

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LIMITED

中國山水水泥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：691)

截至2022年12月31日止年度業績初步公告

摘要

- 2022年度營業收入約為人民幣21,488,959,000元(2021年：人民幣24,659,544,000元)，較2021年度減少12.9%；
- 2022年度營業利潤約為人民幣1,464,033,000元(2021年：人民幣4,198,280,000元)，較2021年度減少65.1%；
- 2022年歸屬於本公司權益持有人的利潤約為人民幣748,702,000元(2021年：人民幣2,777,298,000元)，較2021年度減少73.0%；
- 2022年度每股基本盈利人民幣0.17元(2021年：人民幣0.64元)。

中國山水水泥集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年12月31日止年度(「報告期」)之綜合業績，連同上一財政年度之相應數據。

綜合損益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營業收入	4(a)	21,488,959	24,659,544
經營成本		<u>(17,259,109)</u>	<u>(17,399,995)</u>
毛利		4,229,850	7,259,549
其他收入	5	315,595	464,126
貿易應收款項減值撥回／(減值損失) 淨額		6,131	(44,393)
其他應收款項減損淨額		(24,345)	(36,453)
銷售費用		(679,549)	(809,858)
管理費用		(1,503,136)	(1,472,882)
其他費用淨額	6	(175,475)	(434,067)
非高峰停產期間產生的費用		<u>(705,038)</u>	<u>(727,742)</u>
經營收益		1,464,033	4,198,280
財務費用	7(a)	(163,444)	(231,734)
應佔聯營公司業績		<u>(2,634)</u>	<u>37,637</u>
稅前利潤	7	1,297,955	4,004,183
所得稅開支	8	<u>(540,824)</u>	<u>(1,109,336)</u>
本年利潤		<u><u>757,131</u></u>	<u><u>2,894,847</u></u>
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		748,702	2,777,298
非控股股東		<u>8,429</u>	<u>117,549</u>
本年利潤		<u><u>757,131</u></u>	<u><u>2,894,847</u></u>
每股盈利	9		
基本(人民幣元)		<u><u>0.17</u></u>	<u><u>0.64</u></u>
攤薄(人民幣元)		<u><u>0.17</u></u>	<u><u>0.64</u></u>

綜合損益及其他綜合收益表
截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本年利潤	<u>757,131</u>	<u>2,894,847</u>
其他綜合(支出)/收益		
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	2,100	(420)
從功能貨幣換算為呈列貨幣的外幣折算 差額	<u>(53,195)</u>	<u>11,499</u>
本年其他綜合(支出)/收益	<u>(51,095)</u>	<u>11,079</u>
本年綜合收益合計	<u>706,036</u>	<u>2,905,926</u>
以下人士應佔綜合收益：		
本公司股東	697,607	2,788,377
非控股股東	<u>8,429</u>	<u>117,549</u>
本年綜合收益合計	<u>706,036</u>	<u>2,905,926</u>

綜合資產負債表
於2022年12月31日

		2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,963,357	15,963,349
使用權資產		2,326,174	2,340,463
無形資產		1,569,445	1,295,554
商譽		90,132	90,132
其他金融資產		18,208	20,920
於聯營公司的權益		514,029	316,660
遞延稅項資產		317,403	214,911
其他長期資產		881,310	935,215
		<u>22,680,058</u>	<u>21,177,204</u>
流動資產			
存貨		3,230,312	2,761,944
應收賬款及應收票據	11	1,763,731	2,289,310
預付款及其他應收款		1,435,338	1,283,150
受限制的銀行存款		223,473	28,908
銀行結餘及現金		2,124,362	1,423,171
		<u>8,777,216</u>	<u>7,786,483</u>
流動負債			
銀行借款—於一年內到期	13	2,780,603	2,392,750
其他借款	13	—	909
應付賬款	12	4,711,006	3,737,635
其他應付款及預提費用		2,291,581	2,283,495
合約負債		519,332	527,927
應付稅項		129,624	390,574
租賃負債		5,935	9,852
		<u>10,438,081</u>	<u>9,343,142</u>
淨流動負債		<u>(1,660,865)</u>	<u>(1,556,659)</u>
總資產減流動負債		<u>21,019,193</u>	<u>19,620,545</u>

綜合資產負債表

於2022年12月31日

		2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行借款—於一年後到期	13	835,000	135,000
長期應付款		241,095	263,423
界定福利責任		100,830	107,730
遞延收益		302,223	243,104
租賃負債		55,965	53,023
遞延稅項負債		49,203	64,383
		<u>1,584,316</u>	<u>866,663</u>
淨資產		<u>19,434,877</u>	<u>18,753,882</u>
股本與儲備			
股本		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		10,632,905	9,957,526
本公司股東應佔權益總額		<u>19,163,613</u>	<u>18,488,234</u>
非控股股東權益		<u>271,264</u>	<u>265,648</u>
權益合計		<u>19,434,877</u>	<u>18,753,882</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

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(「聯交所」)上市。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(「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。

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2022年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

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
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述
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
香港財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則標準2018年至2020年的年度改進

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。

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(包括 2020年6月及2021年12月國際 財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約 ¹
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 ²
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ³
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 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ¹
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 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 於一個待定日期或之後開始之年度期間生效。

