



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



2019

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	12
企業管治及其他重要資料	17
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

光大銀行鄭州分行

華夏銀行鄭州分行

渤海銀行

浦發銀行鄭州分行

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2座
20樓2005A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

盛德國際律師事務所
香港中環
國際金融中心二期三十九樓

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
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
收益	5,494,670	4,306,626	27.6%
毛利	1,833,188	1,373,219	33.5%
盈利	926,303	565,286	63.9%
其中：歸屬於本公司擁有人應佔盈利	887,005	550,816	61.0%
每股基本盈利(人民幣)	0.30	0.19	61.0%
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 百分比
總資產	28,333,952	28,553,706	-0.8%
其中：流動資產	12,095,831	12,300,677	-1.7%
總負債	16,368,529	17,474,586	-4.8%
其中：流動負債	11,227,742	12,571,661	-10.7%
總權益	11,965,423	11,079,120	8.0%
其中：本公司擁有人應佔權益	11,904,679	11,017,674	8.1%

管理層討論與分析

業務回顧

二零一九年上半年，本集團適應當前營商環境，把握行業發展趨勢，執行產業政策，實施綠色發展，優化生產及管理，提高銷量及售價，使得本集團毛利率及利潤顯著提高。

二零一九年上半年，本集團對外銷售了1.0百萬噸熟料，與二零一八年同期銷售0.4百萬噸相比增加0.6萬噸。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。

二零一九年上半年，本集團銷售水泥產品14.6百萬噸，同比增長9.8%。平均價格為每噸人民幣351.0元，較去年同期每噸上升人民幣37.0元，漲幅為11.8%，我們的毛利率由二零一八年同期的31.9%增至二零一九年的33.4%。

二零一九年上半年，本集團錄得收益人民幣5,494.7百萬元，較二零一八年同期增加人民幣1,188.1百萬元或27.6%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣887.0百萬元，較二零一八年前六個月約人民幣550.8百萬元增加人民幣336.2百萬元或61.0%。

業績回顧

二零一九年上半年，供給側結構性改革深入推進，經濟結構不斷優化。政府持續淘汰落後產能，進一步提高行業集中度，不斷加大環保力度，嚴格執行错峰生產。市場需求方面，基礎設施投資及房地產開發投資平穩增長，上半年全國水泥需求量保持平穩。二零一九年上半年，本集團嚴格執行水泥行業大氣排放標準，推進環保提標改造，優化生產及管理，提高銷售及售價，使得本集團核心業務利潤及毛利率顯著提高。

營商環境

二零一九年上半年，面對錯綜複雜的國際國內形勢，中國經濟運行仍繼續保持在合理區間，延續總體平穩、穩中有進發展態勢。根據國家統計局資料，上半年中國GDP同比增長6.3%，其中一季度同比增長6.4%，二季度增長6.2%。但當前國內外經濟形勢依然複雜嚴峻，全球經濟增長有所放緩，經濟面臨新的下行壓力。

管理層討論與分析

二零一九年上半年，全國固定資產投資(不含農戶)同比增長5.8%，增速較去年同期下降0.2個百分點；基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)增長4.1%，增速較去年同期增長0.3個百分點；房地產開發投資增長10.9%，增速較去年同期增長1.2個百分點；房地產新開工面積同比增長10.1%，增速較去年同期下降1.7個百分點，地產調控符合預期，基建投資逐步回升，整體投資增勢基本平穩，水泥行業需求穩定。

根據河南省統計局資料，二零一九年上半年河南省GDP比上年增長7.7%，增速高於全國1.4個百分點；固定資產投資增長8.2%，增速高於全國2.3個百分點，其中基礎設施投資同比增長16.7%；房地產開發投資同比增長4.1%。固定資產投資增長尤其是基礎設施投資增長使區域內水泥需求總體增大。根據遼寧省統計局資料，二零一九年遼寧省GDP比上年增長5.8%，低於全國0.5個百分點；固定資產投資比上年同期減少5.2%；房地產開發投資增長9%，增速低於全國1.9個百分點。區域內水泥需求總體偏弱，水泥價格出現下滑。

水泥行業

二零一九年上半年，隨著供給側改革深入推進，水泥行業在錯峰生產、環保限產等政策的實施與推動下，供求關係繼續向有利於供給端一側發展，水泥行業總體庫存水準處於歷史低位。與此同時基礎設施投資及房地產開發投資實現穩中有升，水泥行業相關需求明顯改善。二零一九年上半年，國家統計局最新統計顯示，全國累計水泥產量10.5億噸，同比增長6.8%，創近五年增幅新高。

