

CNBM

中國建材股份有限公司*

(股份代號：3323)

2014

Interim
Report 中期報告

* 僅供識別

主要財務、業務數據摘要



	2014年6月30日	2013年12月31日	增長率
	(人民幣百萬元)		
銀行結餘及現金	15,054	8,980	67.6%
總資產	310,550	291,631	6.5%
公司權益持有者應佔權益	36,070	35,378	2.0%

	截至6月30日止六個月		增長率
	2014年	2013年	
	(人民幣百萬元)		
收入	55,781	50,531	10.4%
稅後盈利	2,878	2,044	40.8%
公司權益持有者應佔利潤	1,798	1,352	33.0%
經營活動淨現金流	7,487	4,568	63.9%
水泥熟料銷量(千噸)	133,883	124,384	7.6%
— 中聯水泥	30,987	30,582	1.3%
— 南方水泥	55,043	51,872	6.1%
— 北方水泥	8,449	8,080	4.6%
— 西南水泥	38,729	32,902	17.7%
商品混凝土銷量(千立方米)	41,407	35,366	17.1%
— 中聯水泥	16,734	12,810	30.6%
— 南方水泥	22,480	21,133	6.4%
— 北方水泥	575	323	78.0%
— 西南水泥	669	488	37.1%
石膏板(百萬平方米)	641	527	21.6%
工程服務收入(人民幣百萬元)	2,983	2,771	7.6%
風機葉片(片)	1,584	1,174	34.9%
玻璃纖維紗(千噸)	472	392	20.4%
銷售單價			
中聯水泥水泥(元/噸)	261.9	247.1	6.0%
中聯水泥熟料(元/噸)	236.7	221.7	6.8%
中聯水泥商品混凝土(元/立方米)	313.4	299.1	4.8%
南方水泥水泥(元/噸)	254.1	247.5	2.7%
南方水泥熟料(元/噸)	230.7	213.4	8.1%
南方水泥商品混凝土(元/立方米)	330.1	299.8	10.1%
北方水泥水泥(元/噸)	324.6	336.0	-3.4%
北方水泥熟料(元/噸)	263.4	283.9	-7.2%
北方水泥商品混凝土(元/立方米)	372.1	389.1	-4.4%
西南水泥水泥(元/噸)	257.4	250.6	2.7%
西南水泥熟料(元/噸)	245.5	223.5	9.8%
西南水泥商品混凝土(元/立方米)	304.4	290.0	5.0%
石膏板			
— 北新建材(元/平方米)	6.79	7.04	-3.6%
— 泰山石膏(元/平方米)	4.63	4.85	-4.5%
風機葉片(元/片)	401,500	382,300	5.0%



目 錄

公司資料	3
釋義	6
本集團股權架構	12
財務數據摘要	13
業務數據摘要	14
管理層討論與分析.....	16
重要事項	38
簡明合併中期財務資料	47



本中期報告的中、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）。

股東可以書面通知本公司的H股股份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，或以電郵致本公司的H股股份過戶登記處（電郵地址為cnbm3323-ecom@hk.tricorglobal.com）提出收取本中期報告的印刷本的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。



董事：

執行董事

宋志平(董事局主席)

曹江林(總裁)

彭壽(副總裁)

崔星太(副總裁)

常張利(副總裁)

非執行董事

郭朝民

黃安中

崔麗君

獨立非執行董事

喬龍德

李德成

馬忠智

方勳

吳聯生

戰略決策委員會

宋志平(主席)

喬龍德

曹江林

提名委員會

喬龍德(主席)

李德成

宋志平

薪酬與考核委員會

方 勳(主席)
李德成
宋志平

審核委員會

吳聯生(主席)
馬忠智
崔麗君

監事：

武吉偉(監事會主席)
周國萍
湯雲為(獨立監事)
趙立華(獨立監事)
崔淑紅(職工監事)
劉志平(職工監事)

公司董事會秘書	:	常張利
聯席公司秘書	:	常張利 盧綺霞(FCS, FCIS)
授權代表	:	宋志平 常張利
替任授權代表	:	盧綺霞(FCS, FCIS) (李美儀(FCS, FCIS), 替任盧綺霞)
合資格會計師	:	裴鴻雁(FCCA)
註冊地址	:	中國北京市海淀區三裡河路甲11號
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



公司資料 (續)

郵政編碼	:	100036
香港代表處地址	:	香港皇后大道東183號合和中心54樓
主要往來銀行	:	交通銀行股份有限公司 中國農業銀行股份有限公司 中國建設銀行股份有限公司
中國法律顧問	:	競天公誠律師事務所 中國北京朝陽區建國路77號華茂中心3號寫字樓34層
香港法律顧問	:	司力達律師樓 香港中環康樂廣場1號怡和大廈47樓
國際審計師	:	天職香港會計師事務所有限公司 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 香港皇后大道東183號合和中心22樓
股份代號	:	3323
公司網站	:	http://cnbm.wsfg.hk www.cnbm.ltd.com

在本中報內，除文義另有所指外，下列詞匯應具有以下涵義：

「白山水泥」	指	金剛(集團)白山水泥有限公司
「北京凱盛」	指	北京凱盛建材工程有限公司
「蚌埠凱盛」	指	蚌端凱盛工程技術有限公司
「北新綠色住宅」	指	北新綠色住宅有限公司
「北新住宅」	指	北新住宅產業有限公司
「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
「北新集團」	指	北新建材集團有限公司
「北新房屋」	指	北新房屋有限公司
「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
「中國複材」	指	中國複合材料集團有限公司
「中國玻纖」	指	中國玻纖股份有限公司
「中國建材工程」	指	中國建材國際工程集團有限公司



釋義 (續)

「中聯水泥」	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
「信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司
「中建材投資」	指	中建材投資有限公司
「中建投物流」	指	中建投物流有限公司
「中建投商貿」	指	中建投商貿有限公司
「中建材進出口」	指	中建材集團進出口公司
「本公司」、「公司」或 「中國建材」	指	中國建材股份有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「德全汪清」	指	吉林德全集團汪清水泥有限責任公司
「德州中聯」	指	德州中聯大壩水泥有限公司
「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
「八大工法」	指	「五集中」、KPI管理、零庫存、「PCP」、對標優化、輔導員制、核心利潤區、市場競合
「工程總承包」	指	包括設計、採購及施工的總承包項目服務
「環保研究院」	指	江蘇中建材環保研究院有限公司
「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

「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
「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
「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，於香港聯交所上市並以港元認購及買賣
「杭州南方」	指	杭州南方水泥有限公司
「港元」	指	港元，香港特別行政區法定貨幣
「淮海中聯」	指	淮海中聯水泥有限公司
「湖南南方」	指	湖南南方水泥集團有限公司
「《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連絡人的董事、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
「增節降工作法」	指	增加收入、節約支出、降低能耗
「佳木斯北方」	指	佳木斯北方水泥有限公司
「江西南方」	指	江西南方水泥有限公司
「金剛集團」	指	遼源金剛水泥（集團）有限公司
「浚鑫科技」	指	中建材浚鑫科技股份有限公司
「巨石集團」	指	巨石集團有限公司
「KPI」	指	關鍵業績指標



釋義 (續)

「《上市規則》」	指	聯交所證券上市規則，以不時經修訂者為準
「魯南中聯」	指	魯南中聯水泥有限公司
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「南京凱盛」	指	南京凱盛國際工程有限公司
「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
「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
「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	2014年1月1日至2014年6月30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》
「上海南方」	指	上海南方水泥有限公司
「上海凱盛」	指	上海凱盛節能工程技術有限公司
「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

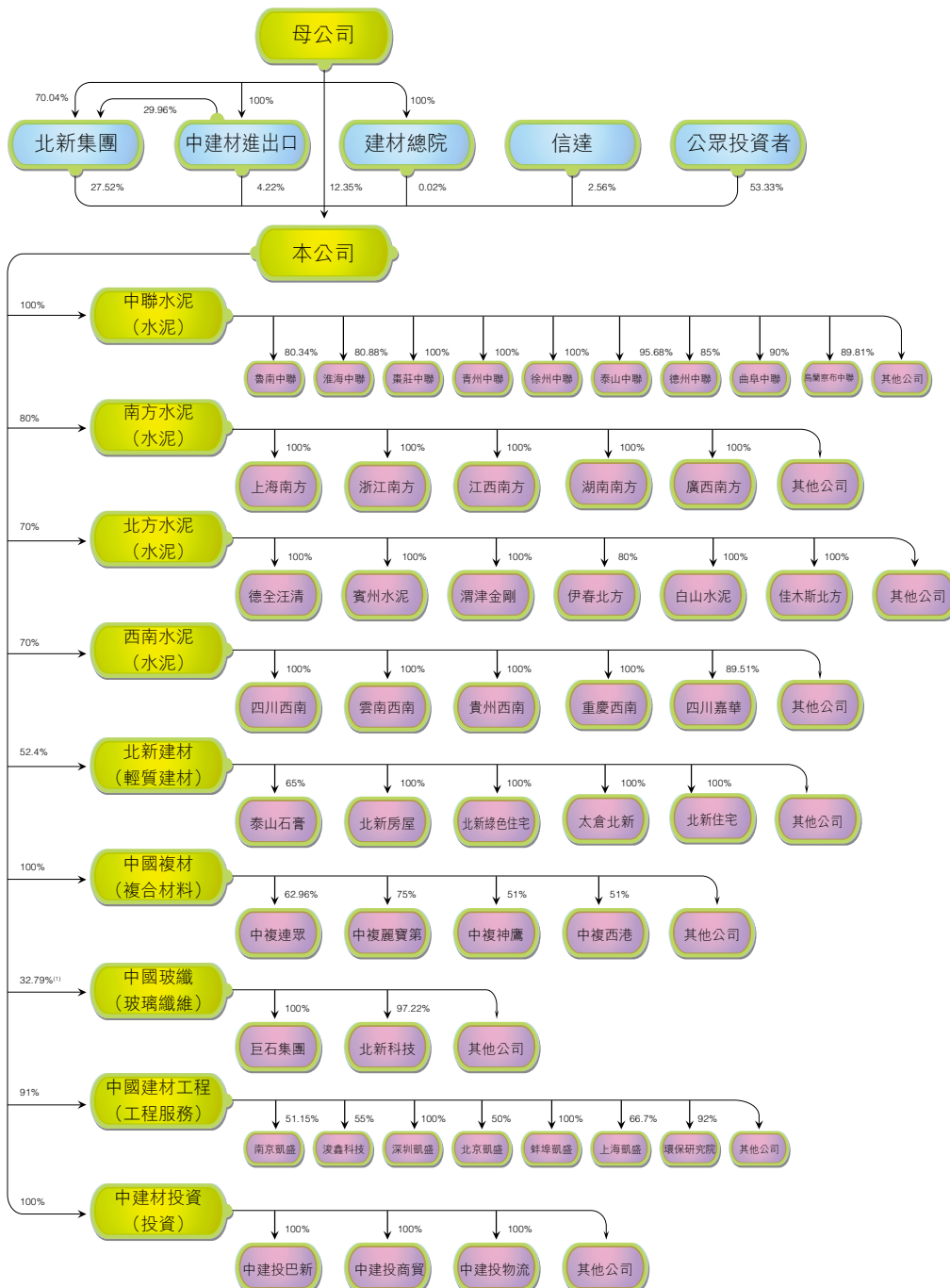
「深圳凱盛」	指	深圳市凱盛科技工程有限公司
「四川西南」	指	四川西南水泥有限公司
「六星企業」	指	業績良好、管理精細、環保一流、品牌知名、先進簡約、安全穩定
「四川嘉華」	指	四川嘉華企業(集團)股份有限公司
「南方水泥」	指	南方水泥有限公司
「西南水泥」	指	西南水泥有限公司
「國家」或「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府機關)及其分支部門
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事會的成員
「泰山中聯」	指	泰山中聯水泥有限公司
「泰山石膏」	指	泰山石膏股份有限公司
「三定」	指	定職能、定機構、定編製
「渭津金剛」	指	遼源渭津金剛水泥有限公司
「烏蘭察布中聯」	指	烏蘭察布中聯水泥有限公司
「徐州中聯」	指	徐州中聯水泥有限公司
「伊春北方」	指	伊春北方水泥有限公司
「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



釋義 (續)

「浙江南方」	指	浙江南方水泥有限公司
「中複連眾」	指	連雲港中複連眾複合材料集團有限公司
「中複麗寶第」	指	常州中複麗寶第複合材料有限公司
「中複神鷹」	指	中複神鷹碳纖維有限公司
「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；扎實工作、腳踏實地，進一步務實發展基礎，強基固本

截至2014年6月30日止，本集團的簡略架構如下：



註：

- 上述百分比四捨五入至小數點後兩位。
- 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。
- (1) 截止本報告日，本公司對中國玻纖持股比例為**33.82%**。



