

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佈的內容概不負責，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佈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。



WEST CHINA CEMENT LIMITED
中國西部水泥有限公司
 (於澤西註冊成立的有限公司，註冊編號94796)
 (股份代號：2233)

二零一九年年度業績公佈

財務摘要：

人民幣百萬元(除另有指明外)	截至	截至	變動 百分比(%)
	二零一九年 十二月三十一日 止年度	二零一八年 十二月三十一日 止年度	
水泥及熟料總銷售量(百萬噸)	19.3	18.2	6.0%
水泥銷售量(百萬噸)	18.8	18.1	3.9%
骨料銷售量(百萬噸)	1.98	0.51	288.2%
商品混凝土銷售量(百萬立方米)	0.90	0.25	260.0%
收入	7,247.4	5,911.7	22.6%
毛利	2,440.5	1,985.8	22.9%
除息稅折舊攤銷前盈利 ⁽¹⁾	3,083.4	2,637.0	16.9%
本公司擁有人應佔溢利	1,801.3	1,159.4	55.4%
每股基本盈利	33.1分	21.3分	55.4%
中期股息	3.6分	1.2分	200.0%
擬派末期股息	6.3分	1.4分	350.0%
毛利率	33.7%	33.6%	0.1個百分點
除息稅折舊攤銷前盈利率	42.5%	44.6%	(2.1個百分點)

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	變動 百分比(%)
資產總值	14,579.8	12,392.1	17.7%
債務淨額 ⁽²⁾	1,613.0	1,976.5	(18.4%)
淨資產負債比率 ⁽³⁾	17.5%	26.0%	(8.5個百分點)
每股淨資產	170分	140分	21.4%

附註：

- (1) 除息稅折舊攤銷前盈利相等於除稅前溢利加融資成本、折舊及攤銷、以股份為基礎付款、外匯虧損淨額及應收一間附屬公司非控股股東款項的減值虧損減利息收入。
- (2) 債務淨額相等於借款總額、優先票據及中期票據減銀行結餘及現金、受限制／已質押銀行存款及按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益的金融資產」)。
- (3) 淨資產負債比率以債務淨額對權益計量。

中國西部水泥有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績連同二零一八年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	2	7,247,389	5,911,744
銷售成本		(4,806,905)	(3,925,988)
毛利		2,440,484	1,985,756
其他收入	3	287,753	343,986
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 已扣除撥回	4	(36,517)	(8,387)
銷售及市場推廣開支		(57,406)	(54,136)
行政開支		(382,353)	(336,745)
其他收益及虧損，淨額	5	(71,703)	(233,828)
應佔一間聯營公司溢利		22,388	23,683
利息收入	6	228,231	140,578
融資成本	7	(187,076)	(228,796)
除稅前溢利	8	2,243,801	1,632,111
所得稅開支	9	(394,272)	(451,648)
年內溢利及全面收入總額		<u>1,849,529</u>	<u>1,180,463</u>
下列人士應佔：			
— 本公司擁有人		1,801,281	1,159,449
— 非控股權益		48,248	21,014
		<u>1,849,529</u>	<u>1,180,463</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	10	<u>0.331</u>	<u>0.213</u>
— 攤薄(人民幣元)	10	<u>0.331</u>	<u>0.213</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,793,345	7,180,198
使用權資產		469,021	–
預付租賃款項		–	459,275
採礦權		542,352	326,926
其他無形資產		199,235	199,561
於一間聯營公司之權益		80,269	80,661
應收貸款	11	724,182	837,203
遞延稅項資產		36,557	39,110
應收一間附屬公司的一名非控股股東款項		–	15,218
在建工程預付款項		518,276	101,002
使用權資產預付款項		100,278	–
按公平值計入其他全面收入的債務工具		181,855	–
		10,645,370	9,239,154
流動資產			
存貨		665,526	491,116
應收貸款	11	1,055,444	855,453
貿易及其他應收款項及預付款項	12	800,090	477,284
按公平值計入其他全面收入的應收票據		189,676	253,972
按公平值計入損益的金融資產		90,000	–
受限制/已質押銀行存款		354,148	189,032
銀行結餘及現金		779,559	886,046
		3,934,443	3,152,903
流動負債			
借貸	13	1,126,000	863,571
優先票據	14	–	2,188,003
貿易及其他應付款項	15	1,735,544	1,152,034
合約負債		226,589	231,000
應付所得稅		121,005	186,738
		3,209,138	4,621,346
流動資產(負債)淨額		725,305	(1,468,443)
資產總值減流動負債		11,370,675	7,770,711

綜合財務狀況表 — 續

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
借款	13	1,189,589	—
中期票據	16	521,098	—
資產退廢義務		336,398	45,935
遞延稅項負債		63,721	80,279
遞延收益		34,205	45,542
		<u>2,145,011</u>	<u>171,756</u>
資產淨值		<u>9,225,664</u>	<u>7,598,955</u>
股本及儲備			
股本		141,771	141,771
股份溢價及儲備		8,911,168	7,383,494
		<u>9,052,939</u>	<u>7,525,265</u>
本公司擁有人應佔權益		9,052,939	7,525,265
非控股權益		172,725	73,690
		<u>9,225,664</u>	<u>7,598,955</u>

附註：

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元計)

1. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效之新訂及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委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	附帶負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述外，於本期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂對本集團本期間及先前期間之財務狀況及表現及/或此等簡明綜合財務報表所載之披露資料概無重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

租賃的定義

本集團已選擇實務權宜的方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約，而不會應用此準則於先前並無識別為租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，於評估合約是否包含租賃時，本集團根據國際財務報告準則第16號的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，連同於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認的累積影響。

於二零一九年一月一日，本集團使用國際財務報告準則第16號第C8(b)(ii)項過渡根據等同相關租賃負債的金額並按任何預付租賃付款予以調整，以確認額外租賃負債及使用權資產。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 依賴透過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為另一項減值審閱，評估租賃是否屬繁重；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；

1. 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

於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

國際財務報告準則第16號租賃 — 續

作為承租人 — 續

- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- iv. 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權之租賃之租期。

於二零一九年一月一日之自用使用權資產之賬面值包括以下各項：

	使用權資產
	附註 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號後確認與營運租賃有關的使用權資產	
— 自預付租賃付款重新分類	(i) <u>473,063</u>

附註：

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，位於中國的租賃土地前期付款(涉及自用物業)分類為預付租賃付款。待應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃付款的流動部分(計入貿易及其他應收款項以及預付款項)及非流動部分分別為人民幣13,788,000元及人民幣459,275,000元，重新分類至使用權資產。

售後租回交易

本集團作為買方 — 出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，於首次應用日期前訂立的售後租回交易並無重估。應用國際財務報告準則第16號後，倘有關轉讓不符合國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入(「國際財務報告準則第15號」)作為銷售的要求，本集團(作為買方 — 出租人)不會確認轉讓資產。由於相關賣方 — 承租人履行所有責任後，本集團會將資產的擁有權自動歸還予承租人，本集團根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)將該等售後租回交易入賬為融資安排。

1. 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

於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

國際財務報告準則第16號租賃 — 續

以下調整乃對二零一九年一月一日之綜合財務狀況表中所確認金額作出。不受變動影響的項目並無列出。

對綜合財務狀況表的影響

	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際財務 報告準則 第16號計算之 二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元
非流動資產			
預付租賃款項	459,275	(459,275)	-
使用權資產	-	473,063	473,063
流動資產			
貿易及其他應收款項及預付款項	477,284	(13,788)	463,496

為根據間接法呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的營運活動所得現金流量，營運資金變動已根據上文所披露二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表進行計算。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或貢獻 ³
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂	重要性的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ⁴
國際會計準則第1號的修訂	分類負債為即期或非即期 ⁵

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效

³ 於待定期限或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

1. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) — 續

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，於二零一八年頒佈經修訂財務報告概念框架。其相應修訂(即對國際財務報告準則中概念框架的引用的修訂)於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第3號的修訂業務的定義

