

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分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<sup>\*</sup>**

**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)

## **截至二零二五年六月三十日止六個月之中期業績公告**

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團未經審核收入約為人民幣83,280百萬元，較二零二四年同期下降0.2%。

本集團未經審核權益持有者應佔利潤約為人民幣1,360百萬元，而二零二四年同期的本集團權益持有者應佔虧損約為人民幣2,018百萬元。

每股基本盈利為人民幣0.172元，而二零二四年同期的每股基本虧損為人民幣0.239元。董事會建議不派付中期股息。

董事會公佈本集團截至二零二五年六月三十日止六個月未經審核綜合業績及截至二零二五年六月三十日止的綜合財務狀況，連同其截至二零二四年六月三十日止六個月的綜合業績及截至二零二四年十二月三十一日止的綜合財務狀況作對比。

本集團截至二零二五年六月三十日止六個月未經審核的簡明綜合財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審閱。

## 簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

|                   |   | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-------------------|---|------------------|------------------|
|                   |   | 2025年            | 2024年            |
|                   |   | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                   |   | (未經審核)           | (未經審核)           |
| 附註                |   |                  |                  |
| 收入                | 3 | 83,279,904       | 83,470,594       |
| 銷售成本              |   | (67,299,968)     | (70,217,099)     |
| 毛利                |   | 15,979,936       | 13,253,495       |
| 投資及其他收入，淨額        | 4 | 2,053,943        | 1,183,823        |
| 銷售及分銷成本           |   | (1,929,612)      | (1,892,785)      |
| 管理費用              |   | (8,934,012)      | (9,913,658)      |
| 融資成本，淨額           | 5 | (2,286,152)      | (2,441,944)      |
| 應佔聯營公司業績          |   | 680,218          | 340,979          |
| 應佔合營公司業績          |   | (5,510)          | (6,990)          |
| 預期信用損失模型下的減值虧損，淨額 |   | (433,358)        | (195,724)        |
| 除所得稅前溢利           | 6 | 5,125,453        | 327,196          |
| 所得稅開支             | 7 | (1,160,642)      | (619,549)        |
| 期內溢利／(虧損)         |   | <u>3,964,811</u> | <u>(292,353)</u> |
| 期內溢利／(虧損)應佔方：     |   |                  |                  |
| 本公司權益持有者          |   | 1,360,196        | (2,017,616)      |
| 永久資本工具持有者         |   | 216,671          | 270,128          |
| 非控制性權益            |   | <u>2,387,944</u> | <u>1,455,135</u> |
| 期內溢利／(虧損)         |   | <u>3,964,811</u> | <u>(292,353)</u> |
| 每股盈利／(虧損)         |   |                  |                  |
| — 基本及攤薄(人民幣)      | 9 | <u>0.172</u>     | <u>(0.239)</u>   |

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

|                      | 截至6月30日止六個月             |                         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                      | 2025年                   | 2024年                   |
|                      | 人民幣千元                   | 人民幣千元                   |
|                      | (未經審核)                  | (未經審核)                  |
| 期內溢利／(虧損)            | <u>3,964,811</u>        | <u>(292,353)</u>        |
| 其他全面收益／(開支)，扣除稅項：    |                         |                         |
| 將不會重新分類至損益之項目：       |                         |                         |
| 定額福利責任精算虧損           | -                       | (870)                   |
| 其後可能重新分類至損益之項目：      |                         |                         |
| 匯兌差額                 | 85,489                  | (63,817)                |
| 應佔聯營公司其他全面(開支)／收益    | (1,456)                 | 19,019                  |
| 指定為現金流量套期之套期工具公允價值變動 | <u>1,946</u>            | <u>10,679</u>           |
| 期內其他全面收益／(開支)，扣除稅項   | <u>85,979</u>           | <u>(34,989)</u>         |
| 期內全面收益／(開支)總額        | <u><u>4,050,790</u></u> | <u><u>(327,342)</u></u> |
| 全面收益／(開支)總額應佔方：      |                         |                         |
| 本公司權益持有者             | 1,384,674               | (2,049,671)             |
| 永久資本工具持有者            | 216,671                 | 270,128                 |
| 非控制性權益               | <u>2,449,445</u>        | <u>1,452,201</u>        |
| 期內全面收益／(開支)總額        | <u><u>4,050,790</u></u> | <u><u>(327,342)</u></u> |

# 簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

|                     |    | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                     | 附註 |                                   |                                   |
| <b>非流動資產</b>        |    |                                   |                                   |
| 物業、廠房及設備            |    | 205,214,534                       | 204,239,365                       |
| 使用權資產               |    | 26,378,721                        | 27,046,941                        |
| 投資物業                |    | 1,531,117                         | 1,492,807                         |
| 商譽                  |    | 35,133,581                        | 34,376,630                        |
| 無形資產                |    | 31,793,862                        | 31,290,814                        |
| 聯營公司權益              |    | 34,457,755                        | 33,115,674                        |
| 合營公司權益              |    | 517,583                           | 223,093                           |
| 按公允價值於損益確認的金融資產     |    | 3,870,239                         | 3,754,092                         |
| 按公允價值於其他全面收益確認的金融資產 |    | 42,969                            | 42,969                            |
| 按金                  |    | 2,149,508                         | 2,577,030                         |
| 貿易及其他應收款            | 10 | 2,534,771                         | 3,205,042                         |
| 遞延所得稅資產             |    | 8,707,710                         | 8,603,357                         |
|                     |    | <u>352,332,350</u>                | <u>349,967,814</u>                |
| <b>流動資產</b>         |    |                                   |                                   |
| 存貨                  |    | 21,566,677                        | 16,951,294                        |
| 貿易及其他應收款            | 10 | 95,270,468                        | 87,592,581                        |
| 按公允價值於損益確認的金融資產     |    | 4,391,338                         | 9,423,632                         |
| 衍生金融工具              |    | 670                               | 1,448                             |
| 應收關聯方款項             |    | 2,320,243                         | 2,727,631                         |
| 已抵押銀行存款             |    | 3,563,035                         | 3,809,312                         |
| 現金及現金等價物            |    | 26,295,467                        | 23,533,564                        |
|                     |    | <u>153,407,898</u>                | <u>144,039,462</u>                |

