

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倚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2014年10月31日止10個月的未經審核業績

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XIVA部項下的內幕消息條文作出。

中國山水水泥集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈以下本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2014年10月31日止10個月的未經審核合併業績，連同去年同期的比較數據載列如下：

簡明合併利潤表

截至2014年10月31日止10個月期間 – 未經審核
(以人民幣列示)

		截至10月31日止10個月期間	
	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
經營收入	3	13,591,193	14,027,346
經營成本		<u>(10,632,230)</u>	<u>(10,599,734)</u>
毛利		2,958,963	3,427,612
其他收入	4	183,280	184,304
其他費用，淨額	4	(32,374)	(4,613)
銷售費用		(430,614)	(374,661)
管理費用		<u>(1,005,161)</u>	<u>(907,580)</u>
經營利潤		1,674,094	2,325,062
財務費用	5	(959,240)	(811,769)
應佔聯營公司利潤減虧損		<u>22,318</u>	<u>34,945</u>
稅前利潤		737,172	1,548,238
所得稅費用	6	<u>(329,816)</u>	<u>(492,004)</u>
本期利潤		<u><u>407,356</u></u>	<u><u>1,056,234</u></u>
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		427,947	991,216
非控股股東		<u>(20,591)</u>	<u>65,018</u>
本期利潤		<u><u>407,356</u></u>	<u><u>1,056,234</u></u>
每股收益	8		
基本		<u><u>0.15</u></u>	<u><u>0.35</u></u>
攤薄		<u><u>0.15</u></u>	<u><u>0.35</u></u>

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。應付本公司股東的股息詳情已列載於附註20。

簡明合併利潤表及其他綜合收益表
截至2014年10月31日止10個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至10月31日止10個月期間	
	2014	2013
附註	人民幣千元	人民幣千元
本期利潤	<u>407,356</u>	<u>1,056,234</u>
其他綜合(損失)/收益 (抵消所得稅和重分類影響後)		
不會重分類至利潤表的項目：		
重新計量的界定福利計劃損失	-	(23,680)
後續有可能重分類至利潤表的項目：		
換算境外附屬公司財務報表 的匯兌差額	(31,541)	85,885
可供出售金融資產 公允價值淨變動	7 <u>549</u>	<u>(963)</u>
本期其他綜合(損失)/收益	<u>(30,992)</u>	<u>61,242</u>
本期綜合收益合計	<u><u>376,364</u></u>	<u><u>1,117,476</u></u>
以下人士應佔綜合收益：		
本公司股東	396,955	1,052,458
非控股股東	<u>(20,591)</u>	<u>65,018</u>
本期綜合收益合計	<u><u>376,364</u></u>	<u><u>1,117,476</u></u>

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

簡明合併資產負債表

於2014年10月31日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	9		
－物業、廠房及設備，淨額		19,970,715	18,945,634
－預付土地租賃款		2,465,963	2,458,855
		22,436,678	21,404,489
無形資產		462,729	464,230
商譽		2,337,184	2,323,762
其他金融資產		508,739	500,183
於聯營公司的權益		340,220	80,472
遞延所得稅資產		238,174	219,175
		26,323,724	24,992,311
流動資產			
存貨	10	1,896,454	1,966,096
應收賬款及應收票據	11	2,639,970	2,019,954
預付款及其他應收款	12	1,646,311	1,900,031
受限制的銀行存款	13	94,976	80,635
現金及現金等價物	13	1,710,246	1,277,369
		7,987,957	7,244,085
流動負債			
短期銀行借款	14	2,499,808	2,909,685
一年內到期的其他借款	15	2,548,918	1,570,768
一年內到期的長期債券	16	—	2,395,365
應付賬款及應付票據	17	3,960,596	3,179,446
預提費用及其他應付款	18	2,281,801	1,847,898
一年內到期的應付融資租賃款		10,530	12,844
應付所得稅		65,961	131,151
		11,367,614	12,047,157
淨流動負債		(3,379,657)	(4,803,072)
總資產減流動負債		22,944,067	20,189,239

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

簡明合併資產負債表（續）

於2014年10月31日－未經審核

（以人民幣列示）

	附註	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
長期借款	14	2,941,190	2,963,980
其他借款，扣除一年內到期部份	15	31,972	58,080
長期債券，扣除一年內到期部份	16	9,139,010	6,591,945
應付融資租賃款		9,718	18,826
界定福利計劃		157,827	159,210
遞延收益	19	304,734	317,151
長期應付款		51,959	38,580
遞延所得稅負債		64,599	74,741
		<u>12,701,009</u>	<u>10,222,513</u>
淨資產			
		<u>10,243,058</u>	<u>9,966,726</u>
權益			
股本		193,198	193,198
儲備		9,243,209	9,052,754
本公司股東應佔權益			
		9,436,407	9,245,952
非控股股東權益			
		806,651	720,774
權益合計			
		<u>10,243,058</u>	<u>9,966,726</u>

