

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



CNBM

China National Building Material Company Limited*

中國建材股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：3323)

截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公告

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣218,955百萬元，較二零一七年同期增長了18.9%。

本集團經審核權益持有人應佔利潤為人民幣8,067百萬元，較二零一七年同期增長了63.3%。

基本每股盈利為人民幣0.956元，較二零一七年同期增長了63.3%。

董事會現擬建議向於2019年6月4日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2018年1月1日至2018年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,518,258,719.16元(含稅)(2017年合共人民幣843,477,066.20元(含稅))，基於截至2019年3月22日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.180元(含稅)(2017年每股人民幣0.100元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2019年6月4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二零一八年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同二零一七年的綜合業績及財務狀況。

本集團截至二零一八年十二月三十一日經審核的財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審核。

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		2018年 附註 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	4	218,955,189	184,120,712
銷售成本		(153,867,565)	(135,562,713)
毛利		65,087,624	48,557,999
投資及其他收入，淨額	6	2,083,374	4,457,745
銷售及分銷成本		(11,534,806)	(10,441,440)
管理費用		(26,538,125)	(18,667,908)
融資成本，淨額	7	(10,739,691)	(10,892,419)
應佔聯營公司溢利		2,006,451	1,032,763
應佔合營公司(虧損)/溢利		(4,881)	1,289
除所得稅前溢利	8	20,359,946	14,048,029
所得稅開支	9	(6,299,497)	(4,254,818)
本年溢利		14,060,449	9,793,211
本年溢利應佔方：			
本公司權益持有者		8,066,995	4,939,380
永久資本工具持有人		980,882	652,530
非控制性權益		5,012,572	4,201,301
		14,060,449	9,793,211
		人民幣元	人民幣元
每股溢利—基本及攤薄	11	0.956	0.586

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	2018年 附註 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
本年溢利	14,060,449	9,793,211
其他綜合(費用)/收入，扣除稅項： (附註9(b))		
其後不會重新分類至損益之項目		
定額福利責任精算估值虧損	(20,417)	(6,644)
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	(7,426)	-
其後可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	(95,408)	28,127
可供出售金融資產公允價值變動， 淨額	-	761,430
應佔聯營公司之其他綜合費用	(29,584)	(19,514)
應佔合營公司之其他綜合收益	2	213
指定為現金流量對沖的對沖工具的 公允價值變動	(9,380)	-
除稅後本年其他綜合(費用)/收益	(162,213)	763,612
本年綜合收益	13,898,236	10,556,823
綜合收益應佔方：		
本公司權益持有人	7,919,530	5,700,732
永久資本工具持有人	980,882	652,530
非控制性權益	4,997,824	4,203,561
	13,898,236	10,556,823

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

		2018年 附註 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2016年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		175,475,864	176,473,530	174,315,212
預付租賃款		19,272,500	19,344,681	18,721,306
投資物業		900,283	831,580	647,188
商譽		43,657,580	46,068,583	44,139,304
無形資產		9,439,504	8,960,508	8,369,927
聯營公司權益		13,527,327	10,502,218	10,872,185
合營公司權益		80,206	4,850	3,348
按公允值於損益賬確認的 金融資產		1,987,450	–	–
按公允值於其他綜合收益 賬確認的金融資產		7,880	–	–
可供出售的金融資產		–	6,681,151	5,813,794
按金		3,356,749	3,227,948	3,895,855
貿易及其他應收款	12	5,920,820	2,599,083	1,169,821
遞延所得稅資產		6,223,157	5,880,882	5,871,416
		279,849,320	280,575,014	273,819,356
流動資產				
存貨		19,676,213	22,206,672	21,357,980
貿易及其他應收款	12	97,482,054	107,599,304	97,691,400
可供出售金融資產		–	54,500	43,998
按公允值於損益賬確認的 金融資產		7,194,035	2,887,550	2,698,244
衍生金融工具		225	–	–
應收關聯方款項		4,690,667	5,970,401	12,019,465
已抵押銀行存款		6,846,409	11,403,070	10,463,108
現金及現金等價物		20,898,058	23,374,310	25,910,909
		156,787,661	173,495,807	170,185,104
分類為持作出售資產		11,188	86,830	41,907
		156,798,849	173,582,637	170,227,011

2018年 2017年 2016年
附註 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元
(經重列) (經重列)

流動負債

貿易及其他應付款	13	78,989,884	84,280,343	80,928,880
應欠關聯方款項		3,642,652	9,173,035	6,124,798
借款—須於一年內償還之 款項		121,509,807	148,139,723	162,056,156
融資租賃負債		4,964,618	9,147,828	5,094,797
衍生金融工具		11,088	477	2,563
應付僱員福利		4,713	36,737	27,748
當期所得稅負債		4,315,509	3,025,012	2,162,649
財務擔保合同		64,000	56,838	56,981
應付非控制性權益股息		214,779	310,476	407,242
		213,717,050	254,170,469	256,861,814

流動負債淨額 (56,918,201) (80,587,832) (86,634,803)

總資產減流動負債 222,931,119 199,987,182 187,184,553

非流動負債

借款—須於一年後償還之 款項		77,529,956	61,112,697	56,199,718
遞延收入		1,912,139	1,695,616	1,888,772
融資租賃負債		4,357,146	9,016,706	14,275,749
應付僱員福利		267,442	215,619	219,675
遞延所得稅負債		2,439,407	3,181,213	2,989,308
		86,506,090	75,221,851	75,573,222

淨資產 136,425,029 124,765,331 111,611,331

2018年 2017年 2016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	5,399,026	5,399,026
儲備	63,776,167	58,874,579	53,380,376

應佔權益

本公司權益持有者	72,210,938	64,273,605	58,779,402
永久資本工具持有人	22,219,087	16,716,270	12,003,686
非控制性權益	41,995,004	43,775,456	40,828,243

總權益	136,425,029	124,765,331	111,611,331
------------	--------------------	-------------	-------------

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」)已就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。天職香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此天職香港並未對初步業績公告發出任何核證。

綜合財務報告附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

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值釐定。

公允值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公允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號以股份付款之交易範圍的以股份付款的交易、屬於國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公允值有部份相若地方但並非公允值的計量，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。

就按公平值轉撥，且需要使用不可觀察輸入數據的估計技術計量其其後期間公平值的金融工具及投資物業而言，有關估值技術會作出調整以使估值技術的初始確認結果與交易價相同。

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

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

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 本集團所採用的新訂及經修改國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
國際會計準則第28號之修訂本	作為國際財務報告準則於2014年至2016年周期之年度改進的一部分
國際會計準則第40號之修訂本	投資物業轉讓
國際財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎的付款之交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號的修訂本	在國際財務報告準則第4號保險合同下應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第15號的修訂本	澄清國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入

除以下所述，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則，對本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

(i) 國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入

本集團於本中期期間首次採用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代了國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建造合同及相關詮釋。

本集團已追溯採用國際財務報告準則第15號，而初始採用該準則的累計影響於初始採用日期2018年1月1日確認。初始採用日期的任何差額於期初保留盈利／累計虧損(或權益其他部分，倘適用)中確認，及並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將準則追溯用於於2018年1月1日尚未完成的合同。因比較資料乃根據國際會計準則第18號收入及國際會計準則第11號建造合同以及相關詮釋編製，所以若干比較資料無法比較。

本集團確認與客戶所簽訂的合同產生的收益主要來源為：

- 銷售商品
- 提供工程服務
- 提供其他服務

初始應用國際財務報告準則第15號之影響概要

採納國際財務報告準則第15號的影響對本集團2018年1月1日留存收益並無重大影響。下列為對於2018年1月1日之簡明綜合財務狀況表中確認的金額所作出的調整。沒有受變動影響的項目並不包括在內。

		於2017年 12月31日 賬面值 人民幣千元 (經重列)	重新分類 人民幣千元	於2018年 1月1日根據 國際財務報告 準則第15號項 下的賬面值 人民幣千元 (經重列)
流動資產				
貿易及其他應收款				
— 合同資產	(a),(b)	-	6,444,655	6,444,655
— 應收客戶合同工程款項	(a)	6,082,899	(6,082,899)	-
— 其他應收賬款、按金及 預付款項	(b)	39,156,868	(361,756)	38,795,112
流動負債				
貿易及其他應付賬款				
— 合同負債	(a), (c)	-	9,987,394	9,987,394
— 應付客戶合同工程款項	(a)	2,774,074	(2,774,074)	-
— 其他應付款項	(c)	30,108,318	(7,213,320)	22,894,998

- (a) 就先前根據國際會計準則第11號入賬的工程服務合同而言，本集團繼續採用產量法估計直至初始應用國際財務報告準則第15號當日所履行的責任。人民幣6,082.90百萬元的應收客戶合同工程款及人民幣2,774.07百萬元的應收客戶合同工程款分別重新分類為合同資產及合同負債。

(b) 於2018年1月1日，先前納入其他應收賬款、存款及預付款項的客戶應收保留金人民幣361.76百萬元重新分類為合同資產。

(c) 於2018年1月1日，先前納入其他應付款的客戶墊款人民幣7,213.32百萬元重新分類為合同負債。

下表概述應用國際財務報告準則第15號對本集團於2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表之各項受影響項目所帶來的影響。沒有受變動影響的項目並不包括在內。採納國際財務報告準則第15號對本年間的綜合損益及綜合其他綜合收益表及綜合現金流量表沒有任何影響。

對綜合財務狀況表之影響

	如列報 人民幣千元	調整 人民幣千元	未採納 國際財務 報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動資產			
貿易及其他應收款	13,282,258	(13,282,258)	-
— 合同資產	-	13,282,258	13,282,258
— 應收客戶合同工程款項	26,315,718	235,749	26,557,467
— 其他應收賬款、按金及預付款項			
流動負債			
貿易及其他應付款			
— 合同負債	13,765,885	(13,765,885)	-
— 應付客戶合同工程款	-	2,199,051	2,199,051
— 其他應付款	17,334,491	11,566,834	28,901,325

(ii) 國際財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具及相關其他國際財務報告準則相應修訂。國際財務報告準則第9號引入以下新要求：1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及其他項目(例如合同資產及財務擔保合同)的預期信用損失(「預期信用損失」)；及3) 一般套期會計。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定(包括預期信用損失模式下的減值)追溯性應用至於2018年1月1日(初始應用日期)尚未終止確認的工具，且尚未應用規定至於2018年1月1日已終止確認的工具。於2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及權益的其他組成部分確認，且並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必具比較性，因比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

首次應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要

下表說明根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號對金融資產及金融負債及受限於預期信用損失的其他項目於初始應用日期(2018年1月1日)之分類及計量。

		根據國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號按公允價值於損益賬確認的金融資產							
	可供出售金融資產	貿易及其他應收款	遞延所得稅資產	法定儲備基金	公允價值儲備	保留溢利	非控制性權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註									
2017年12月31日的結餘									
(經重列)									
- 國際會計準則第39號首次應用國際財務報告準則第9號產生之影響	6,735,651	110,198,387	2,887,550	5,880,882	3,376,929	1,820,928	38,087,112	43,775,456	
可供出售金融資產重分類預期信用損失模式	(a)	(6,735,651)	-	6,735,170	-	159,078	(1,820,928)	1,666,949	(5,580)
項下減值重新計量	(b)	-	(588,573)	-	119,846	-	-	(556,049)	87,322
2018年1月1日的結餘									
(經重列)									
	-	109,609,814	9,622,720	6,000,728	3,536,007	-	39,198,012	43,857,198	

