

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告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。



CHINA TIANRUI GROUP CEMENT COMPANY LIMITED

中國天瑞集團水泥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1252)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績公告

概要／財務摘要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 變動百分比 (%) |
|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | |
| 收益 | 12,716,775 | 12,170,754 | +4.5% |
| 毛利 | 3,233,825 | 4,197,961 | -23.0% |
| 息稅折舊攤銷前盈利 | 3,643,156 | 4,719,579 | -22.8% |
| 溢利 | 1,281,522 | 1,970,450 | -35.0% |
| 其中：歸屬於本公司擁有人溢利 | 1,200,590 | 1,860,580 | -35.5% |
| 每股基本盈利 (人民幣元) | 0.41 | 0.63 | -35.5% |

| | 於十二月三十一日 | | 變動百分比 (%) |
|---------------|----------------|----------------|--------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | |
| 總資產 | 32,658,235 | 32,439,501 | +0.7% |
| 其中：流動資產 | 16,925,766 | 15,981,644 | +5.9% |
| 總負債 | 16,589,957 | 17,616,603 | -5.8% |
| 其中：流動負債 | 13,254,960 | 13,426,148 | -1.3% |
| 總權益 | 16,068,278 | 14,822,898 | +8.4% |
| 其中：本公司擁有人應佔權益 | 15,883,608 | 14,694,050 | +8.1% |

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核財務業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
|-------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| 收益 | 3, 4 | 12,716,775 | 12,170,754 |
| 銷售成本 | | <u>(9,482,950)</u> | <u>(7,972,793)</u> |
| 毛利 | | 3,233,825 | 4,197,961 |
| 其他收入 | 5 | 521,904 | 506,284 |
| 預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回) | 7 | 2,819 | (12,105) |
| 按公平值計入損益的金融資產公平值變動 收益/(虧損) | | 13,120 | (66,094) |
| 其他收益及虧損淨值 | 6 | 86,269 | 144,802 |
| 分銷及銷售費用 | | (416,311) | (380,723) |
| 行政費用 | | (917,034) | (818,225) |
| 其他支出 | | (105,092) | (116,186) |
| 分佔聯營公司成果 | | 35,057 | 93,458 |
| 財務費用 | 8 | <u>(1,001,454)</u> | <u>(1,181,070)</u> |
| 除稅前溢利 | | 1,453,103 | 2,368,102 |
| 所得稅開支 | 9 | <u>(171,581)</u> | <u>(397,652)</u> |
| 年內溢利及年內全面收益總額 | 10 | <u>1,281,522</u> | <u>1,970,450</u> |
| 以下人士應佔年內溢利及年內全面收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,200,590 | 1,860,580 |
| 非控股權益 | | <u>80,932</u> | <u>109,870</u> |
| | | <u>1,281,522</u> | <u>1,970,450</u> |
| | | 二零二一年 人民幣元 | 二零二零年 人民幣元 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄 | 11 | <u>0.41</u> | <u>0.63</u> |

綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

| | 附註 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 10,169,121 | 10,572,135 |
| 長期押金 | | 218,134 | 682,778 |
| 使用權資產 | | 1,013,962 | 892,434 |
| 採礦權 | | 1,364,769 | 1,408,155 |
| 商譽 | | 300,857 | 294,014 |
| 其他無形資產 | | 14,000 | — |
| 於聯營公司的投資 | | 1,111,346 | 1,076,289 |
| 衍生金融工具 | | 1,155 | 1,246 |
| 遞延稅項資產 | | 155,771 | 156,836 |
| 已抵押銀行結餘 | | 47,076 | 108,148 |
| 應收聯營公司款項 | | 518,878 | 415,431 |
| 其他預付款項 | | 817,400 | 850,391 |
| | | <u>15,732,469</u> | <u>16,457,857</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 850,721 | 1,039,363 |
| 貿易及其他應收款項 | 13 | 8,351,250 | 8,080,329 |
| 應收聯營公司款項 | | 928,630 | 904,000 |
| 押金 | | 104,959 | — |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 9,694 | 2,408 |
| 已抵押銀行結餘 | | 4,369,881 | 3,543,429 |
| 現金、存款及銀行結餘 | | 2,310,631 | 2,412,115 |
| | | <u>16,925,766</u> | <u>15,981,644</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 14 | 4,273,572 | 4,715,714 |
| 合約負債 | | 526,892 | 368,242 |
| 一年內到期的租賃負債 | | 12,128 | 24,996 |
| 其他金融負債 | | 992,110 | 464,859 |
| 一年內到期的自聯營公司借款 | | 400,000 | 1,200,000 |
| 一年內到期的借款 | | 5,785,130 | 3,978,711 |
| 一年內到期的長期企業債券 | | 37,610 | 2,136,291 |
| 流動稅項負債 | | 331,676 | 525,694 |
| 一年內到期的有擔保票據 | | 884,913 | — |
| 財務擔保合約 | | 10,929 | 11,641 |
| | | <u>13,254,960</u> | <u>13,426,148</u> |
| 淨流動資產 | | <u>3,670,806</u> | <u>2,555,496</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>19,403,275</u> | <u>19,013,353</u> |

