

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就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之任何損失承擔任何責任。



中国中材股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01893)

截至2011年12月31日止之 年度業績公告

財務摘要

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重列)	變化率 %
營業額	50,703.00	44,497.16	13.95
毛利	10,797.20	8,891.78	21.43
本公司擁有人應佔年內利潤	1,460.57	1,099.98	32.78
每股盈利－基本(人民幣元)	0.41	0.31	32.26

中國中材股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)建議派發截至2011年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣0.06元(含稅)。股息總額約為人民幣214,287,840元，建議股息派發須待擬於2012年5月15日召開的本公司年度股東大會批准後方可生效。

本公司董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2011年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同上一年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元 (重列)
營業額	3	50,702,998	44,497,158
銷售成本		<u>(39,905,802)</u>	<u>(35,605,381)</u>
毛利		10,797,196	8,891,777
利息收入		161,713	154,557
其他收入	5	882,544	935,600
銷售及營銷費用		(1,427,096)	(1,137,231)
管理費用		(4,084,073)	(3,617,472)
匯兌損失		(55,750)	(104,129)
其他費用		(84,082)	(78,283)
融資費用		(1,437,423)	(923,744)
應佔聯營公司業績		<u>129,737</u>	<u>70,124</u>
除稅前利潤		4,882,766	4,191,199
所得稅費用		<u>(920,272)</u>	<u>(781,477)</u>
年內利潤		<u><u>3,962,494</u></u>	<u><u>3,409,722</u></u>
下列人士應佔年內利潤：			
本公司擁有人		1,460,567	1,099,979
非控制權益		<u>2,501,927</u>	<u>2,309,743</u>
		<u><u>3,962,494</u></u>	<u><u>3,409,722</u></u>
每股盈利－基本／攤薄(按每股人民幣元列值)	9	<u><u>0.409</u></u>	<u><u>0.308</u></u>

綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元 (重列)
年內利潤	<u>3,962,494</u>	<u>3,409,722</u>
其他全面收益(費用)		
安全生產費撥備	74,601	63,433
動用安全生產費	(54,817)	(31,922)
換算產生的匯兌差額	(38,788)	(1,693)
可供出售金融資產公允價值變動(損失)收益	(228,884)	336,943
可供出售金融資產公允價值變動的所得稅	<u>47,912</u>	<u>(86,325)</u>
年內其他全面(費用)收益(扣除稅項)	<u>(199,976)</u>	<u>280,436</u>
年內全面收益總額	<u>3,762,518</u>	<u>3,690,158</u>
下列人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	1,328,771	1,382,068
非控制權益	<u>2,433,747</u>	<u>2,308,090</u>
	<u>3,762,518</u>	<u>3,690,158</u>

綜合財務狀況表
截至2011年12月31日止年度

	附註	31 /12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		34,221,741	28,020,916	18,598,753
預付租賃款項		3,070,931	2,911,975	2,012,672
投資物業		120,775	134,436	127,140
無形資產		531,809	619,620	151,717
採礦權		477,166	440,015	146,476
於聯營公司的權益		1,266,810	1,136,414	765,119
可供出售金融資產		2,343,756	2,576,123	2,167,356
預付收購附屬公司款項		101,400	–	632,770
貿易及其他應收款項	10	75,846	72,170	68,424
其他非流動資產		237,789	193,760	132,852
遞延所得稅資產		594,351	447,576	263,018
		43,042,374	36,553,005	25,066,297
流動資產				
存貨		8,157,322	5,361,260	4,544,186
貿易及其他應收款項	10	15,687,986	10,438,614	8,414,899
應收客戶的合同工程款項		341,073	183,628	168,261
預付租賃款項		98,648	89,147	67,447
衍生金融工具		3,165	34,464	13,550
其他流動資產		35,180	30,146	43,077
受限制銀行結餘		1,919,043	1,257,740	1,561,888
銀行結餘及現金		10,157,521	13,256,593	10,117,728
		36,399,938	30,651,592	24,931,036
分類為持作出售的資產		117,426	–	–
		36,517,364	30,651,592	24,931,036
流動負債				
貿易及其他應付款項	11	22,730,623	20,808,017	19,502,079
應付股利		2,498	–	–
應付客戶的合同工程款項		131,295	440,889	405,084
衍生金融工具		138	–	648
所得稅負債		606,008	554,926	204,973
短期融資券		800,000	400,000	–
借款		13,610,404	8,178,189	5,469,633
提前退休及補充福利責任		44,525	34,532	20,479
撥備		41,398	35,104	–
		37,966,889	30,451,657	25,602,896
分類為持作出售的負債		12,038	–	–
		37,978,927	30,451,657	25,602,896
淨流動資產(負債)		(1,461,563)	199,935	(671,860)
資產總額減流動負債		41,580,811	36,752,940	24,394,437

	附註	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
非流動負債				
貿易及其他應付款項	11	4,120	1,197	1,438
衍生金融工具		775	3,415	4,586
公司債券		2,487,829	2,485,545	2,483,381
中期票據		4,352,670	1,700,000	–
借款		9,641,003	10,543,743	6,865,443
撥備		44,874	31,874	–
遞延收入		446,482	283,274	334,299
提前退休及補充福利責任		301,494	317,908	142,693
遞延所得稅負債		671,641	733,308	533,514
		<u>17,950,888</u>	<u>16,100,264</u>	<u>10,365,354</u>
淨資產		<u>23,629,923</u>	<u>20,652,676</u>	<u>14,029,083</u>
股本及儲備				
股本	12	3,571,464	3,571,464	3,571,464
儲備		7,253,405	6,216,574	4,754,703
本公司擁有人應佔權益		<u>10,824,869</u>	9,788,038	8,326,167
非控制權益		<u>12,805,054</u>	<u>10,864,638</u>	<u>5,702,916</u>
權益總額		<u>23,629,923</u>	<u>20,652,676</u>	<u>14,029,083</u>

綜合財務報表附註

1. 一般信息

中國中材股份有限公司(「本公司」)於2007年7月31日在中華人民共和國(「中國」)根據中國《公司法》成立為股份有限公司。本公司前身為中國非金屬材料總公司，該公司為中國中材集團有限公司(「中材集團」)的全資附屬公司。公司董事認為截止2011年12月31日，公司最終控制方為國務院國資委。中材集團為其直接控股公司。本公司2007年12月20日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司註冊辦公地址及主要業務地點為中國北京西城區西直門內北順城街11號。

綜合財務信息以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事水泥技術裝備與工程服務、水泥及新材料的生產、銷售業務。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈已生效的新修訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則(修訂本)	2010年香港財務報告準則的改善
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者有限豁免可比香港財務報告準則第7號披露
香港會計準則第24號(2009年修訂本)	關聯方披露
香港會計準則第32號(修訂本)	供股份類
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	預付額最低資金要求
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	區分金融負債與權益工具

《香港會計準則》第24號關聯方披露(於二零零九年修訂)

《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)，在以下兩個方面進行了修訂：

- (a) 《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)對關連方之定義作出修訂。此修訂對綜合財務報表披露無重大影響。
- (b) 《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)亦對政府關聯方之披露規定提供部分豁免(前準則並無對政府關聯方的特定豁免規定)。按照《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)定義本集團及其附屬公司是政府關聯方。按照《香港會計準則》第24號之規定，本集團可豁免按《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)18段的規定對政府或

受政府控制，共同控制或重大影響之實體進行交易和未清款項(包括承諾)之披露，此外，對於關聯方間的交易，《香港會計準則準則》第24號(於二零零九年修訂)規定，集團需對每個重大關聯交易及餘額的性質、定價及某類重大交易(而非單獨交易)的總體影響程度進行定性或者定量披露。

《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)要求追溯應用，此會計準則的應用對集團本年度及之前年度的財務業績及狀況無重大影響，然而，財務報告已對關聯方信息披露做相應的調整以反映《香港會計準則》第24號(於二零零九年修訂)的應用。

香港財務報告準則第3號業務合併的修訂

(作為2010年頒布的香港財務報告準則的改進的一部分)

作為2010年頒布的香港財務報告準則改進的一部分，香港財務報告準則第3號進行了修訂，以澄清關於收購日非控股權益的計量選擇只能在非控制性權益是目前的所有權利益和賦予其持有人一個實體的淨資產在清算時的比例份額。所有其他類型的非控制性權益在收購日按公允價值計量，除非其他準則要求另外的計量基礎。此外，作為2010年頒布的香港財務報告準則的改進的一部分，香港財務報告準則第3號修訂，就被收購公司的員工持有的股份為基礎支付交易的會計處理，提供更多的指導。具體來說，修訂本規定，不會被替換的被收購公司的股份為基礎的支付交易，應按照香港財務報告準則第2號以股份為基礎付款(基於市場的措施)於收購日期測量。上述香港財務報告準則第3號的修訂已應用於本年度，並沒有導致使用非控股權益所佔淨資產的比例來計量的被收購子公司的非控股權益的任何變化。

