

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2024年12月31日止年度業績公告

截至2024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181,301百萬元，較2023年同期下降了13.8%。

本集團經審核權益持有者應佔利潤為人民幣2,387百萬元，較2023年同期下降了38.2%。基本每股盈利為人民幣0.283元，較2023年同期下降了38.2%。

董事會現擬建議向於2025年5月12日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付2024年1月1日至2024年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,199,697,374.56元(含稅)(2023年合共人民幣1,931,562,481.60元(含稅))，基於截至2025年3月27日已發行股份7,593,021,358股，每股派付人民幣0.158元(含稅)(2023年每股人民幣0.229元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2025年5月12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2024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2023年的綜合業績及財務狀況作比較。

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	181,300,701	210,216,434
銷售成本		(148,591,366)	(172,770,237)
毛利		32,709,335	37,446,197
投資及其他收入，淨額	5	5,533,440	3,454,100
銷售及分銷成本		(3,918,324)	(3,694,350)
管理費用		(20,624,622)	(21,122,306)
融資成本，淨額	6	(4,657,818)	(5,142,062)
應佔聯營公司業績		1,090,929	1,512,521
應佔合營公司業績		(9,913)	(3,356)
預期信用損失模型下的(減值虧損)/減值 虧損撥回，淨額		(629,675)	69,178
除所得稅前溢利	7	9,493,352	12,519,922
所得稅開支	8	(2,079,766)	(2,119,272)
年內溢利		7,413,586	10,400,650
年內溢利應佔方：			
本公司權益持有者		2,387,299	3,863,048
永久資本工具持有者		514,421	551,808
非控制性權益		4,511,866	5,985,794
年內溢利		7,413,586	10,400,650
		人民幣	人民幣
每股溢利－基本	10	0.283	0.458
每股溢利－攤薄	10	0.283	0.450

綜合損益表及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內溢利		7,413,586	10,400,650
其他全面(開支)/收益，扣除稅項：	8(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		(32,268)	(1,323)
其後可能重新分類至損益之項目：			
匯兌差額		(135,309)	(117,440)
聯營公司所佔的其他全面(開支)/收益		(714)	76,391
合營公司所佔的其他全面收益/(開支)		89	(73)
指定為現金流量套期的套期工具的公允價值變動		9,944	(20,874)
年內其他全面開支，扣除稅項		<u>(158,258)</u>	<u>(63,319)</u>
年內全面收益總額		<u>7,255,328</u>	<u>10,337,331</u>
年內全面收益總額應佔方：			
本公司權益持有者		2,267,584	3,801,338
永久資本工具持有者		514,421	551,808
非控制性權益		<u>4,473,323</u>	<u>5,984,185</u>
年內全面收益總額		<u>7,255,328</u>	<u>10,337,331</u>

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		204,239,365	198,007,875
使用權資產		27,046,941	27,006,928
投資物業		1,492,807	1,612,203
商譽		34,376,630	32,243,664
無形資產		31,290,814	29,880,940
聯營公司權益		33,115,674	32,751,773
合營公司權益		223,093	233,073
按公允價值於損益賬確認的金融資產		3,754,092	3,766,633
按公允價值於其他全面收益確認的金融資產		42,969	18,969
按金		2,577,030	1,739,240
貿易及其他應收款	11	3,205,042	4,688,417
遞延所得稅資產		8,603,357	8,437,148
衍生金融工具		—	7,168
		<u>349,967,814</u>	<u>340,394,031</u>
流動資產			
存貨		16,951,294	21,128,454
貿易及其他應收款	11	87,592,581	81,900,454
按公允價值於損益賬確認的金融資產		9,423,632	9,934,678
衍生金融工具		1,448	1,463
應收關聯方款項		2,727,631	3,270,468
已抵押銀行存款		3,809,312	4,837,876
現金及現金等價物		23,533,564	27,430,500
		<u>144,039,462</u>	<u>148,503,893</u>

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款	12	91,379,837	93,783,605
應欠關聯方款項		5,814,777	6,613,726
借款－須於一年內償還之款項		82,128,645	73,980,106
租賃負債		418,137	291,307
衍生金融工具		4,689	72,534
應付職員福利		25,817	28,527
應付所得稅項		1,380,346	1,544,897
應付非控制性權益股息		311,080	480,596
		<u>181,463,328</u>	<u>176,795,298</u>
流動負債淨額		<u>(37,423,866)</u>	<u>(28,291,405)</u>
總資產減流動負債		<u>312,543,948</u>	<u>312,102,626</u>
非流動負債			
借款－須於一年後償還之款項		109,781,897	110,925,593
遞延收入		2,278,646	2,232,550
租賃負債		2,148,167	1,833,522
應付職員福利		329,186	303,804
遞延所得稅負債		3,478,167	3,293,070
		<u>118,016,063</u>	<u>118,588,539</u>
淨資產		<u>194,527,885</u>	<u>193,514,087</u>
資本及儲備			
股本		8,434,771	8,434,771
儲備		94,686,353	96,890,711
應佔權益：			
本公司權益持有者		103,121,124	105,325,482
永久資本工具持有者		16,322,353	17,838,445
非控制性權益		75,084,408	70,350,160
總權益		<u>194,527,885</u>	<u>193,514,087</u>

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 綜合財務報表的編製基準

本公司的綜合財務報表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。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。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。

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及按賬面值與公允價值減出售成本孰低計量的分類為持作出售資產除外。

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。

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

2.1 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會下列於2024年1月1日或之後的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第16號的修訂本	售後回租的租賃負債
國際會計準則第1號的修訂本	流動或非流動負債分類
國際會計準則第1號的修訂本	附帶契諾之非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂本	供應商融資安排

除下文所述國際財務報告準則的修訂本外，於本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況及／或於該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

應用國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂本「供應商融資安排之影響」

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。

修訂本於國際會計準則第7號「現金流量表」中增加一項披露目標，規定實體必須披露有關其供應商融資安排的信息，使財務報表使用者能夠評估該等安排對企業負債和現金流量的影響。

此外，國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」亦進行修訂，將供應商融資安排作為一項示例，納入披露實體面臨流動性集中風險的信息要求中。

根據過渡條款，實體毋須披露於首個應用年度的年度報告期間開始前所呈列的任何報告期間的比較資料，以及於實體首次應用該等修訂本的年度報告期間開始時的上述國際會計準則第7號44H(b)(ii)及(b)(iii)所規定的資料。

於本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無重大影響。

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提前採用以下已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	依賴自然資源的電力合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司的 資產出售或注入 ⁴
國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則的修訂本	國際財務報告準則的年度改進第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

除下文所述的新訂國際財務報告準則外，本公司董事預計採用其他所有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。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂國際財務報告準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及界定的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股溢利」亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂版將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。新準則的應用預計將影響綜合損益表的呈列及未來綜合財務報表中的披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的詳細影響。

3. 營業收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銷售貨品	154,047,628	172,646,629
提供工程服務	24,320,519	35,026,156
提供其他服務	2,932,554	2,543,649
	<u>181,300,701</u>	<u>210,216,434</u>

4. 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、工程技術服務及其他。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、複合材料及輕質建築材料
工程技術服務	—	為玻璃和水泥製造商提供工程服務和設備採購
其他	—	商品貿易業務及其他

概無呈列有關本集團業務及資產的地理位置資料，乃由於該等資料並無定期提供予管理層作資源分配及表現評估之用。

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利／（除利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損）作披露，即每個分部，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央管理費用、不予分配融資成本、應佔聯營公司業績、應佔合營公司業績及所得稅開支下賺取的溢利／（虧損）。這是向管理層匯報從而去分配資源及評估分部業績的方法。管理層認為以這方法，加上其他的匯報方法，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層和投資者提供最佳的業務分部年度之營運情況。

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2024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 技術服務 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							
收入							
外部銷售							
某一時間點	66,336,024	24,527,333	47,604,968	102,714	6,116,173	-	144,687,212
經過一段時間	-	-	925,532	35,687,957	-	-	36,613,489
	<u>66,336,024</u>	<u>24,527,333</u>	<u>48,530,500</u>	<u>35,790,671</u>	<u>6,116,173</u>	<u>-</u>	<u>181,300,701</u>
分部間銷售(附註)	212,963	25,240	21,158	9,673,660	12,296,470	(22,229,491)	-
	<u>66,548,987</u>	<u>24,552,573</u>	<u>48,551,658</u>	<u>45,464,331</u>	<u>18,412,643</u>	<u>(22,229,491)</u>	<u>181,300,701</u>
經調整除利息、稅項、折舊及 攤銷前之營運分部的溢利							
	<u>14,860,604</u>	<u>2,107,616</u>	<u>8,801,741</u>	<u>3,006,356</u>	<u>106,459</u>	<u>-</u>	<u>28,882,776</u>
折舊及攤銷							
不予分配的其他收入，淨額	(10,987,523)	(867,002)	(3,377,007)	(512,757)	(268,883)		(16,013,172)
不予分配的管理費用							260,262
應佔聯營公司業績	33,233	16,213	35,624	58,885	946,974		(59,712)
應佔合營公司業績	(8,815)	-	(1,650)	-	552		1,090,929
融資成本，淨額	(3,151,000)	(737,221)	(451,605)	35,450	(388,687)		(9,913)
不予分配的融資成本，淨額							(4,693,063)
							<u>35,245</u>
除所得稅前溢利							
所得稅開支							9,493,352
							<u>(2,079,766)</u>
年內溢利							
							<u>7,413,586</u>

