



# China Conch Venture Holdings Limited 中國海螺創業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：586

## 2013 年報

本年報的中、英文版本已登載於本公司網站 <http://www.conchventure.com> (「本公司網站」)。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊)。

股東可於任何時間以書面通知本公司的股份過戶登記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室提出收取本年報的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

# 目錄

釋義	2
一、公司簡介	7
二、公司資料	10
三、財務資料摘要	12
四、董事長致辭	13
五、管理層討論及分析	15
六、企業管治報告	28
七、董事會報告	40
八、董事及高級管理人員簡歷	58
九、獨立核數師報告書	62
十、合併收益表	64
十一、合併全面收益表	65
十二、合併財務狀況表	66
十三、財務狀況表	68
十四、合併權益變動表	69
十五、合併現金流量表	70
十六、財務報表附註	71



## 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下意義：

組織章程細則：	本公司於2013年12月3日採納的組織章程細則
聯繫人：	《上市規則》所定義者
相聯法團：	證券及期貨條例所定義者
審核委員會：	董事會轄下的審核委員會
BMGH信託：	由(i)華玉舟先生(作為創立人)及(ii)白馬山工會的工會會員受益人(作為周固定受益人)成立的固定信託，自2013年7月11日起生效
董事會：	本公司董事會
亳州海創新型建材公司：	亳州海創新型節能建築材料有限責任公司
BVI:	British Virgin Islands，英屬維京群島
開曼：	Cayman Islands，開曼群島
中國：	中華人民共和國，於本報告不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及台灣
海川工程：	安徽海螺川崎工程有限公司
海川節能：	安徽海螺川崎節能設備製造有限公司
海川裝備：	安徽海螺川崎裝備製造有限公司
公司法：	開曼群島法例第22章公司法(經不時修訂)
本公司／公司／海螺創業：	中國海螺創業控股有限公司

海螺水泥：	安徽海螺水泥股份有限公司
海螺水泥集團：	海螺水泥及其附屬公司
海螺設計院：	安徽海螺建材設計研究院
海螺集團或安徽海螺集團：	海螺集團公司及其聯屬人(主要為海螺水泥及海螺型材)
海螺集團公司：	安徽海螺集團有限責任公司
上海海螺國投：	上海海螺國際投資發展有限公司
海螺信息技術工程：	安徽海螺信息技術工程有限責任公司
海螺型材：	蕪湖海螺型材科技股份有限公司
海螺物業管理：	蕪湖海螺物業管理有限公司
海創新型建材公司：	安徽海創新型節能建築材料有限責任公司
百匯投資：	百匯投資控股有限公司
關連人士：	《上市規則》所定義者
控股股東：	《上市規則》所定義者，除非文義另有所指，為HLGH Investment，HLGH Fixed Investment，HLGH PTC及劉毅先生的統稱
海創投資：	安徽海螺創業投資有限責任公司
董事：	本公司董事
股東特別大會：	股東特別大會

## 釋義

全球發售：	本公司股份的香港公開發售及國際發售，有關詳情載於本公司招股章程
金匯：	金匯有限公司
本集團或我們：	本公司及其附屬公司
海昌港務：	揚州海昌港務實業有限責任公司
港元：	香港法定貨幣港元
HLGH全權信託對象：	對於HLGH全權信託，為海螺集團公司、海創投資、本公司，彼等各自的直接或間接附屬公司及其擁有權益的公司不時的僱員
HLGH全權信託：	由(I)劉毅先生(作為創立人)及(II)HLGH全權信託對象(作為全權信託對象)成立的全權信託，自2013年7月11日起生效
HLGH Fixed Investment：	HLGH Fixed Investment Limited
HLGH固定信託：	由劉毅先生(作為創立人)及海螺集團工會的工會會員受益人(但不包括任何個人擁有人)(作為固定受益人)成立的固定信託，自2013年7月11日起生效
HLGH Investment:	HLGH Investment Limited
HLGH PTC：	HLGH Management (PTC) Limited
香港：	中國香港特別行政區
個人擁有人：	郭文叁先生、李順安先生、王俊先生、朱德金先生、朱忠平先生(本公司總會計師)、郭景彬先生(本公司非執行董事)以及紀勤應先生(本公司執行董事)的統稱
印尼：	印度尼西亞共和國

川崎重工：	川崎重工業株式會社
川崎合夥人：	曾持有(或現正持有)海川工程及海川節能權益的川崎集團成員公司，即(I)川崎合併生效前指川崎成套設備工程株式會社；及(II)川崎合併生效後指川崎重工
《上市規則》：	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
管理層：	本公司經營管理層
NGGH Investment:	NGGH Investment Limited
NGGH PTC：	NGGH Management (PTC) Limited
NGGH信託：	由饒培俊先生(作為創立人)及寧國工會的工會會員受益人(作為固定受益人)成立的固定信託，自2013年7月11日起生效
招股章程：	本公司日期為2013年12月9日就有關香港公開發售刊發的招股章程
有關期間：	自2013年12月19日本公司股份於聯交所上市至2013年12月31日止
薪酬及提名委員會：	董事會轄下的薪酬及提名委員會
報告期：	2013年1月1日至2013年12月31日，即本年度
人民幣：	中國法定貨幣人民幣
白馬山工會：	安徽省白馬山水泥廠工會委員會
集團工會或海螺集團工會：	安徽海螺集團有限責任公司工會委員會

## 釋義

工會會員受益人：	(I)曾間接享有海創投資(其資本透過相關工會以其名義持有)的利益及(II)(如適用)除個人擁有人外，享有本公司(其資本透過相關HLGH固定信託、HLGH全權信託、NGGH信託、BMGH信託及XCGH信託持有)的利益之集團工會、白馬山工會、寧國工會及型材工會的會員
寧國工會：	安徽省寧國水泥廠工會委員會
型材工會：	蕪湖海螺型材科技股份有限公司工會委員會
《證券及期貨條例》：	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
股東：	本公司股東
南美：	南美洲
華廷：	華廷控股有限公司
國務院：	中華人民共和國國務院
聯交所：	香港聯合交易所有限公司
越南：	越南社會主義共和國
XCGH信託：	由(i)周小川先生(作為創立人)及(ii)型材工會的工會會員受益人成立的固定信託，自2013年7月11日起生效



## 一、公司簡介



中國海螺創業控股有限公司(簡稱：海螺創業)於2013年12月19日在香港聯合交易所有限公司主板上市，是一家節能環保解決方案的大型綜合供應商。公司自前身海創投資開始就涉及餘熱發電、垃圾焚燒、立磨、港口貿易等行業，具有豐富的餘熱發電行業經驗，並與川崎重工合作開發研製了創新垃圾焚燒解決方案，該技術為世界首創，能有效解決傳統垃圾焚燒過程中所產生的兩大次級污染來源，即二噁英和重金屬問題。此外，我們引進歐洲先進技術，在安徽蕪湖和亳州兩地投資建設生產基地，生產及銷售纖維水泥板(CCA板)及木絲水泥板(WWCB板)等新型節能環保牆體建材。同時，我們所投資的海螺集團公司(其為海螺水泥和海螺型材的主要股東)在銷售網絡、潛在客戶和戰略夥伴上的協同效應將有效促進海螺創業的核心業務發展。報告期內，公司絕大部分利潤來源於海螺集團的投資收益。

# 專注節能環保行業超過十年 並取得突出成績

2002

2003

2004

2005

2006

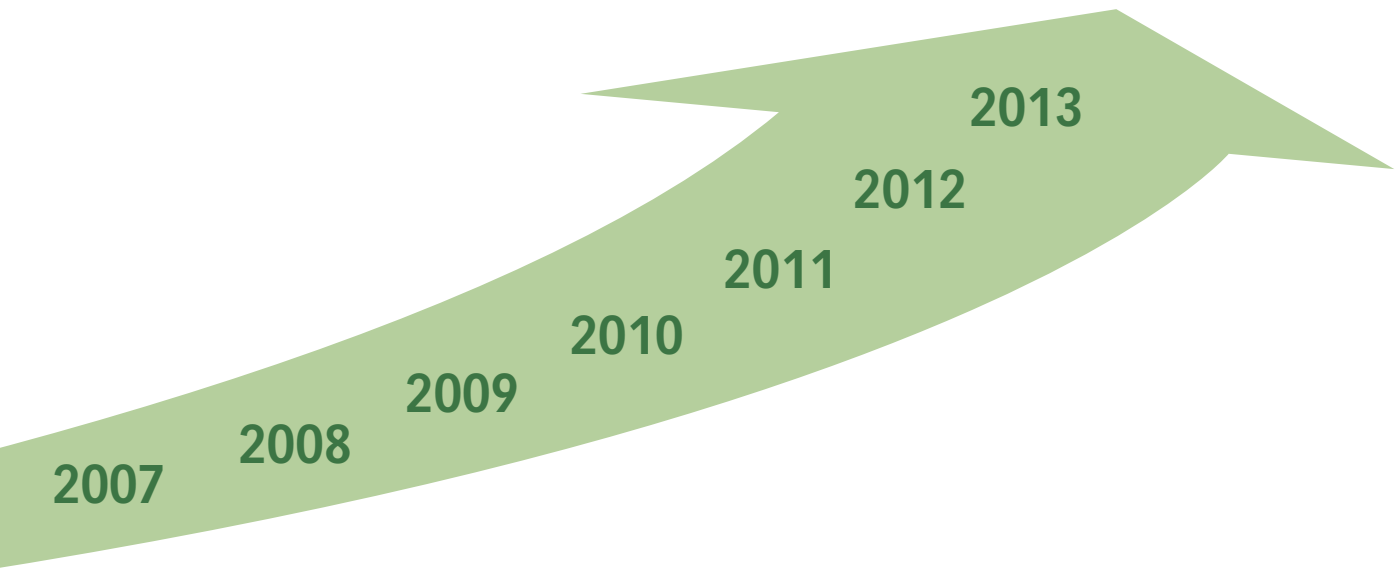
## 初建階段

- 2002年：公司的前身海創投資成功成立
- 2003年：海創投資入股海螺集團並持有其49%的股權
- 2006年：海昌港務成立，重點發展及經營海昌港
- 2006年：與川崎合夥人合作成立海川工程，主要開展水泥相關及其它重工業餘熱發電項目的業務，並兼營垃圾焚燒和其他環保工程項目



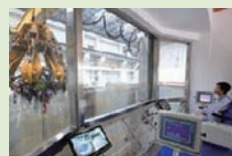
2002 – 2006





### 公司業務迅速發展

- 2007年：海創投資與川崎合夥人進一步合作成立海川節能，並開始從事餘熱發電設備製造業務
- 2008年：首個垃圾焚燒項目在安徽銅陵動工
- 2010年：銅陵垃圾焚燒項目順利竣工



### 國內外業務擴張

- 2012年：海昌港務的海昌港全面竣工並投入使用
- 2012年：開始向巴西等海外客戶提供餘熱發電解決方案，進軍亞太地區以外的市場
- 2013年：海創新型建材公司及亳州海創新型建材公司成立，公司準備全面進軍綠色建材市場
- 2013年：於2013年10月開始建設亳州CCA廠房及於2013年11月興建蕪湖CCA廠房



2007 – 2010



2011 – 2013

## 二、公司資料

### 公司法定中文名稱

中國海螺創業控股有限公司

### 中文名稱縮寫

海螺創業

### 公司法定英文名稱

CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED

### 英文名稱縮寫

Conch Venture

### 執行董事

紀勤應(行政總裁)

李劍

李大明

### 非執行董事

郭景彬(主席)

### 獨立非執行董事

陳志安

陳繼榮

劉志華

### 審核委員會

陳志安(主席)

陳繼榮

劉志華

### 薪酬及提名委員會

劉志華(主席)

紀勤應

陳志安

陳繼榮

### 聯席公司秘書

疏茂

吳倩儀

### 授權代表

紀勤應

李劍

### 公司註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive,

P.O. Box 2681,

Grand Cayman KY1-1111,

Cayman Islands

### 中國總部及辦公地址

中國

安徽省

蕪湖市

九華南路 1011 號

### 郵政編碼

241070

### 公司電子信箱

hlcy@conch.cn

### 公司網址

<http://www.conchventure.com>

### 香港主要營業地點

香港

中環康樂廣場 1 號

怡和大廈 40 樓 4018 室

### 香港法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所

香港中環

康樂廣場 1 號

怡和大廈 40 樓



## 二、公司資料

### 合規顧問

第一上海融資有限公司  
香港中環  
德輔道中71號  
永安集團大廈19樓

### 國際核數師

畢馬威會計師事務所  
香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive,  
P.O. Box 2681,  
Grand Cayman KY1-1111,  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 股份代號

00586

### 三、財務資料摘要

#### 財務概況(截至2013年12月31日止年度)

##### 經營業績

單位：人民幣·千元

項目	2013年	2012年	2011年	2010年
營業額	<b>1,591,382</b>	1,250,435	1,581,995	1,812,167
稅前利潤	<b>2,051,201</b>	1,482,742	2,462,772	1,668,959
應佔聯營公司利潤	<b>1,722,804</b>	1,176,249	2,062,894	1,112,615
本公司權益股東應佔淨利潤	<b>1,836,786</b>	1,299,091	2,228,156	1,331,232

##### 資產及負債

單位：人民幣·千元

項目	2013年	2012年	2011年	2010年
總資產	<b>15,976,669</b>	10,804,688	9,794,761	8,080,130
總負債	<b>2,699,547</b>	1,325,932	1,217,967	1,167,560
本公司權益股東應佔權益	<b>12,801,011</b>	9,060,993	8,151,307	6,495,755

## 四、董事長致辭



郭景彬  
董事會主席

尊敬的各位股東：

本人謹代表本集團向各位提呈本公司於聯交所主板上市後的首份全年業績報告。

2013年是本公司發展史上值得紀念的一年，這年的12月19日，本公司成功於聯交所主板上市，標誌著本集團發展邁進一個新的歷程，為我們未來的發展帶來了充足的資本和信心。成功上市不僅提升了海螺創業的知名度，加強了本集團的企業管治及管理規範，更為本集團搭建了一個國際化發展的業務平台。

這一年來，在管理團隊及全體員工的共同努力下，本集團各方面均取得了卓越的成績。截至2013年12月31日止年度，本集團實現營業收入約人民幣15.9億元、從投資控股的海螺集團旗下獲得投資收益約人民幣17.2億元，同比分別增長27.3%、46.5%；實現稅前利潤約人民幣20.5億元，同比增長38.3%。

2013年，受宏觀經濟增速放緩的影響，水泥市場餘熱發電逐漸飽和，海螺創業開始逐步進軍鋼鐵等其他領域餘熱發電市場，並積極開拓海外餘熱發電市場，全年共承接越南、印尼等國家的3個海外發電項目。

同時，我們採用BOT、BO、EPC、EP等多種模式，與平涼、重慶、陽春、遵義、禮泉等地方政府簽署了利用水泥窯協同處理城市生活垃圾項目的建設協議。此外在沒有水泥窯的地區，我們還引進了日本川崎重工的爐排爐技術，預計2014年內將投放市場。

## 四、董事長致辭

在新型節能環保建材領域，蕪湖、亳州兩地的CCA板生產基地也分別於2013年開工建設，預計亳州CCA板項目將於2014年9月底投產，蕪湖CCA板項目將於2014年12月投產。

保護環境是我國的一項基本國策，最近國務院剛剛制定了大氣治理行動計劃並與各省簽訂了目標責任狀，水、

土壤環境治理行動計劃也在制定之中，改善和保護生態環境對國家可持續發展意義重大。今年國務院發佈的國發〔2013〕41號文件要求：支持利用現有水泥窯無害化協同處置城市生活垃圾和產業廢棄物，修訂完善資源綜合利用財稅優惠政策，進一步完善費用結算機制，協同處置生產線數量比重不低於10%，節能環保產業迎來了發展的黃金時期。展望未來，面對有利的政策條件，公司將採取更加多元化的業務合作方式，進一步擴大垃圾焚燒解決方案的終端市場；投入更多研發資源，根據鋼鐵、玻璃及化工等不同行業的不同需求進一步細化及完善餘熱發電解決方案；繼續投入資金和資源，確保安徽蕪湖和亳州綠色建材生產線及時投產。

本集團在2013年取得的成績，有賴於全體同仁以及業務夥伴的全情投入。在此，本人謹代表董事會向各位股東、業務夥伴和客戶對本集團長期以來的支持和信任，同時向本集團忠誠服務的員工在過去一年的積極努力和貢獻，致以最衷心的感謝！

董事會主席

郭景彬

2014年3月27日





## 五、管理層討論及分析

### 業務回顧

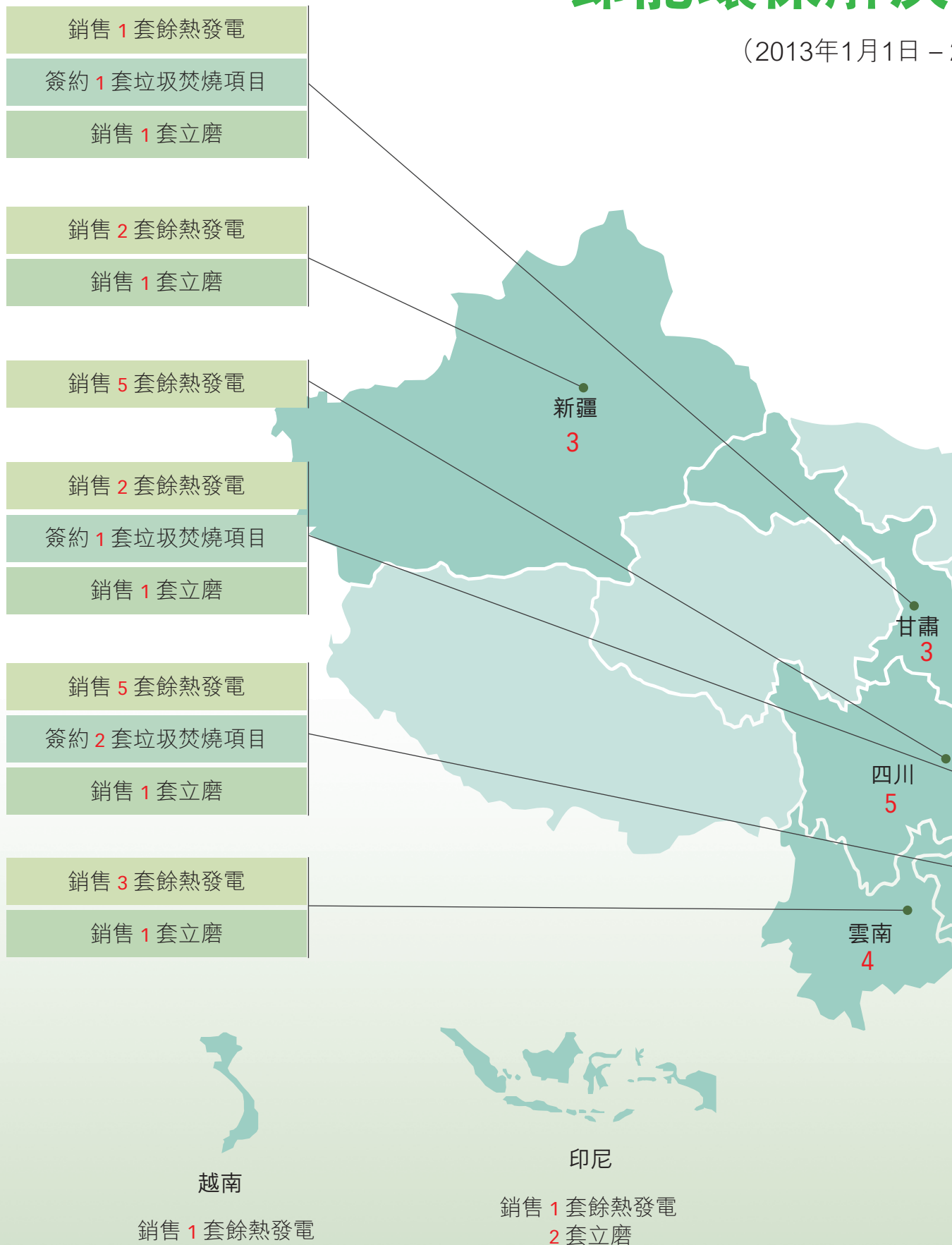
「十二五」期間，積極發展循環經濟、綠色經濟已成為國家刺激經濟增長及轉型的重要引擎。2013年，中國國務院正式發佈《關於加快發展節能環保產業的意見》提出：節能環保產業產值年均增速要保持在15%以上，到2015年總產值達到約人民幣4.5萬億元，成為國民經濟新的支柱產業。而本公司的餘熱發電、垃圾焚燒、綠色建材等均是符合國家產業政策的節能環保產業，相信一系列有利政策會給本集團帶來巨大的發展商機。

