

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)

二零一九年年度業績公告

	二零一九年	二零一八年	增加
營業額 (百萬港元)	38,955.6	38,791.5	0.4%
本公司擁有人應佔盈利 (百萬港元)	8,617.5	7,975.4	8.1%
每股基本盈利	1.234港元	1.179港元	
建議每股末期股息	0.335港元	0.273港元	
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	增加
資產總值 (百萬港元)	61,170.9	60,506.4	1.1%
本公司擁有人應佔權益 (百萬港元)	41,979.7	37,691.3	11.4%
借貸率 (註1)	18.9%	33.2%	
每股資產淨值－賬面 (註2)	6.01港元	5.40港元	11.3%

註：

1. 借貸率乃以銀行借款及無抵押中期票據總額除以本公司擁有人應佔權益計算。
2. 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（統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
營業額	3	38,955,561	38,791,470
銷售成本		(23,298,019)	(23,371,498)
毛利		15,657,542	15,419,972
其他收入	4	603,380	574,324
投資物業公平價值變動		5,000	7,200
銷售及分銷費用		(1,986,672)	(1,985,180)
一般及行政費用		(2,328,548)	(2,544,745)
匯兌（虧損）收益		(36,509)	104,532
財務費用	5	(453,634)	(643,768)
應佔聯營公司業績		326,689	181,939
應佔合營公司業績		220,998	220,941
除稅前盈利	6	12,008,246	11,335,215
稅項	7	(3,313,881)	(3,328,486)
年度盈利		8,694,365	8,006,729
其他全面（費用）收入：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額		(934,817)	(1,840,224)
其他投資公平價值變動		(39,114)	-
其後會重新分類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面收入（費用）		26,908	(9,001)
年度其他全面費用		(947,023)	(1,849,225)
年度全面收入總額		7,747,342	6,157,504

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下人士應佔年度盈利：			
本公司擁有人		8,617,503	7,975,439
非控股權益		<u>76,862</u>	<u>31,290</u>
		<u>8,694,365</u>	<u>8,006,729</u>
以下人士應佔年度全面收入總額：			
本公司擁有人		7,676,111	6,134,943
非控股權益		<u>71,231</u>	<u>22,561</u>
		<u>7,747,342</u>	<u>6,157,504</u>
每股基本盈利	8	<u>1.234港元</u>	<u>1.179港元</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
固定資產		27,080,617	28,489,788
使用權資產		2,922,031	–
預付租賃款項		–	2,846,024
投資物業		130,000	137,761
其他投資		97,197	–
無形資產		2,461,792	2,197,455
於聯營公司的權益		6,580,670	5,463,446
於合營公司的權益		1,426,602	1,409,378
購買資產訂金		1,031,817	497,157
遞延稅項資產		219,766	208,358
長期應收款項		260,553	354,740
已質押銀行存款		216,985	80,089
		<u>42,428,030</u>	<u>41,684,196</u>
流動資產			
存貨		1,509,704	1,970,629
應收貿易賬款	10	2,386,126	2,367,299
其他應收款項		726,366	841,005
予一家間接控股公司的貸款		805,240	801,316
應收聯營公司款項		397,535	514,404
應收合營公司款項		5,818	2,631
可退稅項		64,203	23,401
現金及銀行結餘		12,847,838	12,301,501
		<u>18,742,830</u>	<u>18,822,186</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	3,174,237	3,460,355
其他應付款項		5,080,770	5,007,969
應付稅項		1,770,521	1,272,802
銀行貸款—於一年內到期		1,297,954	4,531,678
		<u>11,323,482</u>	<u>14,272,804</u>
流動資產淨值		<u>7,419,348</u>	<u>4,549,382</u>
資產總值減流動負債		<u>49,847,378</u>	<u>46,233,578</u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動負債			
銀行貸款－於一年後到期		3,279,151	4,556,946
無抵押中期票據		3,349,050	3,423,870
其他長期應付款項		448,828	8,297
遞延稅項負債		504,171	349,303
		7,581,200	8,338,416
		42,266,178	37,895,162
股本及儲備			
股本	12	698,294	698,294
儲備		41,281,378	36,992,984
本公司擁有人應佔權益		41,979,672	37,691,278
非控股權益		286,506	203,884
權益總額		42,266,178	37,895,162

附註：

1. 編製基準

綜合財務報表已根據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（「聯交所」）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、按公平價值計入其他全面收益的權益投資及若干應收貿易賬款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

本集團已於本年度首次應用下列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（修訂本）	具有負補償的償還特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號 （修訂本）

除下文所述者外，應用新訂及經修訂準則對綜合財務報表概無造成重大影響。

香港財務報告準則第16號租賃

本集團使用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。根據此方法，該項準則已獲追溯應用，首次採納作為二零一九年一月一日的保留盈利期初結餘的調整的累計影響，且二零一八年的比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團具有土地及建築物等多個項目的租賃合約。於採納香港財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其各項租賃（作為承租人）分類為經營租賃。租賃付款於租期內按直線法於損益中確認為費用。任何預付租金及應計租金分別確認為預付款項及其他應付款項。採納香港財務報告準則第16號後，本集團對所有租賃應用單一方法確認及計量使用權資產及租賃負債（惟對租期為十二個月或以內的租賃（「短期租賃」）採用實際權宜法除外）。

過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值予以確認，利用於二零一九年一月一日的遞增借貸利率予以折現，並計入其他應付款項及其他長期應付款項。

使用權資產按租賃負債金額計量，並按緊接二零一九年一月一日前於綜合財務狀況表確認有關租賃的任何預付或應計租賃付款金額予以調整。於該日，所有此等資產乃根據香港會計準則第36號就任何減值進行評估。本集團選擇於綜合財務狀況表內單獨呈列使用權資產。預付租賃款項的即期部份及非流動部份為中華人民共和國（「中國」）但不包括香港及澳門特別行政區（「中國內地」）的中期租賃土地，分別為80,217,000港元及2,846,024,000港元重新分類至使用權資產。

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之影響（增加／（減少））如下：

	千港元
資產	
使用權資產	3,082,637
預付租賃款項	(2,846,024)
其他應收款項	(80,217)
	<hr/>
資產總額	156,396
	<hr/>
負債	
其他應付款項	39,334
其他長期應付款項	144,484
	<hr/>
負債總額	183,818
	<hr/>
權益	
保留盈利	(27,422)
	<hr/> <hr/>

於二零一九年一月一日之租賃負債與於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔對賬如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	228,333
加：於二零一八年十二月三十一日並未確認之續租選擇權付款	7,883
	<hr/>
	236,216
於二零一九年一月一日遞增借貸利率	4.75%
	<hr/>
於二零一九年一月一日經折現經營租賃承擔	183,818
	<hr/>
於二零一九年一月一日之租賃負債	183,818
	<hr/> <hr/>

本集團並未提前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3號(修訂本)	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 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) (二零一一年)	投資者及其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合同 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號(修訂本)	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一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。

董事並不預期應用新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋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符合香港財務報告準則的會計政策編製，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、財務費用及匯兌差額)。

所有水泥分部和混凝土分部的收益均來自貨品銷售，此乃按照貨物轉移至客戶的時間點確認。履行義務於交付貨品時達成。

分部業績資料載列如下：

截至二零一九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－分部收益				
對外銷售	32,044,266	6,911,295	–	38,955,561
分部之間銷售	<u>1,046,006</u>	<u>2,193</u>	<u>(1,048,199)</u>	<u>–</u>
	<u>33,090,272</u>	<u>6,913,488</u>	<u>(1,048,199)</u>	<u>38,955,561</u>

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

業績				
分部業績	<u>11,790,468</u>	<u>463,821</u>	<u>–</u>	<u>12,254,289</u>
利息收入				149,527
匯兌虧損				(36,509)
財務費用				(453,634)
未分配公司淨開支				(453,114)
應佔聯營公司業績				326,689
應佔合營公司業績				<u>220,998</u>
除稅前盈利				<u>12,008,246</u>

