

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)

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 二零一二年全年業績摘要

- 營業收入為人民幣34,054.1百萬元，較二零一一年上升18.5%
- 主營業務毛利率為24.0%，較二零一一年降低3.4個百分點
- 淨利潤為人民幣3,150.2百萬元，較二零一一年下降12.3%
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,965.1百萬元，較二零一一年下降13.5%
- 核心歸屬於母公司股東的淨利潤(不計算投資物業公允值的稅後淨收益)為人民幣2,262.9百萬元，較二零一一年下降人民幣583.1百萬元或20.5%
- 本公司普通股權持有人應佔基本每股收益為人民幣0.69元
- 董事會擬就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.071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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度(「報告期」)的全年業績，連同二零一一年同期的比較數字。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

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中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)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，於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審計師。因此，自二零一二年起，本公司將僅採用中國企業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

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團實現歸屬於母公司股東的利潤約人民幣2,965.1百萬元，較去年下降約13.5%；基本每股收益約人民幣0.69元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：人民幣0.81元)，較去年下降人民幣0.12元；報告期末股東權益合計為人民幣25,024.7百萬元，較報告期初增加約人民幣3,309.1百萬元；報告期末每股資產淨值約為人民幣5.35元，較報告期初增加約人民幣0.65元。

## 股息

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.071元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：人民幣0.072元)，有待股東於二零一三年五月二十一日(星期二)舉行的應屆股東周年大會上批准。

待股東於應屆股東周年大會批准後，截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息，預期將於二零一三年六月二十八日(星期五)或前後派付予於二零一三年五月二十九日(「登記日」)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、受託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。本公司將不會就截止至登記日本公司H股股東名冊上的所有自然人股東預扣個人所得稅。

本公司將嚴格依法或根據相關政府部門的要求並嚴格依照登記日的本公司H股股東名冊預扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或對預扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。

## 合併利潤表

金額單位：人民幣元

		二零一二年 度	二零一一年 度
營業收入	3	34,054,096,003.32	28,744,793,854.20
減：營業成本	4	25,724,691,425.24	20,791,321,334.03
營業税金及附加		1,675,101,274.28	1,168,533,970.17
銷售費用		1,350,600,351.81	1,173,885,729.63
管理費用		2,189,075,391.00	2,130,415,464.54
財務費用	5	902,397,834.88	797,407,584.00
資產減值損失		47,719,354.20	193,304,303.46
加：公允價值變動收益		936,201,275.04	776,747,551.26
投資收益／(損失)		(7,142,672.11)	314,894,380.33
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益／(損失)		(32,989,386.37)	13,739,872.03
營業利潤		3,093,568,974.84	3,581,567,399.96
加：營業外收入		931,016,234.14	1,164,939,302.75
減：營業外支出		70,607,884.18	76,497,809.89
其中：非流動資產處置損失		34,088,371.36	19,195,284.86
利潤總額		3,953,977,324.80	4,670,008,892.82
減：所得稅費用	6	803,746,757.93	1,076,883,633.98
淨利潤		3,150,230,566.87	3,593,125,258.84
其中：同一控制下企業合併中被合併方合併前淨利潤		-	79,664,998.68
歸屬於母公司股東的淨利潤		2,965,089,241.74	3,428,644,623.62
少數股東損益		185,141,325.13	164,480,635.22
每股收益	7		
基本每股收益(人民幣元／股)		0.69	0.81
稀釋每股收益(人民幣元／股)		0.69	0.81
其他綜合收益		117,016,679.78	(18,574.38)
綜合收益總額		3,267,247,246.65	3,593,106,684.46
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		3,082,105,921.52	3,428,626,049.24
歸屬於少數股東的綜合收益總額		185,141,325.13	164,480,635.22

合併資產負債表  
金額單位：人民幣元

	附註	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		<b>5,906,094,546.45</b>	7,918,479,363.14
應收票據		<b>1,028,662,688.14</b>	1,347,905,318.65
應收賬款	9	<b>3,991,796,374.16</b>	3,490,937,470.40
預付款項		<b>909,415,140.77</b>	1,397,237,511.97
應收利息		<b>1,411,125.80</b>	1,858,662.81
應收股利		<b>1,215,425.00</b>	—
其他應收款		<b>1,899,515,319.31</b>	2,458,939,025.66
存貨		<b>32,286,890,673.48</b>	27,269,465,788.38
其他流動資產		<b>1,076,877,652.29</b>	841,419,746.89
<b>流動資產合計</b>		<b>47,101,878,945.40</b>	44,726,242,887.90
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		—	95,138.56
長期股權投資		<b>419,868,370.59</b>	440,313,672.69
投資性房地產		<b>12,840,400,000.00</b>	11,599,000,000.00
固定資產		<b>15,331,150,630.80</b>	14,613,460,813.77
在建工程		<b>2,146,494,608.43</b>	950,567,721.98
工程物資		<b>14,281,785.80</b>	15,242,793.42
無形資產		<b>3,600,681,639.16</b>	3,352,071,838.39
商譽		<b>312,051,745.55</b>	312,051,745.55
長期待攤費用		<b>189,228,562.12</b>	169,908,175.40
遞延所得稅資產		<b>1,205,767,342.49</b>	736,017,669.07
<b>非流動資產合計</b>		<b>36,059,924,684.94</b>	32,188,729,568.83
<b>資產總計</b>		<b>83,161,803,630.34</b>	76,914,972,456.74

