

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CNBM

China National Building Material Company Limited^{*}

中國建材股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的成員責任有限的股份有限公司)

(股份代碼：3323)

截至2021年12月31日止年度業績公告

截至2021年12月31日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣273,683百萬元，較2020年同期增長了7.4%。

經審核本公司權益持有者應佔利潤為人民幣16,218百萬元，較2020年同期增長了29.1%。

基本每股盈利為人民幣1.923元，較2020年同期增長了29.1%。

董事會現擬建議向於2022年6月8日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付2021年1月1日至2021年12月31日期間的末期股息，合共人民幣5,845,296,068.77元(含稅)(2020:年合共人民幣3,964,342,211.14元(含稅))。基於截至2022年3月25日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.693元(含稅)(2020年:每股人民幣0.470元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2022年6月8日當日的本公司已發行股份的數量。

本公司董事會欣然公佈本集團在截至2021年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同2020年的綜合業績及財務狀況。

本集團截至2021年12月31日經審核的財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審核。

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	4	273,683,403	254,842,661
銷售成本		(208,315,090)	(187,995,450)
毛利		65,368,313	66,847,211
投資及其他收入，淨額	6	6,525,408	5,335,945
銷售及分銷成本		(4,836,207)	(4,857,728)
管理費用		(28,605,502)	(30,442,261)
融資成本，淨額	7	(7,236,048)	(7,079,112)
應佔聯營公司業績		4,023,181	3,272,981
應佔合營公司業績		(4,320)	1,354
預期信用損失模型下的撥備(扣除撥回)		(1,647,168)	(3,017,999)
除所得稅前溢利	8	33,587,657	30,060,391
所得稅開支	9	(7,968,613)	(8,395,946)
本年溢利		25,619,044	21,664,445
本年溢利應佔方：			
本公司權益持有者		16,218,359	12,562,708
永久資本工具持有人		794,707	991,808
非控制性權益		8,605,978	8,109,929
		25,619,044	21,664,445
		人民幣	人民幣 (經重列)
每股溢利－基本及攤薄	11	1.923	1.489

綜合損益表及全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	2021年 附註 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
本年溢利	25,619,044	21,664,445
其他綜合收益／(費用)，扣除稅項： 9(b)		
其後不會重新分類至損益的項目：		
定額福利責任精算估值(虧損)／溢利	(2,910)	754
按公允價值計入其他全面收益的股本工具公允價值變動淨額	1,186	2,038
其後可能重新分類至損益之項目：		
匯兌差額	6,803	7,831
聯營公司所佔的其他綜合收益／(費用)	46,485	(49,883)
合營公司所佔的其他綜合費用	(1,050)	(487)
指定為現金流量對沖的對沖工具的公允價值變動	10,312	(1,936)
本年度其他綜合收益／(費用)，扣除稅項	60,826	(41,683)
本年綜合收益總額	25,679,870	21,622,762
綜合收益總額應佔方：		
本公司權益持有人	16,342,685	12,538,021
永久資本工具持有人	794,707	991,808
非控制性權益	8,542,478	8,092,933
本年綜合收益總額	25,679,870	21,622,762

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

		2021年 附註 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)	2019年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		181,240,991	172,456,861	173,165,814
使用權資產		29,277,058	29,979,586	31,583,266
投資物業		965,215	857,163	979,850
商譽		32,323,232	33,290,321	37,886,421
無形資產		25,602,025	19,074,130	12,182,414
聯營公司權益		26,870,710	19,313,566	15,875,435
合營公司權益		131,348	98,018	98,866
按公允價值於損益賬 確認的金融資產		2,524,452	2,529,357	2,581,405
按公允價值於其他綜合 收益確認的金融資產		–	7,526	8,664
按金		3,990,272	4,075,507	2,931,857
貿易及其他應收款	12	3,604,945	11,930,475	6,323,458
遞延所得稅資產		6,294,168	6,565,399	5,851,443
		312,824,416	300,177,909	289,468,893
流動資產				
存貨		21,199,061	20,308,739	20,032,394
貿易及其他應收款	12	87,002,546	93,112,674	98,079,827
按公允價值於損益賬確認 的金融資產		8,259,699	6,166,752	6,523,573
衍生金融工具		16,578	16,148	5,254
應收關聯方款項		2,198,675	1,844,800	3,076,763
已抵押銀行存款		3,780,941	4,995,816	5,127,107
現金及現金等價物		27,260,215	29,823,909	24,193,928
		149,717,715	156,268,838	157,038,846
分類為持作出售資產		–	195,843	90,159
		149,717,715	156,464,681	157,129,005

		2021年 附註 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)	2019年 人民幣千元 (經重列)
流動負債				
貿易及其他應付款	13	98,539,961	98,213,176	89,461,477
應欠關聯方款項		4,834,060	4,748,403	5,194,150
借款—須於一年內償還之 款項		73,750,558	89,440,797	97,737,246
租賃負債		432,754	633,246	1,514,279
衍生金融工具		7,434	19,338	17,729
應付職員福利		33,397	1,564	3,861
當期所得稅負債		3,976,820	4,776,948	4,311,023
財務擔保合同		—	64,000	64,000
應付非控制性權益股息		1,301,091	313,879	237,087
		182,876,075	198,211,351	198,540,852
流動負債淨額		(33,158,360)	(41,746,670)	(41,411,847)
總資產減流動負債		279,666,056	258,431,239	248,057,046
非流動負債				
借款—須於一年後償還之 款項		93,092,947	85,629,115	88,495,563
延遲收入		2,242,652	2,234,392	3,216,552
租賃負債		2,534,627	2,697,414	2,708,106
應付職員福利		217,027	240,878	251,392
遞延所得稅負債		2,954,380	2,333,848	2,268,419
		101,041,633	93,135,647	96,940,032
淨資產		178,624,423	165,295,592	151,117,014

	2021年	2020年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)	(經重列)

資本及儲備

股本	8,434,771	8,434,771	8,434,771
儲備	93,438,631	81,889,030	72,090,148

應佔權益：

本公司權益持有人	101,873,402	90,323,801	80,524,919
永久資本工具持有人	16,809,142	18,637,177	20,785,279
非控制性權益	59,941,879	56,334,614	49,806,816

總權益	178,624,423	165,295,592	151,117,014
-----	-------------	-------------	-------------

核數師對初步業績公告進行之工作

本集團的核數師天職香港會計師事務所有限公司(「天職香港」)已就本集團截至2021年12月31日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。天職香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此天職香港並未對初步業績公告發出任何核證。

綜合財務報告附註

截至2021年12月31日止年度

1. 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據由國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表已包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣33,158.36百萬元。考慮到本集團可動用的銀行融資，本公司董事於批准綜合財務報表時合理預期本集團有足夠資源滿足其到期時應付的負債及於可見未來繼續經營。因此，本集團於編製其綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基礎。

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

歷史成本一般根據交換產品及服務所付代價之公允價值釐定。

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

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

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

共同控制下的企業合併

於2020年12月30日，北新集團建材股份有限公司(本公司的一家附屬公司)訂立股權轉讓協議以現金代價約人民幣69,213,200元，自中建材資產管理有限公司(母公司的間接全資附屬公司)(「**中建材資產管理**」)收購中建材蘇州防水研究院有限公司(「**蘇州院**」)100%股權(「**蘇州院收購事項**」)。蘇州院收購事項已於2021年1月完成，因此蘇州院成為本集團附屬公司。

由於蘇州院及本公司由母公司控制，蘇州院收購事項已根據合併會計法原則入賬。

於2021年3月15日，中材水泥有限責任公司(「**中材水泥**」)(本公司的一家附屬公司)及中國中材國際工程股份有限公司(「**中材國際**」)(本公司的一家附屬公司)訂立股份轉讓及認購協議，分別以現金代價約人民幣10,484,400元及人民幣7,862,400元，自中建材礦業投資(江蘇)有限公司(母公司的間接附屬公司)(「**中建材礦業江蘇**」)收購中建材礦業投資尼日尼亞有限公司(「**中建材礦業**」)40%及30%股權。此外，中材水泥，中材國際及中建材礦業江蘇將進一步分別以現金代價約人民幣8,253,100元、人民幣6,189,900元及人民幣946,700元，認購中建材礦業發行的若干新股(「**中建材礦業收購事項**」)。中建材礦業收購事項已於2021年12月完成，因此中建材礦業成為本集團附屬公司。

由於中建材礦業及本公司由母公司控制，中建材礦業收購事項已根據合併會計法原則入賬。

於2021年9月18日，中國複合材料集團有限公司(本公司的一家附屬公司)訂立股權轉讓協議，以現金代價約人民幣96,844,100元，自中建材資產管理收購北京中北窯業技術有限公司(「北京中北」) 100%股權(「北京中北收購事項」)。北京中北收購事項已於2021年12月完成，因此北京中北成為本集團附屬公司。

由於北京中北及本公司由母公司控制，北京中北收購事項已根據合併會計法原則入賬。

本集團綜合財務報表乃採用合併會計基準編製，猶如現時集團架構於整個呈列年度期間均存在。於2020年1月1日的年初餘額經已重列，對截至2020年12月31日止年度的比較數字作出相應調整。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的首次應用下列於2021年1月1日或之後的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第16號的修訂	新型冠狀病毒相關租金寬減
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革第二階段

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

對應用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號利率基準改革第二階段修訂本之影響

本集團已於本年度首次應用該修訂本。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用國際會計準則第7號財務工具：披露(「國際會計準則第7號」)之相關披露規定，該等修訂本涉及釐定財務資產、財務負債及租賃負債之合約現金流量之基準之變動。

於2021年1月1日，本集團有數筆借款，其利息與基準利率掛鉤，而基準利率受利率基準改革之影響。

由於概無相關合約已於本年度期間過渡到相關替代利率，該等修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。本集團將對按攤銷成本計量之借款因利率基準改革產生的合約現金流量之變動採用可行權宜方法。

2.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提前採用以下已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
國際財務報告準則第3號的修訂本	概念框架的提述 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號的修訂本	2021年6月30日以後新型冠狀病毒相關租金寬減 ¹
國際會計準則第1號的修訂本	流動或非流動負債分類 ³

