



# 宁夏建材集团股份有限公司

## 2025 年年度股东会

会

议

资

料



## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年年度股东会议题

1. 《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告》
2. 《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告》
3. 《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告》
4. 《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度利润分配方案》
5. 《宁夏建材集团股份有限公司关于向银行申请综合授信额度的议案》
6. 《宁夏建材集团股份有限公司关于对外担保额度预计的议案》



## 宁夏建材集团股份有限公司

### 2025 年年度股东会议程

#### 一、会议基本情况

(一) 会议召开的日期、时间:

1.现场会议召开日期、时间: 2026 年 4 月 24 日 14:00

2.网络投票日期、时间:

(1) 通过交易系统投票平台的投票时间: 2026 年 4 月 24 日  
9:15-9:25, 9:30-11:30, 13:00-15:00

(2) 通过互联网投票平台的投票时间: 2026 年 4 月 24 日  
9:15-15:00

(二) 股东会召集人: 公司董事会

(三) 会议的表决方式: 现场投票与网络投票相结合的方式

(四) 现场会议地点: 宁夏银川市金凤区人民广场东街 219 号  
建材大厦 16 层宁夏建材集团股份有限公司会议室

#### 二、会议议程

主 持 人: 董事长朱兵

(一) 主持人宣布现场到会股东(股东代表)人数及所代表股份总额,占公司总股本比例;出席会议股东及其分别所持股份数额及占总股本的比例;参加会议的公司董事及其他高级管理人员。宣布会议开始

(二) 主持人宣读会议议题

(三) 主持人宣读《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告》



(四) 独立董事宣读《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告》

(五) 主持人宣读《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告》

(六) 主持人宣读《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度利润分配方案》

(七) 主持人宣读《宁夏建材集团股份有限公司关于向银行申请综合授信额度的议案》

(八) 主持人宣读《宁夏建材集团股份有限公司关于对外担保额度预计的议案》

(九) 出席现场会议的股东审议以上议案

(十) 主持人提名现场监票人、计票人，请出席现场会议的股东举手表决

(十一) 出席现场会议的股东就以上议案进行记名投票表决

(十二) 监票人检票，计票人统计现场投票情况并宣布现场表决结果

(十三) 休会。由工作人员将现场投票统计结果发至上交所信息网络有限公司

(十四) 上交所信息网络有限公司回复网络及现场、网络合并投票结果

(十五) 计票人宣布本次股东会的投票结果

(十六) 主持人宣布本次股东会决议

(十七) 律师宣读本次会议的法律见证意见

(十八) 出席会议的公司董事在会议决议和会议记录上签名

(十九) 会议结束



议案一

## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告

各位股东：

根据本报告期内的公司经营和董事会工作情况，编制了《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告》（详见附件），请予审议。

附：《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告》

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日

## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告

### 一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2025 年，全国水泥市场整体呈现量减价弱、效益承压的运行态势。受房地产市场持续调整、固定资产投资增速回落等因素影响，水泥需求持续走低，价格下行压力加大，企业经营效益整体承压。面对复杂严峻的市场环境，公司坚守“价本利”经营理念，统筹市场开拓与内部管理，扎实推进各项工作。凝聚行业“反内卷、强自律、稳增长”共识，落实错峰停产及产能置换政策，深化行业生态建设。强化服务质量，保障区域重点工程供应，深耕民用市场，研发特性水泥产品，积极开拓油井水泥市场，实现全年主产品水泥销量稳步增长。发挥集中采购规模优势，降低原燃材料采购成本；推进能效工艺提升与行业对标管理，挖掘节能潜力，全年熟料综合煤耗、水泥粉磨工序电耗等指标同比持续下降；严格预算管控，从严控制期间费用，扎实提升公司降本控费水平。

报告期，公司根据工业和信息化部等六部委联合发布的《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》（工信部联原〔2025〕185 号）要求，制定内部水泥熟料生产线产能置换方案。根据企业会计准则相关规定，经公司于 2026 年 1 月 30 日召开的第八届董事会第三十五次会议审议通过，公司对用于产能置换、拟升级改造的水泥熟料生产线及产能发挥不足的水泥粉磨生产线等相关资产计提资产减值准备（详情请见公司于 2026 年 1 月 31 日在指定报刊和上交所网站披露的《宁夏建材关于计提资产减值准备的公告》）。公司计提固定资产减值准备共计 14,128.93 万元，相应减少 2025 年度利润总额 14,128.93 万元。

2025 年，公司持续强化“我找车”数字物流平台能力建设，通过平台及信息系统迭代升级，重点突破“竞价功能”“业财一体”“业



务流程”三大模块，进一步提升用户体验与运营效率。公司数据中心稳步拓展云服务业务，完成 30 家单位入驻，上云系统 118 个，云产品数量达 49 种，计算能力超 5.5 万核 VCPU。110KV 变电站项目开工建设，为数字服务业务扩容筑牢硬件支撑。

### （一）公司所处行业情况

2025 年 3 月，生态环境部公布了《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》（以下简称方案），水泥行业纳入全国碳市场。根据方案部署安排，生态环境部按照边实施、边完善的工作思路，分两个阶段做好钢铁、水泥、铝冶炼行业纳入全国碳排放权交易市场相关工作，实现积极稳妥有序扩大全国碳排放权交易市场覆盖范围，其中，2024 年至 2026 年度是启动实施阶段，2027 年以后是深化完善阶段。钢铁、水泥、铝冶炼行业中年度温室气体排放量达到 2.6 万吨二氧化碳当量的单位作为重点排放单位，纳入全国碳排放权交易市场管理。以全国碳排放权交易市场为主体完善碳定价机制，优化碳减排资源配置，降低全社会碳减排成本，推动建成更加有效、更有活力、更具国际影响力的碳市场。

2025 年 7 月 1 日中央财经委员会第六次会议强调，纵深推进全国统一大市场建设，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品质量，推动落后产能有序退出。同年 7 月 1 日，中国水泥协会发布《关于进一步推动水泥行业反内卷稳增长高质量发展工作的意见》（以下简称《意见》），《意见》提出，所有会员企业要积极响应工业和信息化部对《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024 年本）》（工信部原〔2024〕206 号）的解读，切实推动水泥行业熟料生产线备案产能与实际产能的统一工作，深刻认识产能置换政策对于促进水泥行业结构优化、转型升级的重要意义。优化产业结构调整，进一步推动水泥行业反内卷稳增长，实现高质量发展。

2025 年 8 月，工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房和城乡建设部、水利部、农业农村部六部委联合发布《关于印发〈建材行业稳增长工作方案（2025—2026 年）〉的通知》（以下简称工



作方案), 工作方案主要目标: 2025—2026 年, 建材行业恢复向好, 盈利水平有效提升, 产业科技创新能力不断增强, 绿色建材、先进无机非金属材料产业规模持续增长, 绿色低碳和数字化发展水平明显提高。工作方案指出严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能, 新建改建项目须制定产能置换方案。严禁从非大气污染防治重点区域向大气污染防治重点区域转移水泥熟料、平板玻璃产能。水泥企业要在 2025 年底对超出项目备案的产能制定产能置换方案, 促进实际产能与备案产能统一。发挥质量、环保、能耗、安全等综合标准作用, 依法依规淘汰水泥、平板玻璃落后产能, 推动环保绩效低的企业逐步退出。

2025 年 8 月, 中共中央办公厅、国务院办公厅《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》(以下简称意见) 公布, 意见明确, 碳市场是利用市场机制积极应对气候变化、加快经济社会发展全面绿色转型的重要政策工具。目前, 我国已建立重点排放单位履行强制减排责任的全国碳排放权交易市场和激励社会自主减排的全国温室气体自愿减排交易市场。意见提出, 到 2027 年, 全国碳排放权交易市场基本覆盖工业领域主要排放行业, 全国温室气体自愿减排交易市场实现重点领域全覆盖。到 2030 年, 基本建成以配额总量控制为基础、免费和有偿分配相结合的全国碳排放权交易市场, 建成诚信透明、方法统一、参与广泛、与国际接轨的全国温室气体自愿减排交易市场, 形成减排效果明显、规则体系健全、价格水平合理的碳定价机制。

2025 年 11 月, 生态环境部印发《2024、2025 年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》(以下简称《碳配额分配方案》), 内容涵盖总体要求、配额分配范围、配额计算方法、配额发放、配额清缴、配额转结等六大部分。《碳配额分配方案》明确, 2024、2025 年度配额实行免费分配, 基于单位产出碳排放量分配配额。单位产出碳排放越低, 配额盈余率越高。配额发放工作包括预分配配额及其发放、核定配额及其发放, 差异化开展配额分配。重点排放单位应于每年 12 月 31 日前按照履约通知书向省级生态



环境主管部门清缴与其经核查排放量等量的配额，以完成上一年度配额清缴工作。钢铁、水泥、铝冶炼行业重点排放单位基础结转量设定为 10 万吨，其他结转规定参照《2023、2024 年度全国碳排放权交易发电行业配额总量和分配方案》（国环规气候〔2024〕1 号）执行。逐步与重点行业大气污染防治绩效分级，以及相关行业主管部门制定的产能置换、产能规范、产量调控政策衔接协同，推动行业有序减碳、安全降碳。

2026 年 1 月，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部、国务院国资委、国家能源局五部门印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》的通知（以下简称通知），通知称零碳工厂建设是指通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施，实现厂区内二氧化碳排放的持续降低、逐步趋向于近零的过程。贯彻落实党中央、国务院决策部署，引导工业企业试点建设零碳工厂，带动行业减碳增效和绿色低碳转型，对于因地制宜培育发展新质生产力，更好统筹高质量发展和高水平保护，支撑实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。通知明确了主要目标，到 2030 年，将零碳工厂建设逐步拓展至钢铁、有色金属、石化化工、建材、纺织等行业领域，探索传统高载能产业脱碳新路径，推广零碳工厂设计、融资、改造、管理等综合服务模式和系统解决方案，大幅提升产品全生命周期和全产业链管理能力，实现工厂碳排放的稳步下降。

## （二）公司从事的业务情况

公司主要从事业务：基础建材业务和数字物流业务。

### 1. 主要业务及其产品用途

基础建材业务主要为水泥及水泥熟料、商品混凝土和骨料的制造与销售，产品主要用于公路、铁路、大桥等基础设施及房地产建设。

数字物流业务由公司控股子公司赛马物联运营我找车数字物流平台。我找车数字物流平台着力于物流行业细分的制造业市场，主攻大宗整车运输、线路相对固定、多次往返的物流业务，为发货方、托



运人、物流企业、车辆司机以及收货方提供物流服务交易、物流过程管理和车后市场服务。

## 2. 经营模式

公司水泥及水泥熟料、商品混凝土和骨料业务拥有完整的产、供、销一体化系统。水泥生产所需主要原料石灰石主要来自公司自备矿山，资源储量丰富，品质较好；水泥生产工艺技术成熟，近年来公司通过技术改造和智能工厂建设，不断提高节能降耗水平。公司产品销售采用直销为主、经销为辅的营销方式，通过巩固核心市场和重点工程市场、开拓民用市场，不断巩固公司区域市场占有率。

赛马物联利用我找车数字物流平台承接货主企业运输业务。对于货主企业，赛马物联为无车承运人，承接货主企业运输业务，为货主企业提供物流过程智能管理、提高物流运输效率，增强物流过程透明度，降低货主企业物流运输管理成本。对于实际承运商，赛马物联是托运人，主要提供物流解决方案和组织精细化运输，如优化流程、筛选供应商、线路、配置优化等。赛马物联可利用运输服务业务带来的平台流量，汇聚发货方、托运人、物流企业、车辆、司机等资源，开拓油气、轮胎等车后市场增值服务。

### （三）核心竞争力分析

1. 产能布局优势：公司水泥产能布局和销售网络覆盖宁夏全区及周边地区，在甘肃、内蒙古等区域的企业也是当地规模较大的企业。

2. 资源及品质优势：公司所属大部分水泥熟料生产企业均拥有自备的石灰石矿山，资源储量较多，品质较好，确保企业长期稳定发展需要。

3. 品牌优势：公司产品质量、品牌知名度较高，在宁夏区内高端水泥市场上具有较好的品牌影响力，助力公司销售市场的开拓。

4. 技术创新优势：公司通过产能减量置换建设吴忠赛马及青水股份新二代水泥熟料生产线，多项指标在行业处于先进水平。公司围绕降本增效与管理提升，打造“制造、采销、物流、库房、安全、财务”



