

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



## 北京金隅股份有限公司

### BBMG Corporation\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2009)

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

##### 二零一一年全年業績摘要

- 收入為人民幣27,410.6百萬元，較二零一零年上升24.3%
- 毛利額為人民幣6,931.2百萬元，較二零一零年上升35.5%
- 年度利潤為人民幣3,593.1百萬元，較二零一零年上升20.1%
- 歸屬於本公司擁有人的淨利潤為人民幣3,428.6百萬元，較二零一零年上升24.4%
- 核心歸屬於本公司擁有人的淨利潤(不計算投資物業公允值的稅後淨收益)為人民幣2,755.0百萬元，較二零一零年上升人民幣594.6百萬元或27.5%
- 本公司普通股權持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.81元
- 董事會擬就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.072元

##### 全年業績

北京金隅股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「報告期」)的全年業績，連同二零一零年同期的比較數字(經重述)。本業績已經由本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

\* 僅供識別

## 經營業績

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團實現本公司擁有人應佔利潤約人民幣3,428.6百萬元，較去年上升約24.4%；每股基本盈利約人民幣0.81元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：人民幣0.71元（經重述）），較去年上升人民幣0.10元；報告期末資產淨值約為人民幣21,715.6百萬元，較報告期初增加約人民幣2,768.1百萬元；報告期末每股資產淨值約為人民幣5.07元，較報告期初增加約人民幣0.18元。

## 股息

董事會建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.072元（截至二零一零年十二月三十一日止年度：人民幣0.070元），有待股東於二零一二年五月二十四日（星期四）舉行的應屆股東周年大會上批准。

待出席應屆股東周年大會的股東批准後，截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息，預期將於二零一二年七月二十三日（星期一）或前後派付予於二零一二年六月十八日列於股東名冊的H股持有人。根據自二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於本公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息前，須預扣企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人登記股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受托人或其他團體及組織名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持股份，故其應得股息將被預扣企業所得稅。

## 綜合損益表

|                  | 附註 | 截至十二月三十一日止年度            |                         |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
|                  |    | 二零一一年<br>人民幣千元          | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
| 收入               | 4  | 27,410,640              | 22,055,281              |
| 銷售成本             |    | <u>(20,479,456)</u>     | <u>(16,939,088)</u>     |
| 毛利               |    | 6,931,184               | 5,116,193               |
| 其他所得及收益          | 4  | 1,843,802               | 1,360,697               |
| 投資物業公允值淨收益       |    | 898,220                 | 793,674                 |
| 銷售及分銷成本          |    | (1,098,293)             | (857,140)               |
| 行政開支             |    | (2,122,305)             | (1,572,480)             |
| 其他開支             |    | (478,450)               | (202,021)               |
| 融資成本             | 6  | (807,541)               | (360,831)               |
| 應佔利潤及虧損：         |    |                         |                         |
| 聯控實體             |    | (38,979)                | (14,435)                |
| 聯營公司             |    | <u>(7,793)</u>          | <u>(7,597)</u>          |
| 稅前利潤             | 5  | 5,119,845               | 4,256,060               |
| 所得稅開支            | 7  | <u>(1,526,719)</u>      | <u>(1,265,310)</u>      |
| 年度利潤             |    | <u><u>3,593,126</u></u> | <u><u>2,990,750</u></u> |
| 歸屬於：             |    |                         |                         |
| 本公司擁有人           |    | 3,428,645               | 2,755,658               |
| 非控股權益            |    | <u>164,481</u>          | <u>235,092</u>          |
|                  |    | <u><u>3,593,126</u></u> | <u><u>2,990,750</u></u> |
| 本公司普通股權持有人應佔每股盈利 |    |                         |                         |
| 基本及攤薄            | 8  | <u><u>人民幣0.81元</u></u>  | <u><u>人民幣0.71元</u></u>  |

有關截至二零一一年十二月三十一日止年度建議股息的詳情在附註9中披露。

## 綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度  
 二零一一年 二零一零年  
 人民幣千元 人民幣千元  
 (經重述)

|                |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|
| 年度利潤           | <b>3,593,126</b> | <b>2,990,750</b> |
| 其他全面收益         |                  |                  |
| 可供出售投資：        |                  |                  |
| 公允值變動          | (23)             | (92)             |
| 出售所得收益重新分類     | -                | (6,677)          |
| 所得稅影響          | <b>6</b>         | 1,692            |
|                | <b>(17)</b>      | (5,077)          |
| 物業重估收益         | -                | 95,765           |
| 所得稅影響          | -                | (23,941)         |
|                | -                | 71,824           |
| 本年度其他全面收益，扣除稅項 | <b>(17)</b>      | 66,747           |
| 本年度全面收益總額      | <b>3,593,109</b> | <b>3,057,497</b> |
| 歸屬於：           |                  |                  |
| 本公司擁有人         | <b>3,428,628</b> | 2,822,405        |
| 非控股權益          | <b>164,481</b>   | 235,092          |
|                | <b>3,593,109</b> | <b>3,057,497</b> |

## 綜合財務狀況表

|                 | 附註 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經重述) | 於二零一零年<br>一月一日<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|-----------------|----|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                            |                                     |                                  |
| 物業、廠房及設備        |    | 15,542,388                 | 13,998,125                          | 9,197,507                        |
| 投資物業            |    | 11,599,000                 | 10,592,900                          | 9,730,785                        |
| 土地使用權           |    | 2,764,960                  | 2,609,185                           | 1,959,394                        |
| 商譽              |    | 312,052                    | 313,559                             | 257,283                          |
| 其他無形資產          |    | 45,590                     | 36,316                              | 27,451                           |
| 採礦權             |    | 478,557                    | 181,990                             | 176,039                          |
| 預付款             |    | 30,620                     | 35,070                              | 27,354                           |
| 於聯控實體的投資        |    | 117,489                    | 221,559                             | 241,325                          |
| 於聯營公司的投資        |    | 302,919                    | 312,645                             | 325,827                          |
| 可供出售投資          |    | 20,001                     | 21,351                              | 33,877                           |
| 遞延稅項資產          |    | 736,018                    | 457,938                             | 269,558                          |
| 非流動資產總值         |    | <b>31,949,594</b>          | 28,780,638                          | 22,246,400                       |
| <b>流動資產</b>     |    |                            |                                     |                                  |
| 存貨              |    | 27,269,466                 | 20,994,435                          | 10,716,325                       |
| 應收賬款及票據         | 10 | 4,848,729                  | 3,253,521                           | 2,128,511                        |
| 預付款、押金及其他應收款    |    | 4,444,984                  | 3,734,390                           | 2,842,279                        |
| 可收回稅款           |    | 151,987                    | 78,811                              | 91,320                           |
| 限制現金            |    | 2,792,008                  | 256,531                             | 161,857                          |
| 現金及現金等價物        |    | 5,126,471                  | 5,030,592                           | 6,272,065                        |
| 持有作出售非流動資產      |    | 44,633,645                 | 33,348,280                          | 22,212,357                       |
|                 |    | 173,754                    | –                                   | 155,962                          |
| 流動資產總值          |    | <b>44,807,399</b>          | 33,348,280                          | 22,368,319                       |
| <b>流動負債</b>     |    |                            |                                     |                                  |
| 應付賬款及票據         | 11 | 5,435,953                  | 4,419,258                           | 2,763,726                        |
| 其他應付及應計款        |    | 17,093,330                 | 12,785,448                          | 8,861,916                        |
| 應付股息            |    | 33,196                     | 8,213                               | 35,727                           |
| 計息銀行貸款          |    | 14,890,985                 | 9,328,818                           | 3,372,400                        |
| 應付稅款            |    | 1,677,329                  | 1,258,099                           | 729,713                          |
| 補充退休津貼及提早退休福利撥備 |    | 43,456                     | 42,649                              | 42,156                           |
| 流動負債總值          |    | <b>39,174,249</b>          | 27,842,485                          | 15,805,638                       |

|                 | 附註 | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經重述) | 於二零一零年<br>一月一日<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|-----------------|----|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 流動資產淨值          |    | <u>5,633,150</u>           | <u>5,505,795</u>                    | <u>6,562,681</u>                 |
| 資產總值減流動負債       |    | <u>37,582,744</u>          | <u>34,286,433</u>                   | <u>28,809,081</u>                |
| <b>非流動負債</b>    |    |                            |                                     |                                  |
| 計息銀行貸款          |    | 7,772,597                  | 7,570,445                           | 4,778,361                        |
| 公司債券及票據         | 12 | 4,687,099                  | 4,684,792                           | 1,879,184                        |
| 遞延稅項負債          |    | 2,234,701                  | 1,724,638                           | 1,410,746                        |
| 補充退休津貼及提早退休福利撥備 |    | 528,129                    | 540,533                             | 562,841                          |
| 遞延收入            |    | 644,602                    | 678,251                             | 664,170                          |
| 其他非流動負債         |    | –                          | 140,292                             | 140,292                          |
| 非流動負債總值         |    | <u>15,867,128</u>          | <u>15,338,951</u>                   | <u>9,435,594</u>                 |
| 資產淨值            |    | <u><u>21,715,616</u></u>   | <u><u>18,947,482</u></u>            | <u><u>19,373,487</u></u>         |
| <b>股權</b>       |    |                            |                                     |                                  |
| 本公司擁有人應佔股權      |    |                            |                                     |                                  |
| 已發行資本           |    | 4,283,737                  | 3,873,333                           | 3,873,333                        |
| 儲備              |    | 15,561,613                 | 12,892,521                          | 13,359,459                       |
| 建議末期股息          | 9  | 308,429                    | 299,862                             | 271,133                          |
|                 |    | <u>20,153,779</u>          | <u>17,065,716</u>                   | <u>17,503,925</u>                |
| 非控股權益           |    | <u>1,561,837</u>           | <u>1,881,766</u>                    | <u>1,869,562</u>                 |
| 總股權             |    | <u><u>21,715,616</u></u>   | <u><u>18,947,482</u></u>            | <u><u>19,373,487</u></u>         |

