

中期報告 2013



DONGWU CEMENT INTERNATIONAL LIMITED

東吳水泥國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 695

目錄

釋義	2
公司資料	4
管理層討論與分析	6
其他資料	15
簡明合併中期綜合收益表	19
簡明合併中期財務狀況表	20
簡明合併中期權益變動表	21
簡明合併中期現金流量表	22
簡明合併中期財務報表附註	23

釋義

於本報告內，除非文義另有所指，下列詞語具有以下涵義：

相聯法團	指	具有《證券及期貨條例》所賦予此詞匯之相同涵義
聯繫人	指	具有上市規則所賦予此詞匯之相同涵義
審核委員會	指	本公司的審核委員會
董事會	指	董事會
本公司	指	東吳水泥國際有限公司
董事	指	本公司董事
Concord	指	Concord Ocean Ltd，為本公司之主要股東，由執行董事金春根先生全資持有
企業管治守則	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
控股股東	指	具有上市規則所賦予此詞匯之相同涵義
Goldview	指	Goldview Development Limited，為本公司之控股股東及相聯法團，由非執行董事蔣學明先生全資持有
本集團	指	本公司及其附屬公司
港元	指	港元，香港法定貨幣
首次公開發售	指	本公司於2012年6月13日的首次公開發售股份
最後可行日期	指	2013年9月2日

上市規則	指	聯交所證券上市規則
標準守則	指	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
中國	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及臺灣
招股章程	指	本公司日期為2012年6月1日有關首次公開發售的招股章程
人民幣	指	人民幣，中國法定貨幣
報告期內	指	截至2013年6月30日止6個月期間
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》，香港法例第571章
股份	指	公司的股份，全部在聯交所上市
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
主要股東	指	具有上市規則所賦予此詞匯之相同涵義
%	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

謝鶯霞(主席)

金春根

楊斌(於2013年8月16日獲調任為非執行董事)

非執行董事

蔣學明

獨立非執行董事

曹國琪

曹貺予

李浩堯

聯席公司秘書

孫馨

陳展泓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環太子大廈22樓

授權代表

楊斌

孫馨

審核委員會

李浩堯(主席)

曹國琪

曹貺予

薪酬委員會

曹國琪(主席)

曹貺予

李浩堯

提名委員會

曹國琪(主席)

曹貺予

李浩堯

股份代號

695

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

中國主要營業地點

中國江蘇省

蘇州市吳江區黎裏鎮

香港主要營業地點

香港九龍

柯士甸道西1號

環球貿易廣場

85樓8505B-06A室

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

股份過戶登記處

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

香港法律顧問

李偉斌律師行
香港中環
環球大廈22樓

聯繫方式

電話：(852) 2520 0978
傳真：(852) 2520 0696
電郵：admin@dongwucement.com

公司網站

<http://www.dongwucement.com>

管理層討論與分析

行業概況

在2013年1至6月期間，各項宏觀指標顯示中國經濟增速繼續放緩，報告期內國內生產總值較去年同期增長7.6%，略低於去年同期7.8%的增速；報告期內固定資產投資同比名義增長20.1%，較去年同期增長20.4%相比亦略有下降。其中，建築業固定資產投資總額僅為人民幣1,779億元，較去年同期人民幣1,871億元總額相比，下跌4.9%。（數據來源：國家統計局）

2013年1至6月中國國內水泥產量為10.96億噸，增速為9.67%，較去年同期增速上升約76.5%。在宏觀經濟增速放緩、水泥產能增加及水泥需求下降因素的影響下，2013年上半年全國水泥的價格戰仍在持續。（數據來源：數字水泥網）

本集團的主要市場為江蘇省、浙江省及上海市。2013年1至6月，該三省／市的水泥平價價格均有下跌，南京（江蘇省省會城市）、杭州（浙江省省會城市）及上海的PO42.5水泥平均價格分別為人民幣309元／噸、人民幣333元／噸及人民幣333元／噸，較去年同期分別下跌6.9%、下跌12.7%及下跌7.1%。（數據來源：數字水泥網）

受宏觀經濟增速放緩、水泥行業不景氣及華東區域內水泥市場價格下跌等不利因素的影響，本集團的營業收入及毛利率持續下跌，導致本集團於2013年上半年的營業收入及銷售毛利均較去年同期下降，並錄得稅後虧損約人民幣2,938,000元。

