

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。



# ALLIED CEMENT HOLDINGS LIMITED

## 聯合水泥控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1312)

### 二零一五年度之經審核業績公告

聯合水泥控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	(3)	465,739	733,125
銷售成本		<u>(441,537)</u>	<u>(663,039)</u>
毛利		24,202	70,086
其他收入	(4)	44,872	28,737
淨匯兌虧損		(2,418)	(1,329)
透過損益賬按公平價值處理之			
金融資產之公平價值(虧損)收益		(898)	4,574
其他保本型存款利息收入		10,749	13,938
分銷及銷售費用		(5,655)	(6,423)
行政費用		(60,842)	(47,152)
呆壞賬撥備		(18,274)	(1,530)
融資成本		<u>(18,721)</u>	<u>(14,794)</u>
除稅前(虧損)溢利		(26,985)	46,107
稅項	(5)	<u>(2,829)</u>	<u>(18,083)</u>
本年度(虧損)溢利	(6)	(29,814)	28,024
其他全面收益：			
隨後不會重新分類至損益賬之項目：			
兌換為呈列貨幣產生之匯兌差額		<u>(65,544)</u>	—
本年度全面(支出)收益總額		<u><u>(95,358)</u></u>	<u><u>28,024</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本年度(虧損)溢利應佔方：			
本公司股東		(34,237)	17,280
非控股權益		4,423	10,744
		<u>(29,814)</u>	<u>28,024</u>
本年度全面(支出)收益總額應佔方：			
本公司股東		(77,032)	17,280
非控股權益		(18,326)	10,744
		<u>(95,358)</u>	<u>28,024</u>
		港仙	港仙
每股(虧損)盈利	(7)		
基本		<u>(0.69)</u>	<u>0.43</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		380,880	422,100
設備及機器之按金		81,565	86,418
土地使用權之預付租賃款項		6,685	7,279
採礦權		9,050	9,870
		<u>478,180</u>	<u>525,667</u>
<b>流動資產</b>			
持作銷售物業		2,310	2,448
存貨		34,330	40,089
應收貿易款項及應收票據	(9)	295,440	307,323
其他應收款項、按金及預付款項		51,142	62,146
應收貸款		—	7,605
透過損益賬按公平價值處理之金融資產		82,227	—
其他保本型存款		205,327	240,349
土地使用權之預付租賃款項		187	198
一名關聯方欠款		157,937	167,344
已抵押短期銀行存款		424,912	21,697
定期存款		200,636	25,317
銀行結餘及現金		697,297	1,026,591
		<u>2,151,745</u>	<u>1,901,107</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	(10)	103,997	100,611
其他應付款項及已收按金		32,093	49,064
欠一名關聯方款項		2,137	69
稅項負債		86,425	97,947
一年內到期之銀行及其他借貸		777,456	257,554
		<u>1,002,108</u>	<u>505,245</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,149,637</u>	<u>1,395,862</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,627,817</u>	<u>1,921,529</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一五年十二月三十一日

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>股本及儲備</b>		
股本	9,900	9,900
股份溢價及儲備	<u>1,197,759</u>	<u>1,274,791</u>
本公司股東應佔權益	<b>1,207,659</b>	1,284,691
非控股權益	<b>400,946</b>	<u>429,058</u>
<b>權益總額</b>	<b><u>1,608,605</u></b>	<u>1,713,749</u>
<b>非流動負債</b>		
一年後到期之銀行及其他借貸	—	185,000
遞延稅項	<b>19,212</b>	<u>22,780</u>
	<b><u>19,212</u></b>	<u>207,780</u>
	<b><u>1,627,817</u></b>	<b><u>1,921,529</u></b>

附註：

## (1) 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。此外，本綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之披露。

## (2) 主要會計政策

除若干金融工具於各報告期末按公平價值計量外（按情況適用），本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則之修訂本。

香港會計準則第19號修訂本	確定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則修訂本	二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進
香港財務報告準則修訂本	二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進

於本年度應用香港財務報告準則之修訂本並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現與狀況及／或本綜合財務報表內所載之披露產生重大影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益之會計法 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接受方法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一二年至二零一四年週期之香港財務報告準則年度改進 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表之權益法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或以後開始之首份年度香港財務報告準則財務報表生效

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於將釐定之日期或以後開始之年度期間生效

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入有關金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號其後於二零一零年修訂，加入金融負債的分類及計量以及終止確認的規定；並於二零一三年進一步修訂，加入一般對沖會計法的新規定。於二零一四年頒佈之香港財務報告準則第9號之另一經修訂版本主要加入

a)有關金融資產之減值規定及b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收益按公平價值處理」(「透過其他全面收益按公平價值處理」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