財務數據摘要

本集團截至2014年6月30日及2013年6月30日財務業績概要如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
收入	55,780,666	50,531,401
毛利	14,897,740	11,597,746
稅後盈利	2,878,453	2,044,117
本公司權益持有者應佔利潤	1,797,833	1,352,262
向本公司權益持有者作出的分派	863,844	836,849
每股盈利 — 基本(人民幣)(1)	0.333	0.250

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截至2013年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份和截至2014年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份計算。

	2014年6月30日	2013年12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	(人民幣千元)	
資產總額	310,550,032	291,631,175
負債總額	255,773,379	238,055,276
淨資產	54,776,653	53,575,899
非控制性權益	18,706,747	18,197,476
本公司權益持有者應佔權益	36,069,906	35,378,423
每股淨資產 — 加權平均(人民幣)(1)	6.68	6.55
資產債務比例(2)	58.0%	58.4%
淨債務比例(3)	301.3%	300.9%

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於2013年的加權平均數5,399,026,262股股份和截至2014年6月30日止六個月加權平均數5,399,026,262股股份計算。
- (2) 資產債務比例=借款總額/總資產x100%
- (3) 淨債務比例=(借款總額-銀行結餘和現金)/(非控制性權益+公司權益持有者應佔權益)x100%



本集團各分部截至2014年6月30日及2013年6月30日主要業務數據摘要如下：

水泥分部

中聯水泥

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	23,970	22,030
熟料產量(千噸)	26,210	24,080
水泥銷量(千噸)	21,080	19,542
熟料銷量(千噸)	9,907	11,040
水泥單價(元/噸)	261.9	247.1
熟料單價(元/噸)	236.7	221.7
商品混凝土銷量(千立方米)	16,734	12,810
商品混凝土單價(元/立方米)	313.4	299.1

南方水泥

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	43,360	43,201
熟料產量(千噸)	42,608	40,022
水泥銷量(千噸)	41,464	41,122
熟料銷量(千噸)	13,579	10,750
水泥單價(元/噸)	254.1	247.5
熟料單價(元/噸)	230.7	213.4
商品混凝土銷量(千立方米)	22,480	21,133
商品混凝土單價(元/立方米)	330.1	299.8

北方水泥

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	5,675	5,325
熟料產量(千噸)	7,135	7,135
水泥銷量(千噸)	5,518	5,267
熟料銷量(千噸)	2,931	2,813
水泥單價(元/噸)	324.6	336.0
熟料單價(元/噸)	263.4	283.9
商品混凝土銷量(千立方米)	575	323
商品混凝土單價(元/立方米)	372.1	389.1



業務數據摘要 (續)

水泥分部 (續)

西南水泥

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
水泥產量(千噸)	36,400	31,498
熟料產量(千噸)	28,286	24,231
水泥銷量(千噸)	37,268	30,434
熟料銷量(千噸)	1,461	2,468
水泥單價(元/噸)	257.4	250.6
熟料單價(元/噸)	245.5	223.5
商品混凝土銷量(千立方米)	669	488
商品混凝土單價(元/立方米)	304.4	290.0

輕質建材分部

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
北新建材石膏板		
產量(百萬平方米)	105.3	87.5
銷量(百萬平方米)	109.4	89.4
平均單價(元/平方米)	6.79	7.04
泰山石膏石膏板		
產量(百萬平方米)	539.5	439.1
銷量(百萬平方米)	532.0	437.4
平均單價(元/平方米)	4.63	4.85

玻璃纖維及複合材料分部

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
風機葉片		
產量(片)	1,646	1,254
銷量(片)	1,584	1,174
平均單價(元/片)	401,500	382,300



本集團主要經營水泥、輕質建材、玻璃纖維及複合材料以及工程服務業務。目前，就市場地位而言（以2014年6月30日產能計），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；
- 是中國最大的風機葉片生產商；
- 通過中國玻纖（本公司的聯營公司）成為世界領先的玻璃纖維生產商；
- 是中國提供玻璃和水泥生產線設計及工程總承包服務的國際工程公司，設計及／或建造了中國超過50%的浮法玻璃生產線。

行業發展概要及業務回顧

2014年上半年，國內外形勢複雜多變，經濟運行不確定因素增多，經濟發展面臨較大挑戰。中央政府堅持穩中求進工作總基調，創新宏觀調控思路與方式，注重適時適度預調微調，有針對性地解決突出矛盾和問題，著力以全面深化改革促進經濟發展和結構調整，國民經濟運行緩中趨穩，結構調整穩中有進。上半年GDP同比增長7.4%，固定資產投資同比增長17.3%，基礎設施投資同比增長25.1%，房地產開發投資同比增長14.1%。上半年，受市場需求不足、產能嚴重過剩、週期性調整等多重因素影響，主產品水泥產量增速明顯下滑，建材行業雖然保持較快增長，但增速放緩。

2014年是本集團深度管理整合年。本集團克服經濟形勢錯綜複雜、行業產能嚴重過剩、需求增速放緩、信貸偏緊等多重挑戰，全面推進「整合優化、增效降債」，緊緊圍繞「穩價、降本、收款」三條主線，按照「早、細、精、實」原則，著力踐行「八大工法」，全力打造「六星企業」，扎實開展生產經營、管理整合、聯合重組、資本運營等各項工作，為實現全年目標奠定了基礎。上半年，本集團各項經營指標趨穩向好，主要產品銷量和價格穩中有升，成本持續下降，收入和利潤顯著增長。本集團水泥熟料銷量133.9百萬噸，同比增長7.6%；商品混凝土銷量41.4百萬立方米，同比增長17.1%；石膏板銷量641百萬平方米，同比增長21.6%；營業收入55,780.7百萬元，同比增長10.4%；本集團權益持有者應佔利潤1,797.8百萬元，同比增長33.0%。



行業發展概要及業務回顧(續)

水泥分部

2014年上半年中國水泥行業回顧

2014年上半年，受全國固定資產投資，特別是房地產開發投資增速下滑，以及降雨頻繁等多重因素影響，水泥需求增速明顯回落，全國水泥總產量11.4億噸，同比增長3.6%。由於傳統旺季需求不旺，水泥價格二季度下滑，但受益於年初價格維持相對高位，因此上半年全國整體價格仍高於去年同期；加之煤炭價格持續走低，水泥行業利潤明顯改善。

中央政府將化解產能過剩矛盾當作產業結構調整的重中之重，提出在2017年以前，水泥、鋼鐵等五大行業不再新增任何產能。政府繼續加速淘汰落後產能，工信部公佈今年水泥落後產能淘汰名單，涉及水泥產能約8,500萬噸，遠超年初目標。隨著《國務院關於進一步優化企業兼併重組市場環境的意見》的發佈，中國證監會將減少和簡化上市公司併購重組的行政許可，這將對推動企業通過兼併重組壓縮過剩產能、淘汰落後產能起到重要的政策導向作用。在各項政策推動下，上半年全國新增熟料產能3,106萬噸，同比下降8.0%；水泥投資持續下滑，同比下降12.2%。(資料來源：國家統計局、工信部、國務院、中國證監會、中國水泥協會)

2014年上半年本集團水泥分部業務回顧

本集團水泥板塊積極應對水泥需求增速下滑和產能嚴重過剩的挑戰，全面開展深度管理整合，積極踐行「八大工法」，努力提質增效。貫徹落實「PCP」經營理念，充分利用規模和核心利潤區優勢，開展市場營銷，堅持以銷定產，促進市場健康化發展。全面實施成本費用節約計劃，持續推進「五集中」管理、精益生產和精細管理，降本增效；按照「機構精簡、人員精幹」原則，推進組織機構整合和「三定」工作，推動小區域管理合併。加大收款力度，提升回款質量；強化庫存管理，提高資金使用效率。完善核心利潤區建設，積極探索聯合重組新模式，以參股和租賃的合作模式，提升市場份額和控制力。



行業發展概要及業務回顧（續）

水泥分部（續）

中聯水泥

中聯水泥積極應對區域產能過剩的挑戰，堅持「PCP」經營理念，以市場營銷為生產經營首要任務，推動市場資源的深度整合，有效優化產品銷售結構，實現產品價格穩中有升；強化水泥與商品混凝土業務的市場聯動，實現產業鏈延伸，提升企業綜合盈利能力。

全面推進深度管理整合，推動「三五」管理，緊盯KPI和降本計劃，加強對標優化，最大限度降低能耗指標，切實提升運營效益，推進水泥與商品混凝土業務協同經營，優化生產過程，實現降本節支；充分利用規模優勢，加強煤炭等物資的集中招標採購，強化原材料庫存管理，持續降低採購成本；推動財務信息化，提升集中管控水平；強化應收賬款管理，防範營銷風險。

不斷完善核心利潤區建設，通過參股等重組方式加強與核心區域內的大企業戰略合作，提升市場控制力與話語權。

南方水泥

南方水泥積極應對房地產投資增速下滑、雨季較長及部分地區新增產能集中投產等多重挑戰，堅定不移推行「PCP」經營理念，加強市場營銷，合理安排生產，有效控制產品庫存，產品價格實現同比上漲；推進市場整合，加強核心市場和重點工程市場的開發，穩定市場份額。

全面實施深度管理整合，持續推動成員企業合併管理，減少管理層級和管理人員，降低人工成本，提高勞動生產率；完善商品混凝土業務的組織整合和區域整合，加強對關鍵業務的集中管理；推進精益生產和精細管理，深化對標管理，優化各項能耗指標；充分發揮集中採購優勢，切實降低採購成本；推廣信息化建設，深化財務業務一體化；加強應收賬款管理，防範營銷風險。

穩步推進聯合重組和項目建設，優化產業佈局；加速推進礦山整合和物流整合，資源整合效益逐步顯現，企業可持續發展力得到提升。



管理層討論與分析(續)

行業發展概要及業務回顧(續)

水泥分部(續)

北方水泥

北方水泥積極應對區域固定資產投資增速大幅下滑導致需求疲弱的挑戰，堅持「PCP」經營理念，積極倡導並大力推動錯峰生產，維護區域市場健康發展；強化市場營銷，以市場為導向調整銷售策略，做好重點工程的銷售服務工作，積極維護並擴展客戶群，著力鞏固市場份額。

推進深度管理整合，按照「機構精簡、人員精幹」原則，整合優化區域市場，提高運營效率和營銷集中化水平，競爭優勢逐步體現；深入開展「五集中」管理，深化對標優化和輔導員制度，強化技術和設備集中管理，推進精細管理、精益生產，有效提高設備運轉率，降低能耗水平和生產成本；完善集中採購制度的建設，通過與大型煤炭企業合作，切實降低煤炭採購成本；加強資金和融資集中管理，提升資金使用效率，為生產經營和發展提供保障。

圍繞核心利潤區實現窯磨對接，推進粉磨站的租賃工作，實現水泥窯、磨、商品混凝土合理配置，有效延伸產業鏈，提升盈利能力。

西南水泥

面對產能嚴重過剩及雨水偏多等不利形勢，西南水泥堅持「PCP」經營理念，狠抓市場營銷，加強渠道建設，優化銷售結構，實現量價齊升，區域市場佔有率和話語權不斷增強。

強化深度管理整合，按照「機構精簡、人員精幹」原則，推進「三合二」區域整合工作，將原川北、川南區域運營中心合併為四川西南，並將原四川川北區域中的部分成員企業劃歸重慶西南管理，進一步發揮協同管理效應，繼續優化「三定」工作，提高運營效率；強化集中採購，與大型供應商建立戰略合作關係，降低原材料採購價格；以輔導員制和對標管理為抓手，深入實施精益生產和精細管理，加強技術改造，落實降本增效的激勵機制，降低生產成本；加強資金集中管理和現金流管理，應收賬款比重控制效果顯著，資金使用效率明顯提升。

繼續完善核心利潤區佈局，穩步推進聯合重組和項目建設。



行業發展概要及業務回顧（續）

輕質建材分部

2014年上半年本集團輕質建材分部業務回顧

北新建材堅決貫徹「聚焦區域、聚焦市場」戰略，堅持「PCP」經營理念，實現龍牌和泰山牌石膏板銷量穩步增長，公司盈利能力持續提升。

堅持制高點策略，加大市場推廣，持續強化品牌建設，通過新媒體營銷，提升產品區域市場的影響力，大力開展技術創新，深化渠道建設、豐富產品策略，繼續擴大工程項目領域的市場佔有率，進一步夯實行業領導地位。

推進深度管理整合，將經營部門轉型為全產品全業務區域公司，構建核心競爭力；大力開展管理提升，實施對標優化管理，節支降耗，降低成本。

玻璃纖維及複合材料分部

2014年上半年本集團複合材料分部業務回顧

中國複材緊抓風電行業調整後市場逐步回暖的有利時機，合理進行資源配置，大力推出高端產品，加快開發新的客戶群體，努力開拓國際市場，確保行業領軍地位；推進新能源、新材料等優勢產業發展，加強技術開發，促進企業轉型與升級；碳纖維項目獲得國有資本金的資金支持，項目建設正在有序推進；強化管理提升，有效降低各項費用。

