



Asia Cement (China) Holdings Corporation

亚洲水泥（中国）控股公司

2025 年股东周年大会纪实

前言：

亚洲水泥(中国)控股公司于 2025 年 5 月 26 日在台北举行 2025 年股东周年大会。当日已发行股份总数为 1,566,851,000 股（即有权出席股东周年大会并于会上投票赞成或反对决议案之股份总数）。由于概无股东在股东周年大会提呈之任何决议案中享有重大权益，故概无股东须根据上市规则就决议案放弃投票权。经大会审议按股数投票表决方式，股东周年大会各项议案均有超过 50%以上表决赞成。因此，载于 2025 年 4 月 25 日之股东周年大会通告中所提呈之决议案，均获正式通过。

亚洲水泥(中国)控股公司 2025 年股东周年大会于 2025 年 5 月 26 日下午 3 时，在台北市敦化南路二段 207 号远企大楼 39 楼会议室举行。副主席徐旭平先生、执行董事林昇章先生、非执行董事李坤炎先生、吴玲绫女士、独立非执行董事王国明博士、吴均庞先生于台北现场出席。执行董事兼执行长张振崑先生、以及独立非执行董事詹德隆先生、王伟先生等分别于江西、香港、北京等地以视讯连线方式参加。大会由徐旭平副主席主持，于大会各项议案审议前，张振崑执行长向出席股东及来宾报告本公司 2024 年度经营概况，并对 2025 年的水泥业预测与展望做详实分析报告。

执行长报告：

- 2024 年本集团生产熟料 19,454 千吨,较 2023 年下降 8%;销售水泥 21,561 千吨,较 2023 年下降 10%。由于煤炭价格下跌，水泥生产成本由 230 元下降至 208 元，减少 10%。而吨水泥售价下降 15%，使得 2024 年利润较 2023 年有较大幅度下降。
- 营业收入方面，较 2023 年下降 21%。营业毛利下降 45%，毛利率下降至 10.1%，营业净利为-0.5 亿，营业净利率为-1%，税后纯益为-2.6 亿、税后纯益率-4.5%，每股盈余由 2023 年的 0.068 元下降至-0.168 元。
- 2025 年一季度行业整体概况：水泥行业对比去年同期总体呈现出“需求下降减缓，价格先抑后扬，效益明显回升”的特征。
- ✓ 2025 年一季度，全国水泥产量 3.31 亿吨，同比下降 1.4%。降幅较 1-2 月收窄 4.3 个百分点，较去年一季度大幅收窄 10.4 个百分点。
- ✓ 2025 年一季度，全国水泥市场平均成交价为 397 元/吨，高于去年同期 34 元/吨，涨幅为 9.3%。

亚洲水泥（中国）控股公司

2024 年股东大会纪实

第 1 页

- ✓ 2025 年一季度，全国大部分地区针对 2025 年包括一季度错峰生产计划天数同比增加 5%-10%。
- ✓ 在“反内卷”政策的引导下，各地水泥企业形成“保利润”共识，恶性竞争明显减少。通过供给端精准调控，减少供应量，有效稳定市场。叠加煤炭价格下降带动成本下移，预计 2025 年一季度行业利润由去年同期的亏损转为盈利，预计行业利润将达到 15-20 亿元。

● 行业重点相关事项：

中共中央政治局 4 月 25 日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。后续出台一揽子政策着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，明确增量政策安排。

- ✓ 宏观方面：央行降息、降准，下调政策利率、调降公积金贷款利率，加大中长期流动性供给，保持市场流动性充裕。
- ✓ 房地产：巩固房地产市场稳定态势。加力实施城市更新，推进城中村和危旧房改造，加快构建房地产发展新模式，加大高质量住房供给，优化存量商品房收购政策。
- ✓ 产业政策：加快实施人工智能+行动。修订出台并购贷款管理办法，促进产业加快转型升级
- ✓ 促消费：加大资金支持力度，扩围提质实施“两新”政策，加力实施“两重”建设。
- ✓ 金融：建设同科技创新相适应的科技金融体制；抓紧修订《上市公司重大资产重组管理办法》。

水泥行业纳入全国碳排放权交易市场，碳配额将逐步适度收紧

- ✓ 3 月 26 日，生态环境部发布《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》。
- ✓ 按照“边实施、边完善”的工作思路，分两阶段推进三个行业纳入碳排放权交易市场。在启动实施阶段（2024—2026 年度），控制强度，不设配额总量限制，行业自律与碳交易协同并进。在深化完善阶段（2027 年度~），配额总量逐步适度收紧，推动碳排放强度不断下降。

推動可再生能源綠色電力證書與重點行業企業碳排放核算標準有效銜接

- ✓ 3 月 18 日，国家发展改革委等五部门发布关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见。提出依法稳步推进绿证强制消费，逐步提高绿色电力消费比例并使用绿证核算。加快提升钢铁、有色、建材、石化、化工以及其他重点用能单位和行业的绿色电力消费比例，到 2030 年原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平。

- ✓ 加快绿证标准体系建设，编制绿色电力消费标准目录，推动绿证与重点行业企业碳排放核算和重点产品碳足迹核算标准有效衔接。
- 应对水泥行业当前需求下滑、碳费逐步收紧、能源布局、人工智能产业融合等主要挑战，集团发展策略：
 - ✓ 优化水泥市场布局，沿长江扩大亚泥中国市场版图。
 - ✓ 延伸产业链，推进重点骨料项目，战略布局商混产业。
 - ✓ 推动低碳转型，节能减排改造同步进行。
 - ✓ 加快数智化转型，建设智慧化工厂，智慧化矿山。
 - ✓ 新能源：构建“光伏+储能+余热发电”系统

本公司 2025 年股东周年大会通过事项：

1. 省览及采纳本公司及附属公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之经审核综合财务报表以及董事会报告及独立核数师报告。
2. 以独立决议案形式批准并通过下列决议案：
 - (a) 重选徐旭东先生为非执行董事；
 - (b) 重选徐旭平先生为执行董事；
 - (c) 重选李坤炎先生为非执行董事；
 - (d) 重选陈瑞隆先生为非执行董事；
 - (e) 选任吴均庞先生为独立非执行董事。
 - (f) 授权本公司董事会厘定董事酬金。
3. 续聘德勤●关黄陈方会计师行为核数师，并授权董事会厘定其酬金。
4. 授予董事一般授权以发行、配发及处理本公司之新增股份，惟不得超过本决议案获通过当日本公司已发行股份总数 20%。
5. 授予董事一般授权以购回本公司股份，惟不得超过本决议案获通过当日本公司已发行股份总数 10%。
6. 扩大授予董事配发、发行及处理本公司股本中新增股份之一般授权，方法为加入本公司根据第 5 项决议案之授权购回之股份总数。