

中期報告 2013



Asia Cement (China) Holdings Corporation  
亞洲水泥(中國)控股公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：743



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 簡明綜合財務報表
- 5 簡明綜合全面收益表
- 6 簡明綜合財務狀況報表
- 7 簡明綜合權益變動表
- 8 簡明綜合現金流量表
- 9 簡明綜合財務報表附註
- 21 管理層討論與分析
- 26 其他資料



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

張才雄先生(副主席)  
吳中立博士(行政總裁)  
邵瑞蕙女士  
張振崑先生  
林昇章先生

#### 非執行董事

徐旭東先生(主席)

#### 獨立非執行董事

劉震濤先生  
雷前治先生  
詹德隆先生  
黃英豪博士

### 公司秘書

盧偉傑先生，ACCA，FCPA，CFA

### 合資格會計師

盧偉傑先生，ACCA，FCPA，CFA

### 授權代表

邵瑞蕙女士  
盧偉傑先生

### 審核委員會成員

詹德隆先生(主席)  
徐旭東先生  
黃英豪博士

### 薪酬委員會成員

黃英豪博士(主席)  
徐旭東先生  
詹德隆先生

### 提名委員會成員

徐旭東先生(主席)  
詹德隆先生  
黃英豪博士

### 獨立委員會成員

劉震濤先生(主席)  
詹德隆先生  
黃英豪博士

### 註冊辦事處

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

### 中國主要營業地點

中國江西省  
瑞昌市碼頭鎮  
亞東大道6號

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
禮頓道103號  
力寶禮頓大廈  
11樓B室部分

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor  
Royal Bank House  
24 Shedden Road  
George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行  
中國銀行  
交通銀行



#### 香港法律顧問

布英達陳永元律師行  
與SNR DENTON聯營  
香港  
中環  
干諾道中1號  
怡和大廈3201室

#### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

#### 股份代號

743

#### 公司網頁

[www.achc.com.cn](http://www.achc.com.cn)

#### 聯絡詳情

電話：(852) 2839 3705  
傳真：(852) 2577 8040

## 財務摘要

	附註	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) 變動 百分比
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	
收益		<b>3,176,961</b>	3,071,532	3
毛利		<b>583,840</b>	484,776	20
期內溢利		<b>263,592</b>	123,443	114
本公司擁有人應佔溢利		<b>255,876</b>	121,834	110
毛利率		<b>18%</b>	16%	13
純利率	1	<b>8%</b>	4%	100
每股盈利				
— 基本		<b>人民幣0.16元</b>	人民幣0.08元	100
— 攤薄		<b>人民幣0.16元</b>	人民幣0.08元	100

		二零一三年	二零一二年	
		六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
資產總值		<b>16,904,336</b>	15,648,964	8
資產淨值		<b>8,991,412</b>	8,883,680	1
<b>流動資金及負債</b>				
流動比率	2	<b>1.29</b>	1.47	
速動比率	3	<b>1.11</b>	1.25	
負債比率	4	<b>0.47</b>	0.43	

附註：

1. 純利率按期內溢利除收益計算。
2. 流動比率按流動資產除流動負債計算。
3. 速動比率按流動資產減存貨除流動負債計算。
4. 負債比率按負債總額除資產總值計算。



# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收益		3,176,961	3,071,532
銷售成本		(2,593,121)	(2,586,756)
毛利		583,840	484,776
其他收入	4	85,577	90,629
其他收益及虧損	5	53,318	(15,671)
分銷及銷售開支		(169,765)	(159,497)
行政開支		(130,229)	(145,744)
應佔共同控制實體溢利		1,593	2,039
應佔一間聯營公司溢利		960	1,181
融資成本		(84,319)	(103,013)
除稅前溢利		340,975	154,700
所得稅開支	6	(77,383)	(31,257)
期內溢利	7	263,592	123,443
其他全面收入：			
現金流量對沖中指定對沖工具之 公平值收益(虧損)		2,855	(3,148)
期內全面收入總額		266,447	120,295
期內應佔溢利：			
本公司擁有人		255,876	121,834
非控股權益		7,716	1,609
		263,592	123,443
期內應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		258,731	118,686
非控股權益		7,716	1,609
		266,447	120,295
每股盈利：	9	人民幣	人民幣
基本		0.16	0.08
攤薄		0.16	0.08

# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	10	9,919,426	9,380,366
礦場	11	209,003	214,909
預付租金	12	578,410	582,957
商譽		138,759	138,759
其他無形資產		11,952	13,981
於共同控制實體之權益		30,484	28,891
於一間聯營公司之權益		15,942	14,982
遞延稅項資產		20,725	20,761
持至到期投資		175,426	126,225
長期應收款項		69,588	59,417
受限制銀行存款		25,840	25,840
		<b>11,195,555</b>	<b>10,607,088</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	14	795,220	757,090
長期應收款項—一年內到期		13,789	16,011
交易及其他應收款項	15	2,482,923	2,557,010
預付租金	12	18,168	17,080
應收一間聯營公司款項		5,352	4,614
向一間關連公司作出貸款	16	396,673	—
持作買賣投資		105,094	55,143
受限制/已抵押銀行存款		7,977	14,814
銀行結餘及現金		1,883,585	1,620,114
		<b>5,708,781</b>	<b>5,041,876</b>
<b>流動負債</b>			
交易及其他應付款項	17	781,622	660,156
應付非控股權益款項		—	2,043
應付共同控制實體款項		3,166	8,267
應付稅項		37,603	26,132
借貸—一年內到期	18	3,606,392	2,739,881
		<b>4,428,783</b>	<b>3,436,479</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,279,998</b>	<b>1,605,397</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>12,475,553</b>	<b>12,212,485</b>
<b>非流動負債</b>			
環境恢復撥備		7,406	6,000
借貸—一年後到期	18	3,453,167	3,294,173
衍生負債	13	7,684	10,539
遞延稅項負債		15,884	18,093
		<b>3,484,141</b>	<b>3,328,805</b>
<b>資產淨值</b>		<b>8,991,412</b>	<b>8,883,680</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	139,549	139,549
儲備		8,564,891	8,461,660
本公司擁有人應佔權益		<b>8,704,440</b>	<b>8,601,209</b>
非控股權益		286,972	282,471
<b>總權益</b>		<b>8,991,412</b>	<b>8,883,680</b>



## 簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										非控股 權益 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	特別儲備	購股權 儲備	對沖儲備	保留溢利	小計			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元		
於二零一二年一月一日 (經審核)	139,549	3,376,570	557,621	286,038	1,673,893	22,134	(7,772)	2,425,002	8,473,035	250,598	8,723,633	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	121,834	121,834	1,609	123,443	
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(3,148)	-	(3,148)	-	(3,148)	
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	-	-	(3,148)	121,834	118,686	1,609	120,295	
撥款	-	-	312,843	-	-	-	-	(312,843)	-	-	-	
確認股權結算股份付款	-	-	-	-	-	372	-	-	372	-	372	
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(264,564)	(264,564)	(8,745)	(273,309)	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,000	18,000	
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	139,549	3,376,570	870,464	286,038	1,673,893	22,506	(10,920)	1,969,429	8,327,529	261,462	8,588,991	
於二零一三年一月一日 (經審核)	139,549	3,376,570	865,965	286,038	1,673,893	22,515	(10,539)	2,247,218	8,601,209	282,471	8,883,680	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	255,876	255,876	7,716	263,592	
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	2,855	-	2,855	-	2,855	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	2,855	255,876	258,731	7,716	266,447	
撥款	-	-	99,790	-	-	-	-	(99,790)	-	-	-	
確認股權結算股份付款	-	-	-	-	-	125	-	-	125	-	125	
確認為分派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(155,625)	(155,625)	(3,215)	(158,840)	
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	139,549	3,376,570	965,755	286,038	1,673,893	22,640	(7,684)	2,247,679	8,704,440	286,972	8,991,412	



# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所得現金淨額	705,339	853,726
投資活動所用現金淨額	(1,217,029)	(205,370)
融資活動所得(所用)現金淨額	775,161	(579,618)
現金及現金等價物增加淨額	263,471	68,738
期初現金及現金等價物	1,620,114	1,730,867
期終現金及現金等價物，以銀行結餘及現金代表	1,883,585	1,799,605



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定及國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。

### 2. 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。

除下述者外，截至二零一三年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年財務報表所依循者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用下列新訂或經修訂準則及國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)詮釋。

國際財務報告準則之修訂	二零零九至二零一一年周期之國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告準則第1號之修訂	政府貸款
國際財務報告準則第7號之修訂	披露—金融資產及金融負債互相抵銷
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號 及國際財務報告準則第12號之修訂	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益： 過渡指引
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	共同安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第1號之修訂	呈列其他全面收入之項目
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	投資於聯營公司及合營企業
國際財務報告詮釋委員會第20號	地表礦藏於生產階段之剝除成本

於本中期期間應用上述新訂及經修訂準則、修訂及國際財務報告準則詮釋並無對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及/或該等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 3. 分部資料

