

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度 的全年業績公告

### 概要／財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		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	12,170,754	12,087,532	0.7%
毛利	4,197,961	4,507,370	-6.9%
息稅折舊攤銷前盈利	4,719,579	4,867,561	-3.0%
盈利	1,970,450	1,934,505	1.9%
其中：歸屬於本公司擁有人盈利	1,860,580	1,819,423	2.3%
每股基本盈利(人民幣元)	0.63	0.62	2.3%
	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
總資產	32,439,501	32,324,304	0.4%
其中：流動資產	15,981,644	14,728,324	8.5%
總負債	17,616,603	19,348,713	-9.0%
其中：流動負債	13,426,148	12,358,194	8.6%
總權益	14,822,898	12,975,591	14.2%
其中：本公司擁有人應佔權益	14,694,050	12,839,563	14.4%

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核財務業績。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4, 5	<b>12,170,754</b>	12,087,532
銷售成本		<b>(7,972,793)</b>	<b>(7,580,162)</b>
毛利		<b>4,197,961</b>	4,507,370
其他收入	6	<b>506,284</b>	580,485
其他收益及虧損	7	<b>144,802</b>	(137,545)
分佔聯營公司成果		<b>93,458</b>	(168,003)
預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回)	8	<b>(12,105)</b>	(7,049)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動(虧損)/ 收益		<b>(66,094)</b>	18,458
分銷及銷售費用		<b>(380,723)</b>	(379,833)
行政費用		<b>(818,225)</b>	(504,333)
其他支出		<b>(116,186)</b>	(83,835)
財務費用	9	<b>(1,181,070)</b>	(1,158,044)
除稅前溢利		<b>2,368,102</b>	2,667,671
所得稅開支	10	<b>(397,652)</b>	(733,166)
年內溢利及年內全面收益總額	11	<b><u>1,970,450</u></b>	<b><u>1,934,505</u></b>
以下人士應佔年內溢利及年內全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>1,860,580</b>	1,819,423
非控股權益		<b>109,870</b>	115,082
		<b><u>1,970,450</u></b>	<b><u>1,934,505</u></b>
		二零二零年 人民幣元	二零一九年 人民幣元
每股盈利			
基本及攤薄	12	<b><u>0.63</u></b>	<b><u>0.62</u></b>

## 綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10,572,135	11,112,916
長期存款		682,778	2,422,257
使用權資產		892,434	901,264
採礦權		1,408,155	830,943
商譽		294,014	294,014
於聯營公司的投資		1,076,289	513,560
衍生金融工具		1,246	49,427
遞延稅項資產		156,836	175,840
已抵押銀行結餘		108,148	103,779
應收聯營公司款項		415,431	330,000
其他預付款項		850,391	861,980
		<u>16,457,857</u>	<u>17,595,980</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,039,363	1,061,302
貿易及其他應收款項	14	8,080,329	7,305,611
應收聯營公司款項		904,000	707,288
按公平值計入損益的金融資產		2,408	20,321
已抵押銀行結餘		3,543,429	3,804,969
現金、存款及銀行結餘		2,412,115	1,828,833
		<u>15,981,644</u>	<u>14,728,324</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	4,715,714	4,499,829
合約負債		368,242	371,604
其他金融負債		464,859	—
一年內到期的自聯營公司借款		1,200,000	800,000
一年內到期的長期企業債券		2,136,291	114,263
一年內到期的租賃負債		24,996	15,036
一年內到期的借款		3,978,711	5,788,178
流動稅項負債		525,694	754,378
財務擔保合約		11,641	14,906
		<u>13,426,148</u>	<u>12,358,194</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>2,555,496</u>	<u>2,370,130</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>19,013,353</u>	<u>19,966,110</u>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>		
股本	24,183	24,183
股份溢價及儲備	<u>14,669,867</u>	<u>12,815,380</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>14,694,050</b>	12,839,563
非控股權益	<u>128,848</u>	<u>136,028</u>
<b>總權益</b>	<b><u>14,822,898</u></b>	<b><u>12,975,591</u></b>
<b>非流動負債</b>		
於一年後到期的自聯營公司借款	—	150,000
於一年後到期的借款	1,714,083	2,497,004
有擔保票據	897,714	934,566
長期企業債券	66,490	2,031,101
其他金融負債	766,386	1,004,445
於一年後到期的租賃負債	18,736	25,554
遞延稅項負債	176,176	175,207
遞延收入	140,379	148,963
環境修護撥備	39,216	23,679
其他長期應付款項	<u>371,275</u>	<u>—</u>
	<b><u>4,190,455</u></b>	<b><u>6,990,519</u></b>
	<b><u>19,013,353</u></b>	<b><u>19,966,110</u></b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 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。