附註：

## 1. 公司資料

北京金隅股份有限公司為二零零五年十二月二十二日於中華人民共和國(「中國」)成立的股份制有限責任公司。本公司的註冊地址位於中國北京東城區北三環東路36號。

本公司及其子公司主營業務為水泥及新型建築材料的生產及銷售、房地產開發、物業投資以及提供物業管理服務。

本公司H股於二零零九年七月二十九日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。繼於二零一零年七月六日本公司公佈的A股發行及吸收合併方案後並於二零一零年九月十四日獲得本公司股東批准，本公司A股於二零一一年三月一日於上海證券交易所上市。

本公司董事認為，本公司的最終控股公司為北京金隅集團有限責任公司(「母公司」)，一家由北京市人民政府國有資產監督管理委員會(「北京市國資委」)管理的國有企業。

## 2.1 編製基礎

該等財務報表根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認的會計準則及香港公司條例的披露規定編製。除以公允值計算的投資物業及若干股本投資外，該等財務報表根據歷史成本法編製。分類為持作出售的非流動資產以賬面值及公允值減銷售成本兩者中較低者列賬。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)為呈列貨幣，除另有所指外，所有數值均湊整至最接近千位數。

### 合併基準

該綜合財務報表載有本公司及其子公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表。子公司編製財務報表的報告期與本公司相同，並採用一致會計政策。

收購並非受共同控制的子公司乃以收購會計法入賬。此會計法涉及將業務合併轉讓之代價(為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和)分配至收購當日所收購之可識別資產及所承擔負債及或然負債的公允值。根據收購會計法，子公司業績由收購日期起(即本集團取得控制權當日)合併入賬，直至該控制權終止當日為止。

收購受共同控制的子公司的乃以合併會計法入賬。合併會計法涉及發生共同控制組合的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值進行合併。不會就商譽或就收購方於被收購公司可識別資產、負債及或有負債公允淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本確認任何金額。綜合損益表包括各項合併實體或業務自最早呈報日期或合併實體或業務首次受共同控制起(以較短期間為準，而不論共同控制合併日期)的業績。

所有集團內公司間結餘、交易以及集團內公司間交易的未變現盈虧及股息於合併入賬時悉數對銷。

子公司的全面收益總額計入非控股權益，即使這或會導致結餘出現負數。

子公司所有者權益變動倘不導致本集團失去控制權，則列作股權交易。

倘本集團失去子公司控制權，本集團將不再確認(i)子公司資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)載於權益的累計匯兌變動；而確認(i)已收價款的公允值，(ii)任何留存投資的公允值及(iii)任何因而對損益產生的盈虧影響。本集團原本於其他全面收益確認的分佔部份，將重新分類為損益或留存利潤(如適用)。

## 2.2 會計政策及披露規定的改變

本集團已於本年度財務報表中首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)                | 對香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—首次採納者根據對香港財務報告準則第7號披露比較資料的有限豁免的修訂 |
| 香港會計準則第24號(經修訂)                 | 關聯方披露  |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                 | 對香港會計準則第32號金融工具：<br>呈列—供股分類的修訂                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>—詮釋第14號(修訂本) | 對香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋<br>第14號最低資金需求預付款的修訂                    |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>—詮釋第19號      | 以權益工具清償金融負債  |
| 二零一零年香港財務報告<br>準則之改進            | 二零一零年五月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂                                    |

除下文所述外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團財務狀況或經營業績並無重大影響。



二零一零年香港財務報告準則之改進允許香港財務報告準則的首次採納者使用基於特定事件之公允值作為其若干資產的認定成本，即使有關事件發生在過渡日後，但在首份香港財務報告準則財務報表發佈前。於過往期間採納香港財務報告準則之實體可於該項修訂生效後第一個年度期間追溯應用該項修訂。自二零一一年一月一日起，本集團已追溯應用該項修訂，而物業、廠房及設備以及持作出售竣工物業之重估價值(在二零零五年本公司之成立日進行重估)已於綜合財務報表中確認為認定成本。該等物業、廠房及設備以及持作出售竣工物業先前乃按歷史成本列賬。上述會計政策變更旨在協調本集團根據香港財務報告準則編製財務報表及根據中國財政部所頒佈中國企業會計準則編製財務報表之間的會計政策差異。

經追溯應用該項修訂，於二零一零年十二月三十一日之物業、廠房及設備以及持作出售竣工物業餘額已進行重述以反映其重估價值及折舊與攤銷之任何後續影響，即截至二零一零年一月一日及二零一零年十二月三十一日，其賬面值及本集團資產淨值分別增加人民幣78,686,000元及人民幣67,164,000元。於截至二零一一年十二月三十一日止年度對綜合損益表之影響為增加成本及開支人民幣5,270,000元(二零一零：人民幣11,522,000元)。

### 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)           | 對香港財務報告準則第1號首次採用香港財務報告準則—嚴重惡性通脹及取消首次採納者的固定日期的修訂 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)           | 對香港財務報告準則第7號金融工具：披露—金融資產的轉讓的修訂 <sup>1</sup>                  |
| 香港財務報告準則第9號                | 金融工具 <sup>5</sup>  |
| 香港財務報告準則第10號               | 綜合財務報表 <sup>5</sup>  |
| 香港財務報告準則第11號               | 共同安排 <sup>4</sup>  |
| 香港財務報告準則第12號               | 於其他實體之權益披露 <sup>4</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第13號               | 公允值計量 <sup>4</sup>   |
| 香港會計準則第1號(修訂本)             | 對香港財務報告準則第1號財務報表之呈列—呈列其他全面收益項目的修訂 <sup>3</sup>               |
| 香港會計準則第12號(修訂本)            | 對香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：相關資產回收的修訂 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第19號(二零一一年)          | 僱員福利 <sup>4</sup>  |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)          | 獨立財務報表 <sup>4</sup>  |
| 香港會計準則第28號(二零一一年)          | 於聯營公司及合營公司之投資 <sup>4</sup>                                   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>—詮釋第20號 | 地表礦場生產階段剝離成本 <sup>4</sup>                                    |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。目前本公司董事預計應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 經營板塊資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務組成業務單位，並擁有以下四個呈報業務板塊：

- (a) 水泥板塊進行水泥及混凝土生產及銷售；
- (b) 新型建築材料板塊進行建築材料及傢俱的生產及銷售；
- (c) 房地產開發板塊進行房地產開發；及
- (d) 物業投資及管理板塊於具有租金收入及／或資本增值的物業進行投資，並向住宅及商用物業提供管理及保安服務。

管理層分別監測本集團各業務板塊業績，旨在確定資源分配及表現評估。板塊表現的評估乃基於呈報板塊利潤，呈報板塊利潤按經調整稅前利潤計量。除利息收入、融資成本、股息收入以及公司總部與公司開支於計量中剔除外，有關經調整稅前利潤之計量與本集團稅前利潤一致。

