

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2023年12月31日止年度業績公告

截至2023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210,216百萬元，較2022年同期下降了10.1%。

本集團經審核權益持有人應佔利潤為人民幣3,863百萬元，較2022年同期下降了52.5%。

基本每股盈利為人民幣0.458元，較2022年同期下降了52.5%。

董事會現擬建議向於2024年5月13日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付2023年1月1日至2023年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,931,562,481.60元(含稅)(2022年合共人民幣3,188,343,310.24元(含稅))，基於截至2024年3月28日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.229元(含稅)(2022年每股人民幣0.378元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2024年5月13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2023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2022年的綜合業績及財務狀況作比較。

綜合損益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	4	210,216,434	233,879,825
銷售成本		<u>(172,770,237)</u>	<u>(194,036,458)</u>
毛利		37,446,197	39,843,367
投資及其他收入，淨額	6	3,454,100	5,699,735
銷售及分銷成本		(3,694,350)	(3,631,545)
行政費用		(21,122,306)	(21,004,435)
融資成本，淨額	7	(5,142,062)	(5,910,030)
應佔聯營公司業績		1,512,521	3,047,740
應佔合營公司業績		(3,356)	(7,669)
預期信用損失模型下的減值虧損撥回／(減值虧損)，淨額		<u>69,178</u>	<u>(27,564)</u>
除所得稅前溢利	8	12,519,922	18,009,599
所得稅開支	9	<u>(2,119,272)</u>	<u>(2,606,331)</u>
年內溢利		<u>10,400,650</u>	<u>15,403,268</u>
年內溢利應佔方：			
本公司權益持有者		3,863,048	8,129,550
永久資本工具持有人		551,808	688,550
非控制性權益		<u>5,985,794</u>	<u>6,585,168</u>
年內溢利		<u>10,400,650</u>	<u>15,403,268</u>
		人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
每股溢利－基本	11	<u>0.458</u>	<u>0.964</u>
每股溢利－攤薄	11	<u>0.450</u>	<u>0.964</u>

綜合損益表及其他綜合收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
本年溢利		10,400,650	15,403,268
其他綜合(費用)/收益，扣除稅項：	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溢利		(1,323)	3,766
其後可能重新分類至損益之項目：			
匯兌差額		(117,440)	(75,430)
聯營公司所佔的其他綜合收益		76,391	55,791
合營公司所佔的其他綜合收益		(73)	3,300
指定為現金流量套期的套期工具的公允價值變動		(20,874)	15,691
年內其他綜合(費用)/收益，扣除稅項		(63,319)	3,118
年內綜合收益總額		10,337,331	15,406,386
綜合收益總額應佔方：			
本公司權益持有人		3,801,338	8,132,664
永久資本工具持有人		551,808	688,550
非控制性權益		5,984,185	6,585,172
年內綜合收益總額		10,337,331	15,406,386

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)	2021年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		198,007,875	194,821,231	181,851,097
使用權資產		27,006,928	29,142,688	29,481,109
投資物業		1,612,203	1,484,167	965,275
商譽		32,243,664	32,634,463	32,380,325
無形資產		29,880,940	28,939,913	25,607,019
聯營公司權益		32,751,773	29,927,735	26,808,238
合營公司權益		233,073	126,502	131,348
按公允價值於損益賬確認的金融資產		3,766,633	3,877,229	2,524,452
按公允價值於其他綜合收益確認的 金融資產		18,969	—	—
按金		1,739,240	2,559,687	4,002,948
貿易及其他應收款	12	4,688,417	4,100,405	4,475,852
遞延所得稅資產		8,437,148	7,612,135	6,347,208
衍生金融工具		7,168	3,482	—
		<u>340,394,031</u>	<u>335,229,637</u>	<u>314,574,871</u>
流動資產				
存貨		21,128,454	24,555,479	22,129,093
貿易及其他應收款	12	81,900,454	87,440,608	89,726,483
按公允價值於損益賬確認的金融資產		9,934,678	8,067,573	9,074,215
衍生金融工具		1,463	28,069	16,578
應收關聯方款項		3,270,468	2,754,518	2,312,336
已抵押銀行存款		4,837,876	4,277,167	4,267,059
現金及現金等價物		27,430,500	26,990,449	28,609,962
		<u>148,503,893</u>	<u>154,113,863</u>	<u>156,135,726</u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)	2021年 人民幣千元 (經重列)
流動負債				
貿易及其他應付款	13	93,783,605	101,721,660	101,674,671
應欠關聯方款項		6,613,726	6,048,514	4,822,854
借款－須於一年內償還之款項		73,980,106	77,688,461	73,979,224
租賃負債		291,307	381,999	446,264
衍生金融工具		72,534	21,822	7,434
應付職員福利		28,527	67,108	33,397
當期所得稅負債		1,544,897	2,212,838	4,119,676
應付非控制性權益股息		480,596	1,015,714	1,304,433
		<u>176,795,298</u>	<u>189,158,116</u>	<u>186,387,953</u>
流動負債淨額		<u>(28,291,405)</u>	<u>(35,044,253)</u>	<u>(30,252,227)</u>
總資產減流動負債		<u>312,102,626</u>	<u>300,185,384</u>	<u>284,322,644</u>
非流動負債				
借款－須於一年後償還之款項		110,925,593	96,547,625	93,185,422
遞延收入		2,232,550	2,398,300	2,256,229
租賃負債		1,833,522	1,832,376	2,568,560
應付職員福利		303,804	426,769	394,658
遞延所得稅負債		3,293,070	2,990,457	2,961,089
衍生金融工具		—	1,935	—
		<u>118,588,539</u>	<u>104,197,462</u>	<u>101,365,958</u>
淨資產		<u><u>193,514,087</u></u>	<u><u>195,987,922</u></u>	<u><u>182,956,686</u></u>

	2023年	2022年	2021年
附註	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)
資本及儲備			
股本	8,434,771	8,434,771	8,434,771
儲備	96,890,711	98,893,896	95,636,518
應佔權益：			
本公司權益持有人	105,325,482	107,328,667	104,071,289
永久資本工具持有人	17,838,445	15,820,411	16,809,142
非控制性權益	70,350,160	72,838,844	62,076,255
總權益	<u>193,514,087</u>	<u>195,987,922</u>	<u>182,956,686</u>

綜合財務報告附註

截至2023年12月31日止年度

1. 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。

誠如下述所示的重大會計政策資料，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價值與可收回金額就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。

共同控制下的企業合併

於2022年8月26日，中國中材國際工程股份有限公司（「中材國際」）與中國建築材料科學研究總院有限公司（「建材總院」）（母公司的一家全資附屬公司）訂立股權轉讓協議，以代價人民幣3,647,200,000元收購合肥水泥研究設計院有限公司（「合肥院」）100%股權（「合肥院收購事項」）。合肥院收購事項已於2023年1月31日完成，因此合肥院成為本集團附屬公司。

由於合肥院及本公司由母公司控制，合肥院收購事項已根據合併會計法原則入賬。

於2023年2月14日，中建材投資有限公司(「中建材投資」)與中國巨石股份有限公司(「中國巨石」)(母公司的一家附屬公司)訂立股權轉讓協議，以代價人民幣90,402,700元收購北新科技發展有限公司(「北新科技」)100%股權(「北新科技收購事項」)。北新科技收購事項已於2023年2月28日完成，因此北新科技成為本集團附屬公司。

由於北新科技及本公司由母公司控制，北新科技收購事項已根據合併會計法原則入賬。

於2023年4月28日，北新塗料有限公司(「北新塗料」)(本公司的一家附屬公司)與母公司訂立股權轉讓協議，以代價人民幣129,927,700元收購天津燈塔塗料有限公司(「燈塔塗料」)51%股權(「燈塔塗料收購事項」)。燈塔塗料收購事項已於2023年4月30日完成，因此燈塔塗料成為本集團的一家附屬公司。

由於燈塔塗料及本公司由母公司控制，燈塔塗料收購事項已根據合併會計法原則入賬。

本集團綜合財務報表乃採用合併會計基準編製，猶如現時集團架構於整個呈列年度期間均存在。於2022年1月1日的年初餘額經已重列，對截至2022年12月31日止年度的比較數字作出相應調整。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

2.1 本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

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2023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新訂及修訂本：

國際財務報告準則第17號(包括2020年6月及2021年12月的國際財務報告準則第17號的修訂本)	保險合約
國際會計準則第8號的修訂本	會計估計之定義
國際會計準則第12號的修訂本	與單一交易所產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂本	國際稅務改革—第二支柱範本規則
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號的修訂本	披露會計政策

除下述情況外，於本年度應用國際財務報告準則新訂及修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況及／或於該等合併財務報表所載的披露並無重大影響。

應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號之修訂會計政策的披露的影響

本集團於本年度首次應用此等修訂。國際會計準則第1號「財務報表的呈報」已修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務公告第2號「作出重大性判斷」（「實務公告」）亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務公告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂並不會對本集團財務狀況及表現產生重大影響，但影響載列於綜合財務報表中本集團會計政策之披露。

2.2 已頒佈但仍未生效的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企業的資產出售或注入 ³
國際財務報告準則第16號的修訂本	售後回租的租賃負債 ¹
國際會計準則第1號的修訂本	流動或非流動負債分類 ¹
國際會計準則第1號的修訂本	附帶契諾之非流動負債 ¹
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 ¹
國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可交換性 ²

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計採用其他所有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，本公司董事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。這些估計及相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，以下為本公司董事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。

主要附屬公司

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%(2022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。北新建材的其餘62.17%(2022年：62.17%)的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

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40.96%(2022年：47.77%)的權益及表決權。中材國際於中國上海證券交易所上市。中材國際的其餘59.04%(2022年：52.23%)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49.03%(2022年：49.03%)的權益及表決權。寧夏建材於中國上海證券交易所上市。寧夏建材的其餘50.97%(2022年：50.97%)的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

對主要附屬公司的控制權

中交設計諮詢集團股份有限公司(「中交設計諮詢」)(前稱甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山水泥」))

截至2022年12月31日止年度，中交設計諮詢曾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股權及本公司附屬公司間接持有股權而擁有中交設計諮詢20.95%的表決權。中交設計諮詢於中國上海證券交易所上市。其餘79.05%的表決權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。截至2023年12月31日止年度，中交設計諮詢不再為本集團之附屬公司。

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、寧夏建材及中交設計諮詢(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，董事認為，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%(2022年：12.74%)股權。本集團於該公司董事會五名執行董事中可委任一名董事，對上海耀皮有重大影響。

