



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

2021 中期報告



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	15
企業管治及其他重要資料	21
簡明綜合全面收益表	22
簡明綜合財務狀況表	23
簡明綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
簡明綜合財務報表附註	27



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

Conyers 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
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

香港法律

陳坤律師行
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
郵編：100033

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
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
收益	5,732,761	5,253,673	+9.1%
毛利	1,753,881	1,735,625	+1.1%
盈利	795,010	772,239	+2.9%
其中：歸屬於本公司擁有人應佔盈利	751,571	718,959	+4.5%
每股基本盈利(人民幣)	0.26	0.24	+4.5%

	於二零二一年 六月三十日		變動 百分比
	於二零二零年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	
總資產	31,604,499	32,439,501	-2.6%
其中：流動資產	15,556,914	15,981,644	-2.7%
總負債	15,986,591	17,616,603	-9.3%
其中：流動負債	10,942,005	13,426,148	-18.5%
總權益	15,617,908	14,822,898	+5.4%
其中：本公司擁有人應佔權益	15,445,621	14,694,050	+5.1%



管理層討論與分析

業務回顧

二零二一年上半年，中國政府統籌疫情防控和經濟社會發展，扎實做好「六穩」工作，全面落實「六保」任務，經濟恢復成效明顯。今年一至四月份，水泥行業延續了上年四季度較好的態勢，水泥市場需求表現旺盛，價格在高位運行且呈持續上升趨勢。進入今年五月下旬以後，市場明顯降溫，供需形勢有所轉化，各地企業激烈競爭，市場整體價格呈下滑趨勢，部分區域價格下滑較多。二零二一年上半年，本集團積極籌劃、合理佈局，抓住一至四月份良好市場形勢，搞好量價平衡，促使銷售上量價齊升，五至六月份，根據市場形勢的變化，積極調整市場策略，在穩價增量上下功夫，上半年整體上取得了較好的業績。

截至二零二一年六月三十日，本集團共擁有熟料產能28.4百萬噸、水泥產能56.4百萬噸、石灰石骨料19.2百萬噸。

二零二一年上半年，本集團銷售水泥產品17.5百萬噸，較二零二零年同期的約15.8百萬噸，增加約1.7百萬噸，增幅約10.6%。平均價格約為每噸人民幣290.4元，較去年同期每噸下降人民幣8.6元，降幅為2.9%。

二零二一年上半年本集團石灰石骨料銷量約8.6百萬噸，較二零二零年同期的約7.4百萬噸，增加約1.2百萬噸，增幅15.9%。平均價格約為每噸人民幣53.1元，較去年同期每噸上漲人民幣6.8元，漲幅為14.8%。

二零二一年上半年，本集團對外銷售了約0.7百萬噸熟料，與二零二零年同期銷售約0.7百萬噸持平。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。

二零二一年上半年，本集團錄得收益人民幣5,732.8百萬元，較二零二零年同期增加約人民幣479.1百萬元或9.1%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣751.6百萬元，較二零二零年同期約人民幣719.0百萬元增加約人民幣32.6百萬元或約4.5%。

營商環境

二零二一年上半年，全國固定資產投資(不含農戶) 255,900億元，同比增長12.6%，比二零一九年一至六月份增長9.1%。基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)同比增長7.8%。其中，水利管理業投資增長10.7%；公共設施管理業投資增長6.2%；道路運輸業投資增長6.5%；鐵路運輸業投資增長0.4%。分地區看，東部地區投資同比增長11.2%；中部地區投資增長22.3%；西部地區投資增長11.4%；東北地區投資增長11.8%。全國房地產開發投資72,179億元，同比增長15.0%；比二零一九年一至六月份增長17.2%(來源：國家統計局)。

二零二一年上半年，河南省固定資產投資同比增長7.8%。河南省基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)增長9.6%，高於固定資產投資增速1.8個百分點，其中水利、環境和公共設施管理業(不含土地管理業)投資同比增長4.8%，交通運輸和郵政業投資增長19.4%。河南省房地產開發投資增長11.5%，高於固定資產投資增速3.7個百分點(來源：河南省統計局)。

