



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

2022 中期報告



目錄

| | |
|--------------------------|----|
| (I) 釋義 | 2 |
| (II) 公司信息 | 4 |
| (III) 主要數據 | 6 |
| (IV) 管理層討論與分析 | 7 |
| (V) 股本及主要股東、董事持股情況 | 25 |
| (VI) 重要事項 | 31 |
| (VII) 中期財務報告(未經審核) | 41 |
| (VIII) 其他 | 73 |

(I) 釋義

於本中期報告內，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 | 2022年1月1日至2022年6月30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」 | 指 | 天瑞(國際)控股有限公司 |
| 「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 |

(I) 釋義(續)

| | | |
|-----------|---|-------------------------------------|
| 「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 |
| 「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)
吳玲綾女士
侯建國先生

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)
吳玲綾女士
侯建國先生

提名委員會

許祐淵先生(主席)
吳玲綾女士
侯建國先生
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, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands |
| (3) | 中國主要營業地址 | : | 中國山東濟南市長清區崮山鎮山水工業園 |
| | 香港主要營業地址 | : | 香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓 (於2022年8月15日起生效) |
| (4) | 公司網址 | : | http://www.sdsunnsygroup.com |
| (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 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 (於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師) |

(III) 主要數據

一. 主要財務數據

(單位：人民幣千元)

| | 2022年1-6月 | 2021年1-6月 |
|----------------|-------------------|------------|
| 營業收入 | 10,131,698 | 10,392,021 |
| 毛利 | 2,304,406 | 2,994,252 |
| 毛利率 | 22.7% | 28.8% |
| 營業利潤 | 822,768 | 1,688,409 |
| 營業利潤率 | 8.1% | 16.2% |
| 本期利潤 | 468,716 | 1,251,489 |
| 歸屬於本公司權益持有人的利潤 | 477,009 | 1,203,545 |
| 每股基本盈利(元)(註) | 0.11 | 0.28 |
| 經營活動產生的現金淨額 | 1,262,395 | 2,020,965 |

註：基本每股盈利乃根據各期歸屬於本公司權益持有人的利潤及加權平均股數4,353,966,228股計算。

| | 2022年6月30日 | 2021年12月31日 |
|---------------|-------------------|-------------|
| 總資產 | 30,973,032 | 28,963,687 |
| 總負債 | 11,771,789 | 10,209,805 |
| 歸屬於本公司權益持有人權益 | 18,936,357 | 18,488,234 |
| 淨資本負債比率(註) | 6.0% | 5.6% |

註：淨資本負債比率=淨負債÷(淨負債+公司權益)。

二. 主要業務數據

| | 2022年1-6月 | 2021年1-6月 |
|----------------|---------------|-----------|
| 水泥銷量(千噸) | 21,192 | 25,145 |
| 熟料銷量(千噸) | 2,656 | 3,992 |
| 混凝土銷量(千立方米) | 1,512 | 1,454 |
| 水泥銷售單價(元/噸) | 393.0 | 338.2 |
| 熟料銷售單價(元/噸) | 334.0 | 263.5 |
| 混凝土銷售單價(元/立方米) | 435.4 | 409.6 |

(IV) 管理層討論與分析

一. 經營環境和行業概況

2022年上半年，受俄烏危機及制裁措施、新一輪疫情及防控政策等超預期因素衝擊，中國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊和預期轉弱三重壓力，而相關壓力更是越趨沉重，使供需雙雙下滑，市場預期惡化，經濟增速顯著放緩。自2022年5月以來，隨著疫情好轉，政府採取了一系列政策措施，以穩定宏觀經濟大盤，加快推動復工復產、復商復市，使宏觀經濟開始逐步恢復。

2022年上半年，全國水泥市場總體呈現「需求收縮、庫存上升、價格探底、成本高位、效益下滑」的運行特徵。上半年全國水泥產量創11年來新低，市場需求同期明顯減少，導致供需關係嚴重失衡，各區域水泥價格出現較大降幅，南部市場價格更出現超跌行情，2022年6月，華東、中南、西南地區的水泥出廠價均跌到成本綫或以下，同時原煤價格亦較上年同期大幅上漲，導致企業生產成本上升，對企業生產經營造成極大的挑戰。

根據國家統計局數據，2022年上半年，全國累計水泥產量為9.77億噸，同比下降15%，去年同期則為同比增長14.1%。上半年水泥產量創11年以來同期新低，產量增速更錄得本世紀最低值。

就月度走勢來看，於第一季度，基於疫情多點擴散、房地產工程項目資金不足，工程復工進度緩慢、以及疫情管控措施嚴格，道路運輸不暢等因素，整體市場需求於第一季度中表現低迷，導致全國水泥產量同比出現兩位數大幅度下滑。一般而言，第二季度為傳統旺季，但在疫情復發地區管控依舊較為嚴格、道路運輸不暢、人員流動受限等多重不利因素影響下，房地產行業於本年第二季度持續低迷，水泥產量更錄得較大的下滑，4、5月份單月水泥產量同比增速更分別下滑至-18.9%和-17%，為歷史同期最低水平。（資料來源：數字水泥網）

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧

2022年上半年，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可持續盈利能力。

截至2022年6月30日，本集團水泥產能9,679萬噸，熟料產能5,047萬噸，商品混凝土產能1,710萬立方米。

報告期內，本集團銷售水泥、熟料合計23,848千噸，同比減少18.2%；銷售商品混凝土1,512千立方米，同比增加4.0%。營業收入人民幣10,131,698,000元，同比減少2.5%；本期盈利人民幣468,716,000元，同比減少62.5%。

(一) 業務分析

1. 產品收入分析及同比變動情況

(單位：人民幣千元)

| 產品 | 2022年1-6月 | | 2021年1-6月 | | 銷售金額 |
|-----|------------|--------|------------|-------|--------|
| | 銷售金額 | 比重 | 銷售金額 | 比重 | 同比增減 |
| 水泥 | 8,328,072 | 82.2% | 8,460,283 | 81.4% | -1.6% |
| 熟料 | 887,182 | 8.8% | 1,054,833 | 10.2% | -15.9% |
| 混凝土 | 658,380 | 6.5% | 591,526 | 5.7% | 11.3% |
| 其他 | 258,064 | 2.5% | 285,379 | 2.7% | -9.6% |
| 合計 | 10,131,698 | 100.0% | 10,392,021 | 100% | -2.5% |

報告期內，本集團營業收入減少2.5%至人民幣10,131,698,000元。按產品分類，水泥產品收入人民幣8,328,072,000元，同比減少1.6%；熟料收入人民幣887,182,000元，同比減少15.9%；混凝土收入人民幣658,380,000元，同比增加11.3%。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(一) 業務分析(續)

2. 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 | 2022年 | 2021年 | 銷量增減 | 2022年 | 2021年 | 售價增減 |
|-----|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| | 1~6月 | 1~6月 | | 1~6月 | 1~6月 | |
| | 銷量 | 銷量 | | 銷售單價 | 銷售單價 | |
| | (千噸) | (千噸) | | (元/噸) | (元/噸) | |
| 水泥 | 21,192 | 25,145 | -15.7% | 393.0 | 338.2 | 16.2% |
| 熟料 | 2,656 | 3,992 | -33.5% | 334.0 | 263.5 | 26.8% |
| | (千立方米) | (千立方米) | | (元/立方米) | (元/立方米) | |
| 混凝土 | 1,512 | 1,454 | 4.0% | 435.4 | 409.6 | 6.3% |