六大“共享平台”实现成熟运行。公司坚持自主研发与技术创新，累计拥有专利 410 项，其中发明专利 47 项，累计拥有软件著作权 113 项。自主研发产品包括 C100 高性能混凝土、透水混凝土、金刚砂混凝土、耐高温混凝土、自密实混凝土、1.25 低密度固井复合材料、无裂纹水泥、P.042.5（铁标）水泥、低热矿渣硅酸盐水泥、中（低）热普通硅酸盐水泥、道路水泥等水泥产品。公司持续强化科技赋能，推动产品绿色化发展，公司水泥产品、混凝土产品获得“低碳产品”“绿色建材产品”等认证。公司所属赛马科进“煤电固废制备低碳混凝土规模化利用中试验证平台”入选国资委《中央企业中试验证平台对外开放服务手册（2025 年版）》。公司持续完善创新能力建设体系，深入推进高新技术企业、创新型中小企业、专精特新示范企业及科技型中小企业培育与认定工作。截至目前，公司所属 8 家企业通过高新技术企业认定，4 家企业被认定为“专精特新”示范企业，8 家企业被认定为创新型中小企业，4 家企业被认定为科技型中小企业，7 家企业获评数字化车间，1 家企业荣获国家工信部卓越级智能工厂，1 家企业入选建材行业智能制造示范工厂，3 家企业通过省级智能工厂认定，1 家企业通过市级智能工厂认定，12 家企业通过“两化融合”体系认定。

#### （四）主要经营情况

2025 年度，公司销售水泥 1,066.90 万吨，同比增加 10.27%，销售熟料 88.29 万吨，同比增加 2.02%，商品混凝土产销量 113.91 万方，同比减少 13.03%，销售骨料 646.98 万吨，同比增加 40.30%；生产水泥 1,077.04 万吨，同比增加 10.06%；生产熟料 769.61 万吨，同比增加 10.48%；生产骨料 693.64 万吨，同比增加 32.69%。公司实现营业收入 517,331.88 万元，较上年同期减少 40.22%；营业成本 447,170.04 万元，较上年同期减少 44.24%；营业利润 21,810.49 万元，较上年同期减少 25.17%；利润总额 21,542.77 万元，较上年同期减少 24.64%；归属于母公司股东的净利润 18,211.17 万元，较上年同期减少 24.57%。报告期内，公司主产品水泥销量同比增加，但



受市场需求下滑、供需矛盾加剧等因素影响，产品销售价格同比下降，基础建材主营业务收入同比小幅下降；受数字物流业务客户购销业务量下降及业务结构优化调整等因素影响，公司营业收入及营业成本同比减少；因公司对用于产能置换、拟升级改造的水泥熟料生产线及产能发挥不足的水泥粉磨生产线等相关资产计提资产减值准备，导致报告期公司营业利润、利润总额及归属于母公司股东的净利润等利润指标同比下降。

## 1. 主营业务分析

### (1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,173,318,804.18	8,653,460,677.96	-40.22
营业成本	4,471,700,419.30	8,019,237,155.61	-44.24
销售费用	59,393,383.20	68,539,007.50	-13.34
管理费用	252,198,896.48	247,539,781.37	1.88
财务费用	-5,402,807.09	5,580,649.69	-196.81
研发费用	25,932,688.92	37,867,686.28	-31.52
经营活动产生的现金流量净额	993,158,286.35	634,563,347.35	56.51
投资活动产生的现金流量净额	2,012,883,565.74	-467,371,308.93	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-566,962,855.74	-355,467,504.01	不适用
利息费用	15,795,211.87	28,889,310.84	-45.33
其他收益	33,069,573.03	62,560,686.05	-47.14
公允价值变动收益	3,339,053.05	20,269,286.77	-83.53
信用减值损失	487,746.55	-13,167,579.45	不适用
资产减值损失	-141,289,304.72	-6,000,269.26	不适用
资产处置收益	3,595,985.74	1,577,468.08	127.96
所得税费用	35,144,973.34	54,494,325.44	-35.51
少数股东损益	-1,828,966.44	-10,064,006.95	不适用
归属于少数股东的综合收益总额	-1,848,257.87	-10,082,975.06	不适用
销售商品、提供劳务收到的现金	3,839,403,503.46	6,252,831,649.93	-38.60
收到的税费返还	10,888,615.95	22,171,227.10	-50.89
购买商品、接受劳务支付的现金	2,092,877,115.32	4,858,640,218.48	-56.92
支付其他与经营活动有关的现金	126,957,705.49	96,115,964.47	32.09
收回投资所收到的现金	6,150,000,000.00	4,010,000,000.00	53.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,513,946.14	4,191,159.72	127.00
取得借款收到的现金	310,000,000.00	601,611,221.25	-48.47



支付其他与筹资活动有关的现金	25,467.07	60,744.27	-58.07
现金及现金等价物净增加额	2,439,078,996.35	-188,275,465.59	不适用
期末现金及现金等价物余额	3,289,427,641.36	850,348,645.01	286.83

1. 营业收入变动原因说明：报告期数字物流业务收入减少。
2. 营业成本变动原因说明：报告期数字物流业务收入减少相应结转成本减少。
3. 销售费用变动原因说明：报告期营销人员职工薪酬、差旅费、销售服务费、折旧摊销等费用减少。
4. 管理费用变动原因说明：报告期计提安全生产费及技术服务费等增加影响。
5. 财务费用变动原因说明：报告期贷款减少相应计提的利息费用减少。
6. 研发费用变动原因说明：报告期费用化研发支出减少。
7. 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期销售商品收到货款下降幅度低于购买商品支付货款下降幅度。
8. 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期赎回结构性存款理财产品增加影响。
9. 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期对外借款减少。
10. 利息费用变动原因说明：报告期贷款减少相应计提的利息费用减少。
11. 其他收益变动原因说明：报告期政府奖补款减少影响。
12. 公允价值变动收益变动原因说明：报告期其他非流动金融资产和结构性存款公允价值变动收益减少。
13. 信用减值损失变动原因说明：报告期应收账款信用减值损失减少。
14. 资产减值损失变动原因说明：报告期因产能置换计提资产减值准备增加影响。
15. 资产处置收益变动原因说明：报告期处置固定资产取得收益增加。
16. 所得税费用变动原因说明：报告期利润总额减少计提企业所得税下降。
17. 少数股东损益变动原因说明：报告期控股子公司亏损减少。
18. 归属于少数股东的综合收益总额变动原因说明：报告期控股子公司综合收益总额增加。
19. 销售商品、提供劳务收到的现金变动原因说明：报告期数字物流业务收入减少相应收到的现金减少。
20. 收到的税费返还变动原因说明：报告期收到资源综合利用退税减少。
21. 购买商品、接受劳务支付的现金变动原因说明：报告期数字物流业务收入减少相应支付的现金减少。
22. 支付其他与经营活动有关的现金变动原因说明：报告期往来款付款减少。
23. 收回投资所收到的现金变动原因说明：报告期赎回结构性存款理财产品增加影响。
24. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额变动原因说明：报告期处置固定资产增加。
25. 取得借款收到的现金变动原因说明：报告期对外借款减少。
26. 支付其他与筹资活动有关的现金变动原因说明：报告期支付证券结算户手续费减少。
27. 现金及现金等价物净增加额变动原因说明：报告期赎回结构性存款理财产品相应货币资金增加。
28. 期末现金及现金等价物余额变动原因说明：报告期赎回结构性存款理财产品相应货币资金增加。

## (2) 收入和成本分析

2025 年，区域水泥市场竞争环境依然严峻，公司积极拓市场、稳份额、强管理、促增效。推进错峰生产，持续优化营销策略与产品结构，拓量稳份额。加强内部管理，深挖降本潜力，强化节能减排与资源综合利用，提升运行效能；发挥集中采购规模优势，保障大宗原燃材料稳供降本。数字物流业务优化调整业务结构，降低成本费用，提升运营质量。报告期，公司基础建材业务实现主营业务收入 289,761.11 万元，同比减少 2.82%，主营业务成本 224,792.08 万元，同比减少 5.55%。受客户购销业务量下降及业务结构优化调整等因素影响，数字物流业务实现主营业务收入 222,023.25 万元（其中为中国建材集团所属企业提供的数字物流服务业务收入占比为 95.78%，其他外部企业占比为 4.22%），同比减少 60.42%；数字物流业务主营业务成本 219,587.46 万元，同比减少 60.77%。数据中心业务主营业务收入 2,745.46 万元，同比增加 12.05%，主营业务成本 1,987.05 万元，同比下降 16.59%。

### 1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
合计	5,145,298,238.99	4,463,665,882.44	13.25	-40.28	-44.21	增加 6.12 个百分点
基础建材	2,897,611,072.96	2,247,920,761.70	22.42	-2.82	-5.55	增加 2.24 个百分点
数字物流	2,220,232,525.03	2,195,874,612.85	1.10	-60.42	-60.77	增加 0.89 个百分点
数据中心业务	27,454,641.00	19,870,507.89	27.62	12.05	-16.59	增加 24.85 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
水泥及熟料	2,452,013,338.02	1,922,562,769.75	21.59	-1.32	-4.51	增加 2.61 个百分点
商品混凝土	292,908,922.10	238,601,922.98	18.54	-21.67	-16.35	减少 5.18 个百分点
骨料	152,688,812.84	86,756,068.97	43.18	24.11	6.36	增加 9.48 个百分点
数字物流	2,220,232,525.03	2,195,874,612.85	1.10	-60.42	-60.77	增加 0.89 个百分点
数据中心业务	27,454,641.00	19,870,507.89	27.62	12.05	-16.59	增加 24.85 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比	营业成本	毛利率比上年增减



			(%)	上年增减(%)	比上年增 减(%)	(%)
合计	5,145,298,238.99	4,463,665,882.44	13.25	-40.28	-44.21	增加 6.12 个百分点
自治区内	1,057,129,438.88	867,768,745.55	17.91	-33.14	-34.68	增加 1.92 个百分点
自治区外	4,088,168,800.11	3,595,897,136.89	12.04	-41.88	-46.11	增加 6.90 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比上年增减 (%)
合计	5,145,298,238.99	4,463,665,882.44	13.25	-40.28	-44.21	增加 6.12 个百分点
直销业务	4,125,498,201.23	3,646,026,645.98	11.62	-45.60	-49.16	增加 6.18 个百分点
经销业务	1,019,800,037.76	817,639,236.46	19.82	-1.15	-1.44	增加 0.23 个百分点

## 2) 产销量情况分析表

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比 上年增减 (%)	销售量比 上年增减 (%)	库存量比 上年增减 (%)
熟料	万吨	769.61	88.29	50.96	10.48	2.02	-12.39
水泥	万吨	1,077.04	1,066.90	28.85	10.06	10.27	3.52
商品混凝土	万方	113.91	113.91	-	-13.03	-13.03	-
骨料(碎石)	万吨	693.64	646.98	27.83	32.69	40.30	16.20

上述主要产品销量为内部抵销前的数据，内部抵销后的数据如下：

主要产品	单位	销售量	销售量比上年增减(%)
熟料	万吨	30.32	-17.85
水泥	万吨	1,024.27	11.36
商品混凝土	万方	113.91	-13.03
骨料(碎石)	万吨	581.99	37.87

## 3) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
建材行业	直接材料	513,792,778.99	22.86	547,797,451.55	23.02	-6.21	
建材行业	辅助材料	54,966,843.50	2.45	58,435,764.80	2.46	-5.94	
建材行业	原煤	625,651,377.92	27.83	700,967,197.00	29.45	-10.74	
建材行业	人工费用	158,760,894.44	7.06	162,115,453.84	6.81	-2.07	
建材行业	动力	250,900,549.91	11.16	253,103,086.76	10.63	-0.87	
建材行业	制造费用	380,423,457.96	16.92	386,952,414.45	16.26	-1.69	



建材行业	销售费用	263,424,858.99	11.72	270,699,032.29	11.37	-2.69	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
水泥及熟料	直接材料	318,186,460.09	16.55	329,522,701.26	16.37	-3.44	
水泥及熟料	辅助材料	43,523,068.99	2.26	44,528,847.03	2.21	-2.26	
水泥及熟料	原煤	625,651,377.92	32.54	700,967,197.00	34.82	-10.74	
水泥及熟料	人工费用	135,401,488.76	7.04	138,287,604.99	6.87	-2.09	
水泥及熟料	动力	245,466,774.18	12.77	248,086,580.11	12.32	-1.06	
水泥及熟料	制造费用	355,191,802.59	18.47	361,070,323.27	17.93	-1.63	
水泥及熟料	销售费用	199,141,797.23	10.36	190,799,237.82	9.48	4.37	
商品混凝土	直接材料	138,801,299.35	58.17	171,512,920.97	60.13	-19.07	
商品混凝土	辅助材料	11,443,774.51	4.80	13,906,917.77	4.88	-17.71	
商品混凝土	人工费用	21,566,030.15	9.04	22,291,270.09	7.81	-3.25	
商品混凝土	动力	1,679,199.12	0.70	1,818,761.66	0.64	-7.67	
商品混凝土	制造费用	14,883,337.66	6.24	16,081,210.44	5.64	-7.45	
商品混凝土	销售费用	50,228,282.19	21.05	59,628,166.88	20.90	-15.76	
骨料	直接材料	56,805,019.55	65.48	46,761,829.32	57.33	21.48	
骨料	人工费用	1,793,375.53	2.07	1,536,578.76	1.88	16.71	
骨料	动力	3,754,576.61	4.33	3,197,744.99	3.92	17.41	
骨料	制造费用	10,348,317.71	11.93	9,800,880.74	12.02	5.59	
骨料	销售费用	14,054,779.57	16.20	20,271,627.59	24.85	-30.67	运输费用同比减少