二零二一年上半年，遼寧省固定資產投資同比增長8.6%。基礎設施投資同比增長16.5%，其中，道路運輸業投資增長61.4%，公共設施管理業投資增長17.9%。遼寧省房地產開發投資增長8.4%(來源：遼寧省統計局)。

上述國家統計部門的數據顯示，二零二一年上半年，就與水泥需求關聯度較高的基礎設施投資來看，全國基礎設施投資同比增長7.8%，本集團業務主要所在的河南省和遼寧省房地產開發投資和全國基礎設施投資增長均低於全國平均水平，基礎設施投資同比增長均高於全國平均水平，區域內基礎設施投資的高增長給區域內水泥市場的需求提供了有力的支撐。



管理層討論與分析

水泥行業

二零二一年上半年，全國實現水泥產量創歷史新高，達11.47億噸，同比增長14%。兩年平均增長約4.2%，全國累計水泥產量保持較為穩定的增長。從月度走勢來看，一至四月份我國穩增長措施持續發力拉動水泥需求向好，政府提倡就地過年市場啟動較快和疊加上年同期低基數雙重影響，全國單月和累計水泥產量呈現高位增長，增速高達30%；進入五月份，受持續強降雨天氣影響，同時因大宗商品價格上漲導致部分工程進度有所放緩，需求提前回落，加之去年基數影響，五、六月連續兩個單月水泥產量同比出現負增長（-3.17%和-2.93%）。全國累計水泥產量增速逐步回落至14%。

上半年，全國水泥市場價格總體呈現高位寬幅震盪走勢，前期價格在高位呈持續攀升態勢，市場到價達到近年高位，後期出現深度下調。儘管總體平均價格在歷史上仍然處於相對合理水平，但考慮到今年煤炭等原材料價格大幅上漲的背景，水泥行業和企業的盈利階段性下滑較為顯著。

財務回顧

收益

二零二一年上半年，本集團的收益約為人民幣5,732.8百萬元，較二零二零年同期約人民幣5,253.7百萬元增加人民幣479.1百萬元，增幅為9.1%。

其中，來自銷售水泥的收益約為人民幣5,086.1百萬元，較二零二零年同期約人民幣4,736.7百萬元，增幅為7.4%。我們的水泥銷量由二零二零年上半年的約15.8百萬噸增加1.7百萬噸至二零二一年同期的約17.5百萬噸，增幅為10.6%。收益增加主要是由於水泥銷量增加所致。

來自銷售石灰石骨料的收益約為人民幣454.7百萬元，較二零二零年同期約人民幣341.6百萬元，增加113.1百萬元，增幅為33.1%。骨料銷量約8.6百萬噸，較二零二零年同期的約7.4百萬噸，增加約1.2百萬噸，增幅15.9%。收益增加主要是由於骨料銷量及售價同時增加所致。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零二一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。我們於二零二一年上半年的熟料銷售收益錄得約為人民幣192.0百萬元，較二零二零年同期約人民幣175.4百萬元增加人民幣16.6百萬元或9.5%，收益增加主要是由於熟料售價上漲所致。

二零二一年上半年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣4,408.6百萬元，較二零二零年同期的約人民幣4,082.5百萬元增加人民幣326.1百萬元，增幅8.0%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣1,324.2百萬元，較二零二零年同期的約人民幣1,171.2百萬元增加人民幣153.0百萬元，增幅13.1%。

於二零二一年上半年，我們來自銷售水泥、熟料及石灰石骨料收益佔總收益分別約為88.7%（二零二零年同期：90.2%）、3.3%（二零二零年同期：3.3%）及8.0%（二零二零年同期：6.5%）。