|                 |    | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                 | 附註 |                                   |                                   |
| <b>流動負債</b>     |    |                                   |                                   |
| 貿易及其他應付款        | 11 | 90,359,713                        | 91,379,837                        |
| 應付關聯方款項         |    | 6,951,725                         | 5,814,777                         |
| 借款－須於一年內償還之款項   |    | 102,530,326                       | 82,128,645                        |
| 租賃負債            |    | 385,590                           | 418,137                           |
| 衍生金融工具          |    | 2,066                             | 4,689                             |
| 應付僱員福利          |    | 22,145                            | 25,817                            |
| 應付所得稅項          |    | 1,126,182                         | 1,380,346                         |
| 應付非控制性權益股息      |    | 336,128                           | 311,080                           |
|                 |    | <u>201,713,875</u>                | <u>181,463,328</u>                |
| <b>流動負債淨額</b>   |    | <u>(48,305,977)</u>               | <u>(37,423,866)</u>               |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>304,026,373</u>                | <u>312,543,948</u>                |
| <b>非流動負債</b>    |    |                                   |                                   |
| 借款－須於一年後償還之款項   |    | 103,150,101                       | 109,781,897                       |
| 遞延收入            |    | 2,263,649                         | 2,278,646                         |
| 租賃負債            |    | 1,996,218                         | 2,148,167                         |
| 應付僱員福利          |    | 327,624                           | 329,186                           |
| 遞延所得稅負債         |    | 3,511,842                         | 3,478,167                         |
|                 |    | <u>111,249,434</u>                | <u>118,016,063</u>                |
| <b>淨資產</b>      |    | <u><u>192,776,939</u></u>         | <u><u>194,527,885</u></u>         |

|           | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 資本及儲備     |                                   |                                   |
| 股本        | 7,593,021                         | 8,434,771                         |
| 儲備        | <u>92,577,858</u>                 | <u>94,686,353</u>                 |
| 應佔權益：     |                                   |                                   |
| 本公司權益持有者  | 100,170,879                       | 103,121,124                       |
| 永久資本工具持有者 | 16,199,516                        | 16,322,353                        |
| 非控制性權益    | <u>76,406,544</u>                 | <u>75,084,408</u>                 |
| 總權益       | <u><u>192,776,939</u></u>         | <u><u>194,527,885</u></u>         |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 1. 一般資料

本公司乃2005年3月28日在中國成立的一間股份有限公司。於2006年3月23日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的註冊辦事處和主要營業地點的地址為中國北京市海淀區復興路17號國海廣場2號樓(B座)。

本公司的母公司為一間根據中國法律於1984年1月3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生產及銷售基礎建材、新材料及提供工程技術服務業務。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，簡明綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣是本公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表尚未經審核。

### 2. 編製基準及會計政策

截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表是依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製的。該等簡明綜合財務報表須與根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製的本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除若干金融工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準進行編製。

截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

## 應用經修訂國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則委員會頒佈的以下國際財務報告準則會計準則之修訂，該等修訂於2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效，用於編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際會計準則第21號修訂                      缺乏可兌換性

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則之修訂對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

### 3. 分部資料

為便於管理，本集團期內分為五大營業部門—水泥、混凝土、新材料、工程技術服務以及其他。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    |
| 工程技術服務 | － | 向玻璃和水泥製造商提供工程技術服務及設備採購 |
| 其他     | － | 商品貿易業務及其他              |

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

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利／（除利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損）作披露，即每個分部在未扣除折舊及攤銷、部分不予分配的其他收入、管理費用及融資成本、應佔聯營公司業績、應佔合營公司業績及所得稅開支下賺取的溢利／（虧損）。這是向管理層匯報從而去分配資源及評估分部業績的方法。管理層認為這方法加上其他的匯報方法，能夠為管理層和投資者提供更佳的業務分部評估期內之營運情況。

基於本集團的一般經驗，水泥製品下半年的需求量比上半年高。因此，本集團上半年的營業收入和業績通常較低。



(a) 截至2025年6月30日止六個月：

|                               | 水泥<br>人民幣千元       | 混凝土<br>人民幣千元      | 新材料<br>人民幣千元      | 工程<br>技術服務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元      | 抵銷<br>人民幣千元        | 合計<br>人民幣千元       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 簡明綜合損益表                       |                   |                   |                   |                     |                  |                    |                   |
| 收入                            |                   |                   |                   |                     |                  |                    |                   |
| 對外銷售                          |                   |                   |                   |                     |                  |                    |                   |
| 某一時間點                         | 26,470,904        | 10,470,899        | 26,262,315        | 2,289,015           | 2,290,520        | -                  | 67,783,653        |
| 經過一段時間                        | -                 | -                 | 420,950           | 15,075,301          | -                | -                  | 15,496,251        |
|                               | <u>26,470,904</u> | <u>10,470,899</u> | <u>26,683,265</u> | <u>17,364,316</u>   | <u>2,290,520</u> | <u>-</u>           | <u>83,279,904</u> |
| 分部間銷售(附註)                     | 244,156           | 4,655             | 73,079            | 3,941,544           | 4,460,649        | (8,724,083)        | -                 |
|                               | <u>26,715,060</u> | <u>10,475,554</u> | <u>26,756,344</u> | <u>21,305,860</u>   | <u>6,751,169</u> | <u>(8,724,083)</u> | <u>83,279,904</u> |
| 經調整除利息、稅項、折舊及<br>攤銷前之溢利(未經審核) | <u>6,114,992</u>  | <u>699,716</u>    | <u>5,567,788</u>  | <u>2,003,782</u>    | <u>126,220</u>   | <u>-</u>           | <u>14,512,498</u> |
| 折舊及攤銷                         | (5,317,434)       | (402,102)         | (1,755,025)       | (303,989)           | (122,323)        | -                  | (7,900,873)       |
| 不予分配的其他收入                     |                   |                   |                   |                     |                  |                    | 151,674           |
| 不予分配的管理費用                     |                   |                   |                   |                     |                  |                    | (26,402)          |
| 應佔聯營公司業績                      | 38,539            | 11,797            | 14,858            | 43,117              | 571,907          | -                  | 680,218           |
| 應佔合營公司業績                      | 2,905             | -                 | (8,662)           | -                   | 247              | -                  | (5,510)           |
| 融資成本，淨額                       | (1,501,413)       | (394,867)         | (189,730)         | (584)               | (280,536)        | -                  | (2,367,130)       |
| 不予分配的融資成本，淨額                  |                   |                   |                   |                     |                  |                    | 80,978            |
| 除所得稅前溢利                       |                   |                   |                   |                     |                  |                    | 5,125,453         |
| 所得稅開支                         |                   |                   |                   |                     |                  |                    | (1,160,642)       |
| 期內溢利(未經審核)                    |                   |                   |                   |                     |                  |                    | <u>3,964,811</u>  |