報告期內，本集團水泥銷量同比下降15.7%至21,192千噸，熟料銷量同比下降33.5%至2,656千噸。水泥銷售單價上升16.2%至人民幣393.0元/噸，熟料銷售單價上升26.8%至人民幣334.0元/噸。混凝土銷量同比上升4.0%至1,512千立方米，混凝土銷售單價上升6.3%至人民幣435.4元/立方米。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(一) 業務分析(續)

2. 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

| 運營區 | 2022年1~6月 平均銷售單價 (元/噸) | 2021年1~6月 平均銷售單價 (元/噸) | 售價增減 |
|-------|------------------------------|------------------------------|-------|
| 山東區域 | 426.5 | 366.4 | 16.4% |
| 魯東運營區 | 443.3 | 376.3 | 17.8% |
| 魯西運營區 | 427.9 | 363.6 | 17.7% |
| 魯南運營區 | 387.0 | 353.0 | 9.6% |
| 東北運營區 | 317.4 | 292.9 | 8.4% |
| 山西運營區 | 367.5 | 265.4 | 38.5% |
| 新疆運營區 | 468.5 | 453.5 | 3.3% |

報告期內，山東區域水泥平均銷售單價為人民幣426.5元/噸，同比增加16.4%；魯東運營區水泥平均銷售單價為人民幣443.3元/噸，同比增加17.8%；魯西運營區水泥平均銷售單價為人民幣427.9元/噸，同比增加17.7%；魯南運營區水泥平均銷售單價為人民幣387.0元/噸，同比增加9.6%；東北運營區水泥平均銷售單價為人民幣317.4元/噸，同比增加8.4%；山西運營區水泥平均銷售單價為人民幣367.5元/噸，同比增加38.5%；新疆運營區水泥平均銷售單價為人民幣468.5元/噸，同比增加3.3%。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(一) 業務分析(續)

2. 產品銷量、銷售單價分析及同比變動情況(續)

(3) 高、低標號水泥銷量佔比及對比

| 產品 | 2022年1-6月 | | 2021年1-6月 | | 銷量增減 |
|-------|------------|-------|------------|-------|--------|
| | 銷量 (千噸) | 銷量佔比 | 銷量 (千噸) | 銷量佔比 | |
| 高標號水泥 | 19,907 | 93.9% | 23,398 | 93.1% | -14.9% |
| 低標號水泥 | 1,285 | 6.1% | 1,747 | 7.0% | -26.4% |

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19,907千噸，與上年同期相比減少14.9%，低標號水泥銷量為1,285千噸，與上年同期相比減少26.4%。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(一) 業務分析(續)

3. 各運營區銷售金額分析及同比變動情況

(單位：人民幣千元)

| 區域 | 2022年1-6月 | | 2021年1-6月 | | 銷售金額 |
|-------|-------------------|--------|------------|--------|--------|
| | 銷售金額 | 比重 | 銷售金額 | 比重 | 增減 |
| 山東區域 | 6,754,362 | 66.7% | 6,723,663 | 64.7% | 0.5% |
| 魯東運營區 | 2,756,879 | 27.2% | 2,738,657 | 26.4% | 0.7% |
| 魯西運營區 | 2,804,605 | 27.7% | 2,629,290 | 25.3% | 6.7% |
| 魯南運營區 | 1,192,878 | 11.8% | 1,355,716 | 13.0% | -12.0% |
| 東北運營區 | 1,938,363 | 19.1% | 2,143,104 | 20.6% | -9.6% |
| 山西運營區 | 1,168,310 | 11.5% | 1,300,397 | 12.5% | -10.2% |
| 新疆運營區 | 270,663 | 2.7% | 224,857 | 2.2% | 20.4% |
| 合計 | 10,131,698 | 100.0% | 10,392,021 | 100.0% | -2.5% |

報告期內，山東區域銷售收入為人民幣6,754,362,000元，佔集團總銷售收入的66.7%，同比增加0.5%；魯東運營區銷售收入為人民幣2,756,879,000元，佔集團總銷售收入的27.2%，同比增加0.7%；魯西運營區銷售收入為人民幣2,804,605,000元，佔集團總銷售收入的27.7%，同比增加6.7%；魯南運營區銷售收入為人民幣1,192,878,000元，佔集團總銷售收入的11.8%，同比減少12.0%；東北運營區銷售收入為人民幣1,938,363,000元，佔集團總銷售收入的19.1%，同比減少9.6%；山西運營區銷售收入為人民幣1,168,310,000元，佔集團總銷售收入的11.5%，同比減少10.2%；新疆運營區銷售收入為人民幣270,663,000元，佔集團總銷售收入的2.7%，同比增加20.4%。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(二) 盈利分析

1. 主要損益項目變動

(單位：人民幣千元)

| | 2022年1-6月 | 2021年1-6月 | 增減 |
|--------------------|-------------------|------------|--------|
| 收入 | 10,131,698 | 10,392,021 | -2.5% |
| 毛利 | 2,304,406 | 2,994,252 | -23.0% |
| 營業利潤 | 822,768 | 1,688,409 | -51.3% |
| 稅前利潤 | 742,172 | 1,582,968 | -53.1% |
| 本期利潤 | 468,716 | 1,251,489 | -62.5% |
| 歸屬於本公司 權益持有人的利潤 | 477,009 | 1,203,545 | -60.4% |

報告期內，集團實現銷售收入人民幣10,131,698,000元，同比減少2.5%；營業利潤人民幣822,768,000元，同比減少51.3%；本期利潤人民幣468,716,000元，同比減少62.5%；歸屬於本公司權益持有人的利潤人民幣477,009,000元，同比減少60.4%。利潤減少主要由於(i)本期銷量減少，(ii)原材料及煤電價格上漲，銷售成本增加，及(iii)錯峰停產天數同比增加，錯峰停產時產生的損失增加。

(IV) 管理層討論與分析(續)

二. 公司業務回顧(續)

(二) 盈利分析(續)

2. 銷售成本佔比收入的比較分析

(單位：人民幣千元)

| 銷售成本 | 2022年1-6月 | | 2021年1-6月 | | 佔比銷售收入 增減變動 |
|-------|------------------|--------------|-----------|------------|----------------|
| | 金額 | 佔比 銷售收入 | 金額 | 佔比 銷售收入 | |
| 原材料 | 3,216,554 | 31.7% | 3,743,612 | 36.0% | -4.3個百分點 |
| 煤炭 | 2,654,929 | 26.2% | 1,776,354 | 17.1% | 9.1個百分點 |
| 電力 | 705,074 | 7.0% | 633,491 | 6.1% | 0.9個百分點 |
| 折舊和攤銷 | 441,509 | 4.4% | 430,057 | 4.1% | 0.3個百分點 |
| 其他 | 809,226 | 8.0% | 814,255 | 7.8% | 0.2個百分點 |
| 總銷售成本 | 7,827,292 | 77.3% | 7,397,769 | 71.2% | 6.1個百分點 |

報告期內，本集團總銷售成本佔比收入為77.3%，同比增加6.1個百分點。其中，原材料成本較去年同期減少4.3個百分點。煤炭、電力、折舊和攤銷及其他成本則較去年同期分別增加9.1、0.9、0.3及0.2個百分點。

原材料成本佔比較去年同期減少，主要因本期水泥、熟料產量減少，石灰石、礦渣粉及粉煤灰等各項原材料耗量減少。2022上半年度煤炭平均採購單價比去年同期人民幣786元/噸上漲約55.1%至人民幣1,219元/噸。電力成本較去年同期增加，主要由於本期電費上漲所致。折舊和攤銷成本較去年同期增加，主要由於技術改造等資本支出項目陸續完工並且開始計提折舊所致。

