

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



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1252)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的  
全年業績公告

概要／財務摘要

	二零一二年	二零一一年	增幅／(減幅)
收益(人民幣百萬元)	7,590.9	8,263.4	(8.1%)
本公司擁有人應佔溢利 (人民幣百萬元)	783.4	1,274.5	(38.5%)
每股基本盈利	人民幣0.33元	人民幣0.63元	
每股攤薄盈利	人民幣0.33元	人民幣0.63元	
	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日	增幅／(減幅)
總資產(人民幣百萬元)	18,840.3	17,237.8	9.3%
本公司擁有人應佔權益 (人民幣百萬元)	6,323.6	5,516.0	14.6%
債務淨額(人民幣百萬元)(附註1)	4,510.4	4,949.7	(8.9%)
淨借貸比率 (附註2)	71.3%	89.7%	(1,840個 基點)
每股資產淨值－賬面(附註3)	人民幣2.63元	人民幣2.30元	14.6%

附註：

1. 債務淨額相等於借款總額減現金及銀行結餘、已抵押銀行結餘以及受限制銀行結餘。
2. 淨借貸比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。
3. 每股資產淨值－賬面以本公司擁有人應佔權益除以年末已發行股份數目計算。

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(本公司及其附屬公司統稱為「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務業績。本集團的財務業績由德勤•關黃陳方會計師行審核。

## 業務回顧

根據國家統計局公佈的數據顯示，二零一二年，中國錄得的GDP增長為7.8%，較二零一一年的9.2%下降了1.4%，創三年來新低。中國經濟也正進行實質性結構調整，為此，水泥產業也處於市場結構與產品結構的雙向調整中，其增長動力由城市房地產市場逐步轉移到以農村城鎮化基礎建設為主的市場。本集團致力於市場與產品的雙重結構調整，大大減輕負面因素造成的影響。

二零一二年，由於所處產業受到不利趨勢影響，我們貫徹落實內抓管理降成本，外拓市場增效益，資本運作增能力，全面提高企業競爭力和促進水泥行業持續發展的政策。於二零一二年，我們的水泥銷量為26.1百萬噸，較去年增加2.5百萬噸。同時，我們加大水泥銷量，減少中間產品熟料銷售，從而致力於提升盈利能力。二零一二年，本集團錄得收益人民幣7,590.9百萬元，較去年的人民幣8,263.4百萬元減少人民幣672.5百萬元或8.1%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣783.4百萬元，較去年的人民幣1,274.5百萬元減少人民幣491.1百萬元或38.5%，低於行業平均降幅。

## 綜合全面收益表

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
		(除每股盈利數據外)	
收益	4、5	7,590,897	8,263,395
銷售成本		<u>(5,692,139)</u>	<u>(5,830,467)</u>
毛利		1,898,758	2,432,928
其他收入及其他收益及虧損	6	376,844	286,509
分銷及銷售費用		(272,998)	(260,783)
行政費用		(362,204)	(262,287)
其他支出		(43,326)	(34,545)
財務費用		<u>(570,023)</u>	<u>(475,269)</u>
除稅前溢利		1,027,051	1,686,553
所得稅開支	7	<u>(264,262)</u>	<u>(413,365)</u>
年內溢利及年內全面收益總額	8	<u><u>762,789</u></u>	<u><u>1,273,188</u></u>
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		783,393	1,274,538
非控股權益		<u>(20,604)</u>	<u>(1,350)</u>
		<u><u>762,789</u></u>	<u><u>1,273,188</u></u>
每股盈利(人民幣)			
基本	9	<u><u>0.33</u></u>	<u><u>0.63</u></u>
攤薄	9	<u><u>0.33</u></u>	<u><u>0.63</u></u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11,062,558	10,034,915
已付按金		144,209	230,563
預付租賃款項		696,340	602,491
採礦權		219,536	222,533
商譽		18,964	12,275
其他無形資產		9,036	—
於聯營公司的權益		—	—
遞延稅項資產		37,360	15,285
		<u>12,188,003</u>	<u>11,118,062</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,140,232	1,203,151
貿易及其他應收款項	11	2,454,522	2,454,932
可供出售投資		—	4,000
應收關聯方款項		3,989	572
持作買賣投資		—	250,000
受限制銀行結餘		—	659,315
已抵押銀行結餘		2,499,873	1,315,333
現金及銀行結餘		553,677	232,480
		<u>6,652,293</u>	<u>6,119,783</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	4,382,843	4,201,433
應付關聯方款項		500	639
稅項負債		78,876	110,629
短期債權證		1,000,000	500,000
借款－於一年內到期		4,902,903	4,946,852
融資租賃承擔		45,175	—
		<u>10,410,297</u>	<u>9,759,553</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>3,758,004</u>	<u>3,639,770</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>8,429,999</u>	<u>7,478,292</u>

