

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華潤水泥控股有限公司

China Resources Cement Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1313)

二零一四年年度業績公告

	二零一四年	二零一三年	增長
營業額 (百萬港元)	32,668.9	29,340.6	11.3%
本公司擁有人應佔盈利 (百萬港元)	4,206.4	3,338.4	26.0%
每股基本盈利	0.644港元	0.512港元	
建議每股末期股息	0.10港元	0.07港元	

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日	增長 (減少)
資產總額 (百萬港元)	57,537.1	54,179.7	6.2%
本公司擁有人應佔權益 (百萬港元)	28,179.9	24,820.9	13.5%
借款淨額 (百萬港元) (註1)	16,112.7	17,618.1	(8.5)%
淨借貸率 (註2)	57.2%	71.0%	
每股資產淨值－賬面 (註3)	4.31港元	3.80港元	13.4%

註：

1. 借款淨額等於借貸總額減現金及銀行結餘以及已質押銀行存款。
2. 淨借貸率乃以借款淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。
3. 每股資產淨值－賬面乃以本公司擁有人應佔權益除以年末時的已發行股份數目計算。

華潤水泥控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）局（「董事局」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	3	32,668,910	29,340,619
銷售成本		(22,443,769)	(20,980,867)
毛利		10,225,141	8,359,752
其他收入	4	581,950	395,566
投資物業公平價值變動		14,000	10,000
銷售及分銷費用		(1,899,482)	(1,633,235)
一般及行政費用		(2,593,583)	(2,727,475)
匯兌（虧損）收益		(35,126)	416,329
財務費用	5	(654,675)	(704,459)
應佔聯營公司業績		18,605	98,406
應佔合營公司業績		97,266	99,593
除稅前盈利	6	5,754,096	4,314,477
稅項	7	(1,630,777)	(1,035,808)
年度盈利		4,123,319	3,278,669
以下人士應佔年度盈利：			
本公司擁有人		4,206,393	3,338,373
非控股權益		(83,074)	(59,704)
		4,123,319	3,278,669
每股基本盈利	8	0.644港元	0.512港元
建議每股末期股息	9	0.10港元	0.07港元

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
固定資產		33,271,505	32,526,564
預付租賃款項		2,787,164	2,752,320
投資物業		91,000	77,000
無形資產		2,272,345	2,200,216
於聯營公司的權益		3,284,186	2,392,943
於合營公司的權益		1,594,566	1,727,042
購買固定資產訂金		1,569,504	1,632,062
遞延稅項資產		104,252	152,878
長期應收款項		615,166	620,686
已質押銀行存款		20,558	—
		<u>45,610,246</u>	<u>44,081,711</u>
流動資產			
存貨		2,162,359	2,131,961
應收貿易賬款	10	2,837,619	3,191,885
其他應收款項		1,388,152	1,524,560
予一家同系附屬公司貸款		634,905	—
應收聯營公司款項		321,903	30,983
應收合營公司款項		391,032	388,593
可退稅項		40,286	5,024
已質押銀行存款		2,781	3,171
現金及銀行結餘		4,147,804	2,821,782
		<u>11,926,841</u>	<u>10,097,959</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	2,800,119	3,246,173
其他應付款項		4,670,708	4,365,452
應付稅項		875,807	560,041
應付直接控股公司款項		54,956	54,956
銀行貸款－於一年內到期		4,728,905	6,171,482
		<u>13,130,495</u>	<u>14,398,104</u>
流動負債淨值		<u>(1,203,654)</u>	<u>(4,300,145)</u>

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產總值減流動負債	<u>44,406,592</u>	<u>39,781,566</u>
非流動負債		
銀行貸款－於一年後到期	12,452,307	11,169,690
無抵押債券	3,102,664	3,101,840
其他長期應付款項	19,257	28,535
遞延稅項負債	<u>117,216</u>	<u>119,750</u>
	<u>15,691,444</u>	<u>14,419,815</u>
	<u>28,715,148</u>	<u>25,361,751</u>
股本及儲備		
股本	653,294	653,294
儲備	<u>27,526,579</u>	<u>24,167,560</u>
本公司擁有人應佔權益	28,179,873	24,820,854
非控股權益	<u>535,275</u>	<u>540,897</u>
權益總額	<u>28,715,148</u>	<u>25,361,751</u>

附註

1. 編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業按公平價值計量除外。歷史成本一般根據貨物交換所得代價的公平價值而釐定。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號（修訂本）	非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第39號（修訂本）	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港（國際財務報告 詮釋委員會）－詮釋第21號	徵費

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ³
香港財務報告準則第11號 （修訂本）	收購於共同營運權益之會計處理 ⁵
香港會計準則第1號（修訂本）	披露動議 ⁵
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號（修訂本）	折舊及攤銷可接受方法之澄清 ⁵
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 ⁵
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表之權益法 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ⁵
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ⁵
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的 年度改進 ⁶
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的 年度改進 ⁴
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的 年度改進 ⁵

- ¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。
- ² 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效，可予提早應用。
- ³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。
- ⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。
- ⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。
- ⁶ 除有限例外情況外，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。可予提早應用。

董事並不預計應用上述修訂將會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 營業額及分部資料

分部資料已按內部管理報告內不同產品區分，有關內部管理報告乃按與香港財務報告準則一致的會計政策編製，並定期由首席執行官進行審核以向經營分部配置資源及評估彼等的表現。