2014年上半年本集團玻璃纖維分部業務回顧

中國玻纖緊抓行業復蘇趨勢，強化結構調整，突出資源整合；加大產品創新力度，提高技術創新水平，大力實施節能減排，實現綠色生產；大力開發新市場、新客戶、新領域，持續實施「增節降工作法」，降低成本。

穩步推進「走出去」戰略，埃及年產八萬噸玻纖池窯拉絲生產線成功實現達產達標，拉開了中國玻纖建設海外大型生產線的序幕。



行業發展概要及業務回顧(續)

工程服務分部

2014年上半年本集團工程服務分部業務回顧

中國建材工程緊抓「玻璃、水泥、新能源」等核心業務領域，不斷「做精、做細、做強」，同時逐步延伸產業鏈，積極拓展「民用建築、信息化服務」新業務，不斷提升工程服務的增加值；加大新技術新產品研發，加大實施「走出去」步伐，助推國內產業結構調整和轉型升級；推動綠色行業建設，積極拓展氮氧化物減排及餘熱發電的創新開發使用，並填補國內高端幹法脫硫、半幹法脫硫領域的空白；強化深度管理整合，通過改革創新和成本管控，提高企業效益。

下半年展望

下半年，國內經濟增長仍存在下行壓力，房地產市場進入調整期，基礎原材料行業面臨較大挑戰。中央政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，堅持宏觀政策要穩、微觀政策要活、社會政策要托底的基本思路，保持宏觀政策連續性和穩定性，創新宏觀調控思路和方式，適時適度預調微調，更加注重定向調控，努力鞏固經濟穩中向好的勢頭，促進經濟社會持續健康發展。一方面，隨著定向寬鬆、降低社會融資成本等「微刺激」措施的加碼，政府加大對鐵路、公路、水利和棚戶區改造等重點項目建設的支持力度；加之下半年是建材行業的傳統旺季，市場需求將有所提升。另一方面，中央政府將在嚴格限制新增產能的基礎上，出淘淘汰低標號水泥、推進兼併重組等政策措施，產能過剩將在一定程度上得以緩解，建材行業的供需關係將持續改善。

本集團將按照「整合優化、增效降債」工作思路，堅持「存量增長、增量提升」原則，繼續圍繞「穩價、降本、收款」，踐行「八大工法」，以「六星企業」為目標，開展生產經營和深度管理整合；扎實推進資本運營，優化債務結構，降低負債率；繼續完善核心利潤區建設，優化產業佈局。



下半年展望（續）

水泥分部

本集團水泥板塊將堅持「PCP」經營理念，加強市場營銷，努力實現量價齊升；繼續推進深度管理整合，實施對標優化，全面落實成本費用節約計劃，強化精益生產和精細管理，提升「五集中」水平，優化組織機構設置和人員配置，實現降本增效；加強應收賬款管理和原材料庫存管理，有效防控風險；完善核心利潤區建設，積極探索置換、合資、租賃等重組新模式，鞏固市場份額。

中聯水泥

堅持「PCP」經營理念，強化市場營銷，提高產銷協調的一致性；全面開展深度管理整合，完善「五集中」管理，推動實施輔導員制，進一步推進「機構精簡、人員精幹」；大力推動先進技術的應用，嚴控能耗和費用，加大集中採購力度，通過實現規模效應，達到降本增效；加強應收賬款回收力度，防範營銷風險；完善核心利潤區，加強水泥、骨料與商品混凝土業務的市場聯動。

南方水泥

堅定不移地抓好「市場營銷、深度管理整合和核心利潤區建設」，堅持「PCP」經營理念，結合市場需求和競合形勢，合理有序安排企業生產；加快推進商品混凝土組織結構整合和業務整合，創新經營機制，防范應收賬款風險；深化精益生產和精細管理，持續推進技術改造，強化採購集中和財務集中，完善績效考核與管理，全面落實成本費用節約計劃；圍繞完善核心利潤區，推進佈局優化、項目建設、礦山整合、物流整合和骨料基地建設，提升企業競爭力。

北方水泥

堅持「PCP」經營理念，強化市場營銷，穩定並提升市場佔有率；加強「五集中」管理，不斷完善集中採購及物資管理，著力降低原燃材料採購成本；全面深入開展節支降耗活動，狠抓生產運營和技術提升，推進節能減排技術應用，提高企業資源使用效率；著力加強應收賬款管理；以熟料生產線為中心，著力加強核心利潤區窯、磨、商品混凝土合理配置，提升企業盈利能力。



管理層討論與分析(續)

下半年展望(續)

水泥分部(續)

西南水泥

堅決落實「PCP」經營理念，促進區域市場健康化發展；加強銷售基礎管理和渠道管理，提升市場份額；進一步優化組織機構和人員，提高生產和管理效率；利用集中採購優勢，積極引入供應渠道，減少供應層級，降低原燃材料採購成本；推進技術改造，降低生產成本；繼續嚴格管控應收賬款，推進庫存和供應鏈管理，實現資金的合理利用；圍繞核心利潤區推進聯合重組和項目建設。

輕質建材分部

聚焦市場，全面加強營銷能力，推進精細化管理，開展深度管理整合和管理提升，大力開展技術創新，實現降本增效；繼續加強品牌建設，進一步提升品牌價值和盈利能力，增強公司核心競爭力。

玻璃纖維及複合材料分部

複合材料業務

以「科技進步和科技創新」為支撐，緊抓主業；積極開拓碳纖維下游製品相關市場，加快新能源、新材料等優勢產業發展，推進產品結構調整和產業升級；不斷完善科技創新體系，提升企業技術競爭力。

玻璃纖維業務

抓住市場需求逐步復蘇及窯爐冷修期的機遇，調整結構，積極推動產品高端化，持續推進技術創新和產品研發，開拓新市場、新客戶、新領域，實現提質降本、控量增效，提高企業競爭力。

工程服務分部

加大國外市場經營力度，不斷創新商業模式，積極拓展新的業務領域；以行業制高點為目標，加大創新力度，結合創新模式打造新的核心競爭優勢；繼續推進管理整合，強化財務集中和採購集中力度，實現管理效率，降低成本，提升規模效益。



財務回顧

本集團未經審計的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣50,531.4百萬元增加到截至2014年6月30日止六個月的人民幣55,780.7百萬元，增長10.4%，未經審計權益持有者應佔利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,352.3百萬元增加到截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,797.8百萬元，增長33.0%。

收入

收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣50,531.4百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣55,780.7百萬元，增幅為10.4%。主要原因是本集團南方水泥的收入增加人民幣2,279.7百萬元，中聯水泥的收入增加人民幣2,001.8百萬元，西南水泥的收入增加人民幣1,832.3百萬元，輕質建材分部的收入增加人民幣308.7百萬元，玻璃纖維及複合材料分部的收入增加人民幣213.2百萬元，工程服務分部的收入增加人民幣211.5百萬元，北方水泥的收入增加人民幣83.4百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣38,933.7百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣40,882.9百萬元，增幅為5.0%。主要原因是本集團南方水泥的銷售成本增加人民幣1,477.9百萬元，西南水泥的銷售成本增加人民幣1,057.1百萬元，中聯水泥的銷售成本增加人民幣989.6百萬元，玻璃纖維及複合材料分部的銷售成本增加人民幣182.2百萬元，輕質建材分部的銷售成本增加人民幣161.0百萬元，但部分被北方水泥的銷售成本減少人民幣112.7百萬元，工程服務分部的銷售成本減少人民幣34.3百萬元而抵銷。

其他收入

本集團其他收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,528.0百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,652.6百萬元，增幅為8.2%，主要原因是本集團收購附屬公司權益折讓由截至2013年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣188.9百萬元，但部分被政府補貼由截至2013年6月30日止六個月的人民幣619.4百萬元減少至截至2014年6月30日止六個月的人民幣402.7百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,472.0百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣3,004.1百萬元，增幅為21.5%，主要原因是本集團商品混凝土業務量增加以及計入新收購水泥子公司所致的運輸費增加人民幣136.6百萬元，折舊及攤銷費用增加人民幣44.4百萬元，以及本集團經營業績的增長導致的銷售人員薪酬增加人民幣158.1百萬元。



管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

管理費用

管理費用由截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,612.9百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣4,429.0百萬元，增幅為22.6%，主要原因是本集團商品混凝土業務量增加以及計入新收購水泥子公司所致的人工成本增加221.1百萬元，折舊及無形資產攤銷增加人民幣154.8百萬元，研究與開發費增加人民幣91.4百萬元，稅金增加人民幣45.4百萬元(主要包括房產稅、土地使用稅和車船使用稅)。

財務成本

財務成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣4,318.4百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣5,397.0百萬元，增幅為25.0%，原因是本集團需要更多借款支持水泥和商品混凝土業務分部的業務量上升。

應佔聯營公司利潤

本集團應佔聯營公司利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣142.3百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣332.3百萬元，增幅為133.6%，主要原因是本集團水泥分部的聯營公司利潤增長。

所得稅開支

所得稅開支由截至2013年6月30日止六個月的人民幣820.6百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,174.2百萬元，增幅為43.1%。主要是由於除稅前利潤的增加。

非控制性權益

非控制性權益由截至2013年6月30日止六個月的人民幣691.9百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,080.6百萬元，增幅為56.2%，主要原因是本集團各業務分部的營業利潤均有所增加。

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截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,352.3百萬元增加到截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,797.8百萬元，增幅為33.0%，淨利潤率由截至2013年6月30日止六個月的2.7%上升至截至2014年6月30日止六個月的3.2%。



財務回顧（續）

中聯水泥

商品混凝土

本集團中聯水泥於2014年6月30日止合併34家商品混凝土公司，於2013年6月30日止合併32家商品混凝土公司。下表載列上述商品混凝土公司兩期產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團中聯水泥所佔份額。

	上述商品混凝土公司截至6月30日止六個月			
	2014年		2013年	
	人民幣百萬元	佔中聯水泥 百分比	人民幣百萬元	佔中聯水泥 百分比
收入	5,244.0	40.0	3,831.1	34.5
銷售成本	3,890.0	40.9	2,729.7	32.0
毛利	1,354.0	37.7	1,101.4	42.7
營業利潤	673.4	31.7	563.3	33.6

收購水泥子公司

本集團中聯水泥於2013年6月30日後收購8家水泥公司，該8家公司的經營業績已計入本集團中聯水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績，但並無計入截至2013年6月30日止六個月的經營業績內。

下表載列上述8家公司截至2014年6月30日止六個月合計產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於中聯水泥所佔份額。

	人民幣百萬元	佔中聯水泥 百分比
收入	215.9	1.6
銷售成本	194.4	2.0
毛利	21.4	0.6
營業利潤	10.6	0.5

除下文所述原因外，本集團中聯水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績相對於截至2013年6月30日止六個月的變化，亦因計入上述商品混凝土業務以及新收購水泥子公司的經營業績所致。



財務回顧(續)

中聯水泥(續)

收入

本集團中聯水泥的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣11,108.2百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣13,110.0百萬元，增幅為18.0%，主要原因是由於水泥產品的平均售價提高所致。

銷售成本

本集團中聯水泥的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣8,526.2百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣9,515.8百萬元，增幅為11.6%，主要原因是由於計入上述商品混凝土業務及新收購水泥子公司所致，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截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,582.0百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣3,594.2百萬元，增幅為39.2%，本集團中聯水泥的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的23.2%上升至2014年6月30日止六個月的27.4%，主要原因是由於水泥產品平均售價的提高以及煤價下降所致。

營業利潤

本集團中聯水泥的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,676.3百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣2,127.5百萬元，增幅為26.9%，本集團中聯水泥的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的15.1%上升至2014年6月30日止六個月的16.2%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被政府補貼減少所抵銷。

南方水泥

商品混凝土

本集團南方水泥於2014年6月30日止合併194家商品混凝土公司，於2013年6月30日止合併169家商品混凝土公司。下表載列上述商品混凝土公司兩期產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團南方水泥所佔份額。

	上述商品混凝土公司截至6月30日止六個月			
	2014年	佔南方水泥	2013年	佔南方水泥
	人民幣百萬元	百分比	人民幣百萬元	百分比
收入	7,421.4	35.2	6,335.9	33.7
銷售成本	5,508.8	34.5	4,503.4	31.1
毛利	1,912.6	37.4	1,832.5	42.6
營業利潤	900.9	30.4	926.0	36.2



財務回顧（續）

南方水泥（續）

收購水泥子公司

本集團南方水泥於2013年6月30日後收購3家水泥公司，該3家公司的經營業績已計入本集團南方水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績，但並無計入截至2013年6月30日止六個月的經營業績內。

下表載列上述3家公司截至2014年6月30日止六個月產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團南方水泥所佔份額。

	人民幣百萬元	佔南方水泥 百分比
收入	667.0	3.2
銷售成本	519.2	3.2
毛利	147.8	2.9
營業利潤	114.7	3.9

除下文所述原因外，本集團南方水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績相對於截至2013年6月30日止六個月的變化，亦因計入上述商品混凝土業務以及新收購水泥子公司的經營業績所致。

