

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



**CNBM**

**China National Building Material Company Limited\***

**中國建 材 股 份 有 限 公 司**

(在中華人民共和國註冊成立的成員責任有限的股份有限公司)

(股份代碼：3323)

## 截至2025年12月31日止年度業績公告

截至2025年12月31日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣177,847百萬元，較2024年同期下降了1.9%。

本集團經審核權益持有者應佔虧損為人民幣3,745百萬元，2024年同期本集團經審核權益持有者應佔利潤人民幣2,387.3百萬元。

基本每股虧損為人民幣-0.483元，2024年同期基本每股盈利為人民幣0.283元。

董事會擬建議向於2026年5月12日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2025年1月1日至2025年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,138,953,203.70元(含稅)(2024年合共人民幣1,199,697,374.56元(含稅))，基於截至2026年3月30日已發行股份7,593,021,358股，每股派付人民幣0.15元(含稅)(2024年每股人民幣0.158元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2026年5月12日(星期二)當日的本公司已發行股份的數量。

董事會公佈本集團在截至2025年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同2024年的綜合業績及財務狀況作比較。

## 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	<b>177,847,086</b>	181,300,701
銷售成本		<b>(144,595,202)</b>	(148,591,366)
<b>毛利</b>		<b>33,251,884</b>	32,709,335
投資及其他收入，淨額	5	<b>4,818,788</b>	5,533,440
銷售及分銷成本		<b>(4,141,783)</b>	(3,918,324)
管理費用		<b>(27,222,120)</b>	(20,624,622)
融資成本，淨額	6	<b>(4,344,022)</b>	(4,657,818)
應佔聯營公司業績		<b>853,468</b>	1,090,929
應佔合營公司業績		<b>6,635</b>	(9,913)
預期信用損失模型下的減值虧損，淨額		<b>(2,055,783)</b>	(629,675)
<b>除所得稅前溢利</b>	7	<b>1,167,067</b>	9,493,352
所得稅開支	8	<b>(2,087,932)</b>	(2,079,766)
<b>年內(虧損)／溢利</b>		<b>(920,865)</b>	7,413,586
<b>年內(虧損)／溢利應佔方：</b>			
本公司權益持有者		<b>(3,745,255)</b>	2,387,299
永久資本工具持有者		<b>400,194</b>	514,421
非控制性權益		<b>2,424,196</b>	4,511,866
<b>年內(虧損)／溢利</b>		<b>(920,865)</b>	7,413,586
		人民幣	人民幣
<b>每股(虧損)／盈利</b>			
— 基本及攤薄	10	<b>(0.483)</b>	0.283

## 綜合損益表及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利		(920,865)	7,413,586
其他全面收益/(開支)，扣除稅項：	8(b)		
將不會重新分類至損益之項目：			
定額福利責任精算收益/(虧損)		16,006	(32,268)
其後可能重分類至損益之項目：			
按公允價值於其他全面收益確認的 權益工具的公允價值變動		(990)	-
匯兌差額		(8,654)	(135,309)
應佔聯營公司的其他全面開支		(25,899)	(714)
應佔合營公司的其他全面收益		539	89
指定為現金流量套期的套期工具公允價值變動		1,229	9,944
年內其他全面開支，扣除稅項		<u>(17,769)</u>	<u>(158,258)</u>
年內其他全面(開支)/收益總額		<u>(938,634)</u>	<u>7,255,328</u>
全面(開支)/收益總額應佔方：			
本公司權益持有者		(3,766,818)	2,267,584
永久資本工具持有者		400,194	514,421
非控制性權益		<u>2,427,990</u>	<u>4,473,323</u>
年內全面(開支)/收益總額		<u>(938,634)</u>	<u>7,255,328</u>

## 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		201,214,614	204,239,365
使用權資產		25,541,993	27,046,941
投資物業		1,385,297	1,492,807
商譽		31,829,274	34,376,630
無形資產		33,239,810	31,290,814
聯營公司權益		33,690,425	33,115,674
合營公司權益		530,267	223,093
按公允價值於損益確認的金融資產		3,692,657	3,754,092
按公允價值於其他全面收益確認的金融資產		42,906	42,969
按金		2,177,808	2,577,030
貿易及其他應收款	11	2,436,008	3,205,042
遞延所得稅資產		9,283,654	8,603,357
		<u>345,064,713</u>	<u>349,967,814</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		18,053,972	16,951,294
貿易及其他應收款	11	90,499,100	87,592,581
按公允價值於損益確認的金融資產		6,502,508	9,423,632
衍生金融工具		1,076	1,448
應收關聯方款項		2,340,909	2,727,631
已抵押銀行存款		3,188,476	3,809,312
現金及現金等價物		23,842,002	23,533,564
		<u>144,428,043</u>	<u>144,039,462</u>
分類為持作出售資產		49,753	—
		<u>144,477,796</u>	<u>144,039,462</u>

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	93,602,946	91,379,837
應付關聯方款項		5,997,446	5,814,777
借款－須於一年內償還之款項		90,626,589	82,128,645
租賃負債		396,976	418,137
衍生金融工具		–	4,689
應付僱員福利		22,454	25,817
應付所得稅項		1,348,034	1,380,346
應付非控制性權益股息		593,001	311,080
		<u>192,587,446</u>	<u>181,463,328</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(48,109,650)</u>	<u>(37,423,866)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>296,955,063</u>	<u>312,543,948</u>
<b>非流動負債</b>			
借款－須於一年後償還之款項		102,417,559	109,781,897
遞延收入		2,350,352	2,278,646
租賃負債		1,934,278	2,148,167
應付僱員福利		321,851	329,186
遞延所得稅負債		3,516,629	3,478,167
		<u>110,540,669</u>	<u>118,016,063</u>
<b>淨資產</b>		<u>186,414,394</u>	<u>194,527,885</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		7,593,021	8,434,771
儲備		87,123,307	94,686,353
<b>應佔權益：</b>			
本公司權益持有者		94,716,328	103,121,124
永久資本工具持有者		15,951,177	16,322,353
非控制性權益		75,746,889	75,084,408
<b>總權益</b>		<u>186,414,394</u>	<u>194,527,885</u>

## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 1. 綜合財務報表的編製基準

本公司的綜合財務報表根據由國際會計準則理事會「國際會計準則理事會」頒佈之國際財務報告準則編製，該準則涵蓋所有國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「香港會計準則」）及國際會計準則委員會頒佈的詮釋，並符合香港《公司條例》的規定。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。

誠如下述所示的重大會計政策資料，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及按賬面值與公允價值減出售成本孰低計量的分類為持作出售資產除外。

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。

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。



### **國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」**

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂國際財務報告準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及界定的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股溢利」亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂版將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。新準則的應用預計將影響綜合損益表的呈列及未來綜合財務報表中的披露。就確認及計量而言，預期新準則的應用將不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響，惟預期將影響綜合損益表的結構及呈列。

### **3. 營業收入**

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售貨品	<b>149,840,420</b>	154,047,628
提供工程服務	<b>25,380,943</b>	24,320,519
提供其他服務	<b>2,625,723</b>	2,932,554
	<b><u>177,847,086</u></b>	<b><u>181,300,701</u></b>

## 4. 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、工程技術服務及其他。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、複合材料及輕質建築材料
- 工程技術服務 – 為玻璃和水泥製造商提供工程服務和設備採購
- 其他 – 商品貿易業務及其他

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

分部的業績以除利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利／(除利息、稅項、折舊及攤銷前之虧損)作披露，即每個分部，在未扣除折舊及攤銷、其他收入淨額、中央管理費用、不予分配融資成本、應佔聯營公司業績、應佔合營公司業績及所得稅開支下賺取的溢利／(虧損)。這是向管理層匯報從而去分配資源及評估分部業績的方法。管理層認為以這方法，加上其他的匯報方法，相比僅倚賴其中一種方法，能夠為管理層和投資者提供最佳的業務分部年度之營運情況。

下表列載本集團披露之分部資料：

截至2025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 技術服務 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>							
收入							
外部銷售							
某一時間點	56,010,376	21,634,716	54,658,838	7,113,727	5,036,894	-	144,454,551
經過一段時間	-	-	637,667	32,754,868	-	-	33,392,535
	<u>56,010,376</u>	<u>21,634,716</u>	<u>55,296,505</u>	<u>39,868,595</u>	<u>5,036,894</u>	<u>-</u>	<u>177,847,086</u>
分部間銷售(附註)	<u>738,953</u>	<u>46,438</u>	<u>260,232</u>	<u>8,970,723</u>	<u>8,630,389</u>	<u>(18,646,735)</u>	<u>-</u>
	<u><u>56,749,329</u></u>	<u><u>21,681,154</u></u>	<u><u>55,556,737</u></u>	<u><u>48,839,318</u></u>	<u><u>13,667,283</u></u>	<u><u>(18,646,735)</u></u>	<u><u>177,847,086</u></u>
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利/(除利息、稅項、折舊及攤銷前之營運分部的虧損)							
	<u>6,161,816</u>	<u>1,510,502</u>	<u>9,880,097</u>	<u>3,807,917</u>	<u>(750,265)</u>	<u>-</u>	<u>20,610,067</u>
折舊及攤銷							
不予分配的其他收入，淨額	(10,668,096)	(957,876)	(3,661,651)	(646,919)	(246,615)	-	(16,181,157)
不予分配的管理費用							257,556
應佔聯營公司業績	(18,227)	25,126	158,802	123,028	564,739	-	(35,480)
應佔合營公司業績	14,159	-	(8,011)	-	487	-	853,468
融資成本，淨額	(2,938,077)	(740,984)	(363,167)	164,073	(684,573)	-	6,635
不予分配的融資收入，淨額							(4,562,728)
							<u>218,706</u>
除所得稅前溢利							
所得稅開支							1,167,067
							<u>(2,087,932)</u>
年內虧損							
							<u><u>(920,865)</u></u>