	附註	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
<b>負債和股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
短期借款	10	11,388,286,880.00	11,286,861,222.71
應付票據		430,004,020.52	361,817,226.63
應付賬款	11	6,569,201,907.77	5,124,354,120.51
預收款項		14,206,950,304.93	11,621,778,319.64
應付職工薪酬		153,463,306.96	143,715,522.38
應交稅費		1,308,896,782.25	850,968,870.46
應付利息		155,274,711.13	121,856,589.77
應付股利		43,048,069.19	55,043,247.30
其他應付款		2,483,124,813.60	3,578,163,312.55
應付短期融資券	12	1,000,000,000.00	-
一年內到期的非流動負債		2,576,020,000.00	3,604,124,049.24
其他流動負債		3,148,676,380.69	2,550,516,056.02
<b>流動負債合計</b>		<b>43,462,947,177.04</b>	<b>39,299,198,537.22</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	13	4,757,051,545.34	7,772,597,451.30
應付債券	12	6,692,453,587.34	4,687,098,763.98
長期應付款		517,416,630.00	528,129,048.14
預計負債		100,077,202.17	33,029,889.08
遞延所得稅負債		1,989,993,217.02	2,234,700,987.92
其他非流動負債		617,175,147.70	644,601,568.27
<b>非流動負債合計</b>		<b>14,674,167,329.57</b>	<b>15,900,157,708.69</b>
<b>負債合計</b>		<b>58,137,114,506.61</b>	<b>55,199,356,245.91</b>
<b>股東權益</b>			
股本		4,283,737,060.00	4,283,737,060.00
資本公積		5,395,792,993.51	5,311,872,199.72
專項儲備		9,552,984.56	-
盈餘公積		580,552,232.22	340,879,231.86
未分配利潤		12,634,399,124.91	10,217,411,951.85
外幣報表折算差額		(130,112.92)	(121,272.28)
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>22,903,904,282.30</b>	<b>20,153,779,171.15</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>2,120,784,841.43</b>	<b>1,561,837,039.68</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>25,024,689,123.73</b>	<b>21,715,616,210.83</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>83,161,803,630.34</b>	<b>76,914,972,456.74</b>

附註：

## 1. 財務報表的編製基礎

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

## 2. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下四個報告分部：

- (a) 水泥板塊進行水泥及混凝土生產及銷售；
- (b) 建材及商貿物流板塊進行建築材料及家具的生產及銷售和商貿物流；
- (c) 房地產開發板塊進行房地產開發及銷售；及
- (d) 物業投資及管理板塊投資於具有租金收入及／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。該指標系對利潤總額進行調整後的指標，除不包括歸屬於總部的費用之外，該指標與本集團利潤總額是一致的。

分部資產和分部負債不包括未分配的總部資產和負債，原因在於這些資產和負債均由本集團統一管理。

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

金額單位：人民幣元

二零一二年

	水泥板塊	建材及商貿 物流板塊	房地產 開發板塊	物業投資及 管理板塊	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	11,662,344,179.50	9,557,119,100.30	11,006,341,023.75	1,828,291,699.77	-	-	34,054,096,003.32
分部間交易收入	9,230,558.34	488,293,436.84	-	97,087,019.87	-	(594,611,015.05)	-
	11,671,574,737.84	10,045,412,537.14	11,006,341,023.75	1,925,378,719.64	-	(594,611,015.05)	34,054,096,003.32
對合營企業和聯營企業 的投資收益/(損失)	6,239,481.41	(40,445,694.72)	-	1,216,826.94	-	-	(32,989,386.37)
資產減值損失	52,814,341.54	5,487,164.33	(2,858,555.44)	(7,723,596.23)	-	-	47,719,354.20
折舊費和攤銷費	861,290,813.61	102,152,427.39	7,916,287.70	77,025,881.04	58,168,026.16	-	1,106,553,435.90
利潤總額	625,321,451.97	93,929,499.65	2,258,767,289.19	1,535,385,634.48	(562,962,176.46)	3,535,625.97	3,953,977,324.80
所得稅費用	187,535,597.01	48,887,646.80	586,960,733.43	(19,637,219.31)	-	-	803,746,757.93
資產總額	24,774,017,463.16	7,006,066,922.77	36,784,183,248.14	17,160,666,478.54	2,222,167,932.03	(4,785,298,414.30)	83,161,803,630.34
負債總額	12,805,332,632.87	3,566,863,982.34	32,205,497,477.73	7,847,581,691.93	6,675,698,867.92	(4,963,860,146.18)	58,137,114,506.61

其他披露：

對合營企業和聯營企業 的長期股權投資	24,657,633.65	368,733,392.60	10,000,000.00	4,551,378.08	-	-	407,942,404.33
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	3,145,940,490.53	322,706,361.15	13,847,937.40	228,209,626.46	-	-	3,710,704,415.54