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, 最終母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燮女士控制。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 綜合財務報表的編製基準

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, 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。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則中對概念框架的提述修訂本, 以及以下國際財務報告準則修訂本, 上述修訂本於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效, 以作編製綜合財務報表:

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義
國際財務報告準則第3號修訂本	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號修訂本	利率基準改革

於本年度應用國際財務報告準則中對概念框架的提述修訂本以及國際財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

#### 4. 收益

從與客戶的合約中分解的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
水泥銷售	10,940,108	11,158,974
熟料銷售	442,271	677,371
石灰石骨料銷售	788,375	251,187
	<u>12,170,754</u>	<u>12,087,532</u>
確認收入時間 — 一個時間點	<u>12,170,754</u>	<u>12,087,532</u>

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料和石灰石骨料，並於產品的控制權轉移給客戶（於本年度即產品交付予客戶）時確認收入。一般信貸期為交付貨品後180天。

本集團與若干客戶簽訂銷售和採購協定時，收取一定的押金。這類預付款項已記錄為合約負債，在產品轉移給客戶時確認收入。

## 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（由本公司執行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。

本集團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。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團收益及業績分析：

	分部收益		分部溢利	
	截至十二月三十一日止年度 二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度 二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國中部	9,213,617	9,299,301	2,172,267	2,521,563
中國東北部	2,957,137	2,788,231	289,364	292,118
總計	<u>12,170,754</u>	<u>12,087,532</u>	<u>2,461,631</u>	2,813,681
未分配企業行政開支			(175,989)	(125,139)
未分配其他收益及虧損的淨額			148,554	(39,329)
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產公平值變動（虧損）／收益			<u>(66,094)</u>	<u>18,458</u>
除稅前溢利			<u>2,368,102</u>	<u>2,667,671</u>

可呈報及經營分部的會計政策與綜合財務報表所述本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配若干企業行政開支（包括董事酬金）、若干其他收益及虧損以及按公平值計入損益的金融資產公平值變動的除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分部資產		
中國中部	26,738,678	26,751,646
中國東北部	5,382,470	5,214,082
分部資產總值	32,121,148	31,965,728
按公平值計入損益的金融資產	2,408	20,321
衍生金融工具	1,246	49,427
遞延稅項資產	156,836	175,840
尚未分配其他應收款項	9,775	33,464
尚未分配現金、存款及銀行結餘	148,088	79,524
資產總值	32,439,501	32,324,304
分部負債		
中國中部	13,805,047	15,250,120
中國東北部	3,066,111	3,130,956
分部負債總值	16,871,158	18,381,076
遞延稅項負債	176,176	175,207
流動稅項負債	525,694	754,378
尚未分配其他應付款項	43,575	38,052
負債總值	17,616,603	19,348,713

為了監察分部業績及分部間的分配資源：

- 所有資產均分配至營運及可呈報分部，惟衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產、遞延稅項資產、若干尚未分配其他應收款項以及若干尚未分配現金、存款及銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至營運及可呈報分部，惟遞延稅項負債、流動稅項負債及若干尚未分配其他應付款項除外。