³ 於2024年1月1日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理事會頒布之可適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。就編製綜合財務報表而言，當可合理預期該等資料會影響主要使用者的決策時，該等資料會被認定為重大。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。

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徵。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」入賬的租賃交易，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。

4. 經營收入和分部報告

(a) 經營收入

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控制權轉移的時間點確認。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。履約責任乃參考提供的遞送服務進度完成。

按主要產品或服務種類劃分的客戶合約收入的明細如下：

	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售水泥	17,161,832	20,137,864
銷售熟料	2,337,728	2,381,060
銷售混凝土	1,403,513	1,509,257
銷售其他產品	585,886	631,363
	<u>21,488,959</u>	<u>24,659,544</u>

按確認收入時間劃分的客戶合約收入的明細披露於附註4(b)。

(b) 分部報告

(i) 分部業績、資產及負債

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利潤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。
- 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。

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、無形非流動資產和流動資產，於聯營公司的權益及其他企業資產除外。分部負債包括應付賬款、其他應付款項及預提費用以及由分部直接管理的若干銀行借款及其他借款及租賃負債。
- 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損失、可換股債券衍生部分公允價值變動損失、董事薪酬、審計師薪酬及無法分配的銀行借款及其他借款、長期債券及其他可換股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。
- 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、銀行結餘利息收入、由分部直接管理的借款利息費用開支、由各分部經營中使用的非流動分部資產產生的折舊、攤銷及減值損失以及添置之分部資料以及應收賬款及應收票據及其他應收款項減值損失。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。

截至2022年及2021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：

	2022年					2021年				
	中國		山西省	新疆地區	合計	中國		山西省	新疆地區	合計
	山東省	東北地區				山東省	東北地區			
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	
按收入時間劃分										
於某一指定時間點	13,639,585	4,777,300	2,600,864	459,932	21,477,681	15,895,110	5,241,928	2,906,342	601,338	24,644,718
隨著時間	5,881	1,726	3,671	-	11,278	5,375	7,627	1,265	559	14,826
對外收入	13,645,466	4,779,026	2,604,535	459,932	21,488,959	15,900,485	5,249,555	2,907,607	601,897	24,659,544
分部間收入(附註)	1,149,830	172,141	13,455	-	1,335,426	1,201,413	38,967	86,437	-	1,326,817
可呈報分部收入	14,795,296	4,951,167	2,617,990	459,932	22,824,385	17,101,898	5,288,522	2,994,044	601,897	25,986,361
可呈報分部利潤										
(調整後稅前利潤)	1,393,511	39,833	279,110	111,214	1,823,668	3,395,764	733,108	457,168	209,215	4,795,255
達致分部業績時計										
入以下各項：										
利息收入	9,248	1,326	266	12	10,852	12,121	22,422	603	11	35,157
利息費用	43,709	5,406	1,108	129	50,352	27,502	8,893	6,766	-	43,161
本年折舊和攤銷	679,783	412,060	326,965	58,103	1,476,911	726,724	360,626	284,414	53,743	1,425,507
物業、廠房及設備 減值損失	118,610	17,940	-	-	136,550	168,834	451	2,789	-	172,074
應收賬款(減值撥 回)/減值損失 淨額	(4,253)	(1,615)	(264)	1	(6,131)	67,874	(4,026)	4	(5,774)	58,078
其他應收款(減值 撥回)/減值損失 淨額	(8,422)	28,730	2,274	25	22,607	(52,124)	7,592	8,380	(15)	(36,167)
政府補助	85,877	66,593	46,717	1,960	201,147	135,435	99,080	46,140	1,167	281,822
年內添置物業、廠房 及設備、使用權 資產及無形資產	1,848,736	605,938	433,177	19,645	2,907,496	1,422,353	490,932	313,010	24,547	2,250,842
可呈報分部資產	15,940,368	8,746,040	5,469,902	1,021,911	31,178,221	14,564,111	8,156,963	5,122,441	941,528	28,785,043
可呈報分部負債	4,380,021	2,847,042	940,334	230,216	8,397,613	5,790,671	1,380,918	154,335	57,971	7,383,895

附註：分部間銷售乃參考市況進行。

(ii) 可呈報分部收入、利潤或虧損、資產和負債的調節

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入		
可呈報分部收入	22,824,385	25,986,361
抵銷分部間收入	<u>(1,335,426)</u>	<u>(1,326,817)</u>
綜合收入	<u>21,488,959</u>	<u>24,659,544</u>
利潤		
可呈報分部利潤	1,823,668	4,795,255
抵銷分部間利潤	<u>(226,382)</u>	<u>(251,947)</u>
來自本集團外部客戶的		
可呈報分部利潤	1,597,286	4,543,308
應佔聯營公司業績	(2,632)	37,637
按公允價值計入損益的		
金融資產公允價值變動損失	(2,712)	(1,992)
可換股債券的衍生工具部分		
公允價值變動損失	-	(242,667)
豁免利息支出	-	54,800
未分配財務費用	(113,092)	(188,573)
未分配總部管理費用	<u>(180,895)</u>	<u>(198,330)</u>
綜合稅前利潤	<u>1,297,955</u>	<u>4,004,183</u>