業務及財務回顧

營業額

報告期內，本集團錄得營業額約人民幣140,762,000元，較2012年同期約人民幣154,579,000元下降約人民幣13,817,000元或8.9%，主要由於2013年1月至6月的水泥平均售價比2012年同期下降約11.0%。

下表載列按產品類別劃分的本集團營業額分析：

	截至6月30日止6個月					
	2013年			2012年		
	銷量 千噸	平均售價 人民幣元/噸	營業額 人民幣千元	銷量 千噸	平均售價 人民幣元/噸	營業額 人民幣千元
PO 42.5水泥	305.5	254.9	77,882	241.2	290.3	70,018
PC 32.5水泥	275.8	218.4	60,235	310.9	248.6	77,304
熟料	12.3	215.9	2,645	31.0	234.4	7,257

按產品分類，報告期內本集團水泥產品銷量約581.3千噸，同比增加約5.3%，水泥產品銷售收入約人民幣138,117,000元，同比減少約6.2%；熟料銷售收入約人民幣2,645,000元，同比減少約63.5%。

下表載列按地區劃分的本集團營業額分析：

	截至6月30日止6個月			
	2013年		2012年	
	營業額 人民幣千元	佔比	營業額 人民幣千元	佔比
江蘇省	106,993	76.0%	104,485	67.6%
蘇州市吳江區	99,601	70.8%	101,000	65.3%
蘇州市(吳江區除外)	7,392	5.2%	3,485	2.3%
浙江省	16,241	11.5%	32,057	20.7%
浙江省南部 (台州市、舟山市 及寧波市)	12,777	9.1%	28,686	18.5%
嘉興市	3,464	2.4%	3,371	2.2%
上海市	17,528	12.5%	18,037	11.7%
總計	<u>140,762</u>	<u>100.0%</u>	<u>154,579</u>	<u>100.0%</u>

報告期內，由於區域內水泥供應增加，需求放緩，導致本集團水泥產品的銷售價格有較大下降，除蘇州市(吳江區除外)的銷售金額由於地鐵項目中標略有上升外，各地區的銷售金額比去年同期均有不同程度的下降，其中浙江省南部市場銷售額下降較明顯，跌幅近55.5%。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利約人民幣4,086,000元，較去年同期約人民幣10,051,000元大幅下降約人民幣5,965,000元或59.3%；而毛利率約2.9%，較去年同期年約6.5%下降約3.6個百分點。下降主要由於報告期內的水泥銷售價格大幅下滑。

其他收益

報告期內，本集團其他收益約人民幣3,342,000元，較去年同期人民幣3,569,000元下降約6.4%，下降主要由於PC32.5水泥銷售收入減少導致增值稅退稅減少。

銷售及分銷費用

報告期內，本集團分銷成本約人民幣1,110,000元，較去年同期約人民幣915,000元上升約21.3%，上升主要由於運費支出略有增加；銷售及分銷費用佔本集團的綜合營業額約0.8%，與去年同期約0.6%相比有所上升。

一般行政費用

報告期內，本集團一般及行政費用約人民幣7,404,000元，較去年同期約人民幣16,994,000元下降約56.4%，一般及行政費用的減少主要由於(1)本公司於2012年6月13日在聯交所上市的上市費用約人民幣12,844,000元錄入截止2012年6月30日的損益賬，2013年同期沒有該項費用發生；(2)2013年增加了上市主體董事薪酬，律師費用，合規顧問費及印刷費用等合計1,657,000元。

稅項

報告期內，本集團的所得稅費用約人民幣368,000元，與去年同期年約人民幣337,000元基本持平。

本集團的所得稅詳情載於本報告之簡明合併財務報表附註10。

淨利潤率

報告期內，本集團的淨利潤率約-2.09%，較去年同期約-4.84%略有好轉，淨利潤率好轉主要由於本公司於2012年6月13日在聯交所上市的上市費用約人民幣12,844,000元錄入截止2012年6月30日的損益賬，而報告期內則沒有該項費用發生，使去年同期淨虧損約人民幣7,477,000元略為好轉至報告期內的淨虧損約人民幣2,938,000元。

流動資金及資金來源

本集團計劃將主要透過營運活動產生的現金流量、銀行貸款、動用貿易及其他應付款項、以及本公司於首次公開發售所得款項以應付本集團的營運資金需求。

	2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	78,724	98,548
借貸	50,000	50,000
資本負債比率	16.1%	16.0%
資產負債比率	12.1%	12.1%