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號的修訂本	會計估計的定義 ³
國際會計準則第12號的修訂本	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 ³
國際會計準則第16號的修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號的修訂本	有償合約－履行合約的成本 ²
國際財務報告準則的修訂本	2018年至2020年國際財務報告準則的年度改進 ²

¹ 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

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

3. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

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

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

3.1 應用會計政策時的關鍵判斷

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

對主要附屬公司的控制權

北新集團建材股份有限公司(「北新建材」)

北新建材為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有北新建材37.83%(2020年：37.83%)的權益及表決權。北新建材於中國深圳證券交易所上市。北新建材的其餘62.17%(2020年：62.17%)的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

中國中材國際工程股份有限公司(「中材國際」)

中材國際為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有中材國際48.78%(2020年：40.03%)的權益及表決權。中材國際於中國上海交易所上市。中材國際的其餘51.22%(2020年：59.97%)的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

寧夏建材集團股份有限公司(「寧夏建材」)

寧夏建材為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有寧夏建材47.56% (2020年：47.56%) 的權益及表決權。寧夏建材於中國上海交易所上市。寧夏建材的其餘52.44%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山水泥」)

祁連山水泥為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅透過本公司直接持有股權及本公司附屬公司間接持有股權而擁有祁連山水泥25.04% (2020年：25.04%) 的表決權。祁連山水泥於中國上海交易所上市。其餘74.96%的表決權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。

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

對聯營公司的重大影響

上海耀皮玻璃集團股份有限公司(「上海耀皮」)

上海耀皮為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有上海耀皮12.74% (2020年：12.74%) 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。

甘肅上峰水泥股份有限公司(「甘肅上峰」)

甘肅上峰為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有甘肅上峰14.40% (2020年：14.40%) 股權。本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會五名董事中可委任一名董事，對甘肅上峰有重大影響。

中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)

山水水泥為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有山水水泥12.94% (2020年：12.94%) 股權。本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會五名董事中可委任一名董事，對山水水泥有重大影響。

3.2 估計不確定性之主要來源

以下概述有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定性的其他主要來源，它們可能具有導致於下一個財政年度須大幅調整資產及負債賬面值之重大風險。

物業、廠房、設備以及使用權資產及無形資產減值

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

於2021年12月31日，經計及減值損失，物業、廠房及設備以及使用權資產及無形資產的賬面值分別為人民幣181,240.99百萬元、人民幣29,277.06百萬元及人民幣25,602.03百萬元(2020年(經重列)：人民幣172,456.86百萬元、人民幣29,979.59百萬元及人民幣19,074.13百萬元)。

存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。於本年度，本集團計提撥備約人民幣181.86百萬元(2020年：約人民幣366.97百萬元)以將存貨成本撇減至其可變現淨值。

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

商譽的估計減值

確定商譽是否減值要求商譽所分配之現金產生單位可收回金額估計，即使用價值與公允價值減處置成本(使用的價值或公允價值減出售成本的較高者)。於計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量及適當的折現率以計算現值。當實際日後現金流較預期少，則可能產生重大減值虧損／進一步減值虧損。於2021年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣32,323.23百萬元(2020年：約人民幣33,290.32百萬元)。

遞延所得稅資產

於2021年12月31日，與未動用稅務虧損有關的遞延所得稅資產約人民幣600.55百萬元(2020年：約人民幣935.96百萬元)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21,551.66百萬元(2020年：約人民幣25,320.22百萬元)確認遞延所得稅資產。遞延所得稅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，遞延所得稅資產可能會出現重大撥回，並會於有關撥回發生期間在損益表內確認。

貿易應收賬款及合約資產預期信用損失撥備

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

預期信用損失撥備對估計變更較為敏感。

公允價值計量和估價程序

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

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

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

4. 營業收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	233,714,548	220,209,223
提供工程服務	35,388,106	30,014,413
提供其他服務	4,580,749	4,619,025
	273,683,403	254,842,661

5. 分部資料

(a) 業務分部

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

主要業務如下：

水泥	—	生產及銷售水泥
混凝土	—	生產及銷售混凝土
新材料	—	生產及銷售玻璃纖維、複合材料及輕質 建材建築材
工程服務	—	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2021年及2020年12月31日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2021年12月31日止年度

	水泥	混凝土	新材料	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
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	135,098,705	50,760,299	45,258,149	2,674,857	4,503,287	-	238,295,297
經過一段時間	-	-	-	35,388,106	-	-	35,388,106
	135,098,705	50,760,299	45,258,149	38,062,963	4,503,287		273,683,403
分部間銷售(附註)	2,443,067	59,120	326,223	8,842,573	7,051,674	(18,722,657)	-
	137,541,772	50,819,419	45,584,372	46,905,536	11,554,961	(18,722,657)	273,683,403
經調整除利息、							
稅項、折舊及攤							
銷前之營運分							
部溢利	34,076,518	3,466,055	11,304,081	2,338,580	320,936	-	51,506,170

	水泥	混凝土	新材料	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
折舊及攤銷	(10,390,831)	(1,052,524)	(2,468,595)	(671,364)	(152,204)	-	(14,735,518)
不予分配的其他							
收入，淨額							60,468
不予分配的管理							
費用							(26,276)
應佔聯營公司							
業績	1,403,790	19,810	115,636	24,566	2,459,379	-	4,023,181
應佔合營公司							
業績	(671)	-	(3,649)	-	-	-	(4,320)
融資成本，淨額	(4,395,464)	(1,070,770)	(641,009)	(503,368)	(270,664)	-	(6,881,275)
不予分配的融資							
成本，淨額							(354,773)
除所得稅前溢利							33,587,657
所得稅開支							(7,968,613)
本年溢利							25,619,044

附註： 分部間銷售乃參考市場價值進行。

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

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

	水泥	混凝土	新材料	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
其他資料							
添置非流動							
資產							
物業、廠房及							
設備	19,413,106	1,581,474	5,426,924	1,001,378	182,538	-	27,605,420
使用權資產	1,035,707	220,053	389,944	175,176	10,445	-	1,831,325
無形資產	6,348,319	582,134	531,313	501,828	1,989	-	7,965,583
不予分配							42,094
	26,797,132	2,383,661	6,348,181	1,678,382	194,972		37,444,422
收購附屬公司	6,991,658	2,479	263,075	-	73,026		7,330,238
折舊及攤銷							
物業、廠房及設							
備	7,200,491	512,410	2,090,743	405,063	125,301	-	10,334,008
使用權資產	2,062,679	155,166	140,188	20,310	15,709	-	2,394,052
無形資產	1,127,661	384,948	237,664	245,991	11,194	-	2,007,458
不予分配							78,758
	10,390,831	1,052,524	2,468,595	671,364	152,204		14,814,276

	水泥	混凝土	新材料	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
預期信用損失模 式下的減值虧 損，撥回淨額	523,083	1,026,296	(303,256)	381,331	19,714	-	1,647,168
商譽減值	1,879,962	934,302	-	49,566	-	-	2,863,830
計提物業、廠房 及設備減值	1,578,134	439,116	91,546	19,935	62,627	-	2,191,358
存貨撇減／	54,787	4,183	97,732	13,982	11,172	-	181,856

綜合財務狀況表

資產

分部資產	236,960,704	53,195,596	64,192,085	28,342,445	6,246,241	-	388,937,071
聯營公司權益	12,195,603	65,257	7,745,747	3,495,095	3,369,008	-	26,870,710
合營公司權益	30,840	-	100,508	-	-	-	131,348
不予分配資產							46,603,002

綜合資產合計							462,542,131
--------	--	--	--	--	--	--	-------------

負債

分部負債	131,545,710	17,922,262	31,122,629	25,297,597	6,744,977	-	212,633,175
不予分配 的負債							71,284,533

綜合負債合計							283,917,708
--------	--	--	--	--	--	--	-------------

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2020年12月31日止年度

	水泥	混凝土	新材料	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
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	127,508,501	51,110,289	41,034,069	3,745,607	1,429,782	–	224,828,248
經過一段時間	–	–	–	30,014,413	–	–	30,014,413
	127,508,501	51,110,289	41,034,069	33,760,020	1,429,782	–	254,842,661
分部間銷售(附註)	1,555,612	29,678	656,119	6,154,971	2,238,123	(10,634,503)	–
	129,064,113	51,139,967	41,690,188	39,914,991	3,667,905	(10,634,503)	254,842,661
經調整除利息、							
稅項、折舊及攤							
銷前之營運分							
部的溢利	37,521,621	5,197,574	7,796,638	240,533	(2,507,750)	–	48,248,616

	水泥	混凝土	新材料	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
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
折舊及攤銷	(10,758,327)	(674,031)	(2,355,847)	(503,762)	(120,382)	-	(14,412,349)
不予分配的其他							
收入，淨額							62,864
不予分配的管理費用							(33,963)
應佔聯營							
公司業績	1,743,695	(22,314)	49,812	23,040	1,478,748	-	3,272,981
應佔合營							
公司業績	(1,026)	-	2,380	-	-	-	1,354
融資成本，淨額	(4,843,675)	(1,041,314)	(569,629)	(268,082)	(327,139)	-	(7,049,839)
不予分配的融資							
成本，淨額							(29,273)
除所得稅前溢利							30,060,391
所得稅開支							(8,395,946)
本年溢利							21,664,445

附註： 分部間銷售及參考市場價值進行。

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

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

	水泥	混凝土	新材料	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
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
其他資料							
添置非流動資產							
物業、廠房							
及設備	12,878,520	905,143	4,515,835	804,236	242,278	–	19,346,012
使用權資產	989,146	120,278	293,721	36,303	42,740	–	1,482,188
無形資產	7,419,322	61,827	361,036	168,543	826	–	8,011,554
不予分配							34,899
	21,286,988	1,087,248	5,170,592	1,009,082	285,844		28,874,653
收購附屬公司							
	1,590,489	1,237,486	182,045	314,566	–		3,324,586
折舊及攤銷							
物業、廠房							
及設備	7,416,647	497,792	1,831,498	423,105	87,331	–	10,256,373
使用權資產	2,157,654	146,186	116,736	39,029	15,125	–	2,474,730
無形資產	1,184,026	30,053	407,613	41,628	17,926	–	1,681,246
不予分配							86,280
	10,758,327	674,031	2,355,847	503,762	120,382		14,498,629