可呈報分部之會計政策與本集團會計政策相同。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產		
可呈報分部資產	31,178,221	28,785,043
抵銷分部間利潤	(33,710)	(36,914)
抵銷分部間應收款項	<u>(765,351)</u>	<u>(676,833)</u>
	30,379,160	28,071,296
遞延稅項資產	317,403	214,911
於聯營公司的權益	514,029	316,660
未分配總部資產	<u>246,682</u>	<u>360,820</u>
綜合總資產	<u>31,457,274</u>	<u>28,963,687</u>
負債		
可呈報分部負債	8,397,613	7,383,895
抵銷分部間應付款項	<u>(765,351)</u>	<u>(676,833)</u>
	7,632,262	6,707,062
遞延稅項負債	49,203	64,383
未分配銀行借款	3,615,603	2,527,750
未分配其他借款	-	909
未分配總部負債	<u>725,329</u>	<u>909,701</u>
綜合總負債	<u>12,022,397</u>	<u>10,209,805</u>

(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。

5. 其他收入

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利息收入		20,260	35,157
政府補助	(i)	202,196	283,140
遞延收益攤銷		11,803	13,949
其他應付款項撥回		30,678	—
豁免利息支出	(ii)	—	54,800
其他		50,658	77,080
		315,595	464,126

附註：

- (i) 政府補助主要指本集團本報告期內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。
- (ii) 於過往年度，本公司全資附屬公司山東山水水泥集團有限公司(「山東山水」)為融資目的已發行短期融資券及中期票據。本集團與短期融資券及中期票據的持有人磋商重組還款條款。根據重組計劃，短期融資券及中期票據的持有人(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短期融資券及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日止年度，本集團已悉數償還未償還之短期融資券及中期票據。

於2021年12月31日，概無拖欠償還短期融資券及中期票據，因此，短期融資券及中期票據部分相關利息人民幣54,800,000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(2022年：無)。

6. 其他費用淨額

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
匯兌淨虧損		(5,286)	(4,864)
處置物業、工廠及設備的淨 (虧損)/收益		(8,780)	15,407
可換股債券的衍生工具部分 公允價值變動虧損	(i)	-	(242,667)
物業、工廠及設備的減值損失		(136,550)	(172,074)
罰款		(624)	(2,264)
捐贈		(30,768)	(18,300)
收回過往撇銷之壞賬		2,526	2,626
按公允價值計入損益的金融資 產之公允價值變動虧損		(2,712)	(1,992)
其他		6,719	(9,939)
		<u>(175,475)</u>	<u>(434,067)</u>

附註：

- (i) 截至2021年12月31日止年度，於本公司以往年度發行的可換股債券到期時，本公司根據可換股債券條款贖回並繳足尚未償還本金額及應計利息。本公司確認截至2021年12月31日止年度的可換股債券的衍生工具部分公允價值變動虧損人民幣242,667,000元。

7. 稅前利潤

計算稅前利潤時已計入／(扣除)：

(a) 財務費用

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行借款利息		115,964	124,787
租賃負債利息		2,895	3,127
其他借款及長期債券利息		–	17,246
可換股債券實際利息支出		–	43,532
減：資本化利息支出	(i)	<u>(100)</u>	<u>(900)</u>
淨利息支出		118,759	187,792
銀行手續費		24,304	33,271
折現利息費用	(ii)	<u>20,381</u>	<u>10,671</u>
		<u>163,444</u>	<u>231,734</u>

附註：

- (i) 截至2022年12月31日止年度，本集團本年度用於購建固定資產借款利息資本化金額相關的資本化年利率為4.35% (2021年：4.90%)。
- (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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
界定僱員福利計劃	2,840	3,460
長期應付款	17,541	7,211
	<u>20,381</u>	<u>10,671</u>

(b) 人工成本(包括董事酬金)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、工資及僱員福利	1,678,381	1,614,812
花紅及獎勵	215,036	298,056
員工退休金費用	299,849	271,458
界定福利計劃確認的開支	3,240	3,930
	<u>2,196,506</u>	<u>2,188,256</u>

(c) 其他項目

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
無形資產攤銷	203,721	151,823
物業、工廠及設備折舊	1,173,325	1,200,089
使用權資產折舊	106,932	73,595
	<u>1,483,978</u>	<u>1,425,507</u>
核數師薪酬		
—核數及鑒證服務	5,800	6,150
—其他業務	900	900
	<u>6,700</u>	<u>7,050</u>
已售存貨成本	17,251,484	17,389,874
存貨減值損失(計入銷售成本)	7,625	10,121
	<u>17,259,109</u>	<u>17,400,000</u>

8. 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表中所得稅開支指：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
支出包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
即期稅項	529,993	1,107,356
以前年度(多)／少提撥備	(21,497)	9,872
已分配利潤之預扣所得稅	150,000	50,000
	<u>658,496</u>	<u>1,167,228</u>
遞延稅項	<u>(117,672)</u>	<u>(57,892)</u>
	<u>540,824</u>	<u>1,109,336</u>