現金流量

於2013年6月30日，本集團的現金及現金等價物約人民幣78,724,000元，較2012年12月31日約人民幣98,548,000元下降約20.1%，主要由於：(1)貿易及其他應收款增加減少現金流量約人民幣21,875,000元；(2)投資銀杏樹藥業(蘇州)有限公司(「銀杏樹藥業」)人民幣5,000,000元。

借貸

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
即期：		
銀行借貸	50,000	50,000
其它借貸		
—來自非銀行金融機構	—	—
—來自融資安排	—	—
	<hr/>	<hr/>
	50,000	50,000
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

報告期內，本集團的銀行借貸維持不變。於2013年6月30日，本集團的銀行借貸約人民幣50,000,000元，均為固定利率，與2012年12月31日持平。

上述貸款未以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、應收票據、受限制銀行存款作抵押、質押和擔保。

上述貸款將於2013年12月31日前到期。

於2013年6月30日，本集團的銀行融資額度仍有人民幣50,000,000元未使用。

資本負債比率

於2013年6月30日，本集團的資本負債比率為16.1%，與2012年12月31日的16.0%基本持平。

資本負債比率乃按債務除以總資產減總負債的差額而計算。

資本開支及資本承擔

於2013年6月30日，本集團資本開支約人民幣1,230,000元，較去年同期約人民幣174,000元大幅上升，主要由於更新機器設備。

於2013年6月30日，本集團無重大的資本承擔。

首次公開發售所得款項使用情況

本公司於首次公開發售中獲得的淨所得款項約人民幣57,390,000元。截至2013年6月30日，所得款項已按照招股章程所載方式使用約人民幣4,257,000元，主要用於改良更新本集團生產設施。

用途	比例	淨所得款項 人民幣千元	已使用金額 人民幣千元	未使用金額 人民幣千元
收購混凝土攪拌站	39%	22,382	—	22,382
加強銷售網絡	27%	15,495	—	15,495
改良更新生產設施	26%	14,922	4,257	10,665
營運資金	8%	4,591	—	4,591
合計	100%	57,390	4,257	53,133

截至2013年6月30日，未使用的首次公開發售的淨所得款項以港元或人民幣短期活期存款方式存放在香港和國內的持牌銀行。

2013年，由於中國各項宏觀經濟指標呈放緩趨勢，水泥行業競爭激烈，集團對於行業內擴張持謹慎態度，原計劃的混凝土攪拌站的收購項目以及對銷售中轉站的投入仍未取得實質性進展。公司管理層一直在積極尋求投資機會，以拓展本集團的業務範圍，增強盈利能力，力爭為股東創造良好回報。

資產抵押

於2013年6月30日，本集團報告期內的資產未作抵押。有關本集團於報告期內的資產抵押情況，請參閱簡明合併中期財務報表附註16。

或然負債

於2013年6月30日，本集團沒有重大的或然負債。

外匯風險

本集團的經營活動主要在中國國內，經營開支和資本收支均以人民幣為主，少量以港元收支，外匯債務主要來自本集團支付境外中介費用。報告期內，由於港元匯率下跌，公司存放在境外銀行的港幣產生匯兌損失約人民幣522,000元。

報告期內，本集團並無任何重大貨幣匯兌風險，亦無任何就貨幣匯兌風險的對沖措施。截至2013年6月30日止，首次公開發售的淨所得款項中已有港元37,000,000元轉為人民幣存款，其餘仍為港元存款。由於人民幣為不可自由兌換的貨幣，人民幣的未來匯率可能因中國政府可能實施管治而較現時或過往匯率有大幅波動；匯率亦可能受到中國國內及／或國際的經濟發展及政治變化、以及人民幣的供求情況而有所影響。倘在本公司把首次公開發售的剩餘淨所得款項兌換成人民幣時遇上人民幣大幅升值或貶值，可能會對本公司的財務狀況造成正面或負面影響。管理層將密切監察外匯風險，並考慮在必要時採取適當措施對沖。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

本公司附屬公司蘇州東吳水泥有限公司於2013年2月以自有資金向銀杏樹藥業出資人民幣500萬元，因而持有該公司10%的股權。銀杏樹藥業是一家從事生物製劑，醫藥中間體，藥物的研發及技術諮詢，技術服務和技術轉讓的公司。