	水泥	混凝土	新材料	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
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
預期信用損失							
模式下的減值							
虧損，撥回							
淨額	1,309,315	813,108	702,422	162,325	30,829	–	3,017,999
商譽減值	4,039,111	–	–	172,290	–	–	4,211,401
計提物業、廠房							
及設備減值	4,276,263	369,983	196,781	12,241	1,846	–	4,857,114
存貨撇減／							
(撥回)	162,589	1,670	193,714	(2,313)	11,312	–	366,972
綜合財務狀況表							
資產							
分部資產	219,642,105	47,061,694	58,708,486	58,288,394	5,464,043	–	389,164,722
聯營公司權益	9,995,580	40,541	6,116,844	342,910	2,817,691	–	19,313,566
合營公司權益	10,511	–	87,507	–	–	–	98,018
不予分配資產							48,066,284
綜合資產合計							456,642,590
負債							
分部負債	116,953,391	16,239,371	28,149,957	47,303,805	6,265,317	–	214,911,841
不予分配的							
負債							76,435,157
綜合負債合計							291,346,998

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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷 前之營運分部的溢利	51,185,234	50,756,366
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷 前之其他分部的溢利	320,936	(2,507,750)
總分部溢利	51,506,170	48,248,616
物業、廠房及設備的折舊	(10,334,008)	(10,256,373)
使用權資產的攤銷	(2,394,052)	(2,474,730)
無形資產的攤銷	(2,007,458)	(1,681,246)
總部費用項目	34,192	28,901
營運利潤	36,804,844	33,865,168
融資成本—淨額	(7,236,048)	(7,079,112)
應佔聯營公司業績	4,023,181	3,272,981
應佔合營公司業績	(4,320)	1,354
除所得稅前溢利	33,587,657	30,060,391

(b) 地區分佈

根據客戶所在地理位置，本集團的營業收入來自下述地區市場：

外部客戶收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
中國	256,269,805	236,932,547
歐洲	2,674,757	2,781,998
中東	1,359,731	1,619,977
東南亞	2,749,865	3,236,546
大洋洲	815,804	724,631
非洲	8,727,784	6,661,170
美洲	213,406	1,751,296
其他	872,251	1,134,496
	273,683,403	254,842,661

(c) 主要客戶資料

截至2021年及2020年12月31日止年度，沒有個別客戶的營業額超過集團總營業額的10%。

6. 投資及其他收入－淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
按公允價值計量且其變動計入損益之金		
融資產之收益	111,919	167,178
收購附屬公司權益折讓	17,709	5,529
政府津貼：		
－增值稅退稅(附註(a))	1,410,559	1,606,730
－政府補助(附註(b))	1,333,364	1,314,725
－利息補貼	173	2,913
出售附屬公司之溢利淨額	626,319	150,819
出售聯營公司之溢利淨額	96,181	1,337
出售其他投資之溢利	49,485	65,378
按公允價值於損益賬確認的金融資產之		
公允價值減少淨額	(132,122)	(212,692)
衍生金融工具之公允價值增加淨額	14,661	11,563
淨租金收入：		
－投資物業	54,962	62,645
－土地及樓宇	52,294	57,346
－設備	167,503	149,021
出售物業、廠房及設備之溢利		
－出售物業之溢利	806,557	651,931
－其他	11,462	97,674
出售無形資產收益	289,477	313,958
技術及其他服務收入	656,647	398,092
接獲申索	672,455	144,676
應付款豁免	165,994	192,228
其他	119,809	154,894
	6,525,408	5,335,945

附註：

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

7. 融資成本－淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
銀行借款利息	4,947,003	4,761,745
債券及其他借款之利息	3,212,793	3,231,141
租賃負債之利息	211,224	255,121
減：在建工程資本化利息	(250,238)	(249,377)
	8,120,782	7,998,630
利息收入：		
－銀行存款利息	(566,653)	(433,256)
－應收貸款利息	(318,081)	(486,262)
	(884,734)	(919,518)
融資成本，淨額	7,236,048	7,079,112

截至2021年12月31日止年度的資本化借款成本乃因一般借款總額而產生，按符合資本化條件之資產的開支的資本化比率3.43%(2020年：3.13%)計算。

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
折舊：		
物業、廠房及設備	10,386,049	10,308,089
投資物業	26,283	33,969
使用權資產	2,394,052	2,474,730
	12,806,384	12,816,788
無形資產攤銷	2,007,892	1,681,841
折舊及攤銷合計	14,814,276	14,498,629
商譽減值虧損*	2,863,830	4,211,401
物業、廠房及設備減值虧損*	2,191,358	4,857,114
無形資產減值虧損*	149,772	105,591
使用權資產減值虧損*	—	10,559
聯營公司權益減值虧損*	—	15
列作開支存貨成本	198,153,007	177,462,520
處置物業、廠房及設備、投資物業、 無形資產之收益淨額	(1,107,496)	(1,063,563)
核數師酬金		
—審計服務	9,768	7,377
—非審計服務	1,528	4,143
核數師酬金總額	11,296	11,520

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
員工成本包括董事酬金：		
薪金、花紅及其他津貼	20,685,966	18,326,640
以權益結算購股權開支	—	5,514
退休計劃供款	2,296,893	1,047,726
員工成本總額	22,982,859	19,379,880
存貨撥備	181,856	366,972
匯兌虧損淨額	671,260	657,387

* 該減值虧損已計入綜合損益表中的管理費用中。

9. 所得稅開支

(a) 綜合損益表中的稅項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
本期所得稅	7,972,392	9,081,799
遞延所得稅	(3,779)	(685,853)
	7,968,613	8,395,946

除本公司若干附屬公司根據中國有關稅務規定或中國稅務局發出之批文獲豁免或按優惠稅率15%納稅外，中國所得稅按中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團兩個年度的估計應課稅溢利按25% (2020年：25%) 計算。

根據綜合損益表，本年的稅費與所得稅前溢利的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	33,587,657	30,060,391
按國內所得稅稅率25% (2020年：25%)	8,396,914	7,515,097
稅務影響：		
應佔聯營公司業績	(1,005,795)	(818,245)
應佔合營公司業績	1,080	(338)
不可扣稅開支之稅務影響	1,334,921	2,511,834
毋須課稅收入之稅務影響	(704,268)	(1,177,726)
未確認之稅務虧損影響	1,665,258	1,637,522
動用以往未確認的稅項虧損	(339,035)	(436,552)
附屬公司購置若干合格設備而 獲授所得稅抵免(附註)	(23,726)	(9,997)
附屬公司適用不同稅率的影響	(1,356,736)	(825,649)
	7,968,613	8,395,946

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

	2021年			2020年(經重列)		
	稅務(計入)/			稅務回撥/		
	稅務開支前	回撥	稅後淨額	稅務開支前	(計入)	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
				(經重列)	(經重列)	(經重列)
定額福利責任精算						
估值(虧損)/						
收益	(3,122)	212	(2,910)	620	134	754
按公允價值計入						
其他全面收益						
的股本工具公						
允價值變動	1,395	(209)	1,186	2,399	(361)	2,038
匯兌差額	6,803	-	6,803	7,831	-	7,831
應佔聯營公司其他						
綜合收益/						
(費用)	46,485	-	46,485	(49,883)	-	(49,883)
應佔合營公司其他						
綜合開支	(1,050)	-	(1,050)	(487)	-	(487)
指定為現金流量對						
沖的對沖工具的						
公允價值變動	12,132	(1,820)	10,312	(2,278)	342	(1,936)
其他綜合收益/						
(費用)	62,643	(1,817)	60,826	(41,798)	115	(41,683)

10. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已派付股息		
—本公司派付每股人民幣0.47元 (2020年：人民幣0.35元)	3,964,342	2,952,170
建議末期股息		
—本公司派付每股人民幣0.693元 (2020年：人民幣0.47元) (見下文)	5,845,296	3,964,342

董事會已於二零二二年三月二十五日建議派發末期股息合共人民幣5,845,296,068.77元(含稅)。併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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
本公司權益持有者應佔溢利	16,218,359	12,562,708
	2021年 千元	2020年 千元
已發行普通股之加權平均數	8,434,771	8,434,771

於這兩年內本集團並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄溢利。

12. 貿易及其他應收款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款，扣除信貸虧損撥備 (附註(a))	49,469,459	48,809,545
應收票據(附註(b))	18,860,965	20,812,576
合同資產	3,649,599	11,507,527
其他應收款項、按金及預付款項	18,627,468	23,913,501
	90,607,491	105,043,149
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
為報告之用分析如下：		
非流動部分	3,604,945	11,930,475
流動部分	87,002,546	93,112,674
	90,607,491	105,043,149

附註：

- (a) 於2020年1月1日，貿易應收賬款(客戶合約)為人民幣45,614.59百萬元(經重列)。本集團一般給予其貿易客戶平均六十至一百八十天的賒賬期，惟工程服務分部客戶的賒賬期一般介乎一至兩年。

按賬單日期呈報之扣除信貸虧損撥備後貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	9,099,460	10,396,607
兩個月至一年	28,292,532	25,659,988
一至兩年	8,874,733	8,709,249
兩至三年	2,069,393	2,534,121
超過三年	1,133,341	1,509,580
	49,469,459	48,809,545

- (b) 應收票據賬齡為六個月以內。

- (c) 貿易及其他應收款項的賬面值以以下貨幣計價：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
人民幣	85,008,469	98,737,816
歐元	3,805,322	4,923,560
美元	1,196,154	1,099,430
港幣	58,976	60,710
其他	538,570	221,633
	90,607,491	105,043,149

- (d) 於2021年12月31日，本集團已抵押約人民幣25.36百萬元(2020年：約人民幣61.13百萬元)的貿易應收款項及約人民幣1,561.65百萬元(2020年：約人民幣1,263.18百萬元)的應收票據，以取得本集團獲授的銀行借款。

13. 貿易及其他應付款

基於發票日期貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	10,160,464	9,541,867
兩個月以上但於一年內	23,833,426	24,477,807
一至兩年	2,725,551	4,165,161
兩至三年	1,259,834	1,276,167
超過三年	2,079,394	2,202,195
貿易應付賬款	40,058,669	41,663,197
應付票據	18,684,321	16,071,950
合同負債	12,317,944	15,277,561
其他應付款項	27,479,027	25,200,468
	98,539,961	98,213,176

