



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

年報

2017



目錄

2	公司資料
3	財務摘要
4	主席報告
6	副主席報告
8	行政總裁報告
12	管理層討論及分析
22	企業管治報告
30	董事及高級管理人員
35	董事會報告
45	獨立核數師報告
50	綜合損益及其他全面收益表
51	綜合財務狀況表
53	綜合權益變動表
54	綜合現金流量表
56	綜合財務報表附註
124	財務概要

公司資料

董事會

執行董事

徐旭平先生(副主席)
張才雄先生
吳中立博士(行政總裁)
張振崑先生
林昇章先生
吳玲綾女士

非執行董事

徐旭東先生(主席)

獨立非執行董事

詹德隆先生
王偉先生
李高朝先生
王國明博士

公司秘書

何小碧女士

授權代表

吳中立博士
何小碧女士

審核委員會成員

詹德隆先生(主席)
徐旭東先生
李高朝先生

薪酬委員會成員

王國明博士(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
王偉先生

獨立委員會成員

李高朝先生(主席)
詹德隆先生
王國明博士

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

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road
P.O. Box 1586, 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
皇后大道東183號
合和中心22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

中倫律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈4樓

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

聯絡詳情

電話：(852) 2839 3705
傳真：(852) 2577 8040

財務摘要

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益		7,815,527	6,338,152
毛利		1,910,344	1,250,152
年內溢利		636,203	150,958
本公司擁有人應佔溢利		602,377	133,562
毛利率		24%	20%
<hr/>			
每股盈利			
— 基本		人民幣 0.384 元	人民幣0.085元
— 攤薄		人民幣 0.384 元	人民幣0.085元
<hr/>			
資產總值		16,409,987	15,902,155
資產淨值		10,210,384	9,635,148
<hr/>			
流動資金及負債			
流動比率	1	1.24	1.32
速動比率	2	1.07	1.06
負債比率	3	0.38	0.39

附註：

1. 流動比率按流動資產除流動負債計算。
2. 速動比率按流動資產減存貨除流動負債計算。
3. 負債比率按負債總額除資產總值計算。



主席報告

致各股東：

二零一七年中國經濟翻轉向上，全年經濟成長率達到6.9%，為七年來增速首度回升，顯示整體經濟形勢優於預期。隨著中國經濟結構持續調整，經濟增長轉由內需消費拉動，投資增速則逐漸趨緩，固定資產投資年增率下滑至7%，其中基礎建設投資受到政府支持，尚能維持19%的高成長，房地產市場在新一波調控政策下維持平穩運行。由於中國經濟朝向「保持中高速成長、邁向中高端水準」的目標邁進，水泥行業必須跟上經濟轉型的腳步，加快產業結構升級，繼續扮演好支撐國家建設及社會發展的重要任務。

徐旭東 主席

主席報告

對於中國水泥行業而言，二零一七是穩中有進的一年。在政府引領、協會推動、同業共同努力下，供給側改革政策積極推進，環保要求趨嚴及錯峰生產等措施有序展開，水泥行業供需失衡的不利局勢獲得扭轉。二零一七年中國水泥需求保持平穩，水泥產量23億噸，庫存降至近年來較低水平，行業供需基本面健康。水泥售價從二零一六年起逐步上揚，近期售價已達二零一一年以來的高點，尤其以華東及中南市場漲勢最為顯著。在售價推動下，二零一七年中國水泥行業獲利亮眼，全年超過人民幣870億元，利潤總額較二零一六年大幅成長。

面對水泥大環境轉變，亞泥(中國)以嚴謹的管理，縝密的產銷規劃，佈局長江沿岸重要城市及西南地區。二零一七年本集團水泥銷售量維持穩定，售價於第四季大幅拉升，全年水泥平均售價優於二零一六年。售價上漲以及成本控制得宜，使得每噸水泥毛利增加，獲利表現翻揚。亞泥(中國)主要經營的區域市場中，以東南區獲利表現最佳，華中區績效優異，西南區市況轉好，此外，本集團繼續在九江、南昌、黃岡、武漢、成都、揚州等市場保持領先地位。

當前水泥行業在去產能、調結構的發展主軸下，水泥協會明確提出了2020年水泥產能平均利用率達到70%，前十大企業的全國熟料產能集中度達到70%以上、水泥產能集中度達到60%的目標。亞泥(中國)作為中國水泥熟料前十強企業，是一個具有市場影響力的水泥品牌，必然要肩負起市場結構優化、技術水準升級的領頭責任。因此，本集團將持續運籌兼併重組工作，尋求透過併購置換落後產能，提升市場集中度和區域話語權，維護市場良性競爭，謀求高質量發展，實現企業和行業的共贏。

展望二零一八年，中國水泥行業面臨投資增速放緩、房地產市場調控的變局，水泥需求將步入平台期，短期內透過限產量可維持供需基本平衡，中長期來看，去產能實為行業健全發展的重要關鍵。根據工信部出台的產能置換辦法，水泥行業除了嚴禁新增產能，並加大減量置換力度，而中國水泥協會亦提出具體規劃，未來三年要淘汰兩成的熟料產能，各省區要關閉四分之一的水泥粉磨站企業。若政府及協會提出的方案皆能具體落實，中國水泥及熟料供給規模可望有效縮減，長期以來的供需矛盾將獲得緩解，行業長遠發展正向效益可期。

亞泥(中國)對於水泥行業前景深具信心，在未來發展上，本集團關注趨勢變化，掌握市場脈動，跟隨政府政策，追求高環保、高節能、低碳排，與城市協同發展、與社會互利共榮。在企業經營上，本集團更加著重永續責任、綜效連結、資料分析應用等創新面向，積極推動轉型，導入數位化、自動化、物聯網、雲計算、人工智慧等高新科技，逐步展開組織再造工作，提升營運效率、優化成本效益，以務實的態度面對產業生態顛覆性的轉變，以旺盛的企圖心迎向更為光亮的未來。

二零一七年，本集團在核心管理層帶領下取得優異業績。藉此，董事會謹對本集團管理層及全體員工一年來的辛勤付出表示由衷感謝。隨著中國水泥行業由高速增長轉向高質量發展，本集團有信心以前瞻的管理思維、踏實的經營策略，透過創新、轉型、再造，孕育企業持續發展的新動能，開啟下一波成長的新契機，用更好的成績回報各位股東大眾的支持及信任。

副主席 報告



徐旭平 副主席

中國建材行業在經過長期的高速發展，水泥等傳統產業產能嚴重過剩，結構調整與轉型升級成為行業的當務之急。在進入了供給側結構性改革、去產能、補短板、調結構、穩增長、增效益的新階段以來，國家宏觀經濟和水泥行業形勢穩中向好，「供給側」結構性改革紅利漸次釋放，為行業進步與發展帶來了新的生機。在行業政策、標準、錯峰生產、行業自律、遏制新增、淘汰落後產能多種舉措的組合作用下，有效舒緩產能嚴重過剩和市場無序競爭帶來的經濟效益嚴重下滑危機，水泥行業效益大幅上升。亞泥(中國)近幾年來，將節能降耗、挖潛增效作為提升經營品質和效益的著力點、切入點，多措並舉，全方位實施精細管理，在經營工作的各個環節挖潛力、堵漏洞、降成本、增效益，取得明顯成效，於報告年度內，圓滿完成並超過預定目標，表現優異。

副主席報告

近年來，在大型水泥生產企業的引領下，企業之間開始實現兼併，這也有利於形成淘汰地區落後產能的初步條件，水泥產品結構優化，主流企業有益於對市場資源配置提供指導，避免出現企業之間的惡性競爭導致行業陷入惡性循環。除了併購，多元化的重組也成為提高產業集中度的另一個著力點，同業間的策略聯盟、產能交換、互相參股等，亦為新常態下的行業注入一些新元素。多元重組與產能升級的浪潮，為亞泥(中國)的發展開拓了新的機會。亞泥(中國)財務穩健，具備靈活融資能力及策略發展的彈性，將把握機會參與市場重組，以促進供需平衡和價格穩定。

另一方面，產能升級也成為供給側改革的一大方向，除了提升產品質量，要求低標水泥退出市場，中國政府也相繼提高水泥生產過程的環保、能耗與安全門檻，對不達標的企業收取差別電價、無上限環保罰款、可責令關停拆除等強力處罰手段。環保政策客觀上設定了水泥企業產能發揮所需的達標環境條件與環境標準，創設了水泥行業去產能的宏觀外部約束環境，嚴格規範的環保政策執法推動形成水泥行業去產能效應，倒逼水泥行業去產能實際行動的推進，優勝劣敗、適者生存是必然之勢。對於高品質高環保的亞泥而言，小弱業者的自然淘汰，將是奪取市佔的另一個機會。

有能力才有未來，隊伍建設是能力構築的關鍵。未來將進一步踐行本土化、年輕化、制度化、一體化的人才戰略，大量晉用優秀陸籍幹部，幹部年青化以保持企業的活力與創新，與時俱進的「選、育、用、留」管理制度，以及全亞泥(中國)一體適用的人力資源策略，打造出有強烈事業心和使命感，勇於擔當、幹事創業的優秀管理團隊，為推動公司發展提供有力的人才保證。

我國經濟發展進入新時代，提高發展的品質和效益尤為關鍵。亞泥(中國)將著力於補短板、降成本，全面開展對標管理，對照先進、查錯糾弊、持續改善、不斷超越，持續提高經濟技術指標和勞動生產率，結合行業發展進步中的有利條件和新趨勢，用新發展理念重新加以謀劃與佈局，實現更新、更高的突破。

行政總裁報告



吳中立 行政總裁

二零一七年，全國水泥價格持續波動上揚，不斷刷新歷史新高。八月下旬開始，全國水泥價格開始扶搖直上，不僅在秋天傳統旺季持續回升，十一月多個地區更是持續大幅上調水泥價格。在報告年度內，固定資產投資增速不斷下滑，樓市調控持續加碼，政策不斷收緊，庫存持續去化等導致投資放緩，但受益於人民幣匯率穩定，投資結構進一步優化，「一帶一路」及各大新增自貿區持續推進、啟動消除城區重點易澇區段三年行動，推進海綿城市建設等進入實質性推進階段，二零一七年水泥市場需求高位穩定，全國水泥產量23億噸，同比下降0.2%，進入低速增長期。

行政總裁報告

報告年度內，本集團十五套窑全年運轉，二零一七年生產熟料2,417萬噸，較去年下降0.5%，生產水泥(含礦渣粉)2,913萬噸，銷售水泥2,818萬噸，加上熟料176萬噸及礦渣粉26萬噸，銷量共計3,020萬噸，較去年下降了2.2%。集團每噸水泥售價較上年同期上漲52元，至245元(未含稅)，每噸煤炭耗用單價則由上年度平均443元，上漲至636元(未含稅)。

綜上，二零一七年度本集團營業收入約為78.2億元，較上年同期成長了23%，營業毛利約19.1億元，營業淨利約12.4億元，分別較上年同期成長53%、119%，營業毛利率、淨利率則為24.4%和15.8%，也較上年同期提高了4.7個和6.9個百分點。

二零一七年受益於全國範圍實行環保督查，北方15個省市所有水泥生產綫進行錯峰生產及階梯電價的實行，水泥價格扶搖直上。並且中建材合併、金隅冀東兼併重組、海螺加入世界水泥協會布局海外市場等大幅提升水泥產能集中度。但環保稅法的實施，水泥行業去產能行動計劃的發布、淘汰32.5標號低端水泥等為行業的去產能任務帶來了不小的挑戰。面對如火如荼的行業併購整合，加上未來還有可能面臨市場洗牌，集團做了以下努力和改善：

一. 管理方面

自上而下，落實公司一個統合的指揮體系，除了稽核單位外，透過總部同仁和主管就所屬專業，對各區、各公司提供指導性意見。自右而左，遵守橫向的聯繫網絡，各公司總經理則經由下轄的財、人、秘等管理單位，掌握公司最實時的信息，執行總部的政策。

為公司培養優秀人才，開展二代人才菁英班培訓，加速培養公司中階主管，全面提升管理者綜合素質，培養競爭能力。定期進行團隊執行力與QCC培訓，加強公司同仁之間的溝通且提高員工工作效率。運用工業4.0工具，使用智能化服務系統，使人員有更多時間進行創新服務。未來計劃實施更為靈活的人才培養制度，可以因應需求成軍和接班。開展各公司總經理績效考核，以關鍵性指標衡量各公司營運狀況，強化責任理念，促進各公司嚴管可控項目，節約公司成本，提升營運績效；並通過經營管理、總經理會等會議，逐月追蹤控管，實現零工安、環保、質量等事故之整體目標。此外進行年度員工滿意度調查，聆聽員工最真實的想法，正視企業管理問題，為管理和決策提供一手數據。

二. 營銷方面

為順應行業發展，公司推廣應用手機APP銷售系統，細化客戶需求，進行二維碼提貨，且召集業務同仁學習二維碼開單，開展水泥電商模式，改革業務體系。強化GPS監控系統，充分發揮稽查作用，防止水泥竄貨，規範業務的各項運作都要更加制度化，合理化與透明化。

強化經銷商管理，整頓不作為經銷商，對公司旗下經銷商進行細分，對不作為部分進行替換，挑選優質客戶，嚴格管控。完善銷售人員資料，建立透明的銷售流程，加強獎懲力度，提升員工積極性。

同時管控應收賬款，加大力度催收，縮短應收賬款天數，徹底清理老舊壞賬保障資金有效運轉。總結近三年品質異常解決方法，建立行之有效資料數據庫，推動數字化管理，強化溝通協調，充分發揮人員主動性，創造最大綜效。

三. 技術創新方面

水泥行業進入全行業產能過剩階段，技術創新刻不容緩，集團必須進行結構調整與技術升級。堅持「環保是社會責任」的理念優化產品，經由剝離高鎂灰岩，延長礦山使用年限，同時產出附加價值高的碎石及骨材創造集團效益。堅持安全生產與監督管理，礦山綠化和植生復育，讓生態環境與經濟發展得到平衡節能減排，做好廢熱回收、提高直供電讓資源有效再利用。

進行水泥品質再升級，研發特種及多功能商混水泥，建造生料磨砂岩分磨系統，充分實現多元化生產。充分利用火車集裝箱運輸熟料水泥，降低運輸成本，確保集團價格競爭之優勢。

四. 節能減排方面

環保稅法於二零一八年一月一日施行，對徵稅對象、計稅依據、稅收減免以及稅收征管的有關規定作了細化，且為保護環境，加強節能減排，各地積極響應國家政策，辦理排污許可證。

此形勢下水泥窯協同處置危廢、固廢等將迎來發展機遇，集團積極促進企業轉型升級，提升利潤增長點，籌劃建立水泥窯協同處置項目，提升整體環保水平，實現綠色轉型升級。

重點改造節能減排技術，利用袋式除塵器，回收廢氣中的顆粒物，利用氨水做還原劑，降低廢氣中氮氧化物濃度，落實粉塵治理。此外大力開發綠色產品，低碳產品，積極參與碳排放交易，提升減排積極性。

總的來說，二零一七年水泥價格表現超預期，部分地區價格已超二零一零年創歷史新高。煤炭企業兼併重組轉型升級不斷推進，煤炭價格逐漸回歸合理區間。2+26城市水泥企業採暖季繼續全面實行錯峰生產，新疆率先停止生產32.5標號水泥，中國水泥協會成立去產能領導小組，工信部嚴格置換比例，嚴禁新增產能等有效的抑制了供給端的盲目擴張，對於穩定供需平衡發揮了積極的作用。此外，企業兼併重組推進，大型企業產業鏈不斷延伸，環保要求越來越高，預期二零一八年供需關係進一步好轉，新增產能釋放越來越少，熟料產能有望逐漸減少。本集團有充分信心，可以憑藉自身競爭優勢，抓住市場契機，於新的一年中，深入檢討，把握需求，續降成本，提升盈利，回饋股東大眾。

層及
管理
討論
分析



管理層討論及分析



1. 業務回顧

二零一七年，各地區政府部門全面貫徹落實國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，貫徹新發展理念，以供給側結構性改革為主綫，推動結構優化、動力轉換和質量提升，經濟活力、動力和潛力不斷釋放，穩定性、協調性和可持續性明顯增強，實現了平穩健康發展。全年GDP增長6.9%。過去一年，中國經濟延續了穩中向好的發展態勢，整體形勢好於預期。

二零一七年開年之後，全國水泥行業開始了長達三個季度的價格震蕩，雖然各省水泥價格受制於市場需求振幅高低不一，但整體趨勢受益於供給側改革的穩步推進，水泥行業持續去產能，水泥產量逐步控制，庫存佔比也在降低，價格呈現反覆上揚的態勢。到第四季度，因大氣污染防治限產、需求集中釋放等因素導致短期供需關係失衡，水泥價格出現暴漲。全國水

泥平均市場價格從二月份327元／噸上漲至十二月份的409元／噸（不含西藏），年末較年初上漲25%。至十二月份，全國三分之二的省份主流市場水泥價格（P.O42.5散裝水泥）突破400元／噸，其中六個主流市場的價格達到了500元／噸以上。價格持續上漲，需求小幅波動，行業效益出現明顯好轉。全行業全年利潤超過870億元，僅次於二零一一年。

二零一七年，全國固定資產投資同比增長7.2%，較二零一六年同期下降1.7個百分點；房地產開發投資增速7%，較二零一六年同期增加0.1個百分點。在固定資產投資增速放緩的大趨勢下，水泥需求總體維持平穩。二零一七年度水泥需求的驅動力仍然不足，從長期來看，水泥需求進入平台期的表現已經非常明顯。全年水泥產量達23.2億噸，較二零一六年下降0.2%。

二零一七年是落實《國辦發[2016]34號》文的重要一年，全國新點火水泥熟料生產綫僅有9條，合計新增熟料產能1,333萬噸，較二零一六年的2,558萬噸減少1,225萬噸，降幅47.9%，連續五年呈遞減趨勢。雖然新增產能釋放速度已然放緩，且供給側結構性改革使得相當一部分產能被迫退出市場，但行業整體供過於求的局面仍然嚴重，熟料產能利用率不到七成，市場爭奪及價格競爭激烈的局面從源頭上看不容樂觀。

二零一七年，集團與時並進，引入多項革新理念，利用新型業態和資訊工具迎接挑戰。第一，通過集團總部的統籌規劃，分批次分階段引入多項資訊工具，開發適合業務使用的手機APP、上綫客戶使用的二維碼科技，不僅大幅提升了內部作業效率，更以誠懇的客戶服務態度進一步增強了客戶向心力，提升了本牌水泥在市場上的「軟實力」。第二，二零一七年度應收賬款管理上不斷加強。在二零一六年集團應收賬款下降7%的基礎上，二零一七年度應收賬款仍然取得了下降17%的成績，不僅在整體金額上大幅優於預期，結構上更是得到了持續的優化改善，有效提升集團的現金流入。第三，在國際水泥價格低迷，出口效益不如人意的局面下，穩定提升地銷固有市場，各核心銷售區市場佔有率均穩定在第一、二名。通過整體調度，打破地域分隔，以集團整體優化的模式進行市場運作，不僅如此，集團更是通過掌握跨區域（長江中下游各省聯動），跨行業（拉長產業鏈，從水泥到混

凝土、角材等多個領域）客戶的大量數據，作為大數據分析的基準依據，並以客戶大數據的詳細分析，發掘市場潛力。在獲利較高的近廠區核心市場上的份額持續穩定的同時，外圍區域市場獲利亦迭獲佳績。第四，集團嚴格遵守政府部門所頒布之法令法規，產、銷、運各個方面均依法合規。在維持一貫低能耗、低排放的同時，積極配合政府部門評估、規劃水泥窯協同處理垃圾廢棄物項目，踐行企業社會責任。

雖受到水泥行業及市場下游客戶大範圍環保停產限產的影響，集團二零一七年熟料產量仍然達到2,417萬噸，與二零一六年持平；水泥熟料總銷量達到2,994萬噸，較二零一六年僅下降2.0%。加之二零一七年以來供給側改革的穩步推進，各主要銷售區域價格攀升，集團整體盈利水平較二零一六年大幅提高。

表一：銷量統計(單位：千噸)

項目	二零一七年	二零一六年	變動 (%)
水泥	28,180	29,250	(3.7)
熟料	1,757	1,298	35.4
高爐礦渣粉	264	320	(17.5)
合計	30,201	30,868	(2.2)

表二：水泥分區銷量明細(單位：千噸)

項目	二零一七年	二零一六年	變動 (%)
東南區	10,865	10,569	2.8
華中區	6,827	7,158	(4.6)
西南區	7,565	8,595	(12.0)
華東區	2,923	2,928	(0.2)
合計	28,180	29,250	(3.7)

表三：高低標號水泥銷售統計(單位：千噸)

項目	二零一七年		二零一六年	
	銷量	比例 (%)	銷量	比例 (%)
高標水泥	24,198	86	24,555	84
低標水泥	3,982	14	4,695	16
合計	28,180	100	29,250	100

表四：包散裝水泥銷售統計(單位：千噸)

項目	二零一七年		二零一六年	
	銷量	比例 (%)	銷量	比例 (%)
散裝水泥	22,404	80	22,333	76
包裝水泥	5,776	20	6,917	24
合計	28,180	100	29,250	100

(1) 長江中下游地區

集團近70%的水泥產能(約2,400萬噸)集中於長江中下游地區，產能規模在整個區域內亦名列前茅，其中在武漢、九江及揚州，本司市場佔有率排名第一，於南昌則排名第二。二零一七年長江中下游市場水泥供需大體平衡，受到煤炭價格持續高企以及礦山碼頭整治導致的石灰石價格上漲的影響，前三季度水泥生產成本上漲，但各大企業通過錯峰生產適當減產，淡季需求減弱時保持供需弱平衡，有效抑制了水泥價格下跌幅度，除了二零一七年春節淡季江西因自律限產執行成效未如理想，導致價格暴跌外，其他區域整體維持了穩定趨漲的局面。進入第四季度，圍繞水泥企業的錯峰生產和限產政策頻繁出台。北方的水泥企業因傳統的錯峰生產，大多數企業在十一月底即停窯不再生產。而長江中下游地區，伴隨著施工高峰期的到來，水泥銷售進入了旺季，價格更是一舉突破了二零一二年以來的高位。集團憑藉十餘年的長期市場耕耘及高質量的品質服務保證，充分發揮集團整體優勢，在錯峰生產的情況下，二零一七年於長江中下游地區銷售水泥產品仍然達到2,207萬噸，與二零一六年持平。

(2) 成都地區

集團於成都地區共計擁有1,100萬噸水泥產能，為成都地區第一大水泥製造商，市場佔有率排名第一。但因產能過剩嚴重，市場供需矛盾尖銳。受八、九月的中央環保督查的影響，下游客戶大量停產停工，二零一七年成都市場全年需求較二零一六年降幅超過10%，水泥售價則一直維持上半年以來的低位徘徊。至十、十一月，隨著需求的回暖，錯峰生產執行到位，售價方出現上漲。集團在此不利局面，積極開拓銷路，二零一七年西南區共銷售水泥產品813萬噸，較二零一六年之876萬噸減少63萬噸，降幅7.2%（優於市場需求的降幅），但與2015年相比仍然有所成長。

表五：各區市佔率統計

項目	二零一七年	二零一六年
九江	39%	38%
南昌	29%	26%
武漢	26%	27%
成都	31%	32%
揚州	26%	28%

經營業績

收益

本集團之主要業務為生產及銷售水泥、混凝土及相關產品。如下表所示，二零一七年本集團之收益為人民幣7,815,500,000元，較二零一六年人民幣6,338,200,000元增加人民幣1,477,300,000元或23%。收益增加主要由於本集團產品平均售價於二零一七年上升所致。

