



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

2012
年報





目錄

公司資料	2
公司概況	4
財務相關數據	8
管理層討論與分析	9
董事及高級管理人員簡歷	15
董事會報告	21
企業管治報告	30
獨立核數師報告	36
綜合全面收益表	37
綜合財務狀況表	38
綜合權益變動表	40
綜合現金流量表	41
綜合財務報表附註	43
財務摘要	106



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(「聯交所」)

股票代碼

01252

執行董事

李和平先生(行政總裁)
劉文英先生
郁亞杠先生

非執行董事

李留法先生(主席)
唐明千先生

獨立非執行董事

馬振峰先生
孔祥忠先生
王平先生

審核委員會

馬振峰先生(主席)
孔祥忠先生
王平先生

提名委員會

孔祥忠先生(主席)
李和平先生
王平先生

薪酬委員會

王平先生(主席)
劉文英先生
孔祥忠先生

主要往來銀行

中國銀行河南分行
中國農業銀行河南分行
中國建設銀行河南分行
交通銀行河南分行
廣發銀行鄭州分行
中國民生銀行鄭州分行

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
廣成東路63號

香港營業地點

香港皇后大道東1號
太古廣場三座3樓

公司網址

<http://www.trcement.com>

公司資料

聯席公司秘書

喻春良先生
鄭燕萍女士
李江銘先生

授權代表

劉文英先生
喻春良先生

替任授權代表

鄭燕萍女士

開曼群島股份登記處及股份過戶代理

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

法律顧問

香港法律

美富律師事務所
香港皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

中國法律

通商律師事務所
中國北京市
朝陽區建國門外大街甲12號
新華保險大廈6樓
郵編：100022

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新世紀廣場低座27樓

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

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

投資者及傳媒關係顧問

中國公關顧問有限公司
香港
德輔道中280號
興業商業中心
3樓301室

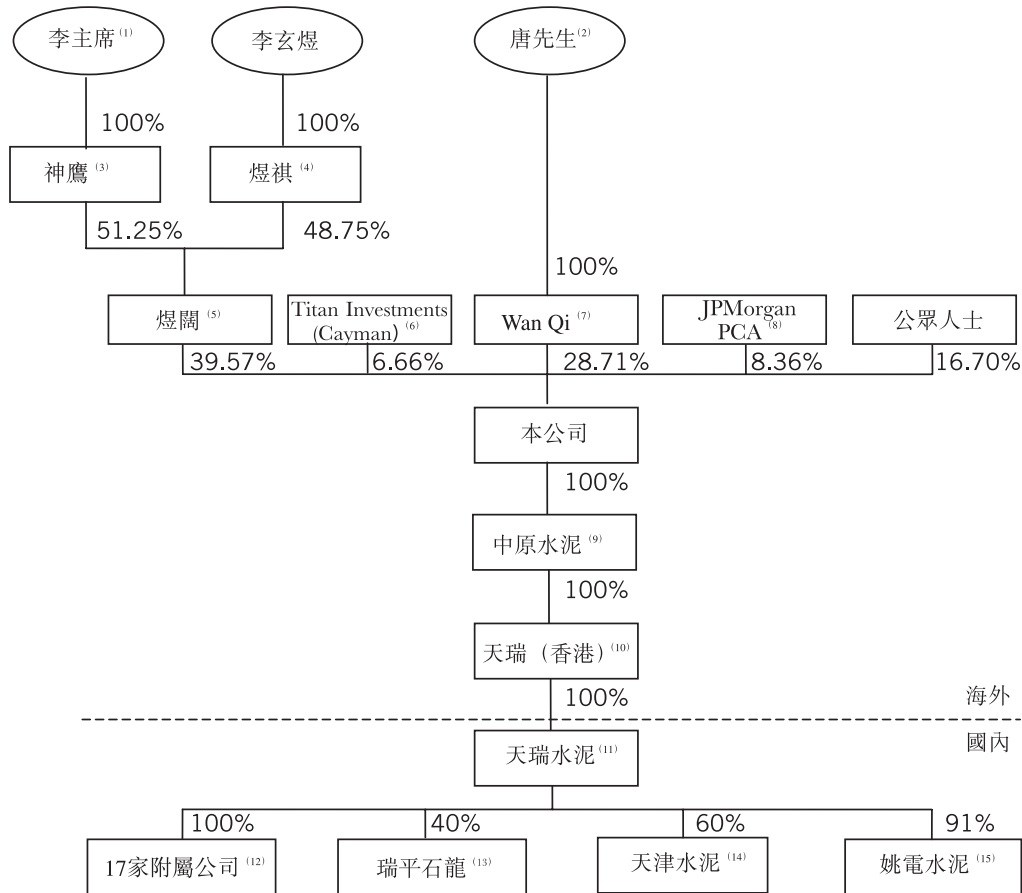
中國天瑞集團水泥有限公司是國家重點支持的12家全國性大型水泥集團之一，亦為唯一的非國有企業被中國工業和信息化部指定為華中地區獲中國政府支持進行水泥工業併購的五大領先水泥公司之一，在進行水泥行業併購和項目投資時可獲得政府在項目審批、獲授土地使用權和信貸批核方面的優先支持和優惠政策。本集團因此得以通過積極的自建和收購活動對市場進行整合，本集團實現快速增長，並加強在河南和遼寧兩省的市場領導地位。

- **先進的技術裝備。**截至二零一二年十二月三十一日，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。集團於二零零九年興建了一條當時世界上最大、技術上最先進的日產12,000噸的熟料生產線。
- **優越的區域發展前景。**作為河南、遼寧兩省領先的水泥生產商，我們會受惠於中原經濟區、東北老工業基地的振興及環渤海灣經濟區的建設。國務院分別於二零一一年及二零一二年發出了《關於發展中原經濟區的指導意見》及《實施細則》，以推進這些地區城鎮化進程以及基礎設施建設，這無疑為我們提供了極為有利的機遇。我們相信，我們可以通過進一步擴充產能及受惠於中國政府政策支持從而加強我們的市場地位。
- **充足的資源儲備。**我們於河南省和遼寧省等主營區域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，且其資源儲備可供該生產線使用30年以上。
- **高效的規範的管理。**本集團採用國際規範的管理模式。專業的技術團隊為管理團隊提供及時的技術支持，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營運子公司層面均已取得ISO品質、環境、職業健康安全認證的企業。天瑞水泥以其卓越的品質使其為商標的「天瑞 TIANRUI」品牌獲中國國家工商行政管理總局認可為「中國馳名商標」。藉此品牌及卓越的產品質量，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，其中包括南水北調工程、哈大(哈爾濱—大連)高鐵及石武(石家莊—武漢)高鐵等。
- **致力於環境保護及可持續發展。**本集團重視先進環保技術的研發。先後投資建設餘熱回收發電設施，投資改造粉塵回收設施，投資建設礦山廢石回收再利用及企業廢棄物回收再利用等。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。CSI乃由23家合計業務遍佈逾100個國家的主要水泥生產商贊助成立的一項全球性倡議計劃，藉以推動水泥行業的持續發展。

公司概況

一、公司架構

截至本報告日期本集團公司架構圖如下：



附註：

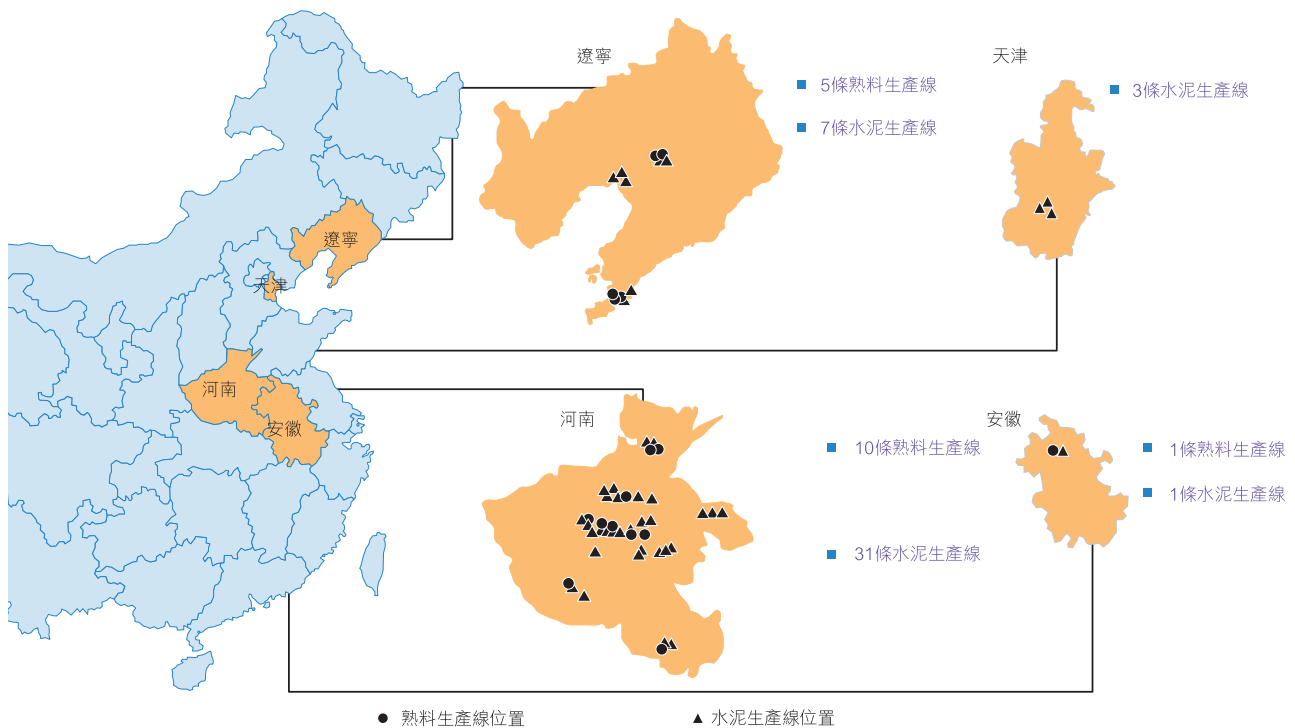
- (1) 「李主席」指李留法先生，本集團創辦人、主席兼控股股東。
- (2) 「唐先生」指唐明千先生，加拿大公民，為Wan Qi Company Limited的唯一股東。
- (3) 「神鷹」指神鷹有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李主席全資擁有。
- (4) 「煜祺」指煜祺有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李主席的兒子李玄煜全資擁有。
- (5) 「煜闊」指煜闊有限公司，在英屬處女群島註冊成立的有限公司，分別由神鷹及煜祺擁有51.25%及48.75%的股權。
- (6) 「Titan Investments (Cayman)」指Titan Investments Limited，在開曼群島註冊成立的有限公司。KKR Asian Fund L.P.擁有並控制Titan Investments (Cayman)大部分的已發行及發行在外股份。

- (7) 「Wan Qi」指Wan Qi Company Limited，在英屬處女群島成立的有限公司，由唐先生全資持有。
- (8) 「JPMorgan PCA」指JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited，在毛里求斯成立的有限公司。
- (9) 「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，為本公司全資附屬公司。
- (10) 「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。
- (11) 「天瑞水泥」指天瑞集團水泥有限公司，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。
- (12) 本集團的17家全資中國附屬公司為天瑞集團汝州水泥有限公司(「汝州水泥」)、天瑞集團周口水泥有限公司(「周口水泥」)、衛輝市天瑞水泥有限公司(「衛輝水泥」)、商丘天瑞水泥有限公司(「商丘水泥」)、天瑞集團鄭州水泥有限公司(前稱天瑞集團滎陽水泥有限公司(「鄭州水泥(滎陽)」))、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、遼陽天瑞水泥有限公司(「遼陽水泥」)、禹州市中錦水泥有限公司(「禹州水泥」)、天瑞集團許昌水泥有限公司、天瑞集團光山水泥有限公司(「光山水泥」)、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、天瑞集團寧陵水泥有限公司、魯山安泰水泥有限公司(「安泰水泥」)及禹州中錦礦業有限公司。
- (13) 「瑞平石龍」指平頂山瑞平石龍水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，本公司在瑞平石龍中持股40%，瑞平石龍的另外一位股東為平頂山瑞平煤電有限公司，其持股比例為60%。
- (14) 「天津水泥」指天津天瑞水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司。天津水泥的其他股東為汪愛敏及李激昂，彼等各自持有天津水泥20%股權。
- (15) 「姚電水泥」指平頂山天瑞姚電水泥有限公司，在中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司。姚電水泥的其他股東為平頂山姚孟電力集團有限公司，其持有姚電水泥9%股權。

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、遼寧省及天津市、安徽省部分地區。在河南省，我們的生產設施沿「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。

截止二零一二年十二月三十一日，本集團共擁有 16 條熟料生產線及 42 條水泥粉磨生產線，熟料及水泥總年產能分別為 25.9 百萬噸及 42.8 百萬噸。比截至二零一一年十二月三十一日增加熟料產能 3.7 百萬噸，增加水泥產能 7.64 百萬噸。在上述總年產能中，河南區域(包括安徽)水泥產能 31.4 百萬噸，熟料產能 18.1 百萬噸。遼寧區域(包括天津)水泥產能 11.4 百萬噸，熟料產能 7.8 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，截至二零一二年十二月三十一日，本集團應佔的產能為 27.1 百萬噸熟料及 42.8 百萬噸水泥。



財務相關數據

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	7,590,897	8,263,395
毛利	1,898,758	2,432,928
息稅折舊攤銷前盈利	2,202,237	2,682,095
盈利	762,789	1,273,188
其中：歸屬於本公司持有權人盈利	783,393	1,274,538
每股基本盈利(人民幣元)	0.33	0.63
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.33	0.63
經營活動所得現金淨額	1,892,972	2,428,015
投資活動所用現金淨額	(1,829,834)	(2,163,620)
融資活動所得(所用)現金淨額	258,059	(375,311)
	18,840,296	17,237,845
	6,652,293	6,119,783
	12,496,836	11,683,235
	10,410,297	9,759,553
	6,343,460	5,554,610
	6,323,564	5,515,960

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
總資產	18,840,296	17,237,845
其中：流動資產	6,652,293	6,119,783
總負債	12,496,836	11,683,235
其中：流動負債	10,410,297	9,759,553
總權益	6,343,460	5,554,610
其中：公司持有權人應佔權益	6,323,564	5,515,960

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策略。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。

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；及(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，較二零一一年約人民幣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，較二零一一年約人民幣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。

管理層討論與分析

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，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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約的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。