### (3) 费用

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	59,393,383.20	68,539,007.50	-13.34
管理费用	252,198,896.48	247,539,781.37	1.88
研发费用	25,932,688.92	37,867,686.28	-31.52
财务费用	-5,402,807.09	5,580,649.69	-196.81

### (4) 研发投入

#### 1) 研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	25,932,688.92
本期资本化研发投入	17,594,637.80
研发投入合计	43,527,326.72
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.84



研发投入资本化的比重 (%)	40.42
----------------	-------

## 2) 研发人员情况表

公司研发人员的数量	381
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	15.62
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	
硕士研究生	10
本科	135
专科	230
高中及以下	6
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下 (不含 30 岁)	38
30-40 岁 (含 30 岁, 不含 40 岁)	191
40-50 岁 (含 40 岁, 不含 50 岁)	84
50-60 岁 (含 50 岁, 不含 60 岁)	68
60 岁及以上	0

## 2. 资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末 数占总资 产的比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况 说明
货币资金	3,327,812,087.89	33.98	887,432,938.93	8.36	274.99	注 1
交易性金融资产	169,988.15	0.00	2,104,509,404.00	19.82	-99.99	注 2
应收账款	922,229,415.67	9.42	1,458,758,238.45	13.74	-36.78	注 3
应收款项融资	154,554,132.34	1.58	401,565,261.92	3.78	-61.51	注 4
预付款项	10,304,836.19	0.11	19,063,791.67	0.18	-45.95	注 5
其他应收款	14,386,248.08	0.15	38,192,227.97	0.36	-62.33	注 6
其他流动资产	110,776,295.75	1.13	58,843,556.59	0.55	88.26	注 7
在建工程	36,078,565.69	0.37	15,166,921.69	0.14	137.88	注 8
使用权资产	2,096,210.68	0.02	4,154,235.10	0.04	-49.54	注 9
长期待摊费用	15,180,866.69	0.16	6,910,594.19	0.07	119.68	注 10
递延所得税资产	122,823,453.61	1.25	92,066,811.71	0.87	33.41	注 11
其他非流动资产	140,400.00	0.00	1,322,320.00	0.01	-89.38	注 12
应付账款	1,043,782,943.56	10.66	1,574,227,617.99	14.82	-33.70	注 13
一年内到期的非 流动负债	1,108,979.17	0.01	302,706,847.59	2.85	-99.63	注 14
其他流动负债	38,103,385.40	0.39	9,891,969.70	0.09	285.20	注 15



租赁负债	925,616.82	0.01	1,991,783.24	0.02	-53.53	注 16
专项储备	57,459,110.97	0.59	42,484,856.54	0.40	35.25	注 17

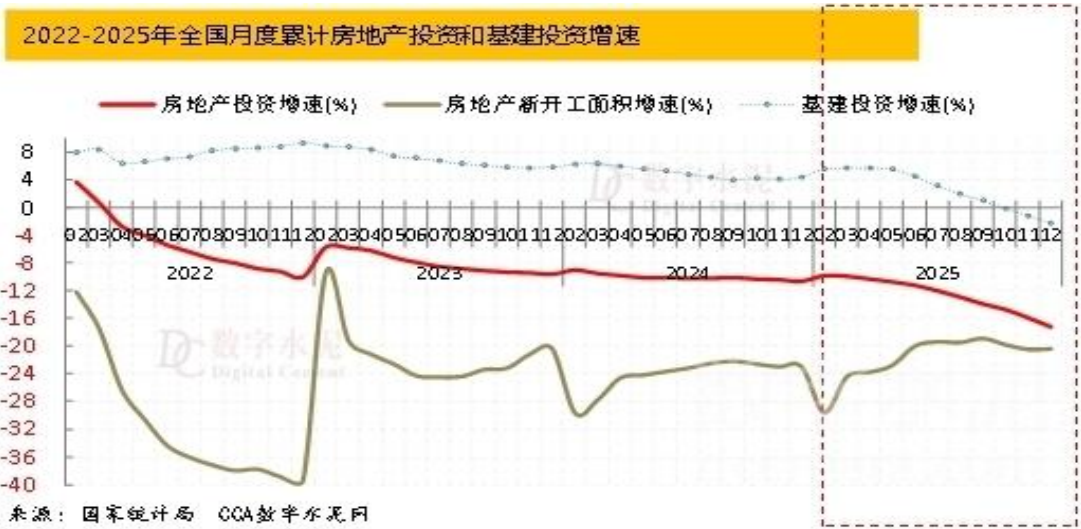
其他说明：

- 注 1：货币资金变动的主要原因：报告期结构性存款理财产品到期赎回。
- 注 2：交易性金融资产变动的主要原因：报告期结构性存款理财产品到期赎回。
- 注 3：应收账款变动的主要原因：报告期清欠收回应收账款影响。
- 注 4：应收款项融资变动的主要原因：报告期库存银行承兑汇票减少。
- 注 5：预付款项变动的主要原因：报告期预付原燃材料款减少。
- 注 6：其他应收款变动的主要原因：报告期应收保证金款减少。
- 注 7：其他流动资产变动的主要原因：报告期购买碳排放权资产增加。
- 注 8：在建工程变动的主要原因：报告期在建工程项目投资增加。
- 注 9：使用权资产变动的主要原因：报告期租入资产减少及折旧计提影响。
- 注 10：长期待摊费用变动的主要原因：报告期待摊水资源使用权及森林植被恢复费用增加。
- 注 11：递延所得税资产同比变动原因：报告期计提资产减值准备确认递延所得税。
- 注 12：其他非流动资产变动的主要原因：报告期预付工程款、设备款减少。
- 注 13：应付账款变动的主要原因：报告期支付运输款影响。
- 注 14：一年内到期的非流动负债变动的主要原因：报告期一年内到期长期借款减少。
- 注 15：其他流动负债变动的主要原因：报告期预收货款待转销项税增加。
- 注 16：租赁负债变动的主要原因：报告期租入资产应付款减少。
- 注 17：专项储备变动的主要原因：报告期计提安全生产费增加。

### 3. 行业经营性信息分析

#### (1) 需求端：固定资产投资增速首现负增长，水泥需求持续疲软

水泥相关投资降幅持续扩大。全国固定资产投资（不含农户）和基础设施投资同比持续下降，且降幅扩大。房地产市场仍处于底部深度调整阶段，房地产新开工面积和房地产到位资金两项指标降幅依旧较大。根据国家统计局统计，2025 年全国固定资产投资（不含农户）48.52 万亿元，同比下降 3.8%，去年同期为增长 3.2%；基础设施投资（不含电力）同比下降 2.2%，去年同期为增长 4.4%。全国房地产开发投资 8.28 万亿元，同比下降 17.2%，降幅较去年同期扩大 6.6 个百分点；房地产开发企业房屋新开工面积 5.88 亿平方米，同比下降 20.4%，降幅较去年同期收窄 2.6 个百分点；房地产开发企业到位资金 9.31 万亿元，同比下降 13.4%，降幅较去年同期收窄 3.6 个百分点。



根据国家统计局统计，2025 年全国水泥产量 16.93 亿吨，同比下降 6.9%，产量为 2010 年以来新低，增速较去年同期收窄 2.6 个百分点。从季度走势来看，同比降幅逐季扩大，一、二、三、四季度的同比降幅分别下降 1.7%、5.7%、6.8%、13%。



分区域看，六大区域水泥产量普遍较去年同期大幅下降，其中东北降幅最高，同比接近两位数下降，西南降幅最低，其他区域降幅也均超过全国。

分省份来看，全国 31 个省份中仅有西藏和宁夏 2 个省区同比正增长，分别增长了 12.21%和 1.76%，其余省份均有不同程度的下降，其中天津、陕西、山西、吉林、黑龙江、山东的降幅居前，降幅均超过了 10%以上。福建、重庆、上海、湖北、江西、安徽、河南、湖南等省（市）的降幅也高于全国平均水平。



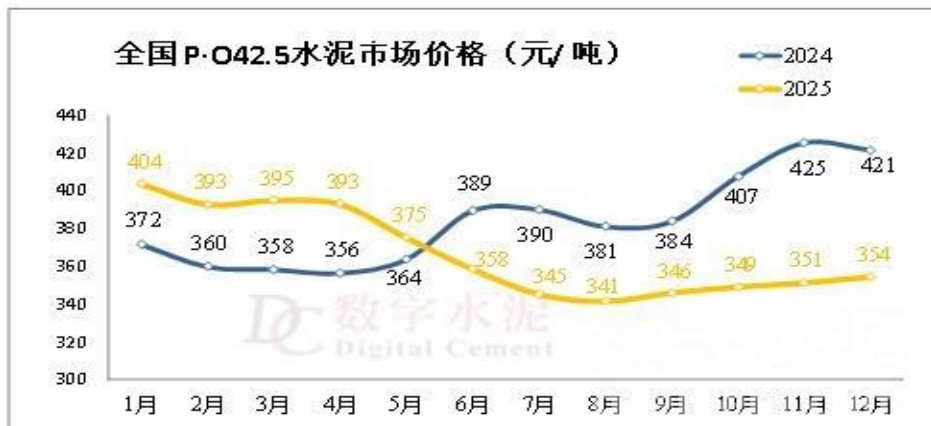


### （3）水泥价格：前高后低、底部震荡下行

全国水泥市场平均价格呈现前高后低、底部震荡调整的总趋势，全年水泥市场行情呈逐季走弱的趋势。根据 CCA 数字水泥网监测，2025 年全国水泥市场平均成交价（P042.5 散装水泥落地价，下同）为 367 元/吨，较去年下跌 17 元/吨，跌幅为 4.4%。

分季度显示，一季度是全年价格的峰值，达到 397 元/吨；二、三季度持续回落，价格分别为 375 元/吨和 344 元/吨，其中三季度为全年低点，较一季度下跌 53 元/吨；四季度略有回升，成交均价为 351 元/吨，环比仅上涨 7 元/吨，但仍同比大幅下跌 67 元/吨。

影响价格走势的核心因素包括：一是受宏观经济环境影响，下游市场需求持续大幅萎缩，对价格上涨支撑力不足；二是部分地区企业错峰生产执行力度减弱，供给收缩不及预期，库存持续高位运行，导致价格承压；三是煤炭等主要成本价格波动，也对水泥价格走势产生一定影响。



来源：中国水泥协会 数字水泥网

分区域情况显示，2025 年六大区域中仅东北地区水泥价格同比有小幅提升，华北、华东、中南和西南等其他地区均出现不同程度下滑。其中，同比回落最为显著的是西北地区，下滑 35 元/吨，华北和华东地区同比下跌也达到 20 元/吨左右。

从分省情况看，2025 年全国 31 个省市中，价格同比上涨的仅有 8 个地区，主要集中在北京、辽宁、黑龙江、广西、海南、四川、云南和新疆。涨幅普遍温和，其中广西地区涨幅最大，为 3.4%；辽宁、黑龙江、海南、四川和新疆涨幅在 1%—3% 区间；北京和云南涨幅则不足 1%。价格同比下跌省份中，有 5 个地区跌幅超过 10%，分别是内蒙古、湖南、甘肃、青海和宁夏，其中宁夏地区跌幅最大，同比下跌近 20%。其余地区跌幅均在 10% 以内，福建跌幅最小，仅为 0.15%。



来源：数字水泥网

#### (4) 行业效益：利润有所修复，但仍处于历史较低水平

一季度行业实现了良好开局。水泥行业企业在政策引导、行业自律强化等多重因素推动下，反内卷进程取得阶段性成效。需求端下滑幅度减缓，价格同比实现回升，叠加煤炭成本下降带动盈利修复，行业对比去年同期实现扭亏为盈。但二季度后行业形势急转下，出现了量价齐跌现象，四季度盈利修复效果并不显著，导致行业上半年积累的盈利优势被削弱。全年水泥行业利润总额预计 290 亿元，利润仍处于较低水平。