截至二零一八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－分部收益				
對外銷售	32,533,483	6,257,987	–	38,791,470
分部之間銷售	<u>1,028,919</u>	<u>2,078</u>	<u>(1,030,997)</u>	<u>–</u>
	<u>33,562,402</u>	<u>6,260,065</u>	<u>(1,030,997)</u>	<u>38,791,470</u>

分部之間銷售乃按現行市場價格計算。

業績				
分部業績	<u>11,545,916</u>	<u>311,417</u>	<u>–</u>	<u>11,857,333</u>
利息收入				133,646
匯兌收益				104,532
財務費用				(643,768)
未分配公司淨開支				(519,408)
應佔聯營公司業績				181,939
應佔合營公司業績				<u>220,941</u>
除稅前盈利				<u>11,335,215</u>

4. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
政府獎勵	125,914	180,900
利息收入	149,527	133,646
出售原材料及廢料	134,339	115,755
服務收入	3,995	3,216
租金收入	54,709	55,135
來自保險的賠償	17,365	14,753
來自供應商及客戶的賠償	21,373	18,111
出售使用權資產收益	12,725	–
出售投資物業收益	5,517	–
其他	77,916	52,808
	<u>603,380</u>	<u>574,324</u>

5. 財務費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下各項的利息：		
銀行貸款及無抵押中期票據	430,056	643,064
環境修復撥備	15,486	–
租賃負債	8,092	–
其他長期應付款項	–	704
	<u>453,634</u>	<u>643,768</u>

6. 除稅前盈利

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前盈利已扣除(計入)以下各項：		
董事酬金	19,207	16,666
員工(不包括董事)退休金成本及強制性公積金供款	294,814	305,115
其他員工成本	<u>3,345,564</u>	<u>3,343,831</u>
員工成本總額	<u>3,659,585</u>	<u>3,665,612</u>
呆壞賬備抵(備抵撥回)	16,953	(16,902)
其他應收款項呆壞賬(備抵撥回)備抵	(1,183)	27,169
採礦權攤銷(已計入一般及行政費用)	117,422	89,182
核數師薪酬	4,366	5,456
固定資產折舊	1,888,494	1,986,076
使用權資產折舊	120,366	-
固定資產減值	55,867	42,625
存貨減值撥回	(5,929)	(4,132)
採礦權減值	-	15,860
預付租賃款項減值	-	20,482
出售固定資產(收益)虧損	(2,152)	43,226
出售使用權資產收益	(12,725)	-
出售投資物業收益	(5,517)	-
就以下各項的經營租約付款		
- 租賃物業	-	62,106
- 汽車	-	519,110
短期租賃付款	17,702	-
可變租賃付款		
- 汽車	533,025	-
預付租賃款項攤銷	<u>-</u>	<u>78,376</u>

7. 稅項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	9,236	13,876
中國內地企業所得稅	<u>3,147,143</u>	<u>3,056,941</u>
	<u>3,156,379</u>	<u>3,070,817</u>
於過往年度(超額撥備)撥備不足		
香港利得稅	(118)	–
中國內地企業所得稅	<u>4,155</u>	<u>(41,568)</u>
	<u>4,037</u>	<u>(41,568)</u>
遞延稅項		
香港	(7,386)	6,523
中國內地	<u>160,851</u>	<u>292,714</u>
	<u>153,465</u>	<u>299,237</u>
	<u>3,313,881</u>	<u>3,328,486</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包括兩個年度內根據中國內地集團實體的應課稅收益按25%計算的所得稅、按10%計算的中國內地股息預扣稅以及按10%計算的中國內地附屬公司預計分派利潤至一家香港控股公司的遞延稅。

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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 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>8,617,503</u>	<u>7,975,439</u>
	二零一九年	二零一八年
股份數目		
就每股基本盈利而言的股份加權平均數目	<u>6,982,937,817</u>	<u>6,767,184,392</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

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內已確認作分派的股息：		
二零一九年中期－每股0.26港元 (二零一八年：每股0.275港元)	1,815,564	1,920,308
二零一八年末期－每股0.273港元 (二零一七年：每股0.155港元)	1,906,342	1,012,605
	<u>3,721,906</u>	<u>2,932,913</u>

於報告期末後，截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.335港元（截至二零一八年十二月三十一日止年度每股0.273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2,339,284,000港元（二零一八年：1,906,342,000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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收第三方的貿易賬款	2,384,112	2,335,812
應收關連人士的貿易賬款	2,014	31,487
	<u>2,386,126</u>	<u>2,367,299</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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至90日	1,843,340	2,163,763
91至180日	235,830	128,347
181至365日	227,782	75,189
超過365日	79,174	—
	<u>2,386,126</u>	<u>2,367,299</u>

11. 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
應付第三方的貿易賬款	3,157,563	3,443,056
應付關連人士的貿易賬款	16,674	17,299
	<u>3,174,237</u>	<u>3,460,355</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	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
0至90日	3,112,055	3,353,059
91至180日	33,877	61,444
181至365日	11,925	17,190
超過365日	16,380	28,662
	<u>3,174,237</u>	<u>3,460,355</u>

12. 股本

	股份數目	金額 千港元
本公司股本中每股面值0.10港元的股份（「股份」）		
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年及 二零一九年十二月三十一日	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日	6,532,937,817	653,294
於二零一八年六月二十五日發行之股份	<u>450,000,000</u>	<u>45,000</u>
於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	<u>6,982,937,817</u>	<u>698,294</u>

於二零一八年六月二十五日，450,000,000股股份已按每股9.30港元配發及發行予華潤集團（水泥）有限公司。

營商環境

二零一九年，國內外風險挑戰明顯上升，中國政府堅持穩中求進工作總基調，以供給側結構性改革為主線，推動高質量發展，保持經濟持續健康發展。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一九年，國內生產總值同比增長6.1%至人民幣99.1萬億元，全國固定資產投資（不含農戶）同比增加5.4%至人民幣55.1萬億元。

根據各省統計局公佈的數據，在本集團業務運營的區域—廣東、廣西、福建、海南、雲南、貴州及山西，二零一九年國內生產總值分別達人民幣10.8萬億元、人民幣2.1萬億元、人民幣4.2萬億元、人民幣5,310億元、人民幣2.3萬億元、人民幣1.7萬億元及人民幣1.7萬億元，同比分別增長6.2%、6.0%、7.6%、5.8%、8.1%、8.3%及6.2%。根據中國國家統計局公佈的數據，上述省份固定資產投資同比變幅分別為11.1%、9.5%、5.9%、-9.2%、8.5%、1.0%及9.3%。

二零一九年，全國基礎設施投資保持平穩。根據中國國家統計局公佈的數據，全國基礎設施投資（不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業）同比增長3.8%。根據中國交通運輸部及國家鐵路局公佈的數據，全國公路水路完成投資約人民幣2.3萬億元，同比增長2.6%；鐵路固定資產投資約人民幣8,029億元，與二零一八年大致持平。

年內，中國政府出台多項政策推動基礎設施建設，包括加快地方政府專項債券發行使用、提前下達二零二零年專項債部份新增額度、擴大項目資本金範圍、降低最低資本金比例等。這些政策有助於推進政府和社會資本合作，擴大有效投資，穩定基建對水泥需求的支持作用。

二零一九年，房地產市場大致穩定。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一九年，全國商品房銷售面積為17.2億平方米，與二零一八年大致持平，而銷售額同比增加6.5%至人民幣16.0萬億元。全國房地產投資同比增長9.9%至人民幣13.2萬億元。其中，房屋新開工面積同比增長8.5%至22.7億平方米，房屋竣工面積同比增長2.6%至9.6億平方米。截至二零一九年底，全國房地產開發企業房屋施工面積同比增加8.7%，達89.4億平方米。房地產市場穩定運行，有助於水泥行業平穩發展。