附註：

(a) 由可供出售金融資產至按公允價值於損益賬確認的金融資產

於初步應用國際財務報告準則第9號當日，本集團的股本投資為人民幣6,735.65百萬元自可供出售金融資產重新分類至按公允價值於損益賬確認的金融資產。有關該等先前按成本扣除減值列賬之股本投資為人民幣1,359.60百萬元之公允價值損失為人民幣0.48百萬元，調整至按公允價值於損益賬確認的金融資產及於2018年1月1日的保留溢利。而該等先前按公允價值計量的投資有關的公允價值收益為人民幣1,820.93百萬元自公允價值儲備轉讓至保留溢利。

(b) 根據預期信用損失模型的減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法對所有貿易應收款及合同資產計量整個存續期的預期信用損失計量。為計量預期信用損失，貿易應收款項及合同資產已根據逾期分析分類。合同資產涉及未結算在建工程，且與相同類型合同的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。因此，本集團預計，貿易應收款項及合同資產的預期損失率為相同基準。

按攤餘成本計量的其他金融資產預期信用損失包括存款、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘，其乃按12月預期信用損失基準計量，且自初始確認以來，信用風險概無大幅增加。

於2018年1月1日已就保留盈利及非控制性權益確認額外信用減值撥備為人民幣588.57百萬元。本集團主要就貿易及其他應收款計提額外減值撥備，對其他金融資產之影響並不重大。

於2017年12月31日貿易及其他應收款所有減值撥備與2018年1月1日之期初減值撥備之對賬如下：

	貿易及 其他應收款 人民幣千元
國際會計準則第39號項下於2017年12月31日之 減值撥備(經重列)	8,553,172
透過期初權益重新計量的金額	588,573
國際財務報告準則第9號項下於2018年1月1日之 減值撥備(經重列)	9,141,745

(iii) 應用所有新準則對期初綜合財務狀況表之影響

由於本集團變更上述會計政策，期初綜合財務狀況表須經重列。下表顯示就每一所列項目確認的調整影響。

	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經重列)	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
可供出售金融資產	6,681,151	-	(6,681,151)	-
按公允價值於損益賬確認的 金融資產	-	-	6,680,670	6,680,670
遞延所得稅資產	5,880,882	-	119,846	6,000,728
其他非流動資產	268,012,981	-	-	268,012,981
	280,575,014	-	119,365	280,694,379
流動資產				
貿易及其他應收款				
— 貿易應收款	43,264,018	-	(588,573)	42,675,445
— 合同資產	-	6,444,655	-	6,444,655
— 應收客戶合同工程款	6,082,899	(6,082,899)	-	-
— 其他應收賬款、按金及預付款項	39,156,868	(361,756)	-	38,795,112
— 其他	19,095,519	-	-	19,095,519
可供出售金融資產	54,500	-	(54,500)	-
按公允價值於損益賬確認的 金融資產	2,887,550	-	54,500	2,942,050
其他流動資產	63,041,283	-	-	63,041,283
	173,582,637	-	(588,573)	172,994,064

	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經重列)	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
流動負債				
貿易及其他應付款				
– 合同負債	-	9,987,394	-	9,987,394
– 應付客戶合同工程款	2,774,074	(2,774,074)	-	-
– 其他應付款	30,108,318	(7,213,320)	-	22,894,998
– 其他	51,397,951	-	-	51,397,951
其他流動負債	169,890,126	-	-	169,890,126
	254,170,469	-	-	254,170,469
流動負債淨額	(80,587,832)	-	(588,573)	(81,176,405)
總資產減流動負債	199,987,182	-	(469,208)	199,517,974
非流動負債	75,221,851	-	-	75,221,851
淨資產	124,765,331	-	(469,208)	124,296,123
資本及儲備				
股本	5,399,026	-	-	5,399,026
儲備	58,874,579	-	(550,950)	58,323,629
應佔權益：				
本公司權益持有者	64,273,605	-	(550,950)	63,722,655
永久資本工具持有人	16,716,270	-	-	16,716,270
非控制性權益	43,775,456	-	81,742	43,857,198
總權益	124,765,331	-	(469,208)	124,296,123

2.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但仍未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 ³
國際財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的償還特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或 合營公司之間的資產出 售或投入資產 ⁵
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂本	重大的定義 ²
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ¹
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司 之長期權益 ¹
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則於2015 年至2017年週期之年度 改進 ¹

- 1 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於業務合併及資產收購後生效，其中收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間。
- 4 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 5 原生效日期2016年1月1日已延期，直至國際會計準則理事會作出進一步公告。

除下文所述新訂國際財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新修訂國際財務報告準則將於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號同時為出租人及承租人引入一個用以識別租賃安排及會計處理之全面模式。國際財務報告準則第16號將於其生效時取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合同。再者，國際財務報告準則第16號要求售後租回交易將由根據國際財務報告準則第15號轉讓相關資產應否獲視為一項銷售而釐定。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修訂的規定。

經營租賃及融資租賃之差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債之模式替代，惟短期租賃及低價值資產租賃則除外。

使用權資產初步乃按成本計量，其後按成本(除若干例外情況外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債按於該日尚未支付的租金現值初始計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息及租金以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，本集團目前將預付租金呈列為與留作自用的租賃土地及分類為投資物業有關之投資現金流量，而其他經營租賃付款則確認為經營現金流量。採納國際財務報告準則第16號後，本集團有關租賃負債的租金將分類為本金及利息部分，並將呈列為融資現金流量。

根據國際會計準則第17號，本集團已確認融資租賃安排下本集團作為承租人的一項資產及一項相關融資租賃負債以及租賃土地的預付租金。應用國際財務報告準則第16號可能導致該類資產分類的潛在變動，取決於本集團個別或在擁有對應相關資產情況下該等資產呈列的同一項目內呈列使用權資產。

除亦適用於出租人的若干規定外，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續規定出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號規定須作出全面披露。

於2018年12月31日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣143.91百萬元。初步評估顯示該等安排將符合租賃的定義。應用國際財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非其屬低價值或短期資產則除外。

此外，本集團現時根據國際會計準則第17號認為已付但可退還之租賃按金為人民幣20.79百萬元和已收但可退還之租賃按金為人民幣181.97百萬元，乃代表租賃的權利及責任。根據國際財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，因此，該等按金的賬面值可能會調整為攤餘成本。對已付但可退還之租賃按金可被視為額外租賃付款及包含在使用權資產的賬面值中。對已收但可退還之租賃按金的調整可被視為預收租賃款。

應用新要求可能導致上述計量、列報和披露有所變動。本集團打算選用便於實務操作的方法對之前根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號確定一項安排是否包含租賃被識別為租賃的合同應用於國際財務報告準則第16號，而對以前根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋公告第4號未被識別為租賃的合同不應用該準則。因此，本集團將不會重新評估該等合約是否是或包含首次應用日以前已存在的租賃。此外，本集團作為承租人打算採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號，並於期初留存收益確認首次應用的累計影響，而不重列比較信息。

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，本公司管理層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。這些估計及有關假設乃根據歷史經驗及各種被視作相關的其他因素作出。實際結果或與該等估計不盡相同。

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

3.1 應用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為管理層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%(2017年：35.73%)的權益及表決權。北新建材於中國深圳交易所上市。本集團自2018年6月起所持北新建材股權由35.73%增加至37.83%，其餘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40.03%(2017年：39.70%)的權益及表決權。中材國際於中國上海交易所上市。本集團2018年10月起所持有中材國際股權由39.70%增加至40.03%，其餘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% (2017年：47.56%)的權益及表決權。寧夏建材於中國上海交易所上市。本集團持有47.56%寧夏建材股權，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。

新疆天山水泥股份有限公司(「天山股份」)

天山股份為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有天山股份45.87% (2017年：45.87%)的權益及表決權。天山股份於中國深圳交易所上市。本集團持有45.87%天山股份股權，其餘54.13%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控投及本公司附屬公司間接持有控股擁有祁連山水泥25.04% (2017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。

本公司管理層根據本集團是否有實際能力單方面地指示北新建材、中材國際、寧夏建材、天山股份及祁連山水泥(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，管理層認為，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公司，儘管本集團僅擁有上海耀皮12.74% (2017年：12.74%) 股權。本集團憑藉其合同權利，於該公司董事會八名董事中可委任一名董事，對上海耀皮有重大影響。

中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)

自2018年5月23日起，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及山水水泥成為本集團之聯營公司。本集團自2018年10月30日起由持有山水水泥16.67%股權減少至12.94%。

3.2 估計不確定性之主要來源

以下概述有關未來的主要假設及於結算日其他估計不明朗因素的主要來源，它們可能具有導致於下一個財政年度須大幅調整資產及負債賬面值之重大風險。

物業、廠房及設備減值

根據有關會計政策，本集團每年對物業、廠房及設備是否有減值跡象進行評估。物業、廠房及設備的可收回金額一直根據使用價值計算釐定。該等計算及評估須運用一定的主觀判斷和就日後經營現金流量及所採納之折現率作出估計。於2018年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣175,475.86百萬元(2017年：約人民幣176,473.53百萬元)。

存貨撥備

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338.01百萬元(2017年：約人民幣87.79百萬元)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2018年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣43,657.58百萬元(2017年：約人民幣46,068.58百萬元)。

所得稅

於2018年12月31日，與未動用稅務虧損有關的遞延稅項資產約人民幣2,538.59百萬元(2017年：約人民幣2,905.15百萬元)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20,329.98百萬元(2017年：約人民幣16,343.13百萬元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現程度主要視乎是否有足夠未來溢利或將來可供利用的應課稅暫時性差別而定。倘實際溢利少於預期，遞延稅項資產可能會出現重大撥回，並會於有關撥回發生期間在損益表內確認。

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，計及合理的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。本公司的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。本公司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原因。

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

4. 營業收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	189,817,501	157,924,655
提供工程服務	26,706,910	24,307,171
提供其他服務	2,430,778	1,888,886
	218,955,189	184,120,712

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

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2018年及2017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2018年12月31日止年度

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	新材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	117,444,327	41,473,444	26,923,194	-	1,104,781	-	186,945,746
經過一段時間	-	-	-	32,009,443	-	-	32,009,443
	117,444,327	41,473,444	26,923,194	32,009,443	1,104,781	-	218,955,189
分部間銷售(附註)	8,272,315	1,915	4,872	2,134,809	1,775,849	(12,189,760)	-
	125,716,642	41,475,359	26,928,066	34,144,252	2,880,630	(12,189,760)	218,955,189
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部溢利	31,704,138	4,545,140	6,321,845	3,093,148	(3,140,755)	-	42,523,516
折舊及攤銷、及預付租賃款撥回綜合損益表	(10,182,740)	(856,660)	(1,671,185)	(594,063)	(152,402)	-	(13,457,050)
不予分配的其他收入，淨額							61,587
不予分配的管理費用							(29,986)
應佔聯營公司溢利	1,119,814	-	7,992	4,213	874,432	-	2,006,451
應佔合營公司虧損	(1,627)	-	(705)	(2,549)	-	-	(4,881)
融資成本，淨額	(7,512,599)	(1,615,154)	(472,611)	(483,053)	(447,636)	-	(10,531,053)
不予分配的融資成本，淨額							(208,638)
除所得稅前溢利							20,359,946
所得稅開支							(6,299,497)
本年溢利							14,060,449