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企業所得稅(2021年：25%)。

確認為高新技術企業的若干附屬公司已獲當地稅局授予稅項優惠且於兩個年度均有權享有15%的中國企業所得稅優惠稅率。

- (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。

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(2021年：16.5%)。由於本公司及香港註冊成立的附屬公司於兩個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。

9. 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
盈利數據計算如下：		
本公司股東應佔年度溢利及用於 計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>748,702</u>	<u>2,777,298</u>
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	<u>4,353,966,228</u>	<u>4,353,966,228</u>

10. 股息

董事會於報告期間結算日後建議派付截至2022年12月31日止年度末期股息不超過每股人民幣0.07元，合共約人民幣304,778,000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以及開曼群島大法院(「大法院」)針對本公司的開曼呈請的所有必要頒令和批准(按本公告附註14(b)定義)，方可作實。

本公司提及2022年3月21日，2022年5月27日和2023年2月27日的公告。

本公司股東於2022年5月27日舉行的股東週年大會已批准不超過每股人民幣0.256元的2021年度末期股息。2021年度末期股息須獲大法院針對本公司的開曼呈請的所有必要頒令和批准，方可作實。本公司已就派付2021年度末期股息發出申請認可令(「認可申請」)。報告期間結算日後，大法院於2023年2月24日(星期五)就認可申請進行聆訊。於聆訊結束時，審理認可申請的大法院法官決定保留其判決。本公司將在大法院就認可申請下發判決後另行發佈公告。

11. 應收賬款及應收票據

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收票據	387,133	989,586
應收賬款	1,634,983	1,592,930
減：信貸虧損撥備	(258,385)	(293,206)
	<u>1,763,731</u>	<u>2,289,310</u>

(a) 賬齡分析

截至本報告期末，基於發票日期並扣除信貸虧損撥備的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
少於三個月	649,160	1,136,843
三至六個月	286,605	422,846
六至十二個月	228,950	270,244
十二個月以上	599,016	459,377
	<u>1,763,731</u>	<u>2,289,310</u>

全部應收賬款及應收票據(扣除信貸虧損撥備)預期將於本報告期末一年內收回。

12. 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，分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
少於三個月	3,049,803	2,241,310
三至六個月	622,319	433,319
六至十二個月	425,822	367,260
十二個月以上	613,062	695,746
	<u>4,711,006</u>	<u>3,737,635</u>

截至2022年及2021年12月31日，本集團所有應付賬款均為按需償還。所有應付賬款預期將於一年內清算。

13. 銀行借款及其他借款

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行借款－有擔保	(i)	505,603	103,750
銀行借款－無擔保		<u>3,110,000</u>	<u>2,424,000</u>
		3,615,603	2,527,750
政府貸款－無擔保	(ii)	<u>—</u>	<u>909</u>
		<u>3,615,603</u>	<u>2,528,659</u>

附註：

- (i) 該等銀行借款以合計賬面金額為人民幣8,123,000元的若干工廠與樓宇(2021年：人民幣8,356,000元)及銀行存款人民幣210,100,000元(2021年：無)作為抵押。
- (ii) 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%(2021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。借款已於本年度悉數償還。

截至2022年及2021年12月31日，概無銀行借款到期未償還。

根據借款協議及借款協議所載之經展期還款條款，到期應償還之銀行借款及其他借款列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內	2,780,603	2,393,659
一至兩年	<u>835,000</u>	<u>135,000</u>
	<u>3,615,603</u>	<u>2,528,659</u>

所有銀行借款均為附息銀行借款。

14. 或有負債和其他事項

(a) 訴訟

截至2022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14,382,000元(2021年：人民幣23,484,000元)，目前該等訴訟申索尚未結案。因董事認為經濟資源外流的可能性極低，故截至2022年12月31日止年度的年度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。

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。藉令狀尋求作出的判令其後已予修訂(見下文)。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2022年7月1日，開曼群島上訴法院作出其判決，命令該令狀因瑕疵予以撤銷。上訴法院已於2022年9月14日簽發頒令證書。然而，上訴法院允許天瑞在衍生訴訟中重新設立令狀。

於2022年10月11日，上訴法院准許天瑞就其判決向樞密院提出上訴。於2022年12月23日，天瑞針對上訴法院的判決向樞密院提交了上訴申請書。天瑞的上訴仍懸而未決，尚未得到審理。

於2020年12月17日，大法院就天瑞於2020年8月26日發出的關於開曼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開曼呈請，特別是加入中國建材股份有限公司(「**中國建材**」)與亞洲水泥股份有限公司(「**亞洲水泥**」)作為開曼呈請之答辯人之一。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開曼呈請之答辯人之一，並被送達開曼呈請。

於2021年3月19日，開曼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，將該開曼呈請視為天瑞、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開曼呈請授出，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開曼呈請進行相應修改。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；(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，隨後大法院確定了開曼呈請各方間就文件披露事宜的問題清單。呈請各方於2022年11月22日出席案件管理聆訊，並於2023年2月3日進一步提交書面呈件，以解決與文件披露事宜有關的未決事項，該等事項有待大法院作出判決。