二零一九年上半年，整個水泥行業呈現量價齊升的特點。從價格來看，上半年延續了二零一八第四季度以來的價位走勢，上半年水泥整體價格同比上漲約每噸20元。漲幅較大的是去年價格相對比較低的地區，如河南、山東等地，整體行業效益繼續保持增長態勢，只有東北地區產量增長較多，價格下滑明顯。根據國家統計局資料顯示，2019年上半年，水泥行業營業收入達人民幣4,554億元，同比增長16.7%；利潤總額人民幣825.9億元，同比增長29.6%。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

二零一九年上半年，本集團的收益約為人民幣5,494.7百萬元，較二零一八年同期約人民幣4,306.6百萬元增加人民幣1,188.1百萬元，增幅為27.6%。

其中，來自銷售水泥的收益約為人民幣5,138.8百萬元，較二零一八年同期約人民幣4,177.6百萬元，增幅為23.0%。我們的銷量由二零一八年上半年的約13.3百萬噸增加1.3百萬噸至二零一九年同期的約14.6百萬噸，增幅為9.8%。面對水泥市場需求和價格的變化，本集團採取了積極的市場策略應對，實現了量價齊升，令得我們二零一九年上半年的銷售收益大幅上漲。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零一九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1.0百萬噸熟料對外銷售。我們於二零一九年上半年的熟料銷售收益錄得約為人民幣261.7百萬元，較二零一八年同期約人民幣129.0百萬元增加人民幣132.7百萬元或102.9%，收益增長主要是由於熟料售價大幅提升所致。

二零一九年上半年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣4,407.8百萬元，較二零一八年同期的約人民幣3,297.8百萬元增加了人民幣1,110.0百萬元，增幅33.7%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣1,086.8百萬元，較二零一八年度同期的約人民幣1,008.9百萬元增加了人民幣77.9百萬元，增幅7.7%。

於二零一九年上半年及二零一八年上半年，我們來自銷售水泥的收益佔總收益分別約為93.5%及97.0%。於二零一九年上半年及二零一八年上半年，我們來自銷售熟料的收益佔總收益分別約為4.8%及3.0%。於二零一九年上半年，我們來自銷售骨料的收益佔總收益約為1.7%。

銷售成本

二零一九年上半年，我們繼續憑藉規模經濟及透過集中採購的方式努力降低原煤價格上漲對水泥及熟料的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3,661.5百萬元，較二零一八年上半年增加人民幣728.1百萬元或24.8%，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。於二零一九年上半年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔銷售成本的比例分別為37.2%（二零一八年：35.6%）、37.3%（二零一八年：36.0%）及13.6%（二零一八年：14.6%）。二零一九年上半年，我們生產每噸水泥消耗的原材料、煤炭及電力成本分別為人民幣87.1元（二零一八年：人民幣76.2元）、人民幣87.5元（二零一八年：人民幣76.9元）及人民幣32.0元（二零一八年：人民幣31.1元），分別較二零一八年同期上升了人民幣10.9元、10.6元及0.9元。

管理層討論與分析

毛利、毛利率及分部利潤

二零一九年上半年，我們的毛利約為人民幣1,833.2百萬元，較去年同期約人民幣1,373.2百萬元，增加人民幣460.0百萬元或33.5%。我們的毛利率也由二零一八年同期的31.9%上升至二零一九年上半年的33.4%，毛利率增長的原因主要是由於二零一九年上半年水泥價格上漲的幅度大於成本上漲的幅度所致。

二零一九年上半年，本集團華中地區的分部利潤約為人民幣1,159.3百萬元，較二零一八年同期的約人民幣684.7百萬元增加了人民幣474.6百萬元，增幅69.3%，增長原因為該區域水泥銷售價格大幅增加所致。本集團東北地區分部利潤約為人民幣93.2百萬元，較二零一八年同期的分部利潤約人民幣72.1百萬元增加利潤人民幣21.1百萬元，增幅29.3%，主要是因為東北區域銷量增加所致。

其他收入

二零一九年上半年的其他收入約為人民幣305.7百萬元，較二零一八年同期約人民幣281.1百萬元增加人民幣24.6百萬元或8.8%。有關增加主要是由資源綜合利用的增值稅補貼增加所致。

銷售及分銷費用

二零一九年上半年，我們的銷售及分銷費用約為人民幣155.0百萬元，較二零一八年上半年約人民幣140.0百萬元上升人民幣15.0百萬元或10.7%，主要是因為本期間水泥銷量增加所致。

行政費用

截至二零一九年六月三十日止的半年內，我們的行政費用約為人民幣172.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止半年約人民幣165.1百萬元增加人民幣7.3百萬元或4.4%。是項本期與上年同期無重大變動。