中國政府推進新型城鎮化建設，積極推動鄉村振興、交通扶貧的政策。二零一九年三月，中國國家發展和改革委員會發佈《二零一九年新型城鎮化建設重點任務》的通知，提出優化城鎮化佈局，強化交通運輸網路支撐；推動城市高質量發展，加強城市基礎設施建設；加快推進城鄉融合發展，提高城鄉基礎設施建管能力。根據中國交通運輸部公佈的數據，二零一九年新改建農村公路約29萬公里。城鎮化及農村建設的推進為水泥需求提供支援。

行業

二零一九年，中國水泥需求平穩增長。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一九年全國水泥產量同比增長6.1%至23.3億噸。根據中國水泥協會的統計，二零一九年，廣東、廣西、福建、海南、雲南、貴州及山西的水泥產量分別約為1.7億噸、1.2億噸、9,440萬噸、2,020萬噸、1.3億噸、1.1億噸及4,980萬噸，同比變幅分別約為2.6%、5.4%、7.5%、-8.0%、8.8%、-0.9%及11.4%。

根據中國水泥協會數據，二零一九年，全國新增16條熟料生產線，合共增加熟料年產能2,370萬噸。根據本公司統計資料，廣西新增2條熟料生產線，增加熟料年產能合共約280萬噸。

在水泥行業政策方面，中國政府進一步完善建材產業政策，提升產品標準，持續推動節能減排、安全生產，加強環保執法及督查，推動水泥行業的高質量及可持續發展。

二零一九年八月，中國國家發展和改革委員會公佈《產業結構調整指導目錄（2019年本）》，自二零二零年起施行。在「鼓勵類」中新增了協同處置、特種水泥、碳捕捉等水泥工藝技術，以及海洋工程用混凝土、超高性能混凝土等混凝土產品技術。

二零一九年十月起，中國全面取消32.5複合矽酸鹽水泥。年內，中國工業和信息化部（「工信部」）辦公廳公佈磷酸鎂水泥、石膏礦渣水泥等10項水泥的相關標準，進一步完善水泥產品標準，推動行業產品升級。

二零二零年一月，工信部發佈進一步規範水泥和玻璃行業產能置換的要求，自二零二一年起，已停產兩年或三年內累計生產不超過一年的水泥熟料生產線不能作為產能置換的指標。

在環保方面，二零一九年六月，中國政府發佈《中央生態環境保護督察工作規定》，明確中央實行生態環境保護督察制度，要求對督察整改情況實施「回頭看」。此前，中央已完成兩批生態環境督察「回頭看」工作，對問題企業實施立案處罰、罰款、行政和刑事拘留等措施。

中國政府積極推進綠色礦山建設，加快推進露天礦山綜合整治工作，目標二零一九年關閉1,000座以上不具備安全生產條件的非煤礦山，到二零二零年，基本建立歸屬清晰、權責明確、保護嚴格、流轉順暢、監管有效的自然資源資產產權制度。

中國政府高度重視安全生產及職業健康，年內明確了安全生產行政執法與刑事司法銜接的工作辦法，在礦山、冶金和化工等行業領域開展塵毒危害專項治理工作，對於不依法合規且拒不整改的，堅決依法從嚴處罰。

此外，中國政府積極推動裝配式建築行業的發展。根據中國住房及城鄉建設部發佈的《「十三五」裝配式建築行動方案》，政府目標到二零二零年，全國裝配式建築面積佔新建建築的比例達到15%以上，其中重點推進地區（珠三角、長三角、京津冀）達到20%以上。根據廣東政府的規劃，粵港澳大灣區（「大灣區」）的九個城市被劃分為重點推進地區，其中，深圳市及廣州市的裝配式建築面積比例目標達30%以上。此外，廣西政府將南寧市、柳州市、賀州市、玉林市列為中國自治區（「自治區」）級裝配式建築試點城市；南寧市的裝配式建築面積比例目標至二零二零年達20%以上。

在骨料方面，天然砂石資源管控及環保規範越趨嚴格，中國政府積極推進機制砂石行業的發展。二零一九年十一月，中國政府發佈《關於推進機制砂石行業高質量發展的若干意見》，目標到二零二五年，形成較為完善合理的機制砂石供應保障體系，年產1,000萬噸及以上的超大型機制砂石企業產能佔比達到40%。

轉型創新

本集團立足華南，推動轉型創新，積極探索產業鏈延伸的機會，骨料、裝配式建築及人造石材等新業務均取得突破。

在骨料方面，本集團於二零一九年十一月及二零二零年三月分別取得位於福建武平縣、廣西上思縣的骨料礦山採礦權，進一步充實本集團的骨料資源儲備。

裝配式建築業務為本集團未來重點發展的新業務之一。至今，本集團擁有7個裝配式建築項目，其中，在運營的項目為廣東東莞潤陽、廣西南寧鴻基；在建中的項目為廣西南寧五合、貴港潤合及廣東湛江潤陽。二零二零年一月，本集團在廣東江門市、廣西來賓市成功取得裝配式建築土地。

二零一九年四月，本集團通過深圳市潤豐新材料科技有限公司（「潤豐新材料」）收購環球石材（東莞）股份有限公司（「環球石材」）40.0%的股權，其主要業務為生產天然石材及人造石材等產品。六月，本集團與雲南省建設投資控股集團有限公司簽署戰略合作協議，雙方擬在水泥、混凝土、骨料業務等方面開展全面合作。十月，本集團認購其附屬公司雲南建投綠色高性能混凝土股份有限公司（「雲建綠砼」）約9.0%股權成為策略性股東之一，雙方合作將有利本集團提升在雲南省的市場競爭力，打造產業鏈延伸的發展戰略。

本集團高度重視企業社會責任，積極響應中國政府的節能減排政策，利用水泥窯協同處置城鄉生活垃圾、市政污泥和工業危險廢物，主動介入社會固廢、大氣、水污染治理，向環境友好型企業轉型。

年內，本集團參加了多個行業論壇，包括中國安全生產科學研究院召開的「國家標準《粉塵危害防治管理規程》暨職業健康管理研討會」、第二屆ACI國際固體廢棄物峰會、工信部節能與綜合利用司召開的「水泥窯協同處置規劃方案座談會」、2019第三屆中國國際固廢峰會等，與企業代表、行業專家、政府機構等針對職業健康、協同處置等安全及環保議題進行交流。

二零一九年，本集團在可持續發展的不懈努力得到業界及社會的認可，其中包括：

- 五月，廣州市珠江水泥有限公司、華潤水泥（昌江）有限公司分別榮獲香港工業總會頒發的「中銀香港企業環保領先大獎2018」製造業銅獎及環保優秀企業獎；
- 五月，華潤水泥（龍岩）有限公司獲福建省工業和信息化廳列入福建省第一批綠色製造名單；
- 九月，華潤水泥（武宣）有限公司獲工信部列入第四批綠色製造名單；
- 九月，華潤水泥（封開）有限公司獲香港環境局及廣東省工業和信息化廳授予「粵港清潔生產優越夥伴（製造業）」標誌；
- 十一月，廉江市豐誠水泥有限公司獲工信部與國家市場監督管理總局共同選為2019年度重點用能行業能效「領跑者」的入圍企業；
- 截至二零一九年底，本集團有13個基地的16座礦山獲列入省級或自治區級綠色礦山名單，其中，位於廣東羅定、廣西貴港、南寧、平南、上思、田陽以及雲南鶴慶生產基地的8座礦山於二零一九年獲中國自然資源部列入國家級綠色礦山通過遴選的名單。