於2022年11月28日，本公司發出認可令申請以支付於2022年5月27日舉行的本公司股東週年大會上議決的2021年度末期股息，並申請更改日期為2018年10月11日的先前認可令。天瑞及本公司於2023年2月24日就此申請出席大法院的聆訊，該申請有待大法院作出判決。

除上述披露外，於本公告日期，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。

公司業績及財務狀況討論

管理層討論及分析

經營環境和行業概況

水泥產銷：需求低迷，貫穿全年

2022年水泥需求總體表現為「需求低迷，貫穿全年，旺季不旺，淡季更淡」的特徵。面對疫情防控形勢嚴峻、房地產市場繼續探底、經濟下行壓力持續加大等因素衝擊，水泥需求出現快速收縮，根據國家統計局統計，2022年全國水泥產量21.2億噸，比上一年下降10.8%。水泥產量為2012年以來最低值，更是創下自1969年以來的最大降幅，同比降幅首次達到兩位數水平。

從季度走勢來看，在第一季度，受疫情多點擴散和以房地產為代表的工程項目資金不足，施工恢復緩慢的影響，疊加疫情管控嚴格，道路運輸不暢，市場需求整體低迷，導致第一季度全國水泥產量只有3.87億噸，同比大幅度下滑12.1%。在第二季度，本應該呈現傳統旺季行情，但受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，房地產低迷持續，第二季度水泥產量為5.9億噸，下滑幅度擴大至16.8%。下半年依舊是旺季不旺，但由於2021年下半年水泥產量是低基數(限電因素影響)，同比下降幅度明顯放緩。在第三季度，市場呈現淡季更淡，供需關係嚴重失衡，導致各區域水泥價格均出現較大降幅，尤其是7月份行業效益跌至歷史同期最低水平，庫存依舊高位運行，水泥產量5.86億噸，同比下降7.9%。在第四季度，水泥市場旺季不旺，受益於2021年第四季度低基數影響，下降幅度收窄。水泥產量5.5億噸，同比下降5.8%。

分區域看，全國六大區域水泥產量同比增速均為大幅度下降。其中，東北和西南降幅最大，接近20%，中南、華東、西北降幅相對較小，接近或低於10%。

水泥價格：高位回落，震蕩調整

2022年，全國水泥市場價格「高台跳水」後陷入震蕩調整行情。根據數字水泥網監測數據顯示，全年水泥市場平均價為人民幣466元／噸(到位價，下同)，同比下跌4.2%，雖然跌幅不大，但考慮煤炭價格大幅上漲，水泥製造成本大幅上移，實際水泥價格水平跌回至2017年水平。

從月度價格走勢看，前四個月，國內水泥市場價格持續保持在人民幣500元／噸以上較好水平。自五月份開始，價格開啟一路狂洩走勢，直至七月，價格跌至底部人民幣415元／噸進行盤整；八月中旬，價格呈現小幅震蕩上行態勢，但走勢並不穩定，在九月份再次出現震蕩回落行情；十至十一月，儘管價格維持上調走勢，但幅度較小，且時間較短，進入十二月份，價格便出現提前回落走勢。

影響價格萎靡不振的核心因素：

一是受宏觀經濟環境趨弱影響，下游需求持續低迷，季節特徵不明顯，市場呈現旺季不旺，淡季更淡特徵；

二是全國多地因嚴格的疫情防控政策，工程項目施工受阻，限制了部分水泥市場成交；

三是儘管各地水泥企業雖採取了更強的錯峰生產措施，緩解市場供給壓力，但仍有部分企業為爭奪市場份額，破壞行業自律，以及富餘產能外運，衝擊外圍市場，引發了不同地區價格連鎖反應。

分區域來看：全年價位最高的是華北地區，2022年均價人民幣503元／噸。價位次高是東北地區，2022年均價人民幣489元／噸，價位最低的依舊是西南地區，人民幣406元／噸，同比下降3.6%。中南地區價格跌幅最大，同比下降13.6%。其次是華東地區，跌幅10%，華北地區和東北地區同比增長，分別增長9.2%和2.6%。

整體來看，全年水泥市場價格走勢頹勢盡顯，反觀原燃材料煤炭價格卻從年初漲至年底，在量價齊跌、成本高漲的雙向擠壓背景下，致使水泥行業利潤下滑嚴重。預計2022年水泥行業利潤僅為人民幣680億元左右。比2021年減少人民幣1,000億元以上，同比下降60%左右。從各區域的價格表現看，無利潤增長區域，下滑幅度有所不同，利潤下滑幅度較大的主要集中在包括廣西、廣東、長三角、西南等地區。

展望2023年，隨著新冠疫情得到有效防控，新一輪的經濟振興有望啟動，基建投資預計將比上一年較快增長，房地產市場有望觸底企穩。全年水泥需求預計總體持平或略有下降，需求再次大幅下滑的概率較低。相對穩定的市場環境，有利於水泥行業通過供給端調節緩解供需矛盾，有效傳導成本壓力，企業心態也將會有所調整，減少過度競爭行為，強化行業自律，2023年行業效益水平較2022年預計有望出現明顯改善(資料來源：數字水泥網)。

公司業務回顧

2022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12月31日，本集團水泥產能9,195萬噸，熟料產能5,022萬噸，商品混凝土產能1,810萬立方米。

