



CNBM

中國建材股份有限公司*

(股份代號：3323)

2015

Interim

Report 中期報告

*僅供識別

主要財務、業務數據摘要

	2015年6月30日 (人民幣百萬元)	2014年12月31日	增長率
銀行結餘及現金	17,990	10,291	74.8%
總資產	337,783	316,482	6.7%
公司權益持有者應佔權益	40,563	40,573	-0.02%

	截至6月30日止六個月		增長率
	2015年 (人民幣百萬元)	2014年	
收入	48,339	55,781	-13.3%
稅後盈利	1,567	2,878	-45.6%
公司權益持有者應佔利潤	792	1,798	-56.0%
經營活動淨現金流	3,693	7,487	-50.7%
水泥熟料銷量(千噸)	132,052	133,883	-1.4%
—中聯水泥	29,035	30,987	-6.3%
—南方水泥	54,009	55,043	-1.9%
—北方水泥	7,534	8,449	-10.8%
—西南水泥	40,829	38,729	5.4%
商品混凝土銷量(千立方米)	33,560	41,407	-19.0%
—中聯水泥	12,811	16,734	-23.4%
—南方水泥	18,609	22,480	-17.2%
—北方水泥	1,071	575	86.3%
—西南水泥	484	669	-27.7%
石膏板(百萬平方米)	660	641	2.9%
工程服務收入(人民幣百萬元)	3,120	2,983	4.6%
風機葉片(片)	2,868	1,584	81.1%
玻璃纖維紗(千噸)	532	472	12.7%
銷售單價			
中聯水泥水泥(元/噸)	208.0	261.9	-20.6%
中聯水泥熟料(元/噸)	185.8	236.7	-21.5%
中聯水泥商品混凝土(元/立方米)	282.6	313.4	-9.8%
南方水泥水泥(元/噸)	219.5	254.1	-13.6%
南方水泥熟料(元/噸)	182.5	230.7	-20.9%
南方水泥商品混凝土(元/立方米)	336.1	330.1	1.8%
北方水泥水泥(元/噸)	288.3	324.6	-11.2%
北方水泥熟料(元/噸)	217.1	263.4	-17.6%
北方水泥商品混凝土(元/立方米)	318.8	372.1	-14.3%
西南水泥水泥(元/噸)	229.2	257.4	-11.0%
西南水泥熟料(元/噸)	193.1	245.5	-21.3%
西南水泥商品混凝土(元/立方米)	280.8	304.4	-7.8%
石膏板			
—北新建材(元/平方米)	6.47	6.79	-4.7%
—泰山石膏(元/平方米)	4.46	4.63	-3.7%
風機葉片(元/片)	371,215	401,500	-7.5%



目 錄

公司資料.....	2
釋義	5
本集團股權架構	12
財務數據摘要	13
業務數據摘要	14
管理層討論與分析.....	17
重要事項.....	38
簡明合併中期財務資料.....	52

本中期報告的中、英文版本已登載於本公司網站<http://cnbm.wsfg.hk>(「本公司網站」)。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊)。

股東可以書面通知本公司的H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，或以電郵致本公司的H股股份過戶登記處(電郵地址為cnbm3323-ecom@hk.tricorglobal.com)提出收取本中期報告的印刷本的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

董事：

執行董事

宋志平(董事局主席)

曹江林(總裁)

彭 壽(副總裁)

崔星太(副總裁)

常張利(副總裁)

非執行董事

郭朝民

黃安中

陶 錚

獨立非執行董事

方 勳

湯雲為

趙立華

吳聯生

孫燕軍

戰略決策委員會

宋志平(主席)

孫燕軍

曹江林

提名委員會

湯雲為(主席)

趙立華

宋志平

公司資料(續)

薪酬與考核委員會

方勳(主席)

趙立華

宋志平

審核委員會

吳聯生(主席)

湯雲為

孫燕軍

監事：

武吉偉(監事會主席)

周國萍

吳維庫(獨立監事)

劉劍文(獨立監事)

崔淑紅(職工監事)

劉志平(職工監事)

公司董事會秘書	:	常張利
聯席公司秘書	:	常張利 盧綺霞(FCS, FCIS)
授權代表	:	宋志平 常張利
替任授權代表	:	盧綺霞(FCS, FCIS) (李美儀(FCS, FCIS) · 替任盧綺霞)
合資格會計師	:	裴鴻雁(FCCA)
註冊地址	:	中國北京市海澱區復興路17號 國海廣場2號樓(B座)
辦公及通訊地址	:	中國北京市海澱區復興路17號 國海廣場2號樓21層

公司資料(續)

郵政編碼	:	100036
香港代表處地址	:	香港皇后大道東183號合和中心54樓
主要往來銀行	:	中國農業銀行股份有限公司 交通銀行股份有限公司 中國建設銀行股份有限公司
中國法律顧問	:	競天公誠律師事務所 中國北京朝陽區建國路77號華茂中心3號寫字樓34層
香港法律顧問	:	司力達律師樓 香港中環康樂廣場1號怡和大廈47樓
國際審計師	:	天職香港會計師事務所有限公司 香港北角英皇道625號2樓
國內審計師	:	天職國際會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京海澱區車公莊西路19號外文文化創意園12號樓
香港H股過戶登記處	:	卓佳證券登記有限公司 香港皇后大道東183號合和中心22樓
股份代號	:	3323
公司網站:	:	http://cnbm.wsfg.hk www.cnbmtd.com

釋義

在本中報內，除文義另有所指外，下列詞匯應具有以下涵義：

「白山水泥」	指	金剛(集團)白山水泥有限公司
「北京凱盛」	指	北京凱盛建材工程有限公司
「蚌埠凱盛」	指	蚌埠凱盛工程技術有限公司
「賓州水泥」	指	黑龍江省賓州水泥有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「北新集團」	指	北新建材集團有限公司
「北新綠色住宅」	指	北新綠色住宅有限公司
「中建投巴新」	指	中建投巴新公司
「太倉北新」	指	太倉北新建材有限公司
「北新科技」	指	北新科技發展有限公司
「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
「中國複材」	指	中國複合材料集團有限公司
「中國巨石」	指	中國巨石股份有限公司

釋義(續)

「中國建材工程」	指	中國建材國際工程集團有限公司
「中聯水泥」	指	中國聯合水泥集團有限公司
「重慶西南」	指	重慶西南水泥有限公司
「信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司
「中建材投資」	指	中建材投資有限公司
「中建投物流」	指	中建投物流有限公司
「中建投商貿」	指	中建投商貿有限公司
「中建材進出口」	指	中建材集團進出口公司
「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
「德全汪清」	指	吉林德全集團汪清水泥有限責任公司
「德州中聯」	指	德州中聯大壩水泥有限公司
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購
「八大工法」	指	「五集中」、KPI管理、零庫存、輔導員制、對標優化、價本利、核心利潤區、市場競合
「工程總承包」	指	包括設計、採購及施工的總承包項目服務

釋義 (續)

「環保研究院」	指	江蘇中建材環保研究院有限公司
「『五集中』」	指	市場營銷集中、採購集中、財務集中、技術集中、投資決策集中
「四抓四控」	指	抓改革、抓創新、抓市場、抓管理，控開支、控負債、控成本、控風險
「四增四減」	指	增銷量、增品種、增價格、增效益，減層級、減機構、減冗員、減公車
「GDP」	指	國內生產總值
「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
「廣安北新」	指	廣安北新建材有限公司
「廣西南方」	指	廣西南方水泥有限公司
「貴州西南」	指	貴州西南水泥有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市並以港元認購及買賣
「杭州南方」	指	杭州南方水泥有限公司
「港元」	指	港元，香港特別行政區法定貨幣
「湖北北新」	指	湖北北新建材有限公司
「淮海中聯」	指	淮海中聯水泥有限公司

釋義(續)

「湖南南方」	指	湖南南方水泥集團有限公司
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》
「浚鑫科技」	指	中建材浚鑫科技股份有限公司
「佳木斯北方」	指	佳木斯北方水泥有限公司
「江西南方」	指	江西南方水泥有限公司
「金剛集團」	指	遼源金剛水泥(集團)有限公司
「巨石集團」	指	巨石集團有限公司
「KPI」	指	關鍵業績指標
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「魯南中聯」	指	魯南中聯水泥有限公司
「『增節降工作法』」	指	增加收入、節約支出、降低能耗
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「南京凱盛」	指	南京凱盛國際工程有限公司
「國家統計局」	指	中國國家統計局
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會

釋義 (續)

「北方水泥」	指	北方水泥有限公司
「母公司」	指	中國建築材料集團有限公司
「母公司集團」	指	母公司及其附屬公司(不包括本集團)的統稱
「『PCP』」	指	價本利，即價格－成本－利潤
「中國」	指	中華人民共和國
「早、細、精、實」	指	提前部署生產經營，儘早落實計劃、完成目標；細分目標、細化措施，針對市場和自身特點制定具體策略；推進管理提升，精心組織、精細管理，提高質量效益；扎實工作、腳踏實地，進一步夯實發展基礎，強基固本
「發起人」	指	本公司的最初發起人，即母公司、北新集團、信達、建材總院及中建材進出口
「青州中聯」	指	青州中聯水泥有限公司
「曲阜中聯」	指	曲阜中聯水泥有限公司
「報告期」	指	2015年1月1日至2015年6月30日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上海南方」	指	上海南方水泥有限公司
「山水水泥」	指	中國山水水泥集團有限公司
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人

釋義(續)

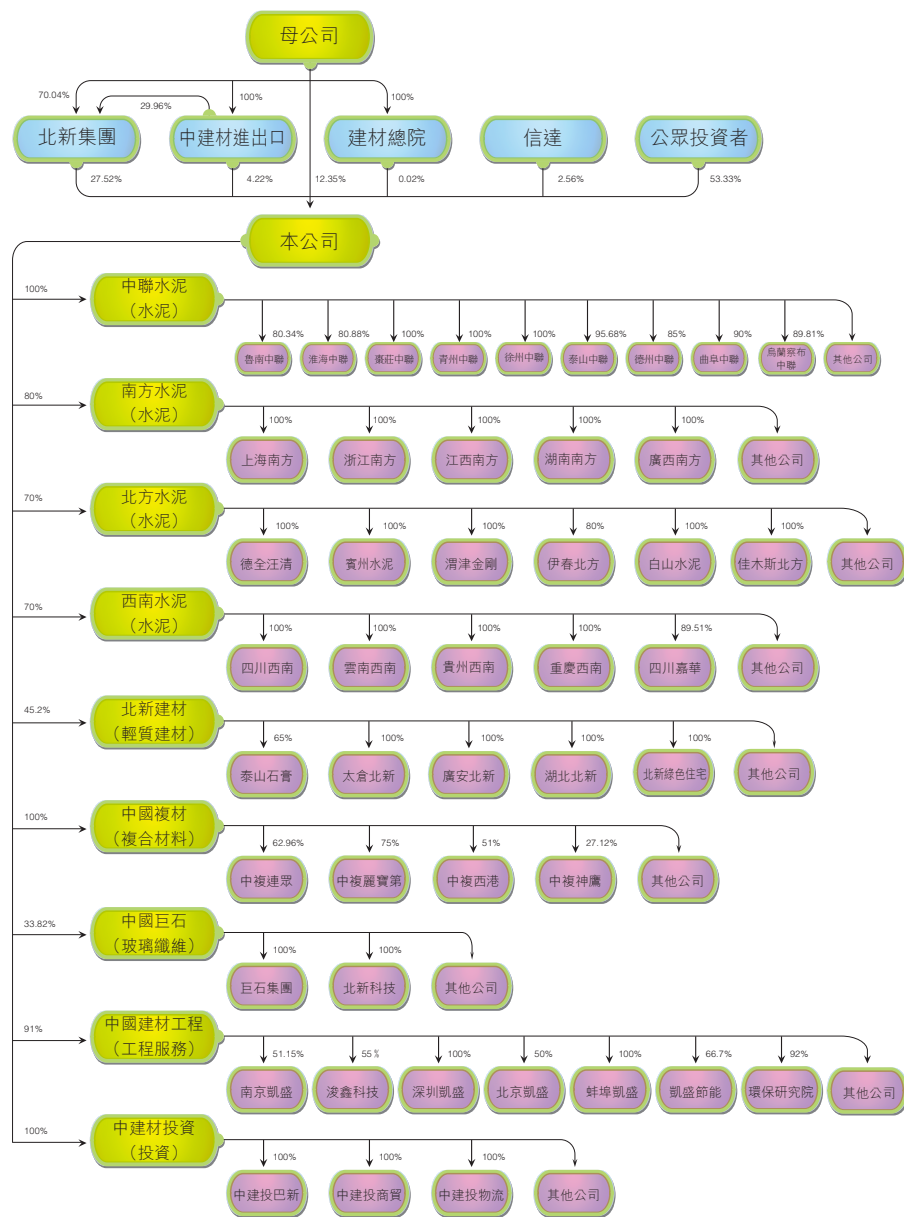
「深圳凱盛」	指	深圳市凱盛科技工程有限公司
「四川西南」	指	四川西南水泥有限公司
「四川嘉華」	指	四川嘉華企業(集團)股份有限公司
「六星企業」	指	業績良好、管理精細、環保一流、品牌知名、先進簡約、安全穩定
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「國家」或「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會的成員
「泰山中聯」	指	泰山中聯水泥有限公司
「泰山石膏」	指	泰山石膏股份有限公司
「三定」	指	定職能、定機構、定編製
「三不四千」	指	不辭辛苦、不怕委屈、不畏挫折，千方百計、千言萬語、千山萬水、千辛萬苦
「凱盛節能」	指	上海凱盛節能工程技術有限公司

釋義 (續)

「渭津金剛」	指	遼源渭津金剛水泥有限公司
「烏蘭察布中聯」	指	烏蘭察布中聯水泥有限公司
「徐州中聯」	指	徐州中聯水泥有限公司
「伊春北方」	指	伊春北方水泥有限公司
「雲南西南」	指	雲南西南水泥有限公司
「棗莊中聯」	指	棗莊中聯水泥有限公司
「浙江南方」	指	浙江南方水泥有限公司
「中複連眾」	指	連雲港中複連眾複合材料集團有限公司
「中複麗寶第」	指	常州中複麗寶第複合材料有限公司
「中複神鷹」	指	中複神鷹碳纖維有限公司
「資中西南」	指	四川資中西南水泥有限公司