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)。詳情請參閱本年報綜合財務報表附註41。

僱員及薪酬政策

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)。截至二零一二年十二月三十一日，員工成本包括酬金人民幣284.4百萬元(二零一一年：人民幣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年度並無變化。

按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)相關規定，董事會下設薪酬委員會以制定董事及高級管理人員的薪酬政策，確保本公司有一個正式及具透明度的程式。本集團僱員(包括董事)的薪酬一般乃參考現行市況、個人資歷及公司職責而釐定。本公司以年薪制和年度定期目標責任制為主要形式，實施對高級管理人員及各分子公司管理層進行考核激勵和約束。公司在年初與高級管理人員以及各分子公司管理層簽訂包括產銷量、成本、利潤、管控目標等關鍵指標以及包括年度表現及經營業績履行要求在內的年度目標責任書，年末公司對高管及分子公司管理層的年度經營業績及工作和管理能力進行績效考核評價，而該評價結果與其年度薪酬兌現掛鉤。員工薪金一般依據員工個人表現而釐定並定期檢討，實行與公司整體表現及經營業績掛鉤考核每月崗位績效工資。

管理層討論與分析

本公司重視僱員為最寶貴的資產，並深信提升僱員的歸屬感是成功經營之道的核心，十分重視與各級員工保持有效溝通。依照中國相關法律及法規規定，為全體員工提供薪酬福利包括薪金、津貼及養老保險、工傷保險、醫療保險及失業保險等社會福利，並由管理層定期做出檢討。本公司亦為各級管理層人員及其他僱員提供專業技能及技術培訓，旨在不斷提高彼等的技能和知識。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們共組織各類培訓 169 次。

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。

訴訟

關於本公司在二零一二年九月二十日中報中披露的浙江中大集團國際貿易有限公司(「**浙江中大**」)向浙江省杭州市中級人民法院(「**法院**」)提起的訴訟請求，作為被告各方已經於二零一二年十二月二十一日與浙江中大達成和解協議。根據和解協議，浙江中大須撤銷對天瑞(香港)及天瑞水泥的訴訟請求。於二零一二年十二月二十五日，法院頒布民事調解書，以確認和解協議的有效性。

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、寧西複綫、鄭州地鐵一號、二號綫等多個鐵路項目，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五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。

董事及高級管理人員簡歷

董事

董事會目前由八名董事組成，包括三名執行董事、兩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	集團內職位
李留法	55	主席兼非執行董事
李和平	56	執行董事兼行政總裁
劉文英	63	執行董事
郁亞杠	61	執行董事兼首席財務官
唐明千	62	非執行董事
馬振峰	42	獨立非執行董事
孔祥忠	58	獨立非執行董事
王平	42	獨立非執行董事

主席兼非執行董事

李留法，男，55歲，非執行董事兼董事會主席。彼為本集團創辦人及於二零一一年七月二日獲委任為非執行董事，並於二零一二年五月十八日重選為非執行董事。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。於二零零六年三月至二零零八年七月，李主席為三門峽天元鋁業的非執行董事。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及於二零一三年三月的第十二屆全國人民代表大會為河南省代表。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」。

執行董事

李和平，男，56歲，本公司執行董事兼行政總裁及提名委員會成員。李先生於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事兼行政總裁，並於二零一二年五月十八日重選獲委任為執行董事兼行政總裁。彼主要負責執行發展策略、就投資項目作出決策及本集團的整體營運及監管。加入本集團前，李先生歷任洛陽礦山機器廠的會計主管、河南省經濟體制改革委員會副主任、中信重型機械公司總經理以及天瑞集團有限公司的董事及高級管理層成員。李先生於二零



董事及高級管理人員簡歷

零六年三月至二零一二年五月擔任三門峽天元鋁業的非執行董事兼董事會主席。李先生於一九八二年畢業於河南科技大學(前稱洛陽農機學院)並獲機械工程學學士學位以及於一九八八年畢業於清華大學並獲工程學碩士學位。李先生亦持有「高級工程師」及「高級會計師」資格。

劉文英，男，63歲，本公司執行董事及薪酬委員會成員。劉先生於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事，並於二零一二年五月十八日重選獲委任為執行董事。彼主要負責本集團資本管理。劉先生對企業財務運行及組織管理有豐富經驗。劉先生由二零零零年九月至二零零九年七月出任香港聯交所主板上市公司第一拖拉機股份有限公司(股份代號：00038)的執行董事。劉先生於一九九七年畢業於中共中央黨校，主修經濟管理，以及畢業於中共河南省委黨校，主修經濟管理。劉先生亦持有「高級會計師」資格。

郁亞杠，男，61歲，本公司執行董事兼首席財務官。郁先生於二零零九年出任天瑞水泥的財務總監，於二零一一年十二月九日獲委任為執行董事及首席財務官，並於二零

一二年五月十八日重選並獲重新委任為本公司執行董事及首席財務官。彼主要負責本集團的財務營運之成本核算、控制及管理。郁先生擁有近四十年會計經驗。加入本集團前，郁先生歷任中信重型機械公司的副總會計師及財務部主任、洛陽中重鑄鍛廠的法定代表以及天瑞集團有限公司的董事及高級管理層成員。郁先生於一九九四年畢業於中共中央黨校，主修經濟。郁先生亦持有「高級會計師」資格。

非執行董事

唐明千，男，62歲，本公司非執行董事。唐先生於二零一一年十二月九日獲委任為非執行董事，並於二零一二年五月十八日重選委任為非執行董事。於一九九六年十二月至二零零六年十二月，彼擔任南聯實業有限公司(其股份曾於聯交所上市)的執行董事。於二零零一年八月至二零零八年五月，唐先生任聯交所上市公司南聯地產控股有限公司(股份代號：01036)的非執行董事。唐先生現任新南企業有限公司(主要從事紡織製造業務的私人公司)的董事。彼在英國裡茲大學畢業，獲頒紡織碩士學位。

董事及高級管理人員簡歷

獨立非執行董事

馬振峰(前稱馬家強)，男，42歲，本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。彼於二零一一年十二月九日獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席，並於二零一二年五月十八日重選獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。

馬先生為擁有豐富風險及內部控制經驗的資深會計師。馬先生為香港會計師公會註冊執業會計師(執業)、英國特許

馬先生目前擔任以下上市公司的董事職務：

公司名稱	股份代號	職銜
明輝國際控股有限公司	聯交所：03828	獨立非執行董事
寰宇國際控股有限公司	聯交所：01046	獨立非執行董事
德金資源集團有限公司	聯交所：01163	獨立非執行董事

孔祥忠，男，58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及提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會委員。

孔先生現為中國水泥協會常務副會長兼秘書長，高級工程師及享受國務院特殊津貼的專家。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，

公認會計師公會資深會員、內部核數師公會註冊內部核數師及內部核數師公會控制自我評價專業認證持有人。馬先生亦持有多個大學學位，包括香港中文大學所頒授的理學碩士學位及工商管理學士學位。馬先生亦透過外部課程取得倫敦大學所頒授的法律學士學位。

一家於深圳證券交易所上市的公司)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系，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，歷任合肥水泥研究設計院辦公室副主管、粉磨研究所所長及總工程師。孔先生亦參加及主持多項國家、省級及部級項目。彼曾任若干項目的設計及工程總負責人以及由世界銀行提供資金的一個項目的負責人。



董事及高級管理人員簡歷

王平，男，42歲，本公司獨立非執行董事，薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。

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及薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。

王先生為中國車輛零部件科技控股有限公司(股份代號：1269，一間於香港聯交所上市的公司)的財務總監。彼於企業財務、審核、會計及稅務方面擁有近15年經驗。加入此公司前，王先生自二零零七年五月至二零一零年三月於EV Capital Pte Ltd. 先後擔任副總裁及董事。自二零零四年二月至二零零七年三月，彼擔任中國稽山控股有限公司(其股份於新加坡證券交易所主板上市)的財務總監。自一九九九年九月至二零零二年八月，彼於德勤華永會計師事務所有限公司任高級會計師，隨後任審計部經理。王先生自二零一一年二月起擔任中國罕王控股有限公司(股份代號：3788，一間於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事，及自二零一零年十一月起擔任崇義章源鎢業股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。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會員。

高級管理層

楊勇正，男，43歲，本集團總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團日常生產運營管理。楊先生於二零零四年加入本集團，自此曾擔任商丘水泥、大連水泥的副總經理及營口水泥總經理、遼陽水泥董事長兼總經理。

理。彼於二零一二年獲委任為天瑞水泥的總經理。彼於一九九一年獲河南大學石油化學士學位並獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。於二零一二年六月，楊先生獲授予「遼寧省中小企業礦業建材行業先進工作者稱號」。

井獻玉(前稱井現於)，男，47歲，本集團常務副總經理。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團生產、採購、銷售等業務的管理及人力資源管理。井先生於二零零零年加入本集團，自此曾擔任衛輝水泥、禹州水泥的總經理及鄭州水泥(滎陽)及鄭州天瑞的董事長。彼自二零零八年二月起為天瑞水泥的副總經理。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七月被評為「全國建材行業品質管制卓越領導者」及於二零零九年九月獲「建國60周年河南省建材工業功勳企業家」稱號。

徐武學，男，37歲，本集團財務總監兼財務部部長。彼於財務、會計擁有15年的經驗。徐先生於二零零六年加入本集團並先後出任天瑞水泥的財務部部長、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。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。

郭志偉，男，41歲，本集團副總經理，分工企業發展及資本運作業務。彼於水泥行業擁有豐富經驗，郭先生於二零零零年加入本集團，自此擔任汝州水泥副總經理和總經理以及鄭州水泥(滎陽)的總經理。自二零零七年三月至二

董事及高級管理人員簡歷

零一二年一月，彼歷任天瑞水泥總經理助理、副總經理及總經理。郭先生於二零零六年獲鄭州大學材料工程碩士學位，於二零一零年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼擁有「工程師」及「高級經濟師」資格。郭先生於二零一零年七月被中國建築材料聯合會評為「全國建材工業質量認證活動卓越領導者」。彼於二零零四年四月獲授予「平頂山市五一勞動獎章」及於二零零六年四月榮獲「平頂山市勞動模範」稱號。於二零零七年九月，郭先生獲授予「全國建材行業勞動模範榮譽稱號」。

李法伸(前稱李發森)，男，50歲，本集團副總經理，公司東北區域董事長兼遼陽水泥董事長及營口水泥董事長。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團於遼寧區遼陽市和營口市的日常生產經營管理。李先生於二零零零年加入本集團，自此擔任安泰水泥總經理及汝州水泥的副總經理、總經理、董事長，彼於二零零七年獲委任為天瑞水泥的副總經理。彼於一九九一年畢業於河南大學，主修經濟管理，並於二零零三年取得中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位，彼持有「經濟師」資格。李先生為李主席胞弟。

趙睿敏，男，43歲，本集團副總經理兼裝備工程部經理。彼主要負責本集團工程建設和裝備管理。趙先生於二零零零年加入本集團，大量參與汝州水泥及鄭州水泥(滎陽)生產線的建設。彼自二零零八年二月起擔任天瑞水泥副總經理。趙先生於一九九二年獲南京化工學院無機非金屬材料

工程學士學位，於二零零九年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼持有「高級工程師」資格。

趙惠斌，男，56歲，本集團副總經理。彼於水泥行業擁有逾30年經驗，主要負責本集團的開發業務及資本運作。趙先生於二零零二年加入本集團，擔任天瑞水泥的副總經理。趙先生於二零零八年獲澳門科技大學碩士學位。趙先生持有「高級工程師」資格，並於二零零三年九月獲頒發「2003年度全國建材行業優秀企業家」稱號。

高運紅，男，41歲，本集團副總經理，兼衛輝水泥總經理、董事長。彼於水泥行業擁有豐富經驗，主要負責本集團在河南省衛輝的整體生產經營管理。高先生於二零零五年加入本集團，先後擔任汝州水泥副總經理、鄭州水泥總經理及光山水泥總經理。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」及獲授予「建國60周年河南省建材工業優秀企業家稱號」。

賈華平，男，54歲，本集團總工程師。主要負責本集團產品技術開發及生產技術管理。賈先生於水泥行業有30年經驗。彼於二零零八年加入本集團，自此曾擔任生產部經理、技術中心主管及天瑞水泥副總工程師。彼於二零零九年二月獲委任為天瑞水泥的總工程師。賈先生於一九八二年畢業於山東建築材料工業學院，主修無機材料科學與工程。自一九七八年以來，賈先生多次榮獲與技術改造相關的獎項。彼於二零一零年獲「2009年全國水泥企業優秀總工程師」稱號。



董事及高級管理人員簡歷

李江銘，男，35歲，本集團總經理助理。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行的全部過程。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本公司總經理助理兼香港辦公室主任等職務。加入本集團前，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與貿易專業碩士學位及中國證券業聯會的證券從業資格。

呂行，男，33歲，本集團副總會計師。呂先生於二零一二年加入本公司並獲聘為副總會計師一職，主要負責本集團的財務報告審核及分析、融資及併購業務。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。

安嘉敏，女，59歲，本集團副總會計師。安女士於二零一一年加入本公司並獲聘為副總會計師一職，主要負責本集團的成本管理及內部控制。安女士於財務方面擁有豐富工作經驗，加入本公司前，先後任職於洛陽礦山機器廠財務處成本科科長、洛陽重型鑄鍛廠財務處副處長及中信

重工機械股份有限公司全面節約辦公室主任及財務部副主任。安女士畢業於瀋陽機電學院，主修工業會計專業。安女士持有「高級會計師」資格。

聯席公司秘書

喻春良，男，43歲，於二零一一年十二月九日獲委任為本公司其中一名聯席公司秘書。喻先生於二零零五年加入本集團，擔任天瑞水泥總辦公室副主管。彼於其後獲委任為天瑞水泥人力資源部副主管，繼而獲委任為天瑞水泥行政辦公室主管及董事會辦公室主管。加入本集團之前，彼為平頂山星峰集團水泥有限公司紀律檢查委員會書記。喻先生於一九九二年取得信陽師範學院文學學士學位，於二零零七年畢業於中共河南省委黨校經濟管理專業研究生。彼持有「高級政工師」及「國家二級企業人力資源管理師」資格。

鄺燕萍，女，57歲，於二零一三年一月十六日獲委任為本公司聯席公司秘書。鄺女士持有香港理工大學會計學位，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員協會資深會員。

李江銘，男，35歲，於二零一三年三月一日獲委任為本公司聯席公司秘書。有關李先生的履歷詳情載於本年報「高級管理層人員」。

董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一二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。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度主要業務的詳情載於本年報綜合財務報表附註50。