二零一一年

	水泥板塊	建材及商貿 物流板塊	房地產 開發板塊	物業投資及 管理板塊	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	13,118,235,794.37	5,181,248,253.45	9,015,403,150.92	1,429,906,655.46	-	-	28,744,793,854.20
分部間交易收入	34,206,952.75	378,600,394.22	7,661,118.55	224,683,017.99	-	(645,151,483.51)	-
	13,152,442,747.12	5,559,848,647.67	9,023,064,269.47	1,654,589,673.45	-	(645,151,483.51)	28,744,793,854.20
對合營企業和聯營企業 的投資收益/(損失)	(3,226,181.01)	(38,079,351.36)	53,453,456.13	1,591,948.27	-	-	13,739,872.03
資產減值損失	36,091,109.50	16,862,884.70	11,773,829.77	128,576,479.49	-	-	193,304,303.46
折舊費和攤銷費	845,853,061.42	103,457,148.74	8,106,842.05	110,453,146.35	26,964,802.86	-	1,094,834,801.42
利潤總額	1,794,623,715.75	214,287,874.85	2,151,656,465.71	1,642,935,597.23	(641,117,025.56)	(492,377,735.16)	4,670,008,892.82
所得稅費用	423,637,204.43	55,948,883.77	381,930,757.63	215,366,788.15	-	-	1,076,883,633.98
資產總額	21,821,987,718.47	7,108,975,443.85	34,365,942,452.78	18,439,266,954.05	2,243,623,730.83	(7,064,823,843.24)	76,914,972,456.74
負債總額	11,096,394,242.39	4,381,743,663.80	30,866,217,607.31	9,967,619,938.96	7,932,266,220.11	(9,044,885,426.66)	55,199,356,245.91

其他披露：

對合營企業和聯營企業 的長期股權投資	19,633,577.24	390,774,128.87	10,000,000.00	-	-	-	420,407,706.11
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	1,948,233,215.38	313,199,929.12	22,306,541.87	741,746,299.55	-	-	3,025,485,985.92

## 地理信息

本集團分部對外交易收入主要來源於中華人民共和國(「中國」)境內業務。本集團主要業務、客戶及主要非流動資產均位於中國境內。

## 主要客戶信息

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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. 營業收入和營業外收入

金額單位：人民幣元

營業收入列示如下：

	二零一二年	二零一一年
主營業務收入	33,549,169,796.66	28,234,382,964.40
其他業務收入	504,926,206.66	510,410,889.80
	<b>34,054,096,003.32</b>	<b>28,744,793,854.20</b>
	二零一二年	二零一一年
產品銷售	14,534,817,931.46	16,146,997,285.98
大宗商品貿易	4,593,720,631.68	477,967,956.00
房屋土地銷售	10,915,924,393.00	8,778,229,257.49
租賃收入	969,035,173.07	831,876,191.99
其中：投資性物業租賃收入	820,222,198.59	665,944,455.45
其他租賃收入	148,812,974.18	165,931,736.54
物業管理	498,491,826.03	443,577,843.88
酒店管理	403,465,966.60	287,082,414.45
裝飾裝修收入	1,232,317,624.86	965,170,888.87
固廢處理	366,110,514.33	273,631,131.00
其他	540,211,942.29	540,260,884.54
	<b>34,054,096,003.32</b>	<b>28,744,793,854.20</b>



按分部載列的主營業務收入如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
水泥	11,461,142,954.17	12,972,767,751.29
新型建材	9,479,831,592.31	5,074,967,649.12
房地產開發	10,934,922,941.64	8,779,335,254.15
物業投資及管理	1,673,272,308.54	1,407,312,309.84
	<b>33,549,169,796.66</b>	<b>28,234,382,964.40</b>

按產品載列的主營業務收入如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
產品銷售	14,534,817,931.46	16,146,997,285.98
大宗商品貿易	4,593,720,631.68	477,967,956.00
房屋土地銷售	10,915,924,393.00	8,778,229,257.49
其中：保障房銷售	1,507,563,688.64	2,732,966,135.00
投資性房地產租金收入	820,222,199.72	665,944,455.45
物業管理	498,491,826.03	443,577,843.88
酒店管理	403,465,966.60	287,082,414.45
裝飾裝修收入	1,232,317,624.86	965,170,888.87
固廢處理	366,110,514.33	273,631,131.00
其他	184,098,708.98	195,781,731.28
	<b>33,549,169,796.66</b>	<b>28,234,382,964.40</b>

營業外收入如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
非流動資產處置利得	96,353,883.74	462,730,381.87
其中：固定資產處置收益	96,353,883.74	60,494,794.98
無形資產處置收益	—	309,570,729.89
投資性房地產處置收益	—	92,664,857.00
債務重組利得	30,115,945.05	55,629,780.84
賠償金、違約金及各種罰款收入	9,503,304.50	4,732,200.33
政府補助	678,513,991.95	534,725,764.13
無法支付的款項	94,447,128.88	25,514,899.13
其他	22,081,980.02	81,606,276.45
	<b>931,016,234.14</b>	<b>1,164,939,302.75</b>

#### 4. 營業成本及營業外支出

金額單位：人民幣元

營業成本如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
主營業務營業成本	<b>25,494,913,969.49</b>	20,490,359,459.18
其他業務營業成本	<b>229,777,455.75</b>	300,961,874.85
	<b><u>25,724,691,425.24</u></b>	<b><u>20,791,321,334.03</u></b>

按分部載列的主營業務營業成本如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
水泥	<b>9,616,815,840.11</b>	10,157,074,512.24
新型建材	<b>8,446,204,922.92</b>	4,050,536,073.69
房地產開發	<b>6,798,927,674.61</b>	5,769,857,661.39
物業投資及管理	<b>632,965,531.85</b>	512,891,211.86
	<b><u>25,494,913,969.49</u></b>	<b><u>20,490,359,459.18</u></b>