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>		
已發行股本／實繳股本	19,505	19,505
儲備	3,290,080	3,191,882
保留盈利	3,013,979	2,304,573
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	6,323,564	5,515,960
非控股權益	19,896	38,650
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	6,343,460	5,554,610
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債</b>		
借款－於一年後到期	661,000	1,410,010
中期債權證	1,000,000	300,000
其他應付款項	20,250	30,237
遞延稅項負債	18,298	24,222
遞延收益	191,221	149,804
融資租賃承擔	184,286	—
環境修護撥備	11,484	9,409
	<hr/>	<hr/>
	2,086,539	1,923,682
	<hr/>	<hr/>
	8,429,999	7,478,292
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

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

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 綜合財務報表的編製基準

於二零一二年十二月三十一日, 本集團的流動負債較其流動資產超出人民幣3,758,004,000元。本集團的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、借款及短期債權證。

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

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

- (i) 於二零一二年十二月三十一日前取得的合共人民幣3,360,000,000元的可供動用銀行融資, 包括:
  - (a) 中國銀行為數人民幣1,180,000,000元的銀行融資, 於二零一三年十二月三十一日前可供動用;
  - (b) 中國農業銀行為數人民幣1,390,000,000元的銀行融資, 於二零一三年六月二十二日前可供動用;
  - (c) 中國工商銀行為數人民幣790,000,000元的銀行融資, 於二零一三年十二月十三日前可供動用。

(ii) 於二零一三年一月二十四日，本公司獲中國銀行間市場交易商協會批准發行總額人民幣600,000,000元的短期債權證，有效期為兩年。

於二零一三年二月四日，本集團透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司發行人民幣600,000,000元的第一批短期債權證，期限為一年。第一批短期債權證按每年4.77%的定息計息。

於獲中國銀行間市場交易商協會批准的有效期間，本公司董事認為，本集團能夠於各到期日償還現有短期債權證後隨即物色投資者及發行新的債權證。

(iii) 於二零一三年二月六日，本集團完成發行本金總額為人民幣20億元的公司債券，債券年期為八年，按每年7.10%的利率計息。

經考慮上述本集團現時可動用的銀行融資、債權證及內部資金後，本公司董事信納，本集團於可見將來其財務責任到期時能夠完全履行有關責任，故綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度內，下列由國際會計準則委員會頒佈的準則的修訂經已生效。

國際會計準則第12號(修訂本) 遞延稅項：收回相關資產；  
國際財務報告準則第7號(修訂本) 金融工具：披露－金融資產轉移；及

#### **國際財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產轉移**

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產轉移。該等修訂增加了涉及金融資產轉移的交易的披露規定，以就於金融資產被轉移時提高風險承擔的透明度。

本集團與多間銀行作出了安排，以將其收取自若干應收票據的現金流的合約權利轉移予該等銀行。該等安排乃透過按全面追索基準向銀行貼現該等應收票據而作出。特別是，倘應收票據並未於到期時支付，則銀行將有權要求本集團支付未償付結餘。由於本集團並無轉移與該等應收

票據有關的重大風險及回報，其會繼續悉數確認應收款項的賬面值，並已確認轉移所收取的現金作為有抵押借款。本公司已就轉移該等應收票據於應用國際財務報告準則第7號(修訂本)作出有關披露。根據國際財務報告準則第7號(修訂本)載列的過渡條文，本集團並無就修訂所規定的披露提供可資比較資料。