修訂內容：

- 加入選擇性的集中度測試，簡化所收購的一組活動和資產是否屬於業務的評估。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性的集中度測試；
- 澄清若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性流程；及
- 通過專注於向客戶所提供的貨品及服務，並移除對節省成本能力的提述，收窄業務及產出的定義。

相關修訂適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始當日或之後進行的所有業務合併及資產收購，可提前應用。

適當集中測試及業務的修訂定義並不預期將對本集團有重大影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂重要性的定義

該等修訂透過載入作出重要性判斷時的額外指引及解釋提供重要性的定義的修訂。具體而言，有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂亦符合所有國際財務報告準則的定義並將於本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響綜合財務報表的呈列及披露。

1. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) — 續

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 — 續

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及提述國際財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收入，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂已作出，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

除上文所述者外，本公司董事並不預預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將於可見未來對綜合財務報表構成重大影響。

2. 收入及分部資料

本集團從事生產及銷售水泥產品。本集團的首席執行官，即最高營運決策人(「最高營運決策人」)會按四個地區(即關中地區及陝西南部、新疆及貴州)檢討水泥產品的銷售量及平均售價。然而，不會進一步向最高營運決策人提供該等地區劃分的經營業績，取而代之的是最高營運決策人會檢討本集團的整體綜合業績，包括應收貸款的財務影響。據此，綜合財務報表內均並無披露營運及可申報分部之進一步分部資料。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
地區市場		
關中地區	3,322,621	2,412,713
陝西南部	2,782,957	2,501,516
新疆	800,369	606,172
貴州	341,442	391,343
	<u>7,247,389</u>	<u>5,911,744</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，所有本集團之收入均源自向中國西部客戶銷售水泥產品。

收入會於商品的控制權轉移至客戶之時間點(即商品交付客戶的一刻)予以確認。信貸期一般為交付後的90至180日。

概無單一客戶佔本集團二零一九年及二零一八年兩個年度收入10%或以上。按資產位置劃分，本集團全部非流動資產均位於中國。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已確認收入人民幣231,000,000元(二零一八年：人民幣158,559,000元)與結轉合約負債有關。

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

3. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
退稅(附註)	269,634	316,183
政府補貼(包括自遞延收入發放)	18,102	27,803
其他	17	-
	<u>287,753</u>	<u>343,986</u>

附註：退稅主要指因使用工業廢料作為生產材料的一部份，故此獲相關政府機關批准退還增值稅(「增值稅」)，以作獎勵。

4. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，已扣除撥回

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以下各項(確認)撥回減值虧損：		
一貿易應收款項	(7,463)	4,159
一應收貸款	(5,751)	(11,395)
一其他應收款項	(1,333)	(1,151)
一應收一間附屬公司非控股股東款項(附註)	(21,970)	-
	<u>(36,517)</u>	<u>(8,387)</u>

附註：於二零一一年，本集團與一名獨立第三方訂立股東協議，該獨立第三方成為當時附屬公司非控股股東(「YSZ」)，以成立一間附屬公司以於陝西收購及營運採礦權。截至二零一六年十二月三十一日，本集團已預付合共約人民幣63,225,000元予YSZ，以開展採礦權合作工程。二零一六年後，由於當地政府政策變動，收購事項已取消，而本集團與YSZ協定交回已支付金額。截至二零一八年十二月三十一日，合共約人民幣41,255,000元已交回。本集團在YSZ未能遵循其於二零一七年簽訂的償還計劃後，就本年度的餘下結餘計提信貸虧損撥備。

5. 其他收益及虧損，淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
外匯虧損淨額(附註(a))	(21,506)	(127,550)
出售物業、廠房及設備虧損	(37,662)	(6,777)
部分贖回優先票據之贖回溢價(附註(b))	(13,435)	(8,993)
捐款(附註(c))	(3,695)	(87,953)
其他	4,595	(2,555)
	<u>(71,703)</u>	<u>(233,828)</u>

附註：

- 該金額主要與截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度各年將優先票據、銀團貸款及購買金融產品由美元(「美元」)換算為人民幣有關。
- 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司行使其提早贖回權，以提早贖回及清還120,000,000美元(相當於人民幣827,000,000元)(二零一八年：80,000,000美元(相當於人民幣553,000,000元))的未償還優先票據，另加適用贖回溢價2,000,000美元(相當於人民幣13,400,000元)(二零一八年：1,300,000美元(相當於人民幣9,000,000元))。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度的金額包括本集團透過陝西堯柏助學公益基金會(於二零一八年成立)作慈善捐獻人民幣80,000,000元。

6. 利息收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項的利息收入：		
— 應收貸款	212,995	127,790
— 銀行存款	<u>15,236</u>	<u>12,788</u>
	<u>228,231</u>	<u>140,578</u>

7. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項的利息：		
— 銀行貸款	79,457	42,213
— 優先票據	90,766	183,831
— 中期票據	25,598	—
— 短期票據	<u>—</u>	<u>5,068</u>
	195,821	231,112
減：資本化金額	<u>(10,265)</u>	<u>(4,187)</u>
	185,556	226,925
解除貼現	<u>1,520</u>	<u>1,871</u>
	<u>187,076</u>	<u>228,796</u>

年內之資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產開支之資本化年利率6.48% (二零一八年：6.16%)計算。

8. 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除(加入)以下賬項後得出的：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備折舊	803,080	764,792
使用權資產折舊	14,013	-
預付租賃款項攤銷	-	13,788
採礦權攤銷	17,985	7,312
其他無形資產攤銷	1,950	2,167
	<u>837,028</u>	<u>788,059</u>
折舊及攤銷總額 已資本化至存貨	<u>(768,336)</u>	<u>(734,432)</u>
	<u>68,692</u>	<u>53,627</u>
確認為開支之研發成本(計入銷售成本)	<u>304,788</u>	<u>195,108</u>
核數師薪酬	3,244	3,039
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金及津貼	542,544	398,015
以股份為基礎付款	264	1,037
退休福利	48,167	38,315
	<u>590,975</u>	<u>437,367</u>
員工成本總額 已資本化至存貨	<u>(379,223)</u>	<u>(273,775)</u>
	<u>211,752</u>	<u>163,592</u>
確認為開支之存貨成本	<u>4,502,117</u>	<u>3,723,581</u>

9. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	387,512	402,310
預扣稅	66,018	40,000
	<u>453,530</u>	<u>442,310</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<u>(45,253)</u>	<u>-</u>
遞延稅項：		
本年度	(15,031)	6,905
源於稅率變動	1,026	2,433
	<u>(14,005)</u>	<u>9,338</u>
所得稅開支	<u>394,272</u>	<u>451,648</u>

9. 所得稅開支—續

根據澤西島與英屬處女群島的規則條例，本公司及本公司的附屬公司中國西部水泥有限公司（「中國西部BVI」）於兩個報告期間在該等司法權區內並無任何應課稅收入。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「條例草案」），其引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2,000,000港元（「港元」）溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。本公司董事認為，實行利得稅兩級制所涉及之金額，對綜合財務報表而言並不重大。兩個年度的香港利得稅按估計應評稅溢利的16.5%計算。

概無就香港利得稅作出撥備，因為本集團的收入並非於香港產生，亦不是於香港獲得。

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，該兩個年度中國附屬公司的稅率為25%，除非集團實體有權享有相關中國稅務機關批授的優惠稅務待遇。

年內所得稅開支與除稅前溢利之對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	2,243,801	1,632,111
按國內所得稅稅率25%計算的稅項(二零一八年：25%)	560,950	408,139
以下各項的稅項影響：		
不可扣稅的開支	57,201	100,118
毋須課稅的收入	(17,008)	(24,290)
適用於本集團的額外稅務優惠(附註(a))	(54,048)	—
集團實體的稅務優惠期及優惠稅率(附註(b))	(150,502)	(87,418)
分佔一間聯營公司溢利的稅務影響	(5,597)	(5,921)
確認為遞延稅項資產之稅率變動	1,026	2,433
集團內公司間貸款的利息收入稅項(附註(c))	4,762	6,801
未分派中國附屬公司溢利的預扣稅(附註(d))	36,018	50,000
並無確認為遞延稅項資產的稅務虧損	7,372	3,046
動用先前未曾確認為遞延稅項資產的稅務虧損	(358)	—
確認先前年度產生稅務虧損之遞延稅項資產	(291)	(1,260)
過往年度超額撥備	(45,253)	—
年內稅務開支	<u>394,272</u>	<u>451,648</u>

