

Holcim Philippines Inc.

已审财务报表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间



目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
合并资产负债表	4 - 5
合并利润表	6
合并股东权益变动表	7
合并现金流量表	8 - 9
公司资产负债表	10 - 11
公司利润表	12
公司股东权益变动表	13
公司现金流量表	14 - 15
财务报表附注	16- 63



审计报告

安永华明（2026）审字第80039338_C01号
Holcim Philippines Inc.

Holcim Philippines Inc.董事会：

一、审计意见

我们审计了Holcim Philippines Inc.的财务报表，包括2025年12月31日及2026年4月30日的合并及公司资产负债表，2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的Holcim Philippines Inc.的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了Holcim Philippines Inc.2025年12月31日及2026年4月30日的合并及公司财务状况以及2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于Holcim Philippines Inc.，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

Holcim Philippines Inc.管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估Holcim Philippines Inc.的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督Holcim Philippines Inc.的财务报告过程。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第80039338_C01号
Holcim Philippines Inc.

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对Holcim Philippines Inc.持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致Holcim Philippines Inc.不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就Holcim Philippines Inc.中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第80039338_C01号
Holcim Philippines Inc.

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



皇甫俊

中国注册会计师：皇甫俊



邱若虹

中国注册会计师：邱若虹

中国 北京

2026年9月3日



Holcim Philippines Inc.

合并资产负债表

2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

资产	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金	1	110,899,179	174,930,777
应收账款	2	206,297,479	201,657,294
其他应收款		73,665,807	61,942,406
存货	3	400,641,619	325,178,240
一年内到期的非流动资产	4	68,300,646	60,952,107
其他流动资产		109,787,054	115,023,708
流动资产合计		969,591,784	939,684,532
非流动资产			
长期应收款	4	113,834,375	134,094,597
长期股权投资	5	394,208,629	437,126,960
固定资产	6	1,599,903,429	1,705,762,999
在建工程		48,095,280	96,661,107
使用权资产	7	127,986,471	135,757,756
商誉	8	293,244,253	314,032,549
无形资产		1,995,839	2,364,176
递延所得税资产	9	102,281,658	110,251,990
其他非流动资产	10	427,135,467	459,347,329
非流动资产合计		3,108,685,401	3,395,399,463
资产总计		4,078,277,185	4,335,083,995

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.
合并资产负债表（续）
2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

负债和所有者权益	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动负债			
短期借款	11	189,136,868	-
应付账款	12	599,099,041	690,015,965
合同负债		107,139,694	216,899,037
应付职工薪酬		38,319,908	46,652,409
应交税费		64,772,034	91,093,623
其他应付款	13	255,428,340	218,910,547
一年内到期的非流动负债	14	4,243,564	8,746,128
流动负债合计		1,258,139,449	1,272,317,709
非流动负债			
租赁负债	14	145,007,454	150,700,091
长期应付职工薪酬		11,662,402	3,050,922
递延所得税负债	9	43,047,996	46,709,598
非流动负债合计		199,717,852	200,460,611
负债合计		1,457,857,301	1,472,778,320
股东权益			
股本	15	814,155,257	814,155,257
资本公积	16	1,069,540,562	1,069,540,562
其他综合收益	17	(175,125,870)	28,784,182
未分配利润	18	911,447,994	948,528,958
归属于母公司股东权益合计		2,620,017,943	2,861,008,959
少数股东权益		401,941	1,296,716
股东权益合计		2,620,419,884	2,862,305,675
负债和股东权益总计		4,078,277,185	4,335,083,995

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：Molint Kapoor

主管会计工作负责人：JMSibola

会计机构负责人：Jana Lopez

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

合并利润表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
营业收入	19	939,928,796	2,743,422,268
减：营业成本	19	870,929,247	2,864,252,041
税金及附加		26,913,200	56,417,078
销售费用		17,201,841	62,599,927
管理费用		32,162,440	104,213,519
财务费用		(4,054,139)	(22,015,037)
其中：利息费用		12,827,222	14,855,759
利息收入		16,654,085	35,303,408
加：投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
其中：对联营企业和合营企业 的投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
信用减值损失		(4,549,559)	(1,691,130)
资产减值损失		(1,339,917)	(172,396,542)
资产处置收益		538,838	3,327,140
营业亏损		(23,124,222)	(502,621,605)
加：营业外收入		98,644	-
减：营业外支出		1,592,060	14,924,380
亏损总额		(24,617,638)	(517,545,985)
减：所得税费用	20	12,350,442	(42,122,181)
净亏损		(36,968,080)	(475,423,804)
按经营持续性分类			
持续经营净亏损		(36,968,080)	(475,423,804)
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净亏损		(37,080,964)	(475,566,992)
少数股东损益		112,884	143,188
其他综合收益的税后净额		(204,917,711)	(96,272,589)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(203,910,052)	(95,407,543)
不能重分类进损益的其他综合收益		(18,232,856)	24,296,533
重新计量设定受益计划的变动额		(18,232,856)	24,296,533
将重分类进损益的其他综合收益		(185,677,196)	(119,704,076)
外币财务报表折算差额		(185,677,196)	(174,964,973)
现金流量套期储备		-	55,260,897
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(1,007,659)	(865,046)
综合收益总额		(241,885,791)	(571,696,393)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.
合并股东权益变动表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间

	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	814,155,257	1,069,540,562	28,784,182	948,528,958	2,861,008,959	1,296,716	2,862,305,675
二、 本期增减变动金额	-	-	(203,910,052)	(37,080,964)	(240,991,016)	(894,775)	(241,885,791)
(一) 综合收益总额	-	-	(203,910,052)	(37,080,964)	(240,991,016)	(894,775)	(241,885,791)
三、 本期期末余额	814,155,257	1,069,540,562	(175,125,870)	911,447,994	2,620,017,943	401,941	2,620,419,884

2025年度

	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年年年初余额	814,155,257	1,069,540,562	124,191,725	1,424,095,950	3,431,983,494	2,018,574	3,434,002,068
二、 本年增减变动金额	-	-	(95,407,543)	(475,566,992)	(570,974,535)	(721,858)	(571,696,393)
(一) 综合收益总额	-	-	(95,407,543)	(475,566,992)	(570,974,535)	(721,858)	(571,696,393)
三、 本年年年末余额	814,155,257	1,069,540,562	28,784,182	948,528,958	2,861,008,959	1,296,716	2,862,305,675

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

合并现金流量表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		908,401,908	2,953,677,173
收到其他与经营活动有关的现金		8,175,485	34,852,495
经营活动现金流入小计		916,577,393	2,988,529,668
购买商品、接受劳务支付的现金		1,027,509,456	2,649,876,339
支付给职工以及为职工支付的现金		24,620,467	81,659,794
支付的各项税费		44,796,512	166,181,968
支付其他与经营活动有关的现金		38,492,215	215,343,034
经营活动现金流出小计		1,135,418,650	3,113,061,135
经营活动产生的现金流量净额	21	(218,841,257)	(124,531,467)
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		9,017,845	22,885,880
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		538,839	15,774,269
投资活动现金流入小计		9,556,684	38,660,149
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,552,650	134,824,983
投资支付的现金		1,606,300	-
投资活动现金流出小计		20,158,950	134,824,983
投资活动产生的现金流量净额		(10,602,266)	(96,164,834)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

合并现金流量表（续）

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		189,136,868	-
筹资活动现金流入小计		189,136,868	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		8,671,429	107,174,056
支付其他与筹资活动有关的现金		14,955,786	15,197,163
筹资活动现金流出小计		23,627,215	122,371,219
筹资活动产生的现金流量净额		165,509,653	(122,371,219)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(428,784)	(1,028,571)
五、 现金及现金等价物净增加额	22	(64,362,654)	(344,096,091)
加：期/年初现金及现金等价物余额		155,274,627	499,370,718
六、 期/年末现金及现金等价物余额		90,911,973	155,274,627

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

资产负债表

2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

资产	附注九	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金		101,750,072	171,303,794
应收账款	1	208,252,375	204,742,172
其他应收款		165,026,034	155,623,481
存货		401,130,816	325,425,344
一年内到期的非流动资产		68,300,646	60,952,107
其他流动资产		105,577,425	111,331,673
流动资产合计		1,050,037,368	1,029,378,571
非流动资产			
长期应收款		113,834,264	134,094,478
长期股权投资	2	836,088,983	898,934,256
固定资产		1,429,648,094	1,514,501,978
在建工程		48,094,947	96,660,749
使用权资产		127,986,471	135,757,756
无形资产		1,995,728	2,364,176
递延所得税资产		102,278,765	110,248,892
其他非流动资产		103,727,554	129,532,836
非流动资产合计		2,763,654,806	3,022,095,121
资产总计		3,813,692,174	4,051,473,692

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



负债和股东权益	附注九	2026年4月30日	2025年12月31日
流动负债			
短期借款		189,136,868	-
应付账款		599,630,182	690,015,965
合同负债		107,139,694	216,899,037
应付职工薪酬		33,863,287	35,761,926
应交税费		11,643,822	17,172,592
其他应付款		972,401,816	986,605,585
一年内到期的非流动负债		4,243,564	8,746,128
流动负债合计		1,918,059,233	1,955,201,233
非流动负债			
租赁负债		145,007,454	150,700,091
长期应付职工薪酬		11,662,402	3,050,922
非流动负债合计		156,669,856	153,751,013
负债合计		2,074,729,089	2,108,952,246
股东权益			
股本		814,155,257	814,155,257
资本公积		1,069,540,562	1,069,540,562
其他综合收益		(279,926,352)	(146,386,168)
未分配利润		135,193,618	205,211,795
股东权益合计		1,738,963,085	1,942,521,446
负债和股东权益总计		3,813,692,174	4,051,473,692

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

利润表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注九	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
营业收入	3	939,869,053	2,743,024,042
减：营业成本		889,055,007	2,909,580,717
税金及附加		26,913,200	56,417,079
销售费用		24,587,188	62,600,300
管理费用		31,041,553	98,071,421
财务费用		2,626,576	(14,545,973)
其中：利息费用		12,358,778	14,506,088
利息收入		9,505,158	27,484,672
加：信用减值损失		(4,549,559)	(1,691,130)
资产减值损失		(4,813,421)	(145,106,710)
资产处置收益		(16,558,592)	2,482,753
营业亏损		(60,276,043)	(513,414,589)
加：营业外收入		98,644	-
减：营业外支出		1,592,060	14,924,380
亏损总额		(61,769,459)	(528,338,969)
减：所得税费用		8,248,718	(48,979,476)
净亏损		(70,018,177)	(479,359,493)
其中：持续经营净亏损		(70,018,177)	(479,359,493)
其他综合收益的税后净额		(133,540,184)	(227,428,074)
不能重分类进损益的其他综合收益		(7,996,782)	(157,463,862)
重新计量设定受益计划的变动额		(7,996,782)	(157,463,862)
将重分类进损益的其他综合收益		(125,543,402)	(69,964,212)
外币财务报表折算差额		(125,543,402)	(125,669,809)
现金流量套期储备		-	55,705,597
综合收益总额		(203,558,361)	(706,787,567)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.
股东权益变动表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间					
	股本	资本公积	其他综合收益	未分配利润	股东权益合计
一、 本期期初余额	814,155,257	1,069,540,562	(146,386,168)	205,211,795	1,942,521,446
二、 本期增减变动金额	-	-	(133,540,184)	(70,018,177)	(203,558,361)
(一) 综合收益总额	-	-	(133,540,184)	(70,018,177)	(203,558,361)
三、 本期期末余额	814,155,257	1,069,540,562	(279,926,352)	135,193,618	1,738,963,085
2025年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	未分配利润	股东权益合计
一、 本年初余额	814,155,257	1,069,540,562	81,041,906	684,571,288	2,649,309,013
二、 本年增减变动金额	-	-	(227,428,074)	(479,359,493)	(706,787,567)
(一) 综合收益总额	-	-	(227,428,074)	(479,359,493)	(706,787,567)
三、 本年年末余额	814,155,257	1,069,540,562	(146,386,168)	205,211,795	1,942,521,446

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

现金流量表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	906,561,644	2,973,772,589
收到其他与经营活动有关的现金	3,352,861	15,722,350
经营活动现金流入小计	909,914,505	2,989,494,939
购买商品、接受劳务支付的现金	1,016,315,200	2,813,300,756
支付给职工以及为职工支付的现金	18,186,605	60,421,752
支付的各项税费	30,563,576	133,400,252
支付其他与经营活动有关的现金	55,942,128	129,707,616
经营活动现金流出小计	1,121,007,509	3,136,830,376
经营活动产生的现金流量净额	(211,093,004)	(147,335,437)
二、 投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	6,904,981	16,456,715
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	637,483	127,303
投资活动现金流入小计	7,542,464	16,584,018
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,182,343	98,278,726
投资支付的现金	1,606,300	-
投资活动现金流出小计	35,788,643	98,278,726
投资活动产生的现金流量净额	(28,246,179)	(81,694,708)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Holcim Philippines Inc.

现金流量表（续）

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
三、 筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	189,136,868	-
筹资活动现金流入小计	189,136,868	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,202,985	106,805,387
支付其他与筹资活动有关的现金	10,453,222	18,968,242
筹资活动现金流出小计	18,656,207	125,773,629
筹资活动产生的现金流量净额	170,480,661	(125,773,629)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1,028)	(1,069,329)
五、 现金及现金等价物净增加额	(68,859,550)	(355,873,103)
加：期/年初现金及现金等价物余额	135,735,119	491,608,222
六、 期/年末现金及现金等价物余额	66,875,569	135,735,119

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



一、基本情况

1. 收购交易基本情况

2026年7月31日，华新建材集团股份有限公司（以下简称“华新建材”）第十一届董事会第二十六次会议审议通过了《关于拟收购豪瑞菲律宾资产之关联交易的议案》，批准华新建材通过全资子公司华新中亚投资（武汉）有限公司（以下简称“武汉中亚”）分两阶段收购 Holderfin B.V.（以下简称“卖方”）间接及直接持有的 Holcim Philippines Inc.（以下简称“最终标的公司”或“HPI”或“本公司”）股权。其中：第一阶段（本次交易），以100%股权对应的最终标的公司企业价值7.8亿美元为定价基础，通过收购三个持股公司股权间接收购最终标的公司67.623%股权，收购代价约为5.27亿美元（将采用交割报表交割机制，根据交割时HPI现金、债务、集团非贸易往来款及营运资金情况进行调整）；第二阶段，通过武汉中亚行使认购期权或卖方行使认沽期权，三年后可收购卖方直接持有的核心标的公司约31.377%股权，该对价为最终标的公司最新审计年收入（扣除扩产带来的收入增加） $\times 2.4 \times 31.377\%$ ，且不低于2.8亿美元。

卖方为 Holcim Limited（以下简称“豪瑞集团”）全资子公司，其持有华新建材第一大股东 Holchin B.V. 100% 股权。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

本次交易尚需提交华新建材股东大会审议通过后方可实施，还须通过国家发展和改革委员会、商务部的境外投资备案，并完成在中国外汇管理局的外汇登记，以及获得菲律宾竞争委员会的批准。本次交易完成后，Clinco Corporation（以下简称“CLINCO”）、Cemco Holdings, Inc.（以下简称“CEMCO”）、Union Cement Holdings Corporation（以下简称“UCHC”）及最终标的公司HPI将纳入华新建材合并财务报表范围。

2. 相关公司基本情况

CLINCO是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A200100211；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有CEMCO 63.1698%股权。

CEMCO是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-18641；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有UCHC 72.49%的股权及本公司7.073%的股权。



一、 基本情况（续）

2. 相关公司基本情况（续）

UCHC是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-0793；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；业务性质：水泥产业股权投资。现持有本公司60.55%的股权。

本公司是一家依菲律宾法律于1964年11月12日注册设立之股份有限公司，公司注册号为0000026126；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；注册资本：100亿菲律宾比索；核心业务：熟料、水泥、骨料、干混砂浆生产与销售。

本公司的母公司为于菲律宾成立的Union Cement Holdings Corporation，最终母公司为于瑞士成立的Holcim Ltd.。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

截至2026年4月30日，本集团之流动资产为人民币969,591,784元，流动负债为人民币1,258,139,449元，流动资产金额小于流动负债金额。本公司管理层对集团未来年度的现金流量进行了预测。基于未来现金流量预测结果，本集团在可预见的将来有足够的流动资金满足日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。同时，本集团可适当应用银行信贷额度来支持本集团的日常经营运作。因此，本公司管理层认为以持续经营为本财务报表的列报基础是适当的。

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日及2026年4月30日的财务状况以及2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的经营成果和现金流量。



三、 重要会计政策和会计估计

本公司及本集团2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。唯本财务报表的最近一期会计期间为截至2026年4月30日止四个月期间。

2. 记账本位币

本公司记账本位币为菲律宾比索，编制本合并财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制合并财务报表时折算为人民币。

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。



三、重要会计政策和会计估计（续）

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

5. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。



三、重要会计政策和会计估计（续）

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。但对作为境外经营净投资套期组成部分的外币货币性项目，该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置时，该累计差额才被确认为当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当期加权平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

7. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。



三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。



三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。对于以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

8. 存货

存货包括原材料、在产品、产成品、备件辅材等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。



三、重要会计政策和会计估计（续）

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）**10. 固定资产**

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	-	2.5%至5.0%
机器设备	10-30年	-	3.3%至10.0%
办公设备及其他	3-10年	-	10.0%至33.3%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

11. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产及无形资产。



三、 重要会计政策和会计估计（续）**12. 借款费用**

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

13. 无形资产

公司无形资产仅有电脑软件及其他，无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
电脑软件及其他	3-10年



三、重要会计政策和会计估计（续）

14. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



三、重要会计政策和会计估计（续）

15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利（设定受益计划）

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入股东权益，后续期间不转回至损益。在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表中确认设定受益计划净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

17. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售水泥和其他建筑材料

本集团对于销售水泥及其他建筑材料产生的收入是在商品的控制权已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以水泥及其他建筑材料运离本集团自有仓库或送达指定地点作为销售收入的确认时点。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分合同约定当客户购买商品超过一定数量时可享受一定折扣，直接抵减当期客户购买商品时应支付的款项。本集团按照期望值对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。



三、重要会计政策和会计估计（续）

18. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、7。

合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

19. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



三、重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

22. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最底层输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

23. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

存货跌价准备

本集团的存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的可变现净值是指存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。管理层对存货可变现净值计算涉及到对估计售价、至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的估计等。该等估计的变化将会影响存货的账面价值和未来变化年度的损益。



四、 税项

本集团2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间主要税项及其税率列示如下：

增值税 - 应税收入按12%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

企业所得税 - 2%，20%或25%（注）。

注：根据当地的税收法规及政策，本集团之子公司Excel Concrete Logistics, Inc.、Hubb Stores and Services, Inc.、Shop and Build Corporation、Bulkem Philippines, Inc.、Calamba Aggregates Co., Inc.按照毛利的2%或应纳税所得额的20%从高计征企业所得税；其余公司按照毛利的2%或应纳税所得额的25%从高计征企业所得税。



五、 合并财务报表的合并范围

子公司情况

本公司子公司的情况如下：

	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		表决权比 例（%）
				直接	间接	
Excel Concrete Logistics, Inc.	菲律宾	物流服务 生产及销 售建材产 品	PHP 100,000,000	100.00	-	100.00
Shop and Build Corporation	菲律宾	销售建材 产品	PHP 30,000,000	100.00	-	100.00
Hubb Stores and Services, Inc.	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 450,000,000	100.00	-	100.00
Holcim Philippines Manufacturing Corporation	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 2,308,193,000	99.35	-	99.35
Mabini Grinding Mill Corporation	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 8,000,000	-	100.00	100.00
Alsons Construction Chemicals, Inc.	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 12,500,000	-	99.62	99.62
Bulkcem Philippines, Inc.	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 60,250,000	-	99.62	99.62
Calamba Aggregates Co., Inc.	菲律宾	租赁	PHP 60,000,000	-	99.62	99.62

合并财务报表范围在2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间保持一致。



六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年4月30日	2025年12月31日
银行存款	90,911,973	155,274,627
其他货币资金	<u>19,987,206</u>	<u>19,656,150</u>
合计	<u>110,899,179</u>	<u>174,930,777</u>

2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
6个月以内	205,857,569	194,288,233
6-12个月	7,352,640	8,098,818
1年以上	<u>2,864,200</u>	<u>5,058,500</u>
减：应收账款坏账准备	<u>9,776,930</u>	<u>5,788,257</u>
合计	<u>206,297,479</u>	<u>201,657,294</u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	外币报表折算 差额差额	期末余额
截至2026年4月30 日止四个月期间	<u>5,788,257</u>	<u>5,654,096</u>	<u>(1,104,537)</u>	<u>(560,886)</u>	<u>9,776,930</u>
	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	外币报表折算 差额差额	年末余额
2025年	<u>4,407,500</u>	<u>2,161,198</u>	<u>(470,068)</u>	<u>(310,373)</u>	<u>5,788,257</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 存货