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、淨融資成本、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司虧損及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層提供更佳的認知，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							
資本開支：							
物業、廠房及設備	8,634,170	743,535	4,481,474	1,297,690	455,471	-	15,612,340
預付租賃款	402,523	14,767	201,803	5,620	45,556	-	670,269
無形資產	1,412,538	23,481	265,624	67,365	1,216	-	1,770,224
不予分配							119,124
	10,449,231	781,783	4,948,901	1,370,675	502,243	-	18,171,957
收購附屬公司	30,170	-	404,366	-	-	-	434,536
折舊及攤銷							
物業、廠房及設備	9,009,220	815,652	1,397,868	518,805	130,373	-	11,871,918
無形資產	781,092	15,832	176,851	42,087	15,248	-	1,031,110
不予分配							90,055
	9,790,312	831,484	1,574,719	560,892	145,621	-	12,993,083

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	新材料 人民幣千元	工程服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
預付租賃款撥回綜合損益表	392,428	25,176	96,466	33,171	6,781	-	554,022
計提呆壞賬撥備/ (撥回呆壞賬準備)	2,777,734	610,962	(134,096)	525,440	12,505	-	3,792,545
商譽減值虧損	2,199,782	-	3,607	-	51,179	-	2,254,568
已確認物業、廠房及設備減值虧損	2,917,557	247,704	62,623	3,397	12,583	-	3,243,864
計提/(撥回)存貨跌價準備	132,382	3,512	4,273	(6,340)	204,182	-	338,009

綜合財務狀況表

資產

分部資產	229,650,694	47,832,640	45,980,224	51,133,320	5,833,938	-	380,430,816
聯營公司權益	6,741,471	-	4,877,219	55,829	1,852,808	-	13,527,327
合營公司權益	8,632	-	64,122	7,452	-	-	80,206
不予分配資產							42,609,820

綜合資產合計

436,648,169

負債

分部負債	(142,404,108)	(3,419,040)	(19,876,125)	(42,840,791)	(8,218,957)	-	(216,759,021)
不予分配的負債							(83,464,119)

綜合負債合計

(300,223,140)

截至2017年12月31日止年度

	水泥 人民幣千元 (經重列)	混凝土 人民幣千元 (經重列)	新材料 人民幣千元 (經重列)	工程服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	抵銷 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
綜合損益表							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	96,557,990	31,586,858	24,266,887	-	2,092,309	-	154,504,044
經過一段時間	-	-	-	29,616,668	-	-	29,616,668
	96,557,990	31,586,858	24,266,887	29,616,668	2,092,309	-	184,120,712
分部間銷售(附註)	3,770,746	-	91,887	1,689,717	891,763	(6,444,113)	-
	100,328,736	31,586,858	24,358,774	31,306,385	2,984,072	(6,444,113)	184,120,712
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷							
前之營運分部的溢利	23,796,092	3,042,464	5,838,123	3,111,473	322,010	-	36,110,162
折舊及攤銷、及預付租賃款撥回							
綜合損益表	(8,529,811)	(1,044,413)	(1,559,463)	(594,901)	(109,245)	-	(11,837,833)
不予分配的其他收入，淨額							143,118
不予分配的管理費用							(509,051)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	448,005	(22,311)	(22,697)	(380)	630,146	-	1,032,763
應佔合營公司溢利	-	-	1,289	-	-	-	1,289
融資成本，淨額	(8,010,640)	(1,366,406)	(484,985)	(408,064)	(329,643)	-	(10,599,738)
不予分配的融資成本，淨額							(292,681)
除所得稅前溢利							14,048,029
所得稅開支							(4,254,818)
本年溢利							9,793,211

附注： 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、淨融資成本、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利及所得稅開支。這是向管理層匯報的方法從而去分配資源及評估分部業績。管理層認為以這方法，加上其他的匯報數據，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層提供更佳的認知，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							
資本開支：							
物業、廠房及設備	7,131,972	607,174	3,916,337	1,556,783	377,408	-	13,589,674
預付租賃款	427,542	40,282	203,271	21,438	41,624	-	734,157
無形資產	801,361	83,076	186,139	41,047	992	-	1,112,615
不予分配							172,595
	8,360,875	730,532	4,305,747	1,619,268	420,024	-	15,609,041
收購附屬公司	2,188,880	732,935	154,003	51,170	-	-	3,126,988
折舊及攤銷							
物業、廠房及設備	7,640,206	1,006,976	1,421,791	514,443	89,094	-	10,672,510
無形資產	457,817	14,577	66,371	50,790	13,886	-	603,441
不予分配							74,985
	8,098,023	1,021,553	1,488,162	565,233	102,980	-	11,350,936

	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)
預付租賃款撥回綜合損益表	431,788	22,860	71,301	29,668	6,265	-	561,882
呆壞賬撥備/(撥回呆壞賬準備)	694,940	222,006	19,753	147,880	(40,257)	-	1,044,322
商譽減值虧損	270,564	-	12,342	155,565	-	-	438,471
已確認物業、廠房及設備減值虧損	806,993	-	13,240	1,474	-	-	821,707
計提/(撥回)存貨跌價準備	18,116	8,483	28,287	32,867	33	-	87,786
綜合財務狀況表							
資產							
分部資產	252,306,996	51,255,631	43,586,798	41,189,238	6,495,022	-	394,833,685
聯營公司權益	5,625,752	(115,469)	3,290,839	66,734	1,634,362	-	10,502,218
合營公司權益	-	-	4,850	-	-	-	4,850
不予分配資產							48,816,898
綜合資產合計							454,157,651
負債							
分部負債	(153,111,823)	(16,892,582)	(20,464,227)	(39,056,884)	(7,984,851)	-	(237,510,367)
不予分配的負債							(91,881,953)
綜合負債合計							(329,392,320)

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：

	2018年 人民幣千元	2017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	45,664,271	35,788,152
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之 其他分部的(虧損)/溢利	(3,140,755)	322,010
總分部溢利	42,523,516	36,110,162
物業、廠房及設備的折舊	(11,871,918)	(10,672,510)
無形資產的攤銷	(1,031,110)	(603,441)
預付租賃款撥回綜合損益表	(554,022)	(561,882)
總部費用項目	31,601	(365,933)
營運利潤	29,098,067	23,906,396
融資成本—淨額	(10,739,691)	(10,892,419)
應佔聯營公司溢利	2,006,451	1,032,763
應佔合營公司溢利	(4,881)	1,289
除所得稅前溢利	20,359,946	14,048,029

(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

	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
中國	201,075,913	165,138,480
歐洲	3,766,433	2,620,629
中東	1,878,977	2,884,835
東南亞	2,826,961	1,891,271
大洋洲	9,898	9,591
非洲	8,175,372	10,043,497
美洲	937,692	845,702
其他	283,943	686,707
	218,955,189	184,120,712

(c) 主要客戶資料

截至2018年及2017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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
可供出售金融資產的股息	–	66,384
按公允價值於損益賬確認的 金融資產的股息	116,910	–
收購附屬公司權益折讓	12,011	216,132
政府津貼：		
– 增值稅退稅(附註(a))	1,796,216	1,348,354
– 政府補助(附註(b))	603,285	1,264,628
– 利息補貼	91,368	115,327
出售附屬公司之所得收益，淨額	231,786	211,435
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	(1,523,687)	(14,140)
衍生金融工具之公允價值增加	425	2,218
淨租金收入：		
– 投資物業	61,806	53,454
– 土地及樓宇	44,827	5,058
– 設備	245,493	107,062
技術及其他服務收入	236,560	185,818
出售聯營公司權益之所得收益，淨額	–	78,972
應付款豁免	110,741	202,465
其他	55,633	614,578
	2,083,374	4,457,745

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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
銀行借款利息：		
—須於五年內悉數償還	6,141,477	6,609,910
—毋須於五年內悉數償還	2,132	9,239
	6,143,609	6,619,149
債券、其他借款及融資租賃利息	5,466,030	5,163,122
減：在建工程資本化利息	(144,784)	(190,401)
	11,464,855	11,591,870
利息收入：		
—銀行存款利息	(408,805)	(563,648)
—應收貸款利息	(316,359)	(135,803)
	(725,164)	(699,451)
融資成本，淨額	10,739,691	10,892,419

截至2018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3.06%(2017年：3.10%)計算。

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
折舊：		
物業、廠房及設備	11,927,028	10,723,200
投資物業	29,990	23,669
	11,957,018	10,746,869
無形資產攤銷	1,036,065	604,067
折舊及攤銷合計	12,993,083	11,350,936
可供出售金融資產減值虧損	-	21,092
商譽減值虧損	2,254,568	438,471
已確認物業、廠房及設備減值虧損	3,243,864	821,707
無形資產減值虧損	225,712	883
預付租賃款項減值虧損	62,788	-
列作開支存貨成本	142,111,192	122,204,135
預付租賃款撥回綜合損益表	554,022	561,882
處置物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及預付租賃款之虧損，淨額	31,286	433,501
核數師酬金	15,273	15,672
員工成本包括董事酬金：		
薪金、花紅及其他津貼	15,396,826	14,041,201
以權益結算購股權開支	12,399	410
退休計劃供款	1,737,401	1,411,193
員工總成本	17,146,626	15,452,804
呆壞賬撥備	3,792,545	1,044,322
存貨撥備	338,009	87,786
經營租賃租金	551,749	376,654
匯兌(收益)／虧損淨額	(307,746)	549,458

9. 所得稅開支

(a) 綜合損益表中的稅項：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
本期所得稅	7,270,121	4,184,598
遞延所得稅	(970,624)	70,220
	6,299,497	4,254,818

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，本集團估計應課稅利潤的25%(2017年：25%)計算。

本年的總支出與所得稅前溢利的對賬如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	20,359,946	14,048,029
按國內所得稅稅率25% (2017年：25%)	5,089,986	3,512,007
稅務影響：		
應佔聯營公司溢利	(501,613)	(258,193)
應佔合營公司虧損／(溢利)	1,220	(322)
不可扣除開支	1,778,402	801,133
毋須課稅的收益	(561,285)	(160,687)
未確認之稅務虧損影響	1,692,145	1,424,791
動用前期未確認之稅務虧損	(58,343)	(144,566)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免(附註)	(17,870)	(12,134)
附屬公司適用不同稅率的影響	(1,123,145)	(907,211)
	6,299,497	4,254,818

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：

	2018年			2017年		
	稅務開支前	稅務回撥	稅後淨額	稅務開支前	稅務費用	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	(17,988)	(2,429)	(20,417)	(7,460)	816	(6,644)
按公允價值計入其他全面收益的股本工具						
公允價值變動	(8,737)	1,311	(7,426)	-	-	-
匯兌差額	(95,408)	-	(95,408)	28,127	-	28,127
可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-	853,242	(91,812)	761,430
應佔聯營公司其他綜合費用	(29,584)	-	(29,584)	(19,514)	-	(19,514)
應佔合資公司其他綜合收益	2	-	2	213	-	213
指定為現金流量對沖的對沖工具的公允價 值變動	(11,035)	1,655	(9,380)	-	-	-
其他綜合(費用)/收益	(162,750)	537	(162,213)	854,608	(90,996)	763,612

10. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
已派付股息		
– 本公司派付每股人民幣0.1元(2017年：人民幣0.043元)	843,477	232,158
– 中國中材股份有限公司(「中國中材」) 派付人民幣零元(2017年：人民幣0.03元)	-	107,144
	843,477	339,302
建議末期股息		
– 本公司派付每股人民幣0.18元(2017年：人民幣0.1元) (見下文)	1,518,259	843,477

董事會已於2019年3月22日建議派發末期股息合共人民幣1,518,258,719.16元(含稅)。

上述派發建議尚須本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

11. 每股溢利－基本及攤薄

截止2018年及2017年12月31日止年度，就每股基本及攤薄溢利而言，股份的加權平均數已考慮發行3,035,744,400新股份以換取與中國中材股份有限公司(「中材股份」)合併產生的中材股份全部股權。

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：

	2018年	2017年
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
		(經重列)
本公司權益持有者應佔溢利	8,066,995	4,939,380
	2018	2017
	'000	'000
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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備(附註)	44,603,206	44,652,834
應收票據	20,954,537	19,729,448
合同資產	10,860,968	-
應收客戶合約工程款項	-	6,082,899
預付租賃款	507,230	576,338
其他應收款項、按金及預付款項	26,476,933	39,156,868
	103,402,874	110,198,387

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
為報告之用分析如下：		
非流動	5,920,820	2,599,083
流動	97,482,054	107,599,304
	103,402,874	110,198,387

附註：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。

貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	8,995,854	10,362,867
兩個月以上但一年內	22,744,295	20,169,155
一至兩年	7,262,590	7,467,409
兩至三年	3,379,780	2,800,026
超過三年	2,220,687	3,853,377
	44,603,206	44,652,834

13. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	7,334,650	7,501,989
兩個月以上但一年內	18,843,783	17,236,912
一至兩年	2,962,476	2,877,373
兩至三年	1,267,923	1,143,097
超過三年	2,328,904	2,037,100
貿易應付賬款	32,737,736	30,796,471
應付票據	15,151,772	20,601,480
合同負債	13,765,885	–
應付客戶合約工程款項	–	2,774,074
其他應付款項	17,334,491	30,108,318
	78,989,884	84,280,343

業務數據摘要

以下為本集團各分部於2018年、2017年主要業務數據摘要：

水泥分部

中國聯合水泥

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	57,852	57,851
熟料產量(千噸)	51,143	52,612
水泥銷量(千噸)	52,429	53,967
熟料銷量(千噸)	12,598	13,045
水泥平均售價(元/噸)	349.7	274.5
熟料平均售價(元/噸)	290.2	249.4
商品混凝土銷量(千立方米)	36,847	36,501
商品混凝土平均售價(元/方)	438.3	343.7

南方水泥

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	103,175	97,087
熟料產量(千噸)	84,483	87,583
水泥銷量(千噸)	96,608	94,287
熟料銷量(千噸)	18,665	18,777
水泥平均售價(元/噸)	330.4	249.3
熟料平均售價(元/噸)	327.3	248.0
商品混凝土銷量(千立方米)	47,519	43,620
商品混凝土平均售價(元/方)	442.0	346.0

北方水泥

截至12月31日止年度

2018年

2017年

水泥產量(千噸)	14,722	16,690
熟料產量(千噸)	9,553	12,337
水泥銷量(千噸)	14,522	16,331
熟料銷量(千噸)	909	2,001
水泥平均售價(元/噸)	327.3	314.6
熟料平均售價(元/噸)	287.0	253.9
商品混凝土銷量(千立方米)	3,219	2,889
商品混凝土平均售價(元/方)	359.6	334.0

西南水泥

截至12月31日止年度

2018年

2017年

水泥產量(千噸)	90,419	85,987
熟料產量(千噸)	71,368	63,534
水泥銷量(千噸)	90,052	86,361
熟料銷量(千噸)	3,934	2,325
水泥平均售價(元/噸)	298.2	247.5
熟料平均售價(元/噸)	275.1	227.2
商品混凝土銷量(千立方米)	1,308	1,333
商品混凝土平均售價(元/方)	330.3	295.0

中材水泥

截至12月31日止年度

2018年 2017年

	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	20,704	22,038
熟料產量(千噸)	19,818	21,552
水泥銷量(千噸)	20,579	22,464
熟料銷量(千噸)	4,055	4,934
水泥平均售價(元/噸)	335.9	234.7
熟料平均售價(元/噸)	341.0	240.2
商品混凝土銷量(千立方米)	679	777
商品混凝土平均售價(元/方)	480.8	381.8

天山水泥

截至12月31日止年度

2018年 2017年

	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	15,249	19,031
熟料產量(千噸)	14,798	17,525
水泥銷量(千噸)	15,428	18,994
熟料銷量(千噸)	4,034	3,890
水泥平均售價(元/噸)	370.8	274.6
熟料平均售價(元/噸)	271.1	227.8
商品混凝土銷量(千立方米)	2,110	2,692
商品混凝土平均售價(元/方)	431.1	311.2

寧夏建材

截至12月31日止年度

2018年 2017年

	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	13,216	15,713
熟料產量(千噸)	10,796	12,288
水泥銷量(千噸)	12,740	15,228
熟料銷量(千噸)	1,150	449
水泥平均售價(元/噸)	258.1	235.3
熟料平均售價(元/噸)	216.0	214.7
商品混凝土銷量(千立方米)	1,330	1,668
商品混凝土平均售價(元/方)	321.7	311.7

祁連山

截至12月31日止年度

2018年 2017年

	2018年	2017年
水泥產量(千噸)	18,503	21,227
熟料產量(千噸)	14,448	16,015
水泥銷量(千噸)	18,851	21,457
熟料銷量(千噸)	414	75
水泥平均售價(元/噸)	277.0	252.3
熟料平均售價(元/噸)	215.1	231.9
商品混凝土銷量(千立方米)	979	1,343
商品混凝土平均售價(元/方)	376.2	346.1

新材料分部

北新建材

截至12月31日止年度

2018年

2017年

北新建材石膏板

產量(百萬平方米)	325.1	305.5
銷量(百萬平方米)	320.4	307.7
平均售價(元/平方米)	7.56	6.57

泰山石膏石膏板

產量(百萬平方米)	1,539.5	1,520.6
銷量(百萬平方米)	1,531.3	1,513.1
平均售價(元/平方米)	5.23	4.92

中國巨石

截至12月31日止年度

2018年

2017年

玻璃纖維

產量(千噸)	1,581	1,404
銷量(千噸)	1,471	1,357
平均售價(元/噸)	5,153	5,055

中材科技

截至12月31日止年度

2018年

2017年

玻璃纖維

產量(千噸)	700	609
銷量(千噸)	710	607
平均售價(元/噸)	6,109	6,134

風機葉片

產量(兆瓦)	5,154	4,748
銷量(兆瓦)	5,587	4,859
平均售價(元/兆瓦)	595,741	596,204

中國複材

截至12月31日止年度

2018年

2017年

風機葉片

產量(兆瓦)	2,521	2,157
銷量(兆瓦)	2,453	2,322
平均售價(元/兆瓦)	674,280	654,900

董事長報告

尊敬的各位股東：

2018年，中國發展面臨多年少有的國內外複雜嚴峻形勢，經濟出現新的下行壓力，通過各方攻堅克難，經濟發展在高基數上總體平穩、穩中有進。國內生產總值同比增長6.6%，固定資產投資同比增長5.9%，房地產開發投資同比增長9.5%，基礎設施投資同比增長3.8%。市場需求延續平台期穩定態勢，環保持續趨緊，建材行業不斷提升對供需再平衡的認識、經驗和能力，堅定深化供給側結構性改革，堅定落實錯峰生產、淘汰落後、限制新增，行業運行質量改善，主要產品價格理性趨穩，經濟效益創歷史新高。

2018年5月3日合併後的H股在聯交所上市，兩家上市公司吸收合併已順利完成。面對錯綜複雜的宏觀經濟形勢和艱巨繁重的改革發展任務，公司在董事會領導下迎難而上、紮實工作，實現發展質量和經營業績雙提升，在高質量發展的徵程中邁出堅實步伐。2018年度本集團合併口徑營業收入人民幣218,955百萬元，同比增長18.9%。本公司權益持有者應佔利潤人民幣8,067百萬元，同比增長63.3%。

過去一年，公司管理層和全體員工凝心聚力、砥礪奮進，成績來之不易、經驗彌足珍貴。同時，也衷心地感謝各位股東對公司一如既往的信任與大力支持。我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈2018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。

2018年，本集團按照「穩增長、調結構、抓改革、強黨建」工作方針，全力做好經營管理、整合優化、改革創新、加強黨建、法治建設等各項工作。經營管理方面，推進「組織精健化」，瘦身健體；推進「管理精細化」，降低成本；推進「經營精益化」，聚焦市場。整合優化方面，持續推進水泥、新材料、工程服務三大板塊整合，推動各業務板塊內部及板塊間的協作。改革創新方面，深化調整轉型，水泥業務持續優化升級，積極發展探索「水泥+」全產業鏈運營；新材料業務迅猛發展，國際化步伐加快；推進工程服務業務創新轉型，加強國際產能合作。黨建工作全面加強，為企業改革發展提供堅強政治保證。法治建設工作持續推進，保障了公司治理和決策依法合規。

2019年，中國發展面臨的環境更複雜更嚴峻，可以預料和難以預料的風險挑戰更多更大，但發展仍處於並將長期處於重要戰略機遇期，擁有足夠的韌性、巨大的潛力和不斷迸發的創新活力。新的一年，本集團將一如既往地堅定信心搶抓機遇，迎接更複雜局面的挑戰。

2019年，是全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的關鍵之年，經濟工作堅持穩中求進工作總基調，堅持推動高質量發展，堅持以供給側結構性改革為主綫，繼續打好三大攻堅戰，進一步穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，為行業和本集團發展帶來重要的基礎托底保障。從行業看，建材行業的大局仍將保持穩定，需求處於平台期，而新一輪環保督察將全面啟動，供給側結構性改革將進一步深化。從本集團看，兩材重組後進一步提升了規模優勢和市場能力，內在協同效應將會進一步顯現，中國建材將持續向高質量發展新階段邁進。

2019年，本集團將繼續堅持在穩健中求進步、在發展中求質量、在變革中求創新，努力在改革創新、整合優化、「三精」管理、「一帶一路」上邁出新步伐。狠抓經營管理，全力以赴保增長；狠抓優化升級，加快高質量發展步伐；狠抓創新驅動，增強發展動力；狠抓改革工作，增強微觀主體活力；狠抓黨建工作，以高質量黨建引領高質量發展。新的一年，本集團將加快培育成為具有全球競爭力的世界一流綜合建材產業集團，為促進國家經濟和社會持續健康發展做出新貢獻，盡最大努力回報股東、回報社會。

