

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。



CNBM

China National Building Material Company Limited*

中國建材股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的成員責任有限的股份有限公司)

(股份代碼：3323)

截至2019年12月31日止年度業績公告

截至2019年12月31日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣253,403百萬元，較2018年同期增長了15.7%。

本集團經審核權益持有人應佔利潤為人民幣10,974百萬元，較2018年同期增長了38.4%。

基本每股盈利為人民幣1.301元，較2018年同期增長了38.4%。

董事會現擬建議向於2020年6月2日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2019年1月1日至2019年12月31日期間的末期股息，合共人民幣2,952,169,731.70元(含稅)(2018年合共人民幣1,518,258,719.16元(含稅))，基於截至2020年3月23日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.350元(含稅)(2018年每股人民幣0.180元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2020年6月2日當日的本公司已發行股份的數量。

本公司董事會欣然公佈本集團在截至2019年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同2018年的綜合業績及財務狀況。

本集團截至2019年12月31日經審核的財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審核。

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

		2019年 附註 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	4	253,403,375	218,996,802
銷售成本		(176,813,417)	(153,891,713)
毛利		76,589,958	65,105,089
投資及其他收入，淨額	6	4,296,774	2,114,106
銷售及分銷成本		(13,140,501)	(11,536,082)
管理費用		(34,003,204)	(26,751,350)
融資成本，淨額	7	(8,753,957)	(10,741,152)
應佔聯營公司溢利		2,458,390	2,006,451
應佔合營公司溢利／(虧損)		733	(4,881)
除所得稅前溢利	8	27,448,193	20,192,181
所得稅開支	9	(9,019,265)	(6,302,067)
本年溢利		18,428,928	13,890,114
本年溢利應佔方：			
本公司權益持有者		10,974,167	7,931,744
永久資本工具持有人		1,170,455	980,882
非控制性權益		6,284,306	4,977,488
		18,428,928	13,890,114
		人民幣	人民幣
每股溢利－基本及攤薄	11	1.301	0.940

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
本年溢利	18,428,928	13,890,114
其他綜合費用，扣除稅項：(附註9(b))		
其後不會重新分類至損益的項目：		
定額福利責任精算估值虧損	(3,938)	(20,417)
按公允價值計入其他全面收益的股本工具 公允價值變動淨額	4,085	(7,426)
其後可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	(98,941)	(95,408)
合營公司所佔的其他綜合費用	(23,989)	(29,585)
合營公司所佔的其他綜合(費用)/收益	(326)	2
指定為現金流量對沖的對沖工具的公允價 值變動	(5,105)	(9,380)
本年度其他綜合費用，扣除稅項	(128,214)	(162,214)
本年綜合收益總額	18,300,714	13,727,900
綜合收益總額應佔方：		
本公司權益持有人	10,875,491	7,784,279
永久資本工具持有人	1,170,455	980,882
非控制性權益	6,254,768	4,962,739
本年綜合收益總額	18,300,714	13,727,900

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	2019年 附註 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)	2017年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	173,141,115	175,541,218	176,538,755
使用權資產	31,551,144	–	–
預付租賃款	–	19,346,755	19,422,215
投資物業	971,689	900,283	831,580
商譽	37,886,421	43,657,580	46,068,583
無形資產	12,182,414	9,527,254	9,051,916
聯營公司權益	15,875,435	13,527,327	10,502,218
合營公司權益	98,866	80,206	4,850
按公允價值於損益賬確認 的金融資產	2,569,191	1,988,882	–
按公允價值於其他綜合收 益賬確認的金融資產	8,664	7,880	–
可供出售金融資產	–	–	6,681,151
按金	2,931,857	3,356,749	3,227,948
貿易及其他應收款	6,323,458	5,920,820	2,599,083
遞延所得稅資產	5,850,924	6,228,675	5,884,267
	289,391,178	280,083,629	280,812,566

2019年 2018年 2017年
 附註 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元
 (經重列) (經重列)

流動資產

存貨		20,021,854	19,724,172	22,251,380
貿易及其他應收款	12	98,054,401	97,619,959	107,902,683
可供出售金融資產		-	-	55,985
按公允價值於損益賬確認 的金融資產		6,523,573	7,194,035	2,887,550
衍生金融工具		5,254	225	-
應收關聯方款項		3,251,516	3,955,535	5,137,487
已抵押銀行存款		5,127,107	6,973,725	11,572,939
現金及現金等價物		24,082,935	20,927,220	23,396,413

157,066,640 156,394,871 173,204,437

分類為持作出售資產

90,159 11,188 86,830

157,156,799 156,406,059 173,291,267

流動負債

貿易及其他應付款	13	89,285,125	79,212,826	84,432,031
應欠關聯方款項		5,197,240	3,697,224	9,199,883
借款—須於一年內償還之款 項		97,737,246	121,531,807	148,175,723
融資租賃負債		-	4,964,618	9,147,828
租賃負債		1,514,279	-	-
衍生金融工具		17,729	11,088	477
應付職員福利		3,861	4,713	36,737
當期所得稅負債		4,309,586	4,317,478	3,028,374
財務擔保合同		64,000	64,000	56,838
應付非控制性權益股息		236,629	214,779	310,476

198,365,695 214,018,533 254,388,367

流動負債淨額

(41,208,896) (57,612,474) (81,097,100)

總資產減流動負債

248,182,282 222,471,155 199,715,466

2019年 2018年 2017年
附註 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元
(經重列) (經重列)

非流動負債

借款—須於一年後償還之款項	88,495,563	77,532,956	61,112,697
遞延收入	3,201,890	1,944,445	1,698,086
融資租賃負債	—	4,357,146	9,016,706
租賃負債	2,708,106	—	—
應付職員福利	251,392	267,442	215,619
遞延所得稅負債	2,268,419	2,441,789	3,183,680
	96,925,370	86,543,778	75,226,788

淨資產	151,256,912	135,927,377	124,488,678
------------	--------------------	-------------	-------------

資本及儲備

股本	8,434,771	8,434,771	5,399,026
儲備	72,201,142	63,386,825	58,662,003

應佔權益

本公司權益持有者	80,635,913	71,821,596	64,061,029
永久資本工具持有人	20,785,279	22,219,087	16,716,270
非控制性權益	49,835,720	41,886,694	43,711,379

總權益	151,256,912	135,927,377	124,488,678
------------	--------------------	-------------	-------------

核數師對初步業績公告進行之工作

本集團的核數師天職香港會計師事務所有限公司(「天職香港」)已就本集團截至2019年12月31日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。天職香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此天職香港並未對初步業績公告發出任何核證。

綜合財務報告附註

截至2019年12月31日止年度

1. 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據由國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表已包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露。

誠如下述所示的會計政策，綜合財務報表按照歷史成本法編製，惟若干於各報告期末按公允價值計量的金融工具除外。

歷史成本一般根據交換產品及服務所付代價之公允價值釐定。

公允價值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份付款之交易範圍的以股份付款的交易、根據國際財務報告準則第16號(自2019年1月1日起)或國際會計準則第17號(應用國際財務報告準則第16號前)列賬，以及與公允價值有部份相若地方但並非公允價值的計量，譬如國際會計準則第2號存貨內的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值除外。

就按公平值轉撥，且需要使用不可觀察輸入數據的估計技術計量其其後期間公平值的金融工具及投資物業而言，有關估值技術會作出調整以使估值技術的初始確認結果與交易價相同。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 本集團所採用的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
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
國際財務報告準則第9號 之修訂本	還款特性及負補償
國際會計準則第19號之修 訂本	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號之修 訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則之修訂 本	國際財務報告準則於2015年至2017 年週期之年度改進

除以下所述，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況及／或於該等簡明合併財務報表所載的披露並無重大影響。

(i) 應用國際財務報告準則第16號租賃會計政策的影響及變動

本集團於本年首次採用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代了國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

(a) 租賃的定義

本集團已選用便於實務操作的方法對根據國際會計準則第17號和國際財務報告詮釋公告第4號釐定一項安排是否包含租賃被識別為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號，而對以前未被識別為租賃的合同則不應用該準則。因此，本集團並未重新評估於首次應用日期前已存在的合同。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合同是否包含租賃。

(b) 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日(2019年1月1日)確認累計影響。於首次應用日期的任何差異於期初留存收益中確認，且比較資料未經重述。

於2019年1月1日，本集團通過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)段過渡條文，確認額外租賃負債(經就任何預付或累計租賃付款調整)及等值的使用權資產。

在過渡時根據國際財務報告準則第16號採用經修訂的追溯法時，本集團按逐項租賃基準，在與各自的租賃合同相關的範圍內，對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃採用以下可行權宜方法：

- i. 在首次應用日期計算使用權資產時不包括初始直接成本；

- ii. 對類似經濟環境中擁有類似剩餘期限的類似類別相關資產的租賃組合採用單一貼現率。具體而言，中國的若干土地及樓宇租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- iii. 於首次應用日期，在釐定本集團具有延期及終止選擇權的租賃的租賃期限時，根據事實及情況使用事後確認。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期採用相關集團實體的增量借款利率。有關集團實體應用之增量借款利率介乎4.35%至4.9%。

	附註	於2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔		1,775,695
按相關增量借款利率貼現的租賃負債		1,424,587
加：合理確定將予行使的延期選擇權		8,736
與應用國際財務報告準則第16號後確認 的經營租賃相關的租賃負債		1,433,323
加：於2018年12月31日確認的融資租賃 負債	(i)	9,321,764
於2019年1月1日的租賃負債		10,755,087
為報告之用分析如下：		
流動部分		5,221,760
非流動部分		5,533,327
		10,755,087

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下：

	附註	使用權資產 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認 的經營租賃相關的使用權資產		1,433,323
重新分類自預付租賃付款	(ii)	19,882,498
根據國際會計準則第17號計入物業、廠 房及設備的金額		
— 先前屬於融資租賃的資產	(i)	11,508,692
於2019年1月1日的租賃預付款		11,145
		32,835,658

- (i) 就先前為融資租賃的資產而言，本集團將於2019年1月1日仍為租賃，賬面值為人民幣11,508.69百萬元的相關資產的重新分類為使用權資產。此外，本集團於2019年1月1日將人民幣4,964.62百萬元及人民幣4,357.15百萬元的融資租賃負債分別重新分類為租賃負債作為流動負債及非流動負債。
- (ii) 於2018年12月31日，中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別為人民幣535.74百萬元及人民幣19,346.76百萬元，已重新分類為使用權資產。

(c) 作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團無需對本集團作為出租人的租賃過渡作出任何調整，惟自首次應用日期起按照國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並未重述比較資料。

- (i) 於應用國際財務報告準則第16號後，訂立與現有租賃合同下的相同的相關資產但在首次應用日期後開始的新租賃合同已獲處理，猶如現有租賃於2019年1月1日修改。該應用對本集團於2019年1月1日的綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年1月1日起，修訂後的修訂租賃期內的租賃付款在經延長租賃期內按直線法確認為收入。
- (ii) 自2019年1月1日起，本集團已採用國際財務報告準則第15號，將合約中的代價分配至各租賃及非租賃組成部分。分配基準變動對本集團本年的合併財務報表並無重大影響。

下列為對於2019年1月1日的綜合財務狀況表確認的金額所作出的調整。沒有受變動影響的項目並不包括在內。

	於2018年 12月31日 的結餘 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 1月1日 根據國際 財務報告 準則第16號 項下的結餘 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	175,541,218	(11,508,692)	164,032,526
使用權資產	–	32,835,658	32,835,658
預付租賃款	19,346,755	(19,346,755)	–
流動資產			
貿易及其他應收款項	97,619,959	(546,888)	97,073,071
流動負債			
租賃負債	–	5,221,760	5,221,760
融資租賃負債	4,964,618	(4,964,618)	–
非流動負債			
租賃負債	–	5,533,327	5,533,327
融資租賃負債	4,357,146	(4,357,146)	–

附註：為報告截至2019年12月31日止年度以間接方式經營活動的現金流，營運資金的變動已如上披露根據於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

2.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團並未提早應用以下已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ⁵
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為即期或非即期 ⁴

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於業務合併及資產收購後生效，其中收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間。

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於某一待釐定之日起或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂國際財務報告準則及修訂本外，經修訂財務報告概念框架已於2018年頒佈。其後續修訂《國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂》將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用本集團的會計政策時，本公司管理層需要對某些顯然無法直接通過其他途徑獲得其賬面值的資產和負債項目進行判斷、評估及假設。這些估計及有關假設乃根據歷史經驗及各種被視作相關的其他因素作出。實際結果或與該等估計不盡相同。

