

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)

截至二零一二年六月三十日止六個月
中期業績公告

財務紀要

- 營業收入為人民幣14,746.0百萬元，較二零一一年中期上升12.8%
- 主營業務毛利額為人民幣4,221.5百萬元，較二零一一年中期上升11.1%
- 淨利潤為人民幣1,527.9百萬元，較二零一一年中期減少10.2%
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,387.2百萬元，較二零一一年中期減少15.2%
- 歸屬於母公司股東的基本每股收益為人民幣0.32元

北京金隅股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月(「報告期」)，按中國企業會計準則編製的未經審核中期財務業績及財務狀況，連同二零一一年同期之比較數字，該中期財務業績已經本公司之審計委員會(「審計委員會」)審閱。

根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)於二零一零年十二月刊發《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的相關修訂，在香港上市的內地註冊成立發行人獲准採用內地會計準則編製其財務報表，而經中華人民共和國財政部及中國證券監督管理委員會認可的內地會計師事務所可採用內地審計準則為該等發行人提供審計服務以滿足香港聯交所的披露要求。因此，二零一二年五月二十四日舉行之本公司二零一一年股東周年大會上，審議並批准委聘安永華明會計師事務所為本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之唯一外部核數師。因此，自二零一二年起，本公司將僅採用內地會計準則編製其財務報表，而不再同時採用香港會計準則編製財務報表。

經營業績

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,387.2百萬元，比去年同期減少約15.2%；基本每股收益約為人民幣0.32元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣0.39元)，比去年同期減少人民幣0.07元；報告期末股東權益約為人民幣23,023.9百萬元，比期初增加約人民幣1,308.3百萬元；於二零一二年六月三十日，歸屬於母公司股東應佔每股淨資產約為人民幣4.96元，比期初增加約人民幣0.26元。

中期股息

董事會不建議派付就截至二零一二年六月三十日止六個月任何中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

未經審計合併利潤表

金額單位：人民幣元

	附註	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
營業收入	3	14,745,959,135.81	13,077,653,592.12
減：營業成本	3	10,397,377,679.85	9,209,023,403.16
營業稅金及附加		764,353,984.63	516,706,105.81
銷售費用		581,866,026.29	471,471,783.48
管理費用		998,193,416.56	923,092,322.99
財務費用	4	470,709,511.65	337,261,247.57
資產減值損失		13,158,150.60	18,071,461.02
加：公允價值變動收益		346,744,119.25	419,839,599.88
投資損失		(19,589,256.13)	(615,759.37)
其中：對聯營企業和聯控實體 的投資損失		(37,302,368.64)	(679,175.77)
營業利潤		1,847,455,229.35	2,021,251,108.60
加：營業外收入		297,910,514.70	329,716,836.68
減：營業外支出		31,689,833.14	23,346,798.86
其中：非流動資產處置損失		11,235,299.81	2,713,503.23
利潤總額		2,113,675,910.91	2,327,621,146.42
減：所得稅費用	5	585,726,128.30	626,607,647.98
淨利潤		<u>1,527,949,782.61</u>	<u>1,701,013,498.44</u>

	附註	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
其中：同一控制下企業合併中 被合併方合併前淨利潤		—	13,379,132.67
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,387,233,578.71	1,635,823,872.88
少數股東損益		140,716,203.90	65,189,625.56
每股收益	6		
基本每股收益(人民幣元/股)		0.32	0.39
稀釋每股收益(人民幣元/股)		0.32	0.39
其他綜合收益		(78,984.71)	(12,845.23)
綜合收益總額		1,527,870,797.90	1,701,000,653.21
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,387,154,594.00	1,635,811,027.65
歸屬於少數股東的綜合收益總額		140,716,203.90	65,189,625.56

