

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## DONGWU CEMENT INTERNATIONAL LIMITED

### 東吳水泥國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：695)

### 截至2013年12月31日止年度 年度業績公告

#### 財務摘要

- 本集團報告期內的收益為人民幣359,007,000元，較截至2012年12月31日止年度收益為人民幣321,118,000元上升約11.8%。
- 毛利率從2012年12月31日止年度約6.9%上升至報告期約為12.4%。2013年，上升主要受益於煤炭價格的下降，集團生產成本有所下降，加上水泥銷售價格上升。
- 本公司權益持有人應佔盈利由截至2012年12月31日止年度人民幣1,038,000元大幅上升至報告期內本公司權益持有人應佔盈利人民幣16,253,000元。

東吳水泥國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)相關規定而編製截至2013年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績連同2012年同期之相關比較數字。

## 合併財務狀況表

		於12月31日	
		2013	2012
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		134,034	155,496
土地使用權		17,316	17,720
按權益法入賬的投資		4,608	—
		<u>155,958</u>	<u>173,216</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		26,350	27,671
貿易及其他應收款項	5	138,746	113,673
現金及現金等值物		112,105	98,548
		<u>277,201</u>	<u>239,892</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>433,159</b></u>	<u><b>413,108</b></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔股本及儲備股本			
股本	6	4,174	4,174
其他儲備	7	281,317	279,244
保留盈利		43,700	29,520
<b>權益總額</b>		<u><b>329,191</b></u>	<u><b>312,938</b></u>

		於12月31日	
		2013	2012
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		<u>4,773</u>	<u>3,720</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8	46,723	46,037
應付即期所得稅		2,472	413
借貸	9	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
		<u>99,195</u>	<u>96,450</u>
<b>負債總額</b>		<u>103,968</u>	<u>100,170</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>433,159</u>	<u>413,108</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>178,006</u>	<u>143,442</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>333,964</u>	<u>316,658</u>

## 財務狀況表

		於12月31日	
		2013	2012
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資		<u>208,245</u>	<u>208,245</u>
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		<b>54,790</b>	30,220
其他應收款項	5	<b>136</b>	250
現金及現金等值物		<u>2,388</u>	<u>30,341</u>
		<u>57,314</u>	<u>60,811</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>265,559</b></u>	<u>269,056</u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	6	<b>4,174</b>	4,174
其他儲備	7	<b>275,714</b>	275,714
累積虧損		<u>(14,635)</u>	<u>(11,147)</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>265,253</b></u>	<u>268,741</u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項		<u>306</u>	<u>315</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>265,559</b></u>	<u>269,056</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>57,008</b></u>	<u>60,496</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>265,253</b></u>	<u>268,741</u>

## 合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
收益	4	359,007	321,118
銷售成本	11	(314,428)	(298,995)
<b>毛利</b>		<b>44,579</b>	22,123
分銷成本	11	(1,902)	(1,452)
行政開支	11	(20,885)	(23,073)
其他收入	10	7,226	12,438
其他淨(虧損)/收益		(359)	302
<b>經營溢利</b>		<b>28,659</b>	10,338
融資收入		1,495	1,677
融資成本		(4,546)	(6,423)
融資成本淨額		(3,051)	(4,746)
享有按權益法入賬的投資的損失份額		(392)	—
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>25,216</b>	5,592
所得稅開支		(8,963)	(4,554)
<b>年內溢利</b>		<b>16,253</b>	1,038
<b>本公司權益持有人應佔溢利</b>		<b>16,253</b>	1,038
<b>年內全面收益總額</b>		<b>16,253</b>	1,038
<b>本公司權益持有人應佔全面收益總額</b>		<b>16,253</b>	1,038
年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利(每股人民幣元)			
—每股基本及攤薄盈利	12	0.032	0.002

