

**CNBM**

中國建材股份有限公司\*

(股份代號：03323)

2020

Annual

Report 年度報告

\*僅供識別

## 主要財務、業務資料摘要

	於12月31日		增長率
	2020年	2019年 (經重列)	
	(人民幣百萬元)		
銀行結餘及現金	29,718	24,085	23.4%
總資產	456,378	446,424	2.2%
公司權益持有者應佔權益	90,240	80,451	12.2%
	截至12月31日止年度		
	2020年	2019年 (經重列)	增長率
	(人民幣百萬元)		
收入	254,762	253,403	0.5%
稅後盈利	21,645	18,429	17.5%
公司權益持有者應佔利潤	12,553	10,975	14.4%
經營活動淨現金流	64,230	63,328	1.4%
水泥熟料銷量(千噸)	388,795	391,248	-0.6%
商品混凝土銷量(千立方米)	111,527	111,803	-0.2%
骨料銷量(千噸)	78,907	52,384	50.6%
石膏板銷量(百萬平方米)	2,015	1,966	2.5%
玻璃纖維紗銷量(千噸)	2,884	2,478	16.4%
風電葉片銷量(兆瓦)	17,322	10,829	60.0%
工程服務收入(人民幣百萬元)	39,915	40,376	-1.1%
水泥熟料平均售價(元/噸)	320.9	332.7	-3.5%
商品混凝土平均售價(元/方)	458.6	464.3	-1.2%
骨料平均售價(元/噸)	50.0	59.1	-15.4%
石膏板平均售價(元/平方米)	5.28	5.45	-3.1%
玻璃纖維紗平均售價(元/噸)	4,650	4,890	-4.9%
風電葉片平均售價(元/兆瓦)	761,844	657,180	15.9%



## 目錄

公司簡介.....	3
公司資料.....	4
釋義.....	8
本集團股權架構.....	24
財務數據摘要.....	26
業務數據摘要.....	27
董事長報告.....	31
管理層討論與分析.....	34
企業管治報告.....	63
環境、社會及管治報告.....	80
董事會報告.....	84
其他重大事項.....	115
監事會報告.....	118
董事、監事及高級管理人員簡歷.....	120
獨立核數師報告.....	137
綜合損益表.....	145
綜合全面收益表.....	146
綜合財務狀況表.....	147
綜合權益變動表.....	150
綜合現金流量表.....	152
綜合財務報表附註.....	155
財務摘要.....	335

本年報的中、英文版本已登載於本公司網站<http://cnbm.wsfg.hk>(「本公司網站」)。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊)。

股東可於任何時間以書面通知本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，或以電郵致本公司的香港H股過戶登記處(電郵地址為cnbm3323-ecom@hk.tricorglobal.com)提出收取本年報的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

## 公司簡介

本公司是由母公司、北新集團、中建材進出口、信達及建材總院作為發起人，於2005年3月28日改制設立的股份有限公司。本公司首次公開發行的H股於2006年3月23日在聯交所掛牌上市(股份代號：03323)，並於2007年8月9日、2009年2月5日和2010年9月14日分別配售約1.5億股H股、3億股H股和2.4億股H股。2011年6月13日，本公司按就每十股股東持有之股份發行十股紅股之基準發行紅股。2018年5月2日，本公司與中材股份換股完成。截至2020年12月31日，本公司已發行總股本為8,434,770,662股。

本集團主要經營水泥、新材料以及工程服務業務。目前，就市場地位而言(以2020年產能或合同額計)，本集團：

- 是全球最大的水泥生產商；
- 是全球最大的商品混凝土生產商；
- 是全球最大的石膏板生產商；
- 是中國最大的風電葉片生產商；
- 是全球最大的玻璃纖維生產商；
- 是全球最大的水泥工程服務供貨商；
- 是全球領先的玻璃工程服務供貨商。

## 董事：

### 執行董事

曹江林(董事長)

彭 壽(總裁)

崔星太

傅金光

### 非執行董事

詹艷景

常張利

陶 錚

陳詠新

沈雲剛

范曉焱

### 獨立非執行董事

孫燕軍

劉劍文

周放生

李 軍

夏 雪

## 戰略決策委員會：

曹江林(主席)

彭 壽

周放生

## 提名委員會：

孫燕軍(主席)

劉劍文

曹江林

## 公司資料(續)

### 薪酬與考核委員會：

周放生(主席)

孫燕軍

曹江林

### 審核委員會：

李 軍(主席)

劉劍文

夏 雪

### 監事：

李新華(監事會主席)

王于猛

郭燕明

吳維庫(獨立監事)

李 軒(獨立監事)

曾 暄(職工代表監事)

徐 謙(職工代表監事)

于月華(職工代表監事)

公司董事會秘書	：	于凱軍
聯席公司秘書	：	于凱軍 李美儀(FCG, FCS)
授權代表	：	曹江林 于凱軍
替任授權代表	：	李美儀(FCG, FCS) (區希琪(ACG, ACS) · 替任李美儀)
合資格會計師	：	裴鴻雁(FCCA)
註冊地址	：	中國北京市海淀區復興路17號 國海廣場2號樓(B座)

## 公司資料(續)

辦公及通訊地址	:	中國北京市海淀區復興路17號 國海廣場2號樓21層
郵政編碼	:	100036
香港代表處地址	:	中國香港皇后大道東183號合和中心54樓
主要往來銀行	:	中國農業銀行股份有限公司 交通銀行股份有限公司 中國建設銀行股份有限公司
中國法律顧問	:	嘉源律師事務所 中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408
香港法律顧問	:	司力達律師樓 中國香港中環康樂廣場1號怡和大廈47樓  歐華律師事務所 中國香港中環康樂廣場8號交易廣場3期25樓



## 公司資料(續)

國際審計師	:	天職香港會計師事務所有限公司 中國香港北角英皇道625號2樓
國內審計師	:	天職國際會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京海淀區車公莊西路19號外文文化創意園12號樓
香港H股過戶登記處	:	卓佳證券登記有限公司 中國香港皇后大道東183號合和中心54樓
股份代號	:	03323
公司網站 :	:	<a href="http://cnbm.wsfg.hk">http://cnbm.wsfg.hk</a> <a href="http://www.cnbm.ltd.com">www.cnbm.ltd.com</a>

在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「十四五」	指	中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃綱要
「阿克蘇天山」	指	阿克蘇天山多浪水泥有限責任公司
「安徽節源」	指	安徽節源環保科技有限公司
「白山水泥」	指	金剛(集團)白山水泥有限公司
「天職國際」	指	天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)
「天職香港」	指	天職香港會計師事務所有限公司
「北京金隅」	指	北京金隅資產經營管理有限責任公司
「北玻有限」	指	北京玻鋼院複合材料有限公司
「北京人工晶體」	指	北京中材人工晶體研究院有限公司
「北京凱盛」	指	北京凱盛建材工程有限公司
「北新地材」	指	北新彈性地板有限公司

## 釋義 (續)

「蚌埠凱盛」	指	蚌埠凱盛工程技術有限公司
「賓州水泥」	指	黑龍江省賓州水泥有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「中建投巴新」	指	中建投巴新公司
「太倉北新」	指	太倉北新建材有限公司
「北新集團」	指	北新建材集團有限公司
「北新科技」	指	北新科技發展有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「建材總院」	指	中國建築材料科學研究總院有限公司
「碳中和」	指	通過植樹造林、節能減排等途徑，抵銷自身所產生的二氧化碳排放量，實現二氧化碳「零排放」
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會
「中建材控股」	指	中國建材控股有限公司

## 釋義(續)

「中材建設」	指	中材建設有限公司
「成都院」	指	成都建築材料工業設計研究院有限公司
「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
「誠通金控」	指	北京誠通金控投資有限公司
「國檢集團」	指	中國建材檢驗認證集團股份有限公司
「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)
「廈門標準砂」	指	廈門艾思歐標準砂有限公司
「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
「重慶西南」	指	重慶西南水泥有限公司

## 釋義 (續)

「信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司
「中建材資產管理」	指	中建材資產管理有限公司
「中建材投資」	指	中建材投資有限公司(曾用名北新物流有限公司)
「中建材進出口」	指	中建材集團進出口有限公司
「中建投物流」	指	中建投物流有限公司
「中建投坦桑」	指	中建材投資坦桑尼亞有限公司
「中建投商貿」	指	中建投商貿有限公司
「碳達峰」	指	二氧化碳的排放不再增長達到峰值，之後逐步回落
「本公司」、「公司」或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「泰山玻纖」	指	泰山玻璃纖維有限公司
「數字水泥」	指	數字水泥網

## 釋義(續)

「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
「富春國際」	指	富春國際有限公司
「阜康天山」	指	新疆阜康天山水泥有限責任公司
「格爾木」	指	格爾木中材新能源電力有限公司
「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
「廣安北新」	指	廣安北新建材有限公司
「廣西南方」	指	廣西南方水泥有限公司
「貴州西南」	指	貴州西南水泥有限公司
「國新投資」	指	國新投資有限公司
「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

## 釋義 (續)

「德國HAZEMAG」	指	HAZEMAG&EPR GmbH
「香港公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》
「淮海中聯」	指	淮海中聯水泥有限公司
「淮南北新」	指	淮南北新建材有限公司
「湖北北新」	指	湖北北新建材有限公司
「湖南中鋰」	指	湖南中鋰新材料有限公司
「湖南南方」	指	湖南南方水泥集團有限公司
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告詮釋委員會」	指	國際財務報告詮釋委員會
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其關連人士(定義見《上市規則》)的人士或公司
「個人H股股東」	指	名列本公司H股股東名冊的股東
「工陶院」	指	山東工業陶瓷研究設計院有限公司

## 釋義(續)

「浚鑫科技」	指	中建材浚鑫科技股份有限公司
「嘉華股份」	指	嘉華特種水泥股份有限公司
「佳木斯北方」	指	佳木斯北方水泥有限公司
「江蘇環保院」	指	中建材環保研究院(江蘇)有限公司
「江蘇太陽能」	指	江蘇太陽能新材料有限公司
「江蘇天山」	指	江蘇天山水泥集團有限公司
「江西電瓷」	指	中材江西電瓷電氣有限公司
「江西南方」	指	江西南方水泥有限公司
「巨石集團」	指	巨石集團有限公司
「喀什天山」	指	喀什天山水泥有限責任公司
「喀喇沁公司」	指	喀喇沁草原水泥有限責任公司
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「溧陽天山」	指	溧陽天山水泥有限公司



## 釋義 (續)

「魯南中聯」	指	魯南中聯水泥有限公司
「洛浦天山」	指	洛浦天山水泥有限責任公司
「洛陽中聯」	指	洛陽中聯水泥有限公司
「三精管理」	指	經營精益化，管理精細化，組織精健化
「生態環境部」	指	中華人民共和國生態環境部
「MES」	指	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
「米東天山」	指	新疆米東天山水泥有限責任公司
「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
「南京中聯混凝土」	指	南京中聯混凝土有限公司
「南京礦山」	指	中國非金屬材料南京礦山工程有限公司
「南京凱盛」	指	南京凱盛國際工程有限公司

## 釋義(續)

「南陽中聯」	指	南陽中聯水泥有限公司
「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
「寧夏賽馬」	指	寧夏賽馬水泥有限公司
「氮化物陶瓷」	指	中材高新氮化物陶瓷有限公司
「避免同業競爭協議」	指	公司招股章程第155至157頁所述本公司與母公司訂立的日期為二零零六年二月二十八日的避免同業競爭協議
「北方水泥」	指	北方水泥有限公司
「南玻有限」	指	南京玻璃纖維研究設計院有限公司
「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
「一體兩翼，全球佈局」	指	「一體」是指以石膏板業務為核心，做好「石膏板+」配套延伸業務，推廣全球原創的「魯班」萬能板全屋裝配系統，為客戶提供「內牆外牆吊頂地面」一攬子創新產品技術解決方案；「兩翼」是指發展防水材料和塗料業務，進入「十倍+」市場，培育戰略級主營業務；「全球佈局」是指以石膏板為龍頭產品，逐步開展全產品系列全球佈局，打造世界級品牌

## 釋義 (續)

「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
「價本利」	指	價格－成本－利潤
「中國」	指	中華人民共和國
「發起人」	指	本公司的最初發起人，即母公司、北新集團、信達、建材總院及中建材進出口
「祁連山」	指	甘肅祁連山水泥集團股份有限公司
「祁連山控股」	指	甘肅祁連山建材控股有限公司
「青水股份」	指	寧夏青銅峽水泥股份有限公司
「青州中聯」	指	青州中聯水泥有限公司
「曲阜中聯」	指	曲阜中聯水泥有限公司
「報告期」	指	2020年1月1日至2020年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「賽馬科進」	指	寧夏賽馬科進混凝土有限公司

## 釋義(續)

「六保」	指	保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定、保基層運轉
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「山東中材工程」	指	山東中材工程有限公司
「上海南方」	指	上海南方水泥有限公司
「山水水泥」	指	中國山水水泥集團有限公司
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股、H股及非上市外資股
「股東」	指	股份的持有人
「深圳凱盛」	指	深圳市凱盛科技工程有限公司
「四川西南」	指	四川西南水泥有限公司
「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
「中材甘肅」	指	中材甘肅水泥有限責任公司
「天水中材」	指	天水中材水泥有限責任公司

## 釋義 (續)

「中材高新」	指	中材高新材料股份有限公司
「中材安徽」	指	中材安徽水泥有限公司
「中材葉片」	指	中材科技風電葉片股份有限公司
「中材水泥」	指	中材水泥有限責任公司
「中材漢江」	指	中材漢江水泥股份有限公司
「中材亨達」	指	中材亨達水泥有限公司
「中材國際」	指	中國中材國際工程股份有限公司
「中材投資」	指	中國中材投資(香港)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
「中材羅定」	指	中材羅定水泥有限公司
「中材礦山」	指	中材礦山建設有限公司

## 釋義 (續)

「中材母公司」	指	中國中材集團有限公司，為母公司的全資附屬公司
「中材萍鄉」	指	中材萍鄉水泥有限公司
「中材科技」	指	中材科技股份有限公司
「蘇州中材」	指	蘇州中材建設有限公司
「中材株洲」	指	中材株洲水泥有限責任公司
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「南方新材料」	指	南方新材料科技有限公司
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「SRM」	指	供應商關係管理
「六穩」	指	穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期
「三穩四保一加強」	指	穩經營、穩產業鏈、穩企業；保國計民生、保重大工程、保安全生產、保高質量發展；堅持黨的領導、加強黨的建設
「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

## 釋義 (續)

「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
「蘇非有限」	指	蘇州中材非金屬礦工業設計研究院有限公司
「泰山財金」	指	泰安市泰山財金投資有限公司
「泰山石膏」	指	泰山石膏有限公司
「泰山投資」	指	泰安市泰山投資有限公司
「天津水泥院」	指	天津水泥工業設計研究院有限公司
「天津礦山」	指	天津礦山工程有限公司
「天山建材」	指	新疆天山建材(集團)有限責任公司
「天山水泥」	指	新疆天山水泥股份有限公司
「凱盛機器人」	指	中建材凱盛機器人(上海)有限公司(曾用名江蘇中建材環保研究院有限公司)
「兩個力爭」	指	力爭絕大多數中央企業效益持續較快增長、力爭中央企業總體效益實現正增長

## 釋義(續)

「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
「非上市股份」	指	內資股及非上市外資股
「汪清北方」	指	汪清北方水泥有限責任公司
「渭津金剛」	指	遼源渭津金剛水泥有限公司
「西安礦山」	指	中國建築材料工業建設西安工程有限公司
「新疆屯河」	指	新疆屯河水泥有限責任公司
「徐州中聯」	指	徐州中聯水泥有限公司
「兗州礦山」	指	兗州中材建設有限公司
「葉城天山」	指	葉城天山水泥有限責任公司
「伊春北方」	指	伊春北方水泥有限公司
「宜興天山」	指	宜興天山水泥有限責任公司
「中材天山(雲浮)」	指	中材天山(雲浮)水泥有限公司



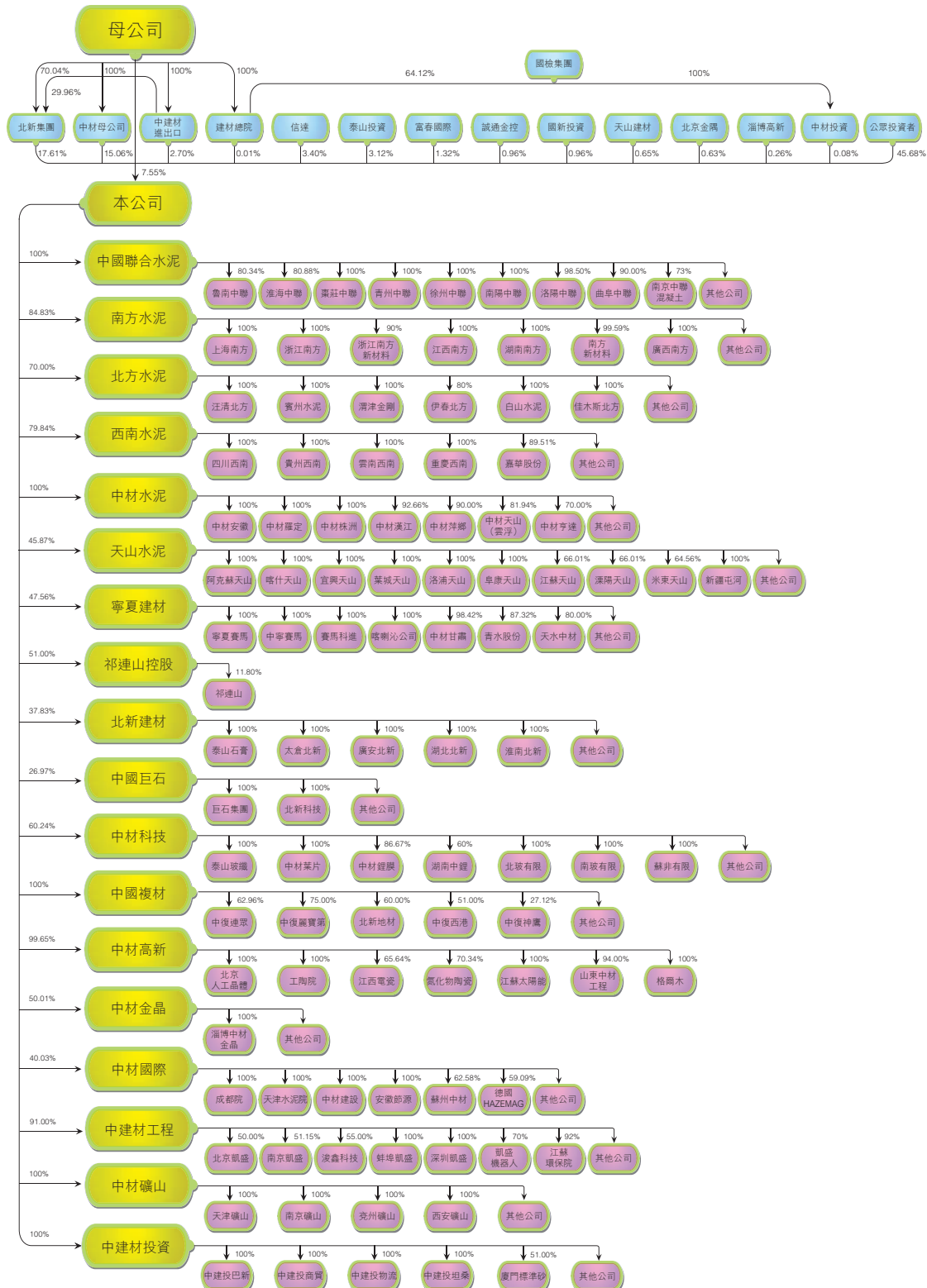
## 釋義 (續)

「雲南西南」	指	雲南西南水泥有限公司
「棗莊中聯」	指	棗莊中聯水泥有限公司
「浙江南方」	指	浙江南方水泥有限公司
「浙江南方新材料」	指	浙江三獅南方新材料有限公司
「中復連眾」	指	連雲港中復連眾複合材料集團有限公司
「中復麗寶第」	指	常州中復麗寶第複合材料有限公司
「中復神鷹」	指	中復神鷹碳纖維有限責任公司
「中復西港」	指	威海中復西港船艇有限公司
「中寧賽馬」	指	寧夏中寧賽馬水泥有限公司
「淄博高新」	指	淄博高新技術風險投資股份有限公司
「淄博中材金晶」	指	淄博中材金晶玻纖有限公司

\* 僅供識別

# 本集團股權架構

截至2020年12月31日止，本集團的簡略架構如下：



## 本集團股權架構(續)

註：

1. 上述百分比四捨五入至小數點後兩個位。由於四捨五入的關係，該等持股百分比的總和與總數或會有所出入。
2. 母公司於2015年8月增持本公司H股853.6萬股，佔總股本比例0.10%。
3. 母公司通過建材總院間接持有本公司H股680萬股，佔總股本比例0.08%。建材總院直接持有國檢集團64.12%股權，並通過全資子公司咸陽陶瓷研究設計院有限公司、西安牆體材料研究設計院有限公司、秦皇島玻璃工業研究設計院有限公司合計間接持有國檢集團4.18%股權，合計直接和間接持有國檢集團68.30%股權。
4. 本公司通過祁連山控股間接持有祁連山11.80%股權；另公司直接持有祁連山13.24%股權。
5. 中材國際通過中材建設間接持有蘇州中材37.42%股權；另中材國際直接持有蘇州中材62.58%股權。
6. 本公司通過南方水泥間接持有北方水泥4.6%股權。
7. 本公司目前持有中材國際696,394,828股股份，佔中材國際的總股本比例為40.03%。截至目前，中材國際減資尚未完成工商變更登記，按照減資完成後的總股本1,737,646,983股計算，本公司持股比例為40.08%。
8. 2021年3月，公司與中材科技、泰山玻纖簽署股權轉讓協議，將所持中材金晶50.01%股權轉讓給泰山玻纖；同時泰山玻纖與山東金晶科技股份有限公司簽署股權轉讓協議，收購其所持中材金晶48.05%股權。收購完成後，中材金晶將成為泰山玻纖控股子公司。截至目前，中材金晶尚未完成上述股權轉讓的工商變更登記。

## 財務數據摘要

本集團於2020年、2019年的財務業績概要如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年 (經重列)
	(人民幣千元)	
收入	<b>254,761,813</b>	253,402,647
毛利	<b>66,809,272</b>	68,487,220
稅後盈利	<b>21,645,115</b>	18,428,626
本公司權益持有者應佔利潤	<b>12,552,782</b>	10,974,963
向本公司權益持有者作出的分派	<b>2,952,170</b>	1,518,259
每股盈利－基本(人民幣) <sup>(1)</sup>	<b>1.488</b>	1.301

註：

- (1) 基本每股盈利乃根據各期的本公司權益持有者應佔利潤及於2019年的加權平均數8,434,770,662股股份，以及2020年的加權平均數8,434,770,662股股份計算。

	於12月31日	
	2020年	2019年 (經重列)
	(人民幣千元)	
資產總額	<b>456,378,278</b>	446,424,390
負債總額	<b>291,197,468</b>	295,411,097
淨資產	<b>165,180,810</b>	151,013,293
非控制性權益	<b>56,303,532</b>	49,777,281
本公司權益持有者應佔權益	<b>90,240,101</b>	80,450,733
每股淨資產－加權平均(人民幣) <sup>(1)</sup>	<b>10.70</b>	9.54
資產債務比例 <sup>(2)</sup>	<b>38.4%</b>	41.7%
淨債務比率 <sup>(3)</sup>	<b>88.0%</b>	107.4%

註：

- (1) 每股加權平均淨資產乃根據各期的本公司權益持有者應佔權益及於2019年的加權平均數8,434,770,662股股份，以及2020年的加權平均數8,434,770,662股股份計算。
- (2) 資產債務比例=借款總額／總資產x100%。
- (3) 淨債務比率=(借款總額－銀行結餘及現金)／淨資產x100%。

# 業務數據摘要

以下為本集團分部於2020年、2019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	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	63,594	63,563
熟料產量(千噸)	55,181	55,230
水泥銷量(千噸)	56,716	56,521
熟料銷量(千噸)	12,308	11,983
水泥平均售價(元/噸)	353.9	382.0
熟料平均售價(元/噸)	276.8	314.1
商品混凝土銷量(千立方米)	45,923	47,508
商品混凝土平均售價(元/方)	459.8	472.9

### 南方水泥

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	114,991	116,049
熟料產量(千噸)	98,234	101,441
水泥銷量(千噸)	104,317	103,824
熟料銷量(千噸)	17,253	19,116
水泥平均售價(元/噸)	345.5	343.2
熟料平均售價(元/噸)	326.4	331.6
商品混凝土銷量(千立方米)	54,656	53,740
商品混凝土平均售價(元/方)	478.2	475.3

### 北方水泥

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	18,284	16,110
熟料產量(千噸)	14,275	13,302
水泥銷量(千噸)	17,784	15,752
熟料銷量(千噸)	2,731	2,419
水泥平均售價(元/噸)	274.5	296.8
熟料平均售價(元/噸)	246.8	256.0
商品混凝土銷量(千立方米)	3,841	3,426
商品混凝土平均售價(元/方)	341.7	342.2

## 水泥分部(續)

### 西南水泥

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	<b>86,967</b>	91,078
熟料產量(千噸)	<b>73,310</b>	73,932
水泥銷量(千噸)	<b>86,981</b>	91,603
熟料銷量(千噸)	<b>5,259</b>	4,542
水泥平均售價(元/噸)	<b>287.7</b>	309.2
熟料平均售價(元/噸)	<b>239.8</b>	265.5
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>885</b>	1,060
商品混凝土平均售價(元/方)	<b>308.4</b>	344.2

### 中材水泥

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	<b>22,034</b>	21,930
熟料產量(千噸)	<b>19,813</b>	21,015
水泥銷量(千噸)	<b>21,790</b>	21,775
熟料銷量(千噸)	<b>2,547</b>	4,318
水泥平均售價(元/噸)	<b>370.3</b>	357.8
熟料平均售價(元/噸)	<b>314.0</b>	330.2
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>590</b>	730
商品混凝土平均售價(元/方)	<b>458.5</b>	464.5

### 天山水泥

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	<b>17,592</b>	16,570
熟料產量(千噸)	<b>16,282</b>	16,453
水泥銷量(千噸)	<b>17,597</b>	16,638
熟料銷量(千噸)	<b>3,857</b>	4,849
水泥平均售價(元/噸)	<b>376.1</b>	435.0
熟料平均售價(元/噸)	<b>274.1</b>	278.6
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>2,144</b>	2,049
商品混凝土平均售價(元/方)	<b>370.9</b>	424.7

# 業務數據摘要

## 水泥分部(續)

### 寧夏建材

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	14,618	14,351
熟料產量(千噸)	13,198	12,586
水泥銷量(千噸)	13,833	13,544
熟料銷量(千噸)	2,032	1,698
水泥平均售價(元/噸)	276.6	265.1
熟料平均售價(元/噸)	187.5	209.1
商品混凝土銷量(千立方米)	1,885	1,772
商品混凝土平均售價(元/方)	326.8	322.7

### 祁連山

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
水泥產量(千噸)	22,985	21,294
熟料產量(千噸)	18,573	17,787
水泥銷量(千噸)	23,245	21,283
熟料銷量(千噸)	545	1,383
水泥平均售價(元/噸)	297.4	280.3
熟料平均售價(元/噸)	216.3	204.0
商品混凝土銷量(千立方米)	1,603	1,518
商品混凝土平均售價(元/方)	388.6	381.8

## 新材料分部

### 北新建材

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
北新建材石膏板 產量(百萬平方米)	384.6	356.6
銷量(百萬平方米)	386.6	361.3
平均售價(元/平方米)	7.32	7.37
泰山石膏石膏板 產量(百萬平方米)	1,571.0	1,563.1
銷量(百萬平方米)	1,549.1	1,533.6
平均售價(元/平方米)	4.84	5.07

## 新材料分部(續)

### 中國巨石

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
<b>玻璃纖維</b>		
產量(千噸)	<b>1,913</b>	1,854
銷量(千噸)	<b>1,989</b>	1,632
平均售價(元/噸)	<b>4,380</b>	4,638

### 中材科技

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
<b>玻璃纖維</b>		
產量(千噸)	<b>677</b>	703
銷量(千噸)	<b>785</b>	744
平均售價(元/噸)	<b>5,407</b>	5,585
<b>風電葉片</b>		
產量(兆瓦)	<b>12,369</b>	8,218
銷量(兆瓦)	<b>12,343</b>	7,941
平均售價(元/兆瓦)	<b>727,348</b>	641,927

### 中國複材

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
<b>風電葉片</b>		
產量(兆瓦)	<b>5,528</b>	2,850
銷量(兆瓦)	<b>4,979</b>	2,888
平均售價(元/兆瓦)	<b>847,361</b>	699,119



# 董事長報告

尊敬的各位股東：

2020年是不平凡的一年，面對嚴峻複雜的國內外環境，特別是新冠肺炎疫情嚴重衝擊，中國堅持穩中求進工作總基調，統籌疫情防控和經濟社會發展工作，經濟運行穩定恢復，主要目標任務較好完成。國內生產總值同比增長2.3%，固定資產投資同比增長2.9%，基礎設施投資同比增長0.9%，房地產開發投資同比增長7.0%。建材行業統籌推進疫情防控和復工復產取得積極成效，全年行業運行總體平穩，效益穩中有升，質量效益全面提升。

曹江林先生  
董事長  
執行董事



2020年，本集團克服疫情衝擊、需求波動的影響，保持定力、主動調整、謀劃部署，圍繞「六穩」「六保」「三穩四保一加強」「兩個力爭」，全力做好疫情防控、經營管理、深化改革、創新轉型、黨的建設等工作。疫情防控堅決有力，馳援一線，穩生產保供應，穩定產業鏈。「三精管理」穩紮穩打，堅持經營精益化，優化行業生態、提高銷售質量、加強內部協同；堅持管理精細化，夯實基礎管理、強化質量品牌建設、數字化轉型提速；堅持組織精健化，抓專項行動、抓瘦身健體、抓風險防控。改革試點不斷深化，鞏固市場化經營機制，按照業務歸核化原則有序推進業務整合。創新轉型同向發力，推進商業模式創新，技術攻關實現重大突破，產業升級創造新價值。黨的建設持續加強，與經營深度融合，黨建優勢切實轉化為治理效能，以高質量黨建引領高質量發展。2020年度本集團合併口徑營業收入人民幣254,762百萬元，同比增長0.5%。公司權益持有者應占利潤人民幣12,553百萬元，同比增長14.4%。

過去一年，在董事會領導下，公司管理層攜全體員工團結奮進、攻堅克難，成績來之不易、成之惟艱。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2020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。

2021年，世界經濟形勢仍然複雜嚴峻，復甦不平衡不穩定，疫情衝擊導致的各類衍生風險不容忽視，我國經濟恢復基礎尚不牢固，行業轉型升級任務艱巨。中國宏觀政策保持連續性、穩定性、可持續性，保持對經濟恢復的必要支持力度；把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來，立足國內大循環，促進國內國際雙循環，形成需求牽引供給、供給創造需求的更高水平動態平衡。中國發展仍處於重要戰略機遇期，碳達峰、碳中和工作列入重點任務，環保預期保持持續加碼態勢，為行業和本集團發展帶來重要的基礎托底保障。

# 董事長報告

新的一年，本集團將積極把握「十四五」開局之年構建新發展格局和擴內需的戰略機遇，也將充分做好迎難而上的準備，努力在危機中育先機、於變局中開新局；將以推動高質量發展為主題，以供給側結構性改革為主線，以創新驅動發展、以改革賦能發展、以國際化促進發展、以黨建引領發展，大力推進基礎建材和工程服務業務發展，加快產業優化升級；大力推進新材料業務發展，打造優勢產業集群。新的一年，本集團將繼續堅定不移加快建設成為具有全球競爭力的世界一流綜合性建材和新材料產業集團，增強競爭力、創新力、控制力、影響力、抗風險能力，為充分發揮國有經濟戰略支撐作用、全面建設社會主義現代化國家作出更大貢獻，盡最大努力回報股東、回報社會。

曹江林  
董事長

中國北京  
2021年3月26日

## 業務概覽

下表概述截至本報告日本集團的業務分部，以及各業務分部的主要營運實體：

業務分部	主要產品及服務	主要營運實體	本公司應佔的 直接及間接股權
水泥	新型乾法水泥 商品混凝土 骨料	中國聯合水泥	100%
		南方水泥	85.10%
		北方水泥	70.00%
		西南水泥	79.93%
		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 風電葉片 防水材料 鋰電池隔膜	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%
工程服務	工程設計及總承包服務： 水泥生產線 玻璃生產線	中材國際	40.03%
		中建材工程	91.00%
		中材礦山	100%

註：

- 上述百分比四捨五入至小數點後兩個位。由於四捨五入的關係，該等持股百分比的總和與總數或會有所出入。
- 2021年3月1日，本公司與胡趙娟簽署《關於南方水泥有限公司的股權轉讓協議》，本公司同意受讓胡趙娟持有的南方水泥0.27239%股權，本公司對南方水泥的持股比例由84.82895%增加至85.10134%。2021年3月11日，南方水泥已完成上述轉讓的工商變更登記。
- 2021年2月26日，本公司與方劍成簽署《股權轉讓協議》，本公司同意受讓方劍成持有的西南水泥0.08576%股權，本公司對西南水泥的持股比例由79.84278%增加至79.92845%。2021年2月26日，西南水泥已完成上述轉讓的工商變更登記。
- 本公司通過祁連山控股間接持有祁連山11.80%股權；另公司直接持有祁連山13.24%股權。
- 本公司通過南方水泥間接持有北方水泥4.6%股權。
- 本公司目前持有中材國際696,394,828股股份，佔中材國際的總股本比例為40.03%。截至目前，中材國際減資尚未完成工商變更登記，按照減資完成後的總股本1,737,646,983股計算，本公司持股比例為40.08%。
- 2021年3月，公司與中材科技、泰山玻纖簽署股權轉讓協議，將所持中材金晶50.01%股權轉讓給泰山玻纖；同時泰山玻纖與山東金晶科技股份有限公司簽署股權轉讓協議，收購其所持中材金晶48.05%股權。收購完成後，中材金晶將成為泰山玻纖控股子公司。截至目前，中材金晶尚未完成上述股權轉讓的工商變更登記。

## 管理層討論與分析

彭壽先生

總裁  
執行董事



2020年，本集團水泥熟料銷量389百萬噸，同比下降0.6%；商品混凝土銷量112百萬立方米，同比下降0.2%；骨料銷量79百萬噸，同比增長50.6%；石膏板銷量2,015百萬平方米，同比增長2.5%；玻璃纖維銷量2.88百萬噸，同比增長16.4%；風電葉片銷量17,322兆瓦，同比增長60.0%；工程服務收入人民幣39,915百萬元，同比下降1.1%；收入人民幣254,762百萬元，同比增長0.5%；公司權益持有者應佔利潤人民幣12,553百萬元，同比增長14.4%。

### 水泥分部

2020年，我國加強宏觀政策逆週期調節力度，分階段、有節奏、有針對性地推出一系列政策舉措，有效剋服疫情和強雨季的不利影響，固定資產投資、房地產投資、基建投資指標回升明顯，水泥市場運行呈「急下滑、快恢復、趨穩定」特徵。全國熟料產量15.8億噸，創歷史新高，同比增長3.1%；水泥產量24.0億噸，同比增長2.5%，保持高位平台期。區域分化仍舊存在，南部區域在高位保持相對穩定，北部區域產量均為同比正增長。（數據源：國家統計局）

2020年，工信部發佈《最新水泥玻璃行業產能置換實施辦法操作問答》，並就《水泥玻璃行業產能置換實施辦法(修訂稿)》徵詢意見，提高產能置換比例，嚴格產能置換指標規定；生態環保部針對水泥行業開展績效分級，不同級別的水泥熟料生產線、粉磨站、危廢處理企業，根據黃色、橙色、紅色預警期間的重污染天氣進行不同的停產限制；工信部、生態環保部發佈《關於進一步做好水泥常態化錯峰生產的通知》，強化責任擔當，夯實錯峰生產常態化機制。通過錯峰生產、環保限產、重污染天氣停產、行業自律等措施實現市場供需動態平衡，2020年行業實現利潤總額1,833億元，保持穩健發展態勢。但行業去產能進展緩慢，局部區域供給反彈，熟料長距離調運帶來市場的不穩定性，供給側結構性改革仍是主要任務。（數據源：國家統計局，生態環境部，工信部，數字水泥）

2020年，本集團把握行業需求變化和發展趨勢，深化供給側結構性改革，推動錯峰生產、淘汰落後、減量置換，優化行業生態，努力建設行業生態；圍繞轉型升級和佈局優化，深入實施「水泥+」，持續推進行業向高端化、智能化、綠色化轉型；持續推進「三精管理」，堅持經營精益化、管理精細化、組織精健化，不斷提升發展質量；有序推進天山水泥以發行股份或支付現金方式購買標的資產並募集配套資金，進一步優化資源配置。截至2020年底，水泥產能為5.14億噸。

# 管理層討論與分析

## 水泥分部(續)

### 中國聯合水泥

中國聯合水泥加強形勢分析，強化「價本利」理念，堅定執行錯峰生產、PVC熟料疏解等，引導市場有序供給，強化市場生態維護；深化「水泥+」一體化協同經營，以加大商品混凝土和骨料銷售為抓手，進一步滲透終端市場，改變同質化競爭格局。

加強技術工藝研究，優化配料配比、替代材料使用，降低材料成本；優化平台採購功能、實行陽光採購，加大煤炭集中採購力度，降低採購成本；創新融資機制，調整債務結構，合理制定資金週轉計劃，加強內部資金集中管理，降低資金成本；進一步完善超額利潤分享辦法，全面實施基於崗位價值貢獻的薪酬管理制度。

加強「水泥+」戰略實施，骨料產能突破1億噸，加快骨料資源儲備，打造核心利潤區；加強智能化、綠色化建設，推動技術升級，深入開展綠色礦山建設，加快生產方式轉變；加強綜合利用項目實施，增強水泥窯協同處置能力。截至2020年底，水泥產能為1.04億噸。

### 南方水泥

南方水泥持續推進行業供給側結構性改革，堅定不移限制新增產能，分階段推動錯峰生產；抓好沿江沿海等熟料資源統籌；剋服疫情和強雨季影響，加強市場策劃，穩市穩價穩份額。

組織節能技改，強化對標管理，綜合煤耗、電耗持續降低；發揮直供煤優勢，推行電力市場化交易，抓好資源類物資源頭戰略採購和協同採購，降低採購成本；財務基礎管理標準化，資金管理成效明顯，融資成本降低；推動混合所有制改革試點及超額利潤分紅權試點，大力推行職業經理人制度。

重點水泥優化升級項目進展順利，槐坎、德清南方智能工廠試點項目投產運行；商混業務推進項目重組，優化升級項目取得積極進展，佈局持續優化；骨料項目建設和礦山資源獲取工作順利推進。截至2020年底，水泥產能為1.40億噸。

## 水泥分部(續)

### 北方水泥

北方水泥積極應對東北市場形勢的複雜性和疫情反覆的不穩定性，加快供給側結構性改革，堅決落實錯峰生產，踐行「價本利」理念，維護行業生態；主動識變應變，加強市場分析，果斷調整營銷策略，力拓市場份額。

實行產銷一體化經營模式，發揮企業屬地資源優勢，提高靈活應對市場變化的能力；強化生產管理、集中採購管理，推進物流發展工作；建立應收賬款清欠長效機制，加大清收力度。

合作開發的中熱、道路、核電、油井水泥等新品種大批量應用於機場、水利、高速公路、大慶油田等項目。截至2020年底，水泥產能為3,690萬噸。

### 西南水泥

西南水泥積極應對疫情、新增產能的挑戰，深入踐行「價本利」理念，堅決落實錯峰生產，推動區域市場聯動，促進市場再平衡，改善市場生態；優化市場結構，挖掘重點項目、重點客戶、民用市場，發揮產業鏈優勢，推進「水泥+」一站式營銷模式，鞏固市場份額。

堅持精益生產，對標一流促管理提升，制定重點區域、重要工廠、關鍵指標年度提升計劃；推進數字化集中採購和信息化流程管控，完善數字化倉庫建設，落實陽光採購、精準採購。

以「綠色智能水泥生產線+商混+骨料」全產業鏈加速推進產業升級；發揮嘉華品牌和研發優勢，創新特種水泥「研發、調配、技術服務」一體化商業模式；加快關鍵核心技術攻關，成功攻克頁巖氣膠凝材料、高溫固井材料等技術難題，組織川藏線技術攻關，低熱硅酸鹽水泥應用於高原環境混凝土試驗取得突破，微膨脹低熱硅酸鹽水泥首次全壩用於烏東德、白鶴灘水電站。截至2020年底，水泥產能為1.21億噸。



# 管理層討論與分析

## 水泥分部(續)

### 中材水泥

中材水泥全力克服疫情和強雨季影響，鞏固供給側結構性改革基礎，踐行「價本利」理念，堅持錯峰生產；密切跟蹤市場變化，穩經營、固生態，抓牢重點工程、抓實核心市場，穩價拓量保份額，持續提升盈利能力。

完善全要素對標管理體系，全面提升運營質量；圍繞精益生產，持續加大技改研發投入；採購優化升級，全面優化升級招標採購系統；資金管控降費增效，資金結算中心成功上線運行良好，資金使用效率全面提升。

深化「水泥+」戰略，有序拓展中材安徽裝配式建築項目開工建設，進一步延伸產業鏈；污泥協同處理、飛灰處置項目有序推進；國際化戰略實現新突破，贊比亞公司深化屬地化運營，優化營銷策略，擴大市場份額，管理效能顯著提升。截至2020年底，水泥產能為2,501萬噸。

### 天山水泥

天山水泥積極應對新疆區域多輪疫情反覆的不利影響，統籌部署產銷銜接工作，推動電石渣熟料產能置換，維護行業生態，疆內實現業績再創新高；江蘇市場面對疫情、強雨季以及外來熟料多重因素影響，快速調整市場營銷策略，加大水泥銷量、減少熟料外銷。

將「對標一流」理念貫穿經營管理全過程，通過組織精健化，瘦身健體、提高組織效率；提升管理精細化，深化對標，強化績效考核，積極舉措降本增效；加強全面預算管理、精細化管理及閒置資產清理，資產結構進一步優化；實施招采分離，集中採購模式，積極應對原煤、運費等漲價，專業化精耕細作控制成本；持續創新銷售模式，電商平台實現水泥「一鍵式」銷售。

加大綠色和數字化工廠建設力度，啟動地磅無人值守系統改造，有效提升效率、實現人員優化；踐行綠色環保理念，提升環保工藝、設備改造；進一步提升水泥窯協同處置能力。截至2020年底，水泥產能為3,796萬噸。

## 水泥分部(續)

### 寧夏建材

寧夏建材主動識變應變，疫情防控與復工復產兩手抓兩不誤；堅決落實错峰生產，維護穩定的市場健康生態，協同內部企業聯動，加大線上營銷，鞏固市場份額。

持續推進「三精管理+三鏈融合+智能製造」，完善數字化管理平台的開發利用，提升精細管理和勞動生產率，持續推進數字化「共享工廠」建設；加大「我找車」網絡貨運平台業務在外部的推廣與應用，已上線車輛37萬輛；袋裝水泥自動裝車機器人系統運行正常，解決行業痛點。

全面打造「智能化、綠色化、高端化」生產線，紅寺堡第二代新型乾法高標準示範線點火投產，賦能轉型升級邁上新臺階；穩步落實“水泥+”戰略，發揮“油井水泥+固井材料”的組合優勢，加大市場開拓力度。截至2020年底，水泥產能為2,100萬噸。

### 祁連山

祁連山深入踐行「價本利」經營理念，有效防控新冠疫情，市場份額穩定，量價齊升；持續推進供給側結構性改革，嚴格執行错峰生產，積極維護甘青區域水泥行業生態。

聚焦技術進步、提產降耗，積極爭取直供電政策，強化全員、全要素成本費用管控工程；進一步優化業財一體化系統(ERP)和智能內控協同辦公系統(BPM)，持續打造“數字祁連山2.0”，構建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。推進祁連山水泥商城建設，水泥產品線上銷售率超90%。

踐行「水泥+」發展戰略，建立一體化運營管理體系；利用現存礦山資源，並積極尋找新礦產資源，拓展骨料業務；緊抓綠色化發展，推動生產向綠色智能轉型。截至2020年底，水泥產能為2,800萬噸。

# 管理層討論與分析

## 新材料分部

### 北新建材

北新建材全力抗擊疫情，第一時間鼎力馳援戰疫醫院建和改造擴建工程；抗疫經營兩手抓，超預期完成各項生產經營指標，經營業績創歷史新高。

全面推行「一體兩翼，全球佈局」戰略，進一步鞏固石膏板業務全球第一優勢，做好「石膏板+」配套系統業務；通過新建和併購雙輪驅動，加快業務發展，穩步推進業務佈局；深化推動防水業務重組整合，實施「一體化管理和區域化運營」；塗料業務穩步開局，戰略佈局蓄勢待發，積極培育新的業績增長點。

持續推行一人多崗、一崗多能，進一步推進「80人基地」和「50人工廠」建設；全面開展對標管理，降低成本、提高產品質量。全面推行市場化經營機制改革，本級企業率先開展經理層成員任期制和契約化管理，強化管理人員考核和員工勝任力考核。

### 中國巨石

中國巨石積極應對海外疫情和貿易複雜局面，調結構、控產能、穩市場、復價格，推動玻纖市場健康發展；深入踐行「三精管理」，結構調整迅速到位，高端產品比例創歷史新高；成本節降多頭髮力，經營業績穩健增長。

智能製造持續領跑，桐鄉總部智能製造二期工程全面開工建設，成都年產25萬噸玻纖智能製造生產基地全面投產，持續推進數字工廠建設；積極推進科技創新，E9超高模量玻璃纖維正式發佈，成功實現池窯化穩定生產；大力提升自主創新，推動國產化生產線建設，掌握關鍵核心技術。

穩步推進國際化發展，以支撐「以內供內、以外供外」的跨國經營模式；密切關注海外市場前沿信息，跟蹤客戶運行動態，根據產能結構合理分配訂單。

## 新材料分部(續)

### 中材科技

葉片業務緊抓市場機遇，釋放主力葉型產能，鞏固市場領先地位，並進一步擴大兩海高端產品佔比，經營業績大幅增長，擴大市場優勢；加大科技創新力度，自主研發、單機兆瓦最大Sinoma85.6海上全玻纖葉片順利吊裝，量產海上低成本大葉片取得重大突破。

玻纖業務積極調整市場結構與產品結構，在全球疫情衝擊及風險挑戰加劇背景下，產銷量及盈利均實現了逆勢增長。穩步推進高端產能建設，滿莊新區9萬噸高性能玻纖、4萬噸耐城玻纖生產線投產。堅持核心技術自主研發和創新，低介電細紗和電子布已順利進入下游客戶測試程序，具備小批量生產條件。

鋰膜業務圍繞「重研發、擴產能、保質量、降成本」，外抓市場、內抓生產研發，產能釋放加速，主產品良率及生產效率大幅提升；佈局海外高端市場，實現重要客戶的批量供應；完成超薄隔膜、高強度基材、高孔低透氣隔膜、耐氧化性隔膜等新產品研製，7微米高端產品率先實現批量供應。

### 中國複材

中國複材統籌推進疫情防控與生產經營，全面踐行「三精管理」，深入推進壓減，持續提升產品質量，實現量價齊升，經營業績創歷史新高；緊抓搶裝潮機遇，聚焦主業，優化產品結構，加速海上風電及低風速項目建設，佈局8MW+海上葉片產業平台，風電科技一體成型海上葉片項目完成竣工驗收順利投產。

持續優化碳纖維項目產業佈局，西寧萬噸碳纖維項目建設有序推進，首條碳化線實現試產；加大技術攻關力度，成功解決超高強度T1000G級碳纖維缺陷微觀控制難題，實現百噸級工程化；中復神鷹千噸級乾噴濕紡高強／中模碳纖維產業化關鍵技術及應用獲得「中國工業大獎表彰獎」。

提高信息化智能化水平，結合6S管理理念，實施推廣MES、搭建完成SRM智慧供應鏈項目建設，保證產品質量穩定性和過程管控。

# 管理層討論與分析

## 新材料分部(續)

### 中材高新

中材高新電瓷產品在確保國內重點輸變電項目的同時，逆勢開拓海外市場，在國網特高壓工程中的市場份額持續提升。國內首條年產100噸氮化硅陶瓷製品生產線順利投產，其中熱等淨壓燒結氮化硅陶瓷球填補國內高端產品空白。搭建科技創新平台，營造集群效應，晶體院(山東)雙創基地初顯活力。持續深化改革工作，中材高新完成全級次經營管理人員契約化合約簽署，氮化物陶瓷股權激勵完成首期出資，江西電瓷建立持股員工代表列席董事會制度。

## 工程服務分部

### 中材國際

中材國際全力化解疫情影響和需求波動，堅持統籌推進常態化疫情防控和全面復工復產，生產經營平穩有序。新簽合同保持平穩，以實際行動促進全球產業鏈穩定、供應鏈暢通。

科技創新賦能高質量發展，堅持自主創新、綠色發展，榮膺「中國工業大獎」。深入推進數字化、智能化轉型，自主開發工業互聯網賦能與服務平台，為客戶提供全週期數字化服務，交付數字孿生工廠解決方案，引領行業發展新趨勢。充分發揮技術優勢，助力工廠節能減排，以槐坎南方項目為標桿，成功實現水泥行業超低排放指標。

完成全級次經營管理人員契約化合約簽署，加快釋放改革活力。業務重組取得積極進展，不斷擴大在水泥、礦山工程和運維領域的業務規模和影響力，進一步完善核心產業鏈。

### 工程服務分部(續)

#### 中建材工程

中建材工程圍繞玻璃新材料主業，大力發展新玻璃、新材料、新能源和新裝備「四新」產業，實施「走出去」戰略，玻璃技術和裝備世界領先，高端玻璃技術市場份額持續提升，新能源業務躋身全球第一方陣。

玻璃工程引領升級，技術實力獲歐美玻璃行業巨頭認可，進一步提升中國浮法玻璃技術的全球影響力，越南首條超白浮法玻璃生產線順利點火投產。新能源工程持續推進綠色發展，建成投產年產300兆瓦碲化鎘薄膜發電玻璃生產線項目。設施農業工程以新時代農業轉型為契機，形成獨具特色的新基建高效設施農業體系，建設可持續生產、符合全球優質農產品標準的「超級智能蔬菜工廠」。節能環保工程積極拓展環保市場，低碳發展亮點紛呈，海外和跨行業市場實現多點突破。裝備製造轉型升級，穩固傳統玻璃裝備市場，加大智能車間改造力度，不斷提升裝備製造水平和技術實力。

#### 中材礦山

中材礦山生產經營、疫情防控兩手抓、兩手硬，強主業、重協同成效顯著，新簽合同再創新高，經營業績創歷史最佳；踐行綠色發展理念，保持技術領先、形象領先、標準領先，項目形象和綠色礦山建設取得新成效；紮實推進「三精管理」，高質量發展邁出新步伐。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

本集團收入由2019年的人民幣253,402.6百萬元增加至2020年的人民幣254,761.8百萬元，增長0.5%，本公司權益持有者應佔利潤由2019年的人民幣10,975.0百萬元增加至2020年的人民幣12,552.8百萬元，增長14.4%。

## 收入

收入由2019年的人民幣253,402.6百萬元增加至2020年的人民幣254,761.8百萬元，增幅為0.5%。主要原因是由於本集團新材料分部的收入增加人民幣10,099.5百萬元所致，但部分被水泥分部的收入減少人民幣4,468.2百萬元，工程服務分部的收入減少人民幣4,351.6百萬元所抵銷。

## 銷售成本

銷售成本由2019年的人民幣184,915.4百萬元增加至2020年的人民幣187,952.5百萬元，增幅為1.6%。主要原因是由於本集團新材料分部的銷售成本增加人民幣7,146.7百萬元所致，但部分被水泥分部的銷售成本減少人民幣2,890.4百萬元，工程服務分部的銷售成本減少人民幣1,290.6百萬元所抵銷。

## 其他收入

本集團其他收入由2019年的人民幣4,314.2百萬元增加至2020年的人民幣5,330.8百萬元，增幅為23.6%，主要原因是由於處置物業、廠房及設備和其他資產的收益增加人民幣1,014.6百萬元，出售附屬公司溢利增加人民幣858.8百萬元，增值稅返還增加人民幣57.8百萬元，政府補助增加人民幣55.8百萬元所致，但部分被按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少人民幣1,314.3百萬元所抵銷。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2019年的人民幣5,041.1百萬元減少至2020年的人民幣4,856.8百萬元，降幅為3.7%，主要原因是固定資產折舊減少人民幣92.2百萬元，差旅費減少人民幣33.9百萬元所致。

## 財務回顧(續)

### 管理費用

管理費用由2019年的人民幣30,046.4百萬元增加至2020年的人民幣30,424.9百萬元，增幅為1.3%，主要原因是由於固定資產減值撥備增加人民幣1,804.4百萬元，研究與開發費增加人民幣1,465.9百萬元，匯兌損失增加人民幣744.2百萬元所致，但部分被訴訟和解費用減少人民幣1,818.3百萬元，商譽減值撥備減少人民幣1,627.0百萬元所抵銷。

### 財務成本

財務成本由2019年的人民幣8,754.0百萬元減少至2020年的人民幣7,080.4百萬元，降幅為19.1%，主要原因是由於本集團借款成本下降及借款減少所致。

### 應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由2019年的人民幣2,458.4百萬元增加至2020年的人民幣3,273.0百萬元，增幅為33.1%，主要原因是由於本集團水泥分部的聯營公司，以及本集團聯營公司中國巨石利潤上升所致。

### 預期信用損失模型下的撥備

預期信用損失模型下的撥備由2019年的人民幣3,971.2百萬元減少至2020年的人民幣3,017.3百萬元，降幅為24.0%。

### 所得稅開支

所得稅開支由2019年的人民幣9,019.3百萬元減少至2020年的人民幣8,389.9百萬元，降幅為7.0%。

### 非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2019年的人民幣6,283.2百萬元增加至2020年的人民幣8,100.5百萬元，增幅為28.9%，主要原因是由於本集團新材料分部的營業利潤上升所致。

### 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2019年的人民幣10,975.0百萬元增加至2020年的人民幣12,552.8百萬元，增幅為14.4%，淨利潤率由2019年的4.3%上升至2020年的4.9%。



# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 水泥分部

#### 中國聯合水泥

##### 收入

本集團中國聯合水泥的收入由2019年的人民幣49,762.5百萬元減少至2020年的人民幣47,320.7百萬元，降幅為4.9%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及商品混凝土的銷量減少所致，但部分被水泥產品的銷量增加所抵銷。

##### 銷售成本

本集團中國聯合水泥的銷售成本由2019年的人民幣36,900.7百萬元減少至2020年的人民幣36,877.9百萬元，降幅為0.1%，主要原因是由於商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被水泥產品的銷量增加所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團中國聯合水泥的毛利由2019年的人民幣12,861.8百萬元減少至2020年的人民幣10,442.9百萬元，降幅為18.8%，本集團中國聯合水泥的毛利率由2019年的25.8%下降至2020年的22.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降所致，但部分被煤價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團中國聯合水泥的營業利潤由2019年的人民幣5,522.7百萬元減少至2020年的人民幣4,575.6百萬元，降幅為17.1%，本集團中國聯合水泥的營業利潤率由2019年的11.1%下降至2020年的9.7%，主要原因是由於毛利率下降，按公允價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，但部分被物業、廠房及設備和應收款項減值撥備減少，政府補貼和增值稅返還增加所抵銷。

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 南方水泥

##### 收入

本集團南方水泥的收入由2019年的人民幣67,563.4百萬元增加至2020年的人民幣68,312.1百萬元，增幅為1.1%，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

本集團南方水泥的銷售成本由2019年的人民幣46,755.9百萬元增加至2020年的人民幣47,717.6百萬元，增幅為2.1%，主要原因是由於商品混凝土的銷量增加以及原材料價格上升所致，但部分被水泥產品的銷量減少以及煤價下降所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由2019年的人民幣20,807.6百萬元減少至2020年的人民幣20,594.5百萬元，降幅為1.0%，本集團南方水泥的毛利率由2019年的30.8%下降至2020年的30.1%，主要原因是由於原材料價格上升所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及煤價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團南方水泥的營業利潤由2019年的人民幣11,090.0百萬元增加至2020年的人民幣13,668.5百萬元，增幅為23.3%，本集團南方水泥的營業利潤率由2019年的16.4%上升至2020年的20.0%，主要原因是由於資產處置收益增加，政府補貼增加，應收款項和商譽減值撥備減少所致，但部分被毛利率下降，研究與開發費增加，物業、廠房及設備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2019年的人民幣6,467.0百萬元增加至2020年的人民幣6,867.1百萬元，增幅為6.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價下降所抵銷。

##### 銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由2019年的人民幣5,488.3百萬元增加至2020年的人民幣6,086.8百萬元，增幅為10.9%，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上升所致，但部分被煤價下降所抵銷。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 北方水泥(續)

##### 毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由2019年的人民幣978.7百萬元減少至2020年的人民幣780.2百萬元，降幅為20.3%，本集團北方水泥的毛利率由2019年的15.1%下降至2020年的11.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及原材料價格上升所致，但部分被煤價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團北方水泥的營業利潤由2019年的人民幣-870.5百萬元減少至2020年的人民幣-2,929.4百萬元，本集團北方水泥的營業利潤率由2019年的-13.5%下降至2020年的-42.7%，主要原因是由於毛利率下降，物業、廠房及設備和應收款項以及商譽減值撥備增加所致。

#### 西南水泥

##### 收入

本集團西南水泥的收入由2019年的人民幣29,891.6百萬元減少至2020年的人民幣26,559.6百萬元，降幅為11.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及銷量減少所致。

##### 銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由2019年的人民幣22,046.0百萬元減少至2020年的人民幣20,337.4百萬元，降幅為7.8%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被原材料價格上升所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團西南水泥的毛利由2019年的人民幣7,845.5百萬元減少至2020年的人民幣6,222.2百萬元，降幅為20.7%，本集團西南水泥的毛利率由2019年的26.2%下降至2020年的23.4%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及原材料價格上升所致，但部分被煤價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團西南水泥的營業利潤由2019年的人民幣3,546.5百萬元減少至2020年的人民幣2,738.4百萬元，降幅為22.8%，本集團西南水泥的營業利潤率由2019年的11.9%下降至2020年的10.3%，主要原因是由於毛利率下降，物業、廠房及設備減值撥備增加所致，但部分被商譽和應收款項減值撥備減少所抵銷。

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 中材水泥

##### 收入

本集團中材水泥的收入由2019年的人民幣10,043.6百萬元減少至2020年的人民幣9,248.6百萬元，降幅為7.9%，主要原因是由於商品混凝土的平均售價下降以及水泥產品和商品混凝土的銷量減少所致，但部分被水泥產品的平均售價上升所抵銷。

##### 銷售成本

本集團中材水泥的銷售成本由2019年的人民幣6,317.9百萬元減少至2020年的人民幣5,743.1百萬元，降幅為9.1%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被原材料價格上升所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團中材水泥的毛利由2019年的人民幣3,725.8百萬元減少至2020年的人民幣3,505.5百萬元，降幅為5.9%，本集團中材水泥的毛利率由2019年的37.1%上升至2020年的37.9%，主要原因是由於水泥產品的平均售價上升以及煤價下降所致，但部分被商品混凝土的平均售價下降以及原材料價格上升所抵銷。

##### 營業利潤

本集團中材水泥的營業利潤由2019年的人民幣2,676.5百萬元減少至2020年的人民幣2,594.6百萬元，降幅為3.1%，本集團中材水泥的營業利潤率由2019年的26.6%上升至2020年的28.1%，主要原因是由於毛利率上升，增值稅返還增加所致，但部分被按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少，物業、廠房及設備和應收款項減值撥備增加所抵銷。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 天山水泥

##### 收入

本集團天山水泥的收入由2019年的人民幣9,459.4百萬元減少至2020年的人民幣8,470.5百萬元，降幅為10.5%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價下降以及水泥產品的銷量減少所致，但部分被商品混凝土的銷量增加所抵銷。

##### 銷售成本

本集團天山水泥的銷售成本由2019年的人民幣6,265.9百萬元減少至2020年的人民幣5,488.6百萬元，降幅為12.4%。主要原因是由於水泥產品的銷量減少以及煤價下降所致，但部分被商品混凝土的銷量增加所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團天山水泥的毛利由2019年的人民幣3,193.5百萬元減少至2020年的人民幣2,982.0百萬元，降幅為6.6%，本集團天山水泥的毛利率由2019年的33.8%上升至2020年的35.2%，主要原因是由於煤價下降所致，但部分被水泥產品和商品混凝土的平均售價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團天山水泥的營業利潤由2019年的人民幣2,721.7百萬元減少至2020年的人民幣2,227.0百萬元，降幅為18.2%，本集團天山水泥的營業利潤率由2019年的28.8%下降至2020年的26.3%，主要原因是由於按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少，物業、廠房及設備減值撥備增加所致，但部分被毛利率上升所抵銷。

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 寧夏建材

##### 收入

本集團寧夏建材的收入由2019年的人民幣4,668.6百萬元增加至2020年的人民幣4,972.5百萬元，增幅為6.5%，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

本集團寧夏建材的銷售成本由2019年的人民幣3,372.6百萬元增加至2020年的人民幣3,414.7百萬元，增幅為1.2%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加所致，但部分被煤價下降所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團寧夏建材的毛利由2019年的人民幣1,296.0百萬元增加至2020年的人民幣1,557.9百萬元，增幅為20.2%，本集團寧夏建材的毛利率由2019年的27.8%上升至2020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以及煤價下降所致。

##### 營業利潤

本集團寧夏建材的營業利潤由2019年的人民幣1,052.9百萬元增加至2020年的人民幣1,242.2百萬元，增幅為18.0%，本集團寧夏建材的營業利潤率由2019年的22.6%上升至2020年的25.0%，主要原因是由於毛利率上升，增值稅返還增加所致，但部分被政府補貼減少，物業、廠房及設備減值撥備增加所抵銷。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 水泥分部(續)

#### 祁連山

##### 收入

本集團祁連山的收入由2019年的人民幣6,837.9百萬元增加至2020年的人民幣7,682.1百萬元，增幅為12.3%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及銷量增加所致。

##### 銷售成本

本集團祁連山的銷售成本由2019年的人民幣4,661.3百萬元增加至2020年的人民幣5,048.8百萬元，增幅為8.3%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加所致，但部分被煤價下降所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團祁連山的毛利由2019年的人民幣2,176.6百萬元增加至2020年的人民幣2,633.3百萬元，增幅為21.0%，本集團祁連山的毛利率由2019年的31.8%上升至2020年的34.3%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的平均售價上升以及煤價下降所致。

##### 營業利潤

本集團祁連山的營業利潤由2019年的人民幣1,560.6百萬元增加至2020年的人民幣1,809.5百萬元，增幅為15.9%，本集團祁連山的營業利潤率由2019年的22.8%增加至2020年的23.6%，主要原因是由於毛利率上升，物業、廠房及設備和商譽減值撥備減少所致，但部分被按公允價值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益減少，政府補貼減少，應收款項減值撥備增加所抵銷。

## 財務回顧(續)

### 新材料分部

#### 北新建材

##### 收入

本集團北新建材的收入由2019年的人民幣12,801.8百萬元增加至2020年的人民幣16,242.1百萬元，增幅為26.9%，主要原因是由於本期新增防水業務以及石膏板的銷量增加所致，但部分被石膏板的平均售價下降所抵銷。

##### 銷售成本

本集團北新建材的銷售成本由2019年的人民幣9,067.7百萬元增加至2020年的人民幣11,123.7百萬元，增幅為22.7%，主要原因是由於本期新增防水業務以及石膏板的銷量增加所致，但部分被原材料價格下降和煤價下降所抵銷。

##### 毛利及毛利率

本集團北新建材的毛利由2019年的人民幣3,734.1百萬元增加至2020年的人民幣5,118.4百萬元，增幅為37.1%。本集團北新建材的毛利率由2019年的29.2%上升至2020年的31.5%，主要原因是由於原材料價格下降和煤價下降所致，但部分被石膏板的平均售價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團北新建材的營業利潤由2019年的人民幣683.3百萬元增加至2020年的人民幣3,419.4百萬元，增幅為400.4%，本集團北新建材的營業利潤率由2019年的5.3%上升至2020年的21.1%，主要原因是由於毛利率上升，訴訟和解費用減少，政府補貼增加所致，但部分被研究與開發費增加所抵銷。

### 中材科技

##### 收入

本集團中材科技的收入由2019年的人民幣13,353.5百萬元增加至2020年的人民幣18,392.0百萬元，增幅為37.7%，主要原因是由於風電葉片的平均售價上升以及玻璃纖維紗和風電葉片的銷量增加所致，但部分被玻璃纖維紗的平均售價下降所抵銷。

##### 銷售成本

本集團中材科技的銷售成本由2019年的人民幣10,197.7百萬元增加至2020年的人民幣13,705.0百萬元，增幅為34.4%，主要原因是由於玻璃纖維紗和風電葉片的銷量增加所致。



# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 新材料分部(續)

#### 中材科技(續)

##### 銷售成本(續)

##### 毛利及毛利率

本集團中材科技的毛利由2019年的人民幣3,155.8百萬元增加至2020年的人民幣4,687.0百萬元，增幅為48.5%。本集團中材科技的毛利率由2019年的23.6%上升至2020年的25.5%，主要原因是由於風電葉片的平均售價上升，但部分被玻璃纖維紗的平均售價下降所抵銷。

##### 營業利潤

本集團中材科技的營業利潤由2019年的人民幣1,982.7百萬元增加至2020年的人民幣2,710.8百萬元，增幅為36.7%。本集團中材科技的營業利潤率由2019年的14.8%下降至2020年的14.7%，主要原因是由於研究與開發費增加，無形資產減值撥備增加，增值稅返還和政府補貼減少所致，但部分被毛利率上升所抵銷。

### 中國複材

##### 收入

本集團中國複材的收入由2019年的人民幣3,163.7百萬元增加至2020年的人民幣5,414.1百萬元，增幅為71.1%，主要原因是由於風電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2019年的人民幣2,647.7百萬元增加至2020年的人民幣4,246.1百萬元，增幅為60.4%，主要原因是由於風電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2019年的人民幣516.0百萬元增加至2020年的人民幣1,168.0百萬元，增幅為126.4%。本集團中國複材的毛利率由2019年的16.3%上升至2020年的21.6%，主要原因是由於風電葉片的平均售價上升所致。

##### 營業利潤

本集團中國複材的營業利潤由2019年的人民幣291.9百萬元增加至2020年的人民幣591.5百萬元，增幅為102.6%。本集團中國複材的營業利潤率由2019年的9.2%上升至2020年的10.9%，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，物業、廠房及設備減值撥備增加所抵銷。

## 財務回顧(續)

### 新材料分部(續)

#### 中材高新

##### 收入

本集團中材高新的收入由2019年的人民幣1,107.1百萬元增加至2020年的人民幣1,107.9百萬元，增幅為0.1%，主要原因是由於氮化物的銷量增加所致，但部分被氮化物的平均售價下降所抵銷。

##### 銷售成本

本集團中材高新的銷售成本由2019年的人民幣926.8百萬元增加至2020年的人民幣931.8百萬元，增幅為0.5%，主要原因是由於氮化物的銷量增加所致。

##### 毛利及毛利率

本集團中材高新的毛利由2019年的人民幣180.3百萬元減少至2020年的人民幣176.1百萬元，降幅為2.3%。本集團中材高新的毛利率由2019年的16.3%下降至2020年的15.9%，主要原因是由於氮化物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2019年的人民幣63.6百萬元減少至2020年的人民幣-57.2百萬元。本集團中材高新的營業利潤率由2019年的5.7%下降至2020年的-5.2%，主要原因是由於毛利率下降，研究與開發費增加，應收款項和物業、廠房及設備減值撥備增加所致，但部分被政府補助增加所抵銷。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 工程服務分部

#### 中材國際

##### 收入

本集團中材國際的收入由2019年的人民幣24,255.8百萬元減少至2020年的人民幣22,333.4百萬元，降幅為7.9%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的減少所致。

##### 銷售成本

本集團中材國際的銷售成本由2019年的人民幣20,395.7百萬元減少至2020年的人民幣18,849.3百萬元，降幅為7.6%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的減少所致。

##### 毛利及毛利率

本集團中材國際的毛利由2019年的人民幣3,860.1百萬元減少至2020年的人民幣3,484.2百萬元，降幅為9.7%。本集團中材國際的毛利率由2019年的15.9%下降至2020年的15.6%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率下降所致。

##### 營業利潤

本集團中材國際的營業利潤由2019年的人民幣1,683.2百萬元減少至2020年的人民幣1,059.0百萬元，降幅為37.1%，本集團中材國際的營業利潤率由2019年的6.9%下降至2020年的4.7%，主要原因是由於毛利率下降，匯兌損失增加，應收款項和商譽減值撥備增加所致，但部分被出售附屬公司收益增加所抵銷。

#### 中建材工程

##### 收入

本集團中建材工程的收入由2019年的人民幣12,609.1百萬元增加至2020年的人民幣12,887.5百萬元，增幅為2.2%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加所致。

##### 銷售成本

本集團中建材工程的銷售成本由2019年的人民幣9,704.2百萬元增加至2020年的人民幣10,457.7百萬元，增幅為7.8%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加所致。

## 財務回顧(續)

### 工程服務分部(續)

#### 中建材工程(續)

收入(續)

毛利及毛利率

本集團中建材工程的毛利由2019年的人民幣2,904.9百萬元減少至2020年的人民幣2,429.8百萬元，降幅為16.4%。本集團中建材工程的毛利率由2019年的23.0%下降至2020年的18.9%，主要原因是由於工程承包項目的毛利率下降所致。

營業利潤

本集團中建材工程的營業利潤由2019年的人民幣1,311.3百萬元減少至2020年的人民幣819.8百萬元，降幅為37.5%，本集團中建材工程的營業利潤率由2019年的10.4%下降至2020年的6.4%，營業利潤率下降主要原因是由於毛利率下降，匯兌損失增加，研究與開發費增加所致，但部分被應收款項減值撥備減少所抵銷。

#### 中材礦山

收入

本集團中材礦山的收入由2019年的人民幣4,010.9百萬元增加至2020年的人民幣5,123.0百萬元，增幅為27.7%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加，以及骨料銷量的增加所致，但部分被骨料平均售價的下降所抵銷。

銷售成本

本集團中材礦山的銷售成本由2019年的人民幣3,208.1百萬元增加至2020年的人民幣4,153.8百萬元，增幅為29.5%，主要原因是由於本年度完成的工程服務量的增加，以及骨料銷量的增加所致。

毛利及毛利率

本集團中材礦山的毛利由2019年的人民幣802.8百萬元增加至2020年的人民幣969.3百萬元，增幅為20.7%。本集團中材礦山的毛利率由2019年的20.0%下降至2020年的18.9%，主要原因是由於骨料平均售價的下降所致。

營業利潤

本集團中材礦山的營業利潤由2019年的人民幣513.0百萬元增加至2020年的人民幣534.0百萬元，增幅為4.1%，本集團中材礦山的營業利潤率由2019年的12.8%下降至2020年的10.4%，主要原因是由於毛利率下降，應收款項減值撥備的增加，研究與開發費的增加所致。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧(續)

### 流動資金及資本來源

2020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302,728.3百萬元。下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日 2020年	2019年 (經重列)
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	115,781.9	110,146.4
債券	57,751.8	74,809.6
非金融機構的借款	1,536.2	1,276.8
合計	175,069.9	186,232.8

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 2020年	2019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	89,684.3	97,737.2
一年至兩年	29,822.7	28,471.1
兩年至三年	36,685.1	39,380.7
三年至五年(包括首尾兩年)	12,340.4	15,522.4
超過五年	6,537.4	5,121.4
合計	175,069.9	186,232.8

於2020年12月31日，合共人民幣4,779.8百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣8,527.5百萬元的資產抵押。

於2020年12月31日及2019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38.4%及41.7%。

## 財務回顧(續)

### 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，本集團於本報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 2020年	2019年 (經重列)
	(人民幣百萬元)	
公司對於購置物業、廠房及設備等的資本開支(已訂約但尚未撥備)	1,068.2	201.1

### 資本開支

下表載列本集團截至2020年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2020年12月31日止年度 (人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	18,583.1	71.4
商品混凝土	1,087.9	4.2
新材料	5,055.9	19.4
工程服務	1,024.3	3.9
其他	289.8	1.1
合計	26,041.1	100.0

# 管理層討論與分析

## 經營活動的現金流量

2020年，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣64,229.5百萬元。淨現金流入的主要原因是營運資金變動前的經營現金流量為人民幣58,854.7百萬元，貿易及其他應付款增加人民幣7,242.4百萬元。

## 投資活動的現金流量

2020年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣29,343.1百萬元，主要原因是購入物業、廠房及設備動用人民幣19,288.1百萬元，購入無形資產動用人民幣8,011.6百萬元。

## 融資活動的現金流量

2020年，本集團融資活動的淨現金流出金額為人民幣28,878.1百萬元，主要原因是償還借款人民幣182,041.5百萬元，支付利息動用人民幣7,477.6百萬元，償還租賃負債動用人民幣1,973.8百萬元，但部分因籌借新借款合共人民幣170,807.4百萬元而被抵銷。

## 2021年展望

2021年是「十四五」開局之年，也是全面建成社會主義現代化國家新徵程開啟的第一年。從國際看，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，世界經濟形勢依然複雜嚴峻，復甦不穩定不平衡，疫情衝擊導致的衍生風險不容忽視；從國內看，我國將加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，仍然處於重要戰略機遇期；從行業看，構建新發展格局和擴內需戰略有望支撐市場需求保持穩定，環保持續加碼將推動供給側結構性改革。2021年，本集團主要目標是在質量效益、結構調整、創新能力、深化改革等方面不斷提升，在建設具有全球競爭力的世界一流綜合性建材和新材料產業集團的徵程中邁出堅實的步伐。重點抓好以下方面工作：

1. 提質增效：以效益為中心，踐行「三精管理」，對標一流，優化管理。全力維護行業生態健康，深化供給側結構性改革，實現體系更簡單、運營更高效、效益更突出。
2. 聚焦發展：鞏固水泥「壓艙石」作用，提高新材料和工程服務業務支撐度，進一步夯實「三足鼎立」產業格局。

水泥板塊，深入推進「水泥+」戰略。新材料板塊，鞏固市場地位，打造優勢產業集群。工程服務板塊，鞏固市場地位，穩健推進多元化工程和海外市場屬地化發展。

## 管理層討論與分析

3. 創新驅動：大力實施創新驅動發展戰略，加強技術攻關，加大研發投入，全力開展攻堅工程，鞏固並提升主產品技術領先優勢。
4. 推進改革：按照歸核化原則，深入推進業務整合，釋放協同效應和價值。擴大和完善市場化激勵約束機制，加大中長期激勵覆蓋面，持續增強企業凝聚力和活力。



# 企業管治報告

本公司一貫秉持依法合規運營的理念，及時跟進規則變化發展，密切結合公司發展進程，完善各項內部制度，優化部門職責劃分，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。股東大會、董事會、監事會及管理層在《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事大會議事規則》、《監事大會議事規則》等規範性文件的指導下各司其職、相互制衡，保障公司穩健合規運營，提升公司當期和長遠價值。

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）第A.4.2條外，本公司自2020年1月1日至2020年12月31日止年度內，謹遵《守則》條文之規定。目前，公司本屆董事會於2016年5月27日獲選，按照《守則》第A.4.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2019年5月27日輪值退任。可是，由於事關整個董事會，須考慮眾多因素以確保本公司的高級管理層順利延續，故除以下董事外，本屆董事會的其餘董事尚未輪值退任。

公司原董事宋志平先生及郭朝民先生已退任，常張利先生已由執行董事調任為非執行董事。股東於2018年6月13日舉行的2017年股東週年大會選舉彭建新先生為執行董事及選舉徐衛兵女士、沈雲剛先生及范曉焱女士為非執行董事。彭建新先生因退休已辭任公司副董事長及執行董事，該辭任已於2019年7月30日生效。徐衛兵女士因退休已辭任非執行董事，該辭任已於2019年12月9日召開的臨時股東大會批准委任詹艷景女士為非執行董事起生效。錢逢勝先生因個人原因辭任獨立非執行董事，該辭任已於2020年5月22日召開的2019年股東週年大會批准委任李軍先生為獨立非執行董事起生效。股東於2020年9月24日舉行的2020年第一次臨時股東大會選舉傅金光先生為執行董事。

## 一. 遵守標準守則

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

## 二. 董事會

2020年本公司董事會召開了14次全體董事會議，商討並釐定公司整體策略及決定公司重大投資融資、人事任免等事項。所有在任董事或其委託人均有參與各董事會會議。管理層負責董事會決議的具體執行及日常事務管理。

本公司董事會組成及2020年度內各位董事出席會議情況見下表：

董事姓名	董事會	戰略決策 委員會	出席／舉行會議數目			審核 委員會	股東大會
			提名 委員會	薪酬與考核 委員會			
<b>在任董事</b>							
<b>執行董事</b>							
曹江林(董事長)	14/14	1/1	11/11	1/1	-	4/4	
彭 壽	14/14	1/1	-	-	-	4/4	
崔星太	14/14	-	-	-	-	4/4	
傅金光 <sup>1</sup>	6/6	-	-	-	-	-	
<b>非執行董事</b>							
詹艷景	14/14	-	-	-	-	4/4	
常張利	14/14	-	-	-	-	4/4	
陶 錚	14/14	-	-	-	-	4/4	
陳詠新	14/14	-	-	-	-	4/4	
沈雲剛	14/14	-	-	-	-	4/4	
范曉焱	14/14	-	-	-	-	4/4	
<b>獨立非執行董事</b>							
孫燕軍	14/14	-	11/11	1/1	-	4/4	
劉劍文	14/14	-	11/11	-	2/2	4/4	
周放生	14/14	1/1	-	1/1	-	4/4	
李 軍 <sup>2</sup>	12/12	-	-	-	2/2	1/1	
夏 雪	14/14	-	-	-	2/2	4/4	
<b>前董事</b>							
錢逢勝 <sup>3</sup>	2/2	-	-	-	-	3/3	

# 企業管治報告(續)

## 二. 董事會(續)

註：

1. 傅金光先生於2020年9月24日召開的2020年第一次臨時股東大會上獲委任為執行董事，在任期間至2020年12月31日，董事會召開6次會議及未舉行任何股東大會。
2. 李軍先生於2020年5月22日召開的2019年股東週年大會獲批准委任為獨立非執行董事以替換錢逢勝先生，在任期間至2020年12月31日，董事會召開12次會議及舉行1次股東大會。
3. 錢逢勝先生因個人原因於2019年12月9日辭任獨立非執行董事及本公司審核委員會主席職務。因為錢先生的辭任會導致本公司的獨立非執行董事人數不能滿足《上市規則》的規定，其辭職於2020年5月22日召開的2019年股東週年大會批准委任李軍先生為獨立非執行董事起生效。自2020年1月1日起至錢先生離任之日，董事會召開兩次會議及舉行3次股東大會。

本公司董事會和高級管理人員之間(包括主席和行政總裁之間)不存在財務、業務、家屬關係或任何其他重大關係。

## 三. 董事會的職能與運作

公司董事會由公司股東大會選舉產生，並向股東大會負責，是在股東大會閉會期間行使職權的最高決策機構。董事會密切關注公司重大事項，定期聽取項目進展匯報，知情妥善決策、健全公司治理，確保公司高效運營。

公司運營中的若干重大事項由董事會作出決定，包括：召集股東大會及執行股東大會決議，向股東大會報告工作；制定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的年度財務預算方案、決算方案；制定公司的利潤分配方案(包括派發年終股息的方案)和彌補虧損方案；制定公司的債務和財務政策、公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；擬定公司的重大收購或出售方案以及公司合併、分立、解散的方案；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人，決定其報酬事項；制定公司的基本管理制度，包括財務管理和人事管理制度；制訂《公司章程》修改方案。

### 三. 董事會的職能與運作(續)

本公司按照《公司章程》、《董事會議事規則》規定的程序選舉董事及召開董事會，保證全體董事及時瞭解公司運營情況、充分溝通與考慮各自意見，以審慎嚴謹作出科學決策，推動公司正面、積極、穩健地發展。董事會與管理層密切聯繫，許可管理層實際執行具體事項並及時向董事會匯報，確保各種本集團業務與營運的事務及問題得以適時處理。公司管理層在總裁領導下，負責公司日常運作具體事項，作出並落實營運決策，進行定期檢討並及時反饋，以確保有關經營及管理安排切合公司所需。

本公司建立了獨立董事制度，董事會成員中有五名獨立非執行董事，符合《上市規則》有關獨立非執行董事人數的最低要求。本公司已經收到了五名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條規定給予的獨立性確認函，並認為五名獨立非執行董事獨立於公司、主要股東及上述人士的關連人士，並不於上述實體中擁有任何影響其獨立性的財務或其他權益，完全符合《上市規則》對獨立非執行董事的要求。五名獨立非執行董事並沒有在本公司擔任任何其他職務，並按照《公司章程》及有關法律、法規的要求，就有關戰略、政策、投資、重大任命等事宜上，評核及監督公司目標的達成情況，向董事會提供獨立專業意見，為董事會進一步達到結構均衡、決策高質作出貢獻。

### 四. 董事的持續培訓及發展

按照《上市規則》及《守則》的規定，為保證董事具備全面及切合所需之知識和技能向董事會作出貢獻，本公司以定期提供信息材料、專題匯報等多種途徑為董事安排適當的持續專業發展培訓。

## 企業管治報告(續)

### 四. 董事的持續培訓及發展(續)

本公司定期向董事發送公司匯編的《資本市場研究》以及公司常年合規顧問小多金服制作的《發行重組雙週報》、《資本市場法律法規匯編》和《金融雙週報》，向董事反饋宏觀經濟和資本市場的最新情況，確保董事持續掌握公司運營環境的整體信息。本公司根據實時瞭解和掌握的宏觀經濟、行業的信息，定期匯總向董事發送《董事信息月報》、《行業信息週報》，內容涵蓋了公司生產經營情況、宏觀及行業情況、董事會事務、信息披露內容、公司股價表現以及分析師對公司的業績分析等。所有董事(包括在任董事曹江林先生、彭壽先生、崔星太先生、傅金光先生、詹艷景女士、常張利先生、陶錚先生、陳詠新先生、沈雲剛先生、范曉焱女士、孫燕軍先生、劉劍文先生、周放生先生、李軍先生、夏雪女士，及離任董事錢逢勝先生)在其任職期間都獲取了對應時期的上述相關資料。

2020年7月，公司會同母公司組織了「大學習，找差距」集體學習研討活動，圍繞法治央企建設、推動公司治理體系和治理能力現代化等方面展開研討，並借國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)舉辦第二十九期法治講堂這一契機，對於2021年1月1日起生效的中國民法典進行了專題學習。上述培訓將理論與實踐相結合，使董事能更深刻、具體理解條文規定，以保障董事決策的合法合規性，同時使董事對建材行業未來的發展有更準確的把握。董事曹江林先生、彭壽先生、崔星太先生、傅金光先生、詹艷景女士、常張利先生、陶錚先生及陳詠新先生參與了前述培訓。

本公司於2020年11月12日至14日安排獨董獨監對董事會議案所涉及的相關領域及附屬公司進行調研，行程涉及中國巨石、南方水泥及湖州槐坎南方水泥有限公司等，對相關公司及公司附屬企業的發展歷程、國際化戰略、科技創新等方面進行了直觀深入的瞭解交流。所有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、夏雪女士及獨立監事吳維庫先生及李軒先生均前往參與了前述調研工作。

本公司通過持續有效地開展董事培訓，全面深化董事的職責認識，使其在公司管理上能更準確地把握相關法律法規及行業發展脈搏，作出適當知情決策；通過培訓進一步發展其知識及技能，提升董事意見的建設性和專業性，確保其對董事會作出足夠及切合所需的貢獻。

## 五. 主席及行政總裁

本公司由曹江林先生出任董事長，彭壽先生擔任總裁。按照《公司章程》，董事長的主要職責是：主持股東大會，召集和主持董事會會議，組織討論和決定公司的發展戰略、經營方針等經營工作的重大事項；檢查董事會決議的實施情況；簽署公司發行的證券；《公司章程》和董事會授予的其他職權。總裁的主要職責是：主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司分支機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章；提請董事會聘任或者解聘公司副總裁、財務總監；聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員；《公司章程》和董事會授予的其他職權。

## 六. 非執行董事的任期

根據《公司章程》，董事(包括非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年。各現任非執行董事將履職至本屆董事會任期結束時止。董事任期屆滿，可以膺選連任。

## 七. 董事會專門委員會

本公司已設立四個董事會專門委員會，並制定相應職責範圍，四個董事會專門委員會分別為戰略決策委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及審核委員會。提名委員會、薪酬與考核委員會及審核委員會職責範圍乃參考《守則》不時所載的內容。

### 戰略決策委員會

#### 成員

本公司戰略決策委員會由三名董事組成，包括兩名執行董事及一名獨立非執行董事。目前，戰略決策委員會的主席為曹江林先生，委員為彭壽先生和周放生先生。其中曹江林先生和彭壽先生為執行董事，周放生先生為獨立非執行董事。本公司《戰略決策委員會工作細則》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

# 企業管治報告(續)

## 七. 董事會專門委員會(續)

### 戰略決策委員會(續)

#### 職責及工作概要

本公司戰略決策委員會的主要職責是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。2020年戰略決策委員會會議召開及出席情況請見第64頁2020年內董事出席會議情況表。

本公司戰略決策委員會在2020年度內的工作摘要如下：

第四屆董事會戰略決策委員會第五次會議審議通過關於公司2019年度經營情況及2020年度工作安排的議案。

#### 提名委員會

##### 成員

本公司的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。目前，提名委員會的主席為孫燕軍先生，委員為劉劍文先生和曹江林先生。其中曹江林先生為執行董事，孫燕軍先生和劉劍文先生為獨立非執行董事，符合《守則》規定。本公司《提名委員會工作細則》(可於本公司及聯交所網站閱覽)中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《提名委員會工作細則》的規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

## 七. 董事會專門委員會(續)

### 提名委員會(續)

#### 職責及工作概要

本公司提名委員會的主要職責是擬定本公司董事、高級管理人員、薪酬與考核委員會委員、審核委員會委員及戰略決策委員會委員的選任程序和標準；擬定本公司向所屬全資企業委派董事、監事的標準；擬定本公司向所屬控股企業委派或推薦董事、監事的標準；對本公司董事、高級管理人員、薪酬與考核委員會委員、審核委員會委員及戰略決策委員會委員的任職資格和條件進行初步審核；根據董事會主席的提名，對本公司向所屬全資企業委派董事、監事的任職資格和條件、對本公司向所屬控股企業委派或推薦董事、監事的任職資格和條件進行核查並協助董事會主席就有關事項上報董事會。

本公司已制定了董事會多元化政策，以致力於提高企業管治水平。公司堅持用人唯才為原則，根據客觀標準考慮董事會成員的人選，並顧及公司的業務模式及不時的特定需要等因素，將多元化的技能、專業與行業經驗、文化與教育背景、民族、服務任期、性別及年齡等諸多因素考慮在內。依據該政策，公司目前董事會成員具備不同專業背景，各自在建材、經濟管理、證券監管、資本運營、會計規則與公司財務等領域積累了豐富的經驗，為董事會決策提供了多元化的視角，為公司制定經營方針提供了專業性的意見。提名委員會每年對董事會的架構、人數及組成進行檢討，並就任何為配合公司策略而對董事會作出的變動提出建議。在檢討及評估董事會組成及提名董事時，提名委員會致力於所有層面的多元化，且考慮的多元化政策因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、行業及地區經驗等。董事會正考慮制定可計量目標，以實施董事會多元化政策，並不時審閱該等目標，確保其適當性，以及確定在實現該等目標方面取得的進展。目前，提名委員會認為董事會已充分多元化，可確保董事會成員具備決策所需的適當才能、經驗及多樣的視角和觀念。提名委員會將酌情審閱董事會多元化政策，以確保其有效性。



# 企業管治報告(續)

## 七. 董事會專門委員會(續)

### 提名委員會(續)

#### 職責及工作概要(續)

本公司採納董事提名政策，結合公司《提名委員會工作細則》中的有關提名董事程序的條款規定，確保董事會成員具備切合公司業務所需的技巧、經驗及多元化要求。提名委員會提名董事的選任程序包括：提名委員會研究公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；可在公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；在選舉新董事前，向董事會提出建議和提供相關材料；根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。在挑選董事人選時，提名委員會綜合考慮以下因素：品格與誠實，資格(包括與本公司業務及公司戰略相關的專業資格、技能、知識及經驗)，獨立非執行董事根據上市規則的獨立性，多元化採納的任何可計量目標，候選人的多元化方面可為董事會帶來的潛在貢獻，候選人的意願及是否能夠投放足夠時間及相關興趣履職及其他適用於本公司業務及其繼任計劃的各項因素。提名委員會將酌情審閱董事提名政策，以確保其有效性。

2020年提名委員會會議召開及出席情況請見第64頁2020年內董事出席會議情況表。本公司提名委員會在2020年度內的工作摘要如下：

第四屆董事會提名委員會第八次會議審議通過對董事會架構及獨立非執行董事獨立性等的研討、關於調整公司第四屆董事會董事、關於選舉第四屆董事會審核委員會主席、關於調整附屬公司董事的議案；第四屆董事會提名委員會第九次至第十八次會議審議通過關於調整本公司附屬公司董事及／或監事的議案。

## 七. 董事會專門委員會(續)

### 薪酬與考核委員會

#### 成員

本公司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。目前，薪酬與考核委員會的主席為周放生先生，委員為孫燕軍先生和曹江林先生。其中曹江林先生為執行董事，周放生先生和孫燕軍先生為獨立非執行董事，符合《上市規則》規定。本公司《薪酬與考核委員會工作細則》(可於本公司及聯交所網站閱覽)中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《薪酬與考核委員會工作細則》的規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

#### 職責及工作概要

本公司薪酬與考核委員會主要職責是：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，負責建議、審查董事和高級管理人員的特定薪酬待遇與績效。董事和高級管理人員的薪酬，由薪酬與考核委員會向董事會提出建議，董事薪酬經董事會審議通過後提交股東大會批准，高級管理人員薪酬由董事會審議批准。高級管理人員的年薪收入由基薪、業績薪、特別獎和股票增值權四個部分組成：基薪是主要考慮職位、責任、能力、市場薪資水平確定；業績薪是按照經濟責任考核確定；特別獎是對公司業績或某一方面重要工作做出突出貢獻；股票增值權是按照《股票增值權計劃》實施。2020年薪酬與考核委員會會議召開及出席情況請見第64頁2020年內董事出席會議情況表。

本公司薪酬與考核委員會在2020年度內的工作摘要如下：

第四屆董事會薪酬與考核委員會第七次會議審議通過討論公司高管人員薪酬等事項的議案，評估了各位高管(包括兼任執行董事的高管人員)的年度表現。

第四屆董事會董事和第四屆監事會監事的袍金按照2016年5月27日召開的2015年股東週年大會審議通過的標準執行。

# 企業管治報告(續)

## 七. 董事會專門委員會(續)

### 審核委員會

#### 成員

本公司的審核委員會由三名董事組成，即主席李軍先生(於2020年5月22日上任以接替當天離任的錢逢勝先生)，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，其中李軍先生具有適當的專業資格，有著會計及相關財務管理經驗，符合《上市規則》規定。審核委員會的主要職責包括監察公司的財務匯報程序、內部監控及風險管理工作。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2020年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

#### 職責及工作概要

本公司審核委員會的具體職責是：負責就董事會外聘審計機構提出建議並對其工作進行監察；監察公司財務匯報程序、檢討公司財務監控制度；監察公司內部監控事宜並檢討其成效；檢討公司的營運、財務及會計政策及實務，制定、檢討公司的企業管治政策及常規，並檢討公司遵守《守則》的情況及在企業管治報告內的披露；檢討、監察公司及其董事、高管人員遵守法律、監管規定的情況；檢討及監察董事、高管人員職業操守、培訓及持續專業發展情況。2020年審核委員會會議召開及出席情況請見第64頁2020年內董事出席會議情況表。審核委員會的審閱意見書均予董事會上呈覽及採取行動。

本公司審核委員會在2020年度內的工作摘要如下：

報告期內，審核委員會已按《守則》的要求開展工作。審核委員會於報告期內就履行發佈半年度及年度業績以及檢討財務監控系統、內部監控系統的職責時和履行《守則》所列的其他職責時，對公司2019年度財務報告和公司2020年中期財務報告等出具了審閱意見，並依照重點審計工作情況進一步督促公司健全、完善內控體系，確保經營管理和業務發展的風險可控，並踐行公司《審核委員會工作細則》中的企業管治職責，對公司政策、常規的改進及董事、高管人員的持續發展向董事會提出建議。截至本報告日，審核委員會已對本集團截至2020年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

### 七. 董事會專門委員會(續)

#### 審核委員會(續)

##### 職責及工作概要(續)

此外，董事會負責編製真實及公平反映本集團財務狀況的各財政年度財務報表，董事會促勉管理層提供公司運營的重要數據，並結合宏觀經濟形勢及行業發展實況對本集團的中期和年度財務表現、重大投融資項目等進行客觀均衡的評核與決策，督導管理層落實具體籌劃，努力擴寬公司發展渠道，積極實現股東利益。外聘核數師的申報責任載於本年報的核數師報告內。

### 八. 提名董事

根據《公司章程》及《提名委員會工作細則》，選舉和更換董事需提請股東大會審議。先由提名委員會研究公司對董事的需求情況，在公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選。在進行上述搜尋時，提名委員會會考慮公司的多元化政策。徵求董事候選人同意後，就董事候選人具體任職條件進行資格審查，審查通過後向董事會提出建議和提供相關材料，並由董事會決定將最終董事候選人名單提交股東大會審議。單獨或合併持有公司有表決權的股份3%或以上的股東也可以書面提案方式向股東大會直接提出董事候選人名單，但提名的人數必須符合本公司章程的規定且不得多於擬選人數，而單獨或合併持有公司已發行股份1%以上的股東可以提出獨立董事候選人，股東的上述提案應當在股東大會召開日前至少14天送達公司，供股東大會審議。有關股東大會須由出席大會的股東代表所持有表決權的股份總額的半數以上同意為通過，選舉產生新任董事。

## 企業管治報告(續)

錢逢勝先生因個人原因於2019年12月9日辭任獨立非執行董事及本公司審核委員會主席職務。母公司提名李軍先生為獨立非執行董事候選人。提名委員會進行核定後，認為李軍先生符合公司董事任職標準和條件，其提名於2020年3月23日召開的第四屆董事會第十一次會議審議通過，並經2020年5月22日召開的2019年股東週年大會審議通過委任李軍先生為獨立非執行董事的議案。

母公司提名傅金光先生為執行董事候選人。提名委員會進行核定後，認為傅金光先生符合公司董事任職標準和條件，其提名於2020年7月24日召開的第四屆董事會第二十四次臨時會議審議通過，並經2020年9月24日召開的2020年第一次臨時股東大會審議通過委任傅金光先生為執行董事的議案。

### 九. 核數師酬金

2020年3月23日召開的第四屆董事會第十一次會議提請股東大會聘任天職香港和天職國際分別為公司2020年度的國際和國內核數師。2020年5月22日召開的股東週年大會授權董事會處理聘任境內外核數師有關事宜並授權董事會決定其酬金。年內本公司支付核數師的專業審計服務費用為人民幣11.52百萬元。

報告期內，上述兩家核數師除為本公司提供財務審計服務外，並未為公司提供其他重大非核數服務。

### 十. 公司秘書

于凱軍先生為本公司的內部聯席公司秘書。

外聘服務商卓佳專業商務有限公司的李美儀女士為聯席公司秘書。有關聯交所授予本公司豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及8.17條有關於于凱軍先生擔任聯席公司秘書的資格的規定詳情，請參閱本公司日期為2019年12月27日的公告。本公司與李美儀女士的主要聯絡人為于凱軍先生(本公司的聯席公司秘書)。

## 十一. 股東大會

股東作為公司的所有者，享有法律法規、《公司章程》規定的各項權利。股東通過召開股東大會的形式實現自身權利。股東大會分為股東年會和臨時股東大會。股東年會每年召開一次，於上一會計年度完結6個月之內召開。合計持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上(含10%)的股東以書面形式提出時，董事會須召集臨時股東大會。公司召開股東大會年會，單獨或合併持有公司有表決權的股份總數3%以上(含3%)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。股東向公司提出新提案時，可按照本年報企業管治報告「十四. 投資者關係」中的聯絡資料聯繫公司。股東大會是公司的最高權力機構，董事會需向股東大會負責。

董事會在發出股東會議通知時，向股東提供為使股東對將討論的事項作出知情決定所需要的數據及解釋，並提供負責人員聯絡方式以便股東就有關事項進行查詢。在股東大會召開過程中，股東可就有疑問的議案提出問題或建議，列席股東會的董事負責解答和記錄，必要時可進一步提供相關詳細資料。股東可在公司辦公時間免費查閱股東會會議記錄複印件，任何股東向公司索取有關股東大會記錄的複印件，公司應當在收到合理費用後7日內將複印件送出。

2020年5月22日召開的2019年股東週年大會，審議並批准了八項普通決議案，以及(其中包括)關於授權董事會發行新增股份及對本公司章程作出其認為適當的相應修訂、關於發行債務融資工具及關於修訂本公司章程及股東大會議事規則共三項特別決議案。

2020年5月22日召開的2020年第一次H股類別股東會和2020年第一次非上市股份類別股東會，分別審議並批准了關於修訂本公司章程及股東大會議事規則的特別決議案。

2020年9月24日召開的2020年第一次臨時股東大會，審議並批准了關於委任傅金光先生為執行董事及其袍金的普通決議案。

根據《公司章程》，董事可出席本公司的股東大會，並在載有彼等出席會議所討論事項決議案的會議記錄上簽署。2020年，本公司舉行四次股東大會(包括一次股東週年大會、兩次類別股東會和一次臨時股東大會)，董事出席情況請見第64頁2020年內董事出席會議情況表。

## 企業管治報告(續)

### 十二. 監事和監事會

本公司監事會向股東大會負責，其成員包括三名股東代表監事，三名全體職工大會民主選舉的職工代表監事及兩名獨立監事。監事能夠按照《公司章程》的規定，認真履行職責，列席全部董事會會議並堅持向股東大會匯報工作，提交監事會報告和有關議案；能夠本著對全體股東負責的精神，對公司財務、信息披露以及公司董事、總裁以及其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，對公司的生產經營、投資項目等重大事項積極參與並提出了良好建議。

### 十三. 風險管理和內部監控

為遵守境內相關法律法規及《上市規則》的規定、加強公司風險管理和內部控制管理，公司努力探索建立風險、內控和合規工作的一體化管理平台，成立了內部控制體系建設與監督工作機構、合規管理委員會，制定了一系列適合公司實際情況的管理制度，設定了相關內部控制缺陷認定標準和風險評估標準。

公司的風險管理和內部監控工作主要包括以下內容。一是日常監控機制。公司每個部門為日常監控第一道防線均有風險管理和內部控制職能，在最前線建立程序，負責識別、確認、管理及匯報風險。公司已基本確立了涵蓋管理層及各部門的有效實施的業務流程化管理體系，並不斷規範相關流程和關鍵控制的設計，提高流程效率與執行效果。本報告期內，公司修訂完善內部制度，優化部門權責劃分，從而從公司機構設置、制度建設方面進一步完善了風險、內控的日常監控機制。二是評價監督機制。公司根據運營情況，開展年度內控評價及全面風險管理評估工作。公司確定了內部控制缺陷評價的定量及定性標準，相關部門依據對公司財務報告、聲譽、安全生產、運營、環境及法律法規的影響大小，將缺陷評定為重大缺陷、重要缺陷與一般缺陷；公司明確了風險發生可能性和風險影響程度作為風險評價標準，相關部門首先從發生概率確認需關注的風險，再依據對公司經濟價值、人員健康安全、持續健康發展、企業形象的影響程度將關注的風險評定為非常嚴重到輕微共五個等級。根據上述評價情況，公司分別編製內控和風險兩項年度報告，總結梳理上一年情況的基礎上，做好下一年度內控的完善和風險的防範。另外，按照母公司的監管要求，公司組織附屬公司每一季度編製「重大風險跟蹤監測表」，以實現對集團面臨風險的及時監測與防範。

### 十三. 風險管理和內部監控(續)

公司各部門為日常監控、評價監督機制的參與部門、負責部門；內部控制體系建設與監督工作機構、合規管理委員會為監控機制中領導、統籌和監督的日常機構；董事會審核委員會定期聽取專業審計及內審報告，獨立評估公司經營管理、業務發展及財務狀況，審視公司戰略的實施情況，從而促進內部控制、財務監控及風險管理水平的提高。

董事會(通過董事會審核委員會)對本公司的風險管理和內部監控系統負責，並負責就其有效性進行持續檢討。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。報告期內，根據《守則》條文第C.2.1條，董事就公司及附屬公司的風險管理和內部監控系統(包括內部審計職能)是否有效進行了年度檢討，內容涵蓋財務監控、運作監控、合規監控，從而確保本公司有足夠的資源、雇員資歷和培訓及公司內部審核和財務匯報的預算。董事會並不知悉可能影響股東的任何重大事件。董事會認為本公司已全面遵守《守則》所載的風險管理和內部監控守則條文，本公司的內部監控系統充足且運行有效。

董事會採用以下有關處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施。報告期內，本公司的重大交易事項會通過本公司內部各部門審核，其中包括法律事務部和董事會秘書局。在審核該等信息後，如法律事務部和董事會秘書局認為擬議交易可能涉及內幕消息，會諮詢公司法律顧問，並向公司董事會秘書匯報。如該等信息構成內幕消息，由法律事務部配合法律顧問起草公告草稿，並交由董事審閱，而後根據《上市規則》，於公司網站及聯交所網站披露的方式發佈該等消息。



# 企業管治報告(續)

## 十四. 投資者關係

公司始終高度重視投資者權益，設立董事會秘書局負責投資者關係管理，通過建立並不斷完善投資者關係管理制度，明確了投資者關係管理的職責，同時創建投資者多渠道、多層次、多形式的溝通機制。本報告期內，公司利用召開股東大會、路演、參加投資者峰會、接待投資者拜訪、安排電話會等方式與投資者溝通交流，做好信息披露工作，為投資者提供公平、有效的溝通平台，切實提高公司的透明度。公司著力開展管理提升活動，通過強化投資者關係管理，規範管理水平和公司治理水平進一步提升。

2020年本公司章程及股東大會議事規則(本公司章程的附件)的修訂，詳情載列如下：

2020年3月23日，公司第四屆董事會第十一次會議審議通過關於修改本公司章程和股東大會議事規則的四項議案。2020年5月22日，公司2019年度股東週年大會、2020年第一次H股類別股東會及2020年第一次非上市股份類別股東會審議通過修改本公司章程和股東大會議事規則的特別決議案。關於本公司章程和股東大會議事規則修改的詳情載列於本公司日期為2020年4月3日的通函及2020年5月22日的公告中。

股東可以書面形式向公司董事會提出任何查詢。股東應將正式簽署的書面要求、通知、聲明或查詢函(視情況而定)送交公司註冊地址或香港代表處，並同時提供其全名、聯絡詳情及身份證明。股東資料或須按法律法規予以披露。公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

股東可將上述文件送交至以下地址：

地址：**辦公及通訊地址：**  
中國北京市海淀區復興路17號國海廣場2號樓21層  
**香港代表處地址：**  
香港皇后大道東183號合和中心54樓

傳真：010-6813 8388  
電郵：cnbm ltd@cnbm.com.cn

## 卷首語

本章節為本集團《環境、社會及管治報告》的摘要，概述了本集團於2020年在企業可持續發展方面的主要策略及所取得的成就。《環境、社會及管治報告》的完整版本可參閱將於2021年6月獨立發佈的《中國建材股份有限公司2020年度環境、社會及管治報告》。

2020年是中國全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，是實現第一個百年奮鬥目標、為「十四五」發展和實現第二個百年奮鬥目標打好基礎的關鍵之年。本集團秉承「綠色發展，實現綠色轉型」理念，通過發展低碳新產業、研發環保新材料、支持清潔能源及探索生態環境治理新模式，在新發展階段繼續為中國與運營地所在國家及地區的綠色發展「添磚加瓦」，為中國2035年基本實現社會主義現代化貢獻企業力量。通過不斷加強生產工藝及技術創新，本集團持續遵循《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《清潔生產審核辦法》、《「十三五」生態環境保護規劃》、《生態環境損害賠償制度改革方案》、《水泥行業去產能行動計劃(2018-2020)》、《水泥行業規範條件(2015年本)》、《水泥窯協同處置固體廢物污染控制標準》及《水泥灰岩綠色礦山建設規範》等一系列中國與運營地所在國家及地區的環保法規及政策。本集團緊跟中國與運營地所在國家及地區的重點建設方向，把握發展機遇。

汗水澆灌收穫，實幹篤定前行。本集團始終堅持走可持續發展之路。本集團於2020年持續完善已建立的各項環境、安全及健康管理體系，如《環境突發事件應急管理辦法》、《水泥灰岩綠色礦山建設方案》、《生產安全事故應急預案》及《作業場所職業健康監督管理辦法》等，以信息披露為出發點，進一步優化管理體系中的事前辨別評估、事中檢查審核、事後考核評價等工作流程。通過強化日常管理效率，從源頭上防範風險，本集團的可持續發展得到了保障。

## 環境、社會及管治報告(續)

2020年，面對新冠疫情的挑戰，中國建材堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，勇於擔當，砥礪奮進。本集團克服疫情衝擊、需求波動的影響，保持定力、主動調整、謀劃部署，圍繞「六穩」、「六保」、「兩個力爭」，全力做好疫情防控、經營管理、深化改革、創新轉型、加強黨建等工作。中國建材及各成員單位於2020年獲「中國工業大獎」、「中國工業大獎表彰獎」、「國家優質工程金獎」、「全國預拌混凝土行業綠色示範工廠」、「中央企業抗擊新冠肺炎疫情先進集體」及「2019中國ESG金責獎—最佳環境(E)責任獎」等榮譽稱號。未來，本集團將堅定不移貫徹新發展理念，持續推動高質量發展，成為具有全球競爭力的世界一流企業。

### 綠色發展

本集團始終堅持「環境、安全、品質、技術、成本」的價值排序，貫徹《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，嚴格落實错峰生產、環保限產，推動落後產能淘汰、減量置換政策完善，堅持去產能和去產量並重，維護行業健康運營環境。本集團主動應對氣候變化和產能過剩等問題，貫徹國家生態文明建設要求，助力行業綠色低碳循環發展。2020年，本集團繼續圍繞節能降耗、減污減排、生態保護、循環經濟等重點領域，大力推進節能減排和轉型升級工作。本集團積極響應國家及地方政府號召，發展水泥窯協同處置城市垃圾、污泥、污水及危險廢棄物，努力構建人與自然的和諧關係。本集團倡導循環經濟，在生產過程中積極使用工業廢棄物和城市建築廢料作為原材料，2020年消納工業廢棄物超過17,775萬噸，同比增長90.3%。此外，本集團致力於減少廢水及廢氣的排放，通過開展同業對標及集團內部企業間全面對標，優化各生產工藝環節的關鍵指標，積極宣導行業進行合理節能限產、自律減排。在產品方面，本集團始終關注產品的全生命週期表現，致力於提供高質量、安全健康、綠色環保的建材產品。

### 員工關愛

本集團堅持「以人為本」的發展理念，視員工為企業最寶貴的財富。截至2020年12月31日，本集團員工人數為154,096人。本集團重視維持員工團隊多元化，並致力於為每一位員工提供一個安全、健康及和諧的工作環境。同時，本集團通過不斷改善人力資源政策、員工福利、職業培訓及業餘活動等內容，增強員工團隊的凝聚力和集體歸屬感，為本集團的可持續發展奠定人力基礎。本集團尊重、維護國際人權公約與《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國就業促進法》及《中華人民共和國職業病防治法》等一系列中國與運營地所在國家及地區的法律法規，堅決禁止僱傭童工及強制勞工，並反對招聘及在僱傭過程中有任何形式的歧視。

確保員工於工作過程中的安全與健康是本集團的責任，通過深入研究和分析建材行業生產特點，本集團不斷完善《作業場所職業健康監督管理辦法》，持續加強員工職業健康防護和管理，以有效預防、控制並消除職業病危害。

### 和諧共贏

本集團多年來的可持續發展離不開客戶對本集團產品和服務品質的支持與信賴。本集團按照歸核化原則，全力推進各項業務板塊有序進行整合優化，實現資源共用，優勢互補，充分發揮協同作用，為確保各項產品和服務品質提供了堅實後盾。本集團致力於與供應商和業務合作夥伴共同成長，希望通過互利共贏的合作模式共創美好價值。此外，本集團秉持行業利益高於企業利益的理念，努力推動行業的結構優化和轉型升級，與行業及產業鏈企業共同成長，和諧共贏。在供應鏈管理方面，本集團定期與供應商和業務合作夥伴就重大的安全、環保相關議題進行溝通。在選擇新供應商和業務合作夥伴時，本集團會優先選用產品及服務質量可靠、運營及信譽良好、環境友好、科學管理的合作方。

