



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1252



中期報告 2020

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
權益披露	13
企業管治及其他重要資料	19
簡明綜合全面收益表	20
簡明綜合財務狀況表	21
簡明綜合權益變動表	23
簡明綜合現金流量表	24
簡明綜合財務報表附註	25



# 公司資料

## 公司法定名稱

中國天瑞集團水泥有限公司

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股票代碼

01252

## 主席兼非執行董事

李留法先生(「李主席」)

## 執行董事

李鳳變女士  
丁基峰先生  
徐武學先生  
李江銘先生

## 獨立非執行董事

孔祥忠先生  
王平先生  
杜曉堂先生

## 審核委員會

王平先生(主席)  
孔祥忠先生  
杜曉堂先生

## 提名委員會

孔祥忠先生(主席)  
李留法先生  
王平先生

## 薪酬委員會

杜曉堂先生(主席)  
徐武學先生  
孔祥忠先生

## 主要往來銀行

中國銀行河南分行  
中國工商銀行河南分行  
中國建設銀行河南分行  
平頂山銀行  
渤海銀行大連分行  
焦作中旅銀行鄭州分行

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國  
河南省  
汝州市  
廣成東路63號



# 公司資料

## 香港營業地點

香港金鐘  
金鐘道89號  
力寶中心1座  
25樓2504室

## 公司網址

<http://www.trcement.com>

## 聯席公司秘書

李江銘先生  
吳靜薇女士

## 授權代表

李江銘先生  
吳靜薇女士

## 開曼群島股份登記處及股份過戶代理

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681, Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 法律顧問

### 香港法律

黃嘉錫律師事務所  
香港金鐘  
金鐘道89號  
力寶中心1座  
24樓2413A室

### 中國法律

德恒律師事務所  
中國北京市  
西城區金融大街19號  
富凱大廈B座12層

## 香港證券登記處

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

# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
收益	<b>5,253,673</b>	5,494,670	-4.4%
毛利	<b>1,735,625</b>	1,833,188	-5.3%
盈利	<b>772,239</b>	926,303	-16.6%
其中：歸屬於本公司擁有人應佔盈利	<b>718,959</b>	887,005	-18.9%
每股基本盈利(人民幣)	<b>0.24</b>	0.30	-18.9%

	於二零二零年	於二零一九年	變動 百分比
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	<b>30,832,878</b>	32,324,304	-4.6%
其中：流動資產	<b>14,145,155</b>	14,728,324	-4.0%
總負債	<b>17,134,548</b>	19,348,713	-11.4%
其中：流動負債	<b>11,722,203</b>	12,358,194	-5.1%
總權益	<b>13,698,330</b>	12,975,591	+5.6%
其中：本公司擁有人應佔權益	<b>13,558,522</b>	12,839,563	+5.6%



# 管理層討論與分析

## 業務回顧

二零二零年上半年，中國的經濟運行突遭新冠疫情嚴重影響，隨著疫情逐步得到有效防控，復工復產深入推進和各地相繼出台的經濟刺激政策，投資降幅明顯收窄，經濟運行數據逐漸顯現回升態勢。一季度水泥市場受疫情影響，需求停滯，價格回落；二季度下游市場企穩並緩慢回升，需求逐步擴大。二零二零年上半年，本集團積極籌劃、合理佈局，做好疫情防控的同時，積極推進設備檢修和復工復產，產量和銷量不斷回升，使得本集團在一定程度上緩解了疫情帶來的影響，取得了相對良好的業績。

截至二零二零年六月三十日，本集團共擁有20條熟料生產線、59台水泥粉磨生產線及8條骨料生產線，熟料、水泥、骨料總年產能分別約為28.4百萬噸、56.7百萬噸和19.2百萬噸。根據《河南省水泥行業轉型發展行動方案(2018-2020年)》，淘汰直徑3米及以下水泥粉磨裝備，本集團積極響應該水泥產業轉型政策，擬淘汰本集團位於汝州市臨汝鎮的一台直徑3米的粉磨裝備，並於二零二零年七月三十一日河南省工業和信息化廳下發的《河南省淘汰落後產能

工作2號公告》中予以公示，該台粉磨裝備將於二零二零年十二月三十一日前淘汰完成，屆時預計調減產能30萬噸。

二零二零年上半年，本集團銷售水泥產品15.8百萬噸，較二零一九年同期的約14.6百萬噸，增加約1.2百萬噸，增幅約8.2%。平均價格約為每噸人民幣299.0元，較去年同期每噸下降人民幣52.0元，降幅為14.8%。

二零二零年上半年本集團骨料銷量約7.4百萬噸，較二零一九年同期的約1.9百萬噸，增加約5.5百萬噸，增幅291.3%。平均價格約為每噸人民幣46.3元，較去年同期每噸下降人民幣3.6元，降幅為7.3%。

二零二零年上半年，本集團對外銷售了約0.7百萬噸熟料，與二零一九年同期銷售約1.0百萬噸相比減少約0.3百萬噸。在此期間，我們生產的熟料，主要用於滿足本集團內部水泥生產的需要。

二零二零年上半年，本集團錄得收益人民幣5,253.7百萬元，較二零一九年同期減少約人民幣241.0百萬元或4.4%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣719.0百萬元，較二零一九年前六個月約人民幣887.0百萬元減少約人民幣168.0百萬元或約18.9%。

# 管理層討論與分析

## 營商環境

二零二零年上半年，受突如其來的新冠疫情影響，全國固定資產投資同比下降約3.1%，全國基礎設施投資同比下降約2.7%，其中部分基礎設施領域投資實現正增長。房地產開發投資由降轉升，上半年同比增長約1.9%。

二零二零年上半年，河南省全省固定資產投資(不含農戶)同比增長約2.6%。基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)增長約0.9%；房地產開發投資增長約2.6%。

二零二零年上半年，遼寧省全省固定資產投資同比下降約2.7%。全省基礎設施投資比上年同期增長約8.1%。房地產開發投資下降約0.6%。

從上述國家統計局的數據顯示，(1)全國固定資產投資同比下降，但本集團所在的河南省固定資產投資同比增長，遼寧省與全國的趨勢一致，但降幅略小；(2)全國基礎設施投資同比下降，但本集團所在的河南省同比略增，遼寧省同比增長8.1%，增幅略大；(3)全國房地產開發投資同比增長，本集團所在

的河南區域同比增長，並略高於全國水平，遼寧省同比略降。二零二零年上半年，本集團所在的主要區域河南省和遼寧省，尤其是政府在基礎設施投資方面都高於全國水平，也給區域內水泥市場的需求提供了相應的支撐。