## 合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔			總計 人民幣千元
	股本 附註 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2012年1月1日的結餘	—	210,193	29,749	239,942
全面收益				
年內溢利	—	—	1,038	1,038
與擁有者的交易				
資本化發行	3,465	(3,465)	—	—
發行普通股	709	77,306	—	78,015
股份發行成本	—	(6,057)	—	(6,057)
轉至法定儲備	7(a) —	1,267	(1,267)	—
與擁有者的交易總額	4,174	69,051	(1,267)	71,958
於2012年12月31日的結餘	4,174	279,244	29,520	312,938
全面收益				
年內溢利	—	—	16,253	16,253
與擁有者的交易				
轉至法定儲備	7(a) —	2,073	(2,073)	—
於2013年12月31日的結餘	<u>4,174</u>	<u>281,317</u>	<u>43,700</u>	<u>329,191</u>

## 合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2013	2012
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
經營產生的現金	30,318	32,811
已付利息	(4,441)	(6,095)
已付所得稅	(5,851)	(3,192)
	<u>20,026</u>	<u>23,524</u>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
已收利息	1,495	1,281
出售可供出售金融資產的所得款項	–	13,696
購置物業、廠房及設備	(2,972)	(5,205)
出售物業、廠房及設備的所得款項	8	280
購入附屬聯營公司	(5,000)	–
購買土地使用權	–	(167)
	<u>(6,469)</u>	<u>9,885</u>
投資活動(所用)／產生的現金淨額		
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
銀行借貸所得款項	50,000	56,700
發行股份所得款項	–	78,015
支付發行成本	–	(18,900)
償還銀行借貸	(50,000)	(79,770)
償還其他借貸	–	(17,308)
有關融資活動的受限制存款減少	–	5,000
	<u>–</u>	<u>23,737</u>
融資活動產生的現金淨額		
現金及現金等值物增加淨額	13,557	57,146
年初現金及現金等值物	98,548	41,402
	<u>112,105</u>	<u>98,548</u>
年末現金及現金等值物		

# 合併財務報表附註

## 1. 一般資料

東吳水泥國際有限公司(「本公司」)於2011年11月29日在開曼群島註冊成立為有限公司，其註冊辦事處設於Codan Trust Company (Cayman) Limited的辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團主要從事水泥生產及銷售。本集團主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)江蘇省吳江市汾湖經濟開發區。

本公司股份自2012年6月13日起於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

## 2. 重大會計政策概要

本集團的合併財務報表除特殊說明外，均用人民幣列示。

本集團的合併財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)並按歷史成本法編製(惟若干財務資產及負債乃初步按公平值確認以及其後以實際利息法按攤銷成本計量)，並透過重估以公平值入賬的可供出售金融資產作出修改。

根據香港財務報告準則編製合併財務報表須運用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及大量判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設及估計的範疇已予以披露。

本集團旗下所有公司已採用12月31日為彼等的財政年結日。

## 3. 分部資訊

本集團營運一個單一經營分部。該單一經營分部的報告形式與提供予主要經營決策者的內部報告形式一致。主要經營決策者負責分配資源並評估經營分部的表現，已確定為作出戰略決策的董事會。

本集團主要從事水泥生產及銷售，其於截至2013年12月31日止年度的全部銷售額均來自中國(2012年：100%)。

於截至2013年12月31日止年度，概無來自任何單一外部客戶的收益佔本集團收益10%以上(2012年：10%)。



#### 4. 收益

本集團於截至2013年12月31日止年度的收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
普通矽酸鹽水泥強度等級42.5	216,850	143,565
複合矽酸鹽水泥強度等級32.5	139,512	157,035
熟料	2,645	20,518
	<u>359,007</u>	<u>321,118</u>

本集團致力於在擴展業務過程中與信譽良好的客戶維持長期關係。來自五大客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
來自五大客戶的收益	109,239	89,896
總收益	<u>359,007</u>	<u>321,118</u>
百分比	<u>30.43%</u>	<u>27.99%</u>

#### 5. 貿易及其他應收款項

##### 集團

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	99,959	60,851
減少：應收款項減值撥備	<u>(6,756)</u>	<u>(3,502)</u>
貿易應收款項淨額	93,203	57,349
應收票據	<u>36,114</u>	<u>47,598</u>
應收款項及應收票據	129,317	104,947
預付款項		
— 購買物料	8,333	7,569
其他應收款項	<u>1,096</u>	<u>1,157</u>
貿易及其他應收款項	<u>138,746</u>	<u>113,673</u>