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

簡明合併權益變動表

截至2014年10月31日止10個月－未經審核

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東									
	其他					公允		合計	非控 制性權益	權益合計
	股本	股本儲備	法定儲備	其他儲備	匯兌儲備	價值儲備	保留溢利			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2013年1月1日	193,198	3,451,085	962,395	199,126	8,361	4,004	3,832,680	8,650,849	745,653	9,396,502
截至2013年10月31日										
止10個月的權益變動：										
本期利潤	-	-	-	-	-	-	991,216	991,216	65,018	1,056,234
其他綜合(損失)/收益	-	-	-	-	85,885	(963)	(23,680)	61,242	-	61,242
本期綜合(損失)/收益合計	-	-	-	-	85,885	(963)	967,536	1,052,458	65,018	1,117,476
注資或收購附屬公司產生的										
非控股股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	38,124	38,124
收購非控股股東權益	-	-	-	(9,128)	-	-	-	(9,128)	(66,885)	(76,013)
非控股股東權益分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,295)	(43,295)
宣佈分派的以前年度股息	-	-	-	-	-	-	(522,680)	(522,680)	-	(522,680)
於2013年10月31日	193,198	3,451,085	962,395	189,998	94,246	3,041	4,277,536	9,171,499	738,615	9,910,114

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

簡明合併權益變動表（續）

截至2014年10月31日止10個月－未經審核

（以人民幣列示）

	歸屬於本公司股東								非控制性 權益	權益合計
	其他股本		法定儲備	其他儲備	匯兌儲備	公允價值		合計		
	股本	儲備				儲備	保留溢利			
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
於2014年1月1日	193,198	3,451,085	1,070,552	190,112	120,810	2,945	4,217,250	9,245,952	720,774	9,966,726
截至2014年10月31日 止10個月的 權益變動：										
本期利潤	-	-	-	-	-	-	427,947	427,947	(20,591)	407,356
其他綜合 (損失)/收益	-	-	-	-	(31,541)	549	-	(30,992)	-	(30,992)
本期綜合(損失)/ 收益合計	-	-	-	-	(31,541)	549	427,947	396,955	(20,591)	376,364
收購附屬公司產生的 非控股股東 權益增加	-	-	-	-	-	-	-	-	121,475	121,475
收購非控股股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(224)	(224)
非控股股東權益分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,783)	(14,783)
宣佈分派的 以前年度股息	-	-	-	-	-	-	(206,500)	(206,500)	-	(206,500)
於2014年10月31日	<u>193,198</u>	<u>3,451,085</u>	<u>1,070,552</u>	<u>190,112</u>	<u>89,269</u>	<u>3,494</u>	<u>4,438,697</u>	<u>9,436,407</u>	<u>806,651</u>	<u>10,243,058</u>

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

簡明合併現金流量表

截至2014年10月31日止10個月 – 未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至10月31日止10個月期間	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
經營活動產生的現金		2,193,764	2,508,408
已付所得稅		(424,330)	(616,833)
經營活動所得的現金淨額		<u>1,769,434</u>	<u>1,891,575</u>
投資活動			
購入長期資產支付的款項		(1,665,439)	(3,270,025)
收購附屬公司支付的款項，扣除所得現金		(136,312)	(523,219)
其他		20,075	(296,086)
投資活動所用的現金淨額		<u>(1,781,676)</u>	<u>(4,089,330)</u>
融資活動			
借入貸款		2,165,000	5,479,075
發行長期債券所得款項		2,478,715	1,783,800
償還貸款		(1,652,196)	(4,009,532)
償還公司債券		(2,366,375)	–
其他		(180,739)	(672,859)
融資活動所得的現金淨額		<u>444,405</u>	<u>2,580,484</u>
現金及現金等價物的增加淨額		432,163	382,729
於1月1日的現金及現金等價物	13	1,277,369	1,083,220
匯率變動的影響		714	(731)
於10月31日的現金及現金等價物	13	<u>1,710,246</u>	<u>1,465,218</u>

第9頁至29頁的附註為本中期財務報表的組成部份。

未經審核中期財務報告附註

(除非特別註明，否則以人民幣列示)

1 編製基準

本中期財務報表是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製，包括符合國際會計準則委員會所採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定。本中期財務報表於2015年2月27日獲授權刊發。