按產品載列的主營業務營業成本如下：

	二零一二年 度	二零一一年 度
產品銷售	<b>12,108,467,697.14</b>	12,435,889,889.76
大宗商品貿易	<b>4,568,062,932.75</b>	470,301,728.26
房屋土地銷售	<b>6,787,638,016.59</b>	5,828,076,989.19
其中：保障房銷售	<b>1,278,581,906.09</b>	2,257,673,654.99
投資性房地產租金收入	<b>63,593,538.60</b>	74,202,806.03
物業管理	<b>307,122,178.88</b>	270,782,096.44
酒店管理	<b>220,094,781.06</b>	148,911,519.00
裝飾裝修收入	<b>1,085,219,695.60</b>	908,639,576.52
固廢處理	<b>204,704,592.19</b>	209,701,042.02
其他	<b>150,010,536.68</b>	143,853,811.96
	<b><u>25,494,913,969.49</u></b>	<b><u>20,490,359,459.18</u></b>

營業外支出如下：

	二零一二年	二零一一年
非流動資產處置損失	34,088,371.36	19,195,284.86
其中：固定資產處置損失	34,088,371.36	19,195,284.86
自然災害損失	3,971,183.92	218,699.36
對外捐贈	861,934.77	1,380,850.00
賠償金、違約金及各種罰款支出	10,189,658.90	24,816,545.46
其他	21,496,735.23	30,886,430.2
	<u>70,607,884.18</u>	<u>76,497,809.89</u>

## 5. 財務費用

金額單位：人民幣元

	二零一二年	二零一一年
利息支出	1,666,934,439.53	1,344,991,550.12
其中：5年內須全部償還銀行貸款、 透支及其他貸款的利息	1,637,299,518.07	1,344,991,550.12
其他貸款利息支出	29,634,921.46	-
減：利息收入	70,507,159.39	26,443,677.00
減：利息資本化金額(註)	723,672,304.44	538,670,453.32
匯兌損益	1,165,125.32	(539,533.96)
手續費	24,466,462.39	16,681,844.96
其他	4,011,271.47	1,387,853.20
	<u>902,397,834.88</u>	<u>797,407,584.00</u>

註：利息資本化金額已計入在建工程及在建物業結餘。

## 6. 所得稅費用

金額單位：人民幣元

	二零一二年	二零一一年
當期所得稅費用	1,615,032,589.40	1,118,013,009.10
遞延所得稅費用	(811,285,831.47)	(41,129,375.12)
	<u>803,746,757.93</u>	<u>1,076,883,633.98</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	二零一二年	二零一一年
利潤總額	3,953,977,324.80	4,670,008,892.82
按法定稅率25%計算的所得稅費用(註1)	988,494,331.20	1,167,502,223.20
某些子公司適用不同稅率的稅務影響	(26,708,179.09)	(40,817,051.03)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	8,247,346.59	11,693,180.76
無須納稅的收入	(68,157,666.51)	(204,679,829.48)
不可抵扣的費用	37,625,225.59	31,680,349.92
利用以前年度可抵扣虧損	(200,694,648.15)	(11,382,238.85)
對以前期間當期所得稅的調整	2,659,087.80	(3,524,997.74)
未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損	62,281,260.50	126,411,997.20
	<u>803,746,757.93</u>	<u>1,076,883,633.98</u>
按本集團實際稅率計算的所得稅費用		

註1：本集團所得稅按在中國境內取得的適用稅率及估計應納稅所得額計提。源於其他地區應納稅所得額的稅項根據本集團經營所受管轄區域的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

註2：二零一二年應佔合營企業、聯營企業稅項分別為人民幣453,911.92元和人民幣2,488,820.07元(二零一一年度分別為人民幣413,912.37元和人民幣3,330,513.95元)。

## 7. 每股收益

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：

	二零一二年	二零一一年
<b>收益</b>		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤(人民幣元)	<u>2,965,089,241.74</u>	<u>3,428,644,623.62</u>
<b>股份</b>		
本公司發行在外普通股的加權平均數(註)	<u>4,283,737,060.00</u>	<u>4,224,144,069.10</u>

本公司無稀釋性潛在普通股。

註：本公司於二零一一年二月發行410,404,560股新股，發行後的發行在外普通股股數為4,283,737,060股。因此，以調整後的股數為基礎計算二零一一年的每股收益。

## 8. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
建議末期股息－每股普通股人民幣0.071元 (二零一一年：人民幣0.072元)	<u>304,145</u>	<u>308,429</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。

## 9. 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 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
1年以內	3,622,522,577.51	3,232,389,198.26
1年至2年	435,084,218.32	343,961,433.84
2年至3年	81,854,995.55	66,724,887.30
3年至4年	32,669,200.80	48,068,654.92
4年至5年	23,710,472.97	71,508,300.35
5年以上	87,198,610.71	87,831,645.69
	<u>4,283,040,075.86</u>	<u>3,850,484,120.36</u>
減：應收賬款壞賬準備	<u>(291,243,701.70)</u>	<u>(359,546,649.96)</u>
	<u><u>3,991,796,374.16</u></u>	<u><u>3,490,937,470.40</u></u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	二零一二年	二零一一年
年初數	359,546,649.96	365,311,918.39
本年計提	46,003,705.19	44,653,953.10
收購子公司轉入	-	4,727,731.80
本年轉回	(22,008,917.38)	(27,344,392.17)
本年轉銷	(90,328,285.46)	(27,802,561.16)
處置子公司轉出	(1,969,450.61)	-
	<u>291,243,701.70</u>	<u>359,546,649.96</u>

## 10. 短期借款

金額單位：人民幣元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
質押借款	30,808,880.00	9,850,000.00
抵押借款	250,000,000.00	480,000,000.00
保證借款	799,978,000.00	637,470,000.00
信用借款	10,307,500,000.00	10,159,541,222.71
	<u>11,388,286,880.00</u>	<u>11,286,861,222.71</u>