根據香港財務報告準則第8號，本集團的經營及可報告分部如下：

水泥—水泥及相關產品的生產與銷售

混凝土—混凝土及相關產品的生產與銷售

營業額指向外部客戶出售貨物的已收及應收款項。

分部業績指各分部所得盈利（未分攤中央行政費用、董事薪酬、應佔聯營公司及合營公司業績、利息收入、財務費用及稅項）。

分部業績資料載列如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	水泥 千港元	混凝土 千港元	對銷 千港元	總額 千港元
營業額				
對外銷售	25,939,958	6,728,952	–	32,668,910
分部之間銷售	1,138,802	1,191	(1,139,993)	–
	<u>27,078,760</u>	<u>6,730,143</u>	<u>(1,139,993)</u>	<u>32,668,910</u>
業績				
分部業績	<u>6,070,696</u>	<u>496,978</u>	–	6,567,674
利息收入				58,202
財務費用				(654,675)
未分配公司淨開支				(332,976)
應佔聯營公司業績				18,605
應佔合營公司業績				<u>97,266</u>
除稅前盈利				<u>5,754,096</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	水泥 千港元	混凝土 千港元	對銷 千港元	總額 千港元
營業額				
對外銷售	23,497,477	5,843,142	–	29,340,619
分部之間銷售	<u>1,021,290</u>	<u>947</u>	<u>(1,022,237)</u>	<u>–</u>
	<u>24,518,767</u>	<u>5,844,089</u>	<u>(1,022,237)</u>	<u>29,340,619</u>

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

業績				
分部業績	<u>4,607,234</u>	<u>210,304</u>	<u>–</u>	4,817,538
利息收入				65,373
財務費用				(704,459)
未分配公司淨開支				(61,974)
應佔聯營公司業績				98,406
應佔合營公司業績				<u>99,593</u>
除稅前盈利				<u>4,314,477</u>

4. 其他收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
政府獎勵	207,771	210,292
利息收入	58,202	65,373
出售廢料	85,044	54,371
服務收入	12,347	18,441
租金收入	23,438	14,282
來自保險的賠償	10,266	3,129
出售附屬公司的收益	146,503	–
其他	38,379	29,678
	<u>581,950</u>	<u>395,566</u>

5. 財務費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
以下各項的利息：		
五年內須悉數償還的銀行貸款及無抵押債券	657,866	675,260
來自間接控股公司貸款	-	41,609
其他長期應付款項	749	1,099
	<u>658,615</u>	<u>717,968</u>
減：已資本化為固定資產的金額	(3,940)	(13,509)
	<u>654,675</u>	<u>704,459</u>

合資格資產開支的借貸成本的資本化率約為5.5%（二零一三年：5.9%）。

6. 除稅前盈利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前盈利已扣除（計入）以下各項：		
董事酬金	16,240	19,994
退休金成本及強制性公積金供款（不包括董事）	165,561	145,532
其他員工成本	2,803,410	2,579,279
員工成本總額	<u>2,985,211</u>	<u>2,744,805</u>
呆壞賬（備抵撥回）備抵	(17,971)	72,597
其他應收款項呆壞賬備抵	36,575	2,846
採礦權攤銷	78,287	55,788
核數師薪酬	5,499	7,110
固定資產折舊	1,839,237	1,760,229
固定資產減值虧損	197,099	353,310
存貨減值虧損	17,787	22,595
就以下各項的經營租約付款		
— 租借物業	62,626	56,755
— 汽車	299,371	166,588
預付租賃款項攤銷	<u>74,776</u>	<u>61,107</u>

7. 稅項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	20,722	10,479
中國內地企業所得稅	1,552,535	1,032,730
於過往年度的中國內地企業所得稅撥備不足	39,407	15,106
	<u>1,612,664</u>	<u>1,058,315</u>
遞延稅項		
香港	(614)	1,475
中國內地	18,727	(23,982)
	<u>18,113</u>	<u>(22,507)</u>
	<u>1,630,777</u>	<u>1,035,808</u>

香港利得稅乃按兩年內的估計應課稅利潤以16.5%的稅率計算。

中國內地企業所得稅指中國內地的所得稅，根據中國內地集團實體的應課稅收益按現行稅率計算所得。

根據中國內地企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國內地附屬公司的稅率為25%。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算而成：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
盈利		
就每股基本盈利而言的本公司擁有人應佔盈利	<u>4,206,393</u>	<u>3,338,373</u>
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
股份數目		
就每股基本盈利而言的股份加權平均數目	<u>6,532,937,817</u>	<u>6,522,479,250</u>

由於本公司並無擁有任何未發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

9. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內已確認作分派的股息：		
二零一四年中期股息－每股0.07港元 (二零一三年：每股0.035港元)	457,306	228,174
二零一三年末期股息－每股0.07港元 (二零一二年：每股0.07港元)	457,306	456,348
	<u>914,612</u>	<u>684,522</u>

於報告期末後，截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.10港元（二零一三年：截至二零一三年十二月三十一日止年度每股0.07港元）已由董事建議派付，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。根據本公司於本公告日期已發行股份數目計算的建議末期股息總額653,294,000港元（二零一三年：457,306,000港元）並無於綜合財務狀況表內確認為一項負債。

10. 應收貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應收第三方的貿易賬款	2,830,036	3,160,638
應收同系附屬公司的貿易賬款	7,583	31,247
	<u>2,837,619</u>	<u>3,191,885</u>

本集團有給予其客戶自發出發票日期起計0至60日的平均信貸期的政策。

以下為於各報告期末根據發票日期列示的應收貿易賬款（扣除呆壞賬備抵）的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至90日	2,617,702	3,011,119
91至180日	136,894	102,471
181至365日	83,023	78,295
	<u>2,837,619</u>	<u>3,191,885</u>

11. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應付第三方的貿易賬款	2,791,654	3,225,011
應付同系附屬公司的貿易賬款	<u>8,465</u>	<u>21,162</u>
	<u>2,800,119</u>	<u>3,246,173</u>

本集團通常從其供應商取得30至90日信貸期。以下為於各報告期末根據發票日期列示的應付貿易賬款的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至90日	2,702,675	2,973,675
91至180日	37,924	182,079
181至365日	23,729	49,660
超過365日	<u>35,791</u>	<u>40,759</u>
	<u>2,800,119</u>	<u>3,246,173</u>

12. 審閱年度業績

年度業績已經本公司審核委員會審閱。

營商環境

二零一四年，中國政府推出一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生及防風險的政策措施，保持了經濟平穩增長。根據國家統計局的資料，二零一四年國內生產總值增長7.4%至人民幣63.6萬億元，居民消費價格指數上漲2.0%，基本達致政府年初設定的目標。

