

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)

截至二零一四年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

- 本集團報告期內的營業額為人民幣162,048,000元，較截止至2013年6月30日止6個月營業額的人民幣140,762,000元上升約15.1%。
- 毛利率約為4.2%，對比二零一三年同期約2.9%上升約1.3%。
- 本公司權持有人應佔虧損由截止至2013年6月30日止的6個月人民幣2,938,000元縮窄至報告期內本公司權益持有人應佔虧損人民幣1,597,000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」)中相關規定而編製截至2014年6月30日止6個月(「報告期」)未經審核的綜合業績連同2013年同期之相關比較數字。

簡明合併中期綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	162,048	140,762
銷售成本	7	(155,163)	(136,676)
毛利		6,885	4,086
分銷成本	7	(1,108)	(1,110)
行政開支	7	(6,776)	(7,404)
其他收入		2,187	3,342
其他虧損		(1,493)	(383)
經營虧損		(305)	(1,469)
融資收入		555	689
融資成本		(1,714)	(2,278)
融資成本淨額		(1,159)	(1,589)
應佔聯營公司稅後虧損	4	(37)	(248)
除所得稅前虧損		(1,501)	(3,306)
所得稅開支	6	(96)	368
		(1,597)	(2,938)
本公司權益持有人應佔虧損		(1,597)	(2,938)
期內全面虧損總額		(1,597)	(2,938)
本公司擁有人應佔全面虧損總額		(1,597)	(2,938)
期內本公司權益持有人應佔虧損之每股虧損 (每股人民幣元)			
—每股基本及攤薄虧損	10	(0.003)	(0.006)

第6頁至第14頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併財務狀況表

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		125,853	134,034
土地使用權		17,114	17,316
按權益法入賬的投資	4	79,571	4,608
		<u>222,538</u>	<u>155,958</u>
流動資產			
存貨		34,584	26,350
貿易及其他應收款項	8	135,701	138,746
現金及現金等值物		31,102	112,105
		<u>201,387</u>	<u>277,201</u>
資產總值		<u>423,925</u>	<u>433,159</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	9	4,174	4,174
其他儲備		281,317	281,317
保留盈利		42,103	43,700
		<u>327,594</u>	<u>329,191</u>
權益總額		<u>327,594</u>	<u>329,191</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		4,869	4,773
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	39,726	46,723
即期所得稅負債		1,736	2,472
借貸	11	50,000	50,000
		<u>91,462</u>	<u>99,195</u>
負債總額		<u>96,331</u>	<u>103,968</u>
權益及負債總額		<u>423,925</u>	<u>433,159</u>
流動資產淨值		<u>109,925</u>	<u>178,006</u>
資產總值減流動負債		<u>332,463</u>	<u>333,964</u>

第6頁至第14頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
於2014年1月1日的結餘(經審核)	<u>4,174</u>	<u>281,317</u>	<u>43,700</u>	<u>329,191</u>
全面虧損				
期內虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,597)</u>	<u>(1,597)</u>
截至2014年6月30日止期間				
全面虧損總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,597)</u>	<u>(1,597)</u>
於2014年6月30日的結餘 (未經審核)	<u>4,174</u>	<u>281,317</u>	<u>42,103</u>	<u>327,594</u>
於2013年1月1日的結餘(經審核)	<u>4,174</u>	<u>279,244</u>	<u>29,520</u>	<u>312,938</u>
全面虧損				
期內虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,938)</u>	<u>(2,938)</u>
截至2013年6月30日止期間				
全面虧損總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,938)</u>	<u>(2,938)</u>
於2013年6月30日的結餘 (未經審核)	<u>4,174</u>	<u>279,244</u>	<u>26,582</u>	<u>310,000</u>