## 11. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在90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 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
1年以內	4,868,812,557.66	4,170,179,825.53
1-2年	1,317,545,708.47	562,097,531.33
2-3年	228,144,901.50	276,770,222.96
3年以上	154,698,740.14	115,306,540.69
	<u>6,569,201,907.77</u>	<u>5,124,354,120.51</u>

## 12. 應付短期融資券及應付債券

金額單位：人民幣元

二零一二年

	年初數	本年增加	本年減少	年末數
<b>非流動：</b>				
公司債券	1,887,098,763.98	8,154,823.36	–	1,895,253,587.34
中期票據	2,800,000,000.00	2,000,000,000.00	(2,800,000.00)	4,797,200,000.00
	<u>4,687,098,763.98</u>	<u>2,008,154,823.36</u>	<u>(2,800,000.00)</u>	<u>6,692,453,587.34</u>
<b>流動：</b>				
短期融資券	–	1,000,000,000.00	–	1,000,000,000.00
	<u>4,687,098,763.98</u>	<u>3,008,154,823.36</u>	<u>2,800,000.00</u>	<u>7,692,453,587.34</u>

本公司於二零零九年四月二十七日經國家發展與改革委員會發改財金[2009]1009號文件批准，公開發行二零零九年公司債券，發行總額人民幣19億元，票面利率4.32%。

經本公司二零一零年六月二十九日召開的二零零九年度股東周年大會審議通過，本公司擬發行規模不超過人民幣34億元、發行期限為5年的中期票據。二零一零年九月八日，中期票據的發行獲得中國銀行間市場交易商協會《接受註冊通知書》(中市協註[2010]MTN89號)接受註冊，核定本公司發行中期票據註冊金額為人民幣28億元，註冊額度2年內有效，在註冊有效期內可分期發行。二零一零年九月二十九日，本公司完成發行第一期中期票據共計人民幣20億元，期限為5年，票面利率為4.38%，二零一零年十二月七日，本公司完成發行第二期中期票據共計人民幣8億元，期限為5年，票面利率為5.85%。

經本公司二零一二年五月二十四日召開的二零一一年度股東周年大會審議通過，本公司擬發行規模不超過人民幣30億元的債券(包括短期融資券和中期票據)。根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2012]MTN241號文件，本公司於二零一二年九月十八至十九日發行了二零一二年度第一期中期票據共計人民幣20億元，期限為5年，票面利率為5.58%。根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2012]CP243號文件，本公司於二零一二年九月十八日發行了二零一二年度第一期短期融資券共計人民幣10億元，期限為365天，票面利率為4.80%。

上述公司債券、中期票據、短期融資券當期應付利息已計入應付利息。

### 13. 長期借款

金額單位：人民幣元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
抵押借款	1,992,711,545.34	1,956,837,451.30
保證借款	1,764,340,000.00	2,121,760,000.00
信用借款	1,000,000,000.00	3,694,000,000.00
	<u>4,757,051,545.34</u>	<u>7,772,597,451.30</u>

### 14. 淨流動資產

金額單位：人民幣元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
流動資產	47,101,878,945.40	44,726,242,887.90
減：流動負債	43,462,947,177.04	39,299,198,537.22
淨流動資產	<u>3,638,931,768.36</u>	<u>5,427,044,350.68</u>

### 15. 總資產減流動負債

金額單位：人民幣元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
資產總額	83,161,803,630.34	76,914,972,456.73
減：流動負債	43,462,947,177.04	39,299,198,537.21
總資產減流動負債	<u>39,698,856,453.30</u>	<u>37,615,773,919.52</u>



## 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二零一二年十二月三十一日止的全年業績及匯報本集團在上述期間所取得的經營業績，敬請各位股東省覽。

## 全年度業績

報告期間，本公司營業收入約為人民幣34,054.1百萬元，同比增長約18.5%；歸屬於母公司股東的利潤約為人民幣2,965.1百萬元，同比降低約13.5%，歸屬於母公司股東應佔基本每股收益約為人民幣0.69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；房地產市場受緊緊抓住市場機遇，成交量呈現明顯逐步回暖態勢。

## 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，着力發揮本公司在戰略規劃、重點項目實施、管理整合、創新驅動等方面的領先優勢，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複雜嚴峻的外部環境和激烈嚴酷的市場競爭中，攻艱克難，在綜合實力整體持續提升中贏得了發展先機。戰略規劃扎實推進，發展路徑不斷拓寬；重點項目順利實施，支撐全局新增長；戰略資源儲備不斷擴大，持續奠定發展新基礎。水泥及預拌混凝土板塊，在目標區域的「大十字」戰略佈局和「地震波式」有序擴張及環保轉型取得新成效，可持續發展能力不斷攀升；房地產開發板塊在嚴峻市場形勢

下，深化實施「兩個結構」調整和「好水快流」方針，經營發展業績顯著；物業投資與管理板塊堅持「立足北京、有序拓展」，繼續發揮整合優勢繼續保持良好發展態勢；新型建材與商貿物流板塊區域「園區化」發展集群優勢的凸顯和商貿物流業的新崛起。

公司法人治理結構不斷優化，為本公司煥發生機與活力創造強有力的管理條件；轉型升級步伐不斷提速，創新驅動體系不斷完善，本公司快速領先發展的基礎更加牢固。資本運營成果不斷擴大，內控管理體系建設不斷深化。整體發展更具合力與保障。