於2013年及2012年12月31日，概無應收票據就借貸作出抵押。

大部分客戶的信貸期介乎30至90日。五大客戶其中之一獲授信貸期180日。就混凝土攪拌站客戶而言，視乎本集團與彼等之業務關係及其信用，本集團可向彼等授出以下信貸期：(i) 循環信貸限額介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,500,000元，信貸期不超過365日；及(ii) 超出上述循環信貸限額之任何未償付款項之信貸期介乎0至30日。

第三方貿易應收款項的賬齡乃自確認相應收益日期起計算。於2013年12月31日，應收第三方的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
90日內	61,331	30,806
91日至180日	2,626	9,239
181日至1年	15,776	16,833
1年至2年	16,733	54
超過2年	3,493	3,919
	<u>99,959</u>	<u>60,851</u>

於2013年12月31日，人民幣6,756,000元(2012年：人民幣3,502,000元)的貿易應收款項已減值。應收款項減值撥備為人民幣6,756,000元(2012年：人民幣3,502,000元)。個別減值的貿易應收款項主要來自處於預料以外的經濟困境中的客戶。

減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
90日內	768	—
91日至180日	962	—
181日至1年	—	—
1年至2年	1,567	20
超過2年	3,459	3,482
	<u>6,756</u>	<u>3,502</u>

於2013年12月31日，人民幣32,640,000（2012年：人民幣17,705,000元）的貿易應收款項已逾期但未減值。該等款項與並無信貸違約記錄的若干客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
逾期1日至90日	16,975	17,584
逾期91日至180日	465	87
逾期181日至1年	15,166	34
逾期1年以上	34	—
	<u>32,640</u>	<u>17,705</u>

其他應收款項預期均可收回，因此並無作出撥備。其他應收款項於各報告期末的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
1年內	826	1,157
1年至2年	270	—
	<u>1,096</u>	<u>1,157</u>

本集團的貿易及其他應收款項均以人民幣計值。

本集團貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
年初	3,502	6,071
年內撥備(附註11)	3,297	—
於年內收回時撥備撥回(附註11)	(43)	(2,569)
年末	<u>6,756</u>	<u>3,502</u>

貿易應收款項及其他應收款項產生的減值撥備及撥回已計入合併綜合收益表中的行政開支內(附註11)。倘預期不能收回額外現金，一般會撇銷於減值賬中扣除的款項。

於報告日期，信貸風險的最高額為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本公司

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
其他應收款項	<u>136</u>	<u>250</u>

本公司其他應收款項均以港元計值，且其賬面值與公平值相若。

6. 股本－本公司

	附註	普通股數目	普通股的 面值 港幣千元	普通股的 等價面值 人民幣千元
法定：				
於2012年1月1日，2013年及 2012年12月31日的每股面值 0.01港元的普通股		<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>81,520</u>
已發行：				
於2012年1月1日，2013年及 2012年12月31日的每股面值 0.01港元的普通股		<u>512,000,000</u>	<u>5,120</u>	<u>4,174</u>

7. 其他儲備

本集團

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 (附註(a)) 人民幣千元	合併儲備 (附註(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2012年1月1日	–	18,182	192,011	210,193
資本化發行	(3,465)	–	–	(3,465)
發行普通股	77,306	–	–	77,306
股份發行成本	(6,057)	–	–	(6,057)
劃撥至法定儲備	–	1,267	–	1,267
於2012年12月31日	<u>67,784</u>	<u>19,449</u>	<u>192,011</u>	<u>279,244</u>
劃撥至法定儲備	–	2,073	–	2,073
於2013年12月31日	<u>67,784</u>	<u>21,522</u>	<u>192,011</u>	<u>281,317</u>

## 本公司

	股份溢價	資本儲備 (附註(c))	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2012年1月1日	–	207,930	207,930
資本化發行	(3,465)	–	(3,465)
發行普通股	77,306	–	77,306
股份發行成本	(6,057)	–	(6,057)
	<u>67,784</u>	<u>207,930</u>	<u>275,714</u>
於2012年12月31日	<u>67,784</u>	<u>207,930</u>	<u>275,714</u>
於2013年12月31日	<u><b>67,784</b></u>	<u><b>207,930</b></u>	<u><b>275,714</b></u>