本集團於回顧期間按呈報及經營分部劃分之收益及業績分析如下：

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	水泥業務 人民幣千元	混凝土業務 人民幣千元	總計 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>收益</b>					
對外銷售	2,940,479	236,482	3,176,961	–	3,176,961
分部間銷售	46,722	16,752	63,474	(63,474)	–
總計	2,987,201	253,234	3,240,435	(63,474)	3,176,961
<b>業績</b>					
分部業績	430,088	6,430	436,518	(11,023)	425,495
未分配收入					18,284
中央行政成本、董事酬金及 其他未分配開支					(21,038)
應佔共同控制實體溢利					1,593
應佔一間聯營公司溢利					960
融資成本					(84,319)
除稅前溢利					340,975



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 3. 分部資料(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	水泥業務 人民幣千元	混凝土業務 人民幣千元	總計 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>收益</b>					
對外銷售	2,751,698	319,834	3,071,532	–	3,071,532
分部間銷售	46,628	12,419	59,047	(59,047)	–
總計	2,798,326	332,253	3,130,579	(59,047)	3,071,532
<b>業績</b>					
分部業績	297,519	(395)	297,124	(14,895)	282,229
未分配收入					5,085
中央行政成本、董事酬金及 其他未分配開支					(32,821)
應佔共同控制實體溢利					2,039
應佔一間聯營公司溢利					1,181
融資成本					(103,013)
除稅前溢利					154,700

分部業績指各分部所賺取溢利(所招致虧損)，惟未計及中央行政開支、董事酬金、應佔共同控制實體及聯營公司業績、投資收入及融資成本之分配。此乃向主要營運決策者就資源分配及表現評估作出報告之計量方式。

分部間銷售按市價或(倘無市價)按成本加標價加成率收取。

# 簡明綜合財務報表

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助	25,455	53,087
運費收入	4,513	3,051
銷售廢料	902	2,831
銀行存款利息收入	25,743	26,382
長期應收款項之估算利息收入	83	132
租金收入，扣除支出	1,152	550
持至到期投資之利息收入	2,899	—
其他	24,830	4,596
	<b>85,577</b>	<b>90,629</b>

## 5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
呆賬(撥備)撥回淨額	(106)	979
持作買賣投資之股息收入	2,404	—
匯兌收益淨值	51,292	(16,650)
持作買賣投資之公平值變動虧損	(48)	—
出售物業、機器及設備之虧損	(224)	—
	<b>53,318</b>	<b>(15,671)</b>



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	77,932	47,199
已付預扣稅	1,217	4,895
過往年度撥備不足(超額撥備)	407	(322)
遞延稅項抵免	(2,173)	(20,515)
	<b>77,383</b>	<b>31,257</b>

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本集團中國附屬公司之相關稅率分別介乎15%至25%及12.5%至25%。

由於本集團於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月均無在香港及新加坡此兩個司法權區產生應課稅溢利，故並無於簡明綜合全面收益表就香港利得稅及新加坡所得稅作出撥備。

### 7. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利乃經扣除下列項目：		
折舊及攤銷	369,586	372,343

### 8. 股息

於截至二零一三年六月三十日止六個月，已就截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣10分支付合共人民幣155,625,000元。

本公司董事不建議就截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月派發中期股息。

# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
計算每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	<b>255,876</b>	121,834
	'000	'000
<b>股數</b>		
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	<b>1,556,250</b>	1,556,250
具攤薄效應僱員購股權的影響	—	—
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	<b>1,556,250</b>	1,556,250

由於本公司股份之平均市價低於購股權行使價，故購股權並無對截至二零一三年六月三十日止六個月之每股盈利造成攤薄影響。

### 10. 物業、機器及設備

	賬面值 人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	9,557,197
添置	179,877
期內折舊	(355,368)
出售	(676)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	9,381,030
於二零一三年一月一日(經審核)	9,380,366
添置	898,557
期內折舊	(351,928)
出售	(7,569)
於二零一三年六月三十日(未經審核)	9,919,426



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 11. 礦場

	賬面值 人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	219,475
添置	1,604
期內攤銷	(6,876)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	214,203
於二零一三年一月一日(經審核)	214,909
添置	743
期內攤銷	(6,649)
於二零一三年六月三十日(未經審核)	209,003

### 12. 預付租金

	賬面值 人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	551,506
自土地使用權已付訂金轉撥	—
添置	—
期內攤銷	(7,596)
於二零一二年六月三十日(未經審核)	543,910
於二零一三年一月一日(經審核)	600,037
添置	5,029
期內攤銷	(8,488)
於二零一三年六月三十日(未經審核)	596,578



# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 13. 衍生金融工具

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月

於二零一三年六月三十日，本集團有指定作為高效對沖工具之未償還美元利率掉期合約，以對沖本集團就美元浮息銀行借貸產生之現金流量利率風險。

美元利率掉期合約之條款已予商議，以配合美元浮息銀行借貸之條款。

美元利率掉期之主要條款如下：

名義金額	到期日	掉期
50,000,000美元	二零一五年十月二十日	由倫敦銀行同業拆息至每年1.75厘

於二零一三年六月三十日，公平值收益人民幣2,855,000元(二零一二年：公平值虧損人民幣3,148,000元)已於其他全面收入確認，並於權益中累計，及將於確認支付美元浮息銀行借貸利息之期間內重新分類至損益。

美元利率掉期之公平值乃按估計日後現金流量之現值計量，並根據按所報利率計算得出之適用收益孳息曲線貼現。

### 14. 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
零件及配料	356,307	333,619
原材料	301,005	287,727
在製品	74,794	61,723
製成品	63,114	74,021
	<b>795,220</b>	<b>757,090</b>



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 15. 交易及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
交易應收款項	1,162,274	1,116,918
減：累計撥備	(62,721)	(62,889)
應收票據	1,099,553	1,054,029
其他應收款項	1,073,873	1,251,709
減：累計撥備	2,173,426	2,305,738
	311,829	253,604
	(2,332)	(2,332)
	<b>2,482,923</b>	<b>2,557,010</b>

本集團的政策容許授予水泥客戶30至90日的信貸期，惟若干擁有良好信貸記錄之特定客戶則偶獲給予更長信貸期。此外，本集團就混凝土客戶之信貸政策一般為買方完成建築後平均約180至365日。

下表乃交易應收款項(已扣除呆賬撥備)截至報告期間結算日按發票日期呈列之賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	682,245	660,214
91至180日	200,531	213,611
181至365日	195,696	139,828
365日以上	21,081	40,376
	<b>1,099,553</b>	<b>1,054,029</b>

# 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 16. 向一間關連公司作出貸款

向一間關連公司作出之貸款人民幣396,673,000元為無抵押、免息及須於二零一四年六月十六日償還。

### 17. 交易及其他應付款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
交易應付款項及應付票據	318,810	304,331
其他應付款項及應計費用	462,812	355,825
	<b>781,622</b>	660,156
就報告之分析如下：		
非流動負債	—	—
流動負債	<b>781,622</b>	660,156
	<b>781,622</b>	660,156

下表乃交易應付款項及應付票據截至報告期間結算日按發票日期呈列之賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	303,264	272,654
91至180日	3,649	15,601
181至365日	4,862	7,517
365日以上	7,035	8,559
	<b>318,810</b>	304,331

交易應付款項主要包括交易採購之未支付金額。交易採購之平均信貸期為30至90日。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 18. 借貸

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團取得新增銀行貸款約人民幣1,780,000,000元，並按還款條款償還銀行貸款約人民幣754,000,000元。新籌集貸款以美元及人民幣計值，為無抵押及須按介乎每年1.05厘至5.04厘之市場浮息利率計息。所得款項已用作本集團一般營運資金及撥付建造新生產線所需資金。

於二零一三年六月三十日，以本集團美元利率掉期合約(附註13)對沖之美元浮息銀行借貸賬面值為50,000,000美元，已訂約利率為三個月之倫敦銀行同業拆息，並於二零一五年十月到期。

### 19. 股本

於二零一三年六月三十日之已發行股本為人民幣139,549,000元。本公司已發行股本於截至二零一三年六月三十日止六個月並無變動。

### 20. 承擔

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購物業、機器及設備以及土地使用權 (已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備)之資本開支	1,230,109	436,313

### 21. 關連人士交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
共同控制實體：		
運輸開支	34,818	35,781
聯營公司：		
銷售貨品	6,092	8,287

# 簡明綜合財務報表

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

## 21. 關連人士交易(續)

董事酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	3,727	3,523
	3,727	3,523

董事酬金乃計及個人表現及市場趨勢後釐定。



## 管理層討論與分析

### 業務及財務回顧

二零一三年以來，面對複雜多變的國內外環境，中國政府堅持「穩中求進」的工作總基調，以提高經濟增長質量和效益為中心，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，不斷加強和改善宏觀調控，力求提升政府職能，促進產業轉型和結構調整，國民經濟增長持續平穩運行。

二零一三年上半年全國水泥產量10.7億噸，較二零一二年同期之9.9億噸成長8%(二零一二年上半年較二零一一年同期之增速則為5%)，加上新增產能投放大為減少，且政府持續強力淘汰落後產能，使水泥業的供求關係明顯改善。企業間競爭雖仍激烈但日趨理性，而水泥價格經歷第一季急跌至谷底後自第二季起止跌回漲，行業盈利穩步提升。