除此之外，本集團亦重視供應商和業務合作夥伴於保障其員工職業健康與安全方面的表現，將職業健康與安全條款納入業務合作協議中，並積極與供應商及業務合作夥伴聯合開展日常的安全檢查、安全培訓、應急演練等工作。

# 環境、社會及管治報告(續)

## 企業公民

2020年，為做好新冠疫情的防控工作，本集團從2020年1月起做出一系列部署安排，圍繞「緊防控、早發現、早隔離、多關心、穩生產」原則，全面做好防疫與復工復產工作，做到兩手抓、兩不誤。在母公司統一部署安排下，本集團勇擔央企責任，彰顯大愛情懷，一面衝鋒在前，充分發揮綜合優勢，以優質建材和新材料馳援抗疫一線，全力保障中國抗疫工程的建設；一面緊鑼密鼓，復工達產，保障抗疫物資，把疫情影響降到最低，為企業穩增長和經濟社會穩定發展做出積極貢獻。

作為負責任的企業公民，本集團長期關注海內外運營地周邊社區及當地社會的發展，積極開拓「一帶一路」沿線市場，堅持睦鄰友好，守望相助，積極支持公益慈善事業的發展。本集團重視支持各項扶貧幫困工作，追求企業與所在區域共同發展和成長。根據母公司統一的公益方針，本集團建立了完善的應急機制，第一時間支援災害救助、人防安全等公共事項。2020年，本集團對外捐贈總額逾1.38億元人民幣，同比增長26%，其中抗疫工作相關的捐贈額逾4,518萬元人民幣。本集團的扶貧資金主要用於基礎設施建設、地質災害治理、產業發展、醫療衛生、教育幫扶、電子商務培訓等方面。在精準扶貧方面，通過積極轉變扶貧思路，本著「授人以魚不如授人以漁」的初衷，本集團推出「互聯網+」扶貧新模式，從精準派駐人才、精準扶貧對象、精準項目安排、精準資金使用，多角度助力國家扶貧攻堅，切實解決困難群眾基本需求，使扶貧成果實實在在惠及民生。

此外，為鼓勵員工積極參加各類志願活動，本集團在人員組織機構、工作機制、時間安排、資金支援及溝通聯絡等方面提供了保障。本集團各級附屬公司在以共青團組織為核心的志願服務體系下，建立了多個志願者活動組織，開展了豐富多彩的志願活動。員工通過參與志願活動不僅奉獻了自己的愛心，而且傳遞了幸福。

本公司董事會謹向股東提呈董事會報告及截至2020年12月31日止年度本集團經審核的財務報表。

## 主要業務

本集團為一家控股公司，其附屬公司及聯營公司主要經營水泥、新材料及工程服務業務。本公司附屬公司的主要業務詳情分別載於本集團綜合財務報表附註7、附註20和附註21。

## 業績

本集團於本年度的業績載於本年報「綜合收益表」。

## 股息

董事會現擬建議向於2021年5月26日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付2020年1月1日至2020年12月31日期間的末期股息，合共人民幣3,964,342,211.14元(含稅)(2019年合共人民幣2,952,169,731.70元(含稅))，基於截至2021年3月26日已發行股份8,434,770,662股，每股派付人民幣0.470元(含稅)(2019年每股派付人民幣0.350元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2021年5月26日當日的本公司已發行股份的數量。

本公司已於2019年制定並實施股息政策：在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮本公司及附屬公司的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而非上市外資股及H股的股息則以港幣支付(通過滬港股票市場交易互聯互通機制(「滬港通」)及深港股票市場交易互聯互通機制(「深港通」)成為本公司H股股東除外，其股息以人民幣支付)。每股非上市外資股及H股以港元計的除稅前股息將透過應用相關匯率於每股除稅前股息人民幣0.470元並將結果四捨五入至最接近的0.0001港元計算。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2021年5月14日(星期五)舉行的股東週年大會上予以同意。

## 董事會報告(續)

### 股息(續)

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2021年5月26日(星期三)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2020年1月1日至2020年12月31日期間之末期股息(「2020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2021年5月26日(星期三)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2020年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

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

根據《滬港通稅收政策》及《深港通稅收政策》，內地個人投資者通過滬港通及深港通投資香港聯交所上市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。

### 股息(續)

據此，本公司根據中國結算提供的2021年5月26日(星期三)名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊(包括內地證券投資基金)派發2020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2021年5月26日(星期三)名列公司H股股東名冊的個人H股股東的登記地址(「登記地址」)確定其居民身份。對於個人H股股東的納稅身份或稅務待遇及因個人H股股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- 個人H股股東為香港或澳門居民以及其住所所在國與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的，相關股東須於2021年5月27日(星期四)或該日之前主動向本公司呈交《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)(「稅收協定辦法」)規定的資料並要求享受協定待遇，同時將相關資料留存備查。若填報信息完整，本公司將根據中國稅收法律規定和稅收協定的規定扣繳個人所得稅。如相關個人H股股東未呈交資料或填報信息不完整，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的，本公司將最終按相關稅收協定實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的、與中國並沒有簽訂任何稅收協定的或在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。



## 董事會報告(續)

### 股息(續)

如個人H股股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，個人H股股東須於2021年5月27日(星期四)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如個人H股股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協定辦法的有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

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

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席應屆股東週年大會及於會上投票的股東身份，本公司將由2021年5月11日(星期二)至2021年5月14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2021年5月10日(星期一)下午四時三十分前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2021年5月26日(星期三)名列股東名冊的股東。本公司將於2021年5月21日(星期五)至2021年5月26日(星期三)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。凡欲獲派末期股息，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須於2021年5月20日(星期四)下午四時三十分或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2021年6月30日(星期三)或之前派發予於2021年5月26日(星期三)名列股東名冊的股東。

### 業務審視

《上市規則》附錄十六《財務資料的披露》要求公司於董事會報告加載業務回顧。根據香港公司條例附表5，業務回顧須覆蓋若干領域，具體內容如下。倘本年報其他部分有任何互相引用之處，則所有相關互相引用部分構成本董事會報告的一部分。

1. 本集團業務之中肯審視

本年報第34至62頁。

### 業務審視(續)

2. 本集團所面臨的主要風險及不確定因素

本年報第26至30頁、第45至60頁。

3. 報告日期過後影響本集團之重要事項

本年報第115至117頁。

4. 揭示本集團之潛在發展

本年報第61至62頁。

5. 運用財務關鍵表現指標進行分析

本年報第45至60頁。

6. 公司環境政策及表現

公司積極推行「防治污染，保護環境」的基本國策，堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，秉承「善用資源、服務建設」的理念，持續推進整合優化和創新轉型，努力解決突出生態環境問題，推進企業高質量發展，取得了一定成效。公司根據《中華人民共和國環境保護法》及其他環保相關法律法規，結合公司的實際情況，制定了《中國建材股份有限公司生態環境保護管理實施細則》、《中國建材股份有限公司能源節約與生態環境保護監督管理辦法》，各項管理規定均適用於本公司。本公司在原材料開採、生產建設環節與環境保護同步規劃、同步實施、同步發展，不斷提高企業的生產和生活環境質量；生產經營環節堅持節能減排和降本增效相結合，建立資源節約型、環境友好型企業。公司還制定了《中國建材股份有限公司生態環境保護責任制度》和《中國建材股份有限公司能源節約與生態環境保護考核管理辦法》，將生態環境保護考核作為企業負責人年度業績考核的重要內容。本公司嚴格執行環保的相關規定，堅持可持續發展道路，致力於實現經濟效益、社會效益、環境效益的統一。本年度環保考核指標全部達標，對於因歷史原因等存在環保問題及隱患的相關公司，本公司要求相關企業責任人在限定期限內整改完成。

7. 公司遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況

2020年度，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等適用法律及規例，確保保護各方權益，使公司在合法合規的運營中實現穩步發展。

## 董事會報告(續)

### 業務審視(續)

公司在本集團積極開展法制宣傳教育工作，每月定期向下屬公司發送最新法律法規的匯編文件，組織本集團員工進行境內外合規運營的相關培訓、參加中國國務院國有資產監督管理委員會定期組織的法律專項培訓，全面提高全體員工的法制意識，使公司治理、內部控制、安全生產、環境保護等各項規定在本集團內得以嚴格遵循。

#### 8. 與員工、客戶、供貨商及其他的重大關係

本公司並不知悉任何與其員工、客戶、供貨商及其他的重大關係，而該等關係對本公司有重大影響且為本公司賴以成功。

### 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備約人民幣172,379.76百萬元。本年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動情況詳載於綜合財務報表附註15。

### 集團資產之抵押

於2020年12月31日，賬面淨值人民幣1,964.97百萬元固定資產，價值人民幣4,995.82百萬元貨幣資金，及賬面淨值人民幣1,566.75百萬元的應收賬款等其他資產已被抵押作為銀行授予融資之條件。於2020年12月31日，本公司的抵押資產總計人民幣8,527.54百萬元。

### 附屬公司和聯營公司

本公司各主要附屬公司和聯營公司之詳細資料載於綜合財務報表附註20和附註21。

本報告期內，本公司並無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購、出售交易。

## 撥作資本的利息

本年度內，本公司撥作資本的利息之詳細資料載於綜合財務報表附註9。

## 股本結構(截至2020年12月31日)

	股份數目	佔發行股本的比例 (%)
非上市股份		
內資股	4,454,898,633	52.81
非上市外資股	111,174,235	1.32
<b>H股</b>	<b>3,868,697,794</b>	<b>45.87</b>
總股本	8,434,770,662	100

## 主要股東(截至2020年12月31日)

名稱	股份類別	持有的股份數目	佔總股本的比例 (%)
母公司	內資股	628,592,008	7.45
	H股	8,536,000	0.10
北新集團	內資股	1,485,566,956	17.61
中材母公司	內資股	1,270,254,437	15.06
中建材進出口	內資股	227,719,530	2.70
建材總院	內資股	1,173,050	0.01
信達	內資股	286,651,926	3.40
泰山投資	內資股	263,318,181	3.12
誠通金控	內資股	80,985,394	0.96
國新投資	內資股	80,985,394	0.96
天山建材	內資股	54,680,483	0.65
北京金隅	內資股	53,073,213	0.63
淄博高新	內資股	21,898,061	0.26
中材投資	H股	6,800,000	0.08
富春國際	非上市外資股	111,174,235	1.32
公眾投資者	H股	3,853,361,794	45.68
總股本		8,434,770,662	100

註：由於四捨五入的關係，該等持股百分比的總和與總數或會有所出入。

# 董事會報告(續)

## 權益披露

### 一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士

就本公司董事或監事所知，截至2020年12月31日，於本公司之股本或相關股本擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條置存的登記冊內或已知會本公司的權益或淡倉之股東(本公司董事或監事除外)如下：

主要股東名稱	股份類別	好倉/淡倉/ 可供借出之股份 身份		持有股份數量	附註	佔相關類別 股份比例 (%) <sup>1</sup>	佔全部 股本比例 (%) <sup>1</sup>
母公司	內資股	好倉	實益擁有人	628,592,008			
	內資股	好倉	受控制法團權益	<u>2,984,713,973</u>			
				3,613,305,981	2	81.11	42.84
	H股	好倉	實益擁有人	8,536,000			
	H股	好倉	受控制法團權益	<u>6,800,000</u>			
			15,336,000		0.40	0.18	
北新集團	內資股	好倉	實益擁有人	1,485,566,956			
	內資股	好倉	其他	<u>227,719,530</u>	3		
				1,713,286,486	2	38.46	20.31
中材母公司	內資股	好倉	實益擁有人	1,270,254,437	2	28.51	15.06
信達	內資股	好倉	實益擁有人	286,651,926		6.43	3.40
泰山財金	內資股	好倉	受控制法團權益	263,318,181	4	5.91	3.12
泰山投資	內資股	好倉	實益擁有人	263,318,181	4	5.91	3.12
中建材進出口	內資股	好倉	實益擁有人	227,719,530	2	5.11	2.70
Citigroup Inc.	H股	好倉	受控制法團權益	41,747,360			
	H股	好倉	核准借款代理	<u>188,572,976</u>			
				230,320,336	5	5.95	2.73
	H股	淡倉	受控制法團權益	9,187,205	5	0.23	0.10
	H股	可供借出之股份	-	188,572,976	5	4.87	2.23
BlackRock, Inc.	H股	好倉	受控制法團權益	216,549,876	6	5.59	2.56
	H股	淡倉	受控制法團權益	302,000	6	0.01	0.01
富春國際	非上市外資股	好倉	實益擁有人	111,174,235		100	1.32

## 權益披露(續)

### 一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

註：

1. 於2020年12月31日，本公司總發行股份之數目為8,434,770,662股，包括內資股4,454,898,633股、H股3,868,697,794股及非上市外資股111,174,235股。
2. 該等3,613,305,981股股份中，628,592,008股股份由母公司直接持有，餘下2,984,713,973股股份被視為分別透過北新集團、中材母公司、中建材進出口及建材總院間接持有的公司權益。中材母公司、中建材進出口及建材總院均為母公司之全資附屬公司。北新集團為母公司直接及間接持有100%股權的附屬公司，其中直接持有70.04%股權，及透過中建材進出口間接持有29.96%股權。根據《證券及期貨條例》，母公司被視為擁有北新集團直接持有的1,485,566,956股股份、中材母公司持有的1,270,254,437股股份、中建材進出口持有的227,719,530股股份及建材總院持有的1,173,050股股份的權益。
3. 由於北新集團有權控制持有該等股份賦予之行使權，其被視為於該等股份中擁有權益。
4. 泰山投資為泰山財金的全資附屬公司。根據《證券及期貨條例》，泰山財金被視為擁有泰山投資直接持有的263,318,181股股份。
5. Citigroup Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的公司的控制權而被視為持有本公司合共230,320,336股H股(好倉)及9,187,205股H股(淡倉)之權益：
  - 5.1 Citibank, N.A.持有本公司214,858,973股H股(好倉)及350,000股H股(淡倉)。Citibank, N.A.為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司。
  - 5.2 Citigroup First Investment Management Limited持有本公司3,800,000股H股(好倉)。Citigroup First Investment Management Limited為Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited之直接全資附屬公司，而Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited由Citigroup Global Markets (International) Finance GmbH(為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司)間接持有其51.86%權益，及由Citigroup Global Markets Switzerland Holding GmbH(為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司)持有其48.14%權益。
  - 5.3 Citigroup Global Markets Hong Kong Limited持有本公司1,111,371股H股(好倉)及2,283,554股H股(淡倉)。Citigroup Global Markets Hong Kong Limited為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司。
  - 5.4 Citigroup Global Markets Inc.持有本公司171,550股H股(好倉)。Citigroup Global Markets Inc.為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司。
  - 5.5 Citigroup Global Markets Limited持有本公司8,885,419股H股(好倉)及6,553,651股H股(淡倉)。Citigroup Global Markets Limited為Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited之直接全資附屬公司，而Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited由Citigroup Global Markets (International) Finance GmbH(為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司)直接持有其50.21%權益，及由Citigroup Financial Products Inc.(為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司)直接持有其49.62%權益。
  - 5.6 Citibank (Switzerland) AG持有本公司939,760股H股(好倉)。Citibank (Switzerland) AG為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司。
  - 5.7 Citibank Europe plc持有本公司541,163股H股(好倉)。Citibank Europe plc為Citicorp Inc.之間接全資附屬公司。

# 董事會報告(續)

## 權益披露(續)

### 一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

註：(續)

5.8 Citicorp Trust Delaware, National Association持有本公司12,100股H股(好倉)。Citicorp Trust Delaware, National Association為Citigroup Inc.之間接全資附屬公司。

Citigroup Inc.在本公司的全部權益及淡倉包括188,572,976股可供借出之H股股份。此外，Citigroup Inc.通過衍生工具以下列方式持有本公司1,586,621股H股(好倉)及5,885,554股H股(淡倉)：

853,250股H股(好倉)及278,000股H股(淡倉)	— 通過實物交收上市衍生工具
733,371股H股(好倉)及2,355,554股H股(淡倉)	— 通過實物交收非上市衍生工具
3,252,000股H股(淡倉)	— 通過現金交收非上市衍生工具

6. BlackRock, Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的公司的控制權而被視為持有本公司合共216,549,876股H股(好倉)及302,000股H股(淡倉)之權益：

6.1 BlackRock Investment Management, LLC持有本公司1,494,536股H股(好倉)。BlackRock Investment Management, LLC為BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司。

6.2 BlackRock Financial Management, Inc.持有本公司4,200,000股H股(好倉)。BlackRock Financial Management, Inc.為BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司。

6.3 BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有本公司43,824,479股H股(好倉)及302,000股H股(淡倉)。BlackRock Institutional Trust Company, National Association為BlackRock Holdco 6, LLC之間接全資附屬公司，而BlackRock Holdco 6, LLC由BlackRock, Inc.間接持有其90%權益。

6.4 BlackRock Fund Advisors持有本公司64,262,850股H股(好倉)。BlackRock Fund Advisors為BlackRock Holdco 6, LLC之間接全資附屬公司，而BlackRock Holdco 6, LLC由BlackRock, Inc.間接持有其90%權益。

6.5 BlackRock Advisors, LLC持有本公司1,822,000股H股(好倉)。BlackRock Advisors, LLC為BlackRock Inc.之間接全資附屬公司。

6.6 BlackRock Japan Co., Ltd.持有本公司34,167,331股H股(好倉)。BlackRock Japan Co., Ltd.為BR Jersey International Holdings L.P.之間接全資附屬公司，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。

6.7 BlackRock Asset Management Canada Limited持有本公司1,202,000股H股(好倉)。BlackRock Asset Management Canada Limited為BlackRock Canada Holdings LP之間接全資附屬公司，而BlackRock Canada Holdings LP由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其99.9%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。

6.8 BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有本公司1,717,750股H股(好倉)。BlackRock Investment Management (Australia) Limited為BR Jersey International Holdings L.P.之間接全資附屬公司，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。

6.9 BlackRock Asset Management North Asia Limited持有本公司2,910,993股H股(好倉)。BlackRock Asset Management North Asia Limited為BR Jersey International Holdings L.P.之間接全資附屬公司，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。

6.10 BlackRock (Netherlands) B.V.持有本公司368,000股H股(好倉)。BlackRock (Netherlands) B.V.為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。



## 權益披露(續)

### 一. 主要股東及擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉的人士(續)

註：(續)

- 6.11 BlackRock Advisors (UK) Limited持有本公司178,000股H股(好倉)。BlackRock Advisors (UK) Limited為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.12 BlackRock International Limited持有本公司200,000股H股(好倉)。BlackRock International Limited為BlackRock Group Limited之直接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.13 BlackRock Asset Management Ireland Limited持有本公司21,325,727股H股(好倉)。BlackRock Asset Management Ireland Limited為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.14 BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有本公司1,120,000股H股(好倉)。BLACKROCK (Luxembourg) S.A.為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.15 BlackRock Investment Management (UK) Limited持有本公司18,684,601股H股(好倉)。BlackRock Investment Management (UK) Limited為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.16 BlackRock Fund Managers Limited持有本公司18,450,535股H股(好倉)。BlackRock Fund Managers Limited為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.17 BlackRock Life Limited持有本公司347,074股H股(好倉)。BlackRock Life Limited為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.18 BlackRock (Singapore) Limited持有本公司250,000股H股(好倉)。BlackRock (Singapore) Limited為BR Jersey International Holdings L.P.之間接全資附屬公司，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。
- 6.19 BlackRock Asset Management (Schweiz) AG持有本公司24,000股H股(好倉)。BlackRock Asset Management (Schweiz) AG為BlackRock Group Limited之間接全資附屬公司，而BlackRock Group Limited由BR Jersey International Holdings L.P.間接持有其90%權益，而BR Jersey International Holdings L.P.由BlackRock, Inc.間接持有其86%權益。

BlackRock, Inc.通過衍生工具以下列方式持有本公司614,000股H股(好倉)及94,000股H股(淡倉)：

614,000股H股(好倉)及94,000股H股(淡倉)      -      通過現金交收非上市衍生工具

除上述所披露外，截至2020年12月31日止，概無任何人士曾知會本公司擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露的權益或淡倉或記載於本公司按《證券及期貨條例》第336條置存之登記冊內的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。



# 董事會報告(續)

## 權益披露(續)

### 二. 董事及監事的權益及淡倉

於2020年12月31日，就本公司所知，董事及監事概無於本公司或其任何相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有依據《證券及期貨條例》第352條須予記入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉，或標準守則中董事及監事須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉，亦未被授予購買本公司或其任何相關法團的股份或債權證的權利。

## 主要客戶及供貨商

於本年度，本集團五大客戶所佔的銷售總額少於本集團總銷售額的30%。

於本年度，本集團五大供貨商所佔的採購總額少於本集團總採購額的30%，而向本集團單一最大供貨商的採購額佔本集團本年度總採購額的1.62%。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司通過上海證券交易所對「17建材01」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為3,000,000,000元，該債券已全部回購完成；本公司通過上海證券交易所對「17中材02」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為1,212,000,000元，剩餘金額為288,000,000元；本公司通過上海清算所對「15中建材MTN001」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為5,000,000,000元，該債券已全部回購完成；本公司通過上海證券交易所對「17中建材Y1」債券進行公開回購，回購價格為債券面值(100元/張)，註銷金額為3,000,000,000元，該債券已全部回購完成。

除前述上市證券外(證券具有《上市規則》所賦予的涵義)，截至2020年12月31日止年度本公司及其附屬公司無其他購買、出售或贖回本公司上市證券的行為。

## 上市證券持有人稅項減免

截至2020年12月31日止年度內，本公司的上市證券持有人按中國法律地位並不能夠因持有該等證券而享有稅項減免。

### 最低公眾持股量

就可供本公司之公開資料及本公司董事所知。於本年報發佈之前的最後實際可行日期，本公司已發行股份總數中公眾持股量超過25%，已滿足《上市規則》的規定。

### 儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載於本年報「綜合權益變動表」。

### 可分派儲備

本公司於2020年12月31日的可供分派儲備為人民幣9,807.5百萬元。

### 僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團僱員人數約為154,096人。

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

薪酬與考核委員會在釐訂或向董事會推薦獨立非執行董事薪酬時，會根據其工作細則考慮同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及職責、集團內其他職位的僱用條件及績效考評等因素。

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。

### 中材國際股權激勵計劃

於2017年12月6日，中國中材股份有限公司於其臨時股東大會審議通過中材國際(其A股股份在上海證券交易所進行交易(交易代碼：600970)的購股權激勵計劃(「股權激勵計劃」)。

## 董事會報告(續)

### 中材國際股權激勵計劃(續)

股權激勵計劃目的為(其中包括)進一步優化中材國際的公司治理架構，並促進其激勵約束機制的建立及完善。股權激勵計劃的參與者總數不超過498人(承授人人數隨後調整為489人)，包括中材國際及其附屬公司的董事、高級管理人員、核心技術和管理人員等(除中材國際的獨立董事及監事外)。根據股權激勵計劃，每位參與者的最高獲授數額不得超過中材國際總股本的1%。

於2017年12月7日，中材國際於股權激勵計劃項下向489位激勵對象授予中材國際合共1,742.45萬股A股普通股(「中材國際股份」)的購股權(「中材國際購股權」)，於本報告日佔中材國際已發行股份總數約1%)。獲授予中材國際購股權的激勵對象為中材國際的(i)3名董事，宋壽順、夏之雲及蔣中文，分別獲授予32萬、32萬及29萬中材國際購股權，(ii)7名高級管理人員，總共獲授予169萬中材國際購股權，及(iii)核心技術和管理人員(共479人，總共獲授予1,480.45萬中材國際購股權)。

中材國際購股權的行權價格為人民幣9.27元，即取下述價格中的最高者：1.定價基準日前1個交易日中材國際股份交易均價(即股權激勵計劃公告日)；2.定價基準日前1個交易日中材國際股份收盤價；3.定價基準日前20個交易日中材國際股份交易均價；4.定價基準日前30個交易日中材國際股份平均收盤價；5.中材國際股份面值人民幣1.00元。股權激勵計劃下的等待期為24個月。

鑒於2018年5月、2019年6月兩次實施利潤分配，按照行權價格調整有關規定，中材國際於2020年3月20日召開的董事會會議批准將股權激勵計劃行權價變更為人民幣8.837元/股；同時由於激勵對象中共有26人因辭職、裁員、退休、死亡等原因不再滿足股權激勵條件，已授予的65.428萬股中材國際購股權作廢，由中材國際無償收回並註銷。調整後，中材國際股權激勵計劃激勵對象人數由489名變更為463名，授予的中材國際購股權數量由1,742.45萬股變更為1,677.022萬股。

鑒於2020年6月中材國際實施的利潤分配，按照股權激勵計劃的行權價格調整有關規定，中材國際於2020年8月18日召開的中材國際董事會會議批准將股權激勵計劃行權價由人民幣8.837元/股變更為人民幣8.536元/股。

## 中材國際股權激勵計劃(續)

於2020年1月1日尚未行權的中材國際購股權的數量為1,742.45萬股，由於中材國際前述股票期權數量的調整，於2020年12月31日尚未行權的中材國際購股權的數量為1,677.022萬股，報告期間未有任何行權。

鑒於463名激勵對象在第一個行權期(行權時間見下表)內未行權，中材國際於2021年2月8日召開的中材國際董事會會議批准註銷已到期未行權的中材國際購股權共558.9931萬股。同時由於原463名激勵對象中，8人存在離職、退休等情形，中材國際董事會會議批准註銷上述8名激勵對象已獲授但未行權的第二個行權期、第三個行權期(行權時間見下表)中材國際購股權合計34.3336萬股。經上述註銷後，中材國際股權激勵計劃激勵對象人數由463名變更為455名。中材國際股權激勵計劃第二個行權期行權條件已經成就，第二個行權期內可行權的股票期權數量為541.641萬份，中材國際董事會批准第二個行權期已獲授予的購股權共0.2001萬份因不符合行權條件而予以註銷。經上述調整及註銷後，中材國際股權激勵計劃授予但尚未行權的中材國際購股權總數量由於2020年12月31日的1,677.022萬股變更為1,083.4952萬股。

股權激勵計劃有效期自中材國際購股權授予之日起計算，不超過60個月，股權激勵計劃有效期直至2022年12月6日。

於本報告日，授予的1,677.022萬股中材國際購股權的行權期及各期行權時間安排如下表所示：

行權安排	行權時間	可行權比例
第一個行權期	自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日(即2020年12月4日)止	1/3
第二個行權期	自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	1/3
第三個行權期	自授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	1/3

# 董事會報告(續)

## 董事及監事(截至本報告日)

### 執行董事

曹江林	(於2005年3月10日獲委任)
彭 壽	(於2006年6月20日獲委任)
崔星太	(於2009年8月24日獲委任)
傅金光	(於2020年9月24日獲委任)

### 非執行董事

詹艷景	(於2019年12月9日獲委任)
常張利	(於2011年11月15日獲委任執行董事，於2018年6月13日調任非執行董事)
陶 錚	(於2014年10月17日獲委任)
陳詠新	(於2016年5月27日獲委任)
沈雲剛	(於2018年6月13日獲委任)
范曉焱	(於2018年6月13日獲委任)

### 獨立非執行董事

孫燕軍	(於2014年10月17日獲委任)
劉劍文	(於2016年5月27日獲委任)
周放生	(於2016年5月27日獲委任)
李 軍	(於2020年5月22日獲委任)
夏 雪	(於2016年5月27日獲委任)

### 監事

李新華	(於2018年6月13日獲委任)
王于猛	(於2020年5月22日獲委任)
郭燕明	(於2018年6月13日獲委任)
吳維庫	(於2014年10月17日獲委任)
李 軒	(於2016年5月27日獲委任)
曾 暄	(於2016年3月25日獲委任)
徐 謙	(於2020年6月11日獲委任)
于月華	(於2020年7月30日獲委任)

## 董事及監事之服務合同

截至本報告日，本公司已與全部董事及監事訂立服務合同，為期不超過三年。本公司並無與擬於即將召開的週年股東大會重新選舉的董事或監事(如有)訂立任何若僱主不給予補償(法定補償除外)，則不得由本公司於一年內終止的尚未到期的服務合約。

## 董事及監事之合約、交易或安排的利益

截至本報告日，於本年度內及本年末至本報告日內任何時間，除本董事會報告「關連交易」及財務報表附註52所披露者外，本公司、其控股公司、本公司之附屬公司或同系集團之附屬公司所訂立且在本年度結束時仍然有效的重大合約、交易或安排，或在本年度內任何時間訂立的重大合約、交易或安排中，各董事及監事概無直接或間接擁有重大利益。

## 董事、監事及高級管理人員薪酬及五位最高酬金人士

本年度內，本公司董事及監事薪酬及酬金最高的五位人士，請詳見綜合財務報表附註10。本年度內支付予本公司高級管理人員(兼任董事的高級管理人員除外)的薪酬按等級詳列如下：

薪酬等級	人數
1,500,000人民幣－2,000,000人民幣	12
2,000,000人民幣－2,500,000人民幣	1

## 董事會及董事會專門委員會

截至本報告日之董事會由十五位董事組成，董事個人簡介載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」。

董事會下設戰略決策委員會、提名委員會、審核委員會和薪酬與考核委員會四個專門委員會，詳見「企業管治報告」。

## 董事、監事及高級管理人員之變動

2020年5月22日，錢逢勝先生因個人原因不再擔任第四屆董事會獨立非執行董事，李軍先生於2020年5月22日召開的2019年股東週年大會上獲委任為第四屆董事會獨立非執行董事以替任錢逢勝先生。傅金光先生於2020年9月24日舉行的2020年第一次臨時股東大會上獲委任為第四屆董事會執行董事。

## 董事會報告(續)

### 董事、監事及高級管理人員之變動(續)

周國萍女士因工作調整不再擔任第四屆監事會監事，王于猛先生於2020年5月22日召開的2019年股東週年大會上獲委任為第四屆監事會監事以替任周國萍女士。2020年6月11日，因王迎財先生工作變動不再擔任第四屆監事會職工代表監事，公司召開全體職工大會，選舉徐謙先生為第四屆監事會職工代表監事。2020年7月30日，崔淑紅女士因工作變動不再擔任第四屆監事會職工代表監事，于月華女士於本公司全體職工大會上被選舉為第四屆監事會職工代表監事。

2020年7月27日，宋壽順先生因個人原因辭去公司副總裁職務。

關於上述變動之詳細情況，請參閱本公司2019年12月9日的公告、2020年3月22日的公告、2020年4月3日的通函、2020年5月22日的公告、2020年6月11日的公告、2020年7月16日的公告、2020年7月30日的公告、2020年9月4日的通函及2020年9月24日的公告。

### 董事、監事及行政總裁資料之變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事、監事及行政總裁資料之變動載列如下：

執行董事曹江林先生自2020年8月起不再擔任北新建材監事會主席、監事職務；總裁兼執行董事彭壽先生自2020年8月至今任母公司總工程師；執行董事崔星太先生自2020年10月至今任建材總院董事，自2020年4月至今任浙江中建網絡科技股份有限公司董事；非執行董事詹艷景女士自2020年2月至今任中建進出口董事長；非執行董事陳詠新先生自2020年7月起不再擔任中建材投資副董事長、董事；獨立非執行董事燕軍先生自2020年6月至今任C.M.Capital Advisors (HK) Limited的首席執行官；獨立非執行董事夏雪女士自2020年6月至今任上海科華生物工程股份有限公司獨立董事。

獨立監事郭燕明先生自2020年8月至今任金隅股份監事會主席；獨立監事吳維庫先生自2021年1月至今任中融基金管理有限公司獨立董事；獨立監事李軒先生自2020年3月至今任北京大北農科技集團股份有限公司獨立董事。

## 管理合同

除本公司及／或本集團董事或從事全職工作的人員的服務合同外，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合同，以管理本公司任何業務的整體部分或任何重大部分。

## 獲準許彌償條文

本公司已就董事(包括於報告期間為本公司董事的人士及於任職期間擔任本公司董事的人士)、監事及高級管理人員因擔任職位而可能招致針對其所提起的潛在法律訴訟，安排合適保險。

## 關連交易

除本節披露者外，概無其他載列於財務報表附註50的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於上市規則下未遵守年度報告規定的須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關適用於本公司的相關規定。

## 持續關連交易

本集團與母公司集團的關連交易(如本節下文所載)構成截至2020年12月31日止年度本公司於上市規則第14A章項下的持續關連交易。

以下本節所載的持續關連交易須遵守上市規則第14A章的公告、年度報告及年度審核之規定。

## 與母公司集團的交易

截至本報告日期止，母公司直接持有本公司7.45%股權，直接和間接合計共持有本公司43.02%股權，為本公司的主要股東。因此根據《上市規則》，母公司集團成員均構成本公司的關連人士。



# 董事會報告(續)

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

根據以下協議進行之交易(該等交易的概要載於下文)獲豁免遵守上市規則項下的獨立股東批准規定，但需遵守申報及公告的規定：(1)礦石採購總協議；(2)產品及服務互供總協議；(3)設備採購總協議；(4)工程服務供應總協議及(5)房屋租賃總協議。金融服務框架協議(該協議項下之交易的概要載於下文)項下之(i)存款服務須遵守上市規則下申報、公告及獨立股東批准的規定；(ii)貸款服務獲全面豁免上市規則下申報、公告及獨立股東批准的規定；及(iii)其他金融服務(存款服務除外)僅須遵守上市規則下申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

#### 1. 礦石採購總協議

本公司於2019年9月30日與母公司訂立礦石採購總協議，該協議自2020年1月1日起生效，有效期三年。據此，為保障本公司生產經營對礦石的需要，母公司同意供應或促使其附屬公司向本公司及附屬公司供應礦石(指生產水泥所需的石灰石礦和黏土礦，具體包括石灰石、石灰石碎屑、黏土)。母公司及其附屬公司須按以下定價原則的優先次序向本公司及附屬公司供應來自其礦山的石灰石及粘土：

- (a) 在日常及一般業務過程中根據正常商業條款以公平協商方式在相同地區、鄰近地區或中國境內向或獲獨立第三方提供之市價，並依市場價格之不時變動監測、反饋、調整現有定價以保持與市場同步；及
- (b) 根據實際生產之成本加合理利潤(參考業界一般利潤幅度)之價格，將按不遜於由獨立第三方向本集團出售或由母公司向獨立第三方出售之條款釐定。

有關礦石採購總協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告內。根據礦石採購總協議進行的交易截至2020年12月31日止年度的年度上限(「2020年年度上限」)為人民幣520.36百萬元，本集團截至2020年12月31日止年度內根據礦石採購總協議從母公司集團採購礦石而引起的開支為人民幣75.95百萬元。

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 2. 產品及服務互供總協議

本公司於2019年9月30日與母公司訂立產品及服務互供總協議，該協議自2020年1月1日起生效，有效期三年。據此：

- (a) 母公司同意向本公司及附屬公司提供，或促使其附屬公司向本公司及附屬公司提供以下產品或服務：
- 產品供應：原材料及商品(包括助磨劑、備品備件、耐火材料等)；及
  - 服務供應：設備維修、設計與安裝；物業管理服務；技術服務；其他服務；
- (b) 本公司同意向母公司集團及其附屬公司提供，或促使其附屬公司向母公司集團及其附屬公司提供以下產品或服務：
- 產品供應：原材料及商品(熟料、水泥、輕型建材等)；
  - 服務供應：水、電、蒸汽供應服務。

根據產品及服務互供總協議提供的產品及服務定價應按照以下的優先次序：

- (a) 按中國的物價管理部門規定的價格確定；
- (b) 若無中國物價管理部門規定的價格，則按中國有關政府部門的指導價確定；
- (c) 若無中國物價管理部門規定的價格或政府指導價格，則按在日常及一般業務過程中根據正常商業條款以公平協商方式在相同地區、鄰近地區或中國境內向或獲獨立第三方提供之市價，並依市場價格之不時變動監測、反饋、調整現有定價以保持與市場同步；及

# 董事會報告(續)

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 2. 產品及服務互供總協議(續)

- (d) 若上述價格均不適用，則按提供同等產品及服務的合理費用加上合理利潤(參考業界一般利潤幅度)確定且將按對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供或母公司集團向獨立第三方提供條款的基準。

有關產品及服務互供總協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告內。根據產品及服務互供總協議(i)從母公司集團採購產品及服務的2020年年度上限為人民幣2,592.96百萬元；及(ii)向母公司集團提供產品及服務的2020年年度上限為人民幣1,149.23百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度內根據產品及服務互供總協議(i)從母公司集團採購產品及服務而引起的開支為人民幣781.58百萬元；及(ii)向母公司集團提供產品及服務而產生的收益為人民幣753.91百萬元。

##### 3. 設備採購總協議

本公司於2019年9月30日與母公司訂立設備採購總協議，該協議自2020年1月1日起生效，有效期三年。據此，為滿足本公司及附屬公司經營需要，母公司同意向本公司及附屬公司供應，或促使其附屬公司向本公司及附屬公司供應輓壓機、餘熱發電設備、薄膜太陽能工程項目下所需設備等及其他輔助設備。母公司集團須按以下定價原則之優先次序向本公司及附屬公司供應設備：

- (a) 在日常及一般業務過程中根據正常商業條款以公平協商方式在相同地區、鄰近地區或中國境內向或獲獨立第三方提供之市價，並依市場價格之不時變動監測、反饋、調整現有定價以保持與市場同步；及
- (b) 根據實際生產之成本加合理利潤(參考業界一般利潤幅度)之價格，將按不遜於由獨立第三方向本公司出售或由母公司向獨立第三方出售之條款釐定。

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 3. 設備採購總協議(續)

有關設備採購總協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告內。根據設備採購總協議從母公司集團購買設備的2020年年度上限為人民幣1,432.67百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度內從母公司集團採購設備而引起的開支為人民幣594.30百萬元。

##### 4. 工程服務供應總協議

本公司於2020年9月30日與母公司訂立工程服務供應總協議，該協議自2020年1月1日起生效，有效期三年。據此，為滿足母公司及其附屬公司經營需要，本公司同意向母公司集團提供，或促使本公司之附屬公司向母公司集團提供工程設計、建設、監理等服務。

本公司及附屬公司按以下定價原則向母公司集團提供工程服務：

- (a) 按中國有關政府部門的指導價確定，即雙方同意並在適用的中國法律法規所定範圍內之價格；
- (b) 若無政府指導價，則按在日常及一般業務過程中根據正常商業條款以公平協商方式在相同地區、鄰近地區或中國境內向或獲獨立第三方提供之市價，並依市場價格之不時變動監測、反饋、調整現有定價以保持與市場同步；
- (c) 若無政府指導價或如上(b)所述的市場價格，則根據提供同等工程服務的實際成本費用加合理利潤(參考業界一般利潤幅度)釐定之價格，且提供給集團公司的條款將不優於由獨立第三方向集團公司提供或由本公司向獨立第三方提供之條款；
- (d) 若合同以投標形式批出，應根據建設項目所在地招標監管局之程序定價。

# 董事會報告(續)

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 4. 工程服務供應總協議(續)

有關工程服務供應總協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告內。根據工程服務供應總協議向母公司集團提供工程服務的2020年年度上限為人民幣2,001.8百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度內向母公司集團提供工程服務產生的收益為人民幣1,136.42百萬元。

##### 5 房屋租賃總協議

考慮到國際財務報告準則第16號租賃準則的實施以及聯交所對於新租賃準則實施後相關持續關聯交易的年度上限這項規定，為更好地規管該等持續關聯交易，本公司於2019年9月30日與母公司訂立房屋租賃總協議以相互提供房屋租賃服務。該協議自2020年1月1日起計為期三年。本集團根據房屋租賃總協議承租或出租的房屋之租金將根據如下優先次序原則釐定：

- (a) 在日常及一般業務過程中根據正常商業條款以公平協商方式在相同地區、鄰近地區或中國境內向或獲獨立第三方提供之市價。
  - a.1 本集團向母公司集團承租房屋時，我們會考慮以下因素：(i)鄰近位置作類似用途的類似物業現行市場租金；(ii)公司近期與鄰近地區類似物業的獨立第三方業主公平磋商得出的租金；及(iii)物業之狀況，包括但不限於其位置及相關設施。
  - a.2 本集團向母公司集團出租房屋時，我們會考慮以下因素：(i)鄰近位置作類似用途的類似物業現行市場租金；(ii)公司近期與鄰近地區類似物業的獨立第三方租戶公平磋商得出的租金；及(iii)物業之狀況，包括但不限於其位置及相關設施。
- (b) 若無上文(a)所述的價格，則根據實際成本於一定年限內的房屋折舊加合理利潤之價格，將按不遜於由獨立第三方向本集團提供或由母公司集團向獨立第三方提供之條款釐定。

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 5 房屋租賃總協議(續)

有關房屋租賃總協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告內。根據房屋租賃總協議，(i)向母公司集團承租房屋租金的每年年度上限為人民幣46.17百萬元；及(ii)向母公司集團出租房屋的每年年度上限為人民幣80百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度內(i)向母公司集團承租房屋的已付租金為人民幣0.69百萬元；及(ii)向母公司集團出租房屋產生的收益為人民幣48.34百萬元。

##### 6 金融服務框架協議

為進一步拓寬本公司融資渠道，加強資金管理，本公司與母公司的附屬公司中國建材集團財務有限公司(「財務公司」，原名為中材集團財務有限公司)於2019年9月30日訂立一份金融服務框架協議(「金融服務框架協議」)，自2020年1月1日起計為期三年。據此，財務公司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、貸款服務及中國銀保監會批准的其他金融服務。

根據金融服務框架協議，於釐定其項下將提供的任何金融服務價格時，本集團將從最少兩家位於相同或鄰近區域的中國主要商業銀行取得利率、費用及條款報價。本集團將比較該等取得的報價與財務公司建議的相應條款及：

- (i) 倘財務公司建議的利率、費用及條款優於該等中國一般商業銀行建議的利率、費用及條款，本集團將委聘財務公司；及
- (ii) 原則上，倘財務公司與該等中國一般商業銀行於同等條款及條件下提供服務時，本集團將優先考慮使用財務公司的服務。倘本集團認為合適且對其有利，本集團可酌情委聘一家或多家該等中國一般商業銀行作為其金融服務提供商。

# 董事會報告(續)

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 6 金融服務框架協議(續)

根據金融服務框架協議，財務公司同意根據以下原則向本集團提供上述金融服務：

a) 存款服務：本集團於財務公司之存款利率應遵守中國人民銀行就同類存款不時的利率規定，同時，存款利率應不得低於：(i)中國人民銀行同期同品種存款利率；(ii)同期同等條件下財務公司支付予母公司集團除本集團之外的其他成員公司同類存款的利率；及(iii)同期同等條件下中國一般商業銀行就同類存款向本集團提供的利率。

b) 貸款服務：財務公司向本集團提供之貸款利率應遵守中國人民銀行就同類貸款不時的利率規定，同時，貸款利率應不得高於：(i)中國人民銀行同期同品種貸款基準利率；(ii)同期同等條件下財務公司就類似貸款向母公司集團除本集團之外其他成員公司收取的利率；及(iii)同期同等條件下中國一般商業銀行就類似貸款向本集團收取的利率。

財務公司將按一般商務條款或更佳條款提供貸款服務，且該等貸款將不會以本集團資產作抵押。

c) 其他金融服務：財務公司向本集團提供其他金融服務所收取之費用應符合中國人民銀行頒佈或中國銀保監會規定之收費標(如適用)，且將不得高於：(i)同期同等條件下財務公司就同類金融服務向母公司集團除本集團之外其他成員公司收取之費用；及(ii)同期同等條件下中國一般商業銀行就同類金融服務向本集團收取之費用。財務公司向本集團提供的結算服務將為免費。

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 與母公司集團的交易(續)

##### 6 金融服務框架協議(續)

由於根據金融服務框架協議提供存款服務的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%，故存款服務構成重大交易及非豁免持續關連交易，須遵守上市規則第14章及第14A章的申報、公告及股東批准的規定。金融服務框架協議及其項下擬提供的存款服務及存款服務上限已在本公司於2019年12月9日舉行的2019年第一次臨時股東大會上獲獨立股東批准。根據上市規則第14A.90條，金融服務框架協議項下的貸款服務獲全面豁免，而金融服務框架協議項下的其他金融服務(存款服務除外)僅須遵守申報及公告規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A.76條的獨立股東批准規定。

有關金融服務框架協議的詳情載列於本公司日期為2019年9月30日的公告、2019年10月23日的通函及2019年12月9日的公告內。根據金融服務框架協議，2020年(i)存款服務最高每日存款結餘(包括應計利息)為人民幣16,800百萬元；及(ii)其他金融服務總費用的年度上限為人民幣300百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度內，實際每日存款最高結餘為人民幣10,761.14百萬元，而實際產生的開支為人民幣6.55萬元。

#### 持續關連交易的年度審閱

根據上市規則第14A.56條，本公司已聘用本公司之核數師就有關本集團之持續關連交易，根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參看實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」作出報告。核數師已就本集團披露的持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。

本公司的核數師已審閱本集團於報告期根據礦石採購總協議、產品及服務互供總協議、設備採購總協議、工程服務供應總協議、房屋租賃總協議及金融服務框架協議分別進行的持續關連交易，並向董事會報告：

- (1) 核數師沒有發現任何事項令他們相信各交易未獲董事會批准；



# 董事會報告(續)

## 關連交易(續)

### 持續關連交易(續)

#### 持續關連交易的年度審閱(續)

- (2) 核數師沒有發現任何事項令他們相信由本集團提供貨品或服務的各交易在所有重大方面未按本集團的定價政策進行；
- (3) 核數師沒有發現任何事項令他們相信各交易在所有重大方面未根據有關交易的協議條款進行；及
- (4) 核數師沒有發現任何事項令他們相信本集團與本集團的關連人士之間已設有交易年度限額的各類持續關連交易超過各自年度限額。

本公司獨立非執行董事已審閱於報告期根據礦石採購總協議、產品及服務互供總協議、設備採購總協議、工程服務供應總協議、房屋租賃總協議及金融服務框架協議分別進行的持續關連交易，已考慮本公司核數師檢查持續關連交易的程序，並確認這些持續關連交易：

- (i) 屬於本集團在日常及一般業務；
- (ii) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
- (iii) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司確認上述截至2020年12月31日止年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

### 部分豁免關連交易

以下交易構成關連交易，且獲豁免遵守通函及股東批准規定，但需遵守《上市規則》第14A章有關申報及公告的規定。

## 關連交易(續)

### 部分豁免關連交易(續)

#### 於瑞昌成立合營公司

為推進本公司在瑞昌地區的骨料業務，2020年4月20日，中建材新材料(本公司之附屬公司)與凱盛科技集團有限公司(「凱盛集團」)及成都中建材光電材料有限公司(「成都光電」)簽訂股東協議，據此，訂約方同意於中國江西省九江市瑞昌市成立合營公司(「瑞昌合營公司」)。凱盛集團及成都光電均為母公司的間接附屬公司。

瑞昌合營公司的註冊資本為人民幣100,000萬元，中建材新材料、凱盛集團及成都光電同意分別認繳人民幣45,000萬元，人民幣45,000萬元及人民幣10,000萬元，分別佔瑞昌合營公司註冊資本的45%，45%及10%。

瑞昌合營公司第一期的出資額合計人民幣40,000萬元，由中建材新材料、凱盛集團及成都光電分別以現金形式在2020年4月30日之前一次性實際繳納到位人民幣18,000萬元，人民幣18,000萬元及人民幣4,000萬元。瑞昌合營公司後續出資額合計人民幣60,000萬元，由全體瑞昌合營公司股東同比例分期繳付到位，出資時間由全體瑞昌合營公司股東另行協商確定。

#### 於池州成立合營公司

為進一步拓展本公司長江流域的骨料業務，2020年5月22日，中建材新材料(本公司之附屬公司)與中建材安徽非金屬礦工業有限公司(「安徽非礦」，為母公司的間接全資附屬公司)、池州交通投資集團有限公司(「池州交投」)、池州金橋投資集團有限公司(「池州金橋」)及池州建設投資集團有限公司(「池州建投」)簽訂股東協議，據此，訂約方同意於中國安徽省池州市貴池區成立合營公司(「池州合營公司」)。

池州合營公司的註冊資本為人民幣100,000萬元，中建材新材料、安徽非礦、池州交投、池州金橋及池州建投同意分別認繳人民幣60,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣10,000萬元及人民幣10,000萬元，分別佔池州合營公司註冊資本的60%，10%，10%，10%及10%。

## 董事會報告(續)

### 關連交易(續)

#### 部分豁免關連交易(續)

##### 於池州成立合營公司(續)

池州合營公司第一期的出資額合計人民幣5,000萬元，由中建材新材料、安徽非礦、池州交投、池州金橋及池州建投分別以現金形式在2020年6月30日之前一次性實際繳納到位人民幣3,000萬元，人民幣500萬元，人民幣500萬元，人民幣500萬元及人民幣500萬元。池州合營公司後續出資額合計人民幣95,000萬元，由全體池州合營公司股東同比例分期繳付到位，出資時間由全體池州合營公司股東另行協商確定。

##### 收購蘇州防水院

為實現產研結合，進一步優化防水產品，提升競爭力，2020年12月30日，北新建材(本公司之附屬公司)與中建材資產管理有限公司(「中建材資產管理」，為母公司的全資附屬公司)訂立協議，據此，北新建材已同意收購，而中建材資產管理已同意出售中建材蘇州防水研究院有限公司(「蘇州防水院」)的100%股權，代價為人民幣6,921.32萬元。

收購事項完成後，蘇州防水院已成為本公司的附屬公司，並不再為本公司的關連人士。因此，本集團成員公司與蘇州防水院的持續交易將不再受母公司與本公司日期為二零一九年九月三十日的設備採購總協議所約束，亦不再構成本集團的持續關連交易。

關於北新建材收購蘇州防水院的詳細情況，已於公司2020年12月30日發佈的公告中披露。截至本報告日，該交易已完成。

### 避免同業競爭協議

於本報告日期，母公司確認遵守於2006年2月28日與本公司簽訂的避免同業競爭協議。根據該協議，母公司同意，並促使其附屬公司(不包括本集團)在本集團的核心業務上不會與本集團競爭。

概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中持有權益。

### 委託存款及逾期定期存款

於2020年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已經到期而又未能取回的情況。

### 優先購買權

根據本公司《公司章程》及中國法律，並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

### 核數師

於2020年3月23日召開的董事會上，董事會決定根據2020年5月22日舉行的2019年股東週年大會上給予的授權，續聘天職香港和天職國際為本公司的國際和國內核數師，任期至2020年股東週年大會召開之日止。天職香港已對按《國際財務報告準則》編製的財務報表進行了審計。本公司確認先前三年內，公司未變更過核數師。

### 捐款

報告期內，本集團作慈善或其他用途的捐款為人民幣133,638,102.35元。

### 發行債券

報告期內，本公司已發行以下債券，本金金額合共人民幣220億元，以拓展融資渠道，達到資金需求，優化債務結構，充分利用債務市場的融資功能，降低融資成本。

報告期內，本公司完成發行三期可續期公司債券，本金金額人民幣60億元，票面價值為人民幣100元。

報告期內，本公司完成發行一期公司債券，本金金額人民幣15億元，票面價值為人民幣100元。

報告期內，本公司完成發行三期中期票據，本金金額人民幣35億元，票面價值為人民幣100元。

報告期內，本公司完成發行七期超短期融資券，本金金額人民幣110億元，票面價值為人民幣100元。

承董事會命  
曹江林  
董事長

中國•北京

2021年3月26日

## 其他重大事項

### 一. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，除以下披露外本集團未發生對生產經營產生重大影響的訴訟、仲裁事項，本集團董事、監事、高級管理人員無涉及任何重大訴訟事項。

#### 關於美國石膏板訴訟

茲提述本公司於2010年5月30日以海外監管公告的形式轉載北新建材關於美國石膏板事件的公告及本公司2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日的公告、2014年度報告、2015年中期報告、2015年第三季度報告、2015年度報告、2016年中期報告、2016年度報告、2017年6月22日公告、2017年中期報告、2018年3月22日的公告、2017年度報告、2018年8月22日的公告、2018年中期報告、2018年度報告、2019年3月19日、2019年7月30日的公告、2019年中期報告及2019年度報告、2020年中期報告內載述的有關美國石膏板訴訟的後續發展信息。

2019年8月，泰山石膏及泰山石膏的全資子公司泰安市泰山紙面石膏板有限公司(以下合稱泰山)與原告和解集體律師簽署了集體和解協議(「和解協議」)(以下簡稱和解)，和解程序按照和解協議約定正常推進。

美國地區法院於2020年5月作出正式判令：撤銷和解中未選擇退出的原告針對泰山及其他被豁免方的索賠請求且不可再起訴；選擇退出和解的原告的索賠請求未被撤銷，仍保留在訴訟中。談判令是和解程序的最後程序，未選擇退出的原告針對泰山及其他被豁免方的案件已經終結。

在和解中，共有90戶原告選擇了退出和解，該等原告的訴訟將繼續推行。另外The Mitchell Co., Inc訴Knauf Gips KG等案件也正在進行。本公司將繼續跟進美國石膏板訴訟的進展，並將於有需要或適合時再作出公告。

### 二. 重大交易

#### 與河南投資集團的合營公司

茲提述本公司於2019年9月27日和2019年12月27日發佈的公告，內容有關中國聯合水泥與河南投資集團有限公司(「河南投資集團」)簽訂股東協議(「股東協議」)以成立一間合營公司(「合營公司」)，及補充協議(「補充協議」)以修改合營公司的註冊資本。

2020年9月30日，中國聯合水泥及河南投資集團簽訂一項進一步補充協議，內容有關上述股東協議及補充協議，據此，中國聯合水泥可通過向合營公司轉讓其於若干附屬公司股權的方式，出資其於合營公司註冊資本中的部分。於本報告日期，該進一步補充協議尚未生效，中國聯合水泥擬向合營公司轉讓的附屬公司範圍尚未達成最終協議。

#### 報告期後事項

於2021年2月1日，本公司向中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)提交申請(「申請」)，以將本公司部分內資股及非上市外資股(統稱「非上市股份」)轉為H股(「H股」)，母公司直接及間接持有的股份不參與本次轉換。在取得所有相關批准(包括中國證監會及香港聯交所批准)及符合所有適用法律、法規及規章後，該等非上市股份將被轉為H股，本公司將就該等H股向聯交所申請於主板上市及買賣(「轉換及上市」)。根據本公司的公司章程，轉換及上市毋須召開股東大會或類別股東會作批准。截至該公告日期，本公司尚未獲得中國證監會批准申請，且轉換及上市的實施計劃詳情尚未落實。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月1日的公告。