收購

二零一九年四月十六日，本公司的全資附屬公司潤豐新材料收購環球石材約20.0%股份，代價為人民幣388,116,348元（相等於約453,394,000港元）。連同於二零一九年一月十八日以人民幣387,880,100元（相等於約453,117,000港元）的代價對環球石材約20.0%股份之收購，潤豐新材料現持有環球石材共40.0%股份。

二零一九年十月三十日，本公司的全資附屬公司華潤水泥控股（香港）有限公司以每股3.36港元的全球發售價認購雲建綠砵40,164,000股H股股份，佔其已發行股本總額股權約9.0%，總代價為134,951,040港元。雲建綠砵H股股份已於二零一九年十月三十一日起在聯交所主板上市及交易（股份代號：1847）。

新增生產基地

二零一九年至今，本集團完成建設位於貴州省安順市的一條年產能約1,400,000噸的熟料生產線及兩條總年產能約2,000,000噸的水泥粉磨線。此外，本集團新增一座混凝土攪拌站，關閉一座混凝土攪拌站，本集團的混凝土總產能不變。

產能利用

二零一九年，本集團的水泥、熟料及混凝土生產線的利用率分別為102.1%、112.7%及39.2%，而二零一八年則分別為102.9%、113.7%及39.8%。

成本管理

運營管理

二零一九年，本集團持續推行生產運營精細化管理，強化內部對標管理，通過統籌技術委員會、技術研發中心等專家資源，開展74項技術幫扶工作，解決生產基地生產工藝指標、設備管理等共性問題，提升生產基地的運營效率。年內，本集團實施219項技術改造，涵蓋安全環保、節能降耗等領域，有助於改善生產運營指標及質量。

本集團持續推行精益管理，推動重點節能技改項目。截至二零一九年底，本集團完成所有水泥生產基地及粉磨站包裝機以及移動裝車機收塵系統的技術升級，提高計量精度，降低運行成本，並進一步提升運營效率及經濟效益。在總結平南水泥生產基地的成功經驗基礎上，本集團於年內開展對位於廣東廉江、廣西合浦的水泥生產基地礦山治水的規劃。此外，本集團在部份生產基地試用高效風機節能技術、高效節能雙級壓縮空壓機等新技術、新設備，以減少能耗及維護費用，節能增效。

在質量管理方面，本集團積極組織煤炭、水泥檢驗對比，覆蓋所有水泥生產基地。本集團不斷提升檢驗水平，對檢測環節出現的問題進行整改，以穩定煤炭、助磨劑質量，降低生產成本。

另一方面，本集團繼續推進信息化、數字化、智能化工作，在位於廣西田陽、南寧及廣東封開的水泥生產基地開展智能製造項目試點。其中，本集團與西門子（中國）合作在位於田陽的水泥生產基地進行智能製造試點項目，第一階段主要功能上線試運行，包括生產運營管理、設備全生命週期管理、設備預測分析、先進控制等系統重要功能模塊；與華潤微電子合作在位於南寧的水泥生產基地進行設備及質量管理試點項目，設備管理系統、質量管理系統已成功上線運行，並實現與一卡通系統和自動裝車系統集成對接；實時在線自動配料系統在位於封開的水泥生產基地上線運行，解決了人工配料調整時間滯後、合格率低等問題，進一步穩定了熟料質量。

採購管理

二零一九年，本集團的煤炭採購總量約1,010萬噸（二零一八年：約1,050萬噸），其中約80%及20%分別購自中國北方及本集團生產基地周邊地區（二零一八年：76%、21%及3%分別購自中國北方、本集團生產基地周邊地區及澳洲）；煤炭生產商直接供應煤炭的比例增至約82%（二零一八年：79%）。未來，本集團將繼續加強與內地大型煤炭供應商合作，並根據中國政府進口煤政策適時調整進口煤策略，以保障優質煤炭的穩定供應。

在其他原材料採購方面，本集團不斷開發新材料、拓展新渠道，並引入新供應商，以保證原材料供應及降低採購成本。隨中國政府環保要求提升，以及保護自然資源力度加大，本集團在廣東、廣西逐步使用機制砂代替河沙及水洗海砂，以符合環保要求，並降低成本。

物流管理

物流管理是本集團維持市場競爭力的重要措施之一。二零一九年，受環保督察及查超限載等影響，社會綜合物流成本呈上升趨勢。年內，本集團積極開展物流運輸招標，組織雙向物流，通過掌控優質碼頭資源、開通鐵路聯運等措施，降低社會物流成本上升的影響。

二零一九年，本集團在西江流域年運輸能力約3,440萬噸，為本集團的業務發展提供穩定和持續的運力保障。

隨中國政府對環保要求提升，本集團不斷優化中轉庫佈局及合作方式，建設合規、環保型中轉庫。截至二零一九年底，本集團共掌控了35個中轉庫，主要佈局在廣東珠三角地區，年中轉能力約2,140萬噸，鞏固本集團在廣東市場的主導地位。

此外，本集團致力為客戶提供優質服務，不斷提升物流信息化水平，一卡通智能發運系統已在14個水泥生產基地推廣利用；水泥銷售移動下單應用程序已在所有業務運營區域上線。

市場營銷

本集團貫徹執行國家政策，積極推動產品創新轉型升級，二零一九年內，積極開展關於PC32.5R水泥取消的主題研討會和市場調研，充分了解客戶訴求及制定應對方案，九月底全部完成PC32.5R水泥取消及PC42.5水泥、砌築水泥M32.5等替代產品順利上市。其中，新產品砌築水泥M32.5與PC32.5R水泥相比較具有質量穩定、色澤穩定、後期強度高、施工性能良好、不易開裂的特點，更加適合廣大用戶的需求。

二零一九年，本集團繼續深耕品牌形象建設及管理，制定品牌形象專營店考核管理辦法，優化對專營店的管理。本集團結合渠道建設及數字化轉型等工作，結合傳統媒體及網絡等新媒體，針對性地進行線上線下組合形式的廣告投放，強化在目標消費群體中的品牌認知度。此外，本集團持續推進品牌商標註冊及整合工作，以實現對產品商標的完全法律保護。

可持續發展

節能減排

本集團積極推動綠色生產，氮氧化物、二氧化硫及顆粒物平均排放濃度均低於國家污染物排放標準限值，在行業中處於領先地位。目前，100%的水泥生產基地取得污染物排放許可證，100%的水泥熟料生產基地配套純低溫餘熱發電設備、脫硝系統及袋式除塵器。此外，本集團根據各生產線實際運行需要選擇應用脫硫技術，截至二零一九年底，建成3套濕法脫硫系統及11套複合脫硫系統。

本集團積極尋求減排新技術，提升環保技術水平和管理水平。截至二零一九年底，本集團於廣西合浦縣及貴港市、廣東陽春市及封開縣的水泥生產基地應用新型超低排放高溫濾袋，顆粒物排放濃度均降至10毫克／立方米以下，遠低於國家特別排放限值，未來將繼續在華南地區的水泥生產基地推廣。

碳排放方面，本集團於廣東的8家工廠、福建的5家工廠均完成二零一八年度碳排放權配額的清繳，並已按《中國水泥生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》完成二零一九年度碳排放量的統計，為未來全國碳市場統一作準備。

礦山治理

本集團高度重視礦山治理工作，始終以生態、環保、安全、資源集約利用為工作主線，確立科學規劃、合理開採、節約資源、促進人與自然和諧發展，以及綠色生態型、環境友好型礦山企業的工作思路，將礦山恢復納入生產運營及長期發展規劃。