業績及分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績載於本年報。

董事會不擬就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發任何末期股息。

五年財務概要

摘錄自經審核綜合財務報表的本集團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「財務摘要」一節。

物業、廠房及設備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註16。

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32、33及35。

股本

本公司截至二零一二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截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

本集團可供分派儲備

本公司於二零一二年十二月三十一日可供分派予股東的儲備為人民幣3,014.0百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣2,304.6百萬元)。

足夠公眾持股量

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事如下：

主席兼非執行董事

李留法先生(主席)

執行董事

李和平先生
劉文英先生
郁亞杠先生

非執行董事

唐明千先生

獨立非執行董事

馬振峰先生
孔祥忠先生(於二零一二年十二月二十四日獲委任)
王平先生(於二零一二年十二月二十四日獲委任)
潘昭國先生(於二零一二年十二月二十四日退任)
宋全啟先生(於二零一二年十二月二十四日辭任)
王燕謀先生(於二零一二年十二月二十四日辭任)

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，自彼等各自的委任日期起生效，其中非執行董事任期三年，獨立非執行董事任期為一年。委任均須遵循本公司組織章程細則內有關董事退任及輪值告退的條文。

應在本屆股東周年大會上競選或輪值告退之董事詳見「企業管治報告」、「董事委任、重選及罷免」一節。

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不可在一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事會報告

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(即馬振峰先生、王平先生及孔祥忠先生)根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認。本公司認為獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一二年十二月三十一日期間一直獨立，截至本年報日期仍屬獨立。

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

於二零一二年十二月三十一日，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」)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 ⁽¹⁾	受控制公司權益/好倉	950,000,000	39.57
唐明千先生 ⁽²⁾	受控制公司權益/好倉	689,400,000	28.71
	受控制公司權益/淡倉	449,400,000	18.72

(1) 由於煜闊有限公司(「煜闊」)由李留法先生透過神鷹有限公司(「神鷹」)(由李留法先生全資擁有的公司)控制，因此李留法先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。

(2) 由於Wan Qi Company Limited(「Wan Qi」)由唐明千先生控制，因此唐明千先生被視為於Wan Qi持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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，或根據上市發行人董事進行證券交易的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

截至二零一二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券而獲得利益。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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

董事於競爭業務的權益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無董事或控股股東(定義見上市規則)於任何業務擁有任何競爭權益，或於任何可能與本集團構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

我們已收到李留法先生有關李留法先生及聯系人已妥為遵守本公司與李留法先生於二零一一年十二月九日訂立的不競爭契據(「**不競爭契據**」)的條文的確認書。

我們的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，並信納李留法先生及其聯繫人已妥為遵守不競爭契據。

董事於重大合約的權益

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事於其中擁有重大權益於年結或本年度內任何時間仍然生效的合約。

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董事資歷、職責及責任、我們的表現及業績後釐定意見。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事及薪酬酬金最高的五位僱員酬金詳情分別載於本年報告財務報表附註12及13。

退休計劃

本集團中國成員公司的僱員為中國政府經辦的國家管理僱員福利計劃成員。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。

截至二零一二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22.3百萬元。有關該等計劃的詳情，載於本年報綜合財務報表附註44。

管理合約

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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

於二零一二年十二月三十一日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）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	股權概	
		股份總數	約百分比 (%)
煜闊	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
神鷹	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
煜祺	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李留法先生	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
李玄煜先生	受控制公司權益／好倉 ⁽¹⁾	950,000,000	39.57
Wan Qi	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	689,400,000	28.71
	淡倉	449,400,000	18.72
唐明千先生	受控制公司權益／好倉 ⁽²⁾	689,400,000	28.71
	淡倉	449,400,000	18.72
Titan Investments (Cayman)	實益擁有人／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Asian Fund L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00

名稱	身份／權益性質	股權概	
		股份總數	約百分比 (%)
KKR Associates Asia L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR SP Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Asia Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Fund Holdings L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Fund Holdings GP Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Group Holdings L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Group Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR & Co. L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
KKR Management LLC	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00
Henry R. Kravis 先生及 George R. Roberts 先生	受控制公司權益／好倉 ⁽³⁾	400,000,000	16.66
	淡倉	240,000,000	10.00

名稱	身份／權益性質	股權概	
		股份總數	約百分比(%)
JPMorgan PCA Holdings (Mauritius) I Limited	實益擁有人／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.	受控制公司權益／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia GP Limited	受控制公司權益／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39
JPMorgan Private Capital Asia Corp	受控制公司權益／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
JPMorgan Chase & Co.	受控制公司權益／好倉 ⁽⁴⁾	200,600,000	8.36
	淡倉	33,433,340	1.39

- (1) 煜闊的全部已發行股本由神鷹及煜祺合法及實益擁有。由於煜闊是由李留法先生透過神鷹(為李留法先生的全資擁有公司)所控制，因此李留法先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。由於煜闊是由李玄煜先生透過煜祺(為李玄煜先生的全資擁有公司)所控制，因此李玄煜先生被視為於煜闊持有的股份中擁有權益。
- (2) Wan Qi的全部已發行股本由唐明千先生合法及實益擁有。由於Wan Qi是由唐明千先生所控制，因此唐明千先生被視為於Wan Qi持有的股份中擁有權益。
- (3) KKR Asian Fund L.P.(作為Titan Investments (Cayman)的控股股東)、KKR Associates Asia L.P.(作為KKR Asian Fund L.P.的普通合夥人)、KKR SP Limited(作為KKR Associates Asia L.P.的投票合夥人)、KKR Asia Limited(作為KKR Associates Asia L.P.的普通合夥人)、KKR Fund Holdings L.P.(作為KKR Asia Limited的唯一股東)、KKR Fund Holdings GP Limited(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人)、KKR Group Holdings L.P.(作為KKR Fund Holdings L.P.的普通合夥人及KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東)、KKR Group Limited(作為KKR Group Holdings L.P.的普通合夥人)、KKR & Co. L.P.(作為KKR Group Limited的唯一股東)、KKR Management LLC(作為KKR & Co. L.P.的普通合夥人)以及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生(作為KKR Management LLC的指定成員)各應被視為截至二零一二年十二月三十一日於400,000,000股股份中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄由Titan Investments (Cayman)持有的股份的實益擁有權。
- (4) 根據證券及期貨條例第XV部第316(2)及／或第316(3)條，JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.(作為JPMorgan PCA的控股股東)、JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.(作為JPMorgan Private Capital Asia Fund I, L.P.的常務合夥人)、JPMorgan Private Capital Asia GP Limited(作為JPMorgan Private Capital Asia General Partner, L.P.的常務合夥人)、JPMorgan Private Capital Asia Corp(作為JPMorgan Private Capital Asia GP Limited的唯一股東)及JPMorgan Chase & Co.(作為JPMorgan Private Capital Asia Corp.的控股公司)應被視為截至上市日期於JPMorgan PCA持有的200,600,000股股份中擁有權益。

董事會報告

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無其他人士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

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」)。根據購股權計劃，董事可全權酌情邀請董事會酌情認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團或本公司的所有董事、任何全職或兼職僱員、任何諮詢人或顧問(不論根據聘用或合約或榮譽基準，亦不論是否受薪)參與可認購本公司普通股的購股權計劃。董事於授出購股權時須決定購股權的行使期間，而有關期間須於不遲於向承授人發出要約當日起計10年(「購股權期間」)屆滿。購股權期間屆滿、持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。

倘有將予授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致股份數目超過1%，則須經股東批准，而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

截至二零一二年十二月三十一日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

持續關聯交易

除下文披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們並無訂立任何須根據上市規則第14A章規定予以披露的任何關聯交易或持續關聯交易。

根據上市規則第14A.36條，如有關所指定交易超逾上限或重大修訂有關協議條款，則本公司必須重新遵守有關該等關聯交易的上市規則第14A章第14A.35(3)(4)條。由於周口水泥與瑞平石龍購買熟料經參考新修訂的上限額度及本公司的全資附屬公司天瑞水泥與瑞平石龍訂立熟料供應框架協議按每年合併計算的適用百分比率高於0.1%但低於5%，故本公司須按照上市規則規定遵守申報、公佈及年度審閱規定，但豁免獨立股東批准規定，並於二零一二年九月二十六日嚴格遵守按照上市規則第14A.47條規定進行了公告。

購買熟料

隨著本集團持續發展及根據需求的內部估計，管理層注意到聯交所授予的豁免所載於周口水泥與瑞平石龍訂立的熟料供應框架協議項下交易的二零一二年及二零一三年建議年度上限不足，因而決定於二零一二年九月二十六日修訂二零一二年及二零一三年該等上限至人民幣80百萬元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，周口水泥就購買熟料已付瑞平石龍的實際款項為人民幣29.9百萬元。

於二零一二年九月二十六日，天瑞水泥與瑞平石龍訂立熟料供應框架協議，以自瑞平石龍購買熟料，自二零一二年九月二十六日起至二零一三年十二月三十一日止屆滿。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，天瑞水泥就購買熟料應付瑞平石龍的建議年度上限均為人民幣100百萬元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，天瑞水泥就購買熟料已付瑞平石龍的實際款項為人民幣11.2百萬元。

根據上市規則第14A.37條，本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關聯交易，並確認該等持續關聯交易：

- (1) 該等交易屬本集團的日常業務；
- (2) 該等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；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；

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會發出的香港審驗服務準則第3000號「審核及審閱歷史財務資料以外的審驗服務」，及參考香港會計師公會的執行指引第740號「關於香港上市規則所述持續關聯交易的核數師函件」匯報本集團持續關聯交易。根據上市規則14A.38條，核數師已發出函件確認上述本集團披露的持續關聯交易。

關聯方交易

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團與適用會計準則下被視為「關聯方」的關聯方訂立若干交易。該等關聯方交易詳情於本年報綜合財務報表附註45披露。該等關聯方交易為獲豁免關連交易或並不構成關連交易。本公司於回顧年度一直遵守上市規則第14A章的披露規定。

主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止的本財政年度，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%。

遵守企業管治守則

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，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十四所載守則的所有守則條文。

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。

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。

期後事項

- (a) 天瑞水泥與獨立第三方楊慶庚、呂美花於二零一三年一月六日訂立股份轉讓協議。根據此協議，天瑞水泥會在二零一三年以人民幣8,045萬元的代價從楊慶庚、呂美花獲得遼陽市誠興水泥製造有限公司70%的股權。
- (b) 天瑞水泥與兩名獨立第三方於洪陽先生及孫立娜女士於二零一三年一月三十日訂立股份轉讓協議。根據該協議，天瑞水泥將以代價人民幣45,000,000元自於洪陽先生及孫立娜女士收購大連金海岸建材集團有限公司(「金海岸集團」)100%的股權。
- (c) 天瑞水泥與獨立第三方周飛、周臻於二零一三年二月二十五日訂立股份轉讓協議。根據此協議，天瑞水泥會在二零一三年以人民幣5,250萬元的代價從周飛、周臻獲得新蔡縣新輝水泥建材有限公司100%的股權。
- 截至本報告日期，此三項收購都尚未完成。
- (d) 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元的第一批短期債券證，期限為一年。第一批短期債券證按每年4.77%的定息計息。

- (e) 本公司的全資附屬公司天瑞水泥已於二零一三年二月六日成功完成向中國的機構投資者發行本金額為人民幣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(「二零一三年天瑞水泥公司債券」)。二零一三年天瑞水泥公司債券由天瑞集團鑄造有限公司和天瑞集團旅遊發展有限公司(天瑞集團的兩家附屬公司)共同及個別作擔保。該等擔保乃免費向天瑞水泥提供。

截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至年度報告日期間，除上述事項及「管理層討論與分析」一節披露者外本集團並無其他有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項須予披露。

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和資格應聘連任。

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。

企業管治常規

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

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上市規則附錄十四所載舊守則的守則條文，而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，本公司一直採用上市規則附錄十四所載新守則的守則條文作為其企業管治常規守則。本公司於截至二零一二年十二月三十一日止整個年度一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

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準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經向董事作出具體查詢後，彼等已確認截至二零一二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，已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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會(其中包括)審議及通過年度預算、管理層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、截至二零一二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

董事會現時由八名董事組成，包括三名執行董事(包括李和平先生、劉文英先生及郁亞杠先生)、兩名非執行董事(包括董事會主席李留法先生及唐明千先生)及三名獨立非執行董事(包括馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生)。其中，本公司董事會主席與行政總裁分別由李留法先生及李和平先生擔任。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

本公司有非執行董事有兩名(李留法先生及唐明千先生)，李留法先生及唐明千先生任期自二零一一年十二月三十一日起至二零一四年十二月三十一日止任期三年。

獨立非執行董事

本公司獨立非執行董事三名(馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生)，其任期自二零一二年十二月二十四日起至二零一三年十二月二十三日止任期一年。

董事委任、重選及罷免

本公司成立有提名委員會並制定有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。

根據上市規則附錄十四A.4.2條以及本公司的組織章程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，唯每位董事必須最少每三年於股東周年大會上退任一次及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。董事會委任以填補董事會空缺的任何董事至其或委任後應屆股東大會，並須於該會議再次競選，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。

董事會會議

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。截至二零一二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六次會議。各董事出席記錄詳情載列如下：

	出席情況 (出席次數／會議次數)
董事會名單	
執行董事	
李和平先生	6/6
劉文英先生	6/6
郁亞杠先生	6/6
非執行董事	
李留法先生	6/6
唐明千先生	6/6
獨立非執行董事	
馬振峰先生	6/6
王燕謀先生(已辭任)	6/6
潘昭國先生(已退任)	6/6
宋全啟先生(已辭任)	5/6
孔祥忠先生	0/6
王平先生	0/6

如上可知，宋全啟先生因其個人理由未出席董事會會議一次，此次委託李和平先生代為出席；因本年度內新任董事孔祥忠先生及王平先生於二零一二年十二月二十四日生效，自其日起至二零一二年十二月三十一日止未有舉行任何董事會及委員會會議，故新任董事未有出席相關會議之記錄。

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了解所有相關資料，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第附錄14第A.2.7條之規定，於二零一三年一月八日召開了董事會主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)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。

股東大會會議

本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度召開了一次股東大會，即股東周年大會。董事出席詳情載列如下：

出席情況

董事名單

(出席次數／會議次數)

執行董事

李和平先生	1/1
劉文英先生	1/1
郁亞杠先生	0/1

非執行董事

李留法先生	1/1
唐明千先生	1/1

獨立非執行董事

馬振峰先生	1/1
王燕謀先生(已辭任)	1/1
潘昭國先生(已退任)	1/1
宋全啟先生(已辭任)	1/1
孔祥忠先生	0/1
王平先生	0/1

委聘孔祥忠先生及王平先生為董事已於二零一二年十二月二十四日生效，自該日至二零一二年十二月三十一日期間並無召開股東大會會議，因此，該兩名新任董事並無各次會議的出席記錄。