	2026年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	210,768,897	192,363	210,576,534
在产品	70,135,622	-	70,135,622
产成品	40,979,506	709,263	40,270,243
备件辅材等	113,970,874	34,311,654	79,659,220
合计	<u>435,854,899</u>	<u>35,213,280</u>	<u>400,641,619</u>

	2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	130,020,969	206,000	129,814,969
在产品	77,189,987	-	77,189,987
产成品	42,208,812	759,543	41,449,269
备件辅材等	112,089,192	35,365,177	76,724,015
合计	<u>361,508,960</u>	<u>36,330,720</u>	<u>325,178,240</u>

存货跌价准备变动如下：

截至2026年4月30日止四个月期间

	期初余额	本期计提	本期减少		期末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>36,330,720</u>	<u>3,099,304</u>	<u>1,759,387</u>	<u>2,457,357</u>	<u>35,213,280</u>

2025年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>42,161,416</u>	<u>3,758,438</u>	<u>7,374,555</u>	<u>2,214,579</u>	<u>36,330,720</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 长期应收款

	2026年4月30日	2025年12月31日
对外借款	<u>182,135,021</u>	<u>195,046,704</u>
减：一年内到期的长期应收款	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>

5. 长期股权投资

（1） 长期股权投资明细

2026年4月30日

	期初余额	本期变动		期末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>
合计	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年变动		年末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>
合计	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产

2026年4月30日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
期初余额	1,701,617,857	3,892,982,891	103,757,805	5,698,358,553
购置	491,088	1,307,603	143,076	1,941,767
在建工程转入	10,782,025	44,653,435	-	55,435,460
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(112,643,534)	(257,707,308)	(6,868,549)	(377,219,391)
期末余额	<u>1,600,247,436</u>	<u>3,681,236,621</u>	<u>95,377,496</u>	<u>5,376,861,553</u>
累计折旧				
期初余额	1,223,362,366	2,514,399,394	85,529,715	3,823,291,475
计提	11,743,988	39,501,916	1,118,431	52,364,335
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(81,442,773)	(167,991,006)	(5,705,575)	(255,139,354)
期末余额	<u>1,153,663,581</u>	<u>2,385,910,304</u>	<u>79,287,735</u>	<u>3,618,861,620</u>
减值准备				
期初余额	37,083,354	131,892,603	328,122	169,304,079
外币报表折算差额	(2,454,840)	(8,731,014)	(21,721)	(11,207,575)
期末余额	<u>34,628,514</u>	<u>123,161,589</u>	<u>306,401</u>	<u>158,096,504</u>
账面价值				
期末	<u>411,955,341</u>	<u>1,172,164,728</u>	<u>15,783,360</u>	<u>1,599,903,429</u>
期初	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产（续）

2025年12月31日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
年初余额	1,807,001,602	4,055,633,005	105,957,931	5,968,592,538
购置	2,762,712	48,176,262	1,828,504	52,767,478
在建工程转入	10,120,693	74,022,304	1,978,864	86,121,861
处置或报废	(17,445,193)	(58,563,957)	(95,554)	(76,104,704)
外币报表折算差额	(100,821,957)	(226,284,723)	(5,911,940)	(333,018,620)
年末余额	<u>1,701,617,857</u>	<u>3,892,982,891</u>	<u>103,757,805</u>	<u>5,698,358,553</u>
累计折旧				
年初余额	1,269,773,625	2,552,306,023	86,863,304	3,908,942,952
计提	39,236,318	135,609,174	3,506,617	178,352,109
处置或报废	(14,885,294)	(32,729,913)	(89,228)	(47,704,435)
外币报表折算差额	(70,762,283)	(140,785,890)	(4,750,978)	(216,299,151)
年末余额	<u>1,223,362,366</u>	<u>2,514,399,394</u>	<u>85,529,715</u>	<u>3,823,291,475</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	38,552,761	137,118,774	341,124	176,012,659
外币报表折算差额	(1,469,407)	(5,226,171)	(13,002)	(6,708,580)
年末余额	<u>37,083,354</u>	<u>131,892,603</u>	<u>328,122</u>	<u>169,304,079</u>
账面价值				
年末	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>
年初	<u>537,227,977</u>	<u>1,503,326,982</u>	<u>19,094,627</u>	<u>2,059,649,586</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产

2026年4月30日

	土地使用权	建筑物及相关设施	汽车及运输设备	合计
成本				
期初余额	154,708,097	10,696,159	658,748	166,063,004
增加	1,561,603	-	-	1,561,603
减少	(354,242)	(387,174)	-	(741,416)
外币报表折算差额	(10,241,352)	(708,064)	(43,609)	(10,993,025)
期末余额	<u>145,674,106</u>	<u>9,600,921</u>	<u>615,139</u>	<u>155,890,166</u>
累计折旧				
期初余额	24,338,989	5,916,099	50,160	30,305,248
计提	1,681,236	982,621	51,753	2,715,610
减少	(1,652,870)	(1,474,222)	-	(3,127,092)
外币报表折算差额	(1,612,298)	(372,430)	(5,343)	(1,990,071)
期末余额	<u>22,755,057</u>	<u>5,052,068</u>	<u>96,570</u>	<u>27,903,695</u>
账面价值				
期末	<u>122,919,049</u>	<u>4,548,853</u>	<u>518,569</u>	<u>127,986,471</u>
期初	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产（续）

2025年12月31日

	土地使用权	建筑物及相 关设施	机器设备	汽车及运输 设备	合计
成本					
年初余额	202,507,287	61,054,650	2,623,377	145,638,431	411,823,745
增加	890,125	3,419,792	-	658,748	4,968,665
减少	(37,390,387)	(50,371,729)	(2,477,005)	(137,512,510)	(227,751,631)
外币报表折 算差额	<u>(11,298,928)</u>	<u>(3,406,554)</u>	<u>(146,372)</u>	<u>(8,125,921)</u>	<u>(22,977,775)</u>
年末余额	<u>154,708,097</u>	<u>10,696,159</u>	<u>-</u>	<u>658,748</u>	<u>166,063,004</u>
累计折旧					
年初余额	46,678,696	51,853,146	2,602,430	145,638,431	246,772,703
计提	8,928,319	3,314,754	-	52,147	12,295,220
减少	(28,323,286)	(46,232,307)	(2,457,227)	(137,512,510)	(214,525,330)
外币报表折 算差额	<u>(2,944,740)</u>	<u>(3,019,494)</u>	<u>(145,203)</u>	<u>(8,127,908)</u>	<u>(14,237,345)</u>
年末余额	<u>24,338,989</u>	<u>5,916,099</u>	<u>-</u>	<u>50,160</u>	<u>30,305,248</u>
账面价值					
年末	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>-</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>
年初	<u>155,828,591</u>	<u>9,201,504</u>	<u>20,947</u>	<u>-</u>	<u>165,051,042</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 商誉

2026年4月30日

	期初余额	本期减少 外币报表折算 差额	期末余额
原值	314,032,549	(20,788,296)	293,244,253
减值准备	-	-	-
账面价值	314,032,549	(20,788,296)	293,244,253

2025年12月31日

	年初余额	本年减少 外币报表折算 差额	年末余额
原值	332,589,433	(18,556,884)	314,032,549
减值准备	-	-	-
账面价值	332,589,433	(18,556,884)	314,032,549

以上商誉由收购Mabini Grinding Mill Corporation所产生，2025年度及截至2026年4月30日止4个月期间，商誉所在资产组未发生变化。

资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量的预计基于管理层批准的4年中期计划之上，用于推断4年以后的现金流量的增长率是3%（2024年：3%）。预计未来现金流量所采用的税后折现率为10.61%（2025年：10.61%）。评估时采用的其他关键假设还包括所属资产组产品的预计销量、未来销售单价、增长率、预计毛利率以及相关费用等，上述假设基于该等资产组以前年度的经营业绩、行业水平、以及管理层对市场发展的预期。



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 递延所得税资产/负债

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示。于2026年4月30日，抵销金额为人民币37,321,155元（2025年12月31日：人民币39,538,078元）。

已确认递延所得税资产：

	2026年4月30日	2025年12月31日
可抵扣亏损	72,589,061	78,789,735
租赁负债	37,312,699	39,861,555
资产减值准备	15,492,980	16,157,604
员工福利准备	2,915,600	762,730
其他	11,292,473	14,218,444
合计	139,602,813	149,790,068

于2026年4月30日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为163,596,716元（2025年12月31日：172,653,696元），未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为28,267,173元（2025年12月31日：26,052,042元）。

已确认递延所得税负债：

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	47,816,804	51,691,488
使用权资产	31,996,618	33,939,499
未实现汇兑损益	545,604	603,941
其他	10,125	12,748
合计	80,369,151	86,247,676

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	37,321,155	102,281,658	39,538,078	110,251,990
递延所得税负债	37,321,155	43,047,996	39,538,078	46,709,598



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 其他非流动资产

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	318,776,173	344,606,586
待抵扣进项税额	56,544,469	60,552,948
预付材料款	30,093,011	32,226,326
保证金	17,089,962	17,070,366
其他	4,631,852	4,891,103
合计	<u>427,135,467</u>	<u>459,347,329</u>

11. 短期借款

	2026年4月30日	2025年12月31日
信用借款	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>
合计	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>

12. 应付账款

	2026年4月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>
合计	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>

应付账款账龄自收到供应商交付的商品或提供服务之日起计算。应付账款不计息。

于2026年4月30日，本集团无逾期的重大应付账款（2025年12月31日：无）。

13. 其他应付款

	2026年4月30日	2025年12月31日
应付股利	16,152,511	17,297,574
其他应付款	<u>239,275,829</u>	<u>201,612,973</u>
合计	<u>255,428,340</u>	<u>218,910,547</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 租赁负债

	2026年4月30日	2025年12月31日
租赁负债	<u>149,251,018</u>	<u>159,446,219</u>
减：一年内到期的租赁负债	<u>4,243,564</u>	<u>8,746,128</u>
合计	<u>145,007,454</u>	<u>150,700,091</u>

15. 股本

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
股本	<u>6,452,099,000</u>	<u>814,155,257</u>	<u>6,452,099,000</u>	<u>814,155,257</u>
合计	<u>6,452,099,000</u>	<u>814,155,257</u>	<u>6,452,099,000</u>	<u>814,155,257</u>

16. 资本公积

2026年4月30日

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	<u>1,069,540,562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,069,540,562</u>
合计	<u>1,069,540,562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,069,540,562</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
资本溢价	<u>1,069,540,562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,069,540,562</u>
合计	<u>1,069,540,562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,069,540,562</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	2026年1月1日	增减变动	2026年4月30日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	203,749,155	(18,232,856)	185,516,299
权益法下可转损益的其他综合收益			
外币财务报表折算差额	(174,964,973)	(185,677,196)	(360,642,169)
合计	<u>28,784,182</u>	<u>(203,910,052)</u>	<u>(175,125,870)</u>

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	179,452,622	24,296,533	203,749,155
权益法下可转损益的其他综合收益			
现金流量套期储备	(55,260,897)	55,260,897	-
外币财务报表折算差额	-	(174,964,973)	(174,964,973)
合计	<u>124,191,725</u>	<u>(95,407,543)</u>	<u>28,784,182</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益				
重新计量设定受益计划变动额	(21,924,373)	(4,354,934)	(18,232,856)	663,417
将重分类进损益的其他综合收益				
现金流量套期储备	-	-	-	-
外币报表折算差额	(187,348,272)	-	(185,677,196)	(1,671,076)
合计	<u>(209,272,645)</u>	<u>(4,354,934)</u>	<u>(203,910,052)</u>	<u>(1,007,659)</u>

2025年

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益				
重新计量设定受益计划变动额	4,133,873	(20,374,940)	24,296,533	212,280
将重分类进损益的其他综合收益				
现金流量套期储备	74,344,320	18,586,080	55,260,897	497,343
外币报表折算差额	(176,539,642)	-	(174,964,973)	(1,574,669)
合计	<u>(98,061,449)</u>	<u>(1,788,860)</u>	<u>(95,407,543)</u>	<u>(865,046)</u>

18. 未分配利润

	2026年4月30日	2025年12月31日
期/年初未分配利润	948,528,958	1,424,095,950
归属于母公司股东的净亏损	<u>(37,080,964)</u>	<u>(475,566,992)</u>
期/年末未分配利润	<u>911,447,994</u>	<u>948,528,958</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	截至2026年4月30日止四个月期间		2025年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041
合计	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041

截至2026年4月30日止四个月期间和2025年，本集团无对单一客户的销售收入超过本集团收入10%的情形。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
收入确认时间		
在某一时刻确认收入	939,928,796	2,743,422,268
合计	939,928,796	2,743,422,268
主要产品类型		
水泥及熟料	856,968,774	2,499,039,426
骨料	68,595,130	204,405,262
其他	14,364,892	39,977,580
合计	939,928,796	2,743,422,268



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 所得税费用

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
当期所得税费用	7,888,991	12,197,490
递延所得税费用	4,461,451	(54,319,671)
合计	<u>12,350,442</u>	<u>(42,122,181)</u>

所得税费用与亏损总额的关系列示如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
亏损总额	(24,617,638)	(517,545,985)
按25%税率计算的所得税费用	(6,154,410)	(129,386,496)
子公司适用不同税率的影响	(7,526)	15,235
可选标准扣除额的使用	(2,609,672)	(752,976)
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	1,877,019	49,860,528
非应税收入	(1,538,132)	(3,762,526)
不可抵扣的费用	15,828,924	39,314,407
以前年度汇算清缴差异	3,602,251	-
其他	<u>1,351,988</u>	<u>2,589,647</u>
所得税费用	<u>12,350,442</u>	<u>(42,122,181)</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 经营活动现金流量

将净亏损调节为经营活动现金流量：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
净亏损	(36,968,080)	(475,423,804)
加：资产减值准备	1,339,917	172,396,542
信用减值准备	4,549,559	1,691,130
固定资产折旧	52,364,335	178,352,109
使用权资产折旧	2,715,610	12,295,220
无形资产摊销	220,444	721,392
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的损失	(538,838)	(3,327,140)
财务费用	6,175,221	(8,030,121)
投资损失	14,549,791	9,815,813
递延所得税资产减少/（增加）	12,325,265	(62,033,355)
递延所得税负债（减少）/增加	(3,661,602)	7,713,684
存货的（增加）/减少	(74,345,939)	48,412,932
经营性应收项目的增加	(16,542,120)	(49,368,667)
经营性应付项目的（减少）/增加	(181,024,820)	42,252,798
经营活动产生的现金流量净额	<u>(218,841,257)</u>	<u>(124,531,467)</u>

22. 现金及现金等价物净变动

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
现金的期/年末余额	90,911,973	155,274,627
减：现金的期/年初余额	<u>155,274,627</u>	<u>499,370,718</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(64,362,654)</u>	<u>(344,096,091)</u>



七、 金融工具及其风险**1. 金融工具风险**

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

（1） 信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。由于本集团仅与经认可的且信誉良好的客户进行交易，所以风险可控。于2026年4月30日，本集团具有特定风险信用集中，本集团的其他应收款的94.2%（2025年12月31日：77.4%）源于其他应收款余额前两大的关联方。

本集团各项金融资产的最大信用风险敞口等于其账面价值。本集团在每一资产负债表日面临的最大的信用风险敞口为向客户收取的总金额减去减值准备后的金额。

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额及财务担保合同的信用风险敞口，并按照计提未来12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

（2） 流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年4月30日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	599,099,041	-	-	-	599,099,041
其他应付款	255,428,340	-	-	-	255,428,340
短期借款	191,565,386	-	-	-	191,565,386
租赁负债	<u>16,042,478</u>	<u>14,877,840</u>	<u>39,017,378</u>	<u>391,516,099</u>	<u>461,453,795</u>
合计	<u>1,062,135,245</u>	<u>14,877,840</u>	<u>39,017,378</u>	<u>391,516,099</u>	<u>1,507,546,562</u>



七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2） 流动性风险（续）

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：
（续）

2025年

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	690,015,965	-	-	-	690,015,965
其他应付款	218,910,547	-	-	-	218,910,547
租赁负债	17,249,083	17,003,288	42,329,743	423,768,408	500,350,522
合计	926,175,595	17,003,288	42,329,743	423,768,408	1,409,277,034

（3） 市场风险

利率风险

本集团未持有重大浮动利率的金融资产和金融负债，因此资产负债表日利率的变化不会对利润表产生重大影响。

汇率风险

本集团面临的汇率风险，主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的采购所致。

2026年4月30日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比兑美元贬值	5	(1,267,555)	-	(1,267,555)
菲律宾索比兑美元贬值	(5)	1,267,555	-	1,267,555

2025年12月31日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比兑美元贬值	5	1,400,239	-	1,400,239
菲律宾索比兑美元贬值	(5)	(1,400,239)	-	(1,400,239)



七、 金融工具及其风险（续）**2. 资本管理**

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为股东提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。截至2026年4月30日止四个月期间和2025年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团通过资产负债率监控其资本，该比率按照总负债除以总资产计算。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2026年4月30日	2025年
总负债	1,457,857,301	1,472,778,320
总资产	4,078,277,185	4,335,083,995
资产负债率	36%	34%

八、 关联方关系及其交易**1. 关联方的认定标准**

下列各方构成本公司的关联方：

- （1） 本公司的母公司；
- （2） 本公司的子公司；
- （3） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4） 本集团的联营企业。

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例 (%)	对本公司表 决权比例 (%)	注册资本
Union Cement Holdings Corporation	菲律宾	投资平台	60.55	60.55	PHP 1,700,000,000

本公司的子公司详见附注五。

本公司的最终控制方为Holcim Limited.。



八、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联方关系

Cemco Holdings, Inc.	UCHC的母公司
Holderfin BV	CLINCO的母公司
Holcim Trading Pte. Ltd., Singapore (HTPL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Technology Ltd. (HTEC)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Fuels and procurement at Holcim trading (FPHT)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Group Services Ltd. (HGSX)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Services (South Asia) LTD (HSSA)	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Shipping PTE LTD	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Global Hub Services Pvt Ltd. (LHGH)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim International Services (LHISS)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Helvetia Finance Ltd. (HHFL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Lafarge Cement Egypt S. A. E (LCE)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Helix Mining and Development Corporation (HMDC)	本集团的联营企业
Helix Resources and Development Corporation (HRDC)	本集团联营企业之子公司
Helix Aggregates Inc. (HAI)	本集团联营企业之子公司
APC Properties, Inc. (APC)	本集团联营企业之子公司
Quimson Limestones, Inc. (QLI)	本集团联营企业之子公司
Lucky One Realty Ventures, Inc. (LORVI)	本集团联营企业之子公司



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易

自关联方采购商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	51,488,115	169,350,947
HMDC	40,021,767	135,485,241
FPHT	37,667,041	6,087,845
Holcim Ltd.	24,196,432	57,906,556
HRDC	14,723,460	57,947,803
HTEC	11,412,395	35,478,057
HHFL	5,314,052	82,364,832
HTPL	2,987,230	5,685,160
LH SHIPPING PTE LTD	-	2,973
合计	<u>187,810,492</u>	<u>550,309,414</u>

向关联方销售商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>
合计	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>

自关联方采购服务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HGSX	5,516,435	23,168,964
HSSA	4,125,922	8,994,339
LHISS	3,508,353	10,355,988
LHGH	2,077,318	6,839,706
CEMCO	77,572	376,921
QLI	-	1,657,810
合计	<u>15,305,600</u>	<u>51,393,728</u>



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

租赁支出

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
HMDC	4,004,469	19,292,111
HRDC	507,462	2,114,996
QLI	42,491	154,460
LORVI	-	9,442,236
APC	-	162,759
合计	<u>4,554,422</u>	<u>31,166,562</u>

向关联方提供服务

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
HAI	645,471	1,652,732
Holcim Ltd.	134,420	2,885,437
LCE	15,746	-
合计	<u>795,637</u>	<u>4,538,169</u>

向关联方提供贷款利息收入

关联方	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
HMDC	3,352,861	12,310,579
CEMCO	-	105,533
合计	<u>3,352,861</u>	<u>12,416,112</u>

本集团向关联方购买/销售商品和接受/提供服务是基于市场价格协商确定，并按本集团与关联方签订的协议条款所执行。



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额

应收款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	684,230	-
LH SHIPPING PTE LTD	19,136	19,659
合计	703,366	19,659

