

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，概不對因本公告全部或任何部份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 SHANSHUI CEMENT GROUP LIMITED 中國山水水泥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：691)

截至2022年6月30日止六個月之中期業績公告

摘要

- 2022年上半年營業收入約為人民幣10,131,698,000元，較去年同期下降2.5%；
- 2022年上半年營業利潤約為人民幣822,768,000元，較去年同期下降51.3%；
- 2022年上半年歸屬於本公司權益持有人的利潤約為人民幣477,009,000元，較去年同期下降60.4%；
- 2022年上半年每股基本盈利人民幣0.11元。

中國山水水泥集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年6月30日止六個月(「報告期」)的綜合業績及2021年同期可比較期間未經審核的財務數據。本集團截至2022年6月30日止6個月的未經審核的簡明綜合財務報表已獲董事會轄下審核委員會(「審核委員會」)審閱及董事會批准。

簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月－未經審核

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營業收入	3(a)	10,131,698	10,392,021
經營成本		<u>(7,827,292)</u>	<u>(7,397,769)</u>
毛利		2,304,406	2,994,252
其他收入	5	108,380	243,464
貿易應收款項減值損失之淨額		(4,093)	(35,601)
其他應收款項減值損失之撥回／(減值損失) 淨額		4,940	(15,800)
銷售費用		(326,807)	(328,608)
管理費用		(616,470)	(630,728)
其他收益及損失之淨額	6	(51,848)	(21,201)
非高峰停產期間產生的費用		<u>(595,740)</u>	<u>(517,369)</u>
經營收益		822,768	1,688,409
財務費用	7(a)	(85,212)	(127,517)
應佔聯營公司業績		<u>4,616</u>	<u>22,076</u>
稅前利潤		742,172	1,582,968
所得稅費用	8	<u>(273,456)</u>	<u>(331,479)</u>
本期利潤		<u><u>468,716</u></u>	<u><u>1,251,489</u></u>
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		477,009	1,203,545
非控股股東		<u>(8,293)</u>	<u>47,944</u>
本期利潤		<u><u>468,716</u></u>	<u><u>1,251,489</u></u>
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		<u><u>0.11</u></u>	<u><u>0.28</u></u>
攤薄(人民幣元)		<u><u>0.11</u></u>	<u><u>0.28</u></u>

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2022年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本期利潤	<u>468,716</u>	<u>1,251,489</u>
本期其他綜合(開支)/收益		
不會重新分類為損益的項目：		
從功能貨幣折算成呈列貨幣的外幣折算差額	<u>(6,658)</u>	<u>3,051</u>
本期綜合收益合計	<u>462,058</u>	<u>1,254,540</u>
以下人士應佔綜合收益：		
本公司股東	470,351	1,206,596
非控股股東	<u>(8,293)</u>	<u>47,944</u>
本期綜合收益合計	<u>462,058</u>	<u>1,254,540</u>

簡明綜合資產負債表

於2022年6月30日－未經審核

		2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,288,055	15,963,349
使用權資產		2,402,188	2,340,463
無形資產		1,453,950	1,295,554
商譽		90,132	90,132
其他金融資產		19,655	20,920
於聯營公司的權益		321,276	316,660
遞延稅項資產		214,724	214,911
其他長期資產		944,639	935,215
		<u>21,734,619</u>	<u>21,177,204</u>
流動資產			
存貨		3,559,206	2,761,944
應收賬款及應收票據	11	2,038,376	2,289,310
預付款及其他應收款	12	1,620,578	1,283,150
受限制銀行存款	13	226,129	28,908
銀行結餘及現金		1,794,124	1,423,171
		<u>9,238,413</u>	<u>7,786,483</u>
流動負債			
銀行借款－於一年內到期	14	2,145,750	2,392,750
其他借款	15	-	909
應付賬款	16	4,736,373	3,737,635
其他應付款及預提費用	17	2,253,139	2,283,495
合約負債		773,300	527,927
應交稅金		245,365	390,574
租賃負債		6,020	9,852
		<u>10,159,947</u>	<u>9,343,142</u>
淨流動負債		<u>(921,534)</u>	<u>(1,556,659)</u>
總資產減流動負債		<u>20,813,085</u>	<u>19,620,545</u>

簡明綜合資產負債表

於2022年6月30日－未經審核

		2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行借款－於一年後到期	14	875,000	135,000
長期應付款		227,505	263,423
界定福利責任		107,730	107,730
遞延收益		281,811	243,104
租賃負債		60,595	53,023
遞延稅項負債		59,201	64,383
		<u>1,611,842</u>	<u>866,663</u>
淨資產			
		<u>19,201,243</u>	<u>18,753,882</u>
股本與儲備			
股本	18	295,671	295,671
股本溢價		8,235,037	8,235,037
股本和股本溢價		8,530,708	8,530,708
其他儲備		10,405,649	9,957,526
本公司股東應佔權益總額		18,936,357	18,488,234
非控股股東權益		264,886	265,648
權益合計		<u>19,201,243</u>	<u>18,753,882</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月－未經審核

1 編製基準

該等簡明綜合財務報表是按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所採納的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16的適用披露規定編製。