該等估計及相關假設將會被不時檢討。因應該等估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或者修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

3.1 應用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為管理層在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額產生最重大影響。

對主要附屬公司的控制權

北新集團建材股份有限公司(「北新建材」)

北新建材為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有北新建材37.83%(2018年：37.83%)的權益及表決權。北新建材於中國深圳證券交易所上市。本集團自2018年6月起所持北新建材股權由35.73%增加至37.83%，其餘62.17%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

中國中材國際工程股份有限公司(「中材國際」)

中材國際為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有中材國際40.03%(2018年：40.03%)的權益及表決權。中材國際於中國上海交易所上市。本集團2018年10月起，由持有39.70%中材國際股權增加至40.03%，其餘59.97%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

寧夏建材集團股份有限公司(「寧夏建材」)

寧夏建材為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有寧夏建材47.56%(2018年：47.56%)的權益及表決權。寧夏建材於中國上海交易所上市。本集團持有47.56%寧夏建材股權，其餘52.44%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

新疆天山水泥股份有限公司(「天山水泥」)

天山水泥為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有天山水泥45.87% (2018年：45.87%)的權益及表決權。天山水泥於中國深圳證券交易所上市。本集團持有45.87%天山水泥股權，其餘54.13%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山水泥」)

祁連山水泥為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅透過本公司直接持有控投及本公司附屬公司間接持有控股擁有祁連山水泥25.04% (2018年：25.04%)的表決權。祁連山水泥於中國上海交易所上市。其餘74.96%的表決權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

本公司管理層根據本集團是否有實際能力單方面地指示北新建材、中材股份、寧夏建材、天山水泥及祁連山水泥(統稱為「主要附屬公司」)之相關活動來評估本集團是否能控制主要附屬公司。在作出判斷時，管理層考慮本集團所擁有主要附屬公司股權之絕對規模、其他股東所擁有股權之相對規模及分散程度。經評估後，管理層認為，本集團擁有充分之主導投票權權益以指示主要附屬公司之相關活動，故本集團控制主要附屬公司。

對聯營公司的重大影響

上海耀皮玻璃集團股份有限公司(「上海耀皮」)

上海耀皮為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有上海耀皮12.74% (2018年：12.74%)股權。本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會八名董事中可委任一名董事，對上海耀皮有重大影響。

中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)

自2018年5月23日起，本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會五名董事中可委任一名董事，對山水水泥有重大影響及山水水泥成為本集團之聯營企業。本集團自2018年10月30日起由持有山水水泥16.67%股權減少至12.94%。

3.2 估計不確定性之主要來源

以下概述有關未來的主要假設及於結算日其他估計不明朗因素的主要來源，它們可能具有導致於下一個財政年度須大幅調整資產及負債賬面值之重大風險。

物業、廠房及設備減值

根據有關會計政策，本集團每年對物業、廠房及設備是否有減值跡象進行評估。物業、廠房及設備的可收回金額一直根據使用價值計算釐定。該等計算及評估須運用一定的主觀判斷和就日後經營現金流量及所採納之折現率作出估計。於2019年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣173,141.12百萬元(2018年：約人民幣175,541.22百萬元)。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。於本年度，本集團計提撥備約人民幣176.53百萬元(2018年：約人民幣338.01百萬元)以將存貨成本撇減至其可變現淨值。

釐定存貨撥備金額需要做出判斷，此乃由於在評估存貨的可變現淨值時，管理層須作出假設並就消費者需求預測、存貨賬齡、後續銷售資料及技術性陳舊作出判斷。管理層認為評估存貨可變現淨值所使用的估計或假設不會有重大變化。

商譽的估計減值

確定商譽是否減值要求商譽所分配之現金產生單位可收回金額估計，即使用價值與公允價值減處置成本(使用的價值或公允價值減出售成本的較高者)。於計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量及適當的折現率以計算現值。當實際日後現金流較預期少，則可能產生重大減值虧損/進一步減值虧損。於2019年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣37,886.42百萬元(2018年：約人民幣43,657.58百萬元)。

所得稅

於2019年12月31日，與未動用稅務虧損有關的遞延稅項資產約人民幣1,776.23百萬元(2018年：約人民幣2,538.59百萬元)已在本集團綜合財務狀況表中確認。由於未能預測未來溢利趨向，故並無就稅項虧損約人民幣17,705.39百萬元(2018年：約人民幣20,329.98百萬元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現程度主要視乎是否有足夠未來溢利或將來可供利用的應課稅暫時性差別而定。倘實際溢利少於預期，遞延稅項資產可能會出現重大撥回，並會於有關撥回發生期間在損益表內確認。

貿易應收賬款及合約資產預期信用損失撥備

本集團運用準備矩陣計算貿易應收賬款及合約資產的預期信用損失。撥備率乃基於內部信用評級，對具有相似損失模式的各債務人進行分組。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，計及合理的且無需投入額外費用及精力即可獲得的前瞻性資料。於各報告日期，已評估歷史有案可稽的違約率並已考慮前瞻性資料變動。此外，對具有重大餘額及信用受損的貿易應收賬款及合約資產單獨評估其預期信用損失。

預期信用損失撥備對估計變更較為敏感。

公允價值計量和估價程序

本集團的某些資產和負債在財務報告中按公允價值計量。本公司的管理層會負責為公允價值計量確定適當的估值技術和輸入值。

在對某項資產或某項負債的公允價值作出估計時，本集團採用可獲得的可觀察市場資料。如果無法獲得第一層輸入值，本集團會聘用第三方合資格的估價師來執行估價。本公司管理層會與合資格的外部估價師緊密合作，以確定適當的估值技術和相關模型的輸入值。管理層會定期評估導致相關資產和負債的公允價值發生波動的原因。

於估計若干類別的投資物業及財務工具的公允價值時，本集團採用包括並非根據可觀察市場數據之資料的估值技術。

4. 營業收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	219,154,484	189,810,593
提供工程服務	31,849,944	26,759,581
提供其他服務	2,398,947	2,426,628
	253,403,375	218,996,802

5. 分部資料

(a) 業務分部

為便於管理，本集團目前分為五個營業部門—水泥、混凝土、新材料、工程服務及其他。本集團按此等業務報告其主要分部資料。

主要業務如下：

- | | |
|------|-------------------------------|
| 水泥 | – 生產及銷售水泥 |
| 混凝土 | – 生產及銷售混凝土 |
| 新材料 | – 生產及銷售玻璃纖維、複合材料及輕質建材
建築材料 |
| 工程服務 | – 向玻璃及水泥製造商提供工程服務及設備
採購 |
| 其他 | – 商品貿易業務及其他 |

截至2019年及2018年12月31日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

截至2019年12月31日止年度

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	新材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	131,129,841	51,945,927	30,865,699	-	1,350,338	-	215,291,805
經過一段時間	-	-	-	38,111,570	-	-	38,111,570
	131,129,841	51,945,927	30,865,699	38,111,570	1,350,338	-	253,403,375
分部間銷售(附註)	15,553,545	492	3,197	2,264,168	2,163,163	(19,984,565)	-
	146,683,386	51,946,419	30,868,896	40,375,738	3,513,501	(19,984,565)	253,403,375
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部溢利							
	37,678,982	3,409,728	5,017,503	3,724,098	(2,063,100)	-	47,767,211
折舊及攤銷	(10,141,715)	(961,143)	(2,042,540)	(550,549)	(359,114)	-	(14,055,061)
不予分配的其他收入，淨額							59,226
不予分配的管理費用							(28,349)
應佔聯營公司溢利/虧損	1,322,930	(7,359)	(45,422)	9,183	1,179,058	-	2,458,390
應佔合營公司溢利/虧損	(1,064)	-	1,797	-	-	-	733
融資成本，淨額	(6,405,887)	(916,779)	(506,356)	(505,788)	(405,788)	-	(8,740,598)
不予分配的融資成本，淨額							(13,359)
除所得稅前溢利							27,448,193
所得稅開支							(9,019,265)
本年溢利							18,428,928

附註： 分部間銷售乃參考市場價值進行。

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央行政費用、淨融資成本、應佔聯營公司溢利／(虧損)、應佔合營公司溢利／(虧損)及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層提供更佳的認知，而投資者亦能評估分部年度之營運情況。

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括其他企業資產。分部負債包括銷售活動產生的應付貿易賬款、應計費用及應付票據，惟不包括應付企業開支。

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	新材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他資料							
新增至非流動資產：							
物業、廠房及設備	14,486,287	1,546,300	5,169,093	858,424	392,939	-	22,453,043
使用權資產	850,626	88,474	314,147	67,706	15,884	-	1,336,837
無形資產	3,522,048	49,051	376,999	71,993	3,322	-	4,023,413
不予分配						-	59,510
	18,858,961	1,683,825	5,860,239	998,123	412,145	-	27,872,803
收購附屬公司	662,982	84,969	2,924,160	53	-	-	3,672,164
折舊及攤銷							
物業、廠房及設備	7,090,383	765,641	1,659,194	427,688	304,627	-	10,247,533
使用權資產	2,150,751	170,800	113,097	88,179	42,728	-	2,565,555
無形資產	900,581	24,702	270,249	34,682	11,759	-	1,241,973
不予分配							80,379
	10,141,715	961,143	2,042,540	550,549	359,114	-	14,135,440

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	新材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
計提呆壞賬撥備/(撥回 呆壞賬準備)	2,944,963	767,800	(96,503)	278,926	(12,934)	-	3,882,252
商譽減值	5,624,980	-	24,243	-	189,282	-	5,838,505
計提物業、廠房及設備 減值	2,365,835	614,166	61,306	-	16,993	-	3,058,300
計提存貨跌價準備	145,455	2,742	27,459	873	-	-	176,529

綜合財務狀況表

資產

分部資產	234,090,193	38,197,655	54,896,037	55,386,247	3,897,215	-	386,467,347
聯營公司權益	7,798,898	25,581	5,556,275	150,323	2,344,358	-	15,875,435
合營公司權益	13,252	-	85,614	-	-	-	98,866
不予分配資產							44,106,329

綜合資產合計

446,547,977

負債

分部負債	121,371,945	15,746,527	25,580,470	45,042,333	7,696,819	-	215,438,094
不予分配的負債							79,852,971

綜合負債合計

295,291,065

截至2018年12月31日止年度

	水泥 人民幣千元 (經重列)	混凝土 人民幣千元 (經重列)	新材料 人民幣千元 (經重列)	工程服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	抵銷 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	117,423,291	41,473,444	26,934,136	-	1,104,781	-	186,935,652
經過一段時間	-	-	-	32,061,150	-	-	32,061,150
	117,423,291	41,473,444	26,934,136	32,061,150	1,104,781	-	218,996,802
分部間銷售(附註)	8,272,315	1,915	4,872	2,134,809	1,775,849	(12,189,760)	-
	125,695,606	41,475,359	26,939,008	34,195,959	2,880,630	(12,189,760)	218,996,802
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之							
營運分部的溢利							
	31,546,978	4,545,140	6,318,591	3,101,305	(3,140,755)	-	42,371,259

	水泥 人民幣千元 (經重列)	混凝土 人民幣千元 (經重列)	新材料 人民幣千元 (經重列)	工程服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	抵銷 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
折舊及攤銷、及預付租							
貸款撥回綜合損益表	(10,194,320)	(856,660)	(1,672,617)	(595,098)	(152,402)	-	(13,471,097)
不予分配的其他收入， 淨額							61,587
不予分配的管理費用							(29,986)
應佔聯營公司溢利	1,119,814	-	7,992	4,213	874,432	-	2,006,451
應佔合營公司虧損	(1,627)	-	(705)	(2,549)	-	-	(4,881)
融資成本，淨額	(7,512,969)	(1,615,154)	(472,723)	(484,033)	(447,635)	-	(10,532,514)
不予分配的融資成本， 淨額							(208,638)
除所得稅前溢利							20,192,181
所得稅開支							(6,302,067)
本年溢利							13,890,114

附註： 分部間銷售及參考市場價值進行。

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央行政費用、淨融資成本、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司虧損及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能評估分部年度之營運情況。

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括其他企業資產。分部負債包括銷售活動產生的應付貿易賬款、應計費用及應付票據，惟不包括應付企業開支。

