

2022

中期業績報告



西部水泥

中國西部水泥有限公司
WEST CHINA CEMENT LIMITED

(於澤西註冊成立的有限公司，註冊編號：94796)

股份代號：2233



目錄

- 02 公司資料
- 03 財務摘要
- 04 管理層討論與分析
- 20 權益披露
- 26 企業管治及其他資料
- 28 簡明綜合財務報表審閱報告
- 29 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 30 簡明綜合財務狀況表
- 32 簡明綜合權益變動表
- 34 簡明綜合現金流量表
- 35 簡明綜合財務報表附註

公司 資料

總部及中國主要營業地點

中國陝西省西安市
長安區
航天基地
神舟四路336號
堯柏研發培訓中心

註冊辦事處

13 Castle Street
St Helier
Jersey JE1 1ES

香港主要營業地點

香港
尖沙咀
廣東道9號海港城
港威大廈第6座37樓3705室

公司網站

www.westchinacement.com

董事會

執行董事

張繼民(主席)
馬維平(總裁)

非執行董事

馬朝陽
侍光磊(於二零二二年四月十九日辭任)
王敬謙(於二零二二年四月十九日獲委任)
范長虹

獨立非執行董事

李港衛
譚競正
朱東

公司秘書

陳兢修 HKICPA

法定代表

馬維平
陳兢修 HKICPA

審核委員會成員

李港衛(主席)
譚競正
朱東

薪酬委員會成員

譚競正(主席)
張繼民
李港衛
朱東

提名委員會成員

張繼民(主席)
李港衛
譚競正

獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場第1期35樓

澤西主要股份過戶登記處

Computershare Investor Services
(Channel Islands) Limited
Ordinance House
31 Pier Road
St Helier
Jersey JE4 8PW

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司
中國銀行
西安銀行

財務摘要

人民幣百萬元(除另有指明外)	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至 二零二一年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	變動 百分比
水泥及熟料總銷售量(百萬噸)	9.15	10.30	(11.2%)
水泥銷售量(百萬噸)	8.70	10.09	(13.8%)
骨料銷售量(百萬噸)	2.30	2.00	15.0%
商業混凝土銷售量(百萬立方米)	0.64	0.76	(15.8%)
收益	4,152.3	4,232.9	(1.9%)
毛利	1,352.9	1,343.7	0.7%
除息稅折舊攤銷前盈利 ⁽¹⁾	1,690.1	1,677.5	0.8%
本公司擁有人應佔溢利	658.2	1,056.1	(37.7%)
每股基本盈利	12.1分	19.4分	(37.6%)
毛利率	32.6%	31.7%	0.9個百分點
除息稅折舊攤銷前盈利率	40.7%	39.6%	1.1個百分點

	二零二二年 六月三十日 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 (經審核)	變動 百分比
資產總值	27,389.4	26,648.4	2.8%
債務淨額 ⁽²⁾	5,569.0	4,990.4	11.6%
淨資產負債比率 ⁽³⁾	46.5%	42.3%	4.2個百分點
每股淨資產	220分	217分	1.4%

附註：

(1) 除息稅折舊攤銷前盈利相等於除稅前溢利加融資成本、折舊及攤銷、減值虧損以及公平值虧損淨額減利息收入、外匯收益淨額及出售聯營公司收益。

(2) 債務淨額相等於銀行借款、中期票據及優先票據減銀行結餘及現金及受限制／已質押銀行存款。

(3) 淨資產負債比率乃按債務淨額除以權益計量。

管理層 討論與分析

業務回顧

概覽

二零二二年上半年，中國西部水泥有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的經營環境艱難。陝西、新疆及貴州省的銷售量較二零二一年同期分別下跌12.7%、30.7%及39.0%。另一方面，莫桑比克的銷售量較二零二一年同期增加127.3%。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團水泥及熟料銷售量為9,150,000噸，較二零二一年上半年錄得的10,300,000噸減少11.2%。

由於期內煤炭價格持續維持高企，陝南、關中、貴州及新疆的平均售價（「平均售價」）亦增加以支付不斷增加的成本。此外，本集團繼續實行效率提升和成本減省措施，在二零二二年上半年將其他成本維持於相對穩定水平。加上莫桑比克的較高利潤，整體利潤於二零二二年上半年仍得以維持穩定。於二零二二年上半年，本集團維持穩健的現金流量，除息稅折舊攤銷前盈利為人民幣1,690,100,000元，略高於二零二一年上半年所錄得的人民幣1,677,500,000元。

於二零二二年六月三十日，本集團總產能達29,000,000噸，包括十七條新型懸浮預熱器（「新型懸浮預熱器」）水泥生產線，在陝西省、新疆省、貴州省及非洲莫桑比克的產能分別達21,700,000噸、3,500,000噸、1,800,000噸及2,000,000噸。此外，本集團骨料及商業混凝土總產能分別為15,000,000噸及12,400,000立方米。

經營環境

於二零二二年上半年，2019冠狀病毒病爆發持續對經營環境造成不利影響。中國政府繼續密切協調疫情防控及經濟工作。基建投資表現保持穩定，而房地產投資正在惡化，導致對水泥的需求下跌。另一方面，為控制空氣污染及保衛藍天，大氣污染環境管理不會放鬆，地方管控措施會更加嚴格。因此，錯峰停產及礦山全面治理等多項政策的影響對平衡水泥行業供需關係更加有利。

於二零二二年上半年，陝西省整體固定資產投資（「固定資產投資」）增長率穩定，而房地產發展投資（「房地產發展投資」）增長率下跌。於二零二二年上半年，固定資產投資及房地產發展投資分別增加9.4%（二零二一年：10.0%）及4.6%（二零二一年：11.9%）。固定資產投資的增長率於二零二二年上半年保持穩定，乃由於政府推出的刺激經濟政策所致。然而，房地產發展投資增長率下跌，整體導致陝西省所有生產商的水泥產品需求亦下跌。幸而，供應方之激烈競爭仍是影響陝西省平均售價的重要因素，其將繼續透過根據嚴格的環保政策持續於淡季期間採取間歇錯峰停產取得平衡。

本集團利潤穩定的另一個重要因素是即使於二零二二年上半年煤炭價格持續走高，其他成本仍保持於穩定水平，這是由於本集團期內成功落實效率提升及成本減省措施所致。

管理層 討論與分析

陝南

於二零二二年上半年，本集團於陝南的業務及市場維持合理穩定水平。鑑於近年新建產能不多和有效關閉過時的小型熟料窯及水泥粉磨產能，加上從其他地區運送的路途遙遠，故供應面仍然保持理性穩定。本集團有效維持在當地市場的穩固領導地位，促進供應面的秩序。

期內，在鐵路及高速公路基建項目施工持續增長的支持下，陝南的需求維持合理水平。安康至嵐皋高速公路、巫溪至鎮平高速公路、十堰至巫溪北高速公路、米倉大道及西安至安康高鐵項目是其中格外重要的需求推動因素；而漢中至巴中至南充高鐵、盧氏至欒川高速公路、寧陝至石泉高速公路、康縣至略陽高速公路、蒼溪至巴中高速公路、城口至開州高速公路、洛南至盧氏高速公路、丹鳳至寧山高速公路、月河水電站、旬陽水電站及土溪口水庫的建設亦支持有關需求。陝南城鄉發展繼續得到引漢濟渭工程支持，對區內水泥需求及發展舉足輕重。

儘管陝南的水泥銷售量減少約11.5%，其平均售價仍有所增加。於二零二二年上半年，本集團在陝南的水泥平均售價約為每噸約人民幣372元（二零二一年：每噸人民幣290元）（不含增值稅），低於本集團的整體平均售價每噸人民幣384元（二零二一年：每噸人民幣319元）（不含增值稅），產能利用率約為75%（二零二一年：75%）。

管理層 討論與分析

關中

關中市場(尤其西安城區市場)的需求仍然低迷。早已失衡的此低需求情況加劇關中供求。幸而，透過根據嚴格環境政策持續於淡季期間實行間歇錯峰停產，以及政府推出的刺激經濟政策帶動持續復甦及加快基建工程需求，上述失衡現象得以緩解。

期內，本集團在西安、銅川地區及渭南地區繼續保持市場佔有率，而城鎮化持續為該等地區帶來較強需求。本集團亦向多個基建項目供應水泥，包括建設華能電力—煤炭運輸鐵路、韓城至黃龍高速公路、西咸高速公路南段、澄城至韋莊高速公路、北京至昆明高速公路、韋莊至羅敷高速公路、延安東繞高速公路、多個西安地鐵／市政項目、東莊水庫、引漢濟渭工程(第二期)及咸陽機場。最大項目西安至延安高鐵於二零二二年上半年消耗逾170,000噸水泥。

關中的銷量下跌約13.7%，且平均售價亦告上升。於整段期間，本集團於關中錄得水泥平均售價每噸人民幣351元(二零二一年：每噸人民幣319元)(不含增值稅)，低於本集團的整體平均售價每噸人民幣384元(二零二一年：每噸人民幣319元)(不含增值稅)，產能利用率約為55%(二零二一年：61%)。

新疆及貴州省

於二零二二年上半年，本集團在新疆省的廠房營運有所衰退。新疆的銷售量減少近30.7%至約970,000噸(二零二一年：1,400,000噸)。於二零二二年上半年，新疆的銷量因基建項目減少及房地產市場下滑趨勢而有所下跌。本集團錄得水泥平均售價增至約每噸人民幣442元(二零二一年：每噸人民幣406元)(不含增值稅)，產能利用率約為55%(二零二一年：55%)。

在貴州省，本集團的廠房貢獻總銷售量約390,000噸水泥，而二零二一年上半年則為640,000噸，減幅約39.0%。於二零二二年上半年，本集團於貴州錄得水泥平均售價約每噸人民幣429元(二零二一年：每噸人民幣260元)(不含增值稅)，產能使用率約43%(二零二一年：71%)。貴州的供求失衡甚至因需求局面持續變差而加劇。由於花溪廠房臨近貴陽市及貴陽—安順(「貴安」)新區，銷量已優於貴州其他地區。

非洲

本集團於南非的「窗口」國家莫桑比克建造了一間水泥廠，以緊密配合中國的「一帶一路」發展政策，抓緊「走出去」政策帶來的機遇，最大限度的提高水泥產能。莫桑比克廠房於二零二零年十二月開始投產。截至二零二二年六月三十日止六個月，莫桑比克的銷售量增加127.3%至約500,000噸(二零二一年：220,000噸)。於二零二二年上半年，由於二零二一年期間新產能成功進入市場，莫桑比克的銷售量及平均售價皆有所上升。本集團錄得水泥平均售價增加約每噸人民幣509元(二零二一年：每噸人民幣413元)(不含增值稅)，產能使用率約50.0%(二零二一年：22.5%)。