本中期財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

2 主要會計政策

除以公允價值計量的若干金融工具外，簡明綜合財務報表乃以歷史成本為基準編製。

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)引致的新增會計政策外，截至2022年6月30日止6個月的簡明綜合財務報表中採用的會計政策與計算方法與本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用經修訂國際財務報告準則

於報告期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的經修訂國際財務報告準則，用於編製本集團的簡明綜合財務報表，相關準則於2022年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後的新冠病毒 疫情相關租金減免
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－作擬定用途 前之所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履行合約之成本
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2018年至 2020年之年度改進

於本報告期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團當期及過往期間的財務表現及狀況及／或對該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

3 營業收入及分部報告

(a) 收入

按主要產品或服務項目劃分的客戶合約收入分拆情況列示如下：

	截至6月30日止6個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售水泥	8,328,072	8,460,283
銷售熟料	887,182	1,054,833
銷售混凝土	658,380	591,526
銷售其他產品	258,064	285,379
	<u>10,131,698</u>	<u>10,392,021</u>

於截至2022年及2021年6月30日止6個月，本集團的營業收入主要產生於中華人民共和國(「中國」)。按收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆情況於附註3(b)披露。

(b) 分部報告

由於本集團只有一種業務，即在中國境內生產和銷售水泥、熟料及混凝土，所以本集團的風險和回報率主要受到地域差別的影響。

本集團按地域來管理其業務。根據向本公司執行董事(即本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」))內部匯報資料以供分配資源及評估表現的方式，本集團按照其業務營運所在地區識別以下四個可呈報分部。

- 山東省—以中國山東省為主要經營區域的本集團的附屬公司。
- 東北地區—以中國遼寧省、內蒙古自治區為主要經營區域的本集團的附屬公司。
- 山西省—以中國山西省和陝西省為主要經營區域的本集團的附屬公司。
- 新疆地區—以中國新疆維吾爾自治區喀什地區為主要經營區域的本集團的附屬公司。

於達致本集團的可呈報分部時，並無對主要經營決策者識別的經營分部進行匯總計算。

(i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現和分配分部之間的資源，本集團主要經營決策者根據以下基礎管理各呈報分部的業績、資產及負債：

- 分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，惟於聯營公司的權益、遞延稅項資產及其他企業資產除外。分部負債包括應付賬款、其他應付款、預提費用以及由分部直接管理的銀行借款及其他借款及租賃負債。
- 收入和支出是根據各分部產生的收入和支出或各分部應佔資產的折舊和攤銷所產生的收入和支出分配至可呈報分部。
- 分部業績指未分配總部管理費用、應佔聯營公司業績、豁免利息開支、按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的金融資產之公允價值變動(虧損)／收益、可換股債券的衍生工具部分公允價值變動虧損、董事薪酬、核數師薪酬及無法分配的銀行借款及其他借款、長期債券及可轉換債券產生的財務費用之前，各分部賺取的利潤。此乃就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者報告的方法。

下表列示客戶合約收入按收入確認時間的分拆情況以及本期就資源分配及評估分部表現向本集團主要經營決策者提供有關本集團可呈報分部的資料：

	2022年					2021年				
	山東省 人民幣千元	東北地區 人民幣千元	山西省 人民幣千元	新疆地區 人民幣千元	合計 人民幣千元	山東省 人民幣千元	東北地區 人民幣千元	山西省 人民幣千元	新疆地區 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至6月30日止6個月期間										
按收入確認時間劃分										
時間點	6,751,686	1,938,197	1,165,968	270,663	10,126,514	6,720,807	2,143,005	1,298,286	224,857	10,386,955
一段時間	2,676	166	2,342	-	5,184	2,856	99	2,111	-	5,066
對外銷售收入	6,754,362	1,938,363	1,168,310	270,663	10,131,698	6,723,663	2,143,104	1,300,397	224,857	10,392,021
分部間收入	563,709	84,300	12,322	-	660,331	549,663	12,265	14,204	-	576,132
可呈報分部收入	<u>7,318,071</u>	<u>2,022,663</u>	<u>1,180,632</u>	<u>270,663</u>	<u>10,792,029</u>	<u>7,273,326</u>	<u>2,155,369</u>	<u>1,314,601</u>	<u>224,857</u>	<u>10,968,153</u>
可呈報分部利潤/(虧損) (經調整稅前利潤)	<u>1,012,499</u>	<u>(72,624)</u>	<u>145,595</u>	<u>79,191</u>	<u>1,164,661</u>	<u>1,452,018</u>	<u>116,622</u>	<u>269,792</u>	<u>66,610</u>	<u>1,905,042</u>
於6月30日/12月31日										
可呈報分部資產	<u>16,003,357</u>	<u>8,477,757</u>	<u>5,356,730</u>	<u>948,795</u>	<u>30,786,639</u>	<u>14,564,111</u>	<u>8,156,963</u>	<u>5,122,441</u>	<u>941,528</u>	<u>28,785,043</u>
可呈報分部負債	<u>4,527,077</u>	<u>2,602,822</u>	<u>843,689</u>	<u>183,651</u>	<u>8,157,239</u>	<u>5,790,671</u>	<u>1,380,918</u>	<u>154,335</u>	<u>57,971</u>	<u>7,383,895</u>