## 其他分部資料

計量分部損益及分部資產時計入的款項：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	中國中部 人民幣千元	中國東北部 人民幣千元	總計 人民幣千元
新增物業、廠房及設備	404,298	147,151	551,449
新增使用權資產	24,605	9,250	33,855
財務費用	930,281	250,789	1,181,070
新增採礦權	648,454	—	648,454
環境修護撥備	25,063	2,349	27,412
資本化前折舊及攤銷	875,709	294,698	1,170,407
預期信用損失模型下的減值虧損／ 淨額(扣除撥回)	2,245	9,860	12,105
出售物業、廠房及設備收益淨額	(1,607)	(9,228)	(10,835)
增值稅退稅	(278,509)	(67,485)	(345,994)
獎勵補貼	(27,182)	(6,908)	(34,090)
利息收入	(67,359)	(4,900)	(72,259)
分佔聯營公司成果	93,458	—	93,458
於聯營公司的投資	1,076,289	—	1,076,289

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	中國中部 人民幣千元	中國東北部 人民幣千元	總計 人民幣千元
新增物業、廠房及設備	867,846	89,783	957,629
新增使用權資產	12,947	—	12,947
財務費用	964,523	193,521	1,158,044
新增採礦權	286,220	998	287,218
環境修護撥備	4,973	1,794	6,767
商譽減值	—	13,628	13,628
物業、廠房及設備減值	—	37,877	37,877
資本化前折舊及攤銷	713,202	328,644	1,041,846
預期信用損失模型下的(減值虧損撥回)／ 減值虧損(扣除撥回)	(4,136)	11,185	7,049
出售物業、廠房及設備虧損淨額	15,813	24,655	40,468
增值稅退稅	(352,785)	(52,968)	(405,753)
獎勵補貼	(14,724)	(4,207)	(18,931)
銀行存款利息收入	(62,860)	(5,424)	(68,284)
分佔聯營公司虧損	(168,003)	—	(168,003)
於聯營公司的投資	513,560	—	513,560

主要產品的收益已於附註4作披露。本集團所有的業務以及所有外部客戶及其非流動資產均位於中國境內。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無來自單一客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。

## 6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
增值稅退稅	345,994	405,753
獎勵補貼	34,090	18,931
銀行存款利息收入	69,382	68,284
貸款予聯營公司的利息收入	2,877	—
租金收入	3,259	38,476
發放遞延收入	8,584	8,585
解除財務擔保負債	10,051	3,737
其他業務收入	24,914	31,441
軟件服務收入	6,203	4,779
其他	930	499
	<u>506,284</u>	<u>580,485</u>

## 7. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
外匯(收益)/虧損淨額	(142,466)	39,346
商譽減值虧損	—	13,628
物業、廠房及設備減值虧損	—	37,877
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額	(10,835)	40,468
其他	8,499	6,226
	<u>(144,802)</u>	<u>137,545</u>

## 8. 預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就以下確認減值虧損/(減值虧損撥回)：		
應收貿易賬款 — 貨物及服務	4,216	11,478
其他應收款	7,889	(4,429)
	<u>12,105</u>	<u>7,049</u>

## 9. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行及其他借款	515,170	460,094
租賃負債	3,646	3,393
具追索權貼現票據	232,082	195,930
有擔保票據	117,881	55,550
長期企業債券	193,624	282,314
聯營公司貸款	34,065	31,128
其他金融負債	108,250	138,162
	<u>1,204,718</u>	<u>1,166,571</u>
減：於合資格資產成本資本化的款項	<u>(23,648)</u>	<u>(8,527)</u>
	<u><u>1,181,070</u></u>	<u><u>1,158,044</u></u>

## 10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	422,161	745,122
過往年度(超額撥備)/撥備不足：		
企業所得稅	(44,482)	843
遞延稅項	<u>19,973</u>	<u>(12,799)</u>
	<u><u>397,652</u></u>	<u><u>733,166</u></u>

於兩個年度內，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。

根據相關高新技術企業稅收優惠政策，本集團若干於中國營運的附屬公司符合資格按優惠稅率15%繳納稅項，自二零二零年財政年度起為期三年。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除上述若干附屬公司可獲的稅務優待外，本集團內其他於中國營運的附屬公司須按法定稅率25%(二零一九年：25%)繳納企業所得稅。