板塊間的銷售及轉讓乃經參考向第三方所作銷售的售價，按當時的市價進行交易。

本集團來自外部客戶的收入僅得自其在中國內地的業務，而本集團概無非流動資產位於中國內地境外。

年內，概無來自與單一外部客戶的交易的收入佔本集團總收入的10%或以上。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|               | 水泥<br>人民幣千元 | 新型建築<br>材料<br>人民幣千元 | 房地產<br>開發<br>人民幣千元 | 物業投資<br>及管理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元       |
|---------------|-------------|---------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| <b>板塊收入：</b>  |             |                     |                    |                      |                   |
| 銷售予外部客戶       | 12,796,375  | 4,987,498           | 8,279,405          | 1,347,362            | 27,410,640        |
| 板塊間銷售         | 22,403      | 391,334             | —                  | 23,569               | 437,306           |
| 總收入           | 12,818,778  | 5,378,832           | 8,279,405          | 1,370,931            | 27,847,946        |
| <b>對賬：</b>    |             |                     |                    |                      |                   |
| 板塊間銷售抵銷       |             |                     |                    |                      | (437,306)         |
| 收入            |             |                     |                    |                      | <u>27,410,640</u> |
| <b>板塊業績</b>   | 2,009,117   | 321,595             | 2,325,219          | 1,526,796            | 6,182,727         |
| <b>對賬：</b>    |             |                     |                    |                      |                   |
| 板塊間業績抵銷       |             |                     |                    |                      | (938)             |
| 利息收入          |             |                     |                    |                      | 44,539            |
| 企業及未分配開支淨額    |             |                     |                    |                      | (298,942)         |
| 融資成本          |             |                     |                    |                      | (807,541)         |
| 稅前利潤          |             |                     |                    |                      | <u>5,119,845</u>  |
| <b>其他板塊資料</b> |             |                     |                    |                      |                   |
| 應佔聯控實體利潤及虧損   | —           | (33,011)            | (7,191)            | 1,223                | (38,979)          |
| 應佔聯營公司利潤及虧損   | (3,226)     | (4,567)             | —                  | —                    | (7,793)           |
| 投資物業公允值淨收益    | —           | 76,500              | 14,900             | 806,820              | 898,220           |
| 於損益表中確認的淨減值虧損 | 96,509      | 16,349              | —                  | 56,566               | 169,424           |
| 折舊及攤銷         | 845,852     | 103,458             | 8,107              | 137,419              | 1,094,836         |
| 於聯控實體的投資      | —           | 103,054             | 10,000             | 4,435                | 117,489           |
| 於聯營公司的投資      | 19,634      | 283,285             | —                  | —                    | 302,919           |
| 資本開支          | 1,948,234   | 313,199             | 22,307             | 741,746              | 3,025,486         |

截至二零一零年十二月三十一日止年度

|               | 水泥<br>人民幣千元<br>(經重述) | 新型建築<br>材料<br>人民幣千元<br>(經重述) | 房地產<br>開發<br>人民幣千元<br>(經重述) | 物業投資<br>及管理<br>人民幣千元<br>(經重述) | 合計<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|---------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>板塊收入：</b>  |                      |                              |                             |                               |                      |
| 銷售予外部客戶       | 9,925,990            | 4,004,453                    | 6,964,045                   | 1,160,793                     | 22,055,281           |
| 板塊間銷售         | 20,786               | 268,448                      | —                           | 51,944                        | 341,178              |
| 總收入           | 9,946,776            | 4,272,901                    | 6,964,045                   | 1,212,737                     | 22,396,459           |
| <b>對賬：</b>    |                      |                              |                             |                               |                      |
| 板塊間銷售抵銷       |                      |                              |                             |                               | (341,178)            |
| 收入            |                      |                              |                             |                               | <u>22,055,281</u>    |
| <b>板塊業績</b>   | 1,523,273            | 416,068                      | 1,681,248                   | 1,115,962                     | 4,736,551            |
| <b>對賬：</b>    |                      |                              |                             |                               |                      |
| 板塊間業績抵銷       |                      |                              |                             |                               | (21,065)             |
| 利息收入          |                      |                              |                             |                               | 24,768               |
| 企業及未分配開支淨額    |                      |                              |                             |                               | (123,363)            |
| 融資成本          |                      |                              |                             |                               | (360,831)            |
| 稅前利潤          |                      |                              |                             |                               | <u>4,256,060</u>     |
| <b>其他板塊資料</b> |                      |                              |                             |                               |                      |
| 應佔聯控實體利潤及虧損   | —                    | (14,510)                     | (639)                       | 714                           | (14,435)             |
| 應佔聯營公司利潤及虧損   | 565                  | (8,162)                      | —                           | —                             | (7,597)              |
| 投資物業公允值淨收益    | —                    | 69,100                       | 25,400                      | 699,174                       | 793,674              |
| 於損益表中確認的淨減值虧損 | 72,558               | 3,174                        | —                           | 165                           | 75,897               |
| 折舊及攤銷         | 623,540              | 105,458                      | 13,009                      | 96,541                        | 838,548              |
| 於聯控實體的投資      | —                    | 136,064                      | 81,640                      | 3,855                         | 221,559              |
| 於聯營公司的投資      | 22,860               | 289,785                      | —                           | —                             | 312,645              |
| 資本開支          | 4,913,714            | 285,483                      | 11,520                      | 596,040                       | 5,806,757            |

#### 4. 收入、其他所得及收益

收入，即本集團的營業額，代表已售商品的發票淨值(扣除退貨及賬款折扣)；由銷售物業所得款項(扣除營業稅及附加費)；所提供服務的價值淨額；投資物業已收及應收租金毛收入(扣除營業稅及附加費用)；以及年內已收及應收物業管理收入。

本集團的收入、其他所得及收益的分析如下：

|                        | 二零一一年<br>人民幣千元    | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|------------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>收入</b>              |                   |                         |
| 貨品銷售                   | 16,429,354        | 12,806,603              |
| 物業銷售                   | 8,281,072         | 7,028,105               |
| 投資物業所得租金毛收入            | 646,584           | 503,088                 |
| 物業管理費                  | 421,388           | 363,646                 |
| 所提供服務                  | 921,260           | 832,535                 |
| 工業廢物處理                 | 273,131           | 196,256                 |
| 酒店經營                   | 270,402           | 216,784                 |
| 其他                     | 167,449           | 108,264                 |
|                        | <u>27,410,640</u> | <u>22,055,281</u>       |
| <b>其他所得及收益</b>         |                   |                         |
| 出租廠房及機器所得租金毛收入         | 138,179           | 141,227                 |
| 出售物業、廠房及設備收益           | 30,816            | 35,717                  |
| 出售土地使用權收益              | 309,571           | 177,037                 |
| 出售投資物業收益               | 92,665            | 79,846                  |
| 於收購日期重新計量先前持有聯控實體之股本投資 |                   |                         |
| 公允值收益                  | 349,142           | -                       |
| 公允值淨收益                 |                   |                         |
| —可供出售投資(出售後自股東權益轉出)    | -                 | 5,957                   |
| 出售聯控實體收益               | -                 | 52,126                  |
| 出售聯營公司收益               | 11                | -                       |
| 出售未上市股份收益              | 824               | -                       |
| 銀行利息收入                 | 44,539            | 24,768                  |
| 其他利息收入                 | 27,718            | 1,171                   |
| 搬遷補償                   | 12,187            | 24,841                  |
| 政府資助                   |                   |                         |
| —解除遞延收入                | 53,305            | 50,567                  |
| —增值稅退稅                 | 395,247           | 568,276                 |
| —其他                    | 85,060            | 38,984                  |
| 服務費收益                  | 77,915            | 30,332                  |
| 其他應付款項豁免               | 81,145            | 44,252                  |
| 其他                     | 145,478           | 85,596                  |
|                        | <u>1,843,802</u>  | <u>1,360,697</u>        |

## 5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

|                     | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|---------------------|------------------|-------------------------|
| 已售存貨成本              | 18,038,928       | 15,097,282              |
| 已提供服務成本             | 2,440,528        | 1,841,806               |
| 折舊                  | 1,009,737        | 782,441                 |
| 物業、廠房及設備減值          | 90,577           | 39,827                  |
| 應收賬款減值淨值            | 16,623           | 21,909                  |
| 其他應收款減值淨值           | 38,132           | 12,412                  |
| 存貨減值                | 22,585           | 1,749                   |
| 商譽減值                | 1,507            | —                       |
| 土地使用權攤銷             | 66,245           | 46,149                  |
| 其他無形資產攤銷            | 4,557            | 3,196                   |
| 採礦權攤銷               | 14,297           | 6,762                   |
| 研究及開發成本             | 69,042           | 50,436                  |
| 出售物業、廠房及設備收益淨值      | (17,544)         | (7,764)                 |
| 出售投資物業收益淨值          | (21,171)         | (79,846)                |
| 出售土地使用權收益           | (309,571)        | (177,037)               |
| 出售聯控實體收益            | —                | (52,126)                |
| 出售聯營公司收益            | (11)             | —                       |
| 出售未上市股份收益           | (824)            | —                       |
| 解除遞延收入              | (53,305)         | (50,567)                |
| 公允值淨收益              |                  |                         |
| —可供出售投資(出售后自股東權益轉出) | —                | (5,957)                 |
| 僱員福利開支(包括董事及監事薪酬)   |                  |                         |
| 工資及薪金               | 1,165,255        | 824,351                 |
| 養老計劃供款(定額供款計劃)      | 326,810          | 179,211                 |
| 補充退休補助及提早退休福利       | 24,716           | 15,094                  |
| 福利及其他開支             | 142,217          | 87,297                  |
|                     | <u>1,658,998</u> | <u>1,105,953</u>        |

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

|            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|------------|----------------|-------------------------|
| 銀行貸款利息     | 1,107,373      | 573,014                 |
| 公司債券及及票據利息 | 238,837        | 109,588                 |
| 減：資本化利息    | (538,669)      | (321,771)               |
|            | <u>807,541</u> | <u>360,831</u>          |