管理層 討論與分析



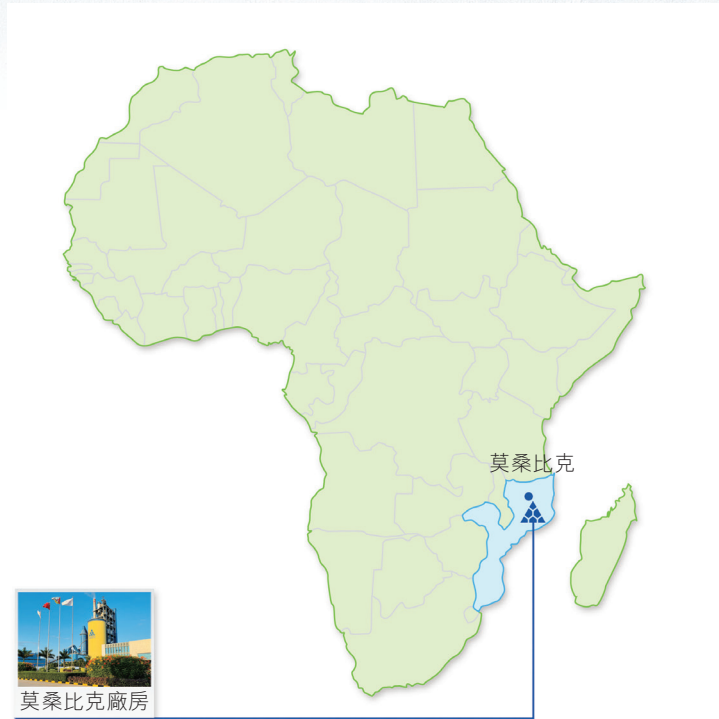
新疆省



貴州省



非洲



管理層 討論與分析

節能、排放及環保解決方案

本集團繼續致力達致節能減排的最高行業標準並進一步開發環保方案。本集團所有生產設施均採用新型懸浮預熱器技術，廠房均靠近各自的石灰石採礦場，並於許多廠房使用石灰石輸送帶系統，務求盡量減低運輸過程中排放的污染物。本集團亦是陝西省首間使用脫硫石膏及建築廢料作部分水泥產品原料的水泥生產商，且定期回收電廠的粉煤灰，以及回收鋼鐵廠產生的礦渣，作為加入其部分水泥產品的材料。

本集團於大部分生產設施安裝餘熱回收系統。於二零二二年六月三十日，十七條生產線中有十四條已運營有關系統。該等系統有助本集團生產線減省約30%電耗，而每百萬噸水泥的二氧化碳(「二氧化碳」)排放量亦減少約22,000噸。

本集團位於陝西、新疆及貴州省的所有廠房均已完成安裝脫硝(「De-NOx」)設備，使每噸熟料的氮氧化物(「NOx」)排放量減少約60%，使本集團廠房的氮氧化物排放符合水泥業空氣污染排放標準。我們已完成符合懸浮粒子(「懸浮粒子」)排放標準的生產線改建工程，因此，本集團所有廠房均已升級至符合新訂懸浮粒子排放標準。此外，本集團已透過窯首及窯尾除塵器的技術革新有效減少灰塵排放量，亦透過引入脫硝噴槍及實施自動化技術創新，進一步減少氮氧化物排放及氨水耗量。

目前有能力處理危險及有害廢料的本集團廠房包括(i)本集團富平廠房的市政廢料處理設施(「富平廢料處理設施」，自二零一六年三月起開始營運)；及(ii)本集團勉縣廠房的固體廢料處理設施(「勉縣廢料處理設施」，自二零一七年十月起全面投入營運)。於二零二二年，本集團將繼續回應中國的循環經濟發展要求和相關產業具體政策，結合陝西固廢市場的具體情況，積極尋找新的契機開展水泥窯協同處置固體廢棄物的專案建設。

截至二零二二年六月三十日止六個月，集團持續推進績效升級改造，截至目前已有富平、寶豐、銅川、丹鳳、旬陽廠房5家單位開展A級企業差異化指標改造，先後完成無限還原脫硝技改、除塵器改造，安裝水泥磨在線監測及窯尾氨逃逸在線監測設備，丹鳳廠房已完成脫硫改造，旬陽廠房正在開展濕法脫硫技改。集團亦有持續深化無組織顆粒物管控，料棚等車輛進出口安裝自動捲簾門，堆棚內部安裝噴淋設施，確保在密閉環境下開展作業，有效抑制了揚塵無組織排放，所有生產單位廠房無組織排放值遠低於排放限值標準。另外，集團也規範碳排放管理，各涉煤單位全面啟動碳元素監測，為碳排放量核算和建立碳排放管理體系提供了有力依據和準備。

管理層 討論與分析

此外，所有中國廠房於初步階段已經翻新為田園式廠房，本集團將進一步開發田園式廠房以符合環境政策規定。綠色石灰石採礦場項目（包括開墾土地及綠化礦場）已開始建設，以遵從環境政策。各礦山主體單位針對性的製定了年度監測方案，並按照方案開展地貌景觀、邊坡變形、水土污染、土壤質量、復墾植被等監測工作，保證了礦山恢復治理與土地複墾工作的有序推進。本集團將繼續推行綠化礦場項目，以減少日後開採期間對土地及礦場的污染，符合「邊開採、邊治理」的政府政策。

安全及社會責任

本集團的安全與環境保護部門根據中國不斷演變的環境及安全法規持續監控及檢討安全程序。於二零二二年，本集團有關EHS（環境、健康及安全）方面的工作，集中於僱用獨立安全專家修訂及改善安全應急計劃，以增強全體僱員處理緊急事故的能力。此外，本集團修訂多本手冊及指引，以改善工作安全措施，並推出多個有關安全的訓練課程，以增強僱員的安全意識。此外，本集團亦將繼續執行「可持續安全發展項目」，涉及管理層及廠房員工的持續培訓、實地巡查與審核以及嚴謹安全報告，並就本集團所有廠房的安全改進持續提供建議。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團作出慈善捐款人民幣1,300,000元，包括贊助清貧學生接受大專教育，以及資助教育、體育及文化活動的捐款。

重大收購及出售

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月並無任何重大收購或出售。

財務回顧

收益

本集團收益由二零二一年上半年的人民幣4,232,900,000元，減少1.9%至二零二二年上半年的人民幣4,152,300,000元。水泥銷售量由二零二一年上半年約10,090,000噸減少13.8%至截至二零二二年六月三十日止六個月約8,700,000噸。於二零二二年上半年的總銷售量（包括熟料的銷售）約為9,150,000噸，而二零二一年上半年的總銷售量為10,300,000噸。

二零二二年上半年的整體水泥價格較二零二一年上半年增加。二零二二年上半年的水泥平均售價為每噸人民幣384元，而二零二一年上半年則為每噸人民幣319元。有關該等平均售價及銷量波動的原因見上文「經營環境」一節。

除上述水泥銷售收益外，源於骨料及商業混凝土銷售的收益亦於二零二二年上半年分別增加74.2%及減少12.9%至人民幣118,600,000元及人民幣278,500,000元，主要由於價格分別增加50.0%及3.3%與銷量分別增加15.0%及減少15.8%的淨影響所致。

管理層 討論與分析

銷售成本

銷售成本由二零二一年上半年的人民幣2,889,200,000元，減少3.1%至二零二二年上半年的人民幣2,799,300,000元。

自二零二一年以來，中國煤炭成本一直維持在較高水平，原因是煤炭供應及生產持續保持於失衡水平，此乃由於進口煤炭減少，本地供應有限，以及在2019冠狀病毒病的影響減退後，經濟活動恢復使煤炭需求增加。每噸煤炭平均成本由二零二一年上半年每噸約人民幣628元，增加約56.1%至每噸約人民幣980元。有關增加導致所出產水泥總量的每噸成本增加約人民幣40.3元，而煤炭成本總額較二零二一年上半年增加約37.5%。

石灰石每噸平均成本保持穩定，於二零二二年上半年為每噸約人民幣16.8元（二零二一年：每噸人民幣17.9元）。然而，其他原材料平均價格於二零二二年上半年增加。即使水泥銷售量減少，總原材料成本僅較二零二一年上半年減少約0.5%，而所出產水泥總量的每噸原材料成本增加約人民幣8.8元。

電力平均成本於二零二二年上半年有所上升，原因是煤炭價格高企，以及2019冠狀病毒病的影響減退後經濟活動恢復，電力需求增加，導致電力價格上升。所出產水泥總量的每噸電力成本增加約人民幣5.3元，電力總成本較二零二一年上半年增加約2.9%。

成本結餘的其他項目主要指政府收取若干環保相關開支，如排污費、環保費，以及安全費用及維修開支。其他成本總計較二零二一年上半年增加約6.9%。水泥銷售量減少導致所出產水泥總量的每噸成本增加約人民幣3元。

折舊成本較二零二一年上半年增加約12.8%，乃由於產能提高及現有生產設施的技術升級。水泥銷售量減少導致所出產水泥總量的每噸成本增加約人民幣8.3元。

期內員工成本並無重大變動。

另外，如上文收入分析所述，由於銷量分別增加15.0%及減少15.8%，源於骨料及商業混凝土生產的成本亦於二零二二年上半年分別增加25.0%及減少14.7%至人民幣45,000,000元及人民幣239,200,000元。

管理層 討論與分析

毛利及毛利率

毛利由二零二一年上半年的人民幣1,343,700,000元，增加人民幣9,200,000元或0.7%至二零二二年上半年的人民幣1,352,900,000元。毛利增加乃主要由於上文所述平均售價上升及銷量下跌的淨影響。毛利率由二零二一年上半年的31.7%微增至二零二二年上半年的32.6%。

其他收入

其他收入主要包括增值稅退稅（政府為鼓勵將工業廢料循環再用以作為生產材料的獎勵）及其他政府補貼。其他收入由二零二一年上半年的人民幣127,800,000元，減少約39.4%至二零二二年上半年的人民幣77,500,000元。期內增值稅退稅減少主要由於循環使用工業廢料生產的水泥佔比下跌。

行政以及銷售及市場推廣開支

行政開支主要包括員工成本、一般行政開支、折舊及攤銷。有關金額由二零二一年上半年的人民幣246,600,000元增加15.2%至二零二二年上半年的人民幣284,000,000元。與二零二一年相比，銷售及市場推廣開支由人民幣50,000,000元減少13.6%至二零二二年上半年的人民幣43,200,000元，乃由於期內實施削減成本措施所致。行政開支增加乃主要由於新增產能產生的折舊及攤銷增加，以及與非洲業務發展有關的各項行政開支增加。

其他開支

其他開支主要包括捐款及法律及專業費用。金額由二零二一年上半年的人民幣14,300,000元增加人民幣12,200,000元至二零二二年上半年的人民幣26,500,000元。期內，該增加主要由於業務發展活動增加，導致二零二二年上半年法律及專業費用增至人民幣25,200,000元（二零二一年：人民幣12,700,000元）。

其他收益及虧損淨額

其他收益由二零二一年上半年的人民幣326,400,000元，減少人民幣318,800,000元至二零二二年上半年的人民幣7,600,000元。有關減幅主要是以下因素的淨影響所致。第一，於二零二二年上半年錄得外匯收益淨額，主要關於將本集團的其他長期應付款項由美元換算為莫桑比克法定貨幣梅蒂卡爾，以及換算功能貨幣不同的附屬公司之公司間結餘人民幣27,500,000元（二零二一年：人民幣347,300,000元）。其次，於二零二一年，由於政府因環境理由而要求關閉藍田一個石灰石礦場，故確認採礦權減值虧損人民幣20,800,000元。就二零二二年上半年而言，並無錄得有關減值虧損。另一方面，已收訖政府賠償人民幣32,700,000元，作為補償二零二二年上半年關閉該礦場（二零二一年：無）。最後，於二零二二年上半年，就股權投資錄得公平值虧損人民幣61,700,000元（二零二一年：人民幣17,100,000元），該股權投資乃於二零二一年出售一間聯營公司時獲得。

管理層 討論與分析

預期信貸虧損模式下減值虧損(已扣除撥回)

結餘由二零二一年上半年的人民幣86,700,000元減少人民幣16,200,000元至二零二二年上半年的人民幣70,500,000元。減少乃主要由於二零二二年上半年的應收貸款減值虧損減至人民幣34,400,000元(二零二一年：人民幣52,300,000元)，乃由於應收貸款減少。