銷售成本

二零二一年上半年，原煤價格持續上漲，我們憑藉規模經濟及透過集中採購的方式降低因原煤及其他原材料價格上漲對水泥及熟料單位生產成本的影響。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣3,978.9百萬元，較二零二零年上半年增加人民幣460.9百萬元或13.1%，主要原因是原煤及部分原材料的採購價格上漲。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零二一年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為40.5%（二零二零年上半年：43.3%）、35.4%（二零二零年上半年：29.6%）及12.5%（二零二零年上半年：14.3%）。報告期內，我們生產每噸產品消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣60.2元（二零二零年上半年：人民幣63.6元）、人民幣52.6元（二零二零年上半年：人民幣43.5元）及人民幣18.6元（二零二零年上半年：人民幣21.0元），分別較二零二零年同期下降人民幣3.5元、上升人民幣9.1元及下降人民幣2.5元。

毛利、毛利率及分部利潤

二零二一年上半年，我們的毛利約為人民幣1,753.9百萬元，較去年同期約人民幣1,735.6百萬元，增加人民幣18.3百萬元或1.1%。與二零二零年同期的33.0%相比，我們於二零二一年上半年的毛利率30.6%有所下降。毛利率下降原因主要是由於二零二一年上半年水泥價格下降所致。



管理層討論與分析

二零二一年上半年，本集團華中地區的分部利潤約為人民幣841.6百萬元，較二零二零年同期的約人民幣932.7百萬元減少約人民幣91.1百萬元，減幅9.8%，減少的原因為該區域水泥銷售價格下降所致。本集團東北地區分部利潤約為人民幣157.8百萬元，較二零二零年同期的分部利潤約人民幣88.3百萬元增加人民幣69.5百萬元，增幅78.7%，主要是由於東北區域水泥銷量及售價增加所致。

其他收入

二零二一年上半年的其他收入約為人民幣335.4百萬元，較二零二零年同期約人民幣296.5百萬元增加人民幣38.9百萬元或13.1%。有關增加主要是由於銀行存款利息收入、軟件收入及其他溢利淨額中的材料銷售收益增加所致。

銷售及分銷費用

二零二一年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣200.4百萬元，較二零二零年同期約人民幣171.4百萬元增加人民幣29.0百萬元或16.9%，主要是由於水泥銷量增加導致運輸費用和包裝費用等增加所致。

行政費用

二零二一年上半年，我們的行政費用約為人民幣425.2百萬元，較二零二零年同期約人民幣273.6百萬元增加人民幣151.6百萬元或55.4%。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。

財務費用

二零二一年上半年的財務費用約為人民幣505.8百萬元，與二零二零年上半年的人民幣565.7百萬元減少59.9百萬元，減幅10.6%。有關減少主要是由於借款及債券逐步減少所致。

除稅前溢利

綜合上述所致，二零二一年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣987.8百萬元，較二零二零年同期的約人民幣1,012.5百萬元減少約人民幣24.7百萬元或約2.4%。

所得稅開支

二零二一年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣192.8百萬元，較二零二零年同期約人民幣240.3百萬元減少人民幣47.5百萬元或19.8%，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。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

綜合上述所致，二零二一年上半年，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣751.6百萬元，較二零二零年同期約人民幣719.0百萬元增加人民幣32.6百萬元或4.5%。二零二一年上半年的純利率為13.1%，與二零二零年同期比較降低了0.6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二零二零年十二月三十一日的人民幣8,080.3百萬元減少至二零二一年六月三十日的人民幣6,371.0百萬元，主要是由於上期末的應收票據到期兌付收回現金減少所致。

存貨

存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣1,039.4百萬元減少至二零二一年六月三十日的人民幣968.0百萬元，主要是由於存貨數量下降所致。

應收聯營公司款項

截至二零二一年六月三十日的應收聯營公司款項約人民幣1,167.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,319.4百萬元)指根據日期為二零一九年十月三十一日的通函所載的熟料供應框架協議，就採購的熟料向本公司間接持有49%權益的平頂山瑞平石龍水泥有限公司預付的款項及應收聯營公司新安萬基水泥的股東貸款。

