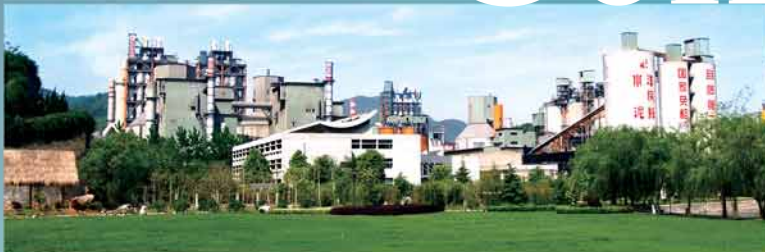




Asia Cement (China) Holdings Corporation
亞洲水泥(中國)控股公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 743

Asia Cement



中期報告 2009



目錄

| | |
|------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務摘要 | 3 |
| 簡明綜合財務報表 | |
| 簡明綜合全面收益表 | 4 |
| 簡明綜合財務狀況報表 | 5 |
| 簡明綜合權益變動表 | 6 |
| 簡明綜合現金流量表 | 7 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 8 |
| 獨立審閱報告 | 17 |
| 管理層討論及分析 | 18 |
| 其他資料 | 22 |

公司資料

董事會

執行董事

張才雄先生
邵瑞蕙女士
張振崑先生
林昇章先生
吳中立博士

非執行董事

徐旭東先生(主席)

獨立非執行董事

劉震濤先生
雷前洽先生
詹德隆先生
黃英豪博士

公司秘書

盧偉傑先生 · ACCA, FCPA, CFA

合資格會計師

盧偉傑先生 · ACCA, FCPA, CFA

授權代表

邵瑞蕙女士
盧偉傑先生

審核委員會成員

詹德隆先生(主席)
徐旭東先生
黃英豪博士

薪酬委員會成員

徐旭東先生(主席)
詹德隆先生
黃英豪博士

獨立委員會成員

詹德隆先生
黃英豪博士
劉震濤先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處

中國江西省
瑞昌市碼頭鎮
亞東大道6號

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
禮頓道103號
力寶禮頓大廈
11樓B室部分

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

中國建設銀行
中國銀行
交通銀行

規章顧問

聯昌國際證券(香港)有限公司
香港
中環
皇后大道中28號
中匯大廈25樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

股份代號

743

公司網頁

www.achc.com.cn

聯絡詳情

電話：(852) 2839 3705
傳真：(852) 2577 8040

財務摘要

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | | 增加／(減少) 變動百分比 |
|------------|----|------------------|----------------|------------------|
| | | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 | |
| 收益 | | 1,974,242 | 1,347,715 | 46 |
| 毛利 | | 626,832 | 432,266 | 45 |
| 期內溢利 | | 325,954 | 195,371 | 67 |
| 本公司擁有人應佔溢利 | | 323,916 | 171,814 | 89 |
| 毛利率 | | 32% | 32% | — |
| 純利率 | 1 | 17% | 14% | 21 |
| 每股盈利 | | | | |
| — 基本 | | 人民幣0.208元 | 人民幣0.154元 | 35 |
| — 攤薄 | | 人民幣0.208元 | 人民幣0.154元 | 35 |

| | | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 | |
|----------------|---|--------------------------|----------------------------|---|
| 資產總值 | | 11,047,304 | 10,950,060 | 1 |
| 資產淨值 | | 6,777,944 | 6,591,014 | 3 |
| 流動資金及負債 | | | | |
| 流動比率 | 2 | 1.71 | 1.84 | |
| 速動比率 | 3 | 1.46 | 1.62 | |
| 負債比率 | 4 | 0.39 | 0.40 | |

附註：

1. 純利率按期內溢利除收益計算。
2. 流動比率按流動資產除流動負債計算。
3. 速動比率按流動資產減存貨除流動負債計算。
4. 負債比率按負債總額除資產總值計算。

簡明綜合財務報表

中期業績

亞洲水泥(中國)控股公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績, 連同二零零八年同期之比較數字。此等截至二零零九年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表未經審核, 惟已經由本公司審核委員會及核數師審閱。

簡明綜合全面收益表

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|----|--------------------------|-------------------------|
| | | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 收益 | | 1,974,242 | 1,347,715 |
| 銷售成本 | | (1,347,410) | (915,449) |
| 毛利 | | 626,832 | 432,266 |
| 其他收入 | | 49,905 | 47,974 |
| 其他開支及虧損 | 5 | (37,550) | (42,053) |
| 分銷及銷售開支 | | (108,012) | (84,580) |
| 行政開支 | | (85,876) | (68,515) |
| 應佔共同控制實體業績 | | (308) | 19 |
| 融資成本 | | (84,024) | (70,759) |
| 除稅前溢利 | | 360,967 | 214,352 |
| 所得稅開支 | 6 | (35,013) | (18,981) |
| 期內溢利 | 7 | 325,954 | 195,371 |
| 其他全面收入： | | | |
| 可供出售金融資產 | | — | 146 |
| 期內全面收入總額 | | 325,954 | 195,517 |
| 期內應佔溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 323,916 | 171,814 |
| 少數股東權益 | | 2,038 | 23,557 |
| | | 325,954 | 195,371 |
| 期內應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 323,916 | 171,960 |
| 少數股東權益 | | 2,038 | 23,557 |
| | | 325,954 | 195,517 |
| 每股盈利： | 9 | 人民幣 | 人民幣 |
| 基本 | | 0.208 | 0.154 |
| 攤薄 | | 0.208 | 0.154 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務狀況報表