本中期財務報表是根據中國山水水泥集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)所採納用以編製截至2013年12月31日止年度合併財務報告的相同會計政策編製，惟預期會於2014年年度財務報告中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動的詳情載於附註2。

根據國際會計準則第34號，管理層在編製中期財務報表時需要作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響採用的政策及由年初至今資產與負債及收入與支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表和選定的解釋附註。這些附註闡述了自2013年年度財務報告刊發以來，對了解本集團財務狀況的變動和業績表現相當重要的事件和交易。本簡明綜合中期財務報表和其中附註並未載所有根據國際財務報告準則的要求編製完整財務報告所需的一切資料。

本中期財務報告雖未經審核，但已由本集團審核委員會審閱。本中期財務報告亦經本集團核數師，畢馬威會計師事務所，按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號－「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱。

本中期財務報表所載有關截至2013年12月31日止財政年度的財務資料，由於已在早前呈報，故並不構成本公司就該財政年度編製的法定財務報告；但卻源自該等財務報告。本公司截至2013年12月31日止年度的法定財務報告可在本公司的註冊辦事處索取。核數師已在2014年3月21日的報告中對該等財務報告發表了無保留意見。

財務報表根據本集團和本公司於未來12個月將持續正常經營為基準編製。於2014年10月31日，本集團的流動負債超出流動資產為人民幣3,379,657,000元。考慮到本集團來自營運的利潤和現金流入的日後預測及本集團就持續經營資金持續獲取銀行融資的能力後，本公司董事根據持續經營基準編製財務報表。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂或經修訂的國際財務報告準則，於本集團的當期會計期間首次生效。其中，以下為相關於本集團財務報表的變動：

- 《國際財務報告準則》第10號，第12號和《國際會計準則》第27號修訂，*投資主體*
- 《國際會計準則》第32號修訂，*金融資產及金融負債的抵消*
- 《國際會計準則》第36號修訂，*非金融資產可收回金額的披露*
- 《國際會計準則》第39號修訂，*衍生工具的變更和繼續運用套期會計*
- 《國際財務報告解釋公告》第21號，*徵費*

2 會計政策變動（續）

本集團於本會計期間未採用任何尚未生效的財務報告準則及相關註釋。

《國際財務報告準則》第10號，第12號和《國際會計準則》第27號修訂，投資主體

符合修訂的《國際財務報告準則》第10號定義的投資主體，免除其與母公司合併賬項。該修訂要求投資主體應以公允價值計量且變動計入損益。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為本公司及其子公司不符合投資主體的定義。

《國際會計準則》第32號修訂，金融資產及金融負債的抵消

《國際會計準則》第32號修訂明確了金融資產和金融負債的抵消要求。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

《國際會計準則》第36號修訂，非金融資產可收回金額的披露

《國際會計準則》第36號修訂修改了非金融資產減值的披露要求。其中，該修訂增加了披露要求，要求減值資產或者現金產出單元根據公允價值減處置成本披露可收回金額。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響。

《國際會計準則》第39號修訂，衍生工具的變更和繼續運用套期會計

根據《國際會計準則》第39號修訂，在符合特定標準的情況下套期衍生工具的變更將不會導致需要終止套期會計。由於本集團未變更任何衍生工具，故該修訂對本集團中期財務報告無重大影響。

《國際財務報告解釋公告》第21號，徵費

《國際財務報告解釋公告》第21號就政府徵費負債的確認提供了指引。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

3 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和熟料，所以本集團的風險和利潤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。本集團以向內部匯報給集團的最高行政管理層用作資源分配和績效評價的方法列示以下四個報告分部。以下四個報告分部分別包含了在同一區域的所有經營分部。

- 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領域的本集團的附屬公司。

3 分部報告 (續)

(a) 分部業績

分部信息的準備基礎是與集團最高行政管理層用於評價分部經營表現和分配分部之間的資源配置時使用的信息保持一致的。集團最高行政管理層根據以下基礎管理各分部的業績：

分部資產包括所有有形資產、無形資產和流動資產，金融資產及其他企業資產。分部負債包括應付賬款、應付票據、其他應付款、預提費用以及由分部直接管理的銀行借款。

收入和支出是根據各分部產生的收入和支出或由分配給各分部的資產帶來的折舊和攤銷。

分部利潤報告是以經調整的稅前利潤為衡量工具的。經調整的稅前利潤是在本集團利潤的基礎上調整不能直接歸類於各分部的項目，例如應佔聯營公司利潤減虧損、董事薪酬、審計師薪酬、無法分配的借款產生的財務費用以及其他集團總部和相關行政部門的費用。