应付款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	67,004,962	33,880,046
HAI	62,051,134	95,578,444
HRDC	11,181,772	22,564,934
HMDC	10,673,995	8,172,568
Holcim Ltd.	7,894,907	-
HTEC	3,208,540	23,563,003
QLI	1,182,328	-
合计	163,197,638	183,758,995

其他应收款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HRDC	36,685,098	33,714,793
HMDC	32,712,668	14,235,572
HAI	3,663,692	3,093,218
Holcim Ltd.	128,391	541,986
CEMCO	2,336	82,329
合计	73,192,185	51,667,898



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

其他应付款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
CEMCO	14,507,020	14,507,020
HMDC	9,844,240	15,258,784
HTPL	2,631,673	954,696
HSSA	2,378,674	1,136,156
LHGH	2,340,736	846,443
LHISS	2,059,033	1,696,001
HGSX	1,834,183	4,279,834
LORVI	1,666,630	8,102,401
Holderfin BV	1,645,491	1,645,491
HRDC	185,132	453,706
LCE	15,131	-
APC	-	1,165,306
QLI	-	1,141,608
合计	<u>39,107,943</u>	<u>51,187,446</u>

应收及应付关联方款项均不计利息、无担保。

长期应收款

一年内到期部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>

非流动部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>



九、 公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
6个月以内	207,812,465	197,373,111
6-12个月	7,352,640	8,098,818
1年以上	<u>2,864,200</u>	<u>5,058,500</u>
减：应收账款坏账准备	<u>9,776,930</u>	<u>5,788,257</u>
合计	<u>208,252,375</u>	<u>204,742,172</u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	外币报表折算 差额	期末余额
截至2026年4月30 日止四个月期间	<u>5,788,257</u>	<u>5,654,096</u>	<u>(1,104,537)</u>	<u>(560,886)</u>	<u>9,776,930</u>
	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	外币报表折算 差额	年末余额
2025年	<u>4,407,500</u>	<u>2,161,198</u>	<u>(470,068)</u>	<u>(310,373)</u>	<u>5,788,257</u>



九、 公司财务报表主要项目注释（续）

2. 长期股权投资

	2026年4月30日	2025年12月31日
子公司		
Excel Concrete Logistics, Inc.	13,907,123	14,893,009
Shop and Build Corporation	3,337,709	3,574,322
Hubb Stores and Services, Inc.	12,516,410	13,403,708
Holcim Philippines Manufacturing Corporation	411,141,719	440,287,852
Mabini Grinding Mill Corporation	288,721,435	309,189,105
联营企业		
Helix Mining and Development Corporation	136,225,829	145,882,977
减：长期股权投资减值准备	29,761,242	28,296,717
合计	836,088,983	898,934,256

截至2026年4月30日止四个月期间，长期股权投资减值准备的情况：

	期初余额	本期增加	外币报表折算差额	期末余额
Excel Concrete Logistics, Inc.	14,893,009	-	(985,886)	13,907,123
Hubb Stores and Services, Inc	13,403,708	-	(887,298)	12,516,410
Shop and Build Corporation	-	3,473,388	(135,679)	3,337,709
合计	28,296,717	3,473,388	(2,008,863)	29,761,242



九、 公司财务报表主要项目注释（续）

3. 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
主营业务收入	<u>939,869,053</u>	<u>2,743,024,042</u>

截至2026年4月30日止四个月期间和2025年，本公司无对单一客户的销售收入超过本公司收入10%的情形。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
收入确认时间		
在某一时点确认收入	<u>939,869,053</u>	<u>2,743,024,042</u>
合计	<u>939,869,053</u>	<u>2,743,024,042</u>
主要产品类型		
水泥及熟料	854,930,011	2,498,641,200
骨料	68,595,130	204,405,262
其他	<u>16,343,912</u>	<u>39,977,580</u>
合计	<u>939,869,053</u>	<u>2,743,024,042</u>

十、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，除附注一中所述本次交易事项外，本集团无其他需作披露的重大资产负债表日后事项。

十一、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年9月3日决议批准报出。



Union Cement Holdings Corporation

已审财务报表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间



目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
合并资产负债表	4 - 5
合并利润表	6
合并所有者权益变动表	7
合并现金流量表	8 - 9
公司资产负债表	10
公司利润表	11
公司所有者权益变动表	12
公司现金流量表	13
财务报表附注	14- 59





Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码：100738

Tel 电话：+86 10 5815 3000
Fax 传真：+86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第80040933_C01号
Union Cement Holdings Corporation

Union Cement Holdings Corporation 董事会：

一、审计意见

我们审计了Union Cement Holdings Corporation的财务报表，包括2025年12月31日及2026年4月30日的合并及公司资产负债表，2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并及公司利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的Union Cement Holdings Corporation的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了Union Cement Holdings Corporation 2025年12月31日及2026年4月30日的合并及公司财务状况以及2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于Union Cement Holdings Corporation，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

Union Cement Holdings Corporation管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估Union Cement Holdings Corporation的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督Union Cement Holdings Corporation的财务报告过程。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第80040933_C01号
Union Cement Holdings Corporation

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对Union Cement Holdings Corporation持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致Union Cement Holdings Corporation不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就Union Cement Holdings Corporation中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第80040933_C01号
Union Cement Holdings Corporation

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



皇甫俊

中国注册会计师：皇甫俊



邱若虹

中国注册会计师：邱若虹

中国 北京

2026年9月3日



Union Cement Holdings Corporation
合并资产负债表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

资产	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金	1	113,118,639	177,490,995
应收账款	2	206,297,479	201,657,294
其他应收款		73,665,807	61,942,406
存货	3	400,641,619	325,178,240
一年内到期的非流动资产	4	68,300,646	60,952,107
其他流动资产		109,859,121	115,091,846
流动资产合计		971,883,311	942,312,888
非流动资产			
长期应收款	4	113,834,375	134,094,597
长期股权投资	5	394,208,629	437,126,960
固定资产	6	1,599,903,429	1,705,762,999
在建工程		48,095,280	96,661,107
使用权资产	7	127,986,471	135,757,756
商誉	8	293,244,253	314,032,549
无形资产		1,995,839	2,364,176
递延所得税资产	9	102,281,658	110,251,990
其他非流动资产	10	427,135,467	459,347,329
非流动资产合计		3,108,685,401	3,395,399,463
资产总计		4,080,568,712	4,337,712,351

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
合并资产负债表（续）
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

负债和所有者权益	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动负债			
短期借款	11	189,136,868	-
应付账款	12	599,099,041	690,015,965
合同负债		107,139,694	216,899,037
应付职工薪酬		38,319,908	46,652,409
应交税费		64,772,034	91,093,623
其他应付款	13	255,484,864	219,021,321
一年内到期的非流动负债	14	4,243,564	8,746,128
流动负债合计		1,258,195,973	1,272,428,483
非流动负债			
租赁负债	14	145,007,454	150,700,091
长期应付职工薪酬		11,662,402	3,050,922
递延所得税负债	9	43,052,586	46,714,513
非流动负债合计		199,722,442	200,465,526
负债合计		1,457,918,415	1,472,894,009
所有者权益			
实收资本	15	1,261,846	1,261,846
其他权益工具	16	85,113,107	85,113,107
资本公积	17	532,074,693	532,074,693
其他综合收益	18	(109,295,307)	15,281,929
未分配利润	19	1,078,372,952	1,100,946,107
归属于母公司所有者权益合计		1,587,527,291	1,734,677,682
少数股东权益		1,035,123,006	1,130,140,660
所有者权益合计		2,622,650,297	2,864,818,342
负债和所有者权益总计		4,080,568,712	4,337,712,351

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人： 

主管会计工作负责人： 

会计机构负责人： 

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
合并利润表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
营业收入	20	939,928,796	2,743,422,268
减：营业成本	20	870,929,247	2,864,252,041
税金及附加		26,913,200	56,417,078
销售费用		17,201,841	62,599,927
管理费用		32,333,417	104,996,760
财务费用		(4,104,486)	(22,034,633)
其中：利息费用		12,827,222	14,855,759
利息收入		16,654,085	35,303,408
加：投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
信用减值损失		(4,549,559)	(1,691,130)
资产减值损失		(1,339,917)	(172,396,542)
资产处置收益		538,838	3,327,140
营业亏损		(23,244,852)	(503,385,250)
加：营业外收入		98,644	18,580
减：营业外支出		1,592,060	14,924,380
亏损总额		(24,738,268)	(518,291,050)
减：所得税费用	21	12,350,442	(42,156,048)
净亏损		(37,088,710)	(476,135,002)
按经营持续性分类			
持续经营净亏损		(37,088,710)	(476,135,002)
按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净亏损		(22,573,155)	(288,667,011)
少数股东损益		(14,515,555)	(187,467,991)
其他综合收益的税后净额		(205,079,335)	(98,243,572)
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		(124,577,236)	(59,916,160)
不能重分类进损益的其他综合收益		(11,039,994)	14,410,409
重新计量设定受益计划的变动额		(11,039,994)	14,410,409
将重分类进损益的其他综合收益		(113,537,242)	(74,326,569)
外币财务报表折算差额		(113,537,242)	(108,088,183)
现金流量套期储备		-	33,761,614
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(80,502,099)	(38,327,412)
综合收益总额		(242,168,045)	(574,378,574)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
合并所有者权益变动表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间

	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本	其他权益工具 优先股	资本公积	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年期初余额	1,261,846	85,113,107	532,074,693	15,281,929	1,100,946,107	1,734,677,682	1,130,140,660	2,864,818,342
二、 本期增减变动金额	-	-	-	(124,577,236)	(22,573,155)	(147,150,391)	(95,017,654)	(242,168,045)
(一) 综合收益总额	-	-	-	(124,577,236)	(22,573,155)	(147,150,391)	(95,017,654)	(242,168,045)
三、 本期末期末余额	1,261,846	85,113,107	532,074,693	(109,295,307)	1,078,372,952	1,587,527,291	1,035,123,006	2,622,650,297

2025年度

	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本	其他权益工具 优先股	资本公积	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年年年初余额	1,261,846	89,036,733	624,765,824	75,198,089	1,389,613,118	2,179,875,610	1,355,936,063	3,535,811,673
二、 本年增减变动金额	-	(3,923,626)	(92,691,131)	(59,916,160)	(288,667,011)	(445,197,928)	(225,795,403)	(670,993,331)
(一) 综合收益总额	-	-	-	(59,916,160)	(288,667,011)	(348,583,171)	(225,795,403)	(574,378,574)
(二) 所有者投入和减少资本	-	(3,923,626)	(92,691,131)	-	-	(96,614,757)	-	(96,614,757)
1. 优先股赎回	-	(3,923,626)	(92,691,131)	-	-	(96,614,757)	-	(96,614,757)
三、 本年年末余额	1,261,846	85,113,107	532,074,693	15,281,929	1,100,946,107	1,734,677,682	1,130,140,660	2,864,818,342

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
合并现金流量表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截止2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		908,401,908	2,953,677,173
收到其他与经营活动有关的现金		8,175,485	34,871,075
经营活动现金流入小计		916,577,393	2,988,548,248
购买商品、接受劳务支付的现金		1,020,375,529	2,645,891,451
支付给职工以及为职工支付的现金		24,620,467	81,659,794
支付的各项税费		44,800,443	166,181,968
支付其他与经营活动有关的现金		46,011,732	216,252,961
经营活动现金流出小计		1,135,808,171	3,109,986,174
经营活动产生的现金流量净额	22	(219,230,778)	(121,437,926)
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		9,017,845	22,885,880
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		538,839	15,774,269
投资活动现金流入小计		9,556,684	38,660,149
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,552,650	134,824,983
投资支付的现金		1,606,300	-
投资活动现金流出小计		20,158,950	134,824,983
投资活动产生的现金流量净额		(10,602,266)	(96,164,834)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation

合并现金流量表（续）

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		189,136,868	-
筹资活动现金流入小计		189,136,868	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		8,671,429	13,624,442
支付其他与筹资活动有关的现金		14,955,786	111,811,919
筹资活动现金流出小计		23,627,215	125,436,361
筹资活动产生的现金流量净额		165,509,653	(125,436,361)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(380,021)	(1,008,912)
五、 现金及现金等价物净减少额	23	(64,703,412)	(344,048,033)
加：期/年初现金及现金等价物余额		157,834,845	501,882,878
六、 期/年末现金及现金等价物余额		93,131,433	157,834,845

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation

资产负债表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

资产	附注九	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金		2,219,460	2,560,218
其他流动资产		72,067	68,136
流动资产合计		2,291,527	2,628,354
非流动资产			
长期股权投资	1	971,840,962	1,040,735,468
非流动资产合计		971,840,962	1,040,735,468
资产总计		974,132,489	1,043,363,822
负债和所有者权益			
流动负债			
其他应付款		56,525	110,774
流动负债合计		56,525	110,774
非流动负债			
递延所得税负债		4,589	4,915
非流动负债合计		4,589	4,915
负债合计		61,114	115,689
所有者权益			
实收资本		1,261,846	1,261,846
其他权益工具		85,113,107	85,113,107
资本公积		493,731,721	493,731,721
其他综合收益		(132,526,490)	(63,470,363)
未分配利润		526,491,191	526,611,822
所有者权益合计		974,071,375	1,043,248,133
负债和所有者权益总计		974,132,489	1,043,363,822

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
利润表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
管理费用	170,979	783,241
财务费用	<u>(50,348)</u>	<u>(19,596)</u>
营业亏损	(120,631)	(763,645)
加：营业外收入	<u>-</u>	<u>18,580</u>
亏损总额	(120,631)	(745,065)
减：所得税费用	<u>-</u>	<u>(33,868)</u>
净亏损	<u>(120,631)</u>	<u>(711,197)</u>
其中：持续经营净亏损	(120,631)	(711,197)
其他综合收益的税后净额	(69,056,127)	(63,470,363)
将重分类进损益的其他综合收益	(69,056,127)	(63,470,363)
外币财务报表折算差额	<u>(69,056,127)</u>	<u>(63,470,363)</u>
综合收益总额	<u>(69,176,758)</u>	<u>(64,181,560)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
所有者权益变动表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间						
	实收资本	其他权益工具 优先股	资本公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、 本年期初余额	1,261,846	85,113,107	493,731,721	(63,470,363)	526,611,822	1,043,248,133
二、 本期增减变动金额	-	-	-	(69,056,127)	(120,631)	(69,176,758)
（一） 综合收益总额	-	-	-	(69,056,127)	(120,631)	(69,176,758)
三、 本期末期末余额	1,261,846	85,113,107	493,731,721	(132,526,490)	526,491,191	974,071,375
2025年度						
	实收资本	其他权益工具 优先股	资本公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、 本年年初余额	1,261,846	89,036,733	586,422,852	-	527,323,019	1,204,044,450
二、 本年增减变动金额	-	(3,923,626)	(92,691,131)	(63,470,363)	(711,197)	(160,796,317)
（一） 综合收益总额	-	-	-	(63,470,363)	(711,197)	(64,181,560)
（二） 所有者投入和减少资本	-	(3,923,626)	(92,691,131)	-	-	(96,614,757)
1. 优先股赎回	-	(3,923,626)	(92,691,131)	-	-	(96,614,757)
三、 本年年末余额	1,261,846	85,113,107	493,731,721	(63,470,363)	526,611,822	1,043,248,133

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Union Cement Holdings Corporation
现金流量表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	截止2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：		
收到其他与经营活动有关的现金	-	18,580
经营活动现金流入小计	-	18,580
支付其他与经营活动有关的现金	441,850	2,807,039
经营活动现金流出小计	441,850	2,807,039
经营活动产生的现金流量净额	(441,850)	(2,788,459)
二、 投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	-	99,412,574
投资活动现金流入小计	-	99,412,574
投资活动产生的现金流量净额	-	99,412,574
三、 筹资活动产生的现金流量：		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	96,614,757
筹资活动现金流出小计	-	96,614,757
筹资活动产生的现金流量净额	-	(96,614,757)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,092	38,699
五、 现金及现金等价物净增加额	(340,758)	48,057
加：期/年初现金及现金等价物余额	2,560,218	2,512,161
六、 期/年末现金及现金等价物余额	2,219,460	2,560,218

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



一、基本情况

1. 收购交易基本情况

2026年7月31日，华新建材集团股份有限公司（以下简称“华新建材”）第十一届董事会第二十六次会议审议通过了《关于拟收购豪瑞菲律宾资产之关联交易的议案》，批准华新建材通过全资子公司华新中亚投资（武汉）有限公司（以下简称“武汉中亚”）分两阶段收购Holderfin B.V.（以下简称“卖方”）间接及直接持有的Holcim Philippines Inc.（以下简称“最终标的公司”或“HPI”）股权。其中：第一阶段（本次交易），以100%股权对应的最终标的公司企业价值7.8亿美元为定价基础，通过收购三个持股公司股权间接收购最终标的公司67.623%股权，收购代价约为5.27亿美元（将采用交割报表交割机制，根据交割时HPI现金、债务、集团非贸易往来款及营运资金情况进行调整）；第二阶段，通过武汉中亚行使认购期权或卖方行使认沽期权，三年后可收购卖方直接持有的核心标的公司约31.377%股权，该对价为最终标的公司最新审计年收入（扣除扩产带来的收入增加） $\times 2.4 \times 31.377\%$ ，且不低于2.8亿美元。

卖方为Holcim Limited（以下简称“豪瑞集团”）全资子公司，其持有华新建材第一大股东Holchin B.V.100%股权。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

本次交易尚需提交华新建材股东大会审议通过后方可实施，还须通过国家发展和改革委员会、商务部的境外投资备案，并完成在中国外汇管理局的外汇登记，以及获得菲律宾竞争委员会的批准。本次交易完成后，Clinco Corporation（以下简称“CLINCO”）、Cemco Holdings, Inc.（以下简称“CEMCO”）、Union Cement Holdings Corporation（以下简称“UCHC”或“本公司”）及最终标的公司HPI将纳入华新建材合并财务报表范围。

2. 相关公司基本情况

CLINCO是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A200100211；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有CEMCO 63.1698%股权。

CEMCO是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-18641；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有本公司72.49%的股权及HPI 7.073%的股权。



一、 基本情况（续）

2. 相关公司基本情况（续）

本公司是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-0793；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；业务性质：水泥产业股权投资。现持有HPI的60.55%股权。

HPI是一家依菲律宾法律于1964年11月12日注册设立之股份有限公司，公司注册号为0000026126；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；注册资本：100亿菲律宾比索；核心业务：熟料、水泥、骨料、干混砂浆生产与销售。

本公司的母公司为于菲律宾成立的Cemco Holdings, Inc.，最终母公司为于瑞士成立的Holcim Ltd.。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

截至2026年4月30日，本集团之流动资产为人民币971,883,311元，流动负债为人民币1,258,195,973元，流动资产金额小于流动负债金额。本公司管理层对集团未来年度的现金流量进行了预测。基于未来现金流量预测结果，本集团在可预见的将来有足够的流动资金满足日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。同时，本集团可适当应用银行信贷额度来支持本集团的日常经营运作。因此，本公司管理层认为以持续经营为本财务报表的列报基础是适当的。

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日及2026年4月30日的财务状况以及2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的经营成果和现金流量。



三、 重要会计政策和会计估计

本公司及本集团2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。唯本财务报表的最近一期会计期间为截至2026年4月30日止四个月期间。

2. 记账本位币

本公司记账本位币为菲律宾比索，编制本合并财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制合并财务报表时折算为人民币。

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。



三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。但对作为境外经营净投资套期组成部分的外币货币性项目，该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置时，该累计差额才被确认为当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当期加权平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

7. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。



三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。对于以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

8. 存货

存货包括原材料、在产品、产成品、备件辅材等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。



三、重要会计政策和会计估计（续）

10. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	-	2.5%至5.0%
机器设备	10-30年	-	3.3%至10.0%
办公设备及其他	3-10年	-	10.0%至33.3%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

11. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产及无形资产。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

12. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

13. 无形资产

公司无形资产仅有电脑软件及其他，无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
电脑软件及其他	3-10年



三、 重要会计政策和会计估计（续）

14. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利（设定受益计划）

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入所有者权益，后续期间不转回至损益。在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表中确认设定受益计划净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

17. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售水泥和其他建筑材料

本集团对于销售水泥及其他建筑材料产生的收入是在商品的控制权已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以水泥及其他建筑材料运离本集团自有仓库或送达指定地点作为销售收入的确认时点。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分合同约定当客户购买商品超过一定数量时可享受一定折扣，直接抵减当期客户购买商品时应支付的款项。本集团按照期望值对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。



三、重要会计政策和会计估计（续）

18. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、7。

合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

19. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

22. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

23. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

存货跌价准备

本集团的存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的可变现净值是指存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。管理层对存货可变现净值计算涉及到对估计售价、至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的估计等。该等估计的变化将会影响存货的账面价值和未来变化年度的损益。