甘肅上峰水泥股份有限公司(「甘肅上峰」)

甘肅上峰為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有甘肅上峰14.50%(2022年：14.40%)股權。本集團於該公司董事會六名執行董事中可委任一名董事，對甘肅上峰有重大影響。

中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)

山水水泥為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有山水水泥12.94%(2022年：12.94%)股權。本集團與該公司訂立了若干重大持續關聯交易框架協議，對山水水泥有重大影響。

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報告期末估計不確定性的其他主要來源，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、設備以及使用權資產及無形資產減值

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其需要評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡像；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額(如為使用價值)支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括當可設立合理及持續分配基準的公司資產分配，否則可收回金額按現金產生單位最小組合釐定，而其相關公司資產已予分配。更改有關假設及估計(包括現金流預測中的貼現率或增長率)，可顯著影響可收回金額。此外，現金流預測、增長率及貼現率於本年度受限於更大不確定性，原因為金融市場的波動性以及氣候相關事項的進展及演變。

於2023年12月31日，物業、廠房及設備以及使用權資產及無形資產的賬面值分別約為人民幣198,007.88百萬元、人民幣27,006.93百萬元及人民幣29,880.94百萬元(2022年(經重列)：人民幣194,821.23百萬元、人民幣29,142.69百萬元及人民幣28,939.91百萬元)。

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。此外，估計現金流及貼現率受限於更大程度的估計不確定性，原因為金融市場的波動性以及氣候相關事項的進展及演變。於2023年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣32,243.66百萬元(2022年(經重列)：人民幣32,634.46百萬元)。

遞延稅項資產

於2023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2,091.04百萬元(2022年(經重列)：人民幣1,702.92百萬元)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25,970.62百萬元(2022年(經重列)：人民幣20,447.80百萬元)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。

貿易應收賬款及合同資產預期信用損失撥備

結餘重大且已發生信用減值的貿易應收賬款及合同資產單獨評估預期信用虧損。此外，本集團運用準備矩陣計算貿易應收賬款及合同資產的預期信用損失，貿易應收賬款及合同資產均不是使用準備矩陣單獨假設的。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同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。

存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。於本年度，本集團於存貨賬面值確認撥備約人民幣241.50百萬元(2022年：人民幣194.64百萬元)。

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。

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。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。管理層會與合資格的獨立專業估價師緊密合作，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金融工具的公允價值時，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

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	172,646,629	197,868,204
提供工程服務	35,026,156	32,558,200
提供其他服務	2,543,649	3,453,421
	<u>210,216,434</u>	<u>233,879,825</u>

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
工程服務	－	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

截至2023年及2022年12月31日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

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、融資成本淨額、應佔聯營公司業績、應佔合營公司業績及所得稅開支。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，加上其他的匯報方法，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。

下表列載本集團披露之分部資料：

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							
營業收入							
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>16,661,258</u>	<u>2,446,001</u>	<u>9,885,767</u>	<u>3,961,597</u>	<u>(862,570)</u>	<u>-</u>	<u>32,092,053</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							(47,605)
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)
本年溢利							<u>10,400,650</u>

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

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：						
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
不予分配						93,809
	<u>29,501,508</u>	<u>655,343</u>	<u>1,451,488</u>	<u>123,645</u>	<u>27,614</u>	<u>31,853,407</u>
收購附屬公司	<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>
	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)/減值虧 損，撥回淨額	(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)	<u>628,573</u>	<u>713</u>	<u>(361,359)</u>	<u>(1,355)</u>	<u>(25,076)</u>	<u>241,496</u>
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						<u>488,897,924</u>
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						<u>295,383,837</u>

截至2022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)	工程技術服務 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	110,468,111	36,130,482	45,600,507	-	7,738,282	-	199,937,382
經過一段時間	-	-	11,128	33,931,315	-	-	33,942,443
	<u>110,468,111</u>	<u>36,130,482</u>	<u>45,611,635</u>	<u>33,931,315</u>	<u>7,738,282</u>	<u>-</u>	<u>233,879,825</u>
分部間銷售(附註)	1,121,148	1,020	363,321	8,444,133	16,346,091	(26,275,713)	-
	<u>111,589,259</u>	<u>36,131,502</u>	<u>45,974,956</u>	<u>42,375,448</u>	<u>24,084,373</u>	<u>(26,275,713)</u>	<u>233,879,825</u>
經調整除利息、稅項、折舊 及攤銷前之營運分部的溢利							
	<u>19,863,938</u>	<u>3,232,353</u>	<u>10,478,700</u>	<u>3,322,913</u>	<u>(688,041)</u>	<u>-</u>	<u>36,209,863</u>
折舊及攤銷	(11,669,262)	(707,496)	(2,526,689)	(392,488)	(292,022)	-	(15,587,957)
不予分配的其他收入，淨額							293,725
不予分配的管理費用							(36,073)
應佔聯營公司業績	549,278	74	162,227	12,393	2,323,768	-	3,047,740
應佔合營公司業績	150	-	(7,424)	-	(395)	-	(7,669)
融資成本，淨額	(3,713,549)	(1,356,522)	(615,869)	56,008	(303,149)	-	(5,933,081)
不予分配的融資成本，淨額							23,051
除所得稅前溢利							18,009,599
所得稅開支							(2,606,331)
本年溢利							<u>15,403,268</u>

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

	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)	工程技術 服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
其他資料						
添置非流動資產：						
物業、廠房及設備	16,413,114	1,079,203	7,453,636	1,210,961	258,632	26,415,546
使用權資產	715,270	61,187	891,518	161,345	76,910	1,906,230
無形資產	4,694,590	3,924	277,780	62,800	985	5,040,079
不予分配						17,729
	<u>21,822,974</u>	<u>1,144,314</u>	<u>8,622,934</u>	<u>1,435,106</u>	<u>336,527</u>	<u>33,379,584</u>
收購附屬公司	<u>625,934</u>	<u>1,566</u>	<u>995,984</u>	<u>317,698</u>	<u>-</u>	<u>1,941,182</u>
折舊及攤銷						
物業、廠房及設備	7,815,046	539,095	2,242,016	311,846	234,923	11,142,926
使用權資產	2,153,083	157,559	162,382	40,045	46,666	2,559,735
無形資產	1,701,133	10,842	122,291	40,597	10,433	1,885,296
不予分配						39,568
	<u>11,669,262</u>	<u>707,496</u>	<u>2,526,689</u>	<u>392,488</u>	<u>292,022</u>	<u>15,627,525</u>
預期信用損失模式下的(減值虧損撥回)/減值虧損						
商譽減值	(249,668)	(6,417)	193,840	74,344	15,465	27,564
物業、廠房及設備減值	1,717	-	51,352	67,765	286	121,120
無形資產減值	175,443	24,133	68,816	-	-	268,392
存貨撇減	29,930	-	30,240	-	-	60,170
	<u>109,000</u>	<u>3,184</u>	<u>57,545</u>	<u>5,075</u>	<u>19,837</u>	<u>194,641</u>
綜合財務狀況表						
資產						
分部資產	240,948,103	52,303,553	71,372,791	35,373,224	7,170,079	407,167,750
聯營公司權益	9,595,515	656,274	1,273,763	534,171	17,868,012	29,927,735
合營公司權益	30,595	-	95,907	-	-	126,502
不予分配資產						52,121,513
綜合資產合計						<u>489,343,500</u>
負債						
分部負債	138,075,023	18,617,683	32,507,360	27,363,767	8,623,852	225,187,685
不予分配的負債						68,167,893
綜合負債合計						<u>293,355,578</u>

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前的利潤總額的列賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022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	32,954,623	36,897,904
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之其他分部的溢利	<u>(862,570)</u>	<u>(688,041)</u>
總分部溢利	32,092,053	36,209,863
物業、廠房及設備的折舊	(11,865,579)	(11,142,926)
使用權資產的折舊	(2,311,670)	(2,559,735)
無形資產的攤銷	(2,002,026)	(1,885,296)
總部費用項目	<u>240,041</u>	<u>257,652</u>
營運利潤	16,152,819	20,879,558
融資成本－淨額	(5,142,062)	(5,910,030)
應佔聯營公司業績	1,512,521	3,047,740
應佔合營公司業績	<u>(3,356)</u>	<u>(7,669)</u>
除所得稅前溢利	<u><u>12,519,922</u></u>	<u><u>18,009,599</u></u>

(b) 地區分部

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

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
中國	181,819,066	211,543,399
歐洲	2,144,923	1,784,834
中東	2,946,717	1,954,332
東南亞	5,517,894	3,701,657
大洋洲	964,552	2,604,188
非洲	12,941,833	9,341,438
美洲	1,320,709	1,587,602
其他	<u>2,560,740</u>	<u>1,362,375</u>
	<u><u>210,216,434</u></u>	<u><u>233,879,825</u></u>

(c) 主要客戶資料

截至2023年及2022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

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
政府津貼：		
－ 增值稅退稅(附註(a))	1,027,864	1,035,590
－ 政府補助(附註(b))	1,564,887	1,401,040
－ 利息補貼	9,460	15,943
收購附屬公司權益折讓	232	-
出售附屬公司之溢利淨額	3,909	1,966
被視作出售附屬公司之(虧損)/溢利	(549,292)	290,008
被視作出售聯營公司之溢利	-	29,201
出售其他投資之虧損	(187,466)	(79,476)
攤薄聯營公司權益的收益	96,355	-
按公允價值於損益賬確認的金融資產之公允價值減少淨額	(955,389)	(1,441,327)
衍生金融工具之公允價值減少淨額	(25,338)	(17,041)
淨租金收入：		
－ 投資物業	50,640	52,172
－ 土地及樓宇	115,423	85,681
－ 設備	131,200	92,132
出售物業、廠房及設備之溢利	236,615	1,813,908
出售無形資產收益	450,366	1,274,565
技術及其他服務收入	534,837	568,984
接獲申索	130,786	93,891
應付款豁免	603,975	185,142
其他	215,036	297,356
	3,454,100	5,699,735

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。接受此類政府補助無需履行具體條件。

7. 融資成本－淨額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
銀行借款利息開支	4,337,587	4,390,487
債券及其他借款之利息開支	1,841,758	2,452,318
租賃負債之利息開支	123,989	211,360
減：在建工程資本化利息	(356,691)	(261,513)
	<u>5,946,643</u>	<u>6,792,652</u>
利息收入：		
— 銀行存款利息	(612,897)	(651,245)
— 應收貸款利息	(191,684)	(231,377)
	<u>(804,581)</u>	<u>(882,622)</u>
融資成本，淨額	<u>5,142,062</u>	<u>5,910,030</u>