## 11. 年內溢利及全面收益總額

年內溢利及全面收益總額乃經扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	1,056,480	957,698
使用權資產攤銷	42,685	37,622
採礦權攤銷(已計入銷售成本)	71,242	46,526
	<u>1,170,407</u>	<u>1,041,846</u>
總折舊及攤銷	1,170,407	1,041,846
減：資本化至存貨的金額	(740,013)	(730,426)
已計入其他開支的金額(附註)	(44,573)	(43,625)
	<u>385,821</u>	<u>267,795</u>
已確認為開支的存貨成本	7,972,793	7,580,162
員工福利開支(包括退休福利計劃供款及董事酬金)	502,192	500,265
減：資本化至存貨的金額	(187,238)	(194,564)
	<u>314,954</u>	<u>305,701</u>
審計師酬金	2,700	2,700
確認為開支的研發成本(包括在行政開支內)	362,336	74,683
	<u>362,336</u>	<u>74,683</u>

附註：

於因季節影響而暫停期間產生的折舊及攤銷人民幣44,573,000元(二零一九年：人民幣43,625,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他支出內。

## 12. 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>1,860,580</u>	<u>1,819,423</u>
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
每股基本盈利的加權平均股份數目	<u>2,938,282</u>	<u>2,938,282</u>

由於本公司在二零二零年及二零一九年並無任何潛在發行普通股，故二零二零年及二零一九年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 13. 股息

概無向本公司普通股東派付及建議派付二零二零年的股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息（二零一九年：零）。

## 14. 貿易及其他應收款項

	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	214,788	190,960
減：信貸虧損撥備	<u>(59,919)</u>	<u>(55,703)</u>
	154,869	135,257
應收票據	3,762,867	3,775,206
其他應收款項	<u>4,162,593</u>	<u>3,395,148</u>
	<u>8,080,329</u>	<u>7,305,611</u>

授予客戶的信貸期一般為貨品交付後180天。本集團根據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)編製的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90日內	144,540	12,150
91至180日	3,993	50,086
181至365日	6,209	46,022
1至2年	127	23,068
2年以上	—	3,931
總計	<u>154,869</u>	<u>135,257</u>

#### 15. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	867,343	954,384
應付票據	3,170,900	2,898,000
其他應付款項及應計開支	677,471	647,445
	<u>4,715,714</u>	<u>4,499,829</u>

本集團自收貨日期至各報告期末所呈現的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90日內	418,228	548,687
91至180日	156,686	85,089
181至365日	97,253	116,161
1年以上	195,176	204,447
總計	<u>867,343</u>	<u>954,384</u>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零二零年，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經濟刺激政策，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逐步回升，需求逐步擴大；三季度和四季度繼續鞏固和發展。本集團積極籌劃、合理佈局，做好疫情防控的同時，嚴格執行錯峰生產，積極優化產品結構推進數字化、智能化創新增效活動，使得本集團在一定程度上緩解了疫情帶來的影響，業績取得小幅增長，並在節能降耗、綠色環保方面取得了顯著成效。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團共擁有熟料產能28.4百萬噸、水泥產能56.4百萬噸、骨料19.2百萬噸。

二零二零年，本集團水泥銷量約35.8百萬噸，較二零一九年的約31.5百萬噸增加約4.3百萬噸，增幅為13.8%；平均價格約為每噸人民幣305.4元，較二零一九年每噸下降人民幣49.1元，降幅13.9%。

二零二零年，本集團骨料銷量約13.2百萬噸，較二零一九年的約4.4百萬噸，增加約8.8百萬噸，增幅197.4%。平均價格約為每噸人民幣59.9元，較二零一九年每噸上漲人民幣3.1元，漲幅為5.5%。骨料業務的增長有效支撐了全年業績增長。

二零二零年，本集團對外銷售了約1.8百萬噸熟料，與二零一九年銷售約2.5百萬噸相比減少約0.7百萬噸。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，本集團錄得收益約人民幣12,170.8百萬元，較二零一九年增加約人民幣83.3百萬元或0.7%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,860.6百萬元，較二零一九年約人民幣1,819.4百萬元增加約人民幣41.2百萬元或約2.3%。

二零二零年上半年，本集團錄得收益約為人民幣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，較二零一九年同期約減少約人民幣168.0百萬元或18.9%。

