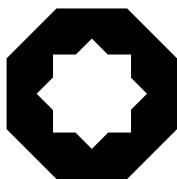


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CNBM

China National Building Material Company Limited*

中國建 材 股 份 有 限 公 司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：3323)

截至二零一四年十二月三十一日止年度業績公告

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團經審核合併口徑營業收入為人民幣122,011百萬元，較二零一三年同期增長了約3.7%。

本集團經審核權益持有人應佔利潤為人民幣5,920百萬元，較二零一三年同期增長了約2.7%。

每股基本盈利為人民幣1.10元，較二零一三年同期增長了2.7%。

董事會現擬建議派發二零一四年末期股息，合共人民幣890,839,333.23元(含稅)(2013年合共：人民幣863,844,201.92元(含稅))，基於截至本公告日已發行股份5,399,026,262股，每股派付人民幣0.165元(含稅)(2013年每股人民幣0.160元(含稅))。

本公司董事會欣然公佈本集團在截至二零一四年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合業績及財務狀況，連同二零一三年的綜合業績及財務狀況。

本集團截至二零一四年十二月三十一日經審核的財務報表已獲本公司獨立核數師、董事會及審核委員會審核。

合併損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
營業收入	3	122,011,222	117,687,840
銷售成本		(88,732,228)	(87,549,843)
毛利		33,278,994	30,137,997
投資及其他收入	5	4,954,948	4,204,133
銷售及分銷成本		(7,760,390)	(6,928,479)
管理費用		(9,049,329)	(8,134,660)
融資成本 — 淨額	6	(10,856,638)	(9,306,502)
應佔聯營公司溢利		985,426	630,536
除所得稅前溢利	7	11,553,011	10,603,025
所得稅開支	8	(2,881,364)	(2,291,155)
本年溢利		8,671,647	8,311,870
溢利應佔方：			
本公司權益持有者		5,919,541	5,761,854
永久資本工具持有人		45,125	—
非控制性權益		2,706,981	2,550,016
		8,671,647	8,311,870
每股溢利 — 基本及攤薄 (人民幣元)	10	1.10	1.07
股息			
— 已分派	9	863,844	836,849
— 建議分派	9	890,839	863,844

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
本年溢利	8,671,647	8,311,870
其他綜合(費用)／收益，扣除稅項：(附註8(b))		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 匯兌差額	(9,547)	(72,404)
— 可供出售金融資產公允價值變動	(65,188)	202,477
— 應佔聯營公司其他綜合費用	(82,134)	(50,327)
除稅後本年其他綜合(費用)／收益	(156,869)	79,746
本年綜合收益	8,514,778	8,391,616
綜合收益應佔方：		
本公司權益持有者	5,746,306	5,850,256
永久資本工具持有人	45,125	—
非控制性權益	2,723,347	2,541,360
本年綜合收益	8,514,778	8,391,616

合併財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		126,019,321	123,486,020
預付租賃款		14,107,910	13,612,734
投資物業		300,472	312,069
商譽		42,847,327	42,310,902
無形資產		5,336,403	4,506,125
聯營公司權益		10,032,548	7,751,123
可供出售金融資產		1,301,689	1,388,149
按金		6,584,989	8,297,064
遞延所得稅資產		3,251,399	2,710,241
		209,782,058	204,374,427
流動資產			
存貨		16,663,437	14,721,004
貿易及其他應收款	11	60,972,479	52,211,189
按公允值於損益賬確認的金融資產		1,978,704	189,897
應收關聯方款項		11,090,427	8,259,238
已抵押銀行存款		5,704,068	2,895,511
現金及現金等價物		10,290,653	8,979,909
		106,699,768	87,256,748
流動負債			
貿易及其他應付款	12	51,271,781	48,327,065
應欠關聯方款項		1,713,831	2,522,711
借款 — 須於一年內償還之款項		139,292,634	113,341,816
融資租賃負債		4,490,609	2,678,785
當期所得稅負債		1,913,310	2,119,409
應付非控制性權益股息		441,789	405,316
		199,123,954	169,395,102
流動負債淨額		(92,424,186)	(82,138,354)
總資產減流動負債		117,357,872	122,236,073

非流動負債

借款 — 須於一年後償還之款項	37,731,114	56,866,432
遞延收入	1,222,202	1,398,280
融資租賃負債	9,142,563	7,980,801
財務擔保合同 — 一年後到期	56,981	57,444
遞延所得稅負債	2,227,781	2,357,217
	50,380,641	68,660,174

淨資產

	66,977,231	53,575,899
--	------------	------------

資本及儲備

股本	5,399,026	5,399,026
儲備	35,173,875	29,979,397

應佔權益

本公司擁有人	40,572,901	35,378,423
永久資本工具持有人	5,000,125	—
非控制性權益	21,404,205	18,197,476

總權益

	66,977,231	53,575,899
--	------------	------------

核數師對初步業績公告進行之工作

本集團的核數師(天職香港)已就本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績的初步業績公告中所列數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。天職香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此天職香港並未對初步業績公告發出任何核證。

合併財務報告附註

截至二零一四年十二月三十一日

1 編製基準

本公司的合併財務報表是根據國際財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，惟若干可供出售金融資產、按公允值於損益賬確認的金融資產和財務擔保合同按公平價值計量除外。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註2中披露。

1.1 本集團所採用的新訂及經修改國際財務報告準則

本集團所採用的新訂和經修改準則

以下新訂和經修改的國際財務報告準則及詮釋於二零一四年一月一日為起始日的會計期間強制生效：

國際財務報告準則第10、12號， 國際會計準則27號(經修訂)	投資實體
國際會計準則第32號(經修訂)	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號(經修訂)	非金融資產收回金額的披露
國際會計準則第39號(經修訂)	衍生工具和套期保值會計的更替
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費

採納該等新訂和經修改的國際財務報告準則及詮釋，對本集團本會計期間或過往會計期間的簡明合併中期財務資料內所報告的金額及披露沒有重大影響。

1.2 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

下列是已發出但在二零一四年一月一日開始的會計期間仍未生效的新準則和對現有準則的修改和詮釋，而本集團並無提早採納：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告準則第11號(經修訂)	收購共同經營權益的會計處理 ³
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ³
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同生產的收入 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(經修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間 之資產出售或投入 ³
國際財務報告準則第16號及 國際會計準則第38號(經修訂)	可接受折舊及攤銷方便的澄清 ³
國際會計準則第16號及第41號(經修訂)	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第19號(經修訂)	界定福利計劃：員工供款 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	單獨財務報表 ³
國際財務報告準則(經修訂)	國際財務報告準則於二零一零年至二零 一二年之年度改進 ²
國際財務報告準則(經修訂)	國際財務報告準則於二零一一年至二零 一三年之年度改進 ¹
國際財務報告準則(經修訂)	國際財務報告準則於二零一二年至二零 一四年之年度改進 ³

- 1 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，有限例外準許提早採納。
- 3 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，准許提早採納。
- 5 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，准許提早採納。

本集團正在評估該等修訂、新訂或經修訂的準則、新詮釋及新條例於首次採用期間將會造成國際財務報告準則的影響。但仍未能確定該等修訂、新訂或經修訂準則、新詮釋及新條例會否對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2. 關鍵會計估計及判斷

於應用本集團的會計政策時，管理層需要對某些顯然無法直接通過其他管道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。

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，它們具有導致於下一個財政年度須大幅調整資產及負債賬面值之重大風險。

物業、廠房及設備減值

根據有關會計政策，本集團每年對物業、廠房及設備是否有減值跡象進行評估。物業、廠房及設備的可收回金額一直根據使用價值計算釐定。該等計算及評估須運用一定的主觀判斷和就日後經營現金流量及所採納之折現率作出估計。於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約人民幣126,019.32百萬元（二零一三年：約人民幣123,486.02百萬元）。

存貨撥備

於本年度，本集團計提的存貨跌價準備約人民幣60.62百萬元（二零一三年：約人民幣2.09百萬元）。本集團根據對存貨之可變現淨值之評估，就存貨作出撥備。如發生某些事件或情況轉變顯示可變現淨值低於存貨成本，則會就存貨作出撥備。於識別陳舊存貨時需對存貨狀況及可用性使用若干判斷及估計。

商譽減值

釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。於計算使用價值時，該實體須估計預期因現金產生單位產生的未來現金流量及適當的折現率以計算現值。於二零一四年十二月三十一日，商譽的賬面值為約人民幣42,847.33百萬元（二零一三年：約人民幣42,310.90百萬元）。

