

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，概不對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。



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：1313)

二零一二年年度業績公告

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增長／(減少) |
|----------------------|-------------------|-------------------|---------|
| 營業額 (百萬港元) | 25,345.3 | 23,240.0 | 9.1% |
| 本公司擁有人應佔盈利 (百萬港元) | 2,324.4 | 4,179.0 | (44.4)% |
| 每股基本盈利 | 0.357港元 | 0.641港元 | |
| 建議每股末期股息 | 0.07港元 | 0.06港元 | |
| | 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 | 增長 |
| 資產總額 (百萬港元) | 52,159.1 | 50,579.7 | 3.1% |
| 本公司擁有人應佔權益 (百萬港元) | 21,375.7 | 19,298.7 | 10.8% |
| 借款淨額 (百萬港元) (註1) | 18,641.9 | 17,625.5 | 5.8% |
| 淨借貸率 (註2) | 87.2% | 91.3% | |
| 每股資產淨值－賬面 (註3) | 3.28港元 | 2.96港元 | 10.8% |

註：

1. 借款淨額等於借貸總額減現金及銀行結餘以及已質押銀行存款。
2. 淨借貸率乃以借款淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。
3. 每股資產淨值－賬面乃以本公司擁有人應佔權益除以年末時的已發行股份數目計算。

華潤水泥控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

綜合利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 營業額 | 3 | 25,345,328 | 23,239,961 |
| 銷售成本 | | <u>(19,245,807)</u> | <u>(16,015,976)</u> |
| 毛利 | | 6,099,521 | 7,223,985 |
| 其他收入 | 4 | 413,646 | 606,254 |
| 投資物業公平值變動 | | 8,000 | 7,000 |
| 銷售及分銷費用 | | (1,223,114) | (1,227,954) |
| 一般及行政費用 | | (1,807,814) | (1,324,979) |
| 財務費用 | 5 | (835,228) | (667,538) |
| 應佔共同控制實體業績 | | 81,836 | 155,000 |
| 應佔聯營公司業績 | | <u>136,640</u> | <u>134,416</u> |
| 除稅前盈利 | 6 | 2,873,487 | 4,906,184 |
| 稅項 | 7 | <u>(528,310)</u> | <u>(561,622)</u> |
| 年度盈利 | | <u><u>2,345,177</u></u> | <u><u>4,344,562</u></u> |
| 以下人士應佔年度盈利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 2,324,370 | 4,179,010 |
| 非控股權益 | | <u>20,807</u> | <u>165,552</u> |
| | | <u><u>2,345,177</u></u> | <u><u>4,344,562</u></u> |
| 每股基本盈利 | 8 | <u><u>0.357港元</u></u> | <u><u>0.641港元</u></u> |
| 建議每股末期股息 | 9 | <u><u>0.07港元</u></u> | <u><u>0.06港元</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 (經重列) (附註2) |
|--------------|----|--------------------|--------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 31,552,919 | 30,014,245 |
| 預付租賃款項 | | 2,510,484 | 2,344,276 |
| 投資物業 | | 67,000 | 59,000 |
| 無形資產 | | 1,964,627 | 1,829,845 |
| 於聯營公司的權益 | | 2,286,023 | 2,119,177 |
| 於共同控制實體的權益 | | 1,381,417 | 1,571,398 |
| 購買固定資產訂金 | | 933,819 | 1,305,430 |
| 遞延稅項資產 | | 124,456 | 95,844 |
| 長期應收款項 | | 633,048 | 425,108 |
| | | <u>41,453,793</u> | <u>39,764,323</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,322,153 | 2,296,035 |
| 應收貿易賬款 | 10 | 2,492,210 | 1,949,858 |
| 其他應收款項 | | 1,606,607 | 2,424,565 |
| 應收共同控制實體款項 | | 663,526 | 371,620 |
| 可退稅項 | | 54,002 | 23,645 |
| 已質押銀行存款 | | 4,977 | 11,815 |
| 現金及銀行結餘 | | 3,561,863 | 3,737,839 |
| | | <u>10,705,338</u> | <u>10,815,377</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 11 | 3,386,392 | 3,428,508 |
| 其他應付款項 | | 4,211,572 | 5,498,562 |
| 準備 | | 3,776 | 4,252 |
| 應付稅項 | | 183,312 | 164,181 |
| 應付直接控股公司款項 | | 54,956 | 37,688 |
| 來自間接控股公司貸款 | | 1,330,881 | 880,813 |
| 銀行貸款—於一年內到期 | | 7,607,433 | 10,458,948 |
| | | <u>16,778,322</u> | <u>20,472,952</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(6,072,984)</u> | <u>(9,657,575)</u> |

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 (經重列) (附註2) |
|--------------|-------------------|--------------------------------|
| 資產總值減流動負債 | <u>35,380,809</u> | <u>30,106,748</u> |
| 非流動負債 | | |
| 銀行貸款—於一年後到期 | 10,169,739 | 10,035,426 |
| 無抵押債券 | 3,100,696 | — |
| 準備 | 25,111 | 25,328 |
| 長期應付款項 | 12,766 | 41,285 |
| 遞延稅項負債 | <u>114,297</u> | <u>103,459</u> |
| | <u>13,422,609</u> | <u>10,205,498</u> |
| | <u>21,958,200</u> | <u>19,901,250</u> |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 651,926 | 651,926 |
| 儲備 | <u>20,723,739</u> | <u>18,646,806</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | 21,375,665 | 19,298,732 |
| 非控股權益 | <u>582,535</u> | <u>602,518</u> |
| 權益總額 | <u>21,958,200</u> | <u>19,901,250</u> |

附註：

1. 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業按公平價值計量除外（請參閱下文所載會計政策）。歷史成本一般根據貨物交換所得代價的公平價值而釐定。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|------------------|--|
| 香港會計準則第12號（修訂本） | 遞延稅項：收回相關資產； |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 金融工具：披露－轉讓金融資產；及 |
| 香港會計準則第1號（修訂本） | 作為於二零一二年頒佈的香港財務報告準則二零零九年 至二零一一年週期的年度改進的一部份。 |

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

香港會計準則第12號遞延稅項：收回相關資產的修訂本

本集團於本年度已首次應用香港會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」的修訂本。在此修訂本下，就計量遞延稅項而言，假定根據香港會計準則第40號「投資物業」以公平價值模式計量的投資物業可從出售中收回，除非在若干情況下假定被駁回則另作別論。

本集團利用公平價值模式計量其投資物業。由於應用香港會計準則第12號的修訂本，董事審閱本集團的投資物業組合並得出結論，本集團的投資物業由旨在以時間消耗該等投資物業大部份經濟利益的業務模式而不是透過出售持有。因此，董事已釐定載於香港會計準則第12號的修訂本的「出售」假設被駁回。因此，應用香港會計準則第12號的修訂本對本集團的綜合財務報表並無影響。

香港會計準則第1號呈列財務報表的修訂本

(作為於二零一二年六月頒佈的香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進的一部份)

香港財務報告準則的若干修訂本乃於二零一二年六月頒佈，其名稱為香港財務報告準則(二零零九年至二零一一年週期)的年度改進。此等修訂本的生效日期為於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間。

於本年度，本集團已於生效日期(於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間)前首次應用香港會計準則第1號的修訂本。