#### 香港財務報告準則第9號的主要規定概述如下：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內的所有已確認金融資產隨後須按攤銷成本或公平價值計量。具體而言，於以收取合約現金流量為目標的業務模式內持有及合約現金流量僅為本金及未償還本金之利息付款的債務投資於隨後的會計期末一般按攤銷成本計量。於目標為同時收回合約現金流及出售金融資產之業務模式中持有之債務工具，以及其合約條款令於特定日期產生之現金流純粹為支付本金及未償還本金之利息的債務工具，一般按透過其他全面收益按公平價值處理之方式計量。所有其他債務投資及股權投資於隨後的會計期末按其公平價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤銷地選擇將(並非持作買賣的)股權投資的隨後公平價值變動於其他全面收益呈列，僅股息收入一般於損益中確認。
- 就指定透過損益賬按公平價值處理之金融負債計量而言，香港財務報告準則第9號規定因該負債的信貸風險變動而導致的金融負債之公平價值變動於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該負債的信貸風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。因金融負債的信貸風險而導致的公平價值變動隨後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定透過損益賬按公平價值處理之金融負債之公平價值變動之全部金額於損益呈列。
- 就金融資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自首次確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計法規定保留香港會計準則第39號之三種現有對沖會計機制。根據香港財務報告準則第9號，已對合資格作對沖會計法的交易種類引入更大靈活性，尤其是放寬合資格作對沖工具之工具種類及合資格作對沖會計法的非金融項目之風險部份種類。此外，追溯效力定量測試已經被刪除。亦已引入加強有關企業風險管理活動之披露規定。

本公司董事(「董事」)預期，本集團將於香港財務報告準則第9號強制生效之財政年度之綜合財務報表中採納香港財務報告準則第9號，而應用新準則可能對本集團金融資產之報告金額產生影響。對於本集團之金融資產，在完成詳細審閱前，難以就有關影響作出合理估計。

#### 二零一二年至二零一四年週期之香港財務報告準則年度改進

二零一二年至二零一四年週期之香港財務報告準則年度改進包括對各項香港財務報告準則之若干修訂，概述如下。

香港財務報告準則第5號修訂本為香港財務報告準則第5號對實體將資產(或出售組別)從持作銷售重新分類為持作向股東分配(反之亦然)之時間引入具體指引。該修訂本澄清這種變化應視為原出售計劃之延續，因此香港財務報告準則第5號中就有關銷售計劃改變所作之要求並不適用。該修訂本亦澄清持作分配會計終止時間之指引。

香港財務報告準則第7號修訂本提供額外指引以澄清服務合約於資產轉移中是否持續牽涉(就有關資產轉移所要求之披露而言)。

香港會計準則第19號修訂本澄清用於貼現退休後福利責任之利率應參考優質公司債券於報告期末之市場收益率釐定。優質公司債券之市場深度應按貨幣層面(即與支付福利相同之貨幣)予以評估。就沒有優質公司債券深度市場之貨幣而言，則應以該貨幣發行之政府債券於報告期末之市場收益率予以代替。

董事預期採納該等修訂並不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

對於其他新訂及經修訂香港財務報告準則，董事預期，其應用將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### (3) 分部資料

本集團根據其產品及服務經營一個業務單位，以及擁有一個經營分部：水泥、熟料及礦粉生產及銷售、水泥買賣以及提供技術服務(如有)。主要營運決策者依據月度銷售報告、月度交付報告及月度管理層賬目整體監察其業務單位的收入、業績、資產及負債，並認為本集團之分部資產及分部負債分別包括於綜合財務狀況表所載列的所有資產及負債，並認為本集團之分部收入及分部業績分別指於綜合損益及其他全面收益表所載本年度所有收入及溢利。

#### 有關主要產品的資料

主要產品的收入分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
生產和銷售及買賣：		
水泥	444,494	721,048
熟料	21,245	12,077
	<u>465,739</u>	<u>733,125</u>

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自一名客戶之收入達52,336,000港元(二零一四年：84,713,000港元)，單獨佔本集團收入之10%以上。

#### 地區資料

由於本集團全部收入均源自位於中華人民共和國(「中國」)的客戶，而本集團全部非流動資產(根據資產地點劃分)亦主要位於中國，故並無呈列地區分部資料。

#### (4) 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
來自銀行之利息收入	6,607	657
應收貸款利息收入	1,317	1,652
來自本集團附屬公司之一名非控股股東之利息收入	8,184	4,584
補助收入	23,298	18,995
公開發售費用超額撥備	360	—
撤銷其他應付款項及已收按金	1,637	—
雜項收入	3,469	2,849
	<u>44,872</u>	<u>28,737</u>