四、 税项

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税 - 应税收入按12%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

企业所得税 - 2%，20%或25%（注）。

注：根据当地的税收法规及政策，本集团之子公司Excel Concrete Logistics, Inc.、Hubb Stores and Services, Inc.、Shop and Build Corporation、Bulkem Philippines, Inc.、Calamba Aggregates Co., Inc.按照毛利的2%或应纳税所得额的20%从高计征企业所得税；其余公司按照毛利的2%或应纳税所得额的25%从高计征企业所得税。



五、 合并财务报表的合并范围

子公司情况

本公司子公司的情况如下：

	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		表决权比 例（%）
				直接	间接	
Holcim Philippines Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 10,000,000,000	60.55	-	60.55
Excel Concrete Logistics, Inc.	菲律宾	物流服务	PHP 100,000,000	100.00	-	100.00
Shop and Build Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 30,000,000	100.00	-	100.00
Hubb Stores and Services, Inc.	菲律宾	销售建材产 品	PHP 450,000,000	100.00	-	100.00
Holcim Philippines Manufacturing Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 2,308,193,000	99.35	-	99.35
Mabini Grinding Mill Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 8,000,000	-	100.00	100.00
Alsons Construction Chemicals, Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 12,500,000	-	99.62	99.62
Bulkcem Philippines, Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 60,250,000	-	99.62	99.62
Calamba Aggregates Co., Inc.	菲律宾	租赁	PHP 60,000,000	-	99.62	99.62

合并财务报表范围在2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间保持一致。



六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年4月30日	2025年12月31日
银行存款	93,131,433	157,834,845
其他货币资金	<u>19,987,206</u>	<u>19,656,150</u>
合计	<u><u>113,118,639</u></u>	<u><u>177,490,995</u></u>

2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
6个月以内	205,857,569	194,288,233
6-12个月	7,352,640	8,098,818
1年以上	<u>2,864,200</u>	<u>5,058,500</u>
减：应收账款坏账准备	<u>9,776,930</u>	<u>5,788,257</u>
合计	<u><u>206,297,479</u></u>	<u><u>201,657,294</u></u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	外币报表折算 差额	期末余额
截至2026年4月30 日止四个月期间	<u>5,788,257</u>	<u>5,654,096</u>	<u>(1,104,537)</u>	<u>(560,886)</u>	<u>9,776,930</u>
	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	外币报表折算 差额	年末余额
2025年	<u>4,407,500</u>	<u>2,161,198</u>	<u>(470,068)</u>	<u>(310,373)</u>	<u>5,788,257</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 存货

	2026年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	210,768,897	192,363	210,576,534
在产品	70,135,622	-	70,135,622
产成品	40,979,506	709,263	40,270,243
备件辅材等	113,970,874	34,311,654	79,659,220
合计	<u>435,854,899</u>	<u>35,213,280</u>	<u>400,641,619</u>

	2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	130,020,969	206,000	129,814,969
在产品	77,189,987	-	77,189,987
产成品	42,208,812	759,543	41,449,269
备件辅材等	112,089,192	35,365,177	76,724,015
合计	<u>361,508,960</u>	<u>36,330,720</u>	<u>325,178,240</u>

存货跌价准备变动如下：

截至2026年4月30日止四个月期间

	期初余额	本期计提	本期减少		期末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>36,330,720</u>	<u>3,099,304</u>	<u>1,759,387</u>	<u>2,457,357</u>	<u>35,213,280</u>

2025年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>42,161,416</u>	<u>3,758,438</u>	<u>7,374,555</u>	<u>2,214,579</u>	<u>36,330,720</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 长期应收款

	2026年4月30日	2025年12月31日
对外借款	<u>182,135,021</u>	<u>195,046,704</u>
减：一年内到期的长期应收款	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>

5. 长期股权投资

（1） 长期股权投资明细

2026年4月30日

	期初余额	本期变动		期末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>
合计	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年变动		年末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>
合计	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产

2026年4月30日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
期初余额	1,701,617,857	3,892,982,891	103,757,805	5,698,358,553
购置	491,088	1,307,603	143,076	1,941,767
在建工程转入	10,782,025	44,653,435	-	55,435,460
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(112,643,534)	(257,707,308)	(6,868,549)	(377,219,391)
期末余额	<u>1,600,247,436</u>	<u>3,681,236,621</u>	<u>95,377,496</u>	<u>5,376,861,553</u>
累计折旧				
期初余额	1,223,362,366	2,514,399,394	85,529,715	3,823,291,475
计提	11,743,988	39,501,916	1,118,431	52,364,335
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(81,442,773)	(167,991,006)	(5,705,575)	(255,139,354)
期末余额	<u>1,153,663,581</u>	<u>2,385,910,304</u>	<u>79,287,735</u>	<u>3,618,861,620</u>
减值准备				
期初余额	37,083,354	131,892,603	328,122	169,304,079
外币报表折算差额	(2,454,840)	(8,731,014)	(21,721)	(11,207,575)
期末余额	<u>34,628,514</u>	<u>123,161,589</u>	<u>306,401</u>	<u>158,096,504</u>
账面价值				
期末	<u>411,955,341</u>	<u>1,172,164,728</u>	<u>15,783,360</u>	<u>1,599,903,429</u>
期初	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产（续）

2025年12月31日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
年初余额	1,807,001,602	4,055,633,005	105,957,931	5,968,592,538
购置	2,762,712	48,176,262	1,828,504	52,767,478
在建工程转入	10,120,693	74,022,304	1,978,864	86,121,861
处置或报废	(17,445,193)	(58,563,957)	(95,554)	(76,104,704)
外币报表折算差 额	(100,821,957)	(226,284,723)	(5,911,940)	(333,018,620)
年末余额	<u>1,701,617,857</u>	<u>3,892,982,891</u>	<u>103,757,805</u>	<u>5,698,358,553</u>
累计折旧				
年初余额	1,269,773,625	2,552,306,023	86,863,304	3,908,942,952
计提	39,236,318	135,609,174	3,506,617	178,352,109
处置或报废	(14,885,294)	(32,729,913)	(89,228)	(47,704,435)
外币报表折算差 额	(70,762,283)	(140,785,890)	(4,750,978)	(216,299,151)
年末余额	<u>1,223,362,366</u>	<u>2,514,399,394</u>	<u>85,529,715</u>	<u>3,823,291,475</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	38,552,761	137,118,774	341,124	176,012,659
外币报表折算差 额	(1,469,407)	(5,226,171)	(13,002)	(6,708,580)
年末余额	<u>37,083,354</u>	<u>131,892,603</u>	<u>328,122</u>	<u>169,304,079</u>
账面价值				
年末	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>
年初	<u>537,227,977</u>	<u>1,503,326,982</u>	<u>19,094,627</u>	<u>2,059,649,586</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产

2026年4月30日

	土地使用权	建筑物及相关设施	汽车及运输设备	合计
成本				
期初余额	154,708,097	10,696,159	658,748	166,063,004
增加	1,561,603	-	-	1,561,603
减少	(354,242)	(387,174)	-	(741,416)
外币报表折算差额	(10,241,352)	(708,064)	(43,609)	(10,993,025)
期末余额	<u>145,674,106</u>	<u>9,600,921</u>	<u>615,139</u>	<u>155,890,166</u>
累计折旧				
期初余额	24,338,989	5,916,099	50,160	30,305,248
计提	1,681,236	982,621	51,753	2,715,610
减少	(1,652,870)	(1,474,222)	-	(3,127,092)
外币报表折算差额	(1,612,298)	(372,430)	(5,343)	(1,990,071)
期末余额	<u>22,755,057</u>	<u>5,052,068</u>	<u>96,570</u>	<u>27,903,695</u>
账面价值				
期末	<u>122,919,049</u>	<u>4,548,853</u>	<u>518,569</u>	<u>127,986,471</u>
期初	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产（续）

2025年12月31日

	土地使用权	建筑物及相 关设施	机器设备	汽车及运输 设备	合计
成本					
年初余额	202,507,287	61,054,650	2,623,377	145,638,431	411,823,745
增加	890,125	3,419,792	-	658,748	4,968,665
减少	(37,390,387)	(50,371,729)	(2,477,005)	(137,512,510)	(227,751,631)
外币报表折 算差额	<u>(11,298,928)</u>	<u>(3,406,554)</u>	<u>(146,372)</u>	<u>(8,125,921)</u>	<u>(22,977,775)</u>
年末余额	<u>154,708,097</u>	<u>10,696,159</u>	<u>-</u>	<u>658,748</u>	<u>166,063,004</u>
累计折旧					
年初余额	46,678,696	51,853,146	2,602,430	145,638,431	246,772,703
计提	8,928,319	3,314,754	-	52,147	12,295,220
减少	(28,323,286)	(46,232,307)	(2,457,227)	(137,512,510)	(214,525,330)
外币报表折 算差额	<u>(2,944,740)</u>	<u>(3,019,494)</u>	<u>(145,203)</u>	<u>(8,127,908)</u>	<u>(14,237,345)</u>
年末余额	<u>24,338,989</u>	<u>5,916,099</u>	<u>-</u>	<u>50,160</u>	<u>30,305,248</u>
账面价值					
年末	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>-</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>
年初	<u>155,828,591</u>	<u>9,201,504</u>	<u>20,947</u>	<u>-</u>	<u>165,051,042</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 商誉

2026年4月30日

	期初余额	本期减少 外币报表折算 差额	期末余额
原值	314,032,549	(20,788,296)	293,244,253
减值准备	-	-	-
账面价值	314,032,549	(20,788,296)	293,244,253

2025年12月31日

	年初余额	本年减少 外币报表折算 差额	年末余额
原值	332,589,433	(18,556,884)	314,032,549
减值准备	-	-	-
账面价值	332,589,433	(18,556,884)	314,032,549

以上商誉由收购Mabini Grinding Mill Corporation所产生，2025年度及截至2026年4月30日止4个月期间，商誉所在资产组未发生变化。

资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量的预计基于管理层批准的4年中期计划之上，用于推断4年以后的现金流量的增长率是3%（2024年：3%）。预计未来现金流量所采用的税后折现率为10.61%（2025年：10.61%）。评估时采用的其他关键假设还包括所属资产组产品的预计销量、未来销售单价、增长率、预计毛利率以及相关费用等，上述假设基于该等资产组以前年度的经营业绩、行业水平、以及管理层对市场发展的预期。



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 递延所得税资产/负债

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示。于2026年4月30日，抵销金额为37,321,155元（2025年12月31日：39,538,078元）。

已确认递延所得税资产：

	2026年4月30日	2025年12月31日
可抵扣亏损	72,589,061	78,789,735
租赁负债	37,312,699	39,861,555
资产减值准备	15,492,980	16,157,604
员工福利准备	2,915,600	762,730
其他	11,292,473	14,218,444
合计	<u>139,602,813</u>	<u>149,790,068</u>

于2026年4月30日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为163,596,716元（2025年12月31日：172,653,696元），未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为28,267,173元（2025年12月31日：26,052,042元）。

已确认递延所得税负债：

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	47,816,804	51,691,488
使用权资产	31,996,618	33,939,499
未实现汇兑损益	550,194	608,856
其他	10,125	12,748
合计	<u>80,373,741</u>	<u>86,252,591</u>

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>37,321,155</u>	<u>102,281,658</u>	<u>39,538,078</u>	<u>110,251,990</u>
递延所得税负债	<u>37,321,155</u>	<u>43,052,586</u>	<u>39,538,078</u>	<u>46,714,513</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 其他非流动资产

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	318,776,173	344,606,586
待抵扣进项税额	56,544,469	60,552,948
预付材料款	30,093,011	32,226,326
保证金	17,089,962	17,070,366
其他	4,631,852	4,891,103
合计	<u>427,135,467</u>	<u>459,347,329</u>

11. 短期借款

	2026年4月30日	2025年12月31日
信用借款	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>
合计	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>

12. 应付账款

	2026年4月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>
合计	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>

应付账款账龄自收到供应商交付的商品或提供服务之日起计算。应付账款不计息。

于2026年4月30日，本集团无逾期的重大应付账款（2025年12月31日：无）。



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 其他应付款

	2026年4月30日	2025年12月31日
应付股利	16,152,511	17,297,574
其他应付款	<u>239,332,353</u>	<u>201,723,747</u>
合计	<u>255,484,864</u>	<u>219,021,321</u>

14. 租赁负债

	2026年4月30日	2025年12月31日
租赁负债	<u>149,251,018</u>	<u>159,446,219</u>
减：一年内到期的租赁负债	<u>4,243,564</u>	<u>8,746,128</u>
合计	<u>145,007,454</u>	<u>150,700,091</u>

15. 实收资本

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
实收资本	<u>10,000,000</u>	<u>1,261,846</u>	<u>10,000,000</u>	<u>1,261,846</u>
合计	<u>10,000,000</u>	<u>1,261,846</u>	<u>10,000,000</u>	<u>1,261,846</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他权益工具

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
优先股	673,930,596	85,113,107	673,930,596	85,113,107
合计	<u>673,930,596</u>	<u>85,113,107</u>	<u>673,930,596</u>	<u>85,113,107</u>

17. 资本公积

2026年4月30日

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	<u>532,074,693</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>532,074,693</u>
合计	<u>532,074,693</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>532,074,693</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
资本溢价	<u>624,765,824</u>	<u>—</u>	<u>92,691,131</u>	<u>532,074,693</u>
合计	<u>624,765,824</u>	<u>—</u>	<u>92,691,131</u>	<u>532,074,693</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司所有者的其他综合收益累积余额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	2026年1月1日	增减变动	2026年4月30日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	123,370,112	(11,039,994)	112,330,118
权益法下可转损益的其他综合收益			
外币财务报表折算差额	(108,088,183)	(113,537,242)	(221,625,425)
合计	15,281,929	(124,577,236)	(109,295,307)

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	108,959,703	14,410,409	123,370,112
权益法下可转损益的其他综合收益			
现金流量套期储备	(33,761,614)	33,761,614	-
外币财务报表折算差额	-	(108,088,183)	(108,088,183)
合计	75,198,089	(59,916,160)	15,281,929



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司所有者	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益				
重新计量设定受益计划变动额	(21,924,373)	(4,354,934)	(11,039,994)	(6,529,445)
将重分类进损益的其他综合收益				
现金流量套期储备	-	-	-	-
外币报表折算差额	(187,509,896)	-	(113,537,242)	(73,972,654)
合计	(209,434,269)	(4,354,934)	(124,577,236)	(80,502,099)

2025年

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司所有者	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益				
重新计量设定受益计划变动额	4,133,873	(20,374,940)	14,410,409	10,098,404
将重分类进损益的其他综合收益				
现金流量套期储备	74,344,320	18,586,080	33,761,614	21,996,626
外币报表折算差额	(178,510,625)	-	(108,088,183)	(70,422,442)
合计	(100,032,432)	(1,788,860)	(59,916,160)	(38,327,412)

19. 未分配利润

	2026年4月30日	2025年12月31日
期/年初未分配利润	1,100,946,107	1,389,613,118
归属于母公司所有者的净亏损	(22,573,155)	(288,667,011)
期/年末未分配利润	1,078,372,952	1,100,946,107



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

	截至2026年4月30日止四个月期间		2025年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	<u>939,928,796</u>	<u>870,929,247</u>	<u>2,743,422,268</u>	<u>2,864,252,041</u>
合计	<u>939,928,796</u>	<u>870,929,247</u>	<u>2,743,422,268</u>	<u>2,864,252,041</u>

截至2026年4月30日止四个月期间和2025年，本集团无对单一客户的销售收入超过本集团收入10%的情形。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
收入确认时间		
在某一时刻确认收入	<u>939,928,796</u>	<u>2,743,422,268</u>
合计	<u>939,928,796</u>	<u>2,743,422,268</u>
主要产品类型		
水泥及熟料	856,968,774	2,499,039,426
骨料	68,595,130	204,405,262
其他	<u>14,364,892</u>	<u>39,977,580</u>
合计	<u>939,928,796</u>	<u>2,743,422,268</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 所得税费用

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
当期所得税费用	7,888,991	12,197,490
递延所得税费用	4,461,451	(54,353,538)
合计	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>

所得税费用与亏损总额的关系列示如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
利润总额	(24,738,268)	(518,291,050)
按25%税率计算的所得税费用	(6,184,567)	(129,572,763)
子公司适用不同税率的影响	(7,526)	15,235
可选标准扣除额的使用	(2,609,672)	(752,976)
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和可抵 扣亏损	1,901,434	49,896,545
非应税收入	(1,538,132)	(3,767,169)
不可抵扣的费用	15,834,666	39,435,433
以前年度汇算清缴差异	3,602,251	-
其他	<u>1,351,988</u>	<u>2,589,647</u>
所得税费用	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 经营活动现金流量

将净亏损调节为经营活动现金流量：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
净亏损	(37,088,710)	(476,135,002)
加：资产减值准备	1,339,917	172,396,542
信用减值准备	4,549,559	1,691,130
固定资产折旧	52,364,335	178,352,109
使用权资产折旧	2,715,610	12,295,220
无形资产摊销	220,444	721,392
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的损失	(538,838)	(3,327,140)
财务费用	6,175,221	(8,030,121)
投资损失	14,549,791	9,815,813
递延所得税资产减少/（增加）	12,325,265	(62,033,355)
递延所得税负债（减少）/增加	(3,661,927)	7,679,817
存货的（增加）/减少	(74,345,939)	48,412,932
经营性应收项目的减少	(23,894,590)	(49,378,826)
经营性应付项目的（减少）/增加	(173,940,916)	46,101,563
经营活动产生的现金流量净额	<u>(219,230,778)</u>	<u>(121,437,926)</u>

23. 现金及现金等价物净变动

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
现金的期/年末余额	93,131,433	157,834,845
减：现金的期/年初余额	<u>157,834,845</u>	<u>501,882,878</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(64,703,412)</u>	<u>(344,048,033)</u>



七、 金融工具及其风险

1. 金融工具风险

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

（1） 信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。由于本集团仅与经认可的且信誉良好的客户进行交易，所以风险可控。于2026年4月30日，本集团具有特定风险信用集中，本集团的其他应收款的94.2%（2025年12月31日：77.4%）源于其他应收款余额前两大关联方。

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额及财务担保合同的信用风险敞口，并按照计提未来12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

（2） 流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年4月30日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	599,099,041	-	-	-	599,099,041
其他应付款	255,484,864	-	-	-	255,484,864
短期借款	191,565,386	-	-	-	191,565,386
租赁负债	<u>16,042,478</u>	<u>14,877,840</u>	<u>39,017,378</u>	<u>391,516,099</u>	<u>461,453,795</u>
合计	<u>1,062,191,769</u>	<u>14,877,840</u>	<u>39,017,378</u>	<u>391,516,099</u>	<u>1,507,603,086</u>



七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2） 流动性风险（续）

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：
 （续）

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	690,015,965	-	-	-	690,015,965
其他应付款	219,021,321	-	-	-	219,021,321
租赁负债	17,249,083	17,003,288	42,329,743	423,768,408	500,350,522
合计	926,286,369	17,003,288	42,329,743	423,768,408	1,409,387,808

（3） 市场风险

利率风险

本集团未持有重大浮动利率的金融资产和金融负债，因此资产负债表日利率的变化不会对利润表产生重大影响。

汇率风险

本集团面临的汇率风险，主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的采购所致。

2026年4月30日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	所有者权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比兑美元贬值	5	(1,267,555)	-	(1,267,555)
菲律宾索比兑美元贬值	(5)	1,267,555	-	1,267,555

2025年12月31日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	所有者权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比兑美元贬值	5	1,400,239	-	1,400,239
菲律宾索比兑美元贬值	(5)	(1,400,239)	-	(1,400,239)



七、 金融工具及其风险（续）

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为所有者提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。截至2026年4月30日止四个月期间和2025年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团通过资产负债率监控其资本，该比率按照总负债除以总资产计算。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
总负债	1,457,918,415	1,472,894,009
总资产	4,080,568,712	4,337,712,351
资产负债率	36%	34%

八、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

下列各方构成本公司的关联方：

- （1） 本公司的母公司；
- （2） 本公司的子公司；
- （3） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4） 本集团的联营企业。

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例 (%)	对本公司表 决权比例 (%)	注册资本
Cemco Holdings, Inc.	菲律宾	投资平台	72.49	72.49	PHP 4,601,600,000