利息收入

利息收入由二零二一年上半年的人民幣96,400,000元減少人民幣25,700,000元至二零二二年上半年的人民幣70,700,000元。減少乃主要由於應收貸款業務減少令應收貸款業務於二零二二年上半年產生利息收入減少人民幣61,800,000元(二零二一年：人民幣86,600,000元)。

融資成本

融資成本由二零二一年上半年的人民幣116,500,000元增加人民幣73,300,000元或62.9%至二零二二年上半年的人民幣189,800,000元。有關增加乃主要由於於二零二一年七月發行的優先票據所致。

出售一間聯營公司的收益

於二零二一年，本集團出售堯柏環保科技工程有限公司的20%權益。有關出售乃向中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺創業」，於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司)的直接全資附屬公司作出。本集團收取中國海螺創業發行的5,206,349股股份作為回報。此交易導致本集團在二零二一年於損益確認出售收益人民幣79,300,000元。二零二二年上半年並無錄得該收益。

所得稅開支

所得稅開支由二零二一年上半年的人民幣241,700,000元減少人民幣47,900,000元至二零二二年上半年的人民幣193,800,000元。於二零二二年上半年，即期所得稅開支(扣除(超額撥備)/撥備不足)減少人民幣115,000,000元至人民幣105,300,000元(二零二一年：人民幣220,300,000元)，於二零二二年上半年，遞延稅項開支則增加人民幣67,100,000元至人民幣88,500,000元(二零二一年：人民幣21,400,000元)。

即期所得稅開支減少乃主要由於溢利減少、可扣除研發開支增加以及中國附屬公司的已分配及已支付溢利預扣稅減少。遞延所得稅開支增加乃主要由於動用稅項虧損及中國附屬公司的已分配但尚未支付溢利預扣稅增加。

有關本集團的所得稅開支詳情載於簡明綜合財務報表附註8。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零二一年上半年的人民幣1,056,100,000元減少至二零二二年上半年的人民幣658,200,000元。有關減少乃主要由於上文所述外匯淨收益減少及出售一間聯營公司的收益所致。

每股基本盈利由二零二一年上半年人民幣19.4分減少至二零二二年上半年人民幣12.1分。

管理層 討論與分析

財務及流動資金狀況

於二零二二年六月三十日，本集團的總資產增加2.8%至人民幣27,389,400,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣26,648,400,000元），而總權益增加1.7%至人民幣11,988,000,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣11,791,600,000元）。

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金以及受限制／已質押銀行存款為人民幣3,138,900,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣4,140,100,000元）。扣除銀行借款、中期票據（「中期票據」）與優先票據（「優先票據」）人民幣8,707,900,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣9,130,500,000元）後，本集團的債務淨額為人民幣5,569,000,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣4,990,400,000元）。有72.4%（二零二一年十二月三十一日：70.8%）借款按固定利率計息。此外，本集團亦持有以固定利率計息的應收貸款人民幣871,400,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣1,004,900,000元）。有關應收貸款、銀行借款、優先票據、中期票據及各項資產抵押的詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註13、17、19、20及28。

於二零二二年六月三十日，本集團的淨資產負債比率（按債務淨額除以權益計算）為46.5%（二零二一年十二月三十一日：42.3%）。本集團繼續監控其資產負債比率並管理其資本，以優化資本成本和保障本集團的持續經營能力，這與行業慣例一致。

期內，本集團的集資及庫務政策並無重大變動。

或然負債

於二零二二年六月二十九日，本集團接獲陝西省市場監督管理局（「陝西省市場監督管理局」）發出之行政罰款令，涉及於二零一七年七月至二零一九年三月期間連同其他12個水泥業務實體於中國陝西中部市場壟斷價格之指控。本集團被頒令支付罰款約人民幣172,300,000元。本集團董事認為，陝西省市場監督管理局發出之罰款令不合理，而本集團已就原先之法令向國家市場監督管理總局（「國家市場監督管理總局」）提出上訴。於本報告日期，本集團尚未接獲國家市場監督管理總局之聆訊通知。

本集團一直努力就此罰款令抗辯。根據本集團委任之法定代表發表之法律意見，本公司董事認為，最終結果將不會對本集團之財務狀況或業務產生重大影響，且不大可能需要流出帶有經濟利益之資源以履行責任。

資本開支及資本承擔

於二零二二年上半年，以添置物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權計量之資本開支為人民幣1,302,900,000元（二零二一年：人民幣1,764,500,000元）。於二零二二年六月三十日，資本承擔為人民幣1,477,600,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣1,416,400,000元）。資本開支及資本承擔均主要牽涉維修及升級現有生產設施以及在剛果民主共和國及埃塞俄比亞建設新生產設施有關。本集團以經營現金流及獲提供的銀行融資撥付該等承擔。

僱員及薪酬政策

於二零二二年六月三十日，本集團僱用合共7,299名（二零二一年：7,237名）全職僱員。僱員薪酬包括基本工資、浮動工資、花紅及其他員工福利。截至二零二二年六月三十日止六個月，僱員福利開支為人民幣381,800,000元（二零二一年：人民幣430,200,000元）。本集團的薪酬政策是提供能夠吸引和留聘優秀員工的薪酬組合，其中包括基本薪金、短期花紅及如購股權等長期獎勵。本公司的薪酬委員會每年或於需要時檢討上述薪酬組合。屬本公司僱員的執行董事可以薪金、花紅及其他津貼的形式獲得報酬。

管理層 討論與分析

外匯風險管理

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的買賣、應收貸款、受限制／已質押存款、銀行結餘及現金、中期票據以及銀行借款大部分以人民幣計值。此外，本集團的其他長期應付款項乃以美元計值，及附屬公司之間多項公司間結餘以不同功能貨幣（即梅蒂卡爾）計值。人民幣及梅蒂卡爾為不可自由兌換的貨幣。人民幣及梅蒂卡爾的未來匯率可能會因中國政府及莫桑比克政府實施管制而較現時或過往匯率有大幅變動。匯率亦可能受到國內及／或國際經濟發展及政治變化，以及人民幣及梅蒂卡爾的供求情況所影響。人民幣及梅蒂卡爾兌外幣升值或貶值可能對本集團的經營業績造成影響。本集團目前尚未制定外幣對沖政策。然而，本公司的管理團隊將繼續監控外匯風險，並會考慮在有需要時對沖外匯風險。

信貸風險管理

本集團的信貸風險主要源自其貿易應收款項及應收貸款。此風險主要為客戶、承租方或交易對方無法達成其承擔而引致損失。

本集團已採取多種措施控制信貸風險。根據本集團的政策，其將僅與受認可及信譽良好的客戶、承租方及交易對方進行交易。就其融資租賃業務而言，其將審查及核實本集團與其訂有融資租賃、保理及委託貸款安排的全部承租方及交易對方的信貸風險。就其主要水泥業務，其與客戶訂立合約前將進行信貸評估並建立客戶信貸記錄，以減輕信貸風險及減少逾期應收款項。

此外，本集團將對貿易應收款項及應收貸款結餘進行定期審閱並將作出信貸虧損撥備（如有）。自其融資租賃業務所產生的最高信貸風險承擔與應收貸款的賬面值相等。

前景

二零二二年，中央政府將堅持穩中求進的工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，全面深化改革開放，推動高質量發展，堅持以供給側結構性改革為主線，統籌疫情防控和經濟社會發展，繼續做好「六穩」「六保」工作，強化宏觀政策跨週期和逆週期調節，提升積極的財政政策效能，加大穩健的貨幣政策實施力度，著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間。

二零二二年，水泥行業將面臨市場需求下行、成本居高不下、能耗管控等諸多挑戰和壓力。基建方面，政府將積極擴大有效投資，圍繞國家重大戰略部署和「十四五」規劃，適度超前開展基礎設施投資，建設重點水利工程、綜合立體交通網，推進長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設、長三角一體化發展，基建投資對水泥需求具有一定支撐。房地產方面，中國政府將堅持「房住不炒」的定位，堅持租購併舉，加快發展長租房市場，推進保障性住房建設，穩地價、穩房價、穩預期，因城施策促進房地產業良性循環和健康發展，但短期內房地產投資下行趨勢很難

管理層 討論與分析

扭轉，將對水泥需求產生不利影響。中國政府將全面推進鄉村振興，提升新型城鎮化建設質量，有序推進城市更新，穩步推進城市群、都市圈建設。同時，中國政府將加強生態環境綜合治理，深入打好污染防治攻堅戰，有序推進碳達峰、碳中和工作，推動能耗雙控向碳排放雙控轉變，完善減污降碳激勵約束政策，水泥行業錯峰生產延續常態化，對供給收縮和化解淘汰過剩產能具有積極效應。因此，預計行業供求關係或可維持相對平衡。

在投資發展方面，圍繞公司「十四五」發展規劃，本集團將繼續加大投資發展力度，奮力提升產業能級，構建新一輪發展格局。加快延伸上下游產業鏈，全力推進骨料項目拓展和產能發揮，加快商品混凝土產業佈局，打造新的產業增長極。穩步推進海外發展，積極構建多元合作模式，堅持新建併購並舉，加快落地項目建設進程，強化潛在項目拓展儲備，建立健全全流程管控體系，提升海外項目運營質量。

在經營管理方面，本集團將密切關注國內外宏觀經濟變化，統籌推進疫情防控和生產經營管理。強化市場供求形勢研判，推進營銷模式創新，優化資源配置，強化終端市場建設，增強渠道控制力，穩步提升市場份額。注重命脈資源安全經濟保供，持續做好原燃材料溯源控源，鞏固擴大與大型煤企戰略合作；加快燃料能源結構優化，加大生物質燃料等清潔能源使用，逐步提升「綠色能源」使用比例。踐行綠色發展戰略，持續加大環保投入，紮實抓好節能降耗技改，鞏固拓展污染防治成果。結合碳達峰、碳中和政策要求，加大減碳降碳技術研究，優化能源結構，制定公司中長期碳減排路線，加快產業轉型升級。加快現有智能化系統迭代升級，全面提升創新驅動力。深入推進人才強企戰略，持續優化完善激勵機制，構建多元化薪酬績效管理體系，激發創新創造活力，推動公司高質量發展。

業務一 陝西

處於中國和陝西省目前的宏觀經濟環境，本集團並不預期二零二二年下半年的需求會有顯著增加。預計基建需求會有合理增長，有數項新大型工程已經或將於二零二二年動工，惟相信難有大幅成長。城市地區的物業需求及農村地區的需求應可維持平穩，因城鎮化趨勢持續推動農村市場的增長率。

管理層 討論與分析

供應方面，本集團預期價格於二零二二年下半年將維持穩定，此乃因為政府施加更嚴謹環境政策導致供應有限所致。

在關中地區，在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產，預料仍會構成市場的重要面貌，此舉可支持平均售價。多項基建項目最近已經或預期於二零二二年或之後動工，包括建設多條關中城際鐵路、延安至榆林至鄂爾多斯高鐵、西湖路鐵路改建、鄂邑至周至至眉縣高速公路、高新至戶縣高速公路、曲江至太乙宮公路改建、210國道高速公路(西安)一大寨至侯官寨、東三環至臨潼高速公路及古賢水庫。

鑑於陝南仍保持合理的基建工程量以及供應有序，本集團相信陝南市場的業績可保持相對穩定。陝南多項基建項目最近已經或預期於二零二二年或之後動工，包括建設天水至隴南鐵路、西安至重慶高鐵項目、蘭州至漢中至十堰的高鐵項目、洋縣至西鄉高速公路、鎮巴至廣安高速公路、恒口水庫以及杏坪水庫。

