



# 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

## 2021 年報



# 目錄

(I)	釋義 .....	2
(II)	公司信息 .....	4
(III)	財務及業務數據摘要 .....	6
(IV)	公司概況 .....	8
(V)	管理層研討與分析 .....	20
(VI)	董事會報告 .....	41
(VII)	股本及主要股東、董事持股情況 .....	50
(VIII)	董事、高級管理層及員工基本資料 .....	56
(IX)	企業管治報告 .....	65
(X)	重要事項 .....	85
(XI)	獨立核數師報告 .....	92
(XII)	綜合損益表 .....	98
(XIII)	綜合損益及其他綜合收益表 .....	99
(XIV)	綜合資產負債表 .....	100
(XV)	綜合權益變動表 .....	102
(XVI)	綜合現金流量表 .....	103
(XVII)	綜合財務報表附註 .....	105

## (I) 釋義

於本年報內，除非文義另有所指，否則下列字句具有以下涵義：

「本公司／公司／ 中國山水／山水水泥」	指	中國山水水泥集團有限公司
「本集團／中國山水集團」	指	本公司及其附屬公司
「財務報表」	指	本集團的綜合財務報表
「報告期」	指	2021年1月1日至2021年12月31日的期間
「董事會」	指	本公司董事會
「董事」	指	本公司董事
「中國山水(香港)」	指	中國山水水泥集團(香港)有限公司
「Pioneer Cement」	指	China Pioneer Cement (Hong Kong) Company Limited
「Continental Cement」	指	Continental Cement Corporation
「American Shanshui」	指	American Shanshui Development Inc.
「山東山水」	指	山東山水水泥集團有限公司
「亞泥／亞洲水泥」	指	亞洲水泥股份有限公司
「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「CSI」	指	China Shanshui Investment Company Limited
「天瑞集團」	指	天瑞集團股份有限公司
「山東區域」	指	於魯東運營區、魯西運營區和魯南運營區所覆蓋的業務
「魯東運營區」	指	位於山東省東部，包括濰坊、青島、煙台及威海等地區的業務
「魯西運營區」	指	位於山東省中部和西部，包括淄博、濟南及河北省和天津等地區的業務
「魯南運營區」	指	位於山東省南部，包括棗莊、濟寧、菏澤及河南省等地區的業務



## (I) 釋義(續)

「東北運營區」	指	位於遼寧省、內蒙古東部及吉林省等地區的業務
「山西運營區」	指	位於山西省及陝西省等地區的業務
「新疆運營區」	指	位於新疆喀什地區的業務
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「公司章程」	指	於2019年5月30日採納的本公司經修訂及重訂的組織章程大綱及章程細則
「同比」	指	上年同期數字相比
「熟料」	指	水泥生產過程中的半製成品
「香港」	指	中國香港特別行政區
「元」	指	人民幣元，中國的法定貨幣單位。若無特別說明，本報告中所有貨幣均為人民幣
「中國」	指	中華人民共和國

### 一. 董事會及董事委員會

#### 執行董事

李會寶先生(主席)(於2021年12月15日起獲委任為執行董事及董事會主席)

常張利先生(於2021年12月15日起辭任執行董事及董事會主席)

吳玲綾女士

侯建國先生(於2021年5月29日獲委任為執行董事)

#### 獨立非執行董事

張銘政先生

李建偉先生

許祐淵先生

#### 審核委員會

張銘政先生(主席)

李建偉先生

許祐淵先生

#### 薪酬委員會

李建偉先生(主席)

張銘政先生

許祐淵先生

#### 執行委員會

李會寶先生(主席)(於2021年12月15日起獲委任為主席及成員)

常張利先生(於2021年12月15日起辭任主席及成員)

吳玲綾女士

侯建國先生(於2021年5月29日起獲委任為成員)

#### 提名委員會

許祐淵先生(主席)(於2021年5月29日起獲委任為主席)

常張利先生(於2021年5月29日起辭任主席及成員)

吳玲綾女士

侯建國先生(於2021年5月29日起獲委任為成員)

張銘政先生

李建偉先生

## (II) 公司信息(續)

### 二. 公司基本資料

- |      |           |   |  |
|------|-----------|---|--|
| (1)  | 公司法定中文名稱  | : | 中國山水水泥集團有限公司   |
|      | 公司法定英文名稱  | : | China Shanshui Cement Group Limited  |
|      | 英文名稱縮寫    | : | CSC  |
| (2)  | 公司註冊辦事處   | : | Second Floor, Century Yard, Cricket Square,<br>P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103,<br>Cayman Islands |
| (3)  | 中國主要營業地址  | : | 中國山東濟南市長清區崑山鎮山水工業園   |
|      | 香港主要營業地址  | : | 香港皇后大道東183號合和中心54樓   |
| (4)  | 公司網址      | : | <a href="http://www.sdsunnsygroup.com">http://www.sdsunnsygroup.com</a>                                |
| (5)  | 授權代表      | : | 李會寶、吳玲綾  |
| (6)  | 公司秘書      | : | 李美儀  |
| (7)  | 上市日期      | : | 2008年7月4日  |
| (8)  | 公司股票上市交易所 | : | 聯交所  |
| (9)  | 股份代號      | : | 00691  |
| (10) | 股份簡稱      | : | 山水水泥   |
| (11) | 香港股份過戶登記處 | : | 香港中央證券登記有限公司<br>香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室   |
| (12) | 香港法律顧問    | : | 富而德律師事務所   |
| (13) | 核數師       | : | 大華馬施雲會計師事務所有限公司<br>(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)   |

### (III) 財務及業務數據摘要

#### 1. 綜合損益表

(單位：人民幣千元)

	截至12月31日止12個月				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
營業收入	<b>24,659,544</b>	20,891,454	21,478,831	17,872,818	14,773,644
毛利	<b>7,259,549</b>	6,964,665	7,271,722	5,923,471	4,412,403
毛利率	<b>29.4%</b>	33.3%	33.9%	33.1%	29.9%
營業利潤	<b>4,198,280</b>	4,659,112	4,692,516	3,779,350	1,980,514
營業利潤率	<b>17.0%</b>	22.3%	21.8%	21.1%	13.4%
息稅折舊攤銷前利潤	<b>5,661,424</b>	6,182,307	6,281,973	5,238,698	3,447,725
息稅折舊攤銷前利潤率	<b>23.0%</b>	29.6%	29.2%	29.3%	23.4%
淨利潤	<b>2,894,847</b>	3,274,390	3,028,382	2,168,847	546,470
其中：					
歸屬於本公司權益持有人	<b>2,777,298</b>	3,186,993	2,973,104	2,196,657	600,817
少數股東權益	<b>117,549</b>	87,397	55,278	(27,810)	(54,347)
每股基本盈利(元)	<b>0.64</b>	0.73	0.68	0.62	0.18
每股攤薄盈利(元)	<b>0.64</b>	0.72	0.68	0.58	0.18

#### 2. 綜合財務狀況表

(單位：人民幣千元)

	於12月31日				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
非流動資產	<b>21,177,204</b>	20,499,061	20,610,663	20,214,657	20,753,158
流動資產	<b>7,786,483</b>	7,178,382	6,217,142	5,858,056	4,336,801
總資產	<b>28,963,687</b>	27,677,443	26,827,805	26,072,713	25,089,959
歸屬於本公司權益持有人權益	<b>18,488,234</b>	15,702,798	12,497,200	9,522,248	3,915,327
非控股股東權益	<b>265,648</b>	179,219	103,239	64,088	102,204
非流動負債	<b>866,663</b>	1,955,931	3,045,630	3,258,193	1,327,726
流動負債	<b>9,343,142</b>	9,839,495	11,181,736	13,228,184	19,744,702
總負債	<b>10,209,805</b>	11,795,426	14,227,366	16,486,377	21,072,428
總權益和負債	<b>28,963,687</b>	27,677,443	26,827,805	26,072,713	25,089,959
淨資本負債比率	<b>5.6%</b>	13.9%	27.6%	42.6%	76.4%

### (III) 財務及業務數據摘要(續)

#### 3. 綜合現金流量表

(單位：人民幣千元)

	截至12月31日止12個月				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
經營活動產生的現金淨額	<b>3,553,072</b>	3,509,672	4,166,604	2,180,478	1,865,912
投資活動所用的現金淨額	<b>(2,097,184)</b>	(1,325,379)	(1,520,899)	(849,094)	(577,489)
融資活動所用的現金淨額	<b>(1,439,860)</b>	(2,135,273)	(2,600,085)	(348,529)	(1,253,495)
現金及現金等價物增加額	<b>16,028</b>	49,020	45,620	982,855	34,928

#### 4. 主要業務數據

	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
水泥銷量(千噸)	<b>55,832</b>	51,250	47,546	39,186	41,131
熟料銷量(千噸)	<b>8,362</b>	8,699	8,205	9,953	9,232
混凝土(千立方米)	<b>3,553</b>	2,812	3,204	2,882	3,420
水泥銷售單價(元/噸)	<b>362.0</b>	330.7	363.6	337.2	276.3
熟料銷售單價(元/噸)	<b>286.4</b>	263.9	278.0	270.9	239.8
混凝土銷售單價(元/立方米)	<b>427.2</b>	454.6	497.8	459.1	349.8



## (IV) 公司概況

### (1) 公司背景

本公司於2006年4月26日，於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2007年9月6日完成重組，成為本集團的最終控股公司，並於2008年7月4日在聯交所主板上市(股份編號：00691)。本公司持有中國山水(香港)100%股權並自註冊成立日期起並無經營任何業務。

中國山水(香港)是一家在香港註冊成立的有限公司並持有Pioneer Cement 100%股權；Pioneer Cement是一家在香港註冊成立的有限公司並持有山東山水100%股權，是山東山水的唯一股東。

山東山水是Pioneer Cement於2005年通過股權收購方式在中國山東省濟南市依照中國法律法規設立的外商獨資有限公司。

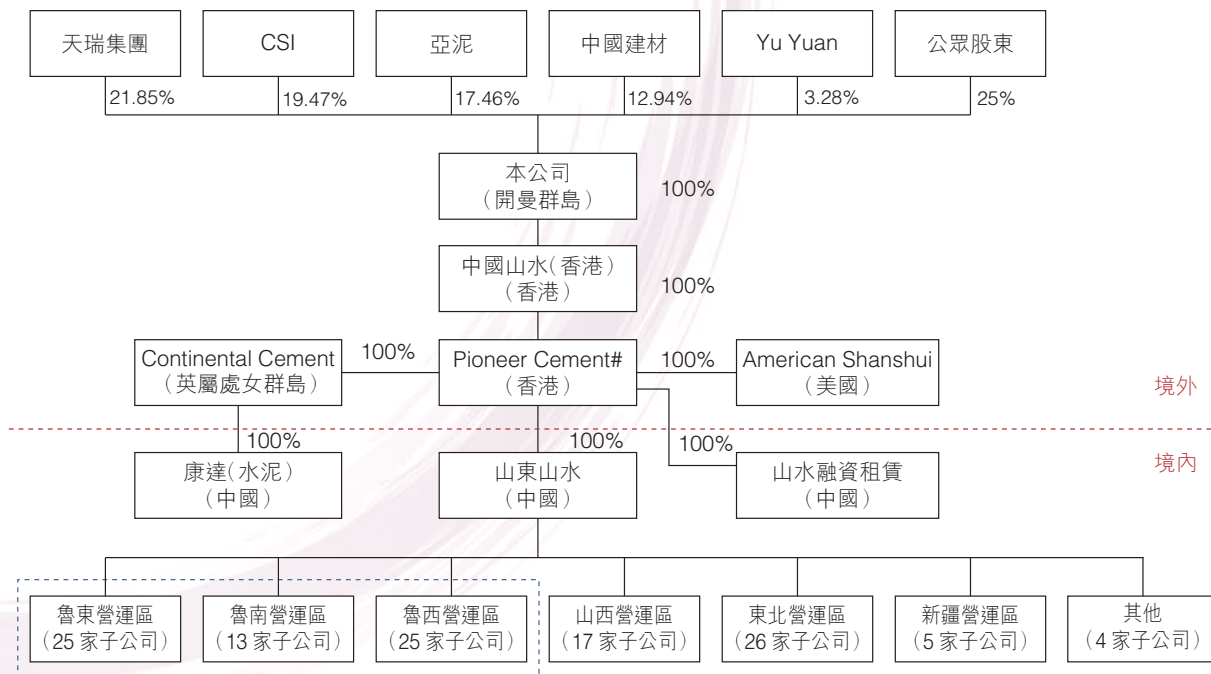
山東山水是國家重點支援的12家全國性大型水泥企業之一。目前，山東山水115家附屬企業遍佈山東、遼寧、山西、內蒙、新疆等十幾個省份。

山東山水立足山東，已形成以濟南、濰博、濰坊、煙台為熟料基地，配套水泥粉磨企業遍佈省內十幾個地轄市的產業格局，生產規模位居全國同行業第6位。

本集團位於中國的附屬水泥企業及多數商混站通過ISO9001品質體系、ISO14001環境管理體系、OHSAS18001職業健康安全管理體系認證。本公司所有「山水東嶽」牌系列水泥被評為山東省著名商標，榮獲國家註冊品質信用AAA金質標誌，廣泛應用於國家重點工程及鐵路、公路、機場、房地產等基礎設施建設。

## (IV) 公司概況(續)

### (2) 本集團的股權架構



# Pioneer Cement直接持有下述分子公司的股權，包括於魯東營運區的安丘山水(25.16%)、威海山水(75.00%)、青島創新(75.03%)、臨朐山水(45.07%)、臨朐骨料(99.00%)；於魯南營運區的棗莊創新(69.96%)、於魯西營運區的平陰山水(25.00%)；及於東北營運區的丹東山水(25.25%)及瀋陽山水(18.10%)。

## (IV) 公司概況(續)

### (3) 生產設施分佈及產能情況

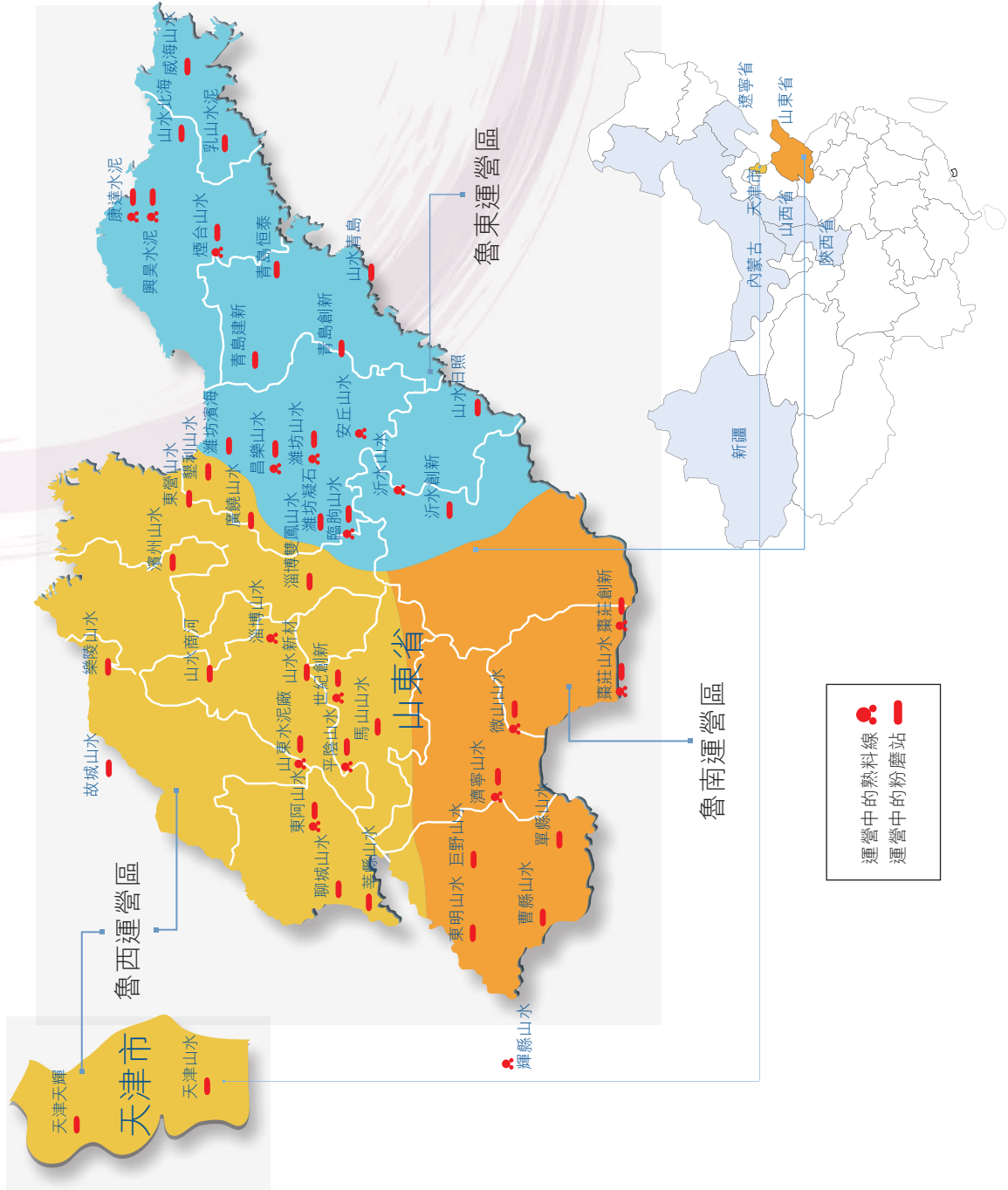
本集團現已投入運營的生產設施主要分佈於山東省、遼寧省、內蒙古東部、山西省、陝西省和新疆喀什地區。熟料生產設施全部位於本集團的石灰石礦附近，並服務本集團終端市場附近的水泥粉磨生產線。

截至2021年12月31日，本集團所有運營區的水泥和熟料的總產能分別載列如下：

	水泥產能 (千噸)	熟料產能 (千噸)
山東區域	51,470	25,928
魯東運營區	23,910	11,752
魯西運營區	20,033	7,936
魯南運營區	7,527	6,240
山西運營區	12,070	8,640
東北運營區	27,250	14,304
新疆運營區	4,000	1,000
合計	94,790	50,472

## (IV) 公司概況(續)

截至2021年12月31日本集團位於山東區域的主要生產設施：



## (IV) 公司概況(續)

### 魯東運營區

公司名稱	主營業務
安丘山水水泥有限公司(「安丘山水」)	生產、銷售水泥和熟料
昌樂山水水泥有限公司(「昌樂山水」)	生產、銷售水泥、熟料和混凝土
康達(山東)水泥有限公司(「康達水泥」)	生產、銷售水泥和熟料
臨朐山水建材骨料有限公司(「臨朐骨料」)	生產、銷售混凝土骨料
臨朐山水水泥有限公司(「臨朐山水」)	生產、銷售水泥和熟料
青島華鼎建材有限公司(「華鼎建材」)	生產、銷售混凝土
青島華鼎建築新材料有限公司(「華鼎新材」)	生產、銷售混凝土
青島基安混凝土有限公司(「青島基安」)	生產、銷售混凝土
青島山水創新水泥有限公司(「青島創新」)	生產、銷售水泥
青島山水恒泰水泥有限公司(「青島恒泰」)	生產、銷售水泥及相關產品
青島山水建新水泥有限公司(「青島建新」)	生產、銷售水泥
濰坊濱海山水水泥有限公司(「濰坊濱海」)	生產、銷售水泥
濰坊市磊鑫混凝土有限公司(「濰坊磊鑫」)	生產、銷售混凝土
濰坊凝石建材有限公司(「濰坊凝石」)	生產、銷售水泥
濰坊山水水泥有限公司(「濰坊山水」)	生產、銷售水泥、石灰石及混凝土
濰坊萬達建材有限公司(「濰坊萬達」)	生產、銷售混凝土
威海山水水泥有限公司(「威海山水」)	生產、銷售水泥和混凝土
煙台山水水泥有限公司(「煙台山水」)	生產、銷售水泥
沂水創新山水水泥有限公司(「沂水創新」)	生產、銷售水泥
沂水山水水泥有限公司(「沂水山水」)	生產、銷售熟料及石灰石
乳山山水水泥有限公司(「乳山山水」)	生產、銷售水泥
山東潤生源山泉水有限公司(「潤生源」)	生產、銷售飲用水
興昊水泥有限公司(「興昊水泥」)	生產、銷售水泥和熟料
濰坊山水綠築新型建築材料有限責任公司(「綠築建材」)	生產、銷售建築材料及相關產品
青島山水新型建築材料有限公司(「青島建材」)	生產、銷售水泥製品



## (IV) 公司概況(續)

### 魯西運營區

公司名稱	主營業務
濱州山水水泥有限公司(「濱州山水」)	生產、銷售水泥
德州天祺商品混凝土有限公司(「德州天祺」)	生產、銷售混凝土
德州築城商品混凝土有限公司(「德州築城」)	生產、銷售混凝土
東營山水水泥有限公司(「東營山水」)	生產、銷售水泥
肥城山水水泥有限公司(「肥城山水」)	生產、銷售水泥
肥城山水商砼有限公司(「肥城商砼」)	生產、銷售混凝土
廣饒山水水泥有限公司(「廣饒山水」)	生產、銷售水泥
故城山水水泥有限公司(「故城山水」)	生產、銷售水泥
濟南世紀創新水泥有限公司(「世紀創新」)	生產、銷售水泥及相關製品
墾利山水水泥有限公司(「墾利山水」)	生產、銷售水泥
樂陵山水水泥有限公司(「樂陵山水」)	生產、銷售水泥及相關產品
聊城美景中原水泥有限公司(「聊城美景」)	生產、銷售水泥及熟料
聊城山水水泥有限公司(「聊城山水」)	生產、銷售水泥和混凝土
平陰山水水泥有限公司(「平陰山水」)	生產、銷售水泥和熟料
山東水泥廠有限公司(「山東水泥廠」)	生產、銷售水泥、混凝土製品及石灰石
山東山水建築材料有限公司(「山水建材」)	生產、銷售建築材料及相關產品
莘縣山水水泥有限公司(「莘縣山水」)	生產、銷售水泥及相關製品
天津市天輝水泥有限公司(「天津天輝」)	生產、銷售水泥及相關製品
天津山水水泥有限公司(「天津山水」)	生產、銷售水泥
周口山水管道有限公司(「周口山水」)	生產、銷售水泥及相關製品
淄博山水水泥有限公司(「淄博山水」)	生產、銷售水泥、熟料及石灰石
淄博雙鳳山水水泥有限公司(「淄博雙鳳」)	生產、銷售水泥
商河山水水泥有限公司(「商河山水」)	生產、銷售水泥
淄博山水經貿有限公司(「淄博經貿」)	銷售建築材料、水泥製品
平陰山水建築材料有限公司(「平陰建材」)	生產、銷售混凝土

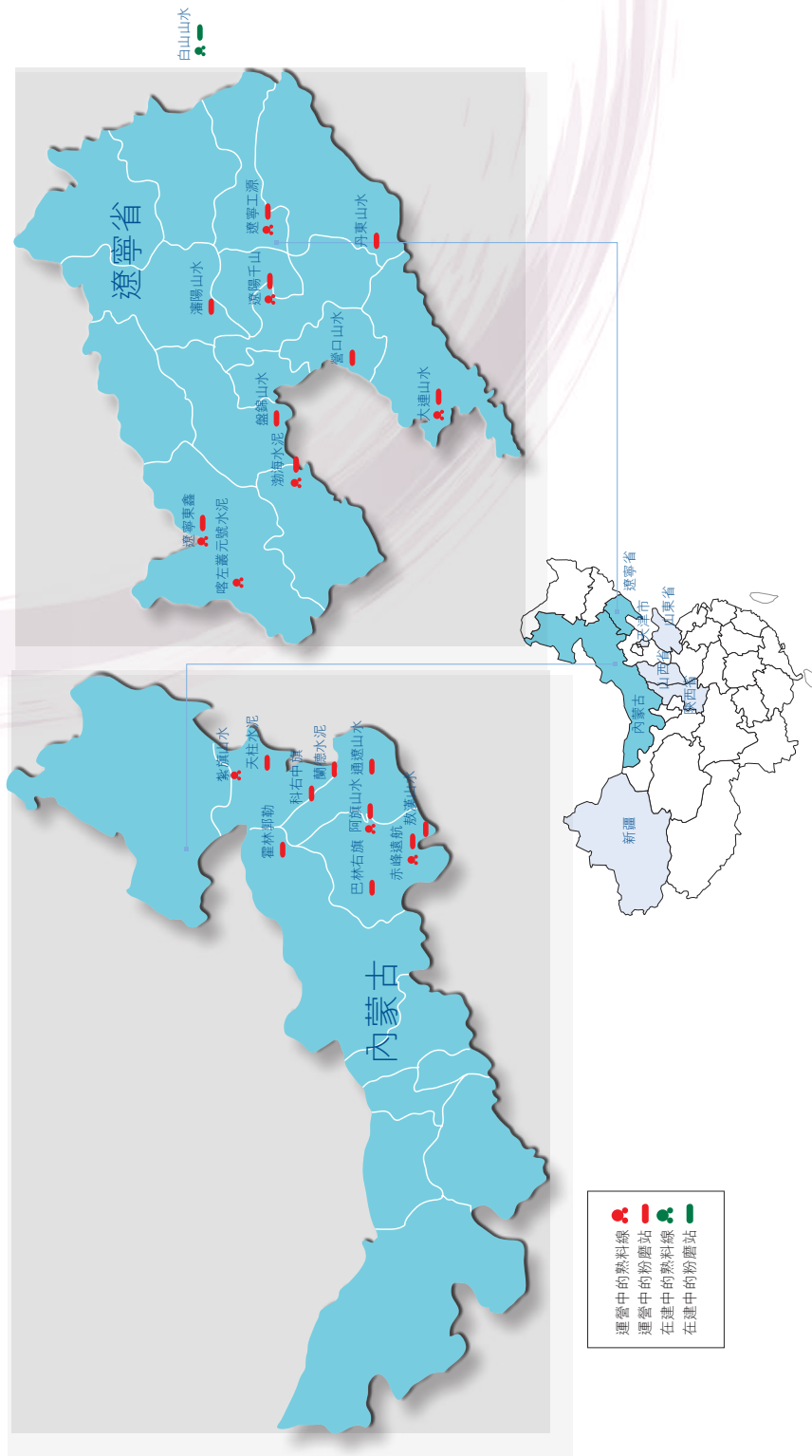
## (IV) 公司概況(續)

### 魯南運營區

公司名稱	主營業務
蚌埠山水水泥有限公司(「蚌埠山水」)	籌建水泥生產線
亳州山水水泥有限公司(「亳州山水」)	籌建水泥生產線
曹縣山水水泥有限公司(「曹縣山水」)	生產、銷售水泥
東明山水水泥有限公司(「東明山水」)	生產、銷售水泥
菏澤福餘混凝土有限公司(「菏澤福餘」)	生產、銷售混凝土
輝縣市山水水泥有限公司(「輝縣山水」)	生產、銷售水泥和熟料
嘉祥山水骨料有限公司(「嘉祥骨料」)	生產、銷售混凝土骨料
濟寧山水水泥有限公司(「濟寧山水」)	生產、銷售水泥、熟料、混凝土、石灰石及相關產品
巨野山水水泥有限公司(「巨野山水」)	生產、銷售水泥
單縣山水水泥有限公司(「單縣山水」)	生產、銷售水泥
微山山水水泥有限公司(「微山山水」)	生產、銷售水泥和熟料
棗莊創新山水水泥有限公司(「棗莊創新」)	生產、銷售水泥和熟料
棗莊山水水泥有限公司(「棗莊山水」)	生產、銷售水泥及熟料

## (IV) 公司概況(續)

截至2021年12月31日本集團位於東北運營區的主要生產設施：



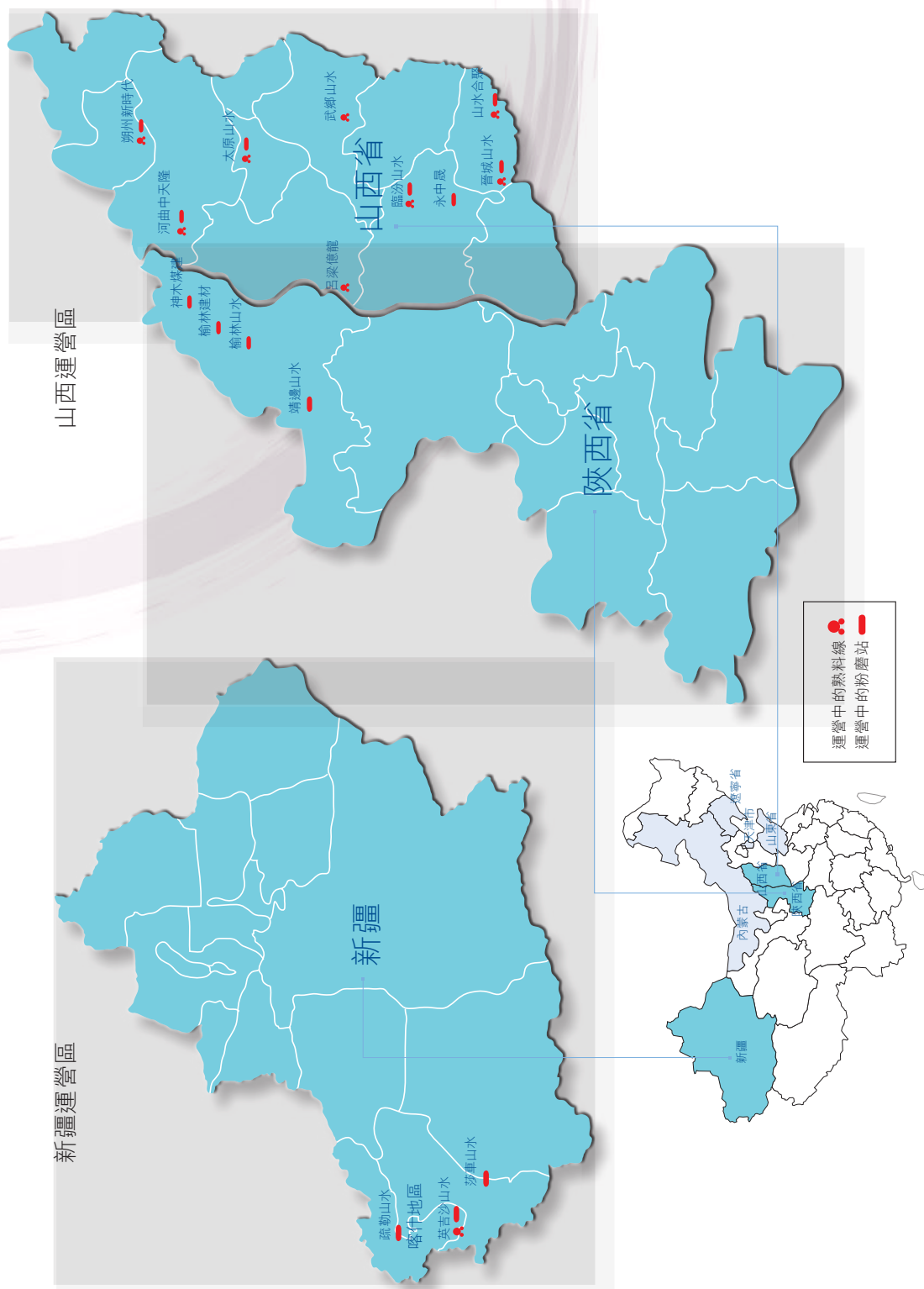
## (IV) 公司概況(續)

### 東北運營區

公司名稱	主營業務
阿魯科爾沁旗山水水泥有限公司(「阿旗山水」)	生產、銷售水泥和熟料
敖漢旗山水水泥有限公司(「敖漢山水」)	生產、銷售水泥及相關製品
白山山水水泥有限責任公司(「白山山水」)	生產、銷售水泥及相關產品
巴林右旗山水水泥有限公司(「巴林右旗」)	生產、銷售水泥
本溪山水礦業有限公司(「本溪礦業」)	石灰石開採和銷售
本溪山水實業有限公司(「山水實業」)	安裝和維修水泥機械設備及備件
渤海水泥(葫蘆島)有限公司(「渤海水泥」)	生產、銷售水泥和熟料及相關製品
渤海水泥(錦州)有限公司(「錦州水泥」)	生產、銷售水泥、混凝土及相關製品
朝陽山水東鑫水泥有限公司(「朝陽東鑫」)	生產、銷售水泥
赤峰山水遠航水泥有限公司(「赤峰遠航」)	生產、銷售水泥及相關製品
大連山水水泥有限公司(「大連山水」)	生產、銷售水泥、熟料及相關製品
丹東山水工源水泥有限公司(「丹東山水」)	生產、銷售水泥
葫蘆島渤海鐵路股份有限公司(「渤海鐵路」)	建設、維修專用鐵路線、洗修蒸汽機車
霍林郭勒山水水泥有限公司(「霍林郭勒」)	生產、銷售水泥
喀左叢元號水泥有限責任公司(「喀左叢元號」)	生產、銷售水泥和熟料
科右中旗山水水泥有限公司(「科右中旗」)	生產、銷售水泥
遼寧山水工源水泥有限公司(「遼寧工源」)	生產、銷售水泥及相關產品
遼陽千山水泥有限責任公司(「遼陽千山」)	生產、銷售水泥及熟料
盤錦山水水泥有限公司(「盤錦山水」)	生產、銷售水泥
瀋陽山水工源水泥有限公司(「瀋陽山水」)	生產、銷售水泥
通遼山水工源水泥有限公司(「通遼工源」)	生產、銷售水泥
烏蘭浩特山水水泥有限公司(「烏蘭浩特」)	生產、銷售水泥
營口山水水泥有限公司(「營口山水」)	生產、銷售水泥
綦賚特旗山水水泥有限公司(「綦旗山水」)	生產、銷售水泥
大連合源投資管理有限公司(「大連合源」)	項目投資及管理
葫蘆島楊家杖子經濟開發區山水建材有限公司(「葫蘆島建材」)	生產、銷售石灰石

## (IV) 公司概況(續)

截至2021年12月31日本集團位於山西及新疆運營區的主要生產設施：





## (IV) 公司概況(續)

### 山西運營區

公司名稱	主營業務
河曲縣中天隆水泥有限公司(「河曲中天隆」)	生產、銷售水泥及熟料
晉城山水水泥有限公司(「晉城山水」)	生產、銷售水泥及熟料
晉城山水合聚水泥有限公司(「山水合聚」)	生產、銷售水泥及熟料
靖邊縣山水水泥有限公司(「靖邊山水」)	生產、銷售水泥
臨汾山水水泥有限公司(「臨汾山水」)	生產、銷售水泥及熟料
呂梁億龍水泥有限公司(「呂梁億龍」)	生產、銷售水泥及熟料
山西山水水泥有限公司(「山西山水」)	生產、銷售水泥及相關產品
山西永中晟環保建材有限公司(「永中晟」)	生產、銷售水泥
神木縣煤建水泥有限公司(「神木煤建」)	生產、銷售水泥
朔州山水新時代水泥有限公司(「朔州新時代」)	生產、銷售水泥及相關產品
太原山水水泥有限公司(「太原山水」)	生產、銷售水泥
武鄉山水水泥有限公司(「武鄉山水」)	生產、銷售水泥及熟料
榆林山水水泥有限公司(「榆林山水」)	生產、銷售水泥及相關產品
榆林山水環保建材有限公司(「榆林建材」)	生產、銷售水泥及相關產品
陽曲縣中字建材有限公司(「中字建材」)	生產、銷售混凝土骨料
太原市廣廈水泥有限公司(「太原廣廈」)	生產、銷售混凝土骨料
忻州山水環保科技材料有限公司(「忻州環保」)	生產、銷售熟料

## (IV) 公司概況(續)

### 新疆運營區

公司名稱	主營業務
喀什山水水泥有限公司(「喀什山水」)	生產、銷售水泥
克州山水物貿有限公司(「克州山水」)	物流服務；銷售水泥、礦石
莎車山水水泥有限公司(「莎車山水」)	生產、銷售水泥及混凝土
疏勒山水水泥有限公司(「疏勒山水」)	生產、銷售水泥及混凝土
英吉沙山水水泥有限公司(「英吉沙山水」)	生產、銷售水泥、熟料及混凝土

### 其他

公司名稱	主營業務
濟南山水物流港有限公司(「物流港」)	煤炭及製品銷售；五金配件及儀表設備銷售
山東山水重工有限公司(「山水重工」)	安裝和修理設備及生產、銷售水泥配件
山東山水水泥集團國際貿易有限責任公司 (「國際貿易」)	水泥製品、設備銷售、進出口及貿易諮詢
山東山水水泥工業設計開發有限公司(「設計開發」)	機械電子開發銷售、建築工程項目管理及技術諮詢

## (V) 管理層研討與分析

### 1. 經營環境及產業概況

2021年面對紛繁複雜的國內國際形勢和各種風險挑戰，中國政府統攬全域、沉著應對，經過全國上下共同努力，經濟發展和疫情防控雙雙保持全球領先地位，國民經濟總體運行在合理區間，全年發展主要目標任務已經完成，構建新發展格局邁出新步伐，高質量發展取得新成效，「十四五」實現了良好開局。

初步核算，2021年中國國內生產總值為人民幣1,143,670億元，同比增長8.1%，全國固定資產投資(不含農戶)人民幣544,547億元，同比增長4.9%；全國房地產開發投資人民幣147,602億元，同比增長4.4%。總體看來，2021年投資保持了恢復態勢。(資料來源：國家統計局)

2021年水泥行業經受了重要考驗，上半年供需兩旺，整體延續較高景氣度，惟隨著地產集中供地以及其他政策調控，新開工增速下行，行業基本面連續的外生因素打擊，水泥行業景氣度持續下行，業績增速也達到低點。9月份發改委下發了《完善能源消費強度和總量雙控制度方案》，限電政策導致上游煤炭價格大幅度上升，導致我國水泥價格快速上漲，10月份達到最高值，隨後相關政策出臺，抑制煤炭價格上漲，水泥價格在11至12月份有所下降。下半年供應端面臨能耗雙控限電限產疊加煤價飆升，水泥價格漲至高位，同時需求走弱，水泥產量降幅加大，2021年全國累計水泥產量23.63億噸，同比下降1.2%。12月份，全國單月水泥產量1.91億噸，同比下降11.1%。2021年全國水泥市場平均價格人民幣486元/噸，比2020年增長10.7%，在生產成本大幅上漲和供給收縮的背景下，水泥價格整體上移，價位創歷史新高。從全年來看，水泥價格呈現出「先抑後揚」的走勢。(資料來源：數字水泥網)

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧

2021年，本集團致力於細化內部基礎管理，以提升現有生產運營質量和持續盈利能力。截至2021年12月31日，本集團水泥產能94,790千噸，熟料產能50,472千噸，商品混凝土產能17,100千立方米。報告期內，本集團銷售水泥55,832千噸，同比增加8.9%；銷售熟料8,362千噸，同比減少3.9%；銷售商品混凝土3,553千立方米，同比增加26.4%。營業收入人民幣24,659,544,000元，同比增加18.0%；本期盈利人民幣2,894,847,000元，同比減少11.6%。

#### (I) 業務分析

##### (a) 產品收入分析及同比變動情況

(單位：人民幣千元)

產品	2021年		2020年		銷售金額 增減
	銷售金額	比重	銷售金額	比重	
水泥	<b>20,137,864</b>	<b>81.7%</b>	16,847,525	80.6%	19.5%
熟料	<b>2,381,060</b>	<b>9.7%</b>	2,282,506	10.9%	4.3%
混凝土	<b>1,509,257</b>	<b>6.1%</b>	1,270,932	6.1%	18.8%
其他	<b>631,363</b>	<b>2.5%</b>	490,491	2.4%	28.7%
合計	<b>24,659,544</b>	<b>100%</b>	20,891,454	100%	18.0%