| | 附註 | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 10 | 7,445,256 | 6,908,257 |
| 礦場 | 11 | 103,732 | 71,434 |
| 預付租金 | 12 | 362,044 | 284,758 |
| 於共同控制實體之權益 | | 29,967 | 30,275 |
| 就土地使用權已付按金 | | 107,980 | 185,268 |
| 遞延稅項資產 | | 16,973 | 10,637 |
| 長期應收款項 | 13 | 79,577 | 53,070 |
| | | 8,145,529 | 7,543,699 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 432,418 | 415,485 |
| 長期應收款項 — 一年內到期 | 13 | 1,318 | 6,140 |
| 交易及其他應收款項 | 14 | 814,739 | 767,070 |
| 可退回稅項 | | 12,816 | 8,519 |
| 預付租金 | 12 | 8,240 | 7,939 |
| 應收關連公司款項 | | — | 37 |
| 受限制銀行存款 | 15 | 180,346 | 102,943 |
| 定期存款 | | — | 20,000 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,451,898 | 2,078,228 |
| | | 2,901,775 | 3,406,361 |
| 流動負債 | | | |
| 交易及其他應付款項 | 16 | 547,441 | 525,414 |
| 應付關連公司款項 | | 5,053 | 7,487 |
| 應付稅項 | | 20,972 | 4,747 |
| 銀行借貸 — 一年內到期 | 17 | 1,120,776 | 1,309,722 |
| | | 1,694,242 | 1,847,370 |
| 流動資產淨值 | | 1,207,533 | 1,558,991 |
| 資產總值減流動負債 | | 9,353,062 | 9,102,690 |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸 — 一年後到期 | 17 | 2,564,187 | 2,503,898 |
| 遞延稅項負債 | | 10,931 | 7,778 |
| | | 2,575,118 | 2,511,676 |
| 資產淨值 | | 6,777,944 | 6,591,014 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 18 | 139,549 | 139,549 |
| 儲備 | | 6,505,003 | 6,332,072 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 6,644,552 | 6,471,621 |
| 少數股東權益 | | 133,392 | 119,393 |
| 總權益 | | 6,777,944 | 6,591,014 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 股本 | 股份溢價 | 法定儲備 | 其他儲備 | 特別儲備 | 重估儲備 | 購股權 儲備 | 保留溢利 | 本公司 擁有人 應佔 | 少數股東 權益 | 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 | 人民幣 千元 | 人民幣 千元 | 人民幣 千元 | 人民幣 千元 | 人民幣 千元 | 人民幣 千元 |
| 於二零零八年一月一日 (經審核) | 2 | 1,377,066 | 106,360 | 268,145 | 1,619,677 | 1,689 | — | 470,746 | 3,843,685 | 439,278 | 4,282,963 |
| 可供出售投資 | | | | | | | | | | | |
| 公平值增減收益 | — | — | — | — | — | 1,550 | — | — | 1,550 | — | 1,550 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 171,814 | 171,814 | 23,557 | 195,371 |
| 於出售可供出售投資時解除 | — | — | — | — | — | (1,404) | — | — | (1,404) | — | (1,404) |
| 期內全面收入總額 | — | — | — | — | — | 146 | — | 171,814 | 171,960 | 23,557 | 195,517 |
| 資本化發行 | 101,016 | (101,016) | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 透過資本化應付直接控股 公司款項發行股份 | — | 288,495 | — | — | — | — | — | — | 288,495 | — | 288,495 |
| 為現金集資而發行新股 | 38,531 | 1,868,841 | — | — | — | — | — | — | 1,907,372 | — | 1,907,372 |
| 發行新股成本 | — | (56,816) | — | — | — | — | — | — | (56,816) | — | (56,816) |
| 最終控股公司注資 | — | — | — | 17,893 | — | — | — | — | 17,893 | — | 17,893 |
| 確認股本結算股份付款 | — | — | — | — | — | — | 2,245 | — | 2,245 | — | 2,245 |
| 收購少數股東權益 | — | — | — | — | 54,216 | — | — | — | 54,216 | (344,481) | (290,265) |
| 於二零零八年六月三十日 (經審核) | 139,549 | 3,376,570 | 106,360 | 286,038 | 1,673,893 | 1,835 | 2,245 | 642,560 | 6,229,050 | 118,354 | 6,347,404 |
| 二零零九年一月一日 (經審核) | 139,549 | 3,376,570 | 164,947 | 286,038 | 1,673,893 | — | 7,748 | 822,876 | 6,471,621 | 119,393 | 6,591,014 |
| 期內溢利及全面收入總額 | — | — | — | — | — | — | — | 323,916 | 323,916 | 2,038 | 325,954 |
| 股息(附註8) | — | — | — | — | — | — | — | (155,625) | (155,625) | — | (155,625) |
| 確認股本結算股份付款 | — | — | — | — | — | — | 4,640 | — | 4,640 | — | 4,640 |
| 少數股東注資(附註) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 11,961 | 11,961 |
| 於二零零九年六月三十日 (未經審核) | 139,549 | 3,376,570 | 164,947 | 286,038 | 1,673,893 | — | 12,388 | 991,167 | 6,644,552 | 133,392 | 6,777,944 |