## 水泥行業

二零二零年上半年，水泥行業因疫情影響水泥產銷近乎停滯，隨著基建和房地產投資增速快速回升，對水泥及相關產品需求顯著增加，帶動全國水泥及砂石骨料產銷量逐月復甦。2020年上半年全國水泥產量約9.98億噸，同比下降約4.8%，上半年環比一季度降幅收窄接近20個百分點。從季度走勢看，一季度大幅下降，全國水泥產銷量大幅度下降約23.93%；二季度大幅反彈，水泥產量同比增長約6.9%。

近年來，隨著環保要求的逐步提高和骨料市場結構的變化，給水泥企業佈局砂石骨料線帶來了機遇，尤其是一些大型水泥企業加快了對骨料生產線的佈局。砂石骨料市場需求量大，毛利率較高，逐步成為水泥企業新的利潤增長點，市場前景較好。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收益

二零二零年上半年，本集團的收益約為人民幣5,253.7百萬元，較二零一九年同期約人民幣5,494.7百萬元減少人民幣241.0百萬元，減幅為4.4%。

其中，來自銷售水泥的收益約為人民幣4,736.7百萬元，較二零一九年同期約人民幣5,138.8百萬元，減幅為7.8%。我們的水泥銷量由二零一九年上半年的約14.6百萬噸增加1.2百萬噸至二零二零年同期的約15.8百萬噸，增幅為8.2%。收益減少主要是由於水泥售價下降所致。

來自銷售骨料的收益約為人民幣341.0百萬元，較二零一九年同期約人民幣94.2百萬元，增加247.4百萬元，增幅為262.8%。骨料銷量約7.4百萬噸，較二零一九年同期的約1.9百萬噸，增加約5.5百萬噸，增幅291.3%。收益增加主要是由於新建骨料生產線建成投產致使骨料銷量增加所致。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零二零年上半年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。本集團僅有約0.7百萬噸熟料對外銷售。我們於二零二零年上半年的熟料銷售收益錄得約為人民幣175.4百萬元，較二零一九年同期約人民幣

261.7百萬元減少人民幣86.3百萬元或33.0%，收益減少主要是由於熟料售價下降及銷量減少所致。

二零二零年上半年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣4,082.5百萬元，較二零一九年同期的約人民幣4,407.8百萬元減少了人民幣325.3百萬元，減幅7.4%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣1,171.2百萬元，較二零一九年度同期的約人民幣1,086.8百萬元增加了人民幣84.4百萬元，增幅7.8%。

於二零二零年上半年及二零一九年上半年，我們來自銷售水泥的收益佔總收益分別約為90.2%及93.5%。於二零二零年上半年及二零一九年上半年，我們來自銷售熟料的收益佔總收益分別約為3.3%及4.8%。於二零二零年上半年及二零一九年上半年，我們來自銷售骨料的收益佔總收益分別約為6.5%及1.7%。

### 銷售成本

二零二零年上半年，我們繼續憑藉規模經濟及透過集中採購的方式進一步降低水泥及熟料單位生產成本的能耗及原煤價格。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣3,518.0百萬元，較二零一九年上半年減少人民幣143.5百萬元或3.9%，主要原因是原煤及部分原材料的採購價格下降。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零二零年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為42.3%（二零一九年：37.2%）、31.2%（二零一九年：37.3%）及14.4%（二零一九年：13.6%）。報告期內，我們生產每噸水泥

# 管理層討論與分析

消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣89.9元(二零一九年：人民幣87.1元)、人民幣66.3元(二零一九年：人民幣87.5元)及人民幣30.6元(二零一九年：人民幣32.0元)，分別較二零一九年同期上升人民幣2.8元、下降人民幣21.2元及下降人民幣1.4元。

## 毛利、毛利率及分部利潤

二零二零年上半年，我們的毛利約為人民幣1,735.6百萬元，較去年同期約人民幣1,833.2百萬元，減少人民幣97.6百萬元或5.3%。與二零一九年同期的33.4%相比，我們於二零二零年上半年的毛利率33.0%保持穩定。毛利下降的原因主要是由於二零二零年上半年水泥價格下降的影響程度大於銷量增加及成本下降的影響程度。

二零二零年上半年，本集團華中地區的分部利潤約為人民幣932.7百萬元，較二零一九年同期的約人民幣1,159.3百萬元減少了人民幣226.6百萬元，減幅19.5%，減少的原因為該區域水泥銷售價格降低所致。本集團東北地區分部利潤約為人民幣88.3百萬元，較二零一九年同期的分部利潤約人民幣93.2百萬元減少人民幣4.9百萬元，減幅5.3%，主要是由於東北區域運輸費用增加所致。

## 其他收入

二零二零年上半年的其他收入約為人民幣296.5百萬元，較二零一九年同期約人民幣305.7百萬元減少人民幣9.2百萬元或3.0%。有關減少主要是由於增值稅退稅減少所致。

## 銷售及分銷費用

二零二零年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣171.4百萬元，較二零一九年上半年約人民幣155.0百萬元增加人民幣16.4百萬元或10.6%，主要是由於水泥銷量增加所致。

## 行政費用

截至二零二零年六月三十日止的半年內，我們的行政費用約為人民幣202.1百萬元，較截至二零一九年六月三十日止半年約人民幣172.4百萬元增加人民幣29.7百萬元或17.3%。主要是由於實施「綠色礦山」項目使得相關費用增加所致。

## 研發費用

截至二零二零年六月三十日止六個月內，我們的研發費用約為人民幣71.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)，主要是由於2020年上半年公司對新技術、新工藝和新產品的研發投入。

## 財務費用

二零二零年上半年的財務費用約為人民幣565.7百萬元，與二零一九年上半年的人民幣563.2百萬元基本持平。

## 除稅前溢利

綜合上述所致，二零二零年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣1,012.5百萬元，較二零一九年上半年的約人民幣1,243.9百萬元減少約人民幣231.4百萬元或約18.6%。

# 管理層討論與分析

## 所得稅開支

二零二零年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣240.3百萬元，較二零一九年上半年約人民幣317.6百萬元減少人民幣77.3百萬元或24.4%，主要是由於除稅前溢利減少所致。

## 本公司擁有人應佔溢利及純利率

綜合上述所致，二零二零年前六個月，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣719.0百萬元，較二零一九年前六個月約人民幣887.0百萬元減少人民幣168.0百萬元或18.9%。二零二零年前六個月的純利率為13.7%，與二零一九年同期比較降低了2.4個百分點。

## 財務及流動資金狀況

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣7,305.6百萬元減少至二零二零年六月三十日的人民幣5,858.9百萬元，主要是由於上期末的應收票據到期兌付收回現金所致。