## 其他重大事項(續)

### 二. 重大交易(續)

#### 報告期後事項(續)

水泥工程資產的重組涉及三家標的公司(「水泥工程標的公司」)，分別為北京凱盛建材工程有限公司、南京凱盛國際工程有限公司(「南京凱盛」)及中材礦山建設有限公司。有關重組涉及(i)本公司、中國建築材料科學研究總院有限公司(「建材研究總院」，為母公司的全資附屬公司)及中國建材國際工程集團有限公司(「中國建材國際工程」，為本公司的附屬公司)出售其各自於相關水泥工程標的公司的股權予中國中材國際工程股份有限公司(「中材國際」，為本公司的A股上市附屬公司)；及(ii)中材國際向49名少數股東收購其於南京凱盛的股權。有關上述重組的各份示意性協議於2020年10月30日訂立。於2021年2月9日，本公司、建材研究總院及中國建材國際工程與中材國際訂立了補充協議，以協定水泥工程資產重組下與其相關的交易的對價，該對價以中材國際發行對價股份及／或現金方式支付。同日，中材國際與前述少數股東亦訂立了補充協議，以協定水泥工程資產重組下與其相關的交易的對價，該對價以現金方式支付。在交割後，本公司將繼續為中材國際的控股股東。上述示意性協議及補充協議須在滿足相關生效條件後方會生效。截至本報告日，交割[尚未]完成。有關水泥工程資產重組交易的詳情載列於本公司日期分別為2020年10月17日、2020年10月19日、2020年10月30日及2021年2月9日有關該重組的公告及日期為2021年2月9日的海外監管公告。

水泥資產的重組涉及四家標的公司(「水泥資產標的公司」)，分別為中國聯合水泥集團有限公司、南方水泥有限公司(「南方水泥」)、西南水泥有限公司(「西南水泥」)及中材水泥有限責任公司，皆為本公司的附屬公司。有關重組涉及(i)本公司向新疆天山水泥股份有限公司(「天山水泥」，為本公司的A股上市附屬公司)出售其於各水泥資產標的公司的股權；及(ii)天山水泥向若干少數股東收購其於南方水泥或西南水泥(視情況而定)的股權。有關上述重組的各份示意性協議於2020年8月7日訂立。於2021年3月2日，本公司與天山水泥訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份方式支付。同日，中材國際與25名南方水泥或西南水泥(視情況而定)的少數股東亦訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份及／或現金方式支付。在交割後，天山水泥將繼續為本公司的附屬公司。上述示意性協議及補充協議須在滿足相關生效條件後方會生效。截至本報告日，交割[尚未]完成。有關水泥資產重組交易的詳情載列於本公司日期分別為2020年7月24日、2020年8月7日及2021年3月2日有關該重組的公告、日期為2021年3月2日的海外監管公告及日期為2021年3月4日的通函。

各位股東：

報告期內，本公司第四屆監事會（「監事會」）依據《公司法》、《公司章程》的規定，依法獨立行使職權，列席了14次董事會和4次股東大會，對公司依法運作情況、財務狀況及公司經營管理活動的合法合規性等進行監督和檢查。現將具體情況匯報如下：

**監事會會議召開情況。**報告期內監事會共召開兩次會議，會議的召開與表決程序符合相關法律法規規定，全體監事出席了現場會議。會議審議了公司2019年度監事會工作報告、公司2019年度核數師報告及經審計的財務報表、公司2019年度利潤分配方案和末期股息派發方案、調整公司第四屆監事會監事及決定新任監事袍金的議案、2020年中期報告和業績公告、2020年中期財務資料審閱報告和2020年半年度報告及處理2020年中期股息有關事宜等七項議案。

**公司依法運作情況。**報告期內，監事會通過召開監事會會議、出席股東大會、列席董事會會議等方式，依法對公司合規運作與經營、股東大會和董事會的召開、重大事項決策程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、董事及高級管理人員履職情況進行了監督。監事會認為：公司運作與經營不存在違法違規，股東大會和董事會決策程序合法，內部風險管理和控制制度完善。董事和高級管理人員能認真貫徹執行國家法律法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，忠於職守，審慎決策，並未發現公司董事、經理及其他高級管理人員執行職務時有違反法律、行政法規或者本章程的行為，也未發現其有損於公司股東利益與員工合法權益的行為。

**財務監督情況。**本報告期內，監事會通過審閱財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務數據、審計師出具的審計報告以及財務制度，對本公司財務狀況及財務風險的控制情況進行了監督。監事會認為：本公司的會計賬目及會計核算工作符合《中華人民共和國會計法》、《中華人民共和國財政部頒佈的會計制度》、《香港財務報告準則》的規定，本公司財務核算規範，財務策略運行得當，財務風險管理控制得當，符合本公司發展現狀及預期。截止本報告日監事會認真審核了經獨立核數師審核並出具無保留意見的2020年度財務報告等有關資料，認為該報告遵循了一貫性原則，準確、真實、公允、完整地反映了公司的財務狀況和經營成果。



## 監事會報告(續)

**信息披露情況。**本報告期內，監事會對公司信息披露狀況進行了定期及不定期的檢查，對公司關聯交易、須予披露交易等的信息披露情況進行了嚴格的監督和嚴密的檢查。監事會認為：公司已按照《上市規則》等相關規定適時恰當地做好信息披露，認真執行各項信息披露事務管理制度，所披露內容真實、準確、完整、有效，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

本公司面對2020年度疫情嚴格遵守國家防疫政策要求，取得各級子企業無一例感染的階段性勝利；面對疫情重創下國內與國際經濟大環境蕭條，經濟的和非經濟的困難和挑戰明顯增多的不利情況，全力以赴改革創新、整合優化，鞏固市場化成果，加快推動板塊整合及對板塊的科學管理，保持嚴峻經濟環境下經濟正增長。監事會對此成績表示肯定，並希望在2021年公司董事及管理層能夠繼續嚴格遵守防疫要求，大力配合國家防疫工作，此外繼續推進內部業務深度整合，加大結構調整和技術創新力度，推動企業高質量發展。

在新的一年中，監事會將繼續謹遵相關法律、法規和《公司章程》的規定，踐行監督職責，緊密結合公司發展狀況，充分發揮督管制衡作用，持續提升公司治理能力，切實維護和保障股東及本公司的合法權益。

李新華  
監事會主席

中國•北京  
2021年3月26日

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 董事

### 執行董事

**曹江林先生**，1966年9月生，本公司董事長兼執行董事。曹先生在建材行業累積了豐富的業務及管理經驗。曹先生自2018年6月至今任本公司董事長，自2014年4月至今任母公司總經理，自2012年1月至2016年3月任中國聯合水泥董事及西南水泥董事長，自2009年9月至2020年8月任北新建材監事會主席，自2009年3月至2017年6月任北方水泥董事長，自2007年9月至今任南方水泥董事長，自2005年10月至今任母公司董事，自2005年8月至今任北新集團監事會主席，自2005年3月至今任本公司執行董事，自2005年3月至2018年6月任本公司總裁，自2004年10月至2009年8月任北新建材董事長，自2004年9月至2016年4月任中建材工程董事，自2004年9月至2016年3月任中國複材董事，自2002年6月至今任中國巨石董事長，自2002年3月至2014年8月任中建材投資董事長，自1998年4月至2005年10月在母公司及本集團任多個職務。曹先生於1990年7月獲上海財經大學經濟學學士學位，於2004年1月獲清華大學工商管理碩士學位。曹先生的專業技術職務為研究員，是國務院批准的享受政府特殊津貼人員。曹先生曾獲中央企業勞動模範、全國優秀企業家、國家級企業管理現代化創新成果一等獎等獎項，並連續七年榮獲《機構投資者》評選「最佳CEO」殊榮。

**彭壽先生**，1960年8月生，本公司總裁兼執行董事。彭先生在建材行業累積了豐富的業務及管理經驗。彭先生自2018年6月至今任本公司總裁，自2020年8月至今任母公司總工程師，自2006年6月至今任本公司執行董事，自2005年3月至2018年6月任本公司副總裁，自2004年9月至今任中建材工程董事長，自2002年5月至2018年12月任中建材工程總裁，自2001年6月至2002年5月任中建材工程副總經理。彭先生在中國建材集團下屬單位擔任多個職務。彭先生於1982年12月獲武漢建築材料工業學院(現為武漢理工大學)工學學士學位，於2002年6月獲武漢工業大學管理學碩士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。彭先生目前兼任浮法玻璃新技術國家重點實驗室主任、中國硅酸鹽學會副理事長及中國建築材料聯合會副會長。彭先生是中國工程院院士，曾任國際玻璃協會主席，是第十二屆及第十三屆全國人大代表，曾獲得全國勞動模範、國家科技進步獎、中國工程院光華工程科技獎、2015年度「何梁何利基金科學與技術創新獎」，是國家級工程勘察設計大師、首批「新世紀百千萬人才工程」國家級人選及全國優秀科技工作者。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 執行董事(續)

**崔星太先生**，1961年11月生，本公司副總裁兼執行董事。崔先生在建材行業累積了豐富的業務及管理經驗。崔先生自2020年10月至今任建材總院董事，自2020年4月至今任浙江中建網絡科技股份有限公司董事，自2018年8月至今任中建材新材料有限公司董事，自2011年12月至今任西南水泥董事，自2009年8月至今任本公司執行董事，自2007年9月至今任南方水泥董事，自2005年4月至今任中國聯合水泥董事長，自2005年3月至今任本公司副總裁，自2004年8月至2005年4月任中國聯合水泥副董事長，自2003年11月至2005年3月任母公司副總工程師，自2002年4月至2004年8月任中國聯合水泥副總經理，自1999年7月至2004年8月任中國聯合水泥總工程師，自1997年6月至1999年1月任魯南水泥廠廠長。崔先生於1984年7月畢業於武漢建築材料工業學院(現為武漢理工大學)，於1998年獲中國社會科學院研究生院工業企業管理專業研究生學歷，於2008年1月獲清華大學高級管理人員工商管理碩士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。崔先生目前兼任世界水泥協會聯席執委主任和中國水泥協會副會長。崔先生曾獲全國優秀企業家、國家級企業管理現代化創新成果一等獎。

**傅金光先生**，1973年12月生，本公司執行董事兼工會主席。傅先生在非金屬材料行業累積了豐富的業務及管理經驗。傅先生自2020年9月至今任本公司執行董事，自2019年12月至今任本公司工會主席，自2020年9月至今任北新建材監事會主席，自2020年8月至今任祁連山董事、祁連山控股董事，自2020年4月至今任中材國際、南方水泥董事，自2016年9月至2018年5月任中材股份副總裁，自2009年8月至2016年9月任中材集團董事會辦公室主任、國際合作及市場部部長、辦公室主任、總經理助理、董事會秘書等，自2007年8月至2009年8月任中材股份總裁辦公室副主任，自2006年7月至2007年8月任中國材料工業科工集團公司(中材集團)辦公室秘書。傅先生是一位高級工程師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 非執行董事

**詹艷景女士**，1963年1月生，本公司非執行董事。詹女士在財務會計及資本運作方面積累了豐富的經驗。詹女士自2020年2月至今任中建材進出口董事長，自2019年12月至今任本公司非執行董事，自2019年8月至今任母公司總會計師，自2019年9月至今任中國建材集團財務有限公司董事長，自2019年9月至今任中材節能股份有限公司董事，自2019年9月至2020年6月任中建材產業基金管理有限公司董事，自2015年5月至2019年8月任中國中車股份有限公司副總裁、財務總監，自2007年12月至2015年5月任中國南車股份有限公司副總裁、財務總監，自2005年4月至2007年12月任中國南方機車車輛工業集團公司總會計師。詹女士自1999年4月至2005年4月任北京福田汽車股份有限公司多個職務，包括財務部經理、財務計劃部經理及總經理助理，自1983年8月至1999年4月任中國船舶工業總公司河南柴油機廠多個職務，包括總經濟師、董事、副總經理等。詹女士於1983年8月獲華中工學院(現華中科技大學)工學學士學位，於2005年5月獲北京大學高級工商管理碩士學位，是一位高級會計師。詹女士目前兼任中國國有企業混合所有制改革基金董事及投資管理委員會委員。

**常張利先生**，1970年12月生，本公司非執行董事。常先生在處理上市公司事務方面累積了豐富的經驗，參與了有關本公司全球發售及股份在聯交所上市、增發、吸收合併重組的所有主要事宜。常先生自2018年6月至今任母公司副總經理，自2018年6月至今任本公司非執行董事，自2016年5月至今任巨石集團有限公司董事，自2016年4月至今任西南水泥董事長，2011年12月至今任西南水泥董事，自2011年12月至2016年3月任西南水泥副董事長，自2011年11月至2018年6月任本公司執行董事，自2008年7月至2019年4月任北新建材董事，自2006年8月至2018年6月任本公司副總裁，自2005年7月至今任中國巨石董事，自2005年3月至2018年6月任本公司董事會秘書。自2000年6月至2005年3月曆任北新建材董事會秘書及副總經理。常先生於1994年7月獲武漢工業大學(現為武漢理工大學)工學學士學位，於2005年7月獲清華大學工商管理碩士學位，是一位工程師。常先生目前兼任山水水泥董事會主席兼執行董事、中國海螺創業控股有限公司非執行董事、中國上市公司協會副會長及北京上市公司協會副理事長。常先生曾獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 非執行董事(續)

**陶鐸先生**，1975年2月生，本公司非執行董事。陶先生在開展企業經營管理及處理上市公司事務方面累積了豐富的經驗，參與了有關上市公司資本運作和併購重組的各項主要事宜。陶先生自2014年10月至今任本公司非執行董事，自2014年7月至今任北新集團董事兼總經理，自2009年8月至2014年7月任中國巨石副總經理兼董事會秘書，自2005年2月至2009年8月歷任北新建材多個重要職位，包括總經理助理、採購部經理及董事會秘書等，自2001年2月至2005年2月歷任中建材投資總裁助理兼五金工具事業部經理。陶先生於1997年6月獲南開大學國際貿易學士學位，於2009年7月獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。陶先生目前兼任中國企業改革與發展研究會常務理事、首都企業傢俱樂部副理事長、北京上市公司協會副秘書長及中央企業青聯第四屆委員會常務委員。

**陳詠新先生**，1971年2月生，本公司非執行董事。陳先生在企業管理方面累積了豐富的經驗。陳先生自2016年5月至今任本公司非執行董事，自2016年4月至2020年6月任中建材投資副董事長，自2015年1月至今任中建材進出口董事、總經理，自2017年6月至今任中建材國際物產有限公司董事長及總裁，自2017年6月至今任中建材智慧物聯有限公司董事長及總裁，自2014年8月至2016年4月任中建材投資董事及總裁，自2009年7月至2015年4月任中建投商貿有限公司董事長兼總經理，自2003年4月至2014年8月任中建材投資副總裁，自2002年2月至2003年4月任北新物流總裁助理，自2001年1月至2002年2月任北新物流綜合產品事業部總經理，自1997年6月至2002年1月任中國建築材料及設備進出口珠江公司業務經理。陳先生於1992年7月獲北京航空航天大學科技及信息管理專業學士學位，於1999年12月獲同濟大學工商管理專業碩士學位。陳先生目前兼任中國建材市場協會副會長、中國五礦化工進出口商會副會長、中國企業改革與發展研究會常務理事、中國建築材料聯合會常務理事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 非執行董事(續)

沈雲剛先生，1966年9月生，本公司非執行董事。沈先生在投資管理方面積累了豐富的經驗。沈先生自2018年6月至今任本公司非執行董事，自2016年10月至今先後任信達股權經營部、戰略客戶一部副總經理，自2016年7月至2018年5月任中材股份非執行董事，自2013年12月至今任瓮福(集團)有限責任公司董事，自2013年9月至2016年10月任中國信達股權經營部總經理助理，自1999年5月至2013年9月歷任中國信達投資銀行部副經理、股權管理部副經理、經理、高級副經理及高級經理，自1998年5月至1999年5月任中國信達信託投資銀行部項目經理，自1994年5月至1998年4月任海德國際投資有限公司業務部經理，自1990年7月至1994年4月任職於首鋼北京凌雲建材化工有限公司。沈先生於1990年6月獲武漢理工大學英語專業學士學位，是一位經濟師。

范曉焱女士，1965年10月生，本公司非執行董事。范女士在會計方面累積了豐富的經驗。范女士自2018年6月至今任本公司非執行董事，自2017年7月至今任泰安市泰山財金投資集團有限公司董事、總經理，自2006年3月至2017年7月任泰安市財政局泰安市政府投融資管理辦公室副主任，自1994年10月至2006年3月任泰安市財政局副科長、科長，1984年7月至1994年10月任泰安市財政局科員。范女士於1998年12月本科畢業於中央黨校涉外經濟專業，於2008年6月研究生畢業於山東省委黨校經濟管理專業，是一位高級會計師。

#### 獨立非執行董事

孫燕軍先生，1970年3月生，本公司獨立非執行董事。孫先生在私募股權投資及中國公司境外上市併購等方面積累了豐富的經驗。孫先生自2014年10月至今任本公司獨立非執行董事，自2020年6月至今任C.M. Capital Advisors (HK) Limited的首席執行官，自2018年10月至今任Synergy Capital Advisor董事長，自2013年11月至2019年9月任鳳凰衛視投資(控股)有限公司非執行董事，自2013年9月至2018年5月任鑫苑(中國)置業有限公司非執行董事，自2011年8月至2018年10月任德太投資全球合夥人、董事總經理，自2007年11月至2010年1月任中國雨潤食品集團非執行董事，自2006年6月至2011年5月任高盛集團直接投資部董事總經理，自2004年7月至2006年5月任摩根士丹利香港投資銀行部副總裁，自2002年9月至2004年5月任美國通用電器公司經理，自1997年9月至2000年2月任花旗集團經理。孫先生於1992年7月獲中國人民大學國際金融學學士學位，並於1997年5月獲密歇根大學工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 獨立非執行董事(續)

劉劍文先生，1959年5月生，本公司獨立非執行董事。劉先生在財稅法、經濟法和知識產權法領域積累了豐富的研究經驗。劉先生自2016年5月至今任本公司獨立非執行董事，自2014年10月至2016年5月任本公司獨立監事，自1999年7月至今任北京大學法學院教授兼博士生導師，自1997年1月至1997年10月任武漢大學法學院副院長，自1995年5月至1999年12月任武漢大學法學院教授兼博士生導師，自1986年7月至1995年4月曆任武漢大學法學院講師兼副教授。劉先生於1983年6月獲安徽財經大學經濟學學士學位，於1986年6月獲中國政法大學法學碩士學位，於1997年6月獲武漢大學法學博士學位，於1999年6月在北京大學法學博士後流動站出站。劉先生現任山東宏創鋁業控股股份有限公司獨立董事、北京奧賽康藥業股份有限公司獨立董事、山東高速股份有限公司獨立董事及常州強力電子新材料股份有限公司獨立董事。劉先生目前兼任中國財稅法學研究會會長、全國人大常委會立法專家顧問、中共北京市委法律顧問、財政部法律顧問。劉先生曾獲錢端升優秀著作三等獎、北京市哲學社會科學研究優秀成果一等獎、全國高等學校哲學社會科學研究優秀成果二等獎等獎項。

周放生先生，1949年12月生，本公司獨立非執行董事。周先生在企業管理方面積累了豐富的經驗。周先生自2016年5月至今任本公司獨立非執行董事，自2003年7月至2009年12月任國務院國資委企業改革局副巡視員，自2001年9月至2003年7月任財政部財政科學研究所國有資產管理研究室主任，自1997年12月至2001年9月任國家經貿委國有企業脫困辦公室副主任，自1995年7月至1997年12月任國有資產管理研究所副所長，自1991年12月至1995年7月曆任國家國有資產管理局副處長、處長，自1986年8月至1991年12月任中國重型汽車集團公司副處長。周先生於1985年7月畢業於湖南大學管理工程專業幹部專修科，於1995年7月畢業於中國人民大學企業管理專業研究生班。周先生目前兼任中國外運股份有限公司獨立監事，恒安國際集團有限公司獨立非執行董事和北京頤寧文化傳媒有限公司董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 董事(續)

#### 獨立非執行董事(續)

**李軍先生**，1962年10月生，本公司獨立非執行董事。李先生在會計方面累計了豐富的經驗。李先生自2020年5月至今任本公司獨立非執行董事，自2018年11月至今任北京華鈺基金管理有限公司董事長，自2017年2月至2018年10月任北京華正均略管理諮詢有限公司顧問，自2012年3月至2017年1月任中國證監會會計部副主任，自2005年8月至2012年3月任大連商品交易所副總經理，自1996年7月至2005年7月任中國證監會期貨監管部副處長、處長，自1992年4月至1996年6月任中國財政部會計司主任科員，自1980年8月至1989年9月任山東兗州礦務局會計。李先生於1986年6月獲山東廣播電視大學工業會計專業畢業，於1992年4月獲東北財經大學會計系會計專業碩士，於2001年7月獲財政部財政科學研究所財政學博士學位，是中國註冊會計師和中國註冊資產評估師非執業會員。李先生目前兼任中銀國際證券股份有限公司獨立董事、中國鐵路物資股份有限公司獨立董事。

**夏雪女士**，1968年1月生，本公司獨立非執行董事。夏女士在在證券市場監管、上市公司治理、證券法律制度研究等領域積累了豐富的經驗。夏女士自2020年1月至今任至合律師事務所高級合夥人，自2016年5月至今任本公司獨立非執行董事，自2019年12月至今任至合律師事務所高級合夥人，自2012年1月至2020年1月任上海航運運價交易有限公司副總裁，自1997年6月至2011年12月任上海證券交易所執行經理，自1996年8月至1997年3月任中歐國際工商學院人事經理，自1990年9月至1996年7月任上海市第二律師事務所合夥人律師。夏女士於1990年7月獲華東政法大學經濟法專業學士學位，於1998年7月獲同濟大學工商管理專業碩士學位，於2010年7月獲華東政法大學法學專業博士學位，是一位律師。夏女士目前兼任上海錦江國際實業投資股份有限公司獨立董事、上海科華生物工程股份有限公司獨立董事、上海虹口區政協特別委員、上海仲裁委員會仲裁員、上海虹口商業(集團)有限公司外部董事。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 監事

**李新華先生**，1964年7月生，本公司監事會主席。李先生在非金屬材料行業累積了豐富的經驗。李先生自2018年6月至今任本公司監事會主席，自2016年8月至今任母公司副董事長，自2013年4月至今任中國建材集團財務有限公司(原中材集團財務有限公司)董事，自2013年2月至2018年5月任中材股份董事會副主席，自2013年2月至2016年8月任中材母公司總經理，自2011年1月至2014年10月任中材股份總裁，自2009年10月至2010年8月任中材科技總裁，自2003年5月至今任中材科技董事，自2003年5月至2013年5月任中材科技董事長，並曾任中材母公司董事、寧夏建材董事、祁連山董事、中材國際董事及金隅股份董事。李先生於1985年7月獲山東建材學院分析化學學士學位，於2010年獲武漢理工大學材料學博士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。李先生目前兼任中國建築材料聯合會特別副會長、中國硅酸鹽學會副理事長、中國複合材料工業協會會長等職務。李先生曾獲國家有突出貢獻的中青年專家稱號。

**王于猛先生**，1967年9月生，本公司監事。王先生在企業管理方面累計了豐富的經驗。王先生自2020年5月至今任本公司監事，自2019年9月至今任凱盛科技集團有限公司董事，自2019年8月至今任母公司副總經理，自2013年6月至2019年8月任母公司職工董事兼工會主席，自2010年3月至2018年9月任母公司人力資源部總經理，自2007年2月至2010年3月任母公司辦公室主任，自2005年9月至2007年2月任母公司人力資源部副總經理，自2005年4月至2005年9月任母公司辦公室副主任，自2001年1月至2002年6月任中國物資儲運總公司副總經理，自1998年8月至2001年1月曆任國務院稽察特派員總署主席秘書、特派員、特派員秘書等職位。王先生於1992年6月獲中央黨校函授學院經濟管理專業學士學位，於2001年7月獲中央黨校函授學院經濟管理專業碩士學位，是一位研究員。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 監事(續)

**郭燕明先生**，1962年1月生，本公司監事。郭先生在企業管理方面累積了豐富的經驗。郭先生自2018年6月至今任本公司監事，自2020年8月至今任金隅股份監事會主席，自2017年6月至2020年8月任金隅股份職工董事，自2017年2月至今任金隅股份工會主席，自2016年7月至2018年5月任中材股份監事，自2012年7月至2017年4月任金隅股份副總經理，自2003年6月至2012年7月曆任金隅股份總經理助理、生產經營部經理、總經濟師及副總裁，自2001年11月至2003年6月曆任北京市陶瓷廠黨委副書記及黨委書記，自1997年12月至2003年6月曆任東陶機器(北京)有限公司中方管理人員、總經理助理及副總經理，自1989年7月至1999年3月曆任北京建築材料集團總公司人事部幹部及副經理，自1985年8月至1989年7月曆任北京市建材製品總廠企業管理科幹部及副科長。郭先生於1985年8月獲北京經濟學院企業管理專業學士學位，是一名高級經濟師。

**吳維庫先生**，1961年3月生，本公司獨立監事。吳先生在戰略管理和領導學領域積累了豐富的研究經驗。吳先生自2014年10月至今任本公司獨立監事，自2008年12月至今任清華大學經濟管理學院領導力與組織管理系教授、博士生導師，於1998年9月至1999年2月任美國賓夕法尼亞沃頓商學院訪問教授，自1994年4月至2008年11月曆任清華大學經濟管理學院講師、副教授。吳先生於1983年獲東北大學機械製造專業學士學位，於1987年獲哈爾濱工業大學機械工程專業碩士學位，於1994年獲清華大學機械學專業博士學位，於2001年7月在哈佛大學商學院和香港科技大學恒隆管理研究中心研修。吳先生目前兼任中融基金管理有限公司獨立董事。吳先生著有《陽光心態》、《情商與影響力》、《追隨力》、《以價值觀為本》、《競爭與博弈》及《領導學》等六部專著。吳先生連續多年獲得清華大學經濟管理學院高管教育中心教學優秀教學獎、突出貢獻獎，其著作《陽光心態》獲得出版業協會最佳熱銷圖書獎，其本人獲得機械工業出版社60週年「最具影響力作者」稱號。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 監事(續)

**李軒先生**，1968年3月生，本公司獨立監事。李先生在法律領域積累了豐富的理論造詣和實務經驗。李先生自2016年5月至今任本公司獨立監事，自2015年11月至今任中央財經大學法律碩士教育中心主任、副教授，自2010年6月至2015年11月任中央財經大學法律事務辦公室主任、副教授，自2003年11月至2010年5月任中央財經大學法學院副教授、副院長，於2011年7月獲中國政法大學民商經濟法學院訴訟法學專業博士學位。李先生現任京東方科技集團股份有限公司獨立董事、北京大北農科技集團股份有限公司獨立董事，兼任中國政法大學公共決策研究中心執行主任、中國法學會案例法學研究會副會長、中國法學會律師法學研究會常務理事，民盟北京市委法制委員會副主任，中國民主同盟中央社會法制委員會委員，兼職仲裁員、律師。

**曾暄女士**，1982年6月生，本公司職工代表監事。曾女士在企業管理方面累積了豐富的經驗。曾女士自2018年9月至今任本公司董事會秘書局總經理，自2016年3月至今任本公司職工代表監事，自2013年3月至2018年9月任本公司董事會秘書局副總經理，自2009年9月至2013年3月任中建投巴新公司副總經理、代總經理、總經理，自2005年5月至2009年7月任職於本公司行政人事部。曾女士於2004年6月獲湖南大學商務英語專業學士學位，於2021年2月獲巴黎第一大學企業管理專業碩士學位，是一位助理經濟師。

**徐謙先生**，1981年5月生，本公司職工代表監事。徐先生在企業管理方面累積了豐富的經驗。徐先生自2020年6月任本公司職工代表監事，2019年12月至今任本公司工會副主席，自2018年7月至2021年1月任本公司黨群工作部主任，自2016年9月至2018年7月任中國中材股份有限公司紀檢監察與審計部副部長、部長，自2012年2月至2016年8月任中國中材集團有限公司紀檢監察部副部長，自2010年3月至2012年2月任中國中材股份有限公司董事會辦公室高級經理，自2004年7月至2010年3月任職於中國中材集團公司辦公室、黨群工作部。徐先生於2010年畢業於中央財經大學，獲管理學碩士學位，是一名高級經濟師。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 監事(續)

于月華女士，1972年2月生。于女士在項目管理、財務和審計領域積累了豐富的工作經驗。于女士自2018年9月至今任本公司審計部總經理，自2020年8月至今任祁連山監事，自2020年7月至今任中聯水泥監事及監事會主席，自2018年7月至2018年9月任本公司審計部副總經理(主持工作)，自2017年5月至2018年7月任本公司審計監察部副總經理(主持工作)，自2015年9月至2017年5月任本公司財務部副總經理，自2008年2月至2015年9月任國務院派駐國有重點大型企業監事會專業檢查組成員，自2004年3月至2015年9月先後任北京中瑞誠會計師事務所部門經理、副所長，自1998年9月至2004年3月先後任北京澤瑞稅務師事務所(北京中辰會計師事務所)項目經理、經理。于女士於1994年7月獲得哈爾濱理工大學機械工程系熱能工程專業工學學士學位，是中國註冊會計師。

### 高級管理層

彭壽先生，本公司總裁。簡歷見「執行董事」一節。

崔星太先生，本公司副總裁。簡歷見「執行董事」一節。

陳學安先生，1964年4月生，本公司副總裁兼財務總監。陳先生在財務管理方面累積了豐富的經驗。陳先生自2019年3月至今任中建材控股董事長，2016年6月至今任南方水泥監事會主席，自2016年4月至今任西南水泥監事會主席，2014年10月至今任中國巨石監事會主席，2012年9月至今任北新建材董事，自2011年11月至今任本公司副總裁，自2009年3月至今任北方水泥監事會主席，自2008年8月至今任中建材投資董事，自2005年3月至今任本公司財務總監，並曾任中國複材董事、南方水泥董事及中國聯合水泥董事。陳先生自1995年4月至2005年3月歷任國家國資局辦公室財務處副處長、財政部國有資產統計評價司清產核資處副處長、監測處處長、中央處處長等。陳先生於1986年7月獲上海財經大學經濟學學士學位，於1999年11月獲北京理工大學管理學碩士學位，是一位高級會計師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。陳先生曾獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

**肖家祥先生**，1963年9月生，本公司副總裁。肖先生在企業管理、地區經濟社會發展尤其是集團戰略管理和國際資本市場融資等方面有豐富經驗。肖先生自2020年9月至今任天山水泥董事，自2017年6月至今任北方水泥董事長，自2009年6月至今任南方水泥總裁，自2009年2月至今任本公司副總裁、南方水泥董事，自2006年2月至2008年12月任天瑞集團總裁兼天瑞水泥董事長、總經理，自2001年11月至2006年1月歷任大冶市委副書記、市長和市委書記、市人大常委會主任，自1991年7月至2001年11月，歷任華新集團董事、副總經理等職務，自1982年7月至1991年7月歷任水城水泥廠工程師、車間主任。肖先生於1982年8月獲武漢建築材料工業學院學士學位，於1997年7月獲武漢工業大學碩士學位，於2004年7月獲華中科技大學博士學位，獲評教授級高級工程師，享受國務院政府特殊津貼。肖先生目前兼任中國水泥協會副會長。肖先生曾榮獲全國優秀企業家、全國優秀科技工作者和國家級企業管理現代化創新成果一等獎等。

**王兵先生**，1972年2月生，本公司副總裁。王先生在建材行業累積了豐富的經營管理經驗。王先生自2009年8月至今任本公司副總裁及北新建材董事長，自2004年2月至2009年8月任北新建材總經理，自2002年10月至2004年2月歷任中國化學建材股份有限公司(現更名為中國巨石)總經理助理、副總經理，自1998年7月至2002年10月任成都西南北新建材有限公司總經理，自1994年7月至1998年7月任北新集團營銷事業部區域經理。王先生於1994年7月獲武漢工業大學(現名為武漢理工大學)自動化系工業及電氣自動化專業學士學位，於2005年9月獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位，於2012年6月獲武漢理工大學管理科學與工程博士學位，是一位教授級高級工程師。王先生目前兼任中國房地產業協會副會長、全國青聯常委兼經濟界別秘書長、首都企業傢俱樂部主任等。王先生曾獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎、全國國企管理創新成果一等獎、中國傑出質量人、北京市勞動模範及上市公司卓越領軍者—金駿馬獎等。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

**蔡國斌先生**，1967年8月生，本公司副總裁。蔡先生在建材行業累積了豐富的管理經驗。蔡先生自2020年9月至今任天山水泥董事，自2017年5月至今任中建材控股董事，自2016年4月至今任北方水泥有限公司董事，自2016年3月至2017年6月任中國複材董事，自2015年7月至2017年6月任中國聯合水泥監事會主席，2014年8月至今任中建材投資董事長，自2009年10月至2020年6月任中國巨石董事長，自2009年8月至今任本公司副總裁，自2005年7月至2009年10月曆任中國巨石董事、副總經理及監事，自2004年5月至2014年8月任中建材投資總裁，自2003年3月至今任中建材投資董事，自2000年12月至2004年5月任中建材投資副總裁。蔡先生於1990年7月獲上海財經大學會計師範專業經濟學學士學位，於2012年1月獲清華大學高級管理人員工商管理碩士學位，是一位會計師。蔡先生曾獲優秀科學發展帶頭人、全國建材行業優秀企業家、國家級企業管理現代化創新成果一等獎、全國建材企業管理創新突出貢獻人物稱號，並入選2008年建材行業精英錄。

**余明清先生**，1963年11月生，本公司副總裁。余先生在非金屬材料業累積了豐富的業務及管理經驗。余先生自2018年5月至今任本公司副總裁，自2020年9月至今任中材水泥監事會主席，自2020年7月至今任中材水泥監事、中材高新董事，自2020年4月至今任中材國際董事，自2019年4月至今任北新建材董事，自2019年6月至今任中建材工程董事，自2007年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2004年10月至2007年7月任中國非金屬材料總公司副總經理，自2007年4月至2009年12月任中材高新董事長，2004年2月至2007年4月任山東中博先進材料股份有限公司董事長，自2001年4月至2005年11月任中非人工晶體研究院院長。余先生於1985年7月獲武漢建築材料工業學院建材機械專業學士學位，於1988年7月獲武漢工業大學機械學專業碩士學位，於2003年1月獲武漢理工大學材料學專業博士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員、國家建材工業有重要貢獻的青年專家。余先生目前兼任中國建築材料聯合會理事。余先生曾獲第三屆中國優秀青年創業獎、全國建材行業優秀企業家、中國建材行業改革開放四十年風雲人物等。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

**張金棟先生**，1964年1月生，本公司副總裁。張先生在建材行業累積了豐富的業務及管理經驗。張先生自2020年5月至今任中材礦山董事長，自2017年6月至今任北方水泥、西南水泥、中國複材董事，自2016年6月任南方水泥董事，自2016年4月至今任中建材工程董事，自2015年11月至2018年7月任本公司科技部總經理，2014年8月至今任公司副總裁，自2005年4月至2014年7月任中國聯合水泥董事，自2004年8月至2014年7月任中國聯合水泥總經理，自2002年5月至2004年8月任中國聯合水泥副總經理，自1998年2月至2002年5月曆任山東魯南水泥有限公司常務副總經理、總經理，自1985年7月至1998年2月任魯南水泥廠處長、副總工程師。張先生於1985年6月獲山東建材學院自動化專業學士學位，於2005年6月獲廈門大學工商管理碩士學位，是一位正高級工程師。

**隋玉民先生**，1964年12月出生，本公司副總裁。隋先生在水泥行業累積了豐富的業務及管理經驗。隋先生自2019年12月至今任南方水泥董事，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2010年4月至今任中材水泥董事長，自2008年12月至2015年4月任寧夏建材董事，自2007年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2004年8月至2013年12月曆任天山水泥副總經理、常務副總經理、董事，自1986年8月至2004年8月歷任中材漢江董事長、總經理，中材水泥副總經理，魯南水泥廠副總工程師、常務副總經理。隋先生於1986年7月獲山東建材學院無機材料科學與工程系硅酸鹽工程(水泥)專業學士學位，於2010年9月獲長江商學院高級管理人員工商管理專業碩士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。隋先生目前兼任中國水泥協會副會長、中國建築材料企業管理協會副會長、濟南大學理事會理事、中國水泥標委會理事、世界水泥協會理事。隋先生曾獲全國建材優秀質量管理工作者、全國建材工業質量管理小組活動卓越領導者、中國建材行業十大科技人物、2018年度全國建材行業優秀企業家、中國建材行業改革開放四十年風雲人物等稱號。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

**裴鴻雁女士**，1973年12月生，本公司首席會計師兼合資格會計師。裴女士在會計方面累積了豐富的經驗。裴女士自2017年6月至今任大冶尖峰水泥有限公司監事，自2016年6月至今任南方水泥監事，自2016年3月至今任本公司首席會計師、中國複材監事會主席及中國聯合水泥董事，自2014年11月至今任北新建材董事，自2011年4月至今任中國巨石董事，自2010年8月至今任北方水泥監事，自2005年6月至今任公司合資格會計師，自2005年7月至今任公司財務部總經理，自2003年11月至2005年4月任母公司財務部高級會計師，自2002年11月至2005年4月任母公司財務部總經理助理，自2001年5月至2004年10月任中國複材財務總監。裴女士於1996年7月獲東北財經大學經濟學學士學位，於1999年3月獲東北財經大學管理學碩士學位，是英國特許公認會計師公會資深會員，也是中國註冊會計師協會的非執業會員。裴女士曾獲國家級建材行業企業管理現代化創新成果一等獎。

**蘇達先生**，1962年10月生，本公司副總裁。蘇先生在非金屬材料行業累積了豐富的業務及管理經驗。蘇先生自2020年6月至今兼任本公司辦公室主任，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2021年1月至今任中材科技監事會主席，自2020年8月至今任祁連山控股監事，自2020年8月至今任祁連山監事、監事會主席，自2020年5月任中材高新董事，自2017年11月起至今任中材科技監事，自2007年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2007年7月至2010年7月任中材股份董事會秘書，自2002年3月至2007年7月任中國非金屬材料總公司副總經理，自1986年12月至2002年3月曆任中國非金屬礦工業總公司綜合計劃部副經理、投資部副經理、綜合計劃部經理、經濟財務部經理、總經理助理兼綜合計劃部經理、總經理助理兼計劃發展部經理、總經理助理兼規劃科技部經理。蘇先生於1984年獲武漢理工大學非金屬礦專業學士學位，是一位教授級高級工程師。蘇先生目前兼任中國硅酸鹽學會非金屬礦分會名譽理事長、國家建築材料工業科技教育委員會委員。蘇先生曾獲得國資委評選「中央企業優秀黨務工作者」稱號。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

于凱軍先生，1963年4月生，本公司副總裁兼董事會秘書。于先生在財務管理及企業管理方面累積了豐富的經驗。于先生自2020年8月至今任海建香港控股有限公司董事會副主席，自2019年5月至今任中建材投資董事，自2019年3月至今任中建材控股董事，自2018年6月至今任本公司董事會秘書，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2018年4月至今任寧夏建材董事，自2016年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2015年11月至今任金隅股份監事，自2014年8月至2015年11月任金隅股份董事，自2011年12月至2015年4月任天山水泥、寧夏建材監事，自2010年7月至2018年5月任中材股份財務總監，自2001年12月至2011年1月任中材國際財務總監，自1990年11月至2001年10月任深圳蘭光科技股份有限公司財務總監、副總經理等多個職務，自1982年7月至1990年11月任甘肅省平涼區財政局職員。于先生於2006年12月獲香港理工大學會計學碩士學位，是一位高級會計師。

薛忠民先生，1966年1月生，本公司副總裁。薛先生在企業管理方面累積了豐富的經驗。薛先生自2021年2月至今任中建材(上海)航空複材有限公司董事，自2019年8月任湖南中鋰新材料有限公司董事，自2018年8月至2020年6月任中材科技財務總監(代)，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2016年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2016年2月至2021年2月任中材鋰膜有限公司董事，自2013年5月至今任中材科技董事長，自2007年5月至2011年7月任中材葉片董事長，自2004年12月至2013年5月歷任中材科技副總裁、副董事長，自1999年6月至2011年7月歷任北京玻鋼院複合材料有限公司總經理、董事長，北京玻璃鋼研究設計院副院長、院長等職位。薛先生於1988年7月獲國防科學技術大學材料科學與應用化學系複合材料專業學士學位，於1995年3月獲北京航空航天大學複合材料專業碩士學位，於2006年3月獲北京航空航天大學材料加工工程專業博士學位，是一位教授級高級工程師，並為國務院批准的享受政府特殊津貼人員。薛先生目前兼任中國建築材料聯合會副會長。薛先生曾獲全國優秀科技工作者、全國建材行業科技創新領軍者。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷(續)

### 高級管理層(續)

**劉燕先生**，1965年11月生，本公司副總裁。劉先生在企業管理方面累積了近豐富經驗。劉先生自2020年8月至今任中材國際董事長，自2020年6月至2020年9月任中材科技監事會主席，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2010年3月至2018年5月任中材股份副總裁，自2010年1月至2020年12月任中材高新董事長，自2003年5月至2009年10月任中材科技總裁，自2001年12月至2003年5月任中材科技副總裁，自1999年11月至2001年12月任南京玻璃纖維研究設計院副院長，自1985年8月至1999年6月歷任南京玻璃纖維研究設計院第二研究設計所所長助理、副所長、所長。劉先生於1985年7月獲南京工業大學硅酸鹽工程專業學士學位，於2006年12月南京工業大學無機非金屬材料工程領域碩士學位，是一位高級工程師，並為享受政府特殊津貼人員。劉先生曾獲全國建材行業優秀企業家。

**劉標先生**，1966年4月生，本公司副總裁。劉先生在財務管理和企業管理方面累積了豐富的經驗。劉先生自2021年2月至今任中建材(上海)航空複材有限公司董事，自2020年9月至今任中復神鷹碳纖維有限責任公司副董事長，自2018年6月至今任中國複材董事長、總經理，自2018年5月至今任本公司副總裁，自2016年7月至2018年5月任中材股份副總裁，自2013年12月至2016年5月任安徽省宣城市委常委、副市長，自2010年7月至2016年7月任中材母公司總經濟師及中材水泥副總經理，自2007年7月至2010年7月任中材股份財務總監，自2007年3月至2007年7月任中國南方航空集團公司審計部部長、監察局副局長，自2003年7月至2005年11月任南航集團汕頭航空有限公司副總經理，自2001年8月至2007年3月歷任中國南方航空股份有限公司經營考核辦公室副主任、主任、財務部副總經理。劉先生於2007年6月獲武漢大學工商管理碩士學位，是一位高級經濟師、會計師並具有中國註冊會計師資格，也是中國註冊會計師協會的非執業會員。劉先生曾獲第九屆國家級二等企業管理現代化創新成果。

# 獨立核數師報告



致中國建材股份有限公司各股東  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第145頁至第334頁之中國建材股份有限公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於2020年12月31日之綜合財務狀況表，及截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實及公平地反映貴集團於2020年12月31日之綜合財務狀況，及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下之責任乃於吾等之報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。吾等根據香港會計師公會制定的專業會計師職業道德守則(「守則」)獨立於貴集團，吾等亦已根據守則達致吾等之其他道德責任。吾等認為吾等所獲得的審核憑證屬充足及適當以為吾等之意見提供基準。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為就吾等之專業判斷而言，對吾等審核本期間之綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

### 關鍵審核事項(續)

#### 物業、廠房及設備的估值及減值

請參閱綜合財務報表附註15

##### 關鍵審核事項

鑒於物業、廠房及設備結餘對綜合財務狀況表的重要性，加上於減值評估涉及重大管理判斷(包括對估計資產使用情況，處置價值及應用於未來現金流量的貼現率之評估)，因此我們將物業、廠房及設備的估值及減值識別為關鍵審核事項。

於2020年12月31日，貴集團物業、廠房及設備賬面總值為人民幣172,379.76百萬元，佔貴集團總資產約37.77%。

管理層於參考並審閱業務、行業前景及貴集團之經營計劃後，對物業、廠房及設備進行減值審閱，於獨立專業評估師協助下，已計提減值準備人民幣4,857.11百萬元以將若干已停產生產線的物業、廠房及設備賬面值降至其可收回價值(即公允價值減去處置費用與使用價值兩者中之較高者)。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審核事項(續)

### 物業、廠房及設備的估值及減值(續)

#### 請參閱綜合財務報表附註15(續)

##### 吾等之審核如何處理關鍵審核事項

與管理層對物業、廠房及設備進行減值評估有關的審核程序包括：

- 評估獨立專業評估師之資格、能力及客觀性。

就物業、廠房及設備而言，可收回金額按使用價值釐定：

- 評估管理層估計使用價值所採用的方法；
- 運用抽樣基準，檢查管理層估計使用價值所採用的數據的準確性和相關性；
- 基於吾等對水泥及混凝土製造業的了解，評估管理層估計使用價值所採用的關鍵假設；
- 考慮該等關鍵假設的合理可能不利變動的潛在影響。

就物業、廠房及設備而言，可收回金額按公允價值減出售成本釐定：

- 在類似資產的公平交易或可觀察市價減增量成本的情況下，檢查來自具約束力的銷售交易的可得數據。

吾等認為管理層就公允價值減出售成本及使用價值的計算屬合理。吾等認為附註15所載披露屬合適。

### 關鍵審核事項(續)

#### 商譽的估值及減值

請參閱綜合財務報表附註18

##### 關鍵審核事項

鑒於商譽結餘對綜合財務報表的重要性，加上管理層所作的判斷很大程度上與釐定年度減值測試內的商譽可收回金額有關連，因此我們將商譽估值及減值識別為關鍵審核事項。

於2020年12月31日，貴集團之商譽為人民幣33,290.32百萬元，佔貴集團總資產約7.29%。

管理層最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽之現金產生單位之可收回金額，該金額為使用價值或公允價值減出售成本中的較高者。

於年內已錄得分別配置予水泥分部及工程服務分部的商譽減值虧損人民幣4,039.11百萬元及人民幣172.29百萬元。

管理層的結論乃基於需要管理層作出大量判斷的使用價值模型，該等判斷與以下事項相關：

- 獨立專業估值師提供的估值模型中所使用的估計值；及
- 所用貼現率及應用於估計未來現金流量之估計未來收益增長產生的相關現金流量。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審核事項(續)

### 商譽的估值及減值(續)

#### 請參閱綜合財務報表附註18(續)

##### 吾等之審核如何處理關鍵審核事項

與管理層對水泥及混凝土分部商譽進行減值評估有關的審核程序包括：

- 評估獨立專業估值師的資歷、能力及其審核的客觀性；
- 評估估值方法；
- 審閱相關現金產生單位的歷史財務表現及增長率；
- 依據吾等對該業務和行業的了解，對管理層及估值師所作出的關鍵假設的合理性提出質疑；
- 將輸入數據及相關因素與支持憑證；
- 透過評估貴公司及可比公司之資本成本，以及經考慮地域特定因素評估貼現率；及
- 評估收益增長率及貼現率的主要估計的敏感度分析。我們於達成減值結論前計算該等估計需變動的程度。我們與管理層討論該變動的可能性並贊同彼等所作出的不太可能的結論。

吾等發現，根據可取得的憑證，外部估值師及管理層就使用價值計算作出的假設屬合理。重大輸入數據已於附註18中適當披露。

## 其他資料

董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載之一切資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出之核數師報告。

吾等有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就其發表任何形式之核證結論。

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層須負責監督貴集團的財務報告流程。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據委聘之條款僅向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此以外，吾等的報告書不作其他用途。吾等不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

吾等根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表(包括披露資料)的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審核證據，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行貴集團審核。吾等僅對吾等之審核意見承擔責任。

吾等與治理層溝通了(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括吾等在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及為消除威脅或已應用的防範措施而採取的行動(倘適用)。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

從與治理層溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

負責此審核項目並簽發獨立核數師報告的委聘總監為羅詠思。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港 2021年3月26日

羅詠思

執業證書編號：P04607

# 綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	6	<b>254,761,813</b>	253,402,647
銷售成本		<b>(187,952,541)</b>	(184,915,427)
毛利		<b>66,809,272</b>	68,487,220
投資及其他收入，淨額	8	<b>5,330,818</b>	4,314,167
銷售及分銷成本		<b>(4,856,839)</b>	(5,041,063)
管理費用		<b>(30,424,945)</b>	(30,046,388)
融資成本，淨額	9	<b>(7,080,362)</b>	(8,753,951)
應佔聯營公司溢利	21	<b>3,272,981</b>	2,458,390
應佔合營公司溢利	22	<b>1,354</b>	733
預期信用損失模型下的撥備(扣除撥回)		<b>(3,017,270)</b>	(3,971,217)
除所得稅前溢利	11	<b>30,035,009</b>	27,447,891
所得稅開支	12	<b>(8,389,894)</b>	(9,019,265)
本年溢利		<b>21,645,115</b>	18,428,626
本年溢利應佔方：			
本公司權益持有者		<b>12,552,782</b>	10,974,963
永久資本工具持有人		<b>991,808</b>	1,170,455
非控制性權益		<b>8,100,525</b>	6,283,208
		<b>21,645,115</b>	18,428,626
		人民幣	人民幣
每股溢利－基本及攤薄	14	<b>1.488</b>	1.301

附註為該等綜合財務報表之組成部分。

# 綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
本年溢利		<b>21,645,115</b>	18,428,626
其他綜合(費用)/收入，扣除稅項：	12(b)		
其後不會重新分類至損益的項目：			
定額福利責任精算估值溢利/(虧損)		<b>754</b>	(3,938)
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		<b>2,038</b>	4,085
其後可能重新分類至損益之項目			
匯兌差額		<b>7,777</b>	(98,941)
聯營公司所佔的其他綜合費用		<b>(49,883)</b>	(23,989)
合營公司所佔的其他綜合費用		<b>(487)</b>	(326)
指定為現金流量對沖的對沖工具的公允價值變動		<b>(1,936)</b>	(5,105)
<b>本年度其他綜合費用，扣除稅項</b>		<b>(41,737)</b>	(128,214)
<b>本年綜合收益總額</b>		<b>21,603,378</b>	18,300,412
綜合收益總額應佔方：			
本公司權益持有人		<b>12,528,079</b>	10,876,287
永久資本工具持有人		<b>991,808</b>	1,170,455
非控制性權益		<b>8,083,491</b>	6,253,670
<b>本年綜合收益總額</b>		<b>21,603,378</b>	18,300,412

附註為該等綜合財務報表之組成部分。

# 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	15	<b>172,379,757</b>	173,149,194	175,549,810
使用權資產	16	<b>29,979,586</b>	31,583,266	–
預付租賃款		–	–	19,379,617
投資物業	17	<b>851,643</b>	974,038	902,726
商譽	18	<b>33,290,321</b>	37,886,421	43,657,580
無形資產	19	<b>19,074,130</b>	12,182,414	9,528,479
聯營公司權益	21	<b>19,313,566</b>	15,875,435	13,527,327
合營公司權益	22	<b>98,018</b>	98,866	80,206
按公允價值於損益賬確認的金融資產	23	<b>2,517,143</b>	2,569,191	1,988,882
按公允價值於其他綜合收益確認的金融資產	24	<b>7,526</b>	8,664	7,880
按金	25	<b>4,075,507</b>	2,931,857	3,356,749
貿易及其他應收款	27	<b>11,930,475</b>	6,323,458	5,920,820
遞延所得稅資產	34	<b>6,565,399</b>	5,850,924	6,228,675
		<b>300,083,071</b>	289,433,728	280,128,751
<b>流動資產</b>				
存貨	26	<b>20,287,977</b>	20,021,854	19,724,172
貿易及其他應收款	27	<b>93,080,091</b>	98,060,831	97,646,271
按公允價值於損益賬確認的金融資產	23	<b>6,156,222</b>	6,523,573	7,194,035
衍生金融工具	38	<b>16,148</b>	5,254	225
應收關聯方款項	28	<b>1,844,800</b>	3,076,763	3,700,824
已抵押銀行存款	30	<b>4,995,816</b>	5,127,107	6,973,725
現金及現金等價物	30	<b>29,718,310</b>	24,085,121	20,929,076
		<b>156,099,364</b>	156,900,503	156,168,328
分類為持作出售資產	31	<b>195,843</b>	90,159	11,188
		<b>156,295,207</b>	156,990,662	156,179,516

# 綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元 (經重列)
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款	32	98,066,458	89,393,495	79,232,883
應欠關聯方款項	28	4,748,493	5,194,240	3,697,224
借款—須於一年內償還之款項	33	89,440,797	97,737,246	121,531,807
融資租賃負債		—	—	4,964,618
租賃負債	35	633,246	1,514,279	—
衍生金融工具	38	19,338	17,729	11,088
應付職員福利	37	1,564	3,861	4,713
當期所得稅負債		4,774,046	4,309,586	4,317,478
財務擔保合同	36	64,000	64,000	64,000
應付非控制性權益股息		313,879	236,629	214,779
		<b>198,061,821</b>	198,471,065	214,038,590
<b>流動負債淨額</b>		<b>(41,766,614)</b>	(41,480,403)	(57,859,074)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>258,316,457</b>	247,953,325	222,269,677
<b>非流動負債</b>				
借款—須於一年後償還之款項	33	85,629,115	88,495,563	77,532,956
遞延收入		2,234,392	3,216,552	1,986,284
融資租賃負債		—	—	4,357,146
租賃負債	35	2,697,414	2,708,106	—
應付職員福利	37	240,878	251,392	267,442
遞延所得稅負債	34	2,333,848	2,268,419	2,441,789
		<b>93,135,647</b>	96,940,032	86,585,617
<b>淨資產</b>		<b>165,180,810</b>	151,013,293	135,684,060

# 綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元 (經重列)
<b>資本及儲備</b>				
股本	40	<b>8,434,771</b>	8,434,771	8,434,771
儲備		<b>81,805,330</b>	72,015,962	63,200,849
<b>應佔權益</b>				
本公司權益持有人		<b>90,240,101</b>	80,450,733	71,635,620
永久資本工具持有人	42	<b>18,637,177</b>	20,785,279	22,219,087
非控制性權益		<b>56,303,532</b>	49,777,281	41,829,353
<b>總權益</b>		<b>165,180,810</b>	151,013,293	135,684,060

