

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)

二零一六年年度業績公告

	二零一六年	二零一五年	增加(減少)
營業額(百萬港元)	25,647.5	26,778.7	(4.2)%
本公司擁有人應佔盈利 (百萬港元)	1,325.9	1,015.0	30.6%
每股基本盈利	0.203港元	0.155港元	
建議每股末期股息	0.075港元	0.02港元	
	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日	減少
資產總額(百萬港元)	52,156.5	54,216.8	3.8%
本公司擁有人應佔權益 (百萬港元)	26,006.8	26,556.9	2.1%
借款淨額(百萬港元)(註1)	14,667.7	16,945.3	13.4%
淨借貸率(註2)	56.4%	63.8%	
每股資產淨值一賬面(註3)	3.98港元	4.07港元	2.2%
註：			
1. 借款淨額等於銀行借款、無抵押債券、短期融資券及中期票據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. 每股資產淨值一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（統稱「本集團」）截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	3	25,647,464	26,778,671
銷售成本		<u>(18,622,005)</u>	<u>(20,361,404)</u>
毛利		7,025,459	6,417,267
其他收入	4	265,916	471,941
投資物業公平價值變動		5,000	4,000
銷售及分銷費用		(1,675,852)	(1,756,616)
一般及行政費用		(2,301,638)	(2,439,623)
匯兌虧損		(418,597)	(902,869)
財務費用	5	(692,323)	(565,500)
應佔聯營公司業績		(58,054)	(234,955)
應佔合營公司業績		<u>8,503</u>	<u>(9,246)</u>
除稅前盈利	6	2,158,414	984,399
稅項	7	<u>(896,844)</u>	<u>(47,510)</u>
年度盈利		<u><u>1,261,570</u></u>	<u><u>936,889</u></u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		1,325,855	1,014,969
非控股權益		<u>(64,285)</u>	<u>(78,080)</u>
		<u><u>1,261,570</u></u>	<u><u>936,889</u></u>
每股基本盈利	8	<u><u>0.203港元</u></u>	<u><u>0.155港元</u></u>
建議每股末期股息	9	<u><u>0.075港元</u></u>	<u><u>0.02港元</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
固定資產		29,783,669	31,596,192
預付租賃款項		2,674,723	2,905,451
投資物業		112,499	108,346
無形資產		2,263,684	2,394,503
於聯營公司的權益		5,212,992	5,620,142
於合營公司的權益		1,484,271	1,542,889
購買固定資產訂金		752,008	1,625,731
遞延稅項資產		325,525	365,030
長期應收款項		440,901	662,115
已質押銀行存款		32,368	24,729
		<u>43,082,640</u>	<u>46,845,128</u>
流動資產			
存貨		1,943,482	1,564,912
應收貿易賬款	10	2,434,190	2,194,070
其他應收款項		967,299	1,203,441
應收聯營公司款項		486,761	273,122
應收合營公司款項		10,929	116,148
可退稅項		71,065	65,130
已質押銀行存款		1,461	17,091
現金及銀行結餘		3,158,684	1,937,708
		<u>9,073,871</u>	<u>7,371,622</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	3,145,780	3,089,768
其他應付款項		4,446,121	4,855,226
應付稅項		334,213	175,512
應付直接控股公司款項		–	54,956
其他無抵押短期債務－短期融資券		558,965	–
無抵押債券		3,102,032	–
銀行貸款－於一年內到期		3,229,723	5,226,642
		<u>14,816,834</u>	<u>13,402,104</u>
流動負債淨值		<u>(5,742,963)</u>	<u>(6,030,482)</u>

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產總值減流動負債	<u>37,339,677</u>	<u>40,814,646</u>
非流動負債		
銀行貸款－於一年後到期	7,615,712	10,597,782
無抵押債券	–	3,100,384
無抵押中期票據	3,353,790	–
其他長期應付款項	20,086	26,650
遞延稅項負債	<u>98,220</u>	<u>104,153</u>
	<u>11,087,808</u>	<u>13,828,969</u>
	<u>26,251,869</u>	<u>26,985,677</u>
股本及儲備		
股本	653,294	653,294
儲備	<u>25,353,474</u>	<u>25,903,597</u>
本公司擁有人應佔權益	26,006,768	26,556,891
非控股權益	<u>245,101</u>	<u>428,786</u>
權益總額	<u>26,251,869</u>	<u>26,985,677</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。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露事項。

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香港財務報告準則之修訂本：

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
香港會計準則第1號 （修訂本）	披露計劃
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
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
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
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

於本年度應用上述香港財務報告準則之修訂本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香港財務報告準則之修訂本：

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15號	來自客戶合約的收益及有關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款的交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號「保險合同」一併應用的 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10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損作出遞延稅項資產之確認 ⁴

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於將釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期，香港財務報告準則第9號之應用可能對綜合財務報表產生影響。然而，在詳細檢討完成前對該影響作出合理估計並不可行。

董事並不預計應用其他香港財務報告準則之修訂本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，並定期由總裁進行審核以向經營分部配置資源及評估彼等的表現。

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（未抵扣分配的中央行政費用、董事薪酬、應佔聯營公司及合營公司業績、利息收入、財務費用及匯兌虧損）。

分部業績資料載列如下：

截至二零一六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	21,112,585	4,534,879	–	25,647,464
分部之間銷售	<u>628,050</u>	<u>3,302</u>	<u>(631,352)</u>	<u>–</u>
	<u>21,740,635</u>	<u>4,538,181</u>	<u>(631,352)</u>	<u>25,647,464</u>