附註：

(a) 根據中國相關稅則及法規，研究性質的開支可按所額外產生開支的75%扣減(二零一八年：75%)。截至二零一九年十二月三十一日止年度的相關稅務利益為人民幣54,048,000元(二零一八年：零)。

(b) 若干本公司附屬公司於獲當地稅務機關授出優惠稅務待遇的地區成立：

9. 所得稅開支一續

附註：一續

(b) 一續

實體	成立地點	截至十二月三十一日 止年度的稅率		稅務優惠
		二零一九年	二零一八年	
和田堯柏水泥有限公司 (「和田堯柏」)	新疆	15%	15%	(i)
和田魯新建材有限公司(「魯新」)	新疆	15%	15%	(i)
西安藍田堯柏水泥有限公司 (「藍田堯柏」)	陝西	15%	15%	(i)
陝西富平水泥有限公司(「富平」)	陝西	15%	15%	(i)
陝西實豐水泥股份有限公司 (「實豐」)	陝西	15%	15%	(i)
商洛堯柏龍橋水泥有限公司 (「堯柏龍橋」)	陝西	15%	15%	(i)
蒲城堯柏特種水泥有限公司 (「蒲城堯柏」)	陝西	15%	15%	(i)
西安中港智慧物流有限公司 (「中港物流」)	陝西	15%	15%	(i)
貴州麟山水泥有限責任公司 (「貴州麟山」)	貴州	15%	25%	(i)
西安光信小額貸款有限公司	陝西	15%	25%	(i)
光信(伊犁)融資租賃有限公司 (「光信伊犁」)	新疆	0%	0%	(ii)

9. 所得稅開支一續

附註：一續

(b) 一續

實體	成立地點	截至十二月三十一日 止年度的稅率		稅務優惠
		二零一九年	二零一八年	
陝西柏安外加劑有限公司	陝西	20%	25%	(iii)
墨玉堯柏建材有限公司	新疆	20%	(iv)	(iii)
渭南華源碩混凝土有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
銅川堯柏節能環保建材有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
陝西堯柏節能環保建材有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
漢中堯柏節能環保建材有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
韓城市堯柏節能環保建材有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
漢中堯柏磊金節能環保建材有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
西安新柏商業運營管理有限公司 曲江新區分公司	陝西	20%	(iv)	(iii)

9. 所得稅開支一續

附註：一續

(b) 一續

實體	成立地點	截至十二月三十一日 止年度的稅率		稅務優惠
		二零一九年	二零一八年	
西安新柏騰鴻旅遊有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)
陝西柏源盛通人力資源有限公司	陝西	20%	(iv)	(iii)

(i) 於西部地區獲當地稅務機關授出的優惠稅率15%於二零二零年屆滿。

(ii) 0%稅率的五年稅務優惠期由二零一八年開始。

(iii) 對微小企授予20%的優惠稅率。除優惠稅率外，授予該等企業關於首筆人民幣3,000,000元的應課稅收入的稅務優惠如下：

應課稅收入	稅務減免
人民幣1,000,000元以下	所得稅開支減免75%
人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元	所得稅開支減免50%

(iv) 於二零一九年成立附屬公司。

(c) 根據香港與中國簽訂的《雙重課稅協議》，本集團內公司間貸款的利息收入須繳付7%的預扣稅。

(d) 根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺取溢利向外商投資者宣派的股息施加預扣稅，稅率為5%。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
就每股基本及攤薄盈利而言之盈利	<u>1,801,281</u>	<u>1,159,449</u>
股份數目		
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
就每股基本盈利而言之普通股加權平均數	5,435,133	5,433,980
本公司發行之購股權產生之攤薄性潛在普通股之影響	<u>5,595</u>	<u>8,946</u>
就每股攤薄盈利而言之普通股加權平均數	<u>5,440,728</u>	<u>5,442,926</u>
計算二零一九年及二零一八年之每股攤薄盈利並無假設若干購股權獲行使，因為該等購股權之經調整行使價高於股份於兩個年度之平均市價。		

11. 應收貸款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以物業、廠房及設備作抵押的貸款(附註a)	1,157,376	1,160,301
委託貸款(附註b)	200,000	200,000
以應收款項作抵押的貸款(附註(b))	383,800	352,000
小額貸款(附註(c))	<u>63,846</u>	<u>-</u>
	1,805,022	1,712,301
減：信貸虧損撥備	<u>(25,396)</u>	<u>(19,645)</u>
	<u>1,779,626</u>	<u>1,692,656</u>
按以下分析：		
流動	1,055,444	855,453
非流動	<u>724,182</u>	<u>837,203</u>
	<u>1,779,626</u>	<u>1,692,656</u>

11. 應收貸款 — 續

附註：

- (a) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團與第三方訂立若干安排（「該等安排」），為期由一至三年，據此：
- (i) 第三方將其若干資產的所有權轉讓予本集團並回租該等資產；
 - (ii) 第三方向本集團質押該等資產；
 - (iii) 第三方的股東對第三方根據該等安排盡職履行責任提供擔保；及
 - (iv) 第三方根據該等安排履行全部責任後，本集團將自動向承租人交回資產的所有權。
- 儘管該等安排涉及租賃的法律形式，根據二零一九年一月一日前國際財務報告準則第9號的財務安排下，本集團將該等安排入賬為有抵押貸款。自應用國際財報告準則第16號後，本集團繼續在國際財務報告準則第9號的範疇下確認應收貸款，因就出售而言，轉讓並不符合國際財務報告準則第15號的規定。該等安排的全部固有利率已於合約日期根據合約條款釐定。
- (b) 本集團與第三方訂立的委託貸款及以應收款項作抵押的貸款於合約期內以合約日期固定利率計息。利息可按合約條款定期收取。所有本金均可於屆滿日期收回。
- (c) 結餘代表向中小企業或個人提供的小額貸款。利息根據合約條款按固定利率定期收取，本金額將於到期日或分期收取。

本集團固定利率應收貸款的合約到期日如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	1,055,444	855,453
超過一年但不多於兩年	724,182	300,720
超過兩年但不多於五年	-	536,483
	<u>1,779,626</u>	<u>1,692,656</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團應收貸款的實際年利率介乎10%至24%（二零一八年：6%至18.3%）。

本集團所有應收貸款均以人民幣計值。

於二零一九年十二月三十一日的應收貸款賬面值計入累計減值虧損人民幣25,396,000元（二零一八年：人民幣19,645,000元）。

於二零一九年十二月三十一日，應收貸款的賬面值人民幣36,192,000元（二零一八年：零）在報告日期為逾期。

12. 貿易及其他應收款項及預付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	461,254	195,396
減：信貸虧損撥備	(21,106)	(13,643)
	<u>440,148</u>	<u>181,753</u>
其他應收款項	172,131	54,671
減：信貸虧損撥備	(3,095)	(2,261)
	<u>169,036</u>	<u>52,410</u>
應收利息	-	17,188
可收回增值稅	101,680	87,642
可收回增值稅退稅	26,119	37,558
應收一間附屬公司的一名非控股股東款項(附註)	6,000	21,743
向供應商預付款項	57,107	80,420
預付租賃款項	-	13,788
	<u>800,090</u>	<u>492,502</u>
減：應收一間附屬公司的一名非控股股東款項的 非流動部分(附註)	-	(15,218)
	<u><u>800,090</u></u>	<u><u>477,284</u></u>