附註： 分部間銷售乃參考市場價格進行。

(b) 於2025年6月30日：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產，惟不包括企業資產及遞延稅項資產。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及遞延稅項負債。

|              | 水泥<br>人民幣千元 | 混凝土<br>人民幣千元 | 新材料<br>人民幣千元 | 工程<br>技術服務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元        |
|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------|
| 簡明綜合財務狀況表    |             |              |              |                     |             |                    |
| 資產           |             |              |              |                     |             |                    |
| 分部資產         | 232,098,324 | 48,307,476   | 92,484,222   | 41,836,622          | 7,773,842   | 422,500,486        |
| 聯營公司權益       | 7,003,456   | 503,490      | 3,031,436    | 2,651,465           | 21,267,908  | 34,457,755         |
| 合營公司權益       | 423,665     | –            | 93,918       | –                   | –           | 517,583            |
| 不予分配資產       |             |              |              |                     |             | <u>48,264,424</u>  |
| 綜合資產合計(未經審核) |             |              |              |                     |             | <u>505,740,248</u> |
| 負債           |             |              |              |                     |             |                    |
| 分部負債         | 140,048,814 | 22,606,396   | 41,018,258   | 34,173,177          | 6,914,836   | 244,761,481        |
| 不予分配負債       |             |              |              |                     |             | <u>68,201,828</u>  |
| 綜合負債合計(未經審核) |             |              |              |                     |             | <u>312,963,309</u> |

(c) 截至2024年6月30日止六個月：

|                                                          | 水泥<br>人民幣千元       | 混凝土<br>人民幣千元      | 新材料<br>人民幣千元      | 工程<br>技術服務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元      | 抵銷<br>人民幣千元         | 合計<br>人民幣千元       |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| <b>簡明綜合損益表</b>                                           |                   |                   |                   |                     |                  |                     |                   |
| 收入                                                       |                   |                   |                   |                     |                  |                     |                   |
| 對外銷售                                                     |                   |                   |                   |                     |                  |                     |                   |
| 某一時間點                                                    | 29,486,704        | 10,954,853        | 23,241,901        | 2,224,654           | 3,529,221        | –                   | 69,437,333        |
| 經過一段時間                                                   | –                 | –                 | 132,130           | 13,901,131          | –                | –                   | 14,033,261        |
|                                                          | <u>29,486,704</u> | <u>10,954,853</u> | <u>23,374,031</u> | <u>16,125,785</u>   | <u>3,529,221</u> | <u>–</u>            | <u>83,470,594</u> |
| 分部間銷售(附註)                                                | <u>206,870</u>    | <u>14,194</u>     | <u>174,435</u>    | <u>4,447,550</u>    | <u>5,996,037</u> | <u>(10,839,086)</u> | <u>–</u>          |
|                                                          | <u>29,693,574</u> | <u>10,969,047</u> | <u>23,548,466</u> | <u>20,573,335</u>   | <u>9,525,258</u> | <u>(10,839,086)</u> | <u>83,470,594</u> |
| 經調整除利息、稅項、折舊及<br>攤銷前之溢利／(除利息、<br>稅項、折舊及攤銷前之虧損)<br>(未經審核) | <u>3,287,340</u>  | <u>322,816</u>    | <u>4,852,614</u>  | <u>1,850,736</u>    | <u>(414,564)</u> | <u>–</u>            | <u>9,898,942</u>  |
| 折舊及攤銷                                                    | (5,207,941)       | (393,704)         | (1,569,717)       | (263,502)           | (149,595)        | –                   | (7,584,459)       |
| 不予分配的其他收入                                                |                   |                   |                   |                     |                  |                     | 143,167           |
| 不予分配的管理費用                                                |                   |                   |                   |                     |                  |                     | (22,499)          |
| 應佔聯營公司業績                                                 | (94,652)          | 1,605             | 25,367            | 29,041              | 379,618          | –                   | 340,979           |
| 應佔合營公司業績                                                 | (6,518)           | –                 | (1,495)           | –                   | 1,023            | –                   | (6,990)           |
| 融資成本，淨額                                                  | (1,750,359)       | (299,926)         | (225,312)         | 19,451              | (212,417)        | –                   | (2,468,563)       |
| 不予分配的融資成本，淨額                                             |                   |                   |                   |                     |                  |                     | <u>26,619</u>     |
| 除所得稅前溢利                                                  |                   |                   |                   |                     |                  |                     | 327,196           |
| 所得稅開支                                                    |                   |                   |                   |                     |                  |                     | <u>(619,549)</u>  |
| 期內虧損(未經審核)                                               |                   |                   |                   |                     |                  |                     | <u>(292,353)</u>  |

附註： 分部間銷售乃參考市場價格進行。

(d) 於2024年12月31日：

|             | 水泥<br>人民幣千元 | 混凝土<br>人民幣千元 | 新材料<br>人民幣千元 | 工程<br>技術服務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元        |
|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------|
| 簡明綜合財務狀況表   |             |              |              |                     |             |                    |
| 資產          |             |              |              |                     |             |                    |
| 分部資產        | 229,610,948 | 47,754,612   | 85,134,943   | 40,249,872          | 7,252,692   | 410,003,067        |
| 聯營公司權益      | 6,982,978   | 491,694      | 3,070,867    | 2,601,588           | 19,968,547  | 33,115,674         |
| 合營公司權益      | 120,513     | —            | 102,580      | —                   | —           | 223,093            |
| 不予分配的資產     |             |              |              |                     |             | <u>50,665,442</u>  |
| 綜合資產合計(經審核) |             |              |              |                     |             | <u>494,007,276</u> |
| 負債          |             |              |              |                     |             |                    |
| 分部負債        | 138,759,882 | 20,392,785   | 38,200,200   | 32,461,196          | 7,196,107   | 237,010,170        |
| 不予分配的負債     |             |              |              |                     |             | <u>62,469,221</u>  |
| 綜合負債合計(經審核) |             |              |              |                     |             | <u>299,479,391</u> |

(e) 經調整除融資成本、所得稅開支、折舊與攤銷及企業費用項目前溢利總額之對賬如下：

|                                           | 截至6月30日止六個月 |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                           | 2025年       | 2024年       |
|                                           | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
|                                           | (未經審核)      | (未經審核)      |
| 可報告分部之經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利                  | 14,386,278  | 10,313,506  |
| 其他分部之經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利／(除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損) | 126,220     | (414,564)   |
| 分部溢利總額                                    | 14,512,498  | 9,898,942   |
| 物業、廠房及設備折舊                                | (5,936,502) | (5,680,946) |
| 使用權資產折舊                                   | (1,013,843) | (1,007,124) |
| 無形資產攤銷                                    | (950,528)   | (896,389)   |
| 企業費用項目                                    | 125,272     | 120,668     |
| 營運溢利                                      | 6,736,897   | 2,435,151   |
| 融資成本，淨額                                   | (2,286,152) | (2,441,944) |
| 應佔聯營公司業績                                  | 680,218     | 340,979     |
| 應佔合營公司業績                                  | (5,510)     | (6,990)     |
| 除所得稅前溢利                                   | 5,125,453   | 327,196     |