#### (5) 稅項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
稅項(支出)抵免包括：		
即期稅項		
— 中國企業所得稅	(4,766)	(27,026)
— 香港利得稅	(19)	(19)
	<u>(4,785)</u>	<u>(27,045)</u>
過往年度之(撥備不足)超額撥備		
— 中國企業所得稅	(439)	1,136
遞延稅項	2,395	7,826
	<u>(2,829)</u>	<u>(18,083)</u>

中國企業所得稅乃按適用於各附屬公司之稅率計算。根據中國稅務法規，一間於中國成立並獲認可為山東省高新技術企業之附屬公司，自二零一五年起可享有優惠稅率15%。於中國成立之其他附屬公司本年度之適用稅率均為25%(二零一四：25%)。一間於香港註冊成立之附屬公司的中國企業所得稅按借貸予一間中國附屬公司所得利息收入以中國現行之預扣稅率計算。

香港利得稅兩個年度均按估計應課稅溢利之16.5%計算。



(6) 本年度(虧損)溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本年度(虧損)溢利乃已扣除：		
採礦權之攤銷(包括於行政費用內)	278	230
物業、廠房及設備折舊	22,888	21,759
攤銷及折舊總額	23,166	21,989
確認為支出的存貨成本	435,852	663,039
撇銷存貨之虧損(包括於銷售成本內)	5,685	—
土地使用權之預付租賃款項釋出	195	198
出售及撇銷物業、廠房及設備之虧損淨額	1,697	524
物業之經營租賃租金	1,161	1,075

(7) 每股(虧損)盈利

本公司股東應佔之每股基本(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>(虧損) 盈利</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利之(虧損)盈利(本公司股東應佔本年度(虧損)溢利)	<u>(34,237)</u>	<u>17,280</u>
	股	股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	<u>4,950,000,000</u>	<u>3,999,617,086</u>

每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數基於本公司已發行普通股而釐定，並已就於二零一五年一月進行之普通股拆細而調整。

由於於兩個年度及報告期末並無發行在外的潛在普通股，故並無就兩個年度呈列每股攤薄(虧損)盈利。

(8) 股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息(二零一四年：無)。

於本年度，本公司並無宣派或派付任何股息(二零一四年：無)。

**(9) 應收貿易款項及應收票據**

本集團之政策為給予其貿易客戶一般介乎120日至1年不等之信貸期。於報告期末根據發票日期呈列之應收貿易款項及應收票據(扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至90日	161,123	195,380
91至180日	59,782	66,456
181至365日	47,388	32,932
超過1年	27,147	12,555
	<u>295,440</u>	<u>307,323</u>

**(10) 應付貿易款項及應付票據**

於報告期末，本集團應付貿易款項及應付票據根據發票日期呈列之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至90日	60,043	68,905
91至180日	20,300	26,586
181至365日	20,324	1,280
超過1年	3,330	3,840
	<u>103,997</u>	<u>100,611</u>

## 管理層討論及分析

### 財務業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的收入為465.7百萬港元(二零一四年：733.1百萬港元)，較上一年度下降36.5%。本年度之本集團虧損為29.8百萬港元，而二零一四年之溢利則為28.0百萬港元。每股基本虧損為0.69港仙(二零一四年：每股基本盈利0.43港仙)。

相對截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得純利，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得重大虧損。該虧損主要由於：(i)本集團的水泥產品之銷售量及平均售價較上一年度下滑；(ii)呆壞賬撥備增加；及(iii)行政費用增加。

本集團的水泥產品之銷售量及平均售價較上一年度下滑，主要是由於二零一五年，中國的經濟增速創下了一九九零年以來的新低。固定資產投資持續放緩，導致水泥產品需求萎縮。在市場需求不足，但供應量過剩的情況下，中國水泥行業內部分企業通過不斷降低水泥銷售價格來搶佔市場份額，導致市場價格不斷下移，企業盈利空間大大壓縮。截至二零一五年十二月三十一日止年度之本集團毛利為24.2百萬港元(二零一四年：70.1百萬港元)，較上一年度下降65.5%，毛利率則為5.2%，較上一年度的9.6%下降4.4個百分點。

呆壞賬撥備則由於本集團上海業務之若干應收款項未能確定收回而有所增加。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的行政費用約為60.8百萬港元(二零一四年：47.2百萬港元)，較上一年度增加28.8%，此乃主要由於：(i)為探索新投資機遇產生的法律及專業費增加；(ii)包括於行政費用中的薪金有所增加；(iii)慈善捐款增加；及(iv)出售及撤銷物業、廠房及設備之虧損淨額增加。