未經審計合併資產負債表

金額單位：人民幣元

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
流動資產			
現金及銀行		6,998,480,616.73	7,918,479,363.14
應收票據		762,174,804.79	1,347,905,318.65
應收賬款	8	4,701,088,408.43	3,490,937,470.40
預付款項		1,230,147,867.26	1,397,237,511.97
應收利息		3,922,269.61	1,858,662.81
其他應收款		2,086,022,849.54	2,458,939,025.66
存貨		28,750,064,617.88	27,269,465,788.38
其他流動資產		989,215,784.47	1,012,675,280.06
流動資產合計		<u>45,521,117,218.71</u>	<u>44,897,498,421.07</u>
非流動資產			
可供出售金融資產		—	95,138.56
長期股權投資		426,177,979.31	440,313,672.69
投資性房地產		11,946,000,000.00	11,599,000,000.00
固定資產		14,713,289,032.36	14,613,460,813.77
在建工程		1,499,530,979.01	950,567,721.98
工程物資		24,792,481.08	15,242,793.42
無形資產		3,378,275,295.73	3,352,071,838.39
商譽		312,051,745.55	312,051,745.55
長期待攤費用		431,433,373.92	169,908,175.40
遞延所得稅資產		741,655,999.83	736,017,669.07
非流動資產合計		<u>33,473,206,886.79</u>	<u>32,188,729,568.83</u>
資產總計		<u><u>78,994,324,105.50</u></u>	<u><u>77,086,227,989.90</u></u>

附註

二零一二年
六月三十日
(未經審計)二零一一年
十二月三十一日
(經審計)

負債和股東權益

流動負債

短期借款	12,405,590,000.00	11,286,861,222.71
應付票據	418,176,519.92	361,817,226.63
應付賬款	9 5,654,922,351.15	5,124,354,120.51
預收款項	10,700,511,821.68	11,621,778,319.64
應付職工薪酬	113,009,320.80	143,715,522.38
應交稅費	738,929,538.73	1,022,224,403.63
應付利息	181,886,114.06	121,856,589.77
應付股利	361,891,666.77	55,043,247.30
其他應付款	3,469,635,760.09	3,578,163,312.55
一年內到期的非流動負債	5,104,299,049.24	3,604,124,049.24
其他流動負債	2,600,266,381.37	2,550,516,056.02

流動負債合計

41,749,118,523.81	39,470,454,070.38
-------------------	-------------------

非流動負債

長期借款	6,007,497,451.30	7,772,597,451.30
應付債券	4,697,186,084.28	4,687,098,763.98
長期應付款	522,743,491.00	528,129,048.14
預計負債	36,382,171.40	33,029,889.08
遞延所得稅負債	2,335,401,440.29	2,234,700,987.92
其他非流動負債	622,078,303.84	644,601,568.27

非流動負債合計

14,221,288,942.11	15,900,157,708.69
-------------------	-------------------

負債合計

55,970,407,465.92	55,370,611,779.07
-------------------	-------------------

股東權益

股本	4,283,737,060.00	4,283,737,060.00
資本公積	5,310,271,285.55	5,311,872,199.72
盈餘公積	340,879,231.86	340,879,231.86
保留利潤	11,296,216,462.24	10,217,411,951.85
外幣報表折算儲備	(126,550.74)	(121,272.28)

歸屬於母公司股東權益合計

21,230,977,488.91	20,153,779,171.15
-------------------	-------------------

少數股東權益

1,792,939,150.67	1,561,837,039.68
------------------	------------------

股東權益合計

23,023,916,639.58	21,715,616,210.83
-------------------	-------------------

負債和股東權益總計

78,994,324,105.50	77,086,227,989.90
-------------------	-------------------

附註：

1. 財務報表的編製基礎及會計政策

本財務報表按照財政部二零零六年二月頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製。

編製本中期財務報表所採用的會計政策與上年度按照企業會計準則編製的財務報表所採用的會計政策一致。

2. 分部報告

經營分部

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下4個報告分部：

- (1) 水泥板塊進行水泥及混凝土生產及銷售；
- (2) 新型建材板塊進行建築材料及家具的生產及銷售；
- (3) 房地產開發板塊進行房地產開發；
- (4) 物業投資及管理板塊投資於具有潛在租金收入及／或資本增值的物業，並向住宅及商用物業提供管理及保安服務。

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價，即經調整利潤之計量。

經營分部間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格並由交易雙方協商制定。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間(未經審計)