附註：自一名少數股東獲得為數1,750,000美元(約相當於人民幣11,961,000元)之注資指其於江西亞東水泥有限公司(「江西亞東」)之註冊資本於截至二零零九年六月三十日止六個月之增幅應佔的額外繳入股本。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 經營業務所得現金淨額 | 613,210 | 269,855 |
| 投資活動： | | |
| 定期存款減少(增加) | 20,000 | (20,193) |
| 已收利息 | 15,299 | 14,142 |
| 出售物業、機器及設備所得款項 | 855 | 8,438 |
| 出售可供出售投資所得款項 | — | 259,404 |
| 收購可供出售投資 | — | (251,800) |
| 購買物業、機器及設備 | (759,330) | (1,005,986) |
| 受限制銀行存款(增加)減少 | (77,403) | 8,536 |
| 購買礦場 | (34,810) | (12,349) |
| 長期應收款項增加 | (14,925) | (3,000) |
| 就購買土地使用權已付訂金增加 | (7,490) | (72,000) |
| 就土地使用權已付代價 | (6,912) | (1,641) |
| 投資活動所用現金淨額 | (864,716) | (1,076,449) |
| 融資活動： | | |
| 償還借貸 | (1,076,299) | (269,585) |
| 已付股息 | (155,625) | — |
| 已付利息 | (102,503) | (99,087) |
| 償還最終控股公司墊款 | — | (1,796) |
| 發行新股所得款項，已扣除發行股份成本 | — | 1,850,556 |
| 少數股東權益注資 | 11,961 | — |
| 所得銀行借貸 | 947,642 | 1,452,069 |
| 融資活動(所用)所得現金淨額 | (374,824) | 2,932,157 |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (626,330) | 2,125,563 |
| 年初現金及現金等價物 | 2,078,228 | 620,216 |
| 年末現金及現金等價物，指 銀行結餘及現金 | 1,451,898 | 2,745,779 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司為於二零零四年四月七日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(二零零三年修訂本)註冊成立的獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。直接及最終控股公司為於台灣註冊成立之亞洲水泥股份有限公司(「亞洲水泥」)，其股份於台灣證券交易所上市。本公司之註冊辦事處位於Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies，而主要營業地點位於香港銅鑼灣禮頓道103號力寶禮頓大廈11樓B室部分。

本集團主要業務為於中華人民共和國(「中國」)生產及銷售水泥、混凝土及相關產品。本公司為一家投資控股公司。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」之適用披露要求編製。

本集團之中期財務資料以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干於初步確認時以公平值計量之金融工具除外。

該等簡明綜合財務報表所使用之會計政策與編製本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表所依循者相同。

國際會計準則第1號(二零零七年修訂本)引入多項詞彙變動(包括修訂簡明綜合財務報表之標題)，並導致多項呈列及披露方式變動。國際財務報告準則第8號為一項披露準則，規定須按與本集團就分部間資源分配及評估分部表現而內部呈報之財務資料相同的基準識別營運分部。先前所用準則(國際會計準則第14號「分部呈報」)要求以風險回報法識別兩組分部(業務及地區)。過往，本集團主要呈報方式為業務分部。應用國際財務報告準則第8號並無導致本集團呈報分部須根據國際會計準則第14號釐定之主要呈報分部重新指定(見附註4)。採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團現行及過往會計期間已呈報之業績及財務狀況並無重大影響，因此並無確認過往期間調整。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。採納國際財務報告準則第3號(二零零八年修訂本)或會影響本集團對收購日期在二零一零年一月一日或之後的業務合併的會計方法。國際會計準則第27號(二零零八年修訂本)將會對本集團於附屬公司之擁有權權益變動(並無導致失去附屬公司控制權)之會計處理造成影響。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋將不會對本集團之業績及財政狀況構成重大影響。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

4. 分部資料

本集團自二零零九年一月一日起採納國際財務報告準則第8號「經營分部」。國際財務報告準則第8號規定以本集團主要營運決策者(「主要營運決策者」)在決定分部資源分配及表現評估上所定期審閱有關本集團的內部報告作為確認營運分部的基準。本集團主要營運決策者為行政總裁。相反，過往之準則(國際會計準則第14號「分部報告」)則要求實體採用風險回報方法識別兩組分部(業務分部及地區分部)，而實體「向主要管理人員呈報內部財務呈報機制」僅作為分辨該等分部之起點。

於過往年度，主要分部資料乃按本集團業務活動(分為水泥業務及混凝土業務)進行分析。主要營運決策者定期審閱的內部報告包括(i)按供應水泥產品及混泥土地區分析之收益；(ii)按產品種類分析之收益及銷量，當中包括水泥產品、熟料、高爐渣粉(以上各項共同納入水泥業務)以及預拌混凝土(納入混凝土業務)。本集團並無就上述分析向主要營運決策者提供經營業績及獨立財務資料。就評估表現及分配資源而言，主要營運決策者分別審閱水泥業務及混凝土業務之收益及經營業績。根據國際財務報告準則第8號，水泥業務及混凝土業務被視為本集團之營運分部。因此，應用國際財務報告準則第8號並無導致本集團呈報分部須根據國際會計準則第14號釐定之主要呈報分部重新設定，而採納國際財務報告準則第8號亦無導致計量分部損益之基準有變。

該等業務之分部資料呈列如下：

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 水泥業務 人民幣千元 (未經審核) | 混凝土業務 人民幣千元 (未經審核) | 對銷 人民幣千元 (未經審核) | 綜合 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收益 | | | | |
| 對外銷售 | 1,764,386 | 209,856 | — | 1,974,242 |
| 分部間銷售 | 38,526 | 25,823 | (64,349) | — |
| 總計 | 1,802,912 | 235,679 | (64,349) | 1,974,242 |
| 業績 | | | | |
| 分部業績 | 445,531 | (3,969) | | 441,562 |
| 投資收入 | | | | 22,136 |
| 中央行政成本、董事薪酬及 其他未分配開支 | | | | (18,399) |
| 應佔共同控制實體虧損 | | | | (308) |
| 融資成本 | | | | (84,024) |
| 除稅前溢利 | | | | 360,967 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

4. 分部資料(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

| | 水泥業務 人民幣千元 (經審核) | 混凝土業務 人民幣千元 (經審核) | 對銷 人民幣千元 (經審核) | 綜合 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 收益 | | | | |
| 對外銷售 | 1,215,248 | 132,467 | — | 1,347,715 |
| 分部間銷售 | 33,242 | 6,380 | (39,622) | — |
| 總計 | 1,248,490 | 138,847 | (39,622) | 1,347,715 |
| 分部業績 | 312,786 | 3,152 | | 315,938 |
| 投資收入 | | | | 34,414 |
| 中央行政成本、董事薪酬及 其他未分配開支 | | | | (65,260) |
| 應佔共同控制實體溢利 | | | | 19 |
| 融資成本 | | | | (70,759) |
| 除稅前溢利 | | | | 214,352 |