業務一 新疆及貴州

於二零二二年，新疆及貴州的業務預料會持續低迷。自二零一七年五月起在新疆不再使用低標(32.5)水泥引致多家產能效率低的小型廠房關閉以後以及在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產下，本集團自此可見水泥業的市場更為穩定。在南疆，本集團擁有2,000,000噸產能的墨玉廠房，當地有多項基建項目仍在進行，預期可帶動二零二二年及往後的需求。該等項目包括民豐至黑石湖高速公路及民豐至洛浦高速公路。此外，在北疆，擁有1,500,000噸產能的伊犁廠房產能及平均售價仍然偏低。本集團預期於二零二二年伊犁廠房的銷售量增加及價格維持穩定。在貴州，銷售量正在下降，乃由需求及供應出現不平衡，甚至被需求持續下降的情況所加劇，本集團預期有關情況可能持續一段時間。幸而，擁有1,800,000噸產能的花溪廠房鄰近貴陽市中心，本集團預期，該廠房將繼續受惠於其地理優勢，二零二二年及往後其產量會繼續較貴州其他地區為佳。

業務一 非洲

莫桑比克自二零二一年正式開展銷售以來，通過一年半的市場經營、渠道建設以及品牌建設工作，目前整體發展持續向好。偏遠市場和海外出口業務也已經步入正軌。二零二二年下半年莫桑比克總體水泥產能分佈和基本格局與預計無重大變化，當前南部市場民用板塊已趨於穩定，後期的重點工作放在水泥、熟料的中部、海外(南非、津巴布韋、馬達加斯加)銷售工作中，預計售量能有所增加及價格可維持穩定。

管理層 討論與分析

產能發展

大湖廠房是本集團繼莫桑比克廠房後的另一個「發展國際、開拓非洲」的戰略實施，加快在非洲大陸佈局的重點項目。大湖廠房是一條日產3500噸熟料水泥生產線，每年可生產水泥約1,500,000噸，並且配套有石灰石礦、煤礦、發電站和碼頭。大湖廠房位於剛果(金)東部地區的坦噶尼喀卡萊米市，水泥銷售範圍為本地卡萊米以及相鄰近的盧旺達、布隆迪、坦尚尼亞西部等國家和地區，這些市場區域相對較為封閉，且沒有大型水泥生產線。以坦噶尼喀湖為中心，所處地區人口密度大，人口增速高，可確保有一定的水泥市場需求。除了民用市場的潛力以外，坦噶尼喀湖湖底及周邊地區有大量未開發的礦產資源，未來一旦資源開發，將直接帶動相關基礎建設和經濟發展，產生大量水泥市場需求。所有輻射的市場主要可通過湖面水運，輔助陸地卡車運輸到達。大湖廠房預計將會在二零二二年第四季開始投產。

監控成本

本集團將於二零二二年繼續落實多項成本削減措施，預期可有利於控制銷售成本及銷售、一般及行政開支。此等措施包括削減行政及總部辦公室成本及制定員工獎勵以鼓勵有效運用原材料及資源。

環境、健康及安全

本集團所有廠房均已完成廠房升級，符合水泥業空氣污染排放標準規定之新訂氮氧化物及懸浮粒子排放標準，而本集團將繼續推進設備升級，進一步減排。本集團擬於二零二二年下半年落實加強環境管理及監督的措施，並將繼續執行「可持續安全發展項目」。此外，本集團將繼續推行綠化礦場項目，以減少日後開採期間對土地及礦場的污染，符合「邊開採、邊治理」的政府政策。

為了貫徹落實中國政府生態文明建設決策部署，本集團將持續開展環保技改，加大環保投入，前瞻性開展環保前沿技術的開發和應用，鞏固競爭比較優勢；堅持創新驅動，圍繞智能化、信息化、綠色化要求，推進技術升級改造，加大新技術開發應用，加快創新成果轉化，全力推進智能化工廠建設，增強企業核心競爭力。

資本開支

除維護及升級現有生產設施及於剛果民主共和國及埃塞俄比亞建設新生產設施的資本開支外，本集團於二零二二年並無特定擴充產能及相關資本開支的計劃。本集團一直並預期將繼續以經營現金流及獲提供的銀行融資撥付該等承擔。

董事及最高行政人員的權益及淡倉

於二零二二年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、債權證或相關股份中擁有的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條規定須列入該條所指的登記冊內的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 於本公司股份的權益

於二零二二年六月三十日：

董事姓名	身份	於二零二二年 六月三十日持有的 普通股數目 總計 (附註1)	佔本公司 於二零二二年 六月三十日已發行 股本的概約百分比
張繼民	所控制法團之權益	1,756,469,900 (L) (附註2)	32.30%
馬朝陽	所控制法團之權益	221,587,950 (L) (附註3)	4.07%

附註：

- (1) 「L」代表該人士在該等證券中的好倉，而「S」則代表該人士在該等證券中的淡倉。
- (2) 該等股份乃由盈亞投資有限公司（「盈亞」）持有，而盈亞則由張繼民實益全資擁有。
- (3) 該等股份乃由科信投資有限公司及紅日有限公司持有，而科信投資有限公司及紅日有限公司則由馬朝陽實益全資擁有。

(2) 於本公司相關股份的權益 — 本公司的股票衍生工具

於二零二二年六月三十日：

董事姓名	身份	根據首次 公開發售後 購股權計劃已授出 購股權的相關股份數目	佔本公司 於二零二二年 六月三十日已發行 股本的概約百分比
張繼民	實益擁有人	8,175,000	0.150%
馬維平	實益擁有人	9,075,000	0.167%
馬朝陽	實益擁有人	1,775,000	0.033%
李港衛	實益擁有人	1,275,000	0.023%
譚競正	實益擁有人	1,775,000	0.033%

除上文所披露者外，於二零二二年六月三十日，概無董事、本公司最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的個人、家族、公司或其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須列入本公司存置的登記冊內或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東證券權益

於二零二二年六月三十日，除董事或本公司最高行政人員外，擁有本公司已發行股本5%或以上權益或淡倉而須列入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的人士如下：

股東名稱／姓名	身份	於二零二二年 六月三十日持有 每股面值0.002 英鎊的普通股數目 (附註1)	佔本公司 於二零二二年 六月三十日已發行 股本的概約百分比
盈亞(附註2)	實益擁有人	1,756,469,900 (L)	32.30%
海螺國際控股(香港)有限公司(「海螺」)(附註3)	實益擁有人	1,584,849,970 (L)	29.14%
安徽海螺水泥股份有限公司(「安徽海螺」)(附註3)	所控制法團之權益	1,584,849,970 (L)	29.14%
安徽海螺集團有限責任公司(附註3)	所控制法團之權益	1,584,849,970 (L)	29.14%
中國海螺創業控股有限公司(「中國海螺」)(附註3)	所控制法團之權益	1,584,849,970 (L)	29.14%
蕪湖海創實業有限責任公司(附註3)	所控制法團之權益	1,584,849,970 (L)	29.14%
AllianceBernstein L.P.	實益擁有人	271,782,000 (L)	5.00%

附註：

- (1) 「L」代表該人士在該等證券中的好倉；「S」代表該人士在該等證券中的淡倉；而「P」則代表該人士在核准借出代理人的借出部分持有之該等證券之權益。
- (2) 盈亞由張繼民實益全資擁有。
- (3) 海螺由安徽海螺實益全資擁有，而安徽海螺集團有限責任公司擁有安徽海螺的36.40%權益。安徽海螺集團有限責任公司由蕪湖海創實業有限責任公司持有49.00%權益，而蕪湖海創實業有限責任公司則由中國海螺間接控制。

除上文所披露者外，本公司未獲任何人士知會其於二零二二年六月三十日於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司或根據證券及期貨條例第336條須列入本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零一零年三月三十一日採納首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」），有關年期為十年，已於二零二零年三月三十日屆滿。根據首次公開發售後購股權計劃授出的所有未行使購股權仍然有效，並可根據其條款行使。

首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃主要條款摘要載列如下：

1. 首次公開發售後購股權計劃的目的：

首次公開發售後購股權計劃旨在表揚及獎勵對本集團曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者（定義見下文第2段）。首次公開發售後購股權計劃將向合資格參與者提供一個於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而優化其表現效率；及
- (ii) 吸引及挽留合資格參與者或與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻，乃對或將對本集團的長遠發展有利。

2. 首次公開發售後購股權計劃的參與者：

本公司董事會（「董事會」）可酌情向以下人士（統稱為「合資格參與者」）授出可認購若干數量新股份的購股權，認購的數量將由董事會決定：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及
- (iii) 董事會全權認為將會或已經對本公司或其任何附屬公司作出貢獻的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶、代理及有關其他人士。

3. 根據首次公開發售後購股權計劃可供發行的股份總數及其於二零二零年八月二十三日及本中期報告日期所佔已發行股本的百分比：

根據首次公開發售後購股權計劃授出但尚未行使的購股權全部獲行使而可能發行的股份最高數目合共不得超過411,533,185股股份(相當於在二零二零年八月二十三日本公司已發行股本10%)。

由於首次公開發售後購股權計劃已於二零二零年三月三十日到期，除根據首次公開發售後購股權計劃授出的尚未行使購股權獲行使而可能發行的56,650,000股股份(相當於本中期報告日期本公司已發行股本約1.04%)外，於本中期報告日期，並無其他股份可供發行。

4. 根據首次公開發售後購股權計劃，各參與者的最高權利：

根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃在任何12個月期間直至授出日期向各合資格參與者授出的購股權獲行使後已發行及可能發行的股份總數(包括已行使及未行使購股權)，將不得超過於授出日期已發行股份1%。超出此1%限定進一步授出的購股權將受以下各項所規限：

- (i) 本公司刊發一份通函，載列合資格參與者的身份、將授出(以及向該參與者以往已授出的購股權)的購股權數目及條款、根據上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及根據第17.02(4)條所須的免責聲明；及
- (ii) 股東於股東大會上批准及／或上市規則不時作出的其他規定，據此該合資格參與者及其聯繫人士(定義見上市規則)將於會上放棄投票。

5. 必須行使首次公開發售後購股權認購股份的期限：

購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間隨時行使，但在首次公開發售後購股權計劃所載的提早終止條文規限下，不得超過授出購股權當日後10年。

6. 購股權於行使前必須持有的最短期限：

除非董事另有規定，否則已授出的購股權並獲行使前並無必須持有的最短期限。

7. 申請或接納購股權須付的金額以及付款或通知付款的期限或償還申請購股權貸款的期限：

已授出的購股權必須於授出日期21日內為每份授出支付1港元後始為已接納。

8. 釐定行使價的基準：

由董事會釐定，惟該價格不得低於下列各項的較高者：(i) 於授出購股權日期(須為交易日)於香港聯交所每日報價表所報的普通股收市價；(ii) 於緊接授出購股權日期前五個營業日股份於香港聯交所每日報價表所報的普通股平均收市價；及(iii) 普通股面值。