### 存貨

存貨由二零一九年十二月三十一日的人民幣1,061.3百萬元增加至二零二零年六月三十日的人民幣1,405.0百萬元，主要是由於銷量增加使得原材料及製成品庫存有所增加所致。

## 應收聯營公司款項

截至二零二零年六月三十日的應收聯營公司款項約人民幣1,029.9百萬元(二零一九年：約人民幣1,037.3百萬元)指根據熟料供應框架協議就以後年度採購的熟料事先向瑞平石龍支付的款項。

## 現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零一九年十二月三十一日的人民幣1,828.8百萬元增加至二零二零年六月三十日的人民幣1,955.4百萬元，主要是由於經營活動產生的現金扣除投資活動及籌資活動現金流出後的影響。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣4,499.8百萬元減少至二零二零年六月三十日的人民幣4,199.9百萬元，主要是由於應付建設成本減少所致。

## 借款

截至二零二零年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣11,008.8百萬元，較二零一九年十二月三十一日的人民幣12,315.1百萬元減少約人民幣1,306.3百萬元。一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由二零一九年十二月三十一日的人民幣6,702.4百萬元，增加至二零二零年六月三十日的人民幣6,950.4百萬元。一年後到期借款(包括長期債券及公司債券)由二零一九年十二月三十一日的人民幣5,612.7百萬元減少至二零二零年六月三十日的人民幣4,058.4百萬元，減少約27.7%。

本集團一直按相關貸款協議的條款按期償還債務，二零二零年六月三十日，我們未動用的銀行融資額度約為人民幣639.9百萬元(於二零一九年十二月三十一日：576.1百萬元)。

# 管理層討論與分析

## 主要流動資金來源

本集團的主要流動資金來源一直是經營所得現金、銀行及其他借款。我們過往已運用來自該等來源的現金撥付營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債。我們預計該等用途將繼續為未來我們融資的主要方法。我們預期我們的現金流量將足以應付本身的持續業務需求。同時，我們將進一步擴寬我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

## 資產負債比率、流動比率、速動比率、產權比率

於二零二零年六月三十日，我們的資產負債比率為55.6%，較二零一九年十二月三十一日的59.9%下降4.3個百分點。於二零二零年六月三十日，我們的流動比率為1.2，二零一九年十二月三十一日的1.2增加1.3%；我們的速動比率為1.1，較二零一九年十二月三十一日的1.1減少1.7%；我們的產權比率為1.3，較二零一九年十二月三十一日的1.5下降0.2或16.1%。

附註：

1. 資產負債比率 = 負債總額 / 資產總額 × 100%
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
3. 速動比率 = (流動資產 - 存貨) / 流動負債
4. 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益含少數股東權益或非控股股東權益

## 淨借貸比率

於二零二零年六月三十日，我們的淨借貸比率為38.2%，較二零一九年十二月三十一日的52.0%下降13.8個百分點。淨借貸比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

## 資本開支及資本承擔

二零二零年上半年的資本開支約為人民幣333.0百萬元(二零一九年上半年：約人民幣199.3百萬元)，而於二零二零年六月三十日的資本承擔約為人民幣298.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣346.0百萬元)。資本開支及資本承擔主要與興建水泥及骨料業務生產設施和購買機器、辦公設備、投資在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣3,794.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣4,079.3百萬元)。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，除因我們向關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣1,918.7百萬元外(於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,581.6百萬元)，我們並無其他或然負債。向關聯方提供的擔保已根據《有關提供相互擔保的二零一九年框架協議》之天瑞水泥擔保提供，有關詳情載列於日期為二零一九年十二月五日的通函。

## 重大投資、收購或出售

於報告期內，本集團並無涉及重大投資、收購或出售。



# 管理層討論與分析

## 重大法律訴訟

於報告期內，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，本集團亦不存在任何未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 報告期末後的重大事件

除於本公司日期為二零二零年八月十三日及二零二零年八月二十五日的公告所披露本集團獲得的融資外，自報告期結束後概無影響本集團的重要事項。

## 市場風險

### 匯率風險

本集團的若干銀行結餘及借款以港元（「港元」）或美元（「美元」）計值，故產生匯率波動風險。本集團目前並無有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察港元及美元風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

## 利率風險

本集團面臨長期及短期借款所產生的利率風險。本集團定期審查借款組合以監控我們的利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於本集團所面臨的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們保持可變利率借款以盡量減低公平值利率風險，並透過使用定息及浮息組合管理來自我們所有計息貸款的利率風險。

## 流動資金風險

本集團已為短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要而設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，為我們的經營補充資金及減低現金流量（實際及預測）波動的影響，以此管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契諾。

## 僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團在職員工為7,633人（於二零一九年六月三十日：7,559人）。於二零二零年六月三十日，員工成本（包括薪金）約人民幣234.4百萬元（二零一九年同期：約人民幣232.9百萬元）。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

# 管理層討論與分析

## 前景

二零二零年下半年，中國經濟依然面臨多重壓力，國內國外新冠肺炎疫情面臨反彈風險，國際經濟形勢變得更加嚴峻複雜。為應對危局，中國政府適時提出了加大新型基礎設施建設、新型城鎮化建設和交通、水利等重大工程建設的「兩新一重」建設要求，為新形勢下我國「六穩」「六保」工作提供了著力點，是對沖新冠肺炎疫情給經濟運行所帶來衝擊的重要抓手；最近，中央又提出「加快構建完整的內需體系，逐步形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局」。這也為新形勢下我國經濟發展和轉型升級指明了方向。上述措施對水泥需求帶來有利的支撐。水泥行業去產能、錯峰停產及環保管控與差異化管理等行業格局的優化措施還會繼續。本集團所在的中國中部和東北部區域，政府為拉動經濟，出台了數萬億投資發展計劃，本公司將依託區域優勢、內外聯動，強化內部運營管控，輔助於發展骨料業務，努力減少疫情及外部因素對營業收入及毛利率的影響，繼續保持區域競爭優勢。

# 權益披露

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載《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及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
李留法先生 <sup>(1)</sup>	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李鳳變女士 <sup>(1)</sup>	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58

(1) 煜闊有限公司（「煜闊」）的51.25%及48.75%權益分別由神鷹有限公司（「神鷹」）及煜祺有限公司（「煜祺」）擁有。神鷹及煜祺各自由天瑞（國際）控股有限公司（「天瑞國際」）全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團股份有限公司（「天瑞集團」）全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士（李留法先生的配偶）擁有。李留法先生及李鳳變女士被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。