金額單位：人民幣元

	水泥	新型建材	房地產開發	物業 投資及管理	不可分配的 總部資產/ 負債/費用	合併抵銷	合計
對外交易收入	5,415,890,060.11	2,881,676,483.63	5,558,341,764.79	890,050,827.28	-	-	14,745,959,135.81
分部間交易收入	7,238,017.87	179,234,698.55	-	22,774,339.19	-	(209,247,055.61)	-
	<u>5,423,128,077.98</u>	<u>3,060,911,182.18</u>	<u>5,558,341,764.79</u>	<u>912,825,166.47</u>	<u>-</u>	<u>(209,247,055.61)</u>	<u>14,745,959,135.81</u>
對聯控實體和聯營企業 的投資收益/(損失)	1,019,442.76	(16,569,298.93)	-	(21,752,512.47)	-	-	(37,302,368.64)
資產減值損失	10,661,851.45	14,967,985.82	148,604.09	(12,620,290.76)	-	-	13,158,150.60
折舊費和攤銷費	409,625,260.84	52,611,113.04	5,989,528.11	89,159,905.81	-	-	557,385,807.80
利潤總額	522,390,350.40	183,526,380.12	1,303,995,947.11	625,872,384.18	(326,497,544.12)	(195,611,606.78)	2,113,675,910.91
所得稅費用	131,703,334.51	57,301,455.98	325,422,329.06	114,379,890.70	-	(43,080,881.95)	585,726,128.30
資產總額	23,675,475,098.71	9,442,626,657.40	33,512,314,887.00	47,237,594,558.04	1,654,857,922.43	(36,528,545,018.08)	78,994,324,105.50
負債總額	12,169,827,951.46	5,374,129,279.85	26,660,792,881.10	31,727,812,026.10	976,626,777.21	(20,938,781,449.80)	55,970,407,465.92
其他披露：							
對聯控實體和聯營企業 的長期股權投資	20,653,020.00	114,467,226.21	10,000,000.00	262,051,766.84	-	-	407,172,013.05
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	1,444,397,663.79	83,060,716.51	5,376,344.80	90,504,745.08	-	-	1,623,339,470.18

截至二零一一年六月三十日止六個月期間(未經審計)

金額單位：人民幣元

	水泥	新型建材	房地產開發	物業 投資及管理	不可分配的 總部資產/ 負債/費用	合併抵銷	合計
對外交易收入	6,261,484,203.16	2,321,776,371.20	3,745,574,669.14	748,818,348.62	-	-	13,077,653,592.12
分部間交易收入	21,002,777.57	191,425,711.66	201,706,064.29	11,870,572.32	-	(426,005,125.84)	-
	<u>6,282,486,980.73</u>	<u>2,513,202,082.86</u>	<u>3,947,280,733.43</u>	<u>760,688,920.94</u>	<u>-</u>	<u>(426,005,125.84)</u>	<u>13,077,653,592.12</u>
對聯控實體和聯營企業 的投資收益/(損失)	913,458.01	(8,532,862.00)	9,772,772.20	(2,832,543.98)	-	-	(679,175.77)
資產減值損失	10,813,137.76	7,258,323.26	-	-	-	-	18,071,461.02
折舊費和攤銷費	408,637,642.11	66,721,175.18	2,123,501.93	50,365,434.11	-	-	527,847,753.33
利潤總額	1,153,327,173.39	115,087,090.76	840,918,968.66	642,282,040.72	(269,587,176.57)	(154,406,950.54)	2,327,621,146.42
所得稅費用	267,771,762.38	32,886,811.93	218,165,591.79	131,254,262.24	-	(23,470,780.36)	626,607,647.98

地理信息

本集團主要業務和客戶均在中國境內。因此分部對外交易收入主要來源於中國境內，主要的非流動資產亦位於中國境內。

主要客戶信息

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，從本集團任何主要客戶產生的營業收入均未超過本集團收入的10%(二零一一年：無)。

3. 營業收入和營業成本

金額單位：人民幣元

營業收入列示如下：

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
主營業務收入	14,490,724,892.40	12,911,247,655.62
其他業務收入	255,234,243.41	166,405,936.50
	<u>14,745,959,135.81</u>	<u>13,077,653,592.12</u>

營業成本列示如下：

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
主營業務成本	10,269,209,922.10	9,112,654,170.46
其他業務成本	128,167,757.75	96,369,232.70
	<u>10,397,377,679.85</u>	<u>9,209,023,403.16</u>

4. 財務費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
利息支出	875,802,324.01	530,389,804.05
減：利息收入	(68,262,705.22)	(19,666,403.07)
減：利息資本化金額	(372,545,123.23)	(184,822,726.06)
匯兌(收益)/虧損	241,569.87	(1,234,363.28)
手續費	7,029,779.43	7,517,871.35
其他	28,443,666.79	5,077,064.58
	470,709,511.65	337,261,247.57

5. 所得稅費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
當期所得稅費用	491,124,140.00	580,897,850.02
遞延所得稅費用	94,601,988.30	45,709,797.96
	585,726,128.30	626,607,647.98