#### 4. 投資及其他收入，淨額

|                       | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2025年            | 2024年            |
|                       | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                       | (未經審核)           | (未經審核)           |
| 政府津貼：                 |                  |                  |
| — 增值稅退稅(附註(a))        | 359,073          | 254,781          |
| — 政府補助(附註(b))         | 636,194          | 821,550          |
| — 利息補貼                | 1,737            | 7,668            |
| 出售附屬公司之收益／(虧損)，淨額     | 16,425           | (3,748)          |
| 部分出售聯營公司權益之收益         | 51,987           | —                |
| 出售其他投資之收益／(虧損)        | 75,068           | (17,382)         |
| 附屬公司取消註冊之收益／(虧損)      | 44,290           | (12,672)         |
| 按公允價值於損益確認的金融資產之      |                  |                  |
| 公允價值增加／(減少)，淨額        | 104,954          | (580,717)        |
| 衍生金融工具之公允價值增加／(減少)，淨額 | 602              | (23,309)         |
| 淨租金收入：                |                  |                  |
| — 投資物業                | 26,736           | 16,738           |
| — 土地及樓宇               | 47,218           | 37,184           |
| — 設備                  | 77,720           | 89,245           |
| 出售物業、廠房及設備之收益         | 60,365           | 5,454            |
| 出售無形資產之收益             | 35,099           | 15,329           |
| 技術及其他服務收入             | 393,045          | 374,986          |
| 收到申索款                 | 30,810           | 45,502           |
| 應付款豁免                 | 46,844           | 58,742           |
| 其他                    | 45,776           | 94,472           |
|                       | <b>2,053,943</b> | <b>1,183,823</b> |

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，中國財政部和國家稅務總局實施多項法規，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。根據該通知和該等法規，本集團可就已繳納的合資格產品增值稅，在獲得相關政府部門批准後，即時或日後可獲退稅作為收入。
- (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。

## 5. 融資成本，淨額

|             | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
|             | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 利息開支：       |                          |                          |
| — 銀行借款利息    | 1,877,673                | 2,037,573                |
| — 租賃負債利息    | 57,835                   | 61,746                   |
| — 債券及其他借款利息 | 812,321                  | 891,546                  |
| 減：在建工程資本化利息 | (152,909)                | (166,029)                |
|             | <u>2,594,920</u>         | <u>2,824,836</u>         |
| 利息收入：       |                          |                          |
| — 銀行存款利息    | (203,624)                | (301,237)                |
| — 應收貸款利息    | (105,144)                | (81,655)                 |
|             | <u>(308,768)</u>         | <u>(382,892)</u>         |
| 融資成本，淨額     | <u><u>2,286,152</u></u>  | <u><u>2,441,944</u></u>  |

## 6. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

|               | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 折舊：           |                          |                          |
| 物業、廠房及設備      | 5,936,502                | 5,680,946                |
| 投資物業          | 26,402                   | 22,499                   |
| 使用權資產         | 1,013,843                | 1,007,124                |
|               | <u>6,976,747</u>         | <u>6,710,569</u>         |
| 無形資產攤銷        | <u>950,528</u>           | <u>896,389</u>           |
| 折舊及攤銷合計       | <u>7,927,275</u>         | <u>7,606,958</u>         |
| 商譽減值虧損*       | —                        | 4,685                    |
| 物業、廠房及設備減值虧損* | 15,063                   | 239                      |
| 列作開支存貨成本      | 54,405,964               | 62,516,797               |
| 員工成本          | 10,312,502               | 10,585,358               |
| 存貨撇減，淨額       | 31,643                   | 2,872                    |
| 匯兌(收益)／虧損淨額   | <u>(155,628)</u>         | <u>240,395</u>           |

\* 該等減值虧損已計入簡明綜合損益表中的管理費用。

## 7. 所得稅開支

|         | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 當期所得稅開支 | 1,266,671                | 946,009                  |
| 遞延所得稅抵免 | (106,029)                | (326,460)                |
|         | <u>1,160,642</u>         | <u>619,549</u>           |

除本公司若干附屬公司根據中國有關稅務規定或中國稅務局發出之批文獲豁免或按優惠稅率15%（2024年：15%）納稅外，中國所得稅按中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團兩個期間的估計共約應評稅溢利按25%（2024年：25%）計算。

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

截至2025年及2024年6月30日止六個月，中國境外溢利的稅項乃就估計應評稅溢利按本集團所屬營運國家的現行稅率計算。

## 8. 股息

|    | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----|--------------------------|--------------------------|
|    | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 股息 | <u>1,199,697</u>         | <u>1,931,562</u>         |

於截至2025年6月30日止六個月內，本公司已經宣佈派發股息每股人民幣0.158元，共約人民幣1,199.70百萬元（2024年：每股人民幣0.229元，共約人民幣1,931.56百萬元），作為緊接上個財務年度的末期股息。

董事會建議不派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息（2024年：無）。



## 9. 每股盈利／(虧損)－基本及攤薄

本公司權益持有者應佔每股基本盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

|                   | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|                   | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本公司權益持有者應佔溢利／(虧損) | <u>1,360,196</u>         | <u>(2,017,616)</u>       |
|                   | 截至6月30日止六個月              |                          |
|                   | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 已發行普通股之加權平均數      | <u>7,918,560</u>         | <u>8,434,771</u>         |

於這兩個期間內本集團並無任何潛在發行在外普通股，故計算每股攤薄盈利／(虧損)時並無對以上數據作出調整。

## 10. 貿易及其他應收款

|                    | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款，扣除信用損失撥備(附註) | 54,992,702                        | 47,530,229                        |
| 應收票據               | 9,075,160                         | 11,671,177                        |
| 合同資產               | 10,410,209                        | 8,764,769                         |
| 其他應收款項、按金及預付款項     | <u>23,327,168</u>                 | <u>22,831,448</u>                 |
|                    | <u>97,805,239</u>                 | <u>90,797,623</u>                 |
| 為報告之用分析如下：         |                                   |                                   |
| 非流動部分              | 2,534,771                         | 3,205,042                         |
| 流動部分               | <u>95,270,468</u>                 | <u>87,592,581</u>                 |
|                    | <u>97,805,239</u>                 | <u>90,797,623</u>                 |