## 7. 所得稅開支

|                    | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|--------------------|------------------|-------------------------|
| 即期：                |                  |                         |
| 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」) | 1,118,013        | 876,813                 |
| 中國土地增值稅(「中國土地增值稅」) | 449,836          | 328,822                 |
|                    | <u>1,567,849</u> | <u>1,205,635</u>        |
| 遞延                 | (41,130)         | 59,675                  |
|                    | <u>1,526,719</u> | <u>1,265,310</u>        |

以適用於稅前利潤的法定稅率計算的適用稅務開支與以實際稅率計算的稅務開支對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率對賬如下：

|                  | 二零一一年<br>人民幣千元   |              | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |             |
|------------------|------------------|--------------|-------------------------|-------------|
| 稅前利潤             | <b>5,119,845</b> |              | <b>4,256,060</b>        |             |
| 以法定稅率徵稅          | <b>1,279,961</b> | <b>25.0</b>  | 1,064,015               | 25.0        |
| 非評稅收入            | <b>(204,512)</b> | <b>(4.0)</b> | (85,385)                | (2.0)       |
| 不可扣稅開支           | <b>31,512</b>    | <b>0.6</b>   | 44,539                  | 1.0         |
| 優惠稅率或稅項減免        | <b>(40,818)</b>  | <b>(0.8)</b> | (36,381)                | (0.9)       |
| 聯控實體及聯營公司應佔利潤及虧損 | <b>11,693</b>    | <b>0.2</b>   | 5,508                   | 0.1         |
| 動用往年的稅項虧損        | <b>(14,907)</b>  | <b>(0.3)</b> | (16,054)                | (0.4)       |
| 未確認稅項虧損          | <b>126,413</b>   | <b>2.5</b>   | 42,451                  | 1.0         |
| 土地增值稅            | <b>449,836</b>   | <b>8.8</b>   | 328,822                 | 7.7         |
| 土地增值稅影響          | <b>(112,459)</b> | <b>(2.2)</b> | (82,205)                | (1.9)       |
| 按本集團實際稅率計算的稅款    | <b>1,526,719</b> | <b>29.8</b>  | <b>1,265,310</b>        | <b>29.7</b> |

### 香港利得稅

由於本集團於年內並未於香港產生任何應課稅利潤，故此並無為香港利得稅作出撥備(二零一零年：無)。

### 中國企業所得稅

截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據中國所得稅法規及條例，本公司及其於中國內地營運之所有子公司均須按法定企業所得稅率25%(二零一零年：25%)繳稅，惟若干子公司獲相關稅務機關批准而享有優惠稅率或稅項豁免除外。

歸屬於聯控實體部份的稅款為人民幣414,000元(二零一零年：人民幣472,000元)，計入綜合損益表「應佔聯控實體利潤及虧損」。

歸屬於聯營公司部份的稅款為人民幣3,331,000元(二零一零年：人民幣2,655,000元)，計入綜合損益表「應佔聯營公司利潤及虧損」。

### 中國土地增值稅

根據中國相關所得稅法例及法規，中國土地增值稅乃按土地增值額(即銷售物業所得款項減包括土地使用權攤銷、借貸成本及全部房地產開發項目支出等可扣減開支的數額)的30%至50%的遞加稅率徵收。



## 8. 本公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據於年內本公司普通股權持有人應佔利潤及年內本公司已發行普通股的加權平均數計算。

|                                  | 二零一一年<br>人民幣千元       | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>盈利</b>                        |                      |                         |
| 用於計算每股基本盈利的本公司<br>普通股權持有人應佔利潤    | <u>3,428,645</u>     | <u>2,755,658</u>        |
|                                  |                      |                         |
|                                  |                      | <b>股份數目</b>             |
|                                  | 二零一一年                | 二零一零年                   |
| <b>股份</b>                        |                      |                         |
| 用於計算每股基本盈利的年內本公司已發行<br>普通股加權平均股數 | <u>4,224,144,069</u> | <u>3,873,332,500</u>    |

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度呈列之每股基本盈利並無就攤薄作出調整，乃因該等年度內本集團並無任何具潛在攤薄影響之已發行普通股。

## 9. 股息

|  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 建議末期股息—每股普通股人民幣0.072元<br>(二零一零年：人民幣0.070元) | <u>308,429</u> | <u>299,862</u> |

本年度的建議末期股息根據於本公告日期已發行A股及H股總數計算且須經本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

## 10. 應收賬款及票據

|        | 本集團              |                         |
|--------|------------------|-------------------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
| 應收賬款   | 3,860,369        | 2,991,832               |
| 應收票據   | 1,347,906        | 627,001                 |
| 減：減值撥備 | (359,546)        | (365,312)               |
|        | <u>4,848,729</u> | <u>3,253,521</u>        |

本集團向不同業務板塊的客戶提供不同信貸期。就水泥及新型建築材料業務板塊而言，信貸期通常為三個月，主要客戶可增至九個月。就房地產開發業務而言，已售物業的代價應由買家根據相關購銷協議條款支付。本集團會密切監控未清償的應收賬款，並由信貸控制部將信貸風險減至最低，高層管理人員會定期審閱逾期結餘。鑑於上文所述及本集團之應收貿易賬款與大量多元化客戶有關，因此並無重大集中信貸風險。本集團並未就其應收賬款餘額持有任何抵押品或採取其他信用提升措施。

應收賬款均為無抵押及免息。關聯方的應收賬款乃根據由本集團與相應關聯方簽訂的相關合同償還。

於報告期末本集團的應收賬款賬齡分析(扣除撥備)如下：

|        | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|--------|------------------|-------------------------|
| 六個月內   | 2,124,822        | 1,599,211               |
| 七至十二個月 | 1,117,075        | 731,615                 |
| 一至兩年   | 216,315          | 219,044                 |
| 兩至三年   | 29,769           | 30,373                  |
| 三年以上   | 12,842           | 46,277                  |
|        | <b>3,500,823</b> | <b>2,626,520</b>        |

## 11. 應付賬款及票據

|      | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|------|------------------|-------------------------|
| 應付賬款 | 5,074,137        | 4,094,175               |
| 應付票據 | 361,816          | 325,083                 |
|      | <b>5,435,953</b> | <b>4,419,258</b>        |

應付賬款及票據不計息。購貨的平均信貸期為六十天至九十天不等。關聯方及第三方授予的信貸期相若。

於報告期末本集團的應付賬款(以發票日期為準)的賬齡分析如下：

|        | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|--------|------------------|-------------------------|
| 三個月內   | 2,214,703        | 2,146,321               |
| 四至六個月  | 828,708          | 490,539                 |
| 七至十二個月 | 839,141          | 577,635                 |
| 一至兩年   | 824,326          | 661,450                 |
| 兩至三年   | 106,009          | 105,164                 |
| 三年以上   | 261,250          | 113,066                 |
|        | <u>5,074,137</u> | <u>4,094,175</u>        |

## 12. 公司債券及票據

本公司已於二零零九年四月向中國內地機構投資者發行合共本金人民幣19億元的七年期公司債券(「七年期債券」)。七年期債券以固定年利率4.32厘計息並按年支付。七年期債券由北京國有資本經營管理中心(北京市國資委所管理的機構)擔保。七年期債券持有人有權於發行日期五周年屆滿時行使贖回權。

本公司分別於二零一零年九月及二零一零年十二月向中國內地獨立第三方發行人民幣20億元及人民幣8億元的票據(「票據」)。票據屬無抵押，年期為五年，並分別以固定年利率4.38厘及5.85厘計息並按年支付。

七年期債券及票據於報告期末按攤銷成本列賬。

## 主席致辭

尊敬的各位股東：

我謹代表董事會，欣然向各位股東提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止全年業績報告及匯報本集團在上述期間所取得的良好經營業績，敬請各位股東省覽。

## 年度業績

截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售收入及歸屬於本公司擁有人的利潤分別約為人民幣27,410.6百萬元及人民幣3,428.6百萬元，同比分別增長24.3%及24.4%。良好業績的主要因素(i)在本報告期內區域內多個新建及併購的水泥產能集中釋放導致公司產銷量大幅提升；及(ii)報告期內房地產開發業務通過加快推進保障性住房開發及商業地產的成功運作，房地產開發業務持續擴張成為本公司利潤的主要來源之一。本公司擁有人應佔每股基本盈利約為人民幣0.81元(二零一零年：每股人民幣0.71元(經重述))。

## 股息

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.072元(二零一零年：每股人民幣0.070元)。在報告期內，董事會並無宣佈派發任何中期股息，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的分派總額為每股人民幣0.072元(二零一零年：每股人民幣0.070元)。