香港會計準則第1號規定實體須追溯更改會計政策，或作出追溯重列或重新分類以呈列上一期間期初的財務狀況表(第三份財務狀況表)。香港會計準則第1號的修訂本澄清，只有在追溯應用、重列或重新分類對第三份財務狀況表造成重大影響時，則實體須呈列第三份財務狀況表，而第三份財務狀況表毋須隨附相關附註。

於本年度，本集團已於落實有關於二零一一年收購一間附屬公司的收購會計時作出追溯調整。由於有關重列與於二零一一年所收購的公司有關，故其並無對於二零一一年一月一日的綜合財務狀況表所載資料造成影響。根據香港會計準則第1號的修訂本，本集團並無呈列於二零一一年一月一日的第三份財務狀況表。

重列對於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表的影響如下：

| | 原先呈報 | 調整 | 經重列 |
|--------|------------------|----------------|------------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 無形資產 | 1,707,968 | 121,877 | 1,829,845 |
| 其他應付款項 | <u>5,376,685</u> | <u>121,877</u> | <u>5,498,562</u> |

上述會計政策變動對本集團於本年度及過往年度的每股基本盈利並無影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

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香港財務報告準則：

| | |
|---|---|
| 香港財務報告準則（修訂本） | 香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進，惟香港會計準則第1號（修訂本）除外 ¹ |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 披露－抵銷金融資產及金融負債 ¹ |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | 香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡披露 ³ |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第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：過渡性指引 ¹ |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本） | 投資實體 ² |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ³ |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 ¹ |
| 香港財務報告準則第11號 | 共同安排 ¹ |
| 香港財務報告準則第12號 | 披露於其他實體的權益 ¹ |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平價值計量 ¹ |
| 香港會計準則第19號 （二零一一年經修訂） | 僱員福利 ¹ |
| 香港會計準則第27號 （二零一一年經修訂） | 獨立財務報表 ¹ |
| 香港會計準則第28號 （二零一一年經修訂） | 於聯營公司及合營公司的投資 ¹ |
| 香港會計準則第1號（修訂本） | 呈列其他全面收入項目 ⁴ |
| 香港會計準則第32號（修訂本） | 抵銷金融資產及金融負債 ² |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第20號 | 露天採礦場生產階段的剝採成本 ¹ |

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，五項有關綜合、共同安排、聯營公司及披露的準則獲頒佈，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）及香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）。

此五項準則連同有關過渡性指引的修訂本乃於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用，惟所有此五項準則均同時提早應用。

董事預期，此五項準則將於本集團於二零一三年一月一日開始的年度期間的綜合財務報表內採納。應用此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。

香港財務報告準則第13號公平價值計量

香港財務報告準則第13號設立有關公平價值計量及公平價值計量的披露的單一指引。

香港財務報告準則第13號乃於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。

董事預期，香港財務報告準則第13號將於本集團於二零一三年一月一日開始的年度期間的綜合財務報表內採納，而應用該新準則可能會對綜合財務報表所呈報的金額造成影響，並致使於綜合財務報表內作出更詳盡披露。

香港會計準則第1號呈列其他全面收入項目的修訂本

香港會計準則第1號「呈列其他全面收入項目」的修訂本為全面收益表及收益表引入新的術語。

香港會計準則第1號的修訂本乃於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。當修訂本於未來會計期間應用時，其他全面收入項目的呈列方式將會作出相應變動。

3. 營業額及分部資料

分部資料已按內部管理報告內不同產品區分，有關內部管理報告乃按與香港財務報告準則一致的會計政策編製，並定期由首席執行官進行審核以向經營分部配置資源及評估彼等的表現。

根據香港財務報告準則第8號，本集團的經營及可報告分部如下：

水泥－水泥及相關產品的生產與銷售

混凝土－混凝土及相關產品的生產與銷售

營業額指向外部客戶出售貨物的已收及應收款項。

分部業績指各分部所得盈利（未分配中央行政費用、董事薪酬、應佔聯營公司及共同控制實體業績、利息收入及財務費用以及稅項）。

分部業績資料載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 水泥 千港元 | 混凝土 千港元 | 對銷 千港元 | 總額 千港元 |
|------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 營業額 | | | | |
| 對外銷售 | 20,372,901 | 4,972,427 | – | 25,345,328 |
| 分部之間銷售 | 878,341 | 887 | (879,228) | – |
| | <u>21,251,242</u> | <u>4,973,314</u> | <u>(879,228)</u> | <u>25,345,328</u> |

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

| | | | | |
|------------|------------------|----------------|---|------------------|
| 業績 | | | | |
| 分部業績 | <u>3,391,945</u> | <u>351,839</u> | – | 3,743,784 |
| 利息收入 | | | | 59,451 |
| 財務費用 | | | | (835,228) |
| 未分配公司開支 | | | | (312,996) |
| 應佔共同控制實體業績 | | | | 81,836 |
| 應佔聯營公司業績 | | | | <u>136,640</u> |
| 除稅前盈利 | | | | <u>2,873,487</u> |

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 水泥 千港元 | 混凝土 千港元 | 對銷 千港元 | 總額 千港元 |
|------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 營業額 | | | | |
| 對外銷售 | 18,296,778 | 4,943,183 | – | 23,239,961 |
| 分部之間銷售 | 1,032,348 | 216 | (1,032,564) | – |
| | <u>19,329,126</u> | <u>4,943,399</u> | <u>(1,032,564)</u> | <u>23,239,961</u> |

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

| | | | | |
|------------|------------------|----------------|---|------------------|
| 業績 | | | | |
| 分部業績 | <u>4,949,078</u> | <u>373,205</u> | – | 5,322,283 |
| 利息收入 | | | | 70,347 |
| 財務費用 | | | | (667,538) |
| 未分配公司開支 | | | | (108,324) |
| 應佔共同控制實體業績 | | | | 155,000 |
| 應佔聯營公司業績 | | | | <u>134,416</u> |
| 除稅前盈利 | | | | <u>4,906,184</u> |

4. 其他收入

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 政府獎勵 | 236,463 | 94,452 |
| 利息收入 | 59,451 | 70,347 |
| 出售廢料 | 54,096 | 43,242 |
| 服務收入 | 14,041 | 8,000 |
| 租金收入 | 11,547 | 12,186 |
| 來自保險的賠償 | 8,084 | 1,567 |
| 出售預付租賃款項之收益 | 994 | 9,951 |
| 匯兌收益 | - | 318,518 |
| 其他 | 28,970 | 47,991 |
| | <u>413,646</u> | <u>606,254</u> |

5. 財務費用

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|---------------------|-----------------|------------------|
| 以下各項的利息： | | |
| 五年內須悉數償還的銀行貸款及無抵押債券 | 871,064 | 707,806 |
| 五年內毋須悉數償還的銀行貸款 | 2,433 | 6,230 |
| 來自間接控股公司貸款 | 27,190 | 67,912 |
| 長期應付款項 | 3,018 | 1,717 |
| | <u>903,705</u> | <u>783,665</u> |
| 減：已資本化為固定資產的金額 | <u>(68,477)</u> | <u>(116,127)</u> |
| | <u>835,228</u> | <u>667,538</u> |