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，我國仍處於發展的重要戰略機遇期。中國政府堅持「穩中求進」的工作總基調、「積極的財政政策、穩健的貨幣政策」的調控導向、以及與本公司各產業板塊緊密相關的房地產調控的總體方向、「城鎮化」推進的大趨勢和「集約、智能、綠色、低碳」八字方針，主動順應形勢變化，科學制定企業順勢發展的前瞻性策略，在乘勢而上中繼續走在全國同行業前列。

## 展望

二零一三年，本公司將準確研判把握宏觀形勢和外部環境，進一步提升順勢發展的能力水平；進一步強化優化核心產業鏈，持續保持強大的市場競爭優勢。進一步創新拓展科學發展的廣闊路徑。進一步激發釋放創新發展的新動力新活力。其中：

水泥及預拌混凝土板塊繼續堅定戰略區域「大十字」布局和「地震波」式有序推進不動搖，不斷加快水泥及預拌混凝土等區域性整合以及上下游資源的掌控，精心打造以各區域企業為主體的若干片集群化產業發展基地，持續鞏固提升區域競爭新優勢；繼續堅持轉型升級、清潔生產、節能減排的可持續發展道路，履行好「城市淨化器、政府好幫手」這

一社會責任；繼續堅持好內涵式發展與外延式擴張並舉的方針，繼續強化基礎管理、科技創新、資源整合、風險管控等各方面工作，不斷增強具有自身特色的市場核心競爭能力；繼續加大預拌混凝土發展力度，增強創新能力，提升管控水平，以對終端市場控制力的大幅提升助推板塊發展實現新跨越。

房地產開發板塊繼續堅持好「兩個結構」調整和「好水快流」方針，健全拿地機制，創新拿地方式。提升資金回籠速度與結轉效率。堅持開發一方、扎根一方、拓展一方，形成「開發項目－銷售產品－儲備土地」良性循環機制，為板塊又好又快可持續發展提供更多基礎保障。加快研究建立針對小區物業管理企業的資金投入機制，以物業管理水平和服務質量的不斷提升，使本公司房地產的美譽度影響力。

物業投資與管理板塊以北京為重心、繼續多方式多渠道適度加大持有型不動產投資力度和持有規模以保持領先水平。着力各類型物業運營水平、管理能力和服務品質，提升服務管理水平及市場形象，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本公司新的經濟增長點。

新型建材製造業板塊繼續堅持和發揮好「園區化」發展模式的集約化經營、集群化發展、准入條件較高、產品結構優化、規模效益顯著等優勢，進一步加快規劃落實力度，完善基礎配套設施、不斷提升項目建設水平，擴大整體發展規模；創新體制機制，增強研發能力，優化管理模式，實現可持續發展；統籌完善板塊內營銷平台建設，提升運營管理水平，逐步成為行業內領軍企業。

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	變動
營業收入	<b>34,054,096</b>	28,744,794	18.5%
主營業務收入	<b>33,549,170</b>	28,234,383	18.8%
主營業務毛利	<b>8,054,256</b>	7,744,024	4.0%
主營業務毛利率	<b>24.0%</b>	27.4%	降低3.4個 百分點
歸屬於母公司股東的利潤	<b>2,965,089</b>	3,428,645	-13.5%
本公司普通股權持有人應佔基本每股收益	人民幣 <b>0.69</b> 元	人民幣0.81元	-14.8%
貨幣資金	<b>5,906,095</b>	7,918,479	-25.4%
流動資產	<b>47,101,879</b>	44,726,243	5.3%
流動負債	<b>43,462,947</b>	39,299,199	10.6%
淨流動資產	<b>3,638,932</b>	5,427,044	-32.9%
非流動資產	<b>36,059,925</b>	32,188,730	12.0%
非流動負債	<b>14,674,167</b>	15,900,158	-7.7%
總資產	<b>83,161,804</b>	76,914,972	8.1%
歸屬於母公司股東權益	<b>22,903,904</b>	20,153,779	13.7%
資產負債率(總負債除以總資產)(%)	<b>69.9</b>	71.8	減少1.9個 百分點

## 業務資料概要

	二零一二年	二零一一年	變動
<b>1. 水泥板塊</b>			
銷售量：			
水泥(千噸)	<b>35,400</b>	36,720	-3.6%
混凝土(千立方米)	<b>9,020</b>	7,410	21.7%
<b>2. 新型建築材料板塊</b>			
銷售量：			
耐火材料(千噸)	<b>213</b>	270	-21.1%
<b>3. 房地產開發板塊</b>			
結轉面積(千平方米)	<b>836</b>	836	0.0%
預(銷)售面積(千平方米)	<b>1,294</b>	973	33.0%
<b>4. 物業投資及管理板塊</b>			
投資物業總面積(千平方米)	<b>760</b>	742	2.4%

## 報告期內經營情況的討論與分析

二零一二年，面對國內經濟增速下調、基礎設施投資放緩、資源約束收緊等不利因素，本公司董事會緊緊圍繞年初制定的工作目標，堅持規範運作、科學決策、超前謀劃，以本公司發展規劃為導向，持續調整和完善本公司產業結構，優化整合內部資源，加快轉變發展方式。同時，通過拓展市場，靈活調整銷售策略，強化預算管理，內部挖潛降耗等措施，進一步發揮本公司區域優勢和品牌優勢。