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

業績				
分部業績	<u>3,322,666</u>	<u>401,438</u>	<u>–</u>	<u>3,724,104</u>
利息收入				42,202
匯兌虧損				(418,597)
財務費用				(692,323)
未分配公司淨開支				(447,421)
應佔聯營公司業績				(58,054)
應佔合營公司業績				<u>8,503</u>
除稅前盈利				<u>2,158,414</u>

截至二零一五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	21,647,872	5,130,799	–	26,778,671
分部之間銷售	<u>732,043</u>	<u>3,764</u>	<u>(735,807)</u>	<u>–</u>
	<u>22,379,915</u>	<u>5,134,563</u>	<u>(735,807)</u>	<u>26,778,671</u>

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

業績				
分部業績	<u>2,494,911</u>	<u>516,980</u>	<u>–</u>	<u>3,011,891</u>
利息收入				61,580
匯兌虧損				(902,869)
財務費用				(565,500)
未分配公司淨開支				(376,502)
應佔聯營公司業績				(234,955)
應佔合營公司業績				<u>(9,246)</u>
除稅前盈利				<u>984,399</u>

4. 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
政府獎勵	70,306	240,795
利息收入	42,202	61,580
出售廢料及原材料	55,152	75,776
服務收入	5,408	15,634
租金收入	37,577	33,801
來自保險的賠償	11,480	3,323
來自供應商與客戶的賠償	10,266	5,362
其他	33,525	35,670
	<u>265,916</u>	<u>471,941</u>

5. 財務費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
以下各項的利息：		
銀行貸款、無抵押債券、短期融資券及中期票據	686,633	548,315
來自一家間接控股公司貸款	5,121	16,770
其他長期應付款項	569	415
	<u>692,323</u>	<u>565,500</u>

6. 除稅前盈利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前盈利已扣除(計入)以下各項:		
董事酬金	24,047	8,281
員工(不包括董事)退休金成本及強制性公積金供款	181,044	183,710
其他員工成本	2,563,185	2,633,655
	<u>2,768,276</u>	<u>2,825,646</u>
員工成本總額		
呆壞賬(備抵撥回)備抵	(21,964)	124,502
其他應收款項呆壞賬備抵	26,236	14,835
採礦權攤銷	79,503	80,846
核數師薪酬	5,812	5,210
固定資產折舊	1,822,875	1,885,689
固定資產減值	138,362	141,654
存貨減值	12,365	11,868
出售固定資產虧損	16,091	97,320
就以下各項的經營租約付款		
-租賃物業	145,554	65,262
-汽車	316,302	288,154
預付租賃款項攤銷	79,049	77,006
	<u>896,844</u>	<u>47,510</u>

7. 稅項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	30,969	22,671
中國內地企業所得稅	819,624	839,896
於過往年度中國內地企業所得稅撥備不足(超額撥備)	33,593	(533,909)
	<u>884,186</u>	<u>328,658</u>
遞延稅項		
香港	(1,672)	2,215
中國內地	14,330	(283,363)
	<u>12,658</u>	<u>(281,148)</u>
	<u>896,844</u>	<u>47,510</u>

香港利得稅乃按兩年內的估計應課稅盈利以16.5%的稅率計算。

中國內地企業所得稅指根據中國內地集團實體的應課稅收益按25%計算的中國內地所得稅。

根據國家稅務總局於二零一五年三月十日發佈的公告2015年第14號，不再屬於西部地區鼓勵類產業目錄中的企業，自二零一四年十月一日起不再享有15%之減免企業所得稅稅率。因此自二零一三年一月一日起至二零一四年九月三十日止期間先前按25%計提的企業所得稅超額撥備金額499,421,000港元於截至二零一五年十二月三十一日止年度回撥並於稅項內反映。

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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 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>1,325,855</u>	<u>1,014,969</u>
	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
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>6,532,937,817</u>

由於本公司並無擁有任何未發行潛在普通股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

9. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內已確認作分派的股息：		
二零一六年中期股息－每股0.015港元 (二零一五年：每股0.06港元)	97,994	391,976
二零一五年末期股息－每股0.02港元 (二零一四年：每股0.10港元)	<u>130,659</u>	<u>653,294</u>
	<u>228,653</u>	<u>1,045,270</u>

於報告期末後，截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.075港元（截至二零一五年十二月三十一日止年度每股0.02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489,970,000港元（二零一五年：130,659,000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	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收第三方的貿易賬款	2,429,967	2,184,649
應收關連人士的貿易賬款	4,223	9,421
	<u>2,434,190</u>	<u>2,194,070</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(扣除呆賬備抵)的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至90日	2,210,025	1,898,456
91至180日	125,778	128,173
181至365日	98,387	167,441
	<u>2,434,190</u>	<u>2,194,070</u>

11. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付第三方的貿易賬款	3,140,406	3,081,323
應付關連人士的貿易賬款	5,374	8,445
	<u>3,145,780</u>	<u>3,089,768</u>

本集團通常從其供應商取得30至90日的信貸期。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	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至90日	3,055,602	2,993,037
91至180日	45,960	40,674
181至365日	27,688	26,765
超過365日	16,530	29,292
	<u>3,145,780</u>	<u>3,089,768</u>

營商環境

二零一六年，面對經濟下行壓力，中國政府積極推進供給側結構性改革，以基礎設施建設為支撐，保持經濟平穩發展。根據中國國家統計局資料，全年國內生產總值較去年增長6.7%，至人民幣74.4萬億元。

二零一六年，中國政府加快基礎設施建設投資，並在交通運輸、水利、重大市政工程等基建投資項目推動政府和社會資本合作模式。國家投資帶動私人投資，對穩定經濟增長具有重要作用。全年全國固定資產投資（不含農戶）較去年增長8.1%，至人民幣59.7萬億元；其中，全國基礎設施投資（不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應）較去年增長17.4%，至人民幣11.9萬億元。