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧

(a) 期間費用

(單位：人民幣千元)

| | 2022年1-6月 | | 2021年1-6月 | | 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 | 326,807 | 3.2% | 328,608 | 3.2% | - |
| 管理費用 | 616,470 | 6.1% | 630,728 | 6.1% | - |
| 財務費用 | 85,212 | 0.8% | 127,517 | 1.2% | -0.4個百分點 |
| 合計 | 1,028,489 | 10.2% | 1,086,853 | 10.5% | -0.3個百分點 |

報告期內，集團銷售及管理費用佔比銷售收入同比持平。財務費用佔比銷售收入同比下降0.4個百分點。

銷售費用略減主要因為本期部分以到貨價結算之重點工程的結算量減少以及上半年油價持續上漲及受疫情影響而造成的交通管控及繞道因素，運輸成本增加之淨影響下，運輸費同比減少。管理費用減少主要是預期花紅因本期獲利減少而降低所致。財務費用同比減少，主要由於債券全部償還完畢，利息費用較去年同期減少所致。

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(續)

(b) 資產負債項目變動

(單位：人民幣千元)

| | 2022年6月30日 | 2021年12月31日 | 增減變動 |
|----------------|-------------------|-------------|---------|
| 非流動資產 | 21,734,619 | 21,177,204 | 2.6% |
| 流動資產 | 9,238,413 | 7,786,483 | 18.6% |
| 總資產 | 30,973,032 | 28,963,687 | 6.9% |
| 流動負債 | 10,159,947 | 9,343,142 | 8.7% |
| 非流動負債 | 1,611,842 | 866,663 | 86.0% |
| 總負債 | 11,771,789 | 10,209,805 | 15.3% |
| 非控股股東權益 | 264,886 | 265,648 | -0.3% |
| 歸屬於本公司權益持有人的權益 | 18,936,357 | 18,488,234 | 2.4% |
| 負債及權益合計 | 30,973,032 | 28,963,687 | 6.9% |
| 淨資本負債比率 | 6.0% | 5.6% | 0.4個百分點 |

於2022年6月30日，本集團的總資產為人民幣30,973,032,000元，總負債為人民幣11,771,789,000元，淨資產為人民幣19,201,243,000元。淨資本負債比率為6.0%，較去年底增加了0.4個百分點。本集團的流動資產總額為人民幣9,238,413,000元，流動負債總額為人民幣10,159,947,000元，流動負債淨額為人民幣921,534,000元。

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(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 | 2022年6月30日 | 2021年12月31日 |
|-------------------|------------------|-------------|
| 短期借款(含1年內到期的長期借款) | 2,145,750 | 2,393,659 |
| 長期借款 | 875,000 | 135,000 |
| 合計 | 3,020,750 | 2,528,659 |

於2022年6月30日，本集團的銀行借款總額為人民幣3,020,750,000元，較2021年底增加人民幣492,091,000元。其中，短期借款(含1年內到期的長期借款)為人民幣2,145,750,000元，佔總借款71.0%。

有關2022年6月30日本集團借款總額及其利率之詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註16及17之相關說明。

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(續)

(d) 資本性支出

報告期內，資本性支出約人民幣1,392,222,000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2022年6月30日，已訂立相關合同在財務報表內未提撥，但應履行的資本承諾為：

(單位：人民幣千元)

| | 2022年6月30日 | 2021年12月31日 |
|---------|------------|-------------|
| 已授權及已訂約 | 1,689,402 | 1,061,592 |
| 已授權但未訂約 | 1,814,678 | 1,093,965 |
| 合計 | 3,504,080 | 2,155,557 |

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(續)

(e) 現金流量淨額分析

(單位：人民幣千元)

| | 2022年1-6月 | 2021年1-6月 |
|-------------------|--------------------|-------------|
| 經營活動產生現金流量淨額 | 1,262,395 | 2,020,965 |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (1,350,897) | (1,014,418) |
| 籌資活動產生/(所用)現金流量淨額 | 470,136 | (935,588) |
| 現金及現金等價物的淨變動 | 381,634 | 70,959 |
| 於1月1日的現金及等價物餘額 | 1,423,171 | 1,401,233 |
| 匯率變動的影響 | (10,681) | 967 |
| 於6月30日的現金及等價物餘額 | 1,794,124 | 1,473,159 |

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1,262,395,000元，同比減少人民幣758,570,000元，主要為本期相關經營現金流出因本期原材料、煤電價格上漲而增加所致。

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1,350,897,000元，同比增加人民幣336,479,000元，主要為本期用於水泥、熟料生產線新建及技術改造購入設備等資本支出增加所致。

籌資活動產生/(所用)現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣470,136,000元，同比增加人民幣1,405,724,000元，主要為去年上半年度提前償還債券，而本期向銀行借款金額同比增加所致。

三. 公司財務回顧(續)

(f) 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2022年6月30日的資產抵押詳情，載於簡明綜合財務報表附註16。

(h) 或有負債

本集團於2022年6月30日的或有負債詳情，載於簡明綜合財務報表附註24。

(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日及2018年9月3日發出的公告(「**可換股債券公告**」)。

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(續)

(i) 2018年度發行可轉換債券所得款項用途(續)

可換股債券公告所載所得款項的原始擬定用途及截至2022年6月30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 | 發行可轉 債券預期 所得項 淨額分配 | 截至2020年 | 截至2021年 | | 截至2022年 | | 動用未使用金額 的預期時間 |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|
| | | 12月31日 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 | 12月31日 未使用並 結轉至2022年 1月1日的金額 | 2022年1月1日至 2022年6月30日 的已使用金額 | 6月30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 7.50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 |
| (ii) 一般公司用途 | 87.4 | 49.3 | 3.9 | 45.4 | 0.8 | 44.6 | 於2023年12月 31日或之前 |
| 合計 | 531.6 | 49.3 | 3.9 | 45.4 | 0.8 | 44.6 | |

(IV) 管理層討論與分析(續)

三. 公司財務回顧(續)

(i) 2018年度發行可轉換債券所得款項用途(續)

於2022年6月30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。

(IV) 管理層討論與分析(續)

四. 下半年展望

營運形勢分析

受新冠疫情影響，市場自年初至今持續表現低迷，導致需求不足，而銷量下滑的情況。另外，原燃材料價格及電價同比大幅升高，生產成本大幅增加。此外，上半年停窯時間同比增加，導致停產損失加大。2022年上半年，受前述多重減利因素疊加影響，利潤同比下滑。展望下半年，隨著新冠疫情好轉，基建項目逐步釋放，市場需求有望回暖，效益預期將逐漸向好。

公司業務下半年展望

- (一) 本公司計劃充分發揮質量、品牌優勢，強化客戶服務工作的措施，拓展市場、增加銷量、穩定價格。
- (二) 本公司計劃規範管理、降本增效。一是強化生產管理，確保回轉窯等主機設備高效運行，優化各項生產技術指標；加強產品質量管控，提升品牌影響力。二是強化採供管理，嚴格採供流程，有效壓減費用支出，降低物資採購成本；三是強化項目管理，提高決策水平與決策效率，實現精準投資、有效投資；四是強化財務、審計管理，確保資金鏈安全。
- (三) 本公司計劃重視安全、環保管理。全面推進安全標準化建設，強化安全培訓，夯實安全生產基礎；深入開展安全隱患排查治理，加強重點崗位管控，杜絕各類事故發生；強化各級各類人員安全環保責任，提高員工紅線意識和法制意識，守好安全環保防線。

(IV) 管理層討論與分析(續)

五. 員工、酬金

本集團截至2022年6月30日止，在職員工共計17,699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。