呆壞賬撥備

於本年度，本集團乃按評估貿易及其他應收款項的預期未來現金流的現值，計提的呆壞賬撥備約人民幣510.65百萬元（二零一三年：約人民幣253.55百萬元）。倘出現事件或情況變動顯示結餘可能無法收回，則為預期未來現金流作出撥備。貿易及其他應收款項的預期未來現金流的估計，須作出判斷及估計。

倘預期有別於原有估計，則有關差額將於有關估計已改變的年度內影響貿易應收賬款及其他應收款項以及呆壞賬開支的賬面值。

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。本公司的董事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。本公司董事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。董事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。

綜合本集團持有不足半數股本權益的實體

本集團認為雖然本集團持有北新建材不足半數的股本權益，但北新建材由本集團控制。

本集團持有北新建材百分之四十五點二股本權益。由於本集團有足夠優勢的投票權及權力指示北新建材的主要財務及經營決策，故該公司由本集團予以綜合處理。

3. 營業收入

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
銷售貨品	113,507,294	110,157,827
提供工程服務	4,572,597	5,690,915
提供其他服務	3,931,331	1,839,098
	122,011,222	117,687,840

4. 分部資料

(a) 業務分部

為便於管理，本集團目前分為六個營業部門 — 水泥、混凝土、輕質建材、玻璃纖維、工程服務以及複合材料。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
輕質建材	— 生產及銷售輕質建材
玻璃纖維及複合材料	— 生產及銷售玻璃纖維及複合材料
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

下表列載本集團披露之分部資料：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維 及複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
損益表								
營業收入								
外部銷售	73,451,083	28,695,283	7,672,877	2,601,792	5,834,494	3,755,693	—	122,011,222
分部間銷售 (附註)	1,623,461	1,578	—	—	1,793,674	1,261,801	(4,680,514)	—
	75,074,544	28,696,861	7,672,877	2,601,792	7,628,168	5,017,494	(4,680,514)	122,011,222
經調整除利息、稅項、 折舊及攤銷前之 營運分部的溢利	20,135,604	4,793,630	2,160,805	390,742	912,549	153,398	—	28,546,728
折舊及攤銷、及預付租								
貨款撥回合併損益表	(5,652,219)	(888,950)	(334,069)	(87,387)	(127,341)	(59,111)	40,761	(7,108,316)
不予分配的其他支出								138,293
不予分配的管理開支								(152,482)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	657,317	247	5,157	178,614	(2,676)	146,767	—	985,426
融資成本 — 淨額	(7,425,569)	(1,975,421)	(173,351)	(65,150)	(324,972)	(142,331)	—	(10,106,794)
不予分配的融資成本 — 淨額								(749,844)
除所得稅前溢利								11,553,011
所得稅開支								(2,881,364)
本年溢利								8,671,647

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、其他費用、中央行政費用、淨融資成本、應佔聯營公司溢利／(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，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。分部負債包括貿易債權人借款、應付貿易賬款銷售活動產生的應計費用及應付票據及借款，惟不包括應付企業開支。

	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維 及複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他資料								
資本開支：								
— 物業、廠房及設備	4,553,075	516,170	975,373	285,043	285,127	927,235	—	7,542,023
— 預付租賃款	290,803	17,039	170,298	—	—	128,436	—	606,576
— 無形資產	842,166	3,219	23,628	4,511	2,201	274,683	—	1,150,408
— 不予分配								49,491
	5,686,044	536,428	1,169,299	289,554	287,328	1,330,354		9,348,498
— 收購附屬公司	1,106,829	250,389	65,223	—	1,313,688	—	—	2,736,129
折舊及攤銷								
— 物業、廠房及設備	5,010,782	868,712	308,658	77,027	111,756	50,278	—	6,427,213
— 無形資產	314,730	1,654	14,386	2,670	7,070	5,695	—	346,205
— 不予分配								54,824
	5,325,512	870,366	323,044	79,697	118,826	55,973	—	6,828,242
預付租賃款撥回合併損益表	285,946	18,584	11,025	7,690	8,515	3,138	—	334,898
呆壞賬撥備	195,628	127,613	1,816	76,172	97,417	12,008	—	510,654
存貨減值／(撥回)	—	—	—	—	(883)	61,507	—	60,624
財務狀況表								
資產								
分部資產	213,167,510	32,898,822	11,037,659	5,220,056	10,601,787	5,321,491	—	278,247,325
聯營公司權益	6,445,759	—	106,519	3,207,298	32,633	240,339	—	10,032,548
不予分配的資產								28,201,953
合併資產合計								316,481,826
負債								
分部負債	129,883,194	45,890,016	4,391,092	3,158,478	10,956,936	4,671,960	—	198,951,676
不予分配的負債								50,552,919
合併負債合計								249,504,595

截至二零一三年十二月三十一日止年度(修訂)

	水泥	混凝土	輕質建材	玻璃纖維 及複合材料	工程服務	其他	抵銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
損益表								
營業收入								
外部銷售	72,011,384	27,182,581	6,981,573	2,277,150	5,787,304	3,447,848	—	117,687,840
分部間銷售 (附註)	4,295,458	—	—	—	972,773	3,228,031	(8,496,262)	—
	76,306,842	27,182,581	6,981,573	2,277,150	6,760,077	6,675,879	(8,496,262)	117,687,840
經調整除利息、稅項、 折舊及攤銷前之 營運分部的溢利	17,800,680	4,535,455	1,909,842	336,828	696,462	238,816	—	25,518,083
折舊及攤銷、及預付租								
貸款撥回合併損益表	(4,744,973)	(818,328)	(313,276)	(105,943)	(56,850)	(24,922)	23,045	(6,041,247)
不予分配的其他收入								(23,909)
不予分配的管理開支								(173,936)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	440,234	2,776	3,473	146,485	(1,284)	38,852	—	630,536
融資成本 — 淨額	(6,385,390)	(1,564,752)	(163,582)	(71,730)	(149,155)	(78,372)	—	(8,412,981)
不予分配的融資成本 — 淨額								(893,521)
除所得稅前溢利								10,603,025
所得稅開支								(2,291,155)
本年溢利								8,311,870

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃纖維 及複合材料 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
其他資料								
資本開支：								
— 物業、廠房及設備	5,099,646	418,091	702,494	176,532	42,183	297,061	—	6,736,007
— 預付租賃款	416,173	89,718	212,294	1,952	36,009	—	—	756,146
— 無形資產	542,619	6,065	5,278	35,892	4,875	292,182	—	886,911
— 不予分配								79,595
	6,058,438	513,874	920,066	214,376	83,067	589,243		8,458,659
— 收購附屬公司	15,042,440	3,955,742	4,036	—	—	—	—	19,002,218
折舊及攤銷								
— 物業、廠房及設備	4,205,388	800,919	282,349	90,940	47,245	22,184	(23,045)	5,425,980
— 無形資產	270,348	1,260	4,137	7,346	5,442	725	—	289,258
— 不予分配								17,793
	4,475,736	802,179	286,486	98,286	52,687	22,909	—	5,733,031
預付租賃款撥回合併損益表	269,237	16,149	26,790	7,657	4,163	2,013	—	326,009
呆壞賬撥備	125,387	26,896	4,872	44,718	40,567	11,110	—	253,550
存貨減值	—	—	—	2,085	—	—	—	2,085

	水泥 人民幣千元	混凝土 人民幣千元	輕質建材 人民幣千元	玻璃纖維 及複合材料 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
財務狀況表								
資產								
分部資產	194,473,971	37,821,443	9,729,960	5,916,368	7,349,532	5,241,118	—	260,532,392
聯營公司權益	5,757,234	31,915	103,623	1,713,933	42,625	101,793	—	7,751,123
不予分配的資產								23,347,660
合併資產合計								291,631,175
負債								
分部負債	150,836,165	13,968,776	4,388,287	3,537,849	7,118,424	4,863,875	—	184,713,376
不予分配的負債								53,341,900
合併負債合計								238,055,276

附註： 分部間銷售乃參考市場價值進行。

利息、稅項、折舊及攤銷前溢利之差異調節如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前之 營運分部的溢利	28,393,330	25,279,267
其他分部除利息、稅項、折舊及攤銷 之營運分部溢利	153,398	238,816
抵銷	—	—
總分部溢利	28,546,728	25,518,083
物業、廠房及設備的折舊	(6,427,213)	(5,425,980)
無形資產攤銷	(346,205)	(289,258)
預付租賃款撥回合併損益表	(334,898)	(326,009)
總部費用項目	(14,189)	(197,845)
營運利潤	21,424,223	19,278,991
融資成本 — 淨額	(10,856,638)	(9,306,502)
應佔聯營公司溢利	985,426	630,536
除所得稅前溢利	11,553,011	10,603,025

(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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
中國	120,460,792	115,891,215
歐洲	480,792	253,798
中東	484,194	74,973
東南亞	321,244	435,676
大洋洲	153,354	534,145
其他	110,846	498,033
	122,011,222	117,687,840