其他修訂準則的應用對集團本年度及以前年度的財務報告無任何重大影響。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 ¹
	披露－金融資產與金融負債抵消 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	聯合協議 ⁴
香港財務報告準則第12號	於其他實體中權益的披露 ⁴
香港財務報告準則第13號(修訂本)	公允價值計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	其他綜合收益 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：撥回相關資產 ²
香港會計準則第19號(2011年修訂)	員工福利 ⁴
香港會計準則第27號(2011年修訂)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(2011年修訂)	投資聯營企業及合資企業 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	金融資產與金融負債抵消 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第20號	剝離費用：露天礦生產階段 ⁴

¹ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第7號(修訂)－金融資產轉讓

香港財務報告準則第7號的修訂擴大了涉及金融資產轉讓交易的披露要求。這些修訂旨在提供更大的透明度，圍繞風險時，金融資產轉移，但轉讓方保留一定程度的持續暴露在資產。修正案還要求披露金融資產的轉讓不是均勻分佈在整個期間。

本公司董事預期應用香港財務報告準則第7號修訂，將影響本集團的披露，在未來的金融資產轉讓。

香港會計準則第32號(修訂本)－抵銷金融資產和金融負債及修訂香港財務報告準則第7號(披露)－抵銷金融資產和金融負債

香港會計準則第32號修訂澄清現有的應用程序有關的問題，以抵銷要求。具體來說，該修訂澄清「目前有抵銷的法律強制執行的權利」和「同步實現和解決」的含義。

香港財務報告準則第7號的修訂要求實體透露偏移和相關的金融工具(如抵押張貼要求安排)強制執行主淨額結算協議或類似安排下的權利的信息。

2013年1月1日起，中期的年度期間內或之後開始之年度期間需要修訂抵銷披露。披露也應提供所有比較期間追溯。然而，香港會計準則第32號修正案尚未生效，直到2014年1月1日或之後開始之年度期間追溯申請。

香港財務報告準則第9號－金融工具

在2009年頒布的香港財務報告準則第9號引入了新的分類和計量金融資產的要求。在2010年修訂的香港財務報告準則第9號的分類和金融負債的計量和終止確認的要求。

香港財務報告準則第9號的主要要求如下：

- 香港財務報告準則第9號規定，香港會計準則第39號金融工具的範圍內所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量確認和計量。具體來說，內舉行的一個商業模式，其目標是收集合約現金流量，並有合約現金流量僅為支付本金及利息未償還本金的債務投資一般按攤銷成本計量，在隨後結束會計期間。在隨後的會計期間結束時，所有其他債務投資和股權投資按公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可能提出後續在股權投資的公允價值的變化(即不持作買賣)在其他綜合收益，僅股息收入一般在損益中確認。
- 香港財務報告準則第9號關於金融負債的分類和測量的最顯著的效果，涉及到金融負債的公允價值變動(被指定為通過損益按公允價值)，負債的信用風險的變化歸因於簡報。具體來說，根據香港財務報告準則第9號，為金融負債，指定為通過損益按公允價值的金額，負債的信用風險變化是由於在金融負債的公允價值變動於其他全面介紹收入，除非確認負債的信用風險的變化，在其他綜合收益的影響，會造成或放大利潤或虧損的會計錯配。金融負債的信用風險公允價值變動其後不會重新分類至損益。此前，根據香港會計準則第39號，整個金融負債的公允價值的變化量指定為通過損益按公允價值損益。

本公司董事預期，採納香港財務報告準則第9號在未來可能會在本集團的金融資產和金融負債的報告金額產生重大影響。但是，它現階段不可行去提供合理的估計，直到已經完成了詳細的審閱。

綜合和披露的新訂及經修訂的準則

2011年6月，合併，聯合安排，聯營公司及信息披露的五個準則包發出，包括香港財務報告準則第10號，香港財務報告準則第11號，香港財務報告準則第12號，香港會計準則第27號(2011年修訂)和香港會計準則第28號(2011年修訂)。

這些準則的主要要求如下所述。

香港財務報告準則第10號取代的部分香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表綜合財務資料及香港詮釋委員會－詮釋第12號綜合－特殊目的實體。香港財務報告準則第10號，包括控制的新定義，它包含三個部分：(a)對被投資單位的權力，(b)從參與被投資者活動中所涉及可變回報之風險或權益，以及(c)使用其權力的能力，以影響投資者的回報金額。香港財務報告準則第10號為處理複雜的情況提供更廣泛的指引。

香港財務報告準則第12號是一項披露準則，是適用於附屬公司權益的實體。在一般情況下，在香港財務報告準則第12號的披露要求比現行標準更加廣泛。

這五個標準是2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。這五項準則在同一時間預先應用是被允許的。

本公司董事預期，這些準則將在2013年1月1日起開始的年度期間本集團的綜合財務報表所採用。應用這些準則可能有報告金額在合併財務報表產生重大影響。然而，本公司的董事尚未這些準則的影響進行詳細分析，因此還沒有量化的影響程度。

香港財務報告準則第13號－公允價值計量

香港財務報告準則第13號確立了有關公允價值計量公允價值計量和披露的單一來源的指導。該準則定義了公允價值，建立計量公允價值的框架，並要求有關公允價值計量的披露。香港財務報告準則第13號的範圍是廣泛的。它適用於兩種金融工具項目和非金融工具項目，而其他香港財務報告準則要求或允許有關公允價值計量和披露，在特定情況除外。在一般情況下，在香港財務報告準則第13號的披露要求比現行準則更加廣泛。例如，目前的三個層次的公允價值層級的定量和定性披露要求的金融工具，只有在香港財務報告準則第7號金融工具－披露將由香港財務報告準則第13號擴大到包括在其範圍內的所有資產和負債。

香港財務報告準則第13號，是允許預先應用的，2013年1月1日起或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期，香港財務報告準則第13號將被本集團在2013年1月1日開始期間綜合財務報表應用，新準則的應用可能影響綜合財務報表，並在綜合財務報表中作更廣泛的披露。

香港會計準則第1號(修訂)－其他綜合收益項目的介紹

香港會計準則第1號的修訂保留選項呈現在一個單獨的語句，或在兩個獨立的，但連續報表損益和其他綜合收益。然而，香港會計準則第1號的修訂要求額外披露其他綜合收益的部分等其他綜合收益項目分為兩類：(一)項目，將不會重新分類，隨後損益；(二)項目可能被重新分類，隨後損益時，在滿足特定條件。其他綜合收益項目的所得稅須在同一基礎上分配。

香港會計準則第1號的修訂是2012年7月1日或以後開始的年度期間生效。其他綜合收益項目的介紹，將作相應的修改，修訂時，在以後會計期間應用。

香港會計準則第19號(2011年修訂)僱員福利

香港會計準則第19號修訂，更改為界定福利計劃和辭退福利的會計。最顯著的變化，涉及到界定福利義務和計劃資產變動的會計處理。該修正案要求確認界定福利責任，並在計劃資產的公允價值變動時，他們的出現，從而消除“走廊法”，根據香港會計準則第19號以前的版本允許。該修正案要求所有精算利得和損失通過其他治安綜合收入淨退休金資產或負債在合併報表的財務狀況，以反映計劃的赤字或盈餘的全部價值確認立即予以確認。

香港會計準則第19號修訂2013年1月1日或之後開始之年度期間生效，需要有某些例外追溯應用。董事預期，香港會計準則第19號修正案將被本集團的合併，於2013年一月一日起或之後開始期間的財務報表，應用香港會計準則第19號修訂可能會影響報告本集團界定福利方面的款項通過計劃。然而，董事尚未修訂申請的影響進行了詳細分析，因此還沒有量化的影響程度。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋20號的露天礦生產階段的剝採成本

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋20號的露天礦生產階段的剝採成本，適用於清除廢物產生表面採礦活動(「生產剝採成本」)在礦山生產階段的成本。根據「釋義」，清除廢物活動的費用(「剝離」)提供礦石改善是公認的某些條件得到滿足時，非流動資產(「活動剝離資產」)，而正常持續經營的費用按照香港會計準則第2號存貨估剝離活動。剝離活動的資產佔為增加，或作為一個提高，現有的資產，並歸類為有形或無形的，根據現有資產的性質，它的組成部分。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋20號的過渡性條文，於2013年1月1日起或之後開始的年度期間生效。董事預計將在2013年1月1日起開始的年度期間本集團的綜合財務報表所採用的釋義。