權益披露

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動

於截至二零二二年六月三十日止六個月：

參與者 類別及姓名	授出購股權日期 (附註1、2)	行使價 (港元)	行使期	根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權涉及的普通股數目					於二零二二年 六月三十日 尚未行使
				於二零二二年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二二年 六月三十日 止期間授出	於截至 二零二二年 六月三十日 止期間行使	於截至 二零二二年 六月三十日 止期間註銷	於截至 二零二二年 六月三十日 止期間失效	
董事									
張繼民	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	2,775,000	-	-	-	-	2,775,000
	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	3,400,000	-	-	-	-	3,400,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	325,000	-	-	-	-	325,000
馬朝陽	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	750,000	-	-	-	-	750,000
	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	700,000	-	-	-	-	700,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	325,000	-	-	-	-	325,000
	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	750,000	-	-	-	-	750,000
馬維平	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	8,000,000	-	-	-	-	8,000,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	325,000	-	-	-	-	325,000
	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	750,000	-	-	-	-	750,000
	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	700,000	-	-	-	-	700,000
李港衛	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	325,000	-	-	-	-	325,000
	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	250,000	-	-	-	-	250,000
	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	700,000	-	-	-	-	700,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	325,000	-	-	-	-	325,000
譚競正	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	750,000	-	-	-	-	750,000
	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	700,000	-	-	-	-	700,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	6,750,000	-	-	-	-	6,750,000
	二零一四年 三月二十四日	0.91	二零一五年三月二十四日 至二零二四年三月二十三日	16,625,000	-	-	-	-	16,625,000
其他員工 (組別A)	二零一五年 四月十三日	1.45	二零一六年四月十三日 至二零二五年四月十二日	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000
	二零一三年 三月二十二日	1.25	二零一四年三月二十二日 至二零二三年三月三十一日	6,750,000	-	-	-	-	6,750,000
總計				56,650,000	-	-	-	-	56,650,000

附註：

1. 本公司股份於二零一一年三月二十二日、二零一三年三月二十一日、二零一四年三月二十一日及二零一五年四月十日(緊接購股權授出當日前的日期)之收市價分別為每股3.32港元、1.25港元、0.91港元及1.37港元。
2. 分別於二零一一年三月二十三日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十四日及二零一五年四月十三日根據購股權計劃授出之購股權之歸屬須待達成各份要約函件所載若干表現目標後，方可作實，計有(其中包括)於購股權歸屬期及行使期內達成戰略目標以及財務及營運表現目標。

待達成上述歸屬或表現條件後，承授人名下之購股權將可按以下方式行使：

- (i) 25%購股權，將可於授出購股權第一週年結束時及之後隨時(或對於本集團若干其他僱員而言則為第三週年結束時)行使；
- (ii) 最多25%購股權及上文第(i)段所述尚未行使之任何購股權，將可於授出購股權第二週年結束後隨時(或本集團對於若干其他僱員而言則為第四週年結束時)行使；
- (iii) 最多25%購股權及上文第(i)及(ii)段所述尚未行使之任何購股權，將可於授出購股權第三週年結束後隨時(或對於本集團若干其他僱員而言則為第五週年結束時)行使；及
- (iv) 最多25%購股權及上文第(i)至(iii)段所述尚未行使之任何購股權，將可於授出購股權第四週年結束後隨時(或對於本集團若干其他僱員而言則為第六週年結束時)行使。

概無購股權可於所屬期限屆滿後行使。

企業管治及其他資料

中期股息

董事會議決不就截至二零二二年六月三十日止六個月宣派任何中期股息（二零二一年：無）。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規及程序，務求成為一家具透明度及負責任的企業，以開放態度接受本公司股東問責。此目標可透過本公司有效的董事會、分明的職責、良好的內部監控、恰當的風險評估程序及透明度來實現。董事會將繼續不時檢討及改善企業管治常規，確保本集團在董事會的有效領導下，為本公司股東取得最大回報。

董事會認為，本公司於截至二零二二年六月三十日止六個月已一直遵守企業管治守則所載所有守則條文。

董事及行政總裁資料變動

董事會於截至二零二二年六月三十日止六個月期間發生以下變動：

- 侍光磊先生辭任非執行董事，自二零二二年四月十九日起生效。
- 王敬謙先生獲委任為非執行董事，自二零二二年四月十九日起生效。

除上文所述者外，截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司並不知悉董事或本公司最高行政人員的資料有根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他變動。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）已根據上市規則第3.21條及第3.22條成立，並已按守則所載規定制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序、內部監控及風險管理系統，並向董事會提供建議及意見，監督審核程序以及履行董事會不時指派的其他職務及職責。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括李港衛先生、朱東先生及譚競正先生。李港衛先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。

核數師

本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由本公司核數師香港註冊會計師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

薪酬委員會

本公司已遵照守則B1段的規定成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）並以書面界定其職權範圍。薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事譚競正先生、李港衛先生及朱東先生以及一名執行董事張繼民先生組成，而譚競正先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為設立及審閱董事及高級管理層的薪酬組合政策及架構。

企業管治及 其他資料

提名委員會

本公司已遵照守則A.5段的建議成立提名委員會（「提名委員會」）並以書面界定其職權範圍。提名委員會現時由兩名獨立非執行董事李港衛先生及譚競正先生以及一名執行董事張繼民先生組成，而張繼民先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為就董事會成員的委任向董事會提供建議。提名委員會負責物色合資格成為董事的人選，並就提名個別人士擔任董事作出挑選或向董事會提供建議。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

進行證券交易的標準守則

本公司採用上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認及宣稱彼等於截至二零二二年六月三十日止六個月一直遵從標準守則所載的規定標準。

代表董事會

主席

張繼民

二零二二年八月二十九日

簡明綜合 財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致：中國西部水泥有限公司董事會

緒言

我們已審閱中國西部水泥有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）載列於第28至60頁之簡明綜合財務報表，當中包括截至二零二二年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）編製。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報此等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，並依據我們協定之聘任條款，僅向貴公司（作為一個實體）呈報我們的結論，除此之外別無其他目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

審閱範圍

我們已依據國際會計準則委員會頒佈的國際審閱項目準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表包括向主要負責財務和會計之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核範圍為小，故我們不能保證我們知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無察覺任何事項，令我們相信本簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二二年八月二十九日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	4,152,252	4,232,906
銷售成本		(2,799,305)	(2,889,159)
毛利		1,352,947	1,343,747
其他收入	4	77,520	127,756
銷售及市場推廣開支		(43,229)	(49,981)
行政開支		(284,006)	(246,633)
其他開支		(26,510)	(14,283)
其他收益及虧損，淨額	5	7,599	326,424
根據預期信貸虧損模式計算的減值虧損(已扣除撥回)	9	(70,463)	(86,702)
應佔一間聯營公司業績		—	1,904
應佔一間合營企業業績		(2,851)	—
利息收入	6	70,656	96,388
融資成本	7	(189,783)	(116,509)
出售一間聯營公司的收益		—	79,254
除稅前溢利		891,880	1,461,365
所得稅開支	8	(193,831)	(241,655)
期內溢利	9	698,049	1,219,710
期內其他全面收入			
不會重新分類至損益的項目			
換算境外業務匯兌差額		24,362	44,991
期內全面收入總額		722,411	1,264,701
下列人士應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		658,151	1,056,068
— 非控股權益		39,898	163,642
		698,049	1,219,710
下列人士應佔全面收入總額：			
— 本公司擁有人		674,004	1,087,420
— 非控股權益		48,407	177,281
		722,411	1,264,701
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	11	0.121	0.194
— 攤薄(人民幣元)	11	0.121	0.194

簡明綜合 財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	15,392,779	13,884,979
使用權資產	12	884,095	823,707
投資物業		47,058	–
採礦權	12	1,132,723	1,117,095
其他無形資產		370,358	232,195
於一間合營企業之權益		6,959	9,810
應收一間合營企業款項	16	552,124	534,064
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之股本投資		100,447	162,181
應收貸款	13	148,333	323
遞延稅項資產		60,740	92,463
使用權資產預付款項		58,517	58,506
採礦權預付款項		9,500	9,500
就收購物業、廠房及設備已付訂金		252,871	317,301
就收購一間附屬公司已付訂金		–	404,200
就收購一間聯營公司已付訂金		164,257	164,257
其他訂金	14	2,523	2,884
		19,183,284	17,813,465
流動資產			
存貨		1,430,701	1,111,169
貿易及其他應收款項及預付款項	14	2,913,438	2,497,218
應收貸款	13	723,059	1,004,581
投資於信託產品		–	81,855
受限制／已質押銀行存款		756,076	632,348
銀行結餘及現金		2,382,857	3,507,715
		8,206,131	8,834,886
流動負債			
銀行借款	17	2,614,428	2,725,704
中期票據	20	–	524,132
貿易及其他應付款項	18	4,099,050	3,788,985
應付股息		487,433	8,000
合約負債		308,311	257,925
遞延收入	21	317,313	320,995
應付所得稅		106,375	108,877
		7,932,910	7,734,618
流動資產淨值		273,221	1,100,268
資產總值減流動負債		19,456,505	18,913,733

簡明綜合 財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行借款	17	1,269,930	1,291,488
中期票據	20	737,980	712,284
資產退廢義務		354,712	337,043
遞延稅項負債		140,570	83,783
遞延收入	21	31,131	27,771
優先票據	19	4,085,588	3,876,911
其他長期應付款項	22	848,549	792,826
		7,468,460	7,122,106
資產淨值		11,988,045	11,791,627
資本及儲備			
股本	23	141,837	141,837
股份溢價及儲備		11,372,532	11,171,711
本公司擁有人應佔權益		11,514,369	11,313,548
非控股權益		473,676	478,079
總權益		11,988,045	11,791,627

簡明 綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	權益儲備	匯兌儲備	購股權儲備	法定儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註b)									
於二零二二年一月一日(經審核)	141,837	1,827,209	(250,227)	51,399	22,724	1,411,894	8,108,712	11,313,548	478,079	11,791,627
期內溢利	-	-	-	-	-	-	658,151	658,151	39,898	698,049
外幣報表的匯兌產額	-	-	-	15,853	-	-	-	15,853	8,509	24,362
期內全面收入總額	-	-	-	15,853	-	-	658,151	674,004	48,407	722,411
分配維修及生產基金(附註a)	-	-	-	-	-	38,947	(38,947)	-	-	-
動用維修及生產基金(附註a)	-	-	-	-	-	(9,913)	9,913	-	-	-
確認為分派的股息(附註10)	-	(473,183)	-	-	-	-	-	(473,183)	(18,825)	(492,008)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,485)	(11,485)
自非控股股東收購額外權益(附註c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,500)	(22,500)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	141,837	1,354,026	(250,227)	67,252	22,724	1,440,928	8,737,829	11,514,369	473,676	11,988,045

簡明 綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	權益儲備	匯兌儲備	購股權儲備	法定儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註b)									
於二零二一年一月一日(經審核)	141,837	2,484,484	(250,227)	(3,552)	24,034	1,254,149	6,680,077	10,330,802	196,415	10,527,217
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,056,068	1,056,068	163,642	1,219,710
外幣報表的匯兌產額	-	-	-	31,352	-	-	-	31,352	13,639	44,991
期內全面收入總額	-	-	-	31,352	-	-	1,056,068	1,087,420	177,281	1,264,701
已失效購股權(附註24)	-	-	-	-	(1,310)	-	1,310	-	-	-
分配維修及生產基金(附註a)	-	-	-	-	-	32,119	(32,119)	-	-	-
動用維修及生產基金(附註a)	-	-	-	-	-	(11,341)	11,341	-	-	-
確認為分派的股息(附註10)	-	(652,666)	-	-	-	-	-	(652,666)	-	(652,666)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	3,774	3,774
於二零二一年六月三十日(未經審核)	141,837	1,831,818	(250,227)	27,800	22,724	1,274,927	7,716,677	10,765,556	377,470	11,143,026