## 商業環境

縱觀二零一一年全年，世界經濟總體增速進一步放緩，雖然新興經濟體增長態勢良好，在世界經濟中的地位進一步提升，但全球經濟增長速度降低，發達國家經濟復蘇乏力。隨著中國政府加快推進經濟發展方式轉變和結構調整，堅持實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，以及宏觀經濟政策調控的實施，物價漲幅趨穩，資產泡沫化風險降低，經濟運行開始回歸正常增長軌道。根據國家統計局之統計資料，中國經濟GDP於二零一一年全年同比二零一零年增長9.2%，全國固定資產投資於二零一一年全年同比上升23.8%至人民幣301,933億元。房地產開發投資於二零一一年全年同比上升27.9%至人民幣61,740億元。持續的經濟增長及固定資產投資在報告期內為公司的四個主營業務板塊建立了良好的營商環境。

面對充滿挑戰的全球經濟環境及複雜的國內外經濟形勢，董事會總攬全局，審慎研判、科學決策，實施科學的戰略佈局，優化產業結構，深化高效的資源配置，突出核心產業鏈優勢，強化資本運作和資源整合，深入拓展區域市場，加強區域資源整合和內外部戰略資源儲備，提高管理水準和運營效率，保持了本集團經營業績的穩定、快速、健康發展，主要業務實現穩健增長。同時，充分把握資本市場的有利時機，成功完成吸收合併河北太行水泥股份有限公司(「太行水泥」)回歸A股市場，實現境內外兩地資本市場發展的新局面。

## 行業發展

在報告期內，依據《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》和《工業轉型升級規劃》，工信部於二零一一年十一月九日正式發佈了《水泥工業「十二五」發展規劃》。規劃包括發展現狀和發展環境，指導思想、基本原則和主要目標，發展重點，重點工程，保障措施等六部分，旨在指導「十二五」水泥工業加快轉變發展方式，大力推進節能減排、兼併重組、淘汰落後和技術進步，提高水泥工業發展質量和效益，促進水泥工業轉型升級。規劃主要目標，到二零一五年，規模以上企業工業增加值年均增長10%以上；淘汰落後水泥產能2.5億噸；主要污染物實現達標排放，協同處置取得明顯進展，協同處置線比例達到10%；綜合利用廢棄物總量提高20%；42.5級及以上產品消費比例力爭達到50%以上；前10家企業生產集中度達到35%以上。

另一方面，二零一一年國務院發佈了《「十二五」節能減排綜合性工作方案》，城市污泥處理處置成為「十二五」期間國家污染物減排重點工程。利用水泥窯助力緩解城市生活垃圾、污泥處置壓力，推動水泥工業向綠色功能產業轉變。

本公司相信，基於中國政府對中國水泥行業長遠發展制定的有關政策，將對本公司的水泥及建材業務創造更多的機遇，進一步鞏固京津冀「大十字」戰略佈局，並加速推進水泥企業低碳環保的發展模式，提升本公司水泥業務在中國水泥市場的地位及掌控力。

國內樓市在二零一一年實施了從緊的房地產調控政策，該政策仍將在一定時期內存續，房地產行業步入逐步洗牌與結構調整階段，行業集中度提升，利潤攤薄趨於合理水平，競爭格局整體呈現強者愈強，弱者愈弱的態勢。與商品房從緊的行業調控政策相比，中國中央政府持續大力推進保障性住房建設，增加保障性住房建設用地供應並大幅提升開發資金的支持力度，在二零一一年十一月提前完成了全年開工建設任務，進一步解決中低收入家庭的住房問題。本公司作為北京地區綜合實力最強的房地產開發企業之一及國內最大的保障性住房開發企業之一，在國家計劃於二零一二年要開工建設700萬套保障性住房的政策下，將進一步鞏固本公司在房地產業務的地位，同時與本集團各業務板塊產生協同效應，在順應國家房地產政策的同時，可以繼續抓緊市場機遇，充分發揮本公司在房地產板塊的優勢。

## 展望

縱觀世界經濟復蘇的不穩定性和不確定性突出等特點，綜合分析國際國內形勢，我國仍處於發展的重要戰略機遇期，經濟運行的基本面持續向好，中央政府「穩中求進」的發展基調為行業發展提供積極有利的條件。二零一二年，中國中央政府將著力發展實體經濟，加快水利等基礎設施建設、加大保障性住房建設和城市危舊房改造工作力度等政策將為公司發展所帶來的新機遇。

本集團將堅定不移地實施「走出去」發展戰略，穩步拓展產業佈局；堅定不移地強化對標管理，提升經濟運行質量；堅定不移地進行結構調整，推動資源優化配置；堅定不移地提高自主創新能力，構建創新驅動的發展格局；堅定不移地提升安全、環保、質量意識，確保集團科學穩健經營與持續和諧發展。

水泥及預拌混凝土業務方面，根據中國中央政府《建材工業「十二五」發展規劃》和《水泥工業「十二五」發展規劃》的要求，本集團將持續推進業務範圍內企業的轉型升級和發展方式轉變。根據市場需求狀況和循環經濟發展理念，在科學論證的基礎上推動業務穩健擴張，不斷鞏固完善「大十字」戰略佈局，加快在建水泥項目工程進度及提高新收購項目的管控能力，持續做大做強預拌混凝土業務，充分發揮在環渤海及周邊區域市場的市場龍

頭和區域聯動作用；持續推動技術創新，強化在循環經濟領域的先發優勢，實現綠色發展、轉型發展和可持續發展；加強對戰略資源儲備的掌控力度，保障長期充足地生產供應，穩步提升運行質量和盈利水平。

新型建築材料業務方面，將以「生產園區化、產品高端化、產業規模化、銷售集成化、管理精細化」的指導思想為原則，不斷提升核心競爭力，實現業務可持續發展。

房地產開發業務方面，把握政府調控政策機遇，持續貫徹「好水快流」和「兩個結構」調整的方針，緊跟行業形勢，順勢發展而為，進一步提高參與保障性住房開發建設力度，穩步發展商品房及商業地產開發項目；提升項目品質，創新營銷理念，縮短開發周期，強化市場導向作用，確保實現開發收益，提升綜合盈利能力；增加優質土地資源的戰略儲備確保可持續發展；加強成本管理，確定合理的成本構成並實施有效地動態監控和合理調整，提高項目開發收益；發揮產業板塊間的協同效應，推進國家住宅產業化基地建設，實現品牌地產商業價值。

物業投資及管理業務方面，公司持續深化資產整合，完善商業地產運營管理機制，調整優化客戶結構，全面提升資產經營能力和管理質量；充分發揮管理、人才及區位市場優勢，進一步打造持有型物業金牌服務品質；加快商業地產項目新進建設與對外拓展，提升可持續發展能力，形成新的經濟增長點。

## 管理層討論及分析

### 財務資料概要

|                    | 二零一一年<br>人民幣千元    | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) | 變動            |
|--------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| 收入                 | <b>27,410,640</b> | 22,055,281              | 24.3%         |
| 毛利                 | <b>6,931,184</b>  | 5,116,193               | 35.5%         |
| 毛利率                | <b>25.3%</b>      | 23.2%                   | 增加2.1個<br>百分點 |
| 本公司擁有人應佔利潤         | <b>3,428,645</b>  | 2,755,658               | 24.4%         |
| 本公司普通股權持有人應佔每股基本盈利 | 人民幣 <b>0.81元</b>  | 人民幣0.71元                | 14.1%         |
| 現金及現金等價物           | <b>5,126,471</b>  | 5,030,592               | 1.9%          |
| 總資產                | <b>76,756,993</b> | 62,128,918              | 23.5%         |
| 淨資產                | <b>21,715,616</b> | 18,947,482              | 14.6%         |

### 業務資料概要

#### 1. 水泥板塊

|           | 二零一一年         | 二零一零年  | 變動     |
|-----------|---------------|--------|--------|
| 銷售量：      |               |        |        |
| 水泥(千噸)    | <b>36,720</b> | 28,450 | 29.1%  |
| 混凝土(千立方米) | <b>7,410</b>  | 8,420  | -12.0% |

#### 2. 新型建築材料板塊

|          | 二零一一年      | 二零一零年 | 變動    |
|----------|------------|-------|-------|
| 銷售量：     |            |       |       |
| 耐火材料(千噸) | <b>270</b> | 230   | 17.4% |

#### 3. 房地產開發板塊

|               | 二零一一年      | 二零一零年<br>(經重述) | 變動    |
|---------------|------------|----------------|-------|
| 結轉面積(千平方米)    | <b>836</b> | 872            | -4.1% |
| 預(銷)售面積(千平方米) | <b>973</b> | 898            | 8.4%  |



#### 4. 物業投資及管理板塊

|               | 二零一一年 | 二零一零年 | 變動    |
|---------------|-------|-------|-------|
| 投資物業總面積(千平方米) | 742   | 672   | 10.4% |