	水泥 人民幣千元 (經重列)	混凝土 人民幣千元 (經重列)	新材料 人民幣千元 (經重列)	工程服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	抵銷 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
其他資料							
新增至非流動資產：							
物業、廠房及設備	8,634,176	743,535	4,483,408	1,303,906	455,471	-	15,620,496
預付租賃款	402,523	14,767	201,803	5,620	45,555	-	670,268
無形資產	1,412,538	23,481	265,624	67,365	1,216	-	1,770,224
不予分配							119,124
	10,449,237	781,783	4,950,835	1,376,891	502,242	-	18,180,112
收購附屬公司	30,170	-	404,366	-	-	-	434,536
折舊及攤銷							
物業、廠房及設備	9,014,427	815,652	1,399,300	519,275	130,373	-	11,879,027
無形資產	784,750	15,832	176,851	42,087	15,248	-	1,034,768
不予分配							90,055
	9,799,177	831,484	1,576,151	561,362	145,621	-	13,003,850

	水泥 人民幣千元 (經重列)	混凝土 人民幣千元 (經重列)	新材料 人民幣千元 (經重列)	工程服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	抵銷 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
預付租賃撥回綜合損益表	395,143	25,176	96,466	33,736	6,781	-	557,302
呆壞賬撥備/(撥回呆壞賬準備)	2,788,401	610,962	(134,086)	526,692	12,505	-	3,804,474
商譽減值	2,199,782	-	3,607	-	51,179	-	2,254,568
計提物業、廠房及設備減值	2,917,617	247,704	62,623	3,397	12,584	-	3,243,925
計提/(撥回)存貨	132,382	3,512	4,273	(6,340)	204,182	-	338,009
綜合財務資產狀況表							
資產							
分部資產	230,021,164	47,832,640	46,004,659	51,293,179	5,833,938	-	380,985,580
聯營公司權益	6,741,471	-	4,877,219	55,829	1,852,808	-	13,527,327
合營公司權益	8,632	-	64,122	7,452	-	-	80,206
不予分配資產							41,896,575
綜合資產合計							436,489,688
負債							
分部負債	(142,596,005)	(3,419,040)	(19,914,964)	(42,905,911)	(8,218,957)	-	(217,054,877)
不予分配的負債							(83,507,434)
綜合負債合計							(300,562,311)

已調整利潤總額與折舊及攤銷、融資成本及所得稅開支前的利潤總額的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前 之營運分部的溢利	49,830,311	45,512,014
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前 之其他分部的溢利	(2,063,100)	(3,140,755)
總分部溢利	47,767,211	42,371,259
物業、廠房及設備的折舊	(10,247,533)	(11,879,027)
使用權資產的折舊	(2,565,555)	-
無形資產的攤銷	(1,241,973)	(1,034,768)
預付租賃款撥回綜合損益表	-	(557,302)
總部費用項目	30,877	31,601
營運利潤	33,743,027	28,931,763
融資成本—淨額	(8,753,957)	(10,741,152)
應佔聯營公司溢利	2,458,390	2,006,451
應佔合營公司溢利/(虧損)	733	(4,881)
除所得稅前溢利	27,448,193	20,192,181

(b) 地區分佈

根據客戶所在地理位置，本集團的營業收入來自下述地區市場：

外部客戶收入

	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
中國	221,522,879	201,117,526
歐洲	13,433,459	3,766,433
中東	475,911	1,878,977
東南亞	5,021,395	2,826,961
大洋洲	15,452	9,898
非洲	9,497,612	8,175,372
美洲	1,108,628	937,692
其他	2,328,039	283,943
	253,403,375	218,996,802

(c) 主要客戶資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，沒有個別客戶的營業額超過集團總營業額的10%。

6. 投資及其他收入－淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
按公允價值計量且其變動計入損益之金 融資產之收益	134,996	116,910
收購附屬公司權益折讓	8,309	12,011
政府津貼：		
－增值稅退稅(附註(a))	1,548,904	1,796,216
－政府補助(附註(b))	1,241,264	606,721
－利息補貼	3,576	91,368
出售附屬公司之(虧損)/溢利淨額	(709,376)	231,786
按公允價值於損益賬確認的金融資產之 公允價值增加/(減少)淨額	1,101,620	(1,523,687)
衍生金融工具之公允價值增加淨額	4,399	425
淨租金收入：		
－投資物業	60,038	61,806
－土地及樓宇	57,445	44,827
－設備	141,578	245,493
技術及其他服務收入	285,230	236,560
應付款豁免	239,496	133,913
其他	179,295	59,757
	4,296,774	2,114,106

附註：

- (a) 中國國務院在1996年發出「鼓勵天然資源綜合利用通知」(「該通知」)，通過優惠政策鼓勵及支持企業綜合利用天然資源。根據該通知，財政部和國家稅務局實施多項法規，對若干環保產品，包括使用工業廢料作部份原材料的產品，以增值稅退稅方式，提供優惠。本集團已繳增值稅而又合資格的產品，在獲得相關政府部門批准後，即時或日後可獲退稅。
- (b) 政府補助乃地方政府機構給予本集團，主要為了鼓勵本集團發展及為地方經濟發展所作貢獻。

7. 融資成本－淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
銀行借款利息：		
－須於五年內悉數償還	5,516,292	6,142,794
－毋須於五年內悉數償還	2,559	2,132
	5,518,851	6,144,926
債券、其他借款及融資租賃利息	3,873,560	4,856,181
租賃負債／融資租賃承擔之利息	399,906	611,839
減：在建工程資本化利息	(249,044)	(144,784)
	9,543,273	11,468,162
利息收入：		
－銀行存款利息	(461,688)	(409,033)
－應收貸款利息	(327,628)	(317,977)
	(789,316)	(727,010)
融資成本－淨額	8,753,957	10,741,152

截至2019年12月31日止年度的資本化借款成本乃因一般借款總額而產生，按符合資本化條件之資產的開支的資本化比率2.88%(2018年：3.06%)計算。

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
折舊：		
物業、廠房及設備	10,298,179	11,934,137
投資物業	28,351	29,990
使用權資產	2,565,555	-
	12,892,085	11,964,127
無形資產攤銷	1,243,355	1,039,723
折舊及攤銷合計	14,135,440	13,003,850
商譽減值虧損	5,838,505	2,254,568
已確認物業、廠房及設備減值虧損	3,058,300	3,243,925
無形資產減值虧損	70,033	225,712
預付租賃付款減值虧損	-	62,788
使用權資產減值虧損	1,594	-
於聯營公司投資減值虧損	149,192	3
列作開支存貨成本	163,734,408	142,111,192
預付租賃款撥回綜合損益表	-	557,302
處置物業、廠房及設備、投資物業、無形 資產及預付租賃款之(收益)／虧損淨額	(49,002)	21,485
核數師酬金	11,901	15,273
員工成本包括董事酬金：		
薪金、花紅及其他津貼	17,509,414	15,396,826
以權益結算購股權開支	10,968	12,399
退休計劃供款	1,744,184	1,737,401
員工總成本	19,264,566	17,146,626
呆壞賬撥備	3,882,252	3,804,473
存貨撥備	176,529	338,009
國際會計準則第17號項下之經營租賃租 金	-	551,749
匯兌收益淨額	(86,796)	(307,746)

9. 所得稅開支

(a) 綜合損益表中的稅項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
本期所得稅	8,797,528	7,274,909
遞延所得稅	221,737	(972,842)
	9,019,265	6,302,067

除本公司若干附屬公司根據中國有關稅務規定或中國稅務局發出之批文獲豁免或按優惠稅率15%納稅外中國所得稅按中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團估計應課稅利潤的25%(2018年：25%)計算。

本年的總支出與所得稅前溢利的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	27,448,193	20,192,181
按國內所得稅稅率25%(2018年： 25%)	6,862,049	5,048,045
稅務影響：		
應佔聯營公司溢利	(614,598)	(501,613)
應佔合營公司(溢利)/虧損	(183)	1,220
不可扣除開支	2,026,412	1,825,236
毋須課稅的收益	(1,786,207)	(561,864)
未確認之稅務虧損影響	2,529,148	1,692,145
動用前期未確認之稅務虧損	(45,243)	(58,343)
附屬公司購置若干合格設備而獲 授所得稅抵免(附註)	(11,913)	(17,870)
附屬公司適用不同稅率的影響	59,800	(1,124,889)
	9,019,265	6,302,067

附註：根據有關稅務規則及規例，本公司若干附屬公司可申請中國所得稅抵免，金額相當於購置若干國產合格設備成本的40%（惟須以本年中國所得稅開支超出上年的幅度為限）。當達成有關條件並取得有關稅務局簽發有關稅務批文後，即可獲中國所得稅抵免扣減當期所得稅開支。

(b) 有關其他綜合收益部份的稅務影響

	2019年			2018年		
	稅務開支前 人民幣千元	稅務回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅務開支前 人民幣千元	稅務回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
				(經重列)	(經重列)	(經重列)
定額福利責任精算估值						
虧損	(4,745)	807	(3,938)	(17,988)	(2,429)	(20,417)
按公允價值計入其他全 面收益的股本工具公允 價值變動	4,806	(721)	4,085	(8,737)	1,311	(7,426)
匯兌差額	(98,941)	-	(98,941)	(95,408)	-	(95,408)
應佔聯營公司其他綜合 費用	(23,989)	-	(23,989)	(29,585)	-	(29,585)
應佔合營公司其他綜合(費 用)/收益	(326)	-	(326)	2	-	2
指定為現金流量對沖的 對沖工具的公允價值變 動	(6,006)	901	(5,105)	(11,035)	1,655	(9,380)
其他綜合(費用)/收益	(129,201)	987	(128,214)	(162,751)	537	(162,214)

10. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已派付股息		
—每股人民幣0.18元 (2018年：人民幣0.1元)	1,518,259	843,477
建議末期股息		
—每股人民幣0.35元 (2018年：人民幣0.18元)(見下文)	2,952,170	1,518,259

董事會已於2020年3月23日建議派發末期股息合共人民幣2,952,169,731.70元(含稅)。

上述派發建議尚須本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

11. 每股溢利—基本及攤薄

本公司普通權益持有者應佔每股基本溢利乃按以下資料計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
本公司權益持有者應佔溢利	10,974,167	7,931,744

	2019年 千元	2018年 千元
已發行普通股之加權平均數	8,434,771	8,434,771

於這兩年內本集團並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄溢利。

12. 貿易及其他應收款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備(附註(b))	45,602,953	44,627,048
應收票據	23,196,545	20,992,256
合同資產	10,582,968	10,860,968
預付租賃款	-	535,743
其他應收款項、按金及預付款項	24,995,393	26,524,764
	104,377,859	103,540,779

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
可供出售金融資產賬面值分析如下：		
非流動	6,323,458	5,920,820
流動	98,054,401	97,619,959
	104,377,859	103,540,779

附註：

- (a) 貿易及其他應收賬款的賬面值約為其公允價值。
- (b) 本集團一般給予其貿易客戶平均60至180天的賒賬期，惟工程服務分部客戶的賒賬期一般介乎1至2年。

貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	11,141,513	8,995,854
兩個月至一年	23,860,594	22,760,401
一至兩年	6,258,452	7,264,887
兩至三年	2,626,781	3,381,711
超過三年	1,715,613	2,224,195
	45,602,953	44,627,048

13. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
兩個月內	8,639,630	7,334,650
兩個月以上但於一年內	21,533,785	18,861,509
一至兩年	3,113,555	2,963,624
兩至三年	1,161,256	1,268,571
超過三年	2,356,792	2,331,950
貿易應付賬款	36,805,018	32,760,304
應付票據	16,756,506	15,151,772
合同負債	15,576,126	13,769,364
應付客戶合約工程款項	-	-
其他應付款項	20,147,475	17,531,386
	89,285,125	79,212,826

業務數據摘要

以下為本集團各分部於2019年、2018年主要業務數據摘要：

水泥分部

中國聯合水泥

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
水泥產量(千噸)	63,563	57,852
熟料產量(千噸)	55,230	51,143
水泥銷量(千噸)	56,521	52,429
熟料銷量(千噸)	11,983	12,598
水泥平均售價(元/噸)	382.0	349.7
熟料平均售價(元/噸)	314.1	288.9
商品混凝土銷量(千立方米)	47,508	36,847
商品混凝土平均售價(元/方)	472.9	438.3

南方水泥

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
水泥產量(千噸)	113,869	103,175
熟料產量(千噸)	99,654	84,483
水泥銷量(千噸)	102,193	96,608
熟料銷量(千噸)	19,042	18,665
水泥平均售價(元/噸)	343.4	330.4
熟料平均售價(元/噸)	330.5	327.3
商品混凝土銷量(千立方米)	51,688	47,519
商品混凝土平均售價(元/方)	475.9	442.0