第6頁至第14頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量			
經營產生的現金		194	(12,385)
已付利息		(1,193)	(1,374)
經營活動所用的現金流量－淨額		<u>(999)</u>	<u>(13,759)</u>
投資活動產生的現金流量			
已收利息		555	687
收購聯營公司付款	4	(75,000)	(5,000)
購置物業、廠房及設備		(5,720)	(1,230)
投資活動所用的現金流量－淨額		<u>(80,165)</u>	<u>(5,543)</u>
融資活動的現金流量			
融資活動所用的現金流量－淨額		<u>-</u>	<u>-</u>
現金及現金等值物減少淨額			
期初現金及現金等值物		112,105	98,548
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		161	(522)
期末現金及現金等值物		<u>31,102</u>	<u>78,724</u>

第6頁至第14頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併中期財務報表附註

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，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。

2 編制基準

除另有註明者外，簡明合併中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

簡明合併中期財務資料獲董事會(「董事會」)批准於2014年8月15日刊發。

該等簡明合併中期財務資料未經審核。

截至2014年6月30日止六個月(「期內」)之簡明合併中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製(「財務資料」)。財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至2013年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

財務資料已按歷史成本法編製，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。

3 分部資料

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，其於期內的全部銷售額均來自中國(2013年6月30日：100%)。

期內，存在一外部客戶的收益佔本集團收益的14.72%(2013年6月30日：15.43%)。

4 按權益法入賬的投資

在財務狀況表確認的數額如下：

	於 2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
聯營	75,000	—
單一非重要聯營	<u>4,571</u>	<u>4,608</u>
	<u><u>79,571</u></u>	<u><u>4,608</u></u>

在綜合收益表確認的數額如下：

	截至6月30日止六個月 2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
聯營	—	—
單一非重要聯營	<u>(37)</u>	<u>(248)</u>
	<u><u>(37)</u></u>	<u><u>(248)</u></u>

a) 對聯營公司的投資

本集團對聯營企業投資如下，主要管理層認為，此投資對本集團而言為重大的。

	截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初金額	—
添置	75,000
應佔聯營公司稅後利潤	<u>—</u>
其他綜合收益	<u>—</u>
期末金額	<u><u>75,000</u></u>

概無交易成本被視為於聯營公司的投資部份。

在二零一四年六月三十日聯營投資的性質：

名稱	註冊成立國家 及日期	所有權權利%	關係的性質	計量法
蘇州東通建設發展有限公司 (「蘇州東通」)	中國 2014年 1月15日	50%#	附註1	權益法

本集團對蘇州東通持股50%。本集團在蘇州東通只可以委任1名董事席位而董事會決議有全體董事過半數同意即可，因此本集團對蘇州東通的董事會僅有重大影響。

附註1：蘇州東通為本集團的策略性合作夥伴，主要從事「建設—移交」的基礎設施項目。蘇州東通將會從本集團購進水泥用在其建設項目上。

蘇州東通為私人公司，其股份沒有市場報價；另外集團沒有與其聯營有關的承擔以及在聯營權益沒有或有負債。

蘇州東通摘要財務資料

蘇州東通的摘要財務資料如下，此公司按權益法入賬。

摘要財務狀況表

	於2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
資產	
非流動資產	
物業、廠房及設備	124
流動資產	
貿易及其他應收款項	32,038
現金及現金等值物	117,838
	<u>149,876</u>
資產總值	<u><u>150,000</u></u>
負債總額	<u>—</u>
淨資產	<u><u>150,000</u></u>

摘要綜合收益表

本集團在本期間內對蘇州東通沒有股權收益是因為蘇州東通營運期間較短，而且經營收入對本集團而言不重大，因此，蘇州東通未編制綜合收益表。

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與聯營權益賬面值的調節。

摘要財務資料

	截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣千元
於2014年1月1日期初淨資產	—
期內注資	150,000
期內利潤	—
其他綜合收益	—
	<hr/>
於2014年6月30日期末淨資產	150,000
	<hr/>
蘇州東通權益@50%	75,000
	<hr/>
賬面值	75,000
	<hr/> <hr/>

b) 對單一非重要聯營公司的投資

除了上述披露的聯營公司投資，本集團還按權益法核算本集團投資的單一非重要聯營公司—銀杏樹藥業(蘇州)有限公司(「銀杏樹藥業」)。

	截至2014年 6月30日 止六個月 人民幣千元
銀杏樹藥業的帳面價值	4,571
	<hr/> <hr/>
報告公司所佔份額：	
損失分攤	(37)
其他全面收益	—
	<hr/>
綜合損失	(37)
	<hr/> <hr/>