除了有關經調整的稅前利潤的分部信息外，管理層還提供各分部信息，包括收入、由各分部直接管理的現金和借款產生的利息收入和費用以及由各分部經營中使用的非流動資產產生的折舊、攤銷和減值損失。分部之間的銷售價格是參考外部公司的類似銷售價格確定的。

下表列示本期就資源分配及評估分部表現向本集團最高管理層提供有關本集團可呈報分部的資料。

	2014					2013				
	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
10個月期間										
對外銷售收入	8,828,813	3,775,207	683,279	303,894	13,591,193	8,818,380	4,237,250	705,587	266,129	14,027,346
分部間收入	48,992	-	-	-	48,992	123,135	-	-	-	123,135
可呈報分部收入	<u>8,877,805</u>	<u>3,775,207</u>	<u>683,279</u>	<u>303,894</u>	<u>13,640,185</u>	<u>8,941,515</u>	<u>4,237,250</u>	<u>705,587</u>	<u>266,129</u>	<u>14,150,481</u>
可呈報分部利潤 (經調整稅前利潤)	<u>1,360,914</u>	<u>352,163</u>	<u>(67,379)</u>	<u>16,386</u>	<u>1,662,084</u>	<u>1,635,581</u>	<u>672,295</u>	<u>10,958</u>	<u>10,910</u>	<u>2,329,744</u>
固定資產減值	5	-	-	-	5	-	-	9,993	-	9,993
於10月31日/ 12月31日										
可呈報分部資產	<u>13,762,333</u>	<u>10,122,598</u>	<u>6,040,457</u>	<u>952,673</u>	<u>30,878,061</u>	<u>12,871,098</u>	<u>9,832,065</u>	<u>5,265,391</u>	<u>944,367</u>	<u>28,912,921</u>
可呈報分部負債	<u>3,818,553</u>	<u>1,966,355</u>	<u>800,930</u>	<u>405,871</u>	<u>6,991,709</u>	<u>3,547,146</u>	<u>1,925,583</u>	<u>774,134</u>	<u>434,147</u>	<u>6,681,010</u>

3 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入及損益的對賬

	截至10月31日止10個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
利潤		
可呈報分部利潤	1,662,084	2,329,744
抵消分部間利潤	(5,286)	(10,472)
	<u>1,656,798</u>	<u>2,319,272</u>
來自本集團外部客戶的可呈報分部利潤	1,656,798	2,319,272
應佔聯營公司利潤減虧損	22,318	34,945
未分配財務費用	(847,072)	(714,412)
未分配總部及公司行政支出	(94,872)	(91,567)
	<u>(94,872)</u>	<u>(91,567)</u>
	<u>737,172</u>	<u>1,548,238</u>
綜合稅前利潤	<u>737,172</u>	<u>1,548,238</u>

4 其他收入和其他費用，淨額

	截至10月31日止10個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
銀行存款的利息收入	17,951	10,585
第三方借款利息收入	22,061	19,795
聯營公司借款利息收入	3,862	1,798
政府補助	115,110	138,062
遞延收益攤銷	12,417	14,064
自上市公司的股利收入	334	—
其他	11,545	—
	<u>183,280</u>	<u>184,304</u>
其他費用，淨額		
出售固定資產的收益／(損失)淨額	1,711	(23,113)
匯兌淨(損失)／收益	(21,796)	47,083
固定資產減值損失	(5)	(9,993)
捐贈	(6,545)	(7,413)
其他	(5,739)	(11,177)
	<u>(32,374)</u>	<u>(4,613)</u>

5 稅前利潤

計算稅前利潤時已計入／(扣除)：

(a) 財務費用

	附註	截至10月31日止10個月	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
借款和公司債券利息		1,022,286	874,390
減：資本化利息開支	(i)	<u>(146,865)</u>	<u>(123,993)</u>
利息開支淨額		875,421	750,397
折現回撥	(ii)	10,822	7,825
銀行手續費		70,674	50,383
融資租賃承擔的財務支出		<u>2,323</u>	<u>3,164</u>
		<u>959,240</u>	<u>811,769</u>

附註：

- (i) 截至2014年及2013年10月31日止10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分別為6.72%及5.60%。
- (ii) 該項目指採用實際利率就下列債務作出折現的利息：

	截至10月31日止10個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
界定福利計劃	5,705	4,765
應付收購代價	<u>5,117</u>	<u>3,060</u>
	<u>10,822</u>	<u>7,825</u>

(b) 其他項目

	截至10月31日止10個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
折舊	1,010,048	868,948
攤銷		
— 預付土地租賃款	50,911	50,512
— 無形資產	<u>52,241</u>	<u>59,995</u>

