

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份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。



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)

**截至2012年12月31日止年度
業績公告**

東吳水泥國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)中相關規定而編製截至2012年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績連同2011年同期之相關比較數字。

合併財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		155,496	174,156
土地使用權		17,720	17,957
		<u>173,216</u>	<u>192,113</u>
流動資產			
存貨		27,671	22,353
貿易及其他應收款項	5	113,673	146,258
受限制銀行存款		–	5,000
現金及現金等值物		98,548	41,402
		<u>239,892</u>	<u>215,013</u>
資產總值		<u>413,108</u>	<u>407,126</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	6	4,174	–
其他儲備	7	279,244	210,193
保留盈利		29,520	29,749
		<u>312,938</u>	<u>239,942</u>
權益總額		<u>312,938</u>	<u>239,942</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		3,720	2,697
流動負債			
貿易及其他應付款項	8	46,037	71,709
應付即期所得稅		413	2,400
借貸	9	50,000	90,378
		<u>96,450</u>	<u>164,487</u>
負債總額		<u>100,170</u>	<u>167,184</u>
權益及負債總額		<u>413,108</u>	<u>407,126</u>
流動資產淨值		<u>143,442</u>	<u>50,526</u>
資產總值減流動負債		<u>316,658</u>	<u>242,639</u>

財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之投資		<u>208,245</u>	<u>208,245</u>
流動資產			
應收附屬公司款項		30,220	—
貿易及其他應收款項	5	250	—
現金及現金等值物		<u>30,341</u>	<u>—</u>
		<u>60,811</u>	<u>—</u>
資產總值		<u>269,056</u>	<u>208,245</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	6	4,174	—
其他儲備	7	275,714	207,930
累積虧損		<u>(11,147)</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>268,741</u>	<u>207,930</u>
負債			
流動負債			
應付附屬公司款項		<u>315</u>	<u>315</u>
權益及負債總額		<u>269,056</u>	<u>208,245</u>
流動資產淨值		<u>60,496</u>	<u>(315)</u>
資產總值減流動負債		<u>268,741</u>	<u>207,930</u>

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收益	4	321,118	464,045
銷售成本	11	(298,995)	(341,923)
毛利		22,123	122,122
分銷成本	11	(1,452)	(2,416)
行政開支	11	(23,073)	(16,284)
其他收入	10	12,438	16,332
其他淨收益／(虧損)		302	(3,187)
經營溢利		10,338	116,567
融資收入		1,677	134
融資成本		(6,423)	(7,323)
融資成本淨額		(4,746)	(7,189)
除所得稅前溢利		5,592	109,378
所得稅開支		(4,554)	(22,434)
年內溢利		1,038	86,944
本公司權益持有人應佔溢利		1,038	86,944
其他全面收益			
—可供出售金融資產的公平值收益(扣除稅項)		—	2,257
—轉回可供出售金融資產的公平值收益(扣除稅項)		—	(6,595)
年內全面收益總額		1,038	82,606
本公司權益持有人應佔全面收益總額		1,038	82,606
年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利(每股人民幣元)			
—每股基本及攤薄盈利	12	0.002	0.205
股息	13	—	121,642

合併權益變動表

	附註	本公司權益持有人應佔			
		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	總計 人民幣千元
於2011年1月1日的結餘		-	204,976	74,002	278,978
全面收益					
年內溢利		-	-	86,944	86,944
其他全面收益					
—可供出售金融資產的公平值收益		-	2,580	-	2,580
—可供出售金融資產公平值收益的稅務影響		-	(323)	-	(323)
—出售時於損益轉回可供出售金融資產的公平值收益		-	(7,538)	-	(7,538)
—出售時於損益轉回可供出售金融資產公平值收益的稅務影響		-	943	-	943
全面收益總額		-	(4,338)	86,944	82,606
與擁有者的交易					
向當時權益持有人支付股息		-	-	(121,642)	(121,642)
轉至法定儲備	7(a)	-	9,555	(9,555)	-
視作重組產生之分派		-	(207,930)	-	(207,930)
視作股東注資		-	207,930	-	207,930
與擁有者的交易總額		-	9,555	(131,197)	(121,642)
於2011年12月31日的結餘		-	210,193	29,749	239,942
全面收益					
年內溢利		-	-	1,038	1,038
與擁有者的交易					
資本化發行		3,465	(3,465)	-	-
發行普通股	6	709	77,306	-	78,015
股份發行成本	6	-	(6,057)	-	(6,057)
轉至法定儲備	7(a)	-	1,267	(1,267)	-
與擁有者的交易總額		4,174	69,051	(1,267)	71,958
於2012年12月31日的結餘		4,174	279,244	29,520	312,938