除上文所披露，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則，修訂或詮釋不會對本集團的財務狀況有任何結果的重大影響。

3. 營業額

營業額為提供水泥技術裝備與工程服務，生產及銷售水泥及新材料的收入，已扣除折扣，退回及銷售相關稅金。

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元 (重列)
營業額包括：		
－水泥技術裝備與工程服務	24,274,879	24,291,104
－水泥	20,233,829	14,457,224
－新材料	6,194,290	5,748,830
	<u>50,702,998</u>	<u>44,497,158</u>

4. 分部資料

就所供應的商品及提供的服務而言，向本公司執行董事並作為主要營運決策者提交用於資源分配及評估分部表現報告的資料注重業務的性質。

特別是，本集團根據香港財務報告準則第8號的報告分部列示如下：

水泥技術裝備與工程服務	提供新型乾法水泥生產線及採礦項目的技術裝備與工程服務； 裝備製造
水泥	生產及銷售水泥及熟料
新材料	生產及銷售玻璃纖維、玻璃纖維製品、特種纖維及纖維增強複合材料及標準砂；玻璃纖維生產、非金屬礦深加工與先進陶瓷的技術裝備與工程服務

(a) 分部收入及業績

下文為按可報告分部劃分的本集團收益及業績分析。

截至2011年12月31日止年度

	水泥技術裝備 與工程服務 人民幣千元	水泥 人民幣千元	新材料 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入					
外部銷售	24,274,879	20,233,829	6,194,290	-	50,702,998
分部間銷售	3,083,237	7,484	52,649	(3,143,370)	-
總計	<u>27,358,116</u>	<u>20,241,313</u>	<u>6,246,939</u>	<u>(3,143,370)</u>	<u>50,702,998</u>
分部業績	<u>2,071,083</u>	<u>3,797,798</u>	<u>700,942</u>	(502,385)	6,067,438
未分配經營收入及支出					(38,699)
利息收入					161,713
融資費用					(1,437,423)
應佔聯營公司業績					<u>129,737</u>
除稅前利潤					<u>4,882,766</u>

截至2010年12月31日止年度(重列)

	水泥技術裝備 與工程服務 人民幣千元	水泥 人民幣千元	新材料 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入					
外部銷售	24,291,104	14,457,224	5,748,830	–	44,497,158
分部間銷售	1,604,501	57,781	4,141	(1,666,423)	–
總計	<u>25,895,605</u>	<u>14,515,005</u>	<u>5,752,971</u>	<u>(1,666,423)</u>	<u>44,497,158</u>
分部業績	<u>1,908,643</u>	<u>2,606,961</u>	<u>574,645</u>	(148,753)	4,941,496
未分配經營收入及支出					(51,234)
利息收入					154,557
融資費用					(923,744)
應佔聯營公司業績					<u>70,124</u>
除稅前利潤					<u>4,191,199</u>

分部業績指在未分配董事薪酬、利息收入、融資費用、應佔聯營公司業績及其他總部管理費用的情況下各分部賺取的利潤。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的方法。

分部間銷售乃按現行市價計算。

(b) 分部資產及負債

下文為按可報告分部劃分的本集團資產及負債分析：

分部資產

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
水泥技術裝備與工程服務	14,901,857	10,483,451	10,402,646
水泥	36,431,734	27,010,015	15,358,020
新材料	12,795,539	11,529,081	9,826,459
分部資產總額	64,129,130	49,022,547	35,587,125
抵銷	(1,305,547)	(728,008)	(831,887)
未分配資產	16,736,155	18,910,058	15,242,095
綜合資產	<u>79,559,738</u>	<u>67,204,597</u>	<u>49,997,333</u>

分部負債

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
水泥技術裝備與工程服務	14,599,149	14,919,522	15,600,581
水泥	7,440,226	6,091,390	4,369,465
新材料	2,817,631	2,803,517	2,443,558
分部負債總額	24,857,006	23,814,429	22,413,604
抵銷	(1,670,668)	(2,010,490)	(1,965,740)
未分配負債	32,743,477	24,747,982	15,520,386
綜合負債	<u>55,929,815</u>	<u>46,551,921</u>	<u>39,968,250</u>

就監控分部之間的表現及分配資源而言：

- 除遞延所得稅資產及未分配資產(包括於聯營公司的權益、可供出售金融資產、衍生金融工具、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金以及若干未分配總部資產)外，所有資產均分配予可報告分部；及

- 除所得稅負債、遞延所得稅負債及未分配負債(包括衍生金融工具、短期融資券、借款、公司債券、中期票據、可供出售的負債及若干未分配總部負債)外，所有負債均分配予可報告分部。

(c) 其他分部資料

截至2011年12月31日止年度

	水泥技術裝備 與工程服務 人民幣千元	水泥 人民幣千元	新材料 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部業績或					
分部資產時包括的款項：					
物業、廠房及設備以及					
投資物業折舊	193,133	1,465,061	560,083	398	2,218,675
攤銷	13,671	98,796	27,511	-	139,978
確認的減值損失：					
物業、廠房及設備	-	83,298	58,265	-	141,563
無形資產	-	114,352	-	-	114,352
貿易應收款項	165,488	51,819	31,296	-	248,603
其他應收款項	15,169	12,471	3,439	109	31,188
應收貸款	-	6,069	132	-	6,201
存貨撥備	40,859	25,285	12,393	-	78,537
撥回存貨撥備	-	(496)	(8,654)	-	(9,150)
出售物業、廠房及設備淨					
(收益)虧損	(24,953)	6,164	(5,838)	365	(24,262)
出售預付租賃款項而					
產生的淨收益	-	(1,745)	-	-	(1,745)
政府補助	(9,899)	(261,305)	(72,986)	-	(344,190)
可預期的建造合同虧損	123,426	-	-	-	123,426
添置非流動資產(附註)	526,056	6,560,741	2,511,913	799	9,599,509
定期向主要營運決策者提供					
但並不包括於分部業績或					
分部資產的款項：					
利息收入	(94,779)	(51,939)	(13,047)	(1,948)	(161,713)
融資費用	40,393	742,154	351,091	303,785	1,437,423
應佔聯營公司業績	(19,524)	(110,223)	10	-	(129,737)
所得稅費用(抵免)	398,250	461,791	60,357	(126)	920,272
於聯營公司的權益	79,108	1,131,929	55,773	-	1,266,810

截至2010年12月31日止年度(重列)

	水泥技術裝備 與工程服務 人民幣千元	水泥 人民幣千元	新材料 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部業績或分部					
資產時包括的款項：					
物業、廠房及設備以及 投資物業折舊	185,533	894,078	626,784	345	1,706,740
攤銷	12,169	108,782	39,391	3,934	164,276
確認的減值損失(撥回)：					
物業、廠房及設備	-	150,593	228,402	-	378,995
貿易應收款項	90,375	(8,182)	31,238	-	113,431
其他應收款項	(19,762)	40,151	386	254	21,029
應收貸款	26,588	(19,980)	(1,101)	-	5,507
存貨撥備	-	2,621	14,682	-	17,303
撥回存貨撥備	-	(416)	(3,147)	-	(3,563)
核銷無形資產而產生的虧損	-	23	1,707	-	1,730
核銷採礦權而產生的虧損	-	171	223	-	394
出售物業、廠房及設備淨 (收益)虧損	(19,298)	(12,751)	7,366	-	(24,683)
出售預付租賃款項而 產生的淨收益	-	(4,678)	(3,128)	-	(7,806)
政府補助	(22,128)	(172,392)	(99,890)	-	(294,410)
可預期的建造合同虧損	126,748	-	-	-	126,748
添置非流動資產(附註)	604,414	11,377,394	1,684,825	193	13,666,826
	<u>604,414</u>	<u>11,377,394</u>	<u>1,684,825</u>	<u>193</u>	<u>13,666,826</u>
定期向主要營運決策者 提供但並不包括於 分部業績的款項：					
利息收入	(112,361)	(29,223)	(10,281)	(2,692)	(154,557)
融資費用	25,875	432,081	226,941	238,847	923,744
應佔聯營公司業績	(10,451)	(58,348)	(1,325)	-	(70,124)
所得稅費用(抵免)	396,748	295,487	89,771	(529)	781,477
於聯營公司的權益	62,926	1,021,706	51,782	-	1,136,414
	<u>62,926</u>	<u>1,021,706</u>	<u>51,782</u>	<u>-</u>	<u>1,136,414</u>

附註：非流動資產不包括於聯營公司的權益、金融工具及遞延所得稅資產。截至2011年12月31日止年度的添置資產包括透過業務合併進行收購所產生的添置為人民幣162,001,000元(2010年：人民幣5,624,297,000元)。