### 業務回顧

#### 二零一五年水泥業宏觀環境

二零一五年，世界經濟呈現出低增長、不平衡、寬震盪、多風險、復甦艱難特徵。中國經濟增速持續放緩，面臨著前所未有的困難和挑戰。鑒於中國經濟運行所面臨上述宏觀環境，中國政府已經採取了一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險的政策措施，避免了經濟大起大落。

中國國家統計局之統計資料顯示，二零一五年中國全國規模以上水泥產量為234,796萬噸，同比下降4.9%。而數字水泥網(www.dcement.com)之統計資料則顯示，全國水泥行業實現利潤總額人民幣329.7億元，同比下降58%，利潤不到去年的一半，甚至低於近七年的盈利水平。二零一五年末，中國水泥價格指數(CEMPI)收報79.25點，二零一五年全年，中國水泥價格指數累計跌幅達20.59%，較二零一四年末的水泥價格指數99.8點跌幅進一步加深。數據揭示全行業遇到前所未有的困境。

## 集團業務運行

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團主要於中國山東省及上海從事水泥、熟料及礦粉生產和銷售、水泥買賣以及提供技術服務。本集團於年內水泥及熟料銷售量2,002,000噸(二零一四年：2,424,000噸)，較上一年度下降17.4%。

### 1. 上海聯合水泥有限公司(「上海上聯」)

二零一五年上海上聯分銷水泥805,000噸(二零一四年：1,039,000噸)，較去年下降22.5%；賺取毛利19.1百萬港元(二零一四年：25.2百萬港元)，較去年下降24.2%。年內上海上聯積極開發和鞏固優質客戶，剔除風險客戶，保障業務安全，採取多種方式擴大優質客戶的銷售份額，繼續做好業務管理制度的實施及完善。並繼續利用業務運行中富餘的閒置資金，按照本集團理財政策和投資指引謹慎投資理財產品，透過該等理財上海上聯於二零一五年錄得金融資產之利息收入4.1百萬港元(二零一四年：公平價值收益及利息收入16.6百萬港元)。上海上聯亦加大力度節省行政費用，截至二零一五年十二月三十一日止年度之行政費用為18.9百萬港元(二零一四年：20.7百萬港元)，比上年度下降8.7%。年內計提呆壞賬撥備18.3百萬港元，為上海上聯本年度財務表現未如理想的主要原因。

### 2. 山東聯合王晁水泥有限公司(「聯合王晁」)

二零一五年聯合王晁熟料產量為852,000噸(二零一四年：920,000噸)。而水泥產量為1,083,000噸(二零一四年：1,334,000噸)，較上年減少18.8%；水泥及熟料銷售1,197,000噸(二零一四年：1,373,000噸)，較上年減少12.8%；賺取毛利10.6百萬港元(二零一四年：46.2百萬港元)，較去年下降77.1%。

聯合王晁二零一五年之稅前溢利較去年大幅下降，主要是由於產品售價大幅下降，例如42.5等級水泥之每噸平均售價較去年下降17.6%，而每噸平均生產成本較去年下降11.1%。售價下降幅度超過生產成本下降幅度，致使毛利減少。此外，受市場需求萎縮的影響，生產及銷售量的大幅減少，也是稅前溢利大幅減少的另一因素。

年內聯合王晁獲得多項政府優惠政策及稅項退還政策，收到該等款項10.6百萬港元；繼續加大投資進行技術革新和設備改造，降低了消耗，提高了品質；實施減員增效，增加辦事及作業效率；面對經營環境不利局面，為規避經營風險，實施現款銷售的策略。這些措施對穩定聯合王晁年內業績都帶來正面影響。此外，聯合王晁已獲「山東省高新技術企業」認定，自二零一五年起可享受15%所得稅率之稅務優惠政策。

### 3. 山東上聯水泥發展有限公司 (「山東上聯」)

山東上聯正在積極探索產品和技術轉型升級的可能性。二零一五年度內已將可使用的存貨及機器設備轉售予聯合王晁，並對不可使用的存貨及機器設備予以撇銷。

### 4. 上海浦東白龍港之新水泥生產設施發展項目 (「白龍港項目」)

白龍港項目選址上海市浦東新區合慶鎮，佔地43.37公頃，擁有長江岸線450米。白龍港項目設計採用了目前國際上先進的新型乾法水泥生產線，主要建設內容：(i)建設兩條日產4,000噸協同處理城市污泥及廢棄物的新型乾法水泥生產工藝線；(ii)配套建設兩座7.5兆瓦純低溫餘熱發電站，將水泥窯餘熱加以充分利用；及(iii)配套建設年吞吐量約800萬噸的水運碼頭。該項目利用水泥窯協同無害化處理工業固體廢物、城市污泥、生活垃圾、工業危廢物等，實現資源綜合利用，是資源節約型和環境友好型的綠色環保項目。該項目已向政府相關部門申請延期，目前正在等候批覆中。