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

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。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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>其他資料</b>						
添置非流動資產						
物業、廠房及設備	6,413,096	201,662	5,154,044	1,064,851	78,570	12,912,223
使用權資產	385,013	2,624	167,654	37,123	43,093	635,507
無形資產	3,503,491	31,837	599,723	104,691	1,443	4,241,185
商譽	317,172	-	282,339	-	-	599,511
不予分配						47,061
	<u>10,618,772</u>	<u>236,123</u>	<u>6,203,760</u>	<u>1,206,665</u>	<u>123,106</u>	<u>18,435,487</u>
通過收購附屬公司 添置非流動資產						
已分配	563,552	13,635	1,209,321	-	-	1,786,508
不予分配						18,731
						<u>1,805,239</u>
折舊及攤銷						
物業、廠房及設備	7,741,682	666,518	3,161,979	544,643	180,094	12,294,916
使用權資產	1,275,525	259,680	290,928	52,770	53,402	1,932,305
無形資產	1,650,889	31,678	208,744	49,506	13,119	1,953,936
不予分配						35,480
	<u>10,668,096</u>	<u>957,876</u>	<u>3,661,651</u>	<u>646,919</u>	<u>246,615</u>	<u>16,216,637</u>

附註：非流動資產不包括聯營公司權益、合營公司權益、按公允價值於損益賬確認的金融資產、按公允價值於其他全面收益確認的金融資產、非流動存款、非流動貿易及其他應收款、遞延所得稅資產及衍生金融工具。

	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 技術服務 人民幣千元	其他 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，扣除撥回	103,390	802,804	167,455	908,310	73,824	2,055,783
商譽減值	2,881,721	131,950	5,282	72,519	-	3,091,472
物業、廠房及設備減值	2,591,860	201,554	139,017	15,164	624,455	3,572,050
使用權資產減值	86,949	-	-	-	25,186	112,135
無形資產減值	45,352	37	13,767	-	332,790	391,946
存貨撇減	22,629	36	96,763	9,560	24,198	153,186

#### 綜合財務狀況表

#### 資產

分部資產	222,434,915	43,780,629	92,877,884	41,303,286	6,727,827	407,124,541
聯營公司權益	5,125,021	499,736	3,312,029	2,713,886	22,039,753	33,690,425
合營公司權益	435,160	-	95,107	-	-	530,267
不予分配資產						48,197,276

#### 綜合資產合計

489,542,509

#### 負債

分部負債	134,405,562	20,791,722	41,979,527	34,354,859	6,954,731	238,486,401
不予分配的負債						64,641,714

#### 綜合負債合計

303,128,115

截至2024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 技術服務 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>							
收入							
外部銷售							
某一時間點	66,336,024	24,527,333	47,604,968	102,714	6,116,173	-	144,687,212
經過一段時間	-	-	925,532	35,687,957	-	-	36,613,489
	<u>66,336,024</u>	<u>24,527,333</u>	<u>48,530,500</u>	<u>35,790,671</u>	<u>6,116,173</u>	<u>-</u>	<u>181,300,701</u>
分部間銷售(附註)	212,963	25,240	21,158	9,673,660	12,296,470	(22,229,491)	-
	<u>66,548,987</u>	<u>24,552,573</u>	<u>48,551,658</u>	<u>45,464,331</u>	<u>18,412,643</u>	<u>(22,229,491)</u>	<u>181,300,701</u>
經調整除利息、稅項、 折舊及攤銷前的溢利	<u>14,860,604</u>	<u>2,107,616</u>	<u>8,801,741</u>	<u>3,006,356</u>	<u>106,459</u>	<u>-</u>	<u>28,882,776</u>
折舊及攤銷	(10,987,523)	(867,002)	(3,377,007)	(512,757)	(268,883)	-	(16,013,172)
不予分配的其他收入，淨額							260,262
不予分配的管理費用							(59,712)
應佔聯營公司業績	33,233	16,213	35,624	58,885	946,974	-	1,090,929
應佔合營公司業績	(8,815)	-	(1,650)	-	552	-	(9,913)
融資成本，淨額	(3,151,000)	(737,221)	(451,605)	35,450	(388,687)	-	(4,693,063)
不予分配的融資成本，淨額							35,245
除所得稅前溢利							9,493,352
所得稅開支							(2,079,766)
年內溢利							<u>7,413,586</u>

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

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 技術服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>其他資料</b>						
添置非流動資產						
(附註)：						
物業、廠房及設備	9,024,344	304,173	7,669,676	1,134,772	75,186	18,208,151
使用權資產	1,340,831	21,859	416,034	82,716	29,575	1,891,015
無形資產	3,431,098	12,146	208,001	34,434	39,085	3,724,764
商譽	254,437	-	1,984,354	-	-	2,238,791
不予分配						500
	<u>14,050,710</u>	<u>338,178</u>	<u>10,278,065</u>	<u>1,251,922</u>	<u>143,846</u>	<u>26,063,221</u>
通過收購附屬公司						
添置非流動資產	<u>822,899</u>	<u>-</u>	<u>2,274,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,097,227</u>
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	7,682,600	559,732	2,821,504	412,008	183,963	11,659,807
使用權資產	1,370,923	279,331	242,960	50,990	37,700	1,981,904
無形資產	1,934,000	27,939	312,543	49,759	47,220	2,371,461
不予分配						59,712
	<u>10,987,523</u>	<u>867,002</u>	<u>3,377,007</u>	<u>512,757</u>	<u>268,883</u>	<u>16,072,884</u>

附註：非流動資產不包括聯營公司權益、合營公司權益、按公允價值於損益賬確認的金融資產、按公允價值於其他全面收益確認的金融資產、非流動存款、非流動貿易及其他應收款、遞延所得稅資產及衍生金融工具。

	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 技術服務 人民幣千元	其他 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，扣除撥回	78,630	110,660	67,731	352,257	20,397	629,675
商譽減值	-	-	32,201	41,453	-	73,654
物業、廠房及設備減值	14,696	18,007	6,850	-	43,398	82,951
存貨(撇減撥回)/撇減	(8,450)	347	78,591	8,468	33,780	112,736

### 綜合財務狀況表

#### 資產

分部資產	229,610,948	47,754,612	85,134,943	40,249,872	7,252,692	410,003,067
聯營公司權益	6,982,978	491,694	3,070,867	2,601,588	19,968,547	33,115,674
合營公司權益	120,513	-	102,580	-	-	223,093
不予分配資產						50,665,442

#### 綜合資產合計

494,007,276

#### 負債

分部負債	138,759,882	20,392,785	38,200,200	32,461,196	7,196,107	237,010,170
不予分配的負債						62,469,221

#### 綜合負債合計

299,479,391

已調整利潤總額與融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷及總部損益項目前的利潤總額的列賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
營運分部經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利	21,360,332	28,776,317
經調整(除利息、稅項、折舊及攤銷前之其他分部的虧損)／除利息、稅項、折舊及攤銷前之其他分部的溢利	<u>(750,265)</u>	<u>106,459</u>
總分部溢利	20,610,067	28,882,776
物業、廠房及設備的折舊	(12,294,916)	(11,659,807)
使用權資產的折舊	(1,932,305)	(1,981,904)
無形資產的攤銷	(1,953,936)	(2,371,461)
總部損益項目	<u>222,076</u>	<u>200,550</u>
營運溢利	4,650,986	13,070,154
融資成本－淨額	(4,344,022)	(4,657,818)
應佔聯營公司業績	853,468	1,090,929
應佔合營公司業績	<u>6,635</u>	<u>(9,913)</u>
除所得稅前溢利	<u><u>1,167,067</u></u>	<u><u>9,493,352</u></u>

#### (b) 地區分部

根據客戶所在地理位置，本集團的收入來自下述地區市場：

##### 外部客戶收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國	145,448,510	154,378,073
歐洲	4,377,477	4,148,497
中東	7,571,395	4,912,297
亞洲－其他	7,084,865	6,167,178
大洋洲	327,408	1,182,085
非洲	10,268,695	8,489,474
美洲	2,059,594	1,288,254
其他	<u>709,142</u>	<u>734,843</u>
	<u><u>177,847,086</u></u>	<u><u>181,300,701</u></u>