年內，固定資產投資及消費仍然是中國主要經濟增長動力。二零一四年，全國固定資產投資（不含農戶）增長15.7%至人民幣50.2萬億元；基礎設施投資（不含電力）為人民幣8.7萬億元，較去年上升21.5%。

中國政府繼續實行積極的財政措施和穩健的貨幣政策。下半年，針對國內經濟下行的壓力，政府加快基建項目審批，放寬房地產市場調控，以市場化運作增加貨幣供應，減息降低企業的融資成本。於二零一四年十二月三十一日，中國廣義貨幣餘額為人民幣122.8萬億元，較去年增加12.2%。

根據各省統計局公佈的數據，在本集團有運營的區域—廣東、廣西、福建、海南、山西、雲南及貴州省份，二零一四年國內生產總值分別達人民幣6.8萬億元、人民幣1.6萬億元、人民幣2.4萬億元、人民幣3,500億元、人民幣1.3萬億元、人民幣1.3萬億元及人民幣9,200億元，增長為7.8%、8.5%、9.9%、8.5%、4.9%、8.1%及10.8%。同時，上述省份的固定資產投資（不含農戶）亦分別增加15.9%、16.7%、19.0%、13.2%、11.5%、15.1%及23.6%至人民幣2.6萬億元、人民幣1.3萬億元、人民幣1.8萬億元、人民幣3,000億元、人民幣1.2萬億元、人民幣1.1萬億元及人民幣8,700億元。

二零一四年，中國鐵路行業繼續快速發展。年內，政府三次上調鐵路投資計劃，將新開工項目由48項增加至64項。二零一四年中國鐵路固定資產投資為人民幣8,088億元，同比增長21.8%。全國鐵路營業里程新增8,400公里至11.2萬公里，其中高速鐵路超過1.6萬公里。

年內，中國政府推出多項政策，促進鐵路行業投資及可持續發展。二零一四年四月，國務院確定設立鐵路發展基金，吸引社會資金投資鐵路，首期資金募集於九月完成。八月，政府發佈有關鐵路建設土地開發意見的文件，提出盤活現有鐵路用地和推動土地綜合開發等要求，以支持鐵路建設及促進中國內地的新型城鎮化發展。

二零一五年，中國政府計劃的鐵路固定資產投資為人民幣8,000億元以上，與去年保持同樣強度和水平，實現「十二五」鐵路建設目標。中國鐵路行業改革將穩定基建投資及提升營運效率，為水泥行業帶來持續穩定的需求。

另一方面，中國亦積極加快城市軌道交通建設，進一步完善公共運輸網路。城市軌道交通是指地鐵、輕軌、有軌電車等交通設施。根據中國城市軌道交通協會，截至二零一四年底，中國累計有22個城市建成投運城軌線路101條，運營線路長度超過3,100公里，其中二零一四年新增長沙、寧波、無錫等3個運營城市；全國新增9條運營線路，409公里運營線路長度。據中國發展和改革委員會統計，二零一四年中國城市軌道交通投資將達到人民幣2,200億元，比去年增加人民幣400億元，預計到二零二零年全國擁有軌道交通的城市將達到50個，總長度約6,000公里。

二零一五年一月，中國政府下發「關於加強城市軌道交通規劃建設管理的通知」，完善審批許可權下放後的銜接工作，加強監管及要求科學編製規劃等，促進行業的健康發展。本集團相信中國城市軌道交通的建設，將可帶動水泥行業的長遠需求。

根據中國交通運輸部統計顯示，二零一四年一至十一月公路建設完成投資人民幣1.4萬億元，同比增長13.1%；水運建設完成投資人民幣1,300億元，同比下降5.6%。全年新增公路里程9.4萬公里，其中高速公路7,500公里。截至二零一四年底，全國高速公路里程達10.4萬公里。

根據《國家公路網規劃（2013年—2030年）》，國家高速公路將全面連接城鎮人口超過20萬的城市，總規劃里程達到13.6萬公里，包括國家高速通車里程11.8萬公里，以及遠期展望線1.8萬公里。公路水路的建設為未來水泥需求的可持續性提供有力的支持。

二零一四年，中國房地產市場出現下行調整趨勢，商品房價格及銷售面積較去年均有所下滑。下半年，隨著各地政府陸續開放限貸及限購政策，房地產市場有所改善。另外，隨著房產調控權力由中央下放至地方政府、金融對房地產行業融資、購房按揭等全面放開，將有力地推動房地產市場的回暖。

根據國家統計局資料，二零一四年中國的商品房銷售面積為12.1億平方米，下降7.6%；商品房銷售額為人民幣7.6萬億元，同比下降6.3%。年內，中國完成房地產投資人民幣9.5萬億元，較去年上升10.5%；其中，房屋施工面積73.0億平方米，增長9.2%；房屋新開工面積18.0億平方米，下降10.7%，而房屋竣工面積則為11.0億平方米，較去年增加5.9%。

另一方面，中國的保障性安居工程的建設力度不斷加大。二零一四年，全國新開工建設740萬套城鎮保障性住房，基本建成510萬套，超出政府年初定下的目標。二零一五年，中國政府計劃棚戶區改造規模580萬戶及開建740萬套保障房。保障性住房及棚戶區改造的大力推進將持續帶動水泥的需求。

中國的新型城鎮化是長遠經濟增長的主要動力之一。截止二零一四年年底，中國城鎮化率為54.8%，較去年上升1.1個百分點。二零一四年三月，中國政府在《2014年政府工作報告》提到要著重解決現有「三個一億人」問題，促進約一億農業轉移人口落戶城鎮，改造約一億人居住的城鎮棚戶區和城中村，引導約一億人在中西部地區就近城鎮化。中國國務院亦推出《國家新型城鎮化規劃（2014-2020）》，提出未來城鎮化的發展路徑，二零二零年目標城鎮化率將達至60%。新型城鎮化將會為中國經濟增長提供有力的支撐，同時為水泥行業帶來持續及穩定的需求。