自聯營公司的借款

來自聯營公司之人民幣10億元的借款是天瑞財務根據2019年的金融服務協議向本集團提供的借款，詳情請參考日期為二零一九年十二月五日的通函。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零二零年十二月三十一日的人民幣2,412.1百萬元減少至二零二一年六月三十日的人民幣2,278.6百萬元，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二零二零年十二月三十一日的人民幣4,715.7百萬元增加至二零二一年六月三十日的人民幣4,727.9百萬元，主要是應付票據及應付賬款餘額的變動。

借款

截至二零二一年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣9,634.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣11,224.5百萬元減少約人民幣1,590.1百萬元。一年內到期借款、企業債券及其他金融負債(包括一年內到期債券)由二零二零年十二月三十一日的人民幣7,779.9百萬元，減少至二零二一年六月三十日的人民幣5,302.7百萬元。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二零二零年十二月三十一日的人民幣3,444.7百萬元增加至二零二一年六月三十日的人民幣4,331.7百萬元，增加約25.8%。概無與本集團借款要求有關的季節性因素。

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

於二零二一年六月三十日，我們的資產負債比率為50.6%，較二零二零年十二月三十一日的54.3%下降3.7個百分點。資產負債比率變動乃由於所有者權益增加所致。

於二零二一年六月三十日，我們的流動比率為1.4，二零二零年十二月三十一日的1.2增加19.4%；我們的速動比率為1.3，較二零二零年十二月三十一日的1.1增加19.8%。

截止二零二一年六月三十日，我們的產權比率為1.0，較二零二零年十二月三十一日的1.2下降0.2或13.9%。

附註：

1. 資產負債比率 = 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，其中股東權益含少數股東權益或非控股股東權益

淨借貸比率

於二零二一年六月三十日，我們的淨借貸比率為14.1%，較二零二零年十二月三十一日的35.9%下降21.8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

二零二一年上半年的資本開支約為人民幣136.3百萬元(二零二零年上半年：約人民幣333.0百萬元)，而於二零二一年六月三十日的資本承擔約為人民幣207.3百萬元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣295.4百萬元)。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

於二零二一年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣4,079.0百萬元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣4,252.6百萬元)。

財務擔保

於二零二一年六月三十日，我們向關聯方提供的經批准財務擔保額度約人民幣1,657.8百萬元（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣2,093.5百萬元），其中實際使用額度約1,227.0百萬元（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,386.4百萬元），我們並無其他財務擔保。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。

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

本公司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。



管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團在職員工為7,434人（於二零二零年六月三十日：7,633人）。於二零二一年六月三十日，員工成本（包括薪金）約人民幣269.9百萬元（二零二零年上半年：約人民幣234.4百萬元）。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

前景

二零二一年下半年，中國經濟依然面臨下行壓力，進入七月份，河南等地出現強暴雨襲擊，造成嚴重洪澇災害，國內多地又出現新冠肺炎疫情，防控形勢趨緊，考慮到中國政府在防控疫情方面已有豐富經驗，我們相信疫情將會盡快得到有效控制。為應對洪澇災害和新冠肺炎疫情對經濟的影響，落實「六穩」「六保」工作，中國政府有望進一步加大基礎設施建設，尤其是在重大水利工程，城市排水管網設施及城市交通設施等領域的投資將會支撐和刺激水泥的需求。

據中國水泥協會分析，從政策發展趨勢看，工信部出台的產能置換新政，大幅提高了置換比例，大氣污染防治重點區域由1:1.5提高到1:2，非大氣污染防治區域由1:1.25調整1:1.5，且對置換指標進行了更嚴格的限制要求，將對後期產能進一步壓減起到重要作用，將有利於化解產能過剩和實現雙碳目標。與此同時錯峰生產常態化，行業以減污降碳為重點，推進企業綠色低碳高質量發展的同時，約束性碳配額指標有望下達，對水泥供給約束不可避免，這將有利於行業供需矛盾減緩，推動供給側結構調整和行業向好發展。