所得稅費用與利潤總額的對賬列示如下：

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
利潤總額	2,113,675,910.91	2,327,621,146.42
按法定稅率25%計算的所得稅費用	528,418,977.73	581,905,286.61
某些子公司適用不同稅率的影響	(10,095,469.04)	(22,739,032.10)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	9,325,592.16	169,793.94
無須納稅的收入	(13,676,918.49)	(697,839.45)
不可抵扣的費用	14,829,077.63	25,441,776.98
利用以前年度可抵扣虧損	(1,866,732.65)	(9,463,398.25)
對以前期間當期所得稅開支的調整	(2,548,398.21)	-
未確認的可抵扣暫時性差異的影響和可抵扣虧損	61,339,999.17	51,991,060.25
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	585,726,128.30	626,607,647.98

6. 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日起計算確定。

基本每股收益的具體計算如下：

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月期間 (未經審計)
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣元)	<u>1,387,233,578.71</u>	<u>1,635,823,872.88</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>4,283,737,060.00</u>	<u>4,165,175,743.67</u>

本公司無稀釋性潛在普通股。

7. 中期股息

董事會不建議派付中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

8. 應收賬款

應收賬款信用期通常為1-3個月。應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

金額單位：人民幣元

	二零一二年 六月三十日 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	4,435,586,315.55	3,252,752,711.70
一年至二年	329,667,471.65	298,558,262.87
二年至三年	71,962,853.41	73,736,768.54
三年至四年	29,354,000.71	47,270,885.70
四年至五年	35,192,514.60	71,073,385.21
五年以上	69,430,743.82	107,092,106.34
	<u>4,971,193,899.74</u>	<u>3,850,484,120.36</u>
減：應收賬款壞賬準備	<u>(270,105,491.31)</u>	<u>(359,546,649.96)</u>
	<u>4,701,088,408.43</u>	<u>3,490,937,470.40</u>

9. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在九十天內清償。

應付賬款的賬齡分析如下：

金額單位：人民幣元

	二零一二年 六月三十日 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
一年以內	4,484,029,290.58	4,170,179,825.53
一年至二年	577,526,200.50	562,097,531.33
二年至三年	448,518,560.01	276,770,222.96
三年以上	144,848,300.06	115,306,540.69
	5,654,922,351.15	5,124,354,120.51

10. 淨流動資產

金額單位：人民幣元

	二零一二年 六月三十日 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
流動資產	45,521,117,218.71	44,897,498,421.07
減：流動負債	41,749,118,523.81	39,470,454,070.38
淨流動資產	3,771,998,694.90	5,427,044,350.69

11. 總資產減流動負債

金額單位：人民幣元

	二零一二年 六月三十日 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
資產總額	78,994,324,105.50	77,086,227,989.90
減：流動負債	41,749,118,523.81	39,470,454,070.38
總資產減流動負債	37,245,205,581.69	37,615,773,919.52

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公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績及匯報本公司在上述期間所取得的良好經營業績，敬請各位股東省覽。

半年度業績

報告期間，本公司營業收入約為人民幣14,746.0百萬元，同比增長約12.8%；歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,387.2百萬元，同比降低約15.2%，基本每股收益約為人民幣0.32元。

商業環境

報告期內，全球經濟增長趨勢放緩，歐債危機前景未明，經濟下行風險進一步增大。中國經濟增速回落，國民經濟運行總體平穩，經濟發展穩中有進。受國內外經濟形勢的影響，全國水泥行業需求放緩，市場競爭日趨激烈，利潤及價格均出現同比下降；房地產市場受中國政府行業調控，以及中國人民銀行下調準備金率和連續降息等多重因素的影響，成交量呈現明顯回升趨勢。

回顧

面對充滿挑戰的全球經濟環境及複雜的國內外經濟形勢，本公司董事會準確把握發展機遇，明確發展方向，科學制定發展戰略，細化發展路徑，充分利用行業調控政策，著力發揮本公司在戰略佈局、產業鏈、管理整合、技術創新等方面的領先優勢，實現了本公司經營業績的穩定、健康發展。