(d) 地區資料

本集團於五個主要地區營運，即中國(原駐地)、中東、非洲、其他亞洲國家及歐洲。

本集團按地理位置劃分來自外部客戶收入及非流動資產詳情如下：

	來自外部客戶收入		非流動資產	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (重列)	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (重列)
中國	40,411,792	31,212,402	39,998,611	33,434,198
中東	2,109,684	4,060,035	22,856	2,957
非洲	3,788,091	6,796,741	6,181	13,997
其他亞洲國家	3,141,292	1,268,535	773	425
歐洲	1,014,603	584,415	-	5,559
其他	237,536	575,030	-	-
	<u>50,702,998</u>	<u>44,497,158</u>	<u>40,028,421</u>	<u>33,457,136</u>

附註：非流動資產不包括於金融工具及遞延所得稅資產。

(e) 主要客戶資料

截至2011年及2010年12月31日止兩個年度，概無任何單一外界客戶進行的交易收入達本集團收入10%或以上。

5. 其他收入

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (重列)
債務重組收益(附註a)	1,971	12,157
出售物業、廠房及設備的收益	24,262	24,683
出售預付租賃款項的收益	1,745	7,806
出售附屬子公司的收益	7,322	—
實現遠期合約的匯兌收益	4,707	54,435
可供出售金融資產的股息收入(附註b)	24,783	29,932
其他勞務收入	—	382
銷售廢餘原材料收入	11,832	1,129
廉價承購收益	—	70,782
衍生金融工具公允價值變動		
— 外匯遠期合同	—	21,562
— 利率掉期合同	—	1,171
罰款收入	27,579	31,948
租金收入	28,221	34,722
免除其他應付款項	4,788	8,525
增值稅退還(附註e)	393,664	336,468
政府補助		
— 使用／攤銷年內遞延收入	175,417	87,276
— 與費用相關的補助(確認為其他收入)	168,773	207,134
其他	7,480	5,488
	882,544	935,600

6. 所得稅費用

本集團於兩個年度在香港並無業務，故毋須繳納香港利得稅。

本集團現時旗下若干公司須繳納中國企業所得稅，企業所得稅乃根據各此等公司於年內按相關中國所得稅務規則及法規釐定的應課稅收入以25% (2010年：25%)的法定所得稅率計提撥備，惟若干附屬公司及共同控制實體可按優惠稅率15% (2010年：15%)繳稅。

按海外利潤計算的稅項則按年內估計應課稅利潤以本集團經營所在司法管轄區的現行稅率計算。

於綜合收益表列賬的所得稅費用金額為：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元 (重列)
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	1,073,924	936,649
— 海外稅項	5,355	10,083
— 過往年度超額撥備	(1,309)	(17,885)
	<u>1,077,970</u>	<u>928,847</u>
遞延所得稅		
— 稅率變動對遞延所得稅資產及負債的影響淨額	(1,084)	(1,275)
— 其他遞延所得稅	(156,614)	(146,095)
	<u>(157,698)</u>	<u>(147,370)</u>
	<u><u>920,272</u></u>	<u><u>781,477</u></u>

7. 年內利潤

本集團年內利潤已扣除(計入)下列各項：

	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元 (重列)
確認為費用的存貨成本	24,205,142	22,494,555
核數師酬金	8,600	8,600
僱員福利費用(包含董監事的津貼)	2,679,643	2,731,510
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	2,211,007	1,697,201
— 預付租賃款項	95,034	80,403
— 投資物業	7,668	9,539
— 無形資產	13,859	35,286
— 採礦權	31,085	48,587
經營租賃租金	145,928	170,454
應佔所得稅費用：		
— 聯營公司	28,395	24,910
— 共同控制實體	533	523
研究及開發成本	576,762	504,446
安全生產費撥備	74,601	63,433
保修撥備(計入銷售成本)	28,693	39,743
可預期的建造合同虧損(計入銷售成本)	123,426	126,748
就貿易應收款項確認的減值虧損(計入管理費用)	248,603	113,431
就其他應收款項確認的減值虧損(計入管理費用)	31,188	21,029
就應收貸款確認的減值虧損(計入管理費用)	6,201	5,507
就物業、廠房及設備確認的減值虧損(計入管理費用)	141,563	378,995
就無形資產確認的減值損失(計入管理費用)	114,352	—
存貨撥備(計入銷售成本)	78,537	17,303
撥回存貨撥備(計入銷售成本)	(9,150)	(3,563)

8. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
本年度已付及確認為分派的股息：		
— 2010年度末期股息：每股人民幣0.04元 (2010年：2009年度末期股息每股人民幣0.025元)	142,859	89,287

董事會已建議派付末期股息每股人民幣0.06元(含稅)(2010年：人民幣0.04元(含稅))，惟須待股東於即將召開的股東大會上批准。

9. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利以本公司擁有人應佔年內利潤除以截至2011年及2010年12月31日止各年度已發行普通股加權平均數計算。

	2011	2010 (重列)
本公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	1,460,567	1,099,979
已發行普通股加權平均數(千股)	3,571,464	3,571,464
每股基本盈利(人民幣元)	0.409	0.308

(b) 攤薄

截至2011年及2010年12月31日止兩個年度，概無具攤薄效應的普通股發行在外。每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 貿易及其他應收款項

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
貿易應收款項及質保金			
貿易應收款項	9,284,669	5,697,494	3,633,989
質保金	122,691	97,893	145,821
	9,407,360	5,795,387	3,779,810
減：已確認減值虧損	(767,167)	(549,032)	(466,178)
貿易應收款項及質保金淨額	8,640,193	5,246,355	3,313,632

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
應收貸款、預付款、押金、僱員 備用金及其他應收款項淨額	<u>7,123,639</u>	<u>5,264,429</u>	<u>5,169,691</u>
貿易及其他應收款項總額	15,763,832	10,510,784	8,483,323
減：非即期部分 質保金	<u>(75,846)</u>	<u>(72,170)</u>	<u>(68,424)</u>
即期部分	<u>15,687,986</u>	<u>10,438,614</u>	<u>8,414,899</u>

(a) 根據發票日期呈列於報告期末，本集團貿易應收款項及質保金(扣除減值虧損影響)的賬齡分析如下：

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
少於六個月	7,022,203	4,152,476	2,103,285
六個月至一年	965,171	608,648	740,421
一年至兩年	469,503	298,277	325,526
兩年至三年	142,648	133,303	112,272
多於三年	40,668	53,651	32,128
	<u>8,640,193</u>	<u>5,246,355</u>	<u>3,313,632</u>

本集團通過工程及建築服務產生的貿易應收款項及質保金，按規管有關交易的合同所訂明的條款結算，其中質保金通常在相關服務完成後1年至2年內結算。本集團給予其貿易及工程客戶介乎30至365天的信貸期。本集團並無於上述貿易應收款項結餘持有任何抵押物。

11. 貿易及其他應付款項

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
貿易應付款項	<u>12,324,469</u>	<u>9,258,378</u>	<u>7,226,333</u>
押金、應計費用及其他應付款項	<u>10,410,274</u>	<u>11,550,836</u>	<u>12,329,179</u>
貿易及其他應付款項總額	22,734,743	20,809,214	19,555,512
減：非即期部分： 應計薪金及福利	<u>4,120</u>	<u>1,197</u>	<u>1,438</u>
即期部分	<u>22,730,623</u>	<u>20,808,017</u>	<u>19,554,074</u>

根據發票日期呈列於報告期末，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	31/12/2011 人民幣千元	31/12/2010 人民幣千元 (重列)	1/1/2010 人民幣千元 (重列)
少於六個月	8,071,656	4,852,405	4,249,504
六個月至一年	2,163,733	2,456,338	1,990,677
一年至兩年	1,703,385	1,634,339	789,146
兩年至三年	228,636	147,806	100,680
多於三年	157,059	167,490	96,326
	<u>12,324,469</u>	<u>9,258,378</u>	<u>7,226,333</u>

購貨信用期介乎90天至180天之間，本集團採取財務風險管理政策以確保在賒賬期限內付款。

12. 股本

	非上市內資股		非上市外資股		H股		總計	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已註冊、發行及繳足								
於2010年1月1日、2010年 12月31日、2011年1月1日及 2011年12月31日	<u>2,276,523</u>	<u>2,276,523</u>	<u>130,793</u>	<u>130,793</u>	<u>1,164,148</u>	<u>1,164,148</u>	<u>3,571,464</u>	<u>3,571,464</u>

13. 或有負債

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
未償還借款擔保(附註a)	60,000	395,500