本公司的子公司详见附注五。

本公司的最终控制方为Holcim Limited。



八、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联方关系

Holderfin BV	CLINCO的母公司
Holcim Trading Pte. Ltd., Singapore (HTPL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Technology Ltd. (HTEC)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Fuels and procurement at Holcim trading (FPHT)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Group Services Ltd. (HGSX)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Services (South Asia) LTD (HSSA)	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Shipping PTE LTD	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Global Hub Services Pvt Ltd. (LHGH)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim International Services (LHISS)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Helvetia Finance Ltd. (HHFL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Lafarge Cement Egypt S. A. E (LCE)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Helix Mining and Development Corporation (HMDC)	本集团的联营企业
Helix Resources and Development Corporation (HRDC)	本集团联营企业之子公司
Helix Aggregates Inc. (HAI)	本集团联营企业之子公司
APC Properties, Inc. (APC)	本集团联营企业之子公司
Quimson Limestones, Inc. (QLI)	本集团联营企业之子公司
Lucky One Realty Ventures, Inc. (LORVI)	本集团联营企业之子公司



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易

自关联方采购商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	51,488,115	169,350,947
HMDC	40,021,767	135,485,241
FPHT	37,667,041	6,087,845
Holcim Ltd.	24,196,432	57,906,556
HRDC	14,723,460	57,947,803
HTEC	11,412,395	35,478,057
HHFL	5,314,052	82,364,832
HTPL	2,987,230	5,685,160
LH Shipping PTE LTD	-	2,973
合计	<u>187,810,492</u>	<u>550,309,414</u>

向关联方销售商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>
合计	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>

自关联方采购服务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HGSX	5,516,435	23,168,964
HSSA	4,125,922	8,994,339
LHISS	3,508,353	10,355,988
LHGH	2,077,318	6,839,706
CEMCO	77,572	376,921
QLI	-	1,657,810
合计	<u>15,305,600</u>	<u>51,393,728</u>



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

租赁支出

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	4,004,469	19,292,111
HRDC	507,462	2,114,996
QLI	42,491	154,460
LORVI	-	9,442,236
APC	-	162,759
合计	<u>4,554,422</u>	<u>31,166,562</u>

向关联方提供劳务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	645,471	1,652,732
Holcim Ltd.	134,420	2,885,437
LCE	15,746	-
合计	<u>795,637</u>	<u>4,538,169</u>

向关联方提供贷款利息收入

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	3,352,861	12,310,579
CEMCO	-	105,533
合计	<u>3,352,861</u>	<u>12,416,112</u>

本集团向关联方购买/销售商品和接受/提供服务是基于市场价格协商确定，并按本集团与关联方签订的协议条款所执行。



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额

应收款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	684,230	-
LH Shipping PTE LTD	19,136	19,659
合计	703,366	19,659

应付款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	67,004,962	33,880,046
HAI	62,051,134	95,578,444
HRDC	11,181,772	22,564,934
HMD C	10,673,995	8,172,568
Holcim Ltd.	7,894,907	-
HTEC	3,208,540	23,563,003
QLI	1,182,328	-
合计	163,197,638	183,758,995

其他应收款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HRDC	36,685,098	33,714,793
HMD C	32,712,668	14,235,572
HAI	3,663,692	3,093,218
Holcim Ltd.	128,391	541,986
CEMCO	2,336	82,329
合计	73,192,185	51,667,898



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

其他应付款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
CEMCO	14,507,020	14,507,020
HMDC	9,844,240	15,258,784
HTPL	2,631,673	954,696
HSSA	2,378,674	1,136,156
LHGH	2,340,736	846,443
LHISS	2,059,033	1,696,001
HGSX	1,834,183	4,279,834
LORVI	1,666,630	8,102,401
Holderfin BV	1,645,491	1,645,491
HRDC	185,132	453,706
LCE	15,131	-
APC	-	1,165,306
QLI	-	1,141,608
合计	<u>39,107,943</u>	<u>51,187,446</u>

应收及应付关联方款项均不计利息、无担保。

长期应收款

一年内到期部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>

非流动部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>



九、 公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

	2026年4月30日	2025年12月31日
子公司		
Holcim Philippines Inc.	<u>971,840,962</u>	<u>1,040,735,468</u>
减：长期股权投资减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>971,840,962</u>	<u>1,040,735,468</u>

十、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，除附注一中所述本次交易事项外，本集团无其他需作披露的重大资产负债表日后事项。

十一、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年9月3日决议批准报出。



Clinco Corporation

已审财务报表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：京26L5Y38FSY



目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 4
二、 已审财务报表	
合并资产负债表	5 - 6
合并利润表	7
合并所有者权益变动表	8
合并现金流量表	9 - 10
财务报表附注	11- 54



审计报告

安永华明（2026）专字第80040928_C01号
Clinco Corporation

Clinco Corporation董事会：

一、审计意见

我们审计了Clinco Corporation的财务报表，包括2025年12月31日及2026年4月30日的合并资产负债表，2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的Clinco Corporation的财务报表在所有重大方面按照财务报表附注二所述编制基础编制。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于Clinco Corporation，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、强调事项——编制基础

我们提醒财务报表使用者关注财务报表附注二对编制基础的说明。Clinco Corporation编制此财务报表，系根据中国证券监督管理委员会及上海证券交易所相关规定，为华新建材集团股份有限公司股权收购关联交易之目的使用。因此，此财务报表不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040928_C01号
Clinco Corporation

四、其他事项——对审计报告使用的限制

我们的报告仅供华新建材集团股份有限公司根据中国证券监督管理委员会及上海证券交易所相关规定购买股权的关联交易事宜使用，而不应为除上述交易相关各方以外的其他目的使用。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

Clinco Corporation管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表（包括确定该编制基础对于在具体情况下编制财务报表是可以接受的），并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估Clinco Corporation的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督Clinco Corporation的财务报告过程。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040928_C01号
Clinco Corporation

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对Clinco Corporation持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致Clinco Corporation不能持续经营。
- （5）就Clinco Corporation中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040928_C01号
Clinco Corporation

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



皇甫俊

中国注册会计师：皇甫俊



邱若虹

中国注册会计师：邱若虹

中国 北京

2026年9月3日



Clinco Corporation

合并资产负债表

2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

资产	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金	1	115,944,220	180,761,821
应收账款	2	206,297,479	201,657,294
其他应收款		83,677,284	72,511,521
存货	3	400,641,619	325,178,240
一年内到期的非流动资产	4	68,300,646	60,952,107
其他流动资产		110,280,363	115,542,950
流动资产合计		985,141,611	956,603,933
非流动资产			
长期应收款	4	113,834,375	134,094,597
长期股权投资	5	394,208,629	437,126,960
固定资产	6	1,599,903,429	1,705,762,999
在建工程		48,095,280	96,661,107
使用权资产	7	127,986,471	135,757,756
无形资产		1,995,839	2,364,176
递延所得税资产	8	102,281,658	110,251,990
其他非流动资产	9	427,135,467	459,347,329
非流动资产合计		2,815,441,148	3,081,366,914
资产总计		3,800,582,759	4,037,970,847

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Clinco Corporation
合并资产负债表（续）
2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

负债和所有者权益	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动负债			
短期借款	10	189,136,868	-
应付账款	11	599,099,041	690,015,965
合同负债		107,139,694	216,899,037
应付职工薪酬		38,319,908	46,652,409
应交税费		64,772,034	91,093,623
其他应付款	12	255,719,468	207,404,317
一年内到期的非流动负债	13	4,243,564	8,746,128
流动负债合计		1,258,430,577	1,260,811,479
非流动负债			
租赁负债	13	145,007,454	150,700,091
长期应付职工薪酬		11,662,402	3,050,922
递延所得税负债	8	43,052,586	46,714,513
非流动负债合计		199,722,442	200,465,526
负债合计		1,458,153,019	1,461,277,005
所有者权益			
实收资本	14	5,047,382	5,047,382
其他权益工具	15	7,571,074	7,571,074
其他综合收益	16	(52,216,620)	7,671,645
未分配利润	17	479,899,102	498,944,331
归属于母公司所有者权益合计		440,300,938	519,234,432
少数股东权益		1,902,128,802	2,057,459,410
所有者权益合计		2,342,429,740	2,576,693,842
负债和所有者权益总计		3,800,582,759	4,037,970,847

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：Mouhit Kapoor

主管会计工作负责人：Amir Sibihi 会计机构负责人：R

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Glinco Corporation

合并利润表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
营业收入	18	939,928,796	2,743,422,268
减：营业成本	18	870,929,247	2,864,252,041
税金及附加		26,913,200	56,417,078
销售费用		17,201,839	62,599,928
管理费用		32,390,886	105,890,142
财务费用		(4,116,583)	(22,000,268)
其中：利息费用		12,827,222	14,855,759
利息收入		16,657,696	35,416,250
加：投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
信用减值损失		(4,549,559)	(1,691,130)
资产减值损失		(1,339,917)	(172,409,438)
资产处置收益		538,838	3,327,140
营业亏损		(23,290,222)	(504,325,892)
营业外收入		98,644	37,160
营业外支出		13,170,020	14,966,323
亏损总额		(36,361,598)	(519,255,055)
减：所得税费用	19	12,350,442	(42,156,048)
净亏损		(48,712,040)	(477,099,007)
按经营持续性分类			
持续经营净亏损		(48,712,040)	(477,099,007)
按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净亏损		(19,045,229)	(145,940,807)
少数股东损益		(29,666,811)	(331,158,200)
其他综合收益的税后净额		(185,552,062)	(90,707,685)
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		(59,888,265)	(30,797,325)
不能重分类进损益的其他综合收益		(5,798,782)	6,301,756
重新计量设定受益计划的变动额		(5,798,782)	6,301,756
将重分类进损益的其他综合收益		(54,089,483)	(37,099,081)
外币财务报表折算差额		(54,089,483)	(55,052,928)
现金流量套期储备		-	17,953,847
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(125,663,797)	(59,910,360)
综合收益总额		(234,264,102)	(567,806,692)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Clinco Corporation
合并所有者权益变动表
2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间

	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具 优先股	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本期期初余额	5,047,382	7,571,074	7,671,645	498,944,331	519,234,432	2,057,459,410	2,576,693,842
二、 本期增减变动金额	-	-	(59,888,265)	(19,045,229)	(78,933,494)	(155,330,608)	(234,264,102)
（一） 综合收益总额	-	-	(59,888,265)	(19,045,229)	(78,933,494)	(155,330,608)	(234,264,102)
三、 本期期末余额	5,047,382	7,571,074	(-52,216,620)	479,899,102	440,300,938	1,902,128,802	2,342,429,740

2025年度

	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具 优先股	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年年初余额	5,047,382	7,571,074	38,468,970	654,522,707	705,610,133	2,526,133,628	3,231,743,761
二、 本年增减变动金额	-	-	(30,797,325)	(155,578,376)	(186,375,701)	(468,674,218)	(655,049,919)
（一） 综合收益总额	-	-	(30,797,325)	(145,940,807)	(176,738,132)	(391,068,560)	(567,806,692)
（二） 所有者投入和减少资本	-	-	-	(9,637,569)	(9,637,569)	(77,605,658)	(87,243,227)
1. 回购子公司发行的其他权益工具	-	-	-	(9,637,569)	(9,637,569)	(77,605,658)	(87,243,227)
三、 本年年末余额	5,047,382	7,571,074	7,671,645	498,944,331	519,234,432	2,057,459,410	2,576,693,842

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Glinco Corporation

合并现金流量表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		909,993,968	2,953,635,230
收到其他与经营活动有关的现金		<u>5,292,857</u>	<u>35,649,333</u>
经营活动现金流入小计		<u>915,286,825</u>	<u>2,989,284,563</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		1,020,881,905	2,648,195,335
支付给职工以及为职工支付的现金		24,620,466	81,659,794
支付的各项税费		44,800,442	166,181,968
支付其他与经营活动有关的现金		<u>44,639,785</u>	<u>215,803,836</u>
经营活动现金流出小计		<u>1,134,942,598</u>	<u>3,111,840,933</u>
经营活动产生的现金流量净额	20	<u>(219,655,773)</u>	<u>(122,556,370)</u>
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		9,017,845	22,885,880
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		<u>538,839</u>	<u>15,774,269</u>
投资活动现金流入小计		<u>9,556,684</u>	<u>38,660,149</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,552,650	134,824,983
投资支付的现金		<u>1,606,300</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计		<u>20,158,950</u>	<u>134,824,983</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(10,602,266)</u>	<u>(96,164,834)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Clinco Corporation
合并现金流量表（续）

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		189,136,868	-
筹资活动现金流入小计		189,136,868	-
偿还债务支付的现金		-	3,562,305
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		8,671,429	7,431,168
支付其他与筹资活动有关的现金		14,955,786	111,811,919
筹资活动现金流出小计		23,627,215	122,805,392
筹资活动产生的现金流量净额		165,509,653	(122,805,392)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(400,271)	(1,017,065)
五、 现金及现金等价物净增加额	21	(65,148,657)	(342,543,661)
加：期/年初现金及现金等价物余额		161,105,671	503,649,332
六、 期/年末现金及现金等价物余额		95,957,014	161,105,671

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



一、基本情况

1. 收购交易基本情况

2026年7月31日，华新建材集团股份有限公司（以下简称“华新建材”）第十一届董事会第二十六次会议审议通过了《关于拟收购豪瑞菲律宾资产之关联交易的议案》，批准华新建材通过全资子公司华新中亚投资（武汉）有限公司（以下简称“武汉中亚”）分两阶段收购Holderfin B.V.（以下简称“卖方”）间接及直接持有的Holcim Philippines Inc.（以下简称“最终标的公司”或“HPI”）股权。其中：第一阶段（本次交易），以100%股权对应的最终标的公司企业价值7.8亿美元为定价基础，通过收购三个持股公司股权间接收购最终标的公司67.623%股权，收购代价约为5.27亿美元（将采用交割报表交割机制，根据交割时HPI现金、债务、集团非贸易往来款及营运资金情况进行调整）；第二阶段，通过武汉中亚行使认购期权或卖方行使认沽期权，三年后可收购卖方直接持有的核心标的公司约31.377%股权，该对价为最终标的公司最新审计年收入（扣除扩产带来的收入增加） $\times 2.4 \times 31.377\%$ ，且不低于2.8亿美元。

卖方为Holcim Limited（以下简称“豪瑞集团”）全资子公司，其持有华新建材第一大股东Holchin B.V.100%股权。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

本次交易尚需提交华新建材股东大会审议通过后方可实施，还须通过国家发展和改革委员会、商务部的境外投资备案，并完成在中国外汇管理局的外汇登记，以及获得菲律宾竞争委员会的批准。本次交易完成后，Clinco Corporation（以下简称“CLINCO”或“本公司”）、Cemco Holdings, Inc.（以下简称“CEMCO”）、Union Cement Holdings Corporation（以下简称“UCHC”）及最终标的公司HPI将纳入华新建材合并财务报表范围。

2. 相关公司基本情况

CLINCO是一家依菲律宾法律注册成立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A200100211；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有CEMCO 63.1698%股权。

CEMCO 是一家依菲律宾法律注册成立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-18641；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街 135 号 ACT 大厦 5A 单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有 UCHC 72.49%的股权及 HPI 7.073%的股权。



一、 基本情况（续）

2. 相关公司基本情况（续）

UCHC是一家依菲律宾法律注册设立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-0793；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；业务性质：水泥产业股权投资。现持有HPI 60.55%的股权。

HPI是一家依菲律宾法律于1964年11月12日注册设立之股份有限公司，公司注册号为0000026126；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；注册资本：100亿菲律宾比索；核心业务：熟料、水泥、骨料、干混砂浆生产与销售。

本公司的母公司位于荷兰成立的Holchin B.V.，最终母公司为于瑞士成立的Holcim Ltd.。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表系根据中国证券监督管理委员会及《上海证券交易所股票上市规则》之相关规定，为华新建材集团股份有限公司本次关联交易之目的编制，以反映本公司及本集团的财务情况。因此，本财务报表不适用于其他用途。

本次收购交易的最终标的公司HPI原为UCHC的控股子公司。于2004年，豪瑞集团通过控股UCHC实现对最终标的公司HPI的控制。于2017年，在豪瑞集团的安排下，本公司之子公司CEMCO通过同一控制下企业合并实现对UCHC的控股，进而实现对HPI的控制。为更好反映所收购标的公司账面的可辨认净资产情况，本财务报表假设豪瑞集团合并UCHC时，其识别的可辨认资产和负债的公允价值和相关资产及负债的账面值相同，且不考虑合并中产生的商誉。同时，在编制本资产负债表时，假设上述同一控制下企业合并日为本财务报表之最早列报期期初（即2025年1月1日）。

作为专项用途的财务报表，本公司管理层确认只编制2026年4月30日、2025年12月31日的合并的资产负债表，以及截至2026年4月30日止四个月期间、2025年度合并的利润表、合并所有者权益变动表和合并现金流量表以及财务报表附注，未编制2026年4月30日、2025年12月31日的公司的资产负债表、以及截至2026年4月30日止四个月期间、2025年度公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

本财务报表以持续经营为基础列报。除上述特殊编制基础外，本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

截至2026年4月30日，本集团之流动资产为人民币985,141,611元，流动负债为人民币1,258,430,577元，流动资产金额小于流动负债金额。本公司管理层对集团未来年度的现金流量进行了预测。基于未来现金流量预测结果，本集团在可预见的将来有足够的流动资金满足日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。同时，本集团可适当应用银行信贷额度来支持本集团的日常经营运作。因此，本公司管理层认为以持续经营为本财务报表的列报基础是适当的。



三、 重要会计政策和会计估计

本公司及本集团2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。唯本财务报表的最近一期会计期间为截至2026年4月30日止4个月期间。

2. 记账本位币

本公司记账本位币为菲律宾比索，编制本合并财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制合并财务报表时折算为人民币。

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

5. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。但对作为境外经营净投资套期组成部分的外币货币性项目，该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置时，该累计差额才被确认为当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当期加权平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

7. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。对于以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

8. 存货

存货包括原材料、在产品、产成品、备件辅材等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

10. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	-	2.5%至5.0%
机器设备	10-30年	-	3.3%至10.0%
办公设备及其他	3-10年	-	10.0%至33.3%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

11. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产及无形资产。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

12. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

13. 无形资产

公司无形资产仅有电脑软件及其他，无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
电脑软件及其他	3-10年



三、 重要会计政策和会计估计（续）

14. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利（设定受益计划）

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入所有者权益，后续期间不转回至损益。在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表中确认设定受益计划净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

17. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售水泥和其他建筑材料

本集团对于销售水泥及其他建筑材料产生的收入是在商品的控制权已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以水泥及其他建筑材料运离本集团自有仓库或送达指定地点作为销售收入的确认时点。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分合同约定当客户购买商品超过一定数量时可享受一定折扣，直接抵减当期客户购买商品时应支付的款项。本集团按照期望值对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

18. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、7。

合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

19. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1） 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2） 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3） 该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1） 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2） 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债[，短期租赁和低价值资产租赁除外]。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

22. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

23. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

存货跌价准备

本集团的存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的可变现净值是指存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。管理层对存货可变现净值计算涉及到对估计售价、至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的估计等。该等估计的变化将会影响存货的账面价值和未来变化年度的损益。

四、 税项

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税 - 应税收入按12%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

企业所得税 - 2%，20%或25%（注）。

注：根据当地的税收法规及政策，本集团之子公司Excel Concrete Logistics, Inc.、Hubb Stores and Services, Inc.、Shop and Build Corporation、Bulkcem Philippines, Inc.、Calamba Aggregates Co., Inc.按照毛利的2%或应纳税所得额的20%从高计征企业所得税；其余公司按照毛利的2%或应纳税所得额的25%从高计征企业所得税。



五、 合并财务报表的合并范围

子公司情况

本公司子公司的情况如下：

	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		表决权比 例（%）
				直接	间接	
Cemco Holdings, Inc	菲律宾	投资平台	PHP 4,601,600,000	63.17%	-	63.17%
Union Cement Holdings Corporation	菲律宾	投资平台	PHP 1,700,000,000	-	43.77%	43.77%
Holcim Philippines, Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 10,000,000,000	-	32.20%	32.20%
Excel Concrete Logistics, Inc.	菲律宾	物流服务	PHP 100,000,000	-	32.20%	32.20%
Shop and Build Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 30,000,000	-	32.20%	32.20%
Hubb Stores and Services, Inc.	菲律宾	销售建材产品	PHP 450,000,000	-	32.20%	32.20%
Holcim Philippines Manufacturing Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 2,308,193,000	-	31.99%	31.99%
Mabini Grinding Mill Corporation	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 8,000,000	-	32.20%	32.20%
Alsons Construction Chemicals, Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 12,500,000	-	32.08%	32.08%
Bulkcem Philippines, Inc.	菲律宾	生产及销售 建材产品	PHP 60,250,000	-	32.08%	32.08%
Calamba Aggregates Co., Inc.	菲律宾	租赁	PHP 60,000,000	-	32.08%	32.08%

合并财务报表范围在2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间保持一致。



六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年4月30日	2025年12月31日
银行存款	95,957,014	161,105,671
其他货币资金	19,987,206	19,656,150
合计	<u>115,944,220</u>	<u>180,761,821</u>