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。

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)並提供有關經費，以便董事能更新或補充他們的知識以確保其繼續對董事會作出貢獻。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事(李留法先生、李和平先生、劉文英先生、郁亞杠先生、唐明千先生、馬振峰先生以及已辭任的王燕謀先生、宋全啟先生和退任的潘昭國先生)已分別參與由香港律師事務所舉辦有關董事責任、公司管治守則及上市規則的培訓課程。而每名新任董事會在就職時由公司秘書提供有關本集團架構、業務及營運之資料以便彼等能對本集團更理解。此外，董事也通過個人進修，包括閱讀本公司向各董事送發由香港公司註冊處刊發的「董事責任指引」及由香港董事學會刊印之「董事指引」和「獨立非執行董事指南」，以瞭解董事的一般責任和職能。

內部監控

董事會已通過審核委員會每年檢討本公司及其附屬公司內部監控制度包括一切相關財務、營運、合規控制及風險管理的成效，並無發現任何重大問題。

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、內部控制以及遵守相關的法律法規和受託義務，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) 本公司獨立審計師的資質和獨立性；和 (d) 本公司獨立審計師和本公司內部審計部門履行職責的情況。

審核委員會現由三名成員組成，即馬振峰先生、孔祥忠先生及王平先生。馬振峰先生為審核委員會主席。

審核委員會每年至少須舉行兩次會議。截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司共召開了五次審核委員會會議，其中與公司核數師共召開了四次會議，主要審閱及批准德勤出具二零一一年度審計報告、二零一二年中期審閱報告；討論公司內部審計建立及控制情況，及討論、審議、批准德勤提供審計外服務、二零一二年年度審計策略等相關事宜，馬振峰先生、潘昭國先生及王燕謀先生均出席了該五次會議，因孔祥忠及王平先生於二零一二年十二月二十四日起始成為審核委員會成員，而本公司在其後至二零一二年十二月三十一日止期間未召開審核委員會會議，故此兩位新任董事並無參會記錄。

於二零一三年二月二十五日，審核委員會與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經審計綜合財務資料。

提名委員會

提名委員會的職能是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，即孔祥忠先生、李和平先生及王平先生。孔祥忠先生為提名委員會主席。

提名委員會每年至少須舉行一次會議。自二零一二年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止期間本公司共召開了一次提名委員會會議，會上主要討論董事會該等董事輪流退任及重選事宜，及討論辭任、退任董事及新任董事提名的事宜。提名委員會亦已確定提名董事、提名程序及其採納的過程與基準的政策。王燕謀先生、宋全啟先生及李和平先生均出席了該次會議，因孔祥忠及王平先生於二零一二年十二月二十四日起始成為提名委員會成員，而本公司在其後至二零一二年十二月三十一日止期間未召開提名委員會會議，故此兩位新任董事並無參會記錄。

薪酬委員會

薪酬委員會的職能是與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)條項下之方式代表董事會釐定全體執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。薪酬委員會由三名成員組成，即王平先生、孔祥忠先生及劉文英先生。王平先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會每年最少須有一次會議。自二零一二年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止期間本公司共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的薪酬及高級管理人員薪酬政策及架構。薪酬委員會亦已確定執行董事薪酬、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約年期的政策。宋全啟先生、潘昭國先生及劉文英先生均出席了該次會議，因孔祥忠及王平先生於二零一二年十二月二十四日起始成為薪酬委員會成員，而本公司在截至二零一二年十二月三十一日止年度未召開薪酬委員會會議，故此兩位新任董事並無參會記錄。

高級管理人員薪酬

高級管理層人員的薪酬政策已由提名委員會推薦、審核及批准。截至二零一二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可分為兩級：三名高級管理人員的薪酬超過人民幣500,000元，而其他九名高級管理人員的薪酬則低於人民幣500,000元。

報告期內董事變動情況

根據上市規則13.51B條，董事資料之變動如下：

辭任及退任董事資料

王燕謀先生、宋全啟先生因個人發展原因辭任本公司獨立非執行董事，潘昭國先生將於彼與本公司訂立的服務合約屆滿後退任獨立非執行董事，日期全部自二零一二年十二月二十四日起生效。辭任本公司獨立非執行董事後，王燕謀先生不再擔任本公司提名委員會主席及審核委員會委員；宋全啟先生不再擔任本公司薪酬委員會主席及提名委員會委員；潘昭國先生不再擔任審核委員會委員及薪酬委

員會委員。王燕謀先生、宋全啟先生及潘昭國先生分別已確認，彼與董事會並無意見分歧，亦無有關彼辭任的事項須提請本公司股東垂注。

獨立核數師委任及薪酬

本公司的獨立核數師為德勤。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司就法定審核服務及非審核服務而應付德勤的薪酬載列如下：

核數師所提供的服務	薪酬 (人民幣百萬元)
審核年度報告	300.0
非審核服務 (包括審閱二零一一年中期業績等)	270.0
總計	570.0

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、素質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。在編製截至二零一二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會計準則及作出審慎合理的判斷及估計，並按持續基準編製財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對截至二零一二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。

聯席公司秘書

鄺燕萍女士獲委任為本公司之聯席公司秘書。鄺女士為香港一家企業服務供應商的總監。喻春良先生及李江銘先生乃鄺女士就任何其身為聯席公司秘書事宜之本公司主要聯絡人。

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。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。

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)個月內召開。如董事會未能在存放日期起計二十一天(21)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，書面通知須注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yucl@tianruigroup.cn或liht@tianruigroup.cn。

投資者關係

截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司組織章程文件並無任何重大變動。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界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了解。為此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做適當溝通及信息披露。

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)

吾等已審核第37至105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，包括截至二零一二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全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實及公平意見的綜合財務報表，以及董事認為必要的內部監控，以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的綜合財務報表。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核就該等綜合財務報表發表意見，並按照協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製反映真實及公平意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非旨在對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證乃充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一三年三月一日

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益			
銷售成本	6、7	7,590,897 (5,692,139)	8,263,395 (5,830,467)
毛利		1,898,758	2,432,928
其他收入與其他收益及虧損	8	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	9	(570,023)	(475,269)
除稅前溢利		1,027,051	1,686,553
所得稅開支	10	(264,262)	(413,365)
年內溢利及年內全面收益總額	11	762,789	1,273,188
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		(20,604)	(1,350)
		762,789	1,273,188
		二零一二年 人民幣	二零一一年 人民幣
每股盈利			
基本	14	0.33	0.63
攤薄	14	0.33	0.63

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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	11,062,558	10,034,915
已付按金	17	144,209	230,563
預付租賃款項	18	696,340	602,491
採礦權	19	219,536	222,533
商譽	20	18,964	12,275
其他無形資產	21	9,036	—
於聯營公司的權益	22	—	—
遞延稅項資產	37	37,360	15,285
		12,188,003	11,118,062
流動資產			
存貨	23	1,140,232	1,203,151
貿易及其他應收款項	24	2,454,522	2,454,932
可供出售投資	25	—	4,000
應收關聯方款項	26	3,989	572
持作買賣投資	27	—	250,000
受限制銀行結餘	28	—	659,315
已抵押銀行結餘	28	2,499,873	1,315,333
現金及銀行結餘	29	553,677	232,480
		6,652,293	6,119,783
流動負債			
貿易及其他應付款項	30	4,382,843	4,201,433
應付關聯方款項	31	500	639
稅項負債		78,876	110,629
短期債權證	32	1,000,000	500,000
借款—於一年內到期	33	4,902,903	4,946,852
融資租賃承擔	34	45,175	—
		10,410,297	9,759,553
淨流動負債		3,758,004	3,639,770
總資產減流動負債		8,429,999	7,478,292

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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資本及儲備			
已發行股本	40	19,505	19,505
儲備		3,290,080	3,191,882
保留盈利		3,013,979	2,304,573
本公司擁有人應佔權益		<u>6,323,564</u>	<u>5,515,960</u>
非控股權益		19,896	38,650
總權益		<u>6,343,460</u>	<u>5,554,610</u>
非流動負債			
借款－於一年後到期	33	661,000	1,410,010
中期債權證	35	1,000,000	300,000
其他應付款項	36	20,250	30,237
遞延稅項負債	37	18,298	24,222
遞延收益	38	191,221	149,804
融資租賃承擔	34	184,286	—
環境修護撥備	39	11,484	9,409
		<u>2,086,539</u>	<u>1,923,682</u>
		<u>8,429,999</u>	<u>7,478,292</u>

第37至105頁的綜合財務報表已經由董事會於二零一三年三月一日批准並授權刊發，並由下列人士代其簽署：

李留法

董事

李和平

董事

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	已發行股本／		資本儲備	法定儲備金	其他儲備	重估儲備	保留盈利	本公司		總權益
	實繳股本	股份溢價						擁有人應佔	非控股權益	
	人民幣千元 (附註40)	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	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	1,397,135	—	789,990	155,735	3,431	31,768	1,158,053	3,536,112	—	3,536,112
年內溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,274,538	1,274,538	(1,350)	1,273,188
為重組發行股份	8	—	—	—	—	—	—	8	—	8
重組產生的儲備(附註iv)	(1,397,135)	565,516	—	—	831,615	—	—	(4)	—	(4)
股份資本化	16,240	(16,240)	—	—	—	—	—	—	—	—
向公眾發行新股份	3,257	781,659	—	—	—	—	—	784,916	—	784,916
新股份的發行成本	—	(79,610)	—	—	—	—	—	(79,610)	—	(79,610)
非控股股東向天津天瑞水泥 有限公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	40,000	40,000
轉撥	—	—	—	128,018	—	—	(128,018)	—	—	—
於二零一一年十二月三十一日	19,505	1,251,325	789,990	283,753	835,046	31,768	2,304,573	5,515,960	38,650	5,554,610
年內溢利及年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	783,393	783,393	(20,604)	762,789
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	1,850	1,850
轉撥	—	—	—	73,987	—	—	(73,987)	—	—	—
上一年度新股份的發行 成本的超額撥備	—	24,211	—	—	—	—	—	24,211	—	24,211
於二零一二年十二月三十一日	19,505	1,275,536	789,990	357,740	835,046	31,768	3,013,979	6,323,564	19,896	6,343,460

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」)註冊資本的部分。
- ii 根據中華人民共和國(「中國」)附屬公司組織章程大綱有關規定，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。
- iii 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。
- iv 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(「中原水泥」)及中國天瑞(香港)有限公司(「天瑞(香港)」)以及天瑞水泥及其附屬公司(統稱「本集團」)的最終控股公司。作為重組的一部分，煜闊有限公司申請淨額為87,433,333美元的過橋貸款繳足474,526股股份。為數87,433,333美元(相等於約人民幣565,516,000元)超過474,526股股份面值的款項於企業重組完成後在股份溢價確認。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動		
年內溢利	762,789	1,273,188
調整：		
所得稅	264,262	413,365
遞延收入撥回	(5,501)	(5,161)
銀行存款利息	(29,197)	(21,577)
物業、廠房及設備折舊	579,124	498,387
財務費用	570,023	475,269
匯兌虧損(收益)	803	(11,102)
預付租賃款項攤銷	12,900	11,172
呆壞賬(撥回)撥備	(5,991)	2,070
物業、廠房及設備減值虧損	—	2,561
採礦權攤銷	12,822	10,714
其他無形資產攤銷	317	—
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)	—
環境修護撥備	2,075	2,834
營運資金變動前經營現金流量	2,162,618	2,652,851
存貨減少(增加)	68,462	(402,290)
貿易及其他應收款項減少(增加)	16,805	(1,269,515)
持作買賣投資減少(增加)	250,000	(250,000)
應收(應付)關聯方款項變動	(3,556)	3,871
貿易及其他應付款項(增加)減少	(277,343)	2,085,878
經營所得現金	2,216,986	2,820,795
已付所得稅	(324,014)	(392,780)
經營活動所得現金淨額	1,892,972	2,428,015

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		29,197	21,577
收購一間附屬公司	48	40,847	—
購買物業、廠房及設備		(265,063)	(195,940)
預付租賃款項增加		(108,898)	(116,870)
收購採礦權		(10,825)	(15,850)
出售物業、廠房及設備所得款項		7,981	12,621
出售可供出售投資所得款項		4,005	—
向關聯方墊款		—	(20,367)
關聯方還款		—	56,615
就物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項		(1,048,771)	(1,397,885)
預付租賃款項及物業、廠房及設備的政府補貼		46,918	43,239
受限制銀行結餘增加		(525,225)	(550,760)
投資活動所用現金淨額		(1,829,834)	(2,163,620)
融資活動			
已付利息		(540,197)	(551,675)
為重組發行新股的所得款項淨額		—	565,520
向公眾發行新股的所得款項淨額		—	705,306
新股的發行成本退款		24,211	—
非控股股東向天津天瑞注資		—	40,000
償還借款		(5,377,795)	(3,194,903)
新增借款		4,560,690	3,333,846
售後租回交易所得款項		250,000	—
償還融資租賃承擔		(20,539)	—
關聯方墊款		—	6,309
本集團貼現票據所得款項		891,649	1,065,000
本集團貼現票據結算		(939,960)	(634,352)
籌集應付票據所得款項		1,716,550	632,961
應付票據結算		(1,506,550)	(2,061,810)
向關聯方還款		—	(15,997)
就由天瑞集團有限公司向天瑞水泥轉讓股權付款		—	(565,516)
發行中期債權證		700,000	300,000
發行短期債權證		1,000,000	500,000
償還短期債權證		(500,000)	(500,000)
融資活動所得(所用)現金淨額		258,059	(375,311)
現金及現金等價物增加(減少)		321,197	(110,916)
年初現金及現金等價物		232,480	343,396
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表		553,677	232,480

綜合財務報表附註

截至二零一二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的獲豁免有限公司。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)。

本公司乃一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為製造及銷售水泥及熟料。(見附註50)

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 綜合財務報表的呈列基準

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。

2. 綜合財務報表的呈列基準(續)

- (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，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、公司債券及內部資金後，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。

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安排，以將其收取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(見附註33)。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(見附註24a)。根據國際財務報告準則第7號(修訂本)載列的過渡條款，本集團並無就修訂本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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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」)(續)

國際財務報告準則第7號(修訂本)披露—金融資產轉移(續)