本集團於2013年2月18日以現金代價人民幣5,000,000元收購銀杏樹藥業的10%股本。

儘管本集團持有銀杏樹藥業股權少於20%，但本集團委任一名董事加入銀杏樹藥業董事會，藉以可對其行使重大影響力，並有權參與制定銀杏樹藥業的財務及營運政策的決策。

5 收益

本公司乃一間投資控股公司。其在中國的附屬公司主要從事水泥生產及銷售。收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
普通硅酸鹽水泥(強度等級42.5)	94,991	77,882
複合硅酸鹽水泥(強度等級32.5)	66,054	60,235
熟料	1,003	2,645
	<u>162,048</u>	<u>140,762</u>

6 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期所得稅	-	-
暫時差額產生及撥回的遞延稅項	(96)	368
	<u>(96)</u>	<u>368</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規例及法規，本公司及東吳投資毋須於該等司法權區繳納任何所得稅。

期內香港利得稅率為16.5% (2013年6月30日：16.5%)。由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅(2013年6月30日：無)。

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

東吳水泥可以不長於五年的會計年度所得彌補稅前虧損。

所得稅開支乃基於管理層對完整財政年度的加權平均年度所得稅率的估計而確認。截至2014年6月30日止六個月使用的估計平均年度稅率為6% (截至2013年6月30日止六個月的估計稅率為11%)。

7 按性質劃分的開支

開支(包括銷售成本、分銷成本及行政開支)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
製成品及在製品之存貨變動	(6,857)	(4,128)
所用原材料及消耗品	121,259	100,215
公共事業及能源成本	22,212	22,972
折舊及攤銷開支	12,636	12,370
僱員福利開支	7,434	6,573
運輸開支	1,971	1,697
稅項及徵稅	1,288	860
招待開支	185	462
排污開支	155	296
維修及保養開支	669	761
諮詢、法律及專業費用	1,253	1,365
貿易應收款項的減值撥備/(撥回)	(1,455)	177
差旅開支	93	162
核數師酬金	586	586
財產保險	330	36
其他開支	1,288	786
	<u>163,047</u>	<u>145,190</u>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	<u>163,047</u>	<u>145,190</u>

8 貿易及其他應收款項

	於	
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	80,432	99,959
減：貿易應收款項減值撥備	(602)	(6,756)
	<u>79,830</u>	<u>93,203</u>
貿易應收款項淨額	79,830	93,203
應收票據	48,489	36,114
	<u>128,319</u>	<u>129,317</u>
應收款項及應收票據	128,319	129,317
預付款項－購買物料	6,357	8,333
其他應收款項	1,025	1,096
	<u>135,701</u>	<u>138,746</u>

大部分客戶的信貸期介乎30至90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。

於2014年6月30日及2013年12月31日，應收第三方貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於	
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
90日內	44,144	61,331
91日至180日	32,177	2,626
181日至1年	3,021	15,776
1年至2年	561	16,733
超過2年	529	3,493
	<u>80,432</u>	<u>99,959</u>

本集團之貿易及其他應收款項均以人民幣計值。

本集團之貿易及其他應收款項之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6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
期初	6,756	3,502
期內撥備	112	177
於期內收回時撥備撥回	(1,567)	—
期內列為未能收回的應收款撤銷	(4,699)	—
	<u>602</u>	<u>3,679</u>
期末	602	3,679

9 股本

	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2013年1月1日、2013年6月30日、 2014年1月1日及2014年6月30日結餘	512,000	4,174