本集團股權架構

截至2015年6月30日止，本集團的簡略架構如下：



註：

- 上述百分比四捨五入至小數點後兩位。
- 由於四捨五入的關係，該等持股百分比的總和與總數或會有所出入。

財務數據摘要

本集團截至2015年6月30日及2014年6月30日財務業績概要如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
收入	48,339,127	55,780,666
毛利	11,888,516	14,897,740
稅後盈利	1,567,224	2,878,453
本公司權益持有者應佔利潤	791,604	1,797,833
向本公司權益持有者作出的分派	890,839	863,844
每股盈利—基本(人民幣) ⁽¹⁾	0.147	0.333

註：

- (1) 基本每股盈利乃根據各期的本公司權益持有者應佔利潤及於截至2014年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份和截至2015年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份計算。

	2015年6月30日	2014年12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	(人民幣千元)	
資產總額	337,783,241	316,481,826
負債總額	270,749,371	249,504,595
淨資產	67,033,870	66,977,231
非控制性權益	21,328,480	21,404,205
本公司權益持有者應佔權益	40,562,993	40,572,901
每股淨資產—加權平均(人民幣) ⁽¹⁾	7.51	7.51
資產債務比例 ⁽²⁾	56.3%	55.9%
淨債務比例 ⁽³⁾	256.7%	248.9%

註：

- (1) 每股加權平均淨資產乃根據各期的本公司權益持有者應佔權益於2014年的加權平均數5,399,026,262股股份和截至2015年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份計算。
- (2) 資產債務比例=借款總額/總資產x100%。
- (3) 淨債務比例=(借款總額—銀行結餘和現金)/淨資產x100%。

本集團各分部截至2015年6月30日及2014年6月30日主要業務數據摘要如下：

水泥分部

中聯水泥

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	21,920	23,970
熟料產量(千噸)	23,680	26,210
水泥銷量(千噸)	19,853	21,080
熟料銷量(千噸)	9,182	9,907
水泥單價(元/噸)	208.0	261.9
熟料單價(元/噸)	185.8	236.7
商品混凝土銷量(千立方米)	12,811	16,734
商品混凝土單價(元/立方米)	282.6	313.4

南方水泥

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	43,137	43,360
熟料產量(千噸)	41,529	42,608
水泥銷量(千噸)	42,057	41,464
熟料銷量(千噸)	11,952	13,579
水泥單價(元/噸)	219.5	254.1
熟料單價(元/噸)	182.5	230.7
商品混凝土銷量(千立方米)	18,609	22,480
商品混凝土單價(元/立方米)	336.1	330.1

業務數據摘要(續)

水泥分部(續)

北方水泥

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	6,514	5,675
熟料產量(千噸)	5,512	7,135
水泥銷量(千噸)	6,798	5,518
熟料銷量(千噸)	736	2,931
水泥單價(元/噸)	288.3	324.6
熟料單價(元/噸)	217.1	263.4
商品混凝土銷量(千立方米)	1,071	575
商品混凝土單價(元/立方米)	318.8	372.1

西南水泥

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	39,235	36,400
熟料產量(千噸)	28,605	28,286
水泥銷量(千噸)	39,202	37,268
熟料銷量(千噸)	1,627	1,461
水泥單價(元/噸)	229.2	257.4
熟料單價(元/噸)	193.1	245.5
商品混凝土銷量(千立方米)	484	669
商品混凝土單價(元/立方米)	280.8	304.4

業務數據摘要(續)

輕質建材分部

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
北新建材石膏板		
產量(百萬平方米)	104.7	105.3
銷量(百萬平方米)	101.9	109.4
平均單價(元/平方米)	6.47	6.79
泰山石膏石膏板		
產量(百萬平方米)	553.4	539.5
銷量(百萬平方米)	557.9	532.0
平均單價(元/平方米)	4.46	4.63

玻璃纖維及複合材料分部

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
風機葉片		
產量(片)	3,056	1,646
銷量(片)	2,868	1,584
平均單價(元/片)	371,215	401,500

管理層討論與分析

本集團主要經營水泥、輕質建材、玻璃纖維及複合材料以及工程服務業務。目前，就市場地位而言(以2015年6月30日產能計)，本集團：

- 是全球最大的水泥生產商；
- 是全球最大的商品混凝土生產商；
- 是全球最大的石膏板生產商；
- 是中國最大的風機葉片生產商；
- 通過中國巨石(本公司的聯營公司)成為世界領先的玻璃纖維生產商；
- 是中國提供玻璃、水泥生產線及太陽能電站設計及工程總承包服務的國際工程公司，引領和主導國內高端玻璃及中國出口高端玻璃工程技術市場。

行業發展概要及業務回顧

2015年上半年，國內經濟形勢異常複雜，下行壓力不斷加大。中央政府堅持穩中求進的工作總基調，國民經濟呈現緩中趨穩的發展態勢。上半年GDP同比增長7%；固定資產投資和房地產開發投資同比分別增長11.4%和4.6%，增速較往年下滑；基礎設施投資同比增長19.1%，政府不斷加大基礎設施建設投資力度，但項目啟動較為緩慢。上半年建材行業需求下滑，產能過剩，建材工業生產增速明顯回落，水泥價格持續下滑，經濟效益大幅下降。

2015年上半年，本集團積極應對經濟形勢錯綜複雜、需求增速放緩、行業產能過剩等諸多挑戰，緊緊圍繞「整合優化、增效降債」、「早、細、精、實」、「四抓四控、四增四減」、「穩價、降本、收款、壓庫」四項經營原則，著力踐行「八大工法」，全力打造「六星企業」，全面推進生產經營、管理整合、轉型升級等各項工作。上半年，本集團水泥熟料銷量132.1百萬噸，同比下降1.4%；商品混凝土銷量33.6百萬立方米，同比下降19.0%；石膏板銷量660百萬平方米，同比增長2.9%；風機葉片銷量2,868片，同比增長81.1%；營業收入48,339.1百萬元，同比下降13.3%；本集團權益持有者應佔利潤791.6百萬元，同比下降56.0%。

行業發展概要及業務回顧(續)

水泥分部

2015年上半年中國水泥行業回顧

2015年上半年，全國固定資產投資和房地產投資開發增速持續下滑，尤其受基建項目進展遲緩、房地產新開工項目減少及部分地區降雨頻繁等因素影響，水泥需求疲軟態勢進一步加劇，全國水泥總產量10.8億噸，同比下降5.3%，為1990年以後25年來首次下降，產品價格持續下滑，行業利潤同比大幅下降。

中央政府高度重視水泥行業產能過剩治理，堅決遏制新增產能；依據強制性的污染物排放、單位產品能耗限額等標準加大淘汰力度，優化存量；支持企業兼併重組，提高行業集中度；通過推行錯峰生產等模式，推動企業節能減排、減量發展。2015年上半年，全國新增熟料產能2,093萬噸，同比下降40%；水泥投資持續下滑，同比下降12.3%。(資料來源：國家統計局、工信部、中國水泥協會)

2015年上半年本集團水泥分部業務回顧

本集團水泥板塊積極應對水泥需求下滑及產能過剩的挑戰，堅持「PCP」經營理念，積極倡導行業自律和市場競合，圍繞核心利潤區，開展立體競合和精細競合；按照「機構精簡、人員精幹」原則，加大「四減」力度，全面推進組織機構整合與優化；深入推進「五集中」管理、精益生產、精細管理、對標優化，全面實施成本費用節約計劃；不斷強化應收賬款管理和庫存管理，提高回款率和資金使用效率。

管理層討論與分析(續)

行業發展概要及業務回顧(續)

水泥分部(續)

中聯水泥

中聯水泥堅持「PCP」經營理念，大力推動行業自律減排，在「冬季錯峰生產」的基礎上，推進「夏季錯峰生產」，努力維護良好的市場環境；全面推行「片區經營一體化」的管理新模式，積極調整產品結構，提升市場銷售份額；堅持以商品混凝土銷售帶動水泥銷售，增強對終端市場的控制力和話語權。

繼續推進深度管理整合，完善對標管理，優化對標體系，逐步提升運行質量；深入實施「四減」工作，通過精簡機構和人員提高工作效率，通過推進公車改革促進降費增效；加大降本力度，嚴格執行成本費用節約計劃，通過總部集中採購有效降低採購成本；制定「增節降」方案，明確目標、層層分解、責任到人、措施到位，並強化監督落實；進一步強化應收賬款管理和庫存管理，完善回款和清收機制。

推進產業鏈延伸，拓展骨料業務，優化商品混凝土佈局，夯實核心利潤區。

南方水泥

南方水泥圍繞「PCP」經營理念，堅定推進熟料限產及資源對接，努力穩價保價；有序推進市場細分和小區域市場整合優化，做精做細區域市場，穩步提升核心市場份額。

深入推進管理整合和管理創新，以對標優化為重點，積極推行「八大工法」，不斷提升運營效率；按照「機構精簡、人員精幹」原則，持續推進成員企業的合併管理和組織優化，提高勞動生產率；不斷強化商品混凝土業務組織優化、機制創新、市場開發和成本管控；深化採購集中管理，與大型供應商建立戰略合作關係，推行區域協同採購，降低原燃材料採購價格；構建商品混凝土營銷信用風險管控體系，加強應收賬款清理催收；強化庫存物資定額管理，著重做好備品備件庫存管理。

圍繞核心利潤區的鞏固與完善，推進礦山資源和物流資源的整合，企業競爭力逐步提升。

行業發展概要及業務回顧(續)

水泥分部(續)

北方水泥

北方水泥面對東北地區極為嚴峻的市場形勢，堅持「PCP」經營理念不動搖，發揚「三不四千」精神，積極開展立體和精細競合，大力推動錯峰生產，全力維護區域市場平穩運行；以市場為導向，靈活調整銷售策略，狠抓市場份額，實現量價平衡；商品混凝土集中統一管理初見成效。

加大推進深度管理整合，深入開展精益生產、精細管理，強化對標管理，充分發揮窯磨對接優勢，不斷提升運營效率；按照「機構精簡、人員精幹」原則，全面開展「四減」工作，最大限度的減少管理區數量和**管理費用**，提升整體競爭力；深入開展「五集中」管理，不斷完善集中採購制度，原燃材料採購價格大幅降低；進一步強化**應收賬款**管理和「零庫存」管理，減少資金佔用。

不斷延伸產業鏈，加大礦山、熟料物流的整合力度，進一步夯實核心利潤區，提升市場話語權。

西南水泥

西南水泥堅定不移推行「PCP」經營理念，優化營銷架構，緊盯重點工程和重點市場不放鬆，同時緊抓市場開發、客戶維護和渠道建設，穩步提升市場份額。

全面推進深度管理整合，推動營銷組織機構整合和小區域產供銷財一體化試點；按照「機構精簡、人員精幹」原則，優化「三定」工作，進一步精簡機構人員、優化工序和崗位設置；強化對標管理，全面推進集中採購，有效降低**能耗**和**成本**；實施資金集中統籌調配，不斷創新融資模式，提高資金使用效率；嚴控**應收賬款**管理，明確目標和責任，加強對標和考核；通過降低原燃材料庫存、推進「零庫存」採購和合理組織生產，減少資金佔用。

不斷完善核心利潤區建設，優化產業佈局，提升企業可持續發展力。

管理層討論與分析(續)

行業發展概要及業務回顧(續)

輕質建材分部

2015年上半年本集團輕質建材分部業務回顧

北新建材優化業務經營，進一步加強市場營銷，推進石膏板「功能化、特種化、複合化、輕板化、厚板化」的產品策略，繼續通過渠道分銷和客戶推廣鞏固和發展傳統優勢市場，同時加強和拓展家裝零售和創新市場。

大力推進深度管理整合，進一步聚焦優化，降低成本；聚焦區域實現經營陣地前移，做精做細市場，優化組織機構，實現運行效率和市場競爭力的穩步提高；全面落實「四減」工作，成本費用進一步降低。

穩步推進25億平方米石膏板全國產業佈局規劃，著力做好產品創新，「淨醛」石膏板等節能環保新產品獲得市場廣泛認可，石膏板複合牆體等內裝工業化產品技術體系的研發和推廣力度不斷加大。

行業發展概要及業務回顧(續)

玻璃纖維及複合材料分部

2015年上半年本集團複合材料分部業務回顧

中國複材抓住風電市場持續回暖的契機，調整優化產品結構，加快開發新客戶群體，努力開拓國際市場，鞏固並提升行業領導地位；深挖生產核心技術，增強自主創新能力，以市場需求為導向，建立並發展面向客戶的產品體系；加快企業轉型升級，在基本完成兆瓦級風機葉片全國佈局基礎上，開發多款適用於低風速區的細長型和適用於海上風區的大功率葉片新品，搶佔技術制高點，國內首只擁有核心知識產權、全球技術領先的大功率風機葉片 – 68米6兆瓦葉片成功下線，為海上風機葉片國產化奠定基礎。

積極推進深度管理整合，著力降低備品備件、能源消耗，有效實現提質增效；進一步加強應收賬款管理，減少資金佔用。

2015年上半年本集團玻璃纖維分部業務回顧

中國巨石以結構調整為出發點，著力調整生產結構和產品結構，不斷提高端產品比重，保持差異化、特質化產品生產，進一步提升企業競爭力；持續提高銷售服務水平，在維護原有市場和客戶基礎上，積極拓展新市場和新客戶，盈利水平大幅提高；以質量提升為抓手，強化精細管理，切實推進「統一銷售、統一財務、統一採購」工作，實現機構精簡、效率提升、成本降低、資源共享；持續推進「增節降工作法」，以技術與管理創新推動生產效率提高，進一步確立行業中成本比較優勢，以節能技術推廣促進節能減排，實現降本增效。

堅定貫徹「走出去」戰略，優化全球產能佈局，進一步推進埃及二期年產八萬噸玻纖池窯拉絲生產線建設，投產後將進一步增加產品種類，滿足歐盟市場需求；埃及玻璃纖維項目被列為國家發改委「一帶一路」重點支持項目。

管理層討論與分析(續)