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、修訂本及詮釋(「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 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ¹
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 ¹
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 ²
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 ¹
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 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	共同安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ³
國際會計準則第19號 (於二零一一年修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號 (於二零一一年修訂)	獨立財務報表 ¹
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 ¹
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 ⁴
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 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 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 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。

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。

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。

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」)(續)

國際財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產轉移(續)

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計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告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，實體可不可撤銷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，惟僅股息收入一般於損益確認。
- 就指定為按公平值計入損益的金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，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。

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」)(續)

國際財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產轉移(續)

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，已頒佈一套共五項有關綜合賬目、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(於二零一一年修訂)及國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)。

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。常務詮釋委員會一詮釋第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(於二零一一年修訂)投資實體的修訂本

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)，投資實體須以按公平值計入損益的方式計量其於附屬公司的權益。

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(於二零一一年修訂)已作相應修訂，以為投資實體引入新的披露規定。

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(於二零一一年修訂)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。

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」)(續)

國際財務報告準則第7號(修訂本)披露－金融資產轉移(續)

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. 主要會計政策

如下文載述的會計政策所說明，除若干金融工具乃按公平值計量外，綜合財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本基準編製。

此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

主要會計政策載列如下。

合併基準

綜合財務報表包括本公司控制的附屬公司的財務報表。控制權於本公司有權監管實體的財務及經營政策以取得其業務利益時獲得。

年內所收購附屬公司的收益及開支自收購生效日期起計入綜合全面收益表內(如適用)。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以令所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支於合併賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列。

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，即使此舉會令非控股權益錄得虧絀結餘。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 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。

於收購日期，已收購的可識別資產及已承擔的負債乃按其公平值確認。

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低價收購收益。

屬現有擁有權權益且倘進行清盤，持有人有權享有實體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

收購業務產生的商譽按收購日期既有成本減任何累計減值虧損(如有)入賬，並於綜合財務狀況表內單獨呈列。

為測試有否減值，因收購而產生的商譽分配予預期會受惠於合併所產生協同效益的相關現金產生單位。

已獲分配商譽的現金產生單位會每年及於有跡象顯示單位可能出現減值時測試有否減值。倘現金產生單位的可收回金額少於單位的賬面值，則首先分配減值虧損以扣減分派至該單位的任何商譽的賬面值，其後根據該單位各資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認，且不會於其後期間撥回。

4. 主要會計政策(續)

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團具有重大影響而並非附屬公司或於合營企業的權益的實體。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。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(已就本集團應佔聯營公司損益及其他全面收益於收購後的變動作出調整)減任何已識別減值虧損計入綜合財務狀況表。當本集團應佔聯營公司虧損相當於或超出其於該聯營公司的權益(包括任何長期權益實際上是本集團於該聯營公司的淨投資的一部分)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。本集團僅會於產生法定或推定責任或代該聯營公司支付款項時對額外應佔虧損作出撥備並確認為負債。

當集團實體與其聯營公司交易時，與聯營公司交易所產生的溢利及虧損只會在有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，才於綜合財務報表內確認。

收益確認

收益乃根據已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中就售出商品應收款項，並扣除折扣及相關銷售稅。

銷售貨品產生的收益於貨品付運及所有權轉移時確認，屆時以下條件均獲達成：

- 本集團已將貨品所有權的重大風險及回報轉移至買方；
- 本集團既無保留通常與所有權相關的持續管理權，亦無保留對已售貨品的實際控制；
- 收益金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 與交易相關的已產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

利息收入乃參照未清償本金額及實際適用利率按時間基準累算，實際利率乃將於金融資產預期可使用年期內的估計日後收取現金確切地折現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應商品及服務用途，或作管理用途的樓宇(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。

折舊乃經計入估計剩餘價值後，按物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的估計可使用年期以直線法撇銷成本。

在建工程包括正在建造以用於生產或作自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減已確認減值虧損(如有)列賬。在建工程於完成後及可供用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。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。

根據融資租賃持有的資產按與自有資產相同的基準於其預計使用年期內折舊。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。於終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算)乃計入於該項目終止確認年度的損益中。

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。

預付租賃款項

預付租賃款項指為收購土地使用權作出的付款，其按土地使用權年期以直線法攤銷。

4. 主要會計政策(續)

租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為出租人

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。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產按其於租賃開始時的公平值或(倘為較低者)按最低租賃款項的現值確認為本集團資產。對出租人的相應責任則於綜合財務狀況表內列為融資租賃承擔。

租賃款項按比例分攤為融資費用及租賃責任的減少，從而使該等負債的餘額以固定息率計息。除非融資費用乃直接因合資格資產而產生，於此情況下，融資費用根據本集團有關借貸成本的一般政策(請參閱下文會計政策)予以資本化，否則融資費用隨即於損益中確認。

經營租賃付款乃按有關租賃期以直線法確認為開支。或然租金於其產生期間確認為開支。

售後租回交易

於售後租回交易形成融資租賃時，出售所得款項超出賬面值的部分於租賃期內予以遞延及攤銷。倘售後租回交易時的公平值較資產的賬面值為低，除非價值已出現減值，於此情況下，賬面值乃根據國際會計準則第36號資產減值減至可收回金額，否則毋須作出調整。

租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會評估每部分擁有權隨附的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，並據此分別評估每部分是否分類為融資或經營租賃。特別是，最低租賃款項(包括任何一筆過的預付款項)會按訂立租賃時租賃的土地部分及樓宇部分的租賃權益的相關公平值，按比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘租賃款項能可靠地作出分配時，則入賬為經營租賃的租賃土地的權益於綜合財務狀況表內列為「預付租賃款項」，並以直線法按租賃期攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 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換算為各自的功能貨幣記賬。於每個報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按有關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。

借貸成本

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貸成本，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。在特定借貸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貸成本中扣除。

所有其他借貸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。

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。

4. 主要會計政策(續)

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。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括不需課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表所列除稅前溢利不同。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。遞延稅項資產則一般於所有可扣減暫時差額有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差額由商譽或初步確認(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其他資產及負債所產生，則有關資產及負債不予以確認。

與於附屬公司及聯營公司的投資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量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。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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

無形資產

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)計量。

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。具備有限使用年期的無形資產的攤銷乃按直線法於其估計使用年期內確認。(請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

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估計成本及銷售必需的成本。

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在綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值確認。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。

金融資產

本集團的金融資產可分類為貸款及應收款項、可供出售及持作買賣金融資產。所有金融資產的常規方式購買或出售乃按交易日基準確認或終止確認。常規方式買賣指於按市場規則或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按報告期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入(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。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

4. 主要會計政策(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方的款項、受限制銀行結餘、已抵押銀行結餘以及現金及銀行結餘)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或不歸屬任何按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資的非衍生工具。

就於各報告期末以公平值計量的可供出售投資而言，公平值的變動於其他全面收益確認並於權益內累計。倘若金融資產被銷售或釐定有所減值，則過往於權益內累計的累計收益或虧損會重新分類為損益(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

持作買賣金融資產

一項金融資產將分類為持作買賣，倘：

- 收購該資產時主要的目的是為了近期銷售；或
- 屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

金融資產按公平值計量，而重新計量產生的公平值變動則直接計入當期的損益內。在損益確認的收益或虧損淨額不包括任何股息或金融資產賺取的利息，並計入綜合全面收益表的「其他收入與其他收益及虧損」項目。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融資產(續)

金融資產減值

金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)於各報告末評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示投資的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時被視為減值。

就可供出售的股本投資而言，低於其成本的證券公平值出現重大或長期下跌被視為減值的客觀證據。

就其他金融資產而言，減值的客觀證據應包括：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；或
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值的資產會匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超過平均信貸期的付款數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產已出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(按原實際利率折讓)之間的差額計量。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易及其他應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。至於先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損額於往後期間減少，且該減少與於確認減值虧損後所發生的事件具有客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該資產的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

可供出售股本投資的減值虧損不會於損益中撥回。倘確認減值虧損後公平值有任何增加，均會直接在其他全面收入確認，並於投資重估儲備累計。

4. 主要會計政策(續)

金融負債及股本工具

集團實體發行的金融負債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。

股本工具為證明本集團資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或按較短期間(如適用)準確折讓估計未來現金付款的比率。

利息開支按實際利息基準確認。

金融負債

本集團的金融負債，包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、短期債權證及中期權證及借款，於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

集團實體發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

股權交易的交易成本入賬方式，乃於權益內扣除(已扣除任何相關所得稅優惠)，惟以權益交易直接應佔的增加成本為限。已放棄進行的權益交易成本獲確認為開支。

與若干股份同時發售及股份上市共同有關的交易成本，按與同類交易合理一致的分配基準分配。

終止確認

若從資產收取現金流的權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。於悉數終止確認金融資產後，資產的賬面值與已收及應收代價加已於其他全面收益中確認的累計損益之和的差額將於損益中確認。倘本集團保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，並就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

金融負債於有關合約的特定責任獲解除、取消或到期時終止確認。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。

4. 主要會計政策(續)

有形及無形資產的減值(商譽除外，請參閱上述有關商譽的會計政策)

本集團於報告期末審閱其具備有限使用年期的有形及無形資產的賬面值，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，將估計資產的可收回金額以釐定其減值虧損(如有)。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團會估計該項資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可找出合理且一致的分配基準，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或另行分配至可找出合理且一致的分配基準的最小一組現金產生單位。

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。減值虧損隨即於損中益確認。

倘減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位)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)於過往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入。

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。倘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(倘影響重大)。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所載本集團的會計政策時，管理層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檢討。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。

以下為有關未來的主要假設，以及於各報告期末其他估計不確定性的主要來源，該等估計存在可能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、廠房及設備折舊

於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣11,062,558,000元(二零一一年：人民幣10,034,915,000元)。物業、廠房及設備經計及其估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法折舊。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及剩餘可使用年限，且倘預期有別於初始估計，則與初始估計的差異將影響該等估計變動的當年及未來期間的折舊開支。

無形資產的減值

於二零一二年十二月三十一日，採礦權的賬面值為人民幣219,536,000元(二零一一年：人民幣222,533,000元)且並無計提減值虧損。於有事件或情形顯示賬面值或不可收回時檢討採礦權是否出現減值。可顯示減值的因素可能包括但不限於經濟環境的重大變動、與無形資產或含有無形資產的現金產生單位有關的經營現金流量。

商譽減值

釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。使用價值的計算要求管理層估計現金產生單位預期將產生的日後現金流量及適當的貼現率，以計算現值。倘實際日後現金流量較預期為低，則可能出現重大減值。於二零一二年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣18,964,000元(二零一一年：人民幣12,275,000元)且並無計提減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 估計不確定性的主要來源(續)

遞延稅項資產

於二零一二年十二月三十一日，與暫時差額及未利用稅項虧損有關的為數人民幣37,360,000元(二零一一年：人民幣15,285,000元)的遞延稅項資產已於綜合財務狀況表內確認。遞延稅項資產的確認主要取決於日後是否會有足夠的應課稅暫時差額或日後應課稅溢利。倘所產生的實際日後應課稅溢利低於預期，則遞延稅項資產可能出現重大撥回，該撥回於其產生期間於損益確認。

貿易應收款項估計減值

當有明確減值虧損證據時，本集團考慮未來現金流量的估計。減值虧損乃根據該資產賬面值及估計未來現金流量(撇除未發生的未來信貸損失)按原有實際利率貼現率兩者的差異計量。當實際未來現金流量比預期少時，重大減值虧損則可能出現。於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項賬面值為人民幣255,983,000元(扣除呆賬撥備人民幣25,952,000元)(二零一一年十二月三十一日：人民幣203,558,000元(扣除呆賬撥備人民幣33,301,000元))。

6. 收益

收益指向外部客戶銷售商品所已收及應收的款項(扣除銷售稅)。

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>

7. 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(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：中國中部及中國東北部。

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
中國中部	5,533,443	5,579,384	790,831	1,147,820
中國東北部	2,057,454	2,684,011	284,988	571,344
總計	<u>7,590,897</u>	<u>8,263,395</u>	<u>1,075,819</u>	<u>1,719,164</u>
未分配企業行政開支			<u>(48,768)</u>	<u>(32,611)</u>
除稅前溢利			<u>1,027,051</u>	<u>1,686,553</u>

可呈報分部的會計政策與附註4所述本集團會計政策相同。分部溢利指未分配企業行政開支(包括董事酬金)前的未分配除稅前溢利。

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

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
分部資產		
中國中部	12,148,863	10,686,592
中國東北部	6,345,406	5,569,280
分部資產總值	18,494,269	16,255,872
可供出售投資	—	4,000
持作買賣的投資	—	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
現金及現金結餘	288,122	—
資產總值	18,840,296	17,237,845
分部負債		
中國中部	7,882,509	7,114,457
中國東北部	4,503,966	4,415,695
分部負債總值	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	13,187	18,232
負債總值	12,496,836	11,683,235

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除外。

7. 分部資料(續)

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

	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	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

	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	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6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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 其他收入與其他收益及虧損

	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(虧損)收益淨額	(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(附註38)	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
	376,844	286,509

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。

9. 財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
以下各項的利息：		
須於五年內悉數償還的銀行借款	406,815	366,346
融資租賃	19,285	—
具追索權貼現票據	103,500	134,697
短期債權證	62,447	31,613
中期債權證	30,672	1,495
其他應付款項的估算利息	927	901
其他	—	1,672
	623,646	536,724
減：資本化款項	(53,623)	(61,455)
	570,023	475,269

截至二零一二年十二月三十一日止年度，資本化一般銀行借款組合的借貸成本分別按6.71%的年資本化率計算(二零一一年：每年6.15%)。

10. 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(附註37)	(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，其後於二零零九年至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	1,027,051	1,686,553
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	1,071	(949)
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，本集團分別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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 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(已計入銷售成本)	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

12. 董事及行政總裁薪酬

董事

分別已付或應付十一名(二零一一年：九名)董事及行政總裁的薪酬如下：

附註	二零一二年				二零一一年			
	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	薪酬總額	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	薪酬總額
	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
執行董事：								
李和平先生	2,493	—	—	2,493	—	—	—	—
劉文英先生	748	—	—	748	—	—	—	—
郁亞杠先生	748	—	—	748	—	—	—	—
	<u>3,989</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,989</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非執行董事：								
李留法先生	—	—	—	—	—	—	—	—
唐明千先生	—	—	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：								
王燕謀先生	i	81	—	81	—	—	—	—
馬振峰先生		195	—	195	—	—	—	—
潘昭國先生	ii	195	—	195	—	—	—	—
宋全啟先生	iii	81	—	81	—	—	—	—
孔祥忠先生	iv	—	—	—	—	—	—	—
王平先生	v	—	—	—	—	—	—	—
		<u>552</u>	<u>—</u>	<u>552</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>4,541</u>	<u>—</u>	<u>4,541</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