10 每股虧損

截至2014年及2013年6月30日止6個月每股基本虧損按本公司權益持有人應佔溢利，除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
本公司股東應佔虧損(人民幣千元)	(1,597)	(2,938)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>512,000</u>	<u>512,000</u>
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	<u>(0.003)</u>	<u>(0.006)</u>

截至2014年及2013年6月30日止6個月，概無攤薄購股權及其他已發行潛在攤薄股份，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11 借貸

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團並無有抵押借貸。

期內借貸的利息開支為人民幣1,710,000元(2013年6月30日：人民幣1,928,000元)。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團借貸的賬面值與其公平值相若。

本集團的借貸以人民幣計值。

12 貿易及其他應付款項

	於	
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	33,777	32,779
客戶墊款	3,377	2,370
應付薪酬	570	2,969
其他應付稅項	492	6,182
其他應付款項	<u>1,510</u>	<u>2,423</u>
	<u>39,726</u>	<u>46,723</u>

本集團主要供應商給予的信貸期為30至90日。

本集團之貿易及其他應付款項均以人民幣計值。

本集團貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於	
	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
30日內	20,008	20,807
31日至90日	9,335	7,295
91日至180日	2,291	3,415
181日至1年	1,169	476
1至2年	279	125
2年以上	695	661
	<u>33,777</u>	<u>32,779</u>

13 關聯方交易

主要管理層薪酬

主要管理層包括董事(執行董事與非執行董事)及高級管理層。就僱員服務而已付或應付管理層報酬載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
基本薪金及實物福利	<u>780</u>	<u>818</u>

除了上述披露的主要管理層薪酬信息之外，於2014年6月30日本集團與本集團關聯方無任何結餘及交易(2013年6月30日：無)。

管理層討論與分析

行業概況

2014年1至6月，各項宏觀指標顯示中國經濟穩定增長，報告期內國內生產總值較去年同期增長7.4%，略低於去年同期7.6%的增速；報告期內固定資產投資同比名義增長17.3%，較去年同期增長20.1%相比有所下降。(數據來源：國家統計局)

2014年1至6月中國國內水泥產量為11.44億噸，增速為3.58%，較去年同期增速下降約63.0%。經過2013年第四季度全國水泥價格的快速拉漲，雖2014年以來水泥價格一路下滑，但2014年1至6月水泥平均價格仍較2013年同期略有上升，同時受益於煤炭價格下降對水泥生產成本的積極影響，2014年上半年水泥行業整體毛利率與銷售利潤均較2013年同期增長。(數據來源：數字水泥網)

本集團所屬華東市場，2014年1至6月水泥價格持續跌落，以本集團的主要銷售區域(江蘇省、浙江省及上海市)省會城市2014年6月上旬的水泥價格為例，南京(江蘇省省會城市)、杭州(浙江省省會城市)及上海的PO 42.5水泥平均價格分別為人民幣310元/噸、人民幣350元/噸及人民幣360元/噸，其中，杭州及上海的平均價格接近去年同期水平，南京的平均價格已低於去年同期約3.1%。(數據來源：數字水泥網)

本集團於2014年上半年的銷售量、營業收入及毛利率較去年同期均有所上升，但本集團於報告期內進行了規模較大的設備更新與大修，本集團於2014年上半年仍錄得虧損人民幣1,597,000元。

業務及財務回顧

營業額

報告期內，本集團實現營業額約人民幣162,048,000元，較2013年同期約人民幣140,762,000元上升約人民幣21,286,000元或15.1%，主要由於2014年同期水泥銷量和銷售價格的上升，水泥銷量(含熟料)上升約1.1%，平均售價(含熟料)上升約13.9%。

下表載列按產品類別劃分的本集團營業額分析：

	截至6月30日止6個月					
	2014年		營業額 人民幣 千元	2013年		營業額 人民幣 千元
銷量 千噸	平均售價 人民幣 元／噸	銷量 千噸		平均售價 人民幣 元／噸		
PO 42.5水泥	320.6	296.3	94,994	305.5	254.9	77,872
PC 32.5水泥	275.1	240.1	66,052	275.8	218.4	60,235
熟料	3.8	263.8	1,002	12.3	215.9	2,655