合資格資產開支的借貸成本的資本化率約為6.2%（二零一一年：5.8%）。

6. 除稅前盈利

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 除稅前盈利已扣除(計入)以下各項: | | |
| 董事酬金 | 29,869 | 23,014 |
| 退休金成本及強制性公積金供款(不包括董事) | 116,848 | 88,589 |
| 其他員工成本 | <u>1,943,891</u> | <u>1,461,790</u> |
| 員工成本總額 | <u>2,090,608</u> | <u>1,573,393</u> |
| 呆壞賬(撥回)備抵 | 14,711 | (44,417) |
| 採礦權攤銷 | 48,146 | 29,166 |
| 核數師薪酬 | 5,889 | 5,123 |
| 固定資產折舊 | 1,635,497 | 1,273,118 |
| 其他應收款項減值虧損撥回 | (24,225) | (4,355) |
| 匯兌虧損 | 14,111 | - |
| 就以下各項的經營租約付款 | | |
| - 租借物業 | 47,427 | 35,343 |
| - 汽車 | 56,151 | 55,399 |
| 預付租賃款項攤銷 | <u>61,640</u> | <u>47,138</u> |

7. 稅項

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|---------------------|-----------------|----------------|
| 即期稅項 | | |
| 香港利得稅 | 14,643 | 11,806 |
| 中國內地企業所得稅 | 526,634 | 518,286 |
| 於過往年度的中國內地企業所得稅撥備不足 | <u>4,072</u> | <u>3,800</u> |
| | <u>545,349</u> | <u>533,892</u> |
| 遞延稅項 | | |
| 香港 | 2 | (83) |
| 中國內地 | <u>(17,041)</u> | <u>27,813</u> |
| | <u>(17,039)</u> | <u>27,730</u> |
| | <u>528,310</u> | <u>561,622</u> |

香港利得稅乃按兩年內的估計應課稅利潤以16.5%的稅率計算。

中國內地企業所得稅指中國內地的所得稅，根據中國內地集團實體的應課稅收益按現行稅率計算所得。

根據中國內地的稅法及法規，在中國內地成立的若干附屬公司在抵銷過去五年的累計虧損後，自其首個盈利年度起計的首兩年獲豁免繳納中國內地外商企業所得稅（「外商企業所得稅」），隨後三年則享有外商企業所得稅50%的減免（「免稅期」）。

根據中國內地企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，二零一一年及二零一二年中國內地附屬公司的稅率為25%，惟若干於二零零八年一月一日前享有優惠稅率的附屬公司除外，該等附屬公司已於二零零八年一月一日起計五年內逐步過渡至新稅率。過去享有免稅期的若干附屬公司可繼續享有該等稅務優惠直至前述規定的期限屆滿。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算而成：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利 | | |
| 本公司擁有人應佔盈利－每股基本盈利 | <u>2,324,370</u> | <u>4,179,010</u> |
| | 於十二月三十一日 | |
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 股份數目 | | |
| 股份數目－每股基本盈利 | <u>6,519,255,462</u> | <u>6,519,255,462</u> |

由於本公司並無擁有任何未發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

9. 股息

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|--|----------------|----------------|
| 年內已確認作分派的股息： | | |
| 二零一二年中期股息－無（二零一一年：每股0.05港元） | — | 325,963 |
| 已派付二零一一年末期股息－每股0.06港元 （二零一零年：每股0.045港元） | <u>391,155</u> | <u>293,366</u> |
| | <u>391,155</u> | <u>619,329</u> |

於報告期末後，截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.07港元（二零一一年：截至二零一一年十二月三十一日止年度每股0.06港元）已由董事建議派付，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。根據本公司於本公告日期已發行股份數目計算而建議的末期股息總額456,348,000港元（二零一一年：391,155,000港元）並無於綜合財務狀況表內確認為一項負債。

10. 應收貿易賬款

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|------------------|------------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 應收第三方的貿易賬款 | 2,475,199 | 1,932,955 |
| 應收同系附屬公司的貿易賬款 | 17,011 | 16,903 |
| | <u>2,492,210</u> | <u>1,949,858</u> |

本集團有給予其客戶自發出發票日期起計介於0至60日的平均信貸期的政策。

以下為於各報告期末根據發票日期列示的應收貿易賬款（扣除呆壞賬備抵）的賬齡分析。

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|------------------|------------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 0至90日 | 2,299,264 | 1,777,292 |
| 91至180日 | 106,317 | 126,653 |
| 181至365日 | 86,629 | 45,913 |
| | <u>2,492,210</u> | <u>1,949,858</u> |

11. 應付貿易賬款

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|------------------|------------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 應付第三方的貿易賬款 | 3,361,872 | 3,374,944 |
| 應付同系附屬公司的貿易賬款 | 24,520 | 53,564 |
| | <u>3,386,392</u> | <u>3,428,508</u> |

本集團通常從其供應商取得30至90日信貸期。以下為於各報告期末根據發票日期列示的應付貿易賬款的賬齡分析。

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|------------------|------------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 0至90日 | 3,132,940 | 3,022,217 |
| 91至180日 | 137,577 | 193,034 |
| 181至365日 | 67,524 | 194,349 |
| 超過365日 | 48,351 | 18,908 |
| | <u>3,386,392</u> | <u>3,428,508</u> |

12. 審閱年度業績

年度業績已經本公司審核委員會審閱。

營商環境

二零一二年，全球經濟依舊低迷，中國經濟增速持續放緩，但在國家「穩增長」的經濟政策支持下，國民經濟全年呈企穩回升態勢。根據中國國家統計局發佈的數據，二零一二年國內生產總值增長7.8%，達人民幣51.9萬億元。受國家貨幣政策調整及下半年鐵路等基礎設施投資帶動影響，中國固定資產投資增速逐步回升。二零一二年，中國的全社會固定資產投資同比名義增長20.3%，達人民幣37.5萬億元。未來，隨著穩健經濟政策的繼續實施，以及二零一二年五月以來批准的項目的陸續開工建設，中國經濟將持續增長。按照國際貨幣基金組織及世界銀行預測，二零一三年中國經濟增長將超過8%，這將為水泥行業的發展創造更好的條件。

根據相關省份統計局發佈的數據，於我們有業務運營的廣東、廣西、福建、海南、山西、雲南等省份，二零一二年的國內生產總值分別達到人民幣57,068億元、人民幣13,031億元、人民幣19,702億元、人民幣2,855億元、人民幣12,113億元、人民幣10,310億元，較去年分別增長8.2%、11.3%、11.4%、9.1%、10.1%、13.0%；廣東、廣西、福建、海南、山西的全社會固定資產投資總額分別達到人民幣19,308億元、人民幣12,635億元、人民幣12,710億元、人民幣2,145億元及人民幣9,176億元，較二零一一年分別增長15.5%、24.4%、25.5%、33.1%及24.5%。雲南的固定資產投資（不含農戶）達到人民幣7,554億元，較二零一一年增長27.3%。

根據國家統計局發佈的數據，二零一二年中國城鎮化率比二零一一年提高1.3個百分點，達到52.6%。城鎮化帶動基礎設施和房地產的建設，產生了持續的水泥需求。中國政府近期指出，未來幾十年最大的發展潛力在城鎮化，我們相信，未來城鎮化必將成為中國經濟發展的主要動力，帶動水泥行業的長期發展。

近幾年來，中國出台一系列的房地產調控政策，使房地產投資增速明顯放緩。根據國家統計局的數據，二零一二年中國完成房地產投資人民幣72,000億元，同比增長16.2%；全年房屋竣工面積約99,400萬平方米，同比增長7.3%，商品房銷售面積11.0億平方米，比上年增長1.8%。二零一二年保障房建設力度持續加大，全年城鎮保障性住房新開工780萬套，建成600萬套。根據住房和城鄉建設部目標，二零一三年中國將新開工600萬套和完成460萬套城鎮保障性住房的任務，預計房地產行業將會繼續平穩發展，為水泥帶來穩定的需求。