附註：分部間銷售及參考市場價值進行。

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。分部負債包括各分部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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他資料						
添置非流動資產(附註)：						
物業、廠房及設備	9,024,344	304,173	7,669,676	1,134,772	75,186	18,208,151
使用權資產	1,340,831	21,859	416,034	82,716	29,575	1,891,015
無形資產	3,431,098	12,146	208,001	34,434	39,085	3,724,764
商譽	254,437	-	1,984,354	-	-	2,238,791
不予分配						500
	<u>14,050,710</u>	<u>338,178</u>	<u>10,278,065</u>	<u>1,251,922</u>	<u>143,846</u>	<u>26,063,221</u>
透過收購附屬公司添置非流動資產	<u>822,899</u>	<u>-</u>	<u>2,274,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,097,227</u>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	7,682,600	559,732	2,821,504	412,008	183,963	11,659,807
使用權資產	1,370,923	279,331	242,960	50,990	37,700	1,981,904
無形資產	1,934,000	27,939	312,543	49,759	47,220	2,371,461
不予分配						59,712
	<u>10,987,523</u>	<u>867,002</u>	<u>3,377,007</u>	<u>512,757</u>	<u>268,883</u>	<u>16,072,884</u>

附註：非流動資產不包括聯營公司權益、合營公司權益、按公允價值於損益賬確認的金融資產、按公允價值於其他全面收益確認的金融資產、非流動存款、非流動貿易及其他應收款、遞延所得稅資產及衍生金融工具。

	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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期信用損失模式下的 減值虧損，扣除撥回	78,630	110,660	67,731	352,257	20,397	629,675
商譽減值	-	-	32,201	41,453	-	73,654
物業、廠房及設備減值	14,696	18,007	6,850	-	43,398	82,951
存貨(撇減撥回)/撇減	(8,450)	347	78,591	8,468	33,780	112,736

綜合財務狀況表

資產

分部資產	229,610,948	47,754,612	85,134,943	40,249,872	7,252,692	410,003,067
聯營公司權益	6,982,978	491,694	3,070,867	2,601,588	19,968,547	33,115,674
合營公司權益	120,513	-	102,580	-	-	223,093
不予分配資產						50,665,442

綜合資產合計

494,007,276

負債

分部負債	138,759,882	20,392,785	38,200,200	32,461,196	7,196,107	237,010,170
不予分配的負債						62,469,221

綜合負債合計

299,479,391

截至2023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 技術服務 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							
收入							
外部銷售							
某一時間點	89,643,220	28,805,785	46,034,555	75,981	9,285,008	-	173,844,549
經過一段時間	-	-	537,545	35,834,340	-	-	36,371,885
	<u>89,643,220</u>	<u>28,805,785</u>	<u>46,572,100</u>	<u>35,910,321</u>	<u>9,285,008</u>	<u>-</u>	<u>210,216,434</u>
分部間銷售(附註)	331,013	98,959	1,050,957	9,194,252	13,885,340	(24,560,521)	-
	<u>89,974,233</u>	<u>28,904,744</u>	<u>47,623,057</u>	<u>45,104,573</u>	<u>23,170,348</u>	<u>(24,560,521)</u>	<u>210,216,434</u>
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部的溢利							
	<u>16,661,259</u>	<u>2,446,001</u>	<u>9,885,767</u>	<u>3,961,597</u>	<u>(862,570)</u>	<u>-</u>	<u>32,092,054</u>
折舊及攤銷	(11,605,612)	(809,388)	(3,025,980)	(497,669)	(240,626)	-	(16,179,275)
不予分配的其他收入，淨額							287,646
不予分配的管理費用							(47,606)
應佔聯營公司業績	355,208	7,442	147,935	(9,521)	1,011,457	-	1,512,521
應佔合營公司業績	(3,533)	-	(1,538)	-	1,715	-	(3,356)
融資成本，淨額	(3,538,695)	(751,718)	(455,327)	36,691	(486,182)	-	(5,195,231)
不予分配的融資成本，淨額							53,169
除所得稅前溢利							12,519,922
所得稅開支							(2,119,272)
年內溢利							<u>10,400,650</u>

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

	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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他資料						
添置非流動資產：						
物業、廠房及設備	25,998,354	598,911	21,759	18,396	125	26,637,545
使用權資產	506,155	45,688	613,634	67,902	20,196	1,253,575
無形資產	2,996,999	10,744	816,095	37,347	7,293	3,868,478
商譽	–	19,775	–	3,376	–	23,151
不予分配						93,809
	<u>29,501,508</u>	<u>675,118</u>	<u>1,451,488</u>	<u>127,021</u>	<u>27,614</u>	<u>31,876,558</u>
透過收購附屬公司						
添置非流動資產	437,571	–	–	4,215	–	441,786
	<u>437,571</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,215</u>	<u>–</u>	<u>441,786</u>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	8,181,401	547,665	2,594,354	343,305	198,854	11,865,579
使用權資產	1,747,471	220,141	216,325	98,446	29,287	2,311,670
無形資產	1,676,740	41,582	215,301	55,918	12,485	2,002,026
不予分配						47,606
	<u>11,605,612</u>	<u>809,388</u>	<u>3,025,980</u>	<u>497,669</u>	<u>240,626</u>	<u>16,226,881</u>

附註：非流動資產不包括聯營公司權益、合營公司權益、按公允價值於損益賬確認的金融資產、按公允價值於其他全面收益確認的金融資產、非流動存款、非流動貿易及其他應收款、遞延所得稅資產及衍生金融工具。

	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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期信用損失模式下的						
減值虧損撥回，扣除撥回	(512,009)	49,802	38,132	352,156	2,741	(69,178)
商譽減值	-	33,684	6,488	136,044	-	176,216
物業、廠房及設備減值	182	1,737	11,646	628	-	14,193
無形資產減值	-	-	277	-	-	277
存貨(撇減撥回)/撇減	628,573	713	(361,359)	(1,355)	(25,076)	241,496

綜合財務狀況表

資產

分部資產	233,381,088	45,017,591	77,199,128	36,726,900	7,951,508	400,276,215
聯營公司權益	7,628,018	660,245	2,952,898	2,036,903	19,473,709	32,751,773
合營公司權益	128,776	-	104,297	-	-	233,073
不予分配資產						55,636,863

綜合資產合計

488,897,924

負債

分部負債	141,773,348	17,641,087	34,783,611	29,672,666	8,913,563	232,784,275
不予分配的負債						62,599,562

綜合負債合計

295,383,837

已調整利潤總額與融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷及總部費用項目的利潤總額的列賬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部的溢利	28,776,317	32,954,624
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之其他分部的溢利/ (除利息、稅項、折舊及攤銷前之其他分部的虧損)	<u>106,459</u>	<u>(862,570)</u>
總分部溢利	28,882,776	32,092,054
物業、廠房及設備的折舊	(11,659,807)	(11,865,579)
使用權資產的折舊	(1,981,904)	(2,311,670)
無形資產的攤銷	(2,371,461)	(2,002,026)
總部損益項目	<u>200,550</u>	<u>240,040</u>
營運溢利	13,070,154	16,152,819
融資成本－淨額	(4,657,818)	(5,142,062)
應佔聯營公司業績	1,090,929	1,512,521
應佔合營公司業績	<u>(9,913)</u>	<u>(3,356)</u>
除所得稅前溢利	<u><u>9,493,352</u></u>	<u><u>12,519,922</u></u>

(b) 地區分部

根據客戶所在地理位置，本集團的收入來自下述地區市場：

外部客戶收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國	154,378,073	181,819,066
歐洲	4,148,497	2,144,923
中東	4,912,297	2,946,717
東南亞	4,960,931	5,517,894
大洋洲	1,182,085	964,552
非洲	8,489,474	12,941,833
美洲	1,288,254	1,320,709
其他	<u>1,941,090</u>	<u>2,560,740</u>
	<u><u>181,300,701</u></u>	<u><u>210,216,434</u></u>

(c) 主要客戶資料

截至2024年及2023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%。

5. 投資及其他收入，淨額

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補貼：		
－ 增值稅退稅(附註(a))	810,469	1,027,864
－ 政府補助(附註(b))	1,814,550	1,564,887
－ 利息補貼	39,724	9,460
收購附屬公司權益折讓	-	232
出售附屬公司之收益，淨額	251,073	3,909
視作出售附屬公司之虧損	-	(549,292)
出售其他投資之收益／(虧損)	54,578	(187,466)
視作出售聯營公司權益的(虧損)／收益	(122,479)	96,355
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	137,144	(955,389)
衍生金融工具之公允價值減少，淨額	(22,073)	(25,338)
淨租金收入：		
－ 投資物業	34,424	50,640
－ 土地及樓宇	64,434	115,423
－ 設備	124,896	131,200
出售物業、廠房及設備之收益	277,130	236,615
出售投資物業之收益	511,033	-
出售無形資產之收益	242,607	450,366
出售使用權資產之收益	176,845	-
技術及其他服務收入	720,957	534,837
接獲申索	112,145	130,786
應付款豁免	324,297	603,975
其他	(18,314)	215,036
	<u>5,533,440</u>	<u>3,454,100</u>

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分原材料的產品，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。接受此類政府補助無需履行具體條件。

6. 融資成本，淨額

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行借款利息開支	3,739,444	4,337,587
債券及其他借款之利息開支	1,717,200	1,841,758
租賃負債之利息開支	127,461	123,989
減：在建工程資本化利息	(347,311)	(356,691)
	<u>5,236,794</u>	<u>5,946,643</u>
利息收入：		
－銀行存款利息	(429,475)	(612,897)
－應收貸款利息	(149,501)	(191,684)
	<u>(578,976)</u>	<u>(804,581)</u>
融資成本，淨額	<u><u>4,657,818</u></u>	<u><u>5,142,062</u></u>