## 財務回顧

### 流動資金及融資

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之資本開支、日常經營及投資主要由其經營所得現金、發行貸款票據以及來自主要往來銀行及金融機構的貸款提供資金。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團以本集團之內部資金及額外銀行貸款提早贖回以港元（「港元」）計值之本金總額為185.0百萬港元之無抵押貸款票據。

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有銀行結餘及現金儲備約1,322.8百萬港元（二零一四年：1,073.6百萬港元）（包括銀行結餘及現金約697.3百萬港元（二零一四年：1,026.6百萬港元）、已抵押短期銀行存款約424.9百萬港元（二零一四年：21.7百萬港元）及定期存款約200.6百萬港元（二零一四年：25.3百萬港元））。

於二零一五年十二月三十一日，本集團未償還借款777.5百萬港元（二零一四年：257.6百萬港元）須於一年內償還，概無未償還借款須於一年後償還（二零一四年：185.0百萬港元）。本集團所有未償還借款均以港元計值及按浮動利率計息。

本集團於二零一五年十二月三十一日的資產負債比率（借款總額除以總資產）如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
借款總額	<u>777,456</u>	<u>442,554</u>
總資產	<u>2,629,925</u>	<u>2,426,774</u>
資產負債比率	<u>29.6%</u>	<u>18.2%</u>

於二零一五年十二月三十一日，一名關聯方欠款為157.9百萬港元（二零一四年：167.3百萬港元），指透過一間銀行向上海建材（集團）有限公司（前稱上海建築材料（集團）總公司）（「上海建材」）提供之委託貸款及相關應收利息。交易詳情載於本公司日期為二零一五年五月二十二日之公告內。

#### 財務管理及政策

本集團的財務政策旨在令本集團的財務風險減至最低。本集團的政策是不參與投機性的衍生性金融交易，亦不會將流動資金投資於具有重大風險的金融產品上。

#### 外匯波動風險

本集團的業務主要位於中國大陸，其交易、相關營運資金及借款主要以人民幣（「人民幣」）及港元計值。本集團密切監控有關外匯風險並將於需要時考慮對沖重大貨幣風險。然而，由於本集團之綜合財務報表以港元呈列，有別於其功能貨幣人民幣，本集團無可避免地就此承擔因換算賬目為呈列貨幣而產生之外匯風險（不論正面或負面）。

## 資產抵押

於報告期末，本集團賬面總值為133.9百萬港元之若干樓宇及建築物以及廠房及機器(二零一四年：139.9百萬港元)、賬面值為6.0百萬港元的土地使用權之預付租賃款項(二零一四年：6.5百萬港元)、賬面值為143.4百萬港元的其他保本型存款(二零一四年：151.9百萬港元)以及短期銀行存款424.9百萬港元(二零一四年：21.7百萬港元)，已作為授予本集團之銀行貸款777.5百萬港元(二零一四年：213.2百萬港元)及向供應商開具應付票據69.2百萬港元相關的短期銀行融資(二零一四年：64.1百萬港元)之抵押。

## 重大資本承擔及投資

誠如本公司於二零一二年二月十五日所公佈，上海上聯與國有企業上海建材於二零一二年二月十三日訂立《關於建設「白龍港項目」合作協議》及《關於設立合資公司(原則)協議》，於取得白龍港項目之有關政府批文後成立合資公司(「合資公司」)，以經營及管理白龍港項目。本集團應佔之合資公司註冊股本之50%股份人民幣400百萬元(相當於約477.9百萬港元(二零一四年：506.3百萬港元))將由本集團之內部資源出資及提供資金。交易詳情分別載於本公司日期為二零一二年二月十五日及二零一四年一月三十日之公告及本公司日期為二零一二年三月十六日之通函內。

誠如本公司於二零一二年十月三日所公佈，上海上聯已於二零一二年九月二十八日訂立三項購買協議，以購買若干設備及機器在未來用於白龍港項目，總代價為人民幣380百萬元(相當於約454.0百萬港元(二零一四年：481.0百萬港元))。本公司不計劃將該等設備及機器留作自用。截至二零一五年十二月三十一日，上海上聯已償付三項購買協議各自項下總代價之首期付款合共人民幣68.3百萬元(二零一四年：人民幣68.3百萬元)(相當於約81.6百萬港元(二零一四年：86.5百萬港元))。交易詳情分別載於本公司日期為二零一二年十月三日及二零一二年十一月十五日之公告及通函內。