向供應商購買貨品及服務的信貸期為九十天至三百六十五天。

應付票據的賬齡為六個月以內。

業務數據摘要

以下為本集團於2021年、2020年主要業務數據摘要：

基礎建材分部

	截至12月31日止年度		
	2021年	2020年	增長率
水泥銷量(千噸)	332,131	342,263	-3.0%
熟料銷量(千噸)	40,401	46,532	-13.2%
水泥熟料銷量合計(千噸)	372,532	388,795	-4.2%
水泥平均售價(元／噸)	359.1	325.6	10.3%
熟料平均售價(元／噸)	313.0	286.5	9.2%
水泥熟料平均售價(元／噸)	354.1	320.9	10.3%
商品混凝土銷量(千立方米)	111,832	111,527	0.3%
商品混凝土平均售價(元／方)	454.4	458.6	-0.9%
骨料銷量(千噸)	103,818	78,907	31.6%
骨料平均售價(元／噸)	46.9	50.0	-6.2%

新材料分部

截至12月31日止年度

2021年 2020年 增長率

石膏板

銷量(百萬平方米)	2,378.4	2,014.8	18.0%
平均售價(元/平方米)	5.65	5.28	7.0%

玻璃纖維

銷量(千噸)	3,092	2,828	9.3%
平均售價(元/噸)	6,106	4,660	31.0%

風電葉片

銷量(兆瓦)	15,887	17,322	-8.3%
平均售價(元/兆瓦)	618,662	761,844	-18.8%

鋰電池隔膜

銷量(百萬平方米)	685.4	389.0	76.2%
平均售價(元/平方米)	1.64	1.48	10.6%

防水卷材

銷量(百萬平方米)	154.0	143.4	7.4%
平均售價(元/平方米)	16.54	17.08	-3.2%

碳纖維

銷量(千噸)	6.1	3.8	63.3%
平均售價(元/噸)	189,419	140,259	35.0%

先進陶瓷

銷量(千噸)	108.4	81.4	33.2%
平均售價(元/噸)	10,191	10,945	-6.9%

工程技術服務分部

截至12月31日止年度

2021年 2020年 增長率

工程服務收入

(人民幣百萬元)	46,905.5	39,915.0	17.5%
----------	----------	----------	-------

董事長報告

尊敬的各位股東：

2021年是極不平凡、極不容易的一年。面對複雜嚴峻的國外環境和諸多風險挑戰，中國堅持穩中求進工作總基調，統籌疫情防控和經濟社會發展，國民經濟持續恢復發展，構建新發展格局邁出新步伐，「十四五」實現良好開局。國內生產總值114.37萬億元，同比增長8.1%，為近10年來新高。

2021年，本集團克服全球疫情衝擊、產品需求分化、要素成本上升、能耗雙控趨緊等帶來的挑戰，堅持依法合規經營，堅定不移穩中求進、穩中提質，深入落實「4335」指導原則，持續推進主業結構優化、經營管理、資本運作、創新轉型、深化改革、黨的建設等工作。主業結構持續優化，基礎建材「壓艙石」作用持續夯實，新材料效益支撐度不斷提升，工程技術服務穩步提升；三精管理精益求精，深入開展對標世界一流管理提升行動，不斷提升管理效能；資本運作卓有成效，水泥、工程技術服務分部業務整合取得重大進展，打造細分領域業務規模最大的A股上市公司；規範開展股權運作，全流通股份在聯交所上市；創新轉型同向發力，「卡脖子」技術攻關取得重大突破，創新鏈產業鏈深度融合，深入推進商業模式創新，加快綠色低碳轉型；深化改革形成新局面，全面推進國企改革三年行動，不斷完善中國特色現代企業制度；黨的建設全面加強，與經營深度融合，黨建優勢切實轉化為治理效能，以高質量黨建引領高質量發展。2021年度本集團合併口徑營業收入人民幣273,683百萬元，同比增長7.4%。本公司權益持有者應佔利潤人民幣16,218百萬元，同比增長29.1%。

過去一年，在股東信任支持下，董事會積極發揮定戰略、作決策、防風險職能，公司管理層攜全體員工砥礪奮進，凝心聚力、攻堅克難，穩中求進、穩中提質，成績得來殊為不易。我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈2021年度報告並匯報本集團在該年度的主要業績，敬請各位股東審閱，並向長期以來關心、支持公司發展的有關各方表示衷心的感謝！

2022年，從國際看，百年變局、世紀疫情，外部環境嚴峻複雜，世界經濟有望保持恢復性增長，但不穩定、不確定、不平衡的特點突出；從國內看，中國政府堅持穩字當頭、穩中求進，把穩增長放在更加突出的位置，政策發力將適當靠前，中國經濟韌性強、潛力大，長期向好的基本面不會改變；從行業看，處在轉型發展關鍵時期，“宜業尚品、造福人類”新理念新目標引領行業邁向高質量發展新階段。

2022年是「十四五」關鍵之年，也是本集團改革發展的攻堅之年。集團將結合新形勢新任務，以創新驅動發展、以改革賦能發展、以國際化促進發展、以黨建引領發展。把穩增長和高質量發展相結合，做強主業，提高國際化水平，深入推進板塊業務整合；強化科技攻關，加快綠色發展，做好數字化轉型；深化改革，增強活力，激發高質量發展動能；加強價值管理，釋放上市公司整體價值，講好產業故事；全面提升黨的建設工作質量，推進黨建經營深度融合，堅持全面從嚴治黨。本集團將全面推動高質量發展，全力發揮壓艙石、頂樑柱作用，在加快建設成為世界一流材料企業、致力於價值創造和股東回報的道路上行穩致遠，在實現第二個百年奮鬥目標的新趕考之路中展現央企的責任與擔當。

周育先
董事長

中國北京
2022年3月25日

管理層討論與分析

業務概覽

下表概述截至2021年12月31日止，本集團的業務分部以及各業務分部的主要營運實體：

業務分部	主要產品及服務	主要營運實體	本公司應佔的
			直接及 間接股權
基礎建材	水泥	新天山水泥	87.70%
	商品混凝土	北方水泥	74.60%
	骨料	寧夏建材	47.56%
		祁連山	25.04%
新材料	石膏板	北新建材	37.83%
	玻璃纖維	中國巨石	26.97%
	風電葉片	中材科技	60.24%
	鋰電池隔膜	中國複材	100%
	防水	中材高新	99.65%
	碳纖維 先進陶瓷		
工程技術服務	水泥和礦業技術裝 備及工程服務	中材國際	48.78%

註：

1. 上述百分比四捨五入至小數點後兩個位。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。
2. 本公司通過祁連山控股間接持有祁連山11.80%股權；另公司直接持有祁連山13.24%股權。
3. 本公司直接持有北方水泥70%股權，通過南方水泥間接持有北方水泥4.6%股權。

4. 水泥業務分部整合完成後本公司持有新天山水泥87.70%股權。2022年1月11日至13日期間，新天山水泥向獨立認購人發行及配發認購股份314,616,887股，該等股份已於2022年2月25日在深圳證券交易所上市。新增股份發行後本公司持有新天山水泥的股權由87.70%減少至84.52%。
5. 新天山水泥子公司，以行政區劃為基礎，劃分14個區域公司。

發展環境

2021年，面對複雜嚴峻的國際環境和諸多風險挑戰，中國政府加強宏觀政策跨週期調節，加大實體經濟支持力度，國民經濟持續恢復發展，全年主要目標任務較好完成，構建新發展格局邁出新步伐，高質量發展取得新成效，實現「十四五」良好開局。2021年固定資產投資54.45萬億元，同比增長4.9%，緩中趨穩，發展韌性增強；受資金影響，基礎設施投資、房地產投資增速放緩，同比分別增長0.4%、4.4%，基礎設施投資基本穩定，房地產投資規模持續增長。城鎮化水平穩步提升，2021年常住人口城鎮化率64.72%，較2020年末提高0.83個百分點。

2021年，也是中國「雙碳」行動元年，提出構建綠色低碳循環發展經濟體系、提升能源利用效率、提高非化石能源消費比重、降低二氧化碳排放水平、提升生態系統碳匯能力等五方面主要目標，確保如期實現碳達峰、碳中和。雙碳目標推進供給側結構改革和行業轉型，全面進入低碳綠色的高質量發展階段。

2021年經營情況

基礎建材分部

2021年，中國固定資產投資增速趨緩，水泥需求呈現出「前高後低、壓力加劇」的特徵，但仍保持平台期高位，水泥產量23.8億噸，同比下降0.4%；受能耗雙控、限電限產、煤價上漲影響，生產成本上漲，在錯峰生產、行業自律等供給側結構調整持續深化推進下，水泥價格呈先抑後揚走勢。全行業實現利潤總額1,694億元，同比雖有減弱，但韌性猶在，依舊處於歷史較好水平，且利潤結構有所優化，北部區域利潤貢獻有所增加，尤其是近年連續處於虧損的泛東北地區實現好轉。

2021年，本集團堅決落實錯峰生產、行業自律、減量置換，做好熟料資源管控、南北市場對接，優化市場生態，努力促進行業健康發展。三精管理成效顯著，落實經營精益化穩效益，深入踐行「價本利」經營理念，穩市場、穩預期，穩效益；通過管理精細化持續降本增效，落實對標世界一流管理提升行動，競爭力持續加強；通過組織精健化不斷瘦身健體，提高組織效能、激發內生動力。全面推進水泥業務佈局優化，推進轉型升級和減量置換項目；大力發展「水泥+」業務，商混業務鞏固核心利潤區，持續優化佈局；骨料業務快速發展，增加資源儲備將繼續收購採礦並進行配套投資。資本佈局不斷優化，中聯水泥聯合重組河南同力、以天山水泥為主體整合非上市水泥資產，推進行業供給側結構性改革。