截至2024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年資本化利率2.92% (2023年：3.53%) 計算。

7. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折舊：		
物業、廠房及設備	11,659,807	11,865,579
投資物業	59,712	47,606
使用權資產	1,981,904	2,311,670
	<u>13,701,423</u>	<u>14,224,855</u>
無形資產攤銷	2,371,461	2,002,026
	<u>16,072,884</u>	<u>16,226,881</u>
商譽減值虧損*	73,654	176,216
物業、廠房及設備減值虧損*	82,951	14,193
無形資產減值虧損*	—	277
因附屬公司註銷產生之商譽虧損	17,356	—
列作開支存貨成本	131,786,360	160,242,744
	<u>131,958,361</u>	<u>160,433,430</u>
核數師酬金		
— 審計服務	3,892	4,099
— 非審計服務	1,558	1,551
	<u>5,450</u>	<u>5,650</u>
員工成本包括董事酬金：		
— 薪金、花紅及其他津貼	19,577,602	19,514,654
— 以權益結算以股份為基礎的付款開支	44,527	67,601
— 退休計劃供款	2,296,839	2,422,173
	<u>21,918,968</u>	<u>22,004,428</u>
存貨撇減淨額	112,736	241,496
匯兌虧損淨額	265,133	207,508
	<u>112,999,097</u>	<u>112,999,097</u>

* 該減值虧損已計入綜合損益表中的管理費用。

8. 所得稅開支

(a) 綜合損益表中的稅項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本期所得稅	2,276,264	2,525,362
遞延所得稅	(196,498)	(406,090)
	<u>2,079,766</u>	<u>2,119,272</u>

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，本集團兩個年度的估計應課稅溢利按25% (2023年：25%) 計算。

本集團於支柱二規則已生效／已頒布但未生效執行之若干司法權區開展業務。然而，由於本集團所有經營所在司法權區之估計實際稅率均高於15%，經考慮基於管理層之最佳估計根據支柱二規則所作之調整後，本集團管理層認為本集團不需要根據支柱二規則繳納補充稅。

根據綜合損益表，本年的稅費與除所得稅前溢利的對賬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>9,493,352</u>	<u>12,519,922</u>
按國內所得稅稅率25% (2023：25%) 稅務影響：	2,373,338	3,129,981
應佔聯營公司業績	(272,732)	(378,130)
應佔合營公司業績	2,478	839
不可扣除開支之稅務影響	473,339	505,556
毋須課稅收入之稅務影響	(288,565)	(576,907)
未確認之稅務虧損影響	1,269,581	1,839,785
動用以往未確認之稅項虧損	(142,437)	(338,255)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免	(4,650)	(20,522)
附屬公司適用不同稅率的影響	(1,330,586)	(2,043,075)
	<u>2,079,766</u>	<u>2,119,272</u>

(b) 有關其他全面收益部分的稅務影響

	2024年			2023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
定額福利責任精算估值(虧損)/收益	(32,829)	561	(32,268)	(1,560)	237	(1,323)
匯兌差額	(135,309)	-	(135,309)	(117,440)	-	(117,440)
應佔聯營公司其他全面(開支)/收益	(714)	-	(714)	76,391	-	76,391
應佔合營公司其他全面收益/(開支)	89	-	89	(73)	-	(73)
指定為現金流量套期的套期工具的 公允價值變動	13,423	(3,479)	9,944	(23,108)	2,234	(20,874)
其他全面(開支)/收益	<u>(155,340)</u>	<u>(2,918)</u>	<u>(158,258)</u>	<u>(65,790)</u>	<u>2,471</u>	<u>(63,319)</u>

9. 股息

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已派付股息		
— 本公司派付每股人民幣0.229元 (2023年：人民幣0.378元)	<u>1,931,562</u>	<u>3,188,343</u>
建議末期股息		
— 本公司派付每股人民幣0.158元 (2023年：人民幣0.229元)(見下文)	<u>1,199,697</u>	<u>1,931,562</u>

董事會已於2025年3月27日建議派發末期股息合共人民幣1,199,697,000元(稅前)，並尚須待本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

10. 每股溢利－基本及攤薄

本公司持有者應佔每股基本溢利乃按以下資料計算：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	2,387,299	3,863,048
普通股潛在攤薄影響：		
就附屬公司股權潛在攤薄對佔其溢利之調整	—	(67,357)
藉以計算每股攤薄溢利之溢利	<u>2,387,299</u>	<u>3,795,691</u>
	2024年 千股	2023年 千股
已發行普通股之加權平均數	<u>8,434,771</u>	<u>8,434,771</u>
用於計算每股攤薄溢利的普通股加權平均數	<u>8,434,771</u>	<u>8,434,771</u>

11. 貿易及其他應收款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收賬款，扣除信貸虧損撥備(附註(a))	47,530,229	49,221,948
應收票據(附註(c))	11,671,177	10,533,744
合同資產	8,764,769	5,470,429
其他應收款項、按金及預付款項	<u>22,831,448</u>	<u>21,362,750</u>
	<u>90,797,623</u>	<u>86,588,871</u>
為報告之用分析如下：		
非流動部分	3,205,042	4,688,417
流動部分	<u>87,592,581</u>	<u>81,900,454</u>
	<u>90,797,623</u>	<u>86,588,871</u>

附註：

- (a) 本集團一般給予其貿易客戶平均60至180天的賒賬期，惟工程技術服務分部客戶的賒賬期一般介乎一至兩年。

按賬單日期呈報之扣除信貸虧損撥備後貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
兩個月內	6,519,099	9,156,966
兩個月以上但於一年內	21,822,297	22,311,030
一至兩年	11,534,849	11,033,089
兩至三年	4,631,271	4,610,748
超過三年	3,022,713	2,110,115
	<u>47,530,229</u>	<u>49,221,948</u>

- (b) 於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款為人民幣53.23百萬元。

- (c) 應收票據賬齡為六個月以內。

- (d) 貿易及其他應收款的賬面值以以下貨幣計價：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	85,677,165	80,972,776
歐元	1,870,162	2,676,788
美元	2,042,972	2,031,056
其他	1,207,324	908,251
	<u>90,797,623</u>	<u>86,588,871</u>

- (e) 於2024年12月31日，本集團已抵押應收票據約人民幣81.55百萬元(2023年：約人民幣1,103.12百萬元)，以擔保本集團獲授銀行借款。

12. 貿易及其他應付款

基於發票日期貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
兩個月內	19,035,700	12,181,924
兩個月以上但於一年內	18,937,280	25,892,155
一至兩年	4,257,376	5,262,802
兩至三年	2,211,528	1,015,371
超過三年	1,918,460	1,774,779
貿易應付賬款	46,360,344	46,127,031
應付票據	13,181,420	15,906,107
合同負債	10,597,139	10,032,975
其他應付款	21,240,934	21,717,492
	91,379,837	93,783,605

向供應商購買貨品及服務的信貸期為30天至365天。應付票據的賬齡為六個月以內。

13. 報告期後事件

完成要約回購

於2025年3月12日，本公司以總代價約為3,392.25百萬港元(相當於大約人民幣3,161.51百萬元)完成要約回購，回購合共841,749,304股H股。

有關要約回購的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年12月6日、2024年12月27日、2025年1月24日、2025年1月27日、2025年2月19日、2025年3月5日及2025年3月12日的公告以及日期為2025年1月27日的通函。

業務數據摘要

以下為本集團於2024年、2023年主要業務數據摘要：

基礎建材分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2024年	2023年	
水泥銷量(千噸)	216,523	279,077	-22.4%
熟料銷量(千噸)	28,257	29,715	-4.9%
水泥熟料銷量合計(千噸)	244,780	308,792	-20.7%
水泥平均售價(元/噸)	254.7	274.5	-7.2%
熟料平均售價(元/噸)	219.5	242.7	-9.6%
水泥熟料平均售價(元/噸)	250.6	271.4	-7.7%
商品混凝土銷量(千立方米)	78,802	80,836	-2.5%
商品混凝土平均售價(元/立方米)	311.6	357.3	-12.8%
骨料銷量(千噸)	141,034	156,109	-9.7%
骨料平均售價(元/噸)	36.9	39.1	-5.6%

新材料分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2024年	2023年	
玻璃纖維 銷量(千噸)	3,978	3,446	15.4%
平均售價(元/噸)	4,177	4,705	-11.2%
石膏板 銷量(百萬平方米)	2,170.8	2,171.8	-0.05%
平均售價(元/平方米)	5.87	6.14	-4.4%
風電葉片 銷量(兆瓦)	23,996	21,644	10.9%
平均售價(元/兆瓦)	355,660	437,719	-18.7%
鋰電池隔膜 銷量(百萬平方米)	1,895.8	1,732.8	9.4%
平均售價(元/平方米)	0.80	1.40	-42.9%
碳纖維 銷量(千噸)	16.34	18.04	-9.4%
平均售價(元/噸)	94,543	124,324	-24.0%
防水卷材 銷量(百萬平方米)	230.0	182.5	26.0%
平均售價(元/平方米)	14.44	15.27	-5.4%
塗料 銷量(千噸)	1,109.45	157.34	605.1%
平均售價(元/噸)	3,733	6,150	-39.3%

工程技術服務分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2024年	2023年	
工程服務收入(人民幣百萬元)	<u>45,464.3</u>	<u>45,104.6</u>	<u>0.8%</u>

