香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Huaxin Cement Co., Ltd.*
華新水泥股份有限公司

(「**本公司**」)

的申請版本

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

警　告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)與證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人及顧問表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人或顧問或在香港或任何其他司法權區必須進行上市的責任。本公司最終會否進行上市仍屬未知之數；

(c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、獨家保薦人或顧問概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；

(j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制， 閣下同意了解並遵守任何該等適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

* *僅供識別*

重 要 文 件

重要提示：閣下對本文件任何內容如有任何疑問，請諮詢獨立專業意見。

華新水泥股份有限公司
HUAXIN CEMENT CO., LTD.

HUAXIN CEMENT CO., LTD.*
華新水泥股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：[編纂])

境外上市外資股
以介紹方式
在香港聯合交易所有限公司主板上市

獨家保薦人

申萬宏源香港
SHENWAN HONGYUAN

中國財務顧問

申万宏源承销保荐
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件乃就本公司境外上市外資股(「**H股**」，因轉換上市地而自本公司在上海證券交易所上市的境內上市外資股(「**B股**」)轉換)以介紹方式在香港聯合交易所有限公司主板上市而刊發。本公司以人民幣定價的現有已發行內資股(「**A股**」)在上海證券交易所上市。本文件載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則規定關於本公司及其子公司的資料。

本文件並不構成本公司股份或其他證券的要約，亦不視作相關要約的邀請，而任何該等股份或其他證券並無配發予任何公眾人士以向任何公眾人士提呈出售或供彼等認購。本公司概無就或根據本文件的刊發而配發及發行本公司股本中任何股份。

謹請　閣下垂注本文件「風險因素」一節。本公司於中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立，而其主要業務亦位於中國。有意投資本公司的人士務請注意中國內地與香港的法律、經濟及金融制度的差異，以及有關投資中國註冊成立業務的不同風險因素。有意投資者亦應注意，中國的監管架構有別於香港的監管架構，亦請考慮本公司股份的不同市場性質。相關差異及風險因素載於本文件「風險因素」一節。

有關上市完成後H股上市、買賣及交易結算的建議安排的資料載於本文件「上市、登記、買賣及交收」一節。

* *僅供識別*

[編纂]

預 期 時 間 表

[編纂]

目　錄

投資者重要提示

我們並無授權任何人士向　閣下提供有別於本文件所載者的上市資料或陳述。閣下不得將任何該等資料或陳述視為已獲我們、獨家保薦人、我們或彼等各自任何董事、高級職員或代表或任何參與上市的其他人士授權而加以信賴。

頁次

預期時間表 i
目錄 ii
概要 1
釋義 10
技術詞彙 18
前瞻性陳述 22
風險因素 24
豁免嚴格遵守上市規則 57
有關本文件及上市的資料 67
董事、監事及參與上市各方 71
公司資料 75
行業概覽 77
監管概覽 91
歷史及企業架構 104
業務 113
財務資料 178
關連交易 238
董事、監事及高級管理層 240
與Holcim的關係 262
主要股東 266
股本 268
上市、登記、買賣及交收 271
附錄一　—　截至2018年12月31日止年度綜合財務報表 I-1
附錄二　—　截至2019年12月31日止年度綜合財務報表 II-1
附錄三　—　截至2020年12月31日止年度綜合財務報表 III-1

目　錄

頁次

附錄四 — 截至2021年6月30日止六個月未經審核綜合財務報表 IV-1
附錄五 — 中國及香港主要法律及監管規定概要 V-1
附錄六 — 組織章程細則概要 VI-1
附錄七 — 稅項及外匯 VII-1
附錄八 — 法定及一般資料 VIII-1
附錄九 — 備查文件 IX-1

概　要

本概要旨在提供本文件所載資料的概覽，僅為概要，並無載有可能對　閣下重要的所有資料。　閣下作出投資決定前，務請細閱整份文件。

概覽

我們是一家環保型建築材料的綜合型企業，從事水泥、商品熟料、混凝土及骨料的生產與銷售、環保業務、裝備製造、EPC工程及水泥基新型建築材料。自我們的前身華新水泥廠於1907年創建以來，經過百年耕耘，我們的製造商品牌已享譽全中國。根據中國水泥協會的統計，按2020年的水泥經營收入計，我們在所有中國領先水泥製造商中排名第五，且按2020年中國華中的水泥和熟料產能計，在所有中國水泥製造商中排名第一。根據CIC報告，按2020年熟料的全球產能計，我們在所有中國水泥製造商中排名第四。

目前我們生產的各類水泥產品主要以「華新堡壘」及「華新師傅」商標進行銷售。我們的水泥以及熟料、混凝土及骨料業務產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約95.4%。我們亦經營其他配套業務，主要包括環保業務、水泥基新型建築材料業務、裝備製造業務及EPC工程業務，其產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約3.9%。

我們致力於以環保的方式生產產品。我們豐富的行業專長及雄厚的研發實力助力我們成功研發出各類廢棄物處置及綠色生產技術，如「華新水泥窯高效生態化協同處置固體廢棄物成套技術與應用」、「水泥窯純低溫餘熱發電技術」及「低氮燃燒+分級燃燒+SNCR+水泥窯協同處置生物質降氮技術」。

於2021年6月30日，我們在中國14個省、自治區及直轄市及六個外國國家擁有超過250家子公司或分公司，包括43個裝備52條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、13個獨立水泥粉磨站、61個混凝土攪拌站及22個骨料生產工廠。截至同日，我們在中國境外塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞5個國家運營9個生產工廠，包括6個共裝備6條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、

1個獨立水泥粉磨站、1個水泥包裝袋製造廠及1個混凝土攪拌站。於2021年6月30日，我們整體BDP熟料產能為每年約73.9百萬噸、水泥粉磨能力為每年約114.8百萬噸(含聯營企業及試運營產能)、混凝土產能為每年約33.1百萬立方米及骨料產能為每年約65.8百萬噸。

於往績記錄期間，我們大部分的產品主要於中國湖北、湖南、四川、重慶、雲南、貴州、河南、廣東及西藏銷售。我們通過龐大的銷售網絡以及經銷商直接向終端客戶銷售水泥。截至2021年6月30日，在國內我們擁有104個營銷片區，覆蓋18個省、自治區和直轄市的122座城市，在海外6個國家有7個營銷片區。我們超過90%的客戶使用華新商城系統和大客戶管理系統，該等系統為自主開發的系統，支持從下單、支付、物流到結算的整個業務流程。

多年以來，我們的馳名品牌為我們贏得了無數獎項與榮譽。例如，我們的品牌連續八年入選「中國500最具價值品牌」，2021年位列第80位，品牌價值為人民幣703億元，並連續五年入選「亞洲品牌五百強」，2020年位列第168位。我們還於2020年位列「中國製造企業500強」第258位，連續三年入選「中國上市公司百強企業」並在2020年位列第86位，連續11年入選《財富》中國500強並在2020年位列第308位。「華新堡壘」商標被譽為中國馳名商標，根據CIC報告，現為中國歷史最悠久的水泥生產品牌之一。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的經營收入分別約為人民幣27,466.0百萬元、人民幣31,439.2百萬元、人民幣29,356.5百萬元、人民幣12,564.9百萬元及人民幣14,744.4百萬元，而我們的淨利潤分別約為人民幣5,705.5百萬元、人民幣7,020.8百萬元、人民幣6,173.6百萬元、人民幣2,455.7百萬元及人民幣2,665.6百萬元。

產品及服務

我們的主要產品為水泥、熟料、混凝土及骨料。下表載列於所示期間我們按產品劃分來自主要業務的經營收入明細：

主要業務的經營收入	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
		%		%		%		%		%
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
水泥及熟料	23,884.2	87.4	27,259.4	87.2	24,944.9	85.6	10,827.6	86.5	11,933.9	81.5
水泥	23,106.7	84.6	26,472.2	84.7	23,632.1	81.1	10,139.2	81.0	10,920.2	74.6
熟料	777.6	2.8	787.2	2.5	1,312.8	4.5	688.4	5.5	1,013.7	6.9
混凝土	1,354.7	5.0	1,810.7	5.8	1,879.6	6.4	703.8	5.6	1,186.9	8.1
骨料	827.0	3.0	1,033.2	3.3	1,183.1	4.1	470.9	3.8	920.0	6.3
其他	1,257.0	4.6	1,150.4	3.7	1,143.9	3.9	509.8	4.1	602.2	4.1
總計	**27,322.9**	**100.0**	**31,253.6**	**100.0**	**29,151.5**	**100.0**	12,512.2	100.0	14,643.0	100.0

我們各地的產品價格因當地市況不同而相異。產品價格主要基於當前市價及競爭對手價格、客戶關係、產能、成本及預期利潤率等因素。營銷部門定期評估調整此等因素。我們每個月制定及公佈產品指導價，繼而為我們的銷售團隊提供產品定價指導。

我們的競爭優勢

- 作為中國水泥工業的領軍企業之一，我們在華中水泥市場佔據市場主導地位且我們已在西南市場大力發展我們的業務。

- 我們響應「一帶一路倡議」，是率先擴張至海外市場的中國水泥企業之一，且我們的海外業務取得持續增長。

- 自給自足的石灰石供應以及積極的骨料生產與環保業務部署令我們實現水泥基材料生產全產業鏈的縱向一體化發展。

- 我們因產品質量出眾而贏得市場聲譽，創新型發展保存我們百年歷史、聲譽良好的品牌的價值並推動長期的可持續發展。

- 我們擁有一支行業知識豐富、專業、穩定及高效的管理團隊。

我們的策略

- 通過水泥、混凝土、骨料及環保業務的協同作用實現轉型與升級
- 利用產業結構調整與升級的機遇擴大骨料產能
- 加快海外擴張的步伐並進一步加強水泥生產主業
- 尋求水泥基新型建築材料業務擴張
- 深化「傳統工業+數字化」業務模式的創新

我們的經銷渠道

於往績記錄期間，我們通過直銷網絡及經銷商向終端客戶銷售產品。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，源自我們直銷網絡的水泥及熟料經營收入分別約為人民幣8,595.3百萬元、人民幣8,994.3百萬元、人民幣6,976.2百萬元及人民幣3,682.0百萬元，分別約佔總經營收入的36.0%、33.0%、28.0%及30.9%。同期，源自經銷商的水泥及熟料經營收入分別約為人民幣15,289.0百萬元、人民幣18,265.0百萬元、人民幣17,968.7百萬元及人民幣8,251.9百萬元，分別約佔總銷售額的64.0%、67.0%、72.0%及69.1%。

於2018年、2019年、2020年12月31日及於2021年6月30日，我們分別使用2,334、2,404、2,630及2,479家經銷商來銷售水泥及熟料產品。經銷商網絡令我們得以按具有成本效益的方式接觸更為廣泛的零售客戶基礎。使用其他經銷商銷售產品通常符合行業慣例。

競爭

中國水泥行業相對集中，全國整體呈現產能過剩，惟各個地區程度各異。本行業存在規模經濟。2020年，以水泥經營收入計算，我們在中國所有水泥製造商中排名第五。2020年的華中市場(即河南、湖北及湖南)，以水泥熟料年度產能計算，前五大水泥製造商佔據53.7%市場份額，其中我們以總市場份額約14.4%位居榜首。我們面臨國內大型水泥企業競爭，彼等的業務亦集中在華中地區。有關更多資料，請參閱「行業概覽」。

客戶

我們在中國已建立廣泛且成熟的客戶基礎。我們有四類客戶：(i)行業企業客戶，其通常使用我們的產品進行進一步行業生產工序，如商品混凝土攪拌站；(ii)重要項目客戶，其通常為參與建設主要公路、鐵路、水電站、城鎮化建設項目、機場、機場通道及橋樑以及其他大型基建項目的政府組織；(iii)民用建築客戶，主要指私營物業發展商及建設企業；及(iv)經銷商。

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們向前五大客戶作出的銷售分別約為人民幣672.9百萬元、人民幣752.9百萬元、人民幣762.0百萬元及人民幣499.2百萬元，分別約佔我們同期總經營收入的2.5%、2.4%、2.6%及3.4%。

供應商

我們的供應商主要包括原材料供應商及能源供應商。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們向前五大供應商作出的採購分別約為人民幣1,990.4百萬元、人民幣2,645.9百萬元、人民幣2,397.0百萬元及人民幣1,581.7百萬元，分別約佔我們同期以現金支付總採購額的12.1%、14.5%、14.9%及18.7%。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料概要，乃摘錄自本文件附錄一、二、三及四所載的會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務報表乃根據中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製。

綜合損益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例
	(人民幣百萬元)	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*
							(未經審核)			
經營收入	27,466.0	100.0	31,439.2	100.0	29,356.5	100.0	12,564.9	100.0	14,744.4	100.0
*減：*經營成本	16,575.2	60.3	18,625.3	59.2	17,440.2	59.4	7,667.0	61.0	9,307.6	63.1
毛利	10,890.8	39.7	12,813.9	40.8	11,916.3	40.6	4,897.9	39.0	5,436.8	36.9
*減：*税金及附加	500.2	1.8	530.0	1.7	510.4	1.7	203.7	1.6	278.1	1.9
銷售及分銷開支	1,701.8	6.2	2,048.5	6.5	2,022.7	6.9	862.8	6.9	1,049.0	7.1
一般及行政開支	1,336.8	4.9	1,558.5	5.0	1,604.7	5.5	725.2	5.8	677.9	4.6
研發開支	10.8	0.0	37.3	0.1	56.0	0.2	8.4	0.1	23.0	0.2
財務開支	465.6	1.7	208.2	0.7	305.7	1.0	90.4	0.7	102.9	0.7
*包括：*利息開支	451.2	1.6	246.1	0.8	200.6	0.7	91.6	0.7	134.7	0.9
利息收入	37.9	0.1	62.4	0.2	63.8	0.2	26.4	0.2	54.7	0.4
*加：*其他收入	257.0	0.9	241.5	0.8	239.4	0.8	106.1	0.8	112.8	0.8
投資收入	83.5	0.3	108.5	0.3	118.6	0.4	33.8	0.3	28.1	0.2
*包括：*投資聯營企業及合營企業所得收入	71.7	0.3	107.9	0.3	77.0	0.3	31.0	0.2	11.2	0.1
公平值變動收益／(虧損)	3.6	0.0	5.3	0.0	2.4	0.0	(7.4)	(0.1)	(12.9)	(0.1)
信貸減值虧損	–	–	(21.3)	(0.1)	(14.0)	(0.0)	(27.2)	(0.2)	(15.2)	(0.1)
資產減值虧損	(67.1)	(0.2)	(210.4)	(0.7)	(78.2)	(0.3)	(4.6)	(0.0)	(21.8)	(0.1)
資產處置收益／(虧損)	17.6	0.1	188.9	0.6	14.0	0.0	9.0	0.1	(3.4)	(0.0)
經營利潤	7,170.2	26.1	8,744.0	27.8	7,698.9	26.2	3,117.1	24.8	3,393.5	23.0
*加：*非經營收入	20.7	0.1	76.0	0.2	65.3	0.2	6.7	0.1	19.4	0.1
*減：*非經營開支	59.8	0.2	103.8	0.3	100.6	0.3	40.9	0.3	36.0	0.2
除税前利潤	7,131.1	26.0	8,716.1	27.7	7,663.6	26.1	3,082.9	24.5	3,376.9	22.9
*減：*所得税開支	1,425.6	5.2	1,695.3	5.4	1,490.1	5.1	627.2	5.0	711.3	4.8
淨利潤	5,705.5	20.8	7,020.8	22.3	6,173.6	21.0	2,455.7	19.5	2,665.6	18.1

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)			
				(未經審核)
流動資產總值	10,550.5	10,148.5	15,134.6	13,732.4
流動負債總額	10,151.8	9,024.7	11,602.6	11,692.3
流動資產淨值	398.6	1,123.8	3,532.0	2,040.2

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
經營活動產生的現金流量淨額	7,899.6	9,679.2	8,405.5	3,501.0	2,292.1
投資活動產生的現金流量淨額	(1,828.9)	(4,486.7)	(5,008.0)	(2,462.4)	(1,124.6)
融資活動產生的現金流量淨額	(4,383.9)	(5,506.9)	187.7	1,395.0	(2,348.4)
現金及現金等價物匯率變動的影響	17.1	(3.5)	(83.2)	(3.3)	(12.7)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	1,703.9	(317.9)	3,501.9	2,430.2	(1,193.7)
期初現金及現金等價物餘額	3,532.3	5,236.2	4,918.3	4,918.3	8,420.2
期末現金及現金等價物餘額	5,236.2	4,918.3	8,420.2	7,348.5	7,226.6

主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
流動比率(1)	1.0	1.1	1.3	1.2
債務比率(2)	21.4%	11.2%	17.7%	17.7%
淨利潤率(3)	20.8%	22.3%	21.0%	18.1%
權益回報率(4)	36.3%	33.7%	25.1%	不適用(6)
資產回報率(5)	17.9%	20.1%	15.3%	不適用(6)

附註：

(1) 流動比率乃按我們於上述各日的流動資產總值除以各日的流動負債總額計算。

(2) 債務比率乃按我們於上述各日的總負債除以總資產計算。總負債定義為包括本公司借款、有抵押票據及公司債券。

(3) 淨利潤率乃按我們於各年度／期間的淨利潤除以各年度／期間的營業收入再乘以100%計算。

(4) 權益回報率乃按我們於各年度的淨利潤除以各年度的年初及年末總權益平均數再乘以100%計算。

(5) 資產回報率乃按我們於各年度的淨利潤除以各年度的年初及年末總資產平均數再乘以100%計算。

(6) 該等比率並無意義，因為該期間的數字與該年度的數字並無可比性。

我們與HOLCIM的關係

於最後實際可行日期，Holcim間接持有本公司已發行股本約41.84%，其中(a)我們已發行股本總數約21.53%為A股及(b)我們已發行股本總數約20.31%為B股。B股現時的公眾持股量為本公司全部已發行股份約14.63%。Holcim現擬減持其所持有的部分B股以確保本公司H股的公眾持股量在緊隨上市後將符合香港上市規則第8.08(1)(b)條所規定的15%閾值。預期Holcim於上市後將間接持有本公司全部已發行股份約[**編纂**]%。因此，就上市規則而言，Holcim將透過其子公司成為本公司的控股股東。有關緊接上市前及緊隨其後的股權詳情，請參閱「歷史及企業架構－我們的股權及集團架構」。

Holcim為一家於瑞士註冊成立的領先跨國公司，主要從事水泥、砂石、預拌混凝土及其他產品(包括屋面、乾混砂漿、預製混凝土及瀝青)等業務。Holcim現於瑞士證券交易所及巴黎泛歐交易所上市。

有關更多詳情，請參閱「與HOLCIM的關係」。

股息及股息政策

我們的董事會負責就股息派付(如有)於股東大會上遞交建議以待批准。股息分派基於我們的可供分派利潤，且經考慮我們的財務狀況、業務計劃、股東的回報、資本需求、財務成本及外部融資環境而定。根據公司法及我們的組織章程細則，持有相同類別股份的所有股東於按彼等持股比例享有股息及其他分配方面享有同等權利。除特殊情況及組織章程細則另行規定者外，就相關年度而言，我們應向股東宣派不少於該期間可供分派淨利潤三分之一金額的股息。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別支付現金股息人民幣1,722.2百萬元、人民幣2,530.4百萬元、人民幣2,262.5百萬元及零，即同期每股人民幣1.15元、每股人民幣1.21元、每股人民幣1.08元及每股零元。於過往期間支付的股息不一定為未來股息派付的指標。我們無法保證未來在何時、是否有及以何種形式支付股息。有關更多詳情，請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

[編纂]開支

我們的[**編纂**]開支主要包括專業費用及其他費用。我們預期就[**編纂**]產生合共約[**編纂**]的[**編纂**]開支。於往績記錄期間，我們產生的[**編纂**]開支合共為約[**編纂**]，已入賬至綜合收益表。我們預期在[**編纂**]時將進一步產生[**編纂**]開支約[**編纂**]，有關金額將入賬至綜合收益表。我們的董事預期有關開支將不會嚴重影響我們於2021年的經營業績。

釋　義

於本文件內，除文義另有指明外，下列詞語具有以下涵義。

「聯屬人士」	指	直接或間接控制一名特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的任何其他人士
「A股股東」	指	A股持有人
「A股」	指	本公司在中國發行每股面值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市並以人民幣買賣
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司組織章程細則，現行版本由股東於2021年9月13日在臨時股東大會採納，並將於H股在香港聯合交易所上市時生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「聯繫人」	指	上市規則所定義者
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「B股股東」	指	B股持有人
「B股」	指	本公司在中國發行每股值人民幣1.00元的普通股，於上海證券交易所上市並以美元買賣
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般公開營業之日，惟星期六、星期日或香港公眾假期除外
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則
「現金選擇權」	指	現金選擇權提供方根據實行方案按每股B股1.945美元向所有B股股東提供的現金選擇權

釋　義

「現金選擇權提供方」	指	根據實行方案向所有B股股東提供現金選擇權的●
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「中央結算系統」	指	香港結算設立並操作的中央結算及交收系統
「中國」	指	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充及以其他方式修改
「本公司」	指	華新水泥股份有限公司，一家於1993年11月30日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，除文義另有所指外，包括其所有子公司。倘文義指其註冊成立前任何時間，則為其前身公司或現有子公司前身公司所經營的業務
「公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，由第八屆全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效，其後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日 及2018年10月26日經修訂，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連人士」	指	上市規則所定義者

「控股股東」	指	上市規則所定義者，惟文義另有指定者除外
「CSDC」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「本集團」及「我們」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司發行每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，將在香港聯合交易所上市並以港元買賣
「H股股東名冊」	指	香港H股股東名冊
[編纂]	指	**[編纂]**
「H股交易成本」	指	於香港聯合交易所買賣H股的交易成本，包括買賣雙方分別繳納每宗交易代價0.005%的交易費、買賣雙方分別繳納每宗交易代價0.0027%的證監會交易徵費及按轉讓H股的每項代價的0.13%徵收買賣雙方的從價印花稅
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「Holcim」	指	Holcim Limited（前稱LafargeHolcim Limited），於瑞士註冊成立的有限公司及為我們的控股股東

釋　義

「Holcim集團」	指	Holcim及其子公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，可不時修訂、補充或以其他方式修改
「聯合交易所」	指	香港聯合交易所有限公司
「黃石國有資產管理」	指	黃石市國有資產經營有限公司，於中國成立的有限公司
「華新水泥廠」	指	華新水泥廠，本公司的前身
「華新集團」	指	華新集團有限公司，於中國成立的有限公司及由黃石國有資產管理全資擁有
「實行方案」	指	本公司於2020年8月22日在上海證券交易所網站公佈，隨後於2021年8月28日修訂及公佈，並於2021年9月13日經股東在臨時股東大會批准的《境內上市外資股轉換上市地以介紹方式在香港聯合交易所有限公司主板上市及掛牌交易的方案》，全文可在http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2021-08-28/600801_20210828_9_bxwlG7Mt.pdf(中文)查閱
「獨立第三方」	指	並非我們關連人士的人士或公司
「《勞動法》」	指	全國人民代表大會常務委員會於2007年6月29日頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》

「最後實際可行日期」	指	2021年9月21日，即本文件付印前確定當中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股以介紹方式在香港聯合交易所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯合交易所上市委員會
「上市日期」	指	我們的H股開始在香港聯合交易所買賣的日期
「主板」	指	由香港聯合交易所運作之證券交易所，乃獨立於GEM，並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括GEM
「必備條款」	指	原國務院證券委員會與原國家經濟體制改革委員會於1994年9月29日頒佈的《到境外上市公司章程必備條款》，以供載入在中國註冊成立而將於境外(包括香港)上市的公司的組織章程細則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「環保部」	指	中國環境保護部，前稱為國家環保總局
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「國家統計局」	指	中華人民共和國國家統計局
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會

「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」	指	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國財務顧問」	指	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司
「中國會計準則」	指	於中國適用的公認會計準則
「中國政府」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府)及政府機關，或(如文義所需)其中之一
「省」	指	省份，或如文義所指，省級自治區或中國中央政府直接管轄的直轄市
「合資格境外機構投資者」	指	獲中國證監會發牌可投資在中國境內證券交易所上市的人民幣定價股份的合資格境外機構投資者
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家環保總局」	指	中國國家環保總局
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家工商行政管理總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
「國資委」	指	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會

釋　義

「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「CSDC」	指	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，由第九屆全國人大常委會第六次會議於1998年12月29日頒佈並於1999年7月1日生效，於2020年3月1日經最新修訂及生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海上市規則」	指	《上海證券交易所股票上市規則》
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「獨家保薦人」	指	申萬宏源融資(香港)有限公司，一家可從事證券及期貨條例第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌公司
「特別規定」	指	國務院於1994年8月4日頒佈的《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》

「上交所技術」	指	上交所技術有限責任公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「滬港通」	指	滬港股票市場交易互聯互通機制試點
「子公司」	指	上市規則所定義者
「主要股東」	指	上市規則所定義者
「監事」	指	本公司監事會成員
「監事會」	指	本公司根據公司法成立的監事會，詳情載於附錄六－組織章程細則概要
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「往績記錄期間」	指	截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月
「操作指南」	指	《境內操作指南》，SD&C編製及本公司於2014年5月28日於深圳證券交易所和本公司網站刊發以為投資者提供買賣我們H股的指南
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

於中國成立的公司與實體及中國法律與法規的名稱在本文件中均以中英文雙語列示。除非該等公司、實體、法律及法規以英文名稱作為其部分法定名稱，否則其正式中文名稱的所有英文譯本僅供識別之用。中文名稱與其英文譯本如有歧義，概以中文名稱為準。

技術詞彙

於本文件內，除文義另有指明外，下列詞語具有以下涵義。該等詞語及其涵義未必與業內的標準涵義或用法一致。

「砂石」	指	通常由砂礫或砂石組成的混合物，用作混凝土的主要原材料
「平均售價」	指	平均售價
「BDP能力」	指	熟料最佳示範實踐能力，於選定的五個連續日內的最高日產量滿足以下所有標準乘以310日：(1)過往年度的五個連續日；(2)該期間內生產機器關閉時間不超過每天0.5小時；(3)該等五個連續日的算術平均產量為年度最高；及(4)餘下四天每天的日產量不低於五個連續日內最高日產量的95%。我們於每年年末檢討BDP能力。
「高爐爐渣」	指	生產鋼材的副產物，作為含水材料與硅酸鹽水泥混合使用
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「水泥」	指	熟料、黏土、硅石和石膏的混合物，成粉末狀，與水混合會發生水合作用而凝固。「水泥」通常指「水硬性水泥」
「水泥製造商」	指	生產水泥的製造商，不論其是否生產熟料等其他產品
「熟料」	指	大小如彈珠以大理石為主要成分的灰黑色顆粒，是硅酸鹽水泥的主要成份，主要以石灰石、黏土和多種礦物及氧化鐵於高溫下製成(主要成分為水硬性硅酸鈣鹽)

「黏土」	指	一種具有塑膠特質的天然微粒礦物，於濕潤時可塑造成不同形態，受高溫熱熔後可永久定形
「混凝土」	指	骨材、河砂、水泥和水的混合物，會因水泥的水合作用而硬化，常用於建築行業
「EPC」	指	設計、採購及施工
「粉煤灰」	指	燃煤火電站產生的煤燼副產品，與硅酸鹽水泥混合時用作水硬性原料
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「石膏」	指	含水硫酸鈣的礦物，加入土壤改良劑用作緩凝劑，並用作製造熟石膏
「均化」	指	互不相溶的物質或物質組的強烈混合以獲得可溶的懸浮液或常量
「水合作用」	指	在硅酸鹽水泥加入水形成水硬性水泥漿的程序，一般通過一段時間後，水硬性水泥漿會變得越來越硬且強度越來越強
「水硬性水泥」	指	硅酸鹽水泥及其他特定用途混合水泥的通稱。所有水硬性水泥與水產生化學反應成形及硬化
「石灰石」	指	一種主要以礦物方解石為主的沉積岩
「礦渣」	指	在熔煉過程中從熔融金屬中分離出來的玻璃。
「砂漿」	指	水泥、水及精細骨材混合而成的水泥漿，用於黏合建築塊或用作灰漿

「新型乾法」	指	新型乾法過程，將水泥原材料投入回轉窰發生化學變化變成熟料前進行預熱及分解的新型懸浮預熱器乾法過程
「普通硅酸鹽水泥」	指	一種硅酸鹽水泥，會快速硬化，早期抗壓強度較高。通常用於一般須於短時間內完工的建築工程
「硅酸鹽水泥」	指	一種水硬性水泥，比普通硅酸鹽水泥具更高的抗壓強度，主要用於需要更高強度水泥的建造工程中
「預製構件」	指	可由預製混凝土(經預拌並製成客戶要求的形狀(例如磚塊及嵌板))製成的組件
「預拌混凝土」	指	在當地廠房拌製，然後運送給客戶，隨後固化的混凝土
「回轉窯」	指	一具滾筒狀的大型鋼管，以焗爐形式將原材料乾燥製成熟料。大部分回轉窰均採用新型干法過程及新型干法技術。回轉窰較立窰更能節省燃料及污染性較低。
「砂岩」	指	主要由石英砂與鋁硅酸鹽或鐵化合物或此兩者共同組成的沉積岩
「凝結」	指	製造混凝土的過程，過程中水泥與水混合而成的漿料因水合作用變硬形成堅硬固體
「凝結時間」	指	完成凝結的時間
「中轉庫」	指	儲存轉運水泥的倉庫
「噸」	指	公噸，等於1,000公斤

「立窰」	指	一個垂直圓筒狀的裝置，用於燒結、灼燒或乾燥原料。立窰採用的技術較回轉窰落後。立窰生產率較低且通常生產的熟料質量不高。
「%」	指	百分比

前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。凡載於本文件內的一切陳述(歷史事實陳述除外)，包括但不限於關於我們未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後包含了「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「會」、「將」、「繼續」等措詞或類似措詞或反義措詞的任何陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，上述某些因素超出我們所能控制的範圍，或可能導致我們的實際業績、表現或成就，或行業業績與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述乃基於針對我們的現行及未來業務戰略及我們未來所處的經營環境所作出的多項假設而作出。可導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述中所述存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 我們的業務經營及前景；
- 我們經營或有意擴展的行業及所在市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 成功實施我們的業務計劃及策略的能力；
- 我們競爭對手的行動及發展情況；
- 我們的未來資本需求及資本支出計劃；
- 中國整體政治和經濟狀況；
- 我們識別及整合適合的收購目標的能力；
- 我們的財務狀況及表現；
- 資本市場發展；
- 我們的股息政策；
- 有關我們業務及業務計劃各方面的中國及其他相關司法權區中央及地方政府法律、規則及規例及有關政府部門規則、規例及政策的任何變更；
- 我們可能尋求的各種商機；及
- 利率、匯率、股價或其他費率或價格變動或波動，包括與中國內地及香港以及我們營運所在行業及市場相關者。

可導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素包括但不限於本文件「風險因素」及其他章節所論述者。我們謹提醒 閣下不宜過分依賴該等僅反映管理層於本文件刊發日期的意見的前瞻性陳述。我們並無義務因存在新資料、發生未來事宜或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件未必會發生。本節所載警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

閣下應謹慎閱讀及考慮本文件所載全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況或經營業績可能會因任何該等風險及不確定因素而受到重大不利影響。H股的交易價格可能因任何該等風險及不確定因素而下降。因此，閣下可能損失部分或全部投資。

閣下亦應特別注意，我們是一家中國公司，所處的法律及監管體系在某些方面可能與其他國家的情況有所不同。有關中國的法律及監管體系以及下文所述若干相關事宜的更多資料，請參閱「監管概覽」。

與我們業務及行業有關的風險

我們易受宏觀經濟的周期性質、中國固定資產投資水平以及全球經濟及金融市場的影響。

我們的經營收入在很大程度上受中國及全球經濟狀況以及我們的業務所特有的經濟狀況所影響。全球經濟、市場及商業實體的投資水平受到超出我們控制範圍的多項因素的影響。

近年來，全球經濟環境錯綜複雜且受到嚴重破壞。全球經濟增長已放緩，且全球經濟整體仍存在不確定因素。此外，全球信貸市場已遭受且或會繼續遭受波動及流動性中斷事件，導致銀行及保險行業的多家機構合併、破產或接近破產的邊緣。在地緣政治問題上仍存在不確定因素，這可能導致或加劇與領土、區域安全及貿易爭端有關的潛在衝突。該等及其他相關事件已對全球信貸及金融市場產生重大影響。

在中國經濟前景不明朗的情況下，近年來中國國內生產總值的增速有所放緩。於2018年、2019年及2020年，中國的國內生產總值年實質增長率分別為6.7%、5.8%及2.3%。我們主要生產及銷售水泥、熟料、混凝土及骨料等基礎建築材料。我們主要於中國營運業務，並已於湖北、湖南、四川、重慶、雲南、貴州、河南、廣東及西藏形成主要水泥生產基地及區域銷售市場。我們的客戶主要包括行業企業客戶(通常使用我們的產品進行進一步行業生產工序)、重要項目客戶(通常為從事建設項目的政府組織)、民用建築客戶(主要為私營物業發展商及建設企業)及經銷商。因此，對我們產品的需求與宏觀經濟及中國固定資產投資水平(尤其是基礎設施及房地產投資水平)關係密切，這可能受任何國內生產總值及其增長

率、中國政府政策、按揭利率、利率、通脹、失業率、人口趨勢及其他相關國家及區域經濟因素及條件的重大變動的重大影響。近年來，由於宏觀經濟增速放緩，中國市場上的固定資產投資增長率亦已呈下降趨勢。全球經濟放緩、金融市場動蕩及中國固定資產投資水平下滑所引致的該等及其他問題已經且或會繼續對中國市場及該市場內的消費能力造成不利影響，從而或會導致對我們的產品的整體需求減少及產品價格下跌。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們日後的增長率可能不及以往或甚至沒有增長，且我們可能難以管理日後的任何增長。

於往績記錄期間，我們的業務大幅增長。我們的經營收入由2018年的約人民幣27,466.0百萬元增加至2020年的約人民幣29,356.5百萬元。我們的經營收入增長主要是由於供給側結構性改革的實施及環保監管加強下市場供求轉變所帶來的產品銷量增加及平均售價上升。

然而，我們於2020年錄得經營收入由2019年的人民幣31,439.2百萬元減少約6.6%至2020年的人民幣29,356.5百萬元，主要是由於我們水泥產品的銷量減少及平均售價下降，這主要是由於COVID-19疫情導致整體經濟活動減少。我們日後的增長率可能不及以往或甚至沒有增長。我們的經營收入及盈利能力可能受各種因素影響，例如我們營運所在地區市場的經濟狀況及其建築業的活動水平及增長情況，以及我們繼續管理擴充和增長的能力。例如，我們計劃在若干市場擴大產能可能需要建設額外的生產線、選擇性地收購其他公司及戰略性投資，而這可能令我們的管理、營運、技術及財務資源出現緊張。因此，我們未必能以具成本效益的方式管理增長。如我們未能有效管理我們的增長，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，並可能會危及我們實現業務策略及維持市場地位的能力。

我們的水泥及熟料業務分部對我們的總毛利貢獻極大，且水泥價格的大幅波動或會對我們的整體盈利能力造成重大不利影響。

於往績記錄期間，水泥及熟料價格大幅波動。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們水泥的每噸平均售價分別為約人民幣340.0元、人民幣356.8元、人民幣331.1元、人民幣335.4元及人民幣321.4元。於同期，我們熟料的每噸平均售價分別為約人民幣282.9元、人民幣287.1元、人民幣282.9元、人民幣274.1元及人民幣299.4元。請參閱「業務 — 產品及服務 — 水泥及熟料」。水泥及熟料價格上漲乃我們經營收入及毛利於往績記錄期間增長的主要驅動因素之一。

我們的水泥業務分部對我們的總經營收入及毛利貢獻極大。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，水泥及熟料業務分部分別產生經營收入約人民幣23,884.2百萬元、人民幣27,259.3百萬元、人民幣24,944.9百萬元、人民幣10,827.6百萬元及人民幣11,933.9百萬元，分別佔我們總經營收入的約87.0%、86.7%、85.0%、86.2%及80.9%；於同期，水泥及熟料業務分部所得毛利分別約為人民幣9,664.1百萬元、人民幣11,249.0百萬元、人民幣10,029.6百萬元、人民幣4,154.7百萬元及人民幣4,163.6百萬元，分別佔我們總毛利的約88.7%、87.8%、84.2%、84.8%及76.6%。

由於水泥產品於我們現有及日後市場上的供需變動，水泥價格日後或會持續大幅波動，故而我們的盈利能力及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的業務及經營業績或會因煤炭及電力價格任何上漲或煤炭及電力任何供應短缺而受到不利影響。

我們在生產過程中使用大量煤炭及電力，尤其是生產熟料及水泥時。因此，任何煤炭或電力供應的短缺或中斷可能會中斷我們的營運及提升我們的成本，且任何煤炭或電力價格的上漲可能會提升我們的經營成本。該等上漲未能有效轉嫁予客戶將削弱我們的盈利能力。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的煤炭成本佔我們總經營成本的百分比分別為約32.5%、31.3%、31.7%、32.9%及33.6%。我們供應協議內的煤炭定價與市價直接掛鈎，因此我們承擔煤炭價格波動的風險。同期，我們煤炭的平均採購價分別為約每噸人民幣718.2元、每噸人民幣679.9元、每噸人民幣639.5元、每噸人民幣642.8元及每噸人民幣756.8元。我們無法預測煤炭的未來價格趨勢，亦無法預測任何波動程度。煤炭供應中斷或煤炭價格上漲可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的電力成本佔我們總經營成本的百分比分別為15.5%、15.1%、15.7%、15.9%及14.3%。工業企業的電力價格一般受中國政府規管。同期，我們外購電力的平均採購價分別為約每千瓦時人民幣0.52元、每千瓦時人民幣0.53元、每千瓦時人民幣0.54元、每千瓦時人民幣0.52元及每千瓦時人民幣0.52元。儘管電力價格於往績記錄期間維持穩定，但我們無法預測電力的未來價格趨勢，亦無法預測任何波動程度。任何電力供應中斷或電力價格上漲可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們的供貨商不再授予我們優惠的信貸期限，或縮短授予我們的信貸期限，我們的流動資金狀況及財務狀況或會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們的應付賬款以及應付賬款周轉天數有所增加。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的應付賬款分別為人民幣3,789.3百萬元、人民幣5,120.9百萬元、人民幣5,297.6百萬元及人民幣5,911.0百萬元，佔我們總流動負債約37.3%、56.7%、45.7%及50.6%。我們的應付賬款周轉天數在2018年和2019年保持穩定。我們的應付賬款周轉天數從2019年的87.3天增加到2020年的109.0天，主要是由於應付賬款的增長速度快於經營成本的增長速度。我們的應付賬款周轉天數在2020年和截至2021年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為109.0天和109.9天。我們無法向 閣下保證我們將繼續成功自供貨商協商取得優惠信貸期限，乃由於供貨商授予的信貸期限可能受多項我們控制範圍以外的因素(例如我們供貨商的財務表現及狀況、原材料價格、能源價格及整體經濟狀況等)所影響。此外，概不保證供貨商日後會維持授予我們的有關信貸期限。倘我們無法繼續取得我們供貨商授予的優惠信貸期限，或供貨商縮短授予我們的信貸期限，我們的流動資金及業務營運可能會受到不利影響。

我們的行業須受中國政府的嚴格監管，而我們的業務及經營業績可能會受到中國政府政策及法規變動的不利影響，尤其是涉及我們行業的相關政策及法規。

中國水泥生產商受制於廣泛的法律、法規及政策。中國政府不同機關，包括但不限於中國自然資源部、生態環境部、國家市場監督管理總局及住房和城鄉建設部均賦權頒佈及執行規管水泥及混凝土生產及原材料採掘活動各方面的法規。此外，我們須一直領有若干牌照及許可證以於中國進行採掘活動及營運。倘對現有法律及法規的詮釋變動或新法規要求我們取得任何其他牌照、許可證或批文，我們無法向 閣下保證我們將能及時成功取得有關牌照、許可證或批文，或根本無法取得。倘我們無法滿足全部許可條件或規管要求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的大部分業務於中國開展營運。截至2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們分別賺取約93.9%及91.6%的經營收入乃來自中國市場。近年來，主管部門及中國水泥協會已頒佈一系列關於水泥行業產能約束、限制新增產能及淘汰落後產能的政策，如《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》及《工業和信息化部環境保護部關於進一步做好水泥錯峰生產的通知》。在嚴格執行環境保護及產能約束相關政策的情況下，中國水泥行業產能增長過

快已得到有效遏制。然而，倘中國水泥行業的水泥產能過剩問題並未得到根本化解，整體產能過剩或會導致水泥產品價格下跌，從而對我們的生產及營運造成較大壓力。

我們面臨與生產設施利用率低有關的風險。

在過去幾年中，我們通過陸續完成生產設施建設及整合所收購的資源提高產能。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的水泥生產設施利用率分別約為65.4%、67.5%、63.0%、54.6%及61.5%，而熟料生產設施的利用率則分別約為87.3%、84.8%、82.6%、77.6%及84.4%。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的自營混凝土攪拌站利用率分別約為18.6%、22.7%、18.4%、16.7%及21.5%，及骨料生產設施利用率分別約為61.6%、46.6%、47.0%、37.3%及59.0%。然而，過往該等相對穩定的生產設施利用率未必反映未來相似的高利用率。倘未來我們的生產設施利用率下降，我們的業務及盈利能力或會受到不利影響。利用率低亦或會影響我們的盈利能力或影響我們自生產設施的開發或擴建投資中獲得預期的令人滿意或可持續回報的能力。

我們不一定能以有利的條款於採礦權屆滿時重續我們的現有採礦權或取得其他採礦權，而我們須支付的資源稅稅率或會增加。

根據《中華人民共和國礦產資源法》，中國所有礦產資源均為國家所有。於進行任何採礦活動前，我們須依法取得採礦權，而採礦權僅於特定期限內於特定地區有效。於2021年6月30日，我們持有約2,400百萬噸骨料石灰石的採礦權。請參閱「業務－生產原材料－石灰石」。我們無法向　閣下保證我們將能以有利的條款在現有採礦權到期時重續現有採礦權或取得其他採礦權，或根本不能重續或取得。此外，我們日後可能申請其他石灰石場的採礦權。由於市場競爭加劇且中國政府就申請人資格訂明更多嚴格規定，我們或會於取得採礦權時產生高昂成本或可能根本不能取得採礦權。倘我們未能重續我們現有的採礦權或未能取得其他採礦權，我們的經營及擴充可能會受到不利影響。此外，我們的採礦權須經我們營運採石場所在地區主管國土資源的地方政府部門進行年度審閱。我們無法向　閣下保證，我們日後將通過年度審閱，而未能通過年度審閱或會導致我們被處以罰款或我們的正常業務活動中斷。

此外，我們亦須就我們進行的採礦活動向地方政府支付資源稅。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們支付的資源稅分別為約人民幣119.6百萬元、人民幣137.7百萬元、人民幣183.0百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣125.4百萬元。倘資源稅稅率日後提高，我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的經營業績極大依賴中國水泥行業的表現。激烈的競爭和持續的產能過剩可能對我們的業務及盈利能力造成重大不利影響。

水泥和熟料業務是我們經營收入的主要來源。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，來自水泥及熟料業務分部的收益分別約為人民幣23,884.2百萬元、人民幣27,259.4百萬元、人民幣24,944.9百萬元、人民幣10,827.6百萬元及人民幣11,933.9百萬元，分別佔我們總經營收入的87.0%、86.7%、85.0%、86.2%及80.9%。儘管近年來我們大力發展其他業務分部，例如環保業務和高科技建材業務，但該等業務於往績記錄期間並非我們經營收入的重要組成部分。因此，我們的財務表現將繼續依賴水泥及熟料產品的生產及銷售。

我們經營所在的水泥及熟料行業競爭激烈且對價格敏感，因此我們面臨與中國大型水泥公司的激烈競爭。過往十年內，在國家產業政策指導下，中國水泥行業經歷了業內諸多參與者作出的結構調整及整合。技術過時的小型水泥公司數量逐漸減少，而大型水泥企業通過新設施建設及現有產能重組擴大水泥產能。大型企業在行業中的經濟規模和定價能力優勢逐漸顯現，此後，水泥行業從無序競爭狀態轉變為有序競爭狀態，且目前以少數大企業為主導。截至2020年，華中地區的前五大水泥生產商(按水泥及熟料生產能力計)合共持有約53.7%的市場份額。我們直接與該等及其他競爭對手競爭客戶、原材料、能源資源和經銷網絡。我們主要在產品價格、質量及種類多樣性、資源獲取、銷售及營銷以及產能及效率等方面進行競爭。若干現有及潛在的競爭對手可能在其經營所在的市場擁有比我們更好的品牌知名度、更具競爭力的價格或更多的財務、技術或營銷資源。因此，我們可能無法與競爭對手成功競爭，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

因此，由於近年來水泥行業持續產能過剩和市場競爭日益激烈，我們承受業務集中的風險，而倘若中國水泥行業發生任何不利變化，我們的盈利能力及業務經營可能受到不利影響。

任何不遵守中國環境法律法規的行為均可能導致不利的宣傳、重大的金錢損失和罰款甚至業務營運暫停。

由於水泥生產在中國被視為相對污染的行業，因此中國政府已採取一系列環境政策及法規，以減少水泥行業產生的不利環境影響。不遵守該等政策及法規可能會引致處罰、罰款、行政制裁、訴訟及／或生產暫停或營運停止，或吊銷開展業務所需的營業執照或許可證。於往績記錄期間，我們已收到相關政府部門有關環保的整改要求，其中若干要求對我們施加行政處罰。我們已按要求進行整改。於最後實際可行日期，相關的整改措施及行政處罰不會對我們的生產經營造成重大不利影響。隨著中國日益重視環境保護，中央和地方政府可能會在未來制定更嚴格的環境保護標準。實施更嚴格的法律法規或對現有法律法規進行更嚴格的解釋可能會產生額外的合規成本，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們須遵守中國的健康及安全法律及法規，未能遵守該等法律及法規可能對我們的營運造成不利影響。

我們須遵守有關生產過程的適用生產安全標準。我們所用的生產廠房及設施須接受監管部門的定期檢查，以遵守《中華人民共和國安全生產法》。此外，根據《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國職業病防治法》，我們須確保我們的設施符合有關僱員職業健康及安全狀況的中國標準及規定。我們亦向僱員提供員工安全培訓、必要防護工具及設施，並對從事涉及職業危害風險工作的僱員提供定期健康檢查。儘管如此，倘未能符合生產安全及員工安全的相關法律要求，我們可能會受到有關政府機關的警告、限期糾正違規情況的政府頒令或罰款。倘涉及嚴重違規，我們亦可能被勒令暫停生產或永久性停產，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們目前收到中國政府的若干稅收優惠和增值稅退稅。該等稅收優惠和增值稅退稅的到期或不利變化可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受惠於若干企業所得稅豁免等優惠政府稅務政策。此外，根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》（財稅[2015]第78號），我們的若干子公司被確定為資源綜合利用企業，因此可享受增值稅一徵即退的稅收優惠待遇，退稅率為70%。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的增值稅退稅額分別約為人民幣183.9百萬元、人民幣170.4百萬元、人民幣137.8百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣47.6百萬元，分別佔同期我們其他收入的71.6%、70.6%、57.6%、61.4%及42.2%。

儘管該等稅收優惠目前正在生效，且我們並不知悉中國政府擬終止有關稅收優惠，但無法保證未來該等稅收優惠將以相同的條款獲得或根本無法獲得。如有關稅收優惠或退稅到期或發生不利變化，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們未必能物色到合適的收購目標，而我們所作的任何收購或策略性投資亦可能難以完成，且任何該等收購可能難以整合或管理或不一定成功。

我們曾進行並將繼續進行選擇性收購或策略性投資，以擴大我們的業務和產能、提高市場份額及鞏固我們的市場地位。然而，未來我們未必能物色到合適的收購或投資目標，或即使我們物色到合適的目標，我們亦未必能按我們可接受的條款完成有關交易或甚至不能完成交易，我們或可能無法就有關收購或投資取得所需的政府及其他批准。如我們未能找到合適的收購或投資目標，或無法完成有關交易，我們的競爭力或增長前景可能會受到不利影響。收購涉及風險，包括在挽留員工上面對的挑戰、與整合所收購業務有關的風險和困難，以及分散管理層注意力及其他資源。此外，收購或會導致產生額外債項及其他負債、須就所收購業務承擔潛在法律責任，以及產生與商譽及其他無形資產有關的減值費用，上述任何一項均可能損害我們的經營業績及財務狀況。特別是，倘任何所收購業務的表現未達我們先前預期的水平，我們可能須確認巨額的減值費用，因而可能對我們的經營業績造成重大不利影響。因此，我們無法向 閣下保證我們的任何收購將可達到策略目的、業務協同效應的理想水平或投資回報目標。

COVID-19疫情可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

自2019年12月開始爆發了COVID-19並在隨後幾個月迅速在世界範圍蔓延。COVID-19被認為具有高度傳染性，並可能對公眾的健康和福祉構成嚴重威脅。世界衛生組織於2020年1月30日宣佈COVID-19疫情為國際關注的突發公共衛生事件，其後描述為全球疫情。COVID-19疫情導致世界各地出現經濟放緩、企業關閉、國家及城市封鎖以及國際貿易、旅行及商業活動減少。於最後實際可行日期，COVID-19疫情已蔓延至全球100多個國家，且仍未得到完全遏制。COVID-19疫情將如何發展仍存在重大不確定性。

由於COVID-19的爆發，中國政府採取了多項措施以遏制疫情，包括對感染和疑似病例進行隔離，封鎖具有高感染風險的城市，取消火車和航班及其他旅行限制以及限制復工及各省市之間的交通管制。我們的董事及管理團隊一直在密切監控COVID-19疫情，並持續評估其對我們的業務及經營業績的實際及潛在影響。我們一直在積極採取應對措施以減輕COVID-19爆發對我們運營的影響，包括但不限於靈活的在家辦公方式以及為僱員採購疫情防控用品。COVID-19疫情導致在此期間中國的商業活動出現大規模經濟中斷，我們的客戶、供貨商及第三方物流服務供貨商亦受到影響。儘管我們已採取及時的應急措施，但我們於2020年整個財政年度的業務、財務狀況及經營業績終因COVID-19疫情而受到不利影響。

COVID-19未來可能進一步影響我們經營業績的程度將取決於未來事態發展，該事態發展乃高度不確定且無法預測，包括(其中包括)可能出現的有關COVID-19嚴重程度及遏制其或應對其影響所採取措施的新資料。此外，我們無法預見COVID-19疫情是否將在全球範圍內得到有效遏制，亦無法預測其影響的嚴重性和持續時間。倘無法及時有效地控制疫情，我們的業務經營及財務狀況可能會因市場前景及情緒惡化、全國及全球經濟增長放緩、客戶的財務狀況疲弱或我們無法預見的其他因素而受到重大不利影響。倘無法及時控制COVID-19在海外司法權區的蔓延，我們於海外的業務活動及拓展策略的實施亦可能會中斷。

日後在中國發生任何自然災害或爆發任何傳染性疾病均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

日後發生任何自然災害或爆發流行性疾病及傳染性疾病(包括COVID-19、禽流感、非典型性肺炎(「SARS」)、H5N1流感、H1N1流感或H7N9流感)均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。流行性或傳染性疾病的爆發可能導致受感染地區面臨廣泛的健康危機並對業務活動水平造成限制，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，中國在過去幾年經歷了諸如地震、水災及旱災等自然災害。例如，於2020年6月初及2021年7月底，區域性雨季引發的暴雨導致華南地區及河南受到水災影響。再者，我們的部分生產設施及銷售市場分佈在雲南等地震烈度區，因此地震可能會對生產及運輸造成不利影響。日後在中國發生任何嚴重自然災害均可能對其經濟造成不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。無法保證日後發生任何自然災害或爆發冠狀病毒、禽流感、SARS、H5N1流感、H1N1流感、H7N9流感、COVID-19或其他流行病，或中國政府或其他國家因應對日後爆發的該等流行病而採取的措施不會嚴重影響到我們的運營或客戶，從而可能會對本集團的經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，且我們可能面臨知識產權侵權或盜用索賠。

我們依賴中國的知識產權法及競爭法以及合約限制來保護我們的品牌名稱、商標及其他知識產權。我們的品牌名稱及商標對我們的業務至關重要。我們的水泥產品主要以「華新堡壘」及「華新師傅」的商標出售。於2021年6月30日，我們已獲得43項發明專利、64項實用新型專利、2項外觀設計專利、124個商標及40項軟件著作權。有關詳情，請參閱「業務－知識產權」。第三方未經授權使用我們的品牌名稱、商標、專利及其他知識產權或其他公司對該等知識產權的損害均可能對我們的業務、聲譽及市場地位造成不利影響。

然而，我們無法向 閣下保證，我們為保護品牌名稱、商標及其他知識產權而採取的措施屬充分。此外，由於中國規管知識產權的法律及其相關詮釋日後可能會發生變化，我們採取的現有措施可能無效，且我們可能需要調整策略保護知識產權。倘我們無法充分保護我們的品牌名稱、商標及其他知識產權，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

另一方面，第三方可能聲稱我們生產過程中使用的技術或我們產品上的商標侵犯了其知識產權。隨著我們的不斷發展(特別是在國際上的發展)，對我們提出知識產權索償的可能性會增加。有關索償(不論是否有理據)均可能導致我們產生大量財務及管理資源開支、對我們實施禁令或支付損害賠償。我們可能需要自聲稱我們侵犯了其權利的第三方獲得許可，但有關許可可能無法以我們可接受的條款獲得，或根本無法獲得。有關風險因以提出此類索償為唯一或主要業務的第三方數量增加而被放大。

審慎管理我們的營運資金對我們的業務成功至關重要，而未能充分管理營運資金可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的業務經營及發展可能需要大量資本開支。尤其是，我們一直在國內水泥市場積極開展併購活動，並發展我們的海外業務。通過投資海外工廠或收購外國企業，我們拓展到海外市場以實現新的利潤增長。此外，我們繼續在其他領域進行投資，如骨料、環保業務、數字化及技術改造。所有該等戰略計劃均需要大量資金投入。因此，我們確保充足營運資金的能力對我們日後的成功至關重要。

雖然於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月錄得經營活動所得正現金淨額，但我們無法向 閣下保證，我們在日後將能夠繼續錄得經營活動所得正現金淨額或經營活動所得現金淨額會按預期增加。於往績記錄期間，我們亦以借款撥付我們的營運資金，這取決於我們無法控制的多項因素。

審慎管理營運資金須及時償付我們的短期債務及按有利條款獲得新貸款；及時償付我們的應付賬款或重新磋商我們的支付條款；及時收取應收賬款；有效利用銀行融資；及為我們的業務經營制定及實施準確可行的預算。無法保證我們能有效管理我們的營運資金。倘我們無法實施充足的內部控制程序及管理系統以管理我們的營運資金及融資資源，我們可能難以維持現有業務經營、實施拓展策略、履行與銀行所訂立融資協議項下的還款責任以及獲得新的融資，上述任何事項均會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

由於天氣狀況可能會影響建築活動的水平，因此我們的經營業績受水泥產品需求的季節性波動影響。

由於天氣狀況(如旱災、暴雨或持續降雨)會影響建築行業的活動水平，因此對我們水泥產品的需求受季節性影響。我們通常在冬季錄得較低銷量，因為冬季天氣寒冷，我們在部分地區市場的建築活動緩慢。此外，受農曆新年的影響，1月至3月期間的建築活動水平通常低於一年中的其他時間。由於季節性波動，我們的季度業績未必能反映我們全年的業務及財務表現。惡劣天氣狀況會影響建築活動的水平，並導致對我們產品的需求下降。異常惡劣或強烈的氣候狀況，或在異常時間(尤其是在建築活動高峰期)出現或持續時間較平時更長的氣候狀況，均可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

我們容易受水泥行業週期性的影響。

水泥需求具有季節性及週期性。鑒於中國水泥行業產能過剩，中國水泥的年平均價格隨其供需關係相應波動；而其月度價格又因中國的水泥消費模式與建築活動相關而與季度季節性相關。由於宏觀經濟低迷，2014年全國水泥的年平均價格呈下降趨勢。由於2015年需求下降，該年度全國水泥的年平均價格仍處於低位。根據CIC報告，隨著全行業供給側結構性改革的實施及環保監管的加強，中國國內的水泥供應庫存下降至較低水平，這推動了2016年至2018年全國水泥年度價格的上漲。近年來，水泥行業實現了供需動態平衡，導致水泥價格有所回升。由於我們容易受到水泥行業週期性的影響，水泥價格波動可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

我們使用經銷商推廣及宣傳我們的產品及服務，且很大一部分收益來自經銷商。倘我們無法與經銷商建立並維持成功的關係，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

儘管我們的大部分水泥產品乃通過經銷商網絡售出，我們亦依賴直銷及電商平台向終端客戶銷售水泥產品。於2021年6月30日，我們有2,502名經銷商。我們與該等經銷商的關係未必會持續，這可能會導致無法繼續向終端客戶供應我們的產品。有關經銷商於往績記錄期間的變動詳情，請參閱「業務 — 銷售及市場推廣 — 我們的經銷商」。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及

截至2020年及2021年6月30日止六個月，自經銷商所得經營收入分別約為人民幣17,012.6百萬元、人民幣20,647.6百萬元、人民幣20,335.1百萬元、人民幣9,007.8百萬元及人民幣9,324.6百萬元，分別佔我們總經營收入的約62.3%、66.1%、69.8%、72.0%及63.7%。

倘任何特定市場的經銷商因任何原因終止與我們合作，而我們未能迅速及以具成本效益的方式物色其他經銷商，甚至根本無法物色其他經銷商，或我們無法協助現有及未來經銷商獨立出售及推廣我們的產品及服務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的境外業務受到海外市場經濟及政治不確定因素的影響。

我們一直於海外國家及地區(包括部分不發達國家及地區)拓展業務。例如，於2021年6月30日，我們於中國以外的五個國家(即塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦、吉爾吉斯斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞)運營綜合水泥生產工廠。因此，我們的業務受到不斷變化的國際經濟及政治狀況的影響。倘我們經營所在海外地區的政治狀況惡化，或發生其他政治或軍事動盪，我們的海外業務可能會面臨地緣政治風險，這可能對我們海外業務的順利運營造成不利影響。由於我們在海外經營業務，我們面臨與在海外國家及地區開展業務有關的多項風險，包括(其中包括)：

- 政治風險，包括因內亂、恐怖活動、戰亂、其他武裝衝突、地方性及全球性政治或軍事緊張局勢以及外交關係緊張或變化而造成損失的風險；
- 外國政府法規或政策的突然變化；
- 出於環保、健康及安全等目的的當地法律法規施加的嚴格義務及限制；
- 我們於海外國家的資產被沒收及收為國有；
- 自然災害；
- 通貨膨脹；
- 貨幣價值波動及兌換限制；
- 增稅、沒收性賦稅或其他不利稅收政策；
- 限制或擾亂市場、限制支付或限制資金流動的政府活動；
- 可能導致合約權利被剝奪的政府活動；

- 可能導致無法獲得或保留經營所需牌照的政府活動；
- 延遲獲得必要的批文、牌照、許可證或資格；
- 來自其他國際大型水泥公司的競爭；
- 不利的勞動條件；
- 媒體及投資者對我們的負面關注；
- 國際建築市場的週期性需求；及
- 我們擁有海外業務的海外國家缺乏完善或獨立的法律體系，這可能會給合約權利的執行造成困難。

由於我們的海外業務容易受到海外國家各自當地的經濟、政治及監管環境變化，以及全球經濟變化的影響，因此多項因素(其中大部分超出我們的控制)可能會對我們業務的盈利能力及增長造成重大影響。全球經濟增長放緩可能導致基礎設施開發減少，從而可能對我們的海外業務造成影響。此外，我們可能需要調撥管理資源及人員到海外項目所在的高風險地區。因此，我們可能產生大量成本來實施安全及安保措施，以保護我們的人員及資產。有關措施有可能並不總是充足。我們承受若干風險的程度因各項目而異，且視乎各項目的特定工程階段而定。上述任何因素均可能導致(其中包括)項目中斷、人員及資產損失以及其他間接損失，從而可能會損害我們的國際業務經營、整體財務狀況及盈利能力。

我們面臨存貨價格下跌的風險。

我們的存貨包括製成品、原材料、在建工程及零部件。於2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的存貨分別約為人民幣2,078.6百萬元、人民幣1,997.0百萬元、人民幣2,349.2百萬元及人民幣2,898.1百萬元，分別佔我們流動資產的約19.7%、19.7%、15.5%及21.1%。於2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的存貨價值下跌撥備分別約為人民幣53.2百萬元、人民幣79.9百萬元、人民幣88.8百萬元及人民幣89.0百萬元。由於我們是一家水泥生產企業，為確保正常生產及運營，我們需要持有大量原材料、燃料及零部件存貨。有關我們的存貨控制政策，請參閱「業務－生產管理與存貨控制」。然而，由於原材料、

在製品、成品、燃料及零部件的價格波動，我們的存貨可能會不時出現減值，從而可能對我們的財務狀況及盈利能力造成不利影響。

我們的業務、經營業績及財務狀況可能因我們的債務而受到重大不利影響。

我們過往主要依賴經營所得現金、銀行貸款、關聯方墊款及發行債券所得款項撥付資金需求，且我們預期日後將繼續自經營所得現金、債券發行及銀行貸款獲得資金。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們有銀行借款、公司債券及金融負債分別約人民幣7,460.6百萬元、人民幣4,420.9百萬元、人民幣8,021.3百萬元及人民幣8,324.7百萬元。我們的債務水平可能對我們造成重大不利影響。例如，其可能：

- 要求我們將經營所得現金流量中較多的一部分用於償還我們的借款，從而會減少可用於撥付營運資金、資本開支及其他一般公司用途的現金流量；
- 令我們更容易受到不利經濟或行業狀況的影響；
- 限制我們對業務或我們經營所在行業的變化作出規劃或反應的靈活性；
- 潛在地限制我們尋找戰略性商機；
- 限制我們獲得更多借款或籌集額外資金的能力；及
- 增加我們所面臨的利率波動風險。

於往績記錄期間，我們並未遭到貸款人減少或取消信貸或銀行融資，但我們無法向 閣下保證，銀行貸款到期時我們將能夠繼續對銀行貸款再融資。我們未必有足夠資金可用於償還到期銀行貸款，特別是短期貸款。無法償還債務或遵守我們融資協議中的條款、條件及契諾可能會招致處罰，包括(其中包括)債權人執行按揭及抵押、變現抵押資產、上調利率、貸款及利息償還期提前、融資中斷及債權人對我們採取法律行動，上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們計劃在中國及海外新地區的拓展可能會延遲或遭遇難題。

我們擬積極尋求在中國及海外的拓展機會。截至2021年6月30日，我們在中國十四個省、自治區及直轄市(包括湖北、湖南、雲南、四川、貴州、廣東、河南、重慶、西藏、上海、江蘇、江西、陝西及海南)及六個外國國家(包括塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨、尼泊爾及坦桑尼亞)擁有超過250家子公司或分公司。我們在拓展新的區域市場時可能會遇到困難。我們可能對若干當地市場缺乏了解與經驗，而我們在該等新市場的競爭對手可能有更強勁的財務資源，已建立更穩固的業務基礎，與當地政府關係更緊密，亦更加了解客戶的要求和喜好。我們擴大業務的地理覆蓋範圍的活動可能取決於我們無法控制的多項因素，包括中央及地方政府實施的宏觀經濟狀況及政策、混凝土生產行業的競爭程度、客戶需求的變動、設備及原材料的價格、混凝土價格以及運輸成本。因此，我們可能無法有效及高效地實現拓展，從而對我們的經營業績產生不利影響。

我們在營業過程中可能面臨訴訟風險。

在我們的日常業務過程中，客戶、分包商及其他方可能會不時就我們的業務向我們提出索償。我們可能會就產品缺陷或人身傷亡的責任而接獲索償。索償可涉及實際損害賠償及違約賠償金。請參閱「業務 — 監管及法律程序 — 法律程序」。倘若我們被裁定須承擔責任，但如我們未有就有關事項於我們賬目中設定儲備，或我們的保險不足以應付有關索償，則我們將須自盈利中扣除有關索償金額。此外，我們無法向 閣下保證，我們將能就該等索償成功抗辯。

我們接獲或提出的索償若未能通過磋商解決，往往會面對冗長而昂貴的訴訟或仲裁程序，亦可能干擾我們的日常業務營運。我們可能會受到長時間的不利宣傳，且可能會分散我們管理層的注意力。該等法律訴訟的結果經常難以預料，且我們於項目索償中最終變現的款額，與計入我們財務報表的結餘額可能會有差異。此外，法律訴訟對我們不利的判決或裁決可能會損害我們的聲譽、造成經濟損失及損害將來獲授合約的可能性。因此，該等索償可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量產生不利影響。

在管理當前的運營基地方面，我們可能會遇到意想不到的困難。

我們的水泥生產基地位於中國多個省份及地區，包括湖北、湖南、四川、重慶、雲南、貴州、河南、廣東及西藏，以及中國境外的多個國家和地區。生產基地的地理分佈對我們的統一管理提出大量要求。為強化我們的規模經濟效應及提升我們的內部協同效應，要求各生產基地執行我們的一套統一的經營原則、政策及要求，未能如此行事將對我們的整體經營效益產生不利影響。

我們的生產經營及新設施的建設可能會因我們所無法控制的原因而中斷。

我們的生產經營及新設施的建設可能會因我們所無法控制的原因而中斷。造成中斷的原因可能包括極端天氣情況、火災、自然災害、地質災害(包括地震、山體滑坡及泥石流)、傳染病、原材料供應短缺、設備及系統故障、勞動力短缺、遵守行政命令及運輸資源短缺等。特別是我們自給自足的石灰石供應可能中斷，這可能會對我們穩定及持續的生產及經營造成風險。我們的任何重大經營中斷都可能對我們及時生產、銷售產品或提供服務的能力產生不利影響，繼而導致我們的業務、財務狀況及經營業績受到不利影響。

原材料價格可能繼續上漲，我們可能無法將部分或全部該等上漲轉嫁予客戶。

我們從獲許可開採的採石場獲取大部分石灰石供應，因此，儘管石灰石是生產熟料的主要原材料，我們承受與石灰石價格潛在上升有關的有限風險。然而，我們的生產亦依賴大量其他原材料(如砂岩、石膏及礦渣)的穩定來源。

我們無法向　閣下保證，我們的主要供貨商將繼續以合理的價格為我們提供原材料，或我們的原材料價格未來將保持穩定。此外，我們未必能將原材料增量成本的部分或全部增幅轉嫁予客戶。因此，我們的原材料價格的任何上漲或重大波動，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的投保範圍或屬有限，可能須就潛在經營風險及我們投保範圍以外的損失承擔責任。

我們對人身傷亡、物業、廠房及設備的損毀或破壞、運輸意外及延誤以及環境污染承擔潛在責任。尤其是，我們的業務涉及操作及處理重型機械，如操作不當，可能導致人身傷亡。於往績記錄期間，我們並不知悉生產設施曾發生對我們業務造成重大影響的任何意外傷亡事故。我們無法向 閣下保證未來不會發生可對我們業務造成重大影響的意外。倘發生事故，我們可能須對人身傷害、生命損失或財產損毀支付賠償、或因違反中國適用法律與法規所招致的罰款或處罰承擔責任，且我們可能遭受因為接受政府調查或要求實施額外安全措施而停機或中斷營運所引致的業務中斷。倘我們招致大量損失或負債，且我們的投保範圍不包括或不足以賠償該等損失或負債，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

無法維持有效的產品質量控制管理可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

產品質量乃企業成功的關鍵。產品質量控制涵蓋水泥、礦物摻合料、砂、石及外加料等混凝土關鍵原材料的質量檢驗及控制，以及產品混合料配比設計及生產工藝控制、產品性能檢測及評價、產品運輸及交付、施工質量控制、質量驗收等全過程，涉及到國家、行業及地方相關標準的執行及遵守。產品的質量主要依靠質量控制管理的有效性，而該有效性取決於多種因素，包括相關規章制度及管理制度的建立及完善、員工的專業能力及技能水平、客戶對產品質量的重視程度等。質量控制管理過程中的任何缺陷都有可能導致產品的缺陷或不合格，造成產品交付延遲、返工甚至退貨，從而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們並未取得部分我們所擁有物業的業權證，以及部分我們的出租人欠缺或並未向我們出示我們向彼等租賃物業的適當業權證，此舉或會對我們使用該等物業的權利有重大不利影響。

於最後實際可行日期，我們已取得土地使用證及房屋所有權證，但並未完成181項總面積約為443,966.6平方米(佔我們所擁有物業總面積約1.8%)的物業持

有人變更手續。於同日，我們仍在申請但尚未取得21項總面積約為201,722.3平方米(佔我們所擁有物業總面積約0.8%)的物業的房屋所有權證。

於最後實際可行日期，我們租賃17項位於中國總面積約為209,967.7平方米的物業，主要用作生產廠房及堆場。於同日，我們10項總面積約為113,649.4平方米(佔我們租賃物業總面積約54.1%)租賃物業的出租人並未向我們出示有效業權證或有關政府文件以證明彼等有權向我們出租物業。我們將此等物業主要用作堆場。請參閱「業務－物業」。

我們要求業主提供及／或取得上述10項租賃物業的業權證明或取得業權證，但何時取得該等證書並非在我們控制之內。倘我們的業主並無或並未取得該等物業的妥當房屋所有權證及／或土地使用證，我們就有關該等物業的權利或未能受完整保障。

有關我們所擁有或租賃物業的業權的任何申索或爭議或會導致我們堆場或廠房搬遷。我們無法保證我們使用及佔用有關土地及房屋的合法性將不會受質疑，亦無法保證在我們需要搬遷時將能為我們的業務尋得替代物業。倘我們或我們的業主無法及時取得有關房屋所有權證及土地使用證而我們使用或佔用有關物業的合法性受質疑，我們或需要尋找替代物業、產生額外搬遷成本，或我們的業務營運可能被中斷，任何一項或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

挽留我們的執行董事、高級管理層及其他主要人員以及熟練員工及確保其持續服務本公司對我們業務的成功而言攸關重要。

我們的成功有賴於執行董事、高級管理層及主要人員，乃由於彼等各自具備獨一無二的技術及管理技能，以及於水泥業擁有行業經驗，如財務、策略業務發展、銷售及市場推廣的經驗，對我們業務的成功而言屬不可或缺。倘我們一名或多名執行董事或高級管理層未能或不願繼續受聘於我們，則我們未必可及時物色及招攬適當的替代人選。此外，招攬及挽留人才，特別是熟識我們生產流程且經驗豐富的工程師及技術人員，對保持我們產品的質量及改善我們的生產流程而言十分重要。倘我們無法招攬及挽留合資格僱員、主要人員及高級管理層，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的信息技術系統可能遭遇故障。

我們在很大程度上依賴我們信息技術系統進行日常運營。我們的信息技術系統對我們的營運至關重要，亦支持重要的營運流程，包括項目管理、採購及投標。我們的經營效率和風險管理實踐已通過該信息技術系統得以加強。然而，我們無法向 閣下保證在未來不會發生因停電、計算機病毒、硬件和軟件故障、通訊故障、火災、自然災害，以及與我們的信息技術系統相關的其他類似事件所造成的任何損壞或中斷。倘出現任何嚴重的損壞或重大中斷，我們可能會遭遇系統錯誤，且我們的業務可能會中斷。

我們的利益未必一直與控股股東的利益保持一致，而他們所採取的行動可能不符合我們或我們的公眾股東的最佳利益，或可能與之有所衝突。

上市完成後，我們的控股股東將持有我們已發行股本的約[**編纂**]。因此，受我們組織章程細則及適用法律法規所限，控股股東將可影響我們的重大決策。控股股東的利益未必總是與我們其他股東的最佳利益一致。倘控股股東的利益與其他股東的利益出現衝突，或控股股東選擇令我們的業務尋求與其他股東的利益出現衝突的策略目標，則該等其他股東或會因此受到不同程度的不利影響。

我們未必能夠發現及防止我們僱員或第三方的欺詐、賄賂或其他失當行為。

我們可能面臨僱員、供貨商、客戶或其他第三方的欺詐、賄賂或其他不當行為，使我們可能會遭受財務損失及監管機構的制裁，且對我們的聲譽構成不利影響。我們的內部控制程序旨在監察我們的運營及確保全面合規。然而，我們的內部控制程序未必能及時或根本無法識別所有違規事件或可疑行為。我們的僱員或其他第三方(例如我們的供貨商)在日常業務過程中收受賄賂的行為(包括接受回扣、賄賂或其他非法利益或好處)可能難以被發現或制止，且我們用以發現及防止該等活動的防範措施亦未必有效。除了潛在的財務損失外，我們員工或第三方的不當行為還可能使我們受到第三方索償及監管調查的影響。未能發現及防止欺詐、賄賂與其他不當行為可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。例如，我們的一名前任高級管理層成員陳先生於2021年9月因涉嫌失職而被立案調查並留置。該案件仍在調查中。截至最後實際可行日期，本公

司並未收到任何進一步通知，亦不知悉調查依據或詳情。雖然本公司目前並不知悉針對陳先生的調查或案件的詳情，根據本公司目前可得資料及經考慮多項事宜，董事(i)了解到該事件僅與陳先生謀求其個人目的或目標的個人行為有關，本公司或任何董事、監事或其他高級管理層概無參與有關行為；及(ii)認為該事件將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生任何重大不利影響。自發生該事件以來，我們已檢討及落實措施改善反腐敗機制、風險管理及內部控制。請參閱「業務 — 監管及法律程序 — 與一名前任高級管理層成員有關的事件」。概不能保證我們加強後的措施足以讓我們發現並預防現有或前僱員或第三方曾作出或未來可能發生的欺詐或其他不當行為。

與中國有關的風險

我們面臨中國的經濟、政治及社會狀況、政府政策以及全球宏觀經濟環境所帶來的風險。

我們的絕大部分業務、資產、運營及經營收入均位於中國或來自我們在中國的運營，故我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上受中國的經濟、政治、社會及監管環境所影響。中國政府通過施行產業政策以及運用財政及貨幣政策規管中國宏觀經濟來規管經濟及相關產業。中國經濟已經從計劃經濟過渡至以市場為導向的經濟。儘管中國政府已實施多項措施引進自由市場力量、減少國家在生產性資產方面的所有權，以及在商業實體中推進建立完善的公司治理，但中國大部分生產性資產仍然由中國政府擁有。此外，中國政府通過頒佈產業政策，對經濟及相關產業的監管繼續發揮重要作用。中國政府通過資源分配、貨幣政策及對特定產業或企業提供優惠待遇對中國的經濟增長仍然保留較大控制權。

我們的業務表現一直並將繼續受中國經濟影響，而中國經濟則受全球經濟影響。有關全球經濟及世界各地政治環境的不確定因素將持續影響中國經濟增長。中國於2018年、2019年及2020年的國內生產總值實質增長分別為6.7%、5.8%及2.3%。

我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會及監管發展而面臨的所有風險和不確定因素，且許多該等風險非我們所能控制。所有該等因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國法律系統的不確定因素可能對我們產生不利影響及或會限制 閣下可用的法律保障。

我們根據中國法律註冊成立且絕大部分業務營運都在中國境內開展，故主要受中國法律監管。中國的法律制度是基於民法法系。不同於普通法法系，民法法系根據成文法規及最高人民法院的司法解釋建立，先前的法院判決只能作為參考，作用有限。此外，中華人民共和國的成文法規通常以原則為導向，要求相關執法機構進行詳盡詮釋，以進一步適用及執行此類法律法規。中國政府已在頒佈與經濟事項(例如企業組織及治理、外國投資、商業交易、稅收及貿易)有關的法律法規方面取得重大進步。然而，由於此類法律法規相對較新，已公佈決定數量有限，因此其實施及詮釋仍存在不確定性，可能在一致性及可預見性方面不如其他司法管轄區的法律法規。另外，中國法律系統部分基於可能擁有追溯效力的政府政策及行政法規。因此，我們可能於某個時間已發生有關違反情況之前並不知悉違反該等政策及法規。此外，根據該等法律、法規及規則， 閣下可獲取的法律保障可能有限。於中國進行的任何訴訟或監管執行行動可能會曠日持久，並且或會產生巨額費用並造成資源及管理層注意力分散。

閣下可能難以向我們及我們的管理層送達法律程序文件及執行判決。

我們是根據中國法律註冊成立的股份有限公司，且我們絕大部分資產位於中國。此外，我們大部分董事、全部監事及高級管理層均居於中國。因此，在美國或中國境外其他地區，可能無法向我們或我們大部分董事、監事及高級管理層送達法律程序文件，包括涉及與美國聯邦證券法或適用州證券法相關的事宜的法律程序文件。

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「**《2006年安排》**」)。根據《2006年安排》，任何指定的內地人民法院或任何指定的香港法院在依據書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可向相關內地人民法院或香港法院申請認可及執行該判決。根據《2006年安排》，書面管轄協議指當事人為解決爭議，自《2006年安排》生效之日起，以書面形式明確約定香港法院或者內地人民法院具有唯一管轄權的

協議。因此，如果爭議雙方未同意訂立書面管轄協議，便不可能在中國執行由香港法院作出的判決。

於2019年1月18日，中華人民共和國最高法院與香港特別行政區政府律政司簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「**《2019年安排》**」)，旨在建立一個更透明及明確的機制，以擴大在香港特別行政區及內地相互認可和執行民商事案件判決的範圍。《2019年安排》取消有關相互認可和執行判決需要訂立書面管轄協議的規定。《2006年安排》應於《2019年安排》生效當日終止。雖然已簽訂《2019年安排》，但其生效日期尚未公佈。因此，依據《2019年安排》執行或認可判決的結果及效力方面依然存在不確定性， 閣下可能難以向我們及我們於中國的董事執行任何非中國法院的判決。

此外，中國並未與美國、英國、日本及眾多其他國家訂立互相執行法院判決的條約。再者，香港與美國亦無訂立互相執行判決的安排。因此，美國及上述任何其他司法權區的法院判決可能難以或無法在中國或香港獲得認可和執行。

H股付款或須繳納預扣稅。

美國已頒佈通常稱為「《海外賬戶稅收合規法案》」的規則，據此，海外金融機構(「**海外金融機構**」)或須就其於2019年1月1日或《美國聯邦公報》刊發對「海外轉付款項」下定義的最終規定日期後滿九個月之日(以較後者為準)後，針對(i)未獲豁免遵守、未實際或未被視為遵守《海外賬戶稅收合規法案》的其他海外金融機構、或(ii)未能符合若干證明、申報或相關規定的海外金融機構賬戶持有人作出的「海外轉付款項」繳納預扣稅。多個司法權區已與美國訂立或基本同意訂立政府間協議(「**政府間協議**」)，以根據該司法權區的國內法實施適用於在該司法權區內運作的海外金融機構(或海外金融機構分支機構)的替代信息申報及交換制度。根據現行有效的政府間協議規定，在訂立政府間協議的司法權區運營的海外金融機構(或其分支機構)若遵守政府間協議的申報規定，則一般毋須就其作出的付款繳納預扣稅。

美國與香港已訂立政府間協議。美國與中國已基本同意訂立政府間協議，而美國認為正式的政府間協議已基本成形。我們擬遵守《海外賬戶稅收合規法案》及任何適用的政府間協議，包括有關我們賬戶持有人及投資者的信息申報規定。

倘美國及中國最終未能就政府間協議條款達成協議，則適用於未訂立政府間協議的司法權區內的海外金融機構的《海外賬戶稅收合規法案》申報及預扣制度將適用於我們。

《海外賬戶稅收合規法案》條文及政府間協議適用於H股等金融工具的若干方面(包括根據《海外賬戶稅收合規法案》或政府間協議就H股等金融工具作出的付款是否須繳納預扣稅)存在不確定性且可能發生變更。尤其是「海外轉付款項」一詞於《海外賬戶稅收合規法案》未有定義，因此，尚不清楚就H股股份支付的款項是否或在何種情況下會被當作海外轉付款項。

目前尚不清楚香港政府間協議及中國政府間協議將如何處理海外轉付款項。H股有意投資者應就《海外賬戶稅收合規法案》、中國政府間協議、香港政府間協議及任何實施《海外賬戶稅收合規法案》的非美國法例可能對其投資股份產生的影響，諮詢各自的稅務顧問。

我們須遵守中國有關貨幣兌換的法律法規，而人民幣匯率波動可能會對我們向H股持有人派付股息的能力及以外幣派付的能力造成不利影響。

在若干情況下，中國政府對人民幣兌換外幣及將貨幣匯入或匯出中國施加管治。於往績記錄期間，我們的全部經營收入均以人民幣計值。根據我們當前的架構，我們的收入主要來自中國子公司派付的股息。外幣的供應短缺或會限制我們的中國子公司向我們派付股息或作出其他付款或以其他方式償付外幣計值債務(如有)的能力。倘外匯或跨境匯款管治系統阻止我們取得充足的境外貨幣以滿足我們的貨幣需求，我們或無法以外幣向股東派付股息。

中國政府亦可能於日後酌情限制經常賬戶交易對外幣的使用。根據現行的中國外匯法規，若干經常賬戶項目的付款可在未經國家外匯管理局地方分局事先批准的情況下，通過遵守若干程序規定以外幣作出。然而，倘將人民幣兌換為外幣並匯入或匯出中國以支付資本開支(如償還外幣計值的債務)，則需要獲得相關政府部門的批准。對資本賬戶項下的外匯交易的限制亦可能影響我們的子公司通過債務或股權融資(包括通過來自我們的貸款或出資)獲取外匯的能力。

此外，人民幣兌美元、港元及其他貨幣的價值或會因中國政策變動以及國際經濟及政治發展而受到影響。由於該等因素以及貨幣政策的任何未來變動，匯率可能出現波動，人民幣可能會進一步重新估值，而這可能導致人民幣兌美元、

港元或其他貨幣升值或貶值。匯率波動可能對我們的現金流量、經營收入、盈利及財務狀況換算或兌換為美元或港元(與美元掛鈎)後的價值，以及中國子公司應付我們的任何股息的價值造成不利影響。我們難以預測市場及中國政府的政策未來將如何繼續影響人民幣的匯率。鑒於人民幣國際化的趨勢，中國政府或宣佈進一步更改匯率制度，概不能保證人民幣兌美元、港元或其他外幣的價值將不會大幅升值或貶值。

我們的經營及財務表現可受到因中國勞動相關法律及法規變動導致員工短缺及員工成本上升的不利影響。

《中華人民共和國勞動合同法》於2008年1月1日生效並於2012年12月28日修訂，修訂於2013年7月1日生效。現行《中華人民共和國勞動合同法》對用人單位施加更大責任，對用人單位決定裁減員工人數的成本構成重大影響。此外，其規定須按年資而非表現辭退員工。倘我們決定大幅改變或減少員工人數，《中華人民共和國勞動合同法》可對我們以最具成本效益或最及時的方式進行業務變更的能力造成不利影響，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，中國政府於頒佈《中華人民共和國勞動合同法》後繼續推出多項新的勞動相關法規。其中，帶薪年假條文規定幾乎所有職工均可享有介乎五至十五天的帶薪年假，並進一步規定倘職工無法休年假，用人單位須按該名職工日薪三倍的金額就任何年假天數向其作出補償，惟若干例外情況除外。

於2010年10月28日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國社會保險法》。根據《中華人民共和國社會保險法》，職工將參加養老保險、工傷保險、醫療保險、失業保險及生育保險，用人單位須與職工共同或單獨為有關職工繳納社會保險費。

由於實施旨在加強勞動者保障標準的該等及任何日後規則及法規，我們的員工成本可能繼續增加。此外，由於該等新法律及法規的詮釋及實施仍不斷發展，我們無法向 閣下保證我們的僱傭慣例在任何時候將被視為完全合規，這可能使我們面對員工糾紛或政府調查。倘我們被視為違反有關勞動法律及法規，我們會遭受罰款、有責任向職工作出補償及聲譽受損，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

過往宣派的股息未必反映日後的股息政策。

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別支付現金股息人民幣1,722.2百萬元、人民幣2,530.4百萬元、人民幣2,262.5百萬元及零，即分別每股人民幣1.15元、每股人民幣1.21元、每股人民幣1.08元及每股零。根據中國適用法律，股息僅能以我們的可分派利潤支付。可分派利潤(根據中國會計準則釐定)按某一期間的淨利潤加上期初可分派利潤或扣除期初累計虧損(如有)然後減去計提的法定盈餘公積金(根據中國會計準則釐定)及任意盈餘公積金(經股東大會批准)計算。因此，即使日後我們根據中國會計準則編製的財務報表顯示我們的經營有盈利，我們亦未必有足夠利潤可向股東分派股息。有關我們股息政策的更多資料，請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

H股持有人或須就我們支付的股息及處置H股變現的收益繳納中國稅項。

根據適用的中國稅務法律、法規及法定文件，非居民個人及企業須就從我們收取的股息或出售或以其他方式處置H股所變現的收益承擔不同的納稅責任。非中國居民個人一般須根據《中華人民共和國個人所得稅法》的規定按20%的稅率就其從中國境內取得股息及所得繳納中國個人所得稅，除非獲國務院財政機關特別豁免或按適用所得稅條約或安排獲得減免。我們須從支付予非居民個人的股息款項中代其預扣並結算有關稅項。根據相關適用法規，除非根據適用稅收條約或安排適用不同稅率，或非居民個人居住在與中國並無稅收條約或安排的司法權區，否則在香港發行股份的境內非外商投資企業於派發股息時，一般須按10%的稅率預扣個人所得稅。根據於2015年4月1日簽署並於2015年12月29日生效的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第四議定書》，香港投資者無須就公開買賣在同一交易所購買的H股所獲得收益繳納中國個人所得稅。然而，於最後實際可行日期，關於非居民個人在其他司法權區處置H股所變現的收益是否須繳納中國個人所得稅(倘該等稅項並無根據與中國訂立的稅務條約／安排而獲豁免)，相關中國現行稅務法律法規的解釋及適用性仍存在不確定性。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，如果非居民企業在中國境內未設立機構或場所，或雖已在中國境內設立機構或場所但其收入與所設機構或場所無實際聯繫，則須就其自中國居民企業收取的股息以及處置中國居民企業的股權所獲收益按10%的稅率繳納中國企業所得稅。該等稅率或將根據中國與非中國居民企業所在司法權區之間訂立的所得稅適用條約或安排進一步降低或獲豁免。於最後實際可行日期，尚無有關如何對非居民企業的H股持有人通過出售或以其他方式轉讓H股所獲得收益進行徵稅的具體細則。

關於中國稅務機構如何解釋及實行中國的稅務法律、法規及規範性文件仍存在不確定性。中國的稅務法律、法規及規範性文件亦可能會變動。如果適用的稅法或其解釋或應用發生任何不利變動， 閣下的H股投資價值或會受重大影響。

我們無法保證，本文件所載有關中國、中國經濟或相關行業的實際情況及統計數字準確無誤或具可比性。

本文件所載有關中國、中國經濟或我們經營的相關行業的實際情況及其他統計數字，乃直接或間接來自政府官方刊物及若干其他公開的產業信息。儘管我們相信有關實際情況及統計數字為準確及可靠，我們不能保證有關信息來源的質量或可靠性。由於搜集信息的方法可能有缺陷或不奏效、所刊登的信息與市場慣例有差異及因其他問題，本文件所載的統計數字可能不完整、不準確、不公平或不能與其他經濟或其他國家的相同或類似產業所編撰的統計數字作比較，因此不應加以倚賴。此外，無法保證呈列或編製該等統計數字的基準或準確程度與其他情況相同。無論如何，投資者應衡量對該等實際情況或其他統計數字的倚賴程度或重視程度。

與上市有關的風險

B股股東應注意的若干風險。

我們的B股股東應注意於實行方案中載列的風險及投資者特別注意事項，該方案由本公司於2020年8月22日刊發，隨後於2021年8月28日經修訂及刊發，並由股東於2021年9月13日的臨時股東大會上批准。該實行方案的完整版本刊載於以下網站：

http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2020-08-22/600801_20200822_4.pdf－於2020年8月22日刊發

http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2021-08-28/600801_20210828_9_bxwlG7Mt.pdf－於2021年8月28日刊發

我們建議B股股東就其於本公司的投資，向其中國、香港及其他相關法律顧問及／或財務顧問尋求意見。特別是，B股股東應注意實行方案中所載的以下風險：

(a) **有關B股市場與H股市場的差異之風險。**B股及H股市場均有不同的成交量、流動性、交易時間、投資者基礎及其他特點。由於該等差異，B股及H股的成交價可能有所不同，而B股過去的股份價格並非H股上市完成後進行交易的股份價格指標。我們不能保證將來H股的價格可高於或等於B股於上市前的價格。再者，與B股於每個交易日10%價格限制不同，H股並未設價格限制，而任何價格波動均視乎市場而定。

(b) **有關增加交易成本的風險。**緊隨上市後，選擇將B股轉換為H股及持有該等H股作投資的B股股東，將較持有我們的B股須繳付更多費用、收費及成本。

(i) 有關H股交易之特別交易費用，包括但不限於登記及過戶費、代收股利費用及代收紅股費用；及

(ii) 透過相關中國證券公司交易系統持續買賣我們H股的該等股東，除上文(i)項中所載就彼等買賣H股所產生的所有交易成本外，亦有責任向該等中國證券公司支付佣金。

(c) **有關交易權利受限的風險。**於上市時及上市後，我們的國內投資者及國內交易境外投資者僅能持有或出售彼等持有的H股，惟不得額外購買任何H股。所有出售由我們國內投資者及國內交易境外投資者之代理人CSDC所持H股的所得款項必須於出售後，在切實可行的情況下盡快匯至中國。

有關進一步詳情，請參閱本文件「上市、登記、買賣及交收」。

我們的H股於香港聯合交易所的流通性可能有限，而安排的有效性須受到若干限制。

[於最後實際可行日期，本公司有1,361,879,855股A股及734,720,000股B股，兩者均在上海證券交易所上市。本公司計劃通過以介紹形式在香港聯合交易所主板上市，將所有B股轉換為H股。本公司[已]向上市委員會申請批准H股在香港聯合交易所上市及買賣。緊隨上市完成後，由於上市地點改變，所有734,720,000股B股均將轉換為H股，屆時，H股的持有人為(a)我們的現有B股股東(彼等並無選擇現金選擇權)；或(b)現金選擇權提供方。考慮到上市規則第8.08(1)(b)條項下15%公眾持股量的規定及[**編纂**]，預計有約314,490,000股H股(佔H股總數的約42.8%及已發行股份總數的約15%)將可由H股股東透過其各自於相關中國證券公司的賬戶(彼等的H股將由代理人CSDC透過該等賬戶持有)出售，或透過彼等現有的香港賬戶或彼等在上市後於申萬宏源證券(香港)有限公司或其他合資格香港證券公司開立的指定香港賬戶進行買賣。另外，於●(即於本上市文件刊發前納入B股股東資料的最後實際可行日期)，至少300名B股公眾實益股東在香港於申萬宏源證券(香港)有限公司或其他合資格香港證券公司開立賬戶，彼等合共持有●股B股，約佔已發行B股總數的●%及已發行股份總數的約●%，且於上市日開始買賣H股時，隨即可於香港聯合交易所買賣其H股。根據●(B股的最後交易日)B股的收市價●港元，該●名B股公眾實益股東所持的●股B股的市值約為●港元。進一步詳情請參閱本文件「上市、登記、買賣及交收」。

儘管有上文所述，但於上市後，若干H股股東未必願意根據安排出售或買賣彼等的H股。此或會削弱投資者於香港聯合交易所購買或結算我們H股的能力。本公司或獨家保薦人並無就上市作出任何過渡性安排或任何其他套利活動。因此，儘管設有安排，但仍無法保證安排將於香港聯合交易所達致及／或維持我們H股於任何特定水平的流動性，亦無法保證可形成流通性良好及有秩序的市場。再者，無法保證於香港聯合交易所買賣H股的價格將與於上海證券交易所買賣B股的價格大致相同或相若。

A股及H股市場的特點有別，以及H股的流動性及市場價格可能波動不定。

於上市後，我們的A股將繼續於上海證券交易所買賣，而我們的H股將於香港聯合交易所買賣。未經相關監管機構批准，我們的A股及H股不得互相交換，亦不得互相取替，且A股與H股市場間並無買賣或結算。A股及H股市場各有不同買賣特點(包括成交量及流通性)及投資者基礎，包括不同程度零售及機構性參與。由於該等差異，A股及H股的買賣價格未必相同。再者，A股股價的波動可能影響H股股價，反之亦然。由於A股及H股市場的不同特點，A股的過往價格未必可作為H股表現的指標。因此， 閣下於評估於H股的投資時，不應過分倚賴A股的過往交易歷史。

我們的H股過往並無公開市場。另外，於上市後，我們的H股價格及成交量可能會大幅波動，並可能因(其中包括)以下因素而大幅波動：

- 我們的經營收入、盈利、現金流量、資產質素以及財務及經營表現之變化；
- 證券分析師的財務估計轉變；
- 投資者對我們及亞洲(包括中國及香港)投資環境的認知；
- 我們H股市場的深度及流動性；
- 我們的實際利潤與第三方研究分析員或媒體的預測值之間的差距(如有)；
- 與我們股份過戶有關的糾紛或訴訟；
- 第三方對本集團的財務或其他不當之處作出投訴或指控(以往曾經發生)，且不論是否屬實；

- A股價格及成交量的波動情況；
- 滬港通的未來交易活動(倘我們的H股將成為該計劃的一部分)；及
- 整體經濟及其他因素。

概不保證我們H股在上市後會形成活躍的交易市場，或即使有活躍的市場，亦無法保證該市場得以維持或我們H股的市價將不會下跌。我們H股的成交價可能有所波動，而面對超出我們控制範圍的因素(包括香港、中國、歐洲、美國及世界各地證券市場的整體市況)時更可能大幅波動。特別是，主要在中國經營類似業務及其證券於香港上市的其他公司之表現及市價波幅可能會影響我們的H股價格及成交量波動。

不少以中國為基地的公司之證券已於香港上市，或正預備於香港上市。部分該等公司股價曾大幅波動，包括首次公開發售或介紹上市後價格大跌。發售或介紹上市當時或之後，該等公司證券之買賣表現可能影響對於香港上市的中國公司的整體投資氣氛，從而可能影響我們H股的買賣表現。該等廣泛的市場及行業因素可能顯著影響我們H股的市價及波幅，而卻與我們實際的經營及財務表現無關。

由於額外股本集資，我們股東的權益可能被攤薄。

本公司日後可能需要為現有營運或新收購項目之擴充或新發展籌集額外資金。倘我們日後額外發行(並非按比例向現有股東發行)股份或本公司股權掛鈎證券，則可能會攤薄股東的股權比例。

日後我們的H股在公開市場上被大量拋售或預期會發生此類拋售，均可能對我們H股的現行市價及我們未來的集資能力造成重大不利影響。

日後我們的H股或與我們股份有關的其他證券在公開市場上被大量拋售，或發行新股份或與我們股份有關的其他證券，或預期可能會發生此類拋售或發行，均可能會令我們的H股市價下跌。日後我們的股份被大量拋售或預期會發生此類拋售，亦可能對我們H股的現行市價或我們日後以有利我們的時間及價格集資的

能力造成重大不利影響。我們就任何目的(當中包括改善本公司日後的資本充足情況)發行或銷售額外證券時，我們股東的股權或會遭攤薄。

投資者可能無法參與供股或選擇收取股利及其股權可能遭攤薄。

我們可能不時向股東分派權利，包括購買證券的權利。我們不會向美國的H股持有人分派權利，惟分派及銷售權利以及與該等權利有關的證券獲豁免根據1933年美國證券法(經修訂)(「**美國證券法**」)登記，或已根據美國證券法登記者除外。我們無法向 閣下保證我們將能夠獲豁免根據美國證券法登記，且我們並無義務提交有關任何權利或相關證券的登記聲明，亦無義務盡力根據美國證券法宣佈登記聲明生效。因此，於美國或設有相關限制的其他司法權區的H股持有人可能無法參與供股，而其股權亦可能因此被攤薄。此外，倘我們無法出售尚未行使或未分派的權利，或倘出售屬不合法或非合理可行，我們或會允許有關權利告失效，在此情況下，H股持有人將不會就該等權利獲得任何價值。

閣下應細閱整份實行方案、本文件及操作指南，且我們鄭重提醒 閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關本公司及是次上市的任何資料。

我們鄭重提醒 閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關本公司及是次上市的任何資料。於本文件日期前，有報章及媒體報道有關本公司及是次上市的資料，包括若干財務資料、財務預測、估值、資本開支及其他並未於本文件載列的有關本公司的資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料。我們對上述任何報章或媒體報道或上述任何資料或刊物的準確性或完整性概不承擔任何責任。倘上述任何資料與[實行方案]、本文件或操作指南所載者不符或相衝突，我們不會對此負責。因此， 閣下不應依賴有關資料。

投資者不應過分依賴本文件所載摘錄自多個政府或官方來源的統計資料及行業或市場資料。

在本文件「概要」、「行業概覽」及「業務」各節所載的若干統計資料、行業數據或其他資料，乃摘錄自多個政府或官方來源或受委託報告。儘管董事已採取一切合理審慎措施，確保有關事實及統計資料乃準確轉載自有關來源，但有關資料並未經本集團、獨家保薦人、我們／其各自的聯屬人士、董事、僱員及顧問或參

與上市的任何其他各方獨立核實。該等資料可能不一致、不準確、不完整或已過時。本集團、獨家保薦人、我們／其各自的聯屬人士、董事、僱員及顧問或參與上市的任何其他各方概無就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。投資者務請審慎考慮該等統計資料、行業數據及有關經濟及行業的其他資料的影響或重要性。此外，我們無法向 閣下保證，該等資料乃由政府按照與其他司法權區相同的方法陳述或編製，或具有與其他司法權區相同的準確程度。因此， 閣下不應過分依賴本文件所載來自政府官方刊物有關中國、中國經濟及中國建築材料的事實及統計資料。

本文件所載前瞻性陳述存在風險。

本文件載有前瞻性陳述，由於其性質使然，該等陳述受多項重大風險及不確定因素影響。有關該等前瞻性陳述(包括相關風險)的詳情，請參閱「前瞻性陳述」。

豁免嚴格遵守上市規則

我們已向聯交所申請且聯交所已授予我們豁免嚴格遵守下列上市規則。

常駐管理層

上市規則第8.12條規定，申請於聯交所首次上市的上市申請人須有足夠的管理層人員留駐香港，即一般指該上市申請人至少須有兩名執行董事常居於香港。上市規則第19A.15條規定上市規則第8.12條之要求可由聯交所酌情豁免，該條指出於聯交所行使其酌情權時，將會參考(其中包括考慮)上市申請人與聯交所保持定期溝通的安排。

當前，本公司及其重要子公司的總部及業務營運均主要以中國為基地、於中國管理及進行。我們並無且在可預見的將來亦不會具有上市規則第8.12條及第19A.15條規定的常居於香港的執行董事。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所基於聯交所與本公司作出如下保持有效溝通的安排，已授予我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條：

(a) 李葉青先生(本公司執行董事)及麥詩敏女士(本公司聯席公司秘書)兩名授權代表(統稱「**授權代表**」)，均將作為我們與聯交所溝通的主要渠道。儘管李葉青先生通常在中國居住，彼持有訪問香港的有效旅遊證件，並能於旅遊證件到期時進行續期。麥女士通常在香港居住。因此，本公司授權代表均將能夠於合理時間內與聯交所相關成員會面。本公司的兩名授權代表各自亦將可隨時以電話、電郵及傳真方式即時回應聯交所的查詢。

(b) 本公司將實行一項政策，向授權代表及聯交所提供各董事最新的詳細聯絡方式，例如辦公室電話號碼、移動電話號碼、傳真號碼及電子郵件地址。此舉將確保授權代表及聯交所擁有隨時(包括我們的董事在旅遊時)聯絡我們的任何董事的方式。就本公司所深知及盡悉，並非常居於香港的各董事持有或能夠申請訪問香港的有效旅遊證件，可於聯交所要求會面後的合理時間內與聯交所會面。

(c) 我們已根據上市規則第3A.19條委任申萬宏源融資(香港)有限公司於上市後擔任我們的合規顧問(「**合規顧問**」)，任期自上市日期起至我們於上市日期後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日止。如上市規則第19A.05(2)條所規定，合規顧問可隨時與我們的授權代表、董事及高級管理層聯絡，當無法聯繫授權代表時，合規顧問將作為與香港聯合交易所溝通的額外渠道；及

(d) 根據上市規則第19A.06(4)條，我們已向香港聯合交易所提供至少兩名合規顧問職員的姓名、移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電子郵件地址，彼等將擔任合規顧問與香港聯合交易所及本公司之間的聯絡人。

豁免有關委任聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條，我們必須委任一名公司秘書，而且必須為聯交所認為其在學術或專業資格或相關經驗方面勝任履行公司秘書職責的人士。上市規則第3.28條附註1規定香港聯合交易所認可下列學術或專業資格：

(a) 香港特許秘書公會會員；

(b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章法律執業者條例)；及

(c) 執業會計師(定義見香港法例第50章專業會計師條例)。

上市規則第3.28條附註2進一步規定香港聯合交易所評估個人之「相關經驗」時考慮以下因素：

(a) 於發行人及其他發行人的任職年期及所擔任的職務；

(b) 對上市規則以及其他相關法律及法規，包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則的熟悉程度；

(c) 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，已經及／或將參加相關培訓；及

(d) 於其他司法權區的專業資格

豁免嚴格遵守上市規則

本公司已委任本公司副總裁兼董事會秘書葉家興先生出任聯席公司秘書之一。彼充分了解董事會及對公司管理事宜具豐富經驗，惟彼當前並不具備上市規則第3.28條及第8.17條所規定的任何資質，可能無法獨立達到上市規則的要求。因此，我們已委任全面符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的麥詩敏女士擔任另一名聯席公司秘書，初步任期為於自上市日期起三年，向葉先生提供協助令其具備上市規則第3.28條附註2所要求的「相關經驗」，以使葉先生全面符合上市規則第3.28條及第8.17條所載規定。

鑒於葉家興先生尚未擁有上市規則第3.28條下公司秘書所需的一般資質，我們已向香港聯合交易所申請且香港聯合交易所已授予我們豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，據此葉先生可被委任為本公司聯席公司秘書。根據指引信HKEX-GL108-20，該豁免在固定期限(「**豁免期**」)內有效及受以下條件規限：(i)在豁免期內，建議公司秘書須由一名獲委任的聯席公司秘書(具備上市規則第3.28條所要求的資質或經驗的人士(「**合資格人士**」))協助；及(ii)如發行人嚴重違反上市規則，豁免或遭撤回。豁免初始於上市日期起三年有效，且其授出取決於麥女士將與葉先生緊密合作共同履行公司秘書之職責並協助葉先生取得上市規則第3.28條及第8.17條所規定的相關經驗。麥女士亦將協助葉先生組織本公司董事會會議及股東大會以及處理不屬於公司秘書主要職責的本公司其他事宜。麥女士預期將與葉先生緊密合作並將保持與葉先生、本公司董事、監事及高級管理人員定期溝通。倘麥女士於上市後三年內不再作為聯席公司秘書向葉先生提供協助或本公司嚴重違反上市規則，該豁免將即刻撤回。除此之外，自上市後三年內，葉先生將遵守上市規則第3.29條下之年度專業培訓要求並將繼續鞏固其對上市規則的理解。葉先生亦將受到(a)合規顧問(尤其就上市規則之合規)；及(b)本公司香港法律顧問就本公司持續遵守上市規則及適用法律法規等事宜方面的協助。

於初始三年期間屆滿前，葉先生的資質將被重估以釐定其是否能滿足上市規則第3.28條及第8.17條所載明的規定及是否須繼續提供持續協助。我們將與香港聯合交易所聯絡供其評估葉先生經過三年是否得益於麥女士之協助而取得履行公司秘書職責所必需之技能及上市規則第3.28條附註2所界定的相關經驗，並無須進一步授予豁免。

會計師報告

上市規則第4.01(1)條及上市規則附錄1A第37段規定，新上市申請人須按上市規則第4章規定編製會計師報告，並披露上市規則附錄16所載有關會計師報告內財務資料的所有特定詳情。

本公司已向聯交所申請[且聯交所基於下列理由授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第4.01(1)條及上市規則附錄1A第37段規定，據此本公司將於本文件轉載本集團過往所刊發按中國企業會計準則編製的截至2018年、2019年及2020年12月31日止過往三個財政年度的經審核綜合財務報表：

(a) 過往所刊發本集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止過往三個財政年度的財務資料乃根據中國企業會計準則(聯交所按上市規則第4.11條接受的會計準則)編製及符合中國證監會有關公眾公司的相關披露規定；

(b) 上市將以介紹方式進行，即在上市時將不會發售股份，及亦不會有新投資者成為本公司股東。將不會進行集資活動作為上市的一部分。上市時，部分或全體現有B股股東及／或現金選擇權提供者將成為H股股東。全體H股股東已透過過往所刊發本集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個財政年度的財務資料，獲得本公司過往財務資料；

(c) 本公司A股自2014年11月17日起(涵蓋截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個財政年度)可供香港的北向投資者透過滬港通購買，香港投資者透過本公司於上海證券交易所的披露可獲取本公司的財務業績，且所披露資料進一步包括我們的財務狀況及經分析師研究香港市場所得出之展望；

(d) 本公司有超過250家子公司及分公司分佈於中國及世界各地，因此要求本公司核數師編製會計師報告，而並非於文件轉載過往所刊發的財務資料，將會造成不必要負擔。預計編製會計師報告將需大量額外時間及開支，而該會計師報告將不會向H股股東提供任何其他重大資料；

(e) 作為於上海證券交易所上市之公眾公司，本集團已於上海證券交易所備案三個財政年度各年的綜合財務報表，且必須嚴格遵守上海證券交易所的規則及相關中國證券法律。本公司及獨家保薦人相信，過往就截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個財政年度刊發的綜合財務報表已為本公司現有A股及B股股東以及日後H股股東提供充足的過往財務資料；

(f) 本公司已於本文件載述如下聲明：「本文件的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在向公眾人士提供有關本公司的資料。我們的董事共同及個別地願就本文件的資料承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所深知及確信，所有重要資料已載入本文件及本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事項，足以令致本文件或其所載任何陳述產生誤導」；

(g) 由於中國企業會計準則為聯交所按上市規則第4.11條接受的會計準則，本公司及獨家保薦人相信，過往刊發的截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個財政年度的綜合財務報表已為股東及本公司潛在投資者作出投資決策提供充足的過往財務資料。

因此，本公司毋須就截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個財政年度編製會計師報告。取而代之，本公司於本文件轉載本集團過往所刊發按中國企業會計準則編製的截至2018年、2019年及2020年12月31日止過往三個財政年度的經審核綜合財務報表。

上市文件日期前之最近期經審計財政期間

上市規則第8.06條規定，如屬新上市申請人，香港上市規則第4章規定其會計師報告最近期經審計財務資料涵蓋的財政期間不得超過上市文件日期前六個月。

本公司已於2021年8月28日根據相關中國法律、法規及上市規則刊發我們截至2021年6月30日止六個月未經審計綜合中期財務資料(「**中期財務資料**」)，並於

上市文件中轉載該資料。本公司已於本文件轉載中期財務資料，並基於下列理由，我們已向聯交所申請且獲聯交所豁免嚴格遵守上市規則第8.06條的規定：

(a) 中期財務資料乃根據中國企業會計準則(聯交所按上市規則第4.11條接受的會計準則)及中國證監會針對中國公眾公司有關披露規定而編製。於上海證券交易所刊發的中期財務資料向投資者提供了本集團的最近財務資料，而該份於上市文件轉載的中期財務資料，亦將於上市後向有意投資者提供相同的財務資料；

(b) 就於上海證券交易所刊發中期財務資料而言，中期財務資料毋須作出審計或審閱。相關中期財務資料已由申報會計師根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。鑒於上市將以介紹方式進行，且並無根據上市文件發售股份或從任何新投資者集資，我們認為就上市而言並無需要進行有關審計；

(c) 本公司的A股自2014年11月17日起通過北向通向香港投資者開放，香港投資者可通過於上海證券交易所的披露了解本公司的表現。此外，香港市場通過分析員研究對我們的財務狀況及前景有廣泛的報道；

(d) 本公司已於上海證券交易所上市，並已遵守且將繼續遵守有關披露我們的財務資料的中國嚴格監管要求。此外，根據本公司現時適用的監管及監察制度，中國證監會為有權監督本公司核數師及申報會計師的監管實體，並為IOSCO會員且已與證監會簽訂互助安排；

(e) 按上海證券交易所規則及中國有關法律法規，若本公司的財務狀況及前景預期會出現任何重大轉變，本公司須發佈公告；及

(f) 本公司將於其上市文件中引述截至2021年9月30日止九個月的未經審核中期財務資料。相關中期財務資料將由申報會計師根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

因此，本公司毋須將為載入本文件而審計截至2021年6月30日止六個月綜合中期財務資料。

上市前股份買賣

上市規則第9.09(b)條規定，新上市申請人的任何核心關連人士於預期聆訊日期前足四個營業日起直至獲批准上市為止(「**受限制期間**」)不得買賣新上市申請人尋求上市的證券。

作為一家股份被廣泛持有及公開買賣且通過介紹形式上市的公司，本公司對其股東的投資決策並無控制權。本公司認為嚴格遵守上市規則第9.09(b)條的規定並非其所能控制。因此，本公司鄭重聲明，上市規則第9.09(b)條對本公司A股或B股買賣的限制不適用於本公司下列核心關連人士：(i)本公司未來主要股東(不包括Holcim及華新集團)、(ii)名列第(i)項的任何人士之緊密聯繫人(本公司無法控制彼等的投資決策的人士，「**若干核心關連人士**」)。理由載列如下：

(a) 本公司、其子公司及彼等各自的高級管理層對股東(包括本公司潛在新主要股東)或其子公司的股東及彼等各自聯繫人以及投資公眾人士的投資決策概無控制權，而本集團無法全面得悉本公司股東及其他潛在投資者進行的A股或B股股份買賣；

(b) 本公司確認豁免僅適用於若干核心關連人士，我們無法控制彼等的投資決策，而彼等均無或不會參與上市及本集團的管理及營運；

(c) 本公司確認董事、監事、高級管理層連同彼等各自緊密聯繫人不會於受限制期間買賣本公司A股或B股股份；

(d) 本公司將與本公司現有主要股東(及據此為核心關連人士)、Holcim及華新集團(為其本身及為或代表其子公司及聯繫人)確認，彼等將不會於受限制期間買賣本公司A股或B股股份；

(e) 本公司承諾，如知悉其任何核心關連人士於受限制期間買賣或擬買賣本公司A股或B股股份，將知會聯交所；

(f) 本公司承諾，本公司將按適用於本公司的相關法律及法規向公眾發佈內幕資料，以使因此豁免而可進行A股或B股股份買賣的任何人士不會得悉非公開內幕資料；

(g) 本公司及獨家保薦人各自承諾不會向本公司現有主要股東、任何潛在新主要股東或任何核心關連人士有選擇地披露非公開資料；及

(h) 本公司確認，若干核心關連人士概無或不會參與上市。

豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條

根據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條，發行人須在其會計師報告中載入自發行人就緊接上市文件刊發前三個財政年度各年編製的最近期經審計賬目當日以來所收購、同意收購或擬收購的任何子公司及／或業務的業績及資產負債表(「**相關規定**」)。

贊比亞及馬拉維收購事項

於2021年6月，我們議決批准本公司全資子公司華新(海南)投資有限公司(「**華新海南**」)與Financière Lafarge SAS及Pan African Cement訂立購股協議，據此，華新海南將購買，而Financière Lafarge SAS及Pan African Cement將出售(i) Lafarge Zambia Plc(「**Lafarge Zambia**」)75%股權及(ii) Lafarge Cement Malawi Ltd(「**Lafarge Malawi**」)100%股權，總代價約為160百萬美元(約人民幣1,032百萬元)(「**往績記錄期後收購事項**」)。有關代價乃經參考Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的企業價值後公平磋商釐定。該對價將分兩期以現金支付，第一筆款項應於交割日期支付，而第二筆款項應根據任何最終調整於收購協議項下的指定時間內支付。於最後

實際可行日期，本集團並無持有Lafarge Zambia或Lafarge Malawi的任何股權。往績記錄期後收購事項預期將於上市後完成。

下表載列Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的主要財務指標(基於彼等截至2020年12月31日止年度的經審核財務報表)：

截至2020年12月31日止年度／於2020年12月31日

	Lafarge Zambia		Lafarge Malawi	
	(以千美元計)	*(以人民幣千元計)*	*(以千美元計)*	*(以人民幣千元計)*
收益	80,086	516,555	22,237	143,429
淨利潤／(虧損)	17,172	110,759	(63)	(406)
資產總值	109,135	703,921	30,112	194,222

由於我們的申報會計師並無審核或審閱Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的財務報表，有意投資者務請注意，倘該等財務報表經我們的申報會計師審核或審閱，或會引起調整。

往績記錄期後收購事項的理由及裨益

Lafarge Zambia主要從事水泥及砂石的生產及銷售。Lafarge Malawi主要從事水泥及建材的製造及貿易。我們相信，往績記錄期後收購事項將提升我們的水泥產能並促進我們於非洲的業務拓展，符合我們的海外發展策略及一帶一路倡議。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的戰略」。董事認為，往績記錄期後收購事項的條款屬公平合理且符合股東的整體利益。

基於以下原因，本公司已向聯交所申請，且聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)條：

(a) **往績記錄期後收購事項的非重大性**：Lafarge Zambia及Lafarge Malawi所經營的業務規模與本集團的業務規模相比並不重大。僅作說明之用，通過比較Lafarge Zambia、Lafarge Malawi與本集團的2020年經審核財務數據根據上市規則第14.04(9)條採用相關規模測試，所有適用百分比率均低於5%。總體而言，收入比率、利潤率及資產比率分別約為2.2%、2.0%及2.0%。

此外，儘管Lafarge Zambia及Lafarge Malawi均為本集團的合適策略收購目標，我們認為，倘往績記錄期後收購事項完成，其將不會對本集團的整體財務狀況造成重大影響。再者，即使收購事項完成或落實，預計Lafarge Zambia及Lafarge Malawi均將成為本公司的非重大子公司(定義見上市規則第14A章)。

(b) **取得及編製將予收購的目標公司的歷史財務資料的過重負擔**：於最後實際可行日期，往績記錄期後收購事項尚未完成，且本公司並未提前參與Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的日常管理。因此，本公司及申報會計師將需大量時間及資源以充分熟悉Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的會計政策，以及收集及編製必要的財務資料及支持文件，以於本文件作出披露。因此，在往績記錄期後收購事項完成後至本公司上市期間的緊迫時間內披露Lafarge Zambia及Lafarge Malawi於緊接刊發本文件前三個財政年度各年的財務資料乃屬不切實際。

因此，經考慮Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的非重大性以及為符合本公司會計政策須取得、編製及審核有關歷史資料所需的時間及資源，於本文件內編製及載入Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的財務資料會對本公司造成不必要的負擔。

(c) **於上市文件披露必要資料**：為使有意投資者了解往績記錄期後收購事項的更多細節，本公司已於本文件中載入下列有關Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的資料，該等資料與根據上市規則第14章須予披露交易公告中須予載入的資料相若，包括(a)目標公司的主要業務活動範圍的一般說明；(b)往績記錄期後收購事項的代價；(c)釐定代價的基準；(d)代價的付款方式及支付條款；(e)收購事項的理由及裨益；(f) Lafarge Zambia及Lafarge Malawi的關鍵財務資料及(g)有關往績記錄期後收購事項的購股協議的任何其他重大條款。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

董事

姓名	住址	國籍
執行及非執行董事		
徐永模先生	中國 北京 三里河路九號 院乙1號樓2009號	中國
李葉青先生	中國 湖北省武漢市 東湖高新區 佳園路8號 學府佳園27棟	中國
劉鳳山先生	中國 湖北省黃石市 黃石港街道 延安路 3號4棟2單元902室	中國
Geraldine Picaud女士	Räbmatt 35b 6317 Oberwil b.Zug Switzerland	法國
羅志光先生	中國 江蘇省蘇州市 蘇州工業園區 興州路1號 翠湖雅居 9棟	中國(澳門)
陳婷慧女士	100 Flora Road, Edelweiss Park, 08-66 509743 Singapore	新加坡
獨立非執行董事		
黃灌球先生	香港 赤柱 黃麻角道88號 富豪海灣A22號	中國(香港)
張繼平先生	中國 北京順義區 天竺鎮 麗苑街麗嘉花園 第2區9號	中國

姓名	住址	國籍
江泓先生	中國 上海 斜土路298弄 6號1601室	中國

監事

姓名	住址	國籍
明進華先生	中國 湖北省黃石市 團城山下陸區 青龍山路 紀委小區 4號樓一單元	中國
張林先生	中國 湖北省武漢市 東湖高新區 花山碧桂園生態城 映月灣5號 2棟	中國
楊小兵先生	中國 湖北省黃石市 黃石港區 黃石港區街道辦 紅旗橋居委會 楓葉山黃石大道 432-19號	中國
朱亞平先生	中國 湖北省武漢市 洪山區 光谷大道8號 8棟1單元1202室	中國
劉偉勝先生	中國 湖北省武漢市 洪山區 光谷大道 8-2-1-402號	中國

有關我們董事、監事及其他高級管理層成員的進一步資料載於「董事、監事及高級管理層」。

參與介紹上市各方

獨家保薦人	**申萬宏源融資(香港)有限公司** 香港 軒尼詩道28號17樓
中國財務顧問	**申萬宏源承銷保薦有限責任公司** 中國 新疆烏魯木齊 高新區(新市區) 北京南路358號 大成國際大廈 20樓2004室 郵編：830011
合規顧問	**申萬宏源融資(香港)有限公司** 香港 軒尼詩道28號17樓
本公司法律顧問	*香港法律* **高偉紳律師行** 香港中環 康樂廣場1號 怡和大廈27樓 *中國法律* **廣東信達律師事務所** 中國 深圳福田區 益田路6001號 太平金融大廈11-12樓
獨家保薦人法律顧問	*香港法律* **方達律師事務所** 香港中環 康樂廣場8號 交易廣場一座26樓 *中國法律* **國浩律師事務所** 中國 上海市 北京西路968號 嘉地中心23-25層

獨立核數師兼申報會計師	**德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)** 中國上海市 延安東路222號 外灘中心30樓
行業顧問	**灼識行業諮詢有限公司** 中國上海市 靜安區 普濟路88號 靜安國際中心B座10樓

公司資料

註冊地址	湖北省 黃石市 大棋大道東600號
中國總部及主要營業地點	湖北省武漢市 東湖新技術開發區 高新大道426號 華新大廈B棟
根據公司條例第16部註冊的香港主要營業地點	香港 皇后大道東183號 合和中心 54樓
網址	**https://www.huaxincem.com** *(本網站所載資料不構成本文件的一部分)*
授權代表	李葉青先生 麥詩敏女士
聯席公司秘書	葉家興先生 湖北省武漢市 東湖新技術開發區 高新大道426號 華新大廈B棟 麥詩敏女士*(ACG, ACS)* 香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
審計委員會	江泓先生*(主席)* 黃灌球先生 張繼平先生 Geraldine Picaud女士 劉鳳山先生
薪酬與考核委員會	張繼平先生*(主席)* 黃灌球先生 江泓先生 羅志光先生 徐永模先生

提名委員會	張繼平先生*(主席)* 黃灌球先生 江泓先生 李葉青先生 陳婷慧女士
[編纂]	**[編纂]**
主要往來銀行	**中國銀行股份有限公司(黃石分行)** 中國 湖北省 黃石市下陸區 桂林南路1號 **中國建設銀行股份有限公司(黃石分行)** 中國 湖北省 黃石市西塞山區 頤陽路560號 **招商銀行股份有限公司(黃石分行)** 中國 湖北省 黃石市下陸區 杭州西路76號 **中國農業銀行股份有限公司(黃石分行)** 中國 湖北省 黃石市西塞山區 環湖路19號

本節及本文件其他章節中有關中國及海外地區水泥行業的資料及統計數據均摘錄自我們委託的獨立第三方行業顧問灼識諮詢編製的灼識諮詢報告。我們相信該等資料的來源是適當的，並且在摘錄及複製該等資料時已採取合理審慎態度。我們並無理由相信該等資料是虛假或具誤導性的，或已遺漏任何事實，會導致該等資料變為虛假或具誤導性。董事於進行合理審慎考慮後確認，自灼識諮詢報告日期以來，市場資料並無發生任何不利的變化，可能對本節所列資料產生限定、矛盾或影響。該等資料及統計數據未經本公司或獨家保薦人或我們或彼等各自的董事、高級職員、代理人、僱員、顧問或代表或參與上市的任何其他人士(不包括灼識諮詢)獨立核證，彼等亦不對其準確性或完整性發表任何聲明。因此，閣下不應過分依賴該等資料及統計數據。除非另有說明，本節中的市場及行業資料及數據均摘自灼識諮詢報告。本節當中的資料可能與其他來源的資料有所不同。

資料來源

本節內容摘錄自我們委託灼識諮詢為本文件獨立編製的灼識諮詢報告。我們預計將向灼識諮詢支付總額為人民幣400,000元的費用，作為灼識諮詢報告及其使用費用。灼識諮詢是一家在香港成立的諮詢公司，為多個行業提供行業諮詢服務、商業盡職調查和戰略諮詢服務。

於編製灼識諮詢報告時，灼識諮詢同時進行一手及二手研究。一手研究主要包括對行業專家和行業領先企業的訪談。二手研究主要包括對各種公開數據來源(如中國國家統計局和國際貨幣基金組織)的分析。灼識諮詢使用從各種渠道收集的數據和資料，並已對該等數據和資料進行全面的分析及核對，從而得出本文件中的定性和定量分析及預測。

就歷史數據和預測而言，灼識諮詢於編製其報告時乃基於以下基準及假設：(i)在預測期內，中國的政治和社會環境保持穩定，經濟穩步發展，城市化進程繼續推進；(ii)預計主要的行業驅動力將推動中國建材行業的發展；(iii)不會出現極端的、可對市場產生重大或根本性影響的不可抗力事件或不可預見的行業監管。所有關於市場規模的預測均為基於截至最後實際可行日期的總體經濟狀況，而倘COVID-19疫情持續或升級，並對總體經濟產生不可預測的負面影響，則該等預測將會予以調整。

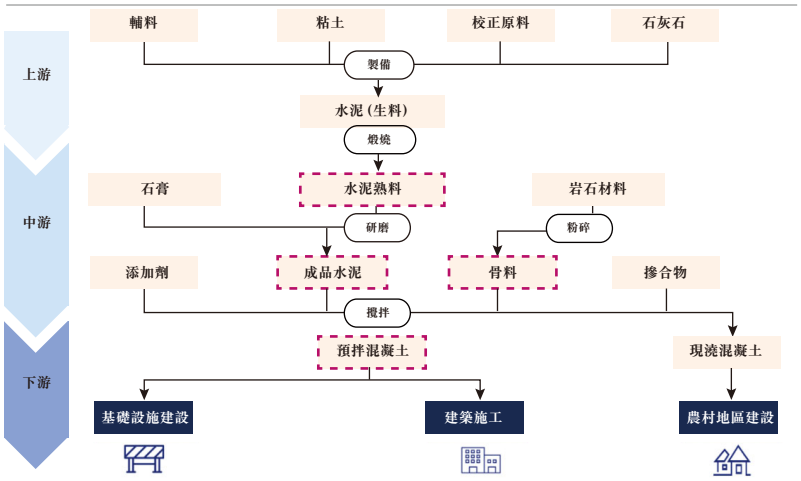
中國建材行業概況

中國的建材主要包括石灰石、水泥、骨料和混凝土。建材的生產過程包括生料製備、熟料煅燒、水泥研磨和混凝土攪拌。本節將重點介紹主要的建材，包括水泥熟料、水泥、預拌混凝土和骨料。

水泥是一種粉狀的液力無機「粘合」建材。鑒於水泥與水混合後會產生粘性，在建築環境中通常被用作粘合劑，使其硬化、凝固並粘附在其他材料上。水泥熟料是製造水泥過程中產生的半成品副產品，由石灰石和鋁硅酸鹽材料(如粘土)在水泥窯階段燒結而成。預拌混凝土是指為客戶的建築項目專門分批製造的混凝土，

並作為單一產品現場供應給客戶。其為由硅酸鹽水泥或其他水泥、水和骨料組成的混合物。骨料是指建築中使用的惰性顆粒材料，包括沙子、礫石、碎石和礦渣；它作為一種增強劑，增加複合材料的整體強度。骨料被用來增加成品的體積、穩定性、抗磨損或侵蝕性以及其他所需的物理特性。下圖所示為中國建材行業與其生產過程和主要下游應用有關的價值鏈。

2020年中國建材行業價值鏈



資料來源： 灼識諮詢

中國的水泥消耗因季而異。通常而言，由於中國各地眾多建築工地因中國新年假期而關閉，對下游水泥的需求相對較低，所以第一季度的水泥消耗量最小。此外，由於天氣寒冷，中國一些地區的建築活動被迫在冬季暫停。進入第二季度，隨著建築工地重新開工，對水泥的需求有所回升。在第三季度，由於雨季和颱風季節，建築活動受到不利影響，導致水泥消耗下降。雨季過後，在下游需求的推動下，第四季度的水泥消耗有所恢復。

中國建材行業的市場規模

中國水泥和熟料行業的產量和產值

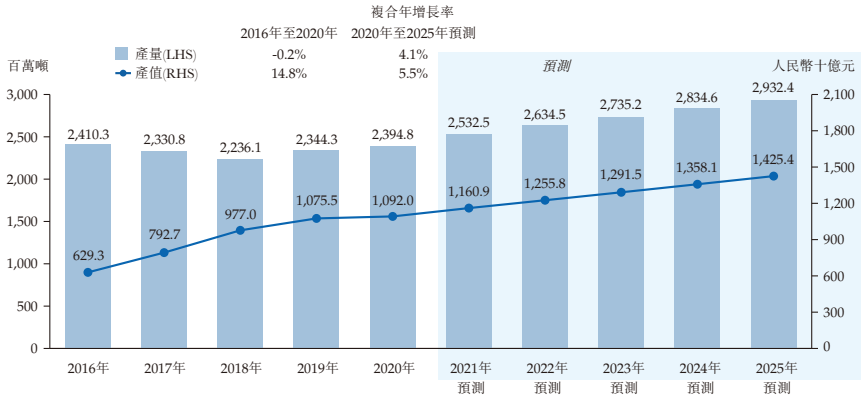
2016年至2018年，中國的水泥產量從2,410.3百萬噸小幅降至2,236.1百萬噸，主要是由於中國政府削減過剩產能的目標和為環保而實施的限產政策。此後，水泥供需趨於平衡，產量上升，並於2020年達到2,394.8百萬噸。中國的水泥熟料產量亦從2016年的1,370.0百萬噸穩步增長至2020年的1,579.0百萬噸，複合年增長率為3.6%。

儘管COVID-19疫情導致的建築項目的停滯對2020年建材的生產產生負面影響，建築行業的下游於2021年已逐漸復甦。

由於基礎設施建設和房地產行業投資的增加，水泥的市場需求不斷上升，預計未來5年的產量將穩步增長。據預測，中國的水泥產量到2025年將達到2,932.4百萬噸，2020年至2025年的複合年增長率為4.1%；而中國的水泥熟料產量到2025年將達到1,888.9百萬噸，2020年至2025年的複合年增長率為3.6%。

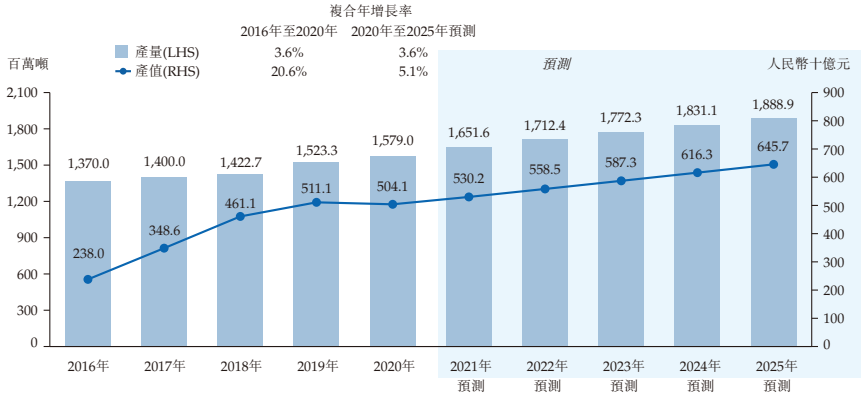
供給側改革的實施和環保監管的加強，使國內水泥庫存水平下降，進而推升水泥和熟料的價格。於未來幾年，由於水泥供應鏈的改革、更嚴格的環保監管，預計水泥和水泥熟料的價格將穩步上升。預計到2025年，水泥和水泥熟料的總產值將達到人民幣14,254億元和人民幣6,457億元，2020年至2025年的複合年增長率分別為5.5%和5.1%。下圖列示2016年至2025年期間中國水泥和水泥熟料的歷史和預測產量和產值。

中國水泥產量及產值，2016年至2025年預測



資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

中國水泥熟料產量及產值，2016年至2025年預測



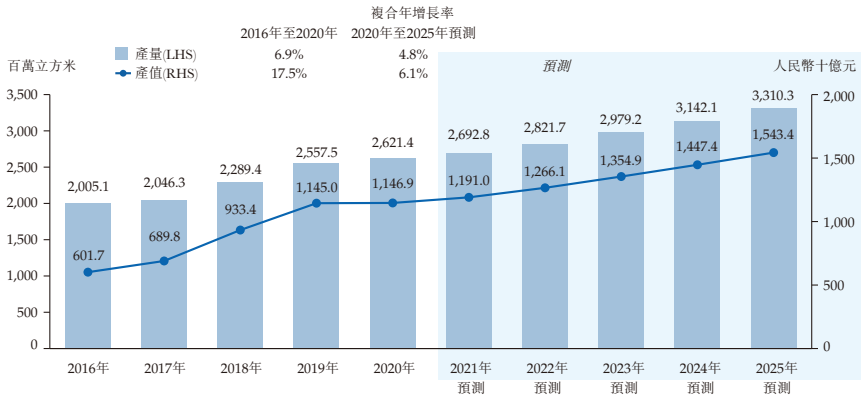
資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

中國預拌混凝土和骨料行業的產量和產值

中國的預拌混凝土產量從2016年的2,005.1百萬立方米增加到2020年的2,621.4百萬立方米，複合年增長率為6.9%。中國預拌混凝土的產值從2016年的人民幣6,017億元增至2020年的人民幣11,469億元，複合年增長率為17.5%，於2016年至2020年期間保持高增長率。2016年至2020年期間的大幅增長主要由預拌混凝土的價格和產量激增所造成。考慮到基礎設施建設和房地產行業對混凝土的需求不斷增長，加上預拌混凝土的滲透率不斷提高，預拌混凝土的需求和產量預計將繼續增加。據預測，到2025年，預拌混凝土的產量將達到3,310.3百萬立方米，2020年至2025年的複合年增長率為4.8%；到2025年，中國預拌混凝土的總產值將達到人民幣15,434億元，2020年至2025年的複合年增長率為6.1%。

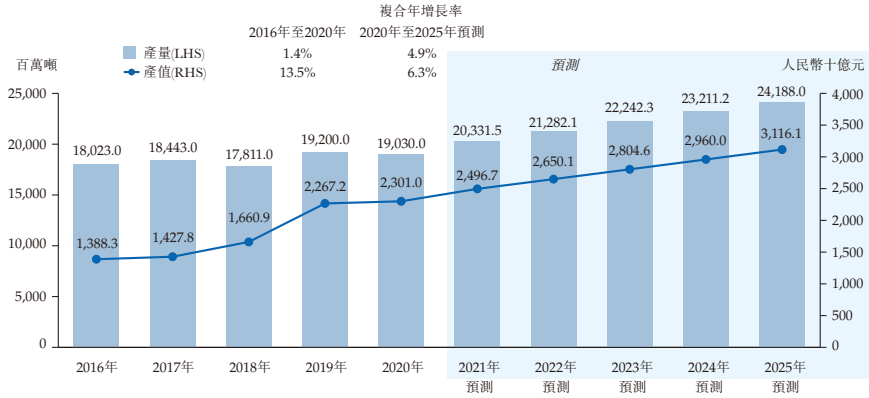
中國骨料的產量從2016年的18,023.0百萬噸增加到2020年的19,030.0百萬噸，複合年增長率為1.4%。2018年至2020年的產量略有下降，主要是由於為保護環境和應對COVID-19疫情，國家對採礦業實施嚴格監管。鑒於基礎設施建設和房地產行業對骨料的需求正在增加，預計骨料的需求和產量亦將增加。據預測，中國骨料的產量到2025年將達到24,188.0百萬噸，2020年至2025年的複合年增長率為4.9%。2016年至2020年，骨料的產值從人民幣13,883億元迅速增加到人民幣23,010億元，複合年增長率為13.5%，主要是由於採礦業嚴格的環境保護相關法規導致庫存下降，進而導致骨料價格上漲。在未來幾年，環保法規的實施將繼續支撐骨料價格的穩步上升，以及人工砂生產的預期增長。據估計，到2025年，中國骨料總產值將達到人民幣31,161億元，2020年至2025年的複合年增長率為6.3%。下圖所示為2016年至2025年中國預拌混凝土和骨料的歷史和預測產量和產值。

中國預拌混凝土產量及產值，2016年至2025年預測



資料來源： 中華人民共和國商務部、中國建築業協會混凝土分會、灼識諮詢

中國骨料產量及產值，2016年至2025年預測



資料來源： 灼識諮詢

COVID-19疫情對中國建材行業的影響

由COVID-19病毒引起的呼吸道疾病疫情首次於2019年年末在中國湖北省武漢市被發現，隨後在中國大陸乃至全球蔓延。冠狀病毒的新菌株被認為具高度傳染性並可能對公眾健康造成嚴重威脅。

鑒於建材行業的下游行業為建築及房地產行業，因此COVID-19病毒對該等行業的影響已影響對建材的需求。這意味著因工人無法進入工地或由於主要材料及設備的交付中斷而導致停工。此外，資金流動性緊縮是對房地產及建築行業造成不利影響之主要問題之一。疫情導致下游行業的需求延後，於2020年第一季度對建材行業帶來壓力。然而，由於疫情爆發時正值淡季，預期其對全年的影響有限。

面臨COVID-19疫情的嚴重影響，中國政府出台了一系列積極的財政和貨幣政策，如發放疫情援助金，以此來促進經濟持續復甦及優質發展。在該等政策的刺激下，水泥需求的相關指標有所回升：1）2020年建築行業總產值達人民幣263,947億元，增長率為6.2%；2）2020年房地產開發投資增至人民幣141,443億元，增長率為7.0%；及3）2020年水泥產量和水泥熟料產量分別為23,950億噸及15,790億噸，增長率分別為2.2%及3.7%。

根據國際貨幣基金組織發佈的《世界經濟展望》，由於受到COVID-19疫情的影響，中國2020年的國內生產總值實質增長為2.3%，較2019年明顯下降。然而，隨著中國政府實施有效措施，抑制COVID-19的進一步蔓延以振興經濟，預期2021年的國內生產總值實質增長將達到8.4%。

2021年上半年中國建材行業的最新發展情況

一般而言，各年度第一季度的水泥需求因中國新年假期及天寒而偏低，第二季度會有所回升。然而，於2021年上半年，由於異常的陰雨天氣以及鋼材價格上漲，對水泥及基礎設施的開工需求較低。因此，2021年上半年水泥平均價格下降，2021年上半年水泥行業的利潤率下降，同比增長率為負7.2%。隨著7月份基礎

設施項目數量增加，水泥行業有所恢復，水泥價格有所回升。此外，煤炭、焦炭等原材料價格上漲，以及錯峰生產政策導致的有限供應亦造成自7月以來的水泥價格上漲。

中國建材行業的主要驅動力

基礎設施建設投資的快速增長和穩定的房地產開發投資，共同為建材提供了強大的需求支撐，這將進一步推動整個中國的建材行業。隨著相關政策和措施的實施，中國的基礎設施建設(包括數據中心、5G基站、變電站等新型基礎設施)以及快速的城市化和農村建設進程預計將在未來幾年內呈現穩定增長。該等針對建材行業的政策法規將涉及提高產品標準、節能減排和安全生產，並進一步促進水泥產品和部份高科技建材的結構調整。

各重點地區的水泥行業：(1)湖北省；(2)湖南省；(3)四川省；(4)重慶市；(5)雲南省；及(6)西藏自治區

中國的水泥生產主要集中在華東、中南和西南地區，約佔中國水泥總產量的70%。由於水泥具有重量價值比低和有效期有限的特點，一般在生產基地附近銷售，以平衡收入和運輸成本。截至2020年底，水泥年產量超過1.5億噸的省份有3個，分別是廣東、山東和江蘇；水泥年產量超過1億噸的省份另有10個，分別是四川、安徽、浙江、雲南、廣西、河南、河北、湖南、貴州和湖北。本節將重點分析本公司在中國的主要水泥產區，即湖北省、湖南省、四川省、重慶市、雲南省和西藏自治區。

湖北省水泥行業的市場規模

湖北省的水泥產量和產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率 2016年至2020年	複合年增長率 2020年至2025年預測
產值	*人民幣十億元*	32.8	37.2	50.0	54.9	48.2	58.3	62.1	65.9	69.5	72.9	10.2%	8.6%
產量	*百萬噸*	115.9	111.1	106.9	114.0	101.1	120.3	126.2	131.8	137.0	141.9	–3.4%	7.0%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

湖北省位於中國中部，在水泥生產方面有著悠久而厚重的歷史。該省擁有諸多河流和湖泊，水資源豐富。由於其便利的水路交通，湖北省的水泥製造商能夠降低向其他省份運輸水泥的成本。2020年，湖北省的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的4.4%和4.3%。湖北省的建材行業與宏觀經濟環境息息相關。2020年湖北省的建築業產值和固定資產投資分別達到人民幣16,136億元和人民幣30,648億元。由於湖北是COVID-19疫情爆發的中心，在2020年的前兩個季

度，整個湖北省被迫停工數個月，因此湖北省的整體經濟受到嚴重影響。然而，隨著疫情逐步得到控制，預計建築業產值和固定資產投資將於2021年回升，並於2020年至2025年間分別取得10.9%和8.1%的複合年增長率。為促進基礎設施建設，湖北省政府頒佈*《湖北省疫後重振補短板強功能「十大工程」三年行動方案(2020–2022年)》*，旨在投資約人民幣2.3萬億元用於未來三年的基礎設施建設。該等有利政策加上湖北省河流和水路交通的天然優勢，將繼續支撐水泥和混凝土行業的未來發展。

湖南省水泥行業的市場規模

湖南省的水泥產量和產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率2016至2020年	複合年增長率2020至2025年預測
產值	*人民幣10億元*	31.8	36.4	46.0	47.0	48.7	49.9	52.6	55.2	57.9	60.6	11.3%	4.5%
產量	*百萬噸*	121.8	119.2	109.2	111.9	110.3	116.6	120.6	124.6	128.5	132.3	–2.4%	3.7%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

湖南省位於中國中南部，地處長江中游、洞庭湖以南，是中國區域和國家經濟發展的重點地區之一。隨著公路、鐵路、航運等交通基礎設施的不斷完善，湖南省的城際交通和省際交通都為水泥運輸帶來了極大的便利。此外，湖南省擁有水泥生產所需的豐富的原料資源。2020年，湖南省的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的4.5%和4.6%。湖南省的建材行業與宏觀經濟環境息息相關。2020年湖南省建築業產值和固定資產投資分別達到人民幣11,864億元和人民幣40,883億元，預計2020年至2025年的複合年增長率將分別為12.2%和7.2%。2020年，湖南省工業和信息化廳頒佈*《湖南省數字經濟發展規劃(2020-2025年)》*，旨在促進湖南省的新基建，重點實施十大重點工程，即物聯網產業強基工程、大數據產業促進工程、集成電路產業成長工程等。湖南省的先天優勢以及當地政府的支持將進一步推動其水泥和混凝土行業的發展。

四川省水泥行業的市場規模

四川省的水泥產量和產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率2016年至2020年	複合年增長率2020年至2025年預測
產值	*人民幣十億元*	38.8	44.4	61.0	71.4	64.9	75.6	79.3	83.1	86.9	90.8	13.7%	6.9%
產量	*百萬噸*	145.8	138.1	137.5	141.7	145.0	158.8	163.4	167.9	172.4	176.7	–0.2%	4.0%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

四川省位於長江上游流域，中國的西南部。四川省有大量的礦產資源，如天然氣、石灰石、磷礦石和煤炭，這為水泥生產提供了兩個最關鍵的組成部分，即燃料和原材料。此外，四川省發達的交通網絡亦使水泥製造商能夠有效降低運輸成本。2020年，四川省的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的6.0%和6.1%。四川省的建材行業與宏觀經濟環境息息相關。2020年四川省建築業產值和固定資產投資分別達到人民幣15,613億元和人民幣39,229億元，預計2020年至2025年的複合年增長率將分別為6.3%和5.4%。在川藏鐵路雅安至林芝段、成達萬高速鐵路、成渝中線高速鐵路等基礎設施持續投資的推動下，在其豐富的自然資源和物流網絡的支持下，四川省的水泥和混凝土行業有望在未來五年內實現繁榮。

重慶市水泥行業的市場規模

重慶市的水泥產量及產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率2016年至2020年	複合年增長率2020年至2025年預測
產值	*人民幣十億元*	16.6	19.0	28.1	30.5	28.1	30.6	31.5	32.4	33.3	34.2	14.1%	4.0%
產量	*百萬噸*	67.8	63.7	65.8	67.5	65.1	71.6	73.3	74.9	76.3	77.7	–1.0%	3.6%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

重慶市是中國西部面積最大的直轄市。隨著渝新歐國際鐵路的開通，重慶市成為「一帶一路」倡議的前沿陣地。交通優勢與「一帶一路」倡議引領的基建投資帶動重慶市水泥產業的發展。於2020年，重慶市的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的2.6%及2.7%。重慶市的建材行業與宏觀經濟環境息息相關。重慶市於2020年的建築業產值及固定資產投資分別達人民幣8,975億元及人民幣20,467億元，預計2020年至2025年的複合年增長率將分別為9.8%及5.4%。於2020年，重慶市通信管理局發佈*《重慶市國土空間規劃通信專業規劃－5G專項規劃》*，計劃於2025年前在重慶市建設150,000個5G基站。未來幾年，新基建的利好政策將推動對水泥的需求並促進水泥及混凝土行業的發展。

雲南省水泥行業的市場規模

雲南省的水泥產量及產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率2016年至2020年	複合年增長率2020年至2025年預測
產值	*人民幣十億元*	30.0	38.0	42.4	47.6	47.4	49.3	53.4	57.4	61.4	65.2	12.1%	6.6%
產量	*百萬噸*	109.6	112.9	118.0	128.4	129.8	139.9	149.1	157.9	166.4	174.4	4.3%	6.1%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

在國家的「一帶一路」倡議下，雲南省境內擁有通過中緬孟印經濟走廊連接老撾、越南及緬甸等南亞及東南亞國家的重要公路及鐵路。於2020年，雲南省的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的4.4%及5.5%。雲南省的建材行業與宏觀經濟環境息息相關。於2020年，雲南省的建築業產值及固定資產投資分別達人民幣6,725億元及人民幣24,063億元，預計2020年至2025年的複合年增長率將分別為13.3%及10.0%。為推動新基建，政府頒佈*《雲南省推進新型基礎設施建設實施方案(2020-2022年)》*，計劃投資人民幣3,773億元於665個建設項目。在政府的推動下及憑藉交通運輸的地理優勢，預計雲南省的水泥及混凝土行業繼續蓬勃發展。

西藏自治區水泥行業的市場規模

西藏自治區的水泥產量及產值，2016年至2025年預測

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年預測	2022年預測	2023年預測	2024年預測	2025年預測	複合年增長率2016年至2020年	複合年增長率2020年至2025年預測
產值	*人民幣十億元*	4.4	4.5	6.0	6.7	7.0	7.4	8.6	9.9	11.4	13.0	12.4%	13.1%
產量	*百萬噸*	6.2	6.4	9.1	10.8	10.9	13.0	15.4	18.1	21.1	24.3	15.1%	17.5%

資料來源： 國家統計局、中國水泥協會、灼識諮詢

西藏自治區位於中國西南部，毗鄰新疆維吾爾自治區及青海、四川、雲南省。西藏自治區與印度、尼泊爾、緬甸、不丹等南亞國家接壤，是「一帶一路」倡議與南亞國家對接的重要地區。於2020年，西藏自治區的水泥生產按產值和產量計分別佔全中國水泥生產的0.6%及0.5%。西藏自治區的基建相對落後於華南及華東地區。於2020年，西藏自治區的建築業產值及固定資產投資分別達人民幣295億元及人民幣2,234億元，預計2020年至2025年的複合年增長率將分別為18.9%及9.6%。未來數年，中國政府積極投資西藏自治區的基礎設施建設，如建設應急救援基地拉薩通用機場和川藏鐵路。西藏自治區基建的持續投資將不斷支撐下游水泥和混凝土需求，進而有利於當地水泥製造商。