本集團高度重視技術人才的培訓與培養，為此，本集團每年為員工舉辦高標準、高質量的技術培訓活動，結合實際，有計劃地為在職員工提供培訓，以提高其工作所需技能，提高工作績效，滿足本集團的發展需求。此外，邀請國內健康教育專家和安全培訓專家通過視頻的方式，對本集團附屬公司進行了健康知識和安全管理培訓，以提高員工安全意識，強化員工職業健康監護，保障員工的健康與安全。

(V) 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2022年6月30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2022年6月30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2022年6月30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 ⁽¹⁾ | 權益性質 | |
| 李留法 ^(2a) | 951,462,000 (L) | 大股東所控制的法團的權益 | 21.85% |
| 李鳳巒 ^(2a) | 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 ^(2a) | 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 ^(2a) | 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 ^(2b) | 951,462,000 (L) | 於股份有抵押權益 | 21.85% |
| China Shanshui Investment Company Limited ⁽³⁾ | 847,908,316 (L) | 實益持有人 | 19.47% |
| 亞洲水泥股份有限公司 ⁽⁴⁾ | 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% |

(V) 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 ⁽¹⁾ | 權益性質 | |
| Yu Yuan Investment Corporation Limited | 142,643,000 (L) | 實益持有人 | 3.28% |
| | 760,271,315 (L) ⁽⁵⁾ | 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 ⁽⁶⁾ | 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 ⁽⁶⁾ | 563,190,040 (L) | 大股東所控制的法團的權益 | 12.94% |
| China Building Material Holdings Co., Limited ⁽⁶⁾ | 563,190,040 (L) | 實益持有人 | 12.94% |
| Shen Neng International SPC – Green Planet SP ⁽⁷⁾ | 434,897,854(L) | 實益持有人 | 9.99% |
| Shen Neng Investment Management Limited ⁽⁷⁾ | 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)分別擁有天瑞集團股份有限公司70%及30%股權，而天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)擁有天瑞(國際)控股有限公司的全部股權。
- (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) Shen Neng International SPC – Green Planet SP由Shen Neng Investment Management Limited全資擁有。
- (8) 於2022年6月30日，本公司已發行股份數目為4,353,966,228。

(V) 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2022年6月30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2022年6月30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。

(V) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

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。

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。

(V) 股本及主要股東、董事持股情況(續)

四. 購股權計劃(續)

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2022年6月30日本公司已發行股本(即4,353,966,228股股份)約2.12%。

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2022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2022年6月30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 | - | - | - | - | - |
| | 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 | 92,300,000 | - | - | - | 92,300,000 |
| | | | | | 92,300,000 | - | - | - | 92,300,000 |

(V) 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

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年且根據購股權計劃的條款，均已失效。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。

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。

(VI) 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

本公司正面臨一項向開曼群島大法院(「大法院」)提呈的清盤的呈請(「開曼呈請」)。開曼呈請由本公司一股東天瑞提出。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就其判決向上訴法院提出上訴的許可。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提出上訴許可申請，該上訴許可申請已於2021年9月29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。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於2021年11月10日受審。於2022年7月1日，上訴法院作出其判決，允許本公司的上訴。因此，上訴法院將於簽發頒令證書之時剔除令狀。然而，上訴法院允許天瑞在衍生訴訟中重新設立令狀。

(VI) 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。

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。

聆訊於2022年5月23日進行，隨後大法院確定了呈請各方間就文件披露事宜的問題清單。呈請各方正就文件披露事宜之協定進行協商，包括文件披露之時間表，而案件管理聆訊將定於於2022年11月22日進行，以解決任何未決事項。

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。

(VI) 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月禁制令至今仍然有效。

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。

(VI) 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-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日提交其再-再經修訂的抗辯書。

(VI) 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水泥集團(香港)有限公司、China Pioneer Cement (Hong Kong) Company Limited及山東山水水泥集團有限公司(統稱「原告」)已於香港高等法院(「香港法院」)，針對天瑞(國際)控股有限公司、天瑞集團股份有限公司、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，進行非法手段申謀，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、天瑞集團及李留法)向香港法院提出申請，以(i)要求撤銷對天瑞的傳訊令狀，及／或(ii)維持天瑞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。

(VI) 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4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2起，公司盈餘分配糾紛1起，訴訟標的約為人民幣10,702,500元；建設工程施工合同糾紛1起，訴訟標的額約為人民幣6,736,200元，均處於一審階段。
- (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，處於執行階段。
- (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，處於二審階段。

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。

5. 關連交易

關連交易載列於簡明綜合財務報表附註25。本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

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2022年6月30日止六個月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。

(VI) 重要事項(續)

5. 關連交易(續)

持續關連交易(續)

截至2022年6月30日止六個月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 | 250,060 | 702,850 |
| 設備配件耗材類 | 28,264 | 80,000 |
| 工程技術服務類 | 266,157 | 1,469,885 |
| 熟料水泥買賣類 | 74,678 | 340,000 |

5. 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

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。

截至2022年6月30日，集團已累計得到天瑞集團免息貸款人民幣15.81億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2022年6月30日，還有人民幣8.65億元尚未償還。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止6個月 - 未經審核
(以人民幣列示)

| | 附註 | 截至6月30日止6個月期間 | |
|------------------------|------|--------------------|----------------|
| | | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 經營收入 | 3、4 | 10,131,698 | 10,392,021 |
| 經營成本 | | (7,827,292) | (7,397,769) |
| 毛利 | | 2,304,406 | 2,994,252 |
| 其他收入 | 5 | 108,380 | 243,464 |
| 貿易應收款項減值損失之淨額 | | (4,093) | (35,601) |
| 其他應收款項減值損失之撥回/(減值損失)淨額 | | 4,940 | (15,800) |
| 銷售費用 | | (326,807) | (328,608) |
| 管理費用 | | (616,470) | (630,728) |
| 其他收益及損失之淨額 | 6 | (51,848) | (21,201) |
| 非高峰停產期間產生的費用 | | (595,740) | (517,369) |
| 經營收益 | | 822,768 | 1,688,409 |
| 財務費用 | 7(a) | (85,212) | (127,517) |
| 應佔聯營公司業績 | | 4,616 | 22,076 |
| 稅前利潤 | | 742,172 | 1,582,968 |
| 所得稅費用 | 8 | (273,456) | (331,479) |
| 本期利潤 | | 468,716 | 1,251,489 |
| 以下人士應佔利潤： | | | |
| 本公司股東 | | 477,009 | 1,203,545 |
| 非控股股東 | | (8,293) | 47,944 |
| 本期利潤 | | 468,716 | 1,251,489 |
| 每股盈利 | 10 | | |
| 基本(人民幣元) | | 0.11 | 0.28 |
| 攤薄(人民幣元) | | 0.11 | 0.28 |

第47頁至72頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合損益表及其他綜合收益表

截至2022年6月30日止6個月 – 未經審核
(以人民幣列示)

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 本期利潤 | 468,716 | 1,251,489 |
| 本期其他綜合(開支)/收益 | | |
| 不會重新分類至損益的項目： | | |
| 由功能貨幣折算成呈列貨幣的外幣折算差額 | (6,658) | 3,051 |
| 本期綜合收益合計 | 462,058 | 1,254,540 |
| 以下人士應佔綜合收益： | | |
| 本公司股東 | 470,351 | 1,206,596 |
| 非控股股東 | (8,293) | 47,944 |
| 本期綜合收益合計 | 462,058 | 1,254,540 |

第47頁至72頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

(VII) 中期財務報告(未經審核)