2013年是本集團收穫頗豐的一年：餘熱發電遠銷東南亞等地，客戶逐步拓展到鋼鐵等水泥以外的行業，實現了跨地區、跨行業的跨越式發展；在國家大力發展節能環保產業政策的驅使下，在公司不斷開拓市場的努力下，2013年我們簽約垃圾焚燒項目8套；蕪湖、亳州新型節能建材基地在2013年年內先後開工，預計隨著項目的陸續建成，將為本集團帶來更多的收益；本集團港口物流吞吐量實現1900萬噸，同比增加800萬噸。2013年，本集團共計銷售餘熱發電27套，同比增加8套；銷售立磨15台，同比增加5台。



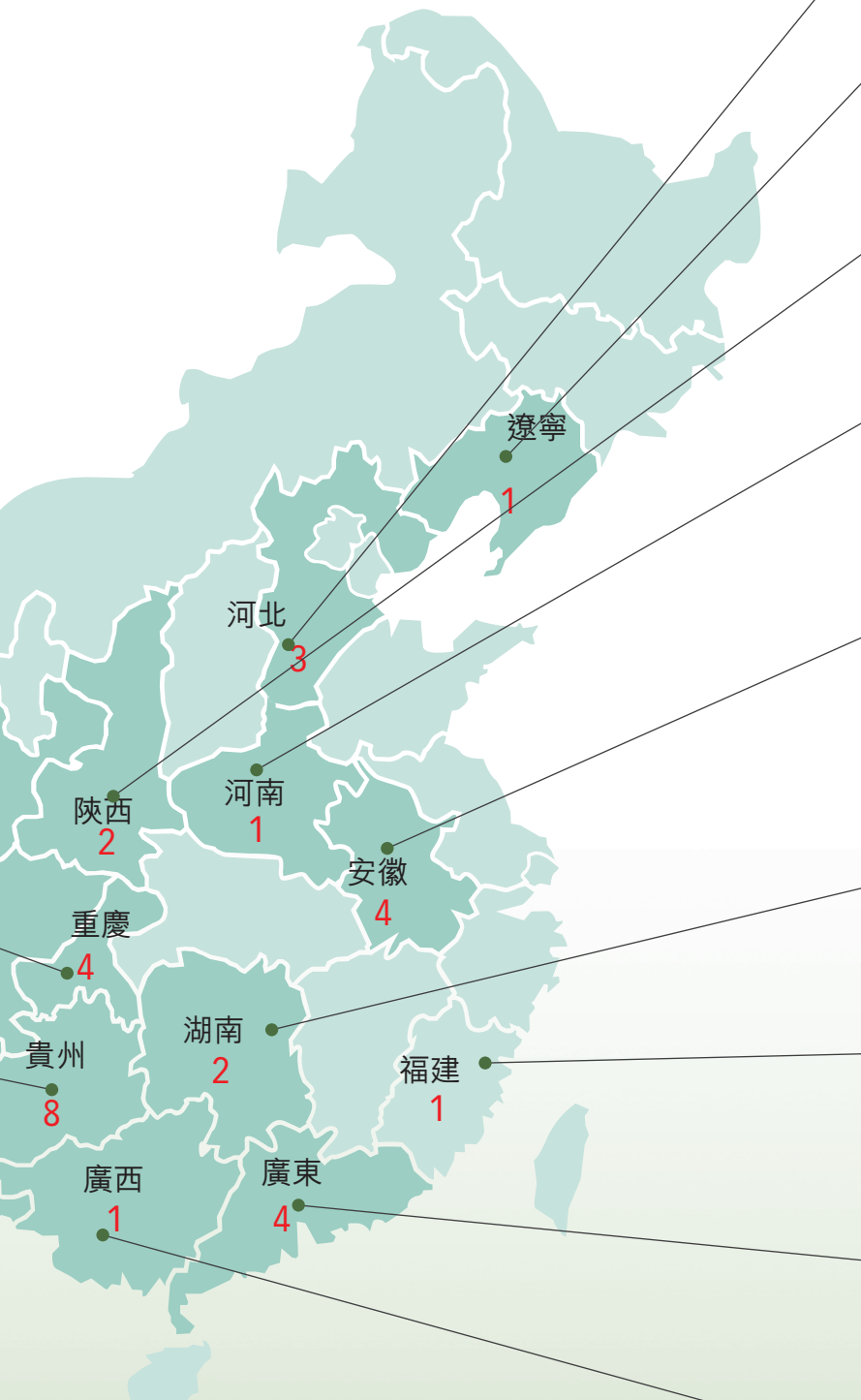
# 節能環保解決

(2013年1月1日 - 2013年12月31日)



# 方案業績突出

(2013年12月31日)



- 銷售 3 套立磨
- 銷售 1 套餘熱發電
- 銷售 1 套餘熱發電
- 簽約 1 套垃圾焚燒項目
- 銷售 1 套立磨
- 銷售 2 套立磨
- 簽約 1 套垃圾焚燒項目
- 銷售 1 套立磨
- 銷售 1 套餘熱發電
- 銷售 1 套立磨
- 簽約 1 套垃圾焚燒項目
- 銷售 1 套餘熱發電
- 簽約 1 套垃圾焚燒項目
- 銷售 2 套立磨
- 銷售 1 套餘熱發電



2013全年總計銷售 27 套餘熱發電、15 套立磨；  
簽約 8 套垃圾焚燒項目。

## 五、管理層討論及分析

### 財務盈利情況

項目	2013年 金額 (人民幣千元)	2012年 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年同期增減 (%)
營業額	<b>1,591,382</b>	1,250,435	27.3
稅前利潤	<b>2,051,201</b>	1,482,742	38.3
應佔聯營公司利潤	<b>1,722,804</b>	1,176,249	46.5
本公司權益股東應佔淨利潤	<b>1,836,786</b>	1,299,091	41.4

報告期內，本集團通過不斷加強內部管控，積極開拓市場，實現營業額為人民幣15.9億元，同比增長27.3%；稅前利潤為人民幣20.5億元，同比增長38.3%。應佔聯營公司利潤為人民幣17.2億元，同比增長46.5%，主要原因是本集團持有海螺集團公司49%股份，而海螺集團公司持有海螺水泥36.78%股份，由於海螺水泥利潤大幅增長，使得本集團從海螺集團公司獲得利潤增多。報告期內，本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣18.4億元，同比上升41.4%；每股基本盈利為人民幣1.22元。

### 從海螺水泥獲得收入和應佔利潤

項目	2013年		2012年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
營業額	<b>1,591,382</b>	<b>100.0</b>	1,250,435	100.0	27.3	-
其他客戶	<b>792,505</b>	<b>49.8</b>	919,736	73.6	-13.8	-23.8
海螺水泥	<b>798,877</b>	<b>50.2</b>	330,699	26.4	141.6	23.8
年內利潤	<b>1,978,550</b>	<b>100.0</b>	1,416,440	100.0	39.7	-
應佔聯營公司利潤	<b>1,722,804</b>	<b>87.1</b>	1,176,249	83.0	46.5	4.1
業務應佔利潤	<b>255,746</b>	<b>12.9</b>	240,191	17.0	6.5	-4.1

## 五、管理層討論及分析

報告期內，從海螺水泥獲得營業額為人民幣7.99億元，同比增加141.6%；從海螺水泥獲得營業額比重為50.2%，同比上升23.8個百分點，主要原因是(i)本集團為海螺水泥海外市場完成餘熱發電項目；(ii)立磨的銷售額在海螺水泥中國西部生產線有所增加；(iii)本集團通過有效提升海昌港務產能，促使其從主要客戶海螺水泥方營業收入增多。



## 五、管理層討論及分析

### 分業務營業額

項目	2013年		2012年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
餘熱發電	1,174,970	73.8	923,531	73.9	27.2	-0.1
立磨	284,974	17.9	157,901	12.6	80.5	5.3
垃圾焚燒	645	0.1	93,202	7.5	-99.3	-7.4
小計	1,460,589	91.8	1,174,634	94.0	24.3	-2.2
港口物流	130,793	8.2	75,801	6.0	72.5	2.2
總計	1,591,382	100.0	1,250,435	100.0	27.3	-

本集團業務分類包括餘熱發電、立磨、垃圾焚燒以及港口物流。從營業金額來看，報告期內，本集團餘熱發電、立磨、港口物流營業額分別較去年同期增長27.2%、80.5%和72.5%，主要原因是本集團從海螺水泥獲得的訂單數量增加所致。從營業額比重來看，報告期內，受立磨的營業額在海螺水泥中國西部生產線增加的影響，立磨比重上升5.3個百分點；由於2013年末垃圾焚燒新項目剛進入設計施工階段，僅確認部分設計費收入，使得垃圾焚燒營業額下降99.3%，比重下降7.4個百分點。



## 五、管理層討論及分析

### 分區域營業額

項目	2013年		2012年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
中國	<b>1,321,382</b>	<b>83.0</b>	835,616	66.8	58.1	16.2
南美	-	-	259,100	20.7	-100.0	-20.7
亞洲(中國除外)	<b>270,000</b>	<b>17.0</b>	155,719	12.5	73.4	4.5
總計	<b>1,591,382</b>	<b>100.0</b>	1,250,435	100.0	27.3	-

報告期內，本集團營業額比重最大為中國市場，佔全部營業額的83.0%，營業額較去年同期上升58.1%。本集團積極拓展餘熱發電海外市場，使亞洲(中國除外)市場營業額較去年同期上升73.4%。

### 成本費用

項目	2013年		2012年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
設備及部件	<b>516,553</b>	<b>47.0</b>	397,415	46.9	30.0	0.1
原材料	<b>291,785</b>	<b>26.6</b>	222,361	26.2	31.2	0.4
分包成本	<b>201,983</b>	<b>18.4</b>	168,691	19.9	19.7	-1.5
勞工成本及間接成本	<b>24,774</b>	<b>2.2</b>	15,519	1.8	59.6	0.4
折舊及攤銷	<b>39,188</b>	<b>3.6</b>	26,831	3.2	46.1	0.4
其他	<b>24,146</b>	<b>2.2</b>	17,178	2.0	40.6	0.2
總計	<b>1,098,429</b>	<b>100.0</b>	847,995	100.0	29.5	-

報告期內，本集團銷售成本總額為人民幣11.0億元，較去年同期上升29.5%，主要原因是餘熱發電、立磨項目增多及港口物流吞吐量增加，影響銷售成本總額增加。從分項目來看，分包成本比重下降1.5個百分點，主要原因是立磨、港口物流成本總額增加，影響原材料、勞工成本及間接成本、折舊及攤銷成本增長幅度超過分包成本所致。

## 五、管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

項目	2013年		2012年		金額 增減 (%)	毛利率 變動 (百分點)
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)		
餘熱發電	353,745	30.1	286,710	31.0	23.4	-0.9
立磨	62,311	21.9	44,179	28.0	41.0	-6.1
垃圾焚燒	-	-	30,884	33.1	-100.0	-33.1
小計	416,056	28.5	361,773	30.8	15.0	-2.3
港口物流	76,897	58.8	40,667	53.6	89.1	5.2
總計	492,953	31.0	402,440	32.2	22.5	-1.2

報告期內，本集團產品綜合毛利率為31.0%，較上年回落了1.2個百分點，主要原因是餘熱發電和立磨行業競爭加劇，導致銷售價格下降，使得毛利率有所下降。港口物流產業通過增加港口吞吐量，提高裝卸效率，有效攤薄固定成本，促使毛利率上升5.2個百分點。

### 分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣2,704.0萬元，較去年同期增加人民幣845.5萬元，漲幅為45.5%，主要是因為本集團運輸費、港務費及碼頭開放費增加所致。

### 行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣10,271.8萬元，較去年同期增加人民幣2,802.5萬元，漲幅為37.5%。主要原因為2013年公司公開發行新股確認上市費用人民幣2,897.5萬元影響。

### 財務費用 — 淨額

報告期內，本集團財務費用為人民幣5,360.2萬元，較去年同期增加人民幣3,970.2萬元，漲幅為285.6%，主要原因是本集團重組承接了人民幣9.5億元貸款和新增貸款，影響利息支出增加所致。



## 五、管理層討論及分析

### 稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣20.5億元，較去年同期增加人民幣5.68億元，漲幅為38.3%，主要原因為本集團應佔聯營公司利潤增加所致，本集團持有海螺集團公司49%股份，海螺集團公司持有海螺水泥36.78%股份，海螺水泥利潤增加，影響本集團從海螺集團獲得利潤增多所致。

### 所得稅開支

報告期內，本集團所得稅項開支為人民幣7,265.1萬元，較去年同期增加人民幣634.9萬元，漲幅為9.6%，主要原因為主業稅前利潤增加，影響所得稅開支上升。

### 財務狀況

截至2013年12月31日，本集團的財務狀況保持穩健，資產負債率較低，總資產為人民幣159.8億元，較上年末增加人民幣51.7億元；公司權益股東應佔權益為人民幣128.0億元，較上年末增加人民幣37.4億元。本集團資產負債率為16.9%，較上年末增加4.6個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	於2012年 12月31日 (人民幣千元)	本報告期末 比上年末增減 (%)
物業、廠房及設備	786,513	775,569	1.4
非流動資產	11,028,055	9,447,043	16.7
流動資產	4,948,614	1,357,645	264.5
流動負債	1,595,547	1,295,932	23.1
非流動負債	1,104,000	30,000	3,580.0
流動資產淨值	3,353,067	61,713	5,333.3
公司權益股東應佔權益	12,801,011	9,060,993	41.3
資產總額	15,976,669	10,804,688	47.9
負債總額	2,699,547	1,325,932	103.6

## 五、管理層討論及分析

### 非流動資產及非流動負債

截至2013年12月31日，本集團非流動資產為人民幣110.3億元，較上年末增長16.7%，主要為應佔聯營公司的權益增加影響；本集團非流動負債為人民幣11.0億元，較上年末大幅增長，主要是因為本集團重組過程中承接了短期貸款轉為長期貸款所致。

### 流動資產及流動負債

截至2013年12月31日，本集團流動資產為人民幣49.5億元，較上年末增長264.5%，主要為2013年12月上市發行成功影響貨幣資金增加所致；本集團流動負債為人民幣16.0億元，較上年末增長23.1%，主要為本集團重組過程中承接了短期借款和新增短期貸款影響。流動比率為3.10(上年同期為1.05)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.12(上年同期為0.04)。

### 流動資產淨值

截至2013年12月31日，本集團流動資產淨值為人民幣33.5億元，較上年末增加人民幣32.9億元，主要為2013年12月上市成功募得資金影響流動資產大幅增加所致。

### 公司權益股東應佔權益

截至2013年12月31日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣128.0億元，較上年末增長41.3%，主要為本集團上市發行成功及應佔聯營公司權益增加所致。

### 銀行貸款

項目	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	於2012年 12月31日 (人民幣千元)
1年以內	484,804	390,000
1-2年內到期	904,000	30,000
2-5年內到期	200,000	—
5年以上	—	—
合計	1,588,804	420,000

截至2013年12月31日，本集團累計貸款為人民幣158,880.4萬元，較上年末增加人民幣116,880.4萬元，主要原因是本集團在重組過程中承接了人民幣9.5億元貸款和新增貸款所致。

## 五、管理層討論及分析

### 外匯風險

本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項以及發行新股取得的外幣募集資金，產生該風險的貨幣主要有美元、港元及日元。本集團通過有效的管控措施確保風險控制在可承受範圍內。

### 現金流量

項目	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	<b>308,825</b>	153,854
投資活動所得／(使用)現金淨額	<b>58,687</b>	(163,550)
融資活動所得／(使用)現金淨額	<b>3,053,561</b>	(30,876)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>3,421,073</b>	(40,572)
年初現金及現金等價物	<b>276,388</b>	316,960
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>680</b>	—
年末現金及現金等價物	<b>3,698,141</b>	276,388

### 經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣30,882.5萬元，同比增加人民幣15,497.1萬元，主要為本集團餘熱發電、立磨及港口物流銷售額增加，相應經營性現金流流入增加所致。

### 投資活動所得現金淨額

報告期內，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣5,868.7萬元，同比增加人民幣22,223.7萬元，主要是因為本集團收到聯營公司股息增加及資本開支同比減少所致。

## 五、管理層討論及分析

### 融資活動所得現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣305,356.1萬元，同比增加人民幣308,443.7萬元，主要為本集團於本年度上市成功取得募集資金影響。

### 資本性支出

截至2013年12月31日止，本集團之資本性支出為人民幣9,064.4萬元，主要用於海昌港務、海川工程購買物業、廠房及設備支出以及亳州、蕪湖綠色建材在建工程項目投資。

於2013年12月31日，就購買生產用機械及設備有關的賬目內未償還的資本承擔如下：

項目	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	於2012年 12月31日 (人民幣千元)
已批准訂約	<b>69,863</b>	53,796
已批准但未訂約	<b>163,142</b>	1,121
合計	<b>233,005</b>	54,917

### 或有負債

截至2013年12月31日止，本集團並無任何重大或有負債。

### 重大收購或出售

報告期內，本公司以及其有關附屬公司或聯營公司並無進行任何重大收購或出售。

## 五、管理層討論及分析

### 2014年展望

2014年，中國大陸將把鞏固穩中向好的發展態勢，促進經濟社會大局穩定作為當前宏觀調控的首要任務，總的看來，保持國民經濟平穩快速發展仍然是2014年經濟工作的主旋律。經濟工作會議提出的經濟轉型改革，建築產業化、城鎮化發展等政策也將為公司的快速發展帶來機遇。

2014年，本集團將立足國家相關產業政策，穩步推進節能產業發展，進一步擴大利用水泥窯處理城市生活垃圾焚燒項目市場佔有率；消化吸收爐排爐垃圾焚燒技術，力爭年內投放市場；餘熱發電項目將以鋼鐵等其他行業和海外市場拓展為突破點。同時，積極做好CCA板項目工程建設，統籌考慮投產前期準備工作，保證項目按期投產後達到預期效益；此外，將通過增加現有港口吞吐量，有效提高港口物流運營效益。管理方面將進一步完善內控體系建設，規範流程，以股東利益最大化為己任，促進公司持續健康快速發展。

著眼于更長遠的未來，本公司將通過擴大及進一步發展垃圾焚燒解決方案的終端市場，鞏固市場領先地位；擴大餘熱發電解決方案的終端應用；加速發展綠色建材業務；審慎制定收購目標，補充現有業務組合；力爭在三至五年將本公司打造成集節能環保綠色建材為一體的領軍企業集團。

## 六、企業管治報告

本公司董事會欣然提交本集團於本年度之企業管治報告。

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益，提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務所擔任的重要角色，以及確保本公司運作具透明度及問責性。

本公司已採納聯交所《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》為本公司企業管治守則。董事會確認，自有關期間以來，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》內列明之原則及守則條文，規範運作，在《上市規則》、組織章程細則等規範性文件的指導下，不斷完善公司治理結構，提高公司管治水平。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保持續符合企業管治守則的規定。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）之規定的本公司有關董事及相關僱員（可能擁有本公司內幕消息的僱員）進行本集團證券交易的守則（《證券買賣守則》）。經本公司特別查詢後，本公司全體董事確認於有關期間內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納內幕交易警告（「《內幕交易警告》」）。

於有關期間內，本公司並無察覺有任何相關僱員不遵守《標準守則》、《證券買賣守則》及《內幕交易警告》之事件。

## 六、企業管治報告

### 董事會

於本報告書日期，本公司董事會組成如下：

姓名	職務
郭景彬先生	非執行董事、董事會主席
紀勤應先生	執行董事、行政總裁
李劍先生	執行董事、副總經理
李大明先生	執行董事、副總經理
陳志安先生	獨立非執行董事
陳繼榮先生	獨立非執行董事
劉志華先生	獨立非執行董事

本公司董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

董事會所有成員之間概無任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

於有關期間內，董事會已遵守《上市規則》第3.10條及3.10A條的規定，擁有至少三名獨立非執行董事（代表董事會至少三分之一的人數），且其中至少一名擁有適當的專業資格，或會計或相關財務管理專業知識。本公司已根據聯交所《上市規則》第3.13條收到獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生、劉志華先生就其獨立性而作出的年度確認函，本公司對其獨立性表示認同，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。三名獨立非執行董事按照有關法律法規要求，認真履行職責，獨立及客觀的維護股東權益，在董事會進行決策時起著制衡作用。

## 六、企業管治報告

本公司於2013年6月24日在開曼群島註冊成立，並於2013年12月19日在聯交所上市。截至2013年12月31日止年度，董事會共舉行2次董事會會議，並無董事會於有關期間內召開。各董事出席會議的記錄載列如下：

姓名	任期內 董事會會議 出席／舉行次數	任期內董事會 委員會會議 出席／舉行次數 (附註1)
郭景彬先生	2/2	4/4
紀勤應先生	2/2	4/4
李劍先生	2/2	不適用
李大明先生	2/2	不適用
朱忠平先生		
於2013年10月28日辭任	1/1	不適用
陳志安先生	1/1	不適用
陳繼榮先生	1/1	不適用
劉志華先生	1/1	不適用