行業

二零一四年，中國水泥總產量增長1.8%至24.8億噸。根據中國水泥協會的統計，廣東、廣西、福建、海南、山西、雲南及貴州的水泥產量分別為14,740萬噸、10,650萬噸、7,730萬噸、2,150萬噸、4,540萬噸、9,490萬噸及9,390萬噸，與去年比較變化分別為12.8%、-0.04%、-1.4%、8.3%、-7.7%、4.1%及15.5%。

根據數字水泥網統計，全國新建成54條熟料生產線，增加熟料產能約7,030萬噸，較去年下降25%。本集團的資料顯示，中國華南有5條生產線投產，增加熟料產能640萬噸，較去年上升29%；山西有3條生產線投產，新增熟料產能400萬噸，下降28%；雲南有11條生產線投產，新增熟料產能1,230萬噸，上升94%；貴州有13條生產線投產，新增熟料產能1,650萬噸，上升65%。

另一方面，淘汰落後產能的工作仍然在有效地執行中。二零一四年五月，國家發展和改革委員會、工業和信息化部、國家質量監督檢驗檢疫總局聯合發佈《關於運用價格手段促進水泥行業產業結構調整有關事項的通知》，提高落後水泥窯的用電價格，加快淘汰落後產能。二零一四年，根據中國工業和信息化部，全國淘汰的落後水泥產能為8,100萬噸。根據年內發佈的落後產能企業名單，在本集團有運營的區域—廣東、廣西、福建、山西、雲南及貴州分別有350萬噸、910萬噸、140萬噸、110萬噸、250萬噸及400萬噸的落後產能須在去年年底前拆除。

二零一四年七月，中國工業和信息化部下發關於部分產能嚴重過剩行業產能置換工作的文件，要求包括水泥等行業嚴格控制新增產能，制定產能置換方案，其中在京津冀、長三角、珠三角等區域，實施減量置換的方案。十二月，中國國家標準化管理委員會公佈修訂通用矽酸鹽水泥標準，取消32.5複合水泥產品標準，提高水泥產品的質量，進一步改善水泥行業環境。

此外，中國環境保護部聯同國家質量監督檢驗檢疫總局於二零一三年十二月發佈《水泥工業大氣污染物排放標準》，提高水泥工業氮氧化物和顆粒物排放標準，於二零一四年三月起對新建的生產線執行新標準，已建的生產線亦將於二零一五年七月實施，以推動行業節能減排技術及設備升級。本集團相信在國家的鼓勵和推動下，水泥行業將可持續的健康發展。

二零一五年一月，中國實施新的環保法，加大違法處罰力度，加入「按日計罰」不設上限和有可能被追究刑責等規定，被認為是中國有史以來最嚴厲的環境保護法則。中國政府於二零一四年十二月發佈「碳排放權交易管理暫行辦法」，將為全國碳市場完善法律法規、技術標準和基礎設施建設。全國碳排放權配額管理計劃於二零一六至二零一九年全面啟動實施。相關環保政策的執行，將有助提升水泥行業的營運要求，增加大企業於市場的競爭力。

二零一四年，中國政府對混凝土和骨料行業推出相關措施，打擊不合規及不合法的經營，促進行業升級。二零一四年八月，住房和城鄉建設部和中國工業和信息化部發佈《關於推廣應用高性能混凝土的若干意見》，加強高性能混凝土應用，修訂產品標準，規範行業准入及加強品質監督管理等。九月，中國政府發放就煤礦、金屬及非金屬礦山開採的相關通知，針對安全生產不達標、證照不齊等問題作出明確要求。

社會責任

作為世界水泥可持續發展倡議組織的中國區聯席主席，本集團致力履行企業社會責任，重視環境保護及推動水泥行業的可持續發展。二零一四年，本集團在城鄉生活垃圾協同處置項目取得突破性進展。本集團與國際水泥設備生產商合作，利用其在國外豐富的經驗，共同在中國推廣有關技術。本集團位於廣東羅定縣及廣西賓陽縣的水泥基地的城鄉生活垃圾協同處置項目已經開工建設，為公司的綠色發展揭開新的一頁。

本集團在環保方面的努力得到業界及社會的認可，其中包括：華潤水泥（南寧）有限公司榮獲由香港環保促進會頒發的「香港綠色企業大獎2014—超卓環保安全健康獎」銀獎；華潤水泥（封開）有限公司、華潤水泥（南寧）有限公司、華潤水泥（貴港）有限公司、廣州市越堡水泥有限公司更是首批獲得由中國建築材料聯合會頒贈的中國建材企業「百家節能減排示範企業」稱號。

收購

於二零一三年九月三十日訂立增資協議，以成立一個在福建省共同發展和擴展水泥和混凝土業務的戰略合作平台（已於本集團的二零一三年年報內呈報）後，福建省能源集團有限責任公司與華潤水泥投資有限公司（「華潤水泥投資」）（本公司的附屬公司）同意由獨立估值師編製的估值報告中的評估價值將被採納作計算華潤水泥投資向福建省建材（控股）有限責任公司（「目標公司」）的資本出資。於二零一四年六月二十三日，訂約雙方就（其中包括）向目標公司的資本出資金額訂立一份增資協議的補充協議。根據補充協議，華潤水泥投資就其持有目標公司49%股權而將作出的資本出資將約為人民幣682,194,000元（約864,776,000港元）。經考慮到將由華潤水泥投資注入目標公司的九家混凝土公司的全部股權（作為資本出資）的價值，華潤水泥投資將以現金形式繳付約為人民幣377,724,000元（約478,818,000港元）的資本出資餘額。現金出資已於二零一四年九月三十日注入，而於二零一四年十二月三十一日，上述收購已完成。