(2) 截至二零二零年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司842,000,000股股份（佔本公司已發行股本約28.66%）於金融機構，以取得貸款。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

# 權益披露

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就董事及本公司高級管理人員所知，下列人士於股份及相關股份擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
煜闊	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
李鳳變女士	受董事控制法團權益／好倉 <sup>(1)</sup>	2,044,484,822 <sup>(2)</sup>	69.58
中國進出口銀行	對股份持有保證權益的人／好倉 <sup>(2)</sup>	315,000,000	10.72
梧桐樹投資平台有限責任公司	受控法團權益／好倉 <sup>(2)</sup>	315,000,000	10.72
PA Investment Funds SPC — PA Greater China Industrial Opportunities Fund Segregated Portfolio	實益擁有人／好倉	237,600,000	8.09
中國華融資產管理股份有限公司	受控法團權益／好倉	300,000,000	10.21

# 權益披露

名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約百分比(%)
中國華融國際控股有限公司	受控法團權益／好倉	300,000,000	10.21
Right Select International Limited	受控法團權益／好倉	300,000,000	10.21
Best Ego Limited	對股份持有保證權益的人／好倉	300,000,000	10.21
海通國際策略投資有限公司	對股份持有保證權益的人／好倉	157,000,000	5.34
海通國際控股有限公司	受控法團權益／好倉	157,000,000	5.34
海通國際證券集團有限公司	受控法團權益／好倉	157,000,000	5.34
海通證券股份有限公司	受控法團權益／好倉	157,000,000	5.34
河南九鼎金融租賃股份有限公司	對股份持有保證權益的人／好倉	200,000,000	6.81

- (1) 煜闊的51.25%及48.75%權益分別由神鷹及煜祺擁有。神鷹由天瑞國際全資擁有，而天瑞國際則由天瑞集團全資擁有。天瑞集團的70%及30%權益分別由李留法先生及李鳳變女士(李留法先生的配偶)擁有。李留法先生、李鳳變女士、天瑞集團、天瑞國際、神鷹及煜祺各自被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。
- (2) 截至二零二零年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司842,000,000股股份(佔本公司已發行股本約28.66%)於金融機構，以取得貸款。

## 董事購買股份或債券的權利

截至二零二零年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。各董事或彼等各自的配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，概無其他人士須根據證券及期貨條例第336條載入本公司須存置登記冊之任何權益或淡倉。

# 權益披露

## 董事於重大合約的權益

截至二零二零年六月三十日止期間，除「董事於競爭業務的權益」及於「持續關連交易及關連交易」章節所披露者外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益於本期間內任何時間仍然生效且與本集團業務有關的重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

截至二零二零年六月三十日止期間，除(1)李主席於瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)(如招股章程所披露，瑞平石龍於河南省若干地區從事製造及銷售熟料的業務)的間接股權；及(2)李主席於中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」，於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號為691.HK)的間接股權權益(該公司乃於中國從事生產熟料及水泥)外，概無董事或控股股東(定義見上市規則)於任何業務擁有任何競爭權益，或於任何可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。收購於山水水泥之權益已根據經修訂不競爭契據獲得批准(具體詳見二零一四年十月三十一日的通函，其已於二零一四年十一月十七日舉行的本公司股東特別大會上批准通過)。

## 購股權計劃

本公司於二零一一年十二月十二日(「採納日期」)採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據購股權計劃或任何其他計劃將於授出的所有購股權獲行使而發行股份的總數合共不得超過本公司(或其附屬公司)於上市日期的股份的3%，就此而言即72,027,000股股份(「計劃授權限額」)，未超過本公司於二零二零年六月三十日的已發行股份的3%。該計劃旨在向為本集團利益服務的人士提供機會，讓彼等獲得本公司股權，使彼等的利益與本集團的利益一致，從而鼓勵彼等竭力為本集團的利益而作出貢獻。根據購股權計劃董事可全權酌情邀請董事會酌情認為對本公司或本集團有貢獻的本公司或本集團的所有董事、任何全職或兼職僱員、任何諮詢人或顧問(不論根據聘用或合約或榮譽基準，亦不論是否受薪)參與可認購本公司普通股的購股權計劃。本公司會以董事會不時釐定的書面形式向合資格人士提出授出購股權的要約，合資格人士可於發售日期起計21日(或董事會可能釐定的其他期限)內接納該要約，當本公司收到由合資格人士正式簽署包含接納購股權的副本信函，連同以本公司為收款人的1港元匯款(作為授出代價而不論獲接納購股權所涉及的股份數目)時，要約將視為獲接納。任何特定購股權的認購價(「認購價」)須由董事會於授出有關購股權時全權酌



## 權益披露

情釐定，惟無論如何不得低於下列最高者：(i)於授出日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。董事於授出購股權時須決定購股權的行使期間，而有關期間須於不遲於向承授人發出要約當日起計10年(「購股權期間」)屆滿。購股權期間屆滿、持有人離職或不再為本集團成員後，所有未行使購股權會失效。倘有將予授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過本公司不時已發行股份的30%(「整體計劃上限」)。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過當時已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致股份數目超過1%，則須經股東批准，而相關參與者及其聯繫人須放棄投票。

自採納日期起及截至二零二零年六月三十日，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權，及計劃中可予發行的股份總數佔已發行股份的3%的情形。

### 根據上市規則第13.21條進行的披露

- (1) 於二零二零年八月十三日，天瑞集團鄭州水泥有限公司(「借款人」，本公司間接全資擁有附屬公司)已提取由貸款人(「貸款人A」，獨立第三方)提供的總額為人民幣100,000,000元的貸款融資(「貸款A」)向借款人提供貸款，期限為自提取日期起12個月，該貸款由本公司控股股東煜闊根據日期為二零二零年七月二十七日的股份抵押協議向貸款人A抵押本公司已發行股本中的55,000,000股普通股(「抵押股份A」)作為貸款A的擔保。抵押股份A佔本公司已發行股份總數約1.87%。根據貸款A的條款，天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」，根據上市規則為控股股東及於中國註冊成立之有限公司，由本公司控股股東李留法先生(「李先生」)擁有70%及李鳳變女士(「李女士」)擁有30%)應最終擁有借款人不少於50%股權。於本中期報告日期，天瑞集團實益擁有本公司(其間接全資擁有借款人)已發行股份總數約69.58%。違反上述義務將構成貸款A條款項下的違約事件，一旦違約，貸款人A可要求立即償還貸款A，詳情請參閱二零二零年八月十三日的公告。