6 所得稅

合併利潤表內的所得稅項指：

	截至10月31日止10個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
當期所得稅費用		
中國所得稅費用	359,140	511,820
遞延所得稅費用		
暫時性差異的產生及轉回	(29,324)	(19,816)
	<u>329,816</u>	<u>492,004</u>

- (i) 根據開曼群島和英屬維爾京群島的法律及規則，本集團無需支付該等司法管轄區域的任何所得稅。
- (ii) 於截至2014年10月31日止10個月期間，由於香港註冊成立的附屬公司並無任何須繳納香港所得稅的利潤，故未計提香港所得稅準備（2013年同期：人民幣0元）。
- (iii) 根據目前適用的中國所得稅法規、條例及地方稅收優惠，本集團於中國境內各附屬公司截至2014年10月31日止10個月期間按25%的稅率交納中國企業所得稅。

7 其他綜合收益

截至2014年及2013年10月31日止10個月期間，除以下項目外，其他綜合收益的其他組成部份無重大稅務影響。

	2014			2013		
	稅前金額 人民幣千元	稅費 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅費 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元
可供出售金融資產：						
期內確認的 公允價值變動	<u>731</u>	<u>(182)</u>	<u>549</u>	<u>(1,284)</u>	<u>321</u>	<u>(963)</u>

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2014年10月31日止10個月期間的每股基本盈利是根據本期歸屬於本公司普通股股東的利潤人民幣427,947,000元（2013年同期：人民幣991,216,000元）及本期已發行普通股的加權平均數2,815,950,200股（2013年同期：2,815,950,200股）計算。

(b) 攤薄每股盈利

於2011年5月25日，本公司向部份董事及僱員授予7,300,000股即可行權的普通股購股權。由於該部份購股權對截至2013年及2014年10月31日止10個月期間每股盈利不具有攤薄作用，所以不納入攤薄後每股盈利的計算。因此，攤薄後每股盈利與每股基本盈利相同。

9 固定資產

截至2014年10月31日止10個月期間，本集團新增固定資產人民幣1,849,880,000元（2013年同期：人民幣3,093,597,000元）。通過業務合併購入價值為人民幣256,954,000元的固定資產（見附註21）。截至2014年10月31日止10個月期間，本集團處置了賬面淨值為人民幣13,681,000元的固定資產（2013年同期：人民幣34,321,000元），產生出售收益人民幣1,711,000元（2013年同期：出售損失人民幣23,113,000元）。

截至2014年10月31日止10個月期間，部份固定資產處於閒置或計劃處置狀態。本集團對該部份固定資產的可收回金額進行了評估，並在「其他費用，淨額」中確認了減值損失人民幣5,000元（2013年同期：減值損失為人民幣9,993,000元）。

10 存貨

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
原材料	585,941	646,878
半成品	381,222	449,736
產成品	371,135	352,271
備品備件	558,156	517,211
	<u>1,896,454</u>	<u>1,966,096</u>

11 應收賬款和應收票據

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應收票據	1,058,390	1,047,473
應收賬款	1,642,108	1,051,543
減：壞賬準備	(60,528)	(79,062)
	<u>2,639,970</u>	<u>2,019,954</u>

截止至本報表期末，應收賬款和應收票據（包括其他應收）的賬齡是按照發票日期以及扣除壞賬準備的基礎進行分析，明細列示如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
小於三個月	1,909,432	1,636,259
三至六個月	286,495	161,876
六至十二個月	263,536	102,231
十二個月以上	180,507	119,588
	<u>2,639,970</u>	<u>2,019,954</u>

全部應收賬款和應收票據（扣除壞賬準備）預期將於一年內收回。

本集團通常對水泥、熟料及加氣磚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。

已到期但無減值損失的應收款歸屬於本集團有良好信用記錄的第三方客戶。基於過往的經驗，管理層相信，鑑於這些客戶的信用等級無重大變化且全部處於可收回狀態，故無需計提減值損失。

12 預付款及其他應收款

		2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
預付原材料款		69,030	66,692
預付長期資產購置款		489,416	601,334
可抵扣的增值稅進項		459,597	561,244
應收關聯方款項	24(b)	2,043	22,149
應收第三方款項		477,932	612,178
第三方借款		102,714	-
其他		45,579	36,434
		<u>1,646,311</u>	<u>1,900,031</u>

13 現金及現金等價物

		2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
現金及銀行存款		1,710,246	1,277,369
受限制銀行存款	(i)	94,976	80,635
		<u>1,805,222</u>	<u>1,358,004</u>
減：受限制銀行存款		(94,976)	(80,635)
		<u>1,710,246</u>	<u>1,277,369</u>