地區	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
東南區	3,072,869	39	2,359,717	37
華中區	1,898,329	25	1,603,377	25
西南區	1,963,891	25	1,718,501	27
華東區	880,438	11	656,557	11
合計	7,815,527	100	6,338,152	100

就二零一七年收益貢獻而言，水泥銷售額佔88%（二零一六年：89%），而混凝土銷售額則佔4%（二零一六年：6%）。下表顯示報告期間按產品劃分之銷售額分析：

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
水泥	6,911,717	88	5,650,370	89
熟料	385,815	5	198,785	3
預拌混凝土	337,176	4	401,292	6
高爐渣粉	51,835	1	44,330	1
其他	128,984	2	43,375	1
總計	7,815,527	100	6,338,152	100

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(包括煤及電力成本)、僱員薪酬及福利、折舊及攤銷以及其他經常性成本。於二零一七年，本集團之銷售成本由二零一六年人民幣5,088,000,000元增加約16%至人民幣5,905,200,000元，此乃由於用作生產水泥產品之煤炭成本上升所致。

二零一七年之毛利為人民幣1,910,300,000元(二零一六年：人民幣1,250,200,000元)，即毛利率24%(二零一六年：20%)。毛利增加主要由於本集團產品平均售價較去年上升所致。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼、運輸收入、利息收入及廢料銷售。於二零一七年，其他收入為人民幣101,800,000元，較二零一六年人民幣91,000,000元增加人民幣10,800,000元。其他收入增加乃因二零一七年之政府補貼增加所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括匯兌虧損淨額、呆賬撥備、投資物業公平值變動虧損以及出售／撤銷物業、機器及設備虧損。於二零一七年，其他虧損為人民幣81,300,000元，較二零一六年的其他虧損人民幣104,600,000元減少人民幣23,300,000元。虧損減少，主要由於美元銀行借貸之匯兌虧損減少及呆賬撥備上升。

分銷及銷售開支、行政開支及融資成本

於二零一七年，分銷及銷售開支減少約8%，由二零一六年人民幣431,600,000元減少至二零一七年人民幣398,100,000元。該減幅主要由於二零一七年水泥產品的運輸成本及包裝成本減少。

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)由二零一六年人民幣254,800,000元增加約8%至二零一七年人民幣275,900,000元。該增幅歸因於本集團二零一七年調薪致薪資成本增加。

融資成本增加24%主要由於二零一七年全部的銀行借貸以利率較高的人民幣計值，以減低外匯風險。

除稅前溢利

基於上述因素，二零一七年除稅前溢利增加人民幣654,500,000元，構成溢利人民幣984,800,000元(二零一六年：溢利人民幣330,300,000元)。

所得稅開支

於二零一七年，所得稅開支由二零一六年人民幣179,400,000元增加人民幣169,200,000元或約94%，至人民幣348,600,000元。

非控股權益

於二零一七年，非控股權益為人民幣33,800,000元，較二零一六年人民幣17,400,000元增加人民幣16,400,000元或約94%，主要由於江西亞東溢利貢獻增加所致。

年內溢利

於二零一七年，本集團之溢利淨額為人民幣636,200,000元，較二零一六年溢利人民幣151,000,000元增加人民幣485,200,000元。

財務資源及流動資金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團財務狀況維持穩健。資產總值增加約3%至人民幣16,410,000,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣15,902,200,000元)，而總權益則增加約6%至人民幣10,210,400,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣9,635,100,000元)。

受限制銀行存款以及銀行結餘及現金

於二零一七年十二月三十一日，本集團之受限制銀行存款以及銀行結餘及現金約為人民幣977,200,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣568,300,000元)，當中約98%及約2%分別以人民幣及美元計值，餘額則以港元及新加坡元計值。

現金流量

本集團經營業務之現金流入淨額主要來自銷售水泥及混凝土產品所得款項。本集團經營業務之現金流出主要用於原材料採購、支付燃料及能源、分銷成本、僱員薪酬及支付利息。經營業務所得現金由二零一六年人民幣1,680,700,000元減少至二零一七年人民幣1,168,900,000元。

本集團投資活動之現金流入主要包括利息收入、出售物業、機器及設備所得款項。本集團投資活動之現金流出主要包括購買物業、機器及設備、土地使用權以及礦場以及購買持至到期投資。於二零一七年，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣137,600,000元，較二零一六年人民幣188,100,000元減少。

於二零一七年，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣624,500,000元。主要歸因於二零一七年償還借貸。

資本開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度之資本開支約為人民幣104,900,000元，而於二零一七年十二月三十一日之資本承擔則約為人民幣510,100,000元。資本開支及資本承擔主要與購置新生產線之機器及設備有關。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。

借貸

本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之借貸概述如下：

	於十二月三十一日			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
短期借貸	2,991,361	61	1,928,934	37
長期借貸	1,911,998	39	3,262,563	63
列值貨幣				
—人民幣	4,903,359	100	5,191,497	100
—美元	-	-	-	-
借貸				
—有抵押	-	-	-	-
—無抵押	4,903,359	100	5,191,497	100
利率結構				
—定息借貸	-	-	-	-
—浮息借貸	4,903,359	100	5,191,497	100
利率				
—定息借貸	不適用		不適用	
—浮息借貸	基準利率		基準利率	
	90%至100%		90%至100%	
	或香港銀行		或香港銀行	
	同業拆息加		同業拆息加	
	0.80%至1.10%		0.80%至1.25%	

於二零一七年十二月三十一日，本集團未動用之信貸融資為人民幣4,742,000,000元。

管理層討論及分析

於二零一七年十二月三十一日，本集團之負債比率約為38%（二零一六年十二月三十一日：39%），乃分別按照二零一七年及二零一六年十二月三十一日之負債總額及資產總值計算。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無抵押或質押任何資產。

或然負債

於本報告日期及於二零一七年十二月三十一日，董事會並不知悉有任何重大或然負債。

人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有3,929名僱員。本集團根據中國適用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計劃，並為其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，本集團亦採納購股權計劃，據此，合資格董事及僱員因應彼等過往及日後為本集團之增長所作出貢獻獲授多份可認購本公司普通股之購股權。於二零一七年十二月三十一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

除本報告所披露者外，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無進行重大投資、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。

人民幣並非可自由兌換之貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可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之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。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本集團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。

2. 業務展望

二零一七年十二月召開之中央經濟工作會議明確指出，二零一八年實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年。二零一八年經濟工作要堅持穩中求進工作總基調，堅持以供給側結構性改革為主綫，創新和完善宏觀調控，推動質量變革、效率變革、動力變革，引導和穩定預期。水泥行業將加快推進去產能政策的落實，發展綠色生產，行業的供給面將持續得到優化。據數字水泥網預測，二零一八年水泥市場需求與二零一七年基本持平或略有下降，水泥價格將會穩定在合理區間運行，行業效益有望維持穩定。

在上述諸多利好因素的大環境下，集團對二零一八年抱以期待。第一，二零一七年國內外經濟環境，國民經濟運行好於預期。經初步核算，全年國內生產總值，比上年增長6.9%。預測二零一八年GDP將不低於這一水平，經濟繼續保持穩定增長。其中基建投資仍將是經濟穩增長的重要抓手，也是水泥需求的剛性支撐，而基建投資在PPP項目、精準扶貧、棚改等民生方面將表現較好，因此二零一八年基建投資將維持穩定。預計二零一八年固定資產投資增速為7.2%左右，與二零一七年投資增速持平。第二，大氣污染防治加強，错峰生產力度加大。二零一六年及二零一七年兩年時間中央環保督察已進行了四批，實現了對全國31省份的全覆蓋。十一月，工信部和環保部發布通知，提出水泥行業采暖季節按照有關規定實施错峰生產。二零一八年國家更為重視環境質量，在大氣污染治理方面重拳出擊，加上化解行業產能過剩的要求，全國水泥行業错峰生產力度更大於往年。在政策因素的擾動下，水泥供給將出現更為明顯的收縮。第三，排污費改環保稅，差異化徵收倒逼落後產能淘汰升級。自

二零一八年一月一日起，全國範圍內統一以環保稅替代排污費。按應稅污染物排放量作為計稅依據，從量計稅有利於提高排污企業環保意識，倒逼其治污減排，能耗高、排放高的生產商市場競爭力將下降。而以本集團為代表的能耗低、排放低的企業將以稅收上的優勢，維持低成本，進一步提升市場競爭力。第四，去產能計劃提出時間表，各項措施多管齊下。同時根據中國水泥協會發布的《水泥行業去產能行動計劃(2018-2020)》，二零一八年，全國範圍內將完成壓減熟料產能13,580萬噸，關閉水泥粉磨站企業210家。力爭二零一八年上半年實現全面停止生產32.5強度等級水泥產品。在具體執行層面明確提出了消減水泥行業產能過剩的時間表。水泥去產能將與遏制新增產能、淘汰落後產能、打擊無證生產產能、停止生產32.5強度等級水泥等措施齊頭並進，對本集團乃至全行業的健康發展都是重大利好。綜上，集團面臨多項行業利好，必將勇抓機遇，順勢而為，創新營收以獲利，使二零一八年值得期待。

管理層討論及分析

集團預計各季度市場走勢預測為：第一季度因春節、雨雪等因素價格小幅回跌；第二季度天候轉暖、工地開工增多，量、價將共同提升；第三季度高溫、農忙，但行業性的錯峰生產將使得價格保持穩定；及至第四季傳統旺季，需求大幅提升，行業將量、價俱揚。

總之，集團將秉持一貫之「誠、勤、樸、慎、創新」的企業文化，不僅充分利用先進信息資訊技術對傳統的水泥行業進行改善，簡化作業流程，提升企業產銷效率，降低整體營運成本。而且加強節能減排控管，在城市垃圾處理、污泥處理方面響應政府政策，積極履行企業的社會責任，創建綠色工廠。同時精實人力資源，加強員工培訓，引入先進理念與管理模式，塑造創新型集團。通過持續不斷的改善、提升、精實、創新，不僅使集團綜合收益率提升到一個新的臺階，更將亞泥(中國)建設成為一個具內涵、富文化、對社會負責的國際性集團。

企業管治報告

董事會致力維持高水平之企業管治常規，以保障本公司股東權益，並提升企業價值及問責性。有關目標可透過高效率之董事會、問責清晰且權責分明之職務、良好內部監控、適當風險評估程序及對全體股東之透明度而達致。

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所有守則條文，惟以下條文除外：

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，並在可行情況下儘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公正了解股東之意見。獨立非執行董事詹德隆先生因海外事務，故未能出席於二零一七年五月二十六日舉行之本公司股東週年大會。

證券交易之標準守則

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之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行本公司證券交易之操守準則。董事作出之具體查詢，全體董事確認，彼等於整個回顧年度內一直遵守標準守則所載規定標準。有關董事於二零一七年十二月三十一日持有之股權詳情載於本年報第39頁。

董事會

董事會主要負責制定業務策略、審閱及監察本集團業務表現、批准財務報表及年度預算，以及監督本公司管理層並向其給予指引。董事會向管理層下放權力，並給予明確指引，以執行營運事宜。

董事會由執行董事及非執行董事平均組成，以確保所有討論之意見獨立。董事會現由十一名董事組成，包括六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會成員如下：

執行董事

徐旭平先生(副主席)
張才雄先生
吳中立博士(行政總裁)
張振崑先生
林昇章先生
吳玲綾女士

非執行董事

徐旭東先生(主席)

獨立非執行董事

詹德隆先生
李高朝先生
王偉先生
王國明博士

企業管治報告

董事履歷資料載於本年報第30至33頁。

各執行董事與本公司訂立服務合約，徐旭平先生已於二零一七年三月十三日與本公司訂立服務合約，為期三年，張才雄先生、吳中立博士、張振崑先生及林昇章先生已於二零一七年四月二十七日與本公司訂立服務合約，為期三年，而吳玲綾女士已於二零一六年四月一日與本公司訂立服務合約，為期三年，任何一方可根據服務合約條文發出三個月事先書面通知後終止。

本公司已向非執行董事徐旭東先生發出委任函，任期自二零一七年四月二十七日起，為期三年，任何一方可根據服務合約條文發出一個月事先書面通知後終止。

本公司已向各獨立非執行董事發出委任函，為期三年。本公司已向詹德隆先生、王偉先生、李高朝先生及王國明博士發出委任函，分別自二零一七年四月二十七日、二零一五年四月十三日、二零一五年四月十三日及二零一五年十月一日起開始，任何一方可根據服務合約條文發出兩個月事先書面通知後終止。

主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職責應為獨立及不應由同一人兼任。為確保權力及職責均衡，本公司已委任徐旭東先生出任主席及吳中立博士擔任行政總裁。

年內，董事會主席已與本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

董事會會議

董事會定期召開會議，由董事親身出席或透過電子通訊方式舉行。董事會計劃每年最少舉行四次會議，而於二零一七年曾召開四次會議。董事會常規會議一般於年初舉行，以給予全體董事充足時間編排出席時間表。一般董事應於董事會常規會議舉行前最少十四日接獲書面通知及議程。董事會決議案，包括支援分析及相關背景資料一般於董事會會議舉行前最少三天送交全體董事。就其他董事會會議而言，本公司將於可能情況下儘早知會各董事。

下表載列二零一七年各董事出席董事會會議之詳情。

董事	董事會會議出席次數
徐旭東先生	4/4
徐旭平先生	4/4
張才雄先生	4/4
吳中立博士	4/4
張振崑先生	4/4
林昇章先生	4/4
吳玲綾女士	4/4
詹德隆先生	4/4
李高朝先生	4/4
王偉先生	4/4
王國明博士	4/4

本公司之公司秘書(「公司秘書」)負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議記錄。會議記錄之草稿一般於每次會議後之合理時間內由董事傳閱，以集取意見，而最終定稿則供董事公開查閱。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司何小碧女士已獲委任為公司秘書。

根據董事會現時慣例，任何涉及主要股東或董事所產生利益衝突之重大交易，將由董事會在正式召開之董事會會議上考慮及處理。本公司組織章程細則(「章程細則」)亦載有條文，規定董事於批准彼等或彼等各自任何聯繫人士擁有重大權益之交易時，須於會上放棄表決及不計入法定人數。

根據章程細則第86條，所有獲委任以填補臨時空缺之董事，須於獲委任後首屆股東大會由股東重選連任，而所有獲委任為現有董事會新增職位之董事須於其委任後之下屆股東大會由股東重選連任。根據章程細則第87條，三分之一董事須最少每三年於股東週年大會輪值退任及重選連任一次。

非執行董事乃根據委聘書獲委任，任期為三年，須每三年輪席退任一次。

董事培訓

本公司將於每位新委任董事履新時，提供全面、正式兼特為其而設之就任須知，以使該董事對本公司之業務及運作均有適當之理解，以及完全清楚其本人按上市規則及有關監管規定所應負之責任及義務。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以開拓及增進彼等之知識及技能。董事持續獲提供法規及監管制度之發展，以及業務環境之最新資訊，以協助履行其責任。本公司已及時提供技術更新，包括向董事提供上市規則修訂之簡報及聯交所刊發之披露新聞。

年內，本公司收到來自全體董事就與本集團業務或董事職能及職責相關的培訓記錄。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度各董事接受培訓之個人記錄載列如下：

董事	持續專業發展類別
執行董事	
徐旭平先生	A
張才雄先生	A
吳中立博士	A
張振崑先生	A
林昇章先生	A
吳玲綾女士	A及B
非執行董事	
徐旭東先生	A
獨立非執行董事	
詹德隆先生	B
李高朝先生	B
王偉先生	A
王國明博士	B

附註：

- A：出席有關業務或董事職能之簡報會／研討會／論壇／工作坊／會議
- B：閱讀有關董事角色及職能的法律、規則及法規的監管事項更新資料

審核委員會

於回顧年度內，審核委員會履行之主要職責包括：

- 就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會提供推薦意見，及批准有關外聘核數師之薪酬及聘任條款；
- 根據適用標準審閱及監察外聘核數師之獨立及客觀程度以及審核程式之效能；

企業管治報告

- 監察本公司財務報表及本公司年報及賬目、中期報告及季度報告之完整性，並審閱該等報告所載有關財務報告之重大判斷；及
- 監督本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統，包括但不限於檢討財務監控、風險管理及內部監控及制度、考慮董事會所委派進行或其本身所進行風險管理及內部監控事宜之主要調查結果採取之行動及管理層回應，以及檢討本集團財務及會計政策與慣例。

審核委員會成員包括非執行董事徐旭東先生以及獨立非執行董事詹德隆先生及李高朝先生。審核委員會主席為詹德隆先生。

於二零一七年曾舉行兩次會議，管理層及／或外部核數師均有出席該等會議。審核委員會成員出席任期內舉行之委員會會議情況如下：

審核委員會 會議出席／ 舉行數目	
委員會成員	
詹德隆先生(主席)	2/2
徐旭東先生	2/2
李高朝先生	2/2

董事會於二零一二年三月十六日採納並於二零一五年十二月二十八日修訂一份載列審核委員會權力及職責之書面職權範圍，當中內容乃遵照企業管治守則。董事會採納之上述審核委員會職權範圍可在香港交易及結算有限公司(「聯交所」)網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.achc.com.cn查閱。

薪酬委員會

於回顧年度內，薪酬委員會履行之主要職責包括：

- 就本公司董事及高級管理人員之薪酬政策及架構，及就有關薪酬發展政策制定正式兼具透明度之程式，向董事會作出推薦意見；
- 釐定全體執行董事及高級管理人員之具體薪酬待遇，以及就非執行董事之薪酬向董事會作出推薦意見；
- 參照董事會不時議決之公司目標及宗旨，檢討及批准按表現為基準之薪酬；及
- 確保概無董事或彼之任何聯繫人士參與釐定本身之薪酬。

薪酬委員會包括非執行董事徐旭東先生以及獨立非執行董事詹德隆先生及王國明博士。薪酬委員會由王國明博士擔任主席。

於二零一七年曾舉行一次會議。所有薪酬委員會成員出席於任期內舉行之委員會會議情況如下：

薪酬委員會 會議出席／ 舉行數目	
委員會成員	
王國明博士(主席)	1/1
詹德隆先生	1/1
徐旭東先生	1/1

董事會於二零一二年三月十六日採納一份載列薪酬委員會權力及職責之書面職權範圍，當中內容乃遵照企業管治守則。董事會採納之上述薪酬委員會職權範圍可在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.achc.com.cn查閱。

董事及高級管理層薪酬

本公司全面披露董事薪酬，並於財務報表附註14按照彼等之姓名、金額及類別予以披露。

高級管理層成員於二零一七年的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
1,000,001港元–1,500,000港元	2
1,500,001港元–2,000,000港元	–

獨立委員會

於回顧年度內，獨立委員會履行之主要職責包括：

- 審閱本集團、亞洲水泥集團及遠東集團間之所有交易，以確保該等交易乃按一般商業條款，於本集團一般日常業務過程中進行，並於有需要時建議董事會就該等交易採取修正方案或不進行有關交易；
- 為管理層制訂(如適用)指引，以供其於本集團、亞洲水泥集團與遠東集團間進行持續交易時遵從；
- 審閱及評估本集團、亞洲水泥集團與遠東集團間之持續關係，以確保遵守上述已制定之委員會指引，並確保維持該關係對本集團而言仍屬公平；及

- 分析及評估本集團、亞洲水泥集團與遠東集團間之任何潛在利益衝突。

獨立委員會成員包括獨立非執行董事詹德隆先生、李高朝先生及王國明博士。獨立委員會由李高朝先生擔任主席一職。

於二零一七年曾舉行一次會議。所有獨立委員會成員出席於任期內舉行之委員會會議情況如下：

	獨立委員會 會議出席/ 舉行數目
委員會成員	
李高朝先生(主席)	1/1
詹德隆先生	1/1
王國明博士	1/1

除董事會報告「持續關連交易」一節披露者外，本集團於年內並無發現任何其他持續關係或潛在衝突。

提名委員會

提名委員會由非執行董事徐旭東先生以及獨立非執行董事詹德隆先生及王偉先生組成。徐旭東先生為提名委員會主席。提名委員會之主要職責為檢討董事會結構、規模及成員；物色符合資格出任董事會成員之人士；及評估獨立非執行董事之獨立身份。董事會於二零一三年九月一日修訂及採納一份載列提名委員會權力及職責之書面職權範圍，當中內容乃遵照企業管治守則。董事會採納之上述提名委員會職權範圍可在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.achc.com.cn查閱。

企業管治報告

提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策(「董事會多元化政策」)，該政策透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、或專業經驗，務求達致董事會成員多元化。提名委員會將定期審閱該政策，並討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。

於二零一七年曾舉行一次會議。所有提名委員會成員出席於任期內舉行之委員會會議情況如下：

	提名委員會 會議出席/ 舉行數目
委員會成員	
徐旭東先生(主席)	1/1
詹德隆先生	1/1
王偉先生	1/1

企業管治職能

董事會負責制訂本公司之企業管治政策並履行以下載列於企業管治守則條文第D.3.1條之企業管治職務：

- (i) 發展及檢討本集團之企業管治的政策及常規，並向董事會提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本集團之政策及常規符合所有法律及規例之要求(如適用)；
- (iv) 發展、檢討及監察適用於全體僱員及董事之行為守則及合規指引(如有)；及

- (v) 檢討本集團對企業管治守則及企業管治報告之披露要求之合規情況。

董事於財務報表之責任

董事理解及知悉彼等之責任為確保各財政年度之財務報表乃為真實公平反映本集團營運狀況、業績及現金流量而編製，並須符合相關法例及上市規則之披露條文。編製截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已甄選適當會計政策並貫徹應用；作出審慎合理之判斷及估計，並按持續基準編製財務報表。董事亦確保本集團財務報表如期刊發。本公司外聘核數師就彼等於本集團財務報表申報責任作出之聲明載於本年報第45頁之獨立核數師報告。

外聘核數師

本集團已委任德勤•關黃陳方會計師行為本集團之主要外聘核數師。彼等就財務報表責任作出之確認載於本年報第45頁之獨立核數師報告。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就德勤•關黃陳方會計師行提供服務向其支付之酬金如下：

	二零一七年 人民幣千元
審核服務	4,445
非審核服務	-
總計	4,445

風險管理及內部監控

董事會負責本集團之風險管理及內部監控制度及審閱其成效。董事會連同本集團風險管理及內部審核部門及管理層檢討本公司(包括其附屬公司)風險管理及內部監控制度之成效。審核委員會則審閱本集團風險管理及內部審核部門及管理層就本公司風險管理及內部監控制度成效得出之結果及意見，並就有關審閱向董事會報告。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會認為風險管理及內部監控制度有效充足，概無發現任何重大範疇可能影響股東。

本集團之風險管理及內部審核部門須確保本公司維持穩健有效之內部監控，以保障股東投資及本公司資產。內部審核部門之主要職能為就各經營單位之營運效率進行審核、於任何主要管理人員辭任後進行審核、協助董事會檢討本集團風險管理及內部監控制度之成效以及檢討業務程式之風險管理及內部監控，並按項目基準進行審核。本集團涵蓋財務、經營守規監控及風險管理之風險管理及內部監控評估均按特定基準進行。

股東權利

本公司沿用及時披露有關資料予股東之政策。年報及中期報告向股東提供有關營運及財務表現之全面資訊，而股東週年大會則為股東提供與董事會直接交換意見之平台。本公司非常重視股東週年大會及所有董事(包括獨立非執行董事)、高級管理人員及外聘核數師須盡職出席該等會議，以解答股東提問。本公司給予所有股東至少20個完整營業日有關該等會議日期、地點及議程之通知。所有於本公司