相應的，二零二零年下半年，本集團錄得收益約為人民幣6,917.1百萬元，較二零一九年同期約增加人民幣324.3百萬元或4.9%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,141.6百萬元，較二零一九年同期增加約人民幣209.2百萬元或22.4%。

### 營商環境

二零二零年，初步核算，全年國內生產總值人民幣1,015,986億元，比二零一九年增長2.3%。其中，中部地區生產總值人民幣222,246億元，增長1.3%；東北地區生產總值人民幣51,125億元，增長1.1%。

二零二零年，全社會固定資產投資(不含農戶)人民幣518,907億元，增長2.9%。其中，中部地區投資增長0.7%，東北地區投資增長4.3%。基礎設施投資比上年增長0.9%。房地產開發投資比上年增長7.0%。

二零二零年，河南省固定資產投資(不含農戶，下同)比上年增長4.3%。基礎設施投資比上年增長2.2%，房地產開發投資比二零一九年增長4.3%。

二零二零年，遼寧省固定資產投資比二零一九年增長2.6%，建設項目投資比上年增長0.8%，房地產開發投資比上年增長5.1%。

上述國家統計局和河南、遼寧省的統計數據顯示，二零二零年，(1)本集團業務主要所在的兩個區域，河南省固定資產投資高於全國固定資產投資增長水平，遼寧省固定資產投資略低於全國固定資產投資增長水平。(2)在基礎設施投資方面，河南省的基礎設施投資高於全國基礎設施增長水平。(3)在房地產開發投資方面，河南省和遼寧省都低於全國房地產開發投資增長水平。



二零二零年，本集團主要業務所在的河南省區域，政府在固定資產投資和基礎設施投資增長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

根據國家統計局數據顯示，二零二零年全國規模以上企業水泥產量約為23.77億噸，同比增長1.63%，全國熟料產量約為15.79億噸，同比增長3.07%。水泥熟料需求創下歷史新高，消費總量超過16億噸。

分季度看，除一季度受疫情影響水泥產量同比大幅下降外，其餘季度均呈現不同程度的較快增長。一季度水泥產量同比下降23.9%，二季度同比增長7%，三季度同比增長5.5%，四季度同比增長7.9%。

根據中國水泥協會數字水泥網監測，二零二零年全國水泥價格指數與二零一九年基本持平，價位保持合理運行水平。

二零二零年，全行業效益保持穩定，得益於全年需求的平穩和水泥行業價格相對持續高位運行，保證了整個水泥行業效益的穩定，全年實現水泥銷售收入約為人民幣9,960億元，較二零一九年下降2.2%（同口徑），水泥行業利潤1,833億元，較二零一九年下降2.1%（同口徑）。

## 財務回顧

### 收益

二零二零年，本集團的收益約為人民幣12,170.8百萬元，較二零一九年約人民幣12,087.5百萬元增加人民幣83.3百萬元，增幅為0.7%。

二零二零年，來自銷售水泥的收益約為人民幣10,940.1百萬元，較二零一九年減少人民幣218.9百萬元，減幅為2.0%。我們的銷量由二零一九年的約31.5百萬噸增加4.3百萬噸至二零二零年的約35.8百萬噸，增幅為13.8%。收益減少主要是由於水泥銷量增長未能抵消水泥售價下降影響所致。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零二零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1.8百萬噸熟料對外銷售。我們於二零二零的熟料銷售收益錄得約為人民幣442.3百萬元，較二零一九年約人民幣677.4百萬元減少人民幣235.1百萬元或34.7%，收益減少主要是由於熟料銷量減少所致。

來自銷售骨料的收益約為人民幣788.4百萬元，較二零一九年約人民幣251.2百萬元，增加約人民幣537.2百萬元，增幅為213.9%。骨料銷量約13.2百萬噸，較二零一九年的約4.4百萬噸，增加約8.8百萬噸，增幅197.4%。收益增加主要是由於上個報告期內陸續建成的骨料線產能在本報告期內釋放使骨料銷量增加所致。