綜合財務狀況表(續)

| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 附註 | |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 24,183 | 24,183 |
| 股份溢價及儲備 | <u>15,859,425</u> | <u>14,669,867</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | 15,883,608 | 14,694,050 |
| 非控股權益 | <u>184,670</u> | <u>128,848</u> |
| 總權益 | <u>16,068,278</u> | <u>14,822,898</u> |
| 非流動負債 | | |
| 於一年後到期的借款 | 1,522,198 | 1,714,083 |
| 於一年後到期的自聯營公司借款 | 800,000 | — |
| 有擔保票據 | — | 897,714 |
| 長期企業債券 | 26,981 | 66,490 |
| 於一年後到期的租賃負債 | 6,608 | 18,736 |
| 其他金融負債 | 215,750 | 766,386 |
| 遞延稅項負債 | 167,217 | 176,176 |
| 遞延收入 | 209,460 | 140,379 |
| 環境修護撥備 | 43,422 | 39,216 |
| 其他長期應付款項 | <u>343,361</u> | <u>371,275</u> |
| | <u>3,334,997</u> | <u>4,190,455</u> |
| | <u>19,403,275</u> | <u>19,013,353</u> |

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

中國天瑞集團水泥有限公司(「本公司」)乃於二零一一年二月七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份自二零一一年十二月二十三日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 而其主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)河南省汝州市廣成東路63號。

本公司乃一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為製造及銷售水泥、熟料及石灰石骨料。其直接控股公司為煜闊有限公司,最終母公司為天瑞集團股份有限公司(「天瑞集團」),天瑞集團分別由本公司非執行董事李留法先生及其配偶執行董事李鳳變女士控制。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則修訂本,上述修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效,以作編製綜合財務報表:

| | |
|--|---------------|
| 國際財務報告準則第16號修訂本 | 新型冠狀病毒病相關租金減讓 |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號 及國際財務報告準則第16號修訂本 | 利率基準改革 — 第二階段 |

此外,本集團已應用於二零二一年六月頒佈的國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)議程決定,澄清於釐定存貨可變現淨值時實體應計入為「作出銷售所必要的估計成本」的成本。

於本年度應用國際財務報告準則修訂本及委員會議程決定對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

| | |
|----------------------------------|--|
| 國際財務報告準則第17號 | 保險合約及相關修訂本 ³ |
| 國際財務報告準則第3號修訂本 | 對概念框架的提述 ² |
| 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營公司之間銷售或注入資產 ⁴ |
| 國際財務報告準則第16號修訂本 | 二零二一年六月三十日之後新型冠狀病毒病相關 租金減讓 ¹ |
| 國際會計準則第1號修訂本 | 流動或非流動負債的分類 ³ |
| 國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務公告第2號修訂本 | 會計政策的披露 ³ |
| 國際會計準則第8號修訂本 | 會計估計的定義 ³ |
| 國際會計準則第12號修訂本 | 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ³ |
| 國際會計準則第16號修訂本 | 物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項 ² |
| 國際會計準則第37號修訂本 | 繁重合約 — 履行合約的成本 ² |
| 國際財務報告準則修訂本 | 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的 年度改進 ³ |

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下述經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計應用新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際會計準則第1號修訂本流動或非流動負債的分類

修訂本就流動或非流動負債的分類，為對遞延結付至報告日期起計至少十二個月的權利的評估提供澄清及額外指引，其中：

- 指明流動或非流動負債的分類應基於報告期末存在的權利。具體而言，修訂本澄清：
 - (i) 分類不應受到管理層於12個月內結付負債的意向或預期的影響；及

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號修訂本流動或非流動負債的分類(續)

- (ii) 倘權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人直至報告日期後才測試遵守情況，倘於報告期末滿足有關條件，該權利即屬存在；及
- 澄清倘負債有條款規定可由交易對手選擇，從而藉轉讓實體本身的權益工具結付，則只有當實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權分開確認為權益工具時，該等條款才不會影響流動或非流動的分類。

於二零二一年十二月三十一日，本集團遞延結付借款人民幣70,000,000元的權利須遵守若干季度財務比率，而人民幣200,000,000元的權利須遵守各報告日期的若干財務比率，方可作實。於二零二一年十二月三十一日，由於本集團符合有關比率，有關借款已分類為非流動。待釐清修訂本相關規定的應用後，本集團將進一步評估修訂本對附帶財務及其他契諾的借款的潛在影響。應用的影響(如有)將於本集團未來的綜合財務報表中披露。

除上文所披露者外，應用修訂本將不會重新分類本集團於二零二一年十二月三十一日的其他負債。

國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項

修訂本縮小了國際會計準則第12號所得稅第15及24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易。

就稅項扣除歸屬於租賃負債的租賃交易(請參閱下文附註)而言，本集團對相關資產及負債分別應用國際會計準則第12號的規定。由於應用豁免初步確認，並無確認初步確認相關資產及負債的暫時差額。

應用修訂本後，本集團將就所有與使用權資產及租賃負債相關的可抵扣及應課稅暫時差額確認一項遞延稅項資產(以可抵扣暫時差額可能可用於應課稅溢利為限)及一項遞延稅項負債。

修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早採用。於二零二一年十二月三十一日，使用權資產及租賃負債的賬面值(可予修訂)分別為人民幣17,348,000元及人民幣18,736,000元。本集團仍在評估應用修訂本的全面影響。

3. 收益

從與客戶的合約中分解的收益如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 水泥銷售 | 11,405,703 | 10,940,108 |
| 熟料銷售 | 425,285 | 442,271 |
| 石灰石骨料銷售 | 885,787 | 788,375 |
| | <u>12,716,775</u> | <u>12,170,754</u> |
| 確認收入時間 — 一個時間點 | <u>12,716,775</u> | <u>12,170,754</u> |

本集團直接向外部客戶銷售水泥、熟料和石灰石骨料，並於產品的控制權轉移給客戶（於本年度即產品交付予客戶）時確認收入。一般信貸期為交付貨品後180天。

本集團與若干客戶簽訂銷售和採購協定時，收取一定的押金。這類預付款項已記錄為合約負債，在產品的控制權轉移給客戶時確認收入。

4. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告由執行委員會（由本公司執行董事及高級管理層組成）作為主要經營決策者，並定期審核以向營運分部配置資源及評估其表現。