### (a) 法定儲備

本公司的中國附屬公司須將根據中國會計準則及體系計算的除所得稅後溢利的10%劃撥至法定儲備，直至餘額達致其註冊資本的50%，而進一步劃撥將由其董事酌情決定。法定儲備基金可用以抵銷過往年度的虧損(如有)，並可透過按中國附屬公司權益持有人的現有股權比例向彼等發行新股份，惟於有關發行後，法定儲備基金的餘額不少於中國附屬公司股本的25%。截至2013年12月31日止年度，本公司在中國的附屬公司已將人民幣2,073,000元(2012年：人民幣1,267,000元)劃撥至法定儲備。

### (b) 合併儲備

本公司於2011年11月29日註冊成立，而本集團重組於2011年12月31日之前完成。於2013年12月31日的合併財務狀況表內的合併儲備主要指本集團現時旗下公司的股本總額(經扣除於附屬公司的投資)。

### (c) 資本儲備

於2011年12月26日，東吳香港自遠東國際投資有限公司(「遠東國際」)收購東吳水泥之全部股權，代價為33,000,000美元(相當於人民幣207,930,000元)。應付遠東國際之代價視作向本公司權益持有人分派。應付代價按Goldview Development Limited(「Goldview」)及Concord Ocean Limited(「Concord」)各自當時於本公司之股權轉讓予彼等，其後Goldview及Concord就無條件及不可撤回地豁免本公司償還33,000,000美元(相當於人民幣207,930,000元)之責任作出書面確認。因此，獲豁免之應付款項被視作股東注資。

## 8. 貿易及其他應付款項－本集團

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
貿易應付款項	32,779	38,334
客戶墊款	2,370	1,135
應付薪酬	2,969	1,091
其他應付稅項(附註(a))	6,182	2,460
其他應付稅項	2,423	3,017
	<u>46,723</u>	<u>46,037</u>

本集團主要供應商授予的信貸期為30至90日。

本集團的貿易及其他應付款項均以人民幣計值。

本集團的貿易及其他應付款項的賬面值與彼等的公平值相若。

貿易及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
30日內	20,807	20,898
31日至90日	7,295	13,620
91日至180日	3,415	1,817
181日至1年	476	1,253
1年至2年	125	54
2年以上	661	692
	<u>32,779</u>	<u>38,334</u>

- (a) 其他應付稅項主要指增值稅(「增值稅」)。中國附屬公司銷售自製產品須繳納增值稅。國內銷售的適用稅率為17%。

購買原材料、燃料、公用事業、其他生產材料及若干採購設備的進項增值稅可自銷項增值稅中扣減。應付增值稅為銷項及可扣減進項增值稅之間的淨差額。

## 9. 借貸－本集團

	於12月31日	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
即期：		
無抵押借貸	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

(a) 截至2013年及2012年12月31日止年度的加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銀行借貸	6.90%	7.45%
其他借貸	<u>-</u>	<u>17.07%</u>

於2013年及2012年12月31日，本集團借貸須於一年內償還。

(b) 本集團面臨的借貸利率變動風險及合約重新定價日或屆滿日(以較早者為準)如下：

	六個月或以下 人民幣千元
－ 2013年12月31日	<u>50,000</u>
－ 2012年12月31日	<u>50,000</u>

(c) 本集團借貸的賬面值與公平值相若。

(d) 本集團借貸以人民幣計值。

## 10. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
退稅(附註(a))	6,035	6,144
政府補助	1,139	6,294
其他	<u>52</u>	<u>-</u>
	<u>7,226</u>	<u>12,438</u>

- (a) 退稅主要指增值稅退稅。根據於2008年12月9日頒佈的《財政部國家稅務總局關於部分資源綜合利用及其他產品增值稅政策問題的通知》，本集團的中國附屬公司東吳水泥利用循環再用物料作為生產水泥的原材料，合資格享有增值稅退稅優惠。當合理保證將收取該增值稅退稅，且本集團將符合所有相關條件時，確認增值稅退稅。實際上，本集團於收到稅務局批准退稅時確認增值稅退稅為其他收入。