截至二零一九年底，本集團27個水泥、熟料生產基地中共有13個基地的16座礦山被列入省級或自治區級綠色礦山名單，其中7個基地的8座礦山通過了國家級綠色礦山遴選。

協同處置

本集團依靠自主創新，推動城鄉生活垃圾、市政污泥及工業危險廢物三個領域的協同處置項目，在履行社會責任的同時，助力環保轉型，實現企業的可持續發展。

本集團利用水泥窯協同處置固體廢棄物，較傳統填埋方式大幅節約土地資源，而且有效利用窯內高溫去除二噁英等有毒污染物，實現「無害化、減量化、資源化」處置，為當地居民創造更健康的生活環境。

截至二零一九年底，本集團共擁有8個協同處置項目。具體項目如下：

項目地點	類型	年處理能力(噸)	狀態
廣西賓陽	城鄉生活垃圾	110,000	運營中
廣西田陽	城鄉生活垃圾	180,000	運營中
廣西南寧	市政污泥(註2)	110,000	運營中
廣州珠水(註1)	市政污泥(註2)	300,000	運營中
廣州越堡(註1)	市政污泥(註2)	300,000	運營中
海南昌江	工業危險廢物	30,000	運營中
雲南彌渡	城鄉生活垃圾	110,000	試運營
雲南鳳慶(註1)	城鄉生活垃圾	110,000	試運營

註：

1. 位於聯營及合營公司的水泥生產基地。
2. 南寧項目處置含水率80%的濕污泥，珠水項目處置含水率40%以下的乾污泥，越堡項目應急處置廣州市含水率40%以下的乾污泥。

安全生產及職業健康

本集團高度重視安全生產及員工職業健康。目前，員工健康體檢率100%。截至二零一九年底，本集團共有環境、健康及安全(「EHS」)專職管理人員274人，其中專職安全管理人員192人(含註冊安全工程師59人)。

本集團致力於安全生產標準化建設，不斷加強基礎管理和創新管理模式，提升總體安全管理水平。截至二零一九年底，本集團有28個水泥生產基地(含粉磨站)通過了國家安全生產標準化一級企業現場評審，有17家水泥生產基地的石灰石礦山通過安全標準化二級企業評審，並在田陽水泥生產基地試點開展安全生產標準化一級礦山的創建，田陽礦山於八月完成預評審工作，具備安全生產標準化一級礦山評審要求。

本集團建立安全生產事故隱患排查治理長效機制，持續加強控股、大區、基地等多層次安全隱患排查、監督與治理，防止和減少人身傷害事故，保障員工生命和財產安全。二零一九年，本集團先後對32個水泥生產基地、54個混凝土攪拌站進行年度安全評價檢查，對9個水泥生產基地和1個混凝土攪拌站開展了年度安全大檢查，對14個水泥生產基地礦山開展安全專項檢查，對13個水泥生產基地檢維修作業現場和相關方管理進行督查，對17個混凝土攪拌站進行檢查幫扶。年內，本集團開展應急演練，約18,545人次參與。

本集團積極落實安全培訓工作，結合線上及線下培訓方式，將安全應急演練視頻置入本集團在線學習平台華潤大學學習系統中，鼓勵員工自主學習。二零一九年，本集團員工安全培訓累計約328,000學時，相關方培訓累計約73,000學時；同時創建在線考試平台，於十二月組織開展了高中級管理人員健康安全知識閉卷考試，共207名員工參加，有效落實安全領導力，提升健康安全管理水平。

研發與創新

研發能力

截至二零一九年底，本集團技術研發中心擁有專職人員共計45人，包含博士4人，碩士14人。在研究與開發（「研發」）人員中，教授級高級工程師2人。

本集團為各類研發成果申請專利授權。於二零一九年十二月底，本集團共持有專利證書158項，其中發明專利24項，實用新型專利134項。

二零一九年，本集團技術研發中心實驗室為本集團的生產基地提供1,982項檢測，有效支持生產基地的精益運營。年內，技術研發中心實驗室在廣東封開，廣西田陽、紅水河、平南、貴港等生產基地展開優化項目，通過審磨系統診斷與改善、生產工藝質量優化、改善助磨劑性能等，進一步降低生產能耗和提高產品質量。

另一方面，本集團持續推進新產品、新技術的研發工作，以滿足不同市場及客戶的需要。本集團持續推廣「王牌工匠」裝修水泥、砌築水泥、透水混凝土等產品，並於福建銷售核電水泥，主要用於核電站核島建設，以及軍工工程、水壩、水電站等大體積混凝土建築。此外，本集團研發了適用於混凝土預製構件快速脫模的納米養護劑產品，縮短構件脫模時間。

全員創新

本集團鼓勵全員創新，推動創新項目落地。二零一九年，本集團繼續推動15項重點創新項目於各生產基地的應用，其中，移動收塵創新項目已於本集團所有水泥生產基地應用，經第三方檢測水泥包裝發運粉塵排放均達到環保要求；其他項目亦陸續在各生產基地礦山治理、節能減排、儲庫管理、工藝質量管理等工作開展試點及應用。

產業鏈延伸

骨料

本集團正探索業務運營區域內的骨料發展機會，未來將充分發揮水泥、混凝土、骨料與裝配式建築業務的協同優勢，推進產業一體化發展，進一步鞏固本集團的核心競爭優勢。

二零一九年十一月，本集團成功取得福建龍岩市武平縣文溪礦區建築用花崗岩礦（機制砂用）採礦權，資源儲量約56,000,000噸，規劃年產能約2,000,000噸，預期於二零二一年投產。

二零二零年三月，本集團成功競得廣西防城港市上思縣講魚山石灰岩礦採礦權，資源儲量約65,000,000噸，規劃年產能約5,000,000噸，預期於二零二一年投產。

装配式建築

截至二零一九年十二月底，本集團擁有2個運營中的装配式建築項目，其中位於廣東東莞市的項目，歸屬於聯營公司東莞市潤陽聯合智造有限公司，產品主要供應深圳市、珠海市保障性住房及商品住宅等項目；位於廣西南寧市的項目，與南寧鴻基水泥製品有限公司合作生產，主要供應南寧及周邊城市商品住宅等項目。

本集團另擁有3個在建的装配式建築項目，分別位於廣東湛江市、廣西南寧市及貴港市，其中，貴港及南寧項目混凝土攪拌站已於二零一九年投產。

二零二零年一月，本集團取得位於廣東江門市新會區崖門鎮的装配式建築構件生產用地，競得用地面積約45,500平方米，混凝土預製構件設計年產能約50,000立方米。同月，本集團取得位於廣西來賓市工業園區高新產業集聚園的装配式建築構件生產用地，競得用地面積約153,000平方米，混凝土預製構件設計年產能約200,000立方米。

以下為相關項目資料：

項目名稱	競得用地面積 (平方米)	設計年產能 (立方米)	狀態	具體情況
廣東				
東莞潤陽 (註1)	-	40,000	運營中	<ul style="list-style-type: none">產品目前主要供應深圳市、珠海市保障性住房及商品住宅等項目。
湛江潤陽	210,000	400,000	建設中	<ul style="list-style-type: none">一期混凝土預製構件生產線(設計年產能200,000立方米)預期於二零二一年投產。

項目名稱	競得用地面積 (平方米)	設計年產能 (立方米)	狀態	具體情況
江門崖門	45,500	50,000	規劃中	<ul style="list-style-type: none"> 已於二零二零年一月競得土地。 混凝土攪拌站(年產能900,000立方米)及混凝土預製構件生產線預期於二零二一年投產。
廣西				
南寧鴻基(註2)	-	15,000	運營中	<ul style="list-style-type: none"> 產品目前主要供應南寧及周邊城市商品住宅等項目。
南寧五合	167,000	400,000	建設中	<ul style="list-style-type: none"> 混凝土攪拌站(年產能600,000立方米)已於二零一九年十二月投產;混凝土預製構件生產線預期於二零二一年投產。
貴港潤合	130,000	200,000	建設中	<ul style="list-style-type: none"> 混凝土攪拌站(年產能600,000立方米)已於二零一九年十一月投產;混凝土預製構件生產線預期於二零二零年投產。
來賓潤合	153,000	200,000	規劃中	<ul style="list-style-type: none"> 已於二零二零年一月競得土地。 預期於二零二二年投產。