股東大會上提呈投票之決議案將以按股數投票方式進行表決。投票結果於本公司及聯交所網站刊登。

根據細則，於遞交請求日期持有不少於本公司十分之一的有權於股東大會上投票的繳足股本的一名或多名股東，可書面提請董事或公司秘書召開股東特別大會及於該等會議提出建議(已就此正式發出不少於21日通知)。會議目的及於會議上決議之事項應在請求中列明，並遞交至本公司的香港主要營業地點，地址為香港銅鑼灣禮頓道103號力寶禮頓大廈11樓。

有關建議某人參選董事的事宜，請參閱本公司網站 www.achc.com.cn 當中「股東提名參選董事人選之程序」的指引所載的程序。

內部監控

董事會全權負責內部監控系統之成效並透過本集團之內部審核部門監管內部監控系統。內部審核部門持續檢討本集團之重大監控，通過週期檢查本集團之所有主要營運。總體而言，內部審核的目的為向董事會作出合理保證，保證本集團之內部監控系統屬穩健有效。董事會亦定期檢討資源是否充足、本公司會計及財務報告職能之員工的資歷及經驗以及彼等接受之培訓課程及預算。

與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及深化投資者對本集團業務表現及策略的瞭解實屬必要。本公司致力於與股東維持持續對話，特別是通過股東週年大會及

企業管治報告

其他股東大會進行。董事會主席、所有執行董事、獨立非執行董事及所有董事會委員會主席(或其委派人士)將出席股東週年大會與股東見面，並解答股東查詢。

董事會於二零一二年三月十六日採納一項股東溝通政策，載列本公司迅速及平等地向股東提供本公司資料之程序，以使股東瞭解本公司整體業表現、並在知情情況下行使其權利以及積極與本公司溝通。

本公司之二零一七年股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)於二零一七年五月二十六日舉行。二零一七年股東週年大會通告於二零一七年股東週年大會舉行前不少於20個營業日寄發予本公司股東。

股東大會董事之出席記錄載列如下：

董事	出席／舉行 股東大會次數
執行董事	
徐旭平先生	1/1
張才雄先生	1/1
吳中立博士	1/1
張振崑先生	1/1
林昇章先生	1/1
吳玲綾女士	1/1
非執行董事	
徐旭東先生	1/1
獨立非執行董事	
詹德隆先生	0/1
李高朝先生	1/1
王偉先生	1/1
王國明博士	1/1

本公司外聘核數師亦出席二零一七年股東週年大會。

為促進有效溝通，本公司設有網站<http://www.achc.com.cn>。該網站刊載本公司財務資料之最新資訊及最新資料、企業管治常規及其他資料。

本集團相信，投資者關係對上市公司提升其透明度及企業管治而言攸關重要。年內，本集團執行董事及高級管理人員透過積極參與各類投資者相關活動及會議，與投資者保持良好溝通。於該等活動中，本集團之投資者關係代表負責介紹本集團之優勢及增長策略，務求得到市場及投資者支持及肯定。本集團歡迎投資者致函本公司香港總部，向董事會發表意見，或透過本公司網站www.achc.com.cn作出查詢。

章程文件

於回顧年內，本公司並無對組織章程大綱及細則作出任何修改。本公司之組織大綱和章程細則刊最新版本載於本公司及聯交所網站。

公司秘書

公司秘書負責通過董事會主席就管治事宜向董事會提供意見，並協助董事就任及專業發展。公司秘書向董事會主席報告。全體董事均可獲公司秘書提供意見及服務，以確保遵守董事會程式以及所有適用法律、規則及法規。

於二零一七年，外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司何小碧女士(「何女士」)已獲委任為公司秘書，自二零一七年三月二十二日起生效，以填補盧先生辭任後出現之空缺。何女士於本公司之主要聯絡人為本集團財務部協理兼會計處經理吳建華先生。

董事及高級管理人員

董事

本公司有六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，彼等之詳情如下：

非執行董事

徐旭東先生，76歲，為本集團主席，主要負責領導本集團在中國的整體策略與經營發展。徐先生為台灣最大的多元化遠東企業集團董事長兼執行長，遠東集團共由249家海內外公司組成，營運遍及海峽兩岸及日本、香港、新加坡、馬來西亞、泰國、越南等地，擁有資產823億美元。二零一七年營業額212億美元的遠東集團，現有員工逾六萬人。

本集團旗下共有九家股票上市公司，均為石化、能源、紡織、水泥建材、海陸運輸、銀行、建築、電信、百貨及旅館等行業翹楚；集團所屬公益基金會則善盡社會責任，包括已創設台灣一流私立大學、技術學院及大型醫學中心。徐先生擔任遠東新世紀股份有限公司、裕民航運股份有限公司、遠東百貨股份有限公司、東聯化學股份有限公司、遠傳電信股份有限公司及亞洲水泥股份有限公司董事長、遠東國際商業銀行副董事長及宏遠興業股份有限公司董事，該等公司均於台灣上市。

除遠東集團外，徐先生目前亦擔任萬事達卡亞太區董事、亞太基金會董事、亞洲企業領袖協會會員、亞洲文化基金會董事、武漢市人民政府國際諮詢顧問團顧問、中華經濟研究院董事、海峽交流基金會董事、蔣經國學術基金會董事、國家文藝基金會董事、亞洲文化協會台灣基金會董事長、美國聖母大學榮譽校董，曾任國際紡織聯盟會長和自然環境保育亞太協會副會長。

自美國聖母大學畢業，取得學士及碩士學位後，徐先生續入哥倫比亞大學研究所攻讀經濟，二零零二年獲台灣國立交通大學頒贈管理學榮譽博士。

徐先生為本公司執行董事徐旭平先生之胞兄。

** 於香港聯合交易所有限公司上市的公司

董事及高級管理人員

執行董事

徐旭平先生，72歲，為本集團執行董事兼副主席，主要負責制訂本集團在中國的整體業務策略。徐先生亦為遠東新世紀股份有限公司副董事長、亞洲水泥股份有限公司、遠傳電信股份有限公司董事和裕民航運股份有限公司監察人，該等公司均於台灣上市。徐先生亦為亞東工業氣體股份有限公司董事長。徐先生於美國史丹佛大學取得作業研究碩士。徐先生為本公司主席兼非執行董事徐旭東先生之胞弟。

張才雄先生，94歲，為本集團執行董事，主要負責制訂及實施整體業務策略以及計劃並監管本集團在中國的總體營運。張先生亦為台灣上市公司亞洲水泥股份有限公司的執行董事。張氏在台灣及中國大陸的水泥行業有逾53年的經驗。彼於為台灣及中國大陸水泥行業引進先進生產技術，與及高效運營管理機制上不遺餘力。在張氏的監督下，本集團於中國大陸廠房的生產規模及經營效益不斷提升。張氏近年亦積極與本集團管理團隊一起推動於水泥生產過程中實現節能環保，並利用水泥生產設施解決城市廢料問題。張先生自一九六三年起一直任職遠東集團亞洲水泥公司，於一九九七年十月加入本集團；在亞洲水泥公司工作期間先後出任工程師、副廠長、廠長、總廠長、副總經理、總經理及亞洲水泥(中國)控股公司所屬各公司建廠工程負責人及經營執行長、副董事長、及資政等榮譽職銜。張氏早年除於中國大陸多家企業出任工程師，並曾在台灣省基隆港務局、花蓮港務局擔任工程師、修理廠廠長、船機課課長等職務。

吳中立博士，68歲，為本集團執行董事、行政總裁、首席行政官及規章主任。自從吳博士於二零一一年九月一日升任執行長以來，負責所有高階管理工作，包括原先所主管的行政業務在內。吳博士亦為台灣上市公司華上光電股份有限公司的獨立非執行董事。吳博士在台灣及美國擁有豐富的工作經驗。吳博士於一九八九年至二零零零年間擔任台灣中央政府高級官員，曾在台灣及美國的大學從事醫療經濟、計量經濟學、公共金融、教育經濟及經濟政策分析等專門領域的教學與研究工作達15年。吳博士於二零零零年五月加入東森媒體集團出任行政總裁，其後於二零零一年六月至二零零五年二月間擔任東森媒體科技公司行政總裁兼總經理。吳博士於二零零五年八月加入本集團。吳博士持有紐約州立大學奧爾巴尼分校經濟學博士學位。

吳玲綾女士，52歲，於二零一六年四月出任本公司執行董事及首席財務總監。吳女士亦為亞洲水泥股份有限公司的首席財務總監及執行副總經理，亞洲水泥股份有限公司為本公司控股股東且於台灣註冊成立之有限公司，其股份在台灣證券交易所上市，並為台灣遠東集團(「遠東集團」)的關聯公司。吳女士擔任超過三十家公司的董事和監察人職務，包括台灣證券交易所上市公司東聯化學股份有限公司的監察人及前董事會成員、亞洲水泥股份有限公司的子公司嘉惠電力股份有限公司的監察人。吳女士於二零一五年十月十四日至二零一五年十二月一日擔任**中國山水水泥集團有限公司的執行董事；吳女士自二零一四年九月起擔任本公司的秘書長。自二零零一年六月至二零零七年七月，吳女士亦擔任遠東集團的上市關聯公司遠傳電信股份有限公司的公司財務規劃部主管及內部總稽核。吳女士有超過三十年財務專業經驗，曾在國際財會、製造業、電訊和互聯網服務供應的公司工作，並在中華人民共和國及海外的水泥業亦具豐富經驗。

** 於香港聯合交易所有限公司上市的公司

吳女士於併購及收購、資金管理、內部控制及監管會計及申報方面擁有豐富經驗。彼專門負責支援企業策略，包括精簡架構、控制及成長策略。彼於兩項首次公開權益發售及多次併購事項中成功帶領企業轉型及帶來迅速企業擴展。此外，憑藉彼於美國、香港及台灣公眾及私人公司豐富的經驗，吳女士亦於企業管治及行業操守擁有豐富的經驗及知識。

吳女士取得美利堅合眾國和台灣的註冊會計師資格。她於一九九三年在加州州立大學洛杉磯分校取得工商管理碩士，主修會計，並於二零零八年台灣台北國立政治大學取得工商管理碩士。

張振崑先生，71歲，為本集團執行董事、副行政總裁兼技術總監，負責本集團的生產技術及研發活動。張先生在水泥行業擁有超過48年的工程及管理經驗。張先生亦為台灣上市公司亞洲水泥集團之董事。張先生於一九六八年加入亞洲水泥集團，並於一九九七年十二月加入本集團。張先生畢業於台北科技大學的機械工程專業。

林昇章先生，74歲，為本集團執行董事、副行政總裁兼市場總監，主要負責制訂及實施本集團的銷售及市場推廣策略以及監督本集團的銷售及市場推廣活動。林先生在水泥行業擁有超過50年的銷售及管理經驗。於一九六二年加入亞洲水泥集團，並於一九九九年十月加入本集團。林先生於一九六二年十月於國立台北商業專科學校畢業。

獨立非執行董事

詹德隆先生，太平紳士，71歲，於二零零八年四月出任本公司獨立非執行董事。詹先生為**彩星集團有限公司的非執行董事。詹先生經營自身的顧問業務，向客戶提供宏觀經濟及政治分析。詹先生曾於一九九零年代任職兩屆香港政府中央政策組。詹先生於一九六八年畢業於香港大學，取得英國文學學士學位。

李高朝先生，80歲，於二零一五年四月出任本公司獨立非執行董事。李先生於一九六零年畢業於台灣大學農業經濟研究所，一九七三年赴美國田納西州凡德堡大學專攻經濟發展，取得第二個經濟碩士學位；回國後仍回任台灣行政院經濟建設委員會（「經濟建設委員會」），擔任經濟研究處處長，後升任副主任委員達八年之久；負責協調經濟政策。李先生同時也擔任台北銀行（現已民營化為台北富邦銀行）董事達八年，彰化銀行董事三年；瞭解國內外經濟與金融發展趨勢。李先生也一直兼任台灣大學教職，教授產業關聯理論，熟知產業間彼此的互相影響；公職退休後也曾在元智大學管理學院擔任教授，教授與管理相關的經濟學課程。李先生於二零零五年六月至二零一四年六月出任亞洲水泥股份有限公司獨立董事。

** 於香港聯合交易所有限公司上市的公司

董事及高級管理人員

王偉先生，61歲，於二零一五年四月出任本公司獨立非執行董事。王先生曾為**中國中材股份有限公司(「中材股份」)副總裁並於二零一六年退休。王先生自二零零一年十二月至二零零九年十二月期間擔任中國中材國際工程股份有限公司董事、總裁，並自二零零九年十二月至二零一四年九月任中國中材國際工程股份有限公司董事長。王先生於二零零七年七月至二零一零年三月擔任中材股份監事，自二零一零年三月起獲委任為中材股份副總裁。王先生於一九八四年加入中材集團，出任過南京水泥工業設計研究院副院長等職務，自二零零一年六月至二零零二年三月亦曾擔任中國非金屬材料總公司副總經理、總經理。王先生在業界累積了廣博的知識，是全國建材行業優秀企業家，享受國務院政府特殊津貼專家。王先生退休前還兼任中國機電產品進出口商會副會長、中國上市公司協會並購融資委員會執行委員、金磚國家工商理事會中方理事、中國建築材料聯合會副會長、中國水泥協會副會長。王先生一九八二年一月畢業於南京工業大學，主修水泥工藝專業，現為教授級高級工程師。

王國明博士，74歲，於二零一五年十月出任本公司獨立非執行董事。王博士於美國堪薩斯州立大學取得工業工程學碩士學位及博士學位。畢業後，彼返回台灣加入國立清華大學，先後出任工業工程學系的副教授、教授、系主任，並擔任國立清華大學的主任秘書。於一九八九年，王博士獲元智大學委任為創校校長。在彼自一九八九年至一九九九年的十年領導下，元智大學快速發展成為台灣最佳的私立大學。王博士重投國立清華大學之後，並自二零零零年至二零零三年擔任科技管理學院院長兼教授。

政府公職方面，王博士自一九八六年至一九八八年曾擔任教育部首席顧問。彼亦曾於台灣中央政府服務一年，擔任行政院研考會考核處及資訊管理處處長。王博士身為台灣首位工業工程學博士，故成為台灣國家科學委員會工業工程學門的創辦召集人。彼亦是首位獲得中國工業工程學會頒發工業工程獎章的人士。

二零零四年，王博士獲選為南開科技大學校長。於其任內六年，王博士投身於福祉科技與服務管理，並將南開科技大學打造成台灣首間集中研究此範疇的大學。彼亦於二零零九年創立中華福祉科技與服務管理學會，並擔任學會理事長四年。王博士現時為元智大學終身名譽講座教授，彼一直領導台灣的福祉科技推廣及發展工作。

** 於香港聯合交易所有限公司上市的公司

高級管理人員

林榮洲先生，72歲，為本公司總稽核，主要負責總部及轄下各公司稽核業務，林先生於水泥行業擁有40年以上財會、稽核管理經驗，林先生畢業於台灣淡江學院企業經營管理專業，一九七一年十一月加入亞洲水泥，二零零六年九月加入本集團。

吳建華先生，62歲，為本集團財務部協理兼會計處經理，主要負責會計工作。吳先生於水泥行業擁有超過30年會計經驗。吳先生畢業於台灣東吳大學，主修會計。吳先生於一九八一年七月加入亞洲水泥，並於二零零五年三月加入本集團。

李紹先先生，63歲，為本集團技術及生產部經理。李先生主要負責本集團的生產品質控制及技術研發工作。李先生於水泥行業擁有超過30年工程工作經驗。李先生於一九七七年於台灣淡江大學取得化學工程學士學位，於一九八六年於賓夕法尼亞州立大學取得理學碩士學位。李先生於一九八一年二月加入亞洲水泥，並於一九九八年五月加入本集團。

李啟苑先生，49歲，為本集團業務部協理。李先生主要協助市場總監制定及實施集團銷售及市場推廣策略以及監督市場行銷活動。李先生累積擁有銀行、電信、造紙業等行業二十餘年市場行銷、應收賬款管理經驗，並於二零一七年四月加入本集團。

公司秘書

何小碧女士(「何女士」)於二零一七年三月二十二日被任命為公司秘書。何女士現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。何女士於企業服務範疇擁有逾20年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。何女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會(「HKICS」)及英國特許秘書及行政人員公會(「ICSA」)的資深會員。何女士亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。

** 於香港聯合交易所有限公司上市的公司

董事會報告

董事欣然提呈年報，包括截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為生產及銷售水泥、混凝土及相關產品。主要附屬公司之業務載於本年報第119至第121頁。於回顧年內，本集團之主要業務性質並無重大變動。

業務回顧

年報第4至5頁「主席報告」及第12至21頁「管理層討論及分析」各節載有對本集團業務之公平意見，包括本集團面對之主要風險及不確定性、於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度發生影響本集團之重大事件及本集團業務之未來可能發展。有關本集團之財務風險管理詳情載於綜合財務報表附註4。此討論構成本董事會報告之一部分。

業績及股息

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第50頁之綜合全面收益表。

董事建議向於二零一八年五月十七日名列股東登記冊之股東派付本年度末期股息每股普通股人民幣15.5分，合共人民幣242,862,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度之擬派末期股息已於二零一八年三月二十二日之本公司董事會會議獲批准。於截至二零一七年十二月三十一日止年度之股息詳情載於綜合財務報表附註15。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一八年四月三十日(星期一)至二零一八年五月八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行本公司股份過戶。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身分，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一八年四月二十七日(星期五)下午四時三十分前交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

待股東於股東週年大會批准後，擬派末期股息將支付予於二零一八年五月十七日(即確定有權獲派末期股息之記錄日期)下午四時三十分營業時間結束後名列本公司股東登記冊之股東。為符合資格獲派擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一八年五月十七日下午四時三十分前交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

儲備

本公司及本集團於回顧年內之儲備變動詳情載於本年報第53頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註44。

可分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司之可供分派儲備乃根據開曼群島公司法計算，約為人民幣2,608,900,000元。於二零一七年十二月三十一日合共約人民幣2,608,900,000元之款額，包括本公司股份溢價賬中約人民幣3,431,800,000元及累計虧損約人民幣822,900,000元，惟分派之前提為緊隨建議分派股息日期後，本公司須能償還日常業務過程中到期支付之債務。

慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐款人民幣2,100,000元。

物業、廠房及設備

年內，本集團固定資產之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本及購股權

年內，本公司之股本及購股權變動詳情分別載於綜合財務報表附註35及38以及本年報的「董事會報告－購股權計劃」一節。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

稅項減免及豁免

本公司並不知悉任何股東由於持有本公司證券而獲得稅項減免及豁免之事宜。

主要客戶及供應商

於回顧年內，本集團與其主要供應商及客戶進行交易之詳情載列如下：

- 於二零一六年及二零一七年兩個年度，本集團五大供應商所佔採購總額佔本集團總採購額不足30%。
- 於二零一六年及二零一七年兩個年度，本集團五大客戶所佔銷售總額佔本集團總營業額不足30%。
- 據董事所深知，於回顧年內，任何董事、其緊密聯繫人士(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股份超過5%之本公司任何股東概無於本集團五大供應商或客戶中擁有任何直接或間接權益。

關聯方交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團所訂立之重大關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註40。據董事所知悉，概無關聯方交易構成上市規則項下所界定的關連交易。

董事會報告

董事

年內及截至本報告日期止，董事為：

執行董事

徐旭平先生(副主席)
張才雄先生
吳中立博士(行政總裁)
張振崑先生
林昇章先生
吳玲綾女士

非執行董事

徐旭東先生(主席)

獨立非執行董事

詹德隆先生
王偉先生
李高朝先生
王國明博士

根據細則，當時三分之一之董事須輪值退任，並符合資格且願意於本公司應屆股東週年大會膺選連任。此外，任何獲董事會委任以擔任現有董事會新增職位之董事任期僅於本公司下屆股東大會時屆滿，屆時可於會上膺選連任。載有本公司購回其股份之說明函件、符合資格重選之候選董事履歷詳情及股東週年大會通告之通函將按時寄交本公司股東。

主席兼非執行董事徐旭東先生及副主席兼執行董事徐旭平先生為胞兄弟。

除上文披露者外，董事彼此間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事及高級管理人員履歷

董事及本集團高級管理人員之履歷詳情載於年報第30至第34頁。

根據上市規則第13.51B(1)條有關董事資料之披露

概無董事資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

董事及本公司五名最高薪酬人士之酬金

董事及本公司五名最高薪酬人士於二零一七年之酬金詳情載於綜合財務報表附註14。

董事於交易、安排或合約之權益

本公司董事及其任何聯繫人士並無於本公司之控股公司業務或本公司之任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日財政年度內訂立之任何重大交易、安排及合約中擁有直接或間接重大權益。

重大合約

除本年報所披露者外，本公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司或本公司之控股公司一方並無訂立任何有關本集團業務而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益，且於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度末或截至二零一七年十二月三十一日止財政年度任何時間仍然有效之重大合約。

董事之服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，徐旭平先生於二零一七年三月十三日與本公司訂立服務合約，張才雄先生、吳中立博士、張振崑先生及林昇章先生於二零一七年四月二十七日與本公司訂立服務合約，吳玲綾女士與本公司於二零一六年四月一日訂立服務合約，均為期三年，任何一方可根據服務合約條文發出三個月事先書面通知後終止。

本公司已向非執行董事徐旭東先生發出委任函，任期自二零一七年四月二十七日起，為期三年，任何一方可根據服務合約條文發出一個月事先書面通知後終止。

本公司已向各獨立非執行董事發出委任函，為期三年。本公司已向詹德隆先生、王偉先生、李高朝先生及王國明博士發出委任函，分別自二零一七年四月二十七日、二零一五年四月十三日、二零一五年四月十三日及二零一五年十月一日起開始，任何一方可根據服務合約條文發出兩個月事先書面通知後終止。

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事並無與本公司訂立本集團不可於一年內終止而免付賠償(正常法定賠償除外)之服務合約。

確認獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司發出年度獨立身份確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載獨立人士之指引，且根據指引條款屬獨立人士。

董事購買股份或債券之權利

除下文「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」及「購股權計劃」披露者外，本公司、其任何控股公司或附屬公司並無於年內訂立任何安排，致使董事或彼等之配偶或18歲以下子女可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事會報告

董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及本公司主要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)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之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入本公司所須存置登記冊之權益及淡倉，或(c)根據標準守則須以其他方式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 股份百分比
	個人權益	股本衍生工具	權益總額	
徐旭東先生	3,000,000	—	3,000,000	0.19%
張才雄先生	1,422,000	—	1,422,000	0.09%
吳中立博士	481,500	—	481,500	0.03%
張振崑先生	430,000	—	430,000	0.03%
林昇章先生	400,000	—	400,000	0.03%
徐旭平先生	200,000	—	200,000	0.01%
吳玲綾女士	20,000	—	20,000	0.001%

於相聯法團之股份及相關股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益類別			相聯法團 股份總數	佔相聯法團 股權百分比
		個人	透過配偶	公司		
徐旭東先生	亞洲水泥股份有限公司(「亞洲水泥」)	23,278,334	6,352,467	—	29,630,801	0.88%
	Asia Cement (Singapore) Private Limited (「Asia Cement Singapore」)	2	—	—	2	0.00002%
	Oriental Industrial Holdings Pte., Ltd (「Oriental Industrial」)	4,000	—	—	4,000	0.0007%
張才雄先生	亞洲水泥	459,350	110,877	—	570,227	0.02%
	Oriental Industrial	2,000	—	—	2,000	0.0004%
張振崑先生	亞洲水泥	29,745	5,358	—	35,103	0.001%
林昇章先生	亞洲水泥	16,892	476	—	17,368	0.0005%
徐旭平先生	亞洲水泥	13,454,981	—	—	13,454,981	0.40%
王國明博士	亞洲水泥	—	1,841	—	1,841	0.00005%