報告期內，本集團營業收入增加18.0%至人民幣24,659,544,000元，水泥產品收入人民幣20,137,864,000元，同比增加19.5%。熟料收入人民幣2,381,060,000元，同比增加4.3%。混凝土收入人民幣1,509,257,000元，同比增加18.8%。收益增加主要由於本年度水泥銷量和平均售價上漲所致。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (I) 業務分析(續)

##### (b) 產品銷量、銷售單價分析及同比變動情況

(1) 全集團銷量、銷售單價對比

產品	2021年 銷量 (千噸)	2020年 銷量 (千噸)	銷量 增減	2021年 銷售單價 (元/噸)	2020年 銷售單價 (元/噸)	售價 增減
水泥	55,832	51,250	8.9%	362.0	330.7	9.5%
熟料	8,362	8,699	-3.9%	286.4	263.9	8.5%
	(千立 方米)	(千立方 米)		(元/ 立方 米)	(元/ 立方 米)	
混凝土	3,553	2,812	26.4%	427.2	454.6	-6.0%



## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (I) 業務分析(續)

##### (b) 產品銷量、銷售單價分析及同比變動情況(續)

###### (1) 全集團銷量、銷售單價對比(續)

報告期內，本集團水泥銷量同比增加8.9%至55,832千噸，商品熟料銷量同比減少3.9%至8,362千噸。水泥銷售單價增加9.5%至人民幣362.0元/噸，熟料銷售單價增加8.5%至人民幣286.4元/噸。混凝土銷量同比增加26.4%至3,553千立方米，混凝土銷售單價下降6.0%至人民幣427.2元/立方米。

###### (2) 各運營區企業水泥銷售單價對比

運營區	2021年平均 銷售單價 (元/噸)	2020年平均 銷售單價 (元/噸)	售價增減
山東區域	<b>390.2</b>	376.3	3.7%
魯東運營區	<b>405.6</b>	381.4	6.3%
魯西運營區	<b>385.5</b>	380.7	1.3%
魯南運營區	<b>367.3</b>	360.8	1.8%
東北運營區	<b>319.3</b>	256.5	24.5%
山西運營區	<b>290.6</b>	274.3	5.9%
新疆運營區	<b>455.0</b>	468.3	-2.8%

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (I) 業務分析(續)

##### (b) 產品銷量、銷售單價分析及同比變動情況(續)

###### (2) 各運營區企業水泥銷售單價對比(續)

報告期內，山東區域水泥平均銷售單價為人民幣390.2元／噸，同比增加3.7%；魯東運營區水泥平均銷售單價為人民幣405.6元／噸，同比增加6.3%；魯西運營區水泥平均銷售單價為人民幣385.5元／噸，同比增加1.3%；魯南運營區水泥平均銷售單價為人民幣367.3元／噸，同比增加1.8%；東北運營區企業水泥平均銷售單價為人民幣319.3元／噸，同比增加24.5%；山西運營區企業水泥平均銷售單價為人民幣290.6元／噸，同比增加5.9%；新疆運營區企業水泥平均銷售單價為人民幣455.0元／噸，同比減少2.8%。

###### (3) 高、低標號水泥銷量佔比及對比

產品	2021年		2020年		銷量增減
	銷量 (千噸)	銷售佔比	銷量 (千噸)	銷售佔比	
高標號水泥	52,099	93.3%	45,385	88.6%	14.8%
低標號水泥	3,733	6.7%	5,865	11.4%	-36.4%

註：高標號水泥指耐壓強度相當於或高於42.5兆帕的產品。

報告期內，高標號水泥銷量為52,099千噸，同比增加14.8%，低標號水泥銷量為3,733千噸，同比減少36.4%。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (I) 業務分析(續)

##### (c) 各運營區銷售金額分析及變動情況

(單位：人民幣千元)

運營區	2021年		2020年		銷售金額 增減
	銷售金額	比重	銷售金額	比重	
山東區域	<b>15,900,485</b>	<b>64.5%</b>	13,512,053	64.7%	17.7%
魯東運營區	<b>6,971,213</b>	<b>28.3%</b>	5,870,627	28.1%	18.7%
魯西運營區	<b>5,923,293</b>	<b>24.0%</b>	4,888,297	23.4%	21.2%
魯南運營區	<b>3,005,979</b>	<b>12.2%</b>	2,753,129	13.2%	9.2%
東北運營區	<b>5,249,555</b>	<b>21.3%</b>	4,362,344	20.9%	20.3%
山西運營區	<b>2,907,607</b>	<b>11.8%</b>	2,527,008	12.1%	15.1%
新疆運營區	<b>601,897</b>	<b>2.4%</b>	490,049	2.3%	22.8%
合計	<b>24,659,544</b>	<b>100%</b>	20,891,454	100%	18.0%

報告期內，山東區域銷售收入為人民幣15,900,485,000元，佔集團總銷售收入的64.5%，同比增加17.7%；魯東運營區銷售收入為人民幣6,971,213,000元，佔集團總銷售收入的28.3%，同比增加18.7%；魯西運營區銷售收入為人民幣5,923,293,000元，佔集團總銷售收入的24.0%，同比增加21.2%；魯南運營區銷售收入為人民幣3,005,979,000元，佔集團總銷售收入的12.2%，同比增加9.2%；東北運營區銷售收入為人民幣5,249,555,000元，佔集團總銷售收入的21.3%，同比增加20.3%；山西運營區銷售收入為人民幣2,907,607,000元，佔集團總銷售收入的11.8%，同比增加15.1%；新疆運營區銷售收入為人民幣601,897,000元，佔集團總銷售收入的2.4%，同比增加22.8%。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (III) 盈利分析

##### (a) 主要損益項目變動

(單位：人民幣千元)

	2021年	2020年	增減
營業收入	<b>24,659,544</b>	20,891,454	18.0%
毛利	<b>7,259,549</b>	6,964,665	4.2%
息稅折舊攤銷前利潤	<b>5,661,424</b>	6,182,307	-8.4%
營業利潤	<b>4,198,280</b>	4,659,112	-9.9%
稅前利潤	<b>4,004,183</b>	4,333,590	-7.6%
年度淨利潤	<b>2,894,847</b>	3,274,390	-11.6%
歸屬於本公司股東的利潤	<b>2,777,298</b>	3,186,993	-12.9%

報告期內，集團實現銷售收入人民幣24,659,544,000元，同比增加18.0%；營業利潤人民幣4,198,280,000元；年度淨利潤人民幣2,894,847,000元，同比減少11.6%；歸屬於本公司股東利潤人民幣2,777,298,000元。盈利減少的主要原因是本年度營業費用增加、提列減值損失及認列可換股債券的衍生工具部分公允價值變動損失所致。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 2. 公司業務回顧(續)

#### (II) 盈利分析(續)

##### (b) 銷售成本佔比收入的比較分析

(單位：人民幣千元)

銷售成本	2021年		2020年		佔比收入 增減變動
	金額	佔比收入	金額	佔比收入	
原材料	<b>6,327,215</b>	<b>25.7%</b>	5,471,127	26.2%	-0.5個百分點
煤炭	<b>5,407,727</b>	<b>21.9%</b>	3,198,482	15.3%	6.6個百分點
電力	<b>1,449,589</b>	<b>5.9%</b>	1,367,049	6.5%	-0.6個百分點
折舊和攤銷	<b>907,724</b>	<b>3.7%</b>	1,042,380	5.0%	-1.3個百分點
其他	<b>3,307,740</b>	<b>13.4%</b>	2,847,752	13.6%	-0.2個百分點
總銷售成本	<b>17,399,995</b>	<b>70.6%</b>	13,926,789	66.7%	3.9個百分點

報告期內，本集團總銷售成本佔比收入為70.6%，同比增加3.9個百分點。其中，煤炭成本增加6.6個百分點，原材料成本、電力成本、折舊和攤銷成本及其他成本較去年分別減少0.5、0.6、1.3及0.2個百分點。

原材料成本較去年同期增加，主要因本年度水泥、熟料產量增加，及石灰石、礦渣粉等各項原材料價格增加所致。2021年煤炭平均採購單價比去年同期(人民幣605.4元/噸)上升約70.2%至人民幣1,030.5元/噸。電力成本較去年同期增加，主要由於本年度產量增加所致。折舊和攤銷成本較去年同期減少，主要由於受部分固定資產及無形資產因拆遷等因素，已認列處分或減值損失所致。另其他銷售成本較去年同期增加，主要由於去年度因受新冠肺炎疫情影響，社保減免等政府財政措施使人工成本下降，本年度社保正常繳納及維修成本增加所致。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧

#### (a) 期間費用

(單位：人民幣千元)

	2021年		2020年		佔銷售 收入比重 增減變動
	金額	佔銷售 收入比重	金額	佔銷售 收入比重	
銷售費用	<b>809,858</b>	<b>3.3%</b>	681,168	3.3%	0.0個百分點
管理費用	<b>1,472,882</b>	<b>6.0%</b>	1,358,311	6.5%	-0.5個百分點
財務費用	<b>231,734</b>	<b>0.9%</b>	347,110	1.7%	-0.8個百分點
合計	<b>2,514,474</b>	<b>10.2%</b>	2,386,589	11.4%	-1.2個百分點

報告期內，集團銷售費用佔比銷售收入與去年同期持平；管理費用佔比銷售收入同比減少0.5個百分點；財務費用佔比銷售收入同比減少0.8個百分點。

銷售費用較去年同期增加，主要由於本年度銷量增加，相關運輸費及銷售服務費增加所致。管理費用較去年同期增加，主要由於去年同期受新冠肺炎疫情影響，差旅及業務招待支出減少，政府亦有減免社保繳納之相關措施，致去年同期基數低；本年度社保按正常費率繳納；且隨業務拓展所需，業務招待費增加所致。財務費用下降主要由於債券已全數償還，利息費用較去年減少所致。



## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (b) 資產負債項目變動

(單位：人民幣千元)

	2021年 12月31日	2020年 12月31日	增減變動
非流動資產	<b>21,177,204</b>	20,499,061	3.3%
流動資產	<b>7,786,483</b>	7,178,382	8.5%
總資產	<b>28,963,687</b>	27,677,443	4.6%
非流動負債	<b>866,663</b>	1,955,931	-55.7%
流動負債	<b>9,343,142</b>	9,839,495	-5.0%
總負債	<b>10,209,805</b>	11,795,426	-13.4%
非控股股東權益	<b>265,648</b>	179,219	48.2%
歸屬於本公司權益持有人的權益	<b>18,488,234</b>	15,702,798	17.7%
負債及權益合計	<b>28,963,687</b>	27,677,443	4.6%
淨資本負債比率	<b>5.6%</b>	13.9%	-8.3個百分點

於2021年12月31日，本集團的總資產為人民幣28,963,687,000元，總負債為人民幣10,209,805,000元，淨資產為人民幣18,753,882,000元。淨資本負債比率(淨負債除以淨負債及公司權益之總和)為5.6%，較去年減少了8.3個百分點。本集團的流動資產總額為人民幣7,786,483,000元，流動負債總額為人民幣9,343,142,000元，流動負債淨額為人民幣1,556,659,000元。有關本集團之對外借款皆已於以前年度與債權人達成協商及和解，請參閱財務報表附註24至26之說明。

於報告期內，本集團並無採用任何財務工具作避險用途。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (c) 長期及短期銀行貸款及其他貸款

(單位：人民幣千元)

借款年期	於2021年12月31日	於2020年12月31日
短期借款(含1年內到期的長期借款)	<b>2,393,659</b>	2,739,921
長期借款	<b>135,000</b>	1,232,909
合計	<b>2,528,659</b>	3,972,830

本集團所有借款以人民幣及美元計值。於2021年12月31日，本集團的借款僅餘以人民幣計價之借款、借款總額為人民幣2,528,659,000元，較2020年底減少人民幣1,444,171,000元。其中，短期借款為人民幣2,393,659,000元，佔總借款的94.7%。

有關本公司借款部位及其利率之相關資訊請參閱財務報表附註24至26及31之相關說明。

#### (d) 資本性支出

報告期內，資本性支出約人民幣2,260,269,000元，主要用於智能化生產、礦山資源儲備、水泥、熟料生產線新建及技術改造等相關投資支出。

於2021年12月31日，已訂立廠房建設合同及設備購買合同在賬目內未提撥，但應履行的資本承諾為：

(單位：人民幣千元)

	於2021年12月31日	於2020年12月31日
已授權及已訂約 — 廠房和設備	<b>1,061,592</b>	765,849
已授權但未訂約 — 廠房和設備	<b>1,093,965</b>	1,268,803
合計	<b>2,155,557</b>	2,034,652

截至2021年12月31日，集團批准已經訂約的資本承擔為人民幣1,061,592,000元，比2020年底增加人民幣295,743,000元，增加38.6%。已經批准未訂約的資本承擔為人民幣1,093,965,000元。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (e) 現金流量淨額分析

(單位：人民幣千元)

	於2021年	於2020年
經營活動產生現金流量淨額	<b>3,553,072</b>	3,509,672
投資活動所用現金流量淨額	<b>(2,097,184)</b>	(1,325,379)
籌資活動所用現金流量淨額	<b>(1,439,860)</b>	(2,135,273)
現金及等價物的淨變動	<b>16,028</b>	49,020
於1月1日的現金及等價物餘額	<b>1,401,233</b>	1,364,054
匯率變動的影響	<b>5,910</b>	(11,841)
於12月31日的現金及等價物的餘額	<b>1,423,171</b>	1,401,233

本集團的現金及等價物主要以人民幣計值。

#### 經營活動產生現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣3,553,072,000元，同比增加人民幣43,400,000元，主要為本年度水泥銷量及產品平均售價上漲所致。

#### 投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣2,097,184,000元，同比增加人民幣771,805,000元，主要為本年度集團內智能化生產、生產綫新建及技術改造等資本支出增加所致。

#### 籌資活動所用現金淨額

報告期內，本集團的籌資活動所用現金淨額為人民幣1,439,860,000元，同比下降人民幣695,413,000元，主要為本年度內本集團提前償還短期融資券和中期票據及到期償還可換股債券之現金流出淨影響金額與去年度相比下降所致。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (f) 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

本集團於報告期內，並無進行重大收購或出售事項。

#### (g) 資產抵押

本集團於2021年12月31日的資產抵押詳情，載於財務報表附註24。

#### (h) 或有負債

本集團於2021年12月31日的或有負債詳情，載於財務報表附註38。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (i) 2018年度發行可轉換債券所得款項用途

本公司分別於2018年8月6日、2018年8月30日分別與認購人訂立認購協議，發行及認購(a)本金總額為210,900,000美元的可換股債券(「2018年第一次可轉換債券」)及(b)本金總額為320,700,000美元的可轉換債券(「2018年第二次可轉換債券」，與2018年第一次可轉換債券合計簡稱「可轉換債券」)，並於2018年8月8日、2018年9月3日分別完成交易。有關兩次發行可轉換債券的詳細情況，請參閱本公司分別於2018年8月6日、2018年8月8日、2018年8月31日、2018年9月3日發出的公告(「可換股債券公告」)及財務報表附註31。

可換股債券公告所載所得款項的原始擬定用途及截至2021年12月31日止的實際所得款項用途載列如下：

單位：百萬美元

款項擬定用途	截至2019年 12月31日		截至2020年 12月31日		截至2021年 12月31日		動用未使用金額 的預期時間
	發行可轉 債券預期 所得項 淨額分配	未使用並 結轉至2020年 1月1日的 金額	2020年1月1日 至2020年12月31日 的已使用金額	未使用並 結轉至2021年 1月1日的 金額	2021年1月1日至 2021年12月31日 的已使用金額	截至2021年 12月31日止的 未使用金額	
2018年第一次可換股債券							
(i) 贖還本公司發行的於2020年 到期的500,000,000美元7.5厘 優先票據(股份代號：5880) (「2020年票據」)	210.9	-	-	-	-	-	- 不適用
2018年第二次可換股債券							
(i) 贖還2020年票據	233.3	-	-	-	-	-	- 不適用 於2023年
(ii) 一般公司用途	87.4	56.6	7.3	49.3	3.9	45.4	12月31日或之前
<b>合計</b>	<b>531.6</b>	<b>56.6</b>	<b>7.3</b>	<b>49.3</b>	<b>3.9</b>	<b>45.4</b>	

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 3. 財務回顧(續)

#### (i) 2018年度發行可轉換債券所得款項用途(續)

於2021年12月31日，發行可換股債券的所得款項未獲悉數動用，餘額將按照可換股債券公告所載的原始擬定用途用作一般公司用途。此外，誠如本公司日期為2019年9月17日內容有關認可令的公告所載，本公司於日常業務過程中作出的財產處置及付款受制於每月2百萬美元的限額。

#### (j) 外匯風險管理

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團於報告期間之銷售額及採購額大部份以人民幣列值，因此不存在重大外匯風險。

人民幣並非可自由兌換之貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動，匯率亦可能受國內及國際之經濟發展及政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌外幣升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 4. 財務報告和公司會計政策

董事會在財務負責人及財務部協助下，負責編製本公司及本集團的財務報表。在編製財務報表時，本公司自其上市日期以來一直採納國際會計準則委員會(國際會計準則委員會)頒佈的國際財務報告準則(國際財務報告準則)，其統稱包括國際會計準則委員會頒發的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。



## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望

#### (a) 經營環境展望

2022年預計水泥需求依舊處於平臺期，總體平穩，穩中趨降。同時，受政策影響，低碳要求，用能限制，供給偏弱，產能總量發揮繼續受控，主流市場價格有望保持堅挺，行業效益或繼續保持穩定。

**從需求層面看：**2022年水泥需求總體平穩，穩中趨降。政府對2022年經濟工作明確定調，加大宏觀政策跨週期調節，支持新基建以實現高品質發展，促進房地產軟著陸。推進保障性住房建設，支援商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業健康發展和良性迴圈。2022年全年基建投資計劃有望提前佈局，促使水泥需求回升，地產政策邊際會放鬆，但考慮基建領域需求無法彌補地產領域水泥需求損失，預計全年需求穩中趨降，降幅約為2%-3%。全年水泥需求同比增速將呈現先抑後揚，前弱後強的特點。

**從供給層面看：**環保低碳預期依舊保持「持續加碼」態勢，「错峰生產常態化」、「破達峰」、「限電」等因素對大部分區域水泥供給壓縮產生明顯制約。此外，政府對包括水泥在內「兩高」新增項目進行嚴格的管控，產能結構將進一步優化，節能挖潛增效將邁出新的步伐。

**從價格和效益角度看：**2022年行業效益水準將持續保持穩定局面，主流市場價格有望在高位保持震盪調整走勢。在認真執行產能減量置換和常態化错峰生產產業政策的前提下，提高產業集中度，延伸水泥產業鏈，強化產業供給鏈，有政策的支援和大企業領導人的信心，相信2022年，全行業經濟效益仍然會出現穩增長局面。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望(續)

#### (a) 經營環境展望(續)

##### 2022年水泥行業面臨的風險和挑戰

##### 1. 產能過剩矛盾依舊突出，去產能形勢嚴峻

根據中國水泥協會資訊研究中心統計，2021年水泥熟料產能利用率為74%，產能過剩依舊是當前水泥行業面臨的主要問題。2021年第二、三季度受水泥需求明顯趨弱，產能充分發揮、供給不減的推動下，水泥庫存高漲，南方主流市場大部分地區水泥價格快速下降，局部區域出廠價陸續跌破人民幣300元／噸，行業運行形勢嚴峻。說明水泥產能一旦不能充分發揮，需求收縮，過剩問題凸顯。產能總體過剩，低效產能退出緩慢，先進產能比例偏低，依舊是行業急待解決的問題。

##### 2. 「雙碳」政策實施將對水泥行業產生重大影響

隨著我國「雙碳」工作的持續推進，將促使水泥行業全面進入低碳綠色的高品質發展階段，促進產業升級改造，推動行業節能降碳，低效水泥產能的退出，促使行業優質產能企業、龍頭企業競爭優勢凸顯，並有望通過兼併重組進一步提高產業集中度。「雙碳」推進，將促進水泥企業產業鏈延伸，推進行業協同處置、智能化和佈局新能源，同時，也必然將推高水泥企業綜合成本。

要加大減碳技術創新的投入，構建行業碳減排的協同機制。要加快行業率先碳達峰的步伐，做好完成碳配額指標情況下的產能和產量輸出，研究和積極參與碳交易市場。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望(續)

#### (a) 經營環境展望(續)

##### 2022年水泥行業面臨的風險和挑戰(續)

#### 3. 需求走弱、成本持續提升，效益穩增長面臨挑戰

2022年全球的經濟形勢依舊複雜，國內經濟的壓力和風險依然存在，在水泥需求上，行業要做好應對需求較大下滑的預案。唯有加大執行常態化錯峰生產，調節好供需動態平衡，強化行業自律誠信，依靠大企業集團的市場主動作用，發揮省級協會的協調服務能力，借助能源雙控和減汙降碳政策，有效控制供給端的過剩產能，才能應對市場風險。

水泥行業是能源依賴性產業，煤炭和電價的大幅上漲，將大幅度增加水泥生產成本。同時，能耗、安全、環保要求不斷提高，也導致水泥企業不斷加大技改投入，致使企業各種生產要素成本增加，將對水泥行業效益穩增長提出挑戰。中國水泥的市場越來越成熟，企業家越來越理性，行業協會的服務能力越來越增強，這都是化解行業面臨發展風險和挑戰有利條件。

(資料來源：2021年中國水泥經濟運行及2022年展望、數字水泥網)

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望(續)

#### (b) 本公司業務展望

從行業發展角度看，提升先進產能比例的迫切需要和總體產能依然嚴重過剩之間的矛盾，仍是當前水泥行業的主要矛盾，供給側結構性改革任務愈發艱巨。同時，隨著「能耗雙控」和「雙碳」政策趨緊，推進綠色低碳轉型發展面臨極大挑戰。但隨著常態化錯峰生產機制日益完善，產能集中度的大幅提高，行業生態持續向好；國家、各省推進「兩高」專案治理，實施新舊動能轉換，加大壓減落後產能力度，有利於改善市場供需矛盾；同時，國家迴圈經濟等政策出臺，為水泥行業綠色低碳可持續發展提供了重要抓手。

從企業自身看，能源雙控日趨嚴格，企業對替代能源的探索使用開拓性實踐不足；原燃材料成本壓力依然較大；部分區域重點專案陸續完工，新市場開發任務艱巨。但隨著篦冷機改造、分別粉磨技改項目的深入推廣；白山公司正常運轉，昌樂、安丘、商河等重點專案投產；平陰3#線、赤峰退城進園等重點專案陸續建成，發展動力將更加強勁。

**2022年度工作方向，主要說明如下：**

1. 持續深化生產、採購、銷售、專案、財務和人力資源統一管理，全面提升行政管理和服務水準；建立健全風險管理制度，確保企業風險可防可控。
2. 秉承「企業利益孕於行業利益」的理念，上下聯動、同步發力，錯峰生產當好先鋒、行業自律做好表率，促進行業生態持續優化，

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望(續)

#### (b) 本公司業務展望(續)

2022年度工作方向，主要說明如下：(續)

3. 做好下游市場研判，精準對接客戶需求，把牢重點工程、鄉村振興和海運業務三大存量客戶，精細開展業務運作。充分發揮品質、品牌和服務優勢，強化價格剛性管控，在穩定市場份額的同時確保區域內銷價領先，有效對沖成本上漲因素影響。
4. 準確研判上游市場原材料價格走勢，科學制定採購節點，借助三大平臺優勢，做到低價補庫、高價穩庫，全力降低大宗原燃材料採購成本，實現區域內同類材料採購性價比最高。積極探索共用倉儲建設，做好重要部件戰略儲備工作，實現資源分享，減少資金占壓。
5. 高效組織、科學運維，確保回轉窯等主機設備高產高效運行，單位綜合能耗達到行業先進水準；在保障穩定運行的情況下，嚴控維修費用，做好精準檢修，杜絕過度維修；嚴守安全生產紅線，防範較重大事故發生；嚴守生態環保底線，築牢綠色發展根基；嚴守產品品質生命線，確保產品品質區域內最優。
6. 及時研究跟進產能置換、能耗限額、排汙許可、碳排放配額等政策變化，採取有效應對措施，防範政策風險；著力做好穩大盤、穩現金流、穩供給等工作，嚴控各類經營風險；加大與地方政府出臺的各項優惠政策銜接力度，積極創造條件，爭取更多財政返還；抓住有利時機，科學實施優良資產併購和低效資產剝離處置，不斷提升企業綜合實力。

## (V) 管理層研討與分析(續)

### 5. 2022年展望(續)

#### (b) 本公司業務展望(續)

2022年度工作方向，主要說明如下：(續)

7. 精準謀劃投資，增強內生動力
  - i. 優先保障資源戰略投資。紮實推進增加資源儲量專案，完善資源手續，持續做好綠色礦山建設、完善、提升工作，打造一批綠色礦山建設引領企業，及支援智慧化、數位化礦山建設，爭創國家級數字礦山。
  - ii. 合理統籌技改專案投資。堅持社會效益與經濟效益並重原則，統籌調配資金，加大轉型升級技術改造投入，提升節能減排、提質增效關鍵技術競爭力。
  - iii. 精準謀劃水泥產業鏈投資。堅持聚焦主業發展，通過「水泥+」完成從產品的點思維到產業鏈的線思維的轉變。圍繞水泥行業「雙碳」目標，積極推動綠色低碳轉型。

展望2022年，本公司將在全體員工的努力下，不斷提升營運質量，推動經營發展再上新臺階。打造行業一流企業，履行社會責任，以優異的業績回報股東、員工和社會。



## (VI) 董事會報告

董事謹呈列截至2021年12月31日止年度的年度本集團經審核財務報表：

### 1. 報告期內主要投資情況

#### (1) 投資建設的重大項目：

序號	項目名稱	項目進度	於2020年		於2021年	
			已授權投資額	已付金額	報告期內投入金額	12月31日止尚餘資本支出
			(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
1	平陰公司興建日產5,000噸水泥熟料生產線暨日產500噸協同處理城市垃圾工程	在建	1,385	36	489	859
2	8家子公司辦理資源增量及礦山基礎建設工程	部分完工	483	2	202	280
3	臨汾山水購買熟料產能指標	完成	133	-	133	-
4	安丘山水興建年產100萬噸水泥粉磨生產線	完工	141	13	114	-
5	熟料生產線篦冷機改造工程	部分完工	524	309	113	102
6	赤峰遠航遷建日產4,500噸水泥熟料生產線	在建	1,441	1	84	1,356
7	商河山水興建年產100萬噸水泥粉磨生產線	完工	115	43	57	15
8	青島恒泰遷建年產200萬噸水泥粉磨生產線	在建	340	-	50	290
9	昌樂山水興建年產100萬噸水泥粉磨生產線	在建	138	88	48	2
10	濰坊公司興建HF牆體模組及配套材料生產線	在建	170	-	29	141
11	晉城合聚興建年產100萬立方米商品混凝土攪拌站	在建	43	-	25	18
12	赤峰遠航興建年產100萬噸廢石加工項目	在建	92	1	17	75
13	山西地區二家子公司迴轉窯超低排放改造	在建	41	-	16	25
14	平陰塑編分公司年產1.1億條熱封方底閘口袋項目	在建	20	-	15	5
15	武鄉公司興建年產100萬噸水泥粉磨生產線	在建	129	-	14	115
16	平陰公司興建年產100萬立方米商品混凝土攪拌站	在建	80	-	12	68
17	遼寧工源興建水泥窯協同處置危廢工程	在建	29	-	8	21
18	喀左公司興建協同處置污泥項目	在建	12	-	7	5
19	菏澤福余遷建年產100萬立方米商品混凝土攪拌站	在建	36	20	2	14
20	青島恒泰興建年產100萬立方米商品混凝土攪拌站	在建	88	-	-	88
21	康達公司興建協同處置工程	在建	34	-	-	34

本集團之投資建設所需資金，主要將由日常經營所獲取之營運資金及部分銀行借款支應。

## (VI) 董事會報告(續)

### 1. 報告期內主要投資情況(續)

#### (2) 報告期內附屬公司的增資情況

本報告期內，本集團附屬公司無重大增資情況。

#### (3) 報告期內附屬公司出售或註銷情況

本報告期內，本集團無重要附屬公司被出售或註銷。

### 2. 主要控股附屬公司

本公司為投資控股公司。截至2021年12月31日，本公司擁有115家控股附屬公司，有關情況可參閱本報告「(IV)公司概況」。本集團的主要業務性質於2021年內並無重大變動。

報告期內，利潤最大的5家附屬公司有關情況如下：

公司名稱	營業收入 (人民幣千元)	營業利潤 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)
平陰山水	1,224,789	449,166	334,655
臨朐山水	1,200,870	384,418	329,449
烟台山水	1,051,476	314,783	234,400
安丘山水	1,017,868	372,370	285,443
淄博山水	1,049,049	328,424	249,172

### 3. 末期股息

董事會建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息不超過每股人民幣0.256元(2020年：零)。末期股息須取得本公司股東於本公司應屆股東週年大會上的批准及開曼群島大法院鑒於針對本公司的未了結清盤呈請而發出的所有必要頒令及批准後，方可作實。根據開曼群島大法院的議程安排，建議股息預期將於2022年12月31日或之前派付予股東。建議股息並未於截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中計提撥備。

## (VI) 董事會報告(續)

### 4. 稅項減免及豁免

本公司並不知悉任何股東由於持有本公司證券而獲得稅項減免及豁免之事宜。

### 5. 主要客戶和供貨商

截至2021年12月31日止年度，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%；本集團五大供貨商所佔的採購總額少於本集團採購總額的30%。

本公司董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或就董事會所知持有本公司5%或以上股份權益的股東概無於截至2021年12月31日止年度的本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

本集團所耗用的主要原材料和能源主要以人民幣結算。

### 6. 總資產

在2021年12月31日，本集團的總資產為人民幣28,963,687,000元，比2020年增加了人民幣1,286,244,000元，主要因為存貨、採礦權等無形資產增加所致。

### 7. 可分派儲備

於2021年12月31日，根據開曼群島公司法計算，本公司之可供分派儲備約為人民幣2,940,474,000元(其中包括本公司股份溢價及累計虧損，詳情請參閱財務報表附註41)，分派之前提為緊隨建議分派股息日後，本公司須能償清在日常業務過程中到期之債務。

受清盤呈請之影響(進一步資料請參閱本年度報告「(X)重要事項—1.開曼群島的重大訴訟」一節)，本公司財產的任何處置(包括股息付款)均為無效，除非其包含在被2018年10月11日所授之認可令的範圍中或經開曼法院另行批准的認可令的範圍。

### 8. 貸款及借款

本集團截至2021年12月31日的貸款及借款詳情載於財務報表附註24至26。

## (VI) 董事會報告(續)

### 9. 業務審視、展望及主要風險因素

有關本集團2021年重大發展、對業務的公平回顧及對本集團於本年度表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況的重大因素、本集團所面對的主要風險及不確定因素以及本集團業務展望載列於本年度報告「(IV)公司概況」及「(V)管理層研討與分析」兩個章節。2021年12月31日後影響集團的重要事項詳情(如有)亦可參閱財務報表附註。上述各有關內容組成本董事會報告的一部份。

### 10. 董事

截至本報告日期的董事載列如下：

#### (1) 截至本報告日期，本公司董事會成員載列如下：

姓名	職務	性別	年齡	在任期間
李會寶	董事會主席、執行董事	男	60	2021年12月15日至現在
常張利	前任董事會主席、執行董事	男	51	2018年5月23日至2021年12月15日
吳玲綾	執行董事	女	56	2018年5月23日至現在
侯建國	執行董事	男	60	2021年5月29日至現在
張銘政	獨立非執行董事	男	67	2018年5月23日至現在
李建偉	獨立非執行董事	男	48	2018年5月23日至現在
許祐淵	獨立非執行董事	男	67	2018年9月4日至現在

### 11. 確認獨立性

本公司已接獲所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認函，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 12. 准許彌償

於報告期內，董事及高級管理人員責任保險已備妥，以保障董事免受向其索償而產生的潛在成本或負債。

## (VI) 董事會報告(續)

### 13. 核數師

於報告期內，本公司已委任大華馬施雲會計師事務所有限公司為本公司之核數師。大華馬施雲會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

### 14. 捐款

截至2021年12月31日止之年度內，本集團慈善及其他捐款之金額約人民幣18,300,000元(2020年：人民幣15,033,000元)。

### 15. 競爭業務

概無董事於對與本集團業務直接或間接地構成競爭或可能構成競爭的任何業務有任何利益。

### 16. 管理合約

除董事服務合約外，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約，以經營或管理本公司任何業務整體或任何重大部分。

### 17. 與員工、客戶及供貨商的重大關係

本集團的管理政策、工作環境、職業前景及員工福利有助於本集團建設良好僱員關係和員工保有率。本集團為僱員提供符合行業慣例並具競爭力的薪資待遇及各種福利，包括醫療福利、社會保險、公積金、獎金及購股權計劃。管理層定期檢視其僱員的薪酬，以確保達到當時的市場標準。

本集團已與其主要客戶及供應商建立了長期業務關係。本集團將致力維持其與現有客戶及供應商之已建立關係。

### 18. 董事收購本公司及其他法團之股份或債券之權利

除「購股權計劃」章節所披露之購股權外，本公司、其控股公司或任何其附屬公司或同系附屬公司於年內概無訂立任何安排，致使董事可籍收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益，且董事、最高行政人員及彼等之配偶或十八歲以下子女概無權利認購本公司的證券，亦無行使任何該等權利。

## (VI) 董事會報告(續)

### 19. 股權掛鈎協議

除「購股權計劃」章節所披露之本公司所採納的購股權計劃外，本公司並無於報告期內訂立任何股權掛鈎協議或於報告期末存在任何股權掛鈎協議。

### 20. 修改組織章程大綱及細則

於本報告期內，本公司之組織章程大綱及細則概無變動。本公司之最新版本組織章程大綱及細則可於本公司網站及聯交所網站查閱。

### 21. 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事資料之變動載列如下：

1. 自2021年12月15日起，常張利先生辭任本公司董事會主席、執行董事及本公司附屬公司的一切職務，亦不再擔任本公司執行委員會主席。
2. 自2021年12月15日起，李會寶先生獲委任為本公司董事會主席、執行董事及執行委員會主席。
3. 自2021年8月31日起，本公司獨立非執行董事李建偉先生擔任錦欣生殖醫療集團有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1951))獨立非執行董事。

### 22. 發行股份及債權證

報告期內，本公司無發行新股份或債權證。

### 23. 遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已於重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的有關法律及法規。

### 24. 關連交易

除本節披露者外，概無其他載列於財務報表附註40的任何關聯方交易或持續關聯交易屬於上市規則下未遵守年度報告規定的須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關適用於本公司的相關規定。



## (VI) 董事會報告(續)

### 24. 關連交易(續)

#### 持續關連交易

本公司與本公司主要股東之一中國建材集團有限公司(「中建材」)的關連交易(如本節下文所載)構成截至2021年12月31日止年度本公司於上市規則第14A章項下的持續關連交易。概述如下：

於2021年12月13日，本公司的主要經營實體及間接全資附屬公司山東山水與中建材、山東泉興晶石水泥有限公司(「山東泉興」)及山東東華水泥有限公司(「山東東華」)(均為中建材之聯屬公司)訂立以下協議：

- (a) 礦山開採治理類框架協議；
- (b) 設備配件及耗材類框架協議；
- (c) 工程技術類框架協議；及
- (d) 熟料水泥買賣類框架協議(合稱「框架協議」)。

框架協議將規管本公司集團內的公司與中建材集團內的公司或聯屬公司(視情況而定)就相關類別持續關連交易訂立的所有現有合約。本公司集團內的公司與中建材集團內的公司或聯屬公司(視情況而定)之間的所有新訂持續關連交易將根據框架協議的條款進行，並遵守上市規則第14A章項下持續關連交易的相關規定。詳情請見本公司於2021年12月13日發佈的公告。

截至2021年12月31日止年度本公司集團內的公司與中建材集團內的公司或聯屬公司就框架協議下之各類交易金額及年度限額說明如下：

(單位：人民幣千元)

類別	交易金額	框架協議項下交易的 建議年度上限
礦山開採治理類	518,400	600,000
設備配件耗材類	66,207	80,000
工程技術服務類	327,854	400,000
熟料水泥買賣類	128,303	340,000

### 24. 關連交易(續)

#### 持續關連交易(續)

本公司核數師受聘根據「香港鑒證業務準則第3000號(修訂)–審計或審閱歷史性財務資料外的鑒證業務」，及香港會計師公會頒布的實務說明第740號–關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件，就本集團持續關連交易出具報告。核數師就本集團披露的持續關連交易發出無保留意見函件，並載有其發現和結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司提供該核數師函件之副本。

根據《上市規則》第14A.55條，獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易及本公司核數師的報告，並認為本集團所進行的交易是：

- a. 在本集團的日常業務中訂立；
- b. 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- c. 根據有關交易的協議進行，而條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

#### 豁免申報、公布及獨立股東批准規定的關連交易

於2016年12月28日，本公司與本公司主要股東之一天瑞集團訂立借款補充協議，據此，天瑞集團已向本公司授出無抵押貸款，以部分支付本公司發行的2020年到期的債券。根據借款補充協議(其中包括)：

- (1) 天瑞集團承諾根據融資協議償付貸款融資及其利息；
- (2) 天瑞集團承諾，在其償付貸款融資及其利息之前，將不會要求本公司全部或部分償還無抵押貸款；及
- (3) 倘未能支付貸款融資及其利息，本公司同意償付公司擔保項下的該等款項；及天瑞集團承諾免除本公司全額支付無抵押貸款項下的義務。

## (VI) 董事會報告(續)

### 24. 關連交易(續)

#### 豁免申報、公布及獨立股東批准規定的關連交易(續)

截至2021年12月31日，集團已累計得到天瑞集團免息貸款人民幣15.11億元用作償付若干債務。包括：

- (1) 於2020年到期的7.50厘優先票據利息89.91百萬美元。
- (2) 任何及所有未清償的2016年到期的8.50厘優先票據的本金和利息31.345百萬美元。
- (3) 以現金購買於2020年到期的7.50厘優先票據，已提交票據總額(484.971百萬美元)的15%收購價73.473百萬美元。
- (4) 超短期融資券利息人民幣91.22百萬元。
- (5) 人民幣約30.42百萬元借款，用於支付訴訟費。

截至2021年12月31日，還有人民幣8.27億元尚未償還。

### 25. 重要事項

請參閱本報告「(X)重要事項」章節。

### 26. 環境、社會及管治報告

有關本公司的環境政策及表現，本公司現正根據聯交所發佈的《環境、社會及管治報告指引》的要求編製環境、社會及管治報告，預計將於2022年5月31日或之前公告。

代表董事會  
中國山水水泥集團有限公司  
主席  
李會寶

2022年3月21日

## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況

### 一. 股本變動及股票上市情況

截至2021年12月31日，本公司的法定股本為100,000,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.01美元的股份。

報告期內，本公司未發行新股。

截至2021年12月31日，本公司已發行合計共4,353,966,228股股份。

### 二. 主要股東持股情況

#### (1) 主要股東持股情況

截至2021年12月31日止，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄人士(不包括董事及主要行政人員)於本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