附註：於二零一九年十二月三十一日應收一間附屬公司的一名非控股股東款項指墊款予一間附屬公司的非控股股東，該金額將透過抵銷應付該附屬公司非控股股東的未來股息收回。

於二零一八年十二月三十一日應收一間附屬公司的一名非控股股東款項指非控股股東代表本集團就促成收購各項採礦權作出之墊款，已於截至二零一九年十二月三十一日止年度悉數減值。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣147,421,000元。

12. 貿易及其他應收款項及預付款項 — 續

以下為已扣除呆賬撥備之貿易應收款項之賬齡分析，乃根據於收入獲確認時之各自貨物交付日期呈列。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	195,057	106,589
91至180日	75,113	60,197
181至360日	159,716	2,372
361至720日	9,766	6,702
720日以上	496	5,893
	<u>440,148</u>	<u>181,753</u>

於二零一九年十二月三十一日，已收票據總額人民幣189,676,000元(二零一八年：人民幣253,972,000元)由本集團持有，其中若干票據進一步由本集團背書。本集團於報告期末繼續確認其全部賬面金額。本集團所有已收票據的年期均為一年以下。

本集團允許其貿易客戶有90至180日的信貸期。在接納任何新客戶前，本集團根據信貸評級制度去評估潛在客戶之信貸和釐定客戶之信貸限額。客戶之限額及評分每年審閱一次。

於二零一九年十二月三十一日，賬面總值人民幣243,882,000元(二零一八年：人民幣112,794,000元)的應收賬款(於報告日期逾期)計入本集團的貿易應收款項結餘。該等逾期結餘中，人民幣169,836,000元(二零一八年：人民幣6,895,000元)逾期90日以上，考慮到該等應收賬款在本集團所採用之信貸評分制度獲得高信用評級，其並不被視為拖欠款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

13. 借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	1,316,000	863,571
無抵押—銀團貸款(附註)	999,589	—
	<u>2,315,589</u>	<u>863,571</u>
應償還的賬面值如下：		
— 一年內	1,126,000	863,571
— 一年以上但不超過兩年	472,159	—
— 兩年以上但不超過五年	717,430	—
	<u>2,315,589</u>	<u>863,571</u>
減：須於一年內償還及列於流動負債項下的款項	<u>(1,126,000)</u>	<u>(863,571)</u>
列於非流動負債項下的款項	<u>1,189,589</u>	<u>—</u>

13. 借款 — 續

附註：於二零一九年九月五日，本公司與一組金融機構訂立定期及循環信貸融資協議以取得為期3年的150,000,000美元(相當於人民幣1,062,690,000元)貸款(「銀團貸款」)。銀團貸款按3%加倫敦銀行同業拆息的浮動利率計息，於年末日的實際年利率為6.86%(已就交易成本6,708,000美元(相當於人民幣47,521,000元)作調整)。

銀行貸款年期的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
定息借款		
— 於一年內到期	1,116,000	703,571
浮息借款		
— 於一年內到期	10,000	160,000
— 於一年後但不超過兩年內到期	472,159	—
— 於兩年後但不超過五年內到期	717,430	—
	<u>2,315,589</u>	<u>863,571</u>

本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	二零一九年	二零一八年
實際年利率：		
定息借款	<u>2.90% 至 6.12%</u>	<u>2.90% 至 5.82%</u>
浮息借款	<u>5.46% 至 7.12%</u>	<u>5.46%</u>

借款包括賬面值人民幣165,000,000元，由執行董事張繼民及其妻子共同擔保。

14. 優先票據

於二零一四年九月四日，本公司按100%面值發行年利率為6.5%五年期優先票據，本金總額400,000,000美元，於二零一九年到期（「二零一九年優先票據」）。就交易成本作調整後，實際年利率約為6.80%。二零一九年優先票據於香港聯交所上市，並由本公司若干附屬公司擔保及以該等附屬公司股份設立的質押作抵押。

根據二零一九年優先票據條款及條件，本公司可於二零一七年九月十一日前任何時間或不時選擇贖回全部（而非部分）票據，贖回價等同所贖回該等票據本金額之100%加截至贖回日期（不包括當日）之適用溢價及應計及未付利息（如有）。適用溢價為(1)有關票據本金額1.00%及(2)(A)有關票據於二零一七年九月十一日之贖回價於贖回日期之現值，加截至二零一七年九月十一日就有關票據之所有規定餘下預期利息付款（按相等於經調整公債利率加100個基點的折扣率計算，但不包括截至贖回日期之應計及未付利息）超出(B)有關票據於有關贖回日期之本金額之金額之較高者。

於二零一七年九月十一日前任何時間，本公司可不時選擇以本公司發行股份之所得款項，贖回最多35%之票據本金總額，贖回價為票據本金額之106.50%，加應計及未付利息（如有）。

於二零一七年九月十一日或之後，本公司可一次過或分多次贖回全部或任何部分票據，贖回價為贖回該等票據本金額之103.25%（倘於二零一八年九月十一日前贖回）或101.625%（倘於二零一八年九月十一日或之後贖回），加截至適用贖回日期（但不包括當日）之應計及未付利息（如有）。

提早贖回權被視為嵌入式衍生工具，並非與主合約密切相關。本公司董事認為於報告期末及贖回日期，本公司之提早贖回權之公平值並不重大。

於二零一九年六月，本公司提早贖回及償還120,000,000美元（相當於人民幣827,000,000元）（二零一八年：80,000,000美元，相當於人民幣553,000,000元），另加適用贖回溢價2,000,000美元（相當於人民幣13,400,000元）（二零一八年：1,300,000美元，相當於人民幣9,000,000元）。未贖回餘額200,000,000美元（相當於人民幣1,148,000,000元）已於二零一九年九月到期及悉數償還。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	2,188,003	2,596,470
利息開支	90,766	183,831
部分贖回優先票據之贖回溢價	13,435	8,993
已付利息	(82,893)	(179,625)
匯兌虧損	48,456	140,774
部分贖回（包括提早贖回溢價）	(840,187)	(562,440)
到期時償還	(1,417,580)	-
於十二月三十一日之賬面值	-	2,188,003

15. 貿易及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	992,162	713,154
應付票據	256,218	40,000
	1,248,380	753,154
應付附屬公司非控股股東款項	–	1,888
施工及設備採購應付款項	10,490	34,926
其他稅項負債	86,321	90,248
應付員工薪金及福利	73,617	66,023
應付利息	12,382	43,893
其他應付款項(附註)	246,182	109,093
應付按金	47,195	42,095
遞延收入—流動部分	10,978	10,714
	1,735,544	1,152,034

附註：根據陝西省礦業權出讓收益徵收管理實法，實體於收購相關勘探權或開採權時須支付出讓金。於二零一九年十二月三十一日，其他應付款項包括應付富平縣國土資源局的人民幣137,854,000元(二零一八年：零)，預期於二零二零年結清。

根據於報告期間結束時的交付貨品日期對貿易應付款項的賬齡分析如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	697,675	579,338
91至180日	150,404	101,986
181至360日	120,106	16,380
361至720日	14,908	9,698
720日以上	9,069	5,752
	992,162	713,154

根據發行日期，應付票據主要於六個月內到期。

16. 中期票據

於二零一九年四月三十日，本公司附屬公司堯柏特種水泥集團有限公司(「陝西堯柏」)於中國銀行間市場交易商協會註冊，以發行總額為人民幣1,500,000,000元的中期票據。於二零一九年五月五日，本金額為人民幣500,000,000元的第一批中期票據(「第一批中期票據」)按7.50%的年利率發行。第一批中期票據為無抵押，三年到期，就人民幣4,500,000元的交易成本調整後的實際年利率為約7.58%。

	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	-
發行所得款項	500,000
利息開支	25,598
交易成本	(4,500)
	<hr/>
於十二月三十一日的賬面值	<u>521,098</u>