二零一二年，鐵路投資快速回升。根據鐵道部數據，二零一二年中國完成鐵路固定資產投資人民幣6,310億元，同比增長6.8%，其中基礎建設投資人民幣5,200億元，同比增長12.7%。二零一三年，中國鐵路部計劃鐵路固定資產投資共人民幣6,500億元，其中基礎建設投資5,200億元，新線投產5,200公里以上。同時，中國政府將建立國家鐵路發展基金，吸引民間資本於鐵路建設。未來鐵路投資將穩中有升，持續拉動水泥的需求增長。

根據國家水利部數據，二零一二年中國水利建設投資達人民幣4,300億元，同比增長24.7%。中國的《水利發展規劃（2011-2015年）》提出，要將水利作為國家基礎設施建設的優先領域，把農田水利作為農村基礎設施建設的重點任務，大幅增加水利建設投資。按照國家規劃，「十二五」期間全國水利投資將達人民幣18,000億元。未來中國的水利建設還有廣闊的發展前景，將為水泥業務的發展提供有力的支撐。

行業

二零一二年，水泥需求持續增長。根據國家統計局數據，中國全年水泥總產量22.1億噸，較二零一一年增長5.7%。其中，廣東、廣西、福建、海南、雲南、山西等省份的水泥產量分別為11,380萬噸、9,860萬噸、7,200萬噸、1,670萬噸、7,790萬噸、4,720萬噸，較二零一一年分別增長3.2%、13.1%、15.3%、16.1%、17.2%及23.9%。

二零一二年，中國關於抑制部分行業（包括水泥）產能過剩和重複建設的政策繼續有效實施。根據中國水泥協會的統計，二零一二年中國共新增熟料生產線124條，新增熟料產能1.6億噸，較二零一一年下降21.9%，達16.0億噸。其中，中國南部有26條生產線投產，新增熟料產能3,200萬噸，較二零一一年下降20.8%，達27,650萬噸，山西有9條生產線投產，新增熟料產能910萬噸，較二零一一年下降9.3%，達5,530萬噸。從近幾年情況來看，新增產能已呈現逐年下降趨勢。

二零一二年，中國工業和信息化部下達了淘汰落後產能企業名單，明確要求名單內的水泥產能共2.8億噸（其中包括廣東890萬噸、廣西2,300萬噸、福建930萬噸、海南100萬噸、雲南170萬噸和山西2,400萬噸）必須在二零一二年九月三十日前停產、十二月三十一日前拆除。多年來淘汰落後水泥產能工作的持續、有效實施，對改善水泥行業的供求關係起到了重要作用。

二零一三年一月二十二日，工業和信息化部等十二部委聯合發佈《關於加快推進重點行業企業兼併重組的指導意見》，提出到二零一五年，前10家水泥企業產業集中度達到35%，鼓勵發展大型的和掌控礦山、骨料、商品混凝土等完整產業鏈的建材集團，並重點支持優勢骨幹水泥企業開展跨地區的兼併重組。這一政策，將有利於包括本集團在內的大規模的、水泥、混凝土業務一體化發展的建材企業更快的做強、做大，在產能重組中快速發展，取得更有利的競爭優勢地位。

社會責任

我們的循環經濟業務已取得突破。二零一二年十一月，本集團參與建設的華潤賀州循環經濟產業示範園區項目已全面投入運營，並已產生顯著的環保與經濟效益。我們正在其它區域著手開展類似項目的籌備工作，預計未來的3至5年內會有更多項目投入運營。

我們的節能減排工作正不斷推進。年內，本集團完成了九條熟料生產線的脫氮技術改造、三條熟料生產線的收塵系統技術改造，氮氧化物、粉塵排放量在技術改造後顯著下降，已完全符合即將頒佈的中國水泥工業排放新標準。另外，為進一步節省能耗，本集團年內共累計完成45個大功率電機的節電技術改造。未來，我們將逐步對其他生產設備進行改造，加強節能環保能力，以回饋社會。

我們一直以來重視與同業之間的交流。二零一二年九月，水泥可持續發展倡議行動組織第一次在中國舉辦了其第六屆年度論壇，本集團作為該組織中國區聯席主席共同承辦了本次活動。未來，我們將繼續努力促進中國水泥企業與全球同行的相互交流，進一步推動中國水泥行業在技術、環保、管理水平方面的可持續發展。

廉政建設

本集團高度重視廉政建設與懲防體系建設，本年度制定了《經理人述廉工作機制》，規定經理人述廉的結果將作為經理人考核、獎懲和選拔任用的重要依據。本集團嚴格執行《重大問題集體決策制度》，避免個人專斷，對原料採購、設備招標等關鍵環節均建立了嚴格和透明的管理流程，定期進行排查和審計，並把廉潔經商作為合作夥伴的先決條件。廉政建設工作在集團內部樹立了良好的組織氛圍，提高了經理人和員工的廉潔自律意識。

經營表現回顧

收購

於二零一二年一月十三日，本公司於一項公開招標中以代價約人民幣20,600,000元（約等於25,200,000港元）成功中標，收購一名非控股股東持有的華潤水泥（昌江）有限公司的1.878%股權權益。收購事項於二零一二年三月完成後，本公司擁有該附屬公司96.4%的股權權益。

年結日後於二零一三年一月二日，本公司批准向六名獨立第三方收購海南五指山大江南水泥有限公司的100%股權權益，總代價為人民幣53,000,000元（約等於65,200,000港元）。海南五指山大江南水泥有限公司於海南省五指山市毛陽鎮經營一條年產能為600,000噸的水泥粉磨線。請參閱本公司於二零一三年一月二日刊發有關收購詳情的公告。於本公告日期，已支付合共人民幣6,800,000元（約等於8,400,000港元）。

與第三方進行的新項目

於二零一二年十二月二十七日，本公司批准與獨立第三方成立合營公司（即華潤水泥（安順）有限公司）。本公司的全資附屬公司華潤水泥投資有限公司（「華潤水泥投資」）將以現金出資人民幣175,000,000元（約等於215,300,000港元），相當於合營公司的註冊資本62.5%，合營夥伴將注入資產總值約人民幣105,000,000元（約等於129,200,000港元），相當於合營公司的註冊資本37.5%。

合營夥伴現時擁有於貴州安順市興建及營運一條日產4500噸（年產能約1,400,000噸）的熟料生產線及配套的水泥粉磨線（總年產能約2,000,000噸）的許可證。於成立合營公司後，合營夥伴將進行更改許可證的登記擁有人為合營公司。緊隨合營夥伴更改許可證的登記擁有人及完成注入資產後，合營夥伴將轉讓合營公司的17.5%股權權益予華潤水泥投資，代價為現金人民幣49,000,000元（約等於60,300,000港元）。於完成注資及轉讓股權權益後，華潤水泥投資及合營夥伴將分別持有合營公司的80%及20%股權權益。熟料及水泥生產線的建設預期將於二零一四年年底完成。於本公告日期，已支付訂金人民幣4,900,000元（約等於6,000,000港元）予合營夥伴。

新生產基地

除上述收購外，本集團年內已建成兩條自建熟料生產線，將本集團的熟料年產能增加2,800,000噸。該等生產線為於四月在福建建成的雁石第一條生產線（日產4500噸）及於十月在廣東建成的羅定第一條生產線（日產4500噸）。年內，本集團亦已建設合共六條水泥粉磨線及拆除四條小型水泥粉磨線，使水泥粉磨年產能淨增加5,200,000噸。於二零一二年內，亦有兩座混凝土攪拌站落成，將混凝土年總產能增加1,200,000立方米。