各重點區域水泥行業價格分析

於2016年至2020年，本公司戰略佈局的上述六個重點區域的水泥平均價格起伏不定。除西藏自治區外，於2016年至2017年，由於產能過剩及激烈的市場競爭，水泥價格維持相對疲弱。自2017年以來，除西藏自治區以外的重點區域的水泥價格經歷上漲，主要受去產能政策推動。過去數年，西藏自治區的水泥年平均價格高於全國水平，此乃由於滿足需求的供應有限及運輸至西藏的成本高企。隨著當地水泥產能的後續增加，西藏的水泥年平均價格自2017年以來逐漸下降，於

2019年降至每噸人民幣621.8元，而於2020年反彈至每噸人民幣644.9元，主要由於COVID-19疫情導致省際運輸中斷。

中國重點區域的水泥年平均價格[附註]**，2016年至2020年**

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	複合年增長率 2016年至2020年
中國	*人民幣元／噸*	261.6	340.1	436.9	458.8	456.0	15.0%
湖北省	*人民幣元／噸*	282.7	334.9	467.8	481.9	477.0	14.0%
湖南省	*人民幣元／噸*	260.8	305.7	421.6	420.0	441.7	14.1%
雲南省	*人民幣元／噸*	274.0	336.6	359.5	370.7	364.8	7.4%
西藏自治區	*人民幣元／噸*	709.2	701.8	660.2	621.8	644.9	–2.3%
重慶市	*人民幣元／噸*	244.9	297.8	427.4	451.1	432.3	15.3%
四川省	*人民幣元／噸*	266.1	321.3	444.0	503.8	447.8	13.9%

資料來源： 灼識諮詢

中國建築材料價格分析

於2016年至2020年，水泥熟料年平均價格快速增長，複合年增長率為16.4%。於2016年至2018年，隨著供給側產業改革的實施及環保監管力度的加強，中國國內水泥供應庫存降至較低水平，帶動水泥熟料價格上漲。於2016年至2020年，骨料年平均價格亦快速增長，複合年增長率為11.9%。自2016年下半年以來，環保法規的嚴格執行導致大量小型採石場關閉，令骨料供應短缺，從而造成骨料價格飆升。預拌混凝土價格自2016年以來出現波動，主要受原材料價格波動的影響。

中國建築材料的年平均價格，2016年至2020年

	單位	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	複合年增長率 2016年至2020年
水泥熟料	*人民幣元／噸*	173.7	249.0	324.1	335.5	319.2	16.4%
骨料	*人民幣元／噸*	77.0	77.4	93.3	118.1	120.9	11.9%
預拌混凝土	*人民幣元／噸*	300.1	337.1	407.7	447.7	437.5	9.9%

資料來源： 國家統計局、灼識諮詢

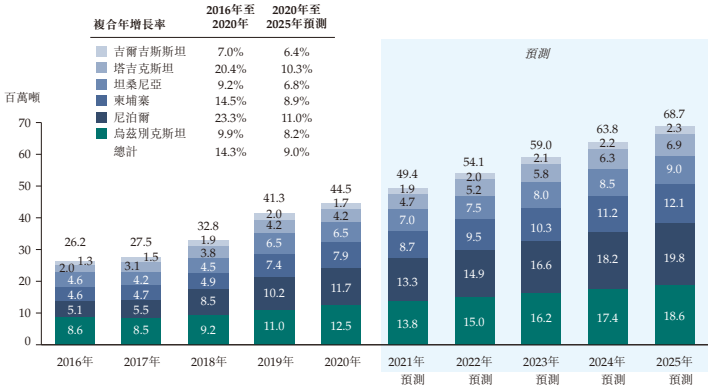
「一帶一路」中的水泥及混凝土行業

「一帶一路」倡議於2014年提出，旨在加強「一帶一路」沿線國家的基礎設施建設，由於基建項目建設合約通常由中國企業進行，從而將會產生有關需求，故此可令建築材料製造商受益。有實力的中國建築材料製造商可把握機會在甄選發展中國家參與該等建築項目以實現全球擴張。

附註： 水泥平均價格指P.O 42.5散裝水泥(一種高端水泥)的平均價格(包括稅費)。

甄選發展中國家的水泥產量

吉爾吉斯斯坦、塔吉克斯坦、坦桑尼亞、柬埔寨、尼泊爾、烏茲別克斯坦的水泥產量，2016年至2025年預測



資料來源：　柬埔寨、尼泊爾、塔吉克斯坦、坦桑尼亞、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦國家統計局、灼識諮詢

吉爾吉斯斯坦、塔吉克斯坦、坦桑尼亞、柬埔寨、尼泊爾及烏茲別克斯坦於2020年共生產44.5百萬噸水泥。具體而言，塔吉克斯坦與尼泊爾的水泥產量於過去數年錄得較高增長率，於2016年至2020年的複合年增長率分別為20.4%及23.3%。相較而言，吉爾吉斯斯坦的水泥產量錄得相對較低的增長率。甄選發展中國家快速發展的經濟及城市化與工業化水平的不斷提高，預期將助推對建築材料，尤其是水泥的需求。預計於2025年，吉爾吉斯斯坦、塔吉克斯坦、坦桑尼亞、柬埔寨、尼泊爾及烏茲別克斯坦的水泥總產量將達到68.7百萬噸，2020年至2025年的複合年增長率為9.0%。

影響行業發展及前景的主要因素

中國競爭格局

中國水泥行業相對集中，且幾乎所有領先水泥製造商均為上市公司。於2020年，本公司的水泥業務產生約人民幣236億元的收益，按收益計，於中國領先水泥製造商中排名第五。

2020年按水泥業務產生的收益計算的中國五大水泥製造商排名

排名	製造商名稱	成立時間	製造商背景	中國水泥業務產生的收益（人民幣十億元）
1	公司A	1984年	大型建材製造商及綜合服務供應商	111.5
2	公司B	1997年	大型國有水泥及水泥熟料製造商	96.1
3	公司C	2003年	華南地區大型國有水泥、熟料及混凝土生產商	29.0
4	公司D	1994年	華北地區大型國有水泥製造商	27.7
5	**本公司**	**1907年**	**中國水泥行業歷史最悠久的企業之一及首家A股及B股上市的中國建材公司**	**23.6**

附註：　領先的五家製造商全部為上市公司。
資料來源：　中國水泥協會、灼識諮詢

中國水泥行業的併購趨勢導致市場集中度進一步提高。自2013年至2020年，由於多家領先從業者採取兼併重組措施，水泥企業數量從約3,800家減少至2,800家。隨著大型國有企業及領先公司相繼開展收購中小水泥製造商等併購活動，削弱了行業競爭並創造了經營協同效應，使領先的市場從業者進一步主導水泥行業。隨着水泥行業結構調整的持續，落後產能將逐步淘汰，預計併購趨勢將會持續。

華中地區的水泥熟料行業相對集中，按2020年水泥及熟料年產能總和計算，五大製造商佔市場份額的53.7%。於2020年，本公司為華中地區的最大製造商，水泥及熟料的年產能合計達35.2百萬噸，佔總市場份額約14.4%。

華中地區按2020年水泥及熟料產能計算的五大水泥製造商排名

排名	製造商名稱	成立時間	製造商背景	水泥及熟料產能（百萬噸）	市場份額
1	**本公司**	**1907年**	**中國水泥行業歷史最悠久的企業之一及首家A股及B股上市的中國建材公司**	35.2	14.4%
2	公司E	1999年	大型國有公司的子公司	29.6	12.2%
3	公司F	2000年	大型水泥及水泥熟料製造商	22.8	9.4%
4	公司G	2007年	大型國有水泥及水泥熟料製造商	22.1	9.1%
5	公司H	1997年	水泥及水泥熟料製造商	20.9	8.6%
	小計			130.6	53.7%
	其他			113.0	46.3%
	總計			243.6	100.0%

附註： 華中地區包括河南省、湖北省及湖南省。

資料來源： *中國水泥協會、灼識諮詢*

本公司是中國領先的水泥製造商，於2020年水泥及熟料的全球總產能為73.9百萬噸，在中國所有水泥製造商中排名第四。

中國按2020年水泥及熟料全球產能計算的五大水泥製造商排名

排名	製造商名稱	成立時間	製造商背景	水泥及熟料的全球產能（百萬噸）
1	公司A	1984年	大型建材製造商及綜合服務供應商	383.6
2	公司B	1997年	大型國有水泥及水泥熟料製造商	221.9
3	公司D	1994年	華北地區大型國有水泥製造商	102.1
4	**本公司**	**1907年**	**中國水泥行業歷史最悠久的企業之一及首家A股及B股上市的中國建材公司**	**73.9**
5	公司C	2003年	華南地區大型國有水泥、熟料及混凝土生產商	66.6

資料來源：中國水泥協會、灼識諮詢

水泥行業的主要成功因素

- **實現規模經濟**：領先從業者通過不斷的技術升級或收購實現規模經濟。通過規模化，彼等可以獲得相對於較小企業的生產成本優勢，從而更有能力研發新技術以保持競爭優勢。

- **領先的生產及市場佈局**：領先的水泥製造商在工業化及城市化快速發展的經濟區域處於有利地位，能夠抓住更好的增長機會。此外，其生產設施主要位於原材料資源附近，以享有較低的運輸成本及提高生產效率。

- **產業鏈延伸**：領先的水泥製造商能夠通過發展下游混凝土、骨料及其他水泥生產相關業務實現協同優勢。該垂直產業一體化發展將進一步鞏固其核心競爭優勢。

- **品牌聲譽**：擁有強大品牌聲譽的製造商更容易獲得並留住忠誠穩定的客戶群。有關聲譽通常建立在多年提供優質水泥產品及服務，以及戰略性增加相關領域市場份額之上。

水泥行業的行業進入門檻

- **規管限制**：新進入者須遵守與中國水泥生產流程有關的政府法規及環保標準。根據於2010年發佈的《水泥行業准入條件》，僅限於一直從事水泥行業的水泥廠商可投資新型水泥生產線。隨著對環保事宜的日益關注，政府已採取一系列環保政策，降低水泥行業對環境的不利影響。

- **資金資源**：水泥行業屬資本密集型，因此獲取資金的能力對水泥製造商至關重要。水泥企業，尤其是新進入者，需要大量資金搭建生產設施、購買生產設備及開發與實行新技術。

- **原材料資源**：水泥生產消耗大量原材料及能源資源。然而，近年來，隨著對環保事宜的日益關注，石灰石的供應因政府關停大量不合格礦山而減少。預計開採權的審批將繼續收緊並將逐步推出更嚴格的環保措施。隨著原材料的日益稀缺，原材料供應商的定價權不斷提高。

- **地區門檻**：鑒於水泥的重量及龐大體積，製造商傾向於在緊鄰原材料資源的地區建立生產設施。然而，當地水泥企業已主導地區市場並享有政府支持，因此，新進入者難以克服區域門檻。

建築材料行業的未來趨勢

- **提倡綠色發展**

隨著中國建築材料行業以「綠色發展」為主題發展演變，環保節能的建築材料已成為建築市場的主流。近年，國家逐步推出一系列法規如《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》及《關於促進砂石行業健康有序發展的指導意見》，提倡建築材料行業的綠色發展。

- **於水泥生產過程中採用信息及節能技術**

越來越多的水泥建築材料製造商採用信息及節能技術支持自動化及流程控制、提高燃料效率、優化生產及提高產品質量。例如，數字信息技術使製造商能夠更好地監控水泥廠設備及生產過程。彼等可做出更迅速及更明智的管理決策，例如根據及時的數據選擇修理或維護設備的時間；進而通過減少瓶頸及停機時間以及最大限度地減少環境足跡來提高生產力並優化生產流程。此外，NSP（新型乾法）等節能技術亦可降低水泥熟料生產過程中的煤炭及能源消耗。

本節提供與本公司運營及業務有關的中國法律及法規若干方面的摘要，包括有關外商投資、生產及製造水泥和混凝土、產品質量、環境保護、安全生產、勞動保障、知識產權、公司設立及經營管理的法律法規。本節為概覽，並非與我們的業務及運營有關的中國法律及法規的詳盡分析。

中國適用的法律及法規

有關外商投資的法律及法規

外商投資法條例

全國人大於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日施行的《中華人民共和國外商投資法》，作為中國對外投資的基本法，取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》作為適用於中國境內外商投資的普通法。

外商投資法建立了外商投資管理制度，主要包括准入前國民待遇加負面清單、外商投資信息報告制度及安全審查制度。上述制度與外商投資法規定的其他行政措施共同構成外商投資管理的框架。准入前國民待遇指在投資准入階段，給予外國投資者及其投資的待遇不低於給予國內投資者及其投資的待遇；負面清單指外國投資在若干領域獲取的特殊行政措施及將對不符合負面清單所載任何目錄內的外國投資給予國民待遇。負面清單應由國務院批准或經國務院批准後公佈。

外商投資產業目錄及負面清單

根據中華人民共和國國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)、商務部於2020年12月27日頒佈並於2021年1月27日起施行的《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》及國家發改委、商務部於2020年6月23日頒佈並於2020年7月23日起施行的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》，水泥、電子玻璃、陶瓷、微孔炭磚等窯爐用環保(無鉻化)耐火材料生產及利用新型幹法水泥窯、燒結墻體材料生產無害化處置固體廢棄物被納入《鼓勵外商投資產業目錄》。

有關生產及製造水泥及混凝土的法律及法規

工業產品生產許可證

根據國務院於2005年7月9日頒佈並於2005年9月1日起施行的《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》，國家實行生產許可證制度的工業產品目錄由國務院工業產品生產許可證主管部門會同國務院有關部門制定，並徵求消費者協會和相關產品行業協會的意見，報國務院批准後向社會公佈。

根據國家質量監督檢驗檢疫總局於2014年4月21日頒佈並於2014年8月1日施行的《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例實施辦法》，國家對生產重要工業產品的企業實行生產許可證制度。實行生產許可證制度的工業產品目錄由國家質量監督檢驗檢疫總局會同國務院有關部門制定，並徵求消費者協會和相關產品行業協會以及社會公眾的意見，報國務院批准後向社會公佈。

根據國務院於2017年6月24日頒佈的《國務院關於調整工業產品生產許可證管理目錄和試行簡化審批程序的決定》(國發〔2017〕34號)，進一步調整實施工業產品生產許可證管理的產品目錄，取消19類工業產品生產許可證管理，將3類工業產品由實施生產許可證管理轉為實施強制性產品認證管理，將8類工業產品生產許可證管理權限由質檢總局下放給省級人民政府質量技術監督部門。調整後，繼續實施工業產品生產許可證管理的產品共計38類，水泥產品由質檢總局實施許可。

根據國家市場監督管理總局於2018年12月1日頒行的《市場監管總局關於公佈工業產品生產許可證實施通則及實施細則的公告》(2018年第26號)及《水泥產品生產許可證實施細則》，水泥產品由國家市場監督管理總局發證。根據《市場監管總局關於下放5類產品工業產品生產許可證審批權限加強事中事後監管工作的通知》，水泥產品由省級市場監管部門負責受理、審查、審批、發證，市場監督總局不再實施審查、審批。

根據商務部、財政部、建設部(已撤銷)、鐵道部(已撤銷)、交通部(已撤銷)、國家質量監督檢驗檢疫總局(已撤銷)、國家環境保護總局(已撤銷)於2004年3月29日頒行實施的《散裝水泥管理辦法》，國務院商務行政主管部門負責全國散裝水泥發展和管理的協調工作。國務院財政、建設、鐵路、交通、質量技術監督和環境保護等行政主管部門，按照各自的職責，負責散裝水泥的有關工作。縣級以上地方人民政府確定的部門負責本行政區域內散裝水泥的監督管理工作。縣級以上地方人民政府財政、建設、交通、質量技術監督和環境保護等行政主管部門，按照各自的職責，負責本行政區域內散裝水泥的有關工作。

建築業企業資質

根據《中華人民共和國建築法》(於2011年4月22日頒佈及於2011年7月1日生效並於2019年4月23日修訂)、《建築業企業資質管理規定》(於2015年1月22日頒佈及於2018年12月22日修訂)及其他適用的法律法規的規定，從事建設與其他相關建設工程的企業僅可在各自資質許可的範圍內從事建築活動。

建築業企業的資質可分為施工總承包資質、專業承包和勞務分包三類，施

工總承包資質及專業承包資質按照工程性質和技術特點再劃分為若干資質類別。各資質類別再按照規定的條件細分為若干等級。

根據商務部、公安部、建設部(已撤銷)及交通部於2003年10月16日頒行的《商務部、公安部、建設部、交通部關於限期禁止在城市城區現場攪拌混凝土的通知》(商改發[2003] 341號)，預拌混凝土生產企業要符合城市建設規劃、建築行業發展規劃以及環保要求，具備國家規定的資質條件，並接受建設行政主管部門的資質審查。未經建設行政主管部門批准的混凝土生產企業不得向社會供應預拌混凝土。從事預拌混凝土的生產企業應建立完整的質量監管體系，嚴格實施標準化管理、計量管理、過程控制、質量檢測以及其他相關方面之相關規定，以保證預拌混凝土的質量。

採礦許可證

根據全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國礦產資源法》，開采下列礦產資源的，由國務院地質礦產主管部門審批，並頒發採礦許可證：(一)國家規劃礦區和對國民經濟具有重要價值的礦區內的礦產資源；(二)前項規定區域以外可供開采的礦產儲量規模在大型以上的礦產資源；(三)國家規定實行保護性開采的特定礦種；(四)領海及中國管轄的其他海域的礦產資源；及(五)國務院規定的其他礦產資源。

有關水泥及混凝土工業的產業政策

根據國家發改委於2006年10月17日頒行的《水泥工業產業政策》，到2020年，企業數量由目前5,000家減少到2,000家，生產規模3,000萬噸以上的達到10家，500萬噸以上的達到40家。基本實現水泥工業現代化，技術經濟指標和環保達到同期國際先進水平。根據《水泥工業產業政策》，國家鼓勵地方政府和企業以淘汰落後生產能力方式發展新型幹法水泥，重點支持在有資源的地區建設日產4,000噸及以上規模新型幹法水泥項目，建設大型熟料基地；在靠近市場的地區建設大型水泥粉磨站。

根據國家發改委於2020年1月1日頒佈的《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，第一類鼓勵類：「十二建材：1、利用不低於2,000噸／日(含)新型幹法水泥窯或不低於6,000萬塊／年(含)新型燒結磚瓦生產線協同處置廢棄物，水泥窯協同處置垃圾焚燒飛灰使用水洗工藝脫鹽預處理；新型幹法水泥窯生產硫(鐵)鋁酸鹽水泥、鋁酸鹽水泥、白色硅酸鹽水泥等特種水泥工藝技術及產品的研發與應用；新型靜態水泥熟料煅燒工藝技術的研發與應用；新型幹法水泥窯替代燃料技術、煙氣二氧化碳捕集純化技術的研發與應用；水泥外加劑的開發與應用；粉磨系統節能改造(水泥立磨、生料輥壓機終粉磨等)；及水泥包裝自動插袋機、包裝機、裝車機開發與應用」。第二類限制類：「九建材：1、2,000噸／日(不含)以下新型幹法水泥熟料生產線(特種水泥生產線除外)，60萬噸／年(不含)以下水泥粉磨站。第三類淘汰類：「1、落後生產工藝裝備：(八)建材：1、幹法中空窯(生產鋁酸鹽水泥等特種水泥除外)，水泥機立窯，立波爾窯、濕法窯；2、直徑3米(不含)以下水泥粉磨設備(生產特種水泥除外)；3、無覆膜塑編水泥包裝袋生產線。落後產品：(五)建材：1、使用非耐鹼玻纖或非低鹼水泥生產的玻纖增強水泥(GRC)空心條板」。

國務院於2013年10月6日發佈的《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》(國發〔2013〕41號)要求，加快制修訂水泥、混凝土產品標準和相關設計規範，推廣使用高標號水泥和高性能混凝土，盡快取消32.5複合水泥產品標準，逐步降低32.5複合水泥使用比重。鼓勵依托現有水泥生產線，綜合利用廢渣發展高標號水泥和滿足海洋、港口、核電、隧道等工程需要的特種水泥等新產品。支持利用現有水泥窯無害化協同處置城市生活垃圾和產業廢棄物，進一步完善費用結算機制，協同處置生產線數量比重不低於10%。強化氮氧化物等主要污染物排放和能源、資源單耗指標約束，對整改不達標的生產線依法予以淘汰。

根據國務院辦公廳於2016年5月18日發佈的《關於促進建材工業穩增長調結構增效益的指導意見》(國辦發〔2016〕34號)，嚴禁新增產能。2020年底前，嚴禁備案和新建擴大產能的水泥熟料、平板玻璃建設項目；2017年底前，暫停實際控制

人不同的企業間的水泥熟料、平板玻璃產能置換。《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》(國發〔2013〕41號)印發後核准或備案的項目，凡是未按規定開展產能置換導致新增產能的，要嚴肅查處，國土、環保、質檢等部門和金融機構一律不予支持。對國發〔2013〕41號文件印發前的水泥違規項目，未經工業和信息化部、國家發展改革委聯合公告、認定或明確由地方視情處理的，停止生產許可受理，已受理的一律不予許可；存在落後設備、工藝、違規產能以及生產淘汰類產品的，一律不予受理、不予許可。利用水泥窯協同處置城市生活垃圾或危險廢物、電石渣等固廢伴生水泥項目，必須依托現有新型乾法水泥熟料生產線進行不擴產能的改造。新上工業玻璃項目，熔窯能力超過150噸／天的，應依托現有平板玻璃生產線進行技術改造。嚴防借開展協同處置、發展工業玻璃之名建設新增水泥熟料、平板玻璃產能的項目。

有關產品質量的法律及法規

一般規定

根據全國人大常委會於2018年12月29日頒佈及實行的《中華人民共和國產品質量法》，國務院市場監管部門負責全國產品質量監督工作。國務院所有有關部門在各自的職責範圍內負責產品質量監督工作。縣級或以上地方市場監管部門主管本行政區域內的產品質量監督工作。縣級或以上地方人民政府有關部門在各自的職責範圍內負責產品質量監督工作。法律對產品質量的監督部門另有規定的，依照有關法律的規定執行。

水泥生產企業標準化化驗室

根據工業和信息化部於2017年11月21日頒行的《工業和信息化部關於提升水泥質量保障能力的通知》及中國建築材料協會於2017年5月1日頒行的《水泥生產企

業質量管理規程》，化驗室按照相關產品標準和企業制定的出廠水泥和水泥熟料合格確認程序進行確認和驗證，杜絕不合格水泥和水泥熟料出廠；化驗室具有水泥和水泥熟料出廠決定權。

有關環境保護的法律及法規

一般規定

由全國人大常委會於1989年12月26日頒佈，並於2014年4月24日修訂的《中華人民共和國環境保護法》規定，產生環境污染及其他公害的企業必須採取有效措施避免及防治對環境的污染及危害。建設項目中防治污染的設施必須與項目主體工程同時設計、施工及投產使用。環保部門對防治污染的設施驗收合格後，建設項目方可投入營運。

排污許可證

根據生態環境部於2019年8月22日修訂及施行的《排污許可管理辦法》(試行)，排污單位應當依法持有排污許可證，並按照排污許可證的規定排放污染物。環保部須依法制定及公佈固定污染源排污許可分類管理名錄，明確納入排污許可管理的固定污染源範圍及申領排污許可證的時限。納入固定污染源排污許可分類管理名錄的企業、事業單位和其他生產經營者應當按照規定的時限申請並取得排污許可證。

具體法規

《中華人民共和國環境影響評價法》乃由全國人大常委會於2002年10月28日頒佈，於2018年12月29日最新修訂及生效。《建設項目環境保護管理條例》乃由國務院於1998年11月29日頒佈，於2017年7月16日修訂，並於2017年10月1日生效。《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》乃由環保部於2017年11月20日頒佈。上述法律及法規規定，計劃建設項目的企業須提供有關該等項目的環境影響報告書、環境影響報告表、環境影響登記表。該等環境影響報告書及環境影響報告表必須

於任何建設工程展開前獲得主管環保部門批准，環境影響登記表則須向上述部門備案。除法律及法規另有訂明外，須提交環境影響報告書及環境影響報告表的企業須於建設項目竣工時自行承擔驗收環保設施的責任。建設項目僅可於相應環保設施通過驗收後方可正式投產或使用。主管部門可對環保設施的落實情況進行抽查及監督。

根據全國人大常委會於2017年6月27日修訂並於2018年1月1日施行的《中華人民共和國水污染防治法》，向水體排放污染物的企業事業單位和其他生產經營者，應當按照法律、行政法規和國務院環境保護主管部門的規定設置排污口；在江河、湖泊設置排污口的，還應當遵守國務院水行政主管部門的規定。

根據全國人大常委會於2018年10月26日修訂並施行的《中華人民共和國大氣污染防治法》，企業事業單位和其他生產經營者建設對大氣環境造成污染的項目，應當依法進行環境影響評價、公開環境影響評價文件；建設項目向大氣排放污染物的，應當符合大氣污染物排放標準，遵守重點大氣污染物排放總量控制要求。鋼鐵、建材、有色金屬、石油、化工等企業生產過程中排放粉塵、硫化物和氮氧化物的，應當採用清潔生產工藝，配套建設除塵、脱硫、脱硝等裝置，或者採取技術改造等其他控制大氣污染物排放的措施。

根據全國人大常委會於2020年4月29日修訂並於2020年9月1日實施的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，固體廢物污染環境防治堅持污染擔責的原則。產生、收集、貯存、運輸、利用、處置固體廢物的單位和個人，應當採取措施，防止或者減少固體廢物對環境的污染，對所造成的環境污染依法承擔責任。

有關安全生產的法律及法規

一般規定

根據全國人大常委會於2014年8月31日修訂並於2014年12月1日實施的《中華人民共和國安全生產法》，從事生產經營活動的實體須遵守前述法律及其他有關

安全生產的法律法規，加強安全生產管理，建立、健全安全生產責任制，及改善安全生產條件，以確保安全生產。生產經營單位應當具備本法和其他有關法律、行政法規和國家標準或者行業標準規定的安全生產條件。國務院有關部門依照上述法律法規和其他有關法律法規，在各自的職責範圍內對安全生產工作實施監督管理，而地方政府部門則在各自的職責範圍內對有關安全生產工作實施監督管理。

根據國務院於2010年7月19日頒佈及施行的《國務院關於進一步加強企業安全生產工作的通知》，企業要制定嚴格的安全生產規章制度，堅持「不安全不生產」，加強對生產現場監督檢查，嚴格查處違章指揮、違規作業、違反勞動紀律的「三違」行為。凡超能力、超強度、超定員組織生產的企業，要責令停產停工整頓，並對企業和企業主要負責人依法給予規定上限的經濟處罰。

安全生產許可證

根據國務院於2014年7月29日頒行的《安全生產許可證條例》，國家對礦山企業、建築施工企業和危險化學品、煙花爆竹、民用爆炸物品生產企業實行安全生產許可制度。企業未取得安全生產許可證的，不得從事生產活動。省、自治區、直轄市人民政府安全生產監督管理部門負責前款規定以外的非煤礦礦山企業和危險化學品、煙花爆竹生產企業安全生產許可證的頒發和管理，並接受國務院安全生產監督管理部門的指導和監督。

有關勞動保障的法律及法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈，於1995年1月1日生效，並於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，用人單位應當建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利和履行勞動義務。用人單位必須建立、健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全規程，防止勞動安全事故，

減少職業危害。勞動安全衛生設施必須符合相關國家標準。用人單位必須為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得特種作業資格。

根據《中華人民共和國勞動合同法》(全國人大常委會於2007年6月29日頒佈，於2008年1月1日生效，並於2012年12月28日修訂，於2013年7月1日生效)及《中華人民共和國勞動合同法實施條例》(國務院令第535號)(國務院於2008年9月18日頒佈，並於頒佈當日生效)，透過勞動合同規管僱主及僱員雙方關係，並包含有關勞動合同條款的具體規定。同時，其規定勞動合同須以書面擬定，經充分磋商並達成共識後，僱主及僱員可訂立固定期限的勞動合同、非固定期限的勞動合同或工作期至若干工作完成為止的勞動合同。與僱員作充分磋商並達成共識後或在符合法定條件的其他情況下，僱主可依法終止勞動合同，並遣散其僱員。於勞動法頒佈前訂立的勞動合同及於其有效期內存在的勞動合同應繼續獲履行。

根據《社會保險費徵繳暫行條例》《工傷保險條例》《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》，中國企業應為其僱員提供包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險的福利計劃。用人單位必須向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，提供社會保險，並為僱員繳交或代扣代繳相關社會保險費用。

根據全國人大常委會於2018年12月29日修訂並施行的《中華人民共和國社會保險法》，用人單位不辦理社會保險登記的，由社會保險行政部門責令限期改正；逾期不改正的，對用人單位處應繳社會保險費數額一倍以上三倍以下的罰款，對其直接責任主管人員和其他直接責任人員處人民幣500元至人民幣3,000元的罰款。同時，其已結合基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險的相關規定，並詳細列出僱主違反相關社會保險法律及法規的法律義務及責任。

根據國務院於2019年3月24日修訂並施行的《住房公積金管理條例》，職工個人繳存的住房公積金和職工所在單位為職工繳存的住房公積金，屬於職工個人所有。僱主須按時足額支付住房公積金，禁止逾期或付款不足。僱主應向住房公

積金管理中心辦理支付住房公積金及繳存登記。就違反上述法律法規以及未能辦理住房公積金繳存登記或為僱員開設住房公積金賬戶的企業而言，住房公積金管理中心須責令有關企業限期糾正。未能於指定時限為僱員辦理公積金賬戶登記者將被罰款人民幣10,000元至人民幣50,000元。倘企業違反該等法規及未能於到期時悉數支付住房公積金，住房公積金管理中心將責令該等企業限期繳足款項，並就於上述限期屆滿後，仍未能遵守法規的企業向人民法院進一步申請強制執行。

根據人社部於2020年1月24日發佈的《人力資源社會保障部辦公廳關於妥善處理新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控期間勞動關係問題的通知》（人社廳明電(2020) 5號）規定，對COVID-19的肺炎患者、疑似病人、密切接觸者在其隔離治療期間或醫學觀察期間以及因政府實施隔離措施或採取其他緊急措施導致不能提供正常勞動的企業職工，企業應當支付職工在此期間的工作報酬，並不得依據《中華人民共和國勞動合同法》第四十條、四十一條與職工解除勞動合約。在此期間，勞動合約到期的，分別順延至職工醫療期期滿、醫學觀察期期滿、隔離期期滿或者政府因COVID-19採取的緊急措施結束。

有關知識產權的法律及法規

商標

《中華人民共和國商標法》於1982年8月23日頒佈，並於2019年4月23日最新修訂。《中華人民共和國商標法實施條例》於2002年8月3日由國務院頒佈，於2014年4月29日最新修訂，並於2014年5月1日生效。該等現行法律及法規制定了中國商標相關法規的基本法律框架，適用於商品商標、服務商標、集體商標及證明商標等註冊商標。根據《中華人民共和國商標法》，註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續；在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續

的，註銷其註冊商標。工商行政管理部門應依法查處任何商標侵權行為；涉嫌犯罪的，應當及時移送司法機關進行法律訴訟。

專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並分別於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日及2020年10月17日修訂的《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國專利法實施細則》(國務院於2010年1月9日修訂)、國家知識產權局於2021年5月24日頒佈並於2021年6月1日生效的《國家知識產權局公告第423號關於施行修改後專利法的相關審查業務處理暫行辦法》，國家對發明、實用新型以及外觀設計三種專利給予法律保護。授予專利權的發明和實用新型，應當具備新穎性、創造性和實用性。授予專利權的外觀設計，應當不屬於現有設計；也沒有任何單位或者個人就同樣的外觀設計在申請日以前向國務院專利行政部門提出過申請，並記載在申請日以後公告的專利文件中。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，均自申請日起計算。於2021年5月31日(包括該日)前提交的外觀設計專利權的期限為十年，於2021年6月1日(包括該日)後提交的外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。

著作權

根據全國人大常委會於2010年2月26日修訂並於2010年4月1日施行的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或其他組織的作品，包括以文字、口述等形式創作的文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，均由其享有著作權。著作權持有人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。

根據國家版權局於2002年2月20日頒佈並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》，中國國家版權局為國家軟件著作權登記管理的主管機構，中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《計算機軟件著作權登記辦法》及《計算機軟件保護條例》(國務院令第339號)(國務院於2001年12月20日頒佈，於2002年1月1日生效，並於2011年1月8日及2013年1月30日修訂)規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網絡域名管理辦法》，工業和信息化部負責中國互聯網網絡域名的管理工作。域

名遵循申請優先的原則。域名註冊申請人應向域名註冊機構提供與所申請域名有關的真實、準確及完整資料，並與其訂立註冊協議。一旦授出域名許可，申請人將成為有關許可有效期內相關域名使用權的持有人。

有關公司設立及經營管理的法律及法規

中國企業實體的設立、運營受於1993年12月29日頒佈及於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日及2018年10月26日修訂的《中華人民共和國公司法》規制。根據公司法，公司一般分為兩大類別：有限責任公司和股份有限公司。公司法亦適用於外商投資有限責任公司，但在有關外商投資的其他相關法律另有規定的情況下，以該等其他法律為準。根據公司法，除其他相關法律、行政法規及國務院決定另有規定外，股東向公司全額出資的期限沒有規定。股東只需在公司組織章程細則中聲明彼等承諾認購的資本金額。此外，公司註冊資本的初始支付不再受最低限額的限制，公司營業執照將不顯示實收資本。

境外上市

國務院於1994年8月4日頒行的《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》依據《中華人民共和國公司法》制定實施，適用於股份有限公司境外股份發售及上市事宜。中國證監會於2013年1月1日頒佈的《關於股份有限公司境外發行股票和上市申報文件及審核程序的監管指引》對向中國證監會提出境外發行和上市申請事項作出了指引。根據《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》及《關於股份有限公司境外發行股票和上市申報文件及審核程序的監管指引》兩套規則的規例，公司股份須獲國務院證券監督管理機構批准後方可在境外上市，上市須遵守國務院規定的程序安排。

概覽

本集團的歷史可追溯至1907年本公司的前身華新水泥廠成立。歷經數十載的運營及發展，本集團目前的形式乃於1993年由主要創始人華新水泥廠等八家企業通過社會籌資的方式成立本公司而確立。作為「中國水泥行業的搖籃」，我們的業務起初專注於水泥生產行業，隨後在發展過程中逐漸拓展至混凝土及骨料領域。截至最後實際可行日期，我們在中國的湖北、湖南、雲南、重慶、四川、貴州、西藏、河南、廣東、上海、江蘇、江西、陝西及海南等14個省、市、自治區，以及海外的東南亞、中亞和非洲地區擁有超過250家分支機構和子公司。

根據《財富》雜誌中文版的報道，本公司是中國製造業500強之一，並於2010年至2020年連續躋身《財富》中國500強企業行列。

本公司自1994年以來一直是一家在上海證券交易所上市的公眾公司。於1994年1月3日，本公司在上海證券交易所掛牌交易面向國內投資者發行的人民幣普通股(即A股，600801.SH)。同年12月9日，本公司的B股亦於上海證券交易所上市。

於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為2,096,599,855股，其中1,361,879,855股為A股，734,720,000股為B股(分別佔本公司已發行股份總數的64.96%及35.04%)。Holcim為本公司的最大股東，通過Holchin B.V.及Holpac Limited間接持有451,333,201股A股和425,902,467股B股，合共佔本公司已發行股本總額的41.84%，華新集團有限公司為本公司的第二大股東兼主要股東，持有338,060,739股A股，佔本公司已發行股本總額的16.12%。

我們的發展里程碑

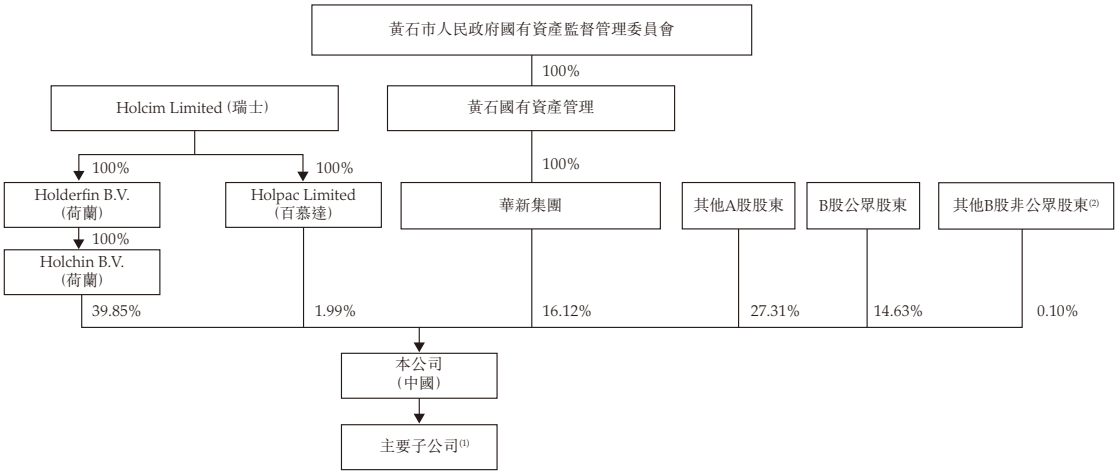
下表載列我們的重要業務發展和里程碑：

年份	事件
1907年	• 本公司的前身華新水泥廠成立
1993年	• 本公司通過股權籌資方式成立
1994年	• 本公司A股和B股在上海證券交易所上市
1999年	• 與Holderbank(Holcim的前身)建立戰略合作夥伴關係
2005年	• 將業務擴展至混凝土領域

年份	事件
2007年	• 將業務擴展至環境保護領域
2009年	• 首次獲得國家科技進步二等獎
2011年	• 將業務擴展至骨料領域
2012年	• 在塔吉克斯坦建設我們的第一個海外水泥項目
2019年	• 透過我們於坦桑尼亞的水泥項目，將海外業務拓展至非洲
2020年	• 在《財富》中國500強中排名第308位，連續11年上榜 • 在「中國500最具價值品牌」中排名第82位，品牌價值為人民幣598.75億元。

我們的股權及集團架構

於最後實際可行日期，我們有230家子公司。下圖列示於最後實際可行日期本公司的簡化股權及集團架構：

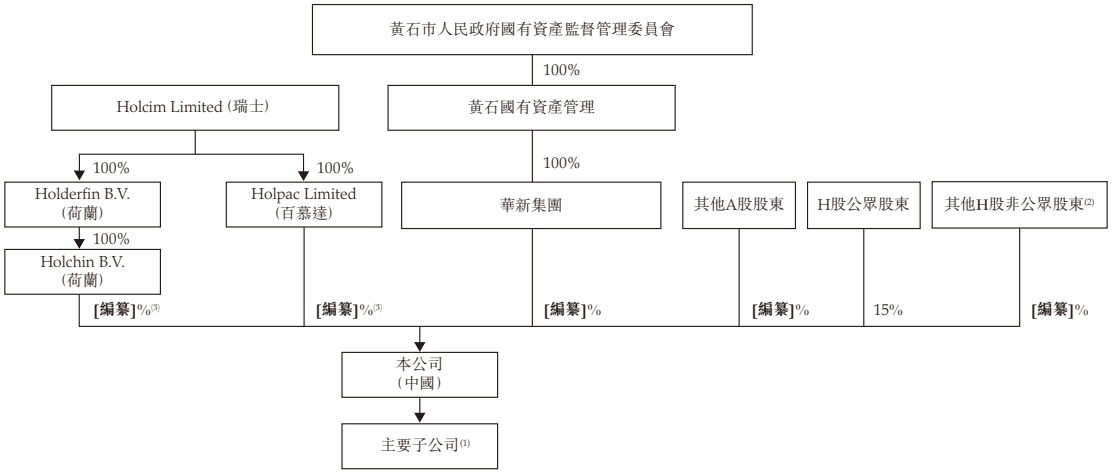


附註：

(1) 有關我們的主要子公司名單，請參閱下文「— 我們的主要子公司」。

(2) 該等B股由本公司核心關連人士(Holcim及其子公司除外)持有。

下圖列示本公司上市後的簡化股權及集團架構：



附註：

(1) 有關我們的主要子公司名單，請參閱下文「— 我們的主要子公司」。

(2) 該等H股由本公司核心關連人士(Holcim及其子公司除外)持有。

(3) 這僅供說明，並以Holcim為恢復15%的公眾持股量所執行的B股減持計劃為準。

我們的主要子公司

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期對本公司收益及溢利有重大貢獻的主要子公司載於下表：

序號	子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司於最後實際可行日期的有效持股百分比	主要業務範圍
1.	華新水泥(陽新)有限公司	中國	2005年2月22日	100%	生產及銷售水泥
2.	華新水泥(武穴)有限公司	中國	2006年8月24日	100%	生產及銷售水泥
3.	華新水泥(赤壁)有限公司	中國	2007年5月23日	100%	生產及銷售水泥
4.	華新水泥(宜昌)有限公司	中國	2002年4月28日	100%	生產及銷售水泥
5.	華新水泥(襄陽)有限公司	中國	2006年5月18日	100%	生產及銷售水泥
6.	華新水泥(恩施)有限公司	中國	2003年9月4日	100%	生產及銷售水泥
7.	華新水泥(昭通)有限公司	中國	2004年10月29日	100%	生產及銷售水泥
8.	華新水泥(西藏)有限公司	中國	2003年12月22日	79%(1)	生產及銷售水泥
9.	華新水泥(河南信陽)有限公司	中國	2008年2月21日	100%	生產及銷售水泥
10.	華新水泥(秭歸)有限公司	中國	2008年3月25日	100%	生產及銷售水泥
11.	華新水泥(株洲)有限公司	中國	2008年5月20日	100%	生產及銷售水泥
12.	華新水泥(郴州)有限公司	中國	2008年4月11日	100%	生產及銷售水泥
13.	華新水泥(渠縣)有限公司	中國	2008年10月17日	100%	生產及銷售水泥
14.	華新水泥(萬源)有限公司	中國	2009年9月4日	100%	生產及銷售水泥

序號	子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司於最後實際可行日期的有效持股百分比	主要業務範圍
15.	華新水泥重慶涪陵有限公司	中國	2008年11月18日	100%	生產及銷售水泥
16.	華新紅塔水泥(景洪)有限公司	中國	2007年11月1日	51%(2)	生產及銷售水泥
17.	華新水泥(長陽)有限公司	中國	2003年10月22日	100%	生產及銷售水泥
18.	華新水泥(道縣)有限公司	中國	2009年5月5日	100%	生產及銷售水泥
19.	華新水泥(昆明東川)有限公司	中國	2008年9月11日	100%	生產及銷售水泥
20.	華新水泥(房縣)有限公司	中國	2007年10月17日	70%(3)	生產及銷售水泥
21.	華新水泥(冷水江)有限公司	中國	2010年3月16日	90%(4)	生產及銷售水泥
22.	華新水泥(迪慶)有限公司	中國	2007年8月7日	69%(5)	生產及銷售水泥
23.	華新金龍水泥(郧縣)有限公司	中國	2004年11月18日	80%(6)	生產及銷售水泥
24.	華新水泥(劍川)有限公司	中國	1997年5月9日	100%	生產及銷售水泥
25.	華新水泥(雲龍)有限公司	中國	2007年11月26日	100%	生產及銷售水泥
26.	華新水泥(臨滄)有限公司	中國	2010年12月9日	100%	生產及銷售水泥
27.	昆明崇德水泥有限公司	中國	2008年12月12日	100%	生產及銷售水泥
28.	華新水泥(大冶)有限公司	中國	2003年9月17日	70%(7)	生產及銷售水泥
29.	華新水泥(鄂州)有限公司	中國	2011年11月4日	70%(8)	生產及銷售水泥
30.	華新水泥(恩平)有限公司	中國	2008年11月10日	100%	生產及銷售水泥

序號	子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司於最後實際可行日期的有效持股百分比	主要業務範圍
31.	華新水泥(富民)有限公司	中國	2006年8月23日	100%	生產及銷售水泥
32.	雲南華新東駿水泥有限公司	中國	2000年7月4日	100%	生產及銷售水泥
33.	華新水泥(麗江)有限公司	中國	2005年11月10日	100%	生產及銷售水泥
34.	華新水泥(紅河)有限公司	中國	1997年3月10日	100%	生產及銷售水泥
35.	華新水泥(桑植)有限公司	中國	2011年12月7日	80%(9)	生產及銷售水泥
36.	貴州水城瑞安水泥有限公司	中國	2005年3月25日	70%(10)	生產及銷售水泥
37.	華新水泥(黃石)有限公司	中國	2018年1月2日	94%(11)	生產及銷售水泥
38.	重慶華新鹽井水泥有限公司	中國	1995年5月8日	80%(12)	生產及銷售水泥
39.	重慶華新地維水泥有限公司	中國	2001年8月28日	97%(13)	生產及銷售水泥
40.	重慶華新參天水泥有限公司	中國	2008年3月14日	100%	生產及銷售水泥
41.	華新骨料(武穴)有限公司	中國	2009年12月30日	100%	生產及銷售骨料
42.	華新骨料(陽新)有限公司	中國	2010年9月29日	100%	生產及銷售骨料
43.	華新裝備工程有限公司	中國	2012年11月5日	100%	機電設備的製造、維護及安裝
44.	雲維保山有機化工有限公司	中國	2008年9月8日	80%(14)	生產及銷售水泥

序號	子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司於最後實際可行日期的有效持股百分比	主要業務範圍
45.	華新(海南)投資有限公司	中國	2020年12月2日	100%	投資
46.	柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	柬埔寨	2012年7月13日	68%	生產及銷售水泥
47.	華新亞灣水泥有限公司	塔吉克斯坦	2011年9月14日	75%(15)	生產及銷售水泥
48.	Huaxin Gayur (Sogd) Cement Limited Liability Company	塔吉克斯坦	2014年9月6日	95%(16)	生產及銷售水泥
49.	Huaxin Cement Jizzakh Limited Liability Company	烏茲別克斯坦	2019年6月19日(17)	100%	生產及銷售水泥
50.	CJSC Yuzhno-Kyrgyzskiy Cement	吉爾吉斯斯坦	2018年9月11日(18)	100%	生產及銷售水泥
51.	Huaxin Cement Narayani Private Limited	尼泊爾	2016年1月20日	100%	生產及銷售水泥
52.	Maweni Limestone Limited	坦桑尼亞	2007年2月2日	100%	生產及銷售水泥

附註：

(1) 中國政府機關及獨立第三方山南市長盛公路橋樑建設責任有限公司持有華新水泥(西藏)有限公司的餘下21%股權。

(2) 獨立第三方雲南紅塔滇西水泥股份有限公司持有華新紅塔水泥(景洪)有限公司的餘下49%股權。

(3) 獨立第三方漢江水利水電(集團)有限責任公司持有華新水泥(房縣)有限公司的餘下30%股權。

(4) 獨立第三方冷水江市波月經貿有限公司持有華新水泥(冷水江)有限公司的餘下10%股權。

(5) 獨立第三方迪慶沐順林產品開發有限責任公司持有華新水泥(迪慶)有限公司的餘下31%股權。

(6) 獨立第三方陝西金龍水泥有限公司持有華新金龍水泥(郿縣)有限公司的餘下20%股權。

(7) 獨立第三方武漢市華宇建材集團有限公司持有華新水泥(大冶)有限公司的餘下30%股權。

(8) 獨立第三方武漢市華宇建材集團有限公司持有華新水泥(鄂州)有限公司的餘下30%股權。

(9) 獨立第三方湖南張家界天子實業有限責任公司持有華新水泥(桑植)有限公司的餘下20%股權。

(10) 獨立第三方貴州水城水泥股份有限公司持有貴州水城瑞安水泥有限公司的餘下30%股權。

(11) 華新水泥(黃石)有限公司分別由本公司及華新水泥(大冶)有限公司(本公司非全資子公司)擁有80%及20%。

(12) 中國政府機關及獨立第三方重慶市第二水泥廠持有重慶華新鹽井水泥有限公司的餘下20%股權。

(13) 獨立第三方重慶市石山建材有限公司持有重慶華新地維水泥有限公司的餘下2.73%股權。

(14) 獨立第三方雲南雲維集團有限公司持有雲維保山有機化工有限公司的餘下20%股權。

(15) 獨立第三方GAYUR Limited Liability Company持有華新亞灣水泥有限公司的餘下25%股權。

(16) 獨立第三方GAYUR Limited Liability Company持有Huaxin Gayur (Sogd) Cement Limited Liability Company的餘下5%股權。

(17) Huaxin Cement Jizzakh Limited Liability Company於2019年6月19日重新註冊。

(18) CJSC Yuzhno-Kyrgyzskiy Cement於2005年6月23日重新註冊。

(19) 我們各主要子公司為上市規則第14A章項下的「非重大子公司」。

往績記錄期後的收購事項

我們擬於往績記錄期後及直至最後實際可行日期進行多項收購事項。我們已就該等擬進行的收購事項向聯交所申請，且聯交所已就該等收購事項豁免我們嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條的相關規定。有關該等收購事項的替代披露，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則 — 豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條」。

上市的理由

本公司注意到，B股在中國證券市場上的交易歷來不活躍。B股市場缺乏流動性及B股股東發現難以變現彼等於本公司的投資。截至最後實際可行日期，已發行B股總數約為本公司已發行股本的35.04%。此外，截至最後實際可行日期，A股及B股於緊接最後實際可行日期前五個交易日的平均收市價分別為人民幣25.38元及1.893美元(相當於約人民幣12.248元)，而A股及B股於截至[**編纂**](即B股的最後交易日)前五個交易日的平均收市價分別為人民幣[●]元及[●]美元(相當

於約人民幣[●]元）。B股市場目前的狀況對B股的估值造成了不利影響，不符合B股股東的整體利益。本公司認為上市可為股東提供更多股份流動性及更多機會，以變現彼等的投資價值。

此外，本公司相信，上市將令我們提升國際形象及發展國際業務。此外，於上市完成後，本公司將能夠直接接觸國際資本市場，有望藉此幫助我們提高籌資能力及加強我們於國際市場的競爭力。

於上海證券交易所上市

自我們於上海證券交易所上市以來，本公司並無因嚴重違反監管上海證券交易所的相關規則而受到中國證監會或上海證券交易所的任何調查或紀律處分。

公眾持股量

B股現時的公眾持股量為本公司全部已發行股份約14.63%。Holcim現擬出售其所持有的B股以確保本公司H股的公眾持股量在緊隨上市後將符合上市規則第8.08(1)(b)條所規定的15%下限（「**B股減持**」）。

概覽

我們是一家環保型建築材料的綜合型企業，從事水泥、商品熟料、混凝土及骨料的生產與銷售、環保、裝備製造、EPC工程及水泥基新型建築材料業務。自我們的前身華新水泥廠於1907年創建以來，經過百年耕耘，我們的製造商品牌已享譽全中國。根據中國水泥協會的統計，按2020年的水泥經營收入計，我們在所有中國領先水泥製造商中排名第五，且按2020年中國華中的水泥和熟料產能計，在所有中國水泥製造商中排名第一。根據CIC報告，按2020年熟料的全球產能計，我們在所有中國水泥製造商中排名第四。

目前我們生產的各類水泥產品主要以「華新堡壘」及「華新師傅」商標進行銷售。我們的水泥以及熟料、混凝土及骨料業務產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約95.4%。我們亦經營其他配套業務，主要包括環保業務、水泥基新型建築材料業務、裝備製造業務及ETC工程業務，其產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約3.9%。

我們致力於以環保的方式生產產品。我們豐富的行業專長及雄厚的研發實力助力我們成功研發出各類廢棄物處置及綠色生產技術，如「華新水泥窯高效生態化協同處置固體廢棄物成套技術與應用」、「水泥窯純低溫餘熱電技術」及「低氮燃燒+分級燃燒+SNCR+水泥窯協同處置生物質降氮技術」。

於2021年6月30日，我們在中國14個省、自治區及直轄市及六個外國國家擁有超過250家子公司或分公司，包括43個裝備52條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、13個獨立水泥粉磨站、61個混凝土攪拌站及22個骨料生產工廠。截至同日，我們在中國境外塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞5個國家運營9個生產工廠，包括6個共裝備6條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、1個獨立水泥粉磨站、1個水泥包裝袋製造廠及1個混凝土攪拌站。於2021年6月30日，我們整體BDP熟料產能為每年約73.9百萬噸、水泥粉磨能力為每年約114.8百萬噸(含聯營企業及試生產產能)、混凝土產能為每年約33.1百萬立方米及骨料產能為每年約65.8百萬噸。

於往績記錄期間，我們大部分的產品主要於中國湖北、湖南、四川、重慶、雲南、貴州、河南、廣東及西藏銷售。我們通過龐大的銷售網絡以及經銷商直接向終端客戶銷售水泥。截至2021年6月30日，在國內我們擁有104個營銷片區，覆蓋18個省、自治區和直轄市的122座城市，在海外6個國家有7個營銷片區。我們超過90%的客戶使用華新商城系統和大客戶管理系統，該等系統為自主開發的系統，支持從下單、支付、物流到結算的整個業務流程。

多年以來，我們的馳名品牌為我們贏得了無數獎項與榮譽。例如，我們的品牌連續八年入選「中國500最具價值品牌」，2021年位列第80位，品牌價值為人民幣703億元，並連續五年入選「亞洲品牌五百強」，2020年位列第168位。我們還於2020年位列「中國製造企業500強」第258位，連續三年入選「中國上市公司百強企業」並在2020年位列第86位，連續11年入選《財富》中國500強並在2020年位列第308位。「華新堡壘」商標被譽為中國馳名商標，根據CIC報告，現為中國歷史最悠久的水泥生產品牌之一。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的經營收入分別約為人民幣27,466.0百萬元、人民幣31,439.2百萬元、人民幣29,356.5百萬元、人民幣12,564.9百萬元及人民幣14,744.4百萬元，而我們的淨利潤分別約為人民幣5,705.5百萬元、人民幣7,020.8百萬元、人民幣6,173.6百萬元、人民幣2,455.7百萬元及人民幣2,665.6百萬元。

我們的競爭優勢

我們認為我們迄今取得的成就以及未來發展的基礎均建立於下列優勢之上：

作為中國水泥工業的領軍企業之一，我們在華中水泥市場佔據市場主導地位且我們已在西南市場大力發展我們的業務。

我們是一家環保型建築材料的綜合型企業，主要從事水泥、商品熟料、混凝土及骨料的生產與銷售。根據中國水泥協會的統計，按2020年的水泥經營收入計，我們在所有中國水泥製造商中排名第五，且按2020年中國的熟料產能計，亦在所有中國水泥製造商中排名第五。根據CIC報告，按2020年熟料的全球產能計，我們在所有中國水泥製造商中排名第四，而根據相同的資料來源，按2020年華中的水泥及熟料產能計，我們為最大的水泥製造商。在生產工廠的選址過程中，我們極其重視選擇優勢區位。我們遵循「資源有保障、交通較便利、有較強的市場增

長潛力」的戰略原則，已在經濟充滿活力及市場成熟的長江經濟帶以及經濟迅速發展且得益於國家發展戰略的中國西部重點地區建立大部分生產工廠。我們的總部設於武漢，經過在湖北多年的發展，我們已建立起覆蓋湖北大部分縣市的龐大生產及銷售網絡。根據CIC報告，我們在華中地區的水泥及熟料工業中具備優勢地位並成為西南地區水泥及熟料市場的主要從業者。

- ***華中***。我們的發展及業務擴張主要得益於湖北優越的地理位置。湖北位於中國中部及長江的中游，歷史上有「九省通衢」之稱，擁有連接中國各地的地理優勢，為我們擴張至全國大部分地區提供可能的條件。湖北也是中國的一個重要交通樞紐，多條河流流經省內，水路交通資源豐富。因其強大的承載能力及較為低廉的經營成本，水路運輸成為水泥工業產品運輸及原材料採購的主要方式。截至2021年6月30日，我們在湖北共擁有18條水泥及熟料生產線，分佈於湖北6個市及唯一的一個自治州。截至2021年6月30日，我們在湖北的熟料BDP年產能為25.8百萬噸，據湖北省經濟和信息化廳統計，該產能佔湖北熟料設計年產能的約37%，按設計產能計，我們是湖北最大的熟料生產企業。鑒於湖北水泥工業的競爭高度集中，我們認為，相較於省內其他水泥製造商而言，我們擁有成本優勢，佔據更有利的競爭地位。

- ***西南地區***。我們已在雲南的核心市場佔有一席之地，且我們認為我們做好準備向周邊區域擴張。截至2021年6月30日，我們在雲南擁有14條熟料生產線，產能約佔我們總產能的21%。雲南複雜的地勢及交通網絡自然而然地將其水泥市場細分為多個區域市場。我們的業務主要集中在雲南的中部及西北部地區，這些地區是雲南最大的區域水泥市場，擁有便利的物流基礎設施。我們亦在雲南的昭通、西雙版納及香格里拉經營業務，這些地區為高端水泥市場，其水泥價格高於市場平均價格。根據CIC報告，於2020年，我們的水泥及熟料設計年產能佔雲南總產能的13.2%，在該省中排名第二。雲南水泥市場的產業集中度處於中

等水平。憑藉目前業務在雲南的區位優勢，我們相信我們有能力藉助於公認的市場聲譽、強大的技術能力及豐富的經驗捕捉雲南水泥工業的增長機遇。

- ***西藏***。根據CIC報告，作為最早進入西藏市場的水泥生產企業之一，我們擁有先發優勢，在這一區域建立起生產工廠及銷售網絡。根據中國水泥協會發佈的統計數據，截至2021年6月30日，西藏共有14條水泥及熟料生產線，其中5條生產線為我們所有。我們於往績記錄期間在西藏取得快速發展。於2018年和2020年，西藏產生的經營收入分別為人民幣1,030.9百萬元和人民幣1,544.5百萬元，2018年至2020年的複合年增長率為22.4%。

我們響應「一帶一路倡議」，是率先擴張至海外市場的中國水泥企業之一，且我們的海外業務取得持續增長。

根據CIC報告，我們是首批進入海外市場的水泥生產企業之一。據中國水泥網統計，截至2020年12月31日，按在海外市場的水泥設計年產能以及在海外市場的在建產能計，我們在所有中國水泥生產企業中排名第二。

於2010年，我們開始探尋開發海外業務的機會。於2011年8月25日，華新中亞投資(武漢)有限公司及塔吉克斯坦Gayur Limited Liability Company就建設設計年產能為1,000,000噸的新型乾法水泥生產線簽訂合作協議。在中國政府於2013年提出「一帶一路倡議」後，我們進一步積極探索業務機會，並通過在中亞、東南亞、南亞及東非等沿線國家建立新工廠加快實施海外計劃。於2019年9月，我們簽訂協議收購坦桑尼亞Maweni Limestone Limited的全部股權，交易隨後於2020年10月完成，開啟了我們在海外併購之路。

截至2021年6月30日，我們在塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞經營水泥生產線，且我們在海外市場的水泥年粉磨能力達到9.2百萬噸。截至同日，我們正在尼泊爾建設納拉亞尼水泥生產線項目，該項目預計將在2021年下半年開始試運營，設計年產能為每天2,800噸。此外，我們還在贊比亞和馬拉維簽署協議，收購兩家總年產能為150萬噸的水泥工廠、一家年產能為25萬噸的水泥粉磨站和一家骨料站。[於最後實際可行日期，該等交易尚未完成。]

經過海外市場上近十年的經營，我們已為海外業務建立起完善的發展及運營系統以及經驗豐富的團隊。我們已達成「投資建設一家工廠，成功運營一家工廠」的投資目標，海外業務的投資資金於往績記錄期間亦錄得可觀的加權平均回報率。我們已逐步實現了在我們所有海外工廠實行本地化用工的目標，且截至2021年6月30日，該等工廠的當地僱員的比例已超過80%。在業務部門層面上，我們成立了專門的海外業務部門，並配以國際專業團隊。截至2021年6月30日，我們的海外業務部門超過46%僱員擁有碩士或以上學位，且我們的海外業務部門的大部分僱員能夠使用英語及俄語等外語進行工作。

此外，我們逐步形成了運作良好的海外項目開發系統。我們已建立成熟的內部程序及管理系統，以處理綠地項目及併購項目。此外，我們與眾多外部專業機構已建立起穩定的合作，這為我們海外業務的後續擴張奠定了堅實的基礎。

自給自足的石灰石供應以及積極的骨料生產與環保業務部署令我們實現水泥基材料生產全產業鏈的縱向一體化發展。

憑藉在水泥生產行業中的專長與經驗，我們積極整合上游及下游產業的資源，以實現水泥基材料生產全產業鏈的規模經濟以及各業務之間的協同效應。截至2021年6月30日，我們在湖北、湖南、雲南、四川、貴州、廣東、河南、重慶、西藏、上海、江蘇、江西、陝西、海南等中國14個省、自治區及直轄市以及在塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨、坦桑尼亞及尼泊爾6個國家擁有超過250家子公司或分公司，整體BDP熟料產能為每年約73.9百萬噸、水泥粉磨能力為每年約114.8百萬噸(含聯營企業及試生產產能)、混凝土產能為每年約33.1百萬立方米及骨料產能為每年約65.8百萬噸。

石灰石是用於生產熟料的主要原材料。長江沿岸蘊藏豐富的石灰石資源，這為我們在華中地區的業務奠定了堅實的基礎，也為我們經營大規模的水泥及熟料生產線提供穩定及持續不斷的石灰石供應。用於水泥及熟料生產的石灰石大部分開採自我們獲許可採掘的採石場。截至2021年6月30日，我們獲許可採掘57座石灰石及砂頁岩採石場。絕大部分水泥及熟料生產線建立在礦產資源附近三公里內，以便石灰石可通過輸送帶直接運送至生產線。於2020年，我們用於水

泥及熟料生產的約95.4%石灰石由我們經營的石灰石採石場供應，這有效地降低了與原材料價格高漲有關的風險。截至2021年6月30日，我們已就總儲量約為24億噸的石灰石礦產取得開採許可。同時，我們大力升級開採技術與設備並改進剝離物、礦石夾層及低品位石灰石的加工工序，以提高石灰石礦產資源的利用率。於往績記錄期間，石灰石資源的綜合利用率超過95%。

通過提倡「理性競爭、整合優化、環保轉型」的業務發展理念，我們利用水泥生產的優勢，持續地投入於混凝土及骨料生產業務。於2019年，我們戰略性地利用中國骨料行業結構性調整與升級的窗口期，完成了八條新骨料生產線的建設，骨料設計年產能以每年14.5百萬噸的幅度提升。於2020年，骨料設計年產能約為55百萬噸，較2019年提升約39%。於2020年，我們售出約23百萬噸骨料，較2019年增加約31%。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，骨料業務的毛利率分別為約63.8%、64.8%、62.6%及63.5%，均高於我們的整體毛利率。由於中央及地方政府實施加強環保的政策令骨料產業發生結構性調整與升級，骨料市場的供求狀況持續改善，因而促進骨料產品的銷售價格穩定增長。同時，我們全面貫徹資源綜合利用的產業理念，優先利用不能用於水泥生產的低品質礦石生產骨料，並進一步將生產廢料製成磚類製品。隨著骨料產能的提升，我們不僅可以實現經營收入來源多元化，亦可進一步提高礦產資源的利用率及優化成本結構。

在從熟料、水泥及骨料生產中擴展下游產業時，我們也生產及銷售混凝土。我們有能力生產各種類型的混凝土，包括但不限於普通混凝土、高強混凝土及膨脹混凝土。截至2021年6月30日，我們共經營61個混凝土攪拌站，總設計年產能約為33.1百萬立方米。

除我們於水泥基材料生產業務方面的經營外，近年來我們已於我們認為具有強勁增長潛力的領域開發創新型配套業務。我們在水泥基材料生產的整個產業鏈中擁有突出的經營專長與經驗，因此能夠在水泥基材料裝備製造業中保持穩固的地位。我們主要設計、製造及銷售回轉窯、管磨機、立磨機、高效選粉機、斗提機、篦冷機、輥磨機及其他水泥裝備，且我們已研發並推出多個於相關行業內具有新技術的產品型號。

我們因產品質量出眾而贏得市場聲譽，創新型發展保障我們百年歷史、聲譽良好的品牌的價值並推動長期的可持續發展。

自我們的前身華新水泥廠於1907年創建以來，我們已在中國境內建立起享譽全國的百年製造商品牌。我們的A股及B股於1994年在上海證券交易所上市。1999年，我們與全球最大的水泥製造商之一Holcim結成戰略夥伴關係。多年以來，我們的馳名品牌為我們贏得了眾多獎項與榮譽。例如，我們的品牌連續八年入選「中國500最具價值品牌」，2021年位列第80位，品牌價值為人民幣703億元，並連續五年入選「亞洲品牌五百強」，2020年位列第168位。我們還於2020年位列「中國製造企業500強」第258位，連續三年入選「中國上市公司百強企業」，2020年位列第86位，連續11年入選《財富》中國500強，2020年位列第308位。「華新堡壘」商標被譽為中國馳名商標，根據CIC報告，現已成為中國歷史最悠久的水泥生產品牌之一。我們認為，我們的知名品牌是我們顯著優於大多競爭對手的特質，也有助於我們有效地贏取客戶且對於我們的穩健市場地位而言是一個重要支柱。

更重要的是，我們一直保持著前瞻性視野，因而得以保障品牌價值並提升品牌知名度。我們因產品質量出眾而長期享有市場盛譽。截至2021年6月30日，我們是中國工業和信息化部認可的33家全國「質量標桿」工業企業之一，也是中國水泥工業中首家獲得GB/T19001-ISO9001質量管理體系認證的工業企業。我們的15種水泥產品均被中國政府列為首批國家質量免檢產品，且在國家水泥產品質量評級中保持高排名。出於我們因品質卓越而享有的市場聲譽，我們的水泥產品應用於大量的國家重點項目中，如人民大會堂、武漢長江大橋、三峽工程、京珠高速公路、青藏鐵路及港珠澳大橋。我們認為品質卓越帶來的市場聲譽將令我們擴大客戶群及提升市場份額，從而保存品牌價值。

此外，我們始終堅定地遵循「創新型發展」理念並努力實現長期可持續發展。我們以傳統行業慣例為基礎，通過專有技術與獨立研發相結合，建立起全功能及創新的體系，並打造一隻技術研發能力堅實強大的專業團隊。作為行業內的技術創新先驅之一，我們不僅擁有研發、設計、製造、安裝、操作水泥生產設備及執行交鑰匙工程總承包項目的工程承包能力，同時也擁有開展水泥窯廢棄物協同處理技術研發並將這一技術應用於商業生產的工業轉型專長。除此之外，我們分

別與Holcim的法國里昂實驗室及中國武漢理工大學、湖南大學進行深度及廣泛的合作，致力於環境友好型建築材料產品的研發、應用與推廣、項目工程與建設、專家技術諮詢及提供專業建設解決方案。我們已完成一系列新型環境友好型建築材料產品的研發，如瓷磚膠、腻子粉、透水性混凝土、彩色混凝土、耐磨混凝土、耐磨防腐鋪地材料、超高性能屋面瓦、牆板及預製構件、灌漿產品、防腐噴塗以及井筒加固產品。此外，我們已在橋樑鋪設、防腐工程、組裝預製構件等領域實現產品的商業化應用。

我們的創新實力為我們贏得無數獎項。例如，我們於2009年及2016年獲得國家科技進步二等獎，2018年獲得第二十屆中國專利優秀獎。2019年，我們獲得中國建材聯合會科技進步一等獎、第十三屆全國建材機械行業技術革新「中建材粉體杯」一等獎。2020年，我們獲得全國建材機械行業技術革新二等獎，並榮獲中國建材聯合會「智能製造示範企業」稱號。於2021年6月30日，我們持有43項發明專利、64項實用新型專利及2項外觀設計專利。我們認為，我們的先進技術及強大的研發能力極大地增強我們的整體競爭力及穩健市場地位，進而推動我們的長期可持續及穩定發展。

除主業外，我們也一直追求發展與水泥及熟料生產工藝密切相關的創新業務，例如環保、裝備製造、工程及水泥基新型建築材料等業務。尤其值得一提的是，我們在水泥工業的環保科技方面保持領先地位。我們於2007年開始進行綠色生產轉型，並自此以後大力發展環保業務。我們一直致力於可替代原材料及能源以及水泥窯協同處理生活垃圾技術的研發與應用。華新水泥窯協同處理城市生活垃圾技術為全世界首個運用生活垃圾生態化前處理和水泥窯協同後處置技術、將生活垃圾完全及徹底處理與水泥窯生產工藝相結合的綜合系統。這一技術在處理生活垃圾的過程中不會產生廢氣、廢渣或廢液。固體廢棄物處理過程中的二惡英排放符合或高於歐盟標準每標準立方米0.1納克毒性當量值，這為處理城市

固體廢棄物提供有效及節能環保的解決方案。截至2021年6月30日，超過50%的水泥窯生產線已裝配水泥窯廢棄物協同處理系統。

經過多年的發展，我們的固體廢棄物處理業務涵蓋六個處理平台：城市固體廢棄物、城市污水污泥、工業有害廢棄物、污染土壤、漂浮垃圾及醫療廢棄物。我們擁有一個國家級認證企業中心以及一個可替代燃料研究實驗室公司。自2007年起，我們相繼地在湖北、湖南、重慶、廣東、河南、雲南、四川、貴州及西藏開展水泥窯環保協同處理業務。截至2021年6月30日，我們已處理約9.99百萬噸城市固體廢棄物、約3.60百萬噸污水污泥、約0.25百萬立方米漂浮垃圾、約0.87百萬噸污染土壤、約0.29百萬噸一般工業廢棄物及約0.24百萬噸工業有害廢棄物。於2020年，我們處理固體廢棄物約2.97百萬噸，佔中國通過水泥窯協同處理處置的總廢棄物的約50%。

我們已成為國內於水泥工業應用數字化的標桿公司之一，且我們在整個業務營運過程中順應新信息技術及系統應用的趨勢。我們裝配了一系列智能系統，包括企業資源規劃(ERP)系統、辦公自動化(OA)協同辦公平台、技術信息及能源管理平台(請參閱「一生產流程」)、華新商城系統、智慧採購平台以及共享服務平台，極大地改善了我們的營運效率。

我們擁有一支行業知識豐富、專業、穩定及高效的管理團隊。

管理層的領導是我們成功的關鍵。現時的管理團隊由經驗豐富的專業人士組成，該等人士擁有多樣化的技能、豐富的業務經驗以及大量的水泥工業專業知識。管理團隊擁有已得到印證的良好領導能力與執行力，為我們的日常運營及戰略發展作出巨大貢獻。

大部分高級管理層成員在水泥生產、運營管理及會計等與業務相關的關鍵領域擁有超過30年的經驗。本集團總裁李葉青先生於1987年加入本公司，持有博士學位。於2020年，李先生於第二十屆中國上市公司百強高峰論壇上榮膺二十年功勛企業家獎。於2019年，彼獲得中國上市公司金牛企業領袖獎、傑出工程師獎、「建材行業「兩個二代」重大貢獻獎」及中國建材聯合會科技進步一等獎。彼現任中國建築材料聯合會執行副會長及中國水泥協會副會長。

我們認為我們於業務營運及財務業績方面維持穩固表現的能力部分歸功於我們甘於奉獻、遠見卓識、組織穩定及學習進取的管理團隊及其先進的管理理念及有效的管理模式。我們相信高級管理團隊的經驗及能力未來將帶領我們的企業走向成功。

我們的戰略

我們希望進一步加強在中國水泥工業的穩健市場地位、繼續提升經營收入及淨利潤。為實現這一目標，我們打算採取以下策略：

通過水泥、混凝土、骨料及環保業務的協同作用實現轉型與升級

於2021年6月30日，我們已於湖北、湖南、重慶、廣東、河南、雲南、四川、貴州及西藏建立水泥窯協同處理業務。於2020年，我們完成並投入運營七個項目，包括位於湖北巴東縣、鶴峰縣、赤壁市(二期)和雲南華坪縣的四個城市固體垃圾處理項目，位於湖南株洲市的一個一般工業固廢處理項目，以及位於湖北武穴市(二期)和貴州水城的兩個工業有害廢棄物處理項目。截至2021年6月30日，位於參天及長陽的兩個工業有害廢棄物處理項目，及位於長陽縣、山南市的兩個固體垃圾處理項目已進入建設階段。

我們預計，我們向環保業務的戰略轉型將有利於水泥工業的環境友好型發展。此外，我們的轉型將為城市及郊區的生態環境改善奠定堅實的基礎。我們擬進一步推動水泥窯協同處理業務，旨在實現水泥窯線的全覆蓋。與此同時，我們計劃大力推進工業廢棄物的處理，從而樹立環保業務的品牌影響力及加強客戶忠誠度。

利用產業結構調整與升級的機遇擴大骨料產能

水泥行業與骨料行業在客戶、市場、礦產資源、技術、設備及人力資源方面高度重疊。因此，水泥企業可透過擴展骨料業務實現強大的協同效益。這一業務策略已被國際水泥巨頭採納，且被證實具有成本效益及長期裨益。業務進入成熟階段且具有完善模式的國際水泥巨頭將其骨料銷售規模對水泥銷售規模的比率保持在大概2：1的範圍，而國內的水泥企業仍然高度依賴水泥生產作為其重要的業務活動及關鍵經營收入來源，為砂石業務創造較大的發展潛力。此外，隨著物流條件改善，預計砂石開採工場將被具有現代化管理能力的企業所替代。為順應當前的產業結構調整及升級趨勢，我們將抓住機會進一步優化我們的業務模式，我們預期這一舉措將促進生產效率的提升及盈利能力的增強。

我們骨料的設計年產能由2018年至2020年增加了120%，於2021年6月30日達65.8百萬噸。我們擬通過開採獨立骨料採石場、綜合利用採石場為水泥生產服務、收購整合骨料採石場等多項舉措繼續加強及擴張骨料業務。

加快海外擴張的步伐並進一步加強水泥生產主業

作為首批走出去的中國水泥公司之一，我們已在中亞、東南亞及非洲實現產能擴張。尤其是在中亞，按水泥及熟料的產能計，我們已成為當地水泥市場的領軍者。在未來，我們計劃乘著國家持續推進「一帶一路倡議」的東風，憑藉累積的海外業務運營經驗及不斷成長的海外業務部門，通過建設以及併購加快海外擴張的步伐，從而進一步鞏固我們在中國水泥企業中的海外市場先發優勢。我們計劃將海外業務培養成新的利潤增長點並保持我們在中國水泥企業中的穩健海外市場地位。

尋求水泥基新型建築材料業務擴張

2018年，我們正式成立新的業務部以及國際級研發中心。截至2021年6月30日，該中心由100多名研發人員組成。我們分別與Holcim的法國里昂實驗室及中國的武漢理工大學、湖南大學進行深度及廣泛的合作，致力於環境友好型建築材料產品的研發、應用與推廣、項目工程與建設、專家技術諮詢及提供專業建設解決方案。

於2020年5月，我們已完成並開始營運位於黃石經濟技術開發區的華新新材料科技園項目。位於武穴、年產能為240,000,000件綜合環保型牆體材料的項目於2020年10月投產。位於麗江、年產能為300,000噸生石灰的另一個項目於2020年12月開始試運營。

未來，我們擬利用在水泥基建築材料領域積累的經驗與優勢，專注於新型高科技建築材料的研發，進而實現產業鏈擴張以及新業務分部的協同發展。

在UHPC（超高性能混凝土）業務方面，我們擬聚焦工業建設、民用建設、橋梁與隧道、特殊工程等領域，並計劃建立一個涵蓋五大主要產品的體系：超可隆工業瓦板、外牆裝飾板、預製結構產品、預混工程材料及灌漿材料。

在牆體材料業務方面，我們充分利用骨料的剩餘材料及礦場的黏土等固體廢棄物資源，實現資源綜合利用，生產出低能耗、具現代感及環保的水泥磚、加氣混凝土、牆板及其他新型牆體材料產品。

在砂漿業務方面，我們擬在已取得優勢地位的領域（如水泥及人工砂）加強業務佈局，並通過以工程砂漿為主、特種砂漿為輔的模式有效地推動銷售增長。此外，我們計劃探索「水泥－人工砂－混凝土砂漿」模式的融合與協同效應。另外，我們也將試水高活性鈣、重質碳酸鈣及沉澱碳酸鈣業務。

深化「傳統工業+數字化」業務模式的創新

我們的數字創新中心為全國及海外的子公司和分支機構提供信息化、自動化、數字化、智能化的解決方案。該中心擁有完整的自主研發體系，具備獨立系統開發、自動控制、硬件及軟件研發等能力。華新水泥技術管理（武漢）有限公司以數字創新中心為核心，於2020年通過國家高新技術企業資質和雙軟認證。於2019年，「水泥企業數字化運作系統的開發與創新」項目獲得2019年度中國建築材料科技進步一等獎。2020年我們還榮獲中國建材聯合會「智能製造示範企業」稱號。

我們堅持以數字化創新支撐業務發展的理念。通過實施「傳統工業+數字化創新」的發展戰略，我們以數字化手段降低成本，提高管理、生產、運營效率，支持業務轉型，增強企業競爭力。近年來，我們還積極推動人工智能和大數據分析技術在水泥行業的應用，率先推廣各種數字化、智能化的工廠解決方案。我們建成了由內而外、上下游協同的數字化運營體系。同時，我們已經在礦山開採、水泥生產、物流發貨等環節應用了自動化運行的工業智能應用。於2021年6月30日，我們約80.0%的應用軟件建立在我們自主研發的CAP-DIN平台上，涉及到OA、採購、營銷、物流、財務、人力資源及共享服務等內外部應用。於2020年，通過我們數字營銷平台實現的水泥及熟料銷售佔總銷售的比例超過90.0%。

順應信息化及強化信息管理系統的價值在新冠疫情期間得到了有效的證明。得益於各項互聯網技術的運用，我們的業務活動以及內外部協作依然能夠正常開展。

未來，我們擬進一步進行傳統產業與數字創新的結合，且我們旨在實現整個流程與水泥生產管理涉及的所有要素基於智能設備、生產控制及商務的深度融合，從而實現水泥生產經營的智能升級、提高業務與管理效率。

我們將繼續優化及拓展業務智能系統的功能。藉由5G應用與其他新興技術的紅利，我們將進一步打破各業務流程之間的屏障，實現數據互聯與閉環工廠管理，進而改善客戶體驗。通過「軟硬件+互聯網+AI」的智能化集成，我們將建設智能水泥生產工廠，並進一步實現各業務線與水泥生產系統的數字化系統整合。我們計劃以互聯網及物聯網為主要載體，並在此基礎上建立智能開採系統。我們將應用智能信息技術實現資源與開採環境的數字化、技術與設備的智能化、生產流程控制的可視化、信息傳輸的網絡化以及科學的生產管理及決策制定。我們還將建立智能質量檢驗系統。通過成熟的流程控制技術與在線元素分析、在線粒度分析儀及其他在線檢測設備以及透過先進計算機監控技術與智能現場總線技術的應用，我們將逐步淘汰手工取樣、粉磨、壓片、分析及配料的傳統模式。

產品及服務

我們的主要產品為水泥、熟料、混凝土及骨料。下表載列於所示期間我們按產品劃分來自主要業務的經營收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
		%		%		%		%		%
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
水泥及熟料	23,884.2	87.4	27,259.4	87.2	24,944.9	85.6	10,827.6	86.5	11,933.9	81.5
水泥	23,106.7	84.6	26,472.2	84.7	23,632.1	81.1	10,139.2	81.0	10,920.2	74.6
熟料	777.6	2.8	787.2	2.5	1,312.8	4.5	688.4	5.5	1,013.7	6.9
混凝土	1,354.7	5.0	1,810.7	5.8	1,879.6	6.4	703.8	5.6	1,186.9	8.1
骨料	827.0	3.0	1,033.2	3.3	1,183.1	4.1	470.9	3.8	920.0	6.3
其他	1,257.0	4.6	1,150.4	3.7	1,143.9	3.9	509.8	4.1	602.2	4.1
總計	**27,322.9**	**100.0**	**31,253.6**	**100.0**	**29,151.5**	**100.0**	**12,512.2**	**100.0**	**14,643.0**	**100.0**

水泥及熟料

我們通過在熟料中摻合不同比例的石膏、高爐爐渣及其他摻合料生產出不同類型的水泥，利用石灰石通過回轉窯工藝生產出半製成品。目前我們生產的各類水泥產品主要以「華新堡壘」及「華新師傅」商標進行銷售。「華新堡壘」獲得中國馳名商標稱號。我們的產品主要用於工業及住宅地產項目、高層建築以及水電站、大壩、橋樑、港口、航空港、鐵路及道路等基礎設施項目的建設。

我們生產的水泥按用途及性能分為通用水泥及特種水泥。通用水泥指一般工程常用的水泥品種，如硅酸鹽水泥、普通硅酸鹽水泥及礦渣硅酸鹽水泥，特種水泥指具有獨特特性，適合於建設工程中特定應用的不同水泥品種，如中熱硅酸鹽水泥、低熱硅酸鹽水泥及道路硅酸鹽水泥。

下表載列我們主要水泥產品的某些關鍵信息：

產品	品級	國家標準	特性	應用
硅酸鹽水泥	P I52.5	GB175-2007 不溶物≤0.75%； 燒失量≤3.0%； 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤5.0%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥45分鐘， 終凝≤390分鐘； **抗壓強度：** 3天≥23.0兆帕， 28天≥52.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥4.0兆帕， 28天≥7.0兆帕；	初期強度高； 抗凍性高； 耐磨性高； 水化熱高； 抗硫酸鹽性低。	生產高強混凝土及預應力混凝土產品；建設在低溫環境下施工的道路及項目。
普通硅酸鹽水泥	P O52.5, P O52.5R, P O42.5, P 42.5R	GB175-2007 燒失量≤5.0%； 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤5.0%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥45分鐘， 終凝≤600分鐘； **52.5抗壓強度：** 3天≥23.0兆帕， 3天≥27.0兆帕(R)， 28天≥52.5兆帕； **52.5抗折強度：** 3天≥4.0兆帕， 3天≥5.0兆帕(R)， 28天≥7.0兆帕； **42.5抗壓強度：** 3天≥17.0兆帕， 3天≥22.0兆帕(R)， 28天≥42.5兆帕； **42.5抗折強度：** 3天≥3.5兆帕， 3天≥4.0兆帕(R)， 28天≥6.5兆帕；	與硅酸鹽水泥相似，初期強度較低，抗硫酸鹽性較高。	建設無特殊要求的一般性項目，如道路、橋樑及高層建築。

產品	品級	國家標準	特性	應用
礦渣硅酸鹽水泥	P S A42.5, P S B32.5	GB175-2007 三氧化硫≤4.0%； 氧化鎂≤6.0%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥45分鐘， 終凝≤600分鐘； **42.5抗壓強度：** 3天≥15.0兆帕， 28天≥42.5兆帕； **42.5抗折強度：** 3天≥3.5兆帕， 28天≥6.5兆帕； **32.5抗壓強度：** 3天≥10.0兆帕， 28天≥32.5兆帕； **32.5抗折強度：** 3天≥2.5兆帕， 28天≥5.5兆帕；	水化要求低；初期強度低但後期強度高；水化熱低；抗硫酸鹽性高；保水率及抗凍性低。	無特殊要求的一般性結構項目，如地下、水利建設、大型混凝土工程。
複合硅酸鹽水泥	P C42.5	GB175-2007 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤6.0%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥45分鐘， 終凝≤600分鐘； **抗壓強度：** 3天≥15.0兆帕， 28天≥42.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥3.5兆帕， 28天≥6.5兆帕；	水化熱低；抗硫酸鹽性高；可通過複合材料的應用提升性能，如提升保水率或降低乾縮率。	無特殊要求的一般性結構工程，如地下、水利建設、大型混凝土工程、受化學侵蝕的工程。
砌築水泥	M32.5	GB/T 3183-2017 三氧化硫≤3.5%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥60分鐘， 終凝≤720分鐘； 保水率≥80%； **抗壓強度：** 3天≥10.0兆帕， 28天≥32.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥2.5兆帕， 28天≥5.5兆帕；	和易性及保水性高；強度低；可通過複合材料及功能助磨劑的應用提升性能。	工業及民用建築的砌築、粉刷用灰漿及墊層混凝土，但不適合用於鋼筋混凝土及結構混凝土的生產。

產品	品級	國家標準	特性	應用
中熱硅酸鹽水泥	P MH42.5	GB/T 200-2017 不溶物≤0.75%； 燒失量≤3.0%； 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤5.0%； **凝結時間：** 初凝≥60分鐘 終凝≤720分鐘； **水化熱：** 3天≤251千焦／千克， 7天≤293千焦／千克； **抗壓強度：** 3天≥12.0兆帕， 7天≥22.0兆帕， 28天≥42.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥3.0兆帕， 7天≥4.5兆帕， 28天≥6.5兆帕；	與普通水泥相比，水化熱低，初期強度較低，後期強度增加，乾縮率較低，抗硫酸鹽性較高。	大壩及其他大型混凝土工程；此產品可降低混凝土的內部溫升及減少溫差造成的裂縫。
低熱硅酸鹽水泥	P LH42.5	GB/T 200-2017 不溶物≤0.75%； 燒失量≤3.0%； 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤5.0%； **凝結時間：** 初凝≥60分鐘 終凝≤720分鐘； **水化熱：** 3天≤251千焦／千克； 7天≤293千焦／千克； **抗壓強度：** 7天≥13.0兆帕， 28天≥42.5兆帕， 90天≥62.5兆帕； **抗折強度：** 7天≥3.5兆帕， 28天≥6.5兆帕；	與中熱硅酸鹽水泥相比，水化熱較低，初期強度較低，後期強度增加，乾縮率較低，抗硫酸鹽性較高。	大壩及其他大體量混凝土工程；與中熱硅酸鹽水泥相比，此產品能更有效地降低混凝土的內部溫升及減少溫差造成的裂縫。

產品	品級	國家標準	特性	應用
道路硅酸鹽水泥	P R 7.5	GB/T 13693-2017 燒失量≤3.0%； 三氧化硫≤3.5%； 氧化鎂≤5.0%； 氯離子≤0.06%； **凝結時間：** 初凝≥90分鐘， 終凝≤720分鐘； 28天乾縮率≤0.10%； **耐磨性：** 28天磨損≤3.00 千克／平方米； **抗壓強度：** 3天≥21.0兆帕， 28天≥42.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥4.0兆帕， 28天≥7.5兆帕；	與普通水泥相比，抗折強度較高，耐磨性較高，乾縮率較低，抗硫酸鹽性較高。	路面、機場路面及對耐磨性、抗衝擊性、抗乾縮性及抗腐蝕性要求較高的工程。
高抗硫酸鹽硅酸鹽水泥	P HSR42.5	GB/T 748-2005 硅酸三鈣含量≤50.0%； 鋁酸三鈣含量≤3.0%； 不溶物≤1.5%； 燒失量≤3.0%； 三氧化硫≤2.5%； 氧化鎂≤5.0%； **凝結時間：** 初凝≥45分鐘， 終凝≤600分鐘； **抗硫酸鹽性：** 14天線膨脹率≤0.040%； **抗壓強度：** 3天≥15.0兆帕， 28天≥42.5兆帕； **抗折強度：** 3天≥3.0兆帕， 28天≥6.5兆帕；	與普通水泥相比，硅酸三鈣含量較低，鋁酸鈣含量較低，抗硫酸鹽腐蝕性較高。	受硫酸鹽侵蝕的港口、水利、地下、隧道及涵洞、引水、道路及橋樑基礎。

熟料是以石灰石為主要原材料，添加黏土、矸石、砂石(硅)及鐵粉等其他原材料，經過回轉窯的粉磨與煅燒後製成的半成品產品。熟料在粉磨過程中與不同摻合料混合可製成不同類型的水泥產品。於往績記錄期間，我們將大部分熟料用於自身水泥生產，亦偶爾在水泥市場需求低於預期時將熟料出售予第三方客

戶以緩解倉庫的庫存壓力。於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們分別將同期內生產的熟料約92.1%、94.1%、89.1%、83.8%及85.5%用於生產水泥產品。

下表載列於往績記錄期間水泥及熟料的銷售量及產量明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量
	(千噸)									
水泥	68,759.0	67,970.6	74,986.5	74,195.5	72,286.6	71,365.9	30,877.6	30,228.8	35,301.8	33,974.7
熟料	54,438.5	2,749.0	58,887.8	2,741.6	61,072.4	4,640.9	27,544.3	2,511.2	31,181.9	3,386.0

下表載列於往績記錄期間水泥及熟料的平均售價明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
平均售價[1]	**2018年**	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣元／噸				
水泥	340.0	356.8	331.1	335.4	321.4
熟料	282.9	287.1	282.9	274.1	299.4

(1) *平均售價為不含增值稅的平均出廠銷售價格。*

2018年至2019年，水泥平均售價上升，主要原因是(i)在中國政府政策推動下，部分使用舊技術且無法符合新品質及環境標準的立窯設施被關閉，導致中國水泥行業的總產能於往績記錄期間有所下降；及(ii)水泥生產應中國省級地方政府的規定於部分月份停產，此舉亦導致水泥產品的市場價格上行。於2020年，我們的水泥平均售價降至每噸人民幣331.1元，主要乃由於COVID-19疫情期間的社會及經濟活動減少所致。我們定期檢討定價策略，並根據銷售水平、個別產品的預期利潤率、競爭對手的價格及預期客戶需求等多個因素作出調整。相比截至2020年6月30日止六個月，水泥的平均售價於2021年同期有所降低，乃主要由於建築行業對水泥的市場需求減少。請參閱「財務資料－影響我們經營業績的主要因素－定價。」

混凝土

混凝土是水泥漿與骨料的拌合物。水泥漿由水泥與水形成，用於包裹在粗細骨料的表面。經過所謂水化的化學作用，水泥漿硬化並具有一定的強度，形成混凝土。我們的混凝土產品廣泛用於房地產項目及基礎設施工程建設。

根據中國國家標準預拌混凝土(GB/T 14902)的規格，混凝土強度等級可劃分為多個級別，即C10、C15、C20、C25、C30、C35、C40、C45、C50、C55、C60、C65、C70、C75、C80、C85、C90、C95及C100。預拌混凝土可進一步分為常規品及特製品。特製品包括高強混凝土(強度等級為C60及以上的混凝土)、自密實混凝土、纖維混凝土(合成纖維混凝土及鋼纖維混凝土)、輕骨料混凝土及重混凝土。常規品主要包括除上述特製品以外的普通混凝土。

下表載列於往績記錄期間混凝土的銷售量及產量：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量	產量	銷售量
	(千立方米)									
混凝土	3,557.8	3,557.8	4,232.4	4,232.4	4,607.6	4,607.6	1,595.3	1,595.3	3,357.5	3,357.5

下表載列於往績記錄期間混凝土產品的平均售價：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
平均售價[1]	**2018年**	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣元／立方米				
混凝土	380.8	427.8	407.9	441.2	353.5

(1) 平均售價為不含增值稅的平均出廠銷售價格。

我們的混凝土平均售價於2019年有所上漲，乃主要由於(i)生產混凝土的主要原材料水泥的售價上漲及(ii)近年中國混凝土的產能因關閉未能滿足環保要求的小型混凝土生產工廠而下降。我們混凝土的平均售價於2020年減少乃主要由於COVID-19疫情導致整體經濟活動減少所致。我們混凝土於截至2021年6月30日止六個月的平均售價較截至2020年6月30日止六個月減少乃主要由於建築行業對水泥的市場需求減少。

骨料

骨料是混凝土中起骨架或填充作用的粒狀鬆散材料，在用混凝土形成的建築物中提供結構的完整性。

於往績記錄期間，我們骨料產品的大部分出售予外部客戶，小部分作為原材料用於生產混凝土。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，骨料產品的平均售價(不含稅)分別約為人民幣55.7元／噸、人民幣58.7元／噸、人民幣51.3元／噸、人民幣56.1元／噸及人民幣57.0元／噸。

其他

我們亦經營其他業務，主要包括環保業務、水泥基新型建築材料業務、裝備製造業務、EPC工程業務及水泥包裝袋製造及銷售業務。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，其他業務產生的經營收入分別約為人民幣1,257.0百萬元、人民幣1,150.4百萬元、人民幣1,143.9百萬元、人民幣509.8百萬元及人民幣602.2百萬元，分別約佔來自我們主營業務總經營收入的4.6%、3.7%、3.9%、4.1%及4.1%。

環保

憑藉在水泥生產行業的經驗與專長，我們成功研發出一套先進的水泥窯協同處理技術，即華新水泥窯高效生態化協同處置固體廢棄物成套技術與應用。該技術已應用於生活垃圾、污泥、污染土壤、工業廢棄物及醫療廢棄物等各類城市固體廢棄物的處理。於2021年6月30日，我們的固體廢棄物處理業務細分為六個處理平台：城市固體廢棄物、城市污泥、工業有害廢棄物、污染土壤、漂浮垃圾及醫療廢棄物。我們通過子公司華新環境工程有限公司經營大部分環保業務。我們擁有一個國家級認證企業中心以及一個可替代燃料研究實驗室公司。於2021年6月30日，我們已在湖北、湖南、重慶、廣東、河南、雲南、四川、貴州及西藏九個省、自治區及直轄市開展水泥窯協同處理業務。

水泥基新型建築材料

我們從事環保型建築材料產品及綠色建築解決方案的研發、生產及銷售。本公司的全資子公司華新新型建築材料有限公司提供一系列新型綠色建築材料產品，包括超高性能建築系統、輕質保溫系統、新型抗滲節能材料及環保裝飾磚。

華新研發中心於2018年7月1日成立，專注於新型建築材料的研發及應用推廣、專利推廣、行業技術標準制定以及專業及技術人員培訓。通過獨立研發以及與武漢理工大學及重慶大學等中國知名學府的廣泛合作，華新研發中心創新開發出一系列產品，如黏膠、腻子粉、透水性混凝土、彩色混凝土、耐磨混凝土、濕拌砂漿、耐磨防腐鋪地材料、超高性能屋面瓦、牆板及預製構件、灌漿產品以及噴塗防腐產品，其中一些產品已投入工業生產。

近年來，華新研發中心獲得眾多獎項與榮譽，包括於2019年獲得全國水泥化學分析大對比團體優勝獎、於2019年獲得全國水泥化學分析工技能大賽團體一等獎、於2018年獲得建築門窗幕牆行業金軒獎最具創新力配套產品提名獎以及於2017年獲得「國檢集團杯」全國混凝土設計大賽二等獎。2020年我們還榮獲中國建材聯合會「智能製造示範企業」稱號。

裝備製造

我們通過華新裝備工程有限公司(「**華新裝備工程**」)及華新水泥(黃石)裝備製造有限公司(「**華新裝備製造**」)經營大部分裝備製造業務。華新裝備製造為本公司全資子公司，於2002年獲得ISO9001：2000質量管理體系認證。華新裝備製造是湖北高新技術企業，也是國內一流重型水泥機械製造企業之一。華新裝備製造主要設計、製造及銷售回轉窯、管磨機、立磨機、高效選粉機、斗提機、篦冷機、輥磨機及其他水泥設備。華新裝備製造也致力於提供節能環保型產品。

我們研發自有的固體廢棄物處理設備，並將其融入我們的廢棄物預處理及水泥窯協同處理功能中。我們是中國首家規模化生產水泥立磨機及第四代篦冷機的企業。引進國際先進水泥生產工藝後，我們獨立設計、製造及安裝新型乾法生產線(產能最高達14,000噸／天)，其中包含多項專利及重大技術創新。於2019年，華新裝備製造完成Φ6.2×98m水泥迴轉窯、HXVRM-R50.4水泥原材料立磨機、HXVRM-CA36.3立式煤磨機、HXCLS140第四代高效篦冷機及G200180水泥輥磨機的生產，並於2020年投入使用，令我們成為首家製造日產10,000噸以上全國產化核心主機設備的企業。於2020年，華新裝備製造致力於骨料及綜合粉碎過濾裝置的研發製造。

EPC工程

我們透過華新裝備工程經營大部分EPC工程業務。華新裝備工程主要負責我們國內投資項目的項目管理、成套水泥生產設備的開發及製造以及承接我們的外部承包業務。截至2021年6月30日，其已承接五個海外建設項目，即柬埔寨散裝儲存項目(2018年完工)、塔吉克斯坦散裝儲存項目(2019年完工)、烏茲別克斯坦的Jizzakh項目(2020年投產)、尼泊爾的Narayani項目(計劃於2021年11月開始試運營)以及坦桑尼亞的Maweni項目(正在進行試運營及技術升級)。我們一般負責該等項目的工程設計、項目管理、設備及材料供應。

Narayani項目位於尼泊爾的中部開發區，計劃用於建設年產量0.9百萬噸熟料及一百萬噸水泥的2,800噸／天新型乾法熟料及水泥生產線，預期將於2021年完工。Maweni項目位於坦桑尼亞的Tanga，計劃用於日設計產量4,000噸的現有熟料生產線的技術改造。截至最後實際可行日期，該項目正在進行試運營及技術升級。

生產工廠

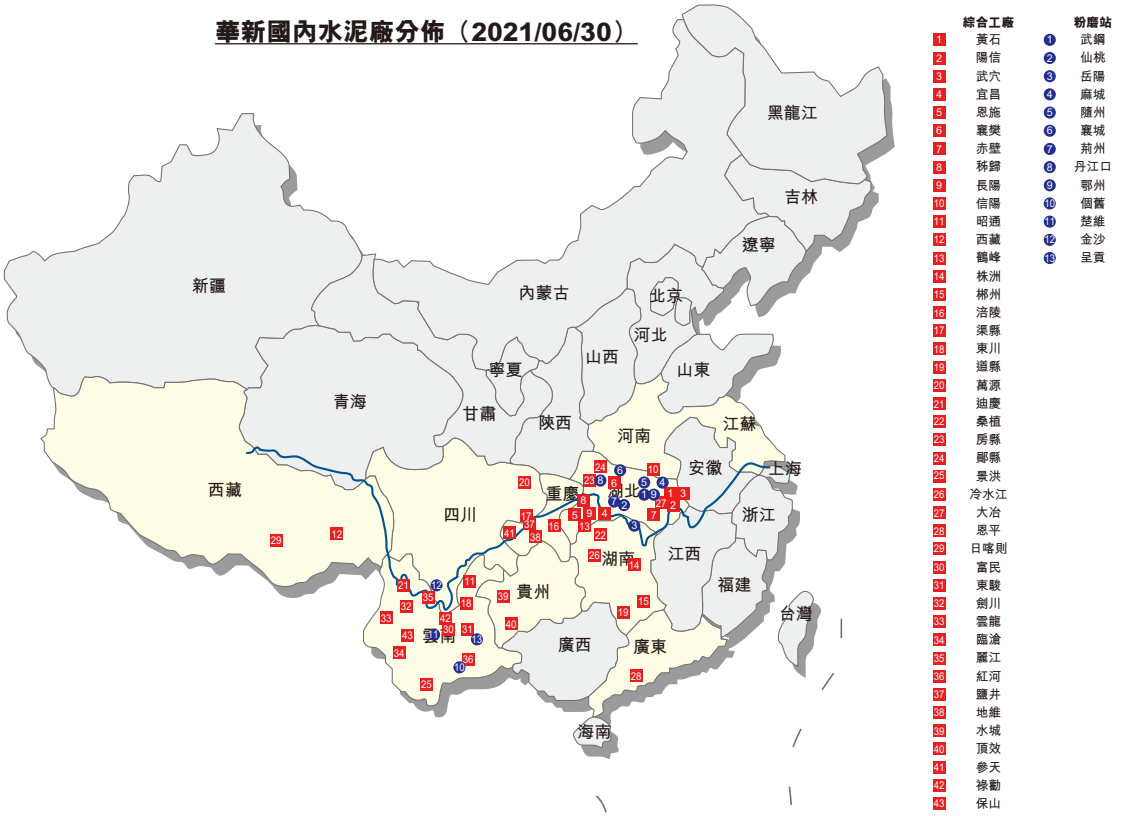
於2021年6月30日，我們的生產工廠分佈在中國14個省、自治區及直轄市及五個外國國家，包括43個裝備52條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、13個獨立水泥粉磨站、61個混凝土攪拌站及22個骨料生產工廠(在建者除外)。截至同日，我們在中國境外塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞5個國家運營9個生產工廠，包括6個共裝備6條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、1個獨立水泥粉磨站、1個水泥包裝袋製造廠及1個混凝土攪拌站。於截至2021年6月30日止六個月，我們的整體BDP熟料產能為每年約73.9百萬噸、水泥粉磨能力為每年約114.8百萬噸(含聯營企業及試生產產能)、混凝土產能為每年約33.1百萬立方米及骨料產能為每年約65.8百萬噸。

水泥及熟料

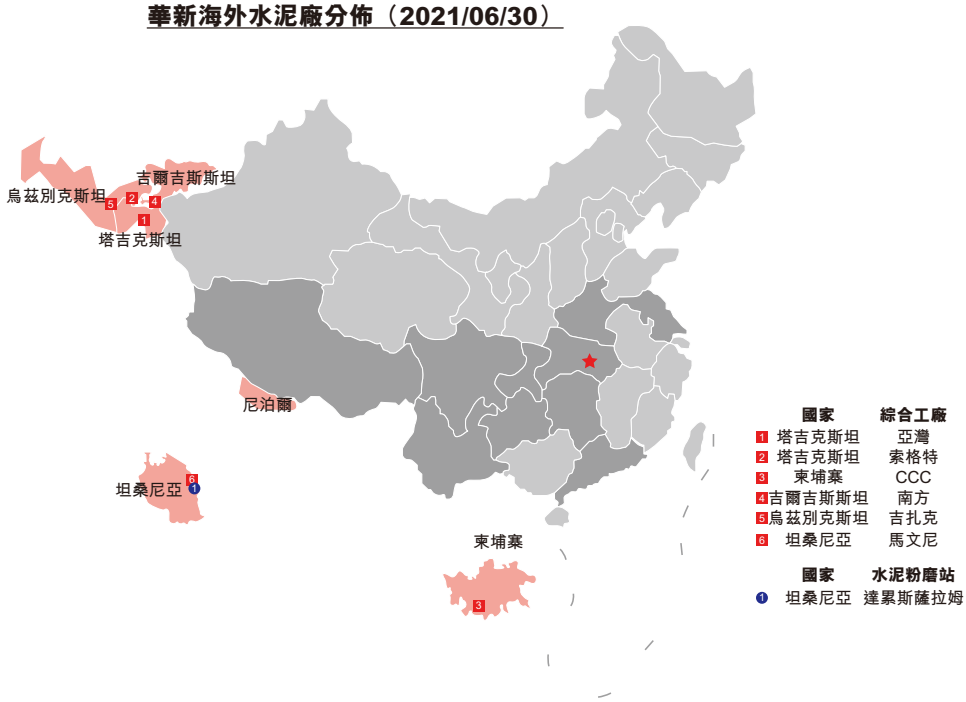
我們擁有並運營兩種類型的水泥生產工廠：(i)同時擁有熟料生產線與水泥粉磨系統的綜合水泥生產工廠；及(ii)僅擁有水泥粉磨系統的獨立水泥粉磨站。我們謹慎選擇生產工廠的地址，以最大程度地降低運營成本。通常情況下，我們將綜合水泥生產工廠建立在石灰石採石場附近，以便石灰石礦可通過輸送帶或卡車運送至工廠，從而以較低的運輸成本保證穩定的原材料供應以支持熟料生產線的運行。獨立水泥粉磨站通常建立在目標市場附近且具有摻合料資源(尤其是工業爐渣資源)的區域，以便我們能夠便利地使用摻合料生產水泥並以較低的成本將水泥輸送至目標市場。截至2021年6月30日，我們在中國擁有43個已裝備52條熟料生產線的綜合水泥生產工廠及13個獨立水泥粉磨站。大部分綜合水泥生產工廠及獨立水泥粉磨站分佈於湖北、湖南、雲南、重慶、四川、貴州、西藏、廣東及河南。我們現有的水泥及熟料生產工廠分佈如下：

業　務

華新國內水泥廠分佈（2021/06/30）



華新海外水泥廠分佈（2021/06/30）



於2021年6月30日，我們在中國境外塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及坦桑尼亞5個國家經營6個共裝備6條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、1個獨立水泥粉磨站、1個水泥包裝袋製造廠及1個混凝土攪拌站。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，海外水泥生產工廠的總設計年產能分別為4.4百萬噸、5.5百萬噸、9.2百萬噸及9.2百萬噸，同期海外熟料生產線的總BDP產能分別為2.8百萬噸、4.0百萬噸、6.9百萬噸及6.9百萬噸。

下表載列於2021年6月30日按地理區域劃分的生產線數目及設計年產能：

地區	熟料生產線數目	綜合水泥生產工廠及水泥粉磨站數目	熟料BDP產能（千噸／年）	水泥粉磨能力[1]（千噸／年）
湖北	18	21	25,820	40,890
湖南	5	6	7,810	14,460
雲南	14	16	16,630	24,260
四川	2	3	2,790	4,730
西藏	5	2	3,810	6,230
重慶	4	4	5,800	8,090
廣東	1	1	1,550	2,940
河南	1	1	1,550	2,450
貴州	2	2	1,300	1,540
塔吉克斯坦	2	2	2,050	2,730
吉爾吉斯斯坦	1	1	780	1,050
烏茲別克斯坦	1	1	1,550	2,030
柬埔寨	1	1	1,240	1,680
坦桑尼亞	1	2	1,240	1,680
總計	58	63	73,920	114,760

(1) 水泥粉磨能力按水泥磨機每年運行7,000小時來計算。

下表載列於所示期間的水泥及熟料生產線數目、產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
熟料					
期末熟料生產線數目	56	59	58	60	58
BDP產能(千噸)	62,380	69,470	73,920	71,020	73,920
產量(千噸)	54,438.5	58,887.8	61,072.4	27,544.3	31,181.9
利用率[1] (%)	87.3	84.8	82.6	77.6	84.4
水泥					
期末綜合水泥生產工廠數目	44	47	49	48	49
期末獨立水泥粉磨站數目	15	15	14	15	14
粉磨能力(千噸)	105,190	111,140	114,760	113,170	114,760
總產量(千噸)	68,759.0	74,986.5	72,286.6	30,877.6	35,301.8
利用率[1] (%)	65.4	67.5	63.0	54.6	61.5

(1) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的利用率按年產量除以年產能計算。截至2020年及2021年6月30日止六個月的利用率按期間產量除以年總產能50%計算。截至2020年6月30日止六個月的利用率計算排除了我們在烏茲別克斯坦的工廠產能，因為我們的烏茲別克斯坦工廠於2020年6月底開始運營。

水泥及熟料生產工廠的利用率於2018年及2019年以及截至2021年6月30日止六個月保持整體穩定。於2020年，我們錄得相對較低的水泥及熟料生產工廠的利用率，主要原因為2020年年初爆發COVID-19疫情以及2020年長江中下游的洪水。請參閱「－季節性」。

混凝土

在混凝土攪拌站選址的過程中，我們考慮運輸條件、與客戶的距離、土地成本及對周圍居民造成的干擾等各項因素。混凝土攪拌站戰略性地建設在目標市場附近，以便及時地將混凝土產品交付給客戶。截至2021年6月30日，我們擁有61個混凝土攪拌站，總年產能約為33.1百萬立方米。我們自營其中總年產能約31.2百萬立方米的56個混凝土攪拌站，而出租其中總年產能約1.9百萬立方米的5個混凝土攪拌站。我們位於中國境內的混凝土攪拌站主要分佈在湖北、湖南、雲南、四川、重慶、西藏、河南、貴州、江西及江蘇，柬埔寨有1個混凝土攪拌站。

下表載列於所示期間的混凝土攪拌站數目、混凝土產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
混凝土					
期末混凝土攪拌站數目	58	54	56	54	61
期末自營混凝土攪拌站數目	47	45	50	46	56
自營混凝土攪拌站設計產能(千立方米)	19,150	18,650	25,000	19,150	31,200
自營混凝土攪拌站產量(千立方米)[1]	3,558	4,232	4,608	1,595	3,358
自營混凝土攪拌站利用率[2] (%)	18.6	22.7	18.4	16.7	21.5

(1) 我們的混凝土產品於接獲訂單後生產。

(2) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的利用率按年產量除以年設計產能計算。截至2020年及2021年6月30日止六個月的利用率按期間產量除以年總產能50%計算。

設施的產能通常按每天運轉24小時計算。然而，我們設施的實際運轉時數每天不足24小時，原因如下：(i)建築活動夜間停止；及(ii)混凝土生產工序對時間要求較高，為確保混凝土產品的質量及狀態，我們的混凝土生產工廠僅於客戶下達訂單後運營。

骨料

截至2021年6月30日，我們運營22個骨料生產工廠，總年產能約為65.8百萬噸。我們的骨料生產工廠主要分佈在湖北、雲南、重慶、湖南、四川、貴州及西藏。

下表載列於所示期間的骨料生產工廠數目、產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
骨料					
期末骨料生產工廠數目	8	16	21	18	22
設計產能[1](千噸)	25,000	39,500	55,000	49,000	65,800
產量(千噸)	15,411	18,401	25,853	9,149	19,427
利用率[2](%)	61.6	46.6	47.0	37.3	59.0

(1) 設計年產能為期內各生產線設計產能的總和，按實際運營期加權計算。

(2) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的利用率按年產量除以年設計產能計算。截至2020年及2021年6月30日止六個月的利用率按期間產量除以年總產能50%計算。

於2019年，透過戰略性利用中國骨料行業結構性調整及升級的窗口期，我們完成建設八條新骨料生產線，令我們的設計骨料產能每年增加14.5百萬噸。

產能擴張計劃

我們認為市場將呈現巨大的上升潛力。房地產、鐵路、道路及高速公路等基建的需求將持續增長。鑒於需求的預期增長，我們計劃主要通過擴大生產線進一步提高我們的產能。於最後實際可行日期，我們有多項正在進行的產能擴張計劃。我們預計該等項目的建設將產生約人民幣13,386.9百萬元的總投資，將以現金儲備及未來經營現金流量撥付。下表載列我們擴張計劃的若干詳情。

產品	生產線所在地	開工日期	預期竣工日期	預期設計年產能（千噸／年）	預期總資本開支（人民幣百萬元）
水泥及熟料	尼泊爾	2019年3月	2021年10月	1,100	1,006.4
骨料及混凝土	華中、華東及華西	2020年8月至2021年6月	2021年9月底至2022年3月	136,800千噸骨料及9,550,000立方米混凝土	11,507.4
骨料採礦權	華中、華東及華西	2020年5月至2021年3月	2021年12月至2022年12月	不適用	784.1
環保新材料	華中	2021年7月	2021年10月	300,000立方米	89.0

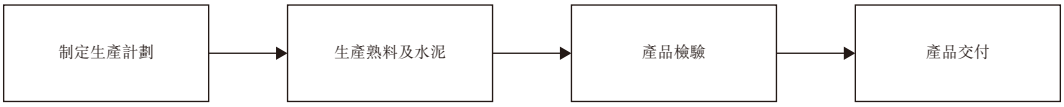
生產流程

各子公司及分公司的生產部門負責各自的生產流程管理。此外，我們已在本集團範圍內應用ERP及TES生產與能源管理系統，為我們的生產及運輸流程提供全面支持。TES系統是技術信息系統與能源管理系統的結合。技術信息系統是一種可提供生產流程數據在線查詢、長期儲存及有關數據的綜合管理，以及流程績效分析與優化的工具。能源管理系統為信息管理與控制系統，可幫助生產工廠更好地安排與利用能源資源、減少產品的每單位能源消耗並提高經濟效益。

在生產過程中，我們收集、儲存並管理與生產管理、質量管理及技術標準有關的統計數據，並向相關業務部門提供有關統計數據供其進行生產管理。舉例而言，若原材料出現任何異常數據，系統將向相關部門發出警示，生產人員繼而得以採取相應行動。我們亦可通過查詢運輸車輛的到達及離開時間監控運輸流程。

水泥及熟料

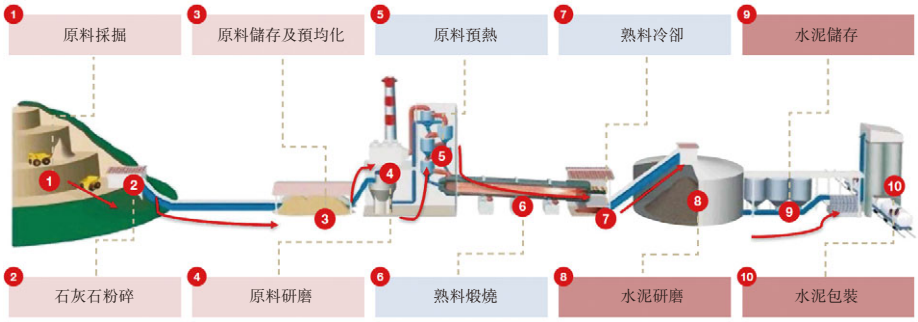
下圖展示主要的水泥生產流程。



水泥及熟料的標準生產流程分為四個主要階段：

(1) ***制定生產計劃：***分公司及子公司的生產部門根據客戶的訂單、銷售合同、銷售估計，同時考慮產能後制定年度、季度及月度生產計劃。根據該等計劃，分公司及子公司的生產部門及質量控制部門編製生產指南，其中明確生產工藝、質量控制標準、檢驗標準、適用的監控工具以及設備管理要求，從而保證生產計劃的實施；

(2) ***生產熟料與水泥：***下圖展示熟料與水泥的生產流程：



(資料來源：CIC報告)

熟料與水泥生產的主要步驟包括：

- *採掘及運輸石灰石：*石灰石是生產熟料的關鍵原材料。大部分的石灰石來自於我們獲許可採掘的採石場。石灰石通過卡車或輸送帶運送至破碎機進行粉碎，以供後續工序之用；

- *原料粉碎、均化及配料：*石灰石、硅質原料及鐵質原料通過輸送帶運送至配料系統，在配料系統中按照預定比例摻合；

- *生料製備與均化、熟料煅燒與均化：*按照適當比例摻合的原材料在原料磨機中磨碎後送進生料均化庫。隨後生料被送進窯系統進行煅燒。經過高溫煅燒中的一系列複雜物理及化學反應後，水泥生料變為熟料。熟料經過凝固後被送至儲存及均化；及

- *生產水泥：*為生產水泥，熟料、石膏及工業副產石膏等緩凝劑材料與火山灰及粉煤灰等摻合料按照適當比例摻合後輸送至水泥磨機。並研磨以生產所需的水泥產品，水泥產品隨後送進具有均化功能的水泥庫中。

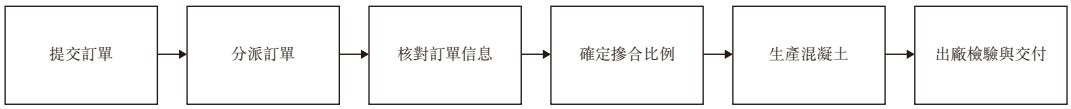
(3) ***產品檢驗：***分公司及子公司的質量控制部門負責各自產品的產品檢驗。為保證產品質量達到規定的要求，我們在生產過程的各個階段設置質量控制站。不同品級的產品儲存在不同的倉庫中，其後根據出庫質量控制指引包裝及安排運輸，從而避免不同品級產品的混合；及

(4) ***產品交付：***經過負責人員的批准後，產品根據客戶的需求以散裝或袋裝形式按時交付予客戶。

分公司及子公司的質量控制部門為客戶提供已售水泥及熟料的售後服務，包括按計劃提交質保文件及提供水泥使用的技術指南。

混凝土

我們在接到客戶訂單後開始生產混凝土。下圖展示主要的混凝土生產流程：



混凝土的標準生產流程分為六個主要階段：

(1) *提交訂單：*通常情況下，施工單位匯集其下屬施工分部的混凝土澆灌計劃，並於每天下午五時正之前將第二天的混凝土需求計劃提交至分公司的訂單協調部門；

(2) *分派訂單：*收到訂單後，訂單協調部門在同日下午五時正前將生產計劃提交至攪拌站當值的負責人員、實驗室、生產部門及採購部門；

(3) *核對訂單信息：*在收到協調部門發出的生產計劃單後，當值的負責人員確認及核對項目信息並建立任務單；

(4) *確定摻合比例：*攪拌站的主管技術員負責出具混凝土摻合比例，將比例錄入數據庫並與操作人員共同核查；

(5) *生產混凝土：*操作人員遵循摻合要求並謹慎操作混凝土攪拌機，監控及控制原材料的定量分批加料及摻合時間，以保證過程參數自動保存及最大限度地減少計量誤差；及

(6) *出廠檢驗與交付：*在交付混凝土之前，子公司須安排檢驗員檢驗摻合物的質量並填寫開盤鑒定報告，以保證製成品符合施工質量要求。其後，可將混凝土交付予客戶。一般情況下，我們委託第三方運輸公司提供混凝土運輸服務。

在混凝土澆築後的一週內，我們的客服或實驗室人員將檢查混凝土養護及拆模並適時為客戶提供相關建議。此外，我們密切跟踪混凝土回彈強度。我們的銷售人員會定期及不定期地進行客戶滿意度調查回訪。

若客戶訂購具有特殊性能特性的新型混凝土，我們的技術中心與質量部門會發出指示並根據客戶的要求設計理論摻合比例，在實驗室驗證及確定摻合比例，並制定生產及澆築技術方案。生產新型混凝土的餘下流程與標準混凝土的生產流程相同。

骨料

下圖展示主要的骨料生產流程：

骨料的標準生產流程分為五個主要階段：

(1) *制定生產計劃：*生產部門根據客戶的訂單或銷售合同，同時考慮產能後制定季度及月度生產計劃。根據該等計劃，生產部門編製生產指南，其中明確檢驗標準、適用的計量工具以及設備管理要求；

(2) *採掘及運送礦石：*原礦分揀是控制產品質量的第一步。我們在採掘之前清理泥土，且在爆破後進一步清理裂縫中的泥土。我們挑選質量滿意的礦石並將其運輸至我們的生產線；

(3) *礦石破碎與篩分：*礦石通常進行二級破碎及三級破碎並經過篩分，形成所需規格的產品。未達到相關規格要求的礦石再一次經過上述流程，在破碎機中自動再加工；

(4) *產品檢驗：*為保證產品質量，我們執行流程控制及產品檢驗，對主要生產環節進行常規檢驗，並執行抽樣檢驗與測試，以此確保符合國家質量標準；及

(5) *產品儲存與交付：*我們在產品通過質量檢驗階段後安排產品的運輸與交付。

生產原材料

我們在生產熟料與水泥過程中使用的最重要的生產原材料為石灰石。在生產活動中使用的其他生產原材料包括砂石、黏土、石膏、粉煤灰及礦渣。為滿足我們的生產需求，超過95%石灰石的供應來自於我們獲許可採掘的採石場。對於某些熟料與水泥生產線，若附近沒有可便捷獲得石灰石的採石場，我們從當地供應商採購石灰石。至於其他生產原材料，我們通常從獨立第三方供應商採購。國內業務的原材料供應商均在中國境內，海外業務的原材料供應商主要位於所經營生產工廠的所在國。

我們通過總部及業務部門採購生產原材料。總部的採購部負責成批採購，如採購石膏、粉煤灰及礦渣，各業務部門負責從當地供應商以更高效的方式採購生產原材料。

在總部層面，我們通常會簽訂固定期限為一年或以上的長期供應協議，根據協議，我們須支付預付款項。在業務部門層面，供應協議的期限視具體情況而各不相同並針對我們的需求進行調整。我們須在交付月後一個月內支付預付款項或結清款項。我們的付款方式有立即付現、銀行匯票或銀行承兑匯票。

無論是總部層面或業務部門層面，採購部門均負責組織招投標及選擇供應商。為保證所採購原材料的質量以及控制採購成本，我們根據我們的專有數據庫執行供應商資格線上初步評估，並根據質量、定價、交付時間、距我們工廠的距離、售後服務與可信度等因素選擇供應商。同時也考慮與供應商的業務關係的年期及供應商的市場聲譽。對於粉煤灰及礦渣等市場供應有限的某類材料，在戰略上，我們直接與供應商接洽或通過競標取得採購權。

採購部門也會關注生產原材料的質量、交付時間以及定價。採購頻率大約為一個月一次。每個月底，生產工廠會提交採購申請，採購部門發起採購訂單並要求供應商根據訂單交付所需的生產原材料。生產工廠可不時提交緊急採購申請，採購部門將尋找合適的供應商並簽訂供應協議。

在採購質量對於生產至關重要的生產原材料時，供應協議明確質量標準、質量檢驗以及複檢流程。我們的質量控制部門在交付之時對生產原材料進行質量檢驗，以保證生產原材料符合我們的生產要求。尤其是在業務部門層面，若供應商在生產原材料驗收中未達到約定的質量標準，我們有權按折扣價付款，扣留履約保證金或甚至單方面取消協議。

在總部層面及業務部門層面，我們均將價格調整機制納入生產原材料供應協議，藉此降低與生產原材料價格波動有關的風險。倘市場情況變動及材料價格出現重大波動，我們可根據供應協議與供應商協商調整價格並簽訂補充協議。此外，我們盡力維持合理水平的生產原材料存貨，以保持減少存貨成本與降低生產原材料價格波動相關風險之間的平衡。於往績記錄期間，生產原材料及設備供應並無出現任何重大價格波動、延遲或短缺，我們預測在必要情況下獲取替代資源時不會遇到重大困難。

石灰石

水泥及熟料生產所使用的主要原材料為石灰石。水泥及熟料生產所使用的石灰石大部分來自於我們獲許可採掘的採石場。於往績記錄期間，我們進行的石灰石採掘活動僅為滿足我們內部的石灰石需求，所採掘的石灰石概無對外銷售。

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別採掘約94.1百萬噸、100.0百萬噸、114.7百萬噸及52.9百萬噸石灰石。於往績記錄期間，我們採掘石灰石用於水泥生產的利用率超過95%。

於2021年6月30日，我們獲許可採掘50座石灰石採石場，其中45座主要分佈在中國的湖北、湖南、雲南、四川、重慶、貴州、河南及西藏，五座為位於塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦、柬埔寨及吉爾吉斯斯坦的海外採石場。於同日，我們已就總儲量約為2,400百萬噸的石灰石取得開採許可並持有採礦權。採掘自該等採石場的石灰石經過破碎後由輸送帶運送至我們的生產線。

絕大部分水泥及熟料生產線建立在礦產資源附近，以便石灰石可通過輸送帶直接運送至生產線，從而有效地控制運輸成本並保證生產原材料的穩定供應。此外，我們推進注重提高低品位礦石及礦石夾層利用率、減少開採過程中的損失與貧化的技術與設備升級，最終實現石灰石資源的高效綜合利用。於2021年6月

30日，採掘自我們自有採石場的石灰石礦石綜合利用率超過95.0%。華新水泥(宜昌)有限公司、華新水泥(襄陽)有限公司、華新水泥(陽新)有限公司、華新水泥(秭歸)有限公司、華新水泥(臨滄)有限公司及華新水泥(紅河)有限公司等運營時間較長的子公司在開採過程中實現100%的石灰石礦石綜合利用率。

其他生產原材料

我們生產所使用的其他生產原材料包括砂石、黏土、石膏、粉煤灰及礦渣。我們向當地持有所需採礦權的合資格供應商採購大部分此類生產原材料。於2021年6月30日，我們有15個生產工廠持有砂石採石場及黏土採石場的採礦權、2個生產工廠持有石膏採石場的採礦權。因此，部分此類生產原材料的供應也來自我們獲許可採掘的採石場。我們力求實現其他生產原材料供應渠道的多元化，過往的生產概無因生產原材料供應不足而導致重大中斷的情況。我們預測未來在獲取此類生產原材料滿足生產需求方面不會遇到困難。

能源供應

生產過程中消耗的主要能源為煤炭及電力，因此，煤炭及電力供應對於我們的業務至關重要。於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，煤炭及電力採購分別佔主營業務經營成本的約48.0%、46.4%、47.5%、48.8%及47.9%。

煤炭

在水泥及熟料生產過程中，煤炭主要用作燃料。為在保證煤炭資源充足和及時供應的同時盡可能地降低採購成本，我們積極開展相關市場調研，與供應商開展戰略談判及準確掌握行業定價趨勢。

對於國內業務，我們的煤炭主要來自於山西、陝西及新疆。與原材料採購相似，我們通過總部及業務部門採購煤炭。

在總部層面，總部根據下一財政年度的能源消耗估計與大型國有煤炭供應商簽訂年度供應框架協議。總部的燃料採購團隊負責尋找資源、簽訂供應協議、提交訂單、接收煤炭與結算，物流團隊則負責將煤炭運輸至有需要的生產工廠。

除了年度供應框架協議中訂明的一般定價機制，我們也會與供應商簽訂補充協議或價格確認函，二者在降低價格波動風險方面發揮多重作用。其中，我們可通過補充協議或價格確認函每月或每周參考現行市價確定價格。另外，我們可協商調整價格，以此應對國家定價政策或相關煤炭價格指數變動導致的價格波動。與此同時，我們還明確各項質量標準及在未能達到該等標準時適用的相應價格調整條款。相應地，我們有權根據質量缺陷的程度決定以折扣價格接收煤炭或拒絕接收該供給。因此，通過上述價格調整機制，我們能夠有效地降低與價格波動有關的風險。

我們在收到煤炭時通常委聘經過雙方同意的合資格第三方機構進行質量檢驗。我們有權於質疑質量時發起複檢及進一步協商。通常情況下，我們須在貨輪駛離裝運港後30天內全額支付款項或提前全額付款，所有採購均以電匯或共同確認的其他方式結算。

當我們擬向同一來源採購大量煤炭時，採用總部層面採購。通過採用這一採購模式，我們可有效地組織採購、提升議價能力及獲得更大的價格優勢。

此外，我們也會以業務部門層面採購煤炭及向地理分佈分散的供應商採購煤炭。在這一採購模式下，各業務部門的燃料團隊負責尋找供應源，各工廠的採購團隊則負責與供應協議、訂單、接收、結算及煤炭輸送有關的事宜。業務部門層面的供應商主要是通過招投標或商業談判找到的煤炭中間商。與此類供應商簽訂的協議條款根據我們的議價能力、視乎市況變動及我們的具體需求的不同而各不相同。採購價參考現行市價確定，我們可通過簽訂補充協議降低與價格波動有關的風險，或在我們無法達成這一點的情況下終止現有的供應協議。各工廠的質量控制部門在收到煤炭時執行質量檢驗。若供應商未達到約定的質量標準，我們有權以更低的價格付款，扣留履約保證金或甚至單方面廢除協議。通常情況下，我們須在交付月後一個月內結算，平均結算期限為30或40天。業務部門層面的供應商通常接受立即付現或銀行承兑匯票。

對於海外業務，我們從當地供應商採購煤炭，或在當地沒有相關資源的情況下，我們通常根據合約通過以電匯或信用證結算的國際貿易實現。因此，我們在塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦、吉爾吉斯斯坦及坦桑尼亞的生產工廠從當地供應商採購煤炭，在柬埔寨的生產工廠則從澳大利亞及印度尼西亞供應商採購煤炭。

我們根據煤炭市場的供需變化，適時調整煤炭的庫存和採購量，以控制採購價格平穩。我們還通過直接與煤礦公司合作來節省成本。此外，我們通過靈活調整能源供應結構和開發可替代生物能源，降低綜合能源成本。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，產生的煤炭成本分別約為人民幣5,383.0百萬元、人民幣5,836.7百萬元、人民幣5,534.3百萬元、人民幣2,522.7百萬元及人民幣3,124.9百萬元，分別約佔各期間主營業務經營成本的32.6%、31.4%、31.9%、33.0%及33.7%。同期平均煤炭採購價分別約為人民幣718.2元／噸、人民幣680.0元／噸、人民幣639.5元／噸、人民幣642.8元／噸及人民幣756.8元／噸。於往績記錄期間，我們在業務運營中並無出現煤炭供應短缺。

電力

通常情況下，我們從國有電力企業獲得電力供應。我們每月的電費包括首期付款及尾款，均以電匯方式支付。首期付款的計算方式及結算時間因供應商而異。採購價參考現行市價確定。於往績記錄期間，我們在獲得充足電力方面未遇到任何困難，且預期生產工廠在可預見的將來在獲取電力方面不會遇到困難。

我們在熟料生產線中逐步應用純低溫餘熱發電技術，收集窯頭及窯尾的廢氣用於發電，在熟料生產過程中實現電力回收利用。於2021年6月30日，在中國的43家熟料生產廠中已有39家生產線裝配純低溫餘熱發電系統，總裝機容量為每年346.2兆瓦，供應的電力佔前一年度用電總量的約26.9%。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們產生的採購電力成本分別約為人民幣2,567.2百萬元、人民幣2,813.9百萬元、人民幣2,743.0百萬元、人民幣1,216.3百萬元及人民幣1,333.7百萬元，分別約佔主營業務經營成本的15.6%、15.2%、15.8%、15.9%及14.4%。於相同期間，平均每千瓦時電力採購價分別約為人民幣0.52元／千瓦時、人民幣0.53元／千瓦時、人民幣0.54元／千瓦時、人民幣0.52元／千瓦時及人民幣0.52元／千瓦時。

我們的生產偶爾因地方停電而中斷，尤其在夏天的月份。在此等情況下，我們通常接獲當地供電局的事前通知。倘我們接獲停電的提前通知，我們會相應重新調整我們的生產計劃。

供應商

我們的供應商主要包括原材料供應商及能源供應商。有關詳情，請參閱「－生產原材料」及「－能源供應」。

前五大供應商

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們向前五大供應商作出的採購分別約為人民幣1,990.4百萬元、人民幣2,645.9百萬元、人民幣2,397.0百萬元及人民幣1,581.7百萬元，分別約佔我們同期以現金支付總採購額的12.1%、14.5%、14.9%及18.7%。同期，我們向最大供應商作出的採購分別約為人民幣665.4百萬元、人民幣1,073.9百萬元、人民幣1,093.9百萬元及人民幣815.6百萬元，分別約佔我們經營成本的4.3%、6.4%、8.1%及11.4%。

於最後實際可行日期，董事、其緊密聯繫人或本公司任何股東(據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於前五大供應商中任何一家擁有任何權益。

銷售及營銷

銷售

於往績記錄期間，我們的產品多數在中國銷售，主要包括湖北、湖南、四川、重慶、雲南、貴州、河南、廣東及西藏。我們亦在海外司法權區銷售部分水泥產品，主要為柬埔寨、塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦、吉爾吉斯斯坦及坦桑尼亞。

我們的水泥多以「華新堡壘」及「華新師傅」商標出售。以此等商標出售的產品在中國建築行業頗受認可，乃知名品牌。

我們通過直銷網絡及經銷商向終端客戶銷售產品。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，源自我們直銷網絡的水泥及熟料經營收入分別約為人民幣8,595.3百萬元、人民幣8,994.3百萬元、人民幣6,976.2百萬元及人民幣3,682.0百萬元，分別約佔總經營收入的36.0%、33.0%、28.0%及30.9%。同期，源自經銷商的水泥及熟料經營收入分別約為人民幣15,289.0百萬元、人民幣18,265.0百萬元、人民幣17,968.7百萬元及人民幣8,251.9百萬元，分別約佔總經營收入的64.0%、67.0%、72.0%及69.1%。

於2021年6月30日，我們在中國有104個營銷片區，涵蓋18個省、自治區及直轄市的122座城市，在海外六個國家有七個營銷片區。我們範圍廣泛的網絡包括四種類型的營銷片區，以涵蓋不同的客戶群體。綜合營銷片區針對所有類型的客戶。民用建築客戶營銷片區針對分銷商、一般工程客戶、大中型預製廠客戶及其他渠道客戶。工業企業客戶營銷片區主要服務商業混凝土攪拌站客戶及大中型預製廠客戶，而重點營銷片區專注於向大中型主要基礎設施項目客戶的銷售。我們通過為各個營銷片區的銷售活動設定銷售目標及指引，同時督查各營銷片區的設定目標及指引表現來實現銷售活動的集中管理。於2021年6月30日，我們有1,050名直銷人員，負責在指定區域推廣及銷售我們的產品並向客戶提供售後支持。我們根據年度銷售目標達成情況及銷量計劃完成情況等關鍵績效指標提供年終獎金。

我們超過90%的客戶使用華新商城系統和大客戶管理系統，該等系統為自主開發的系統，支持從下單、支付、物流到結算的整個業務流程。通過該等系統，我們得以高效實現卓越業績，同時亦為客戶提供行業頂尖的採購體驗。安卓及iOS移動APP、個人電腦及微信小程序等多個端口均可訪問該等系統，繼而能滿足各系統用戶因廣泛的業務場境而產生的不同需求。

對於海外市場，我們則基於市場特徵、客戶需求及各個營運所在國家的相關國家法律法規採用直銷及經銷相結合的綜合銷售模式。對於關鍵項目、大型建設項目、大型攪拌站及其他重大水泥客戶，我們通常採用直銷為主要銷售模式，經銷為輔助銷售模式。對於零售客戶，我們主要依賴經銷商銷售網絡。我們定期調整銷售模式，以順應市場需求及管理要求。

經銷商

於2018年、2019年、2020年12月31日及於2021年6月30日，我們分別使用2,334、2,404、2,630及2,479家經銷商來銷售水泥及熟料產品。我們在中國多個省份擁有水泥及熟料產品的經銷商，主要包括湖北、湖南、雲南、重慶、四川及西藏。經銷商網絡令我們得以按具有成本效益的方式接觸更為廣泛的零售客戶基礎。使用其他經銷商銷售產品通常符合行業慣例。下表載列我們於往績記錄期間合作的水泥及熟料產品經銷商數目變動：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
期初	2,160	2,334	2,404	2,630
新委聘	898	999	1,039	533
已終止	724	929	813	684
淨增加／(減少)	174	70	226	(151)
期末	2,334	2,404	2,630	2,479

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別與724名、929名、813名及684名水泥產品經銷商終止合作，並於同期分別委聘898名、999名、1,039名及533名水泥產品經銷商，主要由於(i)於2018年及2019年採納新經銷商管理政策(鼓勵個體經銷商轉變為企業經銷商)；(ii)委聘經銷商作為儲備，以滿足於2019年及2020年投入運營的生產設施的銷售需求；及(iii)為應對2021年民用建築需求減少的情況，我們減少了對針對民用建築客戶的經銷商的關注。

本集團與經銷商存在賣方與買方關係。我們通常與經銷商使用標準銷售協議，並無任何寄售安排，且不採用經銷協議。我們通常於經銷商在指定地點或我們的設施交貨時接受產品後方會確認經營收入。我們於選定向潛在經銷商銷售產品前會評估其經驗及背景，包括市場聲譽、信譽度、銷售渠道和客戶群實力。我們亦會考慮其是否同意遵守我們對經銷商設立的限制，如保護知識產權及其他常規商業條款。倘我們在評估後滿意潛在經銷商，我們將與其商議銷售協議的條款及簽立事宜。受益於我們的議價能力，我們與經銷商訂立的協議多數是基於我們自身的模板協議。

根據我們與經銷商的現有銷售協議，在自生產設施發貨前，我們通常要求彼等以現金或匯票方式悉數支付貨物及其他運雜費。我們通常要求經銷商在指定區域轉售我們的產品並要求他們為目標客戶提供融資、物流等相關服務。我們與經銷商的銷售協議通常載有向經銷商提供激勵約定，惟根據購買的商品數量、與我們的合作時間及其對市場擴張的貢獻而定，從而提高經銷商的忠誠度。通常，除非商品有缺陷，否則不允許經銷商退還自我們購買的產品。我們通常通過銷售協議或補充協議為經銷商設定月度或年度銷售目標。根據經銷商月度或年度銷售目標完成情況，我們或考慮增強、削弱或甚至終止與我們經銷商的合作關係。我們對經銷商的日常營運或彼等的存貨水平並無管理控制權。

為盡量減小侵蝕效應風險，我們通常就其他經銷商採取以下措施：(i)我們僅允許彼等在我們指定的若干地理區域經銷產品，以減少不必要的貿易區域的重疊；及(ii)我們對產品的物流流向實時監控。通過銷售代表及經銷商共同訪問終端客戶及作出市場研究，同時定期舉行經銷商會議，我們確保經銷商遵守合約條款及條件。此外，我們在每年年初進行資格評估並決定是否與其終止合作。於往績記錄期間，我們並未發現經銷商之間存在任何重大侵蝕現象或不當競爭。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，全體經銷商均為獨立第三方，而董事、其緊密聯繫人或據董事所知擁有我們股份5%以上的任何股東概無在該等經銷商中擁有任何權益。

營銷

營銷部門負責收集市場資料及協調營銷活動。於2021年6月30日，我們擁有1,050名營銷員工。營銷活動主要包括媒體促銷活動、購買室外廣告牌、分發宣傳冊及汽車廣告。我們極為重視維護與客戶的緊密關係。營銷部門運營客戶服務中心，負責處理客戶投訴及意見。我們亦開設24小時服務熱線為客戶提供及時的售後服務。此外，我們向客戶派遣技術人員，現場提供有關產品使用及應用的培訓。

定價政策

我們各地的產品價格因當地市況不同而相異。產品價格主要基於當前市價及競爭對手價格、客戶關係、產能、成本及預期利潤率等因素。營銷部門定期評估調整此等因素。我們每個月制定及公佈產品指導價，繼而為我們的銷售團隊提供產品定價指導。

付款條款

我們通常要求客戶在華新市場向我們下單時支付全款或在交付時結清付款。信貸質素佳或與我們合作良久的客戶，我們向其授出最長40天的信貸期。我們亦與參與重大建設項目的批量購買客戶訂立框架合約。主要條款由總合約釐定，其後根據客戶的實際要求交付產品。在此模式下，我們通常按月基準向客戶開具發票，並要求客戶在收到發票後結算前月貨款。

客戶

我們在中國已建立廣泛且成熟的客戶基礎。我們有四類客戶：(i)行業企業客戶，其通常使用我們的產品進行進一步行業生產工序，如商品混凝土攪拌站；(ii)重要項目客戶，其通常為參與建設主要公路、鐵路、水電站、城鎮化建設項目、機場、機場通道及橋樑以及其他大型基建項目的政府組織；(iii)民用建築客戶，主要指私營物業發展商及建設企業；及(iv)經銷商。中國許多大型項目均有使用我們的產品，包括人民大會堂、武漢長江大橋、三峽工程、京珠高速公路、青藏鐵路、港珠澳大橋、蒙華鐵路、楊泗港雙層長江公路大橋、金沙江溪洛渡水電站及金沙江白鶴灘水電站。

前五大客戶

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們向前五大客戶作出的銷售分別約為人民幣672.9百萬元、人民幣752.9百萬元、人民幣762.0百萬元及人民幣499.2百萬元，分別約佔我們同期總經營收入的2.5%、2.4%、2.6%及3.4%。同期，我們向最大客戶作出的銷售分別為人民幣171.4百萬元、人民幣226.5百萬元、人民幣183.9百萬元及人民幣139.7百萬元，分別約佔我們經營收入的0.6%、0.7%、0.6%及1.0%。

於最後實際可行日期，董事、其緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團前五大客戶中任何一家擁有任何權益。

季節性

我們通常於1月至3月因農曆新年假期錄得最低產量及利用率，此期間建築行業的活動水平低於年內其他月份。若干氣候狀況(如強降雨或長時間降雨)亦對我們產品的市場需求造成負面影響，原因是建築行業活動水平在該等狀況下相對較低。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－由於天氣狀況可能會影響建築活動的水平，因此我們的經營業績受水泥產品需求的季節性波動影響」。

研發

我們的研發工作重點研究提升營運效率和降低生產成本。研發開支大多用於技術及優化知識，包括(a)重要技術及設備，如新型分解預燒系統及工業廢物活化劑及設備；(b)華新水泥窯高效生態化協同處置固體廢棄物成套技術與應用；(c)水泥企業運營的數字化技術系統發展及創新。2015年，我們與武漢理工大學合作開發大替代率協同處置RDF(垃圾衍生燃料)水泥窯系統穩定控制技術(可用於我們日產量為5,000噸的熟料生產線)，令我們實現穩定運營，水泥窯協同處置RDF的煤炭替代率達到50%。於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們分別產生研發開支約人民幣10.8百萬元、人民幣37.3百萬元、人民幣56.0百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣23.0百萬元。

我們亦成功研發新的乾法水泥生產技術，日產能達到10,000噸。該技術通過整合優化各生產單位系統，大幅減少整條生產線的投資成本。支持該技術的主要設備乃華新裝備製造所設計、開發及製造。

我們在湖北總部設立全國有名的企業技術中心，為湖北水泥行業首個國家級企業技術中心。於2021年6月30日，該中心聘用129名研發人員，多數擁有本科及碩士學位。截至2021年6月30日，我們已與武漢理工大學材料科學與工程學院及華中科技大學環境科學與工程學院建立正式的行業與高等院校之間的研究合作，這兩所院校均為建設材料或環保相關技術的龍頭研發基地。

競爭

中國水泥行業相對集中，全國整體呈現產能過剩，惟各個地區程度各異。本行業存在規模經濟。2020年，以水泥經營收入計算，我們在中國所有水泥製造商中排名第五。2020年的華中市場(即河南、湖北及湖南)，以水泥熟料年度產能計算，前五大水泥製造商佔據53.7%市場份額，其中我們以總市場份額約14.4%位居榜首。我們面臨國內大型水泥企業競爭，彼等的業務亦集中在華中地區。湖北的水泥熟料行業高度集中，2020年以水泥熟料年度產能計算，前五大水泥製造商佔據78.5%市場份額。以湖北的水泥熟料年度產能計算，我們以總市場份額約37.5%佔據榜首。2020年的雲南市場，以水泥熟料年度產能計算，前五大水泥製造商佔據58.1%市場份額。同期，作為雲南當地水泥市場的市場領頭人，以水泥熟料年度產能計算，我們在所有水泥製造商中排名第二，總市場份額為13.2%。我們在雲南的競爭對手主要包括地方水泥製造商，如西南水泥有限公司及Yunnan Cement Co., Ltd.。此外，我們在海外的業務擴張亦助力整體競爭力提升。2020年以水泥及熟料的海外產能計算，我們在所有中國水泥製造商中排名第二。有關水泥熟料行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。

水泥市場的准入門檻主要包括生產要求，如有關水泥生產工序的環保標準、資本資源、原材料資源及地方主導水泥企業設置的區域性門檻。我們認為，在現行市況下，水泥製造商能否成功主要取決於其能否達致規模經濟、領先的生產及市場佈局、向水泥生產相關業務擴張產業鏈以及品牌聲譽，而以上均屬於我們的核心競爭優勢。此外，令我們從主要競爭對手中脫穎而出的其他優勢包括我們領先的市場地位、強大的海外擴張能力、涉獵全產業鏈及產業佈局的優勢、技術創新以及經驗豐富的管理團隊。有關詳情，請參閱「— 我們的競爭優勢」。

知識產權

我們結合專利、商標、域名註冊及合約限制來建立及保護我們的知識產權。我們的知識產權構成我們強大品牌認知不可或缺的一部分，並對我們的業務及盈利能力至關重要。於2021年6月30日，我們持有109項專利、124個商標及40項軟件著作權。在商標方面，我們擁有「華新堡壘」等品牌，該等品牌在行業內具有一定程度的影響力。

我們擁有強大的系統保護我們的知識產權，並且正在不斷地為透過研發活動所開發的產品及技術申請新的專利。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉有關侵犯任何知識產權而我們可能作為原告或被告參與其中而可能受威脅或待決的任何訴訟，且我們亦無就此接獲任何申索通知，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

生產管理與存貨控制

我們根據預測銷量按月及按年計劃生產及管理成品的存貨水平，並且我們以實際收到的訂單為依據及時對生產計劃及產量進行調整。我們擁有基於網絡的數據管理系統，便於收集、監控及分析我們的各個生產設施的各種生產及存貨數據。我們採納ERP系統協助規劃及管理我們的存貨。我們的存貨系統軟件生成實時存貨數據，我們的供應鏈部門基於該等數據從存貨水平、存貨組成及存貨周轉率等方面監控存貨。我們亦定期進行存貨盤點及根據我們的生產需求維持原材料及煤炭的不同存貨水平。

於往績記錄期間，我們並無經歷原材料、煤炭或成品的重大積壓或短缺。

質量控制

在嚴格遵守國家質量管理法律及法規方面，我們已建立一套完整的質量管理體系，包括原材料進料、生產過程及出廠產品的質量管理、售後服務管理及實驗室標準化管理等。在嚴格遵守質量管理體系文件的規定方面，每個工廠的質量部門對從原材料進料到水泥出廠的每個生產步驟進行質量控制，並且工廠已通過ISO9001質量管理體系認證及標準化實驗室評估。我們生產不同類別的水泥，包括P·I52.5、P·O52.5(R)、P·O42.5(R)、P·C42.5、P·S·A42.5、P·S·B32.5、M32.5及其他普通硅酸鹽水泥，以及P·MH42.5中熱硅酸鹽水泥、P·LH42.5低熱硅酸鹽水泥、P·HSR42.5高抗硫酸鹽硅酸鹽水泥、P·R7.5道路硅酸鹽水泥及其他特種水泥。我們的產品質量滿足客戶的需求，並且我們所有的產品均已根據產品質量認證要求通過國家權威機構的認證。華新品牌已連續多年躋身「中國500最具價值品牌」，並連續七年躋身百強品牌，並在2021年排名第80位。