除上文披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員及彼等之聯繫人士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)之任何股份、相關股份及債券中擁有任何須根據證券及期貨條例第352條列入本公司存置之登記冊，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零一七年十二月三十一日，據董事及本公司主要行政人員所深知，除董事或本公司主要行政人員外，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定記入本公司須存置登記冊之權益或淡倉之人士如下：

於股份之好倉

主要股東

名稱	身分	股份數目	概約持股百分比
亞洲水泥(附註1)	實益擁有人及歸屬權益	1,136,074,000	72.51%
Invesco Hong Kong Limited	投資經理	109,533,500	6.99%

附註：

1. 亞洲水泥實益擁有本公司約67.73%權益。Asia Cement Singapore擁有本公司約4.07%權益，而Asia Cement Singapore則由亞洲水泥擁有約99.96%權益。亞洲水泥因於Asia Cement Singapore擁有公司權益，因而被視為擁有本公司約4.07%權益。此外，Falcon Investments Private Limited持有本公司約0.71%權益，並由U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited擁有100%權益，而裕民航運股份有限公司擁有U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited之99.99%權益。亞洲水泥擁有裕民航運股份有限公司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。

除上文披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本公司未獲任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)知會，於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條規定列入本公司所存置登記冊之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零八年四月二十七日批准及採納之購股權計劃(「購股權計劃」)條款乃根據上市規則第17章之條文釐定。購股權計劃旨在向合資格人士對提高本公司利益所作出之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經或現時向本集團作出貢獻之任何人士)提呈認購股份。

根據購股權計劃或本公司所採納且上市規則第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，初步可能發行之股份數目最高不得超過於上市日期已發行股份總數10%，相當於本公司150,000,000股股份，即本公司於本年報日期已發行股本之9.57%。

董事會報告

根據購股權計劃或本公司所採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃已授出但有待行使之所有購股權獲行使時可能發行之股份總數，不得超過不時已發行股份總數30%。

除非股東批准，否則於任何12個月期間內，根據購股權計劃或本公司所採納且上市規則第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、已註銷及尚未行使購股權)獲行使時，已發行及將予發行之股份總數不得超過授出日期已發行股份1%。

本公司可於授出購股權時訂明歸屬期、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之金額為1.00港元。購股權涉及之本公司股份認購價不得低於以下各項之最高者：(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。截至二零一七年十二月三十一日或截至本年報日期止，概無根據購股權計劃授出購股權。

酬金政策

本集團僱員之酬金政策由本集團人力資源部按彼等之功績、資歷及能力制定。

董事之酬金政策由薪酬委員會參照本公司經營業績、個別職務及表現以及可比較市場統計數字釐定。

本集團根據強制性公積金計劃(「強積金」)計劃條例之規則及規例，為其所有香港僱員設立強積金。本集團所有香港僱員均須參與強積金計劃。根據強積金計劃規則，供款按僱員薪金一定百分比作出，並於應付時計入綜合收益表。強積金計劃資產與本集團資產分開並由獨立管理基金持有。本集團僱主供款於向強積金計劃作出供款時悉數歸屬予僱員。於二零一七年十二月三十一日，概無已沒收供款可供減少未來數年應付之供款。

本集團中國附屬公司遵照中國適用法規，參與由地方政府運作之國家管理退休福利計劃。附屬公司須按彼等工資成本之指定百分比向退休福利計劃作出供款。本集團有關退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

年內，本集團向該等計劃作出之供款總額及計入綜合收益表之成本，指本集團根據該等計劃規則所訂明比率向該等計劃應付之供款。

遵守法律及法規

就董事及管理層所知，本集團於所有重要方面均已遵守對本集團業務及營運有重大影響之相關法律及法規。年內，本集團概無重大違反或不遵守適用之法律及法規。

環境政策

本集團致力於推廣有助實現環境可持續發展之觀念及決定。我們將全面遵守所有適用環境法律及法規，以高效節能的方式利用燃料、水資源及其他自然資源。我們意識到這將是一個持續改進之過程，且我們將積極尋求環保之方案並於適當可行之情況下執行環保措施。

與僱員、客戶及供應商和其他人士之重要關係

僱員乃獲得公平及具競爭力之薪酬。本公司向僱員提供持續培訓及發展機會以令彼等能夠發揮最佳表現及實現公司目標。於報告期間，我們之員工透過公司之培訓制度持續培訓及尋求職業生涯發展。

透過客戶溝通渠道考慮客戶之反饋及建議。

本集團採用能反映其價值觀及承諾之供應商。本集團採用若干政策及程序以選擇與我們擁有相同社會、環境及僱員標準之供應商及承包商。

不競爭承諾

除售股章程「與亞洲水泥的關係」及「關連交易」一節披露者外，年內概無得悉其他持續關係或潛在利益衝突。此外，獨立非執行董事已遵照由亞洲水泥股份有限公司（「亞洲水泥」）、遠東新世紀股份有限公司（「遠東」）及本公司於二零一四年六月二十四日訂立並經本公司獨立股東於二零一四年八月六日批准之經修訂契據所修訂之不競爭契據（「經修訂」）（定義見售股章程）進行年度審閱。

就釐定亞洲水泥及遠東各自於截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度審閱期間是否完全遵守不競爭承諾，本公司注意到(a)亞洲水泥及遠東各自宣稱彼等已於二零一七年十二月三十一日完全遵守經修訂契據之條款，(b)於二零一七年十二月三十一日亞洲水泥及遠東並無新競爭業務；及(c)作為年度審閱過程一部分，獨立非執行董事已審閱亞洲水泥及遠東各自遵守不競爭承諾之情況。

鑒於上述所言，本公司確定，亞洲水泥及遠東各自於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守所有不競爭承諾。

管理合約

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無訂立或存有有關本集團任何全部或部分重大業務管理及管治之合約。

董事會報告

優先購買權

細則或開曼群島法例並無優先購買權條文，規定本公司有責任按比例向現有股東提呈發售新股。

持續關連交易

本公司附屬公司江西亞東水泥有限公司(「江西亞東」)於二零一七年三月二十二日與亞洲水泥股份有限公司訂立買賣協議，據此，江西亞東同意出售而亞洲水泥股份有限公司同意大批購買普通硅酸鹽水泥及熟料。買賣協議期限自二零一七年三月二十二日起開始至二零一七年十二月三十一日止。

根據買賣協議，江西亞東同意於二零一七年三月二十二日至二零一七年十二月三十一日止期間向亞洲水泥股份有限公司供應最多495,000公噸水泥及55,000公噸熟料。每公噸單價乃按於中華人民共和國江蘇泰州港裝貨之實際交易每公噸單價計算(相等於買方扣減0.5美元至1美元(即買方營運費用)後給予其客戶之銷售價)，惟無論如何於扣減買方營運費用後水泥之購買價須介乎每公噸37美元至41美元及熟料之購買價須介乎每公噸34美元至38美元)。

亞洲水泥股份有限公司持有本公司全部已發行股本約72.51%，因此為本公司關連人士(定義見上市規則)。亞洲水泥股份有限公司主要透過自建生產線從事生產及分銷水泥、混凝土及相關產品，以及多元化投資。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，買賣協議項下之交易金額6,279,730美元，其相關年度上限為22,385,000美元。

於本集團任何關連交易中概無權益的獨立非執行董事已審閱載於上文的持續關連交易，並確認本集團訂立之交易乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，而相關協議的條款屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師按照香港審驗應聘準則3000「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」及參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團的持續關連交易。核數師已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56條刊發其載有本集團於年報第117頁所披露持續關連交易之審驗結果的無保留意見函件。本公司已將核數師函件副本呈交香港聯合交易所有限公司。獨立非執行董事已審閱持續關連交易及核數師的報告並已確認該等交易乃由本公司於其日常業務過程中按給予或來自獨立第三方的正常商業條款及根據規管該等交易的協議條款所訂立，而協議的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

就持續關連交易而言，本公司已遵守不時具有約束力的上市規則項下有關披露的規定。

充足公眾持股量

按本公司所獲得公開資料及據董事所知、所悉及所信，於本年報日期，公眾人士持有本公司已發行股本總額最少25%。

核數師

於回顧年內，本公司已委聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司之核數師。德勤•關黃陳方會計師行將任滿告退，本公司將於應屆股東週年大會提呈續聘其為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席

徐旭東

二零一八年三月二十二日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致亞洲水泥(中國)控股公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計載於第50至123頁亞洲水泥(中國)控股公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據我們的專業判斷，認為對我們審計本期綜合財務報表最為重要的事項。我們於審計整體綜合財務報表及就其作出意見時已處理該等事項，並不會就該等事項提供單獨意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
交易應收款項的減值評估	
<p>我們將交易應收款項的減值評估確認為一項關鍵審計事項，原因在於其結餘對綜合財務報表整體極其重要，加上管理層在確定客觀減值證據是否存在及計算減值虧損的有關估計不明朗因素作出重大判斷。</p>	<p>我們就交易應收款項的減值評估執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 瞭解管理層評估減值所用的程序；• 就原始文件(包括發票)抽樣測試交易應收款項賬齡分析的準確性；• 計及賬齡分析、其後收取現金、過往付款方法及貴集團持有的抵押品價值，評估作出撥備的合適性；及• 檢查抵押品文件及外部可得資料，評估抵押品是否存在及其價值。
<p>於二零一七年十二月三十一日，貴集團有賬面總值為人民幣917,668,000元之交易應收款項，扣除呆賬撥備人民幣162,179,000元。交易應收款項的賬面值包括逾期結餘賬面總值人民幣218,096,000元，誠如綜合財務報表附註26所載，貴集團並無作出減值虧損撥備。</p>	
<p>誠如綜合財務報表附註4所披露，於釐定交易應收款項的可收回性時，管理層考慮客戶信用度，並參考過往拖欠經驗、結算記錄、後繼結算、交易應收款項的賬齡分析及若干逾期交易應收款項抵押品的價值。</p>	

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽的減值評估

我們將商譽的減值評估確認為一項關鍵審計事項，原因在於其結餘對綜合財務報表整體極其重要及確定獲分配有關商譽的現金產生單位的可收回金額涉及重大判斷及估計。

誠如綜合財務報表附註4及21所披露，於二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣693,000,000元，分配予於中華人民共和國進行水泥業務的兩個現金產生單位。管理層就該等現金產生單位進行減值評估並使用貼現現金流模式根據使用價值釐定可收回金額。管理層在計算使用價值方面作出多項主要假設。主要假設包括根據管理層對未來業務前景的看法就預算銷售及預算成本估計的增長率及預測表現。

我們就商譽減值評估執行的程序包括：

- 檢查所使用的主要假設，包括(尤其是)根據我們對水泥行業的知識及貴集團過往表現而作出的經營現金流量預測及增長率；
- 委聘內部估值專家以獨立數據為基準，評估減值評估模式所用的貼現率；
- 根據適當的支持證據，例如獲批預算，檢查支持現金流量預測的各選定輸入數據，以評估準確性及可靠性；及
- 評估管理層就重大假設編製的敏感度分析，以評估對現金產生單位的可收回金額的影響程度。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

於審計綜合財務報表時，我們的責任是閱覽其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於已執行的工作，倘我們認為此其他資料有重大錯誤陳述，則須報告該事實。我們概無有關此方面的任何報告。

董事及負責管治人員就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平的綜合財務報表，以及落實董事認為必要的內部控制，以確保編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停業，或別無其他實際的替代方案。

負責管治人員負責監督 貴集團財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為就綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據我們協定的委聘條款，我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬高度保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計總能發現存在重大的錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港核數準則進行的審計工作的一部分，我們於整個審計過程中行使專業判斷並抱持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充分及適當審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或僭越內部控制，故因未能發現欺詐而導致的重大錯誤陳述風險高於因未能發現錯誤而導致的重大錯誤陳述風險。
- 瞭解有關審計的內部控制，以設計在各類情況下適當的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的成效發表意見。
- 評估董事所用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。

獨立核數師報告

- 總結董事採用持續經營會計基礎是否恰當，並根據已獲得的審計憑證，總結是否存在與事件或情況有關的重大不明朗因素，可能令 貴集團的持續經營能力嚴重成疑。倘我們得出結論認為存在重大不明朗因素，我們須於核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表內的相關披露，或倘相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論以截至核數師報告日期所獲得的審計憑證為基礎。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構及內容(包括披露)，以及綜合財務報表是否已公允反映相關交易及事件。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充足及適當的審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行 貴集團的審計工作。我們就我們的審計意見承擔全部責任。

我們與負責管治人員溝通(其中包括)審計工作的計劃範圍、時間及重大審計發現，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向負責管治人員出具聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜以及相關防範措施(倘適用)。

從與負責管治人員溝通的事項中，我們決定該等事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該事項，或於極端罕見情況下，倘合理預期在報告中溝通某事項造成的負面後果超過其產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為曾啟泰先生。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	7	7,815,527	6,338,152
銷售成本		(5,905,183)	(5,088,000)
毛利		1,910,344	1,250,152
其他收入	9	101,821	90,981
其他收益及虧損	10	(81,325)	(104,614)
分銷及銷售開支		(398,141)	(431,594)
行政開支		(275,869)	(254,828)
融資成本	11	(275,388)	(222,424)
應佔合營企業溢利		3,334	2,539
應佔聯營公司溢利		54	110
除稅前溢利		984,830	330,322
所得稅開支	12	(348,627)	(179,364)
年內溢利	13	636,203	150,958
年內應佔溢利：			
本公司擁有人		602,377	133,562
非控股權益		33,826	17,396
		636,203	150,958
年內應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		602,377	133,562
非控股權益		33,826	17,396
		636,203	150,958
每股盈利		人民幣	人民幣
基本	16	0.384	0.085
攤薄		0.384	0.085

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	17	9,301,776	10,079,179
礦場	18	201,736	250,322
預付租金	19	719,487	735,033
投資物業	20	60,391	20,370
商譽	21	693,000	693,000
其他無形資產	22	4,414	4,431
於合營企業之權益	23	43,772	63,725
於聯營公司之權益	24	16,275	17,021
受限制銀行存款	28	30,410	29,758
遞延稅項資產	31	57,474	68,979
長期預付租金	33	22,000	24,283
		11,150,735	11,986,101
流動資產			
存貨	25	727,506	767,818
長期應收款項—一年內到期	32	—	25,953
交易及其他應收款項	26	2,960,006	2,039,576
預付租金	19	22,912	23,279
向關連公司作出貸款	27	546,599	476,683
應收聯營公司款項	27	6,153	3,752
應收合營企業款項	27	49,281	40,465
受限制銀行存款	28	6,548	5,108
銀行結餘及現金	28	940,247	533,420
		5,259,252	3,916,054
流動負債			
交易及其他應付款項	29	1,011,148	969,138
應付合營企業款項	27	24,216	13,479
應付稅項		208,474	48,015
借貸—一年內到期	30	2,991,361	1,928,934
		4,235,199	2,959,566
流動資產淨值		1,024,053	956,488
資產總值減流動負債		12,174,788	12,942,589

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
借貸－一年後到期	30	1,911,998	3,262,563
遞延稅項負債	31	25,636	22,327
環境恢復撥備	34	26,770	22,551
		1,964,404	3,307,441
資產淨值			
		10,210,384	9,635,148
資本及儲備			
股本	35	140,390	140,390
儲備		9,769,542	9,214,171
本公司擁有人應佔權益		9,909,932	9,354,561
非控股權益		300,452	280,587
權益總額		10,210,384	9,635,148

第50至123頁之綜合財務報表已由董事會於二零一八年三月二十二日批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

徐旭平
董事

吳中立
董事

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					小計	非控股 權益應佔	總計
	股本	法定儲備	其他儲備	特別儲備	可分派儲備			
	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日之結餘	140,390	1,351,069	286,038	1,635,906	5,885,939	9,299,342	271,584	9,570,926
年內全面(虧損)收入總額	-	-	-	-	133,562	133,562	17,396	150,958
撥款	-	58,858	-	-	(58,858)	-	-	-
確認為分派之股息(附註15)	-	-	-	-	(78,343)	(78,343)	-	(78,343)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	(8,393)	(8,393)
於二零一六年十二月三十一日之結餘	140,390	1,409,927	286,038	1,635,906	5,882,300	9,354,561	280,587	9,635,148
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	602,377	602,377	33,826	636,203
撥款	-	105,415	-	-	(105,415)	-	-	-
確認為分派之股息(附註15)	-	-	-	-	(47,006)	(47,006)	-	(47,006)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	(13,961)	(13,961)
於二零一七年十二月三十一日之結餘	140,390	1,515,342	286,038	1,635,906	6,332,256	9,909,932	300,452	10,210,384

附註：

- a. 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律及法規，本集團中國附屬公司於分派股息前，須透過從按附屬公司之中國法定財務報表計算彼等各自法定純利撥款之方式就企業擴充基金及一般儲備基金等中國法定儲備作出撥備。

所有基金撥款均由附屬公司董事會酌情作出。董事會須根據各附屬公司每年盈利能力釐定撥款金額。

企業擴充基金可用作增加註冊資本，而一般儲備基金可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司註冊資本，惟兩者均須獲得有關中國機關批准。

上述儲備基金不可用作向附屬公司股東分派股息。

- b. 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之其他儲備主要包括(i)本公司之直接及最終控股公司亞洲水泥股份有限公司(「亞洲水泥」)以及非控股股東之注資；(ii)亞洲水泥就亞洲水泥及其附屬公司若干僱員向本集團提供服務而向該等僱員支付之薪酬(「付款」)。由於付款其後並無向本集團收回，故付款視為亞洲水泥注資；及(iii)就截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度亞洲水泥代表本集團支付有關本集團審計費而豁免之亞洲水泥墊款。
- c. 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之特別儲備主要指(i)本公司所發行普通股之賬面值與本公司於二零零四年重組時透過股份交易所收購之附屬公司股本及股份溢價總和間之差額約人民幣1,623,254,000元；(ii)亞洲水泥之全資附屬公司德勤投資股份有限公司(「德勤投資」)注資與於二零零七年因視作出售所產生非控股權益賬面值增幅間之差額約人民幣3,577,000元。注資後，德勤投資於四川亞東水泥有限公司(「四川亞東」)之權益將進一步由18.92%上升至36.84%；(iii)向德勤投資收購四川亞東餘下36.84%股本權益之代價與亞洲水泥於二零零八年視作注資之非控股權益賬面值減幅間之差額約人民幣54,216,000元；及由(iv)非控股權益減幅約人民幣60,076,000元(即武漢亞鑫水泥有限公司(「武漢亞鑫」)資產淨值賬面值按比例分佔減幅)與就向非控股股東收購有關武漢亞鑫額外20%股本權益支付代價約人民幣98,063,000元間之差額約人民幣37,987,000元抵銷。
- d. 該金額包括本集團股份溢價及保留溢利。

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	984,830	330,322
經調整：		
折舊及攤銷	891,129	876,353
融資成本	275,388	222,424
投資物業之公平值(增加)減少	(3,330)	580
呆賬撥備淨額	35,975	14,277
環境恢復撥備	4,219	4,337
出售／撤銷物業、機器及設備之虧損	25,408	1,453
物業、機器及設備之減值虧損	-	21,605
於合營企業之減值虧損	20,031	11,703
撤銷其他無形資產之虧損	218	-
銀行存款利息收入	(8,456)	(14,698)
應佔合營企業溢利	(3,334)	(2,539)
應佔聯營公司溢利	(54)	(110)
營運資金變動前之經營現金流量增加	2,222,024	1,465,707
存貨減少(增加)	40,312	(27,037)
交易及其他應收款項(增加)減少	(993,096)	456,360
應收聯營公司款項(增加)減少	(2,401)	3,495
應收合營企業款項(增加)減少	(10,316)	10,593
交易及其他應付款項增加(減少)	74,965	(85,392)
應付合營企業款項增加(減少)	10,737	(4,681)
應付最終控股公司款項減少	-	(828)
經營所得現金	1,342,225	1,818,217
已付所得稅	(173,354)	(137,487)
經營業務所得現金淨額	1,168,871	1,680,730

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
投資活動		
向關連公司作出貸款	(546,599)	(696,307)
購置物業、機器及設備	(129,126)	(58,230)
收購礦場之付款	(839)	(10,374)
購買土地使用權	(6,203)	(119,171)
存入受限制銀行存款	(3,365)	(2,232)
購買無形資產	(1,663)	(1,199)
關連公司還款	476,683	676,559
出售物業、機器及設備之所得款項	30,040	13,244
合營企業融資	–	(15,000)
合營企業還款	1,500	–
中國地方政府償還長期應收款項	28,236	6,774
銀行存款之已收利息	8,456	14,698
提取受限制銀行存款	1,273	838
已收合營企業之股息	3,256	1,456
已收聯營公司之股息	800	800
投資活動所用現金淨額	(137,551)	(188,144)
融資活動		
償還借貸	(7,475,867)	(8,031,859)
已付利息	(275,388)	(224,105)
已付股息	(47,006)	(78,343)
向非控股權益派付股息	(13,961)	(8,393)
新增借貸	7,187,729	6,278,284
融資活動所用現金淨額	(624,493)	(2,064,416)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	406,827	(571,830)
年初現金及現金等價物	533,420	1,105,250
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金代表	940,247	533,420

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為於二零零四年四月七日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(二零零三年修訂本)註冊成立之公眾有限公司。本公司股份自二零零八年五月二十日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。直接及最終控股公司為於台灣註冊成立之亞洲水泥股份有限公司，其股份於台灣證券交易所上市。本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司之主要營業地點位於香港銅鑼灣禮頓道103號力寶禮頓大廈11樓B室部分。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司(連同本公司，統稱「本集團」)之主要業務為生產及銷售水泥、混凝土及相關產品。

綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)及國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第7號(修訂本)	披露動議
國際會計準則第12號(修訂本)	就未實現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號(修訂本)	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之部分年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

香港會計準則第7號(修訂本)「披露計劃」

本集團於本年度首次應用這些修訂。該等修訂本要求實體作出披露，以使財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。

此外，該等修訂本亦規定倘金融資產曾經或未來現金流量將計入融資活動之現金流量時須披露金融資產之變動。

具體來說，該等修訂本規定須披露以下資料：(i)融資現金流量所產生變動；(ii)取得或失去對附屬公司或其他業務的控制權所產生變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

有關該等專案期初及期末結餘之對賬載於附註42。根據該等修訂之過渡條文，本集團並無披露去年的比較資料。除附註42所披露者外，應用該等修訂本對本集團之綜合財務報表並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	與客戶訂立合約之收入及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合同 ⁴
國際財務報告準則解釋第22號	外幣交易及預付款 ¹
國際財務報告準則解釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款交易之分類與計量 ¹
國際財務報告準則第4號(修訂本)	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用國際財務報告準則第9號 金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負賠償的預付款功能 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修改縮減或結算 ²
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營及合營公司長期利益 ²
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之部分年度改進 ¹
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之年度改進 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於將釐定之日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號引入金融資產、金融負債、一般對沖會計及金融資產之減值規定之分類及計量之新規定。

國際財務報告準則第9號之主要規定如下：

- 屬國際財務報告準則第9號範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，於旨在收回合約現金流量之業務模式內所持有，及其合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息之債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。於旨在同時收回訂約現金流量及銷售金融資產之業務模式內持有，且金融資產訂約條款令於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金額利息之債務工具，按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)計量。所有其他金融資產按其後會計期間結束時之公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收入呈列股本投資公平值(並非持作買賣)之其後變動，而通常僅於損益內確認股息收入。
- 就金融資產減值而言，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反。預期信貸虧損模式規定實體將各報告日期之預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。換言之，信貸虧損毋須待信貸事件發生後，方可確認。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