## 權益披露

- (2) 於二零二零年八月二十五日，本公司已提取由獨立第三方貸款人(「貸款人B」)向本公司提供的總額為49,570,000美元的貸款融資(「貸款B」)，初步期限為24個月，該貸款由本公司控股股東煜闊根據日期為二零二零年七月二十一日之股份抵押協議向貸款人B抵押本公司已發行股本中的140,000,000股普通股(「抵押股份B」)作為貸款B的擔保。抵押股份B佔本公司已發行股份總數約4.76%。根據貸款B的條款，李先生及李女士須共同直接或間接擁有本公司全部已發行股本的最少51%，一旦違約，貸款人可要求立即償還貸款B，詳情請參閱二零二零年八月二十五日的公告。

截至本中期報告日期，本公司控股股東的上述具體履約義務繼續存在。



# 企業管治及其他重要資料

## 企業管治

本公司一直致力於維持高水平的企業管治。本公司的企業管治原則是推進有效的內部控制措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

於報告期內，本公司一直採用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文，作為其本身的守則以規管其企業管治常規。除本節下文所披露外，本公司於報告期內一直遵守《企業管治守則》載列的所有守則條文。

由於本公司首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，截至目前為止，本公司尚未委任新的首席執行官，本公司將積極物色新的首席執行官，在此期間，本公司董事會設立執行委員會（「執行委員會」），委員會由三位執行董事組成。執行委員會主管本集團主要業務的日常營運，而執行委員會成員並不包括董事會主席，故此將確保有關權力不會同歸於一人所有。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經向董事作出具體查詢後，彼等均已確認於報告期內，彼等均遵守標準守則所載之規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期股息

本公司董事不建議宣派於報告期的中期股息（二零一九年六月三十日：無）。

## 審閱財務資料

本公司董事會審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績。中期業績之簡明綜合財務報表之財務資料未經本公司核數師審計或審閱。

# 簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4, 5	5,253,673	5,494,670
銷售成本		(3,518,048)	(3,661,482)
毛利		1,735,625	1,833,188
其他收入	6	296,508	305,660
其他收益及虧損	7	(29,638)	14,092
分佔聯營公司溢利		40,743	4,228
銷售及分銷費用		(171,427)	(155,032)
行政費用		(202,125)	(172,382)
研發費用		(71,458)	—
其他開支		(20,034)	(22,637)
財務費用	8	(565,672)	(563,174)
除稅前溢利		1,012,522	1,243,943
所得稅開支	9	(240,283)	(317,640)
期內溢利及全面收益總額	10	772,239	926,303
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		718,959	887,005
非控股權益		53,280	39,298
		772,239	926,303
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.24	0.30

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	11,034,187	11,112,916
按金及預付款項	14	1,910,721	2,422,257
使用權資產		894,932	901,264
採礦權		808,568	830,943
商譽		294,014	294,014
於聯營公司的權益		554,303	513,560
衍生金融工具		49,427	49,427
遞延稅項資產		175,812	175,840
已抵押銀行結餘	16	103,779	103,779
應收聯營公司款項	17	—	330,000
其他預付款項		861,980	861,980
		<b>16,687,723</b>	17,595,980
<b>流動資產</b>			
存貨		1,404,987	1,061,302
貿易及其他應收款項	15	5,858,891	7,305,611
應收聯營公司款項	17	1,029,885	707,288
按公允價值計入損益的金融資產		20,319	20,321
已抵押銀行結餘	16	3,875,670	3,804,969
現金及銀行結餘	18	1,955,403	1,828,833
		<b>14,145,155</b>	14,728,324
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	19	4,199,910	4,499,829
合約負債		230,854	371,604
自聯營公司借款 — 於一年內到期	20	420,000	800,000
長期企業債券 — 於一年內到期	22	2,082,036	114,263
借款 — 於一年內到期	20	4,448,368	5,788,178
租賃負債 — 於一年內到期		15,694	15,036
流動稅項負債		310,407	754,378
財務擔保合同	27	14,934	14,906
		<b>11,722,203</b>	12,358,194
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,422,952</b>	2,370,130
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,110,675</b>	19,966,110

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	23	24,183	24,183
股份溢價及儲備		13,534,339	12,815,380
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
非控股權益		13,558,522	12,839,563
		139,808	136,028
<b>總權益</b>			
		13,698,330	12,975,591
<b>非流動負債</b>			
自聯營公司借款 — 於一年後到期	20	530,000	150,000
借款 — 於一年後到期	20	2,556,644	2,497,004
有擔保票據	21	897,317	934,566
長期企業債券	22	74,445	2,031,101
其他金融負債		992,014	1,004,445
租賃負債 — 於一年後到期		23,622	25,554
遞延稅項負債		171,183	175,207
遞延收入		144,671	148,963
環境修護撥備		22,449	23,679
		5,412,345	6,990,519
		19,110,675	19,966,110

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	本公司所有人應佔權益			保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				法定儲備金 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元				
於二零一九年一月一日	24,183	1,066,648	789,990	1,072,677	1,033,189	31,768	6,999,219	11,017,674	61,446	11,079,120
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	1,819,423	1,819,423	115,082	1,934,505
法定儲備分配	—	—	—	220,631	—	—	(220,631)	—	—	—
安全資金分配	—	—	—	—	2,466	—	—	2,466	—	2,466
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(40,500)	(40,500)
於二零一九年十二月三十一日	24,183	1,066,648	789,990	1,293,308	1,035,655	31,768	8,598,011	12,839,563	136,028	12,975,591
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	718,959	718,959	53,280	772,239
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,500)	(49,500)
於二零二零年六月三十日	24,183	1,066,648	789,990	1,293,308	1,035,655	31,768	9,316,970	13,558,522	139,808	13,698,330
於二零一九年一月一日	24,183	1,066,648	789,990	1,072,677	1,033,189	31,768	6,999,219	11,017,674	61,446	11,079,120
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	887,005	887,005	39,298	926,303
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)
於二零一九年六月三十日	24,183	1,066,648	789,990	1,072,677	1,033,189	31,768	7,886,224	11,904,679	60,744	11,965,423