於本年度應用對準則的修訂並無對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露造成任何重大影響。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產和金融負債的互相抵銷 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的互相抵銷 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

#### **於二零一二年六月頒佈的國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進**

國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂包括對國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂及對國際會計準則第32號金融工具：呈列的修訂。



國際會計準則第16號(修訂本)闡明，零部件、備用設備及使用中設備一旦符合國際會計準則第16號下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。董事預期應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際會計準則第32號(修訂本)闡明，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據國際會計準則第12號所得稅入賬。由於本集團已採納該處理方法，故董事預期國際會計準則第32號(修訂本)將不會對本集團的綜合財務報表產生影響。

### **國際財務報告準則第9號金融工具**

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量的新規定。於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括對金融負債的分類及計量以及取消確認的規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流量的業務模式內持有，且合約現金流量僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)的其後公平值變動，而一般僅於損益確認股息收入。
- 國際財務報告準則第9號規定，就指定為按公平值計入損益的金融負債的計量而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配則另作別論。因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債的全部公平值變動金額均於損益中呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。根據對於二零一二年十二月三十一日本集團金融工具的分析，董事預期，採用國際財務報告準則第9號不會產生重大影響。

## **綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露的新增及經修訂準則**

於二零一一年六月，已頒佈五項有關綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露的準則，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(二零一一年修訂)及國際會計準則第28號(二零一一年修訂)。

該五項準則的主要規定載述如下。

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表的部分內容。常務詮釋委員會－詮釋第12號合併－特殊目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期後撤回。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號載有控制權的新定義，包括三個元素：(a)有權控制投資對象，(b)參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及(c)對投資對象使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合入賬結構實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。

於二零一二年七月，已頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂本，以闡明首次應用該五項國際財務報告準則的若干過渡指引。

該五項準則連同有關過渡指引的修訂本於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用，惟須同時提早應用全部有關準則。董事預期，應用該五項準則將不會對綜合財務報表所呈報的金額產生重大影響，但將會導致更廣泛的披露。

### **國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)投資實體**

國際財務報告準則第10號(修訂本)引入投資實體的附屬公司綜合入賬的例外情況，惟附屬公司提供與投資實體的投資活動有關的服務除外。根據國際財務報告準則第10號(修訂本)，投資實體需按公平值來計量其於附屬公司的權益並計入損益。

要符合成為投資實體的資格須符合若干標準。具體而言，實體須：

- 自一名或多名投資者獲取資金，以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向投資者承諾其業務宗旨為：僅為獲取資本增值回報、投資收入或兩者而投資基金；及
- 按公平值計量及評估絕大多數投資的表現。

國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號已作相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號(二零一一年修訂)的修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於本公司並非投資實體，故董事預期應用修訂本將不會對本集團產生影響。

#### **國際財務報告準則第 13 號公平值計量**

國際財務報告準則第 13 號確立了有關公平值計量及公平值計量披露的單一指導來源。該標準界定公平值、建立計量公平值的框架，並要求有關公平值計量的披露。國際財務報告準則第 13 號的範圍廣泛。除指定情況外，國際財務報告準則第 13 號同時適用於金融工具項目及非金融工具項目，而其他國際財務報告準則對兩者均要求或允許公平值計量及有關公平值計量的披露。一般而言，國際財務報告準則第 13 號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，基於三個層級公平值架構的定量及定性披露(現時只在國際財務報告準則第 7 號金融工具：披露下的金融工具才需要)，將由國際財務報告準則第 13 號引申至包括其範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第 13 號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。董事預期，應用新準則將不會對綜合財務報表所呈報的金額產生重大影響。

#### **4. 收益**

收益指向外部客戶銷售商品而已收及應收的扣除銷售稅款項。

本集團年內收益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
水泥銷售額	6,729,918	6,530,507
熟料銷售額	860,979	1,732,888
	<u>7,590,897</u>	<u>8,263,395</u>