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，超過90%的業務及資產位於中國境內。

(c) 主要客戶資料

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，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

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
可供出售金融資產的股息	16,535	4,732
收購附屬公司權益折讓	215,743	28,363
出售物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及 預付租賃款的溢利	6,406	—
政府津貼：		
— 增值稅退稅 (附註(a))	2,094,120	2,106,908
— 政府補助 (附註(b))	1,560,813	1,468,571
— 利息補貼	34,061	44,656
出售附屬公司之淨溢利	15,308	—
按公允值於損益賬確認的金融資產之 公允值增加／(減少)	316,657	(57,766)
淨租金收入：		
— 投資物業	35,649	32,892
— 設備	74,158	81,599
技術及其他服務收入	147,654	253,712
應付款豁免	60,722	62,830
出售聯營公司之溢利	—	11,393
其他	377,122	166,243
	4,954,948	4,204,133

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。

6. 融資成本 — 淨額

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
銀行借款利息：		
— 須於五年內悉數償還	9,802,424	7,554,155
— 毋須於五年內悉數償還	111,430	14,136
	9,913,854	7,568,291
債券及其他借款利息	2,362,840	2,761,499
減：在建工程資本化利息	(687,821)	(375,195)
	11,588,873	9,954,595
融資收入：		
— 銀行存款利息	(361,541)	(258,638)
— 應收貸款利息	(370,694)	(389,455)
	(732,235)	(648,093)
融資成本 — 淨額	10,856,638	9,306,502

截至二零一四年十二月三十一日止年度的資本化借款成本乃因各附屬公司的一般借款總額而產生，按合同資產的開支的資本化比率6.94% (二零一三年：5.66%) 計算。

7. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
折舊：		
— 物業、廠房及設備	6,472,982	5,434,419
— 投資物業	9,055	9,354
	6,482,037	5,443,773
無形資產攤銷	346,205	289,258
折舊及攤銷合計	6,828,242	5,733,031
可供出售金融資產減值虧損	759	271
商譽減值虧損	2,259	—
物業、廠房及設備減值虧損／(撥回)	1,615	(2,668)
列作開支存貨成本	81,298,297	79,441,837
預付租賃款撥回合併損益表	334,898	326,009
按公允值於損益賬確認的金融資產之 公允值(增加)／減少	(316,657)	57,766
核數師酬金	13,939	12,328
員工成本包括董事酬金：		
— 薪金、花紅及其他津貼	8,426,082	7,543,984
— 退休計劃供款	906,916	786,951
員工總成本	9,332,998	8,330,935
呆壞賬撥備	510,654	253,550
計提存貨跌價準備	60,624	2,085
經營租賃租金	228,879	194,032
出售物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及 預付租賃款的(溢利)／虧損	(6,406)	47,635
匯兌虧損淨額	47,545	20,070

8. 所得稅開支

(a) 合併損益表中的稅項

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
本期所得稅	3,531,305	3,188,243
遞延所得稅	(649,941)	(897,088)
	2,881,364	2,291,155

除本公司若干附屬公司獲豁免或按優惠稅率15%納稅外，中國所得稅乃按有關所得稅稅率及規例所定，或獲得由中國稅務局發出之許可之稅率納稅。中國所得稅按中國有關稅務細則及條例釐定的，本集團估計應課稅利潤的25%（二零一三年：25%）計算。

本年的總支出與會計溢利的對賬如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
除所得稅前溢利	11,553,011	10,603,025
按國內所得稅稅率25%（二零一三年：25%） 稅務影響：	2,888,252	2,650,756
應佔聯營公司溢利	(246,357)	(157,634)
不可扣除開支	23,030	96,687
毋須課稅的收益	(171,411)	(90,634)
未確認之稅務虧損	1,382,160	389,254
動用前期未確認之稅務虧損	(449,086)	(391,743)
附屬公司購置若干合格設備而獲授所得稅抵免（附註）	(9,700)	(12,129)
附屬公司適用不同稅率的影響	(535,524)	(193,402)
所得稅開支	2,881,364	2,291,155

附註：

根據有關稅務規則及規例，本公司若干附屬公司可申請中國所得稅抵免，金額相當於購置若干國產合格設備成本的40%（惟須以本年中國所得稅開支超出上年的幅度為限）。當達成有關條件並取得有關稅務局簽發有關稅務批文後，即可獲中國所得稅抵免扣減當期所得稅開支。

(b) 有關其他綜合收益部分的稅務影響：

	2014			2013		
	稅務 開支前 人民幣千元	本期 稅務開支 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅務 開支前 人民幣千元	本期 稅務回撥 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
匯兌差額	9,547	—	9,547	72,404	—	72,404
可供出售金融資產 公允價值淨變動	86,918	(21,730)	65,188	(271,775)	69,298	(202,477)
應佔聯營公司其他綜合 費用淨額	82,134	—	82,134	50,327	—	50,327
其他綜合費用／(收益)	178,599	(21,730)	156,869	(149,044)	69,298	(79,746)

9. 股息

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
已派付股息	863,844	836,849
建議末期股息 — 人民幣0.165元 (二零一三年：人民幣0.16元) 每股(見下文)	890,839	863,844

董事會已於二零一五年三月二十四日建議派發末期股息合共人民幣890,839,333.23元(除稅前)。

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。

10. 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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
本公司股東應佔溢利	5,919,541	5,761,854

	2014 千股	2013 千股
已發行股份的加權平均股數	5,399,026	5,399,026

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。

11. 貿易及其他應收款

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備 (附註(b))	27,306,027	23,256,628
應收票據 (附註(c))	7,718,472	6,111,533
應收客戶合約工程款項	3,401,529	1,417,922
預付租賃款	348,244	327,077
其他應收款項、按金及預付款項	22,198,207	21,098,029
	60,972,479	52,211,189

附註：

- (a) 貿易及其他應收賬款的賬面值約為其公允價值。
- (b) 本集團一般給予其貿易客戶平均六十至一百八十天的賒賬期。貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
兩個月內	8,752,842	9,157,388
兩個月以上但一年內	14,209,370	10,190,442
一至兩年	3,475,323	3,367,852
兩至三年	550,969	400,834
超過三年	317,523	140,112
	27,306,027	23,256,628

- (c) 應收票據賬齡為六個月以內。
- (d) 貿易應收賬款結餘中包括賬面值約人民幣5,691.29百萬元(二零一三年：約人民幣5,284.76百萬元)的債權，截至報告日期止已逾賒賬期，根據本集團政策，本集團並未計提壞賬撥備，亦未計提額外損失。因為本集團經過逐項分析後，認為該等款項仍可收回。本集團並無就上述款項持有任何抵押品。

於二零一四年十二月三十一日，應收保留金賬款約人民幣105.53百萬元(二零一三年：約人民幣355.28百萬元)及應收合約期賬款約人民幣301.50百萬元(二零一三年：約人民幣294.30百萬元)的賬齡為超過一年，尚未逾期。

已逾期但未予減值的貿易應收賬款的賬齡如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
兩個月以上但一年內	2,045,806	2,031,127
一至兩年	2,929,310	2,755,947
兩至三年	430,305	368,549
超過三年	291,801	129,137
	5,697,222	5,284,760

(e) 呆壞賬撥備的變動如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
於一月一日	1,828,664	1,461,757
因收購附屬公司而增加	146,228	113,357
呆壞賬撥備	510,654	253,550
於十二月三十一日	2,485,546	1,828,664

(f) 貿易及其他應收款項的賬面值以以下貨幣計價：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
人民幣	64,378,177	51,158,848
歐元	512,053	68,301
基納	30,583	38,968
美元	688,092	695,508
堅戈	12,436	7,431
澳元	10,878	15,585
英鎊	276,518	163,700
其他	165,169	62,848
	66,073,906	52,211,189

於釐訂應收賬款的回收可能性時，本集團會考慮有關應收賬款的信用質素自最初授信日期至報告日期之間的任何變化。

- (g) 於二零一四年十二月三十一日，本集團已抵押約人民幣1,333.96百萬元的貿易應收款項（二零一三年：約人民幣686.72百萬元）及約人民幣149.34百萬元的應收票據（二零一三年：約人民幣1,593.61百萬元），以取得本集團獲授的銀行借款。

12. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款的賬齡分析如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
兩個月內	7,046,574	9,019,625
兩個月以上但一年內	7,893,131	7,616,287
一至兩年	2,540,645	2,040,332
兩至三年	759,596	450,458
超過三年	436,910	300,173
貿易應付賬款	18,676,856	19,426,875
應付票據	11,782,823	5,934,386
應付客戶合約工程款項	347,864	26,062
其他應付款項	20,464,238	22,939,742
	51,271,781	48,327,065