17. 已質押作為抵押品的資產

於各報告期間結束時，已質押作為貿易融資及銀行貸款的抵押的資產賬面值分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,734,801	1,899,516
貿易應收款項	186,944	-
使用權資產	140,813	-
已質押銀行存款	23,924	122,025
按公平值計入損益的金融資產	90,000	-
預付租賃付款	-	123,229
按公平值計入其他全面收入的應收票據	25,800	11,570
	<hr/>	<hr/>
	<u>3,202,282</u>	<u>2,156,340</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已抵押三間附屬公司(即漢中勉縣堯柏水泥有限公司(「漢中勉縣」)、秀山堯柏及貴州麟山水泥有限公司)的股權予銀行，以作為總額人民幣420,000,000元的一年期銀行融資的抵押，於二零一九年十二月三十一日有關融資金額已獲提取。抵押將於向銀行償還借款後解除。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營環境逐漸好轉。即使在西安城區及關中地區的需求持續低迷下，陝西省銷售量仍維持穩定，乃由於在嚴厲環境政策下所有生產商於淡季期間採取間歇錯峰停產。新疆省的銷售量仍然低迷，而貴州省的銷售量於年內錄得輕微下跌。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團水泥及熟料銷售量為19,300,000噸，較二零一八年錄得的18,200,000噸增加6.0%。

本集團於陝西南部核心市場維持強勢市場地位，憑藉龐大市場份額加上基建需求殷切，令平均售價持續享有溢價，利潤率亦較穩定。即使在需求持續低迷的情況下，關中地區的平均售價仍有所改進，乃由於在嚴厲環境政策下所有生產商於淡季期間採取間歇錯峰停產。年內，由於在嚴厲環境政策下於淡季期間採取間歇錯峰停產，一眾生產商的供應減少，實際上導致陝西及新疆省的平均售價有所上升。此外，本集團繼續實行效率增益和成本減省措施，於二零一九年維持成本穩定。以上各項大大改善本集團於二零一九年的利潤。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團維持穩健的現金流量，除息稅折舊攤銷前盈利為人民幣3,083,400,000元，高於二零一八年所錄得的人民幣2,637,000,000元。

經營環境

本集團於二零一九年的經營表現的一大特點，即本集團在陝南(本集團於當地的水泥產能達9,700,000噸，平均售價維持於合理及強勁水平)與關中(本集團於當地的水泥產能達13,600,000噸，平均售價改善至相近的價格水平)的水泥平均售價收窄差異。即使在需求持續低迷的情況下，關中地區的平均售價仍能實現如此改進，乃由於在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產。

於二零一九年，陝西省整體固定資產投資(「固定資產投資」)增長率維持穩定。二零一九年的固定資產投資增長率約為9.5%，而二零一八年則為10.4%。固定資產投資增長率輕微下跌，導致陝西省的水泥產品需求略有減少。因此，供應面的激烈競爭仍是影響關中平均售價的重要因素。陝南繼續受惠於基建主導的建築增長。陝南的固定資產投資增長率高於全省平均值，連同此等地區的平均售價持續較關中出現溢價，均支持水泥市場更穩定發展。

導致本集團利潤率有所改善的另一個重要因素，是在年內推行收緊環境政策導致環境成本顯著提升的情況下，本集團成本增幅依然保持穩定。二零一九年，員工薪金及環境相關成本已將落實材料使用的效益提升及成本減省措施所帶來的惠益抵銷，導致已出售貨品成本上升。

陝南

於二零一九年，本集團於陝南的業務及市場維持平穩及強勁。鑑於近年新建產能不多和有效關閉過時的小型熟料。及水泥粉磨產能，加上從其他地區運送的路途遙遠，故供應面仍然保持理性。本集團有效維持在當地市場的穩固領導地位，促進供應面的秩序。

年內，在鐵路及道路基建項目施工持續增長的支持下，該地區需求維持合理水平。西鄉至鎮巴高速公路、寧陝至石泉高速公路及安康至嵐皋高速公路是其中格外重要的需求推動因素，而平利至鎮平高速公路、盧氏至欒川高速公路、西峽至浙川高速公路、安康機場、山陽縣磨溝水庫、鎮安水電站及旬陽水電站的建設亦支持有關需求。陝南城鄉發展繼續受引漢濟渭工程支持，其對區內水泥需求及發展仍然舉足輕重。

除了陝南的水泥銷售量於二零一九年微升約6.9%至約8,060,000噸(二零一八年：7,540,000噸)，上述供求情況亦造就本集團陝南的產品價格保持穩固。由於周邊地區定價偏低，多少對平均售價構成壓力，尤其在漢中地區，然而，有賴基建項目需求可觀及免於外來競爭的影響，定價得以企穩，尤其在安康地區。於二零一九年，本集團在陝南的水泥平均售價增加約1.5%至每噸約人民幣333元(二零一八年：每噸人民幣327元)(不含增值稅)，與本集團的整體平均售價每噸人民幣333元(二零一八年：每噸人民幣314元)相同，產能利用率約為83%(二零一八年：78%)。

關中

關中市場(尤其西安城區市場)的需求仍然低迷。關中供求本已失衡，因而加劇需求低迷的情況。關中自二零一零年起陸續建成大批新增產能。儘管新增產能於二零一四年初已全部完成，並且於可見將來也不會再有新產能籌建，持續激烈的競爭繼續反映新產能帶來的影響。幸而，由於在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產，關中於二零一九年的平均售價即使在上述需求持續低迷的情況下仍然有所改善。

於二零一九年，本集團在西安東部、藥王山、富平縣及渭南其餘地區繼續保持市場佔有率，而城鎮化持續為該等地區帶來較強需求。本集團亦向多個基建項目供應水泥，包括西安地鐵5號線及6號線、南溝門水庫、水碾溝水庫、公寨溝水庫、淳化屯莊水庫、鹵陽湖機場、西安火車站擴建工程、延長至黃龍高速公路、浦城至黃龍高速公路及西咸高速公路南段。當中規模最大的項目河陽至銅川高速公路於二零一九年消耗逾520,000噸水泥。

於二零一九年，關中的銷售量微升約2.8%至約7,680,000噸(二零一八年：7,470,000噸)，但平均售價有所改善。年內，本集團於關中的水泥平均售價增加約7.4%至每噸約人民幣319元(二零一八年：每噸人民幣297元)(不含增值稅)，略低於本集團的整體平均售價每噸人民幣333元(二零一八年：每噸人民幣314元)，產能利用率約57%(二零一八年：55%)。

新疆及貴州省

於二零一九年，本集團在新疆省的廠房營運仍然緩慢。新疆的銷售量增加約6.5%至約1,790,000噸(二零一八年：1,680,000噸)。年內，新疆的平均售價有所提升，乃由於在嚴厲環境政策下所有生產商於淡季期間錯峰停產，本集團因而錄得水泥平均售價約每噸人民幣440元(二零一八年：每噸人民幣360元)(不含增值稅)，產能利用率約44%(二零一八年：41%)。

在貴州省，本集團的廠房貢獻約1,290,000噸水泥，較二零一八年的銷售量1,410,000噸減少約8.5%。年內，本集團於貴州錄得水泥平均售價約每噸人民幣263元(二零一八年：每噸人民幣278元)(不含增值稅)，產能使用率約72%(二零一八年：78%)。平均售價及銷售量下跌主要由於需求局面持續變差導致供求失衡。由於花溪廠房臨近貴陽市及貴陽一安順(「貴安」)新區，銷售量早已勝過貴州其他地區。

節能、排放及環境

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

本集團於大部分生產設施安裝餘熱回收系統。於二零一九年十二月三十一日，二十條生產線中有十三條已運營有關系統。該等系統有助本集團生產線減省約30%電耗，而每百萬噸水泥的二氧化碳排放量亦減少約20,000噸。