股東名稱	擁有權益之		權益佔股份 百分比
	普通股數目 <sup>(1)</sup>	權益性質	
李留法 <sup>(2a)</sup>	951,462,000 (L)	大股東所控制的法團的權益	21.85%
李鳳變 <sup>(2a)</sup>	951,462,000 (L)	大股東所控制的法團的權益	21.85%
天瑞集團股份有限公司 <sup>(2a)</sup>	951,462,000 (L)	大股東所控制的法團的權益	21.85%
天瑞(國際)控股有限公司 <sup>(2a)</sup>	951,462,000 (L)	實益持有人	21.85%
渤海銀行股份有限公司大連分行 <sup>(2b)</sup>	951,462,000 (L)	於股份有抵押權益	21.85%
China Shanshui Investment Company Limited <sup>(3)</sup>	847,908,316 (L)	實益持有人	19.47%
亞洲水泥股份有限公司 <sup>(4)</sup>	428,393,000 (L)	大股東所控制的法團的權益	9.84%
	331,878,315 (L)	實益持有人	7.62%
	142,643,000 (L)	為取得本公司的權益而訂立的協議的任何 一方根據證券及期貨條例第317(1)(a)及 318條須予以披露的權益	3.28%

## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

### 二. 主要股東持股情況(續)

#### (1) 主要股東持股情況(續)

股東名稱	擁有權益之		權益佔股份 百分比
	普通股數目 <sup>(1)</sup>	權益性質	
Yu Yuan Investment Corporation Limited	142,643,000 (L)	實益持有人	3.28%
	760,271,315 (L) <sup>(5)</sup>	為取得本公司的權益而訂立的協議的任何一方根據證券及期貨條例第317(1)(a)及318條須予以披露的權益	17.46%
中國建材集團有限公司 <sup>(6)</sup>	563,190,040 (L)	大股東所控制的法團的權益	12.94%
中國建材股份有限公司 <sup>(6)</sup>	563,190,040 (L)	大股東所控制的法團的權益	12.94%
China Building Material Holdings Co., Limited <sup>(6)</sup>	563,190,040 (L)	實益持有人	12.94%
Cithara Investment International Limited	434,897,854 (L)	投資經理	9.99%
Cithara Global Multi-Strategy SPC-CMB Chung Wai Greater China Alpha Strategy SP	434,897,854 (L)	實益持有人	9.99%

附註：

- (1) 英文字母「L」表示該等股份的好倉。
- (2a) 李留法及李鳳燮(李留法的配偶)分別擁有天瑞集團70%及30%股權，而天瑞集團擁有天瑞(國際)控股有限公司「天瑞集團」的全部股權。
- (2b) 於2016年3月22日，本公司的主要股東天瑞集團通知本公司，其已向渤海銀行股份有限公司大連分行(「渤海銀行」)質押本公司的791,000,000股股份，以取得一筆銀行貸款。此外，根據渤海銀行於2021年6月8日呈交的表格2，於2019年4月25日，天瑞集團已根據天瑞集團(作為借款人)與渤海銀行(作為貸款人)於2019年3月7日簽訂之貸款協議，進一步將其持有的160,462,000股股份質押予渤海銀行。上述已質押給渤海銀行的合共951,462,000股股份佔天瑞集團全數持有的本公司股份。
- (3) 根據2014年11月18日提交的表格2，China Shanshui Investment Company Limited或其董事通常按照張才奎的指示行事。
- (4) 亞洲水泥股份有限公司的若干直接或間接附屬公司持有本公司428,393,000股股份權益。Yu Yuan Investment Corporation Limited(為第317條項下協議的訂約方)持有本公司142,643,000股股份權益。
- (5) 亞洲水泥股份有限公司為第317條項下協議的訂約方。
- (6) 中國建材股份有限公司為中國建材集團有限公司(前稱：中國建築材料集團有限公司)的受控制法團，而中國建材股份有限公司擁有China Building Material Holdings Co., Limited的全部股權。
- (7) 於2021年12月31日，本公司已發行股份數目為4,353,966,228。

## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

### 二. 主要股東持股情況(續)

#### (1) 主要股東持股情況(續)

除上述披露者外，就董事所知悉，於2021年12月31日，概無任何其他人士(惟本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉。

#### (2) 董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益

截至2021年12月31日止，本公司的董事及主要行政人員概無於本公司或任何其相關法團之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄10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或淡倉。

### 三. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

### 四. 購股權計劃

本公司根據於2008年6月14日(「採納日期」)通過的一項股東決議案採納購股權計劃。除購股權計劃以外，本公司現時並無其他生效的購股權計劃。

於採納日期，授權限額已獲批准，以准予本公司授出購股權賦予持有人有權認購於購股權計劃批准日期不超過當時已發行股份的10%，即可認購260,336,000股股份的260,336,000份購股權(「現有計劃授權限額」)。從採納日期至本報告日期期間，股東並未批准更新現有計劃授權限額。



## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

### 四. 購股權計劃(續)

自採納購股權計劃以來，於2011年5月25日已授出可認購7,400,000股股份的購股權(於授出日的股份收市價為每股7.83港元)以及於2015年1月27日已授出可認購163,700,000股股份的購股權(不包括分別有條件向張斌及張才奎(張才奎因彼於CSI的權益而被視為主要股東及張斌為其聯繫人)可認購20,000,000股股份及23,600,000股股份的購股權，惟須受限於尚未獲得的股東批准)(於授出日的股份收市價為每股3.68港元)。

根據高等法院雜項案件號2015年第593號(「HCMP593/2015」)，CSI提呈禁制令申請以擱置在2015年年初授出的2.073億股的購股權。黃廣安律師行(代表CSI作為少數股東身份)和孖士打律師行(代表CSI作為公司法人身份)於2016年1月6日簽署同意傳訊令狀，其中本公司向高等法院承諾直至申訴人傳訊日，即2015年8月17日或法院進一步頒令作出判決的28日後，本公司將不會採取程序去實行2015年1月27日公告所述的購股權。

由於本公司沒有舉行股東特別大會以批准授出有條件地授予張斌及張才奎的合共43,600,000份購股權，有關購股權並無授予。

於2011年5月25日授出的可認購7,400,000股股份的購股權，根據購股權計劃的條款，均已失效，因此根據上市規則第17.03(3)條註釋1，將不被計入現有計劃授權限額之內。

於2015年1月27日授出的可認購163,700,000股股份的購股權當中，根據購股權計劃的條款，71,400,000股股份的購股權已失效，因此根據上市規則第17.03(3)條註釋1，將不被計入現有計劃授權限額之內。

除上文所述者外，概無於2015年1月27日授出的購股權已獲行使或已註銷或已失效。

因此，經計及所有已授出及有條件地授出的所有購股權，截至本報告日期未動用的現有計劃授權限額為168,036,000股股份，佔現有計劃授權限額約64.55%及截至本報告日期佔發行股本(4,353,966,228股股份)約3.86%。

悉數行使根據購股權計劃已授出的購股權而將發行的股份為92,300,000股股份，相當於截至2021年12月31日本公司已發行股本(即4,353,966,228股股份)約2.12%。



## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

### 四. 購股權計劃(續)

購股權詳情如下：

承授人類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	購股權股數				
					於2021年1月1日	本報告期內已行使	本報告期內已失效	本報告期內已取消	於2021年12月31日
附屬公司及聯營公司 僱員及董事	2011年 5月25日	沒有	2011年5月25日至 2021年5月24日	7.90港元	5,500,000	-	(5,500,000)	-	-
	2015年 1月27日	授出日期後 6個月	2015年7月27日至 2025年1月26日	3.68港元	110,100,000	-	(17,800,000)	-	92,300,000
					115,600,000	-	(23,300,000)	-	92,300,000

### 購股權計劃主要條款的概要

購股權計劃旨在鼓勵合資格參與者(定義見下文)對提升本公司和股份的價值而為本公司股東帶來利益作出努力，並藉以挽留和吸引可為本集團增長和發展作出貢獻或帶來益處的人才和工作夥伴。

在購股權計劃條款的規限下，董事會可酌情向以下人士授出購股權：(i)本公司、本集團任何成員公司或本集團任何成員公司持有股本權益的任何實體(「被投資實體」)的任何執行董事或僱員(不論是全職或兼職)；(ii)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何貨品或服務供貨商；(iv)本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；和(v)董事會全權認為對或將對本集團作出貢獻的任何人士(包括但不限於本公司、本集團任何成員公司或任何被投資實體的專家顧問、顧問、承包商、業務夥伴或服務供貨商)(統稱「合資格參與者」)。

倘任何承授人接納購股權，將導致其於任何12個月期間內因行使其購股權而已獲發行和將獲發行的股份總數超逾當時已發行股份總數的1%，則除非經本公司股東按上市規則指定方式在股東大會上批准，否則董事會不得向該承授人授予購股權。

董事會於2011年5月25日授出的購股權之有效期應由2011年5月25日起計為期10年。董事會於2015年1月27日授出的購股權之有效期應由2015年1月27日起計為期10年。

## (VII) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

### 四. 購股權計劃(續)

#### 購股權計劃主要條款的概要(續)

授出購股權之股份的認購價須為下列各項最高者：(i)股份於授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所列的收市價；(ii)緊接授出日期前5個營業日，股份於聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。

### 五. 優先認股權

根據公司章程及開曼群島法律，並無規定本公司需對現有的股東按其持股比例給予其優先購買新股之權利。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料

### 1. 截至本報告日期

#### (1) 本公司董事會成員載列如下：

姓名	職務	性別	年齡	在任期間
李會寶	董事會主席、執行董事	男	60	2021年12月15日至現在
常張利	前任董事會主席、執行董事	男	51	2018年5月23日至2021年12月15日
吳玲綾	執行董事	女	56	2018年5月23日至現在
侯建國	執行董事	男	60	2021年5月29日至現在
張銘政	獨立非執行董事	男	67	2018年5月23日至現在
李建偉	獨立非執行董事	男	48	2018年5月23日至現在
許祐淵	獨立非執行董事	男	67	2018年9月4日至現在

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷

##### (a) 執行董事

李會寶先生，60歲，自2021年12月15日起擔任本公司的執行董事，為董事會及執行委員會主席並同時兼任本公司附屬公司的董事職位，當中包括Pioneer Cement及中國山水(香港)。李先生自2019年7月起出任本公司附屬公司山東山水總裁，自2019年11月起亦出任本公司附屬公司山東山水融資租賃有限公司董事長。於1998年12月至2000年3月，李先生出任濟南市曆城區唐王鎮黨委書記，並於2000年3月至2004年8月任濟南市林業局副局長、黨組成員(期間2001年7月至2004年8月歷任援藏出任日喀則地區行署專員助理、白朗縣委書記)。隨後，李先生於2004年8月至2005年12月出任濟南市糧食局副局長、黨委副書記(正局長級)，於2005年12月至2012年3月出任濟南市糧食局局長、黨委書記，於2012年3月至2017年4月出任濟南市經濟和資訊化委員會主任、黨委書記，及於2017年4月至2019年7月出任濟南市政法委常務副書記、市綜洽辦主任。李先生於2006年獲得清華大學工商管理碩士學位，並於2013年獲得天津大學管理學博士學位。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (a) 執行董事(續)

常張利先生，51歲，自2018年5月23日起擔任本公司的執行董事，為董事會和執行委員會主席並同時兼任本公司多個附屬公司的董事職位，當中包括Pioneer Cement、中國山水(香港)及山東山水，直至2021年12月15日辭任為止。常先生在處理上市公司上市事務方面累積了約30年的經驗，參與了有關中國建材全球發售及股份在聯交所上市、增發、吸收合併的所有主要事宜。常先生自2018年7月起擔任中國建材集團有限公司副總經理、自2018年6月起至2021年8月止，常先生曾擔任中國建材(其股份於聯交所主板上市(股份代號：3323))非執行董事，並於2021年8月起調任為中國建材執行董事，及自2005年7月起擔任中國巨石股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600176))董事。常先生自2011年11月、2006年8月及2005年3月以來分別擔任中國建材執行董事、副總裁及董事會秘書，直至2018年6月調任為止。自2008年7月起至2019年4月止，常先生曾擔任北新集團建材股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：786))董事。自2019年3月起至2021年11月止，常先生曾擔任中國海螺創業控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：586))非執行董事。自2005年以來，常先生在中國建材多個重要附屬公司擔任董事等職位。彼亦曾於中國建材集團旗下多個附屬公司擔任高級管理層或董事等職位。常先生於1994年7月獲武漢工業大學(現為武漢理工大學)工學學士學位，於2005年7月獲清華大學工商管理碩士學位，是一位工程師。常先生目前兼任北京上市公司協會副理事長及中國上市公司協會副會長。常先生曾榮獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (a) 執行董事(續)

吳玲綾女士，56歲，自2018年5月23日起擔任本公司的執行董事，為董事會執行委員會及提名委員會成員，並同時兼任本公司多個附屬公司的董事職位，當中包括Pioneer Cement、中國山水(香港)及山東山水等。吳女士於國際財務會計、製造業、電訊和互聯網服務供應商等企業擁有超過30年工作經驗的財務主管。彼自2007年7月至今擔任亞洲水泥(於台灣註冊成立之有限公司，其股份於台灣證券交易所股份有限公司上市(股份代號：1102))的財務長及執行副總經理。吳女士擔任超過三十家公司的董事和監察人職務，包括台灣證券交易所股份有限公司上市(股份代號：1710)的東聯化學股份有限公司的前監察人及前董事會成員及亞洲水泥的附屬公司嘉惠電力股份有限公司的監察人。吳女士於2015年10月14日至2015年12月1日曾擔任本公司的執行董事。吳女士自2016年4月14日擔任亞洲水泥(中國)控股公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：743))執行董事。吳女士於2001年6月起至2004年7月起亦擔任遠東集團的上市關聯公司遠傳電信股份有限公司的公司財務規劃部主管及總稽核，彼於2001年6月加入該公司以來已擔任多項職位。吳女士於合併及收購、營運資金管理、內部控制及監管會計及申報方面擁有豐富財務專業。彼專門負責支援企業策略，包括精簡架構、控制及成長策略。彼於兩項首次公開權益發售及多次收購事項中成功帶領企業轉型及帶來迅速企業擴展。吳女士取得美利堅合眾國及台灣的註冊會計師資格。彼於加州州立大學洛杉磯分校取得工商管理碩士，主修會計，並於台北國立政治大學取得工商管理碩士。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (a) 執行董事(續)

侯建國先生，60歲，自2021年5月29日起擔任本公司的執行董事，為董事會執行委員會及提名委員會成員，侯先生現為China Shanshui Investment Company Limited之董事。彼亦自2017年5月起擔任濟南產業發展投資集團有限公司董事及總會計師。

彼曾任職九三學社濟南市委員會主委及市政協常委。彼於2003年1月獲山東省會計專業資格高級評審委員會評定為高級會計師。

彼於2008年6月畢業於中國共產黨山東省委員會黨校在職幹部研究生班經濟管理專業，並於1984年7月畢業於山東省財政學校財稅專業。

##### (b) 獨立非執行董事

張銘政先生，67歲，自2018年5月23日起擔任本公司的獨立非執行董事，為董事會審核委員會主席，以及薪酬委員會及提名委員會成員。張先生於1976年取得台灣大學機械工程學士學位，並於1978年取得美國密西根大學工商管理碩士學位。彼於1978年5月通過美國統一註冊會計師考試(U.S.Uniform Certified Public Accountant Examination)。於美國就職一年後，彼於1979年返回台灣加入勤業眾信聯合會計師事務所，並於1990年成為審計合夥人。於1994年9月至1996年8月期間，彼借調至上海並參與黃山旅遊發展股份有限公司及安徽古井貢酒股份有限公司之B股上市。身為資深核數師，彼積極參與中國及台灣之合併及收購業務活動。自2007年6月起，彼擔任勤業眾信聯合會計師事務所之聲譽及風險領導者，並負責整體服務質素及風險管理，直至彼於2014年10月退任為止。張先生自2011年4月至2020年3月擔任會計研究發展基金會的常務董事及台灣審計準則委員會的主任委員。彼亦為三家台灣上市公司之獨立董事，即高端疫苗生物製劑股份有限公司、東哥企業股份有限公司及精確實業股份有限公司。自2019年1月起，彼被委任為船舶暨海洋產業研發中心的監察人。



## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (b) 獨立非執行董事(續)

李建偉先生，48歲，自2018年5月23日起擔任本公司的獨立非執行董事，為董事會薪酬委員會主席、提名委員會及審核委員會成員，李先生是法學博士，中國政法大學商法教授，博士生導師，擔任民商經濟法學院教授、商法研究所所長以及中國法學會商法學研究會秘書長。其主要研究領域包括民法、商法、企業法、證券法、企業管治等。彼為中國知名公司法專家，專門研究年輕及成立已久的公司，並於公司法、證券法、保險法、投資基金法、信託法等廣泛商業法領域研究取得傑出成就。彼自2002年至2004年為中國人民大學商學院博士後研究生，自2008年至2009年為澳大利亞新南威爾士大學法學院高級訪問學者，以及自2013年至2015年為日本青山學院大學法科大學院客座教授。彼曾出任中國法學會商法學研究會常務理事兼秘書長、中國商法學研究會常務理事、珠海橫琴新區第一、第二及第三屆香港及澳門法律委員會成員、廣州市中級人民法院等法院的專家諮詢委員會成員，並於北京、福州、長沙、廣州、淄博、北海、鄂爾多斯及珠海等地區仲裁委員會擔任仲裁員。彼曾負責逾10多項國家級及省級項目，包括國家社會科學基金重大項目首席專家，以及國家社科基金青年研究項目、教育部人文社科研究專案、司法部法治理論研究專案、北京市社科基金項目等。自2012年至2018年六年期間，彼曾負責中國政法大學商法學青年科研創新團隊項目。彼曾於《中國法學》、《法學研究》及《新華期刊》等期刊發表超逾160份學術論文，並出版逾十本書籍及翻譯作品，包括《獨立董事制度研究》、《公司制度、公司治理與公司管理》及《公司法學》等。彼曾因卓越研究榮獲多項獎項，包括董必武青年法學成果獎二等獎及第四屆中國法學優秀成就獎三等獎等。身為法律專家，彼曾成功參與多項司法詮釋文件的專業論證，(其中)包括《民法學》、《民法典—合同法》、《公司法》、《電子商務法及公司法詮釋(3)、(4)》等。彼曾榮



## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (b) 獨立非執行董事(續)

獲2011年優秀教師獎及2007年、2009年、2010年及2016年中國政法大學的優秀教師獎，並於2006年、2008年及2010年榮獲「我最喜愛的十大教師」獎。自2009年10月至2021年7月1日止，李先生曾擔任北京方圓眾合教育科技有限公司董事長。於2015年，彼取得上海證券交易所獨立董事資格且自2018年4月起至今擔任漢王科技股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002362))及自2017年5月起至今擔任靈思雲途營銷顧問股份有限公司(其股份於全國中小企業股份轉讓系統上市(股份代號：838290))及自2018年12月29日起至今擔任中國全聚德(集團)股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002186))的獨立董事並及自2021年8月31日起至今擔任錦欣生殖醫療集團有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1951))的獨立非執行董事。

許祐淵先生，67歲，自2018年9月4日起擔任為本公司的獨立非執行董事，為董事會提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員，許先生自2018年2月起出任DCH Solargiga GmbH 主席兼總裁，自2016年6月起亦出任陽光能源控股有限公司(股份代號：757)非執行董事。彼歷任Silicon Technology Investment (Cayman) Corp.董事總經理，並曾獲委任為Solar Technology Investment (Cayman) Corp.首席執行官，專責監督(其中包括)合晶科技股份有限公司於太陽能產業的投資。於2006年3月，彼獲委任為錦州佑華硅材料有限公司董事，並隨後於2006年9月獲委任為該公司董事會主席。許先生曾出任台灣證券交易所上市公司台灣茂矽電子股份有限公司(股份代碼：2342)副總經理及台灣茂矽電子股份有限公司附屬公司香港華智公司董事會成員兼執行副總裁。許先生過往亦對非商業領域作出貢獻。彼曾先後出任台灣行政院開發基金管理委員會業務組研究員、副組長及組長(行政院開發基金管理委員會現已改名為行政院國家發展基金管理會)。彼亦曾擔任中國文化大學企管系講師，講授統計學及管理數學，並曾於台灣省政府經濟建設委員會1981年第59期之《台灣經濟》期刊上發表《台灣水泥供需模型之研究》。許先生於1978年獲得國立成功大學統計學學士學位，並於1980年獲得中國文化大學國際企業管理碩士學位。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 1. 截至本報告日期(續)

#### (2) 董事、高級管理人員簡歷(續)

##### (c) 高級管理層

王明波先生，59歲，自2018年7月獲委任為山東山水董事、副總裁。主要負責管理山東山水日常事務。王先生畢業於濟南紡織工業學校，工作期間先後在山東工業大學、山東省委黨校分別學習工業企業管理、經濟管理專業，中共黨員。王先生具有29年政府工作經歷，三十多年豐富的經濟管理工作經驗。自1987年8月至1990年10月就職於濟南市經委技術開發公司從事企業管理工作，自1990年10月至2010年4月，在濟南市經委工作，歷任濟南市經委生產處副主任科員、主任科員、生產處主任科員、安全環保處副處長、處長，濟南市經委油區工作辦公室主任，濟南市經委工業結構調整處處長兼重點技術項目督查辦主任；自2010年4月至2012年6月任濟南市經信委規劃與技術改造處處長；2012年6月至2018年7月任濟南市經濟和信息化委員會副主任。2018年7月至今任濟南產業發展投資集團有限公司主席、副總經理。

##### (d) 公司秘書

李美儀女士，於2019年12月16日獲委任為本公司的公司秘書。李女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務部執行董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。李女士於企業服務範疇擁有逾25年經驗，並持有會計學(榮譽)學士學位及為特許秘書以及香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)及英國特許公司治理公會(前稱：英國特許秘書及行政人員公會)的資深會士。她亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。

本公司與李女士的主要聯絡人為執行董事吳玲綾女士。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 2. 報告期內董事、高級管理人員聘任及離任情況

自2021年5月29日起，常張利先生不再擔任本公司提名委員會主席及成員；侯建國先生獲委任為本公司執行董事及執行委員會及提名委員會成員；本公司獨立非執行董事許祐淵先生獲委任為本公司提名委員會主席。

自2021年12月15日起，常張利先生辭任本公司董事會主席、執行董事及執行委員會主席；李會寶先生獲委任為本公司董事會主席、執行董事及執行委員會主席。

### 3. 董事服務合約

本公司已與常張利先生及李建偉先生訂立服務合約，任期(自2018年5月23日起)以及其他條款及條件由董事會釐定。且彼等分別有權收取年薪，該等薪酬乃經董事會參考彼等各自的資歷、經驗、於本公司的職務、職責以及當時市況後釐定。本公司已與許祐淵先生訂立服務合約，期限為自2018年9月4日起至2021年9月3日共計三年，許先生委任函所載獨立非執行董事酬金為每年不超過人民幣1百萬元。本公司已與吳玲綾女士簽訂服務合約，吳女士擔任執行董事的董事酬金為每年不超過3百萬港元。本公司已與張銘政先生簽訂服務合約，張先生擔任獨立非執行董事的董事酬金為每年不超過1.5百萬港元。上述人士各自的薪酬乃經參考彼等各自的可資比較公司支付的薪金、其經驗、職責及表現釐定。彼等各自須根據公司章程輪值告退並膺選連任。

截至2021年12月31日止年度，概無董事與本集團任何成員訂立或擬訂立任何不會於一年內屆滿或不可於一年內由本公司終止而無需支付任何賠償(法定賠償外)的服務合約。

除上文所披露者外，本公司董事概無與本集團的任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約。

## (VIII) 董事、高級管理層及員工基本資料(續)

### 4. 董事及高級管理人員於重大交易、安排或合約的權益

報告期內，本公司董事、高級管理人員均無在本公司或其附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 5. 董事、高級管理人員年度報酬情況

報告期內，本集團董事、高級管理人員報酬詳細情況參閱財務報表附註11、12及40(c)。

本集團僱員之酬金政策由按彼等之功績、資歷及能力制定，包括基本薪酬及以表現為基礎的獎金。以表現為基礎的獎金，經參考本集團僱員表現評核後釐訂。

本集團中國附屬公司遵照中國適用法規，參與由地方政府運作之國家管理退休福利計劃。附屬公司須按彼等工資成本之指定百分比向退休福利計劃作出供款。

### 6. 最高酬金人士

報告期內，本集團最高酬金5名人士報酬詳細情況參見財務報表附註12。

### 7. 人力資源

於2021年12月31日止，本集團在職員工共有17,740人。本集團根據中國適用法律及法規為中國僱員提供退休保險、醫療、失業保險及房屋公積金計劃。本集團根據僱員工作表現及經驗支付酬金，並適時檢視員工的薪酬政策。報告期內，本集團薪酬及福利等人工成本詳細情況參見財務報表附註9(b)。

## (IX) 企業管治報告

### 遵守企業管治守則

本公司董事會已致力維持高水平之企業管治標準。

董事會認為良好的企業管治標準為本公司保障股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策以及提高透明度及加強問責提供基礎框架。

本公司已採用上市規則附錄14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及守則條文。

於本報告期內，除下列另有列明外，本公司董事會並無獲悉任何資料顯示，存在未遵守企業管治守則之守則條文。

### 主席與首席執行官

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的角色應予區分，不應由同一人兼任。

自2021年12月15日起，李會寶先生已接替常張利先生擔任本公司主席。本公司並無委任首席執行官，首席執行官的職責由主席李會寶先生承擔。在容許由同一人兼任該兩項職務時，本公司考慮到此兩個職位均要求對本集團業務有透徹了解及擁有豐富經驗之人士才可擔任，要物色同時具備所需知識、經驗及領導才能之人選殊不容易，而倘由不合資格人士擔任其中任何一個職位，則本集團表現可能受到拖累。且董事會亦相信，透過本公司由經驗豐富之人才(其中包括執行董事及獨立非執行董事)組成之董事會能確保該安排不會損害職權及授權兩者間之平衡。

### 主席與獨立非執行董事會議

根據企業管治守則的守則條文第C.2.7條，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。於報告期內，由於前任主席常張利先生及主席李會寶先生\*及獨立非執行董事張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生日程緊湊，主席並沒有在其他董事避席的情況下，與獨立非執行董事進行任何正式會議。另外，獨立非執行董事可以隨時就本公司事務與主席表達意見及溝通，本公司認為已有足夠渠道讓主席與獨立非執行董事在沒有其他董事在場情況下討論本公司事務。

\* 自2021年12月15日起，常張利先生已辭任，且李會寶先生獲委任為董事會主席。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則(「行為守則」)，其條款不低於標準守則。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等已於報告期間遵守行為守則。

### 董事會

董事會的主要職責包括制定集團的整體策略、設立管理目標、監察內部監控和財務管理、監督管理層履行職責、制定及檢視企業管治政策及常規。董事會按已制定的規則(包括與報告和監管有關的規則)運作。

### 董事會組成

董事會負責領導及監控本公司，並集體負責統管及監督本公司事務以促使本公司取得佳績。董事會應時刻以符合本公司及股東之最佳利益的方式行事。董事會為本公司制定策略及監察高級管理層之表現及活動。管理層負責執行董事會決定及管理日常事務。

董事會目前由3名執行董事及3名獨立非執行董事組成。有關董事之履歷簡介載於本報告「(VIII)董事、高級管理層及員工基本資料」中「(2)董事、高級管理人員簡歷」一節。本公司執行董事負責本公司之日常運作；獨立非執行董事負責確保向董事會及股東作出之財務及管理報告屬高標準，並使董事會之組成得以平衡，使董事會具有高度獨立性。

於本報告期間，本公司董事會由下列董事組成：

#### 執行董事

李會寶先生(於2021年12月15日獲委任為主席)  
常張利先生(於2018年5月23日獲委任為主席並於2021年12月15日辭任)  
吳玲綾女士(於2018年5月23日獲委任)  
侯建國先生(於2021年5月29日獲委任)

#### 獨立非執行董事

張銘政先生(於2018年5月23日獲委任)  
李建偉先生(於2018年5月23日獲委任)  
許祐淵先生(於2018年9月4日獲委任)

董事會成員之間概無任何關聯。



## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

#### 董事會會議

董事會應每年召開最少4次定期會議，且均須有大部分董事親身出席或透過電子通訊方法積極參與。

除舉行董事會定期會議外，報告期內主席並沒有在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

於報告期內，由於前任主席常張利先生及主席李會寶先生\*及獨立非執行董事張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生日程緊湊，主席並沒有在其他董事避席的情況下，與獨立非執行董事進行任何正式會議。另外，獨立非執行董事可以隨時就本公司事務與主席表達意見及溝通，本公司認為已有足夠渠道讓主席與獨立非執行董事在沒有其他董事在場情況下討論本公司事務。

\* 自2021年12月15日起，常張利先生已辭任，且李會寶先生獲委任為董事會主席。

#### 董事出席董事會會議及股東大會記錄

於報告期內，董事會共舉行了16次會議，董事的出席紀錄如下：

董事姓名	報告期內出席會議次數
<b>執行董事：</b>	
李會寶先生(於2021年12月15日獲委任)	1/1
常張利先生(於2021年12月15日辭任)	14/16
吳玲綾女士	16/16
侯建國先生(於2021年5月29日獲委任)	10/11
<b>獨立非執行董事：</b>	
張銘政先生	16/16
李建偉先生	16/16
許祐淵先生	15/16



## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

#### 董事出席董事會會議及股東大會記錄(續)

於報告期內，股東大會舉行了1次會議，董事的出席記錄如下：

董事姓名	報告期內出席會議次數
<b>執行董事：</b>	
李會寶先生(於2021年12月15日獲委任)	不適用
常張利先生(於2021年12月15日辭任)	1/1
吳玲綾女士	1/1
侯建國先生於(2021年5月29日獲委任)	不適用
<b>獨立非執行董事：</b>	
張銘政先生	1/1
李建偉先生	1/1
許祐淵先生	1/1

### 主席與首席執行官

董事會主席的主要職責是：(a)領導董事會，確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論；(b)確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項；(c)負責確保董事及時收到充分的信息，而有關信息亦必須完備可靠；及(d)檢查董事會決議的實施情況。

首席執行官的主要職責是：(a)在執行董事及高級管理層的協助下，負責本集團之日常生產經營管理工作；(b)負責推行董事會所採納的重要策略及發展計劃，包括組織實施董事會決議、公司年度經營計劃和投資方案；(c)擬定公司內部管理機構設置方案，組織制定各部門的職責範圍、崗位標準和專業管理流程，制定公司基本管理制度，及各級管理人員的業績評價標準；(d)提請聘任、解聘或調任公司副總經理或財務負責人；(e)召集和主持總經理辦公會議及專業管理研討會議；及(f)執行公司章程和董事會授予的其他職權。

守則條文第C.2.1條規定主席及首席執行官角色應予區分，不應由同一人擔任。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

#### 主席與首席執行官(續)

自2021年12月15日起，李會寶先生已接替常張利先生擔任本公司主席。本公司並無委任首席執行官，首席執行官的職責由主席李會寶先生承擔。

在容許由同一人兼任該兩項職務時，本公司考慮到該兩個職位均要求對本集團業務有透徹了解及擁有豐富經驗之人士才可擔任，要物色同時具備所需知識、經驗及領導才能之人選殊不容易，而倘由不合資格人士擔任其中任何一個職位，則本集團表現可能受到拖累。且董事會亦相信透過本公司由經驗豐富之人才(其中包括執行董事及獨立非執行董事)組成之董事會能確保該安排不會損害職權及授權兩者間之平衡。

#### 獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

上市規則第3.10(1)條規定，上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事。上市規則第3.21條規定審核委員會須包括至少三名成員，其中至少一名須為上市規則第3.10(2)條所規定具備適當資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關委任至少佔董事會三分之一的獨立非執行董事的規定。

於報告期間，本公司已符合有關要求。

#### 董事的委任及重選

本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)均以三年的特定任期獲委任，任期屆滿後可予重續。

本公司公司章程規定，獲委任以填補臨時空缺的董事僅出任至本公司下屆股東大會為止，屆時彼等可於該大會上膺選連任。

同時，根據本公司公司章程規定，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事(或倘若董事人數並非三或三的倍數，則最接近而不少於三分之一)須輪換卸任，每位董事(包括獲指定任期的董事)須最少每三年輪流退任一次。退任董事可於該大會上膺選連任。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

#### 董事會與管理層各自的職責及其各自對發行人的職責及貢獻

董事會應負有領導及監控本公司的責任，並應集體負責督導及監管本公司事務。

董事會直接及透過轄下委員會間接領導及指導管理層，包括制定策略及監察策略執行、監督本集團營運及財務表現，確保建立健全的內部監控及風險管理系統。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會帶來廣泛且寶貴的業務經驗、知識及專業技術，使其能高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保本公司監管報告維持高水平，並平衡董事會成員組成，使董事會能在企業行動及營運方面作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料，並可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見以向本公司履行其職責，有關費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等所任其他職位的詳情。

董事會保留涉及政策事宜、策略及預算、內部監控和風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜等所有重大事項的決定權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常運作及管理的職責轉授予管理層。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

#### 董事的持續專業發展

董事應不斷留意監管規例的發展及變動，以便有效地履行職責，並確保在知情情況下對董事會作出切合需要的貢獻。

每名新任董事於首次獲委任時均已獲提供正式、全面兼特為其而設的入職培訓，以確保其對本公司業務及營運均有適當了解，並充分知悉上市規則及有關法律規定下須承擔的董事職責及責任。有關培訓還包括考察本公司的主要廠房及與本公司高級管理層會面。

本公司鼓勵全體董事參與相關培訓課程，以開拓及增進彼等之知識及技能。董事應參與適當的持續專業發展以建立和更新自身的知識及技能。本公司並在適當情況下向董事提供上市規則修訂之最新資訊及聯交所刊發之新聞。

各董事確認其已遵守守則條文第C.1.4條，報告期內，所有董事均已通過參加研討會及／或閱讀材料來提高或更新其知識及技能的方式參與持續專業發展。

截至2021年12月31日止年度，現有董事接受培訓之個人記錄載列如下：

董事	培訓類別 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
李會寶先生(於2021年12月15日獲委任)	A及B
常張利先生(於2021年12月15日辭任)	B
吳玲綾女士	A及B
侯建國先生(於2021年5月29日獲委任)	A及B
<b>獨立非執行董事</b>	
張銘政先生	B
李建偉先生	A
許祐淵先生	A及B

附註：

A: 參加培訓課程，包括但不限於簡介會、研討會、會議及工作坊

B: 閱讀有關新聞資訊、報章、期刊、雜誌及有關刊物

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會

董事會已成立四個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均有具體的書面職權範圍，清晰闡明有關權力及職責。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應股東要求提供。

各董事委員會的主席及委員名單載於第4頁的「(II)公司信息」一節。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生。張銘政先生為審核委員會的主席。

審核委員會職權範圍的要求不遜於企業管治守則所載條款。委員會的職責主要包括：

- 對外聘核數師的獨立性、公司的財務報表編製程序、風險管理及內部監控制度的有效性進行監督；及
- 履行下列企業管治守則第A.2.1條所載的工作：
  - (1) 制定及檢視本公司企業管治的政策及常規；
  - (2) 檢視及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
  - (3) 檢視及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
  - (4) 檢視及監察僱員及董事的操守守則及遵例手冊；及
  - (5) 檢視本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露情況。

於報告期內，審核委員會已檢視外聘核數師的獨立性、公司的財務報表編製程序、公司內部審計職能的有效性、風險管理及內部監控制度的有效性，以及履行企業管治守則第A.2.1條所載的工作。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 審核委員會(續)

審核委員會已與外聘核數師檢閱中期、及全年之綜合財務報表，包括本集團所採納之會計原則及守則、內部監控及財務申報事宜。審核委員會贊成本公司所採納之會計處理方式，並已盡力確保本報告乃遵照適用會計準則及上市規則附錄16披露該等財務資料。

審核委員會已向董事會建議，於本公司應屆股東週年大會上提名執業會計師大華馬施雲會計師事務所續任為本公司之外聘核數師。

本集團報告期內的業績已由審核委員會在2022年3月21日舉行的會議上進行審閱。會上，審核委員會審議並通過了本公司報告期內按照國際財務報告準則編製的經審計年度財務報告和內部審計報告。

於報告期內，審核委員會共舉行7次會議，審核委員會委員的出席記錄如下：

審核委員會委員姓名	報告期內出席會議次數
張銘政先生	7/7
李建偉先生	7/7
許祐淵先生	7/7

#### 薪酬委員會

薪酬委員會包括由三名獨立非執行董事組成，即李建偉先生、張銘政先生及許祐淵先生。李建偉先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會向董事會建議個別執行董事及高級管理層人員的薪酬待遇，職責主要包括制訂公司執行董事、高級管理層的薪酬政策並向董事會提出建議等。薪酬委員會為董事會下屬的常設機構。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 薪酬委員會(續)

於報告期內，薪酬委員會已檢視公司執行董事、高級管理層的酬金政策，評估年度工作表現及釐訂上述人員的薪酬方案並向董事會作出建議等的工作。

高級管理層的薪酬範圍詳情載於財務報表附註40(c)。

於報告期內，薪酬委員會共舉行2次會議，薪酬委員會委員的出席記錄如下：

薪酬委員會委員姓名	報告期內出席會議次數
李建偉先生	2/2
張銘政先生	2/2
許祐淵先生	2/2

#### 提名委員會

提名委員會由五位成員組成，即吳玲綾女士及侯建國先生(均為執行董事)、張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生(均為獨立非執行董事)。許祐淵先生為提名委員會的主席。

提名委員會職責主要包括(i)定期檢視董事會的架構、人數和組成；(ii)考慮董事和其他高級管理層的繼任安排；(iii)在有需要時物色填補董事會空缺的合適人選供董事會審批；(iv)檢視非執行董事需要付出的時間和獨立非執行董事的獨立性；及(v)在與董事委任或續聘相關事宜方面向董事會提出建議。提名委員會為董事會下屬的常設機構，對董事會負責。



## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 提名委員會(續)

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮各個方面及本公司的董事會多元化政策所載有關董事會多元化因素。

於物色及選擇合適候選人出任董事時，提名委員在向董事會提出建議前，會考慮董事提名政策所載對於配合企業策略及達致董事會多元化目標(視適用情況而定)屬必要的候選人的相關標準。

於報告期內，提名委員會已檢視董事會多元化政策及提名董事的政策、就董事候選人採納的提名程序以及遴選及推薦準則。

於報告期內，提名委員會共舉行3次會議，提名委員會委員的出席記錄如下：

提名委員會委員姓名	報告期內出席會議次數
許祐淵先生	3/3
常張利先生(於2021年5月29日辭任)	2/2
吳玲綾女士	3/3
侯建國先生(於2021年5月29日獲委任)	1/1
張銘政先生	3/3
李建偉先生	3/3

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 董事提名政策

董事會將甄選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司採納的董事提名政策載列本公司提名及委任董事的甄選準則及程序以及董事會繼任計劃，旨在確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點，以及維持董事會的持續性及其領導角色。

董事提名政策載有若干因素用以評估提名候選人能否勝任董事職務及可為董事會帶來的貢獻，該等因素包括但不限於：

- 品格與誠信；
- 資格，包括切合本公司業務及公司策略的專業資格、技巧、知識及經驗；
- 董事會各方面的多元化，包括但不限於：性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技巧、知識及服務年限；
- 上市規則對董事會獨立非執行董事及獨立非執行董事候選人獨立性的規定；及
- 履行作為本公司董事會及／或董事委員會成員的職責可投入時間及關注的承諾。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。

提名委員會會檢視董事提名政策(視情況而定)，以確保有效性。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載有為達致董事會成員多元化而制定之方案。本公司明白並深信董事會多元化可帶來裨益，並將提高董事會多元化水平視為保持本公司競爭優勢的重要因素。

根據董事會成員多元化政策，提名委員會將每年檢視董事會的架構、人數及組成，並(倘適用)就董事會變動提出建議，以配合公司策略及確保董事會維持均衡的多元化。在檢視及評估董事會人員構成方面，提名委員會致力於實現全方位的多元化，並將考慮多方面因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及地區及行業經驗。