新生產基地

年內，本集團完成建設(1)位於貴州省金沙縣的一條日產5000噸熟料生產線及兩條水泥粉磨線，使本集團的熟料及水泥總年產能分別增加1,600,000噸及2,000,000噸；(2)位於雲南省彌渡縣的一條日產5000噸熟料生產線及兩條水泥粉磨線，使本集團的熟料及水泥總年產能分別增加1,600,000噸及2,000,000噸；及(3)四座混凝土攪拌站，令本集團的混凝土總年產能增加2,300,000立方米。

產能利用

年內，本集團繼續將生產活動維持在高水平。本集團的水泥、熟料及混凝土生產線的利用率為99.3%、117.1%及42.4%，而二零一三年則分別為94.0%、118.9%及43.2%。

採購管理

二零一四年，本集團在中國煤炭市場持續下行的趨勢下，採取短週期及多管道的採購策略。本集團緊跟國內及國外煤炭市場價格變化，合理調整採購管道結構，有效控制採購成本，提升風險管控能力。

二零一四年，本集團的煤炭總採購量為930萬噸，較去年增長2.2%；其中約73%、17%、2%及8%分別採購自中國北方、本集團生產基地周邊地區、越南及其他國家（二零一三年：57%、17%、18%及8%）。年內，本集團向煤炭供應商直接採購的比例達至約68%。本集團將積極拓展國內外煤炭採購管道，穩定戰略供應商合作，提升總部集中採購規模優勢，同時，本集團通過規劃並推動雙向物流，進一步加強系統的成本控制。

物流管理

二零一四年，本集團繼續採用水運、汽運、中轉站等多元物流管道保證供應，以達至區域內系統成本最低。為提升物流效率及服務品質，本集團積極為客戶提供物流服務。繼二零一三年在廣東啟動了全球衛星定位調度管理系統之後，本集團於今年九月也在福建推廣該系統，以加強汽車運輸配送的工作。此外，本集團制定了生產基地「一卡通」系統的建設規劃，計劃二零一五年下半年完成部份生產基地的試點工作，並於二零一六年底推廣至所有生產基地，進一步提升發運效率及客戶服務水平。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團通過自有船舶及招標運輸服務在西江流域掌控了67萬噸船舶運輸運力，年運輸能力達3,000萬噸。西江船運運力的掌控及雙向物流的開展為本集團提供了長遠、穩定的運力保證，同時更加有利於本集團對運輸成本的控制。此外，本集團掌控了57個中轉庫（主要佈局在廣東珠三角地區），年中轉能力達3,860萬噸，使得本集團在珠三角地區的物流運輸優勢更加明顯，進一步鞏固了本集團在珠三角地區的市場競爭力。

安全環保

本集團大力推動水泥行業的綠色發展，節能減排工作。為符合中國新的《水泥工業大氣污染物排放標準》，本集團所有41條生產線均為新型乾法水泥生產線，全部已完成脫硝設備的改造，達至新的氮氧化物排放標準。在粉塵排放方面，年內本集團完成了10個項目的收塵系統技術改造，同時為28個項目進行招標工作，在行業中處於領先地位。

二零一四年，本集團繼續推進安全生產標準化創建工作，已有十四個水泥基地通過中國國家安全生產監督管理總局的一級安全生產標準化企業評審，其中華潤水泥（封開）有限公司確定為全國一級標準化示範企業試點單位，是全國四家水泥試點企業之一。本集團大力推動应急管理體系的建立和完善，各大區編製應急預案，組織了針對礦山、危險化學品、道路交通、火災、自然災害等預案演練，提高廣大員工的安全意識，同時檢驗應急預案的有效性和可操作性。

業務回顧

營業額

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合營業額達32,668,900,000港元，較去年的29,340,600,000港元增加11.3%。按產品劃分的分部營業額分析如下：

	二零一四年			二零一三年		
	銷量 千噸/ 立方米	每噸/ 立方米 平均售價 港元	營業額 千港元	銷量 千噸/ 立方米	每噸/ 立方米 平均售價 港元	營業額 千港元
水泥	72,025	338.2	24,359,503	67,143	321.3	21,571,667
熟料	5,914	267.2	1,580,455	7,774	247.7	1,925,810
混凝土	15,920	422.7	6,728,952	15,205	384.3	5,843,142
總計			32,668,910			29,340,619

於二零一四年，本集團的水泥、熟料及混凝土對外銷量增加4,900,000噸、減少1,900,000噸及增加715,000立方米，較二零一三年分別增加7.3%、減少23.9%及增加4.7%。年內，本集團所銷售的水泥產品中約64.3%的等級為42.5或更高等級（二零一三年為67.0%），而本集團所銷售的水泥產品中約48.7%為以袋裝銷售（二零一三年為45.2%）。用於本集團混凝土生產的內部水泥銷量為3,500,000噸（二零一三年為3,300,000噸），佔水泥總銷量的4.6%（二零一三年為4.7%）。集團內公司間交易金額1,138,800,000港元（二零一三年為1,021,300,000港元）已於綜合營業額中撇銷。

於二零一四年，本集團按地區劃分的水泥銷售如下：

省份	二零一四年			二零一三年		
	銷量 千噸	每噸 平均售價 港元	營業額 千港元	銷量 千噸	每噸 平均售價 港元	營業額 千港元
廣東	29,338	373.3	10,953,024	23,238	344.2	7,998,564
廣西	20,380	321.2	6,545,758	23,507	307.3	7,223,116
福建	9,091	308.8	2,807,233	9,436	309.4	2,919,213
海南	5,012	403.2	2,020,860	4,014	345.2	1,385,493
山西	3,797	208.9	793,025	3,803	266.9	1,015,181
雲南	3,643	284.5	1,036,507	3,145	327.5	1,030,100
貴州	764	265.8	203,096	-	-	-
總計	72,025	338.2	24,359,503	67,143	321.3	21,571,667

於二零一四年，水泥、熟料及混凝土的平均售價分別為每噸338.2港元、每噸267.2港元及每立方米422.7港元，較二零一三年分別增加5.3%、7.9%及10.0%。於二零一四年上半年，中國華南的水泥價格普遍強勁。然而，進入第四季度後價格上漲勢頭並未延續。