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
附註		
經營活動產生的現金流量		
經營產生的現金	32,811	72,060
已付利息	(6,095)	(7,323)
已付所得稅	(3,192)	(28,733)
經營活動產生的現金淨額	<u>23,524</u>	<u>36,004</u>
投資活動產生的現金流量		
已收利息	1,281	134
收取可供出售金融資產股息	-	2,400
出售可供出售金融資產的所得款項	13,696	8,400
向關聯方墊款	-	(75,532)
關聯方還款	-	177,218
購置物業、廠房及設備	(5,205)	(689)
出售物業、廠房及設備的所得款項	280	596
購買土地使用權	(167)	(1,888)
投資活動產生的現金淨額	<u>9,885</u>	<u>110,639</u>
融資活動產生的現金流量		
銀行借貸所得款項	56,700	73,070
其他借貸所得款項	-	15,000
發行股份所得款項	6(d) 78,015	-
支付發行成本	(18,900)	-
償還銀行借貸	(79,770)	(54,000)
償還其他借貸	(17,308)	(18,669)
償還關聯方款項	-	(12,220)
有關融資活動的受限制存款減少／(增加)	5,000	(5,000)
向當時權益持有人支付股息	13 -	(121,642)
融資活動產生／(所用)的現金淨額	<u>23,737</u>	<u>(123,461)</u>
現金及現金等值物增加淨額	57,146	23,182
年初現金及現金等值物	<u>41,402</u>	<u>18,220</u>
年末現金及現金等值物	<u><u>98,548</u></u>	<u><u>41,402</u></u>

合併財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

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的辦事處，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。

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(「上市」)。

2. 編製基準

本集團的合併財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)並按歷史成本法編製，惟若干金融資產及負債初步按公平值確認，其後則以實際利息法按經攤銷成本計量，並透過重估以公平值入賬的可供出售金融資產作出修改。

根據香港財務報告準則編製合併財務報表須運用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

本集團旗下所有公司已採用12月31日為彼等的財政年結日。

3. 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，其於截至2012年12月31日止年度的全部銷售額均來自中國(2011年：100%)。

於截至2012年12月31日止年度，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(2011年：無)。

4. 收益

本集團於截至2012年12月31日止年度的收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
普通硅酸鹽水泥(強度等級42.5)	143,565	224,551
複合硅酸鹽水泥(強度等級32.5)	157,035	236,185
熟料	20,518	3,309
	<u>321,118</u>	<u>464,045</u>

本集團致力於在擴展業務過程中與信譽良好的客戶維持長期關係。來自五大客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自五大客戶的收益	89,896	155,057
總收益	<u>321,118</u>	<u>464,045</u>
百分比	<u>27.99%</u>	<u>33.41%</u>

5. 貿易及其他應收款項－本集團

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	60,851	59,178
應收關聯方貿易應收款項	–	2,450
應收票據	47,598	59,088
	<hr/>	<hr/>
	108,449	120,716
預付款項		
－ 購買物料	7,569	14,032
－ 其他	–	2,890
應收關聯方款項	–	13,696
其他應收款項	1,157	995
	<hr/>	<hr/>
	8,726	31,613
減：貿易應收款項減值撥備	(3,502)	(6,071)
	<hr/>	<hr/>
	113,673	146,258
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2012年12月31日，概無應收票據就借貸作出抵押(2011年：人民幣10,600,000元)(附註9(ii))。