我們每個工廠均有一個質量控制部門，負責監控原材料的質量、生產過程及產品質量。下文載列我們的主要質量控制程序：

- ***原材料質量。***當購買新材料或新供應商提供的材料時，我們的中央實驗室或工廠質量部門將對材料的每項指標進行徹底檢查。只有在滿足每項指標之後方會進行購買。在將原材料存放及使用之前，會進行例行檢查及樣品測試，以確保原材料符合質量要求。

- ***生產過程。***通過在生產過程的不同階段加強過程控制，例如實施分批解決方案、控制過程質量指標以及在出廠前檢查關鍵質量指標，我們確保生產過程符合指定的質量標準。

- ***產品質量。***我們的工廠質量部門將對成品進行例行檢查及樣品測試，包括但不限於GB 175-2007普通硅酸鹽水泥、GB/T 200-2017中熱硅酸鹽水泥、低熱硅酸鹽水泥及具有標準要求的其他項目，以及按照GB/T 17671-1999水泥砂漿強度測試方法(ISO方法)及GB/T l76-2017水泥化學分析方法等進行樣品測試，以確保彼等符合我們的質量要求，並且產品只能在確認後方可交付客戶。

於往績記錄期間，我們並無經歷有關瑕疵產品的任何重大投訴。

物流

於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們通常不負責運輸我們採購的原材料及我們的客戶購買的產品，除非在非常有限的情況下則作別論。

在原材料及煤炭的採購中，除本公司層面通過國有企業購買煤炭外，我們的供應商負責運輸。運輸模式包括水路、鐵路及公路運輸，根據生產規模及相關生產設施的地理環境而變化。例如，原材料通常會船運至河邊的大型生產設施，而煤炭可能通過水路經湖北內的長江水域付運。為將產品交付我們的客戶，大多數情況下客戶會安排運輸。

當我們負責物流時，我們會組織招標程序，將其外包予第三方物流服務供應商。我們與第三方物流供應商的合作讓我們投入的資本投資少於我們將須投入開發及維護本身的大型物流系統所需要的資本投資。外包該等服務亦可讓我們轉移大部分運輸風險。就水泥交付而言，我們戰略性地選擇當地的物流服務供應商，以避免運輸時間過長而對我們的水泥產品質量造成損害。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷貨物的重大延誤或對貨物的不良處理而將對我們的業務營運造成重大不利影響。

維修及保養

工廠設備的定期維修及保養計劃由我們的維修部門安排，並由我們的機械及電氣維修團隊或(在必要時)由受委託合資格第三方服務供應商進行，以最大限度地提高生產效率及避免我們的業務營運意外中斷。計劃的年度全面檢修通常持續兩至三周。我們的機械及電氣維修團隊對設備及設施進行日常保養及維修。通常，我們每次僅對工廠的一條生產線進行全面檢修，以確保持續生產。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們分別產生約人民幣42.8百萬元、人民幣65.5百萬元、人民幣40.6百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣19.9百萬元的維修及保養開支。於往績記錄期間內，並無因設備故障導致任何重大干擾。

職業健康與安全

我們已建立統一的健康與安全管理體系，嚴格遵守有關健康與安全的國家法律及法規、行業標準及企業標準。有關我們或須遵守的職業健康與安全方面的

中國法律及法規的更多詳情，請參閱「監管概覽」。健康與安全為我們的核心價值，而我們將職業健康與安全視為對人類生活的尊重及重要的社會責任。

我們的業務營運涉及水泥、環保、混凝土、骨料、裝備製造、新型建築材料及其他行業。生產過程中面臨的主要安全及職業健康風險包括高處墜落、機械傷害、車輛傷害、電擊、起重傷害、火災、爆炸、有限空間中毒、窒息、粉塵危害等。我們高度重視安全風險控制。透過安全教育及培訓、對安全生產及安全標準化的投資、風險評估及管理、隱患排查及管理、職業健康管理、健康與安全審核及其他工作措施，我們增強僱員識別及控制風險的能力，並提高僱員的安全意識及技能，以盡量減少及避免發生各種安全事故。

我們已建立及完善生產安全的四級體系。我們已成立職業健康與安全管理委員會，並設立職業健康與安全部門等安全與健康相關的機構組織及管理生產安全工作。我們根據有關國家勞動保護法規，為僱員提供勞保用品及設備，包括安全帽、護目鏡、安全鞋、制服、防塵口罩、耳塞、防護手套、安全帶及相關的特殊工作防護設備。我們的主要業務(例如水泥及其他相關業務)已通過OHSAS18001職業健康與安全管理體系認證。截至2020年12月31日，我們的31家水泥廠通過國家級安全生產標準化的現場評審，其中17家工廠通過國家一級安全生產標準化現場評審，七家工廠通過國家二級安全生產標準化現場評審，七家工廠通過國家三級安全生產標準化現場評審。

我們已制定有關事故管理程序的控制文件，包括《安全事故報告、分類與調查標準》及《工亡／重傷事故考核辦法》。我們根據事故的嚴重性將事故分類如下：致命事故、涉及工時損失的事故、涉及工作轉移的事故、涉及醫療救助的事故、涉及急救的事故、涉及危險標誌的事故、嚴重事故及涉及財產損失的事故。事故發生後，我們將啟動事故應急救援計劃，採取應急措施處理及控制事故，並將積極開展事故調查及RCA分析，找出事故的根源。此外，我們將制定控制措施並分享事故整改的經驗教訓，以避免再次發生同類事故。

於往績記錄期間，我們的業務營運過程中未發生重大安全事故。我們的中國法律顧問已確認，於往績記錄期間，我們並無因違反健康與安全法律及法規而受到重大行政處罰。

保險

我們為自有車輛投購強制性交通保險及商業保險。我們亦為僱員購買退休金保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險、重疾醫療保險及補充醫療保險。此外，我們已購買團體事故保險，主要承保因工傷事故造成的傷害、傷殘或身故所引起的責任。

我們亦為財產及設備投購財產及機械損壞保險，為地震地區投購地震保險，並為工廠內的工程車輛提供單獨的工程機械保險加上第三方責任險。我們為設施及設備投購的保險範圍包括與工業事故及自然災害有關的若干風險。我們並無維持任何產品責任保單。為控制產品責任風險，我們十分重視質量控制。我們認為，我們目前的保險範圍屬常規範圍，並符合中國水泥行業的市場慣例。自我們的業務開始至最後實際可行日期，我們的生產設施未發生任何嚴重或重大的工業事故。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們的投保範圍或屬有限，可能須就潛在經營風險及我們投保範圍以外的損失承擔責任」。

我們認為，我們維持充足的承保範圍，這與我們的虧損風險一致。我們將繼續檢查及評估本集團的風險，並將根據我們的需要及中國的慣例對我們的保單進行必要及適當的調整。

僱員

於2021年6月30日，我們共有16,182名全職僱員。按職能劃分的僱員明細如下：

僱員職能	僱員人數
生產	9,260
銷售	1,339
技術	968
財務	618
行政	2,272
其他	1,725
總計	16,182

我們從多個來源招聘僱員，包括大學畢業生、內部崗位調整與晉升以及公開及互聯網廣告。在僱員到崗開始工作前，我們通常會為其提供培訓課程，以幫助他們發展與崗位所要求的相關技能以及介紹本公司的企業文化及內部規章制度。我們亦向僱員提供有關生產、技術及安全的課程，以更新其工作知識及技能。根據中國法律，我們為僱員繳納養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。

我們僱員的薪資取決於彼等的工作表現，薪酬總額包括基本薪資、公積金、保險、醫療及住房。

我們亦通過招聘機構在中國招聘獨立合同工。我們與獨立合同工之間不存在僱傭合同關係，獨立合同工與相關第三方人力資源中介機構簽訂勞動合同。第三方人力資源中介機構負責為該等獨立合同工繳納社會保障金。而我們則會將就第三方人力資源中介機構對合同工的支出作出補償，並在第三方人力資源中介機構的授權之下，向合同工支付薪酬。

我們根據中國相關法規設立工會。工會積極為僱員提供福利，致力保障僱員的合法權利，亦為有需要的僱員提供幫助以及為僱員組織文體活動。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與僱員無發生任何重大勞資糾紛或罷工。

物業

於最後實際可行日期，概無構成我們非物業業務一部分的單一物業權益的賬面值佔我們總資產的15%或以上。因此，上市規則第五章並無規定我們須就我們的物業權益進行估值或於本文件內刊載任何估值報告。因此，根據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》(香港法例第32L章)第6(2)節，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第34(2)段第342(1)(b)條的規定，該規定要求我們就於土地或房屋內的所有權益刊載估值報告。

中國自有物業

於最後實際可行日期，我們於中國擁有總面積約23,465,256.7平方米的578幅土地，以及總建築面積約1,811,672.1平方米的860棟樓宇或單元。於最後實際可行

日期，在該等物業中，我們有(i)三幅總面積約為70,000平方米的土地及一棟建築面積約為5,000平方米的樓宇為我們本身的債務而抵押；(ii)一幅面積約為7,000平方米的土地及一棟建築面積約為7,000平方米的樓宇作為我們提起的一宗進行中訴訟的財產保全擔保；及(iii)兩幅總面積約為373,000平方米的土地因針對我們的訴訟而被法院暫時扣押，由於判決已完全執行，目前正在進行解除程序。我們的中國法律顧問確認，我們有權使用該等地塊以及有權佔用及使用該等樓宇。

於最後實際可行日期，我們已取得土地使用證及房屋所有權證，但並未完成181項總面積約為443,966.6平方米(佔我們所擁有物業總面積約1.8%)的物業的持有人變更手續。由於此等有業權缺憾的物業主要是歷史遺留的事宜，我們無法保證轉讓手續何時完成。我們相信，因為該等物業的面積有限，即使未能完成轉讓手續將不會對我們的業務及營運業績造成重大不利影響。我們的中國法律顧問確認，我們有權使用該等地塊以及有權佔用及使用該等樓宇，並在若干程序規定的規限下有權出售該等樓宇。

於最後實際可行日期，我們仍未取得21項總面積約為201,722.3平方米(佔我們所擁有物業總面積約0.8%)的物業的房屋所有權證。該等物業主要用作生產、辦公室、儲存及員工宿舍。我們仍在申請房屋所有權證，且並不預期在取得該等房屋所有權證時會有任何困難。我們的中國法律顧問確認，我們有權使用該等地塊以及有權佔用及使用該等樓宇。

租賃物業

於最後實際可行日期，我們於中國租賃總面積約209,967.7平方米的17項物業，主要用作生產廠房及堆貨場。

於最後實際可行日期，我們總面積約113,649.4平方米(約佔我們租賃物業總面積的54.1%)的10項租賃物業的出租人並未向我們提供證明其有權向我們租賃物業的所有有效權證或相關授權文件。我們主要將該等物業用作堆貨場。我們面臨的風險為我們或不能繼續使用該等物業。倘出租人無權出租該等物業並受該等土地使用證或房屋擁有權證持有人的質疑，我們或須承擔額外成本(主要包括搬遷費用及該等租賃物業的租金)。我們並未就搬遷物色任何指定替代物業。倘

若需要搬遷，我們相信我們將能迅速搬遷堆貨場而不會產生重大搬遷成本。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們並未取得部分我們所擁有物業的業權證，以及部分我們的出租人欠缺或並未向我們出示我們向彼等租賃物業的適當業權證，此舉或會對我們使用該等物業的權利有重大不利影響」。

塔吉克斯坦

於最後實際可行日期，我們在塔吉克斯坦擁有七幅土地(總面積約1,370,600平方米)，作生產及開採用途，及五棟樓宇(總建面面積約20,752.26平方米)，作住宅用途。我們亦在塔吉克斯坦租賃兩棟樓宇(總建面面積約1,353.7平方米)，作住宅及代表處用途。

烏茲別克斯坦

於最後實際可行日期，我們在烏茲別克斯坦擁有六幅土地(總面積約6,678,500平方米)，作生產、辦公室、住宅及開採用途，及44棟樓宇(總建面面積約77,246.65平方米)，作辦公室及住宅用途。我們亦在烏茲別克斯坦租賃三棟樓宇(總建面面積約774.72平方米)，作辦公室及住宅用途。

吉爾吉斯斯坦

於最後實際可行日期，我們在吉爾吉斯斯坦擁有七幅土地(總面積約121,051平方米)，作生產用途，及一棟樓宇(建面面積約1,900平方米)，作僱員住宅用途。我們亦在吉爾吉斯斯坦租賃一棟樓宇(建面面積約88平方米)，作礦山變電所用途。

柬埔寨

於最後實際可行日期，我們在柬埔寨有55幅土地(總面積約546,706.22平方米)的永久租賃權，作生產基地及礦區用途，及九棟樓宇(總建面面積約14,903.29平方米)，作辦公室及倉庫用途。我們亦在柬埔寨租賃一棟樓宇(總建面面積約1,198平方米)，作代表處用途。

坦桑尼亞

於最後實際可行日期，我們在坦桑尼亞租賃兩棟樓宇(總建面面積約600平方米)，作住宅及代表處用途。

尼泊爾

於最後實際可行日期，我們在尼泊爾擁有一幅土地(面積約114,033平方米)，

作廠房用途，及六棟樓宇(總建面面積約11,154平方米)，作辦公室及住宅用途。我們亦在尼泊爾租賃一棟樓宇(建面面積約1,526平方米)，作代表處用途。

環境合規及污染控制

概覽

中國政府將水泥行業分類為污染行業。我們生產過程中產生的污染物主要包括氣體廢物，例如顆粒物、二氧化硫及氮氧化物、噪音、廢水及其他工業廢料。因此，我們受多項政府環保法律及法規規限。

根據《中華人民共和國環境保護法》及其他相關法律及法規，排放污染物的企業須向相關環保部門申報登記。政府部門可視乎個別情節及污染程度對違反《中華人民共和國環境保護法》的個人或實體處以不同處罰。有關處罰包括警告、罰款、設立污染補救的期限、責令停止生產或使用、責令重新安裝未經許可已拆除或棄置之污染物預防及處理設施、對相關負責人士或採取行政行動、或責令關閉該等實體。除罰款外，生產設施可能會被責令暫停生產以進行整改，從而可能產生額外成本。生產設施停運亦可能影響我們的業務營運及財務表現。有關環保法律及法規的進一步資料，請參閱「監管概覽－有關環境保護的法律及法規」。

我們的綠色生產技術

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們竭力以對環境友好的方式生產產品。於生產過程中，我們致力於減少能源及資源的使用並減少污染排放。為使產品及生產過程綠色環保，我們憑藉強大的研發實力開發出一系列綠色生產技術，例如「水泥窯純低溫餘熱發電技術」、「華新水泥窯高效生態化協同處置固體廢棄物成套技術與應用」及「低氮燃燒+分級燃燒+SNCR+水泥窯協同處置生物質降氮技術」。

此外，我們已採用一系列技術全面控制污染。例如，我們在通風口安裝靜電除塵器及／或除塵袋，以收集並清除灰塵。為控制噪音污染，我們選擇使用低噪音、低振動的生產設備，並安裝消音器，隔音罩和隔音門以控制生產活動中產生的噪音水平。為減少廢水排放，我們通過循環水處理系統處理工業廢水，並力求通過一系列化學和物理處理措施(例如除油，沉澱和絮凝)來實現不可回收水的綜合利用。此外，我們在水泥生產中利用粉煤灰，磷酸鹽渣，硫酸渣，鋼渣和其他工業廢物等工業副產品。我們已將先進的NSP技術應用於所有熟料及水泥生產線。此外，我們超過90%的水泥及熟料生產廠均已配備水泥窯純低溫餘熱發電技術系統，其中超過三分之一已配備水泥窯固體廢物協同處置平台。

排放

我們致力於將業務活動對環境的不利影響降至最低。我們業務活動產生的主要排放物包括溫室氣體(「**溫室氣體**」)，主要在生產熟料及水泥的過程中產生。經參考載有全球使用範圍最廣的溫室氣體核算標準的溫室氣體協議，我們將我們的溫室氣體排放劃分為三個範圍。範圍1直接溫室氣體排放包含原料中碳酸鹽分解，水泥生產時的化石燃料消耗，現場發電等。範圍2指為支持我們的業務營運及活動而外購的電力、熱力、蒸汽折算的間接溫室氣體排放。範圍3指其他間接溫室氣體排放，包括對所購買材料和燃料的提煉和生產，車輛運輸，員工通勤等。於截至2020年12月31日止年度，熟料生產產生的溫室氣體排放約為853.63千克二氧化碳／噸熟料，包括範圍1直接溫室氣體排放約826.52千克二氧化碳／噸熟料及範圍2間接溫室氣體排放約27.11千克二氧化碳／噸熟料。於截至2020年12月31日止年度，水泥生產產生的溫室氣體排放約為每水泥單位695千克二氧化碳，包括範圍1直接溫室氣體排放約每水泥單位652千克二氧化碳及範圍2間接溫室氣體排放約每水泥單位43千克二氧化碳。於截至2020年12月31日止年度，混凝土生產產生的溫室氣體排放約為每混凝土單位196千克二氧化碳(均為範圍1)。未來我們將不斷努力，實現降低溫室氣體排放水平的目標。

環境合規的內部措施

我們的可持續發展部門負責監督與環保管理相關的事務。為提高環境績效，我們的CIP流程及生產部門以及環保業務部門的設計和工程團隊分別在氣體廢物、顆粒物及噪聲污染的控制以及廢水和固體廢物的控制方面提供專業的技術支持。

我們已形成「總部－業務部－生產工廠」全面的三級環保管理網絡。該管理網絡內，總部負責監督、內部環保合規性審核，技術支持及不合規問題的預警，而業務部門則定期檢查並監督生產工廠環保措施的改善。在總部及業務部門的領導下，生產工廠分別設立了環保部門，並聘請專職環保行政人員管理環保相關事宜、開展環保設施自查、污染控制措施並監測是否持續遵守各種法規及規定。生產部門、維修服務部門及其他部門為我們的環保管理工作提供全面的支持。

我們嚴格遵守國家及地方環保法律法規所規定的污染物排放標準。

誠如中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因違反環保法律而受到任何重大罰款或處罰，亦未被責令停產整頓。儘管如此，我們將繼續從環境保護的角度出發，監管我們的生產及營運，確保遵守相關的環保法律法規。

環保成本

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的環保成本分別約為人民幣270.6百萬元、人民幣314.1百萬元、人民幣446.3百萬元、人民幣95.4百萬元及人民幣142.2百萬元。相關成本的產生主要源自環保設備設施的購買及安裝、環境影響監測以及清理垃圾。隨著中國有關環保的法規不斷發展，我們可能需要支付大額費用來升級我們的生產設施，以符合將來可能會採用或實施的環境法規。

監管及法律程序

中國不合規事件

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守與中國業務有關的中國法律法規。

然而，我們及我們的子公司不時捲入監管不合規事件。我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的若干監管不合規事件詳情載列如下。

不合規事件及事件原因	不合規事件後果	現狀
(1) 使用屆滿許可證生產		
於2021年5月22日，華新水泥(迪慶)有限公司華新水泥(迪慶)上江木高石廠(「**石廠**」)安全生產許可證(「**許可證**」)屆滿。我們在許可證屆滿後申請新的許可證，同時在取得申請批准前繼續石廠生產。 該事件主要由於因我們正擴大石廠的規模，包括我們應有關當局在我們申請時提出的要求而修改石廠擴充計劃的若干設計，因而需要額外申請。	根據相關中國法律及實施措施，未取得安全生產許可證進行生產的處罰包括(i)停止生產、(ii)沒收違法經營所得、(iii)處人民幣100,000元至人民幣500,000元的罰款及(iv)倘造成重大安全事故或其他嚴重後果，追究刑事責任。 於最後實際可行日期，我們並未收到任何要求石廠暫停生產的監管通知。於同日，石廠的業務營運過程中並無發生任何重大安全事故。 於2021年9月27日，誠如與香格里拉應急管理局(監管石廠安全生產及審查我們許可證申請的有關當局)的面談所確認，我們獲准在申請新許可證的期間繼續在石廠開採。 誠如我們的中國法律顧問所建議，此事件不會對我們持續營運造成任何重大不利影響。我們的中國法律顧問亦向我們建議，石廠因在無安全生產許可證的情況下進行生產而遭受法律處罰的可能性較低。	截至最後實際可行日期，我們仍在申請新許可證。

不合規事件及事件原因	不合規事件後果	現狀
(2) 在未取得必要資質證書的情況下生產		
我們的子公司華新混凝土(陽新)新材料有限公司(「**陽新公司**」)於2018年9月成立，自此在未取得水泥生產必要的資質證書的情況下開展水泥生產業務。 該事件主要由於我們誤解有關法律法規。我們目前已獲得中國法律顧問就有關法律法規的正確詮釋及應用提供建議。	根據相關中國法律法規，在未取得必要資質證書的情況下開展建築活動的處罰包括：(i)取締、(ii)沒收違法經營所得及(iii)處生產合同價款2%至4%的罰款。 誠如我們的中國法律顧問所建議，此事件不會對我們持續營運造成任何重大不利影響。 鑒於陽新公司於往績記錄期間對我們的經營收入貢獻甚微，對我們業務並不重要，故我們相信此事件並未亦將不會對我們的財務或營運上造成任何重大不利影響。	於2021年9月27日，我們已與混凝土製造商(持有水泥生產必要的資格證書)訂立協議，以租賃陽新公司所擁有的混凝土站。陽新公司已自行暫停混凝土生產並於取得所需資質證書前將不會恢復混凝土生產業務。

海外監管合規

經諮詢相關司法權區的法律顧問後，我們確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於我們擁有重要市場地位的該等境外司法權區(即塔吉克斯坦、坦桑尼亞、柬埔寨、吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯坦及尼泊爾)在所有重大方面遵守相關法律及法規。

與一名前任高級管理層成員有關的事件

於2021年9月10日，本公司收到黃石市西塞山區監察委員會(「**黃石監察委員會**」)出具的日期為2021年9月9日的立案通知書及留置通知書，根據通知書，因陳兵先生(「**陳先生**」)涉嫌失職，黃石監察委員會對陳先生立案調查並於2021年9月9日對其實施留置(「**該事件**」)。截至最後實際可行日期，我們並未收到黃石監察委員會的任何進一步通知，亦不知悉調查的依據或詳情。陳先生已於2021年9月10日辭

任本公司副總裁職務。於往績記錄期間直至辭任，陳先生為我們的11名副總裁之一，彼主要負責在總部管理部門的指引下綜合管理本集團的地區業務營運[1]。

本公司基於目前可得資料，且經考慮(其中包括)以下因素後，董事(i)明白該事件僅為陳先生為追求個人目的或目標而作出的個人行為，本公司或我們的任何董事、監事或其他高級管理層概無參與其中；及(ii)認為該事件將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生任何重大不利影響：

(i) 截至最後實際可行日期，據本公司所知，本公司或我們的任何董事、監事或其他高級管理層概無就該事件收到司法或執法機關的任何通知或從其他途徑得知其已被任何司法或執法機關調查或起訴，或被任何監管機關處以任何罰款；

(ii) 中國法律顧問認為陳兵先生已於2021年9月10日向本公司辭職，目前並無於本集團擔任任何職務。該事件將不會對本集團的業務及運營造成任何重大不利影響；

(iii) 本集團設有系統的授權制度，僅授予高級管理層適當的權力，有關授權附有合理的限制，並接受董事會的全面監督，以將任何個別的職務違法對本公司穩定業務運營及可持續發展的影響降至最低；

(iv) 本公司已指定現任副總裁袁德足先生承擔陳先生先前負責的職務。

在接獲有關該事件的通知後，本公司已就該事件展開內部調查並檢討及落實措施改善反腐敗機制、風險管理及內部控制。尤其是(i)我們加強職業道德及監管合規的教育，並要求規定高級管理層及僱員參加強制性反腐敗培訓會，如研討會或教育電影放映；(ii)我們加強人力資源管理，包括加強業務培訓及操作程序管理，以及加強輪崗及僱員日常行為檢察；(iii)我們於該事件前已委聘獨立的內

[1] 於往績記錄期間，陳先生為我們的高級管理層成員之一，直接向本公司首席執行官匯報，首席執行官負責本集團的整體戰略及指導策劃、業務發展及管理。陳先生的主要職責為按本公司首席執行官的指示，執行管理層決策及董事會制定的業務戰略。陳先生未曾出任董事會成員。

部控制顧問，按協定的期間、範圍、工作程序及選定樣例全面審閱我們的內部控制機制，已採納內部控制顧問提出的建議，內部控制顧問已完成審閱我們的內部控制制度，並無發現有任何與我們的反腐敗內部控制制度有重大差別之處；及(iv)我們加强有關反腐敗機制、風險管理及內部控制的內部規則與條例。我們持續加強監管合規教育，增強風險管理及內部控制體系，以嚴格控制營運風險及道德風險，防止類似事件再次發生。

法律程序

於往績記錄期間，我們不時捲入日常業務過程中產生的法律程序，包括與客戶的合同糾紛。於最後實際可行日期，我們有以下對手方針對我們提起的重大未決糾紛。

有關EPC合同的糾紛

於2013年7月19日，我們與Moncement Building Materials(「**蒙古水泥**」)就建設其水泥生產線訂立EPC合同(「**EPC合同**」)。於2017年9月20日，蒙古水泥與本集團均簽署「臨時驗收函」，項目於驗收後竣工。於2018年1月，蒙古水泥聘用的一家諮詢公司出具技術意見，指稱我們在該項目的三個方面出現錯誤，即設計、材料及施工(「**指稱錯誤**」)。蒙古水泥隨後向我們發出「缺陷通知」。我們積極回應蒙古水泥的缺陷通知，向蒙古水泥提供我們有關指稱錯誤的說明及相關支持材料，要求其支付EPC合同尾款(佔合同額的5%)。然而，蒙古水泥並無回應。

蒙古水泥於2020年7月向國際商會(「**ICC**」)申請仲裁，稱我們於2013年至2017年違反EPC合同及其補充協議中的質量保證義務和維修義務，要求我們悉數賠償因違反保證及承諾所產生暫定估計金額約35.7百萬美元的損失和全部仲裁費用以及有關款項的利息。

於2020年10月21日，我們向ICC提交我們的回應及有關EPC合同分期付款的反要求。於2020年11月19日，ICC仲裁小組確認，該糾紛將於2022年7月6日所在周聆訊。鑒於該糾紛尚處於初期階段，於最後實際可行日期，我們並無計提任何撥備。

有關生活垃圾處置合同的糾紛

於2012年8月，我們與重慶奉節縣人民政府(「**奉節政府**」)就奉節的生活垃圾處置訂立生活垃圾處置合同(「**生活垃圾處置合同**」)。自2018年9月起，奉節政府停止按生活垃圾處置合同向我們付款，並將經我們預處理後的130,000餘噸生活垃圾轉由其他公司進一步處置。於2020年7月，我們向黃石市鐵山區人民法院提起起訴，要求奉節政府支付2018年9月至2020年7月期間的垃圾處置費人民幣12,273,372.75元、有關款項的利息以及訴訟費用。

於2020年10月，奉節政府向重慶市第二中級人民法院提起訴訟，要求就我們於2018年9月起開始拒收生活垃圾造成的損失賠償人民幣59,455,841.66元及訴訟費用。於2021年2月，我們向重慶市第二中級人民法院提起管轄權異議，於2021年5月，重慶市高等法院作出終審裁定，本案移送黃石市中級人民法院處理((2021)渝民轄終35號)。

截至最後實際可行日期，本案尚處於一審審判階段。鑒於此糾紛處於早期階段，截至最後實際可行日期，我們並無作出任何撥備。

有關借款協議的糾紛

於2007年6月，我們與武漢市青山國有資本投資運營控股集團有限公司(「**青山控股**」)訂立借款協議，據此，青山控股代我們支付人民幣26百萬元(「**借款**」)以就我們於武漢市青山區建設水泥粉磨站及攪拌站安排當地居民搬遷(「**借款協議**」)。如借款協議所訂明，我們於開工後利用增值稅的形式償還借款，獎勵資金為還款補充，還款期限三年。借款協議亦訂明2008年、2009年及2010年各年的還款金額。

於2009年2月，我們向青山控股發出書面通知，由於青山控股並無妥善安排當地居民搬遷，我們並無通過環保驗收申請，導致我們無法開工及運營。於2021年6月，青山控股向武漢仲裁委員會提交仲裁申請，要求我們償還借款本金人民幣26百萬元，償還逾期還款違約金人民幣22,456,140元(按截至2021年6月1日計算)，支付律師費用人民幣160,000元，亦承擔有關此仲裁的所有其他費用。

截至最後實際可行日期，此仲裁尚待開庭審理。鑒於此糾紛處於早期階段，截至最後實際可行日期，我們並無作出任何撥備。

信息技術

我們的信息技術系統對我們的業務部門營運至關重要。我們的信息技術系統亦支持我們的關鍵運營流程，包括OA、項目管理、採購、銷售、售後客服、營銷、招標邀請及投標。我們利用信息技術系統提高服務效率及質量，並加強風險管理。為確保網絡連接及訪問的安全性，我們為終端客戶搭建統一客戶環境，並進行網絡訪問及線上行為審核。我們早在2008年便在全公司範圍成功實施ERP管理系統及加強企業資源管理的控制。

此外，我們再造企業流程，進一步優化企業和供應鏈資源，從而提高我們的管理、技術創新和市場競爭力。同時，我們的OA辦公自動化系統實現了各種企業數據的集中管理及進一步數字化以整合業務營運，大大提高了工作效率。同時，我們還在能效提升、自動控制系統優化、實時監控等與生產相關的眾多方面，不斷發揮IT系統的作用。

我們會根據業務需求不時採購新的或升級現有的信息系統。於2019年9月，我們通過與華為雲的合作進一步實施「傳統工業+數字化」的創新戰略。通過將ERP、客戶關係管理系統、供應商關係管理系統及物流和運輸系統等核心系統遷移到華為雲，我們的客戶以及供應商與我們之間的協同效應以及我們的總部與各個業務分部之間的協同效應獲得極大提升。

我們持續於行業智能應用方面取得突破。我們已獨立開發高級自動化物流及配送系統、智能駕駛系統及智能質量控制管理系統，進一步發展我們的信息技術能力。

於往績記錄期間，我們並無遭受信息技術系統的任何重大故障或相關損失。然而，我們可能會面臨我們業務營運依賴的信息技術系統的表現不佳或故障所引起的信息技術風險。有關更多資料，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們的信息技術系統可能遭遇故障」。

風險管理及內部控制

我們擁有完善的企業管治結構，及董事會設立的審計委員會，以監督我們的會計政策、內部審計、外部審計、財務狀況、重大投資及交易活動，並評估我們內部控制的有效性，並設有治理與合規委員會，以協助董事會在本集團內採用最適當的管治標準，並幫助董事會履行對我們合規營運以及職業健康與安全實踐的監督責任。

我們的內部審計及控制部門在審計委員會的指導及監督下，自2011年以來一直在本集團內進行系統的風險管理及內部控制，以全面評估我們業務發展面臨的外部及內部風險。該部門根據財政部聯合國務院其他相關部門發佈的企業內部控制基本規範及支持指引，制定了一系列關鍵控制活動以及行業最佳常規，並就每個關鍵控制活動指定特別負責人，負責在本集團內有效實施控制活動。

我們組織年度業務審核，評估內部及外部環境的變化引起的戰略、營運、外部及其他風險。對於被評估及識別為關鍵風險的風險，會制定具體的行動計劃，並指定負責人。行動計劃由總部相關職能部門跟進，並進行及時監督。

我們的內部審計及控制部門根據風險制定年度工作計劃，並將其提交審計委員會批准，然後對每個生產經營部門每三年進行內部控制有效性審核，對採購、銷售、人力資源、能源管理及工程項目等高風險領域每五年進行特殊過程審核，並組織每個生產經營部門的年度內部控制自我評估。該部門亦與外部核數師合作，對我們的年度財務報表及內部控制進行審核。針對上述內部審計及外部審計中發現的各種內部控制缺陷，內部審計及控制部門對相關負責人進行內部控制宣傳及培訓，並提出整改建議，並敦促彼等按進度整改。該部門亦通過內部網通知及特別會議促進自我檢查及自我糾正。

我們的法律及合規部門負責建立、開發及優化我們的合規管理系統。該部門按計劃對目標群體進行年度合規培訓，並及時識別、評估、監視及報告合規風險。該部門與治理與合規委員會合作，以監督及評估我們合規職能及結構的有效性，以確保我們遵守適用法律及法規。

牌照及許可證

誠如我們的中國法律顧問所告知，除截至最後實際可行日期正在重續的證書、牌照及許可證外，截至同日我們已自有關監管機關取得所有重大證書、牌照及許可證。我們須不時重續該等證書、牌照及許可證。對於截至最後實際可行日期正在重續的證書、牌照及許可證，我們預期，只要我們符合有關政府機構訂立的適用要求及條件並遵守相關法律法規所載程序，我們在該等重續方面將不會遭遇任何困難。

截至最後實際可行日期，我們亦正在申請一項新的安全生產許可證。請參閱「— 監管及法律程序 — 中國不合規事件」。

*以下討論與分析應與我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的綜合財務資料(分別載於本文件附錄一、二及三)所載綜合財務報表(連同隨附附註)以及附錄四截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據中國企業會計準則(「**中國企業會計準則**」)編製。本綜合財務資料亦符合中國證監會發佈的「公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定」(2014年修訂)的披露規定。*

以下討論與分析含有若干前瞻性陳述，反映了我們現時對未來事件及財務表現的觀點。有關陳述乃基於我們倚靠自身經驗及對過往趨勢、現狀及預期未來發展的看法，以及我們認為在有關情況下屬適當的事實而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將會符合我們的預期及預測，取決於一系列風險及不確定因素。可能會遭致或引致有關差異的因素包括本文件「風險因素」一節所述者。

概覽

我們是一家環保型建築材料的綜合型企業，從事水泥、商品熟料、混凝土及骨料的生產與銷售、環保業務、裝備製造、EPC工程及水泥基新型建築材料。自我們的前身華新水泥廠於1907年創建以來，我們已在中國境內建立起享譽全國的百年製造商品牌。根據中國水泥協會的統計，按2020年的水泥經營收入計，我們在所有中國領先水泥製造商中排名第五，且按2020年中國華中的水泥和熟料產能計，在所有中國水泥製造商中排名第一。根據CIC報告，按2020年熟料的全球產能計，我們在所有中國水泥製造商中排名第四。

目前我們生產的各類水泥產品主要以「華新堡壘」及「華新師傅」商標進行銷售。我們的水泥以及熟料、混凝土及骨料業務產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約95.4%。我們亦經營其他配套業務，主要包括環保業務、水泥基新型建築材料業務、裝備製造業務及EPC工程業務，其產生的經營收入佔我們2020年經營收入總額的約3.9%。

於2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的經營收入分別約為人民幣27,466.0百萬元、人民幣31,439.2百萬元、人民幣29,356.5百萬元、人民幣12,564.9百萬元及人民幣14,744.4百萬元，而我們的淨利潤分別約為人民幣5,705.5百萬元、人民幣7,020.8百萬元、人民幣6,173.6百萬元、人民幣2,455.7百萬元及人民幣2,665.6百萬元。

編製基準

我們實施中國企業會計準則及財務部發佈的相關規定。此外，我們根據公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定(2014年修訂)披露相關財務資料。綜合財務報表按持續經營基準編製。有關詳情，請參閱本文件附錄一、二及三所載截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的綜合財務資料附註二以及附錄四截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料附註二。

影響我們經營業績的主要因素

以下因素系已經影響且我們預期將會繼續影響業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。以下應與本文件「風險因素」一節一併閱讀。

中國建設行業之增長

我們的經營收入大多產生於我們在中國的銷售。我們主要在湖北、雲南、湖南、重慶及四川出售產品。中國，尤其是我們經營所在地區的經濟趨勢，對我們經營的眾多方面皆有重大影響，包括但不限於產品需求及定價、原材料的供應及成本、煤電成本、員工成本及其他經營開支。我們的產品需求與我們經營所在市場的建設活動水平息息相關。根據CIC的資料，基礎設施建設投資的快速增長和穩定的房地產開發投資，共同為建材提供了強大的需求支撐，這將進一步推動整個中國的建材行業。湖北、雲南、湖南、重慶及四川在過去數年經濟大幅增長，固定資產投資大幅增加，帶動建築材料需求增加，包括水泥、熟料、混凝土及骨料。因此，我們認為中國的建設行業增長仍將對我們的經營業績造成直接影響。

中國政府政策

中國政府已實施可能影響我們業務的水泥及建設行業新政，而未來亦可能繼續如此。根據CIC的資料，中國政府過往已採納相關政策，旨在加速水泥行業整合、推動現代化及改善能源效率及環境友好。我們認為，以上政策導致了部分使用舊技術且無法符合新品質及環保標準的立窯設施關閉。此外，我們從提倡更高效生產及使用環保技術的政府獎勵計劃中受益。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別獲得政府獎勵人民幣257.0百萬元、人民幣241.5百萬元、人民幣239.4百萬元及人民幣112.8百萬元。

中國政府已提出「一帶一路倡議」，相關的基礎設施建設項目預期將進一步促進中國西部地區的經濟發展。該倡議建議中國西部地區應加快內外部互聯渠道及區域中心的建設，改善基礎設施，並大力改善發展中及偏遠地區的對外交通條件。中國西部地區的持續發展預期將成為中國經濟發展的動力之一。因此，我們認為我們將從一帶一路倡議中受益。

產能

我們的經營業績取決於我們完成客戶訂單的能力，而後者則部分取決於我們的產能。產能利用率更高，令所生產各單位產品的邊際成本更低，從而可獲得更高的利潤率。截至2021年6月30日，我們於中國14個省市及六個外國國家擁有超過250家子公司或分公司，包括43個裝備52條熟料生產線的綜合水泥生產工廠、13個獨立水泥研磨廠，61個混凝土配料廠及22個骨料生產廠。截至2021年6月30日，我們在中國以外的五個國家(即塔吉克斯坦、坦桑尼亞、柬埔寨、吉爾吉斯斯坦及烏茲別克斯坦)運營九個生產工廠，包括總共設有六條熟料生產線的六個綜合水泥生產廠，一個獨立水泥研磨廠，一個水泥包裝袋製造廠及一個混凝土攪拌站。截至2021年6月30日，我們的熟料整體BDP能力為每年約73.9百萬噸、水泥粉磨能力每年約114.8百萬噸(包括聯營公司及試運營能力)、混凝土產能每年約33.1百萬立方米及骨料產能每年約65.8百萬噸。

於往績記錄期間，我們的水泥產能由2018年12月31日的93.7百萬噸擴張至2021年6月30日的114.8百萬噸，BDP熟料產能由2018年12月31日的60.0百萬噸增至2021年6月30日的73.9百萬噸，骨料設計產能由2018年12月31日的25.0百萬噸增至2021年6月30日的65.8百萬噸，混凝土設計產能則由2018年12月31日的19.2百萬立

方米增至2021年6月30日的33.1百萬立方米。詳情請參閱「業務－生產設施」。我們未來亦計劃擴張生產設施及產能。我們相信，產能及產能利用率提升將推動未來增長。

煤電成本

我們的經營業績很大程度上受煤電成本影響。煤炭成本乃經營成本的主要組成部分。煤炭價格尤其影響經營成本及經營業績。2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的煤炭成本分別為人民幣5,383.0百萬元、人民幣5,836.7百萬元、人民幣5,534.3百萬元、人民幣2,522.7百萬元及人民幣3,124.9百萬元。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，煤炭成本佔主營業務活動經營成本的百分比分別為32.6%、31.4%、31.9%、33.0%及33.7%。我們的經營亦需要消耗大量電力。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的電力成本分別約為人民幣2,567.2百萬元、人民幣2,813.9百萬元、人民幣2,743.0百萬元、人民幣1,216.3百萬元及人民幣1,333.7百萬元，佔主營業務活動經營成本的比例分別為15.6%、15.2%、15.8%、15.9%及14.4%。

生產原材料成本及供應

我們的經營業績亦受我們從第三方採購的生產原材料成本的影響，該等原材料主要包括石灰石、砂岩、石膏、粘土、粉煤灰及礦渣。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，生產原材料成本佔經營成本的百分比分別為21.2%、23.0%、21.3%、19.8%及20.3%。如果生產原材料成本增加，或者我們無法獲得足夠數量的石灰石，我們的經營成本可能會增加，從而對對我們的盈利能力造成不利影響。

我們的產量也受到生產過程中所用材料能否保證供應的影響。由於石灰岩乃生產水泥的主要生產原材料之一，我們生產水泥的能力取決於能否保證石灰岩的供應。為滿足生產需求，我們的石灰岩供應大多源自我們獲許可開挖的採石場。對於部分不可輕易觸達採石場的熟料及水泥生產線，我們亦向當地供應商採購石灰岩。除石灰岩以外的生產原材料，我們通常向獨立第三方供應商採購。我們通常自行生產熟料以滿足水泥要求。然而，過去我們則從外部採購熟料。

定價

下表載列我們主要產品於所示期間的平均售價明細。

每噸/立方米的平均售價[1]	截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2018年	2019年	2018年相較2019年變動	2019年	2020年	2019年相較2020年變動	2020年	2021年	2020年相較2021年變動
	人民幣	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*人民幣*	*%*	*人民幣*	*人民幣*	*%*
水泥	340.0	356.8	5.0	356.8	331.1	(7.2)	335.4	321.4	(4.2)
熟料	282.9	287.1	1.5	287.1	282.9	(1.5)	274.1	299.4	9.2
混凝土	380.8	427.8	12.4	427.8	407.9	(4.6)	441.2	353.5	(19.9)
骨料	55.7	58.7	5.4	58.7	51.3	(12.6)	56.1	57.0	1.7

附註：

(1) 平均售價乃以各產品來自主營業務活動的經營收入除以各期間銷量計算。

我們主要產品的價格主要受經營所在地區的水泥及混凝土供需所影響。於2018年、2019年、2020年以及截至2020及2021年6月30日止六個月，我們的水泥平均售價分別為每噸人民幣340.0元、每噸人民幣356.8元、每噸人民幣331.1元、每噸人民幣335.4元及每噸人民幣321.4元。2018年至2019年，水泥產品價格上升，主要由於在中國政府政策推動下，部分使用舊技術且無法符合新品質及環保標準的立窯設施被關閉，導致中國水泥行業的總產能有所下降。於2020年，我們的水泥平均售價降至每噸人民幣331.1元，乃主要由於COVID-19疫情導致整體經濟活動及市場需求減少所致。我們水泥的平均售價於截至2021年6月30日止六個月再減少至每噸人民幣321.4元，乃主要由於建築行業對水泥的需求減少。我們定期檢討定價策略，並根據銷售水平、個別產品的預期利潤率、競爭對手的價格及預期客戶需求等多個因素作出調整。

競爭

我們的銷售及經營業績亦受經營所在市場的競爭所影響。中國水泥、熟料、混凝土及骨料行業較為分散，競爭激烈。近年來，競爭對手數量因中國政府加強行業整合而減少。我們認為，此等規例導致了部分水泥製造商關門歇業。我們計劃倚靠領先的市場地位，把握整合趨勢來擴張客戶基礎，增加市場份額。然而，我們或須降低價格以抗衡競爭對手的定價政策。我們能否維持或進一步提升盈

利能力，主要取決於我們憑藉領先的市場地位、品牌知名度、產品品質及經驗化管理而與對手競爭的能力。詳情請參閱「行業概覽」。

重大會計政策及估計

我們已確定對編製綜合財務報表而言屬重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據未來期間可能出現變動的資料及財務數據作出判斷，以釐定該等項目。在審閱我們的綜合財務報表時，　閣下應考慮(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素；及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。我們於下文載列我們認為對我們非常重要或涉及編製財務報表所用最重要估計及判斷的會計政策。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計及判斷的詳情載於本文件附錄一、二及三截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的綜合財務資料附註三以及附錄四截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料附註三。

自2019年1月1日起，我們已採納財務部於2017年修訂的「企業會計準則第22號－金融工具確認和計量」、「企業會計準則第23號－金融資產轉移」、「企業會計準則第24號－套期會計」及「企業會計準則第37號－金融工具列報」。自2020年1月1日起，我們採納財政部於2017年修訂的新收益準則。自2021年1月起，我們採納財政部於2018年修訂的「企業會計準則第21號－租賃」。

有關採納新會計政策的影響的詳情，請參閱本文件附錄二、三及四所載截至2019年及2020年12月31日止年度的綜合財務資料以及截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料。

經營收入及其他收入(於2018年及2019年生效)

經營收入的金額乃根據於我們的正常業務過程中就銷售貨品及提供服務已收或應收代價的公平值釐定。收益乃按扣除銷售折扣及退貨的基準呈列。

當與交易有關的經濟利益流入我們，相關收入能夠可靠計量，並已滿足我們的下列活動的特定收入確認標準，即確認經營收入：

(1) 貨品銷售

我們從事水泥生產及銷售。當貨品及確認單據已交付；將貨品擁有權的重大風險及回報轉移予客戶；我們並無保留通常與擁有權相關程度的持續管理參與權，亦無保留所售貨品的實際控制權；已收到相關代價或授權收取相關代價的文件；且能可靠計量相關成本時，即確認貨品銷售收入。

(2) 源於建設合約的收入

倘建設合約的結果能可靠估計，合約收益及成本乃以完工百分比法在資產負債表日確認。完工階段乃按截至報告期末已產生的合約成本佔各合約的估計總成本的比例計量。

若以下條件均得以滿足，則建設合約的結果能可靠估計：(i)合約總收益能可靠計量；(ii)與合約相關之經濟利益很可能會流入實體；(iii)合約應佔之合約成本可明確辨別且能可靠計量；及(iv)合約完工階段及完成合約將產生的成本能可靠計量。

若建設合約的成果無法可靠估計，則合約收入只能就有可能收回的已產生合約成本的金額確認，而合約成本於產生期間以開支入賬處理。當產生的合約費用不可收回時，則立即確認為開支。當完成期數的不確定性停止時，合約收入及合約成本於合約期內參考完成期數確認。

(3) 服務收入

服務收入於向客戶提供相關服務時按應計基準確認。

(4) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

經營收入及其他收入(自2020年1月1日起生效)

我們的經營收入主要來自銷售水泥、混凝土、熟料及骨料等建築材料。

我們在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務是指合同中我們向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格是指我們因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及我們預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一時，屬於在某一時段內履行履約義務，我們按照履約進度，在一段時間內確認收益：(i) 客戶在我們履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(ii) 客戶能夠控制我們履約過程中在建的商品；(iii)我們履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且我們在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，我們在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收益。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，我們會考慮下列蹟象：(i)我們就該商品或服務享有現時收款權利；(ii)我們已將該商品的實物轉移給客戶；(iii)我們已將該商品的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；及(iv)客戶已接受該商品或服務。

政府補助

政府補助是指從政府無償取得貨幣性資產及非貨幣性資產。政府補助僅在我們能夠滿足補助隨附條件且收取補助時確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助指我們取得後用於購建或形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助確認為遞延收入，在相關資產的使用壽命內系統性地於損益內攤銷。我們就相同類別的政府補助採用相同的呈列方式。

(2) 與收入相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收入相關的政府補助指除與資產相關的政府補助以外的所有政府補助。

與收入相關的政府補助，用於補償以後期間的相關開支或虧損的，確認為遞延收入，並在確認相關成本的期間計入損益；用於補償我們已經發生的相關開支或虧損的，直接接計入當期損益。

與我們的日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收入。與我們的日常活動無關的政府補助，計入非經營收入及開支。

我們收取的財政貼息於借款開支中扣除。

現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指我們持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。於編製現金流量表時，受限制銀行存款不被視為現金或現金等價物。

外幣交易和外幣報表折算

(1) 外幣交易

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額於當期損益確認，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

(2) 外幣財務報表折算

為編製綜合財務報表，海外經營業務的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；收益表中的所有項目及反映利潤分配的項目按交易發生日的即期匯率折算。折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，確認為其他全面收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初餘額和上年比較數按照有關上年財務報表折算後的數額列示。

金融工具（於2018年生效）

在我們成為金融工具合同的一方時確認金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融工具（自2019年1月1日起生效）

在我們成為金融工具合同的一方時確認金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當我們按照企業會計準則第14號－收入初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

存貨

(1) 存貨分類

我們的存貨主要包括原材料、在製品、製成品及零件。存貨按成本進行初始計量。存貨成本包括所有購買成本、轉換成本及將存貨達致目前位置和狀態所產生的其他支出。

(2) 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

(3) 存貨可變現淨值的確定依據

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當存貨的可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨跌價準備按存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。計提存貨跌價準備後，如以前導致存貨撇減至低於其成本的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其成本，則原已計提的存貨跌價準備予以轉回，所轉回的金額計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

(5) 備件、輔料和周轉材料的攤銷方法

備件、輔料和周轉材料採用一次撇銷法進行攤銷。

長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應於本期和以後各期(分攤期限在一年以上)負擔及攤銷的各項費用，包括礦山開發成本等。礦山開發成本是指在獲得採礦權後，為使礦山準備好開採而就基礎設施、開採準備及清除礦山上的碎屑和樹木、從礦石中去除非採礦原料和雜質產生的成本，並於產生期間予以資本化。長期待攤費用在預計受益期間以直線法攤銷。

撥備

當與或有事項(未決訴訟或礦山恢復)相關的責任是我們承擔的現時責任，且履行該責任很可能導致經濟利益流出，以及該責任的金額能夠可靠地計量，則確認撥備。

於資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時責任所需代價的最佳估計數對撥備額進行確認。如貨幣時間價值影響重大，則以相關未來現金流出折現後的最佳估計數確定撥備金額。

從資產負債表日起一年內需要支付的撥備金額列為流動負債。

有關其他重大會計政策及估計的詳情，請參閱本文件附錄一、二及三所載截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的綜合財務資料附註三以及附錄四所載截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料附註三。

COVID-19疫情的影響

自2019年12月底起，COVID-19的爆發對全球經濟產生了重大不利影響。為此，中國政府實施強制檢疫、關閉工作場所及設施、限制人員旅行以及其他措施。有關措施已造成業務活動減少，繼而對我們產品的需求及我們於2020年的營運業績造成不利影響。

於COVID-19疫情期間，尤其是於2020年第一季度，我們的業務主要受以下方面的影響：(i)我們的生產工廠於2020年2月及3月暫停營運，且因中國政府限制人員流動和物流，我們在獲取原材料方面面臨困難；及(ii)大量建築項目停滯對我們建築材料的生產及銷售產生不利影響，導致售價和銷量下跌。

我們積極採取應對措施，以降低COVID-19疫情對我們營運的影響，包括但不限於靈活居家辦公室及為僱員採購疫情防控物資。自2021年7月下旬以來，COVID-19的delta變體病毒已在中國多個省份再次出現。截至最後實際可行日期，中國絕大部分城市已放寬或取消國內旅行限制，並恢復正常的社會活動、工作及生產。該變體病毒的再次出現並無對我們的業務運營及財務表現造成任何重大影響。展望未來，COVID-19疫情仍存在重大不確定性。請參閱「風險因素－COVID-19疫情可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響」。

往績記錄期間的經營業績概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例	金額	佔經營收入比例
	(人民幣百萬元)	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)* (未經審核)	*(人民幣百萬元)*	*(%)*
經營收入	27,466.0	100.0	31,439.2	100.0	29,356.5	100.0	12,564.9	100.0	14,744.4	100.0
*減：*經營成本	16,575.2	60.3	18,625.3	59.2	17,440.2	59.4	7,667.0	61.0	9,307.6	63.1
毛利	10,890.8	39.7	12,813.9	40.8	11,916.3	40.6	4,897.9	39.0	5,436.8	36.9
*減：*稅金及附加	500.2	1.8	530.0	1.7	510.4	1.7	203.7	1.6	278.1	1.9
銷售及分銷開支	1,701.8	6.2	2,048.5	6.5	2,022.7	6.9	862.8	6.9	1,049.0	7.1
一般及行政開支	1,336.8	4.9	1,558.5	5.0	1,604.7	5.5	725.2	5.8	677.9	4.6
研發開支	10.8	0.0	37.3	0.1	56.0	0.2	8.4	0.1	23.0	0.2
財務開支	465.6	1.7	208.2	0.7	305.7	1.0	90.4	0.7	102.9	0.7
*包括：*利息開支	451.2	1.6	246.1	0.8	200.6	0.7	91.6	0.7	134.7	0.9
利息收入	37.9	0.1	62.4	0.2	63.8	0.2	26.4	0.2	54.7	0.4
*加：*其他收入	257.0	0.9	241.5	0.8	239.4	0.8	106.1	0.8	112.8	0.8
投資收入	83.5	0.3	108.5	0.3	118.6	0.4	33.8	0.3	28.1	0.2
*包括：*投資聯營企業及合營企業所得收入	71.7	0.3	107.9	0.3	77.0	0.3	31.0	0.2	11.2	0.1
公平值變動收益／(虧損)	3.6	0.0	5.3	0.0	2.4	0.0	(7.4)	(0.1)	(12.9)	(0.1)
信貸減值虧損	–	–	(21.3)	(0.1)	(14.0)	(0.0)	(27.2)	(0.2)	(15.2)	(0.1)
資產減值虧損	(67.1)	(0.2)	(210.4)	(0.7)	(78.2)	(0.3)	(4.6)	(0.0)	(21.8)	(0.1)
資產處置收益／(虧損)	17.6	0.1	188.9	0.6	14.0	0.0	9.0	0.1	(3.4)	(0.0)
經營利潤	7,170.2	26.1	8,744.0	27.8	7,698.9	26.2	3,117.1	24.8	3,393.5	23.0
*加：*非經營收入	20.7	0.1	76.0	0.2	65.3	0.2	6.7	0.1	19.4	0.1
*減：*非經營開支	59.8	0.2	103.8	0.3	100.6	0.3	40.9	0.3	36.0	0.2
除稅前利潤	7,131.1	26.0	8,716.1	27.7	7,663.6	26.1	3,082.9	24.5	3,376.9	22.9
*減：*所得稅開支	1,425.6	5.2	1,695.3	5.4	1,490.1	5.1	627.2	5.0	711.3	4.8
淨利潤	5,705.5	20.8	7,020.8	22.3	6,173.6	21.0	2,455.7	19.5	2,665.6	18.1
以下各方應佔：										
本公司股東	5,181.4	18.9	6,342.3	20.2	5,630.6	19.2	2,252.0	17.9	2,438.3	16.5
非控股權益	524.0	1.9	678.5	2.2	543.0	1.8	203.7	1.6	227.3	1.5

指定收益表項目概述

經營收入

我們的經營收入包括源自主營業務活動及非主營業務活動的經營收入。下表載列我們於所示期間按來源劃分的經營收入明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
主營業務活動	27,322.9	31,253.6	29,151.5	12,512.2	14,643.0
非主營業務活動	143.2	185.6	205.0	52.8	101.4
合計	27,466.0	31,439.2	29,356.5	12,564.9	14,744.4

我們源自主營業務活動的經營收入主要包括我們的核心業務分部產生的收入，即(i)水泥；(ii)熟料；(iii)混凝土；(iv)骨料；及(v)其他配套業務，主要包括環保業務、水泥基建築材料業務、裝備製造業務及EPC工程業務。源自非主營業務活動的經營收入主要指銷售材料所得經營收入、租金收入及其他。於往績記錄期間的各期間，我們非主營業務活動的收入指總收入的次要部分，於2018年、2019年、2020年，以及截至2020年及2021年止六個月分別佔比為0.5%、0.6%、0.7%、0.4%及0.7%。

我們的經營收入由2018年人民幣27,466.0百萬元增至2019年人民幣31,439.2百萬元，主要歸因於水泥產品銷量及平均售價上升。我們的經營收入由2019年的人民幣31,439.2百萬元降至截至2020年的人民幣29,356.5百萬元，主要歸因於水泥產品銷量及平均售價下降。我們的經營收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣12,564.9百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣14,744.4百萬元，主要是我們的水泥、混凝土及骨料產品銷量增加。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的主營業務活動經營收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	金額	佔主營業務活動經營收入的百分比	金額	佔主營業務活動經營收入的百分比	金額	佔主營業務活動經營收入的百分比	金額	佔主營業務活動經營收入的百分比	金額	佔主營業務活動經營收入的百分比
	(人民幣百萬元)	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)* (未經審核)	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*
水泥	23,106.7	84.6	26,472.2	84.7	23,632.1	81.1	10,139.2	81.0	10,920.2	74.6
熟料	777.6	2.8	787.2	2.5	1,312.8	4.5	688.4	5.5	1,013.7	6.9
混凝土	1,354.7	5.0	1,810.7	5.8	1,879.6	6.4	703.8	5.6	1,186.9	8.1
骨料	827.0	3.0	1,033.2	3.3	1,183.1	4.1	470.9	3.8	920.0	6.3
其他	1,257.0	4.6	1,150.4	3.7	1,143.9	3.9	509.8	4.1	602.2	4.1
合計	27,322.9	100.0	31,253.6	100.0	29,151.5	100.0	12,512.2	100.0	14,643.0	100.0

我們的主營業務活動經營收入大多由水泥、熟料、混凝土及骨料產品的銷售貢獻，於截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，合計分別佔主營業務活動經營收入總額約95.4%、96.3%、96.1%及95.9%。

下表載列我們於往績記錄期間的水泥、熟料、混凝土及骨料銷量及平均售價明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	銷量(百萬噸／立方米)	*平均售價(每噸／立方米人民幣元)*	*銷量(百萬噸／立方米)*	*平均售價(每噸／立方米人民幣元)*	*銷量(百萬噸／立方米)*	*平均售價(每噸／立方米人民幣元)*	*銷量(百萬噸／立方米)*	*平均售價(每噸／立方米人民幣元)*	*銷量(百萬噸／立方米)*	*平均售價(每噸／立方米人民幣元)*
水泥	68.0	340.0	74.2	356.8	71.4	331.1	30.2	335.4	34.0	321.4
熟料	2.7	282.9	2.7	287.1	4.6	282.9	2.5	274.1	3.4	299.4
混凝土	3.6	380.8	4.2	427.8	4.6	407.9	1.6	441.2	3.4	353.5
骨料	14.8	55.7	17.6	58.7	23.1	51.3	8.4	56.1	16.1	57.0

經營成本

經營成本由主營業務活動及非主營業務活動經營成本組成。下表載列我們於所示期間按來源劃分的經營成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
主營業務活動	16,503.9	18,564.5	17,358.5	7,644.6	9,271.3
非主營業務活動	71.3	60.8	81.8	22.4	36.3
合計	16,575.2	18,625.3	17,440.2	7,667.0	9,307.6

於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，經營成本分別為人民幣16,575.2百萬元、人民幣18,625.3百萬元、人民幣17,440.2百萬元及人民幣9,307.6百萬元，分別佔經營收入約60.3%、59.2%、59.4%及63.1%。

主營業務活動經營成本包括生產原材料、煤電、折舊、員工成本及其他成本。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，生產原材料成本佔主營業務活動經營成本的比例分別為21.3%、23.0%、21.4%、19.8%及20.3%。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，煤炭成本佔主營業務活動經營成本的比例分別為32.6%、31.4%、31.9%、33.0%及33.7%。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，電力成本佔主營業務活動經營成本的比例分別為15.6%、15.2%、15.8%、15.9%及14.4%。我們預期，燃料、能源及生產原材料仍將佔據經營成本重大比例。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的經營成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
生產原材料	3,509.6	4,274.8	3,722.2	1,517.1	1,886.2
燃料及能源	7,950.2	8,650.7	8,277.3	3,739.1	4,458.5
—煤炭	5,383.0	5,836.7	5,534.3	2,522.7	3,124.9
—電力	2,567.2	2,814.0	2,743.0	1,216.4	1,333.6
折舊	1,422.9	1,579.6	1,567.6	764.6	899.7
員工及其他	3,692.5	4,120.2	3,873.1	1,646.2	2,063.2
合計	16,575.2	18,625.3	17,440.2	7,667.0	9,307.6

燃料及能源為經營成本最大組成部分。燃料及能源成本由2019年至2020年下降，主要因為在COVID-19疫情期間曾臨時暫停生產及煤炭平均採購價下降。我們的燃料及能源成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,739.1百萬元增加19.2%至2021年同期的人民幣4,458.5百萬元，主要因恢復業務活動及煤炭的平均採購價上升。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的主營業務活動經營成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
水泥	13,677.3	15,459.1	14,012.7	6,184.0	7,025.8
熟料	542.9	551.2	902.6	488.9	744.5
混凝土	1,035.8	1,388.3	1,352.6	516.6	868.2
骨料	299.1	364.1	442.6	157.7	336.2
其他	949.0	801.8	648.0	297.4	296.5
合計	16,503.9	18,564.5	17,358.5	7,644.6	9,271.3

毛利及毛利率

毛利即經營收入減經營成本。毛利率則以毛利除以經營收入。下表載列我們於所示期間各主營業務分部的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣百萬元)	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*
水泥	9,429.4	40.8	11,013.0	41.6	9,619.4	40.7	3,955.2	39.0	3,894.4	35.7
熟料	234.7	30.2	236.0	30.0	410.2	31.2	199.6	29.0	269.2	26.6
混凝土	318.9	23.5	422.3	23.3	527.0	28.0	187.2	26.6	318.7	26.9
骨料	527.9	63.8	669.1	64.8	740.6	62.6	313.2	66.5	583.8	63.5
其他	308.0	24.5	348.6	30.3	495.9	43.4	212.4	41.7	305.6	50.8
總/平均年度利潤	10,819.0	39.6	12,689.1	40.6	11,793.0	40.5	4,867.6	38.9	5,371.7	36.7

稅金及附加

稅金及附加主要包括(i)資源稅；(ii)城市維護建設稅；(iii)環保稅；(iv)教育費附加；(v)土地使用稅；(vi)房產稅；及(vii)其他。下表載列我們於所示期間的稅金及附加明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
資源稅	129.2	138.2	189.8	67.6	125.6
城市維護建設稅	96.7	89.7	75.5	31.7	31.4
環保稅	78.7	87.8	81.4	35.8	32.7
教育費附加	55.9	52.8	42.9	18.2	18.2
土地使用稅	51.3	47.4	40.7	18.4	26.2
房產稅	32.4	37.4	28.5	12.0	18.2
其他	56.0	76.7	51.6	20.1	25.8
合計	500.2	530.0	510.4	203.7	278.1

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)交通費、運輸費及外包員工費；(ii)包裝材料成本；(iii)員工成本；(iv)電費；(v)折舊及攤銷開支；(vi)業務招待費；(vii)差旅開支；(viii)租金費用；(ix)維修開支；及(x)其他開支。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
交通費、運輸費及外包員工費	482.4	586.3	595.0	281.4	391.2
包裝材料成本	478.2	603.7	641.8	252.3	235.6
員工成本	366.0	440.1	375.0	169.8	226.4
電費	72.2	80.1	81.4	38.2	38.6
折舊及攤銷開支	69.2	69.7	77.3	36.8	43.2
業務招待費	46.5	44.9	39.3	12.2	18.6
差旅開支	44.8	40.4	34.1	12.0	15.2
租金開支	15.1	17.4	10.5	5.7	7.7
維修開支	42.8	65.5	40.6	18.9	19.9
其他	84.6	100.3	127.6	35.5	52.6
合計	1,701.8	2,048.5	2,022.7	862.8	1,049.0

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)業務招待費；(iv)差旅開支；(v)辦公及會議費；(vi)外包員工費；(vii)諮詢費及審計費；(viii)租金費用；(ix)水電費；(x)財產保險費；(xi)環保費；(xii)通訊費；及(xiii)其他。

下表載列我們於所示期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
員工成本	731.2	911.4	909.6	400.9	389.8
折舊及攤銷開支	111.7	122.1	167.7	103.3	88.2
業務招待費	58.4	62.8	60.7	17.7	30.2
差旅開支	43.6	50.1	40.9	12.6	20.6
辦公及會議費	43.3	48.5	43.4	19.3	17.2
外包員工費	37.2	36.9	39.7	19.0	19.3
諮詢費及審計費	36.9	59.9	96.8	30.8	20.6
租金開支	30.6	31.4	32.4	15.7	0.4
水電費	19.2	18.4	18.9	10.7	5.8
財產保險費	14.8	12.7	13.6	5.8	6.1
環保費	12.7	23.4	16.5	3.2	4.9
通訊費	7.1	6.2	6.9	5.5	5.3
其他	190.1	174.7	157.7	80.8	69.5
合計	1,336.8	1,558.5	1,604.7	725.2	677.9

於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，一般及行政開支分別為人民幣1,336.8百萬元、人民幣1,558.5百萬元、人民幣1,604.7百萬元、人民幣725.2百萬元及人民幣677.9百萬元。

研發開支

研發開支主要包括我們研發人員的員工成本以及新材料及其他生產技術的研發投資。於2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，研發開支分別為人民幣10.8百萬元、人民幣37.3百萬元、人民幣56.0百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣23.0百萬元。

財務開支

財務開支主要包括利息開支及外匯虧損。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，財務開支分別為人民幣465.6百萬元、人民幣208.2百萬元、人民幣305.7百萬元及人民幣102.9百萬元。

其他收入

其他收入主要包括資源綜合利用稅退稅、遞延收入攤銷及政府補助。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，其他收入分別為人民幣257.0百萬元、人民幣241.5百萬元、人民幣239.4百萬元及人民幣112.8百萬元。

投資收入

投資收入主要包括以成本及權益法入賬的長期股權投資收入、處置子公司的投資收入、處置以公平值透過損益列賬的金融資產的投資收入、可供出售及持作買賣金融資產於持有期的投資收入、其他非流動金融資產於持有期的股息收入以及其他收入。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，投資收入分別為人民幣83.5百萬元、人民幣108.5百萬元、人民幣118.6百萬元及人民幣28.1百萬元。

信貸減值虧損

信貸減值虧損主要包括應收賬款減值虧損及其他應收款項減值虧損。於2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的信貸減值虧損為人民幣21.3百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣15.2百萬元。我們於2018年未錄得信貸減值虧損或收益，原因是我們於2018年於資產減值虧損中確認應收賬款減值虧損及其他應收款項減值虧損。在我們應用新會計準則後，應收賬款減值虧損及其他應收款項減值虧損於信貸減值虧損項下確認。

資產減值虧損

資產減值虧損主要包括壞賬虧損、存貨減值虧損、可供出售金融資產虧損、固定資產虧損、在建工程減值、無形資產減值、商譽減值及其他。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，資產減值虧損分別為人民幣67.1百萬元、人民幣210.4百萬元、人民幣78.2百萬元及人民幣21.8百萬元。

資產退廢收益／(虧損)

資產退廢收益／(虧損)主要指處置固定資產及無形資產的收益或虧損。我們於2018年、2019年及2020年錄得資產處置收益分別為人民幣17.6百萬元、人民幣188.9百萬元及人民幣14.0百萬元，而於截至2021年6月30日止六個月錄得資產處置虧損人民幣3.4百萬元。

非經營收入

非經營收入主要指處置非流動資產及政府補助所得總收益。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，非經營收入分別為人民幣20.7百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣65.3百萬元及人民幣19.4百萬元。

非經營開支

非經營開支主要指處置非流動資產虧損總額及捐贈。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，非經營開支分別為人民幣59.8百萬元、人民幣103.8百萬元、人民幣100.6百萬元及人民幣36.0百萬元。

所得稅開支

於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，所得稅開支分別為人民幣1,425.6百萬元、人民幣1,695.3百萬元、人民幣1,490.1百萬元及人民幣711.3百萬元。於2018年、2019年、2020年以及2021年6月30日止六個月，同期的實際稅率分別為20.0%、19.5%、19.4%及21.1%。受應課稅收入水平變動及子公司的不同稅率引致部分稅務影響所致，我們於往績記錄期間的實際稅率隨之波動。中國企業所得稅法已整合兩個先前適用於中國外資及內資企業的稅收制度。中國企業所得稅法對外資及內資企業均實施統一的企業所得稅率25%。根據中國企業所得稅法，被認證為中國高新技術企業的部分子公司可享受優惠所得稅率15%。位於中國西部開發區的部分子公司，作為生產型企業，符合資格在2011年至2020年享受所得稅率15%及在2021年至2030年享受所得稅率15%。同時，部分海外子公司可根據當地規例及政策適用優惠稅率。

經營業績

截至2021年6月30日止六個月相較截至2020年6月30日止六個月

經營收入

截至2021年6月30日止六個月，經營收入為人民幣14,744.4百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣12,564.9百萬元增加人民幣2,179.5百萬元或約17.3%。有關增加主要乃由於水泥、混凝土及骨料分部經營收入增加所致。

水泥業務經營收入

截至2021年6月30日止六個月，水泥業務的經營收入為人民幣10,920.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣10,139.2百萬元增加人民幣781.0百萬元或約7.7%。有關增加主要乃由於我們水泥產品的銷售增加。水泥銷量由截至2020年6月30日止六個月的30.2百萬噸增加12.6%至截至2021年6月30日止六個月的34.0百萬噸，主要因為我們新生產線投產而擴大產能。

熟料業務經營收入

截至2021年6月30日止六個月，熟料業務的經營收入為人民幣1,013.7百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣688.4百萬元增加人民幣325.3百萬元或約47.3%。有關增加主要由於熟料銷量由截至2020年6月30日止六個月的2.5百萬噸增加至截至2021年6月30日止六個月的3.4百萬噸所致，乃主要由於(i)市價上漲故我們出售所生產的熟料增加；及(ii)我們的熟料新生產廠投產，故我們的產能擴大。

混凝土業務經營收入

截至2021年6月30日止六個月，混凝土業務的經營收入為人民幣1,186.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣703.8百萬元增加人民幣483.1百萬元或約68.6%。有關增加主要由於混凝土的銷量由截至2020年6月30日止六個月的1.6百萬立方米增加至截至2021年6月30日止六個月的3.4百萬立方米，主要因以低營運成本令我們贏得競爭優勢並因而令我們的混凝土業務有低定價。

骨料業務經營收入

截至2021年6月30日止六個月，骨料業務的經營收入為人民幣920.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣470.9百萬元增加人民幣449.1百萬元或約

95.4%。有關增加主要由於骨料產品的銷售及平均售價增加所致。骨料產品銷量由截至2020年6月30日止六個月的8.4百萬噸增加至截至2021年6月30日止六個月的16.1百萬噸，乃主要由於我們的產能擴大。骨料產品的平均售價由截至2020年6月30日止六個月的每噸人民幣56.1元增加至截至2021年6月30日止六個月的每噸人民幣57.0元。平均售價上升主要因為骨料市場求過於供，因製造商受近期推行力度更強的環保政策所影響。

其他業務經營收入

截至2021年6月30日止六個月，其他業務的經營收入為人民幣602.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣509.8百萬元增加人民幣92.4百萬元或約18.1%，主要由於環保及裝備製造業務擴充所致。

經營成本

截至2021年6月30日止六個月，經營成本為人民幣9,307.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣7,667.0百萬元增加人民幣1,640.5百萬元或約21.4%。有關增加主要由於(i)我們主要產品銷量增加；(ii)因預期價格上漲而對生產原材料及煤炭的採購增加；及(iii)員工成本及其他成本上漲（於2020年因COVID-19疫情令基數低）。

毛利及毛利率

基於上文所述，截至2021年6月30日止六個月，毛利為人民幣5,436.8百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣4,897.9百萬元增加人民幣538.9百萬元或約11.0%。我們截至2020年及2021年6月30日止六個月的毛利率維持相對穩定，分別為39.0%及36.9%，主要由於水泥及熟料的毛利率下降所致，部分被我們其他業務的毛利率增加所抵銷。

水泥分部於截至2021年6月30日止六個月的毛利為人民幣3,894.4百萬元，相較截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,955.2百萬元保持相對穩定。水泥分部的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的39.0%降至截至2021年6月30日止六個月的35.7%，主要乃由於水泥產品的平均售價下降所致。售價下跌主要因不尋常的雨天氣候及高企的鋼價對建築行業造成負面影響，導致市場對水泥整體需求減少。

熟料分部的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣199.6百萬元增加34.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣269.2百萬元，主要歸因熟料銷量增加。熟料分部的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的29.0%微降至截至2021年6月30日止六個月的26.6%，主要由於原材料成本增加。

混凝土分部的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣187.3百萬元增加70.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣318.7百萬元，主要歸因於混凝土業務的銷量增加。混凝土分部於截至2021年6月30日止六個月的毛利率為26.9%，相較截至2020年6月30日止六個月的26.6%保持相對穩定，因我們改善我們的生產過程以降低經營成本，以及調整我們混凝土業務的定價政策。

骨料分部的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣313.2百萬元增加86.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣583.8百萬元，主要歸因於受骨料銷量增加所推動，骨料業務的經營收入增加。骨料分部的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的66.5%降至截至2021年6月30日止六個月的63.5%，乃主要由於有關開採的外包活動的經營成本增加，部分被平均售價增加所抵銷。平均售價上升主要因為骨料市場求過於供，因製造商受近期推行力度更強的環保政策所影響。

我們其他業務的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣212.4百萬元大幅增加43.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣305.6百萬元，主要乃由於我們環保業務的經營收入增加所致。同期，我們其他業務的毛利率由41.7%增加至50.8%，乃主要由於我們環保業務的服務費率增加所致。

稅金及附加

於截至2021年6月30日止六個月，稅金及附加為人民幣278.1百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣203.7百萬元增加人民幣74.4百萬元或約36.5%，主要由於資源稅所致，與我們的業務增長一致。

銷售及分銷開支

於截至2021年6月30日止六個月，銷售及分銷開支為人民幣1,049.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣862.8百萬元增加人民幣186.2百萬元或約21.6%，主要由於(i)交通及運輸開支因我們的主要產品(尤其是混凝土產品)的銷售額增長而增加；及(ii)工資上漲。

一般及行政開支

於截至2021年6月30日止六個月，一般及行政開支為人民幣677.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣725.2百萬元減少人民幣47.3百萬元或約6.5%，主要由於生產活動相關的員工成本、折舊及攤銷開支減少所致。有關開支在水泥生產設施於2020年因COVID-19疫情而暫時停工期間根據相關會計準則入賬為一般及行政開支。

研發開支

於截至2021年6月30日止六個月，研發開支為人民幣23.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.4百萬元增加人民幣14.6百萬元或約172.5%，主要由於工資增加所致。

財務開支

於截至2021年6月30日止六個月，財務開支為人民幣102.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣90.4百萬元增加人民幣12.5百萬元或約13.8%，主要由於利息開支因銀行借款增加及發行海外債券而增加所致。

其他收入

於截至2021年6月30日止六個月，其他收入為人民幣112.8百萬元，相較截至2020年6月30日止六個月的人民幣106.1百萬元維持相對穩定。

投資收入

於截至2021年6月30日止六個月，投資收入為人民幣28.1百萬元，相較截至2020年6月30日止六個月的人民幣33.8百萬元維持相對穩定。

信貸減值虧損

於截至2021年6月30日止六個月，信貸減值虧損為人民幣15.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣27.2百萬元減少人民幣12.0百萬元或44.1%，主要由於應收賬款減值虧損減少所致。

資產減值虧損

於截至2021年6月30日止六個月，資產減值虧損為人民幣21.8百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加人民幣17.2百萬元或約377.2%，主要由於固定資產減值虧損增加所致。

資產退廢收益／(虧損)

於截至2021年6月30日止六個月，資產退廢虧損為人民幣3.4百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則為資產退廢收益人民幣9.0百萬元，主要由於2020年一次性出售大型設備所致。

非經營收入

於截至2021年6月30日止六個月，非經營收入為人民幣19.4百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元增加人民幣12.7百萬元或約188.7%，主要由於出售固定資產收益所致。

非經營開支

於截至2021年6月30日止六個月，非經營開支為人民幣36.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣40.9百萬元減少人民幣4.9百萬元或約12.0%，主要由於捐款及就COVID-19疫情採購口罩及消毒劑減少所致。

所得稅前利潤

綜上所致，我們於截至2021年6月30日止六個月的除稅前利潤為人民幣3,376.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,082.9百萬元增加人民幣294.0百萬元或約9.5%。

所得稅開支

於截至2021年6月30日止六個月，所得稅開支為人民幣711.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣627.2百萬元增加人民幣84.1百萬元或約13.4%，與營運收入增加相符。

期內淨利潤

綜上所致，我們於截至2021年6月30日止六個月的期內淨利潤為人民幣2,665.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣2,455.7百萬元增加人民幣210.0百萬元或約8.6%。

截至2020年12月31日止年度相較截至2019年12月31日止年度

經營收入

於2020年，經營收入為人民幣29,356.5百萬元，較2019年的人民幣31,439.2百萬元減少人民幣2,082.7百萬元或約6.6%。有關減少主要由於水泥分部的經營收入減少所致，儘管我們錄得混凝土、熟料及骨料業務的經營收入有所增加。

水泥業務經營收入

於2020年，水泥業務的經營收入為人民幣23,632.1百萬元，較2019年的人民幣26,472.2百萬元減少人民幣2,840.1百萬元或約10.7%。有關減少主要乃由於水泥產品的銷量及平均售價同告下降所致。水泥銷量由2019年的74.2百萬噸減少3.8%至2020年的71.4百萬噸。水泥產品平均售價由2019年的每噸人民幣356.8元減少至2020年的每噸人民幣331.1元，主要因在COVID-19疫情下社會及經濟活動均減少，包括大部分建築項目停滯。

熟料業務經營收入

於2020年，熟料業務的經營收入為人民幣1,312.8百萬元，較2019年的人民幣787.2百萬元增加人民幣525.6百萬元或約66.8%。我們的熟料銷量由2019年的2.7百萬噸增加至2020年的4.6百萬噸，主要因為(i)我們的新生產設施投產提高我們的產能；及(ii)我們因應市場價格變動而出售更多我們所生產的熟料。

混凝土業務經營收入

於2020年，由於銷量上升，混凝土業務的經營收入由2019年人民幣1,810.7百萬元微增至人民幣1,879.6百萬元。

骨料業務經營收入

於2020年，骨料業務的經營收入為人民幣1,183.1百萬元，較2019年的人民幣1,033.2百萬元增加人民幣150.0百萬元或約14.5%。有關增加主要由於骨料銷量由2019年的17.6百萬噸增加31.0%至2020年的23.1百萬噸所致，乃主要由於我們有策略地擴充我們的骨料產能。

其他業務經營收入

於2020年，其他業務的經營收入為人民幣1,143.9百萬元，相較2019年的人民幣1,150.4百萬元維持相對穩定。

經營成本

於2020年，經營成本為人民幣17,440.2百萬元，較2019年的人民幣18,625.3百萬元減少人民幣1,185.1百萬元或約6.4%。有關減少整體與經營收入的減少相符。

毛利及毛利率

於2020年，毛利為人民幣11,916.3百萬元，較2019年的人民幣12,813.9百萬元減少人民幣897.6百萬元或約7.0%，主要因為水泥業務的經營收入下降。於2020年，毛利率為40.6%，相較2019年的40.8%維持相對穩定。

水泥分部的毛利由2019年的人民幣11,013.0百萬元減少12.7%至2020年的人民幣9,619.4百萬元，主要乃由於水泥產品的銷量減少及平均售價下降，令水泥業務的經營收入減少。水泥分部的毛利率維持相對穩定，2019年為41.6%而2020年為40.7%。

熟料分部的毛利由2019年的人民幣236.0百萬元增加73.8%至2020年的人民幣410.2百萬元，主要歸因於受熟料銷量增加所推動。熟料分部的毛利率相對穩定，2020年及2019年分別為31.2%及30.0%。

混凝土分部的毛利由2019年的人民幣422.3百萬元增加24.8%至2020年的人民幣527.0百萬元，主要歸因於混凝土業務的經營收入增加。混凝土分部的毛利率由2019年的23.3%升至2020年的28.0%，主要乃由於作為混凝土業務的主要材料的水泥產品的價格下降所致。

骨料分部的毛利由2019年的人民幣669.1百萬元增加10.7%至2020年的人民幣740.6百萬元，主要歸因於受骨料銷量增加所推動，骨料業務的經營收入增加。骨料分部的毛利率由2019年的64.8%降至2020年的62.6%，主要乃由於我們骨料產品的平均售價因COVID-19疫情而下降所致。

我們其他業務的毛利由2019年的人民幣348.6百萬元增加42.3%至2020年的人民幣495.9百萬元。我們其他業務的毛利率由2019年的30.3%增加至2020年的43.4%，主要因銷售礦渣及EPC工程業務的經營成本減低。

稅金及附加

於2020年，稅金及附加為人民幣510.4百萬元，較2019年的人民幣530.0百萬元減少人民幣19.6百萬元或約3.7%，主要由於經營收入減少及與房地產和土地增值稅相關的稅務優惠待遇，以及地方政府為應對COVID-19疫情所頒佈的支持性監管政策令稅金及附加付款減少所致。

銷售及分銷開支

於2020年，銷售及分銷開支為人民幣2,022.7百萬元，相較2019年的人民幣2,048.5百萬元維持穩定。

一般及行政開支

於2020年，一般及行政開支為人民幣1,604.7百萬元，相較2019年的人民幣1,558.5百萬元保持穩定。

研發開支

於2020年，研發開支為人民幣56.0百萬元，較2019年的人民幣37.3百萬元增加人民幣18.7百萬元或約50.0%，主要由於我們增加研發人員及工資上漲所致。

財務開支

於2020年，財務開支為人民幣305.7百萬元，較2019年的人民幣208.2百萬元增加人民幣97.6百萬元或約46.9%，主要由於匯兌虧損增加所致。

其他收入

於2020年，其他收入為人民幣239.4百萬元，相較2019年的人民幣241.5百萬元維持相對穩定。

投資收入

於2020年，投資收入為人民幣118.6百萬元，相較2019年的人民幣108.5百萬元維持相對穩定。

信貸減值虧損

於2020年，信貸減值虧損為人民幣14.0百萬元，較2019年的人民幣21.3百萬元減少人民幣7.3百萬元或約34.3%，主要由於應收賬款及其他應收款項的減值虧損減少所致。

資產減值虧損

於2020年，資產減值虧損為人民幣78.2百萬元，較2019年的人民幣210.4百萬元減少人民幣132.2百萬元或約62.8%，主要由於固定資產減值虧損減少所致。

資產退廢收益

於2020年，資產退廢收益為人民幣14.0百萬元，較2019年的人民幣188.9百萬元減少人民幣174.8百萬元或約92.6%，主要由於2019年出售位於南通的子公司的資產所致。

非經營收入

於2020年，非經營收入為人民幣65.3百萬元，較2019年的人民幣76.0百萬元減少人民幣10.7百萬元或約14.1%，因為2019年處置過時水泥生產設施的收益增加。

非經營開支

於2020年，非經營開支為人民幣100.6百萬元，相比2019年的人民幣103.8百萬元而言相對穩定。

除所得稅前利潤

綜上所致，我們於2020年的除稅前利潤為人民幣7,663.6百萬元，較2019年的人民幣8,716.1百萬元減少人民幣1,052.5百萬元或約12.1%。

所得稅開支

於2020年，所得稅開支為人民幣1,490.1百萬元，較2019年的人民幣1,695.3百萬元減少人民幣205.3百萬元或約12.1%，主要由於經營收入減少所致。

期內淨利潤

綜上所致，我們於2020年的期內淨利潤為人民幣6,173.6百萬元，較2019年的人民幣7,020.8百萬元減少人民幣847.2百萬元或約12.1%。

截至2019年12月31日止年度相較截至2018年12月31日止年度

經營收入

經營收入由2018年人民幣27,466.0百萬元增加14.5%至2019年人民幣31,439.2百萬元，乃因水泥、混凝土、熟料、骨料及其他業務分部各自的經營收入增長所致。

水泥業務經營收入

2019年，水泥業務經營收入為人民幣26,472.2百萬元，較2018年人民幣23,106.7百萬元增加人民幣3,365.5百萬元或約14.6%。水泥業務經營收入增加，主要因水泥產品銷量增加及平均售價上漲所致。水泥銷量由2018年68.0百萬噸增加9.2%至2019年74.2百萬噸，主要歸因於新水泥生產設施於2019年投產。水泥產品平均售價由2018年每噸人民幣340.0元升至2019年每噸人民幣356.8元，主要因為中國政府於水泥行業實施環保法規收緊及供給側改革。

熟料業務經營收入

2019年，熟料業務經營收入為人民幣787.2百萬元，較2018年人民幣777.6百萬元增加人民幣9.6百萬元或約1.2%，主要歸因於熟料平均售價由2018年每噸人民幣282.9元升至2019年每噸人民幣287.1元。

混凝土業務經營收入

2019年，混凝土業務經營收入為人民幣1,810.7百萬元，較2018年人民幣1,354.7百萬元增加人民幣456.0百萬元或約33.7%。混凝土業務經營收入增加，主要因混凝土產品銷量增加及平均售價上漲所致。混凝土銷量由2018年3.6百萬立方米增加19.0%至2019年4.2百萬立方米，主要因為先前並無運營的混凝土配料廠貢獻的銷量。混凝土產品平均售價由2018年每立方米人民幣380.8元升至2019年每立方米人民幣427.8元，主要因為生產混泥土的主要材料之一水泥的平均售價上漲。

骨料業務經營收入

2019年，骨料業務經營收入為人民幣1,033.2百萬元，較2018年人民幣827.0百萬元增加人民幣206.3百萬元或約24.9%。有關增加主要因骨料產品銷量增加及平均售價上漲所致。骨料產品銷量由2018年14.8百萬噸增加18.5%至2019年17.6百萬噸，乃由新生產設施投入運營導致產能增加所推動。骨料產品平均售價由2018年每噸人民幣55.7元略微上升至2019年每噸人民幣58.7元，乃由於中國監管機構對骨料行業的收緊監管，導致小規模骨料製造商停產歇業。

其他業務經營收入

2019年，其他業務經營收入為人民幣1,150.4百萬元，較2018年人民幣1,257.0百萬元減少人民幣106.6百萬元或約8.5%，主要因2019年作出的EPC工程業務銷售下降所致。

經營成本

2019年，經營成本為人民幣18,625.3百萬元，較2018年人民幣16,575.2百萬元增加人民幣3,973.2百萬元或約14.5%。有關增加與我們的業務增長相符。

毛利及毛利率

毛利由2018年人民幣10,890.8百萬元增加17.7%至2019年人民幣12,813.9百萬元。毛利增加主要因水泥、混凝土及骨料銷量和平均售價上漲。2019年，我們的整體毛利率為40.8%，相較2018年的39.7%維持相對穩定。

- 水泥分部的毛利由截至2018年12月31日止年度人民幣9,429.4百萬元增加16.8%至截至2019年12月31日止年度人民幣11,013.0百萬元。水泥分部的毛利率保持穩定，2018年為40.8%而2019年為41.6%。

- 熟料分部的毛利由截至2018年12月31日止年度人民幣234.7百萬元增加0.6%至截至2019年12月31日止年度人民幣236.0百萬元。熟料分部毛利率較為穩定，2019年及2018年分別為30.0%及30.2%。

- 混凝土分部的毛利由截至2018年12月31日止年度人民幣318.9百萬元增加32.4%至截至2019年12月31日止年度人民幣422.3百萬元。混凝土分部的毛利率較為穩定，2019年及2018年分別為23.3%及23.5%。

- 骨料分部的毛利由截至2018年12月31日止年度人民幣527.9百萬元增加26.8%至截至2019年12月31日止年度人民幣669.1百萬元。骨料分部的毛利率較為穩定，2019年及2018年分別為64.8%及63.8%。

稅金及附加

2019年，稅金及附加為人民幣530.0百萬元，較2018年人民幣500.2百萬元增加人民幣29.8百萬元或約6.0%。有關增加主要歸因於不動產稅、環保費及其他稅費增加，與我們的業務增長相符。

銷售及分銷開支

2019年，銷售及分銷開支為人民幣2,048.5百萬元，較2018年人民幣1,701.8百萬元增加人民幣346.7百萬元或約20.4%。有關增加主要歸因於業務增長導致包裝材料成本、績效工資的員工成本及運輸開支上漲。

一般及行政開支

2019年，一般及行政開支為人民幣1,558.5百萬元，較2018年人民幣1,336.8百萬元增加約16.6%。有關增加主要歸因於績效工資的員工成本增加，與我們的業務增長相符。

研發開支

2019年，研發開支為人民幣37.3百萬元，較2018年人民幣10.8百萬元增加人民幣26.5百萬元或約246.5%，主要歸因於我們就新材料、生產技術及除臭技術作出的研發投資。

財務開支

2019年，財務開支為人民幣208.2百萬元，較2018年人民幣465.6百萬元減少人民幣257.4百萬元或約55.3%，有關減少主要歸因於利息開支因銀行借貸減少而下降及外匯虧損減少。

其他收入

2019年，其他收入為人民幣241.5百萬元，較2018年人民幣257.0百萬元減少人民幣15.5百萬元或約6.0%，主要因相關環境保護稅務優惠待遇規例項下就資源綜合利用的增值稅退稅減少所致。相關退稅減少主要由於2019年享有增值稅退稅的水泥產品生產所利用的工業廢料減少。

投資收入

2019年，投資收入為人民幣108.5百萬元，較2018年人民幣83.5百萬元增加人民幣25.0百萬元或約29.9%，主要因有關我們西藏日喀則聯營企業的以權益法核算的長期股權投資收入增加。

信貸減值虧損

2019年，信貸減值虧損為人民幣21.3百萬元，根據我們對有關應收款項到期時相關客戶的風險及償付能力的評估，應收賬款減值虧損人民幣17.0百萬元及其他應收款項減值虧損人民幣4.3百萬元。我們於2018年並無錄得信貸減值虧損，原因是我們於2018年於資產減值虧損中確認應收賬款減值虧損及其他應收款項減值虧損。在我們於2019年應用新會計準則後，應收賬款減值虧損及其他應收款項減值虧損於信貸減值虧損項下確認。

資產減值虧損

2019年，資產減值虧損為人民幣210.4百萬元，較2018年人民幣67.1百萬元增加人民幣143.3百萬元或約213.5%，主要因若干設施停止運行的資產減值而錄得固定資產減值虧損、因相關礦山暫停生產導致採礦權減值而錄得無形資產減值虧損、商譽減值虧損及存貨減值虧損增加所致。

資產處置收益

2019年，資產處置收益為人民幣188.9百萬元，較2018年人民幣17.6百萬元增加人民幣171.2百萬元或約971.6%，主要因固定資產處置收益增加所致。

非經營收入

2019年，非經營收入為人民幣76.0百萬元，較2018年人民幣20.7百萬元增加人民幣55.3百萬元或約267.6%，主要歸因於有關我們江蘇南通市子公司的非流動資產處置收益。

非經營開支

2019年，非經營開支為人民幣103.8百萬元，較2018年人民幣59.8百萬元增加人民幣44.0百萬元或約73.6%，主要歸因於就訴訟判決作出賠付及慈善捐贈。

除所得稅前利潤

綜上所致，我們於2019年的除稅前利潤為人民幣8,716.1百萬元，較2018年的人民幣7,131.1百萬元增加人民幣1,585.1百萬元或約22.2%。

所得稅開支

2019年，所得稅開支為人民幣1,695.3百萬元，較2018年人民幣1,425.6百萬元增加人民幣269.8百萬元或約18.9%，主要因為應課稅收入增加。

年內淨利潤

綜上所致，我們於2019年的年內淨利潤為人民幣7,020.8百萬元，較2018年的人民幣5,705.5百萬元增加人民幣1,315.3百萬元或約23.1%。

流動資金及資本資源

概覽

過往，我們主要自業務經營所得現金、銀行及其他借款、企業債券及股東出資為運營資金撥資。

於2021年7月31日，我們合計擁有現金及現金等價物人民幣6,840.5百萬元。

董事認為，經計及我們可用的財務資源，包括內部產生資金及可用銀行融資，我們可用的運營資金足夠滿足目前及自本文件日期起計未來至少12個月的資本需求。

董事確認，於往績記錄期間，我們在支付貿易及非應付賬款及銀行借款方面並無重大拖欠，亦無違反任何財務契諾。

下文對流動資金及資本資源的討論主要著重於我們的綜合現金流量表、流動資產及流動負債以及債項。

現金流量

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
			(人民幣百萬元)		
				(未經審核)	
經營活動產生的現金流量淨額	7,899.6	9,679.2	8,405.5	3,501.0	2,292.1
投資活動產生的現金流量淨額	(1,828.9)	(4,486.7)	(5,008.0)	(2,462.4)	(1,124.6)
融資活動產生的現金流量淨額	(4,383.9)	(5,506.9)	187.7	1,395.0	(2,348.4)
現金及現金等價物匯率變動的影響	17.1	(3.5)	(83.2)	(3.3)	(12.7)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	1,703.9	(317.9)	3,501.9	2,430.2	(1,193.7)
期初現金及現金等價物餘額	3,532.3	5,236.2	4,918.3	4,918.3	8,420.2
期末現金及現金等價物餘額	5,236.2	4,918.3	8,420.2	7,348.5	7,226.6

經營活動產生的現金流量淨額

我們經營活動所得現金流量主要包括來自業務的經營收入。經營活動所得現金流量反映(i)非現金及非經營項目的經調整除稅前利潤，如折舊、攤銷及財務費用；(ii)運營資金變動的影響，如存貨增減、應收賬款增減、預付款項及其他應收款項增減以及應付賬款增減；及(iii)其他現金項目，如已繳所得稅。

於截至2021年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣2,292.1百萬元。該經營活動所得淨額主要來自(i)銷售貨品及提供服務所收取的現金人民幣14,241.4百萬元，(ii)就其他經營活動所收取的現金人民幣251.5百萬元，及(iii)稅項退款人民幣50.4百萬元，惟部分被以下所抵銷(i)就貨品及服務支付的現金人民幣8,438.9百萬元，(ii)就各類稅項支付的現金人民幣1,874.5百萬元，(iii)向及為僱員支付的現金人民幣1,598.9百萬元，及(iv)就其他經營活動支付的現金人民幣339.1百萬元。

於2020年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣8,405.5百萬元。該經營活動所得現金淨額主要來自(i)就銷售商品及提供服務收取的現金人民幣30,838.5百萬元；(ii)退稅人民幣166.5百萬元；及(iii)就其他經營活動收取的現金人民幣219.4百萬元，部分被以下所抵銷：(i)就商品及服務支付的現金人民幣16,116.1百萬元；(ii)向及為僱員支付的現金人民幣2,480.4百萬元；(iii)就各類稅項支付的現金人民幣3,372.1百萬元；及(iv)就其他經營活動支付的現金人民幣850.3百萬元。

於2019年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣9,679.2百萬元。該經營活動所得現金淨額主要來自(i)就銷售商品及提供服務收取的現金人民幣35,151.7百萬元；(ii)退稅人民幣170.4百萬元；及(iii)就其他經營活動收取的現金人民幣360.3百萬元，部分被以下所抵銷：(i)就商品及服務支付的現金人民幣18,289.1百萬元；(ii)向及為僱員支付的現金人民幣2,735.2百萬元；(iii)就各類稅項支付的現金人民幣4,068.3百萬元；及(iv)就其他經營活動支付的現金人民幣910.7百萬元。

於2018年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣7,899.6百萬元。該經營活動所得現金淨額主要來自(i)就銷售商品及提供服務收取的現金人民幣30,517.8百萬元；(ii)退稅人民幣183.9百萬元；及(iii)就其他經營活動收取的現金人民幣158.1百萬元，部分被以下所抵銷：(i)就商品及服務支付的現金人民幣16,418.3百萬元；(ii)向及為僱員支付的現金人民幣2,238.3百萬元；(iii)就各類稅項支付的現金人民幣3,574.3百萬元；及(iv)就其他經營活動支付的現金人民幣729.4百萬元。

投資活動產生的現金流量淨額

我們投資活動所用現金淨額主要包括購置物業及無形資產付款、收購子公司及聯營企業付款(扣除所收購現金)及購買其他金融資產付款。我們投資活動現金流入主要包括出售其他金融資產、物業及其他資產所得款項。

於截至2021年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,124.6百萬元。該投資活動所用淨額主要來自(i)收購固定資產、無形資產及其他長期資產所支付的現金人民幣1,863.1百萬元，及(ii)收購子公司及其他業務單位所支付的現金淨額人民幣231.3百萬元，惟部分被以下所抵銷(i)自投資收取的現金人民幣1,000.0百萬元，(ii)自處置固定資產、無形資產及其他長期資產收取的現金淨額人民幣19.2百萬元，及(iii)取得投資收益所收取的現金人民幣14.9百萬元。

於2020年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣5,008.0百萬元。該投資活動所用現金淨額主要來自(i)就收購固定資產、無形資產及其他長期資產支付的現金人民幣3,589.7百萬元；(ii)就投資支付的現金人民幣1,650.0百萬元；及(iii)就收購子公司支付的現金人民幣684.7百萬元，部分被以下所抵銷：(i)自投資收取的現金人民幣650.1百萬元；(ii)自投資收益收取的現金人民幣5.5百萬元；(iii)出售固定資產、無形資產及其他長期資產收取的現金淨額人民幣52.5百萬元；(iv)出售子公司及其他聯營企業收取的現金淨額人民幣171.9百萬元；及(v)有關投資活動的其他現金收入人民幣36.4百萬元。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣4,486.7百萬元。該投資活動所用現金淨額主要來自(i)就收購固定資產、無形資產及其他長期資產支付的現金人民幣4,122.1百萬元；(ii)就投資支付的現金人民幣1,921.4百萬元；及(iii)子公司及其他聯營企業支付的現金淨額人民幣628.5百萬元，部分被以下所抵銷：(i)自投資收取的現金人民幣1,901.1百萬元；(ii)自投資收益收取的現金人民幣181.5百萬元；(iii)出售固定資產、無形資產及其他長期資產收取的現金淨額人民幣101.1百萬元；及(ii)出售子公司及其他聯營企業收取的現金淨額人民幣1.5百萬元。

於2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,828.9百萬元。該投資活動所用現金淨額主要來自(i)就收購固定資產、無形資產及其他長期資產支付的現金人民幣2,215.9百萬元；(ii)就投資支付的現金人民幣2,750.0百萬元；(iii)子公司及其他聯營企業支付的現金淨額人民幣173.7百萬元；及(iv)就其他相關投資支付的現金人民幣5.7百萬元，部分被以下所抵銷：(i)自投資收取的現金人民幣3,000.0百萬元；(ii)自投資收益收取的現金人民幣14.8百萬元；(iii)出售固定資產、無形資產及其他長期資產收取的現金淨額人民幣300.2百萬元；及(iv)出售子公司及其他聯營企業收取的現金淨額人民幣1.5百萬元。

融資活動產生的現金流量淨額

融資活動主要包括注資、貸款及借款、償還銀行貸款及關聯方貸款、支付利息開支及其他融資活動付款。

於截至2021年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣2,348.4百萬元。該融資活動所用現金淨額主要來自(i)就股息、利潤分派或利息支付的現金人民幣2,365.4百萬元，(ii)償還借款的現金人民幣692.3百萬元，及(iii)就其他融資相關活動支付的現金人民幣50.1百萬元，惟部分被以下所抵銷(i)收取的借款現金人民幣757.5百萬元，及(ii)自出資收取的現金人民幣2.0百萬元。

於2020年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣187.7百萬元。融資活動所用現金淨額主要來自(i)償還借款的現金人民幣1,115.3百萬元；(ii)就股息、利潤分配或利息支付的現金人民幣2,975.9百萬元；及(iii)就其他融資相關活動支付的現金人民幣707.0百萬元，部分被以下所抵銷：(i)吸收投資的資金人民幣112.3百萬元；(ii)自借款收取的現金人民幣2,914.3百萬元；及(iii)自發行債券收取的現金人民幣1,959.3百萬元。

於2019年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣5,506.9百萬元。融資活動所用現金淨額主要來自(i)償還借款的現金人民幣3,990.6百萬元；(ii)就股息、利潤分配或利息支付的現金人民幣2,480.3百萬元；及(iii)就其他融資相關活動支付的現金人民幣203.8百萬元，部分被以下所抵銷：(i)吸收投資的資金人民幣36.4百萬元；(ii)自借款收取的現金人民幣993.5百萬元；及(iii)就其他融資活動收取的現金人民幣137.9百萬元。

於2018年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣4,383.9百萬元。融資活動所用現金淨額主要來自(i)償還借款的現金人民幣4,378.4百萬元；(ii)就股息、利潤分配或利息支付的現金人民幣1,084.7百萬元；及(iii)就其他融資相關活動支付的現金人民幣181.4百萬元，部分被以下所抵銷：(i)吸收投資的資金人民幣10.5百萬元；(ii)自借款收取的現金人民幣1,232.0百萬元；及(iii)就其他融資活動收取的現金人民幣18.2百萬元。

營運資金

我們流動資金需求主要涉及營運資金需求、資本支出、債務償還及業務收購。過往，我們已滿足營運資金及其他流動資金需求。我們流動資金主要來源為經營所得現金、各種短期及長期銀行借款及信貸額度及公司債券。我們亦不時自各類投資活動產生現金，包括投資股息及出售物業及投資所得款項。

有關我們銀行融資的資料，請參閱「－債項」。

指定資產負債表項目

流動資產淨值

於往績記錄期間我們流動資產及流動負債的詳情如下：

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
			(人民幣百萬元)		
				(未經審核)	
流動資產					
現金及銀行結餘	5,326.8	5,107.5	8,641.6	7,429.9	7,063.3
持作買賣金融資產	—	—	1,004.6	—	—
按公平值計入損益的金融資產	207.1	—	—	—	—
應收票據	1,548.9	97.7	79.9	124.0	131.8
應收賬款	524.5	561.9	653.2	1,066.6	1,234.5
應收賬款融資	—	1,308.8	1,020.3	937.4	530.9
預付款項	323.7	258.8	378.6	321.9	433.3
其他應收款項	375.4	486.0	375.3	371.5	409.5
存貨	2,078.6	1,997.0	2,349.2	2,898.1	2,830.2
其他流動資產	165.4	330.7	631.9	582.9	615.1
流動資產總值	10,550.5	10,148.5	15,134.6	13,732.4	13,248.6

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
流動負債					
短期借款	621.0	197.0	625.0	500.5	452.0
持作買賣金融負債	—	—	—	3.6	3.6
應付票據	—	191.5	472.7	222.8	212.3
應付賬款	3,789.3	5,120.9	5,297.6	5,911.0	5,477.5
預收賬款	638.7	616.1	—	—	—
合約負債	—	—	830.5	669.8	868.8
應付僱員福利	392.2	484.5	529.9	320.6	326.0
應付稅項	935.7	965.6	1,186.2	978.0	551.9
其他應付款項	897.7	679.4	786.2	938.8	963.4
其中：應付利息	70.5	21.8	30.0	58.6	78.3
應付股息	160.6	34.3	63.8	142.4	153.8
一年內到期的非流動負債	2,877.2	769.7	1,874.5	2,147.2	2,131.4
流動負債總額	10,151.8	9,024.7	11,602.6	11,692.3	10,986.9
流動資產淨值	398.6	1,123.8	3,532.0	2,040.2	2,261.7

我們的流動資產淨值由2020年12月31日的人民幣3,532.0百萬元減少至2021年6月30日的人民幣2,040.2百萬元，主要乃由於流動資產減少及流動負債增加所致。流動資產減少主要是由於(i)現金及銀行結餘減少人民幣1,211.7百萬元，(ii)應收賬款融資減少人民幣83.0百萬元及(iii)預付款項減少人民幣56.7百萬元。流動負債增加主要是由於其他應付款項增加人民幣元152.5百萬元。

我們流動資產淨值由2019年12月31日的人民幣1,123.8百萬元增加至2020年12月31日的人民幣3,532.0百萬元，主要乃由於流動資產增幅大於流動負債增幅。我們流動資產增加主要乃由於(i)現金及銀行結餘增加人民幣3,534.1百萬元、(ii)應收賬款增加人民幣91.3百萬元及(iii)存貨增加人民幣352.2百萬元。流動負債增加主要乃由於我們一年內到期的非流動負債增加人民幣1,104.8百萬元。

我們流動資產淨值由2018年12月31日的人民幣398.6百萬元大幅增加181.9%至2019年12月31日的人民幣1,123.8百萬元，主要乃由於我們流動負債大幅減少。流動負債減少主要乃由於我們一年內到期的非流動負債由2018年的人民幣2,877.2百萬元減少至2019年的人民幣769.7百萬元。

存貨

我們的存貨包括製成品、原材料、在製品及零部件。

下表載列截至所示日期我們存貨的詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
				(未經審核)
		(人民幣百萬元)		
原材料	562.4	693.0	872.4	1,084.6
在製品	374.2	323.3	587.1	647.0
製成品	789.0	616.4	495.7	683.9
備件	353.0	364.4	394.0	482.6
合計	2,078.6	1,997.0	2,349.2	2,898.1

與2018年12月31日的人民幣2,078.6百萬元相比，我們於2019年12月31日的存貨維持相對穩定於人民幣1,997.0百萬元。我們的存貨由2019年12月31日的人民幣1,997.0百萬元增加至2020年12月31日的人民幣2,349.2百萬元，主要乃由於我們水泥產品的存貨增加及我們的水泥產能及經營成本增加所致。存貨由2020年12月31日的人民幣2,349.2百萬元增加至2021年6月30日的人民幣2,898.1百萬元，主要是由於我們預期煤價上漲而增加購買主要原材料。

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
存貨周轉天數(1)	40.7	39.9	42.6	51.3

附註：

(1) 按年度／期間的期初及期末存貨平均數除以該年度／期間的經營成本，再乘以365天(全年期間)或180天(六個月期間)計算。

於截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的存貨周轉天數分別保持穩定在40.7天及39.9天。於2020年，我們的存貨周轉天數增加至42.6天，主要乃由於COVID-19疫情導致銷量減少而令水泥產品及原材料存貨增加。存貨周轉天數由2020年的42.6天增加至截至2021年6月30日止六個月的51.3天，主要是原材料的存貨增加所致。

於2021年7月31日，我們已使用或出售於2021年6月30日的存貨結餘的人民幣1,749百萬元或60.3%。

應收賬款

我們應收賬款指應收客戶與產品銷售有關的款項。我們應收賬款由2018年12月31日的人民幣524.5百萬元增加至2019年12月31日的人民幣561.9百萬元，並進一步增加至2020年12月31日的人民幣653.2百萬元，主要乃由於我們混凝土產品的銷售增加。應收賬款由截至2020年12月31日的人民幣653.2百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣1,066.6百萬元，主要是由於我們水泥及混凝土產品的銷售增加。

以下為基於發票日期我們應收賬款(扣除虧損撥備)的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
				(未經審核)
	(人民幣百萬元)			
6個月內	329.1	419.4	563.2	835.5
6至12個月	77.8	76.5	44.9	181.1
1至2年	96.1	98.5	55.1	64.4
2至3年	47.6	34.6	43.5	29.2
3年以上	139.7	118.4	94.9	111.2
減：虧損撥備	(165.8)	(185.4)	(148.4)	(154.7)
合計	524.5	561.9	653.2	1,066.6

視乎客戶信貸記錄及其與我們的交易金額，我們一般向水泥、熟料及混凝土客戶提供最長為60天及向骨料客戶提供最長為30天的靈活信貸期。於2021年6月30日，應收賬款人民幣154.7百萬元被視為減值，主要乃由於考慮到相關客戶無力償債而預期近期內將收回的金額。下表載列於所示期間我們的應收賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
應收賬款周轉天數(1)	7.8	6.3	7.6	10.6

附註：

(1) 按年度／期間的期初及期末應收賬款平均數除以該年度／期間的經營收入，再乘以365天(全年期間)或180天(六個月期間)計算。

我們的應收賬款周轉天數由2018年的7.8天減至2019年的6.3天，乃由於我們加快收回貿易應收款項。我們的應收賬款周轉天數由2019年的6.3天增至2020年的7.6天，主要由於我們於2020年的貿易應收款項回收受COVID-19疫情影響而放緩。我們的應收賬款周轉天數進一步增至截至2021年6月30日止六個月的10.6天，反映了部分客戶的付款結算期因建築業受到異常多雨天氣及鋼價上漲的不利影響而變長。

於2021年7月31日，我們於2021年6月30日的應收賬款的人民幣288.9百萬元或27.1%已予結算。

預付款項

我們預付款項主要包括對供應商預付款項以購買煤炭、建築項目按金及其他預付款項。於往績記錄期間，預付款項主要用作購買煤炭。

以下為基於發票日期我們預付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
				(未經審核)
		(人民幣百萬元)		
1年內	296.3	224.5	356.5	298.5
1至2年	23.8	18.7	14.0	8.8
2至3年	2.8	14.3	1.7	6.4
3年以上	0.8	1.4	6.5	8.1
合計	323.7	258.8	378.6	321.9

我們的預付款項於往績記錄期間波動多變，於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日分別為人民幣323.7百萬元、人民幣258.8百萬元、人民幣378.6百萬元及人民幣321.9百萬元。預付款項金額多變主要因為我們考慮到現行及預期的市場需求與價格而不時調整所採購的煤炭數量。

應收票據

我們應收票據為銀行承兑票據，我們通常就水泥產品自客戶收取銀行承兑票據。

於2019年12月31日，我們應收票據結餘為人民幣97.7百萬元，較2018年12月31日的人民幣1,548.9百萬元減少人民幣1,451.2百萬元或約93.7%。減少主要乃由於銀行承兑票據結餘減少，此乃由於我們於2019年12月31日將應收票據人民幣1,308.8百萬元分類為應收賬款融資，而該類款項於2018年分類為應收票據。於2020年12月31日，我們的應收票據結餘進一步減至人民幣79.9百萬元，主要乃由於經營收入減少所致。應收票據結餘由截至2020年12月31日的人民幣79.9百萬元進一步增加至截至2021年6月30日的人民幣124.0百萬元，主要是由於經營收入增加以及通過銀行承兑票據結算的應收票據增加。

應收賬款融資

我們應收賬款融資指通過背書方式轉讓應收票據的款項。我們應收賬款融資由2019年12月31日的人民幣1,308.8百萬元減少至2020年12月31日的人民幣1,020.3百萬元，主要乃由於我們通過銀行承兑票據結算的應付賬款增加所致。於2018年12月31日並無應收賬款融資記錄，乃由於該類款項於2018年分類為應收票據。

其他應收款項

我們其他應收款項指應收利息、應收股息及其他應收款項。我們其他應收款項由2018年12月31日的人民幣375.4百萬元增加29.5%至2019年12月31日人民幣486.0百萬元，隨後因我們於坦桑尼亞收購資產而減少29.5%至2020年12月31日的人民幣375.3百萬元。其他應收款項保持相對穩定，截至2020年12月31日為人民幣375.3百萬元，及截至2021年6月30日為人民幣371.5百萬元。

應付票據

於往績記錄期間，我們應付票據指銀行承兑票據。我們應付票據由2018年12月31日的零增加至2019年12月31日的人民幣191.5百萬元，且其後大幅增加至2020年12月31日的人民幣472.7百萬元。2020年應付票據增加主要乃由於為結算我們向供應商採購原材料而發行銀行承兑票據(作為COVID-19疫情期間優惠政策的付款方式)。應付票據由截至2020年12月31日的人民幣472.7百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣222.8百萬元，乃由於有關政策終止。

應付賬款

我們應付賬款主要指就購買原材料應付供應商款項、建築及設備應付款項、運輸服務應付款項、公用事業費用及其他。

下表載列截至所示日期我們應付賬款的詳情：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
				(未經審核)
		(人民幣百萬元)		
原材料應付款項	2,371.9	2,435.5	3,060.8	3,153.3
建築及設備應付款項	934.7	2,138.3	1,653.4	1,972.9
運輸服務應付款項	191.9	246.6	243.8	368.9
水電費應付款項	93.0	120.3	140.3	148.1
其他	197.8	180.2	199.4	267.7
合計	3,789.3	5,120.9	5,297.6	5,911.0

我們應付賬款由2018年12月31日的人民幣3,789.3百萬元增加至2019年12月31日的人民幣5,120.9百萬元，減少至2020年12月31日的人民幣5,297.6百萬元，隨後增加至2021年6月30日的人民幣5,911.0百萬元，主要是由於生產設施建設推動原材料及零部件應付款項波動。

下表載列於所示期間我們的應付賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
應付賬款周轉天數(1)	87.3	87.3	109.0	110.0

附註：

(1) 按年度／期間的期初及期末應付賬款平均數除以該年度的經營成本，再乘以365天(全年期間)或180天(六個月期間)計算。

於2018年及2019年，我們的應付賬款周轉天數維持穩定。我們的應付賬款周轉天數由2019年的87.3天增至2020年的109.0天，主要乃由於應付賬款的增長快於經營成本的增長。應付賬款周轉天數保持相對穩定，於2020年為109.0天，及於截至2021年6月30日止六個月為110.0天。

於2021年7月31日，我們於2021年6月30日的應付賬款 人民幣1,222百萬元或20.7%已予結算。

預收賬款

我們的零售客戶及經銷商需要預先付款購買我們的產品。預收賬款主要指客戶購買我們的水泥及其他產品的付款。截至2018年12月31日及2019年12月31日，我們的預收賬款分別為人民幣638.7百萬元及人民幣616.1百萬元。截至2020年12月31日，我們並無錄得預收賬款，因為截至2020年12月31日的預收賬款人民幣830.5百萬元因採用新會計準則而入賬列作合約負債。

合約負債

我們的合約負債主要指購買水泥及其他產品的預收賬款。截至2020年12月31日，合約負債為人民幣830.5百萬元。截至2019年12月31日，我們並無錄得合約負債，因為我們於採用新會計準則之前已將截至2018年及2019年12月31日的預收賬款入賬列作截至2020年12月31日的合約負債。合約負債由2019年12月31日的人民幣616.1百萬元增加至2020年12月31日的人民幣830.5百萬元，主要由於數個大型建築項目動工令水泥需求增加，因此預收賬款增加。合約負債由截至2020年12月31日的人民幣830.5百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣669.8百萬元，主要是由於需求的季節性波動所致。

其他應付款項

我們其他應付款項主要包括(i)應付利息；(ii)應付股息；及(iii)其他應付款項，其中包括(i)股權收購應付款項及往來賬；(ii)與少數股東的往來賬；(iii)保證金及存款；(iv)收付款；(v)政府借款；及(vi)其他。

下表載列截至所示日期我們其他應付款項的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
				(未經審核)
	(人民幣百萬元)			
應付利息	70.5	21.8	30.0	58.6
應付股息	160.6	34.3	63.8	142.4
其他應付款項	666.6	623.4	692.4	737.7
其中：股權收購應付款項賬	249.2	113.9	218.0	226.2
與非控股股東的往來賬	141.0	220.2	187.6	181.8
保證金及存款	126.7	158.7	178.1	211.7
收付款	32.5	29.3	13.6	13.0
政府借款	30.6	9.0	5.0	5.0
其他	86.4	92.2	90.0	99.9
合計	897.7	679.4	786.2	938.8

我們其他應付款項由2018年12月31日的人民幣897.7百萬元減少至2019年12月31日的人民幣679.4百萬元，主要乃由於應付股息減少人民幣126.3百萬元及應付利息減少人民幣48.7百萬元。我們其他應付款項由2019年12月31日的人民幣679.4百萬元增至2020年12月31日的人民幣786.2百萬元，主要乃由於股權收購賬戶的應付款項增加。其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣786.2百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣938.8百萬元，主要是由於應付股息增加人民幣78.5百萬元。

無形資產

無形資產包括土地使用權、採礦權、礦山修復費、特許經營權及軟件及其他。於2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年6月30日，無形資產賬面值分別為人民幣3,403.6百萬元、人民幣3,869.6百萬元、人民幣4,267.0百萬元及人民幣4,505.0百萬元，主要因為收購土地使用權及採礦權。

商譽

於2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年6月30日，我們分別確認商譽人民幣447.5百萬元、人民幣476.1百萬元、人民幣476.1百萬元及人民幣611.1百萬元。商譽主要與我們所收購子公司的代價超出其公平市值的部分有關。

債項

我們主要通過經營現金流量、銀行貸款、發行債務證券所得款項及售後租回融資撥付經營資金。下表載列截至所示日期的我們的借款、租賃負債及應付債券。

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
	(人民幣百萬元)				
				(未經審核)	
借貸					
無抵押及無擔保：					
銀行借貸	2,826.2	2,214.2	4,113.7	4,275.6	3,898.8
應付利息	6.3	1.0	4.2	4.0	15.2
其他借貸	182.7	114.5	110.4	110.7	110.7
小計	3,015.2	2,329.7	4,228.3	4,390.3	4,024.7
無抵押及有擔保：					
銀行借貸	3.5	2.1	0.7	–	–
以本集團所擁有資產抵押及無擔保：					
銀行借貸	977.0	697.0	539.1	442.7	881.7
借貸總額	3,995.7	3,028.8	4,768.1	4,833.0	4,906.4
應付債券					
無抵押及無擔保					
應付債券	3,296.8	1,198.1	3,143.1	3,125.7	3,125.9
應付利息	64.2	20.8	25.9	54.6	63.1
應付債券總額	3,361.0	1,218.9	3,169.0	3,180.3	3,189.0
租賃負債					
有抵押及無擔保					
應付售後租回融資	103.9	173.2	84.2	53.1	45.3
租賃負債	–	–	–	183.0	184.0
金融負債總額	103.9	173.2	84.2	236.1	229.3
合計	7,460.6	4,420.9	8,021.3	8,249.4	8,324.7

於2021年7月31日，我們有約人民幣8,324.7百萬元的銀行借款、公司債券及租賃負債。於2021年7月31日，我們的銀行融資為人民幣17,662.8百萬元，未動用銀行融資為人民幣12,365.6百萬元。

我們債項結餘由2018年12月31日的人民幣7,460.6百萬元減少至2019年12月31日的人民幣4,420.9百萬元。我們的債項增加至2020年12月31日的人民幣8,021.3百萬元，並再增加至2021年6月30日的人民幣8,324.7百萬元。除所披露者外，截至本文件日期，我們並無任何尚未償還的按揭、抵押、債權證或其他貸款資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兑負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、任何擔保或其他重大或有負債。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何取得貸款的重大困難、違反財務契諾、客戶違約或客戶訂單取消。

或然負債

於最後實際可行日期，我們概無重大或然負債。

資本支出

我們的資本支出主要包括就(i)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產；及(ii)收購子公司及其他業務的開支。下表載列我們於所示期間的資本支出：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
				(未經審核)
		(人民幣百萬元)		
物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產	2,215.9	4,122.1	3,589.7	1,863.1
收購子公司及其他業務	173.7	628.5	684.7	231.3
合計	2,389.6	4,750.6	4,274.4	2,094.4

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的資本支出主要與購買物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產以及收購子公司及其他業務有關。我們主要以內部資源以及銀行及其他借款支付此等開支。

我們估計2021年的資本支出將主要用於建造我們的水泥及骨料生產設施。我們預期以我們的經營現金流支付此等資本支出。

合約責任及承擔

資本承擔

下表載列我們於所示日期的資本承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
		(人民幣百萬元)		
已訂立但尚未於財務報表確認的資本承擔				
－收購及建設長期資產	1,032.6	1,513.1	1,177.7	1,424.1
合計	1,032.6	1,513.1	1,777.7	1,424.1

我們已經及預期將繼續以我們的經營現金流支付資本承擔。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的資本承擔主要乃由於建設生產設施。

經營租賃承擔

作為承租人

我們根據經營租賃安排租用若干年期為兩年至30年的物業、汽車及土地。下表載列我們於所示日期到期的不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃應付款項：

	於12月31日		
	2018年	**2019年**	**2020年**
	(人民幣百萬元)		
不可撤銷經營租賃項下最低租賃付款			
結算日後第一年	13.7	15.0	31.1
結算日後第二年	13.8	15.0	28.4
結算日後第三年	13.8	15.1	29.1
期後年度	102.1	100.5	115.9
合計	143.3	145.6	204.5

我們已修訂我們的會計準則，自2021年1月1日起實施財政部於2018年修訂的「企業會計準則第21號—租賃」。下表載列於2021年6月30日的租賃負債：

	於6月30日
	2021年
	(人民幣百萬元)
一年內	23.1
超過一年但兩年內	22.1
超過兩年但五年內	56.8
超過五年	57.8
總計	159.8
包括：	
在流動負債下列示12個月應付金額	23.1
在流動負債下列示12個月後應付金額	136.7

關聯方交易

有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一、二及三截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度之綜合財務資料以及附錄四截至2021年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料。我們不時與關聯方進行交易。我們的董事認為，有關關聯方交易乃於日常業務過程按公平基準進行，且與有關方按正常商業條款訂立。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會影響我們的過往業績，亦不會導致我們的歷史業績未能反映我們的未來表現。

結算日後安排

於最後實際可行日期，我們並無任何未完成結算日後安排。

有關市場風險的定性及定量資料披露

我們面臨不同的財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及公平值計量。

信貸風險

信貸風險指交易對手違反合約責任導致我們蒙受財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自應收賬款。管理層已有信貸政策，且持續監控所面臨的此等信貸風險。

流動資金風險

我們的政策為定期監察流動資金需求及借貸契諾的遵守情況，以確保我們維持充裕現金儲備及隨時可變現的可銷售證券，以及取得主要金融機構提供足夠的承諾資金，以應付短期及長期的流動資金需求。

利率風險

我們的利率風險主要來自銀行貸款。以浮動及固定利率作出的銀行貸款及透支令我們分別面臨現金流利率風險及公平值利率風險。

貨幣風險

我們面臨的貨幣風險主要來自因買賣而產生以外幣(即交易相關而營運功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘。

股息及股息政策

我們的董事會負責就股息派付(如有)於股東大會上遞交建議以待批准。股息分派基於我們的可供分派利潤，且經考慮我們的財務狀況、業務計劃、股東的回報、資本需求、財務成本及外部融資環境而定。根據公司法及我們的組織章程細則，持有相同類別股份的所有股東於按彼等持股比例享有股息及其他分配方面享有同等權利。除特別情況及我們的組織章程細則所載其他情況外，於有關年度，我們將向股東宣派股息而金額不少於該期間可供分派淨利潤的三分之一。於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們分別支付現金股息人民幣1,722.2百萬元、人民幣2,530.4百萬元、人民幣2,262.5百萬元及零元，同期股價分別為每股人民幣1.15元、每股人民幣1.21元、每股人民幣1.08元及每股零元。於過往期間支付的股息不一定為未來股息派付的指標。我們無法保證未來在何時、是否有及以何種形式支付股息。

下表載列我們的普通股於所示日期的股息分派計劃：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
每十股的紅股數目				
(股數)	0	0	0	–
每十股的股息				
(人民幣元)(含稅)	11.5	12.1	10.8	–
每十股轉讓的數目				
(股數)	4	0	0	–
現金股息(含稅)				
(人民幣百萬元)	1,722.2	2,530.4	2,262.5	–
股東應佔淨利潤				
(人民幣百萬元)	5,181.4	6,342.3	5,630.6	2,438.3

可供分派儲備

於2021年6月30日，本公司的可供分派儲備為人民幣7,467.0百萬元。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
流動比率(1)	1.0	1.1	1.3	1.2
債務比率(2)	21.4%	11.2%	17.7%	17.7%
淨利潤率(3)	20.8%	22.3%	21.0%	18.1%
權益回報率(4)	36.3%	33.7%	25.1%	不適用(6)
資產回報率(5)	17.9%	20.1%	15.3%	不適用(6)

附註：

(1) 流動比率乃按我們於上述各日的流動資產總值除以各日的流動負債總額計算。

(2) 債務比率乃按我們於上述各日的總負債除以總資產計算。總負債定義為包括本集團借款、有抵押票據及公司債券。

(3) 淨利潤率乃按我們於各年度／期間的淨利潤除以各年度／期間的經營收入再乘以100%計算。

(4) 權益回報率乃按我們於各年度的淨利潤除以各年度的年初及年末總權益平均數再乘以100%計算。

(5) 資產回報率乃按我們於各年度的淨利潤除以各年度的年初及年末總資產平均數再乘以100%計算。

(6) 該等比率並無意義，因為該期間的數字與該年度的數字並無可比性。

流動比率

我們的流動比率截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日相對穩定於1.0、1.1、1.3及1.2。

債務比率

我們的債務比率由截至2018年12月31日的21.4%降至截至2019年12月31日的11.2%，乃主要由於2019年償還我們的若干長期及短期銀行借款。我們的債務比率由截至2019年12月31日的11.2%增至截至2020年12月31日的17.7%，乃主要由於我們於2020年的長期借款及應付債券增加。債務比率保持相對穩定，截至2020年12月31日及2021年6月30日分別為17.7%及17.7%。

淨利潤率

我們的淨利潤率由2018年的20.8%增至2019年的22.3%，乃主要由於淨利潤因水泥產品銷量及平均售價上升而由2018年的人民幣5,705.5百萬元增至2019年的人民幣7,020.8百萬元。我們的淨利潤率由2019年的22.3%降至2020年的21.0%，乃主要由於水泥產品銷量減少及平均售價下降，令我們的淨利潤由2019年的人民幣7,020.8百萬元減至2020年的人民幣6,173.6百萬元。淨利潤率由2020年的21.0%下降至截至2021年6月30日止六個月的18.1%，主要是由於我們經營成本及開支的增長超過經營收入的增加所致。

權益回報率

我們的權益回報率由2018年的36.3%降至2019年的33.7%並進一步降至2020年的25.1%，乃主要由於總權益由2018年的人民幣18,319.4百萬元增至2019年的人民幣23,367.7百萬元並進一步增至2020年的人民幣25,739.9百萬元。

資產回報率

我們的資產回報率由2018年的17.9%增至2019年的20.1%，乃主要由於淨利潤因水泥產品銷量及平均售價上升而由2018年的人民幣5,705.5百萬元增至2019年的人民幣7,020.8百萬元。我們的資產回報率由2019年的20.1%減少至2020年的15.3%，乃主要由於總資產由2019年的人民幣36,645.4百萬元增至2020年的人民幣43,928.5百萬元。

根據上市規則規定的披露

除本文件所披露者外，董事確認，於最後實際可行日期，並無發生須根據上市規則第13.13條至13.19條的規定予以披露的情況。

董事確認並無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2020年12月31日(即我們最近期經審閱財務報表的日期)以來並無重大不利變動，且自2020年12月31日起並無發生事件會嚴重影響本文件附錄一、二及三所載財務報表所示的資料。

[編纂]開支

我們的[**編纂**]開支主要包括專業費用及其他費用。我們預期就[**編纂**]產生合共約[**編纂**]的[**編纂**]開支。於往績記錄期間，我們產生的[**編纂**]開支合共為約[**編纂**]，已入賬至綜合收益表。我們預期在[**編纂**]時將進一步產生[**編纂**]開支約[**編纂**]，有關金額將入賬至綜合收益表。我們的董事預期有關開支不會嚴重影響我們於2021年的經營業績。

概覽

根據上市規則第14A章，本公司或我們任何子公司的任何董事、主要行政人員、監事或主要股東(包括於上市日期前12個月內擔任本公司或我們任何子公司董事的任何人士)或上述人士的任何聯繫人將於上市後成為本公司的關連人士。於上市後，我們與該等關連人士的交易將構成上市規則第14A章項下的關連交易。

我們的董事確認，以下將於上市後持續的交易將構成我們於上市規則第14A章項下的持續關連交易。

全面豁免持續關連交易

我們已與華新集團訂立協議(「**綜合服務協議**」)，據此，華新集團同意就企業公共關係和社區管理服務提供綜合管理服務。根據綜合服務協議，華新集團同意向我們提供該等服務，初步年期自2017年1月1日起計三年，隨後已重續另外三年直至2022年12月31日為止。於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年6月30日止六個月，我們分別向華新集團支付總代價人民幣6.2百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣3.1百萬元。

根據綜合服務協議，本集團應向華新集團支付年度費用約人民幣6.2百萬元。我們的董事估計，假設綜合服務協議的條款保持不變，根據綜合服務協議將支付的年度金額亦將保持不變。

於最後實際可行日期，華新集團(我們第二大股東)持有本集團16.12%權益。因此，華新集團為主要股東，故就上市規則而言為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第14A章，綜合服務協議項下擬進行的交易將於上市後構成本公司的持續關連交易。

由於按年度基準計算，有關上述交易(包括與華新集團的交易)的最高適用百分比率預期低於0.1%，且交易乃按正常或更佳商業條款進行，故根據上市規則第14A.76(1)(a)條，該等交易將為全面豁免持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

董事的看法

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，有關綜合服務協議的交易乃於本集團日常及一般業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

遵守上市規則

倘未來綜合服務協議的條款有重大變更或倘我們訂立任何新協議或安排，使得我們根據綜合服務協議所支付或應支付的總代價或應付年度金額超出上市規則所述獲豁免持續關連交易的上限，我們將遵守上市規則的有關規定。

概覽

董事會目前由九名董事組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。全體董事均由股東大會選舉產生，任期三年，可重選連任。獨立非執行董事的任期續期不超過兩個額外三年期。董事會的主要職權包括但不限於：召開股東大會、向股東大會報告工作、執行股東大會通過的決議案、審議批准本公司的經營計劃及投資方案、制訂本公司戰略發展規劃、制訂年度財務預算方案及決算方案、制訂利潤分配方案和彌補損失方案，亦行使組織章程細則所賦予的其他職權。

本公司監事會由五名監事組成，其中包括兩名職工代表監事及三名股東監事。股東監事於股東大會選舉產生，職工代表監事由職工代表大會選舉產生。監事的任期通常為三年，任期屆滿時可重選連任。

本公司高級管理層負責管理本集團的日常運營。

董事

下表載列有關我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
徐永模先生	65歲	董事長及非執行董事	主持股東大會及董事會會議、監督董事會決策的執行情況及履行董事會賦予的其他職責	2009年4月	2009年4月	不適用

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
李葉青先生	57歲	執行董事	本集團的整體戰略及方向規劃、業務發展及管理	1987年11月	1993年11月	不適用
劉鳳山先生	55歲	執行董事	提供行政支持，保證本集團的運營	2011年9月	2012年4月	不適用
Geraldine Picaud女士	51歲	非執行董事	為本集團的整體發展及戰略制定提供指引	2018年4月	2018年4月	不適用
羅志光先生	58歲	非執行董事	為本集團的整體發展及戰略制定提供指引	2018年12月	2018年12月	不適用
陳婷慧女士	48歲	非執行董事	為本集團的整體發展及戰略制定提供指引	2020年9月	2020年9月	不適用
黃灌球先生	60歲	獨立非執行董事	向董事會提供獨立判斷	2021年4月	2021年4月	不適用

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
張繼平先生	52歲	獨立非執行董事	向董事會提供獨立判斷	2021年4月	2021年4月	不適用
江泓先生	51歲	獨立非執行董事	向董事會提供獨立判斷	2021年4月	2021年4月	不適用

執行董事及非執行董事

徐永模先生，65歲，現時擔任本公司董事長及非執行董事。彼主要負責主持股東大會及董事會會議、監督董事會決策的執行情況及履行董事會賦予的其他職責。

徐先生在建築材料行業擁有豐富經驗。自2002年9月至2017年4月，徐先生擔任中國建築材料聯合會副會長。徐先生曾擔任若干聯交所上市公司的獨立非執行董事，包括北京金隅集團股份有限公司(股份代號：2009)(2008年8月至2015年11月)及華潤水泥控股有限公司(股份代號：1313)(2010年7月至2016年12月)。彼自2021年4月起擔任江蘇蘇博特新材料股份有限公司(一家上海證券交易所上市公司，股票代碼：603916)的獨立非執行董事。徐先生於2009年4月以獨立董事身份加入本公司，並於2012年4月獲委任為董事長。

徐先生亦在水泥行業擔任多項榮譽職位，詳情如下：

組織	頭銜	任期
中國混凝土與水泥製品工業協會	會長	2006年6月至2016年12月
中國建築砌塊協會	理事長	2007年3月至今
中國水泥協會	執行副會長	2007年12月至2019年7月
中國硅酸鹽學會	理事長	2011年12月至2019年3月

徐先生於1982年9月畢業於武漢建築材料工業學院硅酸鹽材料科學與工程專業，獲學士學位。彼於1986年6月自建築材料科學研究院獲得工學碩士學位。徐先生於1992年10月至1997年11月於英國學習，在此期間，徐先生於1997年8月畢業於倫敦南岸大學，取得土木工程材料專業哲學博士學位。於1995年12月至1997年11月，徐先生為倫敦大學土木與環境工程系研究員。

李葉青先生，57歲，現時擔任本公司首席執行官、黨委書記及執行董事。彼主要負責本集團的整體戰略及方向規劃、業務發展及管理。

於加入本集團前，自1984年7月至1987年11月，李先生擔任武漢建材學院(現稱武漢理工大學)硅工系教師及團委副書記。彼於1987年11月加入華新水泥廠(本公司前身)，並先後擔任質量控制工程師、副礦長、擴改辦副主任、生產技術處長及其後副廠長等多個職位。李先生於1993年11月獲擢升為本公司副總經理，其後於1999年12月出任總經理(其後於2004年3月獲重新改稱為本公司首席執行官)。李先生亦出任華新集團有限公司黨委書記。

李先生亦在水泥行業擔任多項榮譽職位，詳情如下：

組織	頭銜	任期
中國水泥協會	副會長	2000年5月至今
中國建築材料聯合會	副會長	2009年3月至今
	第六屆理事會執行副會長	2020年10月至今
湖北省建築材料聯合會	會長	2014年1月至今

李先生於1984年7月畢業於武漢建材學院(現稱武漢理工大學)硅酸鹽專業，獲工學學士學位。彼其後於1993年6月畢業於武漢工業大學工業管理專業，獲工學碩士學位，並於2002年6月畢業於華中科技大學管理科學與工程專業，獲管理學博士學位。李先生於2001年12月起亦獲得中國正高職高級工程師資質。

劉鳳山先生，55歲，現時擔任本公司副總裁及執行董事。彼主要負責提供行政支持，保證本集團的運營。

於加入本集團前，自1987年7月至2002年1月，劉先生於大冶有色金屬集團先後擔任多個職位，包括技術員、車間主任、礦長、黨委副書記及紀委書記等。自2002年1月至2004年4月，劉先生擔任黃石市紀檢委副書記。隨後，自2004年4月至2006年10月，彼擔任大冶市委副書記及市長。自2006年10月至2011年9月，彼擔任黃石市民政局局長及黨組書記。劉先生於2011年9月加入本集團，擔任本公司黨委副書記，並分別於2012年4月及2012年6月獲委任為本公司董事及副總裁。劉先生亦擔任華新集團董事長、總經理及黨委副書記。

劉先生於1987年7月畢業於昆明工學院(現稱昆明理工大學)選礦專業，獲工學學士學位，並於2008年5月畢業於南洋理工大學，獲公共關係學碩士學位。

非執行董事

Geraldine Picaud女士，51歲，現時擔任本公司非執行董事。彼主要負責為本集團的整體發展及戰略制定提供指引。

於加入本集團前，Picaud女士於核數師行安達信會計師事務所開始其職業生涯，於1992年至1994年擔任核數師。Picaud女士其後於1994年至2007年在Safic Alcan Especialidades, S.A.U.(國際特種化學品集團)擔任業務分析主管及財務總監。彼於2007年至2008年加盟ED&F Man Holdings Limited(於倫敦證券交易所上市，股份代號：EMG)(「**ED&F**」)，出任企業財務部主管，負責併購業務，隨後於2008年至2011年在Volcafe Holdings Ltd.(ED&F在瑞士的咖啡業務)出任財務總監。自2011年5月至2018年1月，Picaud女士曾擔任依視路國際(一家於巴黎泛歐證券交易所上市的眼科光學公司(股份代號：EL))的首席財務官，彼亦為執行委員會成員。自2015年6月至2018年7月，彼曾擔任阿爾斯通(一家於巴黎泛歐證券交易所上市的公司(股份代號：ALO))的獨立董事。自2017年2月以來，彼一直擔任英飛淩科技(一家於法蘭克福證券交易所上市的半導體制造商(股份代號：IFX))的監事會成員。自2018年7月以來，Picaud女士一直擔任LafargeHolcim Maroc SAS(一家於卡薩布蘭卡證券交易所上市的公司(股份代號：LHM))的董事。彼於2018年1月亦加入Holcim集團並擔任首席財務官及執行委員會成員。Picaud女士自2018年4月起加入本公司並擔任董事。

Picaud女士於1993年6月畢業於法國蘭斯高等商學院(現稱諾歐商學院)，獲工商管理碩士學位。

羅志光先生，58歲，現時擔任本公司非執行董事。彼主要負責為本集團的整體發展及戰略制定提供指引。

加入本集團前，羅先生於2005年10月至2009年2月出任西卡集團的總裁，並於2009年3月至2018年3月出任西卡集團的亞太區業務發展主管暨全球併購業務聯席負責人。羅先生於2018年10月加入Holcim集團擔任大中華區負責人。羅先生於2018年12月加入本集團，擔任本公司董事。

羅先生於1985年畢業於台灣大學，獲工商管理學士學位。羅先生於1986年12月畢業於美國普渡大學，獲理學碩士學位。彼自1989年10月起為美國註冊會計師。

陳婷慧女士，48歲，現時擔任本公司非執行董事。彼主要負責為本集團的整體發展及戰略制定提供指引。

陳女士於亞太地區人力資源管理方面積累逾20年經驗，經驗涉及領袖培訓、人才及繼任管理、僱員參與度及薪酬管理。自2000年11月至2006年6月，彼任職於香港飛利浦(一家於阿姆斯特丹泛歐交易所上市的公司(股份代號：PHIA))，最後職位為人力資源高級經理。於2006年6月至2007年2月，彼任TPO Displays Hong Kong Limited(一家自飛利浦分拆而來的公司)人力資源高級經理。自2007年4月至2019年3月，彼任新加坡西卡集團亞太地區人力資源副總裁。陳女士於2019年3月加入Holcim，現任集團學習與發展負責人。自2019年2月起，彼一直為Ambuja Cements Limited(一家於印度國家證券交易所上市的公司(股份代號：AMBUJACEM))的非獨立董事及合規委員會成員，自2020年9月以來，一直擔任Holcim Philippines, Inc(一家於菲律賓證券交易所上市的公司(股份代號：HLCM))的董事及審計委員會成員。陳女士自2020年9月起一直為本公司董事。

陳女士於1999年5月畢業於美利堅合眾國威奇塔州立大學，獲工商管理碩士學位，並於1994年7月取得工商管理學士學位。

獨立非執行董事

黃灌球先生，60歲，現時擔任獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立判斷。

黃先生在投資銀行及企業融資方面擁有約30年經驗。1992年8月至2007年11月，黃先生於數家跨國金融機構任職，包括法國巴黎資本(亞太)有限公司，其於此公司離任時的職位為投資銀行—亞洲主管。於2007年，黃先生創立雄牛資本有限公司，該公司為專門於大中華區直接投資的基金管理公司，且現任行政總裁。彼自2021年4月起一直為本公司獨立非執行董事。

黃先生亦曾擔任或現時擔任下列於聯交所上市的公司的獨立非執行董事或非執行董事：

公司	股份代號	任期	主要業務
中國西部水泥有限公司	2233	2010年7月至2019年5月	生產及銷售水泥及水泥產品
賽晶電力電子集團有限公司(現稱為賽晶科技集團有限公司)	580	2010年5月至2015年7月	生產及買賣電力電子部件
安徽海螺水泥股份有限公司	914	2012年5月至2016年6月	生產及銷售水泥及水泥產品
利福地產發展有限公司(現稱三盛控股(集團)有限公司)	2183	2013年8月至2017年5月	物業開發及物業投資
中國聖牧有機奶業有限公司	1432	2014年6月至2017年6月	奶牛養殖及液態奶業務
REF Holdings Limited	1631	2015年8月至今	財經印刷服務
建中建設發展有限公司	589	2020年2月至今	建築服務

黃先生於1982年11月畢業於香港大學，獲社會科學學士學位。

張繼平先生，52歲，現時擔任獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立判斷。

於1997年9月至2003年12月，張先生於Simpson Thacher & Bartlett LLP紐約和香港辦公室任職律師。彼於2004年2月加入海問律師事務所，自2014年5月起一直為該所主任合夥人。彼自2021年4月起一直擔任本公司獨立非執行董事。

張先生分別於1990年7月及1993年7月獲對外經濟貿易大學國際法學學士學位及碩士學位。彼其後於1997年5月在紐約大學獲得公司法法學碩士學位。

江泓先生，51歲，現時擔任獨立非執行董事。彼主要負責為董事會提供獨立判斷。

自1996年6月至2000年6月，江先生在上海市稅務局涉外稅務分局任職。自2015年10月起至今，江先生擔任上海我創網路科技有限公司董事長。該公司由其創立。自2011年1月至2016年2月，彼擔任上海市閘北區中青年知識分子聯誼會會長，自2017年6月起至今，彼擔任上海靜安區中青年知識分子聯誼會會長。彼自2009年1月及2017年12月起亦分別為上海閘北區(現靜安區)政協常委委員及上海市人大代表。江先生自2021年4月起一直擔任本公司獨立非執行董事。

江先生於1992年7月畢業於廈門大學，主修稅務，獲金融經濟學學士學位。彼自2009年12月起獲認許為中國註冊會計師。

除本文件所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無任何有關董事委任的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。

除本文件所披露者外，概無董事於與本集團的業務存在直接或間接競爭或可能會構成競爭之任何業務(本集團的業務除外)中擁有任何根據上市規則第8.10條須作出披露的權益。

監事

下表載列有關本公司監事的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為本公司監事的日期	與其他董事、監事及高級管理層的關係
明進華先生	49歲	監事會主席	本集團運營	2021年7月	2021年8月	不適用
張林先生	49歲	監事	監督本集團內部控制	1995年7月	2017年3月	不適用
楊小兵先生	51歲	監事	監督及主持本集團職工福利及其日常運營	1992年3月	2013年4月	不適用
朱亞平先生	53歲	監事	制定策略以確保可持續發展及競爭優勢	1989年11月	2021年4月	不適用
劉偉勝先生	49歲	監事	管理本公司公共事務	1991年7月	2021年4月	不適用

明進華先生，49歲，為本公司監事會主席。彼主要負責本集團運營。

在加入本集團之前，明先生於1994年8月至1998年6月曾任中國銀行黃石分行信貸員。於1998年6月至2006年11月，彼任職於黃石市紀委監察局，最後擔任紀檢監察二室副主任。於2006年10月至2016年9月，彼於黃石市人民政府先後擔任多重職務，包括鐵山區副區長、黃石市商務局(招商局)副局長、西塞山區紀委書記、黃石市大橋局局長及最後擔任黃石市交通投資集團有限公司董事長。於2016

年9月至2021年7月，彼任職於陽新縣政府，最後擔任縣長。明先生於2021年7月加入本集團出任黨委常委，並於2021年7月出任本公司及華新集團有限公司紀委書記，並於2021年8月獲委任為本公司監事會主席。

明先生於1994年6月畢業於湖北工學院機械製造專業，獲學士學位。彼於2003年6月獲得華中科技大學工商管理碩士學位。彼於1999年10月獲得經濟師資質及於2000年5月獲得會計師資格。

張林先生，49歲，現時擔任本公司監事、內審內控總監。彼主要負責公司內部審計與內部控制相關工作。

自1995年7月加入本公司以來，張先生先後任本公司會計、華新水泥(仙桃)有限公司財務部長、華新水泥(宜昌)有限公司財務部長、華新水泥(昭通)有限公司經理助理、HARP項目部成員、ERP部副經理、海外事業部財務總監、內審內控部部長、內審總監。彼自2017年3月起擔任本公司監事。張先生自2019年8月起亦擔任本公司助理副總裁兼內審內控總監。

張先生於1995年7月畢業於杭州商學院(現稱浙江工商大學)會計學專業，獲學士學位，及於2002年12月畢業於華中科技大學工商管理專業，獲工商管理碩士學位。彼自2003年4月起獲認許為中國註冊會計師。

楊小兵先生，51歲，現時擔任本公司監事及工會副主席。彼主要負責監督及主持本集團職工福利及其日常運營。

楊先生於1992年3月加入本公司，並在於2011年2月成為本公司工會辦公室主任之前，先後於本集團任職多個人力資源管理職務，包括計劃發展部主任、企管科科長、人力資源部部長及中國西南區域助理副總監。於2004年5月至2008年3月，楊先生亦曾擔任華新金貓水泥(蘇州)有限公司人力資源部部長。自2019年4月以來，彼一直擔任黃石華新殘福工貿有限公司董事長。彼自2013年4月起出任本公司監事。

楊先生於2002年6月畢業於武漢理工大學，獲工商管理學士學位(函授)。彼於2008年1月起為合資格專業人力資源經理。

朱亞平先生，53歲，現時擔任本公司監事兼水泥業務部副主任。彼主要負責制定策略以確保可持續發展及競爭優勢。

朱先生於1989年11月加入本公司，先前擔任電氣工程師、副廠長及維修部部長。彼自2021年4月起出任本公司監事。

朱先生於1989年7月畢業於南京航空學院，獲電氣技術學士學位。朱先生於2001年12月畢業於武漢理工大學，獲控制理論與控制工程碩士學位。朱先生自2002年8月起亦獲得中國高級工程師資質。

劉偉勝先生，49歲，現時擔任本公司監事兼公共關係與社會責任總監。彼主要負責管理本公司公共事務。

劉先生於1991年7月加入本公司，自2014年4月起擔任本公司公共關係與社會責任總監，及自2019年10月起擔任首席執行官辦公室主任。彼自2021年4月起出任本公司監事。

劉先生於2001年6月畢業於湖北師範學院，取得經濟管理學位。劉先生於2004年4月透過網絡課程自華中科技大學獲西方經濟學碩士學位。

高級管理層

下表載列有關本公司高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為本公司高級管理層的日期	與其他董事及高級管理層的關係
李葉青先生	57歲	執行董事	本集團的整體戰略及方向規劃、業務發展及管理	1987年11月	1993年1月	不適用