產能及使用

於二零一二年十二月三十一日，本集團掌控的水泥、熟料及混凝土的總產能分別為73,900,000噸、50,200,000噸及33,200,000立方米。此外，本集團根據於共同控制實體及聯營公司的實際股權權益而應佔的水泥及熟料總產能分別為10,700,000噸及6,500,000噸。於二零一二年內，本集團成功將生產活動維持在高水平，水泥、熟料及混凝土生產線的使用率分別為83.9%、110.9%及41.8%，而二零一一年則為85.1%、117.4%及47.2%。

採購管理

二零一二年，本集團實現了煤炭、混合材等大宗生產原材料的統一採購、集中運輸、統籌庫存管理，有效降低了採購成本。為穩定煤炭供應，本集團進一步拓寬採購渠道，並與中國內地主要大型煤炭生產商和經銷商結成戰略合作關係。二零一二年，本集團煤炭的採購量分別來源於中國北方(47%)、生產基地周邊地區(16%)、越南(33%)和其他國家(4%)。

物流管理

二零一二年，本集團繼續推進物流戰略的實施，利用「汽車、江船、海船、中轉、鐵路」等多種物流方式保證供給，降本增效。目前本集團通過招標，在西江流域已鎖定的運輸能力為32.0萬噸；此外，本集團持有49%股權權益的廣西潤桂船運有限責任公司目前已擁有船隻76艘，年運輸能力已達440萬噸；本集團在珠三角地區已全面開展汽車運輸配送工作，日配送能力可達6.0萬噸。截至二零一二年十二月三十一日，本集團在西江及其支流（主要在珠三角地區）運營的中轉庫已增加到35個（二零一一年為32個），年設計中轉能力達2,600萬噸（二零一一年為2,000萬噸）。

可持續發展

循環經濟

二零一二年十一月，本集團與華潤電力控股有限公司和華潤雪花啤酒有限公司協同建設的華潤賀州循環經濟產業示範園區項目全面運行，實現了示範園區內污染物零排放和水資源的循環利用，並已經產生了顯著的經濟效益。未來，我們將在其他區域複製這一發展模式。

節能減排

根據中國國家十二五規劃綱要，中國內地氮氧化物排放量要在十二五期間降低10%，為此中國環境保護部將制訂更加嚴格的排放標準以降低水泥行業的氮氧化物排放水平。本集團一貫重視節能減排和環境保護，於本年內在中國南部七個生產基地完成了九條熟料生產線的脫氮技術改造，改造後的生產線氮氧化物排放水平顯著下降。未來，本集團將逐步完成對其他生產線的脫氮改造項目，以符合即將頒佈的水泥工業排放新標準的要求。

為了減少粉塵排放，中國環境保護部也將擬定更高的標準推進水泥行業降低粉塵排放。於年內，本集團率先對三條熟料生產線完成了收塵系統的技術改造，改造後粉塵排放量大幅下降40%至每立方米低於30毫克，本集團將陸續完成其他生產線的收塵系統技術改造。

為了節省能耗、降低污染物排放和噪音污染、延長設備使用壽命，本集團逐步對各基地大功率電機實施節電技術改造。二零一二年共累計完成45個電耗較大的風機、水泵的電機技改項目，年節約用電量約73,000,000千瓦時，相當於每年節約27,000噸標準煤及減少排放二氧化碳60,000噸。未來本集團將對其他的電機設備實施相同的技術改造。

安全環保

二零一二年，本集團的安全環保部於各生產基地建立了安全生產工作小組，完善了安全管理的組織體系；根據國家法律法規，本集團修訂和頒佈了《華潤水泥安全管理年度考核辦法》和《華潤水泥控股有限公司安全環保評價體系(2012版)》等制度，建立了安全生產責任制。本年度，集團共完成多項安全環保業務培訓，參與者達455人次，有力的保證了安全工作的落地。此外，經中國國家安監總局組織審核，本集團第一批共三家附屬公司已通過了中國水泥行業安全生產標準化一級典型企業評審。

財務表現回顧

營業額

截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合營業額達25,345,300,000港元，較去年的23,240,000,000港元增加9.1%。按產品劃分的分部營業額分析如下：

| | 二零一二年 | | | 二零一一年 | | |
|-----|------------------|------------|-------------------|------------------|------------|-------------------|
| | 銷量 千 噸／立方米 | 平均售價 港元 | 營業額 千港元 | 銷量 千 噸／立方米 | 平均售價 港元 | 營業額 千港元 |
| 水泥 | 55,901 | 324.3 | 18,126,000 | 44,190 | 369.5 | 16,327,899 |
| 熟料 | 8,739 | 257.1 | 2,246,901 | 6,428 | 306.3 | 1,968,879 |
| 混凝土 | 13,407 | 370.9 | 4,972,427 | 13,832 | 357.4 | 4,943,183 |
| 總計 | | | <u>25,345,328</u> | | | <u>23,239,961</u> |

於二零一二年，本集團的水泥及熟料對外總銷量增加11,700,000噸及2,300,000噸，較二零一一年分別增加26.5%及36.0%。本集團所出售的水泥產品中約67.3%的等級為42.5或更高等級（二零一一年：72.9%），而本集團所出售的水泥產品中約44.6%為以袋裝銷售（二零一一年：35.6%）。用於本集團混凝土生產的內部水泥銷量為2,700,000噸（二零一一年：2,800,000噸），佔水泥總銷量的4.7%（二零一一年：6.0%）。集團內公司間交易金額878,300,000港元（二零一一年：1,032,300,000港元）已於合併營業額中撇銷。混凝土的總銷量減少425,000立方米，較二零一一年減少3.1%。

於二零一二年，本集團按地區劃分的水泥銷量如下：

| | 二零一二年 | | | 二零一一年 | | |
|----|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| | 銷量 千噸 | 平均售價 港元 | 營業額 千港元 | 銷量 千噸 | 平均售價 港元 | 營業額 千港元 |
| 廣東 | 17,956 | 347.2 | 6,234,654 | 17,732 | 394.9 | 7,002,254 |
| 廣西 | 20,724 | 307.9 | 6,381,876 | 17,725 | 328.7 | 5,826,630 |
| 福建 | 7,343 | 309.1 | 2,269,738 | 3,592 | 406.3 | 1,459,517 |
| 海南 | 3,971 | 352.5 | 1,399,913 | 3,420 | 446.8 | 1,528,076 |
| 山西 | 3,162 | 292.6 | 925,172 | 1,721 | 297.2 | 511,422 |
| 雲南 | 2,745 | 333.2 | 914,647 | - | - | - |
| 總計 | <u>55,901</u> | <u>324.3</u> | <u>18,126,000</u> | <u>44,190</u> | <u>369.5</u> | <u>16,327,899</u> |

於二零一二年，水泥、熟料及混凝土的平均售價分別為每噸324.3港元、每噸257.1港元及每立方米370.9港元，較二零一一年分別減少12.2%、減少16.1%及增加3.8%。由於中國經濟及興建活動放緩，水泥產品售價自年初開始持續逐月下滑。水泥存貨水平自七月起開始下降乃由於強勁的銷量所致，而自九月起，當中國南部的的水泥市場進入正常旺季及穩定經濟的政府政策開始見效，水泥價格開始止跌回升。於二零一二年的混凝土售價於整個年度內相對平穩。