第145頁至154頁的綜合財務報表已經由董事會在2021年3月26日審核批准刊發，並以董事會名義簽署。

曹江林  
董事

彭壽  
董事

附註為該等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	可供分配予本公司權益持有者										永久 資本工具 (附註42)	非控制性 權益	合計權益
	股本	股份溢價	資本儲備 (附註41(a))	法定 盈餘公積金 (附註41(b))	公允價值 儲備 (附註41(c))	購股權 儲備 (附註41(d))	對沖儲備 (附註41(e))	匯兌儲備 (附註41(f))	保留溢利	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	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
<b>於2018年1月1日結餘</b>													
如先前呈報	8,434,771	1,788,736	12,621,548	4,969,999	(6,758)	5,331	(3,755)	(250,031)	44,261,755	71,821,596	22,219,087	41,886,694	135,927,377
一對共同控制下企業合併的調整 (附註45)	-	-	13,952	-	-	-	-	-	(199,928)	(185,976)	-	(57,341)	(243,317)
<b>於2019年1月1日結餘(經重列)</b>	8,434,771	1,788,736	12,635,500	4,969,999	(6,758)	5,331	(3,755)	(250,031)	44,061,827	71,635,620	22,219,087	41,829,353	135,684,060
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	10,974,963	10,974,963	1,170,455	6,283,208	18,428,626
其他綜合(費用)/收益：扣除稅 項(附註12(b))	-	-	-	-	3,717	-	-	-	-	3,717	-	368	4,085
定額福利責任精算估值(虧損)/ 收益	-	-	(4,705)	-	-	-	-	-	-	(4,705)	-	767	(3,938)
按公允價值計入其他綜合收益 之權益工具公允價值變動	-	-	-	-	3,717	-	-	-	-	3,717	-	368	4,085
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(68,398)	-	(68,398)	-	(30,543)	(98,941)
應佔聯營公司其他綜合(開支)/ 收入	-	-	16,436	-	-	-	-	(40,425)	-	(23,989)	-	-	(23,989)
應佔合營公司其他綜合開支	-	-	(196)	-	-	-	-	-	-	(196)	-	(130)	(326)
指定為現金流量對沖之對沖工具 公允價值變動	-	-	-	-	-	-	(5,105)	-	-	(5,105)	-	-	(5,105)
<b>本年合計綜合收益/(費用)</b>	-	-	11,535	-	3,717	-	(5,105)	(108,823)	10,974,963	10,876,287	1,170,455	6,253,670	18,300,412
已付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,518,259)	(1,518,259)	-	-	(1,518,259)
由附屬公司支付非控制性權益 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,240,915)	(3,240,915)
出售附屬公司(附註43(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,220)	(14,220)
因收購附屬公司使非控制性權益 增加(附註43(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,142,783	1,142,783
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381,601	381,601
撥入法定儲備	-	-	-	2,215,251	-	-	-	-	(2,215,251)	-	-	-	-
發行永久資本工具，扣除發行費 用(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,500,000	-	3,500,000
贖回永久資本工具(附註42)	-	-	(45,000)	-	-	-	-	-	-	(45,000)	(4,964,420)	-	(5,009,420)
分佔聯營公司儲備	-	-	(14,117)	-	-	-	-	-	-	(14,117)	-	-	(14,117)
分佔合營公司儲備	-	-	698	-	-	-	-	-	-	698	-	-	698
支付永久資本工具的利息 (附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,139,843)	-	(1,139,843)
共同控制下的企業合併	-	-	(156,319)	-	-	-	-	-	-	(156,319)	-	(47,483)	(203,802)
不失去控制權之被視作出售附屬 公司部份權益(附註44(b))	-	-	26,026	-	-	-	-	-	-	26,026	-	3,379,374	3,405,400
不改變控制權之收購附屬公司額 外權益使非控制性權益減少 (附註44(a))	-	-	(232,760)	-	-	-	-	-	-	(232,760)	-	(370,586)	(603,346)
確認權益結算以股份為基礎 之付款	-	-	-	-	-	4,391	-	-	-	4,391	-	6,577	10,968
註銷附屬公司	-	-	(430)	-	-	-	-	-	-	(430)	-	(3,750)	(4,180)
其他	-	-	(153,686)	-	-	-	-	14,750	13,532	(125,404)	-	460,877	335,473
<b>於2019年12月31日結餘</b>	8,434,771	1,788,736	12,071,447	7,185,250	(3,041)	9,722	(8,860)	(344,104)	51,316,812	80,450,733	20,785,279	49,777,281	151,013,293



# 綜合權益變動表(續)

截至2020年12月31日止年度

	可供分配予本公司權益持有者												
	股本	股份溢價	資本儲備	法定盈餘公積金	公允價值儲備	購股權儲備	對沖儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計	永久資本工具	非控制性權益	合計權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註41(a))	人民幣千元 (附註41(b))	人民幣千元 (附註41(c))	人民幣千元 (附註41(d))	人民幣千元 (附註41(e))	人民幣千元 (附註41(f))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註42)	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日結餘													
如先前呈報	8,434,771	1,788,736	12,057,495	7,185,250	(3,041)	9,722	(8,860)	(344,104)	51,515,944	80,635,913	20,785,279	49,835,720	151,256,912
- 對共同控制下企業合併的調整 (附註45)	-	-	13,952	-	-	-	-	-	(199,132)	(185,180)	-	(58,439)	(243,619)
於2019年1月1日結餘(經重列)	8,434,771	1,788,736	12,071,447	7,185,250	(3,041)	9,722	(8,860)	(344,104)	51,316,812	80,450,733	20,785,279	49,777,281	151,013,293
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	12,552,782	12,552,782	991,808	8,100,525	21,645,115
其他綜合(費用)/收益, 扣除稅項 (附註12(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
定額福利責任精算估值(虧損)/ 收益	-	-	(906)	-	-	-	-	-	-	(906)	-	1,660	754
按公允價值計入其他綜合收益之權 益工具公允價值變動	-	-	-	-	1,855	-	-	-	-	1,855	-	183	2,038
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	25,299	-	25,299	-	(17,522)	7,777
應佔聯營公司其他綜合(開支)/ 收入	-	-	(71,974)	-	-	-	-	22,091	-	(49,883)	-	-	(49,883)
應佔合營公司其他綜合開支	-	-	(293)	-	-	-	-	-	-	(293)	-	(194)	(487)
指定為現金流量對沖之對沖工具公 允價值變動	-	-	-	-	-	-	(775)	-	-	(775)	-	(1,161)	(1,936)
本年合計綜合收益/(費用)	-	-	(73,173)	-	1,855	-	(775)	47,390	12,552,782	12,528,079	991,808	8,083,491	21,603,378
已付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,952,170)	(2,952,170)	-	-	(2,952,170)
由附屬公司支付非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,520,036)	(3,520,036)
因收購附屬公司使非控制性權益增 加(附註43(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	773,004	773,004
非控制性權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402,760	402,760
撥入法定儲備	-	-	-	2,274,854	-	-	-	-	-	(2,274,854)	-	(1,745)	(1,745)
發行永久資本工具, 扣除發行費用 (附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000	-	6,000,000
贖回永久債券(附註42)	-	-	(54,914)	-	-	-	-	-	-	(54,914)	(8,141,447)	-	(8,196,361)
分佔聯營公司儲備	-	-	(20,148)	-	-	-	-	-	-	(20,148)	-	125	(20,023)
支付永久資本工具的利息(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(998,463)	-	(998,463)
共同控制下的企業合併	-	-	8	-	-	-	-	-	-	8	-	(8)	-
不失去控制權之被視作出售附屬 公司部份權益(附註44(b))	-	-	18,709	-	-	-	-	-	-	18,709	-	1,128,872	1,147,581
不改變控制權之收購附屬公司 額外權益使非控制性權益減少 (附註44(a))	-	-	(25,259)	-	-	-	-	-	-	(25,259)	-	(9,669)	(34,928)
確認權益結算以股份為基礎之付款	-	-	-	-	-	2,207	-	-	-	2,207	-	3,308	5,515
註銷附屬公司	-	-	(4,061)	-	-	-	-	-	-	(4,061)	-	1,686	(2,375)
其他	-	-	312,583	-	-	-	-	-	(15,666)	296,917	-	(335,537)	(38,620)
於2020年12月31日結餘	8,434,771	1,788,736	12,225,192	9,460,104	(1,186)	11,929	(9,635)	(296,714)	58,626,904	90,240,101	18,637,177	56,303,532	165,180,810

附註為該等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
<b>經營活動</b>		
除所得稅前溢利	<b>30,035,009</b>	27,447,891
就下列各項做出調整：		
股票工具的利息	<b>(167,178)</b>	(134,996)
收購附屬公司權益折讓	<b>(5,529)</b>	(8,309)
出售附屬公司之(溢利)/虧損淨額	<b>(149,391)</b>	709,376
按公允價值於損益賬確認的金融資產之公允價值 減少/(增加)淨額	<b>212,692</b>	(1,101,620)
處置其他投資之(溢利)/虧損	<b>(65,378)</b>	16,886
應付款豁免	<b>192,228</b>	239,496
融資成本	<b>7,998,630</b>	9,543,273
利息收入	<b>(918,268)</b>	(789,322)
物業、廠房及設備及投資物業的折舊	<b>10,340,625</b>	10,327,138
使用權資產折舊	<b>2,474,730</b>	2,566,296
無形資產的攤銷	<b>1,681,841</b>	1,244,697
商譽減值虧損	<b>4,211,401</b>	5,838,505
物業、廠房及設備減值虧損	<b>4,857,114</b>	3,058,300
使用權資產減值損失	<b>10,559</b>	1,594
無形資產減值損失	<b>105,591</b>	70,033
聯營公司權益減值損失	<b>15</b>	149,192
處置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產的收益淨額	<b>(1,063,563)</b>	(49,002)
預期信用損失模型下的撥備(扣除撥回)	<b>3,017,270</b>	3,971,217
計提存貨跌價準備	<b>366,972</b>	176,529
匯兌收益虧損/(收益)淨額	<b>657,387</b>	(86,796)
應佔聯營公司溢利	<b>(3,272,981)</b>	(2,458,390)
應佔合營公司溢利	<b>(1,354)</b>	(733)
遞延收入撥入綜合損益表	<b>(1,672,199)</b>	(380,933)
衍生金融工具公允價值變動	<b>(11,563)</b>	(4,399)
計入當期損益的設定受益成本	<b>14,491</b>	18,487
以股份為基礎的付款開支	<b>5,514</b>	10,968

# 綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>58,854,665</b>	60,375,378
存貨增加	<b>(629,878)</b>	(199,803)
貿易及其他應收款減少	<b>5,304,717</b>	3,049,331
應收關聯方款項減少/(增加)	<b>610,206</b>	(516,802)
貿易及其他應付款增加	<b>7,242,434</b>	5,828,888
應付關聯方款項(減少)/增加	<b>(220,006)</b>	1,357,030
遞延收入增加	<b>669,571</b>	1,606,181
<b>經營所得的現金</b>	<b>71,831,709</b>	71,500,203
已繳所得稅	<b>(8,520,457)</b>	(8,872,341)
已收利息	<b>918,268</b>	789,322
<b>經營活動所得的淨現金</b>	<b>64,229,520</b>	63,417,184
<b>投資活動</b>		
購入按公允價值於損益賬確認的金融資產	<b>(16,383,647)</b>	(7,516,522)
購入物業、廠房及設備	<b>(19,288,095)</b>	(22,465,627)
支付使用權資產	<b>(547,636)</b>	(859,625)
購入無形資產	<b>(8,011,554)</b>	(4,023,531)
購入投資物業	<b>(30,513)</b>	(46,926)
處置物業、廠房及設備，投資物業及無形資產所得款項	<b>6,861,624</b>	2,469,336
收購聯營公司權益	<b>(1,087,723)</b>	(1,424,209)
收購合營公司權益	-	(25,007)
從聯營公司收取的股息	<b>951,586</b>	752,142
出售聯營公司所得款項	<b>186,875</b>	625,993
出售合營公司所得款項	-	7,452
出售附屬公司所得款項，扣除現金及現金等價物	<b>621,613</b>	108,659
出售按公允價值於損益賬確認的金融資產所得款項	<b>16,590,354</b>	8,708,295
出售按公允價值於其他綜合收益賬確認的金融資產所得款項	<b>3,536</b>	4,021
出售持作出售資產所得款項	<b>90,159</b>	11,188
處置使用權資產所得款項	<b>527,567</b>	120,628
處置無形資產所得款項	<b>131,351</b>	131,162
從股票工具收取的股息	<b>167,178</b>	134,996
支付租賃按金	<b>(177,969)</b>	(203,771)
已付按金	<b>(3,897,538)</b>	(2,728,086)
已退還按金	<b>2,931,857</b>	3,356,749

# 綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
<b>投資活動(續)</b>		
收購附屬公司的款項，扣除所獲得的現金及現金等價物	<b>(1,332,903)</b>	(1,645,651)
共同控制下的企業合併	-	(203,802)
向關聯方的預付款減少	<b>409,415</b>	1,235,588
其他投資活動應付款項	<b>(8,189,939)</b>	(5,079,788)
已抵押銀行存款減少	<b>131,291</b>	1,906,812
<b>投資活動所用的淨現金</b>	<b>(29,343,111)</b>	(26,649,524)
<b>融資活動</b>		
發行永久資本工具所得款項，扣除發行成本	<b>6,000,000</b>	3,500,000
贖回永久資本工具	<b>(8,141,447)</b>	(5,009,420)
已付利息	<b>(7,477,644)</b>	(8,329,351)
已付永久資本工具利息	<b>(998,463)</b>	(1,139,843)
已付股東股息	<b>(2,952,170)</b>	(1,518,259)
已付附屬公司非控制性權益股息	<b>(3,445,045)</b>	(3,258,857)
收購附屬公司額外權益付息	<b>(34,928)</b>	(603,346)
非控制性權益注資	<b>402,760</b>	381,601
已籌借款淨額	<b>170,807,405</b>	178,594,310
償還借款	<b>(182,041,479)</b>	(191,884,898)
償還租賃負債	<b>(1,973,762)</b>	(7,309,804)
關聯方應收款項減少	<b>(170,882)</b>	(338,016)
在未有失控制權情況下出售附屬公司部分權益	<b>1,147,581</b>	3,405,400
<b>融資活動所用的淨現金</b>	<b>(28,878,074)</b>	(33,510,483)
現金及現金等價物的減少淨額	<b>6,008,335</b>	3,257,177
現金及現金等價物之匯兌虧損	<b>(375,146)</b>	(101,132)
年初的現金及現金等價物	<b>24,085,121</b>	20,929,076
<b>年終的現金及現金等價物</b>	<b>29,718,310</b>	24,085,121

附註為該等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

## 1 一般資料

中國建材股份有限公司(「本公司」)乃2005年3月28日在中華人民共和國(「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(「聯交所」)主板上市。

本公司的註冊辦事處地址和營業地點為中國北京市海淀區復興路17號國海廣場B座2號樓。

本公司的直接及最終控股公司為中國建材集團有限公司(「母公司」)，其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載於附註20。在下文中，本公司及其附屬公司合稱為「本集團」。

除另有說明者外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，為本公司之功能貨幣。

## 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 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團已應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂以及首次應用下列於2020年1月1日或之後的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革

於本年度應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及國際財務報告準則修訂本本集團本年度及過往年度的財務表現與狀況及／或於該等簡明合併財務報表所載的披露並無重大影響。

## 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」)(續)

### 2.1 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本(續)

#### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂－重大的定義

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂。該修訂本為重大一詞提供新定義，說明「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資訊可以合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體之財務資訊的財務報表作出之決策，則該資訊屬重大」。該修訂本亦釐清在整體財務報表的範圍內，重大性取決於資訊的性質或幅度(單獨或與其他資訊結合使用)。

於本期間應用該等修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。

#### 國際財務報告準則第3號修訂－業務的定義

本集團已於本年度首次應用該等修訂。該等修訂闡明，雖然業務通常具有產出，但對於一組完整的活動及資產而言，不需要產出就可以成為一項業務。要被視為業務，所獲得的一組活動及資產必須至少包括一項投入及一個實質性過程，兩者共同顯著促進創造產出的能力。

該等修訂移除對市場參與者能否收購業務及繼續產生產出的評估。該等修訂還引入了其他指南，有助於確定是否已取得實質性程序。

此外，該等修訂引入選擇性公平值集中度測試，可以簡化對所購置的一系列活動及資產是否不是業務之評估。根據選擇性公平值集中度測試，如果所收購的總資產之實質上所有公允價值都集中在單個可識別資產或一組類似資產中，則該交易不是一項業務。評估中之總資產不包括現金及現金等價物，遞延所得稅資產及因遞延所得稅負債的影響而產生之商譽。每筆交易可以單獨選擇是否進行選擇性公平值集中度測試。

由於不採用選擇性集中度測試亦可達至類似結論，因此應用該等修訂對本年度綜合財務報表並無影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 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」)(續)

### 2.1 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本(續)

#### 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「利率基準改革」

本集團已於本年度首次應用該修訂本。該修訂本已修改特定的對沖會計處理要求，在因正在進行的利率基準改革導致受當前利率基準影響的對沖項目或對沖工具被修訂之前，允許在不確定的期間繼續對受影響的對沖進行對沖會計處理。鑒於本集團將對沖會計處理應用於其基準利率風險敞口，故該修訂本與本集團有關。

由於本集團的對沖有效性評估不受利率基準改革的影響，故該修訂本對本集團的綜合財務報表並無影響。

### 2.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團尚未提前採用以下已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號的修訂本	新型冠狀病毒相關租金寬減 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂本	概念框架的提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本	利率基準改革—第二階段 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號的修訂本	流動或非流動負債分類 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號的修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號的修訂本	有償合約—履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則的修訂本	2018年至2020年國際財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

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

## 3 編製基準及主要會計政策

### 3.1 編製基準

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

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

歷史成本一般根據交換產品及服務所付代價之公允價值釐定。

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

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

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



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.1 編製基準(續)

主要會計政策載列如下。

#### 共同控制下的企業合併

於2020年12月15日，邢台中聯水泥有限公司(「邢台中聯」)(本公司的間接附屬公司)訂立股權轉讓協議以現金代價人民幣1元，自中建材資產管理有限公司(「中建材資產管理」)(母公司的直接全資附屬公司)收購邢台鑫磊建材股份有限公司(「邢台鑫磊」)的98.545%股權(「鑫磊收購事項」)。鑫磊收購事項已於2020年12月完成，因此邢台鑫磊成為本集團附屬公司。

由於中建材資產管理及本公司由母公司控制，鑫磊收購事項已根據合併會計法原則入賬。

本集團綜合財務報表乃採用合併會計基準編製，猶如現時集團架構於整個呈列年度期間均存在。於2019年1月1日的年初餘額經已重列，對截至2019年12月31日止年度的比較數字作出相應調整。經重列的餘額詳情於綜合財務報表附註45披露。

### 3.2 編製基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 對投資對象擁有控制權；
- 於來自參與投資對象業務的可變回報上承受風險或擁有權利；及
- 擁有使用其權力影響回報的能力。

本集團在事實及情況表明上文所列控制權的三個元素中的一個或多個有變時重新評估是否控制投資對象。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.2 編製基準(續)

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，投資者擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；及
- 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的其他事實和情況(包括先前股東大會的表決情況)。

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制附屬公司當日，於年內收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬至本公司所有者及非控制性權益。附屬公司的綜合收益總額歸屬至本公司所有者及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀結餘。

倘有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間的資產與負債、股本、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流已於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有人於清盤時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.2 編製基準(續)

#### 3.2.1 本集團於現有附屬公司權益的變動

本集團於附屬公司權益的變動如不會導致本集團對其喪失控制權，將作為股權交易入賬。本集團相應原素與非控制性權益的賬面值應予調整，以反映附屬公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控股權益所佔權益比例重新分派予貴集團及非控股權益之間的相應儲備。所調整非控股權益金額與所支付或收取代價的公允價值之間的任何差額直接於股本權益確認並歸屬於本公司所有者。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，則終止確認該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)。收益或虧損於損益中確認，並以(i)所收代價公允價值及任何保留權益公允價值的總額與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值之間的差額計算。過往於其他綜合收入確認與該附屬公司有關的所有金額，採用如同本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債的方法入賬，即重新分類至損益或按適用國際財務報告準則所規定／所准許者轉撥至另一類別股本權益。在前附屬公司保留的任何投資公允價值在喪失控制權之日於其後的會計處理中被視為按照國際財務準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)進行初步確認的公允價值，或(如適用)於聯營公司或合營企業的投資初步確認的成本。

### 3.3 企業合併

#### 3.3.1 可選集中度測試

自2020年1月1日起生效，本集團可選擇以逐項交易基準應用可選集中度測試，可對所收購之一組活動及資產是否並非一項業務作簡化評估。倘所收購總資產的公允值幾乎全部都集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中度測試。評估之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產、及由遞延稅項負債影響產生之商譽。倘符合集中度測試，該組活動及資產被釐定為並非業務及毋須作進一步評估。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.3 企業合併(續)

#### 3.3.2 資產收購

當本集團收購一組並不構成一項業務之資產及負債，本集團透過先將購買價按其各自之公平值分配至財務資產／財務負債，以識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔負債，而餘下之購買價結餘其後按於購買日期之相關公平值，分配至其他個別可識別資產及負債。有關交易並不產生商譽或議價購買收益。

#### 3.3.3 非共同控制下企業合併

除其他於企業合併下共同控制下的企業合併，其他均採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則委員會頒佈之編製及呈列財務報表之框架(於2010年9月被財務報告概念框架所取代)下資產及負債之定義。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號—所得稅》和《國際會計準則第19號—員工福利》予以確認和計量；
- 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎支付所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日(請參閱下文會計政策)遵循《國際財務報告準則第2號—以股份為基礎的支付》予以計量；

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.3 企業合併(續)

#### 3.3.3 非共同控制下企業合併之購買法(續)

- 按照《國際財務報告準則第5號—持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循準則予以計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日期12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利用條款。

截至合併日期，商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的總額，超出的差額立即作為廉價購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有有關附屬公司淨資產之比例份額的非控制性權益，可按非控制性權益享有被購買方可辨認資產或公允價值已確認的金額的份額進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。其他類型的非控制性權益應按公允價值予以計量。

當本集團在企業合併中轉讓的對價包括或有對價安排，該或有對價應按其在購買日的公允價值計量並作為企業合併中轉讓的對價的一部份。符合計量期間調整條件的或有對價的公允價值變動應予以追溯調整。計量期間調整是指源自「計量期間」(計量期間自購買日起不得超過一年)獲得的關於購買日存在的事實和情況的額外信息的調整。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.3 企業合併(續)

#### 3.3.3 非共同控制下企業合併之購買法(續)

不符合計量期間調整條件的或有對價的後續會計處理取決於或有對價的分類結果。劃歸為權益的或有對價不得在後續報告日予以重新計量，且其後續結算應在權益中核算。劃歸為資產或負債的或有對價應在後續報告日予以重新計量，且相關的利得或損失應計入損益。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即本集團取得控制的日期)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益及其他綜合損益(如有)。購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他綜合收益會於根據國際財務報告準則第9號計量的金額將按本集團直接出售先前持有的股權所需的相同基準入賬。

如果在發生企業合併的報告期末，企業合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間(參見上文)，本集團應調整臨時金額或確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於購買日存在的事實和情況的新信息(即如果已知這些新信息將對購買日已確認的金額產生影響)。

#### 3.3.4 共同控制下業務合併之合併會計法

涉及共同控制下的業務合併已應用合併會計原則入賬。

應用合併會計原則時，綜合財務報表包括於共同控制合併發生時合併實體或業務的財務報表項目，就如同合併實體或業務在首次處於控制方的控制下就已經合併。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.3 企業合併(續)

#### 3.3.4 共同控制下業務合併之合併會計法(續)

從控制方的角度，綜合實體或業務的淨資產以現有賬面值合併。在控制方之權益持續之情況下，在共同控制合併中產生的商譽或綜合共同控制的議價購買收益金額不予確認。

綜合損益表及其他全面收益表包括每一個合併實體或業務的業績，而其期間為財務報表最早的呈報日期或合併實體或業務開始處於共同控制之日起計至先前報告期間止，而不論共同控制合併之日期。

綜合財務報表的比較數據已經重列，猶如企業合併於上一個呈報期間的最早日期或合併企業首次受共同控制日期(以較短者為準)已完成。

由於進行共同控制合併(採用合併會計法入賬)而產生的交易成本(包括專業費用、登記費、發放資料予股東的成本、過往獨立的業務進行合併所產生的成本或虧損)，均於產生期間確認為開支。

### 3.4 商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本(見上文附註3.3.3)減累計減值損失(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組別)，而該現金產出單元(或現金產出單元組別)指本集團就內部管理目的監控商譽的最小單元，且不大於經營分部，代表商譽受內部管理監控且不大於經營分部的最低級別。

獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)會每年進行減值測試，但如果有蹟象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。於報告期內，就購買所產生的商譽而言，已被分派的每一現金產出單元(或現金產出單元組別)已於報告期末前進行減值測試。如果可收回金額低於賬面金額，減值損失會首先沖減商譽的賬面金額，然後根據(或現金產出單元組別)每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接計入損益。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.4 商譽(續)

處置相關的現金產出單元或任何於本集團內現金產出單元的現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。當本集團在現金產生單位(或現金產生單位組內的現金產生單位)內處置業務時，處置的商譽金額根據經營的相對價值計量(或出售現金產生單位，並保留現金產生單位(或現金產生單位組)的部分。

本集團有關購買聯營企業及合營企業所產生的商譽的政策將於附註3.5闡述。

### 3.5 聯營企業及合營企業中的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營公司是一種合營安排，於合營安排擁有共同控制權的各方據此享有該安排下的淨資產。共同控制權指按照合同協定對一項安排中共同享有的控制權，僅在相關活動的決定必須獲得共同享有控制權的各方一致同意時存在。

對聯營公司及合營公司的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表。用作權益會計法用途的聯營公司及合營公司財務報表就於類似情況下的類似交易及事件採用與本集團一致的會計政策編製。根據權益法，對聯營公司或合營公司的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營公司或合營公司的損益及其他綜合收益中所佔的份額。如果本集團在聯營公司或合營公司的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營公司或合營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營公司或合營公司淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團招致法律或推定責任或代表聯營公司或合營公司進行的支付範圍內確認。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.5 聯營企業及合營企業中的投資(續)

對聯營公司或合營公司的投資應自被投資者成為聯營公司或合營公司之日起採用權益法進行核算。取得對聯營公司或合營公司的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

本集團評估是否有客觀證據證明聯營公司或合營公司可能面臨減值。如有客觀證據存在，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去出售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。任何已確認減值虧損並未分配至構成投資賬面值部分之任何資產(包括商譽)。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

倘本集團對一家聯營公司或一家合營公司停止擁有重大影響力，會以出售被投資方的全部權益入賬，所產生的損益於損益中確認。倘根據國際財務準則第9號之範圍內，當本集團保留於該前聯營公司或合營公司權益時及其保留權益為一項金融資產，則本集團會於該日以公允價值計量其保留權益及其公允價值被視為於初始確認時之公允價值。該聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益之公允價值之差額，以及任何出售該聯營公司或合營公司之任何相關權益之所得款項納入釐定出售該聯營公司或合營公司之盈虧。此外，本集團按如該聯營公司或合營公司直接出售其相關資產或負債之相同基準要求處理以往確認於其他綜合收益中有關該聯營公司或合營公司之所有金額。因此，如以往確認於其他綜合收益中該聯營公司或合營公司之盈虧於出售該相關資產或負債時將會被重新分類至損益，當出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時，本集團把該盈虧從權益重新分類至損益(為一項重分類調整)。

當一項於一家聯營公司之投資成為於一家合營公司之投資或於一家合營公司之投資成為於一家聯營公司之投資，本集團會繼續使用權益法。於此等擁有權益之變更沒有涉及公允價值之重新計量。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.5 聯營企業及合營企業中的投資(續)

當本集團減少其於一家聯營公司或一家合營公司之擁有權益但本集團會繼續使用權益法，本集團重新分類以往確認於其他綜合收益中有關該擁有權益減少之比例的盈虧至損益，如同該盈虧於出售該相關資產或負債時將會被重新分類至損益。

集團實體與本集團聯營公司或合營公司交易時，於本集團綜合財務報表確認與聯營公司或合營公司交易產生的損益，惟僅限於該聯營公司或合營公司與本集團無關之權益的部分。

### 3.6 持作銷售的非流動資產

倘非流動資產及出售組別之賬面值可主要通過銷售交易，而非通過持續使用而收回，則會分類為持作出售。此條件僅於資產或出售組別可按其現時情況出售，出售條件僅限出售該資產(或出售組別)之一般慣常條款，且極有可能出售時，方告達成。管理層須進行有關出售，而出售預期應可於分類日期計起一年內合資格確為已完成出售。

非流動資產(及出售組別)分類為持作出售乃按其先前賬面值與公允價值減出售成本值兩者之較低者計量，繼續按照各自章節所載的會計政策計量。

### 3.7 分部報告

業務分部以與提供給主要經營決策者的內部報告一致的模式呈列。負責分配資源及評核各業務分部表現的主要經營決策者是指負責作出策略性決策的委員會。

### 3.8 與客戶訂立合同所產生的收益

實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指明確的一個貨品及一項服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.8 與客戶訂立合同所產生的收益(續)

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收入也隨時間參考相關履約責任的完工進度予以確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 隨本集團履約而創建或改良了客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行之權利。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

合同資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合同負債指本集團就已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而承擔向該客戶轉移貨品或服務的責任。

有關相同合同的合同資產及合同負債以淨額方式確認並呈列。

#### 具有多重履約責任的合同(包括交易價格的分攤)

除折現分攤外，對於包含一項以上履約責任的合同(加以說明)，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約責任。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.8 與客戶訂立合同所產生的收益(續)

#### 具有多重履約責任的合同(包括交易價格的分攤)(續)

不同商品或服務相關的各項履約責任之單獨售價於合同成立時釐定。其指本集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約責任之交易價格反映本集團預期將承諾的商品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

#### 一段時間內的收入確認：完全履約義務進展情況的計量

完全覆行提供地基及相關工程履約責任期間的進度乃根據輸出法計量，即透過直接計量截至本日已轉讓予客戶之物品或服務之價值，相對合同下承諾提供的餘下服務之價值確認收益，有關方法最能反映本集團於轉讓服務控制權方面的履約情況。

#### 委託人與代理人

本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約責任(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，於將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團對另一方提供的指定商品或服務無控制權。當本集團為代理人時，應就預期為換取另一方安排提供的指定商品或服務有權取得之任何收費或佣金之金額確認收入。

有關本集團收益及其他收入的確認政策之有關詳情披露於附註6。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃

#### 租賃的定義

如果合同中規定或包含了以對價換取一定期間內某項可辨認資產的使用權利。則可將其定義為租賃。

對由業務合併產生的合同，本集團於開始或修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號的定義評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。除非合同條款及條件隨後改變，該合同將不會重新評估。

#### 本集團作為承租人

##### 代價分配至合同組成部份

對於包含租賃部份及一種或多種額外租賃或非租賃部份的合同，本集團根據租賃部份的相對獨立價格及非租賃部份的獨立價格總額將合同中的代價分配至各租賃部份。

非租賃組成部分乃根據其相對獨立價格與租賃組成部分分開處理。

##### 短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於辦公室、廠房及機器及汽車的租賃，即自開始日期起計之租期為十二個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。其亦應用確認豁免至低價值的租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法或另一系統化基準確認為費用。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債於初始計量時的金額；
- 任何於開始日期或之前作出之租賃付款，減任何已收租金優惠；
- 本集團所產生任何初始直接成本；及

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產(續)

- 本集團於拆卸及移除相關資產、恢復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的條件方面所產生的成本預計，除非該等成本因生產庫存而產生。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

本集團合理確定於租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，由開始日期起至可用年期結束時發生折舊。否則，使用權資產按其估計可用年期及租賃期較短者按直線法折舊。

當本集團於租賃期末獲得相關租賃資產的所有權時，相關使用權資產的成本以及相關累計折舊及減值虧損將在行使購買選擇權時轉移至物業、廠房及設備。

本集團於合併財務狀況表將使用權資產作為單獨項目呈列。

##### 可退還租賃按金

可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號(「國際財務報告準則第9號」)金融工具入賬且按公允價值初始計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按租賃付款(非當日支付)的現值確認並計量租賃負債。計算租賃付款現值時，倘租賃所隱含的利率不能即時釐定，則本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；採用於開始日期的指數或利率初步計量；
- 剩餘價值擔保下的本集團應付預期應付款項；
- 本集團合理確定行使採購權的行使價格；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使選擇權終止租約)。

反映市場租金變化的可變租賃付款於開始日期使用市場租金初步計量。並不視乎指數或比率而定的可變租賃付款並不計入租賃負債及使用權資產計量，而於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

開始日期後，租賃負債由應計利息及租賃付款調整。

本集團於以下任何時間重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期已出現變動或購買權的行使評估出現變動，於此情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期的經修訂折現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃付款因市場租金審查後市場租賃率變動／保證剩餘價值下的預期付款而發生變動，於此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目列示。

##### 租賃修訂

倘以下情況發生，本集團將租賃修訂入賬為單獨租賃：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利，增加租賃範圍；及
- 租賃的代價增加與單獨價格相對應增加範圍的金額，及對該單獨價格作出的任何適當調整，以反映特定合同的情況。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團根據經修訂租賃的租賃條款，並透過於修訂生效日期使用經修訂折現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

#### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃(續)

#### 本集團作為出租人(續)

##### 租賃的分類及計量(續)

融資租賃下應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額相等於租賃的投資淨額，並使用各租賃隱含的利率計量。初始直接成本(製造商或經銷商出租人產生的直接成本除外)計入租賃投資淨額的首次計量中。利息收入分配至會計期間，以反映目標集團有關租賃的未償還投資淨額的固定定期回報率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，除以公允價值模式計量的投資物業外，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

##### 代價分配至合同組成部份

倘合同包括租賃及非租賃部分，本集團採用國際財務報告準則第15號客戶合同收入將合同中的代價分配予租賃及非租賃部分。非租賃部分及租賃部分按彼等相對獨立的銷售價格分開。

##### 可退還租賃按金

所收到的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值的調整被視為承租人的額外租賃付款。

##### 轉租

當本集團為中介出租人時，本集團會將主租及轉租入賬為兩項獨立合約。轉租乃參照主租所產生的使用權資產(而非參照相關資產)分類為融資或經營租賃。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.9 租賃(續)

#### 本集團作為出租人(續)

##### 租賃修訂

非原有條款及條件的一部分的租賃合約的代價變動列作租約修訂，包括透過免除或減少租金提供的租賃優惠。

本集團將對經營租賃的修訂自修訂生效日期起作為新租賃入賬，並考慮與原租賃相關的任何預付或應計租賃付款，作為新租賃的租賃付款的一部分。

### 3.10 外幣

於編製個別實體的財務資料時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(「外幣」)計值的交易，按交易日期的現行匯率確認。於各結算日，以外幣為單位的貨幣性項目，會按該結算日的現行匯率重新折算；以外幣為單位按公允價值列賬的非貨幣性項目，會按確定公允價值當日的現行匯率重新折算。以外幣為單位按歷史成本計算的非貨幣性項目不會重新折算。

因結算貨幣性項目及重新折算貨幣性項目而產生的匯兌差額，於其產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的海外業務的資產及負債會按結算日的現行匯率匯兌為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率折算，除非匯率在該期間出現大幅波動則另論，倘匯率波動大，則使交易日的現行匯率。由此產生的匯兌差額(如有)計入其他綜合溢利並累計至權益中的匯兌儲備(適合歸於非控制性權益。)

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.10 外幣(續)

於出售海外業務(即出售本集團海外業務全部權益或涉及失去對一間附屬公司(包括海外業務)的控制權的出售或出售一間共同安排的部份權益或涉及出售聯營公司(包括海外業務)的保留權益變成金融資產的出售)時，就本集團擁有人應佔該業務而於權益累計的全部匯兌差額則重新分類至損益。

另外，有關部份出售附屬公司並未導致本集團失去對該附屬公司的控制權，則分佔累計匯兌差額的相應部份重新撥歸至非控股權益，而不會於損益確認。就所有其他部份出售(即部份出售聯營公司不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，則分佔累計匯兌差額的相應部份重新分類至損益。

收購海外業務所產生的以收購可識別資產商譽及公允價值調整被視為海外業務的資產及負債並按各報告期末的現行匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收入確認。

### 3.11 借款成本

因購置、興建或生產合格資產(即必須耗用大量時間才可作其擬定用途或銷售之資產)直接產生的借款成本於該等資產基本可作其擬定用途或銷售前計入該等資產的成本中，作為該等資產的成本部份。

在相關資產達到其預期用途或出售狀態後仍未償還的任何特定借款，均計入一般借款池以計算一般借款的資本化率。特定借貸項目之短期投資所得之投資收入在合資格資產攤銷開支前須從已資本化之借貸成本扣除。

所有其他借款成本均於發生期內確認為開支。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.12 政府補貼

政府補貼具有多種形式，包括增值稅退稅於本集團符合該等條件及對取得該項補貼有合理把握前不會確認為收入。

政府津貼於本集團確認補助金擬補償的相關成本為開支的期間有系統地於損益中確認。具體而言，授出政府津貼的主要條件為本集團應購買、興建或以其他方式收購非流動資產，該等補助金於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的可用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

用作補償本集團因已產生支出或虧損或旨在為本集團提供即時財務資助(而無未來相關成本)的應收收入相關政府補助金，乃於應收期間於損益來確認。此等補助於「投資及其他收入淨額」呈列。

按低於市場利率作出的政府貸款的收益視為按所收取的所得款項與首次確認貸款的公允價值之間的差額計量的政府補助金。

### 3.13 退休福利成本，離職福利及短期僱員福利

界定供款退休福利計劃或由國家管理的退休福利計劃的款項乃於到期支付時作為開支扣除。

設定受益退休福利計劃方面，提供福利的成本按預計福利單位貸計法釐定，並於每報告期末進行精算評估。重新計量金額(包括精算損益、資產上限變動的影響(如適用)及計劃資產的回報(利息除外))即時於綜合財務狀況表內反映，並在進行重新計量的期間於其他綜合收益確認。於其他綜合收益內確認的重新計算金額將即時於資本公積金內反映，並將不會重新列入損益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.13 退休福利成本，離職福利及短期僱員福利(續)

過往服務成本在計劃修訂或縮減期內於損益確認及在結算時確認收益或虧損。在確定過往服務成本或結算收益或虧損時，實體應使用計劃資產的當前公允價值及當前精算假設重新計量界定福利負債或資產淨額，反映計劃下的收益及於計劃修訂、縮減或結算前後計劃資產收益，不考慮資產上限的影響(即以計劃退款或削減的未來供款形式獲得的任何經濟利益的現值)。

淨利息以期初之折現率及界定福利負債或資產淨額計算。但是，倘本集團在計劃修訂、縮減或結算之前重新計量界定福利負債或資產，則本集團將使用修訂、縮減或結算後計劃提供的收益及計劃資產確定計劃修訂、縮減或結算後的年度報告期剩餘的淨利息，以及用於重新計量該界定福利負債或資產的折現率，並考慮到由於繳款或利益付款導致的期間內界定福利負債或資產的任何變化。

設定受益成本分類方式如下：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本，以及計劃縮減及結算時的收益及虧損)；
- 利息開支或收益淨額；及
- 重新計量。

綜合財務狀況表內確認之退休福利責任代表本集團設定受益退休計劃實際虧損或盈餘。由此計算產生之盈餘將不多於以該計劃收回款項模式的經濟收益之現值或該計劃之未來供款減額。

終止福利負債乃於本集團旗下實體不再能夠取消終止福利的提供的日期或者其確認任何相關重組成本之日期(以較早者為準)確認。

短期僱員福利負債以預計用以支付相關服務的福利的未折現金額確認計量。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.14 以股份為基礎的支付

#### 以股權結算以股份為基礎付款交易

##### 授予僱員購股權

以權益結算並以股份為基礎支付予員工的款項及其他提供的類似服務按授出日期股本工具之公允價值計量。

於未考慮所有非市場歸屬條件的情況下，在授予日確定的以權益結算並以股份支付的公允價值乃按直線法，並基於本集團對權益工具的估計為最終歸屬於歸屬期內支銷，並相應增加股權(股票期權儲備)。

於各報告期末，於未評估所有非市場歸屬條件下，本集團修訂其對預期歸屬之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益內確認，以使累計開支能反映經修訂估計，購股權儲備亦作出相應調整。於在授予日立即歸屬的股票期權而言，所授予的購股權公允價值立即以利潤或損失支銷。

於行使購股權之時，之前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日期仍未獲行使，之前在購股權儲備確認之款項將被轉撥至保留溢利。

### 3.15 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按該年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤不同，原因是其不包括於其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支的項目，亦不包括永不課稅的收益表項目。本集團現時的稅項負債，乃採用報告期末已制定或實際制定的稅率計算。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.15 稅項(續)

遞延稅項乃就綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤採用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有的應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於有可能可用作扣減可扣減暫時差額以對銷應課稅利潤時確認。倘暫時性差額乃自並不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的初步確認(業務合併除外)其他資產及負債產生，則該等資產及負債不予確認。另外，倘暫時差額產生自商譽的初步確認，遞延稅項負債將不會被確認。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資而引致之應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可令暫時差額對沖及暫時差額有可能未必於可見將來對沖之情況除外。僅當很可能取得足夠的應課稅溢利以動用此類投資相關的可扣減暫時差額的溢利，並且暫時差額在可預見的未來將撥回時，才確認該可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於各結算日進行審核，並於可能不再取得足夠的應課稅利潤以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於呈報期末時已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按償付負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項負債及資產的計算反映了本集團預期於各報告期末收回其資產及負債之遞延稅項負債及資產之方式所引致之稅務影響。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

現時及遞延稅項於損益確認，惟當涉及確認於其他全面收入中或權益中直接確認之項目除外，在此情況下，現時及遞延稅項亦分別於其他全面收入中或權益中直接確認。當現時稅項或遞延稅項產生自業務合併的初期會計，稅務影響包含於業務合併會計中。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.16 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作用於生產或提供產品或服務之有形資產，或作管理用途(下文所述在建物業除外)。物業、廠房及設備按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列示。

用於生產、供應或管理目的的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸屬於使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，以及對於符合條件的資產而言，根據本集團會計政策資本化的借貸成本。當該等資產可用於其預定用途時，則開始以與其他物業資產相同的基礎進行折舊。

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。

倘相關款項能可靠分配，則以經營租賃列賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備(在建工程除外)項目成本減其剩餘價值而確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響會按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與資產賬面值的差額計算，並於終止確認年內確認為損益。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.17 投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

投資物業亦包括使用權資產確認之租賃物業及本集團根據經營租約轉租之租賃物業。

投資物業於首次確認時乃按成本(包括任何直接應屬支出)計量。首次確認之後，投資物業以成本減其後累計折舊及任何其後減值損失。投資物業乃按其估計可使用年期，經考慮其估計殘值以直線法計提折舊，以撇銷成本。

在建投資物業產生的建設成本乃資本化為在建投資物業的部份面值。

投資物業於出售時或投資物業長期被提取使用或預期其出售並不會帶來任何未來經濟效益，便終止確認。倘本集團作為中間出租人將轉租分類為融資租賃，已確認為使用權資產的租賃物業則終止確認。任何因物業不被確認(按出售淨所得與資產面值差額計量)而產生的損益均於終止確認年內確認為損益。

### 3.18 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購及可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產於估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年限及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響則按前瞻基準入賬。單獨收購及可使用年限無限的無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

#### 業務合併收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初步按於收購日期的公平值確認(視為該等無形資產之成本)。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.18 無形資產(續)

#### 業務合併收購的無形資產(續)

於初步確認後，業務合併中收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，基準與單獨收購的無形資產相同。於業務合併中收購的具無限使用年期的無形資產按成本減其後任何累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期使用或出售時不會產生未來經濟利益時終止確認，因終止確認無形資產所產生的盈虧乃按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算。並於終止確認資產時於損益內確認。

### 3.19 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(不包括商譽)的減值

於各結算日，本集團會審查具有確定使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以決定有否跡象顯示等資產出現減值虧損。倘有任何有關跡象存在，則估計該項資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額是單獨估計的，當無法估計單個資產的可收回金額時，本集團則估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

並無固定可使用年期及暫不可用的無形資產會至少每年地接受減值測試，而每當有跡象顯示該項資產可能出現減值時亦會接受減值測試。

可收回金額為公允價值減處置成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)(並未調整估計未來現金流量)特殊風險的評值的稅前貼現率，貼現至其現有價值。就此對未來現金流的估計並無予以調整。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.19 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(不包括商譽)的減值(續)

於分配減值虧損時，減值虧損首先用於沖減商譽的賬面值(倘適用)，然後根據該單元或一組現金產生單位各項資產賬面值的比例分攤到該單元的其他資產。資產的賬面值不可抵減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零之中的最高者。因此而導致的未能分攤的減值虧損金額，按比例分攤至該單元中其他資產。減值虧損會即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會調高至其可收回金額的經修訂估計值，致使所增加的賬面值不得超過於過往年度並無就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損的賬面值。所撥回的減值虧損會即時確認為收入。

### 3.20 存貨

存貨以成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨成本包括直接材料及(如適用)直接人工成本及將存貨達致目前位置及狀況所產生的間接成本。存貨成本採用加權平均法計算。可變現淨值指估計售價減估計完工所需的所有成本及銷售的必須成本。

### 3.21 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任之金額能可靠估計，即會確認撥備。

作為撥備的金額是以財務報告末期用作處理現有責任的費用的最佳估量計算，包括考慮到圍繞著現有責任的風險和不確定性。當一個撥備以處理現有責任的估計現金流計算，其賬面價值是該現金流的貼現值(在貨幣時間價值的影響重大的情況下)。

當部份或全部用作處理撥備的經濟利益預期可從第三方處收回，而且應收賬款幾乎肯定可收回和應收賬款的金額可以可靠地計算，該應收賬款可以確認為資產。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具

當集團實體成為協議的合約性條款的其中一方時，金融資產及金融負債將被確認。所有以常規方式購買或出售的金融資產按交易日期基礎確認及終止確認。定期購買或出售乃購買或出售必須按規則或市場慣例設定之時限付運之金融資產。

金融資產及金融負債按公允價值進行初始計量，惟根據國際財務報告準則第15號初始計量來自客戶合約產生的貿易應收款項及合同資產除外。即因收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值於損益賬確認之金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易成本，於初始確認時按適用情況加入或扣除自該項金融資產或金融負債之公允價值。因收購按公允價值於損益賬確認的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本或損失即時於損益表中確認。

實際利率法用於計算金融資產或金融負債攤餘成本及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指對金融資產或金融負債於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入及支出(包括支付或收取屬於實際利率組成部份之所有費用，交易費用以及其他所有溢價及折讓)準確折現時採用的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產分類及後續計量

同時滿足以下條件的金融資產以攤餘成本進行後續計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

同時滿足以下條件的金融資產以按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)進行後續計量：

- 金融資產按目的為同時收取合約現金流及出售金融資產之業務模式中持有；及

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公允價值於損益賬確認，惟倘該等權益投資並非持作買賣用途及收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中確認的或有代價，則本集團可於初始應用／初始確認金融資產之日不可撤銷地選擇於其他綜合收益(「其他綜合收益」)中呈列權益投資公允價值變動。

倘財務資產滿足以下條件，則可歸為持作買賣用途之金融資產：

- 主要為短期持有作出售用途；或
- 於初始確認時，該金融資產是由本集團統一管理的可識別金融工具投資組合的一部份，且其近期的實際模式為短期獲利；或
- 未被指定作有效對沖工具的衍生工具。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可能會不可撤銷地指定按攤餘成本計量或按公允價值於其他綜合收益確認的金融資產為按公允價值於損益賬確認。

#### (i) 攤餘成本及利息收入

利息收入就期後按攤銷成本及債務工具／應收款項(其後按公允價值於其他綜合收益確認計量)計量的金融資產而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟期後已變為信貸減值的金融資產除外(見下文)。就期後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產分類及後續計量(續)

(ii) 指定按公允價值計入其他綜合收益之權益工具

按公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資乃後續按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他綜合收益確認及於公允價值儲備內累計；並無須作減值評估。累計收益或虧損於出售權益投資時將不重新分類至損益，並將轉撥至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益內確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益內「投資及其他收入，淨額」項目中。

(iii) 按公允價值於損益賬確認之金融資產

不符合按攤餘成本或按公允價值計入其他綜合收益或指定為按公允價值計入其他綜合收益標準的金融資產乃按公允價值於損益賬確認的方式計量。

按公允價值於損益賬確認之金融資產按於各報告期末的公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入其他「投資及其他收益，淨額」項目內。

##### 金融資產的減值

本集團對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、合約資產、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及現金及現金等價物)按預期信用損失(「預期信用損失」)模型進行減值評估。於各報告日期對預期信用損失金額進行更新，以反映自初始確認以來的信用風險變動。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的減值(續)

整個存續期預期信用損失指在有關工具預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。相反，十二個月預期信用損失(「十二個月預期信用損失」)則指預期可能於報告日期後十二個月內發生金融工具的違約事件而導致的部分存續期預期信用損失。評估乃根據本集團的歷史信用虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對當前及報告日期的條件預測的評估進行調整。

本集團通常就貿易應收款項及合約資產確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失將對具有重大餘額的債務人進行個別評估及／或使用具有適當分組的撥備矩陣進行共同評估。

對於所有其他金融工具，本集團按相等於十二個月預期信用損失的金額計量損失撥備，除非自初始確認後信用風險大幅增加，則本集團確認整個存續期預期信用損失。評估是否應確認整個存續期預期信用損失乃根據自初始確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加。

#### (i) 信用風險大幅增加

在評估自初始確認以來信用風險是否大幅增加時，本集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於這個評估，本集團考慮合理及可靠的定量及定性信息，包括無需付出不必要的額外成本或努力即可取得的過往經驗前瞻性信息。

在評估信貸風險是否顯著增加時，將特別考慮以下資料：

- 已發生的或預期的金融工具的外部(倘有)或內部信用評級顯著惡化；
- 外部市場信用風險指標顯著惡化，如信用利差大幅增加、債務人信用違約掉期價格；

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

##### (i) 信用風險大幅增加(續)

- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 已發生的或預期的債務人經營業績顯著惡化；及
- 監管、經濟或技術環境出現或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設，合約付款逾期超過30天時，信用風險已自初始確認起大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日被確定為信用風險較低，則本集團假設該項債務工具的信用風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項債務工具被定為具有較低的信用風險，倘(i)其違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信貸風險偏低。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

#### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文所述，本集團認為當金融資產逾期超過90日時，即屬發生違約，除非本集團有合理及有理據的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

#### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的減值(續)

#### (iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(例如交易對手遭受清盤或已進入破產程序)或(如有貿易應收款項)該金額已逾期五年,本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適),遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

#### (v) 計量及確認預期信用損失

計量預期信用損失乃指違約概率、違約損失率程度(即倘違約損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出及前瞻性資料。預期信用虧損的預估乃無偏概率加權平均金額,以發生違約的風險為權重確定。本集團經考慮過往信用虧損經驗後使用撥備矩陣並採用實際權益法估計貿易應收款項的預期信用虧損,並按毋需花費不必要成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

一般而言,預期信用損失為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額,並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信用虧損按整體基準計量或針對個別工具層面之證據可能尚未提供之情況,則金融工具按以下基準分組。

- 金融工具的性質(即本集團的貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項以及應收客戶款項各自作為單獨組別評估,提供予關聯方的貸款乃單獨評估預期信用損失);
- 逾期狀態;

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的減值(續)

(v) 計量及確認預期信用損失(續)

- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(倘有)。

管理層定期分組檢討，以確保各組之組成繼續具有類似之信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非該金融資產屬信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

本集團透過調整賬面值就所有金融工具於損益中確認減值收益或損失，惟透過損失撥備賬確認貿易應收款項及其他應收款項的相應調整除外(如有)。

##### 終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利已到期，或當金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移予其他實體，則本集團將終止確認金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所轉讓資產所有權的絕大部份風險及回報並繼續持續控制該資產，則本集團會確認於該資產的保留權益及可能須支付的相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該項金融資產，亦會確認所收取款項為附屬借貸。

於終止按攤餘成本計量的財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總和的差額，將於損益中確認。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 終止確認金融資產(續)

於終止確認分類為透過其他全面收益按公允價值計量的債務工具投資時，先前於公允價值儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益。

於終止本集團在初始確認時按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資時，先前於公允價值儲備累計的累計損益不會重新分類至損益，惟會轉撥至保留溢利。

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益及永久資本工具

權益工具乃證明實體的資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

本集團發行之權益工具乃以所得進款扣除直接發行成本確認。

永久工具沒有包括本集團支付現金或其他金融資產的合約責任，或本集團可全權決定無限期延遲支付本金額的分派及贖回。永久工具分類為權益工具。

購回本公司本身權益工具直接於權益確認及扣除。並無就購買、出售、發行或註銷本公司本身權益工具而於損益確認收益或虧損。

##### 金融負債

以實際利率法按攤餘成本進行後續計量的或者按公允價值計量於損益賬確認的所有金融負債。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

按公允價值計量於損益賬確認的金融負債

如果金融負債是(i)或有對價可由收購方支付，作為業務合併的一部份，並採納國際財務報告準則第3號，(ii)持作買賣，或(iii)指定為按公允價值於損益賬確認的金融資產，則應歸類為按公允價值計量於損益賬確認的金融負債。

倘出現下列情況，金融負債乃歸類為持作買賣用途：

- 主要作為近期內購回用途而購入；或
- 於初次確認時金融負債為本集團共同管理之財務工具確定組合之一部份及其具短期獲利近期實際模式；或
- 金融負債為一個衍生產品而非指定及有效用作對沖工具。

倘出現下列情況，持作買賣或可由收購方支付，作為業務合併的一部份的或有對價之金融負債以外之金融負債可於初步確認後指定為按公允價值於損益賬確認：

- 有關指定撤除或大幅減低計量或確認可能出現不一致之情況；或
- 金融負債組成金融資產或金融負債之部份或兩者，並根據本集團文件既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融負債組成包含一種或以上內含衍生工具之合約其中部份，而國際財務報告準則第9號允許整份合併合約(資產或負債)將指定按公允價值於損益賬確認。

對於指定為按公允價值計量於損益賬確認的金融負債，於其他綜合收益中確認因該等負債信用風險變動而導致的該等金融負債公允價值變動金額，除非於其他綜合收益中確認該等負債的信用風險變動影響會產生或加大損益會計錯配。於其他綜合收益中確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動後續不會重新分類至損益，而是於該金融資產終止確認時轉入保留盈利。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 按攤銷成本計量的金融負債

包括貿易及其他應付款、應付關聯方款項、借款，以及應付非控制性權益股息在內的其他金融負債，以實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