本集團的主要經營決策者就分配資源及評估表現審閱本集團的內部報告（主要基於兩個廣泛的地區作出）。此為本集團組建的基礎。管理層已根據該等報告決定營運分部。最高營運決策人識別的營運分部概無匯集處理成為本集團的可呈報分部。

4. 分部資料(續)

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團收益及業績分析：

| | 分部收益 | | 分部溢利 | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至十二月三十一日止年度 | |
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 中國中部 | 9,350,926 | 9,213,617 | 1,175,520 | 2,172,267 |
| 中國東北部 | 3,365,849 | 2,957,137 | 375,668 | 289,364 |
| 總計 | <u>12,716,775</u> | <u>12,170,754</u> | <u>1,551,188</u> | <u>2,461,631</u> |
| 未分配企業行政開支 | | | (203,379) | (175,989) |
| 未分配其他收益及虧損的淨額 | | | 92,174 | 148,554 |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產公平值變動收益/(虧損) | | | <u>13,120</u> | <u>(66,094)</u> |
| 除稅前溢利 | | | <u>1,453,103</u> | <u>2,368,102</u> |

可呈報及經營分部的會計政策與綜合財務報表所述本集團的會計政策相同。分部溢利指未分配若干企業行政開支(包括董事酬金)、若干其他收益及虧損以及按公平值計入損益的金融資產公平值變動的除稅前溢利。

分部收益由向外部客戶銷售產生。無任何分部間銷售。

4. 分部資料(續)

以下為按可呈報及營運分部劃分的本集團資產及負債分析：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 分部資產 | | |
| 中國中部 | 26,859,712 | 26,738,678 |
| 中國東北部 | <u>5,578,116</u> | <u>5,382,470</u> |
| 分部資產總值 | 32,437,828 | 32,121,148 |
| 衍生金融工具 | 1,155 | 1,246 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 9,694 | 2,408 |
| 遞延稅項資產 | 155,771 | 156,836 |
| 尚未分配其他應收款項 | 23,966 | 9,775 |
| 尚未分配現金、存款及銀行結餘 | <u>29,821</u> | <u>148,088</u> |
| 資產總值 | <u>32,658,235</u> | <u>32,439,501</u> |
| 分部負債 | | |
| 中國中部 | 13,922,621 | 13,805,047 |
| 中國東北部 | <u>2,144,803</u> | <u>3,066,111</u> |
| 分部負債總值 | 16,067,424 | 16,871,158 |
| 遞延稅項負債 | 167,217 | 176,176 |
| 流動稅項負債 | 331,676 | 525,694 |
| 尚未分配其他應付款項 | <u>23,640</u> | <u>43,575</u> |
| 負債總值 | <u>16,589,957</u> | <u>17,616,603</u> |

為了監察分部業績及分部間的分配資源：

- 所有資產均分配至營運及可呈報分部，惟衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產、遞延稅項資產、若干尚未分配其他應收款項以及若干尚未分配現金、存款及銀行結餘除外；及
- 所有負債均分配至營運及可呈報分部，惟遞延稅項負債、流動稅項負債及若干尚未分配其他應付款項除外。

4. 分部資料(續)

其他分部資料

計量分部損益及分部資產時計入的款項：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 中國中部 人民幣千元 | 中國東北部 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|
| 新增物業、廠房及設備 | 362,634 | 106,814 | 469,448 |
| 新增使用權資產 | 34,571 | 1,158 | 35,729 |
| 新增採礦權 | 42,653 | — | 42,653 |
| 財務費用 | 900,084 | 101,370 | 1,001,454 |
| 環境修護撥備 | 44,439 | 3,169 | 47,608 |
| 資本化前折舊及攤銷 | 901,529 | 287,070 | 1,188,599 |
| 預期信用損失模型下的(撥回)/減值虧損，扣除撥回 | (597) | (2,222) | (2,819) |
| 出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額 | 2,955 | (207) | 2,748 |
| 增值稅退稅 | (213,733) | (55,651) | (269,384) |
| 獎勵補貼 | (39,300) | (3,569) | (42,869) |
| 利息收入 | (84,546) | (8,200) | (92,746) |
| 分佔聯營公司成果 於聯營公司的投資 | (35,057) | — | (35,057) |
| | <u>1,111,346</u> | <u>—</u> | <u>1,111,346</u> |

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 中國中部 人民幣千元 | 中國東北部 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|----------------|------------------|
| 新增物業、廠房及設備 | 404,298 | 147,151 | 551,449 |
| 新增使用權資產 | 24,605 | 9,250 | 33,855 |
| 新增採礦權 | 648,454 | — | 648,454 |
| 財務費用 | 930,281 | 250,789 | 1,181,070 |
| 環境修護撥備 | 25,063 | 2,349 | 27,412 |
| 資本化前折舊及攤銷 | 875,709 | 294,698 | 1,170,407 |
| 預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回) | 2,245 | 9,860 | 12,105 |
| 出售物業、廠房及設備收益淨額 | (1,607) | (9,228) | (10,835) |
| 增值稅退稅 | (278,509) | (67,485) | (345,994) |
| 獎勵補貼 | (27,182) | (6,908) | (34,090) |
| 利息收入 | (67,359) | (4,900) | (72,259) |
| 分佔聯營公司成果 於聯營公司的投資 | (93,458) | — | (93,458) |
| | <u>1,076,289</u> | <u>—</u> | <u>1,076,289</u> |

