

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股份有限公司)

(股份代碼：3323)

## 截至二零一五年十二月三十一日止年度業績公告

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣100,292百萬元，較二零一四年同期下降了17.8%。

本集團經審核權益持有人應佔利潤為人民幣1,019百萬元，較二零一四年同期減少了約82.8%。

每股基本盈利為人民幣0.19元，較二零一四年同期減少了82.8%。

董事會現擬建議派發二零一五年末期股息，合共人民幣199,763,971.69元(含稅)(2014年合共：人民幣890,839,333.23元(含稅))，基於截至本公告日已發行股份5,399,026,262股，每股派付人民幣0.037元(含稅)(2014年每股人民幣0.165元(含稅))。

本公司董事會欣然公佈本集團在截至二零一五年十二月三十一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，連同二零一四年的綜合業績及財務狀況。

本集團截至二零一五年十二月三十一日經審核的財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審核。

## 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
營業收入	4	100,291,587	122,011,222
銷售成本		(75,672,523)	(88,732,228)
<b>毛利</b>		<b>24,619,064</b>	33,278,994
投資及其他收入	6	6,295,465	4,954,948
銷售及分銷成本		(7,109,776)	(7,760,390)
管理費用		(9,498,520)	(9,049,329)
融資成本—淨額	7	(10,532,185)	(10,856,638)
應佔聯營公司溢利		331,229	985,426
除所得稅前溢利	8	4,105,277	11,553,011
所得稅開支	9	(1,312,622)	(2,881,364)
<b>本年溢利</b>		<b>2,792,655</b>	8,671,647
<b>溢利應佔方：</b>			
本公司權益持有者		1,019,361	5,919,541
永久資本工具持有人		325,592	45,125
非控制性權益		1,447,702	2,706,981
		<b>2,792,655</b>	8,671,647
每股溢利—基本及攤薄(人民幣元)	11	0.19	1.10

附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合全面收入表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
本年溢利	2,792,655	8,671,647
其他綜合費用，扣除稅項：(附註9(b))		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 匯兌差額	(26,341)	(9,547)
— 可供出售金融資產公允價值變動	(80,752)	(65,188)
— 應佔聯營公司其他綜合收益／(費用)	19,016	(82,134)
除稅後本年其他綜合費用	(88,077)	(156,869)
本年綜合收益	2,704,578	8,514,778
綜合收益應佔方：		
本公司權益持有者	916,959	5,746,306
永久資本工具持有人	325,592	45,125
非控制性權益	1,462,027	2,723,347
本年綜合收益總額	2,704,578	8,514,778

附註為該等綜合財務報表之組成部分。

## 綜合財務狀況表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		126,225,417	126,019,321
預付租賃款		14,512,689	14,107,910
投資物業		323,395	300,472
商譽		42,604,255	42,847,327
無形資產		7,144,897	5,336,403
聯營公司權益		10,364,548	10,032,548
可供出售金融資產		3,331,163	1,301,689
按金		4,213,178	6,584,989
遞延所得稅資產		4,015,509	3,251,399
		<b>212,735,051</b>	<b>209,782,058</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		15,164,523	16,663,437
貿易及其他應收款	12	69,693,408	60,972,479
可供出售金融資產		132,480	–
按公允值於損益賬 確認的金融資產		3,084,343	1,978,704
應收關聯方款項		12,652,293	11,090,427
已抵押銀行存款		5,746,301	5,704,068
現金及現金等價物		10,579,535	10,290,653
		<b>117,052,883</b>	<b>106,699,768</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	13	46,291,855	51,271,781
應欠關聯方款項		7,342,940	1,713,831
借款—須於一年內償還之款項		144,425,583	139,292,634
融資租賃負債		4,456,608	4,490,609
當期所得稅負債		1,652,014	1,913,310
財務擔保合同—一年內到期		56,981	–
應付非控制性權益股息		216,528	441,789
		<b>204,442,509</b>	<b>199,123,954</b>

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
附註		
<b>流動負債淨額</b>	<b>(87,389,626)</b>	<b>(92,424,186)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>125,345,425</b>	<b>117,357,872</b>
<b>非流動負債</b>		
借款—須於一年後償還之款項	30,501,188	37,731,114
遞延收入	1,108,573	1,222,202
融資租賃負債	18,150,330	9,142,563
財務擔保合同—一年後到期	—	56,981
遞延所得稅負債	2,124,057	2,227,781
	<b>51,884,148</b>	<b>50,380,641</b>
<b>淨資產</b>	<b>73,461,277</b>	<b>66,977,231</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	5,399,026	5,399,026
儲備	36,499,449	35,173,875
<b>應佔權益</b>		
本公司權益持有者	41,898,475	40,572,901
永久資本工具持有人	9,994,863	5,000,125
非控制性權益	21,567,939	21,404,205
<b>總權益</b>	<b>73,461,277</b>	<b>66,977,231</b>

## 核數師對初步業績公告進行之工作

本集團的核數師(天職香港)已就本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。天職香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此天職香港並未對初步業績公告發出任何核證。

## 綜合財務報告附註

截至二零一五年十二月三十一日

### 1 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據由國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

此外，綜合財務報表已包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定之適用披露。

新香港公司條例(第622章)有關編製賬目及董事報告及審核之條文已對本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目之披露規定已參考新公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則精簡一致。因此，截至2015年12月31日止財政年度之綜合財務報表內之資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至2014年12月31日止財政年度之比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露之資料，在本綜合財務報表中已再無披露。

綜合財務報表按照歷史成本法編製，惟若干可供出售金融資產，按公允值於損益賬確認的金融資產和財務擔保合同按公允價值計量除外。

歷史成本一般根據交換產品及服務所付代價之公平值釐定。

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

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

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

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 2.1 本集團所採用的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則(修訂本)	2010年至2012年週期對國際財務報告準則的年度改進
國際財務報告準則(修訂本)	2011年至2013年週期對國際財務報告準則的年度改進

採納該等國際財務報告準則的修改，對本集團本會計期間或過往會計期間的綜合財務資料內所報告的金額及披露沒有重大影響。

## 2.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益的會計處理 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第7號之修訂	披露計劃 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號之修訂	對未實現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號之修訂	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂	可接受折舊及攤銷方便的澄清 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合豁免 <sup>1</sup>
國際財務報告準則之修訂	2012年至2014年週期對香港財務報告準則的年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

<sup>2</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

<sup>3</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

<sup>4</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

<sup>5</sup> 原定於2016年1月1日的生效日期已經順延，有待國際會計準則委員會的進一步公佈。

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。迄今為止，本集團認為這些修訂、新訂及經修訂國際財務報告準則並不會對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 關鍵會計估計及判斷

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

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

#### 3.1 應用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為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。

##### 對北新集團建材股份有限公司(「北新建材」)的控制權

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45.2%的權益及表決權。北新建材於中國深圳交易所上市。本集團由二零一四年九月起擁有北新建材45.2%的股權，其餘54.8%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

本公司管理層根據本集團是否有實際能力單方面地指示北新建材之相關活動來評估本集團是否能控制北新建材。在作出判斷時，董事考慮本集團所擁有北新建材股權之絕對規模、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北新建材之相關活動，故本集團控制北新建材。

## 對上海耀皮玻璃集團股份有限公司(「上海耀皮」)的重大影響

上海耀皮為本集團一間聯營公司，儘管本集團僅擁有上海耀皮12.74%(二零一四年：12.72%)股權。本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會四名董事中可委任一名董事，對上海耀皮有重大影響。

### 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結算日其他估計不明朗因素的主要來源，它們可能具有導致於下一個財政年度須大幅調整資產及負債賬面價值之重大風險。

#### 物業、廠房及設備減值

根據有關會計政策，本集團每年對物業、廠房及設備是否有減值跡象進行評估。物業、廠房及設備的可收回金額一直根據使用價值計算釐定。該等計算及評估須運用一定的主觀判斷和就日後經營現金流量及所採納之折現率作出估計。於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約人民幣126,225.42百萬元(二零一四年：約人民幣126,019.32百萬元)。