收入

本集團南方水泥的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣18,808.6百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣21,088.3百萬元，增幅為12.1%，主要原因是由於水泥產品的平均售價提高所致。

銷售成本

本集團南方水泥的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣14,503.1百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣15,981.9百萬元，增幅為10.2%。主要原因是由於計入上述商品混凝土業務及新收購水泥子公司所致，但部分被煤價下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團南方水泥的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣4,305.5百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣5,107.3百萬元，增幅為18.6%，本集團南方水泥的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的22.9%上升至2014年6月30日止六個月的24.2%，主要原因是由於水泥產品平均售價的提高以及煤價下降所致。

營業利潤

本集團南方水泥的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,555.2百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣2,961.2百萬元，增幅為15.9%，本集團南方水泥的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的13.6%上升至2014年6月30日止六個月的14.0%，主要原因是由於毛利率上升，但部分為運輸費增加所抵銷。



財務回顧(續)

北方水泥

商品混凝土

本集團北方水泥於2014年6月30日止合併11家商品混凝土公司，於2013年6月30日止合併8家商品混凝土公司。下表載列上述商品混凝土公司兩期產生的收入、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。

	上述商品混凝土公司截至6月30日止六個月				
	2014年	佔北方水泥		2013年	佔北方水泥
	人民幣百萬元	百分比	人民幣百萬元	百分比	
收入	213.8	7.7	125.6	4.7	
銷售成本	138.0	7.6	94.7	4.9	
毛利	75.8	7.9	30.9	4.0	
營業利潤	15.5	2.9	6.3	1.4	

收購水泥子公司

本集團北方水泥於2013年6月30日後收購4家水泥公司，該4家公司的經營業績已計入本集團北方水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績，但並無計入截至2013年6月30日止六個月的經營業績內。

下表載列上述4家公司截至2014年6月30日止六個月產生的收入、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。

	人民幣百萬元	佔北方水泥 百分比
收入	163.4	5.9
銷售成本	136.2	7.5
毛利	27.2	2.8
營業利潤	12.4	2.3

除下文所述原因外，本集團北方水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績相對於截至2013年6月30日止六個月的變化，亦因計入上述商品混凝土業務以及新收購水泥子公司的經營業績所致。



財務回顧（續）

北方水泥（續）

收入

本集團北方水泥的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,693.8百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣2,777.2百萬元，增幅為3.1%，主要原因是由於計入上述商品混凝土業務及新收購水泥子公司所致，但部分為水泥產品的平均售價降低所抵銷。

銷售成本

本集團北方水泥的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,928.8百萬元減少至2014年6月30日止六個月的人民幣1,816.1百萬元，降幅為5.8%，主要原因是由於煤價以及煤耗下降所致。

毛利及毛利率

本集團北方水泥的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣764.9百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣961.1百萬元，增幅為25.6%，本集團北方水泥的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的28.4%上升至2014年6月30日止六個月的34.6%，主要原因是由於煤價下降但部分被水泥產品平均售價的降低所抵銷。

營業利潤

本集團北方水泥的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣446.2百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣540.1百萬元，增幅為21.0%，本集團北方水泥的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的16.6%增加至2014年6月30日止六個月的19.4%，主要原因是由於毛利率上升所致，但部分被政府補貼減少所抵銷。

西南水泥

商品混凝土

本集團西南水泥於2014年6月30日止合併9家商品混凝土公司，於2013年6月30日止合併7家商品混凝土公司。下表載列上述商品混凝土公司兩期產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團西南水泥所佔份額。

	上述商品混凝土公司截至6月30日止六個月			
	2014年	估西南水泥	2013年	估西南水泥
	人民幣百萬元	百分比	人民幣百萬元	百分比
收入	203.6	2.0	141.6	1.7
銷售成本	143.3	2.0	127.3	2.1
毛利	60.3	1.9	14.3	0.6
營業利潤	15.6	0.7	7.7	0.5



財務回顧(續)

西南水泥(續)

收購水泥子公司

本集團西南水泥於2013年6月30日後收購6家水泥公司，該6家公司的經營業績已計入本集團西南水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績，但並無計入截至2013年6月30日止六個月的經營業績內。

下表載列上述6家公司截至2014年6月30日止六個月產生的收入、銷售成本、毛利及經營業績，以及有關各項於本集團西南水泥所佔份額。

	人民幣百萬元	佔西南水泥 百分比
收入	270.6	2.7
銷售成本	191.2	2.7
毛利	79.4	2.6
營業利潤	42.3	2.0

除下文所述原因外，本集團西南水泥截至2014年6月30日止六個月的經營業績相對於截至2013年6月30日止六個月的變化，亦因計入上述商品混凝土業務以及新收購水泥子公司的經營業績所致。

收入

本集團西南水泥的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣8,320.9百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣10,153.3百萬元，增幅為22.0%，主要原因是由於水泥產品的平均售價提高所致。

銷售成本

本集團西南水泥的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣5,994.5百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣7,051.6百萬元，增幅為17.6%。主要原因是由於計入上述商品混凝土業務及新收購水泥子公司所致，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截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,326.4百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣3,101.7百萬元，增幅為33.3%，本集團西南水泥的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的28.0%上升至2014年6月30日止六個月的30.5%，主要原因是由於水泥產品平均售價提高及煤價下降所致。



財務回顧(續)

西南水泥(續)

營業利潤

本集團西南水泥的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣1,532.9百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣2,104.5百萬元，增幅為37.3%，本集團西南水泥的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的18.4%上升至2014年6月30日止六個月的20.7%，主要原因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截至2013年6月30日止六個月的人民幣3,236.2百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣3,544.9百萬元，增幅為9.5%，主要原因是由於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截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,515.1百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣2,676.1百萬元，增幅為6.4%，主要原因是由於主產品石膏板的銷售量增加所致，但部分被主要原材料價格和煤價下降所抵銷。

毛利及毛利率

本集團輕質建材分部的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣721.1百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣868.8百萬元，增幅為20.5%。本集團輕質建材分部的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的22.3%上升至2014年6月30日止六個月的24.5%，主要原因是由於主要原材料價格和煤價下降所致，但部分被石膏板售價降低所抵銷。

營業利潤

本集團輕質建材分部的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣609.0百萬元增加至2014年6月30日止六個月的人民幣761.3百萬元，增幅為25.0%，該分部的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的18.8%增加至2014年6月30日止六個月的21.5%，主要是由於毛利率上升所致。



財務回顧(續)

玻璃纖維及複合材料分部

收入

本集團玻璃纖維及複合材料分部的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣833.0百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣1,046.2百萬元，增幅為25.6%。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229.4百萬元，碳纖維業務收入增加人民幣17.9百萬元，船艇業務收入增加人民幣14.1百萬元，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截至2013年6月30日止六個月的人民幣597.9百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣780.1百萬元，增幅為30.5%。主要原因是本集團的玻璃鋼管、罐業務及風機葉片成本增加人民幣187.7百萬元，碳纖維業務成本增加人民幣13.7百萬元，船艇業務成本增加人民幣13.6百萬元，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截至2013年6月30日止六個月的人民幣235.1百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月人民幣266.1百萬元，增幅為13.2%。本集團玻璃纖維及複合材料分部的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的28.2%降低至截至2014年6月30日止六個月的25.4%。毛利率降低的主要原因是玻璃鋼管、罐業務的毛利率有所降低。

營業利潤

本集團玻璃纖維及複合材料分部的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣72.4百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣111.7百萬元，增幅為54.3%。該分部的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的8.7%上升至截至2014年6月30日止六個月的10.7%，營業利潤率上升的主要原因是本期裝卸費的下降，但部分被毛利率的下降所抵銷。

工程服務分部

收入

本集團工程服務分部的收入由截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,771.0百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,982.5百萬元，增幅為7.6%，主要原因是本期完成的工程服務量的增加。



財務回顧（續）

工程服務分部（續）

銷售成本

本集團工程服務分部的銷售成本由截至2013年6月30日止六個月的人民幣2,251.8百萬元降低至截至2014年6月30日止六個月的人民幣2,217.5百萬元，降幅為1.5%，主要原因是由於原材料、設備採購價格下降所致。

毛利及毛利率

本集團工程服務分部的毛利由截至2013年6月30日止六個月的人民幣519.2百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣765.1百萬元，增幅為47.4%。本集團工程服務分部的毛利率由截至2013年6月30日止六個月的18.7%上升至截至2014年6月30日止六個月的25.7%，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所致。

營業利潤

本集團工程服務分部的營業利潤由截至2013年6月30日止六個月的人民幣248.1百萬元增加至截至2014年6月30日止六個月的人民幣520.9百萬元，增幅為110.0%，該分部的營業利潤率由截至2013年6月30日止六個月的9.0%上升至截至2014年6月30日止六個月的17.5%，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

於2014年6月30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104,256.3百萬元。

下表載列於所示期間本集團的借款：

	2014年6月30日	2013年12月31日
	(人民幣百萬元)	
銀行貸款	179,268.7	170,208.2
非金融機構的其他無抵押借款	832.0	—
合計	180,100.7	170,208.2



財務回顧(續)

流動資金及資本來源(續)

下表載列於所示日期本集團按到期日劃分的借款：

	2014年6月30日	2013年12月31日
	(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	139,046.9	113,331.8
一年至兩年	19,668.4	21,721.2
兩年至三年	8,004.0	20,550.2
三年至五年(包括首尾兩年)	12,815.8	14,157.0
超過五年	565.6	448.0
合計	180,100.7	170,208.2

於2014年6月30日，人民幣合共7,725.6百萬元的銀行貸款乃由本集團的總計人民幣20,525.1百萬元的資產抵押。

於2014年6月30日及2013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58.0%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：

	2014年6月30日	2013年12月31日
	(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



財務回顧（續）

資本承擔

下表呈列本集團於所示日期的資本承擔：

	2014年6月30日	2013年12月31日
	(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)	356.8	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)	1.4	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6月30日止六個月按分部劃分的資本開支：

	截至2014年6月30日止六個月	
	(人民幣百萬元)	佔總額百分比
水泥	3,170.0	72.0
其中：中聯水泥	1,445.0	32.8
南方水泥	686.8	15.6
北方水泥	94.0	2.1
西南水泥	909.4	20.6
商品混凝土	245.4	5.6
其中：中聯水泥	120.1	2.7
南方水泥	47.7	1.1
北方水泥	75.5	1.7
西南水泥	1.2	0.0
輕質建材	541.5	12.3
玻璃纖維及複合材料	230.4	5.2
工程服務	42.3	0.9
其他	174.9	4.0
合計	4,404.5	100.0



財務回顧(續)

經營業務的現金流量

截至2014年6月30日止六個月，本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣7,486.7百萬元。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12,527.3百萬元，貿易及其他應付款增加人民幣2,259.2百萬元，但部分因貿易及其他應收款增加人民幣4,851.3百萬元，存貨增加人民幣1,556.6百萬元而被抵銷。

投資活動的現金流量

截至2014年6月30日止六個月，本集團投資活動的淨現金流出為人民幣7,813.3百萬元，主要原因是已付按金動用人民幣8,870.3百萬元，購入物業、廠房及設備動用人民幣4,248.7百萬元。

融資活動的現金流量

截至2014年6月30日止六個月，本集團融資活動的淨現金流入金額為人民幣6,400.6百萬元，主要原因是籌借新借款合共人民幣88,737.9百萬元，但部分因償還借款人民幣77,734.1百萬元而被抵銷。

截至2013年12月31日止財政年度的末期股息

於2014年5月23日舉行的本公司股東周年大會上，本公司宣佈向2014年6月4日名列本公司股東名冊的股東，宣派2013年1月1日至2013年12月31日期間的末期股息，合共人民幣863,884,201.92元(含稅)，每股派付人民幣0.160元(含稅)。

中期股息

董事會建議不派付截至2014年6月30日止六個月中期股息。

重大交易

報告期內，本公司未發生重大交易。

關連交易

持續關連交易

關連方交易之詳情載於中期財務報告附註27。本公司已遵守《上市規則》第14A章的披露規定。有關該持續關連交易的具體內容和有關豁免請參閱本公司2013年12月27日持續關連交易的公告及2013年年度報告。

與母公司集團的交易

本集團截至2014年6月30日止六個月內就向母公司集團提供的產品和服務而獲得的收益約為人民幣65.3百萬元，約佔本集團同期總收入的0.01%；就接受母公司集團提供的產品和服務而引起的開支約為人民幣123.4百萬元，約佔本集團同期總銷售成本的0.3%。

北方水泥與金剛集團產品銷售總協議

由於金剛集團持有北方水泥20%有表決權的股權，而北方水泥為本公司附屬公司，故金剛集團依上市規則構成本公司的關連人士。

本集團截至2014年6月30日止六個月內就向金剛集團及其附屬公司提供的產品(包括超細粉/礦渣、熟料、水泥)而獲得的收益約為人民幣135.1百萬元，約佔本集團同期總收入的0.2%。