## 11. 開支(按性質劃分)

開支(包括於銷售成本、分銷成本及行政開支)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
製成品及在製品的存貨變動	15,522	(3,510)
所用原材料及消耗品	204,993	210,259
公用事業及能源成本	50,819	51,639
折舊及攤銷開支	24,833	24,178
僱員福利開支	16,008	12,477
運輸開支	3,306	2,721
廣告開支	1,381	525
稅項及徵稅	2,159	1,990
招待開支	709	708
排污開支	552	552
汽車開支	533	616
維修及保養開支	8,187	6,608
諮詢、法律及專業費用	2,140	1,750
淨貿易應收款項減值撥備／(撥回)(附註5)	3,254	(2,569)
差旅開支	214	336
核算師酬金－審核服務	1,250	1,248
經營租賃款項	—	400
上市開支	—	12,844
其他開支	1,355	748
	<u>337,215</u>	<u>323,520</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額		



## 12. 每股盈利

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利，除以申報年度之已發行普通股加權平均數計算。於釐定截至2012年12月31日止年度之已發行普通股數目時，由本公司於2011年11月29日發行及配發的100股股份及其後於2012年5月28日進行股份分拆，以及透過本公司於2012年6月13日上市後之股份溢價賬資本化發行及配發424,990,000股股份所得之本公司10,000股股份，已被視為自年初起已獲發行。

	截至12月31日止年度	
	2013	2012
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	16,253	1,038
已發行普通股加權平均數(千股)	512,000	472,262
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.032</u>	<u>0.002</u>

由於截至2013年及2012年12月31日止年度概無攤薄購股權及其他已發行攤薄潛在股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 13. 股息

截至2013年及2012年12月31日止年度，本公司董事會並無宣派股息。

## 14. 結算日後事項

於2014年1月9日，本公司之全資附屬子公司蘇州東吳水泥有限公司(「蘇州東吳」)與獨立第三方亨通集團有限公司(「亨通集團」)訂立合作協議，雙方同意成立合資公司「蘇州東通建設發展有限公司」(「東通」)。蘇州東通註冊資本為人民幣150,000,000元，蘇州東吳及亨通集團各擁有合資公司一半的權益。茲提述本公司日期為2014年1月9日之公告。

根據中國相關公司註冊機構的註冊和批准，東通的業務範圍主要覆蓋公路、城市道路、橋樑、隧道、基礎工程、污水處理及排水工程；同時，亦包括工業與民用建築和園林綠化工程的建設和管理；工程技術諮詢、工程監理、工程招標代理、物業管理、建築材料銷售及國內貿易。東通未來主要以「建設—移交」協議參與設施建設。

請參閱本公司於2014年1月9日刊發的公告以了解合作協議之詳情。

## 管理層討論與分析

### 行業概況

2013年，中國各項宏觀經濟指標穩定增長，據初步統計，全年實現國內生產總值568,845億元，較去年同期增長7.7%，(2012年7.8%)；全國固定資產投資(不含農戶) 436,527億元，同比名義增長19.6% (扣除價格因素實際增長19.2%)，(2012年：20.7%)。全國房地產開發投資86,013億元，同比名義增長19.8% (扣除價格因素實際增長19.4%)，(2012年：16.2%)。(數據來源：中國國家統計局網站)

2013年全年規模以上水泥企業水泥產量24.1億噸，同比增長9.6%，(2012年：7.5%)。2013年水泥行業受宏觀經濟正面影響、行業結構整合，水泥行業供求關係進一步改善，2013年下半年起，水泥市場價格逐漸回升，全年水泥平均價格較去年同期基本持平。受益於煤炭價格的下降，水泥生產成本下降，2013年水泥行業毛利率與銷售利潤率均較2012年略微增長。(數據來源：數字水泥網。)

本集團所屬華東市場，受益於淘汰水泥行業落後產能及節能減排措施的加強，水泥市場供求關係有所改善，2013年下半年起水泥價格有所回升，進入四季度，水泥價格上升明顯。以本集團主要銷售區域(江蘇省，浙江省，上海市)省會城市(南京，杭州，上海)水泥價格為例，2013年12月三地的PO42.5水泥價格分別為人民幣370元/噸，440元/噸，450元/噸，較去年同期分別上升15.6%，25.7%及36.4%。(數據來源：數字水泥網。引用自數據水泥網的水泥價格均為含17%增值稅價格。)