注：以上行业经营性信息分析均来源于数字水泥网。

## 4. 投资状况分析

### (1) 重大的非股权投资

1) 经公司于 2021 年 4 月 30 日召开的第七届董事会第二十八次会议审议通过, 公司所属全资子公司宁夏赛马 1 条 2000t/d 熟料生产线(产能全部置换)、乌海西水 1 条 2000t/d 熟料生产线(产能全部置换)、控股子公司青水股份 1 条 2500t/d 熟料生产线(本项目置换产能 500t/d, 青水股份建设 4000t/d 二代新型干法节能环保示范生产线项目置换产能 2000t/d) 进行关停淘汰, 通过产能减量置换的方式, 由公司全资子公司同心赛马投资 104,000.27 万元, 采用第二代智能化新型干法预分解窑生产工艺, 建设乡村振兴 4000t/d 绿色智能二代新型干法水泥生产线及配套 7MW 纯低温余热发电项目。(详情请见公司于 2021 年 5 月 6 日在指定报刊和上交所网站披露的《宁夏建材第七届董事会第二十八次会议决议公告》)

经公司于 2025 年 10 月 20 日召开的第八届董事会第三十三次会议审议通过, 终止公司所属子公司宁夏同心赛马新材料有限公司投资建设乡村振兴 4000t/d 绿色智能二代新型干法水泥生产线及配套 7MW 纯低温余热发电系统项目。(详情请见公司于 2025 年 10 月 21 日在指定报刊和上交所网站披露的《宁夏建材第八届董事会第三十三次会议决议公告》)

2) 经公司于 2025 年 8 月 26 日召开的第八届董事会第三十二次会议审议通过, 公司投资 4,799 万元在宁夏银川市西夏区中关村创新创业科技园内公司数据中心投资建设一座 110KV 变电站项目, 安装 2 台 63MVA 变压器及配套设备设施。截止报告期末, 该项目已开工建设。(详情请见公司于 2025 年 8 月 27 日在指定报刊和上交所网站披露的《宁夏建材第八届董事会第三十二次会议决议公告》)

3) 经公司于 2025 年 12 月 9 日召开的第八届董事会第三十四次会议审议通过, 公司所属子公司中材甘肃水泥有限责任公司投资 3,379 万元对现有水泥熟料生产线进行超低排放技术改造, 通过脱硝技术改造, 实现超低排放的技术要求。截止报告期末, 该项目已开工



建设。（详情请见公司于 2025 年 12 月 10 日在指定报刊和上交所网站披露的《宁夏建材第八届董事会第三十四次会议决议公告》）

## 5. 主要控股公司分析

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
宁夏赛马（本部）	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	50,000.00	279,933.91	85,048.00	49,965.36	12,774.30	12,769.37
青水股份	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	33,424.77	133,259.14	62,731.52	58,222.29	6,937.77	5,771.27
中宁赛马	子公司	水泥生产与销售	20,575.80	32,499.97	29,097.99	11,148.53	17.12	228.34
石嘴山赛马	子公司	水泥生产与销售	6,019.00	12,576.72	9,126.83	9,766.86	1,349.90	1,130.54
固原赛马	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	7,713.00	15,121.86	7,440.63	8,286.36	170.04	159.43
吴忠赛马	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	31,000.00	52,508.02	34,865.71	20,639.50	2,726.94	2,233.09
中材甘肃	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	20,000.00	72,512.58	40,691.05	49,893.98	10,745.39	9,126.78
天水中材	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	22,800.00	74,380.79	34,775.27	30,155.98	-594.09	-343.27
乌海赛马	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	25,131.00	29,361.47	21,119.14	13,192.05	828.24	819.85
乌海西水	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	10,304.96	41,468.45	27,487.39	23,857.39	3,061.26	2,869.73
喀喇沁水泥	子公司	水泥及水泥熟料的生产、销售	25,000.00	54,689.22	23,854.09	12,905.65	-613.45	-499.55
赛马科进	子公司	商品混凝土的制造与销售	25,500.00	51,524.46	30,460.93	18,547.94	964.16	675.49
嘉华固井	子公司	固井材料的生产、销售	2,000.00	15,320.69	3,828.72	19,607.98	968.83	817.20
赛马物联	子公司	数字物流业务	20,000.00	127,618.03	31,872.83	265,472.22	-3,754.80	-3,624.35

(1)2025 年,公司全资子公司宁夏赛马实现营业收入 49,965.36 万元,同比增加 6.66%,营业利润 12,774.30 万元,同比增长 330.53%,净利润 12,769.37 万元,同比增长 401.28%。报告期内,该公司产品销量增加,营业收入同比增加,因原材料采购成本下降,营业成本降低,投资收益增加及产能指标转让致使营业利润及净利润同比增加。

(2)2025 年,公司控股子公司青水股份实现营业收入 58,222.29 万元,同比增加 14.93%,营业利润 6,937.77 万元,同比增加 0.78%,净利润 5,771.27 万元,同比增加 1.11%。报告期内,青水股份水泥销量增加,营业收入同比增加,因原材料采购成本下降,营业成本降



低，受计提资产减值准备影响，营业利润、净利润同比仅实现小幅增长。

(3)2025 年，公司全资子公司中宁赛马实现营业收入 11,148.53 万元，同比增加 3.40%，营业利润 17.12 万元，同比减少 11.38%，净利润 228.34 万元，同比增加 2,075.62%。报告期内，该公司产品销量增加，营业收入同比增加，原材料采购成本下降，营业成本同比降低，因本年计提资产减值准备，致使营业利润同比下降。

(4) 2025 年，公司全资子公司石嘴山赛马实现营业收入 9,766.86 万元，同比减少 17.94%，营业利润 1,349.90 万元，同比增加 14.08%，净利润 1,130.54 万元，同比增加 10.20%。报告期内，该公司水泥产品量价齐跌，营业收入同比下降，因原材料采购成本下降，水泥成本同比下降使得营业利润、净利润同比实现增长。

(5) 2025 年，公司全资子公司固原赛马实现营业收入 8,286.36 万元，同比增加 19.75%；营业利润 170.04 万元，同比增加 22.09%，净利润 159.43 万元，同比增加 13.83%。报告期内，该公司产品销量提升，营业收入同比增长，营业利润、净利润同比实现增长。

(6)2025 年，公司全资子公司吴忠赛马实现营业收入 20,639.50 万元，同比增加 0.50%，营业利润 2,726.94 万元，同比增加 369.49%，净利润 2,233.09 万元，同比增加 127.48%。报告期内，该公司产品销量提升，营业收入同比增加，因原材料采购成本下降使得营业成本同比降低，营业利润及净利润同比实现增长。

(7)2025 年，公司控股子公司中材甘肃实现营业收入 49,893.98 万元，同比增加 9.74%，营业利润 10,745.39 万元，同比增加 11.50%，净利润 9,126.78 万元，同比增加 11.94%。报告期内，该公司水泥产品销量提升，营业收入同比增长，因原材料采购成本下降使得营业成本同比降低，营业利润及净利润同比实现增长。

(8)2025 年，公司控股子公司天水中材实现营业收入 30,155.98 万元，同比减少 11.72%，营业利润-594.09 万元，净利润-343.27 万



元。报告期内，该公司产品量价齐跌使得营业收入同比减少，因计提资产减值准备致使营业利润及净利润出现亏损。

(9)2025 年，公司全资子公司乌海赛马实现营业收入 13,192.05 万元，同比减少 34.99%，营业利润 828.24 万元，同比增加 132.67%，净利润 819.85 万元，同比增加 89.71%。报告期内，该公司水泥产品量价齐跌，使得营业收入同比减少，因原材料采购成本下降使水泥产品成本同比降低，成本下降抵消了销量和价格下降带来的影响，致使营业利润及净利润同比增加。

(10) 2025 年，公司控股子公司乌海西水实现营业收入 23,857.39 万元，同比减少 19.38%，实现营业利润 3,061.26 万元，同比增加 421.21%，净利润 2,869.73 万元，同比增加 388.20%。报告期内，该公司水泥量价齐跌，使得营业收入同比减少，但因水泥成本同比下降、骨料销量同比增加且其制造成本同比下降，以及取得产能指标转让收益，使得营业利润及净利润同比增加。

(11) 2025 年，公司全资子公司喀喇沁水泥实现营业收入 12,905.65 万元，同比减少 29.43%，营业利润-613.45 万元，净利润-499.55 万元。报告期内，该公司产品销量下降使得营业收入同比有所下降，因固定成本上升，致使营业利润、净利润出现亏损。

(12) 2025 年，公司全资子公司赛马科进实现营业收入 18,547.94 万元，同比减少 14.04%，实现营业利润 964.16 万元，同比增加 13.30%，净利润 675.49 万元，同比减少 12.82%。报告期内，该公司商品混凝土量价齐跌，营业收入同比减少，受长账龄应收账款下降影响，信用减值损失转回及政府补助增加使得营业利润实现增长，因资产报废处置使净利润同比减少。

(13) 2025 年，公司控股子公司嘉华固井实现营业收入 19,607.98 万元，同比增加 15.47%，营业利润 968.83 万元，同比减少 24.59%，净利润 817.20 万元，同比减少 29.06%。报告期内，该公司产品量价齐升，营业收入同比增加，受制造成本和物流成本上升影响，营业利润及净利润同比降低。

(14) 2025 年, 公司控股子公司赛马物联实现营业收入 265,472.22 万元, 同比减少 56.13%, 营业利润-3,754.80 万元, 同比减亏 2,517.80 万元, 净利润-3,624.35 万元, 同比减亏 3,383.41 万元。报告期内, 该公司客户购销业务量下降, 使得数字物流业务收入同比减少, 因该公司优化调整业务结构, 降低成本费用, 提升运营质量, 该公司营业利润及净利润同比实现减亏。

## 二、关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

2025 年, 全国固定资产投资及基础设施投资同比持续下降, 且降幅呈扩大态势; 房地产市场仍处于深度调整阶段, 新开工面积、到位资金等关键指标降幅依然较大。受此影响, 水泥行业需求侧整体支撑不足, 市场供大于求矛盾较为突出。国家有关部门持续深化水泥行业产能置换, 严控新增熟料产能, 要求新建改建项目严格落实产能置换, 推动产能指标规范流转与低效产能有序退出, 强化实际产能与备案产能的合规匹配。同时, 随着“双碳”目标推进, 水泥行业环保、节能增效压力进一步加大, 将促使更多企业加大对绿色技术的投资力度, 碳交易市场的完善也将倒逼企业降低能耗和排放。行业产能置换等政策尚在落实中, 产能结构性过剩矛盾尚未得到根本缓解。

### (二) 公司发展战略

公司坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念, 秉承“稳健经营、精细管理、创新机制、科学发展”经营方针, 以创新驱动、改革赋能为抓手, 紧扣稳增长目标, 把握“双碳”政策机遇, 推进绿色生产、节能降耗、数字化与智能化改造, 持续推进我找车数字物流平台推广应用, 全力推动企业实现绿色、高质量、可持续发展。

### (三) 经营计划

A. 公司在 2024 年年度报告中披露 2025 年度经营计划: (1) 水泥及熟料销量 914.69 万吨, 骨料销量 405 万吨, 商品混凝土销量 116 万方, 基础建材营业收入 28.57 亿元; (2) 数字物流业务加快外部业务拓展力度, 持续优化商业模式, 提高盈利能力。2025 年度, 公司



实际销售水泥及熟料 1,155.19 万吨，完成计划的 126.29%；销售骨料 646.98 万吨，完成计划的 159.75%；销售商品混凝土 113.91 万方，完成计划的 98.20%，商品混凝土销量未达预期主要为市场需求持续下滑，区域市场供需矛盾加剧影响。基础建材营业收入 28.98 亿元，完成计划的 101.44%。受客户购销业务量下降及优化调整业务结构影响，公司数字物流业务实现主营业务收入 222,023.25 万元，较上年同期减少 60.42%，主营业务成本 219,587.46 万元，较上年同期减少 60.77%，毛利率 1.10%，同比增加 0.89 个百分点。

B. 2026 年计划：1) 水泥及熟料销量 989 万吨，骨料销量 483 万吨，商品混凝土销量 116 万方，基础建材营业收入 28.50 亿元；2) 数字物流业务持续优化业务结构和运营模式，提升盈利能力。

为完成上述任务，公司 2026 年主要工作如下：

### 1. 聚焦主业提质，全力稳增长

(1) 落实错峰政策，维护行业生态。严格落实产能置换政策和常态化错峰生产要求，合理调控产能。紧盯重点工程，深化战略客户合作，优化民用市场渠道布局，拓展特种水泥应用领域，稳步提升市场份额。

(2) 严控经营风险，提升盈利质量。聚焦账款清收，落实压增量、减存量要求，推动存量应收账款持续下降，健全客户信用评级机制，防范新增应收账款逾期风险。

### 2. 聚焦精益运营，竭力降成本

(1) 强化生产效能管控，筑牢绿色底线。深化运营指标管理，推进生产线能效升级，实现熟料综合电耗、标煤耗等指标持续下降。推进原燃材料替代工作，拓展固废协同利用技术，提升工业固废综合利用率。

(2) 严控费用支出，优化资源配置。持续强化预算刚性约束，从严管控三项费用，精简非必要支出，平衡费用管控与运营效能。严格执行投资计划，确保各项投资落实到位，推动投资有效赋能生产经