附註：

- a. 根據中華人民共和國(「中國」)的有關規定，本集團需根據產量等相關基準定額轉移維修及生產基金至專項儲備賬戶。維修及生產基金可在與生產維修及安全措施相關的費用或資本性開支產生時使用。已使用的維修及生產基金將由專項儲備賬戶轉回保留盈利。
- b. 權益儲備包括：
 - i. 於本公司於反收購中透過股份交換成為中國西部水泥有限公司(「中國西部BVI」)的法定母公司時，已付代價與中國西部BVI資產淨值之差額；及
 - ii. 於本集團收購若干附屬公司之餘下權益時，已付代價與該等附屬公司非控股權益之公平值之差額。
- c. 於二零二二年一月二十九日，本集團與陝西豐盛德遠實業有限公司(「陝西豐盛」)的非控股股東訂立協議，以向非控股股東收購陝西豐盛的45%股權，總代價為人民幣22,500,000元。

簡明綜合 現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金淨額		976,986	861,654
投資活動			
所得利息		70,656	96,388
已收一間聯營公司股息		—	12,000
出售物業、廠房及設備所得款項		19,589	29,823
出售信託產品所得款項		87,591	—
出售結構性存款所得款項		—	100,000
購買物業、廠房及設備		(1,257,804)	(1,966,424)
購買採礦權		(14,021)	(4,632)
購入其他無形資產		(1,794)	(1,495)
購買使用權資產		(52,646)	(30,745)
土地使用權付款		—	(388,000)
收購一間附屬公司付款		—	(100,000)
給予第三方之貸款		(3,600)	(10,400)
第三方償還墊款		—	27,834
收回借予向第三方款項的還款		68,739	145,270
收購一間附屬公司現金流出淨額	26	(97,783)	(9,544)
清拆所得政府津貼		—	373,500
收購物業、廠房及設備所得政府津貼		3,200	460
第三方償還墊款		—	(27,726)
提取受限制／已質押銀行存款		373,536	631,816
存入受限制／已質押銀行存款		(497,264)	(641,621)
投資活動所用現金淨額		(1,301,601)	(1,763,496)
融資活動			
已籌集新借款	17	1,586,624	2,959,695
第三方墊款		—	16,585
非控股股東注資		—	3,774
償還借款	17	(1,767,258)	(1,448,541)
償還中期票據		(500,000)	—
已付利息		(205,226)	(138,775)
已付股息		(8,000)	(8,000)
償還第三方墊款		—	(836)
收購非控股權益的額外權益		(20,500)	(7,200)
融資活動(所用)所得現金淨額		(914,360)	1,376,702
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(1,238,975)	474,860
於一月一日的現金及現金等價物		3,507,715	651,463
匯率變動的影響		114,117	(1,051)
於六月三十日的現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列賬		2,382,857	1,125,272

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國西部水泥有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國華西地區及非洲從事水泥的生產和銷售。

本公司根據一九九一年公司(澤西)法在澤西註冊成立。註冊辦事處地址為47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 OBD, Channel Islands，主要營業地點為中國陝西省西安市長安區航天基地神州四路336號。

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)(「中期財務報告」)連同香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見未來繼續經營。因此，本集團於編製簡明綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基準。

2. 主要會計政策

除若干財務工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂所產生的額外會計政策及應用若干與本集團相關的會計政策外，截至二零二二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者貫徹一致。

2.1 應用國際財務報告準則的修訂

於本中期期間，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈在本集團於二零二二年一月一日開始之年度期間強制生效之國際財務報告準則的修訂編製本集團之簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第3號的修訂	對概念框架的提述
國際財務報告準則第16號的修訂	二零二一年六月三十日後2019冠狀病毒病相關租金寬減
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備 — 達到擬定用途前所得款項
國際會計準則第37號的修訂	虧損合約 — 履約成本
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進

於本期間應用國際財務報告準則的修訂對本集團本期間及先前期間之財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載之披露概無重大影響。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.2 本集團新應用的會計政策

本集團已應用以下於本中期期間與本集團相關的會計政策。

投資物業

投資物業乃持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業按其估計可使用年期，經考慮其估計剩餘價值後以直線法確認折舊，以撇銷其成本。

在建投資物業所產生的建造成本予以資本化，作為在建投資物業賬面值的一部分。

或然負債

或然負債指因過往事件而產生的現時責任，惟由於不大可能需要流出帶有經濟利益的資源以履行責任而未予確認。

倘本集團須共同及個別承擔責任，則預期由其他方履行的責任部分被視為或然負債，並不會於簡明綜合財務報表內確認。

本集團持續評估以釐定有可能流出帶有經濟利益的資源。倘有可能需要就一項先前作為或然負債處理之項目流出未來經濟利益，則於可能出現變動的報告期間的簡明綜合財務報表內確認撥備，除非在極少數情況下無法作出可靠估計則另作別論。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
產品及服務種類		
銷售水泥及相關產品	4,053,908	3,747,126
買賣水泥相關原材料	7,439	430,288
其他	90,905	55,492
	4,152,252	4,232,906

客戶合約的履約責任

收益會於商品的控制權轉移至客戶之時間點(即商品交付至客戶的一刻)予以確認。本集團一般接納的信貸期為交付後的90至180日。

所有銷售水泥產品的合約的期限均為一年或以下，按國際財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行合約的交易價格。

地區資料

本集團的營運在該兩個期間主要位於中國(包括香港)及非洲。有關本集團來自外部客戶的收益的資料乃按營運所在地呈列。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
中國(包括香港)	3,686,655	3,985,624
莫桑比克	389,642	121,313
其他	75,955	125,969
	4,152,252	4,232,906

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

地區資料(續)

本集團按地區劃分的非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)佔比如下：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國	12,868,594	12,860,695
莫桑比克	2,990,360	2,877,719
其他	2,460,163	1,283,136
	18,319,117	17,021,550

概無單一客戶貢獻本集團截至二零二二年及二零二一年六月三十日止兩個期間的收益10%或以上。

經營分部

本集團主要在中國及海外從事生產及銷售水泥及相關產品。為資源分配及評估分部表現，向作為最高營運決策人(「最高營運決策人」)的首席執行官報告的資料側重於不同地區。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號的可報告分部如下：

1. 中國
2. 海外

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

經營分部(續)

(1) 分部收益及業績

以下為按可報告分部劃分的本集團收益及業績分析：

截至二零二二年六月三十日止六個月

	中國 人民幣千元 (未經審核)	海外 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	調整及對銷 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
分部收益					
外部銷售	3,686,655	465,597	4,152,252	–	4,152,252
分部間銷售	223,108	3,914	227,022	(227,022)	–
總計	3,909,763	469,511	4,379,274	(227,022)	4,152,252
分部溢利	772,888	222,426	995,314	–	995,314
應佔一間合營企業業績					(2,851)
按公平值計入損益的股本 投資的公平值變動					(61,734)
按公平值計入損益的 股本投資的股息收入					2,956
未分配董事酬金					(5,310)
未分配中央行政費用					(11,278)
未分配法律及專業費用					(25,217)
除稅前溢利					891,880

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

經營分部(續)

(1) 分部收益及業績(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	中國 人民幣千元 (未經審核)	海外 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	調整及對銷 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
分部收益					
外部銷售	3,985,624	247,282	4,232,906	–	4,232,906
分部間銷售	141,041	–	141,041	(141,041)	–
總計	4,126,665	247,282	4,373,947	(141,041)	4,232,906
分部溢利	1,286,208	161,562	1,447,770	–	1,447,770
應佔一間聯營公司之業績					1,904
出售一間聯營公司收益					79,254
按公平值計入損益的 股本投資的公平值變動					(17,141)
按公平值計入損益的 股本投資的股息收入					3,032
未分配其他收入					355
未分配董事酬金					(10,507)
未分配中央行政費用					(11,349)
未分配法律及專業費用					(12,699)
銀行貸款的未分配財務成本					(19,254)
除稅前溢利					1,461,365

(2) 分部資產及負債

最高營運決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於最高營運決策人不會為資源分配及表現評估之目的而定期審閱有關資料，故並無呈列分部資產及分部負債的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
退稅(附註)	61,098	111,298
政府補貼	13,466	13,071
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之股本投資的股息收入	2,956	3,032
其他	—	355
	77,520	127,756

附註：

退稅主要指因使用工業廢料作為生產材料的一部分而獲相關政府機關批准退還增值稅(「增值稅」)形式的政府補貼。

5. 其他收益及虧損，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
投資於信託產品的公平值收益	5,736	5,600
按公平值計入損益之股本投資的公平值虧損	(61,734)	(17,141)
已確認採礦權減值虧損(附註a)	—	(20,803)
外匯收益淨額(附註b)	27,511	347,297
出售物業、廠房及設備收益	658	6,708
已收補償(附註c)	32,718	—
其他	2,710	4,763
	7,599	326,424

附註：

- (a) 於二零二一年二月七日，根據陝西省應急管理部的政府公告，為保護秦嶺山脈的生態環境，本集團被要求關閉其位於陝西藍田的礦場。因此，已於先前中期期間就有關採礦權確認減值虧損人民幣20,803,000元。概無其他重大資產就礦場關閉而予以減值。
- (b) 截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月的金額主要有關將長期應付款項由美元(「美元」)換算為梅蒂卡爾(「梅蒂卡爾」)，以及功能貨幣不同的附屬公司之間的公司間結餘產生的匯兌差額。
- (c) 本中期期間的金額主要指自政府收取的補償，以就關閉上文(a)所述礦場作出補償(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

6. 利息收入

利息收入指已收及應收銀行結餘及存款以及應收貸款的利息。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
借款	80,468	105,049
中期票據	39,064	45,267
優先票據	101,034	—
減：在建工程的資本化金額	220,566 (43,406)	150,316 (42,269)
資產退廢義務的解除貼現	177,160 12,623	108,047 8,462
	189,783	116,509

期內資本化借貸成本產生自特定及一般借貸。由一般借貸組合產生的資本化借貸成本以就合資格資產開支應用借入資金的加權平均年度資本化率4.94%(截至二零二一年六月三十日止六個月：5.61%)計算得出。

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	102,748	135,129
— 香港利得稅	2,035	5,843
— 預扣稅	15,000	67,294
	119,783	208,266
過往年度(超額撥備)撥備不足		
— 中國企業所得稅	(14,461)	11,998
遞延稅項		
本期間	88,509	21,391
所得稅開支	193,831	241,655

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

9. 期內溢利

期內溢利經扣除(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備折舊	545,737	485,710
使用權資產折舊	9,997	6,658
採礦權攤銷	21,864	10,258
其他無形資產攤銷	2,537	851
折舊及攤銷總額	580,135	503,477
於銷售成本確認	(120,626)	(42,946)
已資本化至存貨	(402,694)	(422,559)
	56,815	37,972
員工成本(包括董事酬金)		
工資及薪金	354,624	402,534
界定供款退休計劃開支	27,219	27,640
員工成本總額	381,843	430,174
於銷售成本確認	(28,056)	(9,817)
已資本化至存貨	(192,388)	(261,586)
	161,399	158,771
就以下各項確認信貸虧損撥備(撥回)淨額：		
應收貸款	34,379	52,330
貿易應收款項	36,652	34,379
其他應收款項	(568)	(7)
	70,463	86,702
捐款(計入其他開支)	1,293	1,584

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 股息

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股10.7港仙(相當於人民幣8.7分)(截至二零二一年六月三十日止六個月：截至二零二零年十二月三十一日止年度每股普通股10.4港仙，相當於人民幣8.6分)，總額約人民幣473,183,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣467,744,000元)。此外，於先前中期期間，股東於股東週年大會上就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派及批准特別股息每股普通股4.1港仙(相當於人民幣3.4分)，總額為人民幣184,922,000元。