二零二零年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣9,213.6百萬元，較二零一九年的約人民幣9,299.3百萬元減少了人民幣85.7百萬元，減幅0.9%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣2,957.1百萬元，較二零一九年度的約人民幣2,788.2百萬元增加了人民幣168.9百萬元，增幅6.1%。

於二零二零年，我們來自銷售水泥熟料及骨料收益佔總收益分別約為89.9%（二零一九年：92.3%），3.6%（二零一九年：5.6%）及6.5%（二零一九年：2.1%）。

## 銷售成本

二零二零年，本公司繼續憑藉規模經濟及透過集中採購等方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣7,972.8百萬元，較二零一九年增加人民幣392.6百萬元或5.2%。有關增幅主要是由於水泥產量增長所致。

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，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的百分比分別約為39.3%、28.6%及13.2%。期內，我們生產每噸產品消耗的原材料、煤炭及電力成本分別約人民幣61.7元、人民幣44.9元及人民幣20.8元，分別較二零一九年減少了人民幣12.9元、人民幣21.0元及人民幣4.9元。

## 毛利、毛利率及分部利潤

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣4,198.0百萬元，較二零一九年的約人民幣4,507.4百萬元減少人民幣309.4百萬元或6.9%。我們的毛利率由二零一九年的約37.3%下降至二零二零年的約34.5%。毛利率下降的原因主要是由於二零二零年水泥價格下降的影響程度大於噸成本下降的影響程度。

二零二零年，本集團華中地區的分部利潤約人民幣2,172.3百萬元，較二零一九年的約人民幣2,521.6百萬元減少了人民幣349.3百萬元，減幅13.9%，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人民幣289.4百萬元，較二零一九年度的分部利潤約人民幣292.1百萬元減少人民幣2.7百萬元，減幅0.9%，主要是由於東北區域運輸費用增加所致。

## 其他收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣506.3百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣580.5百萬元減少人民幣74.2百萬元或12.8%。是項減少主要是由於毛利下降使得增值稅退稅減少所致。

## 銷售及分銷費用

截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售及分銷費用約人民幣380.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣379.8百萬元增加人民幣0.9百萬元，基本持平。

## 行政費用

截至二零二零年十二月三十一日止年度的行政費用約人民幣818.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣504.3百萬元增加人民幣313.9百萬元或62.2%。主要是由於列支研發費用及實施「綠色礦山」項目使得相關費用增加所致。

## 其他支出

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他支出約人民幣116.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣83.8百萬元增加約人民幣32.4百萬元或38.6%。其他支出增加主要是由上半年停產費用增加所致。

## 財務費用

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務費用約人民幣1,181.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,158.0百萬元增加人民幣23.1百萬元或2.0%。有關增加主要是由於銀行借款相關利息支出增加所致。

## 除稅前盈利

由於上述原因，截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的除稅前盈利約人民幣2,368.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,667.7百萬元減少約人民幣299.6百萬元或約11.2%。

若剔除金融資產公平值變動損失約人民幣66.1百萬元(二零一九年：收益約人民幣18.5百萬元)之影響，截至二零二零年十二月三十一日止年度稅前盈利約人民幣2,434.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,649.2百萬元減少約人民幣215.0百萬元或8.1%。

## 所得稅開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣397.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣733.2百萬元減少人民幣335.5百萬元或約45.8%，主要是由於報告期內九家附屬公司被認定為高新技術企業，相應的企業所得稅稅率降為15.0%，以及除稅前盈利減少所致。

## 歸屬於本公司持有人盈利及純利率

由於上述原因，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的歸屬於本公司持有權人盈利約人民幣1,860.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,819.4百萬元增加人民幣41.2百萬元或約2.3%。純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的15.1%增長至截至二零二零年十二月三十一日止年度的15.3%。

## 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截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣7,305.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8,080.3百萬元，主要由於銷售額和採購額增長，使得以應付票據及向供應商預付的款項增加所致。

### 應收聯營公司款項

截至二零二零年十二月三十一日止年度的應收聯營公司款項約人民幣1,319.4百萬元（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平頂山瑞平石龍水泥有限公司支付的款項及應收聯營公司新安萬基水泥的股東貸款。