中期股息

董事會不建議就截至2013年6月30日止6個月派發中期股息。

僱員及薪酬政策

於2013年6月30日，本集團共有員工252人，於報告期內的本集團僱員酬金總額約人民幣6,573,000元。員工之薪酬水平乃與彼等之職責、表現及貢獻相稱，並參考彼等之功績、資歷及能力為基準以及本公司薪酬委員會的意見(如適用)而制定。

未來展望

2013年下半年，本集團將繼續著眼於本地市場，通過參與優質工程項目的竟標開發新市場及擴大市場份額，以及通過提升內部控制等措施，降低能耗，提高生產率，節約生產成本，提高本集團的盈利能力。

從長遠發展戰略考慮，本集團將加快研究城市污水，垃圾，污染土壤與水泥窯協同處置技術，積極促進水泥生產向綠色環保產業轉型，以增加本集團綜合實力，力爭為股東創造良好回報。

其他資料

股本

於2013年6月30日，本公司的已發行股本為5,120,000港元，分為512,000,000股股份，每股面值0.01港元。

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條須由本公司存置的登記冊中所記錄董事、最高行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益如下：

名稱	身份	好倉／淡倉	持有股份數目	股權概約
				百分比
蔣學明 ¹	所控制法團的權益	好倉	297,500,000	58.11%
金春根 ²	所控制法團的權益	好倉	77,500,000	15.14%

註：

1. 非執行董事蔣學明先生持有Goldview的100%權益。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，蔣先生被視為擁有與Goldview相同的本公司權益。Goldview亦為本公司的相聯法團。
2. 執行董事金春根先生持有Concord的100%權益。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，金先生被視為擁有與Concord相同的本公司權益。

除上文所披露外，於2013年6月30日，就董事所知，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人根據《證券及期貨條例》第XV部持有或視為擁有本公司或任何相聯法團須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部規定或根據標準守則必須知會本公司及聯交所，或必須列入根據《證券及期貨條例》第352條所規定須記錄於該條例所指的登記冊的股份、相關股份及債券的權益及淡倉。

於2013年6月30日，本公司董事及最高行政人員(包括彼等各自的配偶及未滿十八歲的子女)概無擁有或獲授權認購本公司及其相聯法團的證券及購股權，亦無行使任何該等權利。

主要股東於本公司股份之權益及淡倉

於2013年6月30日，就董事所知，下列人士(並非本公司董事或最高行政人員)擁有須記錄於根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的本公司的股份及相關股份的權益或淡倉如下：

名稱	身份	好倉／ 淡倉		股權概約 百分比
			持有股份數目	
Goldview ¹	實益擁有人	好倉	297,500,000	58.11%
Concord ²	實益擁有人	好倉	77,500,000	15.14%

註：

1. Goldview由非執行董事蔣學明先生全資持有。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，蔣先生被視為擁有與Goldview相同的本公司權益。
2. Concord由執行董事金春根先生全資持有。因此，根據《證券及期貨條例》第XV部，金先生被視為擁有與Concord相同的本公司權益。

除上文所披露外，就董事所知，於2013年6月30日，概無其他人士擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須披露予本公司或聯交所或須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊的本公司的股份及相關股份的權益或淡倉。

認股期權計劃

本公司於2012年5月28日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關該購股權計劃的詳情，請參閱招股章程。

報告期內，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

購回、出售或贖回上市公司證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大訴訟及仲裁

除招股章程中所披露者外，據董事所知，本集團在報告期內並未涉及任何重大訴訟、仲裁或索償事項，亦無涉及任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

遵守企業管治守則

本公司力求達到並保持高標準的企業管治。董事會相信，有效的企業管治及披露常規不僅對增強本公司的問責性及透明度以及投資者的信心起關鍵作用，亦對本集團的長遠成功至關重要。本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。

報告期內，本公司已遵守企業管治守則。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為準則。本公司向全體董事作出具體查詢，彼等已確認於報告期內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2013年6月30日止6個月之未經審核中期財務報告，並就財務報告事項與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