本公司整體經濟實現平穩較快發展。報告期內。本公司實現營業收入人民幣34,054百萬元，其中主營業務收入為人民幣33,549百萬元，同比增長18.82%；利潤總額為人民幣3,954百萬元，同比降低15.33%；淨利潤為人民幣3,150百萬元，同比降低12.33%，歸屬於母公司股東淨利潤人民幣2,965百萬元，同比降低13.52%。

## 1. 水泥及預拌混凝土板塊

面對前所未有的嚴峻形勢和競爭壓力，提前謀劃，調動和利用一切積極因素，努力營造市場勝勢。一是繼續強化產業協同和板塊聯動機制，完善客戶服務體系，豐富營銷手段，在激烈的市場競爭中增強了話語權；二是不斷優化產業布局，延伸產業鏈條，豐富本公司「大十字」戰略的內涵，不斷鞏固和擴大區域市場的影響力；三是細化管控措施，加強對標管理、成本管理、質量管理和統一物資供應管理，經濟運行質量和綜合效益水平顯著提升；四是加大技術創新力度，加快轉型升級步伐，不斷強化水泥窯協同處置城市廢棄物的先行優勢；五是大力開展「綠色礦山」建設，強化資源儲備，可持續發展能力得到增強。

二零一二年，水泥板塊實現主營業務收入人民幣11,470百萬元，同比降低11.82%；主營業務毛利人民幣1,803百萬元，同比減少35.95%。水泥及熟料綜合銷量達35.4百萬噸，同比降低3.6%，其中水泥銷量28.31百萬噸，熟料銷量7.09百萬噸；水泥及熟料綜合毛利率15.33%，同比降低7.67個百分點。混凝土總銷量為9.02百萬立方米，同比增長21.76%；混凝土毛利率15.19%，同比提高4.49個百分點。

## 2. 新型建材與商貿物流板塊

努力克服市場需求下降的壓力，積極搶抓政策機遇，加快調整營銷模式，提升經濟運行質量，並大力發展商貿物流業務，促進了板塊經濟總量和經營效益的同步提升。

二零一二年，新型建材板塊實現主營業務收入人民幣9,945百萬元，同比增長82.15%；主營業務毛利人民幣1,063百萬元，同比減少0.66%。

### 3. 房地產開發板塊

認真貫徹「兩個結構」調整和「好水快流」方針，緊緊抓住市場調整機遇，不斷加大保障房對接力度，及時優化商品房銷售策略，進一步加強項目管控，強化項目質量管理，創新項目開發模式，實現了整體穩步發展。

二零一二年，房地產開發板塊實現主營業務收入人民幣10,935百萬元，同比增長24.54%，主營業務毛利人民幣4,136百萬元，同比增長39.87%；全年實現結轉面積836千平方米，同比持平，其中商品房結轉面積595千平方米，同比增長23.01%，保障性住房結轉面積241千平方米，同比降低31.51%；本公司全年累計合同簽約面積1,294.4千平方米，同比增長33.01%，其中商品房累計合同簽約面積768.2千平方米，同比增長81.21%，保障性住房累計合同簽約面積526.2千平方米，同比降低4.21%。截至報告期末，本公司擁有土地儲備的總面積5,400千平方米。

### 4. 物業投資及管理板塊

面對內外部複雜的經濟形勢及行業發展壓力增大的形勢，板塊充分發揮整合優勢並結合各企業行業特點，創新經營管理方式，積極進行優化調整，深入挖掘發展潛力，較好地完成各項經濟指標和重點工作，本板塊的經濟規模和發展質量得到顯著提升。

二零一二年，物業投資及管理板塊實現主營業務收入人民幣1,741百萬元，同比增長20.72%；主營業務毛利人民幣1,090百萬元，同比增長21.96%。截至報告期末，本公司在北京核心區域持有的投資性物業總面積為760千平方米。

## 資產及負債情況分析

單位：人民幣千元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	變動
貨幣資金	5,906,094.5	7,918,479.4	-25.4%
預付款項	909,415.1	1,397,237.5	-34.9%
應收股利	1,215.4	–	不適用
存貨	32,286,890.7	27,269,465.8	18.4%
可供出售金融資產	–	95.1	-100.0%
投資性房地產	12,840,400.0	11,599,000.0	10.7%
固定資產	15,331,150.6	14,613,460.8	4.9%
在建工程	2,146,494.6	950,567.7	125.8%
遞延所得稅資產	1,205,767.3	736,017.7	63.8%
短期借款	11,388,286.9	11,286,861.2	0.9%
應付賬款	6,569,201.9	5,124,354.1	28.2%
預收款項	14,206,950.3	11,621,778.3	22.2%
應交稅費	1,308,896.8	850,968.9	53.8%
其他應付款	2,483,124.8	3,578,163.3	-30.6%
應付短期融資券	1,000,000.0	–	不適用
長期借款	4,757,051.5	7,772,597.5	-38.8%
應付債券	6,692,453.6	4,687,098.8	42.8%
預計負債	100,077.2	33,029.9	203.0%