分部業績指各分部賺取之溢利(所產生虧損)，但並無分配中央行政成本、董事薪酬及其他未分配開支、投資收入、應佔共同控制實體業績及融資成本。

5. 其他開支及虧損

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 呆賬撥備淨額 | 19,022 | 4,742 |
| 捐款 | 11,006 | 152 |
| 匯兌虧損淨值 | 3,877 | 22,778 |
| 長期應收款項公平值調整 | 3,645 | — |
| 上市開支 | — | 14,381 |
| | 37,550 | 42,053 |

於截至二零零九年六月三十日止六個月，參照交易應收款項的過往逾期還款記錄、財政狀況及賬齡估計之未來現金流量後，已就該等交易應收款項作出約人民幣19,000,000元之額外呆賬撥備。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

6. 所得稅開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 即期稅項： | | |
| — 中國企業所得稅 | 38,946 | 22,023 |
| — 其他司法權區 | 10 | 44 |
| | 38,956 | 22,067 |
| 過往年度超額撥備 | (760) | (1,493) |
| 遞延稅項抵免 | (3,183) | (1,593) |
| | 35,013 | 18,981 |

於截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團中國附屬公司之相關稅率介乎7.5%至25%不等(截至二零零八年六月三十日止六個月：介乎7.5%至25%不等)。

其他司法權區所產生稅項按有關司法權區現行稅率計算。

由於本集團於兩段期間均無在香港產生應課稅溢利，故並無於簡明綜合全面收益表就香港利得稅作出撥備。

7. 期內溢利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 期內溢利乃經扣除下列項目： | | |
| 折舊及攤銷 | 217,938 | 169,342 |

8. 股息

於截至二零零九年六月三十日止六個月，已就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣10分，合共人民幣155,625,000元。

本公司董事不建議就截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月派發中期股息。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 盈利 | | |
| 每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔期內溢利) | 323,916 | 171,814 |
| | <i>千股</i> | <i>千股</i> |
| 股數 | | |
| 每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均股數 | 1,556,250 | 1,113,973 |
| 具攤薄性之僱員購股權的影響 | 183 | 1,554 |
| 每股攤薄盈利之普通股加權平均股數 | 1,556,433 | 1,115,527 |

10. 物業、機器及設備

| | 賬面值 人民幣千元 |
|-------------------|--------------|
| 於二零零九年一月一日(經審核) | 6,908,257 |
| 添置 | 749,682 |
| 期內折舊 | (211,323) |
| 出售 | (1,360) |
| 於二零零九年六月三十日(未經審核) | 7,445,256 |

11. 礦場

| | 賬面值 人民幣千元 |
|-------------------|--------------|
| 於二零零九年一月一日(經審核) | 71,434 |
| 添置 | 34,810 |
| 期內攤銷 | (2,512) |
| 於二零零九年六月三十日(未經審核) | 103,732 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

12. 預付租金

| | 賬面值 人民幣千元 |
|-------------------|--------------|
| 於二零零九年一月一日(經審核) | 292,697 |
| 自購買土地使用權之已付訂金轉撥 | 74,778 |
| 添置 | 6,912 |
| 期內攤銷 | (4,103) |
| 於二零零九年六月三十日(未經審核) | 370,284 |

13. 長期應收款項

| | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收下列各方款項： | | |
| 瑞昌市人民政府 | 11,165 | 10,962 |
| 武漢市新洲區人民政府 | 26,068 | 25,866 |
| 彭州市人民政府(附註 a) | 35,307 | 22,382 |
| 黃岡市人民政府(附註 b) | 8,355 | — |
| | 80,895 | 59,210 |
| 減：一年內應付之款項 | (1,318) | (6,140) |
| 一年後應付之款項 | 79,577 | 53,070 |

附註：

- (a) 於二零零六年七月，四川亞東與彭州市人民政府訂立協議，以確保四川亞東工廠獲得充裕之石灰石供應。根據協議，彭州市人民政府須負責補償四川亞東產生之運輸成本及利息開支。有關安排之詳情載於本公司二零零八年報附註28(c)。截至二零零九年六月三十日止六個月，就額外運輸成本應收彭州市人民政府之款項約為人民幣7,700,000元。
- (b) 於二零零九年一月，為確保黃岡亞東水泥有限公司(「黃岡亞東」)獲得穩定的電力供應，黃岡亞東與黃岡市人民政府訂立協議，據此，黃岡亞東向黃岡市人民政府墊付人民幣12,000,000元，以便興建城市發電線。該筆墊款為無抵押、不計利息及將會於建設完成後分十期每年等額償還。應收款項之公平值乃根據以每年5.48%貼現之估計未來現金流量計算，而有關金額將會於其後使用實際利率法，並扣除於二零零九年六月三十日之任何已識別減值虧損後按攤銷成本列賬。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

14. 交易及其他應收款項

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 交易應收款項 | 428,080 | 339,272 |
| 減：累計撥備 | (43,978) | (24,956) |
| | 384,102 | 314,316 |
| 應收票據 | 271,533 | 308,076 |
| 其他應收款項 | 161,477 | 147,051 |
| 減：累計撥備 | (2,373) | (2,373) |
| | 814,739 | 767,070 |

本集團的政策容許授予水泥客戶30至60日的信貸期，惟若干擁有良好信貸記錄之特定客戶則偶獲容許更長信貸期。此外，本集團就混凝土客戶之信貸政策一般於買方完成建築後平均約180至365日。