按產品分類，報告期內本集團水泥產品銷量約595.7千噸，同比增加約2.5%，水泥產品銷售收入約人民幣161,046,000元，同比增加約16.6%；熟料銷售收入約人民幣1,002,000元，同比減少約62.3%。

下表載列按地區劃分的本集團營業額分析：

	截至6月30日止6個月			
	2014年		2013年	
	營業額 人民幣千元	佔比	營業額 人民幣千元	佔比
江蘇省	141,122	87.1%	106,993	76.0%
吳江區	114,407	70.6%	99,601	70.8%
蘇州市(吳江區除外)	26,715	16.5%	7,392	5.2%
浙江省	17,889	11.0%	16,241	11.5%
浙江省南部 (台州市、舟山市及寧波市)	13,095	8.0%	12,777	9.1%
嘉興市	4,794	3.0%	3,464	2.4%
上海市	3,037	1.9%	17,528	12.5%
總計	<u>162,048</u>	<u>100.0%</u>	<u>140,762</u>	<u>100.0%</u>

報告期內，由於去年下半年開始的行業結構整合和節能減排程度的加強，水泥行業供求關係略有改善，導致本集團水泥產品的銷售價格均有所上升，各地區(除上海市)的銷售金額比去年同期均有不同程度的上升，其中蘇州市(吳江區除外)市場銷售額上升較明顯，升幅超過261%。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利約人民幣6,885,000元，較去年同期約人民幣4,086,000元有所上升約人民幣2,799,000元或68.5%；而毛利率約4.2%，較去年同期年約2.9%上升約1.3%。上升主因由於報告期內煤炭價格的下降，本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

報告期內，本集團其他收益約人民幣2,187,000元，較去年同期人民幣3,342,000元下降約34.6%，下降主要由於政府獎勵的下降以及PC 32.5水泥的營業額佔總營業額比例下降導致增值稅退稅下降。

銷售及分銷費用

報告期內，本集團分銷成本約人民幣1,108,000元，與去年同期的約人民幣1,110,000元基本持平；銷售及分銷費用佔本集團的綜合營業額約0.7%，與去年同期約0.8%相比有所下降。

行政開支

報告期內，本集團一般及行政費用約人民幣6,776,000元，較去年同期約人民幣7,404,000元下降約8.5%，一般及行政費用的下降主要由於業務招待費，辦公費等費用的下降。

所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅費用約人民幣96,000元，去年同期為所得稅收益約人民幣368,000元，主要由於報告期內蘇州東吳錄得盈利並因此產生所得稅費用，而去年同期蘇州東吳錄得虧損而產生所得稅收益。

本集團的所得稅詳情載於本報告之簡明合併財務報表附註6。

淨利潤率

報告期內，本集團的淨利潤率約-0.99%，較去年同期約-2.09%略有上升，主要由於銷售收入上升，生產成本下降，使報告期內溢利由去年同期約人民幣-3,306,000元增加至-1,501,000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、動用貿易及其他應付款項、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。

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	31,102	78,724
借貸	50,000	50,000
資本負債比率	15%	15%
資產負債比率	12%	12%

現金流量

於2014年6月30日，本集團的現金及現金等價物約人民幣31,102,000元，較2013年12月31日約人民幣78,724,000元下降約60.5%%，主要由於報告期內蘇州東吳對蘇州東通出資共計人民幣75,000,000元。

借貸

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
即期：		
銀行借貸	50,000	50,000
其它借貸		
—來自非銀行金融機構	—	—
—來自融資安排	—	—
	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

