

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。



CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LIMITED

中國山水水泥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：691)

自願公告 票據註銷

本自願公告乃由中國山水水泥集團有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司「本集團」董事會(「董事會」)自願作出。

茲提述本公司日期為二零一五年十一月五日、二零一五年十一月十一日、二零一五年十一月十二日、二零一六年二月十九日及二零一八年八月二日有關(其中包括)本公司全資附屬公司山東山水水泥集團有限公司(「山東山水」)發行的本金額人民幣2,000,000,000元、期限210天、年利率5.3%、於二零一五年十一月十二日到期及代碼為「15山水SCP001」的融資券(「二零一五年票據」)。

在其於二零一五年十一月的二零一五年票據違約後，山東山水已就償還二零一五年票據的未償還本金與所有二零一五年票據持有人(「票據持有人」)達成協議。

於二零二零年六月十二日，基於山東山水與票據持有人訂立的進一步協議，銀行間市場清算所股份有限公司(「上海清算所」)已註銷二零一五年票據的登記。

本集團於二零一五年發生債務違約之原因

如本公司於二零一五年十一月五日之公告，本集團當時在償付二零一五年票據方面面臨的困難是由以下三項原因造成：

1. 二零一六年票據贖回

本公司二零一五年五月八日公告，依據關於二零一六年票據的契約(「**契約**」)之規定，由於發生本公司控制權變動(定義見契約)，本公司於二零一五年五月八日開始向各票據持有人提出要約，以現金收購由本公司發行的所有未清償的二零一六年到期的8.50%優先票據(「**二零一六年票據**」)。此控制權變動乃由於李留法先生及其聯屬方(包括天瑞(國際)控股有限公司(「**天瑞**」，與其附屬公司合稱「**天瑞集團**」))於二零一五年四月十日增持本公司的股權，由10.51%增至27.56%，導致李留法先生及其聯屬方成為所持總投票權超過准許持有人(定義見契約)實益所持總投票權的本公司實益擁有人。

二零一五年七月七日，本公司公告已收購根據收購二零一六年票據之要約提交的本金額為371,121,000.00美元的二零一六年票據。就所有所提交的二零一六年票據已於二零一五年七月六日付款。本公司就收購所有依據收購二零一六年票據之要約所提交的二零一六年票據向二零一六年票據持有人支付的總金額大約為378,424,867.48美元。

2. 超短融債券償付

二零一五年八月三十日，山東山水就其於二零一四年十二月三日發行的，於二零一五年八月三十日到期的本金為人民幣1,000,000,000元的超短融債券作出償付。

3. 本公司財務狀況惡化

本公司亦已在日期為二零一五年九月十一日的二零一五年中期報告以及日期為二零一五年九月二十二日的通函中表明，本公司的財務狀況出現惡化，此與行業的整體趨勢相符。如二零一五年中期報告所披露，截至二零一五年六月三十日止六個月的淨利潤虧損主要歸因於本集團經營業務所在區域的經濟增速放緩，水泥市場需求下滑，加上嚴重的產能過剩，中國水泥市場的競爭持續激烈，遂呈現出量價齊跌的局面。

預計到山東山水將於二零一五年十一月十二日償還到期的二零一五年票據，本公司已自二零一五年六月起尋求融資。然而，本公司所接觸的所有銀行及其他金融機構均表示其對於本公司管理層存在的不確定性，以及該不確定性對本集團業務及財務前景可能帶來的影響有所顧慮。

於二零一五年六月十八日至二零一五年十月二十八日，天瑞集團多次要求罷免本公司當時在任董事。本公司當時董事會(「二零一五年董事會」)宣佈如果實施罷免本公司當時在任董事及委任天瑞集團建議的新增董事，將觸發於二零二零年到期本金總額500,000,000美元息率7.5%的擔保優先票據(「二零二零年票據」)項下的控制權變更事件。於二零一五年十月三十日，本公司收到天瑞來函，據此天瑞提出協助本公司取得融資，但前提是需要撤換二零一五年董事會，以及天瑞的被提名人獲委派加入董事會。