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為本公司高級管理層的日期	與其他董事及高級管理層的關係
劉鳳山先生	55歲	執行董事	提供行政支持，保證本集團的運營	2011年9月	2012年4月	不適用
柯友良先生	56歲	副總裁	本集團的戰略規劃及運營支持	1985年7月	2004年3月	不適用
杜平先生	51歲	副總裁	監督本集團華中地區業務運營	1993年7月	2016年1月	不適用
劉雲霞女士	53歲	副總裁	制定本集團的採購物流及海外貿易戰略	1989年7月	2016年1月	不適用
梅向福先生	49歲	副總裁	監督本集團華東地區業務運營	1994年6月	2016年1月	不適用
袁德足先生	58歲	副總裁	本集團的整體營銷戰略規劃及管理	1981年8月	2016年1月	不適用
楊宏兵先生	49歲	副總裁	本集團的整體發展	1995年7月	2016年1月	不適用

姓名	年齡	職位	主要角色及職責	加入本集團的日期	獲委任為本公司高級管理層的日期	與其他董事及高級管理層的關係
徐鋼先生	43歲	副總裁	管理本公司的資產、本集團的戰略發展和海外業務	2016年1月	2018年4月	不適用
葉家興先生	40歲	副總裁兼董事會秘書	本公司證券投資者關係、法務合規事務管理、信息披露及組織本集團董事會會議及股東大會	2017年5月	2021年4月	不適用
王加軍先生	40歲	副總裁	管理本集團的環境工程及新材料業務	2006年7月	2021年4月	不適用
陳騫先生	43歲	財務總監兼副總裁	監督及指導本集團整體財務管理	2020年4月	2021年4月	不適用

有關李葉青先生及劉鳳山先生履歷的詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行及非執行董事」。

柯友良先生，56歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責本集團的戰略規劃及運營支持。

自1985年7月加入華新水泥廠以來，柯先生先後於本集團擔任多個職位，包括本公司投資部經理助理、工程管理部部長及計劃發展部經理。自2004年3月起，柯先生擔任本公司副總裁。

柯先生於1985年7月獲得湖北省黃石市工業學校(現稱湖北理工學院)畢業證書，主修工業企業管理專業，其後於1994年6月畢業於中南財經大學(現稱中南財經政法大學)經濟管理專業，獲學士學位。柯先生於2001年6月畢業於武漢理工大學產業經濟學專業，獲經濟學碩士學位，及於2007年12月畢業於武漢理工大學管理科學與工程專業，獲管理學博士學位。

杜平先生，51歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責監督本集團華中地區業務運營。

彼於1993年7月加入本公司，先後於本集團及其若干經營子公司及分公司擔任多個職位，包括投資發展部科員、技術中心諮詢部科員、計劃發展部科員。自2004年12月至2011年2月，杜先生擔任本集團若干西藏及中國西南地區經營子公司的管理職位。自2011年2月起，杜先生擔任本公司助理副總裁，隨後於2016年1月晉升為副總裁。自2021年2月起，彼擔任華中地區業務總經理。

杜先生亦於若干協會任職，包括自2014年3月起為湖北省青年聯合會常務委員會委員。彼亦自2020年7月起擔任雲南省水泥協會會長。

杜先生於1993年7月畢業於中南財經大學(現稱中南財經政法大學)，獲投資學學士學位，並於2003年6月取得湖北師範學院(現稱湖北師範大學)的經濟管理第二學士學位。彼於2003年12月獲得中南財經政法大學深造證書，主修企業管理專業。於2016年5月，彼畢業於威爾士大學(University of Wales)，獲工商管理碩士學位。

劉雲霞女士，53歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責制定本集團的採購物流及海外貿易戰略。

2018年4月起，彼兼任本公司行銷與採購業務負責人。劉女士於1989年7月加入華新水泥廠，最初擔任華新中等專業學校工藝專業教師。自1993年2月至2000年2月，彼擔任本公司工程部工程師。自2000年2月至2012年6月，彼先後擔任本公司發展部副部長及部長、塔吉克斯坦工廠總經理。自2012年7月起，劉女士擔任本公司助理副總裁、戰略發展中心副主任。自2012年9月至2018年5月兼任華新(香港)

國際控股有限公司董事。劉女士隨後於2015年12月獲委任為本公司執行委員會成員，並於2016年1月晉升為副總裁。於2018年5月，彼獲委任為營銷&採購業務負責人，2021年2月至今是採購物流海外貿易部總經理。

劉女士於1989年6月畢業於武漢工業大學(現稱武漢理工大學)硅酸鹽工程專業，獲工學學士學位，及於2005年3月獲得工商管理碩士學位。

梅向福先生，49歲，現時擔任本公司副總裁兼東部區域總經理，主要負責本集團東部地區的經營管理。

梅先生於1994年6月加入本公司，並於本集團先後擔任多個職位，包括機動處副處長以及本集團若干經營子公司的總經理及副總經理。自2011年1月至2015年10月，梅先生曾擔任湖南水泥事業部的總經理。彼其後於2015年10月至2016年4月獲委任為分管本公司增長與創新業務的執行委員會委員和副總裁。自2016年4月至2018年5月，彼曾擔任分管運營與成本的副總裁。梅先生亦於2018年5月及2021年2月分別出任本公司新業務事業部總經理及東部地區總經理。

梅先生於1994年7月畢業於南昌航空工業學院(現稱南昌航空大學)機械製造工藝與設備專業，獲工學學士學位，於2002年7月畢業於武漢理工大學機電工程專業，獲工學碩士學位，及於2011年6月畢業於華中科技大學，獲工商管理文憑。

袁德足先生，58歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責本集團的整體營銷戰略規劃及管理。

彼於1981年8月加入華新水泥廠，並於本集團先後擔任多個職位，包括銷售管理部副經理、物流部經理及地區營銷總監。袁先生於2011年2月獲委任為本公司助理副總裁，並於2016年1月晉升為副總裁。彼亦擔任本公司湖北省水泥事業部總經理及本公司營銷部主任。

袁先生於1986年7月畢業於湖北廣播電視大學，獲工業會計文憑，於2000年12月通過函授畢業於中共中央黨校經濟與管理專業，獲學士學位。

楊宏兵先生，49歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責本集團的整體發展。

自2018年5月起，彼兼任華新環境工程有限公司董事長及本公司CIP維修環保業務負責人。彼於1995年7月加入本公司，並於本集團先後擔任多個職位，包括工程師、設備監理、宜昌公司維修主任、生產總經理。2011年2月，楊先生獲委任為本公司助理副總裁，並於2016年1月晉升為副總裁。彼亦擔任本公司鄂西南水泥事業部總經理及華新環境工程有限公司董事長。

楊先生於1995年7月畢業於華中理工大學機械學院鍛壓與設備專業，獲工學學士學位。彼於2018年12月自華中科技大學管理學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。

徐鋼先生，43歲，現時擔任本公司副總裁兼海外地區總經理，主要負責管理本公司的資產、本集團的戰略發展和海外業務。

徐先生於2016年1月加入本公司，擔任雲南事業部市場總監，於2016年4月晉升為助理副總裁，並於2018年4月晉升為副總裁。彼現時亦擔任本公司海外業務及戰略總經理。

徐先生於2000年6月畢業於中國地質大學安全工程專業，獲工學學士學位，亦於2010年6月獲華中科技大學財務管理專業管理學學士學位，並於2006年7月獲清華大學工商管理碩士學位。

葉家興先生，40歲，現時擔任本公司副總裁兼董事會秘書，主要負責本公司證券投資者關係、法務合規事務管理、信息披露以及組織本集團董事會會議及股東大會。

葉先生於2017年6月加入本公司，先後擔任本公司法務總監、法務合規及證券投資者關係業務負責人，及公司團委書記。葉先生於2019年8月獲委任為助理副總裁，並於2021年4月晉升為副總裁兼董事會秘書。

葉先生於2005年6月畢業於武漢科技大學，獲法學學士學位，並於2013年6月獲中國政法大學工商管理碩士學位。

王加軍先生，40歲，現時擔任本公司副總裁，主要負責管理本集團的環境工程及新材料業務。

於加入本集團前，自2003年7月至2006年6月，王先生負責武漢建築材料工業設計研究院有限公司的工藝設計。彼其後於2006年7月加入本集團，先後擔任工程經理、環保技術部部長及環境工程部及新材料部總經理等多個職務。彼於2021年4月晉升為副總裁。

王先生於2003年6月畢業於武漢理工大學，獲材料科學與工程專業學士學位。彼於2012年12月獲武漢理工大學材料工程專業工程碩士學位。王先生自2019年4月起獲認可為高級工程師。

陳騫先生，43歲，現時擔任本公司財務總監兼副總裁，主要負責本集團的戰略與財務規劃。

於加入本集團前，自2001年7月至2006年7月，陳先生供職於普華永道會計師事務所，最後職務為高級審計員。於2008年7月至2009年6月，彼於Monitor Group擔任顧問。彼於2009年7月至2015年2月任職西卡集團(股票代碼：SIKA)，擔任中國區財務總監，並於2015年3月至2017年8月任職IMI Critical Engineering，擔任其大中華和韓國區財務總監。於2017年8月至2019年6月，陳先生擔任必維國際檢驗集團(股票代碼：BVI)中國區域財務總監，並於2019年6月至2020年4月擔任Terminix Group (股票代碼：TMX)中國區域財務總監。陳先生於2020年4月以財務副總監身份加入本集團，並於2021年4月晉升為財務總監兼副總裁。

陳先生於2001年7月畢業於復旦大學，獲國際經濟專業學士學位，隨後於2008年3月自美國加州大學取得其工商管理碩士學位。陳先生於2009年12月獲得中國註冊會計師(非執業會員)資格，並於2018年2月成為全球特許管理會計師。

聯席公司秘書

葉家興先生，本公司副總裁及董事會秘書。有關其履歷詳情，請參閱「－高級管理層」。

麥詩敏女士，卓佳專業商務有限公司的企業服務高級經理。麥女士於公司秘書行業擁有逾20年經驗。彼一直為香港上市公司及跨國、私人及海外公司提供專業企業服務。

麥女士為中升集團控股有限公司(股份代號：881)、遠東宏信有限公司(股份代號：3360)及達利食品集團有限公司(股份代號：3799)(三家在香港聯合交易所有限公司上市的公司)的聯席公司秘書／公司秘書。麥女士為香港特許秘書公會及特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會員。麥女士持有香港理工大學工商管理研究院的公司管治碩士學位。

企業管治

本公司已根據有關法律法規及上市規則項下企業管治常規成立五個董事會委員會，包括審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、戰略委員會及治理與合規委員會。

審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條成立審計委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂立書面職權範圍。審計委員會由五名董事組成，即黃灌球先生、張繼平先生、江泓先生、劉鳳山先生及Geraldine Picaud女士，江泓先生現時擔任主席。江泓先生具有上市規則第3.10(2)條及3.21條所規定的適當專業資格及經驗。審計委員會主要負責檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統。

薪酬與考核委員會

我們已根據上市規則第3.25條成立薪酬與考核委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂立書面職權範圍。薪酬與考核委員會由五名董事組成，即黃灌球先生、張繼平先生、江泓先生、羅志光先生及徐永模先生，張繼平先生現時擔任主席。薪酬與考核委員會主要負責評估本集團董事及高級管理層的薪酬政策，並就此向董事會提出建議。

提名委員會

我們已成立提名委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂立書面職權範圍。提名委員會由五名董事組成，即黃灌球先生、張繼平先生、江泓先生、李葉青先生及陳婷慧女士，張繼平先生現時擔任主席。提名委員會主要負責就董事的委任及董事會的繼任事宜向董事會提出建議。

戰略委員會

我們已成立戰略委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂立書面職權範圍。戰略委員會由四名董事組成，即李葉青先生、徐永模先生、羅志光先生及黃灌球先生，李葉青先生現時擔任主席。戰略委員會主要負責制定本公司的經營及發展戰略。

治理與合規委員會

我們已成立治理與合規委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂立書面職權範圍。治理與合規委員會由四名董事組成，即羅志光先生、江泓先生、劉鳳山先生及陳婷慧女士，羅志光先生現時擔任主席。治理與合規委員會主要負責[對本公司合規事宜進行審閱及提出建議。

董事會多元化政策

為提升董事會效率並維持高水平的企業管治，董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。董事會多元化政策載列甄選董事會人選的標準，包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族以及服務年期。最終人選將基於候選人可為董事會帶來的裨益及貢獻釐定。按照董事會當前的組成，我們的董事會具備均衡的知識、技能及經驗，包括於業務管理、財務管理、工程及法律方面的經驗。我們的董事擁有多元化的教育背景，包括工程、業務管理、財務管理及法律。

董事會指定我們的提名委員會負責遵守企業管治守則項下董事會多元化的有關守則。於上市後，我們的提名委員會將審閱我們的董事會多元化政策及企業管治守則的遵守情況，以確保其持續有效，且我們將會每年於我們的企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任申萬宏源融資(香港)有限公司為我們的合規顧問(「**合規顧問**」)。我們的合規顧問將為我們提供有關遵守上市規則及適用的香港法律的指導及意見。根據上市規則第3A.23條，我們的合規顧問將於若干情況下向本公司提供建議，其中包括：

(a) 於發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；

(b) 凡擬進行可能構成須予公佈或關連交易的交易(包括股份發行及股份購回)；

(c) 凡本集團的業務活動、發展或業績有異於本文件所載的任何預測、估計或其他資料；及

(d) 凡聯交所根據上市規則第13.10條就本公司的上市證券的價格或成交量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的委任期限自上市日期開始，並預期將於我們就上市日期後起計的第一個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日結束。

企業管治守則

本公司致力於達致高標準的企業管治，以保障我們股東的利益。為達致此目的，本公司擬於上市後遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告的所有企業管治規定。

董事、監事及高級管理層的薪酬

截至2018年、2019年、2020年12月31日止財政年度及截至2021年6月30日止六個月，我們支付予董事的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款及其他福利總額分別約為人民幣1.9百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.3百萬元。

截至2018年、2019年、2020年12月31日止財政年度及截至2021年6月30日止六個月，我們支付予監事的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款及其他福利總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣8.3百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣7.8百萬元。

截至2018年、2019年、2020年12月31日止財政年度及截至2021年6月30日止六個月，我們支付予五名最高薪酬人士的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款及其他福利總額分別約為人民幣16.7百萬元、人民幣27.3百萬元、人民幣39.0百萬元及人民幣23.9百萬元。

概無向我們的董事、監事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，我們的董事、監事或五名最高薪酬人士概無因失去本集團任何成員公司的管理職位而獲得補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。

根據現行有效安排，本集團截至2021年12月31日止財政年度應付予董事及監事的薪酬總額(不包括可能支付的任何酌情花紅)預期約為人民幣26百萬元。

除本文件所披露者外，本集團於往績記錄期間並無向董事及監事支付或應付其他款項。

本公司於2017年4月20日採納了2017-2019年核心員工長期激勵計劃(「**2017-2019年核心員工激勵計劃**」)，根據該計劃，本公司基於績效達成情況授予員工特定數量的本公司虛擬股份。於授予日起計滿三年之日(「**結算日**」)，以現金方式支付參考結算日股份價格計算之激勵獎金。於最後實際可行日期，該計劃項下的授予均已完成，僅2019年授予之虛擬股份尚待結算。

本公司於2020年9月25日採納了2020-2022年核心員工長期激勵計劃(「**2020-2022年核心員工激勵計劃**」)，根據該計劃，本公司依據2020-2022年核心員工激勵計劃條款向員工提供限制性股票。於2020-2022年核心員工激勵計劃項下，本公司將通過本公司專用回購賬戶從二級市場購買A股，向合資格員工授予並代為持有，該等股份有鎖定期。2020-2022年核心員工激勵計劃的最大金額為人民幣610百萬。鎖定期結束後，本公司將售出相關股份並把現金收益支付給有關員工。截至最後

實際可行日期，我們已經用約人民幣610百萬以平均每股人民幣26.88元自二級市場回購了22,689,338股限制性A股，並作出了部分授予。

同時，本公司還鼓勵本公司高級管理人員在符合相關法律法規的前提下通過二級市場購買本公司的股份，以使得高級管理人員的長期利益與本公司的長期利益相符。

於上市後，董事會將參照各種因素，如可資比較公司支付的薪資、董事、監事及高級管理層於本公司的任期、承擔、經驗及職責等級，檢討並釐定該等人士的薪酬及報酬待遇，而提名委員會及薪酬與考核委員會將就此提供推薦建議。

有關我們與我們的董事訂立的服務合約及委任書的詳情，請參閱本文件附錄八「法定及一般資料 — C.有關我們董事的進一步資料 — 1.董事服務合約及委任書詳情」。

概覽

於最後實際可行日期，Holcim間接持有本公司已發行股本約41.84%，其中(a)我們已發行股本總數約21.53%為A股及(b)我們已發行股本總數約20.31%為B股。於B股減持後，預期Holcim將於上市後間接持有本公司全部已發行股份的約[**編纂**]。因此，就上市規則而言，Holcim將透過其子公司成為本公司的控股股東。有關緊接上市前及緊隨其後的股權詳情，請參閱「歷史及企業架構 — 我們的股權及集團架構」。

Holcim為一家於瑞士註冊成立的領先跨國公司，主要從事水泥、砂石、預拌混凝土及其他產品(包括屋面、乾混砂漿、預製混凝土及瀝青)等業務。Holcim現於瑞士證券交易所及巴黎泛歐交易所上市。

獨立於單一最大股東集團

董事認為，經考慮以下因素，我們於上市後能夠獨立於Holcim及其緊密聯繫人開展業務。

管理獨立性

我們擁有一個在管理方面及水泥行業具備豐富經驗的獨立管理團隊。我們的管理團隊獨立於Holcim作出管理決策。

我們的董事會包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列我們的董事及高級管理人員於Holcim及其緊密聯繫人擔任的職務：

董事姓名	於本公司擔任的職務	於Holcim或其緊密聯繫人的職務
Geraldine Picaud女士	非執行董事	Holcim之首席財務官及執委成員
羅志光先生	非執行董事	Holcim之大中華區負責人
陳婷慧女士	非執行董事	Lafargeholcim Group之人力資源副總裁以及Ambuja Cements Limited(Holcim之子公司)之董事及合規委員會成員

除上述個別人士外，餘下董事及本公司高級管理人員均獨立於Holcim。我們的管理及營運決策由全體執行董事及高級管理層作出，彼等大多數已於本公司任職較長時間並於我們所從事的行業中擁有豐富經驗。高級管理層及董事會的運作確保了權責平衡。有關進一步詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

各董事知悉其作為董事的受信職責，有關職責要求(其中包括)其須為本公司的利益並以符合本公司及股東的整體最佳利益的方式行事。此外，我們相信，我們的獨立非執行董事為董事會的決策程序帶來了獨立判斷。有關進一步詳情，請參閱「— 企業管治措施」。

基於上文，董事信納，董事會連同高級管理團隊整體能夠獨立履行於本公司的管理職責。

運營獨立性

儘管上市後Holcim將保留於本公司的控股權益，我們可全權獨立作出所有自身業務經營決策及開展業務經營。本公司持有開展業務所需的所有相關許可證，並擁有足夠資金、技術、客戶渠道、供應商及僱員，以獨立於Holcim經營業務。此外，我們的組織架構由個別地區及業務部門組成，各地區及部門均有特定職責範圍。我們亦已設立一套內部控制以促進業務的有效營運。

基於上文，董事信納，我們於往績記錄期間一直獨立於Holcim及其緊密聯繫人經營業務，並將繼續獨立營運。

不同的地域市場

儘管Holcim亦主要從事水泥的生產及銷售，Holcim集團的主要業務均位於歐洲、南美、中東及非洲，而我們的業務主要位於中國。

於最後實際可行日期，據我們董事經作出一切合理查詢後所深知，Holcim集團在中國成都經營一家水泥廠，均為獨立經營及管理，並在財政上獨立於本集團。此外，基於Holcim集團在全球營運共計超過2,000家水泥及粉磨站、骨料廠及預拌混凝土廠，故董事認為本集團在中國並無與Holcim集團直接構成競爭。

有關我們位於塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦及烏茲別克斯坦的海外業務，截至最後實際可行日期，Holcim集團(本集團除外)於該等國家內並無任何活躍業務。就我們位於坦桑尼亞的業務而言，我們位於坦桑尼亞馬文尼的工廠距離Holcim集團(本集團除外)於坦桑尼亞境內的最近營運設施超過900公里。

因此，董事認為，Holcim的業務並無，亦不大可能，與本集團的業務直接構成競爭，原因是本集團與Holcim之間的地域市場有明確劃分。

財務獨立性

本公司擁有自身的內部控制、會計及財務管理系統以及會計及財務部門，並根據自身業務需求作出財務決策。

此外，我們並不依賴Holcim及／或其緊密聯繫人為本公司提供財務援助。我們能夠獨立取得第三方融資，且董事認為，如有必要，我們能夠從外部資源取得融資而毋需依賴Holcim。董事確認，截至最後實際可行日期，概無Holcim及／或其緊密聯繫人向本公司提供的存續貸款、擔保或抵押。

基於上文，董事認為，我們能夠在財務方面保持獨立於Holcim及／或其緊密聯繫人。

企業管治措施

本公司將遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的條文，有關守則載有良好企業管治的原則。

董事認為，本公司已制定充足的企業管治措施以於上市後管理利益衝突。特別是，我們將實行以下措施：

(a) 我們將修訂我們的組織章程細則以遵守上市規則。特別是，我們的組織章程細則將規定，除非另有規定，否則董事不得就批准該董事或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議的任何決議案表決，而該董事亦不計入該會議的法定出席人數；

(b) 擁有重大權益的董事須全面披露與我們的權益衝突或可能衝突的事宜，且不得出席涉及有關該董事或其緊密聯繫人擁有重大權益的事宜的董事會會議，惟大多數獨立非執行董事特別要求該董事出席或參與該董事會會議除外；

(c) 我們承諾，董事會的執行董事、非執行董事與獨立非執行董事的組成應保持均衡。我們的獨立非執行董事為董事會組成人數的三分之一，符合企業管治守則。鑒於我們獨立非執行董事的不同專業背景，我們相信，彼等將為董事會的決策程序提供平衡觀點及獨立判斷，且彼等將能夠提供公正客觀的意見，以保障公眾股東的利益。有關獨立非執行董事的進一步詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」；及

(d) 我們已委任申萬宏源融資(香港)有限公司為我們的合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則(包括有關董事職責及企業管治的各項規定)向我們提供建議及指引。

[編纂]

於最後實際可行日期，就我們的董事或首席執行官所知，緊隨上市完成後(並假設股份總數並無變動)，下列人士預期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部第2及第3分部的條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	上市後於相關股份類別的概約持股百分比	上市後於本公司股本總額的概約持股百分比
Holcim[3]	受控法團權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		合計	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
Holderfin B.V.[3]	受控法團權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		合計	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
Holchin B.V.[3]	實益擁有人	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
		合計	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
黃石市人民政府國有資產監督管理委員會[4]	受控法團權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
黃石國有資產管理[4]	受控法團權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
華新集團[4]	實益擁有人	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%

附註：

(1) 計算乃基於最後實際可行日期之已發行股份總數[**編纂**]股。

(2) 所有上述權益均為好倉。

(3) Holchin B.V.由Holderfin B.V.全資擁有，而Holderfin B.V.由Holcim全資擁有。此外，Holpac Limited（Holcim的直接全資子公司）為本公司[**編纂**]股H股的實益擁有人。因此，根據證券及期貨條例，Holcim被視為於本公司[**編纂**]股A股及[**編纂**]股H股中擁有權益。

(4) 華新集團由黃石國有資產管理全資擁有，黃石國有資產管理則由黃石市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，黃石國有資產管理及黃石市人民政府國有資產監督管理委員會被視為於華新集團持有的[**編纂**]股A股中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，我們的董事或本公司首席執行官均不知悉任何其他人士將於緊隨上市完成後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部第2及第3分部的條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下在本集團股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

股份架構

於最後實際可行日期，我們合共已發行2,096,599,855股股份，包括1,361,879,855股A股及734,720,000股B股，分類如下：

	股份數目	佔股本概約百分比
A股	1,361,879,855	64.96%
B股	734,720,000	35.04%
總計	2,096,599,855	100.00%

緊隨上市完成後，我們的股本總額將如下：

	股份數目	佔股本概約百分比
A股	[編纂]	[編纂]%
H股	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	[編纂]%

地位

A股及H股為本公司股本中的普通股。然而，除有關當局另行批准外，中國法人或自然人不得認購或相互買賣H股。因將本公司B股轉換為H股而持有本公司H股的境內投資者(並非合資格境內機構投資者)僅可持有或出售H股，但不得在香港聯合交易所購買H股。另一方面，A股僅供中國法人或自然人、合資格境外機構投資者或合資格境外策略性投資者認購及相互買賣，且必須以人民幣進行。於本文件日期之後就A股及H股而宣派、派付或作出的所有股息或分派將享有同等地位。本公司將以港元派付H股的所有股息，而A股的所有股息則以人民幣派付。

我們的A股自1994年1月3日起在上海證券交易所上市。A股與H股的市場價格可能有所不同。相關風險請參閱本文件「風險因素」。

除上文所述者外，對於向股東寄發通告及財務報告、解決爭議、在不同的股東名冊登記股份、股份轉讓方式及委任股息代理的事宜，均於我們的組織章程細則中規定並於本文件附錄六概述。

A股轉換為H股

根據組織章程細則，經國務院證券監管機構批准後，我們的內資股持有人可向境外投資者轉讓其股份，且該等股份可在境外證券交易所上市及買賣。已轉讓股份在境外證券交易所上市及買賣，亦須在所有方面遵守有關境外證券交易所規定的監管程序、規定及要求。已轉讓股份在境外證券交易所上市及買賣毋須經類別股東表決。

因此，A股股東可將其A股轉換為H股，惟該轉換必須經過任何必要的內部審批程序，並遵守國務院證券監管機構的規定以及相關證券交易所的規定、要求及程序，並經國務院證券監管機構(包括中國證監會)的批准。該等經轉換股份在香港聯合交易所上市亦須獲得香港聯合交易所的批准。

根據上文所披露有關我們的A股轉換為H股的程序，我們可在擬進行任何轉換前申請將所有或任何部分的A股作為H股於香港聯合交易所上市，以確保轉換過程可於通知香港聯合交易所及交付股份以便於H股股東名冊進行登記後及時完成。由於香港聯合交易所通常會認為，我們在香港聯合交易所首次上市後，任何額外股份的上市僅屬行政事項，故我們在香港首次上市時毋須事先作出上市申請。

於香港聯合交易所上市及買賣經轉換股份毋須經類別股東表決或股東於股東大會上投票表決。我們首次上市後，任何申請經轉換股份在香港聯合交易所上市須以公告形式事先通知股東及公眾有關擬進行的轉換。

取得一切必要批准後將需完成以下程序：相關A股將從CSDC撤銷，且我們將在存置在香港的H股股東名冊中重新登記該等股份，並指示[**編纂**]發出H股股票。在我們的H股股東名冊登記必須符合下列條件：(a)我們的[**編纂**]致函香港聯合交易所，確認有關H股已於H股股東名冊妥善登記並已正式寄發H股股票及(b)

H股獲准在香港聯合交易所買賣符合上市規則、不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。經轉換股份在我們的H股股東名冊重新登記前，有關股份不得作為H股上市。

截至最後實際可行日期，就董事所知，我們的現有主要股東概無意將其任何A股轉換為H股。

上市前的股份買賣

根據上市規則第9.09(b)條，倘發行人的任何核心關連人士申請上市，則新申請人的證券不得於預計上市聆訊日期前4個完整營業日至獲批准上市當日間買賣。作為一家有眾多股東並已公開上市買賣的公司，本公司在進行上市期間無法控制股東的投資決定。本公司已申請而香港聯合交易所已批准本公司豁免嚴格遵守上市規則第9.09(b)條限制股份於上市前買賣的規定。詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則 — 上市前股份買賣」。

上市

本公司擬把B股轉換為將透過介紹形式於香港聯合交易所主板上市的H股。上市須待上市委員會批准H股於香港聯合交易所上市及買賣後，方可作實。完成上市後，由於上市地點改變，所有已發行B股將會轉換為H股，而H股將透過介紹形式於香港聯合交易所主板上市。本公司亦有A股於上海證券交易所買賣。於*[日期]*，即本文件刊發前將B股股東資料載入該文件的最後實際可行日期，本公司有●名股東，其中●名為A股股東及●名為B股股東。

安排

根據[**編纂**](即B股的最後交易日)的B股收市價●美元計算，H股公眾股東將持有的●股H股市值預期約為●港元(根據美元換算港元的匯率●美元兑1.00港元計算)。根據上文所述，連同A股於[**編纂**]的收市價人民幣●元及人民幣換算港元的匯率人民幣●元兑1.00港元分別計算，本公司合共2,096,599,855股已發行股份的市值預期約為●港元。

於最後實際可行日期，至少●名B股公眾實益股東在香港於●或其他合資格香港或境外證券公司開立證券賬戶，合共持有●股B股，約佔已發行B股總數約●%及已發行股份總數約●%，準備好於上市日期開始買賣H股時，於香港聯合交易所買賣其H股。根據●(即B股的最後交易日)的B股收市價●美元，該等●名B股公眾實益股東所持的●股B股市值約為●港元(根據上述匯率)，金額已高於香港大多數上市公司的整體市值。因此，本公司預期上市後，H股將有充足的流動性。

上市後，現金選擇權提供方將持有合共●股H股(包括●根據B股股東行使現金選擇權獲得的●股)。該等H股並不受任何禁售期限制，可以於上市發生後在香港聯合交易所進行買賣。

另外，本公司擬刊發以下公佈：

- 於[**編纂**]，於上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站公佈(i) A股於[**編纂**]及[**編纂**]的收市價及B股於[**編纂**]（即B股最後交易日）的收市價；及(ii)現金選擇權提供方根據現金選擇權向B股股東支付的每股B股價格；及

- 於[**編纂**]，於上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司網站公佈(i)取得香港聯合交易所的書面最終上市批核；(ii) A股於[**編纂**]的收市價及B股於[**編纂**]（即B股的最後交易日）的收市價；及(iii)現金選擇權提供方根據現金選擇權向B股股東支付的每股B股價格。

登記

本公司已於香港設立H股股東名冊（「**H股股東名冊**」），於[**編纂**][**編纂**]存置，其地址為[**編纂**]。

所有當時已發行H股將於上市日期前三個營業日於H股股東名冊登記於CSDC名下。CSDC將以H股股東的代名人身份於上市時代表實益H股股東持有由B股轉換而來的所有H股。

除非另行要求，否則有關已於H股股東名冊登記的H股股票將在切實可行的情況下儘快按相當於每名H股股東持有的H股總數發行。

股票

H股股票將由[**編纂**]發出。

投資者類型

根據下列基準，H股投資者可分為三種，即境內投資者、境內交易境外投資者和非境內交易境外投資者。

H股投資者類型	分類標準
境內投資者	(i)於最後交易日前，並未出售其於上海證券交易所的B股的中國投資者；及(ii)並未接納現金選擇權的中國投資者。由於上市地點改變，彼等的B股將於上市後轉換為H股，而中國投資者可繼續持有其H股或僅透過中國證券公司的交易系統出售其H股。該等交易系統乃與目前採用之B股交易系統相同，惟(i)不能下達「買盤」指令及(ii)所有「賣盤」指令將透過上交所技術向申萬宏源證券(香港)有限公司下達。
境內交易境外投資者	(i)於最後交易日前，並未出售其於上海證券交易所的B股的境外投資者；(ii)並未接納現金選擇權的境外投資者；以及(iii)並未由CSDC代理人賬戶轉入其H股至其個別香港證券賬戶的境外投資者，彼等的H股將透過申萬宏源證券(香港)有限公司或其他合資格香港或境外證券公司於香港聯合交易所主板進行買賣。該等境外投資者可繼續持有其H股或僅透過中國證券公司的交易系統出售其H股。該等交易系統乃與目前採用之B股交易系統相同，惟(i)不能下達「買盤」指令；及(ii)所有「賣盤」指令將透過上交所技術向申萬宏源證券(香港)有限公司下達。

H股投資者類型	分類標準
非境內交易境外投資者	(i)於最後交易日前，並未出售其於上海證券交易所的B股的境外投資者；及(ii)並未接納現金選擇權的境外投資者，且彼等同意由CSDC代理人賬戶轉入其H股至其於申萬宏源證券(香港)有限公司或其他合資格的香港或境外證券公司的個別香港證券賬戶，彼等的H股將於上市日期開始買賣H股時，透過申萬宏源證券(香港)有限公司或其他合資格香港或境外證券公司於香港聯合交易所主板進行買賣。該等境外投資者可透過該等合資格的香港或境外證券公司下達「買盤」及「賣盤」指令。

境內投資者及境內交易境外投資者將統稱為透過中國證券公司交易的投資者，該等投資者不能購買H股，但可繼續持有其H股或出售其H股。

非境內交易境外投資者將被視作透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者。該等投資者可透過合資格的香港或境外證券公司下達「買盤」或「賣盤」指令。

就股東權利、權益及責任而言，透過中國證券公司交易系統交易的投資者與透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者之間並無差異，惟下列所述除外：

- 根據中國現時監管制度(除非相關中國法律及法規另有明確批准)及根據相關程序、規定及要求，中國個人或企業不獲准於境外上市證券作直接投資，包括但不限於透過購買、認購、參與配售或供股之投資等等。由於透過中國證券公司交易的投資者的H股將由一家於中國註冊成立的公司CSDC所持有，因此，作為於上市後的代理人，該等投資者只能繼續持有H股或出售H股，而不能額外投資任何H股(例如參與本公司之供股)。此項限制並不應用於透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者。本公司確認，(i)除非境內投資者根據相關中國法律

及法規獲准認購或購買H股；或(ii)我們設有任何境內投資者持有我們的H股，否則我們不會進行供股。

- 有關透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者與透過中國證券公司交易的投資者之間在權利、權益及責任方面的其他差異(例如交易時間及交易費用)，請參閱本文件本章節中「投資者須知－上市後境內投資者、境內交易境外投資者及非境內交易境外投資者的交易限制與差異對照表」一段。

買賣

H股將以港元在香港聯合交易所進行買賣。H股將於香港聯合交易所以每手[**編纂**]股為買賣單位進行買賣。

交易機制

透過中國證券公司交易的投資者僅能向其相關中國證券公司以「賣盤」的形式下達交易指令，以及不獲准以「買盤」的形成下達交易指令。僅非境內交易境外投資者能以「賣盤」及「買盤」形式下達交易指令。當投資者通過中國證券公司交易下達賣盤指令，有關該等投資者的中國證券公司將首先檢查投資者是否在CSDC持有足夠H股，然後通過上交所技術向申萬宏源證券(香港)有限公司發出交易指令以執行。申萬宏源證券(香港)有限公司所收取的所有交易指示將就交易指令的有效性再次覆核，之後指令會發出至香港聯合交易所以執行。根據交易機制，預期不會有賣空指令發送至香港聯合交易所以執行。除了賣空監控，申萬宏源證券(香港)有限公司亦按以下方式處理交易指示：

a) H股碎股(「**H股碎股**」)將作一次性全部賣出。投資者的H股碎股單筆賣出後所持的H股碎股可用餘額應為零。H股碎股的交易指令可單獨執行或可與整股H股的交易指令一併執行。於執行H股碎股指令後，申萬宏源證券(香港)有限公司將協調H股碎股的出售，以確保H股碎股將按等同當前H股現行市值90%的成交價保證成交。

b) 倘按交易指令的H股數量超過一手，根據交易指令的整股H股(「**整股H股**」)將轉到香港聯合交易所執行。當執行整股H股的交易指令後，申萬宏源證券(香港)有限公司將協調H股碎股的出售，以確保H股碎股將按等同整股H股平均成交價90%的成交價保證成交。

c) 所有H股碎股將於執行後向香港聯合交易所報告。

交易指令得以執行後，由CSDC在申萬宏源證券(香港)有限公司開設的證券賬戶持有的H股執行資料，將透過上交所技術傳送至CSDC，然後轉交相關投資者的中國證券公司。透過中國證券公司交易系統下達H股「賣盤」指令，與透過合資格的香港或境外證券公司下達H股「賣盤」指令比較，並無存在重大時間差異。

投資者透過合資格的香港或境外證券公司進行交易的交易機制將與於香港聯合交易所上市的其他公司之H股投資者相同。

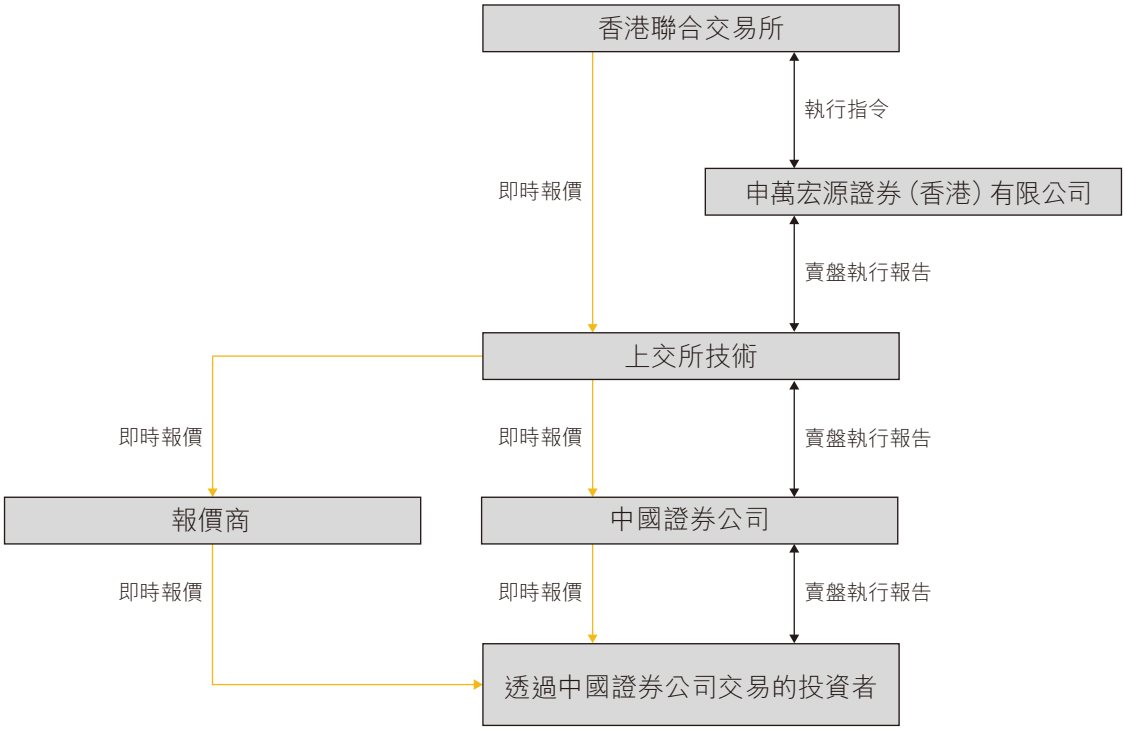
即時交易資訊

有關H股的即時交易資訊，亦可透過以下途徑獲取：

- 免費透過中國投資者開設證券賬戶且設有更新資料系統的中國證券公司；或

- 透過提供該等設施的服務供應商取得，費用由中國投資者自行承擔。有關服務的提供受制於相關服務供應商的條款和條件。

以下流程圖說明投資者透過中國證券公司進行交易的交易機制及向投資者提供之即時交易資訊：



交易成本

於香港聯合交易所買賣H股的交易成本將包括0.1%的經紀佣金，申萬宏源證券(香港)有限公司收取的交易金額0.002%的清算費、買賣雙方分別繳納每宗交易金額0.005%的交易費、買賣雙方分別繳納每宗交易金額0.0027%的證監會交易徵費及按轉讓H股的每項代價0.13%徵收買方及賣方的從價印花稅。

緊隨上市後，透過中國證券公司買賣的投資者，將較買賣B股須繳付更多的費用、收費及成本。詳情請參閱本文件「風險因素－與上市有關的風險－B股股東應注意的若干風險－有關增加交易成本的風險」一節。

透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者

除H股交易成本外，就於香港聯合交易所買賣H股，由合資格的香港或境外證券公司徵收之經紀佣金可自由商議。

透過中國證券公司交易的投資者

除H股交易成本外，就該類別的投資者於香港聯合交易所買賣的H股，由申萬宏源證券(香港)有限公司徵收[0.1%]的經紀佣金。除經紀佣金外，由中國證券公司徵收相關投資者的經紀佣金可自由商議。

交收

倘香港聯合交易所批准H股於香港聯合交易所上市及買賣，以及本公司遵守香港結算之股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，並由H股於香港聯合交易所開始買賣日期或香港結算所選的其他日期起在中央結算系統內寄存、結算及交收。

香港聯合交易所交易的每一交易方現時應付的中央結算系統股份交收費為總交易值的0.002%，每項交易的最低收費為2港元，而最高收費則為100港元。

透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者

透過香港或境外證券公司在香港聯合交易所執行其交易的投資者必須直接透過經紀或託管商進行交收。倘投資者將其H股寄存在其香港證券賬戶或其於中央結算系統指定的中央結算系統參與者股份賬戶，交收將根據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則於中央結算系統進行。持有實物股票的投資者，必須在交收日前將該等股票及已正式簽立的過戶表格交予其經紀或託管商。

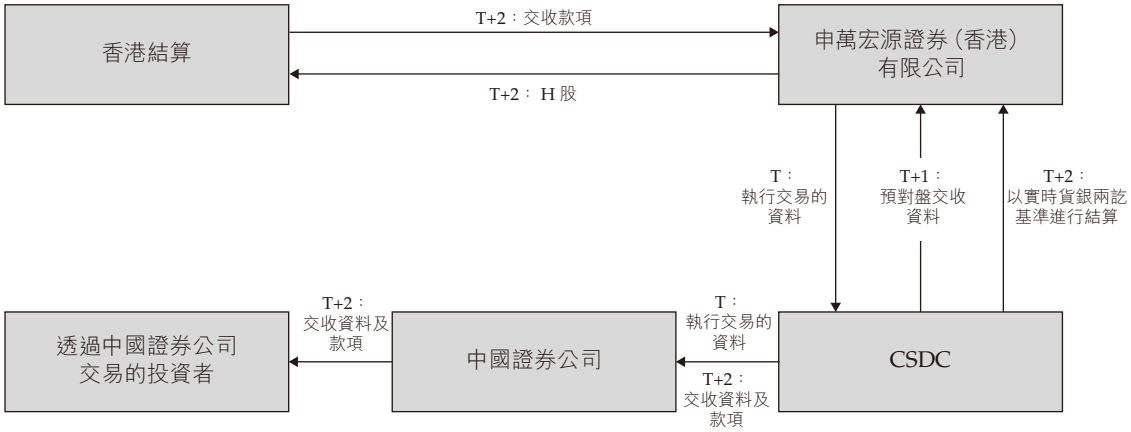
投資者可與其經紀或託管商就其在香港聯合交易所執行的交易安排一個交收日。根據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則，交收日不得遲於交易日(「**T**」)後中央結算系統交收服務開放予中央結算系統參與者使用的第二個營業日(T+2)。透過中央結算系統交收的交易，現時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則訂明香港結算可強制失責經紀於交收日後一日(T+3)或倘於T+3交收並不切實可行，則於其後的任何時間進行強制性補購。香港結算亦可自T+2後徵收罰款。

透過中國證券公司交易的投資者

如上文所述，根據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則，交收日不得遲於交易日後中央結算系統交收服務開放予中央結算系統參與者使用的第二個營業日(T+2)。

於T的下午四時三十分前，執行交易的資料(不包括交易成本)將由申萬宏源證券(香港)有限公司提供予CSDC，而CSDC會將該等資料轉交予中國證券公司，讓他們於同日更新各自客戶的記錄。於T+1的上午九時正前，申萬宏源證券(香港)有限公司將向CSDC提供執行交易的資料(包括上述「交易成本」所述的交易成本)。於T+2中午前，申萬宏源證券(香港)有限公司將與CSDC以實時貨銀兩訖基準進行結算。結算金額將同時計入CSDC指定的香港中央結算有限公司銀行賬戶。CSDC將根據執行交易信息，轉賬交收款項至與投資者相關的中國證券公司。中國投資者將於T+2收取交收資料及交收款項。

以下流程圖說明投資者透過中國證券公司交易的交收機制：



股利

H股的股利將以人民幣宣派，並將於支付給通過中國證券公司交易系統或合資格香港或境外證券公司於香港聯合交易所進行買賣活動的H股股東之前換算為港元或美元。H股股東將可選擇就已宣派股息接納兩種外幣(即美元及港元)之一。

作為透過中國證券公司交易的投資者，就自人民幣轉換及將向透過中國證券公司交易系統於香港聯合交易所進行買賣活動的H股股東支付的H股股利而言，向持有H股的CSDC(作為代表中國投資者的代理人)派付股利前，本公司須根據有關中國稅法及法規按10%稅率代扣代繳股利。有關透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者(誠如本文件「風險因素－與上市有關的風險－H股持有人或須就我們支付的股息及處置H股變現的收益繳納中國稅項」一節所披露)，持有本公司H股的非中國居民企業持有人均須按股利繳付中國預扣稅。

股東大會

本公司召開股東週年大會，應當於會議召開日期20個營業日前以公告方式通知各股東；召開臨時股東大會，應當於會議召開日期10個營業日或15日(以較長者為準)前以公告方式通知各股東。

本公司在計算公告起始期限時，不應當包括刊發公告當日及會議召開當日。

投資者須知

涉及本公司及中國證券公司的安排

於上市前，本公司及中國證券公司將合作向中國投資大眾提供有關本公司的一般資料。此外，於本文件刊發日期至上市日期前一天期間，載有A股及B股近期收市價的公佈將於每個交易日刊載於上海證券交易所、香港聯合交易所及本公司的網站。上市後，本公司及中國證券公司可繼續採取措施以指導中國投資者。以下為增加本公司透明度而已採取或將採取的措施：

- CSDC已就發佈操作指南通知中國證券公司及託管銀行，並要求中國證券公司及託管銀行知會投資者；

- 操作指南已刊載於上海證券交易所、CSDC及本公司的網站，供投資者可自由閱讀；

- (i)於[**編纂**]、[**編纂**]及[**編纂**]的A股收市價及成交量；以及(ii)於[**編纂**](即B股最後交易日)的B股收市價及成交量等資料(如適用)將分別於香港聯合交易所及本公司網站予以披露；

- 根據操作指南編製的資料冊已與操作指南一併刊發，並備存於相關中國證券公司各分行以供查閱；

- CSDC已通過中國證券公司各營業部的電子顯示屏或公佈欄等途徑，告知投資者關於上市的主要公佈信息及操作指南主要內容；及

- 本文件的副本將於[**編纂**]及[**編纂**]的一般營業時間內，於申萬宏源證券(香港)有限公司辦事處(地址為香港軒尼詩道28號17樓)及本公司香港法律顧問高偉紳律師行辦事處(地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)可供查閱。此外，本文件的電子副本將自[**編纂**]起透過本公司、上海證券交易所及香港聯合交易所網站發佈。

透過中國證券公司交易的投資者轉換託管

境內投資者只可在中國證券公司間進行轉託管(「**境內轉託管**」)，而境內交易境外投資者可在中國證券公司間進行轉託管或由中國證券公司轉託管至合資格的香港或境外證券公司(「**跨境轉託管**」)。

境內轉託管

境內投資者在申請辦理境內轉託管業務前，應先在該投資者擬將其H股轉入的中國證券公司的營業部開立資金賬戶，並確認轉入證券公司營業部編號，以便填寫境內轉託管申報表格。

境內轉託管操作流程如下：

i. 於首個營業日(「**Y**」)，境內投資者本人應持身份證明文件至其開設證券賬戶的中國證券公司營業部填寫H股境內轉託管申報表格。

ii. 境內投資者開設證券賬戶的中國證券公司營業部審核其身份證明文件與境內轉託管申報表格無誤後，申請將按一般於上海證券交易所上市的B股公司交易報盤方式進行，且該申請將轉交CSDC。

iii. 隨著Y的首個營業日，境內投資者在轉入新中國證券公司營業部對應證券賬戶可查詢轉入H股餘額。

iv. 若境內投資者開設證券賬戶的中國證券公司交易系統未更新，且不能通過一般於上海證券交易所上市的B股公司交易報盤方式辦理境內轉託管業務，可參照跨境轉託管具體流程，由CSDC處理。

跨境轉託管

境內交易境外投資者申請辦理跨境轉託管前，應先在香港或境外自行選擇一家證券公司或託管銀行開立證券賬戶，並於申請跨境轉託管時提供該證券賬戶相關資料。

跨境轉託管操作流程如下：

i. 在國內買賣的海外投資者在指定的中國證券公司或其持有證券賬戶的託管銀行向CSDC遞交跨境轉託管的申請。

ii. 待CSDC批准申請後，相應數目的託管股份將予以註銷，股份變動的詳情將寄發予指定中國證券公司或託管銀行，而H股則通過香港結算系統轉至香港證券公司或香港託管銀行。在股份過戶完成前，CSDC遞交的股份過戶指示必須與香港證券公司或香港託管銀行通過香港結算系統遞交的股份過戶指示匹配。

iii. CSDC將在H股上市前五個交易日暫停接受跨境轉託管。

iv. 在國內買賣的海外投資者要求在H股上市日期能跨境過戶，則海外投資者必須最遲在H股上市前五個營業日透過彼等指定的中國證券公司或託管銀行向CSDC申請跨境轉託管。

轉託管申報時間

i. 投資者應於每個香港聯合交易所及上海證券交易所共同交易日的上午11：00時前向其開設證券賬戶的中國證券公司營業部提交申請。

ii. 中國證券公司應於每個香港聯合交易所及上海證券交易所共同交易日的下午2：00時前向CSDC提交申請。

轉託管撤銷與調整

i. 轉託管業務在申報當日可進行撤銷。該投資者及其開設證券賬戶的中國證券公司的營業部應於原申請表格上簽章以確認撤銷轉託管。撤銷申報流程與轉託管申報流程相同，其申報時間將與轉託管申報時間要求相同。

ii. 境內轉託管後發現錯誤，投資者應填寫轉託管出錯調整申請表格，由CSDC進行調賬。

iii. 跨境轉託管完成後不能就證券賬戶申請調賬。

轉託管費用

境內轉託管不收費。

跨境轉託管手續費為每次申請50港元及該轉託管的H股前一交易日收市總值的0.002%（最低收費每次申請2港元），由CSDC通過中央結算系統以貨銀對付方式向新託管商收取，境內交易境外投資者向開設證券賬戶的中國證券公司提交於中國證券公司間轉換的申請表格時無需繳納任何費用。

B股與H股主要交易差異對照表

為便於投資者了解B股及H股交易規則差異，下表載列B股與H股在交易規則上存在的若干主要差異：

對比內容	B股	H股
交易日	由[**編纂**]至[**編纂**]，周六、周日及中國的國家法定假日休市	由[**編纂**]至[**編纂**]，周六、周日及香港公眾假期休市
委託報價方式	市價委託：只能在連續交易時間報價	競價盤：未有指定價格的委託，而該委託只能在開盤前時段申報
	限價委託：按限定價格報價	限價盤：設有指定價格的委託
開盤前時段交易所系統對交易申報的處理	上午9：15至上午9：20：接受交易申報並可撤銷	上午9：00至上午9：15：接受限價盤和競價盤申報並可更改及取消
	上午9：20至上午9：25：接受交易申報但不接受撤銷申報	上午9：15至上午9：20：只接受競價盤申報，所有已排盤的限價盤和競價盤不得更改或取消
	上午9：25至上午9：30：接受交易申報和撤銷申報，但不作處理	上午9：20至上午9：28：不得輸入、更改或取消任何委託。委託將按次序配對(競價盤為先)
		上午9：28至上午9：30：不接受終止活動

對比內容	B股	H股
連續交易時間	早市：上午9：30至上午11：30。 午市：下午1：00至下午2：57	早市：上午9：30至中午12：00。 午市：下午1：00至下午4：00。 聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕，沒有午市。
單筆最低交易數量	100股B股	100股H股
不足單筆最低申報數量股份交易數量	B股碎股，一次性申報賣出	H股碎股，由專門機構收購，成交價為當前H股現行市價的90%，或整股H股的平均行使價(如適用)，且必須一次性全額賣出。
最小波動價	0.01美元	0.001港元
漲跌幅限	10%	無
即日買賣	不允許	允許
交收制度	T+3	T+2
保證金融資及證券借貸	無	有

以上差異僅為B股與H股對比所得，並不適用由B股轉換H股後的所有投資者，投資者類型不同，其適用的交易規則也將不同。詳情請參閱本節「投資者類型」、「上市後境內投資者、境內交易境外投資者及非境內交易境外投資者的交易限制與差異對照表」各段。

上市後境內投資者、境內交易境外投資者及非境內交易境外投資者的交易限制與差異對照表

上市後，境內投資者、境內交易境外投資者與非境內交易境外投資者相比存在若干交易限制與差異。在交易H股前，投資者應先確認自己屬於哪一類投資者，全面了解相關限制與差異，下表列出了交易限制的主要差異：

	境內投資者	境內交易境外投資者	非境內交易境外投資者
交易許可權	僅可賣出；限制買入		可買可賣
交易日	香港聯合交易所與上海交易所的共同交易日		香港聯合交易所交易日
可申報的買賣盤種類	限價盤		競價盤及限價盤
交易時間	早市：上午9：15至上午11：30 午市：下午1：00至下午3：00 午市：下午3：00至下午4：00：不能提交新交易指令，且所有提交的待審定交易指令不能取消或更改，惟仍然有效。		早市：上午9：00至中午12：00 午市：下午1：00至下午4：00
交收時間	T+2（倘T+2並非上海證券交易所的交易日，交收將延至下一共同交易日）		T+2
即日買賣	不允許	不允許	不允許
保證金融資交易	不允許	不允許	不允許

	境內交易		非境內交易
	境內投資者	境外投資者	境外投資者
交易費用	申萬宏源證券(香港)有限公司就H股買賣交易徵收0.1%的佣金及H股交易費0.002%的結算費(每次交易須支付的最低費用為2港元及最高費用為100港元)+於中國證券公司開設證券賬戶的投資者收取的B股交易佣金(與B股佣金費率相同)+H股交易成本(有關增加交易成本的風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－B股股東應注意的若干風險－有關增加交易成本的風險。」)		申萬宏源證券(香港)有限公司或合資格的香港或境外證券公司就H股買賣交易徵收的經紀佣金及0.002%的中央結算系統股份交收費(每次交易須支付的最低費用為2港元及最高費用為100港元)+H股交易成本
轉託管	可境內轉託管	境內、跨境轉託管均可	可在香港或境外證券公司間轉託管

B股過往於上海證券交易所的交易資料

自2015年1月1日起直至[**編纂**](即我們B股的最後交易日)，本公司於上海證券交易所有關最高價、最低價、期間收市價及期間平均價的交易資料，請參閱下表(僅作參考用途)：

	歷史價格			
	最高價	最低價	平均收市價	期末
	(美元)	*(美元)*	*(美元)*	*(美元)*
2015年				
1月	0.89	0.83	0.87	0.87
2月	0.89	0.84	0.87	0.86
3月	0.89	0.84	0.86	0.87
4月	1.17	0.86	0.95	0.95
5月	1.07	0.92	0.97	0.99
6月	1.04	0.64	0.92	0.75
7月	0.76	0.46	0.61	0.56
8月	0.63	0.41	0.54	0.46
9月	0.48	0.41	0.44	0.44
10月	0.48	0.44	0.47	0.48
11月	0.53	0.47	0.50	0.50
12月	0.62	0.49	0.54	0.57
2016年				
1月	0.57	0.45	0.50	0.48
2月	0.50	0.45	0.48	0.46
3月	0.53	0.46	0.51	0.52
4月	0.54	0.48	0.51	0.49
5月	0.50	0.43	0.45	0.45
6月	0.45	0.43	0.44	0.44
7月	0.47	0.44	0.46	0.44
8月	0.46	0.43	0.45	0.46
9月	0.48	0.45	0.46	0.48
10月	0.54	0.47	0.50	0.51
11月	0.53	0.50	0.52	0.51
12月	0.52	0.48	0.50	0.50

	歷史價格			
	最高價	最低價	平均收市價	期末
	(美元)	*(美元)*	*(美元)*	*(美元)*
2017年				
1月	0.52	0.48	0.50	0.52
2月	0.57	0.51	0.54	0.55
3月	0.57	0.52	0.55	0.55
4月	0.59	0.55	0.57	0.58
5月	0.57	0.51	0.54	0.54
6月	0.56	0.52	0.54	0.55
7月	0.66	0.55	0.58	0.65
8月	0.79	0.64	0.71	0.79
9月	0.93	0.77	0.85	0.91
10月	0.93	0.76	0.87	0.83
11月	0.88	0.75	0.83	0.86
12月	0.88	0.82	0.85	0.87
2018年				
1月	0.95	0.87	0.91	0.93
2月	0.97	0.84	0.92	0.96
3月	0.99	0.90	0.96	0.96
4月	0.99	0.94	0.97	0.98
5月	1.06	0.94	1.01	0.95
6月	0.99	0.91	0.96	0.97
7月	1.16	0.93	1.05	1.15
8月	1.32	1.11	1.24	1.31
9月	1.40	1.19	1.29	1.38
10月	1.54	1.33	1.43	1.46
11月	1.48	1.20	1.36	1.34
12月	1.36	1.21	1.27	1.22
2019年				
1月	1.31	1.13	1.24	1.30
2月	1.45	1.30	1.40	1.42
3月	1.51	1.38	1.44	1.45
4月	2.17	1.50	1.93	2.05
5月	2.10	1.87	2.00	2.04
6月	2.32	1.92	2.12	2.32
7月	2.47	1.95	2.21	1.95
8月	1.97	1.59	1.80	1.81
9月	2.05	1.81	1.97	1.97
10月	2.00	1.77	1.88	1.82
11月	2.03	1.80	1.91	1.94
12月	2.09	1.92	1.98	2.08

	歷史價格			
	最高價	最低價	平均收市價	期末
	(美元)	*(美元)*	*(美元)*	*(美元)*
2020年				
1月	2.14	1.72	1.98	1.74
2月	1.87	1.42	1.73	1.70
3月	1.87	1.51	1.68	1.53
4月	1.75	1.46	1.57	1.72
5月	1.85	1.66	1.75	1.72
6月	1.85	1.74	1.81	1.82
7月	1.99	1.69	1.82	1.82
8月	2.60	1.83	2.04	2.32
9月	2.41	2.14	2.26	2.27
10月	2.29	2.03	2.15	2.08
11月	2.35	2.08	2.24	2.20
12月	2.25	2.04	2.17	2.17
2021年				
1月	2.27	2.10	2.18	2.12
2月	2.20	2.03	2.11	2.15
3月	2.19	2.07	2.14	2.16
4月	2.20	2.12	2.16	2.13
5月	2.19	2.11	2.15	2.11
6月	2.14	1.76	1.97	1.87
7月	1.89	1.51	1.76	1.55
8月	1.82	1.51	1.73	1.75
9月	●	●	●	●
10月	●	●	●	●
11月	●	●	●	●
12月(直至8日，即B股最後交易日)	●	●	●	●

自2015年1月1日及直至[**編纂**](即B股的最後交易日)，本公司於上海證券交易所有關每日平均成交量及每期成交額的B股交易資料，請參閱下表(僅作參考用途)：

	平均每日成交量		平均每日成交額
	(B股數目)	*(佔已發行B股總額的百分比)*	*(美元)*
2015年			
1月	1,246,616	0.17%	1,082,162
2月	799,870	0.11%	691,974
3月	1,520,661	0.21%	1,306,264
4月	6,116,298	0.83%	5,943,680
5月	5,179,296	0.70%	5,082,509
6月	4,630,096	0.63%	4,330,597
7月	3,198,642	0.44%	1,983,894
8月	2,621,057	0.36%	1,425,641
9月	1,396,043	0.19%	614,965
10月	2,268,282	0.31%	1,062,566
11月	2,806,629	0.38%	1,404,169
12月	4,578,323	0.62%	2,503,274
2016年			
1月	2,573,047	0.35%	1,322,534
2月	1,312,832	0.18%	625,139
3月	2,619,908	0.36%	1,347,276
4月	1,479,341	0.20%	760,604
5月	728,903	0.10%	333,986
6月	467,846	0.06%	205,192
7月	1,030,128	0.14%	469,965
8月	557,979	0.08%	251,483
9月	952,905	0.13%	445,290
10月	3,527,779	0.48%	1,784,718
11月	1,672,315	0.23%	863,746
12月	839,723	0.11%	420,210

	平均每日成交量		平均每日成交額
	(B股數目)	*(佔已發行B股總額的百分比)*	*(美元)*
2017年			
1月	1,272,535	0.17%	646,810
2月	3,182,378	0.43%	1,724,802
3月	2,543,479	0.35%	1,400,571
4月	2,296,829	0.31%	1,309,885
5月	1,185,072	0.16%	631,409
6月	755,122	0.10%	408,798
7月	3,423,479	0.47%	2,046,192
8月	3,436,929	0.47%	2,447,692
9月	4,410,305	0.60%	3,731,237
10月	4,025,133	0.55%	3,432,936
11月	2,439,850	0.33%	2,041,787
12月	1,287,886	0.18%	1,094,156
2018年			
1月	2,434,737	0.33%	2,212,633
2月	2,974,089	0.40%	2,742,680
3月	1,584,552	0.22%	1,515,698
4月	1,368,646	0.19%	1,322,903
5月	1,692,553	0.23%	1,700,091
6月	1,546,321	0.21%	1,483,195
7月	2,559,409	0.35%	2,733,540
8月	3,307,618	0.45%	4,082,248
9月	2,708,360	0.37%	3,497,125
10月	4,036,346	0.55%	5,781,848
11月	1,740,661	0.24%	2,346,329
12月	982,493	0.13%	1,258,678
2019年			
1月	1,185,757	0.16%	1,468,504
2月	2,530,911	0.34%	3,538,031
3月	2,396,964	0.33%	3,477,767
4月	4,301,479	0.59%	8,050,482
5月	2,313,395	0.31%	4,599,144
6月	1,862,226	0.25%	3,978,107
7月	2,388,783	0.33%	5,237,128
8月	1,830,907	0.25%	3,284,537
9月	1,500,062	0.20%	2,961,135
10月	1,190,305	0.16%	2,241,784
11月	1,326,146	0.18%	2,563,092
12月	1,454,049	0.20%	2,893,656

	平均每日成交量		平均每日成交額
	(B股數目)	*(佔已發行B股總額的百分比)*	*(美元)*
2020年			
1月	2,288,839	0.31%	4,487,466
2月	2,228,192	0.30%	3,831,289
3月	2,217,460	0.30%	3,750,136
4月	1,537,155	0.21%	2,425,895
5月	1,835,463	0.25%	3,216,427
6月	1,194,712	0.16%	2,154,029
7月	2,469,647	0.34%	4,508,738
8月	3,198,225	0.44%	6,711,187
9月	1,350,654	0.18%	3,065,544
10月	1,176,303	0.16%	2,533,357
11月	1,245,380	0.17%	2,790,074
12月	684,665	0.09%	1,480,110
2021年			
1月	866,089	0.12%	1,892,949
2月	1,066,283	0.15%	2,267,615
3月	660,379	0.09%	1,416,460
4月	733,426	0.10%	1,586,912
5月	654,567	0.09%	1,408,914
6月	983,902	0.13%	1,901,644
7月	983,725	0.13%	1,710,903
8月	1,255,685	0.17%	2,164,816
9月	●	●	●
10月	●	●	●
11月	●	●	●
12月(直至8日，即B股最後交易日)	●	●	●

B股的過往股份價格未必成為H股上市完成後的股份交易價格指標，特別是，B股的過往股份乃以美元交易，而H股乃以港元交易。有關風險，請參閱本文件「風險因素－與上市有關的風險－B股股東應注意的若干風險」一節。

投資者賠償

證券及期貨條例規定成立投資者賠償基金(「**基金**」)。成立此基金旨在賠償因持牌中介機構或認可財務機構的場內交易產品，而於香港蒙受金錢損失的任何國籍的投資者。

本基金的目的旨在為個人投資者提供若干程度的保障。違約中介機構的客戶符合索償資格。然而，以下投資者(「**不符合資格條件的投資者**」)不能夠向基金提出申索：

(a) 持牌法團；

(b) 認可財務機構；

(c) 認可交易所、認可控制人或認可結算所；

(d) 認可自動化交易服務商；

(e) 認可保險人；

(f) 認可集體投資計劃經理或營運機構；

(g) 獲香港境外的司法權區的主管機關授權、特許或豁免進行任何活動的人士，其進行的任何活動乃與上述(a)至(f)項所指人士進行的任何活動相同或相似；

(h) 違約中介機構的聯繫人為法團；

(i) 違約中介機構的員工涉及違反信託、盜用公款、詐騙或不當行為；

(j) 香港政府或境外政府；及

(k) 擔任上述人士、計劃或安排的信託人或託管人。

透過合資格的香港或境外證券公司交易的投資者

未被分類為不符合資格條件的投資者可向基金索償。

透過中國證券公司交易的投資者

鑒於CSDC代表中國投資者以代理人身份持有H股，且CSDC為中國認可結算所，故CSDC為被視作不符合資格條件的投資者及不符合向基金提出索償的資格，而透過中國證券公司交易的投資者，其由CSDC以代理人身份持有H股，亦不能向基金提出索償。

根據中國證監會於中國發出自2005年7月1日起生效的《證券投資者保護基金管理辦法》(「**管理辦法**」)，證券投資者保護基金(「**中國保護基金**」)由中國證券投資者保護基金有限責任公司(為一家國有獨資公司，(「**基金公司**」)所籌集、管理和使用，透過防止及處理中國證券公司的風險，以保護證券投資者權益。根據管理辦法及其他相關法規，只有當證券公司遭解散、倒閉或宣告破產，或中國證監會採取強制監管措施時(例如行政接管及託管經營)，基金公司方可申請中國保護基金，以根據相關程序、規定及要求向中國證券公司的債權人作出彌償。透過中國證券公司交易的投資者只可根據上述情況向中國保護基金提出申索，因中國證券公司違約而導致其他金錢上的損失則不予賠償。

審計報告

德師報(審)字(19)第P00652號
(第1頁，共●頁)

華新水泥股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了華新水泥股份有限公司(以下簡稱「華新水泥」)的財務報表，包括2018年12月31日的合併及母公司資產負債表、2018年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表和以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了華新水泥2018年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2018年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於華新水泥，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

(一) 商譽減值

1. 事項描述

如附註(五)13所示，截至2018年12月31日，華新水泥合併資產負債表中商譽的賬面價值為人民幣447,472,492元，已扣除商譽減值準備

金額為人民幣69,557,768元。如財務報表附註(三)17所述，企業合併形成的商譽，華新水泥在每年年度終了進行減值測試。管理層以預計未來現金流量的現值來確定包含商譽的相關資產組或資產組組合的可收回金額。在未來現金流量現值的計算時，華新水泥需要適當地預測相關資產組或資產組組合未來的收入增長率、毛利率和用於現金流量折現的折現率，這涉及管理層運用重大會計估計和判斷，因此我們將商譽減值作為關鍵審計事項。

2.　審計應對

我們針對商譽減值執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解和評估華新水泥與商譽減值相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的減值測試表並瞭解其編製流程；

(3) 將管理層減值測試所依據的基礎數據與歷史數據及其他支持性證據進行核對，評估管理層減值測試方法的適當性及減值測試中所採用關鍵假設及判斷的合理性；

(4) 驗證商譽減值測試模型的計算準確性。

（二）企業合併中長期資產公允價值的評估

1.　事項描述

如附註(六)1所示，於2018年4月1日，華新水泥以人民幣253,300,000元的對價收購了拉法基中國水泥有限公司持有的重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司100%的股權。該交易為非同一控制下企業合併。非同一控制下收購取得的長期資產公允價值的確定涉及重大判斷和估計，因此，我們將其作為關鍵審計事項。

2.　審計應對

我們針對企業合併中長期資產公允價值的評估執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解和評估華新水泥與企業合併中長期資產公允價值評估相關的關鍵內部控制；

(2) 檢查相關的收購協議，瞭解管理層對收購日的判斷及對相關合同條款的理解，覆核相關會計處理是否符合企業會計準則的規定；

(3) 評估管理層聘任的獨立評估機構的專業勝任能力和客觀性；

(4) 評價獨立評估機構在長期資產公允價值評估中使用的評估方法的適當性、所採用的關鍵假設和判斷以及所使用的參數的合理性。

（三）遞延所得稅資產的確認

1.　事項描述

如附註(五)15所示，截至2018年12月31日，華新水泥合併資產負債表以淨額列示的遞延所得稅資產金額為人民幣283,272,115元。由於遞延所得稅資產的確認對財務報表影響重大，且涉及管理層對未來期間盈利狀況的預測和判斷，我們將遞延所得稅資產的確認作為關鍵審計事項。

2.　審計應對

我們針對遞延所得稅資產的確認執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解和評估華新水泥與遞延所得稅資產確認相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的遞延所得稅資產計算表，並檢查其計算的準確性；

(3) 獲取存在可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損的各公司的上年度所得稅匯算清繳報告及本年度納稅申報表、會計記錄等支持性文件，檢查可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的金額及可抵扣虧損到期期限的恰當性和準確性；

(4) 獲取經管理層批准的存在可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損的各公司未來期間的財務預測，結合行業趨勢、歷史經營情況，對財務預測的合理性進行評估；覆核遞延所得稅資產的確認是否以未來期間很可能獲得的用以抵扣可抵扣虧損及可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

四、 其他信息

華新水泥管理層對其他信息負責。其他信息包括華新水泥2018年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

華新水泥管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估華新水泥的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算華新水泥、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督華新水泥的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、僞造、故意遺漏、虛假陳述或淩駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對華新水泥持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致華新水泥不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就華新水泥中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
中國•上海

中國註冊會計師：
(項目合夥人)

中國註冊會計師：

2019年3月28日

合併資產負債表

2018年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	期末餘額	期初餘額
流動資產			
貨幣資金	*五(1)*	5,326,761,911	3,606,246,276
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*五(2)*	207,144,438	453,990,407
應收票據及應收賬款	*五(3)*	2,073,465,426	2,353,371,486
其中：應收票據	*五(3.2)*	1,548,929,075	1,711,160,593
應收賬款	*五(3.3)*	524,536,351	642,210,893
預付款項	*五(4)*	323,717,031	225,637,668
其他應收款	*五(5)*	375,429,575	379,786,691
存貨	*五(6)*	2,078,566,938	1,621,482,745
一年內到期的非流動資產		–	3,600,000
其他流動資產	*五(7)*	165,387,334	122,926,210
流動資產合計		10,550,472,653	8,767,041,483
非流動資產			
可供出售金融資產	*五(8)*	60,487,319	71,198,874
長期應收款		29,279,695	31,124,087
長期股權投資	*五(9)*	512,469,490	435,003,431
固定資產	*五(10)*	16,118,856,112	15,758,662,922
在建工程	*五(11)*	1,322,976,101	1,302,962,540
無形資產	*五(12)*	3,403,613,645	3,026,753,484
商譽	*五(13)*	447,472,492	447,472,492
長期待攤費用	*五(14)*	376,208,038	281,061,433
遞延所得稅資產	*五(15)*	283,272,115	378,042,451
其他非流動資產		56,397,942	–
非流動資產合計		22,611,032,949	21,732,281,714
資產總計		33,161,505,602	30,499,323,197

人民幣元

負債及股東權益	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債			
短期借款	五(16)	621,000,000	1,141,500,000
應付票據及應付賬款	五(17)	3,789,324,069	4,154,025,215
預收款項	五(18)	638,732,781	562,705,382
應付職工薪酬	五(19)	392,173,556	281,087,404
應交稅費	五(20)	935,736,726	507,945,221
其他應付款	五(21)	897,653,363	910,399,656
其中：應付利息	五(21.2)	70,507,991	113,171,188
應付股利	五(21.3)	160,590,225	174,309,238
一年內到期的非流動負債	五(22)	2,877,217,204	1,682,733,582
流動負債合計		10,151,837,699	9,240,396,460
非流動負債			
長期借款	五(23)	2,444,189,091	4,058,959,121
應付債券	五(24)	1,196,831,761	3,295,605,346
長期應付款	五(25)	261,696,441	99,385,421
長期應付職工薪酬	五(26)	124,171,344	96,353,657
預計負債	五(27)	238,759,221	162,893,548
遞延收益	五(28)	262,432,189	252,146,422
遞延所得稅負債	五(15)	162,198,735	138,012,090
非流動負債合計		4,690,278,782	8,103,355,605
負債合計		14,842,116,481	17,343,752,065

人民幣元

負債及股東權益	附註	期末餘額	期初餘額
股東權益			
股本	五(29)	1,497,571,325	1,497,571,325
資本公積	五(30)	2,510,252,020	2,510,252,020
其他綜合收益	五(31)	(9,023,883)	(20,053,747)
盈餘公積	五(32)	952,685,662	761,464,902
未分配利潤	五(33)	11,721,477,654	7,150,569,774
歸屬於母公司股東權益合計		16,672,962,778	11,899,804,274
少數股東權益		1,646,426,343	1,255,766,858
股東權益合計		18,319,389,121	13,155,571,132
負債及股東權益總計		33,161,505,602	30,499,323,197

附註為財務報表的組成部分

第●頁至第●頁的財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：　　*主管會計工作負責人：*　　*會計機構負責人：*

●　　●　　●

母公司資產負債表

2018年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	期末餘額	期初餘額
流動資產			
貨幣資金		3,451,321,002	2,452,643,578
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		207,144,438	453,990,407
應收票據及應收賬款		794,371,353	788,575,187
其中：應收票據		211,818,382	446,551,919
應收賬款	*十五(1)*	582,552,971	342,023,268
預付款項		183,137,324	106,287,105
其他應收款	*十五(2)*	4,639,099,436	5,428,951,612
其中：應收股利		71,129,700	20,000,000
存貨		332,152,305	44,099,137
一年內到期的非流動資產		3,609,824	4,855,490
其他流動資產		34,471,735	12,828,851
流動資產合計		9,645,307,417	9,292,231,367
非流動資產			
可供出售金融資產		41,431,819	50,143,374
長期應收款		19,083,573	19,239,519
長期股權投資	*十五(3)*	10,190,014,554	9,674,396,153
固定資產		300,150,484	336,047,804
在建工程		100,636,765	13,296,182
無形資產		46,034,664	49,881,743
長期待攤費用		34,521,671	881,758
遞延所得稅資產		39,250,259	39,026,824
非流動資產合計		10,771,123,789	10,182,913,357
資產總計		20,416,431,206	19,475,144,724

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	期末餘額	期初餘額
流動負債			
短期借款		–	220,000,000
應付賬款		211,409,370	280,018,627
預收款項		13,992,917	21,027,466
應付職工薪酬		84,435,340	29,714,834
應交稅費		119,097,062	39,351,347
其他應付款		3,888,709,040	1,965,616,985
其中：應付利息		67,118,203	109,814,961
應付股利		10,737,337	29,581,523
一年內到期的非流動負債		2,213,236,104	1,117,508,420
流動負債合計		6,530,879,833	3,673,237,679
非流動負債			
長期借款		1,537,212,836	2,854,573,061
應付債券		1,196,831,761	3,295,605,346
長期應付職工薪酬		35,594,796	19,236,904
預計負債		7,920,053	7,551,106
遞延收益		12,732,333	16,035,000
非流動負債合計		2,790,291,779	6,193,001,417
負債合計		9,321,171,612	9,866,239,096

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	期末餘額	期初餘額
股東權益			
股本		1,497,571,325	1,497,571,325
資本公積		2,908,595,304	2,908,595,304
其他綜合收益		19,384,071	25,917,737
盈餘公積		952,685,662	761,464,902
未分配利潤		5,717,023,232	4,415,356,360
股東權益合計		11,095,259,594	9,608,905,628
負債及股東權益總計		20,416,431,206	19,475,144,724

合併利潤表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*五(34)*	27,466,044,481	20,889,291,990
減：營業成本	*五(34)*	16,575,214,537	14,716,492,598
稅金及附加	*五(35)*	500,174,955	331,811,251
銷售費用	*五(36)*	1,701,838,126	1,402,119,400
管理費用	*五(37)*	1,336,820,828	1,196,177,344
研發費用		10,773,061	7,841,977
財務費用	*五(38)*	465,623,749	660,630,215
其中：利息費用		451,222,378	525,195,334
利息收入		37,891,458	28,503,838
資產減值損失	*五(39)*	67,103,768	269,466,670
加：其他收益	*五(40)*	256,980,281	165,219,286
投資收益	*五(41)*	83,512,256	108,409,622
其中：對聯營企業的投資收益		71,745,531	99,089,919
公允價值變動收益	*五(42)*	3,584,774	2,697,595
資產處置收益(損失)	*五(43)*	17,624,464	(1,576,103)
二、營業利潤		7,170,197,232	2,579,502,935
加：營業外收入	*五(44)*	20,668,991	272,310,194
減：營業外支出	*五(45)*	59,795,254	39,778,618
三、利潤總額		7,131,070,969	2,812,034,511
減：所得稅費用	*五(46)*	1,425,576,154	600,276,283
四、淨利潤		5,705,494,815	2,211,758,228
(一) 按經營持續性分類		5,705,494,815	2,211,758,228
1. 持續經營淨利潤		5,705,494,815	2,211,758,228
(二) 按所有權歸屬分類		5,705,494,815	2,211,758,228
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤		5,181,448,611	2,077,640,568
2. 少數股東損益		524,046,204	134,117,660

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
五、其他綜合收益的稅後淨額		20,290,033	(51,719,266)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		11,029,864	(22,943,394)
(一) 將重分類進損益的其他綜合收益		11,029,864	(22,943,394)
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益		(6,533,666)	6,863,436
2. 外幣財務報表折算差額		17,563,530	(29,806,830)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		9,260,169	(28,775,872)
六、綜合收益總額		5,725,784,848	2,160,038,962
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		5,192,478,475	2,054,697,174
歸屬於少數股東的綜合收益總額		533,306,373	105,341,788
七、每股收益			
基本每股收益(人民幣元)		3.46	1.39

母公司利潤表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*十五(4)*	2,903,454,448	1,487,413,678
減：營業成本	*十五(4)*	2,145,235,802	1,080,110,074
稅金及附加		23,214,011	14,100,932
銷售費用		53,618,214	46,071,180
管理費用		308,754,142	188,088,827
財務費用		65,125,543	163,154,455
其中：利息費用		372,945,995	413,028,258
利息收入		289,210,043	271,307,858
資產減值損失		16,256,077	1,723,104
加：其他收益		13,992,664	5,077,167
投資收益	*十五(5)*	1,640,674,714	1,776,247,518
其中：對聯營企業的投資收益		72,318,401	98,670,161
公允價值變動收益		3,584,773	2,697,595
資產處置收益		11,134,589	(1,256,330)
二、營業利潤		1,960,637,399	1,776,931,056
加：營業外收入		588,875	162,969
減：營業外支出		2,655,396	1,818,427
三、利潤總額		1,958,570,878	1,775,275,598
減：所得稅費用		46,363,275	47,078,113
四、淨利潤		1,912,207,603	1,728,197,485
(一) 持續經營淨利潤		1,912,207,603	1,728,197,485
五、其他綜合收益的稅後淨額		(6,533,666)	6,863,436
(一) 將重分類進損益的其他綜合收益(損失)		(6,533,666)	6,863,436
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益(損失)		(6,533,666)	6,863,436
六、綜合收益總額		1,905,673,937	1,735,060,921

合併現金流量表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		30,517,753,199	23,796,537,126
收到的稅費返還		183,944,112	109,776,064
收到其他與經營活動有關的現金	*五(47)(1)*	158,108,427	106,623,146
經營活動現金流入小計		30,859,805,738	24,012,936,336
購買商品、接受勞務支付的現金		16,418,254,738	15,720,483,792
支付給職工以及為職工支付的現金		2,238,257,475	1,910,326,299
支付的各項稅費		3,574,274,547	1,792,139,248
支付其他與經營活動有關的現金	*五(47)(2)*	729,412,873	685,910,949
經營活動現金流出小計		22,960,199,633	20,108,860,288
經營活動產生的現金流量淨額	*五(48)(1)*	7,899,606,105	3,904,076,048

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		3,000,000,000	1,157,200,000
取得投資收益收到的現金		14,810,605	62,537,786
處置固定資產和無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		300,181,056	28,626,285
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五(48)(3)	1,483,175	–
收到其他與投資活動有關的現金	五(47)(3)	–	83,528,027
投資活動現金流入小計		3,316,474,836	1,331,892,098
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		2,215,937,319	1,121,968,095
投資支付的現金		2,750,000,000	800,205,327
取得子公司支付的現金淨額	五(48)(2)	173,700,292	1,044,025,863
支付其他與投資活動有關的現金		5,720,528	–
投資活動現金流出小計		5,145,358,139	2,966,199,285
投資活動產生的現金流量淨額		(1,828,883,303)	(1,634,307,187)

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		10,500,000	6,000,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		10,500,000	6,000,000
取得借款收到的現金		1,231,955,556	2,985,363,377
收到其他與籌資活動有關的現金	五(47)(4)	18,163,077	217,951,576
籌資活動現金流入小計		1,260,618,633	3,209,314,953
償還債務支付的現金		4,378,415,650	4,252,566,175
分配股利或償付利息支付的現金		1,084,702,827	833,256,542
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		146,010,747	128,616,539
支付其他與籌資活動有關的現金	五(47)(5)	181,400,938	482,978,017
籌資活動現金流出小計		5,644,519,415	5,568,800,734
籌資活動產生的現金流量淨額		(4,383,900,782)	(2,359,485,781)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		17,091,219	(20,260,302)
五、現金及現金等價物淨增加額（減少以「－」號填列）		1,703,913,239	(109,977,222)
加：期初現金及現金等價物餘額		3,532,308,895	3,642,286,117
六、期末現金及現金等價物餘額	五(48)(4)	5,236,222,134	3,532,308,895

母公司現金流量表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		3,399,522,322	1,622,832,192
收到的稅費返還		3,267,459	230,127
收到其他與經營活動有關的現金		108,394,166	148,410,371
經營活動現金流入小計		3,511,183,947	1,771,472,690
購買商品、接受勞務支付的現金		2,911,538,372	1,372,941,364
支付給職工以及為職工支付的現金		231,811,206	205,997,889
支付的各項稅費		84,414,929	73,451,066
支付其他與經營活動有關的現金		462,507,100	25,515,148
經營活動現金流出小計		3,690,271,607	1,677,905,467
經營活動產生的現金流量淨額	*十五(6)*	(179,087,660)	93,567,223

人民幣元

項目	附註	2018年度	2017年度
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		3,000,000,000	1,150,000,000
取得投資收益收到的現金		1,583,424,204	1,603,278,591
處置固定資產和無形資產及其他長期資產收回的現金淨額		14,054,926	321,966
收到其他與投資活動有關的現金		4,065,346,107	1,141,588,495
投資活動現金流入小計		8,662,825,237	3,895,189,052
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		130,327,177	25,119,452
投資支付的現金		2,940,000,000	800,205,327
取得子公司支付的現金淨額		253,300,000	1,427,640,000
支付其他與投資活動有關的現金		3,143,450,000	1,974,985,685
投資活動現金流出小計		6,467,077,177	4,227,950,464
投資活動產生的現金流量淨額		2,195,748,060	(332,761,412)

人民幣元

項目	附註	2018年度	2017年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		393,500,000	1,760,013,652
收到其他與籌資活動有關的現金		2,393,230,285	785,632,762
籌資活動現金流入小計		2,786,730,285	2,545,646,414
償還債務支付的現金		2,935,000,000	1,761,651,986
分配股利或償付利息支付的現金		853,650,964	550,828,179
支付其他與籌資活動有關的現金		7,302,960	4,920,604
籌資活動現金流出小計		3,795,953,924	2,317,400,769
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,009,223,639)	228,245,645
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		1,093,874	(4,492,812)
五、現金及現金等價物淨增加額（減少以「－」號填列）		1,008,530,635	(15,441,356)
加：期初現金及現金等價物餘額		2,435,487,407	2,450,928,763
六、期末現金及現金等價物餘額		3,444,018,042	2,435,487,407

合併股東權益變動表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
	五(29)	*五(30)*	*五(31)*	*五(32)*	*五(33)*		
一、2018年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(20,053,747)	761,464,902	7,150,569,774	1,255,766,858	13,155,571,132
二、2018年度增減變動額	–	–	11,029,864	191,220,760	4,570,907,880	390,659,485	5,163,817,989
(一) 綜合收益總額	–	–	11,029,864	–	5,181,448,611	533,306,373	5,725,784,848
(二) 所有者投入和減少資本	–	–	–	–	–	8,489,030	8,489,030
1. 股東投入的普通股	–	–	–	–	–	10,500,000	10,500,000
2. 其他	–	–	–	–	–	(2,010,970)	(2,010,970)
(三) 利潤分配	–	–	–	191,220,760	(610,540,731)	(151,135,918)	(570,455,889)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	191,220,760	(191,220,760)	–	–
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(419,319,971)	(151,135,918)	(570,455,889)
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(9,023,883)	952,685,662	11,721,477,654	1,646,426,343	18,319,389,121

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
	五(29)	*五(30)*	*五(31)*	*五(32)*	*五(33)*		
一、2017年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,509,753,457	2,889,647	588,645,153	5,396,004,651	1,378,833,194	11,373,697,427
二、2017年度增減變動額	–	498,563	(22,943,394)	172,819,749	1,754,565,123	(123,066,336)	1,781,873,705
(一) 綜合收益總額	–	–	(22,943,394)	–	2,077,640,568	105,341,788	2,160,038,962
(二) 所有者投入和減少資本	–	–	–	–	–	(18,072,310)	(18,072,310)
1. 股東投入的普通股	–	–	–	–	–	39,551,379	39,551,379
2. 其他	–	–	–	–	–	(57,623,689)	(57,623,689)
(三) 利潤分配	–	–	–	172,819,749	(322,576,882)	(210,335,814)	(360,092,947)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	172,819,749	(172,819,749)	–	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(149,757,133)	(210,335,814)	(360,092,947)
(四) 所有者權益內部結轉	–	498,563	–	–	(498,563)	–	–
1. 其他	–	498,563	–	–	(498,563)	–	–
2017年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(20,053,747)	761,464,902	7,150,569,774	1,255,766,858	13,155,571,132

母公司股東權益變動表

2018年12月31日止年度

人民幣元

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2018年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	25,917,737	761,464,902	4,415,356,360	9,608,905,628
二、2018年度增減變動額	–	–	(6,533,666)	191,220,760	1,301,666,872	1,486,353,966
(一) 綜合收益總額	–	–	(6,533,666)	–	1,912,207,603	1,905,673,937
(二) 利潤分配	–	–	–	191,220,760	(610,540,731)	(419,319,971)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	191,220,760	(191,220,760)	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(419,319,971)	(419,319,971)
三、2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	19,384,071	952,685,662	5,717,023,232	11,095,259,594

人民幣元

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2017年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	19,054,301	588,645,153	3,009,735,757	8,023,601,840
二、2017年度增減變動額	–	–	6,863,436	172,819,749	1,405,620,603	1,585,303,788
(一) 綜合收益總額	–	–	6,863,436	–	1,728,197,485	1,735,060,921
(二) 利潤分配	–	–	–	172,819,749	(322,576,882)	(149,757,133)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	172,819,749	(172,819,749)	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(149,757,133)	(149,757,133)
三、2017年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	25,917,737	761,464,902	4,415,356,360	9,608,905,628

財務報表附註

2018年12月31日止年度

一、 公司基本情況

華新水泥股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一間於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。於1994年度，經湖北省人民政府批准，本公司於上海交易所掛牌上市。於2006年度，經商務部批准，本公司變更為外商投資股份有限公司。於2011年5月，本公司以2010年末總股本403,600,000股為基數，向全體股東每10股轉增10股，共轉出資本公積金403,600,000元。本公司股本從403,600,000股增加至807,200,000股。於2011年11月4日，本公司完成非公開發行人民幣普通股128,099,928股，本公司總股本變更為935,299,928股。於2014年6月以2013年末總股本935,299,928股為基數，向全體股東每10股轉增6股，共轉出資本公積金561,179,957元，本公司總股本變更為1,496,479,885股。於2015年7月，本公司第一期股權激勵計劃行權，行權股份數為1,091,440股，行權價格為9.06元，本公司總股本變更為1,497,571,325股。其中境內發行人民幣普通股(「A股」)為972,771,325股；境內發行人民幣外資股(「B股」)524,800,000股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要從事水泥的生產及銷售，主要營業額來源於中國境內。本公司的註冊地為湖北省黃石市大棋大道東600號，總部辦公地址為湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道426號華新大廈。

本公司的公司及合併財務報表由本公司董事會於2019年3月28日批准報出。

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註七「在其他主體中的權益」，本年度合併財務報表範圍變化的詳細情況參見附註六「合併範圍的變更」。

二、 財務報表的編製基礎

編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定(2014年修訂)》披露有關財務信息。

持續經營

本集團對自2018年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策和會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三(9))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三(13)、(16))、收入的確認時點(附註三(22))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註三(27)。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2018年12月31日的公司及合併財務狀況以及2018年度的公司及合併經營成果、公司及合併股東權益變動和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司華新噶優爾(索格特)水泥有限公司、華新亞灣水泥有限公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定索莫尼為其記賬本位幣，柬埔寨卓雷丁水泥有限公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定美元為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

4. 企業合併

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。本集團僅有非同一控制下的企業合併。

4.1 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

5. 合併財務報表的編製方法

5.1 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益以及其他綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目以及其他綜合收益的稅後淨額項目下以「歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵消；本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

6.　現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金或現金等價物。

7.　外幣業務和外幣報表折算

7.1　外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，其他匯兑差額均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

7.2　外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分

配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

8. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

8.1 實際利率法

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

8.2 金融資產的分類、確認和計量

金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。本集團暫無持有至到期投資。

8.2.1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產僅有交易性金融資產。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：(1)取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；(2)初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；(3)屬於衍生工具，但是被指定且為

有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

8.2.2. 貸款和應收款項

貸款和應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據及應收賬款、其他應收款、一年內到期的非流動資產及長期應收款等。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量。在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

8.2.3. 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兑差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量。

8.3　金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且能夠對該影響進行可靠計量的事項。

表明可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據包括權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。本集團於資產負債表日對各項可供出售權益工具投資單獨進行檢查，若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過50%(含50%)或低於其初始投資成本持續時間超過一年(含一年)的，則表明其發生減值；若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過20%(含20%)但尚未達到50%的，本集團會綜合考慮其他相關因素諸如價格波動率等，判斷該權益工具投資是否發生減值。

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照該金融資產的原實際利率折現確定的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，但金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

可供出售金融資產發生減值時，將原直接計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資發生減值時，將其賬面價值減記至按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。此類金融資產的減值損失一經確認不予轉回。

8.4　金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

8.5　金融負債的分類、確認及計量

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項、借款及應付債券等。

8.5.1　其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

其他金融負債期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其餘列示為非流動負債。

8.6　金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

8.7　金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

8.8 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9. 應收款項

9.1 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項：

單項金額重大的判斷依據或金額標準	本集團將金額為人民幣300萬元以上的應收賬款及人民幣200萬元以上的其他應收款認定為單項金額重大的應收款項。
單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法	根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

9.2 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項：

確定組合的依據如下：

組合名稱	確定依據
組合1	重大及重點項目應收賬款
組合2	除重大及重點項目之外的應收賬款
組合3	押金、保證金、員工借支、備用金、代地方政府墊付款項
組合4	除組合3之外的其他應收款
銀行承兑匯票	信用風險較低的銀行

按組合計提壞賬準備的計提方法如下：

組合名稱	確定依據
組合1	根據與之信用風險特徵類似的應收款的歷史損失率，該組合計提壞賬準備的比例為0%。
組合2	賬齡分析法
組合3	根據與之信用風險特徵類似的應收款的歷史損失率，該組合計提壞賬準備的比例為0%。
組合4	賬齡分析法
銀行承兑匯票	不計提

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

	應收賬款及其他應收款計提比例
	(%)
一年以內	0%
一至二年	10%
二至三年	20%
三年以上	40%

9.3　單項金額雖不重大但單獨評估壞賬準備的應收款項：

單項計提壞賬準備的理由	對於單項金額雖不重大但存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項的應收款項，單獨進行減值測試考慮計提壞賬準備。
壞賬準備的計提方法	根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

10.　存貨

10.1　存貨的分類

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品、備品備件、輔助材料、周轉材料和建造合同－已完工未結算等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

10.2　發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

10.3　存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提，計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

10.4　存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

10.5 備品備件、輔助材料及周轉材料的攤銷方法

備品備件、輔助材料及周轉材料等採用一次轉銷法進行攤銷。

11. 持有待售資產

當本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不予轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

12. 長期股權投資

12.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

12.2 初始投資成本的確定

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。

12.3 後續計量及損益確認方法

12.3.1. 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

12.3.2. 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

12.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

13. 固定資產

13.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產包括房屋建築物、機器設備、辦公設備以及運輸設備。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

13.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

類別	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	25-40年	4%	2.4%至3.8%
機器設備	5-18年	4%	5.3%至19.2%
辦公設備	5-10年	4%	9.6%至19.2%
運輸設備	4-12年	4%	8%至24%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

13.3 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

13.4 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

14. 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

15. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

16. 無形資產

16.1 無形資產計價方法、使用壽命

無形資產包括土地使用權、特許經營權、礦山開採權、復墾費、電腦軟件等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。各類無形資產預計使用壽命如下：

類別	預計使用壽命
土地使用權	40-50年
特許經營權	10-20年
礦山開採權及復墾費	5-50年
電腦軟件及其他	5-10年

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

17. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的蹟象。如果該等資產存在減值蹟象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值蹟象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

18. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用，包括礦山開發費等。礦山開發費指取得採礦權後，為使礦山達到可開採狀態而發生的清除礦山表面土石、樹木，剝離非礦原料及礦石表層雜質等基建採準剝離支出，於發生時予以資本化。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

19. 職工薪酬

19.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

19.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。本集團設定提存計劃包括基本養老保險、及失業保險等。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

19.3　辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

內退福利

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指，向未達到國家規定的退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。本集團自內部退休安排開始之日起至職工達到正常退休年齡止，向內退職工支付內部退養福利。對於內退福利，本集團比照辭退福利進行會計處理，在符合辭退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等，確認為負債，一次性計入當期損益。內退福利的精算假設變化及福利標準調整引起的差異於發生時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為流動負債。

20. 預計負債

當與未決訴訟、礦山復墾等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

預期在資產負債表日起一年內需支付的預計負債，列示為流動負債。

21. 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。本集團的股份支付為以現金結算的股份支付。

21.1 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

22. 收入

收入的金額按照本集團在日常經營活動中銷售商品和提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。收入按扣除銷售折讓及銷售退回的淨額列示。

與交易相關的經濟利益很可能流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關的收入：

(1) 銷售商品

本集團生產並銷售水泥予各地客戶，本集團在產品已經發出，並交接相關確認單據，產品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，相關收入已取得或取得索取價款憑據，並且相關成本能夠可靠計量時確認銷售收入實現。

(2) 建造合同收入

在建造合同的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認合同收入和合同費用。合同完工進度按累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定。

建造合同的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①合同總收入能夠可靠地計量；②與合同相關的經濟利益很可能流入企業；③實際發生的合同成本能夠清楚地區分和可靠地計量；④合同完工進度和為完成合同尚需發生的成本能夠可靠地確定。

如建造合同的結果不能可靠地估計，但合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用；合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。使建造合同的結果不能可靠估計的不確定因素不復存在的，按照完工百分比法確認與建造合同有關的收入和費用。

合同預計總成本超過合同預計總收入的，將預計損失確認為當期費用。

資產負債表日，按照合同總收入乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認收入後的金額，確認為當期合同收入；同時，按照合同預計總成本乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認費用後的金額，確認為當期合同費用。

在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

對於提供建設經營移交方式(BOT)參與公共基礎設施建設業務，本集團於項目建造期間，對所提供的建造服務按照《企業會計準則第15號－建造合同》確認相關的收入和費用；基礎設施建成後，按照《企業會計準則第14號－收入》確認與後續經營服務相關的收入和費用。

(3)　服務收入

服務收入在向客戶提供相關服務後，按照權責發生制原則確認。

(4)　利息收入

利息收入以時間比例為基礎，採用實際利率計算確定。

23.　政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

23.1　與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益，本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

23.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本集團直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用。

24. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

24.1. 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

24.2. 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

24.3. 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

25. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

25.1. 經營租賃的會計處理方法

25.1.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

25.2.1 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

相關會計處理方法參見附註(三)「13.3融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法」。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

26. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

27. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

(1) 商譽減值準備的會計估計

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計(附註五(13))。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團可能需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的增長率進行修訂，修訂後的增長率低於目前採用的增長率，本集團可能需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團可能需對商譽增加計提減值準備。

如果實際毛利率、增長率或稅前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(2) 固定資產的預期減值

當固定資產存在減值蹟象時，本集團將對該等資產進行減值測試。該等資產或資產組的可回收金額按照使用價值確定，使用價值的計算需要作出多項會計估計，主要包括產品毛利率、銷售增長率、折現率等。

如果本集團對固定資產未來現金流量計算中採用的毛利率、銷售增長率、折現率進行重新修訂，修訂後的折現率高於目前採用的估計，或修訂後的毛利率和銷售增長率低於目前採用的估計，本集團需要對固定資產增加計提減值準備。如果實際折現率低於本集團目前的估計，毛利率或銷售增長率高於本集團目前的估計，本集團不能轉回固定資產的減值損失。

(3)　折舊和攤銷

本集團對固定資產(考慮其殘值後)、使用壽命有限的無形資產和長期待攤費用在使用壽命內按直線法或工作量法計提折舊和攤銷。本集團定期審閱該等資產的使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。使用壽命是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

(4)　所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，很多交易和事項的最終稅務處理都存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

(5)　遞延稅項

有關可抵扣累計虧損、稅款抵減及其他可抵扣暫時差異而形成的遞延所得稅資產已分別於各個財務報表截止日確認。遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

(6)　非同一控制下的企業合併中長期資產公允價值評估

在非同一控制下的企業合併中，本集團於購買日對被購買方的長期資產的公允價值進行評估。在作出相關估計時，會考慮採用的評估方法、評估過程中重要參數和假設的合理性，並使用主要以購買日當時市場狀況為基準的假設，其中：

固定資產的評估方法為重置成本法：評估資產時按評估資產的現時重置成本扣減其各項損耗價值來確定被評估資產價值的方法；

無形資產主要為土地使用權和礦山開採權，土地使用權主要以基準地價系數修正法進行評估，礦山開採權主要以折現現金流量法進行評估，為計算未來現金流量現值，管理層對未來若干年的礦產資源的售價、礦產資源的開採成本、經營費用及適用折現率進行預測及估計。

該等估值以若干假設為基礎，受若干不確定因素影響，可能與實際結果有差異。

28. 會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序
本集團從編製2018年度財務報表起執行財政部於2018年6月15日頒佈的《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會(2018) 15號，以下簡稱「財會15號文件」)。財會15號文件對資產負債表和利潤表的列報項目進行了修訂，新增了「應收票據及應收賬款」、「應付票據及應付賬款」、「研發費用」行項目，修訂了「其他應收款」、「固定資產」、「在建工程」、「其他應付款」和「長期應付款」行項目的列報內容，減少了「應收票據」、「應收賬款」、「應收股利」、「應收利息」、「固定資產清理」、「工程物資」、「應付票據」、「應付賬款」、「應付利息」、「應付股利」及「專項應付款」行項目，在「財務費用」項目下增加「其中：利息費用」和「利息收入」行項目進行列報，調整了利潤表部分項目的列報位置。對於上述列報項目的變更，本集團採用追溯調整法進行會計處理，並對上年比較數據進行了追溯調整。	按照國家統一的會計政策進行變更，不適用

四、 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅*(註1)*	應納稅所得額	13%、15%、25%
增值稅*(註2)*	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	3%、5%、6%、10%、11%、16%、17%
資源稅	應稅銷售額	6%
環境保護稅	污染物排放量當量數	1.2元或2.4元／當量

註1： 除附註四(2)中提及享受企業所得稅優惠稅率的公司外，本集團內其他公司按照25%繳納企業所得稅。

註2： 根據財稅(2018) 32號文《財政部國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》的規定，從2018年5月1日起，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

本集團部分從事混凝土及骨料業務的子公司，其產品銷售按照按3%簡易徵收率徵收增值稅；本集團銷售或出租2016年4月30日之前的不動產按5%稅率進行簡易計稅；本集團內部關聯公司之間提供IT服務、共享服務及收取資金佔用費等按6%稅率徵收增值稅。

2. 稅收優惠

2.1 企業所得稅

本集團之子公司華新水泥(黃石)裝備製造有限公司和華新鄂州包裝有限公司分別於2018年和2017年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司和華新鄂州包裝有限公司本年度減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥重慶涪陵有限公司、華新水泥(恩施)有限公司、華新水泥(渠縣)有限公司、華新水泥(萬源)有限公司、華新水泥(麗江)有限公司、雲南華新東駿水泥有限公司、華新貴州頂效特種水泥有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，並分別經重慶市涪陵區國家稅務局、恩施自治州國家稅務局、渠縣國家稅務局、萬源市國家稅務局、華坪縣國家稅務局、昆明市國家稅務局和貴州省頂效經濟開發區國家稅務局批准，上述子公司在2011年至2020年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥(西藏)有限公司、西藏華新建材有限公司均為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類企業。根據藏政發[2011]14號《西藏自治區人民政府關於我區企業所得稅稅率問題的通知》，上述子公司在2011年至2020年期間減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦共和國(以下簡稱「塔吉克斯坦」)，根據塔吉克斯坦稅法規定，對於新成立生產類企業，自創始人以法定資本初次進行註冊成立之日起5年內免徵企業所得稅，即自2011年9月起至2016年9月為華新亞灣水泥有限公司免徵企業所得稅期限，自2014年6月起至2019年6月為華新噶優爾(索格特)水泥有限公司免徵企業所得稅期限。本年度，華新水泥亞灣有限公司按塔吉克斯坦企業所得稅稅率13%繳納企業所得稅。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，根據柬埔寨稅法規定，柬埔寨政府對符合政府鼓勵投資項目的企業，自核發最終註冊證書開始，至企業盈利與自取得第一筆收入的3個納稅年度內孰早之日，為項目的啟動期，啟動期免徵企業所得稅；投資企業獲利之後，免徵3年公司所得稅；之後，根據投資行業的不同，投資企業還可以追加2至5年的免稅期，根據柬埔寨卓雷丁水泥有限公司行業特點及投資規模，其追加免稅期為3年，該公司免稅期間為2013至2021年。

本集團部分從事環境工程業務之子公司經營業務符合環境保護、節能節水項目的條件，根據企業所得稅法第二十七條第(三)項，華新環境工程有限公司、華新環境工程(武穴)有限公司及武漢龍王嘴華新環境工程有限公司等子公司從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第1年至第3年免徵企業所得稅，第4年至第6年減半徵收企業所得稅。

2.2 增值稅

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)的規定，本集團部分子公司享受增值稅即徵即退優惠政策，退稅比例為70%。

五、 合併財務報表項目附註

1. 貨幣資金

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	1,014,354	2,581,513
銀行存款	5,235,207,780	3,529,727,382
人民幣	4,767,112,228	3,170,385,407
美元	459,559,325	350,872,924
索莫尼	6,184,234	6,079,432
其他	2,351,993	2,389,619
其他貨幣資金	90,539,777	73,937,381
人民幣	89,402,481	67,404,488
其他	1,137,296	6,532,893
合計	5,326,761,911	3,606,246,276
其中：存放在境外的貨幣資金總額	136,153,570	215,923,859

於2018年12月31日，其他貨幣資金包括礦山復墾保證金人民幣32,947,396元、保函保證金人民幣44,990,351元、碳排放權交易保證金人民幣11,576,566元、票據及信用證保證金人民幣725,462元及其他性質的保證金人民幣300,002元，合計人民幣90,539,777元(2017年12月31日：73,937,381元)。該等受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金。

2. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
交易性金融資產	207,144,438	453,990,407
其中：貨幣市場基金*(註)*	207,144,438	453,513,045
其他	–	477,362
合計	207,144,438	453,990,407

註： 該等貨幣市場基金由上投摩根基金管理有限公司發行，其公允價值根據該基金產品年度最後一個交易日的市值確定，本集團計劃持有期間不超過1年。

3. 應收票據及應收賬款

3.1 分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應收票據	1,548,929,075	1,711,160,593
應收賬款	524,536,351	642,210,893
合計	2,073,465,426	2,353,371,486

3.2 應收票據

(1) 應收票據分類

人民幣元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	1,548,929,075	1,711,160,593

(2) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

人民幣元

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票－已背書且在資產負債表日尚未到期	1,065,268,099	27,510,016

(3) 期末公司因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據

人民幣元

項目	期末轉應收賬款金額
銀行承兑票據	14,520,926

3.3 應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	94,315,289	14	74,001,564	78	20,313,725	57,532,471	8	47,438,589	82	10,093,882
按組合計提壞賬準備	443,853,226	64	4,783,391	1	439,069,835	586,287,124	76	10,823,086	2	575,464,038
組合1	221,482,976	32	–	–	221,482,976	327,840,822	43	–	–	327,840,822
組合2	222,370,250	32	4,783,391	2	217,586,859	258,446,302	34	10,823,086	4	247,623,216
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備	152,119,029	22	86,966,238	57	65,152,791	123,270,088	16	66,617,115	54	56,652,973
合計	690,287,544	100	165,751,193	24	524,536,351	767,089,683	100	124,878,790	16	642,210,893

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

應收賬款（按單位）	期末餘額			
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶A	24,417,713	12,834,184	53	逾期，對方財務狀況惡化
客戶B	12,453,750	12,453,750	100	逾期，對方財務狀況惡化
客戶C	9,922,440	1,192,244	12	逾期，對方財務狀況惡化
客戶D	8,974,092	8,974,092	100	逾期，對方財務狀況惡化
客戶E	6,346,094	6,346,094	100	逾期，對方財務狀況惡化
其他	32,201,200	32,201,200	100	逾期，對方財務狀況惡化
合計	94,315,289	74,001,564		

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

賬齡	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
			(%)
1年以內	193,572,961	–	–
1至2年	21,572,734	2,157,273	10
2至3年	1,318,521	263,704	20
3年以上	5,906,034	2,362,414	40
合計	222,370,250	4,783,391	

(2)　本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額人民幣55,100,989元，收回或轉回的壞賬準備金額為2,978,198元，無單項金額重大之應收賬款壞賬準備轉回。此外，本期收回以前年度已核銷的應收賬款金額人民幣29,391,469元。

(3)　本期實際核銷的應收賬款

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	11,250,388

(4)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
客戶A	24,417,713	4	12,834,184
客戶F	15,382,370	2	568,691
客戶G	14,575,837	2	–
客戶B	12,453,750	2	12,453,750
客戶H	12,000,471	2	–
合計	78,830,141	12	25,856,625

4.　預付款項

(1)　預付款項賬齡分析如下：

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
		(%)		*(%)*
一年以內	296,332,894	92	220,351,543	98
一到二年	23,794,839	7	4,447,395	2
二到三年	2,798,180	1	415,093	0
三年以上	791,118	0	423,637	0
合計	323,717,031	100	225,637,668	100

於2018年12月31日，賬齡超過一年的預付款項為人民幣27,384,137元（2017年12月31日：人民幣5,286,125元），主要為尚未結清的預付原材料款項。

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款項情況

人民幣元

供應商名稱	金額	佔預付賬款總額比例
供應商A	76,820,149	24
供應商B	31,207,857	10
供應商C	26,133,785	8
供應商D	25,933,353	8
供應商E	24,400,000	8
合計	184,495,144	58

5. 其他應收款

5.1 其他應收款分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	61,970,206	14	50,755,380	82	11,214,826	55,477,758	13	48,113,758	87	7,364,000
按組合計提壞賬準備	337,849,431	76	1,553,950	–	336,295,481	351,762,973	79	3,173,531	1	348,589,442
組合3	326,393,021	73	–	–	326,393,021	321,612,460	72	–	–	321,612,460
組合4	11,456,410	3	1,553,950	14	9,902,460	30,150,513	7	3,173,531	11	26,976,982
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備	41,973,689	10	14,054,421	33	27,919,268	35,506,837	8	11,673,588	33	23,833,249
合計	441,793,326	100	66,363,751	15	375,429,575	442,747,568	100	62,960,877	14	379,786,691

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款：

人民幣元

其他應收款	期末餘額			
	其他應收款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶I	27,027,341	27,027,341	100	對方財務狀況惡化，款項回收存在不確定性
客戶J	15,514,967	15,514,967	100	對方財務狀況惡化，款項回收存在不確定性
客戶K	7,700,000	2,880,000	37	對方財務狀況惡化，款項回收存在不確定性
客戶L	6,324,101	1,264,820	20	對方財務狀況惡化，款項回收存在不確定性
其他	5,403,797	4,068,252	75	對方財務狀況惡化，款項回收存在不確定性
合計	61,970,206	50,755,380	82	

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

人民幣元

賬齡	期末餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
			(%)
1年以內	5,262,716	–	–
1至2年	2,145,092	214,509	10
2至3年	1,400,000	280,000	20
3年以上	2,648,602	1,059,441	40
合計	11,456,410	1,553,950	

5.2 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
項目保證金及押金	333,018,406	325,439,358
借款及代墊款項	78,861,154	74,574,250
備用金	6,659,335	6,926,409
其他	23,254,431	35,807,551
合計	441,793,326	442,747,568

5.3 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額人民幣8,250,422元，收回或轉回的壞賬準備金額人民幣4,164,381元，此外，本期收回以前年度已核銷的其他應收款金額人民幣1,042,114元。

5.4 本期實際核銷的其他應收款情況

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	683,167

5.5 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

項目	其他應收款期末餘額	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	賬齡	壞賬準備期末餘額
		(%)		
客戶M	38,927,223	9	1-2年	–
客戶N	29,599,227	7	3年以上	–
客戶O	27,711,764	6	3年以上	–
客戶I	27,027,341	6	3年以上	27,027,341
客戶J	15,514,967	4	3年以上	15,514,967
合計	138,780,522	32		42,542,308

6. 存貨

(1) 存貨分類如下：

人民幣元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	565,132,205	2,744,569	562,387,636	559,959,938	2,426,954	557,532,984
在產品	374,387,985	165,122	374,222,863	308,187,595	165,122	308,022,473
產成品	789,006,981	–	789,006,981	377,050,927	–	377,050,927
周轉材料	31,559,628	–	31,559,628	51,066,002	–	51,066,002
輔助材料	166,826,040	16,566,709	150,259,331	130,667,075	14,242,570	116,424,505
備品備件	192,996,213	33,717,916	159,278,297	244,105,111	32,719,257	211,385,854
建造合同形成的已完工未結算資產	11,852,202	–	11,852,202	–	–	–
合計	2,131,761,254	53,194,316	2,078,566,938	1,671,036,648	49,553,903	1,621,482,745

(2) 存貨跌價準備

人民幣元

項目	期初餘額	本年增加	本年減少		期末餘額
		計提	轉回	轉銷	
原材料	2,426,954	317,615	–	–	2,744,569
在產品	165,122	–	–	–	165,122
輔助材料	14,242,570	2,780,090	455,951	–	16,566,709
備品備件	32,719,257	1,077,840	–	79,181	33,717,916
合計	49,553,903	4,175,545	455,951	79,181	53,194,316

(3)　期末建造合同形成的已完工未結算資產情況

人民幣元

項目	期末餘額
累計已發生成本	464,847,133
累計已確認毛利	21,387,131
減：已辦理結算的金額	474,382,062
建造合同形成的已完工未結算資產	11,852,202

7.　其他流動資產

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
待抵扣進項稅額	125,573,949	99,241,327
預交所得稅	39,000,369	15,392,058
預交其他稅款	813,016	8,292,825
合計	165,387,334	122,926,210

8.　可供出售金融資產

(1)　可供出售金融資產情況

人民幣元

	期末餘額			期初餘額		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售債務工具	21,055,500	2,000,000	19,055,500	21,055,500	–	21,055,500
可供出售權益工具	44,207,419	2,775,600	41,431,819	52,918,974	2,775,600	50,143,374
按公允價值計量	29,707,153	–	29,707,153	38,418,708	–	38,418,708
按成本計量	14,500,266	2,775,600	11,724,666	14,500,266	2,775,600	11,724,666
合計	65,262,919	4,775,600	60,487,319	73,974,474	2,775,600	71,198,874

(2) 期末按公允價值計量的可供出售金融資產

人民幣元

可供出售金融資產分類	可供出售權益工具	可供出售債務工具	合計
成本	3,861,725	21,055,500	24,917,225
公允價值	29,707,153	19,055,500	48,762,653
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額－税後	19,384,071	–	19,384,071
已計提減值金額	–	2,000,000	2,000,000

(3) 期末按成本計量的可供出售金融資產

人民幣元

項目	賬面餘額				減值準備				在被投資單位持股比例
	期初	本期增加	本期減少	期末	期初	本期增加	本期減少	期末	(%)
黃石發電股份公司	11,724,466	–	–	11,724,466	–	–	–	–	1.4988
鄭州新星集團公司	2,000,000	–	–	2,000,000	2,000,000	–	–	2,000,000	–
湖北省建材工貿集團公司	505,800	–	–	505,800	505,600	–	–	505,600	–
長江經濟開發公司	150,000	–	–	150,000	150,000	–	–	150,000	–
平頂山中南煤炭公司	100,000	–	–	100,000	100,000	–	–	100,000	–
華新集團宜都公司	20,000	–	–	20,000	20,000	–	–	20,000	–
合計	14,500,266	–	–	14,500,266	2,775,600	–	–	2,775,600	–

(4)　報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

人民幣元

可供出售金融資產分類	可供出售權益工具	可供出售債務工具	合計
期初已計提減值餘額	2,775,600	–	2,775,600
本期計提	–	2,000,000	2,000,000
本期減少	–	–	–
期末已計提減值餘額	2,775,600	2,000,000	4,775,600

9.　長期股權投資

人民幣元

		本期增減變動			
	期初餘額	新增投資	權益法下確認的投資損益	期末餘額	減值準備期末餘額
一、聯營企業					
上海萬安華新水泥有限公司	162,618,952	–	436,641	163,055,593	–
西藏高新建材集團有限公司	269,473,964	–	71,881,760	341,355,724	–
張家界天子混凝土有限公司	2,910,515	–	(572,870)	2,337,645	–
南光華森環境工程有限公司	–	5,720,528	–	5,720,528	–
合計	435,003,431	5,720,528	71,745,531	512,469,490	–

10.　固定資產

10.1　分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	16,116,628,188	15,756,941,609
固定資產清理	2,227,924	1,721,313
合計	16,118,856,112	15,758,662,922

10.2 固定資產

(1) 固定資產情況

人民幣元

	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	11,927,315,767	14,690,132,326	316,235,870	542,981,697	27,476,665,660
2. 本期增加金額	715,778,297	1,141,422,007	19,810,079	23,715,459	1,900,725,842
(1) 購置	36,947,280	70,308,829	3,891,098	8,179,969	119,327,176
(2) 在建工程轉入	547,318,410	851,414,885	14,998,750	14,971,350	1,428,703,395
(3) 企業合併增加	131,512,607	219,698,293	920,231	564,140	352,695,271
3. 本期減少金額	126,113,453	208,414,437	38,419,398	41,066,101	414,013,389
(1) 處置或報廢	126,113,453	208,414,437	38,419,398	41,066,101	414,013,389
4. 外幣報表折算差異	102,943	23,541,777	308,266	159,951	24,112,937
5. 期末餘額	12,517,083,554	15,646,681,673	297,934,817	525,791,006	28,987,491,050
二、累計折舊					
1. 期初餘額	2,960,107,736	7,832,992,389	233,369,684	440,847,438	11,467,317,247
2. 本期增加金額	393,860,066	980,023,262	7,251,984	34,795,777	1,415,931,089
(1) 計提	393,860,066	980,023,262	7,251,984	34,795,777	1,415,931,089
3. 本期減少金額	62,710,159	167,422,541	35,010,282	36,232,639	301,375,621
(1) 處置或報廢	62,710,159	167,422,541	35,010,282	36,232,639	301,375,621
4. 外幣報表折算差異	120,334	4,297,455	(928)	127,493	4,544,354
5. 期末餘額	3,291,377,977	8,649,890,565	205,610,458	439,538,069	12,586,417,069
三、減值準備					
1. 期初餘額	113,598,062	138,735,194	73,548	–	252,406,804
2. 本期增加金額	21,068,441	14,001,157	4,082	–	35,073,680
(1) 計提	21,068,441	14,001,157	4,082	–	35,073,680
3. 本期減少金額	511,645	2,509,049	13,997	–	3,034,691
(1) 處置或報廢	511,645	2,509,049	13,997	–	3,034,691
4. 期末餘額	134,154,858	150,227,302	63,633	–	284,445,793
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	9,091,550,719	6,846,563,806	92,260,726	86,252,937	16,116,628,188
2. 期初賬面價值	8,853,609,969	6,718,404,743	82,792,638	102,134,259	15,756,941,609

於2018年12月31日，賬面價值約為人民幣557,430,713元（原值人民幣1,449,308,807元）的房屋及建築物和機器設備（2017年12月31日：賬面價值人民幣450,978,811元，原值人民幣1,087,108,133元）作為短期借款和長期借款的抵押物，短期借款和長期借款的情況參見附註五、16及23。

(2)　通過融資租賃租入的固定資產情況

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備（2018年度）	150,000,000	64,249,478	–	85,750,522

(3)　通過經營租賃租出的固定資產

人民幣元

項目	期末賬面價值
混凝土攪拌站	69,390,174

(4)　未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

項目	期末賬面價值
房屋建築物	1,355,983,349

11.　在建工程

11.1　分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	1,194,218,803	1,248,084,829
工程物資	128,757,298	54,877,711
合計	1,322,976,101	1,302,962,540

11.2 在建工程

(1) 在建工程情況

人民幣元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
昆明崇德4000TPD祿勸二線生產線項目	156,644,367	–	156,644,367	11,753,981	–	11,753,981
黃石年產285萬噸水泥熟料生產線建設項目	133,398,311	–	133,398,311	–	–	–
華新新材料與智能裝備製造科技園建設項目	78,613,958	–	78,613,958	–	–	–
華新環境工程系列項目－雲陽垃圾處理項目	75,512,305	–	75,512,305	54,123,228	–	54,123,228
西藏山南時產1,000噸廢石綜合利用項目	35,795,819	–	35,795,819	–	–	–
長陽新材年產600萬噸骨料生產線項目	32,721,226	–	32,721,226	–	–	–
株洲環境危廢處置廠擴大生產能力投資項目	31,932,523	–	31,932,523	–	–	–
華新環境工程系列項目－市政垃圾處理項目	30,664,049	–	30,664,049	11,808,380	–	11,808,380
華新環境工程系列項目－長山口垃圾處理項目	–	–	–	320,790,977	–	320,790,977

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
西藏三期年產120萬噸水泥生產線建設項目	–	–	–	89,240,326	–	89,240,326
華新環境工程系列項目－十堰垃圾處理項目	–	–	–	103,717,127	–	103,717,127
華新建材陽新水泥石粉磚生產線建設項目	–	–	–	4,467,979	–	4,467,979
華新環境工程系列項目－宜昌污泥處理項目	–	–	–	16,725,319	–	16,725,319
華新環境工程系列項目－其他	171,413,027	–	171,413,027	169,413,396	–	169,413,396
其他項目	457,395,772	9,872,554	447,523,218	475,381,425	9,337,309	466,044,116
合計	1,204,091,357	9,872,554	1,194,218,803	1,257,422,138	9,337,309	1,248,084,829

(2)　重大在建工程項目本期變動情況

人民幣元

工程名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例	工程進度	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本年利息資本化率	資金來源
							(%)	(%)				
西藏三期年產120萬噸水泥生產線建設項目	460,000,000	89,240,326	344,830,590	434,070,916	-	-	100	100	-	-	-	自有資金
昆明崇德4000TPD祿勸二線生產線項目	669,320,000	11,753,981	144,890,386	-	-	156,644,367	23	23	-	-	-	自有資金
黃石年產285萬噸水泥熟料生產線建設項目	1,847,573,900	-	133,398,311	-	-	133,398,311	7	7	-	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－十堰垃圾處理項目	200,000,000	103,717,127	89,112,391	-	192,829,518	-	100	100	5,064,312	1,750,639	5.25%	自有資金和銀行借款
華新新材料與智能裝備製造科技園建設項目	207,560,000	-	78,613,958	-	-	78,613,958	38	38	-	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－長山口垃圾處理項目	388,070,000	320,790,977	61,708,479	346,020,649	36,478,807	-	100	100	14,873,649	5,996,005	5.25%	自有資金和銀行借款
西藏山南時產1,000噸廢石綜合利用項目	74,820,000	-	35,795,819	-	-	35,795,819	48	48	-	-	-	自有資金

人民幣元

工程名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例	工程進度	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本年利息資本化率	資金來源
							(%)	(%)				
華新建材陽新水泥石粉磚生產線建設項目	41,670,000	4,467,979	33,086,869	37,554,848	-	-	100	100	-	-	-	自有資金
長陽新材年產600萬噸骨料生產線項目	230,000,000	-	32,909,205	187,979	-	32,721,226	14	14	-	-	-	自有資金
株洲環境危廢處置廠擴大生產能力投資項目	53,392,300	-	31,932,523	-	-	31,932,523	60	60	-	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－宜昌污泥處理項目	42,500,000	16,725,319	21,795,760	-	38,521,079	-	100	100	78,257	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－市政垃圾處理項目	40,000,000	11,808,380	18,855,669	-	-	30,664,049	77	77	-	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－雲陽垃圾處理項目	79,800,000	54,123,228	21,389,077	-	-	75,512,305	95	95	734,516	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目－其他	不適用	169,413,396	94,550,380	92,550,748	-	171,413,028	不適用	不適用	42,621,165	1,620,001	-	自有資金和銀行借款
其他合計	不適用	466,044,116	587,642,124	518,318,255	87,844,768	447,523,217	不適用	不適用				自有資金
合計		1,248,084,829	1,730,511,541	1,428,703,395	355,674,172	1,194,218,803	-	-	63,371,899	9,366,645	-	

(3) 本期計提在建工程減值準備情況

人民幣元

項目	期初餘額	本期計提	本期減少	期末餘額	計提原因
華新混凝土青山項目	7,401,126	–	–	7,401,126	未獲得政府批准，管理層決定終止該些項目。
華新混凝土冷水江項目	940,164	–	–	940,164	
華新混凝土道縣項目	–	277,395	–	277,395	
華新混凝土赤壁項目	–	257,850	–	257,850	
其他	996,019	–	–	996,019	
合計	9,337,309	535,245	–	9,872,554	

11.3 工程物資

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
專用設備	128,757,298	–	128,757,298	54,877,711	–	54,877,711

12. 無形資產

人民幣元

項目	土地使用權	礦山開採權	復墾費	特許經營權	電腦軟件及其他	合計
一、賬面原值						
1. 期初餘額	2,535,877,920	756,321,053	186,734,009	–	221,938,528	3,700,871,510
2. 本期增加金額	162,012,581	82,120,343	81,308,415	231,350,597	14,821,487	571,613,423
(1) 購置	5,328,349	24,518,727	80,169,388	–	14,076,112	124,092,576
(2) 在建工程轉入	38,681,265	14,294,221	1,139,027	231,350,597	653,900	286,119,010
(3) 企業合併增加	118,002,967	43,307,395	–	–	91,475	161,401,837
3. 本期減少金額	69,744,454	15,318,660	15,306,444	–	1,798,229	102,167,787
(1) 處置或報廢	15,467,005	15,318,660	5,407,009	–	1,798,229	37,990,903
(2) 其他	54,277,449	–	9,899,435	–	–	64,176,884
4. 期末餘額	2,628,146,047	823,122,736	252,735,980	231,350,597	234,961,786	4,170,317,146

項目	土地使用權	礦山開採權	復墾費	特許經營權	電腦軟件及其他	合計
二、累計攤銷						
1. 期初餘額	318,310,077	139,532,456	52,426,953	–	163,848,540	674,118,026
2. 本期增加金額	57,626,433	30,439,447	5,953,713	2,528,618	16,934,322	113,482,533
(1) 計提	57,626,433	30,439,447	5,953,713	2,528,618	16,934,322	113,482,533
3. 本期減少金額	15,070,256	–	4,041,179	–	1,785,623	20,897,058
(1) 處置或報廢	6,210,165	–	1,713,948	–	1,785,623	9,709,736
(2) 其他	8,860,091	–	2,327,231	–	–	11,187,322
4. 期末餘額	360,866,254	169,971,903	54,339,487	2,528,618	178,997,239	766,703,501
三、賬面價值						
期末賬面價值	2,267,279,793	653,150,833	198,396,493	228,821,979	55,964,547	3,403,613,645
期初賬面價值	2,217,567,843	616,788,597	134,307,056	–	58,089,988	3,026,753,484

於2018年12月31日，賬面價值約為人民幣14,272,894元(原值人民幣24,274,843元)的土地使用權(2017年12月31日：賬面價值人民幣15,816,767元，原值人民幣31,471,127元)作為短期借款和長期銀行借款的抵押物，短期借款和長期借款的情況參見附註五、16及23。

13. 商譽

(1) 商譽賬面原值

人民幣元

被投資單位名稱	期末及期初餘額
華新水泥(大冶)有限公司	189,057,605
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	125,767,908
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	101,685,698
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135
華新水泥(南通)有限公司	9,469,146
合計	517,030,260

(2) 商譽減值準備

人民幣元

被投資單位名稱	期末及期初餘額
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768

(3) 資產組的可收回金額以管理層批准的五年期預算為基礎依據，採用現金流量預測方法計算。預計未來現金流量採用以下所述的主要假設為基礎計算。

銷售增長率	–2%-5%
毛利率	19%-38%
折現率	16%

14. 長期待攤費用

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	期末餘額
礦山開發費	268,514,332	90,625,079	69,020,411	290,119,000
其他	12,547,101	80,217,794	6,675,857	86,089,038
合計	281,061,433	170,842,873	75,696,268	376,208,038

15. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

人民幣元

	期末餘額		期初餘額	
項目	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產
資產減值準備	153,712,730	36,190,239	97,002,639	23,142,335
收購業務之可辨認資產公允價值與其稅務成本之差異	407,227,793	84,965,817	581,922,794	118,306,293
費用確認之暫時性差異	353,760,365	83,953,404	323,579,396	77,486,642
內部交易未實現利潤	230,131,456	57,532,864	217,934,712	54,483,678
可抵扣虧損	17,887,695	4,191,002	461,916,599	100,865,201
員工福利準備	137,546,941	25,590,852	96,503,042	21,718,305
其他	880,788	132,118	1,722,340	258,351
合計	1,301,147,768	292,556,296	1,780,581,522	396,260,805

(2)　未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
一般借款利息資本化	57,023,917	14,255,979	65,684,060	16,421,015
可供出售金融資產公允價值變動	25,845,428	6,461,356	34,556,983	8,639,246
非同一控制下企業合併之資產評估增值	207,168,666	46,198,066	210,217,626	50,459,243
固定資產折舊稅會差異	439,386,715	82,138,044	345,666,207	62,413,842
其他	159,754,485	22,429,471	136,000,830	18,297,098
合計	889,179,211	171,482,916	792,125,706	156,230,444

(3)　以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債列示如下：

人民幣元

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	9,284,181	283,272,115	18,218,354	378,042,451
遞延所得稅負債	9,284,181	162,198,735	18,218,354	138,012,090

(4)　未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	2,480,110,976	2,795,021,106
可抵扣虧損	987,933,080	1,548,829,053
合計	3,468,044,056	4,343,850,159

(5)　未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

人民幣元

年份	期末金額	期初金額
2018年	–	94,205,788
2019年	155,549,091	311,600,774
2020年	332,035,821	546,679,577
2021年	242,972,073	407,511,234
2022年	180,277,056	188,831,680
2023年	77,099,039	–
合計	987,933,080	1,548,829,053

16.　短期借款

(1)　短期借款分類：

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款*(註1)*	31,000,000	81,000,000
信用借款*(註2)*	590,000,000	950,500,000
保證借款	–	110,000,000
合計	621,000,000	1,141,500,000

註1： 於2018年12月31日，抵押借款人民幣31,000,000元(2017年12月31日：人民幣81,000,000元)系由本集團部分房屋及建築物和機器設備(附註五、10)及土地使用權(附註五、12)作為抵押物。

註2： 於2018年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的借款人民幣141,000,000元(2017年12月31日：人民幣492,000,000元)

於2018年12月31日，短期借款的利率區間為2.35%至4.35%(2017年12月31日：4.30%至4.79%)。

本集團無已逾期未償還的短期借款。

17. 應付票據及應付賬款

17.1 分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付票據	–	14,450,000
應付賬款	3,789,324,069	4,139,575,215
合計	3,789,324,069	4,154,025,215

17.2 應付票據

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	–	14,450,000

17.3 應付賬款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付材料款	2,371,944,417	2,720,640,435
應付工程及設備款	934,700,160	1,033,498,258
應付運費	191,881,135	199,782,333
應付電費	92,984,125	72,781,671
其他	197,814,232	112,872,518
合計	3,789,324,069	4,139,575,215

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付工程及設備款以及工程質保金	561,207,244	部分主體工程尚未驗收結算，該等款項尚未進行最後清算
合計	561,207,244	

18. 預收款項

(1) 預收款項列示

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
預收貨款	638,732,781	556,730,942
建造合同形成的已結算未完工款項	–	5,974,440
合計	638,732,781	562,705,382

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項情況

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
水泥銷售預收款	35,023,917	25,561,949

19. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 短期薪酬	257,049,545	2,134,844,941	2,019,531,314	372,363,172
2. 設定提存計劃	6,235,758	201,123,090	200,924,060	6,434,788
3. 設定受益計劃（一年內支付的部分）	4,748,365	4,029,385	4,748,365	4,029,385
4. 辭退福利	13,053,736	9,346,211	13,053,736	9,346,211
合計	281,087,404	2,349,343,627	2,238,257,475	392,173,556

(2)　短期薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 工資、獎金、津貼和補貼	224,570,063	1,649,541,088	1,546,176,464	327,934,687
2. 職工福利費	2,979,986	193,342,715	183,808,420	12,514,281
3 社會保險費	7,237,968	146,129,836	142,626,256	10,741,548
其中：醫療保險費	5,718,476	128,378,857	124,758,413	9,338,920
工傷保險費	1,084,997	12,611,337	12,590,343	1,105,991
生育保險費	434,495	5,139,642	5,277,500	296,637
4. 住房公積金	11,031,704	104,099,459	109,208,632	5,922,531
5. 工會經費和職工教育經費	11,229,824	41,731,843	37,711,542	15,250,125
合計	257,049,545	2,134,844,941	2,019,531,314	372,363,172

(3)　設定提存計劃

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 基本養老保險	4,102,991	195,683,019	194,571,263	5,214,747
2. 失業保險費	2,132,767	5,440,071	6,352,797	1,220,041
合計	6,235,758	201,123,090	200,924,060	6,434,788

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按員工基本工資的12-19%、0.5-0.7%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本年應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣195,683,019元及人民幣5,440,071元(2017年：人民幣168,299,632元及人民幣5,408,342元)。於2018年12月31日，本集團尚有人民幣5,214,746元及人民幣1,220,041元(2017年12月31日：人民幣4,102,991元及人民幣2,132,767元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於報告期後支付。

20. 應交稅費

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	623,436,893	240,690,380
增值稅	187,394,897	197,828,619
堤防費	18,862,548	18,517,288
資源稅	17,691,208	8,078,067
環境保護稅	18,424,841	–
個人所得稅	17,604,530	10,897,399
其他	52,321,809	31,933,468
合計	935,736,726	507,945,221

21. 其他應付款

21.1 分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	70,507,991	113,171,188
應付股利	160,590,225	174,309,238
其他應付款	666,555,147	622,919,230
合計	897,653,363	910,399,656

21.2 應付利息

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	64,181,670	105,342,960
分期付息到期還本的長期借款利息	5,010,308	6,363,814
短期借款應付利息	1,316,013	1,464,414
合計	70,507,991	113,171,188

21.3 應付股利

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付普通股股利	10,737,338	29,581,522
少數股東		
－西藏長盛公路橋梁建設有限責任公司	87,518,955	75,518,957
－Gayur Liability Limited Company	62,332,731	69,208,759
－迪慶榮順林產品開發有限責任公司	1,201	–
合計	160,590,225	174,309,238

21.4 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付股權收購款及往來款	249,207,680	253,815,152
少數股東之往來款	141,011,960	134,175,377
保證金及押金	126,722,501	112,535,085
代收代付款	32,527,298	30,274,096
政府借款	30,637,244	12,474,167
其他	86,448,464	79,645,353
合計	666,555,147	622,919,230

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付股權收購款及往來款和少數股東往來款以及承運商與大型工程項目向本集團支付的保證金及押金	497,245,936	購買股權支付條件未達到和相關工程項目尚未辦理最終竣工決算

22. 一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款*(附註五、23)*	741,592,004	700,032,324
一年內到期的應付債券*(附註五、24)*	2,100,000,000	799,866,667
一年內到期的長期應付款*(附註五、25)*	35,625,200	182,834,591
合計	2,877,217,204	1,682,733,582

23. 長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款*(註1)*	2,236,234,785	3,981,076,841
質押借款*(註2)*	737,500,000	612,500,000
抵押借款*(註3)*	208,500,000	160,500,000
保證借款*(註4)*	3,546,310	4,914,604
減：一年內到期長期借款		
信用借款	478,173,480	556,128,151
質押借款	98,500,000	89,000,000
抵押借款	163,500,000	53,500,000
保證借款	1,418,524	1,404,173
合計	2,444,189,091	4,058,959,121

註1： 於2018年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的長期借款635,550,000元和等額243,643,600元之美元借款(2017年12月31日：長期借款495,810,000元和等額930,466,631元之美元借款)，該等信用借款將於2019年至2022年期間分批償還。

註2： 於2018年12月31日，質押借款人民幣737,500,000元(2017年12月31日：人民幣612,500,000元)的質押資產系本集團部分子公司的股權，該等質押借款將於2019至2024年分批償還。

註3： 於2018年12月31日，抵押借款人民幣208,500,000元(2017年12月31日：人民幣160,500,000元)系由本集團部分房屋、建築物、設備(附註五(10))及土地使用權(附註五(12))作為抵押物。

註4： 於2018年12月31日，長期借款為丹麥克朗借款，折合人民幣3,546,310元(2017年12月31日：人民幣4,914,604元)由湖北省建設銀行及湖北省計劃委員會提供保證，該等保證借款的利率為0%，將於2019年至2021年分批償還。

於2018年12月31日，長期借款的利率區間為2.90%至6.89%(2017年12月31日：2.77%至6.65%)。

24. 應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
2012年發行之一期公司債券	–	1,000,000,000
2012年發行之二期公司債券	–	1,100,000,000
2016年發行之一期公司債券	1,196,831,761	1,195,605,346
合計	1,196,831,761	3,295,605,346

(2) 應付債券的增減變動

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	溢折攤銷	轉入一年內到期的非流動負債	期末餘額	按面值計提利息
2012年發行之一期公司債券*(註1)*	1,000,000,000	2012年5月17日	7年	1,000,000,000	1,000,000,000	–	1,000,000,000	–	56,500,000
2012年發行之二期公司債券*(註1)*	1,100,000,000	2012年11月9日	7年	1,100,000,000	1,100,000,000	–	1,100,000,000	–	64,900,000
2016年發行之一期公司債券*(註2)*	1,200,000,000	2016年8月9日	5年	1,200,000,000	1,195,605,346	1,226,415	–	1,196,831,761	57,480,000
合計	3,300,000,000			3,300,000,000	3,295,605,346	1,226,415	2,100,000,000	1,196,831,761	178,880,000

註1： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2012]615號文核准，本公司分別於2012年5月17日和2012年11月9日發行了兩期公司債券。

第一期公司債券發行總額為20億元，其中10億元已於2017年5月17日到期償付。第一期公司債券的另外10億元債券為7年期，票面利率為5.65%，按年單利計息，每年付息一次。債券發行後的第5年末發行人和投資者分別擁有上調票面利率和回售債券的選擇權，2017年5月17日無投資者實施回售債券的選擇權，該筆公司債券將於2019年5月17日到期償付，重分類至一年內到期的非流動負債。

第二期公司債券發行總額為11億元，期限為7年期，發行利率為5.90%。按年單利計息，每年付息一次。債券發行後的第5年末發行人和投資者分別擁有上調票面利率和回售債券的選擇權，2017年11月9日無投資者實施回售債券的選擇權，該筆公司債券將於2019年11月9日到期償付，重分類至一年內到期的非流動負債。

註2： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2016]1255號文核准，本公司於2016年8月19日發行了總額為12億元的第一期公司債券，票面利率4.79%，按年單利計息，每年付息一次，期限為5年。

25. 長期應付款

25.1 分類列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	71,032,113	99,385,421
專項應付款	190,664,328	–
合計	261,696,441	99,385,421

25.2 長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付融資租賃款	103,910,917	280,718,912
其他	2,746,396	1,501,100
減：一年內到期的應付融資租賃款	35,625,200	182,834,591
合計	71,032,113	99,385,421

於2018年12月31日，應付融資租賃款人民幣103,910,917元由保函保證金人民幣15,000,000元(附註五、1)作為擔保。

應付融資租賃款為本集團融資租入固定資產的最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額。以下為應付融資租賃款未來支付計劃：

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
資產負債表日後第1年	34,306,813	182,834,591
資產負債表日後第2年	32,936,978	34,306,813
資產負債表日後第3年	31,550,150	32,936,978
以後年度	15,258,676	46,808,826
最低租賃付款額合計	114,052,617	296,887,208
未確認融資費用	10,141,700	16,168,296
應付融資租賃款	103,910,917	280,718,912
其中：1年內到期的應付融資租賃款	35,625,200	182,834,591
1年後到期的應付融資租賃款	68,285,717	97,884,321

25.3 專項應付款

(1) 按款項性質列示專項應付款

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
子公司拆遷補償款	–	264,100,000	73,435,672	190,664,328

註： 因南通市五山及濱江地區生態修復工程需要，南通市崇川區人民政府與華新水泥(南通)有限公司(以下簡稱「南通工廠」)簽訂拆遷補償協議書，南通工廠停止生產並從廠區遷出，辦理產權權屬註銷登記，南通政府補償人民幣2.78億元。截止2018年12月31日，南通工廠已收到補償款人民幣264,100,000元，已發生資產處置及拆遷損失人民幣73,435,672元，南通工廠拆遷尚未最終完成。

26. 長期應付職工薪酬

(1) 按款項性質列示長期應付職工薪酬

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
退休人員補貼*(註1)*	50,718,806	3,911,644	20,456,382	34,174,068
內退人員福利*(註2)*	50,272,210	–	13,077,704	37,194,506
長期激勵*(註3)*	13,164,742	53,013,624	–	66,178,366
小計	114,155,758	56,925,268	33,534,086	137,546,940
減：將於一年內支付的部分	17,802,101			13,375,596
合計	96,353,657			124,171,344

註1： 退休人員補貼：根據本集團政策，本公司及部分子公司的部分退休人員可享受一定金額的養老金、生活費補貼及大額及補充醫療保險金，直至該員工身故。

管理層對員工福利準備的計提是採用累計福利單位法計算。

於資產負債表日，本集團應付退休人員補貼所採用的主要假設為：

項目	期末	期初
折現率	2.60%~3.70%	3.79%~4.23%
工資增長率	10%	10%
預計平均壽命	77	77

註2： 內退人員福利：提前離職員工福利計劃，根據本公司政策，本公司及部分子公司應向提前離職員工支付一定金額的工資及代其繳納基本社會保險金，直至該員工達到法定退休年齡。

註3： 長期激勵：應付長期激勵為三年期(2017年－2019年)核心管理人員長期激勵計劃，該計劃採用的激勵工具為以本公司股票為標的的虛擬業績股票。

本公司基於特定階段的績效考核達成情況，授予核心管理人員特定數量的虛擬業績股票，並於各個授予日起三年服務期屆滿後的結算日以現金方式支付與結算日股票價格等值之激勵獎金。結算日本公司股票價格若超出授予日股票價格的200%，按授予日價格的200%計算；結算日本公司股票價格若低於授予日本公司股票價格的50%，按授予日價格的50%計算。

人民幣元

公司承擔的、以股份或其他權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值確定方法	以結算日本公司股票價格作為基準確定公允價值
負債中以現金結算的股份支付產生的累計負債金額	66,178,366
本期以現金結算的股份支付而確認的費用總額	53,013,624

27. 預計負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
礦山恢復準備金	238,237,421	162,371,748
未決訴訟	521,800	521,800
合計	238,759,221	162,893,548

28. 遞延收益

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	252,146,422	39,371,097	29,085,330	262,432,189	收到與資產相關的政府補助

涉及政府補助的項目：

人民幣元

補助項目	期初餘額	本期增加補助金額	本期計入營業外收入金額	本期計入其他收益金額	期末餘額	與資產相關／與收益相關
水泥窯線基礎建設	158,678,821	37,714,897	205,802	15,320,201	180,867,715	與資產相關
節能環保技術改造	93,467,601	1,656,200	–	13,559,327	81,564,474	與資產相關
合計	252,146,422	39,371,097	205,802	28,879,528	262,432,189	

29. 股本

人民幣元

項目	期末及期初餘額
無限售條件股份—	
人民幣普通股	972,771,325
境外上市的外資股	524,800,000
股份總額	1,497,571,325

30. 資本公積

人民幣元

項目	期末及期初餘額
股本溢價	2,410,355,433
股權激勵	4,146,565
原制度資本公積轉入	45,377,303
政府拆遷補償	7,553,919
政府資本性投入補助	42,818,800
合計	2,510,252,020

31. 其他綜合收益

人民幣元

		本期發生額				
項目	期初餘額	本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司所有者	稅後歸屬於少數股東	期末餘額
一、以後能重分類進損益的其他綜合收益						
其中：可供出售金融資產公允價值變動損益	25,917,737	(8,711,555)	2,177,889	(6,533,666)	–	19,384,071
外幣財務報表折算差額	(45,971,484)	26,823,699	–	17,563,530	9,260,169	(28,407,954)
合計	(20,053,747)	18,112,144	2,177,889	11,029,864	9,260,169	(9,023,883)

32. 盈餘公積

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積金	697,884,573	191,220,760	–	889,105,333
任意盈餘公積金	63,580,329	–	–	63,580,329
合計	761,464,902	191,220,760	–	952,685,662

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金人民幣191,220,760元(2017年：按淨利潤的10%提取，共人民幣172,819,749元)。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司2018年無提取任意盈餘公積金(2017年：無)。

33. 未分配利潤

人民幣元

項目	本期	上期
期初未分配利潤	7,150,569,774	5,396,004,651
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	5,181,448,611	2,077,640,568
減：提取法定盈餘公積	191,220,760	172,819,749
應付普通股股利*(註)*	419,319,971	149,757,133
其他	–	498,563
年末未分配利潤	11,721,477,654	7,150,569,774

註： 根據2018年4月24日股東會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每10股人民幣2.80元，按已發行股份1,497,571,325股計算，共計派發現金股利人民幣419,319,971元。

34. 營業收入和營業成本

人民幣元

	本期發生額		上期發生額	
項目	收入	成本	收入	成本
主營業務	27,322,893,020	16,503,935,133	20,781,741,749	14,642,772,283
其他業務	143,151,461	71,279,404	107,550,241	73,720,315
合計	27,466,044,481	16,575,214,537	20,889,291,990	14,716,492,598

主營業務按產品分析如下：

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
水泥銷售	23,106,659,496	13,677,266,820	17,791,012,105	12,495,638,933
混凝土銷售	1,354,687,191	1,035,753,582	942,026,198	739,484,598
熟料銷售	777,558,830	542,868,436	737,738,807	613,771,575
骨料銷售	826,953,578	299,057,941	513,278,808	242,647,625
其他	1,257,033,925	948,988,354	797,685,831	551,229,552
合計	27,322,893,020	16,503,935,133	20,781,741,749	14,642,772,283

其他業務按產品分析如下：

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
材料銷售	32,315,193	11,675,227	42,303,997	28,058,035
租賃收入	12,976,971	2,912,657	22,213,943	16,712,779
外購水泥熟料	7,145,513	6,955,283	15,159,679	14,340,576
其他	90,713,784	49,736,237	27,872,622	14,608,925
合計	143,151,461	71,279,404	107,550,241	73,720,315

35. 稅金及附加

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
資源稅	129,241,898	106,287,155
城市維護建設稅	96,665,340	61,555,490
環境保護稅	78,729,020	–
教育費附加	55,852,817	34,907,115
土地使用稅	51,295,647	58,678,078
房產稅	32,386,384	30,485,211
其他	56,003,849	39,898,202
合計	500,174,955	331,811,251

36. 銷售費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
交通費、運輸費及搬運勞務費	482,436,151	436,674,378
物料消耗	478,153,904	431,430,031
員工成本	366,038,216	264,804,513
電費	72,188,289	62,564,611
折舊及攤銷費	69,185,564	64,680,956
業務招待費	46,462,570	37,999,726
差旅費	44,776,104	21,712,269
租賃費	15,137,055	6,745,701
修理費	42,822,836	23,947,870
其他	84,637,437	51,559,345
合計	1,701,838,126	1,402,119,400