#### (c) 主要客戶資料

截至2025年及2024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%。

## 5. 投資及其他收入，淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補貼：		
— 增值稅退稅(附註(a))	662,754	810,469
— 政府補助(附註(b))	1,862,183	1,814,550
— 利息補貼	4,758	39,724
出售附屬公司的收益淨額	16,425	251,073
出售一間聯營公司部分權益的收益	109,136	—
處置其他投資的收益	95,356	54,578
視作出售聯營公司權益的虧損	—	(122,479)
按公允價值於損益賬確認的金融資產之公允價值增加淨額	266,338	137,144
衍生金融工具公允價值減少淨額	(33)	(22,073)
淨租金收入：		
— 投資物業	55,754	34,424
— 土地及樓宇	59,937	64,434
— 設備	129,496	124,896
出售物業、廠房及設備的收益	126,288	277,130
出售投資物業的收益	76,357	511,033
出售無形資產的收益	101,019	242,607
出售使用權資產的收益	77,306	176,845
技術及其他服務收入	839,630	720,957
接獲申索	67,461	112,145
應付款豁免	185,210	324,297
其他	83,413	(18,314)
	<u>4,818,788</u>	<u>5,533,440</u>

### 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分原材料的產品，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。接受此類政府補助無需履行具體條件。

## 6. 融資成本，淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款利息開支	3,766,317	3,739,444
債券及其他借款利息開支	1,324,710	1,717,200
租賃負債利息開支	138,180	127,461
減：在建工程資本化利息	<u>(307,938)</u>	<u>(347,311)</u>
	<b>4,921,269</b>	<b>5,236,794</b>
利息收入：		
— 銀行存款利息	(409,493)	(429,475)
— 應收貸款利息	<u>(167,754)</u>	<u>(149,501)</u>
	<b>(577,247)</b>	<b>(578,976)</b>
融資成本，淨額	<b><u>4,344,022</u></b>	<b><u>4,657,818</u></b>

截至2025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年資本化利率2.66% (2024年：2.92%) 計算。

## 7. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
折舊：		
物業、廠房及設備	12,294,916	11,659,807
投資物業	35,480	59,712
使用權資產	1,932,305	1,981,904
	<u>14,262,701</u>	<u>13,701,423</u>
無形資產攤銷	1,953,936	2,371,461
	<u>16,216,637</u>	<u>16,072,884</u>
商譽減值虧損*	3,091,472	73,654
物業、廠房及設備減值虧損*	3,572,050	82,951
使用權資產減值虧損*	112,135	-
無形資產減值虧損*	391,946	-
聯營公司權益的減值虧損	8,353	-
非流動資產撇銷減值虧損	44,822	56,942
因附屬公司註銷產生的商譽虧損	88,367	17,356
列作開支存貨成本	116,546,112	131,786,360
	<u>7,139</u>	<u>5,450</u>
核數師酬金		
— 審計服務	4,094	3,892
— 非審計服務	3,045	1,558
	<u>7,139</u>	<u>5,450</u>
總核數師酬金	7,139	5,450
員工成本包括董事酬金：		
— 薪金、花紅及其他津貼	19,493,141	19,577,602
— 以權益結算以股份為基礎的付款開支	9,281	44,527
— 退休計劃供款	2,315,314	2,296,839
	<u>21,817,736</u>	<u>21,918,968</u>
員工總成本	21,817,736	21,918,968
存貨撇減淨額	153,186	112,736
匯兌(收益)／虧損淨額	(1,647)	265,133
	<u>(1,647)</u>	<u>265,133</u>

\* 該減值虧損已計入綜合損益表中的管理費用。

## 8. 所得稅開支

### (a) 綜合損益表中的稅項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本期所得稅	<u>2,829,453</u>	<u>2,276,264</u>
遞延所得稅		
— 本年度	(905,670)	(454,459)
— 撇減以往確認之遞延稅項	<u>164,149</u>	<u>257,961</u>
	<u>(741,521)</u>	<u>(196,498)</u>
	<u><u>2,087,932</u></u>	<u><u>2,079,766</u></u>

除本公司若干附屬公司根據中國有關稅務規定或中國稅務局發出之批文獲豁免或按優惠稅率15%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% (2024年：25%) 計算。

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

根據綜合損益表，本年的稅費與除所得稅前溢利的對賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>1,167,067</u>	<u>9,493,352</u>
按國內所得稅稅率25% (2024年：25%) 稅務影響：	291,767	2,373,338
應佔聯營公司業績	(213,367)	(272,732)
應佔合營公司業績	(1,659)	2,478
稅務上不可扣除開支	465,500	170,638
未確認之可扣減暫時差額	1,300,778	44,740
撇減以往確認的遞延稅項	164,149	257,961
稅務上毋須課稅收入	(489,973)	(288,565)
未確認的稅務虧損	2,031,793	1,269,581
動用以往未確認之稅項虧損	(255,892)	(142,437)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免	(7,876)	(4,650)
附屬公司適用不同稅率的影響	<u>(1,197,288)</u>	<u>(1,330,586)</u>
	<u><u>2,087,932</u></u>	<u><u>2,079,766</u></u>

(b) 有關其他全面收益部分的稅務影響

	稅務開支前 人民幣千元	2025年 稅務回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅務開支前 人民幣千元	2024年 稅務回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
定額福利責任估算 收益／(虧損)	16,006	-	16,006	(32,829)	561	(32,268)
不可轉回金融資產 公允價值變動	(990)	-	(990)	-	-	-
匯兌差額	(8,654)	-	(8,654)	(135,309)	-	(135,309)
應佔聯營公司其他 全面開支	(25,899)	-	(25,899)	(714)	-	(714)
應佔合營公司其他 全面收益	539	-	539	89	-	89
指定為現金流量 套期的套期工具的 公允價值變動	1,229	-	1,229	13,423	(3,479)	9,944
其他全面開支	<u>(17,769)</u>	<u>-</u>	<u>(17,769)</u>	<u>(155,340)</u>	<u>(2,918)</u>	<u>(158,258)</u>

9. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已派付股息		
— 本公司派付每股人民幣0.158元(2024年：人民幣0.229元)	<u>1,199,697</u>	<u>1,931,562</u>
建議末期股息		
— 本公司派付每股人民幣0.150元(2024年：人民幣0.158元) (見下文)	<u>1,138,953</u>	<u>1,199,697</u>

董事會已於2026年3月30日建議派發末期股息合共人民幣1,138,953,000元(稅前)，並尚須本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

## 10. 每股(虧損)/溢利－基本及攤薄

本公司權益持有者應佔每股基本及攤薄(虧損)/溢利乃按以下資料計算：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司權益持有者應佔(虧損)/溢利	<u>(3,745,255)</u>	<u>2,387,299</u>
	2025年 千股	2024年 千股
已發行普通股之加權平均數	<u>7,754,453</u>	<u>8,434,771</u>

截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司權益持有者的每股攤薄(虧損)/溢利與每股基本(虧損)/溢利相同，因為假定未歸屬普通股的歸屬具有反稀釋作用。

## 11. 貿易及其他應收款

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收賬款，扣除信貸虧損撥備(附註(a))	46,669,054	47,530,229
應收票據(附註(c))	12,978,294	11,671,177
合同資產	9,943,462	8,764,769
其他應收款項及按金	15,195,189	15,531,695
預付款項	8,149,109	7,299,753
	<u>92,935,108</u>	<u>90,797,623</u>
為報告之用分析如下：		
非流動部分	2,436,008	3,205,042
流動部分	<u>90,499,100</u>	<u>87,592,581</u>
	<u>92,935,108</u>	<u>90,797,623</u>

附註：

- (a) 本集團一般給予其貿易客戶平均60至180天的信貸期，惟工程技術服務分部客戶的信貸期一般介乎一至兩年。

按賬單日期呈報之扣除信貸虧損撥備後貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
兩個月內	9,619,765	6,519,099
兩個月以上但一年內	18,645,524	21,822,297
一至兩年	9,400,382	11,534,849
兩至三年	4,750,883	4,631,271
超過三年	4,252,500	3,022,713
	<u>46,669,054</u>	<u>47,530,229</u>

- (b) 於2024年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款約人民幣49,221.95百萬元。

- (c) 應收票據賬齡為六個月以內。

- (d) 貿易及其他應收款的賬面值以以下貨幣計價：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	87,937,807	85,677,165
歐元	1,447,159	1,870,162
美元	2,556,610	2,042,972
其他	993,532	1,207,324
	<u>92,935,108</u>	<u>90,797,623</u>

- (e) 於2025年12月31日，本集團已抵押應收票據約人民幣397.10百萬元(2024年：約人民幣81.55百萬元)，以擔保本集團獲授銀行及其他借款。

## 12. 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：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
兩個月內	14,485,438	19,035,700
兩個月以上但一年內	20,475,091	18,937,280
一至兩年	5,202,905	4,257,376
兩至三年	1,841,271	2,211,528
超過三年	2,725,472	1,918,460
貿易應付賬款	44,730,177	46,360,344
應付票據	16,063,208	13,181,420
合同負債	11,186,645	10,597,139
其他應付款項	21,622,916	21,240,934
	<b>93,602,946</b>	<b>91,379,837</b>