本公司的目標是維持切合其業務發展所需的適當均衡的多元觀點，並致力確保所有級別人員(由董事會至一般僱員)的招聘及甄選均按適當的結構程序進行，以便能招來多元化背景的人選供本公司委聘。

提名委員會監督董事會成員多元化政策的執行情況，檢視現有政策(視情況而定)以確保其有效性，及建議董事會批准修訂之提議。

現任董事之簡歷詳情載於本報告「(VIII)董事、高級管理層及員工基本資料」中「(2)董事、高級管理人員簡歷」的章節中。目前董事會有一名女董事。董事會目前包括來自會計、金融、法律及管理等不同專業且性別、年齡及服務任期等不同的專家，彼等促進管理標準提高及企業管治常規的進一步規範化，使董事會構架及決策程序更加全面均衡。各董事向董事會提出不同的看法及觀點。提名委員會及董事會均認為性別、年齡、教育背景、專業經驗、技能、知識及董事會成員服務任期與董事會多元化政策相符。

#### 執行委員會

執行委員會由三名執行董事組成，即李會寶先生、吳玲綾女士及侯建國先生。李會寶先生為執行委員會的主席。

執行委員會的職責主要為管理本公司的整體業務，協助董事會開展工作。執行委員會為董事會下屬的常設機構，對董事會負責。

自2021年5月29日起，侯建國先生獲委任為本公司執行董事及執行委員會成員。自2021年12月15日起，常張利先生辭任本公司董事會主席、執行董事及執行委員會主席；李會寶先生獲委任為本公司董事會主席、執行董事及執行委員會主席。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 董事委員會(續)

#### 企業管治職能

審核委員會負責履行企業管治守則第A.2.1條守則條文所載職能。

本年度內，審核委員會舉行7次會議，檢視本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續職業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及《僱員書面指引》的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露。

獨立非執行董事已出席股東大會，以對股東的意見有全面公正的了解。

#### 有關營運的風險管理及內部監控制度

董事會確認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢視其效能。該風險管理及內部監控系統旨在管理而不是消除未能達成業務目標的風險，並只能對不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會已安排審核委員會檢視及監督有關事項。

於報告期內，根據公司法、公司章程和聯交所要求及有關法律法規，本集團以建立完善的企業管治架構、加快內部管理轉型為目標，不斷加強各項制度的修訂和完善，建立了較為健全的內部監控制度。於報告期內，本集團內部審計部門繼續對風險管理及內部監控制度的執行情況進行監督檢查，通過對本集團業務活動的定期或不定期專項審計，使內控制度得到有效執行，風險管理水平不斷提高，運營質量不斷提升。具體如下：

- (1) 生產管理方面：本集團維持產品計劃編製、實施和監控制度。經過溝通後，由本集團統一發佈年度、月度生產計劃，依據生產數字化系統的實時統計數據，集團總部生產監控部開展日通報、周調度、月分析。技術研發部負責提供技術諮詢，以保證生產計劃的順利實施。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 有關營運的風險管理及內部監控制度(續)

- (2) 設備管理方面：本集團已建立設備巡檢與檢修流程制度。下屬公司小型設備檢修，經審批後自行實施；大型的設備檢修，均應經集團技術管理部實施，實行驗收制度。本集團技術研發部，對設備運行數據進行監控，防範設備事故風險。
- (3) 質量管理方面：本集團執行國家質量標準，實行質量實時監控。技術研發部負責下屬公司的質量抽檢與新產品研發，確保本集團產品達到國家標準。
- (4) 財務管理方面：本集團維持預算體系，制定統一的財務管理制度，主導財務負責人委派制，保證獨立性；實行集中的資金管理制度，所有融資均由本集團總部審批，統一安排融資渠道；實行嚴格的資金審批制度，本集團財務管理部監控資金使用，防範資金風險。
- (5) 物資採購管理方面：本集團已建立物資採購流程制度，對生產用煤炭、備品備件、物資、設備實行統一的招標和比質比價採購；本集團與下屬各公司通過原燃材料的「一車一檢、一車一結」系統和備品備件的倉儲智能化系統，監控質量、價格、庫存及資金支付，控制物資採購風險。
- (6) 銷售管理方面：本集團實行統一的區域市場開發、產品定價及銷售政策，對非重點項目的一般客戶一直執行不賒不欠的營銷制度。集團營銷監控部通過銷售智能化系統，監控各下屬公司的開票、發貨、價格等狀況，並通過收集市場信息與客戶意見，反饋給本集團，改進產品和銷售服務質量。
- (7) 投資項目管理方面：本集團制定中長期發展戰略規劃，並提交董事會批准後實施。對於建設項目，由本集團技術研發部進行項目設計，由戰略發展部進行工程施工管理和生產調試，由審計部進行工程預決算審計。
- (8) 人力資源管理方面：本集團維持合同管理制度、用工制度、作息制度、考核獎懲制度，統一制定各下屬企業定員和工資標準，由本集團人力資源部實施監控，控制用工風險。本集團實行統一的人才招聘和人才開發計劃。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 有關營運的風險管理及內部監控制度(續)

管理層已向董事會及審核委員會報告報告期內的風險管理及內部監控制度的有效性。

董事會在審核委員會及管理報告的支持下，就報告期內風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規監控等進行年度檢視；並認為該等制度有效及足夠。今後，本集團還將對照聯交所上市公司的風險管理及內部監控制度指引，不斷完善風險管理及內控制度的建設與實施。

### 內幕消息

董事會負責處理及發佈內幕消息。為確保市場及股東全面且從速獲知本公司業務的重大發展，董事會已採納有關進行適當的信息披露程序的內幕消息披露政策。內幕消息須待董事會批准後，方可對外發佈。除非得到正式授權，本公司所有員工不得向任何外部人士傳達內幕消息及不會回應市場忖測和傳言。此外，所有向外部提呈的材料或刊物須於發佈前預先審閱。

### 董事對財務報表的責任

董事確認彼等負有責任編製本公司截至2021年12月31日止年度的財務報表。

董事並不知悉任何有關可能會令本公司持續經營能力受到重大質疑的事件或情況的重大不明確因素。

關於本公司獨立核數師對財務報表匯報職責的聲明載於獨立核數師報告第90至95頁。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 核數師的酬金

本公司委任大華馬施雲會計師事務所有限公司為本公司外聘核數師。

截至2021年12月31日止年度，本公司就核數服務及非核數服務向外聘核數師支付的酬金分別為人民幣615萬元及人民幣90萬元。

本公司就截至2021年12月31日止年度核數服務及非核數服務支付予外聘核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司之酬金分析如下：

服務種類	費用合計(已付及應付) (人民幣千元)
核數服務	6,150
非核數服務	
— 2021年中期報告協定程序	900
	7,050

### 公司秘書

外聘服務商卓佳專業商務有限公司的李美儀女士已於2019年12月16日獲委任為公司秘書。李女士已妥為遵守上市規則第3.29條有關培訓之規定。本公司的主要聯絡人為本公司執行董事吳玲綾女士。

所有董事均可就企業管治及董事會常規及事宜取得公司秘書的意見及服務。



## (IX) 企業管治報告(續)

### 股東權利

本公司透過各種溝通渠道積極與股東溝通互動。本公司已制定股東通訊政策，確保妥善處理股東的意見及關切，並定期進行檢視，確保該政策行之有效。

本公司已就派發股息採納股息政策。視乎本公司及本集團的財務狀況及股息政策所載條件及因素，董事會或會就某一財政年度建議派發及／或宣派股息，就某一財政年度派發末期股息須待股東批准後，方可作實。

為保障股東的權益和權利，股東大會上將對重要獨立事項分別提呈獨立決議案，包括個別董事的選舉。所有在股東大會上提出的決議案將依照上市規則進行投票表決，表決結果將於股東大會結束後於公司網站及聯交所網站公佈。

### 召開股東特別大會／召開股東特別大會的權利

為保障本公司所有股東行使本身的權利，本公司根據《公司章程》每年召開一次股東週年大會，以及在董事會認為適當的時候可召開股東特別大會。

股東大會亦可應本公司兩名或以上股東的書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港的主要辦事處(或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處)，當中列明大會的主要商議事項並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求之日須持有附帶於本公司股東大會投票權的不少於十分之一的繳足股本。股東大會亦可應本公司任何一名股東(為一間認可結算所(或其代理人))的書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港的主要辦事處(或倘本公司不再設置上述主要辦事處，則為註冊辦事處)，當中列明大會的主要商議事項並由請求人簽署，惟該請求人於送達要求之日須持有本公司附帶於本公司股東大會投票權的不少於十分之一的繳足股本。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 股東權利(續)

#### 在股東大會上提出議案

1. 為在本公司股東大會上提出議案，股東須將其議案(「議案」)的書面通知連同其詳細聯絡資料送達本公司於香港的主要營業地點，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
2. 有關要求將由本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行核實，經確認有關要求屬妥當及適當後，將提請董事會將議案納入股東大會議程。
3. 給予全體股東的通知期間(以考慮由有關股東於股東大會上提出的議案)會因議案性質不同而各異，詳情如下：
  - (a) 倘議案構成本公司股東特別大會的普通決議案，則為至少14個完整日及10個完整營業日的書面通知；
  - (b) 倘議案構成本公司股東特別大會的特別決議案或本公司股東週年大會的普通決議案，則為至少21個完整日及10個完整營業日的書面通知。

股東在提交股東大會召開請求時，應清楚列明提交大會商議的事項。股東可通過本報告刊載之「(II)公司信息」中「二.公司基本資料」的聯繫方式，通過郵件和電話與公司秘書取得聯繫，進而與董事會取得聯繫，以便就有關事宜進行溝通。

於2021年5月29日，本公司舉行股東週年大會，會上5項普通決議案(包括重選董事、選舉董事、續聘核數師及授予董事會一般授權)獲通過及採納。有關詳情於本公司日期為2021年5月29日的股東週年大會表決結果公告中披露。

## (IX) 企業管治報告(續)

### 股東權利(續)

#### 向董事會提出查詢

就向董事會提出任何查詢而言，股東可寄發書面查詢至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

#### 聯絡資料

股東可透過以下方式發送查詢或上述要求：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓  
(註明收件人為董事會)

傳真： 2956 2192

為免生疑問，股東須遞交及發出正式簽署的書面請求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能須根據法律規定而予以披露。

#### 與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東建立有效的溝通對強化投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略的了解攸關重要。本公司致力(特別是透過股東週年大會及其他股東大會)與股東持續對話。董事(或彼等的代表(視情況而定))會出席股東週年大會會見股東，解答股東的提問。

於本回顧年內，本公司並無對公司章程作出任何修改。公司章程的最新版本亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。

## (X) 重要事項

### 1. 開曼群島的重大訴訟

#### 訟案編號：2018年FSD第161號及2019年FSD第93號

本公司股東天瑞國際向開曼群島大法院(「大法院」)提呈對本公司進行清盤的呈請(「開曼呈請」)。本公司已就開曼呈請委聘法律顧問。

於2019年3月21日，本公司公佈表明其正考慮向大法院申請認可令(「認可令申請」)，以批准將本公司股票存入香港聯交所中央結算系統(「中央結算系統」)之可能性，且要求有意將其股票納入任何該等申請範圍之內的股東(「請求股東」)向本公司提交書面請求。於2019年3月29日(開曼群島時間)，本公司向大法院作出認可令申請，以(其中包括)認可將請求股東所持股份轉入香港中央結算(代理人)有限公司(存入中央結算系統的股份的共同代名人)名下。2019年9月12日，大法院授予認可令申請並頒令認可(其中包括)本公司股東向香港中央結算(代理人)有限公司轉讓任何股份的有效性，且即使本公司日後遭頒佈任何清盤令，任何該轉讓亦不會被撤銷(「股份轉讓令」)。於作出裁決同日，大法院亦授予上訴人天瑞國際就其判決向上訴法院進行上訴的許可。上訴法院已於2020年2月18日(開曼群島時間)準許此項上訴並撤銷股份轉讓令。本公司已向樞密院就上訴法院的判決提出上訴許可申請，該上訴許可申請已於2021年9月21日被樞密院駁回。

本公司於2019年6月4日收到於2019年5月27日在大法院發出之傳訊令狀(「令狀」)。令狀亦由天瑞國際發出，以尋求(i)判定撤銷本公司發行的若干可換股債券(於2018年8月8日及2018年9月3日或前後發行)，於2018年10月30日進行的有關債券的後續轉換及／或向可換股債券持有人進行的本公司股份配發；及／或(ii)宣告撤銷有關債券的發行及後續轉換。本公司認為所尋求的判令及／或宣告並無合理依據。本公司將針對令狀及天瑞國際的申索進行積極抗辯。

於2019年8月12日，本公司向大法院遞交申請，其中包括，(i)撤銷開曼呈請，(ii)撤銷令狀(「令狀申請」)，及／或(iii)擱置訴訟(「申請」)。

於2020年4月6日(開曼群島時間)，大法院駁回該申請。因此，兩個訴訟將繼續進行。本公司已提出上訴許可申請以就大法院有關令狀申請的判決進行上訴，但該申請於2020年12月17日的聆訊被駁回，其後來記錄於日期為2021年3月8日的法庭命令。

於2021年3月15日，本公司重新對令狀申請判決提出其上訴許可申請，並於2021年4月8日獲得開曼群島上訴法院授予上訴許可。本公司已於2021年4月12日提出上訴且該上訴已定於2021年11月10日聆訊。目前尚未有結果，仍保留上訴法庭的裁決。

## (X) 重要事項(續)

### 1. 開曼群島的重大訴訟(續)

#### 訟案編號：2018年FSD第161號及2019年FSD第93號(續)

於2020年12月17日，大法院就天瑞國際於2020年8月26日發出的關於呈請的要求作指示的法庭傳票(「傳票」)進行聆訊。於傳票聆訊中，天瑞國際尋求許可重新修改呈請，特別是加入中國建材與亞洲水泥作為呈請之答辯人之一。中國建材與亞洲水泥現為本公司股東。

於其日期為2021年1月27日的判決中，大法院頒令中國建材及亞洲水泥被加入作為呈請之答辯人之一，並被送達呈請。

於2021年3月19日，呈請送達中國建材及亞洲水泥。其後，於2021年7月16日就傳票舉行之進一步聆訊中，大法院頒令，將該呈請視為天瑞國際、中國建材及亞洲水泥內部各方間的法律程序，惟本公司亦可就文件披露事宜進行參與及倘呈請授出，將就適當補救接受聆訊。於聆訊中，天瑞國際承認，其於清盤程序中尋求的唯一救濟為本公司清盤並被要求對其呈請進行相應修改。大法院亦向天瑞國際授予許可，允許修訂令狀，將其尋求的救濟限制在以下聲明：(i)本公司董事於2018年8月8日前後及／或9月3日前後行使發行若干可換股債券的權力，並非對上述權力的有效行使；(ii)董事於2018年10月30日行使轉換上述債券的權力及發行新股份的權力，並非對上述權力的有效行使；及(iii)董事於2018年8月1日後行使發行本公司所有其他股份及證券的權力，並非對上述權力的有效行使。呈請各方目前正在處理該等訴訟中披露程序的時間表。

有關更多詳情，請參閱本公司於2018年9月4日、2018年9月20日、2018年10月12日、2018年10月16日、2018年10月23日、2018年10月29日、2018年11月14日、2018年12月13日、2019年1月18日、2019年1月22日、2019年2月15日、2019年3月21日、2019年4月1日、2019年4月17日、2019年6月5日、2019年9月17日、2020年2月19日、2020年4月7日及2021年3月24日刊發的公告。

### 2. 香港的重大訴訟

#### 高院民事訴訟2015年第2880號及高院民事上訴案件2020年第91號

於2015年12月4日，本公司對本公司前任董事(即張才奎及張斌(合稱「張氏」))及李長虹發出傳訊令狀(「令狀」)。於2015年12月17日，中國山水(香港)及Pioneer Cement被列入原告且另外5名前任董事(即常張利、吳玲綾、李冠軍、曾學敏及沈平)於令狀中被列入被告。

原告對被告董事的申索乃針對(其中包括)(1)各種禁令性救濟，包括阻止彼等遵照山東山水經涉嫌非法改動的組織章程細則行事、識別本集團的賬簿、記錄、賬目或計算機數據或其他文件等的當前位置或返還該等文件的命令，及(2)由於前任董事的涉嫌不當行為所產生的損害賠償及／或公平的賠償。

## (X) 重要事項(續)

### 2. 香港的重大訴訟(續)

#### 高院民事訴訟2015年第2880號及高院民事上訴案件2020年第91號(續)

於2015年12月24日，本公司獲得對張才奎、張斌、李長虹、常張利及吳玲綾的中間禁制令(「**12月禁制令**」)，迫使彼等(其中包括)向本公司披露及交付本集團的記錄。於2016年1月8日，12月禁制令(經修改)繼續生效及本公司獲得對張氏的進一步中間禁制令(「**1月禁制令**」)以(其中包括)阻止彼等遵照經非法改動的山東山水的組織章程細則項下的任何權力或權利行事或行使上述任何權力或權利及執行上述經非法改動的山東山水的組織章程細則的修訂，以便使非法修訂無效或逆轉非法修訂。1月禁制令至2021年12月31日仍然有效。

於2016年4月7日，基於同謀性申索，中國建材及亞泥作為被告加入訴訟。

本公司亦於2016年11月4日取得針對張氏的全球性禁制令(「**全球資產凍結令**」)，並於2016年11月7日發出傳票(「**原告傳票**」)。

於2016年11月18日，全球性資產凍結令經修改，且高等法院指示雙方提交誓章證據以處理原告傳票。於2017年6月7日的聆訊後，高等法院解除全球資產凍結令，並針對張氏頒布一項全新的資產凍結令，條款基本上與全球資產凍結令相同(「**境內資產凍結令**」)。

於2017年5月29日，山東山水被加入作為訴訟第四原告人對張氏及李長虹作出衍生申索，並對修訂申索陳述書作出進一步修訂。

除張氏外(在2017年6月13日僅提交送達認收書並表示有意抗辯及於2017年9月18日提交其抗辯書)，各方已在修訂申索陳述書被再修訂後提交第二輪的所有訴狀(包括再修訂抗辯書或修訂抗辯書及修訂答覆書)。

各方均提交及交換其文件清單，本公司已於2017年9月29日提交補充文件清單，各方亦已交換證人陳述書。

首次個案處理會議已於2018年4月19日舉行，各方同意將該訴訟提呈排期法官，以指派主審法官。於2019年4月15日，各方聯合致函民事排期主任，以正式申請為該訴訟指派主審法官。於2019年4月18日，高等法院原訟法庭法官高浩文被確定為該訴訟的主審法官。



### 2. 香港的重大訴訟(續)

#### 高院民事訴訟2015年第2880號及高院民事上訴案件2020年第91號(續)

於2019年7月17日舉行的另一個案處理會議中，各方獲得許可排期聆訊並由高等法院原訟法庭法官高浩文審理該案件，預留四十一天進行審訊，即2021年4月19日至23日、2021年4月26日至30日、2021年5月3日至7日、2021年5月10日至14日、2021年5月17日及18日、2021年5月24日至28日、2021年5月31日、2021年6月1日至4日、2021年6月7日至11日及2021年6月15日至18日。另一個案處理會議已於2020年5月5日舉行。

於2020年3月11日，法院頒令(其中包括)剔除本公司就對張氏而言狀書中有關齊魯置業有限公司申索的某些段落，並減少於境內資產凍結令下被凍結的金額至港幣24,000,000元。於2020年4月8日，本公司就該命令向上訴法庭提出上訴，案件編號為CACV 91/2020，至今尚未確定上訴的聆訊日期。

於2020年6月11日，法院頒命許可(其中包括)予各方就中國內地法律的若干問題援引專家證供，予張氏修改其抗辯書，並予本公司修訂對張氏已修訂的抗辯書之答覆書。張氏在2020年6月12日提交其已修訂的抗辯書及在2020年7月30日提交中國內地法律的專家報告。本公司於2020年9月3日提交對張氏已修訂的抗辯書之已修訂的答覆書。

於2021年1月11日，法院頒命(其中包括)許可本公司修訂再經修訂的申索陳述書及境內資產凍結令下被凍結的金額由港幣24,000,000元提升至港幣130,000,000元。本公司已於2021年1月20日提交其再經修訂的申索陳述書。張氏於2020年3月4日提交其再經修訂的抗辯書。本公司於2021年4月1日提交對張氏再經修訂的抗辯書之再修訂的答覆書。

第一個審訊前的覆核已於2020年11月11日舉行，由高等法院原訟法庭法官高浩文審理。

第二個審訊前的覆核已於2021年2月25日舉行，由高等法院原訟法庭法官高浩文審理。於第二個審訊前的覆核中，法院頒令(其中包括)預留額外兩天進行審訊(2021年5月20及21日)。

於2021年4月14日，法院頒命許可張氏修訂其再經修訂的抗辯書。張氏於2021年4月15日提交再經修訂的抗辯書。



## (X) 重要事項(續)

### 2. 香港的重大訴訟(續)

#### 高院民事訴訟2015年第2880號及高院民事上訴案件2020年第91號(續)

此訴訟目前主要有兩項未處理的非正審申請：

- (1) 本公司已於2018年3月27日發出傳票，以(其中包括)委任委託管理人以接收及管理第一被告人於中國山水投資有限公司的股份(「委託管理人傳票」)，根據高等法院暫委法官楊家雄日期為2018年5月3日的命令，委託管理人傳票的聆訊延期有待確定，至今尚未確定聆訊日期。
- (2) 根據歐陽桂如法官日期為2018年7月13日的命令，本公司已於2018年7月20日發出傳票，要求繼續執行針對第二被告人的12月禁制令及1月禁制令(「延續傳票」)。本公司於2018年10月存檔支持誓章，第二被告人則未存檔反對誓章。而延續傳票的聆訊延期有待確定，且預留一天進行，至今尚未確定聆訊日期。

審訊於2021年4月19日至23日、26日至30日、2021年5月3日至4日、6日至7日、10日至14日、17日至18日、21日、24日至26日、28日、31日、2021年6月1日至4日、7日及15日至17日進行，由高等法院原訟法庭法官高浩文審理。法院尚未就案件作出裁決。

### 2. 香港的重大訴訟(續)

#### 高等法院訴訟2019年第548號

於2019年3月29日，公司公佈本公司連同其附屬公司中國山水(香港)、Pioneer Cement及山東山水(統稱「原告」)已於香港高等法院(「香港法院」)，針對天瑞國際、天瑞集團、廖耀強、閻正為、華國威、張家華、李和平、李留法、張鈺明、黃清海、李志強、何文琪、羅沛昌、黃之強、程少明、盧重興、曾永泰及安永企業財務服務有限公司(統稱「被告」)提起訴訟，事由如下：

- (a) 被告涉嫌於2015年前後至2018年期間通過一同及一致行動違反受信及其他義務、不誠實協助及／或刑事恐嚇及暴力行為，進行非法手段串謀，意圖傷害原告，以取得原告的控制權，及通過損害原告利益的非法手段，實現被告經濟利益的最大化；及
- (b) 被告身為本公司前任董事及／或高級職員，違反各項職責。

2019年8月14日，三名被告人(天瑞國際、天瑞集團及李留法)向香港法院提出申請，以(i)要求撤銷對天瑞國際的傳訊令狀，及／或(ii)維持天瑞國際就清盤呈請於開曼群島向本公司發出的有關FSD161/2018訴訟的待定判決。該申請於2020年12月7日被香港法院駁回。

有關更多詳情，請參閱本公司於2019年3月29日及2020年9月4日刊發的公告。

## (X) 重要事項(續)

### 3. 中國的重大訴訟

截至本報告出具之日，山東山水收到人民法院應訴通知但尚未結案的案件共3起，以訴訟地位為原告或被告、第三人為標準，山東山水未結訴訟分為3類。

- (1) 山東山水作為被告的未結案件1起，公司盈餘分配糾紛，訴訟標的約為人民幣10,702,500元。
- (2) 山東山水作為原告的未結案件1起，股權轉讓糾紛，訴訟標的約為人民幣30,119,500元。
- (3) 山東山水作為第三人的未結案件1起，商標行政糾紛，無訴訟標的金額，處於一審階段。

### 4. 公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料以及據董事所知，於本報告日期，本公司保持上市規則所規定的充足的公眾持股量。



大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍  
尖沙咀廣東道30號  
新港中心1座801-806室  
T + 852 2375 3180  
F + 852 2375 3828

[www.moore.hk](http://www.moore.hk)

會計師事務所  
有限公司  
大華馬施雲

致中國山水水泥集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

## 意見

我們已審計第98頁至第246頁所載中國山水水泥集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2021年12月31日的綜合資產負債表，截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公允地反映貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，且已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則項下的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，並且已按照該等守則完全履行其他道德責任。我們相信，所取得的審計證據屬充分適當，可為我們發表意見提供基礎。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對審計本期綜合財務報表而言最為重要的事項。該等事項於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，而我們不會就該等事項提供單獨意見。

關鍵審計事項	我們在審計中如何處理有關事項
<b>物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的減值評估</b>	
<p>由於估計已分配物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的現金產生單位的可收回金額時涉及重大判斷及假設，我們將若干現金產生單位的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值評估確定為關鍵審計事項。</p> <p>經參考若干現金產生單位(為過往收購而來的附屬公司)的財務表現，管理層認為貴集團若干物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產於2021年12月31日出現減值跡象。因此，管理層通過計算使用價值評估該等現金產生單位於2021年12月31日所用物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產是否發生任何減值。在計算使用價值時，貴集團須估計該等現金產生單位預期將產生之未來現金流量，並以適當貼現率計算其現值。</p> <p>物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產於2021年12月31日的賬面值分別為人民幣15,963,349,000元、人民幣2,340,463,000元及人民幣1,295,554,000元，管理層已就該等資產進行減值評估，於綜合財務狀況表附註14、15及16披露。</p>	<p>我們有關物業、廠房、使用權資產及設備以及無形資產減值評估的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 獲取管理層就編製現金流量預測所採用的流程及基礎，包括重大假設；</li><li>• 參考行業資料及管理層預算以質疑管理層採納的關鍵假設，包括增長率及毛利率；</li><li>• 評估釐定貼現率的關鍵因素，包括現金產生單位的債務股本比率、投資回報及其他風險因素，並比較水泥行業所用的貼現率以考慮其合理性；</li><li>• 進行預計銷量、售價與所用之直接成本的預期變動與過往表現比較，並與管理層就有關現金產生單位的收益增長策略及成本計劃進行討論；及</li><li>• 評估管理層進行有關增長率及貼現率的敏感度分析以評估計算使用價值的影響程度。</li></ul>

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們在審計中如何處理有關事項
<p><b>應收賬款及應收票據以及其他應收款的預期信用損失的損失準備評估</b></p>	
<p>由於預期信用損失評估涉及高度估計不確定性並需要管理層作出重大判斷，我們將應收賬款及應收票據以及其他應收款的預期信用損失視為重大審計事項。</p> <p>誠如綜合財務報表附註36(b)(i)所披露，於2021年12月31日，管理層已就其預期信用損失的損失撥備進行評估的應收賬款及應收票據以及其他應收款的賬面值分別為人民幣2,289,310,000元及人民幣1,283,150,000元。年內分別就應收賬款及應收票據以及其他應收款確認減值損失約人民幣44,393,000元及人民幣36,453,000元。</p>	<p>我們評價應收賬款及應收票據以及其他應收款的預期信用損失評估的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解管理層進行信用風險評估及對應收賬款及應收票據以及其他應收款的預期信用損失撥備進行評估的過程；</li> <li>• 在抽樣的基礎上，根據發票日期及到期日，對應收賬款及應收票據結餘的賬齡相對於有關發票的準確性進行測試；及</li> <li>• 就經統一評估的預期信用損失而言，我們評估貴集團的預期信用損失模式，包括模式的輸入數據、設計、重大組合的表現是否合理。</li> </ul>

# 獨立核數師報告(續)

## 其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括年度報告書內的資料，但不包括綜合財務報表及核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的審計結論。

就我們對核綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，則我們需要報告該事實。我們並無就此需要報告的事實。

## 董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定就貴公司擬備真實且中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)出具包括我們意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。合理保證屬高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引致，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。



### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表的重大錯誤陳述風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當審計憑證作為我們的意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計恰當的審計程序，但目的並非在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價對所採用會計政策的恰當性，及所作會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用以持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據獲取的審計憑證，確定是否有存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴公司的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有相關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論乃基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行貴集團的審計。我們對審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們於審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有我們合理地認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或於極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

大華馬施雲會計師事務所有限公司  
執業會計師

張世杰  
執業證書編號：P05544

香港，2022年3月21日

# 綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營業收入	6(a)	<b>24,659,544</b>	20,891,454
經營成本		<b>(17,399,995)</b>	(13,926,789)
<b>毛利</b>		<b>7,259,549</b>	6,964,665
其他收入	7	<b>464,126</b>	542,104
貿易應收款項減值損失		<b>(44,393)</b>	(43,582)
其他應收款項減值損失		<b>(36,453)</b>	(31,727)
銷售費用		<b>(809,858)</b>	(681,168)
管理費用		<b>(1,472,882)</b>	(1,358,311)
其他費用淨額	8	<b>(434,067)</b>	(50,980)
非高峰停產期間產生的費用		<b>(727,742)</b>	(681,889)
<b>經營收益</b>		<b>4,198,280</b>	4,659,112
財務費用	9(a)	<b>(231,734)</b>	(347,110)
應佔聯營公司業績		<b>37,637</b>	21,588
<b>稅前利潤</b>	9	<b>4,004,183</b>	4,333,590
所得稅開支	10(a)	<b>(1,109,336)</b>	(1,059,200)
<b>本年利潤</b>		<b>2,894,847</b>	3,274,390
<b>其中：</b>			
本公司股東應佔權益		<b>2,777,298</b>	3,186,993
非控股股東權益		<b>117,549</b>	87,397
<b>本年利潤</b>		<b>2,894,847</b>	3,274,390
<b>每股盈利</b>	13		
基本(人民幣元)		<b>0.64</b>	0.73
攤薄(人民幣元)		<b>0.64</b>	0.72

第105頁至第246頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。

# 綜合損益及其他綜合收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本年利潤		<b>2,894,847</b>	3,274,390
<b>其他綜合收益／(支出)</b>			
不會重新分類為損益的項目：			
對界定福利責任淨額的重新計算	29(c)	<b>(420)</b>	5,800
從功能貨幣換算為呈列貨幣的外幣折算差額		<b>11,499</b>	15,934
本年其他綜合收益		<b>11,079</b>	21,734
本年綜合收益合計		<b>2,905,926</b>	3,296,124
<b>其中：</b>			
本公司股東應佔權益		<b>2,788,377</b>	3,208,727
非控股股東權益		<b>117,549</b>	87,397
本年綜合收益合計		<b>2,905,926</b>	3,296,124

第105頁至第246頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。

# 綜合資產負債表

於2021年12月31日

	附註	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	15,963,349	15,717,501
使用權資產	15	2,340,463	2,304,350
無形資產	16	1,295,554	995,994
商譽	17	90,132	90,132
其他金融資產	18	20,920	44,622
於聯營公司的權益	19	316,660	320,535
遞延稅項資產	33(a)	214,911	168,039
其他長期資產	22(b)	935,215	857,888
		<b>21,177,204</b>	20,499,061
<b>流動資產</b>			
存貨	20	2,761,944	2,288,043
應收賬款及應收票據	21	2,289,310	2,319,478
預付款及其他應收款	22(a)	1,283,150	905,110
可換股債券的衍生工具部份	31	—	243,747
受限制的銀行存款	23	28,908	20,771
銀行結餘及現金	23	1,423,171	1,401,233
		<b>7,786,483</b>	7,178,382
<b>流動負債</b>			
銀行借款—一年內到期金額	24	2,392,750	1,544,749
其他借款	25	909	330,909
一年內到期的長期債券	26	—	321,000
應付賬款	27	3,737,635	3,605,201
其他應付款及預提費用	28(a)	2,283,495	2,480,568
合約負債	28(b)	527,927	732,802
應交稅金		390,574	267,584
可換股債券	31	—	543,263
租賃負債	32	9,852	13,419
		<b>9,343,142</b>	9,839,495
<b>淨流動負債</b>		<b>(1,556,659)</b>	(2,661,113)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,620,545</b>	17,837,948

# 綜合資產負債表(續)

於2021年12月31日

	附註	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款-於一年後到期	24	135,000	1,117,000
其他借款	25	-	909
長期債券	26	-	115,000
長期應付款	28(c)	263,423	253,741
界定福利責任	29(c)	107,730	111,460
遞延收益	30	243,104	222,844
租賃負債	32	53,023	59,574
遞延稅項負債	33(a)	64,383	75,403
		<b>866,663</b>	1,955,931
<b>淨資產</b>			
		<b>18,753,882</b>	15,882,017
<b>股本與儲備</b>			
股本	35(a)	295,671	295,671
股本溢價		8,235,037	8,235,037
股本和股本溢價		8,530,708	8,530,708
其他儲備		9,957,526	7,172,090
本公司股東應佔總權益		18,488,234	15,702,798
非控股股東權益		265,648	179,219
權益合計		18,753,882	15,882,017

第98頁至第246頁的綜合財務報表經由董事會於2022年3月21日批准及授權刊發。

李會寶  
董事

吳玲綾  
董事

第105頁至第246頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

	本公司股東應佔權益						非控股股東權益		權益合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	
於2020年1月1日結餘	295,671	8,235,037	1,737,397	268,501	(388,070)	2,348,664	12,497,200	103,239	12,600,439
本年利潤	-	-	-	-	-	3,186,993	3,186,993	87,397	3,274,390
本年其他綜合收益	-	-	-	-	15,934	5,800	21,734	-	21,734
本年綜合收益合計	-	-	-	-	15,934	3,192,793	3,208,727	87,397	3,296,124
計提法定儲備金	-	-	162,235	-	-	(162,235)	-	-	-
分配維護及生產資金	-	-	118,745	-	-	(118,745)	-	-	-
動用維護及生產資金	-	-	(102,636)	-	-	102,636	-	-	-
收購非控股權益而不改變控制權	-	-	-	(3,129)	-	-	(3,129)	529	(2,600)
非控股股東權益分配	-	-	-	-	-	-	-	(11,946)	(11,946)
於2020年12月31日	295,671	8,235,037	1,915,741	265,372	(372,136)	5,363,113	15,702,798	179,219	15,882,017
於2021年1月1日	295,671	8,235,037	1,915,741	265,372	(372,136)	5,363,113	15,702,798	179,219	15,882,017
本年利潤	-	-	-	-	-	2,777,298	2,777,298	117,549	2,894,847
本年其他綜合收益	-	-	-	-	11,499	(420)	11,079	-	11,079
本年綜合收益合計	-	-	-	-	11,499	2,776,878	2,788,377	117,549	2,905,926
計提法定儲備金	-	-	121,775	-	-	(121,775)	-	-	-
分配維護及生產資金	-	-	112,052	-	-	(112,052)	-	-	-
動用維護及生產資金	-	-	(86,501)	-	-	86,501	-	-	-
收購非控股權益而不改變控制權	-	-	-	(2,941)	-	-	(2,941)	(8,470)	(11,411)
非控股股東權益分配	-	-	-	-	-	-	-	(22,650)	(22,650)
認股權計劃失效	-	-	-	(22,129)	-	22,129	-	-	-
於2021年12月31日	295,671	8,235,037	2,063,067	240,302	(360,637)	8,014,794	18,488,234	265,648	18,753,882

第105頁至第246頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。



# 綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		<b>4,004,183</b>	4,333,590
調整項：			
折舊	9(c)	<b>1,273,684</b>	1,335,682
無形資產攤銷	9(c)	<b>151,823</b>	165,925
遞延收益攤銷	7	<b>(13,949)</b>	(14,345)
物業、廠房及設備減值損失	8	<b>172,074</b>	39,224
貿易應收款項減值損失淨額		<b>44,393</b>	43,582
其他應收款項減值損失淨額		<b>36,453</b>	31,727
存貨減值損失	9(c)	<b>10,121</b>	41,345
財務費用	9(a)	<b>231,734</b>	347,110
應佔聯營公司業績		<b>(37,637)</b>	(21,588)
利息收入	7	<b>(35,157)</b>	(15,043)
處置物業、廠房及設備的淨(收益)/虧損	8	<b>(15,407)</b>	16,363
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動			
虧損	8	<b>1,992</b>	473
可換股債券的衍生工具部分之公允價值變動			
虧損/(收益)	8	<b>242,667</b>	(72,042)
豁免利息支出	7	<b>(54,800)</b>	(100,688)
匯兌虧損/(收益)淨額	8	<b>4,864</b>	(5,246)
		<b>6,017,038</b>	6,126,069
營運資金變動：			
存貨的增加		<b>(484,022)</b>	(334,222)
應收賬款及應收票據的增加		<b>(14,225)</b>	(425,568)
預付款及其他應收款的增加		<b>(392,783)</b>	(237,276)
受限制銀行存款的(增加)/減少		<b>(8,137)</b>	20,914
其他長期資產的增加		<b>(62,675)</b>	(73,881)
應付賬款的增加/(減少)		<b>132,434</b>	(136,345)
其他應付賬款及應計費用(減少)/增加		<b>(224,360)</b>	330,563
界定福利責任的減少		<b>(4,150)</b>	(4,860)
遞延收入的增加		<b>34,209</b>	2,040
長期應付款的減少		<b>(989)</b>	(35,902)
<b>經營活動所得現金</b>		<b>4,992,340</b>	5,231,532
已付利息		<b>(395,030)</b>	(584,697)
已付所得稅		<b>(1,044,238)</b>	(1,137,163)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>3,553,072</b>	3,509,672

# 綜合現金流量表(續)

截至2021年12月31日止年度

附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已收利息	35,157	15,043
購入物業、廠房及設備支付的款項	(1,462,904)	(978,001)
購入無形資產支付的款項	(452,114)	(271,162)
購入物業、廠房及設備支付的預付款	(240,037)	(271,456)
購入預付土地租賃款的款項(歸類為使用權資產)	(105,214)	(44,472)
出售物業、廠房及設備所得款項	86,416	97,751
收取聯營公司之股息	41,512	-
購入按公允價值計入損益的金融資產的保證金退還	-	62,762
出售無形資產所得款項	-	39,856
其他金融資產減資退回股款	-	24,500
一家聯營公司減資退回股款	-	19,800
於過往年度收購附屬公司的付款	-	(20,000)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(2,097,184)</b>	<b>(1,325,379)</b>
<b>融資活動</b>		
償還貸款及借款	(1,875,658)	(2,981,829)
贖回可換股債券	(487,152)	-
償還長期債券	(436,000)	(935,500)
支付予非控股權益的股息	(22,650)	(11,946)
償還租賃負債	(17,739)	(24,147)
收購非控股權益而不改變控制權	(11,411)	(2,600)
新借入貸款所得款項	1,410,750	1,820,749
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(1,439,860)</b>	<b>(2,135,273)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>16,028</b>	<b>49,020</b>
年初的現金及現金等價物	1,401,233	1,364,054
匯率變動的影響	5,910	(11,841)
<b>年末的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金</b>	<b>1,423,171</b>	<b>1,401,233</b>

重大非現金交易：

截至2021年12月31日止年度內，因購買物業、廠房及設備而支付的預付款，合共人民幣225,385,000元(2020年：人民幣153,237,000元)已隨着相關資產安裝完成後轉入物業、廠房及設備。

第105頁至第246頁之附註構成本綜合財務報表的一部分。

# 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

## 1. 一般資料

中國山水水泥集團有限公司(「本公司」)為一家在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市(「聯交所」)。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點的地址於年度報告的公司信息一節披露。

本公司的功能性貨幣為(「美元」)。然而，為呈列本集團營運附屬公司所處經濟環境下本集團的經營業績及財務狀況，綜合財務報表乃以人民幣作為呈列貨幣。

本公司為投資控股公司，其附屬公司及聯營公司的主營業務分別載於附註42及19。

## 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的經修訂國際財務報告準則，用於編製該等綜合財務報表，相關準則於2021年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