行業發展概要及業務回顧(續)

工程服務分部

2015年上半年本集團工程服務分部業務回顧

中國建材工程圍繞「一帶一路」戰略加速水泥、玻璃、光伏新能源業務的卡點佈局，積極推進國際產能合作，哈薩克斯坦水泥及光伏電站項目、印尼工業園項目均被列為國家發改委「一帶一路」重點支持項目；大力推動企業轉型升級，加快普通浮法玻璃向高端玻璃轉型，大力發展節能環保工程業務，建立從太陽能模組到分布式電站、地面電站工程總承包的全產業鏈，已成長為國內及中國出口高端玻璃工程技術市場領導者及國際新能源工程總承包行業排頭兵；持續加強科技創新，開發的超薄玻璃示範線生產的0.2mm超薄玻璃基板創世界最薄記錄；全面推動成本費用節約計劃，積極拓寬融資渠道，切實做好「四減」工作。

下半年展望

下半年，國內外經濟環境依然錯綜複雜，我國經濟「三期疊加」影響仍在延續。國家推出的「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略及四大板塊以及中國製造2025等國家戰略的加快實施，將為我國經濟持續發展注入新的動力源。為應對經濟下行壓力，中央政府將繼續保持宏觀政策的連續性和穩定性，堅持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，在區間調控基礎上加大定向調控力度，及時進行預調微調；保持穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險綜合平衡；不斷簡政放權，放鬆地方政府融資限制，進一步激發經濟活力。基礎設施、保障房等重點項目建設的提速，以及取消低標號水泥政策和節能環保措施的逐步落實，將推動水泥供需關係明顯改善。

本集團繼續堅持「整合優化、增效降債」、「早、細、精、實」、「四抓四控、四增四減」、「穩價、降本、收款、壓庫」四項經營原則，加強市場競合，推行錯峰生產和節能限產，維護市場健康發展；持續開展深度管理整合，落實成本費用節約計劃；加快轉型升級，加大資本運作力度，繼續探索新融資模式，切實降低資產負債率。

下半年展望(續)

水泥分部

本集團水泥板塊繼續堅持「PCP」經營理念，積極開展立體競合和精細競合，做市場競合的倡導者和踐行者；持續推進深度管理整合，按照「機構精簡、人員精幹」原則，繼續優化組織結構；加大「五集中」管理、技術改造、資源整合，切實降本；加強應收賬款管理，逐步完善清收體系；堅持「零庫存」理念，確保庫存下降；積極採用合資、租賃、託管等重組模式，不斷鞏固核心利潤區市場份額。

中聯水泥

堅持「PCP」經營理念，持續推動行業自律，繼續優化產品銷售結構，圍繞「增水泥、控熟料」實現效益提升；繼續加強對標管理和輔導員制，加大集中採購範圍，全面實現降本增效；繼續推進組織機構優化，提升管理效率；加強應收賬款的回收力度，建立備品備件共享機制；加快智能化工廠建設，積極引領行業轉型升級；加快骨料生產線建設，發揮產業鏈優勢。

南方水泥

繼續堅持「PCP」經營理念，積極推進區域限產、市場整合和熟料資源管控，維護區域市場穩定；強化小區域市場組織建設，加大重點工程開發和服務力度，提高核心市場佔有率；強化採購集中、財務集中、物流管理及對標管理，努力降本增效；繼續加強庫存管理，完善商品混凝土應收賬款營銷全程信用風險管控；圍繞核心利潤區推進礦山資源整合和骨料基地建設，不斷提升企業競爭力。

管理層討論與分析(續)

下半年展望(續)

水泥分部(續)

北方水泥

堅持「PCP」經營理念，不斷加大市場開發力度，拓展鄉鎮市場、遠東市場及商品混凝土市場；加強「五集中」管理和精細管理，強化對標優化和集中採購，努力實現區域市場效益最大化；加強應收賬款管理，推進「零庫存」管理；採用參股、租賃、託管等重組模式，開展商品混凝土產業「一體化」，推動產業鏈延伸。

西南水泥

堅決貫徹「PCP」經營理念，推進片區集中營銷和立體營銷，加強重點工程服務和保供工作，努力提升重點工程份額；推進深度管理整合，重點加強煤炭供應管理，繼續加強應收賬款管理，積極推行「零庫存」，提高資金使用效率；優化核心利潤區建設，探索聯合營銷等新模式，不斷提升區域市場份額。

輕質建材分部

緊抓市場，深化聚焦戰略，大力發展主業，全面加强營銷能力；緊抓管理提升，深化管理整合，進一步降本增效；緊抓創新，加快產品創新和技術創新，增強業務競爭力和盈利能力。

下半年展望(續)

玻璃纖維及複合材料分部

複合材料業務

緊盯大工程、大項目，著力維護大客戶，積極開發新客戶，擴大市場份額，穩步提升盈利能力；推進管理提升，強化應收賬款管理，加大催收力度；全面落实成本費用節約計劃，實現降本增效。

玻璃纖維業務

推進產品結構調整，加強產銷協調；提升直銷比例，緊抓重要市場、重要客戶、重要產品；推進技術與管理創新，加快自動化進度，提升生產效率；繼續推動增節降工作，不斷降本增效。

工程服務分部

圍繞「一帶一路」戰略，加大市場開拓力度，積極融入新產業；加強深度管理整合，深入開展「四減」工作；加強科技創新和商業模式創新，推動企業轉型升級。

財務回顧

本集團未經審計的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣55,780.7百萬元減少到截至2015年6月30日止六個月的人民幣48,339.1百萬元，下降13.3%，未經審計權益持有者應佔利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,797.8百萬元減少到截至2015年6月30日止六個月的人民幣791.6百萬元，下降56.0%。

收入

收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣55,780.7百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣48,339.1百萬元，降幅為13.3%。主要原因是本集團中聯水泥的收入減少人民幣3,654.3百萬元，南方水泥的收入減少人民幣3,421.8百萬元，西南水泥的收入減少人民幣716.8百萬元，北方水泥的收入減少人民幣316.3百萬元，輕質建材分部的收入減少人民幣151.9百萬元，但部分被玻璃纖維及複合材料分部的收入增加人民幣458.0百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣137.1百萬元而抵銷。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

銷售成本

銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣40,882.9百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣36,450.6百萬元，降幅為10.8%。主要原因是本集團南方水泥的銷售成本減少人民幣2,514.1百萬元，中聯水泥的銷售成本減少人民幣2,107.6百萬元，西南水泥的銷售成本減少人民幣376.7百萬元，輕質建材分部的銷售成本減少人民幣97.0百萬元，北方水泥的銷售成本減少人民幣37.4百萬元，但部分被玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本增加人民幣357.9百萬元，工程服務分部的銷售成本增加人民幣119.7百萬元而抵銷。

其他收入

本集團其他收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,652.6百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣3,694.1百萬元，增幅為123.5%，主要原因是本集團按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益由截至2014年6月30日止六個月的人民幣-14.4百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣1,429.0百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣3,004.1百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣3,165.1百萬元，增幅為5.4%，主要原因是運輸費增加人民幣136.4百萬元，包裝費增加人民幣57.6百萬元。

管理費用

管理費用由截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,429.0百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣4,711.6百萬元，增幅為6.4%，主要原因是本集團折舊及無形資產攤銷增加人民幣58.6百萬元，研究與開發費增加人民幣41.5百萬元，稅金增加人民幣40.2百萬元(主要包括房產稅、土地使用稅和車船使用稅)。

財務成本

財務成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣5,397.0百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣5,251.9百萬元，降幅為2.7%，原因是本集團借款的平均利率下降。

財務回顧(續)

應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣332.3百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣95.7百萬元，降幅為71.2%，主要原因是本集團水泥分部的聯營公司利潤下降。

所得稅開支

所得稅開支由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,174.2百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣982.4百萬元，降幅為16.3%。主要是由於除稅前利潤的下降。

非控制性權益

非控制性權益由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,080.6百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣633.3百萬元，降幅為41.4%，主要原因是本集團水泥分部、輕質建材分部、工程服務分部的營業利潤均有所下降。

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截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,797.8百萬元減少到截至2015年6月30日止六個月的人民幣791.6百萬元，降幅為56.0%，淨利潤率由截至2014年6月30日止六個月的3.2%下降至截至2015年6月30日止六個月的1.6%。

中聯水泥

收入

本集團中聯水泥的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣13,110.0百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣9,455.8百萬元，降幅為27.9%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低以及銷量減少所致。

銷售成本

本集團中聯水泥的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣9,515.8百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣7,408.2百萬元，降幅為22.1%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

中聯水泥(續)

毛利及毛利率

本集團中聯水泥的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣3,594.2百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣2,047.6百萬元，降幅為43.0%，本集團中聯水泥的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的27.4%下降至2015年6月30日止六個月的21.7%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低所致，但部分被煤價下降所抵銷。

營業利潤

本集團中聯水泥的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,127.5百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣1,556.9百萬元，降幅為26.8%，本集團中聯水泥的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的16.2%上升至2015年6月30日止六個月的16.5%，主要原因是由於按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益及增值稅退稅增加所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

南方水泥

收入

本集團南方水泥的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣21,088.3百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣17,666.5百萬元，降幅為16.2%，主要原因是由於水泥產品的平均售價降低以及水泥產品及商品混凝土的銷量減少所致，但部分被商品混凝土的售價上升所抵銷。

銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣15,981.0百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣13,466.9百萬元，降幅為15.7%。主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致。

毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣5,107.3百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣4,199.6百萬元，降幅為17.8%，本集團南方水泥的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的24.2%下降至2015年6月30日止六個月的23.8%，主要原因是由於水泥產品的平均售價降低所致，但部分被商品混凝土的售價上升以及煤價下降所抵銷。

財務回顧(續)

南方水泥(續)

營業利潤

本集團南方水泥的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,961.2百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣2,244.5百萬元，降幅為24.2%，本集團南方水泥的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的14.0%下降至2015年6月30日止六個月的12.7%，主要原因是由於毛利率下降以及包裝費增加所致。

北方水泥

收購子公司

本集團北方水泥於2014年6月30日後收購22家子公司，該22家公司的經營業績已計入本集團北方水泥截至2015年6月30日止六個月的經營業績，但並無計入截至2014年6月30日止六個月的經營業績內。

下表載列上述22家公司截至2015年6月30日止六個月產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團北方水泥所佔份額。

	人民幣百萬元	佔北方水泥 百分比
收入	352.1	14.3
銷售成本	280.6	15.8
毛利	71.5	10.5
營業利潤	1.7	0.2

除下文所述原因外，本集團北方水泥截至2015年6月30日止六個月的經營業績相對於截至2014年6月30日止六個月的變化，亦因計入上述新收購子公司的經營業績所致。

收入

本集團北方水泥的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,777.2百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣2,460.9百萬元，降幅為11.4%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低以及水泥產品的銷量減少所致，但部分被商品混凝土的銷量增加所抵銷。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

北方水泥(續)

銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,816.1百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣1,778.7百萬元，降幅為2.1%，主要原因是由於水泥產品的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被商品混凝土的銷量增加所抵銷。

毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣961.1百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣682.2百萬元，降幅為29.0%，本集團北方水泥的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的34.6%下降至2015年6月30日止六個月的27.7%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低所致，但部分被煤價下降所抵銷。

營業利潤

本集團北方水泥的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣540.1百萬元增加至2015年6月30日止六個月的人民幣962.6百萬元，增幅為78.2%，本集團北方水泥的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的19.4%上升至2015年6月30日止六個月的39.1%，主要原因是由於按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益增加所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

西南水泥

收入

本集團西南水泥的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣10,153.3百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣9,436.4百萬元，降幅為7.1%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低以及商品混凝土的銷量減少所致，但部分被水泥產品的銷量增加所抵銷。

銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣7,051.6百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣6,674.8百萬元，降幅為5.3%。主要原因是由於商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被水泥產品的銷量增加所抵銷。

財務回顧(續)

西南水泥(續)

毛利及毛利率

本集團西南水泥的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣3,101.7百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣2,761.6百萬元，降幅為11.0%，本集團西南水泥的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的30.5%下降至2015年6月30日止六個月的29.3%，主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的平均售價降低所致，但部分被煤價下降所抵銷。

營業利潤

本集團西南水泥的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,104.5百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣1,564.7百萬元，降幅為25.7%，本集團西南水泥的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的20.7%下降至2015年6月30日止六個月的16.6%，主要原因是由於包裝費增加以及毛利率下降所致。

輕質建材分部

收入

本集團輕質建材分部的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣3,544.9百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣3,393.0百萬元，降幅為4.3%，主要原因是由於石膏板售價降低所致，但部分被主產品石膏板的銷售量增加所抵銷。

銷售成本

本集團輕質建材分部的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,676.1百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣2,579.1百萬元，降幅為3.6%，主要原因是由於煤價下降所致，但部分被主產品石膏板的銷售量增加所抵銷。

毛利及毛利率

本集團輕質建材分部的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣868.8百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣813.9百萬元，降幅為6.3%。本集團輕質建材分部的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的24.5%下降至2015年6月30日止六個月的24.0%，主要原因是由於石膏板售價降低所致，但部分被煤價下降所抵銷。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

輕質建材分部(續)

營業利潤

本集團輕質建材分部的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣761.3百萬元減少至2015年6月30日止六個月的人民幣681.5百萬元，降幅為10.5%，該分部的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的21.5%下降至2015年6月30日止六個月的20.1%，主要是由於研究與開發費增加以及毛利率下降所致。

玻璃纖維及複合材料分部

收入

本集團玻璃纖維及複合材料分部的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,046.2百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣1,504.2百萬元，增幅為43.8%。主要原因是本集團的玻璃鋼管、罐業務及風機葉片收入增加人民幣530.7百萬元，船艇業務收入增加人民幣8.7百萬元，但部分被複合地板業務收入減少所抵銷。

銷售成本

本集團玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣780.1百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣1,138.0百萬元，增幅為45.9%。主要原因是本集團的玻璃鋼管、罐業務及風機葉片成本增加人民幣431.1百萬元，船艇業務成本增加人民幣7.3百萬元，但部分被複合地板業務成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣266.1百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月人民幣366.2百萬元，增幅為37.6%。本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的25.4%下降至截至2015年6月30日止六個月的24.3%。毛利率下降的主要原因是玻璃鋼管、罐業務及風機葉片的毛利率有所下降。