下表乃交易應收款項(已扣除呆賬撥備)截至結算日的賬齡分析：

| | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0至90日 | 230,432 | 194,407 |
| 91至180日 | 54,635 | 60,058 |
| 181至365日 | 92,890 | 51,549 |
| 365日以上 | 6,145 | 8,302 |
| | 384,102 | 314,316 |

15. 受限制銀行存款

於二零零九年六月三十日之金額指已作為本集團獲授予短期銀行信貸抵押之存款，故此已分類為流動資產。已抵押銀行存款將於解除銀行授予之銀行信貸時獲解除。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

16. 交易及其他應付款項

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 交易應付款項 | 204,966 | 147,919 |
| 其他應付款項 | 342,475 | 377,495 |
| | 547,441 | 525,414 |

下表乃交易應付款項截至結算日的賬齡分析：

| | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0至90日 | 198,753 | 143,794 |
| 91至180日 | 2,267 | 514 |
| 181至365日 | 1,664 | 1,796 |
| 365日以上 | 2,282 | 1,815 |
| | 204,966 | 147,919 |

交易購貨之平均信貸期為30至90日。

17. 銀行借貸

於截至二零零九年六月三十日止六個月期間，本集團取得新造銀行貸款約人民幣948,000,000元，並按還款條款償還銀行貸款約人民幣1,076,000,000元。新造貸款以人民幣及美元計值，為無抵押及須按介乎每年1.79厘至5.35厘之市場利率計息。所得款項用作本集團一般營運資金和建造新生產線。

18. 股本

於二零零九年六月三十日之已發行股本為人民幣139,549,000元。本公司已發行股本於本中期期間並無變動。

19. 承擔

| | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| 收購物業、機器及設備以及土地使用權 (已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備)之資本開支 | 588,734 | 447,252 |

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

20. 關連方交易

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 共同控制實體： | | |
| 購買貨品 | 2,711 | 2,037 |
| 運輸開支 | 8,525 | 9,844 |

董事及其他主要管理人員之酬金如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|--------------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 人民幣千元 (經審核) |
| 短期僱員福利 | 3,873 | 4,131 |
| 權益結算股份支付款項 | 2,856 | 1,511 |
| | 6,729 | 5,642 |

董事及其他主要行政人員之酬金乃根據個人表現及市場趨勢釐定。

獨立審閱報告

Deloitte. 德勤

致：亞洲水泥（中國）控股公司董事會
（於開曼群島註冊成立之有限公司）

引言

本行已審閱載列於第4至16頁之中期財務資料，此中期財務資料包括亞洲水泥（中國）控股公司（「貴公司」）及其附屬公司於二零零九年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）編製。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報本中期財務資料。本行之責任為根據本行之審閱對本中期財務資料作出結論，並按照協定之委聘條款向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告之內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行依據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，故不能令本行保證本行知悉在審核中可能被發現之重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

結論

按照本行之審閱，本行並無發現任何事項，令本行相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零零九年八月二十四日

管理層討論與分析

業務及財務回顧

董事會欣然宣佈本集團截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。中國經濟於回顧期內仍然受全球衰退陰霾所籠罩。為紓緩外在環境所帶來的負面影響，中國政府旋即透過宣佈一項史無前例的人民幣4萬億元投資方案，將焦點轉向提升本地消費。受惠於政府之刺激政策、四川地區之地震後重建及積極關閉公司所處地區的舊有產能，令本集團的生產及銷售持續增長。本年度上半年之水泥銷售量達6,000,000噸，主要由於每日額定產能達4,200噸熟料的四川亞東廠二號新型乾法旋窯及湖北亞東廠一號新型乾法旋窯，分別於二零零八年十二月及二零零九年三月全面投產，致令產能提升所致，並按期達產達能。於二零零九年六月三十日，本集團熟料之總額定產能已增加至8,300,000噸，實際全年熟料產能可達到10,000,000噸。

本集團是長江中游地區(包括江西省及湖北省)領先的綜合水泥生產商之一及四川地區(包括四川省)主要綜合水泥生產商。本集團的綜合經營包括開採主要原材料至生產、透過完善公路及河道運輸網絡向主要市場銷售及分銷熟料、各種水泥及預拌混凝土產品。本集團的水泥及預拌混凝土產品於上海市和江西、湖北、四川、浙江及安徽省出售。於回顧期內，水泥行業之生產規模進一步擴展。隨著產能增加，若干地區市場之競爭日趨激烈。儘管四川地區之水泥價格輕微波動，本集團已把握政府鼓勵增加基建投資所帶來的機遇。另一方面，本集團已獲得多個基建項目，並在江西及湖北的城鄉工程佔一席位。

本公司高級管理團隊擁有豐富營運經驗及行業知識，帶領本公司於截至二零零九年六月三十日止六個月的業績持續增長及表現理想。

收益

憑藉管理層的不懈努力，本集團的銷售額持續上升，業績豐碩。下表載列報告期間按地區劃分的銷售分析：

| | 二零零九年 六月三十日 (未經審核) | 二零零八年 六月三十日 (經審核) |
|-----------|--------------------------|-------------------------|
| 地區 | | |
| 長江三角洲 | 303,080 | 138,654 |
| 長江中游 | 815,480 | 675,319 |
| 四川地區 | 840,276 | 519,748 |
| 其他 | 15,406 | 13,994 |
| 總計 | 1,974,242 | 1,347,715 |

本集團於報告期間的收益為人民幣1,974,200,000元，較二零零八年同期的人民幣1,347,700,000元增加人民幣626,500,000元，增幅46%，主要是由於市場需求上升以及四川亞東廠二號新型乾法旋窯及湖北亞東廠一號新型乾法旋窯分別自二零零八年十二月及二零零九年三月起投產，因而帶動本集團產品總產量上升。

管理層討論與分析(續)

業務及財務回顧(續)