附註：本集團一般給予其貿易客戶平均60至180天的賒賬期，惟工程技術服務分部客戶的賒賬期一般介乎1至2年。

基於發票日期呈列的扣除信用損失撥備的貿易應收款賬齡分析如下：

|           | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 兩個月內      | 13,919,002                        | 6,519,099                         |
| 兩個月以上但一年內 | 21,527,982                        | 21,822,297                        |
| 一年至兩年     | 10,840,698                        | 11,534,849                        |
| 兩年至三年     | 5,350,561                         | 4,631,271                         |
| 超過三年      | 3,354,459                         | 3,022,713                         |
|           | <b>54,992,702</b>                 | <b>47,530,229</b>                 |

貿易及其他應收款的賬面值與其公允價值相若。應收票據賬齡為六個月內。

於2025年6月30日，賬面值約人民幣64.73百萬元(2024年12月31日：約人民幣81.55百萬元)的應收票據已抵押以取得本集團獲授的借款。

## 11. 貿易及其他應付款

|           | 2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 兩個月內      | 16,435,413                        | 19,035,700                        |
| 兩個月以上但一年內 | 22,676,121                        | 18,937,280                        |
| 一年至兩年     | 4,163,468                         | 4,257,376                         |
| 兩年至三年     | 1,630,858                         | 2,211,528                         |
| 超過三年      | 2,422,346                         | 1,918,460                         |
| 貿易應付款     | 47,328,206                        | 46,360,344                        |
| 應付票據      | 12,085,803                        | 13,181,420                        |
| 合同負債      | 11,131,738                        | 10,597,139                        |
| 其他應付款     | 19,813,966                        | 21,240,934                        |
|           | <b>90,359,713</b>                 | <b>91,379,837</b>                 |

貿易應付款的賬齡分析乃基於發票日期。

供應商提供的採購產品及服務的賒賬期介乎30至365日。應付票據賬齡在六個月內。

貿易及其他應付款的賬面值與其公允價值相若。

## 業務回顧及展望

本集團各分部截至2025年6月30日及截至2024年6月30日止六個月主要業務數據摘要如下：

### 基礎建材分部

|                  | 截至6月30日止六個月 |         |        |
|------------------|-------------|---------|--------|
|                  | 2025年       | 2024年   | 增長率    |
| 水泥銷量(千噸)         | 87,268      | 101,862 | -14.3% |
| 熟料銷量(千噸)         | 10,511      | 11,982  | -12.3% |
| 水泥熟料銷量合計(千噸)     | 97,779      | 113,844 | -14.1% |
| 水泥平均售價(元／噸)      | 253.5       | 244.6   | 3.6%   |
| 熟料平均售價(元／噸)      | 219.4       | 210.7   | 4.1%   |
| 水泥熟料平均售價(元／噸)    | 249.8       | 241.1   | 3.6%   |
| 商品混凝土銷量(千立方米)    | 35,133      | 35,205  | -0.2%  |
| 商品混凝土平均售價(元／立方米) | 298.2       | 312.0   | -4.4%  |
| 骨料銷量(千噸)         | 62,965      | 64,224  | -2.0%  |
| 骨料平均售價(元／噸)      | 36.3        | 36.7    | -1.1%  |

## 新材料分部

|             | 截至6月30日止六個月 |         | 增長率    |
|-------------|-------------|---------|--------|
|             | 2025年       | 2024年   |        |
| 玻璃纖維        |             |         |        |
| 銷量(千噸)      | 2,032       | 2,010   | 1.1%   |
| 平均售價(元／噸)   | 4,547       | 4,048   | 12.3%  |
| 石膏板         |             |         |        |
| 銷量(百萬平方米)   | 1,156.3     | 1,168.1 | -1.0%  |
| 平均售價(元／平方米) | 5.61        | 6.12    | -8.3%  |
| 風電葉片        |             |         |        |
| 銷量(兆瓦)      | 15,260      | 7,520   | 102.9% |
| 平均售價(元／兆瓦)  | 340,777     | 377,563 | -9.7%  |
| 塗料          |             |         |        |
| 銷量(千噸)      | 719.29      | 446.22  | 61.2%  |
| 平均售價(元／噸)   | 3,491       | 3,996   | -12.6% |
| 防水卷材        |             |         |        |
| 銷量(百萬平方米)   | 126.8       | 117.1   | 8.3%   |
| 平均售價(元／平方米) | 13.57       | 14.60   | -7.1%  |
| 鋰電池隔膜       |             |         |        |
| 銷量(百萬平方米)   | 1,299.7     | 814.4   | 59.6%  |
| 平均售價(元／平方米) | 0.71        | 0.93    | -23.7% |
| 碳纖維         |             |         |        |
| 銷量(千噸)      | 10.43       | 6.90    | 51.2%  |
| 平均售價(元／噸)   | 86,890      | 104,130 | -16.6% |

## 工程技術服務分部

|                | 截至6月30日止六個月     |                 |             |
|----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                | 2025年           | 2024年           | 增長率         |
| 工程服務收入(人民幣百萬元) | <u>21,305.9</u> | <u>20,573.3</u> | <u>3.6%</u> |

## 本年度上半年概覽

### 發展環境

2025年上半年，國際環境複雜多變，中國政府堅持穩中求進工作總基調，加快構建新發展格局，有效實施更加積極有為的宏觀政策，新動能成長壯大，高質量發展取得新進展。上半年國內生產總值同比增長5.3%，固定資產投資同比增長2.8%，其中基礎設施投資穩定增長，同比增長4.6%，房地產仍處於深度調整期，房地產開發投資同比下降11.2%。

中國政府加速構建現代化產業體系建設，以科技創新積極推進產業綠色低碳轉型；落實能源安全戰略，推進新能源的快速進步；人工智能引領新一輪科技革命和產業變革，為公司可持續發展帶來新的發展機遇和挑戰。

## 2025年上半年經營情況

本集團積極應對經營環境的諸多挑戰，持續拓增量、優存量、抓變量、提質量，聚焦改革創新、三精管理、協同合作、開放共享、整合與優化、黨建引領，應變局、穩大局、開新局，高質量發展不斷取得新成效。

### 基礎建材分部

2025年上半年，全國水泥產量8.15億噸，為2010年以來同期最低水平，同比下降4.3%，降幅較2024年同期收窄5.7個百分點。但行業積極推動生態建設，水泥價格恢復性增長，疊加煤炭成本下降，行業盈利持續修復，2025年上半年水泥行業利潤總額人民幣164億元，較2024年同期實現扭虧為盈。