2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
6个月以内	205,857,569	194,288,233
6-12个月	7,352,640	8,098,818
1年以上	<u>2,864,200</u>	<u>5,058,500</u>
减：应收账款坏账准备	<u>9,776,930</u>	<u>5,788,257</u>
合计	<u>206,297,479</u>	<u>201,657,294</u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	外币报表折算 差额	期末余额
截至2026年4月30 日止四个月期间	<u>5,788,257</u>	<u>5,654,096</u>	<u>(1,104,537)</u>	<u>(560,886)</u>	<u>9,776,930</u>
	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	外币报表折算 差额	年末余额
2025年	<u>4,407,500</u>	<u>2,161,198</u>	<u>(470,068)</u>	<u>(310,373)</u>	<u>5,788,257</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 存货

	2026年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	210,768,897	192,363	210,576,534
在产品	70,135,622	-	70,135,622
产成品	40,979,506	709,263	40,270,243
备件辅材等	113,970,874	34,311,654	79,659,220
合计	<u>435,854,899</u>	<u>35,213,280</u>	<u>400,641,619</u>

	2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	130,020,969	206,000	129,814,969
在产品	77,189,987	-	77,189,987
产成品	42,208,812	759,543	41,449,269
备件辅材等	112,089,192	35,365,177	76,724,015
合计	<u>361,508,960</u>	<u>36,330,720</u>	<u>325,178,240</u>

存货跌价准备变动如下：

截至2026年4月30日止四个月期间

	期初余额	本期计提	本期减少		期末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>36,330,720</u>	<u>3,099,304</u>	<u>1,759,387</u>	<u>2,457,357</u>	<u>35,213,280</u>

2025年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>42,161,416</u>	<u>3,758,438</u>	<u>7,374,555</u>	<u>2,214,579</u>	<u>36,330,720</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 长期应收款

	2026年4月30日	2025年12月31日
对外借款	<u>182,135,021</u>	<u>195,046,704</u>
减：一年内到期的长期应收款	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>

5. 长期股权投资

(1) 长期股权投资明细

2026年4月30日

	期初余额	本年变动		期末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>
合计	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年变动		年末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>
合计	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产

2026年4月30日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
期初余额	1,701,617,857	3,892,982,891	103,757,805	5,698,358,553
购置	491,088	1,307,603	143,076	1,941,767
在建工程转入	10,782,025	44,653,435	-	55,435,460
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(112,643,534)	(257,707,308)	(6,868,549)	(377,219,391)
期末余额	<u>1,600,247,436</u>	<u>3,681,236,621</u>	<u>95,377,496</u>	<u>5,376,861,553</u>
累计折旧				
期初余额	1,223,362,366	2,514,399,394	85,529,715	3,823,291,475
计提	11,743,988	39,501,916	1,118,431	52,364,335
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(81,442,773)	(167,991,006)	(5,705,575)	(255,139,354)
期末余额	<u>1,153,663,581</u>	<u>2,385,910,304</u>	<u>79,287,735</u>	<u>3,618,861,620</u>
减值准备				
期初余额	37,083,354	131,892,603	328,122	169,304,079
外币报表折算差额	(2,454,840)	(8,731,014)	(21,721)	(11,207,575)
期末余额	<u>34,628,514</u>	<u>123,161,589</u>	<u>306,401</u>	<u>158,096,504</u>
账面价值				
期末	<u>411,955,341</u>	<u>1,172,164,728</u>	<u>15,783,360</u>	<u>1,599,903,429</u>
期初	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产（续）

2025年12月31日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
年初余额	1,807,001,602	4,055,633,005	105,957,931	5,968,592,538
购置	2,762,712	48,176,262	1,828,504	52,767,478
在建工程转入	10,120,693	74,022,304	1,978,864	86,121,861
处置或报废	(17,445,193)	(58,563,957)	(95,554)	(76,104,704)
外币报表折算差 额	(100,821,957)	(226,284,723)	(5,911,940)	(333,018,620)
年末余额	<u>1,701,617,857</u>	<u>3,892,982,891</u>	<u>103,757,805</u>	<u>5,698,358,553</u>
累计折旧				
年初余额	1,269,773,625	2,552,306,023	86,863,304	3,908,942,952
计提	39,236,318	135,609,174	3,506,617	178,352,109
处置或报废	(14,885,294)	(32,729,913)	(89,228)	(47,704,435)
外币报表折算差 额	(70,762,283)	(140,785,890)	(4,750,978)	(216,299,151)
年末余额	<u>1,223,362,366</u>	<u>2,514,399,394</u>	<u>85,529,715</u>	<u>3,823,291,475</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	38,552,761	137,118,774	341,124	176,012,659
外币报表折算差 额	(1,469,407)	(5,226,171)	(13,002)	(6,708,580)
年末余额	<u>37,083,354</u>	<u>131,892,603</u>	<u>328,122</u>	<u>169,304,079</u>
账面价值				
年末	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>
年初	<u>537,227,977</u>	<u>1,503,326,982</u>	<u>19,094,627</u>	<u>2,059,649,586</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产

2026年4月30日

	土地使用权	建筑物及相关 设施	汽车及运输 设备	合计
成本				
期初余额	154,708,097	10,696,159	658,748	166,063,004
增加	1,561,603	-	-	1,561,603
减少	(354,242)	(387,174)	-	(741,416)
外币报表折算差额	(10,241,352)	(708,064)	(43,609)	(10,993,025)
期末余额	<u>145,674,106</u>	<u>9,600,921</u>	<u>615,139</u>	<u>155,890,166</u>
累计折旧				
期初余额	24,338,989	5,916,099	50,160	30,305,248
计提	1,681,236	982,621	51,753	2,715,610
减少	(1,652,870)	(1,474,222)	-	(3,127,092)
外币报表折算差额	(1,612,298)	(372,430)	(5,343)	(1,990,071)
期末余额	<u>22,755,057</u>	<u>5,052,068</u>	<u>96,570</u>	<u>27,903,695</u>
账面价值				
期末	<u>122,919,049</u>	<u>4,548,853</u>	<u>518,569</u>	<u>127,986,471</u>
期初	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产（续）

2025年12月31日

	土地使用权	建筑物及相 关设施	机器设备	汽车及运输 设备	合计
成本					
年初余额	202,507,287	61,054,650	2,623,377	145,638,431	411,823,745
增加	890,125	3,419,792	-	658,748	4,968,665
处置	(37,390,387)	(50,371,729)	(2,477,005)	(137,512,510)	(227,751,631)
外币报表折 算差额	<u>(11,298,928)</u>	<u>(3,406,554)</u>	<u>(146,372)</u>	<u>(8,125,921)</u>	<u>(22,977,775)</u>
年末余额	<u>154,708,097</u>	<u>10,696,159</u>	<u>-</u>	<u>658,748</u>	<u>166,063,004</u>
累计折旧					
年初余额	46,678,696	51,853,146	2,602,430	145,638,431	246,772,703
计提	8,928,319	3,314,754	-	52,147	12,295,220
处置	(28,323,286)	(46,232,307)	(2,457,227)	(137,512,510)	(214,525,330)
外币报表折 算差额	<u>(2,944,740)</u>	<u>(3,019,494)</u>	<u>(145,203)</u>	<u>(8,127,908)</u>	<u>(14,237,345)</u>
年末余额	<u>24,338,989</u>	<u>5,916,099</u>	<u>-</u>	<u>50,160</u>	<u>30,305,248</u>
账面价值					
年末	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>-</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>
年初	<u>155,828,591</u>	<u>9,201,504</u>	<u>20,947</u>	<u>-</u>	<u>165,051,042</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 递延所得税资产/负债

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于2026年4月30日，抵销金额为37,321,155元（2025年12月31日：39,538,078元）。

已确认递延所得税资产：

	2026年4月30日	2025年12月31日
可抵扣亏损	72,589,061	78,789,735
租赁负债	37,312,699	39,861,555
资产减值准备	15,492,980	16,157,604
员工福利准备	2,915,600	-
其他	11,292,473	14,981,174
合计	139,602,813	149,790,068

于2026年4月30日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为163,596,716元（2025年12月31日：172,653,696元），未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为28,267,173元（2025年12月31日：26,052,042元）。

已确认递延所得税负债：

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益净资产	47,816,804	51,691,488
使用权资产	31,996,618	33,939,499
未实现汇兑损益	545,604	603,941
其他	14,715	17,663
合计	80,373,741	86,252,591

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	37,321,155	102,281,658	39,538,078	110,251,990
递延所得税负债	37,321,155	43,052,586	39,538,078	46,714,513



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 其他非流动资产

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益净资产	318,776,173	344,606,586
待抵扣进项税额	56,544,469	60,552,948
预付材料款	30,093,011	32,226,326
保证金	17,089,962	17,070,366
其他	4,631,852	4,891,103
合计	<u>427,135,467</u>	<u>459,347,329</u>

10. 短期借款

	2026年4月30日	2025年12月31日
信用借款	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>
合计	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>

11. 应付账款

	2026年4月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>
合计	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>

应付账款账龄自收到供应商交付的商品或提供服务之日起计算。应付账款不计息。

于2026年4月30日，本集团无逾期的重大应付账款（2025年12月31日：无）。



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 其他应付款

	2026年4月30日	2025年12月31日
应付股利	1,645,491	1,762,141
其他应付款	<u>254,073,977</u>	<u>205,642,176</u>
合计	<u>255,719,468</u>	<u>207,404,317</u>

13. 租赁负债

	2026年4月30日	2025年12月31日
租赁负债	<u>149,251,018</u>	<u>159,446,219</u>
减：一年内到期的租赁负债	<u>4,243,564</u>	<u>8,746,128</u>
合计	<u>145,007,454</u>	<u>150,700,091</u>

14. 实收资本

	2026年4月30日		2025年	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
Holderfin B. V.	<u>40,000,000</u>	<u>5,047,382</u>	<u>40,000,000</u>	<u>5,047,382</u>
合计	<u>40,000,000</u>	<u>5,047,382</u>	<u>40,000,000</u>	<u>5,047,382</u>

15. 其他权益工具

	2026年4月30日		2025年	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
优先股	<u>60,000,000</u>	<u>7,571,074</u>	<u>60,000,000</u>	<u>7,571,074</u>
合计	<u>60,000,000</u>	<u>7,571,074</u>	<u>60,000,000</u>	<u>7,571,074</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司所有者的其他综合收益累积余额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	2026年1月1日	增减变动	2026年4月30日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	62,724,573	(5,798,782)	56,925,791
权益法下可转损益的其他综合收益			
外币财务报表折算差额	(55,052,928)	(54,089,483)	(109,142,411)
合计	7,671,645	(59,888,265)	(52,216,620)

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
权益法下不能转损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划的变动	56,422,817	6,301,756	62,724,573
权益法下可转损益的其他综合收益			
现金流量套期储备	(17,953,847)	17,953,847	-
外币财务报表折算差额	-	(55,052,928)	(55,052,928)
合计	38,468,970	(30,797,325)	7,671,645



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司所有者	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划变动额	(21,924,373)	(4,354,934)	(5,798,782)	(11,770,657)
将重分类进损益的其他综合收益 外币报表折算差额	(167,982,623)	-	(54,089,483)	(113,893,140)
合计	<u>(189,906,996)</u>	<u>(4,354,934)</u>	<u>(59,888,265)</u>	<u>(125,663,797)</u>

2025年

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司所有者	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划变动额	4,133,873	(20,374,940)	6,301,756	18,207,057
将重分类进损益的其他综合收益 现金流量套期储备 外币报表折算差额	74,344,320 (170,974,738)	18,586,080 -	17,953,847 (55,052,928)	37,804,393 (115,921,810)
合计	<u>(92,496,545)</u>	<u>(1,788,860)</u>	<u>(30,797,325)</u>	<u>(59,910,360)</u>

17. 未分配利润

	2026年4月30日	2025年12月31日
期/年初未分配利润	498,944,331	654,522,707
归属于母公司所有者的净亏损	(19,045,229)	(145,940,807)
回购子公司发行的其他权益工具	-	(9,637,569)
期/年末未分配利润	<u>479,899,102</u>	<u>498,944,331</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

	截至2026年4月30日止四个月期间		2025年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041
合计	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041

截至2026年4月30日止四个月期间和2025年，本集团无对单一客户的销售收入超过本集团收入10%的情形。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
收入确认时间		
在某一时间点确认收入	939,928,796	2,743,422,268
合计	939,928,796	2,743,422,268
主要产品类型		
水泥及熟料	856,968,774	2,499,039,426
骨料	68,595,130	204,405,262
其他	14,364,892	39,977,580
合计	939,928,796	2,743,422,268



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 所得税费用

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
当期所得税费用	8,438,944	12,197,490
递延所得税费用	<u>3,911,498</u>	<u>(54,353,538)</u>
合计	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>

所得税费用与亏损总额的关系列示如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
亏损总额	(36,361,598)	(519,255,055)
按25%税率计算的所得税费用	(9,090,400)	(129,813,764)
子公司适用不同税率的影响	(7,526)	15,235
可选标准扣除额的使用	(2,609,672)	(752,976)
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	4,823,210	50,142,434
非应税收入	(1,549,787)	(3,772,686)
不可抵扣的费用	15,830,379	39,454,968
以前年度汇算清缴差异	3,602,251	-
其他	<u>1,352,987</u>	<u>(2,570,741)</u>
所得税费用	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 经营活动现金流量

将净亏损调节为经营活动现金流量：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
净亏损	(48,712,040)	(477,099,007)
加：资产减值准备	1,339,917	172,409,438
信用减值准备	4,549,559	1,691,130
固定资产折旧	52,364,335	178,352,109
使用权资产折旧	2,715,610	12,295,220
无形资产摊销	220,444	721,392
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的损失	(538,838)	(3,327,140)
财务费用	6,175,221	(8,030,121)
投资损失	14,549,791	9,815,813
递延所得税资产减少/（增加）	12,325,266	(62,033,355)
递延所得税负债（减少）/ 增加	(3,661,927)	7,679,817
存货的（增加）/减少	(74,345,939)	48,412,932
经营性应收项目的增加	(23,307,091)	(48,612,636)
经营性应付项目的（减少）/增加	(163,330,081)	45,168,038
经营活动产生的现金流量净额	<u>(219,655,773)</u>	<u>(122,556,370)</u>

21. 现金及现金等价物净变动

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
现金的期/年末余额	95,957,014	161,105,671
减：现金的期/年初余额	<u>161,105,671</u>	<u>503,649,332</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>(65,148,657)</u>	<u>(342,543,661)</u>



七、 金融工具及其风险

1. 金融工具风险

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

（1） 信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。由于本集团仅与经认可的且信誉良好的客户进行交易，所以风险可控。于2026年4月30日，本集团具有特定风险信用集中，本集团的其他应收款的94.9%（2025年12月31日：80.9%）源于其他应收款余额前两大的关联方。

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额及财务担保合同的信用风险敞口，并按照计提未来12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

（2） 流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年4月30日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	599,099,041	-	-	-	599,099,041
其他应付款	255,719,468	-	-	-	255,719,468
短期借款	191,565,386	-	-	-	191,565,386
租赁负债	16,042,478	14,877,840	39,017,378	391,516,099	461,453,795
合计	1,062,426,373	14,877,840	39,017,378	391,516,099	1,507,837,690



七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2） 流动性风险（续）

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：（续）

2025年12月31日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	690,015,965	-	-	-	690,015,965
其他应付款	207,404,317	-	-	-	207,404,317
租赁负债	17,249,083	17,003,288	42,329,743	423,768,408	500,350,522
合计	914,669,365	17,003,288	42,329,743	423,768,408	1,397,770,804

（3） 市场风险

利率风险

本集团未持有重大浮动利率的金融资产和金融负债，因此资产负债表日利率的变化不会对利润表产生重大影响。

汇率风险

本集团面临的汇率风险，主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的采购所致。

2026年4月30日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	所有者权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比美元贬值	5	(1,232,731)	-	(1,232,731)
菲律宾索比美元贬值	(5)	1,232,731	-	1,232,731

2025年12月31日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	所有者权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比美元贬值	5	1,433,618	-	1,433,618
菲律宾索比美元贬值	(5)	(1,433,618)	-	(1,433,618)



七、 金融工具及其风险（续）

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为所有者提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。截至2026年4月30日止四个月期间和2025年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团通过资产负债率监控其资本，该比率按照总负债除以总资产计算。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
总负债	1,458,153,019	1,461,277,005
总资产	3,800,582,759	4,037,970,847
资产负债率	38%	36%

八、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

下列各方构成本公司的关联方：

- （1） 本公司的母公司；
- （2） 本公司的子公司；
- （3） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4） 本集团的联营企业；

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例 (%)	对本公司表 决权比例 (%)	注册资本
Holderfin B.V.	荷兰	投资平台	100.00	100.00	EUR 3,771,500

本公司的子公司详见附注五、1。

本公司的最终控制方为Holcim Ltd.。



八、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联方关系

Holcim Trading Pte. Ltd., Singapore (HTPL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Technology Ltd. (HTEC)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Fuels and procurement at holcim trading (FPHT)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Group Services Ltd. (HGSX)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Services (South Asia) LTD (HSSA)	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH SHIPPING PTE LTD	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Global Hub Services Pvt Ltd. (LHGH)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim International Services (LHISS)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Helvetia Finance Ltd. (HHFL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Lafarge Cement Egypt S. A. E (LCE)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Helix Mining and Development Corporation (HMDC)	本集团的联营企业
Helix Resources and Development Corporation (HRDC)	本集团联营企业之子公司
Helix Aggregates Inc. (HAI)	本集团联营企业之子公司
APC Properties, Inc. (APC)	本集团联营企业之子公司
Quimson Limestones, Inc. (QLI)	本集团联营企业之子公司
Lucky One Realty Ventures, Inc. (LORVI)	本集团联营企业之子公司



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易

自关联方采购商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	51,488,115	169,350,947
HMDC	40,021,767	135,485,241
FPHT	37,667,041	6,087,845
Holcim Ltd.	24,196,432	57,906,556
HRDC	14,723,460	57,947,803
HTEC	11,412,395	35,478,057
HHFL	5,314,052	82,364,832
HTPL	2,987,230	5,685,160
LH SHIPPING PTE LTD	-	2,973
合计	<u>187,810,492</u>	<u>550,309,414</u>

向关联方销售商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>
合计	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>

自关联方接受劳务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HGSX	5,516,435	23,168,964
HSSA	4,125,922	8,994,339
LHISS	3,508,353	10,355,988
LHGH	2,077,318	6,839,706
QLI	-	1,657,810
合计	<u>15,228,028</u>	<u>51,016,807</u>



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

租赁支出

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	4,004,469	19,292,111
HRDC	507,462	2,114,996
QLI	42,491	154,460
LORVI	-	9,442,236
APC	-	162,759
合计	<u>4,554,422</u>	<u>31,166,562</u>

向关联方提供劳务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	645,471	1,652,732
Holcim Ltd.	134,420	2,885,437
LCE	15,746	-
合计	<u>795,637</u>	<u>4,538,169</u>

向关联方提供贷款利息收入

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	<u>3,352,861</u>	<u>12,310,579</u>
合计	<u>3,352,861</u>	<u>12,310,579</u>

本集团向关联方购买/销售商品和接受/提供服务是基于市场价格协商确定，并按本集团与关联方签订的协议条款所执行。



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额

应收款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	684,230	-
LH SHIPPING PTE LTD	19,136	19,659
合计	703,366	19,659

应付款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	67,004,962	33,880,046
HAI	62,051,134	95,578,444
HRDC	11,181,772	22,564,934
HMDC	10,673,995	8,172,568
Holcim Ltd.	7,894,907	-
HTEC	3,208,540	23,563,003
QLI	1,182,328	-
合计	163,197,638	183,758,995

其他应收款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	42,725,796	24,958,538
HRDC	36,685,098	33,714,793
HAI	3,663,692	3,093,218
Holcim Ltd.	128,391	541,986
合计	83,202,977	62,308,535



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

其他应付款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	9,844,240	15,258,784
HTPL	2,631,673	954,696
HSSA	2,378,674	1,136,156
LHGH	2,340,736	846,443
LHISS	2,059,033	1,696,001
HGSX	1,834,183	4,279,834
LORVI	1,666,630	8,102,401
Holderfin BV	1,645,491	1,645,491
HRDC	185,132	453,706
LCE	15,131	-
APC	-	1,165,306
QLI	-	1,141,608
合计	<u>24,600,923</u>	<u>36,680,426</u>

应收及应付关联方款项均不计利息、无担保。

长期应收款

一年内到期部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>

非流动部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
	SS	
合计	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>



九、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，除附注一中所述本次交易事项外，本集团无其他需作披露的重大资产负债表日后事项。

十、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年9月3日决议批准报出。



Cemco Holdings, Inc.

