建混凝土有限公司（「深圳華潤鐵建」）位於深圳的混凝土攪拌站原設有兩條生產線，由於該攪拌站座落的土地遭政府收回以興建高速公路，故於二零零四年四月暫時關閉。其中一條生產線已於二零零四年七月遷移至本集團設於鄰近的另一攪拌站繼續投入生產。本集團近日已物色新地點興建新的攪拌站，以便重新裝設第二條生產線，並預期於二零零四年十月重新投入生產。屆時，在深圳的混凝土總年產能將由1,200,000立方米回升至1,400,000立方米。

期間，本公司決定將其混凝土業務擴展至廣西。於二零零四年四月，本集團開始於廣西南寧建造年產能600,000立方米的混凝土攪拌站。預期該攪拌站將於本年九月底完成，並投入商業運作。

為配合本集團業務所需及確保本集團能有效地善用資源，本集團已於二零零四年二月關閉位於葵涌的混凝土攪拌站，使我們在香港的混凝土總年產能減少至1,500,000立方米。儘管如此，本集團仍維持約11%的香港預拌混凝土市場佔有率。

### 流動資金、財政資源及財務管理

於二零零四年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘以及已質押銀行存款總額為243,300,000港元（二零零三年十二月三十一日：333,900,000港元），其中包括181,400,000港元及人民幣65,600,000元（二零零三年十二月三十一日：264,500,000港元及人民幣73,500,000元）。

於二零零四年六月三十日，本集團的銀行貸款總額為622,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：662,400,000港元），分別為3,600,000美元、299,000,000港元及人民幣314,000,000元的貸款（二零零三年十二月三十一日：5,100,000美元、299,000,000港元及人民幣345,000,000元），其中489,600,000港元（二零零三年十二月三十一日：558,600,000港元）須於一年內償還；43,300,000港元（二零零三年十二月三十一日：99,100,000港元）須於一年後至兩年內償還；及89,100,000港元（二零零三年十二月三十一日：4,700,000港元）須於兩年後至五年內償還。期間銀行貸款還款淨額為40,400,000港元。銀行貸款共167,900,000港元（二零零三年十二月三十一日：304,900,000港元）乃按固定息率計算利息，而銀行貸款總額283,600,000港元（二零零三年十二月三十一日：392,400,000港元）乃以本集團的固定資產作抵押。本集團於二零零四年六月三十日的借貸比率為60.4%（二零零三年十二月三十一日：67.3%）。

本集團的業務交易及資產與負債主要以港元、人民幣及美元計值，並無重大外匯風險。本集團政策為不從事投機活動。於二零零四年六月三十日，本集團並無進行任何對沖交易。

### 資產抵押

於二零零四年六月三十日，本集團賬面值合共559,800,000港元（二零零三年十二月三十一日：497,100,000港元）的若干資產已抵押予銀行，以獲取附屬公司所使用的銀行融資額度。

### 僱員

於二零零四年六月三十日，本集團共聘用了2,618名（二零零三年十二月三十一日：2,361名）全職僱員，當中298名（二零零三年十二月三十一日：288名）在香港工作，其餘2,320名（二零零三年十二月三十一日：2,073名）在中國內地工作。本集團主要根據員工個別表現與經驗，並考慮業內慣常做法給予薪酬待遇。本公司已設立認股權計劃，本集團僱員據此可能獲授認股權以購入本公司股份。



## 資本開支

招股說明書所載本集團將投資拓展計劃於二零零三年十二月三十一日之結餘約為133,800,000港元。計劃進度及其他資本開支計劃於二零零四年六月三十日之情況如下：

| 招股說明書所載之拓展計劃               | 於二零零三年<br>十二月三十一日<br>將投資的結餘<br>百萬港元 | 截至二零零四年<br>六月三十日止<br>六個月已投資<br>百萬港元 | 將投資的結餘<br>百萬港元 |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| 於廣西興建乾法水泥<br>生產線、碼頭及進行改善工程 | 80.1                                | 21.3                                | 58.8           |
| 擴充東莞廠房的水泥產能                | 50.0                                | 9.0                                 | 41.0           |
| 添置本集團東莞混凝土<br>業務所使用的固定資產   | 3.7                                 | 3.7                                 | —              |
|                            | <u>133.8</u>                        | <u>34.0</u>                         | <u>99.8</u>    |
| 其他已訂約但未撥備的資本開支             |                                     |                                     | 66.9           |
| 其他已授權但未訂約的資本開支             |                                     |                                     | 14.0           |
|                            |                                     |                                     | <u>180.7</u>   |