據中國水泥協會預測，下半年，全年國內水泥產量與去年大體持平，需求維持平台期的特徵不變，自七月開始，產量月度環比將轉正，同比或將繼續處於羸弱狀態。進入七月份，受持續強降雨天氣、國內水泥價格呈現下行趨勢，低於去年同期水平。但預計進入八月，隨著不利因素消退，市場需求將不斷恢復，水泥企業心態也將有所調整，重拾行業自律措施，預計水泥價格也將迎來修復持續上調，價格有望恢復去年同期水平。

本集團業務集中在中國中部和東北部區域。中部區域尤其是河南區域，七月份遭受極其罕見的暴雨襲擊，政府災後重建工作力度將加大，預計水泥需求會增加；東北部區域上半年基礎設施投資較快，下半年有望延續上半年形勢，為水泥需求提供進一步的支撐。本集團將依託區域優勢、在中部市場和東北部市場抓住機遇，搞好當地銷售的同時，進一步積極開拓沿海市場，拓展市場邊界和提高產品銷量；進一步強化內部運營管控，在採購、生產、銷售等各個環節進一步降低成本、挖潛增效，努力減少洪水和疫情等外部因素對公司業務的影響，繼續保持和提升區域競爭優勢。

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

於二零二一年六月三十日，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 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
李鳳燮女士 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	2,044,484,822 ⁽²⁾	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燮女士（李留法先生的配偶）擁有。李留法先生及李鳳燮女士被視為於煜闊擁有的股份中擁有權益。

(2) 截至二零二一年六月三十日，根據已呈交的權益披露表格，煜闊以第三方為受益人，共質押其持有的本公司580,000,000股股份（佔本公司已發行股本約19.74%）。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，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(%)
煜閣	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
李鳳燮女士	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	2,044,484,822 ⁽²⁾	69.58
中國進出口銀行	對股份持有保證權益的人／好倉	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	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	470,000,000	16.00

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
中國華融(澳門)國際股份有限公司	受控法團權益／好倉	170,000,000	5.79

- (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) 截至二零二一年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司580,000,000股股份(佔本公司已發行股本約19.74%)於金融機構，以取得貸款。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，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。

董事購買股份或債券的權利

截至二零二一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。

董事於重大合約的權益

截至二零二一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

截至二零二一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」，於聯交所上市的公司，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予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」)，未超過本公司於二零二一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二零二一年六月三十日，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，初步期限為自提取日期起12個月，並可予延續，而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。

- (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。

於二零二一年六月三十日，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，截止目前為止，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（二零二零年六月三十日：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二零二一年六月三十日止六個月的中期業績及本中期報告。中期業績及本報告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

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4、5	5,732,761	5,253,673
銷售成本		(3,978,880)	(3,518,048)
毛利		1,753,881	1,735,625
其他收入	6	335,395	296,508
其他收益及虧損	7	21,177	(29,638)
分佔聯營公司溢利		30,960	40,743
銷售及分銷費用		(200,391)	(171,427)
行政費用		(425,244)	(273,583)
其他開支		(22,124)	(20,034)
財務費用	8	(505,829)	(565,672)
除稅前溢利		987,825	1,012,522
所得稅開支	9	(192,815)	(240,283)
期內溢利及全面收益總額	10	795,010	772,239
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		751,571	718,959
非控股權益		43,439	53,280
		795,010	772,239
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.26	0.24