(ii) 可呈報分部收入及損益的對賬

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利潤		
可呈報分部利潤	1,164,661	1,905,042
抵銷分部間利潤	(335,775)	(197,071)
來自本集團外部客戶的可呈報分部利潤	828,886	1,707,971
應佔聯營公司業績	4,616	22,076
豁免利息支出	-	54,800
按公允價值計入損益的金融資產之 公允價值變動(虧損)/收益	(1,265)	539
可換股債券的衍生工具部分 公允價值變動虧損	-	(3,493)
未分配財務費用	(56,291)	(103,778)
未分配總部及公司行政支出	(33,774)	(95,147)
綜合稅前利潤	742,172	1,582,968

4 經營的季節性

基於本集團的一般經驗，由於建築季節自每年的第二季度開始，故水泥製品下半年的需求量相比上半年高。因此，本集團上半年的營業收入和業績通常較低。

5 其他收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利息收入	9,146	7,957
政府補助(附註)	74,783	124,480
遞延收益攤銷	5,195	7,125
豁免利息支出	–	54,800
其他	19,256	49,102
	<u>108,380</u>	<u>243,464</u>

附註：政府補助主要指本集團於報告期間獲得的地方政府的退稅、營運補助及節能獎勵。獲得此類政府補助無需滿足任何特殊條件。

6 其他收益及損失之淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
匯兌淨(虧損)/收益	(8,612)	1,916
處置物業、廠房及設備的淨虧損	(21,020)	(7,937)
物業、廠房及設備減值虧損	(8,742)	–
捐贈	(17,307)	(11,779)
按公允價值計入損益計量的其他金融資產		
公允價值變動(虧損)/收益	(1,265)	539
可換股債券的衍生工具部分公允價值變動虧損	–	(3,493)
其他	5,098	(447)
	<u>(51,848)</u>	<u>(21,201)</u>

7 稅前利潤

計算稅前利潤時已計入／(扣除)：

(a) 財務費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行借款利息	56,444	62,501
其他借款及長期債券利息	—	17,246
租賃負債利息	1,445	1,776
可換股債券實際利息支出	—	31,925
減：資本化利息開支 ^(*)	(100)	(543)
	<u>57,789</u>	<u>112,905</u>
淨利息支出	57,789	112,905
折現利息費用	6,213	5,633
銀行手續費	21,210	8,979
	<u>85,212</u>	<u>127,517</u>

* 截至2022年6月30日止6個月期間，本集團用以釐定廠房建設可作資本化的借款金額的資本化利率為4.35%（截至2021年6月30日止6個月期間：4.50%）。

(b) 其他項目

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
折舊		
—物業、廠房及設備	585,375	616,583
—使用權資產	41,298	38,968
攤銷		
—無形資產	87,947	83,543
	<u>87,947</u>	<u>83,543</u>

8 所得稅費用

簡明綜合損益表內的所得稅項指：

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期所得稅費用		
中國所得稅準備	280,614	399,393
以前年度(超額撥備)/少提準備	(2,163)	3,953
	<u>278,451</u>	<u>403,346</u>
遞延所得稅費用	<u>(4,995)</u>	<u>(71,867)</u>
	<u>273,456</u>	<u>331,479</u>

附註：

- (i) 除特別說明以外，本集團中國境內的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國所得稅(截至2021年6月30日止6個月：25%)。
- (ii) 根據開曼群島和英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋需繳納這些司法權區的任何所得稅。
- (iii) 本公司及其在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅(截至2021年6月30日止6個月：16.5%)。由於本公司及香港註冊成立的附屬公司於截至2022年6月30日止6個月並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅準備(截至2021年6月30日止6個月：無)。

9 股息

於本報告期間，本公司董事已提呈派付截至2021年12月31日止年度之末期股息不超過每股人民幣0.256元，合共約人民幣1,114,615,000元，並已獲本公司股東於2022年5月27日舉行之股東週年大會上批准。截至2021年12月31日止年度之建議末期股息須獲開曼群島大法院針對本公司的開曼呈請(定義見本公告附註20(b))的所有必要頒令和批准，方可作實。

10 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利數據如下：		
本公司擁有人應佔本期利潤		
及用於計算每股基本及攤薄盈利	<u>477,009</u>	<u>1,203,545</u>
股份數目：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的		
普通股加權平均數	<u>4,353,966,228</u>	<u>4,353,966,228</u>

計算每股攤薄盈利並不假設行使本公司於2011年及2015年授予之購股權，原因是兩個期間該等購股權的行使價高於股份的平均市場價。

截至2021年6月30日止6個月，由於假定之轉換為反攤薄並導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利之計算並未慮及可換股債券之潛在普通股。

11 應收賬款及應收票據

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
應收票據	699,801	989,586
應收賬款	1,635,820	1,592,930
減：信貸虧損準備	(297,245)	(293,206)
	<u>2,038,376</u>	<u>2,289,310</u>

截至本報告期末，應收賬款和應收票據的賬齡是按照發票日期以及扣除信貸虧損準備的基礎進行分析，明細列示如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
少於三個月	945,436	1,136,843
三至六個月	246,607	422,846
六至十二個月	341,751	270,244
十二個月以上	504,582	459,377
	<u>2,038,376</u>	<u>2,289,310</u>