截至2023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3.53%(2022年：3.46%)計算。

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
折舊：		
物業、廠房及設備	11,865,579	11,142,926
投資物業	47,606	39,568
使用權資產	2,311,670	2,559,735
	<u>14,224,855</u>	<u>13,742,229</u>
無形資產攤銷	2,002,026	1,885,296
	<u>16,226,881</u>	<u>15,627,525</u>
商譽減值虧損*	176,216	121,120
物業、廠房及設備減值虧損*	14,193	268,392
無形資產減值虧損*	277	60,170
因附屬公司註銷產生之商譽虧損	—	28,171
列作開支存貨成本	160,242,744	198,420,236
	<u>160,242,744</u>	<u>198,420,236</u>
核數師酬金		
— 審計服務	4,099	4,550
— 非審計服務	1,551	1,958
	<u>5,650</u>	<u>6,508</u>
總核數師酬金	5,650	6,508
員工成本包括董事酬金：		
— 薪金、花紅及其他津貼	19,514,654	20,126,194
— 以權益結算購股權開支	67,601	42,681
— 退休計劃供款	2,422,173	2,462,869
	<u>22,004,428</u>	<u>22,631,744</u>
員工總成本	22,004,428	22,631,744
存貨撇減	241,496	194,641
匯兌虧損／(收益)淨額	207,508	(271,243)
	<u>207,508</u>	<u>(271,243)</u>

* 該減值虧損已計入綜合損益表中的管理費用。

9. 所得稅開支

(a) 綜合損益表中的稅項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
本期所得稅	2,525,362	3,950,292
遞延所得稅	(406,090)	(1,343,961)
	<u>2,119,272</u>	<u>2,606,331</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%(2022年：25%)計算。

根據綜合損益表，本年的稅費與所得稅前溢利的對賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	<u>12,519,922</u>	<u>18,009,599</u>
按國內所得稅稅率25%(2022：25%) 稅務影響：	3,129,981	4,502,400
應佔聯營公司業績	(378,130)	(761,868)
應佔合營公司業績	839	1,917
不可扣除開支之稅務影響	505,556	1,585,533
毋須課稅收入之稅務影響	(576,907)	(1,976,533)
未確認之稅務虧損影響	1,839,785	1,431,108
動用以往未確認之稅項虧損	(338,255)	(755,717)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免	(20,522)	(1,578)
附屬公司適用不同稅率的影響	(2,043,075)	(1,418,931)
	<u>2,119,272</u>	<u>2,606,331</u>

(b) 有關其他綜合收益部份的稅務影響

	2023年			2022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 (經重列)	稅務 (計入)/ 回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元 (經重列)
定額福利責任精算估值(虧損)/收益	(1,560)	237	(1,323)	3,989	(223)	3,766
匯兌差額	(117,440)	-	(117,440)	(75,467)	37	(75,430)
應佔聯營公司其他綜合收益	76,391	-	76,391	55,791	-	55,791
應佔合營公司其他綜合收益	(73)	-	(73)	3,300	-	3,300
指定為現金流量套期的套期工具的公允 價值變動	(23,108)	2,234	(20,874)	18,152	(2,461)	15,691
其他綜合(費用)/收益	<u>(65,790)</u>	<u>2,471</u>	<u>(63,319)</u>	<u>5,765</u>	<u>(2,647)</u>	<u>3,118</u>

10. 股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已派付股息		
— 本公司派付每股人民幣0.378元(2022年: 人民幣0.693元)	<u>3,188,343</u>	<u>5,845,296</u>
建議末期股息		
— 本公司派付每股人民幣0.229元(2022年: 人民幣0.378元) (見下文)	<u>1,931,562</u>	<u>3,188,343</u>

董事會已於2024年3月28日建議派發末期股息合共人民幣1,931,562,000元(稅前)，並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

本公司持有者應佔每股基本及攤薄溢利乃按以下資料計算：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
本公司持有者應佔溢利	3,863,048	8,129,550
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>3,795,691</u>	<u>8,129,550</u>
	2023年 千股	2022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>

12. 貿易及其他應收款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款，扣除信貸虧損撥備(附註(a))	49,221,948	53,246,824
應收票據(附註(b))	10,533,744	14,561,407
合同資產	5,470,429	4,109,308
其他應收款項、按金及預付款項	21,362,750	19,623,474
	<u>86,588,871</u>	<u>91,541,013</u>
為報告之用分析如下：		
非流動部分	4,688,417	4,100,405
流動部分	81,900,454	87,440,608
	<u>86,588,871</u>	<u>91,541,013</u>

附註：

- (a) 本集團一般給予其貿易客戶平均六十至一百八十天的賒賬期，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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	9,156,966	13,577,996
兩個月至一年	22,311,030	21,869,645
一至兩年	11,033,089	11,844,615
兩至三年	4,610,748	3,406,835
超過三年	2,110,115	2,547,733
	<u>49,221,948</u>	<u>53,246,824</u>

- (b) 應收票據賬齡為六個月以內。

- (c) 貿易及其他應收款的賬面值以以下貨幣計價：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
人民幣	80,972,776	84,195,177
歐元	2,676,788	3,242,798
美元	2,031,056	2,520,042
其他	908,251	1,582,996
	<u>86,588,871</u>	<u>91,541,013</u>

- (d) 於2023年12月31日，本集團已抵押應收票據約人民幣1,103.12百萬元(2022年：約人民幣1,908.38百萬元)，以擔保本集團獲授銀行借款。

13 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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	12,181,924	21,151,992
兩個月以上但於一年內	25,892,155	22,493,039
一至兩年	5,262,802	3,093,672
兩至三年	1,015,371	737,460
超過三年	1,774,779	2,105,741
貿易應付賬款	46,127,031	49,581,904
應付票據	15,906,107	17,451,185
合同負債	10,032,975	10,519,709
其他應付款項	21,717,492	24,168,862
	93,783,605	101,721,660

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。

14. 報告期後事件

誠如本公司日期為2024年3月26日的公告所載，本公司於2021年與本公司非全資附屬公司天山水泥訂立減值補償協議(定義見前文)及業績承諾補償協議(定義見前文)，就中國建材標的股權(定義見前文)向天山水泥提供減值補償及向天山水泥提供業績承諾資產(定義見前文)之業績承諾，涵蓋重組完成當年起計連續三個會計年度(即2021年、2022年及2023年)。2021年和2022年沒有發生相關減值。

於本報告期末，減值補償數額尚未確定，因此，本公司根據減值補償協議及業績承諾補償協議所需要向天山水泥補償的最終金額(「**最終賠償金額**」)及補償方式尚未確定。

根據減值補償協議及業績承諾補償協議，本集團管理層初步參照天山水泥聘請之評估機構估算的減值補償數額預計區間及應付天山水泥的利潤補償估算(即根據在業績承諾期間業績承諾資產的累計實現淨利潤與業績承諾補償協議項下約定的累計承諾淨利潤的差額減去減值補償數額)，本公司需以補償股份對天山水泥作出等值的減值補償(從而本公司在天山水泥的持股比例將會下降)，並退還相關補償股份在減值補償期間累計獲得的現金分紅予天山水泥，同時本公司將需以現金對天山水泥作出利潤補償。截至2023年12月31日止年度，本公司根據減值補償協議及業績承諾補償協議於本公司財務報表已確認約人民幣2,753.45百萬元的應付補償，同時天山水泥已確認相同金額的應收補償。除因已確認之應付補償減少本公司權益持有者應佔權益約人民幣426.23百萬元，同時非控制性權益則增加相同數額，對本集團本年度的綜合損益沒有重大影響。

截至本公告日，本公司應向天山水泥支付的賠償尚未最終確定。公司董事認為，集團已在必要時於2023年12月31日的綜合財務狀況表中作出充足撥備。

有關水泥資產重組(定義見前文)交易的詳情載列於本公司日期分別為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日的公告及2021年3月4日的通函。

業務數據摘要

以下為本集團於2023年、2022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
	2023年	2022年	
水泥銷量(千噸)	279,077	281,523	-0.9%
熟料銷量(千噸)	29,715	35,080	-15.3%
水泥熟料銷量合計(千噸)	308,792	316,603	-2.5%
水泥平均售價(元/噸)	274.5	334.9	-18.0%
熟料平均售價(元/噸)	242.7	311.8	-22.2%
水泥熟料平均售價(元/噸)	271.4	332.4	-18.4%
商品混凝土銷量(千立方米)	80,836	84,702	-4.6%
商品混凝土平均售價(元/方)	357.3	426.7	-16.3%
骨料銷量(千噸)	156,109	131,276	18.9%
骨料平均售價(元/噸)	39.1	44.6	-12.3%

新材料分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2023年	2022年	
石膏板			
銷量(百萬平方米)	2,171.8	2,092.7	3.8%
平均售價(元/平方米)	6.14	6.19	-0.8%
玻璃纖維紗			
銷量(千噸)	3,446	2,901	18.8%
平均售價(元/噸)	4,705	6,298	-25.3%
風電葉片			
銷量(兆瓦)	21,644	20,621	5.0%
平均售價(元/兆瓦)	437,719	462,076	-5.3%
鋰電池隔膜			
銷量(百萬平方米)	1,732.8	1,133.3	52.9%
平均售價(元/平方米)	1.40	1.65	-15.2%
防水卷材			
銷量(百萬平方米)	182.5	135.1	35.1%
平均售價(元/平方米)	15.27	15.99	-4.5%
碳纖維			
銷量(千噸)	18.04	9.37	92.5%
平均售價(元/噸)	124,324	211,246	-41.1%

工程技術服務分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2023年	2022年 (經重列)	
工程技術服務收入(人民幣百萬元)	<u>45,104.6</u>	<u>42,375.4</u>	<u>6.4%</u>

董事長報告

尊敬的各位股東：

日月其邁，時盛歲新，我們櫛風沐雨，走過了不平凡的2023年。過去一年，在股東信任支持下，董事會積極發揮定戰略、作決策、防風險職能，管理層攜全體員工挺膺擔當、砥礪奮進。我謹代表董事會，向各位股東提呈並匯報公司年度主要業績，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！