財務費用

二零一九年上半年的財務費用約為人民幣563.2百萬元，較二零一八年上半年的人民幣571.7百萬元減少了人民幣8.5百萬元或1.5%。是項減少是由於借款減少所致。

除稅前溢利

綜合上述所致，二零一九年上半年，我們的除稅前溢利約為人民幣1,243.9百萬元，較二零一八年上半年的約人民幣749.3百萬元增長約人民幣494.6百萬元或約66.0%。

所得稅開支

二零一九年上半年，我們的所得稅開支約為人民幣317.6百萬元，較二零一八年上半年約人民幣184.0百萬元增加人民幣133.6百萬元或72.6%，主要因為除稅前溢利增加所致。

管理層討論與分析

本公司擁有人應佔溢利及純利率

綜合上述所致，二零一九年前六個月，我們的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣887.0百萬元，較二零一八年前六個月約人民幣550.8百萬元增加人民幣336.2百萬元或61.0%。二零一九年前六個月的純利率為16.9%，與二零一八年同期比較提高了3.8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二零一八年十二月三十一日的人民幣4,423.9百萬元減少至二零一九年六月三十日的人民幣4,400.0百萬元，主要因為應收票據減少所致。

存貨

存貨由二零一八年十二月三十一日的人民幣874.9百萬元增加至二零一九年六月三十日的人民幣1,309.8百萬元，主要是因為原料採購價格上漲有所增加所致。

應收聯營公司款項

截至二零一九年十二月三十一日的應收聯營公司款項約人民幣1,910.1百萬元(二零一八年：約人民幣1,206.6百萬元)指根據熟料供應框架協議就二零一九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」)支付的款項及存放於天瑞集團財務有限責任公司(「天瑞財務」)的存款。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由二零一八年十二月三十一日的人民幣711.8百萬元增至二零一九年六月三十日的人民幣817.1百萬元，主要因為於報告期內的經營活動產生的現金流入量增加所致。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣3,684.4百萬元增長至二零一九年六月三十日的人民幣3,847.5百萬元，主要因為應付賬款增加所致。

借款

截至二零一九年六月三十日，本集團借款及債券(包括公司債券)約為人民幣9,623.0百萬元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣10,394.5百萬元減少約人民幣771.5百萬元。一年內到期借款及短期債券(包括一年內到期中期債券)由二零一八年十二月三十一日的人民幣5,853.7百萬元，減少至二零一九年六月三十日的人民幣4,854.4百萬元。一年後到期借款(包括長期債券及公司債券)由二零一八年十二月三十一日的人民幣4,540.8百萬元增加至二零一九年六月三十日的人民幣4,768.6百萬元，增加約5.0%。

本集團一直按相關貸款協議的條款按期償還債務，二零一九年六月三十日，我們未動用的銀行融資額度約為人民幣758.4百萬元。

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，我們決定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

於二零一九年六月三十日，我們的資產負債比率為57.8%，較二零一八年十二月三十一日的61.2%下降3.4個百分點。於二零一九年六月三十日，我們的流動比率為1.1，較二零一八年十二月三十一日的1.0增加10.1%；我們的速動比率為1.0，較二零一八年十二月三十一日的0.9增加5.7%；我們的產權比率為1.4，較二零一八年十二月三十一日的1.6下降0.2或13.3%。

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

於二零一九年六月三十日，我們的淨借貸比率為45.3%，較二零一八年十二月三十一日的57.9%下降12.6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

二零一九年上半年的資本開支約為人民幣199.3百萬元(二零一八年上半年：約人民幣56.4百萬元)，而於二零一九年六月三十日的資本承擔約為人民幣419.2百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣399.3百萬元)。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

於二零一九年六月三十日，本集團為取得銀行借款而抵押的資產賬面值約為人民幣3,430.1百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣3,879.8百萬元)。

或然負債

於二零一九年六月三十日，除因我們向關聯方提供擔保而產生的或然負債約人民幣1,275.8百萬元外(於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,275.8百萬元)，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二零一七年框架協議》之天瑞水泥擔保提供，有關詳情載列於日期為二零一七年五月一日的通函。

重大投資、收購或出售

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，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

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，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。

市場風險

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。

利率風險

本集團面對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。由於本集團所面對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

於二零一九年六月三十日，本集團在職員工為7,559人（於二零一八年六月三十日：7,609人）。於二零一九年六月三十日，員工成本（包括薪金）約人民幣232.9百萬元（二零一八年同期：約人民幣205.4百萬元）。本集團員工的薪金政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