根據本集團於二零一七年十二月三十一日的金融工具及風險管理政策，本公司董事預期初步應用國際財務報告準則第9號可能會產生以下潛在影響：

分類和測量：

- 所有金融資產和金融負債繼續按照國際會計準則第39號下的相同基準進行計量，但減值要求除外(見下文)。

一般而言，董事預期應用國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式將導致尚未於與本集團有關之金融資產(其以攤銷成本及其他項目計量)產生，須待本集團應用國際財務報告準則第9號後進行減值撥備之信貸虧損提早撥備。特別是，本集團將採用簡化方法來衡量所有交易應收款項的減值損失以符預期信貸虧損。

根據董事之評估，倘本集團應用預期信貸虧損模式，本集團於二零一八年一月一日將予確認之減值虧損累計金額將較根據國際會計準則第39號確認之累計金額導致無形增長，主要歸因於就交易及其他應收款項、應收合營企業款項及向關連公司作出貸款作出預期信貸虧損撥備。根據預期信貸虧損模式確認之有關進一步減值將於二零一八年一月一日之削減期初保留溢利及增加遞延稅項資產。

國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益

國際財務報告準則第15號已頒佈一項單一全面模式，以供實體用作將自客戶合約所產生之收益入賬。國際財務報告準則第15號將於生效後取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋等現有收益確認指引。

國際財務報告準則第15號之核心原則為實體應確認收益，以呈現向客戶轉讓承諾貨品或服務之金額，而該金額須反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入收益確認之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於(或在)實體履行履約責任時確認收益

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收益(續)

根據國際財務報告準則第15號，當(或於)履行履約責任時，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時，實體確認收益。國際財務報告準則第15號已就特別情況之處理方法收錄更多說明指引。此外，國際財務報告準則第15號要求作出詳盡披露。

於二零一六年，香港會計師公會就香港財務報告準則第15號作出釐清，內容有關識別履約義務、主體對代理代價及發牌的應用指引。

董事已就與其客戶之現有合約安排進行檢討，而董事預期採納國際財務報告準則第15號將不會對於各報告期間所確認之時間及收益產生重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人之租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。國際財務報告準則第16號將於生效時取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃情況外，經營租賃及融資租賃之差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債之模式替代。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本(除若干豁免外)減累計折舊及減值虧損計量，經就任何重新計量之租賃負債作出調整。租賃負債初步按於當日尚未支付租賃付款之現值計量。其後，租賃負債經就(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修改之影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時呈列先期預付租賃款項作為有關自用租賃土地及該等分類為投資物業之投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，有關租賃負債之租賃付款將分配至本金及利息部分，其將由本集團呈列為融資現金流量。

根據國際會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排確認資產及有關融資租賃負債以及就租賃土地(本集團為承租人)確認預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號可能導致該等資產分類之潛在變動，視乎本集團是否分開呈列使用權資產或按將呈列相應有關資產(如擁有)相同項目呈列。

與承租人會計處理不同，國際財務報告準則第16號大致上沿用國際會計準則第17號之出租人會計規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求作出更詳盡披露。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

於二零一七年十二月三十一日，誠如附註36所披露，本集團擁有人民幣681,765,000元之不可撤銷經營租賃承擔。初步評估顯示，此等安排將符合租賃之定義。於應用國際財務報告準則第16號後，本集團將確認所有該等租賃之使用權利資產及相應負債，惟符合低值或短期租賃之情況則除外。

此外，本集團現時將已付可退還租金按金人民幣214,000元及已收可退還租金按金人民幣2,610,000元視為香港會計準則第17號所適用之租賃下的權利及責任。根據香港財務報告準則第16號項下租賃款項之定義，有關按金並非與相關資產之使用權有關之付款，因此，該按金之賬面值可調整為攤銷成本且有關調整可視作額外租賃款項。已付可退還租金按金調整將計入有使用權資產之賬面值。已收可退還租金按金調整將可視作預付租賃款項。

再者，應用新規定可能導致上述所指之計量、呈列及披露變動。

董事預期倘於未來期間任何其物業之用途變更，應用該等修訂將導致有關轉移於本集團之綜合財務報表提早確認。

除上文所披露者外，董事預期於本年度應用已頒佈但尚未生效之所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可見未來對綜合財務報表產生重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例(「公司條例」)規定之適用披露。

除若干物業及金融工具按下列會計政策所述以各報告期間結算日之公平值計量外，綜合財務報表已按歷史成本法編製。

歷史成本一般根據為換取貨品及服務所付出代價之公平值計算。

公平值指市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察得出或使用另一估值方式估計得出。於估計資產或負債公平值時，本集團會考慮該項資產或負債於計量日期之特徵。該等綜合財務報表中用作計量及／或披露用途之公平值按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號範圍之股份付款交易、屬於國際會計準則第17號範圍之租賃交易，以及與公平值存在若干相似點但並非公平值(例如國際會計準則第2號存貨之可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值之使用價值)之計量除外。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入值可觀察程度及公平值計量之輸入值對其整體之重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入值為實體於計量日期可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入值為資產或負債可直接或間接觀察之輸入值(第一級所含之報價除外)；及
- 第三級輸入值為資產或負債之不可觀察輸入值。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。倘本公司達成以下事項，則視為取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 就參與被投資方經營所得可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 擁有行使其權力以影響其回報之能力。

倘有事實及情況顯示上文所列三項控制元素之一項或多項有變，則本集團會重估其是否控制被投資方。

本集團取得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，於喪失附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司收入及開支自本集團取得控制權當日及直至本集團不再控制附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

所有集團內公司間之交易結餘、收入及開支以及與本集團成員公司間交易有關之現金流量均於綜合時悉數對銷。

本集團於現有附屬公司所有權權益之變動

本集團於現有附屬公司所有權權益之變動如並無導致本集團喪失對附屬公司之控制權，則將作為股本交易入賬。本集團權益及非控股權益之賬面值已予調整，以反映其各自於附屬公司之相關權益變動。非控股權益之經調整金額與已付或已收代價公平值間之任何差額，直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

3. 重大會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團於現有附屬公司所有權權益之變動(續)

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，收益或虧損將於損益確認及將按以下兩者之差額計算：(i)已收代價之公平值與任何保留權益之公平值之總額及(ii)附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益之過往賬面值。所有先前於其他全面收入確認有關該附屬公司之金額，會按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債之方式入賬(即按適用國際財務報告準則所規定/許可，重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資公平值將根據國際會計準則第39號，於其後入賬時被列作於初步確認時之公平值，或於初步確認時於聯營公司或合營企業之投資成本(如適用)。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。於業務合併轉讓之代價按公平值計量，並按本集團所轉讓資產之收購日期公平值、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團就交換被收購方控制權所發行之股本權益總額計算。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購之可識別資產及承擔之負債按其公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債，及與僱員福利安排相關之資產或負債分別按國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方之股份付款交易有關或與訂立本集團股份付款安排以取代被收購方股份付款安排有關之負債或權益工具，於收購日期按國際財務報告準則第2號股份付款計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)按該準則計量。

商譽按所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方所佔金額與收購方以往持有之被收購方股本權益之公平值(如有)總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額之部分計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產淨值及所承擔負債於收購日期之淨額高於所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方所佔金額與收購方以往持有之被收購方股本權益之公平值(如有)總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

3. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別之非控股權益按其公平值計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其收購日期公平值計量並納入於業務合併中轉讓之代價一部分。合資格作為計量期間調整之或然代價公平值變動乃作追溯調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」就於收購日期存在之事實及情況獲得之其他資料產生之調整，計量期間自收購日期起計不超過一年。

或然代價公平值變動之其後入賬如不合資格作為計量期間調整，則取決於或然代價之分類。分類為權益之或然代價並無於其後申報日期重新計量，而代價之其後結算於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價會按公平值於其後申報日期重新計量，而相應之收益或虧損於損益確認。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期間結算日尚未完成，則本集團報告未完成會計處理之項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)調整，且額外資產或負債會予以確認，以反映就於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認數額之事實與情況所取得之新資料。

商譽

收購業務所產生之商譽按收購業務當日所確立之成本減累計減值虧損(如有)列賬，並於綜合財務狀況報表中分開呈列。

就減值測試而言，商譽被分配至預期可受惠於合併協同效應之本集團各現金產生單位(或各組現金產生單位)，即就內部管理而言為商譽之最低水平且不大於經營分部。

已獲分配商譽之現金產生單位(或各組現金產生單位)會每年進行減值測試，或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。就於報告期間進行收購產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或各組現金產生單位)於該報告期間結算日前進行減值測試。倘現金產生單位(或各組現金產生單位)之可收回金額低於賬面值，則會先行分配減值虧損，以削減該單位獲分配之任何商譽賬面值，然後基於單位內各資產賬面值，按比例基準削減該單位內其他資產獲分配之任何商譽賬面值。商譽之任何減值虧損直接於損益內確認。就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

3. 重大會計政策(續)

商譽(續)

於出售相關現金產生單位時，商譽之應佔金額會於釐定出售損益金額時入賬。

本集團就收購聯營公司及合營企業所產生之商譽政策如下。

於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力為有權參與被投資方之財務及營運政策決定，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營企業為對安排擁有共同控制權之各方對共同安排之資產淨值擁有權利之共同安排。共同控制權為合約約定對安排所共有之控制權，其僅在相關業務決策須取得共有控制權各方之一致同意時存在。

聯營公司及合營企業之業績及資產與負債採用權益會計法計入該等綜合財務報表。用作權益會計用途之聯營公司及合營企業財務報表使用本集團在類似情況下就同類交易及事項所用之統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況報表中確認並其後作出調整，以確認本集團應佔聯營公司或合營企業之損益及其他全面收入。倘本集團應佔聯營公司或合營企業之虧損超出其於該聯營公司或合營企業之權益(包括實際組成本集團於該聯營公司或合營企業之投資淨值其中部分之任何長期權益)，則本集團終止確認其應佔之進一步虧損。僅當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司或合營企業付款時，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營企業之投資自被投資方成為聯營公司或合營企業當日起採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值之任何部分確認為商譽，計入投資賬面值內。本集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本之任何部分，經重新評估後，即時於收購投資期間在損益確認。

國際會計準則第39號之規定適用於釐定有否需要就本集團於聯營公司或合營企業之投資確認任何減值虧損。如有需要，投資(包括商譽)之全部賬面值將會根據國際會計準則第36號資產減值作為單一資產透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本之較高者)與其賬面值進行減值測試。已確認之任何減值虧損構成投資賬面值之一部分，而減值虧損之任何撥回則於該項投資之可收回金額其後有所增加之情況下根據國際會計準則第36號確認。

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

倘本集團不再於聯營公司或合營企業之共同控制擁有重大影響力，則會視為出售被投資方之全部權益，而收益或虧損將於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司或合營企業之權益且該保留權益屬於國際會計準則第39號範圍之金融資產，則本集團會於該日按公平值計量保留權益，而該公平值被視為根據國際會計準則第39號於初步確認時之公平值。聯營公司或合營企業於終止採用權益法當日之賬面值與任何保留權益及出售聯營公司或合營企業部分權益之任何所得款項公平值間之差額，會於釐定出售該聯營公司或合營企業之收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收入就該聯營公司或合營企業確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營企業先前已於其他全面收入確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於終止採用權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團繼續採用權益法。於所有權權益有變時，概不會重新計量公平值。

倘本集團削減其於聯營公司或合營企業之所有權權益而本集團繼續採用權益法，若先前已於其他全面收入確認與削減所有權權益有關之收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將有關收益或虧損部分重新分類至損益。

倘集團實體與本集團之聯營公司或合營企業進行交易，僅在聯營公司或合營企業之權益與本集團無關之情況下，與聯營公司或合營企業進行交易所產生之溢利及虧損，方會於本集團綜合財務報表中確認。

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量。收益已就估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵作出扣減。

銷售貨品之收益於貨品付運及所有權轉移時確認，屆時以下全部條件獲達成：

- 本集團已將貨品所有權之重大風險及回報轉讓予買方；
- 本集團並無保留一般與所有權有關之持續管理權或已售貨品之有效控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易有關之經濟利益將可能流入本集團；及
- 交易已經或將予產生之成本能可靠計量。

3. 重大會計政策(續)

收益確認(續)

達致上述收益確認條件前已收買方之按金及分期款項計入綜合財務狀況報表流動負債項下。

運費收入於提供服務時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益將可能流入本集團及收入金額能可靠計量時確認。利息收入以時間基準參照未償還本金並按適用實際利率累計，實際利率乃將估計未來現金收入按金融資產預計年期準確貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

投資所得之股息收入於股東確立收款權利時確認，前提是經濟利益將可能流入本集團及收益金額能可靠計量。

物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持有作生產或提供貨品或服務或作行政用途之樓宇，但不包括下文所述在建物業)於綜合財務狀況報表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊按物業、機器及設備(不包括在建物業)項目估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其剩餘價值後確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期間結算日審閱，而任何估計變動影響則按未來適用基準列賬。

為生產、供應或管理而建之在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及按本集團會計政策就合資格資產資本化之借貸成本。在建工程於落成及可作擬定用途時分類為物業、機器及設備之適當類別。該等資產按與其他物業資產相同之基準於資產可作擬定用途時開始折舊。

物業、機器及設備項目於出售時或預期日後將不會自持續使用資產獲得經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、機器及設備項目產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值間之差額釐定，並於損益內確認。

投資物業

投資物業為就賺取租金及／或作資本升值而持有之物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業按公平值計量。所有根據經營租賃持有以賺取租金或作資本升值用途之本集團物業權益分類及入賬為投資物業並使用公平值模式計量。投資物業之公平值變動所產生之收益或虧損於產生期間計入損益。

3. 重大會計政策(續)

投資物業(續)

投資物業於出售後或投資物業永久不再使用且預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認物業而產生之任何收益或虧損(按資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計算)於物業終止確認期間計入損益。

租賃

凡租賃條款規定將所有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人之租賃均列作融資租賃。所有其他租賃則分類作經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入按相關租期以直線法於損益確認。

本集團作為承租人

經營租賃款項按租期以直線法確認為開支，惟倘有另一系統基準更能代表使用租賃資產產生經濟利益之時間模式則另當別論。經營租賃產生之或然租金於其產生期間確認為開支。

倘就訂立經營租賃獲得租賃優惠，則該等優惠確認為負債。優惠利益總額按直線法確認為租金開支之扣減，惟倘有另一系統基準更能代表使用租賃資產產生經濟利益之時間模式則另當別論。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團會根據對各部分所有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團之評估，將各部分獨立分類為融資租賃或經營租賃，除非兩部分均明確列作經營租賃，在此情況下，整項租賃會分類為經營租賃。

倘租金能可靠地分配，租賃土地權益以「預付租金」在綜合財務狀況報表列賬為經營租賃，並在租期內按直線基準攤銷。當租金不能在土地和樓宇部分間可靠分配時，整項租賃一般會分類為融資租賃，並按物業、機器及設備列賬。

礦場

礦場指本集團就(i)獲得採礦權及(ii)達成有關權利所附帶之該等指定條件，例如移除表層、改善地質狀況及地質勘查而產生之開支。礦場按成本減攤銷及任何已確認減值虧損列賬。礦場成本於礦場估計可使用年期或採礦許可證有效期之較短期間按直線基準攤銷。

3. 重大會計政策(續)

無形資產

獨立收購之無形資產

獨立收購及有限定可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限定可使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年期以直線基準確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期間結算日審閱，而估計變動影響按未來適用基準列賬。獨立收購及無限定可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

於業務合併收購之無形資產

於業務合併收購之無形資產與商譽分開確認，並在收購日期以其公平值初步確認，而有關公平值被視為其成本。

於初步確認後，有限定可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限定可使用年期之無形資產攤銷於其估計可使用年期以直線基準確認，而無限定可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬(見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策)。

無形資產於出售時或於預期使用或出售並無產生未來經濟利益時終止確認。無形資產終止確認時所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並於資產終止確認期間於損益確認。

除商譽外之有形及無形資產減值虧損(見上文有關商譽之會計政策)。

於報告期間結算日，本集團檢討其有限定可使用年期之有形及無形資產賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度(如有)。無限定可使用年期之無形資產及尚不可動用之無形資產，至少每年及出現減值跡象時進行減值測試。

倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理及一致的分配基準，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，否則將企業資產分配至能確定合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量將使用反映目前貨幣時間價值之市場估量及估計未來現金流量未經調整對該資產特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

於業務合併收購之無形資產(續)

倘估計資產之可收回金額低於其賬面值，則該資產賬面值將減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，則該項資產賬面值乃增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超出過往年度並無就該項資產確認減值虧損原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者入賬，而存貨成本按加權平均法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完成成本及銷售所需成本。

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易以各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)按交易當日適用之匯率列賬。於報告期間結算日，以外幣計值之貨幣項目按當日之適用匯率重新換算。按公平值列賬之外幣計值非貨幣項目按釐定公平值當日適用之匯率重新換算。按歷史成本計量之外幣計值非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間在損益確認。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要長時間準備方能作其擬定用途或出售之資產)之直接應佔借貸成本計入該等資產之成本，直至有關資產大致上可作其擬定用途或出售為止。

特定借貸用於支付合資格資產前作暫時投資所賺取之投資收入，於合資格撥充資本之借貸成本扣減。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益確認。

政府補助

除非合理保證本集團將遵守政府補助之附帶條件及將會獲取補助，否則政府補助不予確認。

政府補助於本集團將擬動用補助作補償之相關成本確認為開支之期間有系統地於損益確認。具體而言，主要條件為本集團須購買、訂約或以其他方式購買非流動資產之政府補助於綜合財務狀況報表中確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期按有系統及合理之基準撥入損益。

3. 重大會計政策(續)

政府補助(續)

作為已承擔開支或虧損之補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)之政府補助，於其成為可收取之期間於損益確認。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃(包括中國國營退休福利計劃)之供款於僱員提供服務以享有該等供款時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本則作別論。

僱員累計福利(如工資及薪金、年假及病假)於扣除任何已付金額後確認為負債。

股權結算股份付款交易

向僱員授出購股權

就須待指定歸屬條件達成後方可授出購股權而言，所獲服務之公平值乃參考所授出購股權於授出日期之公平值釐定(未計及所有非市場歸屬條件)，於歸屬期內根據本集團對終將歸屬權益工具之估計，按直線基準支銷，權益(購股權儲備)亦作相應增加。

於報告期間結算日，本集團修訂其對根據所有相應非市場歸屬條件所歸屬之購股權數目估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映已修訂估計，購股權儲備亦作相應調整。

就於授出日期即時歸屬之購股權而言，該等授出購股權之公平值即時於損益支銷。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之款項將轉入股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備確認之款項將轉入保留溢利。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅溢利與於綜合損益及其他全面收益表呈報之「除稅前溢利」不同。本集團之即期稅項負債按於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘應課稅溢利可能抵銷可扣減暫時差額，則所有可扣減暫時差額一般確認為遞延稅項資產。倘其他資產與負債之商譽或初步確認(而非於業務合併中)於交易所產生之暫時差額不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認有關資產與負債。

於附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益相關之應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘本集團能控制暫時差額之撥回，且有關暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣稅暫時差額所產生遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可動用暫時差額之利益且預計於可見將來可以撥回之情況下確認。

本集團於各報告期間結算日會檢討遞延稅項資產之賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時扣減。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產期間適用之稅率，以於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)為基準計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映於各報告期間結算日將自本集團預期收回或清償其資產與負債賬面值方式產生之稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，當即期稅項或遞延稅項於業務合併初步入賬時產生，稅務影響包括在入賬之業務合併中。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，須確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產或金融負債除外)直接應佔之交易成本於初步確認時在該項金融資產或金融負債之公平值加入或扣除(如適用)。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本會即時於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

分類取決於金融資產之性質及目的，並於初步確認時釐定。交易應收款項，其他應收款項，應收關連公司款項，應收關連公司貸款，受限制銀行存款以及銀行結餘及現金分類為貸款及應收款項。所有按常規買賣金融資產按交易日基準確認及終止確認。按常規買賣指要求在市場規定或慣例所定時限內交付資產之金融資產買賣。

實際利息法

實際利息法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率為於債務工具預計年期或(如適用)較短期間內準確貼現估計未來現金收入(包括組成實際利率其中部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利息基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款而在活躍市場並無報價之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括交易及其他應收款項、長期應收款項、應收一間聯營公司款項、應收一間合營企業款項、應收關連公司貸款、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金)採用實際利息法以攤銷成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

除利息確認影響甚微之短期應收款項外，利息收入按實際利率確認。

金融資產減值

金融資產於報告期間結算日評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示於初步確認金融資產後發生之一項或多項事件導致金融資產之估計未來現金流量受影響，則金融資產視為已減值。

就所有金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或合約方遭遇重大財政困難；或
- 違反合約，例如欠付或拖欠償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組。

交易及其他應收款項等評估為並無個別減值之若干金融資產類別，會額外按集體基準進行減值評估。應收款項組合之客觀減值證據可包括本集團之過往收款經驗、組合內水泥客戶延遲還款超逾30日至180日而混凝土客戶延遲還款超逾180日至365日之平均信貸期數目增加，或與應收款項欠款有關之國家或地方經濟狀況明顯改變。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認之減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原有實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。

金融資產賬面值會直接就所有金融資產之減值虧損扣減，交易及其他應收款項以及長期應收款項除外，其賬面值透過使用撥備賬扣減。撥備賬之賬面值變動於損益確認。倘交易及其他應收款項視為不可收回，則其於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷之款項會計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘減值虧損金額於往後期間減少，而該減少客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟資產於撥回減值當日之賬面值不得超過在並無確認減值之情況下原有之攤銷成本。

金融負債及權益工具

由集團實體發行之債務及權益工具根據合約安排之內容及金融負債與權益工具之釋義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明實體於扣除其所有負債後之資產剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具按已收取所得款項扣除直接發行成本列賬。

其他金融負債

其他金融負債(包括借貸、交易及其他應付款項、應付最終控股公司款項及應付一間合營企業款項)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支之方法。實際利率為於金融負債預計年期或(如適用)較短期間內準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率其中部分之所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利息基準確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認

本集團僅在從資產收取現金流量之合約權利屆滿，或當其將金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，亦會就已收所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認全部金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價會於損益中確認。

當且僅當本集團責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

環境恢復撥備

本集團須承擔採礦後之環境恢復成本。倘本集團目前因過往事件而須承擔現有債務，且本集團可能須清償該債務，則確認恢復成本撥備。撥備經考慮債務所附風險及不確定因素後，按於各報告期間結算日為清償當前債務須支付代價之最佳估計計量。有關撥備按預期清償債務所產生之未來現金流出現值計量(倘影響屬重大)。自礦場挖掘之石灰石用於水泥生產。因此，環境恢復之相關成本確認為銷售成本。

4. 估計不確定因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設，及於二零一七年十二月三十一日具有引致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整之重大風險之估計不確定因素其他主要來源。

交易應收款項之減值評估

倘出現減值虧損之客觀證據，本集團會考慮未來現金流量之估計。管理層考慮客戶信用度，並參考過往拖欠經驗、結算記錄、後繼結算、交易應收款項的賬齡分析及若干逾期交易應收款項抵押品的價值。減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產原有實際利率(即於初步確認時計算之實際利率)所貼現現值之差額計量。若實際未來現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。於二零一七年十二月三十一日，交易應收款項之賬面值分別為人民幣917,668,000元(二零一六年：人民幣1,103,451,000元)(扣除呆賬撥備人民幣162,179,000元(二零一六年：人民幣127,283,000元))。

4. 估計不確定因素之主要來源(續)

商譽之減值評估

釐定商譽是否減值須估計獲分配有關商譽之現金產生單位使用價值。計算使用價值要求本集團對預期可自現金產生單位獲得之未來現金流量以及適合計算現值之折現率作出估計。倘實際未來現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。於二零一七年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣693,000,000元(二零一六年：人民幣693,000,000元)。概無確認任何減值虧損。有關計算可收回金額之詳情於附註21披露。