董事長報告

尊敬的各位股東：

歲序更替，華章日新。我們走過了極不平凡、極不容易的2024年。回顧過去一年，在股東的信任和支持下，董事會積極發揮定戰略、作決策、防風險職能，管理層攜全體員工團結拼搏、克難奮進。我謹代表董事會，向各位股東提呈並匯報公司2024年度報告及年度主要業績，提請各位股東審閱，並向長期以來關心、支持公司發展的有關各方表示衷心的感謝！

2024年，宏觀經濟、行業形勢、經營環境都面臨諸多挑戰，壓力和困難超出預期。面對極其複雜多變的內外部環境，我們頂住重壓、迎難奮進，展現出強勁的發展韌性。

前行路上，有風有雨是常態，穿越風雨的歷程是我們的寶貴財富。在過去的一年中，我們堅持把高質量發展作為首要任務，推動發展方式由規模速度型增長向質量效率型增長轉變。基礎建材業務穩固效益根基，新材料業務利潤貢獻持續提高，工程技術服務業務實現逆勢增長。

這一年的步伐，我們走得很穩固。基礎建材與戰新產業兩端發力進一步加強，基礎建材加快優化升級，「水泥+」收入佔比持續提升；戰新產業發展力度加大，加強體系化佈局和梯次性培育，標誌性項目入選戰新「百大工程」。

這一年的步伐，我們走得很有力。堅持以科技創新推動產業創新，加快建設原創技術策源地、加快融合創新鏈產業鏈，形成一批高質量科技創新成果和「揭榜掛帥」成果轉化項目，為高質量發展注入強大動能。

這一年的步伐，我們走得很矯健。智能化改造和數字化轉型加快落地，數字經濟水平不斷提升；國際化加速佈局，海外投資、屬地化經營全面提速；綠色化轉型穩步推進，建成全球水泥行業最大碳捕集項目、全球首個玻纖「零碳」製造基地。

這一年的步伐，我們走得很高效。深入實施國企改革深化提升行動，中長期激勵提質擴面，提高企業發展活力；啟動回購8.4億股H股，佔已發行H股的18.47%。

既往開來，新程啟航。2025年，我們發展面臨的環境仍是戰略機遇和風險挑戰並存、有利條件強於不利因素，新產業、新模式、新動能在加快壯大，發展內生動力在不斷積聚，經濟回升向好、長期向好的基本趨勢沒有改變。前進之路從來都不是一帆風順的。我們要緊緊圍繞既定戰略目標，不為短期的波折所動搖，充分利用在產業、資本、技術、人才等方面積累的豐富資源，積極應對複雜多變的經營環境，努力開創高質量發展的新局面。

2025年，是本集團「十四五」規劃的收官之年，我們將拓增量、優存量、抓變量、強質量，不斷增強核心功能、提升核心競爭力，做好四個堅持：

堅持穩當前和利長遠相結合，錨定「一利五率」目標，穩中有進、以進促穩、守正創新、先立後破，不斷夯實穩的基礎，培育進的動力，推動實現質的有效提升和量的合理增長。

堅持兩端發力，基礎建材內外兼修抓眼前，轉型升級謀長遠；戰新產業統籌內生增長、併購重組等模式，加快產業梯度升級，夯實產業集群。

堅持科技創新，完善內部創新成果轉化機制和「研發+投資」聯動機制，加強科技人才激勵機制，充分釋放科技創新對生產函數的乘數效應，驅動生產力躍升。

堅持深化改革，進一步健全市場化經營機制和中國特色現代企業制度，推進中長期激勵進一步提質擴面，增強科改雙百企業的引領作用，全面完成改革深化提升行動。

夢雖遙，追則能達；願雖艱，持則可圓。過往，我們正是在不斷應對挑戰、披荊斬棘中邁上一個又一個台階，未來我們也仍將以堅定的信念和不懈的努力，向著高質量發展的目標穩步前行，用奮鬥書寫新的華章，向著世界一流材料企業的目標奮勇攀登。

周育先
董事長

中國北京
2025年3月27日

管理層討論與分析

發展環境

2024年，面對外部壓力加大、內部困難增多的複雜嚴峻形勢，中國政府堅持穩中求進工作總基調，加快構建新發展格局，全面深化改革開放，加大宏觀調控力度，經濟運行總體平穩、穩中有進，高質量發展紮實推進。2024年，國內生產總值同比增長5.0%，固定資產投資同比增長3.2%，其中：基礎設施投資穩定增長，但增速放緩，同比增長4.4%，較2023年增速降低1.5個百分點；房地產行業優化調整政策效應顯現，但房地產開發投資和新開工面積持續深度調整，房地產開發投資同比下降10.6%，較2023年降幅繼續擴大1.0個百分點，新開工面積同比下降23.0%，為2007年以來最低水平；新型城鎮化穩步推進，2024年末常住人口的城鎮化率達到67.00%，較2023年末提高了0.84個百分點。

2024年，中國政府提出大力推進現代化產業體系建設，以科技創新推動產業創新，大力發展綠色低碳經濟，加快形成綠色低碳供應鏈為產業供給側結構性改革、行業轉型升級、公司可持續發展帶來新的發展機遇和挑戰。

2024年經營情況

本集團積極面對經營環境的諸多挑戰，優化佈局、穩中提質，新舊動能加速轉換；堅守主責主業，以科技創新推動產業創新，加快培育和發展新質生產力；加快轉型升級，錨定數字化、國際化、綠色化方向，持續鍛造新的競爭優勢；以深化改革提升行動為引領，構建可持續高質量發展基礎。

基礎建材分部

2024年，受房地產投資縮減和基建工程項目放緩影響，全國水泥行業呈現需求不足、產能過剩加劇局面，全國水泥產量18.3億噸，創下十五年的最低值，同比下降9.5%，已連續4年出現下滑，累計下滑幅度約24%。

本集團基礎建材分部面對嚴峻挑戰，研判形勢統籌施策，保持戰略定力，持續挖潛降本增效，圍繞水泥+、國際化、「雙碳」推動轉型升級，提升可持續發展能力。**對外持續穩固行業生態建設**，踐行「價本利」經營理念，從柔性錯峰、被動錯峰向剛性錯峰、精準錯峰轉變，嚴防「內卷式」惡性競爭；**對內持續聚焦三精管理**，挖潛降本節支，水泥、商混製造成本持續下降；**「水泥+」支撐力不斷增強**，加強商混產能優化佈局和專業化管理；**國際化發展實現突破**，海外水泥熟料銷量同比增長15%，實現首個海外併購項目簽約；**「雙碳」業務加快佈局**，全球首條水泥窯全氧燃燒耦合碳捕集生產線達產，參股碳資產管理公司中建材綠能，初步建成雙碳管理體系。

新材料分部

本集團新材料分部聚焦戰略落地，現有業務進一步提升核心競爭力、夯實領先市場地位，並立足業務特點，拓展國際化佈局；積極培育新領域新賽道，加速產業梯度升級，加快夯實戰新產業集群。

第一梯隊

玻璃纖維

2024年，在風電、新能源汽車等領域需求的拉動下，玻璃纖維需求保持低速增長，行業集中度進一步提升。但也面臨海外市場主要經濟體需求疲軟以及中國國內產能預期增長的雙重挑戰，產品價格低位震盪，區域性和產品結構性緊張和過剩同時存在。

- 本集團玻纖業務不斷以**自身確定性穿越行業週期**，面對市場競爭壓力，引領行業生態修復，強化行業自律，實施復價策略，錨定細分盈利市場，聚焦差異化銷售，拓銷量提份額；
- **深耕零碳智造**，全球首個玻纖零碳製造基地巨石淮安一期項目投產，二期電子級玻纖零碳智能製造生產線及配套項目開工，再次佈局電子級玻纖，擴大零碳智造版圖；
- **聚焦高端製造**，低介電特纖量產供應取得突破，加速特種玻纖佈局，強化特纖平台戰略。

石膏板

2024年，國內石膏板市場整體需求略有下降，隨著競爭加劇以及市場對產品品質及性價比要求的持續提升，凸顯頭部企業優勢，石膏板市場行業集中度進一步提高。

- 本集團石膏板業務**推動消費升級**，積極開拓「工裝到家裝」和「城市到縣鄉」新路徑，引領「基材到面材」消費升級，聚焦家裝市場開發多系列高端產品，實現市場份額的增長；
- **強化科技創新**，通過智能技術降本增效，加強「一體兩翼」業務之間的協同融合，促進綠色低碳發展；
- **國際佈局不斷完善**，海外經營業績持續增長，坦桑尼亞基地滿產滿銷，烏茲別克斯坦基地投產當年即盈利，泰國、波黑在建項目有序推進。

風電葉片

2024年，在技術迭代、政策支持、能源轉型等因素的驅動下，風電葉片行業在全球範圍內繼續保持快速發展，尤其是在海上風電和大型葉片領域，但行業仍面臨原材料價格波動以及市場競爭加劇的挑戰。

- 本集團開發市場新需求，**風電葉片市佔率保持全球第一**。全球最長147米葉片完成下線並通過靜力測試驗證；
- **數智升級不斷深化**，風電葉片研發設計仿真平台上線運行；
- **國際化進程堅定推進**，巴西基地實現產品批量交付，積極開展全球風電重點區域調研，推進海外第二基地規劃。

第二梯隊

鋰電池隔膜

2024年，受全球新能源汽車、儲能及消費電子需求驅動，鋰電池隔膜需求持續增長。但隨著國內鋰電池隔膜企業產線集中投放和產能爬坡，行業處於階段性產能過剩與結構性緊缺並存，市場競爭加劇，整體價格下行。