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	10,195,991	10,572,135
長期按金	14	650,368	682,778
使用權資產		881,437	892,434
採礦權		1,397,585	1,408,155
商譽		294,014	294,014
於聯營公司的權益		1,097,477	1,076,289
衍生金融工具		1,246	1,246
遞延稅項資產		156,274	156,836
已抵押銀行結餘		108,148	108,148
應收聯營公司款項	17	414,654	415,431
其他預付款項		850,391	850,391
		16,047,585	16,457,857
流動資產			
存貨		968,010	1,039,363
貿易及其他應收款項	15	6,370,994	8,080,329
應收聯營公司款項	17	753,223	904,000
按公允價值計入損益的金融資產		2,408	2,408
已抵押銀行結餘	16	5,183,721	3,543,429
現金、存款及銀行結餘	18	2,278,558	2,412,115
		15,556,914	15,981,644
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	4,727,949	4,715,714
合約負債		339,562	368,242
其他金融負債		352,615	464,859
一年內到期的自聯營公司借款	20	550,000	1,200,000
一年內到期的長期企業債券	23	—	2,136,291
一年內到期的租賃負債		18,837	24,996
一年內到期的借款	21	4,400,051	3,978,711
流動稅項負債		542,681	525,694
財務擔保合約		10,310	11,641
		10,942,005	13,426,148
流動資產淨額		4,614,909	2,555,496
總資產減流動負債		20,662,494	19,013,353

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		24,183	24,183
股份溢價及儲備		15,421,438	14,669,867
本公司擁有人應佔權益		15,445,621	14,694,050
非控股權益		172,287	128,848
總權益		15,617,908	14,822,898
非流動負債			
於一年後到期的自聯營公司借款	20	450,000	—
於一年後到期的借款	21	2,195,928	1,714,083
有擔保票據	22	904,414	897,714
長期企業債券	23	65,734	66,490
其他金融負債		715,618	766,386
於一年後到期的租賃負債		18,736	18,736
遞延稅項負債		175,694	176,176
遞延收入		136,090	140,379
環境修護撥備		37,357	39,216
其他長期應付款項		345,015	371,275
		5,044,586	4,190,455
		20,662,494	19,013,353

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司所有人應佔權益								非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	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	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	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二零年一月一日	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	—	—	—	—	—	—	1,860,580	1,860,580	109,870	1,970,450
法定儲備分配	—	—	—	201,230	—	—	(201,230)	—	—	—
安全資金分配	—	—	—	—	693	—	—	693	—	693
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(117,050)	(117,050)
向關聯方提供財務擔保	—	—	—	—	(6,786)	—	—	(6,786)	—	(6,786)
於二零二零年十二月三十一日	24,183	1,066,648	789,990	1,494,538	1,029,562	31,768	10,257,361	14,694,050	128,848	14,822,898
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	751,571	751,571	43,439	795,010
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零二一年六月三十日	24,183	1,066,648	789,990	1,494,538	1,029,562	31,768	11,008,932	15,445,621	172,287	15,617,908
於二零二零年一月一日	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

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」)已配發及發行予煜閣有限公司。作為集團重組的一部分，煜閣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元經扣除發行予煜閣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) 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51,358,000元(二零二零年：人民幣51,358,000元)沖減其他儲備；及
 - (4) 截至二零二一年六月三十日，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(二零二零年：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

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	2,518,152	1,770,567
投資活動		
已收利息	36,915	27,090
物業、廠房及設備款項	(56,010)	(151,515)
使用權資產款項	(10,997)	(6,332)
出售物業、廠房及設備所得款項	790	4,724
採礦權款項	(10,570)	(22,375)
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	32,410	511,536
受限抵押銀行結餘增加	(1,640,292)	(70,701)
投資活動(所用)所得現金淨額	(1,647,754)	292,427
融資活動		
已付利息	(506,320)	(569,855)
已付股息	—	(60,267)
償還借款	(2,913,977)	(3,344,570)
新增借款	3,817,162	2,064,400
償還聯營公司借款	(200,000)	—
償還短期債權證	(1,200,840)	(26,132)
融資活動所用現金淨額	(1,003,955)	(1,936,424)
現金及現金等價物增加	(133,557)	126,570
年初現金及現金等價物	2,412,115	1,828,833
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	2,278,558	1,955,403

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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, 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. 簡明綜合財務報表的編製基準

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。

3. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量外, 簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