誠如本公司於二零一六年一月二十八日所公佈，興活有限公司(「買方」，為本公司之間接全資附屬公司)與深圳市華融泰資產管理有限公司(「深圳華融泰」)訂立買賣協議，據此買方有條件同意購買而深圳華融泰有條件同意出售北京紫光製藥有限公司(「紫光製藥」，一間於中國成立之中外合資經營企業)合共60%股本權益，相當於深圳華融泰所持紫光製藥之全部權益，總代價為人民幣291.2百萬元。本公司將以內部資源為收購事項提供資金。建議收購事項須待本公司獨立股東在將於二零一六年四月十五日舉行之股東特別大會上批准。交易詳情分別載於本公司日期為二零一六年一月二十八日及二零一六年三月二十二日之公告及通函內。

## 報告期末後事項

誠如本公司於二零一六年一月二十八日公佈，本集團有條件同意購買紫光製藥合共60%股本權益，總代價為人民幣291.2百萬元。有關建議收購事項之詳情載於「重大資本承擔及投資」一節。

## 僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團聘用306(二零一四年：324)名員工。本集團維持具競爭力之薪酬待遇，並按僱員表現發放薪金及花紅獎勵。

## 企業社會責任

### 1. 加強行業自律，公平競爭

二零一五年在國內水泥市場低迷的情況下，本集團不實施大幅折價措施提升銷售，亦不會採用不正當競爭策略謀求最大利益，積極引導和促進區域內水泥企業共同維護市場，積極維護行業自律，有序競爭，建立健康及可持續的經營環境。

### 2. 注重環保，節能減排

本集團的主要環保政策為遵守適用於其業務的所有環保要求，並持續改進其環保管理工作至行業的最佳常規。按照本集團推動循環經濟、為企業打造穩固根基和美好將來的願景，本集團專注加強廠區綠化建設，堅持綠色發展，提升節能減排和資源綜合利用水平，注重環境保護，大力推進綠色建材，實現水泥工業和生態環境和諧共存。

聯合王晁投資超過人民幣4,000多萬元建設4.5兆瓦餘熱發電機組，能使窯的餘熱得到充分利用，自行解決生產所需的30%用電量，此外，餘熱發電機組自二零一一年正式投產以來，每年減少二氧化碳排放約3萬噸，並相應將粉塵及其他有害氣體的排放減至最低。

聯合王晁亦投資了人民幣數百萬元將窯尾收塵器由電收塵改造為袋收塵，又進行了脫硝技術改造。該等改造工程大大降低了粉塵及氮氧化物排放量。氮氧化物排放量更遠低於每立方米400毫克的排放許可值。

此外，聯合王晁廠區安裝了環保煙塵監測設備，以監測生產線污染物的排放濃度及排放量，以確保生產線污染物排放符合國家的環保規定。國家環保部門亦會定期到廠區現場監測生產線的污染物排放情況。



二零一五年全年，聯合王晁生產線經除塵後顆粒物、二氧化硫、氮氧化物排放濃度及排放量均符合「山東省建材工業大氣污染物排放標準」(DB37/2373-2013)中規定的各項指標要求。此外，聯合王晁廠區環境噪聲亦符合國內「工業企業廠界環境噪聲排放標準」(GB/T12348-2008)II類區的標準。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並沒有因違反與環保相關的法規而被罰款或檢控。

### 3. 定期培訓，「內外兼修」，注重企業文化協調發展

本集團定期對員工進行生產、工作技能及行為準則的培訓，提升員工綜合素養，並多次舉行員工家屬及子女座談會，增加溝通理解，使員工家庭生活更加和諧美滿。本集團出版之月刊《上聯之聲》自創刊以來月月編撰發行，內容齊全，既有生產及技術實踐匯總，又有生活百科集萃。對外則和國內高校、研究院交流合作，堅持技術革新，降本增效。

### 4. 力行慈善，回報社會

本集團在發展壯大的同時積極投身社會公益事業。二零一五年本集團向「南南可持續發展教育基金會有限公司」及「書伴我行(香港)基金會」分別捐贈1百萬港元及7萬港元。聯合王晁多年來於「六•一」兒童節為廠區周邊學校師生贈送校服、為員工子女贈送筆記本並發放獎金，於重陽節慰問附近村莊老人、特困職工家庭，並義務維修廠區周邊道路，提供免費的人力物力。自二零零八年起，本集團用於捐款及慈善工作之支出超過1,500萬港元。