- 本集團鋰電池隔膜業務國內六大基地基膜產線全部建成，進入達標達產達效新階段，海外歐洲基地項目取得積極進展；
- **動態研判市場形勢變化及目標客戶需求**，聚焦頭部客戶，形成系統性戰略合作，推動存量項目份額提升及新項目導入，超薄超高強度5 μ m基膜實現量產；
- **關鍵核心技術取得階段性進展**。建成芳綸示範線，填補國內對位芳綸塗覆隔膜空白；落成國產化雙放雙收塗覆生產線，創造行業內國產化效率最高；半固態鋰電池隔膜完成配方開發及上機試驗，滿足客戶指標要求。

碳纖維

2024年，國內碳纖維需求總體平穩，並積極開拓新興應用領域，產能增速放緩，差異化產品類型增多，但行業庫存仍呈持續攀升趨勢，價格維持低位，行業盈利能力下降。

- 本集團碳纖維業務**聚力科技創新**，開展重大科研專項任務攻關，不斷提升碳纖維性能指標，提升產品價值；
- 聚焦**提質增效**，優化管理流程，節能降耗穩價降本增效益；
- 聚力**市場開拓**，多款產品引領市場應用，碳纖維產品成功應用於全球最長147米海上風電葉片和131米陸上風電葉片，成功應用於全球首列商用碳纖維地鐵列車碳星快軌，並不斷開拓低空經濟、消費電子等新興應用市場。

防水系統

2024年，防水產品市場行業競爭仍處於白熱化。但國家相繼出台一系列指導政策，在支持行業創新的同時，對落後工藝和技術裝備進行限制，推動行業向綠色低碳方向發展，市場格局進一步優化。

- 本集團防水業務**打造精益運營能力**，持續推進降本增效，逆勢實現營業收入、利潤「雙增長」；
- **持續拓展市場**，加強渠道建設，穩步擴大產能，合理優化基地佈局，市場佔有率進一步提升；
- **推動產業轉型**，打造全產品修繕新業務，構建多元且有競爭力的業務體系。

塗料

- 2024年，隨著城鎮化推進和舊城改造，塗料需求維持穩定態勢，但產能過剩問題愈發凸顯，競爭進一步加劇，促使行業進入整合期。

本集團堅持內生**發展增強競爭力**，建築塗料服務重點工程項目，積極探索從「產品到服務」新業務新模式，試點推動全產品體系電商銷售，打通面向個體消費者的線上銷售渠道；

- **併購驅動外延業務增長**，完成嘉寶莉重組，打開發展空間，成功提升管理效率和盈利能力；重組大橋油漆，豐富塗料產品體系，進一步拓展華東市場。

第三梯隊

石墨新材料

2024年，新能源行業尤其是電動汽車和儲能成為石墨需求的主要驅動力，傳統工業和新興應用需求穩定，全球石墨產能穩步增長，但高質量石墨產能仍然緊張，價格呈現上漲趨勢。

- 本集團石墨業務積極佈局鋰電負極賽道，推進石墨行業聯合重組，成功實現與內蒙恆科、河北恆科的戰略性重組，在人造石墨負極賽道形成12萬噸石墨化、6萬噸鋰電負極生產能力；

氫能源用氣瓶

2024年，隨著全球對清潔能源的重視及氫燃料電池汽車的發展，氫能源用氣瓶市場發展空間廣闊。

- 本集團氫能源用氣瓶業務持續保持行業龍頭地位，2024年儲氫氣瓶市佔率和公告數繼續保持行業第一；
- 堅持新興產品和傳統產品兩端發力，70MPa IV型儲氫瓶生產線實現小批量生產，年產10萬隻氫氣瓶生產線建設項目有序推進，年產15萬隻267系列高端消防氣瓶專線項目及年產1.3萬隻中大容積高潔淨瓶研磨工序產線項目建成投產，打造多點支撐、多業並舉新格局。

工程技術服務分部

2024年，伴隨水泥行業納入全國碳交易市場的預期以及「雙碳」、「雙控」、設備更新等政策驅動，國內產業轉型升級改造需求持續釋放。「一帶一路」沿線國家基建需求持續增加，歐洲市場對綠色低碳改造需求持續釋放，帶來國際市場機遇。

- 本集團工程技術服務分部全面推進戰略轉型和結構升級，構建能力優勢更加突出的產品矩陣和全球服務體系。
- 不斷夯實主責主業核心優勢，主業市場份額穩居全球第一，成功獲取15個國家19條水泥生產線訂單；
- 持續完善高端裝備發展體系，專業化整合全面按期落地，高端裝備智造園正式投運；
- 「兩外一服」戰略加快實施，裝備境外和外行業收入佔裝備收入比重分別提升至36%和37%；服務化轉型取得實效，新簽運維服務合同同比增長27%；
- 深化屬地化精耕細作和協同，國際化指數達到43.6%；推動歐洲低碳和超低排放技術應用。

國企改革

改革深化提升行動深入推進

- 深入實施改革深化提升行動，已完成85%的主體任務
- 完成對中國巨石差異化管控的評估，進一步發揮混合所有制企業的融合優勢

公司治理效能不斷顯現

- 動態優化三會權責清單，治理主體權責更加清晰
- 分層分類加強董事會建設，全級次設規範型董事會23家，積極落實董事會職權

市場化經營機制長效推進

- 全級次推行經理層任期制契約化，進一步完善精準考核和剛性兌現
- 市場化用工機制深入推進，末等調整和不勝任退出管理人員比例達到7.72%

中長期激勵提質擴面

- 新增中材科技(蘇州)科技型企業股權激勵、天津院科技型企業項目收益分紅、北新建材的限制性股票激勵
- 本集團中長期激勵共覆蓋187家公司、5,217人次

科技創新

加快科技創新與產業創新融合

- 石膏板燃煤熱源近零排放技術、水泥行業全氧燃燒耦合碳捕集技術、水泥球形化立式研磨整形裝備等達到國際領先水平
- 新型低鈣熟料體系低溫燒成控制關鍵技術取得突破並完成中試生產，噸熟料直接碳排放強度降低25%
- 全球最長的147米葉片完成下線並實現海上裝機
- 儲氫瓶助力我國首列新能源智能城際市域動車組全球發佈
- 「高性能民機蜂窩夾層結構客貨艙地板」入選中央企業科技創新成果推薦目錄
- 酚醛預浸料、環氧樹脂預浸料、T800級碳纖維航空預浸料等產品解決國產大飛機關鍵原材料
- 對位芳綸塗覆隔膜填補了國內空白並打破國外裝備壟斷
- 水泥行業建成首套滿足計量要求的二氧化碳在線監測計量系統

科技創新

核心技術攻關取得「新突破」

- 佈局創新方向，繪製13條產業鏈圖譜，明確52個研發方向
- 在研國家級項目67項、母公司「揭榜掛帥」項目24項
- 2024年，新增制修訂國際標準3項、國家標準30項；新增有效專利1,891件，其中發明專利742件，累計擁有有效專利1.66萬件，其中發明專利超4,600件

創新創造生態氛圍不斷升溫

- 推動高能級創新平台建設，打造綠色低碳膠凝材料技術及裝備中試驗證平台
- 參與國家能源局「國家氫能儲運平台」、國資委「綠色氫能制儲運創新聯合體」「深水油氣勘探開發領域創新聯合體」等重大產業創新組織建設
- 2024年，新增專精特新「小巨人」企業6家、單項冠軍企業2家、高新技術企業25家，累計專精特新「小巨人」企業19家、單項冠軍企業11家、高新技術企業254家

數字化

加速建設智能化工廠及礦山

- 2024年，新增建成水泥智能工廠4個、新材料智能化生產線1條、數字化礦山2座；累計建成水泥智能工廠30個、新材料智能化生產線72條、數字化礦山13座
- 入選工信部數字化轉型試點示範項目／案例10項，合肥南方、中國巨石、吳忠賽馬、巨石九江入選工信部首批卓越級智能工廠名單，21家所屬公司獲多項工信部獎項

綠色化

著力加快綠色低碳轉型

- 使用替代燃料折合96.81萬噸標煤、替代原料1,154萬噸
- 水泥窯協同處置生產線52條，年處置能力543萬噸
- 水泥熟料生產線餘熱年發電量57.75億千瓦時
- 天山材料碳管理平台覆蓋12個區域公司，7條水泥熟料線納入全國自動監測試點
- 「光伏+」能源工廠新增49家，累計建成84家，總裝機總量632.61兆瓦，綠電使用量同比增加110%
- 全球首個玻纖零碳製造基地投產

持續深化綠色生產製造

- 氮氧化物、二氧化硫、粉塵排放同比分別下降22.42%、17.69%、32.43%
- 噸水泥熟料綜合能耗同比下降2.52%
- 水泥熟料一級能效產能佔比同比提高12.6個百分點達34.5%
- 噸熟料排放強度0.8196，同比下降1.01%
- 新增綠色礦山16座、綠色工廠18家，累計綠色礦山257座、綠色工廠153家

形成多項綠色低碳成果

- 青州中聯全氧燃燒碳捕集項目投產，榮獲世界水泥協會「WCA氣候行動獎」
- 吳忠賽馬入選工信部《2023年度重點行業「能效」領跑者企業名單》
- 阿克蘇天山多浪獲水泥行業首張碳管理體系認證證書，中國巨石榮獲行業首個碳管理體系評定證書
- 建成氫能利用、全氧燃燒、低碳固碳等16條中試線或平台、25條示範線、40餘項示範工程
- 發佈公司《2023年度科技創新白皮書》和《綠色低碳技術成果推介目錄(2024版)》

財務回顧

本集團收入由2023年的人民幣210,216.4百萬元減少至2024年的人民幣181,300.7百萬元，降幅為13.8%，本公司權益持有者應佔利潤由2023年的人民幣3,863.0百萬元減少至2024年的人民幣2,387.3百萬元，降幅為38.2%。