北方水泥

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	16,110	14,722
熟料產量(千噸)	13,302	9,553
水泥銷量(千噸)	15,752	14,522
熟料銷量(千噸)	2,419	909
水泥平均售價(元/噸)	296.8	327.3
熟料平均售價(元/噸)	256.0	287.0
商品混凝土銷量(千立方米)	3,426	3,219
商品混凝土平均售價(元/方)	342.2	359.6

西南水泥

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	91,078	90,419
熟料產量(千噸)	73,932	71,368
水泥銷量(千噸)	91,603	90,052
熟料銷量(千噸)	4,542	3,934
水泥平均售價(元/噸)	309.2	298.2
熟料平均售價(元/噸)	265.5	275.1
商品混凝土銷量(千立方米)	1,060	1,308
商品混凝土平均售價(元/方)	344.2	330.3

中材水泥

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	21,930	20,704
熟料產量(千噸)	21,015	19,818
水泥銷量(千噸)	21,775	20,579
熟料銷量(千噸)	4,318	4,055
水泥平均售價(元/噸)	357.8	335.6
熟料平均售價(元/噸)	330.2	341.0
商品混凝土銷量(千立方米)	730	679
商品混凝土平均售價(元/方)	519.6	480.8

天山水泥

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	16,570	15,249
熟料產量(千噸)	16,453	14,798
水泥銷量(千噸)	16,638	15,428
熟料銷量(千噸)	4,849	4,034
水泥平均售價(元/噸)	435.0	370.8
熟料平均售價(元/噸)	278.6	271.1
商品混凝土銷量(千立方米)	2,049	2,110
商品混凝土平均售價(元/方)	424.7	431.1

寧夏建材

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	12,586	13,216
熟料產量(千噸)	14,351	10,796
水泥銷量(千噸)	13,544	12,740
熟料銷量(千噸)	1,698	1,150
水泥平均售價(元/噸)	265.1	258.1
熟料平均售價(元/噸)	209.1	216.0
商品混凝土銷量(千立方米)	1,772	1,330
商品混凝土平均售價(元/方)	322.7	321.7

祁連山

截至12月31日止年度

2019年 2018年

水泥產量(千噸)	21,294	18,503
熟料產量(千噸)	17,787	14,448
水泥銷量(千噸)	21,283	18,851
熟料銷量(千噸)	1,383	414
水泥平均售價(元/噸)	280.3	277.0
熟料平均售價(元/噸)	204.0	215.1
商品混凝土銷量(千立方米)	1,518	979
商品混凝土平均售價(元/方)	381.8	376.2

新材料分部

北新建材

截至12月31日止年度

2019年

2018年

北新建材石膏板

產量(百萬平方米)	356.6	325.1
銷量(百萬平方米)	361.3	320.4
平均售價(元/平方米)	7.37	7.56

泰山石膏石膏板

產量(百萬平方米)	1,563.1	1,539.5
銷量(百萬平方米)	1,533.6	1,531.3
平均售價(元/平方米)	5.07	5.23

中國巨石

截至12月31日止年度

2019年

2018年

玻璃纖維

產量(千噸)	1,854	1,581
銷量(千噸)	1,632	1,471
平均售價(元/噸)	4,638	5,153

中材科技

截至12月31日止年度

2019年

2018年

玻璃纖維

產量(千噸)	703	700
銷量(千噸)	744	710
平均售價(元/噸)	5,585	6,109

風電葉片

產量(兆瓦)	8,218	5,154
銷量(兆瓦)	7,941	5,587
平均售價(元/兆瓦)	641,927	595,741

中國複材

截至12月31日止年度

2019年

2018年

風電葉片

產量(兆瓦)	2,850	2,521
銷量(兆瓦)	2,888	2,453
平均售價(元/兆瓦)	699,119	674,280

董事長報告

尊敬的各位股東：

2019年，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國以供給側結構性改革為主線，三大攻堅戰取得關鍵進展，國民經濟運行總體平穩，發展質量穩步提升，主要預期目標較好實現。國內生產總值同比增長6.1%，固定資產投資同比增長5.4%，房地產開發投資同比增長9.9%，基礎設施投資同比增長3.8%。建材行業生產保持增長，深入踐行供給側結構性改革，轉型升級成效明顯，行業效益進一步改善。

2019年，本集團堅決貫徹「保增長、重優化、抓改革、強黨建」工作方針，經營管理、改革創新、整合優化、黨建等各項工作齊頭並進。堅持深化「三精管理」，推進「經營精益化」，盈利能力持續提高；推進「管理精細化」，管理效能大幅提升；推進「組織精健化」，瘦身健體、精簡精幹。堅持深化創新，穩健推進改革試點工作，積極開展「雙百行動」，深入開展內部機制改革，科技創新平台建設取得新進展，關鍵卡脖子技術再獲新突破。堅持推進整合優化，水泥、新材料、工程服務「三足鼎立」格局不斷完善。堅持黨建經營深度融合，黨建優勢切實轉化為治理效能，以高質量黨建引領高質量發展。2019年度本集團合併口徑營業收入人民幣253,403百萬元，同比增長15.7%。本公司權益持有者應佔利潤人民幣10,974百萬元，同比增長38.4%。

過去一年，在董事會領導下，公司管理層和全體員工凝心聚力、攻堅克難，成績來之不易、經驗彌足珍貴。同時，也衷心地感謝各位股東對公司一如既往的信任與大力支持。我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈2019年度報告並匯報本集團在該年度的主要業績，敬請各位股東審閱。

2020年，全球動盪源和風險點顯著增多，國內正處於轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，結構性、體制性、週期性問題相互交織，「三期疊加」影響持續深化，新型冠狀病毒肺炎對經濟活動形成影響。經濟工作將堅持深化供給側結構性改革，打好三大攻堅戰，發揮好有效投資關鍵作用，加大新投資項目開工力度，加快在建項目建設進度，把疫情影響降到最低。我國經濟有巨大的韌性和潛力，長期向好的趨勢不會改變，為行業和本集團發展帶來重要的基礎托底保障。建材行業產能過剩、傳統產品需求下降的局面仍將存在，但供給側結構性改革已成為普遍共識，過去數年的艱苦努力已打下較好的基礎。

新的一年，本集團將積極把握宏觀政策在疫情影響下的逆週期調節、行業轉型升級，也將充分做好迎難而上的準備，有序推動復工復產，增加庫存儲備，為疫情後的市場啟動做好準備；將以創新驅動發展、以改革賦能發展、以國際化促進發展、以黨建引領發展，進一步在增效、三精管理、發展、創新、改革上下功夫，增強競爭力、創新力、控制力、影響力、抗風險能力，持續向高質量發展新階段邁進。新的一年，本集團將加快培育成為具有全球競爭力的世界一流綜合性建材和新材料產業集團，為促進國家經濟和社會持續健康發展做出新貢獻，盡最大努力回報股東、回報社會。

曹江林
董事長

中國北京
2020年3月23日

管理層討論與分析

業務概覽

下表概述截至本報告日本集團的業務分部，以及各業務分部的主要營運實體：

業務分部	主要產品及服務	主要營運實體	本公司應佔的直接及間接股權
水泥	新型乾法水泥	中國聯合水泥	100%
	商品混凝土	南方水泥	84.83% ¹
	骨料	北方水泥	71.68% ²
		西南水泥	78.99% ³
		中材水泥	100%
		天山水泥	45.87%
		寧夏建材	47.56%
		祁連山	25.04%
新材料	隔牆吊頂體系	北新建材	37.83%
	玻璃纖維	中國巨石	26.97%
	風電葉片	中材科技	60.24%
	防水材料	中國複材	100%
	鋰電池隔膜	中材高新	99.65%
		中材金晶	50.01%
工程服務	工程設計及總承包服務：	中材國際	40.03%
	水泥生產線	中建材工程	91.00%
	玻璃生產線	中材礦山	100%

註：

- 2018年12月26日，本公司分別與湖南興湘投資控股集團有限公司、浙江邦達投資有限公司等南方水泥系列小股東簽署《股權轉讓協議》，本公司同意受讓合計南方水泥5.875%股權，本公司對南方水泥的持股比例由87.5525%增加至93.4275%。2019年4月26日，南方水泥已完成上述股權轉讓的工商變更登記。

2018年12月27日，本公司與農銀投資和交銀投資簽署《增資協議》，由農銀投資和交銀投資分別對南方水泥各增資人民幣10億元，合計增資為人民幣20億元，本公司對南方水泥的持股比例由93.4275%減少至84.8288%。2019年6月27日，南方水泥已完成上述增資的工商變更登記。

2. 2018年12月26日，南方水泥與上海圳通簽署《股權轉讓協議》，南方水泥同意受讓上海圳通持有的北方水泥1.675%股權。前述交易已於2019年6月6日完成工商變更登記。

2019年10月16日，南方水泥與上海圳通簽署《股權轉讓協議》，南方水泥同意受讓上海圳通持有的北方水泥2.925%股權。截至目前，北方水泥尚未完成上述股權轉讓的工商變更登記。

3. 2018年12月26日，本公司與上海圳通簽署《股權轉讓協議》，本公司同意受讓其持有的西南水泥3.5%股權，本公司對西南水泥的持股比例由88.7%增加至92.2%。2019年4月28日，西南水泥已完成上述股權轉讓的工商變更登記。

2018年12月27日，本公司與農銀投資和交銀投資簽署《增資協議》，由農銀投資和交銀投資分別對西南水泥各增資人民幣10億元，合計增資為人民幣20億元，本公司對西南水泥的持股比例由92.2%減少至78.9861%。2019年4月28日，西南水泥已完成上述增資的工商變更登記。

2019年，本集團水泥熟料銷量391百萬噸，同比增長6.0%；商品混凝土銷量112百萬立方米，同比增長16.5%；骨料銷量5,238萬噸，同比增長48.5%；石膏板銷量1,966百萬平方米，同比增長5.2%；玻璃纖維銷量2.48百萬噸，同比增長12.1%；風電葉片銷量10,829兆瓦，同比增長34.7%；工程服務收入人民幣40,376百萬元，同比增長18.1%；收入人民幣253,403百萬元，同比增長15.7%；公司權益持有者應佔利潤人民幣10,974百萬元，同比增長38.4%。

水泥分部

2019年，國民經濟發展質量穩步提升，主要預期目標較好實現，固定資產投資額在高基數上繼續保持平穩，基建補短板項目加強，房地產投資維持較高水平，對水泥需求提供了較強支撐。全國熟料總產量15.2億噸，創歷史新高，同比增長6.8%；水泥總產量23.5億噸，同比增長4.9%。儘管南強北弱格局仍舊存在，但南部區域保持高位穩定增長，北部地區需求逐步改善。(數據源：國家統計局)

2019年，中央堅持打好污染防治攻堅戰，堅持方向不變、力度不減，突出精準治污、科學治污、依法治污，新一輪環保督查全面啟動，以大環保的視野來推動督察工作向縱深發展；生態環境部根據預警期間的重污染天氣，對水泥熟料生產線等進行不同的停產限制；嚴肅產能置換，工信部對產能置換情況進行實地督導檢查，並明確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用於產能置換；2019年10月1日起，正式取消PC32.5R水泥。錯峰生產、環保限產、重污染天氣停產、礦山整治、運輸超載治理等環保政策的實施，有效調節供給，2019年行業利潤1,867億元，同比增長19.6%，繼續保持溫和增長態勢。但行業產能過剩矛盾沒有根本解決，去產能任務艱巨，供給側結構性改革仍是主要任務。(數據源：國家統計局，生態環境部，工信部，國家標準化管理委員會，數字水泥)

2019年，公司積極應對需求平台期、產能過剩、環保收緊、原材料資源價格上漲、運輸管控趨嚴的挑戰，深入推進水泥行業供給側結構性改革，落實錯峰生產、淘汰落後、限制新增，推動產能置換政策完善；落實PC32.5R水泥取消，推動產品標準提升；持續推進「三精管理」，深化經營精益化、管理精細化、組織精健化；科技創新助推「四化」轉型，採購招標在線化率、採購效率提升；大力推進「水泥+」模式，優化水泥和商混佈局，加快骨料業務發展。截至2019年底，水泥產能為5.21億噸。