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。

業務數據摘要

以下為本集團各分部於2014年、2013年主要業務數據摘要：

水泥分部

中聯水泥

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	50,830	48,560
熟料產量(千噸)	56,820	54,030
水泥銷量(千噸)	44,703	43,752
熟料銷量(千噸)	23,091	23,350
水泥單價(元/噸)	257.3	253.1
熟料單價(元/噸)	230.4	226.4
商品混凝土銷量(千立方米)	35,193	33,140
商品混凝土單價(元/立方米)	313.2	306.0

南方水泥

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	102,589	102,170
熟料產量(千噸)	95,151	95,006
水泥銷量(千噸)	90,895	92,517
熟料銷量(千噸)	25,854	26,062
水泥單價(元/噸)	249.5	250.3
熟料單價(元/噸)	217.4	220.4
商品混凝土銷量(千立方米)	46,385	49,412
商品混凝土單價(元/立方米)	341.5	315.5

北方水泥

截至12月31日止年度

	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	18,956	13,701
熟料產量(千噸)	15,697	15,373
水泥銷量(千噸)	19,200	13,789
熟料銷量(千噸)	3,552	7,429
水泥單價(元/噸)	322.1	347.0
熟料單價(元/噸)	258.0	275.4
商品混凝土銷量(千立方米)	2,180	1,378
商品混凝土單價(元/立方米)	360.9	385.2

西南水泥

截至12月31日止年度

	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	78,902	72,739
熟料產量(千噸)	60,393	55,127
水泥銷量(千噸)	79,154	71,915
熟料銷量(千噸)	3,009	4,269
水泥單價(元/噸)	254.2	256.0
熟料單價(元/噸)	229.8	240.9
商品混凝土銷量(千立方米)	1,253	1,204
商品混凝土單價(元/立方米)	285.4	275.6

輕質建材分部

截至12月31日止年度

2014年

2013年

北新建材石膏板

產量 (百萬平方米)	229.9	208.3
銷量 (百萬平方米)	235.0	204.6
平均單價 (元/平方米)	6.65	6.93

泰山石膏石膏板

產量 (百萬平方米)	1,193.6	1,044.7
銷量 (百萬平方米)	1,202.2	1,025.6
平均單價 (元/平方米)	4.58	4.80

玻璃纖維及複合材料分部

截至12月31日止年度

2014年

2013年

風機葉片

產量 (片)	4,656	2,807
銷量 (片)	4,564	3,241
平均單價 (元/片)	383,700	396,100

董事長報告

尊敬的各位股東：

2014年，國際國內環境複雜多變，全球經濟復蘇艱難曲折，我國經濟進入新常態。中央政府堅持穩中求進工作總基調，全面深化改革，加大結構調整力度，保持宏觀政策的連續性和穩定性，我國經濟社會發展總體平穩。全國GDP同比增長7.4%，固定資產投資同比增長15.7%，增速創10年新低，其中基礎設施投資同比增長21.5%，房地產開發投資同比增長10.5%。受固定資產投資增速大幅下滑影響，建材行業需求增速明顯放緩，加之產能嚴重過剩，經濟效益增幅收窄。

2014年，在董事會的正確決策下，管理團隊帶領全體員工積極應對經濟增速放緩、投資增速下滑、行業需求疲軟和供需矛盾突出的困難，堅決落實「整合優化、增效降債」工作總思路，緊緊圍繞「穩價、降本、收款」三條主線，按照「早、細、精、實」原則，紮實有序開展各項工作，實現經營業績穩步增長，公司持續穩健發展。按照國際會計準則，2014年度本集團實現合併口徑營業收入人民幣122,011百萬元，同比增長3.7%，本公司權益持有者應佔利潤人民幣5,920百萬元，同比增長2.7%。我衷心地感謝管理團隊及全體員工的辛勤努力與付出，也由衷地感謝各位股東長期以來對公司的信任與支持。

我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈2014年度報告並匯報中國建材在該年度的主要業績，敬請各位股東審閱。

2014年，中國建材積極適應中國經濟新常態下的新要求，以戰略驅動成長，以目標引領航向，面對嚴峻複雜的外部環境，全力打造規模、技術、管理、機制的「組合優勢」。以「八大工法」為組合拳構築市場優勢和成本優勢，以「六星企業」為核心打造管理優勢，以「央企市營」贏得機制優勢，以「三層混合」深化產權改革，以「包容文化」推動和諧發展，以「管理提升」確保改革實效。不斷創新發展理念與發展模式，創造了穩中有進、穩中向好、逆勢而上的良好局面。

面對建材行業需求不足、產能過剩等現象，中國建材秉承共生多贏理念，將外部市場和內部市場有效結合，深入開展整合優化，帶頭推進「發展理性化、競爭有序化、產銷平衡化、市場健康化」的全方位市場競合，積極推動節能減排、錯峰生產，維護市場穩定。同時，通過創新聯合重組模式，實現從與中小企業產業融合到與大企業資本融合的轉變，圍繞核心利潤區先後入股海螺創業、亞泰集團和山水水泥等水泥上市公司，進一步加強核心利潤區的市場競合，為化解產能過剩矛盾作出了積極貢獻。

過去一年，我們經受住了嚴峻形勢的考驗，取得了來之不易的成績。新的一年，我們更加充滿信心。

2015年是國家深化改革的關鍵之年，也是全面完成「十二五」規劃的收官之年。中央政府將主動適應和引領經濟發展新常態，繼續堅持穩中求進工作總基調，堅持以提高經濟發展質量和效益為中心，宏觀經濟政策將進一步趨於寬鬆，GDP保持7%左右增長。政府將繼續推進西部開發、東北振興、中部崛起、東部率先四大區域板塊發展戰略，並強調重點實施「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大支撐帶戰略組合，這將為建材行業帶來剛性需求。另一方面，國家治理過剩、限制新增、淘汰落後、提高標準的力度不斷加大，大企業間的戰略合作不斷加深，面對建材行業已從需求高速增長進入平台期的新常態，企業應對過剩的方法不斷成熟，這都將確保行業的穩定發展。

2015年是中國建材改革創新、調整轉型的一年。面對機遇和挑戰，中國建材全面貫徹落實「整合優化、增效降債」工作思路、「早、細、精、實」工作原則、「四抓四控、四增四減」工作重點、「穩價、降本、收款、壓庫」工作方針，持續推進深度管理整合，大力推進結構調整和轉型升級，進一步完善規模優勢、發揮技術優勢、提升管理優勢、強化機制優勢，努力做到調速不減勢，量增質更優，實現新常態下企業優勢再造，以優異的業績回報股東、回報社會。

宋志平
董事局主席

中國·北京
2015年3月24日

管理層討論與分析

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	本公司應佔的主要營運實體	直接及間接股權
水泥	新型干法水泥及商品混凝土	中聯水泥	100.00%
		南方水泥	80.00%
		北方水泥	70.00%
		西南水泥	70.00%
輕質建材	隔牆吊頂體系	北新建材	45.20%
玻璃纖維及複合材料	風機葉片	中國複材	100.00%
	玻璃纖維	中國巨石	33.82%
工程服務	工程設計及總承包服務： 浮法玻璃生產線及 新型干法水泥生產線	中國建材工程	91.00%

2014年，本集團努力克服經濟下行帶來的需求不足和產能嚴重過剩的雙重困難，圍繞「整合優化、增效降債」和「穩價、降本、收款」指導原則，踐行「八大工法」，按照「早、細、精、實」要求，全面開展生產經營和深度管理整合，積極推進資本運作，創新聯合重組模式，推進行業整合和轉型升級。本集團經營業績實現穩定增長，主產品量價保持穩定，成本費用得到有效控制，主產品毛利率上升，資產負債率有所改善。2014年，本集團主產品銷量、收入及淨利潤穩中有進，水泥熟料銷量291.2百萬噸，同比增長2.1%；商品混凝土銷量87.1百萬立方米，同比下降0.03%；石膏板銷量1,437百萬平方米，同比增長16.8%；玻璃纖維銷量1.02百萬噸，同比增長24.2%；收入人民幣122,011百萬元，同比增長3.7%；公司權益持有者應佔利潤人民幣5,920百萬元，同比增長2.7%。

水泥分部

2014年，全國經濟增長繼續放緩，房地產投資增速大幅下滑，固定資產投資增速降至近十年來最低點。受此影響，全國水泥總產量24.8億噸，同比增長2.3%，水泥行業進入需求平台期。全國水泥價格整體呈現前高後低，水泥產能利用率有所降低，水泥行業經濟效益基本穩定。