全部應收賬款和應收票據(扣除信貸虧損準備)預期將於一年內收回。

本集團通常對水泥及熟料的銷售採用交付產品時全額付款。只有對具有良好信用歷史的特定客戶且銷量較大的前提下，才執行30-60天的信用銷售。客戶亦可以採用3至6個月到期的銀行承兌匯票進行結算。對管道及混凝土的銷售，本集團允許平均90-180天的信用期。

12 預付款及其他應收款

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
保證金	44,734	43,958
預付原材料款	417,307	231,651
預付水電費	85,421	85,168
可收回的增值稅進項	453,278	289,304
應收關聯方款項	143,582	126,703
應收第三方款項	362,895	423,590
其他	113,361	82,776
	<u>1,620,578</u>	<u>1,283,150</u>

13 受限制銀行存款

於2022年6月30日，受限制銀行存款包括就本集團獲授銀行融資及若干買賣水泥協議支付履約保證金而抵押予銀行的現金存款人民幣218,555,000元(2021年12月31日：人民幣22,335,000元)，以及由於由本集團債權人發起的涉及部分買賣合同的訴訟正在等待判決，而被中國境內法院凍結的銀行結餘人民幣7,574,000元(2021年12月31日：人民幣6,573,000元)。

14 銀行借款

計息銀行借款的賬面值分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
銀行借款—有擔保 ^(*)	503,750	103,750
銀行借款—無擔保	<u>2,517,000</u>	<u>2,424,000</u>
	<u>3,020,750</u>	<u>2,527,750</u>

* 該等銀行借款以賬面總金額為人民幣8,178,000元的若干廠房和建築(2021年12月31日：人民幣8,356,000元)及人民幣200,000,000元的銀行存款(2021年12月31日：無)作擔保。

於2022年6月30日，並無銀行貸款償還違約。

根據貸款協議所載計劃還款條款到期應償還的銀行借款列示如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
一年內	2,145,750	2,392,750
一至兩年	<u>875,000</u>	<u>135,000</u>
	<u><u>3,020,750</u></u>	<u><u>2,527,750</u></u>

15 其他借款

其他借款的賬面值分析列示如下：

	附註	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
政府借款—無擔保	(i)	<u><u>-</u></u>	<u><u>909</u></u>

根據借款協議所載還款條款，其他借款應於以下期間償還：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
一年內	<u><u>-</u></u>	<u><u>909</u></u>

附註：

- (i) 該款項為遼寧山水工源水泥有限公司獲得的政府借款，用作建設一條環保型生產線。上述借款為無擔保、按一年期中國存款利率加0.30% (2021年12月31日：按一年期存款利率加0.30%) 計息，並自2012年至2021年採用等額分期方式逐年償還。貸款已於本報告期間悉數償還。

16 應付賬款

於報告期末，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
三個月以內	3,206,333	2,241,310
三至六個月	326,237	433,319
六至十二個月	575,923	367,260
十二個月以上	627,880	695,746
	<u>4,736,373</u>	<u>3,737,635</u>

於2022年6月30日和2021年12月31日，本集團所有應付賬款均可按需償還。所有應付賬款預計將於一年內償還。

於2022年6月30日，部份供應商及第三方對本集團提出訴訟，涉及應付賬款的賬面金額人民幣1,562,000元(2021年12月31日：人民幣10,293,000元)，要求立即償還本金，附加逾期還款的利息(如有)。

公司管理層仍持續與供應商於庭外協商該等款項的清償事宜。鑑於該等訴訟大都處於待裁決階段，本公司董事認為現階段尚無法估計該等訴訟的最終結果，因此未就與該等訴訟相關的潛在利息及罰息對該等簡明綜合財務報表進行任何調整。

17 其他應付款及預提費用

		2022年 6月30日	2021年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應付工資和福利費		170,437	410,633
所得稅以外的應付稅項		260,335	108,469
員工補償和離職撥備		141,234	143,896
應付關聯方款項		883,853	835,697
應付已收購附屬公司前股東款項		67,689	77,358
應付收購代價	(i)	59,820	59,820
預提費用和其他應付款項	(ii)	669,771	647,622
		<u>2,253,139</u>	<u>2,283,495</u>

附註：

- (i) 該結餘包括就收購聊城美景中原水泥有限公司(「聊城美景中原水泥」)而應付的人民幣30,678,000元(2021年12月31日：人民幣30,678,000元)價款。聊城美景中原水泥之前股東對本集團提起訴訟，要求償還收購價款的應付款項，附加逾期還款的利息。截至該等簡明綜合財務報表批准日期，聊城美景中原水泥相關的訴訟仍在審理中。
- (ii) 該金額主要指收購物業、廠房及設備的應付款人民幣46,208,000元(2021年12月31日：人民幣53,356,000元)、礦山治理應付款人民幣123,946,000元(2021年12月31日：人民幣123,946,000元)、供應商的合同保證金人民幣131,091,000元(2021年12月31日：人民幣123,286,000元)及應付利息人民幣1,029,000元(2021年12月31日：人民幣1,184,000元)。