營業利潤

本集團玻璃纖維及複合材料分部的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣111.7百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣197.9百萬元，增幅為77.1%。該分部的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的10.7%上升至截至2015年6月30日止六個月的13.2%，營業利潤率上升的主要原因是本期運輸費及展覽費的下降，但部分被毛利率的下降所抵銷。

財務回顧(續)

工程服務分部

收入

本集團工程服務分部的收入由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,982.5百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣3,119.6百萬元，增幅為4.6%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團工程服務分部的銷售成本由截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,217.5百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣2,337.2百萬元，增幅為5.4%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團工程服務分部的毛利由截至2014年6月30日止六個月的人民幣765.1百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月的人民幣782.4百萬元，增幅為2.3%。本集團工程服務分部的毛利率由截至2014年6月30日止六個月的25.7%下降至截至2015年6月30日止六個月的25.1%，主要原因是該分部產品組合中，工程承包項目的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團工程服務分部的營業利潤由截至2014年6月30日止六個月的人民幣520.9百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣425.8百萬元，降幅為18.3%，該分部的營業利潤率由截至2014年6月30日止六個月的17.5%下降至截至2015年6月30日止六個月的13.6%，營業利潤率下降主要是由於毛利率下降以及收購附屬公司權益折讓的減少所致。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

流動資金及資本來源

於2015年6月30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112,185.6百萬元。

下表載列於所示期間本集團的借款：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	190,089.6	177,023.7
非金融機構的其他無抵押借款	—	—
合計	190,089.6	177,023.7

下表載列於所示日期本集團按到期日劃分的借款：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	(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	162,035.5	139,292.6
一年至兩年	19,340.2	24,351.5
兩年至三年	5,577.4	6,719.4
三年至五年(包括首尾兩年)	2,827.0	5,019.9
超過五年	309.5	1,640.3
合計	190,089.6	177,023.7

於2015年6月30日，人民幣合共3,703.5百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣17,930.5百萬元的資產抵押。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的綜合借款除以其總綜合資產計算)分別為56.3%及55.9%。

財務回顧(續)

匯率風險

本集團絕大部分業務均以人民幣經營，故未面對任何顯著的匯率風險。

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：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	(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)	49.2	166.9
公司對於預付租賃款項的資本開支(已訂約但尚未撥備)	—	12.4

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

資本開支

下表載列本集團截至2015年6月30日止六個月按分部劃分的資本開支：

	截至2015年6月30日止六個月	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	3,534.2	74.1
其中：中聯水泥	1,141.3	24.0
南方水泥	1,259.6	26.4
北方水泥	130.4	2.7
西南水泥	992.4	20.8
商品混凝土	169.6	3.6
其中：中聯水泥	93.3	2.0
南方水泥	61.6	1.3
北方水泥	6.8	0.1
西南水泥	5.4	0.1
輕質建材	504.4	10.6
玻璃纖維及複合材料	152.1	3.2
工程服務	116.6	2.4
其他	289.1	6.1
合計	4,766.0	100.0

經營業務的現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣3,692.7百萬元。淨現金流入的主要原因是營運資金變動前的經營現金流量為人民幣10,138.9百萬元，應欠關聯方款項增加人民幣6,304.3百萬元，但主要因貿易及其他應收款增加人民幣11,930.7百萬元而被部分抵銷。

投資活動的現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣5,184.1百萬元，主要原因是已付按金動用人民幣7,177.6百萬元，購入物業、廠房及設備動用人民幣2,982.5百萬元。

融資活動的現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團融資活動的淨現金流入金額為人民幣9,193.7百萬元，主要原因是籌借新借款合同共人民幣111,118.5百萬元，但部分因償還借款人民幣94,798.5百萬元而被抵銷。

截至2014年12月31日止財政年度的末期股息

於2015年5月22日舉行的本公司股東周年大會上，本公司宣佈向2015年6月3日名列本公司股東名冊的股東，宣派2014年1月1日至2014年12月31日期間的末期股息，合共人民幣890,839,333.23元(含稅)，每股派付人民幣0.165元(含稅)。

中期股息

董事會建議不派付截至2015年6月30日止六個月中期股息。

重大交易

報告期內，本公司未發生重大交易。

關連交易

部分豁免持續關連交易

關連方交易之詳情載於中期財務報告附註27。本公司已遵守《上市規則》第14A章的披露規定。有關該持續關連交易的具體內容和有關豁免請參閱本公司2013年12月27日持續關連交易的公告及2013年年度報告、2014年中期報告及年度報告。

與母公司集團的交易

本集團截至2015年6月30日止六個月內就向母公司集團提供的產品和服務而獲得的收益約為人民幣495.2百萬元，約佔本集團同期總收入的1.0%；就接受母公司集團提供的產品和服務而引起的開支約為人民幣86.0百萬元，約佔本集團同期總銷售成本的0.2%。

北方水泥與金剛集團產品銷售總協議

由於金剛集團持有北方水泥21.25%有表決權的股權，而北方水泥為本公司附屬公司，故金剛集團依上市規則構成本公司的關連人士。

本集團截至2015年6月30日止六個月內無向金剛集團及其附屬公司提供的產品(包括超細粉/礦渣、熟料、水泥)而獲得的收益。

重要事項(續)

企業管治守則

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》(「《守則》」)第4.2條外，公司於2015年6月30日止6個月內謹遵《守則》條文之規定。目前，公司本屆董事會於2011年11月15日最後獲選，按照《守則》第4.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2014年11月15日輪值退任。公司原董事崔麗君女士、喬龍德先生、李德成先生及馬忠智先生已退任，並於2014年10月由新董事替任。由於事關整個董事會，須考慮眾多因素以確保本公司的高級管理層順利延續，故此本公司並未完成董事會其餘成員的上述程序。

董事會專門委員會

戰略決策委員會

本公司已成立戰略決策委員會。本公司戰略決策委員會由三名董事組成，包括兩名執行董事及一名獨立非執行董事。戰略決策委員會負責研究審議公司經營目標和長期發展戰略、業務及機構發展規劃、重大投資融資方案和其他影響公司發展的重大事項，在董事會授權下監督、檢查年度經營計劃及投資方案的執行情況，並向董事會提出建議。本報告期內戰略決策委員會已對公司2014年度經營情況及2015年度工作安排的議案進行審議。

提名委員會

本公司已成立提名委員會。本公司提名委員會由三名董事組成，包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事。提名委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。提名委員會負責以董事會多元化政策為指導，每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬作出的調整向董事會提出建議，及研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，審核其任職資格和條件等職責。本報告期內提名委員會已對董事會及各專門委員會的架構、人數及組成、董事會成員多元化以及獨立非執行董事獨立性進行研討。

董事會專門委員會(續)

薪酬與考核委員會

公司已成立薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會由三名董事組成，包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事。薪酬與考核委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。薪酬與考核委員會負責根據董事會制定的董事和高級管理人員的薪酬與績效管理政策及架構，建議、審查公司董事和高級管理人員的特定薪酬待遇與績效。本報告期內薪酬與考核委員會已對公司2014年度高管人員薪酬進行審議。

審核委員會

本公司已成立審核委員會。本公司審核委員會由三名董事組成，包括一名獨立非執行董事及兩名具有合適專業資格，擁有會計及相關財務管理經驗的獨立非執行董事。審核委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。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、內部監控及風險管理工作，制定、檢討公司企業管治政策及其遵守和披露情況。截至本報告日，審核委員會已對本公司2014年內部審計工作總結及2015年工作計劃、關於聘任2015年度核數師、釐定2014年度審計費用、本公司2014年度報告及2015年中期業績報告進行審議。

內部監控

為妥善把舵公司戰略方向，細化公司日常管理，擰緊風險閥門，公司持續建設結構性風險管理體系，進一步健全規範內部監控。在日常業務管理方面，每個部門均有內部控制職能，在最前線建立審核程序，以供識別、確認、管理及匯報風險，專業部門(法律部等)向各部門提供合規支持，完整風控鏈條；在重大戰略決策方面，董事會通過完善一系列內控管理制度，依法依章審慎定奪戰略規劃，在有效評估風險的基礎上實現風險與收益的平衡，並將具體決策的實施納入其長期監控和反饋的範疇，長遠提升決策質效。董事會下設審核委員會定期評估和監控公司內控體系，確保公司持續健康快速發展。

根據《守則》之守則條文第C.2.1條，董事就本公司及附屬公司的內部監控系統是否有效進行了檢討，其內容涵蓋財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能監控。

重要事項(續)

標準守則

本公司已經就董事的證券交易，採納一套不低於《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)所規定的標準的行為守則。經向本公司所有董事作出特定查詢後，本公司確認所有董事于報告期內均已遵守《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。

股本架構

	截至2015年6月30日	
	股份數目	佔發行股本的比例
內資股	2,519,854,366	46.67%
H股	2,879,171,896	53.33%
總股本	5,399,026,262	100%

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2015年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、沽售或購回本公司任何證券(「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義)。

重大訴訟及仲裁

截至2015年6月30日止六個月，除以下披露的美國石膏板訴訟外，本集團未發生對生產經營產生重大影響的訴訟、仲裁事項，本集團董事、監事、高級管理人員無涉及任何重大訴訟事項。

重大訴訟及仲裁(續)

茲提述本公司在2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日發佈的關於美國石膏板訴訟進展的公告。泰山石膏在美國石膏板訴訟的部分案件中，以美國法院不存在屬人管轄權為由提出的撤銷缺席判決、撤銷初步缺席判令以及駁回訴訟的動議已被駁回，由於泰山石膏不認同美國法院擁有管轄權，並反對由不具備管轄權的法院審理實體爭議，決定不再參與美國法院進行的所有針對泰山石膏的美國石膏板訴訟。由於泰山石膏未參加美國劉易斯安娜州東區聯邦地區法院(「美國地區法院」)進行的判決債務人審查(Judgement Debtor Examination)，美國地區法院當時判定泰山石膏藐視法庭，並對泰山石膏及其關連公司發出若干禁令(「藐視法庭判令」)。本公司從北新建材獲悉，泰山石膏已經聘請中國和美國律師在石膏板訴訟案件中代表泰山石膏應訴進行抗辯，以維護泰山石膏的自身權益。另外，泰山石膏已向美國地區法院申請撤銷藐視法庭判令，由於只有在藐視法庭的判令被撤銷後泰山石膏方可應訴並進行抗辯，為此泰山石膏向美國地區法院支付了4萬美元藐視法庭罰金，並同意向原告律師支付1.5萬美元律師費。由於導致美國地區法院作出藐視法庭判令的原因為泰山石膏沒有參加Germano案缺席判決後的債務人審查會議，因此泰山石膏同意支付Germano案件的缺席判決金額共2,758,356.52美元及自2010年5月起計算的利息。另外，美國弗吉尼亞州巡迴法院已就Dragas案件對泰山石膏作出缺席判決，判決泰山石膏賠償4,009,892.43美元，及判決前利息96,806.57美元，及自2013年6月計算的利息。報告期內，泰山石膏與Dragas就此案達成和解，向其支付了400萬美元和解費用，此案件已終結。泰山石膏申明，其同意支付前述款項並不代表泰山石膏認可上述案件的缺席判決內容，採取該等措施僅是為了申請撤銷/避免藐視法庭判令並在撤銷藐視法庭判令後參與石膏板訴訟案件的應訴及進行抗辯。

美國地區法院已通過中國北京市高級人民法院轉送達至本公司關於Eduardo和Carmen Amarin(「Amarin案」)個人並代表類似情形的所有人起訴案件的民事訴訟傳票。Amarin案的原告向包括本公司、北新建材和泰山石膏在內的多名被告主張超過15億美元的賠償。鑒於訴訟的發展，本公司及北新建材各自已聘請中國及美國律師並在石膏板訴訟案件中分別代表本公司及北新建材應訴進行抗辯，以維護本公司及北新建材的各自權益。公司尚難以準確預估美國石膏板訴訟案可能對本公司造成的影響。有關該訴訟事項詳情見本公司日期為2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日的公告內。本公司將繼續跟進美國石膏板訴訟的進展，並將按照監管規定于有需要時再作出公告。

重要事項(續)

非重大訴訟

就非重大訴訟事項而言，公司於2014年11月3日發佈的關於完成認購山水水泥股份及法律訴訟的自願性公告、2015年1月26日發佈關於法律訴訟最新消息的自願性公告，提述：2015年1月23日，China Shanshui Investment Company Limited(山水水泥之控股股東)的六位個人少數股東，向包括山水水泥、本公司在內的被告提出申索，提請法院頒佈法令，暫擱本公司與山水水泥於2014年10月27日簽署的《認購協議》及本公司認購山水水泥相關股份。上述案件於2015年8月12日經原告提出申請並經被告同意後已終結。有關該訴訟事項詳情見本公司日期為2014年11月3日和2015年1月26日的公告內。

就另一非重大訴訟事項而言，公司於2015年1月29日發佈關於涉及公司及其附屬公司訴訟的自願性公告，提述：部分四川省資中縣東方紅水泥有限責任公司(「東方紅公司」)債權人向東方紅公司、資中西南、西南水泥及本公司(部分案件將本公司列為被告)提起訴訟共135宗，涉案總金額約為2.85億元；資中西南及西南水泥根據相關法院的部分判決已結清判定債項，總額約為人民幣8,000萬元；資中西南及西南水泥已就其中四川省高級人民法院的一份判決向中國最高人民法院申請再審，並已於2015年1月9日收到該法院的受理通知；資中西南及西南水泥已對東方紅公司及其股東提起訴訟和仲裁程序，追討因有關訴訟而蒙受的損失。有關訴訟事項的詳情見本公司日期為2015年1月29日的公告內。公司將繼續跟進有關訴訟的進展，並將於有需要時再作出公告。

僱員及薪酬政策

截至2015年6月30日，本集團僱員人數約為135,666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。

股票增值權計劃

為了向本集團高級管理人員提供額外的激勵，以及加強高級管理人員表現與股東價值之間的聯繫，本公司於2006年2月28日採納股票增值權計劃，作為對本集團有重要貢獻的高級管理人員、資深專家及專才的一項長期激勵方案。