簡明綜合資產負債表

於2022年6月30日 - 未經審核
(以人民幣列示)

| | 附註 | 2022年6月30日 人民幣千元 | 2021年12月31日 人民幣千元 |
|-----------------|----|---------------------|----------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 16,288,055 | 15,963,349 |
| 使用權資產 | 11 | 2,402,188 | 2,340,463 |
| 無形資產 | 11 | 1,453,950 | 1,295,554 |
| 商譽 | | 90,132 | 90,132 |
| 其他金融資產 | | 19,655 | 20,920 |
| 於聯營公司的權益 | | 321,276 | 316,660 |
| 遞延稅項資產 | | 214,724 | 214,911 |
| 其他長期資產 | | 944,639 | 935,215 |
| | | 21,734,619 | 21,177,204 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 12 | 3,559,206 | 2,761,944 |
| 應收賬款及應收票據 | 13 | 2,038,376 | 2,289,310 |
| 預付款及其他應收款 | 14 | 1,620,578 | 1,283,150 |
| 受限制銀行存款 | 15 | 226,129 | 28,908 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,794,124 | 1,423,171 |
| | | 9,238,413 | 7,786,483 |
| 流動負債 | | | |
| 銀行借款 - 於一年內到期 | 16 | 2,145,750 | 2,392,750 |
| 其他借款 | 17 | - | 909 |
| 應付賬款 | 18 | 4,736,373 | 3,737,635 |
| 其他應付款及預提費用 | 19 | 2,253,139 | 2,283,495 |
| 合約負債 | | 773,300 | 527,927 |
| 應交稅金 | | 245,365 | 390,574 |
| 租賃負債 | | 6,020 | 9,852 |
| | | 10,159,947 | 9,343,142 |
| 淨流動負債 | | (921,534) | (1,556,659) |
| 總資產減流動負債 | | 20,813,085 | 19,620,545 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合資產負債表(續)

於2022年6月30日 - 未經審核
(以人民幣列示)

| | 附註 | 2022年6月30日 人民幣千元 | 2021年12月31日 人民幣千元 |
|--------------|----|---------------------|----------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款－於一年後到期 | 16 | 875,000 | 135,000 |
| 長期應付款 | | 227,505 | 263,423 |
| 界定福利責任 | 20 | 107,730 | 107,730 |
| 遞延收益 | | 281,811 | 243,104 |
| 租賃負債 | | 60,595 | 53,023 |
| 遞延稅項負債 | | 59,201 | 64,383 |
| | | 1,611,842 | 866,663 |
| 淨資產 | | | |
| | | 19,201,243 | 18,753,882 |
| 股本與儲備 | | | |
| 股本 | 21 | 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 | | 10,405,649 | 9,957,526 |
| 本公司股東應佔權益總額 | | 18,936,357 | 18,488,234 |
| 非控股股東權益 | | 264,886 | 265,648 |
| 權益合計 | | 19,201,243 | 18,753,882 |

第47頁至72頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止6個月 - 未經審核
(以人民幣列示)

| | 本公司股東應佔權益 | | | | | | | 非控股 股東權益 | 權益合計 |
|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|------------|
| | 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 | | |
| 於2021年1月1日結餘 | 295,671 | 8,235,037 | 1,915,741 | 265,372 | (372,136) | 5,363,113 | 15,702,798 | 179,219 | 15,882,017 |
| 本期利潤 | - | - | - | - | - | 1,203,545 | 1,203,545 | 47,944 | 1,251,489 |
| 其他綜合收益 | - | - | - | - | 3,051 | - | 3,051 | - | 3,051 |
| 本期綜合收益合計 | - | - | - | - | 3,051 | 1,203,545 | 1,206,596 | 47,944 | 1,254,540 |
| 計提法定儲備金 | - | - | (32,158) | - | - | 32,158 | - | - | - |
| 撥付維護及生產經費 | - | - | 46,283 | - | - | (46,283) | - | - | - |
| 動用維護及生產經費 | - | - | (25,973) | - | - | 25,973 | - | - | - |
| 非控股股東權益分配 | - | - | - | - | - | - | - | (22,649) | (22,649) |
| 於2021年6月30日結餘 | 295,671 | 8,235,037 | 1,903,893 | 265,372 | (369,085) | 6,578,506 | 16,909,394 | 204,514 | 17,113,908 |
| 於2022年1月1日結餘 | 295,671 | 8,235,037 | 2,063,067 | 240,302 | (360,637) | 8,014,794 | 18,488,234 | 265,648 | 18,753,882 |
| 本期利潤 | - | - | - | - | - | 477,009 | 477,009 | (8,293) | 468,716 |
| 其他綜合開支 | - | - | - | - | (6,658) | - | (6,658) | - | (6,658) |
| 本期綜合(開支)/收益合計 | - | - | - | - | (6,658) | 477,009 | 470,351 | (8,293) | 462,058 |
| 計提法定儲備金 | - | - | 3,777 | - | - | (3,777) | - | - | - |
| 撥付維護及生產經費 | - | - | 122,856 | - | - | (122,856) | - | - | - |
| 動用維護及生產經費 | - | - | (89,070) | - | - | 89,070 | - | - | - |
| 非控股股東權益分配 | - | - | - | - | - | - | - | (11,697) | (11,697) |
| 收購非控股權益 | - | - | - | (22,228) | - | - | (22,228) | 19,228 | (3,000) |
| 於2022年6月30日結餘 | 295,671 | 8,235,037 | 2,100,630 | 218,074 | (367,295) | 8,454,240 | 18,936,357 | 264,886 | 19,201,243 |

第47頁至72頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止6個月 - 未經審核
(以人民幣列示)

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|----------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| | 附註 | |
| 經營活動 | | |
| 經營活動產生的現金 | 1,742,554 | 2,745,918 |
| 已付利息 | (56,499) | (340,550) |
| 已付所得稅 | (423,660) | (384,403) |
| 經營活動所得的現金淨額 | 1,262,395 | 2,020,965 |
| 投資活動 | | |
| 購入長期資產支付的款項 | (1,152,185) | (822,059) |
| 購入固定資產支付的保證金 | (240,037) | (255,509) |
| 聯營公司的股息 | - | 41,512 |
| 其他 | 41,325 | 21,638 |
| 投資活動所用的現金淨額 | (1,350,897) | (1,014,418) |
| 融資活動 | | |
| 借入貸款 | 2,292,000 | 912,000 |
| 償還貸款 | (1,799,909) | (1,376,908) |
| 償還長期債券 | - | (436,000) |
| 償還租賃負債 | (7,258) | (12,031) |
| 其他 | (14,697) | (22,649) |
| 融資活動所得/(所用)的現金淨額 | 470,136 | (935,588) |
| 現金及現金等價物的增加淨額 | 381,634 | 70,959 |
| 於1月1日的現金及現金等價物 | 1,423,171 | 1,401,233 |
| 匯率變動的影響 | (10,681) | 967 |
| 於6月30日的現金及現金等價物(即銀行結餘及現金) | 1,794,124 | 1,473,159 |

第47頁至72頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

(VII) 中期財務報告(未經審核)

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止6個月

1 編製基準

該等簡明綜合財務報表是按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16的適用披露規定編製。

本中期財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

2 主要會計政策

除以公允價值計量的若干金融工具外，簡明綜合財務報表乃以歷史成本基準編製。

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的新增會計政策外，截至2022年6月30日止6個月的簡明綜合財務報表中採用的會計政策與計算方法與本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用經修訂國際財務報告準則

於本報告期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的經修訂國際財務報告準則，用於編製本集團的簡明綜合財務報表，相關準則於2022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3號(修訂本) | 概念框架之提述 |
| 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 |
| 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 |
| 國際會計準則第37號(修訂本) | 虧損合約—履行合約之成本 |
| 國際財務報告準則(修訂本) | 國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進 |