本集團基礎建材分部面對嚴峻複雜的形勢，

- **對外**全力推動行業生態建設，踐行「價本利」經營理念，強化精準錯峰、剛性錯峰；
- **對內**深化三精管理，深度挖潛降本降費，上半年水泥熟料成本同比下降7.4%，水泥熟料、商混毛利率均實現同比增長，基礎建材業務盈利大幅修復；
- **「水泥+」**邁出新步伐，打造5個特種水泥生產基地，全力推進池州、樅陽骨料項目；
- **國際化**取得新成績，突尼斯項目完成交割；
- **「雙碳」**實現新進展，積極銜接碳市場，210家重點排放單位全部完成碳市場註冊，參與編製4項水泥企業碳管理相關的行業標準和團體標準，寧夏建材入選國家碳足跡標識認證首批試點單位唯一水泥企業。

## 新材料分部

### 玻璃纖維

2025年上半年，國家對新能源產業和新能源裝備製造業的支持力度不斷加大，尤其是新能源汽車、風電、新型儲能等重點產業政策的利好為玻纖行業有效需求的釋放提供了有力支撐。特別是新興市場對更高性能的玻纖產品需求愈加迫切，電子級特種玻璃纖維布供不應求，推動行業走向可持續高質量健康發展軌道。

- 本集團玻纖業務緊抓市場需求增長機會，以高端產品助推結構優化，開展生產全流程降本增效專項，依託數智化系統，將成本優勢有效轉化為效益增長動能，上半年實現量價齊升，毛利率同比提高11.1個百分點；
- **厚植發展勢能**，九江智能製造基地二線、太原基地一線投產，淮安零碳智能製造基地電子級玻纖及配套項目、太原基地二線正式開工；
- **持續搶佔高端賽道風口**，特種纖維產能擴容，低介電球窩生產線及低膨脹生產線建成點火，累計已建成5條低介電、低膨脹特種纖維生產線；特種纖維布全品類產品完成國內外頭部客戶的認證及批量供貨，低膨脹纖維布打破國外壟斷局面成為國內唯一、全球第二家能夠規模化生產低膨脹系數纖維布產品的供應商，超低損耗低介電纖維布率先完成行業頭部覆銅板廠商客戶認證，實現市場導入及產業化供應。

## 石膏板

2025年上半年，城鎮化、舊改、局改更新推進及市場服務進一步下沉，以及綠色建築及好房子政策深化支持、裝配式建築及部品的快速發展，為石膏板穩定需求提供市場基礎。市場競爭疊加環保、能耗、質量等標準提升，推動低效、無競爭力產能逐漸退出，行業集中度進一步提高。

- 本集團石膏板業務**持續拓展增量降本**，強化渠道下沉、新品推廣，家裝板業務銷量同比大幅增長，推進成本節約計劃，實施「目標分解、過程管控、效果評估」管理機制降本增效，單位成本同比下降6.2%；
- **堅持產品優化升級和創新應用**，持續開發高端產品及全屋系統解決方案，提供裝配式內裝一站式服務；深挖「一體兩翼」業務之間市場開拓和協同增利潛力，積極推動向消費類建材綜合製造商和服務商轉型；
- **加速推進國際化業務**，坦桑尼亞生產基地、烏茲別克斯坦生產基地繼續實現營業收入、利潤同比大幅增長；泰國年產4,000萬平米石膏板生產線已進入試生產階段；波黑年產4,000萬平米紙面石膏板生產線項目有序推進。

## 風電葉片

2025年上半年，中國風電行業延續強勁增長態勢，在能源轉型與政策支持下，新增裝機顯著增長，客戶需求持續釋放，風機中標價格止跌回穩，行業生態持續優化，疊加技術及供應鏈降本、規模化效應，國內風電行業盈利水平得到修復。

- 本集團風電葉片業務緊抓市場機遇，深化客戶戰略，**持續鞏固行業領先地位**，強化管理效率和數智化能力，進一步降本增效，單位成本同比下降10.7%；



- **海內外雙輪驅動戰略穩步推進**，國內區域精準覆蓋，響應西北區域市場需求增長，提升新疆基地生產能力；搶佔海上風電高地，汕頭基地加速建設；加快海外產能佈局，巴西基地4條產線全部投產，烏茲別克斯坦項目穩步推進中；
- **加快核心技術攻堅**，合作開發國內首套直徑220m+可回收風電葉片完成吊裝，完成16MW漂浮式機組SI122F葉片試制開發，實現在深遠海風電領域的重大突破。

### 其他業務

- 本集團**塗料業務**穩步推進管理整合，嘉寶莉融合良好，錨定高端定位，實現空白網點的覆蓋；浙江大橋整合有序開展，瞄準工業塗料細分領域，豐富產品體系，完善工業塗料在華東區域的市場佈局。
- **防水卷材業務**推進民建產品及修繕業務佈局，持續擴大經銷商網絡規模，市場份額持續增長；優化升級產品配方，提升經營質量，實現營業收入、利潤逆勢增長。
- **鋰電池隔膜業務**依託打造優質的客戶結構及產品結構、持續的降本增效以及技術創新、產品升級保持核心競爭力；首個海外項目匈牙利基地穩步推進，開啟鋰電池隔膜產業國際化佈局；鋰電池隔膜5 $\mu$ m超薄基膜實現規模化量供，超薄高強4 $\mu$ m/3 $\mu$ m產品已形成技術儲備；半固態電池隔膜完成配方開發和上機驗證。
- **石墨新材料業務**順利推進內蒙恆科重組對接和管理融合，一體化推進提質增效，經營質量明顯提升。
- 重點培育氫能儲運等戰略產業，**氫能源用氣瓶業務**持續保持行業龍頭地位，儲氫氣瓶市佔率和車型公告數繼續保持行業第一。
- **碳纖維業務**綁定頭部客戶協同開發在新能源領域的應用，穩步提升在「新興+傳統」領域的市場佔有率；連雲港3萬噸碳纖維項目有序建設，積極利用核能蒸汽、光伏發電等清潔能源，實現高性能碳纖維產業綠色化轉型。

## 工程技術服務分部

2025年上半年，在「雙碳」與「雙控」政策共同作用下，境內產線綠色智能技術改造仍有較大需求。同時，在「一帶一路」和歐盟脫碳及碳關稅政策的驅動下，全球對新技術、新裝備的需求持續釋放。