本集團的資本開支將由內部資金、借貸或發行新股償付。

## 結算日後事項

於二零零四年七月十九日，本集團以代價人民幣15,000,000元收購由前度少數股東持有的深圳華潤鐵建30%股權。其後，深圳華潤鐵建成為本集團的全資附屬公司。

## 前景

中國政府於二零零四年上半年透過發佈一系列政策聲明，加緊執行其宏觀經濟政策，致使經濟活動及資本開支投資的增長放緩。儘管推行上述政策，中國國內生產總值及資本開支投資於二零零四年上半年仍分別達人民幣5,877,300,000,000元及人民幣2,608,200,000,000元，與二零零三年同期比較分別上升9.7%及28.6%。於二零零四年上半年，中國內地水泥產量約為425,000,000噸，與去年同期比較增長17.9%。

自中國政府將水泥業視為過熱行業之一而予以關注後，中國水泥業的發展受到中國內地主要銀行收緊信貸政策影響。雖然政策對水泥業的影響廣泛，而水泥業取得繼續發展所需的融資愈趨困難，然而，我們相信該等信貸政策長遠而言對中國水泥業有利，當機會驅動型投資者於行業整固及架構重整中逐漸退出，將為本集團提供一個更有利的發展環境。

於二零零四年六月，中國政府推行打擊公路運輸「超載」措施，使公路運輸水泥的成本大大提高。憑藉本集團的生產設施及分銷網絡適當地分佈於西江沿岸及珠江三角洲主要水道，本集團於運輸方面的競爭優勢將於此政策全面實施後更見明顯。

本公司將於中國內地設立預拌混凝土及預製混凝土產品方面發展的立足點。本集團將調整其混凝土生產計劃以應付香港市場對混凝土產品的需求，並且尋求機會以增加本集團於香港之混凝土市場佔有率。本集團將透過興建新攪拌站或收購現有混凝土製造商以增加產能，從而鞏固本集團現時營運的市場定位。本集團將會沿著其於中國內地廣闊的水泥分銷渠道發展預拌混凝土攪拌站，並精簡本集團的運作架構，以取得高質混凝土產品最終市場的領導地位，成為顧客最堪信賴的伙伴。

展望將來，本集團預期中國政府的宏觀經濟政策對本公司的業務及增長影響短期及有限。中國政府決心重整水泥及混凝土業將鼓勵設立大型生產線並取締落後技術。中國經濟在未來將繼續以平穩和健康的步伐增長，為本集團提供大量超越表現的機會，並為本公司股東爭取滿意的回報。

## 於聯交所網站刊登詳細業績公佈

本公司將於稍後在本公司網頁及聯交所網頁刊載一份詳盡的中期業績公佈，該公佈載有根據於二零零四年三月三十一日前有效的上市規則附錄16第46(1)段至第46(6)段（惟根據過渡安排，仍適用於涉及在二零零四年七月一日前開始的會計期間的業績公佈）所規定的全部資料。

承董事會命  
主席  
喬世波

二零零四年九月九日

於本公佈日期，董事會由十二位董事組成，其中六位為執行董事（包括喬世波先生、石善博先生、周俊卿女士、周龍山先生、孫明權女士及鄭義先生），三位為非執行董事（包括寧高寧先生、蔣偉先生及姜智宏先生），三位為獨立非執行董事（包括陳茂波先生、林宗壽先生及呂培基先生）。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報的內容。