主要生產成本

本集團於二零一二年採購煤炭的平均價格約為每噸795港元，較二零一一年的平均價格每噸855港元下降7.0%，而煤炭質量有所提升，其平均發熱量上升3.7%至每公斤4,928千卡。年內，本集團的單位煤耗由二零一一年生產每噸熟料平均164.5公斤減少至161.0公斤，減少2.1%。本集團的標準煤耗由二零一一年的每噸熟料109.5公斤輕微改善至本年度的109.3公斤。由於煤炭價格下降及煤耗改善，本集團於年內每噸熟料的平均煤炭生產成本由二零一一年的生產每噸熟料140.7港元下降9.0%至128.1港元。煤炭成本佔年內水泥銷售成本約43.2%（二零一一年：46.3%），並佔年內本集團的總銷售成本約37.0%（二零一一年：38.5%）。

由於年內本集團實施節能項目使電耗節省及餘熱發電設備的較高使用率（部份被單位電費上升所抵銷），故年內本集團每噸水泥的平均電力成本由二零一一年的43.2港元減少0.7%至42.9港元。我們成功改善電耗，年內生產每噸水泥的電耗為84.1千瓦時（二零一一年：86.9千瓦時），相當於節省成本約116,900,000港元（二零一一年：57,000,000港元）。我們的餘熱發電設備表現令人滿意，年內共發電1,517,300,000千瓦時，較二零一一年發電1,143,500,000千瓦時增加32.7%。於二零一二年，本集團發電量佔所需電耗約27.9%（二零一一年：25.0%），且我們於年內透過使用餘熱發電節省成本約945,000,000港元（二零一一年：677,200,000港元）。年內，電力成本佔水泥銷售成本約17.6%（二零一一年：17.3%）及本集團的銷售成本總額約15.0%（二零一一年：14.4%）。

毛利及毛利率

於二零一二年，綜合毛利為6,099,500,000港元，較二零一一年的7,224,000,000港元減少15.6%，而綜合毛利率為24.1%，較二零一一年的31.1%下降7.0個百分點。二零一二年綜合毛利減少主要由於本集團的水泥產品售價整體下降（經銷量增加所抵銷）所致。於二零一二年，水泥、熟料及混凝土的毛利率分別為25.0%、11.5%及26.2%，而二零一一年分別為34.0%、24.7%及24.0%。二零一二年水泥產品按省份的毛利率為：廣東28.2%（二零一一年：37.6%）、廣西19.9%（二零一一年：25.2%）、福建13.4%（二零一一年：19.1%）、海南24.0%（二零一一年：31.8%）、山西21.8%（二零一一年：21.7%）及雲南11.2%（二零一一年：不適用）。

其他收入

二零一二年的其他收入為413,600,000港元，較二零一一年的606,300,000港元減少31.8%。二零一一年產生318,500,000港元的匯兌收益，而二零一二年並無產生任何匯兌收益。年內，本集團取得政府獎勵236,500,000港元，而去年為94,500,000港元。

銷售及分銷費用

於二零一二年，銷售及分銷費用為1,223,100,000港元，較二零一一年的1,228,000,000港元減少0.4%。銷售及分銷費用佔綜合營業額的百分比由二零一一年的5.3%減少至二零一二年的4.8%。較低的銷售及分銷費用乃由於本集團不斷提升物流管理所致。

一般及行政費用

於二零一二年，一般及行政費用為1,807,800,000港元，較二零一一年的1,325,000,000港元增加36.4%。一般及行政費用佔綜合營業額的百分比由二零一一年的5.7%增加至二零一二年的7.1%。此乃由於本集團擴大營運（產能及銷量增加）、員工成本增加及整體售價下降的影響所致。於二零一二年，一般及行政員工成本增加167,300,000港元乃由於整體加薪5%至15%、根據長期激勵計劃（「該計劃」）的額外付款及就本集團於二零一一年的傑出表現而向僱員支付的額外花紅所致。

應佔共同控制實體業績

本集團於二零一二年應佔共同控制實體業績為81,800,000港元，較二零一一年的155,000,000港元減少47.2%。共同控制實體主要在廣州市附近營運，而彼等的表現與本集團一致。

應佔聯營公司業績

應佔聯營公司（於二零一一年七月收購）業績為136,600,000港元（二零一一年：134,400,000港元）。聯營公司主要於內蒙古營運。

稅項

本集團於二零一二年的實際稅率為18.4%，較二零一一年的11.4%增加7.0個百分點。扣除共同控制實體及聯營公司的業績後，本集團於二零一二年的實際稅率將為19.9%，較二零一一年的12.2%增加7.7個百分點。此乃由於若干附屬公司過往所享有的免稅期已獲悉數利用及由於較大部份的盈利乃來自須按25%的稅率繳付中國內地企業所得稅的附屬公司。

淨利潤率

本集團於二零一二年的淨利潤率為9.3%，較二零一一年的18.7%低9.4個百分點。於悉數分配其他收入及公司開支並扣除應佔聯營公司及共同控制實體的業績後，每噸水泥產品及每立方米混凝土的盈利淨額分別約為28.4港元（二零一一年：70.6港元）及16.0港元（二零一一年：20.7港元）。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘以及已質押銀行存款包括以下款項：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|---------------|--------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| | 千 | 千 |
| 港元 | 754,530 | 1,400,713 |
| 人民幣 | 2,204,326 | 1,877,115 |
| 美元 | <u>12,092</u> | <u>4,305</u> |

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款額度為150,000,000美元、9,820,000,000港元及人民幣14,422,000,000元，其中人民幣8,914,500,000元尚未動用並仍可供提用。而本集團的銀行貸款總額為17,777,200,000港元等值金額（於二零一一年十二月三十一日：20,494,400,000港元），包括按以下貨幣計值的貸款：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|------------------|------------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| | 千 | 千 |
| 美元 | 150,000 | 165,000 |
| 港元 | 9,820,000 | 8,330,000 |
| 人民幣 | <u>5,507,500</u> | <u>8,821,900</u> |

於該等以人民幣計值的銀行貸款中，共計339,100,000港元等值金額乃以本集團的固定資產作抵押（於二零一一年十二月三十一日：409,900,000港元以銀行存款及固定資產作抵押），而17,438,100,000港元等值金額（於二零一一年十二月三十一日：20,084,500,000港元）則無抵押。

於二零一二年十二月三十一日，以定息及浮息計算的銀行貸款分別為986,600,000港元及16,790,600,000港元。於二零一一年十二月三十一日，所有銀行貸款均以浮息計算。

於二零一二年，本集團自華潤（集團）有限公司（「華潤（集團）」）、華潤股份有限公司及彼等各自的附屬公司取得若干貸款。於二零一二年十二月三十一日，未償還貸款總額為1,330,900,000港元（於二零一一年十二月三十一日：880,800,000港元），包括按以下貨幣計值的貸款：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|------------------|----------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| | 千 | 千 |
| 港元 | 80,000 | 880,800 |
| 人民幣 | <u>1,014,200</u> | <u>—</u> |

上述貸款為無抵押、按現行市場利率計息及須於提用日期起六個月內償還。

於二零一二年十月五日，本公司發行於二零一七年十月到期的金額為400,000,000美元的2.125%信用增級優先債券，用作再融資及一般企業用途。該債券為無抵押及該債券的本金及利息支付是以由星展銀行有限公司香港分行發出的不可撤銷備用信用證支持。該債券已於二零一二年十月八日起在香港聯合交易所有限公司上市。