於本報告期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團當期及過往期間的財務表現及狀況及／或對該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

重大判斷的顯著變更及估計不確定性的主要來源

管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與上一年度財務報表所述者相同。

(VII) 中期財務報告(未經審核)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

3 營業收入及分部報告

(a) 收入

按主要產品或服務項目劃分的客戶合約收入分拆情況列示如下：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|--------|-------------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 銷售水泥 | 8,328,072 | 8,460,283 |
| 銷售熟料 | 887,182 | 1,054,833 |
| 銷售混凝土 | 658,380 | 591,526 |
| 銷售其他產品 | 258,064 | 285,379 |
| | 10,131,698 | 10,392,021 |

於截至2022年及2021年6月30日止6個月，本集團的營業收入主要產生於中華人民共和國(「中國」)。按收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆情況於附註3(b)披露。

(b) 分部報告

由於本集團只有一種業務，即在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回報率主要受到地域差別的影響。

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。
- 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。

(VII) 中期財務報告(未經審核)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

3 營業收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

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，惟於聯營公司的權益、遞延稅項資產、可轉換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、預提費用、由分部直接管理的銀行借款及其他借款及租賃負債。
- 收入和支出是根據各分部產生的收入和支出或各分部應佔資產的折舊和攤銷所產生的收入和支出分配至可呈報分部。
- 分部業績指未分配總部管理費用、應佔聯營公司業績、豁免利息開支、按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動(虧損)/收益、可換股債券的衍生工具部分公允價值變動虧損、董事薪酬、核數師薪酬及無法分配的銀行借款及其他借款、長期債券及可轉換債券產生的財務費用之前，各分部賺取的利潤。此乃就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者報告的方法。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

3 營業收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

下表列示客戶合約收入按收入確認時間的分拆情況以及截至2022年及2021年6月30日止6個月就資源分配及評估分部表現向本集團主要經營決策者提供有關本集團可呈報分部的資料：

| | 2022年 | | | | | 2021年 | | | | |
|---------------------------|------------|-----------|-----------|---------|------------|------------|-----------|-----------|---------|------------|
| | 山東省 | 東北地區 | 山西省 | 新疆地區 | 合計 | 山東省 | 東北地區 | 山西省 | 新疆地區 | 合計 |
| | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 截至6月30日止6個月 按收入確認時間劃分 | | | | | | | | | | |
| 時間點 | 6,751,686 | 1,938,197 | 1,165,968 | 270,663 | 10,126,514 | 6,720,807 | 2,143,005 | 1,298,286 | 224,857 | 10,386,955 |
| 一段時間 | 2,676 | 166 | 2,342 | - | 5,184 | 2,856 | 99 | 2,111 | - | 5,066 |
| 對外銷售收入 | 6,754,362 | 1,938,363 | 1,168,310 | 270,663 | 10,131,698 | 6,723,663 | 2,143,104 | 1,300,397 | 224,857 | 10,392,021 |
| 分部間收入 | 563,709 | 84,300 | 12,322 | - | 660,331 | 549,663 | 12,265 | 14,204 | - | 576,132 |
| 可呈報分部收入 | 7,318,071 | 2,022,663 | 1,180,632 | 270,663 | 10,792,029 | 7,273,326 | 2,155,369 | 1,314,601 | 224,857 | 10,968,153 |
| 可呈報分部利潤/(虧損) (經調整稅前利潤) | 1,012,499 | (72,624) | 145,595 | 79,191 | 1,164,661 | 1,452,018 | 116,622 | 269,792 | 66,610 | 1,905,042 |
| 於6月30日/12月31日 | | | | | | | | | | |
| 可呈報分部資產 | 16,003,357 | 8,477,757 | 5,356,730 | 948,795 | 30,786,639 | 14,564,111 | 8,156,963 | 5,122,441 | 941,528 | 28,785,043 |
| 可呈報分部負債 | 4,527,077 | 2,602,822 | 843,689 | 183,651 | 8,157,239 | 5,790,671 | 1,380,918 | 154,335 | 57,971 | 7,383,895 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

3 營業收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報分部收入及損益的對賬

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 利潤 | | |
| 可呈報分部利潤 | 1,164,661 | 1,905,042 |
| 抵銷分部間利潤 | (335,775) | (197,071) |
| 來自本集團外部客戶的可呈報分部利潤 | 828,886 | 1,707,971 |
| 應佔聯營公司業績 | 4,616 | 22,076 |
| 豁免利息支出 | — | 54,800 |
| 按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值變動(虧損)/收益 | (1,265) | 539 |
| 可換股債券的衍生工具部分公允價值 變動虧損 | — | (3,493) |
| 未分配財務費用 | (56,291) | (103,778) |
| 未分配總部及公司支出 | (33,774) | (95,147) |
| 綜合稅前利潤 | 742,172 | 1,582,968 |

4 經營的季節性

基於本集團的一般經驗，由於建築季節自每年的第二季度開始，故水泥製品下半年的需求量相比上半年高。因此，本集團上半年的營業收入和業績通常較低。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

5 其他收入

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 利息收入 | 9,146 | 7,957 |
| 政府補助(附註) | 74,783 | 124,480 |
| 遞延收益攤銷 | 5,195 | 7,125 |
| 豁免利息支出 | — | 54,800 |
| 其他 | 19,256 | 49,102 |
| | 108,380 | 243,464 |

附註：政府補助主要指本集團於報告期內獲得的地方政府的退稅、營運補助及節能獎勵。獲得此類政府補助無需滿足任何特殊條件。

6. 其他收益及損失之淨額

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 匯兌淨(虧損)/收益 | (8,612) | 1,916 |
| 處置物業、廠房及設備的淨虧損 | (21,020) | (7,937) |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | (8,742) | — |
| 捐贈 | (17,307) | (11,779) |
| 按公允價值計入損益計量的其他金融資產公允價值變動 (虧損)/收益 | (1,265) | 539 |
| 可換股債券的衍生工具部分公允價值變動虧損 | — | (3,493) |
| 其他 | 5,098 | (447) |
| | (51,848) | (21,201) |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

7 稅前利潤

計算稅前利潤時已計入／(扣除)：

(a) 財務費用

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 銀行借款利息 | 56,444 | 62,501 |
| 其他借款及長期債券利息 | — | 17,246 |
| 租賃負債利息 | 1,445 | 1,776 |
| 可換股債券實際利息支出 | — | 31,925 |
| 減：資本化利息開支 ^(*) | (100) | (543) |
| 淨利息支出 | 57,789 | 112,905 |
| 折現利息費用 | 6,213 | 5,633 |
| 銀行手續費 | 21,210 | 8,979 |
| | 85,212 | 127,517 |

* 截至2022年6月30日止6個月期間，本集團用以釐定廠房建設可作資本化的借款金額的資本化利率為4.35%(截至2021年6月30日止6個月期間：4.50%)。

(b) 其他項目

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 折舊 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 585,375 | 616,583 |
| — 使用權資產 | 41,298 | 38,968 |
| 攤銷 | | |
| — 無形資產 | 87,947 | 83,543 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

8 所得稅費用

簡明綜合損益表內的所得稅項指：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 當期所得稅費用 | | |
| 中國所得稅撥備 | 280,614 | 399,393 |
| 以前年度(超額撥備)/少提準備 | (2,163) | 3,953 |
| | 278,451 | 403,346 |
| 遞延所得稅費用 | (4,995) | (71,867) |
| | 273,456 | 331,479 |

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(截至2021年6月30日止6個月：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。
- (iii) 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(截至2021年6月30日止6個月：16.5%)。由於本公司及香港註冊成立的附屬公司於截至2022年6月30日止6個月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(截至2021年6月30日止6個月：無)。