承董事會命
東吳水泥國際有限公司
主席
謝鶯霞

香港，2013年8月15日

簡明合併中期綜合收益表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
收益	9	140,762	154,579
銷售成本	11	(136,676)	(144,528)
毛利		4,086	10,051
分銷成本	11	(1,110)	(915)
行政開支	11	(7,404)	(16,994)
其他收入		3,342	3,569
其他(虧損)/收益－淨額		(383)	163
經營虧損		(1,469)	(4,126)
融資收入		689	636
融資成本	16	(2,278)	(4,324)
融資成本淨額		(1,589)	(3,688)
應佔聯營公司稅後虧損	8	(248)	—
除所得稅前虧損		(3,306)	(7,814)
所得稅開支	10	368	337
		(2,938)	(7,477)
本公司權益持有人應佔虧損		(2,938)	(7,477)
期內全面虧損總額		(2,938)	(7,477)
本公司擁有人應佔全面虧損總額		(2,938)	(7,477)
期內本公司權益持有人應佔虧損之每股虧損 (每股人民幣元)			
－ 每股基本及攤薄虧損	15	(0.006)	(0.017)

第23頁至第36頁的附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併中期財務狀況表

	附註	2013年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	144,558	155,496
土地使用權	12	17,518	17,720
對聯營公司的投資	8	4,752	-
		166,828	173,216
流動資產			
存貨		32,133	27,671
貿易及其他應收款項	13	135,548	113,673
現金及現金等值物		78,724	98,548
		246,405	239,892
資產總值		413,233	413,108
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	14	4,174	4,174
其他儲備		279,244	279,244
保留盈利		26,582	29,520
權益總額		310,000	312,938
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	17	3,352	3,720
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	49,602	46,037
即期所得稅負債		279	413
借貸	16	50,000	50,000
		99,881	96,450
負債總額		103,233	100,170
權益及負債總額		413,233	413,108
流動資產淨值		146,524	143,442
資產總值減流動負債		313,352	316,658

第23頁至第36頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併中期權益變動表

附註	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2013年1月1日的結餘(經審核)	4,174	279,244	29,520	312,938
全面虧損 期內虧損	-	-	(2,938)	(2,938)
截至2013年6月30日止期間 全面虧損總額	-	-	(2,938)	(2,938)
於2013年6月30日的結餘(未經審核)	4,174	279,244	26,582	310,000
於2012年1月1日的結餘(經審核)	-	210,193	29,749	239,942
全面虧損 期內虧損	-	-	(7,477)	(7,477)
截至2012年6月30日止期間 全面虧損總額	-	-	(7,477)	(7,477)
與擁有者的交易 資本化發行	3,465	(3,465)	-	-
發行普通股	611	61,554	-	62,165
與擁有者的交易總額	4,076	58,089	-	62,165
於2012年6月30日的結餘(未經審核)	4,076	268,282	22,272	294,630

第23頁至第36頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併中期現金流量表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量			
經營產生的現金		(12,385)	29,110
已付利息		(1,374)	(4,324)
已付所得稅		-	(2,952)
經營活動(已使用)/產生的現金流量		(13,759)	21,834
投資活動產生的現金流量			
已收利息		687	152
出售可供出售金融資產之所得款項		-	13,696
收購聯營公司付款	8	(5,000)	-
購置物業、廠房及設備	12	(1,230)	(7)
購買土地使用權		-	(167)
投資活動(已使用)/產生的現金流量		(5,543)	13,674
融資活動產生的現金流量			
銀行借貸所得款項		-	6,700
自關聯方所得款項		-	5,951
發行股份所得款項		-	67,254
償還銀行借貸		-	(10,000)
償還其他借貸		-	(16,710)
償還關聯方款項		-	(8,847)
支付發行成本		-	(7,689)
融資活動產生的現金流量		-	36,659
現金及現金等值物(減少)/增加淨額		(19,302)	72,167
期初現金及現金等值物		98,548	41,402
現金及現金等價物的匯兌虧損		(522)	-
期末現金及現金等值物		78,724	113,569

第23頁至第36頁之附註構成本未經審核簡明合併中期財務資料之一部分。

簡明合併中期財務報表附註

1 一般資料

東吳水泥國際有限公司(「本公司」)於2011年11月29日在開曼群島註冊成立為有限公司，其註冊辦事處設於Codan Trust Company (Cayman) Limited，地址為Cricket Square，Hutchins Drive，PO Box 2681，Grand Cayman，KY1-1111，Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團主要從事水泥生產及銷售。本集團主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)江蘇省吳江市汾湖經濟開發區。