李和平先生亦為本公司行政總裁，彼披露於上文的薪酬包括彼作為行政總裁提供服務的薪酬。二零一一年，董事的薪酬由本公司股東承擔。

附註：

- i 王燕謀先生於二零一二年十二月二十四日辭任非執行董事；
- ii 潘昭國先生於二零一二年十二月二十四日退任非執行董事；
- iii 宋全啟先生於二零一二年十二月二十四日辭任非執行董事；
- iv 孔祥忠先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為非執行董事；
- v 王平先生於二零一二年十二月二十四日獲委任為非執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 僱員薪酬

年內，本公司五名最高薪酬人士包括三名(二零一一年：無)董事(其薪酬詳情載於上文附註12)，年內，餘下兩名(二零一一年：五名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他津貼	306	720
績效獎	668	1,963
退休福利計劃供款	41	55
	<u>1,015</u>	<u>2,738</u>

上述每名僱員的薪酬均低於1,000,000港元(相當於約人民幣810,800元)。

本集團於兩個年度均無向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。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無行政總裁或任何董事放棄任何薪酬。

績效獎按僱員對截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止各年度本集團經營業績的貢獻釐定。

14. 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：

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度的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(詳情請參閱附註40)。

15. 股息

於有關的兩個年度，概無任何集團實體已派付或宣派任何股息。

16. 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	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一一年一月一日	3,872,193	5,337,251	93,526	73,028	573,111	9,949,109
添置	178,656	69,767	12,931	4,697	1,616,850	1,882,901
出售	(2,748)	(11,722)	(5,554)	(596)	—	(20,620)
轉讓	723,735	588,692	—	—	(1,312,427)	—
於二零一一年 十二月三十一日	4,771,836	5,983,988	100,903	77,129	877,534	11,811,390
添置	198,779	472,152	19,984	6,165	784,192	1,481,272
自收購一間附屬公司的 添置(附註48)	74,615	55,384	1,182	492	—	131,673
出售	(512)	(4,364)	(11,027)	(147)	—	(16,050)
轉讓	622,005	528,285	—	—	(1,150,290)	—
於二零一二年 十二月三十一日	5,666,723	7,035,445	111,042	83,639	511,436	13,408,285
折舊及減值						
於二零一一年一月一日	322,945	856,704	45,830	56,916	—	1,282,395
年內撥備	128,515	337,825	15,710	16,337	—	498,387
於損益內確認的減值虧損	2,315	246	—	—	—	2,561
出售時撇銷	(223)	(1,949)	(4,166)	(530)	—	(6,868)
於二零一一年 十二月三十一日	453,552	1,192,826	57,374	72,723	—	1,776,475
年內撥備	151,124	403,616	16,104	8,280	—	579,124
出售時撇銷	(75)	(807)	(8,858)	(132)	—	(9,872)
於二零一二年 十二月三十一日	604,601	1,595,635	64,620	80,871	—	2,345,727
賬面值						
於二零一一年 十二月三十一日	4,318,284	4,791,162	43,529	4,406	877,534	10,034,915
於二零一二年 十二月三十一日	5,062,122	5,439,810	46,422	2,768	511,436	11,062,558

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

該等樓宇均位於中國的中期租賃土地。上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)乃經計及估計剩餘價值後於可使用年內按直線法進行折舊：

樓宇	30年
廠房及機器	5至15年
汽車	5年
辦公設備	5年

於二零一一年度，管理層對本集團的製造資產進行審核，並確定若干該等資產因技術過時而減值。因此，就魯山縣安泰水泥有限公司用作水泥生產的工廠樓宇、廠房及機器確認減值虧損人民幣2,561,000元。相關資產的可收回金額逐項確認並悉數減值。

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41。

於二零一二年十二月三十一日，正在申請領取所有權證的樓宇的賬面值約為人民幣819,937,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣21,038,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，融資租賃安排下的設備及物業的賬面值約為人民幣336,804,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣零元)。

17. 已付按金

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該等款項指就收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金。

18. 預付租賃款項

	預付租賃款項 人民幣千元
於二零一一年一月一日	510,764
添置	116,870
資本化為在建工程	(1,170)
於損益內扣除攤銷	(11,172)
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	615,292
添置	109,037
資本化為在建工程	(74)
於損益內扣除攤銷	(12,900)
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	711,355
	<hr/> <hr/>

就申報用途分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
計入貿易及其他應收款項的流動資產(附註24)	15,015	12,801
非流動資產	696,340	602,491
	<hr/>	<hr/>
	711,355	615,292
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一二年十二月三十一日，正在申請領取證書的土地使用權的賬面值約為人民幣144,854,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣56,253,000元)。

預付租賃款項指於中國的中期土地使用權，乃於各租期內予以攤銷。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押土地使用權的詳情載於附註41。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 採礦權

	採礦權 人民幣千元
成本	
於二零一一年一月一日	256,170
添置	4,747
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	260,917
添置	9,825
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	270,742
	<hr/>
累計攤銷	
於二零一一年一月一日	27,670
攤銷	10,714
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	38,384
攤銷	12,822
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	51,206
	<hr/>
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	222,533
	<hr/> <hr/>
於二零一二年十二月三十一日	219,536
	<hr/> <hr/>

有關位於中國的石灰石礦場的採礦權的可使用年期介乎10至33年。

本集團為取得授予本集團的銀行貸款而抵押採礦權的詳情載於附註41。

20. 商譽

為進行減值測試，商譽已分配至三個(二零一一年：兩個)現金產生單位(「現金產生單位」)，包括華中分部的三間(二零一一年：兩間)附屬公司。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，分配至該等單位的商譽的賬面值如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本		
於一月一日	12,275	12,275
收購一間附屬公司所得(附註48)	6,689	—
於十二月三十一日	18,964	12,275
賬面值		
於十二月三十一日	18,964	12,275

分配至「現金產生單位」的商譽的賬面值如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	—
	18,964	12,275

上述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：

有關現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算法採用現金流量預測，根據各附屬公司管理層批准且於其後四年的增長率為0%至1.2%及於二零一二年十二月三十一日的折讓率為9.0%(二零一一年十二月三十一日：7.1%)的一年期財政預算而釐定。該增長率乃根據行業增長預測釐定，不會超過有關行業的平均中期增長率。五年期後的現金流量乃採用零增長率進行推算。使用價值計算法的另一關鍵假設為預算毛利率，其乃根據有關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。

管理層釐定其任何現金產生單位(包括商譽)於二零一二年及二零一一年十二月三十一日並無出現減值。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

21. 其他無形資產

	經營租賃合約 人民幣千元
成本	
於二零一一年一月一日及十二月三十一日	—
收購一間附屬公司所得(附註48)	9,353
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	9,353
累計攤銷	
於二零一一年一月一日及十二月三十一日	—
攤銷	(317)
	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	(317)
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	—
	<hr/> <hr/>
於二零一二年十二月三十一日	9,036
	<hr/> <hr/>

與租賃土地使用權有關的經營租賃合約乃透過收益法的方式(稱作增量現金流量法)進行估值。

合約價值按倘本公司的租賃合約按公平基準協商，則將產生額外租賃成本的基本原理建立。因此，合約價值等於市價與優惠合約(「優惠合約」)中預先釐定的租金之間的差額。本公司基於優惠合約的租賃成本低於市場價格。優惠合約的節省成本隨後按資本的加權平均成本折讓為現值。

所有上述無形資產乃於收購一間附屬公司時所購得，於各合約租期7至18年間按直線法攤銷。

22. 於一間聯營公司的權益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一間聯營公司的投資成本	120,000	120,000
應佔收購後虧損	(120,000)	(120,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一二年十二月三十一日聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點及日期	註冊資本 人民幣千元	本集團 應佔股權 %	主要業務
平頂山瑞平石龍 水泥有限公司	中國 二零零五年九月十二日	300,000	40	生產及銷售熟料

本集團聯營公司的財務資料概要如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	773,015	747,245
總負債	969,913	859,545
淨負債	<u>(196,898)</u>	<u>(112,300)</u>
本集團應佔聯營公司淨資產	<u>—</u>	<u>—</u>
收益	276,692	340,707
年度虧損	<u>(84,598)</u>	<u>(34,302)</u>
本集團應佔聯營公司的年度虧損	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團已終止確認其應佔聯營公司的虧損。尚未確認應佔聯營公司虧損金額(摘錄自聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表)如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
尚未確認應佔聯營公司的年度虧損	33,839	13,720
累計尚未確認應佔聯營公司虧損	<u>78,759</u>	<u>44,920</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料及消耗品	781,624	761,821
在製品	7,740	6,755
製成品	350,868	434,575
	<u>1,140,232</u>	<u>1,203,151</u>

24. 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	25,952	33,301
	<u>255,983</u>	<u>203,558</u>
應收票據	491,327	1,159,789
向供應商作出的墊款	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(附註18)	15,015	12,801
其他應收款項	135,410	119,655
	<u>2,454,522</u>	<u>2,454,932</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。(見附註33)

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	10,244	30,261
總計	<u>747,310</u>	<u>1,363,347</u>

24. 貿易及其他應收款項(續)

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，超過90%貿易應收款項及應收票據既無逾期亦無減值即被視為具有良好信貸質素的客戶。

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
年內撤銷	(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。

本集團為取得授予本集團的銀行借款而抵押貿易及其他應收款項，詳情載於附註41。

24a. 轉移金融資產

於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣422,949,000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382,338,000元。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(見附註33)。該等金融資產按攤銷成本列入本集團的綜合財務狀況表。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 可供出售投資

可供出售投資包括：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
上市投資，按公平值(附註)	—	4,000

附註： 於二零一一年十二月三十一日，該款項指於深圳證券交易所上市的開放式基金的投資，隨後於二零一二年出售。

26. 應收關聯方款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	3,989	572

該款項指就採購貨品向關聯方支付的墊款。

27. 持作交易投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資，按公平值(附註)	—	250,000

附註： 於二零一一年十二月三十一日，該款項指於中國建設銀行開放式融資產品投資的公平值，隨後於二零一二年出售。

28. 受限制／已抵押銀行結餘

於二零一二年十二月三十一日，已抵押銀行結餘指為(i)取得授予本集團為數人民幣925,000,000元的銀行借款(詳情披露於附註41)；及(ii)發行為數人民幣1,574,873,000元的貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)而抵押予銀行的存款。

於二零一一年十二月三十一日，已抵押銀行結餘指為(i)取得授予本集團為數人民幣101,750,000元的銀行借款(詳情披露於附註41)；及(ii)發行為數人民幣1,213,583,000元的貿易信貸(如應付票據及銀行擔保)而抵押予銀行的存款。受限制銀行結餘指為數人民幣659,315,000元的銀行結餘，將用於償還國際金融公司貸款及銀團貸款的一部分(詳情請參閱附註33)。

受限制／已抵押銀行結餘於二零一二年十二月三十一日按2.80%至3.50%(二零一一年十二月三十一日：每年0.36%至3.50%)的市場年利率計息。

29. 現金及銀行結餘

該等款項指本集團所持有的現金及銀行結餘。於二零一二年十二月三十一日，銀行結餘按0.01%及0.5%（二零一一年十二月三十一日：每年0.36%及0.5%）的市場年利率計息。

30. 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
客戶墊款	181,083	228,716
其他應付稅項	62,617	65,986
其他應付款項－即期(附註36)	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
	4,382,843	4,201,433

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
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	3,509,503	3,334,095

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 應付關聯方款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易性質	—	139
非貿易性質	500	500
	<u>500</u>	<u>639</u>

貿易性質

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	—	139

關聯方提供的信貸期為90日。

本集團自獲得服務／收貨日期至每年年末的應付關聯方款項(貿易性質)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	—	139

非貿易性質

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	500	500

附註：

- i. 本集團的聯營公司。

32. 短期債權證

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期債權證	<u>1,000,000</u>	<u>500,000</u>

於二零一二年十二月三十一日的金額指為數人民幣1,000,000,000元的短期債權證，包括透過牽頭包銷商廣發銀行股份有限公司於二零一二年一月十六日發行的第三批短期債權證人民幣500,000,000元及於二零一二年四月二十七日發行的第四批短期債權證人民幣500,000,000元，期限分別為一年。該兩批短期債權證乃分別按每年8.48%及5.15%的定息計息。

於二零一一年十二月三十一日的金額指於二零一一年三月八日發行的第二批短期債權證，按每年5.55%的定息計息並已於本期償還。

33. 借款

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款		
— 固定利率 (i)	2,407,700	1,497,267
— 浮動利率 (ii)	2,773,865	3,542,175
按浮動利率計算的國際金融公司貸款 (iii)	—	183,041
按浮動利率計算的銀團貸款 (iv)	—	703,730
	<u>5,181,565</u>	<u>5,926,213</u>
附追索權的貼現票據相關的銀行借款 (v)	<u>382,338</u>	<u>430,649</u>
	<u>5,563,903</u>	<u>6,356,862</u>
有抵押	2,236,075	6,131,862
無抵押	3,327,828	225,000
	<u>5,563,903</u>	<u>6,356,862</u>

借款可按以下方式償還：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按通知或一年內	4,902,903	4,946,852
一年以上但不超過兩年	476,000	718,010
兩年以上但不超過五年	185,000	692,000
	<u>5,563,903</u>	<u>6,356,862</u>
減：流動負債項下所示一年內到期金額 (vi)	<u>(4,902,903)</u>	<u>(4,946,852)</u>
一年後到期金額	<u>661,000</u>	<u>1,410,010</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 借款(續)

附註：

- i 於二零一二年十二月三十一日，定息借款按每年介乎5.80%至11.99%計息(二零一一年十二月三十一日：每年介乎5.31%至11.81%)。
- ii 於二零一二年十二月三十一日，美元浮息貸款人民幣287,080,000元(二零一一年十二月三十一日：零)的利率乃按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加2.75厘釐定，而餘下人民幣浮息貸款的利率乃按中國人民銀行頒佈的基準利率釐定。
- iii 於二零一一年十二月三十一日，本集團的國際金融公司貸款(金額為29,050,000美元)的利率乃按倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加2.288厘釐定。
- iv 於二零一一年十二月三十一日，本集團銀團貸款的利率為中國人民銀行宣佈的三至五年基準利率的95%。
- v 於二零一二年十二月三十一日，該等金額指收自客戶貼現予多家銀行附完全追索權的應收票據。貼現票據分別按每年介乎3.35%至10.58%(二零一一年十二月三十一日：每年介乎5.31%至11.81%)計算固定利息。
- vi 就於二零一二年十二月三十一日賬面值為人民幣50,000,000元(二零一一年：人民幣886,771,000元)的貸款而言，本集團違反貸款的若干條款，故貸方有權要求即時還款。該等貸款已分別於二零一二年及二零一一年十二月三十一日分類為流動負債。