附註：

- (a) 本集團為其他國有企業及若干獨立第三方的多項外部借款擔任擔保人。於報告期末，其他國有企業及若干獨立第三方實際已動用的未償還借款擔保金額為人民幣60,000,000元(2010年：人民幣395,500,000元)。
- (b) 於報告期末，本集團向其他國有企業/獨立協力廠商提供於下列期間到期之擔保：

	2011 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於一年內	30,000	365,500
於第二至第五年	30,000	30,000
	60,000	395,500

14. 報告期後事項

- (a) 2012年1月19日，新疆天山水泥股份有限公司(天山股份)，一間於深圳證券交易所上市的本公司的附屬公司，以每股人民幣20.64元向公眾股東公開發行100,000,000股新股，淨募集資金(扣除相關發行費用及公司認購部分外)約為人民幣1,729,361,000元。
- (b) 2012年2月28日，中國中材國際工程股份有限公司，一間本公司的非全資附屬公司，同中材集團達成一項股權轉讓協議，以約人民幣125,569,800元收購南京水泥工業設計研究院，一間主要從事物業租賃和管理服務的公司，100%權益，於本業績公告日，收購尚未完成。
- 收購詳情見公司2012年2月28日發布的公告。
- (c) 2012年2月28日，蘇州中材建設有限公司，一間中材國際股份有限公司的全資子公司，同中材集團達成一項股權轉讓協議，以人民幣約58,121,900元收購中材資產管理(蘇州)有限公司，一間主要從事物業租賃和管理服務的公司，100%權益。於本業績公告日，收購尚未完成。

收購詳情見公司2012年2月28日發布的公告。

- (d) 2012年2月28日，中材建設有限公司，一間中材國際股份有限公司的全資子公司，同中材集團達成一項股權轉讓協議，以人民幣約14,356,400元收購中材物業管理有限公司，一間主要從事物業租賃和管理服務的公司，100%權益。於本業績公告日，收購尚未完成。

收購詳情見公司2012年2月28日發布的公告。

管理層討論及分析

業務回顧

概述

本公司主要從事水泥技術裝備與工程服務、水泥和新材料三方面的業務；是全球最大的水泥技術裝備與工程服務供應商，也是中國非金屬材料行業的領先生產商。

水泥技術裝備與工程服務

行業回顧

報告期內，世界經濟復甦緩慢，中東、北非政局動盪，歐洲主權債務危機持續升級，新興經濟體經濟發展增速回落，國際金融市場大幅震盪，大宗商品價格高位波動，全球通脹壓力依然較大。貿易保護主義的傾向日趨明顯，圍繞市場、資源、產業等方面的國際競爭更趨激烈。海外水泥工程建設市場雖露出復甦跡象，但項目啟動速度依然緩慢。

受國家對水泥行業實施宏觀調控的影響，中國國內新開工水泥生產線數量呈逐年減少趨勢。2011年全國水泥製造業完成固定資產投資同比下降8.3%，但在國家西部大開發政策支持下，新疆、甘肅等局部地區新建產能需求有較大釋放。

業務回顧

統籌國際市場佈局 擴大國內市場優勢

報告期內公司統籌佈局海外市場開拓，新簽境外合同額超過人民幣184億元，連續四年保持了全球第一的市場份額。面對國內水泥產業結構調整的市場形勢，公司發揮自身的優勢和特長，加大EP、EPC模式的開拓力度，國內市場合同額仍實現較大幅度上升，全年新簽國內合同額人民幣199億元，同比增長80%。截至2011年12月31日，該分部結轉合同額達人民幣584億元，市場份額領先的優勢進一步擴大。

高度重視合同履約 業主滿意度進一步提升

公司始終把增強履約能力，提高服務質量和水平放在突出重要的位置，並取得了斐然的成績。報告期內，公司通過採取各種措施，克服了工程環境複雜，資源結構性短缺等種種困難，保證了項目總體順利推進。報告期內共有21個總承包項目獲得業主頒發的FAC或PAC證書，其中RCC項目被評為2011年度沙特市場優秀中資項目；伊拉克SCP二線實現提前點火投產，獲得業主的獎勵；遼寧交通水泥5000t/d水泥生產線工程榮獲「2011年度國家優質工程銀質獎」。

強化科技興企戰略實施 核心競爭力進一步提高

公司圍繞國家產業政策和行業發展趨勢，實施科技興企戰略，加大科技創新力度和科研開發投入，圓滿完成了水泥裝備等多個國家支撐計劃項目，並通過了驗收。

公司承擔的國家科技支撐計劃「城市生活垃圾在水泥窯中的處置技術及裝備研究」項目已通過課題驗收；《水泥工廠節能設計規範》獲得「中國標準創新貢獻獎」二等獎；自主開發的LJP袋除塵品入選成為2011年國家重點環境保護實用技術，除塵效果達到國際領先水平；「大型節能粉磨技術裝備」榮獲「節能中國優秀技術示範單位」獎。科技興企戰略的實施，進一步提高了公司核心競爭力。

新業務拓展積極推進 多元化戰略進一步深化

依托公司強大的研發能力和業務模式拓展能力，按照「相關多元」發展戰略，公司在做好水泥技術裝備與工程服務業務的同時，積極推進新業務拓展。江蘇溧陽生活污泥處置項目已於2011年7月投入運行，處置規模120t/d。溧陽城市廢棄物處理投資項目進展順利，已完成設備安裝正在進行調試，預計於2012年3月底投入試運行，該項目已被國家環保部列入中挪合作水泥窯共處置示範線項目。中國中材國際工程股份有限公司與中材湘潭水泥有限責任公司（「中材湘潭」）合作完成了新型乾法水泥生產線脫硝項目，使中材湘潭成為全國首家脫硝工程投運水泥企業。海外生產線運營管理業務的比重呈增長的態勢，報告期內，公司相繼在埃及、尼日利亞、哈薩克斯坦、白俄羅斯簽訂了生產線運營管理合同，合同額近人民幣4億元。

公司積極推進非水泥領域工程承包業務的開拓，首個光伏工程EPC項目施工安裝工作已基本結束，預計2012年5月可並網發電。此外還達成多個合作意向，為2012年公司在該領域的業務推進奠定了基礎。

水泥

行業回顧

2011年中國宏觀經濟實現了平穩較快增長，水泥行業產量也保持了穩定增長，全年共生產水泥20.85億噸，同比增長11.7%。但由於全年大部分時間物價水平持續攀升，原燃材料價格高位波動，水泥行業採購支出和人工成本不斷推高，成本壓力增大。

受中央銀行調高存款準備金率和加息的影響，行業資金需求壓力加大，財務成本快速增加。下半年以來由於鐵路、公路等基礎設施建設速度減緩，水泥行業需求增長同比放慢。水泥價格呈前高後低走勢，但全國水泥平均價格仍保持在較高水平。

2011年國家對水泥行業延續產業結構調整政策，繼續淘汰落後產能，有效控制新增產能，鼓勵推進兼併重組，進一步加強節能減排。全年行業新增產能有所減緩，但部分地區供需失衡現象沒有明顯緩解，全行業將面臨更嚴格的環保排放壓力。

業務回顧

戰略佈局優勢顯著 經營業績持續提升

報告期內，公司主要市場區域的需求穩定，產能得到充分發揮，新疆和華東、華中區域價格同比上升，公司在該區域的盈利水平大幅提高。水泥分部2011年業績持續提升，全年共銷售水泥及熟料5,793.20萬噸，同比增長25.74%。實現營業額人民幣20,241.31百萬元，同比增長39.45%，分部業績同比增長45.68%。

加快項目建設 完善產業佈局 延伸產業鏈

公司加快在優勢區域的產能擴張。西北地區水泥產能達到5,900萬噸，進一步鞏固了公司在該區域的市場佔有率。該分部在強化水泥主業發展的基礎上，積極延伸產業鏈，發展商品混凝土業務，同時向骨料等領域延伸。為提升商品混凝土技術水平和競爭力，公司收購行業內惟一的混凝土及製品科研機構——蘇州混凝土水泥製品研究院有限公司。2011年底，公司商品混凝土產能達到1,825萬立方米。

優化組織構架 拓展融資渠道 增強企業發展後勁

報告期內，寧夏賽馬實業股份有限公司完成了對寧夏建材集團有限責任公司的吸收合併，減少了管理層級，提高了公司的持股比例。新疆天山水泥股份有限公司(「天山股份」)公開增發及甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山」)配股獲中國證監會批准，其中天山股份已於2012年2月完成公開增發。祁連山、中材水泥有限責任公司、天山股份相繼發行中期票據或短期融資券，發行總額達人民幣2,800百萬元，進一步增強了企業發展後勁。