於2022年6月30日，若干供應商及第三方對本集團提出訴訟，要求立即償還賬面金額為人民幣1,125,000元的其他應付款(2021年12月31日：人民幣43,620,000元)，附加逾期還款的利息(如有)。

18 股本

2022年6月30日
及2021年12月31日
股份數目 **等值人民幣**
人民幣千元

本公司每股面值0.01美元的普通股

法定：

於2021年1月1日、2021年12月31日、
2022年1月1日及2022年6月30日

10,000,000,000 701,472

已發行及繳足：

於2021年1月1日、2021年12月31日、
2022年1月1日及2022年6月30日

4,353,966,228 295,671

19 資本承擔

截至2022年6月30日，本集團在簡明綜合財務報表中未體現的資本承擔列示如下：

於2022年 **於2021年**
6月30日 **12月31日**
人民幣千元 **人民幣千元**

已授權及已訂約但在簡明綜合財務報表中
未體現的與固定資產及無形資產收購相關的
資本開支

1,689,402 1,061,592

20 或有負債及其他事項

(a) 訴訟

截至2022年6月30日，客戶向本集團提出多項訴訟申索，要求即刻償還有關若干水泥及其他產品銷售合約的未償還結餘，金額合計為人民幣42,355,000元(2021年12月31日：人民幣23,484,000元)，目前該等訴訟申索尚未結案。因本公司董事認為經濟資源外流的可能性極低，故該等簡明合併財務報表並無就該等訴訟申索作出撥備。

(b) 開曼群島的訴訟

本公司正面臨一項向開曼群島大法院(「**大法院**」)提呈的清盤呈請(「**開曼呈請**」)。開曼呈請由本公司一股東天瑞(國際)控股有限公司(「**天瑞**」)提出。本公司已就開曼呈請委聘法律顧問。

於2019年3月21日，本公司公佈表明其正考慮向大法院申請認可令(「**認可令申請**」)，以批准將本公司股票存入香港聯交所中央結算系統(「**中央結算系統**」)之可能性，且要求有意將其股票納入任何該等申請範圍之內的股東(「**請求股東**」)向本公司提交書面請求。於2019年3月29日(開曼群島時間)，本公司向大法院作出認可令申請，以(其中包括)認可將請求股東所持股份轉入香港中央結算(代理人)有限公司(存入中央結算系統的股份的共同代名人)名下。2019年9月12日，大法院授予認可令申請並頒令認可(其中包括)本公司股東向香港中央結算(代理人)有限公司轉讓任何股份的有效性，且即使本公司日後遭頒佈任何清盤令，任何該轉讓亦不會被撤銷(「**股份轉讓令**」)。於作出裁決同日，大法院亦授予上訴人天瑞就其判決向上訴法院提出上訴的許可。上訴法院已於2020年2月18日(開曼群島時間)准許此項上訴並撤銷股份轉讓令。本公司已向樞密院就上訴法院的判決提出上訴許可申請，該上訴許可申請已於2021年9月29日被樞密院駁回。

本公司於2019年6月4日收到於2019年5月27日在大法院發出之傳訊令狀(「**令狀**」)。令狀亦由天瑞發出，以尋求(i)判定撤銷本公司發行的若干可換股債券(於2018年8月8日及2018年9月3日或前後發行)，於2018年10月30日進行的有關債券的後續轉換及/或向可換股債券持有人進行的本公司股份配發；及/或(ii)宣告撤銷有關債券的發行及後續轉換。本公司認為所尋求的判令及/或宣告並無合理依據。本公司將針對令狀及天瑞的申索進行積極抗辯。

於2019年8月12日，本公司向大法院遞交申請，其中包括，(i)撤銷開曼呈請，(ii)撤銷令狀(「**令狀申請**」)，及/或(iii)擱置訴訟(「**申請**」)。

於2020年4月6日，大法院駁回該申請。本公司已提出上訴許可申請以就大法院有關令狀申請的判決進行上訴，但該申請於2020年12月17日的聆訊被駁回，其後來記錄於日期為2021年3月8日的法庭命令。

於2021年3月15日，本公司重新對令狀申請判決提出其上訴許可申請，並於2021年4月8日獲得開曼群島上訴法院授予上訴許可。本公司已於2021年4月12日提出上訴且該上訴已於2021年11月10日受審。於2022年7月1日，上訴法院作出其判決，允許本公司的上訴。因此，上訴法院將於簽發頒令證書之時剔除令狀。然而，上訴法院允許天瑞國際在衍生訴訟中重新設立令狀。

於2020年12月17日，大法院就天瑞於2020年8月26日發出的關於呈請的要求作指示的法庭傳票(「傳票」)進行聆訊。

於傳票聆訊中，天瑞尋求許可重新修改呈請，特別是加入中國建材股份有限公司(「中國建材」)與亞洲水泥股份有限公司(「亞洲水泥」)作為呈請之答辯人之一。中國建材與亞洲水泥現為本公司股東。