中國聯合水泥

中國聯合水泥緊抓供給側結構性改革，合理調配錯峰生產與市場需求的矛盾，促進行業和諧生態環境建設；實現「水泥+」協同經營，有機結合水泥、商混、骨料業務的產業鏈優勢，發揮效益最大化，提升市場影響力；成功推進同力水泥項目合作，鞏固核心利潤區建設。

壓減和降本增效成效顯著，降低應收賬款、提高貨款回收率；保持合理庫存水平，切實降低原燃材料庫存資金佔用；深度推進物資集採平台建設，全面展開網上集中採購，有效降低採購成本；實施「超額利潤分享」和薪酬優化方案，充分調動員工積極性。

全力推進「水泥+」，骨料項目建設取得階段性成果，探索一體化經營模式，「水泥+」業務利潤貢獻攀升；瞄準科技創新發展方向，積極推進智能化工廠建設；推進協同處置項目建設，處置能力增強。截至2019年底，水泥產能為1.06億噸。

南方水泥

南方水泥堅持以供給側結構性改革為主線，堅定推進錯峰生產，落實PC32.5R取消；以熟料資源區域統籌為核心，鞏固大小窯對接、熟料置換和跨區域調配，妥善引導北方熟料南下，多策略組合應對國外進口產品衝擊；不斷優化資源配置和市場結構，積極開拓核心市場和重點工程市場。

深入推進精益生產，降低煤耗、電耗；深入推進採購管理精細化，發揮規模優勢和招採平台尋源優勢，加強戰略客戶中長期合作；深入推進財務基礎管理標準化、資金集中管理和財務創效；繼續完善分配與激勵制度。

加快推進水泥優化升級項目落地，不斷優化市場佈局和資源配置，加快技術升級和去產能；探索「骨料+商混+水泥」一體化營銷模式，有序發展骨料業務，持續推進商混優化升級和環保技改工作，進一步強化核心利潤區建設。截至2019年底，水泥產能為1.41億噸。

北方水泥

北方水泥積極應對供需矛盾突出的嚴峻形勢，嚴格執行錯峰生產；調整策略，緊抓重點工程，力爭份額和銷量保持合理水平；積極開拓熟料外銷市場，組織協調南下熟料的發運，緩解東北市場壓力。

推進組織精健化，抓好「2422」壓減，持續減少應收賬款、存貨；推進管理精細化，細化生產管理，加強供應管理，降低成本；推進經營精益化，落實區域去產能平台工作。

積極開展新品種水泥研製工作，低碱水泥、油井水泥等新品種水泥已量產並廣泛應用於各大項目。截至2019年底，水泥產能為3,690萬噸。

西南水泥

西南水泥推動供給側結構性改革，倡導減量發展，落實錯峰計劃及PC32.5R水泥取消；堅持「價本利」經營理念，深化市場競合機制，實現市場效益最大化；全面推行營銷集中管控，統籌調度產銷，細分市場，推動熟料與水泥價格聯動。

以精益生產為抓手，聚力「系統優化、指標改善、設備可靠」，運營質量提升；緊盯資金預算平衡，深化資金集中管控和稅收籌劃；著力推動「互聯網+」精準採購和減少庫存，實現經銷商在線訂貨。

轉型升級加快推進，貴州遵義賽德智能示範生產線投產運行；積極探索「水泥+商混+骨料」全產業鏈運營，以礦產資源獲取為前提，科學佈局；加強礦山科學規劃與開採管理，全面推進綠色礦山、數字化礦山建設；推進嘉華特種水泥以輕資產運營模式，穩步提升市場份額。截至2019年底，水泥產能為1.22億噸。

中材水泥

中材水泥深入貫徹「價本利」經營理念，全力配合行業供給側結構性改革，推動行業健康發展；提升產品質量、服務質量和市場競爭能力，市場份額和銷售價格穩步提高。

優化管理機構，持續推進瘦身健體；系統推進採購管理體系優化升級，全面進駐電商招標採購平台；推行對標管理體系，加大研發創新和技改投入，優化生產技術指標。

穩步推動「水泥+」戰略實施；有序推進水泥窯協同處置污泥和危廢項目；國際化業務取得突破性成果，贊比亞公司市場份額穩步提高。截至2019年底，水泥產能為2,501萬噸。

天山水泥

天山水泥深入貫徹「價本利」經營理念，堅決落實錯峰生產，結合不同區域市場特點採取針對性銷售策略；探索「大區域銷售」策略，穩定核心區域市場形勢。

抓「2422」專項壓減工作，精簡機構，縮短管控鏈；深化對標管理，生產運行指標持續改進；降低應收賬款，改善資產結構，提升資產效益；優化供應商和採購渠道，實施招采分離、集中採購。

加快信息化建設，推動管理智能化，加大綠色和數字化工廠建設力度；以「水泥+」業務為契機，鞏固擴展電商平台業務，打造銷售新商業模式。截至2019年底，水泥產能為3,866萬噸。

寧夏建材

寧夏建材面對區域市場供需矛盾突出的不利局面，深入踐行「價本利」理念，聚焦市場，因地制宜、精準施策。

持續推進採購管理平台應用，開展集採直供，有效實現資源共享和降本增效；持續推進「信息化」、「智能化」工廠建設，實現全業務電子商務應用；開發利用「我找車」網絡貨運物流業務平台，創新發展物流商業新模式；以激勵機制改革為突破口，改革員工收入分配機制。

持續拓展「水泥+」業務、「油井水泥+固井材料」業務，提高52.5以上等級水泥比重，提升高端產品的市場份額。截至2019年底，水泥產能為2,100萬噸。

祁連山

祁連山推進供給側結構性改革，深入踐行「價本利」理念，統籌價格、銷量、市場、效益四位一體，有序推動錯峰生產、平台管控重點工作，不斷優化市場營銷環境。

利用「祁連山泥商城」系統功能，完善營銷管理鏈全程自動化管控；建立集採物資區域統籌協同採購模式，深化電子採購交易平台功能，強化全過程成本管控，降低採購成本；落實超額利潤分紅獎勵辦法，開展有效激勵。

推進「水泥+」，向骨料、機制砂等上游鏈以及預拌混凝土，預拌砂漿、水泥基複合材料、混凝土製品等下游鏈延伸拓展；發揮「祁連山水泥商城」系統功能，完善營銷管理鏈條全程自動化管控。截至2019年底，水泥產能為2,800萬噸。

新材料分部

北新建材

北新建材深入貫徹「價本利」經營理念，進一步鞏固國內石膏板業務優勢，繼續佔領行業制高點，主產品石膏板逆勢增長，高端市場盈利能力持續提升；全面推行「一人多崗、一崗多能」，進一步推進「50人工廠」和「80人基地」。

開啟「一體兩翼、全球佈局」新局面，堅持創新發展，以石膏板為核心，進一步擴展和發展「石膏板+」業務，成功研發全球原創戰略產品「魯班萬能板」。重組三家區域龍頭防水企業，快速佈局形成覆蓋全國的十大防水材料產業基地。全面啟動全球佈局，穩步推進國際化經營，首輪全球佈局計劃穩步推進。

北新建材資信被穆迪評級A3，榮獲「全國質量獎」、全球石膏板大會「全球石膏工業突出貢獻獎」。

中國巨石

中國巨石以「三精管理」為重點，大力優化結構調整，堅定不移提升高端、高附加值產品生產比例；重點開發戰略大客戶，高端產品比例持續提升，在市場形勢嚴峻的下行期，實現銷量明顯增長。

全面實施精準管控，降本增效高質發展；積極推進科技創新，E9玻璃纖維配方進一步完善，實現模量更高、成本更低、競爭力更強；巨石成都年產25萬噸玻纖智能製造基地全面開工建設，將成為公司又一個全智能化生產基地；「智能工廠」改造水平不斷提升，入選工信部全國第二批智能製造標桿企業；入選發改委第四批混改試點，探索實施具有正向激勵的市場化激勵措施。

穩健實施海外項目建設，國際佈局全面推進。美國9.6萬噸玻纖生產線點火投產；埃及基地將工作重心從建設管理轉變到穩定運營上，實現屬地化經營；印度項目穩步推進。

中材科技

葉片業務積極推進產能及產品結構升級，前瞻性創新產品引領行業技術進步及市場需求，國內市佔率保持領先；持續深化與國際一流整機商的合作，海外供貨量大幅提升。加快國際化步伐，海外研發中心完成設立程序，通過技術創新和精細化管理，以適應風電平價上網的趨勢。

玻纖業務以需求為導向優化產品結構，在市場需求增幅減少，價格下行壓力加大的嚴峻形勢下，保持產銷平衡。持續提升先進產能佔比，不斷優化生產工藝和提升管理效率，滿莊新區各指標創歷史最好水平。堅持核心技術自主研發和創新，新推出高模纖維、超細纖維、低介電玻纖等已實現批量生產。

鋰膜業務通過「自建+併購」模式快速擴大產能，成長為國內領先的鋰電池隔膜供應商。憑藉優質的產品和服務重點開發國內外頭部戰略客戶，銷量大幅提升；國際市場開發和認真紮實推進，對國際高端戰略大客戶已實現批量供貨。

中國複材

中國複材緊抓行業回暖大趨勢，積極調整生產和市場策略，持續「壓減」，狠抓降本增效和管理提升，不斷研發新產品，風電葉片海上業務發展良好，量價齊升，產品毛利率始終保持行業較高水平；新開發十多類60米以上葉型，為搶佔市場制高點打下基礎；大型海上及低風速風電葉片項目二期68.6米和76米葉片實現量產。

碳纖維產品優化市場策略，分類施策，進行差異化營銷，銷量價格雙提升。T1000碳纖維實現了從試驗到百噸級規模化生產的重大突破，終結了國外對T1000級碳纖維的壟斷局面；持續優化碳纖維項目產業佈局，2萬噸高性能碳纖維生產基地開工，為打造具有全球競爭力的碳纖維生產企業奠定堅實的基礎。

加速打造智能化工廠，管理體系、創新發展和網絡安全保障能力方面取得顯著成效，推動企業從生產方式到管控模式的變革。

中材高新

中材高新電瓷產品通過凱碼認證，進入國外電網公司供應商名單。成功開發出熔融石英納米陶瓷輓，填補了高端應用市場空白，成為新的利潤增長點。一期50噸氮化硅已投產，高精密G3級氮化硅陶瓷軸承球可批量穩定生產，實現對SKF等多家國際知名廠商批量供貨，填補國內空白，徹底解決我國在這一領域長期依賴進口的被動局面。實現經理層契約化管理全覆蓋，積極實施激勵機制，推進科技型企業實施骨幹員工持股。

工程服務分部

中材國際

中材國際以高質量發展為主線，有序推進生產經營，深入踐行「三精管理」，加快步伐攻堅改革創新，公司發展穩中有進。

公司水泥技術裝備工程服務主業優勢持續鞏固，市場開拓成果突出，水泥工程主業全球市場佔有率連續12年保持世界第一；深化落實「水泥工程+」戰略，業務拓展和屬地化經營成效顯著。深耕東南亞、中東、南美、非洲等重點區域，成功簽訂埃及CS糖廠、哈薩克斯坦化工園等多元化工程合同；強化內部協同，與兄弟單位在越南、尼日利亞、坦桑尼亞等合資合作項目陸續落地，開拓新業務利潤增長點；優化節能環保產業佈局，在水泥窯協同處置工程服務及運營、生態環境綜合治理、環保工程、節能改造等領域取得積極進展。

技術與創新方面，BIM平台在國內外多個項目上實施，實現從設計、採購、建造到運維全生命週期的數字化；第二代低能耗新技術等多項成果實現產業化應用；智能化效果初顯，蕪湖南方等一批全智能化工廠示範項目正在建設。機制創新取得階段性成果，公司以「雙百行動」為契機，持續優化公司治理，積極探索市場化經營和激勵機制改革，通過改革創新賦能公司高質量發展。

中建材工程

中建材工程突出「高端化、智慧化、國際化、智能化」，持續做強主業、拓展適度多元化業務。國內光伏玻璃、顯示玻璃和汽車玻璃等高端玻璃領域工程技術與服務佔主導地位，海外玻璃工程市場開拓成績顯著，自主開發玻璃智能工廠指揮中心系統，建成尼日利亞浮法玻璃生產線；水泥工程再拓國際市場，深耕俄語區、法語區重點工程市場；新能源工程躋身全球第一方陣。

加大海外市場開拓力度，業務遍佈全球主流市場；新型房屋工程集聚產業優勢，聚焦工廠化房屋製造。智慧農業工程打造「玻璃+」新名片。實行「玻璃+」工程技術服務新模式，實現了玻璃新材料與工程建設的有機結合。