附註：

- i. 資本儲備指注資超過天瑞水泥集團有限公司(「天瑞水泥」)註冊資本的部分。
- ii. 根據中華人民共和國(「中國」)附屬公司組織章程大綱有關規定，其部分除稅後溢利轉撥至法定儲備金。轉撥至該儲備金須於向股權擁有人分派股息前進行。法定儲備金可用作補足過往年度虧損(如有)。除進行清盤時，法定儲備金不可分派。
- iii. 其他儲備包括：
  - (1) 因二零一一年集團重組產生的儲備：中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)於二零一一年二月七日註冊成立，並於二零一一年四月八日成為中原水泥有限公司、中國天瑞(香港)有限公司以及天瑞水泥及其附屬公司(統稱「本集團」)的最終控股公司。於二零一一年四月二日，本公司474,526股普通股(「股份」)已配發及發行予煜闊有限公司。作為集團重組的一部分，煜闊有限公司申請淨額為87,433,333美元(相等於約人民幣565,516,000元)的過橋貸款以繳足股份。為數87,433,333美元超過474,526股股份面值的款項在股份溢價賬戶確認，而於天瑞水泥繳足股本為數人民幣1,397,135,000元經扣除發行予煜闊有限公司的股份面值後與股份溢價為數人民幣831,615,000元的所得差異於其他儲備確認；
  - (2) 天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)的授出貢獻人民幣229,240,000元於二零一五年確認；
  - (3) 截至二零二零年六月三十日，向天瑞集團及其附屬公司提供的財務擔保合約於初步確認時的公平值總計人民幣44,572,000元(二零一九年：人民幣44,572,000元)沖減其他儲備；及
  - (4) 截至二零二零年六月三十日，收購非控股權益的代價與非控股權益賬面值及相關儲備之間的差值總計人民幣16,906,000元(二零一九年：人民幣16,906,000元)計入其他儲備。
- iv. 重估儲備指於天瑞水泥聯營公司過往持有權益的重估盈餘，於天瑞水泥收購該等實體其他權益及獲得控制權時直接於權益確認。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,770,567	1,113,417
投資活動		
已收利息	27,090	30,369
添置物業、廠房及設備	(151,515)	(199,323)
預付租賃款項增加	(6,332)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	4,724	17,496
收購採礦權	(22,375)	(25,624)
就收購業務、物業、廠房及設備已付按金及預付租賃款項變改	511,536	289,019
受限抵押銀行結餘減少	—	1,292,182
受限抵押銀行結餘增加	(70,701)	(107,339)
投資活動(所用)所得現金淨額	292,427	1,296,780
融資活動		
已付利息	(569,855)	(563,174)
已付股息	(60,267)	(67,047)
償還借款	(3,344,570)	(4,105,709)
新增借款	2,064,400	3,431,050
償還聯營公司借款	—	(1,000,000)
償還短期債權證	(26,132)	—
融資活動所用現金淨額	(1,936,424)	(2,304,880)
現金及現金等價物增加	126,570	105,317
年初現金及現金等價物	1,828,833	711,797
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	1,955,403	817,114

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)乃於二零一一年二月七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份自二零一一年十二月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)河南省汝州市廣成東路63號，郵編467500。

本公司乃一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為製造及銷售水泥、熟料及石灰石骨料。其直接控股公司為煜闊有限公司，於二零二零年六月三十日的最終控股公司為天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)，天瑞集團分別由本公司非執行董事李留法先生及執行董事李鳳變女士控制。

簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 綜合財務報表編製基準

簡明綜合財務報表乃根據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」)編製。此外，簡明綜合財務報表包括根據聯交所證券上市規則及香港公司條例所作出的適用披露。

於二零二零年六月三十日，本集團該等簡明綜合財務報表在編製時乃採用持續經營基準。

鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否擁有足夠財務資源以作持續經營時已考慮本集團未來的流動資金狀況及表現及可動用融資。同時，本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度錄得經營現金流入淨額。

本公司董事已審閱本集團自二零二零年六月三十日起計不少於十二個月期間的營運資金預測。根據該等預測，本集團未來十二個月的營運資金是否足夠視乎本集團能否從本集團的經營活動中獲取預期現金流量以及根據本集團過去三年的歷史平均貸款重續率達80%，假設本集團的借款可按70%的比率重續。本公司董事考慮營運表現的合理可能變動、可供動用借款及預期短期借款的重續情況後，認為本集團將有足夠營運資金應付將到期的財務責任。因此，本公司董事認為，按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量(如適用)外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及應用若干與本集團相關的會計政策所引致會計政策的變動外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所應用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者貫徹一致。

### 應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂及首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之經修訂國際財務報告準則編製本集團之簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重要性的定義
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革

### 3.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂「重要性的定義」的影響

該等修訂列明重要性的新定義，規定「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資料可合理預期將影響一般用途財務報表主要使用者基於該等財務報表(其提供有關特定申報實體的財務資料)作出的決策，則資料屬重大。」該等修訂亦釐清，就財務報表整體而言，重要性取決於資料的性質或大小(無論個別資料抑或是與其他資料合併)。

於本期間應用修訂對簡明綜合財務報表並無影響。應用修訂後的呈列及披露變動(如有)將反映於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 3. 主要會計政策(續)

應用經修訂國際財務報告準則(續)

### 3.2 應用國際財務報告準則第3號的修訂本「業務的定義」的影響及會計政策

#### 3.2.1 會計政策

業務合併或資產收購

選擇性集中度測試

自二零二零年一月一日起，本集團可按個別交易基準選擇應用選擇性集中度測試，該測試允許簡化評估所收購一組活動及資產是否為一項業務。倘所收購總資產的絕大部分公平值均集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。接受評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及遞延稅項負債影響所產生商譽。倘符合集中度測試，則確定該組活動及資產並非業務，毋須作進一步評估。

#### 3.2.2 過渡及影響概要

本集團已選擇不對收購附屬公司作出選擇性集中度測試，以及結論為該收購在國際財務報告準則第3號的修訂本「業務的定義」下不構成一項業務。

## 4. 收益

客戶合約收益之細分：

	截至二零二零年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
水泥銷售額	4,736,692	5,138,827
熟料銷售額	175,412	261,688
骨料銷售額	341,569	94,155
	<b>5,253,673</b>	5,494,670
按照時點確認收入	5,253,673	5,494,670

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 4. 收益(續)

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料及骨料。本年度於貨品控制權轉移至客戶時，即貨品交付至客戶時確認收益。信貸期一般為交付後180天。

本集團與若干客戶簽訂銷售及採購協定時，收取一定押金。該等預付款項已記錄為合約負債，並於貨品控制權轉移至客戶時確認收入。

## 5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告由執行委員會(由本公司董事及高級管理層組成)作為主要經營決策者，並定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本公司的主要經營決策者就分配資源及評估表現審閱本集團的內部報告(主要基於兩個廣泛的地區作出)。此為本集團組建的基礎。管理層已根據該等報告決定營運分部。最高營運決策人識別的營運分部概無匯集處理成為本集團的可呈報分部。

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
中國中部	4,082,481	4,407,835	932,743	1,159,288
中國東北部	1,171,192	1,086,835	88,319	93,215
總計	5,253,673	5,494,670	1,021,062	1,252,503
未分配企業行政開支			(8,540)	(8,560)
除稅前溢利			1,012,522	1,243,943