#### 存貨撥備

於本年度，本集團撥回計提的存貨跌價準備約人民幣61.79百萬元(二零一四年：存貨準備減值約人民幣60.62百萬元)。本集團根據對存貨之可變現淨值之評估，就存貨作出撥備。當有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本時，則對存貨作出撥備。如發生某些事件或情況轉變顯示可變現淨值低於存貨成本，則會就存貨作出撥備。於識別陳舊存貨時需對存貨狀況及可用性使用若干判斷及估計。

## 商譽的估計減值

於計算使用價值時，本集團須估計預期因現金產生單位產生的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，則可能產生重大虧損。於二零一五年十二月三十一日，商譽的賬面值為約人民幣42,604.26百萬元(二零一四年：約人民幣42,847.33百萬元)。

## 所得稅

於二零一五年十二月三十一日，與未動用稅務虧損有關的遞延稅項資產約人民幣2,442.50百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,722.50百萬元)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12,839.19百萬元(二零一四年：約人民幣13,306.83百萬元)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。

## 呆壞賬撥備

於本年度，本集團乃按評估貿易及其他應收款項的預期未來現金流的現值，計提的呆壞賬撥備約人民幣548.98百萬元(二零一四年：約人民幣510.65百萬元)。倘出現事件或情況變動顯示結餘可能無法收回，則為預期未來現金流作出撥備。貿易及其他應收款項的預期未來現金流的估計，須作出判斷及估計。

倘預期有別於原有估計，則有關差額將於有關估計已改變的年度內影響貿易應收賬款及其他應收款項以及呆壞賬開支的賬面值。

## 公允價值計量和估價程序

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

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

於估計若干類別的投資物業及財務工具的公允值時，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

	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品	<b>91,998,600</b>	113,507,294
提供工程服務	<b>7,046,646</b>	4,572,597
提供其他服務	<b>1,246,341</b>	3,931,331
	<b>100,291,587</b>	122,011,222

## 5. 分部資料

### (a) 業務分部

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、工程服務以及複合材料。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
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

下表列載本集團披露之分部資料：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃 纖維及 複合材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>損益表</b>								
營業收入								
外部銷售	59,096,900	21,461,965	7,084,563	3,260,519	7,115,008	2,272,632	-	100,291,587
分部間銷售(附註)	2,745,344	-	3,588	-	882,537	715,494	(4,346,963)	-
	61,842,244	21,461,965	7,088,151	3,260,519	7,997,545	2,988,126	(4,346,963)	100,291,587
經調整除利息、稅項、 折舊及攤銷前之 營運分部的溢利	15,614,849	2,891,170	1,918,129	510,637	1,249,653	(185,063)	-	21,999,375

	玻璃 纖維及						抵銷	合計
	水泥	混凝土	輕質建材	複合材料	工程服務	其他		
	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		
折舊及攤銷、及預付租								
貸款撥回綜合損益表	(6,217,647)	(864,110)	(394,318)	(90,983)	(138,547)	(74,581)	-	(7,780,186)
不予分配的其他收入								360,549
不予分配的管理費用								(273,505)
應佔聯營公司								
溢利/(虧損)	139,960	-	5,856	(58,119)	(1,180)	244,712	-	331,229
融資成本-淨額	(7,224,868)	(2,054,538)	(126,009)	(33,073)	(337,403)	(188,290)	-	(9,964,181)
不予分配的融資								
成本-淨額								(568,004)
除所得稅前溢利								4,105,277
所得稅開支								(1,312,622)
本年溢利								2,792,655

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、其他費用、中央行政費用、淨融資成本、其他收入、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年度之營運情況。

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括其他企業資產。分部負債包括應付貿易賬款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。

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃 纖維及 複合材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>其他資料</b>								
資本開支：								
物業、廠房及設備	5,470,834	389,903	741,246	209,378	389,603	295,012	-	7,495,976
預付租賃款	351,248	16,307	360,815	-	11,041	44,012	-	783,423
無形資產	1,291,845	10,358	18,532	14,257	14,337	818,199	-	2,167,528
不予分配								27,368
	7,113,927	416,568	1,120,593	223,635	414,981	1,157,223		10,474,295
收購附屬公司	344,555	-	144,884	-	1,201	83,492	-	574,132
折舊及攤銷：								
物業、廠房及設備	5,551,875	843,320	340,702	84,651	122,047	59,599	-	7,002,194
無形資產	356,274	2,635	11,397	2,064	7,834	10,323	-	390,527
不予分配								59,597
	5,908,149	845,955	352,099	86,715	129,881	69,922		7,452,318
預付租賃款撥回								
綜合損益表	309,498	18,155	42,219	4,268	8,666	4,659	-	387,465
呆壞賬撥備	193,349	230,747	3,562	64,110	40,047	17,165	-	548,980
存貨準備撥回	(283)	-	-	-	-	(61,507)	-	(61,790)
<b>財務狀況表</b>								
資產								
分部資產	201,387,744	44,956,550	11,662,524	5,369,539	13,765,966	6,673,901	-	283,816,224
聯營公司權益	6,355,151	-	109,360	3,309,452	33,890	556,695	-	10,364,548
不予分配資產								35,607,162
綜合資產合計								329,787,934
負債								
分部負債	(151,416,516)	(13,582,879)	(3,739,641)	(3,019,662)	(14,063,378)	(6,597,271)	-	(192,419,347)
不予分配的負債								(63,907,310)
綜合負債合計								(256,326,657)

## 截至2014年12月31日止年度

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃 纖維及 複合材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>損益表</b>								
營業收入								
外部銷售	73,451,083	28,695,283	7,672,877	2,601,792	5,834,494	3,755,693	-	122,011,222
分部間銷售(附註)	1,623,461	1,578	-	-	1,793,674	1,261,801	(4,680,514)	-
	75,074,544	28,696,861	7,672,877	2,601,792	7,628,168	5,017,494	(4,680,514)	122,011,222
經調整除利息、稅項、 折舊及攤銷前之 營運分部的溢利	20,135,604	4,793,630	2,160,805	390,742	912,549	153,398	-	28,546,728
折舊及攤銷、及預付 租賃款撥回綜合 損益表	(5,652,219)	(888,950)	(334,069)	(87,387)	(127,341)	(59,111)	40,761	(7,108,316)
不予分配的其他費用								138,293
不予分配的管理費用								(152,482)
應佔聯營公司 溢利/(虧損)	657,317	247	5,157	178,614	(2,676)	146,767	-	985,426
融資成本-淨額	(7,425,569)	(1,975,421)	(173,351)	(65,150)	(324,972)	(142,331)	-	(10,106,794)
不予分配的融資 成本-淨額								(749,844)
除所得稅前溢利								11,553,011
所得稅開支								(2,881,364)
本年溢利								8,671,647

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、其他費用、中央行政費用、淨融資成本、其他收入、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年度之營運情況。

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括其他企業資產。分部負債包括應付貿易賬款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。

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃 纖維及 複合材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>其他資料</b>								
資本開支：								
物業、廠房及設備	4,553,075	516,170	975,373	285,043	285,127	927,235	-	7,542,023
預付租賃款	290,803	17,039	170,298	-	-	128,436	-	606,576
無形資產	842,166	3,219	23,628	4,511	2,201	274,683	-	1,150,408
不予分配								49,491
	5,686,044	536,428	1,169,299	289,554	287,328	1,330,354		9,348,498
收購附屬公司	1,106,829	250,389	65,223	-	1,313,688	-	-	2,736,129
折舊及攤銷								
物業、廠房及設備	5,010,782	868,712	308,658	77,027	111,756	50,278	-	6,427,213
無形資產	314,730	1,654	14,386	2,670	7,070	5,695	-	346,205
不予分配								54,824
	5,325,512	870,366	323,044	79,697	118,826	55,973	-	6,828,242
預付租賃款撥回								
綜合損益表	285,946	18,584	11,025	7,690	8,515	3,138	-	334,898
呆壞賬撥備	195,628	127,613	1,816	76,172	97,417	12,008	-	510,654
存貨減值/(撥回)	-	-	-	-	(883)	61,507	-	60,624
<b>財務狀況表</b>								
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
不予分配資產								28,201,953
綜合資產合計								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
綜合負債合計								249,504,595