附註：

1. 根據董事會2013年12月3日會議之決議，成立一個由任何兩位董事組成之董事會委員會處理及通過本公司有關全球發售之所有事宜。

截至2013年12月31日止年度，董事會亦7次以書面決議形式通過決議案。



## 六、企業管治報告

### 董事會及管理層的職能與運作

董事會負責領導、監控及管理本公司，其基本責任是對公司的戰略性指導和對管理人員的有效監督，每一位董事在履行職責時必須客觀審慎，以公司利益為本，對股東負責。

董事會保留其在本公司所有重大事項的決策權，包括：批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他重大財務及經營事宜。

本公司管理層負責本公司業務營運的日常管理，實施本公司的策略規劃及業務目標，並制定及向董事會推薦業務規劃及預算。

所有董事均可充分及準時獲取所有相關資料及公司秘書的建議及服務，以確保遵守董事會的處事程序及所有適用的規則及規例。每位董事一般可於適當情況下向董事會提出尋求獨立專業人士意見並由公司支付開支的要求。

### 董事的持續培訓及發展

按照《上市規則》之《企業管治守則》守則條文第A.6.5條的規定，為保證董事對董事會所做貢獻足夠及確切，本公司以召開研討會、提供學習材料等多種方式、途徑為董事安排適當的持續專業發展培訓。

每名新獲委任的董事均可於其首次獲委任時接受正式、全面及專門設計的入職培訓，以確保彼適當瞭解本公司業務及經營，及充分明白上市規則、普通法及相關法定監管要求規定董事所須承擔的責任及義務。

現有董事持續獲提供有關法律、監管發展以及業務及市場環境的最新資料，以協助彼等履行職責。

全體董事均已遵守有關持續專業發展的守則條文，包括出席外聘專業顧問舉辦的講座或聯交所及專業機構舉辦的研討會，並獲提供內容涵蓋作為董事之職責及責任的資料。

## 六、企業管治報告

### 主席及行政總裁

本公司董事會主席(即董事長)和行政總裁(即總經理)分別由郭景彬先生和紀勤應先生擔任，以確保彼等之責任存在清晰劃分。郭景彬先生主要負責本集團的整體策略發展，並履行董事會主席職務，領導董事會並確保其有效運作。紀勤應先生主要負責公司的日常經營管理工作，組織實施董事會決議、公司策略計劃和業務目標。

### 董事的委任及重選

董事委任、重選及任免的程序已於組織章程細則內作出規定。

截至本報告日，本公司已與全部執行董事訂立服務合同及與全部非執行董事和獨立非執行董事訂立委任函，為期均不超過三年。該委任可藉任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。

根據組織章程細則，在每屆股東周年大會上，當時三分之一董事(若人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)將輪值告退，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次。退任董事有資格膺選連任。須退任的董事為上次連任或獲委任以來任期最長的董事，但若多名董事均於同一日出任或獲選連任董事，則以抽籤決定須告退的董事名單(除非彼等之間另有協議)。任何由董事會委任為董事的人士僅可任職至下一次股東大會，而屆時將在該大會上重選連任，惟於釐定應在該大會上輪值退任的董事及董事人數時不應將其計算在內。

因此，根據組織章程細則，由於郭景彬先生、紀勤應先生、李大明先生及李劍先生的委任是經董事會批准，因此他們須於本公司應屆2014年股東周年大會上退任。而陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生的委任是經股東批准，他們其中一人須於本公司應屆2014年股東周年大會上退任。經過本公司三位獨立非執行董事協商決定，陳繼榮先生將於本公司應屆2014年股東周年大會上退任。所有退任董事均合資格膺選連任。

### 董事會專業委員會

董事會設立兩個委員會，即審核委員會和薪酬及提名委員會，並制定相應的書面職權範圍，以監察特定方面之本公司事務。董事會轄下各委員會之職權範圍刊載於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.conchventure.com](http://www.conchventure.com))，供股東要求查閱。

## 六、企業管治報告

### 審核委員會

#### (1) 成員

董事會於2013年12月3日通過決議案，批准設立審核委員會。

本公司三名獨立非執行董事為審核委員會成員，彼等所擔任的職位如下：

姓名	職務
陳志安先生	主席
陳繼榮先生	委員
劉志華先生	委員

審核委員會成員概不是本公司現有外聘核數師的前合夥人。

本公司《董事會審計委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《董事會審計委員會職權範圍》規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

#### (2) 職責及工作概要

審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任免向董事會提供建議；審閱財務報表報告及資料；就財務申報提供建議以及監督及檢討本公司的內部監控程序；考慮任何重大或不尋常事項，然後提請董事會審議。

由於本公司股份在2013年12月19日於聯交所主板上市，因此於有關期間內，審核委員會沒有召開會議。

## 六、企業管治報告

### 薪酬及提名委員會

#### (1) 成員

董事會於2013年12月3日通過決議案，批准設立薪酬及提名委員會。

本公司行政總裁及三名獨立非執行董事為薪酬及提名委員會成員，彼等所擔任的職位如下：

姓名	職務
劉志華先生	主席
紀勤應先生	委員
陳志安先生	委員
陳繼榮先生	委員

本公司《董事會薪酬及提名委員會權責範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《董事會薪酬及提名委員會權責範圍》規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

#### (2) 職責及工作概要

薪酬及提名委員會主要職責為：就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討績效薪酬並確保概無任何董事參與釐定自身薪酬；至少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識與經驗）；為配合本公司的公司策略，就董事會的建議變動向董事會提出建議；挖掘並推選適合的合資格董事會成員候選或就獲提名為董事的成員甄選向董事會提出推薦建議；評核獨立非執行董事的獨立性；就委任及續聘董事以及董事（尤其是主席／行政總裁／總經理）的繼任計劃向董事會提出推薦建議。

由於本公司股份在2013年12月19日於聯交所主板上市，因此於有關期間內，薪酬及提名委員會沒有召開會議。

### 企業管治職能

董事會負責履行《企業管治守則》第D.3.1條載列的職能。

董事會已審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規、進行本集團證券交易的行為守則之遵守情況，以及本公司遵守《企業管治守則》之情況以及於本企業管治報告中所作出之披露。

## 六、企業管治報告

### 核數師酬金

本公司外聘核數師就其申報對合併財務報表責任的聲明載於第62至63頁「獨立核數師報告」內。

截至2013年12月31日止年度，本公司已付／應付核數師畢馬威會計師事務所的費用如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣：千元)
審計服務 — 2013年度審計費用	1,602
審計服務 — 上市費用	5,492
非審計服務 — 稅務諮詢	160
合計	7,254

### 董事編製財務報表的責任

董事確認彼等對編製本公司各財政年度的財務報表的責任，財務報表已真實並公平地反映本集團及本公司的財務狀況以及本集團於該年的業績與現金流。於編製截至2013年12月31日止年度財務報表時，董事會選擇適當會計政策並貫徹應用；作出的判斷及估計為審慎、公平及合理。

### 內部監控

董事會全權負責本集團的內部監控系統，以保障本公司股東權益及本集團資產，並透過審核委員會每年檢討該制度的效能。董事會已透過審核委員會對本集團內部監控系統之有效性進行了檢討，包括所有重要監控，特別是財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能，並考慮公司在會計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗、以及員工所接受培訓是否足夠。本集團將持續完善內部監控系統。

## 六、企業管治報告

### 聯席公司秘書

疏茂先生為本公司的內部聯席公司秘書。

外聘卓佳專業商務有限公司的吳倩儀女士獲本公司委任為聯席公司秘書。本公司與吳倩儀女士的主要聯絡人為疏茂先生。

根據《上市規則》第8.17條，本公司須委任符合《上市規則》第3.28條規定之公司秘書。根據《上市規則》第3.28條，本公司須委任具備聯交所認為能履行公司秘書職能的學歷、專業資格或相關經驗的人士擔任公司秘書。

由於疏茂先生尚未具備《上市規則》第3.28條規定的指定資格，本公司已申請、並獲聯交所豁免嚴格遵守《上市規則》第3.28及8.17條規定。首三年期屆滿時，本公司會重新評估疏茂先生的資格以確定其是否符合《上市規則》第3.28條附註2所界定的規定。倘疏茂先生於首三年期屆滿時已具備《上市規則》第3.28條附註2的相關經驗，則毋須再安排上述聯席公司秘書。

截至2013年12月31日止年度，疏茂先生及吳倩儀女士已根據《上市規則》第3.29條參與不少於十五小時之相關專業培訓。

## 六、企業管治報告

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會的程序

本公司根據組織章程細則第64條制訂下列本公司股東(「股東」)召開本公司股東特別大會的程序。

1. 一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東(「遞呈要求人士」)有權以書面形式要求本公司董事就該項要求所指定的任何業務交易要求召開股東特別大會。
2. 該項要求須以書面形式透過以下方式向董事會或公司秘書提呈：  
  
地址： 中華人民共和國安徽省蕪湖市九華南路1011號  
電郵： shumao@conch.cn  
收件人： 董事會／公司秘書
3. 股東特別大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。
4. 倘於有關要求提出後二十一(21)日內，董事未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事未能召開大會而產生的所有合理開支。

#### 提出查詢的程序

1. 股東如對其持股量、股份過戶、登記及股息支付有任何疑問，應聯絡本公司的香港證券登記處，詳情如下：

##### 香港中央證券登記有限公司

地址： 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室  
電郵： hkinfo@computershare.com.hk  
電話： (852) 2862 8555  
傳真： (852) 2865 0990/2529 6087

## 六、企業管治報告

2. 股東可隨時透過本公司以下指定聯絡人、通訊地址、電郵地址及查詢熱線向本公司提出查詢：

地址： 中華人民共和國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號  
電郵： shumao@conch.cn  
電話： (86 553) 839 9135  
傳真： (86 553) 839 8931  
收件人： 董事會／公司秘書

3. 歡迎股東透過本公司網站 [www.conchventure.com](http://www.conchventure.com) 的網上查詢表格作出查詢。

4. 股東提出查詢時，請提供詳細聯絡資料，以便本公司可在合適時迅速回應。

### 股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

1. 倘擬於本公司股東大會提呈建議，股東須將書面建議通知(「建議」)，以及詳細聯絡資料呈交本公司的主要營業地點，地址為香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 40 樓 4018 室。
2. 本公司會向本公司的香港證券登記處核實該要求。獲證券登記處確認該要求為適當及有效後，董事會將在股東大會的議程加入有關建議。
3. 就上述股東所提出擬於股東大會審議的建議而向全體股東發出通告的通知期因應建議之性質有所不同，詳情如下：
  - (1) 倘建議須獲本公司股東週年大會通過為普通決議案或特別決議案，則須發出不少於 21 個整日及不少於 20 個完整營業日的書面通知；
  - (2) 倘建議須獲本公司股東特別大會通過為特別決議案，則須發出不少於 21 個整日及不少於 10 個完整營業日的書面通知；
  - (3) 倘建議須獲本公司股東特別大會通過為普通決議案，則須發出不少於 14 個整日及不少於 10 個完整營業日的書面通知。

本公司於有關期間內，並無召開股東大會。



## 六、企業管治報告

### 憲章文件

本公司現行組織章程細則於2013年12月3日獲股東以書面決議案通過並採納。由2013年12月4日至2013年12月31日止，本公司並無對組織章程細則作出任何變動，組織章程細則的最新版本於本公司網站(www.conchventure.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)可供查閱。

### 與股東及投資者的溝通

本公司確認公司資料透明且披露及時，可使股東及投資者作出最佳投資決定，與股東之間有效溝通對提升投資者關係及促進投資者瞭解本集團業務表現及策略十分重要。

本公司設立網站www.conchventure.com作為與股東和投資者溝通的平台，讓公眾取得關於本公司財務及其他有關資料。股東及投資者可直接致函本公司查詢或提出要求，方式如下：

地址：**辦公及通訊地址：**

中國安徽蕪湖市弋江區九華南路1011號

**香港代表處地址：**

香港中環康樂廣場1號怡和大廈40樓4018室

電話：86-553-8399135

傳真：86-553-8399065

電郵：hlcy@conch.cn

股東須於上述地址存置及寄發正式簽署之書面要求、通知或聲明，或查詢(視情況而定)正本，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

### 控股股東作出的不競爭承諾

詳情請參見「董事會報告—控股股東作出的不競爭承諾」一節。

## 七、董事會報告

本公司董事僅此提呈本集團截至2013年12月31日止年度的年報及經審核合併財務報表。

### 主要業務

本公司為一家投資控股公司。本公司附屬公司的業務詳情分別載於財務報表附註3和附註16。

### 業績

本集團於報告期內的業績載於第65頁的本年報合併全面收益表。

### 儲備及股息

儲備之其他變動詳情載於財務報表附註24及第69頁的合併權益變動表。

於2013年12月31日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣3,117.6百萬元。

董事現建議派付截至2013年12月31日止年度的末期股息，每股0.25港元。

### 首次公開發售所得款項用途

本公司股份於2013年12月19日在聯交所首次上市。

全球發售及於2013年12月27日行使超額配售權所得款項總額約為4,132.4百萬元，所得款項淨額(已扣除上市開支及承銷佣金)約為3,968.3百萬元。截至2013年12月31日，該等所得款項淨額約99.1百萬元已用於償還HLGH Investment根據2013年7月16日訂立之貸款協議給予本公司的股東貸款，還款根據招股章程所披露者作出。餘額存放於香港的銀行及獲批准金融機構。

### 物業、廠房及設備

於2013年12月31日，本集團擁有的物業、廠房及設備約人民幣786.5百萬元。報告期內，本集團的物業、廠房及設備的變動情況詳載於財務報表附註13。

## 七、董事會報告

### 附屬公司和聯營公司

本公司各主要附屬公司和聯營公司的詳細資料載於財務報表附註16和附註17。

### 股本結構(截至2013年12月31日)

本公司於2013年6月24日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於註冊時的法定股本為15,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.01港元的股份。2013年6月24日，本公司向公司股東發行合共1,500,000,000股股份。

2013年7月13日，股東通過決議案增設13,500,000,000股股份，將本公司法定股本增至150,000,000港元。

2013年12月18日至19日，本公司以發售及配售方式向香港及海外投資者發行265,000,000股新普通股。

2013年12月27日，因本公司上市聯席全球協調人德意志銀行香港分行及高盛(亞洲)有限責任公司(代表國際包銷商)全面行使超額配售權，本公司增發39,750,000新股。

截至2013年12月31日，公司已發行總股本為1,804,750,000股。

### 權益披露

#### 1. 主要股東的權益或淡倉

於2013年12月31日，就董事所知，除本公司董事及最高行政人員外，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有以下根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益及淡倉：

股東名稱	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)	身份／權益性質
HLGH PTC(附註2及3)	855,015,837	47.38	受控法團權益及受託人
HLGH Fixed Investment (附註2)	703,165,206	38.96	實益擁有人
HLGH Investment(附註3)	151,850,631	8.41	實益擁有人
劉毅先生(附註4)	855,015,837	47.38	HLGH PTC的唯一股東兼董事以及 HLGH固定信託及HLGH全權信託 的創立人
王寧女士(附註4)	855,015,837	47.38	配偶的權益(劉毅先生配偶)

## 七、董事會報告

股東名稱	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)	身份／權益性質
NGGH PTC (附註5)	136,344,891	7.55	受控法團權益及受託人
NGGH Investment (附註5)	136,344,891	7.55	實益擁有人
饒培俊先生(附註6)	136,344,891	7.55	NGGH PTC的唯一股東兼董事以及 NGGH信託的創立人
陳麗俊女士(附註6)	136,344,891	7.55	配偶的權益(饒培俊先生配偶)

附註：

1. 均為好倉。
2. HLGH Fixed Investment為HLGH PTC的全資附屬公司。HLGH Fixed Investment及其擁有的股份均屬於劉毅先生創立並由HLGH PTC擔任受託人的HLGH固定信託的部分信託資產。HLGH固定信託為一項固定信託，於2013年12月31日，其擁有3,593名固定受益人，每位受益人應佔本公司權益比率介乎0.01%以下至2.05%。所有相關固定受益人均為集團工會會員受益人。
3. HLGH Investment為HLGH PTC的全資附屬公司。HLGH Investment及其擁有的股份均屬於劉毅先生創立並由HLGH PTC擔任受託人的HLGH全權信託的部分信託資產。HLGH全權信託為一項全權信託，其全權信託對象為HLGH全權信託對象。
4. HLGH PTC為於英屬維京群島註冊成立的信託公司，其唯一股東為劉毅先生。劉先生亦為HLGH PTC、HLGH Fixed Investment及HLGH Investment的唯一董事與HLGH固定信託及HLGH全權信託的創立人。作為HLGH全權信託的創立人，劉先生視為擁有151,850,631股股份的權益，而作為HLGH PTC與HLGH Fixed Investment的唯一董事，劉先生視為擁有703,165,206股股份的權益。王寧女士為劉毅先生的配偶，根據《證券及期貨條例》，亦相應視為合共擁有855,015,837股股份的權益。
5. NGGH Investment為NGGH PTC的全資附屬公司，NGGH Investment及其擁有的股份均屬於NGGH信託的部分信託資產。饒培俊先生為NGGH信託創立人，其受託人為NGGH PTC。NGGH信託為固定信託，於2013年12月31日，其擁有1,424名固定受益人，每位受益人應佔本公司權益為0.01%以下至0.19%不等。所有該等固定受益人均為寧國工會的會員受益人。
6. NGGH PTC為於英屬維京群島註冊成立的信託公司，其唯一股東為饒培俊先生。饒先生亦為NGGH PTC及NGGH Investment的唯一董事以及NGGH信託之創立人。作為NGGH PTC與NGGH Investment的唯一董事，饒先生視為擁有136,344,891股股份之權益。陳麗俊女士為饒培俊先生的配偶，根據《證券及期貨條例》亦相應視為擁有上述136,344,891股股份的權益。

除上文所披露者外，於2013年12月31日，就董事所知，依照《證券及期貨條例》第336條置存的主要股東登記冊所載，除本公司董事及最高行政人員外，並無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益及淡倉。

## 七、董事會報告

### 2. 董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2013年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份及相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊所記錄，或根據《標準守則》而知會本公司及聯交所的權益如下：

#### A. 本公司

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)
郭景彬先生(附註2)	受控法團權益	62,680,000	3.47
紀勤應先生(附註3)	受控法團權益 配偶的權益(附註3)	61,080,000 33,752	3.38 0.002
李劍先生(附註4)	固定信託受益人 (HLGH固定信託) 配偶的權益(附註4)	7,646,370 105,346	0.42 0.006
李大明先生(附註5)	固定信託受益人 (HLGH固定信託)	6,112,563	0.34

附註：

- 1、 均為好倉。
- 2、 該等股份由郭景彬先生全資擁有的華廷擁有。
- 3、 該等股份由紀勤應先生全權擁有的金匯擁有。晏茲女士為紀先生的配偶，而紀先生視為擁有晏茲女士身為HLGH固定信託受益人所擁有股份的權益。
- 4、 李劍先生為HLGH固定信託的固定受益人，而HLGH固定信託的受託人為HLGH PTC，相關股份由HLGH Fixed Investment持有。王珍英女士為李劍先生的配偶，而李劍先生視為擁有王女士身為HLGH固定信託受益人所擁有股份的權益。
- 5、 李大明先生為HLGH固定信託的固定受益人，而HLGH固定信託的受託人為HLGH PTC，相關股份由HLGH Fixed Investment持有。

## 七、董事會報告

### B. 本公司相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目 (A股)	持股比例 (%)	身份
李劍先生	海螺水泥	417,000	0.01	實益擁有人
李大明先生	海螺水泥	310,000	0.01	實益擁有人

### 3. 高級管理人員的權益和淡倉

於2013年12月31日，本公司高級管理人員的權益和淡倉如下表列示：

高級管理人員姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)
朱忠平先生(附註2)	受控法團權益	32,020,909	1.77
汪學森先生(附註3)	固定信託受益人 (HLGH固定信託)	4,125,418	0.23

附註：

- 1、 均為好倉。
- 2、 該等股份由朱忠平先生全權擁有的百匯投資擁有。
- 3、 汪學森先生為HLGH固定信託的固定受益人，而HLGH固定信託的受託人為HLGH PTC，相關股份由HLGH Fixed Investment持有。

除上文所披露者外，於2013年12月31日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據《證券及期貨條例》有關條文而被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須載入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 七、董事會報告

### 主要客戶及供應商

報告期內，本集團最大客戶佔本集團銷售總額的50.2%，而本集團五大客戶合共佔本集團銷售總額的78.5%。

報告期內，本集團最大供應商佔本集團採購總額的6.6%，而本集團五大供應商合共佔本集團採購總額的22.9%。

本公司執行董事李劍先生、李大明先生在本集團最大客戶海螺水泥的權益如下表列示：

董事姓名	最大客戶	股份數目 (A股)	持股比例 (%)	身份
李劍	海螺水泥	417,000	0.01	實益擁有人
李大明	海螺水泥	310,000	0.01	實益擁有人