報告期內，本公司四大產業板塊在順應宏觀調控和市場急劇變化中攻艱克難，在綜合實力整體持續提升中贏得了發展先機。

水泥及預拌混凝土板塊以戰略佈局優勢和不斷增強的內涵式發展能力，在激烈的區域化競爭中成功營造了市場勝勢，環保轉型步伐不斷加快，可持續發展能力不斷攀升；新型建材板塊高質量實施對未來發展具有戰略意義的重大項目，為加快轉型升級不斷創造出新的有利條件和奠定了新的良好基礎；房地產開發板塊在嚴峻市場形勢下取得「項目開發結構調整和土地儲備結構調整」及「持續提升資金回籠速度與結轉效率」的新成效，並為持續良性發展付諸了不懈努力；物業投資與管理板塊發揮整合優勢，繼續保持良好發展態勢。

本公司內部整合與內控管理深入實施，整體發展更具合力與保障；逐步完善法人治理結構，為本公司煥發生機與活力創造強有力的管理條件；創新驅動格局逐步形成，本公司快速領先發展的基礎更加牢固。

展望

縱觀世界經濟復蘇的不穩定性和不確定性等特點，綜合分析國內外經濟形勢，中國仍處於發展的重要戰略機遇期。中國政府堅持「穩中求進」的經濟政策，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，逐步推進產業結構調整和經濟增長方式轉變，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，將為本公司發展帶來市場機遇。

二零一二年下半年，本公司將培育構築若干增長強勁的新產業支點，謀劃創建更多大型產業集群。其中：

水泥及預拌混凝土板塊繼續堅持區域化發展和不斷延展優化現有「大十字」戰略的獨特格局，持續鞏固提升其競爭優勢，以「區域中心」企業為「內核」打造若干持續輻射基地，加快形成新的縱向延伸的區域集群和新的整體經濟增長極；

新型建材板塊繼續堅持「園區化」發展模式，使園區成為金隅新型建材製造業的戰略基地。商貿物流業將進一步深入發展好適合自身特點的商業模式，認真探索快速擴大經營規模的科學路徑，快速實現做強做大做優。

房地產開發板塊持續提升資金回籠速度與結轉效率，擇機合理儲備開發用地，進一步鞏固和擴大在已進入區域的開發優勢，形成「開發項目－銷售產品－儲備土地」的良性循環機制，以當地當前市場為核心、輻射更多更廣區域的長遠戰略目標，建立不同區域的經濟增長極，不斷擴大本公司金隅房地產品牌在更廣闊市場的影響力和發展力；

物業投資與管理板塊著力提升運營水平、管理能力和服務品質，鞏固深化整合成效，深入挖掘增長潛力，在現有產業基礎上的繼續增持將成為公司新的經濟增長點；

本公司將持續推進機制創新、管理創新和制度創新，提升內控管理水平，不斷健全完善協調運轉、強效執行、科學制衡的公司法人治理結構；牢固樹立「環境友好型、資源節約型、技術先進型、城市服務型」的發展理念，堅持「經濟效益、社會效益、生態效益和諧統一」的發展原則，進一步提速向環保轉型發展的步伐；加強本公司文化體系建設，使企業文化成為本公司在激烈的市場競爭中不斷贏得先機和持續發展的人文保障。

管理層討論及分析

財務資料概要

金額單位：人民幣百萬元

	截至以下日期止六個月		變動
	二零一二年 六月三十日	二零一一年 六月三十日	
營業收入	14,746.0	13,077.7	12.8%
主營業務收入	14,490.7	12,911.2	12.2%
主營業務毛利額	4,221.5	3,798.6	11.1%
主營業務毛利率(%)	29.13	29.42	減少0.29個 百分點
淨利潤	1,527.9	1,701.0	-10.2%
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,387.2	1,635.8	-15.2%
基本每股收益(人民幣元)	0.32	0.39	-17.9%
總資產	78,994.3	77,086.2	2.5%
歸屬於母公司股東權益	21,231.0	20,153.8	5.3%

業務資料概要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一二年	二零一一年	
水泥板塊			
水泥銷量(百萬噸)	15.01	17.43	-13.9%
混凝土銷量(百萬立方米)	4.10	3.52	16.5%
新型建材板塊			
耐火材料(千噸)	112.0	134.4	-16.7%
房地產開發板塊			
結轉面積(千平方米)	478.9	374.1	28.0%
簽約合同面積(千平方米)	438.1	372.7	17.6%
物業投資及管理板塊			
投資物業總面積(千平方米)	742.0	745.0	-0.4%