##### 財務擔保合約

財務擔保合約為合約發行者根據某項債務工具之條款，因某特定債務人於到期日未能償還款項而須支付特定款項以補償合約持有者招致之損失的一項合約。

由本集團發出的財務擔保合約按其公允價值進行初始測量，倘並無指定為按公允價值於損益賬確認的金融資產，則以後將以以下的較高者量計：

- 合約償付金額按國際財務報告準則第9號釐定；及
- 初始確認的金額減去(倘適合)於擔保期內的累計攤銷。

##### 終止確認金融負債

本集團僅會於集團責任遭解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與實際支付或應付價款的差額，計入合併損益表中。

##### 衍生金融工具

衍生金融工具於衍生合約訂立之日以公允價值初次確認，並以於報告期末的公允價值進行後續計量。於損益中確認所得損益。除非衍生工具指定及生效為對沖工具，否則在當中於損益中確認的時間取決於對沖關係的性質。

一般而言，單一工具中的多個嵌入式衍生工具被視為單一複合嵌入式衍生工具，除非該等衍生工具面臨不同風險及未能隨時分開，且彼等各自獨立。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 對沖會計處理法

本集團指定若干衍生工具作為現金流量之對沖工具。

在對沖關係開始階段，本集團確定對沖工具與對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及其進行多種對沖交易的策略。此外，在對沖開始階段及按持續基準，本集團確定在對沖關係中使用的對沖工具在抵銷對沖項目的公允價值或現金流方面是否非常有效。

為確定是否極有可能存有預測交易(或其組成部份)，本集團假設對沖現金流量(列明合約或非合約)所依據的利率基準並無因利率基準改革而變動。

##### 評估對沖關係及有效性

就對沖有效性評估而言，本集團會考慮對沖工具是否有效抵銷被對沖項目的公允價值或現金流量變動，當對沖關係符合以下所有對沖有效性要求：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化；及
- 對沖關係的對沖比率與本集團實際對沖的被對沖項目的數量以及該實體實際用於對沖該對沖項目數量的對沖工具的數量相同。

倘對沖關係不再符合與對沖比率相關的對沖有效性要求，但該指定對沖關係的風險管理目標保持不變，則本集團會調整對沖關係的對沖比率(即重新平衡對沖)以使其符合再次符合資格標準。

評估受對沖項目及對沖工具之間的經濟關係時，集團假設受對沖現金流量及／或受對沖風險(列明合約或非合約)所依據的利率基準，或對沖工具的現金流量所依據的利率基準，並無因利率基準改革而變動。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.22 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具(續)

##### 現金流量對沖

被指定及符合資格作為現金流量對沖之衍生工具及其他合資格對沖工具的公平值變動之有效部分於其他全面收益確認，並於對沖儲備項下累計，以對沖開始起被對沖項目的公平值之累計變動為限。無效部分之收益或虧損即時於損益確認，同時計入「投資及其他收入，淨額」項目內。

為重新分類現金流量對沖儲備內累計的損益金額，以確定預期是否會出現受對沖未來現金流量，集團假設受對沖現金流量(列明合約或非合約)所依據的利率基準並無因利率基準改革而變動。

當被對沖項目影響損益時，先前於其他全面收益確認並於權益累計的金額則於有關期間重新分類至損益，處於與被對沖項目已確認之相同項下。然而，倘對沖之預期交易導致確認非金融資產或非金融負債，則先前於其他全面收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益移除並計入非金融資產或非金融負債成本的初步計量中。該轉讓並無影響其他綜合收益。此外，倘本集團預期將不會於未來收回現金流量對沖儲備的若干或全部累計虧損，該金額將即時重新分類至損益。

##### 終止對沖會計處理方法

本集團只會在對沖關係(或一部分對沖關係)不再符合有關合資格準則時(包括對沖工具屆滿或售出、終止或行使)，對沖會計法則被終止(考慮重新調整(如適用)後)。終止對沖會計法可影響對沖關係的全部或其中一部分(在這種情況下，對沖會計法繼續適用於對沖關係的其餘部分)。

就現金流對沖而言，當時在其他全面收入表及權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期預計的交易不再發生，在權益項下累計的損益將即時在損益表內獲確認。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.23 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事批准的期間內於本集團的綜合財務報表內列為負債。

### 3.24 關連人士

- (a) 倘屬以下個人，即該個人或該個人之近親與本集團有關連：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本公司母公司高級管理層職員之成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相關連)；
  - (ii) 一個實體為另一實體聯營企業或合營公司(或集團之成員之聯營企業或合營企業，而該集團當中之另一實體為成員)；
  - (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營企業；
  - (iv) 一個實體為第三實體之合營企業及另一實體為第三實體之聯營企業；
  - (v) 該實體為本集團或作為本集團關連人士的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)部所識別之人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所識別對實體有重大影響之人士，或是實體(或實體之母公司)高級管理層職員之成員；及
  - (viii) 該實體或屬該實體其中一部份的集團旗下任何成員公司為向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員。

## 3 編製基準及主要會計政策(續)

### 3.25 比較數字

為更好地反映經營業績及讓本集團向綜合財務報表使用者更有資訊性地呈列業績，本集團管理層已於綜合損益表中重新考慮呈列方式。與履行與客戶合約履行責任有關的若干開支已重新分類為銷售成本。因此，截至2019年12月31日止年度計入銷售及分銷成本的相關比較金額共計人民幣8,099.44百萬元已重新分類至銷售成本，以符合本年度的呈列方式。

此外，如附註3.1及45所示，可比較數字已予重列以反映共同控制下業務合併的影響。

## 4 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(於附註3中所述)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。

### 4.1 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%(2019年：37.83%)的權益及表決權。北新建材於中國深圳證券交易所上市。北新建材的其餘62.17%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。有關北新建材的詳情載於附註20。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 4 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### 4.1 應用會計政策時的關鍵判斷(續)

#### 對主要附屬公司的控制權(續)

##### 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%(2019年：40.03%)的權益及表決權。中材國際於中國上海交易所上市。中材國際的其餘59.97%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。有關北新建材的詳情載於附註20。

##### 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%(2019年：47.56%)的權益及表決權。寧夏建材於中國上海交易所上市。寧夏建材的其餘52.44%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。寧夏建材的詳情載於附註20。

##### 新疆天山水泥股份有限公司(「天山水泥」)

天山水泥為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅擁有天山水泥45.87%(2019年：45.87%)的權益及表決權。天山水泥於中國深圳證券交易所上市。天山水泥的其餘54.13%的股權由數千名股東擁有，彼等與本集團並無關連。天山水泥的詳情載於附註20。

##### 甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山水泥」)

祁連山水泥為本集團一間附屬公司，儘管本集團僅透過本公司直接持有股權及本公司附屬公司間接持有股權而擁有祁連山水泥25.04%(2019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。祁連山水泥的詳情載於附註20。

## 4 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### 4.1 應用會計政策時的關鍵判斷(續)

#### 對主要附屬公司的控制權(續)

##### 甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(「祁連山水泥」)(續)

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、中材股份、寧夏建材、天山水泥及祁連山水泥(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」)

附註21說明上海耀皮為本集團一間聯營企業，儘管本集團僅擁有上海耀皮12.74%(2019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」)

附註21說明自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企業。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%。

### 4.2 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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 4 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### 4.2 估計不確定性之主要來源(續)

#### 物業、廠房、設備以及使用權資產及無形資產減值

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

於2020年12月31日，經計及減值損失，物業、廠房及設備以及使用權資產及無形資產的賬面值分別為人民幣172,379.76百萬元、人民幣29,979.59百萬元及人民幣19,074.13百萬元(2019年：人民幣173,149.19百萬元、人民幣31,583.27百萬元及人民幣12,182.41百萬元)。減值詳情披露於附註15、16及19。

#### 存貨撇減

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。於本年度，本集團計提撥備約人民幣366.97百萬元(2019年：約人民幣176.53百萬元)以將存貨成本撇減至其可變現淨值。

## 4 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### 4.2 估計不確定性之主要來源(續)

#### 存貨撇減(續)

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2020年12月31日，商譽的賬面值為約人民幣33,290.32百萬元(2019年：約人民幣37,886.42百萬元)。有關計算可回收金額的詳情披露於附註18。

#### 遞延稅項資產

於2020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935.96百萬元(2019年：約人民幣1,776.23百萬元)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25,320.22百萬元(2019年：約人民幣17,707.39百萬元)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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 4 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

### 4.2 估計不確定性之主要來源(續)

#### 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。有關預期信用損失及本集團的貿易應收賬款及合約資產詳情載於附註5(b)及附註27。

#### 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價值時，本集團採用包括並非根據可觀察市場數據之資料的估值技術。在確定各類資產和負債的公允價值的過程中所採用的估值技術和輸入值的相關資訊在附註5.3及附註17中披露。

## 5 金融風險管理

### 5.1 金融風險因素

本集團的活動承受著多種的金融風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及股權價格風險)、信貸風險、流動資金風險及資本風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測情況，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具套期若干承受的風險。

#### (a) 市場風險

本集團的業務主要受外匯風險、利率風險及股權價格風險變動的影響。本集團所面對的市場風險或其管理及處理該等風險的方式並無改變。

##### (i) 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，大部份交易以人民幣計值。然而，若干現金及現金等價物及借款也以外幣計值。外幣亦用於收回本集團海外業務的收入並用於支付購買若干機器及設備，以及用作若干費用。

為減輕匯率波動的影響，本集團持續評估監控外匯風險。於年內，本集團管理層已訂立若干外匯遠期合同，惟有關合同不符合條件作套期保值會計處理，因此被視為交易性金融資產或交易性金融負債。於報告期末尚未完成外匯遠期合同的詳情於附註38中披露。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的金額載列如下：

	負債		資產	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元(「美元」)	107,677	127,316	4,042,739	5,322,323
歐元(「歐元」)	2,927,245	3,416,633	5,766,865	6,125,873
港元(「港元」)	—	694,471	127,699	813,493
巴布亞新幾內亞基納(「基納」)	—	—	19,274	33,962
尼日利亞奈拉(「奈拉」)	5,309	17,345	251,575	115,131
印度盧比(「盧比」)	—	241,088	34,920	398,814
印尼盾(「印尼盾」)	13,748	260,862	75,352	278,492
澳元(「澳元」)	—	—	6,812	8,716
英鎊(「英鎊」)	—	—	4,351	2,862
俄羅斯盧布(「盧布」)	20,312	20,142	110,385	198,796
日圓(「日圓」)	—	1,816	22,596	22,813
南非蘭特(「蘭特」)	58,101	6	47,337	42,796
其他	356,788	295,534	663,732	1,217,782

#### 敏感度分析

下表詳細載列本集團就人民幣兌相關外幣匯率上升或下降6.44%的影響。6.44%是當向高級管理人員作外匯風險內部匯報時採用的設定變動率，代表管理層對外幣匯率可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚存的外幣計值貨幣項目，並於年終時就外幣匯率6.44%變動率調整換算。下表的負數即表示當人民幣兌相關貨幣升值6.44%時利潤的減少。倘人民幣兌相關貨幣時貶值6.44%，將對收益有等值及相反的影響。且下述差額將為正數。

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

對稅後利潤的影響

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	182,629	224,625
歐元	131,789	117,144
港元	5,741	5,146
基納	895	1,468
奈拉	11,429	4,228
盧比	1,621	6,820
印尼盾	2,859	763
澳元	316	377
英鎊	202	124
盧布	4,180	7,725
日圓	1,049	908
鍺	(500)	1,850
其他	-	34,254
	<b>342,210</b>	405,432

匯率變動不影響其他權益項目。

##### (ii) 利率風險

因現行市場利率波動對利率為現行市場利率的銀行借款的影響而使本集團面臨利率風險。本集團通過維持合適的固定利率及浮動利率借款來管理風險。因現行市場利率波動不大，銀行結餘的利率風險微不足道。

本集團現金流量利率風險主要集中在中國人民銀行公佈的基本利率的波動對本集團長期借款的影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

本集團定期檢討及監控固定利率及浮動利率貸款結構以管理其利率風險。年內，因面臨利率風險，本集團已進行，指定為現金流對沖的若干利率掉期。

- (i) 按攤餘成本或按公允價值計入其他綜合收益計量的金融資產總利率收益／收入如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
利率收入		
以攤餘成本計算的金融資產	918,268	789,322

- (ii) 不按公允價值於損益賬確認的金融負債利率開支：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
以攤餘成本計算的金融負債	7,998,630	9,543,273

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

###### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據利率風險釐定，包括於報告期末指定為有效對沖工具的衍生工具。就浮動利率銀行借款而言，分析時假設於報告期末，未償還金融工具金額為人民幣68,432.07百萬元(2019年：人民幣70,649.18百萬元)。向高級管理人員作內部利率風險匯報及呈報管理層對利率合理潛在變動的評估時，使用浮動利率銀行借款及指定用於對沖現金流量利率風險的利率掉期增加或減少126個基點(2019年：126個基點)。由於本集團董事認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，故銀行結餘不包括在敏感度分析中。

倘利率升126個基點，而所有其他因素不變，本集團截至2020年12月31日的淨利潤將減少人民幣621.39百萬元(2019年：人民幣664.32百萬元)。這主要是因為本集團浮動利率銀行借款的利率所帶來的風險。倘利率降126個基點，將對收益有等值及相反的響，且上述差額將為負數。

本集團對利率的敏感度於本年有所減少，主要是因為浮動利率銀行借款減少。

##### (iii) 股權價格風險

股權價格風險乃因股價指數及個別證券價值水平之變動而導致股本證券公允價值下降之風險。本集團於2020年12月31日有歸類為按公允價值於其他綜合收益賬確認的金融資產(附註24)及按公允價值於損益賬確認的金融資產(附註23)之個別權益投資產生之股權價格風險。本集團之上市投資於香港、深圳及上海證券交易所上市，且按結算日之市場報價估值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 股權價格風險(續)

下列證券交易所於本年度最接近結算日之交易日營業結束時的市場股價指數以及於年內的最高及最低點如下：

	於2020年 12月31日	2020年 高/低	於2019年 12月31日	2019年 高/低
香港交易所 — 恆生指數	27,231	29,056/21,696	28,189	30,780/24,896
深圳證券交易所 — 成份指數	14,471	14,471/9,692	10,430	10,541/7,011
上海證券交易所 — 綜合指數	3,473	3,473/2,660	3,050	3,271/2,440

#### 敏感度分析

下表顯示所有其他變數保持不變並基於結算日賬面值計算，股本投資上市證券公允價值增加10%對本集團稅後溢利的敏感度。

	2020年		2019年	
	股本投資賬面值 人民幣千元	淨利潤增加 人民幣千元	股本投資賬面值 人民幣千元 (經重列)	淨利潤增加 人民幣千元 (經重列)
上市投資： 香港、深圳和上海證券交易所	5,200,837	374,805	5,609,189	376,603

倘權益投資公允價值降10%，將對收益有等值及相反的影響。

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估

於2020年及2019年12月31日，本集團因交易對手方未能履行責任而將導致財務損失的最高信用風險，來源於綜合財務狀況表所載列相關已確認金融資產的賬面值。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以保障其財務資產相關信用風險。於兩個報告期內，實體的抵押品政策惡化或變更並無導致該抵押品的質量有重大轉變。

##### (i) 客戶合約產生的貿易應收款項及合約資產

為盡量降低信用風險，本集團管理層已委任團隊負責釐定信貸額度及信貸審批。接納任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分系統，評估潛在客戶的信貸質量，並釐定客戶信貸上限。每年審核客戶信貸上限及評分一次。其他監察程序亦到位，確保作出跟進行動，以收回到期債務。此外，本集團就交易餘額單獨或基於撥備矩陣按預期信用損失模型進行減值評估。

##### (ii) 應收票據、其他應收賬款、存款、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及現金及現金等價物

本集團基於12個月的預期信用損失就應收票據、其他應收賬款、存款、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及現金及現金等價物按預期信用損失模型進行減值評估。

就其他應收款、按金及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及定量及定性資料(合理及可支持前瞻性資料)對可收回性作出定期評估。

其他應收賬款及應收相關訂約方金額的信用風險有限，乃由於交易對手並無過往違約記錄，且董事預期，一般經濟狀況將不會於報告日期後12個月產生重大轉變。

已抵押銀行存款及現金及現金等價物的信用風險有限，乃由於交易對手為國際信貸評級代理給予高信貸評級的銀行。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估(續)

由於應收票據的支付由銀行擔保且銀行均為國有銀行或中國其他信譽良好的金融機構，故應收票據的信用風險有限。

下表載列本集團內部信貸政策：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項／租賃應收款項	其他金融資產／ 其他項目
低風險	交易對手的違約風險較低，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	12個月的預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款但通常於到期後結清	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	12個月的預期信貸虧損
存疑	信貸風險自初始確以來顯著增加(透過內部或外部資源開發之信息)	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－發生信貸減值	全期預期信貸虧損－發生信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難且本集團不認為日後可收回有關款項	撤銷有關金額	撤銷有關金額

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估(續)

下表詳細列出本集團金融資產及租賃應收賬款的信用風險敞口，該等金融資產須進行預期信用損失評估：

2020年	附註	外部信用評級	內部信用評級	12個月或全期 預期信用損失	賬目總額 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	27				
— 貿易應收賬款		不適用	附註	全期預期信貸損失 (撥備矩陣)	57,832,404
— 合約資產		不適用	附註	全期預期信貸損失 (撥備矩陣)	12,391,714
— 應收票據		不適用	低風險	12個月預期信貸損失	20,879,113
— 其他應收賬款、 按金及預付款項		不適用	低風險	12個月預期信貸損失	31,201,969
存款	25	不適用	低風險	12個月預期信貸損失	4,074,507
應收關聯方款項	28	不適用	低風險	12個月預期信貸損失	2,509,398
現金及現金等價物	30	BBB至AA-	不適用	12個月預期信貸損失	29,718,310
已抵押銀行存款	30	BBB至AA-	不適用	12個月預期信貸損失	4,995,816



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估(續)

2019年	附註	外部信用評級	內部信用評級	12個月或全期 預期信貸損失	賬面總額 人民幣千元
貿易及其他應收賬款	27				
—貿易應收賬款		不適用	附註	全期預期信貸損失 (撥備矩陣)	53,087,808
—合約資產		不適用	附註	全期預期信貸損失 (撥備矩陣)	11,439,698
—應收票據			低風險	12個月預期信貸損失	23,260,609
—其他應收賬款、 按金及預付款項		不適用	低風險	12個月預期信貸損失	31,324,699
存款	25	不適用	低風險	12個月預期信貸損失	2,931,857
應收相關訂約方金額	28	不適用	低風險	12個月預期信貸損失	3,982,891
現金及現金等價物	30	BBB to AA-	不適用	12個月預期信貸損失	24,085,121
已押銀行存款	30	BBB to AA-	不適用	12個月預期信貸損失	5,127,107

附註：

就貿易應收賬款及合約資產而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡易方法按全期預期信貸損失計量虧損撥備。除有大額未償還結餘或信用減值應收賬款外，本集團使用撥備矩陣按逾期狀況分組確定該等項目的預期信貸虧損。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估(續)

於2020年12月31日	加權平均 虧損率	總賬面 金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
兩個月內	10.35%	62,983,182	6,518,537	56,464,645
兩個月至一年	19.88%	2,721,707	541,171	2,180,536
一至兩年	43.31%	1,482,410	642,101	840,309
兩至三年	61.63%	1,222,783	753,653	469,130
超過三年	80.72%	1,814,036	1,464,291	349,745
		<b>70,224,118</b>	<b>9,919,753</b>	<b>60,304,365</b>

於2019年12月31日	加權平均 虧損率	總賬面 金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
兩個月內	9.73%	57,960,372	5,638,637	52,321,735
兩個月至一年	17.14%	2,831,917	485,285	2,346,632
一至兩年	41.25%	1,240,790	511,766	729,024
兩至三年	59.71%	947,573	565,803	381,770
超過三年	73.70%	1,546,854	1,140,094	406,760
		<b>64,527,506</b>	<b>8,341,585</b>	<b>56,185,921</b>

估計虧損率為根據債務人預期壽命內的歷史觀察違約率估算，並根據無需過多的成本或努力可得的前瞻性資料進行調整。

截至2020年12月31日止年度，根據撥備矩陣，就貿易應收賬款及合約資產計提重大減值撥備。已就貿易應收賬款及合約資產的信用減值作出減值撥備人民幣1,834.94百萬元(2019年(經重列)：人民幣1,676.08百萬元)及人民幣37.22百萬元(2019年(經重列)：人民幣263.31百萬元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (b) 信用風險及減值評估(續)

根據簡化法就應收貿易款項及合約資產已確認之全期預期信貸虧損之變動如下:

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	<b>8,341,585</b>	6,668,188
預期信用損失模型下的撥備(扣除撥回)	<b>1,872,163</b>	1,939,386
自收購附屬公司的添置	<b>10,513</b>	136,575
無法收回的已撤銷金額	<b>(283,151)</b>	(390,839)
出售附屬公司	<b>(21,357)</b>	(11,725)
於12月31日	<b>9,919,753</b>	8,341,585

應收票據、其他應收款項、按金、預付款項、按金、應收關聯方款項、現金及現金等價物及抵押銀行按金的虧損撥備變動如下:

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日		
如過往所呈列	<b>7,105,785</b>	5,536,852
共同控制下的企業合併	<b>12,530</b>	7,703
於1月1日，經重列	<b>7,118,315</b>	5,544,555
預期信用損失模型下的減值撥備 (扣除撥回)	<b>1,145,107</b>	2,031,831
自收購附屬公司的添置	<b>3,664</b>	19,235
無法收回的已撤銷金額	<b>(175,809)</b>	(368,952)
出售附屬公司	<b>(51,798)</b>	(108,354)
於12月31日	<b>8,039,479</b>	7,118,315

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監督及維持現金及等同現金項目處於管理層認為充足之水平，以撥付本集團之營運及減低現金流量波動之影響。

於2020年12月31日，本集團的淨流動負債及資本承擔淨額分別約人民幣41,766.61百萬元(2019年：約人民幣41,480.40百萬元)及約人民幣1,068.15百萬元(2019年：約人民幣201.09百萬元)(附註47)。由於本集團主要通過短期銀行借款應付資金需求，故本集團須承受流動資金風險。董事監管借款的使用率，確保遵守貸款契約，並發行新股、內地公司債券及債權證，以管理好流動資金風險。此外，本集團獲銀行授予承諾信貸金額。於2020年12月31日，本集團具有未使用貸款額度和已註冊尚未發行的債券額度約人民幣302,728.26百萬元(2019年：約人民幣257,200.00百萬元)。

下表詳細載列本集團非衍生金融負債的合同剩餘期限。此表乃根據本集團可能被要求還款的最早日期所計算的金融負債未貼現現金流量編製。表格包括利息及主要現金流量。

此外，下表詳細載列本集團衍生金融工具的流動性分析。該表乃根據按淨額基準結算的衍生工具的未貼現合約現金流入及流出淨額，以及衍生工具之未貼現流入及流出總額規定須以總額結算編製。倘應付金額未確定，披露金額會參考報告期末現有的收益率曲線所顯示的預期利率釐定。由於管理層認為合約期限對瞭解衍生工具現金流量的時間性屬必須，因此本集團的衍生金融工具的流動性分析乃根據合約期限編製。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

	實際利率 %						未貼現現金		
		一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至三年 人民幣千元	三至四年 人民幣千元	四至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2020年12月31日									
貿易及其他應付款	-	98,066,458	-	-	-	-	-	98,066,458	98,066,458
應欠關聯方款項									
-無利息	-	2,360,603	-	-	-	-	-	2,360,603	2,360,603
-固定利率	5.20%	2,512,060	-	-	-	-	-	2,512,060	2,387,890
借貸									
-固定利率銀行借款	4.73%	31,629,997	2,640,708	11,493,448	2,786,160	467,540	571,595	49,589,448	47,349,803
-浮動利率銀行借款	5.24%	39,493,795	11,038,324	14,495,982	420,933	3,459,399	3,109,480	72,017,913	68,432,073
-其他非金融機構借款	5.60%	577,085	385,425	276,945	219,549	161,149	2,122	1,622,275	1,536,246
-債券	5.03%	22,485,854	17,274,915	12,261,457	1,706,461	3,740,454	3,187,564	60,656,705	57,751,790
租賃負債	4.63%	611,476	423,963	327,737	196,225	192,724	2,129,900	3,882,025	3,330,660
應付少數股東股息	-	313,879	-	-	-	-	-	313,879	313,879
財務擔保合同	5.35%	67,424	-	-	-	-	-	67,424	64,000
		198,118,631	31,763,335	38,855,569	5,329,328	8,021,266	9,000,661	291,088,790	281,593,402
衍生金融工具—結算淨額									
外匯遠期合約	-	20	-	-	-	-	-	20	20
利率掉期	-	19,318	-	-	-	-	-	19,318	19,318
		19,338	-	-	-	-	-	19,338	19,338

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.1 金融風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

	實際利率 %	期限					未貼現現金		
		一年內 人民幣千元 (經重列)	一至兩年 人民幣千元 (經重列)	兩至三年 人民幣千元 (經重列)	三至四年 人民幣千元 (經重列)	四至五年 人民幣千元 (經重列)	五年後 人民幣千元 (經重列)	流量總額 人民幣千元 (經重列)	賬面值 人民幣千元 (經重列)
<b>於2019年12月31日</b>									
貿易及其他應付款	-	89,393,495	-	-	-	-	-	89,393,495	89,393,495
應欠關聯方款項									
-無利息	-	4,978,417	-	-	-	-	-	4,978,417	4,978,417
-固定利率	5.20%	227,046	-	-	-	-	-	227,046	215,823
借貸									
-固定利率銀行存款	4.73%	34,453,002	1,674,840	2,479,591	395,230	2,050,299	321,259	41,374,221	39,497,180
-浮動利率銀行存款	5.24%	47,291,901	6,124,718	14,606,639	1,366,479	3,088,721	1,872,742	74,351,200	70,649,183
-其他非金融機構借款	5.60%	563,942	500,228	146,596	87,215	48,563	1,792	1,348,336	1,276,832
-債券	5.03%	23,394,442	18,571,211	24,151,620	5,006,132	4,263,141	3,185,992	78,572,538	74,809,614
融資租賃負債	4.63%	1,555,901	732,687	513,018	277,498	177,061	1,633,427	4,889,592	4,222,385
應付少數股東股	-	236,629	-	-	-	-	-	236,629	236,629
財務擔保合同	5.35%	67,424	-	-	-	-	-	67,424	64,000
		202,162,199	27,603,684	41,897,464	7,132,554	9,627,785	7,015,212	295,438,898	285,343,558
<b>衍生金融工具—結算淨額</b>									
外匯遠期合約	-	688	-	-	-	-	-	688	688
利率掉期	-	17,041	-	-	-	-	-	17,041	17,041
	-	17,729	-	-	-	-	-	17,729	17,729

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.2 資本風險

本集團管理其資本，以確保本集團之實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為持份者帶來最大回報。於過往年度，本集團之整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務，其包括於附註33之借款、附註30之現金及現金等價物、本公司權益持有者應佔權益及永久資本工具，其包括已發行股本、儲備、保留盈利及永久資本工具。

本公司管理層定時審閱資本結構。作為此審閱之一環，管理層考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本集團將根據董事之意見透過支付股息、發行新股以及新增債務或贖回現有債務而平衡其整體資本結構。

### 5.3 金融工具之公允價值計量

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產和負債並非依靠可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 金融工具之公允價值計量(續)

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具(續)

下表顯示本集團於2020年12月31日按公允價值計量的資產與負債。

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>資產</b>				
衍生金融工具	—	16,148	—	16,148
按公允價值於損益賬確認的 金融資產	5,193,311	—	3,480,054	8,673,365
按公允價值於其他綜合收益賬 確認的金融資產	7,526	—	—	7,526
<b>資產總值</b>	<b>5,200,837</b>	<b>16,148</b>	<b>3,480,054</b>	<b>8,697,039</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	—	19,338	—	19,338
財務擔保合同	—	—	64,000	64,000
<b>負債總值</b>	<b>—</b>	<b>19,338</b>	<b>64,000</b>	<b>83,338</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 金融工具之公允價值計量(續)

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具(續)

下表顯示本集團於2019年12月31日按公允價值計量的資產與負債。

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>資產</b>				
衍生金融工具	–	5,254	–	5,254
按公允價值於損益賬確認的金融資產	5,600,525	–	3,492,239	9,092,764
按公允價值於其他綜合收益賬確認的金融資產	8,664	–	–	8,664
<b>資產總值</b>	<b>5,609,189</b>	<b>5,254</b>	<b>3,492,239</b>	<b>9,106,682</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	–	17,729	–	17,729
財務擔保合同	–	–	64,000	64,000
<b>負債總值</b>	<b>–</b>	<b>17,729</b>	<b>64,000</b>	<b>81,729</b>

於截至2020年12月31日止年度，金融資產及金融負債各層級間並未發生重大轉移。

於截至2020年12月31日止年度，影響本集團金融資產及金融負債公允價值的業務或經濟環境並未發生重大變化。

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據報表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第一層。在第一層的工具主要包括香港交易所、深圳證券交易所及上海交易所之貿易證券投資。

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 金融工具之公允價值計量(續)

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具(續)

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

倘一個或多個主要數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三層。

財務擔保合同的公允價值是由管理層按擔保合同的受保者之財務狀況作出估計及分析，該等財務擔保合同為第三層。

用於對金融工具作出估值的特定估值技術包括類似工具之市場報價或交易商報價。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 金融工具之公允價值計量(續)

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具(續)

有關第三層公允價值計量的資料

金融資產	於2020年12月31日	公允價值 於2019年12月31日	估值技術與關鍵數值	不可觀察數值與 公允價值之關係
結構性存款	存放於中國內地銀行的包 含非密切關聯之嵌入式衍 生工具的存款：人民幣 2,221,098,000元	存放於中國內地銀行的包 含非密切關聯之嵌入式衍 生工具的存款：人民幣 1,809,976,000元	已貼現現金流—2020年及 2019年  主要不可觀察數值為：銀行 投資之預期收益貨幣市場 0.6%至3.9%(2019年： 1.0%至3.6%)及債務工具 及反映銀行信貸風險的貼 現率(附註(i))	貼現率越高，公允價值越低  預期收益越高，公允價值越高
分類為按公允價值於損益賬確認 的金融資產的非上市權益股	非上市權益股：人民幣 1,258,956,000元	非上市權益股：人民幣 1,682,263,000元	市場可資比較公司 —2020年  關鍵不可觀察數值為： 缺乏市場流通性的貼現率 (附註(ii))為30.3%  2020年及2019年的淨資產價 值不可觀察數值的影響屬 非重大	貼現率越高，公允價值越低

附註：

- (i) 管理層認為貨幣市場預期收益浮動及債務工具對結構性存款並無重大影響，因存款期限較短，故並無敏感性分析呈列。
- (ii) 非上市權益工具之公允價值是採用調整缺乏流通性折扣後的可比較上市公司之市盈率釐定。該等公允價值計量與缺乏流通性折扣負相關。於2020年12月31日，保持其他變量不變，缺乏流通性折扣減少/增加5%，本集團之其他綜合收入估計將增加/減少人民幣8.82百萬元。

## 5 金融風險管理(續)

### 5.3 金融工具之公允價值計量(續)

#### (a) 按經常性基準以公允價值計量之金融工具(續)

第三級公允價值計量之對賬

	按公允價值 計入損益的 財務資產 人民幣千元
於2019年1月1日	4,508,378
於損益確認之總收益	46,336
添置	7,478,204
出售	(8,540,679)
於2019年12月31日	3,492,239
於損益確認之總收益	3,526
添置	10,674,430
出售	(10,690,141)
於2020年12月31日	3,480,054

#### (b) 並非按經常性基準以公允價值計量之金融工具

管理層認為本集團以成本或攤餘成本呈列的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值並無重大差異。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 6 營業收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	220,128,856	219,153,279
提供工程服務	30,014,413	31,849,944
提供其他服務	4,618,544	2,399,424
	<b>254,761,813</b>	253,402,647

本集團的收入確認政策披露如下：

### 銷售商品

本集團銷售商品的收入於某個時間點確認。根據國際財務報告準則第15號中的轉移控制方法，水泥、混凝土、玻璃纖維、複合材料及輕質建築材料的銷售收入一般在客戶驗收時確認，即客戶有能力指引產品使用並獲得貨物絕大部分剩餘利益的時間點，亦代表貨物交付的時間點。本集團於貨品交付轉移至客戶時確認應收款項，原因是收取代價的權利確認，同時僅須待時間過去便可收取付款。

### 提供工程服務

本集團提供工程服務的收入乃參考完全達成相關履約責任的進度而確認。完全滿足履約進展乃基於產出法計量，即基於迄今為止向客戶轉移的服務相對於合約下承諾之剩餘服務的價值直接計量，以來確認收入，此最佳反映本集團在轉移服務控制權方面的履約義務完成程度。

於2020年12月31日，分攤至本集團現有合同下剩餘履約責任的交易價格總額約為63,581.63百萬元(2019：人民幣65,053.30百萬元)。該金額指預期於未來來自與本集團客戶訂立的建築合同確認的收入。倘建築工程竣工，本集團將於未來確認預期收入，預計將於3年內發生。

## 7 分部資料

### (a) 業務分部

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

主要業務如下：

- |      |                          |
|------|--------------------------|
| 水泥   | – 生產及銷售水泥                |
| 混凝土  | – 生產及銷售混凝土               |
| 新材料  | – 生產及銷售玻璃纖維、複合材料及輕質建材建築材 |
| 工程服務 | – 向玻璃及水泥製造商提供工程服務及設備採購   |
| 其他   | – 商品貿易業務及其他              |

截至2020年及2019年12月31日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2020年12月31日止年度

	水泥 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
<b>綜合損益表</b>							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	127,496,550	51,110,289	40,965,172	3,745,607	1,429,782	-	224,747,400
經過一段時間	-	-	-	30,014,413	-	-	30,014,413
	127,496,550	51,110,289	40,965,172	33,760,020	1,429,782	-	254,761,813
分部間銷售(附註)	1,555,612	29,678	656,119	6,154,971	2,238,123	(10,634,503)	-
	129,052,162	51,139,967	41,621,291	39,914,991	3,667,905	(10,634,503)	254,761,813
<b>經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部溢利</b>	<b>37,521,589</b>	<b>5,197,574</b>	<b>7,772,891</b>	<b>240,533</b>	<b>(2,507,750)</b>	<b>-</b>	<b>48,224,837</b>
折舊及攤銷	(10,757,855)	(674,031)	(2,335,178)	(503,762)	(120,382)	-	(14,411,208)
不予分配的其他收入，淨額							61,080
不予分配的管理費用							(33,673)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	1,743,695	(22,314)	49,812	23,040	1,478,748	-	3,272,981
應佔合營公司溢利/(虧損)	(1,026)	-	2,380	-	-	-	1,354
融資成本，淨額	(4,843,675)	(1,041,314)	(570,879)	(268,082)	(327,139)	-	(7,051,089)
不予分配的融資成本，淨額							(29,273)
除所得稅前溢利							30,035,009
所得稅開支							(8,389,894)
本年溢利							21,645,115

附註： 分部間銷售乃參考市場價值進行。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央行政費用、融資成本淨額、應佔聯營公司溢利或虧損、應佔合營公司溢利或虧損及所得稅開支。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，加上其他的匯報方法，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能評估分部年度之營運情況。

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

	水泥 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
<b>其他資料</b>							
資本開支：							
物業、廠房及設備	12,816,352	905,143	4,515,700	804,236	242,278	-	19,283,709
使用權資產	989,146	120,278	293,721	36,303	42,740	-	1,482,188
無形資產	7,419,322	61,827	361,036	168,543	826	-	8,011,554
不予分配							34,899
	21,224,820	1,087,248	5,170,457	1,009,082	285,844	-	28,812,350
收購附屬公司	1,590,489	1,237,486	182,045	314,566	-	-	3,324,586
<b>折舊及攤銷</b>							
物業、廠房及設備	7,416,175	497,792	1,830,829	423,105	87,331	-	10,255,232
使用權資產	2,157,654	146,186	116,736	39,029	15,125	-	2,474,730
無形資產	1,184,026	30,053	407,613	41,628	17,926	-	1,681,246
不予分配							85,988
	10,757,855	674,031	2,355,178	503,762	120,382	-	14,497,196



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

	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
預期信用損失模式下的減值虧損，							
撥回淨額	1,309,025	813,108	701,983	162,325	30,829	-	3,017,270
商譽減值	4,039,111	-	-	172,290	-	-	4,211,401
計提物業、廠房及設備減值	4,276,263	369,983	196,781	12,241	1,846	-	4,857,114
存貨撇減/(撥回)	162,589	1,670	193,714	(2,313)	11,312	-	366,972
<b>綜合財務狀況表</b>							
<b>資產</b>							
分部資產	219,562,304	47,061,694	58,658,156	58,288,394	5,464,043	-	389,034,591
聯營公司權益	9,995,580	40,541	6,116,844	342,910	2,817,691	-	19,313,566
合營公司權益	10,511	-	87,507	-	-	-	98,018
不予分配資產							47,932,103
<b>綜合資產合計</b>							456,378,278
<b>負債</b>							
分部負債	116,869,910	16,239,371	28,086,719	47,303,805	6,265,317	-	214,765,122
不予分配的負債							76,432,346
<b>綜合負債合計</b>							291,197,468

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2019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)
<b>綜合損益表</b>							
營業收入							
外部銷售							
某一時間點	131,129,113	51,945,927	30,865,699	6,261,626	1,350,338	-	221,552,703
經過一段時間	-	-	-	31,849,944	-	-	31,849,944
	131,129,113	51,945,927	30,865,699	38,111,570	1,350,338	-	253,402,647
分部間銷售(附註)	15,553,545	492	3,197	2,264,168	2,163,163	(19,984,565)	-
	146,682,658	51,946,419	30,868,896	40,375,738	3,513,501	(19,984,565)	253,402,647
<b>經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之 營運分部的溢利</b>							
	37,681,313	3,409,728	5,017,503	3,724,098	(2,063,100)	-	47,769,542
折舊及攤銷	(10,144,312)	(961,143)	(2,042,540)	(550,549)	(359,114)	-	(14,057,658)
不予分配的其他收入，淨額							59,278
不予分配的管理費用							(28,443)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	1,322,930	(7,359)	(45,422)	9,183	1,179,058	-	2,458,390
應佔合營公司虧損	(1,064)	-	1,797	-	-	-	733
融資成本，淨額	(6,405,881)	(916,779)	(506,356)	(505,788)	(405,788)	-	(8,740,592)
不予分配的融資成本，淨額							(13,359)
除所得稅前溢利							27,447,891
所得稅開支							(9,019,265)
本年溢利							18,428,626

附註：分部間銷售及參考市場價值進行。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

	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)
<b>其他資料</b>							
資本開支：							
物業、廠房及設備	14,486,287	1,546,300	5,169,093	858,424	392,939	-	22,453,043
使用權資產	850,626	88,474	314,147	67,706	15,884	-	1,336,837
無形資產	3,522,166	49,051	376,999	71,993	3,322	-	4,023,531
不予分配							59,510
	18,859,079	1,683,825	5,860,239	998,123	412,145	-	27,872,921
<b>收購附屬公司</b>	662,982	84,969	2,924,160	53	-	-	3,672,164
<b>折舊及攤銷</b>							
物業、廠房及設備	7,090,897	765,641	1,659,194	427,688	304,627	-	10,248,047
使用權資產	2,151,492	170,800	113,097	88,179	42,728	-	2,566,296
無形資產	901,923	24,702	270,249	34,682	11,759	-	1,243,315
不予分配							80,473
	10,144,312	961,143	2,042,540	550,549	359,114	-	14,138,131

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央行政費用、融資成本淨額、應佔聯營公司溢利或虧損、應佔合營公司溢利或虧損及所得稅開支。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，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能評估分部年度之營運情況。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

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 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)
預期信用損失模式下的減值虧損，							
撥回淨額	2,949,789	767,800	(95,704)	278,926	70,406	-	3,971,217
商譽減值	5,624,980	-	24,243	-	189,282	-	5,838,505
計提物業、廠房及設備減值	2,365,835	614,166	61,306	-	16,993	-	3,058,300
計提存貨跌價準備	145,455	2,742	27,459	873	-	-	176,529
<b>綜合財務資產狀況表</b>							
<b>資產</b>							
分部資產	234,136,823	38,197,655	54,896,037	55,386,247	3,897,215	-	386,513,977
聯營公司權益	7,798,898	25,581	5,556,275	150,323	2,344,358	-	15,875,435
合營公司權益	13,252	-	85,614	-	-	-	98,866
不予分配資產							43,936,112
<b>綜合資產合計</b>							446,424,390
<b>負債</b>							
分部負債	121,480,315	15,746,527	25,580,470	45,042,333	7,696,819	-	215,546,464
不予分配的負債							79,864,633
<b>綜合負債合計</b>							295,411,097

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (a) 業務分部(續)

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：

	2020年 人民幣千元	2019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	<b>50,732,587</b>	49,832,642
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之其他分部的溢利	<b>(2,507,750)</b>	(2,063,100)
總分部溢利	<b>48,224,837</b>	47,769,542
物業、廠房及設備的折舊	<b>(10,255,232)</b>	(10,248,046)
使用權資產的攤銷	<b>(2,474,730)</b>	(2,566,296)
無形資產的攤銷	<b>(1,681,246)</b>	(1,243,316)
總部費用項目	<b>27,407</b>	30,835
營運利潤	<b>33,841,036</b>	33,742,719
融資成本—淨額	<b>(7,080,362)</b>	(8,753,951)
應佔聯營公司溢利	<b>3,272,981</b>	2,458,390
應佔合營公司溢利	<b>1,354</b>	733
除所得稅前溢利	<b>30,035,009</b>	27,447,891

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 7 分部資料(續)

### (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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
中國	<b>249,150,635</b>	221,522,151
歐洲	<b>1,732,184</b>	13,433,459
中東	<b>235,301</b>	475,911
東南亞	<b>789,797</b>	5,021,395
大洋洲	<b>16,740</b>	15,452
非洲	<b>674,356</b>	9,497,612
美洲	<b>1,208,822</b>	1,108,628
其他	<b>953,978</b>	2,328,039
	<b>254,761,813</b>	253,402,647

### (c) 主要客戶資料

截至2020年及2019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%。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 8 投資及其他收入－淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之收益	167,178	134,996
收購附屬公司權益折讓(附註43(a))	5,529	8,309
政府津貼：		
－ 增值稅退稅(附註(a))	1,606,730	1,548,904
－ 政府補助(附註(b))	1,314,344	1,258,573
－ 利息補貼	2,913	3,576
出售附屬公司之溢利／(損失)淨額(附註45(b))	149,391	(709,376)
出售聯營公司之溢利／(損失)淨額	1,337	126,678
出售其他投資之溢利／(損失)	65,378	(16,886)
按公允價值於損益賬確認的金融資產之公允價值 (減少)／增加淨額	(212,692)	1,101,620
衍生金融工具之公允價值增加淨額	11,563	4,399
淨租金收入：		
－ 投資物業(附註17)	60,863	60,088
－ 土地及樓宇	57,346	57,445
－ 設備	147,642	141,612
出售物業、廠房及設備之溢利／(損失)		
－ 出售物業之溢利／(損失)	651,931	(13,418)
－ 其他	97,674	62,420
出售無形資產收益	313,958	-
技術及其他服務收入	398,092	285,230
接獲申索	144,676	134,778
應付款豁免	192,228	239,496
其他	154,737	(114,277)
	<b>5,330,818</b>	<b>4,314,167</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，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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 9 融資成本，淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
銀行借款利息	4,761,745	5,518,851
債券及其他借款之利息	3,231,141	3,873,560
租賃負債之利息	255,121	399,906
減：在建工程資本化利息	(249,377)	(249,044)
	<b>7,998,630</b>	9,543,273
利息收入：		
— 銀行存款利息	(432,006)	(461,694)
— 應收貸款利息	(486,262)	(327,628)
	<b>(918,268)</b>	(789,322)
融資成本，淨額	<b>(7,080,362)</b>	8,753,951

截至2020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3.13%(2019年：2.88%)計算。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 10 董事、監事及僱員酬金

### (a) 董事及監事酬金

截至2020年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 非現金利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
曹江林先生	-	-	-	-	-	-
彭壽先生	-	1,183	960	4	-	2,147
崔星太先生	-	956	960	4	-	1,920
傅金光先生(附註d)	-	233	240	-	-	473
<b>非執行董事</b>						
常張利先生	-	-	-	-	-	-
陶錚先生	-	-	-	-	-	-
陳詠新先生	-	-	-	-	-	-
沈雲剛先生	-	-	-	-	-	-
范曉焱先生	-	-	-	-	-	-
詹艷景女士	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
孫燕軍先生	300	-	-	-	-	300
劉劍文先生	300	-	-	-	-	300
周放生先生	300	-	-	-	-	300
錢逢勝先生(附註e)	125	-	-	-	-	125
夏雪女士	300	-	-	-	-	300
李軍先生(附註a)	188	-	-	-	-	188
<b>監事</b>						
李新華先生	-	-	-	-	-	-
周國萍女士(附註e)	-	-	-	-	-	-
郭燕明先生	-	-	-	-	-	-
崔淑紅女士(附註g)	-	546	560	3	-	1,109
王迎財先生(附註f)	-	494	660	4	-	1,158
曾暄女士	-	529	300	4	-	833
于月華女士(附註c)	-	217	125	-	-	342
王子猛先生(附註a)	-	-	-	-	-	-
徐謙先生(附註b)	-	249	150	-	-	399
<b>獨立監事</b>						
吳維庫先生	200	-	-	-	-	200
李軒先生	200	-	-	-	-	200
	1,913	4,407	3,955	19	-	10,294

附註:

- (a) 於2020年5月22日獲委任。
- (b) 於2020年6月11日獲委任。
- (c) 於2020年7月30日獲委任。
- (d) 於2020年9月24日獲委任。
- (e) 於2020年5月22日辭任。
- (f) 於2020年6月11日辭任。
- (g) 於2020年7月30日辭任。

## 10 董事、監事及僱員酬金(續)

### (a) 董事及監事酬金(續)

截至2019年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 非現金利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
曹江林先生	-	-	-	-	-	-
彭建新先生(附註b)	-	1,082	960	28	-	2,070
彭壽先生	-	1,130	960	35	-	2,125
崔星太先生	-	970	960	50	-	1,980
<b>非執行董事</b>						
徐衛兵女士(附註c)	-	-	-	-	-	-
常張利先生	-	-	-	-	-	-
陶錚先生	-	-	-	-	-	-
陳詠新先生	-	-	-	-	-	-
沈雲剛先生	-	-	-	-	-	-
范曉焱先生	-	-	-	-	-	-
詹艷景女士(附註a)	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
孫燕軍先生	300	-	-	-	-	300
劉劍文先生	300	-	-	-	-	300
周放生先生	300	-	-	-	-	300
錢逢勝先生	300	-	-	-	-	300
夏雪女士	300	-	-	-	-	300
<b>監事</b>						
李新華先生	-	-	-	-	-	-
周國萍女士	-	-	-	-	-	-
郭燕明先生	-	-	-	-	-	-
崔淑紅女士	-	967	960	50	-	1,977
王迎財先生	-	1,107	660	50	-	1,817
曾暄女士	-	449	144	50	-	643
<b>獨立監事</b>						
吳維庫先生	200	-	-	-	-	200
李軒先生	200	-	-	-	-	200
	1,900	5,705	4,644	263	-	12,512

附註

- (a) 於2019年12月9日獲委任。  
 (b) 於2019年7月30日辭任。  
 (c) 於2019年12月9日辭任。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 10 董事及監事酬金(續)

### (b) 僱員薪金

本集團五名最高薪金人士中，本公司無董事(2019年：無)的酬金在上述披露中列示。五名(2019年：五名)最高薪人士的酬金載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、津貼及非現金利益	4,630	3,457
酌情花紅	11,562	12,053
退休計劃供款	35	227
	16,227	15,737

本集團向彼等支付的酬金介乎以下範圍：

	五名最高薪人士	
	2020年	2019年
零至港幣1,000,000元	—	—
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	—	—
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	—	—
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	—	—
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	—	—
港幣3,000,000元至港幣3,500,000元	3	3
港幣3,500,000元至港幣4,000,000元	2	2

於這兩年內本集團並無向董事、監事或五名最高薪人士支付酬金，作為吸引加入或於加入本集團時的獎勵或離職的補償亦無董事及監事放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 11 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
折舊：		
物業、廠房及設備	10,306,948	10,298,693
投資物業	33,677	28,445
使用權資產	2,474,730	2,566,296
	<b>12,815,355</b>	12,893,434
無形資產攤銷	1,681,841	1,244,697
	<b>14,497,196</b>	14,138,131
商譽減值虧損	4,211,401	5,838,505
物業、廠房及設備減值虧損	4,857,114	3,058,300
無形資產減值虧損	105,591	70,033
使用權資產減值虧損	10,559	1,594
於聯營公司投資減值虧損	15	149,192
列作開支存貨成本	177,400,527	163,734,048
處置物業、廠房及設備、投資物業、無形資產之收益淨額	(1,063,563)	(49,002)
核數師酬金		
– 審計服務	7,377	7,385
– 其他服務	4,143	4,516
	<b>11,520</b>	11,901
員工成本包括董事酬金：		
薪金、花紅及其他津貼	18,326,640	17,509,414
以權益結算購股權開支	5,514	10,968
退休計劃供款	1,047,726	1,744,184
	<b>19,379,880</b>	19,264,566
存貨撥備	366,972	176,529
匯兌虧損／(收益)淨額	657,387	(86,796)

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 12 所得稅開支

### (a) 綜合損益表中的稅項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本期所得稅	9,075,747	8,797,528
遞延所得稅(附註34)	(685,853)	221,737
	<b>8,389,894</b>	9,019,265

除本公司若干附屬公司根據中國有關稅務規定或中國稅務局發出之批文獲豁免或按優惠稅率15%納稅外，中國所得稅按中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團兩個年度的估計應課稅溢利按25%(2019年：25%)計算。

本年的總支出與所得稅前溢利的對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前溢利	30,035,009	27,447,891
按國內所得稅稅率25%(2019年：25%) 稅務影響：	7,508,752	6,861,973
應佔聯營公司溢利	(818,245)	(614,598)
應佔合營公司溢利	(338)	(183)
不可扣除開支	2,511,756	2,026,412
毋須課稅的收益	(2,825,324)	(1,786,207)
未確認之稅務虧損影響	1,637,148	2,529,148
動用前期未確認之稅務虧損	(436,552)	(45,243)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免(附註)	(9,997)	(11,913)
附屬公司適用不同稅率的影響	822,694	59,876
	<b>8,389,894</b>	9,019,265

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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 12 所得稅開支(續)

### (b) 有關其他綜合收益部份的稅務影響

	2020年			2019年		
	稅務開支前 人民幣千元	稅務回撥/ (計入) (附註34) 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅務開支前 人民幣千元 (經重列)	稅務回撥/ (計入) (附註34) 人民幣千元 (經重列)	稅後淨額 人民幣千元 (經重列)
定額福利責任精算估值收益/ (虧損)	620	134	754	(4,743)	805	(3,938)
按公允價值計入其他全面收益 的股本工具公允價值變動	2,399	(361)	2,038	4,804	(719)	4,085
匯兌差額	7,777	-	7,777	(98,941)	-	(98,941)
應佔聯營公司其他綜合開支	(49,883)	-	(49,883)	(23,989)	-	(23,989)
應佔合營公司其他綜合開支	(487)	-	(487)	(326)	-	(326)
指定為現金流量對沖的對沖 工具的公允價值變動	(2,278)	342	(1,936)	(6,006)	901	(5,105)
其他綜合(費用)/收益	(41,852)	115	(41,737)	(129,201)	987	(128,214)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 13 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
已派付股息		
— 本公司派付每股人民幣0.35元(2019年：人民幣0.18元)	<b>2,952,170</b>	1,518,259
建議末期股息		
— 本公司派付每股人民幣0.47元(2019年：人民幣0.35元) (見下文)	<b>3,964,342</b>	2,952,170

董事會已於2020年3月26日建議派發末期股息合共人民幣3,964,342,211.14元(稅前)。

上述派發建議尚須本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

### 14 每股溢利—基本及攤薄

本公司普通權益持有者應佔每股基本溢利乃按以下資料計算：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
本公司權益持有者應佔溢利	<b>12,552,787</b>	10,974,963

	2020年 千元	2019年 千元
已發行普通股之加權平均數	<b>8,434,771</b>	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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於2019年1月1日					
如先前呈報	13,460,110	107,763,855	108,604,502	6,749,676	236,578,143
共同控制下的企業合併(附註45)	–	9,562	6,053	780	16,395
於2019年1月1日，經重列	13,460,110	107,773,417	108,610,555	6,750,456	236,594,538
添置	17,561,098	2,432,497	2,040,346	431,686	22,465,627
收購附屬公司(附註43(a))	595,361	1,063,851	1,572,870	38,574	3,270,656
轉撥自在建工程	(11,363,985)	4,896,788	6,426,176	41,021	–
轉撥至用於重建的在建工程	464,793	(85,990)	(599,566)	(875)	(221,638)
處置	(947,275)	(1,591,366)	(3,772,129)	(1,415,131)	(7,725,901)
出售附屬公司(附註43(b))	(352,253)	(194,821)	(301,623)	(12,798)	(861,495)
轉撥自投資物業(附註17)	–	21,294	–	–	21,294
轉撥至投資物業(附註17)	–	(64,832)	–	–	(64,832)
分類為持作出售(附註31)	–	(123,329)	(188,434)	(374)	(312,137)
於2019年12月31日	19,417,849	114,127,509	113,788,195	5,832,559	253,166,112



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備(續)

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2020年1月1日					
如先前呈報	19,417,849	114,117,946	113,782,142	5,831,779	253,149,716
共同控制下的企業合併(附註45)	–	9,563	6,053	780	16,396
於2020年1月1日，經重列	19,417,849	114,127,509	113,788,195	5,832,559	253,166,112
添置	15,343,476	1,466,503	2,205,406	272,710	19,288,095
收購附屬公司(附註43(a))	414,196	1,020,258	747,567	33,634	2,215,655
轉撥自在建工程	(11,227,800)	4,302,193	6,884,221	41,386	–
轉撥至用於重建的在建工程	81,817	(42,848)	(79,714)	(877)	(41,622)
處置	(3,497,127)	(3,040,764)	(4,787,773)	(1,279,412)	(12,605,076)
出售附屬公司(附註43(b))	(217,323)	(897,422)	(1,157,244)	(5,393)	(2,277,382)
轉撥自投資物業(附註17)	–	178,207	–	–	178,207
轉撥至投資物業(附註17)	–	(59,261)	–	–	(59,261)
重新分類為持作出售(附註31)	–	(445,049)	(734,871)	(3,260)	(1,183,180)
於2020年12月31日	20,315,088	116,609,326	116,865,787	4,891,347	258,681,548