收益(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月的收益貢獻方面，水泥產品及相關產品銷售額佔89%(二零零八年：90%)，而混凝土銷售額則佔11%(二零零八年：10%)。下表顯示回顧期間按產品劃分之銷售額：

| | 二零零九年 六月三十日 (未經審核) | 二零零八年 六月三十日 (經審核) |
|-------|--------------------------|-------------------------|
| 水泥產品 | 1,699,017 | 1,181,892 |
| 熟料 | 37,957 | 4,652 |
| 預拌混凝土 | 209,856 | 132,467 |
| 高爐爐渣粉 | 27,412 | 28,704 |
| 總計 | 1,974,242 | 1,347,715 |

銷售成本及毛利

本集團之銷售成本主要包括原材料成本、燃料開支(包括煤及電力)、僱員補償及福利、折舊及攤銷以及其他經常性成本。於回顧期內，本集團之銷售成本由人民幣915,400,000元增加47%至人民幣1,347,400,000元，此乃由於本集團整體業務擴充所致。

截至二零零九年六月三十日止六個月之毛利為人民幣626,800,000元，毛利率為收益之32%，較二零零八年同期之毛利人民幣432,300,000元顯著改善。毛利顯著改善，反映本集團的規模經濟效益提升。

其他收入

其他收入主要包括政府補助、運費收入、利息收入、銷售廢料、中國政府投資優惠以及出售物業、機器及設備收益。於截至二零零九年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣49,900,000元，較二零零八年同期人民幣48,000,000元增加人民幣1,900,000元或4%。其他收入增加是由於(i)銷售活動增加令運費收入上升；及(ii)回顧期間政府補助增加。

其他開支及虧損

其他開支及虧損主要包括匯兌虧損、上市開支及呆賬撥備。於回顧期內，其他開支及虧損為人民幣37,600,000元，較二零零八年同期之人民幣42,100,000元減少人民幣4,500,000元或11%。其他開支及虧損減少，主要由於(i)外幣銀行存款之匯兌虧損減少及(ii)上市開支減少所致。

分銷及銷售開支、行政開支及融資成本

截至二零零九年六月三十日止六個月，分銷及銷售開支為人民幣108,000,000元，較二零零八年同期的人民幣84,600,000元增加人民幣23,400,000元，增幅28%，是由於回顧期間銷售活動增加所致。

行政開支包括僱員薪酬及福利、折舊開支、上市相關開支及其他一般辦公室開支，由人民幣68,500,000元增加25%至人民幣85,900,000元。行政開支增加是由於本集團為擴充業務及產能而增聘行政員工人手及增加開支所致。

融資成本增加19%主要是由於用於本集團擴充計劃的銀行貸款增加所致。

管理層討論與分析(續)

業務及財務回顧(續)

期內溢利

於報告期間，本集團的純利為人民幣326,000,000元，較二零零八年同期的人民幣195,400,000元增加人民幣130,600,000元，增幅67%，純利率亦由14%升至17%。純利大幅上升主要由於產量增加所致。

財務資源及流動資金

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團財務及流動資金維持穩健。總資產增加1%至約人民幣11,047,300,000元(二零零八年：約人民幣10,950,100,000元)，而總權益增加3%至約人民幣6,777,900,000元(二零零八年：約人民幣6,591,000,000元)。

於二零零九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,451,900,000元。扣除計息銀行借貸總額人民幣3,685,000,000元後，本集團有借貸淨額約人民幣2,233,100,000元。

於二零零九年六月三十日，本集團的負債比率約為39%(二零零八年：40%)，乃基於分別截至二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日的總負債及總資產計算。負債比率下降，主要由於回顧期內償還借貸所致。

銀行借貸

本集團未償還銀行借貸於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日的到期狀況分析概列如下：

| | 二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年內 | 1,120,776 | 1,309,722 |
| 第二年 | 728,655 | 841,209 |
| 第三至五年 | 1,740,082 | 1,539,744 |
| 五年後 | 95,450 | 122,945 |
| | 3,684,963 | 3,813,620 |

資本開支及資本承擔

截至二零零九年六月三十日止六個月之資本開支約為人民幣866,200,000元，而於二零零九年六月三十日之資本承擔則約為人民幣588,700,000元。資本開支及資本承擔主要用於購置新生產線機器及設備。本集團預期將以首次公開發售(「首次公開發售」)之所得款項、未來經營收益、銀行借貸及其他融資途徑(如適用)撥付該等承擔。

資產抵押

於二零零九年六月三十日，除受限制銀行存款約人民幣180,300,000元外，本集團並無任何資產抵押或質押。

所得款項用途

於二零零八年五月在香港進行之首次公開發售經扣除有關發行開支後的所得款項約為2,049,800,000港元。於二零零九年六月三十日，所得款項其中約人民幣961,200,000元已根據售股章程所載建議用途使用。尚未動用之所得款項以計息存款方式存放於香港及台灣之持牌銀行及財務機構。

管理層討論與分析(續)

業務及財務回顧(續)

或然負債

於本報告日期及於二零零九年六月三十日，董事會並不知悉有任何重大或然負債。

人力資源

於二零零九年六月三十日，本集團共有3,067名僱員。本集團根據適用中國法律及法規為中國僱員提供退休保險、醫療、失業保險及房屋公積金，並為香港僱員向香港強制性公積金計劃供款。本集團根據僱員工作表現及經驗支付酬金，並定期檢討有關薪酬待遇。

此外，本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，合資格董事及僱員因應彼等過往及日後為本集團之增長所作出貢獻獲授多份可認購本公司普通股之購股權。於二零零九年六月三十日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出約11,578,000份購股權，惟概無購股權獲行使。此外，於二零零九年六月三十日亦無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