附註：

- (i) 2014年10月31日受限制銀行存款金額為人民幣94,976,000元（2013年12月31日：人民幣80,635,000元），用作本集團銷售、採購合同以及海外銀行借款的額度保證金。此等保證金將於相關保證到期時被解除。

14 借款

借款的賬面值分析如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有擔保	2,510,998	3,196,864
銀行貸款－無擔保	2,930,000	2,676,801
	<u>5,440,998</u>	<u>5,873,665</u>

除人民幣309,797,000元（2013年12月31日：人民幣307,333,000元）的銀行借款由銀行保函保證金人民幣48,360,000元質押擔保外，銀行借款均以特定的物業廠房及設備、土地使用權作為抵押，或由集團內公司提供擔保。

銀行借款應於以下期間償還：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
一年內償還	2,499,808	2,909,685
一至兩年	1,637,690	1,467,859
二至五年	1,223,700	1,196,121
五年以上	79,800	300,000
	<u>2,941,190</u>	<u>2,963,980</u>
	<u>5,440,998</u>	<u>5,873,665</u>

15 其他借款

其他借款列示如下：

		2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
政府借款－無擔保	(i)	7,272	8,182
國際金融公司借款－有擔保	(ii)	76,826	125,061
短期融資券	(iii)	2,496,792	1,495,605
		<u>2,580,890</u>	<u>1,628,848</u>

附註：

- (i) 遼寧工源獲得的政府借款，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0.3%計息，並自2012年至2022年逐年進行償還。
- (ii) 威海山水，青島山水創新，臨朐山水和棗莊創新山水於2010年與國際金融公司共同訂立了總值為五千萬美元的借款合同。上述借款每年按LIBOR加4.25%計息，自2010年至2015年每半年還款一次，此等借款以附屬公司相關固定資產作為抵押。該筆借款於2014年12月15日已全額償還。
- (iii) 山東山水於2013年6月6日在中國銀行間債券市場向投資者發行了人民幣5億元的一年期短期融資券。這些短期融資券採用4.67%的固定年利率，到期一次還本付息。山東山水於2014年6月7日已全額償還。

山東山水於2013年11月18日在中國銀行間債券市場向投資者發行了人民幣10億元的一年期短期融資券。這些短期融資券採用6.5%的固定年利率，到期一次還本付息。

山東山水於2014年8月6日在中國銀行間債券市場向投資者發行了人民幣15億元的期限為270天的超短期融資券。這些超短期融資券採用每年按SHIBOR上浮70個基點計息，到期一次還本付息。

15 其他借款（續）

其他借款應於以下期間償還：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
一年內償還	<u>2,548,918</u>	<u>1,570,768</u>
一至兩年	26,670	51,716
二至五年	3,182	2,727
五年以上	<u>2,120</u>	<u>3,637</u>
	<u>31,972</u>	<u>58,080</u>
	<u>2,580,890</u>	<u>1,628,848</u>

16 長期債券

	附註	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
中期票據	(i)	3,977,133	2,688,450
減：一年內到期的中期票據		-	(899,610)
優先票據	(ii)	4,863,073	6,298,860
減：一年內到期的優先票據		-	(1,495,755)
其他票據	(iii)	<u>298,804</u>	<u>-</u>
長期債券（除一年內到期部份）		<u>9,139,010</u>	<u>6,591,945</u>

16 長期債券（續）

附註：

長期債券以攤餘成本列示。長期債券的具體信息如下：

發行人	本金 (人民幣千元/ 美元千元)	發行日	到期日	利率 (每年)	付息條款
(i) 在中國銀行間債券市場發行的中期票據					
山東山水	人民幣 1,800,000	18/01/2013	21/01/2016	5.44%	一年一次
山東山水	人民幣 1,000,000	27/02/2014	21/01/2017	6.10%	一年一次
山東山水	人民幣 1,200,000	09/05/2014	12/05/2017	6.20%	一年一次
(ii) 在新加坡債券市場發行的公司債券					
本公司	美元400,000	25/05/2011	25/05/2016	8.50%	半年一次
本公司	美元400,000	20/04/2012	27/04/2017	10.50%	半年一次
(iii) 其他票據					
山東山水	人民幣300,000	31/03/2014	31/03/2017	6.60%	一年一次

17 應付賬款及應付票據

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	3,859,142	3,177,229
應付票據	101,454	2,217
	3,960,596	3,179,446

於2014年10月31日和2013年12月31日，本集團所有應付賬款和應付票據（除6個月內到期的應付票據外）均可按需償還。所有應付賬款和應付票據預計將於一年內償還。