於其日期為2021年1月27日的判決中，大法院頒令中國建材及亞洲水泥被加入作為呈請之答辯人之一，並被送達呈請。

於2021年3月19日，呈請送達中國建材及亞洲水泥。其後，於2021年7月16日就傳票舉行之進一步聆訊中，大法院頒令，將該呈請視為天瑞、中國建材及亞洲水泥內部各方間的法律程序，惟本公司亦可就文件披露事宜進行參與及倘呈請授出，將就適當補救接受聆訊。於聆訊中，天瑞承認，其於清盤程序中尋求的唯一救濟為本公司清盤並被要求對其呈請進行相應修改。大法院亦向天瑞授予許可，允許修訂令狀，將其尋求的救濟限制在以下聲明：(i)本公司董事於8月8日前後及／或2018年9月3日前後行使發行若干可換股債券的權力，並非對上述權力的有效行使；(ii)董事於2018年10月30日行使轉換上述債券的權力及發行新股份的權力，並非對上述權力的有效行使；(iii)董事於2018年8月1日後行使發行本公司所有其他股份及證券的權力，並非對上述權力的有效行使。

聆訊於2022年5月23日進行，隨後大法院確定了呈請各方間就文件披露事宜的問題清單。呈請各方正就文件披露事宜之協定進行協商，包括文件披露之時間表，而案件管理聆訊將定於2022年11月22日進行，以解決任何未決事項。

除上述披露外，於本公告日期，據本集團所知悉，本集團沒有其他重大未決或對本集團構成威脅的訴訟或索償。於2022年6月30日，本集團為若干非重大訴訟的被告人，並涉及若干非重大訴訟及若干因日常業務而引發的非重大訴訟。目前未能確定有關訴訟或法律過程的結果，但董事相信因以上所述案件而引起的任何可能之法律責任將不會對本集團之財務狀況有任何重大的影響。

管理層討論及分析

經營環境和行業概況

2022年上半年，受俄烏危機及制裁措施、新一輪疫情及防控政策等超預期因素衝擊，中國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊和預期轉弱三重壓力，而相關壓力更是越趨沉重，使供需雙雙下滑，市場預期惡化，經濟增速顯著放緩。自2022年5月以來，隨著疫情好轉，政府採取了一系列政策措施，以穩定宏觀經濟大盤，加快推動復工復產、復商復市，使宏觀經濟開始逐步恢復。

2022年上半年，全國水泥市場總體呈現「需求收縮、庫存上升、價格探底、成本高位、效益下滑」的運行特徵。上半年全國水泥產量創11年來新低，市場需求同期明顯減少，導致供需關係嚴重失衡，各區域水泥價格出現較大降幅，南部市場價格更出現超跌行情，2022年6月，華東、中南、西南地區的水泥出廠價均跌到成本綫或以下，同時原煤價格亦較上年同期大幅上漲，導致企業生產成本上升，對企業生產經營造成極大的挑戰。

根據國家統計局數據，2022年上半年，全國累計水泥產量為9.77億噸，同比下降15%，去年同期則為同比增長14.1%。上半年水泥產量創11年以來同期新低，產量增速更錄得本世紀最低值。

就月度走勢來看，於第一季度，基於疫情多點擴散、房地產工程項目資金不足，工程復工進度緩慢、以及疫情管控措施嚴格，道路運輸不暢等因素，整體市場需求於第一季度中表現低迷，導致全國水泥產量同比出現兩位數大幅度下滑。一般而言，第二季度為傳統旺季，但在疫情復發地區管控依舊較為嚴格、道路運輸不暢、人員流動受限等多重不利因素影響下，房地產行業於本年第二季度持續低迷，水泥產量更錄得較大的下滑，4、5月份單月水泥產量同比增速更分別下滑至-18.9%和-17%，為歷史同期最低水平。(資料來源：數字水泥網)

公司業務回顧

2022年上半年，本集團持續致力於細化內部基礎管理，以提升現有生產運營質量和可持續盈利能力。

截至2022年6月30日，本集團水泥產能9,679萬噸，熟料產能5,047萬噸，商品混凝土產能1,710萬立方米。

報告期內，本集團銷售水泥、熟料合計23,848,471噸，同比減少18.2%；銷售商品混凝土1,512,000立方米，同比增加4.0%；營業收入人民幣10,131,698,000元，同比減少2.5%；本期盈利人民幣468,716,000元，同比減少62.5%。

營業收入

下表載列報告期間按地區劃分的銷售分析：

區域	2022年1-6月		2021年1-6月		銷售金額 增減
	銷售金額 人民幣 千元	比重	銷售金額 人民幣 千元	比重	
山東區域	6,754,362	66.7%	6,723,663	64.7%	0.5%
東北運營區	1,938,363	19.1%	2,143,104	20.6%	-9.6%
山西運營區	1,168,310	11.5%	1,300,397	12.5%	-10.2%
新疆運營區	270,663	2.7%	224,857	2.2%	20.4%
合計	<u>10,131,698</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,392,021</u>	<u>100.0%</u>	<u>-2.5%</u>

本集團於報告期間的營業收入為人民幣10,131,698,000元，較2021年同期人民幣10,392,021,000元減少人民幣260,323,000元，約2.5%。營業收入減少主要由於本期水泥及熟料銷量因疫情、氣候及市場需求下滑等因素同比減少18.2%，以及水泥價格同比上漲16.7%之淨影響。