本集團位於陝西、新疆及貴州省的所有廠房均已完成安裝脫硝(「De-NOx」)設備，使每噸熟料的氮氧化物(「NOx」)排放量減少約60%，使本集團廠房的氮氧化物排放符合水泥業空氣污染排放標準訂明的新標準。我們已完成符合懸浮粒子(「懸浮粒子」)排放標準的生產線改建工程，因此，本集團所有廠房均已升級至符合新訂懸浮粒子排放標準。此外，本集團已透過窯首及窯尾除塵器的技術革新有效減少灰塵排放量，亦透過引入脫硝噴槍及實施自動化技術創新，進一步減少五間廠房的氮氧化物排放及氨水耗量。年內，十八間廠房於初步階段已經翻新為田園式廠房，本集團將進一步開發田園式廠房以符合環境政策規定。此外，兩個綠色石灰石採礦場項目(包括開墾土地及綠化礦場)已開始建設，以遵從環境政策。本集團將繼續推行綠化礦場項目，以減少日後開採期間對土地及礦場的污染，符合「邊開採、邊治理」的政府政策。

堯柏環保—廢料處理

本公司於二零一五年十一月宣佈，其全資附屬公司堯柏特種水泥集團有限公司(「堯柏特種水泥」)，與中國海螺創業控股有限公司(「海螺創業」)(於聯交所主板上市，股份代號：586)之全資附屬公司蕪湖海螺投資有限公司(「蕪湖海螺」)及Red Day Limited(「Red Day」)(於英屬處女群島註冊成立之公司，由非執行董事馬朝陽先生(「馬先生」)全資擁有)訂立投資協議(「投資協議」)，據此，蕪湖海螺及Red Day同意分別向西安堯柏環保科技工程有限公司(「堯柏環保」)注入人民幣90,000,000元及人民幣30,000,000元。堯柏環保為本集團於有關時間之廢料處理附屬公司。

於本公佈日期，堯柏環保由蕪湖海螺、陝西全創科工貿有限公司(由馬先生全資擁有之中國公司，由Red Day提名根據投資協議之條款承擔其在投資協議下之所有權利及責任)及堯柏特種水泥分別擁有60%、20%及20%。訂約各方已同意將堯柏環保發展為彼等於中國處理危險及有害廢料的唯一平台。

與堯柏環保的營運合作的本集團廠房目前包括：位於本集團藍田廠房的污泥處理設施一期及二期(「藍田污泥處理設施」，自二零一五年起已全面投入營運)，位於本集團富平廠房的市政廢料處理設施(「富平廢料處理設施」，自二零一六年三月起開始營運)，而本集團勉縣廠房的固體廢料處理設施(「勉縣廢料處理設施」)自二零一七年十月起已全面投入營運。堯柏環保於二零二零年會繼續回應國家的循環經濟發展要求和相關產業政策，結合陝西固廢市場的具體情況，積極尋找新的契機開展水泥窯協同處置固體廢棄物的專案建設。

融資租賃業務

於二零一七年六月，本集團之全資附屬公司光信國際融資租賃有限公司(「光信國際」)獲中華人民共和國(「中國」)商務部批准，成為持牌出租人。於二零一七年下半年，光信國際在中國政府的國家政策支持下，開展新融資租賃業務，把握融資租賃行業出現的急速發展機遇。

於二零一七年，光信國際訂立若干融資租賃安排，據此，光信國際從第三方得若干資產的所有權，然後將該等資產租回予該等第三方。該等資產的所有權將於第三方履行彼等融資租賃安排下的所有責任後，歸還予彼等。光信國際亦與第三方訂立若干項委託貸款及以應收款項作抵押的貸款，在合約期內以固定利率計息。上述融資租賃安排已入賬作為應收貸款。

於二零一九年，本集團錄得應收貸款約人民幣1,779,600,000元(二零一八年：人民幣1,692,700,000元)，此乃來自上述融資租賃業務，而截至二零一九年十二月三十一日止年度來自應收貸款的利息收入約為人民幣213,000,000元(二零一八年：人民幣127,800,000元)。本集團擬繼續經營融資租賃業務，但本集團預期會逐步減少投放資金，縮減規模。

安全及社會責任

本集團的安全與環境保護部門根據中國不斷演變的環境及安全法規持續監控及檢討安全程序。於二零一九年，本集團有關EHS(環境、健康及安全)方面的工作，集中於僱用獨立安全專家修訂及改善安全應急計劃，以增強全體僱員處理緊急事故的能力。此外，本集團大幅修訂多本手冊及指引，以改善工作安全措施，並推出多個有關安全的訓練課程，以增強僱員的安全意識。此外，本集團亦將繼續執行「可持續安全發展項目」，涉及管理層及廠房員工的持續培訓、實地巡查與審核以及嚴謹安全報告，並就本集團所有廠房的安全改進持續提供建議。

為進一步改善其環境影響及安全程序，本集團加入世界可持續發展工商理事會(WBCSD)下的水泥可持續發展倡議行動組織(CSI)，它是由25個主要水泥生產商組成的全球性自願組織。各CSI成員須展示以下廣泛範疇的承擔及成就，包括定期審核：二氧化碳及氣候保護、以負責任方式使用燃料及原料、僱員健康及安全、減排、地方環境影響、水及報告慣例。

年內，本集團作出慈善捐款約人民幣3,700,000元，包括贊助清貧學生接受大專教育，以及資助教育、體育及文化活動的捐款。

前景

二零一九年的經營環境有所改善，反映出在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產，能解決陝西省及中國整體需求疲弱的問題。然而，理順供應方面的分散局面仍是當務之急，讓區內市場越趨穩定及改善產能，進而令本集團受惠。

由於2019冠狀病毒病(「新冠肺炎」)爆發，以及各地實施交通限制，部分員工及客戶於春節假期後未能按時向工作單位報到，短期對本集團的營運造成干擾，市場的週期需求亦受到若干的影響。有關影響後來隨著三月初起所有員工及客戶報到上班而不再存在。同時，基建逆週期穩增長功能有望發揮更大作用，加大新投資項目開工力度，加快在建項目建設進度，地方專項債發行力度有望進一步加大，疊加城投債發行加速，促進基建投資增速持續回升。

二零二零年，本集團會持續關注新冠肺炎疫情對公司生產經營的影響，強化市場供需關係研判，進一步強化銷售終端市場建設，加強區域一體化銷售統籌，抓住國家基建投資領域補短板政策對市場需求的拉動，努力提升市場份額。

儘管陝西省的需求於二零一九年保持穩定，其水泥銷售量較二零一八年輕微增加，本公司對二零二零年及往後來自基建及城市化的需求前景審慎樂觀。

本集團與海螺水泥日後將繼續開拓以不同架構或方式進行業務合作的機會

安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)之全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司持有本公司1,147,565,970股股份，佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股本約21.11%。海螺水泥為領先中國水泥公司，其H股於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：914)及其A股於上海證券交易所上市(股份代號：600585)。

劉剡女士及范長虹先生為海螺水泥於本公司董事會的代表，可大大增進本集團與海螺水泥的合作關係。這讓本集團和海螺水泥能夠在陝西省的水泥製造及銷售方面締造協同效益，使區內的水泥營運及產能管理一體化，從而提升營商效率。

本集團深信，兩間集團深入合作將為區內帶來更穩定的供應及更明朗的市場展望，大大改善本集團二零二零年及往後的經營前景。

業務一 陝西

處於中國和陝西省目前的宏觀經濟環境，本集團並不預期二零二零年的需求情況會有顯著復甦。預計基建需求會會有合理增長，有數項新大型工程已經或將於二零二零年動工，惟相信難有大幅成長。城市地區的物業需求及農村地區的需求應可維持平穩，因城鎮化趨勢持續推動農村市場的增長率。

供應方面，本集團預期價格於二零二零年將不斷上升，此乃因為政府施加更嚴謹環境政策導致供應有限以及由於本集團與海螺水泥的經營合作，預計有關合作將有助促進全省的銷售協調工作，並增強在銷售方面的議價能力。

在關中地區，在嚴厲環境政策下持續於淡季期間採取間歇錯峰停產，預料仍會構成市場的重要面貌，尤以淡季期間為然，此舉應對平均售價有利。多項基建項目最近已經或預期於二零二零年動工，包括西安至延安高速公路、多條關中城際鐵路、韓城至黃龍高速公路工程、眉縣至太白高速公路、澄城至浦城高速公路、西安咸陽國際機場(3期)、西安地鐵8號線及東莊水庫。