重要事項 (續)

企業管治守則

本公司董事會並無獲悉任何信息顯示，於截至2014年6月30日止的六個月內，本公司未有遵守聯交所《上市規則》附件14載列之《企業管治守則》(「《守則》」)的守則條文之事宜。

董事會專門委員會

戰略決策委員會

本公司已成立戰略決策委員會。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。戰略決策委員會負責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。截至本報告日，戰略決策委員會已對關於戰略決策委員會工作職責及程序的議案及公司2013年度經營情況及2014年度工作安排的議案進行審議。

提名委員會

本公司已成立提名委員會。本公司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。提名委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。提名委員會負責以董事會多元化政策為指導，每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬作出的調整向董事會提出建議，及研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，審核其任職資格和條件等職責。截至本報告日，提名委員會已對董事會及各專門委員會的架構、人數及組成以及獨立非執行董事獨立性進行研討，並已就補選公司董事會成員、聘任公司副總裁、向附屬公司委派董事的議案進行審議。

薪酬與考核委員會

公司已成立薪酬與考核委員會。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。薪酬與考核委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。薪酬與考核委員會負責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，建議、審查公司董事和高級管理人員的特定薪酬待遇與績效。截至本報告日，薪酬與考核委員會已對改選薪酬與考核委員會主席、公司2013年度高管人員薪酬進行審議。



董事會專門委員會 (續)

審核委員會

本公司已成立審核委員會。本公司審核委員會由三名董事組成，包括一名非執行董事及兩名具有合適專業資格或會計或相關財務管理經驗的獨立非執行董事。審核委員會所採納的職權範圍符合《守則》的規定。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、內部監控及風險管理工作，制定、檢討公司企業管治政策及其遵守和披露情況。截至本報告日，審核委員會已對本公司2013年內部審計工作總結及2014年工作計劃及執行情況、關於聘任2014年度核數師、釐定2013年度審計費用、本公司2013年度報告及2014年中期業績報告進行審議。

內部監控

為跟進境內外監管規定的變化及適應公司發展需要，進一步健全規範本公司內部監控系統，強化內部控制力度，本公司制定了一系列內控管理制度，包括對公司章程、股東會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則等管理制度及時修正更新、梳理各部門內控流程及關鍵風險點，形成及完善業務流程化運作，保障公司內控體系有效運行，確保公司持續健康快速發展。

根據《守則》之守則條文第C.2.1條，董事就本公司及附屬公司的內部監控系統是否有效進行了檢討，其內容涵蓋財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能監控。

標準守則

本公司已經就董事的證券交易，採納一套不低於《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》(「《標準守則》」)所規定的標準的行為守則。經向本公司所有董事作出特定查詢後，本公司確認所有董事於報告期內均已遵守《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。



股本架構

	截至2014年6月30日	
	股份數目	佔發行股本的比例
內資股	2,519,854,366	46.67%
H股	2,879,171,896	53.33%
總股本	5,399,026,262	100%

購買、出售或贖回本公司證券

截至2014年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、沽售或購回本公司任何證券（「證券」一詞具有《上市規則》所賦予的涵義）。

重大訴訟及仲裁

截至2014年6月30日止六個月，本集團並未涉及任何重大訴訟、仲裁事項。

就非重大訴訟事項而言，茲提述本公司日期為2014年7月18日及2014年8月20日有關報告期後美國石膏板訴訟進展的自願性公告。泰山石膏（北新建材（本公司持有52.4%股權的附屬公司）持有65%股權的附屬公司）在美國石膏板訴訟的部分案件中，以美國法院不存在屬人管轄權為由提出的撤銷缺席判決、撤銷初步缺席判令以及駁回訴訟的動議已被駁回，由於泰山石膏不認同美國法院擁有管轄權，並反對由不具備管轄權的法院審理實體爭議，因此決定不再參與美國法院進行的所有針對泰山石膏的美國石膏板訴訟。由於泰山石膏未有參加判決債務人審查，美國法院判定泰山石膏藐視法庭，並對其及其關聯公司作出若干禁令。另有新一宗於美國法院提出的石膏板訴訟，原告向包括本公司、北新建材和泰山石膏在內的多名被告主張超過15億美元的賠償。本集團的主要資產及主要商業活動均在中國國內，因為中國和美國之間不存在關於互相承認和執行對方國家法院判決的公約或條約，北新建材和泰山石膏各自的美國和中國律師認為美國法院判決在中國獲得執行的可能性很低。按本公司目前所掌握的資料，本公司相信美國石膏板訴訟的近期發展不會對本集團造成重大經濟損失，亦不會對本集團的生產經營構成重大不利影響。



僱員及薪酬政策

截至2014年6月30日，本集團僱員人數約為135,143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。

董事資料的變更

根據上市規則13.51B(1)條，自2013年年報公佈之後，本公司在任董事需披露的資料變更如下：

曹江林先生，本公司總裁兼執行董事，於2014年4月25日起擔任母公司總經理。

股票增值權計劃

為了向本集團高級管理人員提供額外的激勵，以及加強高級管理人員表現與股東價值之間的聯繫，本公司於2006年2月28日採納股票增值權計劃，作為對本集團有重要貢獻的高級管理人員、資深專家及專才的一項長期激勵方案。

該方案中，股票增值權（「股票增值權」）即權利授出日至行使日，收取H股公允市價（如有）升值的等價現金款項的權利。

授出的股票增值權以單位計算，每單位代表一股H股。自授出日起，所有股票增值權的行使期限為期6年。授出日起首2年，不得行使股票增值權。授出日後2年及3年內，個人行使股票增值權的總數，分別不得超過彼等獲授股票增值權總數的三分之一及三分之二。授出日後4年，股票增值權獲全數歸屬。

股票增值權以不同的金額歸屬於獲授者，直至該獲授者完成特定的服務期為止。

在報告期內並無任何尚未行使或尚未歸屬的股票增值權，也並無授出任何股票增值權。

根據國資發分配[2006]第8號《國有控股上市公司（境外）實施股權激勵試行辦法》，該等報酬不得高於個人總薪酬的40%。



重要事項 (續)

主要股東及有關其他人士(包括董事、行政總裁及監事)權益的披露

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2014年6月30日，於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分部條文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、行政總裁或監事除外)如下：

主要股東	股份類別	好倉/淡倉/ 可供借出股份	身份	持有股份數	附註	佔相關類別 股份比例(%) ^{1,6}	佔全部股本 比例(%) ^{1,6}
母公司	內資股	好倉	實益擁有人	666,962,522			
	內資股	好倉	受控制法團權益	<u>1,714,459,536</u>			
				2,381,422,058	2,3	94.50	44.10
北新集團	內資股	好倉	實益擁有人	1,485,566,956	2	58.95	27.52
中建材進出口	內資股	好倉	實益擁有人	227,719,530	2	9.04	4.22
信達	內資股	好倉	實益擁有人	138,432,308	3	5.49	2.56
JPMorgan Chase & Co.	H股	好倉	實益擁有人	52,093,061			
	H股	好倉	投資經理	16,802,000			
	H股	好倉	保管人	<u>246,629,314</u>			
				315,524,375	4	10.95	5.84
	H股	淡倉	實益擁有人	12,537,804	4	0.43	0.23
	H股	可供借出股份	—	246,629,314	4	8.56	4.56
Citigroup Inc.	H股	好倉	受控制法團權益	46,485,121			
	H股	好倉	保管人	100,350,509			
	H股	好倉	擁有擔保權益個人	<u>420,000</u>			
				147,255,630	5	5.11	2.72
	H股	淡倉	受控制法團權益	46,228,853	5	1.60	0.85
	H股	可供借出股份	—	100,350,509	5	3.48	1.85



主要股東及有關其他人士 (包括董事、行政總裁及監事) 權益的披露 (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2014年6月30日，本公司總發行股份之數目為5,399,026,262股，包括內資股2,519,854,366股及H股2,879,171,896股。
2. 該等2,381,422,058股股份中666,962,522股股份由母公司直接持有，餘下1,714,459,536股股份被視為分別透過北新集團、中建材進出口及建材總院間接持有的公司權益。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、中建材進出口直接持有的227,719,530股股份及建材總院直接持有的1,173,050股股份的權益。
3. 母公司與信達於2009年12月31日訂立的一份股份轉讓協議，信達同意向母公司轉讓本公司49,000,000股內資股（「第一次轉讓股份」）。另母公司與信達於2010年12月15日訂立的另一份股份轉讓協議，信達同意向母公司轉讓本公司12,800,137股內資股（「第二次轉讓股份」）。因公司於2010年股東周年大會上通過了按本公司股東每持有十股股份獲發十股紅股之基準發行紅股的議案，母公司與信達於2012年8月31日訂立了一份上述兩份股權轉讓協議之補充協議，信達同意向母公司轉讓本公司的61,800,137股內資股調整為123,600,274股內資股。因此，根據《證券及期貨條例》，母公司被視為擁有2,505,022,332股內資股（相當於內資股本的99.41%及總股本的46.39%），而信達被視為擁有14,832,034股內資股（相當於內資股本的0.58%及總股本的0.27%）。截至本報告日，上述股份之交易事項均未完成於中國證券登記結算有限公司的轉讓股份變更登記手續。
4. JPMorgan Chase & Co.因擁有下列持有本公司直接權益的法團的控制權而持有本公司合共315,524,375股H股（好倉）及12,537,804股H股（淡倉）之權益：
 - 4.1 J.P. Morgan Securities LLC持有本公司13,164股H股（好倉）及1,245股H股（淡倉）。J.P. Morgan Securities LLC為JPMorgan Chase & Co. 間接全資子公司。
 - 4.2 J.P. Morgan Clearing Corp持有本公司224,375股H股（好倉）及219,375股H股（淡倉）。J.P. Morgan Clearing Corp為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.3 JF Asset Management Limited持有本公司15,228,000股H股（好倉）。JF Asset Management Limited為JP Morgan Chase & Co.的間接全資子公司。



主要股東及有關其他人士 (包括董事、行政總裁及監事) 權益的披露 (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)

4. JPMorgan Chase & Co.因擁有下列持有本公司直接權益的法團的控制權而持有本公司合共315,524,375股H股(好倉)及12,537,804股H股(淡倉)之權益：(續)
 - 4.4 JPMorgan Asset Management(Taiwan)Limited 持有本公司1,252,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management(Taiwan)Limited 為JPMorgan Chase & Co. 的間接全資子公司。
 - 4.5 J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有本公司2,000股H股(好倉)。J.P. Morgan Investment Management Inc. 為JPMorgan Chase & Co. 的間接全資子公司。
 - 4.6 J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有本公司29,918,368股H股(好倉)及1,872,936H股(淡倉)。J.P. Morgan Whitefriars Inc.為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.7 J.P. Morgan Securities plc持有本公司21,937,154 股H股(好倉)及10,444,248股H股(淡倉)。J.P. Morgan Securities plc 0.69% 權益為J.P. Morgan Capital Financing Limited所持有，而J.P. Morgan Capital Financing Limited 為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。J.P. Morgan Securities plc 99.31%權益為J.P. Morgan Chase International Holdings 所持有，而J.P. Morgan Chase International Holdings 為JPMorgan Chase & Co.的間接全資子公司。
 - 4.8 JPMorgan Chase Bank，N.A.持有本公司246,629,314股H股(好倉)。JPMorgan Chase Bank，N.A.為JPMorgan Chase & Co.的全資子公司。
 - 4.9 JPMorgan Asset Management(UK)Limited 持有本公司320,000股H股(好倉)。JPMorgan Asset Management(UK)Limited 為JPMorgan Chase & Co. 的間接全資子公司。

JPMorgan Chase & Co.於本公司所有權益及淡倉中，包括246,629,314股H股可供借出之股份。另外，5,870,012股H股(好倉)及6,299,429股H股(淡倉)透過以下衍生工具持有：

1,644,000股H股(好倉)及358,000股H股(淡倉)	—	以實物交收(場內)
366,000股H股(淡倉)	—	以現金交收(場內)
3,164股H股(好倉)及1,245股H股(淡倉)	—	以實物交收(場外)
4,222,848股H股(好倉)及5,574,184股H股(淡倉)	—	以現金交收(場外)



主要股東及有關其他人士 (包括董事、行政總裁及監事) 權益的披露 (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. Citigroup Inc.因擁有下列持有本公司直接權益的法團的控制權而被視為持有本公司合共147,255,630股H股(好倉)及46,228,853股H股(淡倉)之權益。

5.1 Citigroup Global Markets Hong Kong Limited持有本公司30,895,664股H股(好倉)及15,693,366股H股(淡倉)。Citigroup Global Markets Hong Kong Limited為Citigroup Inc.的間接全資子公司。

5.2 Citigroup Global Markets Limited持有本公司15,987,457股H股(好倉)及11,713,800股H股(淡倉)。Citigroup Global Markets Limited為Citigroup Inc.的間接全資子公司。