總體業績回顧

二零一二年上半年，本公司業績穩中求進，營業收入同比增長12.8%，達到人民幣14,746.0百萬元，其中主營業務收入增長12.2%，達到人民幣14,490.7百萬元；主營業務毛利額同比增長11.1%，達到人民幣4,221.5百萬元；歸屬於母公司股東的淨利潤同比減少15.2%，為人民幣1,387.2百萬元。

本公司的水泥、新型建材、房地產開發及物業投資及管理四大業務板塊業績均保持基本穩定，其中：

- 水泥板塊主營業務收入降低13.8%，為人民幣5,313.6百萬元，主營業務毛利降低29.4%，達到人民幣1,047.3百萬元；
- 新型建材板塊主營業務收入增長19.3%，達到人民幣3,011.9百萬元，主營業務毛利增長10.8%，達到人民幣553.0百萬元；
- 房地產開發板塊主營業務收入增長42.1%，達到人民幣5,569.6百萬元，主營業務毛利增長44.4%，達到人民幣2,160.5百萬元；
- 物業投資及管理板塊主營業務增長11.0%，達到人民幣787.5百萬元，主營業務毛利增長5.7%，達到人民幣464.9百萬元。

各業務板塊經營狀況分析

1、 水泥板塊

有效克服限電限產等諸多不利影響，堅定不移地實施「大十字」發展戰略，先後完成了多家水泥企業收購工作，成功挺進山西、河南等地區，實現了經營規模擴張和產業佈局優化，本集團對區域水泥市場掌控力不斷增強。同時，堅持「統一營銷、統一供應、統一質量控制標準和統一新(在)建項目管理」，形成了良好的聯動機制，協同效應顯著。預拌混凝土業務成功打入天津、河北等區域市場，進一步提升了產品獲利空間。二零一二年上半年，水泥及熟料綜合銷量為1,501萬噸，同比減少242萬噸；混凝土總銷量為410萬立方米，同比增加58萬立方米。水泥板塊實現主營業務收入人民幣5,313.6百萬元，同比降低13.8%；主營業務毛利為人民幣1,047.3百萬元，同比降低29.4%。

2、 新型建材板塊

繼續深化產業結構調整和資源優化配置，初步形成了家具木業、牆體及保溫材料、裝飾材料、耐火材料、商貿物流等五個重點行業和大廠現代工業園、寶店科技產業園「兩個園區」的發展格局。二零一二年上半年，實現主營業務收入人民幣3,011.9百萬元，同比增長19.3%；主營業務毛利人民幣553.0百萬元，同比增長10.8%。

3、 房地產開發板塊

穩步實施「兩個結構」調整、堅決貫徹「好水快流」經營方針，大力拓展外部發展空間，成功佈局天津、重慶、海口、唐山等城市，實現了規模化和跨區域發展，形成了良好的發展格局。二零一二年上半年，公司房地產板塊實現主營業務收入人民幣5,569.6百萬元，同比增長42.1%，主營業務毛利人民幣2,160.5百萬元，同比增長44.4%；結轉面積為47.89萬平方米，同比增加28.0%；公司上半年累計預售面積為43.81萬平方米，同比增加17.6%。截至報告期末，公司擁有土地儲備的總面積約580萬平方米。

4、 物業投資及管理板塊

充分發揮整合優勢，創新經營模式，努力提高服務質量和管理水平，經濟效益和發展能力逐步提升。二零一二年上半年，完成主營業務收入人民幣787.5百萬元，同比增長11.0%；主營業務毛利人民幣464.9百萬元，同比增長5.7%。截至報告期末，本集團在北京核心區域持有的投資性物業總面積為74.2萬平方米。

報告期內財務狀況分析

1、 投資物業公允價值變動收益

本公司在資產負債表日採用公允價值對投資性房地產進行後續計量。公允價值變動計入利潤表中的「公允價值變動收益」。公允價值由獨立評估師根據公開市場價格定期評估。

本公司不對投資性房地產計提折舊或進行攤銷，在資產負債表日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當期損益。

報告期內，本公司投資性物業公允價值變動收益為人民幣346.7百萬元，佔稅前利潤16.4%。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上漲，評估師根據公開市場情況，提高了對本公司投資物業的公允價值。

2、銷售費用、管理費用及財務費用

報告期內，本集團的期間費用基本保持穩定，隨著業務規模擴大同比有一定增長。

- (1) 二零一二年上半年銷售費用人民幣581.9百萬元，同比增加人民幣110.4百萬元。主要是由於業務規模擴大，人工成本和運輸費用有所增加。
- (2) 二零一二年上半年管理費用人民幣998.2百萬元，同比增加人民幣75.1百萬元。主要是由於業務規模擴大，使管理費用有所增加。
- (3) 二零一二年上半年財務費用人民幣470.7百萬元，同比增加人民幣133.4百萬元。主要是由於本公司根據業務需要適當擴大貸款規模，導致財務費用增加。