37. 管理費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
員工成本	731,160,152	613,960,793
折舊及攤銷費	111,735,935	109,285,911
業務招待費	58,372,291	38,720,366
差旅費	43,602,949	59,485,214
辦公及會議費	43,340,517	25,196,434
外包勞務費	37,242,963	34,047,729
中介機構服務費	36,898,566	30,708,788
租賃費	30,572,443	12,987,527
水電費	19,196,164	23,054,417
財產保險費	14,778,615	14,047,935
排污費	12,748,172	82,304,380
通訊費	7,092,074	11,545,187
集團服務費	6,226,415	6,391,748
其他	183,853,572	134,440,915
合計	1,336,820,828	1,196,177,344

38. 財務費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	460,589,023	555,488,877
減：資本化利息	9,366,645	22,293,543
財政貼息	–	8,000,000
利息費用	451,222,378	525,195,334
減：利息收入	37,891,458	28,503,838
匯兑損失	28,242,923	143,010,038
其他	24,049,906	20,928,681
合計	465,623,749	660,630,215

39. 資產減值損失

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	25,775,249	61,465,283
二、存貨跌價損失	3,719,594	11,695,118
三、可供出售金融資產減值損失	2,000,000	–
四、固定資產減值損失	35,073,680	194,370,086
五、在建工程減值損失	535,245	1,936,183
合計	67,103,768	269,466,670

40. 其他收益

人民幣元

項目	2018年度	2017年度	與資產相關／與收益相關
資源綜合利用稅收返還	183,944,112	105,168,817	與收益相關
遞延收益攤銷*(附註五、28)(註)*	28,879,528	32,669,941	與資產相關
其他政府補助*(註)*	44,156,641	27,380,528	與收益相關
合計	256,980,281	165,219,286	

註： 本年度計入非經常性損益的其他收益金額為人民幣73,036,169元。

41. 投資收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	71,745,531	99,089,919
處置長期股權投資產生的損失	(3,043,880)	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在持有期間的投資收益	12,266,445	6,179,934
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	1,103,937	3,139,769
其他	1,440,223	–
合計	83,512,256	108,409,622

42. 公允價值變動收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－		
其中：貨幣市場基金	3,631,393	2,923,248
其他	(46,619)	(225,653)
合計	3,584,774	2,697,595

43. 資產處置損益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2018年度非經常性損益的金額
固定資產處置收益(損失)	12,210,125	(1,576,103)	12,210,125
無形資產處置收益	5,414,339	–	5,414,339
合計	17,624,464	(1,576,103)	17,624,464

44. 營業外收入

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2018年度非經常性損益的金額
政府補助	351,593	100,000	351,593
負商譽	4,489,836	257,243,520	4,489,836
其他	15,827,562	14,966,674	15,827,562
合計	20,668,991	272,310,194	20,668,991

45. 營業外支出

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2018年度非經常性損益的金額
非流動資產報廢損失合計	34,995,388	10,176,198	34,995,388
其中：固定資產報廢損失	34,995,388	10,154,377	34,995,388
無形資產報廢損失	–	21,821	–
對外捐贈	8,967,686	10,890,064	8,967,686
其他	15,832,180	18,712,356	15,832,180
合計	59,795,254	39,778,618	59,795,254

46. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	1,314,563,048	503,649,984
遞延所得稅費用	111,013,106	96,626,299
合計	1,425,576,154	600,276,283

(2)　會計利潤與所得稅費用調整過程

人民幣元

項目	2018年度	2017年度
利潤總額	7,131,070,969	2,812,034,511
按25%的稅率計算的所得稅費用	1,782,767,742	703,008,628
子公司稅收優惠的影響	(224,304,523)	(114,762,959)
不需納稅之收入	(17,936,383)	(24,772,480)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	8,200,697	34,691,454
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及暫時性差異的影響	(175,552,127)	(51,007,252)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	22,005,749	99,495,472
負商譽	(1,122,459)	(64,310,880)
其他	31,517,458	17,934,300
所得稅費用	1,425,576,154	600,276,283

47.　現金流量表項目註釋

(1)　收到的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
收到保證金及押金	14,187,416	33,378,771
收到政府補貼	83,673,529	27,480,528
利息收入	37,891,458	28,503,838
其他	22,356,024	17,260,009
	158,108,427	106,623,146

(2)　支付的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
差旅費	88,385,853	81,292,691
備用金、保證金、押金	7,579,048	95,434,770
排污費	12,748,172	82,304,380
業務招待費	104,834,861	76,720,092
中介機構及其他服務費	43,124,981	37,100,536
低值易耗品消耗	56,799,404	50,215,156
綠化環保支出	48,562,684	37,924,458
辦公及會議費	43,340,517	31,322,261
租賃費	45,709,498	19,733,228
財產保險費	14,778,615	14,047,935
捐贈及其他社會責任支出	69,852,368	10,890,064
其他	193,696,872	148,925,378
合計	729,412,873	685,910,949

(3)　收到的其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
收到政府對資產相關項目之補助款項	–	55,948,210
收回企業間往來款	–	26,565,875
其他	–	1,013,942
合計	–	83,528,027

(4)　收到的其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
收到售後融資租賃款及保證金	–	175,477,409
收到非金融企業往來款	–	34,474,167
收到政府借款及財政貼息	18,163,077	8,000,000
合計	18,163,077	217,951,576

(5)　支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
支付非金融企業往來款	–	449,690,279
支付融資租賃本金及保證金	181,400,938	16,200,000
收購少數股東股權款	–	13,907,738
債券發行、取得借款及取得融資租賃款相關費用	–	3,180,000
合計	181,400,938	482,978,017

48.　現金流量表補充資料

(1)　現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1.將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	5,705,494,815	2,211,758,228
加：資產減值準備	67,103,768	269,466,670
固定資產折舊	1,415,931,089	1,430,449,047
無形資產攤銷	113,482,533	96,873,175
長期待攤費用攤銷	75,696,268	84,961,725
遞延收益攤銷	(29,085,330)	(32,669,941)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的(收益)損失	(17,624,464)	1,576,103
固定資產報廢損失	34,995,388	10,176,198
投資收益	(83,512,256)	(108,409,622)
公允價值變動收益	(3,584,774)	(2,697,595)
財務費用	451,222,378	525,195,344
負商譽	(4,489,836)	(257,243,520)
遞延所得稅資產減少	94,770,336	112,434,236
遞延所得稅負債增加（減少以「－」號填列）	16,242,770	(15,807,937)
存貨的增加	(438,030,568)	(99,139,064)
經營性應收項目的減少（增加以「－」號填列）	230,507,908	(464,112,692)
經營性應付項目的增加	270,486,080	141,265,693
經營活動產生的現金流量淨額	7,899,606,105	3,904,076,048
2.現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	5,236,222,134	3,532,308,895
減：現金的期初餘額	3,532,308,895	3,642,286,117
現金淨增加(減少)額	1,703,913,239	(109,977,222)

(2)　本期支付的取得子公司的現金淨額

人民幣元

項目	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	253,300,000
其中：重慶華新參天水泥有限公司	253,300,000
減：購買日子公司持有的現金和現金等價物	79,599,708
其中：重慶華新參天水泥有限公司	79,599,708
取得子公司支付的現金淨額	173,700,292

(3)　本期收到的處置子公司的現金淨額

人民幣元

項目	金額
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	1,500,000
其中：桐柏縣興山礦業有限公司	1,500,000
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	16,825
其中：桐柏縣興山礦業有限公司	16,825
處置子公司收到的現金淨額	1,483,175

(4)　現金和現金等價物的構成

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	5,236,222,134	3,532,308,895
其中：庫存現金	1,014,354	2,581,513
可隨時用於支付的銀行存款	5,235,207,780	3,529,727,382
二、期末現金餘額	5,236,222,134	3,532,308,895

49. 所有權受到限制的資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
貨幣資金*(附註五、1)*	90,539,777	73,937,381
應收票據*(附註五、3)*	27,510,016	165,802,127
固定資產*(附註五、10)*	557,430,713	450,978,811
無形資產*(附註五、12)*	14,272,894	15,816,767
合計	689,753,400	706,535,086

此外，本集團部分子公司的股權質押給銀行以取得長期借款(附註五、23)，於2018年12月31日，該等股權對應的賬面淨資產餘額合計人民幣約1,431,358,551元(2017年12月31日：581,176,475元)。

50. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

人民幣元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	54,064,565	6.8632	371,055,923
歐元	130,104	7.8473	1,020,965
港幣	62,207	0.8762	54,506
其他應付款			
其中：港幣	17,030,340	0.8762	14,921,984
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	45,540,000	6.8632	312,550,128
丹麥克朗	1,340,000	1.0586	1,418,524
長期借款			
其中：美元	52,300,000	6.8632	358,945,360
丹麥克朗	2,010,000	1.0586	2,127,786

(2) 本集團主要經營地位於中國境內，主要業務以人民幣結算；本集團子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司的主要經營地位於塔吉克斯坦境內，其記賬本位幣為當地結算貨幣(索莫尼)；本集團子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司的主要經營地位於柬埔寨境內，其記賬本位幣為當地結算貨幣(美元)。

六、 合併範圍的變更

1. 非同一控制下的企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下的企業合併

人民幣元

被購買方名稱	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日確定的依據	購買日至期末被購買方的收入	購買日至期末被購買方的淨利潤
重慶華新參天水泥有限公司(原名：重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司)	253,300,000	100%	現金	2018年4月1日	控制權變更日	585,510,369	248,923,927

(2) 合併成本及商譽

人民幣元

合併成本	重慶華新參天水泥有限公司
一現金	253,300,000
合併成本合計	253,300,000
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	257,789,836
合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	(4,489,836)

(3)　被購買方於購買日可辨認資產、負債

人民幣元

項目	重慶華新參天水泥有限公司 購買日公允價值
資產：	
貨幣資金	79,599,708
應收票據	28,326,416
應收賬款	11,761,089
預付賬款	15,964,742
其他應收款	10,947,096
存貨	22,773,219
固定資產	352,695,271
在建工程	1,016,629
無形資產	161,401,837
負債：	
短期借款	214,641,246
應付款項	142,611,374
預收賬款	21,449,502
應付職工薪酬	2,247,375
應交稅費	11,413,176
應付利息	4,473,707
其他應付款	17,221,931
預計負債	2,516,095
遞延所得稅負債	10,121,765
淨資產	257,789,836
減：少數股東權益	–
取得的淨資產	257,789,836

本集團採用估值技術來確定標的公司的資產負債於購買日的公允價值。主要資產的評估方法及其關鍵假設列示如下：

固定資產的評估方法為重置成本法：評估資產時按評估資產的現時重置成本扣減其各項損耗價值來確定被評估資產價值的方法；

無形資產主要為土地使用權和礦山開採權，土地使用權主要以基準地價系數修正法進行評估，礦山開採權主要以折現現金流量法進行評估，為計算未來現金流量現值，管理層對未來若干年的礦產資源的售價、礦產資源的開採成本、經營費用及適用折現率進行預測及估計。

2.　處置子公司

(1)　於2018年12月1日，本公司以人民幣5,000,000元的價格向桐柏縣興山礦業有限公司少數股東出售了本集團持有該公司的全部股權。

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(襄陽)有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售水泥	67	33	設立
華新水泥(昭通)有限公司	昭通	昭通	生產及銷售水泥	60	40	設立
華新水泥(西藏)有限公司	西藏	西藏	生產及銷售水泥	79	0	設立
華新水泥(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(仙桃)有限公司	仙桃	仙桃	生產及銷售水泥	80	0	設立
華新水泥(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
湖南華新湘鋼水泥有限公司	湘潭	湘潭	生產及銷售水泥	60	0	設立
華新水泥(南通)有限公司	南通	南通	生產及銷售水泥	85	0	股權併購
華新水泥(河南信陽)有限公司	信陽	信陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(麻城)有限公司	麻城	麻城	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	鶴峰	鶴峰	生產及銷售水泥	51	0	股權併購
華新水泥襄陽襄城有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(渠縣)有限公司	渠縣	渠縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(萬源)有限公司	萬源	萬源	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥重慶涪陵有限公司	涪陵	涪陵	生產及銷售水泥	100	0	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	景洪	景洪	生產及銷售水泥	51	0	股權併購
華新水泥(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(昆明東川)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(房縣)有限公司	房縣	房縣	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(丹江口)有限公司	丹江口	丹江口	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新水泥(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售水泥	90	0	設立
華新水泥(迪慶)有限公司	迪慶	迪慶	生產及銷售水泥	69	0	股權併購
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	鄖縣	鄖縣	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
華新水泥隨州有限公司	隨州	隨州	生產及銷售水泥	60	0	股權併購
華新水泥(桑植)有限公司	桑植	桑植	生產及銷售水泥	80	0	設立
華新亞灣水泥有限公司*(註2)*	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	75	設立
華新水泥(大冶)有限公司	大冶	大冶	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(恩平)有限公司	恩平	恩平	生產及銷售水泥	0	65.07	股權併購
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售水泥	0	68	股權併購
華新噶優爾(索格特)水泥有限公司*(註2)*	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	95	設立
華新水泥(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南華新東駿水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(麗江)有限公司	麗江	麗江	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(紅河)有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(楚雄)有限公司	楚雄	楚雄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
河口縣紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
硯山縣遠大紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(劍川)有限公司	劍川	劍川	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(雲龍)有限公司	雲龍	雲龍	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(臨滄)有限公司	臨滄	臨滄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
攀枝花華新水泥有限公司	攀枝花	攀枝花	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
昆明崇德水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南國資水泥昆明有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
重慶華新鹽井水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
重慶華新地維水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	97.27	0	股權併購
重慶華新參天水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新貴州頂效特種水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
貴州水城瑞安水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新納拉亞尼水泥有限公司	納拉亞尼	納拉亞尼	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售水泥	80	14	設立
武漢武鋼華新水泥有限責任公司*(註1)*	武漢	武漢	生產及銷售礦渣水泥	50	0	設立
華新混凝土(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	100	0	設立
華新混凝土(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售混凝土	0	100	設立
萬源華新混凝土有限公司	萬源	萬源	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土荊門有限公司	荊門	荊門	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購
信陽華新混凝土有限公司	信陽	信陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
西藏華新建材有限公司	西藏	西藏	生產及銷售混凝土	0	56.4297	設立
九江華新混凝土有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
九江容大節能環保建材有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(孝感)有限公司	孝感	孝感	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽樊城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新建材襄陽襄城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽南漳有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土咸寧有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購
棗陽市華新混凝土有限公司	棗陽	棗陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售混凝土	0	100	設立
湖北築神建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(監利)有限公司	監利	監利	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(崇陽)有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	51	股權併購
華新混凝土(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	84.41	0	股權併購
華新混凝土襄陽經濟技術開發區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
重慶華新天成混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
華新混凝土(陽新)新材料有限公司	陽新	陽新	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新環境工程(武穴)有限公司	武穴	武穴	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立
華新環境工程(黃石)有限公司	黃石	黃石	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新環境工程(株洲)有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(信陽)有限公司	信陽	信陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程奉節縣有限公司	奉節	奉節	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程南漳有限公司	南漳	南漳	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(珠海)有限公司	珠海	珠海	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境工程(房縣)有限公司	房縣	房縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(應城)有限公司	應城	應城	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
恩平市華新環境工程有限公司	恩平	恩平	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(攸縣)有限公司	攸縣	攸縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(萬源)有限公司	萬源	萬源	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(昭通)有限公司	昭通	昭通	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(大冶)有限公司	大冶	大冶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(婁底)有限公司	婁底	婁底	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程雲陽縣有限公司	雲陽	雲陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(十堰)有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
武漢龍王嘴華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜都市)有限公司	宜都	宜都	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
重慶涪陵華新環境工程有限公司	重慶	重慶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(劍川)環境工程有限公司	劍川	劍川	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(麗江)環境工程有限公司	麗江	麗江	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立
華新環境(十堰)再生資源利用有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
株洲華新環境危廢處置有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境(陽新)再生資源利用有限公司	陽新	陽新	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(南漳)再生資源利用有限公司	南漳	南漳	工業固體廢物、危險廢物處置和回收利用	0	100	設立
華新骨料(武穴)有限公司	武穴	武穴	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新骨料(陽新)有限公司	陽新	陽新	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新骨料(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新新型建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	100	0	設立
重慶華新新型建築材料有限公司	重慶	重慶	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新材(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	0	60	設立
華新新型建材(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	0	65	設立
黃石華新包裝有限公司	黃石	黃石	生產、銷售水泥包裝袋	100	0	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新赤壁包裝有限公司	赤壁	赤壁	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新宜都包裝有限公司	宜都	宜都	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新鄂州包裝有限公司	鄂州	鄂州	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新株洲包裝有限公司	株洲	株洲	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新南漳包裝有限公司	南漳	南漳	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新渠縣包裝有限公司	渠縣	渠縣	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
柬埔寨卓雷丁包裝有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產、銷售水泥包裝袋	0	68	設立
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	0	設立
襄陽華新物流有限公司	襄陽	襄陽	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
昆明華新物流有限公司	昆明	昆明	裝卸、倉儲等服務	0	100	股權併購
重慶華新物流有限公司	重慶	重慶	裝卸、倉儲等服務	0	90.0166	股權併購
華新(秭歸)物流有限公司	秭歸	秭歸	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
株洲華新物流有限公司	株洲	株洲	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新中亞投資(武漢)有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新混凝土有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新骨料有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新(香港)國際控股有限公司	香港	香港	投資	100	0	設立
實德金鷹水泥(香港)有限公司	香港	香港	投資	65	0	股權併購
華新香港(柬埔寨)投資有限公司	香港	香港	投資	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新香港(中亞)投資有限公司	香港	香港	投資	0	51	設立
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	上海	上海	投資	100	0	設立
雲南華新建材投資有限公司	昆明	昆明	投資	100	0	股權併購
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	毛利求斯	毛利求斯	投資	100	0	股權併購
黃石市華新水泥科研設計有限公司	黃石	黃石	建材工程設計等	99	0	設立
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	武漢	武漢	技術研發及諮詢服務	100	0	設立
湖南華湘環保產業發展有限公司	湘潭	湘潭	礦粉生產及銷售	0	60	設立
華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	0	100	設立
華新裝備工程有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	100	0	設立
華新新材景觀工程(武漢)有限公司	武漢	武漢	建築材料批發、建築諮詢	0	100	設立
南漳華新欣瑞酒店管理有限公司	南漳	南漳	住宿服務	0	99	設立

註1： 由於本集團對武漢武鋼華新水泥有限責任公司擁有經營決策權，所以將該公司作為子公司納入合併範圍。

註2： 本集團對華新香港(中亞)投資有限公司持股比例為51%，華新香港(中亞)投資有限公司對華新亞灣水泥有限公司的持股比例為75%，華新亞灣水泥有限公司對華新噶優爾(索格特)水泥有限公司的持股比例為95%，故本集團對華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司的有效持股比例分別為38.25%和36.34%。華新亞灣水泥有限公司及華新噶優爾(索格特)水泥有限公司董事會均實行簡單多數原則進行決議，董事會成員共四名，本集團有權派出三名董事，擁有75%表決權。故本集團對華新亞灣水泥有限公司及華新噶優爾(索格特)水泥有限公司實現控制。

(2)　重要的非全資子公司

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
華新香港(中亞)投資有限公司	49.00%	77,812,247	–	261,463,967
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	32.00%	49,608,979	–	218,477,836
華新水泥(大冶)有限公司	30.00%	47,133,441	–	178,198,926
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	49.00%	72,486,075	36,197,566	176,596,640
華新水泥(西藏)有限公司	21.00%	46,225,963	42,000,000	166,471,878

(3) 重要非全資子公司的重要財務信息

人民幣元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
華新香港(中亞)投資有限公司	202,217,956	1,047,548,702	1,249,766,658	474,533,039	326,619,795	801,152,834	173,052,420	1,124,599,432	1,297,651,852	541,037,341	433,746,881	974,784,222
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	137,337,777	723,016,683	860,354,460	139,687,486	37,923,737	177,611,223	97,932,249	702,451,875	800,384,124	171,258,920	101,410,025	272,668,945
華新水泥(大冶)有限公司	336,544,315	466,930,308	803,474,623	186,997,363	22,480,841	209,478,204	248,426,359	461,555,568	709,981,927	248,310,324	24,786,655	273,096,979
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	112,220,857	336,239,846	448,460,703	76,106,899	7,628,055	83,734,954	98,441,970	358,587,092	457,029,062	158,160,049	8,201,447	166,361,496
華新水泥(西藏)有限公司	452,630,670	944,081,887	1,396,712,557	472,251,708	173,261,153	645,512,861	521,966,039	495,129,079	1,017,095,118	275,232,746	6,700,889	281,933,635

人民幣元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
華新香港(中亞)投資有限公司	741,902,205	125,746,194	125,746,194	163,893,902	622,606,640	30,479,649	30,479,649	234,682,968
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	549,844,528	123,661,664	155,028,058	197,573,712	514,844,106	88,939,200	58,864,191	204,810,104
華新水泥(大冶)有限公司	777,794,727	157,111,471	157,111,471	261,723,411	617,308,477	59,708,374	59,708,374	97,503,821
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	479,852,429	147,930,766	147,930,766	147,228,095	396,002,241	81,947,378	81,947,378	142,023,359
華新水泥(西藏)有限公司	949,412,429	216,038,213	216,038,213	274,944,941	762,091,304	220,761,215	220,761,215	275,058,114

2. 在聯營企業中的權益

(1) 重要的聯營企業

聯營企業的名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
上海萬安華新水泥有限公司	上海	上海	生產與銷售水泥	49	0	權益法
西藏高新建材集團有限公司	西藏	西藏	生產與銷售水泥	43	0	權益法

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額		期初餘額／上期發生額	
	上海萬安華新水泥有限公司	西藏高新建材集團有限公司	上海萬安華新水泥有限公司	西藏高新建材集團有限公司
流動資產	235,603,439	395,860,084	235,412,395	571,179,725
非流動資產	106,500,021	945,180,958	106,500,021	508,378,316
資產合計	342,103,460	1,341,041,042	341,912,416	1,079,558,041
流動負債	7,293,540	288,735,068	7,621,081	266,559,148
非流動負債	2,043,402	112,136,081	2,415,922	96,349,367
負債合計	9,336,942	400,871,149	10,037,003	362,908,515
少數股東權益	–	127,513,564	–	92,827,068
歸屬於母公司股東權益	332,766,518	812,656,329	331,875,413	623,822,458
按持股比例計算的淨資產份額	163,055,593	349,442,221	162,618,952	268,243,657
調節事項				
－內部交易未實現利潤	–	(8,086,497)	–	1,230,307
對聯營企業權益投資的賬面價值	163,055,593	341,355,724	162,618,952	269,473,964
營業收入	21,062,104	727,375,879	13,777,880	722,209,027
淨利潤	891,105	167,166,883	(5,931,193)	276,149,527
其他綜合收益	–	–	–	–
綜合收益總額	891,105	167,166,883	(5,931,193)	276,149,527
本年度收到的來自聯營企業的股利	–	–	–	51,600,000

(3)　不重要的聯營企業的匯總信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額	期初餘額／本期發生額
聯營企業		
投資賬面價值合計	8,058,173	2,910,515
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	(572,870)	419,758
－其他綜合收益	–	–
－綜合收益總額	(572,870)	419,758

八、 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收賬款與應收票據、其他應收款、可供出售金融資產、長期應收款、借款、應付票據及應付賬款、其他應付款、應付債券及長期應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見附註五。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元有關，除本集團的幾個下屬子公司以美元進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。其他外幣餘額較小，主要系港幣、歐元及丹麥克朗，對本集團外匯風險的影響不重大。

本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。於2018年度及2017年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團內記賬本位幣為人民幣的公司持有的美元金融資產和美元金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

	期末餘額	期初餘額
	人民幣元	*人民幣元*
貨幣資金	371,055,925	298,679,007
應付賬款	–	67,240,515
借款	671,495,488	766,853,712

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的稅前影響如下：

		本期		上期	
項目	匯率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
		人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*
美元	升值5%	(15,021,978)	(13,407,823)	(26,770,761)	(22,841,066)
美元	貶值5%	15,021,978	13,407,823	26,770,761	22,841,066

1.1.2. 利率風險－現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的長期銀行借款有關，於2018年12月31日，本集團浮動利率的長期借款餘額為人民幣2,440,642,781元（2017年12月31日：人民幣4,054,044,517元）（詳見附註五、23）。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2018年度及2017年度本集團並無利率互換安排。

利率風險敏感性分析

於2018年12月31日，在其他變量不變的情況下，以浮動利率計算的借款利率上升或下降100個基點，對當期稅前利潤和股東權益的影響如下：

	本期		上期	
項目利率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
	人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*
基準利率增加1%	(24,406,428)	(18,304,821)	(40,540,445)	(30,405,334)
基準利率減少1%	24,406,428	18,304,821	40,540,445	30,405,334

1.1.3. 其他價格風險

本集團持有的分類為可供出售金融資產和交易性金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。

1.2 信用風險

於2018年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，即合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額。

本集團對信用風險按金融資產組合分類進行管理，包括銀行存款、應收票據及應收賬款和其他應收款等。

本集團銀行存款主要存放於信用評級較高的銀行，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。

對於應收票據及應收賬款和其他應收款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

基於對客戶財務狀況及其信用記錄的分析，本集團認為這部分款項不存在客觀證據表明其無法按原有條款收回。

已逾期但未減值的金融資產的賬齡分析如下：

	期末餘額					期初餘額				
	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	合計	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	合計
	人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*
應收賬款	139,454,673	34,426,420	297,848	10,394,626	184,573,567	236,711,281	297,848	272,405	10,122,221	247,403,755
其他應收款	–	–	–	27,711,764	27,711,764	–	–	–	30,000,000	30,000,000
合計	139,454,673	34,426,420	297,848	38,106,390	212,285,331	236,711,281	297,848	272,405	40,122,221	277,403,755

1.3　流動風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控相關財務指標是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
	人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*	*人民幣元*
非衍生金融負債					
短期借款	636,396,166	–	–	–	636,396,166
應付賬款	3,789,324,069	–	–	–	3,789,324,069
應付利息	70,507,991	–	–	–	70,507,991
應付股利	160,590,225	–	–	–	160,590,225
其他應付款	666,555,147	–	–	–	666,555,147
長期借款	882,601,000	1,168,567,677	1,091,761,539	428,095,056	3,571,025,272
應付債券	2,234,673,425	57,480,000	1,233,839,432	–	3,525,992,857
長期應付款	34,306,813	32,936,978	46,808,826	–	114,052,617
合計	8,474,954,836	1,258,984,655	2,372,409,797	428,095,056	12,534,444,344

九、 公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

人民幣元

項目	期末公允價值			
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
(一)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	–	207,144,438	–	207,144,438
1.交易性金融資產	–	207,144,438	–	207,144,438
(二)可供出售金融資產	29,707,153	–	19,055,500	48,762,653
(1)權益工具投資	29,707,153	–	–	29,707,153
(2)債務工具投資	–	–	19,055,500	19,055,500
持續以公允價值計量的資產總額	29,707,153	207,144,438	19,055,500	255,907,091

2. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

人民幣元

項目	期末公允價值	估值技術	期末公允價值			
			名稱	範圍／加權平均值	與公允價值之間的關係	可觀察／不可觀察
可供出售金融資產– 可供出售債權工具	19,055,500	現金流量折算法	利率	10%-18%	反向	不可觀察

3. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、應收賬款、其他應收款、可供出售金融資產、銀行借款、應付款項、應付債券和其他金融負債等，於2018年12月31日，公司的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

十、 關聯方及關聯方交易

1. 本公司主要股東情況

主要股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	股東對本公司的持股比例	股東對本公司的表決權比例
Holchin B.V.	荷蘭阿姆斯特丹	設立公司和其它企業；收購、管理、監督、轉讓法人、公司、企業的股權和其它權益	100,000歐元	39.85%	41.84%
華新集團有限公司	湖北省黃石市	製造、銷售水泥製品、機械配件、房地產開發、商業、服務等	人民幣340,000,000	16.01%	16.01%

Holchin B.V.為本公司第一大股東，其最終控股股東為LafargeHolcim Ltd.。Holchin B.V.的一致行動人Holpac Limited持有本公司1.99%的股權，因此，Holchin B.V.對本公司的表決權比例為41.84%。

2. 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況詳見附註七。

3. 本公司的聯營企業情況

本公司重要的聯營企業詳見附註七。

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Lafarge ciments distribution	受LafargeHolcim Ltd.之控制
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
拉法基中國水泥有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
LAFARGE ASIA SDN BHD	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Technology Ltd.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Philippines, Inc.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司*(註)*	受LafargeHolcim Ltd.之控制
湖北華新房地產有限公司	受華新集團有限公司之控制
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	本集團之聯營企業
上海萬安華新水泥有限公司	本集團之聯營企業

註： 重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司於2018年4月1日起成為本集團的子公司(附註六、1)，關聯方僅統計2018年4月1日之前的交易額。

5. 關聯方交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易

採購商品／接受勞務情況

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	採購燃料	193,735,493	162,781,617
Holcim Technology Ltd	技術服務	7,549,520	7,187,620
華新集團有限公司	接受綜合管理服務	6,226,415	6,391,748
Lafarge ciments distribution	採購材料	4,344,435	–
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	勞務派遣服務	1,472,472	795,547
LAFARGE ASIA SDN BHD	技術服務	150,318	–

出售商品／提供勞務情況表

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	銷售備件／工程服務等	332,972,723	4,135,971
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	技術服務費	1,178,190	1,709,490
重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司	銷售材料	–	8,666,082
Holcim Philippines, Inc.	建造合同	–	1,828,668美元

(2)　關聯租賃情況

本集團作為承租方

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
湖北華新房地產有限公司	租用辦公樓	19,075,593	–

(3)　股權併購

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
拉法基中國水泥有限公司	購入子公司	253,300,000	1,375,000,000

6.　關鍵管理人員報酬

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	41,563,900	34,955,634

7. 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
應收賬款	上海萬安華新水泥有限公司	5,920,700	7,429,916
應收賬款	Holcim Philippines, Inc.	–	5,974,440
應收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	–	2,109,286
應收賬款	重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司	–	10,139,316
預付賬款	Lafarge ciments distribution	170,254	–
其他應收款	拉法基中國水泥有限公司	–	18,907,764
其他應收款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	1,325,956	1,600,861
其他應收款	上海萬安華新水泥有限公司	20,918	20,918

(2) 應付項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
預收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	49,524,103	–
應付賬款	LAFARGE ASIA SDN BHD	194,035	369,764
應付賬款	華新集團有限公司	–	550,000
應付賬款	Holcim Technology Ltd.	–	7,187,620
應付賬款	LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	–	33,639,368
其他應付款	拉法基中國水泥有限公司	–	5,810,894
其他應付款	LAFARGE ASIA SDN BHD	1,604,652	1,454,334
應付股利	Holchin B.V.	–	29,005,197

8. 關聯方承諾

以下為本集團於資產負債表日，已簽約而尚不必在資產負債表上列示的與關聯方有關的承諾事項：

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
－提供擔保		–
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	–	130,000,000

十一、承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

資本承諾

人民幣元

	期末金額	期初金額
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
－購建長期資產承諾	1,032,630,289	189,402,688

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

人民幣元

	期末金額	期初金額
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額		
資產負債表日後第1年	13,685,676	13,612,086
資產負債表日後第2年	13,759,264	13,685,676
資產負債表日後第3年	13,832,853	13,759,264
以後年度	102,051,161	115,884,014
合計	143,328,954	156,941,040

2. 或有事項

2012年8月，湖北國新置業有限公司向湖北省武漢市中級人民法院提出訴訟，稱本公司之子公司華新混凝土(武漢)有限公司(以下簡稱「武漢混凝土」)銷售的混凝土質量不達標導致其建設的商品房混凝土強度不達標，要求武漢混凝土賠償損失36,381,674元。湖北省武漢市中級人民法院在2016年4月一審判決武漢混凝土賠償22,372,810元。2016年9月雙方均不服一審判決，提出上訴，湖北省高級人民法院經審理後認為一審判決認定的事實不清，於2016年12月21日裁定撤銷一審判決，發回重審。2017年4月重審一審開庭。2018年3月，湖北國新置業有限公司變更訴訟請求，按侵權損害賠償主張權利，要求武漢混凝土賠償因提供產品存在質量問題造成的直接經濟損失人民幣31,831,674元及間接損失5,000,000元，新七建設集團有限公司承擔連帶賠償責任。截至本財務報表批准報出之日止，湖北省武漢市中級人民法院尚未對一審重審進行判決。根據目前的情況和律師意見，管理層認為該訴訟結果尚無法合理估計，因此未計提相應撥備。

十二、資產負債表日後事項

根據2019年3月28日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東分配現金股利1,557,474,178元，且以資本公積金向全體股東轉增股本，每10股轉增4股，共計轉增599,028,530股。轉增後公司總股本由1,497,571,325股增加至2,096,599,855股。上述提議尚待股東大會批准。

十三、資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。本集團的總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益。本集團不受制於外部強制性資本要求，利用損桿比率監控資本。損桿比率為按帶息債務淨額除以總資本計算。帶息債務淨額為按帶息債務總額減貨幣資金(附註五、1)計算。帶息債務總額包括：短期借款(附註五、16)、一年內到期的非流動負債(附註五、22)、長期借款(附註五、23)、應付債券(附註五、24)和長期應付款(附註五、25)。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團的損桿比率列示如下：

人民幣元

	期末金額	期初金額
帶息債務總額	7,206,723,859	10,273,268,866
減：貨幣資金	5,326,761,911	3,606,246,276
帶息債務淨額	1,879,961,948	6,667,022,590
股東權益	18,319,389,121	13,155,571,132
損桿比率	10%	51%

十四、分部報告

1. 報告分部的確定依據與會計政策

由於本集團之營業收入、費用、資產及負債主要與生產和銷售水泥及其相關產品有關，本集團在考慮內部組織結構、管理要求以及內部報告制度等因素後，認為本集團內各公司的業務具有明顯的相似性，故未編製經營分部報告。

2.　其他說明

(1)　按收入來源地劃分的對外交易收入：

人民幣元

	本期發生額	上期發生額
中國	26,174,297,748	19,732,505,437
塔吉克斯坦	741,902,205	641,942,447
柬埔寨	549,844,528	514,844,106
合計	27,466,044,481	20,889,291,990

(2)　按資產所在地劃分的非流動資產(註)

人民幣元

	期末金額	期初金額
中國	20,497,441,849	19,422,955,803
塔吉克斯坦	1,052,803,178	1,126,508,624
柬埔寨	687,748,793	702,451,875
合計	22,237,993,820	21,251,916,302

註： 上述非流動資產不包括可供出售金融資產、長期應收款及遞延所得稅資產。

十五、公司財務報表附註

1. 應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	27,590,927	5	16,007,397	58	11,583,530	–	–	–	–	–
按組合計提壞賬準備	570,978,423	94	8,982	–	570,969,441	339,924,411	97	1,912,186	1	338,012,225
組合1	566,918,909	94	–	–	566,918,909	318,921,350	91	–	–	318,921,350
組合2	4,059,514	0	8,982	0	4,050,532	21,003,061	6	1,912,186	9	19,090,875
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備	7,440,861	1	7,440,861	100	–	11,216,247	3	7,205,204	64	4,011,043
合計	606,010,211	100	23,457,240	4	582,552,971	351,140,658	100	9,117,390	3	342,023,268

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

	期末餘額			
應收賬款（按單位）	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶A	24,417,713	12,834,184	53	賬齡較長，款項回收存在不確定性
客戶B	3,173,214	3,173,213	100	賬齡較長，款項回收存在不確定性
合計	27,590,927	16,007,397	58	

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

賬齡	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
			(%)
1年以內	3,969,698	–	–
1至2年	89,816	8,982	10
合計	4,059,514	8,982	

(2)　本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額人民幣18,552,887元；本期轉回的壞賬準備金額為人民幣2,259,724元，無單項金額重大之應收賬款壞賬準備轉回。

(3)　本期實際核銷的應收賬款

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	1,953,313

(4)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
餘額前五名的應收賬款總額	123,790,063	20	12,834,184

2. 其他應收款

2.1 其他應收款分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	146,785,077	3	44,383,694	30	102,401,383	146,883,682	3	44,383,694	30	102,499,988
按組合計提壞賬準備	4,462,852,750	97	–	–	4,462,852,750	5,306,391,625	97	253,266	–	5,306,138,359
組合3	4,462,491,173	97	–	–	4,462,491,173	5,305,660,892	97		–	5,305,660,892
組合4	361,577	0	–	–	361,577	730,733	0	253,266	35	477,467
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備	5,204,695	0	2,489,092	48	2,715,603	2,595,092	0	2,281,827	88	313,265
合計	4,614,842,522	100	46,872,786	1	4,567,969,736	5,455,870,399	100	46,918,787	1	5,408,951,612

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款：

人民幣元

應收賬款(按單位)	期末餘額			
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
華新水泥(武漢)有限公司	146,785,077	44,383,694	30	子公司停產，未來收益存在重大不確定性

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

人民幣元

賬齡	期末餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
			(%)
1年以內	361,577	–	–

2.2 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收關聯方借款	4,135,807,878	5,057,703,985
應收關聯方往來款	384,826,653	351,180,760
項目保證金及押金	91,341,062	45,495,617
其他	2,866,929	1,490,037
合計	4,614,842,522	5,455,870,399

2.3 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額人民幣3,999元；本期收回或轉回的壞賬準備金額為50,000元，無單項金額重大之應收賬款壞賬準備轉回。

2.4 本期實際核銷的其他應收款情況

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	–

2.5 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

項目	其他應收款期末餘額	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
華新水泥(恩平)有限公司	512,315,442	11	–
重慶華新鹽井水泥有限公司	445,960,404	9	–
華新混凝土(武漢)有限公司	281,812,287	6	–
華新(香港)國際控股有限公司	260,178,772	6	–
華新水泥重慶涪陵有限公司	167,145,290	4	–
合計	1,667,412,195	36	–

3. 長期股權投資

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
子公司	9,727,603,237	9,284,303,237
聯營企業	504,411,317	432,092,916
	10,232,014,554	9,716,396,153
減：長期股權投資減值準備	42,000,000	42,000,000
	10,190,014,554	9,674,396,153

(1) 子公司

人民幣元

		本年增減變動			
子公司名稱	期初餘額	非同一控制下企業合併	追加投資	期末餘額	減值準備餘額
湖南華新湘鋼水泥有限公司	85,500,000	–	–	85,500,000	–
華新骨料有限公司	258,100,000	–	–	258,100,000	–
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	91,601,080	–	–	91,601,080	–
華新環境工程(宜昌)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新環境工程有限公司	1,000,000,000	–	–	1,000,000,000	–
華新混凝土(武漢)有限公司	80,502,159	–	–	80,502,159	–
華新混凝土有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	363,802,268	–	–	363,802,268	–
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	500,000	–	–	500,000	–
華新水泥(長陽)有限公司	197,590,806	–	–	197,590,806	–
華新水泥(郴州)有限公司	220,000,000	–	–	220,000,000	–
華新水泥(赤壁)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(大冶)有限公司	420,100,753	–	–	420,100,753	–
華新水泥(道縣)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(迪慶)有限公司	65,550,000	–	–	65,550,000	–
華新水泥(鄂州)有限公司	99,437,031	–	–	99,437,031	–
華新水泥(恩平)有限公司	674,058	–	–	674,058	–
華新水泥(恩施)有限公司	40,200,000	–	–	40,200,000	–
華新水泥(房縣)有限公司	30,124,664	–	–	30,124,664	–
華新水泥(河南信陽)有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	24,300,483	–	–	24,300,483	–
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(黃石)有限公司	–	–	190,000,000	190,000,000	–

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動 非同一控制下企業合併	追加投資	期末餘額	減值準備餘額
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(荊州)有限公司	70,800,000	–	–	70,800,000	–
華新水泥科研設計有限公司	990,000	–	–	990,000	–
華新水泥(昆明東川)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(冷水江)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(麻城)有限公司	65,000,000	–	–	65,000,000	–
華新水泥(南通)有限公司	89,680,203	–	–	89,680,203	–
華新水泥(渠縣)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新水泥(桑植)有限公司	120,000,000	–	–	120,000,000	–
華新水泥隨州有限公司	24,600,000	–	–	24,600,000	–
華新水泥(萬源)有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000	–	–	42,000,000	42,000,000
華新水泥(武穴)有限公司	300,000,000	–	–	300,000,000	–
華新水泥(西藏)有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新水泥(仙桃)有限公司	14,658,135	–	–	14,658,135	–
華新水泥襄陽襄城有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
華新水泥(襄陽)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(陽新)有限公司	653,713,479	–	–	653,713,479	–
華新水泥(宜昌)有限公司	505,589,562	–	–	505,589,562	–
華新水泥(岳陽)有限公司	22,500,000	–	–	22,500,000	–
華新水泥(昭通)有限公司	45,000,000	–	–	45,000,000	–
華新水泥重慶涪陵有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(株洲)有限公司	340,000,000	–	–	340,000,000	–
華新水泥(秭歸)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新(香港)國際控股有限公司	157,935,219	–	–	157,935,219	–
華新新型建築材料有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新中亞投資(武漢)有限公司	108,623,689	–	–	108,623,689	–
華新裝備工程有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
黃石華新包裝有限公司	60,229,648	–	–	60,229,648	–
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	252,000,000	–	–	252,000,000	–
武漢武鋼華新水泥有限責任公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
雲南華新建材投資有限公司	977,000,000	–	–	977,000,000	–
重慶華新地維水泥有限公司	73,000,000	–	–	73,000,000	–
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
重慶華新天成混凝土有限公司	29,000,000	–	–	29,000,000	–
重慶華新鹽井水泥有限公司	4,000,000	–	–	4,000,000	–
重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司	–	253,300,000	–	253,300,000	–
合計	9,284,303,237	253,300,000	190,000,000	9,727,603,237	42,000,000

(2)　聯營企業

人民幣元

		本年增減變動			
	期初餘額	追加投資	權益法下確認的投資損益	期末餘額	減值準備期末餘額
一、聯營企業					
上海萬安華新水泥有限公司	162,618,952	–	436,641	163,055,593	–
西藏高新建材集團有限公司	269,473,964	–	71,881,760	341,355,724	–
合計	432,092,916	–	72,318,401	504,411,317	–

(3)　長期股權投資減值準備

人民幣元

	期末及期初餘額
子公司–	
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000

4.　營業收入和營業成本

人民幣元

	本期發生額		上期發生額	
項目	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,050,600,575	677,229,556	799,604,018	623,878,754
其他業務	1,852,853,873	1,468,006,246	687,809,660	456,231,320
合計	2,903,454,448	2,145,235,802	1,487,413,678	1,080,110,074

5. 投資收益

人民幣元

	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	1,553,545,708	1,669,602,749
權益法核算的長期股權投資收益	72,318,401	98,670,161
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	12,266,445	6,179,934
可供出售金融資產在持有期間取得的投資收益	1,103,937	1,794,674
其他	1,440,223	–
合計	1,640,674,714	1,776,247,518

6. 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	1,912,207,603	1,728,197,485
加：資產減值準備	16,256,077	1,723,105
固定資產折舊	40,062,382	51,196,301
無形資產攤銷	4,138,341	4,631,265
長期待攤費用攤銷	881,758	3,035,627
遞延收益攤銷	(3,302,667)	(3,302,667)
非流動資產處置(收益)損失	(10,046,325)	1,256,330
投資收益	(1,640,674,714)	(1,776,247,518)
公允價值變動收益	(3,584,773)	(2,697,595)
財務費用	83,735,952	166,337,698
遞延所得稅資產(增加)減少	(223,435)	42,118,827
存貨的(增加)減少	(288,237,397)	12,067,424
經營性應收項目的減少	55,184,736	28,473,867
經營性應付項目的減少	(345,485,198)	(163,222,926)
經營活動產生的現金流量淨額	(179,087,660)	93,567,223
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	3,444,018,042	2,435,487,407
減：現金的期初餘額	2,435,487,407	2,450,928,763
現金淨增加(減少)額	1,008,530,635	(15,441,356)

十六、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

人民幣元

項目	金額
非流動資產處置損益	(17,370,924)
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	73,387,762
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	16,955,156
企業取得子公司、聯營公司及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	4,489,836
處置子公司的投資損失	(3,043,880)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	(8,972,304)
其他	1,440,223
所得稅影響	13,361,711
少數股東權益影響額	(382,389)
合計	53,906,547

2. 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是本集團按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編製的。

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
	(%)		
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	36.27	3.46	不適用
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	35.89	3.42	不適用

審計報告

德師報(審)字(20)第P01993號
(第1頁，共●頁)

華新水泥股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了華新水泥股份有限公司(以下簡稱「華新水泥」)的財務報表，包括2019年12月31日的合併及母公司資產負債表、2019年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表和以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了華新水泥2019年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2019年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於華新水泥，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

（一）商譽減值

1. 事項描述

如附註(五)16所示，截至2019年12月31日，華新水泥合併資產負債表中商譽的賬面價值為人民幣476,084,798元，已扣除商譽減值準備金額為人民幣91,049,903元。如財務報表附註(三)18及28所述，企業合併形成的商譽，華新水泥在每年年度終了進行減值測試。管理層以預計未來現金流量的現值來確定包含商譽的相關資產組或資產組組合的可收回金額。在未來現金流量現值的計算時，華新水泥需要適當地預測相關資產組或資產組組合未來的收入增長率、毛利率和用於現金流量折現的折現率，這涉及管理層運用重大會計估計和判斷，因此我們將商譽減值作為關鍵審計事項。

2. 審計應對

我們針對商譽減值執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解和評估華新水泥與商譽減值相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的減值測試表並瞭解其編製流程；

(3) 將管理層減值測試所依據的基礎數據與歷史數據及其他支持性證據進行核對，評估管理層減值測試方法的適當性及減值測試中所採用關鍵假設及判斷的合理性；

(4) 驗證商譽減值測試模型的計算準確性。

（二）應收賬款預期信用損失

1.　事項描述

如附註(五)4所示，截至2019年12月31日，華新水泥合併資產負債表中應收賬款的賬面價值為人民幣561,894,121元，已扣除預期信用減值準備金額為人民幣185,441,915元。如財務報表附註(三)9所述，應收賬款按攤餘成本進行後續計量，預期信用損失為應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。在確定應收賬款預期信用損失時，華新水泥需要適當地考慮集團歷史信用損失、宏觀經濟環境及其他當前狀況，並合理預測未來經濟狀況。鑒於應收賬款金額重大且管理層在確定預期信用損失時需要運用重大判斷，我們將應收賬款預期信用損失作為關鍵審計事項。

2.　審計應對

我們針對應收賬款預期信用損失執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解和評估華新水泥與應收賬款預期信用損失相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的應收賬款預期信用損失模型並瞭解其編製過程，測試模型計算所依據的基礎數據(如賬齡等)，評估方法的適當性及所採用的關鍵假設和判斷的合理性；

(3) 驗證管理層根據上述預期信用損失模型計算的預期信用損失金額的準確性；

(4) 對於已發生信用減值的應收賬款，瞭解管理層對其預期信用損失的計量的特別考慮，獲取相關支持性文件並評價管理層確定的預期信用損失的合理性。

四、 其他信息

華新水泥管理層對其他信息負責。其他信息包括華新水泥2019年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

華新水泥管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估華新水泥的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算華新水泥、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督華新水泥的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可

能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、僞造、故意遺漏、虛假陳述或淩駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對華新水泥持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致華新水泥不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就華新水泥中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
中國·上海

中國註冊會計師：
(項目合夥人)

中國註冊會計師：

2020年4月27日

合併資產負債表

2019年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
流動資產			
貨幣資金	*五(1)*	5,107,514,423	5,326,761,911
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*五(2)*		207,144,438
應收票據	*五(3)*	97,734,290	1,548,929,075
應收賬款	*五(4)*	561,894,121	524,536,351
應收款項融資	*五(5)*	1,308,788,934	
預付款項	*五(6)*	258,828,106	323,717,031
其他應收款	*五(7)*	485,987,186	375,429,575
存貨	*五(8)*	1,996,995,776	2,078,566,938
其他流動資產	*五(9)*	330,744,967	165,387,334
流動資產合計		10,148,487,803	10,550,472,653
非流動資產			
債權投資		7,500,000	
可供出售金融資產			60,487,319
長期應收款		29,148,833	29,279,695
長期股權投資	*五(10)*	414,090,759	512,469,490
其他權益工具投資	*五(11)*	38,230,101	
其他非流動金融資產	*五(12)*	35,003,608	
固定資產	*五(13)*	16,718,113,646	16,118,856,112
在建工程	*五(14)*	4,113,162,732	1,322,976,101
無形資產	*五(15)*	3,869,622,351	3,403,613,645
開發支出		440,897	–
商譽	*五(16)*	476,084,798	447,472,492
長期待攤費用	*五(17)*	328,639,529	376,208,038
遞延所得稅資產	*五(18)*	338,810,643	283,272,115
其他非流動資產		128,051,017	56,397,942
非流動資產合計		26,496,898,914	22,611,032,949
資產總計		36,645,386,717	33,161,505,602

人民幣元

負債及股東權益	附註	本期期末餘額	上期期末餘額
流動負債			
短期借款	五(19)	197,000,000	621,000,000
應付票據	五(20)	191,505,647	–
應付賬款	五(21)	5,120,908,908	3,789,324,069
預收款項	五(22)	616,086,758	638,732,781
應付職工薪酬	五(23)	484,465,267	392,173,556
應交稅費	五(24)	965,576,744	935,736,726
其他應付款	五(25)	679,448,864	897,653,363
一年內到期的非流動負債	五(26)	769,685,711	2,877,217,204
流動負債合計		9,024,677,899	10,151,837,699
非流動負債			
長期借款	五(27)	2,039,543,196	2,444,189,091
應付債券	五(28)	1,198,058,176	1,196,831,761
長期應付款	五(29)	81,962,612	261,696,441
長期應付職工薪酬	五(30)	124,555,420	124,171,344
預計負債	五(31)	192,091,010	238,759,221
遞延收益	五(32)	317,140,694	262,432,189
遞延所得稅負債	五(18)	299,674,965	162,198,735
非流動負債合計		4,253,026,073	4,690,278,782
負債合計		13,277,703,972	14,842,116,481

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
股東權益			
股本	*五(33)*	2,096,599,855	1,497,571,325
資本公積	*五(34)*	1,913,438,767	2,510,252,020
其他綜合收益	*五(35)*	(17,416,212)	(9,023,883)
盈餘公積	*五(36)*	1,111,880,257	952,685,662
未分配利潤	*五(37)*	16,204,540,023	11,721,477,654
歸屬於母公司股東權益合計		21,309,042,690	16,672,962,778
少數股東權益		2,058,640,055	1,646,426,343
股東權益合計		23,367,682,745	18,319,389,121
負債及股東權益總計		36,645,386,717	33,161,505,602

附註為財務報表的組成部分

第●頁至第●頁的財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：　　*主管會計工作負責人：*　　*會計機構負責人：*

●　　●　　●

母公司資產負債表

2019年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
流動資產			
貨幣資金		3,148,929,763	3,451,321,002
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			207,144,438
應收票據		–	211,818,382
應收賬款	*十四(1)*	555,399,137	582,552,971
應收款項融資		245,181,208	
預付款項		135,379,260	183,137,324
其他應收款	*十四(2)*	4,546,663,414	4,639,099,436
存貨		268,911,570	332,152,305
一年內到期的非流動資產		4,855,490	3,609,824
其他流動資產		19,981,554	34,471,735
流動資產合計		8,925,301,396	9,645,307,417
非流動資產			
可供出售金融資產			41,431,819
長期應收款		18,916,961	19,083,573
長期股權投資	*十四(3)*	10,486,027,137	10,190,014,554
其他權益工具投資		38,230,101	
其他非流動金融資產		35,003,608	
固定資產		347,148,222	300,150,484
在建工程		292,601,071	100,636,765
無形資產		42,058,446	46,034,664
長期待攤費用		18,918,836	34,521,671
遞延所得稅資產		23,418,017	39,250,259
非流動資產合計		11,302,322,399	10,771,123,789
資產總計		20,227,623,795	20,416,431,206

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
流動負債			
應付票據		49,700,000	–
應付賬款		386,736,905	211,409,370
預收款項		9,921,984	13,992,917
應付職工薪酬		76,980,665	84,435,340
應交稅費		175,298,992	119,097,062
其他應付款		4,830,428,433	3,888,709,040
一年內到期的非流動負債		444,346,556	2,213,236,104
流動負債合計		5,973,413,535	6,530,879,833
非流動負債			
長期借款		702,340,753	1,537,212,836
應付債券		1,198,058,176	1,196,831,761
長期應付職工薪酬		46,829,589	35,594,796
預計負債		7,962,425	7,920,053
遞延收益		15,929,667	12,732,333
非流動負債合計		1,971,120,610	2,790,291,779
負債合計		7,944,534,145	9,321,171,612

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
股東權益			
股本		2,096,599,855	1,497,571,325
資本公積		2,311,782,051	2,908,595,304
其他綜合收益		17,103,476	19,384,071
盈餘公積		1,111,880,257	952,685,662
未分配利潤		6,745,724,011	5,717,023,232
股東權益合計		12,283,089,650	11,095,259,594
負債及股東權益總計		20,227,623,795	20,416,431,206

合併利潤表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*五(38)*	31,439,214,600	27,466,044,481
減：營業成本	*五(38)*	18,625,306,221	16,575,214,537
稅金及附加	*五(39)*	529,995,148	500,174,955
銷售費用	*五(40)*	2,048,493,975	1,701,838,126
管理費用	*五(41)*	1,558,487,708	1,336,820,828
研發費用		37,322,742	10,773,061
財務費用	*五(42)*	208,154,721	465,623,749
其中：利息費用		246,117,048	451,222,378
利息收入		62,443,270	37,891,458
加：其他收益	*五(44)*	241,516,443	256,980,281
投資收益	*五(45)*	108,527,838	83,512,256
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		107,881,496	71,745,531
公允價值變動收益	*五(46)*	5,296,455	3,584,774
信用減值損失	*五(47)*	(21,306,466)	
資產減值損失	*五(43)*	(210,370,136)	(67,103,768)
資產處置收益	*五(48)*	188,854,586	17,624,464
二、營業利潤		8,743,972,805	7,170,197,232
加：營業外收入	*五(49)*	75,973,606	20,668,991
減：營業外支出	*五(50)*	103,824,297	59,795,254
三、利潤總額		8,716,122,114	7,131,070,969
減：所得稅費用	*五(51)*	1,695,328,712	1,425,576,154
四、淨利潤		7,020,793,402	5,705,494,815
(一) 按經營持續性分類		7,020,793,402	5,705,494,815
1. 持續經營淨利潤		7,020,793,402	5,705,494,815
(二) 按所有權歸屬分類		7,020,793,402	5,705,494,815
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤		6,342,304,317	5,181,448,611
2. 少數股東損益		678,489,085	524,046,204

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
五、其他綜合收益的稅後淨額		(12,972,100)	20,290,033
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		(13,641,554)	11,029,864
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		(7,529,820)	–
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(7,529,820)	
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		(6,111,734)	11,029,864
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益			(6,533,666)
2. 外幣財務報表折算差額		(6,111,734)	17,563,530
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		669,454	9,260,169

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
六、綜合收益總額		7,007,821,302	5,725,784,848
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		6,328,662,763	5,192,478,475
歸屬於少數股東的綜合收益總額		679,158,539	533,306,373
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(人民幣元)		3.03	2.47

母公司利潤表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*十四(4)*	4,112,669,099	2,903,454,448
減：營業成本	*十四(4)*	3,374,528,297	2,145,235,802
稅金及附加		23,394,294	23,214,011
銷售費用		70,907,415	53,618,214
管理費用		337,236,721	308,754,142
研發費用		7,559,035	–
財務費用		49,810,126	65,125,543
其中：利息費用		275,840,454	372,945,995
利息收入		237,913,681	289,210,043
加：其他收益		6,819,490	13,992,664
投資收益	*十四(5)*	2,680,008,572	1,640,674,714
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		106,996,430	72,318,401
公允價值變動收益		5,296,455	3,584,773
信用減值損失		380,767	
資產減值損失		(58,993)	(16,256,077)
資產處置(損失)／收益		(1,183,233)	11,134,589
二、營業利潤		2,940,496,269	1,960,637,399
加：營業外收入		10,175,133	588,875
減：營業外支出		1,277,637	2,655,396
三、利潤總額		2,949,393,765	1,958,570,878
減：所得稅費用		61,451,038	46,363,275
四、淨利潤		2,887,942,727	1,912,207,603
(一) 持續經營淨利潤		2,887,942,727	1,912,207,603

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
五、其他綜合收益的稅後淨額		(7,529,820)	(6,533,666)
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		(7,529,820)	–
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(7,529,820)	
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		–	(6,533,666)
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益			(6,533,666)
六、綜合收益總額		2,880,412,907	1,905,673,937

合併現金流量表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		35,151,703,578	30,517,753,199
收到的稅費返還		170,419,262	183,944,112
收到其他與經營活動有關的現金	*五(52)(1)*	360,305,324	158,108,427
經營活動現金流入小計		35,682,428,164	30,859,805,738
購買商品、接受勞務支付的現金		18,289,125,696	16,418,254,738
支付給職工以及為職工支付的現金		2,735,150,458	2,238,257,475
支付的各項稅費		4,068,291,507	3,574,274,547
支付其他與經營活動有關的現金	*五(52)(2)*	910,674,638	729,412,873
經營活動現金流出小計		26,003,242,299	22,960,199,633
經營活動產生的現金流量淨額	*五(53)(1)*	9,679,185,865	7,899,606,105

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,901,130,000	3,000,000,000
取得投資收益收到的現金		181,498,544	14,810,605
處置固定資產和無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		101,134,682	300,181,056
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	*五(53)(3)*	1,500,000	1,483,175
投資活動現金流入小計		2,185,263,226	3,316,474,836
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		4,122,149,866	2,215,937,319
投資支付的現金		1,921,357,298	2,750,000,000
取得子公司支付的現金淨額	*五(53)(2)*	628,460,513	173,700,292
支付其他與投資活動有關的現金		–	5,720,528
投資活動現金流出小計		6,671,967,677	5,145,358,139
投資活動產生的現金流量淨額		(4,486,704,451)	(1,828,883,303)

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		36,355,823	10,500,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		36,355,823	10,500,000
取得借款收到的現金		993,459,680	1,231,955,556
收到其他與籌資活動有關的現金	*五(52)(3)*	137,900,000	18,163,077
籌資活動現金流入小計		1,167,715,503	1,260,618,633
償還債務支付的現金		3,990,569,210	4,378,415,650
分配股利或償付利息支付的現金		2,480,302,084	1,084,702,827
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		409,216,839	146,010,747
支付其他與籌資活動有關的現金	*五(52)(4)*	203,765,337	181,400,938
籌資活動現金流出小計		6,674,636,631	5,644,519,415
籌資活動產生的現金流量淨額		(5,506,921,128)	(4,383,900,782)

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(3,485,968)	17,091,219
五、現金及現金等價物淨增加額(減少以「－」號填列)		(317,925,682)	1,703,913,239
加：期初現金及現金等價物餘額		5,236,222,134	3,532,308,895
六、期末現金及現金等價物餘額	*五(53)(4)*	4,918,296,452	5,236,222,134

母公司現金流量表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		3,390,154,979	3,399,522,322
收到的稅費返還		2,534,499	3,267,459
收到其他與經營活動有關的現金		63,305,639	108,394,166
經營活動現金流入小計		3,455,995,117	3,511,183,947
購買商品、接受勞務支付的現金		3,555,462,725	2,911,538,372
支付給職工以及為職工支付的現金		286,701,596	231,811,206
支付的各項稅費		163,616,322	84,414,929
支付其他與經營活動有關的現金		210,799,818	462,507,100
經營活動現金流出小計		4,216,580,461	3,690,271,607
經營活動產生的現金流量淨額	*十四(6)*	(760,585,344)	(179,087,660)

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,900,000,000	3,000,000,000
取得投資收益收到的現金		2,655,172,615	1,583,424,204
處置固定資產和無形資產及其他長期資產收回的現金淨額		6,659,221	14,054,926
收到其他與投資活動有關的現金		3,865,320,192	4,065,346,107
投資活動現金流入小計		8,427,152,028	8,662,825,237
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		211,668,000	130,327,177
投資支付的現金		2,254,983,689	2,940,000,000
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		–	253,300,000
支付其他與投資活動有關的現金		4,306,405,320	3,143,450,000
投資活動現金流出小計		6,773,057,009	6,467,077,177
投資活動產生的現金流量淨額		1,654,095,019	2,195,748,060

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		–	393,500,000
收到其他與籌資活動有關的現金		3,408,376,394	2,393,230,285
籌資活動現金流入小計		3,408,376,394	2,786,730,285
償還債務支付的現金		2,603,736,104	2,935,000,000
分配股利或償付利息支付的現金		2,002,352,509	853,650,964
支付其他與籌資活動有關的現金		–	7,302,960
籌資活動現金流出小計		4,606,088,613	3,795,953,924
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,197,712,219)	(1,009,223,639)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		2,023,354	1,093,874
五、現金及現金等價物淨增加額（減少以「－」號填列）		(302,179,190)	1,008,530,635
加：期初現金及現金等價物餘額		3,444,018,042	2,435,487,407
六、期末現金及現金等價物餘額		3,141,838,852	3,444,018,042

合併股東權益變動表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
	五(33)	*五(34)*	*五(35)*	*五(36)*	*五(37)*		
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(9,023,883)	952,685,662	11,721,477,654	1,646,426,343	18,319,389,121
加：會計政策變更	–	–	5,249,225	–	22,159,671	–	27,408,896
2019年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(3,774,658)	952,685,662	11,743,637,325	1,646,426,343	18,346,798,017
2019年度增減變動額	599,028,530	(596,813,253)	(13,641,554)	159,194,595	4,460,902,698	412,213,712	5,020,884,728
(一) 綜合收益總額	–	–	(13,641,554)	–	6,342,304,317	679,158,539	7,007,821,302
(二) 所有者投入和減少資本	–	2,215,277	–	–	–	26,111,714	28,326,991
1. 少數股東增資	–	–	–	–	–	36,355,823	36,355,823
2. 其他	–	2,215,277	–	–	–	(10,244,109)	(8,028,832)
(三) 利潤分配	–	–	–	159,194,595	(1,881,401,619)	(293,056,541)	(2,015,263,565)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	159,194,595	(159,194,595)	–	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,722,207,024)	(293,056,541)	(2,015,263,565)
(四) 所有者權益內部結轉	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–	–
1. 資本公積轉增股本	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–	–
2019年12月31日年末餘額	2,096,599,855	1,913,438,767	(17,416,212)	1,111,880,257	16,204,540,023	2,058,640,055	23,367,682,745

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
一、 2018年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(20,053,747)	761,464,902	7,150,569,774	1,255,766,858	13,155,571,132
二、 2018年度增減變動額	–	–	11,029,864	191,220,760	4,570,907,880	390,659,485	5,163,817,989
(一) 綜合收益總額	–	–	11,029,864	–	5,181,448,611	533,306,373	5,725,784,848
(二) 所有者投入和減少資本	–	–	–	–	–	8,489,030	8,489,030
1. 少數股東增資	–	–	–	–	–	10,500,000	10,500,000
2. 其他	–	–	–	–	–	(2,010,970)	(2,010,970)
(三) 利潤分配	–	–	–	191,220,760	(610,540,731)	(151,135,918)	(570,455,889)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	191,220,760	(191,220,760)	–	–
1. 對股東的分配	–	–	–	–	(419,319,971)	(151,135,918)	(570,455,889)
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(9,023,883)	952,685,662	11,721,477,654	1,646,426,343	18,319,389,121

母公司股東權益變動表

2019年12月31日止年度

人民幣元

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	19,384,071	952,685,662	5,717,023,232	11,095,259,594
加：會計政策變更	–	–	5,249,225	–	22,159,671	27,408,896
2019年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	24,633,296	952,685,662	5,739,182,903	11,122,668,490
2019年度增減變動額	599,028,530	(596,813,253)	(7,529,820)	159,194,595	1,006,541,108	1,160,421,160
(一) 綜合收益總額	–	–	(7,529,820)	–	2,887,942,727	2,880,412,907
(二) 所有者投入和減少資本	–	2,215,277	–	–	–	2,215,277
1. 其他	–	2,215,277	–	–	–	2,215,277
(三) 利潤分配	–	–	–	159,194,595	(1,881,401,619)	(1,722,207,024)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	159,194,595	(159,194,595)	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,722,207,024)	(1,722,207,024)
(四) 所有者權益內部結轉	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–
1. 資本公積轉增股本	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–
2019年12月31日年末餘額	2,096,599,855	2,311,782,051	17,103,476	1,111,880,257	6,745,724,011	12,283,089,650

人民幣元

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 2018年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	25,917,737	761,464,902	4,415,356,360	9,608,905,628
二、 2018年度增減變動額	–	–	(6,533,666)	191,220,760	1,301,666,872	1,486,353,966
(一) 綜合收益總額	–	–	(6,533,666)	–	1,912,207,603	1,905,673,937
(二) 利潤分配	–	–	–	191,220,760	(610,540,731)	(419,319,971)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	191,220,760	(191,220,760)	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(419,319,971)	(419,319,971)
(三) 所有者權益內部結轉						
1. 其他綜合收益結轉留存收益						
四、 2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	19,384,071	952,685,662	5,717,023,232	11,095,259,594

財務報表附註

2019年12月31日止年度

一、 公司基本情況

華新水泥股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。於1994年度，經湖北省人民政府批准，本公司於上海交易所掛牌上市。於2006年度，經商務部批准，本公司變更為外商投資股份有限公司。於2011年5月，本公司以2010年末總股本403,600,000股為基數，向全體股東每10股轉增10股，共轉出資本公積金403,600,000元。本公司股本從403,600,000股增加至807,200,000股。於2011年11月4日，本公司完成非公開發行人民幣普通股128,099,928股，本公司總股本變更為935,299,928股。於2014年6月以2013年末總股本935,299,928股為基數，向全體股東每10股轉增6股，共轉出資本公積金561,179,957元，本公司總股本變更為1,496,479,885股。於2015年7月，本公司第一期股權激勵計劃行權，行權股份數為1,091,440股，本公司總股本變更為1,497,571,325股。於2019年4月，本公司以2018年末總股本1,497,571,325股為基數，向全體股東每10股轉增4股，共轉出資本公積金599,028,530元，總股本變更為2,096,599,855股。其中境內發行人民幣普通股(「A股」)為1,361,879,855股；境內發行人民幣外資股(「B股」)734,720,000股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要從事水泥的生產及銷售，主要營業額來源於中國境內。本公司的註冊地為湖北省黃石市大棋大道東600號，總部辦公地址為湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道426號華新大廈。

本公司的公司及合併財務報表由本公司董事會於2020年4月27日批准報出。

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註七「在其他主體中的權益」，本年度合併財務報表範圍變化的詳細情況參見附註六「合併範圍的變更」。

二、 財務報表的編製基礎

編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定(2014年修訂)》披露有關財務信息。

持續經營

本集團對自2019年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策和會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三(9))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三(14)、(17))、收入的確認時點(附註三(23))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註三(28)。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2019年12月31日的公司及合併財務狀況以及2019年度的公司及合併經營成果、公司及合併股東權益變動和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3. 營業周期

營業周期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團的營業周期為12個月。

4. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司華新噶優爾(索格特)水泥有限公司、華新亞灣水泥有限公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定索莫尼為其記賬本位幣，柬埔寨卓雷丁水泥有限公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定美元為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5. 企業合併

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。本集團僅有非同一控制下的企業合併。

5.1 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審閱、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 合併財務報表的編製方法

6.1 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益以及其他綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目以及其他綜合收益的稅後淨額項目下以「歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵消；本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

7. 現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金或現金等價物。

8. 外幣業務和外幣報表折算

8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌

差額，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，其他匯兑差額均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

8.2　外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

9.　金融工具（自2019年1月1日起適用）

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號－收入》（「收入準則」）初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款（如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等）的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除

已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

9.1 金融資產的分類、確認和計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、債權投資和長期應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產主要為取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，列示於應收款項融資。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此類金融資產主要包括持有的貨幣市場基金及二級市場的股票投資等。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產；自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的，列為其他非流動金融資產。

9.1.1 分類為以攤餘成本計量的金融資產

該金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

9.1.2 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

9.1.3 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產後，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.4 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.2 金融工具減值

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的應收票據和應收賬款，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

9.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；

(2) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；

(4) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；

(5) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化；

(6) 借款合同的預期變更，包括預計違反合同的行為是否可能導致的合同義務的免除或修訂、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更；

(7) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

(8) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，因行業特點及合同約定，本集團認為當金融工具合同付款已逾期超過(含)180日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，債務人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低債務人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮已取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

9.2.3 預期信用損失的確定

本集團對其他應收款、長期應收款和債權投資以及已發生信用減值的應收賬款等在單項資產的基礎上確定其信用損失，對剩餘的應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。本集團根據不同業務類型，將剩餘的應收賬款分為不同組別。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

9.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分及繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

9.4 負債和權益的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項、借款及應付債券等。

9.4.1.1其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根

據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

9.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9.5 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10. 應收款項融資

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，自取得起期限在一年內(含一年)的部分，列示為應收款項融資。其相關會計政策參見附註9.1、9.2與9.3。

11. 存貨

11.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品、備品備件、輔助材料、周轉材料和建造合同－已完工未結算等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

11.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

11.3 存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提，計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

11.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

11.5 備品備件、輔助材料及周轉材料的攤銷方法

備品備件、輔助材料及周轉材料等採用一次轉銷法進行攤銷。

12. 持有待售資產

當本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不予轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

13. 長期股權投資

13.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

13.2 初始投資成本的確定

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審閱、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。

13.3 後續計量及損益確認方法

13.3.1.按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

13.3.2.按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

13.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

14. 固定資產

14.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產包括房屋建築物、機器設備、辦公設備以及運輸設備。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

14.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

類別	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	25-40年	4%	2.4%至3.8%
機器設備	5-18年	4%	5.3%至19.2%
辦公設備	5-10年	4%	9.6%至19.2%
運輸設備	4-12年	4%	8%至24%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

14.3　融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

14.4　其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

15.　在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

16.　借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

17. 無形資產

17.1 無形資產計價方法、使用壽命

無形資產包括土地使用權、特許經營權、礦山開採權、復墾費、電腦軟件等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。各類無形資產預計使用壽命如下：

類別	預計使用壽命
土地使用權	40-50年
特許經營權	10-20年
礦山開採權及復墾費	5-50年
電腦軟件及其他	5-10年

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

18. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的蹟象。如果該等資產存在減值蹟象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值蹟象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

19. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用，包括礦山開發費等。礦山開發費指取得採礦權後，為使礦山達到可開採狀態而發生的清除礦山表面土石、樹木，剝離非礦原料及礦石表層雜質等基建採準剝離支出，於發生時予以資本化。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

20. 職工薪酬

20.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

20.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。本集團設定提存計劃包括基本養老保險、及失業保險等。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

20.3　辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

內退福利

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指，向未達到國家規定的退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。本集團自內部退休安排開始之日起至職工達到正常退休年齡止，向內退職工支付內部退養福利。對於內退福利，本集團比照辭退福利進行會計處理，在符合辭退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等，確認為負債，一次性計入當期損益。內退福利的精算假設變化及福利標準調整引起的差異於發生時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為流動負債。

21.　預計負債

當與未決訴訟、礦山復墾等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

預期在資產負債表日起一年內需支付的預計負債，列示為流動負債。

22.　股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。本集團的股份支付為以現金結算的股份支付。

22.1　以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

23. 收入

收入的金額按照本集團在日常經營活動中銷售商品和提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。收入按扣除銷售折讓及銷售退回的淨額列示。

與交易相關的經濟利益很可能流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關的收入：

(1) 銷售商品

本集團生產並銷售水泥予各地客戶，本集團在產品已經發出，並交接相關確認單據，產品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，相關收入已取得或取得索取價款憑據，並且相關成本能夠可靠計量時確認銷售收入實現。

(2) 建造合同收入

在建造合同的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認合同收入和合同費用。合同完工進度按累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定。

建造合同的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①合同總收入能夠可靠地計量；②與合同相關的經濟利益很可能流入企業；③實際發生的合同成本能夠清楚地區分和可靠地計量；④合同完工進度和為完成合同尚需發生的成本能夠可靠地確定。

如建造合同的結果不能可靠地估計，但合同成本能夠收回的，合同收入根據能夠收回的實際合同成本予以確認，合同成本在其發生的當期確認為合同費用；合同成本不可能收回的，在發生時立即確認為合同費用，不確認合同收入。使建造合同的結果不能可靠估計的不確定因素不復存在的，按照完工百分比法確認與建造合同有關的收入和費用。

合同預計總成本超過合同預計總收入的，將預計損失確認為當期費用。

資產負債表日，按照合同總收入乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認收入後的金額，確認為當期合同收入；同時，按照合同預計總成本乘以完工進度扣除以前會計期間累計已確認費用後的金額，確認為當期合同費用。

在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)與已結算的價款在資產負債表中以抵銷後的淨額列示。在建合同累計已發生的成本和累計已確認的毛利(虧損)之和超過已結算價款的部分作為存貨列示；在建合同已結算的價款超過累計已發生的成本與累計已確認的毛利(虧損)之和的部分作為預收款項列示。

對於提供建設經營移交方式(BOT)參與公共基礎設施建設業務，本集團於項目建造期間，對所提供的建造服務按照《企業會計準則第15號－建造合同》確認相關的收入和費用；基礎設施建成後，按照《企業會計準則第14號－收入》確認與後續經營服務相關的收入和費用。

(3)　服務收入

服務收入在向客戶提供相關服務後，按照權責發生制原則確認。

(4)　利息收入

利息收入以時間比例為基礎，採用實際利率計算確定。

24.　政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

24.1　與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益，本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

24.2　與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本集團直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用。

25.　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

25.1.　當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

25.2. 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

25.3. 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

26. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

26.1. 經營租賃的會計處理方法

26.1.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

26.1.2 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

相關會計處理方法參見附註(三)「14.3融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法」。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

27. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

28. 其他重要的會計政策和會計估計

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

(1) 商譽減值準備的會計估計

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，包括需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產組或者資產組組合特定風險的稅前折現率。管理層將會於每年年末重新覆核主要的估計和假設，並將商譽減值計入當期損益。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的增長率、毛利率及折現率等關鍵參數或假設的估計發生變化，則可能導致商譽減值的結果發生重要調整。

如果實際毛利率、增長率或稅前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(2) 應收賬款的預期信用損失準備

本集團採用減值矩陣及單項計提確定應收賬款的預期信用損失準備。本集團基於業務板塊對具有類似風險特徵的各類應收賬款確定相應的損失準備的比例。減值矩陣基於本集團歷史逾期比例考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性信息。

該預期信用損失準備的金額將隨本集團的估計而發生變化。本集團的應收賬款的預期信用損失準備的具體情況詳見附註五(4)。

(3) 預計負債－礦山復墾義務

礦山復墾及環境清理義務由管理層考慮現有的相關法規後根據其以往經驗及對未來支出的最佳估計而確定，並將預期支出折現至其淨現值。隨著目前的礦山開採活動的進行，對未來土地及環境的影響變得明顯的情況下，有關成本的估計可能須不時修訂。

(4) 所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，很多交易和事項的最終稅務處理都存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

(5) 遞延稅項

有關可抵扣累計虧損、稅款抵減及其他可抵扣暫時差異而形成的遞延所得稅資產已分別於各個財務報表截止日確認。遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

(6)　非同一控制下的企業合併中長期資產公允價值評估

在非同一控制下的企業合併中，本集團於購買日對被購買方的長期資產的公允價值進行評估。在作出相關估計時，會考慮採用的評估方法、評估過程中重要參數和假設的合理性，並使用主要以購買日當時市場狀況為基準的假設，其中：

固定資產的評估方法為重置成本法：評估資產時按評估資產的現時重置成本扣減其各項損耗價值來確定被評估資產價值的方法；

無形資產主要為土地使用權和礦山開採權，土地使用權主要以基準地價系數修正法進行評估，礦山開採權主要以折現現金流量法進行評估，為計算未來現金流量現值，管理層對未來若干年的礦產資源的售價、礦產資源的開採成本、經營費用及適用折現率進行預測及估計。

該等估值以若干假設為基礎，受若干不確定因素影響，可能與實際結果有差異。

29.　重要會計政策和會計估計的變更

29.1　重要會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序
新金融工具準則	
本集團自2019年1月1日起執行財政部於2017年修訂的《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》、《企業會計準則第24號－套期會計》和《企業會計準則第37號－金融工具列報》（以下簡稱「新金融工具準則」）。	該等會計政策變更由本公司於2019年8月22日董事會審議通過

會計政策變更的內容和原因	審批程序
在金融資產分類與計量方面，新金融工具準則要求金融資產基於其合同現金流量特徵及企業管理該等資產的業務模式分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產三大類別，取消了原金融工具準則中貸款和應收款項、持有至到期投資和可供出售金融資產等分類。權益工具投資一般分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，也允許將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，但該指定不可撤銷，且在處置時不得將原計入其他綜合收益的累計公允價值變動額結轉計入當期損益。 在減值方面，新金融工具準則有關減值的要求適用於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。新金融工具準則要求採用預期信用損失模型確認信用損失準備，以替代原先的已發生信用損失模型。新減值模型採用三階段模型，依據相關項目自初始確認後信用風險是否發生顯著增加，信用損失準備按12個月內預期信用損失或者整個存續期的預期信用損失進行計提。本集團對由收入準則規範的交易形成的應收賬款和應收票據，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。	

會計政策變更的內容和原因	審批程序
於2019年1月1日之前的金融工具確認和計量與新金融工具準則要求不一致的，本集團按照新金融工具準則的要求進行追溯調整。涉及前期比較財務報表數據與新金融工具準則要求不一致的，本集團不進行調整。金融工具原賬面價值和在新金融工具準則施行日的新賬面價值之間的差額，計入2019年1月1日的留存收益或其他綜合收益。於2019年1月1日本集團採用新金融工具準則的影響詳見附註(三)、29.2。	
財務報表列報格式	
本集團按財政部於2019年4月30日頒佈的《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會(2019) 6號，以下簡稱「財會6號文件」)編製2019年度財務報表。財會6號文件對資產負債表和利潤表的列報項目進行了修訂，將「應收票據及應收賬款」項目分拆為「應收票據」和「應收賬款」兩個項目，將「應付票據及應付賬款」項目分拆為「應付票據」和「應付賬款」兩個項目，同時明確或修訂了「一年內到期的非流動資產」、「遞延收益」、「研發費用」、「財務費用」項目下的「利息收入」、「其他收益」、「資產處置收益」、「營業外收入」和「營業外支出」行目的列報內容，調整了「資產減值損失」項目的列示位置。對於上述列報項目的變更，本集團對上年比較數據進行了追溯調整。	該等會計政策變更由本公司於2019年8月22日董事會審議通過

29.2 首次執行新金融工具準則調整首次執行當年年初財務報表相關項目情況

合併資產負債表

人民幣元

資產	2018年12月31日	2019年1月1日	調整數
交易性金融資產		207,144,438	207,144,438
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	207,144,438		(207,144,438)
應收票據	1,548,929,075	113,631,486	(1,435,297,589)
應收款項融資		1,435,297,589	1,435,297,589
債權投資		19,055,500	19,055,500
可供出售金融資產	60,487,319		(60,487,319)
其他權益工具投資		48,269,862	48,269,862
其他非流動金融資產		29,707,153	29,707,153
遞延所得稅負債	162,198,735	171,335,035	9,136,300
其他綜合收益	(9,023,883)	(3,774,658)	5,249,225
未分配利潤	11,721,477,654	11,743,637,325	22,159,671

母公司資產負債表

人民幣元

資產	2018年12月31日	2019年1月1日	調整數
交易性金融資產		207,144,438	207,144,438
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	207,144,438		(207,144,438)
應收票據	211,818,382	12,300,000	(199,518,382)
應收款項融資		199,518,382	199,518,382
可供出售金融資產	41,431,819		(41,431,819)
其他權益工具投資		48,269,862	48,269,862
其他非流動金融資產		29,707,153	29,707,153
遞延所得稅負債	–	9,136,300	9,136,300
其他綜合收益	19,384,071	24,633,296	5,249,225
未分配利潤	5,717,023,232	5,739,182,903	22,159,671

合併資產負債表各項目調整情況的說明：

人民幣元

項目	按原準則列示的賬面價值 2018年12月31日	施行新金融工具準則影響 重分類 自原分類為可供出售金融資產轉入 *註1*	自原分類為貸款和應收款項類金融資產轉入 *註2*	自原以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產轉入 *註3*	從成本計量變為公允價值計量 *註1*	按新金融工具準則列示的賬面價值 2019年1月1日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	207,144,438	–	–	(207,144,438)	–	–
交易性金融資產	–	–	–	207,144,438	–	207,144,438
應收票據	1,548,929,075	–	(1,435,297,589)	–	–	113,631,486
應收款項融資	–	–	1,435,297,589	–	–	1,435,297,589
可供出售金融資產	60,487,319	(60,487,319)	–	–	–	–
債權投資	–	19,055,500	–	–	–	19,055,500
其他權益工具投資	–	11,724,666	–	–	36,545,196	48,269,862
其他非流動金融資產	–	29,707,153	–	–	–	29,707,153
遞延所得稅負債	162,198,735	–	–	–	9,136,300	171,335,035
其他綜合收益	(9,023,883)	(19,384,071)	–	–	24,633,296	(3,774,658)
未分配利潤	11,721,477,654	19,384,071	–	–	2,775,600	11,743,637,325

母公司資產負債表各項目調整情況的說明：

人民幣元

項目	按原準則列示的賬面價值	施行新金融工具準則影響				按新金融工具準則列示的賬面價值
		重分類				
	2018年12月31日	自原分類為可供出售金融資產轉入	自原分類為貸款和應收款項類金融資產轉入	自原以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產轉入	從成本計量變為公允價值計量	2019年1月1日
		註1	*註2*	*註3*	*註1*	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	207,144,438	–	–	(207,144,438)	–	–
交易性金融資產	–	–	–	207,144,438	–	207,144,438
應收票據	211,818,382	–	(199,518,382)	–	–	12,300,000
應收款項融資	–	–	199,518,382	–	–	199,518,382
可供出售金融資產	41,431,819	(41,431,819)	–	–	–	–
其他權益工具投資	–	11,724,666	–	–	36,545,196	48,269,862
其他非流動金融資產	–	29,707,153	–	–	–	29,707,153
遞延所得稅負債	–	–	–	–	9,136,300	9,136,300
其他綜合收益	19,384,071	(19,384,071)	–	–	24,633,296	24,633,296
未分配利潤	5,717,023,232	19,384,071	–	–	2,775,600	5,739,182,903

註1：自原分類為可供出售金融金融資產轉入

從可供出售金融資產項目轉入其他權益工具投資項目

於2019年1月1日，本集團及母公司人民幣11,724,666元的可供出售金融資產被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，並計入其他權益工具投資項目，該部分投資屬於非交易性權益工具投資，並且本集團預計不會在可預見的未來出售。人民幣11,724,666元可供出售金融資產於以前期間根據原金融工具準則按照成本計量。於2019年1月1日對該部分股權投資採用公允價值計量導致其他權益工具投資項目賬面價值增加人民幣36,545,196元，並相應增加其他綜合收益(其他權益工具投資公允價值變動)。此外，以前期間確認的減值損失人民幣2,775,600元於2019年1月1日從留存收益轉入其他綜合收益(其他權益工具投資公允價值變動)。考慮遞延所得稅影響，遞延所得稅負債增加人民幣9,136,300元，並相應減少其他綜合收益。

從可供出售金融資產項目轉入其他非流動金融資產項目

於2019年1月1日，本集團及母公司人民幣29,707,153元的可供出售金融資產被重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，

並計入其他非流動金融資產項目，以前期間以公允價值計量的累計公允價值變動稅後金額人民幣19,384,071元從其他綜合收益(可供出售金融資產公允價值變動損益)相應轉入留存收益。

從可供出售金融資產中的債務工具項目轉入債權投資項目

於2019年1月1日，人民幣19,055,500元的可供出售債務工具的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，因此，該部分金融資產從可供出售金融資產項目被重分類為以攤餘成本計量的金融資產，並計入債權投資項目。母公司無該項目調整。

註2：自原分類為貸款和應收款項類金融資產轉入

本集團在管理流動性的過程中會在部分應收票據到期前進行背書轉讓，基於本集團已將幾乎所有的風險和報酬轉移給相關交易對手之情況，本集團會終止確認已背書的應收票據。由於本集團管理應收票據的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，因此，於2019年1月1日，人民幣1,435,297,589元(母公司：人民幣199,518,382元)的應收票據由分類為貸款和應收款項類金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，並計入應收款項融資項目，原先以攤餘成本計量的應收票據改按公允價值計量導致應收款項融資項目賬面價值增加人民幣1,435,297,589元(母公司：人民幣199,518,382元)。

註3：自原指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產項目轉入

於2019年1月1日，本集團及母公司不再將賬面價值為人民幣207,144,438元的貨幣型基金指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，而是將上述金融資產根據新金融工具準則的規定分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，計入交易性金融資產項目。

註4：預期信用損失

於2019年1月1日，本集團依照新金融工具準則的要求對應收賬款、其他分類為按攤餘成本計量的金融資產和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認信用損失減值準備。相關金融資產採用新金融工具準則要求確認的信用損失減值準備與按原金融工具準則確認的損失準備的差異不重大，本集團未對損失準備的期初數予以調整。

於2019年1月1日，本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產及分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產根據原金融工具準則確認的損失準備與根據新金融工具準則確認的信用損失準備的調節情況詳見下表。

2019年1月1日合併資產負債表信用損失準備的調節表

人民幣元

項目	按原金融工具準則確認的減值準備	重分類	按新金融工具準則確認的損信用失準備
金融資產減值準備：			
應收票據壞賬準備	–	–	–
應收賬款壞賬準備	165,751,193	–	165,751,193
應收款項融資壞賬準備	–	–	–
其他應收款壞賬準備	66,363,751	–	66,363,751
可供出售金額資產減值準備	2,000,000	(2,000,000)	–
債權投資減值準備	–	2,000,000	2,000,000
長期應收款壞賬準備	–	–	–
其他非流動資產減值準備	–	–	–
金融資產損失準備小計	234,114,944	–	234,114,944

四、 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅*(註1)*	應納稅所得額	13%、15%、25%
增值稅*(註2)*	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	3%、9%、10%、11%、13%、16%、17%
資源稅	應稅銷售額	6%
環境保護稅	污染物排放量當量數	1.2元或2.4元／當量

註1： 除附註四(2)中提及享受企業所得稅優惠稅率的公司外，本集團內其他公司按照25%繳納企業所得稅。

註2： 根據財稅(2018) 32號文《財政部國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》的規定，從2018年5月1日起，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

根據財政部、稅務總局、海關總署公告2019年第39號《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，於2019年4月1日起增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%和9%。

本集團部分從事混凝土及骨料業務的子公司，其產品銷售按照按3%簡易徵收率徵收增值稅。

2. 稅收優惠

2.1 企業所得稅

本集團之子公司華新水泥(黃石)裝備製造有限公司和華新鄂州包裝有限公司分別於2018年和2017年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司和華新鄂州包裝有限公司本年度減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥重慶涪陵有限公司、華新水泥(恩施)有限公司、華新水泥(渠縣)有限公司、華新水泥(萬源)有限公司、華新水泥(麗江)有限公司、雲南華新東駿水泥有限公司、華新貴州頂效特種水泥有限公司、華新水泥(昭通)有限公司、華新紅塔水泥(景洪)有限公司、華新水泥(劍川)有限公司、華新水泥(昆明東川)有限公司、華新水泥(臨滄)有限公司、華新水泥(紅河)有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，上述子公司在2011年至2020年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥(西藏)有限公司均為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類企業。根據藏政發[2011]14號《西藏自治區人民政府關於我區企業所得稅稅率問題的通知》，上述子公司在2011年至2020年期間減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦共和國(以下簡稱「塔吉克斯坦」)，根據當地稅法規定，自2014年6月起至2019年6月為華新噶優爾(索格特)水泥有限公司免徵企業所得稅期限，2019年7-12月適用13%的企業所得稅稅率；本年度，華新水泥亞灣有限公司適用13%的企業所得稅稅率。

本集團的子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司位於吉爾吉斯斯坦，根據當地稅法規定，該公司適用10%的企業所得稅稅率。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，根據柬埔寨稅法規定，該公司於2013至2021年為免稅期。

本集團從事環境工程業務之子公司從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第1年至第3年免徵企業所得稅，第4年至第6年減半徵收企業所得稅。

2.2　增值稅

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)的規定，本集團部分子公司享受增值稅即徵即退優惠政策，退稅比例為70%。

五、 合併財務報表項目附註

1. 貨幣資金

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	518,847	1,014,354
銀行存款	4,917,777,605	5,235,207,780
人民幣	4,509,139,904	4,767,112,228
美元	397,916,732	459,559,325
索莫尼	5,689,603	6,184,234
其他	5,031,366	2,351,993
其他貨幣資金	189,217,971	90,539,777
人民幣	175,349,561	89,402,481
其他	13,868,410	1,137,296
合計	5,107,514,423	5,326,761,911
其中：存放在境外的貨幣資金總額	285,378,285	136,153,570

於2019年12月31日，其他貨幣資金包括礦山復墾保證金人民幣69,719,125元、保函保證金人民幣42,850,602元、票據及信用證保證金人民幣37,850,098元、融資租賃保證金人民幣15,000,000元以及其他保證金人民幣23,798,146元，合計人民幣189,217,971元(2018年12月31日：90,539,777元)。該等受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金。

2. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
交易性金融資產	–	207,144,438
其中：貨幣市場基金*(註)*	–	207,144,438
合計	–	207,144,438

註： 該等貨幣市場基金由上投摩根基金管理有限公司發行，其公允價值根據該基金產品年度最後一個交易日的市值確定。

3. 應收票據

3.1 應收票據

(1) 應收票據分類

人民幣元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	97,734,290	1,548,929,075

(2)　期末公司已質押的應收票據

人民幣元

項目	期末已質押金額
銀行承兑票據	8,700,000

(3)　期末公司已背書且在資產負債表日尚未到期的應收票據

人民幣元

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票－已背書且在資產負債表日尚未到期	–	58,612,500

(4)　按壞賬準備計提方法分類披露

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險，因此未計提損失準備。

4.　應收賬款

(1)　按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以內		
1-6個月	419,372,748	329,124,665
6-12個月	76,476,818	77,783,476
1年以內小計	495,849,566	406,908,141
1至2年	98,479,124	96,139,299
2至3年	34,629,139	47,583,485
3年以上	118,378,207	139,656,619
小計	747,336,036	690,287,544
減：信用損失準備	185,441,915	165,751,193
合計	561,894,121	524,536,351

(2)　按壞賬準備計提方法分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
按單項計提壞賬準備	171,620,784	23	129,254,282	75	42,366,502	246,434,318	36	160,967,802	65	85,466,516
按組合計提壞賬準備	575,715,252	77	56,187,633	10	519,527,619	443,853,226	64	4,783,391	1	439,069,835
合計	747,336,036	100	185,441,915	25	561,894,121	690,287,544	100	165,751,193	24	524,536,351

按單項計提壞賬準備的應收賬款：

	期末餘額			
應收賬款(按單位)	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶A	24,819,741	12,834,184	52	回收可能性
客戶B	12,453,750	12,453,750	100	回收可能性
客戶C	9,028,779	9,028,779	100	回收可能性
客戶D	6,047,509	6,047,509	100	回收可能性
客戶E	5,526,755	5,526,755	100	回收可能性
其他	113,744,250	83,363,305	73	回收可能性
合計	171,620,784	129,254,282	75	

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收水泥類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	80,313,260	–	–
6-12個月	21,560,084	1,724,807	8
1-2年	42,927,790	8,585,558	20
2-3年	4,338,761	1,735,505	40
3年以上	3,687,872	2,765,904	75
合計	152,827,767	14,811,774	

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收混凝土類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	237,506,411	11,875,321	5
6-12個月	25,217,344	3,782,602	15
1-2年	16,305,274	5,706,846	35
2-3年	6,123,734	3,061,867	50
3年以上	15,220,236	12,176,189	80
合計	300,372,999	36,602,825	

應收其他業務類型：

人民幣元

名稱	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	92,817,873	–	–
6-12個月	2,243,976	67,319	3
1-2年	19,703,553	1,970,355	10
2-3年	7,633,181	2,671,613	35
3年以上	115,903	63,747	55
合計	122,514,486	4,773,034	

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團利用應收賬款賬齡來評估各類業務形成的應收賬款的預期信用損失。這些業務涉及大量的客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收賬款到期時的償付能力。

(3) 壞賬準備情況

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	終止確認轉出	
應收賬款壞賬準備	165,751,193	59,046,317	(29,806,504)	(9,549,091)	185,441,915
合計	165,751,193	59,046,317	(29,806,504)	(9,549,091)	185,441,915

本期收回以前年度核銷的應收賬款人民幣12,262,556元。

(4) 本期實際核銷的應收賬款

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	9,549,091

(5)　欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
客戶F	33,804,841	5	1,315,875
客戶G	28,584,515	4	2,327,512
客戶A	24,819,741	3	12,834,184
客戶H	19,039,891	3	951,995
客戶I	12,532,615	2	–
合計	118,781,603	17	17,429,566

5.　應收款項融資

(1)　應收款項融資分類

人民幣元

項目	本期期末餘額	上年年末餘額
銀行承兑匯票	1,308,788,934	–
合計	1,308,788,934	–

(2)　期末公司已質押的應收款項融資

人民幣元

項目	期末已質押金額
銀行承兑票據	132,337,715

(3)　期末公司已背書且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

人民幣元

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票－已背書且在資產負債表日尚未到期	1,222,831,764	–

6.　預付款項

(1)　預付款項按賬齡列示

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
		(%)		(%)
1年以內	224,482,793	87	296,332,894	92
1至2年	18,662,407	7	23,794,839	7
2至3年	14,262,313	6	2,798,180	1
3年以上	1,420,593	–	791,118	–
合計	258,828,106	100	323,717,031	100

於2019年12月31日，賬齡超過一年的預付款項為人民幣34,345,313元(2018年12月31日：人民幣27,384,137元)，主要為尚未結清的預付原材料款項。

(2)　按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款項情況

人民幣元

供應商名稱	金額	佔預付賬款總額比例
		(%)
供應商A	58,981,922	23
供應商B	46,816,720	18
供應商C	12,786,433	5
供應商D	8,204,848	3
供應商E	6,178,864	2
合計	132,968,787	51

7. 其他應收款

7.1 其他應收款匯總

人民幣元

項目	本期期末餘額	上年年末餘額
應收利息	55,985	–
應收股利	1,255,397	–
其他應收款	484,675,804	375,429,575
合計	485,987,186	375,429,575

7.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以內	278,960,777	153,466,842
1至2年	69,830,252	112,433,319
2至3年	87,298,107	43,082,565
3年以上	149,551,717	132,810,600
小計	585,640,853	441,793,326
減：信用損失準備	100,965,049	66,363,751
合計	484,675,804	375,429,575

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
保證金、押金及定金	408,834,668	281,601,380
借款及代墊款項	135,509,761	130,278,180
備用金	6,887,220	6,659,335
其他	34,409,204	23,254,431
合計	585,640,853	441,793,326

(3)　壞賬準備計提情況

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
其他應收款壞賬準備	66,363,751	41,174,718	(5,695,690)	(877,730)	100,965,049
合計	66,363,751	41,174,718	(5,695,690)	(877,730)	100,965,049

其他應收款壞賬準備變動情況：

人民幣元

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	
2019年1月1日餘額	1,642,818	–	64,720,933	66,363,751
2019年1月1日其他應收款賬面餘額在本期				
－轉回第一階段	455,247	–	(455,247)	–
本期計提	408,843	–	40,765,875	41,174,718
本期轉回	(772,113)	–	(4,923,577)	(5,695,690)
終止確認金融資產而轉出	–	–	(877,730)	(877,730)
2019年12月31日餘額	1,734,795	–	99,230,254	100,965,049

本期收回以前年度核銷的其他應收款人民幣31,149,819元。

(4)　本期實際核銷的其他應收款情況

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	877,730

(5)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
				(%)	
客戶J	股權收購定金	164,439,280	1年以內	28	–
客戶K	政府代墊款	38,927,223	2-3年	7	38,927,223
客戶L	礦山恢復保證金	30,197,235	3年以上	5	–
客戶M	股權收購定金	27,711,764	3年以上	5	–
客戶N	企業間借款	27,017,144	3年以上	5	27,027,342
合計		288,292,646		50	65,954,565

8.　存貨

(1)　存貨分類如下：

人民幣元

	期末餘額			期初餘額		
項目	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	695,890,209	2,901,035	692,989,174	565,132,205	2,744,569	562,387,636
在產品	323,439,086	165,122	323,273,964	374,387,985	165,122	374,222,863
產成品	616,363,209	–	616,363,209	789,006,981	–	789,006,981
周轉材料	35,413,073	–	35,413,073	31,559,628	–	31,559,628
輔助材料	161,275,323	23,621,401	137,653,922	166,826,040	16,566,709	150,259,331
備品備件	244,508,833	53,206,399	191,302,434	192,996,213	33,717,916	159,278,297
建造合同形成的已完工未結算資產	–	–	–	11,852,202	–	11,852,202
合計	2,076,889,733	79,893,957	1,996,995,776	2,131,761,254	53,194,316	2,078,566,938

(2)　存貨跌價準備

人民幣元

項目	期初餘額	本年增加	本年減少		期末餘額
		計提	轉回	轉銷	
原材料	2,744,569	179,742	–	23,276	2,901,035
在產品	165,122	–	–	–	165,122
周轉材料	–	73,330	2,410	70,920	–
輔助材料	16,566,709	8,797,437	1,659,687	83,058	23,621,401
備品備件	33,717,916	23,399,873	3,283,162	628,228	53,206,399
合計	53,194,316	32,450,382	4,945,259	805,482	79,893,957

9.　其他流動資產

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
預繳增值稅	302,332,525	125,573,949
預繳所得稅	18,902,267	39,000,369
其他	9,510,175	813,016
合計	330,744,967	165,387,334

10. 長期股權投資

人民幣元

	上期期末餘額	本期增減變動					本期期末餘額
		新增投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他權益變動	宣告發放的現金股利	
一、聯營企業							
西藏高新建材集團有限公司	341,355,724	–	–	109,053,559	2,215,277	(165,550,000)	287,074,560
上海萬安華新水泥有限公司	163,055,593	–	(67,968,921)	(2,057,129)	–	–	93,029,543
張家界天子混凝土有限公司	2,337,645	–	–	885,066	–	–	3,222,711
南光華森環境工程有限公司	5,720,528	2,299,887	–	–	–	–	8,020,415
晨峰智能裝備湖北有限公司	–	45,000	–	–	–	–	45,000
二、合營企業							
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	–	22,698,530	–	–	–	–	22,698,530
合計	512,469,490	25,043,417	(67,968,921)	107,881,496	2,215,277	(165,550,000)	414,090,759

11. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	38,230,101	–
合計	38,230,101	–

(2)　非交易性權益工具投資的情況

人民幣元

項目	本年度確認的股利收入	累計利得	累計損失	其他綜合收益轉入留存收益的金額	其他綜合收益轉入留存收益的原因
權益工具投資	521,519	26,505,435	2,775,600	–	/
合計	521,519	26,505,435	2,775,600	–	/

12.　其他非流動金融資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	35,003,608	–
合計	35,003,608	–

13.　固定資產

13.1　固定資產匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	16,714,775,889	16,116,628,188
固定資產清理	3,337,757	2,227,924
合計	16,718,113,646	16,118,856,112

13.2 固定資產

(1) 固定資產情況

人民幣元

	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	12,517,083,554	15,646,681,673	297,934,817	525,791,006	28,987,491,050
2. 本期增加金額	1,198,147,090	1,115,348,821	9,553,133	55,398,238	2,378,447,282
(1) 購置	41,896,906	45,027,321	8,433,668	24,874,383	120,232,278
(2) 在建工程轉入	792,570,682	863,915,062	8,207,708	25,396,746	1,690,090,198
(3) 企業合併增加	358,132,734	193,846,485	2,172,804	13,972,783	568,124,806
(4) 重分類	5,546,768	12,559,953	(9,261,047)	(8,845,674)	–
3. 本期減少金額	41,290,532	203,901,483	29,210,909	45,579,548	319,982,472
(1) 處置或報廢	41,290,532	203,901,483	17,965,148	45,579,548	308,736,711
(2) 其他減少	–	–	11,245,761	–	11,245,761
4. 外幣報表折算差異	(4,545,247)	3,570,677	92,357	(97,783)	(979,996)
5. 期末餘額	13,669,394,865	16,561,699,688	278,369,398	535,511,913	31,044,975,864
二、累計折舊					
1. 期初餘額	3,291,377,977	8,649,890,565	205,610,458	439,538,069	12,586,417,069
2. 本期增加金額	460,630,196	1,037,423,363	14,103,536	28,315,901	1,540,472,996
(1) 計提	456,669,319	1,027,189,983	20,601,447	36,012,247	1,540,472,996
(2) 重分類	3,960,877	10,233,380	(6,497,911)	(7,696,346)	–
3. 本期減少金額	20,346,311	118,853,840	17,167,974	42,601,353	198,969,478
(1) 處置或報廢	20,346,311	118,853,840	17,167,974	42,601,353	198,969,478
4. 外幣報表折算差異	(438,225)	753,487	40,784	(3,542)	352,504
5. 期末餘額	3,731,223,637	9,569,213,575	202,586,804	425,249,075	13,928,273,091
三、減值準備					
1. 期初餘額	134,154,858	150,227,302	63,633	–	284,445,793
2. 本期增加金額	111,835,369	25,017,086	161,529	181,726	137,195,710
(1) 計提	108,787,823	28,070,892	190,548	146,447	137,195,710
(2) 重分類	3,047,546	(3,053,806)	(29,019)	35,279	–
3. 本期減少金額	4,638,889	15,046,882	28,848	–	19,714,619
(1) 處置或報廢	4,638,889	15,046,882	28,848	–	19,714,619
4. 期末餘額	241,351,338	160,197,506	196,314	181,726	401,926,884
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	9,696,819,890	6,832,288,607	75,586,280	110,081,112	16,714,775,889
2. 期初賬面價值	9,091,550,719	6,846,563,806	92,260,726	86,252,937	16,116,628,188

於2019年12月31日，賬面價值約為人民幣208,437,226元（原值人民幣399,733,642元）的房屋及建築物和機器設備（2018年12月31日：賬面價值人民幣557,430,713元，原值人民幣1,449,308,807元）作為短期借款和長期借款的抵押物，短期借款和長期借款的情況參見附註五、19及27。

(2)　通過融資租賃租入的固定資產情況

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備	290,000,000	116,388,889	–	173,611,111

(3)　通過經營租賃租出的固定資產

人民幣元

項目	期末賬面價值
混凝土攪拌站	63,202,169

14.　在建工程

14.1　在建工程匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	3,945,642,522	1,194,218,803
工程物資	167,520,210	128,757,298
合計	4,113,162,732	1,322,976,101

14.2 在建工程

(1) 在建工程情況

人民幣元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
黃石水泥熟料生產線	1,088,538,656	–	1,088,538,656	172,950,311	–	172,950,311
吉扎克水泥熟料生產線	493,274,606	–	493,274,606	–	–	–
尼泊爾水泥熟料生產線	399,497,295	–	399,497,295	40,357,129	–	40,357,129
新材料與智能裝備產業園	194,615,779	–	194,615,779	78,613,958	–	78,613,958
裝備公司工業園項目	71,932,784	–	71,932,784	–	–	–
祿勸二期項目水泥生產線	70,572,121	–	70,572,121	153,785,366	–	153,785,366
防滲節能特種新材料生產線項目	63,136,673	–	63,136,673	–	–	–
宜昌公司衛生防護徵地搬遷項目	43,000,000	–	43,000,000	–	–	–
株洲公司碼頭改造項目	38,538,540	–	38,538,540	–	–	–
西藏公司礦山建設	37,074,960	–	37,074,960	–	–	–
華新環境工程系列項目	375,781,020	–	375,781,020	318,772,352	–	318,772,352
華新骨料系列項目	325,876,121	–	325,876,121	82,361,048	–	82,361,048
立磨改造項目	87,396,181	–	87,396,181	1,604,233	–	1,604,233
華新包裝系列項目	39,854,515	–	39,854,515	20,500,968	–	20,500,968
華新混凝土系列項目	26,055,604	8,876,535	17,179,069	29,420,922	8,876,535	20,544,387
其他項目	601,022,420	1,648,218	599,374,202	305,725,070	996,019	304,729,051
合計	3,956,167,275	10,524,753	3,945,642,522	1,204,091,357	9,872,554	1,194,218,803

(2)　重大在建工程項目本期變動情況

人民幣元

工程名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例 (%)	工程進度 (%)	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本年利息資本化率	資金來源
黃石水泥熟料生產線	1,847,573,900	172,950,311	951,107,157	-	35,518,812	1,088,538,656	59	59	29,208,311	29,208,311	4.24%	自有資金和銀行借款
吉扎克水泥熟料生產線	688,000,000	-	496,493,149	1,831,243	1,387,300	493,274,606	72	72	253,563	253,563	4.24%	自有資金和銀行借款
尼泊爾水泥熟料生產線	645,000,000	40,357,129	359,140,166	-	-	399,497,295	62	62	-	-	-	自有資金和銀行借款
新材料與智能裝備產業園	220,077,000	78,613,958	116,001,821	-	-	194,615,779	88	88	-	-	-	自有資金
裝備公司工業園項目	194,690,300	-	71,932,784	-	-	71,932,784	37	37	-	-	-	自有資金
祿勸二期項目生產線	750,150,000	153,785,366	597,589,751	680,802,996	-	70,572,121	91	91	9,367,604	9,367,604	4.24%	自有資金和銀行借款
防滲節能特種新材料生產線項目	70,260,000	-	63,136,673	-	-	63,136,673	90	90	-	-	-	自有資金
宜昌公司衛生防護微地搬遷項目	63,000,000	-	43,000,000	-	-	43,000,000	68	68	-	-	-	自有資金
株洲公司碼頭改造項目	42,820,600	-	38,538,540	-	-	38,538,540	90	90	-	-	-	自有資金
西藏公司礦山建設	43,617,600	-	37,074,960	-	-	37,074,960	85	85	-	-	-	自有資金
華新環境工程系列項目	917,603,388	318,772,352	286,256,790	203,849,761	25,398,361	375,781,020	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新骨料系列項目	1,229,111,700	82,361,048	390,896,414	132,502,529	14,878,812	325,876,121	不適用	不適用	120,069	120,069	4.24%	自有資金和銀行借款
立磨改造項目	139,005,296	1,604,233	91,974,543	5,370,095	812,500	87,396,181	67	67	-	-	-	自有資金
華新包裝系列項目	441,767,400	20,500,968	222,930,493	202,944,136	632,810	39,854,515	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新混凝土系列項目	91,407,867	20,544,387	55,686,649	45,419,507	13,632,460	17,179,069	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
其他項目	2,696,243,576	304,729,051	851,241,296	417,369,931	139,226,214	599,374,202	不適用	不適用	10,788,994	10,788,994	4.24%	自有資金和銀行借款
合計	10,080,328,627	1,194,218,803	4,673,001,186	1,690,090,198	231,487,269	3,945,642,522			49,738,541	49,738,541		

(3)　本期計提在建工程減值準備情況

人民幣元

	期初餘額	本期計提	本期減少	期末餘額	計提原因
華新混凝土青山項目	7,401,126	–	–	7,401,126	未獲得政府
華新混凝土冷水江項目	940,164	–	–	940,164	批准，管理
華新混凝土道縣項目	277,395	–	–	277,395	層決定終止
華新混凝土赤壁項目	257,850	–	–	257,850	該些項目。
華新亞灣丹加拉項目	996,019	652,199	–	1,648,218	項目終止。
合計	9,872,554	652,199	–	10,524,753	／

14.3　工程物資

	期末餘額			期初餘額		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
專用設備	167,520,210	–	167,520,210	128,757,298	–	128,757,298

15. 無形資產

人民幣元

項目	土地使用權	礦山開採權	復墾費	特許經營權	電腦軟件及其他	合計
一、賬面原值						
1. 期初餘額	2,628,146,047	823,122,736	252,735,980	231,350,597	234,961,786	4,170,317,146
2. 本期增加金額	118,979,699	641,439,187	2,489,373	–	(24,780,042)	738,128,217
(1) 購置	20,914,743	200,531,354	1,382,872	–	3,369,548	226,198,517
(2) 在建工程轉入	58,903,678	95,696,356	–	–	12,523,280	167,123,314
(3) 企業合併增加	15,229,821	326,597,427	1,106,501	–	1,872,637	344,806,386
(4) 重分類	23,931,457	18,614,050	–	–	(42,545,507)	–
3. 本期減少金額	12,940,049	8,435,798	–	63,150,000	4,913,054	89,438,901
(1) 處置或報廢	12,940,049	8,435,798	–	–	4,913,054	26,288,901
(2) 其他	–	–	–	63,150,000	–	63,150,000
4. 期末餘額	2,734,185,697	1,456,126,125	255,225,353	168,200,597	205,268,690	4,819,006,462
二、累計攤銷						
1. 期初餘額	360,866,254	169,971,903	54,339,487	2,528,618	178,997,239	766,703,501
2. 本期增加金額	64,593,126	67,461,401	10,336,549	17,073,757	7,249,356	166,714,189
(1) 計提	57,469,955	65,122,690	10,336,549	17,073,757	16,711,238	166,714,189
(2) 重分類	7,123,171	2,338,711	–	–	(9,461,882)	–
3. 本期減少金額	2,609,502	3,954,494	–	–	994,552	7,558,548
(1) 處置或報廢	2,609,502	3,954,494	–	–	994,552	7,558,548
4. 期末餘額	422,849,878	233,478,810	64,676,036	19,602,375	185,252,043	925,859,142
三、減值準備						
1. 期初餘額	–	–	–	–	–	–
2. 本期增加金額	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
(1) 計提	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
4. 期末餘額	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
四、賬面價值						
期末賬面價值	2,311,335,819	1,199,122,346	190,549,317	148,598,222	20,016,647	3,869,622,351
期初賬面價值	2,267,279,793	653,150,833	198,396,493	228,821,979	55,964,547	3,403,613,645

於2019年12月31日，賬面價值約為人民幣9,660,241元（原值人民幣12,997,487元）的土地使用權（2018年12月31日：賬面價值人民幣14,272,894元，原值人民幣24,274,843元）作為短期借款和長期銀行借款的抵押物，短期借款和長期借款的情況參見附註五、19及27。

16. 商譽

(1) 商譽賬面原值

人民幣元

被投資單位名稱	期初餘額	本期增加 企業合併形成的	本期減少 註銷子公司	期末餘額
華新水泥(大冶)有限公司	189,057,605	–	–	189,057,605
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	125,767,908	–	–	125,767,908
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	101,685,698	–	–	101,685,698
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135	–	–	21,492,135
華新水泥(南通)有限公司	9,469,146	–	9,469,146	–
NETNIX LIMITED	–	59,573,587	–	59,573,587
合計	517,030,260	59,573,587	9,469,146	567,134,701

(2) 商譽減值準備

人民幣元

被投資單位名稱	期初餘額	本期計提	期末餘額
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	–	21,492,135	21,492,135
合計	69,557,768	21,492,135	91,049,903

(3) 各資產組的可收回金額以管理層批准的五年期預算為基礎，採用現金流量預測方法計算。超過該五年期的現金流量採用以下所述的主要假設為基礎計算。

銷售增長率	0%
毛利率	9%-52%
折現率	16%-18%

17. 長期待攤費用

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	期末餘額
礦山開發費	290,119,000	21,780,443	47,864,833	264,034,610
其他	86,089,038	6,928,356	28,412,475	64,604,919
合計	376,208,038	28,708,799	76,277,308	328,639,529

18. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產
資產減值準備	250,333,410	59,969,494	153,712,730	36,190,239
收購業務之可辨認資產公允價值與其稅務成本之差異	228,769,356	48,830,303	407,227,793	84,965,817
費用確認之暫時性差異	337,181,332	79,411,837	353,760,365	83,953,404
內部交易未實現利潤	232,790,617	58,197,654	230,131,456	57,532,864
可抵扣虧損	96,880,897	24,178,276	17,887,695	4,191,002
員工福利準備	362,703,340	81,250,089	137,546,941	25,590,852
其他	5,891,591	1,384,819	880,788	132,118
合計	1,514,550,543	353,222,472	1,301,147,768	292,556,296

(2)　未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
一般借款利息資本化	48,952,364	12,238,091	57,023,917	14,255,979
可供出售金融資產				
公允價值變動	–	–	25,845,428	6,461,356
其他權益工具投資				
公允價值變動	26,505,435	6,626,359	–	–
其他非流動資產				
公允價值變動	31,141,882	7,785,470	–	–
收購業務之資產				
評估增值	930,044,363	174,059,439	207,168,666	46,198,066
固定資產折舊				
稅會差異	505,399,853	91,133,267	439,386,715	82,138,044
其他	155,195,629	22,244,168	159,754,485	22,429,471
合計	1,697,239,526	314,086,794	889,179,211	171,482,916

(3)　以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債列示如下：

人民幣元

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	14,411,829	338,810,643	9,284,181	283,272,115
遞延所得稅負債	14,411,829	299,674,965	9,284,181	162,198,735

(4)　未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	3,039,336,630	2,480,110,976
可抵扣虧損	883,645,739	987,933,080
合計	3,922,982,369	3,468,044,056

(5)　未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

人民幣元

年份	期末金額	期初金額
2019年	–	155,549,091
2020年	221,195,435	332,035,821
2021年	177,724,435	242,972,073
2022年	219,977,336	180,277,056
2023年	98,405,619	77,099,039
2024年	166,342,914	–
合計	883,645,739	987,933,080

19.　短期借款

(1)　短期借款分類：

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款*(註1)*	13,000,000	31,000,000
信用借款*(註2)*	184,000,000	590,000,000
合計	197,000,000	621,000,000

註1： 於2019年12月31日，抵押借款人民幣13,000,000元(2018年12月31日：人民幣31,000,000元)系由本集團部分房屋及建築物和機器設備(附註五、13)及土地使用權(附註五、15)作為抵押物。

註2： 於2019年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的借款人民幣84,000,000元(2018年12月31日：人民幣141,000,000元)

於2019年12月31日，短期借款的利率區間為2.15%至4.79%(2018年12月31日：2.35%至4.35%)。

本集團無已逾期未償還的短期借款。

20. 應付票據

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	191,505,647	–

21. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付材料款	2,435,484,466	2,371,944,417
應付工程及設備款	2,138,300,132	934,700,160
應付運費	246,620,150	191,881,135
應付電費	120,335,475	92,984,125
其他	180,168,685	197,814,232
合計	5,120,908,908	3,789,324,069

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付工程及設備款以及工程質保金	301,492,621	部分主體工程尚未驗收結算，該等款項尚未進行最後清算
合計	301,492,621	

22、預收款項

(1) 預收款項列示

人民幣元

	期初餘額	期初餘額
預收貨款	616,086,758	638,732,781
合計	616,086,758	638,732,781

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項情況

人民幣元

	本期期末餘額	上年年末餘額
水泥銷售預收款	26,650,362	35,023,917

23. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 短期薪酬	372,363,172	2,512,728,645	2,499,327,165	385,764,652
2. 設定提存計劃	6,434,788	221,906,464	223,924,497	4,416,755
3. 一年內支付的長期應付職工薪酬	13,375,596	96,367,318	15,459,054	94,283,860
合計	392,173,556	2,831,002,427	2,738,710,716	484,465,267

(2)　短期薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 工資、獎金、津貼和補貼	327,934,687	1,949,253,425	1,923,204,971	353,983,141
2. 職工福利費	12,514,281	211,577,099	222,544,810	1,546,570
3. 社會保險費	10,741,548	174,891,624	177,804,455	7,828,717
其中：醫療保險費	9,338,920	156,985,535	159,046,084	7,278,371
工傷保險費	1,105,991	11,909,276	12,508,862	506,405
生育保險費	296,637	5,996,813	6,249,509	43,941
4. 住房公積金	5,922,531	122,904,939	126,701,800	2,125,670
5. 工會經費和職工教育經費	15,250,125	54,101,558	49,071,129	20,280,554
合計	372,363,172	2,512,728,645	2,499,327,165	385,764,652

(3)　設定提存計劃

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 基本養老保險	5,214,747	214,474,239	216,003,803	3,685,183
2. 失業保險費	1,220,041	7,432,225	7,920,694	731,572
合計	6,434,788	221,906,464	223,924,497	4,416,755

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按員工基本工資的12-19%、0.5-0.7%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本年應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣214,474,239元及人民幣7,432,225元(2018年：人民幣195,683,019元及人民幣5,440,071元)。於2019年12月31日，本集團尚有人民幣3,685,183元及人民幣731,572元(2018年12月31日：人民幣5,214,746元及人民幣1,220,041元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於報告期後支付。

24. 應交稅費

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	616,807,673	623,436,893
增值稅	174,845,435	187,394,897
堤防費	18,480,513	18,862,548
資源稅	22,086,424	17,691,208
環境保護稅	26,111,393	18,424,841
個人所得稅	21,164,788	17,604,530
其他	86,080,518	52,321,809
合計	965,576,744	935,736,726

25. 其他應付款

25.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	21,770,866	70,507,991
應付股利	34,268,915	160,590,225
其他應付款	623,409,083	666,555,147
合計	679,448,864	897,653,363

25.2 應付利息

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	20,756,667	64,181,670
長期借款利息	612,077	5,010,308
短期借款利息	402,122	1,316,013
合計	21,770,866	70,507,991

25.3 應付股利

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付普通股股利	576,326	10,737,338
少數股東		
－西藏長盛公路橋梁建設有限責任公司	–	87,518,955
－Gayur Liability Limited Company	33,692,589	62,332,731
－迪慶榮順林產品開發有限責任公司	–	1,201
合計	34,268,915	160,590,225

25.4 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付股權收購款及往來款	113,940,515	249,207,680
少數股東之往來款	220,227,757	141,011,960
保證金及押金	158,737,322	126,722,501
代收代付款	29,289,163	32,527,298
政府借款	9,012,411	30,637,244
其他	92,201,915	86,448,464
合計	623,409,083	666,555,147

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付股權收購款及往來款和少數股東往來款以及承運商與大型工程項目向本集團支付的保證金及押金	444,812,446	購買股權支付條件未達到和相關工程項目尚未辦理最終竣工決算

26. 一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款*(附註五、27)*	676,748,733	741,592,004
一年內到期的應付債券*(附註五、28)*	–	2,100,000,000
一年內到期的長期應付款*(附註五、29)*	92,936,978	35,625,200
合計	769,685,711	2,877,217,204

27. 長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款*(註1)*	2,030,189,670	2,236,234,785
質押借款*(註2)*	639,000,000	737,500,000
抵押借款*(註3)*	45,000,000	208,500,000
保證借款*(註4)*	2,102,259	3,546,310
減：一年內到期長期借款		
信用借款	516,487,227	478,173,480
質押借款	113,860,000	98,500,000
抵押借款	45,000,000	163,500,000
保證借款	1,401,506	1,418,524
合計	2,039,543,196	2,444,189,091

註1： 於2019年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的長期借款1,149,638,888元和等額347,465,733元之美元借款（2018年12月31日：長期借款635,550,000元和等額243,643,600元之美元借款），該等信用借款將於2020年至2027年期間分批償還。

註2： 於2019年12月31日，質押借款人民幣639,000,000元（2018年12月31日：人民幣737,500,000元）的質押資產系本集團部分子公司的股權，該等質押借款將於2020至2025年分批償還。

註3： 於2019年12月31日，抵押借款人民幣45,000,000元（2018年12月31日：人民幣208,500,000元）系由本集團部分房屋及建築物和機器設備（附註五(13)）及土地使用權（附註五(15)）作為抵押物。

註4： 於2019年12月31日，長期借款為丹麥克朗借款，折合人民幣2,102,259元（2018年12月31日：人民幣3,546,310元）由湖北省建設銀行及湖北省計劃委員會提供保證，將於2020年至2021年分批償還。

於2019年12月31日，長期借款的利率區間為2.90%至6.72%（2018年12月31日：2.90%至6.89%）。

28. 應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
2016年發行之一期公司債券	1,198,058,176	1,196,831,761
合計	1,198,058,176	1,196,831,761

(2) 應付債券的增減變動

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	期初餘額	溢折攤銷	本期償還	期末餘額	應計利息餘額
2012年發行之一期公司債券*(註1)*	1,000,000,000	2012年5月17日	7年	1,000,000,000	-	1,000,000,000	-	-
2012年發行之二期公司債券*(註1)*	1,100,000,000	2012年11月9日	7年	1,100,000,000	-	1,100,000,000	-	-
2016年發行之一期公司債券*(註2)*	1,200,000,000	2016年8月19日	5年	1,196,831,761	1,226,415	-	1,198,058,176	20,756,667
減：一年內到期應付債券		/	/	2,100,000,000	-	2,100,000,000	-	-
合計	3,300,000,000			1,196,831,761	1,226,415	-	1,198,058,176	20,756,667

註1： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2012]615號文核准，本公司分別於2012年5月17日和2012年11月9日發行了兩期公司債券。

第一期公司債券發行總額為20億元，其中10億元已於2017年5月17日到期償付，餘下10億元於2019年5月17日到期償付。

第二期公司債券發行總額為11億元，期限為7年期，發行利率為5.90%。按年單利計息，每年付息一次。該筆公司債券已於2019年11月9日到期償付。

註2： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2016]1255號文核准，本公司於2016年8月19日發行了總額為12億元的第一期公司債券，票面利率4.79%，按年單利計息，每年付息一次，期限為5年。

29. 長期應付款

29.1 長期應付款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	81,962,612	71,032,113
專項應付款	–	190,664,328
合計	81,962,612	261,696,441

29.2 長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付融資租賃款	173,216,301	103,910,917
其他	1,683,289	2,746,396
減：一年內到期的應付融資租賃款	92,936,978	35,625,200
合計	81,962,612	71,032,113

於2019年12月31日，應付融資租賃款人民幣173,216,301元由保函保證金人民幣15,000,000元(附註五、1)作為擔保。

應付融資租賃款為本集團融資租入固定資產的最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額。以下為應付融資租賃款未來支付計劃：

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
資產負債表日後第1年	92,936,978	34,306,813
資產負債表日後第2年	63,550,150	32,936,978
資產負債表日後第3年	23,258,673	31,550,150
以後年度	–	15,258,676
最低租賃付款額合計	179,745,801	114,052,617
未確認融資費用	6,529,500	10,141,700
應付融資租賃款	173,216,301	103,910,917
其中：1年內到期的應付融資租賃款	92,936,978	35,625,200
1年後到期的應付融資租賃款	80,279,323	68,285,717

29.3 專項應付款

(1) 按款項性質列示專項應付款

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
子公司拆遷補償款	190,664,328	13,900,000	204,564,328	–

註： 因南通市五山及濱江地區生態修復工程需要，南通市崇川區人民政府與華新水泥(南通)有限公司(以下簡稱「南通工廠」)簽訂拆遷補償協議書，南通工廠停止生產並從廠區遷出，辦理產權權屬註銷登記，南通政府補償人民幣2.78億元。截至2019年12月31日，南通工廠已全額收到補償款人民幣2.78億元並完成工商註銷(附註六、2)，補償款與拆遷損失之間的差額人民幣198,188,843元計入資產處置收益。

30. 長期應付職工薪酬

(1) 按款項性質列示長期應付職工薪酬

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
退休人員補貼*(註1)*	34,174,068	5,216,836	8,639,056	30,751,848
內退人員福利*(註2)*	37,194,506	3,978,830	6,819,998	34,353,338
長期激勵*(註3)*	66,178,366	87,555,728	–	153,734,094
小計	137,546,940	96,751,394	15,459,054	218,839,280
減：將於一年內支付的部分	13,375,596			94,283,860
合計	124,171,344			124,555,420

註1： 退休人員補貼：根據本集團政策，本公司及部分子公司的部分退休人員可享受一定金額的養老金、生活費補貼及大額及補充醫療保險金，直至該員工身故。

管理層對員工福利準備的計提是採用累計福利單位法計算。

於資產負債表日，本集團應付退休人員補貼所採用的主要假設為：

項目	期末	期初
折現率	2.36%–3.75%	2.60%–3.70%
工資增長率	10%	10%
預計平均壽命	77	77

註2： 內退人員福利：提前離職員工福利計劃，根據本公司政策，本公司及部分子公司應向提前離職員工支付一定金額的工資及代其繳納基本社會保險金，直至該員工達到法定退休年齡。

註3： 長期激勵：應付長期激勵為三年期(2017年–2019年)核心管理人員長期激勵計劃，該計劃採用的激勵工具為以本公司股票為標的的虛擬業績股票。

本公司基於特定階段的績效考核達成情況，授予核心管理人員特定數量的虛擬業績股票，並於各個授予日起三年服務期屆滿後的結算日以現金方式支付與結算日股票價格等值之激勵獎金。結算日本公司股票價格若超出授予日股票價格的200%，按授予日價格的200%計算；結算日本公司股票價格若低於授予日本公司股票價格的50%，按授予日價格的50%計算。

人民幣元

公司承擔的、以股份或其他權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值確定方法	以結算日本公司股票價格作為基準確定公允價值
負債中以現金結算的股份支付產生的累計負債金額	153,734,094
本期以現金結算的股份支付而確認的費用總額	87,555,728

31. 預計負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
礦山恢復準備金	191,569,208	238,237,421	礦山復墾義務
未決訴訟	521,802	521,800	未決訴訟預計賠償款
合計	192,091,010	238,759,221	

32. 遞延收益

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	262,432,189	86,458,387	31,749,882	317,140,694	收到與資產相關的政府補助

涉及政府補助的項目：

人民幣元

補助項目	期初餘額	本期增加補助金額	攤銷計入營業外收入	攤銷計入其他收益	期末餘額	與資產相關/與收益相關
水泥窯線基礎建設	180,867,715	80,858,387	444,188	17,871,738	243,410,176	與資產相關
節能環保技術改造	81,564,474	5,600,000	–	13,433,956	73,730,518	與資產相關
合計	262,432,189	86,458,387	444,188	31,305,694	317,140,694	

33. 股本

人民幣元

項目	上年年末餘額	本期變動 公積金轉股	本期期末餘額
無限售條件股份—			
人民幣普通股	972,771,325	389,108,530	1,361,879,855
境內上市的外資股	524,800,000	209,920,000	734,720,000
股份總額	1,497,571,325	599,028,530	2,096,599,855

根據2019年4月25日股東會決議，本公司以資本公積金向全體股東轉增股本，每10股轉增4股，共計轉增599,028,530股。

34. 資本公積

人民幣元

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	本期期末餘額
股本溢價	2,410,355,433	–	599,028,530	1,811,326,903
股權激勵	4,146,565	–	–	4,146,565
原制度資本公積轉入	45,377,303	–	–	45,377,303
政府拆遷補償	7,553,919	–	–	7,553,919
政府資本性投入補助	42,818,800	–	–	42,818,800
聯營公司專項儲備變動	–	2,215,277	–	2,215,277
合計	2,510,252,020	2,215,277	599,028,530	1,913,438,767

35. 其他綜合收益

人民幣元

項目	上期期末餘額	會計政策變更調整	本期期初餘額	本期發生額：本期所得稅前發生額	本期發生額：減：所得稅費用	本期發生額：稅後歸屬於母公司所有者	本期發生額：稅後歸屬於少數股東	本期期末餘額
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	–	24,633,296	24,633,296	(10,039,761)	2,509,941	(7,529,820)	–	17,103,476
其中：其他權益工具投資公允價值變動	–	24,633,296	24,633,296	(10,039,761)	2,509,941	(7,529,820)	–	17,103,476
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(9,023,883)	(19,384,071)	(28,407,954)	(6,781,188)	–	(6,111,734)	669,454	(34,519,688)
其中：可供出售金融資產公允價值變動損益	19,384,071	(19,384,071)	–	–	–	–	–	–
外幣財務報表折算差額	(28,407,954)	–	(28,407,954)	(6,781,188)	–	(6,111,734)	669,454	(34,519,688)
合計	(9,023,883)	5,249,225	(3,774,658)	(16,820,949)	2,509,941	(13,641,554)	669,454	(17,416,212)

36. 盈餘公積

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積金	889,105,333	159,194,595	–	1,048,299,928
任意盈餘公積金	63,580,329	–	–	63,580,329
合計	952,685,662	159,194,595	–	1,111,880,257

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，公司法定盈餘公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。本年提取法定盈餘公積人民幣159,194,595元（2018年：按淨利潤的10%提取，共人民幣191,220,760元）。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司2019年無提取任意盈餘公積金(2018年：無)。

37. 未分配利潤

人民幣元

項目	本期	上期
調整前期初未分配利潤	11,721,477,654	7,150,569,774
調整期初未分配利潤合計數*(附註三(29))*	22,159,671	–
調整後期初未分配利潤	11,743,637,325	7,150,569,774
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	6,342,304,317	5,181,448,611
減：提取法定盈餘公積	159,194,595	191,220,760
應付普通股股利*(註)*	1,722,207,024	419,319,971
年末未分配利潤	16,204,540,023	11,721,477,654

註： 根據2019年4月25日股東會決議，本公司向全體股東共計派發現金股利人民幣1,722,207,024元。

38. 營業收入和營業成本

人民幣元

	本期發生額		上期發生額	
項目	收入	成本	收入	成本
主營業務	31,253,630,498	18,564,525,926	27,322,893,020	16,503,935,133
其他業務	185,584,102	60,780,295	143,151,461	71,279,404
合計	31,439,214,600	18,625,306,221	27,466,044,481	16,575,214,537

主營業務按產品分析如下：

人民幣元

	本期發生額		上期發生額	
項目	收入	成本	收入	成本
水泥銷售	26,472,168,851	15,459,145,372	23,106,659,496	13,677,266,820
混凝土銷售	1,810,661,745	1,388,339,846	1,354,687,191	1,035,753,582
熟料銷售	787,174,626	551,188,596	777,558,830	542,868,436
骨料銷售	1,033,205,789	364,076,920	826,953,578	299,057,941
其他	1,150,419,487	801,775,192	1,257,033,925	948,988,354
合計	31,253,630,498	18,564,525,926	27,322,893,020	16,503,935,133

其他業務按產品分析如下：

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
材料銷售	66,811,459	26,021,188	32,315,193	11,675,227
租賃收入	18,993,194	8,086,999	12,976,971	2,912,657
其他	99,779,449	26,672,108	97,859,297	56,691,520
合計	185,584,102	60,780,295	143,151,461	71,279,404

39. 稅金及附加

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
資源稅	138,237,185	129,241,898
城市維護建設稅	89,734,180	96,665,340
環境保護稅	87,777,013	78,729,020
教育費附加	52,810,817	55,852,817
土地使用稅	47,386,024	51,295,647
房產稅	37,389,093	32,386,384
其他	76,660,836	56,003,849
合計	529,995,148	500,174,955

40. 銷售費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
交通費、運輸費及搬運勞務費	586,330,193	482,436,151
物料消耗	603,695,332	478,153,904
員工成本	440,147,383	366,038,216
電費	80,121,077	72,188,289
折舊及攤銷費	69,650,835	69,185,564
業務招待費	44,908,938	46,462,570
差旅費	40,374,002	44,776,104
租賃費	17,440,193	15,137,055
修理費	65,510,351	42,822,836
其他	100,315,671	84,637,437
合計	2,048,493,975	1,701,838,126

41. 管理費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
員工成本	911,358,295	731,160,152
折舊及攤銷費	122,147,250	111,735,935
業務招待費	62,815,867	58,372,291
差旅費	50,105,140	43,602,949
辦公及會議費	48,507,643	43,340,517
外包勞務費	36,929,280	37,242,963
中介機構服務費	59,917,803	36,898,566
租賃費	31,387,120	30,572,443
水電費	18,374,172	19,196,164
財產保險費	12,677,920	14,778,615
排污費	23,361,124	12,748,172
通訊費	6,201,478	7,092,074
集團服務費	6,226,415	6,226,415
其他	168,478,201	183,853,572
合計	1,558,487,708	1,336,820,828

42. 財務費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	295,855,589	460,589,023
減：資本化利息	49,738,541	9,366,645
利息費用	246,117,048	451,222,378
減：利息收入	62,443,270	37,891,458
匯兑損失	18,404,683	28,242,923
其他	6,076,260	24,049,906
合計	208,154,721	465,623,749

43. 資產減值損失

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失		25,775,249
二、存貨跌價損失	27,505,123	3,719,594
三、可供出售金融資產減值損失		2,000,000
四、固定資產減值損失	137,195,710	35,073,680
五、在建工程減值損失	652,199	535,245
六、無形資產減值損失	23,524,969	–
七、商譽減值損失	21,492,135	–
合計	210,370,136	67,103,768

44. 其他收益

人民幣元

項目	2019年度	2018年度	與資產相關／與收益相關
資源綜合利用稅收返還	170,419,262	183,944,112	與收益相關
遞延收益攤銷*(附註五、32)*	31,305,694	28,879,528	與資產相關
其他政府補助	39,791,487	44,156,641	與收益相關
合計	241,516,443	256,980,281	

本年度計入非經常性損益的其他收益金額為人民幣71,097,181元。

45. 投資收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	107,881,496	71,745,531
處置長期股權投資產生的損失	(9,469,146)	(3,043,880)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在持有期間的投資收益		12,266,445
可供出售金融資產在持有期間的投資收益		1,103,937
交易性金融資產在持有期間的投資收益	7,438,572	
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	521,519	
其他非流動金融資產持有期間取得的股利收入	1,255,397	
債權投資持有期間取得的利息收入	900,000	
其他	–	1,440,223
合計	108,527,838	83,512,256

46. 公允價值變動收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
其他非流動金融資產	5,296,455	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		3,584,774
合計	5,296,455	3,584,774

47. 信用減值損失

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款壞賬準備	16,977,257	
其他應收款壞賬準備	4,329,209	
合計	21,306,466	–

48. 資產處置收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置收益	167,264,182	12,210,125
無形資產處置收益	21,590,404	5,414,339
合計	188,854,586	17,624,464

49. 營業外收入

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2019年度非經常性損益的金額
固定資產處置利得	16,997,763	–	16,997,763
政府補助	3,846,295	351,593	3,846,295
負商譽	3,823,563	4,489,836	3,823,563
無需支付的應付款	27,966,601	–	27,966,601
其他	23,339,384	15,827,562	23,339,384
合計	75,973,606	20,668,991	75,973,606

50. 營業外支出

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2019年度非經常性損益的金額
固定資產報廢損失	39,301,583	34,995,388	39,301,583
對外捐贈	16,654,180	8,967,686	16,654,180
賠償損失	15,945,509	–	15,945,509
其他	31,923,025	15,832,180	31,923,025
合計	103,824,297	59,795,254	103,824,297

51. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	1,744,172,954	1,314,563,048
遞延所得稅費用	(48,844,242)	111,013,106
合計	1,695,328,712	1,425,576,154

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

人民幣元

項目	2019年度	2018年度
利潤總額	8,716,122,114	7,131,070,969
按25%的稅率計算的所得稅費用	2,179,030,529	1,782,767,742
子公司稅收優惠的影響	(375,476,479)	(224,304,523)
不需納稅之收入	(27,109,047)	(17,936,383)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	46,315,394	8,200,697
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及暫時性差異的影響	(147,787,955)	(175,552,127)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	46,867,537	22,005,749
負商譽	(955,891)	(1,122,459)
其他	(25,555,376)	31,517,458
所得稅費用	1,695,328,712	1,425,576,154

52. 現金流量表項目註釋

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
保證金及押金	53,623,226	14,187,416
政府補貼	192,801,981	83,673,529
利息收入	62,443,270	37,891,458
其他	51,436,847	22,356,024
合計	360,305,324	158,108,427

(2)　支付的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
差旅費	90,479,142	88,385,853
保證金及押金等	110,060,852	7,579,048
排污費	23,361,124	12,748,172
業務招待費	107,724,805	104,834,861
中介機構及其他服務費	59,917,803	43,124,981
低值易耗品消耗	63,891,066	56,799,404
綠化環保支出	49,016,921	48,562,684
辦公及會議費	48,507,643	43,340,517
租賃費	48,827,313	45,709,498
財產保險費	12,677,920	14,778,615
捐贈及其他社會責任支出	55,111,644	69,852,368
其他	241,098,405	193,696,872
合計	910,674,638	729,412,873

(3)　收到的其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
收到售後回租融資租賃款	137,900,000	–
收到政府借款及財政貼息	–	18,163,077
合計	137,900,000	18,163,077

(4)　支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
支付非金融企業往來款	46,650,000	–
支付融資租賃本金及保證金	74,306,814	181,400,938
支付以前年度購買少數股東股權款	44,983,690	–
償還政府借款	21,624,833	–
少數股東減資	16,200,000	–
合計	203,765,337	181,400,938

53. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量	–	654,896,092
淨利潤	7,020,793,402	5,705,494,815
加：資產減值準備	210,370,136	67,103,768
信用減值準備	21,306,466	–
固定資產折舊	1,540,472,996	1,415,931,089
無形資產攤銷	166,714,189	113,482,533
長期待攤費用攤銷	76,277,308	75,696,268
遞延收益攤銷	(31,749,882)	(29,085,330)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的收益	(188,854,586)	(17,624,464)
固定資產報廢損失	22,303,820	34,995,388
公允價值變動收益	(5,296,455)	(3,584,774)
財務費用	246,117,048	451,222,378
投資收益	(108,527,838)	(83,512,256)
負商譽	(3,823,563)	(4,489,836)
遞延所得稅資產減少（增加以「－」號填列）	(53,028,587)	94,770,336
遞延所得稅負債增加	4,184,345	16,242,770
存貨的減少（增加以「－」號填列）	110,360,027	(438,030,568)
經營性應收項目的減少	21,130,461	230,507,908
經營性應付項目的增加	630,436,578	270,486,080
經營活動產生的現金流量淨額	9,679,185,865	7,899,606,105
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	4,918,296,452	5,236,222,134
減：現金的期初餘額	5,236,222,134	3,532,308,895
現金淨（減少）／增加額	(317,925,682)	1,703,913,239

(2)　本期支付的取得子公司的現金淨額

人民幣元

項目	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	679,925,046
其中：雲維保山有機化工有限公司	20,000,000
NETNIX LIMITED	659,925,046
減：購買日子公司持有的現金和現金等價物	60,097,878
其中：雲維保山有機化工有限公司	112
NETNIX LIMITED	60,097,766
加：以前期間發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	8,633,345
其中：實德金鷹水泥(香港)有限公司	2,633,345
萬源市大巴山水泥有限責任公司	6,000,000
取得子公司支付的現金淨額	628,460,513

(3)　本期收到的處置子公司的現金淨額

人民幣元

項目	金額
以前期間處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	1,500,000
其中：桐柏縣興山礦業有限公司	1,500,000
處置子公司收到的現金淨額	1,500,000

(4)　現金和現金等價物的構成

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	4,918,296,452	5,236,222,134
其中：庫存現金	518,847	1,014,354
可隨時用於支付的銀行存款	4,917,777,605	5,235,207,780
二、期末現金餘額	4,918,296,452	5,236,222,134

54.　所有權受到限制的資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
貨幣資金*(附註五、1)*	189,217,971	90,539,777
應收票據*(附註五、3)*	8,700,000	27,510,016
應收款項融資*(附註五、5)*	132,337,715	–
固定資產*(附註五、13)*	208,437,226	557,430,713
無形資產*(附註五、15)*	9,660,241	14,272,894
合計	548,353,153	689,753,400

本集團2019年新收購的子公司雲維保山有機化工有限公司(附註六、1)在收購前因債務涉及訴訟，全部固定資產及無形資產等處於被查封狀態，本公司收購後，部分債務已經清償，但截止本報告日相關資產正在陸續辦理解封手續之中。

此外，本集團部分子公司的股權質押給銀行以取得長期借款(附註五、27)，於2019年12月31日，該等股權對應的賬面淨資產餘額合計人民幣約4,904,996,818元。

55. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

人民幣元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	58,713,938	6.9856	410,154,431
索莫尼	8,453,914	0.7216	6,100,345
尼泊爾盧比	79,323,825	0.0614	4,870,483
歐元	129,642	7.8155	1,013,215
港幣	66,811	0.8958	59,848
索姆	1,475,704	0.1001	147,702
應收賬款			
其中：美元	3,995,730	6.9856	27,912,731
其他應收款			
其中：美元	25,058,592	6.9856	175,050,305
索姆	2,341,947	0.1001	234,403
應付賬款			
其中：美元	4,777,098	6.9856	33,371,085
索姆	1,318,498	0.1001	131,967
其他應付款			
其中：美元	178,221	6.9856	1,244,990
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	11,400,000	6.9856	79,636,296
丹麥克朗	1,340,000	1.0459	1,401,506
長期借款			
其中：美元	38,340,000	6.9856	267,829,437
丹麥克朗	670,000	1.0459	700,753

(2) 本集團主要經營地位於中國境內，主要業務以人民幣結算；本集團子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司的主要經營地位於塔吉克斯坦境內，其記賬本位幣為當地結算貨幣(索莫尼)；本集團子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司的主要經營地位於柬埔寨境內，其記賬本位幣為當地結算貨幣(美元)；本集團子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司的主要經營地位於吉爾吉斯斯坦境內，其記賬本位幣為當地結算貨幣(索姆)。

六、 合併範圍的變更

1. 非同一控制下的企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下的企業合併

人民幣元

被購買方名稱	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日確定的依據	購買日至期末被購買方的收入	購買日至期末被購買方的淨虧損
雲維保山有機化工有限公司	20,000,000	80%	現金	2019年12月24日	控制權變更日	–	–
NETNIX LIMITED*(註)*	659,925,046	100%	現金	2019年12月05日	控制權變更日	2,233,443	(7,417,777)

註： NETNIX LIMITED主要持有吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司100%的股權。

(2) 合併成本及商譽

人民幣元

合併成本	雲維保山有機化工有限公司
一現金	20,000,000
合併成本合計	20,000,000
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	23,823,563
合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	3,823,563

人民幣元

合併成本	NETNIX LIMITED
一現金	659,925,046
合併成本合計	659,925,046
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	600,351,459
合併成本大於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	59,573,587

(3)　被購買方於購買日可辨認資產、負債

人民幣元

	雲維保山有機化工有限公司	
項目	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
資產：		
貨幣資金	112	112
預付款項	2,135,846	2,237,846
其他應收款	882,536	882,536
固定資產	288,072,530	42,985,352
無形資產	90,419,738	15,229,821
長期待攤費用	5,187,700	–
其他非流動資產	10,272,819	10,272,819
負債：		
應付賬款	131,456,823	143,319,824
預收款項	531,152	531,152
應付職工薪酬	7,206,009	7,206,009
應交稅費	(24,411,118)	(24,411,118)
其他應付款	168,102,512	168,102,512
遞延所得稅負債	84,306,449	–
淨資產	29,779,454	(223,139,893)
減：少數股東權益	5,955,891	(44,627,979)
取得的淨資產	23,823,563	(178,511,914)

人民幣元

	NETNIX LIMITED	
項目	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：		
貨幣資金	60,097,766	60,097,766
應收賬款	213,460	213,460
預付款項	2,641,617	2,641,617
其他應收款	1,638,796	1,638,796
存貨	56,293,988	52,528,713
固定資產	280,052,276	146,067,812
在建工程	1,673,089	1,673,089
無形資產	254,386,648	2,458,712
其他非流動資產	16,013,988	16,013,988
負債：		
應付賬款	6,004,065	6,004,065
預收款項	23,700,675	23,700,675
應付職工薪酬	1,713,156	1,713,156
應交稅費	302,314	302,314
其他應付款	83,332	83,332
預計負債	1,007,491	1,007,491
遞延所得稅負債	39,849,136	881,369
淨資產	600,351,459	249,641,551
減：少數股東權益	–	–
取得的淨資產	600,351,459	249,641,551

本集團採用估值技術來確定標的公司的資產負債於購買日的公允價值。主要資產的評估方法及其關鍵假設列示如下：

固定資產的評估方法為重置成本法：評估資產時按評估資產的現時重置成本扣減其各項損耗價值來確定被評估資產價值的方法；

無形資產主要為土地使用權和礦山開採權，土地使用權主要以基準地價系數修正法進行評估，礦山開採權主要以折現現金流量法進行評估，為計算未來現金流量現值，管理層對未來若干年的礦產資源的售價、礦產資源的開採成本、經營費用及適用折現率進行預測及估計。