上海海螺國投為本集團五大供應商之一。上海海螺國投由海創投資、汪學森先生(海昌港務董事兼HLGH固定信託的受益人)、王紀斌先生(海昌港務董事兼HLGH固定信託的受益人)及四名個別人士(其中三名為HLGH固定信託的受益人，另一名為個人擁有人的配偶)分別持有70%、約7.70%、約6.18%及約16.12%的權益。由於海創投資由控股股東劉毅先生控制，而海創投資持有上海海螺國投70%權益，因此劉毅先生也被視為持有上述權益。

就董事所知，除上述所披露外，其餘董事、其聯繫人或於2013年12月31日擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無擁有上文所披露的五大客戶及供應商任何一方的任何權益。

### 購回、出售或贖回本公司的上市證券

於有關期間內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券(「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義)。

## 七、董事會報告

### 最低公眾持股量

《上市規則》第8.08(1)(a)條規定發行人上市證券須維持充足公眾持股量。一般而言，發行人已發行股本總額至少25%須一直由公眾持有。

公司已向聯交所申請且聯交所已批准公司豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(d)條的規定，允許已發行股本中的公眾持股量(於發行因超額配售權獲全面行使而配發的股份後)最少為17.12%。

根據董事所知悉的公開資料，於本年報日期，本公司已發行股本的17.12%為公眾持股量，公司董事認為，公司的公眾持股量及其分佈的範圍將足以令市場正常運作。

### 僱員及薪酬政策

本集團一貫重視人力資源的開發，向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃。本集團一般透過多種渠道在全國各地招聘職業學校、學院及大學的畢業生。

於2013年12月31日，本集團僱員人數約為772人。下表列明2013年12月31日按職能劃分的僱員分析。

職能	人數
生產及運營	620
管理	69
財務管理	20
其他	63
總計	772

按中國社會保險條例規定，本集團參與相關地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。

本公司已採納購股權計劃(具體見本章節一購股權計劃一節)，使本集團可向部分參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。



## 七、董事會報告

### 董事(截至本報告日)

姓名	職務	委任日期
郭景彬先生	非執行董事、主席	2013年6月24日獲委任
紀勤應先生	執行董事、行政總裁	2013年7月18日獲委任
李劍先生	執行董事、副總經理	2013年7月18日獲委任
李大明先生	執行董事、副總經理	2013年7月18日獲委任
朱忠平先生(附註1)	前任董事、總會計師	2013年7月18日獲委任
陳志安先生	獨立非執行董事	2013年12月3日獲委任
陳繼榮先生	獨立非執行董事	2013年12月3日獲委任
劉志華先生	獨立非執行董事	2013年12月3日獲委任

附註：

1. 朱忠平先生於2013年10月28日辭職。

截至本報告日，本公司已與全部執行董事訂立服務合同及與全部非執行董事和獨立非執行董事訂立委任函，為期不超過三年。該委任可藉任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。

根據本公司組織章程細則，董事郭景彬先生、紀勤應先生、李劍先生、李大明先生及陳繼榮先生須於2014年股東周年大會上退任。上述所有退任董事均合格膺選連任。

### 董事於合約中的權益

除於本年報所披露外，於報告期內，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司簽訂對本集團業務屬重大的任何合約中擁有直接或間接權益。

概無擬在應屆股東周年大會上重選的董事已經或擬與本公司或其任何附屬公司訂立倘無作出賠償(法定賠償除外)則不會於一年內到期或不得於一年內終止的服務合約。

### 董事於競爭性業務的權益

報告期內，董事或其各自的聯繫人概無於與本集團業務競爭或可能競爭(不論直接或間接)的任何業務中擁有任何權益。

## 七、董事會報告

### 董事薪酬及五位最高酬金人士

董事及高級管理層可獲得薪金、實物利益及／或與本集團績效掛鈎的酌情花紅形式的酬金。本公司亦會補償彼等因向本公司提供服務或執行與運營相關職權所產生的合理必要費用。本公司會經常檢討並釐定董事及高級管理層的薪酬。

報告期內，本公司董事薪酬及五位最高酬金人士，請詳見財務報表附註9和附註10。

### 董事會及董事會專業委員會

截至2013年12月31日，本公司董事會由7名董事組成，董事個人簡介載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

本公司董事會下設審核委員會、薪酬及提名委員會兩個專業委員會，詳見「企業管治報告」一節。

### 董事及高級管理人員變動

報告期內，本公司總會計師朱忠平先生於2013年7月18日獲任本公司董事，於2013年10月28日辭職。就其辭職一事，彼與董事會之間並無存在任何分歧。

本公司執行董事兼行政總裁紀勤應先生自2009年12月至2013年11月擔任海螺水泥（其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600585），H股於聯交所上市（股份代號：00914））執行董事。2013年11月，紀勤應先生自願辭任上述職務，全身心投入本集團事務。

除上文所披露者之外，本公司董事及高級管理人員並無其他變動。

## 七、董事會報告

### 管理合同

除本公司董事及高級管理人員的服務合同外，本公司於報告期內概無與任何個人、公司或法團就本公司任何業務的全部或任何部分訂立任何之合同。

### 關連交易

#### 關連人士

海創投資約82.9%註冊資本以集團工會代表工會會員受益人的利益之名義註冊。由於海創投資由控股股東劉毅先生控制，故為《上市規則》第14A.11(4)條所界定本公司的關連人士。

上海海螺國投由海創投資擁有70%權益，海螺物業管理為海創投資全資擁有的附屬公司，故根據《上市規則》第14A章，上海海螺國投及海螺物業管理為本公司的關連人士。

川崎重工持有海川工程及海川節能(均為本公司間接非全資附屬公司)各49%股權，故根據《上市規則》第14A章為本公司的關連人士。

海川裝備為川崎重工(按上文所述，為我們非全資附屬公司的主要股東)與海螺水泥分別擁有50%權益的共同控制實體。由於海川裝備由川崎重工持有逾30%股權且為川崎重工的聯營公司，故根據《上市規則》第14A章為本公司的關連人士。

## 七、董事會報告

上海海螺國投、海創投資、海螺物業管理、川崎重工及海川裝備各自成立日期及主要業務如下：

關連人士名稱	成立日期	主要業務
上海海螺國投	2005年12月20日	提供貿易及業務諮詢服務
海創投資	2002年11月5日	投資控股
海螺物業管理	2007年2月14日	寫字樓及住宅物業管理
川崎重工	1896年10月9日	製造多種科技產品，包括工業廠房、環保設施、工業設備、工程機械及鋼結構
海川裝備	1997年5月21日	水泥設備的設計、購買、製造、銷售、維護及售後服務

根據聯交所《上市規則》，本集團報告期內的重重大關連交易事項如下：

### 持續關連交易

#### (1) 與上海海螺國投之交易

本集團與上海海螺國投簽署了購買及服務協議，本集團向其購買設備、零件及材料(包括鋼管及焊接線)，獲取其出口代理服務。

2013年12月3日，本集團(透過海川工程及海川節能)與上海海螺國投簽署了協議，本集團向其購買設備、零件及材料(包括鋼管及焊接線)，主要用於本集團耐磨板及堆焊業務以及餘熱發電鍋爐的生產。另外，上海海螺國投向本集團提供進出口代理服務，由上海海螺國投代理各份訂單，每份訂單按照訂單額的1.5%收取代理費。合約期為2013年12月1日至2015年12月31日。上述協議的訂單價格均參考可自其他獨立第三方採購的同類產品的現行市場價格制定，經平等磋商公平協定。

報告期內，本集團向上海海螺國投購買鋼管及焊接線等零件及材料，交易金額為人民幣5,539萬元，獲取的出口服務費交易金額為人民幣370萬元，兩項交易實際交易額合計為人民幣5,909萬元，未超過本年度交易額上限人民幣6,450萬元。

## 七、董事會報告

### (2) 與海創投資及海螺物業管理之交易

本集團向海創投資租賃辦公室、員工宿舍，並委託海螺物業管理提供物業服務。

#### *辦公室及員工宿舍租賃*

2013年7月1日，本集團附屬公司海川工程和海川節能分別與海創投資簽署了辦公室租賃協議，租賃地點為蕪湖市九華南路1011號海螺國際會議中心，租賃面積分別為7,317平方米和3,633平方米，年度協議金額分別為人民幣1,232,214元和607,116元。協議期限為2013年7月1日至2015年6月30日。

2013年6月1日，本集團附屬公司海川工程和海川節能分別與海創投資簽署了員工宿舍租賃協議，租賃地點為蕪湖市九華南路1011號海螺青年公寓，租賃面積均為2,361平方米，年度協議金額均為人民幣368,316元。協議期限為2013年6月1日至2015年5月31日。

#### *辦公室、員工宿舍及廠區物業服務*

2013年7月1日，本集團附屬公司海川工程和海川節能分別與海螺物業管理簽署了辦公樓物業服務協定，年度協定金額分別為人民幣246,443元和109,281元。協議期限為2013年7月1日至2015年6月30日。

2013年6月1日，本集團附屬公司海川工程和海川節能分別與海螺物業管理簽署了員工宿舍物業服務協定，年度協定金額均為人民幣56,664元。協議期限為2013年6月1日至2015年5月31日。

2013年1月1日，本集團附屬公司海川節能與海螺物業管理簽署了廠區物業服務協定，年度協定金額為人民幣1,277,799元。協議期限為2013年1月1日至2013年12月31日。

上述租賃合同價格均參考了當地同類物業市值租金的資料，過往所支付及將支付予海創投資有關上述租賃協定所涉物業的租金及租金年度上限與當地同類物業市場水準相若，公平合理。

報告期內，本集團向海創投資租賃辦公室、員工宿舍及與海螺物業管理的物業服務實際交易金額為人民幣425萬元，未超過本年度交易額上限人民幣4.3百萬元上限。

## 七、董事會報告

### (3) 與川崎重工之交易

截至2013年12月31日止年度，本集團與川崎重工訂立若干協議（統稱「川崎供應協議」），(i)向川崎重工供應1台煤炭研磨機；(ii)向川崎重工購買餘熱發電設備及材料；及(iii)自川崎重工獲得設計服務及技術支援人員。根據川崎供應協議，截至2013年12月31日止年度此類合同總金額將不會超過人民幣960萬元。

根據川崎供應協議，上述類型有關貨物及／或服務之購買價或代價、數量及規格、有關貨物及服務的交付時間及地點以及其他相關事宜已由訂約方參考可自其他獨立第三方採購的同類產品的現行市價，經平等磋商後公平協議。

報告期內，根據川崎供應協議，上述交易實際交易金額合計為人民幣872萬元，未超過本年度交易額上限人民幣960萬元上限。

### (4) 與海川裝備之交易

截至2013年12月31日止年度，本集團與海川裝備訂立若干協議（統稱「海川裝備供應協議」），(i)向海川裝備購買預熱器；及(ii)向海川裝備購買其他設備、零件及材料用於生產半成品或成品再進一步銷售。根據海川裝備供應協議，截至2013年12月31日止年度此類合同總金額將不會超過人民幣3,030萬元。

根據海川裝備供應協議，上述類型有關貨物及／或服務之購買價或代價、數量及規格、有關貨物及服務的交付時間及地點以及其他相關事宜已由訂約方參考可自其他獨立第三方採購的同類產品的現行市價，經平等磋商後公平協議。

報告期內，根據海川裝備供應協議，上述交易實際交易金額為人民幣2,475萬元，未超過本年度交易額上限人民幣3,030萬元上限。

根據《上市規則》第14A.38條，本公司已委聘其獨立外聘核數師畢馬威會計師事務所就本集團截至2013年12月31日止年度內進行的持續關連交易執行若干程序，並已於2014年3月21日致董事會的函件中進行匯報。

## 七、董事會報告

根據《上市規則》第14A.37條，本公司的獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易及畢馬威會計師事務所的報告，並認為本集團所進行的交易：

- (a) 屬本集團的日常及一般業務；
- (b) 按照正常商業條款進行，或按不遜於本公司從獨立第三方可取得或獨立第三方所提供的條款進行；及
- (c) 根據有關交易的協議條款進行，而條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

### 豁免申報、公佈及獨立股東批准規定的關連交易

#### (1) 向HLGH Investment借款

2013年7月16日，本公司與HLGH Investment簽訂借款協議，HLGH Investment同意借款9,910萬港元予本公司作為股東借款，以繳足海創新型建材的1億港元註冊資本。該借款已於2013年7月16日支付予本集團。給予本公司之借款倘於2014年7月31日清償，則不計息，逾期則按5%年息計息。根據借款協議條款，本公司須不遲於2015年3月31日向HLGH Investment清償該筆貸款，倘本公司於該日前上市，則須於上市日期起60天內向HLGH Investment清償該筆貸款。

根據《上市規則》第14A.65(4)條，因HLGH Investment(關連人士)按一般商業條款或給予本公司更優惠的條款向本公司提供財務資助，而本公司並無就該等財務資助抵押資產，故該關連交易獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定。

報告期內，全球發售募集資金到位後，本公司已於2013年12月27日償還HLGH Investment此筆9,910萬港元借款。

## 七、董事會報告

### (2) 川崎餘熱特許權協議

2007年2月8日，海川工程與川崎合夥人訂立技術特許權協議（分別經2010年9月27日、2008年9月25日及2013年8月7日的補充協議，統稱「川崎餘熱特許權協議」），川崎合夥人授予海川工程有關餘熱發電系統專業技術以及於中國使用繪圖與技術資料計算軟體等技術資料的獨家特許權。原定特許權費為人民幣2,200萬元，其中人民幣600萬元已於營業紀錄期間前支付予川崎合夥人。關於2010年雙方就安排技術支持人員所訂立的若干安排中為降低川崎合夥人產生的勞工成本，雙方同意降低特許權費至人民幣1320萬元，經計及上述已付的人民幣600萬元，當時未結清特許權費為人民幣720萬元，再經計及川崎合夥人與海川工程進行的另一項目中，轉為2010年川崎合夥人應付海川工程人民幣360萬元。因此，雙方協定川崎合夥人應付海川工程的款項人民幣360萬元通過降低川崎餘熱特許權協議的未清償代價人民幣720萬元至人民幣360百萬元。

後來，海川工程於截至2012年12月31日止三年度各年向川崎合夥人支付特許權費人民幣120萬元，自此川崎餘熱特許權協議不再有任何未結清特許權費。特許權有效期至2026年10月15日。

鑒於川崎餘熱特許權協議的特許權費已於2012年12月31日前由海川工程向川崎重工（關連人士）付清，故於2013年1月1日或之後直至該協議屆滿止無任何應付特許權費，相關協議分類為獲豁免《上市規則》第14A.33(3)條的申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易。

### (3) 川崎立磨特許權協議

2008年4月7日，海川節能與川崎合夥人訂立技術特許權協議（「川崎立磨特許權協議」），川崎合夥人授予海川節能有關立磨專業技術以及於中國使用繪圖及資料計算軟體等技術資料的獨家特許權。該特許權免特許權費，有效期至2027年9月21日止。

鑒於海川節能毋須在川崎立磨特許權協議期限內就該特許權向川崎重工（關連人士）支付特許權費，故該持續關連交易獲豁免《上市規則》第14A.33(3)條的申報、公佈及獨立股東批准規定。

關連人士披露事項，請詳見財務報表附註28。

## 關聯方交易

除本報告「關連交易」一節披露者外，本集團於回顧年內並無進行任何關聯方交易。

就有關載於財務報表附註28的重大關聯方交易，除與海螺水泥、海螺信息技術工程、海螺設計院及海螺集團公司的交易外，該等關聯方交易屬於上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。截至2013年12月31日年度，本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。



## 七、董事會報告

### 購股權計劃

本公司已根據全體股東於2013年12月3日以書面通過的一項決議案有條件採用一項購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為讓本集團可向選定的參與人士授出購股權，作為對本集團貢獻的獎勵或獎賞。

董事認為購股權計劃的參與人士選定基準廣闊，可讓本集團獎賞對本集團作出貢獻的僱員、董事及其它選定的參與人士。鑒於董事有權按個別情況決定購股權於行使前須達成的表現目標及必須持有的最短期間，且購股權行使價於任何情況下不得低於《上市規則》所規定價格或董事可能設定的較高價格，故預期購股權承授人將竭力貢獻本集團發展，推動股份市價向上，從而自彼等獲授的購股權中獲益。

購股權計劃的合格參與者包括：

- (1) 本公司、其任何附屬公司或任何本集團持有其股本權益的實體(「受投資實體」)全職或兼職僱員(包括執行董事，但不包括非執行董事)；
- (2) 本公司、其任何附屬公司或任何受投資實體的非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (3) 任何向本集團成員公司或受投資實體提供貨品或服務的供應商；
- (4) 本集團成員公司或受投資實體的任何客戶；
- (5) 任何向本集團成員公司或受投資實體提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體；
- (6) 本集團成員公司或受投資實體的任何股東或本集團成員公司或受投資實體所發行證券的持有人；
- (7) 本集團成員公司或受投資實體就任何範疇業務或業務發展的任何專業或其他顧問或諮詢人；
- (8) 透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團發展及增長曾經或可能有貢獻的任何其他組別或類別參與人士；

及就購股權計劃而言，購股權可向任何由一名或多名屬上述任何類別參與人士的人士全資擁有的公司授出。

於本報告日期，可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃發行的本公司股份總數，合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日的已發行股份的10%，即176,500,000股股份，佔於本報告日期的本公司已發行股本9.78%。

## 七、董事會報告

於本報告日期，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

於任何十二個月期間，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向每名參與人士授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使時已發行及可能將發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%(「個人限額」)。於截至及包括進一步授出日期止任何十二個月期間進一步授出超過個人限額的購股權，必須另行於本公司股東大會取得股東批准，而有關承授人及其聯繫人須放棄投票。

根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，須經獨立非執行董事(不包括本身或其聯繫人為購股權備選承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘於截至及包括授出日期止十二個月期間向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，將導致因已經及將向該名人士授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將發行股份數目：(i)合共超過已發行股份0.1%；及(ii)按股份於各授出日期的收市價計算，總值超過5百萬港元；則進一步授出購股權必須於股東大會獲股東批准。

購股權授出要約可由參與者於授出要約日期起計21日內接納，承授人須於接納時支付1港元象徵式代價。已授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期限可由購股權授出要約的接納日期開始，但無論如何不得長於購股權授出日期起計10年，並受於購股權計劃的提早終止條款所限。

購股權計劃的認購價須由董事會釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)於授出要約日期的聯交所日報表所列的本公司股份收市價；(ii)緊接授出要約日期前五個營業日的聯交所日報表所列的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

除非購股權計劃根據購股權計劃規則被提早終止，否則購股權計劃由採納購股權計劃當日起10年內有效，即將於2023年12月2日屆滿。

### 優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)適用法例並無有關訂明優先購股權的條文，規定本公司須按比例向股東提呈發售新股。

## 七、董事會報告

### 核數師

本公司於2013年聘任畢馬威會計師事務所為本公司截至2013年12月31日止年度的國際審計師，合併財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核。本公司自上市日期起至本報告日止並未更換外部核數師。

畢馬威會計師事務所任滿告退並願意膺選連任。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師之決議案。

董事會及審核委員會就續聘本公司外聘核數師意見一致。

### 購買股份或債券之安排

於報告期內，本公司或其任何附屬公司或控股公司並無參與任何安排，以令本公司董事能藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

### 控股股東作出的不競爭承諾

根據控股股東劉毅先生、HLGH PTC、HLGH Fixed Investment及HLGH Investment(統稱「契諾人」)於2013年12月3日以本公司為受益人訂立不競爭承諾及其他承諾(「不競爭承諾」)，各契諾人共同及個別向本公司作出不可撤銷承諾，於契諾人及其聯繫人(單獨或作為整體)仍為本公司控股股東(定義見《上市規則》)期間，彼等將遵守不競爭承諾的條款。此外，各契諾人亦承諾，會於本公司的年報中就遵守不競爭承諾條款發表年度聲明。

本公司已收到控股股東劉毅先生、HLGH PTC、HLGH Fixed Investment及HLGH Investment發出的年度確認書，確認自上市日期2013年12月19日直至2013年12月31日，彼等遵守招股章程所述的不競爭承諾條款，以及彼等及其聯繫人並無從事或有意從事任何直接或間接與本集團業務有或可能有競爭的業務(本集團除外)。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為劉毅先生、HLGH PTC、HLGH Fixed Investment及HLGH Investment已於有關期間內遵守不競爭承諾。

承董事會命  
郭景彬  
董事會主席

中國·蕪湖  
2014年3月27日

## 八、董事及高級管理人員簡歷

### 董事

#### 非執行董事

**郭景彬先生**，56歲，於2013年6月24日獲委任為本公司董事，現為本公司非執行董事兼主席，主要負責本集團的整體策略發展，並履行董事會成員職務，出席董事會會議並參與決策程序。郭先生於1980年於上海建築材料工業學院畢業後加入海螺水泥集團的前身。郭先生於1998年7月獲得中國社會科學院研究生院工商管理碩士學位。郭先生於2009年12月加入本集團，歷任原寧國水泥廠計量自動化處處長、人事部部長、副廠長以及海螺水泥董事會秘書及副總經理等多個中高層管理職位。郭先生擁有三十多年建材行業經驗，尤其擅長企業戰略規劃、營銷策劃和一般行政管理。彼自2011年2月起擔任海創投資董事。期內，彼負責監管海川工程、海川節能及海昌港務以及海螺水泥集團的業務策略、方針及經營。彼擁有豐富的資本市場經驗。郭先生自1997年10月起至今一直擔任海螺水泥執行董事及自1997年1月起至今一直擔任海螺集團公司董事。