國際財務報告準則第16號(經修訂)	新冠病毒疫情－相關租金寬減
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、	利率基準改革－第2階段
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號	
及國際財務報告準則第16號(經修訂)	

於本年度應用經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

## 2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合資企業間出售資產或注資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後的新冠病毒疫情相關租金減免 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策之披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約之成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進 <sup>2</sup>

1 於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效。

2 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

3 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

4 於一個待定日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用新訂及經修訂國際財務報告準則在可預見的將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 綜合財務報表的編製基礎

綜合財務報表乃是按照國際財務報告準則所編製，其所集合術語包含所有由國際會計準則委員會頒布之可適用個別國際會計財務報告準則、國際會計準則及詮釋。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)及香港公司條例適用於財務報表的披露規定。

除按公允價值計量的某些金融工具之外，綜合財務報表以歷史成本作為編製基準，相關解釋載於下文附註4所述會計政策。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 3. 綜合財務報表的編製基礎(續)

歷史成本一般以交換貨品及服務所付出的代價之公允價值為基準。

公允價值是指於計量日市場參與者之間在有序交易中因出售資產而收取或因轉移負債而支付的價格，該價格或者經直接觀察得出，或者經使用其他估值方法估算得出。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債進行定價時所考慮的資產或負債的特征。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬國際財務報告準則第2號「以股份付款」範圍內的以股份付款交易、按國際財務報告準則第16號「租賃」入賬之租賃交易，以及與公允價值相似但並非公允價值的項目計量(國際會計準則第2號「存貨」或國際會計準則第36號「資產減值」的可變現淨值)除外。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日獲得的相同的資產或負債於活躍市場的報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載於附註4。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制之實體及附屬公司之財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司合併入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內購入或出售之附屬公司之收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他綜合收益表內。

損益及其他綜合收益的各部分歸屬於本公司的擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司的擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，本集團會調整附屬公司的財務報表以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流(與本集團成員公司間之交易有關)於合併賬目時已悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 本集團於現有附屬公司權益的變動

倘本集團於附屬公司權益的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，則該等變動會作為權益交易入賬。本集團的權益相關部分及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的相對權益變動，包括按照本集團與非控股權益之權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。

經調整之非控股權益數額與已付或已收代價公允價值之間之差額，乃於權益直接確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司之資產及負債以及非控制權益(如有)，有關收益或虧損計入損益並按：(i)已收代價公允價值及任何保留權益公允價值總額與(ii)歸屬於本公司擁有人之附屬公司之資產(包括商譽)及負債之先前賬面值之差額計算。所有先前於其他綜合收益確認之有關該附屬公司之款項，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則之規定／許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公允價值將根據國際財務報告準則第9號「金融工具」於其後入賬時被列作初步確認之公允價值，或(如適用)被列作初步確認於聯營公司或合營公司的投資成本。

### 業務合併或資產收購

#### 可選集中度測試

自2020年1月1日起生效，本集團可選擇以逐項交易基準應用可選集中度測試，可對所收購之一組活動及資產是否並非一項業務作簡化評估。倘所收購總資產的公允值幾乎全部集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中度測試。評估之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產、及由遞延稅項負債影響產生之商譽。倘符合集中度測試，則確定該組活動及資產並非業務且毋須作進一步評估。



## 4. 重要會計政策(續)

### 業務合併或資產收購(續)

#### 業務合併

收購業務乃以收購法入賬。業務合併所轉讓代價按公允價值計量，乃按本集團所轉讓資產、本集團所產生對被收購人之前擁有人之負債及本集團為交換被收購人之控制權而發行之股權於收購日期之公允價值之總和計算。收購相關成本一般於產生時於損益確認。

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則委員會頒布之「財務報表編製及呈列框架」(於2010年9月被財務報告概念框架所取代)下資產及負債之定義。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值予以確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債，乃分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之股份付款安排或本集團訂立之以股份付款安排以取代被收購方之股份付款安排相關之負債或股本工具乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號計量(見以下會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止業務」被分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據該準則計量。
- 租賃負債乃按餘下租賃付款之現值(定義見國際財務報告準則第16號)予以確認及計量，倘若所收購租賃為於收購日期之新租賃，惟(a)租賃期於收購日期起12個月內終止；或(b)相關資產價值較低的租賃除外。使用權資產乃按與相關租賃負債之相同金額予以確認及計量，並在與市場條件比較時予以調整，以反映租賃的有利或不利條件。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 業務合併(續)

商譽是以所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額以及收購方於以往持有之被收購方股權之公允價值(如有)之總和，超出所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額的差額計量。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之淨額超出所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額以及收購方以往持有之被收購方權益之公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益中確認為議價收購收益。

### 商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期確定的成本(見上述會計政策)減累計減值損失(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期因合併的協同效應而受益的本集團各現金生成單位(或現金生成單位組)，現金生成單位為就內部管理用途監察商譽的不大於經營分部之最低級別。

已獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)每年或當有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁測試減值。對於某個報告期之收購所產生之商譽，已獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)於該報告期末前測試減值。如現金產生單位之可收回金額少於其賬面值時，減值損失首先減少該單位獲分配之任何商譽之賬面值，其後以單位(或一組現金產生單位)各資產之賬面值為基準按比例分配至該單位之其他資產。

於出售相關現金產生單位或一組現金產生單位中任何現金產生單位時，於釐定出售之損益金額時計入商譽應佔金額。當本集團出售現金產生單位(或一組現金產生單位中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或一組現金產生單位)部分的相代價值計量。

本集團有關收購聯營公司產生的商譽的政策載於下文。

## 4. 重要會計政策(續)

### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團對其有重大影響的實體。重大影響力指有權參與被投資者的財政及營運政策的決策，但並不能夠控制或共同控制有關政策。

聯營公司的業績與資產及負債使用權益會計法計入該等綜合財務報表。聯營公司用於權益會計處理的財務報表採用與本集團就相若交易及相若情形下相關事件的統一會計政策編製。按照權益法，於聯營公司的投資初步於合併財務狀況表按成本確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司之損益及其他綜合收益作出調整。於該聯營公司的資產淨值(損益及其他綜合收益除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有的擁有權變動。當本集團應佔聯營公司的虧損超過本集團於該聯營公司的權益(包括實際上構成本集團於該聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團會終止確認其應佔的未來虧損。只有在本集團已產生代表該聯營公司作出付款及法定或推定義務時，才會確認額外虧損。

於聯營公司的投資由被投資方成為聯營公司或合營公司之日起使用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超過本集團應佔被投資方的可識別資產及負債的公允價值淨額的任何部分確認為商譽，計入該投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨額超出投資成本的部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。

本集團評估是否具客觀證據證明於聯營公司之權益可能減值。倘有客觀證據存在，該投資的全部賬面值(包括商譽)按照國際會計準則第36號作為單一資產測試減值，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值。所確認的任何減值損失未分攤至任何資產，包括商譽，則構成該投資賬面值的一部分。如隨後該投資的可收回金額增加，則按照國際會計準則第36號確認撥回該減值損失。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 於聯營公司之投資(續)

當本集團不再對聯營公司具有重大影響力時，其被視為出售於被投資方的全部權益，而所產生的收益或虧損於損益中確認。當本集團保留前聯營公司權益且保留權益為國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產時，本集團於該日以公允價值計量保留權益，該公允價值作為初始確認時的公允價值。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公允價值以及出售相關權益的任何所得款項之間的差額，包括在釐定出售聯營公司的收益或虧損中。此外，本集團按與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需的相同基準，計入先前於該聯營公司就其他綜合收益確認的所有金額。因此，倘該聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團處置／部分處置有關聯營公司后將權益的收益或虧損重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當本集團削減於聯營公司的擁有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他綜合收益確認有關削減擁有權權益的收益或虧損部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將該部分收益或虧損重新分類至損益。

當一間集團實體與本集團的聯營公司交易時，因與該聯營公司的交易產生的損益僅就與本集團無關的於該聯營公司之權益在本集團綜合財務報表確認。

### 客戶合約收入

當(或於)本集團於完成履約責任時(即於特定履約責任相關的商品或服務之「控制權」已轉移至客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確商品及服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

倘符合下列其中一項標準，而控制權隨時間轉移，收入會參考相關履約責任的已完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；

## 4. 重要會計政策(續)

### 客戶合約收入(續)

- 本集團履約產生及提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收入於客戶獲得明確的商品或服務的控制權時確認。

合約負債指本集團就已收客戶代價(或到期收取的代價)而須向客戶轉移商品或服務的責任。

如下文所述，收入於商品控制權轉讓至客戶時確認。

#### (i) 產品銷售

收入於產品(包括水泥、熟料、混凝土及其他產品)轉移至客戶時(即當客戶對產品擁有控制權從而履約責任獲履行時)確認。產品銷售收入已扣減商業折扣，且不含增值稅及其他銷售税金。

#### (ii) 提供服務

當本集團提供遞送服務時，提供服務的收入根據客戶同時取得及消耗利益的進度隨時間確認。

## 租賃

### 租賃定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

對於於首次申請日期或之後訂立或修改或由業務合併產生的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號項下定義於開始或修訂日期評估合約是否為或包含租賃。該等合約將不會被重新估計，除非合約的條款及條件其後變動。作為一項可行權宜方法，倘本集團合理預期按組合基準入賬與於組合內的租賃個別入賬兩者對綜合財務報表之影響並無重大差異，則具有類似特性之租賃按組合基準入賬。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人

##### 分配代價至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

本集團採取可行的權益方法，令非租賃組成部分與租賃組成部分不會各自單獨呈列，而是將租賃組成部分或任何相關的非租賃組成部分入賬列作單項租賃組成部分。

##### 短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買期權的廠房和建築、設備、機動車及土地租賃預付款租賃。其亦適用於低值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去獲得的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除標的資產、恢復標的資產所在場地或將標的資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態產生的估計成本，為存貨而產生的該等成本除外。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

## 4. 重要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產(續)

當本集團合理確定在租賃期屆滿時取得相關租賃資產的所有權，使用權資產自開始日期至使用年限末折舊。否則，使用權資產於其預計使用年限及租賃期內以較短者按直線法計提折舊。

本集團在簡明綜合財務狀況表中將使用權資產列作單獨項目。

##### 租賃土地及樓宇

就同時包括租賃土地及樓宇的物業權益而作出的付款，倘有關付款未能於租賃土地及樓宇之間作出可靠分配，則整項物業作為本集團的物業、廠房及設備呈列。

##### 可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金乃按國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並初步按公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計量租賃付款現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則本集團於租賃開始日期使用承租人的增量借款利率。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 定額付款(包括實質定額付款)，扣減任何應收租賃獎勵；
- 基於某項指數或比率的可變租賃付款；
- 預期根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款進行調整。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債列作單獨項目。

## 4. 重要會計政策(續)

### 外幣

在編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)計價之交易按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣性項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣為單位並以歷史成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益確認。

於呈列綜合財務報表時，本集團業務之資產及負債採用各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目按期內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他綜合收益確認，並於權益內之換算儲備下累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之所有權益或涉及失去一間附屬公司(包含海外業務)之控制權之出售或局部出售於一項合營安排或一間聯營公司(包含海外業務)之權益，其中保留權益成為金融資產)時，本公司擁有人就該業務應佔權益中累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

有關本集團之資產淨值由美元換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)產生之匯兌差額，直接於其他全面收益中確認及於匯兌儲備中累計。於匯兌儲備累計之該等匯兌差額其後並無重新分類至損益。

因收購海外業務而產生之商譽及可識別資產之公允價值調整乃視作該海外業務之資產與負債，並按各報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額於其他綜合收益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 借貸成本

收購、建設或生產需要長時間方可達至其擬定用途或作出售之合資格資產直接應佔借貸成本乃計入該等資產之成本，直至有關資產大致上可作其擬定用途或出售為止。

就任何於有關合資格資產可作其擬定用途或出售後仍未償還的特定借貸而言，於計算一般借貸的資本化率時，該借貸成為本集團一般借入資金的一部分。特定借貸於撥作符合條件資產的支出前用作短暫投資所賺取的投資收入，會自撥作資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本一概於產生期間於損益中確認。

### 政府補助

除非有合理保證本集團將遵守政府補助所附條件，否則政府補助將不會被確認。

政府補助於本集團將擬用作補償的補助相關成本確認為開支的期間內，有系統地在損益中確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或另行獲得非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並按有系統及合理的基準於相關資產的可用年期內轉撥至損益。

政府補助與應收收入有關，該收入應作為已發生的費用或損失的補償，或者是為了向本集團提供直接財務支助而沒有未來相關費用為目的，在其成為應收款項期間確認為損益。此類補助金列入「其他收入」。

## 4. 重要會計政策(續)

### 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃

工資、年終獎金、界定供款退休計劃及非貨幣性福利的費用會於僱員提供服務當年預提。如延遲支付或結算的影響較為重大，則金額將以現值列示。

#### (ii) 界定福利退休計劃義務

本集團在界定福利退休計劃的淨義務時，應根據僱員目前或之前的收入水平預測僱員未來收益，並以此來測算各福利計劃金額。該福利計劃應以現值計量，且允許扣除用於福利計劃中以公允價值計量的資產總額。計算工作由合資格精算師採用預計單位貸記法進行。當計算結果為集團帶來收益，已確認的資產僅限於在從計劃未來任何退款或減少的未來計劃供款的形式提供經濟利益的現值。

淨界定福利負債中的服務成本及利息開支淨額均在損益中確認，並按照功能作為「分銷成本」、「銷售及營銷成本」或「管理費用」的一部份分配。當前服務成本作為從當期僱員服務產生的界定福利責任現值的增加被確認。期間內的淨利息開支由採用計量界定福利責任於報告期初淨界定福利責任的折現率確定。折現率是於報告期間對優質公司債券的收益率，債券到期日接近本集團所承擔責任的期限。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 僱員福利(續)

#### (ii) 界定福利退休計劃義務(續)

當計劃的福利變化時，或計劃縮減，與僱員過去服務相關的福利的變動比例的當年服務成本，或者縮減的收益或虧損的部份，在損益當計劃修訂，縮減或發生相關重組成本或終止福利的確認的早期確認為一項開支。

重新計量，包括精算收益及虧損，來源於界定福利退休計劃確認於其他綜合收益並且在留存收益中即時體現。

#### 以權益結算以股份為基礎付款交易

##### 授予僱員的購股權

以權益結算並以股份為基礎支付予僱員及其他提供類似服務人員的款項按授出日期股本工具之公允價值計量。

於未考慮所有非市場歸屬條件的情況下，在授予日確定的以權益結算並以股份支付的公允價值乃按直線法，並基於本集團對權益工具的估計為最終歸屬於歸屬期內支銷，並相應增加權益(其他儲備)。於各報告期末，根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，本集團修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益內確認，以使累計開支能反映經修訂估計，其他儲備亦作出相應調整。於在授予日立即歸屬的股票期權而言，所授予的購股權公允價值立即以利潤或損失支銷。

於行使購股權之時，之前於其他儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日期仍未獲行使，之前在其他儲備確認之款項將繼續於其他儲備中持有。

## 4. 重要會計政策(續)

### 稅項

所得稅項開支是指當期應付稅項及遞延稅項之總額。

當期應付稅項是根據本年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表及其他綜合收益表上呈報的除稅前溢利不同，乃由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入或可扣稅支出，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團當期稅項負債乃採用於報告期末已制訂或實際採用的稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表資產及負債的賬面值及其用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的暫時差額而確認。一般情況下，所有因應課稅臨時差額而確認的遞延稅項負債均予確認，而遞延稅項資產則一般按將來應課稅溢利可用作抵銷可扣稅暫時差額的限額內確認。如暫時性差額是因初次確認某項交易(業務合併除外)的其他資產及負債而產生，而不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認此等遞延稅項資產及負債。

與於附屬公司及於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，惟本集團能夠控制有關暫時差額的撥回及暫時差額有可能於可見將來不會轉回的情況則屬例外。因與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於將來有足夠應課稅溢利以動用暫時差額的利益抵銷，並預期可於可見將來撥回的情況下確認。

遞延稅項資產賬面值會於各報告期末審閱，並在應課稅溢利可能不足以收回該項資產的全部或部分時作出調減。

遞延稅項資產及負債以清還負債或變現資產之期間之預期適用稅率，按報告期末已實施或實際已實施之稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務結果。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 稅項(續)

為計量本集團從中確認使用權資產和相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先確定有關稅費扣減項目是否歸因於使用權資產或租賃負債。

針對稅費扣減項目歸因於租賃負債的租賃交易，本集團分別就使用權資產和租賃負債應用國際會計準則第12號「所得稅」的規定。由於已採納首次確認豁免，有關使用權資產和租賃負債的暫時性差額不會於首次確認時及整個租賃期間進行確認。

當存在合法強制權力將當期稅項資產與當期稅項負債相抵銷，且當該等稅項涉及由同一稅務機關對同一應課稅主體徵收所得稅，遞延稅項資產及負債可抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，但與在其他全面收益中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他全面收益中或直接於權益中確認。倘業務合併的初始會計處理產生當期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理。

### 物業、廠房和設備

物業、廠房及設備乃為生產或管理目的而持有之有形資產。物業、廠房及設備以成本減隨後的累積折舊及隨後的累計減值損失(如有)後在綜合財務狀況表中列示。

具生產或供應或行政用途之在建物業、廠房及設備以成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括直接用於將資產轉移到能夠按管理層擬定的方式運營所需的位置及條件的費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本之借貸成本。該等資產按與其他物業資產相同之基準於可作其擬定用途時開始折舊。



## 4. 重要會計政策(續)

### 物業、廠房和設備(續)

當本集團就物業(包括租賃土地及樓宇部分)所有權權益作出付款時，全部代價按首次確認時的相對公平值比例在租賃土地及樓宇部分之間分配。倘能可靠分配相關付款，則租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。倘代價無法在非租賃樓宇部分及相關租賃土地未劃分權益之間可靠分配，則全部物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃按估計使用年限，在扣除剩餘價值後，以直線法沖銷資產成本確認。估計使用年限、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末檢討，並將任何估計變動之影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

廠房及建築物	10-40年
機器設備	10-20年
運輸工具及其他	5-10年

對於物業、廠房及設備的各組成部份，如果各自具有不同使用壽命，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)於每年進行檢討。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。處置或報廢物業、廠房及設備項目所產生的損益以銷售所得款項與賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

在建工程以成本減減值損失列示。在建工程的成本包括建築工程的直接成本及在建及安裝期間的資本化利息費用。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。直至在建工程已經完成並可隨時投入擬定用途時，在建工程不計提任何折舊。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 無形資產(商譽除外)

本集團收購之無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用年限有限的無形資產)及減值損失列賬。內部產生的商譽及商標均在發生期間確認為費用。於業務合併中購入之無形資產與商譽分開確認，並於收購日期按公允價值(視為彼等之成本)初步確認。

於初步確認後，有限可使用年限之無形資產，以成本減累計攤銷及任何累計減值損失入賬。有限可使用年限的無形資產攤銷於該資產達至可使用狀態之日起按估計可使用年限按直線法確認。估計可使用年限及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。本公司董事認為，於過往年度的業務合併中獲得的在當地具有良好的聲譽的商標可以最低成本續期且本集團有能力續期。因此，商標的使用壽命為無限期的。具無限可使用年限的無形資產按成本減任何其後累計減值損失入賬。

無形資產於出售時或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量)於終止確認資產時於損益中確認。

各項合約權利條款(如有)或各項無形資產的預計可使用年限(以較短者為準)分別列示如下：

採礦權	1-50年
客戶關係	5年
商標	1-10年
軟件及其他	5-10年

## 4. 重要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值

本集團於報告期末審閱其物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(具有有限可使用年期)之賬面金額，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值損失。如存在任何有關跡象，則會估計相關資產之可收回金額以釐定減值損失之程度(如有)。具無限可使用年期之無形資產會最少每年或於有跡象顯示資產可能出現減值時作出減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。當無法單獨估計可收回金額時，本集團便會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可設立合理及一貫之分配基準，則公司資產分配至相關現金產生單位，或分配至可設立合理及一貫之分配基準之最小現金產生單位。可收回金額按公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值相比較。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高值。於評估使用價值時，乃以反映目前市場對金錢時間價值及資產(或現金產生單位)於估計未來現金流量調整前之獨有風險之稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額少於其賬面值，資產(或現金產生單位)之賬面值下調至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額於分配減值損失時，則減值損失將首先分配以調低任何商譽之賬面值(如適用)，其後根據該單位或現金產生單位組內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零中的最高者。將另行分配至資產的減值損失金額按比例分配至該單位或現金產生單位組的其他資產。減值損失即時於損益確認。

倘減值損失於其後撥回，則該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組)之賬面值會增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組)確認減值損失時原應釐定之賬面值。減值損失撥回即時於損益確認。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值孰低者列示。

存貨成本按加權平均法核算。存貨成本包括所有的採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態而發生的其他成本。產成品及在產品的成本則包括按正常產量所需分攤之適當比例的製造費用。

可變現淨值乃根據預計之正常營業的銷售收入扣除預計的完成生產之成本及銷售費用確定。作出銷售所需成本包括與銷售直接相關的增量成本及本集團為進行銷售所必須承擔的非增量成本。

所出售存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。存貨的任何減值轉回金額在轉回期間沖減列作支出的存貨金額。

## 4. 重要會計政策(續)

### 撥備

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定的現時責任，而本集團可能將須清償該責任，並可對該責任的金額作出可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備的金額乃於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，並已計及該責任的風險及不確定性。倘使用現金流量法估計清償現時責任而計量撥備，其賬面值為該等現金流量的現值(如金錢時間價值影響屬重大)。

### 或然負債

或然負債，係指由過往事件而導致的現時責任，但由於包含經濟利益的資源外流以償付債務的可能性不大，或無法對有關數額作出可靠估計而未有確認。

本集團持續評估以釐定包含經濟利益的資源外流是否已成為可能。倘若可能其需要就一項先前作為或然負債處理之項目付出未來經濟利益，則於可能出現變動之報告期內之綜合財務報表中確認撥備，惟不能可靠估計之極微情況除外。

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，便會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債在初始確認時按公允價值計量，惟客戶合約產生的應收賬款及應收票據初步按國際財務報告準則第15號計量。直接歸屬於購入或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外)之交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債(視適用情況而定)之公允價值或從中扣除。直接歸屬於購入按公允價值計入損益之金融資產或金融負債之交易成本即時於損益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率為於金融資產或金融負債預計年期或(倘適用)較短期間將估計未來現金收款及付款(包括所有組成實際利率之已付或已收利息及利率差價、交易成本以及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨額之利率。

從本集團日常業務過程中產生的利息收入呈列為收入。

### 金融資產

#### 金融資產分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按已攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金額利息。

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

符合以下條件的金融資產其後按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)計量：

- 目的為出售及收取合約現金流量而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，除非一項權益投資既不是為交易而持有的也不是購買者在適用《國際財務報告準則第3號》-「企業合併」的企業合併中確認的或有對價，本集團在初始確認日可以作出不可撤銷的選擇，將該權益投資的公允價值的後續變動在其他綜合收益中列報。

倘屬下列情況，金融資產乃持作買賣：

- 收購該金融資產之目的主要是在不久將來出售；或
- 於初始確認時，該金融資產為本集團共同管理之已識別金融工具組合之一部分，並且具有最近實際短期獲利模式；或
- 該金融資產為非指定之衍生工具及可有效作為對沖工具。

此外，本集團可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益計量之金融資產以按公允價值計入損益表計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

##### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入(續)

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益的「其他收入」中。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量、按公允價值計入其他綜合收益計量或指定為按公允價值計入其他綜合收益條件的金融資產均按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，所有公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括／不包括就金融資產賺取的股息或利息，其計入「其他費用淨額」項目。

##### 受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產及其他項目減值

本集團就受限於國際財務報告準則第9號項下減值之金融資產(包括若干其他金融資產、應收賬款及應收票據之評估、其他應收賬款以及預付款)根據預期信貸虧損「預期信貸虧損」模型進行減值評估。於各報告日期對預期信貸虧損金額進行更新，以反映自初始確認起之信用風險變動。

年期預期信貸虧損指在有關工具預期使用期限內發生所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致之部分年期預期信貸虧損。評估乃根據本集團之過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期之當前狀況以及未來狀況預測之評估進行調整。

本集團一般就應收賬款及應收票據確認年期預期信貸虧損。該等資產之預期信貸虧損將對具有重大餘額的債務人進行個別評估及／或使用具有適當分組之撥備矩陣進行共同評估。

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產及其他項目減值(續)

就所有其他工具而言，本集團按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信用風險大幅增加，則本集團確認年期預期信貸虧損。評估是否應確認年期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來所發生違約之可能性或風險之大幅增加。

#### (i) 信用風險大幅增加

在評估自初始確認起信用風險是否大幅增加時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約之風險與於初始確認日期金融工具發生違約之風險。就該評估而言，本集團考慮合理及可靠之定量及定性之資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可取得之前瞻性資料。

尤其是，在評估信用風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具之外部(倘有)或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信用風險指標顯著惡化，如信貸利差、債務人信用違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期出現不利變動，預期導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；或
- 債務人之監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設，於合約付款逾期超過30日時，信用風險已自初始確認起大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明相反情況則當別論。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產及其他項目減值(續)

(i) 信用風險大幅增加(續)

本集團定期監控用以識別信用風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信用風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

無論上述情況如何，本集團認為，參考客戶結算日的信用記錄，於金融資產逾期超過90日時即發生違約，除非本集團有合理及有依據的資料證明更加寬鬆的違約標準更為恰當，則作別論。

(iii) 信用減值的金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信用減值。金融資產發生信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產及其他項目減值(續)

##### (iv) 撇銷政策

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，及並無合理預期收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，或就應收賬款而言，金額逾期超過兩年後，以較早者為準)，本集團將撇銷其金融資產。撇銷的金融資產可能需根據集團的收回程序進行法律行動，當適當時，應聽取法律建議。撇銷構成取消確認事件。之後收回的資產將於損益內確認。

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用實際權益法估計貿易應收款項的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

應收款項及應收票據的全期預期信貸虧損經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準計量。

就集體評估而言，本集團訂立組別時考慮以下特徵：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

受限於國際財務報告準則第9號項下減值評估之金融資產及其他項目減值(續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認(續)

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

如金融資產出現信貸減值，其利息收入會使用金融資產的攤銷成本計算，否則利息收入會依據金融資產的總賬面值計算。

#### 終止確認金融資產

僅當金融資產現金流量之合約權利屆滿，或本集團將金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予另一實體，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面金額與已收及應收代價之差額於損益確認。

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務及股本

集團實體發行之債務及股本工具根據合約安排之實質內容以及金融負債及股本工具之定義歸類為金融負債或權益。

##### 股本工具

股本工具為任何證明某一實體在扣除一切負債後於資產中有剩餘價值之合約。本集團發行之股本工具按已收所得款項(已扣除直接發行成本)確認。

##### 按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付賬款、其他應付款、銀行借款、其他借款、長期債券及長期應付款)其後運用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 按公允價值計入損益之金融負債

當金融負債為(i)收購方於國際財務報告準則第3號適用的業務合併的或然代價，(ii)持有作買賣或(iii)其獲指定為按公允價值計入損益時，該金融負債分類為按公允價值計入損益之金融負債。

倘符合下列任何一種情況，則金融負債持作買賣：

- 產生金融負債之目的主要為於近期內回購；或
- 於初步確認時該金融負債為由本集團共同管理之已識別金融工具組合之一部分，且近期有可短期獲利之實際趨勢；或
- 該金融負債為衍生工具，但並無指定為有效對沖工具。

倘若符合下列任何一種情況，金融負債(持作買賣之金融負債除外)可於初步確認時指定為按公允價值計入損益之金融負債：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 按公允價值計入損益之金融負債(續)

- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者之一部分，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，而該組別之資料乃按該基準由內部提供；或
- 該金融負債構成包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約之一部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許整份合併合約指定為按公允價值計入損益。

對於指定為按公允價值計入損益計量的金融負債，當金融負債公允價值變動是由於信貸風險產生變化所致，其金額變動須於其他綜合收益中確認，於其他綜合收益中確認該負債信貸風險變動的影響將造成或加大損益內之會計錯配則作別論。對於包含嵌入式衍生工具(如可換股債券)的金融負債，於釐定其他綜合收益將呈列的金額時，不會考慮嵌入式衍生工具的公允價值變動。呈列在其他綜合收益中的由金融負債信貸風險變動所致的金融負債公允價值變動不會在其後重新分類計入損益中。相反，它們在終止確認金融負債時轉移到保留溢利。

##### 已作出的財務擔保

財務擔保合約為一項要求發行人作出指定付款，以償還持有人因特定債務人無法按照債務工具之條款支付到期款項而由此產生之損失。財務擔保合同初始以公允價值計量，後續按以下兩項較高者進行計量：

- 按照國際財務報告準則第9號釐定的虧損準備金額；及
- 初步確認金額減(如適用)擔保期確認之累計攤銷。



## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 可換股債券

倘換股權將透過以固定金額之現金或另一項金融資產換取本集團本身固定數目之股本工具以外之方式結算，則屬換股權衍生工具。

於發行日期，倘全部可換股債券工具並非指定為按公允價值計入損益計量，債務部分及衍生工具部分按公允價值確認。於後續期間，可換股貸款票據之債務部分採用實際利率法按攤銷成本列賬。衍生工具部分按公允價值計量，公允價值變動則於損益確認。

有關發行可換股貸款票據之交易成本按相應公允價值分配至債務及衍生工具部分。有關衍生工具部分之交易成本即時計入損益，而有關債務部分之交易成本計入債務部分之賬面金額，並於可換股貸款票據期限內按實際利率法攤銷。

##### 金融負債終止確認

本集團於(且僅於)本集團之義務解除、取消或已到期時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面金額與已付及應付代價之間之差額會於損益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 衍生金融工具

衍生工具於衍生工具合約訂立日期初始按公允價值確認，其後於報告期末按公允價值重新計量。計算所得的收益或虧損計入損益。

#### 嵌入式衍生工具

嵌入混合合約的衍生工具(包括於國際財務報告準則第9號界定範圍內的主金融資產)，不會視為單獨的衍生工具。整個混合合約(如適用)按攤銷成本或按公允價值計入損益分類再進行計量。

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(並非國際財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特質與主合約並無密切關係，且主合約並非按公允價值計入損益計量時，則該等衍生工具視為單獨的衍生工具。

一般而言，獨立於主合約的單一工具中的多重嵌入衍生工具(並非國際財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產)被視為單一複合嵌入式衍生工具，除非這些衍生工具涉及不同的風險敞口，並且易於分離且相互獨立。

## 4. 重要會計政策(續)

### 關聯方

- (a) 符合以下條件之一的人士或其直系家庭成員將被視為本集團的關聯方：
- (i) 對本集團有控制或共同控制；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。
- (b) 符合以下條件之一的企業將被視為本集團的關聯方：
- (i) 企業和本集團為同一集團下的成員(即母公司、附屬公司及同系附屬公司均為相互的關聯方)；
  - (ii) 企業為另外一家企業的聯營公司或合營公司(或企業為該另外一家企業的集團成員的聯營公司或合營公司)；
  - (iii) 兩家企業同為一個第三方的合營公司；
  - (iv) 企業為一家第三方企業的合營公司及另一家企業為該第三方企業的聯營公司；
  - (v) 企業為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方；
  - (vi) 企業被在上述(a)段下認定的人士控制或共同控制；
  - (vii) 在附註(a)(i)段認定的人士對企業有重大影響，或該人士為企業(或企業的母公司)的主要管理人員；或
  - (viii) 該企業，或其所屬集團的任何成員公司，提供主要管理人員服務給本集團或本集團的母公司。

個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該個人或受其影響的家屬。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 4. 重要會計政策(續)

### 分部報告

經營分部和財務報表中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給本集團的主要經營決策者以作資源分配，及對本集團的各項業務和地區分部進行績效評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相似的經濟特徵以及對於產品和勞務的性質、生產過程的性質、顧客的類型或組別、分發產品或提供勞務所使用的方法和監管環境的性質是相類似的，否則單個重大的經營分部在財務匯報中不會合併。假如不屬於單個重大的經營分部存在大多數上述特徵，則其可能會被合併。

## 5. 估計不確定性的主要來源

在採用本集團的會計政策(如附註4中所述)時，本公司董事須對顯然無法透過其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設均基於歷史經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能有別於此等估計。

該等估計及有關假設將會持續接受審閱。倘會計估計之修訂僅對該估計修訂期間有影響，則會計估計之修訂於該修訂期間確認，或者，倘該修訂同時影響當前及將來期間，則會計估計之修訂於該修訂期間及將來期間確認。

以下是有關將來的關鍵假設，以及報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等不確定因素很有可能會在下一個財政年度內對資產及負債的賬面值造成重大調整。

### (i) 減值

#### — 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產

在考慮對位於山東省、山西省及中國東北地區的若干附屬公司的物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產計提減值時，需要計算資產的可回收金額。可回收金額為公允價值減處置費用與使用價值中的較高者。由於對這些資產的公允價值減處置費用不易獲得，精確的估計淨售價存在困難。在測算使用價值時，要將資產在連續使用中產生的未來現金流量進行折現，獲得合適的折現率需要考慮一系列因素，包括折現率、增長率以及預計銷量、售價、直接成本、毛利率及其他相關費用。當實際未來現金流量少於預期，或事實或情況有變致使未來現金向下修訂或折現率向上修訂，則可能產生重大減值損失或進一步減值損失。管理層亦對本集團的生產性資產進行審核，審核詳情於附註14披露。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 5. 估計不確定性的主要來源(續)

### (i) 減值(續)

#### — 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(續)

截至2021年12月31日，物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值分別為人民幣15,963,349,000元、人民幣2,340,463,000元及人民幣1,295,554,000元(2020年：分別為人民幣15,717,501,000元、人民幣2,304,350,000元及人民幣995,994,000元。截至2021年12月31日止年度，並無(2020年：無)就位於山東省、山西省及中國東北地區的若干附屬公司之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產確認減值損失。

此外，本集團管理層對其生產性資產進行檢討，認為位於山東省的附屬公司的若干資產處於閒置及／或廢棄狀態，預期該等資產日後將不會為本集團帶來利益。因此本集團本年度已就該等資產確認減值損失人民幣172,074,000元(2020年：人民幣39,224,000元)。

本集團可回收金額計算及生產性資產的審核詳情分別於附註14、15及16披露。

#### — 商譽

釐定分配予位於山東省及中國東北地區的附屬公司的商譽是否減值須估計獲分配商譽之現金產生單位之可收回金額，即使用價值或公允價值減出售成本之較高者。計算使用價值須本集團估計預期從現金產生單位產生之未來現金流量。在測算使用價值時，要將現金產出單元在連續使用中產生的未來現金流量進行折現，獲得合適的折現率需要考慮一系列因素，包括折現率、增長率以及預計銷量、售價、直接成本、毛利率及其他相關費用。當實際未來現金流量少於預期，或事實或情況有變致使未來現金向下修訂或折現率向上修訂，則可能產生重大減值損失或進一步減值損失。截至2021年12月31日，商譽之賬面值為人民幣90,132,000元(2020年：人民幣90,132,000元)，經扣除累計減值損失人民幣2,337,674,000元(2020年：人民幣2,337,674,000元)。可收回金額計算詳情於附註17披露。

## 5. 估計不確定性的主要來源(續)

### (i) 減值(續)

#### — 存貨

存貨的可實現淨值為其在正常商業活動中的估計銷售價格，減去估計完工成本及銷售費用。上述估計是基於現時市場情況及類似產品的歷史分銷經驗做出的。競爭對手應對嚴峻的行業周期而採取的措施或者其他市場情況變動均可能導致估計的重大變化。本集團將在各財務狀況表日重新評估估計值。截至2021年12月31日存貨之賬面值為人民幣2,761,944,000元(2020年：人民幣2,288,043,000元)。

#### — 應收賬款及應收票據以及其他應收款的預期信貸虧損撥備

具有重大結餘及信用減值的應收賬款及應收票據以及其他應收款將分別評估預期信貸虧損。此外，本集團使用可行權宜方法估計並非單獨使用撥備矩陣評估的應收賬款及應收票據的預期信貸虧損。撥備率乃基於不同債務人組別的內部信貸評級並考慮本集團的歷史違約率及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。於各報告日期，可觀察的歷史違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收賬款及應收票據以及其他應收款的資料於附註36(b)(i)披露。

截至2021年12月31日，應收賬款及應收票據以及其他應收款的賬面值為分別為人民幣2,289,310,000元及人民幣1,283,150,000元(2020年：分別為人民幣2,319,478,000元及人民幣905,110,000元)。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 5. 估計不確定性的主要來源(續)

### (ii) 稅項

本集團對所有業務的稅務影響進行評估並據以計提稅務負債。本集團對上述業務的稅務處理進行審閱時，將考慮稅務法規的所有修訂。

本集團在生產水泥及熟料過程中消耗了工業廢品，因此，根據相關增值稅及所得稅法規定，有資格享有若干政府補貼及豁免部份所得稅優惠。只有在實際收到稅收返還時或豁免申請得到稅務部門正式批准時方確認上述返還及豁免。

截至2021年12月31日，關於未使用稅收虧損的遞延所得稅資產人民幣214,911,000元(2020年：人民幣168,039,000元)已於附註33披露的綜合財務狀況表確認。由於只有在稅務虧損撥備很可能被用於抵減未來應課稅溢利時才可以確認遞延所得稅資產，本集團對未來預計應課稅溢利進行估計。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後是否有充足之未來溢利或應課稅臨時差額。此為估計不確定性的一個關鍵來源，尤其是在新冠疫情進展和演進的不確定的情況下。本集團對相關判斷進行持續審閱，並在很可能產生應課稅溢利時確認額外遞延稅項資產。倘所產生之實際未來應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況有變而須修訂未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認之期間在損益確認。

### (iii) 金融工具之公允價值計量

於2021年12月31日，如附註18及31所披露，本集團於非上市股權投資中的投資人民幣15,005,000元(2020年：人民幣17,164,000元)及未轉換的可換股債券的衍生工具部分為零(2020年：人民幣243,747,000元)以公允價值計量且公允價值乃基於主要不可觀察輸入值使用估值技術釐定。建立相關估值技術及其相關輸入值時需作出判斷及估計。與此等因素有關的假設之變化可能會造成對此等工具之公允價值的重大調整。進一步披露見附註36(c)。

### (iv) 界定福利計劃的精算

本集團定期評價精算假設及方法以確保其於各報告期末的合理性。

本集團評價所使用的假設，例如折現率及福利計劃增長率，以評估所使用的方法是否合理。若這些因素有任何重大改變導致目前的方法不再恰當，本集團將考慮使用其他較適當的方法。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 6. 營業收入和分部報告

### (a) 營業收入

本集團的主營業務為生產和銷售水泥、熟料及混凝土。

經營收入主要包括水泥、熟料、混凝土，水泥製品及送貨服務的銷售價值。

銷售水泥、熟料、混凝土及其他產品的經營收入於貨物轉移的時間點確認。履約責任於遞送貨物時完成。提供遞送服務的經營收入乃參考本集團提供的遞送服務進度隨時間確認。履約責任於提供遞送服務後完成。

按主要產品或服務種類劃分的客戶合約收入的明細如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售水泥	20,137,864	16,847,525
銷售熟料	2,381,060	2,282,506
銷售混凝土	1,509,257	1,270,932
銷售其他產品	631,363	490,491
	<b>24,659,544</b>	20,891,454

按確認收入時間劃分的客戶合約收入的明細披露於附註6(b)。

### (b) 分部報告

由於本集團只有一種業務，即在中華人民共和國(「中國」)境內生產和銷售水泥、熟料及混凝土，所以本集團的風險和利潤回報率主要受到地域差别的影響。

本集團按地域來管理其業務。根據向本公司執行董事(即本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」))內部匯報資料以供分配資源及評估表現的方式，本集團按照其業務營運所在地區識別及呈列以下四個可呈報分部。