3. 現金流量情況

二零一二年上半年，本公司合併報表現金及現金等價物淨減少額為人民幣773.7百萬元。其中：經營活動產生的現金流量流入淨額為人民幣825.1百萬元；投資活動產生的現金流量流出淨額為人民幣1,656.2百萬元；籌資活動產生的現金流量流入淨額為人民幣57.4百萬元。

財務資料概要

金額單位：人民幣百萬元

	於二零一二年 六月三十日	於二零一一年 十二月三十一日	變動
流動資產	45,521.1	44,897.5	1.4%
流動負債	41,749.1	39,470.5	5.8%
淨流動資產	3,772.0	5,427.0	-30.5%
非流動資產	33,473.2	32,188.7	4.0%
非流動負債	14,221.3	15,900.2	-10.6%
總資產	78,994.3	77,086.2	2.5%
歸屬於母公司股東權益總額	21,231.0	20,153.8	5.3%
資產負債率(總負債除以總資產)(%)	70.9	71.8	減少0.9個 百分點

流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團綜合總資產達人民幣78,994.3百萬元，較報告期初增加2.5%，其中包括總負債人民幣55,970.4百萬元、少數股東權益人民幣1,792.9百萬元及歸屬於母公司股東權益人民幣21,231.0百萬元。本集團資產質素大幅提高，股東權益總額為人民幣23,023.9百萬元，較報告期初上升6.0%；於二零一二年六月三十日，本集團流動資產總值為人民幣45,521.1百萬元，較報告期初增加人民幣623.6百萬元。資產負債率(總負債除以總資產)為70.9%，較報告期初減少0.9個百分點。

於二零一二年六月三十日，本集團貨幣資金為人民幣6,998.5百萬元，較報告期初減少人民幣920.0百萬元。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。於二零一二年六月三十日，本集團計息銀行貸款為人民幣23,517.4百萬元。其中，須於一年內償還之計息銀行貸款為約人民幣17,509.9百萬元，比報告期初增加約人民幣2,618.9百萬元。須一年後償還之計息銀行貸款為約人民幣6,007.5百萬元，比報告期初減少約人民幣1,765.1百萬元。

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。

承諾事項

金額單位：人民幣元

	於二零一二年 六月三十日 (未經審計)	於二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
已簽訂尚未執行完畢的購建資產合同	606,136,198.89	649,549,808.22
已簽訂的正在或準備履行的房地產建安合同	5,459,159,454.00	6,857,714,585.64
已簽約正在履行的股權投資合同	141,500,000.00	195,000,000.00
	<u>6,206,795,652.89</u>	<u>7,702,264,393.86</u>

或有事項

金額單位：人民幣元

	於二零一二年 六月三十日 (未經審計)	於二零一一年 十二月三十一日 (經審計)
對外提供擔保形成的或有負債	<u>4,596,633,006.20</u>	<u>3,120,640,376.71</u>

註：本集團的部分客戶採取銀行按揭(抵押貸款)方式購買本集團開發的商品房，根據銀行發放個人購房抵押貸款的要求，本集團為銀行向購房客戶發放的抵押貸款提供階段性連帶責任保證擔保。該項擔保責任在購房客戶辦理完畢房屋所有權證並辦妥房產抵押登記手續後解除。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團共有33,418名僱員(於二零一一年十二月三十一日：33,678名)。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，本集團綜合僱員崗位、工齡、工作表現等因素向僱員支付酬金，並定期檢討有關薪酬待遇。

外匯風險管理

本集團主要於中國經營業務。本集團於報告期間的銷售所得及採購支出大部份以人民幣結算。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到重大影響，然而，管理層將繼續監察外匯風險，並在需要時採取審慎措施。

資產抵押

截至二零一二年六月三十日，本集團若干固定資產、投資性房地產、在建物業及土地使用權共約人民幣10,896.5百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣10,793.8百萬元)抵押予若干銀行以擔保本集團獲授的銀行貸款，佔本集團資產總值約13.8% (二零一一年十二月三十一日：14.0%)。

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。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於報告期內並無作出任何須於披露之重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