年內，中國政府進一步推進人民幣匯率改革，人民幣首次被國際貨幣基金納入特別提款權貨幣籃子。然而，美國加息預期持續升溫令人民幣匯率波動增大，為金融系統風險控制帶來壓力，亦為中國企業的資產負債管理帶來挑戰。

根據中國國家統計局公佈的數據，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，二零一六年國內生產總值分別達人民幣8.0萬億元、人民幣1.8萬億元、人民幣2.9萬億元、人民幣4,045億元、人民幣1.3萬億元、人民幣1.5萬億元及人民幣1.2萬億元，增長分別為7.5%、7.3%、8.4%、7.5%、4.5%、8.7%及10.5%。同時，上述省份固定資產投資（不含農戶）分別增加10.0%、12.8%、9.3%、11.7%、0.8%、19.8%及21.1%至人民幣3.3萬億元、人民幣1.8萬億元、人民幣2.3萬億元、人民幣3,747億元、人民幣1.4萬億元、人民幣1.6萬億元及人民幣1.3萬億元。

二零一六年，交通運輸基礎設施建設為區域和城鄉協調發展及經濟穩定增長提供保障。根據中國交通運輸部，年內，全國鐵路行業固定資產投資為人民幣8,015億元，較去年下降2.7%；公路建設投資為人民幣1.8萬億元，較去年增長7.7%；水路建設投資為人民幣1,894億元，較去年下降約1.0%。交通運輸基礎設施的投資為水泥需求提供穩健有力的支持。

房地產方面，二零一六年，中國政府針對不同城市的房地產市場情況制定相應的措施，以維持房地產市場平穩健康發展。年內房屋需求上升，根據中國國家統計局，全年全國商品房銷售面積15.7億平方米，較去年增長22.5%；銷售額增長34.8%至人民幣11.8萬億元。房屋銷售的增長，帶動了房地產投資及新開工項目回升。全國完成房地產開發投資人民幣10.3萬億元，較去年增長6.9%，增速較去年加快5.9個百分點；房屋新開工面積16.7億平方米，增長8.1%，而去年降幅為14.0%；房屋竣工面積10.6億平方米，增長6.1%，而去年為下降6.9%。房地產投資回升對水泥需求具穩定作用。

行業

二零一六年，隨著水泥需求回升，行業競爭環境顯著改善，水泥產量平穩增長，水泥價格自三月起從低位反彈。根據中國國家統計局，全年中國水泥產量為24.0億噸，較去年增長2.5%，而二零一五年為下降4.9%。其中，廣東、廣西、福建、海南、山西、雲南及貴州的水泥產量分別為1.5億噸、1.2億噸、8,090萬噸、2,230萬噸、3,600萬噸、1.1億噸及1.1億噸，分別較去年增長4.1%、8.2%、4.5%、0.1%、0.9%、17.8%及8.5%。

根據水泥地理的數據，二零一六年全國新建成二十條熟料生產線，增加熟料產能2,820萬噸，較去年下降38.0%。其中，廣東、廣西、福建、山西、雲南及貴州分別新增熟料產能340萬噸、340萬噸、160萬噸、160萬噸、390萬噸及160萬噸。

二零一六年，中國政府穩步推進水泥行業供給側結構性改革，積極推動水泥行業綠色發展。五月，國務院辦公廳發佈《關於促進建材工業穩增長調結構增效益的指導意見》，目標至二零二零年，前十家水泥熟料企業的生產集中度從二零一五年的53%提升至60%以上；嚴禁新建水泥熟料項目，對達不到環保、能耗、安全、質量等標準的產能要求整改甚至關停；同時落實階梯電價政策，推進聯合重組及完善錯峰生產等措施。

十月，工業和信息化部發佈《建材工業發展規劃（2016-2020）》，進一步細化行業產能壓減及綠色發展的目標，明確提出至二零二零年，水泥熟料產能累計壓減10%；水泥窯協同處置生產線佔比從二零一五年的約7%提升至二零二零年的15%；每噸水泥熟料綜合能耗從二零一五年的112公斤標準煤下降至二零二零年的105公斤。

十二月，環境保護部發佈《水泥窯協同處置固體廢物污染防治技術政策》，要求新建協同處置固體廢物的水泥窯須具備日熟料生產能力3000噸或以上，並對生產工藝、技術裝備及污染物治理等提出指引。

二零一七年一月，國家質量監督檢驗檢疫總局公告註銷約680家水泥企業的工業產品生產許可證。二零一七年二月，中國環境保護部、國家質量監督檢驗檢疫總局等部門開展水泥、玻璃行業專項督查，對落後產能進行清理整頓，理清行業中落後產能退出以及環保政策標準執行的情況。督查期間，鼓勵公眾舉報污染問題以及無生產許可證生產、銷售水泥產品等行為。

在政府部門的嚴格監督下，水泥行業政策及規劃的實施將有助於提升行業生產運營效率，加大水泥企業的環保投入，加快低效產能退出，推動領先水泥企業轉型創新，促進行業可持續發展。

品牌建設

為明確品牌定位、提升品牌知名度，本集團年內重建全國品牌「潤豐水泥」，樹立了優質產品形象。未來本集團將通過深化品牌建設，進一步打造良好產品聲譽，增強客戶對本集團及產品的認可度，提升本集團在水泥行業中的差異化競爭力，為企業長遠發展奠定基礎。