鑑於陝南仍保持合理的基建工程量以及供應有序，加上周邊的關中及蜀北地區價格情況可望更趨穩定，本集團預料陝南市場的業績可保持強勢。陝南的大型鐵路及道路工程預期於二零二零年按照各計劃進行。石泉至寧陝高速公路、安康至嵐皋高速公路及西鄉至鎮巴高速公路均已動工，預期會於二零二零年帶動需求增長。此外，本集團預料二零二零年和二零二一年多個新鐵路以及高速公路有龐大需求，包括西安至武漢及西安至重慶高鐵項目，以及安康至嵐皋高速公路(2期)。

業務一 新疆及貴州

於二零二零年，新疆及貴州的業務預料會持續低迷。然而，自二零一七年五月起在新疆不再使用低標(32.5)水泥，引致多家產能效率低的小型廠房關閉以後，本集團自此可見水泥業的市場更為穩定，平均售價會日益改善。在本集團設有兩座總產能達2,600,000噸的廠房的南疆，有多項小型基建項目仍在進行，預期可帶動二零二零年及往後的需求。該等項目包括民豐至黑石湖高速公路、和田至康西瓦G580國家高速公路及和田至若羌鐵路建設項目。在北疆，擁有1,500,000噸產能的伊犁廠房產能仍然偏低，但價格於二零一九年有所改善。本集團預期於二零二零年及往後伊犁廠房的銷售量增加及價格上升。在貴州，平均售價及銷售量減少乃主要由於需求持續減少導致需求及供應出現不平衡，本集團預期有關情況可能持續一段時間。幸而，擁有1,800,000噸產能的花溪廠房鄰近貴陽市中心，本集團預期，該廠房將繼續受惠於其地理優勢，二零二零年及往後其產量會繼續較貴州其他地區為佳。

監控成本

本集團將於二零二零年繼續落實多項成本削減措施，預期可有利於控制銷售成本及銷售、一般及行政開支。此等措施包括削減行政及總部辦公室成本及鼓勵原材料及資源使用效益的員工獎勵。

環境、健康及安全

本集團所有廠房均已完成廠房升級，符合水泥業空氣污染排放標準規定之新訂氮氧化物及懸浮粒子排放標準，而本集團將繼續推進設備升級，進一步減排。本集團擬於二零二零年落實加強環境管理及監督的措施，並將繼續執行「可持續安全發展項目」。本集團亦預期受惠於加入水泥可持續發展倡議行動組織(CSI)，於環境保護、健康及安全各方面掌握專業知識。此外，本集團將繼續對全部石灰石採礦場推行綠化礦場項目，以減少日後開採期間對土地及礦場的污染，符合「邊開採、邊治理」的政府政策。

本集團期望繼續與海螺創業及馬先生透過於堯柏環保之聯合投資於廠房建設廢料處理設施。作為聯合投資的一部分，本集團將收取管理費，提供水泥窯、物流及管理服務，將來於藍田、富平及勉縣廠房及其他廠房營運廢料處理設施。藍田廢料處理設施一期及二期自二零一五年起全面營運。富平廢料處理設施自二零一六年三月起全面營運。此外，勉縣廢料處理設施自二零一七年十月起全面投入營運。

財務回顧

收入

本集團收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣5,911,700,000元，增加22.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣7,247,400,000元。年內，水泥銷售量由約18,100,000噸增加3.9%至約18,800,000噸。截至二零一九年十二月三十一日止年度的總銷售量(包括熟料的銷售)約為19,300,000噸，而二零一八年的總銷售量為18,200,000噸。

整體水泥價格較二零一八年上升，致使收入增加。截至二零一九年十二月三十一日止年度的水泥平均售價為每噸人民幣333元，而二零一八年則為每噸人民幣314元。有關該等平均售價波動的原因見上文「經營環境」一節所述。

除上述水泥銷售量及平均售價增加外，源於骨料及商業混凝土銷售的收入亦於截至二零一九年十二月三十一日止年度分別增加220.0%及300.0%至人民幣75,200,000元及人民幣493,200,000元，主要由於產能及銷售量增加。

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3,926,000,000元增加22.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,806,900,000元。該增加主要由於下文所述煤炭、原材料及水泥生產員工成本增加所致。

中國煤炭成本於過去十二個月維持穩定。每噸煤炭平均成本由二零一八年每噸約人民幣508元，微升約3.3%至每噸約人民幣525元，導致每噸出產水泥總成本增加約人民幣3.2元，而煤炭成本總額較二零一八年增加約5.7%。

原材料成本有所上升，原因為年內推行的環境政策越趨嚴厲，且相關政策項目量亦有所增加，導致運輸成本及供應商價格上升。因此，每噸出產水泥總量的成本增加約人民幣8.0元，而原材料總成本則較二零一八年增加約16.0%。

由於經營業績自二零一八年下半年起有所改善，本集團已檢討及上調數年來一直凍結的員工薪金。此舉使每噸出產水泥總量的成本增加約人民幣2.4元，員工成本總額較二零一八年增加約21.9%。

年內，電力成本及折舊概無重大變動。

另外，如上文收入分析所述，由於產能及銷量增加，源於骨料及商業混凝土生產的成本亦於截至二零一九年十二月三十一日止年度分別增加276.0%及290.0%至人民幣37,600,000元及人民幣397,800,000元。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,985,800,000元增加人民幣454,700,000元或22.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,440,500,000元。毛利增加主要由於上文所述的平均售價上升所致。因此，毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的33.6%微升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.7%。

預期信貸虧損模式下減值虧損(已扣除撥回)

結餘由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8,400,000元增加人民幣28,100,000元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣36,500,000元。增加乃主要由於二零一九年錄得應收一間附屬公司的一名非控股股東款項的減值虧損人民幣22,000,000港元(二零一八年：零)。該款項已預付予一間附屬公司的非控股股東，以協調過往年度收購各項採礦權。然而，地方政府機構最終發出通知，指鑒於現時的嚴厲環境政策下的地方採礦資源重組，各項採礦權將不獲授予，以致確認減值虧損。

行政與銷售及市場推廣開支

行政開支主要包括員工成本、一般行政開支、折舊及攤銷。該等開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣336,700,000元增加13.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣382,400,000元。銷售及市場推廣開支由二零一八年的人民幣54,100,000元增加6.1%至人民幣57,400,000元。如上文銷售成本分析所述，該等結餘增加主要由於經營業績自二零一八年下半年起有所改善，令員工薪金增加所致。

其他收入

其他收入包括增值稅退稅(政府為鼓勵將工業廢料循環再用以作為生產材料的獎勵)及其他政府補貼。其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣344,000,000元減少約16.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣287,800,000元，主要由於增值稅退稅下降。截至二零一九年十二月三十一日止年度，增值稅退稅佔收入比率為3.7%(二零一八年：5.3%)。增值稅退稅減少主要由於增值稅率於年內由16%降至13%所致。增值稅退稅較二零一八年減少約14.7%至人民幣269,600,000元。

其他收益及虧損，淨額

其他虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣233,800,000元減少人民幣162,100,000元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣71,700,000元。

減少淨額乃主要由於以下因素的淨影響所致。第一，人民幣兌美元貶值，致使截至二零一九年十二月三十一日止年度與本集團借款有關的外匯虧損淨額減少至人民幣21,500,000元(二零一八年：人民幣127,600,000元)。第二，截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得出售物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)虧損人民幣37,700,000元(二零一八年：人民幣6,800,000元)，原因是物業、廠房及設備的技術改良，故棄置部分陳舊的物業、廠房及設備以符合收緊後的嚴厲環保政策。第三，由於本集團於二零一九年六月提早贖回120,000,000美元優先票據，於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得部分贖回優先票據之贖回溢價人民幣13,400,000元(二零一八年：人民幣9,000,000元)。最後，截至二零一九年十二月三十一日止年度的捐款減至人民幣3,700,000元(二零一八年：人民幣88,000,000元)，因為本集團於陝西堯柏助學公益基金會於二零一八年成立時捐出人民幣80,000,000元，以贊助清貧學生接受大專教育。