4. 分部資料(續)

主要產品的收益已於附註3作披露。本集團所有的業務以及所有外部客戶及其非流動資產均位於中國境內。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無來自單一客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。

5. 其他收入

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 增值稅退稅 | 269,384 | 345,994 |
| 獎勵補貼 | 42,869 | 34,090 |
| 銀行存款利息收入 | 84,139 | 69,382 |
| 貸款予聯營公司的利息收入 | 8,607 | 2,877 |
| 租金收入 | 26,833 | 3,259 |
| 發放遞延收入 | 12,821 | 8,584 |
| 解除財務擔保負債 | 11,745 | 10,051 |
| 其他業務收入 | 45,777 | 24,914 |
| 軟件服務收入 | 18,176 | 6,203 |
| 其他 | 1,553 | 930 |
| | <u>521,904</u> | <u>506,284</u> |

6. 其他收益及虧損

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 外幣滙兌收益淨額 | 88,351 | 142,466 |
| 出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額 | (2,748) | 10,835 |
| 其他 | 666 | (8,499) |
| | <u>86,269</u> | <u>144,802</u> |

7. 預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回)

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------|----------------|---------------|
| | 二零二一年 | 二零二零年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 就以下確認減值虧損／(減值虧損撥回)： | | |
| 應收貿易賬款 — 貨物及服務 | (5,322) | 4,216 |
| 其他應收款 | 2,503 | 7,889 |
| | <u>(2,819)</u> | <u>12,105</u> |

8. 財務費用

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零二一年 | 二零二零年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以下各項的利息： | | |
| 銀行及其他借款 | 518,709 | 515,170 |
| 具追索權貼現票據 | 224,933 | 232,082 |
| 租賃負債 | 2,834 | 3,646 |
| 有擔保票據 | 115,976 | 117,881 |
| 長期企業債券 | 11,335 | 193,624 |
| 聯營公司貸款 | 47,662 | 34,065 |
| 其他金融負債 | 93,835 | 108,250 |
| | <u>1,015,284</u> | <u>1,204,718</u> |
| 減：於合資格資產成本資本化的款項 | <u>(13,830)</u> | <u>(23,648)</u> |
| | <u><u>1,001,454</u></u> | <u><u>1,181,070</u></u> |

9. 所得稅開支

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------|-----------------|----------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 199,863 | 422,161 |
| 過往年度超額撥備： | | |
| 企業所得稅 | (16,888) | (44,482) |
| 遞延稅項 | <u>(11,394)</u> | <u>19,973</u> |
| | <u>171,581</u> | <u>397,652</u> |

於兩個年度內，由於本集團並無在香港產生或錄得任何收入，故並無就香港稅項作出任何撥備。

根據相關高新技術企業稅收優惠政策，本集團若干於中國營運的附屬公司符合資格按優惠稅率15%繳納稅項，自二零二零年及二零二一年財政年度起為期三年。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除上述若干附屬公司可獲的稅務優待外，本集團內其他於中國營運的附屬公司須按法定稅率25%(二零二零年：25%)繳納企業所得稅。

10. 年內溢利及全面收益總額

年內溢利及全面收益總額乃經扣除下列各項：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,054,862 | 1,056,480 |
| 使用權資產攤銷 | 47,698 | 42,685 |
| 採礦權攤銷(已計入銷售成本) | 86,039 | 71,242 |
| | <u>1,188,599</u> | <u>1,170,407</u> |
| 總折舊及攤銷 | 1,188,599 | 1,170,407 |
| 減：資本化至存貨的金額 | (780,755) | (740,013) |
| 已計入其他開支的金額(附註) | (44,282) | (44,573) |
| | <u>363,562</u> | <u>385,821</u> |
| 已確認為開支的存貨成本 | 9,482,950 | 7,972,793 |
| 員工福利開支(包括退休福利計劃供款及董事酬金) | 567,362 | 502,192 |
| 減：資本化至存貨的金額 | (203,865) | (187,238) |
| | <u>363,497</u> | <u>314,954</u> |
| 審計師酬金 | 2,700 | 2,700 |
| 確認為開支的研發成本(包括在行政開支內) | 462,611 | 362,336 |

附註：

於因季節影響而暫停期間產生的折舊及攤銷人民幣44,282,000元(二零二零年：人民幣44,573,000元)計入綜合損益及其他全面收益表的其他支出內。

11. 每股盈利

本公司擁有人於各報告期間應佔每股基本盈利按下列數據計算：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 盈利 | | |
| 本公司擁有人應佔年內溢利 | <u>1,200,590</u> | <u>1,860,580</u> |

11. 每股盈利(續)

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 二零二一年 千股 | 二零二零年 千股 |
| 股份數目 | | |
| 每股基本盈利的加權平均股份數目 | <u>2,938,282</u> | <u>2,938,282</u> |

由於本公司在二零二一年及二零二零年並無任何潛在發行普通股，故二零二一年及二零二零年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12. 股息

概無向本公司普通股股東派付及建議派付二零二一年的股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息(二零二零年：零)。

13. 貿易及其他應收款項

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|------------------|------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 234,797 | 214,788 |
| 減：信貸虧損撥備 | <u>(54,597)</u> | <u>(59,919)</u> |
| | 180,200 | 154,869 |
| 應收票據 | 3,269,271 | 3,762,867 |
| 其他應收款項 | <u>4,901,779</u> | <u>4,162,593</u> |
| | <u>8,351,250</u> | <u>8,080,329</u> |