18 預提費用及其他應付款

	2014年 10月31日 附註 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
客戶存款和預收賬款	621,640	372,679
應付工資和福利費	113,133	146,766
所得稅以外的應付稅項	212,538	153,291
員工補償和離職撥備	163,424	166,547
應付關聯方款項	24(b) 16,176	46,794
應付已收購附屬公司第三方款項	244,307	246,100
應付收購代價	218,308	171,765
一年內到期的長期應付款	76,061	49,344
預提費用和其他應付款項	616,214	494,612
	<u>2,281,801</u>	<u>1,847,898</u>

19 遞延收益

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於1月1日	317,151	324,142
本期增加	-	9,890
於合併利潤表內確認	<u>(12,417)</u>	<u>(16,881)</u>
於10月31日 / 12月31日	<u>304,734</u>	<u>317,151</u>

遞延收益主要指就水泥和熟料生產線以及餘熱發電設施等固定資產投資從相關中國政府機構所取得的中國地方政府補助。補助於各項資產的估計可用年期內於合併利潤表內確認。就補助而言，並無任何未達成的條件和或然事項。

20 股息

於本期核准已分派的以前年度年終股息：

	截至10月31日止10個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
於本期已分派的以前財政年度年終股息	<u>205,961</u>	<u>531,428</u>
於本期已支付的以前財政年度年終股息	<u>206,500</u>	<u>522,680</u>

根據於2014年5月16日召開的股東週年大會的批准，本公司宣告發放2013年的股息為每股0.092港元，即合共259,067,418.00港元。

21 收購

本集團於截至2014年10月31日止10個月期間收購以下在山東省、山西省和陝西省從事水泥業務的實體的股權。該業務合併預計將提高本集團在以上地區的市場佔有率。被收購企業的可識別淨資產之公允價值乃按由合資格獨立估值師進行之初步估值釐定。該公允價值乃按暫定價值計量，並可能於此等淨資產估值完成後作出更改。完成此等估值可能影響分配至資產之金額及與之相關的折舊／攤銷，以及商譽或利得金額的確認。

公司名稱	投票權	收購日期	主要業務
神木縣煤建水泥有限公司	70%	2014年1月16日	生產和銷售水泥
山西永中晟環保建材有限公司	70%	2014年2月8日	生產和銷售水泥
青島基安混凝土有限公司	70%	2014年3月6日	生產和銷售混凝土
荷澤福余混凝土有限公司	100%	2014年9月28日	生產和銷售混凝土

21 收購(續)

收購以上公司對本集團於收購日的資產及負債有以下影響：

	收購前 賬面價值 人民幣千元	公允價值 調整 人民幣千元	於收購時 確認的價值 人民幣千元
固定資產	256,954	—	256,954
現金及現金等價物	461	—	461
應收賬款及其他應收款項	332	—	332
存貨	5,830	—	5,830
應付賬款及其他應付款項	(26,813)	—	(26,813)
	<u>236,764</u>	<u>—</u>	<u>236,764</u>
可識別資產淨額			
企業合併產生的非控制性權益			(66,961)
因收購產生的商譽			<u>13,422</u>
購買總代價			<u>183,225</u>
由以下方式支付：			
應付代價			154,225
已付代價			<u>29,000</u>
收購活動產生的現金流：			
本集團支付現金			29,000
減：所取得現金			<u>(461)</u>
收購產生的現金流出淨額			<u>28,539</u>

22 公允價值

(a) 以公允價值計量的金融工具

下表列示報告期末本集團以公允價值計量的金融工具之分析。根據《國際財務報告準則》第13號，在持續的基礎之上，本集團將金融工具劃分為三個等級。等級一至等級三的劃分基於公允價值的可觀察程度。

- 等級一：指公允價值以辨認金融工具（未調整）的活躍市場報價計量
- 等級二：指公允價值以類似金融工具的活躍市場報價，或採用估值技術通過可觀察市場上直接或間接的投入價值計量
- 等級三：指公允價值採用估值技術通過無法觀察市場上的投入價值計量

於2014年10月31日，本集團僅持有以公允價值計量的可供出售股票。根據《國際財務報告準則》第13號，該股票屬於等級一金融工具。

	於2014年	於2014年10月31日公允價值		
	10月31日	等級一	等級二	等級三
	公允價值	等級一	等級二	等級三
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
上市之可供出售投資	<u>5,658</u>	<u>5,658</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	於2013年	於2013年12月31日公允價值		
	12月31日	等級一	等級二	等級三
	公允價值	等級一	等級二	等級三
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
上市之可供出售投資	<u>4,927</u>	<u>4,927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至2014年10月31日止10個月期間，公允價值的計量沒有有在等級一與等級二之間的轉換，也沒有轉入或者轉出等級三的情況（2013年同期：無）。本集團的政策是於等級間轉換期末確認各等級的轉換。