#### 二零一一年宏觀經濟形勢及行業發展回顧

- 1、 宏觀經濟：二零一一年，面對複雜多變的國際形勢和國內經濟運行出現的新情況新問題，政府堅持實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，不斷加強和改善宏觀調控，經濟運行總體良好，繼續朝著宏觀調控預期方向發展。二零一一年全年國內生產總值人民幣47.2萬億元，同比增長9.2%，增幅有所回落。其中作為拉動經濟增長重要力量的固定資產投資完成人民幣301,933億元，同比增長23.8%，扣除價格因素，實際增長16.1%。
- 2、 水泥行業：二零一一年，政府在鼓勵提高水泥行業集中度及加大淘汰落後產能力度的同時，積極推進節能減排工作及環保產業發展。二零一一年全國水泥行業總體運行和發展情況良好，在水泥產量持續增長的同時實現了效益大幅提高。根據國家統計局數據，二零一一年水泥產量20.85億噸，同比增長11.7%，熟料13.07億噸，同比增長11%。水泥行業實現銷售收入人民幣9,197.8億元，同比增長36.9%，行業固定資產投資完成人民幣1,439億元，同比下降8.3%。
- 3、 地產行業：二零一一年，政府出臺了一系列房地產調控政策，通過增加住房用地供應、加大保障房建設力度和抑制不合理需求調控房地產市場，旨在促進房地產市場的健康發展。根據國家統計局數據，全年全國商品房銷售面積10.99億平方米，銷售金額人民幣5.91萬億元，同比分別增長4.9%和12.1%，增速較二零一零年進一步放緩。全年國家開工建設1,043萬套保障房，竣工432萬套，北京全年開工23萬套，竣工10萬套。

## 報告期公司經營情況回顧

### 1、公司總體及各業務板塊經營業績分析

二零一一年，面對充滿挑戰的全球經濟環境及複雜的國內外經濟形勢，董事會面對發生深刻變化的經濟環境，凝心聚力謀發展、攻艱克難調結構、順勢而為有作為，在創新驅動中保持了又好又快發展態勢，實現了「十二五」規劃開門紅。

於報告期，公司業績增長較快，營業收入達到人民幣27,410.6百萬元，同比增長24.3%；稅前利潤達到人民幣5,119.8百萬元，同比增長20.3%；淨利潤達到人民幣3,593.1百萬元，同比增長20.1%，歸屬於本公司擁有人淨利潤人民幣3,428.6百萬元，同比增長24.4%。

- (1) 水泥板塊：穩步推進「大十字」戰略，優化產業布局，強化資源掌控。成功收購山西左權遼州水泥、河南焦作岩鑫水泥和河北鳳達水泥等項目，全面啓動與中國昊華化工(集團)總公司合作的河南沁陽金隅、河北宣化金隅電石渣制水泥項目。進一步細化管控措施，有效實施統一質量管理和統一採購系統，經濟運行質量和綜合效益顯著提高。

積極調整預拌混凝土業務發展思路，強化對混凝土企業的運營管控，細化整體銷售管理，加大應收賬款回收力度，有針對性地重整混凝土企業及其攪拌站的位置，預拌混凝土企業的市場運作能力、經濟運行質量和盈利能力顯著提升。

於報告期，水泥板塊實現主營業務收入人民幣12,818.8百萬元，同比增長28.9%；毛利人民幣2,716.4百萬元，同比增長45.1%。水泥及熟料綜合銷量達3,672萬噸，同比增長29.1%，其中水泥銷量2,799萬噸，熟料銷量873萬噸；水泥及熟料綜合毛利率23.0%，同比持平。混凝土總銷量為741萬立方米，同比減少12.0%；混凝土毛利率10.7%，同比增長5.3個百分點。

- (2) 新型建材板塊：加快完善「園區化」管理模式，大廠工業園及竇店工業園逐步成熟。大廠金隅新型建材有限公司積極為入園企業和項目建設提供後勤保障及外部協調，竇店園區完成了市政道路、水電、綠化等基礎設施建設以及辦公樓的裝修改造和園區標志建設。此外，不斷完善板塊經營發展模式，加強營銷渠道建設，搶抓外埠市場發展機遇，積極利用國家產業政策，加強重點項目管理。

於報告期，新型建材板塊實現主營業務收入人民幣5,378.8百萬元，同比增長25.9%；毛利人民幣993.6百萬元，同比增長34.7%。

- (3) 房地產開發板塊：堅持「兩個結構」調整和「好水快流」方針，搶抓國家新政機遇，積極推進保障性住房項目開發和對接進度，有效降低經營風險與調控壓力。同時通過採取優化產品結構、調整銷售策略、加強成本控制、強化項目管理等措施，保證了此板塊整體平穩運行。

於報告期，房地產開發板塊實現主營業務收入人民幣8,279.4百萬元，同比增長18.9%，毛利人民幣2,457.5百萬元，同比增長29.9%；全年實現結轉面積83.6萬平方米，同比減少4.1%，其中商品房結轉面積48.4萬平方米，同比增長14.9%，保障性住房結轉面積35.2萬平米，同比減少22.0%；公司全年累計合同簽約面積97.3萬平方米，同比增加8.4%，其中商品房累計合同簽約面積42.4萬平方米，同比增長28.8%，保障性住房累計合同簽約面積54.9萬平米，同比減少3.5%。截至報告期末，公司擁有土地儲備的總面積約為626萬平方米。

## 二零一一年本集團主要新增土地儲備表

| 序號 | 項目名稱                      | 購買時間     | 集團之權益 | 總規劃<br>面積<br>(平方米) | 購買成本<br>(人民幣千元)  | 平均<br>樓面地價<br>(人民幣元/<br>平方米) |
|----|---------------------------|----------|-------|--------------------|------------------|------------------------------|
| 1  | 北京市朝陽區<br>單店項目<br>(嘉悅園)   | 二零一一年五月  | 100%  | 203,031            | 774,300          | 3,814                        |
| 2  | 北京市石景山區<br>燕山項目<br>(濱河馨園) | 二零一一年七月  | 100%  | 225,604            | 625,500          | 2,773                        |
| 3  | 北京市海澱區西<br>三旗二期           | 二零一一年八月  | 100%  | 136,046            | 1,010,000        | 7,424                        |
| 4  | 成都市雙流項目                   | 二零一一年十一月 | 80%   | 250,000            | 401,650          | 1,607                        |
| 5  | 北京市朝陽區<br>星牌項目            | 二零一一年十一月 | 100%  | 197,700            | 870,500          | 4,403                        |
| 6  | 北京市豐台區<br>郭公莊項目           | 二零一一年十二月 | 100%  | 151,989            | 917,000          | 6,033                        |
| 合計 |                           |          |       | <b>1,164,370</b>   | <b>4,598,950</b> | <b>3,950</b>                 |

註：總規劃面積不含地下規劃面積。

- (4) 物業投資及管理板塊：充分發揮整合優勢，地產經營、房產出租、度假休閒、物業管理業務有序推進，各企業和項目運營水平、管理能力和服務質量持續提升，實現了經營規模與經濟效益的同步增長。

於報告期，物業投資及管理板塊實現收入人民幣1,370.9百萬元，同比增長13.0%；毛利人民幣774.6百萬元，同比增長17.3%。截至報告期末，公司在北京核心區域持有的投資性物業總面積約為74.2萬平方米。

#### 於二零一一年十二月三十一日本集團所持投資物業情況表

|               | 位置    | 物業<br>總面積<br>(萬平方米) | 公允值<br>(人民幣<br>百萬元) | 出租單價<br>(人民幣<br>元/日) | 平均<br>出租率<br>(附註) | 單位<br>公允值<br>(人民幣元/<br>平方米) |
|---------------|-------|---------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|
| 環貿一期          | 北京北三環 | 10.5                | 2,170               | 6.8                  | 94%               | 20,578                      |
| 環貿二期          | 北京北三環 | 14.5                | 2,490               | 4.9                  | 95%               | 17,106                      |
| 環貿三期(底商)      | 北京北三環 | 6.1                 | 870                 | 4.6                  | 81%               | 14,273                      |
| 騰達大廈          | 北京西二環 | 7.8                 | 1,140               | 5.2                  | 99%               | 14,658                      |
| 金隅大廈          | 北京西二環 | 4.4                 | 790                 | 4.8                  | 95%               | 17,824                      |
| 建達/建材<br>經貿大廈 | 北京東二環 | 4.8                 | 980                 | 3.9                  | 98%               | 20,605                      |
| 大成國際          | 北京東四環 | 4.2                 | 530                 | 2.8                  | 100%              | 12,766                      |
|               | 小計    | <b>52.3</b>         | <b>8,970</b>        |                      |                   | <b>17,141</b>               |
| 其他物業          | 北京市   | 21.9                | 2,629               |                      |                   | 12,045                      |
|               | 合計    | <b>74.2</b>         | <b>11,599</b>       |                      |                   | <b>15,700</b>               |