向供應商購買貨品及服務的信貸期為30天至365天。應付票據的賬齡為六個月以內。

## 業務數據摘要

以下為本集團於2025年及2024年主要業務數據摘要：

### 基礎建材分部

	截至12月31日止年度		增長率
	2025年	2024年	
水泥銷量(千噸)	<b>193,355</b>	216,523	-10.7%
熟料銷量(千噸)	<b>23,351</b>	28,257	-17.4%
水泥熟料銷量合計(千噸)	<b>216,706</b>	244,780	-11.5%
水泥平均售價(元/噸)	<b>239.0</b>	254.7	-6.2%
熟料平均售價(元/噸)	<b>207.7</b>	219.5	-5.4%
水泥熟料平均售價(元/噸)	<b>235.6</b>	250.6	-6.0%
商品混凝土銷量(千立方米)	<b>75,775</b>	78,802	-3.8%
商品混凝土平均售價(元/立方米)	<b>286.1</b>	311.6	-8.2%
骨料銷量(千噸)	<b>139,558</b>	141,034	-1.0%
骨料平均售價(元/噸)	<b>36.6</b>	36.9	-0.8%

## 新材料分部

截至12月31日止年度

	2025年	2024年	增長率
玻璃纖維			
銷量(千噸)	4,100	3,978	3.1%
平均售價(元/噸)	4,711	4,177	12.8%
石膏板			
銷量(百萬平方米)	2,146.9	2,170.8	-1.1%
平均售價(元/平方米)	5.42	5.87	-7.7%
風電葉片			
銷量(兆瓦)	36,180	23,996	50.8%
平均售價(元/兆瓦)	348,121	355,660	-2.1%
塗料			
銷量(千噸)	1,274.25	931.75	36.8%
平均售價(元/噸)	3,227	3,578	-9.8%
防水卷材			
銷量(百萬平方米)	247.7	230.0	7.7%
平均售價(元/平方米)	13.38	14.44	-7.3%
鋰電池隔膜			
銷量(百萬平方米)	3,328.0	1,895.8	75.5%
平均售價(元/平方米)	0.72	0.80	-10.0%
碳纖維			
銷量(千噸)	25.05	16.34	53.3%
平均售價(元/噸)	86,328	94,543	-8.7%

## 工程技術服務分部

截至12月31日止年度

	2025年	2024年	增長率
工程服務收入(人民幣百萬元)	48,839.3	45,464.3	7.4%

## 董事長報告

尊敬的各位股東：

時序更迭，奮楫篤行。隨著「十四五」順利收官，「十五五」謀篇啟航，我們在承壓奮進中走過了這一年。回望2025年，在股東的信任和支持下，董事會積極發揮「定戰略、作決策、防風險」職能，管理層攜全體員工團結拚搏、克難奮進。我謹代表董事會，向各位股東提呈並匯報公司2025年度報告及年度主要業績，提請各位股東審閱，並向長期以來關心、支持公司發展的有關各方表示衷心的感謝！

2025年，面對供強需弱矛盾、週期性過剩與階段性過剩疊加、市場競爭加劇等風險挑戰，我們頂住重壓、迎難奮進，統籌穩增長和增後勁，高質量發展不斷取得新進展新成效。基礎建材板塊積極應對需求單邊下行壓力，內外兼修全力穩固經營基本盤；新材料板塊增勢迅猛、業績再創新高；工程技術服務板塊重大項目履約與優質市場拓展實現新突破。

**這一年，我們「優存量」「拓增量」，發展動能不斷提速。**基礎建材板塊加快智能化、綠色化、國際化轉型升級，積極主動銜接碳交易市場，以綠色行動改善行業生態，建材產業大模型應用於140餘個水泥生產場景，加快推動基礎建材產業鏈價值鏈向中高端攀升，在行業發展新常態下拓展價值增量。新材料板塊增長勢頭強勁，全球玻纖行業首個零碳智能製造基地建成，碳纖維產能規模穩居世界前三，風電葉片實現在深遠海領域重大突破，航空複材護航國產大飛機翱翔藍天，其他賽道業務也協同發展，共同構築生機蓬勃的材料產業集群。

**這一年，我們「抓變量」「強質量」，改革創新活力更加強勁。**把科技創新作為「頭號工程」，加快科技創新與產業創新深度融合，努力實現從「0到N」的跨越。完善科研成果轉化機制，共建蘇州先進材料谷，持續優化資本運作體系，有效促進創新鏈產業鏈資本鏈深度融合，為培育增長「第二曲線」提供強大支撐。加速數字化轉型，推動數據要素在全業務場景中發揮乘數效應。

**這一年，我們「走出去」「走進去」「走上去」，全球足跡更為堅實。**錨定國際化戰略方向，加強內外協同，強化系統集成，為海外客戶提供整體解決方案，國際化指數持續提升。在突尼斯完成首個海外基礎建材股權併購項目，在巴西、烏茲別克斯坦、南非、巴新等地，各生產基地穩步建設與運營。水泥工程技術服務全球市場份額連續17年位居世界第一，讓「材料創造美好世界」的理念照進現實。

繼往開來，新程啟航。2026年，是「十五五」開局之年，我們發展面臨的環境仍是戰略機遇和風險挑戰並存，百年變局加速演進、國內經濟向新向優、需求結構深度調整、產業體系加快變革、行業生態趨穩向好，總的來看有利因素在不斷積聚，不利因素在加速出清，新產業、新模式、新動能在加快壯大，發展內生動力在不斷積聚，經濟回升向好、長期向好的基本趨勢沒有改變。前進之路從來都不是一帆風順的，我們將深刻認識這一階段性特徵，積極識變應變求變，打好高質量發展組合拳，繼往開來，奮力開啟新一輪高質量增長期。

**新的一年，我們將強化轉型與升級的融合，夯實增長基礎。**以數字化賦能發展，驅動全業務智能化升級，加快推動「數字價值化」，打造數字化服務產業。以綠色化引領未來，加快綠色低碳轉型，實現全週期綠色低碳生產，培育發展新動能。基礎建材板塊向內優佈局、強管理，向外拓市場、強突圍；新材料板塊持續鞏固發展優勢，加快產業梯次升級；優化資源配置，加快「第二曲線」業務佈局。工程技術板塊持續優化商業模式，加快向系統解決方案提供商轉變。

**新的一年，我們將強化國際國內市場融合，拓展增長邊界。**國際市場方面加強國際化模式創新，強化組織體系支撐，強化內外協同。國內市場方面緊盯重大基礎設施需求，搶抓發展機遇；緊盯新應用場景需求，拓展市場空間；緊盯消費升級需求，築牢競爭優勢。

回望過去，我們在風雨洗禮中成長、在歷經考驗中壯大；展望未來，我們仍將勇擔職責使命，以翻過一山、再攀一峰的勇毅和韌勁，繼往開來、開拓創新，為公司高質量發展再續華章。

**周育先**  
董事長

中國北京  
2026年3月30日

## 管理層討論與分析

### 發展環境

2025年，面對國內外形勢深刻複雜變化，中國政府堅持穩中求進工作總基調，全面貫徹新發展理念，實施更加積極有為的宏觀政策，經濟頂壓前行，展現強大韌性，向新向優發展，加快構建新發展格局。2025年，國內生產總值同比增長5.0%；固定資產投資同比下降3.8%，對經濟增長拉動作用進一步減弱，其中基礎設施投資同比下降2.2%，首次出現負增長，房地產開發投資同比下降17.2%，降幅再創新低。

中國政府加快堅持創新驅動發展，建設現代化產業體系，因地制宜發展新質生產力，科技創新和產業創新融合加快，傳統產業轉型升級不斷深入，新興產業、未來產業蓬勃發展，現代服務業保持快速發展勢頭，聚焦數智賦能和綠色轉型，為公司可持續發展帶來新的發展機遇和挑戰。

### 2025年經營情況

本集團積極應對經營環境的諸多挑戰，以韌克堅、穩中求進，資產質量持續提升，產業結構向新向優。

## 基礎建材分部

2025年，全國固定資產投資首現負增長，拉動水泥需求的基礎設施投資和房地產投資全面下滑。房地產持續深度調整，新開工面積同比下降20.4%。水泥需求連續五年負增長，2025年全國水泥產量約16.9億噸，同比下降6.9%。行業積極推動生態建設、低效產能退出、綠色轉型、碳交易落地等舉措，持續修復行業盈利與生態環境。

本集團基礎建材分部積極應對需求單邊下行壓力，對外推進行業生態建設、全力落實错峰復價穩份額；對內深化三精管理、深度挖潛極致降本降費，全力穩固經營基本盤。

- **積極發力重點項目，優化銷售結構**。特種和專用水泥銷量同比增長13.3%，其中油井水泥銷量同比增長13.4%，海工水泥銷售實現零的突破；
- **聚焦管理精細，大幅降本控費強效能**。水泥、商混單位成本分別同比下降7%、12%；
- **國際化取得新成績**。海外收入、利潤同比分別增長93%、181%；
- **「雙碳」實現新進展**。噸熟料碳排放強度同比下降1.16%，參編6項水泥企業碳管理相關行業標準，碳交易履約率100%。