附註： 分部間銷售乃參考市場價值進行。

已調整利潤總額與折舊及攤銷、融資成本及所得稅開支前的利潤總額的對賬如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
經調整除利息、稅項、折舊及 攤銷前之營運分部的溢利	<b>22,184,438</b>	28,393,330
其他分部除利息、稅項、 折舊及攤銷之營運分部 (虧損)/溢利	<b>(185,063)</b>	153,398
抵銷	-	-
總分部溢利	<b>21,999,375</b>	28,546,728
物業、廠房及設備的折舊	<b>(7,002,194)</b>	(6,427,213)
無形資產的攤銷	<b>(390,527)</b>	(346,205)
預付租賃款撥回綜合損益表	<b>(387,465)</b>	(334,898)
總部費用項目	<b>87,044</b>	(14,189)
營運利潤	<b>14,306,233</b>	21,424,223
融資成本—淨額	<b>(10,532,185)</b>	(10,856,638)
應佔聯營公司溢利	<b>331,229</b>	985,426
除所得稅前溢利	<b>4,105,277</b>	11,553,011

(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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
中國	97,876,102	120,460,792
歐洲	911,301	480,792
中東	333,685	484,194
東南亞	413,082	321,244
大洋洲	1,331	153,354
其他	756,086	110,846
	<b>100,291,587</b>	<b>122,011,222</b>

截至2015年及2014年12月31日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

(c) 主要客戶資料

截至2015年及2014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

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
可供出售金融資產的股息	33,746	16,535
收購附屬公司權益折讓	34,080	215,743
處置物業、廠房及設備、投資物業、 無形資產及預付租賃款的溢利	33,674	6,406
政府津貼：		
－增值稅退稅(附註(a))	1,281,280	2,094,120
－政府補助(附註(b))	3,444,283	1,560,813
－利息補貼	116,766	34,061
出售附屬公司之淨溢利	31,084	15,308
按公允值於損益賬確認的 金融資產之公允值增加	438,678	316,657
淨租金收入：		
－投資物業	7,947	35,649
－土地及樓宇	124,680	-
－設備	175,873	74,158
技術及其他服務收入	102,972	147,654
應付款豁免	70,393	60,722
其他	400,009	377,122
	<b>6,295,465</b>	<b>4,954,948</b>

註：

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

## 7. 融資成本－淨額

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銀行借款利息：		
－須於五年內悉數償還	6,903,696	9,802,424
－毋須於五年內悉數償還	–	111,430
	<b>6,903,696</b>	9,913,854
債券及其他借款利息	4,518,511	2,362,840
減：在建工程資本化利息	(336,258)	(687,821)
	<b>11,085,949</b>	11,588,873
融資收入：		
－銀行存款利息	(435,331)	(361,541)
－應收貸款利息	(118,433)	(370,694)
	<b>(553,764)</b>	(732,235)
融資成本－淨額	<b>10,532,185</b>	10,856,638

截至2015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，按合同資產的開支的資本化比率4.87% (2014年：6.94%) 計算。

## 8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
折舊：		
物業、廠房及設備	7,052,766	6,472,982
投資物業	9,025	9,055
	7,061,791	6,482,037
無形資產的攤銷	390,527	346,205
折舊及攤銷合計	7,452,318	6,828,242
可供出售金融資產減值虧損	2,734	759
商譽減值虧損	391,180	2,257
物業、廠房及設備減值虧損	–	1,615
列作開支存貨成本	68,046,735	81,298,297
預付租賃款撥回綜合損益表	387,465	334,898
核數師酬金	14,026	13,939
員工成本包括董事酬金：		
薪金、花紅及其他津貼	8,192,248	8,426,082
退休計劃供款	909,570	906,916
員工總成本	9,101,818	9,332,998
呆壞賬撥備	548,980	510,654
(撥回存貨跌價準備)／計提		
存貨跌價準備	(61,790)	60,624
經營租賃租金	283,979	228,879
匯兌(收益)／虧損淨額	(53,037)	47,545

## 9. 所得稅開支

### (a) 綜合損益表中的稅項

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
本期所得稅	2,163,062	3,531,305
遞延所得稅	(850,440)	(649,941)
	<b>1,312,622</b>	<b>2,881,364</b>

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% (2014年：25%) 計算。

本年的總支出與會計溢利的對賬如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
除所得稅前溢利	4,105,277	11,553,011
按國內所得稅稅率25% (2014年：25%)	1,026,319	2,888,252
稅務影響：		
應佔聯營公司溢利	(82,807)	(246,357)
不可扣除開支	101,487	23,030
毋須課稅的收益	(578,759)	(171,411)
未確認之稅務虧損	1,948,028	1,382,160
動用前期未確認之稅務虧損	(641,135)	(449,086)
附屬公司購置若干合格設備而 獲授所得稅抵免(附註)	-	(9,700)
附屬公司適用不同稅率的影響	(460,511)	(535,524)
所得稅開支	<b>1,312,622</b>	<b>2,881,364</b>

附註：

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

(b) 有關其他綜合收益部份的稅務影響：

	2015年			2014年		
	稅務開支前	稅務回撥	稅後淨額	稅務開支前	稅務回撥	稅後淨額
	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
匯兌差額	26,341	-	26,341	9,547	-	9,547
可供出售金融資產						
公允值變動	110,339	(29,587)	80,752	86,918	(21,730)	65,188
應佔聯營公司其他						
綜合(收益)/費用淨額	(19,016)	-	(19,016)	82,134	-	82,134
其他綜合費用/(收益)	117,664	(29,587)	88,077	178,599	(21,730)	156,869

## 10. 股息

	2015年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元
已派付股息	890,839	863,844
建議末期股息—人民幣0.037元		
(2014年：人民幣0.165元)每股(見下文)	199,764	890,839

董事會已於2016年3月25日建議派發末期股息合共人民幣199,763,971.69元(除稅前)。

上述派發建議尚須本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

## 11. 每股溢利－基本及攤薄

本公司普通權益持有者應佔每股基本溢利乃按以下資料計算：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	1,019,361	5,919,541

	2015年 千股	2014年 千股
已發行股份的加權平均股數	5,399,026	5,399,026

於這兩年內本集團並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄溢利。

## 12. 貿易及其他應收款

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備(附註(b))	29,718,076	27,306,027
應收票據(附註(c))	5,680,291	7,718,472
應收客戶合約工程款項	4,836,005	3,401,529
預付租賃款	363,736	348,244
其他應收款項、按金及預付款項	29,095,300	22,198,207
	69,693,408	60,972,479

附註：

(a) 貿易及其他應收賬款的賬面值約為其公允價值。

- (b) 本集團一般給予其貿易客戶平均六十至一百八十天的賒賬期。

貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
兩個月內	7,864,894	8,752,842
兩個月以上但一年內	14,958,975	14,209,370
一至兩年	5,469,809	3,475,323
兩至三年	1,092,681	550,969
超過三年	331,717	317,523
	<b>29,718,076</b>	<b>27,306,027</b>

- (c) 應收票據賬齡為六個月以內。

- (d) 貿易應收賬款結餘中包括賬面值約人民幣5,006.69百萬元(2014：約人民幣5,697.22百萬元)的債權，截至報告日期止已逾賒賬期，根據本集團政策，本集團並未計提呆壞賬撥備，未計提額外損失。因為本集團經過逐項分析後，認為該等款項仍可收回。本集團並無就上述款項持有任何抵押品。

於2015年12月31日，應收保留金賬款約人民幣234.60百萬元(2014年：約人民幣105.53百萬元)及應收合約期賬款約人民幣19.09百萬元(2014年：約人民幣301.50百萬元)的賬齡為超過一年，尚未逾期。

已逾期但未予減值的貿易應收賬款的賬齡如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
兩個月以上但一年內	3,657,458	2,045,806
一至兩年	760,793	2,929,310
兩至三年	240,356	430,305
超過三年	348,084	291,801
	<b>5,006,691</b>	<b>5,697,222</b>