根據合計達11,274,900,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議（將於二零一三年五月至二零一六年六月到期）的條款，華潤（集團）須持有本公司不少於51%具投票權的股本。根據2.125%信用增級優先債券的條款，華潤（集團）須持有本公司不少於35%已發行股本。根據合計達11,274,900,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議的條款，本公司的淨借貸率（可予以調整以排除若干非有形資產）須不超過180%。本公司於二零一二年十二月三十一日的淨借貸率為87.2%（於二零一一年十二月三十一日：91.3%），此乃按借款淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

本集團的業務交易主要以港元及人民幣進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體的與該等銀行結餘及銀行貸款相關的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘及銀行貸款而產生。現時，本集團並無與外幣風險有關的外幣對沖政策。然而，管理層密切監察有關外幣涉及的風險，並將於必要時考慮對沖重大的貨幣風險。於二零一二年十二月三十一日，本集團為償還美元銀行貸款訂立金額為100,000,000美元的對沖合約。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為6,073,000,000港元。經計現金及銀行結餘、未動用銀行貸款額度、預計未來內部產生的資金以及將取得的新的銀行貸款額度，本公司相信，本集團將能於可預見未來財務責任到期時履行其責任。本公司將取得更多且到期日更長的銀行貸款額度以加強流動資金狀況。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本公司的附屬公司賬面總值共計311,700,000港元（於二零一一年十二月三十一日：548,500,000港元）的若干資產已質押予銀行，以獲取該等附屬公司所動用的銀行貸款額度。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團已分別就授予一家共同控制實體及一家聯營公司的為數50,000,000港元及人民幣266,000,000元的銀行貸款額度向銀行發出擔保，其中40,000,000港元已被動用。

所得款項用途

誠如本公司日期為二零零九年九月二十一日的招股說明書所述，本集團有計劃使用首次公開發售本公司股份所得款項而所有所得款項已按計劃於二零一二年十二月三十一日悉數動用。

| | 於二零一一年 十二月三十一日 | 本年度 | 於二零一二年 十二月三十一日 |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|
| 擴展計劃 | 可予使用的 剩餘款項 百萬港元 | 已使用款項 百萬港元 | 可予使用的 剩餘款項 百萬港元 |
| 興建位於廣西武宣縣的生產線（水泥及熟料的總產能分別為1,900,000噸及1,600,000噸） | 5.2 | 5.2 | - |

未來計劃及資本支出

新建設項目

年內，本公司已批准並啟動以下建設：

- (1) 位於廣東封開縣的兩條年產能各為1,550,000噸的熟料生產線，興建總成本達約人民幣2,318,300,000元（約等於2,859,000,000港元）；及
- (2) 興建十一座總年產能為6,600,000立方米的混凝土攪拌站，興建成本達約447,000,000港元。

建設計劃變動

誠如之前所報告，我們的非全資擁有附屬公司華潤水泥（忻州）有限公司一直在尋找其他石灰石資源以便在山西忻州市興建一條日產4500噸的新型乾法熟料生產線及兩條總年產能為2,000,000噸的水泥粉磨線。近期，本公司已確定一處石灰石資源的位置，待確認採礦場且經修訂的建設計劃獲相關政府機關批准後，將重新啟動興建該等擬定生產線。

我們之前已於本公司的二零一一年年報內報告，我們將在山西呂梁市方山縣興建一條年產能為1,600,000噸的熟料生產線及兩條總年產能為2,000,000噸的水泥粉磨線。於二零一二年六月，當地政府發出通知，要求暫停所有工程建設，理由為該工地已被劃入新的城鎮規劃區內，因此，我們的生產線可能須搬遷至另一地點。我們現正與當地政府就可能的搬遷進行磋商，並將適時向股東報告。

資本支出

於二零一二年十二月三十一日，本集團在建項目的尚未支付資本支出為8,733,400,000港元，其中約4,281,200,000港元預期將於二零一三年支出。該等項目的詳情如下：

| 項目 | 於二零一一年 | | 於二零一二年 | |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
| | 有關項目的 資本支出總額 百萬港元 | 十二月三十一日 已付款項 百萬港元 | 於本年度 已付款項 百萬港元 | 十二月三十一日 尚餘資本支出 百萬港元 |
| 興建位於廣東封開縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為6,000,000噸及6,200,000噸) | 6,555.8 | 5,935.6 | 211.2 | 409.0 |
| 興建位於廣西富川縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,169.3 | 1,050.8 | 86.9 | 31.6 |
| 興建位於廣西上思縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,513.7 | 1,343.3 | 57.2 | 113.2 |
| 興建位於廣西田陽縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,082.2 | 891.2 | 47.1 | 143.9 |
| 興建位於廣西武宣縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,037.1 | 814.3 | 59.6 | 163.2 |
| 興建位於廣東汕頭市的生產線 (水泥的總產能為1,800,000噸) | 255.4 | 246.5 | 4.6 | 4.3 |
| 建位於廣西陸川縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,127.2 | 887.0 | 106.4 | 133.8 |
| 興建位於福建永定縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,507.5 | 1,133.3 | 52.2 | 322.0 |
| 興建位於廣東陽春縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,000,000噸及800,000噸) | 347.2 | 301.6 | 19.1 | 26.5 |
| 興建位於福建龍岩市的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為1,900,000噸及1,600,000噸) | 1,442.6 | 967.7 | 128.2 | 346.7 |

| 項目 | 有關項目的 資本支出總額 百萬港元 | 於二零一一年 | 於二零一二年 |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| | | 十二月三十一日 已付款項 百萬港元 | 於本年度 十二月三十一日 尚餘資本支出 已付款項 百萬港元 |
| 興建位於山西柳林縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為4,000,000噸及2,700,000噸) | 2,608.0 | 2,348.3 | 126.5 |
| 興建位於廣西上思縣的第二套 生產線(水泥及熟料的總產能 分別為2,000,000噸及 1,600,000噸) | 677.1 | 560.3 | 33.4 |
| 興建位於山西長治市的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,400,000噸) | 1,338.7 | 457.2 | 384.5 |
| 收購位於山西長治市的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為600,000噸及372,000噸) | 172.1 | 111.0 | 0.6 |
| 興建位於福建龍岩市雁石鎮的 生產線(水泥及熟料的總產能 分別為2,000,000噸及 1,400,000噸) | 1,298.3 | 712.4 | 215.5 |
| 興建位於山西方山縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,600,000噸) | 37.0 | 22.9 | 14.1 |
| 收購位於山西方山縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為700,000噸及372,000噸) | 310.8 | 129.4 | 68.2 |
| 興建位於廣東羅定縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,400,000噸) | 1,208.0 | 262.1 | 591.5 |
| 興建位於廣東封開縣的生產線 (熟料的總產能為3,100,000噸) | 2,859.0 | – | 614.5 |
| 興建位於貴州安順市的生產線 (水泥及熟料的總產能分別為 2,000,000噸及1,400,000噸) | 1,377.6 | – | – |
| 興建11座混凝土攪拌站 (混凝土的總產能為 6,600,000立方米) | 447.0 | 43.7 | 34.9 |
| 技術改進項目及購買 其他固定資產 | 1,436.6 | – | – |
| | <u>29,808.2</u> | <u>18,218.6</u> | <u>2,856.2</u> |
| | | | <u>8,733.4</u> |