註：

1. 本集團持有該聯營公司東莞市潤陽聯合智造有限公司49%的權益。
2. 與南寧鴻基水泥製品有限公司合作生產。

新材料

二零一九年四月，本集團通過潤豐新材料完成收購環球石材40.0%的股權。環球石材主要業務為天然石材加工及人造石生產銷售，主要應用於市政大樓、住宅、商場、酒店、辦公樓等的裝修與裝飾。是次收購將促進本集團戰略轉型，創造業務協同價值，實現產業鏈延伸發展戰略。潤豐新材料積極打造研發能力，研發及推廣無機人造石等新產品，對透水混凝土、大骨料人造石進行試生產，實現產品開發。目前潤豐新材料銷售的人造石產品已應用於廣東、陝西省等地的會展文化中心、商業地產、園林等建築項目。

僱員

一般資料

本集團視員工為企業生存和發展最寶貴的資源，為員工提供、創造廣闊的發展平台和施展個人才華的機會。

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用19,816名全職僱員（於二零一八年十二月三十一日：20,301名），其中151名在香港工作（於二零一八年十二月三十一日：159名），及其餘19,665名在中國內地工作（於二零一八年十二月三十一日：20,142名），員工主動流失率為5.4%（於二零一八年十二月三十一日：6.4%）。按職能劃分的僱員明細載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
管理層	402	393
財務、行政及其他	2,485	2,648
生產人員	11,627	11,753
技術人員	4,420	4,618
行銷人員	882	889
總計	<u>19,816</u>	<u>20,301</u>

在402名高中級管理人員中，89%為男性及11%為女性，76%持有大學或以上學位，21%曾接受大專教育，且其平均年齡約為46歲（於二零一八年十二月三十一日分別為393名、89%、11%、74%、22%、45歲）。

我們主要根據僱員個人業績表現與工作經驗，結合內部公平性及市場競爭力給予薪酬待遇，其中包括基本工資、績效獎金、津貼及其他員工福利。本集團不斷優化、完善員工薪酬管理機制，以問題為導向，建立工資總額與人效指標掛鈎的聯動模式，強化人效提升；結合內外部調研及數據對標結果，優化中基層薪酬結構，加大績效槓桿和薪酬激勵性；設計向核心崗位傾斜的年度調薪機制，提高關鍵崗位市場競爭力；強化業績導向和利潤貢獻的獎金分配機制，體現全員效益共用，調動員工積極性，吸引和保留優秀人才和核心崗位人員。

員工關愛

本集團致力提升員工工作環境和組織氛圍，開展員工生日會、節日慶祝活動、體育活動、書畫大賽和健身活動等有益員工身心健康的集體活動。年內，舉辦集強身健體、品牌宣傳、趣味運動會、親子活動、集體生日會、長期服務獎頒獎儀式於一體的總部員工趣味運動會，進一步提高了總部員工的凝聚力和歸屬感。

本集團一向重視員工關懷，定期走訪慰問困難員工及家屬，在節日送上問候與祝福，了解他們實際困難與需求，關心及跟進其生活改善的情況，體現公司人文關懷的精神。二零一九年，用於關愛及幫助困難員工的「華潤水泥感恩之心基金」，共籌得本集團及員工的捐款約人民幣1,157,000元，資助困難員工共約人民幣969,000元。

發展及培訓

人才是企業之本，是企業發展的重要核心資源之一。本集團高度重視人才隊伍建設，持續完善人才發展機制及各類人才培養體系，除了安全培訓外，將企業發展需求和員工個人發展需求相結合，逐步健全課程體系、講師體系、管理體系。

在線下培訓方面，為滿足公司業務發展及人才培養需要，二零一九年，本集團順利開展管理類、專業類、技能類培訓，通過評分、晉級等方式持續優化內部講師管理，促進內部課程開發，同時引進外部講師及課程，有效拓展培訓視野，提升培訓質量。二零一九年，線下培訓時間約89,600小時，線下培訓員工約2,400人。

在線上培訓方面，隨著互聯網+的運用及普及，本集團在二零一九年著重打造線上學習平台華潤大學學習系統，融入過往使用的i-Learning系統內容，豐富員工培訓形式，提升培訓參與便捷性，為本集團業務發展提供人才保障。二零一九年，在線培訓時間約165,300小時，在線培訓員工約19,300人。

反貪污

本集團致力於維護良好的企業管治，強調問責精神及高度透明度，制定了《舉報政策》並通過本公司網站對外發佈，鼓勵員工及與本集團有往來者（如客戶、承辦商、供應商、債權人、債務人等）對本集團內的不當行為作出舉報。同時，持續暢通來電、來訪、網路等舉報渠道，對違紀違規問題嚴肅查處。

本集團一貫重視並持續強化員工誠信建設和廉潔教育工作。二零一九年，深入開展「廉潔教育送上門」活動300餘場次，受眾共計15,742人次；開展日常談心談話1,044人次；組織全體高中級管理人員簽訂《廉潔自律承諾書》並建立400餘份廉潔檔案；出具廉潔意見回覆359人次。二零一九年五月，本公司召開警示教育大會，895名高中級管理人員及敏感崗位人員參加，會後及時組織學習，警示教育已覆蓋到全體員工。

社會公益

本集團積極參與生產基地所在地附近的社區公益服務工作，通過捐贈水泥產品，幫助周邊村鎮修橋築路，改造老舊房屋，開展衛生整治活動等方式完善當地基礎設施，並為貧困地區、困難戶捐贈現金或實物解決其實際困難。本集團重視對特殊群體的關愛，定期組織各大區及生產基地（含香港部室及中港混凝土有限公司）慰問走訪周邊村鎮的敬老院、康復中心、孤寡老人、有困難群眾、嚴重智障及殘疾人士，並非常關注貧困山區兒童的教育與發展，通過捐贈衣物、文具、書本、教學設備、獎助學金、開展助學公益活動，協助創造良好學習環境及氛圍。

業務回顧

本集團的功能貨幣為人民幣且財務數據均以港元計值。與二零一八年相比，人民幣兌港元貶值約4%。

營業額

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合營業額達38,955,600,000港元，較去年的38,791,500,000港元增加0.4%。按產品劃分的分部營業額分析如下：

	二零一九年			二零一八年		
	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	82,528	370.7	30,597,238	82,602	377.8	31,207,149
熟料	4,497	321.8	1,447,028	4,033	328.9	1,326,334
混凝土	14,212	486.3	6,911,295	14,231	439.7	6,257,987
總計			38,955,561			38,791,470

於二零一九年，本集團的水泥、熟料及混凝土對外銷量減少74,000噸、增加464,000噸及減少19,000立方米，較二零一八年分別減少0.1%、增加11.5%及減少0.1%。年內，本集團所銷售的水泥產品中，約76.9%為42.5或更高等級（二零一八年為71.5%），約35.6%以袋裝銷售（二零一八年為38.9%）。用於本集團混凝土生產的內部水泥銷量為2,900,000噸（二零一八年為2,900,000噸），佔水泥總銷量的3.4%（二零一八年為3.4%）。

於二零一九年，本集團按地區劃分的水泥銷售如下：

省份/自治區	二零一九年			二零一八年		
	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	30,519	414.6	12,654,217	31,339	418.8	13,125,328
廣西	26,528	347.8	9,227,310	25,765	348.4	8,977,758
福建	10,675	330.6	3,529,526	10,082	362.8	3,658,008
海南	4,519	400.3	1,808,772	5,030	411.0	2,067,217
雲南	4,207	377.2	1,587,052	4,896	358.4	1,754,755
貴州	2,181	260.1	567,320	2,361	319.5	754,235
山西	3,899	313.7	1,223,041	3,129	278.0	869,848
總計	82,528	370.7	30,597,238	82,602	377.8	31,207,149