#### 執行董事

**紀勤應先生**，57歲，於2013年7月18日獲委任為本公司董事，現為本公司執行董事兼行政總裁。彼亦為本公司薪酬及提名委員會委員。彼於2007年10月加入本集團，主要負責本集團業務營運之日常管理。彼亦為海川工程及海川節能之董事。紀先生1980年於上海建築材料工業學院畢業後加入海螺水泥的前身集團，歷任寧國水泥廠經營副廠長、海螺水泥總經理及海螺型材總經理、董事長等多個領導職務。紀先生自2002年11月起一直擔任海創投資董事，負責監管海川工程、海川節能、海昌港務及海螺水泥集團的業務策略、方針及營運。彼自2013年5月起擔任海創投資總經理。紀先生擁有三十多年建材行業經驗，尤其擅長項目投資、建設管理、市場開發、生產、日常營運及行業管理。自2009年12月至2013年11月，紀先生擔任海螺水泥的執行董事。2013年11月，紀先生自願辭任上述職務，全身心投入本集團事務。

## 八、董事及高級管理人員簡歷

**李劍先生**，52歲，於2013年7月18日獲委任為本公司董事，現為本公司執行董事兼副總經理。彼於2011年3月加入本集團，主要負責本集團策略發展及海創新型建材公司的日常營運。彼亦為海創新型建材公司的董事。彼於1994年7月畢業於安徽廣播電視大學，主修電氣工程。李先生於1995年加入安徽海螺集團其中的成員公司，並於2011年加入本集團，於2011年3月至2012年3月擔任海川節能董事。2011年2月至2012年3月期間，李先生擔任海創投資的總經理助理，自2013年5月起亦擔任海創投資董事兼副總經理。李先生擁有近二十年建材行業經驗，尤其擅長市場開發、銷售網絡開發和管理、建材生產及企業管理，亦擁有豐富的新建材行業生產及經營管理經驗。

**李大明先生**，48歲，於2013年7月18日獲委任為本公司董事，現為本公司執行董事兼副總經理，亦為海川節能與海川工程董事，主要負責節能環保業務，包括餘熱發電及垃圾焚化項目以及海川工程及海川節能的日常營運。彼於1986年7月畢業於安徽機電學院，主修電氣設備製造。彼於2006年12月加入本集團，自2007年9月起擔任海川節能董事，自2006年11月起擔任海川工程董事並自2006年12月起擔任海川工程副總經理。李先生擁有近二十年建材行業經驗，尤其擅長廠房營運、設備及廠房體系管理，亦擁有豐富的餘熱發電經驗，與川崎重工建立良好合作關係，發展餘熱發電業務。

### 獨立非執行董事

**陳志安先生**，50歲，於2013年12月3日起獲委任為本公司獨立非執行董事，彼亦為審核委員會主席及薪酬及提名委員會委員。陳先生現經營企業融資及證券業務，分別擔任鎧盛資本有限公司及鎧盛證券有限公司之主席。陳先生畢業於香港大學，持有社會科學院學士學位(主修經濟)，並獲得香港科技大學工商管理碩士學位。陳先生曾任職於聯交所達七年，後擔任海通國際證券集團有限公司(前稱大福證券集團有限公司)之執行董事及其企業融資業務主管達十六年，負責企業上市、融資及併購業務。陳先生現為越秀房託資產管理有限公司(其管理之越秀房地產投資信託基金於香港聯交所主板上市，股份代號：405)及龍湖地產有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：960)之獨立非執行董事，亦是香港理工大學會計及金融學院客席教授。陳先生於金融服務業累積逾二十年經驗。

## 八、董事及高級管理人員簡歷

**陳繼榮先生**，53歲，於2013年12月3日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會委員及薪酬及提名委員會委員。陳先生現時為文華資本企業有限公司董事總經理。該公司由陳先生於2004年創立，向公司提供有關會計服務、併購、企業重組及其它企業金融事務方面的財務意見。陳先生於1986年4月畢業於澳洲悉尼麥覺理大學，取得經濟學士學位。陳先生為澳洲會計師公會資深會員。自1988年至1991年，陳先生於香港安永會計師事務所審計部工作。自2011年12月至今，彼為中國融保金融集團有限公司(於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8090)的獨立非執行董事。

**劉志華先生**，50歲，自2013年12月3日起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會委員及薪酬及提名委員會主席。劉先生擁有逾25年企業融資及會計領域經驗，負責管理首次公開發售及集資活動並向上市公司提供有關併購、收購、買斷及其它公司交易的意見。彼現為高誠證券有限公司(從事證券交易、資產管理及企業融資)企業融資部之董事總經理。劉先生自1988年6月起為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員，自1990年起為香港會計師公會會員。彼於1984年7月畢業於英國東英吉利亞大學，持有理學學士學位。彼亦於2006年獲得英格蘭及威爾士特許會計師公會之企業融資資格證。彼現為民生國際有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00938)的獨立非執行董事。

### 高級管理層

**汪學森先生**，49歲，為海昌港務董事兼本公司副總經理，主要負責海昌港務的日常營運，於1988年5月畢業於安徽財貿學院，主修統計科學，亦於2003年9月取得上海海運學院工商管理碩士學位。汪先生於2006年加入本集團，當時擔任海昌港務總經理，亦為海創投資副總經理。

**朱忠平先生**，57歲，本公司總會計師，主要負責本公司的財務申報及財務部主管。彼於1980年2月畢業於安徽省財政學校，主修財務。朱先生於2009年12月加入本集團的管理層。自2011年2月以來，朱先生一直擔任海創投資董事，負責監管海川工程、海川節能及海昌港務以及海螺水泥集團的業務策略、方針及營運。朱忠平先生於2013年7月18日獲任公司執行董事，於2013年10月28日辭職。就其辭職一事，彼與董事會之間並無存在任何分歧。

## 八、董事及高級管理人員簡歷

### 聯席公司秘書

**疏茂先生**，27歲，於2013年12月3日獲委任為聯席公司秘書。彼於2008年畢業於安徽工程科技學院，主修工商管理。彼為海螺集團公司董事會辦公室主任助理及海創投資總經理辦公室副主任。

**吳倩儀女士**，53歲，為卓佳專業商務有限公司之企業服務部董事，亦為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。於加入由卓佳專業商務有限公司等公司組成的集團前，吳女士曾任職於德勤•關黃陳方會計師行全資擁有的專業服務公司秘書商業服務有限公司的公司秘書部門。彼擁有超過27年的公司秘書經驗，為多間在香港的跨國公司及上市公司提供企業服務。

## 獨立核數師報告書



致中國海螺創業控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核刊於第64至第134頁中國海螺創業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括貴集團於二零一三年十二月三十一日的合併及公司財務狀況表以及截至該日止年度的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋信息。

### 董事就合併財務資料應負的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會所頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平的合併財務報表，及落實其認為編制合併財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核出具有關該等合併財務報表的意見。我們的報告書僅向整體股東報告，除此之外，不作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。相關準則要求我們遵守道德規範，規劃及執行審核，合理確定此等合併財務報表是否不存有任何重大失實陳述。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大失實陳述的風險。評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們獲得適當的審核憑證，足以為我們的審核意見提供基礎。



## 獨立核數師報告書

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司和貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一四年三月二十七日

## 合併收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	3	<b>1,591,382</b>	1,250,435
銷售成本		<b>(1,098,429)</b>	(847,995)
毛利		<b>492,953</b>	402,440
其他收益	4	<b>17,532</b>	11,523
其他收入／(虧損)淨額	5	<b>1,272</b>	(292)
分銷成本		<b>(27,040)</b>	(18,585)
行政開支		<b>(102,718)</b>	(74,693)
經營利潤		<b>381,999</b>	320,393
財務費用	6(a)	<b>(53,602)</b>	(13,900)
應佔聯營公司利潤	17	<b>1,722,804</b>	1,176,249
稅前利潤	6	<b>2,051,201</b>	1,482,742
所得稅	7(a)	<b>(72,651)</b>	(66,302)
年內利潤		<b>1,978,550</b>	1,416,440
以下應佔：			
本公司權益股東		<b>1,836,786</b>	1,299,091
非控股權益		<b>141,764</b>	117,349
年內利潤		<b>1,978,550</b>	1,416,440
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	12	<b>1.22</b>	0.87

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 合併全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內利潤		<b>1,978,550</b>	1,416,440
年內其他全面收益 (稅後及重分類調整後)	8		
可能於日後被重新分類至損益中的項目：			
除稅後應佔聯營公司儲備變動		<b>(145,769)</b>	(72,174)
海外附屬公司及本公司財務報表的外幣折算差異		<b>680</b>	-
		<b>(145,089)</b>	(72,174)
年內全面收益總額：		<b>1,833,461</b>	1,344,266
以下應佔：			
本公司權益股東		<b>1,691,697</b>	1,226,917
非控股權益		<b>141,764</b>	117,349
年內全面收益總額		<b>1,833,461</b>	1,344,266

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 合併財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>786,513</b>	775,569
預付租賃款項	14	<b>133,100</b>	110,518
無形資產	15	<b>1,193</b>	1,601
於聯營公司的權益	17	<b>9,806,938</b>	8,367,150
貿易及其他應收款項的非流動部份	19	<b>198,173</b>	153,193
應收融資租賃款項	20	<b>52,098</b>	–
遞延稅項資產	24(b)	<b>50,040</b>	39,012
		<b>11,028,055</b>	9,447,043
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>184,917</b>	263,630
貿易及其他應收款項	19	<b>1,029,643</b>	779,557
一年以內應收融資租賃款項	20	<b>14,461</b>	–
受限制銀行存款		<b>3,662</b>	–
三個月後到期的銀行存款		<b>17,790</b>	38,070
現金及現金等價物	21(a)	<b>3,698,141</b>	276,388
		<b>4,948,614</b>	1,357,645
<b>流動負債</b>			
貸款及借貸	22	<b>484,804</b>	390,000
貿易及其他應付款項	23	<b>1,102,480</b>	897,849
應付所得稅	24(a)	<b>8,263</b>	8,083
		<b>1,595,547</b>	1,295,932
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,353,067</b>	61,713
<b>總資產減流動負債</b>		<b>14,381,122</b>	9,508,756

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

**合併財務狀況表**於二零一三年十二月三十一日  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借貸	22	<b>1,104,000</b>	30,000
<b>資產淨值</b>		<b>13,277,122</b>	9,478,756
<b>資本及儲備</b>	25		
股本		<b>14,347</b>	245,375
儲備		<b>12,786,664</b>	8,815,618
<b>本公司權益股東應佔權益</b>		<b>12,801,011</b>	9,060,993
<b>非控股權益</b>		<b>476,111</b>	417,763
<b>總權益</b>		<b>13,277,122</b>	9,478,756

董事會於二零一四年三月二十七日核准並許可發出。

紀勤應  
董事

李劍  
董事

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
附屬公司投資	16	62
<b>流動資產</b>		
貿易及其他應收款項	19	81,408
現金及現金等價物	21(a)	3,090,213
		<b>3,171,621</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	23	39,694
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,131,927</b>
<b>資產淨值</b>		<b>3,131,989</b>
<b>資本及儲備</b>	25(a)	
股本		14,347
儲備		3,117,642
<b>總權益</b>		<b>3,131,989</b>

董事會於二零一四年三月二十七日核准並許可發出。

紀勤應  
董事

李劍  
董事

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣元列示)

附註	本公司權益股東應佔									
	股本 人民幣千元 (附註25(c))	股本溢價 人民幣千元 (附註25(d)(i))	資本儲備 人民幣千元 (附註25(d)(ii))	中國		匯兌儲備 人民幣千元 (附註25(d)(iv))	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				法定儲備 人民幣千元 (附註25(d)(iii))	其他儲備					
二零一二年一月一日結餘	245,375	-	2,842,999	190,302	-	4,872,631	8,151,307	425,487	8,576,794	
年內利潤	-	-	-	-	-	1,299,091	1,299,091	117,349	1,416,440	
其他全面收益	8	-	(72,174)	-	-	-	(72,174)	-	(72,174)	
全面收益總額	-	-	(72,174)	-	-	1,299,091	1,226,917	117,349	1,344,266	
轉發至儲備	25(d)(iii)	-	-	54,547	-	(54,547)	-	-	-	
分派予當時權益持有人	25(d)(v)	-	-	-	-	(192,158)	(192,158)	-	(192,158)	
分派予當時權益持有人 及非控股權益的利潤		-	-	-	-	(125,073)	(125,073)	(125,073)	(250,146)	
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日結餘	245,375	-	2,770,825	244,849	-	5,799,944	9,060,993	417,763	9,478,756	
期內利潤	-	-	-	-	-	1,836,786	1,836,786	141,764	1,978,550	
其他全面收益	8	-	(145,769)	-	680	-	(145,089)	-	(145,089)	
全面收益總額	-	-	(145,769)	-	680	1,836,786	1,691,697	141,764	1,833,461	
收購非控股權益	1,600	-	-	4,878	-	739	7,217	(7,217)	-	
轉發至儲備	25(d)(iii)	-	-	36,169	-	(36,169)	-	-	-	
附屬公司資本化 注資	25(c)(iii)	20,400	-	(20,400)	-	-	-	-	-	
注資		100,000	-	-	-	-	100,000	-	100,000	
因重組而視作分派予當時 權益持有人	25(d)(vi)	(367,375)	-	(773,146)	-	-	(1,140,521)	-	(1,140,521)	
分派予當時權益持有人及 非控股權益的利潤		-	-	-	-	(79,309)	(79,309)	(76,199)	(155,508)	
重組發行股份	25(c)(iv)	11,951	-	-	-	-	11,951	-	11,951	
根據首次公開發售發行股份 (已扣除發行費用)	25(c)(v)	2,396	3,146,587	-	-	-	3,148,983	-	3,148,983	
二零一三年十二月三十一日結餘	14,347	3,146,587	1,851,910	265,496	680	7,521,991	12,801,011	476,111	13,277,122	

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣元列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營活動：</b>			
經營所得現金	21(b)	<b>392,324</b>	249,104
已付所得稅	24(a)	<b>(83,499)</b>	(95,250)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>308,825</b>	153,854
<b>投資活動：</b>			
購買物業、廠房及設備、在建工程及無形資產付款		<b>(65,569)</b>	(172,588)
處置物業、廠房及設備所得款項		<b>77</b>	50
預付租賃款項之付款		<b>(25,075)</b>	—
三個月後到期的銀行存款所得款項		<b>20,280</b>	—
已收聯營公司股息		<b>114,170</b>	—
已收利息		<b>14,804</b>	8,988
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>58,687</b>	(163,550)
<b>融資活動：</b>			
貸款及借貸所得款項		<b>767,377</b>	420,000
償還貸款		<b>(548,573)</b>	(200,000)
本公司權益股東注資		<b>111,951</b>	—
向當時權益持有人及非控股權益分派及已付利潤		<b>(155,508)</b>	(250,146)
向當時權益持有人已付分派		<b>(190,521)</b>	—
已付利息		<b>(80,148)</b>	(730)
根據首次公開發售發行股份所得款項淨額，已扣除發行費用		<b>3,148,983</b>	—
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>3,053,561</b>	(30,876)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>3,421,073</b>	(40,572)
<b>匯率變動的影響</b>		<b>680</b>	—
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>276,388</b>	316,960
<b>年末現金及現金等價物</b>	21(a)	<b>3,698,141</b>	276,388

載於第71至第134頁的附註屬本財務報表的一部分。



## 1 主要會計政策

### (a) 一般資料及呈列基準

本公司於二零一三年六月二十四日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)(經合併及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。根據為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開發售而於二零一三年八月二十三日完成理順本集團架構的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團的控股公司。本公司股份於二零一三年十二月十九日在聯交所上市。

重組詳情載列如下。

二零一三年八月前，本集團主要通過三間合併入賬的附屬公司開展業務，即安徽海螺川崎工程有限公司(「海川工程」)、安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(「海川節能」)及揚州海昌港務實業有限責任公司(「海昌港務」)，均為於中國成立的國內企業(統稱「中國附屬公司」)，由安徽海螺創業投資有限責任公司(「海創投資」)持有。海創投資亦擁有按權益法入賬之聯營公司安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)49%的權益。

緊接實施重組前，海創投資的記名股東為四個工會(即海螺集團公司、寧國水泥廠、白馬山水泥廠及蕪湖海螺型材科技股份有限公司)(統稱「工會」)及七名個人擁有人。各工會作為受託人，代表各自工會會員受益人爭取利益。

根據重組，海創投資於二零一三年五月三十一日在中國成立投資控股公司蕪湖海創實業有限責任公司(「海創實業」)，註冊資本為人民幣100,000,000元。二零一三年六月十三日，海創投資向海創實業轉讓所持海螺集團公司49%權益，總代價為人民幣766,445,373元，以現金支付人民幣16,445,373元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣750,000,000元結算。二零一三年六月二十四日，安徽海創新型節能建築材料有限責任公司(「海創新型建材」)作為本公司的間接全資附屬公司在中國成立，註冊資本為100,000,000港元。二零一三年七月十一日，海創投資向海創新型建材轉讓所持海創實業的全部權益，代價為人民幣100,000,000元，於二零一三年八月十二日以現金結算。二零一三年七月，海創投資向海創實業轉讓所持中國附屬公司的全部權益，總代價為人民幣274,075,668元，以現金支付人民幣74,075,668元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣200,000,000元結算。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (a) 一般資料及呈列基準(續)

重組完成後，工會的工會會員受益人及七名個人擁有人成為本公司的最終實際受益人，所獲權益比例與該等人士於緊接重組前所持海創投資的直接及／或實益權益大致相同。

本集團的業務(包括中國附屬公司及所持海螺集團公司49%權益)由重組前後所持權益比例大致相同的相同受益人直接及／或實益擁有，風險及利益仍歸最終實益受益人承擔及享有。因此，重組使用合併會計基準入賬列為合併實體及業務。

本集團之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括中國附屬公司的經營業績及本集團應佔海螺集團公司的業績，猶如當前集團架構於二零一二年全年一直存續至二零一三年重組完成。本集團於二零一二年十二月三十一日的合併財務狀況表已呈報本集團於該等日期的事務狀況，猶如當前集團架構於各日期一直存續。重組中，海創投資向本集團轉讓中國附屬公司及所持海螺集團公司與海創實業的49%股權的總代價為人民幣1,140,521,041元，按上文所述，其中人民幣766,445,373元已於二零一三年六月結算，人民幣374,075,668元於二零一三年七月結算，於權益內列為因重組而視作分派予當時權益持有人(即海創投資)。

集團內公司間結餘與交易及集團內公司間交易所產生的未變現利潤，於編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間交易導致的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下按與未變現收益相同之方法對銷。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (b) 合規聲明

本財務報表按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有相關國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)和香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的有關披露規定。本集團所採用的主要會計政策列示如下。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於當前會計期間首次生效或可供本集團及本公司提早採納。附註1(d)已提供就首次採用相關會計政策對本集團本年度及以前年度的財務報表的影響的相關資訊。

#### (c) 編製及呈列基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表包含本公司及其附屬公司以及本集團應佔聯營公司的權益。

除分類為可供出售金融資產或交易證券(附註1(g))的金融工具以公允價值計量外，編製財務報表使用的計量基礎為歷史成本法。

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出金額。估計及相關假設基於過往經驗及在特定情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果即無法根據其他資料來源確定賬面價值之資產及負債賬面價值的判斷基準。實際結果或有別於該等估計。估計及相關假設以持續經營為基礎。若會計估計的變更僅影響當期，則會計估計變更的影響在當期確認，若會計估計的變更影響當前及未來期間，則於作出變更當期及未來期間確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務報表具重大影響之判斷以及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (d) 會計政策變更

國際會計準則委員會發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，於本集團及本公司的當前會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的變化如下：

- 國際會計準則第1號修訂本，財務報表列報 — 其他合併收益項目的列報
- 國際財務報告準則第10號，合併財務報表
- 國際財務報告準則第12號，在其他主體中所享有權益的披露
- 國際財務報告準則第13號，公允價值計量
- 國際財務報告準則第7號修訂本 — 披露 — 金融資產與金融負債抵銷

本集團並無應用本會計期間尚未生效的新準則及詮釋。應用新訂或經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

#### **國際會計準則第1號修訂，財務報表列報 — 其他合併收益項目的列報**

國際會計準則第1號修訂要求企業將在符合若干條件的情況下將於日後被重新分類至損益中的其他合併收益項目，與在任何情況下都不會被分類至損益的其他合併收益項目進行分別列報。本集團已根據國際會計準則第1號修訂的要求對其他合併收益的列報作出相應修改。此外，該集團已經像財務報表列報修訂案中介紹的那樣選擇採用了新的標題「收益表」和「全面收益表」。