授予客戶的信貸期一般為貨品交付後180天。本集團根據自交貨日期至各報告期末的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)編製的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 90日內 | 144,063 | 144,540 |
| 91至180日 | 16,112 | 3,993 |
| 181至365日 | 18,863 | 6,209 |
| 1至2年 | <u>1,162</u> | <u>127</u> |
| 總計 | <u>180,200</u> | <u>154,869</u> |

14. 貿易及其他應付款項

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------|------------------|------------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 721,593 | 867,343 |
| 應付票據 | 2,676,427 | 3,170,900 |
| 其他應付款項及應計開支 | 875,552 | 677,471 |
| | <u>4,273,572</u> | <u>4,715,714</u> |

本集團自收貨日期至各報告期末所呈現的貿易應付款項賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
| 90日內 | 317,532 | 418,228 |
| 91至180日 | 188,717 | 156,686 |
| 181至365日 | 119,501 | 97,253 |
| 1年以上 | 95,843 | 195,176 |
| 總計 | <u>721,593</u> | <u>867,343</u> |

管理層討論與分析

業務回顧

二零二一年，是十四五開局之年，水泥行業和企業繼續受惠於中國政府「穩中求進」堅持發展的社會經濟政策環境，水泥行業總體保持穩定。二零二一年，水泥行業和本集團也面臨了諸多的困難和挑戰：(1)煤炭價格飆升，(2)能耗雙控、限電限產，(3)區域內河南鄭州、新鄉等地區「720水災」，及(4)鄭州地區兩次疫情，這些因素直接和間接地影響企業的生產銷售以及導致成本的上升，給本集團及特別是位於上述區域的企業帶來了困難，影響了本集團本年度的經濟效益。

面對諸多挑戰，本集團積極應對，採用煤炭集中採購、優化配比等措施儘量緩衝煤炭成本飆升的影響；採用「電力峰谷」生產、庫存調節等措施減少限產限電的影響；面對水災，積極開展抗災自救，恢復生產，減少財產損失和對生產經營的影響；面對數次疫情的影響，積極做好防控工作的同時，採取多種措施降低疫情對經營的影響。二零二一年，本集團上下一致努力，克服種種困難，有效控制並減少了銷售下滑的幅度。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共擁有熟料產能28.4百萬噸、水泥產能56.4百萬噸及骨料產能20.2百萬噸。

二零二一年，本集團水泥銷量約35.7百萬噸，較二零二零年同期的約35.8百萬噸減少約0.1百萬噸，減幅為0.4%；平均價格約為每噸人民幣319.8元，較二零二零年同期每噸上漲人民幣14.4元，漲幅4.7%。

二零二一年，本集團骨料銷量約20.0百萬噸，較二零二零年同期的約13.2百萬噸增加約6.8百萬噸，增幅52.2%。平均價格約為每噸人民幣44.2元，較二零二零年同期每噸下降人民幣15.7元，降幅為26.2%。

二零二一年，本集團對外銷售了約1.4百萬噸熟料，與二零二零年同期銷售約1.8百萬噸相比減少約0.4百萬噸。常年以來，我們生產的熟料，主要用於滿足本集團內部水泥生產的需要。

二零二一年，本集團錄得收益約人民幣12,716.8百萬元，較二零二零年同期增加約人民幣546.0百萬元或4.5%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,200.6百萬元，較二零二零年約人民幣1,860.6百萬元減少約人民幣660.0百萬元或約35.5%。

營商環境

二零二一年，根據政府初步統計，全年國內生產總值人民幣1,143,670億元，比上年增長8.1%，兩年平均增長5.1%。二零二一年，全國固定資產投資(不含農戶)人民幣544,547億元，比上年增長4.9%，其中，中部地區投資增長10.2%，東北地區投資增長5.7%。基礎設施投資同比增長0.4%，全國房地產開發投資人民幣147,602億元，比上年增長4.4%。

二零二一年，根據政府初步統計，全年河南省地區生產總值人民幣58,887.41億元，比上年增長6.3%，兩年平均增長3.6%。全年全省固定資產投資(不含農戶，下同)比上年增長4.5%。全省基礎設施發展比上年增長0.3%。房地產開發投資人民幣7,874.35億元，比上年增長1.2%。

從上述兩組經濟數據來看，二零二一年，全國和區域內生產總值、固定資產投資等數據保持較高比例的增長，惟基礎設施投資和房地產開發投資的增長偏弱。經濟總量的持續增長保證了水泥需求的總體穩定，年內基礎設施投資和房地產開發投資增長偏弱制約了水泥需求的增長。

二零二一年，中國政府行業政策保持穩定，「碳中和」政策開啟，「供給側改革」深入持續進行，環保政策持續推進，「錯峰生產」保持常態化，這些措施有利於優化水泥行業的供求關係，對化解過剩產能起到了一定的作用，並有利於支撐行業的產品價格平臺。二零二一年，行業的主要不利因素主要是煤炭及原材料價格上漲，尤其是煤炭及原材料價格上漲致使銷售成本急劇上升，較大幅度地擠壓企業的利潤空間。

水泥行業

二零二一年，水泥需求總體表現為「需求減弱，前高後低」的特徵。根據國家統計局統計，二零二一年全國水泥產量23.63億噸，同比下降1.2%。

根據中國水泥協會數字水泥網監測，二零二一年，全國水泥市場在生產成本大幅上漲和供給收縮的背景下，水泥價格整體上移，比二零二零年增長10.7%，價位創歷史新高。從全年走勢來看，水泥價格呈現出「先抑後揚」的走勢。價格大幅度上漲的主要原因：(1)能耗雙控力度突然收緊，雖然對當時生產有所影響，但導致實際及預期供給緊張，及(2)原燃材料上漲推高水泥成本增長。尤其是煤炭價格不斷上升，企業生產成本大幅度增加，促使全國大多數地區水泥價格出現較大幅度上漲。