以天山水泥為主體整合非上市水泥資產是A股市場交易規模最大的發行股份購買資產項目，打造全球業務規模最大、產業鏈較為完整、全國性佈局的水泥上市公司，該重組項目榮獲《商法》「2021年度傑出交易」。重組後的新天山水泥加強市場管理，發揮協同作用，對原有組織架構進行重構，以行政區劃為基礎，立足區域公司及成員企業產能和市場容量，根據市場優先、效益優先的原則，搭建由「上市公司—區域公司—成員企業」組成的管理架構，劃分14個區域公司，其中10個水泥、商混及骨料業務一體化公司，4個商混骨料和特種水泥業務專業化公司；並制定市場區域劃分與建設管理制度，以優化市場佈局、合理配置資源、加強核心市場建設。

新材料分部

石膏板

2021年，隨著工業化和城鎮化進程的推進、既有建築改造翻新、裝配式建築的推廣，以及國家綠色發展理念的貫徹落實，石膏板整體市場供需處於平衡態勢，產銷量穩中略增。因煤炭、石膏、護面紙等主要原材料及能源價格持續走高，石膏板生產成本攀升，導致市場價格上漲。頭部企業依靠創新及全國性佈局優勢，進一步加強在品牌、技術、市場份額等方面的競爭優勢。

北新建材積極推進「一體兩翼、全球佈局」戰略落地，主產品實現量價齊升；石膏板業務持續鞏固業務優勢，加快發展龍骨等「石膏板+」業務，進一步完善和拓展全球原創的魯班萬能板全屋裝配體系；進一步推進「50人工廠、80人基地」。全球佈局進展順利，坦桑尼亞基地產銷兩旺，新建生產線項目竣工投產運行；烏茲別克斯坦生產線開工建設；亞非歐全球佈局初步形成。2021年，北新建材獲評「國有重點企業管理提升標杆創建行動標杆企業」、同行業唯一獲得亞洲質量領域最高獎——亞洲質量卓越獎，並獲全球頂級權威評級機構標普A-評級。

玻璃纖維

2021年，玻璃纖維行業呈現量價齊漲的高景氣發展態勢，國內市場主要玻纖下游應用領域需求強勁，國外市場隨著疫情影響的減弱逐步向好，需求持續增加。行業新增產能以龍頭企業為主，新增供給有限，供需處於緊平衡狀態。

中國巨石產銷結構持續優化，不斷提升高附加值產品比重，實現滿產滿銷，產銷量創歷史同期最好成績；產銷結構調整精準高效，利用全球產銷佈局優勢，緊抓國外市場恢復增長時機，實現提價增利；堅定不移提升高精尖難、綠色環保、特種專用、高強高模產品產銷比例，細紗薄布性能和銷量不斷提升；智能製造持續領跑，桐鄉總部智能製造基地細紗二線、粗紗三線及四線點火，細紗三線在建，自動化改造和數字化工廠建設持續推進；精準管控水平持續提升，以智造生產線和先進生產線為標杆，開展工廠對標競賽和對標世界一流工作，獲評「國有重點企業管理標杆創建行動標杆企業」。

泰山玻纖積極拓展市場、精準營銷，持續優化產能與產品結構，短纖、合股紗等高附加值產品產能實現最大化，主產品量價齊升，各項經濟指標再創歷史新高；加快推進新基地佈局，泰山玻纖滿莊新區F09線年產9萬噸高強高模玻纖項目和鄒城F06線年產6萬噸細紗項目年內相繼投產；堅持創新驅動發展，堅定不移地在「特種纖維、複合材料、新能源材料」三大產業精耕細作，榮膺工信部「製造業單項冠軍示範企業」。

風電葉片

2021年，一方面受風電葉片「搶裝潮」過後市場萎縮和原材料價格上漲等影響，風電葉片行業銷量、價格、毛利率均有所下降，競爭白熱化。另一方面風電葉片在「雙碳」目標的引領下，市場容量進一步放大，國家各部委出台多項行業政策引導風電行業有序發展。

中材葉片強化市場分析研判，快速響應市場需求，推出80.5、80.8等多款領先產品，同步緊抓海上風電市場，國內市佔率保持領先；加快國際、國內基地項目建設和產業佈局，首個海外項目巴西260套風電葉片製造基地、首個海上項目陽江年產200套海上風電葉片基地先後獲批，並同步啟動兩個陸上風電基地的部署。

中國複材圍繞主業積極佈局，持續提升核心競爭力，海上風電葉片銷量同比大幅增長，通過原材料替代、成本和招標管控等多措並舉，切實降低單位能耗及成本。把科技創新擺在首位，推進自立自強，「一種兆瓦級風輪葉片根部的製作方法」入選中國專利獎優秀獎、聯合承擔「百米級柔性風電葉片關鍵技術攻關及應用示範」項目。

鋰電池隔膜

2021年，受益下游新能源汽車銷量持續高增長和儲能市場爆發，隔膜市場需求快速增長，在高需求預期驅動下，鋰電池企業產能擴建增速。國內隔膜市場延續供需緊平衡，價格逐步進入穩態。受補貼政策退坡、能源短缺、人工成本等方面影響，產品成本提高。

中材鋰膜「業務整合、項目建設、生產經營」三輪驅動同步推進，增長趨勢進一步顯現。以經營精益化提高盈利能力，銷量、A品產量同比大幅增長；完成與湖南中鋰的資產整合，理順管理機制，實現目標、團隊、文化三統一；調整客戶及產品結構，不斷提升塗覆產品比重；進一步推進與戰略客戶合作，拓展海外市場，出口持續增長；有序推進滕州、內蒙及南京基地新增產能項目，打造山東、內蒙、湖南以及南京四大10億平米量級生產基地。

防水

2021年，防水行業儘管面臨環保趨嚴、產業轉型、大宗原材料漲價、行業競爭加劇、房地產和基礎設施建設增速逐漸平緩的挑戰，但伴隨行業升級、修繕、光伏屋面的發展，帶動防水材料需求增長的機遇。

北新建材聯合重組華東區域龍頭上海台安，加強華東區域競爭優勢；北新防水四川眉山基地完成項目建設，進一步加大防水材料產業佈局，夯實新業務發展。北新防水公司成立揭牌，並完成第一階段整合重組，實現全國15家產業基地佈局，位居中國防水領軍企業之一。

碳纖維

2021年，碳纖維市場供不應求。隨著國產碳纖維的技術突破和差異化生產，國產碳纖維的需求增加，受疫情影響，風電裝機量上升、大型化趨勢進一步拉動國內碳纖維需求增長，「十四五規劃」也為碳纖維行業的發展以及碳纖維製造技術的進步提供了良好的政策環境。

中國複材碳纖維產銷兩旺、量價齊升。瞄準大飛機、航空發動機國家重大戰略需求，推進大飛機複合材料專項，獲得CR929大飛機上機身部段供應商資格。中複神鷹建成全國最大的萬噸級碳纖維生產基地，設備國產化率85%，保障了我國碳纖維供應鏈的自主可控，入選「2021年度央企十大超級工程」。開展股權運作，中複神鷹註冊申請獲證監會同意，擬登陸上交所科創板。創新轉型同向發力，「卡脖子」技術攻關取得重大突破，實現單線年產3,000噸T700高性能碳纖維生產線設計和高端成套技術自主可控。強化管理精細化，中複神鷹千噸級碳纖維智能製造新模式應用項目順利通過工信部驗收。

先進陶瓷

2021年，新能源汽車產業的發展導致對氮化矽陶瓷製品的需求持續增加，氮化矽陶瓷基板供不應求。作為「十四五」期間的開局之年，國家電網與南方電網開工建設一批、研究儲備一批特高壓直流電網，預計新增輸電能力5,600萬千瓦，拉動電瓷產品需求。

氮化物陶瓷方面，第一期50噸氮化矽陶瓷製品生產線建成後產銷量同比翻番；在國內率先實現直徑12mm以下G3級陶瓷球的批量製造，解決高端氮化矽軸承球完全依賴進口局面；高溫氮化矽陶瓷彈簧實現國內「從無到有」，比肩國外同類產品；圍繞電網建設獨立開發幹法細高棒形支柱瓷絕緣子產品，達到國際先進、國內領先水平，成功打入國際市場。氮化硼纖維突破千米級有機連續纖維工程化關鍵技術，完成國內首條噸級氮化硼陶瓷纖維生產線設計，成套技術自主可控。

工程技術服務分部

水泥和礦業技術裝備及工程服務

2021年，國內市場在「碳達峰、碳中和」的背景下，「高端化、智能化、綠色化」成為水泥行業發展大趨勢，圍繞提質增效、綠色智能的減量置換、技術改造等需求持續釋放。境外市場，儘管疫情仍有較大不確定性，但隨著疫苗大規模接種，疫情衝擊逐步減弱，業主投資意願逐漸復蘇。

中材國際統籌疫情防控、生產經營，新簽合同創歷史新高；重組順利收官，整合水泥礦山工程與採礦服務資產，推動工程技術服務產業鏈的價值重塑和佈局優化，品牌價值持續提升；創新轉型同向發力，持續推進數字化智能化轉型，以槐坎南方、玉山南方等項目為基礎，打造新的智能製造標杆項目，所屬天津院入選工信部智能製造優秀場景名單；深度開展水泥行業碳減排技術研究，建成水泥碳排放全過程數字化平台，發佈建材裝備產品碳足跡核算平台，啟動CCUS全氧燃燒重大科研項目；深耕屬地化經營，佈局全球8大區域，多地建設14家區域管理中心，新簽多元化工程合同額同比增長43%，與集團內企業共同推動泰國石膏板、巴西風電葉片等投資項目；堅持國際化人才建設，境外長期雇員約1,800人，同比增加19%。

改革

以國企改革三年行動為抓手，以改革賦能發展，不斷完善中國特色現代企業制度，並形成長效機制，持續激發活動釋放動力，提高企業效率和效益，將改革和建設世界一流材料企業緊密結合，提升改革綜合成效。

完善企業治理機制。不斷完善董事會建設，提升規範運作水平。全級次完成董事會應建盡建、外部董事佔多數；穩步開展分層分類授權管理，重要子企業制定落實董事會職權方案，充分發揮董事會經營決策主體地位；進一步推進對國有相對控股混合所有制企業的授權放權，中國巨石、中材大裝2家混合所有制企業試點實施市場化的差異化管控，通過有效的公司法人治理程序，提升企業的效益和效率；強化董事會運行監督機制，持續提升規範運作水平，新天山水泥、中複神鷹開展非公股東作用試點企業工作，北新建材引入非公股東代表進入董事會。