本公司董事決定將不會就本中期期間及先前中期期間派付股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
就每股基本及攤薄盈利而言之盈利	658,151	1,056,068

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股
股份數目		
就每股基本盈利而言之普通股加權平均數	5,438,883	5,438,883
本公司發行之購股權產生之攤薄性潛在普通股之影響	5,775	5,671
就每股攤薄盈利而言之普通股加權平均數	5,444,658	5,444,554

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利的計算並無假設行使若干購股權，原因是該等購股權的經調整行使價於兩個期間均高於股份平均市價。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備／使用權資產／採礦權之變動

於本中期期間，本集團向第三方購買物業、廠房及設備、使用權資產（土地使用權）及採礦權分別為人民幣122,717,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣125,972,000元）、人民幣52,646,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣30,745,000元）及人民幣14,021,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣4,632,000元）以及就在建工程產生人民幣1,113,501,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣1,603,160,000元）。

此外，於本中期期間，本集團收購了附屬公司，分別添置物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權約人民幣642,986,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣271,653,000元）、人民幣17,758,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣3,841,000元）及人民幣305,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：零）。

截至二零二二年六月三十日止六個月，由在建工程轉撥至其他類別物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之金額分別為人民幣213,004,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣2,704,915,000元）、零（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣107,102,000元）及零（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣70,046,000元）。

此外，於本中期期間，本集團出售賬面總值為人民幣18,931,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣23,115,000元）之若干物業、廠房及設備，產生出售收益人民幣658,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：出售虧損人民幣6,708,000元）。

13. 應收貸款

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以物業、廠房及設備作抵押的貸款(附註a)	577,496	605,590
委託貸款(附註b)	40,000	100,000
以應收款項作抵押的貸款(附註b)	444,800	449,800
小額貸款(附註c)	43,251	49,290
	1,105,547	1,204,680
減：信貸虧損撥備	(234,155)	(199,776)
	871,392	1,004,904
按以下分析：		
流動	723,059	1,004,581
非流動	148,333	323
	871,392	1,004,904

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

13. 應收貸款(續)

附註：

(a) 於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團與第三方訂立若干安排(「該等安排」)，為期由一至四年，據此：

- (i) 第三方將其若干資產的所有權轉讓予本集團並租回該等資產；
- (ii) 第三方向本集團質押該等資產；
- (iii) 第三方的股東對第三方根據該等安排盡職履行責任提供擔保；及
- (iv) 第三方根據該等安排履行全部責任後，本集團將自動向承租人交回資產的所有權。

儘管該等安排涉及租賃的法律形式，根據二零一九年一月一日前國際財務報告準則第9號項下的財務安排，本集團將該等安排入賬為有抵押貸款。自應用國際財務報告準則第16號後，本集團繼續在國際財務報告準則第9號的範疇內確認應收貸款，因就出售而言，轉讓並不符合國際財務報告準則第15號的規定。該等安排的全部固有利率已於合約日期根據合約條款釐定。

(b) 委託貸款及由本集團與第三方所訂立應收款項抵押的貸款，於合約日期根據合約條款為固定利率。利息按合約條款定期收取。所有本金於到期日後收取。

(c) 結餘指向中小企業或個人提供的小額貸款。利息根據合約條款按固定利率定期收取，本金額將於到期日或分期收取。

本集團應收定息貸款的合約到期日如下：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	723,059	1,004,581
超過一年但不多於兩年	148,333	323
	871,392	1,004,904

於二零二二年六月三十日，本集團應收貸款的實際利率介乎每年8%至15%(二零二一年十二月三十一日：每年10%至15%)。

本集團所有應收貸款均以人民幣計值。

減值評估詳情載於附註15。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應收款項及預付款項

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	1,229,912	1,155,025
有票據支持的貿易應收款項	538,288	489,119
	1,768,200	1,644,144
減：信貸虧損撥備	(199,304)	(162,652)
	1,568,896	1,481,492
其他應收款項	402,922	327,201
減：信貸虧損撥備	(3,156)	(3,724)
	399,766	323,477
可收回增值稅	418,815	433,677
應收增值稅退稅	37,625	37,401
預付開支	156,151	39,822
預付款項	331,752	184,173
應收按公平值計入損益之股本投資股息	2,956	—
	2,915,961	2,500,102
減：其他按金之非即期部分(計入上文「其他應收款項」)	(2,523)	(2,884)
	2,913,438	2,497,218

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應收款項及預付款項(續)

本集團獲得之全部票據均於票據發行日期起計一年內到期。

以下為應收賬款(不包括本集團持有之票據)之賬齡分析，乃根據於收益獲確認時之各自貨物交付日期呈列。

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	499,804	468,259
91至180日	138,034	174,718
181至360日	252,490	247,991
361至720日	233,782	204,480
720日以上	105,802	59,577
	1,229,912	1,155,025

於二零二二年六月三十日，計入以票據為支持的貿易應收款項包括已收票據總額人民幣 203,079,000 元(二零二一年十二月三十一日：人民幣310,030,000元)按全面追索基準向供應商背書。由於本集團並無轉移大部分與該等應收款項有關的風險及回報，其會繼續悉數確認應收款項及相關貿易應付款項的賬面值。

減值評估詳情載於附註 15。

15. 金融資產減值評估

釐定截至二零二二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用輸入數據以及假設及估計技術的基準與編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵從者相同。

應收貸款減值評估

應收貸款的信貨風險由本集團專責信貸風險部門監察，負責審核及管理所有企業貸款借款人的信貨風險。本集團已建立信貸質量審核程序，以盡早識別交易對手信譽的可能變動，包括定期抵押品覆審。信貸質量審核程序旨在使本集團能確定貸款條款，並評估其面臨的風險可能引致的損失，以及採取糾正措施。本集團通過審查貸款借款人的信譽變化、過往收款記錄、每名貸款借款人各自的後續結付，以及相關抵押品及擔保以及前瞻性資料，以定期監控應收貸款的信貨風險，藉此減緩由壞賬引致的重大風險。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

15. 金融資產減值評估(續)

與客戶訂立合約產生的貿易應收款項之減值評估

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已制定一項界定貿易信貸政策及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。通常，本集團不會從客戶處取得抵押品。

本集團根據預期信貸虧損模式就重大結餘及具有特定風險的非重大結餘個別對貿易結餘進行減值評估。此外，本集團按債務人賬齡使用撥備矩陣計量其餘下貿易應收款項的預期信貸虧損撥備，因為該等客戶包含大量具有共同風險特徵的小客戶，足以代表客戶按照合約條款支付所有應付金額的能力。

於二零二二年六月三十日，附有來自貿易客戶之已收票據的貿易應收款項為約人民幣538,288,000元(二零二一年十二月三十一日：人民幣489,119,000元)。本公司董事認為，該等貿易應收款項的預期信貸虧損並不重大，因該等票據是由國際或中國信用評級機構給予高信用評級的信譽良好銀行發行。

其他應收款項之減值評估

按攤銷成本計量的其他應收款項的信貸風險被視為輕微，因此，於本中期期間確認的減值撥備乃基於12個月的預期信貸虧損。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料以及有合理支持的前瞻性資料，對其他應收款項的可收回性進行定期個別評估。

應收合營企業款項之減值評估

就應收合營企業款項而言，管理層根據合理的定量及定性資料以及有合理支持的前瞻性資料，定期對應收合營企業款項的可收回程度作出評估。

銀行結餘及現金以及受限制／已質押銀行存款之減值評估

銀行結餘及現金以及受限制／已質押銀行存款的信貸風險有限，因對手方是由國際或中國信用評級機構給予較高信用評級的銀行或金融機構。

減值撥備

就兩個期間的金融資產確認的信貸虧損撥備載於簡明綜合財務報表附註9。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

16. 應收一間合營企業款項

該款項指向合營企業作出的墊款，用於為其房地產項目撥資。該墊款乃無抵押及按年利率7%計息。本集團並無指定該墊款的償還日期，但預期該合營企業將於其完成及出售房地產單位後償還，該墊款構成於合營企業的投資淨額的一部分。

17. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新銀行貸款人民幣1,586,624,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣2,959,695,000元），並償還人民幣1,767,258,000元（截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣1,448,541,000元）。於二零二二年六月三十日，該等借款的年利率介乎每年0.75%至8%（二零二一年十二月三十一日：每年0.75%至8%），並須於二零二二年至二零二八年間償還（二零二一年十二月三十一日：須於二零二二年至二零二八年間償還）。

18. 貿易及其他應付款項

於二零二二年六月三十日，貿易應付款項包括票據，金額為人民幣253,661,000元（二零二一年十二月三十一日：人民幣178,000,000元），由本集團發行以結付貿易應付款項。

以下為貿易應付款項之賬齡分析（不包括本集團轉讓以作結付之票據，根據發行日期於六個月至一年內到期），根據於報告期末的貨品交付日期呈列。

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	1,163,104	1,174,941
91至180日	204,291	279,110
181至360日	377,128	236,641
361至720日	96,656	95,163
720日以上	104,115	19,645
	1,945,294	1,805,500

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

19. 優先票據

於二零二一年七月九日，本公司按100%面值發行年利率為4.95%五年期優先票據，本金總額為600,000,000美元，於二零二六年到期（「優先票據」）。就交易成本作調整後，實際年利率約為5.18%。優先票據於香港聯合交易所有限公司上市，並由本公司若干附屬公司擔保及以該等附屬公司股份設立的質押作抵押。

根據優先票據條款及條件，本公司可於二零二四年七月八日前任何時間或不時選擇贖回全部（而非部分）票據，贖回價等同所贖回該等票據本金額之100%加截至贖回日期（不包括當日）之適用溢價及應計及未付利息（如有）。適用溢價為(1)有關票據本金額1.00%及(2)(A)有關票據於二零二四年七月八日之贖回價於贖回日期之現值，加截至二零二四年七月八日就有關票據之所有規定餘下預期利息付款（按相等於經調整公債利率加100個基點的折扣率計算，但不包括截至贖回日期之應計及未付利息）超出(B)有關票據於有關贖回日期之本金額之金額之較高者。

於二零二四年七月八日前任何時間，本公司可不時選擇贖回最多35%之票據本金總額，贖回價為票據本金額之104.95%，加應計及未付利息（如有）。

於二零二四年七月八日或之後，本公司可一次過或分多次贖回全部或任何部分票據，贖回價為贖回該等票據本金額之102.475%（倘於二零二五年七月八日前贖回）或101.238%（倘於二零二五年七月八日或之後贖回），加截至適用贖回日期（但不包括當日）之應計及未付利息（如有）。

提早贖回權被視為嵌入式衍生工具，並非與主合約密切相關。本公司董事認為於初步確認時及報告期末，本公司之提早贖回權之公平值並不重大。

20. 中期票據

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動	—	524,132
非流動	737,980	712,284
	737,980	1,236,416

於二零一九年四月三十日，本集團一間附屬公司堯柏特種水泥集團有限公司（「堯柏特種水泥」）於中國銀行間市場交易商協會註冊，以發行總額為人民幣1,500,000,000元的中期票據。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

20. 中期票據(續)

於二零一九年五月五日，本金額為人民幣500,000,000元的第一批中期票據(「第一批中期票據」)按7.50%的年利率發行。第一批中期票據為無抵押，三年到期，就人民幣4,500,000元的交易成本調整後的實際年利率約為7.58%。