二零二一年，水泥價格的上漲並沒有帶來全行業利潤的大幅增加，因為生產成本的增加大幅沖減了水泥價格上漲帶來的效益。根據工信部發佈數據，二零二一年，水泥行業收入人民幣10,754億元，同比增長7.3%，利潤總額人民幣1,694億元，同比下降10.0%。利潤結構有所優化，北部區域利潤貢獻有所增加，尤其是長期處於虧損的泛東北地區業務實現全面好轉。

財務回顧

收益

二零二一年，本集團的收益約為人民幣12,716.8百萬元，較二零二零年約人民幣12,170.8百萬元增加人民幣546.0百萬元，增幅為4.5%。

二零二一年，來自銷售水泥的收益約為人民幣11,405.7百萬元，較二零二零年增加人民幣465.6百萬元，增幅為4.3%。我們的水泥銷量由二零二零年的約35.8百萬噸減少0.1百萬噸至二零二一年的約35.7百萬噸，減幅為0.4%。

熟料為用於生產水泥的半成品。我們於二零二一年所生產的熟料主要用於滿足我們的內部水泥生產需求。本集團僅有約1.4百萬噸熟料對外銷售。我們於二零二一年的熟料銷售收益錄得約為人民幣425.3百萬元，較二零二零年約人民幣442.3百萬元減少人民幣17.0百萬元或3.8%，收益減少主要是由於熟料銷量減少所致。

來自銷售骨料的收益約為人民幣885.8百萬元，較二零二零年約人民幣788.4百萬元，增加約人民幣97.4百萬元，增幅為12.4%。骨料銷量約20.0百萬噸，較二零二零年的約13.2百萬噸，增加約6.8百萬噸，增幅52.2%。收益增加主要是由於骨料銷量增加所致。

二零二一年，本集團華中地區的銷售收益約為人民幣9,350.9百萬元，較二零二零年的約人民幣9,213.6百萬元增加了人民幣137.3百萬元，增幅1.5%。本集團東北地區的銷售收益約為人民幣3,365.8百萬元，較二零二零年的約人民幣2,957.1百萬元增加了人民幣408.7百萬元，增幅13.8%。

於二零二一年，我們來自銷售水泥、熟料及骨料收益佔總收益分別約為89.7%（二零二零年：89.9%），3.3%（二零二零年：3.6%）及7.0%（二零二零年：6.5%）。

銷售成本

二零二一年，本公司繼續憑藉規模經濟及透過集中採購等方式努力降低水泥及熟料的單位生產成本。報告期間，我們的銷售成本約為人民幣9,483.0百萬元，較二零二零年增加人民幣1,510.2百萬元或18.9%。有關增幅主要是由於水泥及熟料的單位成本增加所致。

我們的銷售成本主要包括原材料、煤炭及電力成本。於二零二一年，我們的原材料、煤炭及電力成本佔水泥及熟料銷售成本的百分比分別約為33.4%、40.7%及11.2%。期內，我們生產每噸水泥及熟料消耗的原材料、煤炭及電力成本分別約人民幣81.2元、人民幣98.9元及人民幣27.3元，分別較二零二零年增加人民幣2.7元、增加人民幣38.3元及增加人民幣0.1元。

毛利、毛利率及分部利潤

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣3,233.8百萬元，較二零二零年的約人民幣4,198.0百萬元減少人民幣964.1百萬元或23.0%。我們的毛利率由二零二零年的約34.5%下降至二零二一年的約25.4%。毛利率下降主要是由於二零二一年水泥價格上漲的幅度少於噸成本的增幅。

二零二一年，本集團華中地區的分部利潤約人民幣1,175.5百萬元，較二零二零年的約人民幣2,172.3百萬元減少了人民幣996.7百萬元，減幅45.9%，減少的原因為該區域水泥單位毛利下降所致。本集團東北地區分部利潤約人民幣375.7百萬元，較二零二零年的分部利潤約人民幣289.4百萬元增加人民幣86.3百萬元，增幅29.8%，主要是由於東北地區水泥售價增長所致。

其他收入

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣521.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣506.3百萬元增加人民幣15.6百萬元或3.1%。本年度其他收入中，增值稅退稅因毛利下滑而相應減少；銀行存款利息收入及其他業務收入有所增加，使得總體其他收入與上年度基本持平。

銷售及分銷費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售及分銷費用約人民幣416.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣380.7百萬元增加人民幣35.6百萬元或9.3%，主要是由於運輸費用和人工費用增加所致。

行政費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的行政費用約人民幣917.0百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣818.2百萬元增加人民幣98.8百萬元或12.1%，主要是由於列支研發費用和人工費用增加所致。

其他支出

截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他支出約人民幣105.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣116.2百萬元減少約人民幣11.1百萬元或9.5%。其他支出包括本集團支援河南省「720水災」捐贈支出超人民幣20.0百萬元。是項支出減少主要是由於季節性停產所致。

財務費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務費用約人民幣1,001.5百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,181.1百萬元減少人民幣179.6百萬元或15.2%。有關減少主要是由於本集團於二零二一年二月償還了20億元企業債，使得與此債券的相關利息支出減少所致。

除稅前溢利

由於上述原因，截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的除稅前溢利約人民幣1,453.1百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,368.1百萬元減少約人民幣915.0百萬元或約38.6%。

所得稅開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣171.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣397.7百萬元減少人民幣226.1百萬元或約56.9%，主要是由於除稅前溢利減少所致。