受宏觀經濟正面影響、水泥行業供求關係改善和公司所在區域內市場價格回升的影響，2013年本集團的銷售量、營業收入和毛利率均較2012年同期有所上升。

## 業務回顧

有關本集團財政年度表現的詳細討論與分析以及影響其業績及財政狀況的重大因素載列如下：

### 收益

2013年度，本集團實現收益約人民幣359,007,000元，較2012約人民幣321,118,000元上升約人民幣37,889,000元或11.8%，主要由於2013年水泥銷量和銷售價格的上升，水泥銷量(含熟料)上升約8.0%，平均售價(含熟料)上升約3.5%。

下表載列按產品劃分的收益分析：

	2013年			2012年		
	銷量 千噸	平均售價 人民幣 元／噸	收益 人民幣 千元	銷量 千噸	平均售價 人民幣 元／噸	收益 人民幣 千元
PO 42.5水泥	<b>781.8</b>	<b>277.4</b>	<b>216,850</b>	542.2	264.8	143,565
PC 32.5水泥	<b>610.7</b>	<b>228.4</b>	<b>139,512</b>	672.3	233.6	157,035
熟料	<b>12.3</b>	<b>215.9</b>	<b>2,645</b>	86.5	237.1	20,518

2013年水泥產品銷量約1,392.6千噸，比2012年增加約14.7%，水泥產品銷售收益約人民幣356,362,000元，比2012年增加約18.6%；2013年熟料銷售收益約人民幣2,645,000元，比2012熟料銷售收益約人民幣20,518,000元減少約87.1%，主要是由於2013年本集團大幅減少了熟料的銷售。

下表載列按地區劃分的收益分析：

	2013年		2012年	
	收益 人民幣千元	佔比	收益 人民幣千元	佔比
江蘇省	<b>282,695</b>	<b>78.7%</b>	223,627	69.6%
吳江區	<b>242,572</b>	<b>67.6%</b>	218,267	68.0%
江蘇省(吳江區除外)	<b>40,123</b>	<b>11.1%</b>	5,360	1.6%
浙江省	<b>42,935</b>	<b>12.0%</b>	59,915	18.7%
浙江省南部(台州市、 舟山市及寧波市)	<b>35,111</b>	<b>9.8%</b>	56,214	17.5%
嘉興市	<b>7,824</b>	<b>2.2%</b>	3,702	1.2%
上海市	<b>33,378</b>	<b>9.3%</b>	37,575	11.7%
總計	<b>359,007</b>	<b>100.0%</b>	321,118	100.0%

2013年，受益於行業結構整合和節能減排程度的加強，水泥行業供求關係進一步改善，導致本集團水泥產品的銷量和銷售價格均有上升，在此雙重因素影響下，各地區的銷售收益比2012年上升超過11.8%。

### 毛利及毛利率

本集團毛利2013年約人民幣44,579,000元，較2012年約人民幣22,123,000元上升約人民幣22,456,000元或101.5%；而毛利率2013年約12.4%，較2012年約6.9%上升約80.2%。2013年，主要受益於煤炭價格的下降，集團生產成本有所下降，加上銷售價格上升，導致毛利和毛利率均有所增長。

### 其他收入

本集團其他收入2013年約人民幣7,226,000元，較2012年人民幣12,438,000元下降約41.9%，下降主要由於上市獎勵減少約人民幣5,520,000。

### 分銷成本

本集團分銷成本2013年約人民幣1,902,000元，較2012年約人民幣1,452,000元上升約31%，上升主要由於2013年水泥產品銷售數量的增長以致相應的分銷成本增加。2013年分銷成本佔本集團的綜合收益約0.5%，與2012年約0.5%基本持平。

## 行政開支

本集團行政開支2013年約人民幣20,885,000元，較2012年約人民幣23,073,000元下降約9.5%，行政開支的變化主要由於(1)本公司2012年6月在聯交所上市的費用約人民幣12,844,000元，本報告期內沒有發生該費用；(2)員工薪酬福利增加約人民幣3,531,000元；及(3)淨撥備應收款項減值撥備約人民幣3,254,000元，去年同期為撥回應收款項減值撥備約人民幣2,569,000元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支2013年約人民幣8,963,000元，較2012年約人民幣4,554,000元大幅上升，主要由於本集團2013年的所得稅前溢利大幅上升所致。