回首2023年，面對異常複雜的國際環境和艱巨繁重的改革發展穩定任務，中國經濟波浪式發展、曲折式前進，全面建設社會主義現代化國家邁出堅實步伐。我們直面困難挑戰，團結奮進、頑強拼搏，在攻堅克難中穩中求進、在爬坡過坎中積勢蓄能，「穩」的基礎在鞏固，「進」的力量在積蓄。

這一年，我們錨定目標，在變局中把牢高質量發展的戰略主動。承上啟下，與時俱進優化「十四五」藍圖，完成「十四五」規劃中期評估及調整；制定「十四五」國際化發展規劃和10年發展目標，開啟國際化「元年」；制定ESG 2023-2025年戰略，將ESG戰略融入公司發展；制定碳達峰碳中和工作實施方案，加快落實「雙碳」戰略。

這一年，我們奮楫篤行，發展韌性持續增強。基礎建材業務以韌克艱，加快產業升級，鍛造競爭新優勢；新材料業務堅持體系化佈局、梯次性培育，戰略性新興產業加快發展步伐；工程技術服務業務不斷迭代擴容，經營業績穩中有進。

這一年，我們跬步致遠，夯實運營管理基礎。堅持做「有利潤的收入、有現金流的利潤」，更加重視現金流安全；強化管理苦練內功，降本增效，提高內在競爭力；築牢安全環保管理底線，建立綜合監督管理閉環體系。

這一年，我們創新攻堅，加快形成新質生產力。科技創新成果更加豐碩，多項成果達到國際領先水平；成果轉化能力持續增強，科技創新體系更加完善，原創技術策源地建設取得新突破。

這一年，我們銳意改革，全力打造充滿活力的現代新國企。改革深化提升行動高質量高起點開局起步，世界一流示範企業創建行動紮實推進；穩步推進重組整合，聚焦主責主業深度調整優化；進一步完善公司治理機制，深化市場化經營機制改革，中長期激勵提質擴面。

歲回律轉，繼往開來。2024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。本集團經過多年發展，在產業、資本、技術、人才等方面形成了豐富積累，具備應對困難挑戰的韌性和經驗，我們有條件、有能力、更有信心開創高質量發展新局面新氣象。

2024年，是本集團強化創新驅動、加快建設現代化產業體系的發力之年，圍繞增強核心功能、提高核心競爭力，我們將做好五個堅持：

堅持質量第一、效率優先，錨定「一利五率」目標，穩中有進、以進促穩、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。

堅持發展新質生產力，強化科技創新引領作用，實現動力變革和動能轉換的新增長方式，大力度提升科技創新整體能力，為發展提供強大動力。

堅持推進兩端發力，全力以赴發展戰略性新興產業，堅定不移推進基礎建材轉型升級，加快「走出去」步伐，加快數字化、服務化、綠色化轉型，加快建設現代化產業體系。

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，推進建設世界一流企業專項行動，加快打造更具活力、更有效率的現代新國企。

堅持黨的全面領導，堅定不移全面從嚴治黨，推進黨建經營深度融合，以高質量黨建引領保障高質量發展。

征途漫漫，未來可期。我們將始終保持戰略清醒，將過往努力融入未來，化為繼續向前的信心力量，全面推進高質量發展，實現新突破、再上新台階，加快建設成為世界一流材料企業，並創造出材料領域全球領先的上市公司，更好肩負起新時代材料強國的使命，以「國之大材」服務國家戰略，為經濟社會發展作出新的歷史性貢獻。

周育先
董事長

中國北京
2024年3月28日

管理層討論與分析

發展環境

2023年，面對異常複雜的國際環境和艱巨繁重的改革發展穩定任務，中國政府全面深化改革開放，加大宏觀調控力度，加大創新引領產業升級，全年經濟社會發展主要目標任務圓滿完成，高質量發展紮實推進。2023年，國內生產總值人民幣126.06萬億元，同比增長5.2%，高於全球3%左右的預計增速；固定資產投資規模增加，同比增長3.0%至人民幣50.30萬億元；基礎設施投資同比增長5.9%，保持平穩增長；房地產行業處於深度調整階段，房地產開發投資同比下降9.6%；城鎮化水平穩步提升，2023年末常住人口城鎮化率66.16%，同比提高0.94個百分點。

2023年，中國政府提出要大力發展戰略性新興產業，切實提高核心競爭力、增強核心功能，同時推進「雙碳」目標實現和建設新型能源體系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。

2023年經營情況

基礎建材分部

2023年，水泥行業表現為「需求不足，預期轉弱，淡旺季特徵弱化」的特徵，加之過剩加劇、成本高企等因素影響，行業深度承壓。水泥產量同比下降0.7%至20.2億噸，較2014年高峯值下降18%；行業利潤人民幣320億元，同比下降50%左右，為近16年來最低。

本集團**深化行業供給側結構性改革**，嚴格落實錯峰生產政策，促進綠色轉型和創新發展，積極推進水泥納入全國碳排放權交易。**全面深化三精管理**，降本成效顯著，經營活動淨現金流保持穩定。「**水泥+**」**收入利潤貢獻佔比穩步提升**，商混業務實施「一地一策」差異化營銷策略，專業化管理成效明顯；骨料業務運營穩定，推進大規模生產基地投產後盡快達產達標，持續深化專業化管控和對標管理。**業務整合穩健有序**，完成祁連山與中交集團設計院資產重組交割，樹立首個央企市場化重組上市典範，天山股份託管祁連山水泥資產。**完成國際化平台建設**，中材國際增資入股中材水泥，確定國際化戰略目標，贊比亞工業園突破億元淨利潤。

新材料分部

第一梯隊

玻璃纖維

2023年，玻纖市場需求增長不及預期，且近兩年新增產能釋放，導致供需關係階段性失衡，市場競爭激烈，價格維持歷史低位運行。

本集團進一步夯實高質量發展基礎，**產銷量逆勢實現新突破**，充分發揮全球佈局優勢，以市場需求為導向，積極主動調整產銷結構，拓市場、增銷量，高端產品比例保持高位。**精準管控降本增效**，生產基地高效滿產運行，綜合成本持續下降，深入實施「增節降」工作法，再造成本新優勢。**運用數智技術賦能全球一體化運營**，泰山玻纖太原新基地「燈塔工廠」開工建設，全面打造數智工廠；巨石九江智能製造基地首條生產線順利點火，成為全球最大規模單條玻纖生產線；巨石埃及年產12萬噸粗紗生產線全面達產達標，美國基地生產效率、運營質量穩步提升。**全面開啟零碳智造建設**，全球首個玻纖零碳智造基地淮安漣水基地一期全面啟動建設，配套風力發電項目同步推進，為玻纖行業加快實現「雙碳」目標探索新路徑。

石膏板

2023年，房地產市場持續低迷，但在保交樓的推動下，石膏板需求仍相對穩定。部分地區新增產能釋放，市場競爭加劇，具有成本、產品創新等核心競爭力的頭部企業優勢進一步凸顯，行業集中度進一步提高。

本集團**在逆勢中進一步鞏固全球領先地位**，銷量實現增長，穩價降本，持續提升毛利，深挖「一毛錢」潛力攻堅，持續推進「50人工廠、80人基地」。跟緊市場節奏，聚焦裝配式內裝的體系能力和終端品牌能力，加速推動向消費類建材製造服務商的轉型。以**技術研發引領發展**，在能源拓寬、燃煤熱源「近零排放」、數字化生產線等方面獲得階段性重大技術成果，其中燃煤熱源「近零排放」工藝技術達到國際領先水平，天然氣熱源石膏板生產節能工藝技術達到國內領先水平。**拓寬延伸產業鏈**，「石膏板+」業務實現逆市大幅增長。**加速推進國際化業務**，坦桑北新核心經營指標同比大幅增長，烏茲別克斯坦項目實現當年投產、當年盈利，泰國石膏板項目建設有序推進。

風電葉片

2023年，雙碳戰略帶來新能源發展機遇，也為風電葉片帶來廣闊前景，但因全球經濟低迷及海上風電項目建設進度緩慢等因素影響，新增裝機量不及預期，且行業產能仍在新增，階段性產能過剩仍在加深。

本集團將**技術優勢轉化為產業優勢**，全球陸上最先進「沙戈荒」12兆瓦平颱風電葉片新產品成功下線，百米級熱塑性複合材料風電葉片刷新全球紀錄，並通過提升產能利用率和生產效率，調整產品結構，全面降本增效。**完成風電葉片業務整合**，形成協同高效的專業化發展平台，經營管理水平有效提升，提高全球第一的影響力和競爭力。**實現「十四五」海上風電第一階段能力佈局**，陽江基地投產，與東營、連雲港項目協同效應逐步顯現。**佈局「葉片+」業務**，泰山玻纖、北玻有限聯合開展風電葉片拉擠梁業務。**國際化項目落地**，巴西項目首支葉片下線，實現海外製造零的突破。

第二梯隊

鋰電池隔膜

2023年，在競爭不斷加劇的環境下，鋰電池隔膜行業壁壘高、盈利難的特性以及主流企業快速擴張戰略推動產業集中度不斷提升，形成三足鼎立的競爭格局。國內鋰電池隔膜企業成為全球供應的核心力量，並充分受益於新能源汽車及儲能行業的快速成長。

本集團**持續優化營銷結構**，海外客戶、塗覆膜出貨大幅提升。**五大10億平米級基地產能建設提速提效**，南京、萍鄉、宜賓基地提前實現銷售，內蒙二期、滕州二期投產運行。加速國際化佈局，積極探索與國際客戶合作新模式，增強合作粘度。**持續降本提效**，透過規模化與技術提升，基膜、塗覆產品成本明顯下降，盈利能力大幅增強。**持續進行技術攻關**，突破芳綸塗覆關鍵技術，填補國內空白，打造核心競爭力。

碳纖維

2023年，碳纖維行業需求增長不及預期，庫存累積並伴以價格波動，行業經營和產品盈利能力面對挑戰。

本集團**加速提升規模效應**，構築成本優勢「護城河」，西寧基地全面投產，實現產量倍增，連雲港基地開工建設啟動綠色新基地。**持續優化產品結構**，升級產品性能，推出差異化產品，建立階梯式定價，滿足多元化市場需求，擴大市場佔有率。**以技術創新鍛造發展競爭力**，實現T700/800高性能碳纖維關鍵核心裝備全國產化，T800預浸料通過中國商飛PCD預批准，T1100碳纖維具備批產能力，全球首個採用乾噴濕紡製備的48K大絲束實現量產，為高性能低成本下游需求打開通道。