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。

第三方貿易應收款項的賬齡乃自確認相應收益日期起計算，而應收票據的賬齡自相關銀行承兌票據發行日期起計算。於2012年12月31日，應收第三方的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
90日內	30,806	33,181
91日至180日	9,239	16,871
181日至1年	16,833	2,924
1年至2年	54	542
超過2年	3,919	5,660
	<u>60,851</u>	<u>59,178</u>

於2012年12月31日，人民幣3,502,000元(2011年：人民幣6,071,000元)的貿易應收款項已減值並作悉數撥備。該等應收款項的賬齡均超過181天，並預期不可收回。

於2012年12月31日，人民幣17,705,000元(2011年：人民幣4,163,000元)的貿易應收款項已逾期但未減值。該等款項與並無信貸違約記錄的若干客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
逾期1日至90日	17,584	1,108
逾期91日至180日	87	2,767
逾期181日至1年	34	288
	<u>17,705</u>	<u>4,163</u>

其他應收款項預期均可收回，因此並無作出撥備。其他應收款項於各報告期末的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年內	1,157	984
1年至2年	-	11
	<u>1,157</u>	<u>995</u>

本集團的貿易及其他應收款項均以人民幣計值。

本集團貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年初	(6,071)	(5,992)
年內撥備(附註11)	-	(79)
於年內收回時撥備撥回(附註11)	<u>2,569</u>	<u>-</u>
年末	<u>(3,502)</u>	<u>(6,071)</u>

貿易應收款項及其他應收款項產生的減值撥備及撥回已計入合併綜合收益表中的行政開支內(附註11)。倘預期不能收回額外現金，一般會撇銷於減值賬中扣除的款項。

於報告日期，信貸風險的最高額為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本公司

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
其他應收款項	<u>250</u>	<u>-</u>

本公司其他應收款項均以港元計值，且其賬面值與公平值相若。

6. 股本－本公司

	附註	普通股數目	普通股的面值 千港元	普通股的 等價面值 人民幣千元
法定：				
於2011年12月31日的每股 面值1.00港元的普通股	(a)	10,000	10	8
於2012年12月31日的每股				
面值0.01港元的普通股	(b)	10,000,000,000	100,000	81,520
已發行：				
於2011年12月31日的普通股	(a)	100	—	—
根據分拆所增加的股份	(b)	9,900	—	—
根據資本化發行所發行的股份	(c)	424,990,000	4,250	3,465
於上市時發行的新股份	(d)	87,000,000	870	709
於2012年12月31日的每股				
面值0.01港元的普通股		512,000,000	5,120	4,174

(a) 本公司於2011年11月29日在開曼群島註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。本公司於註冊成立時，總發行股份為100股。

(b) 於2012年5月28日，本公司將股本中每股面值1.00港元之每股法定已發行及未發行股份分拆為100股每股面值0.01港元之股份。本公司已發行股份數目因分拆由100股增加至10,000股；

於2012年5月28日，本公司透過新增9,999,000,000股每股面值0.01港元之股份將法定股本由10,000港元增加至100,000,000港元。

(c) 於2012年6月13日，本公司將股份溢價賬中進賬額4,250,000港元(相等於約人民幣3,465,000元)予以資本化，並按面值繳足向股東按其各自所持股份的比例配發及發行合共424,990,000股股份。

(d) 於2012年6月13日，本公司以發售價每股1.1港元(相當於約人民幣0.8967元)就香港公開發售及國際配售發行75,000,000股每股面值0.01港元的新股。

於2012年7月6日，本公司以發售價每股1.1港元(相當於約人民幣0.8967元)就香港公開發售及國際配售額外發行12,000,000股每股面值0.01港元的新股。

本公司通過發行87,000,000股新股所得款項總額約為人民幣78,015,000元，其中已繳足資本約為人民幣709,000元，股份溢價約為人民幣77,306,000元。有關新股的股份發行成本為人民幣6,057,000元。