主要生產成本

本集團於二零一四年採購的煤炭的平均價格約為每噸660港元，較二零一三年的平均價格每噸691港元下降4.5%，而煤炭的平均發熱量上升1.8%至每公斤5,228千卡。年內，本集團生產每噸熟料的單位煤耗較二零一三年的平均152.8公斤減少1.3%至150.8公斤。本集團生產每噸熟料的標準煤耗由二零一三年的107.8公斤上升至本年度的108.2公斤。由於較低的煤炭價格及單位煤耗的改善，本集團於本年度生產每噸熟料的平均煤炭成本由二零一三年的105.6港元下降5.8%至99.5港元。煤炭成本佔本年度水泥銷售成本約35.0%（二零一三年為38.2%），及佔本年度本集團的銷售成本總額約28.8%（二零一三年為31.9%）。

本集團每噸水泥的平均電力成本由二零一三年的41.1港元上升0.2%至本年度的41.2港元。本集團成功改善電耗，本年度每噸水泥的電耗為76.5千瓦時（二零一三年為77.6千瓦時），相當於節省成本約59,500,000港元（二零一三年為328,300,000港元）。本集團的餘熱發電設備本年度共發電1,829,100,000千瓦時，較二零一三年的1,767,200,000千瓦時增加3.5%。於二零一四年，本集團發電量佔所需電耗約29.6%（二零一三年為29.5%），使本集團於本年度節省成本約1,136,400,000港元（二零一三年為1,124,400,000港元）。電力成本佔本年度水泥銷售成本約18.1%（二零一三年為18.3%）及佔本年度本集團的銷售成本總額約14.9%（二零一三年為15.3%）。

毛利及毛利率

於二零一四年，綜合毛利為10,225,100,000港元，較二零一三年的8,359,800,000港元增加22.3%，而綜合毛利率為31.3%，較二零一三年的28.5%上升2.8個百分點。於二零一四年，綜合毛利增加主要由於售價較二零一三年有所改善及銷量增加所致。於二零一四年，水泥、熟料及混凝土的毛利率分別為33.6%、26.2%及24.2%，而二零一三年則分別為31.0%、13.7%及23.9%。

其他收入

二零一四年的其他收入為582,000,000港元，較二零一三年的395,600,000港元增加47.1%。這主要是由於如上文收購一節所述，向福建省建材（控股）有限責任公司注入九家混凝土公司（已於綜合損益表內作為出售附屬公司收益處理）產生的收益146,500,000港元所致。

銷售及分銷費用

於二零一四年，銷售及分銷費用為1,899,500,000港元，較二零一三年的1,633,200,000港元增加16.3%。此乃主要由於由廣西壯族自治區運送至廣東省銷售的水泥及熟料數量增加所產生的較高運輸成本所致。銷售及分銷費用佔綜合營業額的百分比由二零一三年的5.6%上升至二零一四年的5.8%。

一般及行政費用

於二零一四年，一般及行政費用為2,593,600,000港元，較二零一三年的2,727,500,000港元減少4.9%。一般及行政費用佔綜合營業額的百分比由二零一三年的9.3%下降至二零一四年的7.9%。於本年度內，本集團已撇銷若干已放棄的項目。固定資產的減值虧損總額197,100,000港元已計入本年度的一般及行政費用（二零一三年：353,300,000港元）。

匯兌虧損／收益

由於人民幣兌其他貨幣較去年年底的匯率貶值，本年度以其他貨幣計值的借款淨額產生匯兌虧損35,100,000港元。於二零一三年，本集團錄得匯兌收益416,300,000港元。

應佔聯營公司業績

本年度，本集團的聯營公司產生合併盈利18,600,000港元（二零一三年：98,400,000港元），其中金額6,000,000港元（二零一三年為96,400,000港元）乃歸屬於本集團於內蒙古自治區營運的聯營公司，反映內蒙古自治區的競爭環境極為激烈。收購福建省建材（控股）有限責任公司的49%股權已於年內自二零一四年九月三十日至十二月三十一日分階段完成，並於二零一四年為本集團產生應佔收購後溢利10,200,000港元。

應佔合營公司業績

本集團於二零一四年應佔合營公司業績為97,300,000港元，較二零一三年的99,600,000港元輕微減少2.3%。本年度合營公司的表現穩定。

稅項

本集團於二零一四年的實際稅率為28.3%，較二零一三年的24.0%增加4.3個百分點。扣除合營公司及聯營公司的業績後，本集團於二零一四年的實際稅率將為28.9%，較25.2%增加3.7個百分點。此乃由於並未就若干集團公司產生的虧損確認遞延稅項資產。

淨利潤率

本集團於二零一四年的淨利潤率為12.6%，較二零一三年的11.2%高1.4個百分點。於悉數分配其他收入及公司開支並扣除應佔聯營公司及合營公司業績後，每噸水泥產品及每立方米混凝土的盈利淨額分別約為45.3港元（二零一三年為37.9港元）及20.2港元（二零一三年為7.8港元）。

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘以及已質押銀行存款包括以下款項：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	千	千
港元	562,444	417,600
人民幣	2,795,064	1,864,378
美元	8,447	4,645

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款額度為12,250,000,000港元、人民幣13,075,000,000元及270,000,000美元，其中200,000,000港元、人民幣9,945,000,000元及120,000,000美元尚未動用並仍可供提用。而本集團的銀行貸款總額為17,181,200,000港元等值金額（於二零一三年十二月三十一日為17,341,200,000港元），包括按以下貨幣計值的貸款：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	千	千
港元	12,050,000	11,000,000
人民幣	3,130,000	4,254,000
美元	150,000	120,000

本集團於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日的銀行貸款為無抵押。

於二零一四年十二月三十一日，以定息及浮息計算的本集團銀行貸款分別為2,877,500,000港元及14,303,700,000港元（於二零一三年十二月三十一日分別為2,416,600,000港元及14,924,600,000港元）。