防水系統

2023年，房地產市場持續低迷，在保交樓的推動下，防水市場需求容量處於低位平穩，但行業產能依舊嚴重過剩，價格競爭激烈，無競爭力企業加速出清。

本集團**防水業務收入實現逆勢突破**，加強渠道開拓，深度挖掘優質客戶，全面提升銷售能力和服務水平，以「創新+營銷」提升企業競爭力，加速拓展防水業務，收入實現逆勢突破，規模質量效益均衡發展。通過採購挖潛、原材料替代、優化產線、配方、管理等多種舉措，**降本增效成果顯著**，毛利水平提升。**新項目建設有序推進**，安徽全椒聚氨酯項目當年開工當年建成投產，遼寧錦州胎基布項目順利開工。**深耕科技創新**，聯合蘇州防水研究院研發推出十餘款特色產品。

第三梯隊

石墨新材料

2023年，傳統精粉市場受下游耐火材料需求減少影響，需求走弱。全球新能源產業增長趨勢未變，球形石墨及石墨負極需求保持增長但增速放緩，隨著產能持續擴張，供求階段性結構性失衡，市場競爭加劇。

本集團精粉市場份額穩居行業前列，依託天然石墨資源基地優勢，**調整產品產銷結構**，穩固存量市場，大力開拓增量市場。**逆勢實現毛利提高**，精粉產線運轉率100%，創歷史最佳水平，成本競爭力顯著提升。**進一步完善天然石墨一體化產業鏈**，萬噸負極產線建成試產，戰略性參股青島新泰和。

氫能源用氣瓶

2023年，國家再次明確氫能定位，政策端持續催化，推動綠氫項目加大落地和燃料電池汽車產銷量高速增長，進而帶動氫能儲運裝備呈現較快增長態勢，發展前景廣闊。

本集團**保持國內市佔率的領先地位**，2023年儲氫氣瓶銷量1.2萬隻，同比增長72%。**持續完善氫能儲運產業鏈佈局**，新增高壓氣瓶供氣系統業務。**持續鞏固技術領先地位**，國內首條自主知識產權的70MPa四型瓶數智化、自動化生產線完成取證，並突破99MPa壓力等級佔用儲氫容器設計製造技術及99.998%級別高純石英產品國產原料甄選和提純的成套關鍵技術與工藝。

塗料

2023年，房地產市場持續低迷，塗料市場需求承壓，競爭格局相對分散，且因產能過剩，競爭進一步加劇，促進行業進入整合期。

本集團**加快推進塗料業務**，做大建築塗料，聚焦高功能性高附加值產品，調整產品結構，做強工業塗料，強化行業優質客戶合作打造標桿工程，有效提升市場競爭力和盈利能力。**完成燈塔塗料51%股權的受讓**，持有燈塔塗料100%股權，建成燈塔塗料天津南港5萬噸工業塗料、2萬噸樹脂生產基地，進一步完善佈局。**重組嘉寶莉補強塗料翼**，強化在零售終端的佈局，加速向消費類建材製造服務商轉型，啟動新一輪強勁發展。

工程技術服務分部

2023年，中國水泥行業「雙碳」與「雙控」政策帶來產業轉型升級需求迫切，「一帶一路」沿線國家基建需求帶來水泥工程市場活躍，歐洲市場的低碳綠色改造需求持續釋放，工程技術服務發展空間穩定。

本集團**持續鞏固全球優勢市場**，積極攻堅高端市場，境外訂單同比增長55%，水泥技術裝備與工程主業市佔率穩居全球第一，位列ENR「全球最大250家國際承包商」全球入榜企業第43位。**推進裝備業務重組**，成立中國建材裝備集團，組建中建材裝備研究總院，大力提升產業鏈自主性。**運維服務保持高增長**，運維水泥生產線56條，水泥年產能超過1億噸。**加速推動綠色化業務發展**，成功打造一批綠色智能示範線、綠色礦山，簽約歐洲首條工業化應用的全氧燃燒熟料線工程項目，助推產業轉型升級。

國企改革－以改革促發展

1 改革深化提升行動高起點開局起步

- 國企改革三年行動圓滿收官，高位推動開展改革深化提升行動，高質量制定實施方案和工作台賬
- 紮實落實創建世界一流示範企業工作，中國巨石和中複神鷹入選創建世界一流專業領軍示範企業

2 公司治理進一步完善

- 動態優化三會權責清單，治理主體權責更加清晰
- 推進董事會分層管理，跟蹤決議執行進展情況，形成閉環管理
- 全級次開展子公司董事會評價，並推進評價結果運用，提升董事會規範性和有效性

3 經營機制改革持續深化

- 進一步加強精準考核和剛性兌現
- 全級次推行經理層任期制契約化
- 管理人員競爭上崗比例達54.82%，員工市場化退出比例達2.38%

4 中長期激勵提質擴面

2023年中長期激勵合計新增3,180人次，較2022年底增長133%：

- 上市公司限制性股票激勵進一步提高覆蓋面，中材國際完成預留股權授予，北新建材方案已公告
- 新增中材國際所屬智慧工業、北新建材所屬泰山石膏2家科技型企業崗位分紅
- 新增北新建材所屬夢牌新材料、龍牌石膏、北新防水、坦桑北新4家超額利潤分享

5 持續深化改革專項工程

2022年國資委對科改雙百企業專項考核：

- 雙百企業的中材國際獲評標桿、合肥院獲評優秀
- 科改企業的南玻有限、天津院獲評優秀

科技創新體系更加完善

聚焦鍛造國家戰略科技力量

- 完成國家新材料測試評價平台複合材料行業中心驗收
- 推進特種纖維複合材料國家重點實驗室重組

科技創新能力持續提升

- 加快打造原創技術策源地，全力推進75個國家級科研項目和13個母公司「揭榜掛帥」一期項目實施
- 積極參與母公司「揭榜掛帥」二期項目
- 突破大飛機用先進複合材料、氫能耦合替代燃料技術等一批重大關鍵技術

推動一批原創技術成果示範應用

- 支撐傳統產業轉型升級，加速戰略性新興產業佈局發展

持續修訂標準及專利申請

- 2023年，本集團制修訂國際標準3項、國家標準34項，累計擁有高新技術企業229家，有效專利1.5萬件，其中發明專利超3500件

數字化轉型步伐加快

完善「控管辦策」的數字化治理結構

- 成立信息化建設和數字化轉型工作領導小組
- 設立數字化管理中心、設置數字化首席數據官和首席信息官
- 組建院士牽頭的數字化外部專家委員會、建立數字化內外部專家庫

數字化工作落地見效

- 總部層面推進12個統建統籌重點項目解決痛點問題
- 「我找車」平台入駐重卡超154萬輛、GMV達685億元
- 在寧夏建立的工業互聯網數據中心一期建成投用
- 制訂水泥智能工廠2.0標準
- 中材國際發佈裝備製造智能化平台

加速建設智能化工廠及礦山

- 2023年，累計建成智能工廠26個、新材料智能化生產線71條、數字化礦山11座，12家企業入選工信部智能製造試點；累計開展兩化融合貫標企業109家，入選工信部數字化轉型試點示範項目／案例38項

推動全生命周期綠色化轉型

不斷優化能源結構轉型

- 使用替代原燃料2,601萬噸，減排二氧化碳289萬噸
- 因地制宜建設光伏和餘熱發電項目，「光伏+」能源工廠擴建7家、新增23家，累計建成42家，總裝機容量282兆瓦
- 水泥熟料生產線餘熱年發電量76.55億千瓦時
- 加快推進建設零外購電工廠和礦山
- 石膏板「近零排放」達到國際領先，累計建成48條

不斷強化綠色低碳關鍵技術攻關

- 水泥熟料一級能效產能佔比同比提高16個百分點達22%
- 擁有綠色礦山137座、綠色工廠239個
- 濟源中聯鋼渣捕碳項目被河南省評為「綠色低碳發展標誌性項目」
- 青州中聯年產20萬噸碳捕集項目順利點火
- 水泥窯協同處置生產線生產線48條，年處置能力483萬噸

不斷拓展「雙碳」可持續發展空間

- 建立健全全方位「碳管理」體系，將減碳目標納入負責人考核體系，切實確保雙碳目標順利完成
- 成功入選2023中國工業碳達峰「領跑者」企業
- 推動碳排放監測技術標準化、規範化開展，啟動水泥企業碳排放在線監測試點工作

財務回顧

本集團收入由2022年的人民幣233,879.8百萬元減少至2023年的人民幣210,216.4百萬元，降幅為10.1%，本公司權益持有者應佔利潤由2022年的人民幣8,129.6百萬元減少至2023年的人民幣3,863.0百萬元，降幅為52.5%。

收入

收入由2022年的人民幣233,879.8百萬元減少至2023年的人民幣210,216.4百萬元，降幅為10.1%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的收入減少人民幣28,430.1百萬元，但部分被工程技術服務分部的收入增加人民幣2,729.1百萬元，新材料分部的收入增加人民幣1,648.1百萬元所抵銷。

銷售成本

銷售成本由2022年的人民幣194,036.5百萬元減少至2023年的人民幣172,770.2百萬元，降幅為11.0%。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23,467.0百萬元，但部分被工程技術服務分部的銷售成本增加人民幣1,219.3百萬元，新材料分部的銷售成本增加人民幣892.0百萬元所抵銷。

其他收入

本集團其他收入由2022年的人民幣5,699.7百萬元減少至2023年的人民幣3,454.1百萬元，降幅為39.4%，主要原因是由於資產處置收益減少人民幣2,401.5百萬元，出售附屬公司之溢利減少人民幣837.4百萬元，但部分被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649.3百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2022年的人民幣3,631.5百萬元增加至2023年的人民幣3,694.4百萬元，增幅為1.7%，主要原因是由於差旅費增加人民幣83.7百萬元所致。

管理費用

管理費用由2022年的人民幣21,004.4百萬元增加至2023年的人民幣21,122.3百萬元，增幅為0.6%，主要原因是由於研究與開發費增加人民幣813.5百萬元，匯兌損失增加人民幣478.8百萬元，但部分被人工成本減少人民幣775.4百萬元，物業、廠房及設備減值撥備減少人民幣257.1百萬元所抵銷。