营。

(3) 深化采购转型，筑牢供应链支撑。发挥招采平台规模优势，拓宽原煤直采渠道，降低大宗原燃材料采购成本，推进工业固废直采直供，构建绿色供应链。

### 3. 聚焦创新驱动，聚力寻突破

(1) 全面升级 MES 系统，深化六大数字化共享平台应用，以数字化驱动流程、数据与信息技术深度融合，优化管理流程，赋能基础建材高质量发展。

(2) 深化数字物流业务运营，拓展大宗制造企业定制化服务，提升外部收入占比。

#### (四) 可能面对的风险

##### 1. 市场竞争风险

公司所处水泥行业受固定资产投资、房地产投资及基建投资影响较大，房地产投资持续探底、基建投资回落，水泥市场需求下滑、供需矛盾突出。若该局面未能得到有效扭转，将对公司市场份额及盈利能力提升产生持续不利影响。

公司将密切跟踪国家宏观经济及行业动态，加强市场供需趋势分析，抢抓重点工程项目机遇，深耕民用市场。强化品牌建设，优化销售模式，增强客户黏性，多措并举提升市场竞争力。

##### 2. 成本上升风险

“双碳”目标推进持续向纵深发展，能耗管控与碳减排要求日趋严格，公司需持续加强节能降碳技术改造、用能设备更新及低碳燃料替代等工作。同时，煤炭、电力等能源价格波动较大，人工、原材料、环保及物流等成本存在上行压力，进一步加大公司整体成本管控压力。

公司将深化供应链管理，在现有集中采购基础上提质增效，降低综合采购成本。优化煤电消耗、提升能源利用效率，推进低碳燃料替代与清洁能源应用。严控“三项费用”，提升运营效能。

##### 3. 环保政策的风险

随着国家生态环境治理力度持续加大，“双碳”目标引领下，“能耗双控”向“碳排放双控”转型，排放指标、清洁运输等要求进一步趋严，公司在低碳技术升级、能耗与排放管控等方面面临更为严峻的挑战。

公司将健全环保政策跟踪机制，密切关注行业政策动向，强化环保投入，推动超低排放改造，完善碳排放管控体系。加快绿色能源与原燃材料替代，对标行业标杆，持续优化能耗排放指标，防范环保政策风险。

### 三、利润分配或资本公积金转增预案

#### （一）现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司于 2025 年 6 月 26 日召开的 2025 年第一次临时股东大会对《公司章程》进行了修改，对公司利润分配相关条款进行了修订，明确公司的现金分红政策为：公司本年度盈利、累计未分配利润大于零且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采用现金分红的方式分红。公司原则上每年度至少进行一次现金分红，最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润（合并报表中归属于母公司的净利润）的百分之三十。具体以现金方式分配的利润比例由董事会根据公司盈利水平和经营发展计划提出，报股东会批准。

如果公司在盈利的情况下拟不进行现金分红，公司应在年度报告中详细说明未能提出现金分红方案的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等。

报告期，公司现金分红政策执行情况良好。

#### （二）2025 年度利润分配方案

公司向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税），截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 478,181,042 股，以此计算派发现金红利 76,508,966.72 元（含税），占公司 2025 年度合并报表中归属于母公司股东的净利润的比例为 42.01%。如实施权益分派股权登记



日前，公司总股本发生变动的，公司将维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

公司 2025 年度不向股东送红股，资本公积金不转增股本。

#### 四、董事会日常工作情况

##### (一) 董事会的会议情况及决议内容

会议名称	会议召开时间	相关决议	表决结果
第八届董事会第二十九次会议	2025 年 3 月 25 日	审议通过《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度独立董事述职报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度总裁工作报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年年度报告》(全文及摘要)《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度财务决算报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度利润分配方案》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度环境、社会及管治 (ESG) 报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度董事会授权事项决策和执行情况报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度战略规划执行情况报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度法治工作总结报告》《宁夏建材集团股份有限公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告》《宁夏建材集团股份有限公司对 2024 年审会计师事务所履职情况评估及董事会审计委员会履行监督职责的情况报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度投资计划》《关于宁夏建材集团股份有限公司向银行申请综合授信额度的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司与中国中材集团有限公司签署借款合同暨关联交易的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司在中国建材集团财务有限公司开展金融业务的风险持续评估报告》《关于补选宁夏建材集团股份有限公司非独立董事的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司向中国建材“善建公益”基金捐款的议案》《关于制定〈宁夏建材集团股份有限公司市值管理制度〉的议案》《关于公司召开 2024 年年度股东大会的议案》	通过
第八届董事会第三十次会议	2025 年 4 月 24 日	审议通过《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年第一季度报告》《关于补选宁夏建材集团股份有限公司第八届董事会战略与 ESG 委员会委员的议案》《关于补选宁夏建材集团股份有限公司第八届董事会薪酬与考核委员会委员的议案》	通过



第八届董事会第三十一次会议	2025 年 6 月 10 日	<p>审议通过《关于宁夏建材集团股份有限公司取消监事会并修改〈公司章程〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司董事会审计委员会工作细则〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司独立董事制度〉等制度的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司信息披露管理制度〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则〉等制度的议案》《关于制订〈宁夏建材集团股份有限公司信息披露暂缓与豁免管理制度〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司党委、董事会、经理层研究讨论和决策事项清单〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司子公司管理办法〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司董事会秘书工作制度〉的议案》《宁夏建材集团股份有限公司 2024 年度内部审计工作总结报告》《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度内部审计工作计划》《关于宁夏建材集团股份有限公司召开 2025 年第一次临时股东大会的议案》</p>	通过
第八届董事会第三十二次会议	2025 年 8 月 26 日	<p>审议通过《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年半年度报告》（全文及摘要）《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年半年度董事会授权事项决策和执行情况报告》《关于宁夏建材集团股份有限公司投资建设数据中心 110KV 变电站项目的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度投资计划中期调整的议案》《关于聘任宁夏建材集团股份有限公司审计部负责人的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司对外捐赠管理办法〉的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司在中国建材集团财务有限公司开展金融业务的风险持续评估报告》</p>	通过
第八届董事会第三十三次会议	2025 年 10 月 20 日	<p>审议通过《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年第三季度报告》《宁夏建材集团股份有限公司关于所属部分子公司发生关联交易的议案》《宁夏建材集团股份有限公司关于终止所属子公司宁夏同心赛马新材料有限公司投资建设乡村振兴 4000t/d 绿色智能二代新型干法水泥生产线项目的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司党委、董事会、经理层研究讨论和决策事项清单〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司法律事务管理制度〉的议案》《关于制订〈宁夏建材集团股份有限公司融资及担保管理实施细则〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司分子公司设立、变更及注销管理制度〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司内部审计管理制度〉的议案》《关于制订〈宁夏建材集团股份有限公司内部控制评价管理办法〉的议案》</p>	通过



第八届董事会第三十四次会议	2025年12月9日	审议通过《关于宁夏建材集团股份有限公司所属子公司宁夏同心赛马新材料有限公司终止与苏州中材建设有限公司关联交易合同的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司所属子公司中材甘肃水泥有限责任公司水泥熟料生产线超低排放技术改造项目的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司续聘2025年度财务和内部控制审计服务机构的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司2026年度日常关联交易预计的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司与中国建材集团财务有限公司签署金融服务协议的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司在中国建材集团财务有限公司开展金融业务的风险评估报告》《关于制定〈宁夏建材集团股份有限公司在中国建材集团财务有限公司开展金融业务的风险处置预案〉的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司董事于凯军2024年度薪酬的议案》《关于〈宁夏建材集团股份有限公司内控监督评价报告（2022-2024上半年度）〉的整改落实报告》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司经理层成员业绩考核暂行办法〉等制度的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司召开2025年第二次临时股东大会的议案》	通过
第八届董事会第五次临时会议	2025年12月26日	审议通过《关于兑现宁夏建材集团股份有限公司高级管理人员2024年度薪酬的议案》	通过

## （二）股东会召集召开情况

会议名称	会议召开时间	相关决议	表决结果
2024年年度股东大会	2025年4月24日	审议通过《宁夏建材集团股份有限公司2024年度董事会工作报告》《宁夏建材集团股份有限公司2024年度独立董事述职报告》《宁夏建材集团股份有限公司2024年度监事会工作报告》《宁夏建材集团股份有限公司2024年年度报告》（全文及摘要）《宁夏建材集团股份有限公司2024年度财务决算报告》《宁夏建材集团股份有限公司2024年度利润分配方案》《关于宁夏建材集团股份有限公司向银行申请综合授信额度的议案》《关于补选宁夏建材集团股份有限公司非独立董事的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司向中国建材“善建公益”基金捐款的议案》	通过
2025年第一次临时股东大会	2025年6月26日	《关于宁夏建材集团股份有限公司取消监事会并修改〈公司章程〉的议案》《关于修改〈宁夏建材集团股份有限公司独立董事制度〉等制度的议案》	通过



中国建材

宁夏建材 2025 年年度股东会

2025年第二次临时股东会	2025年12月26日	审议通过《关于宁夏建材集团股份有限公司续聘2025年度财务和内部控制审计服务机构的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司2026年度日常关联交易预计的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司与中国建材集团财务有限公司签署金融服务协议的议案》《关于宁夏建材集团股份有限公司董事于凯军2024年度薪酬的议案》	通过
---------------	-------------	---	----

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026年3月24日



议案二

## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告

各位股东：

根据 2025 年独立董事履职情况，依据相关要求，编制了《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告》详情请阅公司于 2026 年 3 月 26 日在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告-罗立邦》《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告-黄爱学》《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度独立董事述职报告-陈世宁》，请予审议。

公司独立董事：罗立邦、黄爱学、陈世宁

2026 年 3 月 24 日



议案三

## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告

各位股东：

根据 2025 年度生产经营情况，本公司编制了《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告》（详见附件），请予审议。

附件：《宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告》

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日



附：

## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度财务决算报告

宁夏建材集团股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年度母公司以及合并的资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及相关报表附注由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计认为公司财务报表均已按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和现金流量，出具了标准无保留意见的审计报告。

现就公司财务情况报告如下：

### 一、 年度会计报表合并范围及子公司股权变动情况

#### （一）会计报表合并范围

纳入报表合并范围的各子公司基本情况

公司名称	注册地	简称	注册资 本 (万元)	年末净资 产额(万 元)	持股比 例(%)	表决权 比例 (%)
宁夏赛马水泥有限公司	宁夏银川市	宁夏赛马	50,000	85,048	100	100
宁夏青铜峡水泥股份有限公司	宁夏青铜峡市	青水股份	33,425	62,732	87.32	87.32
宁夏中宁赛马水泥有限公司	宁夏中宁县	中宁赛马	20,576	29,098	100	100
吴忠赛马新型建材有限公司	宁夏吴忠市	吴忠赛马	31,000	34,866	100	100
宁夏石嘴山赛马水泥有限责任公司	宁夏石嘴山市	石嘴山赛马	6,019	9,127	100	100
固原市赛马新型建材有限公司	宁夏固原市	固原赛马	7,713	7,441	100	100
中材甘肃水泥有限责任公司	甘肃白银市	中材甘肃	20,000	40,691	98.42	98.42
天水中材水泥有限责任公司	甘肃天水市	天水中材	22,800	34,775	80	80
乌海赛马水泥有限责任公司	内蒙古乌海市	乌海赛马	25,131	21,119	100	100
乌海市西水水泥有限责任公司	内蒙古乌海市	乌海西水	10,305	32,230	97.04	97.04
喀喇沁草原水泥有限责任公司	内蒙古赤峰市	喀喇沁水泥	25,000	23,854	100	100
宁夏嘉华固井材料有限公司	宁夏盐池县	嘉华固井	2,000	3,829	50	50
赛马物联科技(宁夏)有限公司	宁夏银川市	赛马物联	20,000	31,873	55	55
宁夏赛马科进混凝土有限公司	宁夏银川市	赛马科进	25,500	30,461	100	100
宁夏金长城混凝土有限公司	宁夏平罗县	金长城混凝土	5,000	6,823	100	100



公司名称	注册地	简称	注册资本 (万元)	年末净资产 额(万元)	持股比 例(%)	表决权 比例 (%)
天水赛马混凝土工程有限公司	甘肃天水市	天水赛马	2,108	3,861	100	100
皋兰赛马新材料有限公司	甘肃兰州市	皋兰赛马	8,000	3,570	90	90
宁夏同心赛马新材料有限公司	宁夏吴忠市	同心赛马	25,000	24,675	100	100
赛马物联科技(天津)有限公司	天津市东疆 保税港区	天津物联	8,000	5,001	100	100
湖南中联南方物联科技有限公 司	湖南长沙市	南方物联	10,000	7,068	55	55