7. 其他儲備

本集團

	可供出售 金融資產	股份溢價	法定儲備 (附註(a))	合併儲備 (附註(b))	資本儲備 (附註(c))	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
於2011年1月1日	4,338	-	8,627	192,011	-	204,976
可供出售金融資產的 公平值收益	2,580	-	-	-	-	2,580
可供出售金融資產公平值 收益的稅務影響	(323)	-	-	-	-	(323)
出售時於損益轉回可供出售 金融資產的公平值收益	(7,538)	-	-	-	-	(7,538)
出售時於損益轉回可供出售金融 資產公平值收益的稅務影響	943	-	-	-	-	943
視作重組產生之分派	-	-	-	-	(207,930)	(207,930)
視作股東注資	-	-	-	-	207,930	207,930
劃撥至法定儲備	-	-	9,555	-	-	9,555
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2011年12月31日	-	-	18,182	192,011	-	210,193
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
資本化發行(附註6(c))	-	(3,465)	-	-	-	(3,465)
發行普通股(附註6(d))	-	77,306	-	-	-	77,306
股份發行成本(附註6(d))	-	(6,057)	-	-	-	(6,057)
劃撥至法定儲備	-	-	1,267	-	-	1,267
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2012年12月31日	-	67,784	19,449	192,011	-	279,244
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 (附註(c)) 人民幣千元	總計
於2011年11月29日	—	—	—
視作股東注資	—	207,930	207,930
於2011年12月31日	—	207,930	207,930
資本化發行(附註6(c))	(3,465)	—	(3,465)
發行普通股(附註6(d))	77,306	—	77,306
股份發行成本(附註6(d))	(6,057)	—	(6,057)
於2012年12月31日	67,784	207,930	275,714

(a) 法定儲備

本公司的中國附屬公司須將根據中國會計準則及體系計算的除所得稅後溢利的10%劃撥至法定儲備，直至餘額達致彼等各自註冊資本的50%，而進一步劃撥將由其董事酌情決定。法定儲備基金可用以抵銷過往年度的虧損(如有)，並可透過按中國附屬公司權益持有人的現有股權比例向彼等發行新股份或透過增加彼等目前所持股份的面值轉換為股本，惟於有關發行後，法定儲備基金的餘額不少於中國附屬公司股本的25%。截至2012年12月31日止年度，本公司的中國附屬公司已將人民幣1,267,000元(2011年：人民幣9,555,000元)劃撥至法定儲備。

(b) 合併儲備

本公司於2011年11月29日註冊成立，而本集團重組於2011年12月31日之前完成。於2012年12月31日的合併財務狀況表內的合併儲備主要指本集團現時旗下公司的股本總額(經扣除於附屬公司的投資)。

(c) 資本儲備

於2011年12月26日，東吳水泥(香港)有限公司(「東吳香港」)自遠東國際投資有限公司(「遠東國際」)收購東吳水泥之全部股權，代價為33,000,000美元(相當於人民幣207,930,000元)。應付遠東國際之代價視作向本公司權益持有人分派。應付代價按Goldview Development Limited(「Goldview」)及Concord Ocean Limited(「Concord」)各自當時於本公司之股權轉讓予彼等，其後Goldview及Concord就無條件及不可撤回地豁免本公司償還33,000,000美元(相當於人民幣207,930,000元)之責任作出書面確認。因此，獲豁免之應付款項被視作股東注資。

8. 貿易及其他應付款項－本集團

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應付款項	38,334	48,232
客戶墊款	1,135	1,265
應付薪酬	1,091	3,218
其他應付稅項(附註(a))	2,460	3,119
其他應付款項	3,017	12,979
應付關聯方款項	—	2,896
	46,037	71,709

本集團主要供應商授予的信貸期為30至90日。

本集團的貿易及其他應付款項均以人民幣計值。

本集團的貿易及其他應付款項的賬面值與彼等的公平值相若。

貿易及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
30日內	20,898	23,475
31日至90日	13,620	19,719
91日至180日	1,817	1,932
181日至1年	1,253	2,000
1年至2年	54	690
2年以上	692	416
	38,334	48,232