財務成本

財務成本由2022年的人民幣5,910.0百萬元減少至2023年的人民幣5,142.1百萬元，降幅為13.0%，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2022年的人民幣3,047.7百萬元減少至2023年的人民幣1,512.5百萬元，降幅為50.4%，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2022年的人民幣27.6百萬元減少至2023年的人民幣-69.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2022年的人民幣2,606.3百萬元減少至2023年的人民幣2,119.3百萬元，降幅為18.7%，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2022年的人民幣6,585.2百萬元減少至2023年的人民幣5,985.8百萬元，降幅為9.1%，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2022年的人民幣8,129.6百萬元減少至2023年的人民幣3,863.0百萬元，降幅為52.5%，淨利潤率由2022年的3.5%下降至2023年的1.8%。

基礎建材分部

收入

本集團基礎建材分部的收入由2022年的人民幣147,230.5百萬元減少至2023年的人民幣118,800.5百萬元，降幅為19.3%，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、商品混凝土的銷量減少所致，但部分被骨料的銷量增加所抵銷。

銷售成本

本集團基礎建材分部的銷售成本由2022年的人民幣125,473.4百萬元減少至2023年的人民幣102,006.4百萬元，降幅為18.7%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土的銷量減少以及煤炭價格下降所致，但部分被骨料的銷量增加所抵銷。

毛利及毛利率

本集團基礎建材分部的毛利由2022年的人民幣21,757.1百萬元減少至2023年的人民幣16,794.0百萬元，降幅為22.8%，本集團基礎建材分部的毛利率由2022年的14.8%下降至2023年的14.1%，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所致，但部分被煤炭價格下降所抵銷。

營業利潤

本集團基礎建材分部的營業利潤由2022年的人民幣11,502.0百萬元減少至2023年的人民幣7,209.2百萬元，降幅為37.3%，本集團基礎建材分部的營業利潤率由2022年的7.8%下降至2023年的6.1%，主要原因是由於毛利率下降，資產處置收益減少，研究與開發費增加所致，但部分被人工成本減少，物業、廠房及設備減值撥備減少所抵銷。

新材料分部

收入

本集團新材料分部的收入由2022年的人民幣45,975.0百萬元增加至2023年的人民幣47,623.1百萬元，增幅為3.6%，主要原因是由於石膏板、玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜의銷量增加所致，但部分被石膏板、玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜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2022年的人民幣34,873.1百萬元增加至2023年的人民幣35,765.1百萬元，增幅為2.6%，主要原因是由於石膏板、玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜의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2022年的人民幣11,101.9百萬元增加至2023年的人民幣11,857.9百萬元，增幅為6.8%。本集團新材料分部的毛利率由2022年的24.1%上升至2023年的24.9%，主要原因是由於原材料、煤炭價格下降所致，但部分被石膏板、玻璃纖維紗、風電葉片、鋰電池隔膜的平均售價下降所抵銷。

營業利潤

本集團新材料分部的營業利潤由2022年的人民幣8,038.9百萬元減少至2023年的人民幣7,052.1百萬元，降幅為12.3%，本集團新材料分部的營業利潤率由2022年的17.5%下降至2023年的14.8%，主要原因是由於資產處置收益減少，研究與開發費增加，人工成本增加，差旅費增加，以及修理費增加所致，但部分被毛利率上升所抵銷。

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2022年的人民幣42,375.4百萬元增加至2023年的人民幣45,104.6百萬元，增幅為6.4%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加所致。

銷售成本

本集團工程技術服務分部的銷售成本由2022年的人民幣35,477.3百萬元增加至2023年的人民幣36,696.6百萬元，增幅為3.4%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加所致。

毛利及毛利率

本集團工程技術服務分部的毛利由2022年的人民幣6,898.1百萬元增加至2023年的人民幣8,408.0百萬元，增幅為21.9%。本集團工程技術服務分部的毛利率由2022年的16.3%上升至2023年的18.6%，主要原因是由於工程技術服務和高端裝備製造項目的毛利率上升所致。

營業利潤

本集團工程技術服務分部的營業利潤由2022年的人民幣2,943.6百萬元增加至2023年的人民幣3,506.4百萬元，增幅為19.1%。本集團工程技術服務分部的營業利潤率由2022年的6.9%上升至2023年的7.8%，主要原因是毛利率上升，但部分被匯兌損失增加，研究與開發費增加所抵消。

流動資金及資本來源

2023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345,877.3百萬元。

下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2023年	2022年 (經重列)
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	145,081.0	127,294.7
債券	38,900.0	45,600.0
非金融機構的借款	924.7	1,341.4
合計	<u>184,905.7</u>	<u>174,236.1</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	
	2023年	2022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	73,980.1	77,688.5
一年至兩年	39,562.0	37,663.7
兩年至三年	42,159.5	34,419.4
三年至五年(包括首尾兩年)	12,459.5	8,926.0
超過五年	16,744.6	15,538.5
合計	<u>184,905.7</u>	<u>174,236.1</u>

於2023年12月31日，合共人民幣6,076.8百萬元的借款乃由本集團的總計人民幣13,318.6百萬元的資產抵押。

於2023年12月31日及2022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37.8%及35.6%。

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。

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	
	2023年	2022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)	<u>4,191.4</u>	<u>5,822.1</u>

資本開支

下表載列本集團截至2023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			
	2023年 (人民幣百萬元)		2022年 (人民幣百萬元)	
	估總額百分比	估總額百分比	估總額百分比	估總額百分比
基礎建材	17,636.2	57.7	17,397.8	62.1
水泥	11,866.6	38.8	12,020.8	42.9
商混	935.1	3.1	700.0	2.5
骨料	4,834.5	15.8	4,677.0	16.7
新材料	10,225.1	33.4	8,104.3	28.9
石膏板	857.9	2.8	1,230.5	4.4
玻璃纖維	1,486.0	4.8	1,608.0	5.7
風電葉片	1,088.1	3.5	903.0	3.2
鋰電池隔膜	5,370.0	17.6	2,501.0	8.9
防水	327.4	1.1	333.4	1.2
其他	1,095.7	3.6	1,528.4	5.5
工程技術服務	1,585.6	5.2	933.0	3.3
其他	1,121.3	3.7	1,610.0	5.7
合計	30,568.2	100.0	28,045.1	100.0

重大投資計劃

截止本公告日，除2023年年報已披露的計劃(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2023年經營業務產生的淨現金流入為人民幣29,024.9百萬元，較2022年的人民幣26,845.8百萬元增加人民幣2,179.1百萬元，主要原因是本集團購買商品、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，但部分被銷售商品、提供勞務收到的現金同比減少所抵消。

投資活動的現金流量

本集團2023年投資活動的淨現金流出為人民幣27,339.4百萬元，較2022年的人民幣25,969.4百萬元增加人民幣1,369.9百萬元，產生主要原因是本集團處置物業、廠房及設備所收到的現金同比減少所致。

融資活動的現金流量

本集團2023年融資活動的淨現金流出為人民幣1,078.1百萬元，較2022年的人民幣2,654.7百萬元減少1,576.6百萬元，產生主要原因是本集團取得借款收到的現金淨額同比增加，以及支付利息和股利的現金同比減少所致。

2024年展望

2024年是全面貫徹落實二十大精神的關鍵之年，也是深入實施「十四五」規劃的攻堅之年。儘管中國經濟發展面臨的內外部環境依然複雜嚴峻，但綜合來看，回升向好、長期向好的基本趨勢沒有改變，支撐經濟高質量發展的要素條件在不斷積累增多。中國政府堅持穩中求進、以進促穩、先立後破，強化宏觀政策逆週期和跨週期調節，不斷加強政策工具創新和協調配合，2024年經濟有望持續回升向好。

本集團將繼續堅持落實「4335」指導原則，貫徹新發展理念、構建新發展格局，全力以赴落實經營管理、優化佈局、科技創新、深化改革、價值管理等各項工作，努力實現更高質量、更有效率、更可持續、更為安全的發展：

- 01 **提升經營管理效能，推動高質量發展。**堅持效益優先，切實提高經營質量效率和資本回報水平；堅持三精管理，持之以恆壓降成本費用，補齊運營管理短板；更好統籌發展與安全，著力打造全覆蓋、嚴監管、強約束的內控體系，守住不發生重大風險底線。
- 02 **持續推進佈局優化，加快推動新舊動能轉換。**堅持體系化佈局、梯次性培育新材料產業，統籌資源、集中力量培育新產品、新模式、新業態，發展戰略性新興產業；堅定不移推進基礎建材轉型升級，提升市場核心競爭力，抓實「水泥+」、國際化、雙碳三大翹尾因素，聚焦高端化、智能化、綠色化加快升級；積極培育數字經濟，以綠色化助力低碳發展，以國際化推動開放合作。
- 03 **強化科創引領作用，加快形成新質生產力。**聚焦高水平科技自立自強，加強原創性引領性技術供給，全方位打造非金屬材料原創技術策源地；加大研發投入力度，加大高水平研發平台建設力度，加大高層次科技人才引育力度，提升科技創新整體能力；強化科技創新激勵政策保障，分類推進以科技產出為導向的科技創新評價，系統性優化科技創新生態。
- 04 **全面開展深化改革，以改革賦能發展。**深入落實改革提升行動，推進主體任務加快完成；進一步完善中國特色國有企業現代公司治理，分層分類、一企一策持續動態優化三會權責清單，確保各治理主體科學定位、工作到位；進一步健全市場化經營機制，新型經營責任制提質擴面，中長期激勵持續擴大覆蓋面；聚焦創建一流價值創造，鍛長板、補短板，提升與世界一流企業匹配能力。
- 05 **加強企業價值管理，提升價值實現能力。**做好提高上市公司質量專項行動的收官工作，持續推進專業化整合，積極探索市值管理手段，堅持價值創造與價值實現兼顧，持續提升ESG治理水平，賦能公司可持續發展，積極維護股東權益。

企業管治報告

本公司秉持依法合規運營的理念，謹遵法律法規及監管規定，及時跟進規則變化發展，密切結合公司發展進程，修訂完善各項內部制度，構建合規、內控及風險管理協同運作機制。董事會、監事會及管理層依法履職、勤勉盡責，保障公司穩健合規運營，持續提升公司治理水平，著眼實現公司成長與股東利益的協調發展。

本公司在截至2023年12月31日的整個年度內已遵守《上市規則》附錄C1《企業管治守則》所有適用之規定。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年12月31日止年度，本公司通過上海證券交易所對「17中材03」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(人民幣100元/張)，註銷金額為人民幣500,000,000.00元，該債券已全部回購完成；本公司通過上海證券交易所對「17建材02」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(人民幣100元/張)，註銷金額為人民幣1,000,000,000.00元，該債券已全部回購完成。