可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部溢利指除稅前溢利及未分配企業行政開支(包括董事酬金)。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	151,472	196,493
獎勵補貼	19,756	8,755
銀行存款利息	27,090	30,369
租金收入	6,806	900
撥回遞延收入	746	746
其他溢利淨額	82,148	63,274
軟件服務收入	5,775	3,641
其他	2,715	1,482
	<b>296,508</b>	<b>305,660</b>

## 7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益／(虧損)淨額	(30,101)	4,633
出售物業、廠房及設備收益淨額	463	9,459
	<b>(29,638)</b>	<b>14,092</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 8. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
銀行及其他借款	326,683	372,033
附追索權的貼現票據	106,824	91,821
有擔保票據	59,137	—
長期企業債券	75,864	100,202
租賃負債	1,347	2,241
	<b>569,855</b>	566,297
減：資本化款項	<b>(4,183)</b>	(3,123)
	<b>565,672</b>	563,174

截至二零二零年六月三十日止期間，已資本化的一般借款組合的借貸成本按每年7.13%（二零一九年：每年6.68%）的資本化率計算。

## 9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本中期期間	269,310	329,612
— 過往年度撥備不足／（超額撥備）	(25,031)	3,507
	<b>244,279</b>	333,119
遞延稅項	<b>(3,996)</b>	(15,479)
	<b>240,283</b>	317,640

於兩個中期期間，由於本集團並無在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」）及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司稅率為25%。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 10. 期內溢利及全面收益總額

期內溢利及全面收益總額乃經扣除(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	400,059	394,321
使用權資產攤銷	15,884	9,455
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	10,040	9,196
其他無形資產攤銷	—	405
總折舊及攤銷合計	425,983	413,377
已確認為開支的存貨成本	3,518,048	3,661,482
員工成本(包括退休福利)	234,366	232,871

## 11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千元)	718,959	887,005
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	2,938,282	2,938,282

由於本公司並無任何潛在發行在外普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 12. 股息

於本中期期間內，概無派付、宣派或擬派任何股息，亦無建議就本中期期間派付任何股息。

## 13. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間內，本集團出售若干廠房及機器，賬面總額為人民幣4,261,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣8,037,000元)，所得現金款項為人民幣4,724,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣17,496,000元)，產生出售收益為人民幣463,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣9,459,000元)。

於二零二零年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣558,688,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣576,035,000元)。

## 14. 按金及預付款項

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，該等款項指就收購業務、收購物業、廠房及設備以及土地使用權而支付的按金及墊款。

## 15. 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	715,363	190,960
減：壞賬損失撥備	(55,703)	(55,703)
	659,660	135,257
其他應收款項	602,869	371,626
減：信貸虧損撥備	(39,451)	(39,451)
	563,418	332,175
應收票據	973,773	3,775,206
向供應商作出的墊款	3,792,929	3,270,659
其他墊款	560,000	560,000
各種稅項的預付款項	171,091	94,294
	6,720,871	8,167,591
減：分類為非流動資產項下的付予供應商的預付款項	(861,980)	(861,980)
	5,858,891	7,305,611

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 15. 貿易及其他應收款項(續)

本集團自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下:

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	525,446	12,150
91至180日	93,358	50,086
181至360日	25,001	46,022
1至2年	12,469	23,068
2年以上	3,386	3,931
總計	659,660	135,257

## 16. 已抵押銀行結餘

於二零二零年六月三十日的已抵押銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款:(i)取得授予本集團為數人民幣365,847,000元的銀行借款,及(ii)發行為數人民幣3,509,823,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)及(iii)抵押予銀行的存款用於石灰石礦的修護為數人民幣103,779,000元而抵押予銀行的存款。

於二零一九年十二月三十一日的已抵押銀行結餘指就以下各項而抵押予銀行的存款:(i)取得授予本集團為數人民幣302,700,000元的銀行借款,及(ii)發行為數人民幣3,502,269,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)及(iii)抵押予銀行的存款用於石灰石礦的修護為數人民幣103,779,000元而抵押予銀行的存款。

受限制銀行結餘於二零二零年六月三十日按每年0.35%至2.1%(二零一九年十二月三十一日:每年0.35%至2.1%)的市場利率計息。

## 17. 應收關聯方款項

截至二零二零年六月三十日的應收聯營公司款項約人民幣1,029,885,000元(二零一九年:約人民幣1,037,288,000元)指根據熟料供應框架協議就二零二零年採購的熟料事先向平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)支付的款項。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 18. 現金及銀行結餘

該等款項指本集團所持有的現金及銀行結餘。於二零二零年六月三十日，銀行結餘按每年0.35%及1.5%（二零一九年十二月三十一日：每年0.35%及1.5%）的市場利率計息。

## 19. 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	974,567	954,384
應付票據	2,819,900	2,898,000
應付建設成本	181,026	394,139
其他墊款	96,770	71,985
其他應付稅項	22,486	61,404
其他應付款項及應計開支	105,161	119,917
	<b>4,199,910</b>	4,499,829

本集團自收貨日期至各報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	528,927	548,687
91至180日	77,069	85,089
181至365日	127,433	116,161
1年以上	241,138	204,447
總計	<b>974,567</b>	954,384

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 20. 借款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 固定利率	3,517,262	3,107,067
— 浮動利率	734,000	595,000
其他非銀行金融機構借款：		
— 固定利率	3,703,750	3,257,440
	<b>7,955,012</b>	6,959,507
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	—	1,325,675
	<b>7,955,012</b>	8,285,182
有抵押	3,863,116	5,585,946
無抵押	4,091,896	2,699,236
	<b>7,955,012</b>	8,285,182

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 20. 借款(續)

借款可按以下方式償還：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,868,368	5,788,178
一年以上但不超過兩年	2,428,314	804,536
兩年以上但不超過五年	658,330	1,692,468
	7,955,012	8,285,182
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,868,368)	(5,788,178)
一年後到期金額	3,086,644	2,497,004

於本中期期間，本集團取得為數人民幣2,064,400,000元的新增銀行貸款(二零一九年六月三十日：人民幣3,431,050,000元)。貸款按市場利率4.3%至14.40%(二零一九年十二月三十一日：4.4%至14.4%)計息。董事認為，在簡明綜合財務報表中確認的借款賬面值與其公平值相若。

## 21. 擔保票據

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
擔保票據	897,317	934,566
	897,317	934,566

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 21. 擔保票據(續)