附註：本集團根據經營租賃安排出租其投資物業，經協商大部份租期由一年至十九年不等。

## 2、 科技創新與節能環保工作

公司高度重視科技創新與節能環保工作，始終把強化科技創新、深入開展節能環保工作擺在重要位置。

### (1) 科技創新能力持續增強

利用水泥窯協同處置飛灰產業化、PVC電石渣替代石灰石煨燒水泥產業化集成研發及示範工程等項目的順利推進，為水泥企業的轉型提供了技術支撐。玻璃棉、岩棉、酚醛防火板等新一代ACF防火建築外牆保溫體系的研究與應用推廣，填補了國內A級建築防火保溫體系市場空白，為新型建材製造板塊的發展提供了契機。於報告期，申請專利55項，發明專利23項。裝配式混凝土結構技術規程檢驗性設計項目通過行業專家的鑒定，並將作為國家標準頒布實施。

### (2) 節能環保工作穩步推進

進一步加大清潔生產和節能減排工作力度，對新、改、擴建項目堅持工藝水平高、資源能源消耗小、污染排放少的標準和要求，實現由末端治理向源頭控制、過程監管的轉變。北京水泥廠有限責任公司被國家工信部等三部委確定為全國第一批資源節約型、環境友好型企業試點單位，北京水泥廠有限責任公司鳳山礦被確定為「國家級綠色礦山試點單位」，其污泥處理項目成功入圍國家發改委、住建部確定的「污泥處理處置示範項目」，目前正會同國家環保部編制「水泥窯協同處置廢棄物污染防治標準」。天津振興水泥有限公司成為系統內首家取得能源體系認證企業。北京市琉璃河水泥有限公司利用水泥窯協同處置垃圾焚燒飛灰項目環評獲得市環保局批復。北京金隅平谷水泥有限公司污泥處置項目得到區政府的大力支持並獲區環保局環評批復和經信委備案。

## 報告期內財務狀況分析

### 1、主營業務情況

單位：人民幣百萬元

|         | 營業收入            | 銷售成本            | 營業收入         | 銷售成本         | 毛利率         |           |
|---------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|-----------|
|         |                 |                 | 比上年增減<br>(%) | 比上年增減<br>(%) | 比上年增減       |           |
| 水泥      | 12,818.8        | 10,102.4        | 21.2         | 28.9         | 25.1        | 增長2.4個百分點 |
| 新型建材    | 5,378.8         | 4,385.2         | 18.5         | 25.9         | 24.0        | 增長1.2個百分點 |
| 房地產開發   | 8,279.4         | 5,821.9         | 29.7         | 18.9         | 14.8        | 增長2.5個百分點 |
| 物業投資及管理 | 1,370.9         | 596.3           | 56.5         | 13.0         | 7.9         | 增長2.1個百分點 |
| 抵銷      | (437.3)         | (426.3)         | -            | -            | -           |           |
| 小計      | <u>27,410.6</u> | <u>20,479.5</u> | <u>25.3</u>  | <u>24.3</u>  | <u>20.9</u> | 增長2.1個百分點 |

### 2、採用公允價值計量的投資性房地產說明

本公司於報告期末採用公允價值對投資性房地產進行後續計量。公允價值變動計入綜合損益表中的「投資物業公允值淨收益」。公允價值由獨立專業合資格評估師根據公開市場價格定期重估。

本公司不對投資性房地產計提折舊或進行攤銷，於報告期末以投資性房地產的公允價值為基礎調整其賬面價值，公允價值與原賬面價值之間的差額計入報告期損益。

於報告期，本集團報告期內投資性物業公允價值變動收益為人民幣898.2百萬元，佔稅前利潤17.5%。本期投資性物業公允價值收益的主要原因是由於本期北京商業地產租金普遍大幅上漲，評估師根據公開市場情況，提高了對本集團投資物業的公允價值。

### 3、 於報告期費用情況說明

- (1) 銷售及分銷費用人民幣1,098.3百萬元，同比增加人民幣241.2百萬元。主要是由於業務規模擴大，使銷售費用有所增加。
- (2) 管理費用人民幣2,122.3百萬元，同比增加人民幣549.8百萬元。主要是由於業務規模擴大，使管理費用有所增加。
- (3) 財務費用人民幣807.5百萬元，同比增加人民幣446.7百萬元。主要是由於本集團根據業務需要適當擴大貸款規模，且中國政府提高了貸款利率，導致財務費用增加。

### 4、 現金流量情況

二零一一年度，公司合併報表現金及現金等價物淨增加額人民幣95.9百萬元。有關增加乃以下各項的淨結果：(i)經營活動產生的現金流出淨額人民幣1,195.2百萬元(若加回房地產板塊受中國政府監管的預收房款人民幣2,484.0百萬元，實際經營活動產生的現金流入淨額為人民幣1,288.8百萬元)；(ii)投資活動產生的現金流量流出淨額人民幣2,501.6百萬元；(iii)籌資活動產生的現金流量流入淨額人民幣3,793.5百萬元以及(iv)滙兌調整人民幣0.8百萬元。

### 二零一二年展望

二零一二年，中國政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，推動經濟社會發展的總基調是穩中求進。



## 1. 主要經營目標

二零一二年，我國國內生產總值(GDP)預期增長目標八年來首次低於8%，另一方面，國家加快水利等基礎設施建設、加大保障性住房建設和城市危舊房改造工作力度。面對複雜的外部經濟形勢和嚴峻的市場環境，公司將積極面對各種挑戰和機遇，重點發展水泥、新型建材、房地產開發、物業投資及管理四大主業板塊，實現營業收入及利潤的穩步增長。

## 2. 發展策略

### (1) 水泥板塊：

不斷鞏固和發展「大十字」戰略，在新建、擴建水泥生產綫的同時，加大兼併收購力度，提高公司產能規模及區域控制力。一是充分發揮營銷龍頭和區域聯動作用，不斷擴大市場份額，努力實現規模效益；二是繼續推動技術創新，深入開展節能減排、資源綜合利用工作，大力發展循環經濟，實現綠色發展、轉型發展和可持續發展；三是堅持做强做大預拌混凝土業務，積極穩妥地開展布點布局工作，加強混凝土企業管控，強化現金流管理，嚴格控降應收賬款，全面提升經營質量；四是加強礦山資源的整合，增強資源保障能力，實現礦山企業的可持續發展。

### (2) 新型建材板塊：

不斷完善園區產業集群化發展模式、搞好園區項目建設，重點加強園區產業集群效益的有效發揮，積極探索在外埠投資建設新的項目，提高此板塊整體競爭力，增加此板塊新的經濟增長點。堅持生產園區化、營銷集成化、產品高端化、產業規模化和精細化的發展思路，提高此板塊整體經濟運行質量和水平。

### (3) 房地產開發板塊：

繼續貫徹「好水快流」和「兩個結構」調整的方針。一是加大保障性住房的開發力度，加快保障性住房的對接工作；二是加大商品房項目的銷售力度，加快資金回收；三是不斷強化土地儲備，加快自有工業用地轉換的同時，適時適地以合理價格取得新的土地儲備。

### (4) 物業投資及管理板塊：

在著力提升板塊整體經濟運行質量的同時，積極謀劃京外項目開發。一是開展對標管理，提升管理水平；二是調整優化客戶結構，提高租金水平；三是加快推進金隅環貿服務公寓投入運營，形成新的經濟增長點。

## 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團綜合總資產達人民幣76,757.0百萬元，較上年末增加23.5%，其中包括負債人民幣55,041.4百萬元、非控股權益人民幣1,561.8百萬元及股權人民幣21,153.8百萬元。資產質素大幅提高；資產淨值為人民幣21,715.6百萬元；較上年末上升14.6%。於二零一一年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣5,633.2百萬元，同比略微增加人民幣127.4百萬元。於二零一一年十二月三十一日，資產負債率(總負債除以總資產)為71.7%，較報告期初略微上升2.2個百分點。

於二零一一年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘為人民幣5,126.5百萬元，較報告期初略微增加人民幣95.9百萬元。於報告期內，本集團一般以內部資源、公司債券、中期票據及其中國主要往來銀行所提供的銀行信貸撥付業務資金。於二零一一年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款為人民幣22,663.6百萬元。其中，須於一年內償還的計息銀行貸款為約人民幣14,891.0百萬元，較年初增加約人民幣5,562.2百萬元；須於一年後償還的計息銀行貸款為約人民幣7,772.6百萬元，較年初增加約人民幣202.2百萬元。

本公司於報告期內與多家銀行簽署合作協議，獲得授信額度。本公司擁有充裕的資金應付營運所需。

## 重大收購子公司事項

- (a) 本公司就吸收合併太行水泥發行410,404,560股每股A股人民幣9元之A股股份(「代價股份」)，按每1.2股本公司A股換取一股太行水泥股份的比例，換取太行水泥非控股股東所持有的太行水泥股份。太行水泥股份於二零一一年二月十八日於上海證券交易所除牌，而本公司代價股份於二零一一年三月一日在上海證券交易所掛牌上市。就本公司發行A股而言，本公司現有2,365,470,065股未上市內資股及338,480,000股未上市外資股轉換為本公司A股，除受為期一至三年的法定禁售期限限制外(視乎未上市內資股及未上市外資股持有人而定)，在各方面均按與代價股份之相同條件在上海證券交易所買賣。