抵押予銀行以獲得借款的資產的詳情載於附註41。

34. 融資租賃承擔

就報告用途分析為：

流動負債
非流動負債

於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
45,175	—
184,286	—
229,461	—

34. 融資租賃承擔(續)

本集團已訂立一項銷售及售後租回交易而產生融資租賃。租賃資產，包括廠房及設備，繼續作為本集團的物業，廠房及設備確認。平均租賃期為5年。相關所有融資租賃承擔的年利率均於各自合約日期固定在6.72%至7.25% (二零一一年十二月三十一日：零)範圍。

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應付款金額				
一年內	60,035	—	45,175	—
超過一年但不超過兩年	60,061	—	48,306	—
超過兩年但不超過五年	150,151	—	135,980	—
	<u>270,247</u>	<u>—</u>	<u>229,461</u>	<u>—</u>
減：未來融資費用	(40,786)	—	不適用	不適用
租賃承擔現值	<u>229,461</u>	<u>—</u>	<u>229,461</u>	<u>—</u>
減：12個月內到期償還金額(流動負債下列賬)			(45,175)	—
12個月後到期償還金額			<u>184,286</u>	<u>—</u>

本集團的融資租賃承擔以出租人的租賃資產抵押作擔保。

35. 中期債權證

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中期債權證	<u>1,000,000</u>	<u>300,000</u>

二零一二年十二月三十一日的金額指(i)於二零一一年十二月六日發行人民幣300,000,000元，(ii)於二零一二年五月九日發行人民幣200,000,000元及(iii)於二零一二年九月十八日發行人民幣500,000,000元的中期債權證，期限為三年，分別按8.4%、5.8%及5.9%的固定年利率計息。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 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
收購採礦權	38,764	38,837
減：貿易及其他應付款項項下所示一年內到期款項(附註30)	(18,514)	(8,600)
	<u>20,250</u>	<u>30,237</u>

該等金額指收購採礦權的應付款項。

根據大連天瑞水泥有限公司與大連市國土資源和房屋局於二零零七年訂立的購買協議，大連天瑞水泥有限公司以代價約人民幣52,068,000元收購採礦權，該代價須於二零零七年至二零一七年分六期每兩年償還。該款項按累進利率每年介乎5.87%至7.83%計息。

根據衛輝市天瑞水泥有限公司與衛輝市地質礦產局於二零零七年訂立的購買協議，衛輝市天瑞水泥有限公司以代價人民幣35,000,000元收購採礦權，該代價須於二零零七年至二零一四年分八期每年償還。該款項為免息。初步確認時未償還金額的公平值按每年實際利率6.89%估計。

37. 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：

	存貨及 貿易及 其他應收 款項撥備 人民幣千元	物業、 廠房、設備 及預付租賃 款項折舊 人民幣千元	其他 應付款項的 估算利息 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	7,524	(27,450)	(941)	—	5,772	(15,095)
於年內於損益中抵免	2,792	1,355	225	—	1,786	6,158
於二零一一年十二月三十一日	10,316	(26,095)	(716)	—	7,558	(8,937)
於年內於損益中抵免(扣除)	(1,898)	1,170	232	19,160	9,335	27,999
於二零一二年十二月三十一日	<u>8,418</u>	<u>(24,925)</u>	<u>(484)</u>	<u>19,160</u>	<u>16,893</u>	<u>19,062</u>

附註： 其他主要指開業成本所產生的遞延稅項資產、環境修護撥備及與資產相關政府補助有關的遞延收入。

37. 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產	37,360	15,285
遞延稅項負債	<u>(18,298)</u>	<u>(24,222)</u>
	<u>19,062</u>	<u>(8,937)</u>

二零一二年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣89,785,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣13,969,000元)用作抵銷日後溢利。就有關虧損人民幣76,640,000元(二零一一年十二月三十一日：零)而言，已確認遞延稅項資產。就餘下人民幣13,145,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣13,969,000元)而言，由於各自附屬公司的日後利潤流無法預測，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一四年	—	121
二零一五年	1,965	2,668
二零一六年	<u>11,180</u>	<u>11,180</u>
	<u>13,145</u>	<u>13,969</u>

根據中國企業所得稅法，從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性差異的撥回時間，故並無就綜合財務報表內有關中國附屬公司於二零一二年十二月三十一日的累計溢利應佔暫時性差異為人民幣3,528,138,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣2,742,238,000元)作出遞延稅項撥備，而暫時性差異可能不會在可見未來撥回。

38. 遞延收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產相關政府補助	<u>191,221</u>	<u>149,804</u>

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，約人民幣5,501,000元的金額列作「其他收入」(二零一一年：人民幣5,161,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 環境修護撥備

	環境修護 人民幣千元
於二零一一年一月一日	6,575
年內撥備	2,834
於二零一一年十二月三十一日	9,409
年內撥備	2,075
於二零一二年十二月三十一日	11,484

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的數量及日後礦場修護的時間，已就預計修護石灰石礦場產生的成本確認撥備。額外撥備確認為已開採及已出售的相關石灰石的銷售成本。

40. 已發行股本

本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
法定			
於註冊成立時	38,000,000	380	316
添置(附註d)	9,962,000,000	99,620	80,754
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於註冊成立時(附註a)	1	—	—
於二零一一年二月二十一日及四月二日發行(附註b)	474,999	5	4
於二零一一年四月二日發行(附註c)	525,000	5	4
於二零一一年十二月二十三日發行(附註e)	1,999,000,000	19,990	16,240
於二零一一年十二月二十三日發行(附註f)	400,900,000	4,009	3,257
於二零一一年及二零一二年十二月三十一日	2,400,900,000	24,009	19,505

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天瑞水泥的最終控股公司。二零一一年及二零一二年十二月三十一日的已發行股本指本公司的已發行股本。

40. 已發行股本(續)

本公司(續)

附註：

- (a) 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊；
- (b) 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份；
- (c) 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益；
- (d) 於二零一一年十二月十二日，本公司透過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的股份；
- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份(「資本化發行」)，方式為將本公司股份溢價賬內記在貸項下的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份向有同等地位；
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份向有同等地位；
- (g) 本公司已於首次公開發售中授出超額配股權。根據該安排，本公司將由二零一一年十二月二十三日(上市日期)直至二零一二年一月十八日按首次公開發售中國際配售的相同價格向國際包銷商售出最多60,135,000股股份。截至二零一二年一月十八日，並無購股權獲行使。

本集團

就編製綜合財務狀況表而言，二零一零年十二月三十一日實繳股本結餘指天瑞水泥實繳股本為人民幣1,397,135,000元。根據二零一一年四月八日完成的重組，本公司成為本集團旗下的控股公司。二零一一年及二零一二年十二月三十一日的已發行股本指本公司的已發行股本。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

41. 抵押資產

於各報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以換取銀行借款，分析如下：

	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	1,611,588	2,202,502
預付租賃款項	209,842	263,117
採礦權	111,935	63,695
貿易應收款項	—	64,893
應收票據	422,949	476,327
已抵押銀行結餘	925,000	101,750
	<u>3,281,314</u>	<u>3,172,284</u>

除上述已抵押的資產外，天瑞水泥已將其於天瑞集團光山水泥有限公司、天瑞集團鄭州水泥有限公司、天瑞集團蕭縣水泥有限公司的所有股權抵押，以獲得借款。

42. 資本承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團就收購業務以及物業、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	415,127	550,799
— 已授權但未訂約	178,900	928,609
	<u>594,027</u>	<u>1,479,408</u>

43. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

截至二零一二年十二月三十一日止年度已付的租賃款項約人民幣17,709,190元(二零一一年：人民幣1,800,000元)乃就其若干土地、辦公樓及礦場而支付。

於二零一二年十二月三十一日，本集團就到期的出租土地、物業及礦場日後最低租金的承擔如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	17,521	1,800
第二至第五年(包括首尾兩年)	58,800	—
第五年後(包括該年)	8,517	—
	<u>84,838</u>	<u>1,800</u>

經營租賃付款指本集團就若干土地、辦公室物業及礦場應付的租金。租約經協商租期平均為一至十八年，於整個租期內租金為固定。

本集團作為出租人

截至二零一二年十二月三十一日止年度，出租若干廠房及機器而賺取的租金收入約為人民幣664,000元(二零一一年：人民幣2,486,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無與承租人訂約取得下列日後最低租金付款：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	—	348

44. 退休福利計劃

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。截至二零一二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22,309,000元(二零一一年：人民幣17,504,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

45. 關聯方披露

(a) 除附註26及31所披露於年內的應收／應付關聯方款項外，本集團與關聯方有下列主要交易。

交易性質	關聯方名稱	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	29,433	17,949
			<u>29,433</u>	<u>17,949</u>
辦公室租金	天瑞集團有限公司		1,800	1,800
			<u>1,800</u>	<u>1,800</u>
銷售貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	—	18,926
	天瑞集團雲陽鑄造有限公司	ii	—	4,004
	汝州天瑞煤焦化有限公司	ii	3,423	2,514
			<u>3,423</u>	<u>25,444</u>

附註：

- i. 本集團的聯營公司；
- ii. 天瑞集團有限公司(由對本集團有重大影響的李留法先生控制)的附屬公司。

45. 關聯方披露(續)

(b) 主要管理層的薪酬

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，包括本集團的董事。主要管理人員的薪酬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期福利	8,324	4,269
退休福利	155	93
	<u>8,479</u>	<u>4,362</u>

46. 資本風險管理

管理層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。本集團的整體策略於有關期間維持不變。

本集團的資本結構包括債務(包括短期債權證、借款及中期債券證(詳情參閱附註32、33及35)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備及保留盈利)。

管理層每年審閱資本結構。作為該審閱的一環，管理層考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將透過支付股息、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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

47. 金融工具

金融工具的類別

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括受限制銀行結餘、已抵押銀行結餘 以及現金及銀行結餘)	3,940,261	3,690,702
可供出售投資	—	4,000
持作交易投資	—	250,000
金融負債		
攤銷成本	11,953,257	11,094,469

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及其他應收款項、應收關聯方款項、持作交易投資、受限制銀行結餘、有已抵押銀行結餘、現金及銀行結餘、可供出售投資、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、短期債權證、中期債權證、借款及融資租賃承擔。該等金融工具的詳情披露於各自附註內。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、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。管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

利率風險

本集團須承擔有關採礦權的短期債權證定息借款、融資租賃承擔、中期債權證及應付款項的公平值利率風險(有關詳情請參閱附註32、33、34、35及36)。

由於管理層認為本集團所承擔的上述公平值利率風險並不重大，故於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，管理層並無進行利率掉期或其他對沖活動。

此外，本集團亦承擔有關浮息借款、受限制銀行結餘、已抵押銀行結餘及銀行結餘的現金流量利率風險(有關詳情請參閱附註28、29及33)。

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按中國人民銀行及公佈的基準利率及LIBOR波動。

47. 金融工具(續)

利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析根據於各報告期末的非衍生工具的利率風險釐定。就受限制銀行結餘、銀行結餘、浮息借款及銀團貸款而言，編製分析時乃假設於各報告期末未償還資產及負債的金額於全年未償還。LIBOR及基準利率上升或下降25個基點為內部向主要管理人員匯報利率風險時採用，乃管理層就利率的合理可能變動的評估。

倘利率分別上升／下跌25個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年內除稅後溢利會上升／下降約人民幣873,000元(二零一一年：下降／上升人民幣3,372,000元)，而本集團就合資格資產資本化的借款成本金額分別上升／下降約人民幣465,000元(二零一一年：人民幣1,059,000元)。

貨幣風險

本集團的若干已抵押銀行結餘及其他應收款項以港元(「港元」)計值及貸款以美元(「美元」)計值，故產生匯率波動風險。本集團目前並無有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察港元及美元風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

本集團於年末以外幣計值的貨幣負債的賬面值如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產		
港元	20,543	712,688
美元	288,187	—
	<u>308,730</u>	<u>712,688</u>
負債		
美元	<u>287,080</u>	<u>183,041</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

47. 金融工具(續)

貨幣風險(續)

敏感度分析

本集團主要承擔人民幣兌港元及美元波動的影響。

下表詳列本集團於二零一二年十二月三十一日對人民幣兌港元及美元上升或下降5%的敏感度。該百分比為內部向主要管理人員報告時使用的敏感度匯率，乃管理層就外匯匯率可能產生的合理變動作出的評估。敏感度分析僅包括以港元及美元列值的已抵押銀行結餘及其他應收款項及以美元列值的未償還銀行借款，於各報告期末按5%的外幣匯率變動進行換算調整。下表負數顯示人民幣兌港元及美元下降5%時除稅後溢利增加。倘人民幣兌港元及美元下降5%，會對溢利構成同等程度的相反影響，而下表的結餘將為正數。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內除稅後溢利(虧損)	<u>(1,082)</u>	<u>(19,862)</u>

信貸風險

本集團因對手方未能履行其責任及本集團提供的財務擔保使本集團蒙受金融虧損而產生的最大信貸風險承擔，乃來自於綜合財務狀況表及附註49所列的各自已確認金融資產的賬面值。

為將信貸風險減至最低，本集團的管理層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向信貸客戶及關聯方收回逾期債項。此外，本集團於各報告期末審閱各債務人的可收回數額，以確保就不可收回的數額作出足夠減值虧損。就此而言，管理層認為本集團的信貸風險大幅降低。

除存於多間具高信貸評級的銀行的流動資金有信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大的集中信貸風險情況。此外，貿易應收款項包括大量客戶，遍佈於中國多個不同的地理區域。

47. 金融工具(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現金等價物於管理層認為合適的水平，以為本集團業務提供資金及降低現金流量波動的影響。管理層監察銀行借款的動用情況，並確保遵守貸款契諾及於必要時立即採取行動。於二零一二年十二月三十一日，三項合共人民幣3,360,000,000元的銀行融資可供動用，包括：(a)中國銀行為數人民幣1,180,000,000元的銀行融資，可於二零一三年十二月三十一日前動用；(b)中國農業銀行為數人民幣1,390,000,000元的銀行融資，可於二零一三年六月二十二日前動用；及(c)中國工商銀行為數人民幣790,000,000元的銀行融資，可於二零一三年十二月十三日前動用。於本報告日期，合計人民幣3,360,000,000元銀行融資已經提取。