截至2022年6月30日止六個月之收益貢獻方面，水泥及熟料銷售額佔91.0% (2021年：91.6%)，而預拌混凝土銷售額則佔6.5% (2021年：5.7%)。

下表顯示報告期間按產品劃分之銷售額分析：

產品	2022年1-6月		2021年1-6月		銷售金額 同比增減
	銷售金額 人民幣 千元	比重	銷售金額 人民幣 千元	比重	
水泥	8,328,072	82.2%	8,460,283	81.4%	-1.6%
熟料	887,182	8.8%	1,054,833	10.2%	-15.9%
混凝土	658,380	6.5%	591,526	5.7%	11.3%
其他	258,064	2.5%	285,379	2.7%	-9.6%
合計	<u>10,131,698</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,392,021</u>	<u>100.0%</u>	<u>-2.5%</u>

營業成本及毛利

本集團之銷售成本主要包括原材料成本、燃料開支(包括煤炭及電力)、折舊及攤銷及其他經常性成本。於報告期內，本集團之銷售成本為人民幣7,827,292,000元(2021年：人民幣7,397,769,000元)。銷售成本增加主要由於本期原材料成本、煤炭價格及電力成本上升所致。

截至2022年6月30日止六個月之毛利為人民幣2,304,406,000元(2021年：人民幣2,994,252,000元)，毛利率為收益之22.7%(2021年：28.8%)。毛利率下降，主要由於原材料成本及煤電成本上漲之影響。

財務回顧

其他收入

其他收入由人民幣243,464,000元減少至人民幣108,380,000元，主要原因為政府補助收入及認列豁免利息支出較去年同期減少所致。

其他收益及損失之淨額

其他收益及損失由損失淨額人民幣21,201,000元增加至人民幣51,848,000元，主要原因為本期處置固定資產淨損失、滙兌損失，及捐贈支出較去年同期增加所致。

銷售費用、管理費用及財務費用

銷售費用由人民幣328,608,000元減少至人民幣326,807,000元，同比略減0.5%，主要原因為運輸費用同比減少，係因部分以到貨價結算之重點工程的結算量減少；以及因油價上漲及上半年就新冠疫情採取的若干政府措施造成的交通管控及繞道等因素而造成的交通運輸成本上漲之淨影響。

管理費用由人民幣630,728,000元減少至人民幣616,470,000元，同比減少2.3%，主要是預期花紅因本期獲利減少而降低所致。

財務費用由人民幣127,517,000元減少至人民幣85,212,000元，同比減少33.2%，下降主要由於債券全部償還完畢，利息費用較去年同期減少所致。

稅項

所得稅費用由人民幣331,479,000元下降至人民幣273,456,000元，同比減少17.5%，主要是由於本期本集團獲利下滑所致。

期內溢利

於報告期間，本集團溢利淨額為人民幣468,716,000元，較2021年同期之人民幣1,251,489,000元減少人民幣782,773,000元。溢利減少主要由於(i)本期銷量減少，(ii)原材料及煤電價格上漲，銷售成本增加，及(iii)錯峰停產天數同比增加，錯峰停產時產生的損失增加。

財務資源及流動性

本集團於去年已償還全部以前年度發行的債券，財務結構持續改善。截至2022年6月30日，本集團流動負債超過流動資產金額約人民幣921,534,000元，較2021年12月31日流動負債超過流動資產金額約人民幣1,556,659,000元減少人民幣635,125,000元；於2022年6月30日計息銀行借款總額為人民幣3,020,750,000元，其中人民幣2,145,750,000元將在報告期結束12個月內到期。本公司董事已審慎考慮本集團的未來現金流動性、營運表現及可供融資的資源，相信以本集團經營活動所產生之現金流量及搭配適當的融資活動將可支應營運所需之資金需求及償還尚未償還的計息借款。

截至2022年6月30日止，資產總值增加約6.9%至約人民幣30,973,032,000元(2021年12月31日：約人民幣28,963,687,000元)，而總權益則增加約2.4%至約人民幣19,201,243,000元(2021年12月31日：約人民幣18,753,882,000元)。

於2022年6月30日，本集團之銀行結餘及現金約為人民幣1,794,124,000元(2021年12月31日：約人民幣1,423,171,000元)。

於2022年6月30日，本集團之淨資本負債比率約為6.0%(2021年12月31日：5.6%)，乃分別根據截至2022年6月30日及2021年12月31日的淨債務及總股權計算。負債比率略升，主要是本期增加銀行借款所致。

現金流量

報告期內現金流量分析如下：

(單位：人民幣千元)

	2022年1-6月	2021年1-6月
經營活動產生現金流量淨額	1,262,395	2,020,965
投資活動所用現金流量淨額	(1,350,897)	(1,014,418)
籌資活動產生/(所用)現金流量淨額	470,136	(935,588)
現金及現金等價物的淨變動	381,634	70,959
於1月1日的現金及等價物餘額	1,423,171	1,401,233
匯率變動的影響	(10,681)	967
於6月30日的現金及等價物餘額	1,794,124	1,473,159

經營活動產生現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣1,262,395,000元，同比減少人民幣758,570,000元，主要為本期相關經營現金流出因本期原材料、煤電價格上漲而增加所致。