前景

二零一九年，水泥行業依然面臨去產能、錯峰停產及環保督察力度不斷加大等多重挑戰。除國際局勢錯綜複雜外，隨著國家加大支持力度，未來固定資產投資、基礎設施投資、房地產投資有望保持穩步增長，對水泥需求帶來有利的支撐。本集團依託區域優勢、先進的運營管理能力、內外聯動，未來將持續發展骨料業務，並以擴大集團營業收入及毛利率為目標，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

於二零一九年六月三十日，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	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李鳳變女士 ⁽¹⁾	受董事控制法團權益／好倉	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62

(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（其為夫妻關係）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) 截至二零一九年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司859,247,000股股份（佔本公司已發行股本約29.24%）於金融機構，以取得貸款。

除上文披露者外，於二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，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 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
天瑞集團	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
天瑞國際	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
神鷹	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
煜祺	受主要股東控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李留法先生	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
李鳳變女士	受董事控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	1,986,984,822 ⁽²⁾	67.62
中國進出口銀行	對股份持有保證權益的人／好倉 ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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	420,747,000	14.32

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	167,000,000	5.68
海通國際控股有限公司	受控法團權益／好倉	167,000,000	5.68
海通國際證券集團有限公司	受控法團權益／好倉	167,000,000	5.68
海通證券股份有限公司	受控法團權益／好倉	167,000,000	5.68
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) 截至二零一九年六月三十日，煜闊共質押其持有的本公司859,247,000股股份(佔本公司已發行股本約29.24%)於金融機構，以取得其自身的貸款。

除上文披露者外，於二零一九年六月三十日，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

截至二零一九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。

權益披露

董事於重大合約的權益

截至二零一九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

截至二零一九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」)。根據該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」)，未超過本公司於二零一八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，發售將視為獲接納。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，唯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二零一九年六月三十日止，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。

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。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，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》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，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間一直遵守《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，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於一人所有。

控股股東質押股份

煜闊已質押本公司合共859,247,000股股份，佔於本半年報日期本公司已發行股本約29.24%。

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，彼等均已確認於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，彼等均遵守標準守則所載之規定標準。

有關董事變動的資料

根據上市規則13.51B條，二零一九年上半年，董事資料概無變動。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，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。

持續關連交易及關連交易

截至二零一九年六月三十日止六個月及於本報告日期，本集團已訂立並在此期間內涉及以下關連交易或持續關連交易（按照上市規則所界定）。

(a) 購買熟料及出售石灰石

茲提述本公司日期為二零一七年十二月十八日的公告，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(a)段內所用詞彙與上文所指該公告內所用者具有相同涵義。

企業管治及其他重要資料

於二零一九年四月一日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥集團有限公司(「天瑞水泥」)與平頂山瑞平石龍水泥有限公司(「瑞平石龍」)訂立熟料供應框架協議(「熟料供應框架協議」)，年期為二零一九年四月一日至二零二一年十二月三十一日。鑑於補充熟料供應框架協議將於二零一九年十二月三十一日屆滿，而預期實際交易金額將可能超過補充熟料供應框架協議項下建議的年度上限，訂約方訂立此熟料供應框架協議以取代補充熟料供應框架協議。

由於李主席及李鳳變女士(「李女士」)在瑞平石龍股東大會上間接控制逾30%的投票權(瑞平石龍為李主席及李女士的聯繫人，故亦是本公司的關連人士)，因此，熟料供應框架協議將構成上市規則第14A章項下的持續關連交易(「持續關連交易」)。根據上市規則第14A章，由於熟料供應框架協議項下的年度上限的若干適用百分比率按年度基準計算高於0.1%但所有適用百分比率低於5%，熟料供應框架協議項下擬進行的交易僅須遵守年度審核、申報及公告規定，惟獲豁免獨立股東批准的規定。

根據熟料供應框架協議，於協議下的交易於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年的合併年度上限分別為人民幣500百萬元、人民幣500百萬元及人民幣500百萬元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，天瑞水泥向瑞平石龍購買熟料，交易價值約人民幣273.5百萬元。

(b) 相互擔保

茲提述本公司日期為二零一七年五月十一日的公告，內容有關本段所述之交易詳情。除另有指明外，本(b)段內所用詞彙與上文所指該公告內所用者具有相同涵義。

於二零一七年五月十一日，本公司與天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」)(一家由李主席控制之公司)訂立提供相互擔保的框架協議(「框架協議」)。於框架協議下的交易構成於上市規則下的持續關連交易。