在以上情況下，本公司及山東山水的信貸評級遭相關評級機構(包括惠譽)下調，這進一步阻礙了本集團獲得融資的能力。

本公司在與天瑞存在關聯的前董事會之控制下，仍持續面臨財務困難

於二零一五年十二月一日，二零一五年董事會被與天瑞存在關聯的前董事會(「前董事會」)取代。

於二零一六年一月十四日，前董事會作出公告，提出以現金收購二零二零年票據及任何及所有未清償的二零一六年票據的要約(「要約」)。在該公告中，前董事會稱其已獲得天瑞的保證，其將確保本公司於有關時間(即開始日期二零一六年一月十四日及結算日期二零一六年三月十四日)具備足夠資金以履行其與要約有關的財務及其他責任。

於二零一六年一月十五日，前董事會作出進一步公告，稱本公司已就償還二零一五年票據向包銷商提出建議。

除償還約24,689,000美元的未清償二零一六年票據外，二零一五年票據及二零二零年票據均未在前董事會在任期間(持續至二零一八年五月二十三日)悉數支付。

現任董事會為促進本集團營運正常化將持續努力

面對長期停牌及債務違約等多項問題，於二零一八年五月二十三日獲委任的現任董事會(「現任董事會」)有效實現本公司股份恢復買賣，並推動悉數償還並註銷二零二零年票據及二零一五年票據，從而穩定運營並恢復本集團的聲譽：

1. 贖回二零二零年票據並註銷

如本公司二零一八年十月三十日、二零一八年十一月十五日及二零一八年十一月二十九日公告，本公司於二零一八年十一月二十八日順利完成贖回並註銷二零二零年票據。贖回的資金來源係來自(1)二零一八年八月八日發

行本金總額210,900,000美元的可換股債券，及(2)二零一八年九月三日發行本金總額320,700,000美元的可換股債券。

2. 本公司股票復牌

現任董事會亦在二零一八年十月三十一日的截止日期前滿足了香港聯交所施加的所有條件，包括於二零一八年十月二十五日之前完成二零一七年年報及二零一八年中報及於可換股債券轉換為本公司普通股及發行本公司新普通股後將公眾持股量恢復至25%。

3. 註銷二零一五年票據及其他違約票據

截至二零一八年底，現任董事會已促使本公司成功與本金總額達人民幣68億元之全部50家債券持有人達成共識。二零一五年票據及其他違約票據的償還情況載列如下：

單位：人民幣百萬

| 序號 | 債券種類 | | 發行額 | 2015年 11月12日 餘額 | 2018年 5月23日 餘額 | 2020年 3月31日 餘額 | 2020年 5月31日 餘額 |
|----|------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. | 中期票據 | 13山水MTN1 | 1,800 | 1,800 | 1,455 | 756 | 671 |
| 2. | | 14山水MTN001 | 1,000 | 1,000 | 900 | 468 | 375 |
| 3. | | 14山水MTN002 | 1,200 | 1,200 | 951 | 74 | 34 |
| 4. | 超短期 融資券 | 15山水SCP001 | 2,000 | 2,000 | 1,100 | 190 | 190 |
| 5. | | 15山水SCP002 | 800 | 800 | 564 | 292 | 269 |
| 合計 | | | 6,800 | 6,800 | 4,971 | 1,780 | 1,539 |

本公司將繼續努力償還任何尚未清償的債務，註銷違約注記及恢復正常融資能力，從而以符合本公司最佳利益的方式持續改善本公司的財務狀況。

承董事會命
中國山水水泥集團有限公司
主席
常張利

香港，二零二零年六月十七日

於本公告日期，董事會成員包括兩名執行董事，即常張利先生及吳玲綾女士；以及三名獨立非執行董事，即張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生。