- 山東省－以中國山東省為主要經營區域的本集團的附屬公司。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 6. 經營收入和分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

- 中國東北地區－以中國遼寧省、內蒙古自治區為主要經營區域的本集團的附屬公司。
- 山西省－以中國山西省和陝西省為主要經營區域的本集團的附屬公司。
- 新疆地區－以中國新疆維吾爾自治區喀什地區為主要經營區域的本集團的附屬公司。

於達致本集團的可呈報分部時，並無對主要經營決策者識別的經營分部進行匯總計算。

### (i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現和分配分部之間的資源，本集團主要經營決策者根據以下基礎管理各經營分部的業績、資產及負債：

- 分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，於聯營公司的權益、遞延稅項資產、可換股債券的衍生工具部分及其他企業資產除外。分部負債包括應付賬款、其他應付款及預提費用、由分部直接管理的部分銀行借款及其他借款以及租賃負債。
- 收入和支出乃經參考各經營分部產生的銷售額及該等分部產生的支出或該等分部應佔資產的折舊和攤銷費用而分配至該等分部。
- 分部利潤指未分配總部管理費用、應佔聯營公司業績、豁免利息支出、按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動虧損、可換股債券的衍生工具部分公允價值變動收益／(虧損)、董事薪酬、審計師薪酬及無法分配的銀行借款、其他借款、長期債券及可換股債券產生的財務費用之前，各分部賺取的利潤。此乃向主要經營決策者匯報作資源分配及表現評估用途的衡量基準。
- 除收到有關調整後的稅前利潤的分部資料外，主要經營決策者亦獲提供有關收入、由各分部直接管理的銀行結餘的利息收入以及借款產生的利息支出、由各分部經營中使用的非流動分部資產產生的折舊及攤銷、減值虧損以及添置以及應收賬款及應收票據及其他應收款之減值損失之分部資料。分部之間的銷售價格乃參考外部公司就類似訂單制定的銷售價格確定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 6. 經營收入和分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

截至2021年及2020年12月31日止年度，按確認收入時間劃分的客戶合約收入的明細及有關提供予本集團主要經營決策者以供分配資源及評估分部表現的本集團各呈報分部的資料載列如下。

	2021年					2020年				
	山東省 人民幣千元	中國 東北地區 人民幣千元	山西省 人民幣千元	新疆地區 人民幣千元	合計 人民幣千元	山東省 人民幣千元	中國 東北地區 人民幣千元	山西省 人民幣千元	新疆地區 人民幣千元	合計 人民幣千元
按收入時間劃分										
於某一指定時間點	15,895,110	5,241,928	2,906,342	601,338	24,644,718	13,506,179	4,361,481	2,526,467	490,049	20,884,176
隨著時間	5,375	7,627	1,265	559	14,826	5,874	863	541	-	7,278
對外收入	15,900,485	5,249,555	2,907,607	601,897	24,659,544	13,512,053	4,362,344	2,527,008	490,049	20,891,454
分部間收入	1,201,413	38,967	86,437	-	1,326,817	708,881	111,530	126,365	-	946,776
可呈報分部收入	17,101,898	5,288,522	2,994,044	601,897	25,986,361	14,220,934	4,473,874	2,653,373	490,049	21,838,230
可呈報分部利潤(調整後稅前利潤)	3,395,764	733,108	457,168	209,215	4,795,255	3,785,143	431,464	501,174	172,922	4,890,703
達致分部業績時計入以下各項：										
利息收入	12,121	22,422	603	11	35,157	7,524	1,153	247	692	9,616
利息費用	27,502	8,893	6,766	-	43,161	25,956	22,430	962	1,369	50,717
本年折舊和攤銷	726,724	360,626	284,414	53,743	1,425,507	527,504	562,563	349,835	54,572	1,494,474
物業、廠房及機械減值損失	168,834	451	2,789	-	172,074	11,219	28,005	-	-	39,224
應收帳款減值損失/(減值撥回)淨額	67,874	(4,026)	4	(5,774)	58,078	35,802	4,210	(297)	3,867	43,582
其他應收款減值損失/(減值撥回)淨額	(52,124)	7,592	8,380	(15)	(36,167)	5,664	20,056	393	2	26,115
年內添置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產	1,422,353	490,932	313,010	24,547	2,250,842	1,006,816	225,671	141,664	68,373	1,442,524
可呈報分部資產	14,564,111	8,156,963	5,122,441	941,528	28,785,043	13,155,824	8,083,169	5,115,134	1,053,625	27,407,752
可呈報分部負債	5,790,671	1,380,918	154,335	57,971	7,383,895	5,440,585	1,524,080	300,098	164,570	7,429,333

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 6. 經營收入和分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (ii) 可呈報分部收入、利潤或虧損、資產和負債的調節

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>收入</b>		
可呈報分部收入	<b>25,986,361</b>	21,838,230
抵銷分部間收入	<b>(1,326,817)</b>	(946,776)
<b>綜合收入</b>	<b>24,659,544</b>	20,891,454
<b>利潤</b>		
可呈報分部利潤	<b>4,795,255</b>	4,890,703
抵銷分部間利潤	<b>(251,947)</b>	(295,067)
來自本集團外部客戶的可呈報分部利潤	<b>4,543,308</b>	4,595,636
應佔聯營公司業績	<b>37,637</b>	21,588
豁免利息支出	<b>54,800</b>	100,688
按公允價值計入損益的金融資產		
公允價值變動損失	<b>(1,992)</b>	(473)
可換股債券的衍生工具部分公允價值變動 (損失)/收益	<b>(242,667)</b>	72,042
未分配財務費用	<b>(188,573)</b>	(296,393)
未分配總部管理費用	<b>(198,330)</b>	(159,498)
<b>綜合稅前利潤</b>	<b>4,004,183</b>	4,333,590

可呈報分部之會計政策與本集團會計政策相同。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 6. 經營收入和分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (ii) 可呈報分部收入、利潤或虧損、資產和負債的調節(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	<b>28,785,043</b>	27,407,752
抵銷分部間利潤	<b>(36,914)</b>	(37,346)
抵銷分部間應收款項	<b>(676,833)</b>	(772,712)
	<b>28,071,296</b>	26,597,694
遞延稅項資產	<b>214,911</b>	168,039
於聯營公司的權益	<b>316,660</b>	320,535
可換股債券的衍生工具部分	-	243,747
未分配總部資產	<b>360,820</b>	347,428
<b>綜合總資產</b>	<b>28,963,687</b>	27,677,443
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	<b>7,383,895</b>	7,429,333
抵銷分部間應付款項	<b>(676,833)</b>	(772,712)
	<b>6,707,062</b>	6,656,621
遞延稅項負債	<b>64,383</b>	75,403
未分配銀行借款	<b>2,527,750</b>	2,423,749
未分配其他借款	<b>909</b>	331,818
未分配長期債券	-	436,000
可換股債券	-	543,263
未分配總部負債	<b>909,701</b>	1,328,572
<b>綜合總負債</b>	<b>10,209,805</b>	11,795,426

#### (iii) 地域資料

本集團於兩個年度的營業收入來自中國且非流動資產位於中國。

#### (iv) 有關主要客戶的資料

於兩個年度，概無單一外部客戶貢獻的交易收入佔本集團營業收入的10%或以上。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 7. 其他收入

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
利息收入		<b>35,157</b>	15,043
政府補助	(i)	<b>283,140</b>	322,117
遞延收益攤銷	30	<b>13,949</b>	14,345
豁免利息支出	25, 26	<b>54,800</b>	100,688
其他		<b>77,080</b>	89,911
		<b>464,126</b>	542,104

附註：

- (i) 政府補助主要指本集團本年度獲得的地方政府的退稅、營運補助及節能獎勵。概無特別條件需要滿足以獲得此類政府補助。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 8. 其他費用淨額

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
匯兌(虧損)/收益淨額		<b>(4,864)</b>	5,246
處置物業、廠房及設備的淨收益/(虧損)		<b>15,407</b>	(16,363)
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動			
虧損		<b>(1,992)</b>	(473)
可換股債券衍生工具部分之公允價值變動			
(虧損)/收益	31	<b>(242,667)</b>	72,042
物業、廠房及設備減值損失	14	<b>(172,074)</b>	(39,224)
罰款(附註(i))		<b>(2,264)</b>	(78,140)
捐贈		<b>(18,300)</b>	(15,033)
壞賬收回		<b>2,626</b>	4,162
其它		<b>(9,939)</b>	16,803
		<b>(434,067)</b>	(50,980)

附註：

- (i) 截至2020年12月31日止年度的該款項主要指若干供應商及第三方於本年度內對本集團附屬公司就若干訴訟提出的罰款為人民幣71,652,000元，該訴訟已由中國法院判決。該款項已於2021年全數結清。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 9. 稅前利潤

計算稅前利潤時已計入/(扣除)：

### (a) 財務費用

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款利息		124,787	165,063
其他借款及長期債券利息		17,246	85,979
租賃負債利息		3,127	3,719
可換股債券實際利息支出		43,532	72,013
減：資本化利息支出	(i)	(900)	—
淨利息支出		187,792	326,774
銀行手續費		33,271	5,939
折現利息費用	(ii)	10,671	14,397
		231,734	347,110

附註：

- (i) 截至2021年12月31日止年度，本集團本年度用於與建築相關的借款成本資本化金額相關的資本化年利率為4.9%(2020年：零)。
- (ii) 該項目指採用同期實際利率就下列債務作出折現的利息：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
界定僱員福利計劃	29(c)	3,460	3,800
長期應付款		7,211	10,597
		10,671	14,397

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 9. 稅前利潤(續)

### (b) 人工成本

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、工資及僱員福利		<b>1,614,812</b>	1,366,714
花紅及獎勵		<b>298,056</b>	375,686
員工養老金成本(附註)		<b>271,458</b>	142,265
界定福利計劃確認的開支	29(c)	<b>3,930</b>	4,330
		<b>2,188,256</b>	1,888,995

附註：

截至2020年12月31日止年度，新冠肺炎疫情相關的政府補助人民幣168,905,000元已與員工養老金成本抵銷。

### (c) 其他項目

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
攤銷			
— 無形資產	16	<b>151,823</b>	165,925
折舊			
— 物業、工廠及設備	14	<b>1,200,089</b>	1,260,032
— 使用權資產	15	<b>73,595</b>	75,650
		<b>1,273,684</b>	1,335,682
核數師薪酬			
— 核數服務		<b>6,150</b>	6,000
— 其他業務		<b>900</b>	950
		<b>7,050</b>	6,950
已售存貨成本		<b>17,389,874</b>	13,885,444
存貨減值損失(計入銷售成本)		<b>10,121</b>	41,345

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 10. 綜合損益表內的所得稅

### (a) 綜合損益表中所得稅開支指：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
當期所得稅費用		
中國所得稅準備	<b>1,157,356</b>	1,142,931
以前年度少／(多)提準備	<b>9,872</b>	(49,929)
	<b>1,167,228</b>	1,093,002
遞延所得稅費用		
暫時性差異的產生及轉回(附註33(a))	<b>(57,892)</b>	(33,802)
	<b>1,109,336</b>	1,059,200

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 10. 綜合損益表內的所得稅(續)

### (b) 稅項開支及按適用稅率計算之會計利潤的調節如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅前利潤		<b>4,004,183</b>	4,333,590
按中國所得稅稅率25%(2020年：25%) 計算的所得稅	(i)	<b>1,001,046</b>	1,083,398
境外司法權區的稅率差異	(ii)	<b>17,899</b>	8,032
不可抵扣開支的稅務影響		<b>139,308</b>	63,750
毋須課稅收入之稅務影響		<b>(15,917)</b>	(23,080)
未確認的稅項虧損的影響		<b>40,497</b>	111,504
在本年度動用以前年度未確認稅務虧損的 稅務影響		<b>(55,501)</b>	(70,591)
未確認可扣除暫時性差異的影響		<b>58,565</b>	22,201
在本年度動用以前年度未確認的可扣除暫時 性差異的稅務影響		<b>(49,586)</b>	(38,878)
稅項抵免	(iii)	<b>(27,438)</b>	(39,984)
以前年度少/(多)提準備		<b>9,872</b>	(49,929)
分佔聯營公司業績的稅務影響		<b>(9,409)</b>	(7,223)
所得稅費用		<b>1,109,336</b>	1,059,200
實際稅率		<b>27.7%</b>	24.4%

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 10. 綜合損益表內的所得稅(續)

### (b) 稅項開支及按適用稅率計算之會計利潤的調節如下：(續)

附註：

- (i) 除特別說明以外，本集團中國境內的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國所得稅(2020年：25%)。
- (ii) 根據開曼群島和英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋需繳納這些司法權區的任何所得稅。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體的首2,000,000港元的利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度的集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本公司及其在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅(2020年：16.5%)。由於本公司及香港註冊成立的附屬公司於截至2021年12月31日止年度並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅準備(2020年：無)。

- (iii) 稅項抵免指部分集團公司於年內獲得之根據適用中國稅法及法規購買相關節能設備所抵減的所得稅。該等集團公司就購買合格節能設備享有購買價格10%的稅項抵免。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 11. 董事薪酬

依據香港公司條例第383(1)章以及公司條例第二部份(董事福利信息的披露)的要求對董事薪酬披露如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪酬、津貼及 其他福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃的供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2021年12月31日止年度</b>				
<b>主席，執行董事</b>				
李會寶(附註(i))	-	-	-	-
常張利(附註(ii))	-	-	-	-
<b>執行董事</b>				
吳玲綾	-	2,424	-	2,424
侯建國(附註(iii))	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>				
張銘政	-	1,212	-	1,212
李建偉	-	797	-	797
許祐淵	-	797	-	797
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>5,230</b>	<b>-</b>	<b>5,230</b>
<b>截至2020年12月31日止年度</b>				
<b>主席，執行董事</b>				
常張利	-	-	-	-
<b>執行董事</b>				
吳玲綾	-	2,596	-	2,596
<b>獨立非執行董事</b>				
張銘政	-	1,298	-	1,298
李建偉	-	853	-	853
許祐淵	-	853	-	853
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>5,600</b>	<b>-</b>	<b>5,600</b>

附註：

- (i) 李會寶先生獲委任為本公司執行董事及主席，自2021年12月15日起生效。
- (ii) 常張利先生辭任本公司執行董事及主席，自2021年12月15日起生效。
- (iii) 侯建國先生獲委任為本公司執行董事，自2021年5月29日起生效。

上文所列執行董事酬金為就彼等於年內提供有關管理本公司及本集團事務之服務所付酬金。上文所列獨立非執行董事酬金為就彼等於年內擔任本公司董事提供之服務所付酬金。

年內概無董事或主席放棄或同意放棄任何薪酬的安排。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 12. 最高薪酬人士

截至2021年12月31日止年度，本集團薪酬最高的五名人士中，一人(2020年：一人)為董事，其薪酬於附註11中披露。此外，李會寶先生於獲委任為本公司董事前為僱員，其獲委任為董事前之酬金已計入以下披露。其餘三名人士之薪酬及李會寶先生(2020年：四名)於截至2021年12月31日止年度以僱員身份持有之薪酬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金，津貼及其他福利	9,462	9,938
界定供款退休計劃的供款	248	192
	<b>9,710</b>	10,130

其餘三名最高薪酬人士及李會寶先生的薪酬(2020年：四名)介於以下範圍：

	2021年 人數	2020年 人數
2,000,001港元至2,500,000港元(相當於人民幣1,660,000元至人民幣2,075,000元)	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元(相當於人民幣2,075,000元至人民幣2,490,000元)	—	2
3,000,001港元至3,500,000港元(相當於人民幣2,490,000元至人民幣2,905,000元)	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元(相當於人民幣2,905,000元至人民幣3,320,000元)	1	1
	<b>4</b>	4

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<u>盈利數據計算如下：</u>		
本公司股東應佔年內溢利及為計算每股基本盈利的盈利	<b>2,777,298</b>	3,186,993
潛在攤薄普通股的影響		
可換股債券實際利息開支	不適用	72,013
可換股債券衍生工具部分公允價值變動收益	不適用	(72,042)
為計算每股攤薄盈利的盈利	<b>2,777,298</b>	3,186,964
<u>股份數目：</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>4,353,966,228</b>	4,353,966,228
潛在攤薄普通股對可換股債券的影響	不適用	93,004,769
為計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>4,353,966,228</b>	4,446,970,997

計算每股攤薄盈利並不假設行使任何本公司於2011年及2015年授予之購股權，由於截至2021年及2020年12月31日止年度該等購股權的行使價高於該等股份的平均市場價。

截至2020年12月31日止年度，每股攤薄盈利之計算已假設若轉換本公司未轉換的可換股債券後的影響為具攤薄性。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

	廠房和建築物 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸工具及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	固定資產合計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於2020年1月1日	13,641,355	14,629,639	627,639	331,243	29,229,876
增加	52,770	156,663	35,292	885,367	1,130,092
轉讓	325,653	316,574	6,579	(648,806)	-
處置	(169,119)	(293,011)	(55,623)	-	(517,753)
於2020年12月31日	13,850,659	14,809,865	613,887	567,804	29,842,215
增加	69,895	198,183	72,419	1,348,523	1,689,020
轉讓	347,124	776,236	10,827	(1,134,187)	-
處置	(43,212)	(313,305)	(93,773)	-	(450,290)
於2021年12月31日	<b>14,224,466</b>	<b>15,470,979</b>	<b>603,360</b>	<b>782,140</b>	<b>31,080,945</b>
<b>累計折舊、攤銷和減值：</b>					
於2020年1月1日	(3,180,822)	(9,773,524)	(244,490)	(31,407)	(13,230,243)
本年計提折舊	(337,206)	(880,972)	(41,854)	-	(1,260,032)
本年減值損失	(4,175)	(27,179)	(5,606)	(2,264)	(39,224)
處置轉回	92,517	265,290	46,978	-	404,785
於2020年12月31日	(3,429,686)	(10,416,385)	(244,972)	(33,671)	(14,124,714)
本年支出	(340,931)	(817,789)	(41,369)	-	(1,200,089)
本年減值虧損	(9,396)	(162,148)	(19)	(511)	(172,074)
處置轉回	22,009	276,676	80,596	-	379,281
於2021年12月31日	<b>(3,758,004)</b>	<b>(11,119,646)</b>	<b>(205,764)</b>	<b>(34,182)</b>	<b>(15,117,596)</b>
<b>賬面淨值：</b>					
於2021年12月31日	<b>10,466,462</b>	<b>4,351,333</b>	<b>397,596</b>	<b>747,958</b>	<b>15,963,349</b>
於2020年12月31日	10,420,973	4,393,480	368,915	534,133	15,717,501

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 14. 物業、廠房及設備(續)

- (a) 所有主要廠房、建築物和土地均位於中國。
- (b) 在建工程主要與水泥及熟料生產線的技術改造項目相關。
- (c) 於2021年12月31日，尚未取得權證的廠房和建築物的賬面價值為人民幣618,797,000元(2020年：人民幣666,923,000元)。本公司董事認為本集團依法有權有效佔用或使用有關物業，因此上述事宜對本集團於2021年及2020年12月31日的財務狀況並無任何重大影響。
- (d) 於綜合財務報表批准日期，本集團正在申請部份水泥、熟料生產線的建設許可證。轉自這些水泥、熟料生產線有關的在建工程的廠房、建築物及設備於2021年12月31日的賬面價值分別為人民幣859,353,000元及人民幣546,471,000元(2020年：分別為人民幣970,305,000元及人民幣518,425,000元)。
- (e) 截至2021年12月31日止年度，若干賬面價值合計為人民幣8,356,000元(2020年：人民幣8,712,000元)的廠房和建築物已為本集團獲得的銀行貸款(見附註24)作抵押。
- (f) 於2020年12月31日，廠房和建築物賬面價值人民幣25,057,000元已被中國法院凍結，以待本集團債權人發起的有關分別自2015年11月及2016年1月逾期的其他借款及長期債券的訴訟判決。截至2021年12月31日止年度，因該訴訟已被解決，上述其他借款及長期債券已全部償清，因此，法院已於2021年12月31日解禁被凍結的廠房及建築物。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 14. 物業、廠房及設備(續)

- (h) 截至2021年及2020年12月31日止年度，管理層已就遭受連續虧損的位於山東省、山西省及中國東北地區的若干附屬公司的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽進行減值評估。管理層參考現金產出單元的使用價值計算評估過往收購而來的各自附屬公司所屬現金產出單元的可收回金額，進而評估該等資產的可收回金額。使用價值乃根據管理層批准的財務預算使用現金流預測進行計算，包括一年期及未來四年基於適合增長率的預測。超出五年期的現金流乃使用適合增長率推算。兩年中用於計算使用價值的現金產出單元、增長率、貼現率及最終增長率的詳情如下：

分部	附屬公司數目		五年內 增長率平均值*		貼現率		最終增長率	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
			(%)		(%)		(%)	
山東省-山水重工	1	1	20	14	16.82	18.34	2.0	2.5
山東省	3	-	3-9	-	13.43	-	-	-
中國東北地區	11	12	1-16	1-18	13.00	15.36	-	-
山西省	6	7	5-13	4-19	13.09	13.31	-	-

\* 增長率乃基於行業增長率預測計算得出。

在使用價值的計算過程中使用的其他關鍵假設包含每一相關現金產出單元在現金流預測中使用的預計銷量、售價、直接成本、毛利率及其他相關費用。有關估算乃根據單元之過往表現、單元之預計生產計劃及管理層對各現金產出單元市場發展的預期而釐定。

管理層認為可收回金額所依據的關鍵假設發生任何合理、可能變動均不會造成物業、廠房及設備的賬面值超過可收回金額的總值。根據現金流預測及管理層批准的截至2021年及2020年12月31日止財政年度之有關減值評估的財務預算，依據貼現現金流分析計算得出的使用價值高於現金產出單元的賬面值，因此，截至2021年12月31日止年度並無確認物業、廠房及設備減值虧損(2020年:無)。

此外，本集團對其生產性資產進行檢討，認為位於山東省的若干附屬公司的若干資產處於閒置及/或廢棄狀態，預期該等資產日後將不會為本集團帶來利益。因此，本集團已就該等資產確認減值虧損人民幣172,074,000元(2020年:人民幣39,224,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 15. 使用權資產

	廠房和建築物 人民幣千元	預付土地租賃款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>賬面值：</b>			
於2020年1月1日	18,326	2,313,441	2,331,767
增加	262	47,971	48,233
折舊支出	(2,479)	(73,171)	(75,650)
於2020年12月31日	16,109	2,288,241	2,304,350
增加	4,494	105,214	109,708
折舊支出	(3,070)	(70,525)	(73,595)
<b>於2021年12月31日</b>	<b>17,533</b>	<b>2,322,930</b>	<b>2,340,463</b>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期租賃相關開支	13,262	2,873
用於租賃的現金流出總額	31,001	27,030

- (a) 兩年中，本集團為其運營租賃各種廠房和建築及土地租賃預付款。廠房及樓宇的租賃合約簽訂的固定期限為2至30年，但可能有如下文所述之續租權。土地租賃預付款之租賃合約固定期限為25至70年。所有租賃合約之租賃租期可在個別基礎上磋商，包括諸多條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的時長時，本集團應用合同之釋義及釐定合同執行的時期。
- (b) 本集團就租賃土地的預付土地租賃款之相關資產的使用權資產成本根據租賃期限於25年至70年(2020年：25年至70年)內攤銷。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 15. 使用權資產(續)

- (c) 於2021年12月31日，尚有預付土地租賃款之相關資產的使用權資產成本約為人民幣116,408,000元的土地使用權相關權證照正在辦理中(2020年：人民幣135,734,000元)。本公司董事認為本集團依法有權有效佔用或使用有關物業，因此上述事宜對本集團於2021年及2020年12月31日的財務狀況並無任何重大影響。
- (d) 於2020年12月31日，預付土地租賃之相關資產的使用權資產款賬面價值人民幣5,132,000元已被中國法院凍結，以待本集團債權人發起的有關分別自2015年11月及2016年1月逾期的其他借款及長期債券的訴訟判決。截至2021年12月31日止年度，上述其他借款及長期債券已全部償清，且該訴訟已獲解決。因此，法院已解禁截至2021年12月31日土地租賃預付款之相關資產的使用權。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 16. 無形資產

	採礦權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件和其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於2020年1月1日	1,694,385	48,181	92,522	89,257	1,924,345
增加	244,912	–	–	26,250	271,162
處置	(48,073)	–	–	(8,854)	(56,927)
於2020年12月31日	1,891,224	48,181	92,522	106,653	2,138,580
增加	238,656	–	–	213,458	452,114
處置	(73,442)	–	–	(138)	(73,580)
<b>於2021年12月31日</b>	<b>2,056,438</b>	<b>48,181</b>	<b>92,522</b>	<b>319,973</b>	<b>2,517,114</b>
<b>累計攤銷和減值：</b>					
於2020年1月1日	(806,880)	(48,181)	(70,292)	(68,379)	(993,732)
本年攤銷	(163,113)	–	–	(2,812)	(165,925)
處置轉回	13,308	–	–	3,763	17,071
於2020年12月31日	(956,685)	(48,181)	(70,292)	(67,428)	(1,142,586)
本年攤銷	(114,491)	–	–	(37,332)	(151,823)
處置轉回	72,730	–	–	119	72,849
<b>於2021年12月31日</b>	<b>(998,446)</b>	<b>(48,181)</b>	<b>(70,292)</b>	<b>(104,641)</b>	<b>(1,221,560)</b>
<b>賬面淨值：</b>					
<b>於2021年12月31日</b>	<b>1,057,992</b>	<b>–</b>	<b>22,230</b>	<b>215,332</b>	<b>1,295,554</b>
於2020年12月31日	934,539	–	22,230	39,225	995,994

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 16. 無形資產(續)

- (a) 本公司附屬公司擁有的石灰石礦位於山東省、遼寧省、山西省、新疆自治區和內蒙古自治區。相關國土資源部門授予的石灰石採礦權的有效期介乎3年至50年(2020年：介乎3年至50年)。石灰石採礦權將於2023年至2039年屆滿。位於山西省的石灰石礦的於本年度屆滿的若干石灰石採礦權已續期，將於2023年屆滿。
- (b) 於2021年12月31日，以上採礦權中價值人民幣48,132,000元(2020年：人民幣64,711,000元)的採礦權證尚未取得。本公司董事認為本集團依法有權有效佔用或使用有關物業，因此上述事宜對本集團於2021年12月31日的財務狀況並無任何重大影響。
- (c) 計入賬面金額中的商標為過往年度收購赤峰遠航水泥有限責任公司獲得的「遠航」品牌。「遠航」品牌的剩餘法定期限為2年(2020年：3年)，但其可於每10年以最低成本續期。本公司董事認為「遠航」品牌在當地聲譽較好，因此本集團將會持續為商標續期，並有能力續期。因此，本集團管理層認為「遠航」品牌具有無限可使用年期，且將不會獲攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限，或於每年及當顯示其可能獲減值時測試其減值。「遠航」品牌於2021年12月31日的賬面值為人民幣22,230,000元(2020年：人民幣22,230,000元)。

截至2021年及2020年12月31日止年度，管理層經參考現金產出單元的使用價值計算，評估商標所屬現金產出單元(即位於中國東北地區的一間附屬公司)的可收回金額。根據現金流預測及管理層批准的2021年及2020年財務預算，依據貼現現金流分析計算得出的使用價值高於公司的現金產出單元金額，因此，管理層確定截至2021年12月31日止年度商標的現金產出單元並無減值(2020年：無)。有關中國東北地區現金產出單元使用價值計算的詳情於附註14(h)披露。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 17. 商譽

	人民幣千元
成本：	
於2020年1月1日、2020年12月31日及2021年12月31日	2,427,806
減值虧損：	
於2020年1月1日、2020年12月31日及2021年12月31日	2,337,674
賬面淨值：	
於2021年12月31日	<b>90,132</b>
於2020年12月31日	90,132

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 17. 商譽(續)

### 包含商譽的現金產出單元的減值測試

依國際會計準則第36號的規定，現金產出單元是指通過其持續使用產生的現金流入基本上獨立於其他資產現金流的最小可識別資產組別。為進行商譽減值測試，商譽會分配至一組現金產出單元(即在每宗收購中購入的附屬公司)。這些現金產出單元亦即本集團為內部管理目的監察商譽的最低層次。分配至位於山東省、中國東北地區的附屬公司的現金產出單元的商譽賬面分別為人民幣77,494,000元(2020年：人民幣77,494,000元)及人民幣12,638,000元(2020年：人民幣12,638,000元)。已確認商譽並不影響減扣所得稅。

就截至2021年及2020年12月31日止年度的減值評估而言，個別現金產出單元於報告期末的可回收金額乃參考本集團管理層釐定的使用價值計算方法或在與本集團無關聯之獨立合資格專業估值師盛德財務諮詢服務有限公司的協助下，採用現金流預測及管理層批准的2021年及2020年各自現金產出單元的財務預算估計。有關使用價值計算的詳情披露於附註14(h)。

截至2021年及2020年12月31日止年度，分配至現金產出單元的商譽帳面值的可回收金額高於各自現金產出單元的賬面值，因此，管理層確定截至2021年及2020年12月31日止年度該等現金產出單元並無減值。

本集團於2021年12月31日確認商譽累計減值損失約人民幣2,337,674,000元(2020年：人民幣2,337,674,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 18. 其他金融資產

	附註	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
— 於中國上市的股本證券	(a)	5,915	5,748
— 中國非上市公司的非上市股本投資	(b)	15,005	17,164
應收第三方借款	(c)	—	21,710
		<b>20,920</b>	<b>44,622</b>

附註：

- (a) 對中國上市股本證券的投資指本集團對在上交所上市的權益股份的投資，由本集團持作長期投資。投資的價值參照報告期末證券的交易價格計算。
- (b) 中國非上市公司的股本投資由本集團持作長期投資。本集團於2021年12月31日持有的非上市股本投資主要為朝陽銀行0.38%的股權，賬面價值人民幣10,628,000元(2020年：人民幣12,787,000元)。截至2021年12月31日止年度，非上市股本投資的公允價值虧損人民幣2,159,000元於損益中確認(2020年：公允價值收益人民幣1,003,000元)。

於濟南市長清區山水小額貸款有限公司(「山水小貸」)的投資計入中國非上市公司的非上市股本投資，該公司為一家中國非上市實體，2016年以前為本集團的前附屬公司。

山水小貸曾由本公司前任董事管控。自2016年起，本集團既不能獲取山水小貸的任何財務賬簿和記錄，亦無法找到山水小貸財務回報影響重大的辦公地點。本公司董事認為本集團沒有能力參與對山水小貸的財務回報影響重大的相關活動，故本集團已經喪失了對山水小貸的控制權。因此，根據國際會計準則第39號，本集團將上述投資視為可供出售證券，並對上述投資於2016年12月31日的賬面價值全額計提了減值準備。自2018年起，本集團將該投資計為按公允價值計入損益的金融資產。

截至2021年及2020年12月31日止年度，本公司董事仍然沒有能力參與該等附屬公司的相關活動並影響其回報，但於各報告期末，本集團可獲取山水小貸的財務資料及賬簿和賬冊記錄。根據管理層的評估，於2021年12月31日山水小貸的公允價值被評估為零(2020年：無)。因此，截至2021年及2020年12月31日止年度於山水小貸的投資的公允價值未變動。

- (c) 應收第三方借款指應收持有渤海水泥(葫蘆島)有限公司(「渤海水泥」)30%權益的本公司附屬公司的少數股東的借款。截至2020年12月31日止年度，鑒於歸屬於渤海水泥少數股東的若干預付土地租賃款已為本集團授予的借款作抵押，本公司的董事認為，作抵押之預付土地租賃款之公允價值高於應收渤海水泥少數股東的未償還借款的賬面價值，故截至2020年12月31日止年度並無就該項借款確認減值損失。截至2021年12月31日止年度，該等款項已逾期，本集團管理層認為違約可能性重大。故截至2021年12月31日止年度該金額悉數減值，並於損益中確認減值損失人民幣21,710,000元(計入其他應收款項減值損失淨值)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 19. 於聯營公司的權益

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成本	<b>647,850</b>	647,850
減：應佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	<b>(2,811)</b>	1,064
減：減值虧損	<b>(328,379)</b>	(328,379)
享有淨資產的份額	<b>316,660</b>	320,535

於2021年及2020年12月31日，本集團的主要聯營公司詳情如下：

公司名稱	公司成立地點及日期	主要業務	註冊資本	實收資本	本集團持有的 實際權益份額		本集團持有的 實際權益份額	
					2021年12月31日	2020年12月31日	直接	間接
東阿山水東昌水泥有限公司 (「東阿山水」)(附註(a))	中國山東省 2010年3月1日	水泥、熟料以及相關 產品的生產銷售	人民幣100,000,000元	人民幣100,000,000元	-	51%	-	51%
大連水泥集團有限公司 (「大水集團」)	中國遼寧省 1992年6月11日	水泥以及相關產品 的生產銷售	人民幣888,980,000元	人民幣888,980,000元	-	22.04%	-	22.04%
齊魯置業有限公司 (「齊魯置業」)(附註(b))	中國山東省 1994年5月16日	房地產開發	人民幣83,529,200元	人民幣83,529,200元	-	30%	-	30%

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 19. 於聯營公司的權益(續)

公司名稱	公司成立地點及日期	主要業務	註冊資本	實收資本	本集團持有的 實際權益份額		本集團持有的 實際權益份額	
					2021年12月31日		2020年12月31日	
					直接	間接	直接	間接
淄博聯和水泥企業管理有限公司 (「聯和水泥」)(附註(c))	中國山東省 2017年2月27日	提供包括水泥企業推廣規劃及 業務管理諮詢在內的水泥管 理服務	人民幣520,000元	人民幣520,000元	-	38.27%	-	38.27%
淄博般陽石灰石企業管理有限公司 (「般陽石灰石」)(附註(d))	中國山東省 2016年12月23日	提供企業管理服務、普通貨 運、石灰石銷售及投資諮詢 服務	人民幣10,000,000元	人民幣4,900,000元	-	6.93%	-	6.93%
遼寧雲鼎水泥集團股份有限公司 (「雲鼎水泥」)(附註(e))	中國遼寧省 2017年8月21日	水泥的生產銷售以及商務信息 諮詢服務	人民幣32,170,000元	人民幣32,170,000元	-	43.73%	-	43.73%
興安盟吉興水泥聯合經營有限公司 (「盟吉興水泥」)(附註(f))	中國內蒙古 2017年1月4日	水泥的生產銷售以及商務信息 諮詢服務	人民幣2,653,100元	人民幣1,300,000元	-	24.39%	-	24.39%
榆林眾信水泥企業管理有限公司 (「眾信水泥」)(附註(g))	中國陝西省 2018年7月23日	水泥管理服務、商務信息諮詢 服務及銷售水泥、熟料、石 灰石以及其他產品	人民幣9,200,000元	人民幣3,750,000元	-	36.09%	-	36.09%



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 19. 於聯營公司的權益(續)

附註：

- (a) 根據東阿山水的公司章程規定，重大的財務、經營決策須經半數以上的董事表決通過。由於東阿山水的董事會成員為五人，而本集團僅有權向東阿山水委派兩位董事。因此，本公司董事認為，儘管本公司持有東阿山水半數以上的權益份額，本集團仍對東阿山水具有重大影響力，但仍無法對東阿山水實施控制權。
- (b) 山東山水已於2015年7月至9月期間支付人民幣146,878,000元用以獲取齊魯置業30%的股份。由於董事無法獲取任何關於該聯營公司的賬簿或賬目記錄，本集團已於2015年12月31日對齊魯置業賬面價值人民幣146,878,000元的投資全額計提資產減值撥備。於截至2016年12月31日及2017年12月31日止年度，董事仍無法獲取任何關於該聯營公司的賬簿或賬目記錄。

自2018年起，董事已獲取聯營公司的賬簿和記錄。根據本集團管理層的評估，於聯營公司的股權的可收回金額為零，因此並未撥回過往年度的減值準備。

- (c) 於2020年1月，持有聯和水泥20%股權的一名股東撤出了其對聯和水泥的資本承擔額人民幣13,000,000元。聯和水泥的註冊資本因此由人民幣65,000,000元減少至人民幣52,000,000元。之後並無其他股權變動，因此，本集團所持聯和水泥的實際股權由30.61%增至38.27%。本集團應佔聯和水泥可辨認資產及負債的公允價值超過投資成本人民幣7,661,000元，此金額計入應佔聯營公司截至2020年12月31日止年度的業績中。

2020年6月，通過2020年6月9日舉行的股東大會，聯和水泥的全體股東一致決定減少99%的股本。該決定乃鑒於新冠肺炎疫情下業務萎縮及日益增多的挑戰所做出的一致性決定。註冊資本及實繳股本因此從人民幣52,000,000元減少至人民幣520,000元。此次減資所得款項人民幣19,800,000元已於2020年6月10日悉收。本集團其後持有的聯和水泥實際股權仍為38.27%。

- (d) 截至2017年12月31日止年度，本公司擁有其99%股權的附屬公司淄博山水水泥有限公司以現金出資人民幣700,000元，與七名獨立第三方共同成立般陽石灰石。由於般陽石灰石的董事會為九人，每名投資者均可向其委派一名董事，且董事會決議案須經半數以上投票通過，方可作實，故本公司董事認為，儘管本集團所持般陽石灰石股權少於20%，本集團仍對般陽石灰石擁有重大影響力。於2020年及2021年12月31日，本集團實際擁有般陽石灰石6.93%的股權。
- (e) 截至2017年12月31日止年度，本公司的全資附屬公司遼寧山水工源水泥有限公司以現金出資人民幣13,950,000元，與四名獨立第三方共同成立雲鼎水泥，並取得雲鼎水泥39.64%股權。截至2018年12月31日止年度，於其中一名股東自雲鼎水泥撤資後，本集團於雲鼎水泥擁有的股權增至43.73%，及於2020年及2021年12月31日，概無有效股權發生變動。
- (f) 截至2017年12月31日止年度，本公司若干非全資附屬公司以現金出資人民幣700,000元，與三名獨立第三方共同成立盟吉興水泥，並取得盟吉興水泥26.38%的股權。本集團實際合共擁有盟吉興水泥24.39%的股權，及於2020年及2021年12月31日，概無有效股權發生變動。
- (g) 截至2018年12月31日止年度，本公司若干非全資附屬公司以現金出資人民幣4,500,000元，與四名獨立第三方共同成立眾信水泥，並取得眾信水泥48.91%的股權。本集團實際合共擁有眾信水泥36.09%的股權，及於2020年及2021年12月31日，概無有效股權發生變動。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 19. 於聯營公司的權益(續)

以上聯營公司在合併報表中採用權益法核算。

東阿山水的財務資料概要載列如下：

### 東阿山水

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	139,336	207,745
非流動資產	185,595	199,563
流動負債	(32,437)	(62,812)
非流動負債	(740)	(740)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營業收入	319,079	350,592
年度利潤及綜合收益總計	30,308	68,271

上述財務資料概要與於綜合財務報表中確認的於聯營公司權益的賬面價值對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
東阿山水資產淨值	291,754	343,756
本集團於東阿山水中所持權益的比例	51%	51%
本集團於東阿山水中所持權益的賬面價值	148,795	175,316
向東阿山水收取之股息	(40,800)	—

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 19. 於聯營公司的權益(續)

非單個重要聯營公司的匯總信息披露如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
綜合資產負債表中單個不重要聯營公司賬面價值合計	<b>167,865</b>	145,220
本集團應佔該等聯營公司年度虧損及 綜合開支總額合計	<b>23,358</b>	(13,405)