### 存貨

存貨由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,061.3百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,039.4百萬元，主要因為二零二零年度的存貨數量減少所致。

### 現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,828.8百萬元增加人民幣583.3百萬元或31.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,412.1百萬元，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。

## 借款水平

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款及債務融資工具（包括企業債券）共計約人民幣11,224.5百萬元，較二零一九年的約人民幣13,319.6百萬元減少約人民幣2,095.1百萬元或15.7%。一年內到期借款及短期債務融資工具由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣6,702.4百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7,779.9百萬元；一年後到期借款、有擔保中期票據、長期企業債券及其他金融負債由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣6,617.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的約人民幣3,444.7百萬元。

## 主要流動資金來源

本集團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。本公司預計該等用途將繼續為未來我們融資的主要用途。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，本公司將進一步擴闊我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

## 重大收購及出售

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及重大投資、收購或出售。

## 資產負債比率

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的資產負債比率約54.3%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約59.9%降低了5.6個百分點。資產負債比率變動乃由於所有者權益增加所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們現時的流動比率約為1.2，速動比率約為1.1，與二零一九年度保持穩定。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的產權比率約為1.2，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約1.5減少20.3%。

附註：

1. 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額 X 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，其中股東權益包含少數股東權益及非控股股東權益

### 淨借貸比率

於二零二零年十二月三十一日，我們的淨借貸比率約35.9%，較於二零一九年十二月三十一日的約59.9%下降24.0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

截至二零二零年十二月三十一日止年度的資本開支約人民幣1,233.8百萬元(二零一九年：約人民幣1,257.8百萬元)，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣295.4百萬元(二零一九年：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

截至二零二零年十二月三十一日，為授予本集團的銀行借款提供擔保而抵押的本集團資產賬面值約為人民幣4,252.6百萬元(二零一九年：約人民幣4,079.3百萬元)。

## 或然負債

截至二零二零年十二月三十一日止年度，除因向關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣1,386.4百萬元(二零一九年：約人民幣1,012.6百萬元)外，本集團並無其他或然負債。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(定義見本公司日期為二零一九年十二月五日的通函)提供，有關詳情載於本公司日期為二零一九年十二月五日的通函。

## 重大投資

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資、進行任何重大投資及購入任何資本資產。

## 回顧財政年度結算日後發生並影響本集團之重大事項

自回顧財政年度結算日以來，本公司並無注意到有任何影響本集團的重大事項發生。

## 市場風險

### 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

本集團已為其短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要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準以為我們的經營補充資金及減低現金流量(實際及預測)波動的影響來管理流動資金風險。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。



## 匯率波動風險

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。

## 僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有7,787名(二零一九年：7,491名)僱員。二零二零年度僱員成本(包括薪金)約為人民幣502.2百萬元(二零一九年：約人民幣500.3百萬元)。本集團僱員的薪金政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

## 前景

經濟發展方面，二零二一年全國人民代表大會會議發表的《政府工作報告》(下簡稱「報告」)中指出，「發展是解決我國一切問題的關鍵」，「十四五」期間「經濟運行保持在合理區間」，今年「預期國內生產總值增長6%以上」，水泥行業將繼續從經濟發展中受益。

城鎮化進程方面，報告指出，「十四五」期間「常住人口城鎮化率提高到65%以上」。目前我國的城鎮化率與其他發達國家相比還有一定的距離，河南省城鎮化率53.21%，與預期目標差距更大，水泥行業特別是河南省的水泥需求將從中受益。

在農村市場開發方面，報告強調「全面推進鄉村振興」，「實施鄉村建設行動，健全城鄉融合發展體制機制」。將近一半的人口在農村，市場需求潛力巨大。

環保管控方面，報告指出，「十四五」期間「持續改善環境質量，基本消除重污染天氣和城市黑臭水體」。「紮實做好碳達峰，碳產和各項工作」。工業和信息化部、生態環境部於2020年12月28日發佈《關於進一步做好水泥常態化錯峰生產的通知》，水泥行業繼續執行