於2013年6月30日，本公司於附屬公司擁有直接或間接權益載列如下：

名稱	註冊成立地點及日期	主要業務及實體類型	已發行/已繳資本詳情	所持股權	
				直接	間接
東吳國際投資有限公司 (「東吳投資」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 2011年11月29日	投資控股，有限公司	50,000美元	100%	-
東吳水泥(香港)有限公司 (「東吳香港」)	香港 2011年12月16日	投資控股，有限公司	10,000港元	-	100%
蘇州東吳水泥有限公司	中國 2003年6月5日	生產及銷售水泥，有限公司	25,000,000美元	-	100%

本公司股份自2012年6月13日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

2 編製基準

除另有註明者外，簡明合併中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

簡明合併中期財務資料獲董事會(「董事會」)批准於2013年8月15日刊發。

2 編製基準(續)

該等簡明合併中期財務資料未經審核。

截至2013年6月30日止六個月(「期內」)之簡明合併中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製(「財務資料」)。財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至2012年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

財務資料已按歷史成本法編製，惟若干財務資產及負債乃初步按公平值確認以及其後以實際利息法按攤銷成本計量。

3 主要會計政策

編製本財務資料所採用之會計政策與截至2012年12月31日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，除下述於2013年1月1日生效的新準則及詮釋，與3.1及3.2所述的政策外。

香港會計準則第16號	「物業、廠房及設備」
香港會計準則第19號(經修訂)	「僱員福利」
香港會計準則第27號(2011年經修訂)	「獨立財務報表」
香港會計準則第28號(2011年經修訂)	「聯營公司與合資企業」
香港會計準則第34號(2012年經修訂)	「中期財務報告」編製「財務資料」
香港會計準則第1號	「首次採用香港財務報告準則」
香港財務報告準則第7號(修訂本)	「金融工具：披露一抵銷金融資產及金融負債」
香港財務報告準則第10號	「合併財務報表」
香港財務報告準則第11號	「合營安排」
香港財務報告準則第12號	「披露於其他實體的權益」
香港財務報告準則第13號	「公平值計量」

採用上述新訂準則、修訂及詮釋對本集團的經營成果及財務狀況並不產生重大影響。

3.1 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

3 主要會計政策(續)

3.1 聯營(續)

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在利潤表中確認於「應佔聯營公司稅後虧損」旁。

3.2 當期所得稅

中期所得稅以預期全年總盈利的適用稅率累計。

3.3 其它新訂香港會計準則、修訂及詮釋

香港會計師公會經已頒佈下列有關本集團營運惟未於2013年1月1日開始的年度會計期間生效且未獲提早採納的新訂香港會計準則(「香港會計準則」)、修訂及詮釋。

於以下日期或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第9號 「金融工具」
(修訂本)

2015年1月1日

本集團已開始評估上述新訂準則、準則修訂及詮釋的影響，惟目前尚無法斷定該等新訂準則、準則修訂及詮釋是否會對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

4 估計

編製財務資料時，管理層續作出影響會計政策的應用，資產及負債的呈報金額、收入及開支之判斷、估計及假設。實際結果或有別於該等估計。

編製該財務資料時，管理層於應用本集團的會計政策時所作的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與截止2012年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致；惟釐定所得稅撥備所需估計的變動除外。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務涉及多類財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流利率風險及商品價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

本財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露事項；且應與本集團於2012年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

本集團自年末以來的風險管理部門或自年末以來的任何風險管理政策概無任何變動。

5.2 流動資金風險

本集團致力於維持充足的現金及信用額度以滿足其流動資金要求。本集團透過結合營運產生的資金、短期銀行借貸及權益持有人所提供的財務支援撥付營運資金要求。

與年末相比，進入負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

5.3 公平值估計

於2013年6月30日，本集團概無資產其後以公平值計量（2012年6月30日：無）。

6 經營季節性

於本期間及去年同期，本集團經營活動並無明顯季節性。

7 分部資料

本集團營運一個單一經營分部。該單一經營分部的報告形式與提供予主要經營決策者的內部報告形式一致。主要經營決策者負責分配資源並評估經營分部的表現，已確定為作出戰略決策的董事會。