應佔非單個重要聯營公司的未確認虧損如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應佔聯營公司年度未確認虧損	<b>(10,252)</b>	(18,929)
應佔聯營公司累計未確認虧損	<b>(64,885)</b>	(54,633)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

### 20. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料	1,140,170	931,453
半成品	594,349	616,159
產成品	480,479	280,027
備品備件	546,946	460,404
	<b>2,761,944</b>	2,288,043

### 21. 應收賬款及應收票據

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收票據		989,586	1,199,872
應收賬款		1,592,930	1,422,922
減：信用損失準備	36(b)(i)	(293,206)	(303,316)
		<b>2,289,310</b>	2,319,478

#### (a) 賬齡分析

截至本報告期末，基於發票日期並扣除信用損失準備的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
小於三個月	1,136,843	911,522
三至六個月	422,846	653,987
六至十二個月	270,244	417,976
十二個月以上	459,377	335,993
	<b>2,289,310</b>	2,319,478

全部應收賬款和應收票據(扣除信用損失準備)預期將於報告期結束後一年內收回。有關信用政策詳情及貿易應收款項及應收票據的減值評估詳情載於附註36(b)(i)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 22. 預付款及其他應收款以及其他長期資產

### (a) 預付款及其他應收款(流動資產)

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
保證金	(i)	43,958	36,417
預付原材料款		231,651	125,965
預付水電費		85,168	77,735
可收回的增值稅進項		289,304	179,764
應收關聯方款項	40(b)	126,703	157,975
應收第三方款項	(ii)	423,590	248,788
其他		82,776	78,466
		<b>1,283,150</b>	905,110

截至2021年12月31日，本集團信貸風險敞口下其他應收款項的賬面值總額已扣除損失準備人民幣576,065,000元(2020年：人民幣539,612,000元)。信貸風險敞口下其他應收款項的減值評估詳情載於附註36(b)(i)。

附註：

- (i) 截至2021年12月31日，保證金主要包括因招標及履行協議而支付的人民幣26,568,000元(2020年：人民幣22,436,000元)。保證金預期將於本報告期末12個月內使用，並因此分類為流動資產。
- (ii) 截至2021年12月31日，應收第三方款項包括給予當地政府之預付款人民幣0元(2020年：人民幣41,773,000元)，應收員工款項人民幣2,040,000元(2020年：人民幣10,950,000元)，應收本集團若干附屬公司前股東款項人民幣43,404,000元(2020年：人民幣44,801,000元)及應收少數股東款項人民幣0元(2020年：人民幣36,741,000元)。應收少數股東款項為無擔保、免息及可按要求償還。信貸風險敞口下其他應收款項的減值評估詳情載36(b)(i)。

### (b) 其他長期資產

其他長期資產主要為購置物業、廠房及設備的預付款、土地租賃預付款之相關資產的使用權及無形資產分別為人民幣295,333,000元、人民幣73,350,000元及人民幣83,687,000元(2020:分別為人民幣308,458,000元、人民幣20,250,000元及零)，可收回增值稅為零(2020年：人民幣33,742,000元)及環境修復保證金人民幣467,540,000元(2020年：人民幣463,499,000元)。

該等餘額預計不會在報告期結束後一年內收回，因此歸類為非流動。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

### 23. 受限制銀行存款、銀行結餘及現金

於2021年12月31日，受限制銀行存款包括就若干銷售或採購水泥合同的履約保證金而抵押的現金存款人民幣22,335,000元(2020年：人民幣16,760,000元)，以及由於由本集團債權人發起的涉及若干買賣合同的訴訟正在等待判決，而被中國境內法院凍結的銀行結餘人民幣6,573,000元(2020年：人民幣4,011,000元)。詳情已列載於附註27。截至2021年12月31日止年度，由於相關訴訟事宜已獲解決，故法院已解凍被凍結之銀行存款人民幣3,918,000元。

受限制銀行存款按固定利率介乎每年0.3%至2.75%(2020年：0.3%至3.30%)計息。於2021年12月31日，銀行結餘的實際年利率介乎0.01% to 1.75%(2020年：0.01%至1.90%)之間。

截至2021年12月31日止年度，本集團對銀行結存進行減值評估，結論是對方銀行違約可能性不大，故並無就信貸虧損計提撥備。有關截至2021年12月31日止年度受限制銀行存款之減值評估詳情載於附註36(b)(i)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 24. 銀行借款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款－有擔保(*)	103,750	103,750
銀行借款－無擔保	2,424,000	2,557,999
	<b>2,527,750</b>	2,661,749

\* 該等銀行借款以合計賬面金額為人民幣8,356,000元的若干廠房與樓宇(2020年：人民幣8,712,000元)作為抵押(請見附註14)。

截至2021年及2020年12月31日，概無銀行借款到期未償還。

根據借款協議所載之經展期還款條款，到期應償還之銀行借款列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	2,392,750	1,544,749
一至兩年	135,000	1,117,000
	<b>2,527,750</b>	2,661,749

所有銀行借款均為付息銀行借款，利率詳情披露於附註36(b)(iii)。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 25. 其他借款

其他借款的賬面金額分析列示如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
政府借款－無擔保	(i)	909	1,818
短期融資券	(ii)	—	330,000
		<b>909</b>	<b>331,818</b>

根據借款協議所載還款條款到期應償還的其他借款列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內或按需	909	330,909
一至兩年	—	909
	<b>909</b>	<b>331,818</b>

附註：

- (i) 遼寧山水工源水泥有限公司獲得的政府借款，用作建設一條環保型生產線。上述借款為無擔保、按一年期中國存款利率加0.3%(2020年：一年期中國存款利率加0.3%)計息，並自2012年至2022年逐年進行償還。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 25. 其他借款(續)

附註：(續)

- (ii) 該等短期融資券均為本公司之全資附屬公司山東山水水泥集團有限公司(「山東山水」)發行並已於銀行間市場清算所股份有限公司(「上海結算所」)登記。於2021年及2020年12月31日，短期融資券的詳情列示如下：

發行人	未償還本金 (人民幣千元)	發行日	原到期日	初始利率 (年利率)	初始付息條款	重組計劃後的利率 (年利率)	註
山東山水	無 (2020年：190,000)	14/04/2015	22/11/2015	5.30%	到期一次付息	無 (2020年：7.70%)	附註
山東山水	無 (2020年：140,000)	14/05/2015	12/02/2016	4.50%	到期一次付息	無 (2020年：6.49%)	附註

註： 根據本集團與該等短期融資券持有人進一步達成的協議，上海結算所已於分別於2020年6月12日及2021年6月25日註銷該短期融資券登記。

截至2020年12月31日，未償還的本金人民幣330,000,000元的短期融資券的年利率介乎6.49%至7.70%。未償還的短期融資券由本集團在截至2021年12月31日止年度內全部償還。

於過往年度，本集團與短期融資券的持有人磋商重組還款條款。根據重組計劃，短期融資券的持有人(主要為中國境內銀行及金融機構)已同意豁免截至重組計劃期部分應計的短期融資券本金利息及罰息，條件為本集團須根據經修訂的還款計劃償還尚未償還負債。截至2021年12月31日，概無拖欠償還其他借款，因此，短期融資券部分相關利息人民幣22,894,000元已獲豁免並於截至2021年12月31日止年度於損益中確認為其他收入(2020年：人民幣15,517,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 26. 長期債券

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中期票據及其他票據	—	436,000
減：中期票據及其他票據的即期部分	—	(321,000)
長期債券(即期部分除外)	—	115,000

長期債券以攤餘成本列示。長期債券的具體信息如下：

發行人	未償還本金 (人民幣千元)	發行日	原到期日	初始利率 (年利率)	原有 付息條款	重組計劃後 的利率 (年利率)
在中國銀行間債券市場發行的中期票據						
山東山水	無 (2020年：286,000)	18/01/2013	21/01/2016	5.44%	一年一次	無 (2020年： 0%-5.44%)
山東山水	無 (2020年：150,000)	27/02/2014	27/02/2017	6.10%	一年一次	無 (2020年： 0%-6.10%)

於2020年12月31日，未償還的本金人民幣64,000,000元的中期票據為免息，本金人民幣372,000,000元的中期票據的年利率介乎5.44%至6.10%。未償還的中期票據由本集團於截至2021年12月31日的年度內全部償還。

於過往年度，本集團與中期票據的持有人磋商重組還款條款。根據重組計劃，中期融資券的持有人(主要為中國境內銀行及金融機構)已同意豁免截至重組計劃日期部分應計的中期票據本金利息及罰息，條件為本集團須根據經修訂的還款計劃償還尚未償還負債。截至2021年12月31日，概無拖欠償還長期債券，因此，中期票據部分相關利息人民幣31,906,000元已獲豁免並於截至2021年12月31日止年度的損益中確認為其他收入(2020年：人民幣85,171,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 27. 應付賬款

截至本報告期末，應付賬款的賬齡是按照發票日期進行分析，明細列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
少於三個月	2,241,310	2,129,539
三至六個月	433,319	465,384
六至十二個月	367,260	349,927
十二個月以上	695,746	660,351
	<b>3,737,635</b>	3,605,201

於2021年及2020年12月31日，本集團所有應付賬款均為按要求償還。所有應付賬款預期於一年內清償。

於2021年12月31日，部份供應商及第三方對本集團提出訴訟，涉及應付賬款的賬面金額人民幣10,293,000元(2020年：人民幣16,558,000元)，要求立即償還本金，附加逾期還款的利息(如有)。

管理層仍持續與供應商於庭外協商該等款項的結算事宜。鑑於該等訴訟大都處於待裁決階段，本公司的現任董事認為現階段尚無法估計該訴訟的最終結果，因此未就與該等訴訟相關的潛在利息及罰息對綜合財務報表數據進行任何調整。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 28. 其他應付款及預提費用、合約負債以及長期應付款

### (a) 其他應付款及預提費用

		2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
	附註		
應付工資和福利費		410,633	439,835
應付所得稅以外的應付稅項		108,469	50,808
僱員補償和離職撥備	29(b)	143,896	159,110
應付關聯方款項	40(b)	835,697	859,654
應付已收購附屬公司前任股東款項		77,358	95,174
應付收購價款	(i)	59,820	45,149
長期應付款的即期部分		-	1,287
預提費用和其他應付款	(ii)	647,622	829,551
		<b>2,283,495</b>	<b>2,480,568</b>

附註：

- (1) 該結餘分別包括就收購聊城美景中原水泥有限公司(「聊城美景中原水泥」)而應付的人民幣30,678,000元(2020年：人民幣30,678,000元)價款。聊城美景中原水泥之前股東對本集團提起訴訟，要求償還未支付收購價款的應付款項，附加逾期還款的利息。截至綜合財務報表批准日期，與聊城美景中原水泥相關的訴訟仍在審理中。
- (ii) 該金額主要指收購物業、廠房及設備的應付款人民幣53,356,000元(2020年：人民幣48,684,000元)、礦山管理應付款人民幣123,946,000元(2020年：人民幣123,946,000元)、供應商的合同保證金人民幣123,286,000元(2020年：人民幣107,699,000元)及應付利息人民幣1,184,000元(2020年：人民幣212,884,000元)。

於2021年12月31日，若干供應商及第三方對本集團提出訴訟，要求立即償還賬面金額為人民幣43,620,000元的其他應付款(2020年：人民幣62,903,000元)，附加逾期還款的利息(如有)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 28. 其他應付款及預提費用、合約負債以及長期應付款(續)

### (b) 合約負債

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
合約負債		
銷售水泥	460,319	631,893
銷售熟料	31,004	36,282
銷售混凝土	11,808	15,524
銷售其他產品	24,796	49,103
	<b>527,927</b>	732,802

本集團一般在客戶取得水泥產品控制權之前就銷售水泥、熟料、混凝土及其他產品向客戶收取全款，於合約開始時產生合約負債，直至控制權轉移時確認為收入。所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

於2020年1月1日，合約負債為人民幣597,487,000元。2021年及2020年1月1日之合約負債分別於截至2021年及2020年12月31日止年度悉數確認為收入。

### (c) 長期應付款

長期應付款主要指金額為人民幣263,423,000元(2020年：人民幣253,741,000元)的環境修復成本及應付施工款。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 29. 僱員福利

### (a) 界定供款退休計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了多個市政府和省府制定的界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼20%至24%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。如僱員自供款全數歸屬前退出計劃，根據該等計劃規定，已沒收用人單位員工之供款不得用於扣減用人單位未來供款。於2021年12月31日，並無於未來年度用於扣減應付供款之已沒收供款(2020年：無)。

除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。

### (b) 僱員補償和離職撥備

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
僱員補償和離職撥備	28	143,896	159,110

附註：根據與相關當地政府部門的協議，山東山水由國有企業改制為私有企業過程中，本集團部份附屬公司的若干僱員被授予了身份轉換前的僱員補償及離職撥備。該等金額應於終止與本集團的僱傭關係之日支付。該等金額已包含於綜合資產負債表中預提費用及其他應付款中(參見附註28)。

### (c) 界定福利責任

於綜合資產負債表中確認的負債淨額列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
界定福利責任現值	107,730	111,460

本餘額為根據山東山水、濰坊山水、千山水泥(除附註29(b)中所示的補償外)和遼寧山水設定的不可取消的僱員安置計劃計提的準備。本集團於本報告期末有關界定福利責任已由具備相應資格的獨立精算單位韋萊韜悅(為北美精算師協會及中國精算師協會會員)使用預測單位貸記精算成本法進行審閱。

本集團有關界定福利責任已確認為非流動負債，且本集團並無分配任何資產以履行該等責任。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 29. 僱員福利(續)

### (c) 界定福利責任(續)

(i) 界定福利責任增減變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	111,460	122,120
重新計量	420	(5,800)
本年支付	(8,080)	(9,190)
當年服務成本	470	530
利息費用	3,460	3,800
於12月31日	107,730	111,460

(ii) 界定福利責任的費用於綜合損益及其他綜合收益表的列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
利息費用(確認為財務費用)	3,460	3,800
當年服務成本(確認為管理費用)	470	530
本年度計入損益的總額	3,930	4,330
本年度計入其他綜合收益的精算收益	420	(5,800)
界定福利責任費用總額	4,350	(1,470)

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 29. 僱員福利(續)

### (c) 界定福利責任(續)

(iii) 所採用的主要精算假設(以加權平均數表示)和敏感性分析列示如下：

	2021年	2020年
折現率	2.75%	3.25%
各類人員年生活開支增長率	3.00%-10.00%	3.00%-10.00%
社會平均工資增長率	10.00%	10.00%
合資格僱員平均預期工作壽命	6.4 years	6.8年

如主要精算假設於2021年及2020年12月31日變化0.5%，則界定福利責任將(增加)／減少如下：

折現率	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
對界定福利責任的影響		
— 增加0.5%	(4,860)	(4,910)
— 減少0.5%	5,320	5,350

上述敏感性分析基於各精算假設不相互關聯，因此並不對各精算假設間的關聯進行分析。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 30. 遞延收益

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	222,844	235,149
年內增加	34,209	2,040
於綜合損益表中確認	(13,949)	(14,345)
於12月31日	243,104	222,844

遞延收益主要是為建設水泥、熟料以及餘熱發電生產線等固定資產從相關中國政府機構所取得的中國地方政府補助。補助於各項物業、廠房及設備的預計可使用年限內於綜合損益表中進行確認。就補助而言，並無任何未達成的條件或或然事項。

## 31. 可換股債券

於2018年8月6日及2018年8月30日，本公司與獨立認購人(「可換股債券認購人」)訂立協議(「可換股債券協議」)，據此，本公司已有條件同意發行而可換股債券認購人已有條件同意認購本金總額分別為210,900,000美元及320,700,000美元(分別相等於約人民幣1,444,665,000元及人民幣2,196,795,000元)的可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券協議於2018年8月8日及2018年9月3日(「發行日期」)完成。初始換股價為每股6.29港元。

可換股債券一經發行，即構成本公司的直接、無條件、無擔保及非後償的責任，與本公司所有其他無擔保及非後償責任享有同等地位且並無劃分優先等級，惟與稅項有關的責任及若干其他法定例外情況除外。

可換股債券持有人有權於(i)聯交所上市委員會批准換股股份上市及買賣，相關批准成為無條件或可換股債券發行人及可換股債券認購人概不會合理反對有關條件；或(ii)取消上市地位等換股條件達成之日起至可換股債券到期日前七個工作天(包括該日)止期間隨時將可換股債券本金額轉換為本公司已繳足普通股。

## 31. 可換股債券(續)

除非先前已贖回、轉換或購回及註銷，否則可換股債券持有人將有權(此項權利由其全權酌情行使)於自發生觸發事件(本公司控制權(定義見收購守則)變更；或嚴重背離規定的資金用途)之時要求本公司按提前贖回金額(相等於可換股債券未償還本金額的110%)贖回其所持的全部可換股債券未償還本金額，另加可換股債券未償還本金額的應計利息。

若(i)聯交所上市委員會批准換股股份上市及買賣，相關批准成為無條件或本公司及認購人概不會合理反對有關條件；或(ii)取消上市地位，本公司有權於發行日期後第19個月起至2021年9月2日(即自2020年3月3日至2021年8月24日)的到期日前7個工作天(包括該日)止的任何時間，將可換股債券的未償還本金轉換為本公司已繳足普通股。倘本公司選擇行使轉換權，其應向各可換股債券持有人支付一筆與持有人可換股債券所產生利息相等的金額，有關利息自本公司選擇行使轉換權當日(「公司轉換日期」)起計，至公司轉換日期後下一週年日止。

除非先前已贖回、轉換或購回及註銷，本公司應當於到期日通過向各可換股債券持有人發出通知，贖回全部未償還可換股債券，金額相等於可換股債券未償還金額本金額的100%加未償還可換股債券本金額的應計利息。

可換股債券包含兩部分，債務部分及衍生工具(包括轉換權及提前贖回權)部分。債務部分的實際利率為13%(2020年：13%)。由於提前贖回權與主債券的經濟特徵及風險並不緊密相關，故衍生工具部分為金融資產或金融負債。因此，轉換權不是一項權益部分。該等衍生工具按公允價值計量，初步確認後的公允價值變動於損益中確認。

於2018年10月6日，本公司與可換股債券認購人訂立修訂契據，修訂可換股債券條款，准許發行人按其選擇提前轉換部分可換股債券，有效期自提前轉換獲聯交所批准及發行提前換股股份獲本公司股東批准後獲發行的股份上市之日2018年10月30日(包括該日)至可換股債券到期日。未償還本金總額531,600,000美元中本金額為456,600,000美元的可換股債券於2018年10月30日轉換為已繳足普通股。可換股債券轉換後及截至2020年12月31日，可換股債券之未償還本金金額為75,000,000美元。

於未償還可換股債券到期日(即2021年8月7日)，按照可換股債券的條款，本公司已贖回及支付全部未償還可換股債券，金額相當於可換股債券未償還本金額的100%(即75,000,000美元，相當於約人民幣487,152,000元)加截至到期日未償還可換股債券本金額的應計利息15,000,000美元(相當於約人民幣96,997,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 31. 可換股債券(續)

截至2021年及2020年12月31日止年度可換股債券部分的變動如下：

	債務部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	634,057	(187,779)	446,278
利息開支	72,013	—	72,013
已付利息	(124,583)	—	(124,583)
公允價值變動	—	(72,042)	(72,042)
匯兌調整	(38,224)	16,074	(22,150)
於2020年12月31日	543,263	(243,747)	299,516
利息開支	43,532	—	43,532
已付利息	(96,997)	—	(96,997)
贖回可換股債券	(487,152)	—	(487,152)
公允價值變動	—	242,667	242,667
匯兌調整	(2,646)	1,080	(1,566)
於2021年12月31日	—	—	—

於截至2020年12月31日的綜合財務報表中，可換股債券的債務部分分類為流動負債，尚未行使可換股債券衍生工具部分分類為流動資產。

本集團尚未行使可換股債券衍生工具部分於2020年12月31日的公允價值乃根據與本集團無關連的獨立合資格專業估值師公司盛德財務諮詢服務有限公司進行之估值而得出。尚未行使可換股債券衍生工具部分的公允價值乃根據蒙特卡羅模型釐定，該模型可能因本公司股價變動而改變。模型中採用的主要不可觀察輸入值披露於附註36(c)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

### 32. 租賃負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>租賃負債應付款項：</b>		
一年內	<b>9,852</b>	13,419
超過一年但不超過兩年期間內	<b>4,583</b>	8,303
超過兩年但不超過五年期間內	<b>8,946</b>	8,754
超過五年期間內	<b>39,494</b>	42,517
	<b>62,875</b>	72,993
減：歸類為流動負債的部分	<b>(9,852)</b>	(13,419)
<b>非流動負債</b>	<b>53,023</b>	59,574

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 33. 遞延稅項

### (a) 遞延稅項資產和負債

截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度遞延稅項資產和負債的變動列示如下：

	於2020年1月1日	於損益內確認	於2020年	於損益內確認	於2021年
	人民幣千元	人民幣千元	12月31日	人民幣千元	12月31日
			人民幣千元		人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>					
本集團內未實現利潤	40,987	2,095	43,082	29,941	<b>73,023</b>
物業、廠房及設備折舊	2,088	(621)	1,467	(638)	<b>829</b>
稅務虧損*	753	50	803	(803)	<b>-</b>
物業、廠房及設備減值損失	27,336	(913)	26,423	3,330	<b>29,753</b>
遞延收益	31,580	264	31,844	431	<b>32,275</b>
計提獎金	2,460	(2,460)	-	151	<b>151</b>
長期應付款	44,582	11,058	55,640	(8,163)	<b>47,477</b>
預提費用	5,941	8,479	14,420	(657)	<b>13,763</b>
應收賬款及應收票據減值損失	4,825	20,520	25,345	22,198	<b>47,543</b>
無形資產	2,526	10,040	12,566	4,843	<b>17,409</b>
	163,078	48,512	211,590	50,633	<b>262,223</b>
<b>遞延稅項負債</b>					
物業、廠房及設備	(100,233)	(8,007)	(108,240)	9,683	<b>(98,557)</b>
無形資產	(2,567)	(4,639)	(7,206)	(439)	<b>(7,645)</b>
預提費用	(1,444)	(2,064)	(3,508)	(1,985)	<b>(5,493)</b>
	(104,244)	(14,710)	(118,954)	7,259	<b>(111,695)</b>
合計	58,834	33,802	92,636	57,892	<b>150,528</b>

\* 未使用稅務虧損所涉的遞延稅項資產為近年成立的附屬公司所產生。這些附屬公司現在已經進入正常生產階段並實現盈利，因此該部份未使用稅務虧損可以在以後年度使用應稅利潤彌補。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 33. 遞延稅項(續)

### (a) 遞延稅項資產和負債(續)

調節到綜合資產負債表

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於綜合資產負債表內確認的遞延稅項資產淨額	214,911	168,039
於綜合資產負債表內確認的遞延稅項負債淨額	(64,383)	(75,403)
	150,528	92,636

### (b) 未確認稅務虧損及可抵扣暫時性差異

於2021年12月31日，本集團並未將中國境內若干附屬公司分別為人民幣1,833,120,000元及人民幣95,204,000元(2020年：人民幣2,233,803,000元及人民幣56,964,000元)的稅務虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產，因為這些附屬公司可能無法產生未來應納稅所得額用以抵扣這些虧損及可抵扣暫時性差異。於2021年12月31日的未確認稅務虧損中分別包括虧損人民幣382,834,000元、人民幣546,174,000元、人民幣354,335,000元、人民幣385,029,000元及人民幣164,748,000元，分別將於2022年、2023年、2024年、2025年及2026年到期(2020年：人民幣466,895,000元，人民幣431,430,000元、人民幣564,073,000元、人民幣370,609,000元及人民幣400,796,000元，分別將於2021年、2022年、2023年、2024年及2025年到期)。於2021年12月31日，人民幣415,688,000元(2020年：人民幣493,827,000元)的未確認稅務虧損已到期。

### (c) 未確認遞延稅項負債

基於現行中國所得稅法及相關規定，除非有稅務約定的減免，海外投資者享有的自2008年1月1日之後增加的利潤所得而宣告發放的股息需代扣代繳10%的所得稅。

於2021年12月31日，本公司中國境內附屬公司未分配利潤帶來的暫時性差異共計人民幣22,346,973,000元(2020年：人民幣19,792,213,000元)。由於附屬公司分配股息的政策由本公司決定，在可預見的將來該利潤不會分配，因此與該股息相關的代扣代繳所得稅人民幣2,234,697,000元(2020年：人民幣1,979,221,000元)沒有確認為遞延稅項負債。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 34. 股份支付交易

根據股東於2008年6月14日通過的書面決議，本公司採納了一項購股權計劃(「購股權計劃」)。根據該計劃，本公司董事可酌情向本集團僱員(包括本集團內任何公司的董事)、本集團客戶和供應商以及已對或將對本集團做出貢獻的人士作出邀約。

根據本公司2011年5月25日通過的董事會書面決議，本公司董事根據購股權計劃向部份集團董事和僱員授予可認購7,400,000股普通股的購股權。該等股權的行權價為授予日之前本公司普通股平均收盤價，即7.90港元。該等購股權於授予日即可行權，行權期直至2021年5月24日終止。本公司於2011年5月25日授予的7,400,000份購股權當中，根據購股權計劃之條款，截至2020年12月31日止，1,900,000份購股權失效。本公司授予的餘下的5,500,000份購股權於2021年5月24日屆滿後而失效。

根據本公司2015年1月27日通過的董事會書面決議，本公司董事根據購股權計劃向部份集團董事和僱員授予可認購163,700,000股普通股的購股權。該等購股權的行權價為授予日之前本公司普通股平均收盤價，即3.68港元。該等購股權於授予日六個月後可行權，行權期直至2025年1月26日終止。本公司於2015年1月27日授予的163,700,000份購股權中不包括有條件授予本公司前任董事張才奎先生和張斌先生的43,600,000份購股權。根據上市規則及本公司購股權計劃，向張才奎先生和張斌先生授予的購股權需於股東特別大會經公司股東批准方可作實。然而，直至該等綜合財務報表批准日期，須召開的股東特別大會並未召開。由於所有於2015年1月27日授予的購股權受部分法律訴訟的影響，本公司於2016年1月6日作出承諾，在法院做出判決之前，其將不會採取任何措施執行該等購股權。有關詳情請參閱本公司日期為2015年2月27日、2015年3月16日、2015年3月18日、2015年7月27日及2016年3月29日的公告。因此，原應有條件授予張才奎先生及張斌先生的該等購股權並未授出。本公司於2015年1月27日授予部份本集團董事和僱員的163,700,000份購股權當中，根據購股權計劃之條款，截至2021年12月31日止，71,400,000份購股權(2020年：53,600,000份)已失效。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 34. 股份支付交易(續)

本公司於截至2021年及2020年12月31日止年度的購股權變動情況列示如下：

參與者類型	授予日	行權條件	購股權		於2020年		於2020年		於2021年
					1月1日	12月31日	12月31日	12月31日	
			合約期限	每股行使價	尚未行使之購股權	年度期間失效之購股權	尚未行使之購股權	年度期間失效之購股權	尚未行使之購股權
2011購股權僱員	2011年5月25日	授予日即可行權	10年	7.90港元	5,500,000	-	5,500,000	(5,500,000)	-
2015購股權僱員	2015年1月27日	授予日後6個月	10年	3.68港元	117,500,000	(7,400,000)	110,100,000	(17,800,000)	92,300,000
					123,000,000	7,400,000	115,600,000	(23,300,000)	92,300,000
於年末可予行使					123,000,000		115,600,000		92,300,000
加權平均行使價(每股港元)					3.87		3.88		3.68

截至2021年及2020年12月31日止年度未有購股權進行行權。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 35. 股本、儲備及股息

### (a) 股本

	2021年及2020年	
	股份數目	等值人民幣 人民幣千元
本公司每股面值0.01美元的普通股		
法定：		
於2020年1月1日、2020年12月31日和2021年12月31日	10,000,000,000	701,472
已發行及繳足：		
於2020年1月1日、2020年12月31日和2021年12月31日	4,353,966,228	295,671

### (b) 股息

- (i) 本年度應付本公司股東的股息：

董事會於報告期間結算日後建議派付截至2021年12月31日止年度末期股息不超過每股人民幣0.256元，合共約人民幣1,114,615,000元。本年度擬派末期股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會批准以及大法院針對本公司的開曼呈請(按本綜合財務報表附註38(b)定義)的所有必要頒令和批准，方可作實。

本公司之董事不建議就截至2020年12月31日止年度派發股息。

- (ii) 於本年度核准及支付的以前財政年度應付本公司股東的股息：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於本年已宣派及支付的以前財政年度末期股息	—	—

## 35. 股本、儲備及股息(續)

### (c) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

本公司賬面的股份溢價受到開曼群島修正後的公司法管轄。

#### (ii) 法定儲備

本集團法定儲備是按照相關中國法規和規定以及在中國註冊成立的本集團旗下成員公司的組織章程而設立，儲備分配由各董事會批准通過。法定儲備包括法定公積金和維護及生產資金。

對於有關實體而言，法定公積金可用於抵銷累計虧損(如有)，並且可按投資者現有股本權益的比例結轉為股本，只要結餘額在轉換後不少於註冊股本的25%即可。

根據中國相關規例，本集團須根據將一定款項撥入專項儲備用作維護及生產資金以及其他有關開支。

#### (iii) 其他儲備

本集團其他儲備主要包括：

- (a) 於2005年收購共同控制的附屬公司的代價與資產淨值的差額；
- (b) 山東山水於2005年收購非控制性權益的代價與資產淨值的差額；
- (c) 公司股本的面值與山水水泥香港股份互換的股本和股份溢價的面值之間的差額；及
- (d) 處置或收購非控制性權益的對價與其所屬的淨資產賬面價值之間的差額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 35. 股本、儲備及股息(續)

### (c) 儲備的性質及目的(續)

#### (iv) 匯兌儲備

本集團匯兌儲備，是指在外幣報表折算過程中產生的差額。

### (d) 可供分配儲備

根據開曼公司法，本公司股份溢價賬及累計虧損賬金額可供本公司股東分配，但應以分派股息之日後，本公司仍有能力償還在日常債務中之清欠款項為限。

截至2021年12月31日止年度，本公司董事提出的任何分配須經本公司股東於即將召開的股東大會上批准，以及大法院鑒於針對本公司的未決開曼呈請(定義見本綜合財務報表附註38(b))的所有必要命令及批准，方可作實。

由於受附註38所披露的清盤呈請影響，截至2020年12月31日止年度本公司未對利潤進行分配。

### (e) 資本管理

本集團管理資金的主要目標是保證本集團繼續作為一個持續經營的主體，以提供回報股東和其他利益相關者的利益，並保持最佳的資本結構，以降低資金成本。

本集團定期監察並管理資本結構，以在更高貸款水準可能帶來的更高股東回報以及穩健資本狀況帶來的優勢與安全兩者之間維持平衡，並且根據經濟狀況對資本結構進行調整。

本集團根據淨資本負債比率監測其資本結構。這個比例計算公式為淨負債除以總資本。淨債務計算公式為債務總額(包括在綜合資產負債表中列示的所有貸款、其他借款、長期債券及可換股債券)，減去銀行結餘和現金等價物。總資本的計算方法是將權益總額加上淨負債。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 35. 股本、儲備及股息(續)

### (e) 資本管理(續)

本集團淨資本負債比率列示如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>流動負債：</b>			
銀行借款—一年內到期	24	<b>2,392,750</b>	1,544,749
其他借款即期部分	25	<b>909</b>	330,909
長期債券即期部分	26	—	321,000
可換股債券	31	—	543,263
		<b>2,393,659</b>	2,739,921
<b>非流動負債：</b>			
銀行借款—一年後到期	24	<b>135,000</b>	1,117,000
其他借款，減即期部份	25	—	909
長期債券，減即期部份	26	—	115,000
		<b>135,000</b>	1,232,909
負債總額		<b>2,528,659</b>	3,972,830
減：銀行結餘及現金	23	<b>(1,423,171)</b>	(1,401,233)
淨負債		<b>1,105,488</b>	2,571,597
權益總額		<b>18,753,882</b>	15,882,017
總資本		<b>19,859,370</b>	18,453,614
淨資本負債比率*		<b>5.6%</b>	13.9%

本公司及其附屬公司未受到外部強加資本的要求。

\* 淨資本負債比率=淨負債/(淨負債+公司權益)。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具

### (a) 金融工具類別

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計入損益	20,920	22,912
按攤銷成本計量	4,901,260	4,741,433
衍生金融工具	—	243,747
	<b>4,922,180</b>	5,008,092
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	8,434,804	9,973,468
租賃負債	62,875	72,993
	<b>8,497,679</b>	10,046,461

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團經營過程中主要存在信貸風險、流動性風險、利率風險及外匯風險。本集團亦從對其他實體的股權投資和公司本身的股價波動受到股權價格風險的影響。

本集團承受的該等風險敞口及本集團用於管理該等風險敞口和金融風險管理政策及常規管理如下所述。

#### (i) 信貸風險及減值評估

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及應收票據。管理層運用信用政策來持續監督該項風險敞口。

本集團通常對水泥、熟料及加氣磚的銷售採用交付產品時全額付款。只有對具有良好信用歷史的特定客戶且銷量較大的前提下，才執行30至60天的信用銷售。客戶亦可以採用3至6個月到期的銀行承兌匯票進行結算。對管道及混凝土的銷售，本集團允許90至180天的信用期。

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信貸風險及減值評估(續)

本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強安排以彌補其金融資產相關的信貸風險。

在水泥、熟料和加氣磚的銷售方面，僅在客戶要求時存在賒銷。關於管道和混凝土的銷售，所有的客戶均在一定限額內有賒銷。為了盡量減低信貸風險，本集團管理層已指派團隊負責評估及釐定客戶的信貸限額及信貸批核。本集團會考慮賒銷客戶的規模，歷史以及到期時和當前的償還能力，並考慮到具體的賒銷客戶的經濟運營環境。關於管道和混凝土的銷售，超過信用期六個月的債務人在償還全部餘額之前不允許賒銷審批。此外，本集團按預期信貸虧損或根據撥備矩陣對貿易結餘進行單獨減值評估。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險大幅下降。

銀行結餘信貸風險較低，因為交易對手方為獲國際若干信用評級機構授予高信用等級的銀行或金融機構。

截至2021年及2020年12月31日止，本集團按地域劃分的信貸風險主要集中在中國。除此之外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信貸風險及減值評估(續)

本集團內部信貸風險評級包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易應收款項 及應收票據	其他金融資產
低風險	違約風險敞口賬齡少於60天。基於管理層對債務人典型項目及付款流程的評估，賬齡少於60天的違約風險敞口被視作流動資產。	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
正常風險	違約風險敞口賬齡少於一年。基於管理層對業內應收款的典型付款流程的評估，賬齡少於一年的違約風險敞口被認為是合理的。	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
次級	隨著時間超過正常預期過程，無法還款風險增加。	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	全期預期信貸虧損—並無信貸減值
呆賬	應收款賬齡為兩年，可能難以收回全款。	全期預期信貸虧損—信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值
損失	應收款賬齡超過兩年，不能收回全款。	全期預期信貸虧損—信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信貸風險及減值評估(續)

具有信貸風險敞口的金融資產

貿易應收款項及應收票據

作為本集團信貸風險管理一部分，本集團就其業務經營對客戶採用內部信貸評級。本集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收款項之虧損撥備，並採用撥備矩陣計算。根據本集團歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況沒有顯著差異，因此在根據逾期信息計算減值準備時未進一步區分不同的客戶群體。

截至2021年及2020年12月31日，本集團應收賬款及應收票據的信貸風險敞口及預期信貸虧損的相關信息如下：

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	預期損失率	賬面值總額 人民幣千元	損失撥備 人民幣千元	預期損失率	賬面值總額 人民幣千元	損失撥備 人民幣千元
類型1：預期將準時付款的 本集團內客戶：						
等級1—低風險	0.01%	1,117,418	123	0.02%	1,373,978	234
等級2—正常風險	7.57%	897,367	67,906	9.53%	832,010	79,309
等級3—次級	16.13%	293,337	47,313	21.25%	129,239	27,460
		2,308,122	115,342		2,335,227	107,003
類型2：信貸減值客戶						
等級4—呆賬	32.95%	101,413	33,414	43.13%	38,857	16,759
等級5—損失	34.47%	43,539	15,008	51.30%	141,997	72,841
		144,952	48,422		180,854	89,600
類型3：其他客戶 個別評估	100.00%	129,442	129,442	100%	106,713	106,713
		2,582,516	293,206		2,622,794	303,316

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信貸風險及減值評估(續)

具有信貸風險敞口的金融資產(續)

貿易應收款項及應收票據(續)

估計損失率乃按應收賬款預期年期的歷史觀察所得違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。有關分組乃定期由管理層審閱，以確保有關特定應收賬款的相關資料已更新。

於本年度，貿易應收款項及應收票據損失撥備的變動如下：

	人民幣千元
於2020年1月1日	264,308
已確認減值損失	122,245
減值損失撥回	(78,663)
無法收回款項撇銷	(4,574)
於2020年12月31日	303,316
已確認減值損失	131,343
減值損失撥回	(86,950)
無法收回款項撇銷	(54,503)
於2021年12月31日	293,206

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信貸風險及減值評估(續)

*具有信貸風險敞口的金融資產(續)*

其他應收款項

按攤銷成本計量的按金及應收關聯方款項被認為是低信用風險的，因此年內確認的減值準備限於12個月預期信貸虧損。

有關應收第三方款項及其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料以及支持性的前瞻性信息，定期對可回收性進行單獨評估。

截至2021年12月31日，應收第三方款項中包括應收本集團某些附屬公司前股東賬面總值合計為人民幣442,301,000元(2020年：人民幣391,740,000元)的款項。前股東陷入財務困境，鑒於該等款項已長期逾期，本集團管理層認為違約可能性重大。因此，於2021年及2020年12月31日就該等款項作出虧損撥備人民幣398,897,000元(2020年：人民幣346,939,000元)。

有關餘下應收第三方款項及其他應收款項，本集團管理層通過評估對方的財務背景及信譽考慮違約的可能性，並於2021年12月31日作出虧損撥備約人民幣177,168,000元(2020年：人民幣192,674,000元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (i) 信用風險及減值測試(續)

存在信用風險敞口的金融資產(續)

其他應收賬款(續)

本年度其他應收賬款損失準備變動情況如下：

	人民幣千元
於2020年1月1日	507,885
已確認減值損失	59,479
減值損失撥回	(27,752)
於2020年12月31日	539,612
已確認減值損失	123,402
減值損失撥回	(86,949)
於2021年12月31日	<b>576,065</b>

#### (ii) 流動性風險

為保證本集團具有足夠的連續資金以及資金靈活性，本集團採用多元化的銀行及其他借款，債務到期日期較為分散，從而使本集團的還款義務不會過度地集中於任何一個年度。

山東山水和本公司負責本集團整體的現金管理以及負責在中國內地或海外市場增加籌集借款以及滿足預期的現金需求。本集團的政策是定期監察當期及預期的流動資金需求，以確保本集團擁有足夠的現金儲備，並從主要金融機構獲取足夠的資金承諾以滿足本集團對長短期流動資金的需求。



## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (ii) 流動性風險(續)

儘管本年度及過往年度的財務表現持續提升，表現為本年度利潤為人民幣2,894,847,000元(2020年：人民幣3,274,390,000元)及本年度經營活動產生的現金淨額為人民幣3,553,072,000元(2020年：人民幣3,509,672,000元)，於2021年12月31日，本集團的流動負債超出流動資產人民幣1,556,659,000元(2020年：人民幣2,661,113,000元)，計息借款(包括銀行貸款、其他借款、長期債券及可換股債券)總額為人民幣2,528,659,000元，其中人民幣2,393,659,000元將在自報告期末起計12個月內到期。

鑑於上述情況，本公司董事已審慎考慮本集團的未來現金流動性及經營表現以及可供融資的資源，並認為本集團經營活動及若干使用融資活動產生的現金流將能夠滿足其經營資金需求及償還未償還之計息借款。