踐行社會責任 發展循環經濟

公司持續踐行社會責任，推動節能減排，促進改善環境，提高經濟效益。報告期內，新增餘熱發電裝機容量26MW；12個餘熱發電項目正在建設之中，設計發電能力84MW；截至2011年底，公司水泥生產線餘熱發電累計裝機容量201.5MW，1,500t/d以上的可配水泥生產線中已有83%配置了餘熱發電裝置，全年累計發電91,467.94萬Kwh，減少二氧化碳排放82.09萬噸。公司在新疆阜康新建的二條2,500t/d利用電石渣制水泥熟料生產線投產後，全部5條電石渣制水泥生產線將實現年消耗電石渣等工業廢渣310萬噸，與使用石灰石生產水泥相比，每年可減排260萬噸二氧化碳。

加強內部管理 持續改善運營指標

報告期內，該分部繼續加強內部管理，採取多項措施，降低生產成本，提高運營效率。不斷深化內部對標管理，加強生產管理和技術改造，主要運營指標均有所改善，消耗指標同比有所下降，噸熟料標準煤耗同比減少1.25公斤。企業競爭力進一步增強，促進了效益的進一步提高。

新材料

行業回顧

報告期內，全球經濟復甦步伐明顯放緩，歐債危機、產能相對過剩等經營壓力使得新材料產業競爭激烈，行業發展有所減緩。2011年是全球玻璃纖維市場複雜多變的一年。上半年市場逐步回升，但從第三季度開始，由於歐債危機影響擴大，國內宏觀經濟調控和銀根緊縮力度加大，市場下行趨勢開始顯現。風電行業受上半年脫網事故影響，風場建設放緩，風電葉片訂單推遲交付或減少，與此同時，風電主機廠激烈競爭致使風電葉片

價格進一步下降。CNG氣瓶產業受國內外清潔能源政策引導，市場需求增加，產銷量大
幅度提升。多晶硅行業受產能擴張和歐美市場需求減少的影響，三季度之後銷量和價格
都出現較大幅度的下降，行業競爭進一步加劇。

業務回顧

加快產業佈局 延伸產業鏈

報告期內，風電葉片產業克服了需求量減少和價格下降的不利影響，仍保持了一定程度
的盈利。完成了北京八達嶺、吉林白城、甘肅酒泉生產線佈局，並通過建設年產20套葉
片模具生產線延伸產業鏈。CNG氣瓶產業加快產能擴張，2011年底產能達到18萬隻，並
啟動了年產35萬隻CNG氣瓶生產線建設。加快太陽能多晶硅熔煉器生產基地的建設，著
力打造石英陶瓷從原礦開發、原料深加工到製品的產業鏈發展模式，逐步形成了山東、
江蘇、江西、四川四大石英產業基地。

加強管理 降低成本 提高競爭力

報告期內，公司進一步加強預算管理、生產流程管理、對標管理，同時通過技術提升、
原材料國產化等方式提高生產效率，降低生產成本。太陽能多晶硅熔煉器合格率同比提
高了近8個百分點。風電葉片業務克服經營壓力，深化多項成本管理措施，實現盈利。

提升產品質量 開拓國際市場

公司經過長期的積累，產品品質受到客戶認可，品牌價值逐漸凸顯，市場競爭力明顯提
高，產品銷售渠道快速拓展，國際市場開拓取得新突破。部分型號的風電葉片已經成功
出口美國和加拿大，CNG氣瓶出口額也進一步增加。公司自主研發的覆膜濾料產品順利
通過美國環保局(EPA)環境技術認證(ETV)。ETV測試結果顯示，覆膜濾料性能優異，達
到國際先進濾料標準。其他先進複合材料、先進陶瓷材料等也受到國際市場普遍認可，
擁有穩定優質客戶。

財務回顧

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (重列)	變動 人民幣百萬元	%
營業額	50,703.00	44,497.16	6,205.84	13.95
銷售成本	(39,905.80)	(35,605.38)	(4,300.42)	12.08
毛利	10,797.20	8,891.78	1,905.42	21.43
其他收入	882.54	935.60	(53.06)	(5.67)
銷售及營銷費用	(1,427.10)	(1,137.23)	(289.87)	25.49
管理費用	(4,084.07)	(3,617.47)	(466.60)	12.90
匯兌損失	(55.75)	(104.13)	48.38	(46.46)
其他費用	(84.08)	(78.28)	(5.80)	7.41
營業利潤	6,028.74	4,890.26	1,138.48	23.28
利息收入	161.71	154.56	7.15	4.63
融資費用	(1,437.42)	(923.74)	(513.68)	55.61
應佔聯營公司業績	129.74	70.12	59.62	85.03
除稅前利潤	4,882.77	4,191.20	691.57	16.50
所得稅費用	(920.27)	(781.48)	(138.79)	17.76
年內利潤	3,962.49	3,409.72	552.77	16.21
下列人士應佔年內利潤：				
本公司擁有人	1,460.57	1,099.98	360.59	32.78
非控制權益	2,501.93	2,309.74	192.19	8.32
股息	214.29	142.86		

業績表現

報告期內，本集團的除稅前利潤為人民幣4,882.77百萬元，同比增長16.50%。本公司擁有人應佔年內利潤為人民幣1,460.57百萬元，同比增長32.78%。本公司每股盈利為人民幣0.41元。

合併經營業績

以下所列分部財務信息尚未扣除分部間交易和未分配費用。

營業額

2011年本集團的營業額為人民幣50,703.00百萬元，較2010年的人民幣44,497.16百萬元，增長13.95%，主要是由於水泥業務銷售額大幅增加。其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣1,462.52百萬元；水泥分部增加了人民幣5,726.30百萬元；新材料分部增加了人民幣493.97百萬元。

銷售成本

2011年本集團的銷售成本為人民幣39,905.80百萬元，較2010年的人民幣35,605.38百萬元，增長12.08%，主要是由於水泥和新材料產品銷量增加及水泥技術裝備與工程服務業務量增加。其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣912.51百萬元；水泥分部增加了人民幣4,002.95百萬元；新材料分部增加了人民幣578.88百萬元。

毛利及毛利率

2011年本集團的毛利為人民幣10,797.20百萬元，較2010年的人民幣8,891.78百萬元，增長21.43%，其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣550.00百萬元；水泥分部增加了人民幣1,723.36百萬元；新材料分部減少了人民幣84.92百萬元。

2011年本集團的毛利率為21.29%，較2010年的19.98%，上升1.31個百分點。水泥技術裝備與工程服務分部和水泥分部毛利率均有提高，新材料分部毛利率有所下降。

其他收入

2011年本集團的其他收入為人民幣882.54百萬元，較2010年的人民幣935.60百萬元，減少5.67%。減少的主要原因是上年同期有併購子公司帶來的負商譽。

銷售及營銷費用

2011年本集團的銷售及營銷費用為人民幣1,427.10百萬元，較2010年的人民幣1,137.23百萬元，增長25.49%，主要是由於銷量增加，銷售及營銷費用相應增加。其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣40.13百萬元；水泥分部增加了人民幣214.46百萬元；新材料分部增加了人民幣35.28百萬元。

管理費用

2011年本集團的管理費用為人民幣4,084.07百萬元，較2010年的人民幣3,617.47百萬元，增長12.90%，主要是由於新生產線的不斷投產，營運費用增加，此外研發費用增加。其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣316.25百萬元；水泥分部增加了人民幣402.59百萬元；新材料分部減少了人民幣241.06百萬元。

匯兌損失

2011年本集團的匯兌損失為人民幣55.75百萬元，較2010年的人民幣104.13百萬元，下降46.46%，主要是由於外幣業務量減少及期末外幣資產餘額減少。

其他費用

2011年本集團的其他費用為人民幣84.08百萬元，較2010年的人民幣78.28百萬元，上升7.41%，主要是由於遠期外匯合約公允價值變動損失。

營業利潤和營業利潤率

2011年本集團的營業利潤為人民幣6,028.74百萬元，較2010年的人民幣4,890.26百萬元，增長23.28%。其中水泥技術裝備與工程服務分部增加了人民幣162.44百萬元；水泥分部增加了人民幣1,190.84百萬元；新材料分部增加了人民幣126.30百萬元。