綠色發展

本集團積極推進節能減排，協助地方政府處置生活垃圾及其他廢棄物，承擔企業社會責任，推動水泥行業綠色發展。本集團所有生產線均已配備餘熱發電設備及脫硝系統，收塵系統改造亦將逐步完成，處於行業領先水平。未來本集團將繼續推進節能減排設備的升級改造，推廣協同處置項目建設，為本集團可持續發展提供保障。

二零一六年十二月，本集團作為水泥可持續發展倡議行動組織中國區聯席主席，出席該組織舉辦的行政總裁年會，與全球水泥企業圍繞氣候和能源、安全和健康、產品管理和可持續建築、當地影響等領域進行交流，並針對中國的環境條件開展協同處置及碳減排等課題研究，推動中國水泥行業可持續發展。

二零一六年，本集團在環保方面的持續努力得到業界及社會的認可，其中包括：

- 本公司獲得由香港環保促進會頒發的「香港綠色企業大獎2016-超卓環保安全健康獎(大型企業)」白金獎；
- 廣西華潤紅水河水泥有限公司獲得由香港環保促進會頒發的「香港綠色企業大獎2016-優越環境管理獎-服務提供者(大型企業)」銀獎；

- 華潤水泥（上思）有限公司、華潤水泥（武宣）有限公司、華潤水泥（昌江）有限公司、廣西華潤紅水河水泥有限公司獲得由中國建築材料聯合會頒發的「建材行業百家節能減排示範企業」稱號；
- 華潤水泥（陽春）有限公司獲得「廣東省水泥行業能效先進企業」稱號。

新生產基地

年內，本集團完成建設(1)位於廣東封開縣的第六條年產能約1,600,000噸的熟料生產線；(2)位於廣東廉江市的一條年產能約1,900,000噸的熟料生產線及兩條總年產能2,000,000噸的水泥粉磨線；及(3)一座混凝土攪拌站，令本集團的混凝土總年產能增加600,000立方米。

合約生產設施

年內，本集團與廣東、廣西及海南的若干水泥粉磨廠訂有加工合約，作為提升生產效率及優化熟料耗用的策略。該等廠房的全年水泥粉磨產能總額達約4,400,000噸。

產能利用

不包括上述合約產能及相關產量，年內水泥、熟料及混凝土生產線的利用率為101.5%、114.3%及35.9%，而二零一五年則分別為99.5%、113.3%及36.3%。

採購管理

二零一六年，內地煤炭供應緊缺，煤炭價格自年中起持續上升。根據中國煤炭運銷協會數據，全年環渤海動力煤價格指數平均值約為每噸人民幣460元，較去年上漲7.6%。

本集團二零一六年的煤炭採購總量為990萬噸（二零一五年：930萬噸），較去年增長6.3%；其中約75%、20%及5%分別購自中國北方、本集團生產基地周邊地區及澳洲（二零一五年：75%、19%及6%）；煤炭生產商直接供應煤炭的比例增加至約77%（二零一五年：74%）。本集團以內地大型煤炭供應商為主要採購渠道，配合進口煤，穩定優質煤炭的供應。未來本集團將繼續加強與國內大型煤炭供應商合作，優化進口煤採購渠道，提升集中採購優勢，降低採購成本。

物流管理

二零一六年，本集團加快推進物流信息化建設，提高發貨、配送及運營效率，提升物流管理的精細化水平。汽運調度管理系統及信息採集系統已於年底前在本集團所有運營區域上綫運行，提高了車輛調度、監控和周轉效率，以保證客戶貨物供應和提升客戶服務水平；信息採集系統亦有助提升物流精準配送效率。此外，本集團的一卡通發運系統已於東莞市、封開縣及羅定市的水泥生產基地成功上綫運行，提升了該三個基地的發運效率，未來將繼續向其他生產基地推廣。

年內，本集團在西江流域的船舶運輸及中轉能力基本穩定，年運輸能力維持在3,450萬噸。於二零一六年底，本集團掌控中轉庫四十七個，年中轉能力超過3,000萬噸。

研發能力

本集團一直致力於推動產品、材料、技術的創新發展。本集團研發的海工水泥、透水混凝土及專業裝修水泥等新產品已於二零一六年投入生產。海工水泥具備高抗侵蝕性及高抗裂性，配製的混凝土耐久性好，能滿足海洋工程要求，並已於年內取得了「國家十三五項目」《海洋工程高抗蝕水泥基材料關鍵技術》的正式立項。透水混凝土具

有高透水性及高散熱性等優點，能有效提升城市排水能力，有利於調節城市溫度和濕度，已在惠州、南寧等城市銷售。專業裝修水泥具備易攪拌、易抹面、耐用性好、綠色環保等特點，能有效提高施工效率，該產品已於二零一六年九月正式上市銷售。

為了保護研發成果，本集團積極申請專利授權。二零一六年，本集團取得專利授權34項，主要包括應用於節能減排及提升生產運營效率的設備和系統以及新材料等，其中發明專利8項，實用新型專利26項。截至二零一六年十二月底，本集團共持有專利授權87項，其中發明專利11項，實用新型專利76項。

可持續發展

本集團高度重視企業社會責任，積極推進節能環保、安全生產及職業健康等方面的工作，為本集團的綠色發展提供保障，提升企業價值，增強行業競爭優勢。

節能減排

本集團積極響應國家節能減排的環保政策。通過推動生產運營指標對比，各生產基地向標桿基地學習成功經驗，持續降低能耗及提升運營效率。本集團亦將煤耗和電耗等運營指標計入生產基地的績效考核，以提高員工積極性，進一步提高運營水平。有關煤耗和電耗等運營情況載於本公告內主要生產成本一節。