2.　處置子公司

(1)　於2019年12月18日，本公司的子公司華新水泥(南通)有限公司進行了註銷。

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(襄陽)有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售水泥	67	33	設立
華新水泥(昭通)有限公司	昭通	昭通	生產及銷售水泥	60	40	設立
華新水泥(西藏)有限公司	西藏	西藏	生產及銷售水泥	79	0	設立
華新水泥(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(仙桃)有限公司	仙桃	仙桃	生產及銷售水泥	80	0	設立
華新水泥(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
湖南華新湘鋼水泥有限公司	湘潭	湘潭	生產及銷售水泥	60	0	設立
華新水泥(河南信陽)有限公司	信陽	信陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(麻城)有限公司	麻城	麻城	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	鶴峰	鶴峰	生產及銷售水泥	51	0	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥襄陽襄城有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(渠縣)有限公司	渠縣	渠縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(萬源)有限公司	萬源	萬源	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥重慶涪陵有限公司	涪陵	涪陵	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	景洪	景洪	生產及銷售水泥	51	0	股權併購
華新水泥(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(昆明東川)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(房縣)有限公司	房縣	房縣	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(丹江口)有限公司	丹江口	丹江口	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新水泥(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售水泥	90	0	設立
華新水泥(迪慶)有限公司	迪慶	迪慶	生產及銷售水泥	69	0	股權併購
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	鄖縣	鄖縣	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
華新水泥隨州有限公司	隨州	隨州	生產及銷售水泥	60	0	股權併購
華新水泥(桑植)有限公司	桑植	桑植	生產及銷售水泥	80	0	設立
華新亞灣水泥有限公司*(註2)*	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	75	設立
華新噶優爾(索格特)水泥有限公司*(註2)*	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	95	設立
華新噶尤爾物流有限責任公司*(註2)*	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新水泥(大冶)有限公司	大冶	大冶	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(恩平)有限公司	恩平	恩平	生產及銷售水泥	0	65.07	股權併購
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售水泥	0	68	股權併購
華新水泥(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南華新東駿水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(麗江)有限公司	麗江	麗江	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(紅河)有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(楚雄)有限公司	楚雄	楚雄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
河口縣紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
硯山縣遠大紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(劍川)有限公司	劍川	劍川	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(雲龍)有限公司	雲龍	雲龍	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(臨滄)有限公司	臨滄	臨滄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
攀枝花華新水泥有限公司	攀枝花	攀枝花	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
昆明崇德水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南國資水泥昆明有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
重慶華新鹽井水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
重慶華新地維水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	97.27	0	股權併購
重慶華新參天水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新貴州頂效特種水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
貴州水城瑞安水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新納拉亞尼水泥有限公司	納拉亞尼	納拉亞尼	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售水泥	80	14	設立
武漢武鋼華新水泥有限責任公司 *(註1)*	武漢	武漢	生產及銷售礦渣水泥	50	0	設立
華新混凝土(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	100	0	設立
華新混凝土(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售混凝土	0	100	設立
萬源華新混凝土有限公司	萬源	萬源	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土荊門有限公司	荊門	荊門	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購
信陽華新混凝土有限公司	信陽	信陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
西藏華新建材有限公司	西藏	西藏	生產及銷售混凝土	0	56.4297	設立
九江華新混凝土有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
九江容大節能環保建材有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(孝感)有限公司	孝感	孝感	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽樊城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新建材襄陽襄城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽南漳有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土咸寧有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購
棗陽市華新混凝土有限公司	棗陽	棗陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售混凝土	0	100	設立
湖北築神建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(監利)有限公司	監利	監利	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(崇陽)有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	51	股權併購
華新混凝土(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	84.41	0	股權併購
華新混凝土襄陽經濟技術開發區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
重慶華新天成混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
華新混凝土(陽新)新材料有限公司	陽新	陽新	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新環境工程(武穴)有限公司	武穴	武穴	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新環境工程(黃石)有限公司	黃石	黃石	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(株洲)有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(信陽)有限公司	信陽	信陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程奉節縣有限公司	奉節	奉節	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程南漳有限公司	南漳	南漳	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(珠海)有限公司	珠海	珠海	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境工程(房縣)有限公司	房縣	房縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(應城)有限公司	應城	應城	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
恩平市華新環境工程有限公司	恩平	恩平	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(攸縣)有限公司	攸縣	攸縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(萬源)有限公司	萬源	萬源	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(昭通)有限公司	昭通	昭通	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(大冶)有限公司	大冶	大冶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(婁底)有限公司	婁底	婁底	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程雲陽縣有限公司	雲陽	雲陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新環境工程(十堰)有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	股權併購
武漢龍王嘴華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜都市)有限公司	宜都	宜都	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
重慶涪陵華新環境工程有限公司	重慶	重慶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(劍川)環境工程有限公司	劍川	劍川	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(麗江)環境工程有限公司	麗江	麗江	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立
華新環境(十堰)再生資源利用有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
株洲華新環境危廢處置有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境(陽新)再生資源利用有限公司	陽新	陽新	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(南漳)再生資源利用有限公司	南漳	南漳	工業固體廢物、危險廢物處置和回收利用	0	100	設立
華新骨料(武穴)有限公司	武穴	武穴	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新骨料(陽新)有限公司	陽新	陽新	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新骨料(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新新型建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	100	0	設立
重慶華新新型建築材料有限公司	重慶	重慶	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新材(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	0	60	設立
華新新型建材(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	0	65	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
黃石華新包裝有限公司	黃石	黃石	生產、銷售水泥包裝袋	100	0	設立
華新赤壁包裝有限公司	赤壁	赤壁	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新宜都包裝有限公司	宜都	宜都	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新鄂州包裝有限公司	鄂州	鄂州	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新株洲包裝有限公司	株洲	株洲	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新南漳包裝有限公司	南漳	南漳	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新渠縣包裝有限公司	渠縣	渠縣	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
柬埔寨卓雷丁包裝有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產、銷售水泥包裝袋	0	68	設立
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	0	設立
襄陽華新物流有限公司	襄陽	襄陽	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
昆明華新物流有限公司	昆明	昆明	裝卸、倉儲等服務	0	100	股權併購
重慶華新物流有限公司	重慶	重慶	裝卸、倉儲等服務	0	90.0166	股權併購
華新(秭歸)物流有限公司	秭歸	秭歸	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
株洲華新物流有限公司	株洲	株洲	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新中亞投資(武漢)有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新混凝土有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新骨料有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新(香港)國際控股有限公司	香港	香港	投資	100	0	設立
實德金鷹水泥(香港)有限公司	香港	香港	投資	65	0	股權併購
華新香港(柬埔寨)投資有限公司	香港	香港	投資	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新香港(中亞)投資有限公司	香港	香港	投資	0	51	設立
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	上海	上海	投資	100	0	設立
雲南華新建材投資有限公司	昆明	昆明	投資	100	0	股權併購
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	毛利求斯	毛利求斯	投資	100	0	股權併購
黃石市華新水泥科研設計有限公司	黃石	黃石	建材工程設計等	99	0	設立
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	武漢	武漢	技術研發及諮詢服務	100	0	設立
湖南華湘環保產業發展有限公司	湘潭	湘潭	礦粉生產及銷售	0	60	設立
華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	0	100	設立
華新裝備工程有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	100	0	設立
華新新材景觀工程(武漢)有限公司	武漢	武漢	建築材料批發、建築諮詢	0	100	設立
南漳華新欣瑞酒店管理有限公司	南漳	南漳	住宿服務	0	99	設立
華新水泥吉扎克有限責任公司	烏茲別克斯坦	烏茲別克斯坦	生產及銷售水泥	0	100	設立
華新混凝土(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售混凝土	0	100	設立
武漢南太子湖華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(巴東)有限公司	巴東	巴東	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
山南華新環境工程有限公司	山南	山南	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
武漢長山口華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新骨料(株洲)有限公司	株洲	株洲	建築骨料生產及銷售	0	70	設立
華新香港坦桑尼亞有限公司	香港	香港	投資	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
武漢華新長山口物流有限公司	武漢	武漢	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新(黃石)物流有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	0	設立
華新新型建材襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新防滲節能特種新材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	0	86	設立
華新新型牆材(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售新型牆材材料	0	100	設立
華新混凝土(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新(麗江)新材環保有限責任公司	麗江	麗江	生產及銷售新型材料	0	70	設立
華新骨料襄陽有限公司	南漳	南漳	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新環境工程(雲南)有限公司	昆明	昆明	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新超可隆新型建材科技(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售新型材料	0	100	設立
HXInternational (Tanzania) Limited.	坦桑尼亞	坦桑尼亞	投資	0	100	設立
NETNIX LIMITED	塞浦路斯	塞浦路斯	投資	0	100	股權併購
吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
Stone Group LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	管理和員工派遣服務	0	100	股權併購
Power Assets LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	土地和房屋租賃服務	0	100	股權併購
雲維保山有機化工有限公司	保山	保山	生產及銷售水泥	0	80	股權併購

註1： 由於本集團對武漢武鋼華新水泥有限責任公司擁有經營決策權，所以將該公司作為子公司納入合併範圍。

註2： 本集團對華新香港(中亞)投資有限公司持股比例為51%，華新香港(中亞)投資有限公司對華新亞灣水泥有限公司的持股比例為75%，華新亞灣水泥有限公司對華新噶優爾(索格特)水泥有限公司及華新噶尤爾物流有限責任公司的持股比例分別為95%和100%，故本集團對華新亞灣水泥有限公司、華新噶優爾(索格特)水泥有限公司及華新噶尤爾物流有限責任公司的實際持股比例分別為38.25%、36.34%和38.25%。華新亞灣水泥有限公司董事會實行簡單多數原則進行決議，董事會成員共四名，本集團有權派出三名董事，擁有75%表決權。故本集團對華新亞灣水泥有限公司、華新噶優爾(索格特)水泥有限公司及華新噶尤爾物流有限責任公司擁有控制權。

(2)　重要的非全資子公司

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
華新香港(中亞)投資有限公司	49.00%	172,541,851	32,213,613	361,786,387
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	32.00%	48,065,702	–	270,678,737
華新水泥(大冶)有限公司	30.00%	47,009,898	27,000,000	198,208,824
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	49.00%	100,526,229	65,237,467	211,885,402
華新水泥(西藏)有限公司	21.00%	80,298,134	60,332,837	186,437,175

(3) 重要非全資子公司的重要財務信息

人民幣元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
華新香港(中亞)投資有限公司	258,399,432	975,025,764	1,233,425,196	442,324,003	199,749,995	642,073,998	202,217,956	1,047,548,702	1,249,766,658	474,533,039	326,619,795	801,152,834
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	303,439,896	792,998,853	1,096,438,749	118,263,631	132,304,066	250,567,697	137,337,777	723,016,683	860,354,460	139,687,486	37,923,737	177,611,223
華新水泥(大冶)有限公司	359,678,403	482,462,381	842,140,784	160,235,029	21,209,677	181,444,706	336,544,315	466,930,308	803,474,623	186,997,363	22,480,841	209,478,204
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	206,590,121	354,973,429	561,563,550	117,772,313	7,047,609	124,819,922	112,220,857	336,239,846	448,460,703	76,106,899	7,628,055	83,734,954
華新水泥(西藏)有限公司	455,473,107	1,039,323,642	1,494,796,749	396,530,609	240,821,221	637,351,830	452,630,670	944,081,887	1,396,712,557	472,251,708	173,261,153	645,512,861

人民幣元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
華新香港(中亞)投資有限公司	849,347,632	239,833,541	234,610,488	446,728,565	741,902,205	125,746,194	125,746,194	163,893,902
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	686,479,582	150,205,318	163,127,816	175,578,830	549,844,528	123,661,664	155,028,058	197,573,712
華新水泥(大冶)有限公司	829,570,335	156,699,659	156,699,659	204,715,200	777,794,727	157,111,471	157,111,471	261,723,411
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	637,752,058	205,155,569	205,155,569	280,833,197	479,852,429	147,930,766	147,930,766	147,228,095
華新水泥(西藏)有限公司	1,369,670,670	379,874,968	379,874,968	572,060,531	949,412,429	216,038,213	216,038,213	274,944,941

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的聯營企業

聯營企業的名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
西藏高新建材集團有限公司	西藏	西藏	生產與銷售水泥	43	0	權益法

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額 西藏高新建材集團有限公司	期初餘額／上期發生額 西藏高新建材集團有限公司
流動資產	476,474,203	395,860,084
非流動資產	935,092,069	945,180,958
資產合計	1,411,566,272	1,341,041,042
流動負債	333,191,184	288,735,068
非流動負債	300,626,941	112,136,081
負債合計	633,818,125	400,871,149
少數股東權益	95,229,778	127,513,564
歸屬於母公司股東權益	682,518,369	812,656,329
按持股比例計算的淨資產份額	293,482,899	349,442,221
調節事項－內部交易未實現利潤	(6,408,339)	(8,086,497)
對聯營企業權益投資的賬面價值	287,074,560	341,355,724
營業收入	1,048,004,677	727,375,879
淨利潤	253,612,930	167,166,883
綜合收益總額	253,612,930	167,166,883
本年度收到的來自聯營企業的股利	165,550,000	–

(3)　不重要的合營企業或聯營企業的匯總財務信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額	期初餘額／本期發生額
投資賬面價值合計	127,016,199	171,113,766
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	(1,172,063)	(136,229)
－綜合收益總額	(1,172,063)	(136,229)

八、 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括應收票據、應收款項融資、應收賬款、其他應收款、債權投資、長期應收款、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、借款、應付票據、應付賬款、其他應付款、應付債券及長期應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見附註五。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

人民幣元

	本年年末數	上年年末數
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		207,144,438
其他非流動金融資產	35,003,608	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
應收款項融資	1,308,788,934	
可供出售金融資產		60,487,319
其他權益工具投資	38,230,101	
以攤餘成本計量		
應收票據	97,734,290	1,548,929,075
應收賬款	561,894,121	524,536,351
其他應收款	485,987,186	375,429,575
債權投資	7,500,000	
長期應收款	29,148,833	29,279,695
金融負債		
以攤餘成本計量		
短期借款	197,000,000	621,000,000
應付票據	191,505,647	–
應付賬款	5,120,908,908	3,789,324,069
其他應付款	679,448,864	897,653,363
一年內到期的非流動負債	769,685,711	2,877,217,204
長期借款	2,039,543,196	2,444,189,091
應付債券	1,198,058,176	1,196,831,761
長期應付款	81,962,612	261,696,441

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元有關，除本集團的幾個下屬子公司以美元進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。其他外幣餘額較小，主要系港幣、歐元及丹麥克朗，對本集團外匯風險的影響不重大。

本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。於2019年度及2018年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團內記賬本位幣為人民幣的公司持有的美元金融資產和美元金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

人民幣元

	本年年末數	上年年末數
貨幣資金	410,154,431	371,055,925
應收賬款	27,912,731	–
其他應收款	175,050,305	–
應付賬款	33,371,085	–
其他應付款	1,244,990	–
借款	347,465,733	671,495,488

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的影響如下：

人民幣元

		本期		上期	
項目	匯率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
美元	升值5%	11,551,783	9,328,488	(15,021,978)	(13,407,823)
美元	貶值5%	(11,551,783)	(9,328,488)	15,021,978	13,407,823

1.1.2. 利率風險－現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的長期銀行借款有關，於2019年12月31日，本集團浮動利率的長期借款餘額為人民幣2,038,842,443元（2018年12月31日：人民幣2,440,642,781元）（詳見附註五、27）。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2019年度及2018年度本集團並無利率互換安排。

利率風險敏感性分析

於2019年12月31日，在其他變量不變的情況下，以浮動利率計算的借款利率上升或下降100個基點，對當期稅前利潤和股東權益的影響如下：

人民幣元

	本期		上期	
項目利率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
基準利率增加1%	(20,388,424)	(15,291,318)	(24,406,428)	(18,304,821)
基準利率減少1%	20,388,424	15,291,318	24,406,428	18,304,821

1.1.3. 其他價格風險

本集團持有的分類為其他權益工具投資和其他非流動金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。

1.2 信用風險

於2019年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括貨幣資金(附註五(1))、應收票據(附註五(3))、應收賬款(附註五(4))、應收款項融資(附註五(5))、其他應收款(附註五(7))、長期應收款及債權投資等。於資產負債表日，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團的風險敞口分佈在不同地域且涉及多個客戶，因此本集團沒有重大的信用集中風險。於2019年12月31日，本集團對前五大客戶的應收賬款餘額為人民幣118,781,603元(2018年12月31日：人民幣78,830,141元)，佔本集團應收賬款餘額的17%(2018年12月31日：12%)。除此之外，本集團無其他重大信用風險敞口集中於單一金融資產或有類似特徵的金融資產組合。

下表詳細說明了本集團金融資產和其他項目的信用風險敞口：

人民幣元

		12個月內或整個存續期的預期信用損失	
項目	*附註*	**類別**	**賬面餘額**
以攤餘成本計量的金融資產			
－貨幣資金	*附註五(1)*	12個月內的預期信用損失	5,107,514,423
－應收票據	*附註五(3)*	12個月內的預期信用損失	97,734,290
－應收賬款	*附註五(4)*	整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	575,715,252
		整個存續期的預期信用損失(已發生信用減值)	171,620,784
		小計	747,336,036
－其他應收款	*附註五(7)*	12個月內的預期信用損失	456,764,085
		整個存續期的預期信用損失(已發生信用減值)	130,188,150
		小計	586,952,235
－長期應收款		整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	29,148,833
－債權投資		整個存續期的預期信用損失(未發生信用減值)	9,500,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
－應收款項融資	*附註五(5)*	12個月內的預期信用損失	1,308,788,934

本集團對信用風險按金融資產組合分類進行管理，指應收賬款。

本集團銀行存款主要存放於信用評級較高的銀行，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險。

對於其他應收款，大部分屬於保證金、押金、股權收購定金及員工備用金，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失；對於借款及代墊款項，本集團已根據對方單位的還款能力和還款意願適當計提了預期信用損失。

對於應收賬款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期和信用額度。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用額度等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

1.3 流動風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控相關財務指標是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

人民幣元

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
金融負債					
短期借款	201,176,005	–	–	–	201,176,005
應付票據	191,505,647	–	–	–	191,505,647
應付賬款	5,120,908,908	–	–	–	5,120,908,908
應付股利	34,268,915	–	–	–	34,268,915
其他應付款	623,409,083	–	–	–	623,409,083
長期借款	795,471,942	708,961,082	781,572,466	846,207,096	3,132,212,586
應付債券	57,480,000	1,257,480,000	–	–	1,314,960,000
長期應付款	92,936,978	63,550,150	23,258,673	–	179,745,801
合計	7,117,157,478	2,029,991,232	804,831,139	846,207,096	10,798,186,945

九、 公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

人民幣元

項目	期末公允價值			
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
(一)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	35,003,608	–	–	35,003,608
1.其他非流動金融資產	35,003,608			35,003,608
(1) 權益工具投資	35,003,608	–	–	35,003,608
(二)應收款項融資	–	–	1,308,788,934	1,308,788,934
(三)其他權益工具投資	–	–	38,230,101	38,230,101
持續以公允價值計量的資產總額	35,003,608	–	1,347,019,035	1,382,022,643

2. 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於上述第一層次公允價值計量項目，根據股票收盤價確定其市價。

3. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

人民幣元

項目	期末公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍區間（加權平均值）
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
−其他權益工具投資	38,230,101	上市公司比較法	流動性折價	0.8

對於上述權益工具投資的公允價值，本集團參照被投資對象的上市控股股東的市淨率，並採用80%的流動性折扣進行估值。

4.　持續和非持續第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值之間的調節信息

人民幣元

項目	2019年1月1日	當期損失總額 計入其他綜合收益	2019年12月31日	對於在報告期末持有的資產，計入損益的當期未實現利得或損失的變動
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
－其他權益工具投資	48,269,862	(10,039,761)	38,230,101	–

5.　不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、應收賬款、其他應收款、債權投資、長期應收款、銀行借款、應付款項、應付債券和其他金融負債等，於2019年12月31日，公司的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

十、 關聯方及關聯方交易

1. 本公司的主要股東情況

主要股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	主要股東對本公司的持股比例	主要股東對本公司的表決權比例
Holchin B.V.	荷蘭阿姆斯特丹	設立公司和其它企業；收購、管理、監督、轉讓法人、公司、企業的股權和其它權益	100,000歐元	39.85%	41.84%
華新集團有限公司	湖北省黃石市	製造、銷售水泥製品、機械配件、房地產開發、商業、服務等	人民幣340,000,000	16.01%	16.01%

Holchin B.V.為本公司第一大股東，其最終控股股東為LafargeHolcim Ltd.。Holchin B.V.的一致行動人Holpac Limited持有本公司1.99%的股權，因此，Holchin B.V.對本公司的表決權比例為41.84%。

2. 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況詳見附註七。

3. 本公司的聯營企業情況

本公司重要的聯營企業詳見附註七。

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Lafarge ciments distribution	受LafargeHolcim Ltd.之控制
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
拉法基中國水泥有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
重慶拉法基水泥有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
LAFARGE ASIA SDN BHD	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Technology Ltd.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Philippines, Inc.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
湖北華新房地產有限公司	受華新集團有限公司之控制
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	本集團聯營企業之子公司

5. 關聯方交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易

採購商品／接受勞務情況

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	採購燃料	32,863,634	193,735,493
Holcim Technology Ltd	技術服務	7,673,820	7,549,520
華新集團有限公司	接受綜合管理服務	6,226,415	6,226,415
Lafarge ciments distribution	採購材料	–	4,344,435
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	勞務派遣服務	1,273,585	1,472,472
LAFARGE ASIA SDN BHD	技術服務	1,300,260	150,318
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	採購材料	1,172,022	–

出售商品／提供勞務情況表

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	銷售備件／工程服務等	80,224,219	332,972,723
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	技術服務費	2,737,019	1,178,190
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	銷售材料	135,259	–
Holcim Philippines, Inc.	銷售備件／工程服務等	29,435,018	–

(2) 關聯租賃情況

本集團作為承租方

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
湖北華新房地產有限公司	租用辦公樓	11,791,384	19,075,593

(3)　股權併購

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
拉法基中國水泥有限公司	購入子公司	–	253,300,000

(4)　關鍵管理人員報酬

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	65,271,117	41,563,900

6.　關聯方應收應付款項

(1)　應收項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
應收賬款	上海萬安華新水泥有限公司	2,929,916	5,920,700
應收賬款	華新集團有限公司	54,070	–
應收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	28,584,515	–
預付賬款	Lafarge ciments distribution	–	170,254
其他應收款	華新集團有限公司	21,485	–
其他應收款	重慶拉法基水泥有限公司	899,027	–
其他應收款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	4,254,226	1,325,956
其他應收款	上海萬安華新水泥有限公司	22,365	20,918

(2)　應付項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
預收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	–	49,524,103
應付賬款	LAFARGE ASIA SDN BHD	–	194,035
其他應付款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	276,800	–
其他應付款	華新集團有限公司	23,684	–
其他應付款	LAFARGE ASIA SDN BHD	401,421	1,604,652

十一、承諾及或有事項

1.　重要承諾事項

資本承諾

人民幣元

	期末金額	期初金額
已簽約但尚未於財務報表中確認的 －購建長期資產承諾	1,513,149,478	1,032,630,289

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

人民幣元

	期末金額	期初金額
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額		
資產負債表日後第1年	14,972,035	13,685,676
資產負債表日後第2年	15,045,624	13,759,264
資產負債表日後第3年	15,119,213	13,832,853
以後年度	100,507,509	102,051,161
合計	145,644,381	143,328,954

2.　未決訴訟

(1)　於2019年8月，平安銀行股份有限公司廣州分行(以下簡稱「平安銀行」)向廣州市天河區人民法院提起訴訟，稱於2016年2月，平安銀行與本公司之子公司華新水泥(株洲)有限公司(以下簡稱「株洲水泥」)、廣州鐵城工程材料有限公司(以下簡稱「廣州鐵城」)三方簽訂了《合作協議書(擔保提貨模式)》(以下簡稱「合作協議」)，合作協議約定，廣州城鐵與株洲水泥的貿易合同採用銀行承兑匯票作為付款方式，株洲水泥在未發貨、發貨價值少於貿易合同約定等情況下，對接收的銀行承兑匯票負有退款責任。2016年4至7月，廣州鐵城通過平安銀行線上供應鏈系統申請開出多張銀行承兑匯票，株洲水泥均出具了收到商業匯票的確認函。平安銀行要求株洲水泥根據上述合作協議對銀行承兑匯票的墊款本金人民幣41,579,542元承擔退款責任，並承擔自起訴日至清償之日按日萬分之二點一的滯納金。株洲水泥隨即向株洲市公安局淥口分局報案，稱並未參與簽訂該合作協議，株洲市公安局淥口分局委託鑒定機構對涉案合同的印章進行鑒定，結論為涉案合同印章及株洲公司印章並非同一印章。2020年1月7日，廣州市天河區人民法院根據鑒定結果認為合作協議中株洲水泥的印章系僞造，駁回了平安銀行的起訴，平安銀行不服判決再次提起上訴。截至本財務報表批准報出之日止，在徵詢了律師意見後，本公司管理層認為一審已勝訴，因此未計提相應撥備。

(2)　於2019年9月，廣州市長璟貿易有限公司(以下簡稱「長璟貿易」)向恩平市人民法院提起訴訟，稱本公司之子公司華新水泥(恩平)水泥有限公司(以下簡稱「恩平水泥」)對其銷售的水泥價格未按照約定價格結算，要求恩平水泥退還多收貨款人民幣31,342,526.57元以及自起訴日至退還貨款日止期間按照中國人民銀行同期貸款利率計算的利息。2019年12月31日，恩平市人民法院認為恩平水泥已經通過多種方式及時告知了長璟貿易調整後的結算價格，長璟貿易未提出異議，駁回了長璟貿易的起訴。

此外，於2019年9月，長璟貿易還向恩平市人民法院提起訴訟，稱於2017年5月，恩平水泥委託長璟貿易投標廣東中開高速公路江門段工程水泥採購項目，並確認按固定單價向長璟貿易供應水泥，但長璟貿易中標後，恩平水泥拒絕按約定單價供應水泥，導致長璟貿易為履行中標項目義務而不得已從市場上按上漲後的市價採購水泥，造成重大損失，要求恩平水泥賠償其損失人民幣13,362,102元。2019年12月31日，恩平市人民法院認為雙方約定價格並非固定價格，駁回了長璟貿易的起訴。

截至本財務報表批准報出之日止，在徵詢了律師意見後，本公司管理層認為一審已勝訴，因此未計提相應撥備。

十二、資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

根據2020年4月27日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東分配現金股利人民幣2,536,885,825元。上述提議尚待股東大會批准。

2. 重要的非調整事項

2020年初，新型冠狀病毒疫情的爆發和政府隨後採取的防控措施對整體經濟運行和本集團所在行業的生產經營造成一定的影響，後續影響程度也將取決於疫情防控的進展情況、持續時間以及上下游產業的恢復情況。本集團密切關注此次疫情情況，並就其對報告日後合併財務報表的財務影響展開評估。截至本財務報表批准報出日，該項評估工作尚在進行之中。儘管如此，此次疫情已顯著影響本集團2020年第一季度的合併經營成果。

十三、分部報告

1. 報告分部的確定依據與會計政策

由於本集團之營業收入、費用、資產及負債主要與生產和銷售水泥及其相關產品有關，本集團在考慮內部組織結構、管理要求以及內部報告制度等因素後，認為本集團內各公司的業務具有明顯的相似性，故未編製經營分部報告。

2. 報告分部的財務信息

(1) 按收入來源地劃分的對外交易收入：

人民幣元

	本期發生額	上期發生額
中國	29,901,542,015	26,174,297,748
中亞地區	851,193,003	741,902,205
柬埔寨	686,479,582	549,844,528
合計	31,439,214,600	27,466,044,481

(2)　按資產所在地劃分的非流動資產(註)

人民幣元

	期末金額	期初金額
中國	22,803,090,399	20,456,354,511
中亞地區	2,018,424,011	1,052,803,178
柬埔寨	792,998,853	687,748,793
尼泊爾	433,692,466	41,087,338
合計	26,048,205,729	22,237,993,820

註： 上述非流動資產不包括債權投資、可供出售金融資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、長期應收款及遞延所得稅資產。

十四、公司財務報表附註

1.　應收賬款

(1)　按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以內		
1-6個月	74,646,323	288,954,472
6-12個月	372,544,679	160,397,931
1年以內小計	447,191,002	449,352,403
1至2年	294,243	27,565,945
2至3年	2,411,691	120,941,404
3年以上	128,543,030	8,150,459
小計	578,439,966	606,010,211
減：信用損失準備	23,040,829	23,457,240
合計	555,399,137	582,552,971

(2)　按壞賬準備計提方法分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
按單項計提壞賬準備	544,248,674	94	23,015,875	4	521,232,799	601,950,697	99	23,448,258	4	578,502,439
按組合計提壞賬準備	34,191,292	6	24,954	–	34,166,338	4,059,514	1	8,982	–	4,050,532
合計	578,439,966	100	23,040,829	4	555,399,137	606,010,211	100	23,457,240	4	582,552,971

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收水泥類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	31,819,102	–	–
6-12個月	311,930	24,954	8
合計	32,131,032	24,954	

應收其他類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	2,060,260	–	–
合計	2,060,260	–	

(3)　壞賬準備情況

應收賬款壞賬準備變動情況：

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
應收賬款壞賬準備	23,457,240	162,350	(578,761)	–	23,040,829
合計	23,457,240	162,350	(578,761)	–	23,040,829

(4)　欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
客戶O	123,535,134	21	–
客戶P	25,062,007	4	–
客戶A	24,819,741	4	12,834,184
客戶Q	23,952,037	4	–
客戶R	21,306,207	4	–
合計	218,675,126	37	12,834,184

2.　其他應收款

2.1　其他應收款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利	21,255,397	71,129,700
其他應收款	4,525,408,017	4,567,969,736
合計	4,546,663,414	4,639,099,436

2.2 應收股利

(1) 應收股利

人民幣元

被投資單位	期末餘額	期初餘額
子公司	21,255,397	71,129,700
合計	21,255,397	71,129,700

2.3 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以內	2,578,283,454	1,565,458,484
1至2年	486,372,052	1,827,477,855
2至3年	838,930,770	810,628,900
3年以上	668,550,171	411,277,283
小計	4,572,136,447	4,614,842,522
減：信用損失準備	46,728,430	46,872,786
合計	4,525,408,017	4,567,969,736

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收關聯方款項	4,523,393,436	4,520,634,531
保證金、押金及定金	45,094,757	91,341,062
其他	3,648,254	2,866,929
合計	4,572,136,447	4,614,842,522

(3)　壞賬準備計提情況

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
其他應收款壞賬準備	46,872,786	664,962	(629,318)	(180,000)	46,728,430
合計	46,872,786	664,962	(629,318)	(180,000)	46,728,430

(4)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
				(%)	
客戶Q	子公司往來款	1,163,982,686	1年以內	25	–
客戶S	子公司往來款	320,544,473	1-2年	7	–
客戶T	子公司往來款	315,355,414	1年以內	7	–
客戶W	子公司往來款	291,339,371	2-3年	6	–
客戶V	子公司往來款	250,118,513	1年以內	5	–
合計	–	2,341,340,457	–	50	–

3.　長期股權投資

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
子公司	10,147,923,034	9,727,603,237
聯營企業	380,104,103	504,411,317
	10,528,027,137	10,232,014,554
減：長期股權投資減值準備	42,000,000	42,000,000
	10,486,027,137	10,190,014,554

(1)　子公司

人民幣元

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動 追加投資	本年增減變動 減少投資	期末餘額	減值準備餘額
湖南華新湘鋼水泥有限公司	85,500,000	–	–	85,500,000	–
華新骨料有限公司	258,100,000	–	–	258,100,000	–
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	91,601,080	–	–	91,601,080	–
華新環境工程(宜昌)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新環境工程有限公司	1,000,000,000	–	–	1,000,000,000	–
華新(黃石)物流有限公司	–	20,000,000	–	20,000,000	–
華新混凝土(武漢)有限公司	80,502,159	–	–	80,502,159	–
華新混凝土有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	363,802,268	–	–	363,802,268	–
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	500,000	–	–	500,000	–
華新水泥(長陽)有限公司	197,590,806	–	–	197,590,806	–
華新水泥(郴州)有限公司	220,000,000	–	–	220,000,000	–
華新水泥(赤壁)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(大冶)有限公司	420,100,753	–	–	420,100,753	–
華新水泥(道縣)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(迪慶)有限公司	65,550,000	–	–	65,550,000	–
華新水泥(鄂州)有限公司	99,437,031	–	–	99,437,031	–
華新水泥(恩平)有限公司	674,058	–	–	674,058	–
華新水泥(恩施)有限公司	40,200,000	–	–	40,200,000	–
華新水泥(房縣)有限公司	30,124,664	–	–	30,124,664	–
華新水泥(河南信陽)有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	24,300,483	–	–	24,300,483	–
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(黃石)有限公司	190,000,000	210,000,000	–	400,000,000	–
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(荊州)有限公司	70,800,000	–	–	70,800,000	–
華新水泥科研設計有限公司	990,000	–	–	990,000	–
華新水泥(昆明東川)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(冷水江)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(麻城)有限公司	65,000,000	–	–	65,000,000	–
華新水泥(南通)有限公司	89,680,203	–	(89,680,203)	–	–
華新水泥(渠縣)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新水泥(桑植)有限公司	120,000,000	–	–	120,000,000	–
華新水泥隨州有限公司	24,600,000	–	–	24,600,000	–
華新水泥(萬源)有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000	–	–	42,000,000	42,000,000
華新水泥(武穴)有限公司	300,000,000	–	–	300,000,000	–
華新水泥(西藏)有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新水泥(仙桃)有限公司	14,658,135	–	–	14,658,135	–
華新水泥襄陽襄城有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
華新水泥(襄陽)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動 追加投資	本年增減變動 減少投資	期末餘額	減值準備餘額
華新水泥(陽新)有限公司	653,713,479	–	–	653,713,479	–
華新水泥(宜昌)有限公司	505,589,562	–	–	505,589,562	–
華新水泥(岳陽)有限公司	22,500,000	–	–	22,500,000	–
華新水泥(昭通)有限公司	45,000,000	–	–	45,000,000	–
華新水泥重慶涪陵有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(株洲)有限公司	340,000,000	–	–	340,000,000	–
華新水泥(秭歸)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新(香港)國際控股有限公司	157,935,219	–	–	157,935,219	–
華新新型建築材料有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新中亞投資(武漢)有限公司	108,623,689	280,000,000	–	388,623,689	–
華新裝備工程有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
黃石華新包裝有限公司	60,229,648	–	–	60,229,648	–
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	252,000,000	–	–	252,000,000	–
武漢武鋼華新水泥有限責任公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
雲南華新建材投資有限公司	977,000,000	–	–	977,000,000	–
重慶華新地維水泥有限公司	73,000,000	–	–	73,000,000	–
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
重慶華新天成混凝土有限公司	29,000,000	–	–	29,000,000	–
重慶華新鹽井水泥有限公司	4,000,000	–	–	4,000,000	–
重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司	253,300,000	–	–	253,300,000	–
合計	9,727,603,237	510,000,000	(89,680,203)	10,147,923,034	42,000,000

(2)　聯營企業

人民幣元

	上期期末餘額	本期增減變動 減少投資	本期增減變動 權益法下確認的投資損益	本期增減變動 其他權益變動	本期增減變動 宣告發放的現金股利	本期期末餘額
一、聯營企業						
西藏高新建材集團有限公司	341,355,724	–	109,053,559	2,215,277	(165,550,000)	287,074,560
上海萬安華新水泥有限公司	163,055,593	(67,968,921)	(2,057,129)	–	–	93,029,543
合計	504,411,317	(67,968,921)	106,996,430	2,215,277	(165,550,000)	380,104,103

(3)　長期股權投資減值準備

人民幣元

	期末及期初餘額
子公司－	
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000

4.　營業收入和營業成本

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,139,849,588	751,806,633	1,050,600,575	677,229,556
其他業務	2,972,819,511	2,622,721,664	1,852,853,873	1,468,006,246
合計	4,112,669,099	3,374,528,297	2,903,454,448	2,145,235,802

5.　投資收益

人民幣元

	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	2,423,388,386	1,553,545,708
處置子公司產生的投資收益	140,408,268	–
權益法核算的長期股權投資收益	106,996,430	72,318,401
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	–	12,266,445
可供出售金融資產在持有期間取得的投資收益	–	1,103,937
交易性金融資產在持有期間的投資收益	7,438,572	–
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	521,519	–
其他非流動金融資產持有期間取得的股利收入	1,255,397	–
其他	–	1,440,223
合計	2,680,008,572	1,640,674,714

6. 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	2,887,942,727	1,912,207,603
加：資產減值準備	58,993	16,256,077
信用減值準備	(380,768)	–
固定資產折舊	36,404,208	40,062,382
無形資產攤銷	3,976,218	4,138,341
長期待攤費用攤銷	3,758,906	881,758
遞延收益攤銷	–	(3,302,667)
非流動資產處置(收益)損失	1,183,233	(10,046,325)
固定資產報廢收益	(9,538,859)	–
投資收益	(2,680,008,572)	(1,640,674,714)
公允價值變動收益	(5,296,455)	(3,584,773)
財務費用	99,801,942	83,735,952
遞延所得稅資產(增加)減少	9,205,883	(223,435)
存貨的(增加)減少	63,181,742	(288,237,397)
經營性應收項目的(增加)減少	(1,294,495,925)	55,184,736
經營性應付項目的增加(減少)	123,621,383	(345,485,198)
經營活動產生的現金流量淨額	(760,585,344)	(179,087,660)
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	3,141,838,852	3,444,018,042
減：現金的期初餘額	3,444,018,042	2,435,487,407
現金淨增加(減少)額	(302,179,190)	1,008,530,635

十五、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

人民幣元

項目	金額
非流動資產處置損益	157,081,620
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	74,943,476
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	12,735,027
企業取得子公司、聯營公司及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	3,823,563
收回已核銷的壞賬準備	43,412,375
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	(13,216,729)
所得稅影響	(68,926,365)
少數股東權益影響額	(47,537,062)
合計	162,315,905

2. 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是本集團按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編製的。

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
	(%)		
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	33.63	3.03	不適用
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	32.77	2.95	不適用

審計報告

德師報(審)字(21)第P00926號
(第1頁，共●頁)

華新水泥股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了華新水泥股份有限公司(以下簡稱「華新水泥」)的財務報表，包括2020年12月31日的合併及母公司資產負債表、2020年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了華新水泥2020年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2020年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於華新水泥，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

（一）商譽減值

1. 事項描述

如附註(五)16所示，截至2020年12月31日，華新水泥合併資產負債表中商譽的賬面價值為人民幣476,084,798元，已扣除商譽減值準備金額為人民幣91,049,903元。如財務報表附註(三)19及30所述，企業合併形成的商譽，華新水泥在每年年度終了進行減值測試。管理層以預計未來現金流量的現值來確定包含商譽的相關資產組或資產組組合的可收回金額。在計算未來現金流量現值時，需要適當地預測相關資產組或資產組組合未來的收入增長率、毛利率和用於現金流量折現的折現率，這涉及管理層運用重大會計估計和判斷，因此我們將商譽減值作為關鍵審計事項。

2. 審計應對

我們針對商譽減值執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解、測試並評估華新水泥與商譽減值相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的減值測試表，將管理層以前期間減值測試有關的預期數據與期後實際情況及其他支持性證據進行比較，未來預測數據與管理層批准的五年期預算進行比較，評估基礎數據的合理性；

(3) 評估管理層減值測試方法的適當性及減值測試中所採用關鍵假設及判斷的合理性；

(4) 驗證商譽減值測試模型的計算準確性。

（二）應收賬款預期信用損失

1.　事項描述

如附註(五)4所示，截至2020年12月31日，華新水泥合併資產負債表中應收賬款的賬面價值為人民幣653,219,779元，已扣除預期信用減值準備金額為人民幣148,363,317元。如財務報表附註(三)9所述，應收賬款按攤餘成本進行後續計量，預期信用損失為應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。在確定應收賬款預期信用損失時，華新水泥需要適當地考慮集團歷史信用損失、宏觀經濟環境及其他當前狀況，並合理預測未來經濟狀況。鑒於應收賬款金額重大且管理層在確定預期信用損失時需要運用重大判斷，我們將應收賬款預期信用損失作為關鍵審計事項。

2.　審計應對

我們針對應收賬款預期信用損失執行的主要審計程序包括：

(1) 瞭解、測試並評價華新水泥與應收賬款預期信用損失相關的關鍵內部控制；

(2) 獲取管理層編製的應收賬款預期信用損失模型，測試模型計算所依據的基礎數據，如選取樣本測試應收賬款賬齡是否正確，歷史信用損失的計算是否正確；瞭解公司信用政策，評估華新水泥在運用預期信用損失模型中所採用的關鍵假設和判斷的合理性；

(3) 驗證管理層根據上述預期信用損失模型計算的預期信用損失金額的準確性；

(4) 對於個別計提預期信用損失的應收賬款，瞭解管理層對其預期信用損失的計量的特別考慮，獲取相關支持性文件並評價管理層確定的預期信用損失的合理性。

四、 其他信息

華新水泥管理層對其他信息負責。其他信息包括華新水泥2020年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

華新水泥管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估華新水泥的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算華新水泥、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督華新水泥的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可

能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、僞造、故意遺漏、虛假陳述或淩駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對華新水泥持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致華新水泥不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就華新水泥中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
中國·上海

中國註冊會計師：
(項目合夥人)

中國註冊會計師：

2021年3月25日

合併資產負債表

2020年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
流動資產			
貨幣資金	*五(1)*	8,641,612,847	5,107,514,423
交易性金融資產	*五(2)*	1,004,581,752	–
應收票據	*五(3)*	79,939,117	97,734,290
應收賬款	*五(4)*	653,219,779	561,894,121
應收款項融資	*五(5)*	1,020,306,419	1,308,788,934
預付款項	*五(6)*	378,619,350	258,828,106
其他應收款	*五(7)*	375,253,958	485,987,186
存貨	*五(8)*	2,349,156,189	1,996,995,776
其他流動資產	*五(9)*	631,922,798	330,744,967
流動資產合計		15,134,612,209	10,148,487,803
非流動資產			
債權投資		7,500,000	7,500,000
長期應收款		29,141,216	29,148,833
長期股權投資	*五(10)*	512,281,201	414,090,759
其他權益工具投資	*五(11)*	33,774,995	38,230,101
其他非流動金融資產	*五(12)*	32,827,254	35,003,608
固定資產	*五(13)*	19,185,630,257	16,718,113,646
在建工程	*五(14)*	3,104,429,340	4,113,162,732
無形資產	*五(15)*	4,267,008,181	3,869,622,351
開發支出		2,050,090	440,897
商譽	*五(16)*	476,084,798	476,084,798
長期待攤費用	*五(17)*	363,760,774	328,639,529
遞延所得稅資產	*五(18)*	437,800,338	338,810,643
其他非流動資產		341,608,498	128,051,017
非流動資產合計		28,793,896,942	26,496,898,914
資產總計		43,928,509,151	36,645,386,717

人民幣元

負債及股東權益	附註	本期期末餘額	上期期末餘額
流動負債			
短期借款	五(19)	625,000,000	197,000,000
應付票據	五(20)	472,696,537	191,505,647
應付賬款	五(21)	5,297,633,770	5,120,908,908
預收款項	五(22)		616,086,758
合同負債	五(23)	830,492,042	
應付職工薪酬	五(24)	529,877,921	484,465,267
應交稅費	五(25)	1,186,166,143	965,576,744
其他應付款	五(26)	786,246,239	679,448,864
一年內到期的非流動負債	五(27)	1,874,484,159	769,685,711
流動負債合計		11,602,596,811	9,024,677,899
非流動負債			
長期借款	五(28)	3,504,279,973	2,039,543,196
應付債券	五(29)	1,943,763,447	1,198,058,176
長期應付款	五(30)	191,011,663	81,962,612
長期應付職工薪酬	五(31)	127,205,104	124,555,420
預計負債	五(32)	233,393,286	192,091,010
遞延收益	五(33)	301,399,766	317,140,694
遞延所得稅負債	五(18)	284,920,603	299,674,965
非流動負債合計		6,585,973,842	4,253,026,073
負債合計		18,188,570,653	13,277,703,972

人民幣元

負債及股東權益	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
股東權益			
股本	*五(34)*	2,096,599,855	2,096,599,855
減：庫存股	*五(35)*	610,051,971	–
資本公積	*五(36)*	1,943,538,052	1,913,438,767
其他綜合收益	*五(37)*	(275,292,763)	(17,416,212)
盈餘公積	*五(38)*	1,111,880,257	1,111,880,257
未分配利潤	*五(39)*	19,304,701,887	16,204,540,023
歸屬於母公司股東權益合計		23,571,375,317	21,309,042,690
少數股東權益		2,168,563,181	2,058,640,055
股東權益合計		25,739,938,498	23,367,682,745
負債及股東權益總計		43,928,509,151	36,645,386,717

附註為財務報表的組成部分

第●頁至第●頁的財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：　　*主管會計工作負責人：*　　*會計機構負責人：*

●　　●　　●

母公司資產負債表

2020年12月31日

人民幣元

資產	*附註*	本期期末餘額	上期期末餘額
流動資產			
貨幣資金		4,650,418,319	3,148,929,763
交易性金融資產		1,004,581,752	–
應收票據		100,000	–
應收賬款	*十五(1)*	545,749,566	555,399,137
應收款項融資		151,473,769	245,181,208
預付款項		226,396,232	135,379,260
其他應收款	*十五(2)*	4,396,614,326	4,546,663,414
存貨		320,998,776	268,911,570
一年內到期的非流動資產		1,580,000	4,855,490
其他流動資產		18,886,995	19,981,554
流動資產合計		11,316,799,735	8,925,301,396
非流動資產			
長期應收款		18,738,952	18,916,961
長期股權投資	*十五(3)*	11,119,516,523	10,486,027,137
其他權益工具投資		33,774,995	38,230,101
其他非流動金融資產		32,827,254	35,003,608
固定資產		437,139,833	347,148,222
在建工程		209,773,010	292,601,071
無形資產		40,397,874	42,058,446
長期待攤費用		15,339,306	18,918,836
遞延所得稅資產		17,350,047	23,418,017
非流動資產合計		11,924,857,794	11,302,322,399
資產總計		23,241,657,529	20,227,623,795

人民幣元

負債及股東權益	附註	本期期末餘額	上期期末餘額
流動負債			
短期借款		300,000,000	–
應付票據		24,246,455	49,700,000
應付賬款		410,565,470	386,736,905
預收款項			9,921,984
合同負債		14,795,403	
應付職工薪酬		63,346,794	76,980,665
應交稅費		234,439,071	175,298,992
其他應付款		7,224,579,499	4,830,428,433
一年內到期的非流動負債		1,321,867,253	444,346,556
流動負債合計		9,593,839,945	5,973,413,535
非流動負債			
長期借款		1,202,780,000	702,340,753
應付債券		–	1,198,058,176
長期應付職工薪酬		99,997,218	46,829,589
預計負債		8,282,611	7,962,425
遞延收益		12,085,332	15,929,667
非流動負債合計		1,323,145,161	1,971,120,610
負債合計		10,916,985,106	7,944,534,145
股東權益			
股本		2,096,599,855	2,096,599,855
減：庫存股		610,051,971	–
資本公積		2,341,881,336	2,311,782,051
其他綜合收益		13,762,146	17,103,476
盈餘公積		1,111,880,257	1,111,880,257
未分配利潤		7,370,600,800	6,745,724,011
股東權益合計		12,324,672,423	12,283,089,650
負債及股東權益總計		23,241,657,529	20,227,623,795

合併利潤表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*五(40)*	29,356,515,691	31,439,214,600
減：營業成本	*五(40)*	17,440,231,760	18,625,306,221
稅金及附加	*五(41)*	510,430,272	529,995,148
銷售費用	*五(42)*	2,022,707,842	2,048,493,975
管理費用	*五(43)*	1,604,700,517	1,558,487,708
研發費用		55,979,438	37,322,742
財務費用	*五(44)*	305,705,509	208,154,721
其中：利息費用		200,578,230	246,117,048
利息收入		63,827,091	62,443,270
加：其他收益	*五(45)*	239,383,949	241,516,443
投資收益	*五(46)*	118,572,236	108,527,838
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		77,037,487	107,881,496
公允價值變動收益	*五(47)*	2,405,398	5,296,455
信用減值損失	*五(48)*	(13,997,491)	(21,306,466)
資產減值損失	*五(49)*	(78,195,751)	(210,370,136)
資產處置收益	*五(50)*	14,013,082	188,854,586
二、營業利潤		7,698,941,776	8,743,972,805
加：營業外收入	*五(51)*	65,267,816	75,973,606
減：營業外支出	*五(52)*	100,564,303	103,824,297
三、利潤總額		7,663,645,289	8,716,122,114
減：所得稅費用	*五(53)*	1,490,052,106	1,695,328,712
四、淨利潤		6,173,593,183	7,020,793,402
(一) 按經營持續性分類		6,173,593,183	7,020,793,402
1. 持續經營淨利潤		6,173,593,183	7,020,793,402
(二) 按所有權歸屬分類		6,173,593,183	7,020,793,402
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤		5,630,598,812	6,342,304,317
2. 少數股東損益		542,994,371	678,489,085

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
五、其他綜合收益的稅後淨額		(359,155,714)	(12,972,100)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		(257,876,551)	(13,641,554)
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		(3,341,330)	(7,529,820)
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(3,341,330)	(7,529,820)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		(254,535,221)	(6,111,734)
1. 外幣財務報表折算差額		(254,535,221)	(6,111,734)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(101,279,163)	669,454
六、綜合收益總額		5,814,437,469	7,007,821,302
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		5,372,722,261	6,328,662,763
歸屬於少數股東的綜合收益總額		441,715,208	679,158,539
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(人民幣元)		2.69	3.03
(二) 稀釋每股收益(人民幣元)		2.69	N/A

母公司利潤表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	*十五(4)*	4,013,223,622	4,112,669,099
減：營業成本	*十五(4)*	3,383,316,989	3,374,528,297
稅金及附加		18,699,210	23,394,294
銷售費用		82,639,274	70,907,415
管理費用		401,591,118	337,236,721
研發費用		11,635,683	7,559,035
財務費用		166,600,760	49,810,126
其中：利息費用		215,006,100	275,840,454
利息收入		139,817,009	237,913,681
加：其他收益		8,046,227	6,819,490
投資收益	*十五(5)*	3,202,604,563	2,680,008,572
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		67,717,486	106,996,430
公允價值變動收益		2,405,398	5,296,455
信用減值利得		398,978	380,767
資產減值損失		(206,466)	(58,993)
資產處置收益／(損失)		10,798,209	(1,183,233)
二、營業利潤		3,172,787,497	2,940,496,269
加：營業外收入		8,042,962	10,175,133
減：營業外支出		14,712,523	1,277,637
三、利潤總額		3,166,117,936	2,949,393,765
減：所得稅費用		10,804,199	61,451,038
四、淨利潤		3,155,313,737	2,887,942,727
(一) 持續經營淨利潤		3,155,313,737	2,887,942,727
五、其他綜合收益的稅後淨額		(3,341,330)	(7,529,820)
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		(3,341,330)	(7,529,820)
1. 其他權益工具投資公允價值變動		(3,341,330)	(7,529,820)
六、綜合收益總額		3,151,972,407	2,880,412,907

合併現金流量表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		30,838,524,919	35,151,703,578
收到的稅費返還		166,453,900	170,419,262
收到其他與經營活動有關的現金	*五(54)(1)*	219,373,958	360,305,324
經營活動現金流入小計		31,224,352,777	35,682,428,164
購買商品、接受勞務支付的現金		16,116,106,584	18,289,125,696
支付給職工以及為職工支付的現金		2,480,442,469	2,735,150,458
支付的各項稅費		3,372,065,119	4,068,291,507
支付其他與經營活動有關的現金	*五(54)(2)*	850,265,845	910,674,638
經營活動現金流出小計		22,818,880,017	26,003,242,299
經營活動產生的現金流量淨額	*五(55)(1)*	8,405,472,760	9,679,185,865

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		650,070,000	1,901,130,000
取得投資收益收到的現金		5,450,137	181,498,544
處置固定資產和無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		52,523,503	101,134,682
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五(55)(3)	171,932,839	1,500,000
收到其他與投資活動有關的現金		36,369,014	–
投資活動現金流入小計		916,345,493	2,185,263,226
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		3,589,696,674	4,122,149,866
投資支付的現金		1,650,000,000	1,921,357,298
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	五(55)(2)	684,690,731	628,460,513
投資活動現金流出小計		5,924,387,405	6,671,967,677
投資活動產生的現金流量淨額		(5,008,041,912)	(4,486,704,451)

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		112,310,000	36,355,823
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		112,310,000	36,355,823
取得借款收到的現金		2,914,266,422	993,459,680
發行債券收到的現金		1,959,330,026	–
收到其他與籌資活動有關的現金	五(54)(3)	–	137,900,000
籌資活動現金流入小計		4,985,906,448	1,167,715,503
償還債務支付的現金		1,115,347,517	3,990,569,210
分配股利或償付利息支付的現金		2,975,872,170	2,480,302,084
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		322,787,461	409,216,839
支付其他與籌資活動有關的現金	五(54)(4)	707,001,362	203,765,337
籌資活動現金流出小計		4,798,221,049	6,674,636,631
籌資活動產生的現金流量淨額		187,685,399	(5,506,921,128)

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(83,166,330)	(3,485,968)
五、現金及現金等價物淨增加額（減少以「－」號填列）		3,501,949,917	(317,925,682)
加：期初現金及現金等價物餘額		4,918,296,452	5,236,222,134
六、期末現金及現金等價物餘額	五(55)(4)	8,420,246,369	4,918,296,452

母公司現金流量表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		3,191,003,255	3,390,154,979
收到的稅費返還		–	2,534,499
收到其他與經營活動有關的現金		1,421,687,218	63,305,639
經營活動現金流入小計		4,612,690,473	3,455,995,117
購買商品、接受勞務支付的現金		3,678,496,769	3,555,462,725
支付給職工以及為職工支付的現金		330,595,225	286,701,596
支付的各項稅費		130,550,123	163,616,322
支付其他與經營活動有關的現金		203,543,612	210,799,818
經營活動現金流出小計		4,343,185,729	4,216,580,461
經營活動產生的現金流量淨額	*十五(6)*	269,504,744	(760,585,344)

人民幣元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		650,000,000	1,900,000,000
取得投資收益收到的現金		3,031,642,475	2,655,172,615
處置固定資產和無形資產及其他長期資產收回的現金淨額		22,798,942	6,659,221
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		210,000,000	–
收到其他與投資活動有關的現金		3,537,201,880	3,865,320,192
投資活動現金流入小計		7,451,643,297	8,427,152,028
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		105,006,172	211,668,000
投資支付的現金		1,650,000,000	2,254,983,689
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		650,400,000	–
支付其他與投資活動有關的現金		3,226,012,310	4,306,405,320
投資活動現金流出小計		5,631,418,482	6,773,057,009
投資活動產生的現金流量淨額		1,820,224,815	1,654,095,019

人民幣元

項目	*附註*	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		1,100,000,000	–
收到其他與籌資活動有關的現金		2,146,826,804	3,408,376,394
籌資活動現金流入小計		3,246,826,804	3,408,376,394
償還債務支付的現金		621,365,182	2,603,736,104
分配股利或償付利息支付的現金		2,609,048,538	2,002,352,509
支付其他與籌資活動有關的現金		610,051,971	–
籌資活動現金流出小計		3,840,465,691	4,606,088,613
籌資活動產生的現金流量淨額		(593,638,887)	(1,197,712,219)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(13,615,201)	2,023,354
五、現金及現金等價物淨增加額（減少以「－」號填列）		1,482,475,471	(302,179,190)
加：期初現金及現金等價物餘額		3,141,838,852	3,444,018,042
六、期末現金及現金等價物餘額		4,624,314,323	3,141,838,852

合併股東權益變動表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益						少數股東權益	股東權益合計
	股本	減：庫存股	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
	五(34)	*五(35)*	*五(36)*	*五(37)*	*五(38)*	*五(39)*		
2020年1月1日年初餘額	2,096,599,855	–	1,913,438,767	(17,416,212)	1,111,880,257	16,204,540,023	2,058,640,055	23,367,682,745
2020年度增減變動額	–	610,051,971	30,099,285	(257,876,551)	–	3,100,161,864	109,923,126	2,372,255,753
(一) 綜合收益總額	–	–	–	(257,876,551)	–	5,630,598,812	441,715,208	5,814,437,469
(二) 所有者投入和減少資本	–	610,051,971	30,099,285	–	–	–	(2,675,884)	(582,628,570)
1. 所有者投入普通股	–	610,051,971	–	–	–	–	112,310,000	(497,741,971)
2. 股份支付計入股東權益的金額	–	–	29,227,385	–	–	–	–	29,227,385
3. 其他	–	–	871,900	–	–	–	(114,985,884)	(114,113,984)
(三) 利潤分配	–	–	–	–	–	(2,530,436,948)	(329,116,198)	(2,859,553,146)
1. 對股東的分配	–	–	–	–	–	(2,530,436,948)	(329,116,198)	(2,859,553,146)
2020年12月31日年末餘額	2,096,599,855	610,051,971	1,943,538,052	(275,292,763)	1,111,880,257	19,304,701,887	2,168,563,181	25,739,938,498

人民幣元

項目	歸屬於母公司所有者權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤		
	五(34)	*五(36)*	*五(37)*	*五(38)*	*五(39)*		
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(9,023,883)	952,685,662	11,721,477,654	1,646,426,343	18,319,389,121
加：會計政策變更	–	–	5,249,225	–	22,159,671	–	27,408,896
2019年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,510,252,020	(3,774,658)	952,685,662	11,743,637,325	1,646,426,343	18,346,798,017
2019年度增減變動額	599,028,530	(596,813,253)	(13,641,554)	159,194,595	4,460,902,698	412,213,712	5,020,884,728
(一) 綜合收益總額	–	–	(13,641,554)	–	6,342,304,317	679,158,539	7,007,821,302
(二) 所有者投入和減少資本	–	2,215,277	–	–	–	26,111,714	28,326,991
1. 少數股東增資	–	–	–	–	–	36,355,823	36,355,823
2. 其他	–	2,215,277	–	–	–	(10,244,109)	(8,028,832)
(三) 利潤分配	–	–	–	159,194,595	(1,881,401,619)	(293,056,541)	(2,015,263,565)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	159,194,595	(159,194,595)	–	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,722,207,024)	(293,056,541)	(2,015,263,565)
(四) 所有者權益內部結轉	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–	–
1. 資本公積轉增股本	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–	–
2019年12月31日年末餘額	2,096,599,855	1,913,438,767	(17,416,212)	1,111,880,257	16,204,540,023	2,058,640,055	23,367,682,745

母公司股東權益變動表

2020年12月31日止年度

人民幣元

項目	股本	減：庫存股	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2020年1月1日年初餘額	2,096,599,855	–	2,311,782,051	17,103,476	1,111,880,257	6,745,724,011	12,283,089,650
2020年度增減變動額	–	610,051,971	30,099,285	(3,341,330)	–	624,876,789	41,582,773
(一) 綜合收益總額	–	–	–	(3,341,330)	–	3,155,313,737	3,151,972,407
(二) 所有者投入和減少資本	–	610,051,971	30,099,285	–	–	–	(579,952,686)
1. 所有者投入普通股	–	610,051,971	–	–	–	–	(610,051,971)
2. 股份支付計入所有者權益的金額	–	–	29,227,385	–	–	–	29,227,385
3. 其他	–	–	871,900	–	–	–	871,900
(三) 利潤分配	–	–	–	–	–	(2,530,436,948)	(2,530,436,948)
1. 對股東的分配	–	–	–	–	–	(2,530,436,948)	(2,530,436,948)
2020年12月31日年末餘額	2,096,599,855	610,051,971	2,341,881,336	13,762,146	1,111,880,257	7,370,600,800	12,324,672,423

人民幣元

項目	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2018年12月31日年末餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	19,384,071	952,685,662	5,717,023,232	11,095,259,594
加：會計政策變更	–	–	5,249,225	–	22,159,671	27,408,896
2019年1月1日年初餘額	1,497,571,325	2,908,595,304	24,633,296	952,685,662	5,739,182,903	11,122,668,490
2019年度增減變動額	599,028,530	(596,813,253)	(7,529,820)	159,194,595	1,006,541,108	1,160,421,160
(一) 綜合收益總額	–	–	(7,529,820)	–	2,887,942,727	2,880,412,907
(二) 所有者投入和減少資本	–	2,215,277	–	–	–	2,215,277
1. 其他	–	2,215,277	–	–	–	2,215,277
(三) 利潤分配	–	–	–	159,194,595	(1,881,401,619)	(1,722,207,024)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	159,194,595	(159,194,595)	–
2. 對股東的分配	–	–	–	–	(1,722,207,024)	(1,722,207,024)
(四) 所有者權益內部結轉	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–
1. 資本公積轉增股本	599,028,530	(599,028,530)	–	–	–	–
2019年12月31日年末餘額	2,096,599,855	2,311,782,051	17,103,476	1,111,880,257	6,745,724,011	12,283,089,650

財務報表附註

2020年12月31日止年度

一、 公司基本情況

華新水泥股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。於1994年度，經湖北省人民政府批准，本公司於上海交易所掛牌上市。於2006年度，經商務部批准，本公司變更為外商投資股份有限公司。於2019年4月，本公司以2018年末總股本1,497,571,325股為基數，向全體股東每10股轉增4股，共轉出資本公積金599,028,530元，總股本變更為2,096,599,855股。其中境內發行人民幣普通股(「A股」)為1,361,879,855股；境內發行人民幣外資股(「B股」)734,720,000股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要從事水泥、混凝土、熟料及骨料等建築材料的生產及銷售。本公司的註冊地為湖北省黃石市大棋大道東600號，總部辦公地址為湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道426號華新大廈。

本公司的公司及合併財務報表由本公司董事會於2021年3月25日批准報出。

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註七「在其他主體中的權益」，本年度合併財務報表範圍變化的詳細情況參見附註六「合併範圍的變更」。

二、 財務報表的編製基礎

編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定(2014年修訂)》披露有關財務信息。

持續經營

本集團對自2020年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策和會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三(9))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三(15)、(18))、收入的確認時點(附註三(25))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註三(30)。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2020年12月31日的公司及合併財務狀況以及2020年度的公司及合併經營成果、公司及合併股東權益變動和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3. 營業周期

營業周期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團的營業周期為12個月。

4. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司華新噶優爾(索格特)水泥有限公司、華新亞灣水泥有限公司、柬埔寨卓雷丁水泥有限公司、吉爾吉斯南方水泥有限公司、華新水泥吉扎克有限責任公司、Maweni Limestone Ltd等根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣分別確定索莫尼、索莫尼、美元、索姆、蘇姆、先令為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5. 企業合併

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。本集團僅有非同一控制下的企業合併。

5.1 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審閱、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 合併財務報表的編製方法

6.1 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益以及

其他綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目以及其他綜合收益的稅後淨額項目下以「歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷；本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

7.　現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金或現金等價物。

8.　外幣業務和外幣報表折算

8.1　外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，其他匯兌差額均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

8.2　外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分

配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

9. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號－收入》(「收入準則」)初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

9.1 金融資產的分類、確認和計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、債權投資和長期應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產主要為取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，列示於應收款項融資。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此類金融資產主要包括持有的貨幣市場基金及二級市場的股票投資等。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產；自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的，列為其他非流動金融資產。

9.1.1 分類為以攤餘成本計量的金融資產

該金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

9.1.2 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

9.1.3 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產後，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.4 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.2 金融工具減值

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的應收票據和應收賬款，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

9.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；

(2) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；

(4) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；

(5) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化；

(6) 借款合同的預期變更，包括預計違反合同的行為是否可能導致的合同義務的免除或修訂、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更；

(7) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

(8) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，因行業特點及合同約定，本集團認為當金融工具合同付款已逾期超過(含)180日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，債務人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低債務人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮已取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

9.2.3 預期信用損失的確定

本集團對其他應收款、長期應收款和債權投資以及已發生信用減值的應收賬款等在單項資產的基礎上確定其信用損失，對剩餘的應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。本集團根據不同業務類型，將剩餘的應收賬款分為不同組別。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

9.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交

易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分及繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

9.4 負債和權益的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項、借款及應付債券等。

9.4.1.1其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

9.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9.5 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10. 應收款項融資

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，自取得起期限在一年內(含一年)的部分，列示為應收款項融資。其相關會計政策參見附註三(9.1)、(9.2)與(9.3)。

11. 存貨

11.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品、備件輔材等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

11.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

11.3 存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提，計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

11.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

11.5 備件輔材的攤銷方法

備件輔材等採用一次轉銷法進行攤銷。

12. 合同資產

12.1 合同資產的確認方法及標準

合同資產是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。本集團擁有的無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

13. 持有待售資產

當本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不予轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

14. 長期股權投資

14.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

14.2 初始投資成本的確定

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。

14.3 後續計量及損益確認方法

14.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

14.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但

本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

14.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

15. 固定資產

15.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產包括房屋建築物、機器設備、辦公設備以及運輸設備。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

15.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

類別	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	25-40年	4%	2.4%至3.8%
機器設備	5-18年	4%	5.3%至19.2%
辦公設備	5-10年	4%	9.6%至19.2%
運輸設備	4-12年	4%	8%至24%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

15.3 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

15.4　其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

16.　在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

17.　借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷事件連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

18.　無形資產

18.1　無形資產計價方法、使用壽命

無形資產包括土地使用權、特許經營權、礦山開採權、復墾費、電腦軟件及其他等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。各類無形資產預計使用壽命如下：

類別	預計使用壽命
土地使用權	40-50年
特許經營權	10-20年
礦山開採權及復墾費	5-50年
電腦軟件及其他	5-10年

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

19. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程、使用壽命確定的無形資產及與合同成本有關的資產是否存在可能發生減值的蹟象。如果該等資產存在減值蹟象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值蹟象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

在確定與合同成本有關的資產的減值損失時，首先對按照其他相關企業會計準則確認的、與合同有關的其他資產確定減值損失；然後，對於與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

除與合同成本相關的資產減值損失外，上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。與合同成本相關的資產計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

20. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用，包括礦山開發費等。礦山開發費指取得採礦權後，為使礦山達到可開採狀

態而發生的清除礦山表面土石、樹木，剝離非礦原料及礦石表層雜質等基建採準剝離支出，於發生時予以資本化。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

21. 合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

22. 職工薪酬

22.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

22.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團設定提存計劃包括基本養老保險、失業保險等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團設定受益計劃包括退休人員補貼和內退人員福利等。對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

22.3 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

內退福利

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指，向未達到國家規定的退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。本集團自內部退休安排開始之日起至職工達到正常退休年齡止，向內退職工支付內部退養福利。對於內退福利，本集團比照辭退福利進行會計處理，在符合辭退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等，確認為負債，一次性計入當期損益。內退福利的精算假設變化及福利標準調整引起的差異於發生時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為應付職工薪酬。

23. 預計負債

當與未決訴訟、礦山復墾等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

24. 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。

24.1 以權益結算的股份支付

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

24.2 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

25.　收入

25.1　收入確認和計量所使用的會計政策

本集團的收入主要來源於水泥、混凝土、熟料及骨料等建築材料的銷售。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一時，屬於在某一時段內履行履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(3)本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

屬於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團會考慮下列蹟象：(1)本集團就該商品或服務享有現時收款權利；(2)本集團已將該商品的實物轉移給客戶；(3)本集團已將該商品的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；(4)客戶已接受該商品或服務等。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項(而非全部)履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在可變對價(如銷售折扣等)的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團團按照《企業會計準則第13號－或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。

合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差

額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

本集團向客戶預收銷售商品或服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當本集團預收款項無需退回，且客戶可能會放棄其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶所放棄的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將上述金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將上述負債的相關餘額轉為收入。

26. 合同成本

26.1 取得合同成本

為取得合同發生的增量成本(即不取得合同就不會發生的成本)預期能夠收回的，確認為一項資產，並採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。若該項資產攤銷期限不超過一年的，在發生時計入當期損益。本集團為取得合同發生的其他支出，在發生時計入當期損益，明確由客戶承擔的除外。

26.2 履行合同的成本

本集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了公司未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

27. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

27.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益，本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

27.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本集團直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用。

28. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

28.1. 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

28.2. 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

28.3. 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

29. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

29.1. 經營租賃的會計處理方法

29.1.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

29.1.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

29.2 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

相關會計處理方法參見附註(三)「15.3融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法」。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別作為長期負債和一年內到期的長期負債列示。

30. 重要的會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

下列重要會計估計及關鍵判斷存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

(1)　商譽減值準備的會計估計

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，包括需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產組或者資產組組合特定風險的稅前折現率。管理層將會於每年年末重新覆核主要的估計和假設，並將商譽減值計入當期損益。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的收入增長率、毛利率及折現率等關鍵參數或假設的估計發生變化，則可能導致商譽減值的結果發生重要調整。

如果實際毛利率、增長率或稅前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(2)　應收賬款的預期信用損失準備

本集團在評估應收賬款的預期信用損失準備時需要歸集已有的信息並運用重大會計估計，需要歸集應收賬款賬齡、歷史收回率等，並結合當前外部市場環境、客戶情況的變化等前瞻性信息覆核應收賬款的整個存續期內預期信用損失的金額以估計應收賬款預期信用損失準備金額。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設。

(3)　預計負債－礦山復墾義務

礦山復墾及環境清理義務由管理層考慮現有的相關法規後根據其以往經驗及對未來支出的最佳估計而確定，並將預期支出折現至其淨現值。隨著目前的礦山開採活動的進行以及相關法律法規的修訂和完善，復墾方案變得明確的情況下，有關成本的估計可能須不時修訂。

(4)　遞延稅項

有關可抵扣累計虧損、稅款抵減及其他可抵扣暫時差異而形成的遞延所得稅資產已分別於各個財務報表截止日確認。遞延所得稅資產的估計需要對未來的應納稅所得額及適用稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額及產生足夠的應納稅暫時性差異。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

31. 重要會計政策和會計估計的變更

31.1 重要會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序	備註（受重要影響的報表項目名稱和金額）
本集團自2020年1月1日起執行財政部於2017年修訂的《企業會計準則第14號－收入》(以下簡稱「新收入準則」)。新收入準則引入了收入確認計量的5步法，並針對特定交易(或事項)增加了更多的指引。本集團詳細的收入確認和計量的會計政策參見三、(25)。新收入準則要求首次執行該準則的累積影響數調整首次執行當年年初(即2020年1月1日)留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。	該等會計政策變更由本公司於2020年8月26日董事會審議通過。	見附註三、(31.2)

31.2 首次執行新收入準則調整首次執行當年年初財務報表相關項目情況

合併資產負債表

人民幣元

項目	2019年12月31日	重分類	2020年1月1日
預收款項	616,086,758	(616,086,758)	
合同負債		616,086,758	616,086,758

母公司資產負債表

人民幣元

項目	2019年12月31日	重分類	2020年1月1日
預收款項	9,921,984	(9,921,984)	
合同負債		9,921,984	9,921,984

四、 稅項

1、 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅*(註1)*	應納稅所得額	10%、13%、15%、20%、25%、30%
增值稅*(註2)*	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	3%、9%、10%、12%、13%、15%、18%

註1： 本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦共和國(以下簡稱「塔吉克斯坦」)，根據當地稅法規定，本年適用13%(上年：華新亞灣水泥有限公司13%；華新噶優爾(索格特)水泥有限公司2019年1-6月免稅，2019年7-12月13%)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司位於吉爾吉斯斯坦，根據當地稅法規定，本年適用10%(上年：10%)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，根據當地稅法規定，本年適用20%(上年：免稅)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司Maweni limestone limited位於坦桑尼亞，根據當地法律規定，該公司適用30%的企業所得稅稅率。

除上述子公司和附註四(2)中提及享受企業所得稅優惠稅率的公司外，其他公司按照25%繳納企業所得稅。

註2： 本集團部分從事混凝土及骨料業務的子公司，其產品銷售按照按3%簡易徵收率徵收增值稅。

本集團的子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司位於吉爾吉斯斯坦，適用增值稅率12%。

本集團的子公司華新水泥吉扎克有限責任公司位於烏茲別克斯坦，適用增值稅率15%。

本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦，適用增值稅率18%。

本集團的子公司Maweni limestone limited位於坦桑尼亞，適用增值稅率18%。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，適用增值稅率10%。

除上述子公司外，本集團的其他公司銷售貨物適用增值稅稅率13%，交通運輸服務等適用增值稅稅率9%。

2. 稅收優惠

2.1 企業所得稅

本集團之子公司華新水泥(黃石)裝備製造有限公司於2018年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司本年減按15%(上年：25%)的稅率繳納企業所得稅。

本集團之子公司華新水泥技術管理(武漢)有限公司於2020年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥技術管理(武漢)有限公司本年減按15%(上年：25%)的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥重慶涪陵有限公司、華新水泥(恩施)有限公司、華新水泥(渠縣)有限公司、華新水泥(萬源)有限公司、華新水泥(麗江)有限公司、雲南華新東駿水泥有限公司、華新貴州頂效特種水泥有限公司、華新水泥(昭通)有限公司、華新紅塔水泥(景洪)有限公司、華新水泥(劍川)有限公司、華新水泥(昆明東川)有限公司、華新水泥(臨滄)有限公司、華新水泥(紅河)有限公司、重慶華新地維水泥有限公司、重慶華新參天水泥有限公司、貴州水城瑞安水泥有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，上述子公司在2011年至2020年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。根據財稅[2020]23號《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，上述子公司在2021年至2030年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥(西藏)有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據藏政發[2011]14號《西藏自治區人民政府關於我區企業所得稅稅率問題的通知》，華新水泥(西藏)有限公司在2011年至2020年期間減按15%的稅率繳納企業所得稅。根據藏政發[2018]25號《西藏自治區招商引資優惠政策若干規定(試行)》，華新水泥(西藏)有限公司在2018年至2021年期間，免徵企業所得稅地方分享部分。根據財稅[2020]23號《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，華新水泥(西藏)有限公司在2021年至2030年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥吉扎克有限公司位於烏茲別克斯坦，根據烏茲別克斯坦稅法規定，該公司2020年為免稅期。

本集團從事環境工程業務之子公司從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第1年至第3年免徵企業所得稅，第4年至第6年減半徵收企業所得稅。

2.2 增值稅

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)的規定，本集團部分子公司享受增值稅即徵即退優惠政策，退稅比例為70%。

五、 合併財務報表項目附註

1. 貨幣資金

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	620,098	518,847
銀行存款	8,419,626,271	4,917,777,605
人民幣	5,839,051,801	4,509,139,904
美元	2,550,942,933	397,916,732
索莫尼	4,383,601	5,689,603
其他	25,247,936	5,031,366
其他貨幣資金	221,366,478	189,217,971
人民幣	200,589,496	175,349,561
其他	20,776,982	13,868,410
合計	8,641,612,847	5,107,514,423
其中：存放在境外的貨幣資金總額	906,642,344	285,378,285

於2020年12月31日，其他貨幣資金包括保函保證金人民幣30,938,600元、票據及信用證保證金人民幣145,161,196元、融資租賃保證金人民幣15,000,000元以及其他保證金人民幣30,266,682元，合計人民幣221,366,478元(2019年12月31日：189,217,971元)。該等受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金及現金等價物。

2. 交易性金融資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,004,581,752	–
其中：貨幣市場基金*(註)*	1,004,581,752	–
合計	1,004,581,752	–

註： 該等貨幣市場基金由上投摩根基金管理有限公司和興證全球基金管理優先公司發行，可隨時贖回，其公允價值根據該基金產品近期交易價格確定。

3. 應收票據

3.1 應收票據

(1) 應收票據分類

人民幣元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	79,939,117	97,734,290

(2) 期末公司已質押的應收票據

人民幣元

項目	期末已質押金額
銀行承兑票據	7,000,000

(3) 期末公司已背書且在資產負債表日尚未到期的應收票據

人民幣元

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票－已背書且在資產負債表日尚未到期	–	44,207,322

(4) 按壞賬準備計提方法分類披露

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險，因此未計提損失準備。

4.　應收賬款

(1)　按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2020年 12月31日	2019年 12月31日
1年以內		
1-6個月	563,211,099	419,372,748
6-12個月	44,891,100	76,476,818
1年以內小計	608,102,199	495,849,566
1至2年	55,070,681	98,479,124
2至3年	43,490,378	34,629,139
3年以上	94,919,838	118,378,207
小計	801,583,096	747,336,036
減：信用損失準備	148,363,317	185,441,915
合計	653,219,779	561,894,121

(2)　按壞賬準備計提方法分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
按單項計提壞賬準備	113,760,104	14	91,331,013	80	22,429,091	171,620,784	23	129,254,282	75	42,366,502
按組合計提壞賬準備	687,822,992	86	57,032,304	8	630,790,688	575,715,252	77	56,187,633	10	519,527,619
合計	801,583,096	100	148,363,317	19	653,219,779	747,336,036	100	185,441,915	25	561,894,121

按單項計提壞賬準備的應收賬款：

	期末餘額			
應收賬款(按單位)	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶A	10,430,641	10,430,641	100	回收可能性
客戶B	9,028,779	9,028,779	100	回收可能性
客戶C	6,047,509	6,047,509	100	回收可能性
客戶D	5,526,755	5,526,755	100	回收可能性
客戶E	5,470,688	5,470,688	100	回收可能性
其他	77,255,732	54,826,641	71	回收可能性
合計	113,760,104	91,331,013	80	

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收水泥類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	93,030,874	2,106,516	2
6-12個月	1,150,471	64,450	6
1-2年	6,688,774	678,457	10
2-3年	10,429,963	2,126,050	20
3年以上	7,965,957	6,600,773	83
合計	119,266,039	11,576,246	

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收混凝土類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	305,111,551	15,255,578	5
6-12個月	40,606,214	6,090,932	15
1-2年	30,177,364	10,562,077	35
2-3年	7,085,922	3,542,961	50
3年以上	7,041,456	5,633,165	80
合計	390,022,507	41,084,713	

應收其他業務類型：

人民幣元

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	164,218,427	680,747	–
6-12個月	2,412,039	144,536	6
1-2年	2,242,926	224,293	10
2-3年	6,194,446	1,415,135	23
3年以上	3,466,608	1,906,634	55
合計	178,534,446	4,371,345	

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團利用應收賬款賬齡來評估各類業務形成的應收賬款的預期信用損失。這些業務涉及大量的客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收賬款到期時的償付能力。

(3)　壞賬準備情況

人民幣元

		本期變動金額			
類別	期初餘額	計提	轉回	核銷	期末餘額
應收賬款壞賬準備	185,441,915	26,215,031	(14,950,146)	(48,343,483)	148,363,317
合計	185,441,915	26,215,031	(14,950,146)	(48,343,483)	148,363,317

本期收回以前年度核銷的應收賬款人民幣215,883元。

(4)　本期實際核銷的應收賬款

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	48,343,483

(5)　欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
客戶F	39,390,761	5	1,144,138
客戶G	26,749,933	3	1,517,918
客戶H	16,207,703	2	2,072,440
客戶I	15,897,832	2	803,101
客戶J	13,020,799	2	1,698,146
合計	111,267,028	14	7,235,743

5.　應收款項融資

(1)　應收款項融資分類

人民幣元

項目	本期期末餘額	上年年末餘額
銀行承兑匯票	1,020,306,419	1,308,788,934
合計	1,020,306,419	1,308,788,934

(2)　期末公司已質押的應收款項融資

人民幣元

項目	期末已質押金額
銀行承兑票據	94,904,632

(3)　期末公司已背書且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

人民幣元

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票		
一已背書且在資產負債表日尚未到期	1,627,963,060	–

6.　預付款項

(1)　預付款項按賬齡列示

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
		(%)		*(%)*
1年以內	356,458,523	94	224,482,793	87
1至2年	13,999,597	4	18,662,407	7
2至3年	1,669,076	–	14,262,313	6
3年以上	6,492,154	2	1,420,593	–
合計	378,619,350	100	258,828,106	100

(2)　按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款項情況

人民幣元

供應商名稱	金額	佔預付賬款總額比例
		(%)
供應商A	72,559,151	19
供應商B	46,360,538	12
供應商C	31,921,017	8
供應商D	26,833,590	7
供應商E	10,527,309	3
合計	188,201,605	49

7. 其他應收款

7.1 其他應收款匯總

人民幣元

項目	本期期末餘額	上年年末餘額
應收利息	641,915	55,985
應收股利	–	1,255,397
其他應收款	374,612,043	484,675,804
合計	375,253,958	485,987,186

7.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以內	205,052,622	278,960,777
1至2年	45,334,601	69,830,252
2至3年	42,287,372	87,298,107
3年以上	182,262,818	149,551,717
小計	474,937,413	585,640,853
減：信用損失準備	100,325,370	100,965,049
合計	374,612,043	484,675,804

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
保證金、押金及定金	278,131,546	408,834,668
借款及代墊款項	152,945,422	135,509,761
備用金	3,381,797	6,887,220
其他	40,478,648	34,409,204
合計	474,937,413	585,640,853

(3)　壞賬準備計提情況

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
其他應收款壞賬準備	100,965,049	6,054,595	(3,106,106)	(3,588,168)	100,325,370
合計	100,965,049	6,054,595	(3,106,106)	(3,588,168)	100,325,370

(4)　本期實際核銷的其他應收款情況

人民幣元

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	3,588,168

(5)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	預期信用損失準備期末餘額
				(%)	
客戶J	政府借款	38,927,223	3年以上	8	38,927,223
客戶K	礦山恢復準備金	30,575,048	3年以上	6	–
客戶L	企業間借款	27,027,341	3年以上	6	27,027,341
客戶M	代收代付款	26,608,794	1年以內、1-2年、2-3年及3年以上	6	22,349,477
客戶N	保證金及押金	20,000,000	1年以內	4	–
合計		143,138,406		30	88,304,041

8. 存貨

(1) 存貨分類如下：

人民幣元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	873,139,368	763,072	872,376,296	695,890,209	2,901,035	692,989,174
在產品	587,286,515	165,122	587,121,393	323,439,086	165,122	323,273,964
產成品	495,705,006	–	495,705,006	616,363,209	–	616,363,209
備件輔材等	481,868,753	87,915,259	393,953,494	441,197,229	76,827,800	364,369,429
合計	2,437,999,642	88,843,453	2,349,156,189	2,076,889,733	79,893,957	1,996,995,776

(2) 存貨跌價準備

人民幣元

項目	期初餘額	本年增加	本年減少		期末餘額
		計提	轉回	轉銷	
原材料	2,901,035	743,042	(2,881,005)	–	763,072
在產品	165,122	–	–	–	165,122
備件輔材等	76,827,800	14,709,139	(3,214,647)	(407,033)	87,915,259
合計	79,893,957	15,452,181	(6,095,652)	(407,033)	88,843,453

9. 其他流動資產

人民幣元

期末餘額	期初餘額	佔預付賬款總額比例
		(%)
增值稅進項稅留抵稅	377,511,753	302,332,525
預繳所得稅	4,831,943	18,902,267
股權併購相關款項*(附註六、1)*	236,071,742	–
其他	13,507,360	9,510,175
合計	631,922,798	330,744,967

10. 長期股權投資

人民幣元

	上期期末餘額	本期增減變動					本期期末餘額
		新增投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他權益變動	宣告發放的現金股利	
一、聯營企業							
西藏高新建材集團有限公司	287,074,560	–	–	68,333,072	871,900	–	356,279,532
上海萬安華新水泥有限公司	93,029,543	–	–	(615,586)	–	–	92,413,957
張家界天子混凝土有限公司	3,222,711	–	–	(471,824)	–	–	2,750,887
南光華森環境工程有限公司*(註)*	8,020,415	–	(8,020,415)	–	–	–	–
晨峰智能裝備湖北有限公司	45,000	–	–	–	–	–	45,000
二、合營企業							
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	22,698,530	28,301,470	–	9,791,825	–	–	60,791,825
合計	414,090,759	28,301,470	(8,020,415)	77,037,487	871,900	–	512,281,201

註： 減少投資系本集團於本年將該公司處置。

11. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
非上市公司股權投資項目1	33,774,995	38,230,101
非上市公司股權投資項目2	2,775,600	2,775,600
小計	36,550,595	41,005,701
減：非上市公司股權投資項目2的減值準備	2,775,600	2,775,600
合計	33,774,995	38,230,101

(2) 非交易性權益工具投資的情況

人民幣元

項目	本年度確認的股利收入	累計利得	累計損失	其他綜合收益轉入留存收益的金額	其他綜合收益轉入留存收益的原因
非上市公司股權投資	1,133,360	22,050,329	2,775,600	–	/
合計	1,133,360	22,050,329	2,775,600	–	/

12. 其他非流動金融資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	32,827,254	35,003,608
合計	32,827,254	35,003,608

13. 固定資產

13.1 固定資產匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	19,174,711,857	16,714,775,889
固定資產清理	10,918,400	3,337,757
合計	19,185,630,257	16,718,113,646

13.2 固定資產

(1) 固定資產情況

人民幣元

	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	13,669,394,865	16,561,699,688	278,369,398	535,511,913	31,044,975,864
2. 本期增加金額	1,995,852,862	2,606,677,969	24,211,231	60,316,589	4,687,058,651
(1) 購置	2,900,997	58,699,986	12,077,290	22,646,454	96,324,727
(2) 在建工程轉入	1,883,955,513	2,014,946,477	11,872,360	37,007,566	3,947,781,916
(3) 企業合併增加	108,996,352	533,031,506	261,581	662,569	642,952,008
3. 本期減少金額	250,777,077	492,092,997	13,233,190	96,463,282	852,566,546
(1) 處置或報廢	51,584,024	253,210,531	12,029,602	95,392,640	412,216,797
(2) 處置子公司 *(附註六、2)*	199,193,053	238,882,466	1,203,588	1,070,642	440,349,749
4. 外幣報表折算差異	(207,575,479)	(233,509,585)	(2,506,226)	(12,682,206)	(456,273,496)
5. 期末餘額	15,206,895,171	18,442,775,075	286,841,213	486,683,014	34,423,194,473
二、累計折舊					
1.期初餘額	3,731,223,637	9,569,213,575	202,586,804	425,249,075	13,928,273,091
2.本期增加金額	466,314,753	1,042,096,193	19,472,025	51,494,815	1,579,377,786
(1) 計提	466,314,753	1,042,096,193	19,472,025	51,494,815	1,579,377,786
3.本期減少金額	91,367,210	384,405,275	11,850,645	99,081,327	586,704,457
(1) 處置或報廢	20,274,736	211,181,276	10,918,777	98,348,237	340,723,026
(2) 處置子公司 *(附註六、2)*	71,092,474	173,223,999	931,868	733,090	245,981,431
4. 外幣報表折算差異	(37,289,875)	(71,775,302)	(1,887,505)	(9,009,622)	(119,962,304)
5. 期末餘額	4,068,881,305	10,155,129,191	208,320,679	368,652,941	14,800,984,116
三、減值準備					
1. 期初餘額	241,351,338	160,197,506	196,314	181,726	401,926,884
2. 本期增加金額	25,494,159	33,942,680	–	30,018	59,466,857
(1) 計提	25,494,159	33,942,680	–	30,018	59,466,857
3.本期減少金額	3,425,612	10,362,153	66,396	41,080	13,895,241
(1) 處置或報廢	3,425,612	10,362,153	66,396	41,080	13,895,241
4.期末餘額	263,419,885	183,778,033	129,918	170,664	447,498,500
四、賬面價值					
1.期末賬面價值	10,874,593,981	8,103,867,851	78,390,616	117,859,409	19,174,711,857
2.期初賬面價值	9,696,819,890	6,832,288,607	75,586,280	110,081,112	16,714,775,889

於2020年12月31日，賬面價值約為人民幣5,896,890元(原值人民幣8,083,098元)的房屋及建築物和機器設備作為短期借款的抵押物(2019年12月31日：賬面價值人民幣208,437,226元，原值人民幣399,733,642元的房屋及建築物、機器設備作為短期借款和長期借款的抵押物)，短期借款和長期借款的情況參見附註五、19及28。

(2)　通過融資租賃租入的固定資產情況

人民幣元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備	290,000,000	193,055,556	–	96,944,444

(3)　通過經營租賃租出的固定資產

人民幣元

項目	期末賬面價值
混凝土攪拌站	17,714,993

14.　在建工程

14.1　在建工程匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	2,967,890,214	3,945,642,522
工程物資	136,539,126	167,520,210
合計	3,104,429,340	4,113,162,732

14.2 在建工程

(1) 在建工程情況

人民幣元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
尼泊爾水泥熟料生產線	562,494,489	–	562,494,489	399,497,295	–	399,497,295
華新產業園系列項目	327,767,990	–	327,767,990	266,548,563	–	266,548,563
華新環境工程系列項目	308,876,320	–	308,876,320	375,781,020	–	375,781,020
華新骨料系列項目	308,210,989	–	308,210,989	325,876,121	–	325,876,121
華新立磨改造系列項目	118,677,090	–	118,677,090	87,396,181	–	87,396,181
華新(麗江)1000T/D石灰生產線	112,088,904	–	112,088,904	3,531,286	–	3,531,286
華新富民一體化商混項目	72,564,104	–	72,564,104	–	–	–
桑植公司石灰岩礦山擴界	63,240,716	–	63,240,716	39,854,515	–	39,854,515
株洲公司碼頭改造項目	41,457,553	–	41,457,553	38,538,540	–	38,538,540
吉扎克水泥熟料生產線	34,038,088	–	34,038,088	493,274,606	–	493,274,606
宜昌公司衛生防護徵地搬遷項目	30,000,000	–	30,000,000	43,000,000	–	43,000,000
華新混凝土系列項目	5,992,598	–	5,992,598	26,055,604	8,876,535	17,179,069
黃石水泥熟料生產線	5,062,312	–	5,062,312	1,088,538,656	–	1,088,538,656
年產2.4億塊免燒水泥石粉標磚生產線	–	–	–	30,235,477	–	30,235,477
祿勸二期項目水泥生產線	–	–	–	70,572,121	–	70,572,121
其他項目	986,791,426	9,372,365	977,419,061	667,467,290	1,648,218	665,819,072
合計	2,977,262,579	9,372,365	2,967,890,214	3,956,167,275	10,524,753	3,945,642,522

(2)　重大在建工程項目本期變動情況

人民幣元

工程名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例*(註)*	工程進度*(註)*	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本年利息資本化率	資金來源
							(%)	*(%)*			*(%)*	
尼泊爾水泥熟料生產線	645,000,000	399,497,295	162,997,194	–	–	562,494,489	87	87	2,809,489	2,809,489	3.63	自有資金和銀行借款
華新產業園系列項目	440,077,000	266,548,563	61,219,427	–	–	327,767,990	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
華新環境工程系列項目	917,603,388	375,781,020	85,753,819	144,628,634	8,029,885	308,876,320	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
華新骨料系列項目	1,285,101,700	325,876,121	331,834,367	347,304,399	2,195,100	308,210,989	不適用	不適用	1,341,680	1,221,611	3.84	自有資金和銀行借款
華新立磨改造系列項目	139,005,296	87,396,181	68,504,729	37,223,820	–	118,677,090	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
華新(麗江)1000T/D石灰生產線	148,973,733	3,531,286	108,557,618	–	–	112,088,904	75	75	–	–	–	自有資金
華新富民一體化商混項目	92,782,500	–	72,564,104	–	–	72,564,104	78	78	–	–	–	自有資金
桑植公司石灰岩礦山擴界	441,767,400	39,854,515	23,386,201	–	–	63,240,716	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
株洲公司碼頭改造項目	42,820,600	38,538,540	2,919,013	–	–	41,457,553	97	97	–	–	–	自有資金
吉扎克水泥熟料生產線	831,804,609	493,274,606	226,815,184	681,871,132	4,180,570	34,038,088	87	87	3,193,960	2,940,597	3.63	自有資金和銀行借款
宜昌公司衛生防護徵地搬遷項目	73,000,000	43,000,000	30,000,000	–	43,000,000	30,000,000	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
華新混凝土系列項目	91,407,867	17,179,069	27,953,669	27,720,868	11,419,272	5,992,598	不適用	不適用	–	–	–	自有資金
黃石水泥熟料生產線	1,847,573,900	1,088,538,656	605,007,935	1,645,205,341	43,278,938	5,062,312	97	97	56,984,826	27,776,515	3.84	自有資金和銀行借款
年產2.4億塊免燒水泥石粉標磚生產線	159,162,676	30,235,477	128,927,199	119,391,467	39,771,209	–	100	100	–	–	–	自有資金
祿勸二期項目水泥生產線	750,150,000	70,572,121	119,125,027	189,697,148	–	–	100	100	9,367,604	–	3.84	自有資金和銀行借款
其他項目		665,819,072	1,081,942,357	754,739,107	15,603,261	977,419,061	不適用	不適用	11,537,902	748,708	3.84	自有資金和銀行借款
合計		3,945,642,522	3,137,507,843	3,947,781,916	167,478,235	2,967,890,214			85,235,461	35,496,920		

(註)：由於部分業務板塊相同性質的在建項目較多，將之合併為系列項目披露；預算、實際投入以及工程進度等無法逐一披露，因此針對系列項目工程累計投入佔預算比例以及工程進度為「不適用」；同時，相關資本化利息金額為系列項目中有銀行借款之項目所產生。

(3)　本期計提在建工程減值準備情況

人民幣元

	期初餘額	本期計提	本期減少	期末餘額	計提原因
華新混凝土青山項目	7,401,126	–	7,401,126	–	未獲得政府批准，管理層決定終止該些項目，並於本期處置。
華新混凝土冷水江項目	940,164	–	940,164	–	
華新混凝土道縣項目	277,395	–	277,395	–	
華新混凝土赤壁項目	257,850	–	257,850	–	
華新亞灣丹加拉項目	1,648,218		1,648,218	–	項目終止並於本期註銷
華新環境工程房縣項目	–	1,520,583	–	1,520,583	未獲得政府批准，已停工
華新環境工程婁底項目		5,473,353		5,473,353	因前期規劃失效導致停工
恩平採礦權項目		1,892,993	–	1,892,993	採礦安全生產許可失效停工
秭歸和尚堡礦權	–	485,436	–	485,436	因前期規劃失效導致停工
合計	10,524,753	9,372,365	10,524,753	9,372,365	／

14.3　工程物資

	期末餘額			期初餘額		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
專用設備	136,539,126	–	136,539,126	167,520,210	–	167,520,210

15. 無形資產

人民幣元

項目	土地使用權	礦山開採權	復墾費	特許經營權	電腦軟件及其他	合計
一、賬面原值						
1.期初餘額	2,734,185,697	1,456,126,125	255,225,353	168,200,597	205,268,690	4,819,006,462
2.本期增加金額	88,235,640	518,001,947	58,907,795	–	16,839,178	681,984,560
(1) 購置	68,483,925	486,545,981	57,731,592	–	1,330,793	614,092,291
(2) 在建工程轉入	19,751,715	31,455,966	1,176,203	–	15,508,385	67,892,269
3.本期減少金額	54,280,034	–	–	–	2,345,275	56,625,309
(1) 處置子公司	54,280,034	–	–	–	1,836,089	56,116,123
(2) 處置及報廢	–	–	–	–	509,186	509,186
4.外幣報表折算差異	(552,743)	(51,216,564)	–	–	(4,706,367)	(56,475,674)
5.期末餘額	2,767,588,560	1,922,911,508	314,133,148	168,200,597	215,056,226	5,387,890,039
二、累計攤銷						
1.期初餘額	422,849,878	233,478,810	64,676,036	19,602,375	185,252,043	925,859,142
2.本期增加金額	52,462,709	77,952,485	19,399,846	14,632,368	19,617,464	184,064,872
(1) 計提	52,462,709	77,952,485	19,399,846	14,632,368	19,617,464	184,064,872
3.本期減少金額	8,848,003	–	–	–	2,304,639	11,152,642
(1) 處置子公司	8,848,003	–	–	–	1,836,089	10,684,092
(2) 處置或報廢	–	–	–	–	468,550	468,550
4.外幣報表折算差異	(56,695)	(494,868)	–	–	(862,920)	(1,414,483)
5.期末餘額	466,407,889	310,936,427	84,075,882	34,234,743	201,701,948	1,097,356,889
三、減值準備						
期末及期初餘額	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
四、賬面價值						
期末賬面價值	2,301,180,671	1,588,450,112	230,057,266	133,965,854	13,354,278	4,267,008,181
期初賬面價值	2,311,335,819	1,199,122,346	190,549,317	148,598,222	20,016,647	3,869,622,351

於2020年12月31日，賬面價值約為人民幣6,254,797元(原值人民幣8,497,487元)的土地使用權(2019年12月31日：賬面價值人民幣9,660,241元，原值人民幣12,997,487元)作為短期借款的抵押物，短期借款的情況參見附註五、19。

16. 商譽

(1) 商譽賬面原值

人民幣元

被投資單位名稱	期初餘額	本期增加 企業合併形成的	本期減少 註銷子公司	期末餘額
華新水泥(大冶)有限公司	189,057,605	–	–	189,057,605
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	125,767,908	–	–	125,767,908
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	101,685,698	–	–	101,685,698
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135	–	–	21,492,135
NETNIX LIMITED及其子公司	59,573,587	–	–	59,573,587
合計	567,134,701	–	–	567,134,701

(2) 商譽減值準備

人民幣元

被投資單位名稱	期初餘額	本期計提	期末餘額
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135	–	21,492,135
合計	91,049,903	–	91,049,903

(3) 說明商譽減值測試過程、關鍵參數及商譽減值損失的確認方法

2020年12月31日，本集團評估了與華新水泥(大冶)有限公司資產組相關的商譽的可回收性，華新水泥(大冶)有限公司資產組可回收金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於該公司過去的業績、現有產能情況和管理層對市場發展的預期估計，其中未來5年的部分基於管理層批准的財務預算確定，2025年之後的現金流量按照0%增長率計算，毛利率維持不變，並

採用16%的折現率對未來現金流量進行折現。本集團管理層認為，上述假設發生的任何合理變化均不會導致本集團商譽的賬面價值超過該商譽所屬資產組的可收回金額，並確定商譽並未發生減值。

2020年12月31日，本集團評估了與柬埔寨卓雷丁水泥有限公司資產組相關的商譽的可回收性，柬埔寨卓雷丁水泥有限公司資產組可回收金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於該公司過去的業績、現有產能情況和管理層對市場發展的預期估計，其中未來5年的部分基於管理層批准的財務預算確定，2025年之後的現金流量按照0%增長率計算，毛利率維持不變，並採用18%的折現率對未來現金流量進行折現。本集團管理層認為，上述假設發生的任何合理變化均不會導致本集團商譽的賬面價值超過該商譽所屬資產組的可收回金額，並確定商譽並未發生減值。

2020年12月31日，本集團評估了與華新金龍水泥(郎縣)有限公司資產組相關的商譽的可回收性，華新金龍水泥(郎縣)有限公司資產組可回收金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於該公司過去的業績、現有產能情況和管理層對市場發展的預期估計，其中未來5年的部分基於管理層批准的財務預算確定，2025年之後的現金流量按照0%增長率計算，毛利率維持不變，並採用16%的折現率對未來現金流量進行折現。本集團管理層認為，上述假設發生的任何合理變化均不會導致本集團商譽的賬面價值超過該商譽所屬資產組的可收回金額，並確定商譽並未發生減值。

2020年12月31日，本集團評估了與NETNIX LIMITED及其子公司資產組相關的商譽的可回收性，NETNIX LIMITED及其子公司資產組可回收金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於該公司過去的業績、現有產能情況和管理層對市場發展的預期估計，其中未來5年的部分基於管理層批准的財務預算確定，2025年之後的現金流量按照0%增長率計算，毛利率維持不變，並採用18%的折現率對未來現金流量進行折現。本集團管理層認為，上述假設發生的任何合理變化均不會導致本集團商譽的賬面價值超過該商譽所屬資產組的可收回金額，並確定商譽並未發生減值。

17. 長期待攤費用

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	期末餘額
礦山開發費	264,034,610	54,000,000	42,661,940	275,372,670
其他	64,604,919	42,133,458	18,350,273	88,388,104
合計	328,639,529	96,133,458	61,012,213	363,760,774

18. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

人民幣元

	期末餘額		期初餘額	
項目	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	遞延所得稅資產
資產減值準備	330,765,172	67,387,562	250,333,410	59,969,494
收購業務之可辨認資產公允價值與其稅務成本之差異	663,906,512	194,457,607	228,769,356	48,830,303
費用確認之暫時性差異	394,662,984	92,044,072	337,181,332	79,411,837
內部交易未實現利潤	224,685,679	56,171,420	232,790,617	58,197,654
可抵扣虧損	54,756,858	13,689,215	96,880,897	24,178,276
員工福利準備	63,638,841	13,973,057	362,703,340	81,250,089
其他	56,275,616	12,831,370	5,891,591	1,384,819
合計	1,788,691,662	450,554,303	1,514,550,543	353,222,472

(2)　未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
借款利息資本化	77,046,476	19,261,619	48,952,364	12,238,091
其他權益工具投資公允價值變動	22,050,329	5,512,583	26,505,435	6,626,359
其他非流動資產公允價值變動	28,965,529	7,241,382	31,141,882	7,785,470
收購業務之資產評估增值	801,224,558	153,428,806	930,044,363	174,059,439
固定資產折舊稅會差異	511,353,931	91,833,095	505,399,853	91,133,267
其他	154,374,699	20,397,083	155,195,629	22,244,168
合計	1,595,015,522	297,674,568	1,697,239,526	314,086,794

(3)　以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債列示如下：

人民幣元

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	12,753,965	437,800,338	14,411,829	338,810,643
遞延所得稅負債	12,753,965	284,920,603	14,411,829	299,674,965

(4)　未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	2,891,063,013	3,039,336,630
可抵扣虧損	794,131,021	883,645,739
合計	3,685,194,034	3,922,982,369

(5)　未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

人民幣元

年份	期末金額	期初金額
2020年	–	221,195,435
2021年	148,438,766	177,724,435
2022年	153,614,289	219,977,336
2023年	85,361,238	98,405,619
2024年	144,409,755	166,342,914
2025年	218,197,292	–
2029年	15,592,131	–
2030年	28,517,550	–
合計	794,131,021	883,645,739

19.　短期借款

(1)　短期借款分類：

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款*(註1)*	13,000,000	13,000,000
信用借款*(註2)*	612,000,000	184,000,000
合計	625,000,000	197,000,000

註1： 於2020年12月31日，抵押借款人民幣13,000,000元(2019年12月31日：人民幣13,000,000元)系由本集團部分房屋及建築物和機器設備(附註五、13)及土地使用權(附註五、15)作為抵押物。

註2： 於2020年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的借款人民幣612,000,000元(2019年12月31日：人民幣84,000,000元)

於2020年12月31日，短期借款的利率區間為1.85%至4.35%(2019年12月31日：2.15%至4.79%)。

本集團無已逾期未償還的短期借款。

20. 應付票據

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	472,696,537	191,505,647

21. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付材料款	3,060,796,236	2,435,484,466
應付工程及設備款	1,653,357,986	2,138,300,132
應付運費	243,774,082	246,620,150
應付電費	140,332,638	120,335,475
其他	199,372,828	180,168,685
合計	5,297,633,770	5,120,908,908

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付工程及設備款以及工程質保金	123,974,443	部分主體工程尚未驗收結算，該等款項尚未進行最後清算
合計	123,974,443	

22. 預收款項

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
預收貨款		616,086,758
合計		616,086,758

23. 合同負債

	期末餘額	期初餘額
預收貨款	830,492,042	
合計	830,492,042	

註：

(1) 合同負債主要為本集團依據建築材料的銷售合同收取的預收款，該合同的相關收入將在本集團履行履約義務後確認。

(2) 年末合同負債預計將於2021年度確認為收入。

24. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 短期薪酬	385,764,652	2,365,456,918	2,338,340,270	412,881,300
2. 設定提存計劃	4,416,755	52,490,036	45,214,655	11,692,136
3. 一年內支付的長期應付職工薪酬	94,283,860	107,908,169	96,887,544	105,304,485
合計	484,465,267	2,525,855,123	2,480,442,469	529,877,921

(2)　短期薪酬列示

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 工資、獎金、津貼和補貼	353,983,141	1,796,400,508	1,764,329,591	386,054,058
2. 職工福利費	1,546,570	224,611,267	226,040,252	117,585
3. 社會保險費	7,828,717	145,887,066	149,902,120	3,813,663
其中：醫療保險費	7,278,371	141,801,108	145,750,449	3,329,030
工傷保險費	506,405	2,333,746	2,411,309	428,842
生育保險費	43,941	1,752,212	1,740,362	55,791
4. 住房公積金	2,125,670	156,025,824	156,847,830	1,303,664
5. 工會經費和職工教育經費	20,280,554	42,532,253	41,220,477	21,592,330
合計	385,764,652	2,365,456,918	2,338,340,270	412,881,300

(3)　設定提存計劃

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 基本養老保險	3,685,183	50,769,493	43,534,481	10,920,195
2. 失業保險費	731,572	1,720,543	1,680,174	771,941
合計	4,416,755	52,490,036	45,214,655	11,692,136

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，於2020年除部分月份按照國家規定享受社保減免外，本集團其他月份按員工基本工資的12-19%、0.5-0.7%每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本年應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣50,769,493元及人民幣1,720,543元(2019年：人民幣214,474,239元及人民幣7,432,225元)。於2020年12月31日，本集團尚有人民幣10,920,195元及人民幣771,941元(2019年12月31日：人民幣3,685,183元及人民幣731,572元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於報告期後支付。

25. 應交稅費

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	662,119,248	616,807,673
增值稅	223,034,704	174,845,435
資源稅	28,857,087	22,086,424
環境保護稅	28,299,652	26,111,393
個人所得稅	28,505,648	21,164,788
其他	215,349,804	104,561,031
合計	1,186,166,143	965,576,744

26. 其他應付款

26.1 其他應付款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	30,026,120	21,770,866
應付股利	63,842,709	34,268,915
其他應付款	692,377,410	623,409,083
合計	786,246,239	679,448,864

26.2 應付利息

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	25,895,025	20,756,667
長期借款利息	3,665,489	612,077
短期借款利息	465,606	402,122
合計	30,026,120	21,770,866

26.3 應付股利

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付普通股股利	23,821,382	576,326
少數股東		
－Gayur Liability Limited Company	–	33,692,589
－戈德香港國際投資發展有限公司	40,021,327	–
合計	63,842,709	34,268,915

26.4 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應付股權收購款及往來款	218,043,450	113,940,515
少數股東之往來款	187,605,900	220,227,757
保證金及押金	178,109,274	158,737,322
代收代付款	13,628,805	29,289,163
政府借款	5,000,000	9,012,411
其他	89,989,981	92,201,915
合計	692,377,410	623,409,083

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

人民幣元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付少數股東往來款	187,605,900	協議約定支付條件未達到
應付股權收購款及往來款	94,272,136	購買股權支付條件未達到

27. 一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款*(附註五、28)*	524,266,910	676,748,733
一年內到期的應付債券*(附註五、29)*	1,199,284,590	–
一年內到期的長期應付款*(附註五、30)*	150,932,659	92,936,978
合計	1,874,484,159	769,685,711

28. 長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款*(註1)*	3,501,684,221	2,030,189,670
質押借款*(註2)*	526,140,000	639,000,000
抵押借款*(註3)*	–	45,000,000
保證借款*(註4)*	722,662	2,102,259
減：一年內到期長期借款		
信用借款	415,684,248	516,487,227
質押借款	107,860,000	113,860,000
抵押借款	–	45,000,000
保證借款	722,662	1,401,506
合計	3,504,279,973	2,039,543,196

註1： 於2020年12月31日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的長期借款930,341,766元和等額156,261,623元之美元借款(2019年12月31日：長期借款1,149,638,888元和等額347,465,733元之美元借款)，該等信用借款將於2021年至2027年期間分批償還。

註2： 於2020年12月31日，質押借款人民幣526,140,000元(2019年12月31日：人民幣639,000,000元)的質押資產系本集團部分子公司的股權，該等質押借款將於2021至2025年分批償還。

註3： 於2020年12月31日，本集團無長期抵押借款(2019年12月31日，本集團用房屋和設備(附註五(13))以及土地使用權(附註五(15))作為抵押的長期借款餘額為人民幣45,000,000元)。

註4： 於2020年12月31日，長期借款為丹麥克朗借款，折合人民幣722,662元(2019年12月31日：人民幣2,102,259元)由湖北省建設銀行及湖北省計劃委員會提供保證，將於2021年償還。

於2020年12月31日，長期借款的利率區間為2.90%至5.70%(2019年12月31日：2.90%至6.72%)。

29. 應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
2016年發行之一期公司債券	–	1,198,058,176
2020年發行海外債券	1,943,763,447	–
合計	1,943,763,447	1,198,058,176

(2) 應付債券的增減變動

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	期初餘額	本期發行	溢折攤銷	匯兑損益	期末餘額	應計利息餘額
2016年發行之一期公司債券(註1)	1,200,000,000	2016年8月19日	5年	1,198,058,176		1,226,414		1,199,284,590	20,756,666
2020年發行海外債券	1,973,460,000	2020年11月19日	5年	–	1,959,330,026	309,756	(15,876,335)	1,943,763,447	5,138,359
減：一年內到期應付債券		/	/	–	–	–		1,199,284,590	–
合計	3,173,460,000			1,198,058,176	1,959,330,026	1,536,170	(15,876,335)	1,943,763,447	25,895,025

註1： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2016]1255號文核准，本公司於2016年8月19日發行了總額為人民幣12億元的第一期公司債券，票面利率4.79%，按年單利計息，每年付息一次，期限為5年。

註2： 經中國國家發展和改革委員會發改辦外資備[2020]160號備案，本公司於2020年11月19日在新加坡證券交易所發行了總額為美元3億元的公司債券，票面利率2.25%，按月單利計息，半年付息一次，期限為5年。

30. 長期應付款

30.1 長期應付款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	191,011,663	81,962,612
合計	191,011,663	81,962,612

30.2 長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
分期繳納採礦權出讓價款	253,712,506	–
應付融資租賃款	84,155,203	173,216,301
其他	4,076,613	1,683,289
減：一年內到期的分期繳納採礦權出讓價款	87,382,509	–
一年內到期的應付融資租賃款	63,550,150	92,936,978
合計	191,011,663	81,962,612

於2020年12月31日，應付融資租賃款人民幣84,155,203元由融資租賃保證金人民幣15,000,000元(附註五、1)作為擔保。

應付融資租賃款為本集團融資租入固定資產的最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額。以下為應付融資租賃款未來支付計劃：

人民幣元

	期末餘額	期初餘額
資產負債表日後第1年	63,550,150	92,936,978
資產負債表日後第2年	23,258,673	63,550,150
資產負債表日後第3年	–	23,258,673
最低租賃付款額合計	86,808,823	179,745,801
未確認融資費用	2,653,620	6,529,500
應付融資租賃款	84,155,203	173,216,301
其中：1年內到期的應付融資租賃款	63,550,150	92,936,978
1年後到期的應付融資租賃款	20,605,053	80,279,323

31. 長期應付職工薪酬

(1) 按款項性質列示長期應付職工薪酬

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
退休人員補貼*(註1)*	30,751,848	2,551,421	3,468,661	29,834,608
內退人員福利*(註2)*	34,353,338	271,065	3,706,501	30,917,902
長期激勵*(註3)*	153,734,094	107,735,367	89,712,382	171,757,079
小計	218,839,280	110,557,853	96,887,544	232,509,589
減：將於一年內支付的部分	94,283,860			105,304,485
合計	124,555,420			127,205,104

註1： 退休人員補貼：根據本集團政策，本公司及部分子公司的部分退休人員可享受一定金額的養老金、生活費補貼及大額及補充醫療保險金，直至該員工身故。

管理層對員工福利準備的計提是採用累計福利單位法計算。

於資產負債表日，本集團應付退休人員補貼所採用的主要假設為：

項目	期末	期初
折現率	2.36%~3.75%	2.36%~3.75%
工資增長率	10%	10%
預計平均壽命	77	77

註2： 內退人員福利：提前離職員工福利計劃，根據本公司政策，本公司及部分子公司應向提前離職員工支付一定金額的工資及代其繳納基本社會保險金，直至該員工達到法定退休年齡。

註3： 長期激勵：應付長期激勵為三批服務期限為三年的核心管理人員長期激勵計劃，該計劃採用的激勵工具為以本公司股票為標的的虛擬業績股票(附註十一(2))。

32. 預計負債

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
礦山恢復準備金	230,271,485	191,569,208	礦山復墾義務
未決訴訟	3,121,801	521,802	未決訴訟預計賠償款
合計	233,393,286	192,091,010	

33. 遞延收益

人民幣元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	317,140,694	19,097,236	34,838,164	301,399,766	收到與資產相關的政府補助

涉及政府補助的項目：

人民幣元

補助項目	期初餘額	本期增加補助金額	攤銷計入營業外收入	攤銷計入其他收益	處置子公司減少	期末餘額	與資產相關/與收益相關
礎建設	243,410,176	18,597,099	177,600	21,755,499	1,171,131	238,903,045	與資產相關
節能環保技術改造	73,730,518	500,137	–	11,517,934	216,000	62,496,721	與資產相關
合計	317,140,694	19,097,236	177,600	33,273,433	1,387,131	301,399,766	

34. 股本

人民幣元

項目	期末及期初餘額
無限售條件股份—	
人民幣普通股	1,361,879,855
境內上市的外資股	734,720,000
股份總額	2,096,599,855

35. 庫存股

人民幣元

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	本期期末餘額
用於股權激勵方案的庫存股	–	610,051,971	–	610,051,971
合計	–	610,051,971	–	610,051,971

截止2020年12月31日，本公司累計回購股份22,689,338股，累計發生相關款項支出人民幣610,051,971元，以用於員工激勵計劃。

36. 資本公積

人民幣元

項目	上年 年末餘額	本期增加	本期減少	本期 期末餘額
股本溢價	1,811,326,903	–	–	1,811,326,903
股權激勵	4,146,565	29,227,385	–	33,373,950
原制度資本公積轉入	45,377,303	–	–	45,377,303
政府拆遷補償	7,553,919	–	–	7,553,919
政府資本性投入補助	42,818,800	–	–	42,818,800
聯營公司專項儲備變動	2,215,277	871,900	–	3,087,177
合計	1,913,438,767	30,099,285	–	1,943,538,052

37. 其他綜合收益

人民幣元

項目	上期 期末餘額	本期發生額 本期所得稅前 發生額	減： 所得稅費用	稅後歸屬於 母公司所有者	稅後歸屬 於少數股東	本期 期末餘額
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	17,103,476	(4,455,106)	1,113,776	(3,341,330)	–	13,762,146
其中：其他權益工具投資公允價值變動	17,103,476	(4,455,106)	1,113,776	(3,341,330)	–	13,762,146
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(34,519,688)	(355,814,384)	–	(254,535,221)	(101,279,163)	(289,054,909)
其中：外幣財務報表折算差額	(34,519,688)	(355,814,384)	–	(254,535,221)	(101,279,163)	(289,054,909)
合計	(17,416,212)	(360,269,490)	1,113,776	(257,876,551)	(101,279,163)	(275,292,763)

38. 盈餘公積

人民幣元

項目	期末及期初餘額
法定盈餘公積金	1,048,299,928
任意盈餘公積金	63,580,329
合計	1,111,880,257

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，公司法定盈餘公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。本公司法定盈餘公積累計額已經超過註冊資本的50%，2020年未提取法定盈餘公積(2019年提取法定盈餘公積159,194,595元)。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司2020年無提取任意盈餘公積金(2019年：無)。

39. 未分配利潤

人民幣元

項目	本年數	上年數
調整前期初未分配利潤	16,204,540,023	11,721,477,654
會計政策變更	–	22,159,671
調整後期初未分配利潤	16,204,540,023	11,743,637,325
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	5,630,598,812	6,342,304,317
減：提取法定盈餘公積	–	159,194,595
應付普通股股利*(註)*	2,530,436,948	1,722,207,024
年末未分配利潤	19,304,701,887	16,204,540,023

註： 根據2020年6月3日股東會決議，本公司向全體股東共計派發現金股利人民幣2,530,436,948元。

40. 營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	29,151,495,160	17,358,466,931	31,253,630,498	18,564,525,926
其他業務	205,020,531	81,764,829	185,584,102	60,780,295
合計	29,356,515,691	17,440,231,760	31,439,214,600	18,625,306,221

(2) 合同產生的收入情況：

主營業務按產品分析如下：

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
水泥銷售	23,632,070,676	14,012,683,630	26,472,168,851	15,459,145,372
混凝土銷售	1,879,572,334	1,352,602,357	1,810,661,745	1,388,339,846
熟料銷售	1,312,805,606	902,627,538	787,174,626	551,188,596
骨料銷售	1,183,140,339	442,572,944	1,033,205,789	364,076,920
其他	1,143,906,205	647,980,462	1,150,419,487	801,775,192
合計	29,151,495,160	17,358,466,931	31,253,630,498	18,564,525,926

其他業務按產品分析如下：

人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
材料銷售	85,365,171	33,635,572	66,811,459	26,021,188
租賃收入	18,342,979	6,088,659	18,993,194	8,086,999
其他	101,312,381	42,040,598	99,779,449	26,672,108
合計	205,020,531	81,764,829	185,584,102	60,780,295

(3)　重大履約義務

本集團主要從事建造材料產品銷售。

對於自提業務，本集團在商品的控制權轉移時，即商品出庫時完成交付並確認收入；對於配送業務，本集團在商品的控制權轉移時，即商品配送到對方客戶指定地點後完成交付並確認收入。由於商品交付給客戶代表了取得無條件收取合同對價的權利，款項的到期僅取決於時間流逝，故本集團在商品交付給客戶時確認一項應收款。

(4)　分攤至剩餘履約義務的說明

截止2020年12月31日，本集團已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額為人民幣830,492,042元，該金額將在未來一年內被全部確認為收入。

(5)　按收入來源地劃分的對外交易收入：

人民幣元

	本期發生額	上期發生額
中國	27,555,709,343	29,901,542,015
中亞地區	1,215,963,422	851,193,003
柬埔寨	513,508,171	686,479,582
坦桑尼亞	71,334,755	–
合計	29,356,515,691	31,439,214,600

41.　稅金及附加

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
資源稅	189,756,969	138,237,185
城市維護建設稅	75,539,756	89,734,180
環境保護稅	81,388,161	87,777,013
教育費附加	42,923,291	52,810,817
土地使用稅	40,685,125	47,386,024
房產稅	28,521,057	37,389,093
其他	51,615,913	76,660,836
合計	510,430,272	529,995,148

42. 銷售費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
物料消耗	641,829,261	603,695,332
交通費、運輸費及搬運勞務費	595,029,706	586,330,193
員工成本	375,034,320	440,147,383
電費	81,427,135	80,121,077
折舊及攤銷費	77,265,289	69,650,835
修理費	40,610,435	65,510,351
業務招待費	39,335,236	44,908,938
差旅費	34,059,225	40,374,002
租賃費	10,544,582	17,440,193
其他	127,572,653	100,315,671
合計	2,022,707,842	2,048,493,975

43. 管理費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
員工成本	909,623,652	911,358,295
折舊及攤銷費	167,694,797	122,147,250
業務招待費	60,658,244	62,815,867
差旅費	40,858,657	50,105,140
辦公及會議費	43,415,695	48,507,643
外包勞務費	39,672,040	36,929,280
中介機構服務費	96,846,072	59,917,803
租賃費	32,402,196	31,387,120
水電費	18,893,371	18,374,172
財產保險費	13,636,775	12,677,920
排污費	16,452,209	23,361,124
通訊費	6,888,866	6,201,478
集團服務費	6,226,415	6,226,415
其他	151,431,528	168,478,201
合計	1,604,700,517	1,558,487,708

44. 財務費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	236,075,150	295,855,589
減：資本化利息	35,496,920	49,738,541
利息費用	200,578,230	246,117,048
減：利息收入	63,827,091	62,443,270
匯兑損失	143,400,502	18,404,683
其他	25,553,868	6,076,260
合計	305,705,509	208,154,721

45. 其他收益

人民幣元

項目	2020年度	2019年度	與資產相關／與收益相關
資源綜合利用稅收返還	137,780,455	170,419,262	與收益相關
遞延收益攤銷*(附註五、33)*	33,273,433	31,305,694	與資產相關
其他政府補助	68,330,061	39,791,487	與收益相關
合計	239,383,949	241,516,443	

本年度計入非經常性損益的其他收益金額為人民幣101,603,494元。

46. 投資收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	77,037,487	107,881,496
處置長期股權投資產生的收益(損失)	36,754,077	(9,469,146)
交易性金融資產在持有期間的投資收益	1,339,145	7,438,572
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	1,133,360	521,519
其他非流動金融資產持有期間取得的股利收入	1,408,167	1,255,397
債權投資持有期間取得的利息收入	900,000	900,000
合計	118,572,236	108,527,838

47. 公允價值變動收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
其他非流動金融資產	(2,176,354)	5,296,455
交易性金融資產	4,581,752	–
合計	2,405,398	5,296,455

48. 信用減值損失

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款信用減值損失	11,049,002	16,977,257
其他應收款信用減值損失	2,948,489	4,329,209
合計	13,997,491	21,306,466

49. 資產減值損失

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
一、存貨跌價損失	9,356,529	27,505,123
二、固定資產減值損失	59,466,857	137,195,710
三、在建工程減值損失	9,372,365	652,199
四、無形資產減值損失	–	23,524,969
五、商譽減值損失	–	21,492,135
合計	78,195,751	210,370,136

50. 資產處置收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置收益	14,013,082	167,264,182
無形資產處置(損失)收益	–	21,590,404
合計	14,013,082	188,854,586

51. 營業外收入

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2020年度非經常性損益的金額
固定資產報廢利得	3,387,478	16,997,763	3,387,478
政府補助	289,064	3,846,295	289,064
負商譽	–	3,823,563	–
長期未付應付款項	48,021,990	27,966,601	48,021,990
其他	13,569,284	23,339,384	13,569,284
合計	65,267,816	75,973,606	65,267,816

52. 營業外支出

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額	計入2020年度非經常性損益的金額
固定資產報廢損失	26,413,678	39,301,583	26,413,678
對外捐贈	28,893,355	16,654,180	28,893,355
賠償損失	14,833,033	15,945,509	14,833,033
其他	30,424,237	31,923,025	30,424,237
合計	100,564,303	103,824,297	100,564,303

53. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	1,407,809,653	1,744,172,954
遞延所得稅費用	82,242,453	(48,844,242)
合計	1,490,052,106	1,695,328,712

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

人民幣元

項目	2020年度	2019年度
利潤總額	7,663,645,289	8,716,122,114
按25%的稅率計算的所得稅費用	1,915,911,322	2,179,030,529
子公司稅收優惠的影響	(343,053,455)	(375,476,479)
不需納稅之收入	(20,012,710)	(27,109,047)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	17,661,184	46,315,394
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及暫時性差異的影響	(130,836,559)	(147,787,955)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	70,159,199	46,867,537
負商譽	–	(955,891)
其他	(19,776,875)	(25,555,376)
所得稅費用	1,490,052,106	1,695,328,712

54. 現金流量表項目註釋

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
保證金及押金	54,431,205	53,623,226
政府補貼	87,538,762	192,801,981
利息收入	63,827,091	62,443,270
其他	13,576,900	51,436,847
合計	219,373,958	360,305,324

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
差旅費	74,917,882	90,479,142
保證金及押金等	113,500,775	110,060,852
排污費	16,452,209	23,361,124
業務招待費	99,993,480	107,724,805
中介機構及其他服務費	96,846,072	59,917,803
低值易耗品消耗	59,779,746	63,891,066
綠化環保支出	44,975,210	49,016,921
辦公及會議費	43,415,695	48,507,643
租賃費	42,946,778	48,827,313
財產保險費	13,636,775	12,677,920
捐贈及其他社會責任支出	57,681,606	55,111,644
其他	186,119,617	241,098,405
合計	850,265,845	910,674,638

(3)　收到的其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
收到售後回租出售資產價款	–	137,900,000
合計	–	137,900,000

(4)　支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
支付長期激勵股票回購款	610,051,971	–
支付融資租賃本金及保證金	92,936,980	74,306,814
償還政府借款	4,012,411	21,624,833
支付非金融企業往來款	–	46,650,000
支付以前年度購買少數股東股權款	–	44,983,690
少數股東減資	–	16,200,000
合計	707,001,362	203,765,337

55. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	6,173,593,183	7,020,793,402
加：資產減值準備	78,195,751	210,370,136
信用減值準備	13,997,491	21,306,466
固定資產折舊	1,579,377,786	1,540,472,996
無形資產攤銷	184,064,872	166,714,189
長期待攤費用攤銷	61,012,213	76,277,308
遞延收益攤銷	(33,451,033)	(31,749,882)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的收益	(14,013,082)	(188,854,586)
固定資產報廢損失	23,026,200	22,303,820
公允價值變動收益	(2,405,398)	(5,296,455)
財務費用	200,578,230	246,117,048
投資收益	(118,572,236)	(108,527,838)
負商譽	–	(3,823,563)
遞延所得稅資產的減少(增加)	97,540,904	(53,028,587)
遞延所得稅負債的(減少)增加	(15,298,451)	4,184,345
存貨的(增加)減少	(363,434,701)	110,360,027
經營性應收項目的減少(增加)	(198,626,001)	21,130,461
經營性應付項目的增加	739,887,032	630,436,578
經營活動產生的現金流量淨額	8,405,472,760	9,679,185,865
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	8,420,246,369	4,918,296,452
減：現金的期初餘額	4,918,296,452	5,236,222,134
現金淨增加／(減少)額	3,501,949,917	(317,925,682)

(2)　本期支付的取得子公司及其他營業單位的現金淨額

人民幣

項目	本期發生額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	654,895,782
其中：Maweni limestone limited	654,895,782
減：購買日子公司持有的現金和現金等價物	5,606,521
其中：Maweni limestone limited	5,606,521
加：以前期間發生的企業合併及取得其他營業單位於本期支付的現金或現金等價物	35,401,470
其中：華新交投(赤壁)新型建材有限公司	28,301,470
萬源市大巴山水泥有限責任公司	7,100,000
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	684,690,731

(3)　本期收到的處置子公司的現金淨額

人民幣元

項目	金額
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	210,000,000
其中：湖南華新湘鋼水泥有限公司及其子公司	210,000,000
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	38,067,161
其中：湖南華新湘鋼水泥有限公司及其子公司	38,067,161
處置子公司收到的現金淨額	171,932,839

(4)　現金和現金等價物的構成

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	8,420,246,369	4,918,296,452
其中：庫存現金	620,098	518,847
可隨時用於支付的銀行存款	8,419,626,271	4,917,777,605
二、期末現金餘額	8,420,246,369	4,918,296,452

56. 所有權受到限制的資產

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
貨幣資金*(附註五、1)*	221,366,478	189,217,971
應收票據*(附註五、3)*	7,000,000	8,700,000
應收款項融資*(附註五、5)*	94,904,632	132,337,715
固定資產*(附註五、13)*	5,896,890	208,437,226
無形資產*(附註五、15)*	6,254,797	9,660,241
合計	335,422,797	548,353,153

此外，本集團部分子公司的股權質押給銀行以取得長期借款(附註五、28)，於2020年12月31日，該等股權對應的賬面淨資產餘額合計人民幣約4,526,129,297元(2019年12月31日：人民幣約4,904,996,818元)。

57. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

人民幣元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	177,727,736	6.5249	1,159,655,707
人民幣	11,619,564	1.0000	11,619,564
歐元	55,802	8.0250	447,812
港元	64,338	0.8418	54,161
應付賬款			
其中：美元	228,455	6.5249	1,490,643
人民幣	19,430	1.0000	19,430
其他應付款			
其中：美元	360,005	6.5249	2,348,997
人民幣	126,993	1.0000	126,993
港幣	14,026,770	0.8418	11,807,934
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	16,510,000	6.5249	107,726,099
丹麥克朗	670,000	1.0786	722,662
長期借款			
其中：美元	7,430,000	6.5249	48,480,007

(2) 本集團主要經營地位於中國境內，主要業務以人民幣結算；本集團境外重要子公司的記賬本位幣請參見附註三(4)。

六、 合併範圍的變更

1. 非同一控制下的企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下的企業合併

人民幣元

被購買方名稱	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日確定的依據	購買日至期末被購買方的收入	購買日至期末被購買方的淨利潤
Maweni Limestone Ltd	149,528,257	100%	現金	2020年10月12日	控制權變更日	71,334,755	10,823,538

(2) 合併成本及商譽

人民幣元

合併成本	Maweni Limestone Ltd
－現金	21,500,793
－預計仍將支付的款項*(註)*	128,027,464
合併成本合計	149,528,257
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	149,528,257
合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	–

註： 於2019年9月6日，本集團與ARM Cement Plc（以下簡稱「ARM」）、MESSRS MUNIU THOITHI AND GEORGE WERU簽訂股權收購協議，收購由ARM持有、並由MESSRS MUNIU THOITHI AND GEORGE WERU託管的Maweni Limestone Ltd公司100%股權及ARM應收Maweni Limestone Ltd的債權。本集團共支付收購相關款項1.16億美金至ARM與本集團的共管賬戶，該款項償付Maweni Limestone Ltd公司第三方債務後剩餘款項作為股權和債權收購的對價。截至2020年12月31日，共管賬戶中尚有未支付款項36,180,132美元（折人民幣236,071,742元）（附註五、9），本集團管理層估計未來仍需償還的第三方債務金額後，合理認為仍需支付給原股東ARM的款項為18,799,645美元（折人民幣128,027,464元）。

(3)　被購買方於購買日可辨認資產、負債

人民幣元

	Maweni Limestone Ltd	
項目	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
資產：		
貨幣資金	5,606,521	5,606,521
預付款項	15,067,102	15,067,102
其他應收款	198,005	198,005
存貨	14,566,184	14,566,184
固定資產	642,952,008	1,243,094,672
在建工程	15,613,419	15,613,419
遞延所得稅資產	180,042,799	–
負債：		
短期借款	406,130	406,130
應付賬款	58,142,716	58,142,716
合同負債	2,428,642	2,428,642
應付職工薪酬	1,876,512	1,876,512
應交稅費	131,567,241	131,567,241
其他應付款	530,096,540	1,695,656,783
淨資產	149,528,257	(595,932,121)
減：少數股東權益	–	–
取得的淨資產	149,528,257	(595,932,121)

本集團聘請第三方專家來確定Maweni Limestone Ltd的資產負債於購買日的公允價值。購買日其他應付款賬面價值與公允價值的差異，主要系應付原股東ARM的債務在收購時豁免了部分的影響。

2.　處置子公司

於2020年8月26日，通過與湖南凡益環保科技有限公司簽訂股權轉讓協議，本集團以人民幣210,000,000元的對價處置了本集團所全部持有的湖南華新湘鋼水泥有限公司60%股權，湖南華新湘鋼水泥有限公司及其子公司湖南華湘環保產業發展有限公司不再納入合併範圍，處置收益人民幣37,521,174元計入投資收益。

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
黃石華新綠色建材產業有限公司*(註3)*	黃石	黃石	建築骨料生產及銷售	60	0	設立
Maweni limestone limited *(註3)*	坦桑尼亞	坦桑尼亞	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新混凝土(黃岡)有限公司 *(註3)*	黃岡	黃岡	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(麻城)有限公司 *(註3)*	麻城	麻城	生產及銷售混凝土	0	100	設立
重慶華新再生資源利用有限公司*(註3)*	重慶	重慶	工業固體廢物	0	100	設立
華新環境工程(鶴峰)有限公司*(註3)*	鶴峰	鶴峰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新新型建築材料(洛南)有限公司*(註3)*	洛南	洛南	生產及銷售新型材料	0	55	設立
Cambodia Concrete Chakrey Ting Co., Ltd.*(註3)*	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售混凝土	0	100	設立
常州市華新混凝土有限公司 *(註3)*	常州	常州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
Huaxin Cement International Finance Company Limited *(註3)*	香港	香港	投資	0	100	設立
華新新型建材(昆明)有限公司*(註3)*	昆明	昆明	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新(海南)投資有限公司 *(註3)*	海口	海口	投資	60	40	設立
華新水泥(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(襄陽)有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售水泥	67	33	設立
華新水泥(昭通)有限公司	昭通	昭通	生產及銷售水泥	60	40	設立
華新水泥(西藏)有限公司	西藏	西藏	生產及銷售水泥	79	0	設立
華新水泥(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售水泥	100	0	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(仙桃)有限公司	仙桃	仙桃	生產及銷售水泥	80	0	設立
華新水泥(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(河南信陽)有限公司	信陽	信陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(麻城)有限公司	麻城	麻城	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	鶴峰	鶴峰	生產及銷售水泥	51	0	股權併購
華新水泥襄陽襄城有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(渠縣)有限公司	渠縣	渠縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(萬源)有限公司	萬源	萬源	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥重慶涪陵有限公司	涪陵	涪陵	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	景洪	景洪	生產及銷售水泥	51	0	股權併購
華新水泥(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(昆明東川)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新水泥(房縣)有限公司	房縣	房縣	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(丹江口)有限公司	丹江口	丹江口	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新水泥(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售水泥	90	0	設立
華新水泥(迪慶)有限公司	迪慶	迪慶	生產及銷售水泥	69	0	股權併購
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	鄖縣	鄖縣	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
華新亞灣水泥有限公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	75	設立
華新噶優爾(索格特)水泥有限公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	0	95	設立
華新噶尤爾物流有限責任公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(劍川)有限公司	劍川	劍川	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(雲龍)有限公司	雲龍	雲龍	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(臨滄)有限公司	臨滄	臨滄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
攀枝花華新水泥有限公司	攀枝花	攀枝花	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
昆明崇德水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南國資水泥昆明有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
重慶華新鹽井水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	80	0	股權併購
重慶華新地維水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	97.27	0	股權併購
重慶華新參天水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	100	0	股權併購
華新貴州頂效特種水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
貴州水城瑞安水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	0	70	股權併購
華新納拉亞尼水泥有限公司	納拉亞尼	納拉亞尼	生產及銷售水泥	100	0	設立
華新水泥(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售水泥	80	14	設立
武漢武鋼華新水泥有限責任公司*(註1)*	武漢	武漢	生產及銷售礦渣水泥	50	0	設立
華新混凝土(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	100	0	設立
華新混凝土(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土荊門有限公司	荊門	荊門	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購
信陽華新混凝土有限公司	信陽	信陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
西藏華新建材有限公司	西藏	西藏	生產及銷售混凝土	0	56.4297	設立
九江華新混凝土有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
九江容大節能環保建材有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(孝感)有限公司	孝感	孝感	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽樊城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新建材襄陽襄城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土咸寧有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	100	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
棗陽市華新混凝土有限公司	棗陽	棗陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售混凝土	0	100	設立
湖北築神建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
華新混凝土(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(監利)有限公司	監利	監利	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(崇陽)有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	0	51	股權併購
華新混凝土(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新混凝土襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	84.41	0	股權併購
華新混凝土襄陽經濟技術開發區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	0	84.41	股權併購
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
重慶華新天成混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	0	股權併購
華新混凝土(陽新)新材料有限公司	陽新	陽新	生產及銷售混凝土	0	100	設立
華新環境工程(武穴)有限公司	武穴	武穴	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立
華新環境工程(黃石)有限公司	黃石	黃石	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(株洲)有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(信陽)有限公司	信陽	信陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程奉節縣有限公司	奉節	奉節	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新環境工程南漳有限公司	南漳	南漳	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(珠海)有限公司	珠海	珠海	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境工程(房縣)有限公司	房縣	房縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(應城)有限公司	應城	應城	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
恩平市華新環境工程有限公司	恩平	恩平	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(攸縣)有限公司	攸縣	攸縣	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(萬源)有限公司	萬源	萬源	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(昭通)有限公司	昭通	昭通	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(大冶)有限公司	大冶	大冶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(婁底)有限公司	婁底	婁底	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程雲陽縣有限公司	雲陽	雲陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(十堰)有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	股權併購
武漢龍王嘴華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜都市)有限公司	宜都	宜都	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
重慶涪陵華新環境工程有限公司	重慶	重慶	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新(劍川)環境工程有限公司	劍川	劍川	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(麗江)環境工程有限公司	麗江	麗江	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	環保設計施工及垃圾處理等	100	0	設立
華新環境(十堰)再生資源利用有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
株洲華新環境危廢處置有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	0	80	設立
華新環境(陽新)再生資源利用有限公司	陽新	陽新	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(南漳)再生資源利用有限公司	南漳	南漳	工業固體廢物、危險廢物處置和回收利用	0	100	設立
華新骨料(武穴)有限公司	武穴	武穴	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新骨料(陽新)有限公司	陽新	陽新	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新新型建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	100	0	設立
重慶華新新型建築材料有限公司	重慶	重慶	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	0	60	設立
華新新型建材(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新新型建材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	0	65	設立
黃石華新包裝有限公司	黃石	黃石	生產、銷售水泥包裝袋	100	0	設立
華新赤壁包裝有限公司	赤壁	赤壁	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新宜都包裝有限公司	宜都	宜都	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新鄂州包裝有限公司	鄂州	鄂州	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新株洲包裝有限公司	株洲	株洲	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新南漳包裝有限公司	南漳	南漳	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
華新渠縣包裝有限公司	渠縣	渠縣	生產、銷售水泥包裝袋	0	100	設立
柬埔寨卓雷丁包裝有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產、銷售水泥包裝袋	0	68	設立
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	0	設立
襄陽華新物流有限公司	襄陽	襄陽	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
昆明華新物流有限公司	昆明	昆明	裝卸、倉儲等服務	0	100	股權併購
重慶華新物流有限公司	重慶	重慶	裝卸、倉儲等服務	0	90.0166	股權併購
華新(秭歸)物流有限公司	秭歸	秭歸	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
株洲華新物流有限公司	株洲	株洲	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新中亞投資(武漢)有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新混凝土有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新骨料有限公司	武漢	武漢	投資	100	0	設立
華新(香港)國際控股有限公司	香港	香港	投資	100	0	設立
實德金鷹水泥(香港)有限公司	香港	香港	投資	65	0	股權併購
華新香港(柬埔寨)投資有限公司	香港	香港	投資	0	100	設立
華新香港(中亞)投資有限公司*(註2)*	香港	香港	投資	0	51	設立
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	上海	上海	投資	100	0	設立
雲南華新建材投資有限公司	昆明	昆明	投資	100	0	股權併購
毛里求斯薩默塞特投資有限公司	毛利求斯	毛利求斯	投資	100	0	股權併購
黃石市華新水泥科研設計有限公司	黃石	黃石	建材工程設計等	99	0	設立
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	武漢	武漢	技術研發及諮詢服務	100	0	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
湖南華湘環保產業發展有限公司	湘潭	湘潭	礦粉生產及銷售	0	60	設立
華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	0	100	設立
華新裝備工程有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	100	0	設立
華新新材景觀工程(武漢)有限公司	武漢	武漢	建築材料批發、建築諮詢	0	100	設立
南漳華新欣瑞酒店管理有限公司	南漳	南漳	住宿服務	0	99	設立
華新水泥吉扎克有限責任公司	烏茲別克斯坦	烏茲別克斯坦	生產及銷售水泥	0	100	設立
華新混凝土(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售混凝土	0	100	設立
武漢南太子湖華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新環境工程(巴東)有限公司	巴東	巴東	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
山南華新環境工程有限公司	山南	山南	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
武漢長山口華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新骨料(株洲)有限公司	株洲	株洲	建築骨料生產及銷售	0	70	設立
華新香港坦桑尼亞有限公司	香港	香港	投資	0	100	設立
武漢華新長山口物流有限公司	武漢	武漢	裝卸、倉儲等服務	0	100	設立
華新(黃石)物流有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	0	設立
華新新型建材襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售新型材料	0	100	設立
華新防滲節能特種新材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	0	86	設立
華新混凝土(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售混凝土	0	100	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新(麗江)新材環保有限責任公司	麗江	麗江	生產及銷售新型材料	0	70	設立
華新骨料襄陽有限公司	南漳	南漳	建築骨料生產及銷售	0	100	設立
華新環境工程(雲南)有限公司	昆明	昆明	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新超可隆新型建材科技(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售新型材料	0	100	設立
HXInternational (Tanzania) Limited.	坦桑尼亞	坦桑尼亞	投資	0	100	設立
NETNIX LIMITED	塞浦路斯	塞浦路斯	投資	0	100	股權併購
吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
Stone Group LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	管理和員工派遣服務	0	100	股權併購
Power Assets LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	土地和房屋租賃服務	0	100	股權併購
雲維保山有機化工有限公司	保山	保山	生產及銷售水泥	0	80	股權併購
華新水泥(嵩明)有限公司	嵩明	嵩明	生產及銷售水泥	0	100	設立
華新環境工程(長陽)有限公司	長陽	長陽	環保設計施工及垃圾處理等	0	100	設立
華新(長陽)再生資源利用有限公司	長陽	長陽	工業固體廢物	0	100	設立
華新水泥(大冶)有限公司	大冶	大冶	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售水泥	70	0	股權併購
華新水泥(恩平)有限公司	恩平	恩平	生產及銷售水泥	0	65.07	股權併購
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售水泥	0	68	股權併購
華新水泥(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
雲南華新東駿水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(麗江)有限公司	麗江	麗江	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(紅河)有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
華新水泥(楚雄)有限公司	楚雄	楚雄	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
河口縣紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購
硯山縣遠大紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	0	100	股權併購

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥隨州有限公司	隨州	隨州	生產及銷售水泥	60	0	股權併購
華新水泥(桑植)有限公司	桑植	桑植	生產及銷售水泥	80	0	設立

註1： 由於本集團對武漢武鋼華新水泥有限責任公司擁有經營決策權，所以將該公司作為子公司納入合併範圍。

註2： 本集團對華新香港(中亞)投資有限公司持股比例為51%，華新香港(中亞)投資有限公司董事會實行簡單多數原則進行決議，董事會成員共五名，本集團有權委派三名董事，故本集團對華新香港(中亞)投資有限公司擁有控制權。

註3： 這些公司於2020年設立或被本集團收購，從2020年起納入合併範圍。

(2) 重要的非全資子公司

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
華新香港(中亞)投資有限公司	49.00%	58,588,035	84,142,594	327,078,268
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	32.00%	9,131,734	–	279,810,471
華新水泥(大冶)有限公司	30.00%	37,350,881	24,000,000	211,559,705
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	49.00%	86,868,813	90,473,606	210,399,585
華新水泥(西藏)有限公司	21.00%	82,683,339	63,000,000	207,791,362

(3) 重要非全資子公司的重要財務信息

人民幣元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
華新香港(中亞)投資有限公司	207,532,325	730,317,128	937,849,453	295,648,501	93,283,897	388,932,398	258,399,432	975,025,764	1,233,425,196	442,324,003	199,749,995	642,073,998
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	422,874,468	682,474,348	1,105,348,816	121,479,377	109,461,716	230,941,093	303,439,896	792,998,853	1,096,438,749	118,263,631	132,304,066	250,567,697
華新水泥(大冶)有限公司	479,269,499	452,929,272	932,198,771	206,517,942	20,481,810	226,999,752	359,678,403	482,462,381	842,140,784	160,235,029	21,209,677	181,444,706
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	210,695,237	349,301,834	559,997,071	124,121,015	6,489,148	130,610,163	206,590,121	354,973,429	561,563,550	117,772,313	7,047,609	124,819,922
華新水泥(西藏)有限公司	545,698,696	992,800,571	1,538,499,267	412,211,505	176,226,162	588,437,667	455,473,107	1,039,323,642	1,494,796,749	396,530,609	240,821,221	637,351,830

人民幣元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
華新香港(中亞)投資有限公司	855,278,792	213,684,099	79,537,210	351,253,662	849,347,632	239,833,541	234,610,488	446,728,565
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	586,349,404	88,847,570	28,536,670	180,317,151	686,479,582	150,205,318	163,127,816	175,578,830
華新水泥(大冶)有限公司	734,842,960	124,502,937	124,502,937	239,163,936	829,570,335	156,699,659	156,699,659	204,715,200
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	577,536,237	177,283,292	177,283,292	212,526,592	637,752,058	205,155,569	205,155,569	280,833,197
華新水泥(西藏)有限公司	1,435,017,145	394,423,378	394,423,378	476,122,534	1,369,670,670	379,874,968	379,874,968	572,060,531

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的聯營企業

聯營企業的名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
西藏高新建材集團有限公司	西藏	西藏	生產與銷售水泥	43	0	權益法

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額 西藏高新建材集團有限公司	期初餘額／上期發生額 西藏高新建材集團有限公司
流動資產	709,248,857	476,474,203
非流動資產	877,725,350	935,092,069
資產合計	1,586,974,207	1,411,566,272
流動負債	347,374,337	333,191,184
非流動負債	270,793,670	300,626,941
負債合計	618,168,007	633,818,125
少數股東權益	125,346,036	95,229,778
歸屬於母公司股東權益	843,460,164	682,518,369
按持股比例計算的淨資產份額	362,687,871	293,482,899
調節事項－內部交易未實現利潤	(6,408,339)	(6,408,339)
對聯營企業權益投資的賬面價值	356,279,532	287,074,560
營業收入	1,075,707,112	1,048,004,677
淨利潤	158,914,122	253,612,930
綜合收益總額	158,914,122	253,612,930
本年度收到的來自聯營企業的股利	–	165,550,000

(3)　不重要的合營企業或聯營企業的匯總財務信息

人民幣元

	期末餘額／本期發生額	期初餘額／本期發生額
聯營企業		
投資賬面價值合計	95,209,844	104,317,669
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	(1,087,410)	(1,172,063)
－綜合收益總額	(1,087,410)	(1,172,063)
合營企業		
投資賬面價值合計	60,791,825	22,698,530
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	9,791,825	–
－綜合收益總額	9,791,825	–