## 淨利潤率

本集團的淨利潤率2013年約4.53%，較2012年約0.3%大幅上升，上升主要由於2013年銷售收益上升，生產成本下降導致年內溢利由2012年約人民幣1,038,000元增加至2013年約人民幣16,253,000元。

## 流動資金及資金來源

本集團計劃將主要透過營運活動產生的現金流量、銀行貸款、動用貿易及其它應付款項、以及本公司於首次公開發售所得款項以應付本集團的營運資金需求。

	2013年12月31日 人民幣千元	2012年12月31日 人民幣千元
現金及現金等值物	112,105	98,548
借貸	50,000	50,000
資本負債比率	15%	16%
資產負債比率	12%	12%

## 現金流量

於2013年12月31日，本集團的現金及現金等值物約人民幣112,105,000元，較2012年12月31日約人民幣98,548,000元上升約13.8%，主要由於：經營活動增加現金流量約人民幣20,026,000元。

## 借貸

	於2013年12月31日	於2012年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元

即期：

銀行借貸

	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
--	---------------	---------------

於2013年12月31日，本集團的銀行借貸約人民幣50,000,000元，較2012年12月31日約人民幣50,000,000元無變化。

上述貸款未以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、應收票據、受限制銀行存款作抵押、質押和擔保。

於2013年12月31日，本集團的銀行融資額度仍有人民幣50,000,000元未使用。

## 資本負債比率

於2013年12月31日，本集團的資本負債比率為15%，較2012年12月31日的16%略有下降。

資本負債比率乃按債務除以總資產減總負債的差額而計算。

## 資本開支及資本承擔

本集團資本開支2013年約人民幣2,972,000元，較2012年約人民幣5,372,000元下降約44.7%，主要用於提高生產效率、節約生產成本而實施一系列生產設施更新及技改措施，包括石灰石破碎線和節能噴煤管的改造。

於2013年12月31日，本集團無重大資本承擔。

## 首次公開發售所得款項及使用情況

本公司於首次公開發售中獲得的淨所得款項約人民幣57,390,000元。誠如本公司日期為2013年11月29日之公告所述，本集團對於行業內擴張持謹慎態度，所得款項中原計劃用於收購混凝土攪拌站以及對銷售中轉站的投入仍未取得實質性進展。為有效利用本公司所得款項，提高股東收益，本公司已將原先擬用作收購混凝土攪拌站及加強銷售網絡的未動用所得款項合共約人民幣37,878,000元重新分配至公路、橋樑、隧道等基礎設施建設的BT類項目。截至2013年12月31日，所得款項已使用約人民幣4,257,000元，主要用於改良更新生產設施。

用途	比例	淨所得款項 人民幣千元	已使用金額 人民幣千元	未使用金額 人民幣千元
基礎設施建設的BT項目投資	66%	37,877	—	37,877
改良更新生產設施	26%	14,922	4,257	10,665
營運資金	8%	4,591	—	4,591
合計	<u>100%</u>	<u>57,390</u>	<u>4,257</u>	<u>53,133</u>

截至2013年12月31日，未使用的首次公開發售的淨所得款項以港元或人民幣短期活期存款方式存放在香港和國內的持牌銀行。

## 資產抵押

於2013年12月31日，本集團報告期內的資產未做抵押。

## 或然負債

於2013年12月31日，本集團沒有重大的或然負債。

## 外匯風險

本集團的經營活動主要在中國國內，經營開支和資本收支均以人民幣為主，少量以港元收支，外匯債務主要來自本集團支付境外仲介費用。報告期內，本集團未因匯率波動而在經營業務及經營資金方面受到重大影響。

報告期內，本集團並無任何貨幣匯兌風險，亦無任何就貨幣匯兌風險的對沖措施。

截至2013年12月31日止，首次公開發售的淨所得款項中已有港元68,200,000元轉為人民幣存款，其餘仍為港元存款。由於人民幣為不可自由兌換的貨幣，人民幣的未來匯率可能因中國政府可能實施管治而較現時或過往匯率有大幅波動；匯率亦可能受到中國國內及／或國際的經濟發展及政治變化、以及人民幣的供求情況而有所影響。倘在本公司把首次公開發售的剩餘淨所得款項兌換成人民幣時遇上人民幣大幅升值或貶值，可能會對本公司的財務狀況造成正面或負面影響。管理層將密切監察外匯風險，並考慮在必要時採取適當措施對沖。