## 二零一六年行業發展趨勢

### 水泥行業

二零一六年，預期中國經濟在投資下滑、消費業增長仍較溫和、出口偏乏力、去產能挑戰的環境下，整體宏觀經濟形勢可能仍有下行的壓力。

目前中國政府明確控制新增產能，淘汰落後產能，去除低質產品，優勝劣汰，從供給側下手直接大幅減少產量，為中國水泥行業破解當前困局指明了方向。在該等去產能政策的落實和市場作用下，市場信心將得到修復，競爭會趨於理性，產能安排合理，水泥價格有望低位回穩並逐步恢復。

從成本端看，預期二零一六年中國煤炭及電力市場供應充足，鑒於市場需求，市場價格仍維持在目前低位，保持平穩，大幅上行或大幅下行可能性不大，有利於水泥企業生產經營。

### 醫療醫藥行業

誠如前文所述，中國內地的水泥行業正面臨嚴峻的考驗。與此同時，隨著中國經濟實力的加強及可支配收入的提高，對於醫療健康的需求日益增長，中國內地的醫療醫藥行業正蓬勃發展。發明創新在新興市場的爆發會比發達市場更快，預期中國人口的優勢將引領全球醫療健康行業的發展。未來醫療健康的消費者希望在醫療健康上享有如同銀行、零售、交通等領域一樣的便捷體驗，預期通過擁有新的商業模式的公司為全球醫療行業帶來新想法和新技能，以此來填補人們期望與現實醫療基礎設施之間的落差。預期隨著中國經濟的持續增長、人口老齡化趨勢的加快、城鎮化進程的加快、居民消費的快速升級以及新醫改政策帶來的支付能力的提升，未來五至十年中國內地醫療服務行業將會蓬勃發展。

### 策略業務發展

#### 水泥業務

在水泥業務方面，本集團堅持創新驅動，著力推動技術創新、管理創新和產業創新，提升技術支撐能力和市場競爭能力；繼續加大技術革新和技術改造，提高產量，降低各種消耗，提高產品品質。中國經濟已進入發展的新常態，我們將積極轉型，面對新常態、適應新常態。

#### 醫療、醫藥及健康產業業務

與此同時，有見於中國內地醫療醫藥行業的發展契機，董事會正積極探索醫療、醫藥及健康產業業務和投資機遇，如醫院管理、健康護理及護老服務等，旨在提升收入、盈利能力及為本集團之未來發展未雨綢繆。

本公司已於中國成立一間全資附屬公司北京華控康泰醫療健康管理有限公司（「華控康泰」）並向其注資人民幣約6,000萬元，以在未來投資及營運醫療業務。華控康泰目前有八名僱員，包括曾於多間主要醫藥企業參與投資及資產管理並具備醫院及醫療業務併購之高級行政人員以及一名於醫學院擔任教授並具有管理及營運醫療機構經驗之醫師。

誠如本公司於二零一六年一月二十八日所公佈，本集團已有條件同意購買紫光製藥60%的股本權益。紫光製藥透過其附屬公司，主要從事製造及銷售處方藥，包括化學藥和傳統中成藥。

紫光製藥及其附屬公司獲批文特許製造十三種不同劑型之藥品，即片劑、粉針、凝膠、乳膏、貼劑、藥丸、顆粒劑、膠囊、糖漿、口服液、酏劑、合劑及酒劑，目前全部均由彼等製造。董事會相信收購紫光製藥為寶貴的投資機會，將提高本集團於醫療、醫藥及健康產業之地位，同時為本集團帶來新收入來源，並可進一步提升股東價值。

同方股份有限公司（「同方股份」）透過其全資附屬公司持有深圳華融泰48%股本權益。深圳華融泰持有中國健康管理投資有限公司（「中國健康」）全部股本權益，而中國健康為本公司之控股股東。

清華控股有限公司（「清華控股」）持有同方股份25.42%的股份權益。清華控股為清華大學之全資附屬公司。清華大學為中國一所著名大學，具有雄厚的科研實力及教育資源（包括醫療及醫藥領域）。尤其是，清華大學在中國擁有四間醫院及一間醫學院。同方股份集團主要從事資訊、保安及節能技術以及開發科學園業務。同方股份將能利用清華大學在醫療及醫藥研究方面的實力及資源，有助實施行業發展、資產整合及投資醫療保健及醫藥業務之戰略。本集團將通過「產、學、研」互動的發展道路，受惠於同方股份及清華大學之間所帶來之協同效應。

展望未來，本集團將繼續逐步探索醫療、醫藥及健康產業的業務及投資機遇，在行業內建立影響力和品牌。產業模式重點以「區域性醫療、集約化管理、產業化運營」為核心發展。結合目前本集團自身的優勢，將醫藥與醫療服務有機的結合起來，形成成熟的協同模式，成為令人矚目的大醫療健康產業化企業是本集團未來的發展目標。