(e) 呆壞賬撥備的變動如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於1月1日	2,485,546	1,828,664
因收購附屬公司而增加	3,334	146,228
出售附屬公司	(36,869)	-
呆壞賬撥備	548,980	510,654
於12月31日	<b>3,000,991</b>	2,485,546

(f) 貿易及其他應收款項的賬面值以以下貨幣計價：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
人民幣	68,876,405	64,378,177
歐元	254,196	512,053
基納	7,024	30,583
美元	306,915	688,092
堅戈	-	12,436
澳元	-	10,878
英鎊	-	276,518
其他	248,868	165,169
	<b>69,693,408</b>	66,073,906

於釐訂應收賬款的回收可能性時，本集團會考慮有關應收賬款的信用質素自最初授信日期至報告日期之間的任何變化。

(g) 於2015年12月31日，本集團已抵押約人民幣328.31百萬元的貿易應收款項(2014年：約人民幣1,333.96百萬元)及約人民幣44.99百萬元的應收票據(2014年：約人民幣149.34百萬元)，以取得本集團獲授的銀行借款。

### 13. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
兩個月內	7,640,216	7,046,574
兩個月以上但一年內	7,764,557	7,893,131
一至兩年	2,309,741	2,540,645
兩至三年	497,350	759,596
超過三年	694,812	436,910
貿易應付賬款	18,906,676	18,676,856
應付票據	10,300,827	11,782,823
應付客戶合約工程款項	491,418	347,864
其他應付款項	16,592,934	20,464,238
	46,291,855	51,271,781

貿易及其他應付款的賬面值約為其公允價值。應付票據的賬齡為六個月以內。

## 業務數據摘要

以下為本集團各分部於2015年、2014年主要業務數據摘要：

### 水泥分部

#### 中聯水泥

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	<b>48,300</b>	50,830
熟料產量(千噸)	<b>51,750</b>	56,820
水泥銷量(千噸)	<b>43,753</b>	44,703
熟料銷量(千噸)	<b>19,356</b>	23,091
水泥單價(元/噸)	<b>195.5</b>	257.3
熟料單價(元/噸)	<b>165.9</b>	230.4
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>29,010</b>	35,193
商品混凝土單價(元/立方米)	<b>287.6</b>	313.2

#### 南方水泥

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	<b>96,258</b>	102,589
熟料產量(千噸)	<b>88,544</b>	95,151
水泥銷量(千噸)	<b>90,649</b>	90,895
熟料銷量(千噸)	<b>23,652</b>	25,854
水泥單價(元/噸)	<b>212.1</b>	249.5
熟料單價(元/噸)	<b>159.4</b>	217.4
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>37,503</b>	46,385
商品混凝土單價(元/立方米)	<b>312.2</b>	341.5

## 北方水泥

截至12月31日止年度

	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	16,809	18,956
熟料產量(千噸)	11,341	15,697
水泥銷量(千噸)	16,838	19,200
熟料銷量(千噸)	1,851	3,552
水泥單價(元/噸)	289.1	322.1
熟料單價(元/噸)	206.6	258.0
商品混凝土銷量(千立方米)	2,422	2,180
商品混凝土單價(元/立方米)	314.6	360.9

## 西南水泥

截至12月31日止年度

	2015年	2014年
水泥產量(千噸)	79,773	78,902
熟料產量(千噸)	57,906	60,393
水泥銷量(千噸)	79,539	79,154
熟料銷量(千噸)	2,282	3,009
水泥單價(元/噸)	230.7	254.2
熟料單價(元/噸)	196.2	229.8
商品混凝土銷量(千立方米)	1,044	1,253
商品混凝土單價(元/立方米)	253.9	285.4

## 輕質建材分部

截至12月31日止年度

2015年

2014年

### 北新建材石膏板

產量(百萬平方米)	227.8	229.9
銷量(百萬平方米)	227.2	235.0
平均單價(元/平方米)	6.18	6.65

### 泰山石膏石膏板

產量(百萬平方米)	1,242.8	1,193.6
銷量(百萬平方米)	1,219.1	1,202.2
平均單價(元/平方米)	4.12	4.58

## 玻璃纖維及複合材料分部

截至12月31日止年度

2015年

2014年

### 風機葉片

產量(片)	6,719	4,656
銷量(片)	6,540	4,564
平均單價(元/片)	383,900	383,700

## 董事長報告

尊敬的各位股東：

2015年，我國經濟增速換擋、結構調整陣痛、動能轉換困難相互交織，有效需求乏力和有效供給不足並存，結構性矛盾凸顯，全國固定資產投資同比增長10%，同比回落5.7個百分點；其中基礎設施建設同比增長17.2%，同比回落4.3個百分點；房地產開發投資同比增長1.0%，同比回落9.5個百分點。受此影響，建材行業需求增速明顯下滑，水泥需求為25年來首次負增長，同比下滑5.3%。

2015年，在董事會的正確決策和領導下，管理團隊帶領全體員工積極應對經濟下行、行業深度調整、供需矛盾突出、產能過剩加劇、價格大幅下滑、惡性競爭等多重壓力及挑戰，迎難而上，緊緊圍繞「整合優化、增效降債」，及時調整經營策略，全面推進市場營銷、管理整合、轉型升級等各項工作。按照國際會計準則，2015年度本集團實現合併口徑營業收入人民幣100,291.6百萬元，同比下降17.8%，本公司權益持有者應佔利潤人民幣1,019.4百萬元，同比下降82.8%。過去一年管理層和全體員工團結一心，砥礪奮進，負重前行，成績來之不易。同時，也感謝各位股東對公司一如既往的信任與大力支持。

我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈2015年度報告並匯報中國建材在該年度的主要業績，敬請各位股東審閱。

2015年，是公司改革創新、轉型升級的關鍵之年，也是滾石上山、爬坡過坎的攻堅之年。在中國經濟「三期疊加」的大背景下，中國建材積極應對當前經濟下行壓力加大等複雜經濟形勢，深度整合傳統產業。水泥板塊努力克服銷量下降、價格下跌、效益下滑的極端困境，全面開展立體競合和精細競合，推進錯峰生產和停窯限產，千方百計穩價格增銷量保份額，從供給側發力，緩解供需矛盾，推動價格穩定；大力推進轉型升級，積極探索智能化生產模式，進一步務實核心利潤區，維護市場健康化的同時，推動水泥業務向「高標號化、特種化、商混化、製品化」四化方向發展。非水泥板塊，大力發展「三新」產業，石膏板、玻璃纖維、風機葉片、碳纖維和太陽能光伏業務再上新台階。

公司上下狠抓深度管理整合，實施「八大工法」，創建「六星企業」，制定「增節降」方案，持續實施成本費用節約計劃，通過集中採購、節能降耗、技術升級等多種方式切實降本。堅持「機構精簡、人員精幹」原則，深入推進減層級、減機構、減冗員、減公車「四減」工作，使公司的成本競爭力和組織競爭力得到進一步提高。

新的一年，我們會堅定信心，眾志成城迎接機遇與挑戰。

2016年是「十三五」的開局之年，中央政府將繼續堅持「穩中求進」工作總基調，預計GDP增長預期目標為6.5%-7%，建材市場需求將有一定的底部支撐。「十三五」時期是轉方式調結構的重要窗口期，新常態平台期將長期持續，建材行業深度調整，行業形勢依舊嚴峻，產能過剩的矛盾仍然突出。同時，「十三五」也是一段難得的市場平台過渡期和黃金轉型期。一方面，中央政府大力推進水泥行業去產能，遏制水泥行業產能盲目擴張。嚴格執行能耗限額、污染物排放等強制性標準，並在北方採暖地區採暖季繼續全面推進水泥熟料錯峰生產。另一方面，中央政府正在加緊推進供給側結構性改革，推動產業重組、處置「僵屍企業」、降低企業成本稅費以及鼓勵發展實體經濟、培育碳排放市場等重大舉措，供需關係有望改善。同時，為實現經濟發展目標，中央政府將以新思路新舉措深挖內需潛力，拉動建材行業需求。