中央政府堅決落實化解水泥等行業產能嚴重過剩矛盾的決策部署，針對國發[2013]41號文，出台了相關遏制產能過剩政策的操作細則和配套措施，水泥標準提高取得實質性進展，這將有利於壓縮過剩產能、收縮供給。另一方面，政府愈加重視大氣污染治理，積極淘汰落後產能，推進北方地區水泥企業實施冬季錯峰生產，推動企業節能減排、減量發展。2014年全國水泥行業投資同比下降19.4%，新增熟料產能7,030萬噸，同比下降25%，淘汰落後水泥產能約8,100萬噸。同時，中央政府出台融資、稅收優惠政策鼓勵企業兼併重組，大企業繼續引領行業整合，集中度進一步提升，新型干法水泥熟料前十家企業市場集中度為52%。（資料來源：國家統計局、工信部、中國水泥協會）

2014年，本集團水泥板塊積極應對行業需求增速大幅下滑、供需矛盾加劇的局面，全面推進「整合優化、增效降債」，堅決落實「穩價、降本、收款」。一是深入市場穩價格，緊盯KPI，不斷強化數字化管理和績效對標，針對下半年旺季不旺的嚴峻形勢，紮實開展「百日經營計劃」，以指標倒逼緊抓經營；堅持「PCP」經營理念，全方位開展市場營銷，積極推進立體競合和精細競合，促進區域市場供需平衡。二是開展深度管理整合，全面實施成本費用節約計劃，持續推進精益生產、精細管理和技術改造，深化「五集中」管理，有效降低生產成本；推進「機構精簡、人員精幹」，優化股權設置、減少管理鏈條，推動區域公司和基層企業整合，減少機構和人員，提高勞動生產率和管理效率；強化應收賬款管理和庫存管理，確保回款質量和比重。三是創新聯合重組模式，強化資源整合，通過參股、合資、託管、租賃等方式，進一步夯實核心利潤區。截至2014年底，水泥產能達4億噸，商品混凝土產能達4.13億立方米。

中聯水泥

中聯水泥繼續堅持「PCP」經營理念，創新自律減排模式，促進市場供需平衡；通過水泥和商品混凝土市場聯動機制，實現主產品量價穩中有升。

全面推進深度管理整合，按照「機構精簡，人員精幹」原則，建立以核心利潤區為基礎的片區管理體制，全面落實「三定」工作，提升管理效率和勞動生產率；通過對標管理和輔導員制，積極推廣節能減排新技術，提高廢渣綜合利用水平，進一步優化能耗指標，實現節能降耗；發揮水泥和商品混凝土的規模優勢，加強集中採購，降低採購成本；強化應收賬款管理和庫存管理，完善回款和清收機制，減少資金佔用，有效控制應收賬款比重。

通過創新聯合重組模式、穩步推進項目建設、優化存量資產，行業話語權穩步提升。截至2014年底，水泥產能達1.01億噸，商品混凝土產能達1.83億立方米。

南方水泥

南方水泥以市場為龍頭，堅持「PCP」經營理念，深化行業自律和市場整合，開展全方位、多層次的立體競合，通過控制庫存抑制淡季價格降幅，緊抓旺季時機推動價格上漲；細分市場和客戶，提升重點工程中標率，鞏固市場份額。

持續推進深度管理整合，全面落實成本費用節約計劃；按照「機構精簡、人員精幹」原則，推動成員企業合併管理，開展商品混凝土組織機構優化和區域整合，切實提高勞動生產率；推進精益生產，深化對標管理和輔導員制，加強技術改造，降低消耗和成本；充分利用規模優勢，在與大型供應商戰略合作的同時，拓寬採購渠道，控制原材料庫存，採購成本大幅降低；加強資金集中管理，開展財務業務一體化，提升資金使用效率；加強應收賬款管理，緊抓清收和專項考核，有效防範應收賬款風險。

穩步推進聯合重組，強化產業鏈延伸，加強對資源和物流的整合工作，提升可持續競爭力。截至2014年底，水泥產能達1.48億噸，商品混凝土產能達1.99億立方米。

北方水泥

北方水泥克服市場需求下滑的不利因素，堅持「PCP」經營理念，加強營銷管理，不斷優化營銷模式，提高重大工程項目中標率，積極推動和落實錯峰生產，有效促進市場供需平衡和行業可持續發展。

積極推進深度管理整合，強化「五集中」管理，通過管理區負責制，優化內部管理要素，實現人員、資金、採購、生產和銷售的集中管理，降低採購、生產和物流成本，提高人員和資金管理效率；按照「機構精簡、人員精幹」原則，整合優化區域市場，落實「三定」工作，提高運營效率，競爭優勢逐步顯現；全面落實成本節約計劃，通過技術改造優化能耗指標，實現節能降耗；加強回款管理，有效降低應收賬款比重。

創新聯合重組模式，通過參股區域內大企業，形成大企業間的資本融合，通過租賃、託管粉磨站等方式提升市場份額，為鞏固核心利潤區起到重要作用。截至2014年底，水泥產能達3,300萬噸，商品混凝土產能達1,600萬立方米。

西南水泥

西南水泥堅持「PCP」經營理念，深入推進市場競合和行業自律，促進價格理性回歸；以渠道運行為核心，夯實「大客戶、大工程、大訂單」，提高重點工程市場佔有率。

推進深度管理整合，落實「五集中」管理，強化集中採購，深化與大型供應商戰略合作關係，提高直供比例，進一步降低採購價格；加強精細管理，持續優化能耗指標；踐行「機構精簡、人員精幹」原則，開展組織機構「三合二」整合，將原川北、川南區域運營中心合併為四川西南，並將原川北區域中的部分成員企業劃歸為重慶西南管理，深化「三定」工作，大幅降低管理人員數量，持續提高勞動生產率和管理效率；加強庫存和應收賬款管理，落實應收賬款追責制度，應收賬款比重控制效果優異，資金使用效率進一步提升。

穩步推進聯合重組和項目建設，加快推進礦山建設，提升企業可持續發展力。截至2014年底，水泥產能達1.17億噸，商品混凝土產能達800萬立方米。

輕質建材分部

北新建材繼續堅持制高點戰略，繼上海國際會議中心後，再次攜手APEC — 國際會都所有項目均獨家使用龍牌淨醛石膏板和輕鋼龍骨牆體吊頂體系；實施石膏板等主營業務全面轉型，開拓房地產住宅牆體市場，通過強化直銷增強市場控制力，加強零售及家裝市場、維修市場和小微客戶拓展，實現龍牌和泰山牌石膏板的銷量和利潤穩步增長。

在聚焦區域、聚焦一線的基礎上，全面推進深度管理整合，實現業務轉型升級，推行市場化改革，經營理念轉為「以客戶為中心」；構建高效、精幹的管理體系，實現營銷團隊的全面融合，充分發揮渠道共享的優勢，提高運行效率和市場競爭力。加強技術創新，打造國際領先產品，持續提升品牌價值；通過投資效益對標管理，全面打造「六星企業」示範基地。

玻璃纖維及複合材料分部

複合材料業務

中國複材緊抓風電行業結構調整和市場回暖的有利時機，加強市場營銷，加快開發新的客戶群體，努力開拓國際市場，主產品銷量較大幅度增長；根據市場發展趨勢，加快調整風機葉片的產品結構，搶佔技術制高點，通過自主創新和技術升級，開發10個系列的40個葉型品種，有效拓寬市場範圍，自主研發的國內最長國際先進的75米6兆瓦風機葉片成功下線，為中國海上大功率風電機組國產化工作奠定了基礎。

推進深度管理整合，實現降本增效；強化收款、存貨和資金管理，提高資金使用效率。

玻璃纖維業務

中國巨石緊抓玻纖行業復蘇的有利時機，繼續推進產品結構、銷售結構和庫存結構調整，進一步提升高端產品比重，增加優質客戶比重，有效控制庫存總量；積極發揮總部資源整合優勢，實現「銷售、採購、財務、人事、技術」統一管理，有序推進機構整合，落實「三定」工作，提升勞動生產率；持續實施「增節降工作法」，生產成本進一步下降，實現量價齊升；加大產品創新力度，堅持高端化戰略，以產品的差別化生產取得更大效益。

不斷完善全球產業佈局，穩步推進「走出去」戰略，埃及年產8萬噸無碱玻纖池窯拉絲生產線成功投產，產能利用率和產銷率均達100%，進一步提升企業競爭力和國際影響力。

工程服務分部

中國建材工程以核心技術為依託，緊抓市場經營和科技創新，保增長、促轉型，收入和利潤實現穩步上升。玻璃工程技術領域，大力實施「走出去」戰略，「做精、做細、做強」傳統浮法玻璃，圍繞特種玻璃、新型玻璃等高端玻璃開展研發；水泥工程技術領域，以精求強，不斷拓展海外市場；新能源工程技術領域，依靠EPC成功經驗及產業鏈協同，實現企業轉型升級；節能環保平台領域，緊抓行業產業升級和節能減排需求，持續推動綠色發展。