截至二零二一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二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所遵從者貫徹一致。

於本中期期間, 本集團應用以下於本中期期間強制生效之經修訂國際財務報告準則:

國際財務報告準則第16號修訂本	新型冠狀病毒病相關租金減讓
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革 — 第二階段

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對此等簡明綜合財務報表呈報之金額及/或披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 收益

客戶合約收益之細分：

	截至二零二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	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)
水泥銷售額	5,086,101	4,736,692
熟料銷售額	191,995	175,412
石灰石骨料銷售額	454,665	341,569
	5,732,761	5,253,673
按照時點確認收入	5,732,761	5,253,673

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料及石灰石骨料。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。主要經營決策者識別的營運分部概無匯集處理成為本集團的可呈報分部。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 分部資料 — 續

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國中部	4,408,573	4,082,481	841,638	932,743
中國東北部	1,324,188	1,171,192	157,786	88,319
總計	5,732,761	5,253,673	999,424	1,021,062
未分配企業行政開支			(11,599)	(8,540)
除稅前溢利			987,825	1,012,522

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

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	140,491	151,472
獎勵補貼	2,515	19,756
銀行存款利息	36,915	27,090
租金收入	13,339	6,806
撥回遞延收入	746	746
其他溢利淨額	123,452	82,148
軟件服務收入	15,935	5,775
其他	2,002	2,715
	335,395	296,508

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益/(虧損)淨額	20,719	(30,101)
出售物業、廠房及設備收益淨額	458	463
	21,177	(29,638)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
銀行及其他借款	302,514	326,683
附追索權的貼現票據	146,186	106,824
有擔保票據	53,963	59,137
長期企業債券	2,124	75,864
租賃負債	1,513	1,347
	506,300	569,855
減：資本化款項	(471)	(4,183)
	505,829	565,672

截至二零二一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6.54%（二零二零年：每年7.13%）的資本化率計算。

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	199,069	269,310
— 過往年度超額撥備	(6,334)	(25,031)
	192,735	244,279
遞延稅項	80	(3,996)
	192,815	240,283

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

9. 所得稅開支 — 續

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%(二零二零年：25%)繳納企業所得稅。

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	400,886	400,059
使用權資產攤銷	20,366	15,884
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	10,570	10,040
總折舊及攤銷合計	431,822	425,983
已確認為開支的存貨成本	3,978,880	3,518,048
員工成本(包括退休福利)	269,907	234,366

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	751,571	718,959
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數	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

截至二零二一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332,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,261,000元)，所得現金款項為人民幣790,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,724,000元)，產生出售收益為人民幣458,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣463,000元)。

於二零二一年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣535,969,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣549,741,000元)。

14. 長期按金

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	642,635	214,788
減：壞賬損失撥備	(59,919)	(59,919)
	582,716	154,869
其他應收款項	335,837	328,382
減：信貸虧損撥備	(47,340)	(47,340)
	288,497	281,042
應收票據	1,923,962	3,762,867
向供應商作出的墊款	4,287,295	4,642,403
各種稅項的預付款項	138,914	89,539
	7,221,384	8,930,720
減：分類為非流動資產項下的付予供應商的預付款項	(850,391)	(850,391)
	6,370,993	8,080,329

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	509,779	144,540
91至180日	65,730	3,993
181至360日	4,473	6,209
1至2年	2,734	127
總計	582,716	154,869

16. 已抵押銀行結餘

於二零二一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926,162,000元的銀行借款，(ii)發行為數人民幣4,257,559,000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108,148,000元。

於二零二零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562,455,000元的銀行借款，(ii)發行為數人民幣2,980,974,000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108,148,000元。

受限制銀行結餘於二零二一年六月三十日按每年0.35%至2.1%(二零二零年十二月三十一日：每年0.35%至2.1%)的市場利率計息。

17. 應收關聯方款項

截至二零二一年六月三十日的應收聯營公司款項約人民幣1,167,877,000元(二零二零年：約人民幣1,319,431,000元)指根據日期為二零一九年十月三十一日的通函所載的熟料供應框架協議，就採購的熟料向本公司間接持有49%權益的平頂山瑞平石龍水泥有限公司預付的款項。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 現金、存款及銀行結餘