## (二) 会计报表合并范围变动情况

报告期内会计报表合并范围未发生变动。

## 二、 2025 年度主要财务数据

金额单位：万元

项目	本报告期	上年同期	增减变动
营业收入	517,331.88	865,346.07	-40.22%
营业利润	21,810.49	29,145.69	-25.17%
利润总额	21,542.77	28,584.96	-24.64%
归属于母公司股东的净利润	18,211.17	24,141.92	-24.57%
扣非后归属于母公司股东的净利润	13,382.47	17,315.18	-22.71%
经营活动产生的现金流量净额	99,315.83	63,456.33	56.51%
基本每股收益(元)	0.381	0.505	-24.59%
加权平均净资产收益率%	2.49%	3.36%	-0.87个百分点
<b>财务状况</b>	<b>2025年12月31日</b>	<b>2025年1月1日</b>	
资产总额	979,257.31	1,061,896.38	-7.78%
负债总额	207,193.74	296,385.88	-30.09%
归属于母公司股东权益	737,289.22	727,646.84	1.33%
总股本	47,818.10	47,818.10	0.00%

公司积极拓市场、稳份额、强管理、促增效。持续优化产品结构与营销策略，扎实推进错峰生产；深挖降本潜力，强化节能减排与资源综合利用，对标行业先进提升运行效能；严格预算管控，从严控制三项费用，发挥集中采购优势，保障大宗原燃材料稳供降本；加快数字物流建设与平台迭代升级，提升业务效率，强化货物流向管控、溯源管理与用户服务。



本年度实现营业收入 517,331.88 万元，同比上年的 865,346.07 万元，降低 348,014.19 万元，降幅 40.22%。

报告期内，公司实现利润总额 21,542.77 万元，同比上年的 28,584.96 万元下降 7,042.19 万元，降幅 24.64%。实现归属母公司股东净利润 18,211.17 万元，同比上年的 24,141.92 万元降低 5,930.75 万元，降幅 24.57%。基本每股收益 0.381 元，同比上年的 0.505 元，下降 0.124 元/股。加权平均净资产收益率 2.49%，同比上年的 3.36% 下降 0.87 个百分点。

### 三、 2025 年度财务状况

#### (一) 报告期资产结构及同比变动

金额单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动
流动资产	484,373.00	532,411.44	-9.02%
非流动资产	494,884.31	529,484.95	-6.53%
<b>资产总额</b>	<b>979,257.31</b>	<b>1,061,896.38</b>	<b>-7.78%</b>
其中：货币资金	332,781.21	88,743.29	274.99%
交易性金融资产	17.00	210,450.94	-99.99%
应收票据	10,630.72	10,673.06	-0.40%
应收账款	92,222.94	145,875.82	-36.78%
应收款项融资	15,455.41	40,156.53	-61.51%
预付账款	1,030.48	1,906.38	-45.95%
其他应收款	1,438.62	3,819.22	-62.33%
存货	19,718.99	24,901.83	-20.81%
其他流动资产	11,077.63	5,884.36	88.26%
固定资产	369,119.83	409,368.28	-9.83%
在建工程	3,607.86	1,516.69	137.88%
无形资产	63,968.01	64,150.36	-0.28%
开发支出	2,590.37	3,050.36	-15.08%
长期待摊费用	1,518.09	691.06	119.68%
递延所得税资产	12,282.35	9,206.68	33.41%
其他非流动资产	14.04	132.23	-89.38%

2025 年年末公司资产总额为 979,257.31 万元，较上年末的 1,061,896.38 万元降低 82,639.07 万元，降幅 7.78%，其中：**流动资产**年末余额 484,373.00 万元，占总资产的 49.46%，较上年末的占比 50.14%，下降 0.67 个百分点，较上年同期降低 48,038.44 万元，降幅 9.02%；**非流动资产**年末余额 494,884.31 万元，占总资产的 50.54%，较上年末的占比 49.86%，上升 0.67 个百分点，较上年同期降低 34,600.64 万元，降低 6.53%。主要资产结构变动分析如下：

1. **流动资产主要增加项目变动因素**：一是货币资金年末余额 332,781.21 万元较上年末增加 244,037.92 万元，增加的主要原因为结构性存款理财产品赎回。二是其他流动资产年末余额 11,077.63 万元，较上年末增加 5,193.27 万元，增幅 88.26%，主要系购买碳排放权。

2. **流动资产主要减少项目变动因素**：一是交易性金融资产年末余额 17.00 万元，较上年末减少 210,433.94 万元，主要原因为理财产品到期赎回。二是应收账款年末净额较上年末减少 53,652.88 万元，降幅 36.78%，年末净额占年末总资产的 9.42%，较上年末降低 4.32 个百分点，主要为数字物流业务应收运费款减少。三是应收款项融资年末余额 15,455.41 万元，较上年末减少 24,701.12 万元，降幅 61.51%，主要原因为库存银行承兑汇票减少。四是其他应收款年末余额 1,438.62 万元较上年末减少 2,380.60 万元，降幅 62.33%，系年末应收保证金减少影响。五是存货年末余额 19,718.99 万元较上年末减少 5,182.84 万元，降幅 20.81%，系年末产品及原材料库存减少。

3. **非流动资产主要增加项目变动因素**：一是在建工程年末余额较上年末增加 2,091.17 万元，增幅 137.88%，主要是超低排放改造项目。二是长期待摊费用年末余额较上年末增加 827.03 万元，增幅 119.68%，主要为购买水权所致。三是递延所得税资产年末余额 12,282.35 万元，较上年末增加 3,075.67 万元，较上年上升 0.39 个百分点，主要为计提资产减值准备确认递延所得税资产增加。

4. **非流动资产主要减少项目变动因素**：一是固定资产净额较上年末减少 40,248.45 万元，下降 9.83%，主要为计提折旧所致。二是无形资产年末净额较上年末减少 182.35 万元，降幅 0.28%，主要原



因是无形资产计提摊销。三是开发支出年末余额较上年末减少 459.99 万元，降幅 15.08%，主要系研发“我找车”数字物流管理系统等转为无形资产影响。四是其他非流动资产较上年末减少 118.19 万元，降幅 89.38%，主要是预付工程设备款减少。

## （二）报告期债务结构及同比变化

金额单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动
流动负债	183,871.16	261,171.15	-29.60%
非流动负债	23,322.58	35,214.73	-33.77%
<b>负债合计</b>	<b>207,193.74</b>	<b>296,385.88</b>	<b>-30.09%</b>
其中：短期借款	29,024.26	30,023.83	-3.33%
应付账款	104,378.29	157,422.76	-33.70%
预收账款	-	2.94	-100.00%
合同负债	6,804.01	7,814.04	-12.93%
应付职工薪酬	9,461.49	8,525.48	10.98%
应交税费	3,759.07	4,116.21	-8.68%
其他应付款	25,319.96	22,006.01	15.06%
一年内到期的非流动负债	110.90	30,270.68	-99.63%
其他流动负债	3,810.34	989.2	285.19%
长期借款	-	11,704.99	-100.00%
租赁负债	92.56	199.18	-53.53%
长期应付款	6,716.00	6,716.00	0.00%
长期应付职工薪酬	627.60	717.9	-12.58%
递延收益	8,172.42	8,343.75	-2.05%
递延所得税负债	5,040.73	4,989.72	1.02%

2025 年末公司负债总额为 207,193.74 万元，较年初的 296,385.88 万元，减少 89,192.14 万元，降幅 30.09%。其中：流动负债年末余额 183,871.16 万元，占负债总额的 88.74%，较上年末的 261,171.15 万元减少 77,299.99 万元，降幅 29.60%；非流动负债 23,322.58 万元，占负债总额的 11.26%，较年初的 35,214.73 万元，下降 11,892.15 万元，降幅 33.77%。主要负债项目变动分析如下：



1. **流动负债**报告期增减变动的主要原因：**一是**短期借款年末余额 29,024.26 万元，较上年末的 30,023.83 万元减少 999.57 万元，降幅 3.33%，系报告期内偿还短期借款。**二是**应付账款年末余额 104,378.29 万元，较上年末减少 53,044.47 万元，降幅 33.70%，主要系本年数字物流业务应付运输费减少。**三是**合同负债年末余额 6,804.01 万元较上年末减少 1,010.03 万元，降幅 12.93%，主要系年末预收款项减少。**四是**应付职工薪酬年末余额 9,461.49 万元较上年末增加 936.01 万元，增幅 10.98%，主要系年末未发放薪酬增加影响。**五是**应交税费年末余额 3,759.07 万元，较上年末减少 357.14 万元，主要为年末水土保持补偿费减少。**六是**其他应付款年末余额 25,319.96 万元较上年末增加 3,313.95 万元，增幅 15.06%，主要系年末收到的保证金增加。**七是**一年内到期的非流动负债年末余额 30,270.68 万元，较上年末减少 30,159.78 万元，主要系年末一年内到期的长期借款减少。

2. **非流动负债**报告期增减变动的主要原因：**一是**长期借款年末余额 0 万元，较上年末减少 11,704.99 万元，主要是偿还了长期借款；**二是**递延收益年末余额 8,172.42 万元，较上年末减少 171.33 万元，降幅 2.05%，主要是递延收益摊销影响。

### （三）股东权益情况

金额单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减变动
归属于母公司股东权益	737,289.22	727,646.84	1.33%
少数股东权益	34,774.35	37,863.65	-8.16%
<b>股东权益合计</b>	<b>772,063.57</b>	<b>765,510.50</b>	<b>0.86%</b>
其中：资本公积	198,502.20	198,502.20	0.00%
专项储备	5,745.91	4,248.49	35.25%
盈余公积	40,027.04	40,027.04	0.00%
未分配利润	445,585.85	437,416.48	1.87%

2025 年末公司股东权益合计 772,063.57 万元，较上年末的 765,510.50 万元，增加 6,553.07 万元，增幅 0.86%。其中：**归属于母公司的股东权益**年末余额 737,289.22 万元，较上年末的



727,646.84 万元，增加 9,642.38 万元，增幅 1.33%；少数股东权益年末余额 34,774.35 万元，较上年末的 37,863.65 万元，减少 3,089.30 万元，降幅 8.16%，系控股子公司亏损影响。主要项目变动分析如下：

1. 2025 年末专项储备余额 5,745.91 万元较上年末增加 1,497.42 万元，增幅 35.25%，系安全生产费年末节余增加。

2. 2025 年末未分配利润增加 8,169.37 万元，增幅 1.87%，来自于报告期经营所得留存。

#### （四）报告期利润情况

金额单位：万元

项目	本报告期	上年同期	同比增减
营业收入	517,331.88	865,346.07	-40.22%
营业成本	447,170.04	801,923.72	-44.24%
税金及附加	8,951.49	8,968.83	-0.19%
销售费用	5,939.34	6,853.90	-13.34%
管理费用	25,219.75	24,753.98	1.88%
研发费用	2,593.27	3,786.77	-31.52%
财务费用	-540.28	558.06	-196.81%
其他收益	3,306.96	6,256.07	-47.14%
投资收益	3,892.06	4,120.93	-5.55%
公允价值变动收益	333.91	2,026.93	-83.53%
信用减值损失	48.77	-1,316.76	-103.70%
资产减值损失	-14,128.93	-600.03	2254.72%
资产处置收益	359.60	157.75	127.95%
营业利润	21,810.49	29,145.69	-25.17%
营业外支出	1,066.82	1,260.49	-15.36%
利润总额	21,542.77	28,584.96	-24.64%
净利润	18,028.28	23,135.52	-22.08%
归属于母公司股东的净利润	18,211.17	24,141.92	-24.57%

1. 报告期内，公司按会计准则编制的营业收入 517,331.88 万元，较上年同期的 865,346.07 万元，减少 348,014.19 万元，同比下降 40.22%。营业成本 447,170.04 万元较上年同期的 801,923.72 万元，减少 354,753.68 万元，同比下降 44.24%。税金及附加较上年同期减



少 17.34 万元，同比降幅 0.19%。销售费用较上年同期减少 914.56 万元，同比下降 13.34%。管理费用较上年同期增加 465.77 万元，同比增加 1.88%。研发费用较上年同期减少 1,193.50 万元，同比下降 31.52%。财务费用较上年同期减少 1,098.34 万元，同比下降 196.81%。其他收益较上年同期减少 2,949.11 万元，同比下降 47.14%。信用减值损失较上年同期减少 1,365.53 万元，同比减少 103.70%。资产减值损失较上年同期增加 13,528.90 万元，同比增幅 2254.72%。实现营业利润 21,810.49 万元，较上年同期的 29,145.69 万元，减少 7,335.20 万元，同比下降 25.17%。实现利润总额 21,542.77 万元，较上年同期的 28,584.96 万元，减少 7,042.19 万元，同比下降 24.64%。实现净利润 18,028.28 万元，较上年同期的 23,135.52 万元，减少 5,107.25 万元，同比下降 22.08%。实现归属于母公司股东的净利润 18,211.17 万元，较上年同期的 24,141.92 万元，下降 24.57%。