於二零一四年十二月三十一日，本公司持有於二零一七年十月到期的金額為400,000,000美元的尚未償還債券。該等債券為無抵押及該等債券的本金及利息支付是以由星展銀行有限公司香港分行發出的不可撤銷備用信用證支持。

根據合計達16,258,700,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議（將於二零一五年一月至二零一八年二月到期）的條款，華潤（集團）有限公司（「華潤（集團）」）須持有本公司不少於51%具投票權的股本。根據上述尚未償還債券的條款，華潤（集團）須持有本公司不少於35%已發行股本。根據合計達15,758,700,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議的條款，本公司的淨借貸率（可予以調整以排除若干非有形資產）須不超過180%。本集團於二零一四年十二月三十一日的淨借貸率為57.2%（於二零一三年十二月三十一日為71.0%），此乃按借款淨額除以本公司擁有人應佔權益計算。

本集團的業務交易主要以港元及人民幣進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體的與該等銀行結餘及銀行貸款相關的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘及銀行貸款而產生。現時，本集團並無與外幣風險有關的外幣對沖政策。然而，管理層密切監察有關外幣涉及的風險，並將於必要時考慮對沖重大的貨幣風險。於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖合約。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為1,203,700,000港元。經計現金及銀行結餘、未動用銀行貸款額度、預計未來內部產生的資金以及將取得的新的銀行貸款額度，董事局相信，本集團於可預見未來將能履行其到期財務責任。本公司將取得更多且年期更長的銀行貸款額度以加強流動資金狀況。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團已就授予一家聯營公司的為數人民幣491,300,000元的銀行貸款額度向銀行發出擔保，其中人民幣486,000,000元已被動用。

未來計劃及資本支出

新建設項目

年內，本公司已批准並啟動興建六座總年產能為3,600,000立方米的混凝土攪拌站，興建成本達約222,300,000港元。

資本支出

於二零一四年十二月三十一日，本集團於年內就在建設中的生產基地尚未支付資本支出為5,924,600,000港元。該等生產基地的詳情如下：

項目	於二零一三年		於二零一四年	
	有關項目的 資本支出總額 百萬港元	十二月三十一日 已付款項 百萬港元	本年度內 已付款項 百萬港元	十二月三十一日 尚未支付 資本支出 百萬港元
興建位於廣東封開縣的生產線 (熟料的總產能為3,100,000噸)	3,122.8	806.7	416.1	1,900.0
興建位於貴州安順市的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,400,000噸)	1,586.2	26.5	238.7	1,321.0
興建位於貴州金沙縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,600,000噸)， 已於二零一四年七月完成	1,225.5	693.6	332.8	199.1
興建位於雲南彌渡縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,600,000噸)， 已於二零一四年七月完成	1,072.4	194.9	431.5	446.0
興建位於廣西合浦縣的生產線 (水泥及熟料的總產能分別 為2,000,000噸及1,600,000噸)	1,346.9	134.6	54.6	1,157.7
興建位於廣東廉江縣的生產線 (水泥的總產能為3,000,000噸)	582.6	94.3	74.7	413.6
在本集團位於廣東羅定市的水泥基地 興建一套日處理量為300噸的 城市垃圾共同處理設備	143.1	-	-	143.1

項目	於二零一三年		於二零一四年	
	有關項目的 資本支出總額 百萬港元	十二月三十一日 已付款項 百萬港元	本年度內 已付款項 百萬港元	十二月三十一日 尚未支付 資本支出 百萬港元
在本集團位於廣西賓陽縣的水泥基地 興建一套日處理量為300噸的 城市垃圾共同處理設備	152.1	-	0.5	151.6
興建6座混凝土攪拌站 (混凝土的總產能為3,600,000立方米)	222.3	15.5	14.3	192.5
總計	<u>9,453.9</u>	<u>1,966.1</u>	<u>1,563.2</u>	<u>5,924.6</u>

資本支出付款

本集團已將過往年度建成的生產基地而涉及尚未作出付款計入於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的其他應付款項。本集團於二零一五年及二零一六年年度的資本開支的付款總額預期分別約為4,512,400,000港元及2,182,500,000港元，並將以銀行貸款及內部產生的資金撥付。

僱員

一般資料

於二零一四年十二月三十一日，本集團共聘用23,669名全職僱員（於二零一三年十二月三十一日：23,889名），其中176名（於二零一三年十二月三十一日：173名）在香港工作，其餘23,493名（於二零一三年十二月三十一日：23,716名）在中國內地工作。按職能劃分的僱員明細載列如下：

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
管理層	399	358
財務及行政	3,040	3,045
生產及技術	17,461	17,682
品質控制	2,069	2,125
銷售及市場推廣	700	679
總計	<u>23,669</u>	<u>23,889</u>

在本公司399名高中級管理人員中，90%為男性（於二零一三年十二月三十一日：90%）及10%為女性（於二零一三年十二月三十一日：10%），66%（於二零一三年十二月三十一日：66%）持有大學學位，27%（於二零一三年十二月三十一日：27%）曾接受大專教育，且其平均年齡約為43歲（於二零一三年十二月三十一日：43歲）。我們主要根據僱員個人表現與經驗，並考慮業內慣常做法給予薪酬待遇，其中包括基本工資、生產津貼、績效獎金及其他員工福利。本公司已設立一項長期獎勵計劃，據此，本集團的合資格僱員可獲授根據受託人按該計劃所收購的股份計算及支付的現金福利。

人員培訓

二零一四年，本集團從業務需求和發展出發，在管理、專業及技能三方面對各層級人才作系統化及規範化的培訓工作和標準化。本集團為拓寬員工學習渠道和強化知識分享，建設了電子學習平臺(E-learning)並在試點業務單位上線。

在管理培訓方面，本集團針對中高層管理人員開展不同類別的項目，共134人參加；針對基層管理人員，本集團繼續開展以基層主管三項技能為主線的培訓，結合基層班組建設推進基層管理者能力提升，共172人參加培訓。