已审财务报表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间



目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 4
二、 已审财务报表	
合并资产负债表	5 - 6
合并利润表	7
合并股东权益变动表	8
合并现金流量表	9 - 10
财务报表附注	11- 54





Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）专字第80040931_C01号
Cemco Holdings, Inc.

Cemco Holdings, Inc.董事会：

一、审计意见

我们审计了Cemco Holdings, Inc.的财务报表，包括2025年12月31日及2026年4月30日的合并资产负债表，2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间的合并利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的Cemco Holdings, Inc.的财务报表在所有重大方面按照财务报表附注二所述编制基础编制。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于Cemco Holdings, Inc.，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040931_C01号
Cemco Holdings, Inc.

三、强调事项——编制基础

我们提醒财务报表使用者关注财务报表附注二对编制基础的说明。Cemco Holdings, Inc.编制此财务报表，系根据中国证券监督管理委员会及上海证券交易所相关规定，为华新建材集团股份有限公司股权收购关联交易之目的使用。因此，此财务报表不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。

四、其他事项——对审计报告使用的限制

我们的报告仅供华新建材集团股份有限公司根据中国证券监督管理委员会及上海证券交易所相关规定购买股权的关联交易事宜使用，而不应为除上述交易相关各方以外的其他目的使用。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

Cemco Holdings, Inc.管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表（包括确定该编制基础对于在具体情况下编制财务报表是可以接受的），并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估Cemco Holdings, Inc.的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督Cemco Holdings, Inc.的财务报告过程。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040931_C01号
Cemco Holdings, Inc.

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对Cemco Holdings, Inc.持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致Cemco Holdings, Inc.不能持续经营。
- （5）就Cemco Holdings, Inc.中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告（续）

安永华明（2026）专字第80040931_C01号
Cemco Holdings, Inc.

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



皇甫俊

中国注册会计师：皇甫俊



邱若虹

中国注册会计师：邱若虹

中国 北京

2026年9月3日



Cemco Holdings, Inc.

合并资产负债表

2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

资产	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动资产			
货币资金	1	115,939,320	180,681,354
应收账款	2	206,297,479	201,657,294
其他应收款		83,678,935	72,513,289
存货	3	400,641,619	325,178,240
一年内到期的非流动资产	4	68,300,646	60,952,107
其他流动资产		110,280,363	115,542,950
流动资产合计		985,138,362	956,525,234
非流动资产			
长期应收款	4	113,834,375	134,094,597
长期股权投资	5	394,208,629	437,126,960
固定资产	6	1,599,903,429	1,705,762,999
在建工程		48,095,280	96,661,107
使用权资产	7	127,986,471	135,757,756
无形资产		1,995,839	2,364,176
递延所得税资产	8	102,281,658	110,251,990
其他非流动资产	9	427,135,467	459,347,329
非流动资产合计		2,815,441,148	3,081,366,914
资产总计		3,800,579,510	4,037,892,148

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Cemco Holdings, Inc.

合并资产负债表（续）

2025年12月31日及2026年4月30日

人民币元

负债和股东权益	附注六	2026年4月30日	2025年12月31日
流动负债			
短期借款	10	189,136,868	-
应付账款	11	599,099,041	690,015,965
合同负债		107,139,694	216,899,037
应付职工薪酬		38,319,908	46,652,409
应交税费		64,772,034	91,093,623
其他应付款	12	264,872,373	217,168,359
一年内到期的非流动负债	13	4,243,564	8,746,128
流动负债合计		1,267,583,482	1,270,575,521
非流动负债			
租赁负债	13	145,007,454	150,700,091
长期应付职工薪酬		11,662,402	3,050,922
递延所得税负债	8	43,052,586	46,714,513
非流动负债合计		199,722,442	200,465,526
负债合计		1,467,305,924	1,471,041,047
股东权益			
股本	14	530,126,563	530,126,563
其他权益工具	15	37,800,603	37,800,603
资本公积	16	2,858,291,747	2,858,291,747
减：库存股		5,430,886,148	5,430,886,148
其他综合收益	17	(55,621,390)	38,987,101
未分配利润	18	2,763,692,282	2,794,267,785
归属于母公司股东权益合计		703,403,657	828,587,651
少数股东权益		1,629,869,929	1,738,263,450
股东权益合计		2,333,273,586	2,566,851,101
负债和股东权益总计		3,800,579,510	4,037,892,148

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人： 

主管会计工作负责人： 

会计机构负责人： 

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Cemco Holdings, Inc.

合并利润表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
营业收入	19	939,928,796	2,743,422,268
减：营业成本	19	870,929,247	2,864,252,041
税金及附加		26,913,200	56,417,078
销售费用		17,201,841	62,599,927
管理费用		32,361,828	105,772,039
财务费用		(4,123,965)	(22,002,716)
其中：利息费用		12,827,222	14,855,759
利息收入		16,657,602	35,415,989
加：投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		(14,549,791)	(9,815,813)
信用减值损失		(4,549,559)	(1,691,130)
资产减值损失		(1,339,917)	(172,396,542)
资产处置收益		538,838	3,327,140
营业亏损		(23,253,784)	(504,192,446)
加：营业外收入		98,644	18,581
减：营业外支出		13,170,020	14,966,323
亏损总额		(36,325,160)	(519,140,188)
减：所得税费用	20	12,350,442	(42,156,048)
净亏损		(48,675,602)	(476,984,140)
按经营持续性分类			
持续经营净亏损		(48,675,602)	(476,984,140)
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净亏损		(30,575,503)	(234,559,980)
少数股东损益		(18,100,099)	(242,424,160)
其他综合收益的税后净额		(184,901,913)	(39,258,494)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(94,608,491)	(21,910,429)
不能重分类进损益的其他综合收益		(9,327,654)	10,593,486
重新计量设定受益计划的变动额		(9,327,654)	10,593,486
将重分类进损益的其他综合收益		(85,280,837)	(32,503,915)
外币财务报表折算差额		(85,280,837)	(60,925,393)
现金流量套期储备		-	28,421,478
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(90,293,422)	(17,348,065)
综合收益总额		(233,577,515)	(516,242,634)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Cemco Holdings, Inc.

合并股东权益变动表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

截至2026年4月30日止四个月期间

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 优先股	资本公积	库存股	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年期初余额	530,126,563	37,800,603	2,858,291,747	(5,430,886,148)	38,987,101	2,794,267,785	828,587,651	1,738,263,450	2,566,851,101
二、 本期增减变动金额	-	-	-	-	(94,608,491)	(30,575,503)	(125,183,994)	(108,393,521)	(233,577,515)
（一） 综合收益总额	-	-	-	-	(94,608,491)	(30,575,503)	(125,183,994)	(108,393,521)	(233,577,515)
三、 本期期末余额	530,126,563	37,800,603	2,858,291,747	(5,430,886,148)	(55,621,390)	2,763,692,282	703,403,657	1,629,869,929	2,333,273,586

2025年度

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 优先股	资本公积	库存股	其他综合收益	未分配利润	小计		
一、 本年年初余额	530,126,563	37,800,603	2,873,548,307	(5,430,886,148)	60,897,530	3,028,827,765	1,100,314,620	2,120,887,753	3,221,202,373
二、 本年增减变动金额	-	-	(15,256,560)	-	(21,910,429)	(234,559,980)	(271,726,969)	(382,624,303)	(654,351,272)
（一） 综合收益总额	-	-	-	-	(21,910,429)	(234,559,980)	(256,470,409)	(259,772,225)	(516,242,634)
（二） 股东投入和减少资本	-	-	(15,256,560)	-	-	-	(15,256,560)	(122,852,078)	(138,108,638)
1. 回购子公司发行的其他权益工具	-	-	(15,256,560)	-	-	-	(15,256,560)	(122,852,078)	(138,108,638)
三、 本年年末余额	530,126,563	37,800,603	2,858,291,747	(5,430,886,148)	38,987,101	2,794,267,785	828,587,651	1,738,263,450	2,566,851,101

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Cemco Holdings, Inc.

合并现金流量表

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		909,993,969	2,953,635,230
收到其他与经营活动有关的现金		8,383,608	32,012,533
经营活动现金流入小计		918,377,577	2,985,647,763
购买商品、接受劳务支付的现金		1,020,835,421	2,585,130,714
支付给职工以及为职工支付的现金		24,620,466	81,659,794
支付的各项税费		44,800,442	166,181,968
支付其他与经营活动有关的现金		47,701,454	278,809,426
经营活动现金流出小计		1,137,957,783	3,111,781,902
经营活动产生的现金流量净额	21	(219,580,206)	(126,134,139)
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		9,017,845	22,885,880
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		538,839	15,774,269
投资活动现金流入小计		9,556,684	38,660,149
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,552,650	134,824,983
投资支付的现金		1,606,300	-
投资活动现金流出小计		20,158,950	134,824,983
投资活动产生的现金流量净额		(10,602,266)	(96,164,834)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



Cemco Holdings, Inc.

合并现金流量表（续）

2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间

人民币元

	附注六	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		189,136,868	-
筹资活动现金流入小计		189,136,868	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		8,671,429	7,431,468
支付其他与筹资活动有关的现金		14,955,786	111,811,919
筹资活动现金流出小计		23,627,215	119,243,387
筹资活动产生的现金流量净额		165,509,653	(119,243,387)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(400,271)	(1,017,065)
五、 现金及现金等价物净增加额	22	(65,073,090)	(342,559,425)
加：期/年初现金及现金等价物余额		161,025,204	503,584,629
六、 期/年末现金及现金等价物余额		95,952,114	161,025,204

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



一、基本情况

1. 收购交易基本情况

2026年7月31日，华新建材集团股份有限公司（以下简称“华新建材”）第十一届董事会第二十六次会议审议通过了《关于拟收购豪瑞菲律宾资产之关联交易的议案》，批准华新建材通过全资子公司华新中亚投资（武汉）有限公司（以下简称“武汉中亚”）分两阶段收购 Holderfin B.V.（以下简称“卖方”）间接及直接持有的 Holcim Philippines Inc.（以下简称“最终标的公司”或“HPI”）股权。其中：第一阶段（本次交易），以100%股权对应的最终标的公司企业价值7.8亿美元为定价基础，通过收购三个持股公司股权间接收购最终标的公司67.623%股权，收购代价约为5.27亿美元（将采用交割报表交割机制，根据交割时HPI现金、债务、集团非贸易往来款及营运资金情况进行调整）；第二阶段，通过武汉中亚行使认购期权或卖方行使认沽期权，三年后可收购卖方直接持有的核心标的公司约31.377%股权，该对价为最终标的公司最新审计年收入（扣除扩产带来的收入增加） $\times 2.4 \times 31.377\%$ ，且不低于2.8亿美元。

卖方为 Holcim Limited（以下简称“豪瑞集团”）全资子公司，其持有华新建材第一大股东 Holchin B.V. 100%股权。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

本次交易尚需提交华新建材股东大会审议通过后方可实施，还须通过国家发展和改革委员会、商务部的境外投资备案，并完成在中国外汇管理局的外汇登记，以及获得菲律宾竞争委员会的批准。本次交易完成后，Clinco Corporation（以下简称“CLINCO”）、Cemco Holdings, Inc.（以下简称“CEMCO”或“本公司”）、Union Cement Holdings Corporation（以下简称“UCHC”）及最终标的公司HPI将纳入华新建材合并财务报表范围。

2. 相关公司基本情况

CLINCO是一家依菲律宾法律注册成立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A200100211；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa 街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有CEMCO 63.1698%股权。

CEMCO是一家依菲律宾法律注册成立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-18641；注册地址为菲律宾马卡蒂市萨尔塞多村 H.V Dela Costa街135号ACT大厦5A单元；业务性质：水泥产业股权投资。现持有UCHC 72.49%的股权及HPI 7.073%的股权。

UCHC是一家依菲律宾法律注册成立之法人企业，菲律宾证券交易委员会注册编号A1998-0793；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；业务性质：水泥产业股权投资。现持有HPI 60.55%的股权。



一、 基本情况（续）

2. 相关公司基本情况（续）

HPI是一家依菲律宾法律于1964年11月12日注册设立之股份有限公司，公司注册号为0000026126；注册地址为菲律宾达义市麦金利山双世界广场7楼；注册资本：100亿菲律宾比索；核心业务：熟料、水泥、骨料、干混砂浆生产与销售。

本公司的母公司为于菲律宾成立的Clinco Corporation，最终母公司为于瑞士成立的Holcim Ltd.。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表系根据中国证券监督管理委员会及《上海证券交易所股票上市规则》之相关规定，为华新建材集团股份有限公司本次关联交易之目的编制，以反映本公司及本集团的财务情况。因此，本财务报表不适用于其他用途。

本次收购交易的最终标的公司HPI原为UCHC的控股子公司。于2004年，豪瑞集团通过控股UCHC实现对最终标的公司HPI的控制。于2017年，在豪瑞集团的安排下，本公司通过同一控制下企业合并实现对UCHC的控股，进而实现对HPI的控制。为更好反映所收购标的公司账面的可辨认净资产情况，本财务报表假设豪瑞集团合并UCHC时，其识别的可辨认资产和负债的公允价值和相关资产及负债的账面值相同，且不考虑合并中产生的商誉。同时，在编制本资产负债表时，假设上述同一控制下企业合并日为本财务报表之最早列报期初（即2025年1月1日）。

作为专项用途的财务报表，本公司管理层确认只编制2026年4月30日、2025年12月31日的合并的资产负债表，以及截至2026年4月30日止四个月期间、2025年度合并的利润表、合并股东权益变动表和合并现金流量表以及财务报表附注，未编制2026年4月30日、2025年12月31日的公司的资产负债表、以及截至2026年4月30日止四个月期间、2025年度公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

本财务报表以持续经营为基础列报。除上述特殊编制基础外，本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

截至2026年4月30日，本集团之流动资产为人民币985,138,362元，流动负债为人民币1,267,583,482元，流动资产金额小于流动负债金额。本公司管理层对集团未来年度的现金流量进行了预测。基于未来现金流量预测结果，本集团在可预见的将来有足够的流动资金满足日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。同时，本集团可适当应用银行信贷额度来支持本集团的日常经营运作。因此，本公司管理层认为以持续经营为本财务报表的列报基础是适当的。



三、 重要会计政策和会计估计

本公司及本集团2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。唯本财务报表的最近一期会计期间为截至2026年4月30日止4个月期间。

2. 记账本位币

本公司记账本位币为菲律宾比索，编制本合并财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制合并财务报表时折算为人民币。

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价及原制度资本公积转入的余额，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

5. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。但对作为境外经营净投资套期组成部分的外币货币性项目，该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置时，该累计差额才被确认为当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当期加权平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。



三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。对于以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。



三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融资产转移（续）

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

8. 存货

存货包括原材料、在产品、产成品、备件辅材等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

9. 长期股权投资（续）

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

10. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40年	-	2.5%至5.0%
机器设备	10-30年	-	3.3%至10.0%
办公设备及其他	3-10年	-	10.0%至33.3%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

11. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产及无形资产。

12. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

13. 无形资产

公司无形资产仅有电脑软件及其他，无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
电脑软件及其他	3-10年



三、重要会计政策和会计估计（续）

14. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利（设定受益计划）

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入股东权益，后续期间不转回至损益。在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表中确认设定受益计划净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

17. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售水泥和其他建筑材料

本集团对于销售水泥及其他建筑材料产生的收入是在商品的控制权已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以水泥及其他建筑材料运离本集团自有仓库或送达指定地点作为销售收入的确认时点。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分合同约定当客户购买商品超过一定数量时可享受一定折扣，直接抵减当期客户购买商品时应支付的款项。本集团按照期望值对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

18. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、7。

合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

19. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1） 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2） 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3） 该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1） 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2） 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。



三、重要会计政策和会计估计（续）

20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



三、重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

22. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

23. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。



三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

存货跌价准备

本集团的存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的可变现净值是指存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。管理层对存货可变现净值计算涉及到对估计售价、至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的估计等。该等估计的变化将会影响存货的账面价值和未来变化年度的损益。

四、 税项

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税 - 应税收入按12%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

企业所得税 - 2%，20%或25%（注）。

注：根据当地的税收法规及政策，本集团之子公司 Excel Concrete Logistics, Inc.、Hubb Stores and Services, Inc.、Shop and Build Corporation、Bulkcem Philippines, Inc.、Calamba Aggregates Co., Inc.按照毛利的 2%或应纳税所得额的 20%从高计征企业所得税；其余公司按照毛利的 2%或应纳税所得额的 25%从高计征企业所得税。



五、 合并财务报表的合并范围

子公司情况

本公司子公司的情况如下：

	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		表决权比 例（%）
				直接	间接	
Union Cement Holdings Corporation	菲律宾	投资平台 生产及销 售建材产 品	PHP 1,700,000,000	72.49	-	72.49
Holcim Philippines Inc.	菲律宾	品	PHP 10,000,000,000	7.08	43.89	50.97
Excel Concrete Logistics, Inc.	菲律宾	物流服务 生产及销 售建材产 品	PHP 100,000,000	-	50.97	50.97
Shop and Build Corporation	菲律宾	品	PHP 30,000,000	-	50.97	50.97
Hubb Stores and Services, Inc.	菲律宾	销售建材 产品	PHP 450,000,000	-	50.97	50.97
Holcim Philippines Manufacturing Corporation	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 2,308,193,000	-	50.64	50.64
Mabini Grinding Mill Corporation	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 8,000,000	-	50.97	50.97
Alsons Construction Chemicals, Inc.	菲律宾	生产及销 售建材产 品	PHP 12,500,000	-	50.78	50.78
Bulkcem Philippines, Inc.	菲律宾	品	PHP 60,250,000	-	50.78	50.78
Calamba Aggregates Co., Inc.	菲律宾	租赁	PHP 60,000,000	-	50.78	50.78

合并财务报表范围在2025年度及截至2026年4月30日止四个月期间保持一致。



六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年4月30日	2025年12月31日
银行存款	95,952,114	161,025,204
其他货币资金	<u>19,987,206</u>	<u>19,656,150</u>
合计	<u><u>115,939,320</u></u>	<u><u>180,681,354</u></u>

2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
6个月以内	205,857,569	194,288,233
6-12个月	7,352,640	8,098,818
1年以上	<u>2,864,200</u>	<u>5,058,500</u>
减：应收账款坏账准备	<u>9,776,930</u>	<u>5,788,257</u>
合计	<u><u>206,297,479</u></u>	<u><u>201,657,294</u></u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提	本期收回或 转回	外币报表折 算差额	期末余额
截至2026年4月30 日止四个月期间	<u>5,788,257</u>	<u>5,654,096</u>	<u>(1,104,537)</u>	<u>(560,886)</u>	<u>9,776,930</u>
	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	外币报表折 算差额	年末余额
2025年	<u>4,407,500</u>	<u>2,161,198</u>	<u>(470,068)</u>	<u>(310,373)</u>	<u>5,788,257</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 存货

	2026年4月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	210,768,897	192,363	210,576,534
在产品	70,135,622	-	70,135,622
产成品	40,979,506	709,263	40,270,243
备件辅材等	113,970,874	34,311,654	79,659,220
合计	<u>435,854,899</u>	<u>35,213,280</u>	<u>400,641,619</u>

	2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	130,020,969	206,000	129,814,969
在产品	77,189,987	-	77,189,987
产成品	42,208,812	759,543	41,449,269
备件辅材等	112,089,192	35,365,177	76,724,015
合计	<u>361,508,960</u>	<u>36,330,720</u>	<u>325,178,240</u>

存货跌价准备变动如下：

截至2026年4月30日止四个月期间

	期初余额	本期计提	本期减少		期末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>36,330,720</u>	<u>3,099,304</u>	<u>1,759,387</u>	<u>2,457,357</u>	<u>35,213,280</u>

2025年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回及转销	外币报表折算差额	
存货跌价准备	<u>42,161,416</u>	<u>3,758,438</u>	<u>7,374,555</u>	<u>2,214,579</u>	<u>36,330,720</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 长期应收款

	2026年4月30日	2025年12月31日
对外借款	<u>182,135,021</u>	<u>195,046,704</u>
减：一年内到期的长期应收款	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>

5. 长期股权投资

（1） 长期股权投资明细

2026年4月30日

	期初余额	本期变动		期末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>
合计	<u>437,126,960</u>	<u>(14,549,791)</u>	<u>(28,368,540)</u>	<u>394,208,629</u>

2025年12月31日

	年初余额	本年变动		年末余额
		投资收益	外币报表折算 差额	
联营企业				
Helix Mining and Development Corporation	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>
合计	<u>472,957,387</u>	<u>(9,815,813)</u>	<u>(26,014,614)</u>	<u>437,126,960</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产