营业收入同比下降主要系数字物流业务规模减少所致，营业成本相应同比下降。

2. 报告期内，销售费用较上年同期减少 914.56 万元，同比下降 13.34%，主要变动原因如下：

(1) 职工薪酬较上年同期减少 228.73 万元，降幅 4.58%，主要是销售人员薪酬及社保费用减少；

(2) 差旅交通费较上年同期减少 434.40 万元，降幅 50.94%，主要受业务规模下降影响；

(3) 销售服务费较上年同期减少 48.41 万元，降幅 69.99%，主要是支付销售服务费用减少；

(4) 租赁费较上年同期减少 90.38 万元，增幅 81.94%，是租赁支出下降；

3. 报告期内，管理费用较上年同期增加 465.91 万元，同比增幅 1.88%，主要变动原因如下：

(1) 职工薪酬较上年增加 159.38 万元，系工资及社会保险费用变化所致。

(2) 折旧摊销较上年增加 122.44 万元，系计提资产折旧及无形资产摊销金额影响。



(3) 安全生产费较上年增加 369.34 万元，系计提专项储备增加。

(4) 办公及差旅费较上年减少 187.95 万元，系支付差旅费支出减少。

4. 研发费用较上年同期减少 1,193.50 万元，降幅 31.52%，系研发项目费用化支出减少。

5. 财务费用较上年同期减少 1,098.34 万元，降幅 196.81%，主要系利息支出减少影响。

6. 其他收益较上年同期减少 2,949.11 万元，下降 47.14%，变动原因是收取资源综合利用享受的增值税退税及其他政府奖补资金变动影响。

7. 公允价值变动收益较上年同期减少 1,693.02 万元，降幅 83.53%，变动原因为年度内持有交易性金融资产减少。

8. 信用减值损失较上年同期减少 1,365.53 万元，为本年度应收账款减少，计提的应收款项减值变化影响。

9. 资产减值损失较上年同期增加 13,528.90 万元，系产能置换计提资产减值准备影响。

10. 资产处置收益较上年同期增加 201.85 万元，系处置资产取得收益增加。

### (五) 报告期现金流量

金额单位：万元

项目	本年发生额	上年发生额	同比增减
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	99,315.83	63,456.33	56.51%
经营活动现金流入小计	395,881.28	637,854.78	-37.94%
经营活动现金流出小计	296,565.45	574,398.45	-48.37%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	201,288.36	-46,737.13	-530.68%
投资活动现金流入小计	620,102.71	405,762.85	52.82%
投资活动现金流出小计	418,814.36	452,499.98	-7.44%
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-56,696.29	-35,546.75	59.50%
筹资活动现金流入小计	31,000.00	60,161.12	-48.47%
筹资活动现金流出小计	87,696.29	95,707.87	-8.37%
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	243,907.90	-18,827.55	-1395.48%
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	328,942.76	85,034.86	286.83%



1. 经营活动现金流量：报告期内，经营活动现金流量净额为 99,315.83 万元，增幅 56.51%，主要原因：一是销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少 241,342.81 万元，降幅 38.60%；二是收到的税费返还较上年同期下降 1,128.26 万元，降幅 50.89%；三是购买商品、接收劳务支付的现金较上年同期下降 276,576.31 万元，降幅 56.92%；四是支付的各项税费较上年同期减少 2,528.30 万元，降幅 7.29%；五是支付其他与经营活动有关的现金较上年同期增加 3,084.17 万元，增幅 32.09%。

2. 投资活动现金流量：报告期内，投资活动现金流量净额为 201,288.36 万元，较上年同期增加 248,025.49 万元，主要原因：一是投资结构性存款理财产品，投资收回净额较上年增加 244,000.00 万元；二是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少 3,685.63 万元，减幅 21.06%。

3. 筹资活动现金流量：本报告期筹资活动现金流量净额为 56,696.29 万元，较上年同期减少 21,149.54 万元，主要原因：一是取得借款和偿还债务净额减少 23,996.11 万元；二是分配股利、利润或偿付利息支出的现金减少 2,843.05 万元。

#### 四、 主要财务指标分析

项目		本报告期	上年同期	同比增减
产品销量 (未抵销)	水泥(万吨)	1,066.90	967.50	10.27%
	熟料(万吨)	88.29	86.54	2.02%
	混凝土(万方)	113.91	130.98	-13.04%
	骨料(万吨)	646.98	461.15	40.30%
盈利能力	主营业务销售毛利率	13.25%	7.13%	+6.12 个百分点
	加权净资产收益率	2.49%	3.36%	-0.87 个百分点
	营业利润率	4.22%	3.37%	+0.85 个百分点
偿债能力	流动比率	2.63	2.04	29.13%
	速动比率	2.46	1.94	26.87%
	资产负债率	21.16%	27.91%	-6.75 个百分点
营运能力	存货周转率(次/年)	18.76	28.85	-34.97%
	应收账款周转率(次/年)	3.82	4.73	-19.25%
资产管理效果	流动资产周转率(次/年)	1.02	1.56	-34.79%



项目		本报告期	上年同期	同比增减
	总资产周转率（次/年）	0.51	0.79	-35.85%
每股财务数据	每股净资产	16.15	16.01	0.85%
	基本每股收益	0.381	0.505	-24.59%
	每股经营活动现金流量净额	2.08	1.33	56.16%

1. **产品销量指标分析：**报告期内，销售水泥 1,066.90 万吨，较上年同期的 967.50 万吨，增加销量 99.40 万吨，同比增加 10.27%；销售熟料 88.29 万吨，较上年同期的 86.54 万吨减少熟料销量 1.75 万吨，同比增幅 2.02%；混凝土销售 113.91 万方，较上年同期的 130.98 万方，销量减少 17.08 万方，同比减幅 13.04%；销售骨料 646.98 万吨，较上年同期的 461.15 万吨，增加销量 185.83 万吨，同比增幅 40.30%。

2. **盈利能力分析：**公司报告期主营业务毛利率 13.25%，较上年同期增加 6.12 个百分点，上升原因主要为主要产品单位成本下降影响。本年营业利润率 4.22%，较上年同期增加 0.85 个百分点，加权净资产收益率 2.49%，较上年同期下降 0.87 个百分点。

3. **偿债能力分析：**报告期公司经营活动现金净流入 99,315.83 万元；年末资产负债率 21.16%，较上年末的 27.91%，下降 6.75 个百分点，保持了较强企业偿债能力。

4. **营运能力分析：**报告期应收账款周转率较上年同期下降 10.09 次/年，公司持续加强应收账款管控，应收账款余额同比减少，因收入规模降低，导致公司流动资产的周转能力同比下降。存货周转率较上年同期下降 0.91 次/年。



5. **资产管理效果分析：**报告期流动资产周转率较上年同期下降 0.54 次/年，系流动资产同比减少所致；总资产周转率同比下降 0.28 次/年，主要是本年营业收入与资产总额同步下降影响。

6. **每股数据分析：**本年度基本每股收益 0.381 元，较上年同期下降 0.124 元/股，主要是因计提资产减值准备，报告期归属于母公司股东的净利润减少致使每股收益同比下降。2025 年末每股净资产 16.15 元，较上年同期增加 0.14 元/股，系报告期经营所得留存增加影响。本年度每股经营活动现金流量净额 2.08 元，较上年同期增加 0.75 元/股，主要是报告期公司经营活动产生的现金流量净额增加致使每股经营现金流量净额同比上升。

宁夏建材集团股份有限公司

2026 年 3 月 24 日



## 宁夏建材集团股份有限公司 2025 年度利润分配方案

各位股东：

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度经营业绩及财务状况进行审计，公司本年度（母公司）年初未分配利润 4,167,927,896.63 元，本年度已分配现金红利 100,418,018.82 元，分配利润送红股 0 元；本年度母公司实现净利润 240,978,011.69 元，公司 2025 年度末可供分配的利润为 4,308,487,889.50 元。

### 1. 利润分配方案

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税）。截止 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 478,181,042 股，以此计算合计拟派发现金红利 76,508,966.72 元（含税），占公司 2025 年度合并报表中归属于普通股股东的净利润的比例为 42.01%。

如实施权益分派股权登记日前，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

### 2. 公司 2025 年度拟不向股东送红股，资本公积金不转增股本。

请予审议：同意公司 2025 年度利润分配方案。

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日



议案五

## 宁夏建材集团股份有限公司关于向银行 申请综合授信额度的议案

各位股东：

为满足公司经营及发展资金需求，公司（含所属子公司）拟向银行申请综合授信额度不超过 56 亿元，其中公司本部为 34 亿元，所属子公司为 22 亿元。综合授信包括但不限于：流动资金借款、固定资产贷款、银行承兑汇票、保函、信用证、保理等。

在本次拟申请的授信额度范围内，公司及所属子公司将根据业务需求向银行等金融机构申请办理，授信具体业务种类等最终以公司及所属子公司实际签订的正式协议或合同为准。本次授信额度有效期自审议该议案的公司股东会决议通过之日起至下次股东会或董事会等类似决策机构批准新的银行授信额度之日止，在授信期限内，授信额度可循环使用。

请予审议：同意公司（含所属子公司）向银行申请综合授信额度不超过 56 亿元，其中公司本部为 34 亿元，所属子公司为 22 亿元。综合授信包括但不限于：流动资金借款、固定资产贷款、银行承兑汇票、保函、信用证、保理等。公司及所属子公司在上述额度内将根据业务需求向银行等金融机构申请办理，授信具体业务种类等最终以公司及所属子公司实际签订的正式协议或合同为准。本次授信额度有效期自审议该议案的公司股东会决议通过之日起至下次股东会或董事会等类似决策机构批准新的银行授信额度之日止，在授信期限内，授信额度可循环使用。

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日

## 议案六

## 宁夏建材集团股份有限公司 关于对外担保额度预计的议案

各位股东：

因日常经营需要，公司（含所属子公司，下同）拟为公司所属子公司提供担保，预计担保额度不超过 54,979.50 万元。

### 一、担保情况概述

根据日常生产经营需要，公司将为所属子公司提供担保，预计担保额度不超过 54,979.50 万元，其中，公司本部作为担保方为所属子公司提供担保额度不超过 29,889.50 万元，公司控股子公司作为担保方为其所属公司提供担保额度不超过 25,090.00 万元。公司为资产负债率 70% 以上的子公司提供担保额度不超过 29,100 万元，为资产负债率低于 70% 的子公司提供担保额度不超过 25,879.50 万元。

### 二、担保预计基本情况

被担保方	担保方持股比例（含间接持股比例）（%）	被担保方最近一期资产负债率（%）	截至目前担保余额（万元）	本次新增担保额度（万元）	担保额度占上市公司最近一期净资产比例（%）	是否关联担保
<b>一、对子公司的担保预计</b>						
<b>1. 资产负债率为 70% 以上的控股子公司</b>						
赛马物联	55	76.97	0	19,800	2.55	否
南方物联	55	72.81	0	3,300	0.42	否
天水赛马	100	72.67	0	6,000	0.77	否
<b>2. 资产负债率为 70% 以下的控股子公司</b>						
吴忠赛马	100	34.36	0	1,000	0.13	否
中材甘肃	98.42	47.00	0	1,968.30	0.25	否
天水中材	80	52.75	0	16,000	2.06	否
乌海赛马	100	25.70	0	1,000	0.13	否
乌海西水	97.04	37.07	0	2,911.20	0.37	否
喀喇沁水泥	100	54.25	0	2,000	0.26	否
金长城混凝土	100	34.49	0	1,000	0.13	否
<b>合计</b>				54,979.50	7.08	—



公司为非全资子公司提供担保，应按持股比例与其他股东共同向非全资子公司提供担保。确有需要超股比担保的，对超股比担保额应由被担保子公司其他股东及/或其他第三方通过抵押、质押等方式提供足额且有变现价值的反担保。公司及子公司向非全资子公司收取担保费，每笔担保额度的担保费计算标准为：借款期限在 2 年（含）以内的，按照担保额度的 1%收取担保费；借款期限在 2 年（不含）以上的，按照担保额度的 1.5%收取担保费。担保期间内不收取其他费用。

上述担保事项是基于公司日常经营情况的预计，在担保总额度的范围内，所属子公司（含未列明但属于公司合并报表范围内的其他子公司）间的担保额度可以相互调剂，但在调剂发生时，资产负债率 70%以上的子公司仅能从资产负债率 70%以上的子公司处获得担保额度。

本次担保事项有效期自本次担保事项获得股东会审议通过之日起至下一年度担保额度预计事项获得股东会或董事会等类似决策机构审议通过之日止。在股东会批准的额度内，授权公司经营管理层负责处理担保相关事宜，公司将不再就具体发生的担保另行召开董事会或股东会审议。