在減少污染物排放方面，本集團已為所有熟料生產線安裝了脫硝系統，以控制氮氧化物排放。目前氮氧化物排放濃度低於國家排放標準限值。年內，本集團增加了一條熟料生產線後，氮氧化物總排放量仍為41,000噸，與去年持平。

為提升收塵系統穩定性及效率，本集團持續推進除塵器技術改造，將熟料生產線的靜電收塵系統改造為袋收塵系統。目前本集團所有生產線的顆粒物排放濃度均低於國家排放標準限值。

本集團亦非常重視二氧化硫排放的控制，針對礦山資源硫含量較高的生產線已安裝脫硫系統，並自二零一六年開始在部份生產線試用脫硫劑，以維持二氧化硫排放的穩定性，確保二氧化硫達標排放。目前本集團生產線的二氧化硫平均排放濃度符合國家排放標準限值。

協同處置

資源的綜合利用方面，本集團積極推進水泥窯協同處置城鄉生活垃圾。相較填埋、燃燒發電等傳統垃圾處理方式，水泥窯協同處置項目可節約土地及避免二次污染，實現垃圾「無害化、減量化、資源化」處理，有效解決當地政府「垃圾圍城」的問題，為當地居民帶來健康的生活環境。

位於廣西賓陽縣水泥生產基地的城鄉生活垃圾協同處置項目自二零一五年底投入運行以來，截至二零一六年十二月底，已累計處置原生態生活垃圾約10萬噸。位於廣西南寧市水泥生產基地的市政污泥協同處置項目於二零一六年七月投入運行，截至二零一六年十二月底，已處置生活污水近3萬噸。本集團位於廣西田陽縣及雲南彌渡縣的日處理能力分別為500噸及300噸的水泥窯協同處置城鄉生活垃圾項目正在建設中，預計於二零一七年底前建成。本集團未來將繼續推進環保轉型，向其他生產基地推廣水泥窯協同處置項目，推動企業可持續發展。

安全生產

本集團致力於安全生產管理工作，持續健全安全管理制度及標準，執行責任分解和考核，通過加強安全培訓、積極開展安全活動及創新管理形式，推動企業安全生產標準化和環安健（環境、安全、健康）標桿示範基地創建，持續推進環安健管理體系建設，提升企業安全管理水平。

截至二零一六年底，本集團已有十九個水泥生產基地通過安全生產標準化一級企業評審，位於廣東封開縣的水泥生產基地更通過了安全生產標準化一級示範企業現場驗收，反映本集團在安全生產標準化方面具備行業領先水平。此外，本集團對集團內所有水泥生產基地以及混凝土攪拌站進行了年度安全評價檢查，並將評價結果納入年度安全績效考核，以規範員工安全生產行為，提高員工安全生產意識。

社會公益

本集團積極履行企業社會責任，支持地方建設發展，為居民締造和諧關愛的社區。年內，本集團捐贈約6,000噸水泥及石灰石協助運營區域的地方政府修建村鎮道路及開挖水利渠道等，並向當地學校及慈善機構捐資，促進企業與社區和諧關係。

僱員

一般資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團共聘用21,897名全職僱員（於二零一五年十二月三十一日：23,663名），其中159名（於二零一五年十二月三十一日：166名）在香港工作，其餘21,738名（於二零一五年十二月三十一日：23,497名）在中國內地工作。按職能劃分的僱員明細載列如下：

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
管理層	404	393
財務及行政	2,817	3,069
生產及技術	16,093	17,416
品質控制	1,885	2,073
銷售及市場推廣	698	712
總計	<u>21,897</u>	<u>23,663</u>

在本公司404名高中級管理人員（於二零一五年十二月三十一日：393名）中，90%為男性（於二零一五年十二月三十一日：89%）及10%為女性（於二零一五年十二月三十一日：11%），64%（於二零一五年十二月三十一日：65%）持有大學學位，28%（於二零一五年十二月三十一日：27%）曾接受大專教育，且其平均年齡約為45歲（於二零一五年十二月三十一日：44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本公司股份計算及支付的現金福利。

員工關愛

本集團將員工視為企業生存和發展最寶貴的資源，不斷改善員工工作環境和氛圍。二零一六年，本集團通過開展球類比賽、攝影比賽和徒步爬山等有益員工身心健康的集體活動，提高員工的凝聚力和歸屬感。

二零一六年，用於關愛及幫助困難員工的「華潤水泥感恩之心基金」，共籌得本公司及員工的捐款人民幣1,230,000元，資助二十三名員工共人民幣546,000元。

人員培訓

華潤水泥學院是本集團為全面實現公司戰略目標，促進人才發展而設立的企業內部培訓機構，針對管理人員以及專業和技能人員的多方面工作需求開展培訓，邀請國內外諮詢和培訓機構的講師授課，提升管理人員的領導力，亦邀請國內院校及大型科研機構的專家分享經驗，並由部門主管指導和解決實際工作難題，為本集團業務發展提供人才保障。

二零一六年，針對環保轉型的發展戰略，本集團推出協同處置培訓項目，邀請來自國內外的大型科研機構和設備供應商的專家作為講師，結合部門主管的指導，對各基地的專業和技術人員進行培訓，為進一步推廣協同處置項目奠定人才基礎。另一方面，為了推動創新發展，本集團舉辦了創新大賽，發揮全員創新能力，並對獲獎方案進一步優化和推進，提升企業效率和經濟效益。