於二零一二年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額，令本集團承擔流動資金風險。為降低流動資金風險，本集團定期監察本集團的營運現金流量以符合短期及長期的流動資金需求。

下表載有本集團非衍生金融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。尤其是，附有按通知償還條款於二零一二年十二月三十一日為數人民幣40,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)的銀行借款包括在最早的時段內，而不論銀行是否可能選擇行使其權利。此外，於二零一一年十二月三十一日人民幣886,771,000元的國際金融公司貸款及銀團貸款因違反貸款契諾而計入「須按通知償還」類別(二零一二年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

47. 金融工具(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
於二零一二年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	847,572	2,908,165	364,892	—	—	—	4,120,629	4,120,629
應付關聯方款項	—	—	500	—	—	—	—	500	500
財務擔保負債	—	40,000	—	—	—	—	—	40,000	—
借款									
— 固定利率	7.3	32,567	741,860	2,139,925	—	—	—	2,914,352	2,790,038
— 浮動利率	6.5	265,000	523,745	1,397,096	522,923	180,124	38,604	2,927,492	2,773,865
其他應付款項—固定利率	7.3	7,600	8,723	4,000	3,900	10,110	11,726	46,059	38,764
短期債權證	6.8	500,000	506,438	—	—	—	—	1,006,438	1,000,000
中期債權證	6.6	—	—	—	338,583	807,319	—	1,145,902	1,000,000
融資租賃承擔	6.7-7.3	30,005	—	30,030	60,061	60,061	90,090	270,247	229,461
		<u>1,722,744</u>	<u>4,689,431</u>	<u>3,935,943</u>	<u>925,467</u>	<u>1,057,614</u>	<u>140,420</u>	<u>12,471,619</u>	<u>11,953,257</u>
於二零一一年十二月三十一日									
貿易及其他應付款項	—	1,120,710	2,314,943	462,478	—	—	—	3,898,131	3,898,131
應付關聯方款項	—	—	639	—	—	—	—	639	639
財務擔保負債	—	50,000	—	—	—	—	—	50,000	—
借款									
— 固定利率	8.7	—	1,431,974	528,330	—	—	—	1,960,304	1,927,916
— 浮動利率	6.4	976,772	896,148	1,187,633	764,004	551,391	246,973	4,622,921	4,428,946
其他應付款項—固定利率	7.3	4,600	—	4,230	10,841	1,918	24,711	46,300	38,837
短期債權證	5.6	—	506,938	—	—	—	—	506,938	500,000
中期債權證	8.4	—	—	—	—	379,661	—	379,661	300,000
		<u>2,152,082</u>	<u>5,150,642</u>	<u>2,182,671</u>	<u>774,845</u>	<u>932,970</u>	<u>271,684</u>	<u>11,464,894</u>	<u>11,094,469</u>

47. 金融工具(續)

流動資金風險(續)

於二零一二年十二月三十一日，按通知償還條文的本金額人民幣40,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)計入上述到期分析的「按通知或0至30日」的時段。經計及本集團的財務狀況後，管理層並不相信銀行會行使其酌情權要求即時還款。就管理流動資金風險而言，管理層根據下表協議所載預期還款日期審閱定期貸款的預期現金流量資料：

	加權平均 利率 %	總計					三年 以上	未貼現 現金流量 總額	賬面值
		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			
於二零一二年十二月三十一日									
借款	6.56	—	—	10,000	10,704	22,915	—	43,619	40,000
於二零一一年十二月三十一日									
借款	6.56	—	—	10,000	10,656	11,354	24,197	56,207	50,000

公平值

金融資產及金融負債的公平值按以下方式釐定：

- 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場交易的金融資產及金融負債的公平值乃分別參考市場掛牌買入及賣出的報價而釐定；
- 其他金融資產及金融負債的公平值乃根據普遍接納的定價模式按照現金流量折現分析而釐定。

董事認為，於綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

47. 金融工具(續)

公平值(續)

於財務狀況表確認的公平值計量

下表載列於初步確認後按公平值計量的財務工具的分析，乃根據公平值可觀察程度分為級別一至三。

- 級別一公平值計量由相同資產在活躍市場的報價(未經調整)得出。
- 級別二公平值計量由級別一所載報價以外的可觀察資產數據直接(即價格)或間接(即源自價格)得出。
- 級別三公平值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎的資產數據的估值技術得出。

	二零一一年			總計 人民幣千元
	級別一 人民幣千元	級別二 人民幣千元	級別三 人民幣千元	
按公平值於損益列賬的財務資產				
持作買賣的非衍生金融資產	—	250,000	—	250,000
可供出售金融資產				
於上市的開放式基金的投資	4,000	—	—	4,000
總計	4,000	250,000	—	290,000

48. 收購一間附屬公司

於二零一二年九月六日，本集團以代價人民幣25,390,000元自獨立第三方平頂山姚孟電力集團有限公司（「姚孟電力」）收購平頂山姚電水泥有限公司（「姚電水泥」）91%的股權。該收購事項使用收購法入賬。因收購產生的商譽金額為人民幣6,689,000元。姚電水泥從事製造及銷售水泥。

已轉讓代價：

	人民幣千元
現金	25,390

於收購日期的已收購資產及已確認負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	131,673
其他無形資產	9,353
存貨	5,543
貿易及其他應收款項	8,190
銀行結餘及現金	66,237
借款	(71,654)
貿易及其他應付款項	(128,791)
	<u>20,551</u>

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣8,190,000元。於收購日期，所收購的有關貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣8,190,000元。

收購產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	25,390
加：（於姚電水泥的9%）非控股權益	1,850
減：已收購資產淨值	(20,551)
收購產生的商譽	<u>6,689</u>

於收購日期所確認於姚電水泥的非控股權益按其應佔已收購資產淨值的比例計量。由於合併成本包括控制權溢價，故收購姚電水泥產生商譽。此外，就合併所付代價實際包括與姚電水泥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。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

48. 收購一間附屬公司(續)

收購姚電水泥的現金流入淨額：

	人民幣千元
已收購現金及現金等價物結餘	66,237
減：已付現金代價	(25,390)
	<u>40,847</u>

年內溢利包括因姚電水泥額外業務產生的虧損人民幣7百萬元。

年內收益包括姚電水泥產生的人民幣58.30百萬元。假設收購已於二零一二年一月一日完成，年內集團總收益將為人民幣7,669百萬元，而年內溢利將為人民幣755百萬元。備考資料僅供說明之用，並非一定為假設收購於二零一二年一月一日完成而本集團實際取得的收益及經營業績的指標，亦並非一定為未來業績的預測。

假設於本年度開始時已收購姚電水泥，則在釐定本集團的備考收益及溢利時，董事根據業務合併初步入賬產生的公平值計算廠房及設備的折舊及所收購無形資產的攤銷，而非於收購前財務報表中確認的賬面值。

49. 或然負債

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
— 第三方	<u>40,000</u>	<u>50,000</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，管理層認為或然負債的風險微乎其微，故無確認財務擔保負債。

50. 本公司主要附屬公司詳情

本公司擁有以下附屬公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一二年 %	二零一一年 %	
附屬公司					
中原水泥有限公司	英屬處女群島 二零一零年四月七日	1 美元	100	100	投資控股
中國天瑞(香港)有限公司	香港 二零一零年四月十六日	1 美元	100	100	投資控股
天瑞集團水泥有限公司	中國 二零零零年九月二十八日	184,052,471 美元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
魯山縣安泰水泥有限公司*	中國 一九九八年九月十六日	人民幣 21,357,000 元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團汝州水泥有限公司*	中國 二零零二年十二月三日	人民幣 180,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
衛輝市天瑞水泥有限公司*	中國 二零零三年六月三十日	人民幣 240,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團周口水泥有限公司*	中國 二零零三年九月十日	人民幣 81,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
商丘天瑞水泥有限公司*	中國 二零零四年六月九日	人民幣 63,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
鄭州天瑞水泥有限公司*	中國 二零零四年六月十七日	人民幣 55,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥
禹州市中錦水泥有限公司*	中國 二零零四年八月四日	人民幣 250,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
大連天瑞水泥有限公司*	中國 二零零四年十二月八日	人民幣 350,000,000 元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

50. 本公司主要附屬公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 及繳足股本 /註冊資本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一二年 %	二零一一年 %	
營口天瑞水泥有限公司*	中國 二零零六年七月四日	人民幣 111,300,000元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團南召水泥有限公司*	中國 二零零七年一月二十三日	人民幣 200,000,000元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
禹州市中錦礦業有限公司*	中國 二零零七年四月二十三日	人民幣 1,000,000元	100	100	未開展業務
遼陽天瑞水泥有限公司*	中國 二零零七年四月二十五日	人民幣 213,680,000元	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 二零零七年八月十六日	人民幣 80,000,000元	100	100	製造及銷售水泥
天瑞集團光山水泥有限公司*	中國 二零零七年十二月十四日	人民幣 280,000,000元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團鄭州水泥有限公司*	中國 二零零八年四月二十三日	人民幣 520,000,000元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團蕭縣水泥有限公司*	中國 二零零八年十月六日	人民幣 241,958,000元	100	100	製造及銷售水泥 及熟料
天瑞集團寧陵水泥有限公司*	中國 二零零九年七月九日	人民幣 20,000,000元	100	100	製造及銷售水泥
天津天瑞水泥有限公司*	中國 二零零九年十一月五日	人民幣 100,000,000元	60	60	製造及銷售水泥
平頂山天瑞姚電水泥有限公司* (原「平頂山姚電水泥有限公司」)	中國 二零零九年六月十七日	人民幣 20,000,000元	91	—	製造及銷售水泥

50. 本公司主要附屬公司詳情(續)

附註：

* 該等實體為天瑞水泥的附屬公司。

於本年度末，除天瑞集團水泥有限公司發行人民幣20億元的債權證外，並無附屬公司發行任何債券。

51. 本公司的財務資料

於報告期末的本公司財務資料包括：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	於二零一一年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資(附註)	<u>1,257,927</u>	<u>565,524</u>
流動資產		
其他應收款項	21,069	53,373
受限制銀行結餘	—	659,315
現金及銀行結餘	<u>288,104</u>	<u>—</u>
流動資產總額	<u>309,173</u>	<u>712,688</u>
流動負債		
借款—於一年內到期	287,080	—
其他應付款項	—	18,232
應付一間附屬公司款項	<u>33,566</u>	<u>19,900</u>
流動負債總額	<u>320,646</u>	<u>38,132</u>
流動(負債)資產淨值	<u>(11,473)</u>	<u>674,556</u>
總資產減流動負債，淨資產	<u>1,246,454</u>	<u>1,240,080</u>
資本及儲備		
已發行股本(附註40)	19,505	19,505
儲備	<u>1,226,949</u>	<u>1,220,575</u>
總權益	<u>1,246,454</u>	<u>1,240,080</u>

附註： 該投資為非上市股本投資。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

51. 本公司的財務資料(續)

儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於註冊成立日期	—	—	—
年內虧損及年內全面虧損總額	—	(30,750)	(30,750)
股份發行	1,330,935	—	1,330,935
新股發行成本	(79,610)	—	(79,610)
於二零一一年十二月三十一日	1,251,325	(30,750)	1,220,575
年內虧損及年內全面虧損總額	—	(17,837)	(17,837)
上一年度新股發行成本的超額撥備	24,211	—	24,211
於二零一二年十二月三十一日	1,275,536	(48,587)	1,226,949

52. 報告期後事件

- (i) 天瑞水泥與兩名獨立第三方楊慶庚先生及呂美花女士於二零一三年一月六日訂立股份轉讓協議。根據該協議，天瑞水泥將於二零一三年以代價人民幣80,450,000元自楊慶庚先生及呂美花女士收購遼陽市誠興水泥製造有限公司(「誠興水泥」)70%的股權。

天瑞水泥與兩名獨立第三方于洪陽先生及孫立娜女士於二零一三年一月三十日訂立股份轉讓協議。根據該協議，天瑞水泥將於二零一三年以代價人民幣45,000,000元自于洪陽先生及孫立娜女士收購大連金海岸建材集團有限公司(「金海岸集團」)100%的股權。

天瑞水泥與兩名獨立第三方周飛先生及周臻先生於二零一三年二月二十五日訂立股份轉讓協議。根據該協議，天瑞水泥將於二零一三年以代價人民幣52,500,000元自周飛先生及周臻先生收購新蔡縣新輝水泥建材有限公司(「新輝水泥」)100%的股權。

於綜合財務報表的通過日期，各項收購尚未完成。

- (ii) 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。第一批短期債權證乃按每年4.77%的定息計息。
- (iii) 根據本公司於二零一三年二月六日發佈的公告，本公司的全資附屬公司天瑞水泥已於二零一三年二月六日順利完成向中國的機構投資者發行本金總額人民幣20億元的公司債券，為期八年，按7.10%的年利率計息(「二零一三年天瑞水泥公司債券」)。二零一三年天瑞水泥公司債券分別由天瑞集團的兩間附屬公司天瑞集團鑄造有限公司及天瑞集團旅遊發展有限公司擔保。

財務摘要—根據國際財務報告準則。

綜合業績

	二零一二年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			二零零八年 人民幣千元 (附註)
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (附註)	二零零九年 人民幣千元 (附註)	
收益	7,590,897	8,263,395	6,129,438	4,415,224	3,360,339
除稅前溢利	1,027,051	1,686,553	526,704	245,040	322,653
所得稅開支	(264,262)	(413,365)	(128,917)	(81,779)	(90,424)
年內溢利	762,789	1,273,188	397,787	163,261	232,229
以下人士應佔：					
本公司擁有人	783,393	1,274,538	396,833	162,738	231,153
非控股權益	(20,604)	(1,350)	954	523	1,076
	762,789	1,273,188	397,787	163,261	232,229

綜合財務狀況表

	二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日			二零零八年 人民幣千元 (附註)
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (附註)	二零零九年 人民幣千元 (附註)	
總資產	18,840,296	17,237,845	13,682,166	10,609,307	7,275,085
總負債	(12,496,836)	(11,683,235)	(10,146,054)	(7,467,982)	(4,297,021)
總權益	6,343,460	5,554,610	3,536,112	3,141,325	2,978,064
以下人士應佔：					
本公司擁有人	6,323,564	5,515,960	3,536,112	3,135,848	2,973,110
非控股權益	19,896	38,650	—	5,477	4,954
	6,343,460	5,554,610	3,536,112	3,141,325	2,978,064

附註：財務資料乃摘錄自首次公開發售招股章程中日期為二零一一年十二月十四日的會計師報告。