於二零一九年，水泥、熟料及混凝土的平均售價分別為每噸370.7港元、每噸321.8港元及每立方米486.3港元，較二零一八年分別減少1.9%、減少2.2%及增加10.6%。二零一九年的混凝土平均售價上升，反映材料價格上升而令生產成本增加。

銷售成本

本集團綜合銷售成本包括煤炭、電力、材料及其他成本，分別佔本年度銷售成本的29.9%、11.5%、35.3%及23.3%（二零一八年分別為33.4%、11.9%、32.5%及22.2%）。至於水泥產品，煤炭、電力、材料及其他成本分別佔其本年度成本的36.6%、14.1%、23.3%及26.0%（二零一八年分別為39.7%、14.2%、22.0%及24.1%）。材料成本為混凝土銷售成本的主要成份，本年度佔混凝土銷售成本的91.3%（二零一八年為90.9%）。

本集團於二零一九年採購煤炭的平均價格約為每噸673港元，較二零一八年的平均價格每噸751港元減少10.4%，而煤炭平均發熱量增加0.3%至每公斤5,234千卡。年內，本集團生產每噸熟料的單位煤耗由二零一八年的平均147.2公斤減少至145.2公斤。本集團生產每噸熟料的標準煤耗由二零一八年的平均106.5公斤減少至本年度的105.5公斤。由於煤炭價格及煤耗下跌，本集團年內生產每噸熟料的平均煤炭成本由二零一八年的110.5港元下降11.5%至97.8港元。

本集團每噸水泥的平均電力成本由31.1港元減少3.9%至本年度的29.9港元。年內，根據直接電力供應協議及競價安排，本集團就合共3,951,200,000千瓦時的用電享受降低電價優惠（二零一八年為3,926,700,000千瓦時），佔生產水泥產品的總電耗60.9%（二零一八年為59.4%），並節省165,800,000港元（二零一八年為211,000,000港元）。本集團電耗保持穩定，年內，每噸水泥的電耗為72.9千瓦時（二零一八年為73.0千瓦時）。於本年度，本集團的餘熱發電設備發電2,083,800,000千瓦時，較二零一八年的2,098,600,000千瓦時減少0.7%。於二零一九年，本集團發電量佔所需電耗約32.1%（二零一八年為31.7%），使本集團於本年度節省成本約1,017,900,000港元（二零一八年為1,036,800,000港元）。

其他成本主要包括員工成本、折舊以及維修及保養成本。於本年度，計入水泥產品銷售成本的維修及保養成本為1,098,900,000港元，較二零一八年的947,600,000港元增加16.0%。

毛利及毛利率

於二零一九年，綜合毛利為15,657,500,000港元，較二零一八年的15,420,000,000港元增加1.5%，而綜合毛利率為40.2%，較二零一八年的39.8%增加0.4個百分點。本年度的綜合毛利及毛利率增加主要由於本集團水泥產品的銷售成本較二零一八年降低所致。於二零一九年，水泥、熟料及混凝土的毛利率分別為44.0%、41.9%及23.1%，而二零一八年則分別為42.9%、39.9%及24.2%。

其他收入

二零一九年的其他收入為603,400,000港元，較二零一八年的574,300,000港元增加5.1%。

銷售及分銷費用

於二零一九年，銷售及分銷費用為1,986,700,000港元，較二零一八年的1,985,200,000港元增加0.1%，銷售及分銷費用佔綜合營業額的百分比與二零一八年的5.1%維持不變。

一般及行政費用

於二零一九年，一般及行政費用為2,328,500,000港元，較二零一八年的2,544,700,000港元下降8.5%。一般及行政費用佔綜合營業額的百分比由二零一八年的6.6%下降至二零一九年的6.0%。

匯兌(虧損)收益

於本年度，主要由於人民幣兌其他貨幣貶值，本集團非人民幣計值借款淨額產生匯兌虧損36,500,000港元(二零一八年由於人民幣升值錄得匯兌收益104,500,000港元)。

應佔聯營公司業績

於本年度，本集團的聯營公司帶來盈利共326,700,000港元（二零一八年：181,900,000港元），其中虧損89,900,000港元、盈利100,300,000港元、盈利289,500,000港元及盈利15,600,000港元（二零一八年：盈利17,000,000港元、盈利26,300,000港元、盈利136,500,000港元及虧損4,800,000港元）乃分別歸屬於本集團於內蒙古、福建、雲南及廣東營運的聯營公司。

應佔合營公司業績

於二零一九年，本集團主要於廣州地區營運之合營公司帶來盈利221,000,000港元（二零一八年：220,900,000港元）。

稅項

本集團於二零一九年的實際稅率為27.6%，而二零一八年為29.4%。倘撇除聯營公司及合營公司業績、匯兌差額及中國內地附屬公司股息的中國內地預扣稅及預計分派利潤至一家香港控股公司的遞延稅的影響，本集團於二零一九年的實際稅率為25.2%（二零一八年為25.4%）。

淨利潤率

本集團於二零一九年的淨利潤率為22.3%，較二零一八年的20.6%增加1.7個百分點。

流動資金及財務資源

本集團的資金來源主要包括自有資金、銀行貸款、無抵押中期票據、發行股本證券及經營產生的現金流。

於二零一九年十二月三十一日，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	
	二零一九年	二零一八年
	千	千
港元	244,549	1,763,654
人民幣	10,420,451	9,299,880
美元	152,465	514

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款額度為3,300,000,000港元及人民幣12,600,000,000元，其中人民幣11,456,000,000元尚未動用並仍可供提用。本集團的銀行貸款總額為4,577,100,000港元等值金額（於二零一八年十二月三十一日為9,088,600,000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	
	二零一九年 千	二零一八年 千
港元	3,300,000	4,300,000
人民幣	1,144,000	4,195,800

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的銀行貸款為無抵押。

於二零一九年十二月三十一日，本集團以定息及浮息計算的銀行貸款分別為223,300,000港元及4,353,800,000港元（於二零一八年十二月三十一日分別為4,788,600,000港元及4,300,000,000港元）。

於二零一六年，本公司獲中國銀行間市場交易商協會批准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3.50%及期限為五年並將於二零二一年九月到期的首批中期票據。該等中期票據為無抵押及於二零一九年十二月三十一日尚未償還。

根據合計達3,300,000,000港元等值金額的若干銀行貸款額度協議（到期日於二零二零年十一月至二零二二年五月）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3,300,000,000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（乃按借款淨額除以本公司擁有人應佔權益計算，並可予以調整以排除若干非有形資產）須不超過180%。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團符合上述財務約束指標。

本集團對財務管理採取穩健審慎的財政政策，資金管理、融資及投資活動均由本公司高級管理層管理及監督，且本集團的資金活動均集中管理。本集團定期監察目前及預期的流動資金需求及銀行貸款協議的合規情況，確保其維持足夠現金儲備及保持資金的靈活性，以滿足本集團短期及長期的流動資金需求。

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，管理層定期監察相關外幣風險，並將考慮採取適當措施以控制顯著匯率波動產生的風險。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的風險時增加本集團以人民幣計值的借貸比例。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖合約。於二零一九年十二月三十一日，非人民幣計值的債務佔本集團總債務的42%（於二零一八年十二月三十一日為34%）。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產（於二零一八年十二月三十一日：無）。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團已就授予聯營公司的為數人民幣1,258,200,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,815,600,000元）的銀行貸款額度向銀行發出擔保，其中人民幣1,198,500,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,640,200,000元）已被動用。