2011年的營業利潤率為11.89%，較2010年的10.99%，增長了0.90個百分點。

利息收入

2011年本集團的利息收入為人民幣161.71百萬元，較2010年的人民幣154.56百萬元，增加4.63%。

融資費用

2011年本集團的融資費用為人民幣1,437.42百萬元，較2010年的人民幣923.74百萬元，上升55.61%。主要是由於融資規模擴大，借款利率上升。

應佔聯營公司業績

2011年本集團的應佔聯營公司業績為人民幣129.74百萬元，較2010年的人民幣70.12百萬元，增長85.03%，主要是由於部分聯營公司盈利增長較大。

所得稅費用

2011年本集團的所得稅費用為人民幣920.27百萬元，較2010年的人民幣781.48百萬元，增長17.76%，主要是由於隨著除稅前利潤的增加而增加。

非控制權益應佔年內利潤

2011年本集團的非控制權益應佔年內利潤為人民幣2,501.93百萬元，較2010年的人民幣2,309.74百萬元，增長8.32%，主要由於公司持股比例相對較低的子公司業績增幅較小。

本公司擁有人應佔年內利潤

基於上文所述，2011年的本公司擁有人應佔年內利潤為人民幣1,460.57百萬元，較2010年的人民幣1,099.98百萬元，增長32.78%。

分部業績

下列各分部財務信息尚未扣除分部間交易和未分配費用。

水泥技術裝備與工程服務

	2011 人民幣百萬元	2010 人民幣百萬元 (重列)	變化率 %
營業額	27,358.12	25,895.61	5.65
銷售成本	23,397.92	22,485.41	4.06
毛利	3,960.20	3,410.20	16.13
銷售及營銷費用	191.76	151.63	26.47
管理費用	1,708.50	1,392.25	22.72
分部業績	2,071.08	1,908.64	8.51

營業額

2011年水泥技術裝備與工程服務分部的營業額為人民幣27,358.12百萬元，較2010年的人民幣25,895.61百萬元，增長5.65%，主要原因是工程完工量保持基本穩定的同時增加了貿易等業務的貢獻，及採礦服務業務量增加。

銷售成本

2011年水泥技術裝備與工程服務分部的銷售成本為人民幣23,397.92百萬元，較2010年的人民幣22,485.41百萬元，增長4.06%，主要原因是當期業務量增加，成本相應增加。

毛利及毛利率

2011年水泥技術裝備與工程服務分部的毛利為人民幣3,960.20百萬元，較2010年的人民幣3,410.20百萬元，增長16.13%。2011年水泥技術裝備與工程服務分部的毛利率為14.48%，較2010年的13.17%，上升1.31個百分點，主要原因是境外工程項目的毛利率及礦山工程業務毛利率上升。

銷售及營銷費用

2011年水泥技術裝備與工程服務分部的銷售及營銷費用為人民幣191.76百萬元，較2010年的人民幣151.63百萬元，增長26.47%。

管理費用

2011年水泥技術裝備與工程服務分部的管理費用為人民幣1,708.50百萬元，較2010年的人人民幣1,392.25百萬元，增長22.72%，主要原因是研發費用增加和差旅、業務費、人工成本等的增長。

分部業績

基於上文所述，2011年水泥技術裝備與工程服務分部的分部業績為人民幣2,071.08百萬元，較2010年的人人民幣1,908.64百萬元，增長8.51%。

水泥

	2011	2010	變化率
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
		(重列)	
營業額	20,241.31	14,515.01	39.45
銷售成本	14,420.58	10,417.63	38.42
毛利	5,820.73	4,097.37	42.06
銷售及營銷費用	924.76	710.30	30.19
管理費用	1,729.83	1,327.24	30.33
分部業績	3,797.80	2,606.96	45.68

營業額

2011年水泥分部的營業額為人民幣20,241.31百萬元，較2010年的人人民幣14,515.01百萬元，增長39.45%，主要原因是銷量增加及產品平均價格上升。

銷售成本

2011年水泥分部的銷售成本為人民幣14,420.58百萬元，較2010年的人人民幣10,417.63百萬元，增長38.42%，主要原因是銷量增加。

毛利及毛利率

2011年水泥分部的毛利為人民幣5,820.73百萬元，較2010年的人人民幣4,097.37百萬元，增長42.06%。2011年水泥分部的毛利率為28.76%，較2010年的28.23%，增長0.53個百分點。

銷售及營銷費用

2011年水泥分部的銷售及營銷費用為人民幣924.76百萬元，較2010年的人民幣710.30百萬元，增長30.19%，主要原因是銷量增加，包裝、運輸費用增加。

管理費用

2011年水泥分部的管理費用為人民幣1,729.83百萬元，較2010年的人民幣1,327.24百萬元，增長30.33%，主要原因是新投產的生產線增加，運營費用增加。

分部業績

基於上文所述，2011年水泥分部的分部業績為人民幣3,797.80百萬元，較2010年的人民幣2,606.96百萬元，增長45.68%。

新材料

	2011 人民幣百萬元	2010 人民幣百萬元 (重列)	變化率 %
營業額	6,246.94	5,752.97	8.59
銷售成本	4,798.90	4,220.02	13.72
毛利	1,448.03	1,532.95	(5.54)
銷售及營銷費用	310.58	275.30	12.82
管理費用	588.77	829.83	(29.05)
分部業績	700.94	574.65	21.98

營業額

2011新材料分部的營業額為人民幣6,246.94百萬元，較2010年的人民幣5,752.97百萬元，增長8.59%，主要原因是玻璃纖維、CNG氣瓶等產品量增價漲，但部分被風電葉片的價格下降、銷量減少所抵銷。

銷售成本

2011新材料分部的銷售成本為人民幣4,798.90百萬元，較2010年的人民幣4,220.02百萬元，增長13.72%，主要原因是玻璃纖維及CNG氣瓶銷量的增加，成本相應增加。

毛利及毛利率

2011年新材料分部的毛利為人民幣1,448.03百萬元，較2010年的人民幣1,532.95百萬元，減少5.54%。2011年新材料分部的毛利率為23.18%，較2010年的26.65%，減少3.47個百分點。

銷售及營銷費用

2011年新材料分部的銷售及營銷費用為人民幣310.58百萬元，較2010年的人民幣275.30百萬元，增長12.82%，主要原因是主要產品銷量增加。

管理費用

2011年新材料分部的管理費用為人民幣588.77百萬元，較2010年的人民幣829.83百萬元，降低29.05%，主要原因是本年計提的減值準備減少。

分部業績

基於上文所述，2011年新材料分部的分部業績為人民幣700.94百萬元，較2010年的人民幣574.65百萬元，增長21.98%。

資金流動性及財務資源

現金流量：

	2011 人民幣百萬元	2010 人民幣百萬元 (重列)
--	----------------	------------------------

經營活動(動用)產生的現金淨額	(1,153.60)	4,366.64
投資活動動用的現金淨額	(7,796.31)	(7,166.74)
融資活動產生的現金淨額	5,894.55	5,940.65
年末的現金及現金等價物	10,162.45	13,256.59

經營活動(動用)產生的現金淨額

於2011年經營活動(動用)產生的現金淨額由2010年的人民幣4,366.64百萬元，減少至人民幣-1,153.60百萬元。主要原因是應收賬款、存貨等大幅增加。

投資活動動用的現金淨額

於2011年投資活動動用的現金淨額由2010年的人民幣7,166.74百萬元，增加至人民幣7,796.31百萬元。主要用於新建水泥生產線。

融資活動產生的現金淨額

於2011年融資活動產生的現金淨額由2010年的人民幣5,940.65百萬元，減少至人民幣5,894.55百萬元。比2010年減少的主要原因是報告期內支付的股利和利息增長較大。

營運資金

於2011年12月31日，本集團之現金及現金等價物為人民幣10,162.45百萬元(2010年：人民幣13,256.59百萬元)。未動用銀行借款授信為人民幣30,630.08百萬元(2010年：人民幣16,898.52百萬元)。本集團於2011年12月31日之流動比率(以總流動資產除以總流動負債計算)下降至96.15% (2010年：100.65%)。

本集團以淨負債率監察其資本狀況，淨負債率乃以其債務淨額除以總權益計算，其中債務淨額為有息負債總額(包括綜合財務狀況表所列的即期借款、非即期借款、短期融資券、中期票據與應付債券)減去受限制銀行結餘和銀行結餘及現金。於2011年12月31日，本集團淨負債率為79.63%(2010年：42.58%)。

憑借從日常業務營運所得之穩定現金流入，加上現有未動用銀行授信借款，本集團具備充足財務資源支持未來擴展。

借款

於2011年12月31日，本集團的借款餘額為人民幣30,891.90百萬元。

	2011年 12月31日 人民幣百萬元	2010年 12月31日 人民幣百萬元 (重列)
短期借款及一年內到期的長期借款	13,610.40	8,178.19
短期融資券	800.00	400.00
長期借款，扣除一年內到期的部分	9,641.00	10,543.74
公司債券	2,487.83	2,485.55
中期票據	4,352.67	1,700.00
借款總額	30,891.90	23,307.48