本集團主要從事水泥生產及銷售，其於期內的全部銷售額均來自中國（2012年6月30日：100%）。

期內，概無來自任何單一外部客戶的收益佔本集團收益的10%以上（2012年6月30日：無）。

8 於聯營公司的投資

本集團於2013年2月18日以現金代價人民幣5,000,000元收購銀杏樹藥業(蘇州)有限公司(「銀杏樹藥業」)的10%股本，該公司主要從事藥品研發及提供相關技術支持的業務。

儘管本集團持有銀杏樹藥業股權少於20%，但本集團委任一名董事加入銀杏樹藥業董事會，藉以可對其行使重大影響力，並有權參與制定銀杏樹藥業的財務及營運政策的決策。

概無交易成本被視為於聯營公司的投資部份。是項投資後已識別的名義商譽為人民幣4,260,000元。

	截至2013年 6月30日止六個月
	人民幣千元
期初金額	-
添置	5,000
應佔聯營公司稅後虧損	(248)
期末金額	4,752

本集團應佔銀杏樹藥業業績及其總資產及負債載列如下：

	截至2013年 6月30日止六個月
	人民幣千元
資產	10,118
負債	120
收入	169
應佔虧損	(248)

9 收益

本公司乃一間投資控股公司。其在中國的附屬公司主要從事水泥生產及銷售。收益分析如下：

	截至6月30日 止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
普通硅酸鹽水泥(強度等級42.5)	77,882	70,018
複合硅酸鹽水泥(強度等級32.5)	60,235	77,304
熟料	2,645	7,257
	<u>140,762</u>	<u>154,579</u>

10 所得稅開支

	截至6月30日 止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期所得稅	—	(874)
暫時差額產生及撥回的遞延稅項(附註17)	368	1,211
	<u>368</u>	<u>337</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規例及法規，本公司及東吳投資毋須於該等司法權區繳納任何所得稅。

期內香港利得稅率為16.5%（2012年6月30日：16.5%）。由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅（2012年6月30日：無）。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」）以及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司適用的稅率自2008年1月1日起調整為25%。

10 所得稅開支(續)

本集團的唯一中國附屬公司－東吳水泥可以不長於五年的會計年度所得彌補稅前虧損。

所得稅開支乃基於管理層對完整財政年度的加權平均年度所得稅率的估計而確認。截至2012年6月30日止六個月使用的估計平均年度稅率為11% (截至2012年6月30日止六個月的估計稅率為4%)。去年同期較低的估計平均年度稅率主要由於上市費用所致。

11 按性質劃分的開支

開支(包括銷售成本、分銷成本及行政開支)分析如下：

	截至6月30日 止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
製成品及在製品之存貨變動	(4,128)	(9,715)
所用原材料及消耗品	100,215	112,076
公共事業及能源成本	22,972	24,248
折舊及攤銷開支(附註12)	12,370	12,298
僱員福利開支	6,573	5,694
運輸開支	1,697	1,389
稅項及徵稅	860	1,183
招待開支	462	271
排污開支	296	276
維修及保養開支	761	385
諮詢、法律及專業費用	1,365	530
與上市有關之開支	-	12,844
貿易應收款項的減值撥備／(撥回)	177	(324)
差旅開支	162	180
核數師酬金－審計服務	586	325
經營租賃款項	-	449
其他開支	822	328
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	145,190	162,437

12 物業、廠房及設備以及土地使用權

	物業、 廠房及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元
截至2013年6月30日止六個月		
賬面淨值		
於2013年1月1日之期初金額	155,496	17,720
添置	1,230	-
折舊及攤銷	(12,168)	(202)
	<u>144,558</u>	<u>17,518</u>
於2013年6月30日之期末金額		
	<u>144,558</u>	<u>17,518</u>
截至2012年6月30日止六個月		
賬面淨值		
於2012年1月1日之期初金額	174,156	17,957
添置	7	167
折舊及攤銷	(12,096)	(202)
	<u>162,067</u>	<u>17,922</u>
於2012年6月30日之期末金額		
	<u>162,067</u>	<u>17,922</u>

13 貿易及其他應收款項

	於	
	2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	86,181	60,851
應收票據	48,818	47,598
	<u>134,999</u>	<u>108,449</u>
預付款項		
- 購買物料	3,093	7,569
其他應收款項	1,135	1,157
	<u>4,228</u>	<u>8,726</u>
減：貿易應收款項減值撥備	(3,679)	(3,502)
	<u>135,548</u>	<u>113,673</u>

13 貿易及其他應收款項(續)