2016年，面對機遇和挑戰，本集團將全面推進「提質增效、轉型升級」，以「效益優先、效率優先」為原則，緊抓「穩價、降本、收款、壓庫、調整」五條主線，堅持「早、細、精、實」原則，繼續著力做好「四抓四控、四增四減」，開展以苦練內功為主題的管理活動，練幹部、練文化、練「雙精」、練對標，努力提升管理水平，全力以赴實現業績回報股東、回報社會。

宋志平  
董事局主席

中國北京  
2016年3月25日

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

下表概述截至本報告日本集團的業務分部，以及各業務分部的主要營運實體：

業務分部	主要產品及服務	本公司應佔的主要營運實體	直接及間接股權
水泥	新型干法水泥及商品混凝土	中聯水泥	100.00%
		南方水泥	80.00%
		北方水泥	70.00%
		西南水泥	70.00%
輕質建材	隔牆吊頂體系	北新建材	45.20%
玻璃纖維及複合材料	風機葉片	中國複材	100.00%
	玻璃纖維	中國巨石	26.97%
工程服務	工程設計及總承包服務： 浮法玻璃生產線及 新型干法水泥生產線	中國建材工程	91.00%

註：

- (i) 截至本報告日，本公司對中國建材工程實繳出資比例為93.09%，待所有股東完成出資後，公司持有中國建材工程的股權為91%。

2015年，本集團努力克服需求下降、產能嚴重過剩、價格大幅下跌等重重困難，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」四項基本原則，全面推進生產經營、深度管理整合、加快轉型升級。2015年，本集團水泥熟料銷量279.6百萬噸，同比下降4.0%；商品混凝土銷量71.2百萬立方米，同比下降18.2%；石膏板銷量1,446百萬平方米，同比增長0.6%；玻璃纖維銷量1.06百萬噸，同比增長4.0%；收入人民幣100,291.6百萬元，同比下降17.8%；公司權益持有者應佔利潤人民幣1,019.4百萬元，同比下降82.8%。

## 水泥分部

2015年，全國經濟下行壓力持續加大，固定資產投資回落，基礎設施建設表現乏力、房地產投資增速出現斷崖式下滑，水泥需求呈現25年來首次負增長。受此影響，全國水泥總產量23.6億噸，同比下降5.3%，水泥行業進入需求平台期。全國水泥價格整體呈下降趨勢，行業陷入利潤大幅下滑困局，產能利用率持續走低。

中央政府高度重視水泥行業產能過剩治理，堅決抑制新增產能，淘汰落後產能。一方面，政府愈加重視大氣污染治理，大力推進部份區域錯峰生產，持續推動企業節能減排，並依據強制性的污染物排放標準加大淘汰力度。2015年全國水泥行業投資同比下降11.02%，新增熟料產能4,945萬噸，同比下降30%，淘汰落後水泥產能預計約為3,800萬噸。同時，國家進一步出台稅收優惠政策支持企業兼併重組，優化市場環境，提高行業整合，進一步提升市場集中度，新型干法水泥熟料前十家企業市場集中度為58%。(資料來源：國家統計局，工信部，中國水泥協會)

2015年，本集團積極應對水泥行業需求下降、價格下跌、產能過剩、供需矛盾加劇等挑戰，堅持「PCP」經營理念，進一步落實「穩價、降本、收款、壓庫」原則，積極推進以需定銷、以銷定產和常態化錯峰生產，嚴格執行停窯限產，一定程度緩解供需矛盾；緊盯KPI，積極倡導行業自律，全面推進立體競合和精細競合，深入強化精益生產和精細管理；創新重組模式，加強資源整合，加快水泥「四化」發展，尋求水泥行業轉型升級。截止2015年底，水泥產能達4.07億噸。

## 中聯水泥

中聯水泥繼續堅持「PCP」經營理念，分區施策，努力遏制價格大幅下滑；積極推進市場營銷創新，鞏固已有市場，重點開拓鄉鎮農村市場。

全面推進深度管理整合，「四減」工作成效顯著。通過優化子公司治理結構和建立小區域立體協同機制，促進管理扁平化；實施商混企業管理平台化整合，構建「管理平台+攪拌站」的組織模式；從總部、運營管理區和企業三個層面，精簡機構和人員，不斷提高工作效率；推進公車改革，促進降費增效；緊抓應收賬款回收，實行責任制，並通過制度建設規範管理；合理控制庫存，減少資金佔用。

推進科技創新和節能減排，泰安中聯被工信部授予「智能製造試點示范企業」；推進產業鏈延伸，加快擴展骨料業務，提升整體效益。截至2015年底，水泥產能達1.03億噸。

## 南方水泥

南方水泥堅持「PCP」經營理念，推動行業自律和限產常態化，努力破解價格持續下行困局，維護市場份額穩定；全力推進立體競合和精細競合，全力以赴穩價漲價保份額。

深入推進深度管理整合，實行市場倒逼機制，全方位降低成本費用。加強採購集中管理，降低原燃材料採購價格；全面落實「四減」工作，持續優化「三定」方案，提高勞動生產率；加強資金集中管理，優化融資結構，降低財務成本；加強應收賬款清理催收，強化備品備件庫存定額管理。

持續推進優化升級項目建設和礦山資源整合，企業綜合競爭力和持續發展能力進一步提升。截至2015年底，水泥產能達1.49億噸。

## 北方水泥

北方水泥面對東北地區異常嚴峻的市場形勢，堅持「PCP」經營理念不動搖，積極推動錯峰生產常態化，全面推進立體競合與精細競合，共同維護行業利益；市場營銷採取「一區一策」制度，積極開發市場盲點，提高市場集中度。

緊抓深度管理整合，按照機構精簡、人員精幹原則，整合區域佈局，減少管理區數量，全面推進「四減」工作，實現核心利潤區市場效益最大化；充分發揮規模優勢和區域整合優勢，實現物資採購集中、財務管理集中、生產技術管理集中，商混管理集中；加強應收賬款和存貨的管控，努力提升回款率和減少資金佔用。

進一步整合礦山資源和熟料物流。截至2015年底，水泥產能達3,247萬噸。

## 西南水泥

西南水泥堅定不移推行「PCP」經營理念，始終堅持立體競合和精細競合，以點帶面、點面結合；優化營銷體系，創新銷售渠道。

繼續推進深度管理整合，以原材料採購為核心，進一步完善「三級採購」制度，持續優化集中採購流程，提高直供比例，進一步降低採購成本；繼續加強精益生產，生產技術指標不斷優化；「四減」工作有序展開，優化「三定」方案，勞動生產率和管理效率有效提升；強化財務集中，降低融資成本；完善授信體系，加強問責和考核，進一步強化應收賬款管理；全力「壓庫」，推進「零庫存採購」，提高資金週轉率。

加大科技創新力度，HLC在低熱水泥中成功應用；繼續推動特種水泥做大做強，實施差異化、個性化服務，提升企業可持續發展力。截止2015年底，水泥產能達1.20億噸。

### 輕質建材分部

北新建材積極應對當前市場形勢的巨大變化，全面推進營銷系統轉型升級，在項目工程和渠道分銷的傳統營銷市場基礎上，拓展家裝零售和創新市場，進一步推動住宅牆體改革；繼續著眼市場制高點，繼APEC主場會之後，再次聯手G20峰會主會場—主會場全面採用龍牌淨醛石膏板和輕鋼龍骨牆體吊頂體系；加強技術創新，自主研發的高強輕板技術解決了降低單重但板強度和握釘力不下降的關鍵技術，進一步降低成本，提升效益；加強應用技術創新，研究並開發多樣應用系統，佔領行業制高點。