進一步健全市場化經營機制。全級次完成經理層成員任期制契約化管理；全面推進「管理人員能上能下、員工能進能出、收入能增能減」三項制度改革，推進用工市場化；中材國際試點推行高管團隊全部實施職業經理人制度；創新實施專職董事和獨立董事聯合工作機制。

加快完善和發展多層次激勵體系。深入推進中長期激勵機制，建立了股權激勵、超額利潤分享、員工持股、項目分紅、科技型企業崗位分紅等多元化激勵機制，通過機制激發動力和活力。2021年中國巨石、新天山水泥新疆區企業實施超額利潤分享；中材國際率先完成期權激勵模式全過程探索，啟動新一期限制性股票激勵，並在所屬公司實施超額利潤分享和科技型企業崗位分紅。

持續深化雙百、科改示範企業試點。2021年增補賽馬物聯為「雙百行動」試點企業，截止2021年底公司共4家「雙百行動」試點企業、1家「科改示範企業」；全面推進試點企業國企三年行動，重點專項改革取的階段性成效。賽馬物聯完成增資擴股，建立創新業務項目跟投激勵機制；北玻院以「股權獎勵+股權出售」模式實施股權激勵。

創新驅動、綠色發展

本集團堅持創新核心地位，聚焦「四個面向」，推進科技自立自強，打造綠色製造體系，助力「雙碳」目標落地，加快企業數字化轉型，助推本集團可持續、高質量發展。

服務國家重大戰略。持續加強「卡脖子」關鍵核心技術攻關，一大批新材料、新技術成功用於航空航天、國防軍工、水利大壩等國家重大工程，自主開發的防熱材料、高強紗和專用塗料成功用於神舟十二號、十三號載人飛船關鍵部件；低熱水泥築牢白鶴灘水電站安全屏障，川藏線工程專用水泥通過試用驗證；西寧萬噸碳纖維基地成功投產，標誌著國產碳纖維邁入高質量發展新時代；綠色建材、氫能產品助力北京冬奧會。

始終堅持創新驅動。以科技創新提高核心競爭力、以管理創新提質降本增效、以商業模式創新推動利益相關者共贏、以體制機制創新激發活力和持續發展動力。不斷加大研發投入，強化科技攻關，著力打造原創技術策源地，推進創新鏈產業鏈深度融合；大力推進「水泥+」模式、「我找車」智慧物流平台應用和推廣；截至2021年底，累計有效專利1.1萬件，當年獲國家級科技相關獎項8項，製造業單項冠軍2項。

推進綠色低碳發展。深入研究「雙碳」路徑，在新能源、「零碳」物流、「零電」礦山和工廠等多個領域與國內外一流企業開展深入合作，加強綠色低碳關鍵核心技術攻關，噸水泥熟料綜合煤耗同比下降0.6千克標準煤／噸，氮氧化物排放量同比下降15.49%，二氧化硫排放量同比下降16.01%，工業粉塵排放量同比下降37.62%。啟動CCUS碳捕提示範生產線建設；搭建「碳排放數字化評估平台」試點應用；持續推進水泥窯協同處置技術創新與工程應用，累計投產44個協同處置項目，年處置規模達422萬噸；大力創建綠色工廠、綠色礦山，截至2021年底，建設國家級綠色礦山44座、其他級別綠色礦山75座，擁有國家級綠色工廠83座、省級綠色工廠59座。

數字化轉型賦能發展。積極開展服務支持網絡化、經營管理信息化、生產製造數字化的能力建設和整合貫通工作，推進工業化和信息化「兩化」深度融合，持續加強產品和服務的數字化改造，以智能製造為主攻方向，加快建設智能工廠、數字化車間等智能現場，加快推動產業化數字和數字產業化轉型，截至2021年底，累計開展兩化融合貫標企業92家，建成水泥、玻纖智能化生產線39條。

財務回顧

本集團收入由2020年的人民幣254,842.7百萬元增加至2021年的人民幣273,683.4百萬元，增長7.4%，本公司權益持有者應占利潤由2020年的人民幣12,562.7百萬元增加至2021年的人民幣16,218.4百萬元，增長29.1%。

收入

收入由2020年的人民幣254,842.7百萬元增加至2021年的人民幣273,683.4百萬元，增幅為7.4%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的收入增加人民幣7,728.3百萬元，工程技術服務分部的收入增加人民幣6,990.5百萬元，新材料分部的收入增加人民幣3,894.2百萬元所致。

銷售成本

銷售成本由2020年的人民幣187,995.5百萬元增加至2021年的人民幣208,315.1百萬元，增幅為10.8%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的銷售成本增加人民幣11,620.9萬元，工程技術服務分部的銷售成本增加5,597.9百萬元，新材料分部的銷售成本增加人民幣2,511.1百萬元所致。

其他收入

本集團其他收入由2020年的人民幣5,335.9百萬元增加至2021年的人民幣6,525.4百萬元，增幅為22.3%，主要原因是由於賠償收入增加人民幣527.8百萬元，出售附屬公司之溢利增加人民幣475.5百萬元所致，但部分被增值稅退稅減少人民幣196.2百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2020年的人民幣4,857.7百萬元減少至2021年的人民幣4,836.2百萬元，降幅為0.4%，主要原因是由於固定資產折舊費減少人民幣63.7百萬元所致。

管理費用

管理費用由2020年的人民幣30,442.3百萬元減少至2021年的人民幣28,605.5百萬元，降幅為6.0%，主要原因是由於物業、廠房及設備減值撥備減少人民幣2,665.8百萬元，商譽減值撥備減少人民幣1,347.6百萬元，但部分被研究與開發費增加人民幣1,513.8百萬元所抵銷。

財務成本

財務成本由2020年的人民幣7,079.1百萬元增加至2021年的人民幣7,236.0百萬元，增幅為2.2%。

應占聯營公司利潤

本集團應占聯營公司利潤由2020年的人民幣3,273.0百萬元增加至2021年的人民幣4,023.2百萬元，增幅為22.9%，主要原因是由於本集團聯營公司中國巨石利潤上升所致。

預期信用損失下的撥備

預期信用損失下的撥備由2020年的人民幣3,018.0百萬元減少至2021年的人民幣1,647.2百萬元，降幅為45.4%。

所得稅開支

所得稅開支由2020年的人民幣8,395.9百萬元減少至2021年的人民幣7,968.6百萬元，降幅為5.1%。

非控制性權益應占利潤

非控制性權益應占利潤由2020年的人民幣8,109.9百萬元增加至2021年的人民幣8,606.0百萬元，增幅為6.1%，主要原因是由於本集團新材料分部、工程技術服務分部的營業利潤上升所致。

本公司權益持有者應占利潤

本公司權益持有者應占利潤由2020年的人民幣12,562.7百萬元增加至2021年的人民幣16,218.4百萬元，增幅為29.1%，淨利潤率由2020年的4.9%上升至2021年的5.9%。

基礎建材分部

收入

本集團基礎建材分部的收入由2020年的人民幣179,874.2百萬元增加至2021年的人民幣187,602.5百萬元，增幅為4.3%，主要原因是由於水泥產品的平均售價上升以及骨料的銷量增加所致，但部分被水泥產品的銷量減少和骨料的平均售價下降所抵銷。

銷售成本

本集團基礎建材分部的銷售成本由2020年的人民幣130,881.4百萬元增加至2021年的人民幣142,502.3百萬元，增幅為8.9%，主要原因是由於煤價上升以及骨料的銷量增加所致，但部分被水泥產品的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團基礎建材分部的毛利由2020年的人民幣48,992.8百萬元減少至2021年的人民幣45,100.2百萬元，降幅為7.9%，本集團基礎建材分部的毛利率由2020年的27.2%下降至2021年的24.0%，主要原因是由於煤價上升以及骨料的平均售價下降所致，但部分被水泥產品的平均售價上升所抵銷。

營業利潤

本集團基礎建材分部的營業利潤由2020年的人民幣26,184.4百萬元減少至2021年的人民幣26,043.3百萬元，降幅為0.5%，本集團基礎建材分部的營業利潤率由2020年的14.6%下降至2021年的13.9%，主要原因是由於毛利率下降和研究與開發費增加以及資產處置收益減少所致，但部分被物業、廠房及設備減值撥備減少，商譽減值撥備減少以及應收款項減值撥備減少所抵銷。

新材料分部

收入

本集團新材料分部的收入由2020年的人民幣41,690.2百萬元增加至2021年的人民幣45,584.4百萬元，增幅為9.3%，主要原因是由於石膏板、玻璃纖維紗、鋰電池隔膜的平均售價上升以及銷量增加所致，但部分被風電葉片的平均售價下降以及銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團新材料分部的銷售成本由2020年的人民幣30,419.7百萬元增加至2021年的人民幣32,930.8百萬元，增幅為8.3%，主要原因是由於石膏板、玻璃纖維紗、鋰電池隔膜的銷量增加以及原材料價格上升和煤價上升所致，但部分被風電葉片的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團新材料分部的毛利由2020年的人民幣11,270.5百萬元增加至2021年的人民幣12,653.6百萬元，增幅為12.3%。本集團新材料分部的毛利率由2020年的27.0%上升至2021年的27.8%，主要原因是由於石膏板和玻璃纖維紗的平均售價上升所致，但部分被風電葉片的平均售價下降以及原材料價格上升和煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團新材料分部的營業利潤由2020年的人民幣6,695.2百萬元增加至2021年的人民幣8,513.7百萬元，增幅為27.2%，本集團新材料分部的營業利潤率由2020年的16.1%上升至2021年的18.7%，主要原因是由於毛利率上升和資產處置收益增加以及物業、廠房及設備減值撥備減少所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

工程技術服務分部

收入

本集團工程技術服務分部的收入由2020年的人民幣39,915.0百萬元增加至2021年的人民幣46,905.5百萬元，增幅為17.5%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加所致。

銷售成本

本集團工程技術服務分部的銷售成本由2020年的人民幣33,302.7百萬元增加至2021年的人民幣38,900.6百萬元，增幅為16.8%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加所致。