附屬公司及聯屬公司之重大收購及出售事項

本集團於截至二零零九年六月三十日止六個月並無進行任何重大之附屬公司或聯屬公司收購或出售事項。

外匯風險管理

本集團於報告期間之銷售額及採購額大部分以人民幣列值。然而，本集團部分銀行借貸及本公司於二零零八年五月透過首次公開發售所得款項則以外幣列值。

人民幣並非可自由兌換之貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動。匯率亦可能受經濟發展、國內及國際政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌外幣升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

未來前景

環球金融動盪對全球各個經濟體系均構成影響。儘管多個已發展國家已預期經濟表現將經歷最壞時刻，但受惠於中國政府堅決定下維持國內生產總值增長率於8%的目標，以及多項激勵作為及政策措施推動下，內地經濟成功地處於有利位置，並較其他主要經濟體系取得更快及更早的復甦。由於中國本地需求仍然強勁，加上經濟基調穩健，本集團相信水泥產品之需求將會由於供應緊絀而繼續保持強勁，而價格亦將維持平穩，推動水泥行業長期成長。

展望將來，本集團將會因應市場變化採取穩步發展策略，作法是透過擴充產能加強對策略市場之覆蓋，以及改善營運效率及強化分銷網絡。作為未來發展策略之一部分，本集團將會繼續擴展及鞏固其於四川地區及長江中游地區之據點。

本集團所處地區持續進行的建設項目，預期將會於二零零九年底至二零一零年初陸續展開，從而推動水泥產品消耗量。此外，本集團亦將進一步控制生產成本及提升營運效率，以維持本集團現有市場的領導地位，加上成功推行上述策略，未來增長前景將甚為樂觀。管理層已準備就緒應付市場變化，並會盡力尋找機會為股東爭取最大回報。

其他資料

權益披露

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，本公司董事於本公司或其任何聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有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(包括根據證券及期貨條例有關規定當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉

| 董事姓名 | 普通股數目 | | | 佔本公司 已發行股本 百分比 |
|-------|---------|---------------------|-----------|----------------------|
| | 個人權益 | 股本 衍生工具 (附註1) | 權益總額 | |
| 張才雄先生 | 200,000 | 1,500,000 | 1,700,000 | 0.11 |
| 邵瑞蕙女士 | 40,000 | 400,000 | 440,000 | 0.03 |
| 徐旭東先生 | — | 3,000,000 | 3,000,000 | 0.19 |
| 張振崑先生 | 10,000 | 400,000 | 410,000 | 0.03 |
| 林昇章先生 | — | 400,000 | 400,000 | 0.03 |
| 吳中立先生 | — | 400,000 | 400,000 | 0.03 |

附註：

- 指根據首次公開發售前購股權計劃授予董事以認購本公司股份的購股權所涉權益，詳情載於本報告「購股權計劃」一節。

其他資料(續)

權益披露(續)

董事於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

於聯營公司股份及相關股份之好倉

| 董事姓名 | 聯營公司名稱 | 權益類型 | | | 所持聯營公司 股份數目 | 佔聯營公司 股權百分比 |
|-------|---|------------|-----------|----|----------------|----------------|
| | | 個人 | 透過配偶 | 公司 | | |
| 張才雄先生 | 亞洲水泥股份有限公司 (「亞洲水泥」) | 396,127 | 36,476 | — | 432,603 | 0.01% |
| | Oriental Industrial Holdings Pte., Ltd (「Oriental Industrial」) | 2,000 | — | — | 2,000 | 0.0004% |
| 邵瑞蕙女士 | 亞洲水泥 | 66,069 | 2,109 | — | 68,178 | 0.002% |
| | Oriental Industrial | 1,000 | — | — | 1,000 | 0.0002% |
| 徐旭東先生 | 亞洲水泥 | 20,074,271 | 7,006,088 | — | 27,080,359 | 0.93% |
| | Asia Cement (Singapore) Private Limited (「Asia Cement Singapore」) | 2 | — | — | 2 | 0.00002% |
| | Oriental Industrial | 4,000 | — | — | 4,000 | 0.0009% |
| 張振崑先生 | 亞洲水泥 | 267,247 | 4,282 | — | 271,529 | 0.009% |
| 林昇章先生 | 亞洲水泥 | 197,149 | 425 | — | 197,574 | 0.007% |

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，概無董事及其聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份和股本衍生工具及債券所涉相關股份中，擁有任何須在根據證券及期貨條例第352條置存之登記冊記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料(續)

主要股東所持證券權益

於二零零九年六月三十日，須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊的各名人士(本公司董事或主要行政人員除外)所持本公司股份及相關股份權益及短倉(佔本公司已發行股本5%或以上)如下：

所持股份好倉

主要股東

| 名稱 | 身份 | 股份數目 | 持股概約百分比 |
|---|------------|---------------|---------|
| Asia Cement Singapore | 實益擁有人 | 63,790,798 | 4.10% |
| Falcon Investment Private Limited | 實益擁有人 | 11,074,000 | 0.71% |
| U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited (附註1) | 歸屬權益 | 11,074,000 | 0.71% |
| 裕民航運股份有限公司(附註2) | 歸屬權益 | 11,074,000 | 0.71% |
| 亞洲水泥(附註3) | 實益擁有人及歸屬權益 | 1,136,074,000 | 73.00% |
| 遠東紡織有限公司(附註4) | 歸屬權益 | 1,136,074,000 | 73.00% |

附註：

1. U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited有權在Falcon Investment Private Limited之股東大會行使或控制行使三分之一或以上表決權。
2. 裕民航運股份有限公司有權在U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited之股東大會行使或控制行使三分之一或以上表決權。
3. 亞洲水泥實益擁有本公司約68.19%權益，亦擁有Asia Cement Singapore約99.96%權益。由於亞洲水泥擁有Asia Cement Singapore的公司權益，故亦視為擁有本公司約4.10%權益。
4. 遠東紡織有限公司有權在亞洲水泥的股東大會行使或控制行使三分之一或以上投票權。