#### **國際財務報告準則第10號，合併財務報表**

國際財務報告準則第10號取代了國際會計準則第27號，與編製合併財務報告相關的合併及個別財務報表及國際會計準則解釋公告第12號，合併 — 特殊目的實體。該準則引入一種單一的控制模式，以決定是否應將被投資方進行合併處理。其關注企業是否有權控制被投資方，有權通過參與被投資方的經營獲得可變回報，以及是否能夠運用權利影響回報金額。

## 1 主要會計政策(續)

### (d) 會計政策變更(續)

#### 國際財務報告準則第12號，在其他主體中所享有權益的披露

國際財務報告準則第12號將有關企業在附屬公司、合營安排、聯營公司以及未納入合併範圍的結構化主體中所享有權益的披露歸集於一條準則。國際財務報告準則第12號要求的披露範圍普遍較以前各單獨準則所要求的更為廣泛。在某種程度上此要求同樣適用本集團，本集團已經在附註16及17中披露了相關信息。

#### 國際財務報告準則第13號，公允價值計量

國際財務報告準則第13號以一項單獨針對公允價值計量的指引取代了現有分散於多項個別國際財務報告準則中的有關指引。同時，國際財務報告準則第13號還包括了關於金融工具及非金融工具公允價值計量的披露的全面要求。在某種程度上此要求同樣適用本集團，本集團已經在附註26中披露了相關信息。

#### 國際財務報告準則第7號修訂 — 披露 — 金融資產與金融負債抵銷

該修訂對金融資產與金融負債的抵消引入了新的披露要求。這些新增披露適用於所有涉及國際會計準則第32號，金融工具：列報的金融工具及其他包含於一項可執行的淨額結算總協議或者類似協議的金融工具或交易，不論該金融工具是否涉及國際會計準則第32號。

### (e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制之實體。倘本集團擁有或有權支配參與實體營運所獲可變回報，並有能力施展權力影響該等回報，即存在控制權。當評估該集團是否擁有此權力時，只有實質性的權利(被集團或其他團體控制)才會被認同。

附屬公司之投資自開始控制日期起載入財務資料，直至不再控制日期止。集團內公司間結餘及交易與集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，於編製財務資料時悉數撇銷。集團內公司間的交易所產生之未變現虧損則僅於並無減值跡象時按與未變現收益相同之方法撇銷。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (e) 附屬公司及非控股權益(續)

非控股權益指並非歸本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使本集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義之合約責任的額外條款。各項業務合併後，本集團可選擇以公允價值或所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔權益。非控股股東所佔本集團業績作為本年度損益總額及合併收益總額在非控股股東權益與本公司的股東權益持有人之間的分配，於合併收益表及全面收益表內單獨列示。來自非控股權益持有人之貸款及對該等持有人之其他合約責任，視乎負債性質按照附註1(o)或1(p)於合併財務狀況表呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則列作出售其於該附屬公司之全部權益，由此所產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前附屬公司之任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值(見附註1(g))，或(如適用)首次確認於合營公司或聯營公司投資的成本(見附註1(f))。

於附屬公司的投資於本公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註1(k))。

## 1 主要會計政策(續)

### (f) 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其有重大影響力，但未控制或共同控制其管理層(包括參與財務及營運政策決策)的實體。

在合併財務報表中，除待售聯營公司或合營公司(或被包含於待售資產組中)外，對聯營公司或合營公司的投資是按權益法核算，根據權益法，投資初步按成本列賬，並對本集團應佔投資對象於收購日可識別資產淨值的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。其後，對本集團所佔投資對象資產淨值的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損進行投資調整(見附註1(k))。倘於收購日超過成本，年內本集團所佔投資對象的收購後稅後業績及任何減值虧損於合併收益表確認，而本集團所佔投資對象的收購後稅後其他全面收益項目則於合併全面收益表確認。

倘本集團所佔虧損超過於聯營公司的權益，則本集團所持權益減至零，並終止確認其他虧損，惟倘本集團已產生法律或推定責任或已代投資對象付款則除外。就此而言，本集團所持權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質構成本集團所持聯營公司投資淨值的長期權益。

本集團與聯營公司及聯營公司交易產生的未變現損益以本集團所持投資對象權益為限撇銷，惟倘有跡象顯示所轉讓資產減值時，未變現虧損即時於損益確認。

在所有情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響力，則入賬為出售投資對象的全部權益，所造成的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響或對投資對象的共同控制權當日，所保留於前投資對象的任何權益按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值(見附註1(g))。

本公司資產負債表所示的聯營公司及合營公司權益，除待售聯營公司及合營公司權益(或被包含於待售資產組中的聯營公司及合營公司權益)外，是按成本減去減值虧損(見附註1(k))列示。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (g) 其他債務及股本證券投資

本集團及本公司關於債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

債務及股本證券投資首次按公允價值(即交易價)列賬，除非其公允價值能以估價方法(其變量只可包括市場可觀察數據)更可靠地計算出。成本包括應佔交易成本，惟下文另有所指除外。該等投資其後按類別以下列方式列賬：

持作交易的證券投資歸類為流動資產。應佔交易成本於產生時在損益確認。於各報告期結算日重新計量公允價值時，所產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括該等投資所賺取的任何股息或利息，是因為該等股息或利息乃按附註1(u)(iv)及(v)所載政策確認。

本集團及／或本公司有能力並有意持至到期的有期債務證券，歸類為持至到期證券。持至到期證券按攤銷成本減減值虧損列賬(見附註1(k))。

不屬於上述類別的證券投資歸類為可供出售證券。於各報告期結算日重新計量公允價值所產生的任何收益或虧損於其他全面收益內確認並於公允價值儲備的權益內單獨累計。例外，倘股本證券投資於活躍市場無市場報價，其公允價值亦無法可靠計量，則該股本證券投資於財務狀況表按成本減減值虧損確認(見附註1(k))。使用實際利息法計算的股本證券之股息收入與債務證券之利息收入根據附註1(u)(iv)及(v)所載政策於損益確認。債務證券攤銷成本變動導致的匯兌收益及虧損亦於損益確認。

當投資被終止確認或減值後(見附註1(k))，被確認進入該權益的累計盈利和損失被重分類至利潤表。在集團作出承諾購買／出售該投資或到期時，該投資被確認／終止確認。

投資會於集團承諾購買／出售投資或投資到期當日確認／終止確認。



## 1 主要會計政策(續)

### (h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(k))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料、直接勞動力及拆除項目和使所在地恢復原貌所發生支出的初始估計(如相關)及按適當比例分攤的製造費用以及借貸成本(見附註1(w))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷項目成本計算：

— 廠房及樓宇	20至30年
— 機械及設備	10至15年
— 辦公及其他設備	5年
— 車輛	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在各部分間分配，且各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢討。

在建工程指按成本減累計減值虧損列賬的在建物業、廠房及設備(見附註1(k))。將資產用於擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止在建工程成本資本化，而在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可用於擬定用途前，不會就相關在建工程作出折舊撥備。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (i) 無形資產

本集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘預計具有有限可使用年期)及減值虧損(見附註1(k))列賬。

具有有限可使用年期的無形資產按直線法於資產預計可使用年期內攤銷計入損益。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，預計可使用年期如下：

一 軟件	2至10年
------	-------

每年均會重新檢討攤銷期限及方法。

研發活動開支於所產生期間確認為開支。

#### (j) 租賃資產

倘本集團釐定，包括一項或一系列交易在內的安排於協定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則該安排即為或包含租賃。該項釐定基於對該安排的實質所作評估，而不論該安排是否符合租賃的法律形式。

##### (i) 預付租賃款項

預付租賃款項指付予中國政府機關或第三方之土地使用權費用。

預付租賃款項按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(k))。攤銷按直線法於各使用權期間計入損益。

##### (ii) 經營租賃費用

倘本集團根據經營租賃使用資產，則根據租賃所作付款於租賃期所涉及的會計期間分期等額計入損益，惟有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收取的租金優惠均在損益確認為已付淨租金總額的組成部分。或有租金在所產生的會計期間計入損益。

## 1 主要會計政策(續)

### (k) 資產減值

#### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬或歸類為可供出售證券的股本證券投資與其他即期及非即期應收款項於各報告期結算日檢討，以確定有否客觀減值跡象。客觀減值跡象包括集團從可觀察資料得悉的以下一項或多項虧損事件。

- 債務人有重大財務困難；
- 拖欠或未能償還利息或本金等違約；
- 債務人可能進入破產或其他財務重組程序；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資的公允價值大幅或持續下跌至低於其成本。

倘存在任何該等跡象，則任何減值虧損會按以下方式釐定及確認：

- 就附屬公司、對聯營公司及合營公司的投資(包括以權益法列賬的投資見附註1(f))，減值虧損透過比較投資的可收回金額與其賬面值而計量(見附註1(k)(ii))。根據附註1(k)(ii)，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。
- 按攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項以及其他金融資產，其減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流現值間的差額計量，倘貼現影響重大，則按金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。倘該等金融資產的風險特徵相若(如有類似的逾期情況)且並無個別評估為已減值，則會集體進行評估。集體評估減值之金融資產的未來現金流乃基於信貸風險特徵與集體組別相若的資產的過往虧損經驗計算。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (k) 資產減值(續)

##### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘減值虧損的金額於往後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則相關減值虧損會於損益撥回。撥回減值虧損不得導致資產賬面值超過其於過往年度在並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

- 一 就可供出售證券而言，已在公允價值儲備中確認的累計虧損重新分類至損益。即在損益中確認的累計虧損金額為收購成本(扣除已收回本金和已攤銷金額)與當前公允價值，減去以往在損益中確認的資產減值損失之間的差額。

在可供出售股本證券的損益中確認的減值損失，不通過損益轉回。任何後增加該資產的公允價值，則在其他合併收益中確認。

可供出售債務證券的減值虧損，如果有跡象表明之後增加的公允價值與原減值損失確認後發生的事件相關，減值虧損可以撥回於損益中確認。

減值虧損會直接自相應資產撤銷，惟就計入貿易及其他應收款項、可收回機會視為可疑但並非微乎其微的貿易應收款項及應收票據而確認的減值虧損則除外。在此情況下，呆賬的減值虧損使用撥備賬入賬。倘本集團信納可收回機會屬微乎其微，則視作不可收回的金額會直接自貿易應收款項及應收票據撤銷，而於撥備賬就該債項保留的任何金額會被撥回。倘先前計入撥備賬款項於其後收回，則相關撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及先前直接撤銷而其後收回的款項均於損益確認。

## 1 主要會計政策(續)

### (k) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團於各報告期結算日審閱內部及外界資料來源，以確定下列資產有否減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃款項；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表中對附屬公司的投資。

倘出現任何上述跡象，則會估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流貼現至現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以減少已分配至現金產生單位(或單位組別)商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公允價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

- 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損以於過往年度在並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (l) 存貨

存貨是按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本，保管費用和運送存貨達至當前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值為以日常業務中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

存貨出售時，存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回的金額，在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為沖銷。

#### (m) 工程合約

工程合約是與客戶特別協商簽訂的為建造一個資產或一組資產的合同，並且客戶具備設計主要結構要素的能力。關於上述合同收入的會計政策載於附註1(u)(ii)。當工程合約的支出可以被可靠預測時，合同成本參照於報告期結算日合同完成進度確認為開支。當合同總成本超過合同總收入時，預期損失將被立即確認為開支。當工程合約的支出不可以被可靠預測時，合同成本於產生期間被確認為開支。

於報告期結算日之在建工程合約以已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損及進度款之淨額在財務狀況表中以「應收客戶合約工程款」(作為資產)或者「應付客戶合約工程款」(作為負債)列示(如適用)，客戶尚未支付之進度款計入「貿易及其他應收款項」。進行相關工程前已收取之款項呈列為「貿易及其他應付款項」中的「預收賬款」。

#### (n) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬(見附註1(k))，惟倘應收款項為向關聯方提供且並無任何固定還款期的免息貸款或折現影響並不重大則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

## 1 主要會計政策(續)

### (o) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認之金額與贖回價值間的任何差額，連同任何應付利息及費用，採用實際利率法在借貸期間於損益確認。

### (p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。

### (q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於收購後三個月內到期之短期、高流通投資。

### (r) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假，界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務年度累計。倘因推延付款或結算而產生重大影響，則按有關金額之現值列賬。

#### (ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞動規則及法規，中國地方退休計劃供款於產生時在損益確認為開支。

### (s) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的以上稅項之相關金額，則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項是對年內應課稅收入按已實行或於各報告期結算日實質已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上對過往年度應付稅項的任何調整。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (s) 所得稅(續)

遞延稅項資產及負債分別源自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務申報時資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干少數例外情況外，均確認所有遞延稅項負債，而於日後可能有應課稅利潤抵銷可利用資產時則確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產之日後應課稅利潤，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟差額須與相同的稅務機關及稅務實體有關，且預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。如該等差額與同一稅務機關及稅務實體有關，且預期於可動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認源自未動用稅項虧損及稅項抵免之遞延稅項資產時，會採用相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括源自不可扣稅商譽的暫時差額；不影響會計及應課稅利潤的資產或負債的首次確認(惟不屬業務合併)；以及有關附屬公司投資的暫時差額如屬應課稅差額，僅限於本集團可以控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；倘屬可扣稅差額，則僅限於未來可能撥回的差額。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期結算日進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤允許動用有關稅務優惠時扣減。若可能存在足夠應課稅利潤，則撥回該等扣減。

股利分配產生的額外所得稅應在支付有關股息時確認為負債。



## 1 主要會計政策(續)

### (s) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及相關變動分開呈列，互不對銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債與同一稅務機關對以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 計劃在預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同應課稅實體。

### (t) 撥備及或然負債

當本集團或本公司因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流且能可靠估計時，則會確認撥備該等時間或數額不定的負債。倘金額時間價值重大，則撥備按履行責任的預期開支之現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生方可確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微除外。

### (u) 收益確認

收益按已收或應收代價公允價值計量。當經濟利益可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計量時，收益按以下項目於損益確認：

#### (i) 貨品銷售

收益於貨品交付客戶時(即客戶收取貨品及所有權相關風險與報酬當時)確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (u) 收益確認(續)

##### (ii) 合約收益

倘能可靠估計合約結果，固定價格合約的收益按完成百分比確認入賬，並參照截至當日已產生合約成本佔估計合約成本總額的百分比、已完成工程的調查情況或合約工程實地部分的完成情況計算。

倘無法可靠估計合約結果，收益僅按可能收回的已產生合約成本確認。

##### (iii) 服務收益

服務收益於提供相關服務(毋須履行其他責任)時確認。

##### (iv) 利息收入

利息收入按實際利率法於產生時確認。

##### (v) 股利

投資非上市公司所得股利應在股東有權利收取股利時確認。

##### (vi) 政府補助金

倘可合理確認能收取政府補助金，且本集團會符合相關補助金所附帶的條件，政府補助金初步於財務狀況表確認。補償本集團已產生開支的補助金於產生開支同期系統於損益確認為收益。由於補償本集團資產成本的補助金自資產賬面值扣減，故於資產的可使用年期在損益實際確認為經扣減折舊費用。

#### (v) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期結算日的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認，惟用作對沖於其他全面收益確認之海外業務投資淨額之外幣借貸所產生者除外。

## 1 主要會計政策(續)

### (v) 外幣換算(續)

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃按釐定公允價值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目按結算日期的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備的權益中單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類為損益。

### (w) 借貸成本

直接涉及收購、建設或生產資產(須於較長時期後方能投入作擬定用途或出售者)的借貸成本均會資本化作為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間列作開支。

借貸成本於資產相關開支產生、借貸成本產生及有關籌備資產作擬定用途或出售所需活動進行時開始資本化為合資格資產成本的一部分。當有關籌備合資格資產作擬定用途或出售所需絕大部分活動中斷或完成時，即會暫停或終止資本化借貸成本。

### (x) 關聯方

(a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團擁有重大影響；或
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策(續)

#### (x) 關聯方(續)

(b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

某名人士的家庭近親成員指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

#### (y) 分部報告

本集團為分配資源予各業務及地區並評估其表現，經常向本集團最高級行政管理人員提供的財務資料中，載有財務報表所呈報經營分部及各分部項目的金額。

個別重要的經營分部不會匯總作財務申報，除非有關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法及監管環境的性質方面相似。倘並非個別重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可予匯總呈報。

## 2. 會計判斷及估計

附註26包括了金融工具公允價值的估計資訊和相關的風險因素。其他估計不確定性的主要來源如下：

### (i) 工程合約

按政策附註1(m)及1(u)(ii)所述，確認未竣工建設工程的收益取決於對預計工程合約的整體結果及迄今已竣工工程。根據本集團近期的經驗及所開展建設活動的性質，本集團預計工程落成日期，由此可靠估計竣工所需成本及收益。因此，竣工前應收客戶合約工程款項不包括本集團迄今已竣工工程可能最終變現的利潤。此外，有關成本或收益總額的實際結果可能高於或低於各報告期的估計數額，而調整迄今所列賬金額或會影響未來數年確認的收益及利潤。

### (ii) 折舊及攤銷

按附註1(h)所述，物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後於資產的估計可使用年期內按直線法折舊。按附註1(i)所述，無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷。為釐定於任何報告期間列賬的折舊及攤銷開支金額，管理層每年對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行檢討。可使用年期及剩餘價值以本集團對類似資產的過往經驗為基準，並已考慮預計方法及其他變動。倘先前估計有重大改變，會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

### (iii) 確認協議是否包括租賃

本集團簽訂了發電設備的建造合同，據此本集團於二零一三年建造了一套用於提供電力的設備，該建造為期6年。本集團簽訂了每年固定最低電力輸送加上可變電力的協議。

儘管協定不是一個法律形式上的租賃協議，本集團仍將其歸結為一個包含設備租賃的協定，因為協定的達成建立在特殊設備的使用權上以及該資產使用權的轉移。

由於租賃協議約定在租賃期末轉移相關資產的所有權給承租方，因此該租賃被劃分為融資租賃。該租賃協議下的最低租賃收款額為特定設備的現值與公允價值中的較大值，並且該租賃物擁有特殊屬性導致只有承租人能夠在不進行重大修改的情況下使用。在協議生效前，最低租賃收款額現值的確定基於特定設備的公允價值與根據內含報酬率計算的有關該項租賃資產的預期財政收入。

## 財務報表附註

### 2. 會計判斷及估計(續)

#### (iv) 存貨之可變現淨值

按附註1(i)所述，存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計竣工成本及銷售所需估計成本。該等估計乃基於現時市況及出售同類性質產品的過往經驗，或會因應市況轉變而顯著變化。

管理層會於報告期結算日重新評估該等估計，確保存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。

#### (v) 貿易及其他應收款項減值

管理層會根據客戶信貸紀錄及現時市況定期釐定貿易及其他應收款項減值。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷將高於估計撇銷。管理層會於報告期結算日重新評估貿易及其他應收款項減值。

### 3 營業額及分部報告

#### (a) 營業額

有關年度於營業額確認的各主要類別收益金額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>節能環保解決方案</b>		
餘熱發電	<b>1,174,970</b>	923,531
立磨	<b>284,974</b>	157,901
垃圾焚燒	<b>645</b>	93,202
小計	<b>1,460,589</b>	1,174,634
<b>港口物流服務</b>	<b>130,793</b>	75,801
總計	<b>1,591,382</b>	1,250,435

本集團客戶基礎多元，於二零一三年及二零一二年分別擁有一名交易額超逾本集團收益10%的客戶。於二零一三年及二零一二年，來自該等客戶的收益分別為人民幣1,129,578,000元及人民幣733,319,000元。

### 3 營業額及分部報告(續)

#### (b) 分部報告

本集團按根據業務綫分類的分部管理業務。本集團按照符合向本集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以下報告分部，以便分配資源及評估表現。

- 節能環保解決方案：包括生產與銷售餘熱發電、立磨與垃圾焚燒以及維修與相關售後服務。
- 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
- 新型建築材料：該部分主要用於替代牆體材料，如纖維素纖維水泥板、蒸壓板和木絲水泥板。目前在初始開發階段。
- 投資建材公司及其他投資：該分部包括投資海螺集團公司。海螺集團公司主要業務詳情載於附註 17。

- (i) 為評估分部表現及各分部間資源配置，本集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有流動資產及非流動資產。分部負債包括貿易及其他應付款項、應付所得稅及直接由分部管理的貸款及借貸。

收益及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。

## 財務報表附註

### 3 營業額及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (i) (續)

報告分部利潤採用稅前利潤計量。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度					
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	投資 人民幣千元	新型 建築材料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部收益	1,460,589	130,793	-	-	-	1,591,382
報告分部稅前利潤	324,896	44,223	1,722,804	(11,829)	(28,893)	2,051,201
利息收入	13,923	256	-	542	83	14,804
利息開支	24,879	16,642	-	12,081	-	53,602
折舊及攤銷	11,085	36,495	-	-	-	47,580
減值虧損撥備	3,352	-	-	-	-	3,352
報告分部資產	2,087,338	671,816	9,806,938	320,364	3,090,213	15,976,669
報告分部負債	1,261,537	410,936	-	1,027,074	-	2,699,547