## 新材料分部

### 玻璃纖維

2025年，玻璃纖維行業進入結構性調整與規模化發展並行階段，呈現「高端擴容、格局優化、需求綁定新能源」的核心特徵。低端產能加速出清，而新能源汽車、風電、新型儲能等重點產業的利好政策以及新興應用場景拓展，為行業發展注入長期增長動力。

- 本集團增量、複價、穩價、調價的銷售策略，實現了量價齊升、營業收入和利潤同比增長。通過主動優化產品結構，向「高附加值、高毛利」方向優化升級；
- **堅持「產業高端化、產品多樣化，市場國際化」**。成功研發低介電、低膨脹等特種纖維及製品，實現特種布全品類覆蓋，完成國內外頭部客戶認證和批量供貨。在穩固國際市場基本盤的同時，加速開拓新興市場；
- **產業佈局加速落地**。泰山玻纖特種纖維布項目開工建設，太原基地雙線點火投產。巨石淮安零碳玻纖製造基地年產10萬噸電子玻纖暨3.9億米電子布生產線成功點火，巨石九江智能製造基地二期年產20萬噸生產線項目全面投產。

## 石膏板

2025年，石膏板行業供給的週期性過剩與階段性過剩疊加，市場競爭加劇，行業向高端化、綠色化加速轉型。中小企業在價格與環保雙重壓力下加速出清，市場進一步向具備品牌、質量與供應鏈優勢的頭部企業集中。

- 本集團石膏板業務**推進渠道深耕和策略優化**，聚焦家裝領域研發創新，深化與頭部家居企業戰略合作，持續加強渠道建設，推進「小城大店」市場下沉，借助新媒體平台擴大品牌傳播，「石膏板+」業務持續增長；
- **堅持產品創新**，提高產品性能，拓寬產品應用領域，同時通過工藝優化與協同採購精細化管控成本，鞏固競爭優勢；
- **加速推進國際化業務**，坦桑北新基地、中亞北新基地持續高質量發展，泰國北新當年投產當年盈利。

## 風電葉片

2025年，風電葉片行業呈現「產品大型化提速、材料革新深化、產業集中度提升、出海結構調整」的核心特徵，全球規模穩步增長，技術與供應鏈迎來結構性升級。

- 本集團在激烈的行業競爭中，緊抓行業機遇，高效配置生產資源，持續採取降本增效措施，實現收入和利潤雙增長。深度嵌入客戶開發鏈條，推動SI108系列產品快速迭代，訂單份額持續提升，**市佔率穩居全球第一**；
- **堅持科技自立自強**，中材葉片開發高性能翼型族並應用於多款產品；推出漂浮式機組SI122F葉片產品，刷新2025年全球已吊裝單機容量最大和葉輪直徑最大等多項紀錄；
- **深化全球業務佈局**，巴西基地建成投產，開展海外第二基地烏茲別克斯坦項目佈局；推進與國際頭部主機商合作。

## 其他業務

- **塗料業務**持續強化科技屬性，針對不同場景推出差異化產品，提升產品附加值；穩步推進佈局建設，整合嘉寶莉、大橋油漆協同發力，收入、利潤再創新高。
- **防水卷材業務**深耕城市更新領域，拓展民建與修繕市場，加快構建全國服務網絡；優化業務結構，持續提升客戶質量，重組遠大洪雨，補強華北區域市場覆蓋率，收入與利潤逆勢雙增長。
- **鋰電池隔膜業務**持續貫徹執行大客戶戰略，產品銷量呈階梯式增長態勢；聚焦規模化、精益化、全球化路徑，南京、萍鄉、宜賓等新產線按期完成重要客戶認證，產品單位成本同比下降約10%，首個海外項目匈牙利基地啟動建設；深耕基膜、塗覆及固液混合電池用隔膜三大關鍵領域，實現5  $\mu$  m超薄高強度基膜量產，成功攻克1  $\mu$  m超薄陶瓷塗覆技術，固液混合電池和鈉電池用隔膜完成開發並獲客戶驗證。
- **石墨新材料業務**順利邁入10億收入億級利潤平台，恆科公司圓滿完成重組業績目標，石墨精粉產銷再創歷史新高。
- **氫能源用氣瓶業務**持續保持行業龍頭地位，氫氣瓶產銷量及汽車公告數量雙居行業首位；增加高附加值業務，高壓管束集裝箱等新產品銷量快速增長。
- **碳纖維業務**2025年實現銷量同比大幅增長，淨利潤扭虧為盈。碳纖維技術實現重大超越，2026年3月SYT80(T1200級)超高強度碳纖維全球首發並實現工程化量產。

## 工程技術服務分部

2025年，在「雙碳」與「雙控」政策共同作用下，國內市場需求結構深度調整，供需結構性矛盾逐步改善。在「一帶一路」和歐盟脫碳及碳關稅政策的驅動下，國際市場呈現需求復甦與價格分化延續的格局，新能源工程、新基建工程、高端裝備呈結構性增長。

- 本集團工程技術服務分部持續夯實核心主業優勢，全年新簽合同創歷史新高，其中新簽境外合同佔比達到63%，同比增長24%；
- 持續優化「兩外」佈局，核心裝備成功進入海外中高端市場，新領域裝備合同額實現突破性增長；
- 持續提升生產運營業務的數智賦能效應，形成「智能工廠+數字化礦山+專家系統」全場景解決方案，在執行水泥運維服務生產線74條，在執行礦山運維服務項目326個，其中，境外礦山運維項目18個，外行業礦山運維項目20個；
- 綠色生產力加快培育，全年新簽綠能環保工程合同19億元，成功打造一批大宗固廢資源化、高值化利用標桿項目；
- 深化全球屬地經營，強化戰略引領，健全激勵和賦能，國際化指數47.65%，同比提升2.82個百分點。

## 以改革強質量

### 改革深化提升行動深入推進

- 改革深化提升行動高質量收官，台賬任務全面完成。

### 公司治理效能不斷顯現

- 公司治理效能持續顯現。分層分類推進所屬公司董事會建設，董事會向經理層授權更加規範，設置23家規範型董事會、277家合規型董事會。676家具備條件的所屬公司完成監事會改革和職能承接。

### 中長期激勵提質擴面

- 中長期激勵提質擴面，北新建材完成限制性股票授予登記，中國巨石限制性股票方案及中材科技股票期權方案通過董事會審批，新增覆蓋80家公司、976人次。

## 以創新促變量

**創新體系不斷優化**，編制公司「十五五」科技發展規劃，圍繞新能源、智能製造、綠色低碳、低空經濟和航空航天等重點領域部署。中國巨石、泰山玻纖、南京玻纖院深化產研聯合創新。與蘇州市、蘇州實驗室、南京大學深化合作，積極參與建設「蘇州先進材料谷」。

**原始創新能力不斷提升**，全年實施國家級項目67項，新增國家自然科學基金試點依託單位2家，參建國家風電技術創新中心，推進基礎建材、非金屬礦等4個產業研發中心建設，5個中試驗證平台納入國家級目錄；全年新增授權發明專利782件，國際專利105件，累計有效發明專利超5,400件，牽頭制修訂國際標準5項。

**科技產業融合持續深化**，所屬10家公司47項新材料亮相住建部「好房子」科技展；修訂發佈《綠色低碳技術成果推介目錄》；早強低熱水泥在川藏鐵路應用，新一代低介電玻纖應用於國際主流AI芯片，磷石膏、礦渣微粉、煤矸石等一批示範項目成功簽約；全年新增「製造業單項冠軍」企業1家、重點專精特新「小巨人」企業1家、專精特新「小巨人」企業4家，累計擁有「製造業單項冠軍」企業11家、專精特新「小巨人」企業24家、國家級高新技術企業261家。

## 深化數實融合

### 構建標準化數字化運營體系

- 從「流程開發階段」正式轉入「流程適配、執行、迭代的運營新階段」，發佈三體系建設1.0版，涵蓋9個業務域、319條流程、2,610項流程活動、304項關鍵控制點等建設成果；

### 探索資產化與市場化新路徑

- 實現數據價值化從「初步探索」到「規模化變現」的跨越，數據資產入表總金額突破4,800萬元；
- 實現數據資產交易零的突破，推動北新建材嘉寶莉與北京大數據交易所開展合作，達成首筆數據交易，並在基礎建材板塊探索數據資產化、市場化落地路徑。

### 推動產業數智化轉型提質增效

- 建材產業大模型在基礎建材板塊推廣至76家工廠，與未使用模型相比，可實現水泥生產環節平均每噸成本降低2元；
- 制定《智能工廠梯度培育方案》，發佈《石膏板智能工廠2.0標準》，編制《礦山智能工廠2.0標準》，進一步優化細分領域智能工廠建設標準，累計建成卓越級智能工廠共9家，先進級智能工廠33家，基礎級智能工廠107家。