22 公允價值（續）

(b) 以非公允價值計量的金融工具的公允價值

於2014年10月31日和2013年12月31日，本集團的金融工具的成本或攤餘成本均與其公允價值無重大差異，以下列示賬面價值和公允價值的固定年利率為10.50%的優先票據（請參見附註16）除外：

	2014年10月31日		2013年12月31日	
	賬面淨值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
公司債券	<u>2,458,440</u>	<u>2,587,508</u>	<u>2,404,063</u>	<u>2,666,028</u>

23 承擔

(a) 資本承擔

於中期財務報表中未體現的資本承擔如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
已授權及已訂約		
— 廠房及設備	613,005	1,574,619
— 子公司收購	—	190,220
已授權但未訂約		
— 廠房及設備	451,895	1,278,457
	<u>1,064,900</u>	<u>3,043,296</u>

(b) 經營租賃承擔

於2014年10月31日，應付不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額列示如下：

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	17,765	18,258
一年至兩年	16,990	17,592
兩年至五年	48,737	48,349
五年以上	92,958	97,314
	<u>176,450</u>	<u>181,513</u>

本集團以不可撤銷的經營租賃方式租用土地及港口泊位，這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款，租賃協議也沒有包括可能要求將來支付更高的租金或限制股息、附加債務及／或其他租賃的附加條款。

24 重大關聯方交易

(a) 關聯方交易

		截至10月31日止10個月期間	
		2014	2013
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經常交易			
銷售：			
— 東阿山水東昌水泥有限公司 (「東阿山水」)	(i)	<u>4,623</u>	<u>27,059</u>
採購：			
— 東阿山水	(i)	<u>2,020</u>	<u>14,956</u>
非經常交易			
從關聯方借款及相關利息費用：			
— 濟南山水立新投資發展有限公司 (「濟南立新」)		<u>318</u>	<u>65,000</u>
截至10月31日止10個月期間			
		2014	2013
向聯營公司借款及相關利息收入：			
— 東阿山水	(ii)	<u>3,862</u>	<u>2,023</u>
收回向聯營公司借款及其利息：			
— 東阿山水	(ii)	<u>2,265</u>	<u>6,928</u>
向關聯方償還借款及利息：			
— 濟南立新		<u>23,318</u>	<u>10,000</u>
聯營公司分派股息：			
— 東阿山水		<u>—</u>	<u>43,120</u>
附註：			

(i) 該交易為銷售給東阿山水的煤炭以及從東阿山水採購熟料。本集團管理層認為有關交易於本集團日常業務過程中按一般商業條款進行。

(ii) 該借款及借款利息為向本集團的聯營公司東阿山水的借款。

24 重大關聯方交易（續）

(b) 與本集團關聯方餘額

	2014年 10月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應收以下公司的應收款項：		
— 東阿山水	—	8,820
預付賬款：		
— 東阿山水	14	5
預收款：		
— 東阿山水	671	149
應收以下公司的其他應收款項：		
— 中國山水投資有限公司	688	683
— 濟南山水集團房地產開發有限公司	1,341	1,341
	<u>2,029</u>	<u>2,024</u>
應收以下公司借款：		
— 東阿山水	60,600	60,600
應收以下公司借款利息：		
— 東阿山水	2,177	580
應收以下公司的股息：		
— 東阿山水	—	20,120
應付賬款：		
— 東阿山水	—	29
應付以下公司的其他應付款項：		
— 濟南立新	15,475	38,475
— 東阿山水	30	—
— 其他	—	8,170
	<u>15,505</u>	<u>46,645</u>

24 重大關聯方交易（續）

(c) 關鍵管理人員薪酬

本集團的關鍵管理人員是指有權力及責任直接或間接地計劃、指導和控制本集團活動的人士，包括集團董事。

本集團主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至10月31日止10個月期間	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
薪酬、津貼及其他福利	3,700	17,929
設定退休供款計劃	114	176
	<u>3,814</u>	<u>18,105</u>

上文所披露的未經審核合併業績已由香港執業會計師畢馬威會計師事務所根據《香港審閱工作準則》第2410號審閱。

承董事會命
主席
張斌

香港，2015年2月27日

於發出本公告之日，本公司董事會成員包括三名執行董事，即張斌（董事長兼總經理）、張才奎及李長虹；一名非執行董事，即肖瑜；以及三名獨立非執行董事，即王堅、侯懷亮及吳曉雲。