該方案中，股票增值權(「股票增值權」)即權利授出日至行使日，收取H股公允市價(如有)升值的等價現金款項的權利。

授出的股票增值權以單位計算，每單位代表一股H股。自授出日起，所有股票增值權的行使期限為期6年。授出日起首2年，不得行使股票增值權。授出日後2年及3年內，個人行使股票增值權的總數，分別不得超過彼等獲授股票增值權總數的三分之一及三分之二。授出日後4年，股票增值權獲全數歸屬。

股票增值權以不同的金額歸屬於獲授者，直至該獲授者完成特定的服務期為止。

在報告期內並無任何尚未行使或尚未歸屬的股票增值權，也並無授出任何股票增值權。

根據國資發分配[2006]第8號《國有控股上市公司(境外)實施股權激勵試行辦法》，該等報酬不得高於個人總薪酬的40%。

重要事項(續)

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士

就本公司董事或監事所知，截至2015年6月30日，於股本或相關股本擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條置存的登記冊內或已知會本公司的權益或淡倉之股東(本公司董事、行政總裁或監事除外)如下：

主要股東	股份類別	好倉/淡倉/ 可供借出股份	身份	持有股份數	附註	佔相關類別 股份比例 (%) ^{1,6}	佔全部股本 比例 (%) ^{1,6}	
母公司	內資股	好倉	實益擁有人	666,962,522				
	內資股	好倉	受控制法團權益	<u>1,714,459,536</u>				
				2,381,422,058	2, 3	94.50	44.10	
北新集團	內資股	好倉	實益擁有人	1,485,566,956	2	58.95	27.52	
中建材進出口	內資股	好倉	實益擁有人	227,719,530	2	9.04	4.22	
信達	內資股	好倉	實益擁有人	138,432,308	3	5.49	2.56	
JPMorgan Chase & Co.	H股	好倉	實益擁有人	74,738,597				
	H股	好倉	投資經理	18,706,000				
	H股	好倉	保管人	<u>107,331,131</u>				
				200,775,728	4	6.97	3.71	
		H股	淡倉	實益擁有人	14,089,922	4	0.48	0.26
		H股	可供借出股份	—	107,331,131	4	3.72	1.98
BlackRock, Inc.	H股	好倉	受控制法團權益	147,702,217	5	5.13	2.73	
	H股	淡倉	受控制法團權益	4,404,000	5	0.15	0.08	

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露(續)

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

附註：

1. 於2015年6月30日，本公司總發行股份之數目為5,399,026,262股，包括內資股2,519,854,366股及H股2,879,171,896股。
2. 該等2,381,422,058股股份中666,962,522股股份由母公司直接持有，餘下1,714,459,536股股份被視為分別透過北新集團、中建材進出口及建材總院間接持有的公司權益。中建材進出口及建材總院均為母公司之全資附屬公司。北新集團為母公司直接及間接持有100%股權的附屬公司，其中直接持有70.04%股權，及透過中建材進出口間接持有29.96%股權。根據《證券及期貨條例》，母公司被視為擁有北新集團直接持有的1,485,566,956股股份、中建材進出口直接持有的227,719,530股股份及建材總院直接持有的1,173,050股股份的權益。
3. 母公司與信達於2009年12月31日訂立的一份股份轉讓協議，信達同意向母公司轉讓本公司49,000,000股內資股(「第一次轉讓股份」)。另母公司與信達於2010年12月15日訂立的另一份股份轉讓協議，信達同意向母公司轉讓本公司12,800,137股內資股(「第二次轉讓股份」)。因公司於2010年股東周年大會上通過了按本公司股東每持有十股股份獲發十股紅股之基準發行紅股的議案，母公司與信達於2012年8月31日訂立了一份上述兩份股權轉讓協議之補充協議，信達同意向母公司轉讓本公司的61,800,137股內資股調整為123,600,274股內資股。因此，根據《證券及期貨條例》，母公司被視為擁有2,505,022,332股內資股(相當於內資股本的99.41%及總股本的46.39%)，而信達被視為擁有14,832,034股內資股(相當於內資股本的0.58%及總股本的0.27%)。截至本報告日，上述股份之交易事項均未完成於中國證券登記結算有限公司的轉讓股份變更登記手續。

重要事項(續)

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露(續)

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

附註：(續)

4. JPMorgan Chase & Co.因擁有下列持有本公司直接權益的法團的控制權而被視為持有本公司合共200,775,728股H股(好倉)及14,089,922股H股(淡倉)之權益：
 - 4.1. J.P. Morgan Securities LLC持有本公司155,508股H股(好倉)及23,922股H股(淡倉)。J.P. Morgan Securities LLC為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.2. J.P. Morgan Clearing Corp持有本公司11,000股H股(好倉)。J.P. Morgan Clearing Corp為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.3. JF Asset Management Limited持有本公司17,484,000股H股(好倉)。JF Asset Management Limited為JP Morgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.4. JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有本公司874,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.5. J.P. Morgan Investment Management Inc.持有本公司56,000股H股(好倉)。J.P. Morgan Investment Management Inc.為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.6. J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司39,284,573股H股(好倉)及4,966,000股H股(淡倉)。J.P. Morgan Whitefriars Inc.為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.7. J.P. Morgan Securities plc持有本公司35,287,516股H股(好倉)及9,100,000股H股(淡倉)。J.P. Morgan Securities plc 0.64%權益為J.P. Morgan Capital Financing Limited所持有，而J.P. Morgan Capital Financing Limited為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。J.P. Morgan Securities plc 99.36%權益為J.P. Morgan Chase International Holdings所持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.8. JPMorgan Chase Bank, N.A.持有本公司107,331,131股H股(好倉)。JPMorgan Chase Bank, N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露(續)

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

附註：(續)

4. JPMorgan Chase & Co.因擁有下列持有本公司直接權益的法團的控制權而被視為持有本公司合共200,775,728股H股(好倉)及14,089,922股H股(淡倉)之權益：(續)

- 4.9. JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有本公司292,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management (UK) Limited為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。

JPMorgan Chase & Co.於本公司所有權益及淡倉中，包括107,331,131股H股可供借出之股份。另外，12,107,508股H股(好倉)及14,089,922股H股(淡倉)透過以下衍生工具持有：

10,272,000股H股(好倉)及9,100,000股H股(淡倉)	—	以實物交收(場內)
3,094,000股H股(淡倉)	—	以現金交收(場內)
85,508股H股(好倉)及145,922股H股(淡倉)	—	以實物交收(場外)
1,750,000股H股(好倉)及1,750,000股H股(淡倉)	—	以現金交收(場外)

5. BlackRock, Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的間接全資附屬公司的控制權而被視為持有本公司合共147,702,217股H股(好倉)及4,404,000股H股(淡倉)之權益：

- 5.1. BlackRock Investment Management, LLC持有本公司1,390,202股H股(好倉)。
- 5.2. BlackRock Financial Management, Inc.持有本公司230,000股H股(好倉)。
- 5.3. BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有本公司41,879,332股H股(好倉)及4,326,000股H股(淡倉)。

重要事項(續)

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露(續)

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

附註：(續)

5. BlackRock, Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的間接全資附屬公司的控制權而被視為持有本公司合共147,702,217股H股(好倉)及4,404,000股H股(淡倉)之權益：(續)
 - 5.4. BlackRock Fund Advisors持有本公司38,078,000股H股(好倉)。
 - 5.5. BlackRock Advisors, LLC持有本公司574,000股H股(好倉)及48,000股H股(淡倉)。
 - 5.6. BlackRock Japan Co., Ltd.持有本公司2,998,000股H股(好倉)。
 - 5.7. BlackRock Asset Management Canada Limited持有本公司570,000股H股(好倉)。
 - 5.8. BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有本公司358,000股H股(好倉)。
 - 5.9. BlackRock Asset Management North Asia Limited持有本公司2,060,504股H股(好倉)。
 - 5.10. BlackRock (Netherlands) B.V.持有本公司704,000股H股(好倉)。
 - 5.11. BlackRock Advisors (UK) Limited持有本公司29,357,739股H股(好倉)。
 - 5.12. BlackRock International Limited持有本公司2,160,000股H股(好倉)。
 - 5.13. BlackRock Asset Management Ireland Limited持有本公司15,255,327股H股(好倉)。
 - 5.14. BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有本公司786,000股H股(好倉)及30,000股H股(淡倉)。
 - 5.15. BlackRock Investment Management (UK) Limited持有本公司9,984,627股H股(好倉)。
 - 5.16. BlackRock Fund Managers Limited持有本公司1,108,486股H股(好倉)。

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露(續)

一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

附註：(續)

5. BlackRock, Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的間接全資附屬公司的控制權而被視為持有本公司合共147,702,217股H股(好倉)及4,404,000股H股(淡倉)之權益：(續)

5.17. BlackRock Life Limited持有本公司194,000股H股(好倉)。

5.18. BlackRock Asset Management (Schweiz) AG持有本公司14,000股H股(好倉)。

BlackRock, Inc.於本公司所有權益及淡倉包括448,000股H股(好倉)及88,000股H股(淡倉)，乃透過以下衍生工具持有：

448,000股H股(好倉)及88,000股H股(淡倉) — 以現金交收(場外)

6. 上述百分比按小數點後兩位計算。

除上述所披露外，截至2015年6月30日止，概無任何人士曾知會本公司擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露的權益或淡倉或記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條置存之登記冊內的股份或相關股份之權益或淡倉。

二. 董事、行政總裁及監事的權益及淡倉

於2015年6月30日，就本公司所知，本公司董事、行政總裁及監事概無於本公司或其任何相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有依據《證券及期貨條例》第352條須予記入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉，或依據《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》中董事、行政總裁及監事須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉，亦未被授予購買本公司或其任何相關法團的股份或債權證的權利。

簡明合併中期財務資料審閱報告

致中國建材股份有限公司董事會

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載列於第52至100頁之簡明合併中期財務資料，此簡明合併中期財務資料包括中國建材股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋(「簡明合併中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就簡明合併中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及由國際會計準則委員會刊發的國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等簡明合併中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉倘若在執行審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零一五年六月三十日的簡明合併中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

Andrew David Ross

執業證書號碼P01183

香港，二零一五年八月二十四日

簡明合併中期財務資料

簡明合併損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
營業收入	5	48,339,127	55,780,666
銷售成本		(36,450,611)	(40,882,926)
毛利		11,888,516	14,897,740
投資及其他收入	6	3,694,121	1,652,608
銷售及分銷成本		(3,165,117)	(3,004,119)
管理費用		(4,711,645)	(4,428,997)
融資成本－淨額	7	(5,251,922)	(5,396,957)
應佔聯營公司溢利		95,714	332,339
除所得稅前溢利	8	2,549,667	4,052,614
所得稅開支	9	(982,443)	(1,174,161)
期內溢利		1,567,224	2,878,453
溢利應佔方：			
本公司權益持有者		791,604	1,797,833
永久資本工具持有人		142,272	—
非控制性權益		633,348	1,080,620
		1,567,224	2,878,453
		人民幣	人民幣
每股溢利－基本及攤薄	11	0.147	0.333

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
股息	10	890,839	863,844

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	1,567,224	2,878,453
其他綜合收益／(費用)，扣除稅項：		
其後可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	(16,992)	12,929
可供出售金融資產公允價值變動	91,138	(158,549)
於期內對出售可供出售金融資產之重新分類調整	(11,925)	—
應佔聯營公司其他綜合收入／(費用)	35,010	(1,679)
期內其他綜合收入／(費用)，扣除稅項	97,231	(147,299)
期內綜合收益	1,664,455	2,731,154
綜合收益應佔方：		
本公司權益持有者	882,874	1,647,891
永久資本工具持有人	142,272	—
非控制性權益	639,309	1,083,263
期內綜合收益	1,664,455	2,731,154

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	127,696,133	126,019,321
預付租賃款		14,281,065	14,107,910
投資物業		295,945	300,472
商譽	13	44,625,516	42,847,327
無形資產		5,748,206	5,336,403
聯營公司權益	14	10,394,530	10,032,548
可供出售金融資產	15	1,893,536	1,301,689
按金	16	7,177,611	6,584,989
遞延所得稅資產		3,320,147	3,251,399
		215,432,689	209,782,058
流動資產			
存貨		16,567,907	16,663,437
貿易及其他應收款	17	68,605,829	60,972,479
按公允值於損益賬確認的金融資產	18	4,072,533	1,978,704
應收關聯方款項	27(b)	7,411,473	11,090,427
已抵押銀行存款	19	7,702,515	5,704,068
現金及現金等價物		17,990,295	10,290,653
		122,350,552	106,699,768

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款	20	52,569,357	51,271,781
應欠關聯方款項	27(b)	8,077,964	1,713,831
借款—須於一年內償還之款項	21	158,149,218	139,292,634
融資租賃負債		3,410,399	4,490,609
當期所得稅負債		1,244,869	1,913,310
應付非控制性權益股息		745,161	441,789
		224,196,968	199,123,954
流動負債淨額		(101,846,416)	(92,424,186)
總資產減流動負債		113,586,273	117,357,872
非流動負債			
借款—須於一年後償還之款項	21	31,940,390	37,731,114
遞延收入		1,156,289	1,222,202
融資租賃負債		11,164,784	9,142,563
財務擔保合同—一年後到期		56,981	56,981
遞延所得稅負債		2,233,959	2,227,781
		46,552,403	50,380,641
淨資產		67,033,870	66,977,231
資本及儲備			
股本	22	5,399,026	5,399,026
儲備		35,163,967	35,173,875
應佔權益：			
本公司權益持有者		40,562,993	40,572,901
永久資本工具持有人		5,142,397	5,000,125
非控制性權益		21,328,480	21,404,205
總權益		67,033,870	66,977,231