截至2023年12月31日止年度，本公司通過上海證券交易所對以下到期的上市證券進行兌付：「18建材04」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣400,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材06」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣500,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材08」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣1,000,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材10」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣700,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材12」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣600,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材Y2」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣300,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材Y4」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣500,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「18建材Y6」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣800,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「20建材Y6」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣1,000,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「21建材Y1」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣1,000,000,000.00元，該債券已全部兌付完成；「21建材Y4」，兌付價格為債券面值(人民幣100元／張)，註銷金額為人民幣1,000,000,000.00元，該債券已全部兌付完成。

除前述上市證券外(證券具有《上市規則》所賦予的涵義)，截至2023年12月31日止年度本公司及其附屬公司無其他購回、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。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。審核委員會的主要職責包括監察公司的財務匯報程序、內部監控、風險管理及合規管理等工作。審核委員會已對本集團截至2023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2023年12月31日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表，以及其相關附註之數字與本集團該年度經審核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核數準則、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2024年5月13日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付2023年1月1日至2023年12月31日期間的末期股息，合共人民幣元1,931,562,481.60(含稅)(2022年合共人民幣3,188,343,310.24元(含稅))，基於截至2024年3月28日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.229元(含稅)(2022年每股派付人民幣0.378元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2024年5月13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0.229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2024年4月29日(星期一)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2024年5月13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2023年1月1日至2023年12月31日期間之末期股息(「2023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2024年5月13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2023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2024年5月13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2023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2024年5月13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2024年5月14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2024年5月14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2024年4月24日(星期三)至2024年4月29日(星期一)(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2024年4月23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2024年5月13日(星期一)名列股東名冊的股東。本公司將於2024年5月7日(星期二)至2024年5月13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2024年5月6日(星期一)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2024年6月28日(星期五)或之前派發予於2024年5月13日(星期一)名列股東名冊的股東。

重大交易

出售基礎資產

於2023年11月20日，華東材料(為本公司附屬公司天山水泥的全資附屬公司)與德邦證券資產管理有限公司(「德邦資管」)訂立了買賣協議，有關華東材料向德邦資管出售並轉讓某些債權(「基礎資產」)，代價為各基礎資產購買價款之和，首期基礎資產的轉讓對價為人民幣10.1億元(該轉讓對價按各期出售基礎資產訂立的買賣協議約定)。

同日，華東材料及其相關附屬公司與德邦資管訂立服務協議，德邦資管委聘華東材料及其相關附屬公司為一項發行資產支持證券的計劃(「資產支持專項計劃」)的資產服務機構，根據服務協議等資產支持專項計劃相關文件的約定，為資產支持專項計劃提供與持有、處置和獲取與基礎資產及其回收有關的管理服務及其他服務。此外，天山水泥作為差額支付承諾人向德邦資管出具承諾函該信函列明天山水泥承諾在特定期間內若發生某些事件，便會向德邦資管支付特定金額。

華東材料出售基礎資產用於設立資產支持專項計劃能盤活存量資產、拓寬融資渠道，提高資金使用效率，優化資產結構。同時，天山水泥提供相關增信措施能夠有效降低融資成本。

由於按照上市規則第14.07條，出售基礎資產的最高相關百分比率超逾5%但低於25%，因此，根據上市規則，出售基礎資產構成本公司之須予披露的交易，須遵守上市規則第14章有關報告及公告的規定，但獲豁免遵守通函及股東批准的規定。

關於出售基礎資產及資產支持專項計劃的詳細情況，請參閱本公司日期為2023年11月20日的公告。截止本公告日，關於出售基礎資產及資產支持專項計劃的交易，目前已完成首期基礎資產的轉讓及資產支持專項計劃的發行工作。

收購嘉寶莉股份

2023年12月29日，北新建材(本公司之附屬公司)、嘉寶莉股東持股平台及嘉寶莉員工持股平台訂立股份轉讓協議，據此，各該項嘉寶莉股東持股平台及該項員工持股平台同意出售、北新建材同意收購嘉寶莉合共約78.34%之股份，對價為人民幣4,073,822,613.03元，以現金支付。收購交割後，北新建材將持有嘉寶莉約78.34%股份，後者將成為本公司的間接附屬公司。

通過收購，嘉寶莉將成為北新建材的控股附屬公司，北新建材塗料業務產能將由目前的10.3萬噸躍升至130萬噸以上，產能佈局由華北地區擴展至全國，塗料板塊業務將得到顯著補強，其中建築塗料業務將躍居國內行業領先地位。收購完成後，嘉寶莉與北新建材將推進採購、生產、銷售、研發等方面的協同發展，同時深挖與北新建材現有業務之間的協同潛力，進一步提升生產效率，擴大市場份額，提升盈利能力。

關於收購嘉寶莉股份的詳細情況，請參閱本公司日期為2023年9月20日、2023年12月31日、2024年1月8日的公告。截止本公告日，關於收購嘉寶莉股份交易尚未完成，而與交易相關的業績承諾期間的首個會計年度(即2024年度)尚未完結，因此，對於上述業績承諾是否已滿足，尚未有上市規則第14.36B條項下適用的披露。

寧夏建材吸收合併中建信息及水泥資產重組

2022年4月28日，寧夏建材與中建信息(母公司的附屬公司)訂立了有關寧夏建材擬議通過其向中建信息股東發行A股以換股方式吸收合併中建信息(「**吸收合併**」)的吸收合併示意性協議(「**吸收合併示意性協議**」)。2022年12月28日，雙方訂立了有關修訂吸收合併若干條款的補充協議一。2023年6月27日，雙方訂立了有關吸收合併示意性協議的補充協議二。2023年6月27日，寧夏建材與智慧物聯、中建材進出口、中聯投資、中建材投資和北京眾誠志達創業投資中心(有限合夥)(「**北京眾誠志達**」)簽署盈利預測補償協議，就吸收合併完成後中建信息實現淨利潤數不足承諾淨利潤數之補償事宜達成協議。2023年11月14日，寧夏建材與中建信息訂立了吸收合併之補充協議三，有關就補充協議二中關於過渡期損益承擔的條款的修訂。

吸收合併涉及的總共對價為人民幣2,294.3080百萬元。支付方式為寧夏建材以每股人民幣13.21元，共發行173,675,807股A股股份(「**寧夏對價股份**」)，按換股比例1:1.1628(以中建信息1股兌換寧夏建材1.1628股)換取中建信息全體股東的股份。吸收合併完成後，寧夏建材將成為存續公司，並將承繼及承接中建信息的全部資產、負債、業務、合同、資質、人員及其他一切權利與義務，中建信息最終將註銷法人資格。為保護中建信息股東的利益，中建信息和寧夏建材一致同意賦予除智慧物聯、中建材進出口、中聯投資、中建材投資和北京眾誠志達以外的中建信息全體股東(「**有權行使現金選擇權的股東**」)現金選擇權(「**現金選擇權**」)，有權行使現金選擇權的股東可以向作為現金選擇權提供方的本公司及/或中聯投資(「**現金選擇權提供方**」)提出以現金對價收購其持有中建信息股份的要求。現金選擇權提供方協商確定現金選擇權的提供安排，惟中聯投資不得通過提供現金選擇權獲得寧夏建材的控制權或改變本公司對寧夏建材的控股股東地位。另外，為保

護寧夏建材股東利益，中建信息和寧夏建材一致同意，賦予除本公司以外的寧夏建材全體股東(「**有權行使請求權的股東**」)收購請求權(「**收購請求權**」)，有權行使收購請求權的股東可以向作為收購請求權提供方的本公司及／或中聯投資(「**收購請求權提供方**」)提出收購其持有寧夏建材股份的要求。收購請求權提供方協商確定收購請求權的提供安排，惟中聯投資不得通過提供收購請求權獲得寧夏建材的控制權或改變本公司對寧夏建材的控股股東地位。

由於母公司於本公司總共持有約45.0192%的直接及間接股權，母公司為本公司的主要股東。中建信息為母公司的附屬公司，因此構成本公司的關連人士。故此，寧夏建材吸收合併中建信息將構成本公司的關連交易。由於吸收合併的一項或多項適用百分比率(根據上市規則第14.07條界定)超過5%但低於25%，因此吸收合併構成本公司(i)一項上市規則第十四章項下的須予披露交易(無論是單獨計算還是與下述授予收購請求權及寧夏賽馬淨收購事宜合併計算)並須遵守公告的規定及(ii)一項上市規則第十四A章項下的關連交易，並須遵守上市規則第十四A章項下有關申報、公告、通函及獨立股東批準的規定。

由於寧夏建材於吸收合併中向中建信息的全體股東發行寧夏對價股份將導致本公司於寧夏建材的股權百分比減少，因此，根據上市規則第14.29條，其構成一項視作出售事項（「**視作出售事項**」）。中建信息的部分股東（包括智慧物聯、中建材進出口及中聯投資）為母公司之附屬公司，因此其為本公司的關連人士，寧夏建材於吸收合併中向中建信息的該等股東發行寧夏對價股份將構成本公司的關連交易。視作出售事項下向關連人士發行寧夏對價股份的一項或多項適用百分比率（根據上市規則第14.07條界定）超過0.1%但低於5%，因此視作出售事項下向關連人士發行寧夏對價股份構成本公司一項上市規則第十四A章項下的關連交易，並須遵守上市規則第十四A章項下有關於申報及公告的規定。視作出售事項下向全體中建信息股東發行寧夏對價股份（假設無任何中建信息股東行使現金選擇權及寧夏建材將發行最大數額的股份作為對價）的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，因此視作出售事項構成本公司一項上市規則第十四章項下的須予披露交易，並須遵守公告的規定。

吸收合併交易中，本公司作為收購請求權提供方向有權行使收購請求權的股東提供收購請求權以收購有權行使收購請求權的股東持有的寧夏建材股權將構成上市規則第14.73條下規定的授予選擇權，根據上市規則第14.74條，提供該等選擇權將被分類為如同該選擇權已被行使一樣。由於提供收購請求權（假設所有收購請求權被行使以及本公司為所有收購請求權的提供方）的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%（無論是單獨計算還是與上述吸收合併及上述寧夏賽馬淨收購事宜合併計算），因此提供收購請求權構成本公司一項上市規則第十四章項下的須予披露交易並須遵守公告的規定，但獲豁免遵守通函及股東批準的規定。