## 5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告由行政總裁(即主要營運決策者)定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本集團的行政總裁就分配資源及評估表現審閱各製造廠的經營業績及財務資料。因此，每家製造廠為一個營運分部。每家製造廠產品的性質及生產流程相同、在相似的規管環境下營運，並採用相似的分銷方法。儘管如此，不同地區的客戶具有不同的經濟特性。因此，本集團已匯總營運分部並根據本集團營運所在地區呈列以下兩個可呈報分部：華中及中國東北部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
華中	5,533,443	5,579,384	790,831	1,147,820
中國東北部	<u>2,057,454</u>	<u>2,684,011</u>	<u>284,988</u>	<u>571,344</u>
總計	<u><u>7,590,897</u></u>	<u><u>8,263,395</u></u>	<u><u>1,075,819</u></u>	<u><u>1,719,164</u></u>
未分配企業行政開支			<u>(48,768)</u>	<u>(32,611)</u>
除稅前溢利			<u><u>1,027,051</u></u>	<u><u>1,686,553</u></u>

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

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
華中	12,148,863	10,686,592
中國東北部	<u>6,345,406</u>	<u>5,569,280</u>
分部資產總值	18,494,269	16,255,872
可供出售投資	—	4,000
持作買賣投資	—	250,000
遞延稅項資產	37,360	15,285
其他應收款項	275	53,373
已付按金	20,270	—
受限制銀行結餘	—	659,315
現金及銀行結餘	<u>288,122</u>	<u>—</u>
總資產	<u><u>18,840,296</u></u>	<u><u>17,237,845</u></u>
<b>分部負債</b>		
華中	7,882,509	7,114,457
中國東北部	<u>4,503,966</u>	<u>4,415,695</u>
分部負債總額	12,386,475	11,530,152
遞延稅項負債	18,298	24,222
稅項負債	78,876	110,629
其他應付款項	<u>13,187</u>	<u>18,232</u>
負債總額	<u><u>12,496,836</u></u>	<u><u>11,683,235</u></u>

為了監察分部表現及分部間的資源分配：

- 所有資產均分配至可呈報分部，惟可供出售投資、持作買賣投資、遞延稅項資產、若干其他應收款項、現金及銀行結餘、受限制銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至可呈報分部，惟遞延稅項負債、稅項負債及若干其他應付款項除外。

## 其他分部資料

計量分部溢利及分部資產時計入的款項：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	華中 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	1,106,057	375,215	1,481,272
新增預付租賃款項	109,037	—	109,037
新增採礦權	9,825	—	9,825
財務費用	336,892	233,131	570,023
環境修護撥備	1,544	531	2,075
折舊及攤銷	406,326	198,837	605,163
呆壞賬撥回	(3,306)	(2,685)	(5,991)
出售物業、廠房及設備收益	(1,619)	(184)	(1,803)
增值稅退稅	(152,879)	(40,728)	(193,607)
獎勵補貼	(62,439)	(26,501)	(88,940)
銀行存款利息	(15,634)	(13,563)	(29,197)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	華中 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	739,216	1,143,685	1,882,901
新增預付租賃款項	46,753	70,117	116,870
新增採礦權	4,747	—	4,747
財務費用	281,898	193,371	475,269
環境修護撥備	2,062	772	2,834
物業、廠房及設備減值	2,561	—	2,561
折舊及攤銷	374,174	146,099	520,273
呆壞賬撥備	3,090	(1,020)	2,070
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	(683)	1,814	1,131
增值稅退稅	(125,248)	(39,176)	(164,424)
外匯收益淨額	(10,790)	(312)	(11,102)
獎勵補貼	(29,983)	(14,978)	(44,961)
銀行存款利息	(14,127)	(7,450)	(21,577)

主要產品所得收益已於附註4披露。本集團所有的業務以及所有外部客戶及其非流動資產均位於中國境內。

截至二零一二年十二月三十一日止年度及二零一一年十二月三十一日止年度，來自單一客戶或受共同控制的一組客戶的收益概無佔本集團收益總額10%以上。

## 6. 其他收入及其他收益及虧損

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
增值稅退稅	193,607	164,424
獎勵補貼(附註)	88,940	44,961
外匯收益(虧損)淨額	(803)	11,102
銀行存款利息	29,197	21,577
租金收入	664	2,486
撥回遞延收入	5,501	5,161
銷售廢品收益	30,167	35,936
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	1,803	(1,131)
出售可供出售投資的收益	5	—
呆壞賬撥回(撥備)	5,991	(2,070)
物業、廠房及設備減值	—	(2,561)
其他	21,772	6,624
	<u>376,844</u>	<u>286,509</u>