投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣1,350,897,000元，同比增加人民幣336,479,000元，主要為本期用於水泥、熟料生產線新建及技術改造購入設備等資本支出增加所致。

籌資活動產生／(所用)現金淨額

報告期內，本集團的融資活動產生現金淨額為人民幣470,136,000元，同比增加人民幣1,405,724,000元，主要為去年上半年度提前償還債券，而本期向銀行借款金額同比增加所致。

資本性支出

報告期內，資本性支出約人民幣1,392,222,000元，主要用於智能化生產、礦山資源儲備，水泥、熟料生產線新建及技術改造等相關投資支出。

於2022年6月30日，已訂立相關合同在賬目內未提撥，但應履行的資本承諾為：

(單位：人民幣千元)

	2022年6月30日	2021年12月31日
已授權及已訂約		
—廠房和設備及無形資產	1,689,402	1,061,592
已授權但未訂約		
—廠房和設備及無形資產	1,814,678	1,093,965
合計	<u>3,504,080</u>	<u>2,155,557</u>

資產抵押

本集團於2022年6月30日的資產抵押詳情，載於本公告附註14。

或有負債

本集團於2022年6月30日的或有負債詳情，載於本公告附註20。

人力資源

於2022年6月30日止，本集團在職員工共有17,699人。本集團根據中國適用法律及法規為中國僱員提供退休保險、醫療、失業保險及房屋公積金計劃。本集團根據僱員工作表現及經驗支付酬金，並適時檢討員工的薪酬政策。

附屬公司及聯屬公司之重大收購及出售事項

本集團於報告期內，並無進行重大收購或收受事項。

外匯風險管理

集團的功能貨幣為人民幣，本集團於本報告期間之銷售額及採購額大部分以人民幣列值，因此不存在重大外匯風險。

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

下半年展望

營運形勢分析

受新冠疫情影響，市場自年初至今持續表現低迷，導致需求不足，而銷量下滑的情況。另外，原燃材料價格及電價同比大幅升高，生產成本大幅增加。此外，上半年停審時間同比增加，導致停產損失加大。2022年上半年，受前述多重減利因素疊加影響，利潤同比下滑。展望下半年，隨著新冠疫情好轉，基建項目逐步釋放，市場需求有望回暖，效益預期將逐漸向好。

公司業務下半年展望

- (一) 本公司計劃充分發揮質量、品牌優勢，強化客戶服務工作的措施，拓展市場、增加銷量、穩定價格。
- (二) 本公司計劃規範管理、降本增效。一是強化生產管理，確保回轉窯等主機設備高效運行，優化各項生產技術指標；加強產品質量管控，提升品牌影響力。二是強化採供管理，嚴格採供流程，有效壓減費用支出，降低物資採購成本；三是強化項目管理，提高決策水平與決策效率，實現精準投資、有效投資；四是強化財務、審計管理，確保資金鏈安全。
- (三) 本公司計劃重視安全、環保管理。全面推進安全標準化建設，強化安全培訓，夯實安全生產基礎；深入開展安全隱患排查治理，加強重點崗位管控，杜絕各類事故發生；強化各級各類人員安全環保責任，提高員工紅綫意識和法制意識，守好安全環保防綫。

中期股息

董事會不建議派發截至2022年6月30日止六個月的任何中期股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司上市證券。

遵守企業管治守則

本公司董事會已致力維持高水平之企業管治標準。

本公司已採用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及守則條文。

於報告期內，除下列另有列明外，本公司董事會並無獲悉任何資料顯示，存在未遵守企業管治守則之守則條文。

主席與首席執行官

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的角色應予區分，不應由同一人兼任。

本公司並無委任首席執行官，首席執行官的職責由主席李會寶先生承擔。在容許由同一人兼任該兩項職務時，本公司考慮到此兩個職位均要求對本集團業務有透徹了解及擁有豐富經驗之人士才可擔任，要物色同時具備所需知識、經驗及領導才能之人選殊不容易，而倘由不合資格人士擔任其中任何一個職位，則本集團表現可能受到拖累。且董事會亦相信，透過本公司由經驗豐富之人才(其中包括執行董事及獨立非執行董事)組成之董事會能確保該安排不會損害職權及授權兩者間之平衡。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則(「行為守則」)，其條款不低於標準守則。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等已於報告期間遵守行為守則。

審核委員會審閱中期報告及業績公告

審核委員會由3名獨立非執行董事所組成。該審核委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止6個月之未經審核中期業績及報告，並與公司管理層討論了有關風險管理、內部監控及其他重要事項。

於聯交所及本公司網站刊登中期業績公告及報告

本中期業績公告於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.sdsunnsygroup.com>)可供瀏覽，而截至2022年6月30日止六個月之中期報告將於稍後寄發予本公司股東及載於上述網站。

致謝

本人謹此代表全體董事，向始終大力支持我們的債權人、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盡忠職守與辛勤工作。

承董事會命
中國山水水泥集團有限公司
主席
李會寶

香港，2022年8月5日

於本公告日期，董事會成員包括三名執行董事，即李會寶先生、吳玲綾女士及侯建國先生；以及三名獨立非執行董事，即張銘政先生、李建偉先生以及許祐淵先生。