此外，本集團持續優化人才培訓的信息化系統。二零一六年，本集團通過完善培訓管理信息系統，實現課程及講師信息共享，不同部門亦可按需要申請培訓；同時，該系統可對學員成績及培訓效果進行管理，為人員晉升和人才建設提供支持。此外，本集團進一步推動線上線下混合式培訓模式，於二零一六年下半年，i-learning在線學習平台已覆蓋全集團，開設43門在線課程，涵蓋採購、生產、運營、銷售等多個方面的培訓。

業務回顧

營業額

截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合營業額達25,647,500,000港元，較去年的26,778,700,000港元減少4.2%。按產品劃分的分部營業額分析如下：

	二零一六年			二零一五年		
	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	80,037	252.0	20,172,719	76,721	269.9	20,706,812
熟料	4,859	193.4	939,866	4,632	203.2	941,060
混凝土	12,395	365.9	4,534,879	12,311	416.8	5,130,799
總計			<u>25,647,464</u>			<u>26,778,671</u>

於二零一六年，本集團的水泥、熟料及混凝土對外銷量增加3,300,000噸、227,000噸及84,000立方米，較二零一五年分別增加4.3%、4.9%及0.7%。年內，本集團所銷售的水泥產品中約65.4%為42.5或更高等級（二零一五年為63.2%），而本集團所銷售的水泥產品中約49.9%為以袋裝銷售（二零一五年為52.5%）。用於本集團混凝土生產的內部水泥銷量為2,600,000噸（二零一五年為2,700,000噸），佔水泥總銷量的3.1%（二零一五年為3.4%）。

於二零一六年，本集團按地區劃分的水泥銷售如下：

省份／自治區	二零一六年			二零一五年		
	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	30,010	263.9	7,918,982	30,748	288.4	8,868,234
廣西	23,988	253.3	6,075,048	22,317	271.2	6,052,878
福建	9,534	217.8	2,076,103	8,660	239.2	2,071,239
海南	5,053	311.7	1,574,949	5,046	317.8	1,603,444
山西	3,245	171.2	555,704	3,047	176.5	537,938
雲南	5,827	254.3	1,481,559	4,686	239.4	1,121,889
貴州	2,380	206.0	490,374	2,217	203.5	451,190
總計	80,037	252.0	20,172,719	76,721	269.9	20,706,812

於二零一六年，水泥、熟料及混凝土的平均售價分別為每噸252.0港元、每噸193.4港元及每立方米365.9港元，較二零一五年分別下降6.6%、4.8%及12.2%。水泥及熟料的平均售價於第一季度持續下滑，儘管於第二及第三季度進入雨季，自四月開始水泥及熟料平均售價因水泥需求回暖而有所回升。由於行業競爭加劇，而生產商的生產成本普遍下降，導致混凝土的平均售價下降。

主要生產成本

本集團於二零一六年採購的煤炭的平均價格約為每噸519港元，較二零一五年的平均價格每噸545港元下降4.8%，而煤炭的平均發熱量上升0.8%至每公斤5,316千卡。年內，本集團生產每噸熟料的單位煤耗由二零一五年的平均147.9公斤減少1.1%至146.2公斤，而本集團生產每噸熟料的標準煤耗維持於二零一五年107.6公斤的相同水平。由於煤炭價格較低及單位煤耗改善，本集團於本年度生產每噸熟料的平均煤炭成本由二零一五年的80.6港元下降6.0%至本年度的75.8港元。煤炭成本佔本年度水泥銷售成本約31.6%（二零一五年為31.2%），及佔本年度本集團的銷售成本總額約27.2%（二零一五年為26.7%）。

本集團每噸水泥的平均電力成本由二零一五年的38.9港元下降14.1%至本年度的33.4港元。自二零一六年年初起，中國多個省政府推出電力直接交易政策，據此，發電企業及大型工業電力用戶可協定按優惠電價交易協定之用電量。年內，根據直接供電協議及競價安排，本集團就合共1,158,100,000千瓦時耗電享有較低電費優惠並節省約55,300,000港元。本年度本集團成功降低每噸水泥的電耗至73.9千瓦時（二零一五年為74.6千瓦時），相當於節省成本約36,400,000港元（二零一五年為103,800,000港元）。本集團的餘熱發電設備本年度共發電2,032,900,000千瓦時，較二零一五年的1,917,100,000千瓦時增加6.0%。於二零一六年，本集團發電量佔所需電耗約31.7%（二零一五年為31.6%），使本集團於本年度節省成本約1,101,100,000港元（二零一五年為1,145,300,000港元）。電力成本佔本年度水泥銷售成本約18.2%（二零一五年為18.7%）及佔本年度本集團的銷售成本總額約15.7%（二零一五年為16.0%）。

毛利及毛利率

於二零一六年，綜合毛利為7,025,500,000港元，較二零一五年的6,417,300,000港元增加9.5%，而綜合毛利率為27.4%，較二零一五年的24.0%增加3.4個百分點。於二零一六年，綜合毛利增加主要由於水泥產品銷量增加及銷售成本較二零一五年降低（惟部份被售價下降抵銷）所致。於二零一六年，水泥、熟料及混凝土的毛利率分別為27.6%、12.8%及29.4%，而二零一五年則分別為23.4%、9.7%及28.8%。

其他收入

二零一六年的其他收入為265,900,000港元，較二零一五年的471,900,000港元減少43.7%，主要由於有關生產水泥的資源綜合利用、其他獎勵以及鼓勵投資退稅期已過的退稅減少170,500,000港元所致。

銷售及分銷費用

於二零一六年，銷售及分銷費用為1,675,900,000港元，較二零一五年的1,756,600,000港元減少4.6%。此乃主要由於運輸成本減少約59,900,000港元所致。銷售及分銷費用佔綜合營業額的百分比由二零一五年的6.6%下降至二零一六年的6.5%。