投資物業之公平值及公平值計量及評估過程

誠如附註20所披露，投資物業按公平值於各報告期間結算日在綜合財務狀況報表中列賬。公平值按由獨立專業物業估值師採用物業估值法對該等物業進行估值之基準計算，當中涉及若干市場狀況之假設。

在估計投資物業之公平值時，本集團盡可能採用市場可觀察數據。在並無第一級輸入數據之情況下，本集團委聘第三方合資格估值師對本集團之投資物業進行估值。於各報告期間結算日，本集團管理層與合資格外聘估值師緊密合作，以設立及釐定公平值計量第二級及第三級適用之估值技巧及輸入數據。本集團將首先考慮及採用第二級輸入數據，即有關輸入數據可自活躍市場上之可觀察報價獲得。倘沒有第二級輸入數據，本集團則會採用包括第三級輸入數據之估值技巧。

該等假設及輸入數據變動將會引致本集團投資物業公平值之變動，而收益或虧損之相應調整已於損益內呈報。有關估值技巧及釐定本集團投資物業公平值所用之輸入數據資料於附註20披露。

物業、機器及設備之可使用年期及減值評估

物業、機器及設備按成本減累計折舊及可識別減值虧損於財務狀況報表列賬。估計可使用年期會對記錄之年度折舊開支水平造成影響。物業、機器及設備按特定資產基準或類似資產組別(如適用)評估是否可能出現減值。管理層於此過程中須就各資產或資產組別所產生之未來現金流量作出估計。倘此評估過程顯示出現減值，則適當之資產賬面值會撇減至可收回金額，而撇減金額會自經營業績內扣除。於二零一七年十二月三十一日，本集團物業、機器及設備之賬面值約為人民幣9,301,776,000元(扣除減值21,605,000元)(二零一六年：人民幣10,079,179,000元(扣除減值21,605,000元))。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內之實體能夠持續經營，並透過優化債務及權益結餘盡量增加股東回報。本集團整體策略於有關期間維持不變。

本集團之資本架構包含債務淨額(包括於附註30披露之借貸)，扣除銀行結餘及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

董事不時檢討資本架構。作為檢討之一部分，董事考慮資本成本及各類資本相關之風險。本集團將根據董事建議，透過派付股息、發行新股、新造債務或贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	4,203,916	3,005,308
金融負債		
攤銷成本	5,556,599	5,902,544

b. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括長期應收款項、交易及其他應收款項、交易及其他應付款項、應收聯營公司及合營企業款項、應付合營企業及最終控股公司款項、向關連公司作出貸款、借貸、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金。該等金融工具之詳情於各附註披露。與該等金融工具有關之風險包括信貸風險、市場風險(利率風險及貨幣風險)及流動資金風險。減低相關風險之政策載列如下。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

信貸風險

於二零一七年十二月三十一日，本集團面對因對手未能履行責任而引致財務虧損之最大信貸風險，乃產生自綜合財務狀況報表所列各項已確認金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委任一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期間結算日檢討各個別交易債務之可收回金額，以確保對不可收回金額作出足夠減值虧損。就此，董事認為本集團之信貸風險已大幅減少。

6. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團面對涉及向關連公司作出貸款(附註27d)及應收若干中國地方政府之長期應收款項(附註32)之集中信貸風險。本集團會監控所面對風險之程度，確保即時採取跟進行動及／或糾正行動，以降低風險或收回逾期結餘。

由於對手為信譽良好及具有國際信貸評級機構所給予之高信貸評級銀行，故受限制現金及銀行結餘之信貸風險有限。

除上述者外，本集團並無面對其他重大集中信貸風險，有關風險分佈於大量對手及客戶。

市場風險

本集團業務面對之風險主要為利率風險及匯率風險。市場風險進一步以敏感度分析計量。各類市場風險詳情描述如下：

(i) 利率風險

本集團之公平值利率風險與長期應收款項(附註32)及受限制銀行存款(附註28)有關。

本集團亦面對有關浮息銀行結餘、定期存款、受限制銀行存款(附註28)及浮息借貸(附註30)之現金流量利率風險。

本集團有關金融負債之利率風險於此附註流動資金風險管理一節詳述。本集團之現金流量利率風險主要集中於來自本集團借貸之中國人民銀行基準利率(「基準利率」)或香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)(二零一六年：香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)及基準利率)之波動。

敏感度分析

二零一七年及二零一六年之敏感度分析根據撇除按美元利率掉期對沖之借貸後有關浮息借貸及存放於中國聲譽良好銀行之銀行結餘之利率風險而釐定。編製有關分析乃假設於報告期間結算日之未償還金融工具於整個年度均未償還。於分析本集團就其浮息借貸及浮息銀行結餘之利率風險時，分別使用增加或減少50個基點(二零一六年：50個基點)及50個基點(二零一六年：50個基點)，乃代表管理層對利率可能變動之評估。

借貸

倘若利率上調／下調50個基點(二零一六年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之除稅後溢利會減少／增加約人民幣22,969,000元(二零一六年：人民幣24,098,000元)，主要源自本集團浮息借貸面對之利率風險。

6. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

銀行結餘

倘若利率上調/下調50個基點(二零一六年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之除稅後溢利會增加/減少約人民幣2,539,000元(二零一六年：人民幣1,566,000元)，主要源自本集團浮息銀行結餘面對之利率風險。

本集團所面對利率風險或其管理方式及措施概無重大變動。

(ii) 貨幣風險

本集團若干銀行存款(附註28)及銀行借貸(附註30)以美元(「美元」)、港元(「港元」)及新加坡元(「新加坡元」)(即相關集團實體功能貨幣以外之貨幣)計值，故本集團面對外幣風險。

董事監控外匯風險，並會於需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

下表詳列本集團以人民幣兌相關外幣之10%(二零一六年：10%)增減波幅之敏感度。敏感度比率10%為管理層對匯率合理可能出現之變動所作評估。敏感度分析僅包括以外幣計值之未結算貨幣項目，並於年終按匯率變動10%調整有關換算。

正數(負數)表示人民幣兌美元、港元及新加坡元升值10%時溢利之增加(減少)。倘人民幣兌美元、港元及新加坡元貶值10%，溢利會受相等程度之相反影響。

	美元之影響		港元之影響		新加坡元之影響	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	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
溢利增加(減少)	1,760	1,033	153	32	69	101

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監控及維持管理層視為足以撥付本集團營運之現金及現金等價物水平，以及減低現金流量波動之影響。董事監控動用借貸之情況，並確保遵守貸款契諾。

下表按議定還款期詳列本集團非衍生金融負債剩餘合約年期。下表按照本集團可能須付款之最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。下表包括利息及本金現金流量。浮息借貸之加權平均利率使用各報告期間結算日當時之利率計算。

流動資金表

	加權 平均利率 %	少於 三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	於二零一七年	
						未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	十二月 三十一日 之賬面總值 人民幣千元
二零一七年							
交易及其他應付款項	-	629,024	-	-	-	629,024	629,024
應付合營企業款項	-	24,216	-	-	-	24,216	24,216
浮息借貸	5.00	634,852	2,439,404	2,071,099	-	5,145,355	4,903,359
		1,288,092	2,439,404	2,071,099	-	5,798,595	5,556,599

	加權 平均利率 %	少於 三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	於二零一六年	
						未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	十二月 三十一日 之賬面總值 人民幣千元
二零一六年							
交易及其他應付款項	-	697,564	-	-	-	697,564	697,564
應付一間合營企業款項	-	13,479	-	-	-	13,479	13,479
浮息借貸	7.74	160,713	1,821,396	3,781,476	-	5,763,585	5,191,497
		871,756	1,821,396	3,781,476	-	6,474,628	5,902,540

倘於報告期間結算日釐定之估計利率與浮息利率變動有異，則上述非衍生金融負債之浮息利率工具金額亦隨之變動。

6. 金融工具(續)

c. 公平值

董事認為，於綜合財務報表確認之其他金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

7. 收益

本集團年內收益分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售水泥產品及相關產品	7,478,351	5,936,860
銷售混凝土	337,176	401,292
	7,815,527	6,338,152

8. 分部資料

行政總裁(即主要營運決策者)(「主要營運決策者」)就分配資源及評估分部表現而定期審閱之內部報告分別集中於水泥業務及混凝土業務之收益及經營業績。根據國際財務報告準則第8號，其被視為本集團經營分部及呈報分部。有關各分部資產及負債之資料並不計入主要營運決策者定期審閱之內部報告內。

水泥業務分部及混凝土業務分部均包括於中國境內不同城市的多個業務營運，各自被視為主要營運決策者的獨立營運分部。為呈列財務報表之目的，該等獨立營運分部經考慮下列因素後合計為水泥業務分部或混凝土業務分部：

- 該等營運分部具有相若的長期純利率；
- 產品性質及生產過程相若；及
- 向客戶分銷產品之方法相同。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8. 分部資料(續)

本集團按呈報分部劃分之收益及業績分析如下。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	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
收益					
對外銷售	7,478,351	337,176	7,815,527	-	7,815,527
分部間銷售	69,702	1,222	70,924	(70,924)	-
總計	7,548,053	338,398	7,886,451	(70,924)	7,815,527
分部業績	1,366,000	(44,205)	1,321,795	-	1,321,795
未分配收入					4,562
中央行政成本、董事薪金及 其他未分配開支					(69,527)
應佔合營企業溢利					3,334
應佔聯營公司溢利					54
融資成本					(275,388)
除稅前溢利					984,830

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	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
收益					
對外銷售	5,936,860	401,292	6,338,152	-	6,338,152
分部間銷售	84,200	21	84,221	(84,221)	-
總計	6,021,060	401,313	6,422,373	(84,221)	6,338,152
分部業績	650,173	(3,209)	646,964	-	646,964
未分配收入					13,421
中央行政成本、董事薪金及 其他未分配開支					(110,288)
應佔合營企業溢利					2,539
應佔聯營公司溢利					110
融資成本					(222,424)
除稅前溢利					330,322

8. 分部資料(續)

呈報分部之會計政策與本集團於附註3所述會計政策相同。分部業績指各分部賺取之收益或虧損，惟未計及就中央行政開支、董事薪金、應佔合營企業及聯營公司溢利以及融資成本作出之分配。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告之計量方式。

分部間銷售按市價或(倘無市價)按成本加溢利標價加成率收取。

其他分部資料

	水泥業務 人民幣千元	混凝土業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
二零一七年				
計量分部損益時包括在內之金額：				
銀行存款利息收入	(6,946)	(674)	(836)	(8,456)
政府補助	(71,444)	(5)	(478)	(71,927)
折舊及攤銷	865,917	18,049	7,163	891,129
出售／撤銷物業、機器及設備之虧損	101	24,792	515	25,408
呆賬撥備淨額	35,413	562	–	35,975
匯兌虧損淨額	(3,149)	(2)	6,174	3,023
定期向主要營運決策者提供之金額：				
添置非流動資產(附註)	93,952	5,599	5,325	104,876

	水泥業務 人民幣千元	混凝土業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
二零一六年				
計量分部損益時包括在內之金額：				
銀行存款利息收入	(9,587)	(1,451)	(3,660)	(14,698)
政府補助	(49,587)	(25)	(442)	(50,054)
折舊及攤銷	844,046	22,469	9,838	876,353
出售／撤銷物業、機器及設備之虧損	324	997	132	1,453
物業、機器及設備之減值虧損	21,605	–	–	21,605
呆賬撥備(撥備撥回)淨額	7,603	6,741	(67)	14,277
匯兌虧損淨額	24,066	–	30,061	54,127
定期向主要營運決策者提供之金額：				
添置非流動資產(附註)	196,685	2,771	3,778	203,234

附註：非流動資產包括物業、機器及設備、預付租金、礦場及其他無形資產。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8. 分部資料(續)

地區資料

本集團按客戶所在地劃分之收益主要來自中國。本集團之非流動資產(包括物業、機器及設備、礦場、預付租金、商譽及其他無形資產)位於中國。

有關主要客戶之資料

於兩個年度內，概無客戶貢獻本集團銷售總額超過10%。

9. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助收入(附註41)	71,927	50,054
運費收入	1,532	4,654
銷售廢料	11,935	7,297
銀行存款利息收入	8,456	14,698
租金收入，扣除支出(附註)	7,971	7,025
其他	—	7,253
	101,821	90,981

附註：產生收入引致之直接經營開支約為人民幣3,210,000元(二零一六年：人民幣6,654,000元)。

10. 其他收益及虧損

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
匯兌虧損淨值	(3,023)	(54,127)
呆賬撥備淨額	(35,975)	(14,277)
出售／撤銷物業、機器及設備虧損	(25,408)	(1,453)
撤銷其他無形資產之虧損	(218)	—
物業、機器及設備虧損之減值虧損(附註17)	—	(21,605)
投資物業公平值增加(減少)	3,330	(580)
於合營企業投資之減值虧損(附註23)	(20,031)	(11,703)
其他	—	(869)
	(81,325)	(104,614)

11. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息	275,388	224,105
減：撥充資本利息	-	(1,681)
	275,388	222,424

於截至二零一六年十二月三十一日止年度撥充資本之借貸成本自一般借貸產生，並按每年3.47%(二零一七年：無)之撥充資本比率計算，作為合資格資產之開支。

12. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
稅項開支包括：		
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	321,106	160,619
已付預扣稅	15,245	12,780
過往年度撥備不足	(2,538)	1,256
遞延稅項(附註31)	14,814	4,709
	348,627	179,364

中國企業所得稅以中國集團實體之應課稅收入按現行稅率計算。

於本年度，本集團中國附屬公司之相關稅率介乎15%至25%不等(二零一六年：介乎15%至25%不等)。

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(國家稅務總局財稅[2011] 58號)，四川亞東水泥有限公司(「四川亞東」)、四川蘭豐水泥有限公司(「四川蘭豐」)及四川亞利運輸有限公司(「四川亞利」)獲授予稅務優惠，於二零一七年按照15%(二零一六年：15%)之優惠稅率支付企業所得稅。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(續)

由於本集團於兩個年度均無在香港及新加坡產生應課稅溢利，故並無於綜合損益及其他全面收益表內就香港利得稅及新加坡所得稅作出撥備。

本公司毋須繳納開曼群島或任何其他司法權區所得稅。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利之對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利(虧損)	984,830	330,322
按中國企業所得稅稅率25%(二零一六年：25%)計算之稅項	246,208	82,580
不可扣稅開支之稅務影響	72,479	68,069
附屬公司不同稅率之稅務影響	3,816	4,042
應佔合營企業溢利之稅務影響	(834)	(635)
應佔聯營公司溢利之稅務影響	(14)	(28)
中國附屬公司享有稅項優惠之影響	(4,703)	(984)
過往年度撥備不足	(2,538)	1,256
未確認稅項虧損之稅務影響	17,674	11,773
動用先前未予確認之稅項虧損	(2,791)	(1,849)
中國附屬公司未分派盈利之遞延稅項	4,085	2,360
已繳預扣稅	15,245	12,780
年內所得稅開支	348,627	179,364

稅項對賬時採納25%之稅率，原因為該稅率適用於本集團兩個年度大部分中國業務。

遞延稅項變動詳情載於附註31。

13. 年內溢利

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利經扣除下列各項：		
折舊及攤銷		
— 物業、機器及設備	818,126	836,531
— 預付租金	22,116	21,888
— 礦場	49,425	16,528
— 其他無形資產	1,462	1,406
折舊及攤銷總額	891,129	876,353
減：存貨資本化	(843,904)	(819,398)
	47,225	56,955
核數師酬金	4,445	4,416
僱員成本，包括董事酬金(附註14(a))		
薪金及其他福利	383,132	349,505
退休福利計劃供款	30,736	30,009
僱員成本總額	413,868	379,514
減：存貨資本化	(304,945)	(285,445)
	108,923	94,069
確認為開支之存貨成本(含環境恢復撥備人民幣4,219,000元 (二零一六年：人民幣4,337,000元))	5,905,183	5,088,000
經營租賃項下租金款項	18,673	39,460

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

14. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

已付或應付各十一名(二零一六年：十二名)董事之酬金如下：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
A) 非執行董事					
徐旭東先生	258	132	-	-	390
B) 執行董事					
徐旭平先生	212	-	-	-	212
張才雄先生	206	-	-	-	206
吳玲綾女士	344	-	-	-	344
張振崑先生	332	980	-	-	1,312
林昇章先生	344	898	-	-	1,242
吳中立博士	344	1,387	-	-	1,731
C) 獨立非執行董事					
詹德隆先生	258	-	-	-	258
王偉先生	258	-	-	-	258
李高朝先生	258	-	-	-	258
王國明博士	258	-	-	-	258
	3,072	3,397	-	-	6,469

14. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
A) 非執行董事					
徐旭東先生	240	132	-	-	372
B) 執行董事					
徐旭平先生	198	-	-	-	198
張才雄先生	192	-	-	-	192
吳玲綾女士(於二零一六年 四月十四日獲委任)	282	-	-	-	282
張振崑先生	318	843	-	-	1,161
林昇章先生	330	754	-	-	1,084
吳中立博士	330	1,198	-	-	1,528
邵瑞蕙女士(於二零一六年 四月十四日辭任執行董事)	48	-	-	-	48
C) 獨立非執行董事					
詹德隆先生	240	-	-	-	240
王偉先生	240	-	-	-	240
李高朝先生	240	-	-	-	240
王國明博士	240	-	-	-	240
	2,898	2,927	-	-	5,825

上文所示之非執行董事酬金主要與擔任本公司或其附屬公司董事之服務有關。

上文所示之執行董事酬金主要用於與本公司及本集團事務管理之服務。

上文所示之獨立非執行董事酬金主與擔任於本公司董事之服務有關。

吳中立先生亦為本公司主要行政人員，上文披露之酬金包括彼任職主要行政人員所提供服務之酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

14. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

於本集團五名最高薪人士中，有三名(二零一六年：三名)為本公司董事，彼之酬金於上文附註(a)披露。餘下兩名(二零一六年：兩名)人士之酬金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,975	1,993

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零一七年	二零一六年
1,000,001港元－1,500,000港元	2	2

年內，本集團並無向本集團五名最高薪人士中之本公司董事支付酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入獎金或離職補償。

15. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內確認為分派本公司普通股股東之股息： 二零一六年已派末期股息每股人民幣3分 (二零一六年：二零一五年末期股息人民幣5分)	47,006	78,343

董事會於報告期間結算日後建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣15.5分(二零一六年：每股人民幣3分)，合共約人民幣242,862,000元(二零一六年：人民幣47,006,000元)。本年度擬派末期股息須獲本公司股東於應屆股東週年大會批准，方可作實。

16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利按下列資料計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利 計算每股基本盈利之盈利(本公司擁有人應佔年內溢利)	602,377	133,562
	千股	千股
股數 計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,566,851	1,566,851

由於本公司於兩個年度均為未有已發行攤薄股份，並未呈列每股攤薄盈利。

17. 物業、機器及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具、裝置 及辦公設備 人民幣千元	貨車、 裝載機及汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一六年一月一日	4,155,915	11,654,086	363,862	457,027	1,443	364,758	16,997,091
添置	10,988	2,322	7,585	4,112	-	47,483	72,490
出售/撤銷	(88)	(12,590)	(12,394)	(60,383)	-	-	(85,455)
轉撥	62,361	338,088	2,284	716	-	(403,449)	-
於二零一六年十二月三十一日	4,229,176	11,981,906	361,337	401,472	1,443	8,792	16,984,126
添置	-	-	28,093	14,741	-	53,337	96,171
出售/撤銷	(31,919)	(28,612)	(16,418)	(78,056)	(912)	-	(155,917)
轉撥	35,544	24,928	1,147	-	-	(61,619)	-
於二零一七年十二月三十一日	4,232,801	11,978,222	374,159	338,157	531	510	16,924,380
累積折舊及減值							
於二零一六年一月一日	764,721	4,807,731	279,058	265,195	852	-	6,117,557
確認減值虧損	123,156	666,573	23,650	22,967	185	-	836,531
年內撥備	(17)	(7,974)	(11,080)	(51,675)	-	-	(70,746)
出售/撤銷時對銷	12,768	8,409	157	271	-	-	21,605
於二零一六年十二月三十一日	900,628	5,474,739	291,785	236,758	1,037	-	6,904,947
年內撥備	123,720	648,520	22,424	23,409	53	-	818,126
出售/撤銷時對銷	(4,569)	(13,464)	(14,060)	(67,464)	(912)	-	(100,469)
於二零一七年十二月三十一日	1,019,779	6,109,795	300,149	192,703	178	-	7,622,604
賬面值							
於二零一七年十二月三十一日	3,213,022	5,868,427	74,010	145,454	353	510	9,301,776
於二零一六年十二月三十一日	3,328,548	6,507,167	69,552	164,714	406	8,792	10,079,179

該等樓宇均位於中國之中期租賃土地。

由於年內本集團若干物業、機器及設備技術老化，物業、機器及設備之賬面值獲減值及截至二零一六年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損人民幣21,605,000元(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17. 物業、機器及設備(續)

以上物業、機器及設備項目(在建工程除外)按直線法以下列可使用年期計算折舊：

樓宇	於有關租期或20至35年之較短者
廠房及機器	10至20年
傢具、裝置及辦公設備	5至15年
貨車、裝載機及汽車	5至15年
租賃物業裝修	於有關租期或5年之較短者

18. 礦場

	人民幣千元
成本	
於二零一六年一月一日	371,214
添置	10,374
於二零一六年十二月三十一日	381,588
添置	839
撇銷	(28,700)
於二零一七年十二月三十一日	353,727
攤銷	
於二零一六年一月一日	114,738
年內撥備	16,528
於二零一六年十二月三十一日	131,266
年內撥備	49,425
撇銷時對銷	(28,700)
於二零一七年十二月三十一日	151,991
賬面值	
於二零一七年十二月三十一日	201,736
於二零一六年十二月三十一日	250,322

礦場於估計可使用年期或礦場採礦許可證有效期之較短期間內攤銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，四川蘭豐水泥有限公司(「四川蘭豐」)所持有的採石場之一的採礦許可證已到期，連續開採礦山帶來的收益可能無法收回成本，本公司管理層決定不會續約。由於採石場發掘許可證期限發生變化，截至二零一七年十二月三十一日止年度，加速攤銷人民幣25,709,000元已確認並計入損益。

由於該採石場停產，本集團管理層於二零一七年十二月三十一日決定撇銷該採石場的相關成本及累計攤銷金額人民幣28,700,000元。

19. 預付租金

本集團之預付租金與根據中期租約在中國租用之土地有關。

就呈報作出之分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產	719,487	735,033
流動資產	22,912	23,279
	742,399	758,312

土地使用權於本集團在中國獲授權使用之有關土地使用權證所列租期內按直線法攤銷。

於二零一七年十二月三十一日，本集團尚未就賬面總值約為人民幣267,319,000元(二零一六年：約人民幣285,327,000元)之預付租金取得土地使用權證。本集團正申領該等土地使用權證。

20. 投資物業

	人民幣千元
公平值	
於二零一六年一月一日	20,950
於損益中確認公平值減少	(580)
於二零一六年十二月三十一日	20,370
增加(附註)	36,691
於損益中確認公平值增加	3,330
於二零一七年十二月三十一日	60,391

附註：於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團中國附屬公司從其客戶取得三項物業結清其應收款項，這些資產按其市值確認為投資物業，本集團已完成物業登記程序。

投資物業於中國以中期租賃持有，並以經營租賃出租。

本集團於二零一七年十二月三十一日投資物業之公平值按與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師戴德梁行物業評估師事務所(「戴德梁行」)及第一太平戴維斯不動產估價師事務所(「第一太平戴維斯」)進行估值日期之基準計算(二零一六年：戴德梁行)。戴德梁行和第一太平戴維斯是台灣測量師學會成員。

於估計物業公平值時，物業之最高及最佳用途為其目前用途。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

20. 投資物業(續)