## 財務報表附註

### 3 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 分部報告 (續)

##### (i) (續)

	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	投資建材 公司及 其他投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部收益	1,174,634	75,801	-	1,250,435
報告分部稅前利潤	289,647	16,846	1,176,249	1,482,742
利息收入	8,485	503	-	8,988
利息開支	970	12,930	-	13,900
折舊及攤銷	13,997	20,409	-	34,406
撥回減值虧損	(6,512)	-	-	(6,512)
報告分部資產	1,762,940	674,598	8,367,150	10,804,688
報告分部負債	879,001	446,931	-	1,325,932

## 財務報表附註

### 3 營業額及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (ii) 地區資料

下表載列按地區劃分的(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)資料。客戶的分佈地區乃按照提供服務或送達貨物的地點劃分。指定非流動資產的分佈地區乃按照資產實際所在(倘為預付租賃款項、物業、廠房及設備)、經營所用(倘為無形資產)及經營所在(倘為於聯營公司的權益)地點劃分。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益		
中國大陸	<b>1,321,382</b>	835,616
巴西	–	259,100
泰國	<b>25,473</b>	149,248
日本	<b>4,840</b>	6,471
越南	<b>64,601</b>	–
印尼	<b>172,837</b>	–
其他亞洲國家	<b>2,249</b>	–
	<b>1,591,382</b>	1,250,435

本年度指定非流動資產均位於中國大陸。

### 4 其他收益

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入	<b>14,804</b>	8,988	<b>82</b>	–
政府補助金	<b>2,728</b>	2,535	–	–
	<b>17,532</b>	11,523	<b>82</b>	–

## 財務報表附註

### 5 其他(收入)／虧損淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
處置物業、廠房及設備虧損淨額	342	58
匯兌(收益)／虧損	(1,614)	234
	(1,272)	292

### 6 稅前利潤

稅前利潤經扣除／(計入)以下各項：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>(a) 財務費用：</b>		
貸款及借貸成本	53,602	17,154
減：資本化至在建工程的利息開支	—	(3,254)
	53,602	13,900

截至二零一三年十二月三十一日止年度，未發生借貸成本資本化。截至二零一二年十二月三十一日止年度，借貸成本資本化利率為每年4.8%至6.56%。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>(b) 僱員成本：</b>		
薪金、工資及其他福利	53,078	42,934
向界定供款計劃供款(i)	6,105	5,672
	59,183	48,606

(i) 本集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後計劃的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

## 財務報表附註

### 6 稅前利潤(續)

#### (c) 其他項目：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨成本	<b>830,108</b>	656,796
折舊	<b>44,438</b>	31,671
租賃預付款項攤銷	<b>2,493</b>	2,411
無形資產攤銷	<b>649</b>	324
研發成本	<b>11,266</b>	22,730
貿易應收款項之減值虧損／(減值虧損撥回)	<b>3,352</b>	(6,512)
經營租賃費用	<b>1,467</b>	1,222
核數師酬金*	<b>6,300</b>	540

\* 截至二零一三年十二月三十一日止年度，核數師酬金為人民幣7,254,000元，其中人民幣6,300,000元及人民幣954,000元分別確認為損益及權益。

### 7 合併收益表的所得稅

#### (a) 合併收益表的所得稅指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	<b>82,463</b>	64,526
過往年度撥備不足／(超額撥備)	<b>1,216</b>	(656)
即期所得稅撥備(附註24(a))	<b>83,679</b>	63,870
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回(附註24(b))	<b>(11,028)</b>	2,432
	<b>72,651</b>	66,302

## 財務報表附註

### 7 合併收益表的所得稅(續)

#### (a) 合併收益表的所得稅指：(續)

- (i) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於報告期間並無產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。
- (iii) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算。自二零零八年以來，一家獲得高新技術企業證書的附屬公司一直享有15%的優惠稅率。

#### (b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
稅前利潤	<b>2,051,201</b>	1,482,742
稅前利潤的名義稅項(按相關課稅司法權區適用的利潤稅率計算)	<b>518,480</b>	370,685
中國稅項優惠	<b>(16,313)</b>	(8,115)
研發成本額外扣減	<b>(845)</b>	(2,029)
不可扣減開支之稅務影響	<b>814</b>	479
過往年度撥備不足/(超額撥備)	<b>1,216</b>	(656)
分佔聯營公司利潤	<b>(430,701)</b>	(294,062)
所得稅	<b>72,651</b>	66,302

## 財務報表附註

### 8 其他全面收益

其他全面收益包括：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
分佔課稅後聯營公司儲備變動(i)	(145,769)	(72,174)	-	-
海外附屬公司及本公司財務報表的 外幣折算差異	680	-	(52)	-
於其他全面收益確認之年內變動淨額	(145,089)	(72,174)	(52)	-

(i) 分佔聯營公司儲備變動指分佔聯營公司可供出售股本證券的公允價值變動。

### 9 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	-	-	-	-	-
李劍先生(i)	-	-	-	-	-
李大明先生(ii)	-	165	505	26	696
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
陳志安先生	12	-	-	-	12
陳繼榮先生	12	-	-	-	12
劉志華先生	12	-	-	-	12
	36	165	505	26	732

## 財務報表附註

### 9 董事薪酬(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
紀勤應先生(i)	-	-	-	-	-
朱忠平先生(iii)	-	-	-	-	-
李劍先生(i)	-	-	-	-	-
李大明先生(ii)	-	167	360	22	549
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	-	-	-	-	-
	-	167	360	22	549

(i) 於有關年度，該等董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬為人民幣1,538,724元(二零一二年：人民幣1,449,000元)。該等薪酬由海螺集團公司及其附屬公司就該等人士於有關年度在該等公司擔任董事職位而支付。

(ii) 於有關年度，該董事的薪酬由附屬公司就該人士於有關年度在附屬公司擔任董事職位而支付。

(iii) 於二零一三年十月二十八日，朱忠平先生辭去本公司執行董事職務。於有關期間，該董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬為人民幣942,000元(二零一二年：人民幣1,125,000元)。薪酬由海創投資的附屬公司就該人士在該公司擔任董事職位而支付。

本公司董事於有關年度概無放棄或同意放棄任何薪酬。

於有關年度，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士(如下文附註10所示)已付或應付款項，作為邀請加盟或加盟本集團的獎金或作離職補償。

## 財務報表附註

### 10 最高薪酬人士

於有關年度，本集團的五名最高薪酬人士中，其中一名為本公司董事，其薪酬披露於附註9。其餘四名人士的薪酬總額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	810	672
酌情花紅	1,580	1,168
退休福利計劃供款	130	90
	<b>2,520</b>	1,930

上述人士的薪酬介乎零至1,000,000港元。

### 11 本公司權益股東應佔利潤

本公司於財務報表中披露的歸屬於本公司權益股東的合併利潤為虧損人民幣28,893,000元(附註25(a))。

支付給本公司權益股東的股利支付信息參見附註25(b)。



## 財務報表附註

### 12 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通權益股東應佔年內利潤人民幣1,836,786,000元(二零一二年：人民幣1,299,091,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,509,795,000股(二零一二年：1,500,000,000股)計算：

#### 普通股加權平均數

	二零一三年 千股	二零一二年 千股
重組發行股份的影響	<b>1,500,000</b>	1,500,000
二零一三年十二月十九日首次公開發售 所發行股份的影響	<b>9,261</b>	—
二零一三年十二月二十七日因行使超額配股權 而發行股份的影響	<b>534</b>	—
於十二月三十一日普通股加權平均數	<b>1,509,795</b>	1,500,000

#### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無可能造成攤薄影響的普通股。

## 財務報表附註

### 13 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
二零一二年一月一日	385,334	83,309	4,384	6,794	195,590	675,411
添置	18,033	73,106	1,616	343	82,704	175,802
轉自在建工程	133,074	25,396	-	-	(158,470)	-
處置	-	(76)	(263)	-	-	(339)
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	536,441	181,735	5,737	7,137	119,824	850,874
添置	6,359	32,615	629	-	16,198	55,801
轉自在建工程	55,939	58,362	-	-	(114,301)	-
處置	-	(448)	(177)	(474)	-	(1,099)
二零一三年十二月三十一日	598,739	272,264	6,189	6,663	21,721	905,576
<b>累計折舊：</b>						
二零一二年一月一日	(27,724)	(11,029)	(2,326)	(2,786)	-	(43,865)
年內折舊	(18,079)	(11,519)	(921)	(1,152)	-	(31,671)
處置時撥回	-	10	221	-	-	231
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	(45,803)	(22,538)	(3,026)	(3,938)	-	(75,305)
年內折舊	(22,840)	(19,838)	(865)	(895)	-	(44,438)
處置時撥回	-	116	152	412	-	680
二零一三年十二月三十一日	(68,643)	(42,260)	(3,739)	(4,421)	-	(119,063)
<b>賬面淨值：</b>						
二零一二年十二月三十一日	490,638	159,197	2,711	3,199	119,824	775,569
二零一三年十二月三十一日	530,096	230,004	2,450	2,242	21,721	786,513

於本報告日期，本集團正在申請廠房及樓宇的所有權證登記。於二零一三年十二月三十一日，本集團該等廠房及樓宇的賬面總值約為人民幣355,908,000元。董事認為本集團可合法佔用或使用該等廠房及樓宇。

## 財務報表附註

### 14 預付租賃款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
一月一日	<b>120,577</b>	120,577
添置	<b>25,075</b>	—
十二月三十一日	<b>145,652</b>	120,577
<b>累計攤銷：</b>		
一月一日	<b>(10,059)</b>	(7,648)
年內攤銷	<b>(2,493)</b>	(2,411)
十二月三十一日	<b>(12,552)</b>	(10,059)
<b>賬面淨值：</b>		
十二月三十一日	<b>133,100</b>	110,518

預付租賃款項指位於中國且自獲授起租期為50年之土地的土地使用權成本。

於本報告日期，本集團正在申請若干土地使用權之所有權證登記。於二零一三年十二月三十一日，本集團該等土地使用權的賬面總值約為人民幣36,791,000元。董事認為，本集團可合法佔用或使用該等土地。

## 財務報表附註

### 15 無形資產

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
一月一日	<b>3,125</b>	3,085
添置	<b>241</b>	40
十二月三十一日	<b>3,366</b>	3,125
<b>累計攤銷：</b>		
一月一日	<b>(1,524)</b>	(1,200)
年內攤銷	<b>(649)</b>	(324)
十二月三十一日	<b>(2,173)</b>	(1,524)
<b>賬面淨值：</b>		
十二月三十一日	<b>1,193</b>	1,601

### 16 附屬公司投資

	本公司 二零一三年 人民幣千元
原始股成本	<b>62</b>
減：減值準備	-
	<b>62</b>

## 財務報表附註

### 16 附屬公司投資 (續)

下表列載了對本集團業績、資產或負債存在主要影響的附屬公司情況：

公司名稱 (i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
中國海創控股國際有限公司(「海創國際」)	10,000美元	100%	100%	-	投資控股
中國海創控股(香港)有限公司(「海創香港」)	10,000港元	-	-	100%	投資控股
安徽海創新型節能建築材料有限責任公司	100,000,000港元	-	-	100%	製造與投資控股
亳州海創新型節能建築材料有限責任公司 (「亳州海創新型建材公司」)	人民幣50,000,000元	-	-	100%	製造與新型節能建材銷售
蕪湖海創實業有限責任公司	人民幣100,000,000元	-	-	100%	投資控股
平涼海創環境工程有限責任公司 (「海創環境」)	人民幣20,000,000元	-	-	100%	垃圾處理及垃圾回收
安徽海螺川崎工程有限公司	人民幣100,000,000元	-	-	51% (ii)	節能環保設備的設計， 銷售與安裝以及相應的 售後服務
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司	人民幣100,000,000元	-	-	51% (ii)	節能環保設備的設計， 銷售與安裝以及相應的 售後服務
揚州海昌港務實業有限責任公司	人民幣220,500,000元	-	-	75%	貨物裝卸

(i) 除本公司、海創國際及海創香港外，其餘公司名稱英譯僅供參考。於中國成立的公司的官方名稱為中文。

(ii) 自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日，本集團持有海川工程和海川節能各50%股份。二零一三年六月十九日，本集團從少數股東川崎重工業株式會社購入1%海川工程和海川節能股份，並自始認為從二零一三年一月一日起持有。本次收購後，本集團持有海川工程和海川節能51%股權。

(iii) 除了在英屬維京群島和香港註冊的海創國際和海創香港，上述實體均在中國大陸註冊經營。

## 財務報表附註

### 16 附屬公司投資(續)

下表列出了本集團擁有重大非控股權益(非控股權益)之附屬公司海川工程、海川節能和海昌港務信息。下表所列的財務信息概要為各公司抵消前金額。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非控股權益比例	<b>25%–49%</b>	25%–50%
流動資產	<b>1,673,095</b>	1,411,942
非流動資產	<b>1,135,402</b>	1,049,336
流動負債	<b>(1,419,617)</b>	(1,333,491)
非流動負債	<b>(134,003)</b>	(30,050)
淨資產	<b>1,254,877</b>	1,097,737
非控股權益權益賬面值	<b>552,279</b>	491,951
收入	<b>1,965,215</b>	1,468,277
本年利潤	<b>312,755</b>	234,749
合併收益	<b>312,755</b>	234,749
歸屬非控股權益收益	<b>145,279</b>	114,226
非控股權益股利	<b>76,199</b>	125,073
經營活動現金流量	<b>352,347</b>	183,955
投資活動現金流量	<b>(81,452)</b>	(193,651)
籌資活動現金流量	<b>(222,631)</b>	(30,876)

### 17 於聯營公司的權益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
分佔資產淨值	<b>9,806,938</b>	8,367,150

## 財務報表附註

### 17 於聯營公司的權益(續)

聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	本集團實際 所持權益比例	主要業務
海螺集團公司	註冊成立	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零一三年十二月三十一日，海螺集團公司之投資控股詳情如下：

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情	海螺集團公司 所持權益	主要業務
安徽海螺水泥股份 有限公司(「海螺水泥」)	註冊成立	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元的 普通股	36.78%	生產及銷售水泥 相關產品
蕪湖海螺型材科技股份 有限公司(「海螺型材」)	註冊成立	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元的 普通股	32.07%	生產新型化學品及 建材
安徽海螺建材設計研究院 (「海螺設計院」)	註冊成立	中國	人民幣60,000,000元	100%	設計及承包水泥/ 輕鋼工程
英德海螺國際大酒店 有限公司	註冊成立	中國	人民幣63,800,000元	100%	酒店服務
蕪湖海螺國際大酒店 有限公司	註冊成立	中國	人民幣68,500,000元	100%	酒店服務
安徽海螺信息技術工程 有限責任公司	註冊成立	中國	人民幣5,000,000元	100%	電腦系統設計與開發

## 財務報表附註

### 17 於聯營公司的權益(續)

聯營公司之財務資料概要已就會計政策差異作出調整，與合併財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
聯營公司總金額		
流動資產	5,321,932	7,675,349
非流動資產	22,523,136	19,775,827
流動負債	(7,790,517)	(10,345,739)
非流動負債	(40,392)	(29,620)
權益	20,014,159	17,075,817
收入	309,088	301,144
年內稅後利潤	3,515,926	2,400,508
其他全面收益	(297,488)	(147,293)
全面收益總額	3,218,438	2,253,215
來自聯營公司的股息	114,170	—
本集團所佔聯營公司權益對賬		
聯營公司淨資產總額	20,014,159	17,075,817
本集團實際權益	49%	49%
本集團所佔聯營公司淨資產	9,806,938	8,367,150
合併財務報表賬面值	9,806,938	8,367,150

### 18 存貨

(a) 計入合併財務狀況表之存貨包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	95,198	107,031
在產品	28,710	21,820
成品	61,009	117,457
在途貨品	—	17,322
	184,917	263,630

於二零一三年十二月三十一日並無計提存貨撥備(二零一二年：無)。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，存貨按成本列賬。



## 財務報表附註

### 18 存貨(續)

(b) 確認為開支且計入損益之存貨金額分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已售存貨賬面值	<b>830,108</b>	656,796

### 19 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>537,104</b>	365,851	-	-
應收客戶建築合約工程款項總額	<b>74,803</b>	94,738	-	-
應收票據	<b>238,467</b>	136,071	-	-
減：呆賬撥備	<b>(37,172)</b>	(33,820)	-	-
貿易應收款項及應收票據	<b>813,202</b>	562,840	-	-
按金及預付款項	<b>19,738</b>	56,548	-	-
其他應收款項	<b>45,522</b>	62,687	-	-
應收第三方款項	<b>878,462</b>	682,075	-	-
應收附屬公司款項	-	-	<b>81,408</b>	-
應收關聯方款項(附註28(c))	<b>151,181</b>	97,482	-	-
	<b>1,029,643</b>	779,557	<b>81,408</b>	-
應收客戶建築合約工程總額的非即期部分	<b>198,173</b>	153,193	-	-
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<b>1,227,816</b>	932,750	<b>81,408</b>	-

## 財務報表附註

### 19 貿易及其他應收款項(續)

除應收客戶建築合約工程總額的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

於二零一三年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣63,549,000元(二零一二年：人民幣80,735,000元)而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於本集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。本集團對該等完全終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據持有人結算款項為限。本集團繼續涉入所承受的最大虧損為本集團背書予供應商的未到期應收票據款項，二零一三年十二月三十一日為人民幣63,549,000元(二零一二年：人民幣80,735,000元)。該等未到期應收票據限期為六個月。

應收附屬公司款項為無抵押、免息且應要求償還。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

#### (a) 賬齡分析

截至報告期間結算日，基於發票日期，經扣除呆賬撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	<b>727,954</b>	452,164
一年後但兩年內	<b>72,032</b>	89,419
兩年後但三年內	<b>7,869</b>	6,901
三年後但五年內	<b>5,347</b>	14,356
	<b>813,202</b>	562,840

本集團信貸政策詳情載於附註26(a)。

## 財務報表附註

### 19 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 貿易應收款項及應收票據之減值

貿易應收款項及應收票據之減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項及應收票據撇銷(見附註1(k)(i))。

報告期間呆賬撥備變動(包括個別及集體虧損部分)如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初	<b>33,820</b>	40,332
已確認減值虧損/(減值虧損撥回)	<b>3,352</b>	(6,512)
年末	<b>37,172</b>	33,820

管理層評估，於二零一三年十二月三十一日個別減值之本集團貿易及其他應收款項為人民幣735,000元(二零一二年：無)。

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期	<b>508,904</b>	332,703
逾期不超過一年	<b>277,133</b>	195,711
逾期一至兩年	<b>25,546</b>	34,426
逾期兩至三年	<b>1,619</b>	-
逾期總額	<b>304,298</b>	230,137
	<b>813,202</b>	562,840

## 財務報表附註

### 19 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 貿易應收款項及應收票據之減值(續)

無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

#### (c) 在建工程合約

於二零一三年十二月三十一日，至今已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損後的總額(包括應收客戶合約工程款項總額)為人民幣332,869,100元(二零一二年：人民幣349,637,000元)。應收客戶合約工程款項總額預計可於合同期滿時收回。

於二零一三年十二月三十一日，計入貿易應收款項的工程合約應收保留金為人民幣8,230,000元(二零一二年：人民幣28,174,000元)。該等結餘預計可於一至兩年內收回。

### 20 應收融資租賃款

於二零一三年十二月三十一日，本集團應收融資租賃款如下：

	最小應收 租金現值 人民幣千元	最小應收 租金總額 人民幣千元
一年內	14,461	16,200
一至兩年	12,909	16,200
兩至五年	30,992	48,600
五年以上	8,197	16,200
	66,559	97,200
減：未來利息總收入		(30,641)
應收租金現值		66,559

## 財務報表附註

### 21 現金及現金等價物

#### (a) 現金及現金等價物包括

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
手頭現金	1	7	-	-
銀行存款	3,698,140	276,381	3,090,213	-
	<b>3,698,141</b>	276,388	<b>3,090,213</b>	-

#### (b) 稅前利潤與經營所得現金的對賬如下：

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
稅前利潤		2,051,201	1,482,742
經調整以下項目：			
折舊	6(c)	44,438	31,671
預付租賃款項攤銷	6(c)	2,493	2,411
無形資產攤銷	6(c)	649	324
貿易應收款項之減值虧損／(減值虧損撥回)	6(c)	3,352	(6,512)
處置物業、廠房及設備虧損淨額	5	342	58
融資成本	6(a)	53,602	13,900
利息收入	4	(14,804)	(8,988)
分佔聯營公司利潤		(1,699,727)	(1,171,495)
營運資金變動前之經營利潤		441,546	344,111
存貨減少／(增加)		78,713	(38,524)
受限制銀行存款增加		(3,662)	-
貿易及其他應收款項(增加)／減少		(364,977)	40,596
貿易及其他應付款項減少／(增加)		240,704	(97,079)
經營所得現金		392,324	249,104