天瑞集團擔保(即天瑞集團包括其附屬公司向本公司包括其附屬公司提供的擔保)於二零一七年五月十一日至二零一七年十二月三十一日期間以及截至二零一八年和二零一九年十二月三十一日止年度的最高每日結餘為人民幣70億元。公司擔保(即本公司包括其附屬公司向天瑞集團包括其附屬公司提供的擔保)於二零一七年五月十一日至二零一七年十二月三十一日期間以及截至二零一八年和二零一九年十二月三十一日止年度的最高每日結餘為人民幣30億元。

截至二零一九年六月三十日止，根據框架協議和經由特別委員會批准，本公司(包括其附屬公司)向天瑞集團(包括其附屬公司)現累計承擔約人民幣12.8億元的擔保，而天瑞集團(包括其附屬公司)向本公司(包括其附屬公司)現累計承擔約人民幣24.0億元的擔保。

企業管治及其他重要資料

(c) 存款及金融服務

茲提述本公司日期為二零一七年十二月十二日的公告，內容有關本段所述之交易詳情，除另有指明外，本(c)段內所用詞彙與上文所指公告內所用者具有相同含義。

於二零一七年十月六日，本公司的全資附屬公司天瑞水泥與天瑞集團財務有限責任公司（「天瑞財務」）由李主席於該公司股東大會控制逾30%投票權訂立存款及金融服務協議。於存款及金融服務協議下的交易構成香港上市規則下的持續關連交易。

根據存款及金融服務協議：1) 天瑞水泥在天瑞財務存款年度上限為截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度上限分別為人民幣700,000,000元、人民幣1,000,000,000元及人民幣1,000,000,000元；2) 天瑞財務向天瑞水泥提供授信服務年度上限為截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣1,500,000,000元、人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；3) 天瑞財務將免費向天瑞水泥及其附屬公司提供收款和付款服務，及其他相關結算和結算服務。天瑞財務應確保其結算服務系統安全運作，以保障資金的安全，並監控資產與負債風險；4) 倘天瑞財務向天瑞水泥及其附屬公司提供任何其他獲中國銀行業監督管理委員會批准的金融服務，根據金融服務

協定及上市規則所規定，天瑞財務與天瑞水泥將訂立另一份協議，所收取的費用不得高於由中國任何提供同類型服務的金融機構就同期相同類型服務所收取的比率。

截至二零一九年六月三十日止，天瑞水泥在天瑞財務的存款為人民幣843.6百萬元。天瑞財務向天瑞水泥提供之無抵押貸款餘額為人民幣900.0百萬元。

中期股息

本公司董事不建議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息（二零一八年六月三十日：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截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績。中期業績之財務資料之簡明綜合財務報表未經本公司核數師審計或審閱。

簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4, 5	5,494,670	4,306,626
銷售成本		(3,661,482)	(2,933,407)
毛利		1,833,188	1,373,219
其他收入	6	305,660	281,097
其他收益及虧損	7	14,092	(23,570)
分佔聯營公司溢利		4,228	2,997
銷售及分銷費用		(155,032)	(139,965)
行政費用		(172,382)	(165,070)
其他開支		(22,637)	(7,728)
財務費用	8	(563,174)	(571,667)
除稅前溢利		1,243,943	749,313
所得稅開支	9	(317,640)	(184,027)
期內溢利及全面收益總額	10	926,303	565,286
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		887,005	550,816
非控股權益		39,298	14,470
		926,303	565,286
每股盈利			
基本(人民幣)	11	0.30	0.19

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 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	11,262,514	11,295,763
按金及預付款項	14	2,121,262	2,410,281
預付租賃款項		—	849,343
使用權資產		912,802	—
採礦權		581,055	590,251
商譽		307,642	307,642
其他無形資產		3,774	4,179
於聯營公司的權益		272,271	268,043
衍生金融工具		7,588	7,588
遞延稅項資產		180,525	171,090
已抵押銀行結餘		87,147	87,147
應收聯營公司款項	17	501,541	261,702
		16,238,121	16,253,029
流動資產			
存貨		1,309,794	874,873
貿易及其他應收款項	15	4,400,020	4,423,920
應收聯營公司款項	17	1,408,570	944,911
按公允價值計入損益的金融資產		43,702	43,702
受限銀行結餘		707,818	2,000,000
已抵押銀行結餘	16	3,408,813	3,301,474
現金及銀行結餘	18	817,114	711,797
		12,095,831	12,300,677
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	3,847,457	3,684,388
合約負債		249,090	462,096
其他金融負債		2,000,000	2,000,000
自聯營公司借款 — 於一年內到期	20	900,000	900,000
長期企業債券 — 於一年內到期	21	109,199	106,056
借款 — 於一年內到期	20	3,845,124	4,847,606
租賃負債 — 於一年內到期		16,886	—
流動稅項負債		243,207	552,872
財務擔保合同		16,779	18,643
		11,227,742	12,571,661
流動資產/(負債)淨額		868,089	(270,984)