全面開展「四減」工作，精簡機構和人員；全面落實成本費用節約計劃，實現降本增效；加強對應收賬款和存貨的管理，減少資金佔用。

## 玻璃纖維及複合材料分部

### 複合材料業務

中國複材緊抓風電行業結構調整和市場持續回暖的良機，進一步深化與大客戶的合作；大力實施創新驅動戰略，積極研發新產品，努力拓展海外市場；大功率葉片銷售佔比持續提升；高端碳纖維技術成熟，國內市場份額進一步提高；搶佔技術制高點，國內首只擁有核心知識產權的大功率風機葉片—68米6兆瓦碳纖維葉片成功下線，成為亞洲根部直徑最大的葉片，為海上風機葉片國產化奠定基礎。

繼續推進深度管理整合，提質增效；狠抓應收賬款、存貨和資金管理，降本增效，提高資金使用效率。

### 玻璃纖維業務

中國巨石適應市場需求，緊抓市場機會，全面推進精細化管理，實現生產有序、效率提升、質量穩定、成本下降；不斷完善「增節降」項目制管理法，嚴格執行節能減排制度，進一步降本增效；繼續加快產品結構調整，堅持產品高端化戰略，不斷提升高端產品比重；保持差異化、特質化產品生產，不斷提升競爭力；維護現有市場和客戶，並積極開發新市場和新客戶，不斷完善戰略佈局。

堅定貫徹「走出去」戰略，埃及一期生產線的經濟效益和社會效益顯著，埃及二期年產8萬噸玻纖池窯拉絲生產線正在建設中。

## 工程服務分部

中國建材工程緊抓國家產業升級及「一帶一路」戰略帶來的機遇，加速玻璃、水泥工程、光伏等新能源業務的海外卡點佈局，積極推進國際產能合作。做精、做強、做優玻璃工程業務，不斷加強傳統玻璃升級改造，並積極開拓高端玻璃工程技術市場，國際市場佔有率不斷提升；水泥工程業務以精求強，不斷創新海外工程項目經營模式，進一步拓寬國際市場。實現海外工程項目全業態長期盈利；充分利用內部產業鏈協同優勢，推進新能源工程業務發展，大力推動光伏電站項目的業務拓展及運營管理，整合集成設計製造平台及光伏一體化資源優勢，海外推廣CNBM Green Town卓有成效。

強化科技創新，推動技術平台建設和產學研結合，聚焦產業鏈高端技術的集成開發，科研成果有力支撐企業及行業轉型升級；推進深度管理整合，持續提質增效，加強精細管理，實現降本增效。

## 財務回顧

本集團收入由2014年的人民幣122,011.2百萬元減少至2015年的人民幣100,291.6百萬元，下降17.8%，權益持有者應佔利潤由2014年的人民幣5,919.5百萬元減少至2015年的人民幣1,019.4百萬元，下降82.8%。

### 收入

收入由2014年的人民幣122,011.2百萬元減少至2015年的人民幣100,291.6百萬元，降幅為17.8%，主要原因是本集團南方水泥的收入減少人民幣9,432.7百萬元，中聯水泥的收入減少人民幣7,736.5百萬元，西南水泥的收入減少人民幣2,109.3百萬元，北方水泥的收入減少人民幣1,876.2百萬元，輕質建材分部的收入減少人民幣584.7百萬元，但部份被玻璃纖維及複合材料分部的收入增加人民幣658.7百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣369.4百萬元而抵銷。

## **銷售成本**

銷售成本由2014年的人民幣88,732.2百萬元減少至2015年的人民幣75,672.5百萬元，降幅為14.7%，主要原因是本集團南方水泥的銷售成本減少人民幣5,552.4百萬元，中聯水泥的銷售成本減少人民幣4,400.7百萬元，北方水泥的銷售成本減少人民幣1,177.2百萬元，西南水泥的銷售成本減少人民幣957.9百萬元，輕質建材分部的銷售成本減少人民幣626.5百萬元，但部份被玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本增加人民幣471.4百萬元，工程服務分部的銷售成本增加人民幣218.4百萬元而抵銷。

## **其他收入**

本集團其他收入由2014年的人民幣4,954.9百萬元增加至2015年的人民幣6,295.5百萬元，增幅為27.1%。主要是由於本集團政府補助由2014年的人民幣1,560.8百萬元增加至2015年的人民幣3,444.3百萬元，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2014年的人民幣316.7百萬元增加至2015年的人民幣438.7百萬元，但部份被增值稅退稅由2014年的人民幣2,094.1百萬元減少至2015年的人民幣1,281.3百萬元所抵銷。

## **銷售及分銷成本**

銷售及分銷成本由2014年的人民幣7,760.4百萬元減少至2015年的人民幣7,109.8百萬元，降幅為8.4%，主要原因是運輸費減少人民幣422.9百萬元，人工成本減少人民幣146.1百萬元，差旅費用減少人民幣96.1百萬元，包裝費減少人民幣57.3百萬元。

## **管理費用**

管理費用由2014年的人民幣9,049.3百萬元增加至2015年的人民幣9,498.5百萬元，增幅為5.0%，主要原因是商譽減值增加人民幣391.2百萬元，研究與開發費增加人民幣193.3百萬元，折舊費及無形資產攤銷增加人民幣149.4百萬元，但部份被人工成本下降人民幣154.2百萬元所抵銷。

## **財務成本**

財務成本由2014年的人民幣10,856.6百萬元減少至2015年的人民幣10,532.2百萬元，降幅為3.0%，主要原因是借款利率下降所致。

## **應佔聯營公司利潤**

本集團應佔聯營公司利潤由2014年的人民幣985.4百萬元減少至2015年的人民幣331.2百萬元，降幅為66.4%，主要原因是本集團水泥業務的聯營公司利潤下降所致，但部份被本集團聯營公司中國巨石利潤上升所抵銷。

## **所得稅開支**

所得稅開支由2014年的人民幣2,881.4百萬元減少至2015年的人民幣1,312.6百萬元，降幅為54.4%。主要是由於除稅前利潤的減少。

## **非控制性權益應佔利潤**

非控制性權益應佔利潤由2014年的人民幣2,707.0百萬元減少至2015年的人民幣1,447.7百萬元，降幅為46.5%，原因是由於本集團水泥分部、輕質建材分部的營業利潤有所減少。

## **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2014年的人民幣5,919.5百萬元減少至2015年的人民幣1,019.4百萬元，降幅為82.8%，淨利潤率由2014年的4.9%下降至2015年的1.0%。

## **中聯水泥**

### **收入**

本集團中聯水泥的收入由2014年的人民幣27,842.6百萬元減少至2015年的人民幣20,106.1百萬元，降幅為27.8%。原因是由於水泥產品和商品混凝土的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2014年的人民幣20,116.7百萬元減少至2015年的人民幣15,716.0百萬元，降幅為21.9%。原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致。

## 毛利及毛利率

本集團中聯水泥的毛利由2014年的人民幣7,725.9百萬元減少至2015年的人民幣4,390.1百萬元，降幅為43.2%。本集團中聯水泥的毛利率由2014年的27.7%下降至2015年的21.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低所致，但部份被煤價下降所抵銷。

## 營業利潤

中聯水泥的營業利潤由2014年的人民幣5,051.9百萬元減少至2015年的人民幣3,339.8百萬元，降幅為33.9%。該分部的營業利潤率由2014年的18.1%下降至2015年的16.6%。主要原因是由於毛利率下降所致，但部份被政府補貼增加所抵銷。

## 南方水泥

### 收入

本集團南方水泥的收入由2014年的人民幣44,137.5百萬元減少至2015年的人民幣34,704.9百萬元，降幅為21.4%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低以及銷量減少所致。

### 銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由2014年的人民幣32,470.3百萬元減少至2015年的人民幣26,917.9百萬元，降幅為17.1%。主要原因是由於水泥產品和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2014年的人民幣11,667.2百萬元減少至2015年的人民幣7,787.0百萬元，降幅為33.3%。本集團南方水泥的毛利率由2014年的26.4%下降至2015年的22.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低所致，但部份被煤價下降所抵銷。

## 營業利潤

南方水泥的營業利潤由2014年的人民幣6,754.0百萬元減少至2015年的人民幣3,353.9百萬元，降幅為50.3%。該分部的營業利潤率由2014年的15.1%下降至2015年的9.7%。主要原因是由於毛利率下降所致。