股本證券發行

根據訂立日期為二零一八年六月十一日的配售、包銷及認購協議，本公司以現金按每股股份9.30港元的價格發行450,000,000股普通股份予本公司的直接控股公司華潤集團（水泥）有限公司。集資總額為4,185,000,000港元，經扣除專業費用及其他實付費用後，所得淨額約為4,180,300,000港元，即淨發行價約為每股股份9.29港元。二零一八年六月十一日於聯交所所報收市價為每股股份10.32港元。配售及先舊後新認購的詳情於本公司日期為二零一八年六月十一日及二零一八年六月二十五日的公告內披露。

董事局認為，上述股份發行已鞏固本公司的資本基礎。所得淨額的用途詳情如下：

所得淨額的擬定用途	擬定動用金額 千港元	於二零一八年	於二零一八年	於二零一九年	預期動用時間表
		十二月三十一日 已動用金額 千港元	年內 已動用金額 千港元	十二月三十一日 未動用金額 千港元	
發展裝配式建築業務	1,672,000	66,900	112,300	1,492,800	二零二一年或之前
發展骨料業務	1,254,000	-	182,100	1,071,900	二零二一年或之前
償還債務	836,000	836,000	-	-	不適用
一般營運資金	418,279	418,279	-	-	不適用
總計	<u>4,180,279</u>	<u>1,321,179</u>	<u>294,400</u>	<u>2,564,700</u>	

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司概無於年內進行任何有關股本證券發行的資金募集活動。

未來計劃及資本支出

資本支出

於二零一九年十二月三十一日，本集團就在建生產基地的尚未支付資本支出為2,515,300,000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	於二零一八年	於二零一九年	於二零一九年
		十二月三十一日 已付款項 百萬港元	年內已付款項 百萬港元	十二月三十一日 尚餘資本支出 百萬港元
興建位於貴州安順市的生產線 (水泥及熟料的總年產能分別約 2,000,000噸及約1,400,000噸)	1,530.5	574.8	643.2	312.5
興建位於廣東湛江市的裝配式建築構件 生產基地(設計年產能約400,000立方米)	454.6	69.4	20.9	364.3
興建位於廣西南寧市的裝配式建築構件 生產基地(設計年產能約400,000立方米)	546.4	24.2	65.1	457.1

項目	有關項目的 資本支出總額 百萬港元	於二零一八年 十二月三十一日 已付款項 百萬港元	年內已付款項 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 尚餘資本支出 百萬港元
興建位於廣西貴港市的裝配式建築構件 生產基地(設計年產能約200,000立方米)	234.4	23.9	26.3	184.2
興建位於廣西來賓市的裝配式建築構件 生產基地(設計年產能約200,000立方米)	215.0	-	-	215.0
興建位於廣東江門市的裝配式建築構件 生產基地(設計年產能約50,000立方米)	227.9	-	-	227.9
興建位於福建武平縣的骨料生產基地 (規劃年產能約2,000,000噸)	355.3	-	173.4	181.9
興建位於廣西上思縣的骨料生產基地 (規劃年產能約5,000,000噸)	445.1	-	-	445.1
興建3座混凝土攪拌站(混凝土的總年產能 約1,800,000立方米)	127.4	-	0.1	127.3
總計	<u>4,136.6</u>	<u>692.3</u>	<u>929.0</u>	<u>2,515.3</u>

支付資本支出

除建設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二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的其他應付款項。本集團於二零二零年及二零二一年資本支出的付款總額預期分別約為1,321,600,000港元及1,283,400,000港元，將以已配售股份所得款項及內部產生的資金撥付。

戰略與前景

二零二零年是「十三五」規劃收官之年，中國政府將堅持穩中求進工作總基調，推動高質量發展。受新型冠狀病毒疫情影響，全球經濟面臨挑戰，中國政府於一月底成立應對疫情工作領導小組，堅決打贏疫情防控阻擊戰，同時做好「六穩」工作（穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期），保持經濟平穩運行。

二月以來，中國政府推出一系列財稅、金融、社保等支援政策，下調金融機構存款準備金率，提高企業融資效率及降低資金成本，投放專項貸款支持疫情防控和企業復工復產。在疫情影響期間，中國政府推出各項措施，包括下調港口相關費用、免收公路車輛通行費，提供企業用電優惠，以及鼓勵減免企業租金等，進一步緩解企業運營壓力。在項目建設方面，中國政府提出公路水運工程、房屋建築和市政基礎設施工程領域的企業和項目按要求復工，加快推進國家規劃已明確的重大工程和基礎設施建設，並提出要提前啟動一批服務國家重大戰略實施、符合「十四五」規劃方向、符合投資政策的建設項目，加快項目前期工作、審查審批、招標及開工建設等工作。

在交通基建方面，中國政府於二零二零年目標完成鐵路投資人民幣8,000億元左右，公路水路固定資產投資人民幣1.8萬億元左右，與二零一九年的目標持平。根據「十三五」規劃，目標到二零二零年，全國鐵路營業里程達15萬公里左右，其中高鐵達約3萬公里，公路通車里程達500萬公里左右，城市軌道交通運營里程達6,000公里。

房地產方面，中國政府堅持「房住不炒」的定位，加強城市更新和存量住房改造提升，大力發展租賃住房，全面落實因城施策，穩地價、穩房價、穩預期的長效管理調控機制，促進房地產市場平穩健康發展。此外，中國政府推動鄉村振興戰略，改善農村供水、供電、信息等基礎設施，目標到二零二零年實現貧困地區國家高速公路主線基本貫通，具備條件的縣城通二級及以上的公路。

二零一九年二月，中國國務院發佈《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，目標到二零二二年，國際一流灣區和世界級城市群框架基本形成，到二零三五年形成以創新為主要支撐的經濟體系和發展模式，全面建成國際一流灣區。二零一九年七月，廣東省政府發佈《廣東省推進粵港澳大灣區建設三年行動計劃（2018-2020年）》，目標到二零二零年，大灣區實現軌道交通通車里程2,400公里，高速公路通車里程5,000公里，並推進世界級機場群及港口群建設。大灣區建設的逐步推進，將帶動區域內水泥及混凝土等建材的中長期需求。

展望未來，本集團將持續打造「系統成本最低、區域市場領先、創新驅動發展」三大能力。本集團將致力提升運營效率及質量，進一步提高環保、安全與健康管理水平；深化品牌推廣及渠道建設，加強新產品、新技術及新材料的研發能力，打造差異化競爭優勢。本集團將履行企業社會責任，推廣水泥窯協同處置，推動行業綠色發展。此外，本集團將把握大灣區發展機遇，加快轉型創新步伐，推動產業鏈延伸的發展戰略。本集團亦將持續尋求與國內外領先企業進行戰略合作機會，攜手推動中國水泥行業的可持續發展。

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符合本條文所規定的同一水平。

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二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.335港元（二零一八年：每股0.273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二零一九年的中期股息每股0.26港元（二零一八年：每股0.275港元），而截至二零一九年十二月三十一日止年度的分派股息總額將為每股0.595港元（二零一八年：每股0.548港元）。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零二零年六月二十二日（星期一）至二零二零年六月二十九日（星期一）（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。為確定有權出席於二零二零年六月二十九日（星期一）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二零二零年六月十九日（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54樓。

待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於二零二零年七月二十日（星期一）或前後派付予於二零二零年七月六日（星期一）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，而本公司將於二零二零年七月六日（星期一）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二零二零年七月三日（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54樓。

審閱年報

截至二零一九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

本人謹藉此機會感謝董事、管理團隊及全體員工的恪盡職守及辛勤努力，為本集團業務的健康發展作出貢獻。本人亦謹藉此代表董事局衷心感謝股東、客戶、供應商、業務夥伴及其他持份者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，二零二零年三月二十七日

於本公告日期，執行董事包括周龍山先生及紀友紅先生；非執行董事包括陳鷹先生、王彥先生、溫雪飛女士及景世青先生；及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。