曹江林
董事長

中國北京
2019年3月22日

管理層討論與分析

業務概覽

下表概述截至2018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	本公司應佔的主要營運實體	直接及間接股權
水泥	新型乾法水泥及商品混凝土	中國聯合水泥	100%
		南方水泥	87.55% ¹
		北方水泥	70.00%
		西南水泥	88.70% ²
		中材水泥	100%
		天山水泥	45.87%
		寧夏建材	47.56%
		祁連山	25.04%
新材料	隔牆吊頂體系 玻璃纖維及複合材料	北新建材	37.83%
		中國巨石	26.97%
		中材科技	60.24%
		中國複材	100%
		中材高新	99.65%
		中材金晶	50.01%
		廈門標準砂	51.00%
工程服務	工程設計及總承包服務：新 型乾法水泥生產綫及浮法 玻璃生產綫	中材國際	40.03%
		中建材工程	91.00%
		中材礦山	100%

- 1 2018年12月26日，本公司分別與湖南興湘投資控股集團有限公司、浙江邦達投資有限公司等南方水泥系列小股東簽署《股權轉讓協議》，本公司同意受讓合計南方水泥5.875%股權。

2018年12月27日，本公司與農銀金融資產投資有限公司(以下簡稱「農銀投資」)和交銀金融資產投資有限公司(以下簡稱「交銀投資」)簽署《增資協議》，由農銀投資和交銀投資分別對南方水泥各增資10億元，合計增資為20億元。

截至目前，上述交易尚未完成。

- 2 2018年12月26日，本公司與上海圳通股份投資管理有限公司簽署《股權轉讓協議》，本公司同意受讓其持有的西南水泥3.5%股權。

2018年12月27日，本公司與農銀投資和交銀投資簽署《增資協議》，由農銀投資和交銀投資分別對西南水泥各增資10億元，合計增資為20億元。

截至目前，上述交易尚未完成。

2018年，國內外經濟環境複雜，經濟轉型升級、產業結構調整的機遇與挑戰並存，本集團以高質量發展為引領，以供給側結構性改革為主線，推進重組整合，協同效應不斷顯現，優化管理、提質增效，全力推進三大板塊調整優化、推進國際化經營、推進科技創新，實現發展質量和經營業績雙提升。2018年，本集團水泥熟料銷量369百萬噸，同比下降2.1%；商品混凝土銷量96百萬立方米，同比增長3.7%；骨料銷量3,528萬噸，同比增長14.7%；石膏板銷量1,869百萬平方米，同比增長2.6%；玻璃纖維銷量2.18百萬噸，同比增長11.0%；風機葉片銷量8,040兆瓦，同比增長12.0%；工程服務收入人民幣34,143百萬元，同比增長9.1%；收入人民幣218,955百萬元，同比增長18.9%；公司權益持有者應佔利潤人民幣8,067百萬元，同比增長63.3%。

水泥分部

2018年，中國經濟運行保持在合理區間，總體平穩、穩中有進態勢持續顯現，固定資產投資增長緩中趨穩，基礎設施投資總量處於高位，房地產投資增速保持穩中有升，支撐水泥需求仍處於平台期。全國熟料總產量14.2億噸、同比增長3.6%，水泥總產量22.1億噸，同比下降5.3%。南部區域整體向好，而北部區域呈現兩極分化格局，華北區域逆勢增長，東北區域、西北區域繼續下滑。(數據源：國家統計局)

2018年，水泥行業深入推進供給側結構性改革，產業結構逐步優化，總體運行保持穩中向好態勢。國務院發佈《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》、中央環保督察「回頭看」及專項督察，加強生態環境保護力度，水泥行業錯峰生產從「2+26」城市擴大至京津冀及週邊地區、長三角、汾渭平原；工信部發佈水泥產能減量置換政策，要求跨省產能置換需召開聽證會，並進行產業規劃，部分省市不再承接水泥產業轉移或退出產業；國標委推進PC32.5R水泥於2019年10月1日正式取消。行業供需矛盾緩和，推動水泥價格理性趨穩。2018年，水泥行業利潤1,546億元，同比增長76.3%，創歷史新高。但行業產能過剩矛盾沒有根本解決，供給側結構性改革仍是主要任務。(數據源：國家統計局，環保部，工信部，數字水泥)

2018年，公司積極應對需求平台期、產能過剩、環保和礦山整治、節能限產壓力加大、砂石等資源價格上漲的挑戰，堅定推進供給側結構性改革，落實錯峰生產及環保督查要求，推動產品標準提升，完善產能置換政策；深入踐行「價本利」經營理念，通過抓大客戶、大項目和重點工程鞏固核心市場；推進精細管理、精益生產，深化對標管理，降本增效；加快發展「水泥+」模式，優化水泥和商混佈局，擴大骨料項目建設；持續加強礦山建設和管理，實現可持續發展；智能化示範線、水泥窯協同處置等穩步開展。截至2018年底，水泥產能達5.21億噸。

中國聯合水泥

中國聯合水泥繼續堅持「價本利」經營理念，持續開展冬季錯峰生產，踐行夏季錯峰生產，努力維護行業秩序。

持續推進深度管理整合，以各片區為主體，加快區域市場整合；將區域水泥企業與多個骨料、商混企業進行吸收合併或管理重組，建立多業務一體化經營新體制，實現資源共享和協同經營；加快推進技術創新、強化「壓層級減法人工作」，多舉並措降低成本；實施「藍天行動方案」，持續加大環保投入，切實提升環保治理水平。

加大骨料項目建設，推動業務結構升級；積極推進危廢及污泥處置項目，協同處置能力增強，有效促進企業經濟效益和社會效益雙提升；積極推進激勵機制建設，充分調動員工積極性。截至2018年底，水泥產能達1.06億噸。

南方水泥

南方水泥深入踐行「價本利」經營理念，堅定推進供給側結構性改革，堅決推進去產能；發揮區域市場引領作用，全力落實錯峰生產。

推進減員增效、工廠和營銷組織優化，勞動生產率不斷提升；深入推行原燃料採購全過程精細化管理，全力抓好壓層級減法人工作，實現降本增效；紮實推進精益生產，完善信息化管理系統建設，推進「三精」管理體系建設。

優化升級項目取得積極進展，有序推進骨料業務發展，企業可持續競爭力進一步提升；深化技術創新，積極開展節能減排技術應用，推進水泥窯協同處置；加強礦山建設和礦山管理，紮實做好資源獲取和保供。截至2018年底，水泥產能達1.46億噸。

北方水泥

北方水泥堅持「價本利」經營理念，積極應對供需矛盾持續惡化的嚴峻形勢，堅決貫徹執行冬季錯峰生產；及時調整營銷策略，確保重點項目中標率。

持續整合優化，穩步推進壓層級減法人；對標優秀企業，著力提高綜合管理水平。

深入高端產品研發，加大特種水泥銷售力度；持續實施技術升級改造。截至2018年底，水泥產能達0.37億噸。

西南水泥

西南水泥堅持「價本利」經營理念，積極踐行錯峰生產，以高質量發展為主綫，優化產品和客戶結構。

深化結構調整，積極推進產銷分離，實行營銷集中管理，在川渝和貴州成立14個營銷中心，不斷優化營銷配置，實現效益最大化；堅持「控比例、調機構、清老款」原則，嚴控授信管理和應收賬款回收；加強現金流管理，通過加大資金集中管控力度，提高資金使用效率；探索推行多元化薪酬分配機制，調動全員積極性。

加快轉型升級，智能化發展有序推進；延伸產業鏈，推進水泥窯協同處置垃圾和固體廢棄物項目；借助本集團平台優勢，積極推進特種水泥輕資產運營模式。截至2018年底，水泥產能達1.20億噸。

中材水泥

中材水泥堅決落實「價本利」經營理念，緊抓水泥行業供給側結構性改革的有利機遇，深耕本區域市場，實現高質量運營。

實施全要素閉環管理，持續提升綜合競爭力；壓層級減法人指標全面繼續降低，瘦身健體工作持續加強，資產結構顯著改善；強化對標管理，狠抓技術創新；招標採購集約化管理，降本增效不斷凸顯；全面風險管控體系和內部控制協同聯動、穩健運行。

大力推動骨料、商混、預制構件等上下游產業的資源配套與整合，不斷提升可持續發展能力；裝配式建築預制構件項目進入全面建設階段；水泥窯協同處置污泥和危廢項目有序推進。截至2018年底，水泥產能達0.25億噸。

天山水泥

天山水泥積極應對新疆水泥市場大幅波動、產能利用率嚴重不足等挑戰，堅持以利潤為中心，積極落實「價本利」經營理念，高度參與錯峰生產，落實供給側結構性改革措施。

調整、建立更具市場競爭力的內部組織結構，強化垂直管理和集中管控；資產運營效率顯著提高，資產負債結構進一步優化。

深度融合信息化和工業化的成果，電子商務水泥銷售平台已覆蓋新疆全省並向江蘇市場拓展；持續踐行環保治理、綠色發展理念，推進實施水泥窯協同處置業務，推行「綠色礦山」、「花園式工廠」等新生產模式。截至2018年底，水泥產能達0.39億噸。

寧夏建材

寧夏建材面對區域市場需求不足的不利局面，內抓管理外拓市場，採取靈活的銷售策略，鞏固區域市場份額。

持續開展月度對標分析，樹標桿、找差距、補短板，嚴格控制成本費用；全力推進智能製造水平，提高勞動生產率，實現降本增效。

積極推進骨料業務發展，延伸相關產業鏈。截至2018年底，水泥產能達0.21億噸。

祁連山

祁連山嚴格落實「價本利」經營理念，全力保量穩價增效，積極落實冬季和夏季錯峰生產。

聚焦關鍵績效指標，緊盯成本費用節約計劃，強化全員、全要素、全過程成本費用管控，持續深化壓層級減法人工作，降本控費成效顯著。

持續打造「數字祁連山2.0」，建立數據分析與決策應用體系，實現關鍵績效指標實時在線對標；拓展與優質電商平台對接，實現標準工業品、辦公用品「線上採購」；推進祁連山水泥商城建設，90%以上水泥產品通過線上銷售；全面實施超額利潤分紅獎勵辦法，進一步完善薪酬福利體系，建立人才管理的長效機制。截至2018年底，水泥產能達0.25億噸。

新材料分部

北新建材

北新建材深入貫徹「從管理到經營」戰略思想和「價本利」經營理念，鞏固「制高點」戰略，深化品牌優勢，全面中標國家重點工程，繼續佔領行業制高點，主產品石膏板實現量價雙升；全面推行營銷2.0，推動外裝和內裝裝配化，打造業務增長新動能，拓展新的利潤增長點。

持續抓「壓層級減法人」，實現「百人工廠」和「百人基地」。重組山東萬佳，進一步鞏固全球石膏板行業領先地位。全力推進科技創新，打造全屋裝配體系。

第三次當選「2018年全球石膏工業年度公司」，成為中國第一家EFQM(歐洲質量基金會)會員企業。全面開啟全球產業佈局，北新建材坦桑尼亞公司正式開業經營，產銷兩旺。