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備(續)

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>折舊及減值</b>					
於2019年1月1日					
如先前呈報	756,776	22,219,287	45,690,476	3,879,078	72,545,617
共同控制下的企業合併(附註45)	–	3,935	3,404	464	7,803
於2019年1月1日·經重列	756,776	22,223,222	45,693,880	3,879,542	72,553,420
本年度支出	–	3,392,733	6,366,232	539,728	10,298,693
處置	(69,753)	(935,058)	(3,182,960)	(1,124,139)	(5,311,910)
確認的減值損失	47,368	1,616,148	1,227,313	167,471	3,058,300
轉撥至用於重建的在建工程	–	(5,722)	(215,233)	(683)	(221,638)
出售附屬公司(附註43(b))	–	(35,251)	(78,443)	(9,865)	(123,559)
轉撥自投資物業(附註17)	–	9,901	–	–	9,901
轉撥至投資物業(附註17)	–	(23,311)	–	–	(23,311)
重新分類為持作出售(附註31)	–	(87,528)	(135,094)	(356)	(222,978)
於2019年12月31日	734,391	26,155,134	49,675,695	3,451,698	80,016,918

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備(續)

	在建工程 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>折舊及減值</b>					
於2020年1月1日					
如先前呈報	734,391	26,150,985	49,672,065	3,451,160	80,008,601
共同控制下的企業合併(附註45)	–	4,149	3,630	538	8,317
於2020年1月1日，經重列	734,391	26,155,134	49,675,695	3,451,698	80,016,918
本年度支出	–	3,282,408	6,591,728	432,812	10,306,948
處置	(171,487)	(1,595,253)	(3,942,186)	(1,135,050)	(6,843,976)
確認的減值損失	290,226	2,360,313	2,119,968	86,607	4,857,114
轉撥至用於重建的在建工程	–	(4,225)	(36,991)	(406)	(41,622)
出售附屬公司(附註43(b))	(19,242)	(375,649)	(638,396)	(4,735)	(1,038,022)
轉撥自投資物業(附註17)	–	59,465	–	–	59,465
轉撥至投資物業(附註17)	–	(14,930)	–	–	(14,930)
轉撥自在建工程(附註31)	(1,606)	1,606	–	–	–
重新分類為持作出售	–	(332,733)	(664,197)	(3,174)	(1,000,104)
於2020年12月31日	832,282	29,536,136	53,105,621	2,827,752	86,301,791
<b>賬面值</b>					
於2020年12月31日	19,482,806	87,073,190	63,760,166	2,063,595	172,379,757
於2019年12月31日(經重列)	18,683,458	87,972,375	64,112,500	2,380,861	173,149,194

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備(續)

上述土地及建築物的賬面值包括位於中國境內以中期租賃人持有的土地租賃權益。

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按其估計可使用年期，經考慮其估計殘值以直線法按下列比率計提折舊以撇銷成本：

土地及樓宇	2.38%
廠房及機器	5.28%至9.50%
汽車	9.50%

本集團於報告日期，就取得其獲授的銀行借款所抵押的物業、廠房及設備的賬面值分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
土地及樓宇	814,623	909,750
廠房及機器	1,150,350	1,378,762
合計	1,964,973	2,288,512

於2020年12月31日，土地及樓宇的賬面值約人民幣3,202.39百萬元(2019年：約人民幣10,362.02百萬元)。本集團目前仍在為該等物業申領業權證書。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 15 物業、廠房及設備(續)

### 減值評估

#### 生產綫關停

根據政府一系列環保及產能置換政策，本集團各附屬公司的部分生產綫於年內暫停使用或將於不久的將來暫停使用。

除生產綫的某些資產可供集團內其他業務使用外，於獨立專業評估師協助下，剩餘生產綫資產的可收回金額可得出結論，將該等資產作為廢品使用或出售的可收回金額低於其賬面價值。

可收回金額乃基於計劃停產前剩餘時間範圍內的使用價值及公允價值減去使用或出售該等報廢資產的處置成本的較高者。

估算該等生產綫使用價值所用的關鍵假設相似。使用價值計算基於管理層批准的涵蓋該等資產於計劃停產之前的剩餘期間的財務預算，採用現金流量預測，稅前貼現率為10%-16%(2019年：14%)。預算期內的現金流量預測亦基於預算期內的預算銷售額及預期毛利率。預期現金流量(包括預算銷售額及毛利率)乃基於過往業績及管理層對市場發展的預期釐定。

評估已停產的剩餘生產綫資產公允價值減去處置成本時使用的關鍵假設是基於類似資產按公平原則進行具約束力的銷售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。該評估歸類為第2級公允價值計量。

因此，已確認該等物業、廠房和設備的減值損失約為人民幣4,857.11百萬元(2019年：約人民幣3,058.30百萬元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 16 使用權資產

	土地使用 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年12月31日					
賬面值	19,711,297	2,828,287	7,213,325	226,677	29,979,586
於2019年12月31日(經重列)					
賬面值	20,237,142	2,236,642	8,859,091	250,391	31,583,266
截至2020年12月31日止年度					
折舊開支	(570,513)	(241,406)	(1,616,589)	(46,222)	(2,474,730)
已確認減值虧損	(10,559)	-	-	-	(10,559)
截至2019年12月31日止年度(經重列)					
折舊開支	(598,688)	(243,017)	(1,693,548)	(31,043)	(2,566,296)
已確認減值虧損	(1,594)	-	-	-	(1,594)
				2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與短期租賃有關的開支				340,546	254,272
與租賃低價值資產有關的支出(不包括短期租賃低價值資產)				2,169	833
未計入租賃負債計量的可變租賃款項				273	123
租賃之現金流出總額				2,316,750	7,565,032
增加使用權資產				1,482,188	1,336,837
收購附屬公司				181,150	272,221

兩年期間，本集團租賃各種辦公室、廠房、機器和汽車以供其運營。租賃合同的固定期限為兩年至十八年，並無延續及終止租賃選擇權。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，採用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 16 使用權資產(續)

本集團已取得除本集團正在取得的賬面價值為人民幣14.66百萬元(2019年：人民幣149.68百萬元)的租賃土地外的所有租賃土地(本集團仍就其申請業權證書)的土地使用權證。

本集團定期就辦公室、廠房、機器和汽車訂立短期租賃。於2020年12月31日，短期租賃組合與上述披露的短期租賃支出的短期租賃組合相似。

已確認有關生產線關停的減值虧損約人民幣10.56百萬元(2019年：約人民幣1.60百萬元)。有關詳細信息，請參閱附註15。

於2020年12月31日，本集團已抵押賬面值人民幣242.43百萬元(2019年：人民幣518.18百萬元)的使用權資產，以取得本集團獲授的銀行借款。

### 剩餘價值擔保

為了在合同期內充分利用租賃成本，本集團有時會提供與設備租賃相關的剩餘價值擔保。於租賃開始日期，本集團已將本集團作為承租人預期應付之固定金額計入剩餘價值擔保中以計量租賃負債。本集團的潛在未來現金流出均反映在租賃負責計量中。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 17 投資物業

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
<b>成本</b>		
於1月1日		
如先前呈報	<b>1,324,379</b>	1,207,108
共同控制下的企業合併(附註45)	<b>3,961</b>	3,961
經重列	<b>1,328,340</b>	1,211,069
添置	<b>30,513</b>	46,926
因收購附屬公司而產生(附註43(a))	–	11,081
出售	<b>(40,764)</b>	(6,655)
轉讓自物業、廠房及設備(附註15)	<b>59,261</b>	64,832
轉讓至物業、廠房及設備(附註15)	<b>(178,207)</b>	(21,294)
轉讓自使用權資產	–	22,381
轉讓至使用權資產	<b>(12,955)</b>	–
於12月31日	<b>1,186,188</b>	1,328,340
<b>折舊</b>		
於1月1日		
如先前呈報	<b>352,690</b>	306,825
共同控制下的企業合併(附註45)	<b>1,612</b>	1,518
經重列	<b>354,302</b>	308,343
本年度支出	<b>33,677</b>	28,445
處置	<b>(3,803)</b>	(313)
轉讓自物業、廠房及設備(附註15)	<b>14,930</b>	23,311
轉讓至物業、廠房及設備(附註15)	<b>(59,465)</b>	(9,901)
轉讓至使用權資產	–	4,417
轉讓自使用權資產	<b>(5,096)</b>	–
於12月31日	<b>334,545</b>	354,302
<b>賬面值</b>		
於12月31日	<b>851,643</b>	974,038



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 17 投資物業(續)

投資物業的原值按每年2.38%(2019年：2.38%)的估計折舊率，於其估計可使用年期內計提折舊。

本集團的投資物業於2020年12月31日的公允價約人民幣2,440.44百萬元(2019年：約人民幣2,621.68百萬元)。該公允價值乃依據獨立估值師所進行的估值為基準達致。

公允價值乃根據收入資本化方法或直接比較法釐定。就收入資本化方法而言，物業內所有可出租單位的市值租金乃參照可出租單位以及毗鄰相似物業的其他出租單位已取得的租金進行評估。採用之撥充資本比率，於5.0%至7.5%之間，乃參照當地相似物業的收益率結合估值師根據各物業的特質進行調整。資本比率越高，公允價值越低。就直接比較法而言，公允價值乃參考臨近地域相似物業的銷售憑證估計，並根據估值師判斷的不同地段的差異以及各物業的其他不同特質進行調整。上年度使用的估值技術無變更。

就評估物業公允價值而言，物業現有用途即其最大及最佳用途。

於報告期末，賬面值人民幣77.41百萬元(2019年：人民幣90.46百萬元)的投資物業乃採用收入資本化法進行評估，分類為第三級公允價值層級，其公允價值為人民幣370.50百萬元(2019年：人民幣381.07百萬元)；其餘投資物業採用直接比較法進行評估，分類為第二級公允價值層級，其公允價值為人民幣2,069.94百萬元(2019年：人民幣2,240.61百萬元)。

於年內，本集團的投資物業全部根據經營租約租出，所賺取的物業租金收入約人民幣78.66百萬元(2019年(經重列)：約人民幣74.56百萬元)。因投資物業而產生的直接營運開支約人民幣17.80百萬元(2019年(經重列)：約人民幣14.47百萬元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 18 商譽

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	37,886,421	43,657,580
因收購附屬公司而產生(附註43(a))	254,210	352,795
註銷附屬公司	(432,858)	(184,148)
出售附屬公司(附註43(b))	(215,280)	(99,778)
確認的減值損失	(4,211,401)	(5,838,505)
滙兌差額	9,229	(1,523)
於12月31日	33,290,321	37,886,421

商譽乃分配至預期可從業務合併中獲利的現金產生單位(「現金產生單位」)。已獲分配的商譽的賬面值如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
水泥	25,807,632	28,972,099
混凝土	6,197,731	7,475,794
新材料	438,984	438,804
工程服務	785,441	938,393
其他	60,533	61,331
	33,290,321	37,886,421

本集團會每年進行商譽減值測試，倘有跡象顯示商譽可能出現減值時會更頻密測試減值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 18 商譽(續)

截至2020年12月31日止年度，本集團確認有關已分配至水泥業務、新材料業務、工程服務業務及其他業務的現金產生單位的商譽減值虧損分別為人民幣4,039.11百(2019年：人民幣5,624.98百萬元)、人民幣零元(2019年：人民幣零元)、人民幣零元(2019年：人民幣24.24百萬元)、人民幣172.29元(2019年：人民幣零元)及人民幣零元(2019年：人民幣189.28元)。若干附屬公司水泥分部、混泥土分部，新材料分部，工程服務分部及其他分部已產生長期虧損，而該等附屬公司的可收回金額低於其賬面值。管理層並不預期該等附屬公司將於不久將來帶來營運溢利。

上述現金產生單位可收回金額的基準及其主要相關假設概述如下：

### 水泥及混泥土

水泥及混泥土業務現金產生單位組的可收回金額按使用價值基準釐定。可收回金額乃基於若干類似主要假設。兩項使用價值基準均根據管理層批准的財務預算預測的現金流量分別按五年期間0%-10%(2019年：5%)的增長率及10%-16%(2019年：14%)的折現率計算。兩項五年期後的現金流量均採用零增長率估算。該增長率乃基於行業增長預測釐定，不超過有關行業的平均長期增長率。水泥及混泥土於預算期內的現金流量預測亦基於預算期內的預算銷售及預期毛利率而定。預期現金流量(包括預算銷售及毛利率)乃按過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。

### 新材料，工程服務及其他

其他業務現金產生單位組的可收回金額按使用價值基準釐定。兩項使用價值基準均根據管理層批准的財務預算預測的現金流量分別按五年期間為0%-8%(2019年：10%)的增長率及11%-14%(2019年：11%-12%)的折現率計算。兩項五年期後的現金流量均採用零增長率估算。該等增長率乃基於行業增長預測釐定，不超過有關行業的平均長期增長率。該等業務於預算期內的現金流量預測亦基於預算期內的預算銷售及預期毛利率而定。預期現金流量(包括預算銷售及毛利率)乃按過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。

管理層相信上述假設中的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位或現金產生單位組之賬面值超過其可收回金額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 19 無形資產

	採礦權 人民幣千元	專利權及商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2019年1月1日			
如原先呈報	12,227,653	1,939,493	14,167,146
共同控制下的企業合併(附註45)	3,673	–	3,673
經重列	12,231,326	1,939,493	14,170,819
添置	3,410,627	612,904	4,023,531
收購附屬公司(附註43(a))	36,440	81,766	118,206
處置	(199,785)	(2,507)	(202,292)
出售附屬公司(附註43(b))	(49,550)	(591)	(50,141)
匯兌差額	–	(5,689)	(5,689)
分類為持作出售(附註31)	(1,462)	–	(1,462)
於2019年12月31日	15,427,596	2,625,376	18,052,972
<b>成本</b>			
於2020年1月1日	<b>15,423,806</b>	<b>2,625,376</b>	<b>18,049,182</b>
如原先呈報			
共同控制下的企業合併(附註45)	<b>3,790</b>	–	<b>3,790</b>
經重列	<b>15,427,596</b>	<b>2,625,376</b>	<b>18,052,972</b>
添置	<b>7,202,192</b>	<b>809,362</b>	<b>8,011,554</b>
收購附屬公司(附註43(a))	<b>914,012</b>	<b>13,769</b>	<b>927,781</b>
處置	<b>(128,055)</b>	<b>(84,779)</b>	<b>(212,834)</b>
出售附屬公司(附註43(b))	<b>(333,271)</b>	<b>(51,834)</b>	<b>(385,105)</b>
匯兌差額	–	<b>8,458</b>	<b>8,458</b>
於2020年12月31日	<b>23,082,474</b>	<b>3,320,352</b>	<b>26,402,826</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 19 無形資產(續)

	採礦權 人民幣千元	專利權及商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>攤銷及減值</b>			
於2019年1月1日			
如原先呈報	3,601,685	1,038,207	4,639,892
共同控制下的企業合併(附註45)	2,448	–	2,448
經重列	3,604,133	1,038,207	4,642,340
本年度支出	855,952	388,745	1,244,697
處置	(68,699)	(2,430)	(71,129)
出售附屬公司(附註43(b))	(12,607)	(444)	(13,051)
確認的減值損失	69,982	51	70,033
滙兌差額	–	(1,606)	(1,606)
分類為持作出售(附註31)	(726)	–	(726)
於2019年12月31日	4,448,035	1,422,523	5,870,558
<b>攤銷及減值</b>			
於2019年1月1日	<b>4,444,245</b>	<b>1,422,523</b>	<b>5,866,768</b>
如原先呈報			
共同控制下的企業合併(附註45)	<b>3,790</b>	–	<b>3,790</b>
經重列	<b>4,448,035</b>	<b>1,422,523</b>	<b>5,870,558</b>
本年度支出	<b>1,157,608</b>	<b>524,233</b>	<b>1,681,841</b>
處置	<b>(48,655)</b>	<b>(32,828)</b>	<b>(81,483)</b>
出售附屬公司(附註43(b))	<b>(199,643)</b>	<b>(51,834)</b>	<b>(215,477)</b>
確認的減值損失	<b>10,583</b>	<b>95,008</b>	<b>105,591</b>
滙兌差額	–	<b>3,666</b>	<b>3,666</b>
於2020年12月31日	<b>5,367,928</b>	<b>1,960,768</b>	<b>7,328,696</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 19 無形資產(續)

	採礦權 人民幣千元	專利權及商標 人民幣千元	合計 人民幣千元
賬面值 於2020年12月31日	<b>17,714,546</b>	<b>1,359,584</b>	<b>19,074,130</b>
於2019年12月31日	<b>10,979,561</b>	<b>1,202,853</b>	<b>12,182,414</b>

商標並無固定的可使用年期，而上表所列的專利權則有固定的可使用年期，該等資產的價值按其可使用年期攤銷。專利每年的攤銷率介乎於5%至10%。採礦權於二至三十年的特許經營期內攤銷。

截至2020年12月31日止年度，管理層對本集團的無形資產進行審閱，並確定若干資產不會為本集團帶來未來利益。因此，已就該等無形資產確認減值虧損約人民幣105.59百萬元(2019年：約人民幣70.03百萬元)。更多詳情，請參考于附註15。

## 20 主要附屬公司情況

於2020年及2019年12月31日，本公司在中國成立及經營的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	法律狀態	實繳資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			2020年 %	2019年 %	2020年 %	2019年 %	
中國聯合水泥集團有限公司(「中聯水泥」)	有限責任公司	人民幣4,000,000,000元	<b>100.00</b>	100.00	-	-	生產及銷售水泥
南方水泥有限公司(「南方水泥」)(附註(i))	有限責任公司	人民幣1,000,000,000元	<b>84.83</b>	84.83	-	-	生產及銷售水泥
上海南方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣5,000,000元	-	-	<b>84.83</b>	84.83	生產及銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

於2020年及2019年12月31日，本公司在中國成立及經營的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	法律狀態	實繳資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			2020年 %	2019年 %	2020年 %	2019年 %	
浙江南方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣4,500,000元	-	-	84.83	84.83	生產及銷售水泥
湖南南方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣5,000,000,000元	-	-	84.83	84.83	生產及銷售水泥
南方新材料科技有限公司	有限責任公司	人民幣1,000,000,000元	-	-	84.83	84.83	生產及銷售複合材料
江西南方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣3,000,000,000元	-	-	84.83	84.83	生產及銷售水泥
湖南南方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣1,000,000,000元	-	-	84.83	84.83	生產及銷售水泥
北方水泥有限公司	有限責任公司	人民幣4,000,000,000元	70.00	70.00	3.90	3.90	生產及銷售水泥
西南水泥有限公司(「西南水泥」)	有限責任公司	人民幣10,000,000,000元	79.84	79.84	-	-	生產及銷售水泥
四川西南水泥有限公司	有限責任公司	人民幣3,000,000,000元	-	-	79.84	79.84	生產及銷售水泥
重慶西南水泥有限公司	有限責任公司	人民幣2,000,000,000元	-	-	79.84	79.84	生產及銷售水泥
貴州西南水泥有限公司	有限責任公司	人民幣2,000,000,000元	-	-	79.84	79.84	生產及銷售水泥
雲南西南水泥有限公司	有限責任公司	人民幣2,000,000,000元	-	-	79.84	79.84	生產及銷售水泥
中材水泥有限責任公司(「中材水泥」)	有限責任公司	人民幣1,853,280,000元	100.00	100.00	-	-	生產及銷售水泥

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

於2020年及2019年12月31日，本公司在中國成立及經營的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	法律狀態	實繳資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			2020年 %	2019年 %	2020年 %	2019年 %	
天山水泥(附註(i))	股份有限公司	人民幣1,048,722,959元	<b>45.87</b>	45.87	-	-	生產及銷售水泥
寧夏建材(附註(ii))	股份有限公司	人民幣478,181,042元	<b>47.56</b>	47.56	-	-	生產及銷售水泥
祁連山水泥(附註(iii))	股份有限公司	人民幣776,290,282元	-	-	<b>19.26</b>	19.26	生產及銷售水泥
北新建材(附註(iv, v))	股份有限公司	人民幣706,990,796元	<b>37.83</b>	37.83	-	-	生產及銷售輕質建材
泰山石膏股份有限公司(「泰山石膏」) (附註(vi))	有限責任公司	人民幣155,625,000元	-	-	<b>37.83</b>	37.83	生產及銷售輕質建材
中材科技股份有限公司(「中材科技」) (附註(vii))	股份有限公司	人民幣1,290,864,296元	<b>60.24</b>	60.24	-	-	生產及銷售複合材料
泰山玻璃纖維有限公司(「泰山玻纖」)	有限責任公司	人民幣3,911,724,537元	-	-	<b>60.24</b>	60.24	生產及銷售玻璃纖維
中材科技風電葉片股份有限公司	有限責任公司	人民幣441,019,253元	-	-	<b>60.24</b>	60.24	生產及銷售渦輪葉片



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

於2020年及2019年12月31日，本公司在中國成立及經營的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	法律狀態	實繳資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			2020年 %	2019年 %	2020年 %	2019年 %	
連雲港中復連眾複合材料集團有限公司	有限責任公司	人民幣261,307,535元	-	-	60.24	60.24	生產及銷售複合材料
中材國際(附註(viii))	股份有限公司	人民幣1,754,257,928元	40.03	40.03	-	-	提供及銷售工程服務
成都建築材料工業設計研究院有限公司	有限責任公司	人民幣60,000,000元	-	-	40.03	40.03	生產及銷售建築材料
中建投建設有限公司	有限責任公司	人民幣72,580,000元	-	-	40.03	40.03	提供及銷售工程服務
中國建材國際工程集團有限公司 ([中建材工程])	有限責任公司	人民幣500,000,000元	91.00	91.00	-	-	提供工程服務
中建材浚鑫科技股份有限公司	有限責任公司	人民幣702,000,000元	-	-	50.05	50.05	生產及銷售電子材料
中建材投資有限公司	有限責任公司	人民幣500,000,000元	100.00	100.00	-	-	銷售輕質建材

## 20 主要附屬公司情況(續)

附註：

- (i) 天山水泥為一間於深圳證券交易所上市的股份有限公司。
- (ii) 寧夏建材為一間於上海交易所上市的股份有限公司。
- (iii) 祁連山水泥為一間於上海交易所上市的股份有限公司。
- (iv) 北新建材的實繳股本為已發行普通股本，其餘公司的實繳股本為註冊資本。
- (v) 北新建材乃一家在深圳證券交易所上市的股份有限公司。
- (vi) 由於該實體為本公司另一間附屬公司的附屬公司，故視為受本公司控制。
- (vii) 中材科技為一間於深圳證券交易所上市的股份有限公司。
- (viii) 中材國際為一間於上海交易所上市的股份有限公司。

於2020年12月31日，本公司若干附屬公司的未償還已發行債務證券如下：

名稱	債務證券總面值 人民幣千元	到期日
中聯水泥	2,000,000	2023年8月28日至2023年11月13日
南方水泥	7,700,000	2021年4月16日至2022年8月20日
西南水泥	4,000,000	2022年6月17日至2023年8月10日
中材科技	500,000	2021年4月16日
北新建材	500,000	2021年4月19日
中材國際	1,000,000	2021年1月11日
CTG泰山玻璃	700,000	2021年9月6日
中建材工程	2,800,000	2021年1月25日至2023年10月18日

本集團擁有存在重大非控制性權益的各大公司的財務信息匯總如下。以下匯總的財務信息代表集團內部抵銷之前的金額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

### (i) 北新建材及其子公司(非控股權益百分比：62.17%)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	6,931,913	6,458,054
非流動資產	16,075,777	15,029,847
流動負債	(5,003,347)	(6,256,552)
非流動負債	(563,495)	(702,669)
非控制性權益	(786,156)	(589,523)
歸屬於本公司所有者的權益	(16,654,692)	(13,939,157)
收入	16,242,053	12,801,788
費用	(13,218,036)	(12,346,484)
本年利潤	3,024,017	455,304
歸屬於本公司所有者的利潤	2,859,867	439,707
歸屬於非控制性權益的利潤	164,150	15,597
本年利潤	3,024,017	455,304
歸屬於本公司所有者的其他綜合(支出)/收益	(5,375)	687
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	-	-
本年度其他綜合(支出)/收益	(5,375)	687
歸屬於本公司所有者的綜合收益總額	2,854,492	440,394
歸屬於非控制性權益的綜合收益總額	164,150	15,597
本年度綜合收益總額	3,018,642	455,991
支付給非控制性權益的股利	9,315	10,605
經營活動所得的淨現金	1,838,587	1,984,246
投資活動所用的淨現金	(1,065,497)	(1,436,302)
融資活動所用的淨現金	(783,677)	(451,466)
淨現金(流出)/流入	(10,587)	96,478

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

### (ii) 中材國際及其子公司(非控股權益百分比：59.77%)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	28,896,551	27,760,044
非流動資產	5,277,568	5,141,034
流動負債	(20,557,000)	(19,289,045)
非流動負債	(2,378,283)	(2,968,068)
非控制性權益	(458,731)	(459,458)
歸屬於本公司所有者的權益	(10,780,105)	(10,184,507)
收入	22,333,448	24,255,808
費用	(21,215,239)	(22,662,758)
本年利潤	1,118,209	1,593,050
歸屬於本公司所有者的利潤	1,133,350	1,591,959
歸屬於非控制性權益的利潤	(15,141)	1,091
本年利潤	1,118,209	1,593,050
歸屬於本公司所有者的其他綜合收益	(13,655)	(8,071)
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	(13,524)	(827)
本年度其他綜合收益	(27,179)	(8,898)
歸屬於本公司所有者的綜合收益總額	1,119,695	1,583,889
歸屬於非控制性權益的綜合(支出)收益總額	(28,665)	264
本年度綜合收益總額	1,091,030	1,584,153
支付給非控制性權益的股利	3,405	—
經營活動所得的淨現金	1,748,636	250,831
投資活動所得的淨現金	142,084	245,868
融資活動所用的淨現金	(200,598)	(336,134)
淨現金流入	1,690,122	160,565

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 20 主要附屬公司情況(續)

### (iii) 祁連山水泥及其子公司(非控股權益百分比：80.74%)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	2,424,965	2,278,013
非流動資產	8,869,852	8,701,612
流動負債	(1,860,010)	(2,721,009)
非流動負債	(603,570)	(594,982)
非控制性權益	(7,820,525)	(6,846,611)
歸屬於本公司所有者的權益	(1,010,712)	(817,023)
收入	7,682,092	6,837,906
費用	(6,119,561)	(5,522,908)
本年利潤	1,562,531	1,314,998
歸屬於本公司所有者的利潤	194,712	162,116
歸屬於非控制性權益的利潤	1,367,819	1,152,882
本年利潤	1,562,531	1,314,998
歸屬於本公司所有者的其他綜合收益	105	158
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	1,366	1,244
本年度其他綜合收益	1,471	1,402
歸屬於本公司所有者的綜合收益總額	194,817	162,274
歸屬於非控制性權益的綜合收益總額	1,369,185	1,154,126
本年度綜合收益總額	1,564,002	1,316,400
支付給非控制性權益的股利	434,110	273,663
經營活動所得的淨現金	2,277,047	2,048,171
投資活動所用的淨現金	(682,474)	(1,103,799)
融資活動所用的淨現金	(777,954)	(1,056,801)
淨現金流入／(流出)	816,619	(112,429)

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 21 聯營公司權益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資於聯營公司的成本		
— 於中國上市	<b>1,495,189</b>	1,440,949
— 於香港上市	<b>685,814</b>	799,322
— 非上市	<b>6,731,179</b>	5,399,415
應佔收購後溢利，扣除已收股息	<b>10,401,384</b>	8,235,749
	<b>19,313,566</b>	15,875,435
上市投資的公允價值	<b>23,096,441</b>	12,870,644
應佔聯營公司之溢利	<b>3,272,981</b>	2,458,390

於2020年12月31日，投資於聯營公司的成本包括聯營公司的商譽約人民幣610.67百萬元(2019年：約人民幣610.67百萬元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 21 聯營公司權益(續)

於2020年12月31日，本集團各重大聯營公司匯總如下。下列聯營公司均於中國成立並經營，註冊股本均為普通股並由本集團直接持有：

聯營公司名稱	註冊資本面值	歸屬於本集團的直接權益		主要業務
		2020年 %	2019年 %	
中國巨石股份有限公司(「中國巨石」)(附註(i))	人民幣2,918,589,041元	26.97	26.97	生產玻璃纖維
山東泉興中聯水泥有限公司(「山東泉興」)(附註(ii))	人民幣2,000,000,000元	49.00	49.00	銷售及生產水泥
江西南方萬年青水泥有限公司(「南方萬年青」)(附註(iii))	人民幣1,000,000,000元	50.00	50.00	生產水泥
上海耀皮玻璃集團股份有限公司(「上海耀皮」)(附註(iv))	人民幣934,916,069元	12.74	12.74	生產玻璃纖維
甘肅上峰水泥股份有限公司(「甘肅上峰」)(附註(v), (vi))	人民幣813,619,871元	14.40	14.40	生產水泥
中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)(附註(vii), (viii))	美金100,000,000元	12.94	12.94	生產水泥

附註：

- (i) 中國巨石為一家在上海證券交易所上市的股份有限公司。
- (ii) 山東泉興變更其中文法定名稱。
- (iii) 南方萬年青為本集團之聯營公司，因南方水泥只能於五人的董事會中提名兩人，因此，本集團於南方萬年青只有重大影響，但沒有控制權。
- (iv) 上海耀皮被視為本集團的聯營公司，因為中國複材具有可委任該公司董事會四位董事其中一位董事的合約權力。
- (v) 甘肅上峰為一家在深圳證券交易所上市的股份有限公司。
- (vi) 甘肅上峰被視為本集團的關聯公司，歸因於南方水泥具有可委任該公司董事會五位董事其中一位董事的合約權力。
- (vii) 山水水泥為一家在香港聯交所上市的股份有限公司。
- (viii) 山水水泥被視為本集團的聯營公司，因為中國建材股份有限公司自2019年5月23日起擁有委任該公司董事會中五分之一董事的合約權利。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 21 聯營公司權益(續)

在本綜合財務報表中，上述所有聯營企業均採用權益法進行核算。

本集團各重大聯營企業的財務信息總匯如下。以下總匯的聯營企業財務信息已按照國際財務報告準則作出了相應調整。

#### (i) 中國巨石

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	11,102,192	8,562,225
非流動資產	25,635,077	24,453,964
流動負債	(11,545,910)	(11,065,153)
非流動負債	(6,845,159)	(5,857,672)
非控制性權益	(909,613)	(433,909)
營業收入	11,666,197	10,493,293
本年利潤	2,409,764	2,124,550
本年度其他綜合(支出)/收益	(305,208)	70,934
本年度綜合收益總額	2,104,556	2,195,484
本年內收到聯營企業的股利	182,318	212,547



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 21 聯營公司權益(續)

### (i) 中國巨石(續)

上述匯總財務信息與綜合財務報表中確認的中國巨石中權益的賬面金額調節如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯營企業的淨資產	<b>18,346,200</b>	16,093,364
聯營企業非控股權益	<b>(909,613)</b>	(433,909)
	<b>17,436,587</b>	15,659,455
本集團持有中國巨石的所有權比例	<b>26.97%</b>	26.97%
集團應佔聯營公司淨資產	<b>4,702,648</b>	4,223,355
商譽	<b>18,693</b>	18,693
本集團持有中國巨石權益的賬面金額	<b>4,721,341</b>	4,242,048

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 21 聯營公司權益(續)

### (ii) 山東泉興

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	2,675,030	2,667,918
非流動資產	3,500,309	3,496,896
流動負債	(2,445,673)	(2,469,183)
非流動負債	(460,935)	(428,735)
非控制性權益	(351,419)	(411,596)
營業收入	3,406,390	3,296,201
本年利潤	890,140	665,883
本年度綜合收益總額	890,140	665,883
本年內收到聯營企業的股利	—	—

上述匯總財務信息與綜合財務報表中確認的山東泉興權益的賬面金額調節如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯營企業的淨資產	3,268,731	3,266,896
聯營企業非控股權益	(351,419)	(411,596)
	2,917,312	2,855,300
本集團持有山東泉興的所有權比例	49%	49%
本集團應佔聯營公司淨資產	1,429,483	1,399,097
本集團持有山東泉興權益的賬面金額	1,429,483	1,399,097

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 21 聯營公司權益(續)

### (iii) 南方萬年青

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動資產	<b>3,604,138</b>	3,158,395
非流動資產	<b>3,250,013</b>	3,012,174
流動負債	<b>(1,440,747)</b>	(1,589,512)
非流動負債	<b>(137,122)</b>	(21,852)
非控制性權益	<b>(891,711)</b>	(843,920)
營業收入	<b>6,655,555</b>	6,894,177
本年利潤	<b>1,436,963</b>	1,337,359
本年度其他綜合收益	<b>707</b>	—
本年度綜合收益總額	<b>1,437,670</b>	1,337,359
本年內收到聯營企業的股利	<b>250,000</b>	150,000

## 21 聯營公司權益(續)

### (iii) 南方萬年青(續)

上述匯總財務信息與綜合財務報表中確認的南方萬年青中權益的賬面金額調節如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯營企業的淨資產	5,276,282	4,559,745
聯營企業非控股權益	(891,711)	(843,920)
	<b>4,384,571</b>	3,715,825
本集團持有南方萬年青的所有權比例	50%	50%
本集團在聯營企業的淨資產所佔的份額	2,192,286	1,857,913
本集團持有南方萬年青權益的賬面金額	2,192,286	1,857,913

### (iv) 單獨而言並不重大的聯營企業的匯總信息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本集團在持續經營產生的利潤中所佔的份額	1,468,418	1,151,830
本集團在其他綜合費用中所佔的份額	23,340	(41,205)
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	1,491,758	1,110,625
本集團在該等聯營企業中的權益的賬面金額合計	<b>10,970,457</b>	8,376,377

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 22 合營公司權益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資於合營公司的成本		
— 非上市	103,854	107,711
應佔收購後利潤，扣除已收股息	(5,836)	(8,845)
	98,108	98,866
應佔合營公司溢利	1,354	733

本綜合財務報表中，所有合營公司均採用權益法進行核算。

於2020年12月31日，本集團於若干個別非重大合營公司擁有權益，董事認為，並無個別聯營公司主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值的主要部分。董事認為，如列出其他附屬公司的資料將導致篇幅過長。

本集團於合營公司單獨而言並不重大的權益的財務資料及賬面值總額載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本集團在持續經營產生的利潤中所佔的份額	1,354	733
本集團在其他綜合費用中所佔的份額	(487)	(326)
本集團在綜合收益總額中所佔的份額	867	407
本集團在該等合營公司中的權益的賬面金額合計	98,018	98,866

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 23 按公允價值於損益賬確認的金融資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按公允價值於損益賬確認的金融資產：		
－於香港境外上市的投資基金	—	344
－於香港境外上市的權益股	3,255,237	3,611,312
－於香港上市的權益股	1,938,074	1,988,869
－結構性存款(附註i)	2,221,098	1,809,976
－非上市的權益股	1,258,956	1,682,263
	<b>8,673,365</b>	9,092,764

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
為報告之用分析如下：		
非流動部分	2,517,143	2,569,191
流動部分	6,156,222	6,523,573
	<b>8,673,365</b>	9,092,764

附註： 截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團與部分金融機構開展部分投資。根據各自簽署的合同，投資於三個月內到期。

### 24 以公允價值計入其他綜合收益賬的金融資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於香港上市的權益股	7,526	8,664

附註： 上述上市股本投資代表本集團於中國成立並於香港上市的公眾實體的股權。因本公司董事認為於該等投資的損益中的公允價值中確認短期波動與本集團為長期目的持有該等投資並從長遠目標實現其業績潛力的策略不一致，彼等已選擇將該等權益工具投資指定為以公允價值計入其他綜合收益的金融資產。年內未收到該投資的股息(2019年：人民幣零元)。

# 綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

## 25 按金

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用於收購附屬公司的投資按金	148,396	907,735
用於收購聯營公司的投資按金	—	74,124
購置物業、廠房及設備支付的按金	3,239,521	1,288,601
購置無形資產支付的按金	305,850	457,626
購置使用權資產支付的按金	381,740	203,771
	<b>4,075,507</b>	<b>2,931,857</b>

附註：按金的賬面值約為其公允價值。

## 26 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	9,423,681	8,812,499
在製品	4,221,792	4,267,635
製成品	6,468,944	6,729,876
易耗品	173,560	211,844
	<b>20,287,977</b>	<b>20,021,854</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 27 貿易及其他應收款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收賬款，扣除信貸虧損撥備(附註(b))	<b>48,796,838</b>	45,602,953
應收票據(附註(c))	<b>20,806,519</b>	23,196,545
合同資產(附註29)	<b>11,507,527</b>	10,582,968
其他應收款項、按金及預付款項	<b>23,899,682</b>	25,001,823
	<b>105,010,566</b>	104,384,289

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
為報告之用分析如下：		
非流動部分	<b>11,930,475</b>	6,323,458
流動部分	<b>93,080,091</b>	98,060,831
	<b>105,010,566</b>	104,384,289

附註：

- (a) 貿易及其他應收賬款的賬面值約為其公允價值。截至2019年1月1日，貿易應收賬款(客戶合約)為人民幣44,627.20百萬元。
- (b) 本集團一般給予其貿易客戶平均六十至一百八十天的除賬期，惟工程服務分部客戶的除賬期一般介乎一至兩年。貿易應收賬款的賬齡分析如下：

按賬單日期呈報之扣除信貸虧損撥備後貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
兩個月內	<b>10,396,607</b>	11,141,513
兩個月至一年	<b>25,648,694</b>	23,860,594
一至兩年	<b>8,708,542</b>	6,258,452
兩至三年	<b>2,533,560</b>	2,626,781
超過三年	<b>1,509,435</b>	1,715,613
	<b>48,796,838</b>	45,602,953

- (c) 應收票據賬齡為六個月以內。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 27 貿易及其他應收款(續)

(d) 貿易及其他應收款項的賬面值以以下貨幣計價：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
人民幣	<b>103,325,463</b>	103,244,129
歐元	—	76,216
美元	—	535,382
泰銖	<b>60,710</b>	358,434
其他	—	170,127
	<b>103,386,173</b>	104,384,289

(e) 於2020年12月31日，本集團已抵押約人民幣61.13百萬元(2019年：約人民幣202.80百萬元)的貿易應收款項及約人民幣1,263.18百萬元(2019年：約人民幣1,053.39百萬元)的應收票據，以取得本集團獲授的銀行借款。

貿易及其他應收款的減值評估詳情載列於附註5.1(b)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 28 應收／(應欠)關聯方款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
<b>2020年應收關聯方款項</b>		
貿易性質：		
— 同系附屬公司	760,580	1,083,943
— 聯營公司	341,060	553,739
— 合營公司	1,250	102
— 附屬公司的非控股權益	69,019	356,671
	<b>1,171,909</b>	1,994,455
非貿易性質：		
— 同系附屬公司	257,265	430,981
— 聯營公司	199,948	255,211
— 合營公司	73	18
— 直接控股公司	96	79,956
— 附屬公司的非控股權益	215,509	316,142
	<b>672,891</b>	1,082,308
	<b>1,844,800</b>	3,076,763
<b>應欠關聯方款項</b>		
貿易性質：		
— 同系附屬公司	1,759,467	1,961,779
— 聯營公司	55,780	29,228
— 合營公司	1,520	271
— 直接控股公司	10	—
— 附屬公司的非控股權益	39,530	85,035
	<b>1,856,307</b>	2,076,313
非貿易性質：		
— 同系附屬公司	2,215,851	2,329,587
— 聯營公司	22,819	61,594
— 直接控股公司	136,688	32,486
— 附屬公司的非控股權益	516,828	694,260
	<b>2,892,186</b>	3,117,927
	<b>4,748,493</b>	5,194,240

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 28 應收／(應欠)關聯方款項(續)

應收及應欠關聯方款項的賬面值約為其公允價值。該等款項無抵押，並須於要求時償還。應收及應欠與關聯方款項中貿易性質部份的賬齡為一年。

於2020年12月31日，應收關聯方款項約人民幣242.54百萬元(2019年：約人民幣263.30百萬元)須按浮動貸款利率每年4.35%(2019年：4.35%)計提利息。其餘應收關聯方結餘額為免息。

於2020年12月31日，應欠關聯方款項約人民幣2,360.61百萬元(2019年：約人民幣2,269.91百萬元)須按固定貸款利率每年5.20%(2019年：5.20%)計提利息。其餘應欠關聯方結餘額為免息。

## 29 合同資產及合同負債

### (a) 合同資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
因履行建築合同產生，計入貿易及其他應收款中 (附註27)	11,069,610	10,220,409
應收保留金，計入貿易及其他應收款中(附註27)	437,917	362,559
	11,507,527	10,582,968

於2019年1月1日，合同資產主要有關本集團就已竣工但未開出發票的工程收取代價的權利，原因是有關權利取決於本集團未來表現。合同資產在有關權利成為無條件時轉撥至貿易應收賬款。

預期不會在本集團的正常營運週期內結算的合同資產，根據預期結算日期分類為流動及非流動。

## 29 合同資產及合同負債(續)

### (a) 合同資產(續)

影響項目合同工程確認的合同資產金額的典型付款條款如下：

本集團的建築合同包含付款時間表，一旦達到若干指定里程碑，則須於施工期間分期付款。作為信貸風險管理政策的一部分，本集團要求若干客戶提供總合約金額的15%至30%的預付保證金。

本集團亦通常同意合同價值5%的保留期為一年至兩年。由於本集團對最終付款的權利取決於本集團的工程順利通過檢查，因此該金額將計入合同資產直至保留期結束。

### (b) 合同負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
在履行建築合同前出票(計入貿易及其他應付賬款) (附註32)	<b>5,222,128</b>	3,773,502
客戶預付款(計入貿易及其他應付賬款)(附註32)	<b>10,028,665</b>	11,802,624
	<b>15,250,793</b>	15,576,126

影響項目合同工程確認的合同負債金額的典型付款條款如下：

當本集團在項目合同工作開始前收到保證金時，其將在項目合同開始時產生合同負債，直到項目確認的收益超過保證金金額。在工程開始前要求保證金，在本集團的項目合同中屬常規做法。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 29 合同資產及合同負債(續)

### (b) 合同負債(續)

合同負債變動：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1月1日結餘	15,576,126	13,769,363
因於年內確認計入年初合同負債的收益而導致合同負債減少	(15,576,126)	(13,769,363)
因項目合同工程預收款項及客戶預付款而導致合同負債增加	15,250,793	15,576,126
12月31日結餘	15,250,793	15,576,126

## 30 現金及現金等價物／已抵押銀行存款

以非功能貨幣計價的相關集團公司現金及現金等價物／已抵押銀行存款如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	2,798,027	2,845,716
歐元	811,622	514,880
南非蘭特	46,590	41,763
盧布	106,330	197,448
越南盾	63,595	51,647
港元	123,699	157,981
盧比	34,920	96,496
奈拉	237,326	89,221
英鎊	4,351	2,862
其他	394,913	538,296
	4,621,373	4,536,310

## 30 現金及現金等價物／已抵押銀行存款(續)

於2020年12月31日，本集團抵押約人民幣4,995.82百萬元(2019年：約人民幣5,127.11百萬元)以取得一年到期的銀行貸款及獲批出短期銀行信貸額度。已抵押銀行存款將於相關銀行借款結算後撥回。

銀行結餘及已抵押銀行存款按每年0.35%至2.80%(2019年：0.35%至2.80%)的市場利率計提利息。

## 31 分類為持作出售的資產

本公司之直屬附屬公司新疆天山水泥股份有限公司(「天山水泥」)根據烏魯木齊市人民政府辦公廳文件烏政辦[2011]104號《關於烏魯木齊市中心城區化工等污染企業搬遷實施方案的通知》，將位於烏魯木齊市倉房溝路水泥廠街242號的廠區(「倉房溝廠區」)進行整體搬遷。對此次搬遷所涉及的國有土地由政府收回，天山水泥按政府制定的規劃條件及搬遷補償條件將土地進行招拍掛，由新疆天山建材(集團)房產開發有限公司摘牌取得土地開發權，並支付因搬遷造成的搬遷損失及人員安置費。按照自治區人民政府新政函[2013]214號文確定的「遵照規劃，整體遷出，分步拆除交付，分期補償」的搬遷及開發原則，並與倉房溝廠區市政基礎設施道路、交通等配套開發，公司實施分步搬遷，分步交付資產。

天山水泥與新疆天山建材(集團)房產開發有限公司簽訂倉房溝廠區搬遷補償協議，約定分六期分步交付搬遷範圍內的資產。於2020年12月31日，剩餘資產計劃於2021年末交付。

於2019年，牡丹江北方水泥有限公司(「牡丹江」)(本公司附屬公司)與一家於中國註冊成立的公司訂立投資協議。根據該協議，牡丹江的一項資產組合須予轉讓作為投資交易的代價一部分。該投資交易已於年內完成。

年內，本集團亦已決議向利益關聯方出售部分該資產。有關資產預期將於12個月內出售並已分類為持作出售。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 31 分類為持作出售的資產(續)

分類為持作出售之主要資產如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	183,076	89,159
無形資產(附註19)	—	736
使用權資產	12,767	264
分類為持作出售資產總額	195,843	90,159

## 32 貿易及其他應付款

基於發票日期貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
兩個月內	9,535,860	8,639,630
兩個月以上但於一年內	24,477,477	21,533,785
一至兩年	4,165,161	3,113,555
兩至三年	1,276,167	1,161,256
超過三年	2,202,115	2,356,792
貿易應付賬款	41,656,780	36,805,018
應付票據	16,071,950	16,756,506
合同負債(附註29)	15,250,793	15,576,126
其他應付款項	25,086,935	20,255,845
	98,066,458	89,393,495

貿易及其他應付款的賬面值約為其公允價值。應付票據的賬齡為六個月以內。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 33 借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款：		
— 有抵押	4,779,835	2,910,312
— 無抵押	111,002,041	107,236,052
	<b>115,781,876</b>	110,146,363
債券	57,751,790	74,809,614
其他金融機構的借款	1,536,246	1,276,832
	<b>175,069,912</b>	186,232,809
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
為報告之用分析如下：		
非流動	85,629,115	88,495,563
流動	89,440,797	97,737,246
	<b>175,069,912</b>	186,232,809



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 33 借款(續)

固定利率及浮動利率銀行借款以及合約期限如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應償還固定利率銀行借款：		
一年內	30,201,468	29,991,962
一至兩年	2,521,443	4,495,785
兩至三年	10,974,361	2,367,603
三至四年	2,660,327	377,380
四至五年	446,424	1,957,700
五年以上	545,780	306,750
	<b>47,349,803</b>	39,497,180
應償還浮動利率銀行借款：		
一年內	37,527,362	44,937,193
一至兩年	10,488,715	5,819,762
兩至三年內	13,774,213	13,879,361
三至四年內	399,975	1,298,440
四至五年內	3,287,152	2,934,931
五年以上	2,954,656	1,779,496
	<b>68,432,073</b>	70,649,183
應償還債券及其他借款：		
一年內	21,955,465	22,808,091
一至兩年	16,812,588	18,155,516
兩至三年	11,936,502	23,133,795
三至四年	1,832,642	4,848,972
四至五年	3,713,922	4,104,962
五年以上	3,036,917	3,035,110
	<b>59,288,036</b>	76,086,446
	<b>175,069,912</b>	186,232,809

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 33 借款(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
實際年利率：		
固定利率借款	<b>1.00%至5.22%</b>	1.00%至6.36%
浮動利率借款	<b>1.00%至5.22%</b>	1.00%至6.36%

借款的賬面值約為其公允價值。

於2020年12月31日，銀行借款約人民幣57,736.93百萬元(2019年：約人民幣57,736.93百萬元)乃由獨立第三方擔保。

以歐元、美元、英鎊、日元、澳元、盧比及港元計值的借款分別為約人民幣4,344.81百萬元、人民幣1,181.16百萬元、人民幣33.86百萬元、人民幣6.81百萬元、人民幣3.69百萬元和人民幣零元(2019年：人民幣4,645.88百萬元、人民幣1,309.69百萬元、人民幣零元、人民幣零元、人民幣4.03百萬元、人民幣17.17百萬元及人民幣2,905.01百萬元，其餘以人民幣計值。

銀行借款約人民幣4,779.84百萬元(2019年：約人民幣2,910.31百萬元)由本集團以下之資產作抵押：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	<b>1,964,973</b>	2,288,512
使用權資產(附註16)	<b>242,434</b>	518,183
現金及現金等價物(附註30)	<b>4,995,816</b>	5,127,107
應收賬款(附註27)	<b>61,131</b>	202,803
應收票據(附註27)	<b>1,263,183</b>	1,053,394
	<b>8,527,537</b>	9,189,999

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 34 遞延所得稅

以下為本年度及過往年度確認的主要遞延所得稅資產/(負債)及其變動情況：

	按公允價值									
	計入其他									
	綜合收益									
	投資	物業	無形資產	預付租賃款	存貨及貿易	財務				
公允價值	公允價值	公允價值	公允價值	及其他應	物業減值	稅務虧損	擔保合同	其他		
調整	調整	調整	調整	收款撥備						
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	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	(175,358)	(691,662)	(1,148,832)	(353,301)	1,590,194	1,266,243	2,538,589	5,019	755,994	3,786,886
因收購附屬公司而產生(附註43(a))	-	(39,024)	(5,632)	-	30,025	938	39,245	-	2,403	27,955
出售附屬公司所得(附註43(b))	-	(17,065)	5,503	-	(24)	-	-	-	-	(11,586)
計入/(扣減)綜合損益表										
(附註12(a))	(21,545)	184,797	11,212	-	65,380	286,944	(801,606)	(1,360)	54,441	(221,737)
計入其他綜合收益										
(附註12(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	987	987
於2019年12月31日和 2020年1月1日	<b>(196,903)</b>	<b>(562,954)</b>	<b>(1,137,749)</b>	<b>(353,301)</b>	<b>1,685,575</b>	<b>1,554,125</b>	<b>1,776,228</b>	<b>3,659</b>	<b>813,825</b>	<b>3,582,505</b>
因收購附屬公司而產生(附註43(a))	-	13,794	(62,307)	-	1,788	575	-	-	(36,753)	(82,903)
出售附屬公司所得(附註43(b))	-	47,280	-	-	(15,697)	(7,273)	-	-	18,678	42,988
計入/(扣減)綜合損益表										
(附註12(a))	(2,962)	101,600	85,659	-	403,813	893,674	(842,315)	2,436	43,948	685,853
計入其他綜合收益										
(附註12(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	115	115
匯兌調整	-	-	-	-	328	4	2,047	-	614	2,993
於2020年12月31日	<b>(199,865)</b>	<b>(400,280)</b>	<b>(1,114,397)</b>	<b>(353,301)</b>	<b>2,075,807</b>	<b>2,441,105</b>	<b>935,960</b>	<b>6,095</b>	<b>840,427</b>	<b>4,231,551</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 34 遞延所得稅(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
就呈報而言：		
遞延所得稅資產	<b>6,565,399</b>	5,850,924
遞延所得稅負債	<b>(2,333,848)</b>	(2,268,419)
	<b>4,231,551</b>	3,582,505

由於難以預計未來溢利來源，本集團有可用作抵銷未來溢利的未用稅務虧損並無確認遞延稅項資產。未用稅務虧損可於產生年度起計五年內結轉。各自到期日分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
未用稅務虧損於下列年度到期：		
2020	—	3,350,134
2021	<b>2,707,349</b>	2,827,943
2022	<b>4,688,328</b>	3,663,686
2023	<b>5,597,632</b>	5,403,636
2024	<b>5,407,943</b>	2,459,989
2025	<b>6,918,963</b>	—
	<b>25,320,215</b>	17,705,388

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 35 租賃負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	633,246	1,514,279
超過一年但不超過兩年	360,699	671,067
超過兩年但不超過五年	577,389	797,955
超過五年	1,759,326	1,239,084
	<b>3,330,660</b>	4,222,385
減：於十二個月內到期的款項(列報為流動負債)	<b>(633,246)</b>	(1,514,279)
非流動負債項下顯示的十二個月後到期的款項	<b>2,697,414</b>	2,708,106

### 36 財務擔保合同

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
於1月1日及12月31日	<b>64,000</b>	64,000

附屬公司為獨立於本集團的原有之關聯方擔保銀行貸款。擔保的公允價值約人民幣64.00百萬元(2019年：約人民幣64.00百萬元)並確認為負債。

### 37 應付僱員福利

本集團為合資格前僱員設立未撥資設定福利計劃。本集團為其於2006年12月31日前退休的中國僱員支付補充退休金津貼或退休金供款。此外，本集團致力為若干前僱員支付週期性福利款項，該批僱員於2006年12月31日前根據各種重整方案解除合約或提前退休。本集團不再為於2006年12月31日後退休或提前退休的中國僱員支付補充退休金津貼及其他離職後醫療福利。

## 37 應付僱員福利(續)

該計劃由本集團管理，並根據獨立精算師基於年度精算估值的建議由本集團推行。根據該計劃，員工有權享受退休福利，於退休年齡55-60歲達到最終工資的45%和85%之間。

設定福利計劃使貴集團暴露於精算風險，如利率風險、長壽風險及工資風險。

利率風險	債券利率下降將增加計劃負債。
長壽風險	設定受益計劃負債的現值是參照計劃參與者就業期間及後死亡率的最佳估值而定。計劃參與者預期壽命的增加，將提升計劃負債。
工資風險	設定受益計劃負債的現值乃參考計劃參與者的未來工資而定。故計劃參與者的工資增加將增加計劃負債。

概無其他退休後福利提供予此等僱員。

截至2020年12月31日設定受益義務現值的最新精算估值報告於2021年2月22日由蔡宗周先生所發布。蔡宗周先生為諮詢總監，美世諮詢(中國)有限公司首席精算師亦是北美精算協會會員。設定受益義務的現值，相關的過去服務成本使用預計單位進賬法計量。

用於精算估值的主要假設如下：

	2020年	2019年
貼現率	<b>3.30%</b>	3.30%
福利增長率	<b>由1%至6%</b>	由1%至6%
剛退休人士的死亡率		
— 男	<b>0.26%</b>	0.26%
— 女	<b>0.12%</b>	0.12%
退休人士最近死亡率		
— 男	<b>1.09%</b>	1.01%
— 女	<b>0.67%</b>	0.61%

關於死亡率的假設是根據已公佈的統計數據和每個領域的經驗，根據精算建議釐定。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 37 應付僱員福利(續)