於2021年12月31日，本集團之銀行結餘及現金金額為人民幣1,423,171,000元(2020年：人民幣1,401,233,000元)。本集團已與數家中國境內銀行及金融機構就續期銀行融資進行了積極的協商。本集團亦在最大限度地提高其銷售業績，包括加快其現有庫存的銷售，尋求新的訂單和實施全面的政策，以進一步增加其經營現金流。

本公司董事已對管理層編製的從自本報告期結束後不少於12個月的現金流預測進行了詳細審查。編製現金流量預測過程中，董事已考慮本集團歷史現金需求及其他關鍵因素，包括可能於下個十二個月期間影響本集團運營的貸款融資的可用性。彼等認為，考慮到上述計劃和措施，本集團在本報告期結束後不少於12個月內將有充足的營運資金以展開業務並滿足本公司金融債務到期的資金需求。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (ii) 流動性風險(續)

以下表格詳細列出本集團於資產負債表日的金融負債金額以及到期日。下表基於合同約定的未折現現金流(包括按合同利率計算的利息，或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算)以及本集團最早可能被要求支付之日期：

	2021年						賬面價值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流出						
	三個月內 或按需償還 人民幣千元	三個月到 六個月 人民幣千元	六個月到一年 人民幣千元	一到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行借款(附註24)	-	1,832,638	616,381	154,220	-	2,603,239	2,527,750
其他借款(附註25)	909	-	-	-	-	909	909
應付賬款(附註27)	3,737,635	-	-	-	-	3,737,635	3,737,635
其他應付款及預提費用(附註28(a))	1,905,087	-	-	-	-	1,905,087	1,905,087
長期應付款(附註28(c))	-	-	-	-	710,283	710,283	263,423
租賃負債(附註32)	-	6,794	5,698	22,081	62,174	96,747	62,875
	5,643,631	1,839,432	622,079	176,301	772,457	9,053,900	8,497,679

	2020年						賬面價值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流出						
	三個月內 或按需償還 人民幣千元	三個月到 六個月 人民幣千元	六個月到一年 人民幣千元	一到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行借款(附註24)	-	969,228	616,698	1,203,755	-	2,789,681	2,661,749
其他借款(附註25)	912	-	430,383	925	-	432,220	331,818
長期債券(附註26)	57,048	192,244	141,843	143,599	-	534,734	436,000
應付賬款(附註27)	3,605,201	-	-	-	-	3,605,201	3,605,201
其他應付款及預提費用(附註28(a))	2,141,696	-	-	-	-	2,141,696	2,141,696
長期應付款(附註28(c))	-	-	-	-	703,061	703,061	253,741
租賃負債(附註32)	-	12,031	4,232	26,092	67,114	109,469	72,993
可換股債券(附註31)	17,488	-	593,455	-	-	610,943	543,263
	5,822,345	1,173,503	1,786,611	1,374,371	770,175	10,927,005	10,046,461

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (iii) 利率風險

現金及現金等價物、受限資金、銀行借款、其他借款、長期債券和可換股債券是本集團面臨利率風險的主要金融工具。

本集團承受有關於向第三方以固定利率借款、銀行借款、其他借款、長期債券及可換股債券之公允價值利率風險。(該等借款詳情請分別參閱附註24、25、26及31)。本集團亦承受有關於浮息銀行結餘(詳情請參閱附註23)及浮息銀行借款(詳情請參閱附註24)之現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團人民幣借貸所產生中國人行所定基準利率或適用的市場利率的波動。由於預期銀行存款利率不會出現重大變動，故管理層預期利率波動不會對現金和現金等價物以及受限制的銀行存款造成重大影響。本集團基於利率水平及展望評估任何利率變動產生的潛在影響，從而管理其利率風險。管理層將審核固定及浮動利率借款的比例以及確保其處於合理範圍。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (iii) 利率風險(續)

利率概況

下表列示了本集團於報告期末的計息銀行借款、其他借款、長期債券和可換股債券的利率：

	2021年		2020年	
	有效利率 %	人民幣千元	有效利率 %	人民幣千元
<b>固定利率借款：</b>				
銀行借款	4.15%-5.08%	330,000	4.35%-7.00%	374,000
其他借款	—	—	6.49%-7.70%	330,000
長期債券	—	—	0%-6.20%	436,000
可換股債券	—	—	13.00%	543,263
		<b>330,000</b>		<b>1,683,263</b>
<b>浮動利率借款：</b>				
銀行借款	4.30%-5.00%	2,197,750	4.22%-5.00%	2,287,749
其他借款	1.80%	909	1.80%	1,818
		<b>2,198,659</b>		<b>2,289,567</b>
<b>借款合計</b>		<b>2,198,659</b>		<b>3,972,830</b>
<b>淨固定利率借款佔總借款比例</b>		<b>13%</b>		<b>42%</b>

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (iii) 利率風險(續)

##### 敏感性分析

於2021年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及累計利潤約人民幣6,751,000元(2019年：人民幣10,619,000元)。其他權益科目不受利率變動的影響。

上述敏感性分析中本集團的稅後利潤(及累計利潤)的影響是假設在資產負債表日利率發生變化及關於本集團在資產負債表日持有的非衍生金融工具因利率變動產生的現金流量利率風險，其對本集團稅後利潤(及累計利潤)的影響是假設其利率變動影響全年的利息費用或收入。2020年的分析基於同樣的假設和方法。

#### (iv) 外匯風險

本集團過往或現時均無重大外匯風險。

除按外匯管理局所許可情況下保留其以外幣列示的盈利及收款外，本集團並未對沖其外幣風險。然而，管理層將持續監察其外匯風險，並於有需要時考慮就重大外匯風險進行對沖。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### (v) 權益價格風險

本集團面臨按公允價值計入損益之權益證券投資(請參閱附註18)所帶來的權益價格變動風險。

對於在上海交易所上市的按公允價值計入損益之權益證券，管理層對該投資的選擇基於被投資公司長期增長潛力，並且管理層持續對被投資公司的表現進行監控以確定與預期是否一致。

截至2021年12月31日，在其他變量不變的情況下，假設相關上市公司股票價格上升或下降50%(2020年：50%)，本集團稅後利潤(及累計利潤)因上市投資股票價格變動的上升或下降金額為人民幣2,218,000元(2020：人民幣2,156,000元)。

上述敏感性分析中本集團的稅後利潤及累計利潤的影響是假設在資產負債表日股價發生變動，按照新股價對上述金融工具進行重新計量後的影響。同時假設本集團所投資股票的公允價值會隨着相關股價的歷史相關性而波動，本集團持有的按公允價值計入損益之金融資產不會隨着股價的下跌而被視為減值，以及其他變量保持不變。2020年的分析基於同樣的假設和方法。

## 36. 財務工具(續)

### (c) 財務工具之公允價值計量(續)

本附註提供有關本集團如何釐定不同金融資產及負債之公允價值的資料。

#### (i) 公允價值計量及估值程序

就財務呈報而言，本集團若干財務工具以公允價值計量。本集團管理層將釐定公允價值計量之適當估值技術及輸入值。

於估計公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。倘無第一級輸入值，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本集團管理層與合資格外部估值師密切合作以建立模式適用的估值技術及輸入值。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (c) 財務工具之公允價值計量(續)

#### (ii) 按經常基準以公允價值計量之本集團金融資產之公允價值

本集團若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關釐定該等金融資產公允價值方法的資料(尤其是所採用的估值技術及輸入值)。

金融資產	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入值	主要不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值關係
	2021年	2020年				
	12月31日	12月31日				
	人民幣千元	人民幣千元				
1 於中國上市之權益證券(分類為按公允價值計入損益之金融資產)	5,915	5,748	第一級	活躍市場所報賣價	不適用	不適用
2 於中國非上市公司的非上市股權投資(分類為按公允價值計入損益之金融資產)	15,005	17,164	第三級	公開公司標準法	無市場流通性折價:15%(2020年:15%)	無市場流通性折價越高,公允價值越低。
3 可換股債券的衍生工具部分	-	243,747	第三級	蒙特卡羅方法	預期波幅:33.27%(2020年)  零風險利率:0.13%(2020年)	預期波幅越高,公允價值越低。  利率越高,公允價值越高。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 36. 財務工具(續)

### (c) 財務工具之公允價值計量(續)

#### (iii) 第三級公允價值計量之對賬

	非上市之權益證券 人民幣千元	可換股債券的 衍生工具部分 人民幣千元
於2020年1月1日	40,661	187,779
公允價值收益(計入損益)	1,003	72,042
撤回投資	(24,500)	—
匯兌調整	—	(16,074)
於2020年12月31日	17,164	243,747
公允價值虧損(計入損益)	(2,159)	(242,667)
匯兌調整	—	(1,080)
於2021年12月31日	15,005	—

#### (iv) 並非按經常基準以公允價值計量之本集團金融資產及金融負債之公允價值

本公司董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其相應公允價值相若。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 37. 資本承擔

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已授權及已訂約但在綜合財務報表中未體現的物業、廠房及設備收購相關的資本開支	1,061,592	765,849

## 38. 或有負債和其他事項

### (a) 訴訟或有事項

於2021年12月31日，客戶向本集團提出多項訴訟申索，要求即刻償還有關若干水泥及其他產品銷售合約的未償還結餘，金額合計為人民幣23,484,000元(2020年:人民幣28,020,000元)，目前該等訴訟申索尚未結案。目前該等訴訟申索尚未結案。因本公司董事認為經濟資源外流的可能性極低，故截至2021年12月31日止年度的綜合財務報告並無就該等訴訟申索作出撥備。

### (b) 開曼群島的訴訟

本公司正面臨一項向開曼群島大法院(「大法院」)提呈的清盤呈請(「開曼呈請」)。開曼呈請由本公司一股東天瑞(國際)控股有限公司(「天瑞」)提出。本公司已就開曼呈請進行辯護委聘法律顧問。

於2019年3月21日，本公司公佈表明其正考慮向大法院申請認可令(「認可令申請」)，以批准將本公司股票存入香港聯交所中央結算系統(「中央結算系統」)之可能性，且要求有意將其股票納入任何該等申請範圍之內的股東(「請求股東」)向本公司提交書面請求。於2019年3月29日(開曼群島時間)，本公司向大法院作出認可令申請，以(其中包括)認可將請求股東所持股份轉入香港中央結算(代理人)有限公司(存入中央結算系統的股份的共同代名人)名下。2019年9月12日，大法院授予認可令申請並頒令認可(其中包括)本公司股東向香港中央結算(代理人)有限公司轉讓任何股份的有效性，且即使本公司日後遭頒佈任何清盤令，任何該轉讓亦不會被撤銷(「股份轉讓令」)。於作出裁決同日，大法院亦授予上訴人天瑞就其判決向上訴法院進行上訴的許可。上訴法院已於2020年2月18日(開曼群島時間)准許此項上訴並撤銷股份轉讓令。本公司已向樞密院就上訴法院的判決進行上訴許可申請，樞密院於2021年9月29日拒絕該申請。

## 38. 或有負債和其他事項(續)

### (b) 開曼群島的訴訟(續)

本公司於2019年6月4日收到於2019年5月27日在大法院發出之傳訊令狀(「令狀」)。令狀亦由天瑞發出，以尋求(i)判定撤銷本公司發行的若干可換股債券(於2018年8月8日及2018年9月3日或前後發行)，於2018年10月30日進行的有關債券的後續轉換及／或向可換股債券持有人進行的本公司股份配發；及／或(ii)宣告撤銷有關債券的發行及後續轉換。本公司認為所尋求的命令及／或聲明並無合理依據，並將針對令狀及天瑞的申索進行積極抗辯。

於2019年8月12日，本公司向大法院遞交申請，其中包括，(i)撤銷開曼呈請，(ii)撤銷令狀(「令狀申請」)，及／或(iii)擱置訴訟(「申請」)。

於2020年4月6日，大法院駁回該申請。因此，兩個訴訟將繼續進行。本公司已提出上訴許可申請以就大法院有關令狀申請的判決進行上訴，但該申請於2020年12月17日的聆訊被駁回，其後來記錄於日期為2021年3月8日的法庭命令。

於2021年3月15日，本公司重新對令狀申請判決提出其上訴許可申請，並於2021年4月8日獲得開曼群島上訴法院授予上訴許可。本公司已於2021年4月12日提出上訴且該上訴已定於2021年11月10日進行。

於2020年12月17日，大法院就呈天瑞於2020年8月26日發出的關於呈請的要求作指示的法庭傳票(「傳票」)進行聆訊。

於傳票聆訊中，天瑞尋求許可重新修改呈請，特別是加入中國建材與亞洲水泥作為呈請之答辯人之一。中國建材與亞洲水泥現為本公司股東。

於其日期為2021年1月27日的判決中，大法院頒令中國建材及亞洲水泥被加入作為呈請之答辯人之一，並被送達呈請。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 38. 或有負債和其他事項(續)

### (b) 開曼群島的訴訟(續)

於2021年3月19日，呈請送達中國建材及亞洲水泥。其後，於2021年7月16日就傳票舉行之進一步聆訊中，大法院頒令，將該呈請視為天瑞、中國建材及亞洲水泥內部各方間的法律程序，惟本公司亦可就文件披露事宜進行參與及倘呈請授出，將就適當補救接受聆訊。於聆訊中，天瑞承認，其於清盤程序中尋求的唯一救濟為本公司清盤並被要求對其呈請進行相應修改。大法院亦向天瑞授予許可，允許修訂令狀，將其尋求的救濟限制在以下聲明：(i)本公司董事於2018年8月8日前後及／或2018年9月3日前後行使發行若干可換股債券的權力，並非對上述權力的有效行使；(ii)董事於2018年10月30日行使轉換上述債券的權力及發行新股份的權力，並非對上述權力的有效行使；及(iii)董事於2018年8月1日後行使發行本公司所有其他股份及證券的權力，並非對上述權力的有效行使。

除上述披露外，於2021年12月31日，據本集團所知悉，本集團沒有其他重大未決或對本集團構成威脅的訴訟或索償。於2021年12月31日，本集團為若干非重大訴訟的被告人，並涉及若干非重大訴訟及若干因日常業務而引發的非重大訴訟。目前未能確定有關訴訟或法律過程的結果，但本公司董事相信因以上所述案件而引起的任何可能之法律責任將不會對本集團之財務狀況有任何重大的影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 39. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量者。

	其他應付款項 (附註28) 人民幣千元	租賃負債 (附註32) 人民幣千元	銀行借款 (附註24) 人民幣千元	其他借款 (附註25) 人民幣千元	長期債券 (附註26) 人民幣千元	可換股債券 (附註31) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年1月1日	509,719	89,660	3,661,920	492,727	1,371,500	634,057	6,759,583
新增銀行貸款所得款項	-	-	1,820,749	-	-	-	1,820,749
償還銀行貸款	-	-	(2,820,920)	-	-	-	(2,820,920)
償還其他借款	-	-	-	(160,909)	-	-	(160,909)
償還長期債券	-	-	-	-	(935,500)	-	(935,500)
償還租賃負債	-	(24,147)	-	-	-	-	(24,147)
融資現金流量變動總額	-	(24,147)	(1,000,171)	(160,909)	(935,500)	-	(2,120,727)
歸類為經營活動現金流出的已付							
利息	(460,114)	-	-	-	-	(124,583)	(584,697)
豁免利息支出	(100,688)	-	-	-	-	-	(100,688)
負債增加	-	3,761	-	-	-	-	3,761
利息支出	251,042	3,719	-	-	-	72,013	326,774
匯兌差額	12,925	-	-	-	-	(38,224)	(25,299)
於2020年12月31日	212,884	72,993	2,661,749	331,818	436,000	543,263	4,258,707

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 39. 融資活動產生的負債對賬(續)

	其他						合計
	應付款項	租賃負債	銀行借款	其他借款	長期債券	可換股債券	
	(附註28)	(附註32)	(附註24)	(附註25)	(附註26)	(附註31)	
	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
於2021年1月1日	212,884	72,993	2,661,749	331,818	436,000	543,263	4,258,707
新增銀行貸款	-	-	1,410,750	-	-	-	1,410,750
償還銀行貸款	-	-	(1,544,749)	-	-	-	(1,544,749)
償還其他借款	-	-	-	(330,909)	-	-	(330,909)
償還長期債券	-	-	-	-	(436,000)	-	(436,000)
贖回可轉換債券	-	-	-	-	-	(487,152)	(487,152)
償還租賃負債	-	(17,739)	-	-	-	-	(17,739)
融資現金流量變動總額	-	(17,739)	(133,999)	(330,909)	(436,000)	(487,152)	(1,405,799)
歸類為經營活動現金流出的							
已付利息	(298,033)	-	-	-	-	(96,997)	(395,030)
豁免利息支出	(54,800)	-	-	-	-	-	(54,800)
負債增加	-	4,494	-	-	-	-	4,494
利息支出	141,133	3,127	-	-	-	43,532	187,792
匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,646)	(2,646)
於2021年12月31日	1,184	62,875	2,527,750	909	-	-	2,592,718



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 40. 關聯方交易

### (a) 重大關聯方交易

除該等在綜合財務報表其他章節所披露的與關聯方交易及結餘外，本集團於截至2021年及2020年12月31日止年度內與關聯方有以下重大交易：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (已重列)
<b>銷售</b>		
本集團之聯營公司	17,667	639,021
本公司主要股東的同系附屬公司	298	2,956*
本公司主要股東的附屬公司	42,819	41,958*
	<b>60,784</b>	683,935*
<b>採購</b>		
本公司主要股東的同系附屬公司	23,668	10,438*
本公司主要股東的附屬公司	125,728	92,507*
本公司主要股東的聯營公司	1,997	—
	<b>151,393</b>	102,945*
<b>礦山開採服務成本</b>		
本公司主要股東的附屬公司	518,400	353,015
<b>工程服務費</b>		
本公司主要股東的同系附屬公司	21,484	30,670*
本公司主要股東的附屬公司	306,370	103,039*
	<b>327,854</b>	133,709*
<b>管理費</b>		
本集團之聯營公司	6,509	8,381

本公司董事認為，該等交易乃於本集團一般業務過程中按一般商業條款進行。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 40. 關聯方交易(續)

### (b) 重大關聯方結餘

於報告期末，本集團與關聯方有以下重大結餘：

	於2021年12月31日 人民幣千元	於2020年12月31日 人民幣千元 (已重列)
<b>應收以下各方的應收賬款(附註(i))：</b>		
本公司主要股東的附屬公司	—	207*
<b>預付以下各方的預付賬款(附註(i))：</b>		
本公司主要股東的同系附屬公司	4,518	13,763*
本公司主要股東的附屬公司	115,482	132,454*
本公司主要股東的聯營公司	3	—*
	<b>120,003</b>	146,217*
<b>應收以下各方的其他應收款項(附註(i))：</b>		
本公司股東	715	728
本集團之聯營公司	4,162	4,656
本公司主要股東的同系附屬公司	—	3*
本公司主要股東的附屬公司	1,823	6,371*
	<b>6,700</b>	11,758*
<b>應付以下各方的貿易應付款項(附註(i))：</b>		
本集團之聯營公司	37,054	69,384
本公司主要股東的同系附屬公司	2,349	1,344*
本公司主要股東的附屬公司	139,483	92,582*
	<b>178,886</b>	163,310*

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 40. 關聯方交易(續)

### (b) 重大關聯方結餘(續)

	於2021年12月31日 人民幣千元	於2020年12月31日 人民幣千元 (已重列)
<b>應付以下各方的合約負債(附註(i))：</b>		
本集團之聯營公司	26	—*
本公司主要股東的同系附屬公司	12	444*
本公司主要股東的附屬公司	282	2,008*
	<b>320</b>	<b>2,452*</b>
<b>應付以下各方的其他應付款項：</b>		
本公司股東(附註(ii))	826,921	845,322
本集團之聯營公司	5,757	11,703
本公司主要股東的附屬公司	3,019	2,629*
	<b>835,697</b>	<b>859,654*</b>

附註：

- (i) 該等款項為無擔保、免息、並按要求償還借款。
- (ii) 該款項指來自天瑞集團的借款。於2021年12月31日，本金總額為人民幣826,921,000元(2020年：人民幣845,322,000元)的尚未償還借款為無擔保、免息、並按要求償還借款。
- (iii) 誠如本公司日期為2021年11月4日公告所披露，本公司近期注意到，自中國建材股份有限公司(「中國建材」)於2014年底成為本公司的主要股東之一以來，本公司的中國附屬公司一直與中國建材的關聯公司進行持續關連交易。因此，截至2020年12月31日止年度與關聯方交易的若干金額及截至2020年12月31日與關聯方的若干結餘已重列。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 40. 關聯方交易(續)

### (c) 關鍵管理人員薪酬

本集團的關鍵管理人員是指有權力及責任直接或間接地計劃、指導和控制本集團活動的人士，包括本集團董事。

本集團關鍵管理人員的薪酬(包括列示於附註11中支付給董事的薪酬)列示如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪酬、津貼及其他福利	29,496	33,586
界定退休供款計劃的供款	688	574
	<b>30,184</b>	34,160

董事及高級管理人員的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人績效及市場趨勢後釐定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 41. 本公司資產負債表

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	–	1
於附屬公司的投資	<b>680,382</b>	680,382
應收附屬公司款項	<b>4,057,867</b>	4,695,742
	<b>4,738,249</b>	5,376,125
<b>流動資產</b>		
其他應收款	<b>186</b>	200
可換股債券的衍生工具部分	–	243,747
現金及現金等價物	<b>489,817</b>	560,492
	<b>490,003</b>	804,439
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	<b>1,261,766</b>	1,277,769
其他應付款及預提費用	<b>883,719</b>	876,580
可換股債券	–	543,262
	<b>2,145,485</b>	2,697,611
<b>淨流動負債</b>	<b>(1,655,482)</b>	(1,893,172)
<b>淨資產</b>	<b>3,082,767</b>	3,482,953
<b>股本及儲備</b>		
股本	<b>295,671</b>	295,671
儲備	<b>2,787,096</b>	3,187,282
<b>權益合計</b>	<b>3,082,767</b>	3,482,953

本公司資產負債表經由董事會於2022年3月21日批准及授權刊發。

李會寶  
董事

吳玲綾  
董事

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 41. 本公司資產負債表(續)

### 本公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年1月1日	8,235,037	435,164	(295,927)	(5,018,065)	3,356,209
本年綜合開支合計	-	-	(186,698)	17,771	(168,927)
於2020年12月31日	8,235,037	435,164	(482,625)	(5,000,294)	3,187,282
本年綜合開支合計	-	-	(83,788)	(316,398)	(400,186)
認股權計劃失效	-	(22,129)	-	22,129	-
於2021年12月31日	8,235,037	413,035	(566,413)	(5,294,563)	2,787,096

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資

下表僅列示主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司詳情。除另有註明外，所持股份類別均為普通股。

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(a) 在香港成立的公司</b>									
中國山水水泥集團(香港)有限公司(「山水水泥香港」)	中國香港 2005年1月25日	港幣10,000元	100.00	100.00	100.00	100.00	-	-	投資控股
中國先鋒水泥(香港)有限公司	中國香港 2005年1月25日	港幣0.01元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	投資控股
<b>(b) 在境外成立的公司</b>									
康達水泥有限公司	英屬維爾京群島 2000年5月30日	100美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	投資控股
美國山水發展公司	美國特拉華州 2012年6月28日	實收資本 1,000,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	水泥製品及建築材料銷售代理



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(c) 在中國境內成立的外商獨資企業</b>									
山東山水	中國山東 2001年8月10日	註冊資本 人民幣3,633,000,000元 及實收資本 人民幣3,623,028,752元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	投資控股
康達(山東)水泥有限公司	中國山東 2002年4月6日	39,565,500美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售熟料
山東山水融資租賃有限公司	中國山東 2014年7月18日	人民幣230,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	提供融資租賃服務
<b>(d) 在中國境內成立的中外合資企業</b>									
平陰山水水泥有限公司 (「平陰山水」)	中國山東 2003年8月1日	人民幣178,000,000元	98.97	98.97	-	-	99.65	99.65	生產、銷售水泥和熟料
安丘山水水泥有限公司	中國山東 2003年8月4日	人民幣226,500,000元	99.00	99.00	-	-	99.70	99.70	生產、銷售水泥和熟料
威海山水水泥有限公司	中國山東 2008年3月25日	24,000,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥和混凝土

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(d) 在中國境內成立的中外合資企業(續)</b>									
丹東山水工源水泥有限 公司	中國遼寧 2008年3月31日	12,000,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
青島山水創新水泥有限 公司	中國山東 2008年4月25日	28,000,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
瀋陽山水工源水泥有限 公司	中國遼寧 2008年7月9日	16,587,400美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
臨朐山水水泥有限公司	中國山東 2008年7月18日	註冊資本 25,000,000美元 及實收資本 24,990,700美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥和 熟料
棗莊創新山水水泥有限 公司	中國山東 2008年9月5日	30,000,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥和 熟料
臨朐山水建材骨料有限 公司	中國山東 2012年12月27日	5,060,000美元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土 骨料

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業</b>									
遼陽千山水泥有限責任 公司	中國遼寧 1989年6月5日	註冊資本人民幣 100,000,000元及實收資 本人民幣34,935,000元	<b>73.00</b>	73.00	-	-	<b>73.00</b>	73.00	生產、銷售水泥和 熟料
山東水泥廠有限公司	中國山東 1990年4月3日	人民幣182,000,000元	<b>99.00</b>	99.00	-	-	<b>99.00</b>	99.00	生產、銷售水泥、 混凝土；生產石 灰石
廣鑄山水水泥有限公司	中國山東 1998年5月8日	人民幣18,760,000元	<b>70.00</b>	70.00	-	-	<b>70.00</b>	70.00	生產、銷售水泥
遼寧山水工源水泥有限 公司	中國遼寧 1998年7月13日	人民幣2,000,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥及 相關製品
肥城山水水泥有限公司	中國山東 1999年6月16日	人民幣30,000,000元	<b>90.00</b>	90.00	-	-	<b>90.00</b>	90.00	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
赤峰山水遠航水泥有限公司	中國內蒙古 2000年8月5日	人民幣200,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 相關製品
濟南世紀創新水泥有限公司	中國山東 2002年1月17日	人民幣41,460,000元	95.18	95.18	-	-	95.18	95.18	生產、銷售水泥及 相關製品
天津市天輝水泥有限公司	中國天津 2002年7月22日	人民幣16,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 相關製品
昌樂山水水泥有限公司	中國山東 2002年7月30日	人民幣24,700,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	生產、銷售水泥、 熟料及混凝土
煙台山水水泥有限公司	中國山東 2002年11月22日	人民幣155,500,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
濟南山水物流港有限公司	中國山東 2003年3月28日	人民幣10,000,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	後勤服務和銷售煤
濱州山水水泥有限公司	中國山東 2003年7月30日	人民幣5,000,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	生產、銷售水泥
山東山水水泥工業設計 開發有限公司	中國山東 2003年8月1日	人民幣6,000,000元	99.00	90.00	-	-	99.00	90.00	開發、生產及銷售 水泥相關設備、 提供技術支持
聊城山水水泥有限公司	中國山東 2003年8月1日	人民幣20,000,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	生產、銷售水泥和 混凝土
故城山水水泥有限公司	中國河北 2003年8月4日	人民幣5,000,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	生產、銷售水泥
東營山水水泥有限公司	中國山東 2003年8月4日	人民幣5,000,000元	99.00	99.00	-	-	99.00	99.00	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
淄博山水水泥有限公司	中國山東 2003年8月5日	人民幣60,000,000元	<b>99.00</b>	99.00	-	-	<b>99.00</b>	99.00	生產、銷售水泥、 熟料及石灰石
聊城美景中原水泥有限公司	中國山東 2003年8月5日	人民幣20,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥及 熟料
濰坊山水水泥有限公司 (「濰坊山水」)	中國山東 2003年12月29日	人民幣150,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥、 石灰石及混凝土
青島山水恒泰水泥有限公司	中國山東 2004年6月10日	人民幣50,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥及 相關產品
淄博雙鳳山水水泥有限公司	中國山東 2004年7月1日	人民幣150,000,000元	<b>99.93</b>	99.93	-	-	<b>99.93</b>	99.93	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
棗莊山水水泥有限公司	中國山東 2004年7月28日	人民幣70,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 熟料
濟寧山水水泥有限公司	中國山東 2005年1月21日	人民幣100,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥、 熟料
巨野山水水泥有限公司	中國山東 2006年5月17日	人民幣10,000,000元	99.96	99.96	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
沂山水山水泥有限公司	中國山東 2007年9月28日	人民幣128,700,000元	99.38	99.38	-	-	99.38	99.38	生產、銷售熟料及 石灰石
墾利山水水泥有限公司	中國山東 2007年12月21日	人民幣12,000,000元	90.00	90.00	-	-	90.00	90.00	生產、銷售水泥
青島華鼎建材有限公司	中國山東 2008年1月24日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
濰坊凝石山水水泥有限 公司	中國山東 2008年5月16日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
沂水創新山水水泥有限 公司	中國山東 2009年6月2日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
青島山水建新水泥有限公司	中國山東 2009年6月18日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
濰坊濱海山水水泥有限公司	中國山東 2009年8月4日	人民幣42,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
天津山水水泥有限公司	中國天津 2009年8月26日	人民幣100,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
單縣山水水泥有限公司	中國山東 2009年8月27日	人民幣60,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
曹縣山水水泥有限公司	中國山東 2009年8月28日	人民幣22,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
亳州山水水泥有限公司	中國安徽 2009年9月3日	人民幣40,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	籌建水泥生產線
蚌埠山水水泥有限公司	中國安徽 2009年9月4日	人民幣30,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	籌建水泥生產線
微山山水水泥有限公司	中國山東 2009年9月28日	人民幣100,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥和熟料



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
山西山水水泥有限公司 (「山西山水」)	中國山西 2009年12月25日	人民幣1,716,500,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	銷售水泥及相關產品
樂陵山水水泥有限公司	中國山東 2010年2月9日	人民幣30,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及相關產品
青島華鼎建築新材料有限公司	中國山東 2010年2月10日	人民幣16,103,200元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
德州築城商品混凝土有限公司	中國山東 2010年3月2日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
濰坊萬達建材有限公司	中國山東 2010年3月17日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
喀什山水水泥有限公司 (「喀什山水」)	中國新疆 2010年8月17日	人民幣500,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
德州天祺商品混凝土有限公司	中國山東 2010年8月31日	人民幣10,000,000元	60.00	60.00	-	-	60.00	60.00	生產、銷售混凝土
莘縣山水水泥有限公司	中國山東 2010年10月22日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及相關製品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
山東山水建築材料有限公司	中國山東 2011年3月2日	人民幣300,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售建築材料及相關產品
輝縣市山水水泥有限公司	中國河南 2011年6月30日	人民幣100,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	籌建熟料生產線
山東潤生源山泉水有限公司	中國山東 2018年4月24日	人民幣5,000,000元	90.00	90.00	-	-	90.00	90.00	生產、銷售礦泉水
濰坊市磊鑫混凝土有限公司	中國山東 2011年8月16日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
周口山水管道有限公司	中國河南 2011年8月22日	人民幣30,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及相關製品
東明山水水泥有限公司	中國山東 2012年3月20日	人民幣35,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
嘉祥山水骨料有限公司	中國山東 2012年10月10日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土骨料
山東山水水泥集團國際貿易有限責任公司	中國山東 2013年3月5日	人民幣10,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	進出口水泥、熟料及相關製品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
肥城山水商砼有限公司	中國山東 2013年9月5日	人民幣30,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
青島基安混凝土有限公司	中國山東 2010年1月29日	人民幣10,200,000元	100.00	70.00	-	-	100.00	70.00	生產、銷售混凝土
菏澤福余混凝土有限公司	中國山東 2013年3月12日	人民幣15,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售混凝土
乳山山水水泥有限公司	中國山東 2005年11月17日	人民幣5,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 水泥相關製品
棲霞市興昊水泥有限公司	中國山東 2005年1月10日	人民幣200,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 熟料相關製品
山東山水重工有限公司	中國山東 2002年3月12日	人民幣171,000,000元	99.99	99.99	-	-	99.99	99.99	安裝水泥機械設備 及備件
葫蘆島渤海鐵路股份有限 公司	中國遼寧 1993年7月17日	人民幣52,000,000元	62.31	62.31	-	-	88.02	88.02	建設、維修專用鐵 路線
商河山水水泥公司	中國山東 2021年1月14日	人民幣200,000,000元	100%	-	-	-	100%	-	生產、銷售水泥及 熟料相關製品
濰博山水經營有限公司	中國山東 2021年7月15日	人民幣10,000,000元	99%	-	-	-	100%	-	生產、銷售水泥及 熟料相關製品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
通遠山水工源水泥有限 公司	中國內蒙古 2004年4月2日	人民幣25,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥
朝陽山水東鑫水泥有限 公司	中國遼寧 2005年3月22日	人民幣200,000,000元	<b>80.00</b>	80.00	-	-	<b>80.00</b>	80.00	生產、銷售水泥
渤海水泥(葫蘆島)有限 公司	中國遼寧 2005年8月29日	人民幣100,000,000元	<b>70.00</b>	70.00	-	-	<b>70.00</b>	70.00	生產、銷售水泥和 熟料及相關製品
紫寶特旗山水水泥有限 公司	中國內蒙古 2006年1月17日	人民幣120,000,000元	<b>90.00</b>	90.00	-	-	<b>90.00</b>	90.00	生產、銷售水泥
營口山水水泥有限公司	中國遼寧 2006年12月5日	人民幣30,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥
大連山水水泥有限公司	中國遼寧 2007年8月17日	人民幣180,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥、 熟料及相關製品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
本溪山水礦業有限公司	中國遼寧 2009年2月18日	人民幣500,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	石灰石開採和銷售
喀左叢元號水泥有限責任公司	中國遼寧 2009年4月2日	人民幣110,000,000元	80.00	80.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥和熟料
盤錦山水水泥有限公司	中國遼寧 2009年9月1日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
烏蘭浩特山水水泥有限公司	中國內蒙古 2009年11月13日	人民幣5,000,000元	90.00	90.00	-	-	90.00	90.00	生產、銷售水泥
阿魯科爾沁旗山水水泥有限公司	中國內蒙古 2009年12月23日	人民幣76,470,000元	85.00	85.00	-	-	85.00	85.00	生產、銷售水泥和熟料
巴林右旗山水水泥有限公司	中國內蒙古 2010年3月19日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
霍林郭勒山水水泥有限公司	中國內蒙古 2010年4月19日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
渤海水泥(錦州)有限公司	中國遼寧 2010年7月5日	人民幣20,000,000元	45.50	45.50	-	-	65.00	65.00	生產、銷售水泥、 混凝土及相關製 品
科右中旗山水水泥有限 公司	中國內蒙古 2011年4月7日	人民幣30,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥
本溪山水實業有限公司	中國遼寧 2011年6月2日	註冊資本 人民幣20,000,000元及 實收資本 人民幣6,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	安裝和維修水泥機 械設備及備件
白山山水水泥有限責任 公司	中國吉林 2011年11月11日	人民幣100,000,000元	70.00	70.00	-	-	70.00	70.00	生產、銷售水泥及 相關產品
敖漢旗山水水泥有限 公司	中國內蒙古 2012年1月4日	人民幣16,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 相關製品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
大連合源投資管理有限 公司	中國遼寧 2013年8月8日	人民幣62,230,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	投資管理、諮詢、 進口商品和技術
太原山水水泥有限公司	中國山西 1999年10月27日	註冊資本 人民幣100,000,000元 及實收資本 人民幣60,000,000元	60.00	60.00	-	-	60.00	60.00	生產、銷售水泥
晉城山水合聚水泥有限 公司	中國山西 2006年7月25日	人民幣240,000,000元	90.00	90.00	-	-	90.00	90.00	生產、銷售水泥及 熟料
呂梁德龍水泥有限公司	中國山西 2007年11月16日	人民幣170,000,000元	90.00	90.00	-	-	90.00	90.00	生產、銷售水泥及 熟料
榆林山水水泥有限公司	中國陝西 2008年8月7日	人民幣60,000,000元	62.00	62.00	-	-	62.00	62.00	生產、銷售水泥及 相關產品

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
河曲縣中天隆水泥有限公司	中國山西 2009年8月31日	人民幣80,000,000元	<b>68.00</b>	68.00	-	-	<b>68.00</b>	68.00	生產、銷售水泥及熟料
武鄉山水水泥有限公司	中國山西 2009年11月4日	人民幣75,490,000元	<b>55.00</b>	55.00	-	-	<b>55.00</b>	55.00	生產、銷售水泥及熟料
晉城山水水泥有限公司	中國山西 2010年1月22日	人民幣150,000,000元	<b>85.00</b>	85.00	-	-	<b>85.00</b>	85.00	生產、銷售水泥及熟料
榆林山水環保建材有限公司	中國陝西 2011年2月18日	人民幣80,400,000元	<b>85.00</b>	85.00	-	-	<b>85.00</b>	85.00	生產、銷售水泥及相關產品
臨汾山水水泥有限公司	中國山西 2011年5月13日	人民幣200,000,000元	<b>90.00</b>	90.00	-	-	<b>90.00</b>	90.00	籌建水泥生產線



# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
朔州山水新時代水泥有限公司	中國山西 2011年6月10日	人民幣160,000,000元	<b>75.00</b>	75.00	-	-	<b>75.00</b>	75.00	籌建水泥及相關產品生產線
靖邊縣山水水泥有限公司	中國陝西 2011年11月15日	人民幣30,000,000元	<b>80.00</b>	80.00	-	-	<b>80.00</b>	80.00	生產、銷售水泥
神木縣煤建水泥有限公司	中國陝西 1994年4月4日	人民幣60,000,000元	<b>70.00</b>	70.00	-	-	<b>70.00</b>	70.00	生產、銷售水泥
山西永中晟環保建材有限公司	中國山西 2012年8月30日	人民幣40,000,000元	<b>100.00</b>	70.00	-	-	<b>100.00</b>	70.00	生產、銷售水泥
陽曲縣中宇建材有限公司	中國陝西2012年11月 7日	人民幣1,000,000元	<b>60.00</b>	60.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥
太原廣廈水泥有限公司	中國陝西2015年12月 29日	人民幣200,000元	<b>60.00</b>	60.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥
疏勒山水水泥有限公司	中國新疆 2010年8月24日	人民幣50,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	<b>100.00</b>	100.00	生產、銷售水泥及 混凝土

# 綜合財務報表附註(續)

截至2021年12月31日止年度

## 42. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	公司成立地點 及時間	已發行及繳足 股本/註冊資本	投資比例						主營業務
			本集團持有		本公司持有		附屬公司持有		
			2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	
<b>(e) 在中國境內成立的內資企業(續)</b>									
英吉沙山水水泥有限公司	中國新疆 2010年8月24日	人民幣232,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥、 熟料及混凝土
莎車山水水泥有限公司	中國新疆 2010年10月14日	人民幣50,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	生產、銷售水泥及 混凝土
克州山水物貿有限公司	中國新疆 2013年4月17日	人民幣20,000,000元	100.00	100.00	-	-	100.00	100.00	物流服務；銷售 水泥、礦石

截至2021年12月31日，根據中國法院規定，山東山水不能夠出售或者轉讓於若干附屬公司金額為人民幣2,804,164,989元的投資，以待本集團債權人發起的有關逾期其他借款及長期債券。於截至2021年12月31日止年度，上述其他借款及長期債券已全部償清，該訴訟已被解決。因此，法院已解禁凍結相關附屬公司投資。

截至2021年12月31日止年度，本集團以總現金代價人民幣11,411,000元收購青島基安混凝土有限公司及山西永中晟環保建材有限公司的少數股東權益。

本公司現任董事認為附屬公司的非控制性權益均對本集團不具有重要性。