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	可供分配予本公司權益持有者										
	股本	股份溢價	資本儲備	法定	公允	匯兌儲備	保留溢利	合計	永久 資本工具	非控制性 權益	合計權益
				儲備基金	價值儲備						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日(經審核)	5,399,026	4,824,481	300,182	2,195,487	148,987	(147,492)	27,852,230	40,572,901	5,000,125	21,404,205	66,977,231
本期溢利	-	-	-	-	-	-	791,604	791,604	142,272	633,348	1,567,224
其他綜合收益/(費用)，扣除稅項											
— 匯兌差額	-	-	-	-	-	(19,969)	-	(19,969)	-	2,977	(16,992)
— 可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-	-	88,154	-	-	88,154	-	2,984	91,138
— 於期內對出售可供出售金融資產之 重新分類調整	-	-	-	-	(11,925)	-	-	(11,925)	-	-	(11,925)
— 應佔聯營公司其他綜合收益	-	-	-	-	139	34,871	-	35,010	-	-	35,010
期內綜合收益	-	-	-	-	76,368	14,902	791,604	882,874	142,272	639,309	1,664,455
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	(890,839)	(890,839)	-	-	(890,839)
支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(783,865)	(783,865)
因收購附屬公司使非控制性權益增加 (附註23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,113	68,113
因收購附屬公司額外權益使非控制性 權益減少(附註24(a))	-	-	(3,114)	-	-	-	-	(3,114)	-	(5,409)	(8,523)
其他	-	-	1,171	-	-	-	-	1,171	-	6,127	7,298
於二零一五年六月三十日(未經審核)	5,399,026	4,824,481	298,239	2,195,487	225,355	(132,590)	27,752,995	40,562,993	5,142,397	21,328,480	67,033,870

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併權益變動表(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

	可供分配予本公司權益持有者									
	股本	股份溢價	資本儲備	法定	公允	匯兌儲備	保留溢利	合計	非控制性	合計權益
				儲備基金	價值儲備				權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一四年一月一日(經審核)	5,399,026	4,824,481	(152,924)	2,161,926	217,641	(42,911)	22,971,184	35,378,423	18,197,476	53,575,899
本期溢利	-	-	-	-	-	-	1,797,833	1,797,833	1,080,620	2,878,453
其他綜合收益/(費用), 扣除稅項										
— 匯兌差額	-	-	-	-	-	11,099	-	11,099	1,830	12,929
— 可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-	-	(159,362)	-	-	(159,362)	813	(158,549)
— 應佔聯營公司其他綜合費用	-	-	(1,679)	-	-	-	-	(1,679)	-	(1,679)
期內合計綜合收益/(費用)	-	-	(1,679)	-	(159,362)	11,099	1,797,833	1,647,891	1,083,263	2,731,154
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	(863,844)	(863,844)	-	(863,844)
支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(810,674)	(810,674)
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	8,314	8,314
因收購附屬公司使非控制性權益增加	-	-	-	-	-	-	-	-	332,595	332,595
因收購附屬公司額外權益使非控制性權益										
減少(附註24(a))	-	-	(91,001)	-	-	-	-	(91,001)	(141,868)	(232,869)
不失去控制權之被視作出售附屬公司部分										
權益(附註24(b))	-	-	(8,248)	-	-	-	-	(8,248)	34,348	26,100
法定儲備變動	-	-	-	142	-	-	(142)	-	-	-
其他	-	-	6,685	-	-	-	-	6,685	3,293	9,978
於二零一四年六月三十日(未經審核)	5,399,026	4,824,481	(247,167)	2,162,068	58,279	(31,812)	23,905,031	36,069,906	18,706,747	54,776,653

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所產生的淨現金	3,692,651	7,486,725
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(2,982,548)	(4,248,703)
購入無形資產	(581,001)	(99,519)
因收購產生的淨現金(流出)/流入	(99,255)	419,426
收購聯營公司權益	(284,974)	(10,000)
已付按金	(7,177,611)	(8,870,308)
其他投資性現金流量淨額	5,941,327	4,995,770
投資活動所用的淨現金	(5,184,062)	(7,813,334)
融資活動		
已付利息	(5,118,476)	(5,963,539)
已付股東股息	(890,839)	(863,844)
已付附屬公司非控制性權益股息	(647,070)	(438,607)
償還借款	(94,798,539)	(77,734,121)
已籌新借款	111,118,463	88,737,906
其他融資性現金流量淨額	(469,790)	2,662,784
融資活動所得的淨現金	9,193,749	6,400,579
現金及現金等價物的增加淨額	7,702,338	6,073,970
於一月一日的現金及現金等價物	10,290,653	8,979,909
匯率變動的影響	(2,696)	588
於六月三十日的現金及現金等價物	17,990,295	15,054,467

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國建材股份有限公司(「本公司」)乃二零零五年三月二十八日在中華人民共和國(「中國」)成立的一間股份有限公司。於二零零六年三月二十三日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的註冊地址和營業地址分別為中國北京市海澱區復興路17號國海廣場2號樓(B座)及中國北京市海澱區復興路17號國海廣場2號樓21層。

本公司的直接及最終控股公司為中國建築材料集團公司(「母公司」)，為一間根據中國法律於一九八四年一月三日成立的國有企業。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務為經營水泥、混凝土、輕質建材、玻璃纖維及複合材料以及工程服務業務。在下文中，本公司及其附屬公司合稱為「本集團」。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編製基準及會計政策

截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料是依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附註16的適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製的。簡明合併中期財務資料須與根據國際財務報告準則編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

簡明合併中期財務資料中適用的會計政策與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表保持一致。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 編製基準及會計政策(續)

(a) 本集團所採用的新訂和經修改準則

以下經修改的國際財務報告準則於二零一五年一月一日為起始日的會計期間強制生效：

國際會計準則第19號之修訂本	界定福利計劃：員工供款
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則於二零一零年至二零一二年之年度改進
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則於二零一一年至二零一三年之年度改進

採納該等經修改的國際財務報告準則，對本集團本會計期間或過往會計期間的簡明合併中期財務資料內所報告的金額及披露沒有重大影響。

(b) 下列是已發出但在二零一五年一月一日開始的會計期間仍未生效的新準則和對現有準則的修改和詮釋，而本集團並無提早採納：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第11號(經修訂)	收購共同經營權益的會計處理 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ¹
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(經修訂)	投資者和聯營或合營企業之間出售或投入資產 ¹
國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第28號(經修訂)	投資主體：應用合併豁免 ¹
國際會計準則第1號(經修訂)	披露議案 ¹
國際會計準則第16號及第38號(經修訂)	可接受折舊及攤銷方法的澄清 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	單獨財務報表的權益法 ¹
國際會計準則第16號及第41號(經修訂)	農業：生產性植物 ¹
國際財務報告準則(經修訂)	國際財務報告準則於二零一二年至二零一四年之年度改進 ¹

1 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，准許提早採納。

2 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，准許提早採納。

3 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，准許提早採納。

本集團正在評估首次採用該等修訂、新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟目前尚未能判斷該等修訂、新訂及經修訂準則是否將對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 估計

編製中期財務資料要求管理層須對可能影響會計政策的應用和所報告資產和負債、收入及支出的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能與此等估計有所不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團之會計政策時作出之重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日之合併財務報表相同。

4. 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的金融風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及股權價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明合併中期財務資料未包括年度會計報表要求披露的所有財務風險管理資料，因此應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止的年度報告一併閱讀。

自上年度末，本集團的風險管理部門或風險管理政策沒有任何改變。

4.2 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監督及維持現金及現金等價物處於管理層認為充足之水平，以撥付本集團之營運及減低現金流量波動之影響。

4.3 公允價值估計

下表透過估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債的活躍市場的報價(未經調整)(第一層)
- 除了第一層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)
- 資產或負債並非依靠可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

下表顯示本集團資產及負債按二零一五年六月三十日計量的公允價值：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
按公允值於損益賬確認的金融資產	2,761,958	50,575	1,260,000	4,072,533
可供出售金融資產	1,599,115	—	—	1,599,115
資產總值(未經審核)	4,361,073	50,575	1,260,000	5,671,648
負債				
財務擔保合同	—	—	56,981	56,981
負債總值(未經審核)	—	—	56,981	56,981

下表顯示本集團資產及負債按二零一四年十二月三十一日計量的公允價值：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
按公允值於損益賬確認的金融資產	800,379	—	1,178,325	1,978,704
可供出售金融資產	1,006,782	—	—	1,006,782
資產總值(經審核)	1,807,161	—	1,178,325	2,985,486
負債				
財務擔保合同	—	—	56,981	56,981
負債總值(經審核)	—	—	56,981	56,981

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

於二零一五年期間，金融資產及金融負債層級之間沒有發生重大的轉撥。

於二零一五年期間，業務或經濟環境沒有發生會對本集團的金融資產及金融負債之公允價值產生影響的重大轉變。

於二零一五年期間，金融資產及金融負債沒有發生重分類。

沒有在活躍市場上買賣之財務工具之公允價值採用估值方法釐定。該等估值方法盡量採用可觀察之市場數據(如可得到)，並盡少倚賴企業特定估計。倘計量工具公允價值所需之所有重要數據可觀察，則該工具將計入第二級。

倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第三級。

財務擔保合同的公允價值是由董事按擔保合同的受保者之財務狀況作出估計及分析，該等財務擔保合同為第三層。

計量金融工具之具體估值技術包括就同類工具之市場報價或經銷商報價。

第三級別的公允價值計量之資料

金融資產	公允價值		估值技術及 主要因素	不可觀察因素與 公允價值之關係
	於二零一五年 六月三十日	於二零一四年 十二月三十一日		
結構性存款	於中國內地包含非密切 關聯之嵌入式衍生工具 之銀行存款：人民幣 1,260,000,000元	於中國內地包含非密切 關聯之嵌入式衍生工具 之銀行存款：人民幣 1,178,325,000元	貼現現金流 主要不可觀察因素為：銀行投資貨幣市場 工具及債務工具介乎2.85%至4.00%之預 期收益以及反映銀行信貸風險之貼現率 (附註)	預期收益越高則公允價值越高 貼現率越高則公允價值越低

附註：管理層認為，由於該存款含短到期日，貨幣市場工具及債務工具之預期收益之波動對於結構性存款之公允價值並無重大影響，因此無呈列敏感度分析。

於本期間及過往年度，確認入損益之溢利或虧損並無分類為第三級別之結構性存款之公允價值變動，因所涉及的款項並不重大，因此並無呈列第三級公允價值計量之對賬。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料

為便於管理，本集團目前分為六個營業部門—水泥、混凝土、輕質建材、玻璃纖維及複合材料、工程服務以及其他。本集團按此等業務報告作為其主要分部資料。

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
輕質建材	—	生產及銷售輕質建材
玻璃纖維及複合材料	—	生產及銷售玻璃纖維及複合材料
工程服務	—	向玻璃及水泥製造商提供工程服務及設備採購
其他	—	商品貿易業務及其他

截至二零一五年六月三十日期間及二零一四年十二月三十一日年度，超過90%的集團業務及資產位於中國境內。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(a) 截至二零一五年六月三十日止六個月：

截至二零一五年六月三十日止六個月業務分部業績如下：

未經審核	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維 及複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業收入								
對外銷售	28,800,111	10,544,662	3,393,047	1,504,198	2,753,203	1,343,906	-	48,339,127
分部間銷售(附註)	963,211	41	-	-	366,425	347,434	(1,677,111)	-
	29,763,322	10,544,703	3,393,047	1,504,198	3,119,628	1,691,340	(1,677,111)	48,339,127
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷 之營運分部溢利(未經審核)	7,992,220	1,873,168	871,759	238,845	521,585	55,837	-	11,553,414
折舊及攤銷	(3,040,531)	(457,685)	(191,880)	(41,756)	(61,415)	(36,134)	19,532	(3,809,869)
不予分配的其他收入								66,557
不予分配的管理費用								(104,227)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	32,108	-	775	(15,300)	(1,398)	79,529	-	95,714
融資成本-淨額	(3,804,915)	(880,107)	(68,544)	(19,804)	(152,187)	(80,419)	-	(5,005,976)
不予分配的融資成本-淨額								(245,946)
除所得稅前溢利								2,549,667
所得稅開支								(982,443)
本期溢利(未經審核)								1,567,224

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(a) 截至二零一五年六月三十日止六個月：(續)

分部的業績以經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之營運分部溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他收入、中央管理費用、淨融資成本、應佔聯營公司溢利／(虧損)及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法，從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能評估分部之營運情況。

(b) 於二零一五年六月三十日：

於二零一五年六月三十日的分部資產和負債如下：

未經審核	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維及 複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產								
分部資產	208,276,561	47,714,527	12,063,053	5,300,987	11,591,406	6,130,934	-	291,077,468
聯營公司權益	6,498,656	-	104,280	3,190,139	32,521	568,934	-	10,394,530
不予分配的資產								36,311,243
合併資產合計(未經審核)								337,783,241
負債								
分部負債	162,493,039	16,989,649	4,924,753	3,145,713	12,309,680	6,552,784	-	206,415,618
不予分配的負債								64,333,753
合併負債合計(未經審核)								270,749,371

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。分部負債包括應付貿易賬款、借款及銷售活動產生的應計費用及應付票據，惟不包括應付企業開支。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(c) 截至二零一四年六月三十日止六個月：

截至二零一四年六月三十日止六個月業務分部業績如下：

未經審核	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維及 複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業收入								
對外銷售	34,224,098	13,402,183	3,544,916	1,046,221	2,062,626	1,500,622	-	55,780,666
分部間銷售(附註)	3,436,466	-	47	-	919,899	1,067,572	(5,423,984)	-
	37,660,564	13,402,183	3,544,963	1,046,221	2,982,525	2,568,194	(5,423,984)	55,780,666
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之 營運分部溢利(未經審核)	8,821,888	2,111,547	923,178	161,805	473,730	148,686	-	12,640,834
折舊及攤銷	(2,673,160)	(457,336)	(164,663)	(50,995)	(64,628)	(18,469)	10,934	(3,418,317)
不予分配的其他費用								(824)
不予分配的管理費用								(104,461)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	268,295	1,502	(900)	60,748	(41)	2,735	-	332,339
融資成本-淨額	(3,563,957)	(924,504)	(94,440)	(34,210)	(160,248)	(85,103)	(39,062)	(4,901,524)
不予分配的融資成本-淨額								(495,433)
除所得稅前溢利								4,052,614
所得稅開支								(1,174,161)
本期溢利(未經審核)								2,878,453

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(c) 截至二零一四年六月三十日止六個月：(續)

分部的業績以經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之營運分部溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他費用、中央管理費用、淨融資成本、應佔聯營公司溢利／(虧損)及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能評估分部之營運情況。