毛利及毛利率

本集團工程技術服務分部的毛利由2020年的人民幣6,612.3百萬元增加至2021年的人民幣8,004.9百萬元，增幅為21.1%。本集團工程技術服務分部的毛利率由2020年的16.6%上升至2021年的17.1%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率上升所致。

營業利潤

本集團工程技術服務分部的營業利潤由2020年的人民幣2,180.8百萬元增加至2021年的人民幣2,739.8百萬元，增幅為25.6%，本集團工程技術服務分部的營業利潤率由2020年的5.5%上升至2021年的5.8%，主要原因是由於毛利率上升和出售附屬公司收益增加以及政府補貼增加所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

流動資金及資本來源

2021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316,050.1百萬元。

下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2021年	2020年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	107,148.8	115,781.9
債券	57,988.0	57,751.8
非金融機構的借款	1,706.7	1,536.2
合計	166,843.5	175,069.9

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	
	2021年	2020年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
須于下列期間償還的借款：		
一年內或於要求時	73,751.0	89,684.3
一年至兩年	38,883.6	29,822.7
兩年至三年	31,305.9	36,685.1
三年至五年(包括首尾兩年)	12,017.4	12,340.4
超過五年	10,885.6	6,537.4
合計	166,843.5	175,069.9

於2021年12月31日，合共人民幣4,641.4百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣6,962.3百萬元的資產抵押。

於2021年12月31日及2020年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的借款除以資產總額計算)分別為36.1%及38.3%。

匯率風險

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

或有負債

本集團無因向銀行就獨立第三方動用的銀行信貸提供擔保而招致的或有負債。

資本承擔

下表呈列本集團於所示日期的資本承擔：

	於12月31日	
	2021年	2020年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
公司對於購置物業、廠房及設備等的資本 開支(已訂約但尚未撥備)	1,163.8	1,068.2

資本開支

下表載列本集團截至2021年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2021年12月31日止年度	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
基礎建材	24,177.8	75.3
新材料	6,168.5	19.2
工程技術服務	1,532.1	4.8
其他	214.3	0.7
合計	32,092.7	100.0

重大投資計劃

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

經營活動的現金流量

2021年，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣50,089.5百萬元。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56,883.7百萬元，貿易及其他應付款增加人民幣12,960.6百萬元，但主要因貿易及其他應收款增加人民幣8,881.9百萬元，存貨增加人民幣2,041.0百萬元而被部分抵銷。

投資活動的現金流量

2021年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣35,611.3百萬元，主要原因是購入物業、廠房及設備動用人民幣27,624.7百萬元，購入無形資產動用人民幣7,965.6百萬元。

融資活動的現金流量

2021年，本集團融資活動的淨現金流出為人民幣16,720.7百萬元，主要原因是償還借款人民幣136,300.0百萬元，支付股利動用人民幣8,402.1百萬元，支付利息動用人民幣7,643.7百萬元，但部分因籌借新借款人民幣141,789.2百萬元而被抵銷。

2022年展望

2022年是「十四五」關鍵之年，是全面推動高質量發展的攻堅之年。儘管國際環境複雜嚴峻，全球疫情影響仍在持續，對投資增長形成一定制約。中國政府堅持穩字當頭、穩中求進，適度超前開展基礎設施投資等政策正在發力，地方政府專項債券加快發行節奏，中央預算內投資加快下達進度，「十四五」規劃重點項目陸續啟動、財政貨幣投資等政策支持力度加大，擴大有效投資有潛力、有空間、有動力，同時雙碳目標將加快推動行業結構調整和產業變革。

本集團將繼續堅持落實「4335」指導原則，貫徹新發展理念、構建新發展格局，推動高質量發展，在建設世界一流材料企業的征程中邁出堅實步伐。重點抓好以下方面工作：

一是穩中有進。準確研判形勢，密切跟蹤市場變化，及時優化經營策略，穩增長、防風險；強化三精管理，大力推動數字化轉型，打造數字化、智能化驅動管理提升；維護行業生態，持續推進行業供給側結構性改革，充分發揮央企國民經濟「穩定器」「壓艙石」的作用，推動高質量發展。

二是做強主業。以業務整合為契機，進一步優化資源配置，把公司打造成圍繞基礎建材、新材料、工程技術服務三大業務的產業平台。優化升級基礎建材業務，大力推進高端化、智能化、綠色化，加快發展「水泥+」業務，努力做好國際化工作，全面佈局「雙碳」工作，堅定不移推動供給側結構性改革；做強做優新材料業務，圍繞高端化、量產化、全球化，根據成熟期、佈局期、培育期不同階段打造梯次接續、可持續發展的產品組合，提升收入和利潤的支撐度；鞏固提升工程技術服務，推進全球化、屬地化、多元化，把握「雙碳」政策機遇，加強綠色生產、節能降耗、數字化智能化改造等方面的協同創新。

三是創新轉型。堅持產業化導向，加快打造原創技術策源地；加大新技術、「卡脖子」材料的應用驗證和轉化推廣，把點上的突破轉化為鏈上的成果，提升主導產業的核心競爭能力，充分發揮央企主力軍作用，持續推進科技自立自強、綠色低碳轉型、國際化。

四是深化改革。全面落實改革任務，提升現代化公司治理機制，切實加強董事會建設；深化市場化經營機制改革，形成改革長效機制，持續激發活力、釋放動力；聚焦科研、技術、管理等骨幹人才，加大中長期激勵的力度和覆蓋面，激發高質量發展動能。

五是加強價值管理。堅持以提升內在價值為核心的價值管理理念，深入推進資本運作，新材料板塊業務整合積極推進；堅持產業市場與資本市場協調聯動，母公司著力孵化和培育優質資產，依托上市公司平臺整合優質資產，不斷提升上市公司價值創造能力，釋放整體價值。

企業管治報告

本公司秉持依法合規運營的理念，及時跟進規則變化發展，密切結合公司發展進程，修訂完善各項內部制度，構建合規、內控、風險管理協同運作機制。董事會、監事會及管理層依法履職、勤勉盡責，保障公司穩健合規運營，持續提升公司治理水平，着眼實現公司長遠利益。

本公司在截至2021年12月31日的整個年度內遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）之規定，但《守則》第A.4.2條（現已改為第B.2.2條）除外，本公司自2021年11月19日起已遵守該條文。

按照《守則》第A.4.2條（現已改為第B.2.2條）每位董事至少每三年輪值退任的規定，本公司於2016年5月27日首次選舉的第四屆董事會董事，須於2019年5月27日輪值退任。

可是，由於事關整個董事會，須考慮眾多因素以確保本公司的高級管理層順利延續，因此本公司第四屆董事會部分成員至2021年11月19日尚未完成輪值退任。2021年11月19日，本公司選舉產生了第五屆董事會，按《守則》第A.4.2條（現已改為第B.2.2條）規定的輪值退任已經完成。

第五屆董事會於2021年11月19日任命前，第四屆董事會的部分董事變動已經生效，具體情況如下：

2018年6月13日，宋志平先生及郭朝民先生不再擔任董事。股東於2018年6月13日舉行的2017年股東週年大會選舉彭建新先生為執行董事及選舉徐衛兵女士、沈雲剛先生及范曉焱女士為非執行董事。彭建新先生因退休已辭任公司副董事長及執行董事，該辭任已於2019年7月30日生效。徐衛兵女士因退休已辭任非執行董事，該辭任已於2019年12月9日生效。錢逢勝先生因個人原因辭任獨立非執行董事，該辭任已於2020年5月22日生效。股東於2020年9月24日舉行的2020年第一次臨時股東大會選舉傅金光先生為執行董事。曹江林先生因工作調整辭去公司董事長、執行董事職務，該辭任已於2021年10月21日生效。

目前，本公司已完成董事會的換屆程序，2021年10月29日召開的第四屆董事會第四十四次臨時會議審議通過董事會換屆的相關議案，2021年11月19日召開的2021年第二次臨時股東大會已審議批准選舉第五屆董事會的議案。本公司第五屆董事會的任期為三年，自2021年11月19日起生效。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2021年12月31日止年度，本公司通過上海證券交易所對「16中材02」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為1,964,904,000.00元，該債券已全部回購完成。

除前述上市證券外(證券具有《上市規則》所賦予的涵義)，截至2021年12月31日止年度本公司及其附屬公司無其他購買、出售或贖回本公司上市證券的行為。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

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

審核委員會

於2021年11月19日召開的第五屆董事會第一次會議審議重選公司審核委員會組成成員的議案。本公司的審核委員會由三名董事組成，即主席李軍先生，委員劉劍文先生和夏雪女士，上述三位成員均為獨立非執行董事，其中李軍先生具有適當的專業資格，有著會計及相關財務管理經驗，符合《上市規則》規定。審核委員會的主要職責包括監察公司的財務匯報程序、內部監控及風險管理工作。審核委員會已對本集團截至2021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2022年6月8日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付2021年1月1日至2021年12月31日期間的末期股息，合共人民幣5,845,296,068.77元(含稅)(2020年:合共人民幣3,964,342,211.14元(含稅))，基於截至2022年3月25日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.693元(含稅)(2020年:每股派付人民幣0.470元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2022年6月8日當日的本公司已發行股份的數量。

本公司已於2019年制定並實施股息政策：在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮本公司及附屬公司的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而H股的股息則以港幣支付(通過滬港股票市場交易互聯互通機制(「滬港通」)及深港股票市場交易互聯互通機制(「深港通」)成為本公司H股股東除外，其股息以人民幣支付)。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2022年5月30日(星期一)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2022年6月8日(星期三)本公司名列本公司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2021年1月1日至2021年12月31日期間之末期股息(「**2021年末期股息**」)時，須預扣10%的企業所得稅。

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

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司(「**中國結算**」)提供的2022年6月8日(星期三)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2021年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