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		17,106,210	15,982,045
資本及儲備			
股本	22	24,183	24,183
股份溢價及儲備		11,880,496	10,993,491
本公司擁有人應佔權益		11,904,679	11,017,674
非控股權益		60,744	61,446
總權益		11,965,423	11,079,120
非流動負債			
自聯營公司借款 — 於一年後到期	20	—	100,000
借款 — 於一年後到期	20	2,587,032	2,318,866
長期企業債券	21	2,181,600	2,121,943
租賃負債 — 於一年後到期		33,052	—
遞延稅項負債		177,212	183,256
遞延收入		140,203	157,548
環境修護撥備		21,688	21,312
		5,140,787	4,902,925
		17,106,210	15,982,045

簡明綜合權益變動表

截至二零一九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	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
			資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備金 人民幣千元 (附註ii)	其他儲備 人民幣千元 (附註iii)	重估儲備 人民幣千元 (附註iv)				
於二零一八年一月一日	24,183	1,066,648	789,990	905,211	1,033,949	31,768	5,954,138	9,805,887	114,321	9,920,208
期內溢利及綜合收益總額	—	—	—	—	—	—	1,212,547	1,212,547	39,263	1,251,810
法定儲備分配	—	—	—	167,466	—	—	(167,466)	—	—	—
向關聯方提供財務擔保	—	—	—	—	(760)	—	—	(760)	—	(760)
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(92,138)	(92,138)
於二零一八年十二月三十一日	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) 截至二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年：人民幣43,812,000元)沖減其他儲備；及
 - (4) 截至二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年：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

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,113,417	1,288,834
投資活動		
已收利息	30,369	33,838
添置物業、廠房及設備	(199,323)	(65,657)
預付租賃款項增加	—	8,280
出售物業、廠房及設備所得款項	17,496	16,571
收購採礦權	(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	289,019	200,875
受限抵押銀行結餘減少	1,292,182	—
受限抵押銀行結餘增加	(107,339)	(275,162)
投資活動(所用)所得現金淨額	1,296,780	(81,255)
融資活動		
已付利息	(563,174)	(571,667)
已付股息	(67,047)	—
償還借款	(4,105,709)	(3,609,245)
新增借款	3,431,050	3,615,000
償還聯營公司借款	(1,000,000)	—
償還短期債權證	—	(500,000)
融資活動所用現金淨額	(2,304,880)	(1,065,912)
現金及現金等價物增加	105,317	141,667
年初現金及現金等價物	711,797	830,744
年末現金及現金等價物，以現金及銀行結餘為代表	817,114	972,411

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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國河南省汝州市廣成東路63號，郵編467500。

本公司乃一家投資控股公司。本公司及其附屬公司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，於二零一九年六月三十日的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。

截至二零一九年六月三十日止六個月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」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

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頒佈的國際財務報告準則編製。

於二零一九年六月三十日，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，本集團於截至二零一八年及二零一七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二零一九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

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)新訂及修訂本帶來的會計政策變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則之新訂及修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用於二零一九年一月一日開始或之後年度強制生效的由國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則之新訂及修訂本以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 — 第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期 年度改進

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則的新訂準則及修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及有關詮釋。

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致之會計政策的主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號之過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約獲給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則合約為或包含租賃。

為於首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約，本集團於開始或修訂日期根據於國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致之會計政策的主要變動(續)

作為承租人

分配代價至合約成分

就包含租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，本集團基於租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格將合約代價分配至各租賃成分。

作為實際權宜之計，當本集團合理預測對財務報表的影響與組合內個別租賃並無重大差異時，類似性質的租賃乃按組合基準入賬。

非租賃成分基於非租賃成分及租賃成分的相對獨立價格與租賃成分分開呈列。

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免餐廳租賃，亦應用該確認豁免低價值資產租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致之會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內计提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃按國際財務報告準則第9號財務工具(「國際財務報告準則第9號」)列賬，且初步按公允價值計量。初始確認時公允價值的調整被視為額外租賃付款並包括在使用權資產的成本中。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何已收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步使用於開始日期的市場租金計量。不會視乎指數或比率而定的可變租賃付款並無計入租賃負債及使用權資產計量，並在觸發付款的事件或情況出現的期間確認為開支。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致之會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項計量而言，本集團會首先確定扣稅是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致之會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

稅項(續)

就扣稅歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債有關的暫時性差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款之部分，導致產生可扣減暫時性差異淨額。

3.1.2 因首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要

租賃的定義

集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於初始應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。於首次應用日期的任何差額會於期初保留溢利確認，且比較資料不予重列