除上述項目外，本集團於二零一二年十二月三十一日並無其他重大資本支出計劃或承諾。上述已計劃及預定資本支出及承諾將以銀行貸款及內部產生的資金撥付。

僱員

一般資料

於二零一二年十二月三十一日，本集團共聘用23,296名全職僱員（於二零一一年十二月三十一日：21,844名），其中186名（於二零一一年十二月三十一日：199名）在香港工作，其餘23,110名（於二零一一年十二月三十一日：21,645名）在中國內地工作。按職能劃分的僱員明細載列如下：

| | 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 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 管理層 | 315 | 295 |
| 財務及行政 | 2,951 | 2,892 |
| 生產及技術 | 17,348 | 16,149 |
| 品質控制 | 2,051 | 1,985 |
| 銷售及市場推廣 | 631 | 523 |
| | <u>23,296</u> | <u>21,844</u> |
| 總計 | <u>23,296</u> | <u>21,844</u> |

在本公司315名高中級管理人員中，64%（於二零一一年十二月三十一日：56%）持有大學學位，29%（於二零一一年十二月三十一日：34%）曾接受大專教育，且其平均年齡約為42歲（於二零一一年十二月三十一日：41歲）。我們主要根據僱員個人表現與經驗，並考慮業內慣常做法給予薪酬待遇，其中包括基本工資、生產單位津貼、績效獎金及其他員工福利。本公司已設立該計劃，據此，本集團的合資格僱員可獲授根據受託人按該計劃所收購的股份計算及支付的現金福利。

人員培訓

二零一二年七月八日，華潤大學水泥學院於廣州成立並投入運作，年內已就安全生產、窯操作、礦山生產、電氣系統等8個專題舉辦了13個培訓班，培訓技術工人和基層管理者共434人。集團還組織32名基地總經理參加卓越經理人培訓項目，致力於提升中層幹部的領導力；針對財務、人力資源、銷售等專業崗位人員，公司舉辦了多期合資格財務總監(QFC)、合資格人力資源經理(QHR)、合資格銷售經理(QS)等資格(Q)系列職業發展項目培訓，二零一二年累計培訓4.2萬人時。

員工關懷

本集團大部分生產基地位於郊區，遠離員工住所。本著「對員工要善」的理念，集團已經在部分水泥基地建立了員工生活小區「華潤家園」，為外地員工提供個人和家庭住所，解決了外地員工租房難的問題。未來，集團將興建更多的「華潤家園」生活小區，解決員工的住宿問題。本集團同時為員工提供每年一次的返鄉探親路費補貼。此外，為了加強高層與基層員工的交流，本集團建立了網絡論壇，員工可以對工作和生活的問題暢所欲言，本集團定期收集論壇上所反映的問題，有需要時及時予以解決。

戰略及前景

截至二零一二年十二月三十一日，本集團透過附屬公司持有的水泥、熟料及混凝土的年產能分別為73,900,000噸、50,200,000噸及33,200,000立方米。在不考慮任何收購的前提下，我們預計，於二零一三年底，我們透過附屬公司持有的水泥、熟料及混凝土的年產能將分別增加至76,500,000噸、51,800,000噸及39,800,000立方米；於二零一四年底將分別增加至84,500,000噸、57,700,000噸及47,000,000立方米；於二零一五年底將分別增加至90,500,000噸、65,300,000噸及54,200,000立方米；於二零一六年底將分別增加至92,500,000噸、66,800,000噸及61,400,000立方米。此外，截至二零一二年十二月三十一日，本集團通過共同控制實體持有的在廣州市的水泥公司以及參股的在內蒙古的聯營公司合計擁有水泥年產能23,200,000噸及熟料年產能14,500,000噸，其中按照股權權益歸屬於本公司的水泥及熟料年產能分別為10,700,000噸及6,500,000噸。

二零一三年，中國新一屆政府將保持宏觀經濟政策的連續性，繼續實施穩健的貨幣政策和積極的財政政策，保持經濟穩中求進。在中長期，城鎮化將成為推進中國經濟發展的關鍵點，不斷拉動投資增長，基礎設施投資依然是推動本輪經濟復甦的重要力量，隨著二零一二年五月份以來國家審批通過的城市軌道交通、水利、鐵路、公路等基礎設施項目的陸續開工並進入實質性建設階段，水泥行業的需求將更加旺盛。同時，淘汰落後產能及嚴格審批新增產能政策的有效實施，有力的控制了水泥供給，將為改善供求關係、經營形勢創造更為良好的條件。

展望未來，我們具有堅定的發展信心，將抓住發展機遇。我們亦繼續堅持3(資源掌控、資源轉化、資源分銷) +2(系統成本最低、區域市場領先)發展戰略，不斷加大併購力度，持續提高我們在各區域的市場份額，加快水泥和混凝土業務的協同發展。

同時，我們將進一步深化精益管理、貫徹集中採購、改善物流環境，努力降低運營成本和各項費用，提升企業管理水平；我們亦將加強研發和創新，並注重節能環保、不斷降低排放水平。我們將為成為中國效益最好、管理最強，受人尊重的水泥和商品混凝土供應商而不懈努力。

企業管治

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間內遵守企業管治常規守則(生效至二零一二年三月三十一日為止)，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間內遵守企業管治守則(自二零一二年四月一日起生效)當時載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14的守則條文，惟下列各項除外：

1. 全體非執行董事獲委任時並無特定年期。由於根據本公司的組織章程細則，全體董事須由股東於股東週年大會上重選且至少約每三年輪選一次，故有充足措施確保本公司的企業管治符合企業管治常規守則及企業管治守則所規定的同一水平；及

2. 非執行董事杜文民先生及魏斌先生因其他事務不在香港，故彼等無法出席本公司於二零一二年五月四日舉行之股東週年大會。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於本年度購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股息

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.07港元（二零一一年：每股0.06港元）。待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於二零一三年五月二十一日或前後分派予於二零一三年五月九日名列本公司股東名冊的股東。有關末期股息將毋須繳納任何香港預扣稅。

董事會並無就二零一二年宣派任何中期股息（二零一一年：每股0.05港元），而截至二零一二年十二月三十一日止年度的分派股息總額為每股0.07港元（二零一一年：每股0.11港元）。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零一三年四月二十九日（星期一）至二零一三年五月三日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席於二零一三年五月三日（星期五）舉行的股東週年大會並於會上投票的股東的身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零一三年四月二十六日（星期五）下午四時三十分送達本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

待股東於股東週年大會上通過後，所建議的末期股息將派予於二零一三年五月九日（星期四）下午四時三十分辦公時間結束後名列本公司股東名冊內的股東，而本公司將於二零一三年五月九日（星期四）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將不會辦理股份過戶手續。為符合享有建議的末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一三年五月八日（星期三）下午四時三十分前送達本公司位於香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓的股份登記處卓佳證券登記有限公司。

致謝

本人謹藉此感謝董事會、管理團隊及所有其他僱員特別是在二零一二年的艱難時期對本集團的持續忠誠、勤勉工作及所作貢獻。本人亦謹藉此代表董事會衷心感謝利益相關人士的持續信任及支持。

代表
華潤水泥控股有限公司
主席
周龍山

香港，二零一三年三月一日

於本公告日期，本公司之執行董事包括周龍山先生、潘永紅先生、余忠良先生及劉忠國先生；本公司之非執行董事包括杜文民先生、魏斌先生、黃道國先生及陳鷹先生；及本公司之獨立非執行董事包括葉澍堃先生、石禮謙先生、徐永模先生、曾學敏女士及林智遠先生。