## 展望

二零一五年是中國「十二五」收官之年，也是水泥在轉型升級中面對產能過剩的嚴峻挑戰的一年。水泥行業高速發展的「黃金時代」已經結束，未來行業必然需要面對轉型帶來的陣痛。

二零一六年對於水泥行業而言，將主要體現在「停新增，去產能」。但從供應方面的去產能效果不會短期迅速體現，供應及需求矛盾突出，行業形勢依舊嚴峻。

在中國內地水泥行業面臨嚴峻考驗的同時，中國醫藥行業急速增長，受到多種社會經濟因素支持，例如是中國經濟增長及可支配收入增加、人口增長、壽命增加、健康意識提高及中國政府之大力支持。根據中華人民共和國國民經濟和社會發展第十三個五年規劃，中國醫藥資源改善，包括醫藥行業發展，為中國未來五年的主要政策方向之一。此外，中國醫藥行業亦可從有關加強公共健康及醫藥保險系統之政策方向中得益。中國政府亦已啟動有關預防及控制主要疾病之科研項目，並得到越來越多財務資助。同時，上述中國藥物評估及批准系統之改革工作預期將推動市場上醫藥產品之發展及銷售。

展望未來，本集團將施行多元化策略，在推動其自身之戰略以提升現有業務之核心競爭力的同時，大力拓展醫療、醫藥及健康業務。本集團亦積極於醫療、醫藥及健康行業中物色其他符合本集團業務策略並可擴充本集團收入來源的發展機遇及收購目標，以提升股東價值，成為令人矚目的大醫療健康產業化企業是本集團未來的發展目標。

## 股息

董事會已議決，不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一四年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

應屆股東週年大會(「二零一六年股東週年大會」)謹訂於二零一六年六月三日(星期五)舉行。為釐定出席二零一六年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零一六年六月二日(星期四)及二零一六年六月三日(星期五)暫停辦理股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。本公司股東(「股東」)為符合資格出席二零一六年股東週年大會並於會上投票，須於二零一六年六月一日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)以辦理登記手續。

## 遵守企業管治守則

除下文概述之若干偏離行為外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司已應用及一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及遵守適用之守則條文。

企業管治守則之守則條文第B.1.2條及第C.3.3條規定薪酬委員會及審核委員會在職權範圍方面應最低限度包括相關守則條文所載之該等特定職責。

本公司於二零一一年十二月二十日採納之薪酬委員會(「薪酬委員會」)之職權範圍乃遵照企業管治守則之守則條文第B.1.2條之規定，惟薪酬委員會僅會就執行董事(不包括高級管理人員)(而非守則條文所述之執行董事及高級管理人員)之薪酬待遇向董事會提出建議。

本公司於二零一一年十二月二十日採納並於二零一二年三月二十三日修訂之審核委員會(「審核委員會」)之職權範圍乃遵照企業管治守則之守則條文第C.3.3條之規定，惟審核委員會(i)應就委聘外聘核數師提供非核數服務之政策作出建議(而非守則條文所述之執行)；(ii)僅監察(而非守則條文所述之確保)管理層是否已履行其職責建立有效之內部監控系統；及(iii)可促進(而非守則條文所述之確保)內部與外聘核數師之間的協調，及查核(而非守則條文所述之確保)內部審計功能是否獲得足夠資源運作。

有關上述偏離行為之理由已載於本公司截至二零一五年六月三十日止六個月之中期報告內。

於回顧年度內，董事會檢討及修訂薪酬委員會及審核委員會之職權範圍，以達至更高企業管治水平。於二零一五年九月十七日作出有關修訂後，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

有關本公司於回顧年度內之企業管治常規之進一步資料，將於二零一六年四月寄發予股東之本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報(「二零一五年年報」)中之企業管治報告內列載。

### **審核委員會之審閱**

審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，以及截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。

### **德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍**

初步公佈所載有關本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團於本年度之經審核綜合財務報表載列之數額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則之鑒證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公佈作出保證。

### **購買、出售或贖回股份**

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

## 於聯交所及本公司網站登載年報

本公司二零一五年年報將會於適當時間寄發予股東，並在聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司之網站(<http://www.alliedcement.com.hk>)上登載。上述本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績並不構成本公司之法定財務報表，但摘錄自將載入本公司二零一五年年報之截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

承董事會命  
聯合水泥控股有限公司  
主席  
黃俞

香港，二零一六年三月三十日

於本公告日期，董事會由三名執行董事黃俞先生(主席)、黃清海先生(董事總經理)及鄧勁光先生，以及三名獨立非執行董事陳思聰先生、張瑞彬先生及張俊喜先生組成。