## 打造綠色生產力

### 全面深化綠色生產

- 萬元產值綜合能耗同比下降8.92%，噸水泥熟料綜合能耗同比下降3.78%；
- 水泥超低排放生產線佔比62.61%，較2024年底提高26.02個百分點；
- 水泥替代燃料生產線佔比50.84%，較2024年底提高5.84個百分點；燃料熱替代率6.50%；
- 標桿水平水泥熟料產能佔比54.01%，較2024年底提高19.51個百分點；
- 水泥企業餘熱發電裝機容量1,771.30MW，全年發電50.99億度，減排二氧化碳375.90萬噸；
- 建成54條水泥窯協同處置生產線，年處置132.46萬噸；
- 「光伏+」裝機容量新增192兆瓦，累計裝機容量821兆瓦，在建500兆瓦，自發風電光伏消耗量同比增加118%；
- 氮氧化物、二氧化硫、工業顆粒物排放同比分別下降13%、6%、8%；
- 新增綠色礦山8座，綠色工廠18家，累計建成綠色礦山161座、綠色工廠275家、無廢工廠28家。

## 加快落實雙碳目標

- 制定本公司《關於加快構建碳排放雙控制度體系工作方案》。
- 水泥企業100%按期完成首次碳履約任務，碳管理平台實現100%上線。
- 萬元產值二氧化碳同比下降4.42%，噸熟料二氧化碳排放同比下降1.16%。

## 財務回顧

本集團收入由2024年的人民幣181,300.7百萬元減少至2025年的人民幣177,847.1百萬元，降幅為1.9%，本公司權益持有者應佔利潤由2024年的人民幣2,387.3百萬元減少至2025年的人民幣-3,745.3百萬元，降幅為256.9%。

### 收入

收入由2024年的人民幣181,300.7百萬元減少至2025年的人民幣177,847.1百萬元，降幅為1.9%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的收入減少人民幣13,255.8百萬元，但部分被新材料分部的收入增加人民幣7,005.1百萬元，工程技術服務分部的收入增加人民幣3,375.0百萬元所抵銷。

### 銷售成本

銷售成本由2024年的人民幣148,591.4百萬元減少至2025年的人民幣144,595.2百萬元，降幅為2.7%。主要原因是由於本集團基礎建材分部的銷售成本減少人民幣12,123.4百萬元，但部分被新材料分部的銷售成本增加人民幣5,444.3百萬元，工程技術服務分部的銷售成本增加人民幣3,318.3百萬元所抵銷。

### 其他收入

本集團其他收入由2024年的人民幣5,533.4百萬元減少至2025年的人民幣4,818.8百萬元，降幅為12.9%，主要原因是由於資產處置收益減少人民幣826.6百萬元，增值稅返還減少人民幣147.7百萬元，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增加人民幣70.0百萬元，政府補貼增加人民幣47.6百萬元所抵銷。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2024年的人民幣3,918.3百萬元增加至2025年的人民幣4,141.8百萬元，增幅為5.7%，主要原因是由於人工成本增加人民幣139.2百萬元所致。

### 管理費用

管理費用由2024年的人民幣20,624.6百萬元增加至2025年的人民幣27,222.1百萬元，增幅為32.0%，主要原因是由於物業、廠房及設備減值撥備增加人民幣3,489.1百萬元，商譽減值撥備增加人民幣3,017.8百萬元，但部分被研究與開發費減少人民幣389.0百萬元，匯兌損失減少人民幣266.8百萬元所抵消。

## 財務成本

財務成本由2024年的人民幣4,657.8百萬元減少至2025年的人民幣4,344.0百萬元，降幅為6.7%，主要原因是由於本集團借款成本下降。

## 應佔聯營公司業績

本集團應佔聯營公司業績由2024年的人民幣1,090.9百萬元減少至2025年的人民幣853.5百萬元，降幅為21.8%，主要原因是由於本集團聯營公司中建材研究院利潤下降，以及基礎建材分部聯營公司的利潤下降，但部分被本集團聯營公司中國巨石利潤上升所抵消。

## 預期信用損失下的撥備

預期信用損失下的撥備由2024年的人民幣629.7百萬元增加至2025年的人民幣2,055.8百萬元，增幅為226.5%。

## 所得稅開支

所得稅開支由2024年的人民幣2,079.8百萬元增加至2025年的人民幣2,087.9百萬元，增幅為0.4%。

## 非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2024年的人民幣4,511.9百萬元減少至2025年的人民幣2,424.2百萬元，降幅為46.3%，主要原因是由於本集團基礎建材分部、工程技術服務分部的營業利潤均有所減少。

## 本公司權益持有者應佔利潤(虧損)

本公司權益持有者應佔利潤由2024年的人民幣2,387.3百萬元減少至2025年的人民幣-3,745.3百萬元，降幅為256.9%，淨利潤率由2024年的1.3%下降至2025年的-2.1%。

## 基礎建材分部

### 收入

本集團基礎建材分部的收入由2024年的人民幣91,101.6百萬元減少至2025年的人民幣77,845.7百萬元，降幅為14.6%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的平均售價下降以及水泥產品、商品混凝土和骨料的銷量減少。

### 銷售成本

本集團基礎建材分部的銷售成本由2024年的人民幣77,929.8百萬元減少至2025年的人民幣65,806.4百萬元，降幅為15.6%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的銷量減少以及煤炭價格下降所致。

### 毛利及毛利率

本集團基礎建材分部的毛利由2024年的人民幣13,171.8百萬元減少至2025年的人民幣12,039.3百萬元，降幅為8.6%，主要原因是由於水泥產品、商品混凝土和骨料的平均售價下降，但部分被煤炭價格下降所抵消，本集團基礎建材分部的毛利率由2024年的14.5%上升至2025年的15.5%。

### 營業利潤

本集團基礎建材分部的營業利潤由2024年的人民幣3,976.7百萬元減少至2025年的人民幣-3,740.7百萬元，降幅為194.1%，主要原因是由於毛利減少、因對所屬部分水泥熟料生產線進行產能置換後退出等原因所致的商譽減值撥備增加人民幣3,013.7百萬元以及物業、廠房及設備減值撥備增加人民幣2,760.7百萬元、資產處置收益減少、應收款項減值撥備增加，但部分被研究與開發費減少所抵銷，本集團基礎建材分部的營業利潤率由2024年的4.4%下降至2025年的-4.8%。

## 新材料分部

### 收入

本集團新材料分部的收入由2024年的人民幣48,551.7百萬元增加至2025年的人民幣55,556.7百萬元，增幅為14.4%，主要原因是由於玻璃纖維紗、風電葉片、塗料、防水卷材、鋰電池隔膜의銷量增加所致，但部分被石膏板、風電葉片、塗料、防水卷材、鋰電池隔膜的平平均售價下降，以及石膏板銷量減少所抵銷。

### 銷售成本

本集團新材料分部的銷售成本由2024年的人民幣37,994.2百萬元增加至2025年的人民幣43,438.4百萬元，增幅為14.3%，主要原因是由於玻璃纖維紗、風電葉片、塗料、防水卷材、鋰電池隔膜의銷量增加所致，但部分被原材料、煤炭價格下降所抵銷。

### 毛利及毛利率

本集團新材料分部的毛利由2024年的人民幣10,557.5百萬元增加至2025年的人民幣12,118.3百萬元，增幅為14.8%。本集團新材料分部的毛利率由2024年的21.7%增加至2025年的21.8%，主要原因是由於原材料、煤炭價格下降所致，但部分被石膏板、風電葉片、塗料、防水卷材、鋰電池隔膜的平平均售價下降所抵銷。

### 營業利潤

本集團新材料分部的營業利潤由2024年的人民幣5,595.7百萬元增加至2025年的人民幣6,257.8百萬元，增幅為11.8%，本集團新材料分部的營業利潤率由2024年的11.5%下降至2025年的11.3%，主要原因是增值稅返還減少，人工成本增加，研究與開發費增加，應收款項減值撥備增加，但部分被毛利率增加，資產處置收益增加所抵消。

## 工程技術服務分部

### 收入

本集團工程技術服務分部的收入由2024年的人民幣45,464.3百萬元增加至2025年的人民幣48,839.3百萬元，增幅為7.4%，主要原因是由於本期完成的工程技術服務量增加所致。

### 銷售成本

本集團工程技術服務分部的銷售成本由2024年的人民幣36,905.4百萬元增加至2025年的人民幣40,223.7百萬元，增幅為9.0%，主要原因是由於本期完成的工程技術服務量增加所致。

### 毛利及毛利率

本集團工程技術服務分部的毛利由2024年的人民幣8,558.9百萬元增加至2025年的人民幣8,615.6百萬元，增幅為0.7%。本集團工程技術服務分部的毛利率由2024年的18.8%下降至2025年的17.6%，主要原因是由於工程技術服務和高端裝備製造的毛利率下降所致。

### 營業利潤

本集團工程技術服務分部的營業利潤由2024年的人民幣3,537.2百萬元減少至2025年的人民幣3,209.1百萬元，降幅為9.3%。本集團工程技術服務分部營業利潤率由2024年的7.8%下降至2025年的6.6%，主要原因是毛利率下降，人工成本增加，應收款項減值撥備增加，但部分被匯兌損失減少，政府補助增加，以及資產處置收益增加所抵消。