## 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

報告期內，本集團並無就附屬公司或聯營公司作出任何重大收購或出售事項。

誠如本公司日期為2014年1月9日有關成立合資公司之公告(「合資公司公告」)所述，蘇州東吳(本公司之全資附屬子公司)與亨通集團訂立合作協議(「合作協議」)據此，雙方同意成立合資公司即東通，註冊資本為人民幣150,000,000元，其中蘇州東吳及亨通集團分別出資人民幣75,000,000元，擁有東通50%及50%權益。本公司(通過蘇州東吳)於合作協議下的出資將由本公司首次公開發售所得款項及其他內部資源共同撥付。截至本公告日期，本公司已根據合作協議合共出資約人民幣50,000,000元，東通已於2014年1月15日註冊成立，其業務範圍圍主要覆蓋公路、城市道路、橋樑、隧道、基礎工程、污水處理工程及排水工程；同時，亦包括工業與民用建築和園林綠化工程的建設和管理；工程技術諮詢、工程監理、工程招標代理、物業管理、建築材料銷售及國內貿易。有關合作協議之進一步詳情，請參閱合資公司公告。

## 股息

董事會並無建議就截至2013年12月31日止年度派發末期股息。



## 僱員及薪酬政策

於2013年12月31日，本集團共有員工241人，於報告期內的酬金總額約人民幣16,008,000元。員工之薪酬水準乃與彼等之職責、表現及貢獻相稱，並參考彼等之功績、資歷及能力為基準以及本公司薪酬委員會的意見(如適用)而制定。

## 未來展望

二零一四年，本集團在長遠發展戰略的指導下，將繼續深化現有生產設施改造，促進本集團向綠色環保型水泥生產企業轉型，提高綜合競爭力及市場地位，確保本集團植根於本地市場，成為區域內領先的水泥生產企業。

## 購回、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

董事認為，報告期內，除於本公告本部份下列所披露之偏離者(載有解釋偏離理由)外，本公司已遵守遵守了上市規則附錄十四的企業管治守則(「守則」)所載條文的規定。

### 守則條文第A.1.1條

根據守則條文第A.1.1條，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。在報告期內，董事會舉行了二次定期會議，各董事均已出席該會議。董事會認為在報告期內，本集團並無其他重要事項需要通過正式會議的方式與各董事會晤及商討。然而，董事會通過其他非正式的方式與各董事保持良好的溝通與交流，並確保各董事及時知悉本集團的最新發展情況。董事會亦根據本集團發展的不時需要召開臨時董事會會議，以審議、討論及決定有關本集團發展及策略的特定事宜。於報告期內，董事會共召開二次臨時董事會會議，以審議及通過(其中包括)變更首次公開發售所得款項用途及成立合資公司事宜。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事在證券交易方面的行為守則。經向本公司各位董事作出具體查詢後，各董事確認報告期內均已遵守標準守則所載的規定。

## 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

就本公告而言，羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)已從本公司取得業績公佈及本集團截至2013年12月31日止年度的已審核綜合財務表，並比較業績公佈與本集團該年度的已審核綜合財務報表數字相符。由於上述程式不構成根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則，而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道不對業績公佈發出任何核證。

## 審核委員會

本公司已按照上市規則之規定成立審核委員會(「審核委員會」)，並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審閱本集團截至2013年12月31日止年度之年度財務報告，並就財務報告事項與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

## 刊發年度業績及年度報告

本公司截至2013年12月31日止年度的業績公告登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.dongwucement.com](http://www.dongwucement.com))。本公司將適時將2013年的年度報告寄發予本公司股東，並於聯交所網站及本公司網站上刊登。

承董事會命  
東吳水泥國際有限公司  
主席  
謝鶯霞

香港，2014年3月21日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事謝鶯霞女士及金春根先生；非執行董事蔣學明先生及楊斌先生；以及獨立非執行董事曹國琪先生、曹貽予先生及李浩堯先生。