(a) 其他應付稅項主要指增值稅(「增值稅」)。中國附屬公司銷售自製產品須繳納增值稅。國內銷售的適用稅率為17%。

購買原材料、燃料、公用事業、其他生產材料及若干已購設備的進項增值稅可自銷項增值稅中扣減。應付增值稅為銷項及可扣減進項增值稅之間的淨差額。

9. 借貸－本集團

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期：		
銀行借貸	50,000	73,070
其他借貸		
－來自非銀行金融機構	–	15,000
－來自融資安排	–	2,308
	<u>50,000</u>	<u>90,378</u>
代表：		
無抵押	50,000	–
有抵押	–	90,378
	<u>50,000</u>	<u>90,378</u>

(i) 於2012年12月31日的加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行借貸	7.45%	6.97%
其他借貸	17.07%	14.68%

於2012年及2011年12月31日，本集團的借貸已於一年內償還。

(ii) 本集團面臨的借貸利率變動風險及合約重新定價日或屆滿日(以較早者為準)如下：

	6個月或以下 人民幣千元
－ 2012年12月31日	<u>50,000</u>
－ 2011年12月31日	<u>90,378</u>

(iii) 本集團借貸的賬面值與公平值相若。

(vi) 本集團借貸以人民幣計值。

10. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
來自非上市投資的股息收入	-	2,400
退稅(附註(a))	6,144	13,354
政府補助(附註(b))	6,294	578
	<u>12,438</u>	<u>16,332</u>

- (a) 退稅主要指增值稅退稅。根據於2008年12月9日頒佈的《財政部國家稅務總局關於部分資源綜合利用及其他產品增值稅政策問題的通知》，本集團的中國附屬公司東吳水泥利用循環再用物料作為生產水泥的原材料，合資格享有增值稅退稅優惠。當合理保證將收取該增值稅退稅，且本集團將符合所有相關條件時，確認增值稅退稅。實際上，本集團於收到稅務局批准退稅時確認增值稅退稅為其他收入。
- (b) 2012年的政府補助主要指當地政府於本公司於香港聯合交易所有限公司主板成功上市時授出的獎勵。

11. 開支(按性質劃分)

開支(包括於銷售成本、分銷成本及行政開支)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
製成品及在製品的存貨變動	(3,510)	(2,814)
所用原材料及消耗品	210,259	252,928
公用事業及能源成本	51,639	55,973
折舊及攤銷開支	24,178	25,144
僱員福利開支	12,477	13,389
運輸開支	2,721	3,173
廣告開支	525	692
稅項及徵稅	1,990	3,516
招待開支	708	1,056
排污開支	552	554
汽車開支	616	681
維修及保養開支	6,608	1,178
諮詢、法律及專業費用	1,750	558
貿易應收款項的減值(撥回)/撥備(附註5)	(2,569)	79
差旅開支	336	262
核數師酬金－審核服務	1,248	1,368
經營租賃款項	400	800
上市開支	12,844	—
其他開支	748	2,086
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	323,520	360,623

12. 每股盈利

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利，除以申報年度之已發行普通股加權平均數計算。於釐定截至2012年及2011年12月31日止年度之已發行普通股數目時，由本公司於2011年11月29日(附註6(a))發行及配發的100股股份及其後於2012年5月28日(附註6(b))進行股份分拆，以及透過本公司於2012年6月13日(附註6(c))上市後之股份溢價賬資本化發行及配發424,990,000股股份所得之本公司10,000股股份，已被視為自2011年1月1日起已獲發行。

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	1,038	86,944
已發行普通股加權平均數	472,262	425,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.002	0.205

由於截至2012年及2011年12月31日止年度概無攤薄購股權及其他已發行攤薄潛在股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

13. 股息

截至2012年12月31日止年度，本公司董事會並無宣派股息。

東吳水泥董事會分別於2011年5月12日、2011年9月12日及2011年12月21日向當時權益持有人宣派現金股息人民幣49,268,000元(每股*人民幣0.116元)、人民幣29,444,000元(每股*人民幣0.069元)及人民幣42,930,000元(每股*人民幣0.101元)，合共人民幣121,642,000元。所有該等股息分別於2011年5月17日、2011年9月28日及2011年12月21日派付予東吳水泥當時的權益持有人。