9 股息

於本報告期間，本公司董事已提呈派付截至2021年12月31日止年度之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，並已獲本公司股東於2022年5月27日舉行之股東週年大會上批准。截至2021年12月31日止年度之建議末期股息須獲開曼群島大法院針對本公司的開曼呈請(定義見本簡明綜合財務報表附註24(b))的所有必要頒令和批准，方可作實。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

10 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：

| | 截至6月30日止6個月 | |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 盈利數據如下： | | |
| 本公司擁有人應佔本期利潤及用於計算每股基本及攤薄盈利 | 477,009 | 1,203,545 |
| 股份數目： | | |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數 | 4,353,966,228 | 4,353,966,228 |

計算每股攤薄盈利並不假設行使任何本公司於2011年及2015年授出之購股權，原因是兩個期間該等購股權的行使價高於股份的平均市場價。

截至2021年6月30日止6個月，由於假定之轉換為反攤薄並導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利之計算並未慮及可換股債券之潛在普通股。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

11 固定資產、使用權資產及無形資產

- (a) 截至2022年6月30日止6個月期間，本集團新增物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產分別為人民幣964,030,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣868,273,000元)、人民幣103,023,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣5,612,000元)及人民幣242,182,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣187,458,000元)。於截至2022年6月30日止6個月期間，本集團處置了賬面淨值為人民幣53,199,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣10,651,000元)的物業、廠房及設備，產生出售虧損人民幣21,020,000元(截至2021年6月30日止6個月：人民幣7,937,000元)。
- (b) 截至2022年6月30日止6個月期間，本集團訂立數份新租賃協議，租賃期為5年至15年。本集團須支付固定月租。於租賃開始時，本集團確認人民幣9,553,000元的使用權資產(截至2021年6月30日止6個月：人民幣4,494,000元)及人民幣9,553,000元的租賃負債(截至2021年6月30日止6個月：人民幣4,494,000元)。

12 存貨

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|------|-------------------------|--------------------------|
| 原材料 | 1,381,040 | 1,140,170 |
| 半成品 | 1,095,272 | 594,349 |
| 產成品 | 543,120 | 480,479 |
| 備品備件 | 539,774 | 546,946 |
| | 3,559,206 | 2,761,944 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

13 應收賬款和應收票據

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|--------------------------|
| 應收票據 | 699,801 | 989,586 |
| 應收賬款 | 1,635,820 | 1,592,930 |
| 減：信貸虧損準備 | (297,245) | (293,206) |
| | 2,038,376 | 2,289,310 |

截至本報告期末，應收賬款和應收票據的賬齡是按照發票日期以及扣除信貸虧損準備的基礎進行分析，明細列示如下：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| 少於三個月 | 945,436 | 1,136,843 |
| 三至六個月 | 246,607 | 422,846 |
| 六至十二個月 | 341,751 | 270,244 |
| 十二個月以上 | 504,582 | 459,377 |
| | 2,038,376 | 2,289,310 |

全部應收賬款和應收票據(扣除信貸虧損準備)預期將於一年內收回。

本集團通常對水泥及熟料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30-60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，本集團允許平均90-180天的信用期。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

14 預付款及其他應收款

| | 附註 | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------|----|-------------------------|--------------------------|
| 保證金 | | 44,734 | 43,958 |
| 預付原材料款 | | 417,307 | 231,651 |
| 預付水電費 | | 85,421 | 85,168 |
| 可收回的增值稅進項 | | 453,278 | 289,304 |
| 應收關聯方款項 | | 143,582 | 126,703 |
| 應收第三方款項 | | 362,895 | 423,590 |
| 其他 | | 113,361 | 82,776 |
| | | 1,620,578 | 1,283,150 |

15 受限制銀行存款

於2022年6月30日，受限制銀行存款包括就本集團獲授銀行融資及若干買賣水泥協議支付履約保證金而抵押予銀行的現金存款人民幣218,555,000元(2021年12月31日：人民幣22,335,000元)，以及由於由本集團債權人發起的涉及部分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7,574,000元(2021年12月31日：人民幣6,573,000元)。該訴訟之進一步詳情列載於附註24。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

16 銀行借款

計息銀行借款的賬面值分析如下：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 銀行借款－有擔保 ^(*) | 503,750 | 103,750 |
| 銀行借款－無擔保 | 2,517,000 | 2,424,000 |
| | 3,020,750 | 2,527,750 |

* 該等銀行借款以賬面總金額為人民幣8,178,000元的若干廠房和建築(2021年12月31日：人民幣8,356,000元)及人民幣200,000,000元的銀行存款(2021年12月31日：無)作擔保。

於2022年6月30日，並無銀行貸款償還違約。

根據貸款協議所載計劃還款條款到期應償還的銀行借款列示如下：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|------|-------------------------|--------------------------|
| 一年內 | 2,145,750 | 2,392,750 |
| 一至兩年 | 875,000 | 135,000 |
| | 3,020,750 | 2,527,750 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

17 其他借款

其他借款的賬面值分析列示如下：

| | 附註 | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|----------|-----|-------------------------|--------------------------|
| 政府借款－無擔保 | (i) | — | 909 |

根據借款協議所載還款條款的其他借款應於以下期間償還：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|-----|-------------------------|--------------------------|
| 一年內 | — | 909 |

附註：

- (i) 該款項為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0.30%(2021年12月31日：按一年期中國存款利率加0.30%)計息，並自2012年至2022年採用等額分期方式逐年償還。貸款已於本報告期間悉數償還。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

18 應付賬款

於報告期末，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

| | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| 三個月以內 | 3,206,333 | 2,241,310 |
| 三至六個月 | 326,237 | 433,319 |
| 六至十二個月 | 575,923 | 367,260 |
| 十二個月以上 | 627,880 | 695,746 |
| | 4,736,373 | 3,737,635 |

於2022年6月30日和2021年12月31日，本集團所有應付賬款均可按需償還。所有應付賬款預計將於一年內償還。

於2022年6月30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1,562,000元(2021年12月31日：人民幣10,293,000元)，要求立即償還本金，附加逾期還款的利息(如有)。

公司管理層仍持續與供應商於庭外協商該等款項的清償事宜。鑒於該等訴訟大都處於待裁決階段，本公司董事認為現階段尚無法估計該等訴訟的最終結果，因此未就與該等訴訟相關的潛在利息及罰息對該等簡明綜合財務報表進行任何調整。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

19 其他應付款及預提費用

| | | 2022年 6月30日 人民幣千元 | 2021年 12月31日 人民幣千元 |
|----------------|------|-------------------------|--------------------------|
| | 附註 | | |
| 應付工資和福利費 | | 170,437 | 410,633 |
| 所得稅以外的應付稅項 | | 260,335 | 108,469 |
| 員工補償和離職撥備 | | 141,234 | 143,896 |
| 應付關聯方款項 | | 883,853 | 835,697 |
| 應付已收購附屬公司前股東款項 | | 67,689 | 77,358 |
| 應付收購代價 | (i) | 59,820 | 59,820 |
| 預提費用和其他應付款項 | (ii) | 669,771 | 647,622 |
| | | 2,253,139 | 2,283,495 |

附註：

- (i) 該結餘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(2021年12月31日：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，要求償還收購價款的應付款項，附加逾期還款的利息。截至該等簡明綜合財務報表批准日期，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46,208,000元(2021年12月31日：人民幣53,356,000元)、礦山治理應付款人民幣123,946,000元(2021年12月31日：人民幣123,946,000元)、供應商的合同保證金人民幣131,091,000元(2021年12月31日：人民幣123,286,000元)及應付利息人民幣1,029,000元(2021年12月31日：人民幣1,184,000元)。