本集團工程技術服務分部持續鞏固全產業鏈業務優勢和全生命週期服務能力，上半年成功獲取13個境外水泥整線項目，水泥工程服務市場份額連續17年穩居世界第一；

- 大力推進高端裝備製造全球佈局和外行業拓展，裝備境外業務收入佔比提升至51%、裝備外行業收入佔比達37%；
- 加快數智轉型賦能生產運營服務，形成「智能工廠+數字化礦山+專家系統」全場景解決方案，在執行水泥運維服務生產線71條，在執行礦山運維服務項目312個；
- 引領行業綠色低碳轉型，加大低碳水泥、全氧燃燒、沸騰鍛燒等綠色技術裝備的研發推廣，以多樣化應用場景引領行業綠色低碳應用示範；
- 深化全球屬地經營，新簽境外合同同比增長19%、境外收入同比增長25%。

## 深化改革，提升科技創新效能

- **進一步促進改革賦能**

全面推進監事會改革和職能承接，分層分類建強董事會，進一步發揮好各治理主體的功能作用；優化相對控股混合所有制企業差異化管控，提升經營活力；加強市值管理，以33.92億港元完成公司8.4億股流通股的要約回購並註銷，佔公司註銷前總股本約9.98%，佔公司註銷前已發行H股約18.47%；以10億人民幣增持中國巨石8,991萬股，佔中國巨石總股本2.25%，持股比例提升至29.22%。

- **創新鏈產業鏈加快融合**

人工智能用特種玻纖、大飛機用碳纖維及複合材料項目入選國資委戰新產業「百大工程」；高性能玻纖、碳纖維等新材料助力全球最長風電葉片完成靜力測試；全球首套大宗煤矸石懸浮熱態活化鍛燒工藝生產線成功點火；風電混塔高性能混凝土實現批量銷售，改造水泥窯鍛燒鋰輝石項目開工；與蘇州市、蘇州實驗室、南京大學等合作共建「蘇州先進材料谷」；截至2025年6月底，擁有專精特新「小巨人」企業20家、單項冠軍企業10家、高新技術企業257家。

## 數字化轉型系統推進

### 體系化推動藍圖落地

- 「一朵雲」平穩上線74個系統，完成海外機構對全球「一張網」的需求調研。

## 賦能應用持續深化

- 打通AI在工業場景落地的「最後一公里」，實現了從採購供應、水泥生產到銷售全鏈條優化；基礎建材大模型已在140餘個水泥生產場景實現數據增值，在已驗收工廠實現噸成本平均降低人民幣2.03元。

## 梯度培育智能化標桿

- 累計建成水泥智能工廠31個、新材料智能化生產線72條、數字化礦山18座。

## 綠色低碳轉型加快實施

- 全面深化綠色生產

水泥超低排放生產線佔比36.59%，較2024年底提高14.49個百分點；水泥替代燃料生產線佔比45%，較2024年底提高12個百分點；水泥燃料替代率達5.88%，較2024年底提高1.97個百分點；「光伏+」裝機容量新增40.36兆瓦，累計裝機容量707.88兆瓦，綠電使用量同比增加359%；噸水泥熟料綜合能耗同比下降3.04%，二氧化碳、氮氧化物、二氧化硫、粉塵排放同比分別下降4.18%、7.34%、1.72%、0.9%；新增綠色工廠8家，累計建成綠色礦山153座、綠色工廠265家。

- 加快落實雙碳目標

水泥熟料一級能效產能佔比47.92%，較2024年底提高13.42個百分點；淮安零碳智能製造基地電子級玻纖及配套項目二期開工建設；青州中聯CCUS項目入選國家綠色低碳先進技術示範名單。

## 2025年下半年展望

目前經濟發展的外部環境仍存在不確定性，內部結構調整的壓力較大，但變局深化、危中有機。從國際看，新興市場基建需求持續增長，新材料應用場景不斷拓展，綠色低碳轉型處於重要窗口期；從國內看，我國經濟回升基礎正在鞏固，經濟運行總體平穩、回升向好，在平抑波動中展現出強大韌性和活力。從行業看，行業生態建設共識進一步深化，系列政策效應正在逐步釋放，行業供給側改革持續推進，行業生態有望持續改善。

本集團將錨定全年目標任務不動搖，圍繞加快建設世界一流材料企業，繼續抓好經營管理、優化佈局、深化改革、價值管理四方面工作：

1. 抓好穩健經營，堅持效益優先，持續鞏固經營業績回升向好勢頭。持續深化三精管理，經營精益化注重以「穩」促進，管理精細化注重以「降」增效，組織精健化注重以「減」提質。
2. 持續優化佈局，加快推進產業轉型升級，堅持基礎建材與戰新產業兩端發力。加快基礎建材優化升級，水泥業務以提高盈利能力為核心，以特種水泥和高性能混凝土的增量為重點，緊抓國家重大工程機遇，持續拓展應用場景；商混業務加快長三角等國內重點區域佈局，以輕資產模式進一步提升市場掌控力；骨料業務注重提高投入產出比，加快在建項目達產達效；戰新產業綜合運用投資新建、併購重組、產業基金、戰略合作等方式完善梯度佈局，聚焦重點產品，加快建設產業集群；加快國際化戰略落地，統籌要素資源，提升國際化經營水平。

3. 提升改革質效，高質量完成改革深化提升行動收官工作，以改革進一步賦能經營；全面完成監事會改革和職能承接，持續優化公司治理；精準推進中長期激勵，加強以科技創新為導向的中長期激勵力度，最大限度發揮激勵效果；深度融入國家創新體系，加強原創技術策源地建設，推進高效率成果轉化和產業化。
4. 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。堅持價值創造與價值實現兼顧，積極維護股東權益；進一步健全ESG體系，持續提升ESG治理和實踐水平，賦能公司可持續發展。

## 中期股息

董事會建議不派付截至2025年6月30日止六個月中期股息。

## 重大交易

### 收購嘉寶莉股份

茲提述本公司日期為2023年9月20日、2023年12月29日、2024年1月8日及2025年3月26日的公告、2023年年度報告及2024年年度報告內載述的有關收購嘉寶莉股份交易的詳情。

根據北新建材、嘉寶莉股東持股平台及嘉寶莉員工持股平台(統稱「**原始股東**」)訂立的股份轉讓協議(「**嘉寶莉股份轉讓協議**」)，原始股東作出若干業績承諾，相關業績承諾資產在2024至2026年的各業績承諾期內的實際淨利潤數不低於該期承諾的淨利潤數。對於2024財政年度的業績承諾期，承諾淨利潤為人民幣4.13億元(「**2024年業績目標**」)。然而，根據嘉寶莉最新的審計財務報表，截至2024年12月31日的財政年度，相關業績承諾資產的實際淨利潤為人民幣335,663,063.69元，未達到2024年業績目標。因此，根據嘉寶莉股份轉讓協議中約定的補償機制，人民幣77,336,936.31元的差額將作為業績補償，從北新建材應於2024財政年度支付給原始股東的剩餘股份收購價格中扣除。