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

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

據此，本公司根據中國結算提供的2022年6月8日(星期三)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2021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2022年6月8日(星期三)名列公司H股股東名冊的個人H股股東的登記地址(「**登記地址**」)確定其居民身份。對於個人H股股東的納稅身份或稅務待遇及因個人H股股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- 個人H股股東為香港或澳門居民以及其住所所在國與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的，相關股東須於2022年6月9日(星期四)或該日之前主動向本公司呈交《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)(「**稅收協定辦法**」)規定的資料並要求享受協定待遇，同時將相關資料留存備查。若填報信息完整，本公司將根據中國稅收法律規定和稅收協定的規定扣繳個人所得稅。如相關個人H股股東未呈交資料或填報信息不完整，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的，本公司將最終按相關稅收協定實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的、與中國並沒有簽訂任何稅收協定的或在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如個人H股股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，個人H股股東須於2022年6月9日(星期四)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如個人H股股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協定辦法的有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

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

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席應屆股東週年大會及於會上投票的股東身份，本公司將由2022年5月25日(星期三)至2022年5月30日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須將所有股份的過戶文件連同有關股票於2022年5月24日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2022年6月8日(星期三)名列股東名冊的股東。本公司將於2022年6月3日(星期五)至2022年6月8日(星期三)(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2022年6月2日(星期四)下午四時三十分或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2022年6月30日(星期四)或之前派發予於2022年6月8日(星期三)名列股東名冊的股東。

重大交易

水泥資產的重組事項

根據各份於2020年8月7日訂立的示意性協議，(i)本公司向天山水泥(本公司附屬公司，其A股於深圳證券交易所上市交易(股票代碼：000877))出售其於中國聯合水泥、南方水泥、西南水泥及中材水泥(「標的公司」)(均為本公司的附屬公司)的股權；及(ii)天山水泥向若干少數股東收購其於南方水泥或西南水泥(視情況而定)的股權(「水泥資產重組」)。

於2021年3月2日，本公司與天山水泥訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份方式支付。同日，天山水泥與25名南方水泥或西南水泥(視情況而定)的少數股東亦訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份及／或現金方式支付。

水泥資產重組實質上是一項集團重組，將導致本公司向天山水泥少數股東淨出售標的公司約7.43%的權益，以及最高淨出售(考慮補償安排)約54.13%的標的公司權益。本次水泥資產重組完成後，標的公司和天山水泥仍為本公司附屬公司，本公司通過天山水泥間接持有標的公司股權。

根據上市規則第14章，水泥資產重組(於考慮到補償安排的極端情況下)構成本公司的主要交易，並於2021年3月23日召開的本公司臨時股東大會上獲得股東批准。

於2021年8月10日，本公司與天山水泥訂立了業績承諾補償協議，以向天山水泥提供有關標的公司之業績承諾，以推動水泥資產重組的順利進行。

上述示意性協議及補充協議須在滿足相關生效條件後方會生效。截至本公告日，水泥資產重組交割已完成。

有關水泥資產重組交易的詳情載列於本公司日期分別為2020年7月24日、2020年8月7日、2021年3月2日、2021年3月23日、2021年8月10日、2021年9月10日、2021年10月28日的公告及2021年3月4日的通函。

茲提述本公司日期為2019年9月27日和2019年12月27日之公告，內容有關中國聯合水泥(本公司全資附屬公司)與河南投資集團有限公司(「**河南投資集團**」)簽訂股東協議成立合營公司河南中聯同力材料有限公司。

2021年5月24日，中國聯合水泥及河南投資集團訂立一份經修訂及重列合作協議，據此，中國聯合水泥將以投入其持有的某些子公司，的股權的形式，向合營公司註冊資本認繳出資人民幣600,000萬元，佔合營公司註冊資本的60%，河南投資集團將以投入經資產再評估的注資資產的形式，向合營公司註冊資本認繳出資人民幣400,000萬元，佔合營公司註冊資本的40%。雙方用於出資的資產作價超出各自認繳的註冊資本的部分，將計入合營公司的資本公積。為使雙方計入合營公司資本公積的出資金額於雙方在註冊資本中出資比例一致，中國聯合水泥應以現金方式追繳相應的金額出資計入合營公司的資本公積。

因新安中聯萬基水泥有限公司(「**新安中聯**」)另一方股東不放棄優先購買權，中國聯合水泥擬投入合營公司的新安中聯股權無法辦理至合營公司名下。經雙方協商同意，中國聯合水泥以貨幣現金方式向合營公司補齊新安中聯51%股權的評估值人民幣3.5億元。

有關成立合營公司股東協議及其補充協議條款的變更詳情，請參閱本公司日期為2021年5月24日的公告。截止本公告日，經修訂及重列合作協議項下之交易已完成。

公司以持有的中建材工程股權以認購蚌埠院股權

2021年12月8日，本公司與中國建材蚌埠玻璃工業設計研究院有限公司(「蚌埠院」，母公司的全資子公司)、蚌埠華金科技發展有限公司(「蚌埠華金」，獨立第三方)和凱盛科技集團公司(「凱盛集團」，母公司的全資子公司)訂立了認購協議。認購通過本公司和蚌埠華金向蚌埠院轉讓各自在中建材工程(本公司在交易完成前的非全資子公司)的股權的方式完成。本公司及蚌埠華金將分別認購蚌埠院45.08%及4.45%的註冊資本，以換取本公司及蚌埠華金將其各自在中建材工程的91%及9%股權轉讓給蚌埠院。

蚌埠院和中建材工程的全部股權的相關評估價值分別為人民幣3,395,399,559.44元和人民幣5,393,718,067.25元。作為認購蚌埠研究所註冊資本的對價，本公司向蚌埠院轉讓中建材工程股權（即中建材工程91%股權）的約定價值為人民幣3,033,410,441.20元。

交割完成後，蚌埠院將持有中建材工程的100%股權，而中建材工程將不再是本公司的子公司，本公司在中建材工程的股權將通過其在蚌埠院的股權間接持有。

中建材工程是本集團內唯一一個運營玻璃工程業務的實體，玻璃工程業務不是本集團主營業務。蚌埠院是中國玻璃新材料領域的領導者及某些技術的策源地，擁有強大的研發能力，主要從事玻璃新材料領域的技術研究與開發、技術服務及生產和銷售新玻璃材料領域的產品。交易完成後，中建材工程將不再是本公司的附屬公司，它將成為蚌埠院的全資附屬公司。本公司將成為蚌埠院的第二大股東，擁有45.08%的持股並將分享由蚌埠院的技術創新帶來的協同效應及蚌埠院由於該交易帶來的能力增長而促進中建材工程業務增長的利潤。本次交易還將使本公司能夠專注於其工程服務分部下的水泥生產線業務。

該交易中，本公司向蚌埠院轉讓中建材工程的股權，構成出售事項；認購蚌埠院的註冊資本，構成收購事項。出售事項所適用的兩項百分比比例超過5%，因此根據上市規則第14章規定，該關連交易亦構成須予披露交易。

關於公司以持有的中建材工程股權認購蚌埠院股權的詳細情況，請參見本公司日期為2021年12月8日的公告、2021年12月9日的通函及2021年12月30日的公告。截至本公告日，公司以持有的中建材工程股權認購蚌埠院股權的交易已完成。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團僱員人數約為153,109人。

本公司僱員薪酬福利包括薪金、津貼及相關福利。根據相關的全國和地方勞動和社會福利法律和法規，本公司旗下每家成員公司每月都必須向各自的相關僱員支付養老保險、工傷保險、醫療保險、失業保險和住房公積金等社會保險費。本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責為基礎，並將獎勵與本公司的整體經濟效益掛鉤考核兌現的崗位績效工資。

薪酬與考核委員會在釐訂或向董事會推薦獨立非執行董事薪酬時，會根據其工作細則考慮同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及職責、集團內其他職位的僱用條件及績效考評等因素。除獨立非執行董事外，其他董事不會就擔任公司董事職務領取薪酬。部分董事因擔任公司高級管理人員領取僱員薪酬。

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

於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2021年12月31日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司2021年度報告，並於2022年4月30日或之前於香港聯交所網頁(網址：<http://www.hkex.com.hk>)上發佈。有關資料亦將於本公司網頁(網址：<http://cnbm.wsfg.hk>)上發佈。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「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
「碳中和」	指	通過植樹造林、節能減排等途徑，抵銷自身所產生的二氧化碳排放量，實現二氧化碳「零排放」
「水泥+」	指	做強水泥，做優商混，做大骨料，是水泥相關產品的產業鏈延伸，形成新的利潤增長點
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國複材」	指	中國複合材料集團有限公司
「中國巨石」	指	中國巨石股份有限公司(曾用名中國玻纖股份有限公司)
「中建材工程」	指	中國建材國際工程集團有限公司
「中國聯合水泥」	指	中國聯合水泥集團有限公司
「碳達峰」	指	二氧化碳的排放不再增長達到峰值，之後逐步回落
「本公司」、「公司」 或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「董事」	指	本公司董事

「內資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購
「工程承包」	指	包括設計、採購及施工等的總承包項目服務
「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	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所上市並以港元認購及買賣
「香港公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其關連人士(定義見《上市規則》)的人士或公司
「個人H股股東」	指	名列本公司H股股東名冊的股東
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「三精管理」	指	經營精益化，管理精細化，組織精健化
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部

「標準守則」	指	《上市規則》附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「寧夏建材」	指	寧夏建材集團股份有限公司
「北方水泥」	指	北方水泥有限公司
「母公司」	指	中國建材集團有限公司(曾用名中國建築材料集團有限公司)
「價本利」	指	價格－成本－利潤
「中國」	指	中華人民共和國
「祁連山」	指	甘肅祁連山水泥集團股份有限公司
「報告期」	指	2021年1月1日至2021年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「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
「中材高新」	指	中材高新材料股份有限公司
「中材水泥」	指	中材水泥有限責任公司
「中材國際」	指	中國中材國際工程股份有限公司

「中材科技」	指	中材科技股份有限公司
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「國家」或 「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「天山水泥」或「新天山水泥」	指	新疆天山水泥股份有限公司

承董事會命
中國建材股份有限公司
周育先
董事長

中國•北京
二零二二年三月二十五日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事周育先先生、常張利先生、傅金光先生、肖家祥先生及王兵先生，非執行董事李新華先生、王于猛先生、彭壽先生、沈雲剛先生及范曉焱女士，及獨立非執行董事孫燕軍先生、劉劍文先生、周放生先生、李軍先生及夏雪女士。

* 僅供識別