於二零二零年九月二日，本集團發行本金額為人民幣700,000,000元的第二批中期票據(「第二批中期票據」)，年利率為7%，到期日為二零二零年九月四日起計三年。就交易成本人民幣6,300,000元作出調整後，第二批中期票據的實際年利率約為7.11%。

第一批中期票據於二零二二年五月到期並悉數償還。

21. 遞延收入

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關以下各項的政府補貼：		
— 收購物業、廠房及設備(附註a)	36,909	36,818
— 清拆物業、廠房及設備(附註b)	311,535	311,948
	348,444	348,766
減：預期將於一年內確認的金額	(317,313)	(320,995)
	31,131	27,771

附註：

- (a) 該款項指本集團附屬公司就收購物業、廠房及設備獲授的無條件政府補貼。結餘將根據相關物業、廠房及設備的5至12年可使用年期攤銷。於本報告期間，人民幣3,109,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣4,678,000元)已轉撥至損益並計入其他收入。
- (b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於需要改善城市保育，本集團其中一間附屬公司獲當地政府知會須關閉其位於市內的現有製造廠房。該附屬公司從當地政府獲得約人民幣502,012,000元作為清拆工程的回報及所產生虧損的補償。於二零二二年六月三十日，該附屬公司正在清拆。於本中期期間已確認政府補貼約人民幣413,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)，以抵銷相關清拆成本及其產生的相關虧損。結餘指於二零二二年六月三十日的尚未確認補貼。清拆預期於二零二二年底前完成。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

22. 其他長期應付款項

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關Dugongo(定義見下文)的應付款項(附註a)	779,278	736,777
採礦權應付款項(附註b)	330,199	305,228
減：流動部份(計入其他應付款項)	1,109,477 (260,928)	1,042,005 (249,179)
	848,549	792,826

附註：

(a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據本公司的間接全資附屬公司與三名其他非控股股東訂立的合作協議，本集團已於非洲成立一間非全資附屬公司Moçambique Dugongo CimentoS, S.A. (「Dugongo」)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，其中一名非控股股東以資產及負債形式向Dugongo出資，Dugongo被假設會承擔負債，因此注資及於二零二零年十二月三十一日錄得應付Dugongo非控股股東款項人民幣1,138,506,000元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，Dugongo與一名獨立第三方及Dugongo的非控股股東訂立三方債務轉讓協議，將應付Dugongo非控股股東的金額全數轉讓予獨立第三方，還款期為二零二年至二零二六年。應付款項為無抵押及按年利率6.42%計息。

(b) 根據有關「陝西省礦業權出讓收益徵收管理實施法」的公告(「公告」)，一間實體於取得相關開採權或採礦權時必須支付溢價。有關結餘指就公告日後支付予政府的金額，還款期為二零二年至二零四一年，其使用貼現率每年4.45%至4.65%(二零二一年十二月三十一日：4.65%)。

23. 股本

	股份數目	股本	
	千股	於簡明綜合財務報表列示 千英鎊	人民幣千元
每股面值0.002英鎊的普通股			
法定：			
於二零二一年一月一日、			
二零二一年十二月三十一日及			
二零二二年六月三十日	10,000,000	20,000	
已發行及繳足：			
於二零二一年一月一日、			
二零二一年十二月三十一日及			
二零二二年六月三十日之結餘	5,438,883	10,876	141,837

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

24. 以股份為基礎付款

本公司已根據二零一零年三月三十一日通過有關向董事及合資格僱員提供激勵為主要目的的董事會決議案採納現有購股權計劃，讓董事及合資格僱員認購本公司股份。

於二零一一年三月二十三日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十四日及二零一五年四月十三日，本公司授予董事、高級管理層及職員合共 18,400,000 份、34,000,000 份、52,100,000 份及 29,100,000 份購股權，而該四次購股權發行的估計公平值乃使用布萊克 - 斯科爾斯期權定價模式釐定，於各授出日期分別約為 1.04 港元（「港元」）、0.58 港元、0.41 港元及 0.56 港元。

所授出之購股權於每次具體發行的各個個別批次的授出日期後之有關歸屬期（介乎 1 至 2 年）過後十年內可予行使，惟須達成若干非市場表現條件，例如特定批次的購股權將會於截至歸屬日期止年度（年度 1）本集團之除稅後溢利增長相等於上個財政年度（年度 0）或超出年度 0 的 15% 時歸屬。倘增長低於 15%，購股權不會即時被沒收，但有關歸屬將推遲，直至本集團下個財政年度（年度 2）之除稅後溢利複合增長相等於年度 0 或超出年度 0 的 15%。倘本集團除稅後溢利不符合上述兩個情況的增長要求，則前述批次的購股權將不會歸屬。

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，概無購股權獲行使。

截至二零二二年六月三十日止六個月，概無購股權（二零二一年六月三十日：1,100,000 份購股權）失效或屆滿。

25. 資本承擔

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本支出	1,477,601	1,416,412

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

26. 收購一間附屬公司／業務

(1) 收購一間附屬公司

於二零二零年七月三十一日，本集團與一名獨立第三方（「售股股東」）簽訂一份買賣協議（「買賣協議」），以收購康定跑馬山水泥有限責任公司（「跑馬山」）55% 股權，現金代價為人民幣 420,000,000 元。根據買賣協議，協定售股股東將繼承約人民幣 392,131,000 元的跑馬山淨負債。

於二零二二年三月三十一日，本集團與售股股東訂立補充買賣協議，協定代價將更改為人民幣 27,869,000 元，而售股股東繼承淨負債的條款被取消。

於二零二二年四月八日，收購事項完成，本集團取得對跑馬山生產及營運的控制權。跑馬山主要從事水泥生產及銷售，其產品廣泛用於不同行業。

按暫定基準計算於收購日期確認的資產及負債的公平值

	人民幣千元
資產	
貿易及其他應收款項	103,056
存貨	42,987
物業、廠房及設備	568,368
使用權資產	17,758
採礦權	305
其他無形資產	233
銀行結餘及現金	86
負債	
貿易及其他應付款項	(471,515)
銀行借款	(47,800)
應付直接控股公司的款項	(239,000)
	(25,522)

收購相關成本並不重大，並於產生時確認為行政開支。

所收購貿易及其他應收款項總合約金額人民幣 103,056,000 元指其公平值，本公司董事認為有關金額預期將於一年內全數收回。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

26. 收購一間附屬公司／業務(續)

(1) 收購一間附屬公司(續)

非控股權益

於收購日期確認的跑馬山非控股權益(45%)乃經參考跑馬山淨負債確認金額所佔比例進行計量，金額為人民幣11,485,000元。

收購按臨時基準所產生的商譽。

	人民幣千元
已轉讓代價	27,869
加：非控股權益(跑馬山的45%)	(11,485)
減：已收購淨負債的確認金額	25,522
	41,906

此收購事項所產生的商譽預期將不能作扣稅用途。

收購所產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價	27,869
已收購現金及現金等價物結餘	(86)
	27,783

收購對本集團業績的影響

中期期間溢利包括跑馬山的額外業務所產生的虧損人民幣13,032,000元。中期期間的收益包括跑馬山所產生的人民幣8,437,000元。

倘跑馬山收購於二零二二年一月一日完成，本集團的中期期間的收益為人民幣4,152,252,000元，而中期期間的溢利為人民幣682,649,000元。此備考資料僅供參考，其未必代表倘收購事項於二零二二年一月一日完成，本集團的實際達致的收益及經營業績，亦無意作為未來業績的預測。

於釐定本集團倘於中期期初已收購跑馬山的「備考」收益及溢利時，本公司董事按於收購日期確認的物業、廠房及設備金額計算物業、廠房及設備的折舊。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

26. 收購一間附屬公司／業務(續)

(2) 收購業務

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團訂立買賣協議，以收購陝西恒基混凝土有限公司(「恒基混凝土」)及渭南聚信建築材料有限公司(「聚信建築」)的全部混凝土生產線及相關人力。恒基混凝土及聚信建築主要從事製造及銷售混凝土，收購彼等的目的為取得混凝土生產資格。管理層根據國際財務報告準則第3號企業合併評估並釐定該等收購事項為業務合併。收購事項的詳情概述如下：

(a) 恒基混凝土

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	65,000
於二零二二年六月三十日計入其他應付款項的一年內到期應付代價	43,000
	108,000

於收購日期按臨時基準收購的資產的公平值：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	53,606
存貨	3,800
	57,406

收購按臨時基準所產生的商譽：

	人民幣千元
已轉讓代價	108,000
減：已收購淨資產的確認金額	(57,406)
	50,594

此收購事項所產生的商譽預期將不能作扣稅用途。

收購恒基混凝土資產所產生之現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	65,000

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

26. 收購一間附屬公司／業務(續)

(2) 收購業務(續)

(b) 聚信建築

已轉讓代價

人民幣千元

現金	5,000
於二零二二年六月三十日計入其他應付款項的一年內到期應付代價	63,000
	68,000

於收購日期按臨時基準收購的資產的公平值：

人民幣千元

物業、廠房及設備	21,012
存貨	815
	21,827

收購按臨時基準所產生的商譽：

人民幣千元

已轉讓代價	68,000
減：已收購淨資產的確認金額	(21,827)
	46,173

此收購事項所產生的商譽預期將不能作扣稅用途。

收購聚信建築資產所產生之現金流出淨額：

人民幣千元

已付現金代價	5,000
--------	-------

管理層認為，收購恒基混凝土及聚信建築業績對本中期期間影響不大，因此並無呈列該等資料。

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

27. 關聯方披露

本集團向主要管理層人員已付或應付的僱員服務費。主要管理層包括本公司董事(執行及非執行)及本集團高級管理層。

主要管理層補償

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他短期僱員福利	5,254	10,437
離職後福利	56	70
	5,310	10,507

28. 已質押資產

於各報告期末，本集團若干資產已質押，作為貿易融資及銀行融資授予本集團的抵押品。於各報告期末，已質押資產的賬面總值如下：

	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	3,134,019	3,424,848
貿易應收款項	84,795	39,570
使用權資產	83,604	85,084
已質押銀行存款	597,619	478,861
	3,900,037	4,028,363

簡明綜合 財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

29. 金融工具之公平值

本集團的金融資產及金融負債的公平值已根據以貼現現金流量分析為基準的公認定價模式釐定。

除按公平值計入損益之股本投資、投資於信託產品及結構性存款外，本集團並未持有任何其他按公平值計量之金融工具。

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

本集團金融資產之公平值乃以經常性基準按公平值計量：

名稱	於以下日期之公平值		公平值階層	估值方法及關鍵輸入數據
	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
按公平值計入損益 之股本投資	100,447	162,181	第一層級	於活躍市場的報價
投資於信託產品	—	81,855	第二層級	基於信託的資產淨值，並參考 相關投資組合的可觀察(報價) 價格及相關開支的調整釐定

30. 或然負債

於二零二二年六月二十九日，本集團接獲陝西省市場監督管理局(「陝西省市場監督管理局」)發出之行政罰款令，涉及於二零一七年七月至二零一九年三月期間連同其他12個水泥業務實體於中國陝西中部市場壟斷價格之指控。本集團被頒令支付罰款約人民幣172,300,000元。本集團董事認為，陝西省市場監督管理局發出之罰款令不合理，而本集團已就原先之法令向國家市場監督管理總局(「國家市場監督管理總局」)提出上訴。於本報告日期，本集團尚未接獲國家市場監督管理總局之聆訊通知。

本集團一直努力就此罰款令抗辯。根據本集團委任之法定代表發表之法律意見，本公司董事認為，最終結果將不會對本集團之財務狀況或業務產生重大影響，且不大可能需要流出帶有經濟利益之資源以履行責任。