## 流動資金及資本來源

2025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405,600.00百萬元。

下表載列於所示日期本集團的借款：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	156,134.0	150,972.5
債券	35,500.8	40,500.0
非金融機構的借款	1,409.3	438.0
合計	<u>193,044.1</u>	<u>191,910.5</u>

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	
	2025年	2024年
	(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	90,626.6	82,128.6
一年至兩年	36,952.6	35,209.6
兩年至三年	26,839.3	32,994.5
三年至五年(包括首尾兩年)	24,475.0	30,134.1
超過五年	14,150.6	11,443.7
合計	<u>193,044.1</u>	<u>191,910.5</u>

於2025年12月31日，合共人民幣11,130.9百萬元的借款乃由本集團的總計人民幣13,235.2百萬元的資產抵押。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團的資產債務比率(按本集團的借款除以資產總額計算)分別為39.4%及38.8%。

## 匯率風險

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

## 或有負債

本集團無因向銀行就獨立第三方動用的銀行信貸提供擔保而招致的或有負債。

## 資本承擔

下表呈列本集團於所示日期的資本承擔：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	(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)	<u>102.6</u>	<u>1,396.1</u>

## 資本開支

下表載列本集團截至2025年12月31日止按分部劃分的資本開支：

	截至12月31日止年度			
	2025年 (人民幣百萬元)	佔總額百分比	2024年 (人民幣百萬元)	佔總額百分比
基礎建材	9,336.6	44.0	12,639.9	53.8
水泥	7,747.9	36.5	10,050.3	42.8
商混	276.6	1.3	253.5	1.1
骨料	1,312.1	6.2	2,336.1	9.9
新材料	8,056.7	37.9	10,165.4	43.3
玻璃纖維	2,936.5	13.8	1,732.7	7.4
石膏板	1,018.8	4.8	877.6	3.7
風電葉片	496.6	2.3	502.9	2.1
塗料	584.0	2.8	2,974.5	12.7
防水	331.7	1.6	187.4	0.8
鋰電池隔膜	1,343.5	6.3	3,022.9	12.9
其他	1,345.6	6.3	867.4	3.7
工程技術服務	585.4	2.8	640.5	2.7
股份回購	3,212.0	15.1		
其他	38.1	0.2	55.5	0.2
合計	<u>21,228.8</u>	<u>100.0</u>	<u>23,501.3</u>	<u>100.0</u>

## 重大投資計劃

截止本公告日，除本公司2025年度報告已披露的計劃(將以包括內部資金及外部借款等投資)外，無其他未來重大投資或重大資本資產計劃。

## 經營活動的現金流量

本集團2025年經營業務產生的淨現金流入為人民幣22,518.2百萬元，較2024年的人民幣23,195.9百萬元減少人民幣677.7百萬元，主要原因是本集團銷售商品、提供勞務收到的現金同比減少，以及支付的各項稅費同比增加，但部分被購買商品，接受勞務支付的現金同比減少所抵銷。

## 投資活動的現金流量

本集團2025年投資活動的淨現金流出為人民幣9,368.9百萬元，較2024年的人民幣20,276.7百萬元減少人民幣10,907.8百萬元，主要原因是本集團購入物業、廠房及設備和收購附屬公司所支付的現金同比減少。

## 融資活動的現金流量

本集團2025年融資活動的淨現金流出為人民幣12,822.7百萬元，較2024年的人民幣6,569.6百萬元增加6,253.1百萬元，主要原因是本集團回購股份支付現金，以及取得借款收到的現金淨額同比減少，但部分被支付利息和股利的現金同比減少所抵消。

## 2026年展望

2026年是「十五五」規劃的開局之年，也是公司高質量發展爬坡過坎、轉型升級、向新求質的關鍵時期。當前我國經濟發展外部環境變化影響加深，國內供強需弱矛盾突出，但長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變。中國政府將實施更加積極有為的宏觀政策，持續擴大內需、優化供給，做優增量、盤活存量，因地制宜發展新質生產力，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長，開啟「十五五」良好開局，為公司發展帶來新的機遇。

本集團將在價值創造、產業體系、創新驅動、國際化、綠色智能等方面不斷提升，加快發展「第二曲線」，致力打造世界一流材料企業。

- 01 強化目標導向，全力以赴提升經營業績。**確保「一利」穩步提升、「五率」持續優化。深化管理賦能，持續強化價值創造。持續推進全面風險管理，精準布防重點領域風控，健全大合規管理閉環體系，提升內審監督效能。
- 02 持續優化佈局，提升產業核心競爭力。**基礎建材加快提質升級，提升核心區域和產線的競爭力，加快特種水泥產能整合和國際化拓展，加強商業模式創新。深化新材料業務梯度發展戰略，多維賦能夯實產業集群，綜合運用投資新建、併購重組、戰略合作等方式，加快產業梯度升級。工程技術服務依託客戶資源、品牌優勢和項目管理經驗，加快向全產業鏈綜合服務商轉型。推動國際化經營高質量發展，加快推動基礎建材「走出去」，強化輕資產、有限多元化商業模式創新；立足業務實際，加快新材料和服務業務海外佈局。
- 03 持續推進科技創新、數字化、綠色化，為發展賦能。**加強原始創新和關鍵核心技術攻關，加快創新鏈產業鏈深度融合，系統性優化創新生態。加快數字化轉型步伐，強化AI驅動，助力轉型發展。全面推進綠色低碳轉型，加快推動雙碳落地見效。
- 04 深化改革提升，提升改革舉措的整體效能。**以科技創新為導向加大中長期激勵力度；健全市場化經營機制，落實新一輪改革方案；提升公司治理效能，打造構建科學、決策理性、運行高效的治理體系。
- 05 加強價值管理，夯實市場價值實現體系。**以價值創造為基礎，持續完善市值管理工作機制、提升投資者回報，切實讓投資者共享公司發展紅利。進一步強化ESG戰略引領，提升ESG治理和實踐水平。

## 企業管治

本公司堅守依法合規運營的準則，嚴格遵守法律法規及監管要求，及時跟進規則變化發展，緊密結合公司發展階段與實際情況，持續修訂、完善內部制度，使其更加貼合公司營運需求。公司著力構建合規、內控及風險管理協同運作機制，構築公司運營的全方位風險防線。公司治理層面，董事會、監事會及管理層秉持依法履職、勤勉盡責的態度，全力保障公司穩健合規開展業務，同時實現公司治理水平的不斷提升。

除《上市規則》附錄C1《企業管治守則》（「《守則》」）第B.2.2條及第B.3.5條外，本公司自2025年1月1日至2025年12月31日止年度內，謹遵《守則》所有其他條文之規定。目前，公司本屆董事會於2021年11月19日獲選，按照《守則》第B.2.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2024年11月19日輪值退任。基於H股回購要約的實施、為確保本公司的高級管理層順利延續及為結合中國新《公司法》擬開展的公司章程相應修訂工作，故除以下董事外，本屆董事會的其餘董事尚未輪值退任。

公司原董事傅金光先生已因工作調整於2022年9月20日辭去執行董事職務，2022年12月19日召開的公司2022年第二次臨時股東會審議批准由劉燕先生替任執行董事職務，而後劉燕先生已於2025年1月16日因工作調整辭去執行董事職務。原董事彭壽先生因工作調整已退任非執行董事職務，2022年12月19日召開的公司2022年第二次臨時股東會審議批准由魏如山先生替任執行董事職務；2023年10月27日召開的公司第五屆董事會第八次會議同意原董事肖家祥先生由執行董事調整為非執行董事，而後肖家祥先生於2025年1月16日辭去非執行董事職務。原董事范曉焱女士因工作調整辭去非執行董事職務，自2024年4月29日召開的2023年度股東週年大會審議批准陳紹龍先生替任非執行董事起生效。另外，常張利先生因工作調整原因，於2024年8月28日辭去非執行董事職務；李新華先生因退休，於2024年10月25日辭去非執行董事職務。2025年2月19日召開的臨時股東會審議批准由苗小玲女士擔任公司執行董事職務。2025年10月21日，公司收到沈雲剛先生辭呈，因中國信達已不再持有本公司股份，沈雲剛先生辭任非執行董事。

按照《守則》B.3.5條規定，本公司應委任至少一名不同性別的董事加入提名委員會。但截至本公告日，本公司提名委員會由三名董事組成，分別為周育先先生、孫燕軍先生和劉劍文先生。董事會認為，現有的提名和多元化政策有助目前的提名委員會有效減少認知偏差及擴大委員會的招募管道，從而促進董事會成員的多元化。

董事會將透過定期檢討提名委員會及相關政策之有效性，考慮是否需要委任一位不同性別的董事加入提名委員會。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2025年12月31日止年度，本公司於聯交所通過有條件現金要約購回合共841,749,304股H股股份，總代價為港幣3,392,249,695元。所有購回的股份已於2025年3月12日註銷。購回股份的詳情如下：

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

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

除本公告披露之外，截至2025年12月31日止年度內本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券(包括出售庫存股份)(「證券」及「庫存股份」具有《上市規則》所賦予的涵義)的行為。