* 在釐定截至2012年及2011年12月31日止年度已發行普通股數目時，由本公司於2011年11月29日(附註6(a))發行及配發的100股股份及其後於2012年5月28日(附註6(b))進行股份分拆，以及透過本公司於2012年6月13日(附註6(c))上市後之股份溢價賬資本化發行及配發424,990,000股股份所得之10,000股本公司股份已被視為自2011年1月1日起已獲發行。

14. 結算日後事項

(a) 收購聯營公司

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」)之10%股本，該公司主要從事藥品研發及提供相關技術支持。

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。

由於購買價分配正在進行中，本集團無法提供有關銀杏樹藥業公平值資料的額外披露。

管理層討論與分析

行業概況

2012年，中國各項宏觀經濟指標呈現放緩趨勢，全年實現國內生產總值人民幣519,322億元，較去年同期增長7.8%，低於2011年9.2%的增長速度；全國固定資產投資(不含農戶)人民幣364,835億元，同比名義增長20.6% (扣除價格因素實際增長19.3%)，增速比2011年回落3.4個百分點。全國房地產開發投資人民幣71,804億元，同比名義增長16.2% (扣除價格因素實際增長14.9%)，比2011年回落11.9個百分點。(數據來源：中國國家統計局網站)

2012年全年規模以上水泥企業水泥產量21.84億噸，同比增長7.4%，較去年同期增速下降8.7個百分點。於報告期間，受宏觀經濟增速放緩、水泥產能增加及需求下降的影響，水泥市場行情大幅回落，全國多數地區再次掀起水泥價格戰，水泥價格曾一度跌至5年最低點，在第四季度水泥價格有所回升，但全年水泥平均價格仍較去年同期有大幅下跌。以本集團主要銷售區域(江蘇省，浙江省及上海市)省會城市(南京，杭州及上海)水泥價格為例，2012年12月三地的PO42.5水泥價格分別為人民幣320元／噸，人民幣350元／噸，人民幣330元／噸，較去年同期分別下跌21.95%，18.60%及23.26%。(數據來源：數字水泥網。引用自數字水泥網的水泥價格均為含17%增值稅價格，下同)

受宏觀經濟增速放緩、水泥全行業不景氣和華東區域內市場價格大幅下跌的影響，2012年本集團的銷售量、營業收入和毛利率均較去年大幅下降。

業務回顧

有關本集團財政年度表現的詳細討論與分析以及影響其經營業績及財政狀況的重大因素載列如下：

營業額

2012年度，本集團實現營業額約人民幣321,118,000元，較2011年約人民幣464,045,000元下降約人民幣142,927,000元或30.8%，主要由於2012年水泥銷量和銷售價格的下降，尤其是水泥平均售價下降約24.4%。

下表載列按產品類別劃分的本集團營業額分析：

	2012年			2011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	542.2	264.8	143,565	626.1	358.7	224,551
PC 32.5水泥	672.3	233.6	157,035	781.1	302.4	236,185
熟料	86.5	237.1	20,518	10.3	320.7	3,309

按產品分類，2012年水泥產品銷量約1,214.5千噸，比2011年減少約13.7%，水泥產品銷售收入約人民幣300,600,000元，比2011年減少約34.8%；2012年由於水泥銷量下降，為緩解熟料的庫存壓力而出售熟料，2012年熟料銷售收入約人民幣20,518,000元，2011年熟料銷售收入僅約人民幣3,309,000元。

下表載列按地區劃分的本集團營業額分析：

	2012年		2011年	
	營業額 人民幣千元	佔比	營業額 人民幣千元	佔比
江蘇省	223,627	69.6%	288,111	62.1%
吳江市	218,267	68.0%	279,044	60.1%
蘇州市(吳江市除外)	5,360	1.6%	9,067	2.0%
浙江省	59,916	18.7%	107,785	23.2%
浙江省南部 (台州市、舟山市及寧波市)	56,214	17.5%	97,959	21.1%
嘉興市	3,702	1.2%	9,826	2.1%
上海市	37,575	11.7%	68,149	14.7%
總計	<u>321,118</u>	<u>100.0%</u>	<u>464,045</u>	<u>100.0%</u>