中國巨石

中國巨石以市場需求為導向、以效益提升為中心，深入推進結構調整，不斷優化銷售結構和生產結構，高端產品比例持續提升，市場競爭力不斷增強，產銷量再創歷史新高。

紮實開展精細對標管理，增節降和節能減排效果顯著，榮獲「中國工業大獎」；持續強化科技創新，E8玻璃纖維配方的應用和E9玻璃纖維配方的培育為提質降本提供持續性支撐。

大力發展智能製造，年產15萬噸玻璃纖維智能製造生產線、年產6萬噸電子級玻璃纖維暨2億米電子布生產綫建成；國際化戰略穩步推進，埃及20萬噸生產基地全面建成；美國項目將於2019年點火；印度項目有序進行。

中材科技

中材科技積極適應風機平價上網趨勢，以市場為導向、產品為核心，重點開發大功率及海上葉片，順利實現了轉型升級，繼續保持中國風機葉片市場龍頭優勢；加快國際化步伐，海外研發中心完成設立程序；通過技術創新和精細化管理，積極開展降本增效。

泰山玻纖堅持以客戶為中心的價值型營銷模式，深耕市場與客戶，深化產銷協同；以需求為導向優化產品結構，在產量增幅較大的同時，保持產銷平衡。持續優化產能結構，降本增效；不斷優化生產工藝，提升管理效率；圍繞「一帶一路」戰略，積極推進海外產能佈局；堅持核心技術自主研發和創新，持續加強和完善技術儲備，新推出的高模纖維、超細纖維、低介電玻璃等產品已實現量產。

中材鋰膜積極推進隔膜產業發展，做大做強佔領市場；持續推進4條雙向同步拉伸濕法鋰電池隔膜生產綫建設；憑借性能優越的產品重點開發國內外戰略客戶，同步開展測試、認證工作，並獲得量產訂單。

中國複材

中國複材積極佈局海上和海外戰略，搶佔海上風機葉片市場份額和制高點，產品毛利率保持行業較高水平；堅持以創新驅動引領高質量發展，緊跟市場導向，成功開發適用於低風速及海上區域系列葉片，刷新世界風機葉片長度記錄；穩步推進壓層級減法人、收款壓庫工作，成效顯著。

積極推進智能化工廠建設，採用「MES」系統生產管理，實現葉片的全生命週期管理，降本增效；T1000級碳纖維實現從試驗到百噸級規模化生產的重大突破，扭轉了我國高端碳纖維長期依賴進口的被動局面；穩步推進國際化經營，大力開拓國際市場，出口業務取得顯著增長，國際話語權和市場地位不斷提高。

中材高新

中材高新積極開拓國際市場，電瓷等主導產品的市場份額增長明顯，培育產品氮化硅陶瓷、陶瓷膜等實現銷量持續增長。

「耐高溫陶瓷基透波材料關鍵技術專利群」被認定為第二批山東省關鍵核心技術知識產權；微晶玻璃研製以及關鍵材料應用定型等取得突破；高導熱氮化硅陶瓷基板解決成型與燒結關鍵技術難題。

工程服務分部

中材國際

中材國際充分發揮國際化經營優勢，鞏固主業發展，推進業務轉型，深化改革創新。

在國際市場，持續強化水泥工程總承包全流程的精細化管理，毛利率水平進一步提升，埃及GOE六條熟料水泥生產綫項目順利履約；積極踐行「為當地經濟做貢獻、與當地企業合作、與當地人民友好相處」的原則，多個境外重要項目提前完工；通過有效協同、推進屬地化經營，成功簽訂泰國鉀鹽礦項目、蘇伊士運河大橋項目等工業化和屬地化工程項目，業務結構進一步優化；推動「就地轉型」，在俄羅斯、烏幹達、贊比亞等地培育具有較強創新能力和盈利能力的屬地化經營公司，境外產業化佈局進一步加快。

在國內市場，搶抓水泥產業優化升級機遇，以系統解決方案服務國內市場重點客戶；加大環保工程攻堅力度，節能環保業務取得新進展。

中建材工程

中建材工程深化轉型發展，穩固服務品牌，全力打造高質量綜合性建材工程服務平台。

玻璃工程以領先的技術和一流的服務鞏固國內外市場佔有率；水泥工程深耕重點區域；新能源工程依靠產業鏈協同快速崛起；智慧農業深耕細作國內現代農業，積極拓展海外智慧農業市場；智能房屋工程聚集優勢，着力打造集智慧房屋、光伏發電、智慧農業三位一體的綠色產業綜合體。

中材礦山

中材礦山以創建一流礦山企業為目標，深耕水泥礦山工程與採礦服務傳統產業，新簽合同創歷史新高，採礦服務採剝總量有較大提高，海外市場取得新業績；礦山生態恢復治理產業開發初見成效，綠色礦山、安全礦山品牌建設取得新進展。

財務回顧

本集團收入由2017年的人民幣184,120.7百萬元增加至2018年的人民幣218,955.2百萬元，增長18.9%，本公司權益持有者應佔利潤由2017年的人民幣4,939.4百萬元增加至2018年的人民幣8,067.0百萬元，增長63.3%。

收入

收入由2017年的人民幣184,120.7百萬元增加至2018年的人民幣218,955.2百萬元，增幅為18.9%。主要原因是由於本集團水泥分部的收入增加人民幣30,772.9百萬元，新材料分部的收入增加人民幣2,656.3百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣2,392.8百萬元所致。

銷售成本

銷售成本由2017年的人民幣135,562.7百萬元增加至2018年的人民幣153,867.6百萬元，增幅為13.5%。主要原因是由於本集團水泥分部的銷售成本增加人民幣13,713.5百萬元，新材料分部的銷售成本增加人民幣2,176.0百萬元，工程服務分部的銷售成本增加人民幣1,490.8百萬元所致。

其他收入

本集團其他收入由2017年的人民幣4,457.7百萬元減少至2018年的人民幣2,083.4百萬元，降幅為53.3%，主要原因是由於本集團按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益由2017年的人民幣-14.1百萬元減少至2018年的人民幣-1,523.7百萬元，政府補助由2017年的人民幣1,264.6百萬元減少至2018年的人民幣603.3百萬元所致，但部分被增值稅返還由2017年的人民幣1,348.4百萬元增加至2018年的人民幣1,796.2百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由於2017年的人民幣10,441.4百萬元增加至2018年的人民幣11,534.8百萬元，增幅為10.5%，主要原因是運輸費增加人民幣759.4百萬元，人工成本增加人民幣187.6百萬元所致。

管理費用

管理費用由2017年的人民幣18,667.9百萬元增加至2018年的人民幣26,538.1百萬元，增幅為42.2%，主要原因是由於本集團應收款項減值撥備增加人民幣2,729.6百萬元，物業、廠房及設備減值撥備增加人民幣2,421.6百萬元，商譽減值撥備增加人民幣1,829.9百萬元，人工成本增加人民幣650.6百萬元，研究與開發費增加人民幣483.0百萬元。

財務成本

財務成本由2017年的人民幣10,892.4百萬元減少至2018年的人民幣10,739.7百萬元，降幅為1.4%，主要原因是由於本集團借款減少所致。

應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由2017年的人民幣1,032.8百萬元增加至2018年的人民幣2,006.5百萬元，增幅為94.3%，主要原因是由於本集團水泥分部的聯營公司利潤上升以及聯營公司中國巨石利潤上升所致。

所得稅開支

所得稅開支由2017年的人民幣4,254.8百萬元增加至2018年的人民幣6,299.5百萬元，增幅為48.1%。主要原因是由於除稅前利潤的增加所致。

非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2017年的人民幣4,201.3百萬元增加至2018年的人民幣5,012.6百萬元，增幅為19.3%，主要原因是由於本集團水泥分部、新材料分部、工程服務分部的營業利潤均有所上升。

本公司權益持有者應佔利潤

本公司權益持有者應佔利潤由2017年的人民幣4,939.4百萬元增加至2018年的人民幣8,067.0百萬元，增長63.3%，淨利潤率由2017年的2.7%上升至2018年的3.7%。

水泥分部

中聯水泥

收入

本集團中國聯合水泥的收入由2017年的人民幣31,316.3百萬元增加至2018年的人民幣39,169.5百萬元，增幅為25.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及商品混凝土的銷量增加所致，但部分被水泥產品的銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團中國聯合水泥的銷售成本由2017年的人民幣22,546.9百萬元增加至2018年的人民幣26,920.3百萬元，增幅為19.4%，主要原因是由於原材料價格和煤價上升以及商品混凝土的銷量增加所致，但部分被水泥產品的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團中國聯合水泥的毛利由2017年的人民幣8,769.4百萬元增加至2018年的人民幣12,249.2百萬元，增幅為39.7%，本集團中國聯合水泥的毛利率由2017年的28.0%上升至2018年的31.3%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格和煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團中國聯合水泥的營業利潤由2017年的人民幣4,392.1百萬元增加至2018年的人民幣5,380.7百萬元，增幅為22.5%，本集團中國聯合水泥的營業利潤率由2017年的14.0%下降至2018年的13.7%，主要原因是由於應收款項減值撥備增加，按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少以及收購附屬公司權益折讓減少所致，但部分被毛利率上升以及增值稅返還增加所抵銷。

南方水泥

收入

本集團南方水泥的收入由2017年的人民幣43,257.6百萬元增加至2018年的人民幣59,029.6百萬元，增幅為36.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由2017年的人民幣32,005.5百萬元增加至2018年的人民幣39,265.1百萬元，增幅為22.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及原材料價格、煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由2017年的人民幣11,252.1百萬元增加至2018年的人民幣19,764.5百萬元，增幅為75.7%，本集團南方水泥的毛利率由2017年的26.0%上升至2018年的33.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格和煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團南方水泥的營業利潤由2017年的人民幣5,583.1百萬元增加至2018年的人民幣8,864.1百萬元，增幅為58.8%，本集團南方水泥的營業利潤率由2017年的12.9%上升至2018年的15.0%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被物業、廠房及設備、商譽和應收款項減值撥備增加所抵銷。

北方水泥

收入

本集團北方水泥的收入由2017年的人民幣6,610.4百萬元減少至2018年的人民幣6,171.6百萬元，降幅為6.6%，主要原因是由於水泥產品的銷量減少所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升和商品混凝土的銷量增加所抵銷。

銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由2017年的人民幣4,331.7百萬元增加至2018年的人民幣4,532.4百萬元，增幅為4.6%，主要原因是由於原材料價格、煤價上升和商品混凝土的銷量增加所致，但部分被水泥產品的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由2017年的人民幣2,278.7百萬元減少至2018年的人民幣1,639.2百萬元，降幅為28.1%，本集團北方水泥的毛利率由2017年的34.5%下降至2018年的26.6%，主要原因是由於原材料價格和煤價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所抵銷。

營業利潤

本集團北方水泥的營業利潤由2017年的人民幣235.5百萬元減少至2018年的人民幣-835.0百萬元，本集團北方水泥的營業利潤率由2017年的3.6%下降至2018年的-13.5%，主要原因是由於毛利率下降，以及商譽和物業、廠房及設備減值撥備增加、按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少所致。

西南水泥

收入

本集團西南水泥的收入由2017年的人民幣22,293.8百萬元增加至2018年的人民幣28,365.2百萬元，增幅為27.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及水泥產品的銷量增加所致。

銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由2017年的人民幣16,309.6百萬元增加至2018年的人民幣20,814.5百萬元，增幅為27.6%。主要原因是由於水泥產品的銷量增加、原材料價格和煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團西南水泥的毛利由2017年的人民幣5,984.2百萬元增加至2018年的人民幣7,550.7百萬元，增幅為26.2%，本集團西南水泥的毛利率由2017年的26.8%下降至2018年的26.6%，主要原因是由於原材料價格和煤價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所抵銷。

營業利潤

本集團西南水泥的營業利潤由2017年的人民幣3,509.4百萬元增加至2018年的人民幣4,347.0百萬元，增幅為23.9%，本集團西南水泥的營業利潤率由2017年的15.7%下降至2018年的15.3%，主要原因是由於毛利率下降所致。

中材水泥

收入

本集團中材水泥的收入由2017年的人民幣7,071.7百萬元增加至2018年的人民幣8,996.1百萬元，增幅為27.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團中材水泥的銷售成本由2017年的人民幣5,284.1百萬元增加至2018年的人民幣5,806.2百萬元，增幅為9.9%，主要原因是由於原材料價格及煤價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團中材水泥的毛利由2017年的人民幣1,787.6百萬元增加至2018年的人民幣3,189.8百萬元，增幅為78.4%，本集團中材水泥的毛利率由2017年的25.3%上升至2018年的35.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格及煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團中材水泥的營業利潤由2017年的人民幣1,101.2百萬元增加至2018年的人民幣2,310.0百萬元，增幅為109.8%，本集團中材水泥的營業利潤率由2017年的15.6%上升至2018年的25.7%，主要原因是由於毛利率上升所致。

天山水泥

收入

本集團天山水泥的收入由2017年的人民幣6,939.3百萬元增加至2018年的人民幣7,724.6百萬元，增幅為11.3%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的銷量減少所抵銷。

銷售成本

本集團天山水泥的銷售成本由2017年的人民幣5,020.5百萬元增加至2018年的人民幣5,047.9百萬元，增幅為0.5%。主要原因是由於原材料價格和煤價上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的銷量減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團天山水泥的毛利由2017年的人民幣1,918.8百萬元增加至2018年的人民幣2,676.8百萬元，增幅為39.5%，本集團天山水泥的毛利率由2017年的27.7%上升至2018年的34.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格和煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團天山水泥的營業利潤由2017年的人民幣796.2百萬元增加至2018年的人民幣1,634.0百萬元，增幅為105.2%，本集團天山水泥的營業利潤率由2017年的11.5%上升至2018年的21.2%，主要原因是由於毛利率上升、物業、廠房及設備減值撥備減少所致，但部分被按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少所抵銷。

寧夏建材

收入

本集團寧夏建材的收入由2017年的人民幣4,270.4百萬元減少至2018年的人民幣4,067.4百萬元，降幅為4.8%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所抵銷。

銷售成本

本集團寧夏建材的銷售成本由2017年的人民幣2,985.8百萬元減少至2018年的人民幣2,655.0百萬元，降幅為11.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少所致，但部分被原材料價格和煤價上升所抵銷。

毛利及毛利率

本集團寧夏建材的毛利由2017年的人民幣1,284.6百萬元增加至2018年的人民幣1,412.5百萬元，增幅為10.0%，本集團寧夏建材的毛利率由2017年的30.1%上升至2018年的34.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被原材料價格和煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團寧夏建材的營業利潤由2017年的人民幣519.0百萬元增加至2018年的人民幣704.4百萬元，增幅為35.7%，本集團寧夏建材的營業利潤率由2017年的12.2%上升至2018年的17.3%，主要原因是由於毛利率上升所致。

祁連山

收入

本集團祁連山的收入由2017年的人民幣5,906.5百萬元減少至2018年的人民幣5,700.4百萬元，降幅為3.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所抵銷。

銷售成本

本集團祁連山的銷售成本由2017年的人民幣4,127.5百萬元減少至2018年的人民幣3,853.8百萬元，降幅為6.6%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少所致，但部分被煤價上升所抵銷。

毛利及毛利率

本集團祁連山的毛利由2017年的人民幣1,779.0百萬元增加至2018年的人民幣1,846.6百萬元，增幅為3.8%，本集團祁連山的毛利率由2017年的30.1%上升至2018年的32.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升所致，但部分被煤價上升所抵銷。

營業利潤

本集團祁連山的營業利潤由2017年的人民幣771.9百萬元增加至2018年的人民幣837.9百萬元，增幅為8.6%，本集團祁連山的營業利潤率由2017年的13.1%增加至2018年的14.7%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少所抵銷。

新材料分部

北新建材

收入

本集團北新建材的收入由2017年的人民幣10,555.2百萬元增加至2018年的人民幣11,877.4百萬元，增幅為12.5%，主要原因是由於石膏板平均售價上升以及石膏板的銷量增加所致。

銷售成本

本集團北新建材的銷售成本由2017年的人民幣6,993.2百萬元增加至2018年的人民幣8,115.5百萬元，增幅為16.0%，主要原因是由於石膏板的銷量增加以及原材料價格和煤價上升所致。

毛利及毛利率

本集團北新建材的毛利由2017年的人民幣3,562.0百萬元增加至2018年的人民幣3,761.9百萬元，增幅為5.6%。本集團北新建材的毛利率由2017年的33.7%下降至2018年的31.7%，主要原因是由於原材料價格和煤價上升所致，但部分被石膏板平均售價上升所抵銷。

營業利潤

本集團北新建材的營業利潤由2017年的人民幣2,798.8百萬元增加至2018年的人民幣2,864.1百萬元，增幅為2.3%，本集團北新建材的營業利潤率由2017年的26.5%下降至2018年的24.1%，主要原因是由於毛利率下降和研究與開發費以及訴訟和解費用增加所致。

中材科技

收入

本集團中材科技的收入由2017年的人民幣10,066.4百萬元增加至2018年的人民幣11,182.9百萬元，增幅為11.1%。主要原因是由於玻璃纖維紗和風機葉片的銷量增加所致，但部分被玻璃纖維紗和風機葉片的價格下降所抵銷。

銷售成本

本集團中材科技的銷售成本由2017年的人民幣7,424.5百萬元增加至2018年的人民幣8,326.2百萬元，增幅為12.1%。主要原因是由於玻璃纖維紗和風機葉片的銷量增加所致。

毛利及毛利率

本集團中材科技的毛利由2017年的人民幣2,641.9百萬元增加至2018年人民幣2,856.8百萬元，增幅為8.1%。本集團中材科技的毛利率由2017年的26.2%下降至2018年的25.5%。毛利率下降的主要原因是由於風機葉片的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中材科技的營業利潤由2017年的人民幣1,278.7百萬元增加至2018年的人民幣1,528.4百萬元，增幅為19.5%。本集團中材科技的營業利潤率由2017年的12.7%上升至2018年的13.7%，主要原因是由於增值稅返還增加所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

中國複材

收入

本集團中國複材的收入由2017年的人民幣2,172.9百萬元增加至2018年的人民幣2,393.2百萬元，增幅為10.1%。主要原因是由於風機葉片的平均售價上升以及銷量增加所致。

銷售成本

本集團中國複材的銷售成本由2017年的人民幣1,668.2百萬元增加至2018年的人民幣1,865.4百萬元，增幅為11.8%。主要原因是由於風機葉片的銷量增加所致。

毛利及毛利率

本集團中國複材的毛利由2017年的人民幣504.6百萬元增加至2018年人民幣527.8百萬元，增幅為4.6%。本集團中國複材的毛利率由2017年的23.2%下降至2018年的22.1%。毛利率下降的主要原因是由於風機葉片的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中國複材的營業利潤由2017年的人民幣269.3百萬元減少至2018年的人民幣190.5百萬元，降幅為29.3%。本集團中國複材的營業利潤率由2017年的12.4%下降至2018年的8.0%，營業利潤率下降的主要原因是由於毛利率下降、修理費增加所致。

中材高新

收入

本集團中材高新的收入由2017年的人民幣1,360.0百萬元減少至2018年的人民幣1,139.7百萬元，降幅為16.2%。主要原因是由於太陽能多晶硅熔煉器的平均售價和銷量下降所致。

銷售成本

本集團中材高新的銷售成本由2017年的人民幣1,110.5百萬元減少至2018年的人民幣954.5百萬元，降幅為14.0%。主要原因是由於太陽能多晶硅熔煉器的銷量下降所致。

毛利及毛利率

本集團中材高新的毛利由2017年的人民幣249.4百萬元減少至2018年人民幣185.2百萬元，降幅為25.8%。本集團中材高新的毛利率由2017年的18.3%下降至2018年的16.2%，主要原因是由於太陽能多晶硅熔煉器的平均售價下降所致。

營業利潤

本集團中材高新的營業利潤由2017年的人民幣60.8百萬元減少至2018年的人民幣52.4百萬元，降幅為13.8%。本集團中材高新的營業利潤率由2017年的4.5%上升至2018年的4.6%。營業利潤率上升的主要原因是由於運輸費用減少所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

工程服務分部

中材國際

收入

本集團中材國際的收入由2017年的人民幣19,450.4百萬元增加至2018年的人民幣21,395.2百萬元，增幅為10.0%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團中材國際的銷售成本由2017年的人民幣16,290.4百萬元增加至2018年的人民幣17,497.0百萬元，增幅為7.4%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團中材國際的毛利由2017年的人民幣3,160.0百萬元增加至2018年的人民幣3,898.3百萬元，增幅為23.4%。本集團中材國際的毛利率由2017年的16.2%上升至2018年的18.2%，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

本集團中材國際的營業利潤由2017年的人民幣1,049.3百萬元增加至2018年的人民幣1,459.8百萬元，增幅為39.1%，本集團中材國際的營業利潤率由2017年的5.4%上升至2018年的6.8%，營業利潤率上升主要原因是由於毛利率上升所致。

中建材工程

收入

本集團中建材工程的收入由2017年的人民幣9,721.6百萬元增加至2018年的人民幣10,173.3百萬元，增幅為4.6%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團中建材工程的銷售成本由2017年的人民幣7,426.4百萬元增加至2018年的人民幣7,522.2百萬元，增幅為1.3%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團中建材工程的毛利由2017年的人民幣2,295.2百萬元增加至2018年的人民幣2,651.1百萬元，增幅為15.5%。本集團中建材工程的毛利率由2017年的23.6%上升至2018年的26.1%，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

本集團中建材工程的營業利潤由2017年的人民幣1,308.3百萬元下降至2018年的人民幣1,168.9百萬元，降幅為10.7%，本集團中建材工程的營業利潤率由2017年的13.5%下降至2018年的11.5%，營業利潤率下降主要原因是由於出售附屬公司收益減少所致，但部分被毛利率上升和匯兌收益增加所抵銷。

中材礦山

收入

本集團中材礦山的收入由2017年的人民幣2,266.6百萬元增加至2018年的人民幣2,839.4百萬元，增幅為25.3%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團中材礦山的銷售成本由2017年的人民幣1,907.8百萬元增加至2018年的人民幣2,283.5百萬元，增幅為19.7%，主要原因是由於本期完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團中材礦山的毛利由2017年的人民幣358.8百萬元增加至2018年的人民幣555.9百萬元，增幅為54.9%。本集團中材礦山的毛利率由2017年的15.8%上升至2018年的19.6%，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