附註：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。

## 7. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	291,010	418,002
— 過往年度撥備不足	1,251	1,521
	<u>292,261</u>	<u>419,523</u>
遞延稅項	(27,999)	(6,158)
	<u>264,262</u>	<u>413,365</u>

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

根據中華人民共和國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

根據中國河南省平頂山國稅局發出的平國稅函(2007)第59號，天瑞水泥於二零零七年及二零零八年度豁免繳納企業所得稅，其後於二零零九年及二零一一年度獲企業所得稅減半。

年內所得稅開支可與綜合全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,027,051</u>	<u>1,686,553</u>
按25%適用稅率計算的稅項	256,763	421,638
不可扣稅開支的稅務影響	5,383	7,083
優惠稅率的稅務影響	—	(5,076)
稅務優惠的影響(附註)	—	(9,782)
未確認稅項虧損的稅務影響	—	2,795
動用過往未確認稅項虧損	(206)	(3,865)
過往年度撥備不足	1,251	1,521
其他	<u>1,071</u>	<u>(949)</u>
年內稅項開支	<u>264,262</u>	<u>413,365</u>

附註：根據財政部、國家稅務總局及國家發展與改革委員會發出的財稅(2008)第48號及財稅(2008)第115號，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就購買環保設備獲得地方稅務機關授出人民幣39,128,000元的額外減稅優惠。



## 8. 年內溢利

年內溢利乃經扣除(計入)下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	579,124	498,387
預付租賃款項攤銷	12,900	11,172
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	12,822	10,714
其他無形資產攤銷(包括銷售成本)	317	—
總折舊及攤銷	605,163	520,273
已確認為開支的存貨成本	5,692,139	5,830,467
員工成本(包括退休福利)	284,362	220,006
核數師酬金	3,000	2,530
上市費用	—	34,545

## 9. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間的應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>783,393</u>	<u>1,274,538</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,400,900	2,009,885
潛在攤薄普通股的影響：		
超額配股權(千股)	<u>526</u>	<u>296</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>2,401,426</u>	<u>2,010,181</u>

每股基本盈利乃根據截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔本集團綜合溢利計算，並假設截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司已發行2,009,885,000股股份，已計入重組及資本化發行。

## 10. 股息

本年度內，概無任何集團實體已派付或宣派任何股息。

## 11. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	281,935	236,859
減：呆壞賬撥備	<u>25,952</u>	<u>33,301</u>
	255,983	203,558
應收票據	491,327	1,159,789
向供應商作出的預付採購款	1,403,769	866,217
應收增值稅退稅	58,816	18,849
各種稅項的預付款項	94,202	74,063
預付租賃款項	15,015	12,801
其他應收款項	<u>135,410</u>	<u>119,655</u>
	<u><u>2,454,522</u></u>	<u><u>2,454,932</u></u>

於二零一二年十二月三十一日的應收票據人民幣422,949,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣476,327,000元)已貼現予銀行以取得借款。

一般而言，本集團並不向客戶作出信貸銷售，惟向主要承建商及策略客戶作出平均信貸期為180日的銷售則除外。

本集團自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項及應收票據(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
90日內	510,523	625,983
91至180日	175,261	687,188
181至360日	51,282	19,915
1年以上	<u>10,244</u>	<u>30,261</u>
總計	<u><u>747,310</u></u>	<u><u>1,363,347</u></u>

於接納任何新信貸客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並確定其信用額度。授予客戶的信用額度及信貸期乃按逐個客戶的基準進行檢討。根據本集團所採納的內部評估程序，倘客戶超過90%貿易應收款項及應收票據既無逾期，亦無減值，即會被視為具有良好信貸質素。

本集團的貿易應收款項包括賬面總值為人民幣61,526,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣50,176,000元)的應收賬款，已於二零一二年十二月三十一日逾期，而本集團並無就減值虧損作出撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。本集團亦無就該等結餘作任何撥備，乃由於本集團認為該等客戶的信貸質素自初步獲授信貸日期直至報告期末並無出現重大變動。