在專業培訓方面，針對職能專業人員，共開辦了行政、採購、人力、財務、物流、市場等職能專業培訓班17個；針對技術專業人員，共開辦了機械、電氣、工藝、質量、中控操作、混凝土技術等技術專業培訓班28個，專業人才培訓共1,503名員工參加。

在技能序列方面，二零一四年開展6期培訓班（機械設備、電氣設備及工程機械），投入講師66人次，248名員工參加培訓，完成27個課程。

員工關懷

本集團一貫重視對員工的關懷。本集團每年組織員工進行自願愛心捐款，並建立企業等額撥付機制。2014年內，專門用於關愛及幫助困難員工的「華潤水泥感恩之心基金」，員工及集團的捐款共籌得人民幣140萬，共幫助了25位員工，資助金額人民幣475,000元。

此外，本集團重點關注提高員工滿意度與敬業度，全面開展員工敬業度提升工作計劃，為員工創建和諧穩定的工作環境。

戰略及前景

二零一四年，本集團繼續執行「全產全銷」的市場策略，鞏固區域內的市場佔有率及領先優勢。在市場整合方面，本集團與福建省能源集團有限責任公司的合作正在有效的執行，將進一步加強本集團在福建市場的影響力。此外，本集團位於雲南彌渡縣及貴州金沙縣的熟料及水泥生產線於七月投產。金沙項目是本集團於貴州的第一組生產線，也是本集團在區域市場發展的一個里程碑。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團透過附屬公司持有的水泥、熟料及混凝土的年產能分別為7,830萬噸、5,480萬噸及3,270萬立方米。在不考慮任何收購的前提下，本集團預計，於二零一五年底，本集團持有的水泥、熟料及混凝土的年產能將分別增加至8,130萬噸、5,630萬噸及3,640萬立方米；於二零一六年底將分別增加至8,730萬噸、6,420萬噸及4,000萬立方米；於二零一七年底將分別增加至9,330萬噸、6,870萬噸及4,360萬立方米。

此外，截至二零一四年十二月三十一日，本集團合營公司及聯營公司掌控的水泥、熟料及混凝土的年產能分別為3,410萬噸、2,240萬噸及740萬立方米。其中按照股權權益歸屬於本公司的年產能為水泥1,090萬噸、熟料740萬噸及混凝土340萬立方米。

二零一四年十二月的中央經濟工作會議指出，中國經濟發展進入新常態，正從高速增長轉向中高速增長。二零一五年是「十二五」規劃實施的最後一年，也是「十三五」規劃制定的關鍵之年，中國政府將繼續以提高經濟發展質量和效益為原則，保持經濟增長在合理區間，開發新增長點及促進結構轉型，保障和改善民生，為水泥行業健康發展帶來穩定基礎。

二零一五年，為進一步穩定經濟增長步伐，中國政府積極加大基建投資的力度。此外，中國政府將加快推進「一帶一路」的建設，將出資400億美元成立絲路基金，為沿線國家基礎設施、資源開發、產業合作和金融合作等相關項目提供投融資支援。「一帶一路」核心區包括16省份，其中包括在本集團有運營的區域的廣東、廣西、福建和雲南。整體而言，中國基建的加快建設、房地產市場回穩，以及「一帶一路」、「京津冀協同發展」、長江經濟帶建設等項目，將有助穩定水泥行業的中長期需求。

展望未來，中國政府將嚴格控制新增產能，積極淘汰落後產能，提升行業環保及生產標準，以改善供需關係，推動水泥行業的長遠健康發展。本集團將會堅持「3+2」發展戰略，透過資源掌控、資源轉化及資源分銷，達至區域內系統成本最低，以及市場領先的地位。在推動內容精益管理、降本增效的同時，本集團亦會繼續於所在區域尋求併購的機會，加強研發和創新，推動綠色發展，為中國水泥行業的健康發展作出貢獻。

企業管治

於本年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟全體非執行董事獲委任時並無特定年期除外。由於根據本公司的組織章程細則，全體董事須由本公司股東於股東週年大會上重選且至少約每三年輪選一次，故有充足措施確保本公司的企業管治符合企業管治守則所規定的同一水平。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於本年度購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股息

董事局建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度以現金方式派付末期股息每股0.10港元（二零一三年：每股0.07港元）。有關末期股息將毋須繳納任何香港預扣稅。

董事局已宣佈以現金之方式派付二零一四年中期股息每股0.07港元（二零一三年：以現金（惟股東可選擇收取股份）之方式派付每股0.035港元），而截至二零一四年十二月三十一日止年度的分派股息總額將為每股0.17港元（二零一三年：每股0.105港元）。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零一五年五月四日（星期一）至二零一五年五月八日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席於二零一五年五月八日（星期五）舉行的股東週年大會並於會上投票的股東的身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零一五年四月三十日（星期四）下午四時三十分送達本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於二零一五年五月二十六日或前後派予於二零一五年五月十四日（星期四）下午四時三十分辦公時間結束後名列本公司股東名冊內的本公司股東，而本公司將於二零一五年五月十四日（星期四）暫停辦理股份過戶登記手續，當日本公司將概不會辦理股份過戶手續。為符合享有建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，必須不遲於二零一五年五月十三日（星期三）下午四時三十分前送達本公司的股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

致謝

本人謹藉此機會感謝董事、管理層團隊及全體員工對本集團的辛勤努力，為本集團業務的持續改善作出貢獻。本人亦謹藉此代表董事局衷心感謝本集團的業務夥伴及利益相關人士對本集團的持續信任及不懈支持。

承董事局命
華潤水泥控股有限公司
周龍山
主席

香港，二零一五年三月六日

於本公告日期，本公司之執行董事包括周龍山先生、潘永紅先生及劉忠國先生；本公司之非執行董事包括杜文民先生、魏斌先生、陳鷹先生及王彥先生；及本公司之獨立非執行董事包括葉澍堃先生、石禮謙先生、徐永模先生、曾學敏女士及林智遠先生。