二零一三年上半年，面對宏觀局勢的轉變，本集團繼續堅持全產全銷，提高生產效率，不斷強化自身競爭力。本集團已擴大煤炭採購來源，穩定供給，降低煤耗成本。本集團亦遵照國家脫硝政策，走在行業前列，率先降低氮氧化物(NOx)排放。為深化市場布局，本集團提升各地區當地銷售的市佔率，設法增大利潤空間。本集團已強化通路商網絡，增加農村門店數量和宣傳力度，提升本集團旗下品牌水泥在農村地區之影響力。此外，本集團依托長江水運優勢，拓展下游銷售據點。經由以上諸多努力，本公司銷售水泥達1,146萬噸，較二零一二年上半年之970萬噸成長18%，每噸水泥產品生產成本同比則下降8%，使得本集團毛利增長了20%。

### 收益

下表載列報告期間按地區劃分的銷售分析：

地區	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
長江中游	1,858,817	1,827,544
四川地區	756,300	654,284
長江三角洲及其他	561,844	589,704
總計	3,176,961	3,071,532

# 管理層討論與分析

## 業務及財務回顧(續)

### 收益(續)

本集團於報告期間的收益為人民幣3,177,000,000元，較二零一二年同期的人民幣3,071,500,000元增加人民幣105,500,000元或3%。收益增加主要由於自二零一二年第四季度起中國固定資產投資有所改善。

截至二零一三年六月三十日止六個月的收益貢獻方面，水泥產品及相關產品銷售額佔92%(二零一二年：92%)，而預拌混凝土銷售額則佔8%(二零一二年：8%)。下表顯示報告期間按產品劃分之銷售額分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
水泥產品	2,801,184	2,540,436
熟料	45,049	174,101
高爐爐渣粉	65,210	96,312
預拌混凝土	265,518	260,683
總計	3,176,961	3,071,532

### 銷售成本及毛利

本集團之銷售成本主要包括原材料成本、燃料開支(包括煤及電力)、僱員補償及福利、折舊及攤銷，及其他經常性成本。於回顧期內，本集團之銷售成本為人民幣2,593,100,000元(二零一二年：人民幣2,586,800,000元)，其因煤炭成本下降而維持穩定。

截至二零一三年六月三十日止六個月之毛利為人民幣583,800,000元(二零一二年：人民幣484,800,000元)，毛利率為收益之18%(二零一二年：16%)。毛利改善主要由於與去年同期相比，水泥產品銷量上升及煤炭成本下降。

### 其他收入

其他收入主要包括政府補貼、運費收入、利息收入及廢料銷售。於截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣85,600,000元，較二零一二年同期人民幣90,600,000元減少人民幣5,000,000元或6%。其他收入減少乃由於回顧期間政府之補貼減少。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括匯兌收益及呆賬撥備。於回顧期內，其他收益及虧損為收益人民幣53,300,000元，較二零一二年同期之虧損人民幣15,700,000元增加人民幣69,000,000元。其他收益及虧損增加，主要由於美元銀行借款之匯兌收益增加。



## 業務及財務回顧(續)

### 分銷及銷售開支、行政開支及融資成本

截至二零一三年六月三十日止六個月，分銷及銷售開支為人民幣169,800,000元，較二零一二年同期的人民幣159,500,000元增加人民幣10,300,000元或6%。分銷及銷售開支增加是由於回顧期間水泥產品銷量上升所致。

行政開支包括僱員薪酬及福利、折舊開支及其他一般辦公室開支，較二零一二年同期人民幣145,700,000元減少11%至人民幣130,200,000元。行政開支減少乃由於僱員獎勵及福利金減少所致。

融資成本下降乃主要由於(i)建設兩條新生產線使得回顧期內被資本化之借貸成本增加及(ii)利率下跌所致。

### 期內溢利

於報告期間，本集團的純利為人民幣263,600,000元，較二零一二年同期的人民幣123,400,000元增加人民幣140,200,000元或114%，純利率亦由4%上升至8%。純利改善主要由於水泥產品銷量上升及煤炭成本下降。

### 財務資源及流動資金

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團維持穩健財務及流動資金狀況。總資產增加8%至約人民幣16,904,300,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣15,649,000,000元)，而總權益增加1%至約人民幣8,991,400,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣8,883,700,000元)。

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,883,600,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣1,620,100,000元)。扣除計息借貸總額人民幣7,059,600,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣6,034,100,000元)後，本集團有借貸淨額約人民幣5,176,000,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣4,414,000,000元)。

於二零一三年六月三十日，本集團的負債比率約為47%(二零一二年十二月三十一日：43%)，乃根據分別截至二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的總負債及總資產計算。