八、 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收票據、應收款項融資、應收賬款、其他應收款、債權投資、長期應收款、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、借款、應付票據、應付賬款、其他應付款、應付債券及長期應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見附註五。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

人民幣元

	本年年末數	上年年末數
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
交易性金融資產	1,004,581,752	–
其他非流動金融資產	32,827,254	35,003,608
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
應收款項融資	1,020,306,419	1,308,788,934
其他權益工具投資	33,774,995	38,230,101
以攤餘成本計量		
應收票據	79,939,117	97,734,290
應收賬款	653,219,779	561,894,121
其他應收款	375,253,958	485,987,186
債權投資	7,500,000	7,500,000
長期應收款	29,141,216	29,148,833
金融負債		
以攤餘成本計量		
短期借款	625,000,000	197,000,000
應付票據	472,696,537	191,505,647
應付賬款	5,297,633,770	5,120,908,908
其他應付款	786,246,239	679,448,864
一年內到期的非流動負債	1,874,484,159	769,685,711
長期借款	3,504,279,973	2,039,543,196
應付債券	1,943,763,447	1,198,058,176
長期應付款	191,011,663	81,962,612

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元有關，除本集團的幾個下屬子公司以美元進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。其他外幣餘額較小，主要系港幣、歐元及丹麥克朗，對本集團外匯風險的影響不重大。

本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。於2020年度及2019年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團內記賬本位幣非美元的公司持有的美元金融資產和美元金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

人民幣元

	本年年末數	上年年末數
貨幣資金	1,159,655,707	410,154,431
應收賬款	–	27,912,731
其他應收款	–	175,050,305
應付賬款	1,490,643	33,371,085
其他應付款	2,348,997	1,244,990
借款	156,206,106	347,465,733

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的影響如下：

人民幣元

		本期		上期	
項目	匯率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
美元	升值5%	49,980,498	37,170,197	11,551,783	9,328,488
美元	貶值5%	(49,980,498)	(37,170,197)	(11,551,783)	(9,328,488)

1.1.2. 利率風險－現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的銀行借款有關，於2020年12月31日，本集團浮動利率的借款餘額為人民幣4,107,824,221元（2019年12月31日：長期借款餘額為人民幣2,038,842,443元）（詳見附註五、19及28）。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息

債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2020年度及2019年度本集團並無利率互換安排。

利率風險敏感性分析

於2020年12月31日，在其他變量不變的情況下，以浮動利率計算的借款利率上升或下降100個基點，對當期稅前利潤和股東權益的影響如下：

人民幣元

	本期		上期	
項目利率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
基準利率增加1%	(41,078,242)	(30,808,682)	(20,388,424)	(15,291,318)
基準利率減少1%	41,078,242	30,808,682	20,388,424	15,291,318

1.1.3. 其他價格風險

本集團持有的分類為其他權益工具投資和其他非流動金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。於2020年12月31日，本集團持有的其他權益工具投資和其他非流動金融資產的投資不重大，因此，本集團承擔的證券市場變動的風險不重大。

1.2 信用風險

於2020年12月31日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括貨幣資金(附註五(1))、應收票據(附註五(3))、應收賬款(附註五(4))、應收款項融資(附註五(5))、其他應收款(附註五(7))、長期應收款及債權投資等。於資產負債表日，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團的風險敞口分佈在不同地域且涉及多個客戶，因此本集團沒有重大的信用集中風險。於2020年12月31日，本集團對前五大客戶的應收賬款餘額為人民幣111,267,028元(2019年12月31日：人民幣118,781,603元)，佔本集團應收賬款餘額的14%(2019年12月31日：17%)。除此之外，本集團無其他重大信用風險敞口集中於單一金融資產或有類似特徵的金融資產組合。

下表詳細說明了本集團金融資產和其他項目的信用風險敞口：

人民幣元

項目	*附註*	12個月內或整個存續期的預期信用損失 類別	賬面餘額
以攤餘成本計量的金融資產			
－貨幣資金	*附註五(1)*	12個月內的預期信用損失	8,641,612,847
－應收票據	*附註五(3)*	12個月內的預期信用損失	79,939,117
－應收賬款	*附註五(4)*	整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	687,822,992
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	113,760,104
		小計	801,583,096
－其他應收款	*附註五(7)*	12個月內的預期信用損失	346,703,297
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	128,876,031
		小計	475,579,328
－長期應收款		整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	29,141,216
－債權投資		整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	7,500,000
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
－應收款項融資	*附註五(5)*	12個月內的預期信用損失	1,020,306,419

本集團對信用風險按金融資產組合分類進行管理，主要是應收賬款。

本集團銀行存款主要存放於信用評級較高的銀行，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險。

對於其他應收款，大部分屬於保證金、押金、交易定金及員工備用金等，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失；對於借款及代墊款項，本集團已根據對方單位的還款能力和還款意願適當計提了預期信用損失。

對於應收賬款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期和信用額度。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用額度等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

1.3　流動風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以

確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控相關財務指標是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

人民幣元

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
金融負債					
短期借款	633,808,230	–	–	–	633,808,230
應付票據	472,696,537	–	–	–	472,696,537
應付賬款	5,297,633,770	–	–	–	5,297,633,770
其他應付款	786,246,239	–	–	–	786,246,239
長期借款	665,194,785	602,057,183	2,543,763,984	679,754,911	4,490,770,863
應付債券	1,279,907,714	44,402,850	2,087,617,312	–	3,411,927,876
長期應付款	150,932,659	114,734,059	88,106,800	7,336,800	361,110,318
合計	9,286,419,934	761,194,092	4,719,488,096	687,091,711	15,454,193,833

九、 公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

人民幣元

	期末公允價值			
項目	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
(一)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32,827,254	1,004,581,752	–	1,037,409,006
1.交易性金融資產		1,004,581,752	–	1,004,581,752
(1)貨幣市場基金		1,004,581,752	–	1,004,581,752
2.其他非流動金融資產	32,827,254	–	–	32,827,254
(1)權益工具投資	32,827,254	–	–	32,827,254
(二)應收款項融資	–	–	1,020,306,419	1,020,306,419
(三)其他權益工具投資	–	–	33,774,995	33,774,995
持續以公允價值計量的資產總額	32,827,254	1,004,581,752	1,054,081,414	2,091,490,420

2. 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於上述第一層次公允價值計量項目，根據2020年12月31日股票收盤價確定其市價。

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於上述貨幣市場基金，根據該基金產品近期交易價格確定其公允價值。

4. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於上述其他權益工具投資的公允價值，本集團參照被投資對象的上市控股股東的市淨率，並考慮了流動性折扣後進行估值。

5. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值之間的調節信息

人民幣元

項目	2020年1月1日	當期損失總額 計入其他綜合收益	2020年12月31日	對於在報告期末持有的資產，計入損益的當期未實現利得或損失的變動
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
－其他權益工具投資	38,230,101	(4,455,106)	33,774,995	–

6. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、應收賬款、應收票據、其他應收款、債權投資、長期應收款、銀行借款、應付款項、應付債券和其他金融負債等，於2020年12月31日，公司的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

十、 關聯方關係及其交易

1. 本公司的主要股東情況

主要股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	主要股東對本公司的持股比例	主要股東對本公司的表決權比例
Holchin B.V.	荷蘭阿姆斯特丹	設立公司和其它企業；收購、管理、監督、轉讓法人、公司、企業的股權和其它權益	100,000歐元	39.85%	41.84%
華新集團有限公司	湖北省黃石市	製造、銷售水泥製品、機械配件、房地產開發、商業、服務等	人民幣340,000,000	16.01%	16.01%

Holchin B.V.為本公司第一大股東，其最終控股股東為LafargeHolcim Ltd.。Holchin B.V.的一致行動人Holpac Limited持有本公司1.99%的股權，因此，Holchin B.V.對本公司的表決權比例為41.84%。

2. 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況詳見附註七。

3. 本公司的聯營企業情況

本公司重要的聯營企業詳見附註七。

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
重慶拉法基水泥有限公司	受LafargeHolcim Ltd.之控制
LAFARGE ASIA SDN BHD	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Technology Ltd.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
Holcim Philippines, Inc.	受LafargeHolcim Ltd.之控制
LafargeHolcim distribution	受LafargeHolcim Ltd.之控制
湖北華新房地產有限公司	受華新集團有限公司之控制
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	本集團聯營企業之子公司
上海萬安華新水泥有限公司	本集團之聯營企業
晨峰智能裝備湖北有限公司	本集團之聯營企業

5. 關聯方交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯方交易

採購商品／接受勞務情況

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
LafargeHolcim distribution	採購材料	9,459,440	–
Holcim Technology Ltd.	技術服務	–	7,673,820
華新集團有限公司	接受綜合管理服務	6,226,415	6,226,415
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	採購燃料	–	32,863,634
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	勞務派遣服務	–	1,273,585
LAFARGE ASIA SDN BHD	技術服務	–	1,300,260
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	採購材料	–	1,172,022

出售商品／提供勞務情況表

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	銷售備件／工程服務等	41,983,966	80,224,219
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	技術服務費	3,167,428	2,737,019
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	銷售材料	–	135,259
Holcim Philippines, Inc.	銷售備件／工程服務等	–	29,435,018

(2) 關聯租賃情況

本集團作為承租方

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
湖北華新房地產有限公司	租用辦公樓	13,079,685	11,791,384

(3)　關鍵管理人員報酬

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	94,617,796	65,271,117

6.　關聯方應收應付款項

(1)　應收項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
應收賬款	上海萬安華新水泥有限公司	1,009,216	2,929,916
應收賬款	華新集團有限公司	–	54,070
應收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	16,207,703	28,584,515
預付賬款	晨峰智能裝備湖北有限公司	4,480,000	–
其他應收款	華新集團有限公司	–	21,485
其他應收款	重慶拉法基水泥有限公司	–	899,027
其他應收款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	3,618,968	4,254,226
其他應收款	上海萬安華新水泥有限公司	22,365	22,365

(2)　應付項目

人民幣元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
其他應付款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	15,224,013	276,800
其他應付款	華新集團有限公司	23,684	23,684
其他應付款	LAFARGE ASIA SDN BHD	409,394	401,421

十一、股份支付

1. 以權益結算的股份支付情況

人民幣元

授予日權益工具公允價值的確定方法	以授予日本公司股票價格作為基準確定公允價值
可行權權益工具數量的確定依據	在等待期內每個資產負債表日，根據最新取得的可解鎖職工人數變動、公司業績條件和激勵對象個人績效考核評定情況等後續信息做出最佳估計，修正預計可解鎖的權益工具數量。在可解鎖日，最終預計可解鎖權益工具的數量與實際可解鎖工具的數量一致。
本期估計與上期估計有重大差異的原因	無
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	29,227,385
本期以權益結算的股份支付確認的費用總額	29,227,385

於2020年9月25日，經2020年第二次臨時股東大會決議通過《關於公司2020-2022年核心員工持股計劃(草案)及其摘要的議案》，本公司向核心員工以零價格授予限制性股票合計22,689,338股。上述限制性股票由本公司出資從二級市場進行回購，回購的平均價格為每股人民幣26.88元。持股計劃包括A計劃和B計劃兩部分，其中A計劃指公司2020-2022期間的年度業績考核掛鈎的長期激勵計劃，包括A-0，A-1.1，A-1.2，A-2.1，A-2.2，A-3等六個批次，分期授予、分期考核、分期解鎖；B計劃指公司2020-2022年里程碑業績考核掛鈎的長期激勵計劃，一次性授予，一次性考核，一次性解鎖。本集團於2020年9月25日完成A-0和B計劃的授予，合計授予16,575,024股，A-0計劃限制性股票的限售期為限制性股票過戶至員工持股計劃名下之日起36個月、48個月、60個月，並分別按照33%、33%及34%的比例解除限售；B計劃限售期為限制性股票過戶至員工持股計劃名下之日起48個月，100%達成考核目標時，解鎖比例為100%，90%達成考核目標時，解鎖比例為87.5%，80%達成考核目標時，解鎖比例為75%。

2.　以現金結算的股份支付情況

人民幣元

負債中以現金結算的股份支付產生的累計負債金額	171,757,079
本期以現金結算的股份支付而確認的費用總額	107,735,367

於2016年12月2日，經第八屆董事會第二十次會議審議通過的《華新水泥股份有限公司2017-2019年核心管理人員長期激勵計劃》，本公司基於2017年至2019年的績效考核達成情況，授予核心管理人員特定數量的虛擬業績股票，並於各個授予日起三年服務期屆滿後的結算日以現金方式支付與結算日股票價格等值之激勵獎金。結算日本公司股票價格若超出授予日股票價格的200%，按授予日價格的200%計算；結算日本公司股票價格若低於授予日本公司股票價格的50%，按授予日價格的50%計算。

十二、承諾及或有事項

1.　重要承諾事項

資本承諾

人民幣元

	期末金額	期初金額
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
－購建長期資產承諾	1,177,743,687	1,513,149,478

至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

人民幣元

	期末金額	期初金額
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額		
資產負債表日後第1年	31,111,810	14,972,035
資產負債表日後第2年	28,395,390	15,045,624
資產負債表日後第3年	29,061,992	15,119,213
以後年度	115,917,167	100,507,509
合計	204,486,359	145,644,381

2.　未決訴訟

(1) 於2019年8月，平安銀行股份有限公司廣州分行(以下簡稱「平安銀行」)向廣州市天河區人民法院提起訴訟，稱於2016年2月，平安銀行與本公司之子公司華新水泥(株洲)有限公司(以下簡稱「株洲水泥」)、廣州鐵城工程材料有限公司(以下簡稱「廣州鐵城」)三方簽訂了《合作協議書(擔保提貨模式)》(以下簡稱「合作協議」)，合作協議約定，廣州城鐵與株洲水泥的貿易合同採用銀行承兌匯票作為付款方式，株洲水泥在未發貨、發貨價值少於貿易合同約定等情況下，對接收的銀行承兌匯票負有退款責任。2016年4至7月，廣州鐵城通過平安銀行線上供應鏈系統申請開出多張銀行承兌匯票，株洲水泥均出具了收到商業匯票的確認函。平安銀行要求株洲水泥根據上述合作協議對銀行承兌匯票的墊款本金人民幣41,579,542元承擔退款責任，並承擔自起訴日至清償之日按日萬分之二點一的滯納金。株洲水泥隨即向株洲市公安局淥口分局報案，稱並未參與簽訂該合作協議，株洲市公安局淥口分局委託鑒定機構對涉案合同的印章進行鑒定，結論為涉案合同印章及株洲公司印章並非同一印章。2020年1月7日，廣州市天河區人民法院根據鑒定結果認為合作協議中株洲水泥的印章系僞造，駁回了平安銀行的起訴，平安銀行不服判決再次提起上訴。2020年8月，廣州市天河區人民法院二審裁定，再次駁回其上訴，截至本財務報表批准報出之日止，在徵詢了律師意見後，本公司管理層認為二審已勝訴，因此未計提相應撥備。

(2) 於2019年9月，廣州市長璟貿易有限公司(以下簡稱「長璟貿易」)向恩平市人民法院提起訴訟，稱於2017年5月，本公司之子公司華新水泥(恩平)水泥有限公司(以下簡稱「恩平水泥」)委託長璟貿易投標廣東中開高速公路江門段工程水泥採購項目，並確認按固定單價向長璟貿易供應水泥，但長璟貿易中標後，恩平水泥拒絕按約定單價供應水泥，導致長璟貿易為履行中標項目義務而不得已從市場上按上漲後的市價採購水泥，造成重大損失，要求恩平水泥賠償其損失人民幣22,369,475元。恩平市人民法院認為雙方約定價格並非固定價格，分別與2019年12月、2020年4月、2020年9月駁回了長璟貿易的起訴，截至本財務報表批准報出之日止，在徵詢了律師意見後，本公司管理層認為法院已多次駁回對方的起訴，因此未計提相應撥備。

(3) 於2020年9月，Moncement Building Materials LLC(以下簡稱「蒙古水泥」)向ICC申請仲裁，稱本集團於2013年至2017年通過簽訂EPC協議和相關補充協議總承包其水泥生產線建設項目，違反質量保證義務和維修義務給其造成的損失，要求本集團賠償其損失金額和全部仲裁費用，並按照10%年利率支付自仲裁申請之日至實際支付之日的利息。截至本財務報表批准報出之日止，本公司管理層認為結果尚難以預計，沒有計提相應撥備。

十三、資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

根據2021年3月25日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東分配現金股利人民幣2,261,384,322元。上述提議尚待股東大會批准。

十四、分部報告

1. 報告分部的確定依據與會計政策

由於本集團之營業收入、費用、資產及負債主要與生產和銷售水泥及其相關產品有關，本集團在考慮內部組織結構、管理要求以及內部報告制度等因素後，認為本集團內各公司的業務具有明顯的相似性，故未編製經營分部報告。

2. 報告分部的財務信息

按資產所在地劃分的非流動資產

人民幣元

	期末金額	期初金額
中國	24,408,221,749	22,803,090,399
中亞地區	1,828,399,859	2,018,424,011
柬埔寨	682,081,096	792,998,853
尼泊爾	689,076,875	433,692,466
坦桑尼亞	645,073,560	–
合計	28,252,853,139	26,048,205,729

上述非流動資產不包括債權投資、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、長期應收款及遞延所得稅資產。

十五、公司財務報表附註

1. 應收賬款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內		
1-6個月	520,489,417	74,646,323
6-12個月	940,457	372,544,679
1年以內小計	521,429,874	447,191,002
1至2年	25,185,682	294,243
2至3年	294,243	2,411,691
3年以上	20,277,245	128,543,030
小計	567,187,044	578,439,966
減：信用損失準備	21,437,478	23,040,829
合計	545,749,566	555,399,137

(2) 按壞賬準備計提方法分類披露

人民幣元

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
種類	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
按單項計提壞賬準備	552,623,510	97	21,201,797	4	531,421,713	544,248,674	94	23,015,875	4	521,232,799
按組合計提壞賬準備	14,563,534	3	235,681	2	14,327,853	34,191,292	6	24,954	–	34,166,338
合計	567,187,044	100	21,437,478	4	545,749,566	578,439,966	100	23,040,829	4	555,399,137

按組合計提壞賬準備的應收賬款：

應收水泥類型：

人民幣元

名稱	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	6,244,174	–	–
6-12個月	259,859	20,789	8
1-2年	915,283	183,056	20
合計	7,419,316	203,845	

應收其他類型：

人民幣元

名稱	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
1-6個月	6,825,855	–	–
1-2年	318,363	31,836	10
合計	7,144,218	31,836	

(3) 壞賬準備情況

應收賬款壞賬準備變動情況：

人民幣元

類別	期初餘額	本期變動金額		期末餘額
		計提	收回或轉回	
應收賬款壞賬準備	23,040,829	65,001	(1,668,352)	21,437,478
合計	23,040,829	65,001	(1,668,352)	21,437,478

(4)　欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
		(%)	
子公司A	28,147,802	5	–
子公司B	25,550,080	5	–
子公司C	23,952,037	4	–
子公司D	22,272,664	4	–
子公司E	19,343,388	3	–
合計	119,265,971	21	–

2.　其他應收款

2.1　其他應收款匯總

人民幣元

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利	–	21,255,397
其他應收款	4,396,614,326	4,525,408,017
合計	4,396,614,326	4,546,663,414

2.2　應收股利

(1)　應收股利

人民幣元

被投資單位	期末餘額	期初餘額
子公司	–	21,255,397
合計	–	21,255,397

2.3 其他應收款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2020年 12月31日	2019年 12月31日
1年以內	2,056,247,333	2,578,283,454
1至2年	1,243,904,562	486,372,052
2至3年	437,314,641	838,930,770
3年以上	706,042,459	668,550,171
小計	4,443,508,995	4,572,136,447
減：信用損失準備	46,894,669	46,728,430
合計	4,396,614,326	4,525,408,017

(2) 按款項性質分類情況

人民幣元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收子公司及關聯方款項	4,422,786,704	4,523,393,436
保證金、押金及定金	17,237,489	45,094,757
其他	3,484,802	3,648,254
合計	4,443,508,995	4,572,136,447

(3) 壞賬準備計提情況

人民幣元

		本期變動金額			
類別	期初餘額	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	期末餘額
其他應收款壞賬準備	46,728,430	1,290,162	(85,790)	(1,038,133)	46,894,669
合計	46,728,430	1,290,162	(85,790)	(1,038,133)	46,894,669

(4)　按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
				(%)	
子公司F	往來款	650,165,546	1年以內、1-2年及3年以上	15	–
子公司G	往來款	487,727,009	1年以內、1-2年	11	–
子公司H	往來款	415,044,413	1年以內、1-2年	9	–
子公司I	往來款	383,342,721	1年以內、1-2年、2-3年及3年以上	9	–
子公司J	往來款	316,876,765	1年以內、1-2年、2-3年及3年以上	7	–
合計	–	2,253,156,454		51	–

3.　長期股權投資

人民幣元

期末餘額	期初餘額	期初賬面餘額
子公司	10,712,823,034	10,147,923,034
聯營企業	448,693,489	380,104,103
小計	11,161,516,523	10,528,027,137
減：長期股權投資減值準備	42,000,000	42,000,000
合計	11,119,516,523	10,486,027,137

(1)　子公司

人民幣元

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動		期末餘額	減值準備餘額
		追加投資	減少投資		
湖南華新湘鋼水泥有限公司	85,500,000	–	85,500,000.00	–	–
華新骨料有限公司	258,100,000	–	–	258,100,000	–
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	91,601,080	–	–	91,601,080	–
華新環境工程(宜昌)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新環境工程有限公司	1,000,000,000	–	–	1,000,000,000	–
華新(黃石)物流有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新混凝土(武漢)有限公司	80,502,159	–	–	80,502,159	–
華新混凝土有限公司	50,000,000	30,000,000	–	80,000,000	–
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	363,802,268	–	–	363,802,268	–
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	500,000	–	–	500,000	–
華新水泥(長陽)有限公司	197,590,806	–	–	197,590,806	–
華新水泥(郴州)有限公司	220,000,000	–	–	220,000,000	–
華新水泥(赤壁)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(大冶)有限公司	420,100,753	–	–	420,100,753	–
華新水泥(道縣)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(迪慶)有限公司	65,550,000	–	–	65,550,000	–
華新水泥(鄂州)有限公司	99,437,031	–	–	99,437,031	–
華新水泥(恩平)有限公司	674,058	–	–	674,058	–
華新水泥(恩施)有限公司	40,200,000	–	–	40,200,000	–
華新水泥(房縣)有限公司	30,124,664	–	–	30,124,664	–
華新水泥(河南信陽)有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	24,300,483	20,400,000	–	44,700,483	–
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動		期末餘額	減值準備餘額
		追加投資	減少投資		
華新水泥(黃石)有限公司	400,000,000	–	–	400,000,000	–
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(荊州)有限公司	70,800,000	–	–	70,800,000	–
華新水泥科研設計有限公司	990,000	–	–	990,000	–
華新水泥(昆明東川)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(冷水江)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(麻城)有限公司	65,000,000	–	–	65,000,000	–
華新水泥(南通)有限公司	–	–	–	–	–
華新水泥(渠縣)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新水泥(桑植)有限公司	120,000,000	–	–	120,000,000	–
華新水泥隨州有限公司	24,600,000	–	–	24,600,000	–
華新水泥(萬源)有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000	–	–	42,000,000	42,000,000
華新水泥(武穴)有限公司	300,000,000	–	–	300,000,000	–
華新水泥(西藏)有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新水泥(仙桃)有限公司	14,658,135	–	–	14,658,135	–
華新水泥襄陽襄城有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
華新水泥(襄陽)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(陽新)有限公司	653,713,479	–	–	653,713,479	–
華新水泥(宜昌)有限公司	505,589,562	–	–	505,589,562	–
華新水泥(岳陽)有限公司	22,500,000	–	–	22,500,000	–
華新水泥(昭通)有限公司	45,000,000	–	–	45,000,000	–
華新水泥重慶涪陵有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
株洲水泥	340,000,000	–	–	340,000,000	–
華新水泥(秭歸)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–

子公司名稱	期初餘額	本年增減變動		期末餘額	減值準備餘額
		追加投資	減少投資		
華新(香港)國際控股有限公司	157,935,219	–	–	157,935,219	–
華新新型建築材料有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新中亞投資(武漢)有限公司	388,623,689	–	–	388,623,689	–
華新裝備工程有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
黃石華新包裝有限公司	60,229,648	–	–	60,229,648	–
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	252,000,000	–	–	252,000,000	–
武漢武鋼華新水泥有限責任公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
雲南華新建材投資有限公司	977,000,000	–	–	977,000,000	–
重慶華新地維水泥有限公司	73,000,000	–	–	73,000,000	–
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
重慶華新天成混凝土有限公司	29,000,000	–	–	29,000,000	–
重慶華新鹽井水泥有限公司	4,000,000	–	–	4,000,000	–
重慶拉法基瑞安參天水泥有限公司	253,300,000	–	–	253,300,000	–
黃石華新綠色建材產業有限公司	–	600,000,000	–	600,000,000	–
合計	10,147,923,034	650,400,000	85,500,000	10,712,823,034	42,000,000

(2)　聯營企業

人民幣元

		本期增減變動				
	上期期末餘額	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他權益變動	宣告發放的現金股利	本期期末餘額
一、聯營企業						
西藏高新建材集團有限公司	287,074,560	–	68,333,072	871,900	–	356,279,532
上海萬安華新水泥有限公司	93,029,543	–	(615,586)	–	–	92,413,957
合計	380,104,103	–	67,717,486	871,900	–	448,693,489

(3)　長期股權投資減值準備

人民幣元

	期末及期初餘額
子公司－	
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000

4.　營業收入和營業成本

人民幣元

	本期發生額		上期發生額	
項目	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,135,016,134	808,673,342	1,139,849,588	751,806,633
其他業務	2,878,207,488	2,574,643,647	2,972,819,511	2,622,721,664
合計	4,013,223,622	3,383,316,989	4,112,669,099	3,374,528,297

5. 投資收益

人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	3,006,506,405	2,423,388,386
處置子公司產生的投資收益	124,500,000	140,408,268
權益法核算的長期股權投資收益	67,717,486	106,996,430
交易性金融資產在持有期間的投資收益	1,339,145	7,438,572
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	1,133,360	521,519
其他非流動金融資產持有期間取得的股利收入	1,408,167	1,255,397
合計	3,202,604,563	2,680,008,572

6. 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	本期金額	上期金額
1.將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	3,155,313,737	2,887,942,727
加：資產減值準備	206,466	58,993
信用減值準備	(398,978)	(380,768)
固定資產折舊	40,782,415	36,404,208
無形資產攤銷	3,543,039	3,976,218
長期待攤費用攤銷	2,413,779	3,758,906
遞延收益攤銷	(3,844,333)	–
非流動資產處置(收益)損失	(10,798,209)	1,183,233
固定資產報廢收益	148,238	(9,538,859)
公允價值變動收益	(2,405,398)	(5,296,455)
財務費用	143,467,622	99,801,942
投資收益	(3,202,604,563)	(2,680,008,572)
遞延所得稅資產減少	7,181,746	9,205,883
存貨的(增加)減少	(37,726,016)	63,181,742
經營性應收項目的增加	(153,368,102)	(1,294,495,925)
經營性應付項目的增加	327,593,301	123,621,383
經營活動產生的現金流量淨額	269,504,744	(760,585,344)
2.現金及現金等價`物淨變動情況：		
現金的期末餘額	4,624,314,323	3,141,838,852
減：現金的期初餘額	3,141,838,852	3,444,018,042
現金淨增加(減少)額	1,482,475,471	(302,179,190)

十六、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

人民幣元

項目	金額
非流動資產處置損益	(9,013,118)
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	101,892,558
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	3,744,543
收回已核銷的壞賬準備	2,338,361
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	(12,559,351)
所得稅影響	(11,733,195)
少數股東權益影響額	2,220,722
合計	76,890,520

2. 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是本集團按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編製的。

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
	(%)		
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	25.03	2.69	2.69
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	24.68	2.65	2.65

審閱報告

●

華新水泥股份有限公司全體股東：

引言

我們審閱了後附的華新水泥股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)2021年6月30日的中期合併及母公司資產負債表，以及截至該日止六個月期間的中期合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表及相關附註。 貴公司管理層負責按照中國財政部頒佈的企業會計準則編製和列報中期財務報表，我們的責任是基於我們的審閱工作對這些中期財務報表做出結論。

審閱範圍

我們按照《國際審閱準則第2410號－實體獨立審計師對中期財務資料的審閱》進行審閱工作。中期財務報表的審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)，以及採用分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小于按照《國際審計準則》進行審計的範圍，所以不能保證我們能識別在審計中可能識別出的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務資料未能在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，或未能公允反映2021年6月30日的合併及貴公司財務狀況以及截至該日止六個月期間的的經營成果及現金流量。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國註冊會計師：

中國•上海

中國註冊會計師：

[●]

合併資產負債表

2021年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年6月30日	2020年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	五(1)	7,429,933,411	8,641,612,847
交易性金融資產	五(2)	–	1,004,581,752
應收票據	五(3)	124,033,871	79,939,117
應收賬款	五(4)	1,066,639,655	653,219,779
應收款項融資	五(5)	937,354,912	1,020,306,419
預付款項	五(6)	321,890,888	378,619,350
其他應收款	五(7)	371,520,100	375,253,958
其中：應收利息		79,399	641,915
存貨	五(8)	2,898,132,495	2,349,156,189
其他流動資產	五(9)	582,942,575	631,922,798
流動資產合計		13,732,447,907	15,134,612,209
非流動資產：			
債權投資		7,500,000	7,500,000
長期應收款		34,638,462	29,141,216
長期股權投資	五(10)	593,779,530	512,281,201
其他權益工具投資	五(11)	35,180,864	33,774,995
其他非流動金融資產	五(12)	28,086,810	32,827,254
固定資產	五(13)	19,481,730,637	19,185,630,257
在建工程	五(14)	4,070,807,952	3,104,429,340
使用權資產	五(15)	189,547,925	–
無形資產	五(16)	4,505,047,843	4,267,008,181
開發支出		6,991,441	2,050,090
商譽	五(17)	611,050,112	476,084,798
長期待攤費用	五(18)	333,510,201	363,760,774
遞延所得稅資產	五(19)	431,550,520	437,800,338
其他非流動資產		470,749,883	341,608,498
非流動資產合計		30,800,172,180	28,793,896,942
資產總計		44,532,620,087	43,928,509,151

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年6月30日	2020年12月31日
流動負債：			
短期借款	*五(21)*	500,500,000	625,000,000
交易性金融負債		3,587,852	–
應付票據	*五(22)*	222,804,276	472,696,537
應付賬款	*五(23)*	5,911,035,705	5,297,633,770
合同負債	*五(24)*	669,790,684	830,492,042
應付職工薪酬	*五(25)*	320,633,241	529,877,921
應交稅費	*五(26)*	978,007,767	1,186,166,143
其他應付款	*五(27)*	938,759,531	786,246,239
其中：應付利息		58,646,797	30,026,120
應付股利		142,391,012	63,842,709
一年內到期的非流動負債	*五(28)*	2,147,153,103	1,874,484,159
流動負債合計		11,692,272,159	11,602,596,811
非流動負債：			
長期借款	*五(29)*	3,511,168,528	3,504,279,973
應付債券	*五(30)*	1,925,779,933	1,943,763,447
租賃負債	*五(31)*	159,840,888	
長期應付款	*五(32)*	352,968,294	191,011,663
長期應付職工薪酬	*五(33)*	57,260,817	127,205,104
預計負債	*五(34)*	225,803,850	233,393,286
遞延收益	*五(35)*	287,902,969	301,399,766
遞延所得稅負債	*五(19)*	290,097,580	284,920,603
非流動負債合計		6,810,822,859	6,585,973,842
負債合計		18,503,095,018	18,188,570,653

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年6月30日	2020年12月31日
股東權益：			
股本	*五(36)*	2,096,599,855	2,096,599,855
資本公積	*五(37)*	2,004,254,965	1,943,538,052
減：庫存股	*五(38)*	610,051,971	610,051,971
其他綜合收益	*五(40)*	(310,345,610)	(275,292,763)
盈餘公積	*五(39)*	1,111,880,257	1,111,880,257
未分配利潤	*五(41)*	19,480,480,298	19,304,701,887
歸屬於母公司股東權益合計		23,772,817,794	23,571,375,317
少數股東權益		2,256,707,275	2,168,563,181
股東權益合計		26,029,525,069	25,739,938,498
負債和股東權益總計		44,532,620,087	43,928,509,151

法定代表人： 李葉青先生　　*主管會計工作負責人：* 陳騫先生　　*會計機構負責人：* 吳昕先生

母公司資產負債表

2021年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年6月30日	2020年12月31日
流動資產：			
貨幣資金		3,798,083,283	4,650,418,319
交易性金融資產		–	1,004,581,752
應收票據		500,000	100,000
應收賬款	十五(1)	859,343,209	545,749,566
應收款項融資		142,591,980	151,473,769
預付款項		190,920,146	226,396,232
其他應收款	十五(2)	4,998,140,893	4,396,614,326
其中：應收股利		449,563,031	–
存貨		500,267,408	320,998,776
一年內到期的非流動資產		1,580,000	1,580,000
其他流動資產		22,170,189	18,886,995
流動資產合計		10,513,597,108	11,316,799,735
非流動資產：			
長期應收款		68,579,132	18,738,952
長期股權投資	十五(3)	11,613,708,765	11,119,516,523
其他權益工具投資		35,180,864	33,774,995
其他非流動金融資產		28,086,810	32,827,254
固定資產		424,590,637	437,139,833
在建工程		275,355,289	209,773,010
使用權資產		64,602,155	–
無形資產		39,424,810	40,397,874
長期待攤費用		14,223,466	15,339,306
遞延所得稅資產		35,206,310	17,350,047
非流動資產合計		12,598,958,238	11,924,857,794
資產總計		23,112,555,346	23,241,657,529

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年6月30日	2020年12月31日
流動負債：			
短期借款		–	300,000,000
交易性金融負債		3,587,852	–
應付票據		–	24,246,455
應付賬款		401,350,111	410,565,470
合同負債		22,004,605	14,795,403
應付職工薪酬		13,847,228	63,346,794
應交稅費		228,569,452	234,439,071
其他應付款		6,969,422,147	7,224,579,499
其中：應付利息		51,000,144	22,543,588
應付股利		44,488,081	23,821,382
一年內到期的非流動負債		1,374,413,010	1,321,867,253
流動負債合計		9,013,194,405	9,593,839,945
非流動負債：			
長期借款		1,458,850,000	1,202,780,000
租賃負債		48,686,086	
長期應付職工薪酬		90,846,929	99,997,218
預計負債		7,472,518	8,282,611
遞延收益		10,639,500	12,085,332
非流動負債合計		1,616,495,033	1,323,145,161
負債合計		10,629,689,438	10,916,985,106

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年6月30日	2020年12月31日
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)		2,096,599,855	2,096,599,855
資本公積		2,402,598,249	2,341,881,336
減：庫存股		610,051,971	610,051,971
其他綜合收益		14,816,548	13,762,146
盈餘公積		1,111,880,257	1,111,880,257
未分配利潤		7,467,022,970	7,370,600,800
所有者權益(或股東權益)合計		12,482,865,908	12,324,672,423
負債和所有者權益(或股東權益)總計		23,112,555,346	23,241,657,529

法定代表人：	*主管會計工作負責人：*	*會計機構負責人：*
李葉青先生	**陳騫先生**	**吳昕先生**

合併利潤表

2021年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
一、營業總收入		14,744,386,072	12,564,947,176
其中：營業收入	五(42)	14,744,386,072	12,564,947,176
二、營業總成本		11,438,418,665	9,557,609,709
其中：營業成本	五(42)	9,307,552,289	7,667,011,135
稅金及附加	五(43)	278,083,038	203,702,287
銷售費用	五(44)	1,048,956,699	862,846,359
管理費用	五(45)	677,883,399	725,182,057
研發費用		23,001,179	8,441,524
財務費用	五(46)	102,942,061	90,426,347
其中：利息費用		134,691,908	91,575,780
利息收入		54,748,194	26,422,427
加：其他收益	五(47)	112,778,854	106,085,591
投資收益	五(48)	28,068,456	33,824,872
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		11,240,371	30,991,838
公允價值變動損失	五(49)	(12,910,048)	(7,446,328)
信用減值損失	五(50)	(15,190,828)	(27,159,259)
資產減值損失	五(51)	(21,803,772)	(4,569,536)
資產處置(損失)收益	五(52)	(3,377,758)	9,013,143
三、營業利潤		3,393,532,311	3,117,085,950
加：營業外收入	五(53)	19,409,089	6,722,864
減：營業外支出	五(54)	36,022,596	40,916,878
四、利潤總額		3,376,918,804	3,082,891,936
減：所得稅費用	五(55)	711,280,078	627,229,329
五、淨利潤(損失)		2,665,638,726	2,455,662,607
(一) 按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤		2,665,638,726	2,455,662,607
2. 終止經營淨利潤			
(二) 按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		2,438,324,279	2,251,974,011
2. 少數股東損益		227,314,447	203,688,596

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年半年度	2020年半年度
六、其他綜合收益的稅後淨額		(42,086,008)	(64,615,963)
（一）歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		(35,052,847)	(56,167,300)
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益		1,054,402	(3,341,329)
(1) 重新計量設定受益計劃變動額			
(2) 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
(3) 其他權益工具投資公允價值變動		1,054,402	(3,341,329)
2. 將重分類進損益的其他綜合收益		(36,107,249)	(52,825,971)
(1) 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
(2) 其他債權投資公允價值變動			
(3) 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
(4) 其他債權投資信用減值準備			
(5) 現金流量套期儲備		(36,107,249)	(52,825,971)
（二）歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(7,033,161)	(8,448,663)

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年半年度	2020年半年度
七、綜合收益總額		2,623,552,718	2,391,046,644
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		2,403,271,432	2,195,806,711
歸屬於少數股東的綜合收益總額		220,281,286	195,239,933
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元／股)		1.18	1.08
(二) 稀釋每股收益(元／股)		1.18	1.08

法定代表人：	*主管會計工作負責人：*	*會計機構負責人：*
李葉青先生	陳騫先生	吳昕先生

母公司利潤表

2021年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
一、營業收入	十五(4)	2,092,362,300	1,597,282,876
減：營業成本	十五(4)	1,898,769,539	1,398,379,989
稅金及附加		4,585,329	7,879,108
銷售費用		27,223,758	35,270,956
管理費用		131,017,453	171,142,944
研發費用		10,179,493	2,705,214
財務費用		45,804,582	11,008,263
其中：利息費用		115,741,796	104,943,099
利息收入		90,294,263	78,419,015
加：其他收益		3,728,301	2,129,972
投資收益	十五(5)	2,376,125,614	1,738,080,189
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		6,934,284	25,240,749
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益(損失)			
淨敞口套期收益(損失)			
公允價值變動損失		(12,910,050)	(7,446,328)
信用減值收益(損失)		30,391	(1,377,388)
資產減值損失		(316,939)	(37,766)
資產處置收益		348,827	58,295
二、營業利潤		2,341,788,290	1,702,303,376
加：營業外收入		10,805,174	9,713
減：營業外支出		1,142,300	7,056,418
三、利潤總額		2,351,451,164	1,695,256,671
減：所得稅費用		(7,516,874)	(11,412,381)
四、淨利潤		2,358,968,038	1,706,669,052
(一) 持續經營淨利潤		2,358,968,038	1,706,669,052
(二) 終止經營淨利潤			

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年半年度	2020年半年度
五、其他綜合收益的税後淨額		1,054,402	(3,341,329)
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		1,054,402	(3,341,329)
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動		1,054,402	(3,341,329)
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		–	–
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
六、綜合收益總額		2,360,022,440	1,703,327,723

法定代表人： 李葉青先生　　*主管會計工作負責人：* 陳騫先生　　*會計機構負責人：* 吳昕先生

合併現金流量表

2021年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		14,241,433,968	14,212,636,697
收到的稅費返還		50,431,431	88,156,749
收到其他與經營活動有關的現金	五(56)(1)	251,549,612	147,919,775
經營活動現金流入小計		14,543,415,011	14,448,713,221
購買商品、接受勞務支付的現金		8,438,918,378	7,835,803,386
支付給職工及為職工支付的現金		1,598,886,397	1,331,025,807
支付的各項稅費		1,874,457,133	1,449,767,278
支付其他與經營活動有關的現金	五(56)(2)	339,068,463	331,142,066
經營活動現金流出小計		12,251,330,371	10,947,738,537
經營活動產生的現金流量淨額	五(57)(1)	2,292,084,640	3,500,974,684

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年半年度	2020年半年度
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,000,000,000	500,070,000
取得投資收益收到的現金		14,890,816	2,518,544
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		19,214,294	4,383,289
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		22,000	–
收到其他與投資活動有關的現金	*五(56)(3)*	5,602,256	40,918,268
投資活動現金流入小計		1,039,729,366	547,890,101
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		1,863,103,382	1,819,958,508
投資支付的現金		70,000,000	528,304,258
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	*五(57)(2)*	231,262,607	7,100,000
支付其他與投資活動有關的現金	*五(56)(4)*	–	654,896,092
投資活動現金流出小計		2,164,365,989	3,010,258,858
投資活動產生的現金流量淨額		(1,124,636,623)	(2,462,368,757)

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		2,000,000	106,160,000
取得借款收到的現金		757,500,000	2,238,224,814
收到其他與籌資活動有關的現金		–	–
籌資活動現金流入小計		759,500,000	2,344,384,814
償還債務支付的現金		692,294,746	640,007,835
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,365,422,870	128,544,252
支付其他與籌資活動有關的現金	五(56)(5)	50,146,934	180,865,306
籌資活動現金流出小計		3,107,864,550	949,417,393
籌資活動所(用)產生的現金流量淨額		(2,348,364,550)	1,394,967,421
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(12,737,649)	(3,338,154)
五、現金及現金等價物淨(減少)增加額		(1,193,654,182)	2,430,235,194
加：期初現金及現金等價物餘額		8,420,246,369	4,918,296,452
六、期末現金及現金等價物餘額	五(57)(3)	7,226,592,187	7,348,531,646

法定代表人： **李葉青先生**　　*主管會計工作負責人：* **陳騫先生**　　*會計機構負責人：* **吳昕先生**

母公司現金流量表

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,642,363,399	1,775,804,019
收到的稅費返還		2,844,644	–
收到其他與經營活動有關的現金		639,550,893	900,405,421
經營活動現金流入小計		2,284,758,936	2,676,209,440
購買商品、接受勞務支付的現金		1,820,506,301	1,654,513,295
支付給職工及為職工支付的現金		176,051,844	368,233,167
支付的各項稅費		75,687,605	26,785,929
支付其他與經營活動有關的現金		273,355,468	489,199,630
經營活動現金流出小計		2,345,601,218	2,538,732,021
經營活動所(用)產生的現金流量淨額		(60,842,282)	137,477,419

單位：元 幣種：人民幣

項目	*附註*	2021年半年度	2020年半年度
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,000,000,000	500,000,000
取得投資收益收到的現金		1,919,628,299	1,404,208,431
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		16,019,269	2,042,758
收到其他與投資活動有關的現金		1,563,347,992	84,297,793
投資活動現金流入小計		4,498,995,560	1,990,548,982
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		24,761,597	60,147,680
投資支付的現金		–	500,000,000
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		487,000,000	600,000,000
支付其他與投資活動有關的現金		1,613,252,566	–
投資活動現金流出小計		2,125,014,163	1,160,147,680
投資活動產生的現金流量淨額		2,373,981,397	830,401,302

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2021年半年度	2020年半年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		400,000,000	900,000,000
收到其他與籌資活動有關的現金		–	5,657,201,026
籌資活動現金流入小計		400,000,000	6,557,201,026
償還債務支付的現金		403,652,662	534,705,887
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,259,013,377	25,573,619
支付其他與籌資活動有關的現金		894,143,889	5,767,658,206
籌資活動現金流出小計		3,556,809,928	6,327,937,712
籌資活動所(用)產生的現金流量淨額		(3,156,809,928)	229,263,314
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(2,362,015)	(779,349)
五、現金及現金等價物淨(減少)增加額		(846,032,828)	1,196,362,686
加：期初現金及現金等價物餘額		4,624,314,323	3,141,838,852
六、期末現金及現金等價物餘額		3,778,281,495	4,338,201,538

法定代表人： **李葉青先生**　　*主管會計工作負責人：* **陳騫先生**　　*會計機構負責人：* **吳昕先生**

合併所有者權益變動表

2021年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

	2021年半年度								
	歸屬於母公司所有者權益								
項目	實收資本（或股本）	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
上期期末餘額	2,096,599,855	1,943,538,052	610,051,971	(275,292,763)	1,111,880,257	19,304,701,887	23,571,375,317	2,168,563,181	25,739,938,498
本期期初餘額	2,096,599,855	1,943,538,052	610,051,971	(275,292,763)	1,111,880,257	19,304,701,887	23,571,375,317	2,168,563,181	25,739,938,498
本期增減變動金額	–	60,716,913	–	(35,052,847)	–	175,778,411	201,442,477	88,144,094	289,586,571
(一) 綜合收益總額	–	–	–	(35,052,847)	–	2,438,324,279	2,403,271,432	220,281,286	2,623,552,718
(二) 所有者投入和減少資本	–	60,716,913	–	–	–	–	60,716,913	2,000,000	62,716,913
1. 所有者投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	2,000,000	2,000,000
2. 其他權益工具持有者投入資本	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. 股份支付計入所有者權益的金額	–	60,458,955	–	–	–	–	60,458,955	–	60,458,955
4. 其他	–	257,958	–	–	–	–	257,958	–	257,958
(三) 利潤分配	–	–	–	–	–	(2,262,545,868)	(2,262,545,868)	(134,137,192)	(2,396,683,060)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2. 提取一般風險準備	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. 對所有者(或股東)的分配	–	–	–	–	–	(2,262,545,868)	(2,262,545,868)	(134,137,192)	(2,396,683,060)
4. 其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(四) 所有者權益內部結轉	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(五) 專項儲備	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(六) 其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
本期期末餘額	2,096,599,855	2,004,254,965	610,051,971	(310,345,610)	1,111,880,257	19,480,480,298	23,772,817,794	2,256,707,275	26,029,525,069

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年半年度								
	歸屬於母公司所有者權益								
	實收資本（或股本）	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
上期期末餘額	2,096,599,855	1,913,438,767	–	(17,416,212)	1,111,880,257	16,204,540,023	21,309,042,690	2,058,640,055	23,367,682,745
本期期初餘額	2,096,599,855	1,913,438,767	–	(17,416,212)	1,111,880,257	16,204,540,023	21,309,042,690	2,058,640,055	23,367,682,745
本期增減變動金額	–	1,403,795	122,533,983	(56,167,300)	–	(284,911,814)	(462,209,302)	169,326,327	(292,882,975)
(一) 綜合收益總額	–	–	–	(56,167,300)	–	2,251,974,011	2,195,806,711	195,239,933	2,391,046,644
(二) 所有者投入和減少資本	–	1,403,795	122,533,983	–	–	–	(121,130,188)	106,160,000	(14,970,188)
1. 所有者投入的普通股	–	–	122,533,983	–	–	–	(122,533,983)	106,160,000	(16,373,983)
2. 其他權益工具持有者投入資本	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. 股份支付計入所有者權益的金額	–	–	–	–	–	–	–	–	–
4. 其他	–	1,403,795	–	–	–	–	1,403,795	–	1,403,795
(三) 利潤分配	–	–	–	–	–	(2,536,885,825)	(2,536,885,825)	(132,073,606)	(2,668,959,431)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	–	–	–	–	–	–
2. 提取一般風險準備	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. 對所有者(或股東)的分配	–	–	–	–	–	(2,536,885,825)	(2,536,885,825)	(132,073,606)	(2,668,959,431)
4. 其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(四) 所有者權益內部結轉	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(五) 專項儲備	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(六) 其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–
本期期末餘額	2,096,599,855	1,914,842,562	122,533,983	(73,583,512)	1,111,880,257	15,919,628,209	20,846,833,388	2,227,966,382	23,074,799,770

母公司所有者權益變動表

2021年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年半年度						
	實收資本(或股本)	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上期期末餘額	2,096,599,855	2,341,881,336	610,051,971	13,762,146	1,111,880,257	7,370,600,800	12,324,672,423
二、本期期初餘額	2,096,599,855	2,341,881,336	610,051,971	13,762,146	1,111,880,257	7,370,600,800	12,324,672,423
三、本期增減變動金額	–	60,716,913	–	1,054,402	–	96,422,170	158,193,485
(一) 綜合收益總額	–	–	–	1,054,402	–	2,358,968,038	2,360,022,440
(二) 所有者投入和減少資本	–	60,716,913	–	–	–	–	60,716,913
1. 所有者投入的普通股	–	60,458,955	–	–	–	–	60,458,955
2. 其他權益工具持有者投入資本	–	257,958	–	–	–	–	257,958
3. 股份支付計入所有者權益的金額	–	–	–	–	–	–	
4. 其他	–	–	–	–	–	–	
(三) 利潤分配	–	–	–	–	–	(2,262,545,868)	(2,262,545,868)
1. 提取盈餘公積	–	–	–	–	–	–	–
2. 對所有者(或股東)的分配	–	–	–	–	–	(2,262,545,868)	(2,262,545,868)
3. 其他	–	–	–	–	–	–	–
(四) 所有者權益內部結轉	–	–	–	–	–	–	–
1. 資本公積轉增資本(或股本)	–	–	–	–	–	–	–
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	–	–	–	–	–	–	–
3. 盈餘公積彌補虧損	–	–	–	–	–	–	–
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益	–	–	–	–	–	–	–
5. 其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	–	–	–	–
6. 其他	–	–	–	–	–	–	–
(五) 專項儲備	–	–	–	–	–	–	–
(六) 其他	–	–	–	–	–	–	–
四、本期期末餘額	2,096,599,855	2,402,598,249	610,051,971	14,816,548	1,111,880,257	7,467,022,970	12,482,865,908

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年半年度						
	實收資本(或股本)	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上期期末餘額	2,096,599,855	2,311,782,051	-	17,103,476	1,111,880,257	6,745,724,011	12,283,089,650
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初餘額	2,096,599,855	2,311,782,051	-	17,103,476	1,111,880,257	6,745,724,011	12,283,089,650
三、本期增減變動金額	-	1,403,795	122,533,983	(3,341,329)	-	(830,216,773)	(954,688,290)
(一) 綜合收益總額	-	-	-	(3,341,329)	-	1,706,669,052	1,703,327,723
(二) 所有者投入和減少資本	-	1,403,795	122,533,983	-	-	-	(121,130,188)
1. 所有者投入的普通股	-	-	122,533,983	-	-	-	(122,533,983)
2. 其他權益工具持有者投入資本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付計入所有者權益的金額	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,403,795	-	-	-	-	1,403,795
(三) 利潤分配	-	-	-	-	-	(2,536,885,825)	(2,536,885,825)
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	
2. 對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-	(2,536,885,825)	(2,536,885,825)
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-
1. 資本公積轉增資本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末餘額	2,096,599,855	2,313,185,846	122,533,983	13,762,147	1,111,880,257	5,915,507,238	11,328,401,360

法定代表人： 李葉青先生

主管會計工作負責人： 孔玲玲女士

會計機構負責人： 吳昕先生

財務報表附註

2021年1月1日至2021年6月30日止期間

一、 公司基本情況

1. 公司概況

華新水泥股份有限公司(以下簡稱「本公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。於1994年度，經湖北省人民政府批准，本公司於上海交易所掛牌上市。於2006年度，經商務部批准，本公司變更為外商投資股份有限公司。於2019年4月，本公司以2018年末總股本1,497,571,325股為基數，向全體股東每10股轉增4股，共轉出資本公積金599,028,530元，總股本變更為2,096,599,855股。其中境內發行人民幣普通股(「A股」)為1,361,879,855股；境內發行人民幣外資股(「B股」)734,720,000股。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要從事水泥、混凝土、熟料及骨料等建築材料的生產及銷售。本公司的註冊地為湖北省黃石市大棋大道東600號，總部辦公地址為湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道426號華新大廈。

本公司的公司及合併財務報表由本公司董事會於2021年8月28日批准報出。

2. 合併財務報表範圍

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註七「在其他主體中的權益」，本年度合併財務報表範圍變化的詳細情況參見附註六「合併範圍的變更」。

二、 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定(2014年修訂)》披露有關財務信息。

2. 持續經營

本集團對自2021年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三(10))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三(16)、(19))、收入的確認時點(附註三(26))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註三(31)。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團於2021年6月30日的公司及合併財務狀況以及2021年1月1日至2021年6月30日止期間公司及合併經營成果、公司及合併股東權益變動和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。本財務報表涵蓋期間自2021年1月1日至2021年6月30日。

3. 營業周期

營業周期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團的營業周期為12個月。

4. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司華新噶優爾(索格特)水泥有限公司、華新亞灣水泥有限公司、柬埔寨卓雷丁水泥有限公司、吉爾吉斯南方水泥有限公司、華新水泥吉扎克有限責任公司、Maweni Limestone Ltd等根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣分別確定索莫尼、索莫尼、美元、索姆、蘇姆、先令為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。本集團僅有非同一控制下的企業合併。

5.1 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審閱、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益以及其他綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目以及其他綜合收益的稅後淨額項目下以「歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵消；本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

7. 合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，具體參見附註(三)「15.3.2按權益法核算的長期股權投資」。

8. 現金及現金等價物

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金或現金等價物。

9. 外幣業務和外幣報表折算

9.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本外，其他匯兑差額均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

9.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

10. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號－收入》(「收入準則」)初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

10.1 金融資產的分類、確認和計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、債權投資和長期應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產主要為取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，列示於應收款項融資。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此類金融資產主要包括持有的貨幣市場基金及二級市場的股票投資等。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產；自資產負債表日起超過一年到期(或無固定期限)且預期持有超過一年的，列為其他非流動金融資產。

10.1.1 分類為以攤餘成本計量的金融資產

該金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

10.1.2 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

10.1.3 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產後，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

10.1.4 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

10.2 金融工具減值

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的應收票據、應收賬款，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

10.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；

(2) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；

(4) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；

(5) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化；

(6) 借款合同的預期變更，包括預計違反合同的行為是否可能導致的合同義務的免除或修訂、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更；

(7) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

(8) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，因行業特點及合同約定，本集團認為當金融工具合同付款已逾期超過(含)180日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，債務人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低債務人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

10.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮已取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

10.2.3 預期信用損失的確定

本集團對其他應收款、合同資產、長期應收款和債權投資以及已發生信用減值的應收賬款等在單項資產的基礎上確定其信用損失，對剩餘的應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。本集團根據不同業務類型，將剩餘的應收賬款分為不同組別。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

10.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

10.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分及繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

10.4 負債和權益的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

10.4.1 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

10.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

- 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。
- 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

10.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

10.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

10.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

10.5 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

11. 應收款項融資

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，自取得起期限在一年內(含一年)的部分，列示為應收款項融資。其相關會計政策參見附註三(10.1)、(10.2)與(10.3)。

12. 存貨

12.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品、備件輔材等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

12.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

12.3 存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提，計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

12.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

12.5 備件輔材的攤銷方法

備件輔材等採用一次轉銷法進行攤銷。

13. 合同資產

13.1 合同資產的確認方法及標準

合同資產是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。本集團擁有的無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

13.2 合同資產的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

有關合同資產預期信用損失的確定方法及會計處理方法，參見附註(三)「10.2 金融工具減值」。

14. 持有待售資產

當本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不予轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

15. 長期股權投資

15.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

15.2 初始投資成本的確定

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審閱、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。

15.3 後續計量及損益確認方法

15.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

15.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。

但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

15.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

16. 固定資產

16.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產包括房屋建築物、機器設備、辦公設備以及運輸設備。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

16.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	年限平均法	25-40年	4%	2.4%至3.8%
機器設備	年限平均法	5-18年	4%	5.3%至19.2%
辦公設備	年限平均法	5-10年	4%	9.6%至19.2%
運輸設備	年限平均法	4-12年	4%	8.0%至24.0%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

16.3 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

17. 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

18. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷事件連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

19. 無形資產

19.1 計價方法、使用壽命、減值測試

無形資產包括土地使用權、特許經營權、礦山開採權、復墾費、電腦軟件等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。各類無形資產預計使用壽命如下：

類別	預計使用壽命
土地使用權	40-50年
特許經營權	10-20年
礦山開採權及復墾費	5-50年
電腦軟件及其他	5-10年

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

20. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的蹟象。如果該等資產存在減值蹟象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值蹟象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

在確定與合同成本有關的資產的減值損失時，首先對按照其他相關企業會計準則確認的、與合同有關的其他資產確定減值損失；然後，對於與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

除與合同成本相關的資產減值損失外，上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。與合同成本相關的資產計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

21. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用，包括礦山開發費等。礦山開發費指取得採礦權後，為使礦山達到可開採狀態而發生的清除礦山表面土石、樹木，剝離非礦原料及礦石表層雜質等基建採準剝離支出，於發生時予以資本化。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

22. 合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

23. 職工薪酬

23.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

23.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團設定提存計劃包括基本養老保險、失業保險等。本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團設定受益計劃包括退休人員補貼和內退人員福利等。對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

23.3 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

內退福利

本集團向接受內部退休安排的職工提供內退福利。內退福利是指，向未達到國家規定的退休年齡、經本集團管理層批准自願退出工作崗位的職工支付的工資及為其繳納的社會保險費等。本集團自內部退休安排開始之日起至職工達到正常退休年齡止，向內退職工支付內部退養福利。對於內退福利，本集團比照辭退福利進行會計處理，在符合辭退福利相關確認條件時，將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等，確認為負債，一次性計入當期損益。內退福利的精算假設變化及福利標準調整引起的差異於發生時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為流動負債。

24. 預計負債

當與未決訴訟、礦山復墾等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

25. 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。

25.1 以權益結算的股份支付

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

25.2 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

26. 收入

26.1 收入確認和計量所使用的會計政策

本集團的收入主要來源於水泥、混凝土、熟料及骨料等建築材料的銷售。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一時，屬於在某一時段內履行履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(i)隨著本集團履約，客戶同時獲取及消耗經濟利益；(ii)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(iii)本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，而本集團有權就至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

屬於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團會考慮下列蹟象：(i)本集團就該商品或服務享有現時收款權利；(ii)本集團已將該商品的實際佔用權轉移給客戶；(iii)本集團已將該商品的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；(iv)客戶已接受該商品或服務等。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照所承諾商品或服務的單獨售價，將交易價格分攤至各履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價與合同中一項或多項(而非全部)履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

合同中存在可變對價(如銷售折扣等)的，本集團按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，僅以相關不確定性隨後解決時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額為限。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證商品或服務符合協定規格之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團按照《企業會計準則第13號－或有事項》規定對質量保證進行會計處理。

合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時將以現金支付的金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

當客戶預先支付商品或服務的對價時，首先將預付款項確認為合同負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當預付款項無法退回，且客戶可能不會行使其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶未行使的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將預期金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將預期金額確認為收入。

27. 合同成本

27.1 取得合同成本

為取得合同產生的增量成本(即不取得合同就不會產生的成本)預期能夠收回的，確認為一項資產，並採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎攤銷計入損益。若實體另行將確認的該項資產攤銷期限不超過一年的，在發生時於當期損益內確認。本集團為取得合同產生的其他成本，在發生時於當期損益內確認，除非該等成本明確由客戶承擔。

27.2 履行合同的成本

為履行合同發生的成本不屬於除收益準則外的其他企業會計準則範圍的，該成本僅在滿足下列全部條件時確認為一項資產：(i)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(ii)該成本增加了公司未來用於履行履約義務的資源；(iii)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收益確認相同的基礎進行攤銷。

28. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

28.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益，本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

28.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本集團直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用。

29. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

29.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

29.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

29.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

30. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃。本集團僅在合同的條款及條件有所變動時方重新評估合同是否租賃或是否包含租賃。

30.1 本集團作為承租人

30.1.1 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各租賃和非租賃部分進行分拆，按照相關的租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和分攤合同對價。

30.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人令相關資產可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除相關金額；

本集團參照《企業會計準則第4號－固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團合理確定租賃期結束時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊，否則在租賃期與剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提使用權資產的折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號－資產減值》的相關規定來確定使用權資產是否已發生減值及入賬。

30.1.3 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始時按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；

租賃期開始後，本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始後，因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益。

30.1.4 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對機器設備、房屋及建築物的短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始後且不超過12個月而不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

30.1.5 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

30.2 本集團作為出租人

30.2.1 租賃的分類

本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團產生的與經營租賃有關的初始直接費用於產生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際產生時計入當期損益。

30.2.2 售後租回交易

本集團作為賣方及承租人

本集團按照《企業會計準則第14號－收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。該資產轉讓不屬於銷售的，本集團繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》對該金融負債進行會計處理。該資產轉讓屬於銷售的，本集團按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失。

31. 其他重要的會計政策和會計估計

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

如果實際毛利率、增長率或税前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(1) 商譽減值準備的會計估計

在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或者資產組組合的預計未來現金流量現值，包括需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產組或者資產組組合特定風險的税前折現率。管理層將會於每年年末重新覆核主要的估計和假設，並將商譽減值計入當期損益。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的增長率、毛利率及折現率等關鍵參數或假設的估計發生變化，則可能導致商譽減值的結果發生重要調整。

(2) 應收賬款的預期信用損失準備

本集團在評估應收賬款的預期信用損失準備時需要歸集已有的信息並運用重大會計估計，需要歸集應收賬款賬齡、歷史收回率等，並結合當前外部市場環境、客戶情況的變化等前瞻性信息覆核應收賬款的整個存續期內預期信用損失的金額以估計應收賬款預期信用損失準備金額。本集團定期監控並覆核歷史回收率與預期信用損失計算相關的假設。

(3) 遞延税項

有關可抵扣累計虧損、税款抵減及其他可抵扣暫時差異而形成的遞延所得税資產已分別於各個財務報表截止日確認。遞延所得税資產的估計需要對未來的應納税所得額及適用税率進行估計，遞延所得税資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納税所得額及產生足夠的應納税暫時性差異。未來税率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得税費用(收益)以及遞延所得税的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得税的重要調整。

32. 重要會計政策和會計估計的變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序	開始適用的時點	備註(受重要影響的報表項目名稱和金額)
國家財政部於2018年12月13日發佈關於修訂印發《企業會計準則第21號－租賃》的通知，並要求除在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業外的其他執行企業會計準則的企業，自2021年1月1日起施行。 公司依照上述新準則的要求，對公司會計政策進行相應變更。 執行《企業會計準則第21號－租賃》準則規定，公司在一定期間內，取得租賃資產使用權的，需在財務報表上全面反映因租賃交易取得的權利和承擔的義務(短期租賃和低價值資產租賃除外)，因此會計核算上需確認「使用權資產」和「租賃負債」。	該會計政策變更由本公司2021年3月27日董事會審議通過	2021年1月1日	見附註五(15)、(31)

新租賃準則

本集團自2021年1月1日(「首次執行日」)起執行財政部於2018年修訂的《企業會計準則第21號－租賃》(以下簡稱「新租賃準則」，修訂前的租賃準則簡稱「原租賃準則」)，該會計政策變更由本集團2021年3月27日董事會審議通過。新租賃準則完善了租賃的定義，增加了租賃的識別、分拆和合併等內容；取消承租人經營租賃和融資租賃的分類，要求在租賃期開始日對所有租賃(短期租賃和低價值資產租賃除外)確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用；改進了承租人對租賃的後續計量，增加了選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理，並增加了相關披露要求。此外，也豐富了出租人的披露內容。本集團修訂後的作為承租人和出租人對租賃的確認和計量的會計政策參見附註(三)、30。

對於首次執行日前已存在的合同，本集團在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。

本集團作為承租人

本集團根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行日留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。

對於首次執行日前的除低價值租賃外的經營租賃，本集團根據每項租賃選擇採用下列一項或多項簡化處理：

- 將於首次執行日後12個月內完成的租賃，作為短期租賃處理；
- 計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃採用同一折現率；
- 使用權資產的計量不包含初始直接費用；
- 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。
- 首次執行日之前發生租賃變更的，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理；
- 作為使用權資產減值測試的替代，本集團根據《企業會計準則第13號－或有事項》評估包含租賃的合同在首次執行日前是否為虧損合同，並根據首次執行日前計入資產負債的虧損準備金額調整使用權資產。
- 對於首次執行日前的經營租賃，本集團在首次執行日根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債，按與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整來計量使用權資產。

本集團於2021年1月1日確認租賃負債人民幣159,162,026元、使用權資產人民幣165,832,759元。對於首次執行日前的經營租賃，本集團採用首次執行日增量借款利率折現後的現值計量租賃負債，租賃期限為1年至5年的增量借款利率加權平均值為4.75%，租賃期限為5年以上的增量借款利率為4.90%。

執行新租賃準則對本公司2021年1月1日資產負債表相關項目的影響列示如下：

項目	2020年12月31日	調整	2021年1月1日
流動資產			
預付賬款	378,619,350	(6,670,733)	371,948,617
非流動資產：			
使用權資產	–	165,832,759	165,832,759
流動負債：			
一年內到期的非流動負債	1,874,484,159	30,331,816	1,904,815,975
非流動負債：			
租賃負債	–	128,830,210	128,830,210

本集團於2021年1月1日確認的租賃負債與2020年度財務報表中披露的重大經營租賃承諾的差額信息如下：

項目	2020年12月31日
2020年12月31日經營租賃承諾	204,486,359
減：2021年1月1日借款利率調整影響	44,268,836
按首次執行日增量借款利率折現計算的租賃負債	160,217,523
減：確認豁免－短期租賃	702,304
確認豁免－低價值資產租賃	353,194
執行新租賃準則確認的與原經營租賃相關的租賃負債	159,162,026
2021年1月1日租賃負債	159,162,026
列示為：	
一年內到期的其他非流動負債	30,331,816
租賃負債	128,830,210

2021年1月1日使用權資產的賬面價值構成如下：

項目	2021年1月1日
使用權資產：	
對於首次執行日前的經營租賃確認的使用權資產	159,162,026
重分類預付租金*(註1)*	6,670,733
合計：	165,832,759

按類別

項目	2021年1月1日
土地及礦山使用權	78,272,699
建築物及相關設施	80,855,915
機器設備	6,704,145
合計：	165,832,759

註1： 本集團租賃中預付租金6,670,733元於2020年12月31日作為預付款項列報。首次執行日，將其重分類至使用權資產。

本集團作為出租人

本集團對於作為出租人的租賃無需按照銜接規定進行調整，自首次執行日起按照新租賃準則進行會計處理。執行新租賃準則對本集團2021年1月1日資產負債表無重大影響。

四、 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅*(註1)*	應納稅所得額	10%、13%、15%、20%、25%、30%
增值稅*(註2)*	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	3%、9%、10%、12%、13%、15%、18%

註1： 本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦共和國(以下簡稱「塔吉克斯坦」)，根據當地稅法規定，本期適用13%(上期：13%)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司位於吉爾吉斯斯坦，根據當地稅法規定，本期適用10%(上期：10%)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，根據當地稅法規定，本期適用20%(上期：20%)的企業所得稅稅率。

本集團的子公司Maweni limestone limited位於坦桑尼亞，根據當地法律規定，該公司適用30%的企業所得稅稅率。

除上述子公司和附註四(2)中提及享受企業所得稅優惠稅率的公司外，其他公司按照25%繳納企業所得稅。

註2： 本集團部分從事混凝土及骨料業務的子公司，其產品銷售按照按3%簡易徵收率徵收增值稅。

本集團的子公司吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司位於吉爾吉斯斯坦，適用增值稅率12%。

本集團的子公司華新水泥吉扎克有限責任公司位於烏茲別克斯坦，適用增值稅率15%。

本集團的子公司華新亞灣水泥有限公司和華新噶優爾(索格特)水泥有限公司位於塔吉克斯坦，適用增值稅率18%。

本集團的子公司Maweni limestone limited位於坦桑尼亞，適用增值稅率18%。

本集團的子公司柬埔寨卓雷丁水泥有限公司位於柬埔寨，適用增值稅率10%。

除上述子公司外，本集團的其他公司銷售貨物適用增值稅稅率13%，交通運輸服務等適用增值稅稅率9%。

2. 稅收優惠

2.1 企業所得稅

本集團之子公司華新水泥(黃石)裝備製造有限公司於2018年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司本期減按15%(上期：15%)的稅率繳納企業所得稅。

本集團之子公司華新環境工程有限公司於2019年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新環境工程有限公司本期減按15%(上期：25%)的稅率繳納企業所得稅。本集團之子公司華新水泥技術管理(武漢)有限公司於2020年取得湖北省科學技術廳頒發的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》的有關規定，華新水泥技術管理(武漢)有限公司本期減按15%(上期：25%)的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥重慶涪陵有限公司、華新水泥(恩施)有限公司、華新水泥(渠縣)有限公司、華新水泥(萬源)有限公司、華新水泥(麗江)有限公司、雲南華新東駿水泥有限公司、華新貴州頂效特種水泥有限公司、華新水泥(昭通)有限公司、華新紅塔水泥(景洪)有限公司、華新水泥(劍川)有限公司、華新水泥(昆明東川)有限公司、華新水泥(臨滄)有限公司、華新水泥(紅河)有限公司、重慶華新地維水泥有限公司、重慶華新參天水泥有限公司、貴州水城瑞安水泥有限公司、華新水泥(富民)有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據財稅[2020]23號《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，上述子公司在2021年至2030年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的子公司華新水泥(西藏)有限公司為設立於西部開發地區的生產性企業，屬於國家西部大開發鼓勵類產業。根據藏政發[2011]14號《西藏自治區人民政府關於我區企業所得稅稅率問題的通知》，華新水泥(西藏)有限公司在2011年至2020年期間減按15%的稅率繳納企業所得稅。根據財稅[2020]23號《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，華新水泥(西藏)有限公司在2021年至2030年期間，減按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團從事環境工程業務之子公司從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第1年至第3年免徵企業所得稅，第4年至第6年減半徵收企業所得稅。

2.2 增值稅

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)的規定，本集團部分子公司享受增值稅即徵即退優惠政策，退稅比例為70%。

五、 合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	630,140	620,098
銀行存款	7,225,962,047	8,419,626,271
其他貨幣資金	203,341,224	221,366,478
合計	7,429,933,411	8,641,612,847
其中：存放在境外的款項總額	1,031,026,480	906,642,344

其他說明：

於2021年6月30日，其他貨幣資金包括礦山復墾保證金人民幣74,882,830元、保函保證金人民幣21,819,503元、票據及信用證保證金人民幣66,184,341元、售後租回融資借款保證金人民幣15,000,000元以及其他保證金人民幣25,454,550元，合計人民幣203,341,224元（2020年12月31日：221,366,478元）。該等受限制銀行存款在編製現金流量表時，不作為現金。

2. 交易性金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	–	1,004,581,752
其中：貨幣市場基金*(註)*	–	1,004,581,752
合計	–	1,004,581,752

註： 該等貨幣市場基金由上投摩根基金管理有限公司和興證全球基金管理優先公司發行，可隨時贖回，其公允價值根據該基金產品近期交易價格確定。

3. 應收票據

3.1 應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兑票據	124,033,871	79,939,117
合計	124,033,871	79,939,117

(2) 期末公司無已質押的應收票據。

(3) *期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據*

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑票據	–	63,565,747

(4) *按壞賬計按壞賬計提方法分類披露*

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險，因此未計提損失準備。

4. 應收賬款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內		
其中：1年以內分項		
6個月以內	835,456,293	563,211,099
6-12月	181,118,675	44,891,100
1年以內小計	1,016,574,968	608,102,199
1至2年	64,409,185	55,070,681
2至3年	29,193,634	43,490,378
3年以上	111,202,960	94,919,838
減：信用損失準備	154,741,092	148,363,317
合計	1,066,639,655	653,219,779

(2) 按壞賬計提方法分類披露

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		(%)			(%)		(%)	
按單項計提壞賬準備	100,973,718	8	81,809,704	81	19,164,014	113,760,104	14	91,331,013	80	22,429,091
按組合計提壞賬準備	1,120,407,029	92	72,931,388	7	1,047,475,641	687,822,992	86	57,032,304	8	630,790,688
合計	1,221,380,747	100	154,741,092	13	1,066,639,655	801,583,096	100	148,363,317	19	653,219,779

按單項計提壞賬準備：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額			
名稱	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
			(%)	
客戶A	10,327,052	10,327,052	100	回收可能性
客戶B	9,028,779	9,028,779	100	回收可能性
客戶C	6,047,509	6,047,509	100	回收可能性
客戶D	5,526,755	5,526,755	100	回收可能性
客戶E	5,470,688	5,470,688	100	回收可能性
其他	64,572,935	45,408,921	70	回收可能性
合計	100,973,718	81,809,704	81	

按組合計提壞賬準備：

組合計提項目：應收水泥類型

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
6個月以內	179,685,137	3,702,380	2
6-12個月	11,705,962	1,615,423	14
1-2年	933,544	376,218	40
2-3年	5,284,742	3,334,672	63
3年以上	16,445,395	15,293,376	93
合計	214,054,780	24,322,069	

組合計提項目：應收混凝土類型

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
6個月以內	400,511,075	10,012,777	3
6-12個月	132,969,526	5,584,720	4
1-2年	49,591,223	10,810,887	22
2-3年	3,717,435	2,557,595	69
3年以上	8,560,353	8,147,678	95
合計	595,349,612	37,113,657	

組合計提項目：應收其他類型

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	預期平均損失率
			(%)
6個月以內	255,260,079	262,109	0.1
6-12個月	35,470,651	496,589	1
1-2年	4,583,047	595,796	13
2-3年	6,302,431	3,189,030	51
3年以上	9,386,429	6,952,138	74
合計	311,002,637	11,495,662	

(3) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
應收賬款壞賬準備	148,363,317	19,369,513	(7,134,322)	(5,857,416)	–	154,741,092
合計	148,363,317	19,369,513	(7,134,322)	(5,857,416)	–	154,741,092

(4) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	5,857,416

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
客戶K	35,198,802	3	98,751
客戶L	23,414,324	2	2,082,955
客戶M	20,857,437	2	1,017,146
客戶N	19,986,955	2	399,739
客戶O	19,984,824	2	648,370
合計	119,442,342		4,246,961

5. 應收款項融資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	937,354,912	1,020,306,419
合計	937,354,912	1,020,306,419

其他說明：

期末公司已質押的應收款項融資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末已質押金額
銀行承兑票據	98,631,671

期末公司已背書且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兑匯票－已背書且在資產負債表日尚未到期	1,357,639,983	–

6. 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
		(%)		*(%)*
1年以內	298,516,404	93	356,458,523	94
1至2年	8,835,715	3	13,999,597	4
2至3年	6,406,982	1	1,669,076	–
3年以上	8,131,787	3	6,492,154	2
合計	321,890,888	100	378,619,350	100

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位：元 幣種：人民幣

供應商名稱	金額	佔預付賬款總額比例(%)
供應商A	44,972,889	14
供應商B	25,896,830	8
供應商C	23,417,454	7
供應商D	20,000,000	6
供應商E	19,903,448	6
合計	134,190,621	41

7. 其他應收款

7.1 項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息	79,399	641,915
其他應收款	371,440,701	374,612,043
合計	371,520,100	375,253,958

7.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內小計	178,356,988	205,052,622
1至2年	72,226,981	45,334,601
2至3年	28,679,928	42,287,372
3年以上	195,426,161	182,262,818
減：信用減值準備	103,249,357	100,325,370
合計	371,440,701	374,612,043

(2) 按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
保證金、押金及定金	265,943,065	278,131,546
借款及代墊款項	154,613,886	152,945,422
備用金	7,345,070	3,381,797
其他	46,788,037	40,478,648
合計	474,690,058	474,937,413

(3) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
其他應收款壞賬準備	100,325,370	4,342,284	(1,386,647)	(31,650)	–	103,249,357
合計	100,325,370	4,342,284	(1,386,647)	(31,650)	–	103,249,357

(4) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	31,650

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
客戶P	項目保證金	66,892,000	1年以內	14	–
客戶Q	代政府墊款	38,927,223	3年以上	8	38,927,223
客戶R	礦山恢復準備金	30,763,691	3年以上	6	–
客戶S	代收代付款	27,045,327	1年以內、1-2年、2-3年、3年以上	6	22,349,477
客戶T	企業間借款	27,027,341	3年以上	6	27,027,341
合計	／	190,655,582	／	40	88,304,041

8. 存貨

(1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備／合同履約成本減值準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備／合同履約成本減值準備	賬面價值
原材料	1,085,336,815	763,072	1,084,573,743	873,139,368	763,072	872,376,296
在產品	647,190,030	165,122	647,024,908	587,286,515	165,122	587,121,393
產成品	683,903,798	–	683,903,798	495,705,006	–	495,705,006
備件輔材等	570,714,976	88,084,930	482,630,046	481,868,753	87,915,259	393,953,494
合計	2,987,145,619	89,013,124	2,898,132,495	2,437,999,642	88,843,453	2,349,156,189

(2) 存貨跌價準備

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	763,072	–	–	–	–	763,072
在產品	165,122	–	–	–	–	165,122
備件輔材	87,915,259	4,052,757	–	3,883,086	–	88,084,930
合計	88,843,453	4,052,757	–	3,883,086	–	89,013,124

9. 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
留抵增值稅	321,218,875	377,511,753
預繳所得稅	9,040,768	4,831,943
股權併購相關款項	233,727,269	236,071,742
其他	18,955,663	13,507,360
合計	582,942,575	631,922,798

10. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增減變動 追加投資	權益法下確認的投資損益	其他權益變動	期末餘額	減值準備期末餘額
一、合營企業						
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	60,791,825	–	5,132,795	–	65,924,620	–
小計	60,791,825	–	5,132,795	–	65,924,620	–
二、聯營企業						
西藏高新建材集團有限公司	356,279,532	–	7,189,320	257,958	363,726,810	–
上海萬安華新水泥有限公司	92,413,957	–	(255,036)	–	92,158,921	–
張家界天子混凝土有限公司	2,750,887	–	(826,708)	–	1,924,179	–
晨峰智能裝備湖北有限公司	45,000	–	–	–	45,000	–
陽新縣富華裝卸有限公司*(註)*	–	70,000,000	–	–	70,000,000	–
小計	451,489,376	70,000,000	6,107,576	257,958	527,854,910	–
合計	512,281,201	70,000,000	11,240,371	257,958	593,779,530	–

註： 於2021年1月18日，本集團與陽新縣交通投資有限公司聯合投資設立陽新縣富華裝卸有限公司，本集團持股比例為35%，陽新縣交通投資有限公司持股比例為65%。

11. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	35,180,864	33,774,995
合計	35,180,864	33,774,995

(2) 非交易性權益工具投資的情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期確認的股利收入	累計利得	累計損失	其他綜合收益轉入留存收益的金額	其他綜合收益轉入留存收益的原因
權益工具投資	–	23,456,198	2,775,600	–	/
合計	–	23,456,198	2,775,600	–	/

12. 其他非流動金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	28,086,810	32,827,254
合計	28,086,810	32,827,254

13. 固定資產

項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	19,472,859,746	19,174,711,857
固定資產清理	8,870,891	10,918,400
合計	19,481,730,637	19,185,630,257

(1) 固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

	房屋及建築物	機器設備	辦公設備	運輸工具	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	15,206,895,171	18,442,775,075	286,841,213	486,683,014	34,423,194,473
2. 本期增加金額	496,439,322	662,686,259	5,750,486	56,578,308	1,221,454,375
(1) 購置	1,936,971	13,250,022	2,676,270	9,337,082	27,200,345
(2) 在建工程轉入	442,892,891	605,247,992	2,346,541	29,829,159	1,080,316,583
(3) 企業合併增加	51,609,460	44,188,245	727,675	17,412,067	113,937,447
3. 本期減少金額	18,868,420	76,963,174	2,013,162	42,678,068	140,522,824
(1) 處置或報廢	17,177,518	76,757,842	1,865,257	42,678,068	138,478,685
(2) 處置子公司	1,690,902	205,332	147,905	–	2,044,139
4. 外幣報表折算差異	(20,040,008)	(28,850,747)	(218,081)	(1,052,961)	(50,161,797)
5. 期末餘額	15,664,426,065	18,999,647,413	290,360,456	499,530,293	35,453,964,227
二、累計折舊					
1. 期初餘額	4,068,881,305	10,155,129,191	208,320,679	368,652,941	14,800,984,116
2. 本期增加金額	249,855,139	550,811,180	9,029,159	25,849,504	835,544,982
(1) 計提	249,855,139	550,811,180	9,029,159	25,849,504	835,544,982
3. 本期減少金額	4,708,299	64,566,404	1,942,706	40,562,886	111,780,295
(1) 處置或報廢	3,487,770	64,421,922	1,810,840	40,562,886	110,283,418
(2) 處置子公司	1,220,529	144,482	131,866	–	1,496,877
4. 外幣報表折算差異	(4,178,525)	(5,274,132)	(90,154)	(798,416)	(10,341,227)
5. 期末餘額	4,309,849,620	10,636,099,835	215,316,978	353,141,143	15,514,407,576
三、減值準備					
1. 期初餘額	263,419,885	183,778,033	129,918	170,664	447,498,500
2. 本期增加金額	16,791,806	2,679,864	104,647	22,351	19,598,668
(1) 計提	16,791,806	2,679,864	104,647	22,351	19,598,668
3. 本期減少金額	9,280	377,828	13,155	–	400,263
(1) 處置或報廢	9,280	377,828	13,155	–	400,263
4. 期末餘額	280,202,411	186,080,069	221,410	193,015	466,696,905
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	11,074,374,034	8,177,467,509	74,822,068	146,196,135	19,472,859,746
2. 期初賬面價值	10,874,593,981	8,103,867,851	78,390,616	117,859,409	19,174,711,857

於2021年6月30日，賬面價值約為人民幣5,801,615元（原值人民幣8,083,098元）的房屋及建築物和機器設備（2020年12月31日：賬面價值人民幣5,896,890元，原值人民幣8,083,098元）作為短期借款的抵押物，短期借款的情況參見附註五(21)。

(2) 通過售後回租租入的固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
機器設備	290,000,000	201,388,889	–	88,611,111

上述融資租賃固定資產，屬於售後租回交易，本集團並未終止確認相關固定資產。

(3) 通過經營租賃租出的固定資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值
混凝土攪拌站	16,548,662

14. 在建工程

項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	3,995,356,858	2,967,890,214
工程物資	75,451,094	136,539,126
合計	4,070,807,952	3,104,429,340

(1) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
尼泊爾水泥熟料生產線	814,608,040	–	814,608,040	562,494,489	–	562,494,489
華新一體化系列項目	517,320,332	–	517,320,332	144,239,265	–	144,239,265
華新骨料系列項目	441,251,592	–	441,251,592	308,210,988	–	308,210,988
華新環境工程系列項目	222,229,125	–	222,229,125	308,876,320	–	308,876,320
華新產業園系列項目	174,288,666	–	174,288,666	327,767,990	–	327,767,990
華新黃石綠色建材億噸機制砂項目	170,870,673	–	170,870,673	–	–	–
華新包裝系列項目	159,016,968	–	159,016,968	83,433,469	–	83,433,469
黃石水泥生產線	125,042,653	–	125,042,653	5,062,312	–	5,062,312
華新立磨改造項目	97,029,079	–	97,029,079	118,677,090	–	118,677,090
馬文尼1#生產線改造	58,858,190	–	58,858,190	12,187,915	–	12,187,915
宜昌公司微地防護衛生搬遷項目	50,000,000	–	50,000,000	30,000,000	–	30,000,000
華新混凝土系列項目	43,478,787	–	43,478,787	5,992,597	–	5,992,597
華新(麗江)1000T/D石灰生產線	–	–	–	112,088,904	–	112,088,904
其他項目	1,130,739,283	9,376,530	1,121,362,753	958,231,240	9,372,365	948,858,875
合計	4,004,733,388	9,376,530	3,995,356,858	2,977,262,579	9,372,365	2,967,890,214

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例 (%)	工程進度	利息資本化累計金額	其中：本期利息資本化金額	本期利息資本化率 (%)	資金來源
尼泊爾水泥熟料生產線	949,634,700	562,494,489	252,113,551	-	-	814,608,040	86	86	2,809,489	-	-	自有資金+銀行借款
華新一體化系列項目	1,288,254,200	144,239,265	473,278,774	94,102,139	6,095,568	517,320,332	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新骨料系列項目	1,163,577,418	308,210,988	240,006,361	104,942,845	2,022,912	441,251,592	不適用	不適用	4,931,937	3,590,257	3.00	自有資金+銀行借款
華新環境工程系列項目	846,487,957	308,876,320	52,105,582	121,388,179	17,364,598	222,229,125	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新產業園系列項目	440,077,000	327,767,990	7,512,239	160,991,563	-	174,288,666	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新黃石綠色建材億噸機制砂項目	9,957,000,000	-	171,258,292	387,619	-	170,870,673	2	2	-	-	-	自有資金
華新包裝系列項目	401,227,472	83,433,469	82,437,362	6,494,593	359,270	159,016,968	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
黃石水泥生產線	2,208,039,800	5,062,312	241,774,993	121,794,652	-	125,042,653	82	82	56,984,826	-	-	自有資金+銀行借款
華新立磨改造項目	309,373,940	118,677,090	5,275,128	123,894	26,799,245	97,029,079	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
馬文尼1#生產線改造	225,473,850	12,187,915	46,670,275	-	-	58,858,190	26	26	-	-	-	自有資金
宜昌公司徵地防護衛生搬遷項目	63,000,000	30,000,000	20,000,000	-	-	50,000,000	79	79	-	-	-	自有資金
華新混凝土系列項目	323,142,567	5,992,597	39,843,757	2,357,567	-	43,478,787	不適用	不適用	-	-	-	自有資金
華新(麗江)1000T/D石灰生產線	155,011,387	112,088,904	40,204,840	152,293,744		-	100	100				自有資金
其他項目		948,858,875	498,516,395	315,439,788	10,572,729	1,121,362,753	不適用	不適用	11,537,902	-	-	自有資金+銀行借款
合計		2,967,890,214	2,170,997,549	1,080,316,583	63,214,322	3,995,356,858			76,264,154	3,590,257		/

(註)：由於部分業務板塊相同性質的在建項目較多，將之合併為系列項目披露；預算、實際投入以及工程進度等無法逐一披露，因此針對系列項目工程累計投入佔預算比例以及工程進度為「不適用」；同時，相關資本化利息金額為系列項目中有銀行借款之項目所產生。

(3) 本期計提在建工程減值準備情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期計提金額	本期減少金額	期末餘額	計提原因
華新環境工程房縣項目	1,520,583	–	–	1,520,583	未獲得政府批准，管理層決定終止部分子項目
華新環境工程婁底項目	5,473,353	4,165	–	5,477,518	因前期規劃失效導致停工
恩平採礦權項目	1,892,993	–	–	1,892,993	採礦安全生產許可失效停工
秭歸和尚堡礦權	485,436	–	–	485,436	因前期規劃失效導致停工
合計	9,372,365	4,165	–	9,376,530	/

工程物資

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額			期初餘額		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
專用設備	75,451,094	–	75,451,094	136,539,126	–	136,539,126
合計	75,451,094	–	75,451,094	136,539,126	–	136,539,126

15. 使用權資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	土地及礦山使用權*(註)*	建築物及相關設施	機器設備	汽車及運輸設備	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	78,272,699	80,855,915	6,704,145	–	165,832,759
2. 本期增加金額	32,420,822	5,169,571	1,423,658	234,587	39,248,638
(1) 新增租入	32,420,822	5,169,571	1,423,658	234,587	39,248,638
3. 期末餘額	110,693,521	86,025,486	8,127,803	234,587	205,081,397
二、累計折舊					
1. 期初餘額	–	–	–	–	–
2. 本期增加金額	8,071,731	6,440,875	958,386	62,480	15,533,472
(1) 計提	8,071,731	6,440,875	958,386	62,480	15,533,472
3. 期末餘額	8,071,731	6,440,875	958,386	62,480	15,533,472
三、賬面價值					
1. 期末賬面價值	102,621,790	79,584,611	7,169,417	172,107	189,547,925
2. 期初賬面價值	78,272,699	80,855,915	6,704,145	–	165,832,759

註： 該項目包含本集團租賃的礦山使用權及中國境外租賃的土地使用權。

其他說明：

本期計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用和低價值資產租賃費用合計為人民幣8,088,088元。本期與租賃相關的總的現金流出為人民幣20,615,022元，其中租賃負債現金流出人民幣12,526,934元。使用權資產因無法進行處置，為受限制資產。

16. 無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	土地使用權	礦山開採權	復墾費	特許經營權	電腦軟件及其他	合計
一、賬面原值						
1. 期初餘額	2,767,588,560	1,922,911,508	314,133,148	168,200,597	215,056,226	5,387,890,039
2. 本期增加金額	35,356,376	355,937,906	–	–	5,619,212	396,913,494
(1) 購置	3,866,782	355,937,906	–	–	5,575,414	365,380,102
(2) 企業合併增加	31,489,594	–	–	–	43,798	31,533,392
3. 本期減少金額	235,771	–	–	–	1,148,974	1,384,745
(1) 處置子公司	235,771	–	–	–	125,191	360,962
(2) 處置或報廢	–	–	–	–	1,023,783	1,023,783
4. 外幣報表折算差異	(34,074)	(8,752,710)	(1,447)	–	(607,562)	(9,395,793)
5. 期末餘額	2,802,675,091	2,270,096,704	314,131,701	168,200,597	218,918,902	5,774,022,995
二、累計攤銷						
1. 期初餘額	466,407,889	310,936,427	84,075,882	34,234,743	201,701,948	1,097,356,889
2. 本期增加金額	32,088,857	92,790,176	6,967,458	7,316,184	10,714,293	149,876,968
(1) 計提	32,088,857	92,790,176	6,967,458	7,316,184	10,714,293	149,876,968
3. 本期減少金額	72,309	–	–	–	1,141,287	1,213,596
(1) 處置子公司	72,309	–	–	–	125,191	197,500
(2) 處置或報廢	–	–	–	–	1,016,096	1,016,096
4. 外幣報表折算差異	(3,264)	(519,343)	–	–	(47,471)	(570,078)
5. 期末餘額	498,421,173	403,207,260	91,043,340	41,550,927	211,227,483	1,245,450,183
三、減值準備						
1. 期初餘額	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
2. 本期增加金額	–	–	–	–	–	–
(1) 計提	–	–	–	–	–	–
3. 本期減少金額	–	–	–	–	–	–
(1) 處置	–	–	–	–	–	–
4. 期末餘額	–	23,524,969	–	–	–	23,524,969
四、賬面價值						
1. 期末賬面價值	2,304,253,918	1,843,364,475	223,088,361	126,649,670	7,691,419	4,505,047,843
2. 期初賬面價值	2,301,180,671	1,588,450,112	230,057,266	133,965,854	13,354,278	4,267,008,181

其他說明：

於2021年6月30日，賬面價值約為人民幣6,168,325元（原值人民幣8,497,487元）的土地使用權（2020年12月31日：賬面價值人民幣6,254,797元，原值人民幣8,497,487元）作為短期借款的抵押物，短期借款的情況參見附註五(21)。

17. 商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或形成商譽的事項	期初餘額	本期增加 企業合併形成的	本期減少 處置	期末餘額
華新水泥(大冶)有限公司	189,057,605	–	–	189,057,605
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	125,767,908	–	–	125,767,908
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	101,685,698	–	–	101,685,698
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135	–	–	21,492,135
NETNIX LIMITED	59,573,587	–	–	59,573,587
海南鑫鴻達建材有限公司	–	134,965,314	–	134,965,314
合計	567,134,701	134,965,314	–	702,100,015

(2) 商譽減值準備

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或形成商譽的事項	期初餘額	本期增加 計提	本期減少 處置	期末餘額
實德金鷹水泥(香港)有限公司及其子公司	69,557,768	–	–	69,557,768
華新水泥(鄂州)有限公司	21,492,135	–	–	21,492,135
合計	91,049,903	–	–	91,049,903

18. 長期待攤費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
礦山開發費	275,372,670	–	14,950,379	–	260,422,291
其他	88,388,104	–	15,300,194	–	73,087,910
合計	363,760,774	–	30,250,573	–	333,510,201

19. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		期初餘額	
項目	可抵扣暫時性、差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	326,581,350	65,396,503	330,765,172	67,387,562
收購業務之可辨認資產公允價值與其稅務成本之差異	586,055,584	174,288,228	663,906,512	194,457,607
費用確認之暫時性差異	392,330,702	89,868,323	394,662,984	92,044,072
內部交易未實現利潤	239,864,306	59,966,076	224,685,679	56,171,420
可抵扣虧損	63,494,078	15,413,527	54,756,858	13,689,215
員工福利準備	96,222,262	21,992,795	63,638,841	13,973,057
其他	55,341,073	17,672,852	56,275,616	12,831,370
合計	1,759,889,355	444,598,304	1,788,691,662	450,554,303

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
一般借款利息資本化	72,249,478	18,062,370	77,046,476	19,261,619
其他權益工具投資公允價值變動	23,456,198	5,864,050	22,050,329	5,512,583
其他非流動資產公允價值變動	24,225,085	6,056,271	28,965,529	7,241,382
收購業務之資產評估增值	817,745,364	160,356,428	801,224,558	153,428,806
固定資產折舊稅會差異	514,817,683	92,470,733	511,353,931	91,833,095
其他	153,964,235	20,335,512	154,374,699	20,397,083
合計	1,606,458,043	303,145,364	1,595,015,522	297,674,568

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	13,047,784	431,550,520	12,753,965	437,800,338
遞延所得稅負債	13,047,784	290,097,580	12,753,965	284,920,603

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	2,956,686,211	2,891,063,013
可抵扣虧損	789,568,651	794,131,021
合計	3,746,254,862	3,685,194,034

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元 幣種：人民幣

年份	期末金額	期初金額
2021年	106,676,668	148,438,766
2022年	136,238,194	153,614,289
2023年	75,573,906	85,361,238
2024年	114,387,613	144,409,755
2025年	192,557,727	218,197,292
2026年	133,507,684	–
2029年	2,109,309	15,592,131
2030年	28,517,550	28,517,550
合計	789,568,651	794,131,021

20. 資產減值準備

單位：元 幣種：人民幣

		本期增加金額	本期減少金額			
項目	期初餘額	計提	轉回	核銷	其他	期末餘額
壞賬準備	248,688,687	23,711,797	8,520,969	5,889,066	–	257,990,449
其中：						
應收賬款壞賬準備	148,363,317	19,369,513	7,134,322	5,857,416	154,741,092	
其他應收款壞賬準備	100,325,370	4,342,284	1,386,647	31,650	–	103,249,357
存貨跌價準備	88,843,453	4,052,757	1,851,818	2,031,268	–	89,013,124
債權投資減值準備	2,000,000	–	–	–	–	2,000,000
固定資產減值準備	447,498,500	19,598,668	400,263	466,696,905		
在建工程減值準備	9,372,365	4,165	–	–	–	9,376,530
無形資產減值準備	23,524,969	–	–	–	–	23,524,969
合計	819,927,974	47,367,387	10,372,787	7,920,334	400,263	848,601,977

21. 短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	13,000,000	13,000,000
信用借款	487,500,000	612,000,000
合計	500,500,000	625,000,000

短期借款分類的說明：

註1： 於2021年6月30日，抵押借款人民幣13,000,000元（2020年12月31日：人民幣13,000,000元）系由本集團部分房屋及建築物和機器設備（附註五(13)）及土地使用權（附註五(16)）作為抵押物。

註2： 於2021年6月30日，銀行信用借款中包括本公司為本集團內子公司提供保證的借款人民幣407,500,000元（2020年12月31日：人民幣612,000,000元）。

於2021年6月30日，短期借款的利率區間為1.85%至4.35%（2020年12月31日：1.85%至4.35%）。

22. 應付票據

單位：元 幣種：人民幣

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兑匯票	222,804,276	472,696,537
合計	222,804,276	472,696,537

23. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付材料款	3,153,309,093	3,060,796,236
應付工程及設備款	1,972,917,178	1,653,357,986
應付運費	368,946,297	243,774,082
應付電費	148,130,907	140,332,638
其他	267,732,230	199,372,828
合計	5,911,035,705	5,297,633,770

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
應付工程及設備款	109,856,496	部分主體工程尚未驗收結算，該等款項尚未進行最後清算
合計	109,856,496	/

24. 合同負債

(1) 合同負債情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收貨款	669,790,684	830,492,042
合計	669,790,684	830,492,042

註：

(1) 合同負債主要為本集團依據建築材料的銷售合同收取的預收款，該合同的相關收入將在本集團履行履約義務後確認。

(2) 期末合同負債預計將於2022年度確認為收入。

25. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	412,881,300	1,160,800,799	1,351,114,749	222,567,350
二、離職後福利－設定提存計劃	11,692,136	133,204,750	136,313,140	8,583,746
三、一年內到期的其他福利	105,304,485	95,636,168	111,458,508	89,482,145
合計	529,877,921	1,389,641,717	1,598,886,397	320,633,241

(2) 短期薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	386,054,058	787,786,017	1,058,462,736	115,377,339
二、職工福利費	117,585	171,811,055	122,124,645	49,803,995
三、社會保險費	3,813,663	105,873,717	84,138,791	25,548,589
其中：				
醫療保險費	3,329,030	97,103,522	75,625,059	24,807,493
工傷保險費	428,842	7,986,298	7,757,073	658,067
生育保險費	55,791	783,897	756,659	83,029
四、住房公積金	1,303,664	65,810,880	63,390,274	3,724,270
五、工會經費和職工教育經費	21,592,330	29,519,130	22,998,303	28,113,157
合計	412,881,300	1,160,800,799	1,351,114,749	222,567,350

(3) 設定提存計劃列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1. 基本養老保險	10,920,195	128,128,841	130,830,353	8,218,683
2. 失業保險費	771,941	5,075,909	5,482,787	365,063
合計	11,692,136	133,204,750	136,313,140	8,583,746

26. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	487,335,176	662,119,248
增值稅	158,213,815	223,034,704
資源稅	29,076,349	28,857,087
環境保護稅	19,721,001	28,299,652
個人所得稅	29,797,505	28,505,648
其他	253,863,921	215,349,804
合計	978,007,767	1,186,166,143

27. 其他應付款

項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	58,646,797	30,026,120
應付股利	142,391,012	63,842,709
其他應付款	737,721,722	692,377,410
合計	938,759,531	786,246,239

應付股利

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
普通股股利	44,488,080	23,821,382
少數股東		
－雲南紅塔滇西水泥股份有限公司	78,181,932	–
－漢江水利水電(集團)有限責任公司	12,000,000	–
－富民縣盛葳實業有限公司	7,721,000	–
－戈德香港國際投資發展有限公司	–	40,021,327
合計	142,391,012	63,842,709

其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付股權收購款	226,183,017	218,043,450
少數股東之往來款	181,816,411	187,605,900
保證金及押金	211,739,429	178,109,274
代收代付款	13,035,451	13,628,805
政府借款	5,000,000	5,000,000
其他	99,947,414	89,989,981
合計	737,721,722	692,377,410

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
少數股東往來款	181,755,346	未約定償還時間
應付股權收購款及往來款	94,272,136	未達到支付條件
合計	276,027,482	/

28. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
1年內到期的長期借款	706,672,037	524,266,910
1年內到期的應付債券	1,199,897,799	1,199,284,590
1年內到期的長期應付款	217,465,579	150,932,659
1年內到期的租賃負債	23,117,688	–
合計	2,147,153,103	1,874,484,159

29. 長期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	3,788,130,565	3,501,684,221
質押借款	429,710,000	526,140,000
抵押借款	–	–
保證借款	–	722,662
減：一年內到期長期借款		
信用借款	583,812,037	415,684,248
質押借款	122,860,000	107,860,000
抵押借款	–	–
保證借款	–	722,662
合計	3,511,168,528	3,504,279,973

長期借款分類的說明：

註1： 於2021年6月30日，銀行信用借款人民幣3,788,130,565元，其中包括本公司為本集團內子公司提供保證的長期借款人民幣1,618,073,412元和等額人民幣978,057,153元之美元借款(2020年12月31日：銀行信用借款人民幣3,501,684,221元，其中包括本公司為本集團內子公司提供保證的長期借款人民幣93,341,766元和等額人民幣156,261,623元之美元借款)，該等信用借款將於2021年至2027年期間分批償還。

註2： 於2021年6月30日，質押借款人民幣429,710,000元(2020年12月31日：人民幣526,140,000元)的質押資產系本集團部分子公司的股權，該等質押借款將於2021年至2025年分批償還。

註3： 於2021年6月30日，集團無保證借款(2020年12月31日：人民幣722,662元)。

於2021年6月30日，長期借款的利率區間為2.90%至5.10%(2020年12月31日：2.90%至5.70%)。

30. 應付債券

(1) 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
2020年發行海外債券	1,925,779,933	1,943,763,447
合計	1,925,779,933	1,943,763,447

(2) 應付債券的增減變動

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	溢折價攤銷	匯兑損益	期末餘額	應計利息餘額
2016年發行之一期公司債券(註1)	100	2016年8月19日	5年	1,200,000,000	1,199,284,590	613,209	-	1,199,897,799	49,496,667
2020年發行海外債券(註2)	100	2020年11月19日	5年	1,973,460,000	1,943,763,447	1,326,986	(19,310,500)	1,925,779,933	5,087,329
減：一年內到期應付債券					1,199,284,590	613,209	-	1,199,897,799	49,496,667
合計	/	/	/	3,173,460,000	1,943,763,447	1,326,986	(19,310,500)	1,925,779,933	5,087,329

註1： 經中國證券監督管理委員會證監許可[2016]1255號文核准，本公司於2016年8月19日發行了總額為人民幣12億元的公司債券，票面利率4.79%，按年單利計息，每年付息一次，期限為5年。

註2： 經中國國家發展和改革委員會發改辦外資備[2020]160號備案，本公司於2020年11月19日在新加坡證券交易所發行了總額為美元3億元的公司債券，票面利率2.25%，按月單利計息，半年付息一次，期限為5年。

31. 租賃負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
租賃負債	182,958,576	–
減：重分類至一年內到期的非流動負債	23,117,688	–
淨額	159,840,888	–

32. 長期應付款

項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	352,968,294	191,011,663
合計	352,968,294	191,011,663

長期應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
分期繳納採礦權出讓價款	517,378,894	253,712,506
應付售後租回融資借款	53,054,979	84,155,203
其他	–	4,076,613
減：一年內到期的分期繳納採礦權出讓價款	164,410,600	87,382,509
一年內到期的應付售後租回融資借款	53,054,979	63,550,150
合計	352,968,294	191,011,663

其他說明：

於2021年6月30日，應付售後租回融資借款人民幣53,054,979元由售後租回融資借款保證金人民幣15,000,000元(附註五(1))作為擔保。

應付售後租回融資借款系本集團售後租回固定資產產生的借款餘額，未來還款計劃如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額	期初餘額
資產負債表日後第1年	53,054,979	63,550,150
資產負債表日後第2年	–	23,258,673
資產負債表日後第3年	–	–
未來還款金額合計	53,054,979	86,808,823
利息費用	–	2,653,620
應付售後租回融資借款	53,054,979	84,155,203
其中：1年內到期的應付售後租回融資借款	53,054,979	63,550,150
1年後到期的應付售後租回融資借款	–	20,605,053

33. 長期應付職工薪酬

長期應付職工薪酬表

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、退休人員補貼	35,795,274	29,834,608
二、內退人員福利	34,435,366	30,917,902
三、長期激勵	76,512,322	171,757,079
減：將於一年內支付的部分	89,482,145	105,304,485
合計	57,260,817	127,205,104

其他說明：

註1： 退休人員補貼：根據本集團政策，本公司及部分子公司的部分退休人員可享受一定金額的養老金、生活費補貼及大額及補充醫療保險金，直至該員工身故。

管理層對員工福利準備的計提是採用累計福利單位法計算。

於資產負債表日，本集團應付退休人員補貼所採用的主要假設為：

項目	期末	期初
折現率	2.36%~3.75%	2.36%~3.75%
工資增長率	10%	10%
預計平均壽命	77	77

註2： 內退人員福利：提前離職員工福利計劃，根據本公司政策，本公司及部分子公司應向提前離職員工支付一定金額的工資及代其繳納基本社會保險金，直至該員工達到法定退休年齡。

註3： 長期激勵：應付長期激勵為三批服務期限為三年的核心管理人員長期激勵計劃，該計劃採用的激勵工具為以本公司股票為標的的虛擬業績股票(附註十一(2))。

34. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	期末餘額	形成原因
礦山復墾費	230,271,485	222,682,049	礦山復墾義務
其他	3,121,801	3,121,801	未決訴訟
合計	233,393,286	225,803,850	／

35. 遞延收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	301,399,766	475,000	13,971,797	287,902,969	收到與資產相關的政府補助
合計	301,399,766	475,000	13,971,797	287,902,969	/

涉及政府補助的項目：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期新增補助金額	本期計入其他收益金額	期末餘額	與資產相關/與收益相關
水泥窯線基礎建設	238,903,045	415,000	9,686,159	229,631,886	與資產相關
節能環保技術改造	62,496,721	60,000	4,285,638	58,271,083	與資產相關
合計	301,399,766	475,000	13,971,797	287,902,969	/

36. 股本

單位：元 幣種：人民幣

		本次變動增減(+、－)		
	期初餘額	公積金轉股	小計	期末餘額
無限售條件股份				
人民幣普通股	1,361,879,855	–	–	1,361,879,855
境外上市的外資股	734,720,000	–	–	734,720,000
股份總數	2,096,599,855	–	–	2,096,599,855

37. 資本公積

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	1,811,326,903	–	–	1,811,326,903
股權激勵	33,373,950	60,458,955	–	93,832,905
原制度資本公積轉入	45,377,303	–	–	45,377,303
政府拆遷補償	7,553,919	–	–	7,553,919
政府資本性投入補助	42,818,800	–	–	42,818,800
聯營公司專項儲備變動	3,087,177	257,958	–	3,345,135
合計	1,943,538,052	60,716,913	–	2,004,254,965

38. 庫存股

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
用於股權激勵方案的庫存股	610,051,971	–	–	610,051,971
合計	610,051,971	–	–	610,051,971

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

截至2021年6月30日，本集團累計回購股份22,689,338股，累計發生相關款項支出人民幣610,051,971元，以用於員工激勵計劃。

39. 盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,048,299,928	–	–	1,048,299,928
任意盈餘公積	63,580,329	–	–	63,580,329
合計	1,111,880,257	–	–	1,111,880,257

40. 其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期發生金額				期末餘額
		本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	13,762,146	1,405,869	(351,467)	1,054,402	–	14,816,548
其中：其他權益工具投資公允價值變動	13,762,146	1,405,869	(351,467)	1,054,402	–	14,816,548
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(289,054,909)	(43,140,410)	–	(36,107,249)	(7,033,161)	(325,162,158)
其中：外幣財務報表折算差額	(289,054,909)	(43,140,410)	–	(36,107,249)	(7,033,161)	(325,162,158)
合計	(275,292,763)	(41,734,541)	(351,467)	(35,052,847)	(7,033,161)	(310,345,610)

41. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	19,304,701,887	16,204,540,023
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減－)	–	–
調整後期初未分配利潤	19,304,701,887	16,204,540,023
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	2,438,324,279	2,251,974,011
減：應付普通股股利	2,262,545,868	2,536,885,825
期末未分配利潤	19,480,480,298	15,919,628,209

註： 根據2021年4月28日股東會決議，本公司向全體股東共計派發現金股利人民幣2,262,545,868元。

42. 營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	14,643,007,559	9,271,271,319	12,512,187,369	7,644,569,019
其他業務	101,378,513	36,280,970	52,759,807	22,442,116
合計	14,744,386,072	9,307,552,289	12,564,947,176	7,667,011,135

(2) 合同產生的收入情況：

主營業務按產品分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
水泥銷售	10,920,233,526	7,025,790,675	10,139,207,619	6,184,015,905
混凝土銷售	1,186,932,022	868,234,951	703,834,495	516,561,731
熟料銷售	1,013,658,687	744,509,865	688,410,924	488,859,671
骨料銷售	920,012,395	336,199,534	470,931,146	157,739,879
其他	602,170,929	296,536,294	509,803,185	297,391,833
合計	14,643,007,559	9,271,271,319	12,512,187,369	7,644,569,019

(3) 重大履約義務

本集團主要從事建造材料產品銷售。

對於自提業務，本集團在商品的控制權轉移時，即商品出庫時完成交付並確認收入；對於配送業務，本集團在商品的控制權轉移時，即商品配送到對方客戶指定地點後完成交付並確認收入。由於商品交付給客戶代表了取得無條件收取合同對價的權利，款項的到期僅取決於時間流逝，故本集團在商品交付給客戶時確認一項應收款。

(4) 分攤至剩餘履約義務的說明

截止2021年6月30日，本集團已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額為人民幣669,790,684元，該金額將在未來一年內被全部確認為收入。

(5) 按收入來源地劃分的對外交易收入：

單位：元 幣種：人民幣

	本期發生額	上期發生額
中國	13,509,982,921	11,852,269,547
中亞地區	826,501,205	415,325,072
柬埔寨	264,541,570	297,352,557
坦桑尼亞	143,360,376	–
合計	14,744,386,072	12,564,947,176

43. 稅金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	31,418,712	31,678,448
教育費附加	18,171,555	18,201,578
資源稅	125,577,380	67,585,317
房產稅	18,206,971	11,960,613
土地使用稅	26,221,410	18,372,819
環境保護稅	32,653,000	35,780,987
其他	25,834,010	20,122,525
合計	278,083,038	203,702,287

44. 銷售費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
交通費、運輸費及搬運勞務費	391,194,687	281,361,154
物料消耗	235,584,428	252,310,450
員工成本	226,379,927	169,813,986
折舊及攤銷費	43,155,468	36,836,816
電費	38,562,758	38,215,735
業務招待費	18,624,382	12,156,804
差旅費	15,242,021	11,997,586
租賃費	7,667,941	5,732,458
修理費	19,905,632	18,941,864
其他	52,639,455	35,479,506
合計	1,048,956,699	862,846,359

45. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
員工成本	389,756,839	400,923,435
折舊及攤銷費	88,240,634	103,302,253
業務招待費	30,198,000	17,653,499
差旅費	20,634,185	12,612,042
辦公及會議費	17,163,905	19,251,655
外包勞務費	19,255,191	19,004,996
諮詢費及審計費	20,645,257	30,752,326
租賃費	420,148	15,664,589
水電費	5,808,373	10,749,748
財產保險費	6,066,394	5,788,354
環保費	4,900,439	3,172,217
通訊費	5,264,302	5,466,219
其他	69,529,732	80,840,724
合計	677,883,399	725,182,057

46. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	134,691,908	91,575,780
減：利息收入	54,748,194	26,422,427
匯兑損益	6,876,943	17,955,080
其他	16,121,404	7,317,914
合計	102,942,061	90,426,347

47. 其他收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
資源綜合利用税收返還	47,586,787	65,099,131
遞延收益攤銷	13,971,797	17,248,660
政府補助	51,220,270	23,737,800
合計	112,778,854	106,085,591

其他説明：

本期計非經常性損益的其他收益金額為人民幣65,192,067元。

48. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產在持有期間的投資收益	13,691,597	1,213,034
權益法核算的長期股權投資收益	11,240,371	30,991,838
處置子公司產生的投資收益	2,499,787	–
債權投資在持有期間取得的利息收入	900,000	900,000
其他	(263,299)	720,000
合計	28,068,456	33,824,872

49. 公允價值變動收益

單位：元 幣種：人民幣

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
其他非流動金融資產	(4,740,444)	(7,446,328)
交易性金融負債	(3,587,852)	–
交易性金融資產	(4,581,752)	–
合計	(12,910,048)	(7,446,328)

50. 信用減值損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款壞賬損失	12,235,191	26,306,323
其他應收款壞賬損失	2,955,637	852,936
合計	15,190,828	27,159,259

51. 資產減值損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
一、存貨跌價損失	2,200,939	4,569,536
二、固定資產減值損失	19,598,668	–
三、在建工程減值損失	4,165	–
合計	21,803,772	4,569,536

52. 資產處置收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置收益	(2,691,109)	9,011,780
無形資產處置(損失)／收益	(686,649)	1,363
合計	(3,377,758)	9,013,143

53. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置利得合計	10,866,619	378,527	10,866,619
其中：固定資產處置利得	10,866,619	378,527	10,866,619
政府補助	88,800	167,452	88,800
其他	8,453,670	6,176,885	8,453,670
合計	19,409,089	6,722,864	19,409,089

54. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產報廢損失合計	18,124,767	11,145,634	18,124,767
其中：固定資產報廢損失	18,124,767	11,145,634	18,124,767
對外捐贈	9,416,981	12,089,998	9,416,981
其他	8,480,848	17,681,246	8,480,848
合計	36,022,596	40,916,878	36,022,596

55. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	717,031,261	629,461,424
遞延所得稅費用	(5,751,183)	(2,232,095)
合計	711,280,078	627,229,329

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利潤總額	3,376,918,804	3,082,891,936
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	844,229,701	770,722,984
子公司適用不同稅率的影響	(145,533,189)	(133,867,189)
非應稅收入的影響	(2,810,093)	(8,456,218)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	15,727,481	4,704,891
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(40,150,622)	(23,323,456)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	57,030,997	17,448,317
其他	(17,214,197)	–
合計	711,280,078	627,229,329

56. 現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
收到保證金、備用金	132,904,050	67,951,648
收到政府補貼	51,784,070	41,972,352
利息收入	54,748,194	23,569,277
其他	12,113,298	14,426,498
合計	251,549,612	147,919,775

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
銷售經費、差旅費及交通費	35,876,207	58,707,264
備用金、保證金、押金	62,453,474	61,308,365
業務招待費	48,822,383	29,810,303
專業諮詢費	20,645,257	34,445,279
租賃費	8,088,088	27,040,838
捐贈及其他社會責任支出	38,244,325	35,785,580
外包勞務費	19,255,191	19,192,837
綠化、環保、宣教費	11,558,823	10,039,030
辦公及會議費	17,163,905	20,526,093
保險費	6,066,394	11,143,081
其他	70,894,416	23,143,396
合計	339,068,463	331,142,066

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
收回項目保證金	–	918,268
收到股權保證金退款	5,602,256	20,000,000
收到處置子公司意向金	–	20,000,000
合計	5,602,256	40,918,268

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
股權併購相關款項	–	654,896,092
合計	–	654,896,092

(5) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
手續費及承銷費	–	6,475,559
支付售後租回融資款	31,000,000	45,000,000
支付租賃款	12,526,934	–
股票回購款	–	122,533,983
其他	6,620,000	6,855,764
合計	50,146,934	180,865,306

57. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	2,665,638,726	2,455,662,607
加：資產減值準備	21,803,772	4,569,536
信用減值損失	15,190,828	27,159,259
固定資產折舊	835,544,982	788,806,420
使用權資產折舊	15,533,472	–
無形資產攤銷	149,876,968	82,735,299
長期待攤費用攤銷	30,250,573	24,640,810
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	3,377,758	10,767,107
固定資產報廢損失(收益)	7,258,148	(9,013,143)
公允價值變動損失	12,910,048	7,446,328
財務費用	134,691,908	116,848,774
投資收益	(28,068,456)	(33,824,872)
遞延所得稅資產(增加)減少	(266,555)	14,056,583
遞延所得稅負債減少	(5,484,628)	(16,288,678)
存貨的增加	(545,088,120)	(272,205,787)
經營性應收項目的(增加)減少	(414,897,523)	56,848,640
經營性應付項目的(減少)增加	(592,215,464)	260,832,902
其他	(13,971,797)	(18,067,101)
經營活動產生的現金流量淨額	2,292,084,640	3,500,974,684
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	7,226,592,187	7,348,531,646
減：現金的期初餘額	8,420,246,369	4,918,296,452
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨(減少)增加額	(1,193,654,182)	2,430,235,194

(2) 本期支付的取得子公司及其他營業單位的現金淨額

單位：元 幣種：人民幣

	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	233,936,090
減：購買日子公司持有的現金及現金等價物	2,673,483
取得子公司支付的現金淨額	231,262,607

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	7,226,592,187	8,420,246,369
其中：庫存現金	630,140	620,098
可隨時用於支付的銀行存款	7,225,962,047	8,419,626,271
二、現金等價物	–	–
三、期末現金及現金等價物餘額	7,226,592,187	8,420,246,369
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物	–	–

58. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	期初賬面價值
貨幣資金	203,341,224	221,366,478
應收票據	–	7,000,000
應收款項融資	98,631,671	94,904,632
固定資產	5,801,615	5,896,890
無形資產	6,168,325	6,254,797
使用權資產	189,547,925	–
合計	503,490,760	335,422,797

其他說明：

本集團部分子公司的股權質押給銀行以取得長期借款(附註五(29))，於2021年6月30日，該等股權對應的賬面淨資產餘額合計人民幣約4,821,381,052元(2020年12月31日：人民幣約4,526,129,297元)。

59. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	214,807,004	6.4601	1,387,674,730
人民幣	35,074,402	1.0000	35,074,402
歐元	55,783	7.6862	428,758
港元	63,670	0.8321	52,979
應付賬款			
其中：美元	1,359,631	6.4601	8,783,353
人民幣	172,720	1.0000	172,720
其他應付款			
其中：美元	357,903	6.4601	2,312,088
歐元	647	7.6862	4,973
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	31,420,000	6.4601	202,976,342
長期借款			
其中：美元	107,320,000	6.4601	693,297,932

六、 合併範圍的變更

1. 其他原因的合併範圍變動

說明其他原因導致的合併範圍變動(如，新設子公司、清算子公司等)及其相關情況：

本期新設立公司主要有：富民園區新型建材有限公司、華新混凝土(石首)有限公司、華新混凝土隨州有限公司、華新新材料(恩施)有限公司、華新港城建材(黃石)有限公司、華新新材(宜都)有限公司、海南百慧通供應鏈科技有限公司、華新柬埔寨貿易有限公司。

2. 處置子公司

於2021年1月14日，通過與宜都市白水港工貿有限責任公司簽訂股權轉讓協議，本集團出售了本集團所全部持有的華新宜都包裝有限公司100%股權，華新宜都包裝有限公司不再納入合併範圍，處置收益人民幣2,499,787元計入投資收益。

3. 非同一控制下的企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下的企業合併

單位：元 幣種：人民幣

被購買方名稱	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日確定的依據	購買日至期末被購買方的收入	購買日至期末被購買方的淨虧損
宜都市紅花鑫通物流有限公司	58,800,000	100%	現金	2021年3月9日	控制權變更日	2,341,825	783,612
海南鑫鴻達建材有限公司	186,696,200	100%	現金	2020年2月5日	控制權變更日	25,072,216	8,716,012

(2) 合併成本及商譽

單位：元 幣種：人民幣

合併成本	宜都市紅花鑫通物流有限公司
－現金	56,574,700
－承擔的債務的公允價值	2,225,300
合併成本合計	58,800,000
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	58,800,000
合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	–

單位：元 幣種：人民幣

合併成本	海南鑫鴻達建材有限公司
－現金	177,361,390
－承擔的債務的公允價值	9,334,810
合併成本合計	186,696,200
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	51,730,886
合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值的份額	134,965,314

(3) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	宜都市紅花鑫通物流有限公司 購買日公允價值	宜都市紅花鑫通物流有限公司 購買日賬面價值
資產：		
貨幣資金	239,549	239,549
應收賬款	6,960,110	6,960,110
預付款項	1,132,550	1,132,550
其他應收款	1,208,144	1,208,144
存貨	3,131,977	3,131,977
固定資產	44,617,394	30,955,579
無形資產	8,383,300	2,566,663
負債：		
應交稅費	242,935	242,935
其他應付款	1,760,476	1,760,476
遞延所得稅負債	4,869,613	–
淨資產	58,800,000	44,191,161

單位：元 幣種：人民幣

項目	海南鑫鴻達建材有限公司 購買日公允價值	海南鑫鴻達建材有限公司 購買日賬面價值
資產：		
貨幣資金	2,433,934	2,433,934
應收賬款	48,879,096	48,879,096
其他應收款	100,745	100,745
預付賬款	1,338,893	1,338,893
存貨	3,020,488	3,020,488
固定資產	69,320,053	44,994,124
在建工程	3,262,397	3,262,397
無形資產	23,150,092	10,883,635
遞延所得稅資產	–	1,292,272
負債：		
短期借款	2,000,000	2,000,000
應付賬款	15,252,259	15,252,259
合同負債	3,332,680	3,332,680
應付職工薪酬	339,863	339,863
應交稅費	1,267,966	1,267,966
其他應付款	64,929,505	64,929,505
長期借款	8,446,638	8,446,638
遞延所得稅負債	4,205,901	–
淨資產	51,730,886	20,636,673

本集團正在進行購買對價分攤的評估，以確定標的公司的資產負債於購買日的公允價值，以上列示的購買日公允價值為本集團目前的最佳估計。

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
富民園區新型建材有限公司*(註3)*	富民	富民	生產及銷售新型材料	–	70	設立
華新混凝土(石首)有限公司*(註3)*	石首	石首	生產及銷售水泥	–	100	設立
華新混凝土隨州有限公司*(註3)*	隨州	隨州	生產及銷售水泥	–	100	設立
華新新材料(恩施)有限公司*(註3)*	恩施	恩施	生產及銷售新型材料	–	100	設立
海南鑫鴻達建材有限公司*(註3)*	海口	海口	生產及銷售新型材料	–	100	股權併購
宜都市紅花鑫通物流有限公司*(註3)*	宜都	宜都	裝卸、倉儲等服務	–	100	股權併購
華新港城建材(黃石)有限公司*(註3)*	黃石	黃石	建築骨料生產及銷售	–	51	設立
華新新材(宜都)有限公司*(註3)*	宜都	宜都	生產及銷售新型材料	–	100	設立
海南百慧通供應鏈科技有限公司*(註3)*	海口	海口	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
華新柬埔寨貿易有限公司*(註3)*	柬埔寨	柬埔寨	水泥進出口貿易	–	100	設立
黃石華新綠色建材產業有限公司	黃石	黃石	建築骨料生產及銷售	60	–	設立
Maweni limestone limited	坦桑尼亞	坦桑尼亞	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新混凝土(黃岡)有限公司	黃岡	黃岡	生產及銷售水泥	–	100	設立
華新混凝土(麻城)有限公司	麻城	麻城	生產及銷售水泥	–	100	設立
重慶華新再生資源利用有限公司	重慶	重慶	工業固體廢物	–	100	設立
華新環境工程(鶴峰)有限公司	鶴峰	鶴峰	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新新型建築材料(洛南)有限公司	洛南	洛南	生產及銷售新型材料	–	55	設立
Cambodia Concrete Chakrey Ting Co., Ltd.	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售水泥	–	100	設立
常州市華新混凝土有限公司	常州	常州	生產及銷售水泥	–	100	設立
Huaxin Cement International Finance Company Limited	香港	香港	投資	–	100	設立
華新新型建材(昆明)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售新型材料	–	100	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新(海南)投資有限公司	海口	海口	投資	60	40	設立
華新水泥(陽新)有限公司	陽新	陽新	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(武穴)有限公司	武穴	武穴	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(赤壁)有限公司	赤壁	赤壁	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(襄陽)有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售水泥	67	33	設立
華新水泥(昭通)有限公司	昭通	昭通	生產及銷售水泥	60	40	設立
華新水泥(西藏)有限公司	西藏	西藏	生產及銷售水泥	79	–	設立
華新水泥(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售水泥	70	30	設立
華新水泥(仙桃)有限公司	仙桃	仙桃	生產及銷售水泥	80	–	設立
華新水泥(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(河南信陽)有限公司	信陽	信陽	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(郴州)有限公司	郴州	郴州	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(麻城)有限公司	麻城	麻城	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	鶴峰	鶴峰	生產及銷售水泥	51	–	股權併購
華新水泥襄陽襄城有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(渠縣)有限公司	渠縣	渠縣	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(萬源)有限公司	萬源	萬源	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥重慶涪陵有限公司	涪陵	涪陵	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	景洪	景洪	生產及銷售水泥	51	–	股權併購
華新水泥(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售水泥	100	–	股權併購
華新水泥(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售水泥	100	–	設立
華新水泥(昆明東川)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	100	–	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新水泥(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售水泥	100	–	股權併購
華新水泥(房縣)有限公司	房縣	房縣	生產及銷售水泥	70	–	股權併購
華新水泥(丹江口)有限公司	丹江口	丹江口	生產及銷售水泥	–	70	股權併購
華新水泥(冷水江)有限公司	冷水江	冷水江	生產及銷售水泥	90	–	設立
華新水泥(迪慶)有限公司	迪慶	迪慶	生產及銷售水泥	69	–	股權併購
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	鄖縣	鄖縣	生產及銷售水泥	80	–	股權併購
華新水泥隨州有限公司	隨州	隨州	生產及銷售水泥	60	–	股權併購
華新水泥(桑植)有限公司	桑植	桑植	生產及銷售水泥	80	–	設立
華新亞灣水泥有限公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	–	75	設立
華新噶優爾(索格特)水泥有限公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	生產及銷售水泥	–	95	設立
華新噶尤爾物流有限責任公司	塔吉克斯坦	塔吉克斯坦	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
華新水泥(大冶)有限公司	大冶	大冶	生產及銷售水泥	70	–	股權併購
華新水泥(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售水泥	70	–	股權併購
華新水泥(恩平)有限公司	恩平	恩平	生產及銷售水泥	0.2	99.8	股權併購
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產及銷售水泥	–	68	股權併購
華新水泥(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
雲南華新東駿水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(麗江)有限公司	麗江	麗江	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(紅河)有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(楚雄)有限公司	楚雄	楚雄	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
硯山縣遠大紅河水泥有限公司	紅河	紅河	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(劍川)有限公司	劍川	劍川	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(雲龍)有限公司	雲龍	雲龍	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
華新水泥(臨滄)有限公司	臨滄	臨滄	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
攀枝花華新水泥有限公司	攀枝花	攀枝花	生產及銷售水泥	–	100	股權併購

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
昆明崇德水泥有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
雲南國資水泥昆明有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
重慶華新鹽井水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	80	–	股權併購
重慶華新地維水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	97	–	股權併購
重慶華新參天水泥有限公司	重慶	重慶	生產及銷售水泥	100	–	股權併購
華新貴州頂效特種水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	–	100	股權併購
貴州水城瑞安水泥有限公司	貴州	貴州	生產及銷售水泥	–	70	股權併購
華新納拉亞尼水泥有限公司	納拉亞尼	納拉亞尼	生產及銷售水泥	–	100	設立
華新水泥(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售水泥	80	20	設立
武漢武鋼華新水泥有限責任公司*(註1)*	武漢	武漢	生產及銷售礦渣水泥	50	–	設立
華新混凝土(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	100	–	設立
華新混凝土(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土荊門有限公司	荊門	荊門	生產及銷售混凝土	–	100	股權併購
信陽華新混凝土有限公司	信陽	信陽	生產及銷售混凝土	–	100	設立
西藏華新建材有限公司	西藏	西藏	生產及銷售混凝土	–	71.43	設立
九江華新混凝土有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	–	100	設立
九江容大節能環保建材有限公司	九江	九江	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(孝感)有限公司	孝感	孝感	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土襄陽樊城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新建材襄陽襄城區有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土襄陽南漳有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	–	100	股權併購
棗陽市華新混凝土有限公司	棗陽	棗陽	生產及銷售混凝土	–	100	股權併購
華新混凝土(岳陽)有限公司	岳陽	岳陽	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(株洲)有限公司	株洲	株洲	生產及銷售混凝土	–	100	設立
湖北築神建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售混凝土	–	100	股權併購

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新混凝土(恩施)有限公司	恩施	恩施	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(監利)有限公司	監利	監利	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(荊州)有限公司	荊州	荊州	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(崇陽)有限公司	咸寧	咸寧	生產及銷售混凝土	–	51	股權併購
華新混凝土(道縣)有限公司	道縣	道縣	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新混凝土襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售混凝土	–	84	股權併購
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	–	股權併購
重慶華新天成混凝土有限公司	重慶	重慶	生產及銷售混凝土	100	–	股權併購
華新混凝土(陽新)新材料有限公司	陽新	陽新	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新環境工程(武穴)有限公司	武穴	武穴	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	100	–	設立
華新環境工程(黃石)有限公司	黃石	黃石	環保設計施工及垃圾處理等	–	70	設立
華新環境工程(株洲)有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(信陽)有限公司	信陽	信陽	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程奉節縣有限公司	奉節	奉節	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程南漳有限公司	南漳	南漳	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(珠海)有限公司	珠海	珠海	環保設計施工及垃圾處理等	–	80	設立
華新環境工程(房縣)有限公司	房縣	房縣	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(鄂州)有限公司	鄂州	鄂州	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新環境工程(應城)有限公司	應城	應城	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
恩平市華新環境工程有限公司	恩平	恩平	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(秭歸)有限公司	秭歸	秭歸	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(攸縣)有限公司	攸縣	攸縣	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(萬源)有限公司	萬源	萬源	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(昭通)有限公司	昭通	昭通	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(大冶)有限公司	大冶	大冶	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(婁底)有限公司	婁底	婁底	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程雲陽縣有限公司	雲陽	雲陽	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(十堰)有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	股權併購
武漢龍王嘴華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(宜都市)有限公司	宜都	宜都	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
重慶涪陵華新環境工程有限公司	重慶	重慶	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新(劍川)環境工程有限公司	劍川	劍川	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新(麗江)環境工程有限公司	麗江	麗江	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	環保設計施工及垃圾處理等	100	–	設立
華新環境(十堰)再生資源利用有限公司	十堰	十堰	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
株洲華新環境危廢處置有限公司	株洲	株洲	環保設計施工及垃圾處理等	–	80	設立
華新環境(陽新)再生資源利用有限公司	陽新	陽新	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新(南漳)再生資源利用有限公司	南漳	南漳	工業固體廢物、危險廢物處置和回收利用	–	100	設立
華新骨料(武穴)有限公司	武穴	武穴	建築骨料生產及銷售	–	100	設立
華新骨料(陽新)有限公司	陽新	陽新	建築骨料生產及銷售	–	100	設立
華新新型建築材料有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	100	–	設立
重慶華新新型建築材料有限公司	重慶	重慶	生產及銷售新型材料	–	100	設立
華新新型建材(武漢)有限公司	武漢	武漢	生產及銷售新型材料	–	60	設立
華新新型建材(長陽)有限公司	長陽	長陽	生產及銷售新型材料	–	100	設立
華新新型建材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	–	65	設立
黃石華新包裝有限公司	黃石	黃石	生產、銷售水泥包裝袋	100	–	設立
華新赤壁包裝有限公司	赤壁	赤壁	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新宜都包裝有限公司	宜都	宜都	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新鄂州包裝有限公司	鄂州	鄂州	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新株洲包裝有限公司	株洲	株洲	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新南漳包裝有限公司	南漳	南漳	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新渠縣包裝有限公司	渠縣	渠縣	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
柬埔寨卓雷丁包裝有限公司	柬埔寨	柬埔寨	生產、銷售水泥包裝袋	–	100	設立
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	–	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
襄陽華新物流有限公司	襄陽	襄陽	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
昆明華新物流有限公司	昆明	昆明	裝卸、倉儲等服務	–	100	股權併購
重慶華新物流有限公司	重慶	重慶	裝卸、倉儲等服務	–	100	股權併購
華新(秭歸)物流有限公司	秭歸	秭歸	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
株洲華新物流有限公司	株洲	株洲	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
華新中亞投資(武漢)有限公司	武漢	武漢	投資	100	–	設立
華新混凝土有限公司	武漢	武漢	投資	100	–	設立
華新骨料有限公司	武漢	武漢	投資	100	–	設立
華新(香港)國際控股有限公司	香港	香港	投資	100	–	設立
實德金鷹水泥(香港)有限公司	香港	香港	投資	–	65	股權併購
華新香港(柬埔寨)投資有限公司	香港	香港	投資	–	100	設立
華新香港(中亞)投資有限公司*(註2)*	香港	香港	投資	–	51	設立
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	上海	上海	投資	100	–	設立
雲南華新建材投資有限公司	昆明	昆明	投資	100	–	股權併購
毛裏求斯薩默塞特投資有限公司	毛利求斯	毛利求斯	投資	100	–	股權併購
黃石市華新水泥科研設計有限公司	黃石	黃石	建材工程設計等	99	–	設立
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	武漢	武漢	技術研發及諮詢服務	100	–	設立
華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	–	100	設立
華新裝備工程有限公司	黃石	黃石	機電設備製造、維修、安裝服務	100	–	設立

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
華新新材景觀工程(武漢)有限公司	武漢	武漢	建築材料批發、建築諮詢	–	100	設立
南漳華新欣瑞酒店管理有限公司	南漳	南漳	住宿服務	–	99	設立
華新水泥吉扎克有限責任公司	烏茲別克斯坦	烏茲別克斯坦	生產及銷售水泥	–	100	設立
武漢南太子湖華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新環境工程(巴東)有限公司	巴東	巴東	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
山南華新環境工程有限公司	山南	山南	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
武漢長山口華新環境工程有限公司	武漢	武漢	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新骨料(株洲)有限公司	株洲	株洲	建築骨料生產及銷售	–	70	設立
華新香港坦桑尼亞有限公司	香港	香港	投資	–	100	設立
武漢華新長山口物流有限公司	武漢	武漢	裝卸、倉儲等服務	–	100	設立
華新(黃石)物流有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲等服務	100	–	設立
華新新型建材襄陽有限公司	襄陽	襄陽	生產及銷售新型材料	–	100	設立
華新防滲節能特種新材(富民)有限公司	富民	富民	生產及銷售新型材料	–	100	設立
華新混凝土(宜昌)有限公司	宜昌	宜昌	生產及銷售混凝土	–	100	設立
華新(麗江)環保新材有限責任公司	麗江	麗江	生產及銷售新型材料	–	70	設立
華新環境工程(雲南)有限公司	昆明	昆明	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新超可隆新型建材科技(黃石)有限公司	黃石	黃石	生產及銷售新型材料	–	100	設立
HX International (Tanzania) Limited.	坦桑尼亞	坦桑尼亞	投資	–	100	設立
NETNIX LIMITED	塞浦路斯	塞浦路斯	投資	–	100	股權併購
吉爾吉斯斯坦南方水泥有限公司	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	生產及銷售水泥	–	100	股權併購

重要子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
Stone Group LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	管理和員工派遣服務	–	100	股權併購
Power Assets LLC	吉爾吉斯斯坦	吉爾吉斯斯坦	土地和房屋租賃服務	–	100	股權併購
湖北華新環保物流有限公司	黃石	黃石	裝卸、倉儲、運輸等服務	–	100	設立
雲維保山有機化工有限公司	保山	保山	生產及銷售水泥	–	80	股權併購
華新水泥(嵩明)有限公司	昆明	昆明	生產及銷售水泥	–	100	設立
華新環境工程(長陽)有限公司	長陽	長陽	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立
華新(長陽)再生資源利用有限公司	長陽	長陽	環保設計施工及垃圾處理等	–	100	設立

其他說明：

註1： 由於本集團對武漢武鋼華新水泥有限責任公司擁有經營決策權，所以將該公司作為子公司納入合併範圍。

註2： 本集團對華新香港(中亞)投資有限公司持股比例為51%，華新香港(中亞)投資有限公司董事會實行簡單多數原則進行決議，董事會成員共五名，本集團有權委派三名董事，故本集團對華新香港(中亞)投資有限公司擁有控制權。

註3： 這些公司於2021年設立或被本集團收購，從2021年起納入合併範圍。

(2) 重要的非全資子公司

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東持股比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
華新香港(中亞)投資有限公司	49%	94,388,177	18,274,260	407,272,822
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	32%	13,504,445	–	293,314,916
華新水泥(大冶)有限公司	30%	11,276,218	–	222,835,924
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	49%	14,526,143	78,181,932	146,743,797
華新水泥(西藏)有限公司	21%	28,102,037	–	235,893,399

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
華新香港(中亞)投資有限公司	242,992,187	700,489,658	943,481,845	216,851,427	44,786,780	261,638,207	207,532,325	730,317,128	937,849,453	295,648,501	93,283,897	388,932,398
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	501,085,890	655,864,629	1,156,950,519	127,712,258	112,629,147	240,341,405	422,874,468	682,474,348	1,105,348,816	121,479,377	109,461,716	230,941,093
華新水泥(大冶)有限公司	408,193,086	499,088,912	907,281,998	144,467,948	20,027,637	164,495,585	479,269,499	452,929,272	932,198,771	206,517,942	20,481,810	226,999,752
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	214,410,885	333,488,627	547,899,512	241,240,967	7,181,410	248,422,377	210,695,237	349,301,834	559,997,071	124,121,015	6,489,148	130,610,163
華新水泥(西藏)有限公司	689,243,468	957,385,293	1,646,628,761	403,977,484	158,725,012	562,702,496	545,698,696	992,800,571	1,538,499,267	412,211,505	176,226,162	588,437,667

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
華新香港(中亞)投資有限公司	408,933,855	158,535,609	151,200,843	149,163,571	368,321,303	70,526,147	51,485,230	127,675,759
柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	259,911,725	50,944,000	42,201,391	62,848,080	297,352,557	68,624,928	81,262,248	61,864,785
華新水泥(大冶)有限公司	315,208,777	37,587,395	37,587,395	(16,950,121)	273,195,024	84,837,631	84,837,631	78,806,787
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	204,062,642	29,645,190	29,645,190	(3,678,921)	265,500,212	33,575,160	33,575,160	55,124,292
華新水泥(西藏)有限公司	554,479,009	133,864,666	133,864,666	184,912,425	550,605,444	150,138,046	150,138,046	223,350,378

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

單位：元 幣種：人民幣

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
西藏高新建材集團有限公司	西藏	西藏	生產與銷售水泥	43	–	權益法

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額／本期發生額	期初餘額／上期發生額
	西藏高新建材集團有限公司	西藏高新建材集團有限公司
流動資產	624,144,939	709,248,857
非流動資產	859,642,674	877,725,350
資產合計	1,483,787,613	1,586,974,207
流動負債	281,430,411	347,374,337
非流動負債	211,949,072	270,793,670
負債合計	493,379,483	618,168,007
少數股東權益	129,628,714	125,346,036
歸屬於母公司股東權益	860,779,416	843,460,164
按持股比例計算的淨資產份額	370,135,149	362,687,871
調整事項	(6,408,339)	(6,408,339)
－內部交易未實現利潤	(6,408,339)	(6,408,339)
對聯營企業權益投資的賬面價值	363,726,810	356,279,532
存在公開報價的聯營企業權益投資的公允價值		
營業收入	320,946,808	404,861,730
淨利潤	17,319,252	59,721,044
其他綜合收益	–	–
綜合收益總額	17,319,252	59,721,044
本年度收到的來自聯營企業的股利	–	–

(3) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額／本期發生額	期初餘額／上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	65,924,620	60,791,825
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	5,132,795	9,791,825
－其他綜合收益	–	–
－綜合收益總額	5,132,795	9,791,825
聯營企業：		
投資賬面價值合計	164,128,100	95,209,844
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	(1,081,744)	(1,087,410)
－其他綜合收益	–	–
－綜合收益總額	(1,081,744)	(1,087,410)

八、 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收票據、應收款項融資、應收賬款、其他應收款、債權投資、長期應收款、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、借款、交易性金融負債、應付票據、應付賬款、其他應付款、應付債券及長期應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見附註五。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

單位：元 幣種：人民幣

	本期期末數	上期期末數
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
交易性金融資產	–	1,004,581,752
其他非流動金融資產	28,086,810	32,827,254
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
應收款項融資	937,354,912	1,020,306,419
其他權益工具投資	35,180,864	33,774,995
以攤餘成本計量		
應收票據	124,033,871	79,939,117
應收賬款	1,066,639,655	653,219,779
其他應收款	371,520,100	375,253,958
債權投資	7,500,000	7,500,000
長期應收款	34,638,462	29,141,216
金融負債		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
交易性金融負債	3,587,852	–
以攤餘成本計量		
短期借款	500,500,000	625,000,000
應付票據	222,804,276	472,696,537
應付賬款	5,911,035,705	5,297,633,770
其他應付款	938,759,531	786,246,239
一年內到期的非流動負債	2,147,153,103	1,874,484,159
長期借款	3,511,168,528	3,504,279,973
應付債券	1,925,779,933	1,943,763,447
長期應付款	352,968,294	191,011,663

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元有關，除本集團的幾個下屬子公司以美元進行採購和銷售外，本集團的其他主要業務活動以人民幣計價結算。其他外幣餘額較小，主要系港幣、歐元及丹麥克朗等，對本集團外匯風險的影響不重大。

本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。於2021年1-6月及2020年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團內記賬本位幣為非美元的公司持有的美元金融資產和美元金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	本期期末數	上期期末數
貨幣資金	1,387,674,730	1,159,655,707
應付賬款	8,783,353	1,490,643
其他應付款	2,312,088	2,348,997
借款	896,274,274	156,206,106

外匯風險敏感性分析

在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和所有者權益的影響如下：

單位：元 幣種：人民幣

		本期		上期	
項目	匯率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
美元	升值5%	24,015,251	18,011,438	49,980,498	37,170,197
美元	貶值5%	(24,015,251)	(18,011,438)	(49,980,498)	(37,170,197)

1.1.2. 利率風險－現金流量變動風險

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的銀行借款有關，於2021年6月30日，本集團浮動利率的借款餘額為人民幣4,221,840,565元（2020年12月31日：人民幣4,107,824,221元）（詳見附註五(21)、附註五(29)）。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。本期本集團與招商銀行香港分行和滙豐銀行香港分行分別簽訂利率掉期協議。

利率風險敏感性分析

於2021年6月30日，在其他變量不變的情況下，以浮動利率計算的借款利率上升或下降100個基點，對當期稅前利潤和股東權益的影響如下：

人民幣元

	本期		上期	
項目利率變動	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響	對稅前利潤的影響	對股東權益的影響
基準利率增加1%	(42,218,406)	(31,663,804)	(31,807,773)	(23,855,830)
基準利率減少1%	42,218,406	31,663,804	31,807,773	23,855,830

1.1.3. 其他價格風險

本集團持有的分類為其他權益工具投資和其他非流動金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。於2021年6月30日，本集團持有的其他權益工具投資和其他非流動金融資產的投資不重大，因此，本集團承擔的證券市場變動的風險不重大。

1.2 信用風險

於2021年6月30日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括貨幣資金（附註五(1)）、應收票據（附註五(3)）、應收賬款（附註五(4)）、應收款項融資（附註五(5)）、其他應收款（附註五(7)）、長期應收款及債權投資等。於資產負債表日，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

本集團的風險敞口分佈在不同地域且涉及多個客戶，因此本集團沒有重大的信用集中風險。於2021年6月30日，本集團對前五大客戶的應收賬款餘額為人民幣119,442,342元（2020年12月31日：人民幣111,267,028元），佔本集團應收賬

款餘額的10%（2020年12月31日：14%）。除此之外，本集團無其他重大信用風險敞口集中於單一金融資產或有類似特徵的金融資產組合。

下表詳細說明了本集團金融資產和其他項目的信用風險敞口：

人民幣元

項目	*附註*	12個月內或整個存續期的預期信用損失 類別	賬面餘額
以攤餘成本計量的金融資產			
－貨幣資金	*附註五(1)*	12個月內的預期信用損失	7,429,933,411
－應收票據	*附註五(3)*	12個月內的預期信用損失	124,033,871
－應收賬款	*附註五(4)*	整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	1,120,407,029
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	100,973,718
		小計	1,221,380,747
－其他應收款	*附註五(7)*	12個月內的預期信用損失	342,890,039
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	131,800,019
		小計	474,690,058
－長期應收款		整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	34,638,462
－債權投資		整個存續期的預期信用損失（未發生信用減值）	7,500,000
		整個存續期的預期信用損失（已發生信用減值）	2,000,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
－應收款項融資	*附註五(5)*	12個月內的預期信用損失	937,354,912

本集團對信用風險按金融資產組合分類進行管理，指應收賬款。

本集團銀行存款主要存放於信用評級較高的銀行，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。

本集團認為所持有的銀行承兑匯票的承兑銀行信用評級較高，不存在重大的信用風險。

對於其他應收款，大部分屬於保證金、押金、股權收購定金及員工備用金，本集團認為其信用風險較低，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失；對於借款及代墊款項，本集團已根據對方單位的還款能力和還款意願適當計提了預期信用損失。

對於應收賬款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期和信用額度。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用額度等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

1.3 流動風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控相關財務指標是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

人民幣元

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
短期借款	509,442,278	–	–	–	509,442,278
應付票據	222,804,276	–	–	–	222,804,276
應付賬款	5,911,035,705	–	–	–	5,911,035,705
其他應付款	938,759,531	–	–	–	938,759,531
長期借款	839,538,355	1,352,851,730	2,251,700,505	82,578,054	4,526,668,644
應付債券	1,252,174,621	44,402,850	2,031,860,167	–	3,328,437,638
長期應付款	219,837,140	145,275,600	242,456,800	5,954,000	613,523,540
租賃負債	29,066,650	29,066,650	82,022,860	93,014,523	233,170,683
合計	9,922,658,556	1,571,596,830	4,608,040,332	181,546,577	16,283,842,295