精算估值顯示計劃資產之市值為人民幣零元(2019年：人民幣零元)，而該等資產之精算價值為僱員應得福利之0%(2019年：0%)。

就界定福利計劃在損益或其他全面收益中確認的金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
服務成本：		
— 現期服務成本	(2,147)	(868)
結算的過往服務成本及(收益)/損失	9,486	11,536
利息開支淨額	7,152	7,819
於損益中確認的定額福利成本部分	14,491	18,487
重新計量的定額福利負債淨額：		
年內精算(收益)/虧損確定	(620)	4,743
於其他綜合收益確認的定額福利成本部分	(620)	4,743
總計	13,871	23,230

淨利息支出約人民幣7.15百萬元(2019年：人民幣7.82百萬元)計入管理費用損益。淨界定福利負債的重新計量蓋括在其他綜合收益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 37 應付僱員福利(續)

應付僱員福利變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	255,253	272,155
利息成本	7,152	7,819
重新計量：		
— 調整界定福利資產限制	(2,147)	(868)
— 一年內精算(收益)/虧損確定	(620)	4,743
— 過往服務成本，包括縮減的虧損	9,486	11,536
已支付福利	(26,682)	(40,132)
於12月31日	242,442	255,253

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
為報告之用分析如下：		
非流動部分	240,878	251,392
流動部分	1,564	3,861
	242,442	255,253

釐定界定責任之重大精算假設為貼現率、預期薪金增長及死亡率。以下敏感度分析根據於其他報告期完結時其他各假設出現合理可能變動而其他假設維持不變而釐定。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 37 應付僱員福利(續)

- 倘貼現率上升/(下跌)50個基點，定額福利責任將減少人民幣10.29百萬元/(增加人民幣10.29百萬元)(2019年：增加人民幣10.62百萬元/(增加人民幣10.62百萬元)。
- 倘福利增長率上升/(下跌)0.5%，定額福利責任將增加人民幣10.36百萬元/(減少人民幣10.36百萬元)(2019年：減少人民幣10.73百萬元/(減少人民幣10.73百萬元)。
- 倘死亡率轉為原來假設的95%，定額福利責任將增加人民幣3.12百萬元/(減少人民幣3.12百萬元)(2019年：增加人民幣3.12百萬元/(減少人民幣3.12百萬元)。

由於部分假設可能互相關連，單一獨立假設變動不太可能發生，以上呈列敏感度分析不一定能代表定額福利責任之其他實際變動。

此外，於呈列以上敏感度分析時，定額福利責任之現值於報告期完結時以預計單位貸記法計量，與應用於計算綜合財務狀況表內確認之定額福利責任之方法相同。

編製過往年度之敏感度分析時所用之方法及假設概無變動。

定額福利責任的加權平均受益年期為10.2年(2019年：10.2年)。

本集團預計在下一個財政年度將為定額福利責任支付提存金人民幣67.99百萬元(2019年：人民幣61.68百萬元)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 38 衍生金融工具

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>衍生金融資產</b>		
並非對沖會計關係指定的持作買賣衍生工具：		
— 遠期外幣合約	16,148	5,254
<b>衍生金融負債</b>		
並非對沖會計關係指定的持作買賣衍生工具：		
— 遠期外幣合約	20	688
指定為以公允價值計量且作為有效對沖工具的衍生工具：		
— 利率掉期	19,318	17,041
	<b>19,338</b>	<b>17,729</b>

遠期外幣合約的主要條款如下：

### 2020年12月31日

名義金額	期限	匯率
出售3,000,000美元	2021年3月8日	人民幣6.9202元：1美元
出售2,000,000美元	2021年9月17日	人民幣6.9100元：1美元
出售2,000,000美元	2021年9月22日	人民幣6.9000元：1美元
出售2,000,000美元	2021年3月29日	人民幣6.8370元：1美元
出售2,000,000美元	2021年9月22日	人民幣6.9400元：1美元
出售2,000,000美元	2021年10月13日	人民幣6.9600元：1美元
出售672,000美元	2021年1月29日	1.2267歐元：1美元
出售384,000美元	2021年2月26日	1.2274歐元：1美元
出售192,000美元	2021年4月15日	1.2287歐元：1美元
出售192,000美元	2022年2月15日	1.2373歐元：1美元
出售192,000美元	2022年11月15日	1.2451歐元：1美元

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 38 衍生金融工具(續)

遠期外幣合約的主要條款如下：(續)

2019年12月31日

名義金額	期限	匯率
出售3,400,000美元	2020年1月14日	人民幣6.9879元：1美元
出售2,600,000美元	2020年2月14日	人民幣6.9879元：1美元
出售1,400,000美元	2020年3月13日	人民幣6.9879元：1美元
出售3,000,000美元	2020年4月13日	人民幣6.9879元：1美元
出售4,000,000美元	2020年5月11日	人民幣6.9879元：1美元
出售3,000,000美元	2020年6月11日	人民幣6.9879元：1美元
出售1,000,000美元	2020年7月13日	人民幣6.9879元：1美元
出售1,500,000美元	2020年8月11日	人民幣6.9879元：1美元
出售1,500,000美元	2020年9月13日	人民幣6.9879元：1美元

利率掉期的主要條款如下：

2020年12月31日

名義金額	期限	浮動利率	固定利率
56,151,800歐元	2023年6月20日	從歐元銀行同業拆借利率	至0.35%
107,000,000歐元	2025年2月20日	從歐元銀行同業拆借利率	至0.43%

2019年12月31日

名義金額	期限	浮動利率	固定利率
56,151,800歐元	2023年6月20日	從歐元銀行同業拆借利率	至0.35%
107,000,000歐元	2025年2月20日	從歐元銀行同業拆借利率	至0.43%

## 39 以股份付款之交易

### 本公司附屬公司之股本結算購股權計劃

中材國際的購股權激勵計劃(「股權激勵計劃」)乃根本於2017年12月6日通過決議案予以採納，主要旨在為董事及合資格僱員提供獎勵且將於2022年12月6日失效。根據計劃，中材國際的董事會或會向合資格僱員(包括中材國際的董事、僱員及其附屬公司)授出購股權，以供其認購中材國際的股份。

## 39 以股份付款之交易(續)

### 本公司附屬公司之股本結算購股權計劃(續)

於2020年12月31日，股權激勵計劃項下可授出且尚未行使的購股權相關股份數目總額為10,836,953股(2019年12月31日：17,424,500)，佔中材國際於當日已發行股份之0.62%(2019年12月31日：1.00%)。未經中材國際股東的事先批准，股權激勵計劃項下可授出之購股權相關股份數目合共不可超逾中材國際不時已發行股份總數的1%。

授出購股權毋須支付任何代價。購股權於授出日期起計兩年後歸屬，可於三年內行使。中材國際董事釐定行使價，且該價將不會低於以下較高者：(i)授出日期前1個交易日中材國際的股票交易均價；(ii)授出日期前1個交易日中材國際的股票收盤價；(iii)授出日期前20個交易日中材國際的股票交易均價；(iv)定價基準日前30個交易日中材國際的股票平均收盤價；及中材國際標的股票的面值，即每股人民幣1.00元。股權激勵計劃項下可授出購股權的合約期自授出日期起5年。

根據股權激勵計劃截至2020年及2019年12月31日止年度授出購股權的條款及變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	行使期限	每股 中材國際 股份行權價 元	於2020年 1月1日			於2020年 12月31日		
				尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內到期	尚未行使
				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
中材國際及其附屬公司董事及 僱員(共463人)	2017年12月7日	自2019年12月7日至 2020年12月6日	8.837	5,808,166	-	-	(218,235)	(5,589,931)	-
		自2020年12月7日至 2021年12月6日	8.837	5,808,167	-	-	(218,022)	-	5,590,145
		自2021至12月7日至 2022年12月6日	8.837	5,808,167	-	-	(218,023)	-	5,590,144
於年末可行使				17,424,500	-	-	(654,280)	(5,589,931)	11,180,289
加權平均行使價									8.837

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 39 以股份付款之交易(續)

### 本公司附屬公司之股本結算購股權計劃(續)

下表披露本年度董事和僱員持有的中材國際購股權的變動情況：

參與者類別	授出日期	行使期限	每股 中材國際 股份行權價	於2019年	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內到期	於2019年
				1月1日 尚未行使					12月31日 尚未行使
中材國際及其附屬公司董事及 僱員(共489人)	2017年12月7日	2019年12月7日	9.27	5,808,166	-	-	-	-	5,808,166
		-2020年12月6日							
		2020年12月7日	9.27	5,808,167	-	-	-	-	5,808,167
		-2021年12月6日							
		2021年12月7日	9.27	5,808,167	-	-	-	-	5,808,167
		-2022年12月6日							
於年末可行使				17,424,500	-	-	-	-	17,424,500

公允價值按柏力克－舒爾斯價格模型計算。該模型之輸入數據如下：

行使價	人民幣8.837元
預期波幅	24.93%
預計年期	4年
無風險利率	3.54%
預期股息率	0%

購股權公允價值乃採用柏力克－舒爾斯價格模型估計。計算購股權公允價值所採用之不定因素及假設乃以本公司董事之最佳估計為依據。購股權價值會隨著若干主觀假設之各種不定因素而改變。

預期波幅乃參照中材國際先前4年的股價之歷史波幅釐定。模型所採用預計年期已就不可轉讓、行使限制及行為考慮之影響按管理層最佳估計調整。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 39 以股份付款之交易(續)

### 本公司附屬公司之股本結算購股權計劃(續)

截至2020年12月31日止年度，本集團就中材國際授出之購股權確認總開支約人民幣5.52百萬元(2019年：人民幣10.97百萬元)。

截至2020年12月31日止年度，中材國際對其若干尚未行使之購股權重新定價。行使價格由人民幣9.27元減至當時市場價格人民幣8.837元。增量公允價值將於餘下兩年歸屬期內支銷。

## 40 股本

	內資股(附註(a))		H股(附註(b))		非上市外資股(附註(c))		
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
每股面值人民幣1.0元的註冊 已繳股款股份 於2019年1月1日，2019年 12月31日， 2020年1月1日和2020年 12月31日	4,454,898,633	4,454,899	3,868,697,794	3,868,698	111,174,235	111,174	8,434,771

附註：

- (a) 內資股為只供中國政府及／或中國註冊成立的實體以人民幣認購並入賬列為繳足的普通股。
- (b) H股為只供除中國政府及／或中國註冊成立的實體以外的人士，以港幣認購和交易並入賬列為繳足在香港聯交所上市的普通股。
- (c) 非上市外資股為只供除中國政府及／或中國註冊成立的實體以外的人士，以外幣認購並入帳列為繳足非在境外上市的普通股。

除附註(a)、(b)及(c)所載對股份持有人的特定要求外，以上所述的股份在各方面均享有同等權利。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 41 儲備

### (a) 資本儲備

資本儲備主要包括(i)同一控制下收購附屬公司所購入淨資產賬面值相對購買對價的溢價／損失；及(ii)收購附屬公司額外權益或出售附屬公司部分權益時，分別支付／收取的對價與非控制性權益變動所引致的溢價／損失。

### (b) 法定公積金

根據中國有關法律及規章，本公司及其附屬公司於中國成立，故須每年分配按中國會計制度計算之除所得稅後盈利之10%至法定公積金，直至其累計數達到各自公司註冊資本之50%為止。當獲授權機關允許，法定公積金可用於抵扣累計虧損或增加股本，當用作增加股本時，其餘法定公積金不能低於股本之25%。

### (c) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於報告期末持有的衍生金融工具證券公允價值累計變動的淨額。

### (d) 購股權儲備

購股權儲備指尚未行使已授出購股權公允價值(見財務報表附註3.14所載的會計政策進一步詳述)。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或將於相關購股權屆滿或沒收時轉撥至保留溢利。

### (e) 套期儲備

套期儲備指就現金流量對沖訂立對沖工具的公允價值變動所產生的損益的累計實際部分。僅當對沖交易影響損益時，於現金流對沖儲備項下確認及累計的對沖工具公允價值變動產生的累計收益或虧損方重新分類至損益表，或根據相關會計政策作為對非金融對沖項目的基準調整列賬。

### (f) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表時所產生的所有匯兌差異，該等匯兌儲備乃按附註3.10所載的會計政策處理。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 42 永久資本工具

	本金 人民幣千元	分派/分配 人民幣千元	合計 人民幣千元 (經重列)
<b>於2019年1月1日結餘</b>	21,939,683	279,404	22,219,087
發行永久資本工具	3,500,000	—	3,500,000
贖回永久資本工具	(4,964,420)	—	(4,964,420)
永久資本工具持有者應佔利潤	—	1,170,455	1,170,455
向永久資本工具持有人分派	—	(1,139,843)	(1,139,843)
<b>於2019年12月31日結餘</b>	20,475,263	310,016	20,785,279
<b>於2020年1月1日結餘</b>	<b>20,475,263</b>	<b>310,016</b>	<b>20,785,279</b>
發行永久資本工具	6,000,000	—	6,000,000
贖回永久資本工具	(8,141,447)	—	(8,141,447)
永久資本工具持有者應佔利潤	—	991,808	991,808
向永久資本工具持有人分派	—	(998,463)	(998,463)
<b>於2020年12月31日結餘</b>	<b>18,333,816</b>	<b>303,361</b>	<b>18,637,177</b>

截至2020年12月31日止年度，本公司發行永續有息債券，本金總額為人民幣6,000百萬元，票面利率介乎3.65%至4.10%。於扣除發行成本後所得款項淨額約為人民幣6,000百萬元。除非發生強制付息事件，於永續有息債券的每個付息日，本公司可選擇將當期利息以及按照本條款將已遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延次數的限制。前述利息遞延不構成本公司的違約事件。遞延利息在遞延期間應按當期票面利率計息。本期並無到期日，並將在本公司依照其條款贖回之前長期存續。本公司有權選擇在永久資本工具第五個和其後每個付息日按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息)贖回永續中期票據。如果本公司不行使贖回權，則自第六個計息年度起，票面利率每五年重置一次。

截至2020年12月31日止年度，本集團已向上述永久資本工具持有人支付人民幣998.46百萬元(2019年：人民幣1,139.84百萬元)的利息。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司

### (a) 非共同控制下收購附屬公司

截至2020年12月31日止年度，本集團收購了14間(2019年：28間)附屬公司，並通過收購附屬公司收購了若干資產。被收購的附屬公司及業務主要從事股權投資管理，以及生產和銷售水泥、混凝土及新材料的業務。

該等收購使用購買法入賬。

年內於交易中購入的淨資產及所產生的商譽總結如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
所購入的淨資產：		
物業、廠房及設備(附註15)	2,215,655	3,270,656
使用權資產	181,150	272,221
投資物業	—	11,081
無形資產(附註19)	927,781	118,206
遞延所得稅資產(附註34)	4,103	72,065
存貨	92,198	315,690
貿易及其他應收款	710,643	2,869,778
應收關聯方款項	24,038	97,419
已抵押銀行存款	—	60,194
現金及現金等價物	191,820	232,217
貿易及其他應付款	(1,630,516)	(2,705,234)
當期所得稅負債	721	(66,498)
應付非控股權益股息	(2,259)	(41,217)
應付關聯方款項	(97)	(521,513)
借款	(71,177)	(488,034)
租賃負債	—	(33,890)
遞延所得稅負債(附註34)	(87,006)	(44,110)
遞延收入	(25,212)	(5,070)
淨資產	2,531,842	3,413,961
非控制性權益	(773,004)	(1,142,783)
收購附屬公司權益折讓(附註8)	(5,529)	(8,309)
轉讓自聯營公司權益	—	(7,452)
商譽(附註18)	254,210	352,795
總代價	2,007,519	2,608,212

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司(續)

### (a) 非共同控制下收購附屬公司(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下列方式償付：		
現金	1,524,723	1,877,868
其他應付賬款	378,469	730,344
轉自預付款項	104,327	-
	<b>2,007,519</b>	2,608,212
因收購而產生的現金流出淨額：		
已付現金代價	<b>(1,524,723)</b>	(1,877,868)
減：所購入的現金及現金等價物	191,820	232,217
	<b>(1,332,903)</b>	(1,645,651)

附註：因收購該等公司而產生的商譽，主要來自預期的收入增長及未來發展所帶來的利益，以及整合本集團水泥及混凝土業務後產生的協同效應。由於由此帶來的未來經濟效益未能可靠地計量，故該等利益不會從商譽中獨立確認。

收購折讓是由於該附屬公司於過往年度業務錄得虧損以及本集團注入額外資本用於未來擴充生產設施所致。

本年度收入及溢利中包含由新收購的公司分別帶來額外業務所產生約人民幣98.49百萬元及人民幣8.01百萬元的收入及利潤。

倘業務合併於2020年1月1日生效，本集團收入將約為人民幣256,852.36百萬元，年內溢利約為人民幣22,504.39百萬元。本集團管理層認為該等備考數據可作合併後按年率化基準的業績概約的指標，亦為未來比較的參考點。

本集團年內重大收購事項如下：

#### 播州西南水泥有限公司(「播州西南」)

於2020年8月1日，西南水泥收購播州西南100%股權，代價為約人民幣836.89百萬元。所收購的附屬公司主要從事生產及銷售水泥。

交易已於年內完成。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司(續)

### (a) 非共同控制下收購附屬公司(續)

#### 播州西南水泥有限公司(「播州西南」)(續)

於交易中購入的淨資產總結如下：

	2020年 公允價值 人民幣千元
所購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	745,739
使用權資產	74,226
無形資產	64,116
遞延所得稅資產	13,231
存貨	39,076
貿易及其他應收款	223,203
現金及現金等價物	33,702
貿易及其他應付款	(529,916)
當期所得稅負債	(1,789)
遞延收入	(2,522)
淨資產	659,066
商譽	177,822
總代價	836,888
以下列方式償付：	
現金	836,888
收購所產生之現金流入淨額：	
已付現金代價	836,888
減：所購入的現金及現金等價物	(223,203)
	613,685

本年度歸屬於已收購附屬公司帶來額外業務的收入及溢利分別為約人民幣214.95百萬元及人民幣5.29百萬元。

### 43 收購及出售附屬公司(續)

#### (a) 非共同控制下收購附屬公司(續)

湖南樂福田新材料有限公司(「湖南樂福田」)

於2020年12月31日，南方水泥收購湖南樂福田51%股權，代價約為人民幣532.08百萬元。已收購附屬公司主要從事生產及銷售骨料。

該交易已於年內完成。

於交易中購入的淨資產總結如下：

	2020年 公允價值 人民幣千元
所購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	326,101
使用權資產	20,299
無形資產	614,458
遞延所得稅資產	364
貿易及其他應收款	98,658
現金及現金等價物	378
貿易及其他應付款	(8,390)
當期所得稅負債	(1,152)
淨資產	1,050,716
非控股權益	(514,851)
收購附屬公司權益的貼現	(3,785)
總代價	532,080
以下列方式償付：	
現金	532,080
收購所產生之現金流入淨額：	
已付現金代價	532,080
減：所購入的現金及現金等價物	(378)
	531,702

本年度歸屬於已收購附屬公司帶來額外業務的收入及虧損分別為約人民幣37.53百萬元及人民幣6.90百萬元。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司(續)

### (b) 出售附屬公司

截至2020年12月31日止年度，本集團向第三方出售其4間附屬公司的股權(2019年：10間)。出售的附屬公司於出售日的資產淨值如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
出售淨資產：		
物業、廠房及設備(附註15)	1,239,360	737,936
使用權資產	141,618	65,475
商譽(附註18)	215,280	99,778
無形資產(附註19)	133,628	37,090
遞延所得稅資產(附註34)	17,256	24
存貨	88,981	41,282
貿易及其他應收款	110,992	114,469
應收關聯方款項	236,380	2,694
現金及現金等價物	60,077	11,734
貿易及其他應付款	(1,063,231)	(197,493)
當期所得稅負債	(90,109)	423
支付予少數股東之股息	—	(1,425)
應付關聯方款項	(54,956)	(43,511)
借款	—	(29,400)
遞延收入	(4,744)	(50)
遞延所得稅負債(附註34)	(60,244)	11,562
非控制性權益	—	(14,220)
出售淨資產	970,288	836,368

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司(續)

### (b) 出售附屬公司(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收取代價：		
已收現金	681,690	120,393
遞延現金代價	25,576	-
	<b>707,266</b>	120,393
出售附屬公司收益：		
已收及應收代價	707,266	120,393
出售淨資產	(970,288)	(836,368)
於聯營公司投資留存	412,413	6,599
出售附屬公司收益／(虧損)，淨額(附註8)	<b>149,391</b>	(709,376)
出售附屬公司所得的現金流入淨額：		
現金代價	681,690	120,393
出售現金及現金等價物	(60,077)	(11,734)
出售附屬公司現金流入淨額	<b>621,613</b>	108,659

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 43 收購及出售附屬公司(續)

### (b) 出售附屬公司(續)

本集團的年內重大出售詳情如下：

#### 蕪湖南方水泥有限公司(「蕪湖南方」)

於2020年4月30日，南方水泥以代價約人民幣412.39百萬元出售於蕪湖南方的100%股權。該已出售附屬公司主要從事生產及銷售水泥。該交易已於年內完成。

於該等交易出售的淨資產及因出售而產生的收益如下：

	2020年 公允價值 人民幣千元
出售淨資產：	
物業、廠房及設備	1,144,958
使用權資產	105,055
商譽	215,280
無形資產	133,628
遞延所得稅資產	1,608
存貨	42,491
貿易及其他應收款	52,169
現金及現金等價物	14,519
貿易及其他應付款	(733,441)
當期所得稅負債	(30,589)
應付關聯方款項	(44,396)
遞延所得稅負債	(39,253)
出售淨資產	862,029
收取代價	
已收現金	412,386
出售附屬公司收益：	
已收及應收代價	412,386
出售淨資產	(862,029)
於聯營公司所保留投資	396,214
出售附屬公司虧損，淨額	(53,429)
出售附屬公司所得的現金流入淨額：	
現金代價	412,386
出售現金及現金等價物	(14,519)
	397,867

## 44 與非控制性權益之交易

### (a) 不改變控制權之附屬公司額外權益收購

截至2020年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣34.93百萬元(2019年：人民幣603.35百萬元)購入額外4間(2019年：5間)附屬公司之已發行股份，該等附屬公司之非控制性權益於收購日期之賬面值約人民幣9.67百萬元(2019年：人民幣370.59百萬元)。本集團確認非控制性權益減少約人民幣9.67百萬元(2019年：人民幣370.59百萬元)，歸屬於本集團所有者之權益減少約人民幣25.26百萬元(2019年：歸屬於本集團所有者之權益減少約人民幣232.76百萬元)。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	9,669	370,586
支付予非控制性權益的對價	<b>(34,928)</b>	(603,346)
於本公司權益持有者權益中確認的已付對價超額	<b>(25,259)</b>	(232,760)

本集團於兩個年度之重大收購附屬公司的額外權益詳情如下：

#### 安縣銀河礦產資源開發有限責任公司(「安縣銀河」)

截至2020年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣8.92百萬元收購安縣銀河的額外股權。其後，本集團於安縣銀河的有效權益由51.00%增至100.0%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣2.14百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣2.14百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣6.78百萬元。

#### 羅江利森水泥有限公司(「羅江利森」)

截至2020年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣9.65百萬元收購羅江利森的額外股權。其後，本集團於羅江利森的有效權益由90.00%增至100.0%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣6.45百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣6.45百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣3.20百萬元。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 44 與非控制性權益之交易(續)

### (a) 不改變控制權之附屬公司額外權益收購(續)

#### 韶關市曲江順翔混凝土有限公司(「曲江順翔」)

截至2020年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣26.36百萬元收購曲江順翔的額外股權。其後，本集團於曲江順翔的有效權益由70.00%增至92.26%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣6.31百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣6.31百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣20.05百萬元。

#### 北方水泥有限公司(「北方水泥」)

截至2019年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣230.00百萬元收購北方水泥的額外股權。其後，本集團於北方水泥的有效權益由70.00%增至73.90%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣77.49百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣77.49百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣152.51百萬元。

#### 天水華建混凝土工程有限公司(「天水華建」)

截至2019年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣32.35百萬元收購天水華建的額外股權。其後，本集團於北方水泥的有效權益由60%增至100%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣29.51百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣29.51百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣2.84百萬元。

## 44 與非控制性權益之交易(續)

### (a) 不改變控制權之附屬公司額外權益收購(續)

#### 新疆屯河水泥有限責任公司(「新疆屯河」)

截至2019年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣335.00百萬元收購新疆屯河的額外股權。其後，本集團於新疆屯河的有效權益由51%增至100%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值約為人民幣339.17百萬元。本集團確認非控股權益的減少約人民幣339.17百萬元及本公司擁有人應佔權益增加約人民幣4.17百萬元。

#### 四川省瀘州沱江水泥有限公司(「四川省瀘州沱江」)

截至2019年12月31日止年度，本集團以代價約人民幣6.00百萬元收購四川省瀘州沱江的額外股權。其後，本集團於四川省瀘州沱江的有效權益由90%增至100%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值赤字約為人民幣11.23百萬元。本集團確認非控股權益的增加約人民幣11.23百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣17.23百萬元。

#### 安龍縣金宏新型建築材料有限公司(「安龍縣金宏」)

截至2019年12月31日止年度，本集團以零代價收購安龍縣金宏的額外股權。其後，本集團於安龍縣金宏的有效權益由69.62%增至100%。於收購日期，於附屬公司的非控股權益的賬面值赤字約為人民幣64.35百萬元。本集團確認非控股權益的增加約人民幣64.35百萬元及本公司擁有人應佔權益減少約人民幣64.35百萬元。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 44 與非控制性權益之交易(續)

### (b) 不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
處置非控制性權益的賬面值	(1,128,872)	(3,379,374)
收取於非控制性權益的對價	1,147,581	3,405,400
於權益中處置的收益	18,709	26,026

本集團於截至2020年及2019年12月31日止年度之重大不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益詳情如下：

#### 中建材投資的水泥及商混子公司

截至2020年12月31日止期間，本公司全資附屬公司中建材投資與本公司部分擁有的附屬公司南方水泥訂立銷售協議，據此，南方水泥同意自中建材投資購買混凝土及水泥分部的九家附屬公司的51.00%股權，代價為人民幣221.46百萬元。交易後，本集團於九家附屬公司的有效權益由100.00%攤薄至92.26%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益增加約人民幣111.72百萬元及非控股權益增加約人民幣109.74百萬元。

#### 安陽中聯水泥有限公司

截至2020年12月31日止期間，本公司全資附屬公司安陽中聯水泥有限公司(「安陽水泥」)與一名獨立第三方(「安陽投資者」)訂立增資協議，據此，安陽投資者同意向安陽水泥增資人民幣791.43百萬元。其後，本集團於安陽水泥的有效權益由100.00%攤薄至53.66%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益減少約人民幣92.82百萬元及非控股權益增加約人民幣884.25百萬元。

## 44 與非控制性權益之交易(續)

### (b) 不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益(續)

#### 撫州市東鄉區南方新材料有限公司

截至2020年12月31日止期間，本公司部分擁有的附屬公司撫州市東鄉區南方新材料有限公司(「撫州市新材料」)與兩名獨立第三方(「撫州市投資者」)訂立增資協議，據此，撫州市投資者同意向撫州市新材料增資人民幣113.73百萬元。其後，本集團於撫州市新材料的有效權益由67.86%攤薄至43.26%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益增加約人民幣0.02百萬元及非控股權益增加約人民幣113.71百萬元。

#### 杭州國瑞混凝土有限公司

截至2020年12月31日止期間，本公司部分擁有的附屬公司杭州國瑞混凝土有限公司(「杭州混凝土」)與一名獨立第三方(「杭州投資者」)訂立增資協議，據此，杭州投資者同意向杭州混凝土增資人民幣20.96百萬元。其後，本集團於杭州混凝土的有效權益由84.83%攤薄至43.26%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益增加約人民幣0.20百萬元及非控股權益增加約人民幣21.16百萬元。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 44 與非控制性權益之交易(續)

### (b) 不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益(續)

#### 西南水泥有限公司(「西南水泥」)

於2018年12月，本公司與兩名獨立第三方(「西南水泥投資者」)訂立增資協議，據此，西南水泥投資者同意向西南水泥增資人民幣2,000百萬元。截至2019年12月31日止年度，西南水泥投資者向西南水泥增資餘下人民幣1,400百萬元。其後，本集團於西南水泥的有效權益由92.20%減少至79.84%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益增加約人民幣7.74百萬元及非控股權益增加約人民幣1,392.26百萬元。

#### 納雍縣泰合物資有限公司(「納雍縣泰合」)

截至2019年12月31日止期間，本公司與兩名獨立第三方(「納雍縣泰合投資者」)訂立增資協議，據此，納雍縣泰合投資者同意向納雍縣泰合增資人民幣5.40百萬元。其後，本集團於納雍縣泰合的有效權益由79.84%攤薄至55.89%。因此，本集團確認本公司擁有人應佔權益增加約人民幣0.96百萬元及非控股權益增加約人民幣4.44百萬元。

## 45 共同控制下的企業合併

如附註3.1所述，收購邢台鑫磊按合併會計法入賬。因此，本集團所取得的邢台鑫磊的資產及負債按歷史成本法入賬，而本集團於此次合併前一個年度的綜合財務報表已重列，以按合併基準計入邢台鑫磊的財務狀況及業績。經重列後的結餘詳情載列於下表。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

共同控制下合併對2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況表產生的影響對賬如下：

於2018年12月31日

	本集團 (不包括		調整 人民幣千元	合併後 人民幣千元
	邢台鑫磊) 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元		
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	175,541,218	8,592	–	175,549,810
預付租賃款	19,346,755	32,862	–	19,379,617
投資物業	900,283	2,443	–	902,726
商譽	43,657,580	–	–	43,657,580
無形資產	9,527,254	1,225	–	9,528,479
聯營公司權益	13,527,327	54,594	(54,594)	13,527,327
合營公司權益	80,206	–	–	80,206
按公允價值於損益賬確認	1,988,882	–	–	1,988,882
按公允價值於其他綜合收益確認的金融資產	7,880	–	–	7,880
按金	3,356,749	–	–	3,356,749
貿易及其他應收款	5,920,820	–	–	5,920,820
遞延所得稅資產	6,228,675	–	–	6,228,675
	280,083,629	99,716	(54,594)	280,128,751
<b>流動資產</b>				
存貨	19,724,172	–	–	19,724,172
貿易及其他應收款	97,619,959	26,312	–	97,646,271
按公允價值於損益賬確認的金融資產	7,194,035	–	–	7,194,035
衍生金融工具	225	–	–	225
應收關聯方款項	3,955,535	–	(254,711)	3,700,824
已抵押銀行存款	6,973,725	–	–	6,973,725
現金及現金等價物	20,927,220	1,856	–	20,929,076
	156,394,871	28,168	(254,711)	156,168,328
分類為持作出售的資產	11,188	–	–	11,188
	156,406,059	28,168	(254,711)	156,179,516

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

	本集團 (不包括 邢台鑫磊) 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元	調整 人民幣千元	合併後 人民幣千元
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款	79,212,826	20,057	—	79,232,883
應欠關聯方款項	3,697,224	254,711	(254,711)	3,697,224
借款—須於一年內償還之款項	121,531,807	—	—	121,531,807
融資租賃負債	4,964,618	—	—	4,964,618
衍生金融工具	11,088	—	—	11,088
應付僱員福利	4,713	—	—	4,713
當期所得稅負債	4,317,478	—	—	4,317,478
財務擔保合同	64,000	—	—	64,000
應付非控制性權益股息	214,779	—	—	214,779
	214,018,533	274,768	(254,711)	214,038,590
<b>流動負債</b>	(57,612,474)	(246,600)	—	(57,859,074)
<b>總資產減流動負債</b>	222,471,155	(146,884)	(54,594)	222,269,677
<b>非流動負債</b>				
借款—須於一年後償還之款項	77,532,956	—	—	77,532,956
遞延收入	1,944,445	41,839	—	1,986,284
融資租賃負債	4,357,146	—	—	4,357,146
應付僱員福利	267,442	—	—	267,442
遞延所得稅負債	2,441,789	—	—	2,441,789
	86,543,778	41,839	—	86,585,617
<b>淨資產/(負債)</b>	135,927,377	(188,723)	(54,594)	135,684,060
<b>資本及儲備</b>				
股本	8,434,771	11,000	(11,000)	8,434,771
儲備	63,386,825	(199,723)	13,747	63,200,849

## 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

### 45 共同控制下的企業合併(續)

於2018年12月31日(續)

	本集團 (不包括 邢台鑫磊) 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元	調整 人民幣千元	合併後 人民幣千元
<b>應佔權益：</b>				
本公司權益持有者	71,821,596	(188,723)	2,747	71,635,620
永久資本工具持有人	22,219,087	—	—	22,219,087
非控制性權益	41,886,694	—	(57,341)	41,829,353
<b>總權益／(虧損)</b>	<b>135,927,377</b>	<b>(188,723)</b>	<b>(54,594)</b>	<b>135,684,060</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

於2018年12月31日(續)

共同控制下合併對截至2019年12月31日止年度的綜合損益表產生的影響對賬如下：

於2019年12月31日

	本集團 (不包括 邢台鑫磊) 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元	調整 人民幣千元	合併後 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	173,141,115	8,079	—	173,149,194
使用權資產	31,551,144	32,122	—	31,583,266
投資物業	971,689	2,349	—	974,038
商譽	37,886,421	—	—	37,886,421
無形資產	12,182,414	—	—	12,182,414
聯營公司權益	15,875,435	55,705	(55,705)	15,875,435
合營公司權益	98,866	—	—	98,866
按公允價值於損益賬確認 的金融資產	2,569,191	—	—	2,569,191
按公允價值於其他綜合 收益賬確認的金融資產	8,664	—	—	8,664
按金	2,931,857	—	—	2,931,857
貿易及其他應收款	6,323,458	—	—	6,323,458
遞延所得稅資產	5,850,924	—	—	5,850,924
	289,391,178	98,255	(55,705)	289,433,728

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

於2019年12月31日(續)

	本集團 (不包括 邢台鑫磊)		調整	合併後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
存貨	20,021,854	–	–	20,021,854
貿易及其他應收款	98,054,401	6,430	–	98,060,831
按公允價值於損益賬確認的金融資產	6,523,573	–	–	6,523,573
衍生金融工具	5,254	–	–	5,254
應收關聯方款項	3,251,516	3,000	(177,753)	3,076,763
已抵押銀行存款	5,127,107	–	–	5,127,107
現金及現金等價物	24,082,935	2,186	–	24,085,121
	157,066,640	11,616	(177,753)	156,900,503
分類為持作出售的資產	90,159	–	–	90,159
	157,156,799	11,616	(177,753)	156,990,662
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應款	89,285,125	108,370	–	89,393,495
應付關聯方款項	5,197,240	174,753	(177,753)	5,194,240
借款—須於一年內償還之款項	97,737,246	–	–	97,737,246
租賃負債	1,514,279	–	–	1,514,279
衍生金融工具	17,729	–	–	17,729
應付僱員福利	3,861	–	–	3,861
當期所得稅負債	4,309,586	–	–	4,309,586
財務擔保合同	64,000	–	–	64,000
應付非控制性權益股息	236,629	–	–	236,629
	198,365,695	283,123	(177,753)	198,471,065
<b>流動負債淨額</b>	(41,208,896)	(271,507)	–	(41,480,403)
<b>總資產減流動負債</b>	248,182,282	(173,252)	(55,705)	247,953,325

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

於2019年12月31日(續)

	本集團 (不包括 邢台鑫磊) 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元	調整 人民幣千元	合併後 人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
借款—須於一年後償還之款項	88,495,563	—	—	88,495,563
遞延收入	3,201,890	14,662	—	3,216,552
租賃負債	2,708,106	—	—	2,708,106
應付僱員福利	251,392	—	—	251,392
遞延所得稅負債	2,268,419	—	—	2,268,419
	96,925,370	14,662	—	96,940,032
<b>淨資產/(負債)</b>	151,256,912	(187,914)	(55,705)	151,013,293
<b>資本及儲備</b>				
股本	8,434,771	11,000	(11,000)	8,434,771
儲備	72,201,142	(198,914)	13,734	72,015,962
<b>應佔權益</b>				
本公司權益持有者	80,635,913	(187,914)	2,734	80,450,733
永久資本工具持有人	20,785,279	—	—	20,785,279
非控制性權益	49,835,720	—	(58,439)	49,777,281
<b>淨資產/(負債)</b>	151,256,912	(187,914)	(55,705)	151,013,293

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

共同控制下合併對截至2019年12月31日止年度的綜合損益表產生的影響對賬如下：

截至2019年12月31日止年度

	本集團 (不包括			合併後 人民幣千元
	邢台鑫磊 人民幣千元	邢台鑫磊 人民幣千元	調整 人民幣千元	
營業收入	253,403,375	8,672	(9,400)	253,402,647
銷售成本	(184,912,855)	(11,972)	9,400	(184,915,427)
毛利	68,490,520	(3,300)	–	68,487,220
投資及其他收入，淨額	4,296,774	17,393	–	4,314,167
銷售及分銷成本	(5,041,063)	–	–	(5,041,063)
管理費用	(30,036,814)	(9,574)	–	(30,046,388)
融資成本，淨額	(8,753,957)	6	–	(8,753,951)
應佔聯營公司溢利	2,458,390	1,110	(1,110)	2,458,390
應佔合營公司虧損	733	–	–	733
預期信用損失模型下的撥備(扣除撥回)	(3,966,390)	(4,827)	–	(3,971,217)
除所得稅前溢利/(虧損)	27,448,193	808	(1,110)	27,447,891
所得稅開支	(9,019,265)	–	–	(9,019,265)
本年溢利/(虧損)	18,428,928	808	(1,110)	18,428,626
溢利/(虧損)應佔方：				
本公司擁有人	10,974,167	808	(12)	10,974,963
永久資本工具持有人	1,170,455	–	–	1,170,455
非控制性權益	6,284,306	–	(1,098)	6,283,208
	18,428,928	808	(1,110)	18,428,626

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 45 共同控制下的企業合併(續)

	對每股溢利 之影響 人民幣元
重列前呈報金額	1.301
共同控制下實體的企業合併引致的重列	-
<b>經重列</b>	<b>1.301</b>

上述共同控制下企業合併對本集團於截至2019年12月31日止年度的淨溢利的影響如下：

	對本集團 淨溢利的影響 人民幣元
重列前呈報金額	18,428,928
共同控制下實體的企業合併引致的重列	(302)
<b>經重列</b>	<b>18,428,626</b>

## 46 或有負債和訴訟

報告期內，除以下披露外本集團未發生對生產經營產生重大影響的訴訟、仲裁事項，本集團董事、監事、高級管理人員無涉及任何重大訴訟事項。

茲提述本公司於2010年5月30日以海外監管公告的形式轉載北新建材關於美國石膏板事件的公告及本公司2014年7月18日、2014年8月20日、2015年2月13日及2015年3月13日的公告、2014年度報告、2015年中期報告、2015年第三季度報告、2015年度報告、2016年中期報告、2016年度報告、2017年6月22日公告、2017年中期報告、2018年3月22日的公告、2017年度報告、2018年8月22日的公告、2018年中期報告、2018年度報告、2019年3月19日、2019年7月30日的公告、2019年中期報告、2019年度報告及2020年中期報告內載述有關美國石膏板訴訟的後續發展信息。

於2019年8月，泰山石膏與泰安市泰山紙面石膏板有限公司(為泰山石膏的全資附屬公司，連同泰山石膏(「泰山」))與代理原告人和解集體的律師訂立集體和解協議(「和解協議」)(「和解」)，該和解的程序已根據和解協議正常進行。

於2020年5月，美國區域法院發出正式判令，裁定針對泰山及額外獲釋各方提出的申索及已解除的申索已獲解除及禁止恢復，以及選擇退出和解的原告提出的申索尚未解除及於訴訟中保留。該判令為和解程序的最終程序，而並無選擇退出針對泰山及其他額外獲釋人士的案件的原告人已結案。

在和解中，合共90名原告人選擇退出和解，而該等原告人的訴訟將繼續進行。此外，The Mitchell Co., Inc. 起訴Knauf Gips KG的案件亦正在進行中。本公司將繼續監察美國石膏板訴訟的進展，並將於必要或適當時作出進一步公佈。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 47 承擔

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本集團已簽約但未在綜合財務報表撥備的資本開支： — 購置物業、廠房及設備	<b>1,068,152</b>	201,088

## 48 經營租賃

### 本集團作為出租人

所有持作租賃目的物業及機器於未來一年至二十年租賃予承租人。

租賃的應收未貼現租賃款項如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	<b>121,626</b>	96,044
第二年	<b>64,434</b>	62,550
第三年	<b>39,656</b>	41,318
第四年	<b>34,408</b>	26,602
第五年	<b>26,151</b>	16,687
五年後	<b>14,265</b>	20,454
	<b>300,540</b>	263,655

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 49 融資活動之負債對賬

下表詳列本集團融資活動之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

	應付關聯方款項 (附註28) 人民幣千元	借款 (附註33) 人民幣千元	租賃負債 (附註35) 人民幣千元
於2019年1月1日	2,977,941	199,064,763	10,755,087
融資現金流	(338,016)	(13,290,588)	(7,309,803)
收購附屬公司	521,513	488,034	33,890
出售附屬公司	(43,511)	(29,400)	–
新訂立租約	–	–	477,212
提早終止租約	–	–	(133,907)
利息開媽	–	–	399,906
於2019年12月31日	3,117,927	186,232,809	4,222,385
於2020年1月1日	<b>3,117,927</b>	<b>186,232,809</b>	<b>4,222,385</b>
融資現金流	<b>(170,882)</b>	<b>(11,234,074)</b>	<b>(1,973,762)</b>
收購附屬公司	<b>97</b>	<b>71,177</b>	–
出售附屬公司	<b>(54,956)</b>	–	–
新訂立租約	–	–	<b>934,552</b>
提早終止租約	–	–	<b>(107,636)</b>
利息開支	–	–	<b>255,121</b>
於2020年12月31日	<b>2,892,186</b>	<b>175,069,912</b>	<b>3,330,660</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 50 關聯方交易

本公司的最終控制母公司是一家在中國成立的國有企業。母公司由中國政府控制，而且中國政府於中國境內擁有相當大部份的生產性資產。依照國際會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制，共同控制或有重大影響的政府相關實體及其附屬公司都被視為本集團的關聯方。在此基礎上，關聯方包括有母公司和其附屬公司(本集團除外)，其他政府相關實體及其附屬公司(「其他國有企業」)，其他實體和本公司能夠控制或有一定的決策權力的企業，本公司之主要管理人員以及與其關係密切的家庭成員。

就關聯方交易的披露，本公司董事認為已就關聯方交易充分披露重要資訊。

除本綜合財務報表其他部份所詳述之交易及結餘外，本年度本集團與關聯方進行下列重大交易。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 50 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方之交易

本集團與中國建築材料集團有限公司(「母公司」)及其附屬公司(統稱「母公司集團」)，本集團的聯營公司以及本集團附屬公司的非控制性權益訂有下列交易：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
向下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	716,056	500,252
— 聯營公司	367,205	2,639,025
— 合營公司	14,815	3,276
— 附屬公司的非控制性權益	—	32,822
	<b>1,098,076</b>	3,175,375
向下列各方提供支援服務		
— 母公司集團	37,854	12,359
— 聯營公司	—	14,799
— 合營公司	—	37
	<b>37,854</b>	27,195
向下列各方收取的租金收入		
— 母公司集團	48,341	66,085
— 聯營公司	—	27,169
	<b>48,341</b>	93,254
向母公司集團提供工程服務	<b>1,136,424</b>	519,874
向下列母公司集團收取利息收入	<b>78,821</b>	46,495

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 50 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方之交易(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
由下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	444,708	603,113
— 聯營公司	56,816	20,051
— 合營公司	4,210	2,109
— 附屬公司的非控制性權益	16,824	59,089
	522,558	684,362
由下列各方提供支援服務		
— 母公司集團	41,904	38,570
— 聯營公司	19,559	2,602
— 附屬公司的非控制性權益	11,860	811
	73,323	41,983
由以下各方集團供應設備		
— 母公司集團	594,302	1,261,567
— 聯營公司	25,625	—
— 合營公司	77	—
	620,004	1,261,567
已付母公司集團的利息費用	85,111	205,215
由下列各方提供工程服務		
— 母公司集團	294,964	393,530
— 聯營公司	—	301
	294,964	393,831

## 50 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方之交易(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
由下列各方供應原材料		
— 聯營公司	67,456	—
— 附屬公司的非控制性權益	60,666	—
	<b>128,122</b>	—
由母公司集團提供原材料(石灰石和粘土)	75,950	39,311
已付以下各方的短期租賃費用：		
— 母公司集團	693	1,069
— 附屬公司的非控制性權益	83	—
	<b>776</b>	1,069
由母公司集團提供其他金融服務	66	65

### (b) 與中國其他國有企業進行的交易及結餘

截至2020年12月31日止年度，本集團與其他國有企業(母公司集團除外)的重大交易主要是銷售產品及採購原材料。此外，截至2020年12月31日，大部份的銀行存款、現金及現金等價物及借款，是於年內與由中國政府控制的銀行及其他金融機構交易所產生的有關利息收入或支出。本集團於確立產品及服務的定價策略及批核程式時，並無區分交易對手是否為國有企業。各董事認為，所有該等交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 50 關聯方交易(續)

### (c) 主要管理層薪酬

主要管理人員指有權及負責直接或間接規劃、指導及控制本集團活動，包括本集團的董事及監事。年內主要管理人員的薪酬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期福利	10,275	12,249
退休後福利	19	263
	<b>10,294</b>	12,512

## 51 有關本公司財務狀況表之資料

### (a) 本公司於報告期末的財務狀況表之資料包括：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
附屬公司投資	54,366,054	50,366,054
其他非流動資產	2,793,800	2,939,063
應收附屬公司款項	58,762,776	63,799,635
其他流動資產	2,726,732	3,903,155
非流動負債	(38,898,662)	(44,012,694)
流動負債	(25,277,310)	(23,306,299)
淨資產	<b>54,473,390</b>	53,688,914
股本(附註40)	8,434,771	8,434,771
儲備	28,549,167	25,796,897
永久資本工具持有人	17,489,452	19,457,246
總權益	<b>54,473,390</b>	53,688,914

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 51 有關本公司財務狀況表之資料(續)

(b) 本公司在年初和年末的儲備各組成部份的變動情況如下：

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	公允價值儲備 (附註41(c)) 人民幣千元	法定盈餘公積金 (附註41(b)) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	永久資本工具 (附註42) 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日結餘	8,434,771	1,788,736	13,892,820	-	1,681,992	4,133,824	29,932,143	20,891,054	50,823,197
本年淨溢利	-	-	-	-	-	5,863,420	5,863,420	1,088,955	6,952,375
定額福利責任精算估值虧損	-	-	(636)	-	-	-	(636)	-	(636)
年內合計綜合收益/(開支)總額	-	-	(636)	-	-	5,863,420	5,862,784	1,088,955	6,951,739
發行永久資本工具，扣除發行成本 股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	3,500,000	3,500,000
撥入法定儲備	-	-	-	-	744,168	(744,168)	-	-	-
已付永久資本工具利息	-	-	-	-	-	-	-	(1,058,343)	(1,058,343)
贖回永久資本工具	-	-	(45,000)	-	-	-	(45,000)	(4,964,420)	(5,009,420)
於2019年12月31日及2020年1月1日結餘	8,434,771	1,788,736	13,847,184	-	2,426,160	7,734,817	34,231,668	19,457,246	53,688,914
本年淨溢利	-	-	-	-	-	5,751,287	5,751,287	910,784	6,662,071
定額福利責任精算估值虧損	-	-	(379)	-	-	-	(379)	-	(379)
年內合計綜合收益/(開支)總額	-	-	(379)	-	-	5,751,287	5,750,908	910,784	6,661,692
發行永久資本工具，扣除發行成本 股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000	6,000,000
撥入法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已付永久資本工具利息	-	-	-	-	-	-	-	(917,131)	(917,131)
贖回永久資本工具	-	-	(54,914)	-	-	-	(54,914)	(7,961,447)	(8,016,361)
其他	-	-	8,446	-	-	-	8,446	-	8,446
於2020年12月31日結餘	8,434,771	1,788,736	13,800,337	-	2,426,160	10,533,934	36,983,938	17,489,452	54,473,390

# 綜合財務報表附註(續)

截至2020年12月31日止年度

## 52 資產負債表日後事項

- (i) 於2021年2月1日，本公司向中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)提交申請(「申請」)，以將本公司部分內資股及非上市外資股(統稱「非上市股份」)轉為H股(「H股」)，母公司直接及間接持有的股份不參與本次轉換。在取得所有相關批准(包括中國證監會及香港聯交所批准)及符合所有適用法律、法規及規章後，該等非上市股份將被轉為H股，本公司將就該等H股向聯交所申請於主板上市及買賣(「轉換及上市」)。根據本公司的公司章程，轉換及上市毋須召開股東大會或類別股東會作批准。截至本公告日期，本公司尚未獲得中國證監會批准申請，且轉換及上市的實施計劃詳情尚未落實。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月1日的公告。
- (ii) 水泥工程資產的重組涉及三家標的公司(「水泥工程標的公司」)，分別為北京凱盛建材工程有限公司、南京凱盛國際工程有限公司(「南京凱盛」)及中材礦山建設有限公司。有關重組涉及(i)本公司、中國建築材料科學研究總院有限公司(「建材研究總院」，為母公司的全資附屬公司)及中國建材國際工程集團有限公司(「中國建材國際工程」，為本公司的附屬公司)出售其各自於相關水泥工程標的公司的股權予中國中材國際工程股份有限公司(「中材國際」，為本公司的A股上市附屬公司)；及(ii)中材國際向49名少數股東收購其於南京凱盛的股權。有關上述重組的各份示意性協議於2020年10月30日訂立。於2021年2月9日，本公司、建材研究總院及中國建材國際工程與中材國際訂立了補充協議，以協定水泥工程資產重組下與其相關的交易的對價，該對價以中材國際發行對價股份及／或現金方式支付。同日，中材國際與前述少數股東亦訂立了補充協議，以協定水泥工程資產重組下與其相關的交易的對價。在交割後，本公司將繼續為中材國際的控股股東。上述示意性協議及補充協議須在滿足相關生效條件後方會生效。截至本報告日，交割尚未完成。有關水泥工程資產重組交易的詳情載列於本公司日期分別為2020年10月17日、2020年10月19日、2020年10月30日及2021年2月9日有關該重組的公告及日期為2021年2月9日的海外監管公告。

## 52 資產負債表日後事項(續)

- (iii) 水泥資產的重組涉及四家標的公司(「水泥資產標的公司」)，分別為中國聯合水泥集團有限公司、南方水泥有限公司(「南方水泥」)、西南水泥有限公司(「西南水泥」)及中材水泥有限責任公司，皆為本公司的附屬公司。有關重組涉及(i)本公司向新疆天山水泥股份有限公司(「天山水泥」，為本公司的A股上市附屬公司)出售其於各水泥資產標的公司的股權；及(ii)天山水泥向若干少數股東收購其於南方水泥或西南水泥(視情況而定)的股權。有關上述重組的各份示意性協議於2020年8月7日訂立。於2021年3月2日，本公司與天山水泥訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份方式支付。同日，中材國際與25名南方水泥或西南水泥(視情況而定)的少數股東亦訂立了補充協議，以協定水泥資產重組項下與其相關的交易的對價，該對價以天山水泥發行對價股份及／或現金方式支付。在交割後，天山水泥將繼續為本公司的附屬公司。上述示意性協議及補充協議須在滿足相關生效條件後方會生效。截至本報告日，交割尚未完成。有關水泥資產重組交易的詳情載列於本公司日期分別為2020年7月24日、2020年8月7日及2021年3月2日有關該重組的公告、日期為2021年3月2日的海外監管公告及日期為2021年3月4日的通函。

除上述事項以及本集團財務報表所述其他事項以及管理層討論及分析的其他部分章節外，於報告日之後概無發生其他對本集團未來年度的經營、業績或財務狀況已產生重大影響或可能產生重大影響的事項。



# 財務摘要

## 綜合損益表

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元 (經重列)	2017年 人民幣千元 (經重列)	2016年 人民幣千元 (經重列)
營業收入	<b>254,761,813</b>	253,402,647	219,007,950	184,292,995	152,039,926
銷售成本	<b>(187,952,541)</b>	(184,915,427)	(160,708,425)	(141,928,227)	(121,244,723)
毛利	<b>66,809,272</b>	68,487,220	58,299,525	42,364,768	30,795,203
投資及其他收入·淨額	<b>5,330,818</b>	4,314,167	2,115,693	4,499,474	4,765,022
銷售及分銷成本	<b>(4,856,839)</b>	(5,041,063)	(4,734,202)	(4,212,548)	(3,776,715)
管理費用	<b>(30,424,945)</b>	(30,046,388)	(22,956,089)	(17,713,595)	(14,852,791)
融資成本·淨額	<b>(7,080,362)</b>	(8,753,951)	(10,741,143)	(10,951,255)	(10,837,893)
應佔聯營公司溢利	<b>3,272,981</b>	2,458,390	2,011,230	1,032,763	765,417
應佔合營公司(虧損)/溢利	<b>1,354</b>	733	(4,881)	1,289	904
預期信貸虧損模式下的 減值虧損(扣除撥回)	<b>(3,017,270)</b>	(3,971,217)	(3,804,474)	(1,044,322)	(1,160,237)
除所得稅前溢利	<b>30,035,009</b>	27,447,891	20,185,659	13,976,574	5,698,910
所得稅開支	<b>(8,389,894)</b>	(9,019,265)	(6,302,067)	(4,260,621)	(1,804,137)
年度溢利	<b>21,645,115</b>	18,428,626	13,883,592	9,715,953	3,894,773
年度溢利應佔方：					
本公司權益持有者	<b>12,552,782</b>	10,974,963	7,925,222	4,878,886	1,571,245
永久資本工具持有人	<b>991,808</b>	1,170,455	980,882	652,530	527,103
非控制性權益	<b>8,100,525</b>	6,283,208	4,977,488	4,184,537	1,796,425
	<b>21,645,115</b>	18,428,626	13,883,592	9,715,953	3,894,773
擬派發的末期股息	<b>3,964,342</b>	2,952,170	1,518,259	843,477	339,302

### 摘錄自綜合財務狀況表

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元 (經重列)	2017年 人民幣千元 (經重列)	2016年 人民幣千元 (經重列)
總資產	<b>456,378,278</b>	446,424,390	436,308,267	454,195,728	444,766,266
總負債	<b>(291,197,468)</b>	(295,411,097)	(300,624,207)	(329,940,589)	(333,188,904)
永久資本工具	<b>(18,637,177)</b>	(20,785,279)	(22,219,087)	(16,716,270)	(12,003,686)
非控制性權益	<b>(56,303,532)</b>	(49,777,281)	(41,829,353)	(43,661,460)	(40,693,155)
本公司所有者應佔權益	<b>90,240,101</b>	80,450,733	71,635,620	63,877,409	58,880,521