## 北方水泥

### 收入

本集團北方水泥的收入由2014年的人民幣7,887.7百萬元減少至2015年的人民幣6,011.5百萬元，降幅為23.8%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低以及水泥產品銷量減少所致，但部份被商品混凝土銷量增加所抵銷。

### 銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由2014年的人民幣5,372.9百萬元減少至2015年的人民幣4,195.7百萬元，降幅為21.9%。主要原因是由於水泥產品銷量減少和煤價下降所致，但部份被商品混凝土銷量增加所抵銷。

### 毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由2014年的人民幣2,514.8百萬元減少至2015年的人民幣1,815.8百萬元，降幅為27.8%。本集團北方水泥的毛利率由2014年的31.9%下降至2015年的30.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低所致，但部份被煤價下降所抵銷。

## 營業利潤

北方水泥的營業利潤由2014年的人民幣1,729.4百萬元減少至2015年的人民幣1,291.4百萬元，降幅為25.3%。該分部的營業利潤率由2014年的21.9%下降至2015年的21.5%，主要是由於毛利率下降所致，但部份被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抵銷。

## 西南水泥

### 收入

本集團西南水泥的收入由2014年的人民幣21,168.1百萬元減少至2015年的人民幣19,058.8百萬元，降幅為10.0%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低以及銷量減少所致。

### 銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由2014年的人民幣14,373.1百萬元減少至2015年的人民幣13,415.2百萬元，降幅為6.7%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少，以及煤價下降所致。

### 毛利及毛利率

本集團西南水泥的毛利由2014年的人民幣6,795.1百萬元減少至2015年的人民幣5,643.6百萬元，降幅為16.9%。本集團西南水泥的毛利率由2014年的32.1%下降至2015年的29.6%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低所致，但部份被煤價下降所抵銷。

### 營業利潤

西南水泥的營業利潤由2014年的人民幣4,636.6百萬元減少至2015年的人民幣3,374.8百萬元，降幅為27.2%。該分部的營業利潤率由2014年的21.9%下降至2015年的17.7%，主要是由於毛利率下降。

## 輕質建材分部

### 收入

本集團輕質建材分部的收入由2014年的人民幣7,672.9百萬元減少至2015年的人民幣7,088.2百萬元，降幅為7.6%。主要原因是由於主產品石膏板售價降低所致，但部份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2014年的人民幣5,811.5百萬元減少至2015年的人民幣5,184.9百萬元，降幅為10.8%，主要原因是由於煤價下降所致，但部份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2014年的人民幣1,861.4百萬元增加至2015年的人民幣1,903.2百萬元，增幅為2.2%。本集團輕質建材分部的毛利率由2014年的24.3%上升至2015年的26.9%，主要原因是由於煤價下降所致，但部份被主產品石膏板售價降低所抵銷。

## 營業利潤

本集團輕質建材分部的營業利潤由2014年的人民幣1,830.9百萬元減少至2015年的人民幣1,527.4百萬元，降幅為16.6%。此分部的營業利潤率由2014年的23.9%下降至2015年的21.5%，主要由於增值稅退稅減少及研究與開發費增加所致，但部份被毛利率上升所抵銷。

## 玻璃纖維及複合材料分部

由於中國巨石為本集團的聯營公司而並非附屬公司，故中國巨石的經營業績並不會計入本集團的經營業績綜合報表，亦不會計入本集團玻璃纖維及複合材料分部的業績。除另有指明外，對本集團此分部的經營業績的提述並不包括中國巨石。

## 收入

本集團玻璃纖維及複合材料分部的收入由2014年的人民幣2,601.8百萬元增加至2015年的人民幣3,260.5百萬元，增幅為25.3%。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768.0百萬元，但部份被複合地板業務及船艇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2014年的人民幣1,953.4百萬元增加至2015年的人民幣2,424.8百萬元，增幅為24.1%。主要原因是本集團玻璃鋼管、罐業務及風機葉片成本增加人民幣596.9百萬元，但部份被複合地板業務及船艇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2014年的人民幣648.4百萬元增加至2015年的人民幣835.7百萬元，增幅為28.9%。本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利率由2014年的24.9%上升至2015年的25.6%。

## 營業利潤

本集團玻璃纖維及複合材料分部的營業利潤由2014年的人民幣305.1百萬元增加至2015年的人民幣421.1百萬元，增幅為38.0%。該分部的營業利潤率由2014年的11.7%上升至2015年的12.9%，營業利潤率上升主要原因是毛利率上升。

## 工程服務分部

### 收入

本集團工程服務分部的收入由2014年的人民幣7,628.2百萬元增加至2015年的人民幣7,997.5百萬元，增幅為4.8%，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2014年的人民幣5,894.1百萬元增加至2015年的人民幣6,112.5百萬元，增幅為3.7%，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2014年的人民幣1,734.0百萬元增加至2015年的人民幣1,885.0百萬元，增幅為8.7%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。本集團工程服務分部的毛利率由2014年的22.7%上升至2015年的23.6%，主要原因是該分部產品組合中，工程承包項目的毛利率上升。

## 營業利潤

本集團工程服務分部的營業利潤由2014年的人民幣1,038.3百萬元增加至2015年的人民幣1,074.8百萬元，增幅為3.5%，本集團工程服務分部的營業利潤率由2014年的13.6%下降至2015年的13.4%，營業利潤率下降主要是由於收購附屬公司權益折讓的減少所致，但部份被毛利率上升所抵銷。

## 流動資金及資本來源

2015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108,943.3百萬元。

下表載列於所示期間本集團的借款：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	173,833.8	177,023.7
非金融機構的其他借款	1,093.0	—
合計	174,926.8	177,023.7

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	
	2015年	2014年
	(人民幣百萬元)	
須於下列期間償還的借款：		
一年內或於要求時	144,395.6	139,292.6
一年至兩年	15,987.0	24,351.5
兩年至三年	11,652.4	6,719.4
三年至五年(包括首尾兩年)	1,732.2	5,019.9
超過五年	1,159.6	1,640.3
合計	174,926.8	177,023.7

於2015年12月31日，合共人民幣3,071.1百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣14,444.9百萬元的資產抵押。

於2015年12月31日、2014年12月31日，本集團的資產債務比率分別為53.0%及55.9%。

### 匯率風險

本集團絕大部份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協力廠商動用的銀行信貸提供擔保而招致若干或有負債。

## 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	
	2015年	2014年
	(人民幣百萬元)	
公司對於購置物業、廠房及設備等的 資本開支(已訂約但尚未撥備)	9.9	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

## 資本開支

下表載列本集團截至2015年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2015年12月31日止年度	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	7,154.8	68.3
其中：中聯水泥	2,927.5	27.9
南方水泥	2,547.7	24.3
北方水泥	469.1	4.5
西南水泥	1,199.5	11.5
商品混凝土	416.6	4.0
其中：中聯水泥	259.7	2.5
南方水泥	147.7	1.4
北方水泥	1.7	0.02
西南水泥	1.5	0.01
輕質建材	1,120.6	10.7
玻璃纖維及複合材料	223.6	2.1
工程服務	415.0	4.0
其他	1,143.7	10.9
合計	10,474.3	100.0

## **經營活動的現金流量**

2015年，本集團經營活動產生的淨現金流入為人民幣8,302.0百萬元。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22,230.6百萬元，但主要因貿易應收賬款及其他應收款項增加人民幣7,766.8百萬元，貿易應付賬款及其他應付款項減少人民幣6,765.7百萬元而被部分抵銷。

## **投資活動的現金流量**

2015年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣12,713.3百萬元，主要原因是購置主要用於水泥及輕質建材分部的物業、廠房及設備動用人民幣7,173.3百萬元，其他應付投資活動動用人民幣1,830.9百萬元，已付按金動用人民幣4,213.2百萬元。

## **融資活動的現金流量**

2015年，本集團融資活動的淨現金流入金額為人民幣4,662.1百萬元，主要原因是籌借新借款合共人民幣219,602.9百萬元，但因償還借款人民幣220,648.1百萬元而被部分抵銷。