5.3 Citigroup Global Markets Inc.持有本公司18,799,687股H股(淡倉)。Citigroup Global Markets Inc.為Citigroup Inc.的間接全資子公司。

5.4 Citibank N.A.持有本公司100,372,509股H股(好倉)及22,000股H股(淡倉)。Citibank N.A.為Citigroup Inc.的間接全資子公司。

Citigroup Inc.於本公司的全部權益及淡倉中，包括100,350,509股H股可供借出之股份。另外15,850,624股H股(好倉)及640,326股H股(淡倉)透過以下衍生工具持有：

530,324股H股(好倉)及530,326股H股(淡倉)	—	以實物交收(場外)
15,320,300股H股(好倉)及110,000股H股(淡倉)	—	以現金交收(場外)

6. 上述百分比按小數點後兩位計算。

除上述所披露外，截至2014年6月30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股份或相關股份之權益或淡倉。

二. 董事、行政總裁及監事的權益及淡倉

於2014年6月30日，就本公司所知，本公司董事、行政總裁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，或依據《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》中董事、行政總裁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。



簡明合併中期財務資料審閱報告



BAKER TILLY

HONG KONG | 天職香港

致中國建材股份有限公司董事會

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載列於第48至88頁之簡明合併中期財務資料，此簡明合併中期財務資料包括中國建材股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋(「簡明合併中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就簡明合併中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及由國際會計準則委員會刊發的國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等簡明合併中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉倘若執行審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零一四年六月三十日的簡明合併中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

Andrew David Ross

執業證書號碼 P01183

香港，二零一四年八月二十二日



簡明合併損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
營業收入	5	55,780,666	50,531,401
銷售成本		(40,882,926)	(38,933,655)
毛利		14,897,740	11,597,746
銷售及分銷成本		(3,004,119)	(2,471,957)
管理費用		(4,428,997)	(3,612,916)
投資及其他收入	6	1,652,608	1,527,965
融資成本 — 淨額	7	(5,396,957)	(4,318,363)
應佔聯營公司溢利		332,339	142,270
除所得稅前溢利	8	4,052,614	2,864,745
所得稅開支	9	(1,174,161)	(820,628)
期內溢利		2,878,453	2,044,117
溢利應佔方：			
本公司權益持有者		1,797,833	1,352,262
非控制性權益		1,080,620	691,855
		2,878,453	2,044,117
		人民幣	人民幣
每股溢利 — 基本及攤薄	11	0.333	0.250

應付予本公司股東之股息詳情請參見附註10。

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	2,878,453	2,044,117
其他綜合收益／(費用)，扣除稅項：		
其後可能重新分類至損益之項目		
— 匯兌差額	12,929	(21,912)
— 可供出售金融資產公允價值變動	(158,549)	(15,346)
— 應佔聯營公司其他綜合費用	(1,679)	(2,562)
其後可能重新分類至損益之項目	(147,299)	(39,820)
期內其他綜合費用，扣除稅項	(147,299)	(39,820)
期內綜合收益	2,731,154	2,004,297
綜合收益應佔方：		
本公司權益持有者	1,647,891	1,315,749
非控制性權益	1,083,263	688,548
期內綜合收益	2,731,154	2,004,297

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	126,190,474	123,486,020
預付租賃款		13,899,674	13,612,734
投資物業		307,579	312,069
商譽	13	42,530,300	42,310,902
無形資產		4,455,943	4,506,125
聯營公司權益	14	8,049,617	7,751,123
可供出售金融資產	17	1,477,980	1,388,149
按金	15	8,870,308	8,297,064
遞延所得稅資產		3,077,241	2,710,241
		208,859,116	204,374,427
流動資產			
存貨		16,521,815	14,721,004
貿易及其他應收款	16	57,584,422	52,211,189
持作買賣用途投資	18	205,386	189,897
應收關聯方款項	27(b)	8,832,422	8,259,238
已抵押銀行存款	19	3,492,404	2,895,511
現金及現金等價物		15,054,467	8,979,909
		101,690,916	87,256,748

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款	20	55,549,037	48,327,065
應欠關聯方款項	27(b)	2,078,358	2,522,711
借款 — 須於一年內償還之款項	21	139,046,883	113,341,816
融資租賃負債		2,804,161	2,678,785
當期所得稅負債		1,607,380	2,119,409
應付非控制性權益股息		859,953	405,316
		201,945,772	169,395,102
流動負債淨額		(100,254,856)	(82,138,354)
總資產減流動負債		108,604,260	122,236,073
非流動負債			
借款 — 須於一年後償還之款項	21	41,053,791	56,866,432
遞延收入		1,399,779	1,398,280
融資租賃負債		9,059,225	7,980,801
財務擔保合同 — 一年後到期		57,281	57,444
遞延所得稅負債		2,257,531	2,357,217
		53,827,607	68,660,174
淨資產		54,776,653	53,575,899
資本及儲備			
股本	22	5,399,026	5,399,026
儲備		30,670,880	29,979,397
應佔權益：			
本公司權益持有者		36,069,906	35,378,423
非控制性權益		18,706,747	18,197,476
總權益		54,776,653	53,575,899

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	可供分配予本公司權益持有者									非控制性 權益	合計 權益	合計權益
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 儲備基金	公允價值 儲備	匯兌儲備	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			
於二零一四年一月一日 (經審核)	5,399,026	4,824,481	(152,924)	2,161,926	217,641	(42,911)	22,971,184	35,378,423	18,197,476	53,575,899		
本期溢利	—	—	—	—	—	—	1,797,833	1,797,833	1,080,620	2,878,453		
其他綜合收益/(費用)												
扣除稅項												
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	11,099	—	11,099	1,830	12,929		
— 可供出售金融資產 公允價值變動	—	—	—	—	(159,362)	—	—	(159,362)	813	(158,549)		
— 應佔聯營公司其他 綜合費用	—	—	(1,679)	—	—	—	—	(1,679)	—	(1,679)		
期內綜合收益/(費用)	—	—	(1,679)	—	(159,362)	11,099	1,797,833	1,647,891	1,083,263	2,731,154		
在持有人控制範圍內之交易：												
股息(附註10)	—	—	—	—	—	—	(863,844)	(863,844)	—	(863,844)		
支付附屬公司												
— 非控制性權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(810,674)	(810,674)		
— 非控制性權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	8,314	8,314		
因收購附屬公司使非控制性 權益增加(附註23)	—	—	—	—	—	—	—	—	332,595	332,595		
因收購附屬公司額外權益使 非控制性權益減少 (附註24(a))	—	—	(91,001)	—	—	—	—	(91,001)	(141,868)	(232,869)		
不失去控制權之被視作出售 附屬公司部分權益 (附註24(b))	—	—	(8,248)	—	—	—	—	(8,248)	34,348	26,100		
法定儲備變動	—	—	—	142	—	—	(142)	—	—	—		
其他	—	—	6,685	—	—	—	—	6,685	3,293	9,978		
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	5,399,026	4,824,481	(247,167)	2,162,068	58,279	(31,812)	23,905,031	36,069,906	18,706,747	54,776,653		

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併權益變動表(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	可供分配予本公司權益持有者									非控制性 權益	合計 權益
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 儲備基金	公允價值 儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計	合計權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一三年一月一日 (經審核)	5,399,026	4,824,481	28,277	1,640,937	6,620	29,589	18,567,168	30,496,098	13,568,749	44,064,847	
本期溢利	—	—	—	—	—	—	1,352,262	1,352,262	691,855	2,044,117	
其他綜合收益/(費用) · 扣除稅項											
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	(21,674)	—	(21,674)	(238)	(21,912)	
— 可供出售金融資產 公允價值變動	—	—	—	—	(12,277)	—	—	(12,277)	(3,069)	(15,346)	
— 應佔聯營公司其他 綜合費用	—	—	(2,562)	—	—	—	—	(2,562)	—	(2,562)	
期內綜合收益/(費用)	—	—	(2,562)	—	(12,277)	(21,674)	1,352,262	1,315,749	688,548	2,004,297	
在持有人控制範圍內之交易：											
股息(附註10)	—	—	—	—	—	—	(836,849)	(836,849)	—	(836,849)	
支付附屬公司 非控制性權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(727,435)	(727,435)	
非控制性權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	191,200	191,200	
因收購附屬公司使非控制性 權益增加	—	—	—	—	—	—	—	—	108,915	108,915	
因收購附屬公司額外權益使 非控制性權益減少 (附註24(a))	—	—	(19,078)	—	—	—	—	(19,078)	(57,950)	(77,028)	
不失去控制權之被視作出售 附屬公司部分權益 (附註24(b))	—	—	(12,318)	(50,948)	—	—	—	(63,266)	2,693,266	2,630,000	
法定儲備變動	—	—	—	127,470	—	—	(127,470)	—	—	—	
其他	—	—	5,681	—	—	—	—	5,681	334	6,015	
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	5,399,026	4,824,481	—	1,717,459	(5,657)	7,915	18,955,111	30,898,335	16,465,627	47,363,962	

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所產生的淨現金	7,486,725	4,568,255
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(4,248,703)	(5,706,679)
購入無形資產	(99,519)	(402,381)
因收購產生的淨現金流入／(流出)	419,426	(3,077,413)
收購聯營公司權益	(10,000)	(902,617)
已付按金	(8,870,308)	(7,908,023)
其他投資性現金流量淨額	4,995,770	(2,574,413)
投資活動所用的淨現金	(7,813,334)	(20,571,526)
融資活動		
已付利息	(5,963,539)	(4,290,995)
已付股東股息	(863,844)	(836,849)
已付附屬公司非控制性權益股息	(438,607)	(478,115)
償還借款	(77,734,121)	(56,978,456)
已籌新借款	88,737,906	81,433,175
其他融資性現金流量淨額	2,662,784	(1,837,078)
融資活動所得的淨現金	6,400,579	17,011,682
現金及現金等價物的增加淨額	6,073,970	1,008,411
於一月一日的現金及現金等價物	8,979,909	10,222,056
匯率變動的影響	588	5,496
於六月三十日的現金及現金等價物	15,054,467	11,235,963

附註為該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



簡明合併中期財務資料附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國建材股份有限公司(「本公司」)乃二零零五年三月二十八日在中華人民共和國(「中國」)成立的一間股份有限公司。於二零零六年三月二十三日，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。

本公司的註冊地址和營業地址分別為中國北京市海澱區三里河路甲11號及中國北京市海澱區復興路17號國海廣場2號樓21層。

本公司的直接及最終控股公司為中國建築材料集團公司(「母公司」)，為一間根據中國法律於一九八四年一月三日成立的國有企業。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務為經營水泥、混凝土、輕質建材、玻璃纖維及複合材料以及工程服務業務。在下文中，本公司及其附屬公司合稱為「本集團」。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編製基準及會計政策

截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料是依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附註16的適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製的。簡明合併中期財務資料須與根據國際財務報告準則編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

簡明合併中期財務資料中適用的會計政策與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表保持一致。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

2. 編製基準及會計政策(續)

(a) 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號、第12號及國際會計準則第27號(於二零一一年修改)(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
國際財務報告註釋委員會詮釋第21號	徵費

採納該等新訂和經修改的國際財務報告準則，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。

(b) 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 ⁴
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 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同生產的收入 ³
國際會計準則第16號及第38號(經修訂)	可接受折舊及攤銷方法的澄清 ²
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 ¹
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

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團正在評估首次採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，本集團認為這些新訂及經修訂國際財務報告準則並不會對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

3. 估計

編製中期財務資料要求管理層須對可能影響會計政策的應用和所報告資產和負債、收入及支出的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能與此等估計有所不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團之會計政策時作出之重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一三年十二月三十一日之合併財務報表相同。

4. 財務風險管理

4.1 財務風險因素

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)、信貸風險及流動資金風險。

簡明合併中期財務資料未包括年度會計報表要求披露的所有財務風險管理資料，因此應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止的年度報告一併閱讀。

自上年度末，本集團的風險管理部門或風險管理政策沒有任何改變。

4.2 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現金等價物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。

4.3 公允價值估計

下表透過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：

- 相同資產或負債的活躍市場的報價(未經調整)(第一層)
- 除了第一層所包括的報價外，該資產或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)
- 資產或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)



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

下表顯示本集團資產及負債按二零一四年六月三十日計量的公允價值：

	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
資產				
持作買賣用途投資	205,386	—	—	205,386
可供出售金融資產	1,184,700	—	—	1,184,700
資產總值(未經審核)	1,390,086	—	—	1,390,086
負債				
財務擔保合同	—	—	57,281	57,281
負債總值(未經審核)	—	—	57,281	57,281

下表顯示本集團資產及負債按二零一三年十二月三十一日計量的公允價值：

	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
資產				
持作買賣用途投資	189,897	—	—	189,897
可供出售金融資產	1,093,700	—	—	1,093,700
資產總值(經審核)	1,283,597	—	—	1,283,597
負債				
財務擔保合同	—	—	57,444	57,444
負債總值(經審核)	—	—	57,444	57,444