報告期內，本集團銷售水泥、熟料合計55,205,000噸，同比減少14.0%；銷售商品混凝土3,328,000立方米，同比減少6.3%。營業收入人民幣21,488,959,000元，同比減少12.9%；本年盈利人民幣757,131,000元，同比減少73.8%。

營業收入

下表載列報告期間按地區劃分的銷售分析：

區域	2022年		2021年		銷售金額 增減
	銷售金額 人民幣千元	銷售比重	銷售金額 人民幣千元	銷售比重	
山東區域	13,645,466	63.5%	15,900,485	64.5%	-14.2%
東北區域	4,779,026	22.3%	5,249,555	21.3%	-9.0%
山西區域	2,604,535	12.1%	2,907,607	11.8%	-10.4%
新疆區域	459,932	2.1%	601,897	2.4%	-23.6%
合計	<u>21,488,959</u>	<u>100%</u>	<u>24,659,544</u>	<u>100%</u>	<u>-12.9%</u>

本集團於報告期間的收益為人民幣21,488,959,000元，較2021年減少人民幣3,170,585,000元，約12.9%。收益減少主要由於本年度水泥銷量下降所致。

2022年度之收益貢獻方面，水泥及熟料銷售額佔90.8%（2021年：91.4%），而預拌混凝土銷售額則佔6.5%（2021年：6.1%）。

下表顯示報告期間按產品劃分之銷售額分析：

產品	2022年		2021年		銷售金額 同比增減
	銷售金額 人民幣千元	銷售比重	銷售金額 人民幣千元	銷售比重	
水泥	17,161,832	79.9%	20,137,864	81.7%	-14.8%
熟料	2,337,728	10.9%	2,381,060	9.7%	-1.8%
混凝土	1,403,513	6.5%	1,509,257	6.1%	-7.0%
其他	585,886	2.7%	631,363	2.5%	-7.2%
合計	<u>21,488,959</u>	<u>100%</u>	<u>24,659,544</u>	<u>100%</u>	<u>-12.9%</u>

營業成本及毛利

本集團之銷售成本主要包括原材料成本、燃料開支(包括煤炭及電力)、折舊及攤銷及其他經常性成本。於報告期內，本集團之銷售成本為人民幣17,259,109,000元(2021年：人民幣17,399,995,000元)。銷售成本減少主要由於本年度水泥熟料銷量減少所致。

2022年度之毛利為人民幣4,229,850,000元(2021年：人民幣7,259,549,000元)，毛利率為收益之19.7%(2021年：29.4%)。毛利減少，主要由於2022年度水泥熟料銷量同比減少；此外，本年度售價與去年度相較持平未上漲，惟原材料成本及煤炭成本大幅上漲，壓縮獲利空間，致毛利率下滑。

財務回顧

其他收入

其他收入由人民幣464,126,000元減少至人民幣315,595,000元，主要原因為政府補助收入及認列豁免利息支出較去年減少所致。

其他費用淨額

其他費用淨額由人民幣434,067,000元減少至人民幣175,475,000元，主要原因為去年認列可換股債券虧損人民幣242,667,000元所致。

銷售費用、管理費用及財務費用

銷售費用由人民幣809,858,000元減少至人民幣679,549,000元，同比減少16.1%，主要原因為本年度水泥銷量減少，相關運輸費及銷售服務費減少所致。

管理費用由人民幣1,472,882,000元增加至人民幣1,503,136,000元，同比增加2.1%，主要是由於本年度折舊費用增加，且本年度增加部分新產品開發及製程改善之研發支出所致。

財務費用由人民幣231,734,000元減少至人民幣163,444,000元，同比減少29.5%，下降主要由於債券已全數償還，利息費用較去年減少所致。

稅項

所得稅費用由人民幣1,109,336,000元減少至人民幣540,824,000元，同比減少51.2%，主要是本年度獲利下滑所致。

本年利潤

本集團本年利潤淨額為人民幣757,131,000元，較2021年減少人民幣2,137,716,000元。利潤淨額減少主要由於本年度水泥銷量減少，營收下降，煤炭成本大幅上漲，毛利大幅下降所致。

財務資源及流動性

本集團因近幾年獲利表現持續提升，且陸續償還借款，財務結構持續改善。截至2022年12月31日，計息借款(包括銀行借款、其他借款)總額為人民幣3,615,603,000元，其中人民幣2,780,603,000元將在報告期結束12個月內到期。本公司董事已審慎考慮本集團的未來現金流動性、營運表現及可供融資的資源，相信以本集團經營活動所產生之現金流量及搭配適當的融資活動將可支應營運所需之資金需求及償還尚未償還的計息借款。

截至2022年12月31日止，資產總值增加約8.6%至約人民幣31,457,274,000元(2021年：約人民幣28,963,687,000元)，而總權益則增加約3.6%至約人民幣19,434,877,000元(2021年：約人民幣18,753,882,000元)。