歸屬於本公司擁有人溢利及純利率

由於上述原因，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的歸屬於本公司擁有人溢利約人民幣1,200.6百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,860.6百萬元減少人民幣660.0百萬元或約35.5%。純利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的15.3%減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的9.4%。

財務及流動資金狀況

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8,080.3百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣8,351.3百萬元，主要由於銷售額和採購額增長，使得以應收款項及向供應商預付的款項增加所致。

應收聯營公司款項

截至二零二一年十二月三十一日止年度的應收聯營公司款項約人民幣1,447.5百萬元(二零二零年：約人民幣1,319.4百萬元)指根據熟料供應框架協議採購的熟料事先向平頂山瑞平石龍水泥有限公司支付的款項及應收聯營公司新安中聯萬基水泥有限公司(本公司間接持有49%權益)的股東貸款。

存貨

存貨由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,039.4百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣850.7百萬元，主要因為二零二一年度的存貨數量減少所致。

現金及現金等價物

現金及銀行結餘由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2,412.1百萬元減少人民幣101.5百萬元或4.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,310.6百萬元，主要是由於經營活動產生的現金遠低於投資活動及籌資活動現金流出的影響。

借款水平

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款及債券(包括企業債券)共計約人民幣10,664.7百萬元，較二零二零年的約人民幣11,224.5百萬元減少約人民幣559.8百萬元或5.0%。一年內到期借款、有擔保中期票據及其他金融負債由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7,779.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣8,099.8百萬元；一年後到期借款、有擔保中期票據、長期企業債券及其他金融負債由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3,444.7百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2,564.9百萬元。

主要流動資金來源

本集團主要流動資金來源一直是經營所得現金、銀行及其他借款。我們過往已運用來自該等來源的現金撥付營運資金、生產設施擴充、其他資本開支及償債。本公司預計該等用途將繼續為未來我們融資的主要用途。我們預期我們的現金流量將足以應付本身的持續業務需求。同時，本公司將進一步擴闊融資渠道以改善資本架構。

重大收購及出售

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及重大投資、收購或出售。

資產負債比率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的資產負債比率約50.8%，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約54.3%降低了3.5個百分點。資產負債比率變動乃由於擁有人權益增加所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的流動比率約為1.3，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.2增加7.3%；速動比率約為1.2，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.1增加9.0%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的產權比率約為1.0，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約1.2減少13.1%。

附註：

1. 資產負債比率 = 負債總額 / 資產總額 x 100%；
2. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債；
3. 速動比率 = (流動資產 — 存貨) / 流動負債；
4. 產權比率 = 負債總額 / 股東權益，其中股東權益包含少數股東權益及非控股股東權益。

淨借貸比率

於二零二一年十二月三十一日，我們的淨借貸比率約24.8%，較於二零二零年十二月三十一日的約35.1%下降10.3個百分點。淨借貸比率以債務淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

資本開支及資本承擔

截至二零二一年十二月三十一日止年度的資本開支約人民幣547.8百萬元(二零二零年：約人民幣1,233.8百萬元)，而截至二零二一年十二月三十一日止年度的資本承擔約為人民幣334.9百萬元(二零二零年：約人民幣295.4百萬元)。資本開支及資本承擔主要與興建水泥及骨料業務生產設施和購買機器、辦公設備、投資在建工程及採礦權有關。本集團以經營所得現金以及銀行及其他借款撥付資本開支。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，為授予本集團的銀行借款提供擔保而抵押的本集團資產賬面值約為人民幣4,259.1百萬元(二零二零年：約人民幣4,252.6百萬元)。

財務擔保

於二零二一年十二月三十日，我們向關聯方提供的經批准財務擔保額度約人民幣1,863.6百萬元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣2,093.5百萬元)，其中實際使用額度約1,182.7百萬元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,386.4百萬元)，我們並無其他財務擔保。向關聯方提供的擔保已根據《有關提供相互擔保的二零一九年框架協議》(定義見本公司日期為二零一九年十二月五日的通函)之天瑞水泥擔保(定義見本公司日期為二零一九年十二月五日的通函)提供，有關詳情載列於本公司日期為二零一九年十二月五日的通函。

重大投資

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資、進行任何重大投資及購入任何資本資產。

重大訴訟

於報告期間，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所深知及確信，本集團亦不存在任何未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

回顧財政年度結算日後發生並影響本集團之重大事項詳情

自回顧財政年度結算日以來，本公司並無注意到有任何影響本集團的重大事項發生。

市場風險

利率風險

本集團面臨長期及短期借款所產生的利率風險。本集團定期審查借款組合以監控我們的利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。由於本集團所面臨的利率風險主要與我們的計息銀行貸款有關，我們的政策為保持可變利率借款以盡量減低公平值利率風險，並透過使用定息及浮息組合管理來自我們所有計息貸款的利率風險。

流動資金風險

本集團已為其短期、中期及長期資金以及流動資金管理需要設立恰當的流動資金風險管理系統。我們透過監控及維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平以為我們的經營撥支及減低現金流量（實際及預測）波動的影響來管理流動資金風險。我們的管理層亦監控銀行借款的運用情況並確保遵守貸款契諾。

匯率風險

本集團的若干銀行結餘及借款以港元（「港元」）或美元（「美元」）計值，故產生匯率波動風險。本集團目前並無任何有關外幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層會緊密監察有關港元及美元的風險，並會於需要時考慮對沖重大貨幣風險。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有7,353名(二零二零年：7,787名)僱員。二零二一年僱員成本(包括薪金)約為人民幣567.4百萬元(二零二零年：約人民幣502.2百萬元)。本集團僱員的薪酬政策、花紅及培訓計劃已持續執行。