收入

收入由2023年的人民幣210,216.4百萬元減少至2024年的人民幣181,300.7百萬元，降幅為13.8%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的收入減少人民幣27,698.9百萬元，但部分被新材料分部的收入增加人民幣928.6百萬元，工程技術服務分部的收入增加人民幣359.8百萬元所抵銷。

銷售成本

銷售成本由2023年的人民幣172,770.2百萬元減少至2024年的人民幣148,591.4百萬元，降幅為14.0%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的銷售成本減少人民幣24,076.6百萬元，但部分被新材料分部的銷售成本增加人民幣2,229.0百萬元，工程技術服務分部的銷售成本增加人民幣208.8百萬元所抵銷。

其他收入

本集團其他收入由2023年的人民幣3,454.1百萬元增加至2024年的人民幣5,533.4百萬元，增幅為60.2%，主要原因是由於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人民幣1,057.8百萬元，資產處置收益增加人民幣520.6百萬元，政府補貼增加人民幣249.7百萬元，但部分被增值稅返還減少人民幣217.4百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2023年的人民幣3,694.4百萬元增加至2024年的人民幣3,918.3百萬元，增幅為6.1%，主要原因是由於人工成本增加人民幣251.6百萬元所致。

管理費用

管理費用由2023年的人民幣21,122.3百萬元減少至2024年的人民幣20,624.6百萬元，降幅為2.4%，主要原因是由於研究與開發費減少人民幣493.1百萬元，但部分被物業、廠房及設備減值撥備增加人民幣68.8百萬元，匯兌損失增加人民幣57.6百萬元所抵消。

財務成本

財務成本由2023年的人民幣5,142.1百萬元減少至2024年的人民幣4,657.8百萬元，降幅為9.4%，主要原因是由於本集團借款成本下降。

應佔聯營公司業績

本集團應佔聯營公司業績由2023年的人民幣1,512.5百萬元減少至2024年的人民幣1,090.9百萬元，降幅為27.9%，主要原因是由於本集團聯營公司中國巨石利潤下降，以及基礎建材分部聯營公司的利潤下降所致。

預期信用損失下的撥備

預期信用損失下的撥備由2023年的人民幣-69.2百萬元增加至2024年的人民幣629.7百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2023年的人民幣2,119.3百萬元減少至2024年的人民幣2,079.8百萬元，降幅為1.9%，主要原因是由於除稅前利潤的減少所致。

非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2023年的人民幣5,985.8百萬元減少至2024年的人民幣4,511.9百萬元，降幅為24.6%，主要原因是由於本集團基礎建材分部、新材料分部的營業利潤均有所減少。

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2023年的人民幣3,863.0百萬元減少至2024年的人民幣2,387.3百萬元，降幅為38.2%，淨利潤率由2023年的1.8%下降至2024年的1.3%。

基礎建材分部

收入

本集團基礎建材分部的收入由2023年的人民幣118,800.5百萬元減少至2024年的人民幣91,101.6百萬元，降幅為23.3%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的平均售價下降以及水泥產品、商品混凝土和骨料的銷量減少。

銷售成本

本集團基礎建材分部的銷售成本由2023年的人民幣102,006.4百萬元減少至2024年的人民幣77,929.8百萬元，降幅為23.6%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的銷量減少以及煤炭價格下降所致。

毛利及毛利率

本集團基礎建材分部的毛利由2023年的人民幣16,794.0百萬元減少至2024年的人民幣13,171.8百萬元，降幅為21.6%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的平均售價下降，但部分被煤炭價格下降所抵消，本集團基礎建材分部的毛利率由2023年的14.1%上升至2024年的14.5%。

營業利潤

本集團基礎建材分部的營業利潤由2023年的人民幣7,209.2百萬元減少至2024年的人民幣3,976.7百萬元，降幅為44.8%，主要原因是由於毛利減少、增值稅返還減少、應收款項減值撥備增加，但部分被政府補貼增加、研究與開發費減少所抵銷，本集團基礎建材分部的營業利潤率由2023年的6.1%下降至2024年的4.4%。

新材料分部

收入

本集團新材料分部的收入由2023年的人民幣47,623.1百萬元增加至2024年的人民幣48,551.7百萬元，增幅為1.9%，主要原因是由於玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜、防水卷材、塗料的銷量增加所致，但部分被玻璃纖維紗、石膏板、風電葉片、鋰電池隔膜、防水卷材、塗料的平均售價下降所抵銷。

銷售成本

本集團新材料分部的銷售成本由2023年的人民幣35,765.1百萬元增加至2024年的人民幣37,994.2百萬元，增幅為6.2%，主要原因是由於玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜、防水卷材、塗料的銷量增加所致，但部分被原材料、煤炭價格下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團新材料分部的毛利由2023年的人民幣11,857.9百萬元減少至2024年的人民幣10,557.5百萬元，降幅為11.0%。本集團新材料分部的毛利率由2023年的24.9%下降至2024年的21.7%，主要原因是由於玻璃纖維紗、石膏板、風電葉片、鋰電池隔膜、防水卷材、塗料的平均售價下降所致，但部分被原材料、煤炭價格下降所抵銷。

營業利潤

本集團新材料分部的營業利潤由2023年的人民幣7,052.1百萬元減少至2024年的人民幣5,595.7百萬元，降幅為20.7%，本集團新材料分部的營業利潤率由2023年的14.8%下降至2024年的11.5%，主要原因是由於毛利率下降，研究與開發費增加，以及人工成本增加所致，但部分被政府補助增加所抵消。

工程技術服務分部

收入

本集團工程技術服務分部的收入由2023年的人民幣45,104.6百萬元增加至2024年的人民幣45,464.3百萬元，增幅為0.8%，主要原因是由於本期完成的生產運營服務量增加所致。

銷售成本

本集團工程技術服務分部的銷售成本由2023年的人民幣36,696.6百萬元增加至2024年的人民幣36,905.4百萬元，增幅為0.6%，主要原因是由於本期完成的生產運營服務量增加所致。

毛利及毛利率

本集團工程技術服務分部的毛利由2023年的人民幣8,408.0百萬元增加至2024年的人民幣8,558.9百萬元，增幅為1.8%。本集團工程技術服務分部的毛利率由2023年的18.6%上升至2024年的18.8%，主要原因是由於工程技術服務的毛利率上升所致。

營業利潤

本集團工程技術服務分部的營業利潤由2023年的人民幣3,506.4百萬元增加至2024年的人民幣3,537.2百萬元，增幅為0.9%。本集團工程技術服務分部2024年的營業利潤率為7.8%，與去年同期持平，主要原因是毛利率上升，研究與開發費減少，以及商譽減值撥備減少，但被人工成本增加，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減少所抵消。

流動資金及資本來源

2024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393,067.55百萬元。

下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	150,972.5	145,081.0
債券	40,500.0	38,900.0
非金融機構的借款	438.0	924.7
合計	<u>191,910.5</u>	<u>184,905.7</u>

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	
	2024年	2023年
	(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	82,128.6	73,980.1
一年至兩年	35,209.6	39,562.0
兩年至三年	32,994.5	42,159.5
三年至五年(包括首尾兩年)	30,134.1	12,459.5
超過五年	11,443.7	16,744.6
合計	<u>191,910.5</u>	<u>184,905.7</u>

於2024年12月31日，合共人民幣4,549.2百萬元的借款乃由本集團的總計人民幣12,735.2百萬元的資產抵押。

於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的借款除以資產總額計算)分別為38.8%及37.8%。

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。

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	
	2024年	2023年
	(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)	<u>1,396.1</u>	<u>4,191.4</u>

資本開支

下表載列本集團截至2024年12月31日止按分部劃分的資本開支：

	截至12月31日止年度			
	2024年 (人民幣百萬元)	佔總額百分比	2023年 (人民幣百萬元)	佔總額百分比
基礎建材	12,639.9	53.8	17,636.2	57.7
水泥	10,050.3	42.8	11,866.6	38.8
商混	253.5	1.1	935.1	3.1
骨料	2,336.1	9.9	4,834.5	15.8
新材料	10,165.4	43.3	10,225.1	33.4
玻璃纖維	1,732.7	7.4	1,486.0	4.8
石膏板	877.6	3.7	857.9	2.8
風電葉片	502.9	2.1	1,088.1	3.5
鋰電池隔膜	3,022.9	12.9	5,370.0	17.6
防水	187.4	0.8	327.4	1.1
塗料	2,974.5	12.7	195.7	0.6
其他	867.4	3.7	900.0	3.0
工程技術服務	640.5	2.7	1,585.6	5.2
其他	55.5	0.2	1,121.3	3.7
合計	23,501.3	100.0	30,568.2	100.0

重大投資計劃

截止本報告日，除本報告已披露的計劃(將以包括內部資金及外部借款等投資)外，無其他未來重大投資或重大資本資產計劃。

經營活動的現金流

本集團2024年經營業務產生的淨現金流入為人民幣23,195.9百萬元，較2023年的人民幣29,024.9百萬元減少人民幣5,829.0百萬元，主要原因是本集團銷售商品、提供勞務收到的現金同比減少，但部分被購買商品，接受勞務支付的現金同比減少，以及支付的各項稅費同比減少所抵銷。

投資活動的現金流量

本集團2024年投資活動的淨現金流出為人民幣20,276.7百萬元，較2023年的人民幣27,339.4百萬元減少人民幣7,062.7百萬元，主要原因是本集團購入物業、廠房及設備所支付的現金同比減少所致。