關於收購嘉寶莉股份之業績承諾實現的詳細情況，請參閱本公司日期為2025年3月26日的公告。



## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2025年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所通過有條件現金要約購回合共841,749,304股H股股份，總代價為港幣3,392,249,695元。所有購回的股份已於2025年3月12日註銷。購回股份的詳情如下：

| 購回完成日期     | 購回H股<br>股份數目       | 每股<br>所付價格<br>(港元) | 所付總代價<br>(港元)        |
|------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 2025年3月12日 | 841,749,304        | 4.03               | 3,392,249,695        |
|            | <b>841,749,304</b> |                    | <b>3,392,249,695</b> |

董事會相信，通過要約回購股份顯示本公司對長遠前景及內在價值的信心，從而向市場以及包括僱員及客戶在內的本公司持份者發出積極訊號。要約亦將改善交投活力並更新本公司的股東結構。可提高本公司及股東的長遠價值，符合本公司及股東的整體利益。

除本公告披露之外，截至2025年6月30日止六個月內本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券(包括出售庫存股份) (「證券」及「庫存股份」具有《上市規則》所賦予的涵義)的行為。

## 企業管治守則

除《守則》第B.2.2條外，自2025年1月1日至2025年6月30日止的六個月內，本公司已遵守《守則》第二部分所載的所有適用守則條文之規定。目前，公司本屆董事會於2021年11月19日獲選，按照《守則》第B.2.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2024年11月19日輪值退任。但公司於2024年12月6日宣佈摩根士丹利亞洲有限公司代表公司提出附帶先決條件及條件的現金要約，按每股H股4.03港元回購最多841,749,304股H股(「**H股回購要約**」)。基於H股回購要約的實施、為確保本公司的高級管理層順利延續，故除以下董事外，本屆董事會的其餘董事尚未輪值退任。

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

## 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應由四名董事組成，由於李新華先生於2024年10月25日因退休辭任非執行董事及戰略決策委員會委員，目前戰略決策委員會剩餘三名董事，包括兩名執行董事和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2025年投資計劃的議案、公司2025年預算的議案、公司及相關子公司發行債務融資工具計劃的議案、公司向銀行等金融機構申請授信融資計劃的議案、公司及各級子公司融資擔保計劃的議案、公司及各級子公司年度金融衍生業務計劃的議案、公司2024年度經營情況及2025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。提名委員會負責擬定本公司董事、高級管理人員、薪酬與考核委員會委員、審核委員會委員、戰略決策委員會委員及環境、社會及管治委員會的選任程序和標準；對本公司董事、高級管理人員、薪酬與考核委員會委員、審核委員會委員、戰略決策委員會委員及環境、社會及管治委員會的任職資格和條件進行初步審核，並協助董事會主席就有關事項上報董事會；及檢討董事會多元化政策及董事提名政策。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及審議。除上述審議事項外，提名委員會還對關於公司第五屆董事會董事及決定新任董事袍金的議案進行審議。

提名委員會已對董事會的多元化政策及有效性進行了檢討，公司目前的董事會成員在性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及技能等方面都符合董事會成員多元化政策，符合公司目前經營發展的需要，有利於提高公司治理和規範運作水平。董事會目前包括兩名女性成員，符合《上市規則》第13.92條的相關規定。提名委員會就上述檢討結果提交董事會會議，董事會嚴謹審議並同意提名委員會對董事會多元化檢討的上述結論。

## 薪酬與考核委員會

本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。截至本公告日期，薪酬與考核委員會已對公司2024年高管人員績效開合和薪酬的議案進行審議。

## 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，包括三名獨立非執行董事。其中一名獨立非執行董事具有合適專業資格，擁有會計及相關財務管理經驗。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、風險管理及內部監控工作，審閱公司內部審計計劃及成果報告，制定、檢討公司企業管治政策及其遵守和披露情況。

截至本公告日期，審核委員會已對聘任2025年度核數師、2025年中期業績報告進行審議。除以上審議事項外，審核委員會聽取了審計部關於公司2025年度內部審計工作計劃的匯報；法律合規部關於公司2025年度重大經營風險預測評估報告、2024年度法治工作總結報告；審計師關於2024年度財務報告審計工作的彙報；管理層關於2024年度經營情況的匯報。

## 環境、社會及管治委員會

本公司已成立環境、社會及管治委員會。本公司環境、社會及管治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。環境、社會及管治委員會負責研究制定公司的ESG管理總體目標、管理策略及管理方針，並定期評估公司ESG架構是否足夠及有效；監察及檢討公司的ESG政策及常規；評估及釐定公司及其所有附屬公司有關ESG（包括氣候變化）的風險及機遇，確保公司設立合適及有效的ESG（包括氣候變化）風險管理及內部監控系統；審議重大ESG管理事項。本報告期內，環境、社會及管治委員會已審議關於公司2024年ESG報告的議案，並討論了ESG的發展趨勢，聽取了ESG戰略及工作任務進展的匯報。

## 標準守則

本公司已經就董事的證券交易，採納一套不低於標準守則所規定的標準的行為守則。該標準也適用於監事。經向所有董事和監事作出特定查詢後，本公司確認所有董事和監事於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。

## 期後事項

截至本公告日期，本集團並無須予披露的重大報告期後事項。

## 釋義

|                   |   |                                        |
|-------------------|---|----------------------------------------|
| 「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                                 |
| 「嘉寶莉」             | 指 | 嘉寶莉化工集團股份有限公司                          |
| 「水泥+」             | 指 | 做強水泥，做優商混，做大骨料，是水泥相關產品的產業鏈延伸，形成新的利潤增長點 |
| 「《守則》」            | 指 | 《上市規則》附錄C1之《企業管治守則》                    |
| 「中國巨石」            | 指 | 中國巨石股份有限公司(曾用名中國玻纖股份有限公司)              |
| 「青州中聯」            | 指 | 青州中聯水泥有限公司                             |
| 「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        |
| 「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 |
| 「《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                            |
| 「標準守則」      | 指 | 《上市規則》附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則              |
| 「寧夏建材」      | 指 | 寧夏建材集團股份有限公司                                 |
| 「母公司」       | 指 | 中國建材集團有限公司(曾用名中國建築材料集團有限公司)                  |
| 「母公司集團」     | 指 | 母公司及其附屬公司                                    |
| 「中國」        | 指 | 中華人民共和國                                      |
| 「報告期」       | 指 | 2025年1月1日至2025年6月30日                         |
| 「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》                           |
| 「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 | 股份的持有者                                       |
| 「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

「監事會」 指 本公司監事會

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  
二零二五年八月二十八日

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

\* 僅供識別