前景

從需求側看，二零二二年水泥需求預期總體平穩。二零二一年十二月，中共中央政治局會議指出，明年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。宏觀政策要穩健有效，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。要推進保障性住房建設，支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業健康發展和良性循環。中央經濟工作會議提出，適度超前開展基礎設施投資。從政策環境上看，房地產投資有望回升，基礎設施投資會超前開展，各地方政府力度會加大，這些會支撐水泥的總需求。

從供給側看，「碳中和」政策會持續推進，環保管控預期保持「持續加碼」狀態，「錯峰生產」依然常態化，在當前能源緊張的情況下限電限產在有些地區還會出現的可能性，這些因素會壓縮水泥等建材產品的供給，部分對沖產能過剩，優化供求關係。政府嚴禁及限制新批水泥產能項目，產能置換比例普遍提高，由此進一步優化水泥行業的產能結構，水泥行業供需關係將進一步優化。

行業環境有利於水泥企業進一步進行產業鏈延伸。環保政策趨嚴，有利於水泥企業尤其是大型水泥企業進行礦山資源整合，並進一步發展石料、機製砂等建築骨料，建築環境的持續改善，預期有利於水泥企業向混凝土、裝備式建築等其他綠色建材的發展。

基於水泥行業的基本情況，本集團積極順應水泥行業的發展形勢，(一)與行業一道堅決執行環保政策，實行「錯峰生產」，持續改善行業發展環境，持續改善供需關係；(二)繼

續走「綠色發展之路」，繼續完善和發展綠色工廠、綠色礦山建設，發展綠色建材，延展產業鏈，增加效益增長點；及(三)堅持數字化轉型升級，繼續完善和發展智能工廠建設，提高管控水平和生產效率。

企業社會責任及環境事宜

本公司視履行環境、社會責任為企業發展的重要戰略之一，一如既往承擔社會責任，保護生態環境，實現可持續發展。本公司積極回應國家「減碳」政策，認真執行環保政策和錯峰生產政策，推行節能減排和污染防治，積極參與重污染天氣績效評級活動，所屬十八家分子公司獲評A級、B級和績效引領企業；強化礦山生態恢復和工廠綠化，獲評國家級或省級綠色礦山十三座、綠色工廠九家；推進水泥窯協同處置廢棄物、城市污泥項目，所屬四家分子公司建成水泥窯協同處置廢棄物系統，年可處置固廢、危廢35萬噸；持續開展提質降耗增效活動，所屬兩家分子公司入選能效對標「領跑者」名單；此外，本公司主動發展光伏發電項目。本公司堅持以人為本，保護及保障員工健康權益；二零二一年，鄭州、許昌等多個區域發生新冠肺炎疫情，本公司積極應對，切實保護員工身心健康，並積極幫助當地進行防疫工作。二零二一年，鄭州、新鄉等地突然遭「720水災」，本集團在該地區的所屬企業，積極組織抗洪自救，保護員工的生命健康，同時組織人力、物力配合當地政府和村民進行抗洪搶險工作，例如，天瑞鄭州公司從洪水中解救出十幾名被圍困的村民，並且利用機械搶修道路，新鄉地區的衛輝公司組織抗洪搶險突擊隊幫助當地政府和村民搶修衛河大堤，並且幾個公司及時捐出封堵洪水的石塊和編織袋，本集團

這些企業為當地的抗洪救災盡力作出自己的貢獻。災情過後，部分受災嚴重的地區急需災後重建，本集團自身在水災中遭受損失的情況下，依然組織多家子公司進行捐贈，共計捐贈現金和水泥等物資超人民幣20百萬元，支援當地的災後重建工作。

企業管治

本公司一直致力於維持高水準的企業管治。本公司的企業管治原則是推以推進有效的內部監控措施及提高董事會的透明度，及向全體股東的問責性。

自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日止期間，本公司一直採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的守則條文，作為其本身的守則以規管其企業管治常規。除本節所披露外，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於本公司的前首席執行官於二零一五年十二月一日辭任，本公司截至目前為止尚未委任新任首席執行官。本公司自此一直積極物色新任首席執行官。在此期間，本公司董事會設立執行委員會，委員會由三位執行董事組成。執行委員會主管本集團主要業務的日常營運，而執行委員會成員並不包括董事會主席，故此將確保有關權力不會歸同一個人所有。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經向董事作出具體查詢後，彼等已確認截至二零二一年十二月三十一日止年度內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

綜合財務報表的審閱

本公司已經成立了審核委員會，書面職權範圍載列於企業管治守則。審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告事宜、風險管理及內部監控程序。審核委員會由

本公司三名獨立非執行董事組成，分別為王平先生、孔祥忠先生及杜曉堂先生。本公司董事會下屬審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及本公告。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將根據上市規則的規定於適當時候刊發並向本公司股東寄發。

末期股息

董事會並無建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派末期股息。

刊載年度業績及年報

年度業績公佈於本公司網站(www.trcement.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的審計師德勤•關黃陳方會計師行將初步公告中列示的涉及本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團本年度經審計的綜合財務報表中所列金額進行了核對。德勤•關黃陳方會計師行所實施的相關工作未構成鑒證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行未就初步公告發表任何意見或鑒證結論。

致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的股東、客戶及業務夥伴致以誠摯的謝意，同時由衷感謝全體員工的恪盡職守與辛勤工作。

承董事會命
中國天瑞集團水泥有限公司
主席
李留法

中國河南省汝州市，二零二二年三月二十二日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

主席兼非執行董事

李留法先生

執行董事

李鳳變女士、丁基峰先生、徐武學先生及李江銘先生

獨立非執行董事

孔祥忠先生、王平先生及杜曉堂先生