### 借貸

本集團未償還借貸於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的到期狀況分析概述如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,606,392	2,739,881
第二年	1,814,055	1,584,447
第三至五年	1,639,112	1,709,726
	7,059,559	6,034,054





## 管理層討論與分析

### 業務及財務回顧(續)

#### 資本開支及資本承擔

截至二零一三年六月三十日止六個月之資本開支約為人民幣1,183,800,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣627,300,000元)，而於二零一三年六月三十日之資本承擔則約為人民幣1,230,100,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣436,300,000元)。資本開支及資本承擔主要涉及購置新生產線所需機器及設備。本集團預期將以未來經營收益、銀行借貸及其他融資途徑(如適用)撥付該等承擔。

#### 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何資產抵押或質押(二零一二年十二月三十一日：無)。

#### 或然負債

於本報告日期及於二零一三年六月三十日，董事會並不知悉有任何重大或然負債。

#### 人力資源

於二零一三年六月三十日，本集團共有4,090名僱員。本集團根據適用中國法律及法規為其中國僱員提供退休保險、醫療、失業保險及房屋公積金，並為香港僱員向香港強制性公積金計劃供款。本集團根據僱員工作表現及經驗支付酬金，並定期檢討有關薪酬待遇。

此外，本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，據此，合資格董事及僱員就彼等過往及日後為本集團之增長所作貢獻獲授多項可認購本公司普通股之購股權。於二零一二年六月三十日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出約11,578,000份購股權，惟概無購股權獲行使。此外，於二零一三年六月三十日亦無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

#### 附屬公司及聯屬公司之重大收購及出售事項

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無就附屬公司或聯屬公司作出任何重大收購或出售事項。

#### 外匯風險管理

本集團於報告期間之銷售額及採購額大部分以人民幣列值。然而，本集團部分銀行借貸則以其他外幣列值。

人民幣並非可自由兌換貨幣。由於人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌外幣升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。



## 業務及財務回顧(續)

### 外匯風險管理(續)

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。於二零一三年六月三十日，本集團有未償還美元利率掉期合約50,000,000美元，以對沖本集團因若干美元浮息銀行借貸產生之現金流利率風險。

### 前景

展望二零一三年下半年，各項經濟政策料將繼續保持平穩，全年經濟成長7.5%目標將可達成，水泥市場亦將穩中有升，當中需求增幅大於供給應是主因。首先，國家發展和改革委員會(「發改委」)及工業和信息化部出臺了(2013) 892號文，出重拳化解產能過剩矛盾，嚴禁新增產能，叫停違規在建項目；同時，中國建築材料聯合會已宣示將加強水泥產品生產許可證管理，堅決依循產業政策頒發生產許可證；另外，隨著環保標準的日趨嚴格(脫硝和新國標之《水泥單位產品能源消耗限額》等)，水泥產品的單位成本勢將提升，中小型和生產設備制程較為落後廠商的生存空間將進一步被壓縮，進而在市場被淘汰，顯示未來水泥行業因產能過剩而成的壓力將可有效緩解。其次，「城鎮化」已成為中國未來發展的必然趨勢，亦是新一屆政府履新後重點推展項目。近期中央將召開「城鎮化」專門會議，詳細部署各項推進新型「城鎮化」政策和措施。而大規模「城鎮化」配套之住房、基建交通及其他公共設施(學校、醫院、體育場館等)建設將帶來巨大的水泥消費需求，長期利好水泥業。第三，政府近期提出未來要重點加快城際鐵路、市域鐵路等集體運輸系統及綜合交通樞紐的建設，而本集團所屬各生產基地可有效覆蓋經濟發達之長江中下游各城市群，直接受益於城際鐵路建設；加以政府積極穩妥的大力發展農業現代化、各類保障性住房及水利工程建設，均有助水泥需求持續、穩定增長。同業普遍認為，第三季雖是水泥業傳統淡季，但應可延續第二季度末之穩定；第四季向為傳統旺季，本集團所屬之江西亞東5號、6號窯屆時正好投產，必能取得產銷兩旺的佳績。

二零一三年下半年，本集團將抓住水泥行業持續向好的有利時機，除加速完成江西亞東5號、6號窯外，亦將依計劃於長江沿岸有利位置動工興建中轉站，並繼續擴充下游商品混凝土業務及進行骨料之開發與經營，追求更完善銷售網絡和在本集團各業務間締造協同效益。本集團將一如既往地堅持高環保要求，嚴格執行政府各項節能減排政策，為整個行業做出表率。