流動資產／負債淨額

於2011年12月31日，本集團之流動負債淨額約為人民幣1,461.56百萬元，較2010年12月31日之流動資產淨額人民幣199.94百萬元，減少人民幣1,661.50百萬元，主要是由於短期借款、貿易及其他應付款增加較多。

存貨分析

於2011年12月31日，本集團之存貨約為人民幣8,157.32百萬元，較2010年12月31日之存貨人民幣5,361.26百萬元，增加人民幣2,796.06百萬元，主要由於生產經營規模擴大。2011年的存貨周轉天數由2010年的50.77天增加至61.82天，主要是由於部分產品周轉週期變長。

貿易應收賬款

於2011年12月31日，本集團之貿易應收賬款約為人民幣9,284.67百萬元，較2010年12月31日之貿易應收賬款人民幣5,697.49百萬元，增加人民幣3,587.18百萬元，貿易應收款項周轉速度下降是貿易應收賬款增加的主要原因。2011年，本公司的平均貿易應收賬款周轉天數為53.93天，比2010年的38.27天增加15.66天。

在建合同工程

於2011年12月31日，本集團之在建合同工程約為人民幣209.78百萬元(於2010年12月31日：人民幣-257.26百萬元)，主要由於部分合同工程結算速度減緩。

資產押記

於2011年12月31日，本集團以賬面值為人民幣2,529.50百萬元、人民幣204.82百萬元及人民幣零元的物業、廠房及設備、預付租賃款項及投資性物業作為抵押(2010年12月31日：人民幣2,444.34百萬元及人民幣253.24百萬元及人民幣54.34百萬元)。

或有負債

	本集團	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
未償還借款擔保	<u>60,000</u>	<u>395,500</u>
合計	<u>60,000</u>	<u>395,500</u>

重大投資

報告期內，本公司無重大投資。

重大收購及出售資產

報告期內，本公司無重大收購及出售資產。

市場風險

本公司在一般業務過程中承受多種市場風險，包括合同風險、外匯風險、利率風險和原材料與能源價格風險。

合同風險

本公司水泥技術裝備與工程服務業國際業務比重大、建設週期長，海外合同由於受國際環境以及合同履行當地政治經濟等不可控因素影響，部分項目存在合同延期的風險，存在變更或終止的風險。

報告期內本公司進一步加強了合同風險管理，規範新簽合同條款，提高合同執行力；對在手合同進行清理，做好風險防範預案；對正在施工項目，加強對業主付款風險的評估，密切關注業主資信狀況，及時進行工程階段性結算；就已經發生的相關項目的緩建、停建，積極和業主溝通，避免損失。未來公司將繼續加強上述措施，以有效應對合同風險。

外匯風險

本集團以人民幣為功能貨幣，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(主要為美元、歐元)結算。因此，本集團在若干程度上承受匯率波動風險。

利率風險

本集團借款以應付一般公司用途，包括資本支出及營運資金需要，借款利率會由貸款人根據中國人民銀行規定的變動而做出調整。因此，本集團承受借款利率波動而引發的風險。

原材料與能源價格風險

鋼材、煤炭、電力、天然氣等為公司主要消耗的原材料和能源，其價格波動對公司成本效益影響較大。

展望

2012年世界經濟復蘇之路依然嚴峻。中國經濟將圍繞“穩中求進”的總基調，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持經濟平穩較快的發展。積極推進改革和結構調整，轉變經濟發展方式，著力解決經濟發展中不平衡、不協調、不可持續的矛盾。公司將在不斷鞏固三大主業的基礎上發展相關多元產業及戰略性新興產業，積極調整產業結構和提升產品品質，優化資源配置，不斷提高創新能力，積極開拓市場，擴大產業規模，提升質量效益。

水泥技術裝備與工程服務分部2012年將進一步加強對國際市場開發的統籌規劃，積極探索針對不同國家特點的差異化商業模式，在鞏固傳統市場的同時，加大對印度、俄羅斯、南美等新興市場的開發，繼續提升國際競爭優勢；進一步加大非水泥產業相關工程領域EPC市場的開拓力度；進一步加大節能環保新技術、新產品以及其他新產業領域的技術研發力度，為新產業的拓展提供技術支撐。努力提升光伏工程、水泥窯協同處置城市廢棄物等新業務的規模和貢獻度；不斷擴大備品備件等售後服務業務在銷售收入中的

比重；進一步加強工程服務與裝備製造的協同，不斷提升裝備自給率。進一步做優做強採礦服務業，積極向冶金、有色、化工等行業拓展。力爭2012年新簽合同額超過人民幣400億元。

水泥分部將繼續堅持區域龍頭戰略，把握國家西部大開發和支持新疆發展的有力時機，加快戰略佈局，積極推動併購重組，擴大市場佔有率和區域控制能力。持續強化內部管理，全面提高運營效率，提升主要運營指標，努力降低成本，開拓市場，保證市場競爭激烈區域中企業的盈利水平。預計至2012年底，公司控制的水泥產能將超過1億噸。同時加快推進商品混凝土及相關產業發展，公司2012年末的商品混凝土產能將超過3,000萬立方米。

新材料分部將抓住國家大力發展戰略性新興產業的有利時機，發揮技術優勢，加大研發投入，不斷提升創新能力，加大新產品的開發力度；在擴大優勢產品產能的同時，深度挖掘市場，樹立品牌和提升核心競爭力。適時調整產品結構和市場定位，努力實現產業向高端發展轉型。積極實施風電葉片的國際化戰略，加快新產品的開發和升級換代，實現產品的規模化。玻璃纖維業務要繼續調整產品結構和市場定位，提升技術水平和產品品質。太陽能多晶硅熔煉器在完善生產基地佈局的同時，將不斷優化生產工藝流程，降低成本，充分發揮產能，積極開拓國內外市場。CNG氣瓶產業將抓住市場機遇，快速擴大產業規模，積極開拓高端市場，提高市場佔有率。公司將繼續擴大其它先進複合材料的產能規模，努力開拓市場，積極培育新的增長點。

股息

本公司於2012年3月27日(星期二)舉行年度董事會會議，以提呈決議案建議派付截至2011年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.06元(除稅前)，合共約人民幣214.29百萬元。倘利潤分配預案獲股東於2012年5月15日的2011年年度股東大會上以普通決議案批准，則末期股息將派付予於2012年5月25日(星期五)名列本公司H股股東名冊的H股持有人。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。據此，本公司須於向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東分派末期股息前按10%的稅率預

扣企業所得稅。以非個人登記股東名義登記(包括香港中央結算(代理人)有限公司、其他代名人、信託人或其他團體及機構)的股份，將視為由非居民企業股東持有，因此應收股息須預扣企業所得稅。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《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》，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行的股份取得的股息，一般可按10%的稅率繳納個人所得稅。然而，就各個境外居民個人股東而言，稅率根據其居民身份所屬國家與中國內地的相關稅收協定而可能有所不同。根據上述通知，在向於2012年5月25日名列本公司股東名冊的H股個人股東分派末期股息時，本公司將預扣10%的末期股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協定或通知另有規定。

暫停辦理股東登記

本公司將於2012年4月15日(星期日)至2012年5月15日(星期二)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席年度股東大會並於會上投票，本公司H股持有人須於2012年4月13日(星期五)下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司於香港的H股股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司將於2012年5月21日(星期一)至2012年5月25日(星期五)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取股息，本公司H股持有人須於2012年5月18日(星期五)下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司於香港的H股股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

企業管治

截至2011年12月31日止年度，本公司一直全面遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則之所有守則條文規定。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），並要求本公司董事及監事的證券交易依照標準守則進行，該標準也適用於本公司的高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事及監事已確認他們在2011年整個年度一直完全遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事陸正飛先生、王世民先生及一名非執行董事劉志江先生組成。本公司審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並商討有關內部監控及財務報告等事宜，包括審閱2011年未經審核中期業績及經審核年度業績，並無異議。

購買、出售或贖回本公司股份

截至2011年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

刊登全年業績及年報

本業績公佈將於本公司網站(www.sinoma-ltd.cn)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊載。本公司之2011年年度股東大會將於2012年5月15日(星期二)舉行。本公司將於適當時候向股東寄發載有上市規則規定的所有數據的2011年年報以及年度股東大會之通告，並在本公司及聯交所網站刊載。

承董事會命
中國中材股份有限公司
董事會主席
譚仲明

北京，2012年3月27日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為譚仲明先生及李新華先生，非執行董事為于世良先生、劉志江先生、張海先生及唐保祺先生，而獨立非執行董事為梁創順先生、石春貴先生、陸正飛先生、王世民先生及周祖德先生。