一般及行政費用

於二零一六年，一般及行政費用為2,301,600,000港元，較二零一五年的2,439,600,000港元減少5.7%。一般及行政費用佔綜合營業額的百分比由二零一五年的9.1%減少至二零一六年的9.0%。於本年度，呆壞賬備抵淨額4,300,000港元已計入本年度的一般及行政費用（二零一五年為139,300,000港元）。

匯兌虧損

於本年度，人民幣兌其他主要貨幣持續貶值。於本年度，自本集團非人民幣計值借款淨額產生的匯兌虧損為418,600,000港元（二零一五年為902,900,000港元）。

應佔聯營公司業績

於本年度，本集團的聯營公司帶來虧損合計共58,100,000港元（二零一五年：235,000,000港元），其中1,800,000港元、5,300,000港元及50,400,000港元（二零一五年：虧損141,800,000港元、43,600,000港元及51,500,000港元）乃分別歸屬於本集團於內蒙古、福建及雲南營運的聯營公司。於二零一六年，該等省份之營商環境整體有所改善，惟改善幅度各異。

應佔合營公司業績

於二零一六年，本集團主要於廣州地區營運之合營公司帶來盈利8,500,000港元（二零一五年：虧損9,200,000港元）。

稅項

本集團於本年度之實際稅率為41.6%（二零一五年：4.8%）。根據國家稅務總局於二零一五年三月十日發佈的公告2015年第14號，不再屬於西部地區鼓勵類產業目錄中的企業，自二零一四年十月一日起不再享有15%之減免企業所得稅稅率。因此自二零一三年一月一日至二零一四年九月三十日止期間先前按25%計提的企業所得稅超額撥備金額499,400,000港元於截至二零一五年十二月三十一日止年度撥回並於稅項內反映。由於未來盈利的不可預測性，故年內並無就稅項虧損增加699,900,000港元（二零一五年：減少116,700,000港元）確認遞延稅項資產。倘扣除上述稅項超額撥備、聯營公司及合營公司業績、匯兌虧損及未確認稅項虧損的影響，本集團於二零一六年的實際稅率為27.0%（二零一五年：27.1%）。

淨利潤率

本集團於二零一六年的淨利潤率為4.9%，較二零一五年的3.5%高1.4個百分點。

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一六年	二零一五年
	千	千
港元	361,708	458,077
人民幣	2,462,929	1,273,768
美元	9,976	128

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款額度為5,200,000,000港元、人民幣11,500,000,000元及180,000,000美元，其中900,000,000港元、人民幣6,200,000,000元及100,000,000美元尚未動用並仍可供提用。而本集團的銀行貸款總額為10,845,400,000港元等值金額（於二零一五年十二月三十一日為15,824,400,000港元等值金額），包括按以下貨幣計值的貸款：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	千	千
港元	4,300,000	7,500,000
人民幣	5,300,000	6,000,000
美元	80,000	150,000

本集團於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日的銀行貸款為無抵押。

於二零一六年十二月三十一日，本集團以定息及浮息計算的銀行貸款分別為5,030,700,000港元及5,814,700,000港元（於二零一五年十二月三十一日分別為5,848,800,000港元及9,975,600,000港元）。

於二零一六年十二月三十一日，本公司於二零一七年十月到期尚未償還的債券金額為400,000,000美元。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。

本年度，本公司向中國銀行間市場交易商協會提交申請，於中國發行總額不超過人民幣9,000,000,000元的中期票據及總額不超過人民幣9,000,000,000元（於二零一六年七月二十七日修訂為人民幣4,500,000,000元）的短期融資券。於二零一六年九月五日，本公司完成發行金額為人民幣3,000,000,000元、票面利率為每年3.5%及期限為五年的首批中期票據，以及金額為人民幣500,000,000元、票面利率為每年2.96%及期限為365日的首批短期融資券。有關所得款項已用於償還銀行貸款及增加營運資金，亦即有關募集說明書所披露之擬定用途。該等中期票據及短期融資券為無抵押及於二零一六年十二月三十一日尚未償還。

根據合計達3,843,500,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議（將於二零一七年六月至二零一八年二月到期）的條款，本公司的間接控股公司華潤（集團）有限公司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及合計達6,995,300,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議（到期日於二零一八年八月至二零一九年五月）的條款，華潤（集團）有限公司須持有本公司不少於35%已發行股本。根據合計達9,951,100,000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%。本集團於二零一六年十二月三十一日的淨借貸率為56.4%（於二零一五年十二月三十一日為63.8%），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債務相關的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及債務而產生。現時，本集團並無與外幣風險有關的外幣對沖政策。然而，管理層定期監察有關外幣涉及的風險，並將考慮採取適當措施以控制顯著匯率波動產生之風險。該等措施將包括對沖顯著貨幣風險及／或倘更高利息成本被認為屬恰當應對外匯虧損之風險時增加本集團以人民幣計值之借貸比例。於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖合約。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為5,743,000,000港元。經計及現金及銀行結餘、未動用銀行貸款額度、已登記但尚未發行之中期票據及短期融資券額度、預計未來內部產生的資金以及將取得的新銀行貸款額度，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。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團已就授予聯營公司的為數人民幣1,714,700,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣546,500,000元）的銀行貸款額度向銀行發出擔保，其中人民幣1,655,200,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣530,500,000元）已被動用。

未來計劃及資本支出

新建設項目

年內，本公司已批准興建下列之新項目：

- (1) 一套位於雲南彌渡縣水泥生產基地的日處理量300噸的城市垃圾協同處置設備；
及
- (2) 一套位於廣西田陽縣水泥生產基地的日處理量500噸的城市垃圾協同處置設備。