於二零一九年六月二十八日，本集團發行於二零二二年到期的擔保票據，本金總額為140,000,000美元(約人民幣976,668,000元)，年期為三年，年利率12%，於發行日(包括該日)及每個連續六個月期間開始每六個月支付利息。票據由本公司直接控股公司煜闊有限公司及本公司中間控股公司天瑞(國際)控股有限公司擔保。

發生違約事件後，包括(其中包括)本公司控股股東變更、本公司股份不再上市、本集團未於到期日支付其根據任何票據文件應付的款項等，持有當時票據的未償還本金總額至少25%的票據持有人可通過向本集團發出通知，要求本集團即時按相等於當時未償還票據本金的100%、應計及未付利息以及自金額到期但未支付予票據持有人當日起按年利率17%計算的金額的總和的總贖回價贖回票據持有人持有的所有票據。

## 22. 長期企業債券

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期企業債券	2,156,481	2,145,364
減：一年內到期金額	(2,082,036)	(114,263)
一年後到期金額	74,445	2,031,101

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 22. 長期企業債券(續)

附註：

- (i) 於二零一三年二月六日發行的本金總額為人民幣2,000,000,000元的長期企業債券，年期為八年，按每年7.21%利率計息。根據有關債券的條款及條件，本集團有選擇權透過向債券持有人發出通知，於第五年末調整第六年至第八年的債券利率。債券持有人可因應其選擇要求本集團按相等於本金加直至贖回日期的應計及未付利息的100%的贖回價贖回債券。餘下未贖回債券將按本集團於第五年末提供的利率計息，直至到期日為止。該等債券透過一名牽頭包銷商華西證券有限責任公司向非特定買家發行。該等債券由天瑞集團的兩間附屬公司天瑞鑄造和天瑞旅遊共同及個別作擔保。該等擔保乃免費向本集團提供。

於二零一八年二月六日，本集團行使其權利，調整利率至每年8%。債券持有人並無進行贖回，而該等企業債券的到期日為二零二一年二月六日。

- (ii) 發行本金總額為86,500,000港元(約人民幣75,791,300元)的長期企業債券，其中包括於二零一四年十二月二日發行本金總額為45,540,000港元的第一批、於二零一五年七月十五日發行本金總額為33,460,000港元的第二批，以及於二零一六年一月九日發行本金總額為7,500,000港元的第三批，年期均為八年，各自按每年利率6.50%計息。該等債券透過牽頭包銷商康宏證券投資服務有限公司向非特定買家發行。

- (iii) 於二零一五年九月二十九日透過牽頭包銷商平安證券有限責任公司發行本金總額為人民幣1,000,000,000元的長期企業債券，年期為五年，按每年5.95%利率計息。根據有關債券的條款及條件，本集團有選擇權透過向債券持有人發出通知，於第三年末調整第四年至第五年的債券利率。債券持有人可因應其選擇要求本集團按相等於本金加直至贖回日期的應計及未付利息的100%的贖回價贖回債券。

於二零一八年九月二十九日，本公司已贖回企業債券總賬面值人民幣788,648,000元及總賬面值人民幣106,056,000元的企業債券已於二零一九年九月二十九日贖回。餘下企業債券的到期日為二零二零年九月二十九日。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 23. 已發行股本

### 本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
法定			
於註冊成立時	38,000,000	380	316
擴充股份(附註d)	9,962,000,000	99,620	80,754
於二零一三年十二月三十一日及 二零一五年六月三十日	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行			
於註冊成立時(附註a)	1	—	—
於二零一一年二月二十一日及 四月二日發行(附註b)	474,999	5	4
於二零一一年四月二日發行(附註c)	525,000	5	4
於二零一一年六月三十日	1,000,000	10	8
於二零一一年十二月二十三日發行(附註e)	1,999,000,000	19,990	16,240
於二零一一年十二月二十三日發行(附註f)	400,900,000	4,009	3,257
於二零一六年十二月三十一日	2,400,900,000	24,009	19,505
於二零一七年六月六日發行(附註g)	537,381,647	5,374	4,678
於二零一七年十二月三十一日	2,938,281,647	29,383	24,183
於二零二零年六月三十日	2,938,281,647	29,383	24,183

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 23. 已發行股本(續)

附註：

- (a) 於二零一一年二月七日，一股認購人股份按面值發行予本公司的認購人煜闊有限公司(「煜闊」)；
- (b) 本公司於二零一一年二月二十一日向煜闊發行473股股份以換取中原水泥有限公司(「中原水泥」)100%股權，於二零一一年四月二日以代價87,433,333美元向煜闊發行474,526股股份；
- (c) 於二零一一年四月二日，本公司向天瑞水泥的其他股東發行525,000股股份，以收購彼等各自於天瑞水泥的權益；
- (d) 於二零一一年十二月十二日，本公司通過增設額外9,962,000,000股每股0.01港元的股份將本公司法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的股份；
- (e) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已按本公司當時現有股東所佔比例向本公司名列主要股東登記冊的股份持有人配發及發行按面值入賬列作繳足的合共1,999,000,000股股份(「資本化發行」)，方式為將本公司股份溢價賬進賬的19,990,000港元撥充資本及運用19,990,000港元按面值悉數繳足1,999,000,000股股份供有關配發及發行。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (f) 於二零一一年十二月二十三日，本公司根據首次公開發售以現金方式按價格每股2.41港元發行409,000,000股每股0.01港元的股份。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位；
- (g) 於二零一七年六月七日，本公司按價格每股2.28港元發行537,381,467股每股0.01港元的股份，用於購買永安水泥100%股權及新登水泥55%股權。該等新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

## 24. 抵押資產

於各報告期末，本集團已將資產賬面值抵押以換取授予本集團的銀行借款，分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	3,185,115	3,092,397
使用權資產	491,264	494,804
採礦權	81,262	189,435
已抵押銀行結餘	36,585	302,700
	<b>3,794,226</b>	<b>4,079,336</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 25. 資本承擔

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團就收購物業、廠房及設備的資本開支 — 已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備	298,206	346,025

## 26. 關聯方披露

除上文所述外，於此期間，本集團與關聯方有下列主要交易。

交易性質	關聯方名稱	附註	截至六月三十日止六個月 二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品	平頂山瑞平石龍水泥有限公司	i	305,864	273,461
			305,864	273,461
辦公室租金	天瑞集團有限公司		900	900

附註：

- i. 本集團的聯營公司。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 27. 或然負債

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就授予下列人士的銀行融資提供擔保：		
關聯方	1,918,707	1,581,578
	1,918,707	1,581,578

管理層考慮或然負債風險，並在綜合財務報表內確認財務擔保負債人民幣14,934,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣14,906,000元)。