以向改革創新要活力、向結構調整要助力、向精細管理要效益為原則，全面推進深度管理整合。

財務回顧

本集團收入由2013年的人民幣117,687.8百萬元增加至2014年的人民幣122,011.2百萬元，增長3.7%，權益持有者應佔利潤由2013年的人民幣5,761.9百萬元增加至2014年的人民幣5,919.5百萬元，增長2.7%。

收入

收入由2013年的人民幣117,687.8百萬元增加至2014年的人民幣122,011.2百萬元，增長3.7%，主要原因是本集團西南水泥的收入增加人民幣1,398.7百萬元，中聯水泥的收入增加人民幣1,343.8百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣868.1百萬元，輕質建材分部的收入增加人民幣691.3百萬元，北方水泥的收入增加人民幣525.7百萬元，玻璃纖維及複合材料分部的收入增加人民幣324.6百萬元，但部分被南方水泥的收入減少人民幣352.1百萬元而抵銷。

銷售成本

銷售成本由2013年的人民幣87,549.8百萬元增加至2014年的人民幣88,732.2百萬元，增幅為1.4%，主要原因是本集團工程服務分部的銷售成本增加人民幣600.6百萬元，輕質建材分部的銷售成本增加人民幣558.8百萬元，中聯水泥的銷售成本增加人民幣420.3百萬元，西南水泥的銷售成本增加人民幣397.4百萬元，北方水泥的銷售成本增加人民幣364.1百萬元，玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本增加人民幣244.6百萬元，但部分被南方水泥的銷售成本減少人民幣1,084.0百萬元而抵銷。

其他收入

本集團其他收入由2013年的人民幣4,204.1百萬元增加至2014年的人民幣4,954.9百萬元，增幅為17.9%。主要是由於本集團按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值變動淨收益由2013年的人民幣-57.8百萬元增加至2014年的人民幣316.7百萬元，本集團收購附屬公司權益折讓由2013年的人民幣28.4百萬元增加至2014年的人民幣215.7百萬元，但部分被本集團的技術及其他服務收入由2013年的人民幣253.7百萬元減少至2014年的人民幣147.7百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2013年的人民幣6,928.5百萬元增加至2014年的人民幣7,760.4百萬元，增幅為12.0%，主要原因是運輸費增加人民幣347.2百萬元，差旅費用增加人民幣164.5百萬元，折舊及攤銷費用增加人民幣59.2百萬元，包裝費增加人民幣30.4百萬元。

管理費用

管理費用由2013年的人民幣8,134.7百萬元增加至2014年的人民幣9,049.3百萬元，增幅為11.2%，主要原因是人工成本增加人民幣214.8百萬元，折舊費及無形資產攤銷增加人民幣214.0百萬元，研究與開發費增加人民幣113.5百萬元，稅金增加人民幣102.3百萬元（主要包括房產稅、土地使用稅和車船使用稅）。

財務成本

財務成本由2013年的人民幣9,306.5百萬元增加至2014年的人民幣10,856.6百萬元，增幅為16.7%，原因是本集團借款增加所致。

應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由2013年的人民幣630.5百萬元增加至2014年的人民幣985.4百萬元，增幅為56.3%，主要原因是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。

所得稅開支

所得稅開支由2013年的人民幣2,291.2百萬元增加至2014年的人民幣2,881.4百萬元，增幅為25.8%。主要是由於除稅前利潤的增加。

非控制性權益應佔利潤

非控制性權益應佔利潤由2013年的人民幣2,550.0百萬元增加至2014年的人民幣2,707.0百萬元，增幅為6.2%，主要原因是由於本集團各業務分部的營業利潤有所增加。

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2013年的人民幣5,761.9百萬元增加至2014年的人民幣5,919.5百萬元，增幅為2.7%，淨利潤率2013年及2014年均為4.9%。

中聯水泥

收入

本集團中聯水泥的收入由2013年的人民幣26,498.8百萬元增加至2014年的人民幣27,842.6百萬元，增幅為5.1%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加以及水泥產品和商品混凝土的售價略有提高所致。

銷售成本

本集團中聯水泥的銷售成本由2013年的人民幣19,696.4百萬元增加至2014年的人民幣20,116.7百萬元，增幅為2.1%，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

本集團中聯水泥的毛利由2013年的人民幣6,802.4百萬元增加至2014年的人民幣7,725.9百萬元，增幅為13.6%。本集團中聯水泥的毛利率由2013年的25.7%上升至2014年的27.7%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價略有提高以及煤價下降所致。

營業利潤

中聯水泥的營業利潤由2013年的人民幣4,622.9百萬元增加至2014年的人民幣5,051.9百萬元，增幅為9.3%。該分部的營業利潤率由2013年的17.4%上升至2014年的18.1%。主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被運輸費增加所抵銷。

南方水泥

收入

本集團南方水泥的收入由2013年的人民幣44,489.7百萬元減少至2014年的人民幣44,137.5百萬元，降幅為0.8%。主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的銷量減少以及水泥產品的售價降低所致，但部分被商品混凝土的售價上升所抵銷。

銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由2013年的人民幣33,554.3百萬元減少至2014年的人民幣32,470.3百萬元，降幅為3.2%。主要原因是由於水泥產品及商品混凝土的銷量減少以及煤價下降所致。

毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由2013年的人民幣10,935.4百萬元增加至2014年的人民幣11,667.2百萬元，增幅為6.7%。本集團南方水泥的毛利率由2013年的24.6%上升至2014年的26.4%，主要原因是由於商品混凝土的售價上升及煤價下降所致，但部分被水泥產品的售價降低所抵銷。

營業利潤

南方水泥的營業利潤由2013年的人民幣6,096.8百萬元增加至2014年的人民幣6,754.0百萬元，增幅為10.8%。該分部的營業利潤率由2013年的13.7%上升至2014年的15.1%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被運輸費增加所抵銷。

北方水泥

收購水泥子公司

本集團北方水泥於2013年12月31日後收購4家水泥公司，該4家水泥公司的經營業績已計入本集團北方水泥截至2014年12月31日止年度的經營業績，但並無計入截至2013年12月31日止年度的經營業績內。

下表載列上述4家水泥公司截至2014年12月31日止年度產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團北方水泥所佔份額。

	佔北方水泥總額	
	人民幣百萬元	百分比
收入	105.4	1.3
銷售成本	88.7	1.7
毛利	16.7	0.7
營業利潤	1.5	0.1

除下文所述原因外，本集團北方水泥截至2014年12月31日止年度的經營業績相對於截至2013年12月31日止年度的變化，亦因計入上述新收購水泥子公司的經營業績所致。

收入

本集團北方水泥的收入由2013年的人民幣7,362.0百萬元增加至2014年的人民幣7,887.7百萬元，增幅為7.1%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土銷量增加所致，但部分被水泥產品及商品混凝土的售價降低所抵銷。

銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由2013年的人民幣5,008.8百萬元增加至2014年的人民幣5,372.9百萬元，增幅為7.3%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土銷量增加所致，但部分被煤價下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由2013年的人民幣2,353.2百萬元增加至2014年的人民幣2,514.8百萬元，增幅為6.9%。本集團北方水泥的毛利率由2013年的32.0%下降至2014年的31.9%，主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的售價降低但部分被煤價下降所抵銷。

營業利潤

北方水泥的營業利潤由2013年的人民幣1,870.5百萬元減少至2014年的人民幣1,729.4百萬元，降幅為7.5%。該分部的營業利潤率由2013年的25.4%下降至2014年的21.9%，主要是由於運輸費增加，以及毛利率下降所致。

西南水泥

收入

本集團西南水泥的收入由2013年的人民幣19,769.4百萬元增加至2014年的人民幣21,168.1百萬元，增幅為7.1%。主要原因是由於水泥產品和商品混凝土的銷量增加及商品混凝土的售價上升所致，但部分被水泥產品的售價下降所抵銷。

銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由2013年的人民幣13,975.6百萬元增加至2014年的人民幣14,373.1百萬元，增幅為2.8%。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

本集團西南水泥的毛利由2013年的人民幣5,793.8百萬元增加至2014年的人民幣6,795.1百萬元，增幅為17.3%。本集團西南水泥的毛利率由2013年的29.3%上升至2014年的32.1%，主要原因是由於商品混凝土的售價上升及煤價下降所致，但部分被水泥產品售價下降所抵銷。