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i 依賴應用國際會計準則第37號撥備、或有負債及或有資產評估租賃是否繁重作為另一減值審核方法：

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 因首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

- ii 選擇不就租期於初始應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iv 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，中國人民共和國餐廳的若干租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- v 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

於過渡時，本集團已就應用國際財務報告準則第16號作出以下調整：

於二零一九年一月一日，本集團按相等於相關租賃負債的金額確認額外租賃負債及使用權資產，該金額乃透過應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)的過渡條文就任何預付或應計租賃付款作出調整。

本集團於二零一九年一月一日分別確認租賃負債及使用權資產人民幣44,014,000元及人民幣916,332,000元。

於確認此前分類為經營租賃之租賃的租賃負債時，本集團已應用相關集團實體於首次應用當日的增量借款利率。所應用之承租人增量加權平均借款利率為7.01%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 因首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露之經營租賃承擔	54,928
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	47,689
減：確認豁免 — 短期租賃	3,675
與應用國際財務報告準則第16號之後確認的經營租賃有關的租賃負債	44,014
於二零一九年一月一日的租賃負債	44,014
按以下各項分析	
流動	11,975
非流動	32,039
	44,014

使用權資產於二零一九年一月一日的賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認為經營租賃相關的使用權資產		44,014
從預付租賃付款重新分類	(a)	849,343
從貿易及其他應收款項重新分類	(a)	22,975
		916,332

附註：

- (a) 於中國租賃土地的前期付款分類為二零一八年十二月三十一日的預付租賃付款。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別人民幣22,975,000元及人民幣849,343,000元重新分類為使用權資產。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 因首次應用國際財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

以下為對二零一九年一月一日綜合財務狀況表確認之金額的調整。不受變動影響的細列項目並未包括在內。

	先前 於二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日根據 國際財務報告 準則第16號 的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
預付租賃付款	849,343	(849,343)	—
使用權資產	—	916,332	916,332
流動資產			
貿易及其他應收款項	4,423,920	(22,975)	4,400,945
流動負債			
租賃負債	—	11,975	11,975
非流動負債			
租賃負債	—	32,039	32,039

附註：

就截至二零一九年六月三十日止六個月根據間接方法呈報經營活動所得現金流量而言，營運資金變動已根據上文所披露於二零一九年一月一日的期初財務狀況表計算得出。

租賃合約貼現率的釐定

本集團將增量借款利率作為租賃負債的貼現率，則要求基於相關市場利率進行融資價差調整及租賃特別調整。對本集團是否合理確定該等調整的評估會對貼現率產生影響，這會對租賃負債及使用權資產的金額造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 收益

客戶合約收益之細分：

	截至 二零一九年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一八年 六月三十日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
水泥銷售額	5,138,827	4,177,648
熟料銷售額	261,688	128,978
骨料銷售額	94,155	—
	5,494,670	4,306,626
按照時點確認收入	5,494,670	4,306,626

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

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	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	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	4,407,835	3,297,751	1,159,288	684,652
中國東北部	1,086,835	1,008,875	93,215	72,086
總計	5,494,670	4,306,626	1,252,503	756,738
未分配企業行政開支			(8,560)	(7,425)
除稅前溢利			1,243,943	749,313

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

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	196,493	156,163
獎勵補貼	8,755	6,230
銀行存款利息	30,369	33,838
租金收入	900	900
撥回遞延收入	746	746
其他溢利淨額	63,274	59,014
軟件服務收入	3,641	16,860
其他	1,482	7,346
	305,660	281,097

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益／(虧損)淨額	4,633	(28,662)
出售物業、廠房及設備收益淨額	9,459	5,092
	14,092	(23,570)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
銀行借款	372,033	254,175
附追索權的貼現票據	91,821	95,312
中期債務融資工具	—	102,919
長期企業債券	100,202	121,491
租賃負債	2,241	—
	566,297	573,897
減：資本化款項	(3,123)	(2,230)
	563,174	571,667

截至二零一九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6.68%（二零一八年：每年6.18%）的資本化率計算。

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	329,612	181,784
— 過往年度撥備不足	3,507	1,385
	333,119	183,169
遞延稅項	(15,479)	858
	317,640	184,027

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

截至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	394,321	390,660
預付租賃款項攤銷	—	8,280
使用權資產折舊	9,455	—
採礦權攤銷(已列入銷售成本)	9,196	5,572
其他無形資產攤銷	405	405
總折舊及攤銷合計	413,377	404,917
已確認為開支的存貨成本	3,661,482	2,933,407
員工成本(包括退休福利)	232,871	205,412