## 遵守證券交易標準守則

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

## 審核委員會

本公司的審核委員會由三名董事組成，即主席李軍先生，委員劉劍文先生和夏雪女士，上述三位成員均為獨立非執行董事，其中李軍先生具有適當的專業資格，有著會計及相關財務管理經驗，符合《上市規則》規定。審核委員會負責監察公司外聘審計機構及其工作、公司的財務匯報程序、內部監控、風險管理及內部監控工作，審閱公司內部審計計劃及成果報告，制定、檢討公司企業管治政策及其遵守和披露情況。更多有關審核委員會的職責及工作制度明確記載於本公司《董事會審核委員會工作細則》(可於本公司及聯交所網站閱覽)。審核委員會已對本集團截至2025年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

## 大華馬施雲會計師事務所有限公司的工作範圍

本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「大華馬施雲」)認同，本初步業績公告所載截至2025年12月31日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表，以及其相關附註之數字與本集團該年度經審計綜合財務報表之金額相同。大華馬施雲就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之核證工作。因此，大華馬施雲並無就本初步業績公告作出保證。

## 股息

董事會擬建議向於2026年5月12日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付2025年1月1日至2025年12月31日期間的末期股息，合共人民幣1,138,953,203.70元(含稅)(2024年合共人民幣1,199,697,374.56元(含稅))，基於截至2026年3月30日已發行股份7,593,021,358股，每股派付人民幣0.15元(含稅)(2024年每股人民幣0.158元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2026年5月12日(星期二)當日的本公司已發行股份的數量。

本公司已於2019年制定並實施股息政策：在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮本公司及附屬公司的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素。根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而H股的股息則以港幣支付(通過滬港股票市場交易互聯互通機制(「滬港通」)及深港股票市場交易互聯互通機制(「深港通」)成為本公司H股股東除外，其股息以人民幣支付)。每股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0.15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2026年4月29日(星期三)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2026年5月12日(星期二)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2025年1月1日至2025年12月31日期間之末期股息(「**2025年末期股息**」)時，須預扣10%的企業所得稅。

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

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司(「**中國結算**」)提供的2026年5月12日(星期二)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2025年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

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

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

據此，本公司根據中國結算提供的2026年5月12日(星期二)名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊(包括內地證券投資基金)派發2025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2026年5月12日(星期二)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2026年5月13日(星期三)或該日之前主動向本公司呈交《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)(「**稅收協定辦法**」)規定的資料並要求享受協定待遇，同時將相關資料留存備查。若填報信息完整，本公司將根據中國稅收法律規定和稅收協定的規定扣繳個人所得稅。如相關個人H股股東未呈交資料或填報信息不完整，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。
- 個人H股股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的，本公司將最終按相關稅收協定實際稅率代扣代繳個人所得稅。

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

如個人H股股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，個人H股股東須於2026年5月13日(星期三)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如個人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2026年4月24日(星期五)至2026年4月29日(星期三)(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2026年4月23日(星期四)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2026年5月12日(星期二)名列股東名冊的股東。本公司將於2026年5月6日(星期三)至2026年5月12日(星期二)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。凡欲獲派末期股息，尚未辦理過戶登記手續的本公司H股股東須於2026年5月5日(星期二)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2026年6月30日(星期二)或之前派發予於2026年5月12日(星期二)名列股東名冊的股東。

## 重大交易

### 祁連山資產重組

茲提述本公司日期為2022年4月25日、2022年5月11日、2022年12月28日、2022年12月30日、2023年2月28日、2023年10月30日、2023年12月21日的公告、2022年度報告、2023年中報及2023年度報告，有關祁連山與中國交通建設股份有限公司(「**中國交建**」)、中國城鄉控股集團有限公司(「**中國城鄉**」)訂立資產重組相關協議，有關祁連山以甘肅祁連山水泥集團有限公司(「**祁連山水泥**」)的100%股權(「**置出標的資產**」)的置換及就置出標的資產的價值及置入標的資產的價值差額部分發行對價股份(「**對價股份**」)作為對價購買中國交建及中國城鄉持有的中交公路規劃設計院有限公司、中交第一公路勘察設計研究院有限公司、中交第二公路勘察設計研究院有限公司、中國市政工程西南設計研究總院有限公司、中國市政工程東北設計研究總院有限公司及中交城市能源研究設計院有限公司的100%股權(「**置入標的資產**」)(「**祁連山資產重組**」)。祁連山與中國交建及中國城鄉就置入標的資產作出若干業績承諾及補償事宜簽訂了業績承諾補償協議，相關業績承諾資產在業績承諾期內的實際承諾淨利潤數不低於承諾淨利潤。自重組交割後至2025年12月31日期間，相關業績承諾資產的實際業績符合前述盈利保證。

### 北新建材收購嘉寶莉

茲提述本公司日期為2023年9月20日、2023年12月29日、2024年1月8日及2025年3月26日的公告，有關北新建材(本公司的A股上市附屬公司)、嘉寶莉股東持股平台及嘉寶莉員工持股平台(統稱「**原始股東**」)訂立的股份轉讓協議(「**嘉寶莉股份轉讓協議**」)，據此，各原始股東同意出售、北新建材同意收購嘉寶莉合共約78.34%之股份，對價為人民幣4,073,822,613.03元(「**股份收購價格**」)，以現金支付。收購交割後，北新建材將持有嘉寶莉約78.34%股份，後者將成為本公司的間接附屬公司。

根據嘉寶莉股份轉讓協議，原始股東作出若干業績承諾，相關業績承諾資產在2024至2026年的各業績承諾期內的實際淨利潤數不低於該期承諾的淨利潤數。對於2024財政年度的業績承諾期，承諾淨利潤為人民幣4.13億元(「**2024年業績目標**」)。根據嘉寶莉最新的審計財務報表，截至2024年12月31日的財政年度，相關業績承諾資產的實際淨利潤為人民幣335,663,063.69元，未達到2024年業績目標。因此，根據嘉寶莉股份轉讓協議中約定的補償機制，人民幣77,336,936.31元的差額將作為業績補償，從北新建材應於2024財政年度支付給原始股東的剩餘股份收購價格中扣除。對於2024-2025財政年度的業績承諾期，承諾淨利潤為人民幣合計8.75億元(「**2024-2025年業績目標**」)，根據嘉寶莉最新的審計財務報表，自2024年1月1日至2025年12月31日的財政年度，相關業績承諾資產的實際淨利潤為人民幣741,116,803.93元，與2024-2025年稅後淨利潤的業績承諾金額相差人民幣133,883,196.07元，嘉寶莉未完成2024-2025年業績承諾。根據協議約定，原始股東應向嘉寶莉進行業績補償。其中2024年已補償人民幣77,336,936.31元，此次經測算並協商一致的補償金金額為人民幣56,546,259.76元。北新建材將從約定應支付給原始股東的股份轉讓價格人民幣407,382,261.26元中直接扣留該人民幣56,546,259.76元補償金。董事會認為，北新建材根據協議的條款行使權利屬公平合理，且符合股東整體利益。

本公司將按照上市規則第14.36B條密切監察上述承諾業績並在適當時披露有關承諾業績的更新消息。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團僱員人數約為129,594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法規，本公司旗下每家成員公司每月都必須向各自的相關僱員支付養老保險、工傷保險、醫療保險、失業保險和住房公積金等社會保險費。本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責為基礎，並將獎勵與本公司的整體經濟效益掛鉤考核兌現的崗位績效工資。

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

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

於2025年12月31日，本集團員工的性別比例為男性約佔78%，女性約佔22%。本公司已實施公平就業政策，且招聘乃擇優錄取且並無歧視。我們將繼續努力提高女性員工比例，並參考股東的預期以及推薦的最佳管理，實現性別多元化的適當平衡。

有關本集團性別比例的詳細信息及數據，請參考公司本年度ESG報告。

## 於香港聯交所網頁及本公司網頁公佈業績

按照上市規則於有關報告期間適用的規定，本公司截至2025年12月31日止年度業績公佈的所有資料將載於本公司2025年度報告，並於2026年4月30日或之前於香港聯交所網頁(網址：<http://www.hkex.com.hk>)上發佈。有關資料亦將於本公司網頁(網址：[www.cnbmtd.com](http://www.cnbmtd.com))上發佈。

## 釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「嘉寶莉」	指	嘉寶莉化工集團股份有限公司
「《守則》」	指	上市規則附錄C1之《企業管治守則》
「中國信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司

「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)
「本公司」、「公司」 或「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購
「本集團」	指	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「H股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所上市並以港元認購及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「三精管理」	指	經營精益化，管理精細化，組織精健化
「標準守則」	指	《上市規則》附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國
「祁連山」	指	甘肅祁連山水泥集團股份有限公司
「報告期」	指	2025年1月1日至2025年12月31日
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股

「股東」	指	股份的持有人
「中材科技」	指	中材科技股份有限公司
「國家」或「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會的成員
「監事會」	指	本公司監事會
「泰山玻纖」	指	泰山玻璃纖維(太原)有限公司

承董事會命  
中國建材股份有限公司  
周育先  
董事長

中國•北京  
2026年3月30日

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

\* 僅供識別