營業利潤

西南水泥的營業利潤由2013年的人民幣3,973.9百萬元增加至2014年的人民幣4,636.6百萬元，增幅為16.7%。該分部的營業利潤率由2013年的20.1%上升至2014年的21.9%，主要是由於毛利率上升所致。

輕質建材分部

收入

本集團輕質建材分部的收入由2013年的人民幣6,981.6百萬元增加至2014年的人民幣7,672.9百萬元，增幅為9.9%。主要原因是主產品石膏板的銷售量增加所致，但部分被石膏板售價降低所抵銷。

銷售成本

本集團輕質建材分部的銷售成本由2013年的人民幣5,252.7百萬元增加至2014年的人民幣5,811.5百萬元，增幅為10.6%，主要原因是主產品石膏板的銷售量增加所致，但部分被煤價下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團輕質建材分部的毛利由2013年的人民幣1,728.9百萬元增加至2014年的人民幣1,861.4百萬元，增幅為7.7%。本集團輕質建材分部的毛利率由2013年的24.8%下降至2014年的24.3%，主要原因是石膏板售價降低所致，但部分被煤價下降所抵銷。

營業利潤

本集團輕質建材分部的營業利潤由2013年的人民幣1,600.0百萬元增加至2014年的人民幣1,830.9百萬元，增幅為14.4%。此分部的營業利潤率由2013年的22.9%上升至2014年的23.9%，主要由於增值稅退稅及政府補助增加所致，但部分被毛利率下降所抵銷。

玻璃纖維及複合材料分部

由於中國巨石為本集團的聯營公司而並非附屬公司，故中國巨石的經營業績並不會計入本集團的經營業績綜合報表，亦不會計入本集團玻璃纖維及複合材料分部的業績。除另有指明外，對本集團此分部的經營業績的提述並不包括中國巨石。

收入

本集團玻璃纖維及複合材料分部的收入由2013年的人民幣2,277.2百萬元增加至2014年的人民幣2,601.8百萬元，增幅為14.3%。主要原因是本集團的玻璃鋼管、罐業務及風機葉片收入增加人民幣359.3百萬元，船艇業務收入增加人民幣39.2百萬元，但部分被複合地板業務收入減少所抵銷。

銷售成本

本集團玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本由2013年的人民幣1,708.8百萬元增加至2014年的人民幣1,953.4百萬元，增幅為14.3%。主要原因是本集團玻璃鋼管、罐業務及風機葉片成本增加人民幣234.0百萬元，船艇業務成本增加人民幣36.8百萬元，但部分被複合地板業務成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利由2013年的人民幣568.3百萬元增加至2014年的人民幣648.4百萬元，增幅為14.1%。本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利率由2013年的25.0%下降至2014年的24.9%。毛利率下降的主要原因是2014年船艇業務及複合地板業務毛利率下降。

營業利潤

本集團玻璃纖維及複合材料分部的營業利潤由2013年的人民幣231.8百萬元增加至2014年的人民幣305.1百萬元，增幅為31.7%。該分部的營業利潤率由2013年的10.2%上升至2014年的11.7%，營業利潤率上升主要原因是本期裝卸費及銷售服務費的下降。

工程服務分部

收入

本集團工程服務分部的收入由2013年的人民幣6,760.1百萬元增加至2014年的人民幣7,628.2百萬元，增幅為12.8%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。

銷售成本

本集團工程服務分部的銷售成本由2013年的人民幣5,293.5百萬元增加至2014年的人民幣5,894.1百萬元，增幅為11.3%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。

毛利及毛利率

本集團工程服務分部的毛利由2013年的人民幣1,466.5百萬元增加至2014年的人民幣1,734.0百萬元，增幅為18.2%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。本集團工程服務分部的毛利率由2013年的21.7%上升至2014年的22.7%，主要原因是該分部產品組合中，工程承包項目的毛利率上升。

營業利潤

本集團工程服務分部的營業利潤由2013年的人民幣800.3百萬元增加至2014年的人民幣1,038.3百萬元，增幅為29.7%，本集團工程服務分部的營業利潤率由2013年的11.8%上升至2014年的13.6%，營業利潤率上升主要是由於毛利率上升及收購附屬公司權益折讓的增加所致。

流動資金及資本來源

2014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130,745.7百萬元。

下表載列於所示期間本集團的借款：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	177,023.7	170,208.2
非金融機構的其他借款	—	—
	177,023.7	170,208.2

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	
	2014年	2013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	139,292.6	113,331.8
一年至兩年	24,351.5	21,721.2
兩年至三年	6,719.4	20,550.2
三年至五年(包括首尾兩年)	5,019.9	14,157.0
超過五年	1,640.3	448.0
合計	177,023.7	170,208.2

於2014年12月31日，合共人民幣百萬3,988.9元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣18,799.2百萬元的資產抵押。

於2014年12月31日、2013年12月31日，本集團的資產債務比率分別為55.9%及58.4%。

匯率風險

本集團絕大部分業務均以人民幣經營，故未面對任何顯著的匯率風險。

或有負債

本集團因向銀行就獨立第三方動用的銀行信貸提供擔保而招致若干或有負債。下表載列該等擔保的潛在未來須予償還的最高未貼現金額：

	於12月31日	
	2014年	2013年
	(人民幣百萬元)	
附屬公司被收購前就獨立第三方動用銀行信貸 向銀行提供的擔保	—	85.0
合計	—	85.0

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	
	2014年	2013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)	166.9	667.3
公司對於預付租賃款項的資本開支 (已訂約但尚未撥備)	12.4	49.4
公司對於股權收購的資本開支 (已訂約但尚未撥備)	—	165.2

資本開支

下表載列本集團截至2014年12月31日止年度按分部劃分的資本開支：

	截至2014年12月31日止年度	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	5,686.0	60.8
其中：		
中聯水泥	2,603.1	27.8
南方水泥	1,270.1	13.6
北方水泥	529.7	5.7
西南水泥	1,235.7	13.2
商品混凝土	536.4	5.7
其中：		
中聯水泥	236.8	2.5
南方水泥	197.2	2.1
北方水泥	94.1	1.0
西南水泥	4.0	0.04
輕質建材	1,169.3	12.5
玻璃纖維及複合材料	289.6	3.1
工程服務	287.3	3.1
其他	1,379.9	14.8
合計	9,348.5	100.0

經營活動的現金流量

2014年，本集團經營活動產生的淨現金流入為人民幣15,169.1百萬元。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28,278.7百萬元，但主要因貿易應收賬款及其他應收款項增加人民幣3,542.3百萬元，貿易應付賬款及其他應付款項減少人民幣4,994.8百萬元而被部分抵銷。

投資活動的現金流量

2014年，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣16,897.6百萬元，主要原因是收購附屬公司動用人民幣392.8百萬元，購置主要用於水泥及輕質建材分部的物業、廠房及設備動用人民幣8,567.3百萬元，其他應付投資活動動用人民幣4,219.0百萬元，已付按金動用人民幣6,585.0百萬元。

融資活動的現金流量

2014年，本集團融資活動的淨現金流入金額為人民幣3,116.9百萬元，主要原因是籌借新借款合共人民幣163,723.4百萬元，但因償還借款人民幣155,357.3百萬元而被部分抵銷。

2015年展望

2015年，中央政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，保持宏觀政策連續性和穩定性，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持經濟運行在合理區間。我國仍有很大投資空間，特別是水利、棚戶區改造、鐵路與公路、城市管網等基礎設施方面，中央重點實施的「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大支撐帶戰略組合將拉動一批重點項目的啟動；同時，隨著貨幣政策進入降息降准的通道，將拉動對實體經濟的支持，房地產市場將逐步復蘇，行業將延續平台期趨勢，總體需求保持穩定。另一方面，隨著新增產能增速進一步放緩，政府淘汰落後產能力度持續加大，取消低標號水泥政策和水泥工業污染物排放新標準的逐步落實，以及大企業以行業自律和市場整合應對產能過剩問題進一步達成共識，產能過剩問題將得到緩解。

2015年，本集團將繼續堅持「整合優化、增效降債」工作思路、「早、細、精、實」工作原則、「四抓四控、四增四減」工作重點、「穩價、降本、收款、壓庫」四條主線，紮實推進生產經營、深度管理整合、企業改革、轉型升級，確保全面完成2015年各項任務和目標。

一是強化「穩價、降本、收款、壓庫」。堅持「PCP」經營理念，積極開展立體競合、精細競合，推行錯峰生產、自律減排，促進行業供需平衡；堅決落實成本費用節約計劃，通過組織優化、技術改造、資源整合等方式降低成本；堅持目標導向，落實責任，加強清收，嚴控應收賬款；降低原材料、產成品、備品備件等庫存。