本集團於各報告期末的已逾期但無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
181至360日	51,282	19,915
1年以上	10,244	30,261
總計	<u>61,526</u>	<u>50,176</u>

呆壞賬撥備變動

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初結餘	33,301	31,231
年內(撥回)撥備	(5,991)	2,070
年內撇銷	(1,358)	—
年末結餘	<u>25,952</u>	<u>33,301</u>

呆壞賬撥備包括總結餘為人民幣25,952,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣33,301,000元)且被視為不可收回的個別已減值貿易應收款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 12. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	1,752,503	2,319,152
應付票據	1,757,000	1,014,943
應付建設成本及保留金	388,229	360,842
預收客戶貨物款	181,083	228,716
其他應付稅項	62,617	65,986
其他應付款項－即期	18,514	8,600
有關採礦權的應付款項	8,300	15,538
其他應付款項及應計開支	214,597	187,656
	<u>4,382,843</u>	<u>4,201,433</u>

採購貨品的平均信貸期為90日。

本集團自收貨日期至各報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1至90日內	1,889,559	3,094,337
91至180日	1,566,530	198,251
181至365日	39,897	15,964
1年以上	13,517	25,543
總計	<u>3,509,503</u>	<u>3,334,095</u>

## 財務回顧

### 收益

我們於二零一二年的收益約為人民幣7,590.9百萬元，較二零一一年約人民幣8,263.4百萬元減少人民幣672.5百萬元或8.1%。

二零一二年，我們來自銷售水泥的收益約為人民幣6,729.9百萬元，較二零一一年約人民幣6,530.5百萬元增加人民幣199.4百萬元或3.1%。是項增加主要是由於銷量增加所致。二零一二年的水泥銷量為26.1百萬噸，較二零一一年的23.6百萬噸增加2.5百萬噸或10.7%，是由於我們著力改善營銷策略，進一步加大市場開發力度及調整產品結構所致。我們水泥產品的平均售價由二零一一年的每噸人民幣277.1元每噸輕微減少人民幣19.2元或6.9%至二零一二年的每噸人民幣257.9元。平均水泥售價下跌主要因為中國的宏觀政策持續收緊，及中國經濟的增長較二零一一年放緩所致。

二零一二年，我們來自銷售熟料的收益約為人民幣861.0百萬元，較二零一一年約人民幣1,732.9百萬元減少人民幣871.9百萬元或50.3%。是項減少的主要原因是(i)中國經濟放緩令市場需求減少，以致熟料平均售價由二零一一年的每噸人民幣269.3元每噸減少人民幣32.8元或12.2%至二零一二年的每噸人民幣236.5元；(ii)我們的熟料銷量由二零一一年的6.4百萬噸減少2.8百萬噸或43.4%至二零一二年的3.6百萬噸，主要是由於我們更多使用自有熟料生產自有水泥，亦因中國經濟放緩令我們的熟料客戶的水泥產品需求下降，以致其對熟料需求亦相應減少所致。

於二零一二年及二零一一年，我們來自銷售水泥的收益佔收益百分比分別約為88.7%及79.0%。於二零一二年及二零一一年，我們來自銷售熟料的收益佔收益百分比分別約為11.3%及21.0%。

## 銷售成本

二零一二年，我們的銷售成本約為人民幣5,692.1百萬元，較二零一一年約人民幣5,830.5百萬元減少人民幣138.4百萬元或2.4%。是項減少主要由於熟料銷量減少所致。熟料銷量由二零一一年的6.4百萬噸減少2.8百萬噸或43.4%至二零一二年的3.6百萬噸。我們的銷售成本佔收益百分比由二零一一年的70.6%升至二零一二年的約75.0%，主要如上文所述因收益減少所致。

## 毛利及毛利率

二零一二年，我們的毛利約為人民幣1,898.8百萬元，較二零一一年約人民幣2,432.9百萬元減少人民幣534.1百萬元或22.0%。我們的毛利率由二零一一年的29.4%下降至二零一二年約25.0%。毛利與毛利率下降主要是由於我們的水泥及熟料產品平均售價下降所致。