中材礦山

中材礦山深耕礦山工程與採礦服務傳統產業，大力發展礦山生態恢復治理產業，新簽合同數量、合同額均創歷史新高；項目質量、管理效能大幅提升，企業整體素質明顯提升；以「三精管理」為抓手，高質量發展邁出新步伐，企業綜合競爭力持續提升。

財務回顧

本集團收入由2018年的人民幣218,996.8百萬元增加至2019年的人民幣253,403.4百萬元，增長15.7%，本公司權益持有者應佔利潤由2018年的人民幣7,931.7百萬元增加至2019年的人民幣10,974.2百萬元，增長38.4%。

收入

收入由2018年的人民幣218,996.8百萬元增加至2019年的人民幣253,403.4百萬元，增幅為15.7%。主要原因是由於本集團水泥分部的收入增加人民幣24,179.0百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣6,050.4百萬元及新材料分部的收入增加人民幣3,931.6百萬元所致。

銷售成本

銷售成本由2018年的人民幣153,891.7百萬元增加至2019年的人民幣176,813.4百萬元，增幅為14.9%。主要原因是由於本集團水泥分部的銷售成本增加人民幣14,037.7百萬元，工程服務分部的銷售成本增加人民幣5,305.5百萬元及新材料分部的銷售成本增加人民幣3,028.0百萬元所致。

其他收入

本集團其他收入由2018年的人民幣2,114.1百萬元增加至2019年的人民幣4,296.8百萬元，增幅為103.2%，主要原因是由於本集團按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益由2018年的人民幣-1,523.7百萬元增加至2019年的人民幣1,101.6百萬元，政府補助由2018年的人民幣606.7百萬元增加至2019年的人民幣1,241.3百萬元所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由於2018年的人民幣11,536.1百萬元增加至2019年的人民幣13,140.5百萬元，增幅為13.9%，主要原因是運輸費增加人民幣1,297.2百萬元，人工成本增加人民幣170.8百萬元所致。

管理費用

管理費用由2018年的人民幣26,751.4百萬元增加至2019年的人民幣34,003.2百萬元，增幅為27.1%，主要原因是由於本集團商譽減值撥備增加人民幣3,583.9百萬元，訴訟和解費用增加人民幣1,829.4百萬元，人工成本增加人民幣685.8百萬元，研究與開發費增加人民幣534.8百萬元所致。

財務成本

財務成本由2018年的人民幣10,741.2百萬元減少至2019年的人民幣8,754.0百萬元，降幅為18.5%，主要原因是由於本集團借款成本下降及借款減少所致。

應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由2018年的人民幣2,006.5百萬元增加至2019年的人民幣2,458.4百萬元，增幅為22.5%，主要原因是由於本集團水泥分部的聯營公司利潤上升所致，但部分被聯營公司中國巨石利潤下降所抵銷。

所得稅開支

所得稅開支由2018年的人民幣6,302.1百萬元增加至2019年的人民幣9,019.3百萬元，增幅為43.1%。主要原因是由於除稅前利潤的增加所致。

非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2018年的人民幣4,977.5百萬元增加至2019年的人民幣6,284.3百萬元，增幅為26.3%，主要原因是由於本集團水泥分部、工程服務分部的營業利潤有所上升所致，但部分被新材料分部的營業利潤下降所抵銷。

本公司權益持有者應佔利潤

本公司權益持有者應佔利潤由2018年的人民幣7,931.7百萬元增加至2019年的人民幣10,974.2百萬元，增長38.4%，淨利潤率由2018年的3.6%上升至2019年的4.3%。

水泥分部

中國聯合水泥

收入

本集團中國聯合水泥的收入由2018年的人民幣39,153.1百萬元增加至2019年的人民幣49,763.2百萬元，增幅為27.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團中國聯合水泥的銷售成本由2018年的人民幣26,914.4百萬元增加至2019年的人民幣34,386.6百萬元，增幅為27.8%，主要原因由於是水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及原材料價格上升所致。

毛利及毛利率

本集團中國聯合水泥的毛利由2018年的人民幣12,238.7百萬元增加至2019年的人民幣15,376.6百萬元，增幅為25.6%，本集團中國聯合水泥的毛利率由2018年的31.3%下降至2019年的30.9%，主要原因是由於原材料價格上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所抵銷。

營業利潤

本集團中國聯合水泥的營業利潤由2018年的人民幣5,196.5百萬元增加至2019年的人民幣5,523.0百萬元，增幅為6.3%，本集團中國聯合水泥的營業利潤率由2018年的13.3%下降至2019年的11.1%，主要原因是由於毛利率下降和物業、廠房及設備和商譽以及應收款項減值撥備增加所致。

南方水泥

收入

本集團南方水泥的收入由2018年的人民幣59,029.6百萬元增加至2019年的人民幣66,028.3百萬元，增幅為11.9%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由2018年的人民幣39,265.1百萬元增加至2019年的人民幣43,506.0百萬元，增幅為10.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加所致。

毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由2018年的人民幣19,764.5百萬元增加至2019年的人民幣22,522.4百萬元，增幅為14.0%，本集團南方水泥的毛利率由2018年的33.5%上升至2019年的34.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致。

營業利潤

本集團南方水泥的營業利潤由2018年的人民幣8,864.1百萬元增加至2019年的人民幣10,879.1百萬元，增幅為22.7%，本集團南方水泥的營業利潤率由2018年的15.0%上升至2019年的16.5%，主要原因是由於毛利率上升，政府補貼增加所致，但部分被商譽減值撥備增加所抵銷。

北方水泥

收入

本集團北方水泥的收入由2018年的人民幣6,171.6百萬元上升至2019年的人民幣6,467.0百萬元，增幅為4.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價下降所抵銷。

銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由2018年的人民幣4,532.4百萬元增加至2019年的人民幣5,140.1百萬元，增幅為13.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及原材料價格、煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由2018年的人民幣1,639.2百萬元減少至2019年的人民幣1,326.9百萬元，降幅為19.1%，本集團北方水泥的毛利率由2018年的26.6%下降至2019年的20.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及原材料價格和煤價上升所致。

營業利潤

本集團北方水泥的營業利潤由2018年的人民幣-835.0百萬元減少至2019年的人民幣-870.5百萬元，本集團北方水泥的營業利潤率為-13.5%，與2018年持平，主要原因是由於毛利率下降的同時，按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益有所增加所致。

西南水泥

收入

本集團西南水泥的收入由2018年的人民幣28,365.2百萬元增加至2019年的人民幣29,891.6百萬元，增幅為5.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及水泥產品的銷量增加所致，但部分被商品混凝土的銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由2018年的人民幣20,814.5百萬元增加至2019年的人民幣21,001.9百萬元，增幅為0.9%。主要原因是由於水泥產品的銷量增加所致，但部分被商品混凝土的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團西南水泥的毛利由2018年的人民幣7,550.7百萬元增加至2019年的人民幣8,889.7百萬元，增幅為17.7%，本集團西南水泥的毛利率由2018年的26.6%上升至2019年的29.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致。

營業利潤

本集團西南水泥的營業利潤由2018年的人民幣4,347.0百萬元減少至2019年的人民幣3,546.5百萬元，降幅為18.4%，本集團西南水泥的營業利潤率由2018年的15.3%下降至2019年的11.9%，主要原因是由於物業、廠房及設備和商譽減值撥備增加所致，但部分被毛利率上升所抵銷。

中材水泥

收入

本集團中材水泥的收入由2018年的人民幣8,991.4百萬元增加至2019年的人民幣10,043.6百萬元，增幅為11.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團中材水泥的銷售成本由2018年的人民幣5,789.7百萬元增加至2019年的人民幣6,077.1百萬元，增幅為5.0%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及原材料價格上升所致。

毛利及毛利率

本集團中材水泥的毛利由2018年的人民幣3,201.7百萬元增加至2019年的人民幣3,966.5百萬元，增幅為23.9%，本集團中材水泥的毛利率由2018年的35.6%上升至2019年的39.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格上升所抵銷。

營業利潤

本集團中材水泥的營業利潤由2018年的人民幣2,325.5百萬元增加至2019年的人民幣2,676.5百萬元，增幅為15.1%，本集團中材水泥的營業利潤率由2018年的25.9%上升至2019年的26.6%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被研發費用增加所抵銷。

天山水泥

收入

本集團天山水泥的收入由2018年的人民幣7,724.6百萬元增加至2019年的人民幣9,459.4百萬元，增幅為22.5%，主要原因是由於水泥產品的平均售價上升以及銷量增加所致，但部分被商品混凝土的平均售價下降以及銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團天山水泥的銷售成本由2018年的人民幣5,047.9百萬元增加至2019年的人民幣5,994.1百萬元，增幅為18.7%。主要原因是由於水泥產品的銷量增加以及原材料價格上升所致，但部分被商品混凝土的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團天山水泥的毛利由2018年的人民幣2,676.8百萬元增加至2019年的人民幣3,465.4百萬元，增幅為29.5%，本集團天山水泥的毛利率由2018年的34.7%上升至2019年的36.6%，主要原因是由於水泥產品的平均售價上升所致，但部分被原材料價格上升以及商品混凝土的平均售價下降所抵銷。

營業利潤

本集團天山水泥的營業利潤由2018年的人民幣1,634.0百萬元增加至2019年的人民幣2,721.7百萬元，增幅為66.6%，本集團天山水泥的營業利潤率由2018年的21.2%上升至2019年的28.8%，主要原因是由於毛利率上升，按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益增加，物業、廠房及設備減值撥備減少所致。

寧夏建材

收入

本集團寧夏建材的收入由2018年的人民幣4,067.4百萬元增加至2019年的人民幣4,668.6百萬元，增幅為14.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團寧夏建材的銷售成本由2018年的人民幣2,655.0百萬元增加至2019年的人民幣3,004.7百萬元，增幅為13.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團寧夏建材的毛利由2018年的人民幣1,412.5百萬元增加至2019年的人民幣1,663.9百萬元，增幅為17.8%，本集團寧夏建材的毛利率由2018年的34.7%上升至2019年的35.6%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團寧夏建材的營業利潤由2018年的人民幣704.4百萬元增加至2019年的人民幣1,052.9百萬元，增幅為49.5%，本集團寧夏建材的營業利潤率由2018年的17.3%上升至2019年的22.6%，主要原因是由於毛利率上升以及修理費減少所致，但部分被物業、廠房及設備和應收款項減值撥備增加所抵銷。

祁連山

收入

本集團祁連山的收入由2018年的人民幣5,700.4百萬元增加至2019年的人民幣6,837.9百萬元，增幅為20.0%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團祁連山的銷售成本由2018年的人民幣3,853.8百萬元增加至2019年的人民幣4,391.7百萬元，增幅為14.0%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團祁連山的毛利由2018年的人民幣1,846.6百萬元增加至2019年的人民幣2,446.2百萬元，增幅為32.5%，本集團祁連山的毛利率由2018年的32.4%上升至2019年的35.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團祁連山的營業利潤由2018年的人民幣837.9百萬元增加至2019年的人民幣1,560.6百萬元，增幅為86.2%，本集團祁連山的營業利潤率由2018年的14.7%增加至2019年的22.8%，主要原因是由於毛利率上升，政府補貼增加，按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益增加所致，但部分被物業、廠房及設備和商譽減值撥備增加所抵銷。

新材料分部

北新建材

收入

本集團北新建材的收入由2018年的人民幣11,877.4百萬元增加至2019年的人民幣百萬元12,801.8，增幅為7.8%，主要原因是由於石膏板的銷量增加所致，但部分被石膏板的平均售價下降所抵銷。

銷售成本

本集團北新建材的銷售成本由2018年的人民幣8,115.5百萬元增加至2019年的人民幣8,727.5百萬元，增幅為7.5%，主要原因是由於石膏板的銷量增加所致，但部分被原材料價格下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團北新建材的毛利由2018年的人民幣3,761.9百萬元增加至2019年的人民幣4,074.2百萬元，增幅為8.3%。本集團北新建材的毛利率由2018年的31.7%上升至2019年的31.8%，主要原因是由於原材料價格下降所致，但部分被石膏板的平均售價下降所抵銷。

營業利潤

本集團北新建材的營業利潤由2018年的人民幣2,864.1百萬元減少至2019年的人民幣683.3百萬元，降幅為76.1%，本集團北新建材的營業利潤率由2018年的24.1%下降至2019年的5.3%，主要原因是由於訴訟和解費用增加，增值稅返還下降所致。