其他資料(續)

購股權計劃

(a) 首次公開發售前購股權計劃

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司於二零零七年十二月十三日向本集團合資格董事、高級管理人員及僱員授出若干購股權，可根據首次公開發售前購股權計劃的條款及條件認購本公司普通股。行使價為最終公開發售價的85%。首次公開發售前購股權計劃有效期自授出日期起為期6年。

二零零九年六月三十日，已根據首次公開發售前購股權計劃授出11,578,000份購股權，惟該等購股權概未行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權可按每股4.2075港元行使。上述購股權之持有人可根據下述歸屬期計劃及百分比行使購股權：

(i) 本集團僱員

| 購股權授出後可行使的時間 | 可行使購股權的最高累計百分比 |
|--------------|----------------|
| 持有2年 | 30% |
| 持有3年 | 60% |
| 持有4年 | 80% |
| 持有5年 | 100% |

(ii) 本集團董事

| 購股權授出後可行使的時間 | 可行使購股權的最高累計百分比 |
|--------------|----------------|
| 持有1年 | 33.3% |
| 持有2年 | 66.6% |
| 持有3年 | 100% |

其他資料(續)

購股權計劃(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

(iii) 非本集團僱員或董事的合資格人士可於獲授購股權日期滿六個月後行使購股權。

於二零零九年六月三十日，已根據首次公開發售前購股權計劃授出但未行使之購股權詳情如下：

| 姓名 | 授出日期 | 於二零零九年 一月一日 | | | 因離職 而註銷 之購股權 | 於二零零九年 六月三十日 尚未行使之 購股權 |
|-----------|----------------|----------------|------|--------------|--------------------|---------------------------------|
| | | 尚未行使之 購股權 | 期內授出 | 期內行使之 購股權 | | |
| 董事 | | | | | | |
| 張才雄先生 | 二零零八年 四月十七日 | 1,500,000 | — | — | — | 1,500,000 |
| 邵瑞蕙女士 | 二零零八年 四月十七日 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 徐旭東先生 | 二零零八年 四月十七日 | 3,000,000 | — | — | — | 3,000,000 |
| 張振崑先生 | 二零零八年 四月十七日 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 林昇章先生 | 二零零八年 四月十七日 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 吳中立先生 | 二零零八年 四月十七日 | 400,000 | — | — | — | 400,000 |
| 其他僱員 | 二零零八年 四月十七日 | 5,478,000 | — | — | — | 5,478,000 |
| | | 11,578,000 | — | — | — | 11,578,000 |

(b) 購股權計劃

購股權計劃條款乃根據上市規則第17章之條文釐定。購股權計劃旨在就合資格人士於推動本公司利益所作出貢獻及不懈努力提供獎勵或回報，有助本公司及其附屬公司招攬及留聘能幹僱員。

董事可酌情向董事會全權酌情選擇之合資格人士(即本集團之全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事或顧問或董事會全權酌情認為曾對或對本集團作出貢獻之任何人士)提呈認購股份。

根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使時，初步發行之股份最高數目不得超過於上市日期已發行股份總數10%。根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃授出但尚未行使之所有購股權獲行使時可發行之股份總數不得超過不時已發行股份總數30%。

除非股東批准，否則根據購股權計劃或根據本公司採納且上市規則第17章條文適用之任何其他購股權計劃向各參與人士授出之購股權獲行使時，已發行及將予發行之股份總數於任何12個月期間不得超過已發行股份1%。

其他資料(續)

購股權計劃(續)

(b) 購股權計劃(續)

本公司可於授出時訂明歸屬期、行使期及歸屬條件，而購股權將於有關授出日期起計不多於10年屆滿。

授出購股權時，本公司可訂明購股權獲行使前須達至之表現目標。購股權計劃並無載有任何表現目標。

承授人就接納授出之購股權時應付1.00港元。本公司根據購股權之股份認購價不得低於以下最高者：(i) 股份於授出日期在香港聯交所每日報價表所報收市價；(ii) 股份於緊接授出日期前五個香港聯交所營業日在香港聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii) 股份於授出日期之面值。購股權計劃將於二零一八年四月二十六日屆滿。截至二零零九年六月三十日或截至本中期報告日期止，概無根據購股權計劃授出購股權。

企業管治

於截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則的所有守則規定。

審核委員會

本公司已於二零零八年四月二十七日遵照上市規則附錄14所載企業管治常規守則成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討本集團的財務申報程序及內部監控制度。目前，審核委員會的成員包括非執行董事詹德隆先生(主席)、徐旭東先生及黃英豪博士，彼等大部份為獨立非執行董事。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則附錄14所載企業管治常規守則成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他酬金。目前，薪酬委員會的成員包括非執行董事徐旭東先生(主席)、詹德隆先生及黃英豪博士，彼等大部份為獨立非執行董事。

獨立委員會

本公司已成立獨立委員會。獨立委員會的主要職責包括檢討本集團、亞洲水泥及遠東集團之間進行的交易及評估當中有否涉及任何潛在利益衝突。除售股章程中「與亞洲水泥的關係」及「關連交易」兩節中所披露者外，於回顧期間並無發現其他持續關係或潛在利益衝突事宜。

其他資料(續)

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄10所載標準守則作為本公司董事進行證券交易的標準守則(「守則」)。本公司向全體董事作出一切具體查詢後，確認其董事於截至二零零九年六月三十日止六個月一直遵照守則所載規定標準。

購買、銷售或贖回上市證券

於截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司上市證券。

鳴謝

董事會謹此感謝本集團管理層及全體員工的熱誠投入和辛勤工作，同時亦感謝股東、業務夥伴、銀行及核數師期內對本集團的鼎力支持。

承董事會命
亞洲水泥(中國)控股公司
主席
徐旭東先生

香港，二零零九年八月二十四日