於2022年12月31日，本集團之銀行結餘及現金約為人民幣2,124,362,000元(2021年：約人民幣1,423,171,000元)。

於2022年12月31日，本集團之淨資本負債比率約為7.1%(2021年：5.6%)，乃分別根據截至2022年12月31日及2021年12月31日的淨負債及總股權計算。負債比率增加，主要是本年度債券償還完畢及獲利致股東權益增加所致。

現金流量

報告期內現金流量分析如下：

(單位：人民幣千元)

	2022年	2021年
經營活動產生現金流量淨額	2,658,434	3,553,072
投資活動所用現金流量淨額	(2,947,329)	(2,097,184)
籌資活動產生現金流量淨額	1,047,726	(1,439,860)
現金及現金等價物的淨變動	758,831	16,028
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	(57,640)	5,910
於12月31日的現金及等價物餘額	<u>2,124,362</u>	<u>1,423,171</u>

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2,658,434,000元，同比減少人民幣894,638,000元，主要為本年度水泥銷量下降所致。

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2,947,329,000元，同比增加人民幣850,145,000元，主要為本年度集團內智能化生產、新建生產線及配合環保法令相關之技術改造等資本支出及股權投資增加所致。

籌資活動產生現金淨額

報告期內，本集團的籌資活動產生現金淨額為人民幣1,047,726,000元，同比增加人民幣2,487,586,000元，主要為去年度償還銀行借款、中期票據及贖回可換股債券致產生淨現金流出，而本年度內銀行借款淨流入增加所致。

資本性支出

報告期內，資本性支出約人民幣2,798,550,000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)

	2022年12月31日	2021年12月31日
已授權及已訂約		
—廠房和設備	1,457,927	1,061,592
已授權但未訂約		
—廠房和設備	1,430,757	1,093,965
合計	<u>2,888,684</u>	<u>2,155,557</u>

資產抵押

本集團於2022年12月31日的資產抵押詳情，載於附註13。

或有負債

本集團於2022年12月31日的或有負債詳情，載於附註14。

人力資源

於2022年12月31日止，本集團在職員工共有17,470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，並適時檢討員工的薪酬政策。

附屬公司及聯屬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收受事項。

外匯風險管理

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

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

2023年展望

(a) 經營環境展望

從需求層面看：2023年水泥需求預計穩中趨降。2022年底，政府多部門出台利好房地產政策，穩定房地產市場預期，金融利好將對房地產開發企業提供支撐。2023年房地產行業將進一步回暖，有望觸底企穩，預計新開工和竣工面積同比降幅均有所收窄，但整體房地產下行的態勢仍將持續。尤其是土地拍賣市場已大幅縮量，將繼續影響2023年新開工項目建設，短期房地產市場需求釋放仍需要時間。因此，2023年房地產對水泥需求的下拉作用依舊明顯，但相對2022年會減弱。

2022年基建投資保持了高速增長，隨著基建項目投融資堵點進一步打通，2023年的基建將成為支撐經濟的重要動力之一，基建有望繼續保持較快增長。預計2023年全年水泥需求持平或略有下降。且需求增速呈現前低後高，前弱後強的特點。

從供給層面看：需求下台階，使得行業產能過剩矛盾突出，且區域趨同，雖然環保低碳預期依舊保持「持續加碼」態勢，「錯峰生產常態化」「碳達峰」「限電」等因素依舊對大部分區域水泥供給壓縮產生效應。考慮到當前需求預期較弱，原有的壓縮水泥生產力度已經難以大幅度扭轉當前的供需矛盾，未來將需要通過加大去產能力度和提高集中度水平來調整產業結構，保持行業中長期健康發展。

從效益角度看：2023年需求再次下滑的概率較低，相對穩定的市場環境，有利於行業通過供給調節矛盾，有效傳導成本壓力，2023年行業效益水平較2022年有望明顯改善。

2023年水泥行業面臨的問題和挑戰

1. 需求下滑，產能嚴重過剩矛盾問題更為突出

在需求大幅下滑的背景下，行業產能結構雖在不斷優化，但總產能量卻高居不下，導致產能過剩問題更為突出，預計2022年水泥熟料產能利用率65%左右，同比下降10%。從中期看，隨著我國經濟發展結構不斷優化，水泥需求呈不斷下滑的趨勢將是常態，解決產能嚴重過剩問題將成為行業供給側結構性改革的重點。

2. 成本將持續提升，行業效益面臨巨大壓力

煤炭和電價的大幅上漲，將大幅度增加水泥生產成本；能耗、安全、環保、碳減排等要求不斷提高，也將導致水泥企業不斷加大技改投入，致使企業成本增加，將對水泥行業效益穩增長提出挑戰；在需求大幅趨弱的環境下，對水泥企業順利向下游傳遞成本提出考驗。未來行業效益穩增長的投資方向將重點放在市場整合、產業集中度提升、產業鏈供給鏈投資、顛覆式重大科技創新和碳中和市場上。

3. 錯峰生產的執行力度，受市場快速下滑的嚴峻考驗

近幾年市場需求處於平台期，為應對產能嚴重過剩而出台的常態化錯峰生產政策，在改善環境和提升效益方面取得明顯成效，但在短期需求快速下滑的情況下，緩解市場供給壓力的邊際效用明顯減弱。部分區域錯峰生產執行不力，造成市場供給大面積過剩，庫存高位運行，價格效益低迷。