於2022年6月30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1,125,000元的其他應付款(2021年12月31日：人民幣43,620,000元)，附加逾期還款的利息(如有)。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

20 界定福利責任

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。

21 股本

| | 2022年6月30日及2021年12月31日 | |
|---|------------------------|----------------|
| | 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2021年1月1日、2021年12月31日、2022年1月1日 及2022年6月30日 | 10,000,000,000 | 701,472 |
| 已發行及繳足： | | |
| 於2021年1月1日、2021年12月31日、2022年1月1日 及2022年6月30日 | 4,353,966,228 | 295,671 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

22 金融工具之公允價值計量

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。

(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 |
|---|--------|--------|------------|----------------|---|----------------------------|
| | 2022年 | 2021年 | | | | |
| | 6月30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) | 6,390 | 5,915 | 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) | 13,265 | 15,005 | 第三級 | 上市公司 比較法 | 無市場流通性 折價：15% (2021年12月 31日：15%) | 無市場流通性折價 越高，公允價值越 低。 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

22 金融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2021年1月1日(經審核) | 17,164 | 243,747 |
| 公允價值虧損(計入損益) | – | (3,493) |
| 匯兌調整 | – | (2,381) |
| 於2021年6月30日(未經審核) | 17,164 | 237,873 |
| 於2022年1月1日(經審核) | 15,005 | – |
| 公允價值虧損(計入損益) | (1,740) | – |
| 於2022年6月30日(未經審核) | 13,265 | – |

(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，按攤銷成本計入簡明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。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

23 資本承擔

截至2022年6月30日，本集團在簡明綜合財務報表中未體現的資本承擔列示如下：

| | 於2022年 6月30日 人民幣千元 | 於2021年 12月31日 人民幣千元 |
|--|--------------------------|---------------------------|
| 已授權及已訂約但在簡明綜合財務報表中未體現的 固定資產及無形資產收購相關的資本開支 | 1,689,402 | 1,061,592 |

24 或有負債及其他事項

(a) 訴訟

截至2022年6月30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42,355,000元(2021年12月31日：人民幣23,484,000元)，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，故該等簡明合併財務報表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提出上訴的許可。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提出上訴許可申請，該上訴許可申請已於2021年9月29日被樞密院駁回。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

24 或有負債及其他事項(續)

(b) (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判令及／或宣告並無合理依據。本公司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。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於2021年11月10日受審。於2022年7月1日，上訴法院作出其判決，允許本公司的上訴。因此，上訴法院將於簽發頒令證書之時剔除令狀。然而，上訴法院允許天瑞在衍生訴訟中重新設立令狀。

於2020年12月17日，大法院就天瑞於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。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

24 或有負債及其他事項(續)

(b) (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。

聆訊於2022年5月23日進行，隨後大法院確定了呈請各方間就文件披露事宜的問題清單。呈請各方正就文件披露事宜之協定進行協商，包括文件披露之時間表，而案件管理聆訊將定於2022年11月22日進行，以解決任何未決事項。

除上述披露外(其中部分發生在報告期之後)，於2022年6月30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2022年6月30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。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

25. 關聯方交易

(a) 重大關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表其他章節所披露的與關聯方交易及結餘外，本集團於報告期內與關聯方有以下重大交易：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 銷售 | | |
| 本集團之聯營公司 | 79 | 4,048 |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 899 | 298 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 9,908 | 33,976 |
| | 10,886 | 38,322 |
| 採購 | | |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 12,809 | 20,785 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 77,026 | 63,733 |
| 本公司主要股東的聯營公司 | 2,300 | 1,997 |
| | 92,135 | 86,515 |
| 礦山開採服務費 | | |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 250,060 | 212,933 |
| 工程服務費 | | |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 843 | 930 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 265,314 | 138,874 |
| | 266,157 | 139,804 |
| 其他服務及管理費 | | |
| 本集團之聯營公司 | 22,237 | 40,388 |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | — | 411 |
| | 22,237 | 40,799 |

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。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

25. 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：

| | 2022年6月30日 人民幣千元 | 2021年12月31日 人民幣千元 |
|------------------------------|---------------------|----------------------|
| 應收以下各方的應收賬款(附註(i))： | | |
| 本集團之聯營公司 | 76 | - |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 540 | - |
| | 616 | - |
| 預付以下各方的預付賬款(附註(i))： | | |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 11,532 | 4,518 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 124,380 | 115,482 |
| 本公司主要股東的聯營公司 | 3 | 3 |
| | 135,915 | 120,003 |
| 應收以下各方的其他應收款項(附註(i))： | | |
| 本公司股東 | 748 | 715 |
| 本集團之聯營公司 | 4,403 | 4,162 |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 6 | - |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 2,510 | 1,823 |
| | 7,667 | 6,700 |

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

25. 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方結餘(續)

| | 2022年6月30日 人民幣千元 | 2021年12月31日 人民幣千元 |
|------------------------------|---------------------|----------------------|
| 應付以下各方的貿易應付款項(附註(i))： | | |
| 本集團之聯營公司 | 40,265 | 37,054 |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 2,735 | 2,349 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 279,931 | 139,483 |
| 本公司主要股東的聯營公司 | 1 | - |
| | 322,932 | 178,886 |
| 應付以下各方的合約負債(附註(i))： | | |
| 本集團之聯營公司 | 287 | 26 |
| 本公司主要股東的同系附屬公司 | 10,113 | 12 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 283 | 282 |
| 本公司主要股東的聯營公司 | 17 | - |
| | 10,700 | 320 |
| 應付以下各方的其他應付款項： | | |
| 本公司股東(附註(ii)) | 865,268 | 826,921 |
| 本集團之聯營公司 | 14,686 | 5,757 |
| 本公司主要股東的附屬公司 | 3,899 | 3,019 |
| | 883,853 | 835,697 |

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2022年6月30日，本金總額為人民幣865,268,000元(2021年12月31日：人民幣826,921,000元)的尚未償還借款為無擔保、免息、並按要求償還借款。

(VII) 中期財務報告(未經審核) 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止6個月

25. 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，包括本公司董事。

本集團關鍵管理人員的薪酬列示如下：

| | 截至6月30日止6個月期間 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
| 薪酬、津貼及其他福利 | 4,951 | 5,272 |
| 界定退休供款計劃的供款 | 305 | 351 |
| | 5,256 | 5,623 |

(VIII) 其他

一. 中期股息

董事會不對截至2022年6月30日止6個月期間宣告派發中期股息。

二. 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司上市證券。

三. 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。

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。

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。

四. 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。

五. 審核委員會審閱中期業績及報告

審核委員會由本公司3名獨立非執行董事所組成。該審核委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止6個月之未經審核中期業績及報告，並與公司管理層討論了有關風險管理、內部監控及其他重要事項。

六. 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條的披露規定，本公司董事資料之變動載列如下：

1. 自2022年3月22日起，本公司執行董事李會寶先生不再擔任山東山水水泥集團有限公司總裁。
2. 根據本公司與本公司執行董事李會寶先生簽訂之服務合約，李會寶先生擔任執行董事的董事酬金包括每年基本薪酬人民幣360萬元及以績效指標與考核的達成情況計算的獎金，獎金則以李會寶先生的基本薪酬為計算基礎。
3. 自2022年5月起，本公司執行董事侯建國先生不再擔任濟南產業發展投資集團有限公司董事及總會計師。同時，自2022年7月起侯先生不再擔任China Shanshui Investment Company Limited董事。

七. 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查閱。