該等款項指本集團所持有的現金及銀行結餘。於二零二一年六月三十日，銀行結餘按每年0.30%至1.8%（二零二零年十二月三十一日：每年0.30%至1.8%）的市場利率計息。

19. 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	796,458	867,343
應付票據	3,518,515	3,170,900
應付建設成本	204,705	364,376
其他墊款	40,594	81,773
其他應付稅項	23,663	52,026
其他長期應付款項 — 流動部份	41,253	41,253
其他應付款項及應計開支	102,761	138,043
	4,727,949	4,715,714

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	447,854	418,228
91至180日	84,464	156,686
181至365日	91,756	97,253
1年以上	172,384	195,176
總計	796,458	867,343

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

20. 來自一間聯營公司的借款

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
來自天瑞財務的借款	1,000,000	1,200,000
減：一年內到期金額	(550,000)	(1,200,000)
一年後到期金額	450,000	—

來自天瑞財務的貸款為無抵押、按年利率介乎3.05%至4.56%（二零二零年：介乎3.05%至4.56%）計息及須分期償還。

21. 借款

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 固定利率	3,778,751	3,474,542
— 浮動利率	746,000	510,000
其他非銀行金融機構借款：		
— 固定利率	2,071,228	1,462,673
	6,595,979	5,447,215
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	—	245,579
	6,595,979	5,692,794
有抵押	4,228,354	3,239,790
無抵押	2,367,625	2,453,004
	6,595,979	5,692,794

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

21. 借款 — 續

借款可按以下方式償還：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,400,051	3,978,711
一年以上但不超過兩年	1,291,188	511,660
兩年以上但不超過五年	904,740	1,202,423
	6,595,979	5,692,794
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,400,051)	(3,978,711)
一年後到期金額	2,195,928	1,714,083

於本中期期間，本集團取得為數人民幣3,817,162,000元的新增銀行貸款(二零二零年六月三十日：人民幣2,064,400,000元)。貸款按市場利率4.0%至12.0%(二零二零年十二月三十一日：4.05%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。

22. 擔保票據

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
擔保票據	904,414	897,714
	904,414	897,714

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

22. 擔保票據 — 續

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。

23. 長期企業債券

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期企業債券	65,734	2,202,781
減：一年內到期金額	—	(2,136,291)
一年後到期金額	65,734	66,490

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，而該等企業債券已於二零二一年二月到期。

- (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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

24. 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：			
法定股份			
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
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日及 二零二一年六月三十日			
	10,000,000,000	100,000	81,070
已發行股份			
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日及 二零二一年六月三十日			
	2,938,281,647	29,383	24,183

25. 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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	2,759,992	3,033,573
使用權資產	220,444	479,559
採礦權	172,443	177,057
已抵押銀行結餘	926,162	562,455
	4,079,041	4,252,644

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 資本承擔

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二零年 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	207,335	295,428

27. 關聯方披露

除於該等綜合財務報表其他地方詳述的交易及結餘外，本集團於本年度與關聯方有以下重大交易：

交易性質	關聯方名稱	附註	截至六月三十日止六個月	
			二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	388,698	305,864
			388,698	305,864
辦公室租金	天瑞集團股份有限公司		900	900

附註：

- i. 本集團的聯營公司。

財務擔保

於二零二一年六月三十日，我們向關聯方提供的經批准財務擔保額度約人民幣1,657,765,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,093,527,000元)，其中實際使用額度約人民幣1,226,969,000元(於二零二零年十二月三十一日：人民幣1,386,364,000元)，我們並無其他財務擔保。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。

管理層考慮到財務擔保風險，在綜合財務報表內確認財務擔保負債人民幣10,310,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣11,641,000元)。