九、 公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末公允價值			
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量				
(一)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28,086,810	–	–	28,086,810
1.其他非流動金融資產	28,086,810	–	–	28,086,810
(1)權益工具投資	28,086,810	–	–	28,086,810
(二)應收款項融資	–	–	937,354,912	937,354,912
(三)其他權益工具投資	–	–	35,180,864	35,180,864
持續以公允價值計量的資產總額	28,086,810	–	972,535,776	1,000,622,586
二、持續的公允價值計量				
(一)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	3,587,852	–	3,587,852
1.交易性金融負債	–	3,587,852	–	3,587,852
(1)利率掉期	–	3,587,852	–	3,587,852
持續以公允價值計量的負債總額	–	3,587,852	–	3,587,852

2. 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於上述第一層次公允價值計量項目，根據2021年6月30日股票收盤價確定其市價。

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於上述利率掉期，根據該利率掉期產品2021年6月30日市值通知書確定其公允價值。

4. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於上述權益工具投資的公允價值，本集團參照被投資對象的上市控股股東的市淨率，並考慮了流動性折扣後進行估值。

5. 持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日	當期損失總額 計入其他綜合收益	2021年6月30日	對於在報告期末持有的資產，計入損益的當期未實現利得或損失的變動
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
－其他權益工具投資	33,774,995	1,405,869	35,180,864	–

6. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、債權投資、長期應收款、銀行借款、應付款項、應付債券和其他金融負債等，於2021年6月30日，公司的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

十、 關聯方及關聯交易

1. 本企業的主要股東情況

主要股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	主要股東對本企業的持股比例 (%)	主要股東對本企業的表決權比例 (%)
Holchin B.V.	荷蘭阿姆斯特丹	設立公司和其它企業；收購、管理、監督、轉讓法人、公司、企業的股權和其它權益	歐元100,000	39.85%	41.84%
華新集團有限公司	湖北省黃石市	製造、銷售水泥製品、機械配件、房地產開發、商業、服務等	人民幣340,000,000	16.01%	16.01%

其他說明：

Holchin B.V.為本公司第一大股東，其最終控股股東為Holcim Ltd.。Holchin B.V.的一致行動人Holpac Limited持有本公司1.99%的股權，因此，Holchin B.V.對本公司的表決權比例為41.84%。

2. 本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註七。

3. 本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註七。

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
LafargeHolcim Energy Solutions S.A.S.	受Holcim Ltd.之控制
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	受Holcim Ltd.之控制
LAFARGE ASIA SDN BHD	受Holcim Ltd.之控制
Holcim Philippines, Inc.	受Holcim Ltd.之控制
LafargeHolcim distribution	受Holcim Ltd.之控制
湖北華新房地產有限公司	關聯自然人之關聯方
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	本集團之合營企業
晨峰智能裝備湖北有限公司	本集團之聯營企業
上海萬安華新水泥有限公司	本集團之聯營企業
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	本集團聯營企業之子公司

5. 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
Holcim Technology Ltd.	技術服務費	–	7,425,605
華新集團有限公司	綜合服務費	3,113,208	3,113,208
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	材料採購	1,374,081	–
LafargeHolcim distribution	材料採購	3,515,429	–
拉法基豪瑞建材(中國)有限公司	勞務派遣服務	188,679	283,019

出售商品／提供勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	銷售備件	12,306,136	2,351,127
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	技術服務費	681,935	–
西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	提供勞務	–	398,330
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	出售商品	472,549	–
華新交投(赤壁)新型建材有限公司	代付社保款	516,120	–

(2) 關聯租賃情況

本公司作為承租方：

單位：元 幣種：人民幣

出租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃費	上期確認的租賃費
湖北華新房地產有限公司	租用辦公樓	6,557,559	5,967,101

(3) 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	40,866,650	47,308,898

6. 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元 幣種：人民幣

		期末餘額		期初餘額	
項目名稱	關聯方	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	9,747,368		16,207,703	
應收賬款	上海萬安華新水泥有限公司	1,009,216		1,009,216	
應收賬款	華新交投(赤壁)新型建材有限公司	435,363		–	
預付賬款	晨峰智能裝備湖北有限公司	–		4,480,000	
其他應收款	華新交投(赤壁)新型建材有限公司	503,392		–	
其他應收款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	314,328		3,618,968	
其他應收款	上海萬安華新水泥有限公司	–		22,365	

(2) 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	LafargeHolcim distribution	2,556,574	–
應付賬款	華新交投(赤壁)新型建材有限公司	1,180,522	–
其他應付款	西藏日喀則高新雪蓮水泥有限公司	4,251,694	15,224,013
其他應付款	華新集團有限公司	23,684	23,684
其他應付款	LAFARGE ASIA SDN BHD	409,394	409,394

十一、股份支付

1. 以權益結算的股份支付情況

人民幣元

授予日權益工具公允價值的確定方法	以授予日本公司股票價格作為基準確定公允價值
可行權權益工具數量的確定依據	在等待期內每個資產負債表日，根據最新取得的可解鎖職工人數變動、公司業績條件和激勵對象個人績效考核評定情況等後續信息做出最佳估計，修正預計可解鎖的權益工具數量。在可解鎖日，最終預計可解鎖權益工具的數量與實際可解鎖工具的數量一致。
本期估計與上期估計有重大差異的原因	無
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	89,686,340
本期以權益結算的股份支付確認的費用總額	60,458,955

於2020年9月25日，經2020年第二次臨時股東大會決議通過《關於公司2020-2022年核心員工持股計劃(草案)及其摘要的議案》，本公司向核心員工以零價格授予限制性股票合計22,689,338股。上述限制性股票由本公司出資從二級市場進行回購，回購的平均價格為每股人民幣26.88元。持股計劃包括A計劃和B計劃兩部分，其中A計劃指公司2020-2022期間的年度業績考核掛鈎的長期激勵計劃，包括A-0，A-1，A-2，A-3等四個批次，分期授予、分期考核、分期解鎖；B計劃指公司2020-2022年里程碑業績考核掛鈎的長期激勵計劃，一次性授予，一次性考核，一次性解鎖。本集團截止2021年6月30日已完成授予A-0計劃3,388,831股，A-0計劃限制性股票的限售期為限制性股票過戶至員工持股計劃名下之日起36個月、48個月、60個月，並分別按照33%、33%及34%的比例解除限售；截止2021年6月30日已完成授予A-1計劃1,061,660股，A-1計劃限制性股票的限售期為限制性股票過戶至員工持股計劃名下之日起24個月，並按照100%比例解除限售；截止2021年6月30日已完成授予B計劃14,880,609股；B計劃限售期為限制性股票過戶至員工持股計劃名下之日起48個月，100%達成考核目標時，解鎖比例為100%，90%達成考核目標時，解鎖比例為87.5%，80%達成考核目標時，解鎖比例為75%。

2. 以現金結算的股份支付情況

	人民幣元
負債中以現金結算的股份支付產生的累計負債金額	76,512,322
本期以現金結算的股份支付而確認的費用總額	11,903,340

於2016年12月2日，經第八屆董事會第二十次會議審議通過的《華新水泥股份有限公司2017-2019年核心管理人員長期激勵計劃》，本公司基於2017年至2019年的績效考核達成情況，授予核心管理人員特定數量的虛擬業績股票，並於各個授予日起三年服務期屆滿後的結算日以現金方式支付與結算日股票價格等值之激勵獎金。結算日本公司股票價格若超出授予日股票價格的200%，按授予日價格的200%計算；結算日本公司股票價格若低於授予日本公司股票價格的50%，按授予日價格的50%計算。

十二、承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

資產負債表日存在的對外重要承諾、性質、金額

資本承諾

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額	期初餘額
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
一購建長期資產承諾	1,424,060,120	1,177,743,687

2. 未決訴訟

(1) 於2020年9月，Moncement Building Materials LLC（以下簡稱「蒙古水泥」）向ICC申請仲裁，稱本集團於2013年至2017年通過簽訂EPC協議和相關補充協議總承包其水泥生產線建設項目，違反質量保證義務和維修義務給其造成的損失，要求本集團賠償其損失金額和全部仲裁費用，並按照10%年利率支付自仲裁申請之日至實際支付之日的利息。截至本財務報表批准報出之日止，本公司管理層認為結果尚難以預計，沒有計提相應撥備。

(2) 於2020年7月27日本集團向法院起訴奉節縣政府，稱奉節縣政府違反了2012年8月簽訂的《奉節縣城市生活垃圾處置合作協議》，要求其支付垃圾處置費12,273,373元、賠償利息損失及承擔案件全部訴訟費。2020年10月26日，奉節縣政府提出訴訟，以奉節縣生活垃圾運往周邊縣進行處置產生費用為由，要求本集團支付相關費用59,455,842元。截至本財務報表批准報出之日止，本公司管理層認為結果尚難以預計，沒有計提相應撥備。

十三、資產負債表日後事項

1. 其他資產負債表日後事項說明

(1) 經中國證券監督管理委員會（證監許可[2021] 2628號）註冊通過，本公司於2021年8月25日發行了總額為人民幣13億元的第一期公司債券，票面利率3.26%，按年單利計息，每年付息一次，期限為3年。

十四、其他重要事項

1. 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

由於本集團之營業收入、費用、資產及負債主要與生產和銷售水泥及其相關產品有關，本集團在考慮內部組織結構、管理要求以及內部報告制度等因素後，認為本集團內各公司的業務具有明顯的相似性，故未編製經營分部報告。

(2) 報告分部的財務信息

按資產所在地劃分的非流動資產(註)

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額	期初餘額
中國	26,254,881,110	24,408,221,749
中亞地區	1,736,431,635	1,828,399,859
柬埔寨	759,989,855	682,081,096
尼泊爾	827,276,444	689,076,875
坦桑尼亞	684,636,480	645,073,560
合計	30,263,215,524	28,252,853,139

註： 上述非流動資產不包括債權投資、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、長期應收款及遞延所得稅資產。

對主要客戶的依賴程度：

2021年1-6月，本集團不存在佔比超過營業收入10%的單一客戶。

十五、母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內		
其中：1年以內分項		
1-6個月	777,150,032	520,489,417
6-12個月	56,419,932	940,457
1年以內小計	833,569,964	521,429,874
1至2年	5,148,908	25,185,682
2至3年	21,020,319	294,243
3年以上	20,029,690	20,277,245
減：信用損失準備	20,425,672	21,437,478
合計	859,343,209	545,749,566

(2) 按壞賬計提方法分類披露

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提壞賬準備	867,038,326	99	20,249,354	2	846,788,972	552,623,510	97	21,201,797	4	531,421,713
按組合計提壞賬準備	12,730,555	1	176,318	1	12,554,237	14,563,534	3	235,681	2	14,327,853
合計	879,768,881	100	20,425,672	2	859,343,209	567,187,044	100	21,437,478	4	545,749,566

按組合計提壞賬準備：

組合計提項目：應收水泥類型

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
名稱	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
1-6個月	7,453,528	–	–
6-12個月	1,241,194	104,718	8
1至2年	617,857	71,600	12
2至3年	–	–	–
3年以上	–	–	–
合計	9,312,579	176,318	–

組合計提項目：應收其他類型

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例(%)
1-6個月	3,417,976	–	–
6-12個月	–	–	–
合計	3,417,976	–	–

(3) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
應收賬款壞賬準備	21,437,478	–	(58,261)	(953,545)	–	20,425,672
合計	21,437,478	–	(58,261)	(953,545)	–	20,425,672

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
子公司U	44,467,256	5	–
子公司O	35,525,843	4	–
子公司V	34,459,908	4	–
子公司A	31,853,936	4	–
子公司W	30,241,993	3	–
合計	176,548,936	20	–

2. 其他應收款

2.1 項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利	449,563,031	–
其他應收款	4,548,577,862	4,396,614,326
合計	4,998,140,893	4,396,614,326

2.2 其他應收款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內	1,705,737,635	2,056,247,333
1至2年	1,644,817,878	1,243,904,562
2至3年	275,850,388	437,314,641
3年以上	969,094,500	706,042,459
減：信用減值準備	46,922,539	46,894,669
合計	4,548,577,862	4,396,614,326

(2) 按款項性質分類

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收關聯方款項	4,573,396,512	4,422,786,704
保證金、押金及定金	18,278,347	17,237,489
其他	3,825,542	3,484,802
合計	4,595,500,401	4,443,508,995

(3) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

		本期變動金額				
類別	期初餘額	期末餘額	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動
其他應收款壞賬準備	46,894,669	27,870	–	–	–	46,922,539
合計	46,894,669	27,870	–	–	–	46,922,539

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
客戶W	子公司往來款	519,913,566	1-2年	11	–
客戶X	子公司往來款	347,749,067	1年以內	8	–
客戶Y	子公司往來款	331,567,388	2-3年	7	–
客戶Z	子公司往來款	322,516,785	1-2年	7	–
客戶α	子公司往來款	269,850,026	1年以內	6	–
合計	/	1,791,596,832	/	39	–

3. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	11,199,823,034	42,000,000	11,157,823,034	10,712,823,034	42,000,000	10,670,823,034
對聯營、合營企業投資	455,885,731	–	455,885,731	448,693,489	–	448,693,489
合計	11,655,708,765	42,000,000	11,613,708,765	11,161,516,523	42,000,000	11,119,516,523

(1) 對子公司投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	減值準備餘額
華新骨料有限公司	258,100,000	–	–	258,100,000	–
華新紅塔水泥(景洪)有限公司	91,601,080	–	–	91,601,080	–
華新環境工程(宜昌)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新環境工程有限公司	1,000,000,000	–	–	1,000,000,000	–

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	減值準備餘額
華新(黃石)物流有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新混凝土(武漢)有限公司	80,502,159	–	–	80,502,159	–
華新混凝土有限公司	80,000,000	–	–	80,000,000	–
華新金龍水泥(鄖縣)有限公司	363,802,268	–	–	363,802,268	–
華新納拉亞尼投資(上海)有限公司	500,000	–	–	500,000	–
華新水泥(長陽)有限公司	197,590,806	–	–	197,590,806	–
華新水泥(郴州)有限公司	220,000,000	–	–	220,000,000	–
華新水泥(赤壁)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(大冶)有限公司	420,100,753	–	–	420,100,753	–
華新水泥(道縣)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(迪慶)有限公司	65,550,000	–	–	65,550,000	–
華新水泥(鄂州)有限公司	99,437,031	–	–	99,437,031	–
華新水泥(恩平)有限公司	674,058	–	–	674,058	–
華新水泥(恩施)有限公司	40,200,000	–	–	40,200,000	–
華新水泥(房縣)有限公司	30,124,664	–	–	30,124,664	–
華新水泥(河南信陽)有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(鶴峰)民族建材有限公司	44,700,483	–	–	44,700,483	–
華新水泥(黃石)散裝儲運有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(黃石)有限公司	400,000,000	280,000,000	–	680,000,000	–
華新水泥技術管理(武漢)有限公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
華新水泥(荊州)有限公司	70,800,000	–	–	70,800,000	–
華新水泥科研設計有限公司	990,000	–	–	990,000	–
華新水泥(昆明東川)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(冷水江)有限公司	180,000,000	–	–	180,000,000	–
華新水泥(麻城)有限公司	65,000,000	–	–	65,000,000	–
華新水泥(渠縣)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新水泥(桑植)有限公司	120,000,000	–	–	120,000,000	–
華新水泥隨州有限公司	24,600,000	–	–	24,600,000	–
華新水泥(萬源)有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
華新水泥(武漢)有限公司	42,000,000	–	–	42,000,000	42,000,000
華新水泥(武穴)有限公司	300,000,000	–	–	300,000,000	–
華新水泥(西藏)有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新水泥(仙桃)有限公司	14,658,135	–	–	14,658,135	–
華新水泥襄陽襄城有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
華新水泥(襄陽)有限公司	140,000,000	–	–	140,000,000	–
華新水泥(陽新)有限公司	653,713,479	–	–	653,713,479	–
華新水泥(宜昌)有限公司	505,589,562	–	–	505,589,562	–
華新水泥(岳陽)有限公司	22,500,000	–	–	22,500,000	–
華新水泥(昭通)有限公司	45,000,000	–	–	45,000,000	–

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	減值準備餘額
華新水泥重慶涪陵有限公司	200,000,000	–	–	200,000,000	–
華新水泥(株洲)有限公司	340,000,000	–	–	340,000,000	–
華新水泥(秭歸)有限公司	240,000,000	–	–	240,000,000	–
華新(香港)國際控股有限公司	157,935,219	–	–	157,935,219	–
華新新型建築材料有限公司	50,000,000	–	–	50,000,000	–
華新中亞投資(武漢)有限公司	388,623,689	–	–	388,623,689	–
華新裝備工程有限公司	190,000,000	–	–	190,000,000	–
黃石華新包裝有限公司	60,229,648	–	–	60,229,648	–
毛里求斯薩默塞特投資有限公司	252,000,000	–	–	252,000,000	–
武漢武鋼華新水泥有限責任公司	20,000,000	–	–	20,000,000	–
雲南華新建材投資有限公司	977,000,000	–	–	977,000,000	–
重慶華新參天水泥有限公司	253,300,000	–	–	253,300,000	–
重慶華新地維水泥有限公司	73,000,000	–	–	73,000,000	–
重慶華新鳳凰湖混凝土有限公司	40,000,000	–	–	40,000,000	–
重慶華新天成混凝土有限公司	29,000,000	–	–	29,000,000	–
重慶華新鹽井水泥有限公司	4,000,000	–	–	4,000,000	–
黃石華新綠色建材產業有限公司	600,000,000	–	–	600,000,000	–
華新(海南)投資有限公司	–	207,000,000	–	207,000,000	–
合計	10,712,823,034	487,000,000	–	11,199,823,034	42,000,000

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：元 幣種：人民幣

投資單位	期初餘額	本期增減變動 權益法下確認的投資損益	本期增減變動 其他權益變動	期末餘額	減值準備期末餘額
一、聯營企業					
西藏高新建材集團有限公司	356,279,532	7,189,320	257,958	363,726,810	–
上海萬安華新水泥有限公司	92,413,957	(255,036)	–	92,158,921	–
合計	448,693,489	6,934,284	257,958	455,885,731	–

4. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額 收入	本期發生額 成本	上期發生額 收入	上期發生額 成本
主營業務	403,237,277	353,325,406	440,084,321	313,113,187
其他業務	1,689,125,023	1,545,444,133	1,157,198,555	1,085,266,802
合計	2,092,362,300	1,898,769,539	1,597,282,876	1,398,379,989

5. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	2,355,763,032	1,710,906,406
交易性金融資產在持有期間的投資收益	13,691,597	1,213,034
權益法核算的長期股權投資收益	6,934,284	25,240,749
其他	(263,299)	720,000
合計	2,376,125,614	1,738,080,189

十六、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額
非流動資產處置損益	(8,136,120)
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	65,280,067
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	781,547
單獨進行減值測試的應收款項、合同資產減值準備轉回	3,663,891
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(9,355,358)
所得稅影響額	(11,583,403)
少數股東權益影響額	1,763,037
合計	42,413,661

2. 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
	(%)		
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.83	1.18	1.18
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.66	1.16	1.16

本附錄載有中國公司及證券法律法規、中國公司法與公司(清盤及雜項條文)條例及公司條例之間的若干重大差異及聯交所有關中國股份有限公司的額外監管規定的概要。本概要的主要目的是向潛在投資者提供適用於我們的主要法律法規的概覽。本概要無意載列對潛在投資者而言可能重要的所有資料。有關具體規管本公司業務的法律法規的討論，請參閱本文件「監管概覽」一節。

中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》(「**憲法**」)為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、自治條例、部門規章、地方政府規章、中國政府簽訂的國際條約及其他規範性文件組成。法院判決沒有先例約束力，但是具有司法參照及指導作用。

根據憲法及《中華人民共和國立法法(2015年修訂)》(「**立法法**」)，全國人大及全國人大常委會獲賦權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改規管民事及刑事事務、國家機構及其他事務的基本法律。全國人大常委會獲賦權制定及修改應由全國人大制定的法律以外的法律，以及在全國人大閉會期間對全國人大制定的法律進行部分補充及修改，但有關補充及修改不得與有關法律的基本原則相抵觸。

國務院是中國的最高行政機關，有權根據憲法及法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會可根據各自行政區域的具體情況及實際需要制定地方性法規，但有關地方性法規不得抵觸憲法、法律或行政法規的任何規定。

國務院各部、委員會、中國人民銀行、國家審計署及其他具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律及國務院的行政法規、決定、命令，在其權限範圍內，制定規章。

設區市的人民代表大會及其常務委員會可在城鄉發展與管理、環境保護以及歷史文化保護等方面根據本市的具體情況及實際需要制定地方性法規，報省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後實施，但有關地方性法規須符合憲法、法律、行政法規及本省或自治區的相關地方性法規的規定。民族自治地方的人民代表大會有權依照當地民族的政治、經濟及文化的特點，制定自治條例及單行條例。

省、自治區、直轄市及設區市或自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規及本省、自治區、直轄市的地方性法規，制定規章。

憲法具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例均不得同憲法相抵觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規和規章。行政法規的效力高於地方性法規和規章。地方性法規的效力高於本級及下級地方政府的規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於該省、自治區的行政區域內設區市或自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或者撤銷任何由常務委員會制定的不適當的法律，有權撤銷任何由常務委員會批准的違背憲法或立法法規定的自治條例或單行條例。全國人大常委會有權撤銷任何與憲法及法律相抵觸的行政法規，有權撤銷任何與憲法、法律或行政法規相抵觸的地方性法規，有權撤銷任何省、自治區、直轄市的人民代表大會常務委員會批准的違背憲法及立法法規定的自治條例或地方性法規。國務院有權改變或者撤銷任何不適當的部門規章及地方政府規章。省、自治區或直轄市的人民代表大會有權改變或者撤銷任何由各自常務委員會制定的或批准的不適當的地方性法規。省、自治區的人民政府有權改變或者撤銷任何下級人民政府制定的不適當的規章。

根據憲法及立法法，法律解釋權屬於全國人大常委會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，中華人民共和國最高人民法院(「**最高人民法院**」)有權對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進行概括解釋。國務院及其各部、委亦有權解釋其頒佈的行政法規及部門規章。在地方層面，對地方性法律法規及行政規章的解釋權歸頒佈有關法律法規及規章的地方立法及行政機構。

中國司法體制

根據憲法及《中華人民共和國法院組織法(2018年修訂)》，中國司法體制由最高人民法院、地方各級人民法院及專門人民法院組成。

地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院組成。高級人民法院對基層人民法院及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有權對同級及下級人民法院的民事訴訟行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的審判工作。

《中華人民共和國民事訴訟法(2017年修訂)》(「**民事訴訟法**」，於1991年採納並於2007年、2012年及2017年修訂)規定提起民事訴訟、人民法院司法管轄權、進行民事訴訟需要遵守的程序及民事判決或裁定執行程序的各項標準。中國境內的民事訴訟各方當事人必須遵守民事訴訟法。一般而言，民事案件首先由被告所在省市的地方法院審理。合約各方亦可以通過合意選擇提起民事訴訟的法院，但是該法院地應為原告或被告的居住地、合約簽署或履行地或標的物所在地，並不得違反民事訴訟法中有關級別管轄及專屬管轄的規定。

外國公民或企業一般與中國公民或法人具有同樣的訴訟權利及義務。倘外國司法制度限制中國公民及企業的訴訟權利，則中國法院可以對該國在中國的公民及企業應用同樣的限制。

倘民事訴訟一方當事人拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲裁庭作出的裁決，則另一方當事人可以向人民法院申請執行該判決、裁定或裁決。

申請執行的期限為兩年。倘一方當事人未能在規定的時間內執行法院判決，則法院將可以經任何一方當事人提出申請後，依法執行該判決。

當事人尋求法院對不在中國且在中國不擁有任何財產的一方執行人民法院的判決或裁定時，可以向對案件有司法管轄權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。倘中國已與相關外國締結或加入規定上述承認及執行的國際條約，或倘根據互惠原則有關判決或裁定能滿足法院的審查，則外國判決或裁定亦可以由人民法院根據中國執行程序予以承認及執行，除非人民法院認定承認或執行該判決或裁定將導致違反中國基本法律原則、國家主權或安全，或違背社會及公共利益。

公司法、《特別規定》及《必備條款》

在中國註冊成立並尋求在香港聯合交易所上市的股份有限公司主要須遵守下列三部中國法律及法規：

- 中國公司法，該法於1993年12月29日經全國人大常委會頒佈，於1994年7月1日生效，分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日及2013年12月28日經修訂，最新修訂的公司法於2018年10月26日實施；

- 《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》（「**《特別規定》**」），該規定由國務院於1994年8月4日根據當時有效的公司法第85條及第155條頒佈，適用於股份有限公司境外股份認購及上市；及

- 《到境外上市公司章程必備條款》（「**《必備條款》**」），該條款由前國務院證券委員會及前國家經濟體制改革委員會於1994年8月27日聯合發佈，規定必須載入尋求境外上市的股份有限公司的組織章程細則內的《必備條款》。因此，《必備條款》已載入本公司的組織章程細則，概要載於本文件「附錄六－組織章程細則概要」一節。

下文所載是適用於本公司的公司法、《特別規定》及《必備條款》的主要條文概要。

一般事項

股份有限公司指根據公司法註冊成立的企業法人，其註冊資本分為相等面值的股份。公司股東的責任以各股東持有股份的數量為限，公司以其資產總值為限向其債權人承擔責任。

股份有限公司應遵守法律及行政法規開展業務。股份有限公司可以投資於其他有限責任公司及股份有限公司，而股份有限公司對該等被投資公司的責任只限於所投資的數額。除法律另有規定外，股份有限公司不可作為出資者而就被投資公司的債務承擔連帶責任。

註冊成立

股份有限公司可採取發起方式或公開募集方式註冊設立。

註冊成立股份有限公司應要有兩人以上200人以下為發起人，且須有至少半數發起人在中國境內有住所。根據《特別規定》，國有企業或國有資產佔主導地位的企業可按照有關法規改組為可向境外投資者發行股份的股份有限公司。此等公司如以發起方式註冊成立，發起人可以少於五名，且該等公司一經註冊成立，即可發行新股。

發起人須在已發行股份足額繳納後30日內召開創立大會，並須於該大會前15日將創立大會日期通知各認購人或予以公告。創立大會只有在代表公司股份總數過半數的發起人、認購人出席時才能舉行。在創立大會上，將審議包括採納組織章程細則及選舉公司董事會成員及監事會成員等事宜。創立大會上所作任何決議均須經出席創立大會的認購人所持表決權的過半數通過。

在創立大會結束後30日內，董事會須向登記機關申請辦理股份有限公司成立的註冊登記。有關登記機關簽發營業執照後，公司即告正式成立，並具有法人資格。以募集方式設立的股份有限公司應向公司登記機關報送國務院證券監督管理機構發出的發售股票的核准文件。

股份有限公司發起人須承擔以下責任：(i)倘公司不能註冊成立，則對註冊成立過程中產生的所有費用及債務承擔連帶責任；(ii)倘公司不能註冊成立，則

對認購人已繳納的股款，連同返還股款按銀行同期利率計算利息的連帶責任；及(iii)在公司註冊成立過程中，由於發起人的過失致使公司利益受到損害的，應對公司承擔賠償責任。根據國務院於1993年4月22日頒佈的《股票發行與交易管理暫行條例》(只適用於在中國進行的股份發行及交易活動及相關的活動)，倘公司以公開募集的方式設立，則該公司的發起人應在文件上簽字，保證文件不存在虛假、嚴重誤導性陳述或者重大遺漏，並保證對其承擔連帶責任。

股本

公司的發起人可以現金或可以貨幣計值及根據法律可予轉讓的實物(例如知識產權或土地使用權等)方式按其估值作價出資。

如以現金以外的方式出資，則必須對注入的財產進行估值及核實並折合為股份。

公司可發行記名股份或不記名股份。然而，向發起人或法人發行的股份必須為記名股份，並須以該發起人或法人的名稱／姓名登記，不得另立門戶或以代表人姓名登記。

《特別規定》及《必備條款》規定，向境外投資者發行並在境外上市的股份，必須採取記名形式發行，並以人民幣計值及以外幣認購。

根據《特別規定》及《必備條款》，向海外投資者及香港、澳門和台灣地區投資者發行並在境外上市的股份，稱為海外上市境外投資股份，向中國(上述地區除外)境內投資人發行的股份，稱為內資股。

經國務院證券監督管理機構批准後，公司可在境外公開發售股份。具體辦法由中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)作出特別規定。根據《特別規定》，公司經中國證監會批准，可在有關發行境外上市外資股的包銷協議中同意，在包銷股數以外，保留不多於擬發行境外上市外資股總數15%的股份。

股份發售價格可等於或大於面值，但不得低於面值。

股東轉讓其股份，須在依法成立的證券交易所進行或按照國務院規定的其

他方式進行。股東轉讓記名股份時必須以背書方式或法律或行政法規規定的其他方式轉讓。轉讓不記名股份時須將股票交付予受讓人。

公司的發起人於公司註冊成立日期後一年內不可轉讓其所持股份。公司於公開發售股份前已發行的股份，自公司股份在證券交易所上市之日起一年內不可轉讓。公司的董事、監事及高級管理人員於任職期間每年轉讓的股份不得超過彼等各自所持公司股份的25%，且自公司上市日期起一年內不得轉讓其各自所持有的任何公司股份。公司法不限制單一股東於公司的持股比例。

在股東大會日期前20日內或為分派股息設定的記錄日前五日內，不得在股東名冊登記任何股份轉讓。

配發及發行股份

股份有限公司所有股份發行均依據公平及公正原則進行。同一類別的股份應享有同等權利。同次發行的同類別股份，發行條件及價格應相同。公司可以按面值或溢價發行股份，但股份發行價格不得低於面值。

公司應獲得中國證監會的批准才能向境外公眾人士發售公司股份。根據《特別規定》，股份有限公司向境外投資者發行並在境外上市的股份稱為「境外上市外資股」；發行境外上市外資股的股份有限公司向中國境內投資者發行的股份稱為「內資股」。經國務院證券監督管理機構批准後，在發行計劃確定的股份總數內發行境外上市外資股的公司可以與包銷商在包銷協議中約定，在包銷數額之外預留不超過該次擬募集境外上市外資股總數15%的股份。預留股份的發行，視為該次發行的一部分。

記名股份

根據公司法，股東可以用現金出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資。根據《特別規定》，發行境外上市外資股應採取記名股票形式，以人民幣標明面值，以外幣認購。發行內資股亦應採取記名股票形式。

根據公司法，公司發行記名股票時，應置備股東名冊，記載下列事項：

- 各股東的姓名或者名稱及住所；
- 各股東所持股份數目；
- 各股東所持股票的編號；及
- 各股東取得股份的日期。

增加股本

根據公司法，如股份有限公司發行新股，股東大會應就新股類別及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期及向現有股東擬發行新股的類別及數額通過決議。公司經國務院證券監督管理機構核准公開發行新股時，應刊發文件及財務會計報告，並製作認股書。公司發行新股募足股款後，應向公司登記機關辦理變更登記，並作出公告。

削減股本

公司可依據公司法規定的下列程序削減其註冊資本：

- 公司應編製資產負債表及財產清單；
- 削減註冊資本應經股東大會決議通過；
- 公司應自作出削減註冊資本的決議通過之日起10日內通知債權人資本的減少，並於30日內在報章上作出相關公告；
- 債權人自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的則自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或提供相應擔保；
- 公司應向相關的登記管理局申請減少註冊資本的變更登記。

購回股份

根據公司法，股份有限公司不得購回其本身股份，但為下列目的之一而購回股份則除外：(i)減少公司註冊資本；(ii)與持有公司股份的另一家公司合併；(iii)為實施職工持股計劃或股權激勵計劃授予股份；(iv)向在股東大會上就與其他公司合併或分立的決議案持異議的股東購回公司股份；(v)將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；或(vi)股份回購對上市公司為維護公司價值及股東權益而言屬必需。

因上述第(i)及(ii)項原因收購股份，須經股東大會決議通過。如公司按上述第(iii)、(v)或(vi)項情形進行股份回購，則根據公司的組織章程細則的規定或股東大會的授權，須由出席大會的三分之二董事作出公司董事會決議。

在根據第(i)項收購股份後，有關股份須自收購之日起10日內註銷，如根據第(ii)或第(iv)項情形進行股份回購，股份須於六個月內轉讓或註銷。按第(iii)、(v)或(vi)項情形進行股份回購後公司合共所持股份不得超過公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或註銷。

作出股份回購的上市公司應當根據證券法的規定履行信息披露義務。如股份回購根據第(iii)、(v)或(vi)項情形進行，應當公開進行集中交易。

股份轉讓

股東持有的股份可依相關的法律法規轉讓。根據公司法，股東轉讓其股份，應在依法設立的證券交易所進行或者按照國務院規定的其他方式進行。股東大會召開前20日內或者公司決定分派股息的基準日前5日內，不得進行因記名股份轉讓而導致的股東名冊變更登記。然而，如法律對上市公司股東名冊變更登記另有規定者，從其規定。根據《必備條款》，公司股東大會召開前30日內或者決定分派股息的基準日前5日內，不得進行因股份轉讓而發生的股東名冊變更登記。

根據公司法，公開發行股份前已發行的股份，自股份有限公司股票在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。董事、監事、高級管理人員應向公司申報所持有的公司股權及其變動情況。彼等在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。彼等自公司股份在證券交易所上市及開始買賣之日起一年內不得轉讓所持公司股份，且在向公司請辭後六個月內不得轉讓所持公司股份。

股東

根據公司法及《必備條款》，股份有限公司的普通股股東的權利包括：

- 出席或者委派代理人出席股東大會，並行使表決權；
- 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓股份；
- 查閱公司的組織章程細則、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及財務會計報告，對公司的經營提出建議或者質詢；
- 股東大會及董事會會議通過的決議內容若違反組織章程細則，有權請求人民法院撤銷該等決議；
- 依照其所持有的股份份額領取股息及其他形式的利益分配；
- 公司終止或者清算時，有權按其所持有的股份份額參與公司剩餘財產的分配；及
- 法律、行政法規、其他規範性文件及公司的組織章程細則所賦予的其他權利。

股東的義務包括遵守公司的組織章程細則，以其所認購的股份和出資方式繳納股款，以其所認購的股份數額為限承擔公司的債務及責任，以及公司的組織章程細則規定的任何其他股東義務。

股東大會

股東大會是公司的權力機構，根據公司法行使職權。

根據公司法，股東大會行使下列主要職權：

- 決定公司的經營方針及投資計劃；
- 選舉或更換非由公司職工代表擔任的董事和監事，決定有關董事和監事的報酬事項；
- 審議批准董事會的報告；
- 審議批准監事會的報告；
- 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 審議批准公司的利潤分配方案及彌補虧損方案；
- 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- 對公司發行債券作出決議；
- 對公司合併、分立、解散、清算及其他事宜作出決議；
- 修改公司的組織章程細則；及
- 組織章程細則規定的其他職權。

股東週年大會須每年召開一次。根據公司法，當發生下列任何一項情形，公司應在情況發生後兩個月內召開臨時股東大會：

- 董事人數不足法律規定人數或不足組織章程細則所規定人數的三分之二；
- 公司未彌補的總虧損達公司實收股本總額的三分之一；
- 單獨或合計持有公司股份10%或以上的股東要求召開臨時股東大會；

- 董事會認為必要時；
- 監事會要求召開時；或
- 組織章程細則規定的其他情形。

根據公司法，股東大會應由董事會召開，董事長主持；倘董事長不能履行職務或者不履行職務，由副董事長主持大會；倘副董事長不能履行職務或者不履行職務，由半數以上董事共同推舉一名董事主持大會。

倘董事會不能履行或者不履行召開股東大會的職責，監事會應及時召集及主持股東大會；倘監事會不召集及主持，連續90日單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集及主持股東大會。

根據公司法，股東大會的通告應列明大會會議召開的時間、地點及審議的事項並於大會召開20日前派發予各股東。臨時股東大會的通告應於大會召開15日前派發予各股東。根據《特別規定》及《必備條款》，該通知應於會議召開前45日送達全體註冊股東，且須訂明審議事項以及會議時間和地點。擬出席大會的股東應於大會召開前20日書面答覆公司。

公司法對股東大會構成法定人數的股東人數並無具體規定。根據《特別規定》及《必備條款》，倘出席會議的股東所持有的有表決權的股份數目達到公司有表決權的股份總數一半或以上，公司可以召開股東大會；若達不到，公司應在5日內將會議擬審議的事項、大會時間及地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開股東大會。根據《必備條款》，若公司擬變更或者廢除任何類別股東的權利，應經股東大會以特別決議通過並經受影響的類別股東分別召集的類別股東會議通過。

根據《特別規定》，公司召開股東週年大會，持有公司有表決權股份5%以上的股東有權以書面形式向公司提出新的提案，其中屬於股東大會職責範圍內的事項應被列入該次會議的議程。

根據公司法，股東出席股東大會，所持每一股份有一票表決權，但公司持有的股份沒有表決權。

於股東大會選舉董事、監事，可以依照組織章程細則的規定或者股東大會的決議，實行累積投票制。根據累積投票制，股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與膺選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據公司法及《必備條款》，股東大會作出決議，必須經出席大會的股東所持表決權過半數通過。但是，股東大會就以下事項作出決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過：(i)修改組織章程細則；(ii)增加或者減少註冊資本；(iii)發行任何類別股份、認股證或其他類似證券；(iv)發行債券；(v)公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式；(vi)股東大會以普通決議通過且認為會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

根據公司法，於股東大會應當將所議事項的決定作成會議記錄，大會主席及出席大會的董事應在會議記錄上簽名。會議記錄應當與出席股東的簽名冊及代理出席的委託書一併保存。

董事會

根據公司法，股份有限公司須設立董事會，成員為五人至十九人。董事會成員中可有公司職工代表，由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他方式民主選舉產生。董事任期由組織章程細則規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，可膺選連任。董事任期屆滿未及時改選，或董事在任期內辭職而導致董事會成員低於法定人數，在正式改選出的公司董事就任前，原董事仍應依照法律、行政法規及組織章程細則規定履行董事職務。

根據公司法，董事會主要行使以下職權：

- 召開股東大會並向股東大會報告工作；
- 執行股東大會通過的決議；
- 決定公司的經營計劃及投資方案；
- 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 制訂公司的利潤分配方案及彌補虧損方案；
- 制訂增減公司註冊資本及發行公司債券的方案；
- 擬訂公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- 制訂公司的基本管理制度；及
- 組織章程細則規定的任何其他職權。

董事會會議

根據公司法，股份有限公司董事會每年至少召開兩次會議。董事會應於會議召開10日前向全體董事及監事發出會議通告。代表10%以上投票權的股東、三分之一以上董事或監事會，可提議召開董事會臨時會議。董事長應自接到提議後10日內，召開及主持董事會會議。董事會會議由一半或以上的董事出席方可舉行。董事會的決議須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。董事應親身出席董事會會議。如董事因故不能出席董事會會議，可以書面授權另一董事代為出席董事會，授權書內應載明對代其出席會議代表的授權範圍。

倘董事會決議違反法律、行政法規或組織章程細則，並致使公司蒙受嚴重損失，則參與該決議的董事須對公司承擔賠償責任。但如經證明董事在投票表決是否通過決議時曾表明異議，且異議有記載於會議記錄，該董事可免除該責任。

董事會董事長

根據公司法，董事會設董事長一名，並可設一名副董事長。董事長及副董事長由全體董事過半數選舉產生。董事長須召集及主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況。副董事長須協助董事長工作。如董事長不能履行職務或不履行職務，應由副董事長代其履行職務。如副董事長不能履行職務或不履行職務，應由過半數董事共同推舉一名董事履行其職務。

董事的資格

公司法規定，下列人員不得出任董事：

- 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人；
- 因犯有貪汙、賄賂、侵佔財產、挪用財產罪或者破壞社會市場經濟秩序罪，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年的人；
- 曾擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年的人；
- 曾擔任因違法被吊銷營業執照、依法被責令關閉的公司或企業的法定代表人，並負有個人責任，自該企業被吊銷營業執照之日起未逾三年的人；或
- 負有數額較大的債務到期未清償的人。

其他不適合出任董事的情況詳見《必備條款》。

監事會

股份有限公司應設監事會，其成員不得少於三人。監事會應由股東代表及適當比例的公司職工代表組成，其中職工代表監事的比例不得低於三分之一，具

體比例由組織章程細則規定。監事會中的公司職工代表由職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

董事及高級管理人員不得兼任監事。

監事會設主席一人，可以設副主席。監事會主席及副主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集及主持監事會會議；監事會主席不能履行職務或者不履行職務，由監事會副主席召集及主持監事會會議；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務，由過半數監事共同推舉一名監事召集及主持監事會會議。

監事的任期每屆為三年，連選可以連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事在任期內請辭導致監事會成員低於法定人數，在改選出的監事就任前，原監事仍應依照法律、行政法規及組織章程細則的規定，履行監事職務。

公司監事會每六個月至少召開一次會議。根據中國公司法，監事會決議案應當由過半數的全體監事通過，而根據《關於到香港上市公司對公司章程作補充修改的意見的函》，監事會決議按應當超過三分之二的全體監事通過。

監事會行使以下職權：

- 審查公司財務狀況；
- 對董事及高級管理人員履行職務的行為進行監督，對違反法律、法規、組織章程細則或股東大會決議的董事及高級管理人員提出免職的建議；
- 要求董事及高級管理人員糾正損害公司利益的有關行為；
- 提議召開臨時股東大會，以及在董事會未履行本法規定的召開及主持股東大會職責時召開及主持股東大會；
- 向股東大會提出決議提案；

- 對董事及高級管理人員提起訴訟；
- 組織章程細則規定的其他職權；及
- 監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議。監事會發現公司經營情況異常，可以進行調查；在必要時可以聘請會計師事務所協助其工作，費用由公司承擔。

經理及高級管理人員

根據公司法，公司須設經理一名，由董事會聘任或解聘。經理向董事會報告，並行使以下職權：

- 監督公司的業務及管理工作，安排實施董事會決議；
- 安排實施公司年度經營計劃及投資方案；
- 擬訂公司的總體管理制度；
- 制訂公司的具體規章；
- 推薦聘任及解聘副經理及財務負責人；
- 聘任或解聘應由董事會聘任或者解聘以外的其他管理人員；及
- 董事會或組織章程細則授予的其他職權。

經理須遵守有關其職權的組織章程細則的其他規定。經理應出席董事會會議。

根據公司法，高級管理人員指公司的經理、副經理、財務負責人、董事會秘書(如屬上市公司)以及組織章程細則規定的其他人員。

董事、監事及高級管理人員的義務

根據公司法，公司董事、監事及高級管理人員須遵守相關的法律、法規及組織章程細則，對公司負有忠誠及勤勉義務。董事、監事及高級管理人員不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司的財產。董事及高級管理人員不得：

- 挪用公司資金；
- 將公司資金存入其個人賬戶或者以其他個人名義開立的賬戶；
- 違反組織章程細則的規定，或未經股東大會或董事會事先同意，將公司資金擅自借貸給他人或以公司資產為他人提供擔保；
- 違反組織章程細則的規定，或未經股東大會事先同意，擅自與公司訂立合約或者進行交易；
- 未經股東大會事先同意，擅自利用職位及職權便利為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，或自營或者為他人經營與所任職公司同類的業務；
- 將第三方與公司交易的佣金歸為己有；
- 未經授權洩露公司商業秘密；或
- 違反對公司忠誠義務的其他行為。

董事、監事或高級管理人員履行職務時違反任何法律、法規或公司的組織章程細則對公司造成任何損失，應對公司負個人責任。

財務與會計

根據公司法，公司應依照法律、行政法規及國務院財政部門的規定，建立財務及會計制度。公司應在每個財政年度結束時編製財務會計報告，並須依法經會

計師事務所審計。公司財務會計報告應依照法律、行政法規及國務院財政部門的規定編製。

根據公司法，公司應按照組織章程細則規定的期限將財務會計報告送交全體股東，公司財務會計報告應最少在召開股東週年大會的20日前置備於公司供股東查閱；公司亦必須公告公司的財務會計報告。

公司分配年度稅後利潤時，應提取稅後利潤的10%撥入公司的法定公積金，但公司法定公積金累計金額達公司註冊資本50%時，可不再提取。

公司的法定公積金若不足以彌補上年度虧損，在依照前述規定提取法定公積金之前，應先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，可以從稅後利潤中提取任意公積金。

彌補虧損及提取公積金後所餘稅後利潤應根據股東持有的股份數目按比例分配，但組織章程細則另有規定者除外。

公司持有的股份不得分配任何利潤。

以超過面值價格發行股份所得的溢價款以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應列為公司資本公積金。

公司的公積金用作彌補公司的虧損、擴大公司經營或者轉為增加公司註冊資本。但是，資本公積金不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金不得少於轉換前公司註冊資本的25%。

公司除法定會計賬簿外，不得另立會計賬簿。公司資產不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

會計師事務所的任命及卸任

根據公司法，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，應依照組織章程細則的規定，由股東大會或者董事會決定。股東大會或者董事會就解聘會

計師事務所進行表決時，應允許會計師事務所陳述意見。公司應向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿和謊報。

《特別規定》要求公司應聘用符合國家有關法規的獨立會計師事務所審計公司的年度報告，並覆核公司的其他財務報告。會計師事務所的聘期於股東週年大會獲任命起直至下一屆股東週年大會結束時止。

利潤分配

根據公司法，公司不得在彌補虧損及計提法定公積金之前分配利潤。根據《必備條款》，公司應為持有境外上市外資股的股東委任收款代理人，代有關股東收取公司就境外上市外資股分配的股息及其他應付的分派。

組織章程細則的修訂

公司的組織章程細則任何修訂必須依照公司的組織章程細則規定的程序進行。對組織章程細則所載涉及《必備條款》的規定作出任何修訂，均須經國務院授權的公司審批部門及中國證監會批准後方可生效。如涉及公司登記事項，則須到登記機關辦理變更登記。

解散與清算

根據公司法，公司因以下原因應予解散：(i)組織章程細則所規定的經營期限屆滿或組織章程細則規定的其他解散事由出現；(ii)股東大會決議解散公司；(iii)因合併或分立需要解散；(iv)被依法吊銷營業執照，公司被責令關閉或被解散；或(v)公司經營管理發生不能以其他方法解決的嚴重困難，公司繼續存續會使股東利益受到重大損失，持有公司全部股東表決權10%以上的股東請求人民法院解散公司，人民法院依照情況予以解散公司。

公司若有上述第(i)項情形，可以通過修改組織章程細則而存續。依照前述

規定修改組織章程細則須經出席股東大會的股東所持表決權三分之二以上通過。

公司若在上述第(i)、(ii)、(iv)或(v)分段所述情況下解散，應在解散事件出現之日起15日內成立清算組開始清算程序。

公司的清算組成員須由董事或股東大會指定的人員組成。如逾期不成立清算組，公司的債權人可向人民法院申請，要求法院指定有關人員組成清算組。人民法院應受理該申請，並及時成立清算組進行清算。

清算組在清算期間行使以下職權：

- 處理公司財產，編製資產負債表及資產清單；
- 以通告或公告方式通知債權人；
- 處理與清算有關的公司未了結業務；
- 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- 清理債權和清償債務；
- 處理清償債務後公司的剩餘資產；及
- 代表公司參與民事訴訟。

清算組應自其成立之日起10日內通知公司的債權人，並於60日內在報章上刊發公告。債權人應自接到通知書之日起30日內，或未接到通知書的則自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人須說明與其申報的債權相關的所有事項，並提供證明。清算組應對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行任何債務清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表及資產清單後，應制訂清算方案，並提交股東大會或者人民法院確認。

公司在支付清算費用、工資、社會保險費用及法定補償金，清繳所欠稅款，清償公司債務後的剩餘資產，應按照股東持有股份的比例分配予股東。在清算期

間，公司繼續存續，但僅可參與與清算相關的經營活動。公司的財產在未按前述規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表及資產清單後，如發現公司資產不足以清償債務，應依法向人民法院申請宣告破產。

宣告破產後，清算組應將所有清算相關事務移交人民法院處理。

清算結束後，清算組應將清算報告呈報股東大會或人民法院確認。之後，報告應報送公司登記機關，申請註銷公司登記，並發佈公司終止經營的公告。清算組成員應盡忠職守，並遵守相關法律。清算組成員不得濫用職權收受賄賂或其他非法收入，亦不得侵佔公司財產。

倘清算組成員因故意或重大過失引致公司及其債權人蒙受任何損失，應負責對公司及其債權人賠償。

境外上市

根據《特別規定》，公司必須獲得中國證監會批准才能將股份在境外上市。中國證監會批准公司發行境外上市外資股與內資股的計劃後，公司董事會可自中國證監會批准當日起15個月內分別實施發行計劃。

遺失股票

倘記名股票遺失、失竊或毀壞，有關股東可以根據民事訴訟法的有關規定向人民法院申請宣告該股票無效。人民法院宣告該股票失效後，股東可以向公司申請補發股票。《必備條款》對遺失境外上市外資股股票另有規定程序。

暫停及終止上市

公司法已刪除有關暫停及終止上市的規定。《中華人民共和國證券法(2019

年修訂)》亦已刪除有關暫停上市的規定。倘上市證券屬證券交易所規定的退市情形，則證券交易所須按照業務規則終止其上市及交易。

證券交易所作出證券退市決定的，應當及時向國務院證券監督管理機構公告並備案。

合併與分立

公司可通過吸納合併或新設合併實體方式進行合併。倘公司採用吸納合併方式，則被吸納的公司須予解散；倘公司以組成新公司的方式合併，則兩家公司均會解散。

證券法律法規

中國已頒佈多項有關股份發行及交易以及信息披露方面的法規。於1992年10月，國務院成立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規、制定證券相關政策、規劃證券市場發展，指導、協調及監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、監管證券交易、編製證券相關的統計資料，並進行有關研究及分析。於1998年4月，國務院合併這兩個部門，並對中國證監會進行改革。

《股票發行與交易管理暫行條例》涉及公開發售股本證券的申請和批准程序、股本證券的交易、上市公司的收購、上市股本證券的保管、清算和過戶、有關上市公司的信息披露、調查和處罰及爭議解決。

於1995年12月25日，國務院頒佈並實行《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》。該規定主要涉及境內上市外資股的發行、認購、交易和股息宣派及其他分派和境內上市外資股的股份有限公司的信息披露等問題。

中國證券法於1999年7月1日開始實施，並分別於2004年8月28日、2005年10月27日、2013年6月29日、2014年8月31日及2019年12月28日修訂。該法是中國第一部全國性證券法，分為14章226條，規範(其中包括)證券的發行和交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司和國務院證券監督管理機構的義務和責任等。中

國證券法全面監管中國證券市場的活動。中國證券法第224條規定，境內企業必須遵守國務院的有關規定才能將股份在境外上市。目前，發行和買賣境外發行的股份(包括H股)主要受國務院和中國證監會頒佈的規則和條例監管。

仲裁及仲裁裁決的執行

於1994年8月31日，全國人大常委會通過《中華人民共和國仲裁法》(「**仲裁法**」)，該法於1995年9月1日開始生效，並於2009年8月27日及2017年9月1日修訂。根據仲裁法，仲裁委員會可以在中國仲裁協會頒佈仲裁規例之前，根據仲裁法及民事訴訟法制定仲裁暫行規則。倘當事人通過協議規定以仲裁作為解決爭議的方法，則人民法院將拒絕受理有關案件，除非仲裁協議被認定為無效。

《必備條款》規定發行人的組織章程細則須載有仲裁條款。仲裁事項包括發行人的事務涉及的或由於發行人組織章程細則、公司法或其他相關法律及行政法規引起的任何權利或義務產生的任何爭議或申索。

倘將前段所述爭議或權利申索提交仲裁，則整項申索或爭議都必須提交仲裁，且所有根據引起爭議或申索的相同事實有訴因的人士或有必要參與解決該爭議或申索的人士，都須遵守仲裁。有關股東定義的爭議及有關發行人股東名冊的爭議無須以仲裁方式解決。

申索人可以選擇在中國國際經濟貿易仲裁委員會(「**貿仲委**」)按照其仲裁規則進行仲裁，也可以選擇在香港國際仲裁中心(「**香港國際仲裁中心**」)根據其證券仲裁規則(「**證券仲裁規則**」)進行仲裁。申索人一經將爭議或申索提交仲裁，則對方也必須服從申索人所選擇的仲裁機構。倘申索人選擇在香港國際仲裁中心進行仲裁，則爭議或申索的任何一方都可以根據證券仲裁規則申請在深圳進行聆訊。根據於2014年11月4日修訂及於2015年1月1日實施的《中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁規則》，貿仲委將根據各方協議解決契約性或非契約性交易的經濟和貿易等爭議問題，包括基於各方協議涉及香港的爭議。仲裁委員會在北京成立並已在深圳、上海、天津、重慶、浙江、湖北、福建、山西、江蘇、四川及山東設立分支機構及中心。

根據仲裁法及民事訴訟法規定，仲裁裁決是終局，對仲裁雙方均具有約束力。倘仲裁一方未能遵守仲裁裁決，則仲裁裁決的另一方可以向人民法院申請執行裁決。倘仲裁的程序或仲裁庭的組成違反法定程序，或倘裁決超出仲裁協議的範圍或超出仲裁委員會的管轄範圍，則人民法院可以拒絕執行仲裁委員會作出的仲裁裁決。

尋求執行中國仲裁庭就並非身在或其財產不在中國境內的一方作出的仲裁裁決的當事人，可以向對案件有司法管轄權的外國法院申請執行。同樣地，外國仲裁機構作出的仲裁裁決也可以按照互惠原則或中國簽訂或承認的任何國際條約由中國法院承認及執行。中國根據於1986年12月2日通過的全國人大常委會決議承認於1958年6月10日通過的《承認及執行外國仲裁裁決公約》(「**紐約公約**」)。紐約公約規定，紐約公約成員國作出的所有仲裁裁決須得到紐約公約所有其他成員國的承認及執行，但是在某些情況下，紐約公約成員國有權拒絕執行，包括執行仲裁裁決與向其提出執行仲裁申請的所在國的公共政策存在衝突等。全國人大常委會在中國加入紐約公約時同時宣佈：(i)中國只會根據互惠原則承認及執行外國仲裁裁決及(ii)中國只會對根據中國法律認定由契約性及非契約性商務法律關係所引起的爭議應用紐約公約。

香港及最高人民法院之間就相互執行仲裁裁決問題達成一項安排。於1999年6月18日，最高人民法院採納《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，自2000年2月1日起生效。根據該項安排，中國仲裁機構根據仲裁法作出的裁決可以在香港執行。香港仲裁裁決也可在中國執行。

司法判決及其執行

根據最高人民法院於2008年7月3日頒佈並於2008年8月1日開始實施的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，對於中國法院和香港特別行政區法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可根據該項安排向中國人民法院或香港特別行政區法院申請認可和執行；「書面管轄協議」指當事人為解決與特定法律關係有關的已經發生或可能發生的爭議，以書面

形式明確約定中國人民法院或香港特別行政區法院具有專屬管轄權的協議。由此，對於符合前述法規若干條件的中國或香港的終審判決，可以經當事人申請由中國法院或香港特別行政區法院予以認可和執行。

滬港通

於2014年4月10日，中國證監會與香港證券及期貨事務監察委員會(「**香港證監會**」)發佈《中國證券監督管理委員會香港證券及期貨事務監察委員會聯合公告－預期實行滬港股票市場交易互聯互通機制試點時將需遵循的原則》，原則上批准上海證券交易所(「**上交所**」)、聯交所、中國證券登記結算有限責任公司(「**CSDC**」)及香港結算開展滬港股票市場交易互聯互通機制試點(「**滬港通**」)。滬港通包括滬股通和港股通兩部分，其中港股通是指中國投資者委託中國證券公司，經由上交所設立的證券交易服務公司向聯交所進行申報，買賣規定範圍內的聯交所上市的股票。試點初期，港股通的股票範圍是聯交所恒生綜合大型股指數、恒生綜合中型股指數的成份股和同時在聯交所、上交所上市的A+H股公司股票。港股通總額度為人民幣2,500億元，每日額度為人民幣105億元。試點初期，香港證監會要求參與港股通的中國投資者僅限於機構投資者及證券賬戶及資金賬戶餘額合計不低於人民幣50萬元的個人投資者。

於2014年11月10日，中國證監會與香港證監會發佈《聯合公告》，批准上交所、聯交所、CSDC及香港結算正式啟動滬港通。根據《聯合公告》，滬港通下的股票交易於2014年11月17日開始。

於2016年9月30日，中國證監會發佈《關於港股通下香港上市公司向境內原股東配售股份的備案規定》，並於同日生效。港股通下香港上市公司向境內原股東配售股份的行為應當向中國證監會備案。香港上市公司配股申請在取得聯交所核准後，應當將申請材料、核准文件報中國證監會。中國證監會基於香港方面的核准意見和結論進行監督。

香港與中國公司法的重大差異概要

於香港註冊成立的公司適用的香港法例為公司(清盤及雜項條文)條例及公司條例，並以香港適用的普通法及衡平法規則補充。我們作為於中國成立並尋求將股份於香港聯合交易所上市的股份有限公司，須遵守公司法及所有其他根據公司法頒佈的規則及法規。

下文概述於香港註冊成立的公司適用的香港公司法例與按公司法註冊成立並存續的股份有限公司適用的公司法的若干重大差異概要。然而，此概要不擬作出全面比較。

公司存續

根據香港公司法例，擁有股本的公司須透過香港公司註冊處處長註冊成立，而香港公司註冊處處長將於公司註冊成立時向公司頒發註冊證，及該公司將獲得獨立公司存續。公司可註冊成立為公眾或私人公司。根據公司條例，在香港註冊成立的私人公司的組織章程細則須載有若干優先購買條文，而公眾公司的組織章程細則毋須載有有關優先購買條文。

根據公司法，股份有限公司可以發起或公開募集形式註冊成立。

香港法例並無為香港公司設立任何資本下限的規定。

股本

香港公司法例並無規定法定股本。香港公司的股本為其已發行股本。股份發行的全部所得款項將撥入股本並成為公司的股本。香港公司的董事經股東事先批准後(如需)，可發行公司的新股份。公司法亦無規定法定股本。我們的註冊資本是我們的已發行股本。我們的註冊股本如要增加，須經我們的股東大會批准並向相關中國政府及監管機構備案。

根據公司法，股份可以貨幣或非貨幣資產(根據相關法律及行政法規不得用

作出資的資產除外)認購。如非貨幣資產用作出資，則須進行評估及核實以確保資產並無高估或低估。香港法例對香港公司並無有關限制。

股權及股份轉讓的限制

一般而言，以人民幣計價和以外幣認購的海外上市股份，只可由香港、澳門、台灣或中國境外任何國家及地區的投資者或《合格境內機構投資者境外證券投資管理試行辦法》准許的合資格國內機構投資者認購和買賣。倘H股為港股通項下的合資格證券，則根據滬港通或深港通的規則和限制，有關股份亦可供中國投資者認購和買賣。

根據公司法，股份有限公司發起人不得在公司成立之日後一年內轉讓所持股份。我們公開發售前已發行的股份自股份於證券交易所上市日期起一年內不得轉讓。股份有限公司的董事、監事與管理層任期內每年轉讓的公司股份不得超過彼等所持公司股份總數的25%，彼等所持公司股份自股份上市日期起一年內不得轉讓，離職後半年內不得轉讓。組織章程細則可對公司董事、監事與行政人員轉讓所持公司股份作出其他限制規定。誠如本公司及我們的控股股東向香港聯合交易所作出的承諾所述，除公司發行股份須遵守六個月的禁售期及控股股東出售股份須遵守12個月的禁售期外，香港法例並無限制持股量與股份轉讓。

購買股份的財務資助

儘管公司法並無禁止或限制股份有限公司或其子公司提供財務資助以購買本身或其控股公司的股份，但《必備條款》載有對公司及其子公司提供有關財務資助的若干限制，與香港公司法例的限制條文類似。

修訂類別股份權利

公司法並無修訂類別股份權利相關的特別條文。然而，公司法訂明國務院可以就其他類別股份另行頒佈規定。《必備條款》載有解釋條文，指明有關視為修訂類別股份權利的情況，以及其後須辦理的批准手續。

根據公司條例，不得修改任何類別股份所附帶的權利，除非：

(i) 倘組織章程細則載有關於該等權利變動的條文，則從其規定；

(ii) 倘組織章程細則並無相關條文，則(1)至少有關類別股份持有人的總投票權的四分之三書面同意；或(2)有關類別股份持有人在另行舉行的會議上經特別決議案批准。

董事、高級管理層及監事

公司法有別於香港公司法例，並無有關董事申報重大合約的權益、限制董事作出重大出售的權力、限制公司向董事提供若干福利及為董事的責任提供擔保和禁止未經股東批准作出離職補償的任何規定。然而，《必備條款》對主要出售設有若干限制，並列明董事可獲得離職補償的情況。

監事會

根據公司法，股份有限公司的董事和管理層須受監事委員會監督。在香港並無強制規定要求註冊成立的公司成立監事會。《必備條款》規定，各監事行使權力時，有責任以其認為符合公司最佳利益的方式真誠和誠實地行事，且以合理謹慎人士在類似情況下應有的謹慎、勤勉和技能行事。

少數股東的衍生訴訟

倘董事違反對公司的受信責任，而同時控制股東大會多數表決權，香港法例允許少數股東代表全體股東提出衍生訴訟，從而有效避免公司以本身名義控告董事違反責任。公司法賦予股份有限公司股東權利，如董事及高級管理層違反對公司的受信責任，連續180日以上單獨或合計持有公司1%以上股份的股東，可書面請求監事會向人民法院提起訴訟。倘監事會違反對公司的受信責任，上述股東可書面請求董事會向人民法院提起訴訟。倘監事會或董事會收到股東書面請求後拒絕提起訴訟或自收到請求之日起30日內未有提起訴訟，或者情況緊急，不

立即提起訴訟或會使公司遭受難以彌補的損害，則上述股東有權為公司利益以本身名義直接向人民法院提起訴訟。

《必備條款》亦規定董事、監事及高級管理層違反對公司所負責任時的其他補救措施。另外，作為股份在香港聯合交易所上市的條件，股份有限公司各董事及監事須就為公司利益充當股東的代理人向股東作出承諾。此舉讓少數股東在董事及監事失責時可以對其採取行動。

保障少數股東權益

根據香港法例，倘法院認為將公司清盤屬公正公平，則可將該公司清盤，此外，股東投訴一家在香港註冊成立的公司的事務以不公平方式進行而損害其權益時，可向法庭申請發出監管該公司事務的適當法令。此外，在若干情況下，香港財政司司長可以指派被賦予廣泛法定權力的督察員對香港註冊成立的公司的事務進行調查。中國法律中並無載有類似的保障規定。

然而，《必備條款》規定，控股股東不得在損害公司全體股東或部分股東權益的情況下行使表決權，以免除董事或監事須誠實作出符合公司最佳利益行為的責任，或批准董事或監事剝奪公司資產或其他股東的個人權利。

股東大會通知

根據公司法，股東週年大會通告必須在會議日期前不少於20日發出。根據國務院於2019年10月17日頒佈的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》，對於在中國境內成立但在中國境外上市的股份有限公司而言，股東大會的通知期、股東提議權及召開股東大會的程序應受中國公司法管轄。就於香港註冊成立的公司而言，股東週年大會的通知期至少為21日，而在任何其他情況下，就有限公司而言，其股東週年大會的通知期至少為14日，而就無限公司而言，其股東週年大會的通知期至少為7日。

股東大會法定人數

根據香港法例，除非公司的組織章程細則另有規定，否則股東大會法定人數須為至少兩名股東。至於只有一名股東的公司，法定人數須為一名股東。公司法沒有規定股東大會的任何法定人數要求，但是《特別規定》及《必備條款》規定，必須在會議擬定日期至少20日前收到持有代表最少50%表決權股份的股東就該會議通知發出的回函，才能召開股東大會；倘達不到該50%的水平，則公司必須在五日內再以公告方式通知股東，然後才可以召開股東大會。

投票表決

根據香港法例，普通決議經親自或派代表出席股東大會的股東投簡單多數票贊成即可通過，特別決議經親自或派代表出席股東大會的股東投不少於四分之三多數票贊成即可通過。根據公司法，任何決議案必須經出席股東大會的股東所持表決權過半數通過，惟對修改公司的組織章程細則、增減註冊資本、公司合併、分立、解散或變更公司形式的建議則須經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上票數通過。

財務披露

根據公司法，股份有限公司的財務報告須在召開股東週年大會20日前置於公司供股東查閱。另外，公開發售股份的股份有限公司須刊發其財務報告。公司條例要求在香港註冊成立的公司在股東週年大會至少21日前向各股東寄發資產負債表、核數師報告及董事會報告，該等文件會在公司股東週年大會提交公司。根據中國法律，股份有限公司須按照中國會計準則編製財務報表。《必備條款》規定，公司除須按照中國會計準則編製財務報表外，亦須按照國際或香港會計準則編製財務報表並予以審計，而有關財務報表亦須說明與根據中國會計準則編製的財務報表的重大差異(如有)所造成的財務影響。

《特別規定》要求在中國境內外披露的資料內容不得相互矛盾，倘根據有關中國法律和海外法律、規例及有關證券交易所規定披露的信息有差異，則亦須同時披露差異。

有關董事及股東的資料

公司法賦予股東查閱公司的組織章程細則、股東大會會議記錄及財務與會計報告的權利。根據組織章程細則，股東有權查閱及複製(收取合理費用)有關股東及董事的若干資料，與香港法例賦予香港公司股東的權利類似。

收款代理人

根據公司法及香港法例，股息一經宣派即成為應付股東的負債。根據香港法例，請求償還債務的訴訟時效為六年，根據2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，該時效現為兩年且將延長至三年。《必備條款》要求有關公司委任根據香港受託人條例(香港法例第29章)註冊的信託公司為收款代理人，代表股份持有人接收已宣派的股息及公司因有關股份欠付的所有其他款項。

公司重組

在香港註冊成立的公司的重組可以多種方式進行，如根據公司(清盤及雜項條文)條例第237條在自願清盤過程中向另一公司轉讓公司全部或部分業務或財產，或根據公司條例第673條及第674條在公司與債權人或公司與股東之間達成和解或安排，惟有關重組須經法院批准。根據中國法律，股份有限公司合併、分立、解散或變更公司形式須於股東大會上經股東批准。

糾紛仲裁

在香港，股東與在香港註冊成立的公司或其董事之間的糾紛可通過法院經法律程序解決。《必備條款》規定，該等糾紛須按申索人選擇提請香港國際仲裁中心或貿仲委仲裁。

法定扣減

根據公司法，股份有限公司須將其稅後利潤的若干規定百分比劃撥至法定公積金。香港法例則並無相關規定。

公司補救措施

根據公司法，倘董事、監事或管理層在履行職責時違反任何法律、行政法規或公司的組織章程細則，對公司造成損害，該董事、監事或管理層須就有關損害

對公司負責。此外，上市規則要求上市公司的組織章程細則載有與香港法例規定的類似公司補救措施(包括取消有關合約及向董事、監事或高級管理層追索利潤)。

股息

在若干情況下，公司有權在應付股東的任何股息或其他分派中預扣及向相關稅務機構支付任何按中國法律應繳的稅項。根據香港法例，提出訴訟追討債務(包括追討股息)的限期為六年，而根據中國法律，相關限期現為自2021年1月1日起計兩年或三年。在適用限期屆滿後，公司不得行使其權力沒收任何未索取的股息。

受信責任

在香港，普通法中有董事受信責任的概念。根據《特別規定》，董事、監事不得從事任何與其公司利益構成競爭或有損其公司利益的活動。

暫停辦理股東登記

公司條例要求公司在一年內暫停公司股東登記以辦理股份過戶登記手續的時間不得超過30日(在若干情況下可延長至60日)，而根據公司法及《必備條款》規定，在股東大會日期前30日內或為分派股息設定的基準日前五日內不得登記股份轉讓。

任何人士如欲獲取有關中國法律及任何司法管轄區法律的詳盡意見，務請徵詢獨立法律意見。

組織章程細則經本公司於2021年9月13日召開的股東大會以特別決議批准，自本公司境外上市外資股於香港聯交所上市交易之日起生效。組織章程細則符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》、《到境外上市公司章程必備條款》、《關於到香港上市公司對公司章程作補充修改的意見的函》。

股份及註冊資本

本公司股份採取股票的形式。本公司在任何時候均設置普通股；本公司根據需要，經國務院授權的公司審批部門批准，可以設置其他種類的股份。

本公司股份的發行，實行公平、公正的原則，同種類股份應當具有同等權利。

同次發行的同種類股份，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

本公司發行的股份，以人民幣標明面值，每股面值為人民幣1元。

經國務院證券主管機構批准，本公司可以向境內投資者和境外投資者發行股份。

本公司向境內投資者發行的以人民幣認購的股份，即人民幣普通股，稱為「內資股」(A股)。本公司向境外投資者和符合特定條件的境內自然人發行的以外幣認購的股份，稱為「外資股」。外資股在境內上市的，稱為「境內上市外資股」(B股)。外資股在境外上市的，稱為「境外上市外資股」。本公司在香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)上市的境外上市外資股，簡稱為「H股」。

內資股股東和外資股股東同是普通股股東，享有和承擔相同的權利和義務。

股份增減和回購股份

增加資本

本公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東大會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

(1) 公開發行股份；

(2) 非公開發行新股份；

(3) 向現有股東派送紅股；

(4) 以公積金轉增股本；或

(5) 法律、行政法規規定以及中國證監會批准的其他方式。

倘本公司發行可轉換公司債券轉股導致本公司註冊資本增加，有關轉股按照法律、已頒佈行政法規、部門規章及可轉換公司債券募集說明書的規定辦理。

減少資本

本公司可以減少註冊資本。本公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和細則規定的程序辦理。

回購股份

本公司在下列情況下，可以依照法律、已頒佈行政法規、已頒佈部門規章和細則的規定，回購本公司股份：

(1) 減少本公司註冊資本；

(2) 與持有本公司股份的其他公司合併；

(3) 將股份用於員工持股計劃或股份期權獎勵；

(4) 股東因對股東大會作出的本公司合併、分立決議持異議，要求本公司回購其股份；

(5) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；

(6) 為維護公司價值及股東權益而必需進行股份回購。

除上述情形外，本公司不得進行買賣公司股份的活動。

本公司回購其股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、法規和中國證券監督管理委員會(中國證監會)認可的其他方式進行。

本公司因上文第(3)項、第(5)項、第(6)項規定的情形回購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

本公司因上文第(1)項或第(2)項規定的情形回購本公司股份的，應當經股東大會決議通過。

本公司因上文第(3)項、第(5)項或第(6)項規定的情形回購本公司股份的，應當經由三分之二以上董事出席的董事會會議批准。

本公司回購其股份，屬於上文第(1)項情形的，相關股份應當自回購之日起十(10)日內註銷。本公司回購其股份，屬於上文第(2)項或第(4)項情形的，相關股份應當在回購後六(6)個月內轉讓或者註銷。本公司回購其股份，屬於上文第(3)項、第(5)項或第(6)項情形的，本公司合計持有的相關股份總數不得超過其已發行股份總數的10%，且該等股份應當在三(3)年內轉讓或者註銷。

本公司股份上市地有關法律、法規及上市規則另有規定的除外。

本公司在證券交易所外以協議方式購回股份時，應當事先經股東大會按本公司組織章程細則所規定的程序批准。經股東大會以同一方式事先批准後，本公司可以解除或者改變經前述方式已訂立的合同，或者放棄有關合同中的任何權利。

就上段而言，購回股份的合同包括(但不限於)同意承擔購回股份義務和取得購回股份權利的協議。

本公司不得轉讓購回其股份的合同或者合同中規定的任何權利。

就本公司有權回購的可贖回股份而言，如非經市場或以招標方式回購，則股份回購的價格必須限定在某一最高價格；如以招標方式購回，則應向全體股東一視同仁提出招標建議。

本公司依法購回股份後，應當在法律、行政法規或本公司股份上市地上市規則規定的期限內，註銷該部分股份，並向原公司登記機關申請辦理註冊資本變更登記。

除非本公司已經進入清算階段，否則本公司購回其發行在外的股份應當遵守下列規定：

1. 本公司以面值價格購回股份的，其款項應當從本公司可供分派溢利的賬面結餘及／或為購回舊股而發行新股的所得款項中減除；

2. 本公司以高於面值價格購回股份的，相當於面值的部分應當從本公司可供分派溢利的賬面結餘及／或為購回舊股而發行新股的所得款項中減除；高出面值的部分，應當按照下列方式處理：

   (1) 購回的股份是以面值價格發行的，從本公司可供分派溢利的賬面結餘中減除；

   (2) 購回的股份是以高於面值的價格發行的，從本公司可供分派溢利的賬面結餘及／或為購回舊股而發行新股的所得款項中減除；惟從發行新股的所得款項中減除的金額，不得超過發行舊股時所得的溢價總額，亦不得超過購回時本公司溢價賬或資本公積金賬戶上的金額(包括發行新股的溢價金額)；

3. 本公司為下文所載用途所支付的款項，應當從本公司的可供分派溢利中支出：

   (1) 取得購回其股份的購回權；

   (2) 變更購回其股份的任何合同；

   (3) 解除其在購回合同中的任何義務。

4. 被註銷股份的面值根據有關規定從本公司的註冊資本中核減後，從可供分派溢利中減除的用於購回股份面值部分的金額，應當計入本公司的溢價賬或資本公積金賬戶中。

購買本公司股份的財務資助

本公司或其子公司在任何時候均不應當以任何方式，對購買或擬購買本公司股份的人士提供任何財務資助。前述購買本公司股份的人士包括因購買本公司股份而直接或間接承擔義務的人士。

本公司或其子公司在任何時候均不應當以任何方式，為減少或解除前述義務人的義務而向其提供財務資助。

組織章程細則所稱「財務資助」包括(但不限於)下文所載形式的財務資助：

(1). 饋贈；

(2). 擔保(包括由保證人承擔責任或提供財產以保證義務人履行義務)、補償(但不包括因本公司本身的過錯所引起的補償)及解除或放棄權利；

(3). 提供貸款或訂立由本公司先於其他方履行義務的合同，或有關貸款或合同當事方的變更以及有關貸款或合同中權利的轉讓等；及

(4). 本公司在無力償債或沒有淨資產或將會導致淨資產大幅度減少的情形下，以任何其他方式提供的財務資助。

組織章程細則所稱「承擔義務」，包括義務人因訂立合同或者作出安排(不論該合同或者安排是否可以強制執行，也不論是由其個人或者與任何其他人士共同承擔)，或者以任何其他方式改變其財務狀況而承擔的義務。

下列行為不視為組織章程細則所禁止的行為：

(1) 本公司提供的有關財務資助是誠實地為了本公司利益，並且該項財務資助的主要目的不是為購買本公司股份，或者該項財務資助是本公司某項總計劃中附帶的一部分；

(2) 本公司依法以其財產作為股息進行分配；

(3) 以股份的形式分配股息；

(4) 依據本公司組織章程細則減少註冊資本、購回股份、調整股權結構等；

(5) 本公司在其經營範圍內，為其正常的業務活動提供貸款(惟此舉不會導致本公司的淨資產減少，或者即使構成減少，但該項財務資助乃從本公司的可供分派溢利中支出)；及

(6) 本公司為員工持股計劃提供款項(惟此舉不會導致本公司的淨資產減少，或者即使構成減少，但該項財務資助乃從本公司的可供分派溢利中支出)。

股份轉讓

除法律及行政法規另有規定者外，本公司股份可以依法自由轉讓，並不附帶任何留置權。

本公司任何董事、監事及高級管理人員均應當向本公司申報其所持有的本公司股份及其變動情況。在其任職期間內每個歷年轉讓的本公司股份不得超過其各自持股的25%；離職後六(6)個月內，不得轉讓其所持有的本公司股份。此外，本公司任何董事、監事及高級管理人員亦均應遵守法律、已頒佈行政法規、部門規章、規範性文件以及本公司股份上市地證券監督管理機構所規定有關股權轉讓的其他業務規則。

股東名冊

本公司應當備存股東名冊，登記以下事項：

(1) 各股東的姓名(名稱)、地址(住所)、職業或性質；

(2) 各股東所持股份的類別及數目；

(3) 各股東就所持股份已付或應付的款項；

(4) 各股東所持股份的編號；

(5) 各股東登記為股東的日期；及

(6) 各股東終止為股東的日期。

股東名冊是證明股東持有本公司股份的充分憑證；惟有相反憑證者除外。

本公司可以依據國務院證券主管機構與中華人民共和國境外證券監督管理機構達成的諒解或協議，將其境外上市外資股股東名冊存放在境外，並委託境外代理機構管理。H股股東名冊正本應存置於香港。

本公司於中華人民共和國境外上市的外資股股東名冊的正、副本應當保持一致；不一致時，以正本為準。

本公司應當保存完整的股東名冊。

股東名冊應當包括下列部分：

(1) 存放在本公司處所的、除本段第(2)及(3)項規定以外的股東名冊；

(2) 存放在中華人民共和國境外股份上市地之證券交易所所在地的本公司境外上市外資股股東名冊；及

(3) 董事會為上市的需要而決定存放在其他地方的股東名冊。

股東名冊的各部分應當互不重疊。在股東名冊某一部分註冊的股份的轉讓，在該股份註冊存續期間不得註冊到股東名冊的任何其他部分。

任何人士對股東名冊持有異議而要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上，或者要求將其姓名(名稱)從股東名冊中刪除的，均可以向有管轄權的人民法院申請更正股東名冊。

任何登記在股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人士，倘其股票(即「**原股票**」)遺失，均可以向本公司申請就該等股份(「**相關股份**」)補發股票副本。

股東的權利與義務

股東

股東為依法持有本公司股份且其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人士。

股東按其所持有股份的種類享有權利及承擔義務；持有同一種類股份的股東，應當享有同等權利及承擔同種義務。

於本公司召開股東大會、分配股息、決定清算或從事任何其他需要確認股東身份的活動時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，於股權登記日聯交所收市後登記在股東名冊的股東應當視為享有相關權益的本公司股東。

股東的權利與義務

本公司股東享有下列權利：

1. 依照其各自持股比例獲得股息和其他形式的溢利分派；

2. 依法請求、召集、主持、參加或者委派代理人參加股東大會，並行使相關表決權；

3. 對本公司的經營進行監督，提出建議或質詢；

4. 依照法律、已頒佈行政法規及細則的規定轉讓、捐贈或質押其股份；

5. 依照組織章程細則的規定獲得有關資訊，包括：

   (1). 在繳付成本費用後獲得組織章程細則；

   (2). 在繳付合理費用後有權查閱及複印：

      a. 所有各部分的股東名冊；

b. 本公司董事、監事、經理及其他高級管理人員的個人資料，包括：

(a) 現在及以前的姓名及別名；

(b) 主要地址(住所)；

(c) 國籍；

(d) 專職及所有其他兼職的職業及職務；

(e) 身份證明文件及其號碼。

c. 本公司已發行股本的詳情；

d. 自上一會計年度以來本公司購回自身各類別股份的票面總值、股份數目、最高價及最低價，以及本公司為此支付的全部費用的報告；

e. 公司債券存根、董事會決議及監事會會議決議；

f. 應當根據中國證監會規定予以披露的財務報告；

g. 本公司的特別決議；

h. 已呈交中國工商行政管理局或其他主管機關存檔的最近一期周年申報表副本；

i. 股東大會的會議記錄(僅供股東查閱)。

本公司須將上述除上文第ii項外的文件按上市規則的規定備置於本公司的香港地址，以供公眾人士及H股股東免費查閱。

6. 於本公司終止或者清算時，按其各自持股比例參與本公司剩餘財產的分配；

7. 對股東大會作出的公司合併或分立決議持異議的股東，可要求本公司購回其所持股份；及

8. 法律、已頒佈行政法規、已頒佈部門規章及細則規定的其他權利。

本公司股東應當承擔下列義務：

(1) 遵守法律、已頒佈行政法規及細則；

(2) 依據其所認購的股份及認購條款支付認購股份的費用；

(3) 除法律、法規及細則規定的情形外，不得退還本公司股份；

(4) 不得濫用股東權利侵害本公司及任何其他股東的合法權利；不得濫用本公司法人獨立地位或股東有限責任侵害本公司債權人的合法權利；

股東濫用股東權利給本公司或其他股東造成損失的，應當依法就有關損失承擔賠償責任；

股東濫用本公司法人獨立地位或股東有限責任逃避債務或嚴重侵害本公司債權人合法權利的，應當對本公司債務承擔連帶責任；及

(5) 法律、已頒佈行政法規及細則規定應當承擔的其他義務。

除股份認購人在認購時所同意的條件外，股東不承擔其後追加任何股本的責任。

對控股股東權利的限制

控股股東或實際控制人對本公司和其他股東負有誠信義務。控股股東或實際控制人不得利用本公司關聯方身份或以溢利分派、資產重組、對外投資、資金佔用或借款擔保等方式損害本公司或其他股東的合法權利，亦不得利用其控制地位損害本公司或其他股東的合法權利。

除法律、行政法規或者本公司股份上市地證券交易所的上市規則所規定的義務外，控股股東在行使其權力時，不得因行使其表決權而在下列問題上作出有損於全體或者部分股東利益的決定：

(1.) 罷免董事或監事應當真誠地反映以本公司最佳利益為出發點行事的責任；

(2.) 批准董事或監事(為其本身或他人利益)以任何形式剝奪本公司財產，包括(但不限於)任何對本公司有利的機會；

(3.) 批准董事或監事(為其本身或他人利益)剝奪其他股東的個人權益，包括(但不限於)任何分配權及表決權，但不包括根據組織章程細則提交股東大會以供批准的公司重組。

股東大會

股東大會的職能與權力

股東大會是本公司的權力機構，行使下列職權：

(1) 決定本公司的經營方針和投資計劃；

(2) 選舉和更換非職工董事、非職工監事，決定有關董事及監事的報酬事項；

(3) 審議及批准董事會報告；

(4) 審議及批准監事會報告；

(5) 審議及批准本公司的年度財務預算方案及決算方案；

(6) 審議及批准本公司的溢利分派方案及虧損彌補方案；

(7) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；

(8) 對發行本公司債券作出決議；

(9) 對有關本公司合併、分立、解散或清算的事項作出決議；

(10) 修改本公司組織章程細則；

(11) 對聘用及解聘本公司核數師作出決議；

(12) 審議及批准須經股東大會批准的對外擔保事項；

(13) 對本公司購買或出售重大資產超過本公司最近一期經審核資產總值30%的事項作出決議；

(14) 審議及批准變更從資本市場募集的資金用途事項；

(15) 審議股權激勵計劃；

(16) 審議購回本公司股份事項；

(17) 審議法律、已頒佈行政法規、條例或組織章程細則規定應當由股東大會決定的任何其他事項。

本公司作出的下列擔保行為須經股東大會批准：

(1) 於本公司及由其控制的子公司的擔保總額達到或不少於本公司最近一期經審核資產淨值50%的情況下提供的任何進一步擔保；

(2) 於本公司的擔保總額達到或不少於本公司最近一期經審核資產淨值30%的情況下提供的任何進一步擔保；

(3) 對資產負債率超過70%的被擔保人士提供的任何擔保；

(4) 單筆擔保額超過本公司最近一期經審核資產淨值10%的任何擔保；

(5) 對本公司股東、實際控制人或關聯方提供的任何擔保；

(6) 本公司股份上市地證券交易所或組織章程細則規定的須經股東大會批准的其他擔保。

股東大會在審議為本公司股東、實際控制人或關聯方提供擔保的議案時，有關股東或受有關實際控制人控制的股東不得就該項議案進行表決。該項議案須經出席股東大會的其他股東過半數通過。

股東大會分為股東週年大會及臨時股東大會。

股東週年大會應每年至少召開一次，且應於各會計年度結束後的六個月內召開。

有下列情形之一的，本公司將在事實發生之日起兩個月內召開臨時股東大會：

(1) 董事人數不足公司法規定的最少人數或組織章程細則所規定人數的三分之二時；

(2) 本公司未彌補的累積虧損達到股本總額三分之一時；

(3) 應單獨或合共持有不少於本公司股份總數10%的股東請求召開時；

(4) 董事會認為必要時；

(5) 應監事會請求召開時；

(6) 法律、已頒佈行政法規或組織章程細則規定的任何其他情形。

股東大會通知

召集人將於股東週年大會召開日期前20日及臨時股東大會召開日期前15日以公告方式通知各股東。

股東大會的通知包括以下內容：

(1) 以書面形式作出；

(2) 會議的日期、地點及時間；

(3) 提交會議討論的事項及議程；

(4) 向股東提供為使其對將予討論的事項作出明智決定所需要的資料及解釋。此原則包括(但不限於)在本公司提出合併、購回股份、重組股本或者其他重組時，應當提供擬進行交易的具體條件及合同(如有)，並對其起因和後果作出認真的解釋；

(5) 如任何董事、監事、總裁或其他高級管理人員於將予討論的事項中有重大利益關係，彼等應當披露有關利益的性質及程度；如將予討論的事項對該等董事、監事、總裁及其他高級管理人員作為股東的影響有別於對其他同類別股東的影響，則通知中應當說明有關區別；

(6) 載有任何擬在會議上提議通過的特別決議的全文；

(7) 明確聲明各股東均有權出席股東大會及於會上投票，並可委任一名或多名受委代表代其出席會議及於會上投票，受委代表無需為股東；

(8) 載明會議投票受委代表委託書的送達時間和地點；

(9) 有權出席股東大會股東的股權登記日；

(10) 會務常設連絡人姓名及電話號碼；

(11) 股東大會採用線上投票或通訊方式表決的，亦應在大會通知中載明線上投票或通訊方式表決的時間、投票程序及議程；

除相關法律法規、公司股份上市地證券交易所的上市規則及公司組織章程細則另有規定者外，股東大會通知應當向股東(不論在股東大會上是否有表決權)以專人或以郵資已付的郵件送達，收件人地址以股東名冊中登記的地址為準。對內資股股東而言，股東大會通知亦可以公告方式進行。

股東大會的程序

任何有權出席股東大會及於會上投票的股東均有權委任一名或多名人士(無需為股東)作為其受委代表代其出席大會及於會上投票。受委代表可依照該名股東的委託行使下列權利：

(1) 該名股東在股東大會上的發言權；

(2) 自行或者與他人共同要求以投票方式通過決議的權利；

(3) 以舉手或投票方式行使表決權，惟倘股東委任超過一名受委代表時，該等受委代表僅可以投票方式行使表決權。

委任受委代表的委託書應以書面形式作出，並由股東或其以書面形式正式授權的代理人簽署；倘股東為法人，則委託書上應加蓋法人印章或由其董事長或其他經正式授權的代理人簽署。

任何由本公司董事會派發予股東用於委任受委代表的授權書的格式，應當讓股東自由選擇指示受委代表就某項議題投贊成票或者反對票，並就須於會上就各項議題作出的決議分別作出提示。授權書中應當註明倘股東未作出具體指示，受委代表可酌情作出表決。

代表委任表格至少應當在該委託書委託表決的有關會議召開前24小時，或在指定表決時間前24小時，備置於本公司處所或會議召開通知中指定的其他地方。

代表委任表格由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或其他授權文件應當與代表委任表格一同備置於本公司處所或會議召開通知中指定的其他地方。

委託人為法人的，其法定代表人或董事會或決策部門決議授權的其他人士將作為代表出席本公司股東大會。

表決前委託人已身故、喪失行為能力、撤回委任或撤回簽署委任的授權或有關股份已被轉讓的，只要本公司在有關會議開始前沒有收到該等事項的書面通知，則由受委代表依據授權書作出的表決仍然有效。

股東大會的表決和決議

股東大會決議分為普通決議或特別決議。

股東大會的普通決議，僅可在出席大會的股東(包括股東代理人)所持表決權過半數以上投讚成票的情況下通過。

股東大會的特別決議，僅可在出席大會的股東(包括股東代理人)所持表決權三分之二以上投讚成票的情況下通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

(1) 董事會和監事會的工作報告；

(2) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(3) 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；

(4) 本公司年度財務預算及決算方案；

(5) 本公司年度預算方案、決算方案報告，資產負債表、利潤表及其他財務報表；

(6) 股東大會議事規則、董事會議事規則和監事會議事規則；

(7) 除法律、已頒佈行政法規或者組織章程細則規定應當以股東大會特別決議通過外的任何其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

(1) 本公司增、減註冊股本和發行任何類別股票、認股權證和其他類似證券；

(2) 本公司發行公司債券；

(3) 對本公司的分立、合併、解散和清算；

(4) 本公司組織章程細則的任何修訂；

(5) 本公司購買或出售重大資產或者提供擔保金額超過本公司最近一期經審計總資產30%的；

(6) 股權激勵計劃；

(7) 回購本公司股份；

(8) 法律、行政法規、組織章程細則或《香港聯交所上市規則》規定的，以及股東以普通決議認定會對本公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

類別股東表決的特別程序

持有不同類別股份的股東，為該類別股份之類別股東。類別股東依據法律、行政法規和組織章程細則的規定，享有權利和承擔義務。

下列情形應當視為變更或者廢除某類別股東的權利：

(1) 增加或者減少該類別股份的數目，或者增加或減少與該類別股份享有同等或者更多的表決權、分配權、其他特權的類別股份的數目；

(2) 將該類別股份的全部或者部分換作其他類別股份，或者將另一類別的股份的全部或者部分換作該類別股份或者授予轉換為該類別股份之轉換權；

(3) 取消或者減少該類別股份所具有的、取得已產生的股息或者累積股息的權利；

(4) 減少或者取消該類別股份所具有的優先取得股息或者在本公司清算中優先取得財產分配的權利；

(5) 增加、取消或者減少該類別股份所具有的轉換股份權、選擇權、表決權、轉讓權、優先配售權、取得本公司證券的權利；

(6) 取消或者減少該類別股份所具有的，以特定貨幣收取本公司應付款項的權利；

(7) 設立與該類別股份享有同等或者更多表決權、分配權或者其他特權的新類別；

(8) 對該類別股份的轉讓或所有權加以限制或者增加該等限制；

(9) 發行該類別或者另一類別的股份認股權或者轉換股份的權利；

(10) 增加其他類別股份的權利和特權；

(11) 公司重組方案會構成不同類別股東在重組中不按比例地承擔責任；及

(12) 修改或者廢除組織章程細則之條款。

受影響的類別股東，無論之前在股東大會上是否有表決權，在涉及上文第(2)至(8)及(11)至(12)項的事項時，在類別股東會上具有表決權，惟擁有權益的股東在類別股東會上沒有表決權。

類別股東會議的決議，僅可由出席大會有表決權股東以佔三分之二以上的票數通過。

本公司召開類別股東會議，應當參照組織章程細則所載的通知時限要求發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有名列該類別股東名冊之股東。

類別股東會議的通知僅須送給有權在該會議上表決的股東。類別股東會議應當以與股東大會盡可能相同的程序舉行，本組織章程細則中有關股東大會舉行程序的條款適用於類別股東會議。

除其他類別股份股東外，內資股股東和境外上市外資股股東應被視為不同類別的股東。

下列情形不適用類別股東表決的特別程序：(1)經股東大會以特別決議批准，本公司每間隔12個月單獨或者同時發行內資股、境外上市外資股，並且擬發行的內資股、境外上市外資股的數量各自不超過該類已發行在外股份20%的；(2)本公司設立時發行內資股、境外上市外資股的計劃，自證券監督管理機構批准之日起15個月內完成的。

董事及董事會

董事

董事應為自然人，下列人士不能擔任董事：

(1) 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人士；

(2) 因貪污、賄賂、挪用財產或侵佔財產或者破壞社會市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年的人士；或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年的人士；

(3) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，因管理不當對該公司、企業的破產負有個人責任的，自破產清算完結之日起未逾三年；

(4) 擔任因違法被吊銷營業執照的公司或企業的法定代表人，並就此負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；

(5) 個人所負數額較大的債務到期未清償的人士；

(6) 因觸犯刑法被司法機關立案調查，尚未結案的人士；

(7) 法律及行政法規規定不能擔任企業領導的人士；

(8) 被有關監管機構裁定違反有關證券法規的規定，且涉及有欺詐或者不誠實的行為，自該裁定之日起未逾五(5)年的人士；

(9) 被中國證監會處以證券市場禁入處罰，處罰期限未滿的人士；

(10) 法律及法規規定的任何其他情形。

非由職工代表擔任的董事由股東大會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東大會解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。

董事任期從選舉產生該董事的股東大會閉幕之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。原董事任期屆滿後未及時選舉新董事，在新選舉董事就任前，原董事仍應當依照相關法律及法規和公司組織章程細則的規定，履行其董事職務。

股東大會在全面遵守有關法律及行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期未屆滿的董事罷免，惟此類免任不影響該董事依據任何合約提出的損害索償要求。

董事可以由經理或者其他高級管理人員兼任，惟兼任經理或者其他高級管理人員職務的董事數目，總計不得超過公司董事總數的二分之一。

董事會

公司設董事會，對股東大會負責。

董事會至少由九名董事組成，一名董事擔任董事會主席及一名當時擔任董事會副主席。董事成員中至少包括三分之一獨立董事，獨立董事中至少包括一名會計專業人士。

董事會行使下列職權：

(1) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；

(2) 執行股東大會的決議；

(3) 決定公司的經營計劃和投資方案；

(4) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；

(5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(6) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或其他債券及上市方案；

(7) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

(8) 在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、資產出售、資產收購、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯方交易等事項；

(9) 決定公司內部管理機構的設置；

(10) 決定聘任或者解聘公司經理、董事會秘書；及根據經理的提名，聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

(11) 制訂基本管理制度；

(12) 制訂組織章程細則的修改方案；

(13) 管理資訊披露事項；

(14) 向股東大會提請聘請或更換為公司提供審計服務的會計師事務所；

(15) 聽取公司經理的工作彙報並檢查經理的工作；

(16) 法律、已頒佈行政法規、監管部門規章、公司股票上市地證券交易所的上市規則、股東大會或組織章程細則授予的其他職權。

董事會作出前文所述事項之決議，除第(6)、(7)及(12)項必須由三分之二以上的董事表決同意外，其餘可以由半數以上的董事表決同意。

當反對票和贊成票相等時，董事會主席有權多投一票。

董事會秘書

本公司應設董事會秘書。董事會秘書應當是具有必備的專業知識和經驗的自然人，由董事會委託。

本公司董事或者其他高級管理人員可以兼任董事會秘書。本公司聘請的會計師事務所的會計師或律師事務所的律師不得兼任董事會秘書。

當董事會秘書由董事兼任時，如某一行為應當由董事及公司董事會秘書分別作出，則該人士不得以雙重身份作出。

董事會秘書應遵守法律、已頒佈行政法規及組織章程細則的有關規定。

經理

公司應設經理一名，由董事會聘任或解聘。

經理應對董事會負責，及行使下列職權：

(1) 全年負責本公司管理及業務經營工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；

(2) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；

(3) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；

(4) 擬訂本公司的基本管理制度；

(5) 制定本公司的規章；

(6) 提請董事會聘任或者解聘本公司副經理、財務負責人；

(7) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及

(8) 組織章程細則或董事會授予的其他職權。

經理可列席董事會會議，非董事經理在董事會會議上沒有表決權。

監事會

本公司應設監事會。監事會由五名監事組成，監事會設主席一人。

監事會主席應獲全體監事多數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議。監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由獲多數監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會應當包括股東代表和適當比例的本公司職工代表，其中職工代表的比例不低於成員總數三分之一。監事會中的職工代表通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

監事會行使下列職權：

(1) 應當對董事會編製的本公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；

(2) 檢查本公司財務事宜；

(3) 對董事及高級管理人員履行職務進行監督，對違反法律、已頒佈行政法規、組織章程細則或者股東大會任何決議的任何董事、高級管理人員提出罷免的建議；

(4) 當董事或高級管理人員的行為侵害本公司的合法權利時，要求董事、高級管理人員予以糾正；

(5) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行公司法規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；

(6) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，如發現疑問，可以本公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；

(7) 向股東大會提出提案；

(8) 依照公司法第152條的規定，對董事或高級管理人員提起訴訟；

(9) 發現本公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；及

(10) 組織章程細則規定的其他職權。

監事會每六個月至少召開一次會議。任何監事可以提議召開臨時監事會會議。

監事會決議應當經三分之二以上監事通過。

董事、監事和高級管理人員

按下文所載條件，以下人士不能擔任本公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員：

(1) 無民事行為能力或者限制民事行為能力的人士；

(2) 因貪污、賄賂、挪用財產或侵佔財產或者破壞社會市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年的人士；或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年的人士；

(3) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，因管理不當對該公司、企業的破產負有個人責任的，自破產清算完結之日起未逾三年；

(4) 擔任因違法被吊銷營業執照的公司或企業的法定代表人，並就此負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；

(5) 個人所負數額較大的債務到期未清償的人士；

(6) 因觸犯刑法被司法機關立案調查，尚未結案的人士；

(7) 法律及行政法規規定不能擔任企業領導的人士；

(8) 被有關監管機構裁定違反有關證券法規的規定，且涉及有欺詐或者不誠實的行為，自該裁定之日起未逾五(5)年的人士；

(9) 被中國證監會處以證券市場禁入處罰，處罰期限未滿的人士；

(10) 法律及法規規定的任何其他情形。

報酬及失去職位補償

公司應當就報酬事項與公司董事及監事訂立書面合同，並經股東大會事先批准。前述報酬事項包括：

(1) 作為公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；

(2) 作為公司的子公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；

(3) 為公司及其子公司的管理提供其他服務的報酬；

(4) 該董事或者監事因失去職位或者退休所獲補償的款項。

除按前述合同外，董事及監事不得因前述事項為其應獲取的利益向公司提出訴訟。

公司在與公司董事及監事訂立的有關報酬事項的合同中應當規定，當公司將被收購時，公司董事及監事在股東大會事先批准的條件下，有權取得因失去職位或者退休而獲得的補償或者其他已收款項。前款所稱公司被收購是指下列情況之一：

(1) 任何人向全體股東提出收購要約；

(2) 任何人提出收購要約，旨在使要約人成為控股股東。

如果有關董事及監事不遵守本條規定，其收到的任何款項，應當歸那些由於接受前述要約而將其股份出售的人所有，該董事及監事應當承擔因按比例分發該等款項所產生的費用，且該費用不得從該等款項中扣除。

向董事、監事和高級管理人員提供貸款

公司不得直接或者間接向公司和其母公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員提供貸款、貸款擔保；亦不得向前述人員的關連人士提供貸款、貸款擔保。

前文規定不適用於下列情形：

(1) 公司向其子公司提供貸款或者為子公司提供貸款擔保；

(2) 公司根據經股東大會批准的聘任合同，向公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員提供貸款、貸款擔保或者其他款項，使之支付為了公司目的或者為了履行其公司職責所發生的費用。

(3) 如公司的正常業務範圍包括提供貸款、貸款擔保，公司可以向有關董事、監事、經理和其他高級管理人員以及彼等關連人士提供貸款及貸款擔保，惟提供貸款及貸款擔保的條件應當是正常商務條件。

財務會計制度

本公司依照法律、已頒佈行政法規和管理部門發佈的規章，制定本公司的財務會計制度。

公司應當在每一財政年度終了時編製財務報告，並依法經審閱及核證。

公司每一財政年度公佈兩次財務報告，即在財政年度的前六個月結束後的60天內公佈中期財務報告，財政年度結束後的120天內公佈年度財務報告。

公司的財務報告應當在召開股東大會年會的20日以前置備於本公司，供股東查閱。公司的每名股東都有權獲取本章中所提及的財務報告。

除本公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際或者境外上市地會計準則編製。如按兩種會計準則編製的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關財政年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。

本公司公佈或者披露的中期業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編製，同時按國際或者境外上市地會計準則編製。

解散和清算

本公司或因下列原因解散：

(1) 組織章程細則規定的營業期限(如有)屆滿或者本公司組織章程細則規定的其他解散事由出現；

(2) 股東大會決議解散；

(3) 因本公司合併或者分立需要解散；

(4) 本公司因不能清償到期債務被依法宣告破產；

(5) 依法被吊銷營業執照、被責令關閉或者被撤銷；

(6) 本公司經營管理發生嚴重困難，倘本公司繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全體股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

本公司因上文第(1)、(2)、(5)或(6)項規定解散的，應當在發生清算事由後15日之內成立清算組，開始清算。清算組應由董事或由股東大會釐定的任何其他人士擔任。逾期不成立清算組的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組。

本公司因根據上文第(4)項規定解散的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

如董事會決定公司進行清算(因公司宣告破產而清算的除外)，應當在為此召集的股東大會的通知中，聲明董事會對公司的狀況已經做了全面的調查，並認為本公司可以在清算開始後十二個月內全部清償公司債務。

股東大會進行清算的決議通過之後，本公司董事會的職權立即終止。

清算組應當遵循股東大會的指示，每年至少向股東大會報告一次清算組的收入和支出，公司的業務和清算的進展，並在清算結束時向股東大會作最後報告。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於60日內在報紙上至少公告三次。債權人應當自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。

清算組在清理本公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現本公司財產不足清償債務的，應當向人民法院申請宣告破產。

本公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

本公司清算結束後，清算組應當編製清算報告以及清算期內收支報表和財務賬冊經中國註冊會計之驗證後，報股東大會或者人民法院確認，及

清算組應當自股東大會或者人民法院確認之日起三十日內，將前述文件報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告本公司終止。

修改組織章程細則

如發生有下列情形的，應當修改本公司組織章程細則：

(1) 組織章程細則規定與經修訂公司法或其他經修訂法律及已頒佈行政法規的規定相抵觸；

(2) 本公司的情況發生變化，與組織章程細則的規定不再一致；

(3) 股東大會決定修改組織章程細則。

爭議的解決

本公司遵從下述爭議解決規則：

(1) (本公司內資股股東與境外股東之間；本公司境外股東與本公司董事、監事、經理或者其他高級管理人員之間，或與本公司境外股股東之間)存在與組織章程細則、公司法及其他有關法律及行政法規所規定的公司事務有關的爭議或者權利主張，有關當事人應當將此類爭議或者權利主張提交仲裁解決。

前述爭議或者權利主張提交仲裁時，應當是全部權利主張或者爭議整體；及所有由於同一事由而參與解決爭議或權利主張的人士／實體，如果其身份為本公司或本公司股東、董事、監事、經理或者其他高級管理人員，應當服從仲裁。

有關股東界定、股東名冊的爭議，可以不用仲裁方式解決。

(2) 申請仲裁者可以選擇中國國際經濟貿易仲裁委員會按其仲裁規則進行仲裁，也可以選擇香港國際仲裁中心按其證券仲裁規則進行仲裁。申請仲裁者將爭議或者權利主張提交仲裁後，對方必須在申請者選擇的仲裁機構進行仲裁。

如申請仲裁者選擇香港國際仲裁中心進行仲裁，則任何一方可以按香港國際仲裁中心的證券仲裁規則的規定請求該仲裁在深圳進行。

(3) 以仲裁方式解決因(1)項所述爭議或者權利主張，適用中華人民共和國的法律；但法律及行政法規另有規定的除外。

(4) 仲裁機構作出的裁決是終局裁決，對各方均具有約束力。

證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅乃根據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法管轄區域的法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行有效法律及慣例為基礎，不會對相關法律或政策的變動或調整作出任何預測，且不會作出相應評論或建議。有關討論無意涵蓋H股投資可能造成的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此， 閣下應就H股投資的稅務後果諮詢稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至本文件日期有效的法律及相關解釋作出，或會變動或作出調整，並可能具追溯效力。討論中並無述及所得稅、資本收益及利得稅、營業稅／增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國或香港稅務問題。潛在投資者務請就擁有和出售H股方面涉及的中國、香港及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

中國稅項

股息涉及的稅項

個人投資者

根據於2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》以及於2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(以下統稱「《**個人所得稅法**》」)，中國企業分派股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，除非獲國務院稅務機關特定豁免或獲相關稅務條約減免，否則通常須繳納20%的個人所得稅。

企業投資者

根據全國人大常委會於2007年3月16日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效且於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(以下統稱「《**企業所得稅法**》」)，企業所得稅率將為25%。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但其來自中國境內的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，則一般須就來自中國境內的收入(包括自中國居民企業取得的股息)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人，稅款由扣繳義務人從應支付的款項中扣繳。

國家稅務總局(以下簡稱「**國家稅務總局**」)於2008年11月6日頒佈並實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》進一步闡明，中國居民企業派發2008年及以後年度股息時，必須就派付予境外H股非居民企業股東的股息按稅率10%預扣企業所得稅。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(以下簡稱「**安排**」)，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人和法人實體)支付的股息徵稅，但該稅項不得超過中國公司應付股息總額的10%，除非一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。2019年12月6日生效的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》增設了享有條約利益權利資格的標準規定。儘管安排項下可能有其他條文，但有關收益在考慮所有相關事實和條件後被合理認為安排或交易的主要目的之一(根據本安排將帶來直接或間接益處)，則不會授出標準規定的條約益處，除非在這種情況下授予益處符合該安排下的相關目標和目標。稅收協定股息條款的執行還需符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》等中國稅收法律法規的規定。

稅收條約

所居住的司法權區已經與中國簽有避免雙重徵稅條約或調整的非居民投資者可享有從中國公司收取股息的中國企業所得稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區(包括香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國)簽有避免雙重徵稅條約或安排。根據有關所得稅條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的企業所得稅，且退款申請有待中國稅務機關批准。

股份轉讓所涉及的稅項

增值稅及地方附加稅

根據於2016年5月1日實施的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(「**第36號通知**」)，於中國境內從事服務銷售的實體和個人須繳付增值稅，而「於中國境內從事服務銷售」指應課稅服務的賣方或買方位於中國境內的情況。第36號通知亦規定，對於一般或外國增值稅納稅人，轉讓金融產品(包括轉讓有價證券的所有權)須就應課稅收入(即賣出價扣除買入價後的餘額)繳付6%增值稅。然而，個人轉讓金融產品則獲豁免增值稅，這在2009年1月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於個人金融商品買賣等營業稅若干免稅政策的通知》中亦有規定。根據這些法規，如持股人為非居民個人，則出售或處置H股免徵中國增值稅，如持有人為非居民企業且H股買家是位於中國境外的個人或實體，則持股人不一定須支付中國增值稅，但如H股買家是位於中國的個人或實體，則持股人可能須支付中國增值稅。然而，在實際操作中，非中國居民企業處置H股是否須繳納中國增值稅仍不確定。

同時，增值稅納稅人亦須繳付城市維護建設稅、教育費附加稅和地方教育費附加稅(下文統稱「**地方附加稅**」)，通常為實際應付增值稅、營業稅及消費稅(如有)的12%。

所得稅

個人投資者

根據《個人所得稅法》，轉讓中國居民企業股本權益的收益須繳納20%的個人所得稅。根據國家稅務總局於1998年3月20日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股份所得繼續暫免徵收個人所得稅。在最新修訂的《個人所得稅法》中，國家稅務總局沒有明確表示是否將繼續對個人轉讓上市企業股份的收入暫免徵收個人所得稅。

然而，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(於2009年12月

31日生效)，規定對個人在上海證券交易所、深圳證券交易所轉讓從上市公司公開發售及轉讓市場取得的上市股份所得將繼續免徵個人所得稅，但上述部門於2010年11月10日聯合頒佈並實施的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》中所界定的相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，上述條文未明確規定是否就非中國居民個人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。

企業投資者

根據《企業所得稅法》，倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與上述機構或場所無實際聯繫，則非居民企業一般須就來自中國境內的收入(包括來自出售中國居民企業股權所得的收益)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。該稅項可根據有關避免雙重徵稅的稅收條約或協議減免。

印花稅

根據於1988年8月6日頒佈及於2011年1月8日最新修訂的《中華人民共和國印花稅暫行條例》以及於1988年9月29日生效的《中華人民共和國印花稅暫行條例施行細則》，中國印花稅只適用於在中國境內簽訂或領受的、在中國境內具法律約束力且受中國法律保護的特定應納稅文件，因此就中國上市公司股份轉讓徵收的印花稅的規定，不適用於非中國投資者在中國境外購買及處置H股。

遺產稅

截至本文件日期，根據中國法律，中國並無徵收遺產稅。

香港稅項

股息涉及的稅項

毋須就本公司派付的股息繳納香港稅項。

利得稅

任何股東(在香港從事某一貿易、專業或業務並以交易為目的而持有股份的股東除外)毋須就出售或以其他方式處置股份所得的任何資本收益繳納香港利得稅。股東應就其特定的稅收狀況諮詢彼等專業顧問的意見。

印花稅

香港印花稅將就買賣股份(不論在聯交所場內或場外買賣)徵收，現行稅率為買賣股份的對價或價值(以較高者為準)的0.26%。進行轉讓時，出售股份的股東及買方須各自承擔半數應繳的香港印花稅。此外，股份的任何轉讓文據現時須繳納5港元的定額印花稅。

遺產稅

香港遺產稅於2006年2月11日起廢除。股東無須就其所擁有的股份於去世後支付香港遺產稅。

本公司在中國的主要稅項

企業所得稅

根據中國全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並由全國人大常委會於2018年12月29日修訂的《企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日頒佈並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業分為居民企業和非居民企業。根據《企業所得稅法》及其《實施條例》，居民企業應按25%的統一稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內設立機構或場所的，應當就其所設機構或場所取得的來源於中國境內的所得，以及發生在中國境外但與其所設機構或場所有實際聯繫的所得，繳納企業所得稅。就未在中國境內設立機構或場所，或在中國境內設立機構或場所但相關收益與該等機構及場所沒有關聯的非居民企業而言，適用稅率為20%。就國家需要重點扶持的高新技術企業，按減15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於1993年12月25日頒佈並於2011年10月28日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國從事銷售貨物、提供加工及修理修配勞務或銷售服務、無形資產或不動產或向中國進口貨物的實體及個人應繳納增值稅。除該條例另有規定外，增值稅稅率為17%。

於2018年4月1日頒佈並於2018年5月1日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%、9%。

本公司在香港的稅項

利得稅

本公司將須就於香港產生或源自香港的收益按現行稅率16.5%繳納香港利得稅。本公司自其子公司所得股息收入將毋須繳付香港利得稅。

外匯

人民幣是中國的法定貨幣，目前仍受外匯管制，不得自由兌換為外幣。中國人民銀行(下文稱為「**中國人民銀行**」)轄下的國家外匯管理局(下文簡稱「**國家外匯管理局**」)負責管理與外匯相關的所有事宜，包括實施外匯管制規定。

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日實施及於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》(「《**外匯管理條例**》」)將所有國際支付及轉賬劃分為經常項目及資本項目。經常項目應接受經營結匯、售匯業務的金融機構對交易單證的真實性及其與外匯收支的一致性進行合理審查，並接受外匯管理

機關的監督檢查。對於資本項目，境外機構、境外個人在中國直接投資，經有關主管部門批准後，應當到外匯管理機關辦理登記。從境外取得的外匯收入，可調回或存在境外，資本項目外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。當國際收支發生或可能發生重大失衡，或者國民經濟遭遇或可能遭遇嚴重危機時，國家可對國際收支採取必要的保障和控制措施。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日實施的《結匯、售匯及付匯管理規定》刪除了經常項目項下外匯兌換的其他限制，但對資本項目項下外匯交易施加現行限制。

根據中國人民銀行於2005年7月21日頒佈及實施的《關於完善人民幣匯率形成機制改革的公告》，中國自2005年7月21日起開始實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。因此，人民幣匯率不再盯住單一美元。中國人民銀行於每個工作日閉市後公佈當日銀行間外匯市場美元等交易貨幣對人民幣匯率的收盤價，作為下一個工作日該貨幣對人民幣交易的中間價格。

根據中國相關法律法規，中國企業(包括外商投資企業)需要外匯進行經常項目交易時，可毋須經外匯管理機關批准，通過在指定外匯銀行開設的外匯賬戶即可進行支付，但須提供有效的交易收據與憑證。外商投資企業如需外匯向其股東分派利潤，而中國企業(如本公司)根據有關規定需要以外匯向其股東支付股息，則可根據其董事會或股東大會關於利潤分配的決議，從指定外匯銀行的外匯賬戶進行支付或在指定外匯銀行進行兌換與支付。

根據國務院於2014年10月23日頒發的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，其決定取消國家外匯管理局及其分支機構對境外股份境外上市募集資金匯兑結算到人民幣境內賬戶的審批要求。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈並實施的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內向其註冊成立地點的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放境外賬戶，但所得款項用途應與本文件及其他披露文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈、於2015年6月1日生效及於2019年12月30日部分撤銷的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准由銀行直接審核辦理。國家外匯管理局及其地方分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金)可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入結匯比例暫定為100%，國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

A. 有關本公司及其子公司的其他資料

1. 註冊成立

本公司為一家於1993年11月30日在中國以股權融資方式成立的股份有限公司。我們的註冊地址為中國湖北省黃石市大棋大道東600號。本公司已在香港設立營業地點，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓並於2020年9月21日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。李葉青先生及麥詩敏女士已獲委任為本公司的授權代表，以於香港接收傳票。接收傳票地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

由於我們於中國註冊成立，本公司的企業架構及組織章程細則受有關中國法律管轄。組織章程細則的概要載於本文件附錄六「組織章程細則概要」。

2. 股本變更

本公司於1993年11月30日註冊成立，初始註冊資本為人民幣137,000,000元，分為137,000,000股內資股，每股面值人民幣1.00元，全部均已繳足。

於最後實際可行日期，本公司的已發行股本為2,096,599,855股股份，由1,361,879,855股A股及734,720,000股B股組成。

於緊接本文件日期前兩年內，本公司股本並無變動。

3. 我們子公司的股本變動

我們的子公司載於本文件附錄一至附錄四所載之會計師報告。

下列變動為我們的子公司於緊接本文件日期前兩年內的股本(或註冊資本(視情況而定))變動：

於2019年12月2日，華新環境工程(黃石)有限公司的註冊資本由人民幣5百萬元增至人民幣7.2百萬元。

於2020年4月21日，華新新型建築材料(洛南)有限公司的註冊資本由人民幣20百萬元增至人民幣50百萬元。

於2020年7月23日，華新水泥(荊州)有限公司的註冊資本由人民幣70.8百萬元增至人民幣80.8百萬元。

於2020年10月16日，華新混凝土(崇陽)有限公司的註冊資本由約人民幣15.9百萬元增至約人民幣25.9百萬元。

於2020年10月19日，華新(麗江)環保新材有限責任公司的註冊資本由人民幣100百萬元減至人民幣60百萬元。

於2021年1月14日，華新水泥(黃石)有限公司的註冊資本由人民幣500百萬元增至人民幣650百萬元。

於2020年1月20日，宜都市紅花鑫通物流有限公司的註冊資本由人民幣12百萬元增至人民幣45百萬元。

於2021年3月3日，華新水泥(萬源)有限公司的註冊資本由人民幣190百萬元增至人民幣202百萬元。

於2021年3月25日，華新混凝土(武漢)有限公司的註冊資本由人民幣80百萬元增至人民幣123.3百萬元。

於2021年4月29日，湖北築神建築材料有限公司的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年4月29日，華新混凝土(監利)有限公司的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年5月12日，華新混凝土荊門有限公司的註冊資本由人民幣12百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年5月18日，華新水泥(黃石)有限公司的註冊資本由人民幣650百萬元增至人民幣850百萬元。

於2021年5月18日，華新混凝土襄陽樊城區有限公司的註冊資本由人民幣20.5百萬元增至人民幣25.5百萬元。

於2021年5月19日，棗陽市華新混凝土有限公司的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年6月15日，華新香港(坦桑尼亞)投資有限公司的股本由15,000,000美元增至30,250,000美元。

於2021年6月16日，信陽華新混凝土有限公司的註冊資本由人民幣12百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年6月17日，華新混凝土(黃石)有限公司的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年7月5日，華新混凝土(孝感)有限公司的註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣25百萬元。

於2021年8月16日，華新混凝土有限公司的註冊資本由人民幣50百萬元增至人民幣105百萬元。

於2021年9月6日，華新新材(長陽)有限公司的註冊資本由人民幣80百萬元增至人民幣213百萬元。

於2021年9月7日，華新輕質建築骨料(長陽)有限公司的註冊資本由人民幣15百萬元增至人民幣16百萬元。

於2021年9月7日，華新水泥(長陽)有限公司的註冊資本由人民幣250百萬元減少至人民幣249百萬元。

於2021年9月22日，黃石華新綠色建材產業有限公司的註冊資本由人民幣2,000百萬元增至人民幣4,300百萬元。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本概無變動。

4. 本公司股東於2021年9月13日通過的決議案

於本公司於2021年9月13日舉行的臨時股東大會，本公司股東通過下列決議案，其中包括：

(a) 組織章程細則已獲批准及採納，並僅會由上市日期起生效，惟須待主管機關批准；

(b) 有關建議轉換全部734,720,000股B股為H股以及建議H股在香港聯交所主板介紹上市的詳細實行方案已獲批准及採納，惟須待主管機關批准；

(c) 董事會及其授權代表獲授權處理所有關於建議轉換全部734,720,000股B股為H股以及建議H股在香港聯交所主板介紹上市的事宜；

(d) 委任董事會的授權代表；

(e) 將本公司轉為境外募集公司；及

(f) 在本公司是次臨時股東大會通過的關於建議將全部734,720,000股B股轉換為H股以及建議H股在香港聯交所主板介紹上市的所有相關決議案有效期將為批准及採納所有相關決議案當日起18個月。

5. 股份購回限制

有關詳情，請參見「附錄五－中國及香港主要法律及監管規定概要」及「附錄六－組織章程細則概要」。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

除於日常業務過程中訂立的合約外，本集團成員公司於本文件日期前兩年內並無訂立重大合約。

2. 知識產權

(a) 專利

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的專利。

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告/簽發日期
1	高性能膠凝材料	發明專利	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	031189938	中國	2003年4月25日
2	固基矽酸鹽水泥	發明專利	華新水泥(武穴)有限公司	031189946	中國	2003年4月25日
3	高性能熟料粉	發明專利	華新水泥(武穴)有限公司	031189954	中國	2003年4月25日
4	大型焊接齒輪的加工工藝方法	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2009100622668	中國	2009年5月27日
5	高效環保型預分解爐	發明專利	華新水泥(武穴)有限公司	2009102730309	中國	2009年11月30日
6	一種漂浮物預處理與水泥窯綜合利用系統	發明專利	華新環境工程有限公司	2011100712411	中國	2011年3月24日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告/簽發日期
7	一種污泥預處理與水泥窯綜合利用的方法及其系統	發明專利	華新環境工程有限公司	2011100713274	中國	2011年3月24日
8	一種從市政垃圾中提取垃圾衍生燃料的系統	發明專利	華新環境工程有限公司	2011100713522	中國	2011年3月24日
9	一種水泥窯綜合利用垃圾衍生燃料的系統	發明專利	華新環境工程有限公司	2011100720070	中國	2011年3月24日
10	喇叭狀粉磨烘乾機	發明專利	華新環境工程有限公司	2011101087831	中國	2011年4月28日
11	一種立式污泥烘乾機	發明專利	華新環境工程有限公司	2011101107623	中國	2011年4月29日
12	垃圾衍生燃料回轉鎖風裝卸裝置及方法	發明專利	華新環境工程有限公司	2011101720364	中國	2011年6月24日
13	市政垃圾預處理與水泥窯資源綜合利用的聯合工藝及其系統	發明專利	華新環境工程有限公司	2011102210104	中國	2011年8月3日
14	回轉窯筒體中心線熱態測量方法	發明專利	華新水泥(河南信陽)有限公司	2013101542169	中國	2013年4月28日
15	一種用於物料篩分破碎的旋轉篩分設備	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司	2013103579153	中國	2013年8月16日
16	RDF風選系統	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2013103593305	中國	2013年8月16日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告／簽發日期
17	獨立風室幹化系統	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2013103608495	中國	2013年8月16日
18	污泥泥餅輸送防堵塞裝置	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2013107190939	中國	2013年12月24日
19	一種污泥深度脱水與水泥窯綜合利用方法	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司	2013107191823	中國	2013年12月24日
20	一種污泥深度脱水的方法與系統	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司	2013107196189	中國	2013年12月24日
21	一種調節超高強混凝土強度與粘度的無機外加劑	發明專利	華新混泥土有限公司，武漢理工大學	2014100715856	中國	2014年2月28日
22	一種幹化垃圾的推動系統及工藝	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014101879355	中國	2014年5月6日
23	一種水泥窯協同處理RDF的入窯系統及工藝	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014101879482	中國	2014年5月6日
24	氣缸式廢物儲存桶開孔器	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014101879497	中國	2014年5月6日
25	制袋機的後置縱切機構	發明專利	華新鄂州包裝有限公司	2014104390285	中國	2014年8月29日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告/簽發日期
26	一種垃圾處理系統及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105619766	中國	2014年10月21日
27	一種垃圾滲濾液的處置系統及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105619770	中國	2014年10月21日
28	可連續培養的超大規模生物濾池除臭裝置及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105619785	中國	2014年10月21日
29	一種垃圾擠出液的處置系統及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105624266	中國	2014年10月21日
30	垃圾幹化，除臭及滲濾液的處置系統及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105642531	中國	2014年10月21日
31	一種垃圾滲濾液外循環厭氧反應系統及方法	發明專利	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司，華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2014105642673	中國	2014年10月21日
32	一種高效固態物料庫底篦式推料器	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司	2014108169200	中國	2014年12月24日
33	一種模塊化托輥傳動導向列動式冷卻設備	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司	2014108170104	中國	2014年12月24日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告/簽發日期
34	普通數控鏜床加工高精度六方軸的方法	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2016101900590	中國	2016年3月30日
35	普通數控鏜床加工大型軸上螺旋分佈的90度V型槽的方法	發明專利	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司	2016101920787	中國	2016年3月30日
36	一種含內襯紙的閥口袋及其製作方法	發明專利	華新鄂州包裝有限公司	2016106878767	中國	2016年8月19日
37	一種含內襯紙的閥口袋	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2016209026020	中國	2016年8月19日
38	閥口袋	外觀設計	華新鄂州包裝有限公司	2016304033108	中國	2016年8月19日
39	從水泥窯灰/飛灰中提取鉀鹽的系統	實用新型	華新水泥股份有限公司，華新環境工程有限公司	2017208572898	中國	2017年7月14日
40	一種閥口袋裁邊繞絲機	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2017212421443	中國	2017年9月26日
41	複合型閥口袋	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2017213288001	中國	2017年10月10日
42	一種防漏環保閥口袋	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2017216390942	中國	2017年11月30日
43	一種包裝袋閥口貼片折疊裝置	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2017216485726	中國	2017年11月30日
44	包裝袋(粉料包裝袋)	外觀設計	華新鄂州包裝有限公司	2017304809043	中國	2017年9月30日
45	一種露砂混凝土及其製備方法	發明專利	華新水泥股份有限公司	2018113197815	中國	2018年11月7日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告／簽發日期
46	水泥窯協同處置RDF的多點餵料系統	發明專利	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司	2018115994662	中國	2018年12月26日
47	一種複合無紡布閥口袋	實用新型	華新鄂州包裝有限公司	2018210056539	中國	2018年6月26日
48	超高性能混凝土耐磨地坪	實用新型	華新新型建材(武漢)有限公司，華新水泥股份有限公司	2018216676200	中國	2018年10月15日
49	公路橋樑橋面伸縮縫處鋪裝結構	實用新型	華新新型建材(武漢)有限公司，華新水泥股份有限公司	2018221990255	中國	2018年12月26日
50	用於水泥窯協同處置市政垃圾發電的預熱器放風裝置	實用新型	華新環境工程有限公司，華新水泥股份有限公司	2018222072388	中國	2018年12月26日
51	嵌入式橋墩蓋梁與主樑連接結構	實用新型	華新新型建材(武漢)有限公司，華新水泥股份有限公司	2019202775309	中國	2019年3月4日
52	預製橋樑墩柱與蓋梁的連接結構	實用新型	華新新型建材(武漢)有限公司，華新水泥股份有限公司	2019208887933	中國	2019年6月13日
53	一種脹緊夾具	實用新型	華新水泥股份有限公司	2019211795551	中國	2019年7月25日
54	一種新型保溫裝飾板	實用新型	華新水泥股份有限公司	2019216074179	中國	2019年9月25日
55	預製超高性能混凝土吊車梁	實用新型	華新超可隆新型建材科技(黃石)有限公司，華新水泥股份有限公司	2019221466531	中國	2019年12月4日
56	一種回轉窯輪帶和滑履磨滑履在線修磨裝置	實用新型	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司	2020201174177	中國	2020年1月19日
57	一種用於落地鏜床的攻絲工具	實用新型	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司	2020201174209	中國	2020年1月19日

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	公告/簽發日期
58	一種用於門窗框填縫的阻水結構	實用新型	華新水泥股份有限公司	2020206895425	中國	2020年4月29日
59	一種超高性能混凝土牆面板	實用新型	華新超可隆新型建材科技(黃石)有限公司，華新水泥股份有限公司	2020206952381	中國	2020年4月29日
60	一種水泥工廠智慧託盤發運系統	實用新型	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020209674265	中國	2020年6月1日
61	一種基於LORA無線傳輸的水泥生產線巡檢系統	實用新型	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020209676203	中國	2020年6月1日
62	一種水泥工廠智慧發運系統	實用新型	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020214818365	中國	2020年7月24日
63	一種污染土的水泥窯協同處理方法	發明專利	華新環境工程有限公司	201110071245X	中國	2011年3月24日
64	一種市政垃圾分選系統	發明專利	華新環境工程有限公司	201110071291X	中國	2011年3月24日
65	一種污染土水泥窯協同處理的方法	發明專利	華新環境工程有限公司	201110071340X	中國	2011年3月24日
66	一種基於內模的混凝土孔結構設計與調控方法	發明專利	華新水泥股份有限公司	201310276868X	中國	2013年7月3日
67	水泥磨餵料量模糊控制方法及系統	發明專利	華新水泥股份有限公司	201710261041X	中國	2017年4月20日
68	一種破碎機刀片的檢驗裝置	實用新型	華新水泥(黃石)裝備製造有限公司，華新水泥股份有限公司	202020740966X	中國	2020年5月8日

於最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的專利：

編號	專利	類別	專利權人	專利號	註冊地點	申請日起
1	高性能膠凝材料固基硅	發明專利	華新水泥股份有限公司	ZL03118993.8	中國	2003年4月25日
2	酸鹽水泥	發明專利	華新水泥股份有限公司	ZL03118994.6	中國	2003年4月25日
3	高性能熟料粉	發明專利	華新水泥股份有限公司	ZL03118995.4	中國	2003年4月25日
4	高效環保型預分解爐	發明專利	華新水泥(武穴)有限公司	ZL200910273030.9	中國	2009年11月30日
5	回轉窯筒體中心綫熱態測量方法	發明專利	華新環境工程有限公司	ZL201310154216.9	中國	2013年4月28日

(b) 商標

(i) 註冊商標

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
1.		中國	華新水泥	19	572482	2011年11月20日	2021年11月19日
2.	華新	中國	華新水泥	2	1032159	2017年6月21日	2027年6月20日
3.		中國	華新水泥	6	1043318	2017年6月28日	2027年6月27日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
4.		中國	華新水泥	2	1044214	2017年7月7日	2027年7月6日
5.		中國	華新水泥	4	1044482	2017年7月7日	2027年7月6日
6.		中國	華新水泥	19	1051314	2017年7月14日	2027年7月13日
7.		中國	華新水泥	42	1061652	2017年7月21日	2027年7月20日
8.		中國	華新水泥	36	1061907	2017年7月21日	2027年7月20日
9.	華 新 HUAXIN	中國	華新水泥	19	1069307	2017年8月7日	2027年8月6日
10.		中國	華新水泥	37	1073880	2017年8月7日	2027年8月6日
11.	華 新 HUAXIN	中國	華新水泥	19	1074324	2017年8月14日	2027年8月13日
12.	華 新	中國	華新水泥	19	1074326	2017年8月14日	2027年8月13日
13.		中國	華新水泥	35	1085961	2017年8月21日	2027年8月20日
14.	華 新 HUAXIN	中國	華新水泥	1	1315029	2019年9月21日	2029年9月20日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
15.	华新 堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	19	3015882	2013年3月28日	2023年3月27日
16.		中國	華新水泥	19	3015883	2013年3月28日	2023年3月27日
17.	华新 堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	19	3015884	2013年3月28日	2023年3月27日
18.		中國	華新水泥	19	3015885	2013年3月28日	2023年3月27日
19.	HUAXIN	中國	華新水泥	19	3602452	2015年10月21日	2025年10月20日
20.	華 新	中國	華新水泥	19	3602453	2015年11月14日	2025年11月13日
21.	华新水泥	中國	華新水泥	19	4539061	2018年9月28日	2028年9月27日
22.		中國	華新水泥	19	4553687	2018年7月28日	2028年7月27日
23.	华 新	中國	華新水泥	19	6015386	2020年2月21日	2030年2月20日
24.	華 新	中國	華新水泥	40	12069205	2014年8月28日	2024年8月27日
25.	華 新	中國	華新水泥	45	12069222	2014年8月28日	2024年8月27日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
26.		中國	華新水泥	40	12104805	2014年7月14日	2024年7月13日
27.	华新环境	中國	華新水泥	40	12731040	2015年3月21日	2025年3月20日
28.	华新师傅	中國	華新水泥	19	18837625	2017年2月14日	2027年2月13日
29.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	1	22390891	2018年2月7日	2028年2月6日
30.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	2	22391174	2018年2月7日	2028年2月6日
31.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	4	22391253	2018年2月7日	2028年2月6日
32.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	7	22391681	2018年2月7日	2028年2月6日
33.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	16	22392701	2018年2月7日	2028年2月6日
34.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	34	22394804	2018年2月7日	2028年2月6日
35.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	35	22395084	2018年2月7日	2028年2月6日
36.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	37	22398428	2018年2月7日	2028年2月6日
37.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	39	22399008	2018年2月7日	2028年2月6日
38.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	40	22399122	2018年2月7日	2028年2月6日
39.	华新堡垒 HUAXIN CASTLE	中國	華新水泥	45	22399337	2018年2月7日	2028年2月6日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
40.		中國	華新水泥	19	26386309	2018年10月7日	2028年10月6日
41.	华新师傅	中國	華新水泥	37	29445281	2019年5月14日	2029年5月13日
42.	华新防渗宝	中國	華新水泥	19	29446182	2019年5月21日	2029年5月20日
43.	华新新材	中國	華新水泥	19	29451371	2019年5月21日	2029年5月20日
44.		中國	華新水泥	19	29453304	2019年2月7日	2029年2月6日
45.		中國	華新水泥	1	29455958	2019年2月14日	2029年2月13日
46.		中國	華新水泥	19	29456358	2019年2月14日	2029年2月13日
47.	华新师傅	中國	華新水泥	1	29457682	2019年2月21日	2029年2月20日
48.		中國	華新水泥	1	29459331	2019年2月14日	2029年2月13日
49.		中國	華新水泥	1	29462824	2019年2月14日	2029年2月13日
50.		中國	華新水泥	37	29462859	2019年2月14日	2029年2月13日
51.	华新瓷砖胶	中國	華新水泥	19	29464302	2019年5月14日	2029年5月13日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
52.	超可隆	中國	華新水泥	19	32176629	2019年4月7日	2029年4月6日
53.	华新水泥	中國	華新水泥	19	35833852	2019年12月7日	2029年12月6日
54.		中國	華新水泥	19	35833879	2019年12月14日	2029年12月13日
55.		中國	華新水泥	39	48311965	2021年4月14日	2031年4月13日
56.		中國	華新水泥	19	50674743	2021年6月28日	2031年6月27日
57.		中國	華新水泥	19	50664623	2021年6月28日	2031年6月27日
58.		中國	雲南拉法基	19	536860	2020年12月10日	2030年12月9日
59.	老君山	中國	雲南拉法基	19	1928956	2012年10月7日	2022年10月6日
60.		中國	昆明崇德	19	10222628	2013年3月7日	2023年3月6日
61.		中國	昆明崇德	19	624165	2012年12月30日	2022年12月29日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
62.	地維	中國	重慶華新地維	19	1292841	2019年7月14日	2029年7月13日
63.	地 維	中國	重慶華新地維	19	1265334	2019年4月21日	2029年4月20日
64.	A 華新水泥股份有限公司 HUAXIN CEMENT CO., LTD. B 華新水泥股份有限公司 HUAXIN CEMENT CO., LTD. C 华新水泥股份有限公司 HUAXIN CEMENT CO., LTD. D 华新水泥股份有限公司 HUAXIN CEMENT CO., LTD.	香港	華新水泥	19	305376529AA	2020年8月31日	2030年8月31日
65.	华新水泥	吉爾吉斯斯坦	華新(香港)國際	19	14230	2015年12月7日	2025年12月7日
66.		吉爾吉斯斯坦	華新(香港)國際	19	14229	2015年12月7日	2025年12月7日
67.	华新水泥	俄羅斯	華新(香港)國際	19	603468	2015年12月29日	2025年12月29日
68.		俄羅斯	華新(香港)國際	19	603469	2015年12月29日	2025年12月29日
69.	华新水泥	哈薩克斯坦	華新(香港)國際	19	54101	2015年12月4日	2025年12月4日
70.		哈薩克斯坦	華新(香港)國際	19	54102	2015年12月4日	2025年12月4日
71.	华新水泥	土庫曼斯坦	華新(香港)國際	19	14219	2015年12月4日	2025年12月4日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
72.		土庫曼斯坦	華新(香港)國際	19	14218	2015年12月4日	2025年12月4日
73.	华新水泥	烏茲別克斯坦	華新(香港)國際	19	MGU 30299	2015年12月9日	2025年12月9日
74.		烏茲別克斯坦	華新(香港)國際	19	MGU 30300	2015年12月9日	2025年12月9日
75.	华新水泥	非洲知識產權組織	華新(香港)國際	19	87335	2016年1月15日	2026年1月15日
76.		非洲知識產權組織	華新(香港)國際	19	87334	2016年1月15日	2026年1月15日

(c) 版權

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的版權：

序號	版權	版本	註冊編號	註冊擁有人	註冊日期	註冊地點
1	華新混凝土質量統計分析系統	1.0	2015SR134152	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	未發表	中國
2	華新物流發貨標準化系統	2.0	2015SR142260	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2012年5月5日	中國

序號	版權	版本	註冊編號	註冊擁有人	註冊日期	註冊地點
3	華新可追溯物聯網系統	1.0	2015SR142731	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2012年8月30日	中國
4	華新商城網上銷售系統	1.0	2015SR189952	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	未發表	中國
5	華新應用開發平台	1.0	2017SR258016	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2017年2月15日	中國
6	華新Xbox中間件接口平台	1.0	2017SR258026	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2017年2月15日	中國
7	華新工作流平台	1.0	2017SR258105	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2017年2月28日	中國
8	華新BSC共享中心運行管理平台	1.0	2017SR577711	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2016年2月1日	中國
9	華新協同辦公平台	1.0	2017SR646307	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2017年9月20日	中國
10	華新採購管理平台	1.0	2017SR646315	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2016年2月1日	中國

序號	版權	版本	註冊編號	註冊擁有人	註冊日期	註冊地點
11	華新招投標平台	1.0	2017SR646661	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2016年2月1日	中國
12	cap－雲應用開發平台	1.0	2020SR0466312	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年1月5日	中國
13	智慧物流發貨標準化系統	1.0	2020SR0466318	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2019年12月31日	中國
14	安全監控視頻智能識別系統	1.0	2020SR0466454	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年3月21日	中國
15	智能行車調度及庫區掃描系統	1.0	2020SR0466458	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年3月21日	中國
16	數字化移動辦公平台	1.0	2020SR0466569	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年3月18日	中國
17	cap-din雲應用平台數據中間件	1.0	2020SR0466573	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年1月18日	中國
18	縱向一體化智能管理平台	1.0	2020SR0466589	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年3月18日	中國

序號	版權	版本	註冊編號	註冊擁有人	註冊日期	註冊地點
19	銷售價格智能管控系統	1.0	2020SR0466633	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年2月10日	中國
20	採購數字化管理系統	1.0	2021SR0794030	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年12月31日	中國
21	數字智慧大屏系統	1.0	2021SR0794183	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年12月31日	中國
22	財務數字化管控系統	1.0	2021SR0794249	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年11月1日	中國
23	環保數字化管理系統	1.0	2021SR0794250	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2021年1月1日	中國
24	營銷數字化管理系統	1.0	2021SR0794251	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年3月26日	中國
25	智能巡檢及預防性維修管理平台	1.0	2021SR1150870	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2020年12月31日	中國
26	數字化車輛管理定位軟件	1.0	2021SR1151122	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2021年3月2日	中國

序號	版權	版本	註冊編號	註冊擁有人	註冊日期	註冊地點
27	裝備數字化管理系統	1.0	2021SR1151123	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2021年1月28日	中國
28	數字化車輛違流監控平台	1.0	2021SR1159280	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2019年11月25日	中國
29	智能質檢管理平台	1.0	2021SR1159281	華新水泥技術管理(武漢)有限公司	2021年1月23日	中國

除上述者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們業務而言屬重大的商標或服務標記、專利權、知識產權或工業產權。

C. 有關我們董事及監事的進一步資料

1. 董事及監事服務合約及委任書的詳情

(a) 執行董事

於2021年●，我們各執行董事已與本公司訂立服務合約。根據該協議，彼等同意擔任執行董事，初始任期自董事會批准委任日期起直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會止(以較早發生者為準)為期三年。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止有關協議。本公司薪酬政策的詳情載於「董事、監事及高級管理層—董事、監事及高級管理層薪酬」一節。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事均於2021年●與本公司訂立服務合約。服務合約的初始期限自其獲委任之日開始為期三年或直至上市日期起計本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，(惟須按組織章程細則所規定重選連任)直至根據委任書的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。

各獨立非執行董事均於2021年●與本公司訂立委任書。委任書的初始期限應自本文件日期起為期三年或直至上市日期起計本公司第三次股東週年大會(以較早者為準)，(惟須按組織章程細則所規定重選連任)直至根據委任書的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於三個月的書面通知予以終止為止。

(c) 監事

我們各監事已與本公司訂立合約。各合約載有有關遵守相關法律法規、遵循我們的組織章程細則及以仲裁方式解決爭議的規定。

2. 董事薪酬

(a) 截至2018年、2019年、2020年12月31日止財政年度及截至2021年6月30日止六個月，本集團向董事支付及授出的薪酬及實物福利總額分別約為人民幣1.9百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.3百萬元。

(b) 於截至2018年、2019年及2020年12月31日止財政年度及截至2021年6月30日止六個月，本集團已付及授予監事的酬金及實物利益分別為約人民幣5.3百萬元、人民幣8.3百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣7.8百萬元。

(c) 按照現行安排，截至2021年12月31日止年度，預期董事及監事可收取的薪酬及實物福利總額約為人民幣26百萬元(不包括酌情花紅)。

(d) 董事概無與本公司簽訂或擬簽訂服務合約(將於一年內到期或可由僱主在一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的合約除外)。

3. 權益披露

(a) 上市完成後董事、監事或主要行政人員於本公司及其相聯法團股本中的權益及淡倉

緊隨上市後，董事、監事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於股份及相關股份中的權益

董事或主要行政人員姓名	權益性質	股份類別[3]	股份數目	佔相關類別股權的概約百分比[1]	佔緊隨上市後本公司權益的概約百分比[2]
李葉青先生	實益權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
劉鳳山先生	實益權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
明進華先生	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
張林先生	實益權益	A股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%
劉偉勝先生	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%

附註：

(1) 該計算乃基於緊隨上市完成後本公司已發行股份總數[編纂]股A股及[編纂]股H股。

(2) 該計算乃基於緊隨上市完成後本公司已發行股份總數[編纂]股。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益及淡倉

除「主要股東」一節所披露者外，我們的董事並不知悉任何其他人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)在緊隨上市完成後將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

(a) 董事與本集團任何成員公司概無簽訂或擬簽訂服務合約(將於一年內到期或可由僱主在一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的合約除外)；

(b) 董事或名列本節「— D.其他資料 — 6.專家同意書」一段的專家概無在本集團任何成員公司的發起事宜或緊接本文件日期前兩年內本集團任何成員公司所買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；

(c) 於截至本文件日期止兩個年度內，概無就發行或出售本公司任何股份或債權證而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；

(d) 董事概無在本文件日期仍然存續且對本集團整體業務而言屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益；

(e) 除本文件所披露者外，概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有權益；

(f) 在不計及根據上市而可能獲認購的任何股份的情況下，就本公司任何董事或主要行政人員所知，並無其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)將於緊隨上市完成後擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份及相關股份的權益或淡倉或(非本集團成員公司)直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；及

(g) 本公司董事、監事或主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(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於股份在聯交所上市時隨即須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文規定當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊內的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

D. 其他資料

1. 遺產稅

我們的董事獲告知，本公司或本公司之任何子公司須承擔重大遺產稅責任之可能性不大。

2. 訴訟

除本文件所披露者外，據董事所知，本集團任何成員公司並無尚未了結或對本集團任何成員公司構成威脅之重大訴訟或索償。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會提出申請，以批准已發行及根據介紹將予發行的股份上市及買賣。

獨家保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

有關上市的獨家保薦人費用為10,000,000港元。

4. 中國財務顧問

中國財務顧問申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司已就於2021年8月28日在上海證券交易所刊發的實行方案發佈財務顧問報告。

5. 專家資格

下列專家已各自就刊發本文件發出同意書，同意按本文件所示格式及內容轉載其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)，並引述其名稱，且並無撤回該等同意書。

名稱	資格
申萬宏源融資(香港)有限公司	一間根據證券及期貨條例獲許可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之法團
廣東信達律師事務所	有關中國法律的法律顧問
德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	專業會計師條例(第50章)項下的執業會計師及財務匯報局條例(第588章)項下的註冊公眾利益實體核數師
灼識行業諮詢有限公司	行業顧問

截至最後實際可行日期，概無任何名列上文之專家於本公司或本公司之任何子公司中擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論能否依法執行)。

6. 專家同意書

名列於上文「5.專家資格」的各專家已就刊發本文件各自發出同意書，同意按本文件所載形式及內容在本文件轉載其報告及／或函件及／或引述其名稱，且迄今並未撤回同意書。

7. 股份持有人的稅務

(a) 香港

出售、購買及轉讓於本公司香港股份過戶登記分處登記的股份須繳納香港印花稅。對買賣各方所收取的從價稅率為代價或獲出售或轉讓H股的公平值(以較高者為準)的0.1%，且自2021年8月1日起將增至0.13%。此外，任何過戶文據(如需要)須繳納固定印花稅5港元。於香港買賣股份所產生或衍生的溢利亦可能須繳納香港利得稅。

(b) 諮詢專業顧問

倘有意股份持有人對持有或出售或買賣股份的稅項規定有任何疑問，建議彼等諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、董事或參與上市的其他各方概不就股份持有人持有或出售或買賣股份或行使股份附帶的任何權利所引致的任何稅務影響或負債承擔責任。

8. 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，本集團的財務或交易狀況或前景自2021年6月30日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來並無重大不利變動。

9. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件具有使所有相關人士均必須遵守公司條例第44A條及第44B條的所有適用條文(罰則除外)的效力。

10. 雙語文件

本文件的中英文版本乃根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免而分開刊發。

11. 籌備費用

本公司並無產生任何重大籌備費用。

12. 免責聲明

(a) 除本文件所披露者外，在緊接本文件日期前兩年內：

(i) 本公司或其任何子公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借貸資本或債權證以換取現金或任何以現金以外之對價繳足或部分繳足之股份或借貸資本或債權證；

(ii) 本公司或本公司任何子公司之股份或借貸資本概無附有或有條件或無條件同意附有任何配股權；及

(iii) 本公司或本公司任何子公司概無就發行或出售任何股份或借貸資本而給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

(b) 除本文件所披露者外：

(i) 本公司或本公司任何子公司概無創辦人股份、管理人員股份或遞延股份及任何債權證；

(ii) 本公司或本公司任何子公司之股份或借貸資本或債權證概無附有或有條件或無條件同意附有任何配股權；及

(iii) 本公司概無就發行或出售本公司或其任何子公司之任何股份或借貸資本，以認購或同意認購、促致認購或同意促致認購本公司或其任何子公司之股份或債權證，而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

(c) 除本文件所披露者外，董事或名列本文件之專家概無在緊接本文件日期前兩年內於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

(d) 我們並無任何發起人。於緊接本文件日期前兩年，概無就上市及本文件所述關連交易向任何發起人支付、配發或給予及建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利。

(e) 除本文件所披露者外，本公司並無尚未轉換的可轉換債務證券或債權證。

(f) 概無訂立有關豁免或同意豁免日後股息的安排。

(g) 於本文件日期前12個月內，本集團業務並無出現任何中斷而可能對或已對本集團的財務狀況造成重大影響。

(h) 概無任何限制影響溢利或資金從香港境外滙入香港。

備查文件

以下文件將於本文件日期起14日期間內在聯交所網站及本公司自有網站上可供展示。

(i) 組織章程細則；

(ii) 截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，全文載於「附錄一－截至2018年12月31日止年度綜合財務報表」；

(iii) 截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，全文載於「附錄二－截至2019年12月31日止年度綜合財務報表」；

(iv) 截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，全文載於「附錄三－截至2020年12月31日止年度綜合財務報表」；

(v) 截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料，全文載於「附錄四－截至2021年6月30日止六個月未經審核簡明綜合財務資料」；

(vi) 「附錄八－法定及一般資料－D.其他資料－6.專家同意書」一節所述同意書；

(vii) 本文件附錄八「C.有關我們董事及監事的進一步資料 — 1.董事服務合約及委任書的詳情」一段所述服務合約；及

(viii) 我們的中國法律顧問廣東信達律師事務所發出的中國法律意見。