中材科技

收入

本集團中材科技的收入由2018年的人民幣11,193.9百萬元增加至2019年的人民幣13,353.5百萬元，增幅為19.3%。主要原因是由於風電葉片的價格上升以及玻璃纖維紗和風電葉片的銷量增加所致，但部分被玻璃纖維紗的價格下降所抵銷。

銷售成本

本集團中材科技的銷售成本由2018年的人民幣8,336.1百萬元增加至2019年的人民幣9,926.0百萬元，增幅為19.1%。主要原因是由於玻璃纖維紗和風電葉片的銷量增加所致。

毛利及毛利率

本集團中材科技的毛利由2018年的人民幣2,857.7百萬元增加至2019年人民幣3,427.5百萬元，增幅為19.9%。本集團中材科技的毛利率由2018年的25.5%上升至2019年的25.7%。毛利率上升的主要原因是由於風電葉片的價格上升，但部分被玻璃纖維紗的價格下降所抵銷。

營業利潤

本集團中材科技的營業利潤由2018年的人民幣1,523.8百萬元增加至2019年的人民幣1,982.7百萬元，增幅為30.1%。本集團中材科技的營業利潤率由2018年的13.6%上升至2019年的14.8%，主要原因是由於毛利率上升所致。

中國複材

收入

本集團中國複材的收入由2018年的人民幣2,393.2百萬元增加至2019年的人民幣3,163.7百萬元，增幅為32.2%。主要原因是由於風電葉片的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團中國複材的銷售成本由2018年的人民幣1,865.4百萬元增加至2019年的人民幣2,611.7百萬元，增幅為40.0%。主要原因是由於風電葉片的銷量增加所致。

毛利及毛利率

本集團中國複材的毛利由2018年的人民幣527.8百萬元增加至2019年人民幣552.0百萬元，增幅為4.6%。本集團中國複材的毛利率由2018年的22.1%下降至2019年的17.4%。毛利率下降的主要原因是由於風電葉片的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中國複材的營業利潤由2018年的人民幣190.5百萬元增加至2019年的人民幣291.9百萬元，增幅為53.3%。本集團中國複材的營業利潤率由2018年的8.0%上升至2019年的9.2%，營業利潤率上升的主要原因是由於應收款項減值撥備的減少所致，但部分被毛利率的下降所抵銷。

中材高新

收入

本集團中材高新的收入由2018年的人民幣1,139.7百萬元減少至2019年的人民幣1,107.1百萬元，降幅為2.9%。主要原因是由於太陽能多晶硅熔煉器的平均售價下降和銷量減少所致，但部分被電瓷絕緣子和氮化物的平均售價上升和銷量增加所抵銷。

銷售成本

本集團中材高新的銷售成本由2018年的人民幣954.5百萬元減少至2019年的人民幣888.2百萬元，降幅為6.9%。主要原因是由於太陽能多晶硅熔煉器的銷量下降所致，但部分被電瓷絕緣子和氮化物的銷量增加所抵銷。

毛利及毛利率

本集團中材高新的毛利由2018年的人民幣185.2百萬元增加至2019年人民幣218.8百萬元，增幅為18.2%。本集團中材高新的毛利率由2018年的16.2%上升至2019年的19.8%，主要原因是由於電瓷絕緣子和氮化物的平均售價上升所致，但部分被太陽能多晶硅熔煉器的平均售價下降所抵銷。

營業利潤

本集團中材高新的營業利潤由2018年的人民幣52.4百萬元增加至2019年的人民幣63.6百萬元，增幅為21.4%。本集團中材高新的營業利潤率由2018年的4.6%上升至2019年的5.7%。營業利潤率上升的主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

工程服務分部

中材國際

收入

本集團中材國際的收入由2018年的人民幣21,395.2百萬元增加至2019年的人民幣24,255.8百萬元，增幅為13.4%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團中材國際的銷售成本由2018年的人民幣17,497.0百萬元增加至2019年的人民幣20,263.1百萬元，增幅為15.8%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團中材國際的毛利由2018年的人民幣3,898.3百萬元增加至2019年的人民幣3,992.7百萬元，增幅為2.4%。本集團中材國際的毛利率由2018年的18.2%下降至2019年的16.5%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中材國際的營業利潤由2018年的人民幣1,459.8百萬元增加至2019年的人民幣1,683.2百萬元，增幅為15.3%，本集團中材國際的營業利潤率由2018年的6.8%上升至2019年的6.9%，營業利潤率上升主要原因是由於應收款項減值撥備減少以及政府補貼的增加所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

中建材工程

收入

本集團中建材工程的收入由2018年的人民幣10,225.0百萬元增加至2019年的人民幣12,609.1百萬元，增幅為23.3%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團中建材工程的銷售成本由2018年的人民幣7,558.7百萬元增加至2019年的人民幣9,646.9百萬元，增幅為27.6%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團中建材工程的毛利由2018年的人民幣2,666.3百萬元增加至2019年的人民幣2,962.1百萬元，增幅為11.1%。本集團中建材工程的毛利率由2018年的26.1%下降至2019年的23.5%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中建材工程的營業利潤由2018年的人民幣1,176.0百萬元增加至2019年的人民幣1,311.3百萬元，增幅為11.5%，本集團中建材工程的營業利潤率由2018年的11.5%下降至2019年的10.4%，營業利潤率下降主要原因是由於毛利率下降所致，但部分被政府補貼的增加所抵銷。

中材礦山

收入

本集團中材礦山的收入由2018年的人民幣2,839.4百萬元增加至2019年的人民幣4,010.9百萬元，增幅為41.3%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加，以及骨料價格的上升和銷量的增加所致。

銷售成本

本集團中材礦山的銷售成本由2018年的人民幣2,283.5百萬元增加至2019年的人民幣3,201.4百萬元，增幅為40.2%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加，以及骨料銷量的增加所致。

毛利及毛利率

本集團中材礦山的毛利由2018年的人民幣555.9百萬元增加至2019年的人民幣809.5百萬元，增幅為45.6%。本集團中材礦山的毛利率由2018年的19.6%上升至2019年的20.2%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率上升以及骨料價格的上升所致。

營業利潤

本集團中材礦山的營業利潤由2018年的人民幣286.7百萬元增加至2019年的人民幣513.0百萬元，增幅為78.9%，本集團中材礦山的營業利潤率由2018年的10.1%上升至2019年的12.8%，營業利潤率上升主要原因是由於毛利率上升以及政府補貼的增加所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

流動資金及資本來源

2019年12月31日，本集團尚有未動用的銀行信貸和已註冊尚未發行的債券額度，合共約人民幣257,200.0百萬元。下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2019年	2018年
		(經重列)
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	110,146.4	109,546.0
債券	74,809.6	88,443.9
非金融機構的借款	1,276.8	1,074.9
合計	186,232.8	199,064.8

下表載列於所示日期本集團按到期日劃分的借款：

	於12月31日	
	2019年	2018年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
須於下列期間償還的借款：		
一年內或於要求時	97,737.2	121,531.8
一年至兩年	28,471.1	21,851.4
兩年至三年	39,380.7	28,127.0
三年至五年(包括首尾兩年)	15,522.4	22,456.1
超過五年	5,121.4	5,098.5
合計	186,232.8	199,064.8

於2019年12月31日，合共人民幣2,910.3百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣9,190.0百萬元的資產抵押。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的綜合借款除以其總綜合資產計算)分別為41.7%及45.6%。

匯率風險

本集團國內業務主要以人民幣結算，海外工程以及產品出口業務主要以外幣(主要以美元，歐元)結算。因此，本集團在一定程度上承擔匯率波動風險。

或有負債

本集團無因向銀行就獨立第三方動用的銀行信貸提供擔保而招致的或有負債。

重大投資或資本資產的未來計劃

除上文披露者外，本集團於本報告日並無因向銀行就未來其他重大投資或新增資本資產批准任何計劃。

資本承擔

下表呈列本集團於所示日期的資本承擔：

	於12月31日	
	2019年	2018年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
公司對於購置物業、廠房及設備等的資本開支(已訂約但尚未撥備)	201.1	0.5

資本開支

下表載列本集團截至2019年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2019年12月31日止年度	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	18,153.0	66.8
商品混凝土	1,684.4	6.2
新材料	5,854.2	21.6
工程服務	1,000.1	3.7
其他	467.4	1.7
合計	27,159.1	100.0

經營活動的現金流

2019年，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣63,347.7百萬元。淨現金流入的主要原因是營運資金變動前的經營現金流量為人民幣60,295.7百萬元，貿易及其他應付款增加人民幣5,740.6百萬元。

投資活動的現金流

2019年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣26,580.3百萬元，主要原因是購入物業、廠房及設備動用人民幣22,465.6百萬元，購入無形資產動用人民幣4,023.4百萬元。

融資活動的現金流

2019年，本集團融資活動的淨現金流出金額為人民幣33,510.5百萬元，主要原因是償還借款人民幣191,884.9百萬元，支付利息動用人民幣8,329.4百萬元，償還租賃負債動用人民幣7,309.8百萬元，但部分因籌借新借款合同人民幣178,594.3百萬元而被抵銷。

2020年展望

2020年年初開始，新型冠狀病毒肺炎疫情對全球經濟帶來了較大影響。中國政府採取了進一步寬鬆財政政策、貨幣政策和產業政策，重在逆週期調節，盡最大努力降低疫情造成的影響。預計疫情對建材行業一季度影響較大，隨著疫情結束後國家上述政策逐步落實，需求將出現恢復性增長，全年需求仍將保持基本穩定。

自新冠肺炎病毒疫情發生以來，本集團積極參與湖北等地抗疫工程建設的建材及其他材料供應；有序推進復工複產，為疫情後的市場啟動做好準備；並充分利用疫情期間國家金融政策，以較低利率發行疫情防控債券，有效支持抗疫期間生產經營資金需求。

2020年，本集團將緊緊圍繞「打造具有全球競爭力的世界一流綜合性建材和新材料產業集團」的戰略目標，「創新、績效、和諧、責任」價值觀和「敬畏、感恩、謙恭、得體」行為準則的文化核心、「保增長、重優化、抓改革、強黨建」的工作方針、「堅持效率優先效益優先、堅持主業突出專業化、堅持精細精簡精幹、堅持價本利經營理念、堅持整合優化、堅持數字化」的管理原則、「穩價、降本、保量、壓減、優化」的經營措施。重點抓好以下工作：

1. 經營方面：以價本利為理念，維護行業健康。落實錯峰生產、環保限產、限制新增，推動產能淘汰、置換政策完善。

2. 管理方面：以精細精細精簡精幹為原則，節支降本。聚焦「三精管理」，即經營精益化、管理精細化、組織精健化。
3. 發展方面：以「+」為策略，提升競爭力。水泥板塊，優化升級水泥業務，全力推進「水泥+」戰略，進一步鞏固完善水泥產業體系。新材料板塊，堅持產業化導向，拓展打造一批有國際競爭力的先進製造業集群。工程服務板塊，強化板塊間合作，加大「屬地化經營」力度，繼續開展「工程+」適度多元化業務。
4. 創新方面：以一流為目標，發展智能製造。推進轉型升級，實現效率效益雙提升，紮實推進業務板塊整合。
5. 財務方面：以穩健為原則，優化資產負債，減債縮表，進一步降低淨債務比例。

企業管治報告

本公司一貫秉持依法合規運營的理念，及時跟進規則變化發展，密切結合公司發展進程，完善各項內部制度，優化部門職責劃分，不斷鞏固公司業務規範化和流程化的內部風險管理控制體系。股東大會、董事會、監事會及管理層在《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》等規範性文件的指導下各司其職、相互制衡，保障公司穩健合規運營，提升公司當期和長遠價值。

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）第A.4.2條外，本公司自2019年1月1日至2019年12月31日止年度內，謹遵《守則》條文之規定。目前，公司本屆董事會於2016年5月27日獲選，按照《守則》第A.4.2條每位董事至

少每三年輪值退任的規定，須於2019年5月27日輪值退任。可是，由於事關整個董事會，須考慮眾多因素以確保本公司的高級管理層順利延續，故除以下董事外，本屆董事會的其餘董事尚未輪值退任。