(d) 於二零一四年十二月三十一日：

於二零一四年十二月三十一日的分部資產和負債如下：

經審核	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維及 複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產								
分部資產	213,167,510	32,898,822	11,037,659	5,220,056	10,601,787	5,321,491	-	278,247,325
聯營公司權益	6,445,759	-	106,519	3,207,298	32,633	240,339	-	10,032,548
不予分配的資產								28,201,953
合併資產合計								316,481,826
負債								
分部負債	129,883,194	45,890,016	4,391,092	3,158,478	10,956,936	4,671,960	-	198,951,676
不予分配的負債								50,552,919
合併負債合計								249,504,595

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(e) 融資成本、稅項、折舊與攤銷前溢利之差異調節如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之營運分部的溢利	11,497,577	12,492,148
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之其他分部的溢利	55,837	148,686
總分部溢利	11,553,414	12,640,834
物業、廠房及設備的折舊	(3,433,325)	(3,098,675)
無形資產攤銷	(188,948)	(156,696)
預付租賃款撥回簡明合併損益表	(187,596)	(162,946)
總部費用項目	(37,670)	(105,285)
營運利潤	7,705,875	9,117,232
融資成本－淨額	(5,251,922)	(5,396,957)
應佔聯營公司溢利	95,714	332,339
除所得稅前溢利	2,549,667	4,052,614

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

6. 投資及其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
按公允值於損益賬確認之公允價值的變動	1,428,974	(14,425)
政府津貼		
增值稅退稅(附註a)	890,198	757,689
政府補貼(附註b)	776,039	402,744
利息補貼	53,754	12,155
淨租金收入	197,425	38,907
收購附屬公司權益折讓	34,080	188,885
處置其他投資之溢利	551	456
已收索償	27,394	26,330
應付款豁免	32,627	49,666
其他	253,079	190,201
	3,694,121	1,652,608

附註：

- (a) 中國國務院在一九九六年發出「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。在該通知和規定下，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) 政府補貼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。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

7. 融資成本－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息：		
－須於五年內悉數償還	3,473,597	4,013,415
－毋須於五年內悉數償還	7,991	12,039
	3,481,588	4,025,454
債券、其他借款及融資租賃利息	2,175,019	1,888,998
減：在建工程資本化利息	(181,775)	(243,204)
	5,474,832	5,671,248
融資收入：		
－銀行存款利息	(168,061)	(111,049)
－應收貸款利息	(54,849)	(163,242)
	(222,910)	(274,291)
融資成本－淨額	5,251,922	5,396,957

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備的折舊	3,457,975	3,121,199
投資物業的折舊	4,527	4,490
無形資產攤銷	188,948	156,696
預付租賃款撥回簡明合併損益表	187,596	162,946
呆壞賬撥備	198,371	244,785
物業、廠房及設備減值虧損	—	75
員工成本	4,877,490	4,844,253
匯兌虧損淨額	4,164	5,283

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
本期所得稅	1,021,820	1,577,315
遞延所得稅	(39,377)	(403,154)
	982,443	1,174,161

除本公司若干附屬公司獲豁免或按優惠稅率15%納稅外，中國所得稅乃按有關所得稅率及規例所定，或獲得由中國稅務局發出之許可之稅率納稅。中國所得稅按根據中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團估計應課稅利潤的25%(二零一四年：25%)計算。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，中國境外應課稅利潤的所得稅乃根據本集團所屬營運地區的適用稅率計算。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
股息	890,839	863,844

於期內，本公司已經宣佈派發股息約為人民幣890.84百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約為人民幣863.84百萬元)，作為上個財務年度的末期股息。

董事會並未提請派發截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

11. 每股溢利

本公司普通權益持有者應佔每股基本溢利乃按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有者應佔溢利	791,604	1,797,833
於六月三十日之普通股加權平均數	5,399,026,262	5,399,026,262

於這兩個期間內本集團並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄溢利。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備

截至二零一五年六月三十日止六個月

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日之賬面淨值(經審核)	7,220,382	59,883,467	54,402,913	4,512,559	126,019,321
添置	3,081,473	351,501	504,424	75,687	4,013,085
收購附屬公司(附註23)	102,748	670,414	686,908	158,761	1,618,831
轉撥自在建工程	(3,735,476)	1,627,290	2,106,387	1,799	-
轉撥至用於重建的在建工程	15,296	(1,382)	(13,914)	-	-
處置	(359,770)	(10,570)	(80,347)	(46,442)	(497,129)
折舊及減值	-	(914,255)	(2,190,081)	(353,639)	(3,457,975)
於二零一五年六月三十日之賬面淨值 (未經審核)	6,324,653	61,606,465	55,416,290	4,348,725	127,696,133

截至二零一四年十二月三十一日

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日之賬面淨值(經審核)	8,692,209	56,143,200	53,655,656	4,994,955	123,486,020
添置	4,778,337	1,952,978	738,684	121,515	7,591,514
收購附屬公司(附註23)	711,195	701,903	779,097	103,822	2,296,017
轉撥自在建工程	(7,823,138)	3,581,003	4,237,781	4,354	-
轉撥至用於重建的在建工程	1,251,327	(592,335)	(658,992)	-	-
轉撥至預付租賃款	-	(1,502)	-	-	(1,502)
處置	(5,934)	(47,261)	(76,969)	(23,995)	(154,159)
處置附屬公司	(381,999)	(123,488)	(215,836)	(2,649)	(723,972)
折舊及減值	(1,615)	(1,731,031)	(4,056,508)	(685,443)	(6,474,597)
於二零一四年十二月三十一日之賬面淨值 (經審核)	7,220,382	59,883,467	54,402,913	4,512,559	126,019,321

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 商譽

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期/年初	42,847,327	42,310,902
因收購附屬公司而產生(附註23)	1,778,189	558,123
處置附屬公司	—	(19,441)
期內/年內確認的減值損失	—	(2,257)
期/年末	44,625,516	42,847,327

商譽乃分配至預期可從業務合併中獲利的現金產生單位。已獲分配的商譽的賬面值如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
水泥	34,680,834	33,928,623
混凝土	9,817,308	8,791,330
輕質建材	92,552	92,552
玻璃纖維及複合材料	15,991	15,991
工程服務	62	62
其他	18,769	18,769
	44,625,516	42,847,327

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

14. 聯營公司權益

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
投資於聯營公司的成本		
— 已在中國上市	1,770,356	1,761,562
— 已在香港上市	1,240,038	1,240,038
— 非上市	4,297,380	3,968,046
應佔收購後利潤，扣除已收股息	3,086,756	3,062,902
	10,394,530	10,032,548
已上市投資的公允價值	14,148,979	8,850,882

於二零一五年六月三十日，投資於聯營公司的成本包括聯營公司的商譽約為人民幣1,045.83百萬元(二零一四年十二月三十一日：約為人民幣1,045.83百萬元)。

15. 可供出售金融資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可供出售金融資產：		
— 非上市權益股(附註)	294,421	294,907
— 於香港上市權益股	1,380,525	733,255
— 於香港境外上市的權益股	218,590	273,527
	1,893,536	1,301,689

附註：可供出售金融資產乃按成本減累計減值虧損入賬，原因是該等投資在投資暢旺的市場上並無市場報價；且由於預計的合理公允價值的範圍非常重要，管理層認為不能可靠地計量其公允價值。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

16. 按金

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
用於收購附屬公司的投資按金	1,779,270	1,000,280
用於收購聯營公司的投資按金	129,735	—
購置物業、廠房及設備支付的按金	3,488,534	3,394,155
購買無形資產支付的按金	1,150,287	1,534,593
就預付租賃款的按金	629,785	655,961
	7,177,611	6,584,989

附註：按金的賬面值約為其公允價值。

17. 貿易及其他應收款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備	35,039,097	27,306,027
應收票據	5,248,357	7,718,472
應收客戶合約工程款項	2,157,064	3,401,529
預付租賃款	353,206	348,244
其他應收款項、按金及預付款項	25,808,105	22,198,207
	68,605,829	60,972,479

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 貿易及其他應收款(續)

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。貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	12,348,554	8,752,842
兩個月以上但一年內	16,452,131	14,209,370
一年至兩年	4,869,295	3,475,323
兩年至三年	1,081,060	550,969
超過三年	288,057	317,523
	35,039,097	27,306,027

貿易及其他應收款的賬面值約為其公允價值。應收票據賬齡為六個月內。

18. 按公允值於損益賬確認的金融資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
持作買賣用途的投資，按市值：		
— 於香港境外上市的有報價投資基金	137	499
— 於香港境外上市的有報價上市股份	2,761,821	799,880
	2,761,958	800,379
結構性存款(附註)	1,260,000	1,178,325
債券	50,575	—
	4,072,533	1,978,704

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

18. 按公允值於損益賬確認的金融資產(續)

附註：於二零一五年六月三十日之結構性存款包括由中國內地銀行發行以人民幣列值之存款。結構性存款按預計年利率2.85厘至4.00厘計息，視乎銀行所投資相關貨幣市場工具及債務工具之市價而定，並須於到期時支付，到期日為自購買日起計介乎90至91日。由於結構性存款包含非密切關聯之嵌入式衍生工具，因此於初步確認時指定為按公允值於損益賬確認的金融資產。管理層認為，參考附註4.3所述貼現現金流方式而計量之結構性存款公允價值與其賬面值相若。

19. 已抵押銀行存款

於二零一五年六月三十日，本集團向銀行抵押銀行存款約為人民幣7,702.52百萬元(二零一四年十二月三十一日：約為人民幣5,704.07百萬元)以取得一年內到期的銀行貸款及獲批出短期銀行信貸額度。已抵押銀行存款將於相關銀行借貸結算後撥回。

已抵押銀行存款按每年0.35%至3.50%(二零一四年十二月三十一日：0.35%至2.85%)的市場利率計息。

20. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	6,178,763	7,046,574
兩個月以上但一年內	7,190,093	7,893,131
一年至兩年	2,314,310	2,540,645
兩年至三年	596,590	759,596
超過三年	728,685	436,910
貿易應付賬款	17,008,441	18,676,856
應付票據	14,984,975	11,782,823
應付客戶合約工程款項	528,848	347,864
其他應付款項	20,047,093	20,464,238
	52,569,357	51,271,781

貿易及其他應付款的賬面值約為其公允價值。應付票據賬齡在六個月以內。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 借款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 有抵押	3,703,503	3,988,855
— 無抵押	107,675,668	114,634,893
	111,379,171	118,623,748
債券	78,710,437	58,400,000
	190,089,608	177,023,748
為報告之用分析如下：		
非流動	31,940,390	37,731,114
流動	158,149,218	139,292,634
	190,089,608	177,023,748

期內借款利率範圍介乎每年2%至6.6%之間(截至二零一四年十二月三十一日止：2%至7.8%)。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

21. 借款(續)

借款的變動分析如下：

截至二零一五年六月三十日止六個月	人民幣千元
二零一五年一月一日的結餘(經審計)	177,023,748
本期增加	111,118,463
收購附屬公司(附註23)	38,000
償還借款	(98,090,603)
二零一五年六月三十日結餘(未經審計)	190,089,608
截至二零一四年六月三十日止六個月	人民幣千元
二零一四年一月一日的結餘(經審計)	170,208,248
本期增加	88,737,906
收購附屬公司	960,989
償還借款	(79,806,469)
二零一四年六月三十日結餘(未經審計)	180,100,674

於期末報告日，本集團所獲信貸由以下資產進行抵押，其賬面值如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	8,804,686	10,881,614
預付租賃款	464,885	531,758
投資物業	—	198,482
採礦權	6,320	—
已抵押銀行存款(附註19)	7,702,515	5,704,068
應收賬款	810,639	1,333,957
應收票據	141,481	149,342
	17,930,526	18,799,221

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

22. 股本

	內資股(附註(a))		H股(附註(b))		總股本 人民幣千元
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元	
每股面值人民幣1.0元的註冊股本					
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日	2,519,854,366	2,519,854	2,879,171,896	2,879,172	5,399,026

截至二零一五年六月三十日止六個月內，沒有股權變動。

附註：

- (a) 內資股為只供中國政府及／或中國註冊成立的實體以人民幣認購並全數繳付的普通股。
- (b) H股為只供除中國政府及／或中國註冊成立的實體以外的人士，以人民幣認購並全數繳付的普通股。

除附註(a)及(b)所載對股份持有人的特定要求外，以上所述的股份在各方面均享有同等權利。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併

於期內，本集團收購了25間附屬公司。被收購的附屬公司主要從事水泥、混凝土及輕質建材的生產及銷售。

該等收購使用購買法入賬。

期／年內，於交易中購入的淨資產及所產生的商譽總結如下：

	二零一五年 六月三十日 公允價值 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元 (經審核)
所購入的淨資產：		
物業、廠房和設備(附註12)	1,618,831	2,296,017
無形資產	28,834	61,767
聯營公司權益	—	16,518
預付租賃款	226,524	378,345
可供出售金融資產	—	500
遞延所得稅資產	32,781	24,070
存貨	339,338	280,673
貿易及其他應收款	1,218,525	1,451,801
應收關聯方款項	42,612	37,702
已抵押銀行存款	—	405,825
現金及現金等價物	36,876	180,912
貿易及其他應付款	(1,836,503)	(2,169,392)
(應交)／可退回之當期所得稅	(13,861)	457
應付非控制性權益股息	(164,464)	(46,730)
應付關聯方款項	(205,543)	(32,400)
借款(附註21)	(38,000)	(1,548,989)
融資租賃負債	(6,280)	(7,573)
遞延所得稅負債	(40,054)	(26,442)
淨資產	1,239,616	1,303,061

收購相關之費用約為人民幣460,000元(二零一四年十二月三十一日：約為人民幣350,000萬元)已在簡明合併損益表確認。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

	二零一五年 六月三十日 公允價值 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元 (經審核)
收購之淨資產	1,239,616	1,303,061
非控制性權益	(68,113)	(348,790)
收購附屬公司權益折讓	(34,080)	(215,743)
商譽(附註13)	1,778,189	558,123
總代價	2,915,612	1,296,651
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以下列方式償付：		
現金	136,131	573,700
其他應付款	2,779,481	722,951
	2,915,612	1,296,651
因收購產生的淨現金流出：		
所支付的現金代價	(136,131)	(573,700)
減：所購入的現金及現金等價物	36,876	180,912
	(99,255)	(392,788)