2012年，由於國內固定資產投資增長放緩，水泥市場需求下降，導致本集團水泥產品的銷量和銷售價格均有較大下降，在此雙重因素影響下，除吳江市外，其餘地區的銷售收入比2011年下降均超過40%。

毛利及毛利率

本集團毛利2012年約人民幣22,123,000元，較2011年約人民幣122,122,000元大幅下降約人民幣99,999,000元或81.9%；而毛利率2012年約6.9%，較2011年約26.3%下降約73.8%。2012年集團生產成本雖有所下降，但由於銷售價格下跌幅度更大，導致毛利和毛利率均大幅下滑。

其他收益

本集團其他收益2012年約人民幣12,438,000元，較2011年人民幣16,332,000元下降約23.8%，下降主要由於2012年PC32.5水泥產品銷售收入下降造成退稅減少所致。

分銷成本

本集團分銷成本2012年約人民幣1,452,000元，較2011年約人民幣2,416,000元下降約39.9%，下降主要由於2012年本集團運費支出及租賃費減少。2012年銷售及分銷費用佔本集團的綜合營業額約0.5%，與2011年約0.5%基本持平。

一般及行政費用

本集團一般及行政費用2012年約人民幣23,073,000元，較2011年約人民幣16,284,000元上升約41.7%，一般及行政費用的大幅增長主要由於本公司2012年6月在聯交所上市的費用約人民幣12,844,000元。此外，2012年僱員福利開支、稅項及徵稅及貿易應收款項的減值撥備均比2011年略有下降。

稅項

本集團的所得稅費用由2012年的約人民幣4,554,000元，較2011年約人民幣22,434,000元大幅下降，主要由於本集團2012年的所得稅前溢利大幅下降所致。

淨利潤率

本集團的淨利潤率2012年約0.3%，較2011年約18.7%大幅下降，下降主要由於(1)2012年銷售收入下降，導致淨利潤由2011年約人民幣86,944,000元減少至2012年約人民幣8,867,000元；(2)考慮本公司的上市費用約人民幣12,844,000元，另上市獎勵收入約人民幣5,517,000元，相關的所得稅費用約人民幣502,000元後，2012年本集團淨利潤減少為約人民幣1,038,000元。

流動資金及資金來源

如本公司日期為2012年6月1日有關首次公開發售(「首次公開發售」)的招股章程(「招股章程」)中所述，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。

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	98,548	41,402
借貸	50,000	90,378
資本負債比率	16%	38%

現金流量

於2012年12月31日，本集團的現金及現金等價物約人民幣98,548,000元，較2011年12月31日約人民幣41,402,000元上升約138.0%，主要由於：(1)首次公開發售的募集資金淨額增加現金流量約人民幣59,115,000元；(2)經營活動增加現金流量約人民幣23,524,000元；(3)收回出售的金融資產款增加現金流量約人民幣13,696,000元；(4)用自有資金歸還部分借貸減少現金流量約人民幣40,378,000元。

借貸

	於2012年 12月31日 人民幣千元	於2011年 12月31日 人民幣千元
即期：		
銀行借貸	50,000	73,070
其他借貸		
—來自非銀行金融機構	—	15,000
—來自融資安排	—	2,308
	<u>50,000</u>	<u>90,378</u>

本集團在2012年共減少借款約人民幣40,378,000元，其中主要減少銀行借款約人民幣23,070,000元，非銀行金融機構借款約人民幣15,000,000元。

於2012年12月31日，本集團的銀行借貸約人民幣50,000,000元，較2011年12月31日約人民幣73,070,000元下降約31.6%。

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(於2011年12月31日：約人民幣90,378,000元以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、應收票據、受限制銀行存款及由關聯方或非關聯方作出之公司擔保作抵押、質押和擔保)。