於二零一四年期間，金融資產及金融負債層級之間沒有發生重大的轉撥。

於二零一四年期間，業務或經濟環境沒有發生會對本集團的金融資產及金融負債之公允價值產生影響的重大轉變。

於二零一四年期間，金融資產及金融負債沒有發生重分類。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料

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、玻璃纖維及複合材料、工程服務以及其他。本集團按此等業務報告作為其主要分部資料。

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

截至二零一四年六月三十日期間及二零一三年十二月三十一日年度超過90%的集團業務及資產位於中國境內。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(a) 截至二零一四年六月三十日止六個月：

截至二零一四年六月三十日止六個月業務分部業績如下：

未經審核	玻璃纖維及							合計
	水泥	混凝土	輕質建材	複合材料	工程服務	其他	抵銷	
	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
營業收入								
對外銷售	34,224,098	13,402,183	3,544,916	1,046,221	2,062,626	1,500,622	—	55,780,666
分部間銷售(附註)	3,436,466	—	47	—	919,899	1,067,572	(5,423,984)	—
	37,660,564	13,402,183	3,544,963	1,046,221	2,982,525	2,568,194	(5,423,984)	55,780,666
經調整除利息、稅項、折舊及								
攤銷之營運分部溢利(未經審核)	8,821,888	2,111,547	923,178	161,805	473,730	148,686	—	12,640,834
折舊及攤銷	(2,673,160)	(457,336)	(164,663)	(50,995)	(64,628)	(18,469)	10,934	(3,418,317)
不予分配的其他費用								(824)
不予分配的管理費用								(104,461)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	268,295	1,502	(900)	60,748	(41)	2,735	—	332,339
融資成本—淨額	(3,563,957)	(924,504)	(94,440)	(34,210)	(160,248)	(85,103)	(39,062)	(4,901,524)
不予分配的融資成本—淨額								(495,433)
除所得稅前溢利								4,052,614
所得稅開支								(1,174,161)
本期溢利(未經審核)								2,878,453

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。

分部的業績以經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之營運分部溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他費用、中央管理費用、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的營運情況。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(b) 於二零一四年六月三十日：

於二零一四年六月三十日的分部資產和負債如下：

未經審核	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		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
				複合材料 人民幣千元					
資產									
分部資產	197,802,012	41,534,645	10,741,613	5,948,677	9,805,759	5,534,564	—	271,367,270	
聯營公司權益	5,276,916	773,466	100,462	1,737,589	59,102	102,082	—	8,049,617	
不予分配的資產								31,133,145	
合併資產合計									
(未經審核)									310,550,032
負債									
分部負債	123,511,605	21,898,443	5,069,699	3,350,817	9,296,493	3,997,769	—	167,124,826	
不予分配的負債								88,648,553	
合併負債合計									
(未經審核)									255,773,379

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。分部負債包括應付貿易賬款、借款及銷售活動產生的應計費用及應付票據，惟不包括應付企業開支。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(c) 截至二零一三年六月三十日止六個月：

截至二零一三年六月三十日止六個月業務分部業績如下：

未經審核	玻璃纖維及							合計
	水泥	混凝土	輕質建材	複合材料	工程服務	其他	抵銷	
	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
營業收入								
對外銷售	30,704,585	10,604,024	3,236,121	833,029	2,277,163	2,876,479	—	50,531,401
分部間銷售(附註)	1,363,889	—	102	—	493,841	936,709	(2,794,541)	—
	32,068,474	10,604,024	3,236,223	833,029	2,771,004	3,813,188	(2,794,541)	50,531,401
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之營運分部溢利(未經審核)	7,117,606	1,889,398	758,866	120,133	189,065	124,274	—	10,199,342
折舊及攤銷	(2,419,761)	(375,005)	(151,982)	(48,415)	(22,977)	(15,062)	14,306	(3,018,896)
不予分配的其他費用								(57,426)
不予分配的管理費用								(82,182)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	88,010	—	(498)	46,480	(394)	8,672	—	142,270
融資成本—淨額	(2,737,928)	(743,511)	(83,686)	(32,614)	(77,708)	(64,542)	—	(3,739,989)
不予分配的融資成本—淨額								(578,374)
除所得稅前溢利								2,864,745
所得稅開支								(820,628)
本期溢利(未經審核)								2,044,117

附註：分部間銷售乃參考市場價值進行。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(c) 截至二零一三年六月三十日止六個月：(續)

分部的業績以經調整除利息、稅項、折舊及攤銷之營運分部溢利作披露，即每個分部版塊，在未扣除折舊及攤銷、其他費用、中央管理費用、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之營運情況。

(d) 於二零一三年十二月三十一日：

於二零一三年十二月三十一日的分部資產和負債如下：

經審核	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		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
				複合材料 人民幣千元					
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(經審核)								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(經審核)								238,055,276	



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

(e) 融資成本、稅項、折舊與攤銷前溢利之差異調節如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之 營運分部的溢利	12,492,148	10,075,068
經調整除利息、稅項、折舊與攤銷前之 其他分部的溢利	148,686	124,274
總分部溢利	12,640,834	10,199,342
物業、廠房及設備的折舊	(3,098,675)	(2,736,525)
無形資產攤銷	(156,696)	(138,282)
預付租賃款撥回簡明合併損益表	(162,946)	(144,089)
總部費用項目	(105,285)	(139,608)
營運利潤	9,117,232	7,040,838
融資成本 — 淨額	(5,396,957)	(4,318,363)
應佔聯營公司溢利	332,339	142,270
除所得稅前溢利	4,052,614	2,864,745



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

6. 投資及其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
其他投資收入	—	2,293
持作買賣用途投資公允價值的變動	(14,425)	(78,985)
政府津貼		
增值稅退稅(附註a)	757,689	738,994
政府補貼(附註b)	402,744	619,441
利息補貼	12,155	11,227
淨租金收入	38,907	74,095
收購附屬公司權益折讓	188,885	476
處置其他投資之溢利	456	11,378
出售聯營公司之溢利	—	8,097
已收索償	26,330	7,445
應付款豁免	49,666	3,776
其他	190,201	129,728
	1,652,608	1,527,965

附註：

- (a) 中國國務院在一九九六年發出「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。在該通知和規定下，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) 政府補貼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。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

7. 融資成本 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息：		
— 須於五年內悉數償還	4,013,415	3,372,290
— 毋須於五年內悉數償還	12,039	64,985
	4,025,454	3,437,275
債券、其他借款及融資租賃利息	1,888,998	1,347,124
減：在建工程資本化利息	(243,204)	(163,115)
	5,671,248	4,621,284
融資收入：		
— 銀行存款利息	(111,049)	(142,546)
— 應收貸款利息	(163,242)	(160,375)
	(274,291)	(302,921)
融資成本 — 淨額	5,396,957	4,318,363



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除/(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備的折舊	3,121,199	2,737,257
投資物業的折舊	4,490	4,587
無形資產攤銷	156,696	138,282
預付租賃款撥回簡明合併損益表	162,946	144,089
呆壞賬撥備	244,785	192,373
物業、廠房及設備減值虧損	75	—
員工成本	4,844,253	3,967,598
匯兌虧損/(收益)淨額	5,283	(23,061)

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
本期所得稅	1,577,315	1,222,038
遞延所得稅	(403,154)	(401,410)
	1,174,161	820,628

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。中國所得稅按根據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。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，中國境外應課稅利潤的所得稅乃根據本集團所屬營運地區的適用稅率計算。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
股息	863,844	836,849

於期內，本公司已經宣佈派發股息約為人民幣863.84百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約為人民幣836.85百萬元)，作為上個財務年度的末期股息。

董事會並未提請派發截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

11. 每股溢利

本公司普通權益持有者應佔每股基本溢利乃按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有者應佔溢利	1,797,833	1,352,262

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
於六月三十日之普通股加權平均數	5,399,026,262	5,399,026,262

於這兩個期間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。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月

	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
於二零一四年一月一日之					
賬面淨值(經審核)	8,692,209	56,143,200	53,655,656	4,994,955	123,486,020
添置	3,352,852	172,717	504,428	92,171	4,122,168
收購附屬公司(附註23)	619,337	551,026	605,026	41,314	1,816,703
轉撥自在建工程	(2,353,178)	1,092,856	1,260,065	257	—
轉撥至用於重建的在建工程	186,252	(3,975)	(182,277)	—	—
處置	(1,123)	(33,386)	(51,947)	(26,687)	(113,143)
折舊及減值	(75)	(836,682)	(1,949,499)	(335,018)	(3,121,274)
於二零一四年六月三十日之					
賬面淨值(未經審核)	10,496,274	57,085,756	53,841,452	4,766,992	126,190,474

截至二零一三年十二月三十一日

	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
於二零一三年一月一日之					
賬面淨值(經審核)	11,130,674	44,975,116	45,412,993	3,894,956	105,413,739
添置	6,088,818	144,386	394,449	187,949	6,815,602
收購附屬公司(附註23)	1,928,763	7,257,630	6,090,994	1,578,377	16,855,764
轉撥自在建工程	(10,876,013)	5,315,866	5,541,032	19,115	—
轉撥至用於重建的在建工程	423,972	(94,347)	(329,468)	(157)	—
轉撥至預付租賃款	—	(462)	—	—	(462)
轉撥至投資物業	—	(3,485)	—	—	(3,485)
處置	(8,372)	(32,682)	(82,721)	(39,612)	(163,387)
折舊及減值	4,367	(1,418,822)	(3,371,623)	(645,673)	(5,431,751)
於二零一三年十二月三十一日之					
賬面淨值(經審核)	8,692,209	56,143,200	53,655,656	4,994,955	123,486,020



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

13. 商譽

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	42,310,902	31,002,443
因收購附屬公司而產生(附註23)	219,398	11,308,459
期／年末	42,530,300	42,310,902

商譽乃分配至預期可從業務合併中獲利的現金產生單位。已獲分配的商譽的賬面值如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
水泥	33,646,550	33,447,836
混凝土	8,739,676	8,719,356
輕質建材	92,552	92,188
玻璃纖維及複合材料	32,690	32,690
工程服務	62	62
其他	18,770	18,770
	42,530,300	42,310,902



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

14. 聯營公司權益

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
投資於聯營公司的成本		
— 已在中國上市	1,761,361	1,761,361
— 非上市	3,966,629	3,941,361
應佔收購後利潤，扣除已收股息	2,321,627	2,048,401
	8,049,617	7,751,123
已上市投資的公允價值	4,214,657	3,731,334

於二零一四年六月三十日，投資於聯營公司的成本包括聯營公司的商譽約為人民幣1,033.97百萬元(二零一三年十二月三十一日：約為人民幣1,033.97百萬元)。

15. 按金

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
用於收購附屬公司的投資按金	1,399,950	1,655,065
購置物業、廠房及設備支付的按金	4,765,197	4,035,339
購買無形資產支付的按金	1,990,117	1,923,124
就預付租賃款的按金	715,044	683,536
	8,870,308	8,297,064

附註：按金的賬面值約為其公允價值。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

16. 貿易及其他應收款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款，扣除呆壞賬撥備	26,947,523	23,256,628
應收票據	6,043,892	6,111,533
應收客戶合約工程款項	1,222,076	1,417,922
預付租賃款	322,635	327,077
其他應收款項、按金及預付款項	23,048,296	21,098,029
	57,584,422	52,211,189

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。貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	10,558,707	9,157,388
兩個月以上但一年內	11,459,102	10,190,442
一年至兩年	4,229,691	3,367,852
兩年至三年	552,299	400,834
超過三年	147,724	140,112
	26,947,523	23,256,628

貿易及其他應收款的賬面值約為其公允價值。應收票據賬齡為六個月內。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

17. 可供出售金融資產

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可供出售金融資產：		
— 非上市權益股(附註)	293,280	294,449
— 於香港上市權益股	744,775	918,871
— 於香港境外上市的權益股	439,925	174,829
	1,477,980	1,388,149

附註：可供出售金融資產乃按成本減累計減值虧損入賬，原因是該等投資在投資暢旺的市場上並無市場報價；且由於預計的合理公允價值的範圍非常重要，董事認為不能可靠地計量其公允價值。

18. 持作買賣用途投資

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
持作買賣用途的投資，按市值：		
— 於香港境外上市的有報價投資基金	2,422	697
— 於香港境外上市的有報價上市股份	174,800	189,200
— 有報價的國庫券	28,164	—
	205,386	189,897

19. 已抵押銀行存款

於二零一四年六月三十日，本集團向銀行抵押銀行存款約為人民幣3,492.40百萬元(二零一三年十二月三十一日：約為人民幣2,895.51百萬元)以取得一年內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貸結算後撥回。

已抵押銀行存款按每年0.35%至3.50%(二零一三年十二月三十一日：0.35%至2.80%)的市場利率計息。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

20. 貿易及其他應付款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	19,057,294	19,426,875
應付票據	12,571,752	5,934,386
應付客戶合約工程款項	465,467	26,062
其他應付款項	23,454,524	22,939,742
	55,549,037	48,327,065

貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款		
兩個月內	8,444,291	9,019,625
兩個月以上但一年內	7,249,896	7,616,287
一年至兩年	2,310,695	2,040,332
兩年至三年	646,621	450,458
超過三年	405,791	300,173
	19,057,294	19,426,875

貿易及其他應付款的賬面值約為其公允價值。應付票據賬齡在六個月以內。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

21. 借款

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 有抵押	6,893,614	6,497,988
— 無抵押	120,775,060	117,510,260
	127,668,674	124,008,248
債券	51,600,000	46,200,000
財務機構的其他借款	832,000	—
	180,100,674	170,208,248

為報告之用分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動	41,053,791	56,866,432
流動	139,046,883	113,341,816
	180,100,674	170,208,248

期內借款利率範圍介乎每年2%至6%之間(截至二零一三年十二月三十一日止：2%至8%)。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

21. 借款(續)

借款的變動分析如下：

截至二零一四年六月三十日止六個月	人民幣千元
二零一四年一月一日的結餘(經審計)	170,208,248
本期增加	88,737,906
收購附屬公司(附註23)	960,989
償還借款	(79,806,469)
二零一四年六月三十日結餘(未經審計)	180,100,674
截至二零一三年六月三十日止六個月	人民幣千元
二零一三年一月一日的結餘(經審計)	142,616,517
本期增加	81,433,175
收購附屬公司	2,561,952
償還借款	(56,978,456)
二零一三年六月三十日結餘(未經審計)	169,633,188

於期末報告日，本集團所獲信貸由以下資產進行抵押，其賬面值如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	12,178,755	10,694,647
預付租賃款	396,205	1,071,633
投資物業	201,536	230,326
採礦權	82,751	36,563
已抵押銀行存款(附註19)	3,492,404	2,895,511
應收賬款	868,571	686,724
應收票據	3,304,888	1,593,613
	20,525,110	17,209,017



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

22. 股本

	內資股(附註(a))		H股(附註(b))		總股本 人民幣千元
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元	
每股面值人民幣1.0元的 註冊股本					
於二零一三年一月一日、 二零一三年十二月三十一日、 二零一四年一月一日及 二零一四年六月三十日	2,519,854,366	2,519,854	2,879,171,896	2,879,172	5,399,026

截至二零一四年六月三十日止六個月內，沒有股權變動。

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全數繳付的普通股。
- (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，以人民幣認購並全數繳付的普通股。

除附註(a)及(b)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。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

23. 業務合併

於期內，本集團收購了24間附屬公司及若干業務。被收購的附屬公司及業務主要從事水泥、混凝土及輕質建材的生產、倉存及銷售以及工程服務業務。

該等收購使用購買法入賬。

期／年內，於交易中購入的淨資產及所產生的商譽總結如下：

	二零一四年 六月三十日 公允價值 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元 (經審核)
所購入的淨資產：		
物業、廠房和設備(附註12)	1,816,703	16,855,764
無形資產	7,524	525,735
聯營公司權益	16,518	—
預付租賃款	272,445	1,620,719
可供出售金融資產	500	100
遞延所得稅資產	17,640	150,469
存貨	244,248	1,463,939
貿易及其他應收款	1,540,367	5,386,193
應收關聯方款項	19,786	38,118
已抵押銀行存款	—	121,730
現金及現金等價物	581,760	889,284
貿易及其他應付款	(2,366,608)	(16,013,979)
可退回／(應付)之當期所得稅	178	(45,716)
應付非控制性權益股息	(27,008)	(69,667)
應付關聯方款項	(209,397)	(270,823)
借款(附註21)	(960,989)	(3,797,570)
遞延收入	(4,234)	—
融資租賃負債	—	(188,569)
遞延所得稅負債	(6,955)	(404,312)
淨資產	942,478	6,261,415

收購相關之費用約為人民幣0.96百萬元(二零一三年十二月三十一日：約為人民幣14.93百萬元)已在簡明合併損益表確認。



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

	二零一四年 六月三十日 公允價值 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元 (經審核)
收購之淨資產	942,478	6,261,415
非控制性權益	(332,595)	(248,005)
轉撥自可供出售金融資產	—	(13,500)
轉撥自聯營公司權益	—	(131,113)
收購附屬公司權益折讓	(188,885)	(28,363)
商譽(附註13)	219,398	11,308,459
總代價	640,396	17,148,893
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以下列方式償付：		
現金	162,334	4,369,875
其他應付賬款	478,062	12,779,018
	640,396	17,148,893
因收購產生的淨現金流入／(流出)：		
所支付的現金代價	(162,334)	(4,369,875)
減：所購入的現金及現金等價物	581,760	889,284
	419,426	(3,480,591)



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

23. 業務合併(續)

非控制性權益之計量是在收購日，按照其享有的可辨認淨資產的公允價值的份額部分來計算。

因收購該等附屬公司及業務而產生的商譽，主要來自預期的收入增長及中國貴州省、江蘇省、山東省及巴彥淖爾市(內蒙古自治區)市場的未來發展所帶來的利益，以及整合本集團水泥，混凝土和輕質建材後產生的協同效應。因為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。

本期收入及溢利中包含新收購的附屬公司及業務帶來額外業務所產生的分別約為人民幣876.59百萬元及人民幣37.46百萬元。

倘業務合併於二零一四年一月一日生效，本集團收入約為人民幣55,791.26百萬元，期內溢利約為人民幣2,874.64百萬元。本集團董事認為該等備考數據可作合併後於中報期間的業績概約的指標，亦為未來比較的參考點。

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

24. 不失去控制權之附屬公司控制權變動

(a) 收購附屬公司額外權益

截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團購入9間附屬公司之額外權益，購買對價約為人民幣232.87百萬元。於收購日該等附屬公司之非控制性權益賬面值約為人民幣141.87百萬元。本集團確認非控制性權益減少約為人民幣141.87百萬元，歸屬於本公司權益持有者之權益減少約為人民幣91.00百萬元。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
購入非控制性權益的賬面值	141,868	57,950
支付予非控制性權益的對價	(232,869)	(77,028)
確認於儲備中支付超額對價的部份	(91,001)	(19,078)

本集團於本期之重大收購附屬公司的額外權益詳情如下：

於二零一四年一月一日，本集團控股的附屬公司北方水泥有限公司(「北方水泥」)額外購入錦州北方水泥有限公司(「錦州」)額外30%權益，購買對價約為人民幣21.81百萬元。錦州於收購日的非控制性權益賬面值約為人民幣11.64百萬元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣11.64百萬元，歸屬於本公司權益持有者之權益減少約人民幣10.17百萬元。

於二零一四年一月一日，北方水泥額外購入8家公司的額外20%權益(統稱為「北疆」)，購買對價約為人民幣211.06百萬元。北疆於收購日的非控制性權益賬面值約為人民幣130.23百萬元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣130.23百萬元，歸屬於本公司權益持有者之權益減少約人民幣80.83百萬元。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

24. 不失去控制權之附屬公司控制權變動(續)

(b) 不失去控制權之被視作出售附屬公司部份權益

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
處置非控制性權益的賬面值	(34,348)	(2,693,266)
收取於非控制性權益的對價	26,100	2,630,000
確認於儲備中收取超額對價的部份	(8,248)	(63,266)

於二零一四年二月十四日，非控制性權益向濟寧中聯混凝土有限公司(「濟寧」)注入人民幣21.43百萬元為濟寧的註冊資本及人民幣4.67百萬元為股份溢價。注資後，本集團對濟寧持有之有效股權由100%減至70%。由此，本集團已確認本公司權益持有者之權益減少約為人民幣8.25百萬元及非控制性權益增加約為人民幣34.35百萬元。

25. 承擔

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本集團已簽約但未撥備的資本開支：		
— 購置物業、廠房及設備	356,821	667,331
— 收購預付租賃款	1,432	49,417
— 收購附屬公司	—	165,186

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

26. 或有負債

於期末報告日，本集團有下列獲擔保的潛在未來須償還的最高未折現金額：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就銀行信用額度向銀行提供擔保		
— 以供獨立第三方使用	—	85,000

27. 關聯方交易

本公司的最終控股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分的生產性資產。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及其附屬公司(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而言，本公司董事認為對關聯方交易已提供充分的資訊。

除於本簡明合併中期財務資料其他部份披露的關聯方數據外，下文概述本集團及其關聯方於期內在日常業務過程中的重大關聯方交易及於期末報告日的關聯方餘額。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
向下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	3,511	2,331
— 聯營公司	307,936	109,856
— 附屬公司的非控制性權益	135,126	215,758
	446,573	327,945
向下列各方提供支援服務		
— 母公司集團	666	231,573
— 聯營公司	—	3
— 附屬公司的非控制性權益	—	54,788
	666	286,364
向下列各方收取租金收入		
— 母公司集團	1,288	945
— 聯營公司	10,246	9,882
	11,534	10,827
向母公司集團提供工程服務	59,835	9,253
由下列各方供應原材料		
— 母公司集團	13,585	46,892
— 聯營公司	12,150	—
	25,735	46,892



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之交易:(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
由下列各方提供生產供應		
— 母公司集團	76,112	39,639
— 聯營公司	180,473	—
— 附屬公司的非控制性權益	1,956	66,806
	258,541	106,445
由下列各方提供支援服務		
— 母公司集團	2,635	643
— 附屬公司的非控制性權益	—	160
	2,635	803
向下列各方支付租金費用		
— 母公司集團	—	782
— 附屬公司的非控制性權益	—	1,760
	—	2,542
向下列各方收取利息收入		
— 聯營公司	780	62,130
— 附屬公司的非控制性權益	—	317
	780	62,447
向下列各方支付利息費用		
— 聯營公司	98	—
— 附屬公司的非控制性權益	—	675
	98	675



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方之交易：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
由母公司集團提供工程服務	1,155	437
由下列各方提供設備		
— 母公司集團	29,947	65,336
— 附屬公司的非控制性權益	—	600
	29,947	65,936

(b) 應收／(應欠)關聯方款項：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	應收關聯方款項	
貿易性質：		
— 同系附屬公司	2,201,882	2,457,584
— 聯營公司	724,002	604,344
— 附屬公司的非控制性權益	349,686	308,945
	3,275,570	3,370,873
非貿易性質：		
— 同系附屬公司	1,006,069	565,734
— 聯營公司	3,797,917	3,899,408
— 直接控股公司	46	46
— 附屬公司的非控制性權益	752,820	423,177
	5,556,852	4,888,365
	8,832,422	8,259,238



簡明合併中期財務資料(續)

簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(b) 應收／(應欠)關聯方款項：(續)

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應欠關聯方款項		
貿易性質：		
— 同系附屬公司	336,782	292,612
— 聯營公司	386,460	146,598
— 直接控股公司	3,235	—
— 附屬公司的非控制性權益	796,794	143,499
	1,523,271	582,709
非貿易性質：		
— 同系附屬公司	89,124	54,630
— 聯營公司	18,032	22,863
— 直接控股公司	227	308,337
— 附屬公司的非控制性權益	447,704	1,554,172
	555,087	1,940,002
	2,078,358	2,522,711

應收或應付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。應收及應付關聯方款項中貿易性質部分的賬齡為一年內。

於二零一四年六月三十日，應收關聯方款項約為人民幣840.92百萬元(二零一三年十二月三十一日：約為人民幣3,832.55百萬元)須每年按固定利率6.00%—7.00%(二零一三年十二月三十一日：6.00%)計提利息。其餘應收關聯方結餘為免息。

於二零一四年六月三十日，應欠關聯方款項約為人民幣104.31百萬元(二零一三年十二月三十一日：約為人民幣403.26百萬元)須每年按固定利率6.00%—7.00%(二零一三年十二月三十一日：6.00%)計提利息。於二零一四年六月三十日，應欠關聯方款項約為人民幣154.12百萬元(二零一三年十二月三十一日：無)須每年按銀行規定的同期浮動貸款利率6.00%—7.00%(二零一三年十二月三十一日：無)計提利息。其餘應欠關聯方結餘為免息。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

27. 關聯方交易(續)

(c) 與中國其他國有企業進行的交易及結餘

截至二零一四年六月三十日止六個月內，本集團與其他國有企業(母公司除外)的重大交易主要是銷售產品及採購原材料。此外，於二零一四年六月三十日，大部份的銀行存款、現金及現金等價物及借款，及於期內所產生的有關利息收入或支出是與由中國政府控制的銀行及其他金融機構交易。本集團於確立產品及服務的定價策略及批核程序時，並無區分對方是否為國有企業。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。

(d) 主要管理層薪酬

截至二零一四年六月三十日止六個月內，主要管理人員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	3,514	3,541
按股權支付款	—	—
退休後福利	100	101
	3,614	3,642

28. 簡明合併中期財務資料的審批

載於第48頁至88頁的簡明合併中期財務資料已於二零一四年八月二十二日獲董事會批准及授權刊發。