融資活動的現金流量

本集團2024年融資活動的淨現金流出為人民幣6,569.6百萬元，較2023年的人民幣1,078.1百萬元增加5,491.5百萬元，主要原因是本集團取得借款收到的現金淨額同比減少，但部分被支付利息和股利的現金同比減少所抵銷。

2025年展望

2025年是「十四五」規劃的收官之年，是「十五五」規劃謀篇之年，也是將全面深化改革推向縱深的關鍵之年。儘管當前外部環境變化帶來不利影響加深，國內需求不足，經濟運行仍面臨不少困難和挑戰，但我國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，支撐經濟持續增長的條件依然穩固。中國政府將實施更加積極有為的宏觀政策，擴大國內需求，推動科技創新和產業創新融合發展，防範化解重點領域風險和外部衝擊，穩定預期、激發活力，推動經濟持續回升向好。

本集團將圍繞加快建設世界一流材料企業，全面落實提質增效、優化佈局、科技創新、深化改革、價值管理等各項工作，拓增量、優存量、抓變量、強質量：

01 提升經營業績，以「一利五率」為目標導向，增強穿越經濟週期的經營韌性。堅持效益優先，切實提高經營質量和資本回報水平；持續深化三精管理，經營精益化聚焦盈利，管理精細化聚焦降本，組織精健化聚焦效率。

- 02 持續優化佈局，堅持基礎建材與戰新產業兩端發力。**基礎建材積極緊抓水泥+、國際化、雙碳，實現價值增量；戰新產業聚焦戰略落地，加速產業梯度升級，聚焦產業規律，加快優化發展模式，聚焦重點產品，加快夯實戰新產業集群；推進國際化戰略落地，推進全業務、全要素、全流程國際化，實現技術水平、運營模式、品牌建設邁向新高度。
- 03 持續推進科技創新、數字化、綠色化，為發展賦能。**加大原創性、引領性技術的供給，通過迭代式創新實現基業長青的可持續增長；加快數字化轉型，以降成本、增效益、提效率為目標，充分發揮數據要素對全業務的促進效應；不斷夯實綠色低碳指標體系，加強綠色低碳技術供給，加快推進產業綠色低碳化。
- 04 深化改革提升，完成改革深化提升行動收官工作，提升改革舉措的整體效能。**加強激勵工具的有效運用，以科技創新為導向加大中長期激勵力度，擴大中長期激勵覆蓋面；健全公司治理機制，進一步釐清各治理主體權責邊界，深化市場化經營機制改革，持續強化經理層成員任期制和契約化管理剛性兌現。
- 05 加強價值管理，堅持以提升內在價值為核心的價值管理理念。**完成H股回購，持續推進專業化整合，不斷提升ESG治理和實踐水平，多渠道多形式強化投資者溝通，持續健全市值管理工作機制，講好中國建材故事，積極傳遞公司價值。

企業管治

本公司堅守依法合規運營的準則，嚴格遵守法律法規及監管要求，及時跟進規則變化發展，緊密結合公司發展階段與實際情況，持續修訂、完善內部制度，使其更加貼合公司營運需求。公司著力構建合規、內控及風險管理協同運作機制，構築公司運營的全方位風險防線。公司治理層面，董事會、監事會及管理層秉持依法履職、勤勉盡責的態度，全力保障公司穩健合規開展業務，同時實現公司治理水平的不斷提升。

除《上市規則》附錄C1《企業管治守則》(「《守則》」)第B.2.2條外，本公司自2024年1月1日至2024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2021年11月19日獲選，按照《守則》第B.2.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2024年11月19日輪值退任。可是，公司於2024年12月6日宣佈摩根士丹利亞洲有限公司代表公司提出附帶先決條件及條件的現金要約，按每股H股4.03港元回購最多841,749,304股H股(「H股回購要約」)。基於H股回購要約的實施、為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。

公司原董事傅金光先生已因工作調整於2022年9月20日辭去公司執行董事職務，2022年12月19日召開的公司2022年第二次臨時股東會審議批准由劉燕先生替任公司執行董事職務，而後劉燕先生已於2025年1月16日因工作調整辭去公司執行董事職務。原董事彭壽先生因工作調整已退任公司非執行董事職務，2022年12月19日召開的公司2022年第二次臨時股東會審議批准由魏如山先生替任公司執行董事職務；2023年10月27日召開的公司第五屆董事會第八次會議同意原董事肖家祥先生由執行董事調整為非執行董事，而後肖家祥先生於2025年1月16日辭去公司非執行董事職務。原董事范曉焱女士因工作調整辭去公司非執行董事職務，自2024年4月29日召開的2023年度股東週年大會審議批准陳紹龍先生替任公司非執行董事起生效。另外，常張利先生因工作調整原因，於2024年8月28日辭去公司非執行董事職務；李新華先生因退休，於2024年10月25日辭去公司非執行董事職務。2025年2月19日召開的臨時股東會審議批准由苗小玲女士擔任公司執行董事職務。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至2024年12月31日止年度本公司及其附屬公司無購回、出售或贖回本公司上市證券的行為。

除文義另有所指外，本節所用詞彙與本公司於2025年1月27日發行之要約文件所界定者具有相同涵義。於2024年12月6日，本公司宣佈H股回購要約，據此摩根士丹利表示確實有意在先決條件獲達成的情況下，代表本公司提出附條件現金要約，按每股H股4.03港元的要約價回購併註銷最多841,749,304股H股(於該公告日期佔已發行股份約9.98%及已發行H股約18.47%)。於2025年1月27日，本公司派發了與(其中包括)H股回購要約相關的要約文件，在其中標題為「提出要約之理由」章節下披露，其中包括，「要約顯示本公司對長遠前景及內在價值的信心，從而向市場以及包括僱員及客戶在內的本公司持份者發出積極訊號。要約亦將改善交投活力並更新本公司的股東結構。」「要約完成後，要約亦將提高每股股份盈利以及每股股份資產淨值。」於2025年2月19日，公司股東特別大會、H股類別股東會及內資股類別股東會審批通過H股回購要約的相關議案，H股回購要約也在所有方面已成為無條件。截至本報告日，公司已回購及註銷841,749,304股H股，H股回購要約亦已完成，公司已發行股份總數減少至為7,593,021,358股，已發行H股總數由4,558,146,500股減至3,716,397,196股H股，而中國建材母公司一致行動集團於已發行股份的權益總額由約45.02%增至約50.01%。有關H股購回要約的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年12月6日、2024年12月27日、2025年1月24日、2025年1月27日、2025年2月19日、2025年3月5日及2025年3月12日的公告，以及日期為2025年1月27日的要約文件。

遵守證券交易標準守則

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。該標準也適用於本公司的監事。經向所有董事和監事作出特定查詢後，公司確認所有董事和監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，即主席李軍先生，委員劉劍文先生和夏雪女士，上述三位成員均為獨立非執行董事，其中李軍先生具有適當的專業資格，有著會計及相關財務管理經驗，符合《上市規則》規定。審核委員會負責監察公司外聘審計機構及其工作、公司的財務匯報程序、內部監控、風險管理及內部監控工作，審閱公司內部審計計劃及成果報告，制定、檢討公司企業管治政策及其遵守和披露情況。更多有關審核委員會的職責及工作制度明確記載於本公司《董事會審核委員會工作細則》(可於本公司及聯交所網站閱覽)。審核委員會已對本集團截至2024年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

大華馬施雲會計師事務所有限公司的工作範圍

本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「大華馬施雲」)認同，本初步業績公告所載截至2024年12月31日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表，以及其相關附註之數字與本集團該年度經審計綜合財務報表之金額相同。大華馬施雲就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之核證工作。因此，大華馬施雲並無就本初步業績公告作出保證。

股息

董事會現擬建議向於2025年5月12日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付2024年1月1日至2024年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,199,697,374.56元(含稅)(2023年合共人民幣1,931,562,481.60元(含稅))，基於截至2025年3月27日(星期四)已發行股份7,593,021,358，每股派付人民幣0.158元(含稅)(2023年每股派付人民幣0.229元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2025年5月12日(星期一)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)。每股H股以港元計的除稅前股息將透過應用相關匯率於每股除稅前股息人民幣0.158元並將結果四捨五入至最接近的0.0001港元計算。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2025年4月25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2025年5月12日(星期一)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2024年1月1日至2024年12月31日期間之末期股息(「**2024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。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2025年5月12日（星期一）名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2024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》、《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聯交所上市H股取得的股息紅利，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2025年5月12日（星期一）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2024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2025年5月12日（星期一）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，相關股東須於2025年5月13日(星期二)或該日之前主動向本公司呈交《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)(「**稅收協定辦法**」)規定的資料並要求享受協定待遇，同時將相關資料留存備查。若填報信息完整，本公司將根據中國稅收法律規定和稅收協定的規定扣繳個人所得稅。如相關個人H股股東未呈交資料或填報信息不完整，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。
- 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2025年5月13日(星期二)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2025年4月22日(星期二)至2025年4月25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2025年4月17日(星期四)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2025年5月12日(星期一)名列股東名冊的股東。本公司將於2025年5月6日(星期二)至2025年5月12日(星期一)(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2025年5月2日(星期五)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2025年6月30日(星期一)或之前派發予於2025年5月12日(星期一)名列股東名冊的股東。

重大交易

有關收購在突尼斯的目標集團

2024年7月26日，中材水泥(本公司之附屬公司)與VOTORANTIM CIMENTOS CIMENTOS EAA INVERSIONES S.L.U.，一家根據西班牙王國法律組建的股份公司(「Votorantim Cimentos」)訂立一份股份購買協議，據此，Votorantim Cimentos同意出售、中材水泥同意收購Societe Les Ciments de Jbel Oust(「目標公司」)全部股份，總對價約為130百萬美元(受制於某些調整)，且最終對價(經調整後)不得超過145百萬美元。根據股份購買協議的約定由中材水泥從Votorantim Cimentos收購目標公司的全部股份(「股份收購」)交割後，目標公司及其附屬公司Granulats Jbel Oust都將成為本公司的間接附屬公司。