大部分客戶的信貸期介乎30至90日。五大客戶其中之一獲授信貸期180日。就混凝土攪拌站客戶而言，視乎本集團與彼等之業務關係及其信用，本集團可向彼等授出以下信貸期：(i)循環信貸限額介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,500,000元，信貸期不超過365日；及(ii)超出上述循環信貸限額之任何未償付款項之信貸期介乎0至30日。

於2013年6月30日及2012年12月31日，應收第三方貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於	
	2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
90日內	45,417	30,806
91日至180日	9,524	9,239
181日至1年	16,412	16,833
1年至2年	11,149	54
超過2年	3,679	3,919
	<u>86,181</u>	<u>60,851</u>

本集團之貿易及其他應收款項均以人民幣計值。

本集團之貿易及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

14 股本

	附註	普通股數目	普通股面值 千港元	普通股等價值 千港元
法定：				
於2013年6月30日及2012年12月31日 的每股面值0.01港元的普通股		<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>81,520</u>
已發行：				
於2013年6月30日及2012年12月31日 的每股面值0.01港元的普通股		<u>512,000,000</u>	<u>5,120</u>	<u>4,174</u>

15 每股虧損

截至2012年6月30日止六個月每股基本虧損按本公司權益持有人應佔虧損，除以已發行普通股加權平均數計算。於釐定截至2012年6月30日止六個月內已發行普通股數目時，就本公司於2011年11月29日發行及配發的100股股份和其後於2012年5月28日進行的分拆所得之10,000股本公司股份，及透過本公司於2012年6月13日上市後股份溢價賬的資本化發行及配發的424,990,000股股份已視為該等股份自上年同期首日已獲發行。

	截至6月30日 止六個月	
	2013年	2012年
本公司股東應佔虧損(人民幣千元)	(2,938)	(7,477)
已發行普通股加權平均數(千股)	512,000	432,418
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	(0.006)	(0.017)

截至2013年及2012年6月30日止6個月，概無攤薄購股權及其他已發行潛在攤薄股份，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

16 借貸

	於	
	2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
即期		
銀行借貸	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
代表：		
無抵押	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

借貸變動分析如下：

	截至6月30日 止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日之期初金額	50,000	90,378
償還借貸	-	(26,710)
來自新借貸之所得款項	-	6,700
於6月30日之期末金額	<u>50,000</u>	<u>70,368</u>

於2013年6月30日及2012年12月31日，本集團並無有抵押借貸。

期內借貸的利息開支為人民幣2,278,000元(2012年6月30日：人民幣4,324,000元)。

於2013年6月30日及2012年12月31日，本集團借貸的賬面值與其公平值相若。

本集團的借貸以人民幣計值。

17 遞延所得稅負債

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
於1月1日之期初餘額	3,720	2,697
計入損益(附註10)	(368)	(1,211)
於6月30日之期末餘額	<u>3,352</u>	<u>1,486</u>

18 貿易及其他應付款項

	於	
	2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	43,860	38,334
客戶墊款	2,541	1,135
應付薪酬	470	1,091
其他應付稅項	-	2,460
其他應付款項	2,731	3,017
	<u>49,602</u>	<u>46,037</u>

本集團主要供應商給予的信貸期為30至90日。

本集團之貿易及其他應付款項均以人民幣計值。

本集團貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

18 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於 2013年 6月30日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
少於30日	24,730	20,898
31日至90日	15,233	13,620
91日至180日	2,275	1,817
181日至1年	757	1,253
1至2年	205	54
2年以上	660	692
	43,860	38,334

19 承擔

於2013年6月30日，本集團並無重大資本及經營租賃承擔(2012年12月31日：無)。

20 關聯方交易

以下公司為期內與本集團有重大結餘及／或交易的本集團關聯方：

公司名稱	與本集團的關係
遠東國際投資有限公司(「遠東國際」)	受同一最終個人股東控制
東方恆信資本控股集團有限公司 (「東方恆信」)	受同一最終個人股東控制

20 關聯方交易(續)

	截至6月30日 止六個月	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(a) 關聯方還款 — 東方恆信	—	13,696
(b) 償還關聯方款項 — 遠東國際	—	8,847
(c) 關聯方代表本集團支付費用 — 遠東國際	—	5,951

關聯方之間往來欠款及代墊費用已按雙方約定金額或代墊金額於上年比較期間內全數結清。