本集團中材礦山的營業利潤由2017年的人民幣199.7百萬元增加至2018年的人民幣286.7百萬元，增幅為43.6%，本集團中材礦山的營業利潤率由2017年的8.8%上升至2018年的10.1%，營業利潤率上升主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

流動資金及資本來源

2018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226,906.2百萬元。

下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	109,521.0	131,973.5
債券	88,443.9	75,759.0
非金融機構的借款	1,074.9	1,519.9
合計	199,039.8	209,252.4

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	
	2018年	2017年
	(經重列)	
	(人民幣百萬元)	
須於下列期間償還的借款：		
一年內或於要求時	124,351.3	148,139.7
一年至兩年	21,851.4	25,216.8
兩年至三年	25,282.5	11,644.2
三年至五年(包括首尾兩年)	22,456.1	14,491.7
超過五年	5,098.5	9,759.9
合計	199,039.8	209,252.4

於2018年12月31日，合共人民幣6,074.2百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣17,981.3百萬元的資產抵押。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的綜合借款除以其總綜合資產計算)分別為45.6%及46.1%。

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。

重大投資或資本資產的未來計劃

除上文披露者外，本集團於本公告日並無因向銀行就未來其他重大投資或新增資本資產批准任何計劃。

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	
	2018年	2017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)	0.5	1,077.1

資本開支

下表載列本集團截至2018年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2018年12月31日止年度	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	10,475.2	57.5
商品混凝土	807.2	4.4
新材料	4,948.9	27.2
工程服務	1,399.2	7.7
其他	580.6	3.2
合計	18,211.1	100.0

經營活動的現金流量

2018年，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣48,530.8百萬元。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53,427.0百萬元，貿易及其他應收款減少人民幣4,745.0百萬元，但主要因貿易及其他應付款減少人民幣6,816.9百萬元而被部分抵銷。

投資活動的現金流量

2018年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣16,290.3百萬元，主要原因是購入物業、廠房及設備動用人民幣15,621.8百萬元，購入無形資產動用人民幣1,770.2百萬元。

融資活動的現金流量

2018年，本集團融資活動的淨現金流出金額為人民幣34,829.0百萬元，主要原因是償還借款人民幣208,212.8百萬元，但部分因籌借新借款人民幣198,186.7百萬元而被抵銷。

2019年展望

2019年是全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的關鍵一年，也是本集團業務板塊整合深化的關鍵一年。政府工作報告指出，我國發展面臨的環境更複雜更嚴峻，但仍處於重大戰略機遇期，今年繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，確保經濟運行在合理區間，繼續堅持以供給側結構性改革為主線，推動經濟高質量發展。兩家上市公司吸收合併已順利完成，將持續深化業務整合，向具有全球競爭力的世界一流綜合建材產業集團邁進。

2019年，本集團將緊緊圍繞「創新、績效、和諧、責任」價值觀和「敬畏、感恩、謙恭、得體」行為準則的文化核心、「保增長、重優化、抓改革、強黨建」工作方針、「堅持效率優先效益優先、堅持主業突出專業化、堅持精細精簡精幹、堅持價本利經營理念、堅持整合優化、堅持數字化」管理原則、「穩價、降本、保量、壓減、優化」經營措施。我們重點做好以下工作：

一是全力推進供給側結構性改革。推進去產量和去產能並重，推進環保限產和自律限產，推進淘汰落後，推進減量置換政策完善，維護行業健康。

二是全力推進「三精」管理，降本增效。「組織精健化」方面，將壓減與處僵治困相結合、真正實現瘦身健體；「管理精細化」方面，全面提升企業整體水準；「經營精益化」方面，以效益為中心，落實「價本利」經營理念。

三是全力推進重組整合。按照「重組三步走」計劃，有序推進業務板塊整合工作，優化內部經營管理，進一步發揮協同效應。

四是全力推進資產負債表優化。嚴控資本開支，優化融資結構和融資模式，加強資產經營，持續降槓桿減負債。

五是全力推動轉型升級，加快高質量發展步伐。加快發展「水泥+」模式，優化水泥和商混佈局，擴大骨料產能建設；鞏固石膏板、玻璃纖維和風機葉片市場領先地位，加快發展碳纖維、鋰電池隔膜等新材料；鞏固水泥工程服務、玻璃工程服務傳統市場領先地位，加快屬地化和工業化轉型。

企業管治報告

自2018年1月1日至12月31日期間，公司謹遵《上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎，及時跟進規則變化發展，結合公司實際運營情況，更新完善各項內部制度，不斷鞏固公司業務規範化和流程化的內部風險管理控制體系。在《上市規則》、《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》等規範性文件的指導下，股東大會、董事會、監事會及管理層，權責分明、各司其職、互相制衡，維護了公司的高效運營，保障了投資人的長遠利益。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

2018年12月31日止年度內本公司及其附屬公司概無購買或贖回本公司的任何上市證券（「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義）。中材國際（其股份在上海證券交易所進行交易）根據一份補償中材國際的協議，以總代價人民幣0.88元購買14,684,075股中材國際股份並於2018年9月27日註銷該等14,684,075股中材國際股份。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納了一套不低於標準守則以規範董事的證券交易。經向所有董事作出特定查詢後，公司確認所有董事在報告期內均已遵守標準守則及《中國建材股份有限公司證券交易守則》內所規定有關董事的證券交易的標準。

審核委員會

本公司的審核委員會由三名董事組成，即主席錢逢勝先生，委員劉劍文先生和委員夏雪女士，上述三位成員均為獨立非執行董事，其中錢逢勝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。報告期內，審核委員會已按《上市規則》附錄十四的要求開展工作。審核委員會已對本集團截至2018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2019年6月4日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2018年1月1日至2018年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,518,258,719.16元(含稅)(2017年合共人民幣843,477,066.20元(含稅))，基於截至2019年3月22日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.180元(含稅)(2017年每股人民幣0.100元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2019年6月4日當日的本公司已發行股份的數量。

根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而非上市外資股及H股的股息則以港幣支付。相關折算匯率按股東週年大會宣派股息之日前一週中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均匯率中間價計算。

擬派發的末期股息須經股東於2019年5月24日(星期五)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2019年6月4日(星期二)本公司的非上市外資股股東及名列本公司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2018年1月1日至2018年12月31日期間之末期股息(「2018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香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提供的2019年6月4日(星期二)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2018年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

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

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

據此，本公司根據中國結算提供的2019年6月4日（星期二）名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊（包括內地證券投資基金）派發2018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2019年6月4日(星期二)名列公司H股股東名冊的H股個人股東的登記地址(「登記地址」)確定其居民身份。對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H股個人股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- H股個人股東為香港或澳門居民以及其住所所在國與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協定代為辦理享受有關稅收協定待遇的申請，但股東須於2019年6月5日(星期三)或該日之前向本公司呈交《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》(國稅發[2015]60號)(「稅收協定辦法」)規定的資料，經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。
- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的，本公司將最終按相關稅收協定實際稅率代扣代繳個人所得稅。

- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的、與中國並沒有簽訂任何稅收協定的或在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，H股個人股東須於2019年6月5日(星期三)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如H股個人股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協定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2019年4月24日(星期三)至2019年5月24日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須將所有股份的過戶文件連同有關股票於2019年4月23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22樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2019年6月4日(星期二)名列股東名冊的股東。本公司將於2019年5月30日(星期四)至2019年6月4日(星期二)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。凡欲獲派末期股息，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須於2019年5月29日(星期三)下午四時三十分或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的香港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22樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2019年6月28日(星期五)或之前派發予於2019年6月4日(星期二)名列股東名冊的股東。

重大交易

完成與中材股份的合併協議

2017年9月8日，本公司與中材股份訂立合併協議(「合併協議」)。據此，本公司與中材股份已根據合併協議的條款和條件實施本次合併。本次合併進行的相關收購及本公司H股及本公司非上市股的發行和換股在上市規則項下交易類別的最高相關百分比率高於25%但低於100%。因此，本次合併將構成本公司的一項主要收購。2018年5月2日，H股換股(即向中材股份換股股東發行及寄發本公司H股證書)及非上市股換股(即向中材股份換股股東發行的本公司非上市股的股份登記)完成。

金融服務框架協議

2018年3月23日，本公司與中材財務訂立金融服務框架協議，期限自2018年1月1日至2019年12月31日止為期兩年。據此，中材財務已同意按照協議所規定的條款和條件，按照非獨家基準向本集團提供存款服務、貸款服務及中國銀監會批准的其他金融服務。由於根據框架協議提供存款服務的一項或以上適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%，金融服務框架協議項下的存款服務構成本公司一項主要及關連交易。

僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團僱員人數約為158,500人。

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

薪酬與考核委員會在釐訂或向董事會推薦獨立董事薪酬時，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。

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

於香港聯交所網頁及本公司網頁公佈業績

按照上市規則於有關報告期間適用的規定，本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司二零一八年度報告，並於二零一九年四月三十日或之前於香港聯交所網頁（網址：<http://www.hkex.com.hk>）上發佈。有關資料亦將於本公司網頁（網址：<http://cnbm.wsfg.hk>）上發佈。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「天職香港」	指	天職香港會計師事務所有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「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
「本公司」、「公司」 或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「泰山玻纖」	指	泰山玻璃纖維有限公司

「數字祁連山2.0」	指	祁連山通過信息化系統的集成互聯，構建起了人財物和產供銷的一體化閉環式管理的數字祁連山管控系統
「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
「工程總承包」	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
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「增節降」	指	增加收入、節約支出、降低能耗
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「MES」	指	Manufacturing Execution System，即製造企業生產過程執行系統，是一套面向製造企業車間執行層的生產信息化管理系統
「合併協議」	指	本公司與中材股份訂立的日期為2017年9月8日的合併協議，本公司及中材股份根據其條款及條件實施合併事項
「本次合併」	指	本公司就合併協議根據公司法及其他適用的中國法律對中材股份的吸收合併

「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
「國家統計局」	指	中國國家統計局
「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
「新型乾法水泥」	指	使用新型懸浮預熱乾法製造的熟料生產出的水泥
「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	2018年1月1日至2018年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股、H股及非上市外資股
「股東」	指	股份的持有人
「中材股份」	指	中國中材股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司
「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
「中材財務」	指	中材集團財務有限公司
「中材國際」	指	中國中材國際工程股份有限公司
「中材金晶」	指	中材金晶玻纖有限公司
「中材鋰膜」	指	中材鋰膜有限公司
「中材礦山」	指	中材礦山建設有限公司
「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
「監事」	指	本公司監事會的成員
「泰山石膏」	指	泰山石膏有限公司
「天山水泥」	指	新疆天山水泥股份有限公司
「三精」	指	組織精健化，管理精細化，經營精益化

「非上市外資股」 指 本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的非上市外資股，以人民幣認購

「廈門標準砂」 指 廈門艾思歐標準砂有限公司

承董事會命
中國建材股份有限公司
曹江林
董事長

中國•北京

二零一九年三月二十二日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事曹江林先生、彭建新先生、彭壽先生及崔星太先生，非執行董事徐衛兵女士、常張利先生、陶錚先生、陳詠新先生、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、錢逢勝先生及夏雪女士。

* 僅供識別