## 財務報表附註

### 22 貸款及借貸

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>一年內</b>		
銀行貸款	<b>484,804</b>	90,000
關聯方貸款(附註28(c))	-	300,000
<b>小計</b>	<b>484,804</b>	390,000
<b>一年後但兩年內</b>		
銀行貸款	<b>904,000</b>	30,000
<b>兩年後但五年內</b>		
銀行貸款	<b>200,000</b>	-
<b>小計</b>	<b>1,104,000</b>	30,000
<b>總計</b>	<b>1,588,804</b>	420,000

- (i) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣1,560,000,000元(二零一二年：人民幣120,000,000)來自中國各銀行以人民幣計值。銀行貸款人民幣28,804,000元來自境外銀行以美元計值(二零一二年：無)。
- (ii) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣420,000,000元(二零一二年：人民幣120,000,000元)的固定年利率介乎5.4%至6.15%(二零一二年：4.8%至6.15%)。於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣1,168,804,000元(二零一二年：無)的浮動年利率介乎2.10%至6.15%。
- (iii) 於二零一二年十二月三十一日，關聯方貸款的浮動年利率介乎6%至6.56%。

## 財務報表附註

### 23 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>491,427</b>	311,811	-	-
應付票據	<b>95,448</b>	137,314	-	-
預收賬款	<b>586,875</b>	449,125	-	-
其他應付款項及應計費用	<b>35,896</b>	46,587	-	-
	<b>174,039</b>	120,828	-	-
應付第三方款項	<b>796,810</b>	616,540	-	-
應付附屬公司款項	-	-	<b>39,694</b>	-
應付關聯方款項(附註28(c))	<b>305,670</b>	281,309	-	-
貿易及其他應付款項	<b>1,102,480</b>	897,849	<b>39,694</b>	-

截至二零一三年十二月三十一日應付票據以本集團下列資產作擔保：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
受限制銀行存款	<b>3,662</b>	-

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	<b>586,875</b>	449,125

應付關聯方款項為無抵押、免息及應要求償還。

## 財務報表附註

### 24 合併財務狀況表中所得稅

#### (a) 合併財務狀況表中應付所得稅指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初結餘	8,083	39,463
年內即期所得稅撥備(附註7(a))	83,679	63,870
年內付款	(83,499)	(95,250)
年末應付所得稅	8,263	8,083

#### (b) 已確認遞延稅項資產和負債

##### (i) 已確認遞延稅項資產

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及於報告期間的變動如下：

	抵銷後 未變現利潤 人民幣千元	貿易 應收款項之 減值虧損 人民幣千元	結轉的 應課稅 虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	-----------------------	------------------------------	---------------------------	-------------

來自以下項目的遞延稅項：

二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	31,361	10,083	-	41,444
於損益計入/(扣除)	(804)	(1,628)	-	(2,432)
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	30,557	8,455	-	39,012
於損益計入/(扣除)	2,452	766	7,810	11,028
二零一三年十二月三十一日	33,009	9,221	7,810	50,040

##### (ii) 未確認遞延稅項負債

根據中國所得稅法及相關規定，自二零零八年一月一日起或其後以累計盈利支付股息須繳納10%的預扣稅，稅務條約/安排另行減免者除外。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免繳納該預扣稅。由於未分派盈利人民幣7,521,991,000元可能不會於可見未來分派予中國境外的控股公司，故貴集團並未於二零一三年十二月三十一日就該等盈利確認遞延稅項負債。



## 財務報表附註

### 25 股本、儲備及股利

#### (a) 所有者權益變動

本集團合併權益期初期末變動列示於合併所有者權益變動表。所有者權益各部分年初、年末的詳情列示如下：

	股本 人民幣千元 (附註25(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註25(d)(ii))	外匯儲備 人民幣千元 (附註25(d)(iv))	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零一三年一月一日結餘	-	-	-	-	-
本年虧損	-	-	-	(28,893)	(28,893)
其他合併收益	-	-	(52)	-	(52)
重組發行股份	11,951	-	-	-	11,951
根據首次公开发售和行使 超額配股權發行股份， 已扣除發行費用	2,396	3,146,587	-	-	3,148,983
二零一三年十二月三十一日結餘	14,347	3,146,587	(52)	(28,893)	3,131,989

#### (b) 股息

根據二零一四年三月二十七日通過的董事會決議，建議股東大會批准派發末期股息，每股0.25港元，共計451,188,000港元(約等於人民幣356,528,000元)(二零一二年：無)。該股利並未列示在截止至二零一三年十二月三十一日的合併財務報表中。

## 財務報表附註

### 25 股本、儲備及股利(續)

#### (c) 股本

##### (i) 法定及已發行股本

	股數 千股	金額 千港元
法定：		
二零一三年十二月三十一日每股0.01港元的普通股	15,000,000	150,000

	股數 千股	金額	
		千港元	等值 人民幣千元
宣告並發放：			
二零一三年一月一日	-	-	-
重組發行股份	1,500,000	15,000	11,951
根據首次公開發售和行使超額配股權 發行股份	304,750	3,048	2,396
二零一三年十二月三十一日	1,804,750	18,048	14,347

##### (ii) 重組減少實收資本

二零一二年及二零一三年一月一日的股東權益變動表列示的是包括集團在內的合併的實收資本。

##### (iii) 附屬公司轉增資本

根據海川裝備董事會二零一三年三月二十八日的決議，將人民幣40,000,000元的企業發展基金和儲備基金轉為資本。本集團對該轉增資本相應的金額是人民幣20,400,000元。

##### (iv) 重組發行股票

本公司成立於二零一三年六月二十四日，以每股0.01港元的價格將股本15,000,000港元拆分成1,500,000,000股。

## 25 股本、儲備及股利(續)

### (c) 股本(續)

#### (v) 公開發行股票

於二零一三年十二月十九日，本公司以每股賬面價值0.01港元首次公開發售265,000,000股，發行價格為每股13.56港元。二零一三年十二月二十七日，本公司進一步行使超額配股權，向投資者額外發行了39,750,000股。該次發行扣除上市發行費用資本化部分後淨所得額為4,005,168,000港元(等額約人民幣3,148,983,000元)，其中人民幣2,396,000元和人民幣3,146,587,000元分別計入股本和股份溢價。

### (d) 儲備的性質和目的

#### (i) 股份溢價和可供分配儲備

根據開曼島的公司法，當決定即日發放股利後不久，本公司可在日常經營過程中支付其到期債務，此時股份溢價可用於支付股東的股利。

本公司於至二零一三年十二月三十一日可供分配的總金額為人民幣3,117,642,000元，該金額包括抵消累計虧損後的股份溢價。

#### (ii) 資本公積

截止至二零一二年及二零一三年十二月三十一日的資本公積是關聯方相應份額的不可供分配的儲備。

#### (iii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國法律法規和在中國註冊成立公司的組織章程設立的。提取法定儲備已獲董事會批准。

對有關實體，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者比例轉為股本，轉換後的儲備不得低於註冊資本的25%。

#### (iv) 外匯儲備

外匯儲備包括由中國大陸境外的經營活動引起的財務報表匯兌差額。

## 財務報表附註

### 25 股本、儲備及股利(續)

#### (d) 儲備的性質和目的(續)

##### (v) 分配予股權持有人

二零一二年分配予股權持有人指海螺集團公司，即本集團關聯方宣告發放的股利。該股利已付予海創投資，其持有海螺集團公司49%的股份。出於合併財務報表的目的，海創投資收取的股利歸為聯營公司的投資賬面價值的減少額和對股東的分配。該金額列示為非現金交易，不包括於本年集團合併現金流量表。

##### (vi) 重組產生的對股東分配包括以下各項：

- 海創投資以人民幣766,445,373元的對價將其持有的海螺集團公司49%的股權轉讓給海創實業。該對價以人民幣750,000,000元從海創投資轉讓的銀行貸款還款義務和人民幣16,445,373元的現金支付，並視為重組產生的對股東的分配；及
- 海創投資以人民幣374,075,668元的對價將其持有的海創實業、海川工程、海川節能和海昌港務的全部股權轉讓予海創新型建材和海創實業。該對價以人民幣174,075,668元的現金支付和由海創投資轉予海創實業的人民幣200,000,000元的銀行貸款還款義務，並視為重組產生的對股東的分配。

##### (vii) 資本風險管理

本集團管理資本的首要目的是保障本集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應之產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為權益股東提供回報及為其他利益相關人士謀求利益。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借貸水平)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

本集團以資產負債比率為基準監察資本架構。本集團將負債總額與資產總額的比率界定為資產負債比率。

## 25 股本、儲備及股利(續)

### (d) 儲備的性質和目的(續)

#### (vii) 資本風險管理(續)

本集團的策略是將資產負債比率維持在合理水平。本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的資產負債比率分別為16.90%及12.27%。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
總負債	<b>2,699,547</b>	1,325,932
總資產	<b>15,976,669</b>	10,804,688
資產負債比率	<b>16.90%</b>	12.27%

本公司及其附屬公司概無受制於外界施加之資本規定。

## 26 財務風險管理及公允價值

本集團因正常經營活動會面臨信貸、流動資金、利率和外幣風險。

本集團所面臨的風險因素以及本集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要是貿易及其他應收款項引致。管理層實施信貸政策，持續監察該等信貸風險。

對於貿易及其他應收款項，本公司會對所有信貸需求超過一定金額的客戶進行個別信貸評估。有關評估主要針對客戶過往的到期付款紀錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特殊情況及有關客戶經營所處經濟環境。貿易應收款項自票據日期起計30日內到期，惟一至兩年內到期的應收保留金除外。債務逾期超過30日的債務人須付清所有未償還結餘方會再次授予信貸。本集團通常不會要求客戶提供抵押物。

## 財務報表附註

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (a) 信貸風險(續)

本集團的信貸風險主要受各客戶的個別情況影響，而非受客戶經營所處行業或國家所影響。因此，本集團的信貸風險高度集中主要是由於個別客戶的重大信貸風險。在報告期間末，應收最大單一債務人及五大債務人的款項佔貿易及其他應收款項總額的12%(二零一二年：10%)及31%(二零一二年：25%)。

本集團並無提供會使本集團或本公司面臨信貸風險的任何其他擔保。

有關本集團因貿易及其他應收款項所產生信貸風險的進一步量化披露載於附註19。

#### (b) 流動資金風險

在本集團內的單個經營主體都有義務對他們自己的資金進行管理，包括對盈餘現金的短期投資和增加貸款來滿足資金需求，當相關貸款金額超過特定的預定水準時需要受到母公司董事會的批准。本集團的政策規定定期監控其流動資金需求，以及是否符合貸款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券以滿足短期和長期流動資金的需求。

下表載列本集團非衍生金融負債於各報告期結算日的剩餘訂約到期日，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括使用合同利率計算的利息支付，倘利率為浮動的，則基於目前報告期結算日的利率)本集團須支付的最早日期計算：

	二零一三年十二月三十一日				
	已訂約未貼現現金流量				
	一年內 到期或活期 人民幣千元	一年後 但兩年內 人民幣千元	兩年後 但五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
銀行貸款及借款	617,786	1,079,899	43,666	1,741,351	1,588,804
貿易及其他應付款項	1,102,480	-	-	1,102,480	1,102,480
	1,720,266	1,079,899	43,666	2,843,831	2,691,284

## 財務報表附註

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

	二零一二年十二月三十一日				
	已訂約未貼現現金流量				
	一年內 到期或活期 人民幣千元	一年後 但兩年內 人民幣千元	兩年後 但五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
銀行貸款及借款	406,244	31,743	-	437,987	420,000
貿易及其他應付款項	897,849	-	-	897,849	897,849
	1,304,093	31,743	-	1,335,836	1,317,849

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率組合

本集團的利率風險主要因貸款及借貸所引致。浮息或定息借貸使本集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文載列管理層監察的本集團利率組合。

本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的銀行現金及計息借貸以及有關利率載列如下：

	二零一三年		二零一二年	
	利率 %	合計 人民幣千元	利率 %	合計 人民幣千元
<b>固定利率：</b>				
銀行貸款及借款	5.40%–6.15%	(420,000)	4.80%–6.15%	(120,000)
<b>浮動利率：</b>				
銀行現金	0.35%–1.49%	3,698,140	0.35%–1.15%	276,381
銀行貸款及借款	2.10%–6.5%	(1,168,804)	-	-
關聯方借款	-	-	6%–6.56%	(300,000)
		2,529,336		(23,619)

## 財務報表附註

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

在二零一三年十二月三十一日，據估計，在其他變量保持不變的情況下，利率總體上升／下降25個基本點會減少／增加集團稅後利潤和留存收益大約人民幣6,698,000元(二零一二年：人民幣34,000元)。

上述敏感性分析顯示，假設有關期間末發生利率變動，而該等變動用於重新計量本集團期間所持令自身面臨利率風險的金融工具所引致本集團除稅後利潤(及保留利潤)及其他合併權益組成部分於有關期間末的即時變動。關於本集團於有關期間末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對本集團除稅後利潤(或保留利潤)及其他合併權益組成部分的影響，預計列為利息開支或因利率變動而引致的收入的年化影響。該分析於二零一二年以同一基準進行。

#### (d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即交易相關業務功能貨幣以外之貨幣)計值的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項及現金結餘。產生該風險之貨幣主要為美元、歐元及日圓。本集團透過以下措施管理該風險：

##### (i) 已確認資產及負債

對於以外幣計值的貿易應收款項及應付款項，必要時本集團會按現貨利率買賣外幣解決短期失衡，確保敞口淨額維持於可接受水平。



## 財務報表附註

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

##### (ii) 貨幣風險

下表載列本集團及本公司於各報告期結算日因確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債而產生的貨幣風險。為方便呈列，風險金額按年結日的現貨利率換算，以人民幣呈列。

	二零一三年十二月三十一日					
	本集團				本公司	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	合計 人民幣千元	港元 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易及其他應收款項	10,493	-	346	10,839	81,408	81,408
貿易及其他應付款項	(3,728)	(26,182)	-	(29,910)	(39,694)	(39,694)
現金及現金等價物	4	3,093,146	-	3,093,150	3,090,213	3,090,213
確認資產及負債 而產生的敞口淨額	6,769	3,066,964	346	3,074,079	3,131,927	3,131,927

	二零一二年十二月三十一日					
	本集團				本公司	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	合計 人民幣千元	港元 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易及其他應收款項	65,041	-	2	65,043	-	-
貿易及其他應付款項	(14,093)	-	(13,948)	(28,041)	-	-
現金及現金等價物	4,861	-	34	4,895	-	-
確認資產及負債 而產生的敞口淨額	55,809	-	(13,912)	41,897	-	-

## 財務報表附註

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

##### (iii) 敏感度分析

下表反映倘本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日以承受重大風險的匯率於該等日期發生變動，而假設所有其他風險變量維持不變，本集團的除稅後利潤及保留利潤的即時變動。

	二零一三年		二零一二年	
	匯率上升	增加／(減少) 人民幣千元	匯率上升	增加／(減少) 人民幣千元
美元	1%	49	1%	419
港元	1%	30,527	1%	-
日圓	1%	3	1%	(116)
		<b>30,579</b>		<b>303</b>

上表所呈列的分析結果指本集團旗下各公司按各自功能貨幣計算並按報告期結算日之匯率換算為人民幣以供呈列的除稅後利潤及權益之即時影響總額。

敏感度分析假設匯率變動已用於重估本集團於報告期結算日所持令自身面臨外匯風險的金融工具。該分析並無計及海外業務財務報表換算成本集團呈報貨幣所導致的差異。該分析在截至二零一三年及二零一二年止年度按同一基準進行。

#### (e) 公允價值

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，所有金融資產與負債的賬面值與其公允價值並無重大差別。

## 財務報表附註

### 27 承擔

#### (a) 資本承擔

二零一三年十二月三十一日未於財務報表撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約	<b>69,863</b>	53,796
已批准未訂約	<b>163,142</b>	1,121
	<b>233,005</b>	54,917

#### (b) 經營租賃承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的日後最低租賃付款總額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年以內	<b>2,603</b>	1,692
一年至兩年	<b>1,224</b>	610
兩年至五年	-	305
	<b>3,827</b>	2,607

本集團根據經營租賃租賃多項辦公室物業。該等租賃一般為期一至三年，可選擇於重新協定所有條款時續期。並無租賃包括或然租金。

## 財務報表附註

### 28 重大關聯方交易

年內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱	關係
安徽海螺創業投資有限責任公司	同系附屬公司及當時權益持有人
川崎重工業株式會社(「川崎重工」)	海川工程及海川節能的投資者
安徽海螺水泥股份有限公司	(a) 海螺水泥的部分董事亦是本公司的董事及股東； (b) 海螺水泥的僱員(主要是中高級管理人員)是本公司的實益受益人； (c) 海螺水泥是本公司最大的客戶
上海海螺國際投資發展有限公司 (「上海海螺國投」)	海創投資的附屬公司
蕪湖海螺物業管理有限公司(「海螺物業管理」)	海創投資的附屬公司
安徽海螺建材設計研究院	海螺集團公司的附屬公司
安徽海螺信息技術工程有限責任公司	海螺設計院的附屬公司
安徽海螺川崎裝備製造有限公司(「海川裝備」)	海螺水泥及川崎重工的合營公司

## 財務報表附註

### 28 重大關聯方交易 (續)

#### (a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬如下所示，包括披露於附註9的給公司董事的薪酬金額：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期員工福利	670	527
退休福利	26	22
	<b>696</b>	549

#### (b) 重大關聯方交易

本年，本集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>銷售商品</b>		
海螺水泥	679,364	252,404
川崎重工	1,925	36
海川裝備	504	—
	<b>681,793</b>	252,440
<b>提供勞務</b>		
海螺水泥	119,513	78,295
川崎重工	268	422
	<b>119,781</b>	78,717

## 財務報表附註

### 28 重大關聯方交易 (續)

#### (b) 重大關聯方交易 (續)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>採購商品</b>		
海螺水泥	7,067	4,465
海螺信息技術工程	8,903	6,451
川崎重工	3,059	18,149
上海海螺國投	55,388	60,512
海川裝備	24,644	14,084
海螺設計院	28	—
	<b>99,089</b>	103,661
<b>接受勞務</b>		
海螺水泥	504	2,193
海螺設計院	6,634	9,514
海螺信息技術工程	3,397	3,288
上海海螺國投	3,707	4,686
海創投資	2,960	2,856
川崎重工	3,737	11,033
海螺物業管理	1,341	1,415
海川裝備	108	—
海螺集團公司	62	—
	<b>22,450</b>	34,985
<b>利息支付</b>		
海創投資	7,886	—
<b>技術使用費</b>		
川崎重工	—	1,200
<b>無抵押貸款</b>		
海創投資	80,000	300,000

本公司董事認為，上述關聯方交易是按一般商業條款於日常業務過程中進行，定價參照當時市場價格。

## 財務報表附註

### 28 重大關聯方交易 (續)

#### (c) 關聯方結餘

於各報告期結算日，與關聯方之結餘如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>應收金額</b>		
海螺水泥	<b>150,925</b>	97,343
上海海螺國投	<b>256</b>	139
	<b>151,181</b>	97,482
<b>應付金額</b>		
海螺水泥	<b>234,515</b>	207,884
川崎重工	<b>3,682</b>	11,782
上海海螺國投	<b>18,977</b>	15,808
海螺信息技術工程	<b>6,860</b>	5,384
海川裝備	<b>28,947</b>	8,838
海螺設計院	<b>12,689</b>	5,035
海創投資	–	26,578
	<b>305,670</b>	281,309
<b>無抵押貸款</b>		
海創投資	–	300,000

應收／應付關聯方款項為無抵押、免息，並須應要求或按提供予第三方／第三方提供的類似合約條款償還。

#### (d) 關聯方擔保

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>本集團由關聯方擔保的銀行借款</b>		
海創投資	–	50,000

## 財務報表附註

### 29 報告期後未調整事項

在報告期結算日之後，董事會擬派末期股息，詳見附註25(b)。

### 30 截至二零一三年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會頒佈多項於截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效且於該等財務報表尚未採用之修訂、新訂準則及詮釋。其中以下準則可能與本集團有關：

	有效會計期間 之前或之後
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號的修訂：投資實體	二零一四年一月一日
國際會計準則第32號的修訂：金融資產與金融負債抵銷	二零一四年一月一日
國際會計準則第36號的修訂：非金融資產可收回金額的披露	二零一四年一月一日
國際會計準則第39號的修訂：衍生工具之更替及對沖會計法之延續	二零一四年一月一日
國際財務報告準則詮釋委員會第21號：徵稅	二零一四年一月一日
二零一零年至二零一二年期間國際財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
二零一一年至二零一三年期間國際財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第14號：監管遞延賬戶	二零一六年一月一日

本集團正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋於首次應用期間預期產生的影響。目前得出結論該等修訂、新訂準則及詮釋不太可能會對合併財務報表有重大影響。