股份收購符合本公司戰略，亦符合天山材料國際化發展規劃。「一帶一路」國家有廣闊的水泥市場，股份收購有望加快本集團國際化佈局。另外，目標公司具有長久的經營歷史、運營穩定，地理位置靠近港口，區位條件優越，是區域市場的成熟綜合水泥企業。被收購的資產為優質資產，目標公司的生產線與本集團生產線一致且能為本集團現有業務帶來協同效應。

關於有關收購在突尼斯的目標集團的相關交易詳細情況，請參閱本公司日期為2024年7月26日的公告。截至本報告日，有關收購在突尼斯的目標集團的交易尚未完成。

有關寧夏建材吸收合併中建信息及水泥資產重組的最新進展

茲提述本公司日期為2022年4月14日、2022年4月15日、2022年4月28日、2022年12月28日、2023年6月27日、2023年11月14日、2024年1月16日、2024年1月23日、2024年1月31日及2024年8月9日的公告、2023年7月28日的通函、2022年年度報告、2023年中期報告及2023年年度報告內載述的有關吸收合併交易和水泥資產重組交易的詳情。

如本公司日期為2024年1月23日的公告所提述，寧夏建材於2024年1月23日收到上海證券交易所出具的《關於終止對寧夏建材換股吸收合併中建材信息技術股份有限公司及重大資產出售並募集配套資金暨關聯交易審核的決定》。鑒於吸收合併、水泥資產重組及擬於水泥資產重組及吸收合併後進行的寧夏建材擬議進行的新股配售（「**擬議交易**」）符合本集團的戰略發展方向，有助於消除和避免寧夏建材與天山材料之間的同業競爭。經審慎研究，本公司及寧夏建材於2024年1月31日經各自董事會決議決定繼續推進擬議交易。

如本公司日期為2024年8月9日的公告所提述，於2024年8月9日，考慮到擬議交易歷時較長，宏觀環境和行業環境發生了一定的波動和變化，綜合考慮內外部因素，經本公司審慎研究並與寧夏建材和天山材料友好協商後，決定終止擬議交易。另外，於同日，本公司及本公司的母公司分別向寧夏建材及天山材料發出的告知函(「**2024年告知函**」)，分別關於(1)再次延期履行本公司及本公司的母公司於2017年12月作出並於2020年12月發出告知函延期3年履行的避免與寧夏建材同業競爭的承諾(「**對寧夏建材的承諾**」)，以及(2)延期履行本公司及本公司的母公司於2017年12月作出的避免與天山材料同業競爭的承諾(「**對天山材料的承諾**」)。2024年告知函告知寧夏建材及天山材料由於擬議交易的終止，本公司未能在前次承諾期限內履行完畢避免同業競爭承諾，因此擬將對寧夏建材的承諾及對天山材料的承諾進行延期，自寧夏建材及天山材料於各自的股東大會審議通過該延期事項起2年內履行該等承諾。除此之外，對寧夏建材的承諾及對天山材料的承諾的其他內容保持不變。關於終止擬議交易以及延期履行同業競爭承諾的詳細情況，請參閱本公司日期為2024年8月9日的公告。

有關水泥資產重組的最新進展

茲提述本公司就有關本公司水泥資產重組(「**重組**」)而分別於2020年7月24日、2020年8月7日、2021年3月2日、2021年3月23日、2021年8月10日、2021年9月10日、2021年10月28日、2024年3月26日及2024年4月29日發出的公告，以及於2021年3月4日發出的通函。

如2021年3月4日發出的通函所提述，於2021年3月2日，本公司與天山水泥(現稱天山材料)訂立了一份減值補償協議(「**減值補償協議**」)，以向天山水泥提供有關本公司根據重組出售的中國聯合水泥集團有限公司、南方水泥、西南水泥及中材水泥之股權(合稱為「**標的公司**」)的減值補償。若減值補償期間(即2021年、2022年及2023年)發生減值，本公司將按照專項減值審核報告的結果，以補償股份(其為本公司在重組中所獲得的天山水泥股份，該等股份將由天山水泥以人民幣1元的總代價購回並註銷)就對應的減值額對天山水泥作出補償。2021年及2022年並未發生相關減值。

如本公司日期為2021年8月10日之公告所提述，於2021年8月10日，本公司與天山水泥訂立了一份業績承諾補償協議（「**業績承諾補償協議**」），以向天山水泥提供有關併入標的公司的全部實體（本公司與天山水泥協定的某些實體除外）（「**業績承諾資產**」）之業績承諾。因業績承諾補償協議而需由本公司向天山水泥作出的利潤補償為本公司對減值補償協議項下的減值補償義務的補充，本公司僅需在減值補償協議項下應補償的累計減值額（「**減值補償數額**」）小於業績承諾補償協議項下業績承諾資產累計未實現的淨利潤金額（「**差異金額**」）的情況下，就差額部分以現金對天山水泥作出補償。

根據減值補償協議，本公司需（1）就約人民幣2,003,281.14萬元的累計減值額（「**減值補償數額**」）以1,552,931,120股天山材料股份對天山材料作出補償（「**補償股份**」），從而本公司在天山材料的持股比例下降約3.38%）及（2）退還該等補償股份在減值補償期間累計獲得的現金分紅（即約人民幣110,879.28萬元）予天山材料。此外，根據本公司與天山材料於2021年8月10日訂立的業績承諾補償協議（「**業績承諾補償協議**」），本公司需以現金對天山材料作出利潤補償約人民幣175,846.81萬元（其為(i)業績承諾補償協議項下業績承諾資產累計未實現的淨利潤金額（即約人民幣2,179,127.96萬元）及(ii)上述減值補償數額之間的差額）。據此，本公司截至2024年12月31日止十二個月權益持有者應佔權益減少人民幣276,572.57萬元，同時非控制性權益則增加相同數額，但對本公司的綜合損益表沒有重大影響。

祁連山資產重組

茲提述本公司日期為2022年4月25日、2022年5月11日、2022年12月28日、2022年12月30日、2023年2月28日、2023年10月30日、2023年12月21日的公告、2022年度報告、2023年中報及2023年度報告，有關祁連山與中國交通建設股份有限公司(「**中國交建**」)、中國城鄉控股集團有限公司(「**中國城鄉**」)訂立資產重組相關協議，有關祁連山以甘肅祁連山水泥集團有限公司(「**祁連山水泥**」)的100%股權(「**置出標的資產**」)的置換及就置出標的資產的價值及置入標的資產的價值差額部分發行對價股份(「**對價股份**」)作為對價購買中國交建及中國城鄉持有的中交公路規劃設計院有限公司、中交第一公路勘察設計研究院有限公司、中交第二公路勘察設計研究院有限公司、中國市政工程西南設計研究總院有限公司、中國市政工程東北設計研究總院有限公司及中交城市能源研究設計院有限公司的100%股權(「**置入標的資產**」)(「**祁連山資產重組**」)。祁連山與中國交建及中國城鄉就置入標的資產作出若干業績承諾及補償事宜簽訂了業績承諾補償協議，相關業績承諾資產在業績承諾期內的實際承諾淨利潤數不低於承諾淨利潤。自重組交割後至2024年12月31日期間，相關業績承諾資產的實際業績符合前述盈利保證。

僱員及薪酬政策

於2024年12月31日，本集團僱員人數約為139,519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。除獨立非執行董事外，其他董事不會就擔任公司董事職務領取薪酬。部分董事因擔任公司高級管理人員領取僱員薪酬。

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2024年12月31日，本集團員工的性別比例為男性約佔77%，女性約佔33%。本公司已實施公平就業政策，且招聘乃擇優錄取且並無歧視。我們將繼續努力提高女性員工比例，並參考股東的預期以及推薦的最佳管理，實現性別多元化的適當平衡。

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2024年12月31日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司2024年度報告，並於2025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：

「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「北新嘉寶莉」	指	北新嘉寶莉塗料集團股份有限公司(前稱嘉寶莉化工集團股份有限公司)
「董事會」	指	本公司董事會
「嘉寶莉」	指	嘉寶莉化工集團股份有限公司

「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)
「青州中聯」	指	青州中聯水泥有限公司
「中建信息」	指	中建材信息技術股份有限公司
「本公司」、「公司」或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「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
「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
「石膏板+」	指	圍繞石膏板主業優勢，拓展裝配式內裝及相關同心圓業務，包括龍骨、粉料砂漿、礦棉板、硅鈣板、人造板、岩棉、輔材配件等
「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」	指	國際會計準則
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則會計準則

「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
「《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
「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C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「寧夏建材」	指	寧夏建材集團股份有限公司
「母公司」	指	中國建材集團有限公司(曾用名中國建築材料集團有限公司)
「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	2024年1月1日至2024年12月31日
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人
「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

「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會的成員
「監事會」	指	本公司監事會
「天山材料」	指	天山材料股份有限公司(前稱新疆天山水泥股份有限公司)

承董事會命
中國建材股份有限公司
周育先
 董事長

中國•北京
 2025年3月27日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事周育先先生、魏如山先生、王兵先生及苗小玲女士，非執行董事王于猛先生、沈雲剛先生及陳紹龍先生，及獨立非執行董事孫燕軍先生、劉劍文先生、周放生先生、李軍先生及夏雪女士。

* 僅供識別