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

非控制性權益之計量是在收購日，按照其享有的可辨認淨資產的公允價值的份額部分來計算。

因收購該等附屬公司而產生的商譽，主要來自預期的收入增長及中國黑龍江省、貴州省、四川省及安徽省市場的未來發展所帶來的利益，以及整合本集團水泥，混凝土和輕質建材後產生的協同效應。因為由此帶來的未來經濟效益未能可靠地計量，故該等利益不會從商譽中獨立確認。

收購折讓是由於該公司於過往年度業務錄得虧損以及本集團注入額外資本用於未來擴充生產設施所致。

本期收入及溢利中包含新收購的附屬公司帶來額外業務所產生的分別約為人民幣348.65百萬元及虧損人民幣29.56百萬元。

倘業務合併於二零一五年一月一日生效，本集團收入約為人民幣48,425.40百萬元，期內溢利約為人民幣1,559.64百萬元。本集團董事認為該等備考數據可作合併後於中報期間的業績概約的指標，亦為未來比較的參考點。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：

(i) 四川省女媧建材有限公司

於二零一五年四月三十日，本集團以約人民幣140百萬元的總代價收購四川省女媧建材有限公司80%股權。被收購的附屬公司主要從事水泥和石灰石的生產及銷售。

於交易中購入的淨資產及所產生的商譽如下：

	二零一五年 公允價值 人民幣千元
所購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	221,147
無形資產	4,520
預付租賃款	10,604
存貨	17,070
貿易及其他應收款	15,502
現金及現金等價物	64
貿易及其他應付款	(94,624)
遞延所得稅負債	(9,837)
淨資產	164,446
非控制性權益	(34,877)
商譽	10,469
總代價	140,038

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：(續)

(i) 四川省女媧建材有限公司(續)

	二零一五年 人民幣千元
以下列方式償付：	
現金	84,252
其他應付款	55,786
	140,038
因收購產生的淨現金流出：	
所支付現金代價	(84,252)
減：所購入的現金及現金等價物	64
	(84,188)

本期間收入及溢利中包含被收購的附屬公司帶來額外業務所產生的分別約人民幣21百萬元及虧損人民幣4百萬元。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：(續)

(ii) 牡丹江市江達城建商品砼有限責任公司

於二零一五年一月一日，本集團以約人民幣478百萬元的總代價收購牡丹江市江達城建商品砼有限責任公司100%股權。被收購的附屬公司主要從事水泥的生產及銷售。

於交易中購入的淨資產及所產生的商譽如下：

	二零一五年 公允價值 人民幣千元
所購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	117,537
無形資產	192
預付租賃款	19,808
遞延所得稅資產	19,197
存貨	14,551
貿易及其他應收款	157,097
現金及現金等價物	3,136
貿易及其他應付款	(114,453)
遞延所得稅負債	(1,709)
借款	(14,806)
淨資產	200,550
商譽	277,600
總代價	478,150

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：(續)

(ii) 牡丹江市江達城建商品砼有限責任公司(續)

	二零一五年 人民幣千元
以下列方式償付：	
現金	—
其他應付款	478,150
	478,150
因收購產生的淨現金流入：	
所支付現金代價	—
減：所購入的現金及現金等價物	3,136
	3,136

本期間收入及溢利中包含被收購的附屬公司帶來額外業務所產生的分別約人民幣23百萬元及虧損人民幣1.7百萬元。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：(續)

(iii) 雞西市城海水泥有限責任公司

於二零一五年一月一日，本集團以約人民幣357百萬元的總代價收購雞西市城海水泥有限責任公司97.7%股權。被收購的附屬公司主要從事水泥的生產。

於交易中購入的淨資產及所產生的商譽如下：

	二零一五年 公允價值 人民幣千元
所購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	165,619
遞延所得稅資產	845
存貨	18,600
貿易及其他應收款	180,826
現金及現金等價物	4,317
貿易及其他應付款	(162,587)
應付非控制性權益股利	(24,151)
當期所得稅負債	(1,481)
遞延所得稅負債	(3,878)
淨資產	178,110
非控制性權益	(4,097)
商譽	182,670
總代價	356,683

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

本集團於本年度之重大收購詳情如下：(續)

(iii) 雞西市城海水泥有限責任公司(續)

	二零一五年 人民幣千元
以下列方式償付：	
現金	—
其他應付款	356,683
	356,683
因收購產生的淨現金流入：	
所支付現金代價	—
減：所購入的現金及現金等價物	4,317
	4,317

本期間收入及溢利中包含被收購的附屬公司帶來額外業務所產生的分別約人民幣54百萬元及虧損人民幣1.2百萬元。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 與非控制性權益之交易

(a) 不改變控制權之附屬公司額外權益收購

綏化清華水泥有限責任公司(「綏化」)

截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團購入綏化之額外權益，購買對價約為人民幣8.52百萬元。於收購日該等附屬公司之非控制性權益賬面值約為人民幣5.41百萬元。本集團確認非控制性權益減少約為人民幣5.41百萬元，歸屬於本公司權益持有者之權益減少約為人民幣3.11百萬元。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
購入非控制性權益的賬面值	5,409	141,868
支付予非控制性權益的對價	(8,523)	(232,869)
確認於儲備中支付超額對價的部份	(3,114)	(91,001)

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 與非控制性權益之交易(續)

(b) 不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
處置非控制性權益的賬面值	—	(34,348)
收取於非控制性權益的對價	—	26,100
確認於儲備中的出售虧損	—	(8,248)

25. 承擔

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團已簽約但未撥備的資本開支：		
— 購置物業、廠房及設備	49,172	166,879
— 收購預付租賃款	—	12,433

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

26. 或有負債和訴訟

- (i) 報告期內，茲提述本公司在2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日發佈的關於美國石膏板訴訟進展的公告。泰山石膏在美國石膏板訴訟的部分案件中，以美國法院不存在屬人管轄權為由提出的撤銷缺席判決、撤銷初步缺席判令以及駁回訴訟的動議已被駁回，由於泰山石膏不認同美國法院擁有管轄權，並反對由不具備管轄權的法院審理實體爭議，決定不再參與美國法院進行的所有針對泰山石膏的美國石膏板訴訟。由於泰山石膏未參加美國劉易斯安娜州東區聯邦地區法院(「美國地區法院」)進行的判決債務人審查 (Judgement Debtor Examination)，美國地區法院當時判定泰山石膏藐視法庭，並對泰山石膏及其關連公司發出若干禁令(「藐視法庭判令」)。本公司從北新建材獲悉，泰山石膏已經聘請中國和美國律師在石膏板訴訟案件中代表泰山石膏應訴進行抗辯，以維護泰山石膏的自身權益。另外，泰山石膏已向美國地區法院申請撤銷藐視法庭判令，由於只有在藐視法庭的判令被撤銷後泰山石膏方可應訴並進行抗辯，為此泰山石膏向美國地區法院支付了4萬美元藐視法庭罰金，並同意向原告律師支付1.5萬美元律師費。由於導致美國地區法院作出藐視法庭判令的原因為泰山石膏沒有參加Germano案缺席判決後的債務人審查會議，因此泰山石膏同意支付Germano案件的缺席判決金額共2,758,356.52美元及自2010年5月起計算的利息。另外，美國弗吉尼亞州巡迴法院已就Dragas案件對泰山石膏作出缺席判決，判決泰山石膏賠償4,009,892.43美元，及判決前利息96,806.57美元，及自2013年6月計算的利息。報告期內，泰山石膏與Dragas就此案達成和解，向其支付了400萬美元和解費用，此案件已終結。泰山石膏申明，其同意支付前述款項並不代表泰山石膏認可上述案件的缺席判決內容，採取該等措施僅是為了申請撤銷/避免藐視法庭判令並在撤銷藐視法庭判令後參與石膏板訴訟案件的應訴及進行抗辯。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

26. 或有負債和訴訟(續)

美國地區法院已通過中國北京市高級人民法院轉送達至本公司關於Eduardo和Carmen Amarin(「Amarin案」)個人並代表類似情形的所有人起訴案件的民事訴訟傳票。Amarin案的原告向包括本公司、北新建材和泰山石膏在內的多名被告主張超過15億美元的賠償。鑒於訴訟的發展，本公司及北新建材各自已聘請中國及美國律師並在石膏板訴訟案件中分別代表本公司及北新建材應訴進行抗辯，以維護本公司及北新建材的各自權益。公司尚難以準確預估美國石膏板訴訟案可能對本公司造成的影響。有關該訴訟事項詳情見本公司日期為2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日的公告內。本公司將繼續跟進美國石膏板訴訟的進展，並將按照監管規定於有需要時再作出公告。

- (ii) 本公司於2014年11月3日發佈的關於完成認購山水水泥股份及法律訴訟的自願性公告、2015年1月26日發佈關於法律訴訟最新消息的自願性公告，提述：2015年1月23日，China Shanshui Investment Company Limited(山水水泥之控股股東)的六位個人少數股東，向包括山水水泥、本公司在內的被告提出申索，提請法院頒佈法令，暫擱本公司與山水水泥於2014年10月27日簽署的《認購協議》及本公司認購山水水泥相關股份。上述案件於2015年8月12日經原告提出申請並經被告同意後已終結。有關該訴訟事項詳情見本公司日期為2014年11月3日和2015年1月26日的公告內。
- (iii) 本公司於2015年1月29日發佈關於涉及公司及其附屬公司訴訟的自願性公告，提述：部份四川省資中縣東方紅水泥有限責任公司(「東方紅公司」)債權人向東方紅公司、資中西南、西南水泥及本公司(部分案件將本公司列為被告)提起訴訟共135宗，涉案總金額約為2.85億元；資中西南及西南水泥根據相關法院的部分判決已結清判定債項，總額約為人民幣8,000萬元；資中西南及西南水泥已就其中四川省高級人民法院的一份判決向中國最高人民法院申請再審，並已於2015年1月9日收到該法院的受理通知；資中西南及西南水泥已對東方紅公司及其股東提起訴訟和仲裁程序，追討因有關訴訟而蒙受的損失。有關訴訟事項的詳情見本公司日期為2015年1月29日的公告內。公司將繼續跟進有關訴訟的進展，並將於有需要時再作出公告。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易

除於本簡明合併中期財務資料其他部份披露的關聯方數據外，下文概述本集團及其關聯方於期內在日常業務過程中的重大關聯方交易及於期末報告日的關聯方餘額。

(a) 與關聯方之交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
向下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	218,264	3,511
— 聯營公司	33,466	307,936
— 附屬公司的非控制性權益	4,080	135,126
	255,810	446,573
向下列各方提供支援服務		
— 母公司集團	275,442	666
— 聯營公司	21,714	—
	297,156	666
由下列各方收取租金收入		
— 母公司集團	1,489	1,288
— 聯營公司	—	10,246
	1,489	11,534
向母公司集團提供工程服務	215,952	59,835
向下列各方供應原材料		
— 母公司集團	—	13,585
— 聯營公司	—	12,150
	—	25,735

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之交易：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
由下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	72,580	76,112
— 聯營公司	46,961	180,473
— 附屬公司的非控制性權益	—	1,956
	119,541	258,541
由母公司集團提供支援服務	2,263	2,635
向聯營公司收取利息收入	1,428	780
向聯營公司支付利息費用	—	98
由母公司集團提供工程服務	—	1,155
由母公司集團提供設備	—	29,947

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(b) 應收/(應欠)關聯方款項：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項		
貿易性質：		
— 同系附屬公司	2,976,835	2,792,535
— 聯營公司	265,346	622,336
— 直接控股公司	794	—
— 附屬公司的非控制性權益	422,045	555,015
	3,665,020	3,969,886
非貿易性質：		
— 同系附屬公司	1,855,224	1,557,711
— 聯營公司	1,149,708	4,878,261
— 直接控股公司	77	46
— 附屬公司的非控制性權益	741,444	684,523
	3,746,453	7,120,541
	7,411,473	11,090,427

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(b) 應收/(應欠)關聯方款項:(續)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應欠關聯方款項		
貿易性質:		
— 同系附屬公司	1,029,956	442,306
— 聯營公司	901,326	205,205
— 直接控股公司	4,958,270	3,233
— 附屬公司的非控制性權益	655,923	590,421
	7,545,475	1,241,165
非貿易性質:		
— 同系附屬公司	61,864	86,877
— 聯營公司	208,362	15,065
— 直接控股公司	63	213
— 附屬公司的非控制性權益	262,200	370,511
	532,489	472,666
	8,077,964	1,713,831

應收或應付關聯方款項的賬面值約為其公允價值。該等款項無抵押，並須於要求時償還。應收及應付關聯方款項中貿易性質部分的賬齡為一年內。

於二零一五年六月三十日，應收關聯方款項約為人民幣2,943.77百萬元(二零一四年十二月三十一日：約為人民幣6,402.89百萬元)須每年按固定利率6.00%(二零一四年十二月三十一日：6.00%)計提利息。其餘應收關聯方結餘為免息。

於二零一五年六月三十日，應欠關聯方款項約為人民幣1,255.95百萬元(二零一四年十二月三十一日：約為人民幣652.83百萬元)須每年按固定利率6.00%(二零一四年十二月三十一日：6.00%)計提利息。其餘應欠關聯方結餘為免息。

簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(c) 與中國其他國有企業進行的交易及結餘

截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團與其他國有企業(母公司除外)的重大交易主要是銷售產品及採購原材料。此外，於二零一五年六月三十日，大部份的銀行存款、現金及現金等價物及借款，及於期內所產生的有關利息收入或支出是與由中國政府控制的銀行及其他金融機構交易。本集團於確立產品及服務的定價策略及批核程序時，並無區分對方是否為國有企業。各董事認為，所有該等交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行。

(d) 主要管理層薪酬

截至二零一五年六月三十日止六個月內，主要管理人員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	3,308	3,514
按股權支付款	—	—
退休後福利	97	100
	3,405	3,614

28. 簡明合併中期財務資料的審批

載於第52頁至100頁的簡明合併中期財務資料已於二零一五年八月二十四日獲董事會批准及授權刊發。