資產負債表日後事項

截至本公告日，本集團並無須作披露的重大資產負債表日後事項。

主要股東及其他人士之股份權益

截至二零一二年六月三十日，本公司已發行股本總數為4,283,737,060股，其中3,114,354,625股為A股及1,169,382,435股為H股且就本公司董事(「董事」)所深知，根據本公司按照證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第336條存置之權益登記冊所登記，持有本公司已發行股本5%或以上之權益記錄如下：

好倉：

股權類別	股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	佔相同類別之已發行股本之百分比(%)	佔全部已發行股本之百分比(%)
A股	北京金隅集團 有限責任公司	直接實益擁有	1,844,852,426	59.24	43.07
A股	中國中材股份 有限公司	直接實益擁有	239,580,000	7.69	5.59
H股	Sloane Robinson LLP	直接實益擁有	70,497,000	6.03	1.65
H股	Baring Asset Management Limited	直接實益擁有	66,920,500	5.72	1.56
H股	滙豐環球投資管理 (香港)有限公司	直接實益擁有	59,982,748	5.13	1.40

淡倉：

股權類別	股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	佔相同類別之已發行股本之百分比(%)	佔全部已發行股本之百分比(%)
A股	北京金隅集團 有限責任公司	直接實益擁有	92,120,474	2.96	2.15

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，概無其他人士於本公司股份或相關股份登記持有須根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或淡倉。

董事、監事及行政總裁於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，概無本公司董事、監事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部)之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之相關條文作為或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條之規定須於存置的權益登記冊內記錄或根據上市公司董事證券交易的行為守則須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

有關董事及監事證券交易的行為守則

本公司按不遜於上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定買賣準則的條款，採納有關董事、監事及有關僱員的證券交易行為守則(「規定的準則」)。有關僱員倘擁有有關買賣本公司證券且足以影響本公司股價的未公開敏感資料，亦須遵守規定的準則。

截至二零一二年六月三十日，董事並不知悉於截至二零一二年六月三十日止六個月內董事、監事及有關員工有違規定的準則。本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，而彼等確認已於報告期內遵守規定的準則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無出售、購回或贖回本公司的任何證券。

企業管治常規守則

良好的企業管治有利於提高整體表現及問責性，對於現代化企業管治至為重要。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。董事會認為，截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(有效至二零一二年三月三十一日)及企業管治守則(自二零一二年四月一日起生效)的所有適用守則條文，惟上市規則第3.25條的規定除外。根據第3.25條，發行人須成立薪酬委員會，並由獨立非執行董事擔任主席。本公司已成立薪酬及提名委員會，惟主席由董事會主席兼執行董事擔任，而非由獨立非執行董事擔任。本公司認為，鑒於本集團經營範圍廣泛、業務種類繁多，維持統一的委員會更加便於本公司有效監察董事會的架構、規模及組成，以及各董事之薪酬。新第3.25條於二零一二年四月生效時，本公司仍未完成新一屆董事會人選的遴選工作，因此本公司認為，於該關鍵時刻替換薪酬及提名委員會主席將影響遴選過程且不利於保持董事會的穩定。董事會承諾，其將待本公司股東於二零一二年底選出並委任新一屆董事會後，將替換薪酬及提名委員會主席，使其由獨立非執行董事擔任。

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。董事會現包括四名執行董事、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。

審計委員會

本公司已根據上市規則的規定，成立審計委員會，目的是審閱及監督本集團的財務匯報過程。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。於二零一二年八月二十八日召開的審計委員會會議已審閱截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。審計委員會已審閱本集團採納之會計準則及常規、審議本集團二零一二年上半年的財務報表並建議董事會採納。

於二零一二年六月三十日，審計委員會成員為：張成福先生(獨立非執行董事)、胡昭廣先生(獨立非執行董事)、徐永模先生(獨立非執行董事)、李新華先生(非執行董事)及葉偉明先生(獨立非執行董事)。張成福先生為審計委員會主席。

於香港聯交所網站披露資料

本公告的電子版本將於香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.bbm.com.cn>)刊登。本公司將於適當時候向本公司股東寄發並於香港聯交所和本公司網站刊登按照香港財務報告準則編製的截至二零一二年六月三十日止六個月的本公司二零一二年中期財務報告，當中載有上市規則附錄十六規定之適用資料。截至二零一二年六月三十日止六個月的境內中期業績報告及其概要將於本中期業績公告發表時在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。

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八月二十八日

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