## 其他資料

### 權益披露

#### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有(a)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（包括根據證券及期貨條例有關規定彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊，或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10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之權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	普通股數目			佔本公司 已發行股本 百分比
	個人權益	股本 衍生工具 (附註1)	權益總額	
張才雄先生	120,000	1,500,000	1,620,000	0.10
吳中立先生	—	400,000	400,000	0.03
邵瑞蕙女士	150,000	400,000	550,000	0.04
徐旭東先生	—	3,000,000	3,000,000	0.19
張振崑先生	30,000	400,000	430,000	0.03
林昇章先生	—	400,000	400,000	0.03

附註：

1. 指根據首次公開發售前購股權計劃授予董事以認購本公司股份的購股權所涉權益，其進一步詳情載於本報告「購股權計劃」一節。



## 權益披露(續)

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

#### 於相聯法團股份及相關股份之好倉

董事姓名	相關法團名稱	權益類型			於相聯法團所持 普通股總數	佔相聯法團 股權百分比
		個人	透過配偶	公司		
張才雄先生	亞洲水泥股份有限公司(「亞洲水泥」)	441,514	58,514	—	500,028	0.02%
	Oriental Industrial Holdings Pte., Ltd (「Oriental Industrial」)	2,000	—	—	2,000	0.0004%
邵瑞蕙女士	亞洲水泥	73,637	2,349	—	75,986	0.002%
	Oriental Industrial	1,000	—	—	1,000	0.0002%
徐旭東先生	亞洲水泥	22,374,409	7,808,855	—	30,183,264	0.93%
	Asia Cement (Singapore) Private Limited (「Asia Cement Singapore」)	2	—	—	2	0.00002%
	Oriental Industrial	4,000	—	—	4,000	0.0007%
張振崑先生	亞洲水泥	11,417	5,150	—	16,567	0.0005%
林昇章先生	亞洲水泥	7,115	458	—	7,573	0.0002%

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員及其聯繫人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)之股份、相關股份及債券中，擁有任何根據證券及期貨條例第352條規定須列入本公司存置之登記冊，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 其他資料

### 主要股東及其他人士所持股份及相關股份權益

於二零一三年六月三十日及據董事及本公司主要行政人員所深知，於本公司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336條規定存置之登記冊的權益或淡倉的各名人士(董事或本公司主要行政人員除外)如下：

#### 股份之好倉

##### 主要股東

名稱	身份	股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
亞洲水泥(附註1)	實益擁有人及歸屬權益	1,136,074,000	73.00%

附註：

1. 亞洲水泥實益擁有本公司約68.19%權益。而亞洲水泥擁有約99.96%權益之Asia Cement Singapore則持有本公司約4.10%權益，故此，亞洲水泥被視為擁有本公司約4.10%權益。此外，由U-Ming Marine Transport Corporation擁有99.99%權益之U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited全資擁有的Falcon Investments Private Limited持有本公司約0.71%權益。U-Ming Marine Transport Corporation由亞洲水泥擁有38.66%權益。根據證券及期貨條例，亞洲水泥被視為擁有本公司約0.71%權益。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，概無任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)知會本公司，彼等在本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊的權益或淡倉。



## 購股權計劃

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

根據於二零零七年十二月十三日採納之首次公開發售前購股權計劃，本公司曾向本集團合資格董事、高級管理人員及僱員授出若干購股權，可根據首次公開發售前購股權計劃的條款及條件認購本公司普通股。行使價為最終公開發售價的85%。首次公開發售前購股權計劃有效期自授出日期起為期6年。

二零一三年六月三十日，已根據首次公開發售前購股權計劃授出11,578,000份購股權，惟該等購股權概未行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權可按每股4.2075港元行使。上述購股權之持有人可根據下述歸屬期計劃及百分比行使購股權：

#### (i) 本集團僱員

購股權授出後可行使購股權之期間	可行使購股權的最高累計百分比
持有2年	30%
持有3年	60%
持有4年	80%
持有5年	100%

#### (ii) 本集團董事

購股權授出後可行使購股權之期間	可行使購股權的最高累計百分比
持有1年	33.3%
持有2年	66.6%
持有3年	100%

## 其他資料

### 購股權計劃(續)

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

- (iii) 非本集團僱員或董事的合資格人士可於獲授購股權日期滿六個月後行使購股權。

於二零一三年六月三十日，已根據首次公開發售前購股權計劃授出但未行使之購股權詳情如下：

姓名	授出日期	於		期內行使之 購股權	到期失效之 購股權	因離職 而註銷之 購股權	於	
		二零一三年 一月一日 尚未行使之 購股權	期內授出				二零一三年 六月三十日 尚未行使之 購股權	購股權
<b>董事</b>								
張才雄先生	二零零八年四月十七日	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000	
邵瑞蕙女士	二零零八年四月十七日	400,000	—	—	—	—	400,000	
徐旭東先生	二零零八年四月十七日	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	
張振崑先生	二零零八年四月十七日	400,000	—	—	—	—	400,000	
林昇章先生	二零零八年四月十七日	400,000	—	—	—	—	400,000	
吳中立先生	二零零八年四月十七日	400,000	—	—	—	—	400,000	
其他僱員	二零零八年四月十七日	5,478,000	—	—	—	—	5,478,000	
		11,578,000	—	—	—	—	11,578,000	