利息收入

利息收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣140,600,000元增加人民幣87,600,000元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣228,200,000元。增加乃主要由於應收貸款業務增長於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生利息收入增加人民幣213,000,000元(二零一八年：人民幣127,800,000元)。

融資成本

融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣228,800,000元減少人民幣41,700,000元或18.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣187,100,000元。減少乃主要由於二零一八年底及二零一九年六月提早贖回優先票據。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣451,600,000元減少人民幣57,300,000元或12.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣394,300,000元。即期所得稅開支減少人民幣34,000,000元至人民幣408,300,000元，遞延稅項開支則減少人民幣23,300,000元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的遞延稅項收入人民幣14,000,000元。即期所得稅減少乃主要由於撥回過往年度計提的超額撥備。遞延稅項開支減少乃主要由於過往年度派付股息後中國附屬公司未分配利潤預扣稅的回撥及動用過往年度稅項虧損增加的淨影響所致。

有關本集團的所得稅開支詳情載於上文綜合財務報表附註9。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,159,400,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,801,300,000元。該大幅增加主要由於如上文所述，平均售價上升導致毛利上升所致。

每股基本盈利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣21.3分改善至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣33.1分。

財務及流動資金狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總資產增加17.7%至人民幣14,579,800,000元(二零一八年：人民幣12,392,100,000元)，而總權益增加21.4%至人民幣9,225,700,000元(二零一八年：人民幣7,599,000,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金、受限制／已質押銀行存款及按公平值計入損益的金融資產合共為人民幣1,223,700,000元(二零一八年：人民幣1,075,100,000元)。扣除借款總額、優先票據及中期票據(「中期票據」)人民幣2,836,700,000元(二零一八年：人民幣3,051,600,000元)後，本集團的債務淨額為人民幣1,613,000,000元(二零一八年：人民幣1,976,500,000元)。有48.1%(二零一八年：81.5%)借款按固定利率計息。此外，本集團亦持有定息應收貸款人民幣1,779,600,000元(二零一八年：人民幣1,692,700,000元)。有關應收貸款、借款、優先票據、中期票據及各項資產抵押詳情，請參閱上文綜合財務報表附註11、13、14、16及17。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨資產負債比率(按債務淨額除以權益計算)為17.5%(二零一八年：26.0%)。

本集團繼續監控其資產負債比率並管理其資本，以優化資本成本並保障本集團的持續經營能力，這與行業慣例一致。

年內，本集團的集資及庫務政策並無重大變動。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資本開支及資本承擔

截至二零一九年十二月三十一日止年度，以添置物業、廠房及設備、使用權資產、預付租賃款項及採礦權計量的資本開支合共為人民幣1,712,200,000元(二零一八年：人民幣887,400,000元)。於二零一九年十二月三十一日，資本承擔為人民幣2,298,100,000元(二零一八年：人民幣127,400,000元)。資本開支及資本承擔均主要與建設新生產設施及升級現有生產設施有關。本集團以經營現金流及獲提供的銀行融資撥付該等承擔。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用合共5,750名全職僱員(二零一八年：5,363名)。僱員薪酬包括基本工資、浮動工資、獎金及其他員工福利。截至二零一九年十二月三十一日止年度，僱員福利開支為人民幣591,000,000元(二零一八年：人民幣437,400,000元)。本集團的薪酬政策是提供能夠吸引和留聘優秀員工的薪酬組合，其中包括基本薪金、短期花紅及如購股權等長期獎勵。本公司的薪酬委員會每年或於需要時檢討上述薪酬組合。屬本公司僱員的執行董事可收取薪金、花紅及其他津貼形式的報酬。

重大收購及出售

於二零一九年九月二十日，本公司之間接全資附屬公司西部國際控股有限公司訂立合作協議，以成立合資公司，其60%股權為出資約人民幣6,600,000元及股東貸款約人民幣353,500,000元，以進行聯合投資及建設水泥生產線。

有關上述收購的更多詳情，亦請參閱本公司日期為二零一九年九月二十日的公佈。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無其他重大收購或出售。

外匯風險管理

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的買賣、應收貸款及銀行借貸全部以人民幣計值。然而，本公司於二零一九年九月所發行銀團貸款籌集的部分本集團銀行貸款及所得款項以外幣計值。人民幣為不可自由兌換的貨幣。人民幣的未來匯率可能會因中國政府實施管制而較現時或過往匯率有大幅變動。匯率亦可能受到國內及／或國際經濟發展及政治變化，以及人民幣的供求情況所影響。人民幣兌外幣升值或貶值可能對本集團的經營業績造成影響。本集團目前尚未制定外幣對沖政策。然而，本公司的管理團隊將繼續監控外匯風險，並會考慮在有需要時對沖外匯風險。

信貸風險管理

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

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

此外，本集團將對貿易應收款項及應收貸款結餘進行定期審閱並將撇銷呆賬(如有)。自其融資租賃業務所產生的信貸風險承擔與應收貸款的賬面值相等。

股息

於二零二零年三月三十一日舉行的董事會會議上，董事提呈建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.063元。

每股普通股人民幣0.063元的末期股息須待將於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行的應屆股東週年大會上獲股東批准方可作實，並將派付予於二零二零年七月七日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

概無任何安排使本公司股東放棄或同意放棄任何股息。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行。股東週年大會通告將按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所規定的方式，於適當時候寄發予本公司股東。

暫停股東過戶登記

為確保股東符合資格出席將於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行的本公司應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零二零年六月二十二日(星期一)下午四時三十分，送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。本公司將於二零二零年六月二十三日(星期二)至二零二零年六月二十九日(星期一)(包括首尾兩日)暫停股東過戶登記，期間不會辦理股份轉讓。

此外，為釐定股東符合資格收取末期股息，本公司將於二零二零年七月六日(星期一)至二零二零年七月七日(星期二)(包括首尾兩日)暫停股東過戶登記。為確保資格獲發建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零二零年七月三日(星期五)下午四時三十分，送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。待股東於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行的股東週年大會上批准建議末期股息後，末期股息將於二零二零年七月三十一日(星期五)或前後，向於二零二零年七月七日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

企業管治常規

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

上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的意見有公正的瞭解。非執行董事秦宏基先生因有其他事務在身，未能出席本公司於二零一九年五月十七日舉行的股東週年大會。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「守則」)的原則，並遵守守則的所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認及宣稱彼等各自於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵從標準守則所載的必守標準。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於二零一九年六月十日及二零一九年十一月十一日，本公司分別按本金總額120,000,000美元及200,000,000美元贖回及償還本公司於二零一四年九月四日所發行本金額為400,000,000美元的6.5%二零一九年到期優先票據(「二零一九年優先票據」)，贖回價相等於該等本金之101.625%連同所有應計及未付利息。已贖回的二零一九年優先票據已被註銷。於二零一九年十二月三十一日，所有二零一九年優先票據已獲悉數償還。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)已根據上市規則第3.21條及第3.22條成立，並已按守則所載規定制定書面職權範圍。審核委員會的職責為審閱及監督本公司的財務申報程序及內部監控原則，並協助董事會履行審核職責。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括李港衛先生、朱東先生及譚競正先生。李港衛先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行認同，本初步公佈所載有關本集團截至二零一九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入表及其相關附註的數字，等同於本集團本年度經審核綜合財務報表所載數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證工作，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就本初步公佈作出任何保證。

刊登年度業績及年度報告

年度業績公佈於本公司網站(www.westchinacement.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)刊登。本公司截至二零一九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以及刊載於上述網站。

承董事會命
中國西部水泥有限公司
主席
張繼民

香港，二零二零年三月三十一日

於本公佈日期，執行董事為張繼民先生及馬維平博士；非執行董事為馬朝陽先生、劉剡女士及范長虹先生；及獨立非執行董事為李港衛先生、朱東先生及譚競正先生。

* 僅供識別