## 其他收入及其他收益及虧損

其他收入由二零一一年約人民幣286.5百萬元增加人民幣90.3百萬元或31.5%至二零一二年約人民幣376.8百萬元。是項增加主要因為(i)中國政府增值稅退稅增加，(ii)獎勵補貼增加，及(iii)多項逾期多時的貿易應付款項於二零一二年確認為其他收入所致。

## 分銷及銷售費用

二零一二年，我們的分銷及銷售費用約為人民幣273.0百萬元，較二零一一年約人民幣260.8百萬元增加人民幣12.2百萬元或4.7%。是項增加主要是由於我們的業務增長及增加使用質量較佳的水泥包裝袋所致。

## 行政費用

二零一二年的行政費用約為人民幣362.2百萬元，較二零一一年的人民幣262.3百萬元增加人民幣99.9百萬元或38.1%。是項增加主要是由於我們於二零一二年增聘行政人員及擁有較高學歷的員工以推動業務增長所致。

## 財務費用

二零一二年的財務費用約為人民幣570.0百萬元，較二零一一年的人人民幣475.3百萬元增加人民幣94.7百萬元或19.9%。是項增加主要是由於中國人民銀行於年內調高基準貸款利率所致。財務費用增加亦由於我們於二零一二年的在建項目較少，因此我們的資本化財務費用水平不及往年所致。

## 除稅前溢利

由於上述原因，二零一二年，我們的除稅前溢利約為人民幣1,027.1百萬元，較二零一一年約人民幣1,686.6百萬元減少人民幣659.5百萬元或39.1%。

## 所得稅開支

二零一二年的所得稅開支約為人民幣264.3百萬元，較二零一一年約人民幣413.4百萬元減少人民幣149.1百萬元或約36.1%，主要如上文所述因除稅前溢利減少所致。

## 本公司擁有人應佔溢利及純利率

由於上述原因，二零一二年，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣783.4百萬元，較二零一一年約人民幣1,274.5百萬元減少人民幣491.1百萬元或約38.5%。純利率由二零一一年的15.4%減至二零一二年的10.0%，主要是由於收益及毛利率減少以及財務費用及其他營運開支所佔的收益百分比增加所致。

## 財務及流動資金狀況

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣2,454.9百萬元減少至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣2,454.5百萬元，主要因為增加煤炭採購的預付款項及增加運輸按金以及應收票據減少所致。

### 存貨

存貨由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣1,203.2百萬元減至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣1,140.2百萬元，主要因為於二零一二年原材料、熟料及水泥的單位成本減少所致。

### 現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣232.5百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣553.7百萬元，主要因為於二零一二年經營所得累計現金流入所致。

### 借款

截至二零一二年十二月三十一日，我們的總借款及債券由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣7,156.9百萬元增至人民幣7,563.9百萬元。截至二零一二年十二月三十一日，我們的未動用銀行融資約為人民幣3,360.0百萬元。我們的主要流動資金來源過往一直是經營所得現金及銀行及其他借款。我們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要求。

### 淨借貸比率

截至二零一二年十二月三十一日，我們的淨借貸比率為71.3%，較二零一一年十二月三十一日止的89.7%減少18.4%。該比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

### 末期股息

董事會並不建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。



## 資本開支及資本承擔

截至二零一二年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣1,283.8百萬元(二零一一年：人民幣1,609.7百萬元)，而於二零一二年十二月三十一日的資本承擔約為人民幣594.0百萬元(二零一一年：人民幣1,479.4百萬元)。資本開支及資本承擔主要與收購業務、興建生產設施和收購樓宇、廠房及機器、汽車、辦公設備、在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

## 重大投資

於二零一二年，本集團並無持有任何重大投資，亦無計劃作出任何重大投資及收購任何資本資產。

## 市場風險

### 利率風險

我們面臨借款所產生的利率風險。我們定期審查借款組合以監控我們的利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於我們所面臨的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們保持可變利率借款以減低公平值利率風險，並透過使用定息及浮息組合管理來自我們所有計息貸款的利率風險。