#### (b) 購股權計劃

購股權計劃條款乃根據上市規則第17章之條文釐定。購股權計劃旨在就合資格人士於推動本公司利益所作出貢獻及不懈努力提供獎勵或回報，有助本公司及其附屬公司招攬及留聘能幹僱員。

董事可酌情向董事會全權酌情選擇之合資格人士(即本集團之全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事或顧問或董事會全權酌情認為曾對或對本集團作出貢獻之任何人士)提呈認購股份。

根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使時，初步發行之股份最高數目不得超過於上市日期已發行股份總數10%。根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃授出但尚未行使之所有購股權獲行使時可發行之股份總數，不得超過不時已發行股份總數30%。



## 購股權計劃(續)

### (b) 購股權計劃(續)

除非股東批准，否則根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃向各參與人士授出之購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)獲行使時，已發行及將予發行之股份總數於任何12個月期間不得超過於授出日期之已發行股份1%。

本公司可於授出時訂明歸屬期、行使期及歸屬條件，而購股權將於有關授出日期起計不多於10年屆滿。

授出購股權時，本公司可訂明購股權獲行使前須達致之表現目標。購股權計劃並無載有任何表現目標。

承授人就接納授出之購股權時應付1.00港元。購股權涉及之本公司股份認購價不得低於以下最高者：(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個聯交所營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份於授出日期之面值。購股權計劃將於二零一八年四月二十六日屆滿。截至二零一二年六月三十日或截至本中期報告日期止，概無根據購股權計劃授出購股權。

## 企業管治

本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之一切守則條文，惟下列者除外：

企業管治守則之守則條文第A.1.8條規定，本公司須安排投購合適保險以就向其董事提出之法律訴訟給予保障。透過定期及適時地與董事及本集團管理層溝通，本集團管理層深信，所有可能向董事提出之申索及法律訴訟能有效處理，且董事遭確切起訴之機會甚微。然而，董事會將不時因應當時情況檢討此安排，並在可行情況下盡快安排投購適當保險以給予保障。

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會，並瞭解及平衡各股東之意見。獨立非執行董事劉震濤先生及雷前治先生因須離港處理其他事務而未能出席於二零一三年五月二十二日舉行之本公司股東週年大會。

## 審核委員會

本公司已於二零零八年四月二十七日遵照上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告規定成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討本集團的財務申報程序及內部監控制度。目前，審核委員會的成員包括全體非執行董事詹德隆先生(主席)、徐旭東先生及黃英豪博士，大部分為獨立非執行董事。本公司審核委員會已審閱本公司截至二零一三年六月三十日止六個月之業績。





## 其他資料

### 薪酬委員會

本公司已遵照上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告規定成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他酬金。目前，薪酬委員會的成員包括非執行董事黃英豪博士(主席)、詹德隆先生及徐旭東先生，彼等大部分為獨立非執行董事。

### 提名委員會

本公司已遵照上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告規定成立提名委員會，並制訂其書面職權範圍。提名委員會之主要職務為檢討董事會的架構、人數及組成，及物色具備合適資格成為董事會成員之人士。現時，提名委員會由徐旭東先生(主席)、詹德隆先生及黃英豪博士組成，彼等均為非執行董事，且大部分為獨立非執行董事。

### 獨立委員會

本公司已成立獨立委員會。獨立委員會的主要職責包括檢討本集團、亞洲水泥及遠東集團之間進行的交易及評估當中有否涉及任何潛在利益衝突。除售股章程中「與亞洲水泥的關係」及「關連交易」兩節中所披露者外，於回顧期間並無發現其他持續關係或潛在利益衝突事宜。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄10所載標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月一直遵照守則所載規定標準。

### 購買、銷售或贖回上市證券

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司上市證券。

### 鳴謝

董事會謹此感謝本集團管理層及全體員工努力不懈和專心致志，同時亦感謝股東、業務夥伴、往來銀行及核數師於期內對本集團的鼎力支持。

承董事會命  
亞洲水泥(中國)控股公司  
主席  
徐旭東先生

香港，二零一三年八月十四日