於2012年12月31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2012年12月31日，本集團的資本負債比率為16%，較2011年12月31日的38%大幅下降，主要由於報告期內(1)減少借貸約人民幣40,378,000元；及(2)增加股本和其他儲備約人民幣73,225,000元所致。

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

本集團資本開支2012年約人民幣5,372,000元，較2011年約人民幣2,577,000元略有上升，主要由於集團在2012年下半年為了提高生產效率、節約生產成本而實施一系列生產設施更新及技改措施，包括對燃燒器進行改造、增加礦粉倉等，從而增加資本開支。

於2012年12月31日，本集團無重大的資本承擔。

首次公開發售所得款項及使用情況

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2012年12月31日，所得款項已按照招股章程所載方式使用約人民幣3,999,000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
收購混凝土攪拌站	39%	22,382	—
加強銷售網絡	27%	15,495	—
改良更新生產設施	26%	14,922	3,999
營運資金	8%	4,591	—
合計	<u>100%</u>	<u>57,390</u>	<u>3,999</u>

截至2012年12月31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。

資產抵押

於2012年12月31日，本集團報告期內的資產未作抵押。

或然負債

於2012年12月31日，本集團沒有重大的或然負債。

期後事項

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(蘇州)有限公司出資人民幣500萬，因而持有該公司10%的股權。

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，本集團未因匯率波動而在經營業務及經營資金方面受到重大影響。

報告期內，本集團並無任何貨幣匯兌風險，亦無任何就貨幣匯兌風險的對沖措施。

截至2012年12月31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

報告期內，本集團並無就附屬公司或聯營公司作出任何重大收購或出售事項。

股息

董事會並無建議就截至2012年12月31日止年度派發末期股息。

僱員及薪酬政策

於2012年12月31日，本集團共有員工258人，於報告期內的本集團僱員酬金總額約人民幣12,477,000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，本集團將繼續通過提升內部控制，開發新市場及擴大其市場份額，以及透過精細客戶服務提高本集團產品盈利，有效降低並控制本集團之生產成本。本集團亦將繼續物色及研究同行業併購之合適投資商機(倘出現)，並致力於嘗試資本運作增強經營效益，提升綜合競爭力。

購回、出售或贖回上市證券

於首次公開發售中，本公司成功以每股1.10港元合共發售了87,000,000股股份(包括75,000,000股新股份及因超額配股權(定義見招股章程)獲部分行使而額外發行的12,000,000股股份)。

除以上披露者外，報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

董事認為，自本公司於2012年6月13日(「上市日期」)在聯交所主板上市以來至2012年12月31日期間及截至本公告日期，除以下披露者外，本公司已遵守了上市規則附錄十四的企業管治守則(「守則」)所載條文的規定。

守則條文第A.1.1條

根據守則條文第A.1.1條，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。自上市日期起至2012年12月31日止期間，董事會舉行了一次會議，各董事均已出席該會議。董事會認為在上述有關期間，本集團並無其他重要事項需要通過正式會議的方式與各董事會晤及商討。然而，董事會通過其他非正式的方式與各董事保持良好的溝通與交流，並確保各董事及時知悉本集團的最新發展情況。

遵守標準守則

本公司已採納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」)作為本公司董事在證券交易方面的行為守則，以規範董事的證券交易。經向本公司各位董事作出特定查詢後，全體董事確認自本公司上市日期起至2012年12月31日止期間內均已遵守標準守則所載的規定。

審核委員會

本公司已按照上市規則之規定成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審閱本集團截至2012年12月31日止年度之年度財務報表，並就財務報表事項與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等財務報表的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

刊發年度業績及年度報告

本公司截至2012年12月31日止年度的業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.dongwucement.com)。本公司將適時將2012年的年度報告寄發予股東，並於聯交所網站及本公司網站上刊登。

董事會會命
東吳水泥國際有限公司
主席
謝鶯霞

香港，2013年3月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事謝鶯霞女士、金春根先生及楊斌先生；非執行董事蔣學明先生；以及獨立非執行董事曹國琪先生、曹貽予先生及李浩堯先生。