### 流動資金風險

我們已為其短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要設立恰當的流動資金風險管理系統。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付資金及減低實際及預測現金流量波動的影響來管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契諾。

## 或然負債

截至二零一二年十二月三十一日，除本集團向第三方提供擔保而擁有的人民幣40百萬元或然負債外，本集團並無擁有其他或然負債(二零一一年：人民幣50百萬元)。

## 資產抵押

截至二零一二年十二月三十一日，為授予本集團的銀行借款提供擔保而抵押的本集團資產賬面值約為人民幣3,281.3百萬元(二零一一年：人民幣3,172.3百萬元)。

## 僱員及福利供款

截至二零一二年十二月三十一日，本集團在職員工共計6,996人(二零一一年：6,100人)。報告期內員工成本包括酬金人民幣284.4百萬元(二零一一年：220.0百萬元)。本集團僱員的酬金政策、花紅及培訓計劃持續按照本公司二零一一年年報中披露的政策執行，於截至二零一二年十二月三十一日止期間並無變化。

## 前景

中國共產黨第十八次全國代表大會召開後，中央進一步確立了「穩中求進」的經濟工作總基調。繼續深化改革和促進經濟發展，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策及積極推進新城鎮化建設將是中國政府未來工作的重心。

二零一二年十一月十七日中國國務院正式批覆《中原經濟區規劃》，中原經濟區將以其作為中國重大交通幹線為依託，以工業化、城鎮化和農業現代化「三化」為重點，推動「大中原」整體協調發展；已經開工和即將開工建設的包括鄭徐高鐵、鄭州至機場城際鐵路、寧西複線、鄭州地鐵一號、二號線等多個鐵路項目，及包括三門峽至浙川、周口至南陽的鐵路項目，以及南水北調及其附屬工程等項目，預期會拉動我們其中一個主要市場河南省水泥需求。環渤海灣經濟發展帶，包括大連長興島西中島石化園、京瀋高鐵，也將迎來新的迅速發展時期。區域經濟的強勁發展、重點工程的拉動預計將大力推動中國水泥行業的持續發展。

就水泥行業政策而言，二零一三年一月，國家十二部委聯合出台《關於加快推進重點行業企業兼併重組的指導意見》(工信部聯產業[2013]16號)，規定淘汰落後產能和鼓勵大型企業收購小型企業以加速行業整合。本集團作為中國工業和信息化部指定的華中地區獲中國政府支持推進水泥行業合併及整合的七大領先水泥公司之一，肯定將會從政策中獲益。

針對二零一三年中國水泥行業面臨的形勢，本集團將繼續做好外拓市場、內抓管理工作，全力推進兼併重組，為本公司創造經濟效益，為股東創造更大價值。

## 企業管治常規

自二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日止期間，本公司一直採用以往於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《企業管治常規守則》(「舊守則」)的守則條文，及自二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間，本公司一直採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「新守則」，連同舊守則統稱為「企業管治守則」)的守則條文作為其本身的守則以規管其企業管治常規。本公司於截至二零一二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。

## 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守則。經向董事作出具體查詢後，彼等已確認截至二零一二年十二月三十一日止年度，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

## 綜合財務報表的審閱

本公司董事會下屬審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。本公告內的財務資料已獲本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行同意。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零一三年四月二十六日(星期五)舉行。股東週年大會通告將於適當時候向本公司股東寄發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年四月二十四日(星期三)至二零一三年四月二十六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間概不受理本公司股份過戶登記。為符合出席本公司應屆股東週年大會的資格，所有過戶文件連同相關股票，最遲須於二零一三年四月二十三日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 刊載年報

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報將刊載於聯交所網站及本公司網站<http://www.trcement.com>，並將及時寄發予本公司股東。

## 致謝

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

承董事會命  
中國天瑞集團水泥有限公司  
主席  
李留法

中國河南省汝州市，二零一三年三月一日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

**主席兼非執行董事**

李留法先生

**執行董事**

李和平先生、劉文英先生及郁亞杠先生

**非執行董事**

唐明千先生

**獨立非執行董事**

孔祥忠先生、王平先生及馬振峰先生