4. 過低的效益水平不利於節能降碳和數字化改造

行業過低的效益水平不利於我國「雙碳」工作的持續推進，不利於節能降碳或數字化改造。

(資料來源：2022年中國水泥經濟運行及2023年展望、數字水泥網)

(b) 本公司業務展望

從行業發展角度看：原燃材料價格持續高位運行，全行業進入高成本期；產能處於長期嚴重過剩階段，市場需求逐年愈加不足，競爭日趨激烈；節能環保等能耗排放政策日趨嚴格，嚴重製約著行業發展。但隨著國家2023年經濟發展以恢復和擴大消費首要位置，一大批註重高質量供給的政策密集出台，既刺激了下游市場水泥需求，又加快了水泥行業供給側結構性改革步伐。

從企業自身看：本公司具有多區域、多品牌的競爭優勢和多層次、多品種的產品質量優勢。同時，近幾年本公司加大在技術改造等方面的投入，提升了企業競爭優勢和生存發展能力。

2023年本公司將突出把握好四個工作方向：

一是突出「生態建設」。堅定不移做好錯峰生產等工作，持續引領構建良好的行業生態。

二是突出「精準投資」。堅持補短板、穩投資、防風險相統一，找準自身短板弱項，利用現有資金，精準投資、重點投資。

三是突出「強化主業」。持續做強熟料、水泥主業，補強骨料等優勢產業鏈，逐步優化資產配置。

四是突出「環保板塊」。圍繞主業，推進固危廢處置、替代能源、新能源的發展與利用，確保因地制宜、精準投資。

全年重點工作包括：

1. 合法經營、規範管理。堅持依法合規治企，提高決策科學化、規範化水平；強化制度落實和執行效果，進一步理順三級管控機制；加強法制宣傳教育，培育良好的合規文化和制度文化。
2. 提升質量、降低成本。嚴格執行國家法規和標準，不斷提高技術水平，提高產品質量；加強生產成本管理，嚴抓生產過程控制，持續推進挖潛降耗工作；合理控制原燃材料庫存。
3. 持續增強盈利能力。貫徹落實「價本利」理念，堅守市場份額，提升盈利能力。淘汰落後產能、執行錯峰生產，持續引領構建良好的行業生態。

4. 精準投資、持續發展。政策安全方面：確保安全環保達標；資源管理方面：加快推進資源增儲，推進綠色礦山建設，提升礦山管理規範化、智能化水平；技術改造方面：持續提升生產綫價值。
5. 強化人才、創新驅動。加快創新體制機制改革，完善創新評價制度；強化人才支撐，全方位培養引進用好人才。
6. 以人為本、安全發展。進一步推進發展成果共享，提升職工幸福指數；深化全面風險管理和內控機制建設，落實風險管理責任；抓好融資保障，加強資金管控，防範融資風險。

展望2023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台階。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。

末期股息

董事會建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息不超過每股人民幣0.07元(2021年：人民幣0.256元)。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。建議股息並未於截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表中計提撥備。

本公司提及2022年3月21日，2022年5月27日和2023年2月27日的公告。

本公司股東於2022年5月27日舉行的股東週年大會已批准不超過每股人民幣0.256元的2021年度末期股息。2021年度末期股息須獲大法院針對本公司的開曼呈請的所有必要頒令和批准，方可作實。本公司已就派付2021年度末期股息發出認可申請。報告期間結算日後，大法院於2023年2月24日(星期五)就認可申請進行聆訊。於聆訊結束時，審理認可申請的大法院法官決定保留其判決。本公司將在大法院就認可申請下發判決後另行發佈公告。

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。

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。

本公司已採用聯交所證券上市規則(「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。

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，由於主席李會寶先生，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。

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。

審核委員會審閱業績初步公告

審核委員會已與現任管理層討論並審閱本公告。

大華馬施雲會計師事務所有限公司的工作範圍

本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「大華馬施雲」)認同，本初步公告所載截至2022年12月31日止年度本集團綜合資產負債表、綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表，以及其相關附註之數字與本集團該年度經審核綜合財務報表之金額相同。大華馬施雲就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之核證工作。因此，大華馬施雲並無就本初步公告作出保證。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2023年5月25日舉行，股東週年大會通知將於適當時候刊載於本公司網站(<http://www.sdsunnsygroup.com>)及香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)。

暫停辦理股份過戶登記手續

為了確定有權出席股東週年大會及於會上投票的股東，本公司將由2023年5月22日(星期一)起至2023年5月25日(星期四)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。於該期間內，概不辦理本公司股份之過戶手續。如欲符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票不得遲於2023年5月19日(星期五)下午四時三十分送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓1712-1716號舖。

致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的債權人、股東、客戶及業務夥伴致以誠摯的謝意，同時由衷感謝全體員工的盡忠職守與辛勤工作。

承董事會命
中國山水水泥集團有限公司
主席
李會寶

香港，2023年3月15日

於本公告日期，董事會成員包括三名執行董事，即李會寶先生、吳玲綾女士及侯建國先生；以及三名獨立非執行董事，即張銘政先生、李建偉先生及許祐淵先生。