二是持續推進深度管理整合。強化精益生產、精細管理和改進，深化「三五」管理，特別是「五集中」管理，堅持「機構精簡、人員精幹」原則，推進組織機構優化和「三定」工作，提高勞動生產率和管理效率。

三是控制負債水平。嚴格遵循資本開支原則，穩步推進資本運營，創新融資模式，優化債務結構，降低融資成本。

四是著力推進結構調整和轉型升級。推進水泥向「高標號化、特種化、商品混凝土化、製品化」方向轉型，促進水泥、商品混凝土等行業標準提升，加快發展「新型建材、新型房屋、新能源材料」領域產品的產業佈局；創新參股、租賃、託管等有利於鞏固市場份額的重組模式；加快製造業向製造服務業延伸。

遵守《企業管治守則》

本公司一貫秉持規範結合實際的管治理念，密切關注監管變化趨勢，緊密結合公司發展進程，通過修訂原制度採納新制度，完善公司治理規範性文件，保障公司治理水平的持續提升。在《上市規則》、《公司章程》、《審核委員會工作細則》、《薪酬與考核委員會工作細則》及《提名委員會工作細則》等規範性文件的指導下，股東大會、董事會、監事會深入明晰議事流程，細化管控職責，在夯實現有治理結構的基礎上，進一步擴寬前瞻視野，提高決策質效，為公司的健康運營保駕護航。

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》（「《守則》」）第4.2條外，公司自2014年1月1日起至2014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2011年11月15日最後獲選，按照《守則》第4.2條每位董事至少每三年輪值退任的規定，須於2014年11月15日輪值退任。公司原董事崔麗君女士、喬龍德先生、李德成先生及馬忠智先生已退任，並於2014年10月由新董事替任。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，故此本公司並未完成董事會其餘成員的上述程序。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

2014年12月31日止年度內本公司及其附屬公司概無購買或贖回本公司的任何證券（「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義）。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納了一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）以規範董事的證券交易。經向所有董事作出特定查詢後，公司確認所有董事已確認在2014年1月1日至2014年12月31日期間均已遵守標準守則。

審核委員會

本公司根據上市規則附錄十四規定成立審核委員會，成員為吳聯生先生（主席）、湯雲為先生和孫燕軍先生。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2014年12月31日止年度的財務報告及業績進行審閱。

股息

董事會現擬建議向於2015年6月3日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付2014年1月1日至2014年12月31日期間的末期股息，合共人民幣890,839,333.23元(含稅)(2013年合共：人民幣863,844,201.92元(含稅))，基於截至2015年3月27日(星期五)(即本報告印刷前為確定其中所載若干數據之最後實際可行日期)已發行股份5,399,026,262股，每股派付人民幣0.165元(含稅)(2013年每股人民幣0.160元(含稅))。每股股息的最終金額將取決於在2015年6月3日當日的本公司已發行股份的數量。

根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而H股的股息則以港幣支付。相關折算匯率按股東週年大會宣派股息之日前一周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2015年5月22日(星期五)舉行的股東週年大會上予以同意。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2015年6月3日(星期三)名列公司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)派發截至2014年12月31日止年度之末期股息時，須預扣10%的企業所得稅。

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》和《個人所得稅代扣代繳暫行辦法》等相關法律法規及基於本公司與中國有關稅務當局的諮詢，本公司須為名列本公司H股股東名冊之本公司H股個人股東(「H股個人股東」)代扣代繳20%的個人所得稅。根據國家稅務總局《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議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。公司須根據2015年6月3日(星期三)名列公司H股股東名冊的H股個人股東的登記地址(「登記地址」)確定其居民身份。對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H股個人股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- H股個人股東為香港或澳門居民以及其住所所在國與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。

- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協議代為辦理享受有關稅收協議待遇的申請，但股東須於2015年6月10日（星期三）或該日之前向本公司呈交《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）（「稅收協議通知」）規定的資料，經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。
- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的，本公司將最終按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。
- H股個人股東住所所在國為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的或在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東的住所與登記地址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，H股個人股東須於2015年6月10日（星期三）或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如H股個人股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明文件，可按稅收協議通知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2015年4月22日（星期三）至2015年5月22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須於2015年4月21日（星期二）下午四時三十分前送交本公司的H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理股份過戶登記手續。

末期股息預期將派發予於2015年6月3日（星期三）名列股東名冊的股東。本公司將於2015年5月29日（星期五）至2015年6月3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，須於2015年5月28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H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。末期股息預期將於2015年6月26日（星期五）或之前派發予於2015年6月3日（星期三）名列股東名冊的股東。

重大交易

報告期內，本集團除已披露的關聯交易之外，未發生其他重大交易事項。

僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團僱員人數約為141,813人。

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

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

於香港聯交所網頁及本公司網頁公佈業績

按照上市規則於有關報告期間適用的規定，本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度業績公佈的所有數據將載於本公司二零一四年度報告，並於二零一五年四月三十日或之前於香港聯交所網頁（網址<http://www.hkex.com.hk>）上發佈。有關資料亦將於本公司網頁（網址：<http://cnbm.wsfg.hk>）上發佈。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「天職香港」	指	天職香港會計師事務所有限公司
「北新建材」	指	北新集團建材股份有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國複材」	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，原名為中國玻纖

「中國建材工程」	指	中國建材國際工程集團有限公司
「中聯水泥」	指	中國聯合水泥集團有限公司
「本公司」、「公司」或 「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「海螺創業」	指	中國海螺創業控股有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「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
「八大工法」	指	「五集中」、KPI管理、輔導員制、對標優化、價本 利、核心利潤區、市場競合、零庫存
「工程總承包」	指	包括設計、採購及施工等的總承包項目服務
「五集中」	指	市場營銷集中、採購集中、財務集中、技術集中、 投資決策集中
「四抓四控」	指	抓改革、抓創新、抓市場、抓管理，控開支、控負 債、控成本、控風險
「四增四減」	指	增銷量、增品種、增價格、增效益，減層級、減機 構、減冗員、減公車
「GDP」	指	國內生產總值
「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

「國發[2013]41號文件」	指	2013年10月15日發佈的《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》
「H股」	指	本公司股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	港元，香港特別行政區法定貨幣
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其任何附屬公司或彼等的聯繫人的董事、監事、控股股東、主要股東及主要行政人員(定義見《上市規則》)的(該等)人士或公司
「KPI」	指	關鍵業績指標
「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「央企市營」	指	央企是指企業的資產屬性，即中央直接管理的國有企業；市營是指企業機制和運作機制。「央企市營」是指在社會主義市場經濟下，作為央企應該市場化經營，包括：股權多元化、規範的公司制和法人治理結構、職業經理人制度、公司內部機制市場化及按照市場規則開展企業經營
「增節降工作法」	指	增加收入、節約支出、降低能耗
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「國家統計局」	指	中國國家統計局
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「北方水泥」	指	北方水泥有限公司
「北方」	指	包括(但不限於)黑龍江、吉林、遼寧

「新型干法水泥」	指	使用新型懸浮預熱幹法製造的熟料生產出的水泥
「母公司」	指	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(不包括本集團)的統稱
「『PCP』」	指	價本利，即價格 — 成本 — 利潤
「中國」	指	中華人民共和國
「早、細、精、實」	指	提前部署生產經營，儘早落實計劃、完成目標；細分目標、細化措施，針對市場和自身特點制定具體策略；推進管理提升，精心組織、精細管理，提高質量效益；紮實工作、腳踏實地，進一步夯實發展基礎，強基固本
「報告期」	指	2014年1月1日至2014年12月31日之期間
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「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，包括內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人
「六星企業」	指	業績良好、管理精細、環保一流、品牌知名、先進簡約、安全穩定
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「西南」	指	包括(但不限於)四川、雲南、貴州、重慶
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司

「國家」或「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會的成員
「泰山石膏」	指	泰山石膏股份有限公司
「『三五』管理」	指	五N(五化，運行模式)：即一體化、模式化、制度化、流程化、數字化。五C(五集中，管理模式)：即市場營銷集中、採購集中、財務集中、技術集中、投資決策集中。五(I五類關鍵經營指標)：即淨利潤、售價及售量、成本費用、現金流、資產負債率
「三定」	指	定職能、定機構、定編製
「亞泰集團」	指	吉林亞泰(集團)股份有限公司

承董事會命
中國建材股份有限公司
宋志平
董事局主席

中國·北京
二零一五年三月二十四日

於本公告日期，本公司之董事會成員包括執行董事宋志平先生、曹江林先生、彭壽先生、崔星太先生及常張利先生，非執行董事郭朝民先生、黃安中先生及陶錚先生，及獨立非執行董事方勳先生、湯雲為先生、趙立華先生、吳聯生先生及孫燕軍先生。

* 僅供識別