綜合財務狀況報表中 本集團持有之投資物業	公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入 數據與公平值之關係
位於四川之商業物業	第三級	直接比較法	單位銷售率，經計入可資比較物業與該物業之間之時間、位置以及個別因素，例如門面及規模，按可銷售實用面積每平方米人民幣32,140元(二零一六年：人民幣32,650元)之基準計算。	使用之單位銷售率增加使按同等百分比增加之投資物業公平值增加，反之亦然。
位於四川之商業物業	第三級	直接比較法	單位銷售率，經計入可資比較物業與該物業之間之時間、位置以及個別因素，例如門面及規模，按可銷售實用面積每平方米人民幣16,500元之基準計算。	使用之單位銷售率增加使按同等百分比增加之投資物業公平值增加，反之亦然。
位於四川之商業物業	第三級	直接比較法	單位銷售率，經計入可資比較物業與該物業之間之時間、位置以及個別因素，例如門面及規模，按可銷售實用面積每平方米人民幣23,700元之基準計算。	使用之單位銷售率增加使按同等百分比增加之投資物業公平值增加，反之亦然。
位於武漢之商業物業	第三級	直接比較法	單位銷售率，經計入可資比較物業與該物業之間之時間、位置以及個別因素，例如門面及規模，按可銷售實用面積每平方米人民幣17,730元之基準計算。	使用之單位銷售率增加使按同等百分比增加之投資物業公平值增加，反之亦然。

21. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
十二月三十一日之結餘	693,000	693,000

為進行減值測試，商譽已獲分配至個別附屬公司，附屬公司各自構成一個現金產生單位（「現金產生單位」）。該等現金產生單位獲分配之商譽賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
武漢亞鑫水泥有限公司(武漢亞鑫)	138,759	138,759
四川蘭豐水泥有限公司(四川蘭豐)	554,241	554,241
	693,000	693,000

於本年度，董事確定上述包含商譽之現金產生單位並無出現減值。

上述現金產生單位可收回金額之基準及其主要相關假設概述如下：

該等現金產生單位之可收回金額已根據使用價值運算法予以確定。

於二零一七年十二月三十一日，武漢亞鑫可收回金額之運算法採用管理層批准涵蓋5年期間(二零一六年：5年期間)之財政預算作出之現金流量預測及按貼現率每年10.7%(二零一六年：10.4%)計算。超出該5年期間(二零一六年：5年期間)之現金流量採用穩定增長率每年0%(二零一六年：0%)推斷。此增長率根據水泥業增長預測計算，且不超過水泥業之平均長期增長率。

於二零一七年十二月三十一日，四川蘭豐可收回金額之運算法採用管理層批准涵蓋5年期間(二零一六年：5年期間)之財政預算作出之現金流量預測及按貼現率每年10.7%(二零一六年：10.4%)計算。超出該5年期間(二零一六年：5年期間)之現金流量採用穩定增長率每年0%(二零一六年：0%)推斷。此增長率根據水泥業增長預測計算，且不超過水泥業之平均長期增長率。

其他使用價值運算法之主要假設與包括預算銷售及預算成本之現金流入／流出估計有關。該項估計根據現金產生單位過往表現及管理層對市場發展之預期作出。董事相信，任何此等假設之任何合理可能變動將不會導致現金產生單位之賬面值超出現金產生單位之可收回金額。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22. 其他無形資產

	囤積訂單 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一六年一月一日	779	19,779	13,746	34,304
添置	-	-	1,199	1,199
於二零一六年十二月三十一日	779	19,779	14,845	35,503
添置	-	-	1,663	1,663
出售	-	-	(534)	(534)
於二零一七年十二月三十一日	779	19,779	16,074	36,632
累計攤銷				
於二零一六年一月一日	779	18,800	10,087	29,666
年內撥備	-	293	1,113	1,406
於二零一六年十二月三十一日	779	19,093	11,200	31,072
年內撥備	-	294	1,168	1,462
出售	-	-	(316)	(316)
於二零一七年十二月三十一日	779	19,387	12,052	32,218
賬面值				
於二零一七年十二月三十一日	-	392	4,022	4,414
於二零一六年十二月三十一日	-	686	3,745	4,431

以上其他無形資產項目按直線法以下列年期計算攤銷：

囤積訂單	½年
客戶關係	5年
軟件	5年

23. 於合營企業之權益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於合營企業非上市投資之成本	59,059	59,059
應佔收購後溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	17,308	17,230
於合營企業之累計權益減值虧損(附註10)	(32,595)	(12,564)
	43,772	63,725

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團於下列非上市合營企業擁有權益：

合營企業名稱	實體形式	註冊成立國家/ 主要經營地點	所持資本類別	本集團所持 所有權益比例		本集團所持 投票權比例		主要業務
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
武漢長亞航運有限公司 (「武漢長亞」)	中外合資 股份企業	中國	實繳註冊資本	50%	50%	50%	50%	提供運輸服務
湖北鑫龍源礦業有限公司 (「湖北鑫龍源」)	中外合資 股份企業	中國	實繳註冊資本	40%	40%	40%	40%	生產及出售石灰石

有關本集團合營企業之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為根據國際財務報告準則編製之合營企業財務報表所示數額。

所有該等合營企業使用權益法於綜合財務報表內入賬。

武漢長亞

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	47,259	27,081
非流動資產	53,131	59,405
流動負債	(20,166)	(11,096)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

23. 於合營企業之權益(續)

武漢長亞(續)

上述資產及負債數額包括以下各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及現金等價物	22,755	7,279
收益	96,309	64,185
年內溢利及全面收入總額	7,420	6,022
已收合營企業年內之股息	3,256	1,456
上述年內溢利包括下列各項：		
折舊及攤銷	5,505	5,027
利息收入	64	90
利息開支	-	437
所得稅開支	2,631	2,236

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認於合營企業之權益賬面值之對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
合營企業資產淨值	80,224	75,390
佔本集團於武漢長亞所有權權益之比例	50%	50%
本集團於武漢長亞之權益賬面值	40,112	37,695

湖北鑫龍源

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	7,991	7,465
非流動資產	49,025	50,532
流動負債	(47,865)	(43,000)

23. 於合營企業之權益(續)

湖北鑫龍源(續)

上述資產及負債數額包括以下各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金及現金等價物	810	1,040
流動金融負債(不包括交易及其他應付款項以及撥備)	(1,487)	(1,713)
收益	14,338	6,352
年內虧損及全面開支總額	(940)	(1,180)
已收合營企業年內之股息	-	-
上述年內溢利包括下列各項：		
折舊及攤銷	3,043	2,917
利息收入	-	-
利息開支	655	479
所得稅開支	(226)	(354)

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認於合營企業之權益賬面值之對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
合營企業資產淨值	9,151	14,997
佔本集團於湖北鑫龍源所有權權益之比例	40%	40%
商譽	32,595	32,595
減值虧損(附註)	(32,595)	(12,564)
本集團於湖北鑫龍源權益之賬面值	3,660	26,030

附註：於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團確認減值虧損人民幣20,031,000元(二零一六年：人民幣11,703,000元)，湖北鑫龍源權益而產生的商譽是由於合營企業持續發生經營性虧損及預計未來現金流量減少所致，故可使用價值即可收回金額與持有的差距確認為減值損失並計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24. 於聯營公司之權益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一間聯營公司之非上市投資成本	12,000	12,000
應佔收購後溢利及其他全面收入	4,275	5,021
	16,275	17,021

於報告期間結算日，本集團聯營公司之詳情如下：

合營企業名稱	實體形式	註冊成立國家/ 主要經營地點	所持資本類別	本集團所持 所有權權益比例		本集團所持 投票權比例		主要業務
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
湖北中建亞東混凝土 有限公司(「湖北中建」)	中外合資股份企業	中國	實繳註冊資本	40%	40%	40%	40%	生產及出售混凝土

有關本集團聯營公司之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為根據國際財務報告準則編製之聯營公司財務報表所示數額。

聯營公司使用權益法於綜合財務報表內入賬。

湖北中建

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	63,574	50,927
非流動資產	3,636	2,786
流動負債	(26,523)	(11,162)
收益	56,638	33,436
年內溢利及全面收入總額	136	274
已收聯營公司年內之股息	800	800

24. 於聯營公司之權益(續)

湖北中建(續)

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認之於聯營公司權益賬面值之對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司資產淨值	40,687	42,551
佔本集團於湖北中建所有權權益之比例	40%	40%
本集團於湖北中建之權益賬面值	16,275	17,021

25. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
零件及配料	284,737	310,174
原材料	280,404	251,461
在製品	79,034	120,714
製成品	83,331	85,469
	727,506	767,818

26. 交易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
交易應收款項	1,079,847	1,230,734
減：呆賬撥備	(162,179)	(127,283)
	917,668	1,103,451
應收票據	1,671,217	739,751
	2,588,885	1,843,202
其他應收款項	35,793	46,967
	2,624,678	1,890,169
向供應商墊款	272,279	102,071
按金	19,859	21,713
預付款項	2,165	1,687
可退回增值稅	41,025	23,936
	2,960,006	2,039,576

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26. 交易及其他應收款項(續)

本集團政策容許授予水泥客戶30至180日及混凝土客戶180至365日之信貸期，惟若干具備良好信貸記錄或以票據方式結算之特定客戶則獲授予更長信貸期。

下表為交易應收款項(已扣除呆賬撥備)截至報告期間結算日按發票日期之賬齡分析，各收益確認日期為約數：

	水泥		混凝土		合計	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	366,490	370,863	104,781	121,055	471,271	491,918
91至180日	92,224	73,681	34,449	80,346	126,673	154,027
181至365日	38,234	92,425	92,284	98,053	130,518	190,478
365日以上	114,402	152,069	74,804	114,959	189,206	267,028
	611,350	689,038	306,318	414,413	917,668	1,103,451

下表為應收票據(交易相關)截至報告期間結算日按客戶發出票據日期之賬齡分析：

	水泥		混凝土		合計	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	1,164,821	592,256	10,503	6,734	1,175,324	598,990
91至180日	483,597	106,117	6,100	1,900	489,697	108,017
181至365日	6,196	32,744	-	-	6,196	32,744
	1,654,614	731,117	16,603	8,634	1,671,217	739,751

本集團在接納新客戶前會評估潛在客戶之信貸質素並界定其信貸額度，且會每年檢討一次客戶信貸額度。於二零一七年十二月三十一日，約76%(二零一六年：61%)之交易應收款項並無逾期或減值。該等應收款項主要包括經參考其過往還款記錄後，列為具備良好信譽之客戶應收款項。

水泥及混凝土分部於年終逾期賬面總值分別約為人民幣143,292,000元(二零一六年：約人民幣332,103,000元)及人民幣74,804,000元(二零一六年：人民幣114,959,000元)之應收賬項已計入本集團交易應收款項結餘，而本集團並無就該等款項作出減值虧損撥備。本集團就該等部份應收款項持有任何抵押品。由於信貸質素並無重大改變且根據過往經驗該等款項仍視為可收回，故本集團並無就該等結餘作出撥備。

26. 交易及其他應收款項(續)

已對銷售貨品產生之估計不可收回款項作出撥備，並參考過往拖欠經驗、結算記錄、後繼結算、交易應收款項的賬齡分析及若干逾期交易應收款項抵押品的價值。

已逾期但並無減值之交易應收款項賬齡：

	水泥		混凝土		合計	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
91至180日	-	5,841	-	-	-	5,841
181至365日	29,110	152,851	-	-	29,110	152,851
365日以上	114,182	173,411	74,804	114,959	188,986	288,370
合計	143,292	332,103	74,804	114,959	218,096	447,062

年內交易及其他應收款項之呆賬撥備變動載列如下：

	其他應收款項		交易應收款項	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初結餘	-	2,332	127,283	139,676
添置	-	-	50,957	33,263
撥回	-	(775)	(14,982)	(18,986)
撇銷	-	(1,557)	(1,079)	(26,670)
	-	-	162,179	127,283

27. 應收(付)關連公司款項/貸款

(a) 應收聯營公司款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
湖北中建(交易相關)	6,153	3,752

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該款項為無抵押且不計息，信貸期為90日。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 應收(付)關連公司款項/貸款(續)

(b) 應收合營企業款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
湖北鑫龍源		
— 交易相關(附註1)	10,781	465
— 非交易相關(附註2)	38,500	40,000
	49,281	40,465

附註1：於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該款項為無抵押且不計息，信貸期為90日。

附註2：於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該款項為無抵押且不計息及須按要求償還。

(c) 應付合營企業款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
武漢長亞(交易相關)	15,417	13,479
湖北鑫龍源(交易相關)	8,799	—
	24,216	13,479

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，該款項為無抵押且不計息，信貸期為90日。

(d) 向關連公司作出貸款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遠東新世紀(中國)投資有限公司(「遠東新世紀中國」)	431,900	431,593
遠鼎實業(上海)有限公司(「遠鼎」)	114,699	45,090
	546,599	476,683

於二零一四年五月十五日，本公司與遠東新世紀中國訂立兩份新協議，並同意向遠東新世紀中國提供本金額為30,000,000美元及38,000,000美元貸款(「貸款一」)，遠東新世紀中國已於二零一四年十二月三十一日提取63,867,000美元(相當於人民幣396,633,000元)。遠東新世紀中國為遠東新世紀股份有限公司(「遠東新世紀」)之全資附屬公司，主要從事投資業務。由於遠東新世紀持有亞洲水泥股份有限公司28.79%股本權益，故本公司與遠東新世紀中國有關連。根據貸款協議條款，(i)貸款一本金額30,000,000美元及38,000,000美元應分別於二零一五年六月四日及二零一五年六月二日(「還款日期一」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期一前隨時償還貸款一或貸款一之任何部分。該貸款是免息的。於二零一五年六月三日，遠東新世紀中國償還貸款一。

27. 應收(付)關連公司款項／貸款(續)

(d) 向關連公司作出貸款(續)

於二零一五年五月二十七日，本公司與遠東新世紀中國訂立新協議，並同意向遠東新世紀中國提供本金額為38,000,000美元貸款(「貸款二」)，遠東新世紀中國已於二零一五年十二月三十一日提取34,200,000美元(相當於人民幣222,081,000元)。根據貸款協議條款，(i)貸款二本金額38,000,000美元應於二零一六年五月二十六日(「還款日期二」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期二前隨時償還貸款二或貸款二之任何部分。該貸款是免息的。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，遠東新世紀中國悉數償還貸款二。

於二零一五年六月一日，本公司與遠東新世紀中國訂立新協議，並同意向遠東新世紀中國提供本金額30,000,000美元貸款(「貸款三」)，遠東新世紀中國已於二零一五年十二月三十一日提取29,667,000美元(相當於人民幣192,646,000元)。根據貸款協議條款，(i)貸款三本金額30,000,000美元應於二零一六年五月三十一日(「還款日期三」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期三前隨時償還貸款三或貸款三之任何部分。該貸款是免息的。於二零一六年五月二十七日，遠東新世紀中國悉數償還貸款三。

於二零一五年十二月二十五日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為人民幣205,000,000元之貸款(「貸款四」)，遠東新世紀中國已於二零一六年二月一日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款四本金額人民幣205,000,000元應於二零一七年一月三十一日(「還款日期四」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期四前隨時償還貸款四或貸款四之任何部分。該貸款是免息的。於二零一七年十二月三十一日止年度，遠東新世紀中國悉數償還貸款四。

於二零一六年四月二十九日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為3,072,895美元之貸款(相當於人民幣21,317,000元)(「貸款五」)，遠東新世紀中國已於二零一六年五月二十五日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款五本金額3,072,895美元(相當於人民幣21,317,000元)應於二零一七年五月二十四日(「還款日期五」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期五前隨時償還貸款五或貸款五之任何部分。該貸款是免息的。於二零一六年十一月二十五日，遠東新世紀中國悉數償還貸款五。

於二零一六年四月二十九日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為30,000,000美元之貸款(相當於人民幣208,110,000元)(「貸款六」)，遠東新世紀中國已於二零一六年五月二十六日提取29,667,000美元(相當於人民幣205,800,000元)。根據貸款協議條款，(i)貸款六本金額30,000,000美元(相當於人民幣208,110,000元)應於二零一七年五月二十五日(「還款日期六」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期六前隨時償還貸款六之任何部分。該貸款是免息的。於二零一六年十一月二十五日，遠東新世紀中國悉數償還貸款六中28,586,667美元(相當於人民幣198,307,000元)。於二零一七年五月十六日，遠東新世紀中國悉數償還貸款六。

於二零一六年十一月一日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為人民幣219,100,000元之貸款(「貸款七」)，遠東新世紀中國已於二零一六年十一月二十四日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款七本金額人民幣219,100,000元應於二零一七年十一月二十三日(「還款日期七」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期七前隨時償還貸款七或貸款七之任何部分。該貸款是免息的。於二零一七年十一月二十二日，遠東新世紀中國悉數償還貸款七。

27. 應收(付)關連公司款項／貸款(續)

(d) 向關連公司作出貸款(續)

於二零一七年四月一日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為人民幣205,000,000元(「貸款八」)，遠東新世紀中國已於二零一七年五月九日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款八本金額人民幣205,000,000元應於二零一八年五月八日(「還款日期八」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期八前隨時償還貸款八或貸款八之任何部分。該貸款是免息的。

於二零一七年四月一日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為人民幣7,800,000元(「貸款九」)，遠東新世紀中國已於二零一七年五月十二日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款九本金額人民幣7,800,000元應於二零一八年五月十二日(「還款日期九」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期九前隨時償還貸款九或貸款九之任何部分。該貸款是免息的。

於二零一七年十月十八日，本公司同意向遠東新世紀中國提供本金總額為人民幣219,100,000元(「貸款十」)，遠東新世紀中國已於二零一七年十一月二十日提取全部結餘。根據貸款協議條款，(i)貸款十本金額人民幣219,100,000元應於二零一八年十一月十九日(「還款日期十」)或之前全數償還；或(ii)遠東新世紀中國可於還款日期十前隨時償還貸款十或貸款十之任何部分。該貸款是免息的。

根據一份貸款協議，本公司同意向遠鼎提供本金總額為6,500,000美元貸款(「貸款十一」)，遠鼎已於二零一四年十二月三十一日提取6,500,000美元(相當於人民幣40,367,000元)。遠鼎為遠東新世紀中國之全資附屬公司。根據貸款協議條款，(i)貸款十一本金額6,500,000美元應於二零一五年十一月四日(「還款日期十一」)或之前全數償還；或(ii)遠鼎在取得本公司同意後，可於還款日期十一之較後時間償還貸款；或(iii)遠鼎可於還款日期十一前隨時償還貸款十一或貸款十一之任何部分。該貸款是免息的。於二零一五年十一月五日，遠鼎償還貸款十一。

於二零一五年十一月二日，本公司同意向遠鼎提供本金總額為6,500,000美元貸款(「貸款十二」)，遠鼎已於二零一五年十二月三十一日提取6,500,000美元(相當於人民幣42,208,000元)。根據貸款協議條款，(i)貸款十二本金額6,500,000美元應於二零一六年十一月一日(「還款日期十二」)或之前全數償還；或(ii)遠鼎在取得本公司同意後，可於還款日期十二之較後時間償還貸款十二；或(iii)遠鼎可於還款日期十二前隨時償還貸款十二或貸款十二之任何部分。該貸款是免息的。於二零一六年十月二十七日，遠鼎償還貸款十二。

於二零一六年十月二十七日，本公司同意向遠鼎提供本金總額為6,500,000美元貸款(「貸款十三」)，遠鼎已於二零一六年十二月三十一日提取6,500,000美元(相當於人民幣45,090,000元)。根據貸款協議條款，(i)貸款十三本金額6,500,000美元應於二零一七年十月二十六日(「還款日期十三」)或之前全數償還；或(ii)遠鼎在取得本公司同意後，可於還款日期十三之較後時間償還貸款十三；或(iii)遠鼎可於還款日期十二前隨時償還貸款十三或貸款十三之任何部分。該貸款是免息的。於二零一七年一月二十日，遠鼎償還貸款十三。

27. 應收(付)關連公司款項／貸款(續)

(d) 向關連公司作出貸款(續)

於二零一六年十一月二十四日，本公司同意向遠鼎提供本金總額為人民幣45,000,000元貸款(「貸款十四」)，遠鼎已於二零一七年一月十八日提取人民幣45,000,000元。根據貸款協議條款，(i)貸款十四本金額人民幣44,699,000元應於二零一八年一月十七日(「還款日期十四」)或之前全數償還；或(ii)遠鼎在取得本公司同意後，可於還款日期十四之較後時間償還貸款十四；或(iii)遠鼎可於還款日期十四前隨時償還貸款十四或貸款十四之任何部分。該貸款是免息的。

於二零一六年十二月一日，本公司同意向遠鼎提供本金總額為人民幣70,000,000元貸款(「貸款十五」)，遠鼎已於二零一七年一月二十三日提取人民幣70,000,000元。根據貸款協議條款，(i)貸款十五本金額人民幣70,000,000元應於二零一八年一月二十四日(「還款日期十五」)或之前全數償還；或(ii)遠鼎在取得本公司同意後，可於還款日期十五之較後時間償還貸款十五；或(iii)遠鼎可於還款日期十五前隨時償還貸款十五或貸款十五之任何部分。該貸款是免息的。

28. 受限制銀行存款以及銀行結餘及現金

該等款項包括原到期日為三個月或以下之銀行結餘及現金，以及受限制銀行存款。受限制銀行存款及銀行結餘按介乎0.01%至1.96%之年利率(二零一六年：0.01%至1.35%)計息。

以定息及浮息計息之銀行結餘(包括受限制銀行存款)分別約為人民幣319,518,000元(二零一六年：人民幣164,166,000元)及約人民幣656,751,000元(二零一六年：人民幣403,148,000元)。

根據江西省財政廳及江西省環保局發出之《江西省礦山環境治理和生態恢復保證金管理暫行辦法》，本集團須按中國有關當局要求作出存款，惟須受限制提款，作為向中國有關當局之保證金，以進行礦山環境治理及生態恢復工作。於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行賬戶內人民幣30,410,000元(二零一六年：人民幣29,758,000元)因而受限。本年度內並未自中國有關當局收到額外存款之進一步通告。此等受限制銀行存款將可於本集團完成之恢復工作水平符合中華人民共和國國土資源部接受之水平後解除。董事預期恢復工作將於各自之採礦權利屆滿後於二零一七年至二零三八年相繼進行及完成。因此上述受限制銀行存款已分類為非流動資產。

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行賬戶內為數人民幣6,548,000元(二零一六年：人民幣5,108,000元)之餘下存款已被銀行限制提款，作為海外採購抵押，並於一年內解除，故分類為流動資產。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

28. 受限制銀行存款以及銀行結餘及現金(續)

本集團按相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之受限制銀行存款以及銀行結餘及現金載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以美元計值	21,203	12,155
以港元計值	1,526	324
以新加坡元計值	844	1,228

29. 交易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
交易應付款項	381,133	450,216
應計費用	107,898	94,945
客戶墊款	141,605	126,320
應付職員工資及福利	62,080	50,818
應付增值稅	132,621	50,305
應付建築成本	26,246	59,201
其他應付稅項	15,998	14,498
於二零一四年收購一間附屬公司應付代價	72,738	72,738
其他應付款項	70,829	50,097
	1,011,148	969,138

下表為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之賬齡分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	349,918	389,291
91至180日	9,768	27,878
181至365日	7,556	20,268
365日以上	13,891	12,779
	381,133	450,216

交易應付款項主要包括交易採購之未付款項。交易採購之平均信貸期為30至90日。本集團訂有財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期內支付。

30. 借貸

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借貸－無抵押	4,903,359	5,191,497

借貸還款期之賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	2,991,361	1,928,934
超過一年惟不超過兩年	1,991,998	3,262,563
減：須於十二個月內償還之款項(於流動負債呈列)	4,903,359 (2,991,361)	5,191,497 (1,928,934)
須於十二個月後償還之款項	1,911,998	3,262,563