### 三、被担保人基本情况

1. 吴忠赛马新型建材有限公司成立于 2018 年 6 月，法定代表人马军，注册资本 31,000 万元，注册地宁夏吴忠市红寺堡区大河乡刘家沟湾盐兴公路以南两公里、同土路以西，经营范围为：新型建材制品、水泥、水泥熟料、机制砂、机制骨料及混凝土的制造与销售；房屋租赁、设备租赁、自有土地使用权租赁；与经营相关的咨询服务及其他材料销售；水泥用石灰岩开采。公司直接和间接持有该公司 100% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 53,406.75 万元，负债总额 20,699.74 万元（其中流动负债总额 20,392.06 万元），净资产



32,707.01 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 20,537.43 万元，实现净利润 981.68 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 53,438.88 万元，负债总额 18,361.72 万元（其中流动负债总额 18,060.62 万元），净资产 35,077.17 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 16,348.11 万元，实现净利润 2484.33 万元。

2. 中材甘肃水泥有限责任公司成立于 2008 年 9 月，法定代表人马志锋，注册资本 20,000 万元，注册地甘肃省白银市白银区新建西路 88 号，经营范围为：水泥、石灰石开采与运输、包装纸袋、水泥熟料、水泥制品的制造与销售；技术咨询；设备租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。公司直接或间接持有该公司 98.42% 股权，兰州市皋兰水泥有限责任公司持有该公司 1.58% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 66,041.12 万元，负债总额 25,456.65 万元（其中流动负债总额 23,737.00 万元），净资产 40,584.47 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 45,466.80 万元，实现净利润 8,153.21 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 74,269.29 万元，负债总额 34,903.44 万元（其中流动负债总额 33,095.92 万元），净资产 39,215.85 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 37,216.40 万元，实现净利润 7,759.22 万元。

3. 天水中材水泥有限责任公司成立于 2009 年 5 月，法定代表人朱春秋，注册资本 22,800 万元，注册地甘肃天水市秦州区关子镇，经营范围为：水泥、水泥熟料、水泥制品的制造、销售。公司直接和间接持有该公司 80% 股权，天水永固水泥有限责任公司持有该公司 20% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 79,322.49 万元，负债总额 38,832.61 万元（其中流动负债总额 35,767.68 万元），净资产 40,489.88 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 34,160.33 万元，实现净利润 4,939.81 万元。



截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 82,206.48 万元，负债总额 43,366.06 万元（其中流动负债总额 40,312.26 万元），净资产 38,840.43 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 22,016.86 万元，实现净利润 3,757.75 万元。

4. 乌海赛马水泥有限责任公司成立于 2009 年 4 月，法定代表人于智军，注册资本 25,131 万元，注册地内蒙古自治区乌海市海南区老石旦工业园区，经营范围为：生产、销售：水泥、水泥熟料、水泥制品、固井复合材料、特性材料；收集、运输、储存、处置：工业固废、危险废物、医疗废物、污泥。公司直接和间接持有该公司 100% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 31,404.49 万元，负债总额 11,105.20 万元（其中流动负债总额 10,393.97 万元），净资产 20,299.29 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 20,293.79 万元，实现净利润 432.17 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 27,938.13 万元，负债总额 7,181.09 万元（其中流动负债总额 6,556.12 万元），净资产 20,757.05 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 9,840.25 万元，实现净利润 457.76 万元。

5. 乌海市西水水泥有限责任公司成立于 2007 年 1 月，法定代表人于智军，注册资本 10,304.96 万元，注册地内蒙古自治区乌海市海南区西卓子山街，经营范围为：许可项目：水泥生产；非煤矿山矿产资源开采；劳务派遣服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：水泥制品制造；水泥制品销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；建筑材料销售；专用设备修理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；机械设备租赁；仓储设备租赁服务；运输设备租赁服务。公司直接和间接持有该公司



97.04%股权，内蒙古西卓子山矿产资源开发有限责任公司持有该公司 2.96%的股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 42,351.97 万元，负债总额 17,898.99 万元（其中流动负债总额 16,576.72 万元），净资产 24,452.97 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 29,593.27 万元，实现净利润 587.82 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 40,510.03 万元，负债总额 15,018.67 万元（其中流动负债总额 13,686.93 万元），净资产 25,491.36 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 16,852.81 万元，实现净利润 826.01 万元。

6. 喀喇沁草原水泥有限责任公司成立于 2012 年 6 月，法定代表人黄建忠，注册资本 25,000 万元，注册地内蒙古自治区赤峰市喀喇沁旗十家满族乡头道营子村 1 组头道营 388 号，经营范围为：水泥、水泥熟料及水泥制品生产与销售；大理岩矿开采与销售（仅限于办理《开采证》和《安全生产许可证》用）。公司直接和间接持有该公司 100%股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 56,044.24 万元，负债总额 31,690.60 万元（其中流动负债总额 30,974.57 万元），净资产 24,353.64 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 18,287.18 万元，实现净利润 524.45 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 53,482.85 万元，负债总额 29,014.65 万元（其中流动负债总额 28,381.87 万元），净资产 24,468.19 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 10,029.01 万元，实现净利润 114.55 万元。

7. 赛马物联科技（宁夏）有限公司成立于 2010 年 8 月，法定代表人吴昊，注册资本 20,000 万元，注册地宁夏银川市西夏区兴洲北街银川中关村创新中心 C 座 15 层 1509 室，经营范围为：许可项目：道路货物运输（网络货运）；道路货物运输（不含危险货物）；公共铁路运输；水路普通货物运输；第二类增值电信业务；互联网信息服务；



保税物流中心经营；成品油零售（限危险化学品）；道路货物运输站经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

一般项目：国内货物运输代理；装卸搬运；国内集装箱货物运输代理；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；工业互联网数据服务；物联网技术服务；5G 通信技术服务；信息技术咨询服务；人工智能公共服务平台技术咨询服务；信息系统集成服务；供应链管理服务；物联网设备销售；园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；非金属矿及制品销售；汽车零配件零售；机动车修理与维护；机械设备租赁；五金产品批发；五金产品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；成品油批发（不含危险化学品）；石油制品销售（不含危险化学品）；水泥制品销售；非居住房地产租赁；住房租赁；金属材料销售；煤炭及制品销售；汽车销售；新能源汽车整车销售；集装箱销售；集装箱租赁服务；新能源汽车电附件销售；新能源汽车换电设施销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

公司持有该公司 55% 的股权，天山材料股份有限公司持有该公司 30% 股权，中建材联合投资有限公司持有该公司 10% 股权，天津瑞创企业管理合伙企业（有限合伙）持有该公司 5% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 180,562.76 万元，负债总额 145,079.89 万元（其中流动负债总额 144,659.95 万元），净资产 35,482.86 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 605,164.06 万元，实现净利润-7,007.76 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 142,363.50 万元，负债总额 109,579.49 万元（其中流动负债总额 109,378.45 万元），净资产 32,784.01 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 212,230.07 万元，实现净利润-2,708.18 万元。

8. 宁夏金长城混凝土有限公司成立于 2010 年 7 月，法定代表人马保强，注册资本 5,000 万元，注册地宁夏国营简泉农场，经营范围为：一般项目：水泥制品制造；建筑材料销售；机械设备租赁；住房



租赁；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。公司子公司宁夏赛马科进混凝土有限公司持有该公司 100% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 10,451.45 万元，负债总额 3,642.03 万元（其中流动负债总额 3,630.27 万元），净资产 6,809.42 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 4,859.67 万元，实现净利润 6.05 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 10,554.15 万元，负债总额 3,640.16 万元（其中流动负债总额 3,628.67 万元），净资产 6,913.99 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 3,320.26 万元，实现净利润 101.97 万元。

9. 天水赛马混凝土工程有限公司成立于 2005 年 3 月，法定代表人黄飞，注册资本 2,108 万元，注册地甘肃省天水市天水经济技术开发区下曲工业园区，经营范围为：商品混凝土、预拌砂浆、外加剂、水泥制品的生产、销售；混凝土工程施工；设备租赁；普通货物道路运输；相关技术咨询服务。公司子公司天水中材水泥有限责任公司持有该公司 100% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 19,067.40 万元，负债总额 14,517.79 万元（其中流动负债总额 14,517.79 万元），净资产 4,549.61 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 5,934.53 万元，实现净利润 6.13 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 19,366.51 万元，负债总额 14,072.67 万元（其中流动负债总额 14,072.67 万元），净资产 5,293.84 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 3,008.84 万元，实现净利润 90.53 万元。

10. 湖南中联南方物联科技有限公司成立于 2019 年 8 月，法定代表人王旭东，注册资本 10,000 万元，注册地湖南省长沙市开福区湘江北路三段 1500 号北辰时代广场 A1 区板上部分写字楼 2801，经营范围为：许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；道路货物运



输（网络货运）；互联网信息服务；第二类增值电信业务；计算机信息系统安全专用产品销售；公共铁路运输；水路普通货物运输；二手车拍卖。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：物联网技术研发；物联网设备销售；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；国内货物运输代理；商务代理代办服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；企业管理；企业管理咨询；卫星导航服务；普通机械设备安装服务；通用设备修理；装卸搬运；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；机动车修理和维护；汽车零配件零售；通讯设备销售；润滑油销售；轮胎销售；机械零件、零部件销售；水泥制品制造；水泥制品销售；软件销售；机械设备销售；软件开发；导航终端制造；智能车载设备制造；智能车载设备销售；道路货物运输站经营；工业互联网数据服务；物联网技术服务；5G通信技术服务；人工智能公共服务平台技术咨询服务；信息系统集成服务；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；非金属矿及制品销售；五金产品批发；五金产品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；金属材料销售；汽车销售；石油制品销售（不含危险化学品）。公司子公司赛马物联持有该公司 55% 股权，南方新材料科技有限公司持有该公司 45% 股权。

截止 2024 年 12 月 31 日该公司资产总额 25,797.79 万元，负债总额 19,275.63 万元（其中流动负债总额 18,971.95 万元），净资产 6,522.16 万元，2024 年 1-12 月实现营业收入 57,746.50 万元，实现净利润-1,092.61 万元。

截止 2025 年 9 月 30 日该公司资产总额 25,409.60 万元，负债总额 18,501.67 万元（其中流动负债总额 18,326.03 万元），净资产 6,907.93 万元，2025 年 1-9 月实现营业收入 39,964.85 万元，实现净利润 434.92 万元。

#### 四、担保协议的主要内容



就本次担保事项公司与所属子公司尚未签订担保协议，担保协议有关内容以实际签署为准。

### 五、担保的必要性和合理性

本公司对所属子公司提供担保，是根据所属子公司业务开展需要，在对被担保人的盈利能力、偿债能力和风险等各方面综合分析的基础上，经过谨慎研究后作出的决定。公司对本次提供担保的所属子公司的财务及经营管理等方面具有控制权，担保风险均在可控范围内。公司将按持股比例与其他股东共同为非全资子公司提供担保，如确有需要超股比担保的，对超股比担保额将由被担保子公司其他股东及/或其他第三方通过抵押、质押等方式提供足额且有变现价值的反担保，此次担保不会对本公司的正常运作和业务发展造成影响。

### 六、本公司累计对外担保数量及逾期担保的数量

截止目前，本公司及所属子公司无对外担保，亦不存在逾期担保的情况。

请予审议：公司将为所属子公司提供担保，预计担保额度不超过 54,979.50 万元，其中，公司本部作为担保方为所属子公司提供担保额度不超过 29,889.50 万元，公司控股子公司作为担保方为其所属公司提供担保额度不超过 25,090.00 万元。公司为资产负债率 70% 以上的子公司提供担保额度不超过 29,100 万元，为资产负债率低于 70% 的子公司提供担保额度不超过 25,879.50 万元。

公司及子公司为非全资子公司提供担保，将按持股比例与其他股东共同向非全资子公司提供担保。确有需要超股比担保的，对超股比担保额由被担保子公司其他股东及/或其他第三方通过抵押、质押等方式提供足额且有变现价值的反担保。公司向非全资子公司收取担保费，每笔担保额度的担保费计算标准为：借款期限在 2 年（含）以内的，按照担保额度的 1% 收取担保费；借款期限在 2 年（不含）以上的，按照担保额度的 1.5% 收取担保费。担保期间内不收取其他费用。



在本次担保总额度的范围内，所属子公司（含未列明但属于公司合并报表范围内的其他子公司）间的担保额度可以相互调剂，但在调剂发生时，资产负债率 70%以上的子公司仅能从资产负债率 70%以上的子公司处获得担保额度。

本次担保事项有效期自本次担保事项获得股东会审议通过之日起至下一年度担保额度预计事项获得股东会或董事会等类似决策机构审议通过之日止。在股东会批准的额度内，授权公司经营管理层负责处理担保相关事宜，公司将不再就具体发生的担保另行召开董事会或股东会审议。

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 24 日