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利(千元)	887,005	550,816
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

截至二零一九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8,037,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣11,479,000元)，所得現金款項為人民幣17,496,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣16,571,000元)，產生出售收益為人民幣9,459,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣5,092,000元)。

於二零一九年六月三十日，仍在申請領取所有權證的樓宇的有關賬面值約為人民幣585,482,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣602,376,000元)。

14. 按金及墊款

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	873,357	306,718
減：壞帳損失撥備	(44,225)	(44,225)
	829,132	262,493
應收票據	165,602	890,674
向供應商作出的墊款	2,735,040	2,773,023
應收增值稅退稅	76,426	25,826
各種稅項的預付款項	159,194	67,240
預付租賃款項	—	22,975
其他應收款項	434,626	381,689
	4,400,020	4,423,920

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	637,277	181,172
91至180日	151,491	37,554
181至360日	10,331	17,542
1至2年	26,818	23,188
2年以上	3,215	3,037
總計	829,132	262,493

16. 已抵押銀行結餘

於二零一九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612,117,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣2,796,696,000元的貿易融資(如應付票據及銀行擔保)。

於二零一八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579,886,000元的銀行借款，及(ii)發行為數人民幣2,721,588,000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87,147,000元而抵押予銀行的存款。

受限制銀行結餘於二零一九年六月三十日按每年0.3%至2.1%(二零一八年十二月三十一日：每年0.3%至2.1%)的市場利率計息。

17. 應收關聯方款項

截至二零一九年十二月三十一日的應收聯營公司款項約人民幣1,910,111,000元(二零一八年：約人民幣1,206,613,000元)指根據熟料供應框架協議就二零一九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」)支付的款項及存放於天瑞集團財務有限責任公司(「天瑞財務」)的存款。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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。於二零一九年六月三十日，銀行結餘按每年0.3%及1.5%（二零一八年十二月三十一日：每年0.3%及1.5%）的市場利率計息。

19. 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	1,410,051	1,054,681
應付票據	1,853,800	1,904,300
應付建設成本	185,615	364,948
客戶及其他墊款	203,120	110,566
應計利息	73,475	—
其他應付稅項	21,592	53,858
應付非控股權益股息	—	27,047
其他應付款項及應計開支	99,804	168,988
	3,847,457	3,684,388

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：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90日內	1,042,885	506,694
91至180日	77,785	161,883
181至365日	107,907	187,038
1年以上	181,474	199,066
總計	1,410,051	1,054,681

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 固定利率	2,315,427	2,887,497
— 浮動利率	1,216,924	1,046,186
其他非銀行金融機構借款：		
— 固定利率	3,541,584	2,473,848
	7,073,935	6,407,531
附追索權的貼現票據相關的銀行借款	258,221	758,941
	7,332,156	7,166,472
有抵押	3,585,153	4,529,317
無抵押	3,747,003	2,637,155
	7,332,156	7,166,472

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 借款(續)

借款可按以下方式償還：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,745,124	4,847,606
一年以上但不超過兩年	2,059,236	1,644,904
兩年以上但不超過五年	527,796	673,962
	7,332,156	7,166,472
減：流動負債項下所示一年內到期金額	(4,745,124)	(4,847,606)
一年後到期金額	2,587,032	2,318,866

於本中期期間，本集團取得為數人民幣3,431,050,000元的新增銀行貸款(二零一八年六月三十日：人民幣3,615,000,000元)。貸款按市場利率3.33%至14.40%(二零一八年十二月三十一日：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. 長期企業債券

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
長期企業債券	2,290,799	2,227,999
減：一年內到期金額	(109,199)	(106,056)
一年後到期金額	2,181,600	2,121,943

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

21. 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%利益計息。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元的企業債券的到期日已修改為二零一九年九月二十九日。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

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 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
於二零一九年六月三十日	2,938,281,647	29,383	24,183

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 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內記在貸項下的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。

23. 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銀行借款，分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	2,503,441	2,736,126
預付租賃款項	383,555	504,988
採礦權	52,855	58,772
受限制銀行結餘	1,319,934	579,886
	4,259,785	3,879,772

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

24. 資本承擔

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 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	419,223	399,278

25. 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	
			二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	273,461	157,210
			273,461	157,210
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

截至二零一九年六月三十日止六個月

26. 或然負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 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	1,275,793	1,275,770
	1,275,793	1,275,770

於二零一九年六月三十日，就天瑞集團及其旗下附屬公司天瑞鑄造及天瑞旅遊動用銀行融資，向銀行作出財務擔保金額合計人民幣1,275,793,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,275,770,000元)。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16,779,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣18,643,000元)。