借貸按浮動利率計息，利率參考基準利率(人民幣借貸)或香港銀行同業拆息(人民幣借貸)(二零一六年：基準利率(人民幣借貸)或香港銀行同業拆息(人民幣借貸))釐定如下：

	二零一七年		二零一六年	
	賬面值 人民幣千元	利率	賬面值 人民幣千元	利率
浮息借貸	4,903,359	基準利率90%至 100% 或香港銀行同 業拆息加 0.80% 至 1.10%	5,191,497	基準利率90%至 100%或香港銀行 同業拆息加0.80%至 1.25%

年利率介乎4.13%至5.70%(二零一六年：3.78%至13.5%)，亦相等於本集團浮息銀行借貸之合約利率。利息每季重新定價。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 遞延稅項

年內已確認主要遞延稅項(負債)資產及相關變動如下：

	業務收購中 收購資產時 公平值調整 人民幣千元	業務收購中 收購資產時 作為物業、 廠房及設備 部分之利息 人民幣千元	交易及其他 應收款項減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	附屬公司 之未分派盈利 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(18,336)	(2,569)	26,403	38,928	(2,192)	9,127	51,361
已繳預扣稅	-	-	-	-	12,780	-	12,780
計入(扣除自)損益	843	221	3,569	(10,759)	(15,140)	3,777	(17,489)
於二零一六年十二月三十一日	(17,493)	(2,348)	29,972	28,169	(4,552)	12,904	46,652
已繳預扣稅	-	-	-	-	15,245	-	15,245
計入(扣除自)損益	557	221	8,994	(24,141)	(19,330)	3,640	(30,059)
於二零一七年十二月三十一日	(16,936)	(2,127)	38,966	4,028	(8,637)	16,544	31,838

遞延稅項資產及負債根據於報告期間結算日已實施之新稅率及稅法，按預期適用於變現資產或償還負債期間之稅率計算。

為呈列綜合財務狀況報表，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。供財務呈報用途之遞延稅項結餘分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產	57,474	68,979
遞延稅項負債	(25,636)	(22,327)
	31,838	46,652

於二零一七年十二月三十一日，本集團之未動用稅項虧損約人民幣201,628,000元(二零一六年：人民幣238,660,000元)可供抵銷未來溢利。已就有關虧損約人民幣16,112,000元(二零一六年：人民幣112,676,000元)確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利流，故並無就餘額約人民幣185,516,000元(二零一六年：人民幣125,984,000元)確認遞延稅項資產。於二零一七年十二月三十一日，稅項虧損人民幣5,589,000元、人民幣10,089,000元、人民幣33,838,000元及人民幣130,233,000元及人民幣21,879,000元分別將於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年屆滿。

31. 遞延稅項(續)

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，本集團之中國附屬公司須就所賺取溢利宣派之股息繳納預扣稅。於二零一七年十二月三十一日，已就本集團中國附屬公司之未分派盈利人民幣172,740,000元(二零一六年：人民幣91,040,000元)作出遞延稅項負債撥備。由於本集團可控制有關分派款額及時間，故並無就未分派盈利之餘下暫時差額作出遞延稅項撥備，而僅會於有關盈利估計將於可見未來分派之情況下始作出遞延稅項撥備。由於所涉及款額不大，故並無就本集團於中國之聯營公司及合營企業之未分派盈利作出遞延稅項撥備。

於二零一七年十二月三十一日，並無作出遞延稅項負債撥備之本集團中國附屬公司、合營企業及聯營公司未分派盈利總額分別約為人民幣5,485,000,000元(二零一六年：人民幣4,748,000,000元)、人民幣38,180,000元(二零一六年：人民幣34,121,000元)及人民幣9,025,000元(二零一六年：人民幣10,923,000元)。

32. 長期應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收以下各方款項		
武漢市新洲區人民政府(「武漢市政府」)(附註a))	—	8,380
彭州市人民政府(「彭州市政府」)(附註b))	—	17,573
	—	25,953
減：一年內到期之款項	—	(25,953)
	—	—
一年後到期之款項	—	—

附註：

- a. (i) 本公司附屬公司湖北亞東水泥有限公司(「湖北亞東」)與武漢市政府訂立多份協議。根據於二零零六年三月訂立之第一份協議，湖北亞東向武漢市政府墊付資金約人民幣8,000,000元，以促成向湖北亞東轉讓一幅土地以供興建廠房。於二零零六年，湖北亞東取得該幅土地之土地使用權。該筆墊款為無抵押及免息，並於二零一一年十二月三十一日起分四期每年等額償還。

於本年度，收取現金人民幣2,000,000元(二零一六年：無)。於二零一七年十二月三十一日，無未償還結餘(二零一六年：人民幣2,000,000元)。

- (ii) 於二零零七年八月，為確保湖北亞東獲得當地穩定之電力供應，湖北亞東與武漢市政府訂立第二份協議。根據該協議，湖北亞東向武漢市政府墊付另一筆資金約人民幣20,000,000元。該筆墊款為無抵押及免息，並須透過支付予武漢市政府若干稅項50%退款之方式按合約協議以現金償還。

於本年度，收取現金人民幣4,400,000元(二零一六年：無)。於二零一七年十二月三十一日，無未償還結餘(二零一六年：人民幣4,400,000元)。

於二零零八年五月本公司股份全球發售完成時，亞洲水泥已就湖北亞東未能按照上述預期時間內收回向武漢市政府作出之墊款而蒙受之損失作出彌償保證。於二零一七年十二月三十一日，亞洲水泥就上述墊款作出之彌償保證約為人民幣0元(二零一六年：人民幣1,500,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 長期應收款項(續)

附註：(續)

a. (續)

- (iii) 於二零一二年五月，湖北亞東與武漢市政府訂立另一份協議。根據該協議，湖北亞東向武漢市政府(其全權負責補償須於湖北亞東廠房建築土地鄰近地區調遷之市民)墊付資金人民幣8,000,000元。該筆墊款為無抵押及免息，並按合約協議自二零一二年十二月三十一日起分四期每年等額償還。

於本年度收取現金人民幣2,000,000元(二零一六年：人民幣2,000,000元)。於二零一七年十二月三十一日，無未償還結餘(二零一六年：人民幣2,000,000元)。

- b. (i) 於二零零七年四月，四川亞東與彭州市政府訂立一份協議。根據該協議，四川亞東向彭州市政府墊付資金人民幣10,000,000元，以促成向四川亞東轉讓一幅土地以供建設廠房。於二零零七年，四川亞東取得該幅土地之土地使用權。

於二零一零年十月，四川亞東與彭州市政府訂立另一份協議。根據該協議，四川亞東向彭州市政府(其全權負責補償須於四川亞東廠房建築土地鄰近地區調遷之市民)額外作出人民幣10,000,000元之墊款。

上述墊款為無抵押及免息，並根據二零一零年簽立之合約付款計劃(其後被於二零一二年十二月與彭州市政府磋商及簽立之另一份付款計劃(「二零一二年合約付款計劃」)取代)償還。根據二零一二年合約付款計劃，彭州市政府就補償調遷市民方面面臨重重困難，而四川亞東於截至二零一三年十二月三十一日止年度免息向彭州市政府墊付另一筆資金人民幣25,000,000元。根據二零一二年合約付款計劃，彭州市政府將於截至二零一七年十二月三十一日止年度償還人民幣17,000,000元。

於本年度，收取現金人民幣17,000,000元(二零一六年：無)。於二零一七年十二月三十一日，無未償還結餘(二零一六年：人民幣17,000,000元)。

- (ii) 於二零零四年三月，本公司附屬公司Oriental Industrial Holdings Pte., Ltd.(「Oriental」)與彭州市政府訂立協議，據此，Oriental同意就於四川建設若干供電設施向彭州市政府墊付資金。該筆墊款最終由Oriental之附屬公司四川亞東墊付。根據二零一二年合約付款計劃，餘額將於二零一五年四月三十日前償還。

於本年度，收取現金570,000元。於二零一七年十二月三十一日，無未償還結餘(二零一六年：人民幣570,000元)。

33. 長期預付租金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付租金予以下各方		
揚州第二發電有限責任公司(「揚州二電廠」)(附註a))	134	3,382
泰州永安港務有限公司(附註b)	24,000	26,000
	24,134	29,382
減：一年內到期之款項(計入交易及其他應收款項)	(2,134)	(5,099)
一年後到期之款項	22,000	24,283

附註：

- a. 於二零一零年六月，為獲得獨家使用位於中國江蘇省揚州之已延伸港口，本公司附屬公司揚州亞東水泥有限公司(「揚州亞東」)與港口出租人(為獨立第三方)揚州二電廠訂立協議，據此，揚州亞東於二零一零年預付人民幣20,000,000元，協助興建該延伸港口。根據該協議，揚州二電廠將透過扣減揚州亞東於其港口產生之租務開支償還該款項。該港口之租約經磋商後為期20年。揚州二電廠於二零一一年起至租約屆滿止期間各年將收取之最低年租為人民幣1,500,000元，即最低年使用量為500,000噸，按每噸人民幣3元收取。超出最低水平之使用量將按每噸人民幣2元收取。

於本年度，已透過抵銷租務開支動用人民幣3,300,000元(二零一六年：人民幣2,800,000元)。於二零一七年十二月三十一日，未償還預付餘額為人民幣100,000元(二零一六年：人民幣3,400,000元)。

- b. 於二零一三年，為獲得獨家使用位於中國江蘇省泰州之已延伸港口，本公司附屬公司亞東投資有限公司(「亞東投資」)與港口出租人(為獨立第三方)泰州永安港務有限公司訂立協議，據此，亞東投資同意預付人民幣30,000,000元以獨家使用該港口。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，亞東投資已向泰州永安港務有限公司支付人民幣13,000,000元。根據該協議，泰州永安港務有限公司將透過扣減亞東投資(或其指定聯營公司)於其港口每年產生之租務開支人民幣2,000,000元償還該款項。該港口之租約經磋商後為期20年，並將無條件續約20年。

於二零一七年十二月三十一日，尚未償還結餘為人民幣24,000,000元(二零一六年：人民幣26,000,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 環境恢復撥備

	環境恢復 人民幣千元
於二零一六年一月一日之餘額	18,214
年內撥備	4,337
於二零一七年一月一日之結餘	22,551
年內撥備	4,219
於二零一七年十二月三十一日止結餘	26,770

根據國土資源部於二零零九年頒佈之法規，礦場使用者須承擔環境恢復之責任。考慮到於二零一八年至二零四七年期間石灰岩之開採數量及環境恢復時間，本集團已就預期環境恢復產生之成本確認撥備。添置撥備確認為已開採及出售相關石灰石之銷售成本。

35. 股本

	股數	款額 千港元	於財務報表 所示 人民幣千元
每股面值0.1港元之普通股			
法定：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	
已發行及繳足：			
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	1,566,851,000	156,685	140,390

36. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內根據經營租賃已付／應付之最低租金	13,066	36,078
年內根據經營租賃已付／應付之或然租金(附註)	5,607	3,382
	18,673	39,460

附註：或然租金根據本集團於本年度內對港口及貨車之實際用量收取。該等租約根據經營租賃持有。

於報告期間結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列期間到期之未來最低租金承擔如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	28,824	22,861
第二年至第五年(包括首尾兩年)	87,868	83,162
超過五年	565,073	584,377
	681,765	690,400

經營租賃款項指本集團就租用若干港口設施、辦公室物業及汽車應付若干客戶之租金。有關租約經協商為1至20年不等。汽車並無經營租賃承擔，而租金根據實際用量計算。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

36. 經營租賃(續)

本集團作為出租人

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度內賺取之租金收入分別為人民幣11,181,000元及人民幣13,679,000元。本集團根據經營租賃安排出租其廠房、物業及機器。預期物業按持續基準以成本產生租賃收入。

於報告期間結算日，本集團與承租人訂立之未來最低租金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	431	4,633
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,625	-
	2,056	4,633

37. 資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收購以下各項(已訂約但未於綜合財務報表作出撥備)之資本開支：		
物業、機器及設備	9,625	23,433
土地使用權	-	1,877
採礦權	512	1,066
有關成立合營企業之資本開支(附註)	500,000	500,000
	510,137	526,376

附註：

於二零一三年八月十四日，本公司、遠東新世紀中國之直接控股公司(「FEPHL」)與另外一間公司(統稱「訂約方」)訂立一項投資協議，據此，訂約方同意投資一間公司(「合營公司」)，以發展位於中國上海浦東之地塊(「開發項目」)。待(i)合營公司就開發項目獲得建築許可證，(ii)亞洲水泥股份有限公司獲得台灣投資審議委員會有關向合營公司注資之許可證；及(iii)開發項目之建築進度達25%後，本公司須注入人民幣500,000,000元之投資額(相當於合營公司40%之股本權益)。

38. 股份付款交易

(a) 首次公開發售前購股權計劃

股權結算購股權計劃：

根據全體股東於二零零七年十二月十三日之書面決議案，本公司採納一項購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司可向本公司或其附屬公司僱員授出購股權以認購本公司股份。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下購股權已授出，涉及11,578,000股股份，相當於本公司於二零零八年十二月三十一日經擴大已發行股本約0.7%。購股權於授出日期之估計公平值約為26,202,000港元（相當於約人民幣23,549,000元）。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下概無任何購股權尚未行使。

(b) 購股權計劃

根據本公司於二零零八年四月二十七日採納之購股權計劃（「購股權計劃」），本公司董事可邀請管理層及僱員按董事會釐定之價格承購購股權，惟有關價格無論如何不得低於以下各項之較高者：(i)授出當日（須為營業日）聯交所每日報價表所列股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價；及(iii)股份面值。購股權可根據購股權計劃條款於購股權期間（可由董事會於作出要約時釐定及通知承授人，且最遲須於授出日期起計滿10年當日屆滿）內隨時行使。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

39. 退休福利計劃

本集團於中國之僱員均為國家管理之退休福利計劃成員。該計劃由中國政府營辦。中國附屬公司須按薪金成本之指定百分比向退休福利計劃供款，以為福利計劃提供資金。本集團有關退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

計入損益之總開支約人民幣30,736,000元（二零一六年：約人民幣30,009,000元），指本集團於本會計期間向此等計劃已付／應付之供款。於二零一七年十二月三十一日，截至二零一七年十二月三十一日之供款人民幣1,255,000元（二零一六年：人民幣1,250,000元）並未向該等計劃支付。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

40. 關連人士交易

除綜合財務狀況報表以及附註27所披露與關連人士之結餘詳情外，本集團於年內亦與關連人士訂立以下重大交易。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
合營企業：		
武漢長亞		
— 運輸開支	96,118	63,774
湖北鑫龍源		
— 出售材料	—	303
— 購買貨品	9,604	—
聯營公司：		
湖北中建		
— 出售貨品	10,297	4,275
最終控股公司：		
亞洲水泥股份有限公司		
— 出售貨品	35,827	43,210

主要管理人員補償

董事及主要行政人員之薪酬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	6,469	5,825
退休福利計劃供款	—	—
	6,469	5,825

董事及主要行政人員之薪酬根據個人表現及市場趨勢釐定。

41. 政府補助收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鼓勵津貼(附註a)	2,654	3,363
增值稅退稅(附註b)	64,719	42,478
其他(附註c)	4,554	4,213
	71,927	50,054

附註：

- 中國有關當局向屬於十大納稅者之本集團若干中國附屬公司授出鼓勵津貼，津貼金額按已繳企業所得稅20%計算。該等補助並無附帶其他指定條件，因此本集團於獲得中國有關當局批准後確認補助。
- 本集團若干中國附屬公司就採購可回收使用材料收取中國有關稅務當局之增值稅退稅。倘可回收使用材料消耗總額超過生產時所耗用材料總額20%或30%，則可按季度獲得增值稅退稅。該等補助並無附帶其他指定條件，因此本集團於獲得中國有關當局批准後確認補助。
- 金額包括中國有關稅務當局為吸引外商投資實行利得稅退稅之若干鼓勵津貼。

42. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將會在集團綜合現金流量表中分類為融資活動的現金流量。

	截至二零一七年 一月一日 人民幣千元	融資活動 現金流量 人民幣千元	非現金變化 宣派股息 人民幣千元	其他變化 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
借款(附註30)	5,191,497	(288,138)	-	-	4,903,359
應計利息	-	(275,388)	-	275,388	-
應付股東股息	-	(60,967)	60,967	-	-
	5,191,497	(624,493)	60,967	275,388	4,903,359

- 來自借款的現金流量構成合併現金流量表中新增借款和償還借款所得款項淨額

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司

(a) 附屬公司一般資料

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/ 經營地點	所持股份 類別	繳足發行/ 註冊資本	本公司所持 所有權益比例		本公司所持 投票權比例		主要業務
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
*Perfect Industrial Holdings Pte., Ltd.	英屬處女群島	普通股	美元9,379,303元	100%	100%	100%	100%	投資控股
Oriental Industrial Holdings Pte., Ltd.	新加坡共和國 (「新加坡」)	普通股	美元764,262,651元	99.99%	99.99%	100%	100%	投資控股
Asia Continent Investment Holdings Pte., Ltd.	新加坡	普通股	美元288,846,900元	99.99%	99.99%	100%	100%	投資控股
上海亞力水泥製品有限公司 ²	中國	普通股	美元15,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售混凝土
江西亞東水泥有限公司 ¹	中國	普通股	美元356,104,433元	95%	95%	92%	92%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
武漢亞東水泥有限公司 ²	中國	普通股	美元36,140,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
江西亞利運輸有限公司 ¹	中國	普通股	人民幣12,500,000元	97.39%	97.39%	100%	100%	提供運輸服務
上海亞福水泥製品有限公司 ¹	中國	普通股	人民幣21,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售混凝土
亞東投資有限公司 ²	中國	普通股	美元130,407,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	投資控股
南昌亞力水泥製品有限公司 ¹	中國	普通股	人民幣60,000,000元	94.99%	94.99%	100%	100%	製造及銷售混凝土

43. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司一般資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/ 經營地點	所持股份 類別	繳足發行/ 註冊資本	本公司所持 所有權益比例		本公司所持 投票權比例		主要業務
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
南昌亞東水泥有限公司 ¹	中國	普通股	人民幣90,000,000元	72.49%	72.49%	75%	75%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
湖北亞東水泥有限公司	中國	普通股	美元154,800,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
四川亞東水泥有限公司 ²	中國	普通股	美元368,340,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
成都亞力水泥製品有限公司 ²	中國	普通股	美元4,100,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
黃岡亞東水泥有限公司 ¹	中國	普通股	美元86,170,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
湖北亞利運輸有限公司 ²	中國	普通股	人民幣13,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	提供運輸服務
四川亞利運輸有限公司 ²	中國	普通股	美元3,500,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	提供運輸服務

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司一般資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/ 經營地點	所持股份 類別	繳足發行/ 註冊資本	本公司所持 所有權益比例		本公司所持 投票權比例		主要業務
				二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	
揚州亞東水泥有限公司 ²	中國	普通股	美元35,530,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
四川亞力水泥製品有限公司 ²	中國	普通股	美元3,300,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售混凝土
武漢亞力水泥製品有限公司 ²	中國	普通股	人民幣60,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售混凝土
武漢亞鑫水泥有限公司 ³	中國	普通股	人民幣90,000,000元	89.99%	89.99%	83%	83%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
泰州亞東建材有限公司 ²	中國	普通股	美元16,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	銷售及儲存水泥產品
四川蘭豐水泥有限公司 ²	中國	普通股	人民幣60,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品
四川蘭豐建材有限公司 ²	中國	普通股	人民幣20,000,000元	99.99%	99.99%	100%	100%	製造及銷售水泥產品、 熟料、高爐爐渣粉及 相關產品

¹ 該等公司於中國成立為中外合資經營企業。

² 該等公司於中國成立為外商獨資企業。

³ 該公司於中國成立為外商投資企業。

* 該公司由亞洲水泥(中國)控股公司直接持有，餘下附屬公司由該公司持有。

概無附屬公司於年結日發行任何債務證券。

43. 附屬公司(續)

(b) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情

下表顯示擁有重大非控股權益之本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要經營地點	非控股權益持有 之所有權權益比例		非控股權益持有 之投票權比例		分配予非控股 權益之溢利		累計非控股權益	
		二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
江西亞東水泥有限公司(附註)	中國	5%	5%	8%	8%	30,615	15,115	226,891	208,114
擁有非控股權益之個別非重要附屬公司						3,211	2,281	73,561	72,473
						33,826	17,396	300,452	280,587

附註：

有關上述擁有重大非控股權益之附屬公司財務資料概要載列如下。以下財務資料概要為對銷集團間交易前之金額。

江西亞東水泥有限公司

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產	2,283,572	1,601,207
非流動資產	3,559,485	3,814,662
流動負債	(1,289,174)	(1,239,858)
非流動負債	(16,068)	(13,731)
本公司擁有人應佔權益	4,310,924	3,954,166
非控股權益	226,891	208,114
收益	3,521,660	2,654,022
開支	(2,909,376)	(2,352,323)
年內溢利	612,284	301,699
本公司擁有人應佔溢利	581,669	286,584
非控股權益應佔溢利	30,615	15,115
向非控股權益派付股息	11,861	2,428
經營活動所得現金流入淨額	406,063	699,280
投資活動所得現金(流出)流入淨額	133,469	(490,557)
融資活動所得現金流出淨額	(425,990)	(369,703)
現金流出淨額	113,542	(160,980)

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

44. 有關本公司財務狀況報表之資料

有關本公司於報告期間結算日財務狀況報表之資料包括：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於附屬公司之非上市投資	7,731,182	7,731,182
應收附屬公司款項	546,599	616,977
銀行結餘	4,646	673
其他應收款項	-	1,061
資產總值	8,282,427	8,349,893
借貸	3,446,770	3,508,061
其他應付款項	12,918	9,878
負債總額	3,459,688	3,517,939
資產淨值	4,822,739	4,831,954
股本(附註35)	140,390	140,390
儲備(附註)	4,682,349	4,691,564
權益總額	4,822,739	4,831,954

附註：

儲備

	可分派儲備 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,609,369	2,073,316	4,682,685
年內全面收益總額	87,222	-	87,222
確認為分派之股息(附註15)	(78,343)	-	(78,343)
於二零一六年十二月三十一日	2,618,248	2,073,316	4,691,564
年內溢利及年內全面收入總額	37,791	-	37,791
確認為分派之股息(附註15)	(47,006)	-	(47,006)
於二零一七年十二月三十一日	2,609,033	2,073,316	4,682,349

附註a：該金額包括本公司股份溢價及累計虧損。

財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	7,330,818	8,193,716	6,391,165	6,338,152	7,815,527
除稅前溢利／(虧損)	1,109,024	1,091,108	(247,335)	330,322	984,830
所得稅開支	(262,720)	(278,128)	(45,375)	(179,364)	(348,627)
年內溢利(虧損)	846,304	812,980	(292,710)	150,958	636,203
以下人士應佔：					
本公司擁有人	823,010	790,313	(299,123)	133,562	602,377
非控股權益	23,294	22,667	6,413	17,396	33,826
	846,304	812,980	(292,710)	150,958	636,203

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總值	17,361,715	20,022,989	17,627,180	15,902,155	16,409,987
負債總額	7,883,892	9,917,855	8,056,254	6,267,007	6,199,603
	9,477,823	10,105,134	9,570,926	9,635,148	10,210,384
以下人士應佔權益：					
本公司擁有人	9,235,349	9,830,617	9,299,342	9,354,561	9,909,932
非控股權益	242,474	274,517	271,584	280,587	300,452
	9,477,823	10,105,134	9,570,926	9,635,148	10,210,384