董事會認為吸收合併乃(i)實現母公司所作承諾避免母公司與太行水泥潛在業務競爭的較優方法；(ii)避免本公司與太行水泥業務競爭；(iii)減少母公司或其子公司與本集團之間持續關連交易金額，以及鞏固及優化本集團水泥資產以配合未來發展的舉措；及(iv)為本集團日後於A股市場建立新的融資平台提供契機。太行水泥於二零一一年四月終止註冊及存續。

下表載列發行A股後本公司股權架構變動：

|       | 發行A股前                |               | 發行A股後                |               |
|-------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|       | 已發行<br>股份數目          | %             | 已發行<br>股份數目          | %             |
| 未上市股份 |                      |               |                      |               |
| — 內資股 | 2,365,470,065        | 61.07         | —                    | —             |
| — 外資股 | 338,480,000          | 8.74          | —                    | —             |
| H股    | 1,169,382,435        | 30.19         | 1,169,382,435        | 27.30         |
| A股    | —                    | —             | 3,114,354,625        | 72.70         |
|       | <hr/>                | <hr/>         | <hr/>                | <hr/>         |
| 總計    | <u>3,873,332,500</u> | <u>100.00</u> | <u>4,283,737,060</u> | <u>100.00</u> |

由母公司持有的1,844,852,426股A股，須受36個月的禁售期約束，由其他未上市內資股及未上市外資股所轉換的950,302,199股A股，須受12個月的禁售期約束。

- (b) 於二零一一年一月十二日，本公司、北京金隅家居有限公司(本公司之全資子公司)及北京金隅物業管理有限責任公司(本公司之全資子公司)與母公司、北京市建築材料銷售中心(母公司之全資子公司)及北京建築材料集團總公司實業發展公司(母公司持有其多於50%之投票權)簽訂一項修改協議。根據修改協議，本集團向母公司及其子公司收購珂恩(北京)建材有限公司的67.5%股權(「珂恩北京收購事項」)、北京遠東潔美保潔服務有限公司的100%股權(「北京遠東潔美收購事項」)及北京金隅宏業生態科技有限責任公司的100%股權(「北京金隅宏業收購事項」)之完成日期延長至二零一一年五月三十日或之前或各方另行同意的較後日期。珂恩北京收購事項、北京遠東潔美收購事項及北京金隅宏業收購事項於二零一一年五月三十日完成。

## 資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，本集團若干投資物業、物業、廠房及設備、土地使用權及在建物業約人民幣10,793.8百萬元(二零一零年十二月三十一日：人民幣6,261.4百萬元(經重述))已抵押予若干銀行作為向本集團授予貸款的抵押以及為母公司所發行公司債券的抵押，佔本集團總資產約14.1%(二零一零年十二月三十一日：10.1%(經重述))。

## 或有負債

本集團於報告期末尚未作出撥備之或有負債如下：

|                              | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(經重述) |
|------------------------------|------------------|-------------------------|
| 向銀行提供擔保以向若干<br>本集團物業買家提供按揭信貸 | <u>3,120,640</u> | <u>3,398,245</u>        |

本集團就若干本集團物業買家獲若干銀行授出的按揭信貸提供擔保。根據擔保的條款，倘該等買家未能償還按揭款項，本集團須向銀行償還未能還款買家所結欠的按揭本金以及應計利息及罰款，而本集團則有權接管相關物業的法定業權並擁有相關物業。本集團的擔保期由授出相關按揭貸款之日開始，並於發出房產證時終止，房產證通常於買家擁有相關物業後若干期間內發出。

該等擔保的公允值並不重大，而本公司董事（「董事」）認為拖欠付款風險不大及如未能支付款項，相關物業的可變現淨值足以償還所欠按揭本金、應計利息及罰款，故此，該等財務報表內並無就有關擔保作出撥備。

## 資本承諾

本集團就收購物業、廠房及設備、收購子公司及興建本集團所開發供出售物業訂立若干協議。於二零一一年十二月三十一日，本集團資本承諾總額為人民幣7,702.3百萬元（二零一零年十二月三十一日：人民幣5,309.4百萬元（經重述））。

## 員工

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有33,678名僱員（於二零一零年十二月三十一日：27,318名僱員）。本集團根據中國法律及法規為中國僱員提供退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金等。本集團綜合考慮僱員職位、服務年期、工作績效等因素向僱員支付酬金，並定期檢討有關薪酬及福利。

## 外匯風險管理

本集團主要於中國經營業務。本集團於報告期的銷售所得及採購支出大部份以人民幣計值。本集團大部分金融工具如應收賬款及票據、現金及銀行結餘均以該等交易相關業務的功能貨幣或與功能貨幣掛鈎的貨幣結算。因此，本集團的外匯風險微乎其微。本集團並無使用任何遠期合約或貨幣借款對沖利率風險。年內並無因外幣匯率波動而對本集團造成任何重大挑戰或令業務或營運資金受重大影響，然而，管理層將繼續監察外匯風險，並適時採取審慎措施。

## 財務政策

本集團實行穩健的財務政策，嚴格控制現金及風險管理。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有。現金盈餘一般存作短期人民幣存款。

## 比較金額

由於會計政策變動及年內進行受共同控制的業務合併，綜合財務報表內的比較金額已經重述，以符合財務報表附註2.1所述編製基礎及附註2.2所述之新規定。於二零一零年一月一日的第三份財務狀況表已呈列。

## 企業管治守則

良好的企業管治有利於提高整體表現及問責性，對於現代化企業管理至為重要。董事會奉守良好企業管治的原則，以股東利益為依歸，並致力確定及制訂最佳常規。本公司已採納於二零一二年四月一日前生效的香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）所載守則條文。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則。有關本公司企業管治的詳情將載於截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報企業管治一節。

董事會及高級管理層由資深優秀人員組成，能確保權力及授權制衡。董事會現包括六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，架構上有強大的獨立元素。

## 標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作具體查詢，全體董事確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定標準。

## 審計委員會

本公司已根據企業管治守則規定，成立審計委員會，並以書面訂明其職權範圍，其成立目的是審閱及監督本集團的財務報告過程。審計委員會由一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。於二零一二年三月二十七日召開的會議，審計委員會已審閱及考慮本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審計委員會亦建議董事會採納本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

審計委員會成員為：張成福(獨立非執行董事)、胡昭廣(獨立非執行董事)、徐永模(獨立非執行董事)、李新華(非執行董事)及葉偉明(獨立非執行董事)。張成福為審計委員會主席。

## 薪酬及提名委員會

本公司已設立薪酬及提名委員會，並以書面訂明其職權範圍。薪酬及提名委員會的主要職責乃就本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出建議、審閱以表現釐定的薪酬，確保董事概無釐定本身的薪酬以及就填補董事會空缺的候選人向董事會作出提名。薪酬及提名委員會由蔣衛平(執行董事)、石喜軍(執行董事)、胡昭廣(獨立非執行董事)、徐永模(獨立非執行董事)及張成福(獨立非執行董事)五名成員組成。蔣衛平為薪酬及提名委員會主席。

## 購入、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及其子公司均無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 刊發全年業績及年報

本全年業績公告於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.bbm.com.cn>)刊登。本公司將適時向其股東寄發截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報。年報按香港財務報告準則編製，當中載有上市規則附錄十六規定的一切資料，屆時亦可登入上述網站閱覽。截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報及其概要按中國企業會計準則編製，將隨本全年業績公告發表時於上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)及本公司網站(<http://www.bbm.com.cn>)發佈。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一二年四月二十五日(星期三)至二零一二年五月二十四日(星期四)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，以釐定股東是否有權出席應屆股東周年大會並於會上投票。為符合資格有權出席本公司即將於二零一二年五月二十四日(星期四)舉行的股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶連同有關股票，必須於二零一二年四月二十四日(星期二)下午四時三十分前交回本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司將由二零一二年六月十四日(星期四)至二零一二年六月十八日(星期一)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，以釐定股東是否有權收取截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息。為符合資格有權收取截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息，所有股份過戶連同有關股票，必須於二零一二年六月十三日(星期三)下午四時三十分前交回本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 股東周年大會

本公司的股東周年大會將於二零一二年五月二十四日(星期四)舉行。股東周年大會通告將於稍後發出並寄發予股東。

## 致謝

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝各位股東及本集團業務夥伴的支持和幫助。相信在各位股東的大力支持和全體員工的共同努力下，公司定將實現各項業務的快速發展，為股東創造更大的投資價值。

承董事會命  
北京金隅股份有限公司  
主席  
蔣衛平

中國，北京  
二零一二年三月二十八日

於本公告日期，執行董事為蔣衛平、姜德義、石喜軍、王洪軍及鄧廣均；非執行董事為李新華；以及獨立非執行董事為胡昭廣、徐永模、張成福及葉偉明。