2026年4月30日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
期初余额	1,701,617,857	3,892,982,891	103,757,805	5,698,358,553
购置	491,088	1,307,603	143,076	1,941,767
在建工程转入	10,782,025	44,653,435	-	55,435,460
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(112,643,534)	(257,707,308)	(6,868,549)	(377,219,391)
期末余额	<u>1,600,247,436</u>	<u>3,681,236,621</u>	<u>95,377,496</u>	<u>5,376,861,553</u>
累计折旧				
期初余额	1,223,362,366	2,514,399,394	85,529,715	3,823,291,475
计提	11,743,988	39,501,916	1,118,431	52,364,335
处置或报废	-	-	(1,654,836)	(1,654,836)
外币报表折算差额	(81,442,773)	(167,991,006)	(5,705,575)	(255,139,354)
期末余额	<u>1,153,663,581</u>	<u>2,385,910,304</u>	<u>79,287,735</u>	<u>3,618,861,620</u>
减值准备				
期初余额	37,083,354	131,892,603	328,122	169,304,079
外币报表折算差额	(2,454,840)	(8,731,014)	(21,721)	(11,207,575)
期末余额	<u>34,628,514</u>	<u>123,161,589</u>	<u>306,401</u>	<u>158,096,504</u>
账面价值				
期末	<u>411,955,341</u>	<u>1,172,164,728</u>	<u>15,783,360</u>	<u>1,599,903,429</u>
期初	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 固定资产（续）

2025年12月31日

	房屋及建筑物	机器设备	办公设备及其他	合计
原价				
年初余额	1,807,001,602	4,055,633,005	105,957,931	5,968,592,538
购置	2,762,712	48,176,262	1,828,504	52,767,478
在建工程转入	10,120,693	74,022,304	1,978,864	86,121,861
处置或报废	(17,445,193)	(58,563,957)	(95,554)	(76,104,704)
外币报表折算差额	(100,821,957)	(226,284,723)	(5,911,940)	(333,018,620)
年末余额	<u>1,701,617,857</u>	<u>3,892,982,891</u>	<u>103,757,805</u>	<u>5,698,358,553</u>
累计折旧				
年初余额	1,269,773,625	2,552,306,023	86,863,304	3,908,942,952
计提	39,236,318	135,609,174	3,506,617	178,352,109
处置或报废	(14,885,294)	(32,729,913)	(89,228)	(47,704,435)
外币报表折算差额	(70,762,283)	(140,785,890)	(4,750,978)	(216,299,151)
年末余额	<u>1,223,362,366</u>	<u>2,514,399,394</u>	<u>85,529,715</u>	<u>3,823,291,475</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	38,552,761	137,118,774	341,124	176,012,659
外币报表折算差额	(1,469,407)	(5,226,171)	(13,002)	(6,708,580)
年末余额	<u>37,083,354</u>	<u>131,892,603</u>	<u>328,122</u>	<u>169,304,079</u>
账面价值				
年末	<u>441,172,137</u>	<u>1,246,690,894</u>	<u>17,899,968</u>	<u>1,705,762,999</u>
年初	<u>537,227,977</u>	<u>1,503,326,982</u>	<u>19,094,627</u>	<u>2,059,649,586</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产

2026年4月30日

	土地使用权	建筑物及相关 设施	汽车及运输 设备	合计
成本				
期初余额	154,708,097	10,696,159	658,748	166,063,004
增加	1,561,603	-	-	1,561,603
减少	(354,242)	(387,174)	-	(741,416)
外币报表折算差额	(10,241,352)	(708,064)	(43,609)	(10,993,025)
期末余额	<u>145,674,106</u>	<u>9,600,921</u>	<u>615,139</u>	<u>155,890,166</u>
累计折旧				
期初余额	24,338,989	5,916,099	50,160	30,305,248
计提	1,681,236	982,621	51,753	2,715,610
减少	(1,652,870)	(1,474,222)	-	(3,127,092)
外币报表折算差额	(1,612,298)	(372,430)	(5,343)	(1,990,071)
期末余额	<u>22,755,057</u>	<u>5,052,068</u>	<u>96,570</u>	<u>27,903,695</u>
账面价值				
期末	<u>122,919,049</u>	<u>4,548,853</u>	<u>518,569</u>	<u>127,986,471</u>
期初	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 使用权资产（续）

2025年12月31日

	土地使用权	建筑物及相 关设施	机器设备	汽车及运输 设备	合计
成本					
年初余额	202,507,287	61,054,650	2,623,377	145,638,431	411,823,745
增加	890,125	3,419,792	-	658,748	4,968,665
处置	(37,390,387)	(50,371,729)	(2,477,005)	(137,512,510)	(227,751,631)
外币报表折 算差额	<u>(11,298,928)</u>	<u>(3,406,554)</u>	<u>(146,372)</u>	<u>(8,125,921)</u>	<u>(22,977,775)</u>
年末余额	<u>154,708,097</u>	<u>10,696,159</u>	<u>-</u>	<u>658,748</u>	<u>166,063,004</u>
累计折旧					
年初余额	46,678,696	51,853,146	2,602,430	145,638,431	246,772,703
计提	8,928,319	3,314,754	-	52,147	12,295,220
处置	(28,323,286)	(46,232,307)	(2,457,227)	(137,512,510)	(214,525,330)
外币报表折 算差额	<u>(2,944,740)</u>	<u>(3,019,494)</u>	<u>(145,203)</u>	<u>(8,127,908)</u>	<u>(14,237,345)</u>
年末余额	<u>24,338,989</u>	<u>5,916,099</u>	<u>-</u>	<u>50,160</u>	<u>30,305,248</u>
账面价值					
年末	<u>130,369,108</u>	<u>4,780,060</u>	<u>-</u>	<u>608,588</u>	<u>135,757,756</u>
年初	<u>155,828,591</u>	<u>9,201,504</u>	<u>20,947</u>	<u>-</u>	<u>165,051,042</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 递延所得税资产/负债

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于2026年4月30日，抵销金额为37,321,155元（2025年12月31日：39,538,078元）。

已确认递延所得税资产：

	2026年4月30日	2025年12月31日
可抵扣亏损	72,589,061	78,789,735
租赁负债	37,312,699	39,861,555
资产减值准备	15,492,980	16,157,604
员工福利准备	2,915,600	-
其他	11,292,473	14,981,174
合计	139,602,813	149,790,068

于2026年4月30日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为163,596,716元（2025年12月31日：172,653,696元），未确认递延所得税资产的可抵扣亏损为28,267,173元（2025年12月31日：26,052,042元）。

已确认递延所得税负债：

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	47,816,804	51,691,488
使用权资产	31,996,618	33,939,499
未实现汇兑损益	545,604	603,941
其他	14,715	17,663
合计	80,373,741	86,252,591

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	37,321,155	102,281,658	39,538,078	110,251,990
递延所得税负债	37,321,155	43,052,586	39,538,078	46,714,513



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 其他非流动资产

	2026年4月30日	2025年12月31日
设定受益计划净资产	318,776,173	344,606,586
待抵扣进项税额	56,544,469	60,552,948
预付材料款	30,093,011	32,226,326
保证金	17,089,962	17,070,366
其他	4,631,852	4,891,103
合计	<u>427,135,467</u>	<u>459,347,329</u>

10. 短期借款

	2026年4月30日	2025年12月31日
信用借款	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>
合计	<u>189,136,868</u>	<u>-</u>

11. 应付账款

	2026年4月30日	2025年12月31日
1年以内（含1年）	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>
合计	<u>599,099,041</u>	<u>690,015,965</u>

应付账款账龄自收到供应商交付的商品或提供服务之日起计算。应付账款不计息。

于2026年4月30日，本集团无逾期的重大应付账款（2025年12月31日：无）。

12. 其他应付款

	2026年4月30日	2025年12月31日
应付股利	1,645,491	1,762,141
其他应付款	<u>263,226,882</u>	<u>215,406,218</u>
合计	<u>264,872,373</u>	<u>217,168,359</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 租赁负债

	2026年4月30日	2025年12月31日
租赁负债	<u>149,251,018</u>	<u>159,446,219</u>
减：一年内到期的租赁负债	<u>4,243,564</u>	<u>8,746,128</u>
合计	<u>145,007,454</u>	<u>150,700,091</u>

14. 股本

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
股本	<u>4,201,200,000</u>	<u>530,126,563</u>	<u>4,201,200,000</u>	<u>530,126,563</u>
合计	<u>4,201,200,000</u>	<u>530,126,563</u>	<u>4,201,200,000</u>	<u>530,126,563</u>

15. 其他权益工具

	2026年4月30日		2025年12月31日	
	菲律宾比索	折合人民币	菲律宾比索	折合人民币
优先股	<u>400,299,166</u>	<u>37,800,603</u>	<u>400,299,166</u>	<u>37,800,603</u>
合计	<u>400,299,166</u>	<u>37,800,603</u>	<u>400,299,166</u>	<u>37,800,603</u>

16. 资本公积

2026年4月30日

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	<u>2,858,291,747</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,858,291,747</u>
合计	<u>2,858,291,747</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,858,291,747</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 资本公积（续）

2025年12月31日

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
资本溢价	2,873,548,307	—	15,256,560	2,858,291,747
合计	2,873,548,307	—	15,256,560	2,858,291,747

17. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	2026年1月1日	增减变动	2026年4月30日
权益法下不能转损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划的变动	99,912,494	(9,327,654)	90,584,840
权益法下可转损益的其他综合收益 外币财务报表折算差额	(60,925,393)	(85,280,837)	(146,206,230)
合计	38,987,101	(94,608,491)	(55,621,390)

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
权益法下不能转损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划的变动	89,319,008	10,593,486	99,912,494
权益法下可转损益的其他综合收益 现金流量套期储备	(28,421,478)	28,421,478	—
外币财务报表折算差额	—	(60,925,393)	(60,925,393)
合计	60,897,530	(21,910,429)	38,987,101



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

截至2026年4月30日四个月止期间

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划变动额	(21,924,373)	(4,354,934)	(9,327,654)	(8,241,785)
将重分类进损益的其他综合收益 外币报表折算差额	(167,332,474)	—	(85,280,837)	(82,051,637)
合计	(189,256,847)	(4,354,934)	(94,608,491)	(90,293,422)

2025年

	税前发生额	减：所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划变动额	4,133,873	(20,374,940)	10,593,486	13,915,327
将重分类进损益的其他综合收益 现金流量套期储备 外币报表折算差额	74,344,320 (119,525,547)	18,586,080 —	28,421,478 (60,925,393)	27,336,762 (58,600,154)
合计	(41,047,354)	(1,788,860)	(21,910,429)	(17,348,065)

18. 未分配利润

	2026年4月30日	2025年12月31日
期/年初未分配利润	2,794,267,785	3,028,827,765
归属于母公司股东的净亏损	(30,575,503)	(234,559,980)
期/年末未分配利润	2,763,692,282	2,794,267,785



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	截至2026年4月30日止四个月期间		2025年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041
合计	939,928,796	870,929,247	2,743,422,268	2,864,252,041

截至2026年4月30日止四个月期间和2025年，本集团无对单一客户的销售收入超过本集团收入10%的情形。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
收入确认时间		
在某一时间点确认收入	939,928,796	2,743,422,268
合计	939,928,796	2,743,422,268
主要产品类型		
水泥及熟料	856,968,774	2,499,039,426
骨料	68,595,130	204,405,262
其他	14,364,892	39,977,580
合计	939,928,796	2,743,422,268



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 所得税费用

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
当期所得税费用	7,888,991	12,197,490
递延所得税费用	4,461,451	(54,353,538)
合计	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>

所得税费用与亏损总额的关系列示如下：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
亏损总额	(36,325,160)	(519,140,188)
按25%税率计算的所得税费用	(9,081,290)	(129,785,047)
子公司适用不同税率的影响	(7,526)	15,235
可选标准扣除额的使用	(2,609,672)	(752,976)
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	4,815,986	50,118,693
非应税收入	(1,539,001)	(3,767,171)
不可抵扣的费用	16,393,529	39,451,968
以前年度汇算清缴差异	3,602,251	
其他	<u>776,175</u>	<u>2,563,250</u>
所得税费用	<u>12,350,442</u>	<u>(42,156,048)</u>



六、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 经营活动现金流量

将净亏损调节为经营活动现金流量：

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
净亏损	(48,675,602)	(476,984,140)
加：资产减值准备	1,339,917	172,396,542
信用减值准备	4,549,559	1,691,130
固定资产折旧	52,364,335	178,352,109
使用权资产折旧	2,715,610	12,295,220
无形资产摊销	220,444	721,392
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的损失	(538,838)	(3,327,140)
财务费用	6,175,221	(8,030,121)
投资损失	14,549,791	9,815,813
递延所得税资产减少/（增加）	12,325,266	(62,033,355)
递延所得税负债（减少）/增加	(3,661,927)	7,679,817
存货的（增加）/减少	(74,345,939)	48,412,932
经营性应收项目的增加	(23,306,974)	(113,275,399)
经营性应付项目的（减少）/增加	(163,291,069)	106,151,061
经营活动产生的现金流量净额	<u>(219,580,206)</u>	<u>(126,134,139)</u>

22. 现金及现金等价物净变动

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
现金的期/年末余额	95,952,114	161,025,204
减：现金的期/年初余额	<u>161,025,204</u>	<u>503,584,629</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(65,073,090)</u>	<u>(342,559,425)</u>



七、 金融工具及其风险

1. 金融工具风险

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

（1） 信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。由于本集团仅与经认可的且信誉良好的客户进行交易，所以风险可控。于2026年4月30日，本集团具有特定风险信用集中，本集团的其他应收款的94.9%（2025年12月31日：80.9%）源于其他应收款余额前两大关联方。

按照信用风险等级披露金融资产的账面余额及财务担保合同的信用风险敞口，并按照计提未来12个月预期信用损失及整个存续期信用损失的资产分别披露。

（2） 流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年4月30日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	599,099,041	-	-	-	599,099,041
其他应付款	264,872,373	-	-	-	264,872,373
短期借款	191,565,386	-	-	-	191,565,386
租赁负债	16,042,478	14,877,840	39,017,378	391,516,099	461,453,795
合计	<u>1,071,579,278</u>	<u>14,877,840</u>	<u>39,017,378</u>	<u>391,516,099</u>	<u>1,516,990,595</u>



七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2） 流动性风险（续）

下表概括了金融负债及租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：（续）

2025年12月31日

	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
应付账款	690,015,965	-	-	-	690,015,965
其他应付款	217,168,359	-	-	-	217,168,359
租赁负债	17,249,083	17,003,288	42,329,743	423,768,408	500,350,522
合计	924,433,407	17,003,288	42,329,743	423,768,408	1,407,534,846

（3） 市场风险

利率风险

本集团未持有重大浮动利率的金融资产和金融负债，因此资产负债表日利率的变化不会对利润表产生重大影响。

汇率风险

本集团面临的汇率风险，主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的采购所致。

2026年4月30日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比美元贬值	5	(1,232,731)	-	(1,232,731)
菲律宾索比美元贬值	(5)	1,232,731	-	1,232,731

2025年12月31日

	美元汇率增加 /（减少）%	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
菲律宾索比美元贬值	5	1,433,618		1,433,618
菲律宾索比美元贬值	(5)	(1,433,618)		(1,433,618)



七、 金融工具及其风险（续）**2. 资本管理**

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为股东提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。截至2026年4月30日止四个月期间和2025年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团通过资产负债率监控其资本，该比率按照总负债除以总资产计算。本集团于资产负债表日的资产负债率如下：

	2026年4月30日	2025年12月31日
总负债	1,467,305,924	1,471,041,047
总资产	3,800,579,510	4,037,892,148
资产负债率	39%	36%

八、 关联方关系及其交易**1. 关联方的认定标准**

下列各方构成本公司的关联方：

- （1） 本公司的母公司；
- （2） 本公司的子公司；
- （3） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4） 本集团的联营企业。

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例 (%)	对本公司表 决权比例 (%)	注册资本 PHP
Clinco Corporation	菲律宾	投资平台	63.17	63.17	100,000,000

本公司的子公司详见附注五。

本公司的最终控制方为Holcim Limited.。



八、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联方关系

Holderfin BV	CLINCO的母公司
Holcim Trading Pte. Ltd., Singapore (HTPL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Technology Ltd. (HTEC)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Lafargeholcim Investment Co., Fuels and procurement at holcim trading (FPHT)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Group Services Ltd. (HGSX)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Services (South Asia) LTD (HSSA)	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Shipping PTE LTD	与本公司同受最终控制方控制的企业
LH Global Hub Services Pvt Ltd. (LHGH)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim International Services (LHISS)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Holcim Helvetia Finance Ltd. (HHFL)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Lafarge Cement Egypt S. A. E (LCE)	与本公司同受最终控制方控制的企业
Helix Mining and Development Corporation (HMDC)	本集团的联营企业
Helix Resources and Development Corporation (HRDC)	本集团联营企业之子公司
Helix Aggregates Inc. (HAI)	本集团联营企业之子公司
APC Properties, Inc. (APC)	本集团联营企业之子公司
Quimson Limestones, Inc. (QLI)	本集团联营企业之子公司
Lucky One Realty Ventures, Inc. (LORVI)	本集团联营企业之子公司



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易

自关联方采购商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HAI	51,488,115	169,350,947
HMDC	40,021,767	135,485,241
FPHT	37,667,041	6,087,845
Holcim Ltd.	24,196,432	57,906,556
HRDC	14,723,460	57,947,803
HTEC	11,412,395	35,478,057
HHFL	5,314,052	82,364,832
HTPL	2,987,230	5,685,160
LH SHIPPING PTE LTD	-	2,973
合计	<u>187,810,492</u>	<u>550,309,414</u>

向关联方销售商品

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HMDC	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>
合计	<u>7,142,559</u>	<u>14,565,295</u>

自关联方采购服务

	截至2026年4月30 日止四个月期间	2025年
HGSX	5,516,435	23,168,964
HSSA	4,125,922	8,994,339
LHISS	3,508,353	10,355,988
LHGH	2,077,318	6,839,706
QLI	-	1,657,810
合计	<u>15,228,028</u>	<u>51,016,807</u>



八、 关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

租赁支出

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
HMDC	4,004,469	19,292,111
HRDC	507,462	2,114,996
QLI	42,491	154,460
LORVI	-	9,442,236
APC	-	162,759
合计	<u>4,554,422</u>	<u>31,166,562</u>

向关联方提供服务

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
HAI	645,471	1,652,732
Holcim Ltd.	134,420	2,885,437
LCE	15,746	-
合计	<u>795,637</u>	<u>4,538,169</u>

向关联方提供贷款利息收入

	截至2026年4月30日 止四个月期间	2025年
关联方		
HMDC	<u>3,352,861</u>	<u>12,310,579</u>
合计	<u>3,352,861</u>	<u>12,310,579</u>

本集团向关联方购买/销售商品和接受/提供服务是基于市场价格协商确定，并按本集团与关联方签订的协议条款所执行。



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额

应收款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	684,230	-
LH SHIPPING PTE LTD	19,136	19,659
CLINCO	1,651	1,768
合计	<u>705,017</u>	<u>21,427</u>

应付款项

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
FPHT	67,004,962	33,880,046
HAI	62,051,134	95,578,444
HRDC	11,181,772	22,564,934
HMDC	10,673,995	8,172,568
Holcim Ltd.	7,894,907	-
HTEC	3,208,540	23,563,003
QLI	1,182,328	-
合计	<u>163,197,638</u>	<u>183,758,995</u>

其他应收款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	42,725,796	24,958,538
HRDC	36,685,098	33,714,793
HAI	3,663,692	3,093,218
Holcim Ltd.	128,391	541,986
合计	<u>83,202,977</u>	<u>62,308,535</u>



八、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

其他应付款

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	9,844,240	15,258,784
CLINCO	9,222,962	9,222,764
HTPL	2,631,673	954,696
HSSA	2,378,674	1,136,156
LHGH	2,340,736	846,443
LHISS	2,059,033	1,696,001
HGSX	1,834,183	4,279,834
LORVI	1,666,630	8,102,401
Holderfin BV	1,645,491	1,645,491
HRDC	185,132	453,706
LCE	15,131	-
APC	-	1,165,306
QLI	-	1,141,608
合计	<u>33,823,885</u>	<u>45,903,190</u>

应收及应付关联方款项均不计利息、无担保。

长期应收款

一年内到期部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>
合计	<u>68,300,646</u>	<u>60,952,107</u>

非流动部分

关联方	2026年4月30日	2025年12月31日
HMDC	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>
合计	<u>113,834,375</u>	<u>134,094,597</u>



九、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，除附注一中所述本次交易事项外，本集团无其他需作披露的重大资产负债表日后事项。

十、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年9月3日决议批准报出。