「常態化錯峰生產」。基於上述的環境政策，水泥行業將從環保管控和供給側改革中持續改善供需關係，並有利於穩定市場價格。

區域發展方面，報告指出，「優化區域經濟佈局，促進區域協調發展」。本集團主要業務處在國家「促進中部地區加快崛起」、「黃河流域生態保護和高質量發展」、「推動東北振興取得新突破」等戰略的核心區域，希望在區域協調發展中獲益並紮實推進我們的業務發展。

二零二一年是「十四五」的開局之年，是我國現代化建設進程中具有特殊重要性的一年。國家提出「以推動高質量發展為主題，以深化供給側結構性改革為主線」，「紮實做好‘六穩’工作、全面落實‘六保’任務，科學精準實施宏觀政策，努力保持經濟運行在合理區間，堅持擴大內需戰略」，「確保‘十四五’開好局、起好步」。同時，中國經濟依然面臨多重壓力，國內國外新冠肺炎疫情還沒有消失，國際經濟形勢依然嚴峻複雜。

面對當前形勢，本集團將積極順應國家政策，執行錯峰生產計劃，堅持走智能工廠、綠色工廠、綠色礦山的創新發展模式，依託市場區域優勢，強化內部運營管控，繼續延展產業鏈，發展砂石骨料及綠色建材產業園等相關業務，努力減少疫情及外部因素對業務的影響，繼續保持和增強區域競爭優勢。

## **企業社會責任及環境事宜**

本公司視履行環境、社會責任為企業發展的重要戰略之一，一如既往承擔社會責任，保護生態環境，實現可持續發展。本公司認真執行環保錯峰生產政策，推行節能減排和污

染防治，積極參與重污染天氣績效評級活動，所屬十多家分子公司獲評A級、B級和績效引領企業；強化礦山生態恢復和工廠綠化，十多家分子公司獲評國家級、省級綠色礦山、綠色工廠；推進水泥窯協同處置廢棄物、城市污泥項目，所屬四家分子公司建成水泥窯協同處置廢棄物系統，年可處置固廢、危廢35萬噸；持續開展提質降耗增效活動，所屬兩家分子公司入選能效對標「領跑者」名單；本公司堅持以人為本，重視勞動保護，保障員工健康權益；二零二零年初，面對突如其來新冠肺炎疫情影響，本公司積極應對，切實保護員工身心健康，並踴躍向疫情嚴重地區捐款捐物、奉獻愛心，提升公司社會價值。

## 企業管治

本公司一直致力於維持高水準的企業管治。本公司的企業管治原則是推進有效的內部監控措施及提高董事會的透明度，及向全體股東的問責性。

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日止期間，本公司一直採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》（「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。除本節所披露外，本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守《企業管治守則》載列的所有守則條文。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於本公司的首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，本公司截至目前為止尚未委任新任首席執行官。本公司自此一直積極物色新任首席執行官。在此期間，本公司董事會設立執行委員會，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歸同一個人所有。

## 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，彼等已確認截至二零二零年十二月三十一日止年度內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

## 綜合財務報表的審閱

本公司已經成立了審核委員會，書面職權範圍載列於企業管治守則。審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告事宜、風險管理及內部監控程序。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，分別為王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。本公司董事會下屬審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及本公告。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，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。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會通告將根據上市規則的規定於適當時候刊發並向本公司股東寄發。

## 末期股息

董事會並無建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派末期股息。

## 刊載年度業績及年報

年度業績公佈於本公司網站([www.trcement.com](http://www.trcement.com))及香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的審計師德勤•關黃陳方會計師行將初步公告中列示的涉及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團本年度經審計的綜合財務報表中所列金額進行了核對。德勤•關黃陳方會計師行所實施的相關工作未構成香港會計師公會發佈的《香港審計準則》、《香港審閱委聘準則》、《香港鑒證委聘準則》所規定的鑒證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行未就初步公告發表任何鑒證意見。

## 致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的股東、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恪盡職守與辛勤工作。

承董事會命  
中國天瑞集團水泥有限公司  
主席  
李留法

中國河南省汝州市，二零二一年三月二十二日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

主席兼非執行董事

李留法先生

執行董事

李鳳變女士、丁基峰先生、徐武學先生及李江銘先生

獨立非執行董事

孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生