資本支出

於二零一六年十二月三十一日，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3,650,900,000港元。該等生產基地的詳情如下：

項目	有關項目的 資本支出總額 百萬港元	於二零一五年	於二零一六年	
		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 尚餘資本支出 百萬港元
興建位於廣東封開縣的生產線 (熟料的總年產能為3,100,000噸)	2,875.5	1,745.1	246.7	883.7
興建位於貴州安順市的生產線(水泥及熟料的 總年產能分別為2,000,000噸及1,400,000噸)	1,419.5	312.3	19.3	1,087.9
興建位於廣西合浦縣的生產線(水泥及熟料的 總年產能分別為2,000,000噸及1,600,000噸)	1,228.3	363.9	394.5	469.9
興建位於廣東廉江市的生產線(水泥及熟料的 總年產能分別為3,000,000噸及1,900,000噸)	1,775.9	908.8	201.9	665.2
興建位於廣西賓陽縣水泥生產基地的 一套日處理量300噸的城市垃圾協同處置設備	146.9	78.7	36.2	32.0
興建位於雲南彌渡縣水泥生產基地的 一套日處理量300噸的城市垃圾協同處置設備	134.2	–	–	134.2
興建位於廣西田陽縣水泥生產基地的 一套日處理量500噸的城市垃圾協同處置設備	142.6	–	–	142.6
興建六座混凝土攪拌站 (混凝土的總年產能為3,600,000立方米)	251.0	15.5	0.1	235.4
總計	<u>7,973.9</u>	<u>3,424.3</u>	<u>898.7</u>	<u>3,650.9</u>

支付資本支出

除興建中的生產基地之資本支出外，本集團已將過往年度建成的生產基地而涉及尚未支付款項計入於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的其他應付款項。本集團於二零一七年及二零一八年年度的資本支出的付款總額預期分別約為2,301,100,000港元及2,208,200,000港元，並將以借貸及內部產生的資金撥付。

戰略及前景

中國政府的供給側結構性改革及基礎設施建設投資，將為穩定經濟增長奠定基礎。根據中國政府工作報告，二零一七年國內生產總值目標增速為6.5%左右，固定資產投資目標增速為9.0%左右。

根據交通運輸部，二零一七年，鐵路固定資產計劃投資人民幣8,000億元，投產新線2,100公里；公路、水運計劃投資合計人民幣1.8萬億元，新增高速公路5,000公里。根據二零一六年十二月發佈的《中國交通運輸發展》白皮書，至二零二零年，鐵路建設計劃投資人民幣3.5萬億元，鐵路運營里程將從二零一六年末的12.4萬公里增至15萬公里，其中高速鐵路營業里程將從二零一六年末的2.2萬公里增至3萬公里；高速公路通車里程將從二零一六年末的13萬公里增至15萬公里以上；而城市軌道交通運營里程將新增3,000公里至6,000公里以上。交通運輸設施的建設，將有助於推動水泥行業平穩健康發展。

本集團相信，「十三五」期間，基建投資保持穩定，將為水泥中長期需求提供有力的支持。在供給側改革推動下，行業競爭環境逐步改善，中國政府將持續提升環保、能耗、安全等生產標準及產品質量，鼓勵符合要求的水泥企業開展協同處置固體廢物，推動水泥行業健康、可持續的發展。

於二零一六年十二月三十一日，本集團透過附屬公司掌控以及由聯營公司及合營公司持有並按照本集團權益歸屬於本集團的水泥、熟料及混凝土的年產能分別為10,060萬噸、7,290萬噸及3,850萬立方米。目前本集團在建的水泥及熟料年產能分別為400萬噸及300萬噸。

展望未來，面對中國經濟新常態，本集團將繼續堅持透過資源掌控、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。本集團將利用資源及市場優勢加強品牌及渠道建設，加快環保轉型及新產品研發，以創新驅動發展。同時，本集團將探討向產業上下游延伸的可行性，積極把握國內水泥行業供給側改革的機遇，尋求與國內外領先水泥企業的戰略合作，共同推動水泥行業持續健康發展。

企業管治

於本年度內，本公司已遵守上市規則附錄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

董事局建議以現金方式派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.075港元（二零一五年：每股0.02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方式派付二零一六年的中期股息每股0.015港元（二零一五年：每股0.06港元），而截至二零一六年十二月三十一日止年度的分派股息總額將為每股0.09港元（二零一五年：每股0.08港元）。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零一七年五月八日（星期一）至二零一七年五月十二日（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。為確定有權出席於二零一七年五月十二日（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二零一七年五月五日（星期五）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，末期股息將於二零一七年五月三十一日（星期三）或前後派付予於二零一七年五月十八日（星期四）下午四時三十分本公司辦公時間結束後名列本公司股東名冊內的本公司股東，而本公司將於二零一七年五月十八日（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二零一七年五月十七日（星期三）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。

審閱年報

截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報（附有綜合財務報表）已由本公司審核委員會審閱。

致謝

本人謹藉此機會對各位董事、管理層團隊及全體員工的恪盡職守、辛勤努力及對本集團的忠誠服務表示謝意。本人亦謹代表董事局衷心感謝本集團的客戶、業務夥伴及持份者的鼎力支持。

承董事局命
華潤水泥控股有限公司
周龍山
主席

香港，二零一七年三月十日

於本公告日期，本公司執行董事包括周龍山先生、紀友紅先生及劉忠國先生；本公司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；及本公司獨立非執行董事包括葉澍堃先生、石禮謙先生、曾學敏女士及林智遠先生。