公司原董事宋志平先生及郭朝民先生已退任，常張利先生已由執行董事調任為非執行董事。股東於2018年6月13日舉行的2017年股東週年大會選舉彭建新先生為執行董事及選舉徐衛兵女士、沈雲剛先生及范曉焱女士為非執行董事。彭建新先生因退休已辭任公司副董事長及執行董事，該辭任已於2019年7月30日生效。徐衛兵女士因退休已辭任非執行董事，該辭任已於2019年12月9日召開的臨時股東大會批准委任詹艷景女士為非執行董事起生效。錢逢勝先生因個人原因辭任獨立非執行董事，該辭任將在代替錢逢勝先生的新獨立非執行董事的任命在股東大會上獲得股東批准後生效。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司通過上海證券交易所對「16中材01」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為2,836,210,000元，剩餘金額為164,000,000元；本公司通過上海證券交易所對「17中材01」債券進行回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為1,500,000,000元，該債券已全部回購完成。

除前述上市證券外(證券具有《上市規則》所賦予的涵義)，截至2019年12月31日止年度本公司及其附屬公司無其他購買、出售或贖回本公司上市證券的行為。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納一套不低於標準守則的守則以規範董事證券交易活動。經向所有董事作出特定查詢後，公司確認所有董事在報告期內均已遵守標準守則及《中國建材股份有限公司證券交易守則》內所規定有關董事的證券交易的標準。

審核委員會

本公司的審核委員會由三名董事組成，即主席錢逢勝先生(董事會已於2019年12月9日收到錢逢勝先生因個人原因辭任獨立非執行董事及本公司審核委員會主席的書面辭職函，但因為錢逢勝先生的辭任將會導致本公司的獨立非執行董事人數不能滿足《上市規則》的規定，其辭職將在代替錢逢勝先生的新獨立非執行董事的任命在股東大會上獲得股東批准後生效)，委員劉劍文先生和委員夏雪女士，上述三位成員均為獨立非執行董事，其中錢逢勝先生具有適當的專業資格，有着會計及相關財務管理經驗，符合《上市規則》規定。審核委員會的主要職責包括監察公司的財務匯報程序、內部監控及風險管理工作。報告期內，審核委員會已按《上市規則》附錄十四的要求開展工作。審核委員會已對本集團截至2019年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

股息

董事會現擬建議向於2020年6月2日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2019年1月1日至2019年12月31日期間的末期股息，合共人民幣2,952,169,731.70元(含稅)(2018年合共人民幣1,518,258,719.16元(含稅))，基於截至2020年3月23日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.350元(含稅)(2018年每股派付人民幣0.180元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2020年6月2日當日的本公司已發行股份的數量。

本公司已於2019年制定並實施股息政策：在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮本公司及附屬公司的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民

幣支付，而非上市外資股及H股的股息則以港幣支付(通過滬港股票市場交易互聯互通機制(「滬港通」)及深港股票市場交易互聯互通機制(「深港通」)成為本公司H股股東除外，其股息以人民幣支付)。相關折算匯率按股東週年大會宣派股息之日前一週中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均匯率中間價計算。

擬派發的末期股息須經股東於2020年5月22日(星期五)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2020年6月2日(星期二)本公司的非上市外資股股東及名列本公司H股股東名冊上的所有非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人、受託人或其他團體及組織，將被視為非居民企業股東)派發2019年1月1日至2019年12月31日期間之末期股息(「2019年末期股息」)時，須預扣10%的企業所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會聯合發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)(「《滬港通稅收政策》」)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)(「《深港通稅收政策》」)，內地企業投資者通過滬港通及深港通投資香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提供的2020年6月2日(星期二)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2019年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《個人所得稅代扣代繳暫行辦法》、《滬港通稅收政策》和《深港通稅收政策》等相關法律法規及基於本公司與中國有關稅務當局的諮詢，本公司須為名列本公司H股股東名冊之本公司個人H股股東（「個人H股股東」）代扣代繳20%的個人所得稅。

根據《滬港通稅收政策》及《深港通稅收政策》，內地個人投資者通過滬港通及深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，香港聯交所上市H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通及深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照該關於內地個人投資者的規定計徵個人所得稅。

據此，本公司根據中國結算提供的2020年6月2日（星期二）名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊（包括內地證券投資基金）派發2019年末期股息時，本公司將按照上述規定為其代扣代繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》及聯交所題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，持有境內非外商投資企業在香港發行的股份的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。公司須根據2020年6月2日（星期二）名列公司H股股東名冊的個人H股股東的登記地址（「登記地址」）確定其居民身份。對於個人H股股東的納稅身份或稅務待遇及

因個人H股股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- 個人H股股東為香港或澳門居民以及其住所所在國與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關個人H股股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協定代為辦理享受有關稅收協定待遇的申請，但股東須於2020年6月3日(星期三)或該日之前向本公司呈交《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》(國稅發[2015]60號)(「稅收協定辦法」)規定的資料，經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的，本公司將最終按相關稅收協定實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的、與中國並沒有簽訂任何稅收協定的或在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如個人H股股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，個人H股股東須於2020年6月3日(星期三)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機

關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如個人H股股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協定辦法的有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

建議股東應向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席應屆股東週年大會及於會上投票的股東身份，本公司將由2020年4月22日(星期三)至2020年5月22日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須將所有股份的過戶文件連同有關股票於2020年4月21日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港H股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，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2020年6月2日(星期二)名列股東名冊的股東。本公司將於2020年5月28日(星期四)至2020年6月2日(星期二)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。凡欲獲派末期股息，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須於2020年5月27日(星期三)下午四時三十分或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的香港H股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，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2020年6月26日(星期五)或之前派發予於2020年6月2日(星期二)名列股東名冊的股東。

重大交易

與河南投資集團成立合營公司

2019年9月27日，中國聯合水泥(本公司全資附屬公司)與河南投資集團有限公司(「河南投資集團」)簽訂一份股東協議(「股東協議」)。據此，訂約方同意於中國成立一間合營公司(「合營公司」)，合營公司將成為中國聯合水泥的附屬公司。合營公司的註冊資本為人民幣922,533.58萬元，其中中國聯合水泥將以現金形式，出資人民幣553,520.15萬元，佔合營公司註

冊資本的60%，河南投資集團將以投入其10家附屬公司(該等公司主要從事水泥製造業務)及其擁有的「同力」系列商標作為注資資產的形式，出資人民幣369,013.43萬元，佔合營公司註冊資本的40%。股東協議項下之交易在上市規則下構成成立合營公司及收購事項(透過實物出資)，構成本公司的一項須予披露的交易。

2019年12月27日，中國聯合水泥及河南投資集團簽訂補充協議以修改股東協議，據此，合營公司的註冊資本將增加至人民幣1,000,000萬元，雙方將按比例就註冊資本出資。

本公司預期該交易將有利於強化中國聯合水泥於河南省的地位，並將整合雙方資源，主要體現於成本下降、進一步發揮企業優勢及配合集團發展「水泥+」的戰略，在河省建設集水泥、商混、骨料和水泥製品為一體的大型建材產業集團。

關於上述成立合營公司及實物出資收購的詳細情況，已於本公司於2019年9月27日和2019年12月27日發佈的公告中披露。截至本報告日，該交易尚未完成。

新金融服務框架協議

本公司與中國建材集團財務有限公司(「財務公司」)於2018年3月23日訂立金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，期限自2018年1月1日至2019年12月31日止為期兩年(通過日期為2019年9月30日之新金融服務框架協議重續，期限為自2020年1月1日起為期三年)(「新金融服務框架協議」)。據此，財務公司已同意按照協議所規定的條款和條件，按照非獨家基準向本集團提供存款服務、貸款服務及中國銀保監會批准的其他金融服務，原金融服務框架協議及新金融服務框架協議項下的存款服務構成本公司一項主要交易及關連交易。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團僱員人數約為155,606人。

本公司僱員薪酬福利包括薪金、津貼及相關福利。根據相關的全國和地方勞動和社會福利法律和法規，本公司旗下每家成員公司每月都必須向各自的相關僱員支付養老保險、工傷保險、醫療保險、失業保險和住

房公積金等社會保險費。本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責為基礎，並將獎勵與本公司的整體經濟效益掛鉤考核兌現的崗位績效工資。

薪酬與考核委員會在釐訂或向董事會推薦獨立非執行董事薪酬時，會根據其工作細則考慮同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及職責、集團內其他職位的僱用條件及績效考評等因素。

本公司盡力為員工提供培訓。就職培訓和持續培訓計劃包括管理技能及技術培訓、海外交流計劃和其他課程。本公司也鼓勵僱員進行自學。

於香港聯交所網頁及本公司網頁公佈業績

按照上市規則於有關報告期間適用的規定，本公司截至2019年12月31日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司2019年度報告，並於2020年4月30日或之前於香港聯交所網頁(網址：<http://www.hkex.com.hk>)上發佈。有關資料亦將於本公司網頁(網址：<http://cnbm.wsfg.hk>)上發佈。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「2422」 指 壓減應收賬、存貨；壓減其他應收款、預付帳款、帶息負債、貨幣資金；壓減資產負債率、資本開支；壓減員工人數、法人人數

「農銀投資」 指 農銀金融資產投資有限公司

「天職香港」 指 天職香港會計師事務所有限公司

「BIM」	指	Building Information Modeling，一個完備的信息模型，能夠工程項目在全生命週期中各個不同階段的工程信息、過程和資源集成在一個模型中，方便被工程各參與方使用
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「交銀投資」	指	交銀金融資產投資有限公司
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會
「水泥+」	指	做強水泥，做優商混，做大骨料，是水泥相關產品的產業鏈延伸，形成新的利潤增長點
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國複材」	指	中國複合材料集團有限公司
「中國巨石」	指	中國巨石股份有限公司(曾用名中國玻纖股份有限公司)
「中建材工程」	指	中國建材國際工程集團有限公司
「中國聯合水泥」	指	中國聯合水泥集團有限公司
「本公司」、「公司」或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司

「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購
「工程承包」	指	包括設計、採購及施工等的總承包項目服務
「四化」	指	高標號化、特種化、商混化、製品化
「本集團」	指	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「香港公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「H股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所上市並以港元認購及買賣
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告詮釋委員會」	指	國際財務報告詮釋委員會
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其關連人士(定義見《上市規則》)的人士或公司
「個人H股股東」	指	名列本公司H股股東名冊的股東

「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「三精管理」	指	經營精益化，管理精細化，組織精健化
「生態環境部」	指	中華人民共和國生態環境部
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國家統計局」	指	中國國家統計局
「寧夏建材」	指	寧夏建材集團股份有限公司
「北方水泥」	指	北方水泥有限公司
「新型乾法水泥」	指	使用新型懸浮預熱乾法製造的熟料生產出的水泥
「一體兩翼， 全球佈局」	指	「一體」是指以石膏板業務為核心，做好「石膏板+」配套延伸業務，推廣全球原創的「魯班」萬能板全屋裝配系統，為客戶提供「內牆外牆吊頂地面」一攬子創新產品技術解決方案；「兩翼」是指發展防水材料和塗料業務，進入「十倍+」市場，培育戰略級主營業務；「全球佈局」是指以石膏板為龍頭產品，逐步開展全產品系列全球佈局，打造世界級品牌

「價本利」	指	價格－成本－利潤
「中國」	指	中華人民共和國
「祁連山」	指	甘肅祁連山水泥集團股份有限公司
「報告期」	指	2019年1月1日至2019年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「國家標準化管理委員會」	指	中國國家標準化管理委員會
「上海圳通」	指	上海圳通股權投資管理有限公司
「山水水泥」	指	中國山水水泥集團有限公司
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股、H股及非上市外資股
「股東」	指	股份的持有人
「中材股份」	指	中國中材股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司
「中材高新」	指	中材高新材料股份有限公司
「中材水泥」	指	中材水泥有限責任公司
「中材國際」	指	中國中材國際工程股份有限公司
「中材金晶」	指	中材金晶玻纖有限公司

「中材礦山」	指	中材礦山建設有限公司
「中材科技」	指	中材科技股份有限公司
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「國家」或「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「泰山石膏」	指	泰山石膏有限公司
「天山水泥」	指	新疆天山水泥股份有限公司
「非上市外資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的非上市外資股

承董事會命
中國建材股份有限公司
曹江林
董事長

中國•北京
2020年3月23日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事曹江林先生、彭壽先生及崔星太先生，非執行董事詹艷景女士、常張利先生、陶錚先生、陳詠新先生、沈雲剛先生及范曉焱女士，及獨立非執行董事孫燕軍先生、劉劍文先生、周放生先生、錢逢勝先生及夏雪女士。

* 僅供識別