## **2016年展望**

2016年，中央政府適應經濟發展新常態，堅持穩增長、調結構、惠民生、防風險，著力加強結構性改革，保持經濟運行在合理區間。建材行業面臨深度調整，形勢依舊嚴峻，下行壓力加大，「十三五」將是轉方式、調結構的重要窗口期和機遇期。中央政府提出著力加強供給側結構性改革，限制新增、淘汰落後、錯峰生產和常態化限產等政策將進一步落實，行業集中度有望進一步提高。另一方面，政府提出拓展基礎設施建設空間，鐵路、公路、水利、市政等「十三五」重大建設項目陸續啟動；推進區域發展空間，「一帶一路」建設和城鄉發展一體化等不斷深化；「四大板塊」和「三大戰略」疊加效應持續顯現，都將為行業帶來持續剛需。

2016年，本集團將全面按照「提質增效、轉型升級」、「早、細、精、實」、「四抓四控、四增四減」、「穩價、降本、收款、壓庫、調整」、「效益優先、效率優先」五條經營管理原則，全力開展生產經營、持續推進深度管理整合、加快轉型升級和科技創新，全力以赴完成2016年各項目標任務。

一是強化「穩價、降本、收款、壓庫、調整」五條主線。緊抓價格，堅持「三不四千」、停窯限產、錯峰生產；堅持「成本效益」原則，精細經營管理，降低成本；突出收款增效，加強清收；堅持「零庫存」理念，壓降庫存，減少資金佔用；做好結構調整，進一步優化組織。

二是持續推進深度管理整合。繼續貫徹落實「四抓四控、四增四減」工作思路，強化管理提升，持續推進組織機構整合與優化；穩步推進股本融資，探索新融資模式，加快推進證券化和資產經營，切實降低資產負債率。

三是加快轉型升級和科技創新。繼續加強傳統領域創新轉型，夯實水泥核心利潤區；加快發展「三新」產業和國際業務，積極探索和實踐「互聯網+雙創+中國製造2025」；強化科技創新，推進產研結合，加快科技創新成果轉化步伐。

## 企業管治報告

本公司遵循境內外監管規定，以維持高水平的企業管治及符合商業操守常規為本集團核心價值，進一步焊實管理層、董事會、股東的溝通和議事機制，權力架構穩固，賦權清晰、行之有效，有力保障公司健康運營，增進長遠股東價值。

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）第4.2條外，公司自2015年1月1日起至2015年12月31日止年度內謹遵《守則》條文之規定。目前，公司本屆董事會於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，故此本公司未能如期完成董事會其餘成員的上述程序。目前，本公司董事會的換屆程序正在進行中，2016年3月25日召開的第三屆董事會第十六次會議已審議通過本公司董事會換屆的相關議案，待公司2015年股東週年大會審議。

### **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

2015年12月31日止年度內本公司及其附屬公司概無購買或贖回本公司的任何證券（「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義）。

### **遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》**

本公司已採納了一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）以規範董事的證券交易。經向所有董事作出特定查詢後，公司確認所有董事在報告期內均已遵守《標準守則》及《中國建材股份有限公司證券交易守則》內所規定有關董事的證券交易的標準。

### **審核委員會**

本公司根據上市規則附錄十四規定成立審核委員會，成員為吳聯生先生（主席）、湯雲為先生和孫燕軍先生。審核委員會的主要職責包括監察公司的財務匯報程序、內部監控及風險管理工作。報告期內，審核委員會已按《上市規則》附錄十四的要求開展工作。審核委員會已對本集團截至2015年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

## 股息

董事會現擬建議向於2016年6月7日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2015年1月1日至2015年12月31日期間的末期股息，合共人民幣199,763,971.69元(含稅)(2014年合共人民幣890,839,333.23元(含稅))，基於截至2016年3月29日(即本報告印刷前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期)已發行股份5,399,026,262股，每股派付人民幣0.037元(含稅)(2014年每股人民幣0.165元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2016年6月7日當日的本公司已發行股份的數量。

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。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2016年5月27日(星期五)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2016年6月7日(星期二)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2015年1月1日至2015年12月31日期間之末期股息(「二零一五年末期股息」)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》」)，內地企業投資者通過滬港通投資香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）提供的2016年6月7日（星期二）名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發二零一五年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《個人所得稅代扣代繳暫行辦法》和《滬港通稅收政策》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H股個人股東（「H股個人股東」）代扣代繳20%的個人所得稅。

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

據此，本公司根據中國結算提供的2016年6月7日（星期二）名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊（包括內地證券投資基金）派發二零一五年末期股息時，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2016年6月7日（星期二）名列公司H股股東名冊的H股個人股東的登記地址（「登記地址」）確定其居民身份。對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因

H股個人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：

- H股個人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。
- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協定代為辦理享受有關稅收協定待遇的申請，但股東須於2016年6月14日(星期二)或該日之前向本公司呈交《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)(「稅收協定通知」)規定的資料，經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。
- H股個人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。
- H股個人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H股個人股東的住所與登記位址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，H股個人股東須於2016年6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H股個人股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協定通知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2016年4月27日(星期三)至2016年5月27日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須將所有股份的過戶文件連同有關股票須於2016年4月26日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2016年6月7日(星期二)名列股東名冊的股東。本公司將於2016年6月2日(星期四)至2016年6月7日(星期二)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。凡欲獲派末期股息，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須於2016年6月1日(星期三)下午四時三十分或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2016年6月28日(星期二)或之前派發予於2016年6月7日(星期二)名列股東名冊的股東。

## 重大交易

### 北新建材發股購買泰山石膏股份

茲提述本公司截至2015年12月31日止年度的年度報告(「2015年年度報告」)「部份豁免關連交易」一節提及的北新建材發股購買泰山石膏股份的交易，交易完成後本公司持有北新建材股份由約45.20%降至約35.84%，因此，根據上市規則第14.29條，框架協議項下擬進行之交易構成本公司對北新建材股份之視作出售事項。該視作出售事項構成本公司的一項須予披露交易。

關於北新建材發股購買泰山石膏股份的詳細情況請見2015年年度報告「部份豁免關聯交易」一節的描述，該交易已於本公司2015年10月13日發佈的公告中披露。截至本公告日，交易尚未完成。

### 僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團僱員人數約為134,158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。公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責為基礎，並將獎勵與公司的整體經濟效益掛鉤考核兌現的崗位績效工資。

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

## 於香港聯交所網頁及本公司網頁公佈業績

按照上市規則於有關報告期間適用的規定，本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司二零一五年度報告，並於二零一六年四月三十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：

「天職香港」	指	天職香港會計師事務所有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「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
「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
「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

「雙精」	指	機構精簡，人員精幹
「八大工法」	指	「五集中」、KPI管理、輔導員制、對標優化、價本利、核心利潤區、市場競合、零庫存
「三期疊加」	指	增長速度換檔期、結構調整陣痛期、前期刺激政策消化期
「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
「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，於聯交所上市並以港元認購及買賣
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》
「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
「增節降」	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
「國家統計局」	指	中國國家統計局
「北方水泥」	指	北方水泥有限公司

「北方」	指	包括(但不限於)黑龍江、吉林、遼寧
「新型干法水泥」	指	使用新型懸浮預熱干法製造的熟料生產出的水泥
「母公司」	指	中國建築材料集團有限公司
「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，盡早落實計劃、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；紮實工作、腳踏實地，進一步務實發展基礎，強基固本
「報告期」	指	2015年1月1日至2015年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人
「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
「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
「三級採購」	指	總部統採、區域採購、企業自採
「三新」	指	新型建材、新型房屋、新能源材料

承董事會命  
中國建材股份有限公司  
宋志平  
董事局主席

中國•北京  
二零一六年三月二十八日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事宋志平先生、曹江林先生、彭壽先生、崔星太先生及常張利先生，非執行董事郭朝民先生、黃安中先生及陶錚先生，及獨立非執行董事方勳先生、湯雲為先生、趙立華先生、吳聯生先生及孫燕軍先生。

\* 僅供識別