報告期內，本集團的銀行借貸維持不變。於2014年6月30日，本集團的銀行借貸約人民幣50,000,000元，均為固定利率，與2013年12月31日持平。

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。上述貸款將於2015年1月19日前到期。

有關本集團借貸的到期情況，請參閱簡明合併中期財務報表附註11。

於2014年6月30日，本集團的銀行融資額度仍有人民幣50,000,000元未使用。

於2014年6月30日，本集團的資本負債比率為15%，與2013年12月31日的15%基本持平。

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

於2014年6月30日，本集團資本開支約人民幣5,720,000元，較去年同期約人民幣1,230,000元大幅上升，主要由於新增環保設備，更新機器設備及設備大修。

於2014年6月30日，本集團無重大的資本承擔。

首次公開發售所得款項使用情況

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。截至2014年6月30日，所得款項已按照招股章程及本公司日期為2013年11月29日之公告所載方式使用約人民幣47,854,000元，主要用於公路、橋樑、隧道等基礎設施建設的BT項目投資，及改良更新本集團生產設施。

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	9,977	4,945
營運資金	8%	4,591	—	4,591
合計	100%	57,390	47,854	9,536

截至2014年6月30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2014年6月30日，本集團報告期內的資產未作抵押。

或然負債

於2014年6月30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中介費用。報告期內，由於港元匯率下跌，公司存放在境外銀行的港幣產生匯兌損失約人民幣161,000元。

報告期內，本集團並無任何重大貨幣匯兌風險，亦無任何就貨幣匯兌風險的對沖措施。截至2014年6月30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

誠如本公司日期為2014年1月9日之公告所披露，蘇州東吳與亨通集團有限公司（「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（「蘇州東通」）。蘇州東通於2014年1月15日註冊成立，註冊資本為人民幣150,000,000元，蘇州東吳及亨通集團分別出資人民幣75,000,000元，擁有合資公司50%及50%權益。

截至2014年6月30日，蘇州東吳已根據合作協議向蘇州東通出資約人民幣75,000,000元。

重大投資項目的運營情況及發展前景

蘇州東通的業務範圍主要覆蓋公路、城市道路、橋梁、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。蘇州東通自成立以來，在經營範圍內積極拓展相關工程業務，包括BT、BOT等項目的洽談和承攬。目前已獲得蘇州市西山太湖大橋擴建工程(下稱「太湖大橋專案」)的BT投資專案，該專案在正常開展過程之中。

蘇州東吳於2013年2月以自有資金向銀杏樹藥業出資人民幣500萬元，持有該公司10%的股權。銀杏樹藥業是一家從事生物製劑，醫藥中間體，藥物的研發及技術諮詢，技術服務和技術轉讓的公司。公司專注於創新藥物研發，已於2013年年底向國家食品藥品監督管理總局(CFDA)提請了具有自主知識產權的治療丙型肝炎的1.1類化學藥的臨床研究申請，這是國內企業首次在該治療領域申請。目前該項研究正在正常推進中。

中期股息

董事會不建議就截至2014年6月30日止6個月派發中期股息。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團共有員工244人，於報告期內的本集團僱員酬金總額約人民幣7,434,000元。員工之薪酬水平乃與彼等之職責、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。

其他資料

股本

於2014年6月30日，本公司的已發行股本為5,120,000港元，分為512,000,000股股份，每股面值0.01港元。

購回、出售或贖回上市公司證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大訴訟及仲裁

除招股章程中所披露者外，據董事所知，本集團在報告期內並未涉及任何重大訴訟、仲裁或索償事項，亦無涉及任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

遵守企業管治守則

本公司力求達到並保持高標準的企業管治。董事會相信，有效的企業管治及披露常規不僅對增強本公司的問責性及透明度以及投資者的信心起關鍵作用，亦對本集團的長遠成功至關重要。本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。

報告期內，本公司已遵守企業管治守則。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為準則。本公司向全體董事作出具體查詢，彼等已確認於報告期內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2014年6月30日止6個月之未經審核中期財務報告，並就財務報告事項與主要管理層進行了討論。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。

承董事會命
東吳水泥國際有限公司
主席
謝鶯霞

香港，2014年8月15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。