2022年4月28日，寧夏建材與天山水泥訂立了資產重組示意性協議，有關天山水泥擬向寧夏建材收購寧夏賽馬之51%股權（於寧夏建材完成向寧夏賽馬轉讓其若干資產後），代價為天山水泥以現金向寧夏賽馬增資（「**水泥資產重組**」）。2023年6月27日，寧夏建材與天山水泥訂立了資產重組補充協議，以同意（其中包括）水泥資產重組的代價。鑒於寧夏建材及天山水泥均為本公司的上市附屬公司，水泥資產重組實質上為集團重組，其將導致本公司淨收購寧夏賽馬約11.70%（或考慮到收購請求權後最高百分比約為35.95%）的權益。由於水泥資產重組的最高適用百分比率（根據上市規則第14.07條界定）低於5%，因此水泥資產重組不構成本公司於上市規則下之須予披露的交易。

吸收合併交易和水泥資產重組為本公司水泥重組交易的一部分，天山水泥將解決水泥業務的同業競爭問題。吸收合併中建信息後的寧夏建材作為本公司未來的數字化服務平台，可以充分發揮中建信息的數字化優勢和智慧物流業務的平台優勢，通過數字化轉型推進產業數字化，推動實體經濟與數字經濟齊頭並進，實現本公司的高質量發展。水泥資產重組後，優質資源的整合將加強本公司在水泥行業的領先地位，有利於解決本公司附屬公司之間在水泥業務領域的同業競爭，有利於保護本公司中小股東的利益，履行母公司和本公司對解決市場同業競爭的承諾。

關於吸收合併之交易及水泥資產重組之交易的詳細情況，請參閱本公司日期為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8月15日、2023年11月14日、2024年1月16日、2024年1月23日、2024年1月31日的公告、2023年7月28日的通函、2022年度報告及2023年中報。

寧夏建材於二零二四年一月二十三日收到上海證券交易所出具的《關於終止對寧夏建材集團股份有限公司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水泥之間的同業競爭。經審慎研究，本公司及寧夏建材於二零二四年一月三十一日經各自董事會決議決定繼續推進擬議交易。因此，儘管相關交易涉及業績承諾，由於本公司與寧夏建材正對交易進行修訂和完善，因此對於上述業績承諾尚未有上市規則第14A.63條項下適用的披露。

祁連山資產重組

2022年5月11日，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**」）訂立了資產重組示意性協議（「**資產重組示意性協議**」），有關祁連山擬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**」）。

2022年12月28日，祁連山與中國交建及中國城鄉訂立了資產重組補充協議(「**資產重組補充協議**」)，以協定祁連山資產重組的對價等事宜，及業績承諾補償協議(「**祁連山業績承諾補償協議**」)，由中國交建及中國城鄉對基於未來收益預期的方法進行評估或者估值的業績承諾資產進行業績補償承諾及減值補償承諾；同日，天山水泥與中國交建、中國城鄉及祁連山水泥訂立了託管協議(「**託管協議**」)，有關在中國交建及中國城鄉擬於取得置出標的資產後，將祁連山水泥及其合併報表範圍內的企業託管給天山水泥經營管理的託管安排，並由祁連山水泥支付託管費作為對價。

2023年2月28日，祁連山與中國交建及中國城鄉訂立了資產置換及發行股份購買資產協定之補充協定(二)，有關根據全面註冊制下修訂後的《上市公司重大資產重組管理辦法》等文件，對發行價格與定價原則、發行數量及資產重組示意性協議及資產重組補充協議的生效條件等祁連山資產重組條款的表述進行相應變更。

置出標的資產為祁連山水泥的100%股權，祁連山水泥為祁連山新設全資子公司和祁連山水泥業務資產的歸集主體。交易價格為人民幣1,043,042.98萬元。置入標的資產為中國交建及中國城鄉的6家全資子公司的100%股權。協議方於協商後，經資產重組補充協議同意置入標的資產的對價為人民幣2,350,313.29萬元。由於置入標的資產與置出標的資產的交易對價差額為人民幣1,307,270.31萬元，祁連山同意發行對價股份以彌補置出標的資產與置入標的資產的價值差額。協議方同意本次發行股份購買資產的發行價格為每股人民幣10.17元，而對價股份的發行數量合計為1,285,418,199股(最終發行數量以上海證券交易所審核通過及中國證監會註冊確定的數量為準)。

根據資產重組示意性協議及資產重組補充協議，祁連山以其置出標的資產與中國交建及中國城鄉持有的置入標的資產中的等值部分進行置換(「**資產置換**」)構成對置出標的資產的出售事項(「**出售事項**」)。同時，祁連山資產重組完成後，祁連山將不再為本公司的附屬公司(無論業績承諾補償協議是否按照最大補償可能實施)，並在資產置換後通過該等祁連山的股權間接持有置入標的資產的權益，實質上構成本公司收購置入標的資產10.06%的間接權益及最多收購置入標的資產26.73%的間接權益(經考慮祁連山業績承諾補償協議下的最大補償可能後)。出售事項以及置入標的資產間接權益的收購事項所適用百分比率最高者逾5%但低於25%，因此，根據上市規則及聯交所針對本公司根據上市規則第14.20條向聯交所提出申請的批准，祁連山資產重組構成本公司之須予披露的交易，須遵守上市規則第十四章有關報告及公告的規定，但獲豁免遵守通函及股東批准的規定。

由本公司的附屬公司天山水泥向祁連山水泥(於交割後成為中國交建的附屬公司)提供託管協議項下的託管安排並收取託管協議的託管費的所有適用百分比率(根據上市規則第14.07條界定)均低於5%，並不構成本公司的須予披露的交易，由本公司自願作出公告。

祁連山資產重組將解決本公司旗下A股上市公司在水泥業務上的同業競爭問題。天山水泥將通過託管方式實現對祁連山水泥業務的管理整合。祁連山資產重組完成後，祁連山將不再從事水泥業務，轉為聚焦公路、市政設計業務。本公司通過參股祁連山分享其良好業績。

關於祁連山重組交易的詳細情況，請參閱本公司日期為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年度報告及2023年中報。截止本公告日，祁連山資產重組之交易已完成。自祁連山資產重組交割後至2023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。

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日及2024年3月26日發出的公告，以及於2021年3月4日發出的通函(「**該通函**」)。

如該通函所提述，於2021年3月2日，本公司與天山水泥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，就差額部份以現金對天山水泥作出補償。

如本公司日期為2024年3月26日之公告所提述，(a)本公司在減值補償協議項下需向天山水泥作出的減值補償數額尚未確定。僅供參考，根據日期為2024年3月26日的初步估算，減值補償數額的預計區間約為人民幣1,967,388.84萬元至人民幣2,025,912.09萬元；及(b)在業績承諾期間（即2021年、2022年及2023年）業績承諾資產的累計實現淨利潤為人民幣1,372,696.07萬元，業績承諾補償協議項下約定的累計承諾淨利潤為人民幣3,551,824.03萬元，差異金額為人民幣2,179,127.96萬元。

鑒於減值補償數額尚未確定，本公司根據減值補償協議及業績承諾補償協議所需要向天山水泥補償的最終金額（「**最終補償數額**」）及補償方式尚未確定。由於減值補償及利潤補償為報告期後調整事項，本公司管理層已按國際財務報告準則的要求估計其對本公司報告期綜合財務報表的預計影響，其影響已反映於本公司報告期的綜合財務報表，但與最終補償數額可能有所不同。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團僱員人數約為145,277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2023年12月31日，本集團員工的性別比例為男性約佔76.48%，女性約佔23.52%。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。

有關本集團性別比例的詳細信息及數據，請參考公司本年度ESG報告的第108至109頁。

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2023年12月31日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司2023年度報告，並於2024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：

「燈塔塗料」	指	天津燈塔塗料工業發展有限公司
「北玻有限」	指	北京玻鋼院複合材料有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「北新塗料」	指	北新塗料有限公司
「北新集團」	指	北新建材集團有限公司
「北新防水」	指	北新防水有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「建材總院」	指	中國建築材料科學研究總院有限公司
「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)
「濟源中聯」	指	濟源中聯水泥有限公司
「青州中聯」	指	青州中聯水泥有限公司
「智慧物聯」	指	中建材智慧物聯有限公司

「中建材投資」	指	中建材投資有限公司(曾用名北新物流有限公司)
「中建信息」	指	中建材信息技術股份有限公司
「中建材進出口」	指	中建材集團進出口有限公司
「中聯投資」	指	中建材聯合投資有限公司
「中國商飛」	指	中國商用飛機有限責任公司
「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
「華東材料」	指	華東材料有限公司(暫定，以工商登記機關核准為準)
「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
「合肥院」	指	合肥水泥研究設計院有限公司
「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
「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
「巨石埃及」	指	巨石埃及玻璃纖維股份有限公司
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「龍牌石膏」	指	北新建材龍牌公司
「三精管理」	指	經營精益化，管理精細化，組織精健化
「夢牌新材料」	指	夢牌新材料有限公司
「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
「寧夏賽馬」	指	寧夏賽馬水泥有限公司
「南玻有限」	指	南京玻璃纖維研究設計院有限公司
「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
「青島新泰和」	指	青島新泰和納米科技有限公司
「報告期」	指	2023年1月1日至2023年12月31日
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣

「內蒙二期」	指	中材鋰膜(內蒙古)有限公司年產3.2億平方米鋰電池專用濕法隔膜生產線項目
「滕州二期」	指	中材鋰膜有限公司年產4.08億平方米動力鋰離子電池隔膜生產線項目
「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
「智慧工業」	指	中建材智慧工業科技有限公司
「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
「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
「蘇州防水研究院」	指	中建材蘇州防水研究院有限公司
「泰山玻纖」	指	泰山玻璃纖維有限公司
「泰山石膏」	指	泰山石膏有限公司
「坦桑北新」	指	北新建材工業(坦桑尼亞)有限公司
「天津院」	指	天津水泥工業設計研究院有限公司
「天山水泥」或「天山股份」或「新天山水泥」	指	新疆天山水泥股份有限公司，新天山水泥指業務整合後的新疆天山水泥股份有限公司

「中複神鷹」

指 中複神鷹碳纖維有限責任公司

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
2024年3月28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、劉燕先生及王兵先生，非執行董事李新華先生、常張利先生、王于猛先生、肖家祥先生、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、李軍先生及夏雪女士。

* 僅供識別