貨幣資金減少人民幣2,012,384,900元，主要是購建長期資產及歸還有息負債所致。

預付賬款減少人民幣487,822,400元，主要是預付材料款減少所致。

應收股利增加人民幣1,215,400元，主要是本公司尚未收到參股企業2012年已宣告分派的股利所致。

存貨增加人民幣5,017,424,900元，主要是開發項目投入增加所致。

可供出售金融資產減少人民幣95,100元，主要是處置所持有北京銀行股份有限公司之股票所致。

投資性房地產增加人民幣1,241,400,000元，主要是投資性房地產公允價值變動所致。



固定資產增加人民幣717,689,800元，主要是在報告期內購建及在建工程轉固定資產所致。

在建工程增加人民幣1,195,926,900元，主要是在建項目投入增加所致。

遞延所得稅資產增加人民幣469,749,600元，主要是內部交易未實現損益以及預提土增稅賬面價值大於計稅基礎確認遞延所得稅所致。

短期借款增加人民幣101,425,700元，主要是本集團業務增加帶動資金需求增加，向銀行融資所致。

應付賬款增加人民幣1,444,847,800元，主要是應付材料採購款增加所致。

預收款項增加人民幣2,585,172,000元，主要是房地產項目預售所致。

應交稅費增加人民幣457,927,900元，主要是本公司根據規定計提的相關稅金增加所致。

其他應付款減少人民幣1,095,038,500元，主要是支付中國信達資產管理股份有限公司股權收購款所致。

應付短期融資券增加人民幣1,000,000,000元，主要是在報告期內新發行短期融資券所致。

長期借款減少人民幣3,015,546,000元，主要是部分長期借款將於一年內到期故轉入流動負債所致。

應付債券增加人民幣2,005,354,800元，主要是在報告期內發行中期票據所致。

預計負債增加人民幣67,047,300元，主要是水泥企業計提礦山恢復費所致。

## 於二零一二年十二月三十一日本集團所持投資物業情況表

	物業 位置	平均 用途	單位 總面積 (千平方米)	公允值 (人民幣 百萬元)	出租單價 (人民幣 元/日)	出租率 (附註)	公允值 (人民幣元 /平方米)
環貿一期	北京北三環	商業	105	2,440	8.3	90%	23,238
環貿二期	北京北三環	商業	145	2,706	6.1	94%	18,662
環貿三期(底商)	北京北三環	零售	61	974	5.8	91%	15,967
騰達大廈	北京西二環	商業	78	1,276	6.3	95%	16,359
金隅大廈	北京西二環	商業	44	890	7.3	87%	20,223
建達/建材經貿大廈	北京東二環	商業	48	1,015	4.2	97%	21,146
大成國際	北京東四環	商業	42	537	2.9	100%	12,823
	<b>小計</b>		<b>523</b>	<b>9,838</b>			
其他物業	北京市	商業及零售	237	3,002			
	<b>合計</b>		<b>760</b>	<b>12,840</b>			<b>16,888</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。

## 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

	主營業務 營業收入	主營業務 銷售成本	主營業務 毛利率 (%)	主營業務 營業收入 比上年增減 (%)	主營業務 銷售成本 比上年增減 (%)	主營業務 毛利率 比上年增減
水泥	11,470.4	9,667.6	15.7	-11.8	-5.2	降低5.9個 百分點
新型建材	9,945.4	8,882.4	10.7	82.2	102.3	降低8.9 百分點
房地產開發	10,934.9	6,798.9	37.8	24.5	16.8	增長4.2個 百分點
物業投資及管理	1,741.1	650.7	62.6	20.7	18.7	增長0.6個 百分點
抵銷	-542.6	-504.7	-	-	-	
<b>總計</b>	<b>33,549.2</b>	<b>25,494.9</b>	<b>24.0</b>	<b>18.8</b>	<b>24.4</b>	降低3.4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。公允價值變動計入合併利潤表中的「公允價值變動收益」。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當期損益。

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936.2百萬元，佔稅前利潤23.7%。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) 銷售費用人民幣1,350.6百萬元，同比增加人民幣176.7百萬元。主要是由於業務規模擴大，使人工成本、運輸費用等銷售費用有所增加。
- (2) 管理費用人民幣2,189.1百萬元，同比增加人民幣58.7百萬元。主要是由於業務規模擴大，使人工成本等管理費用有所增加。
- (3) 財務費用人民幣902.4百萬元，同比增加人民幣105.0百萬元。主要是由於本集團在報告期內平均貸款額及平均貸款利率增加導致財務費用增加。

### 4. 現金流量情況

二零一二年度，本公司合併報表現金及現金等價物淨減少額人民幣1,568.8百萬元。有關減少乃以下各項的淨結果：(i)經營活動產生的現金流入淨額人民幣4,310.8百萬元，同比增加人民幣5,446.5百萬元，主要是由於報告期內本公司加大現金收款力度所致；(ii)投資活動產生的現金流量流出淨額人民幣3,393.9百萬元，同比流出增加人民幣976.2百萬元，主要是由於報告期內購建長期資產等投資額增加所致；(iii)籌資活動產生的現金流量流出淨額人民幣2,484.5百萬元，主要是由於報告期內償還借款較多所致以及(iv)匯兌調整人民幣1.2百萬元。

### 核心競爭力分析

本公司是國家重點支持的12家大型水泥企業之一和京津冀區域最大的水泥和混凝土生產商及供應商；全國最大的建材製造商之一和環渤海經濟圈建材行業的引領者；北京地區綜合實力最強的房地產開發企業之一和開發最早、項目最多、體系最全的保障性住房開發企業；北京最大的投資性物業持有者和管理者之一。本公司四大產業板塊強勁增長、協同發展，主營業務已延伸至全國近20個省市區。

本公司核心競爭力主要表現在以下幾點：

### 1. 產業鏈優勢

即以「水泥及預拌混凝土—新型建材製造及商貿物流—房地產開發—物業投資與管理」為核心產業鏈，形成了獨特的四大產業板塊的產業鏈發展模式。業務板塊間協同效應顯著，整體優勢突出。

### 2. 技術研發優勢

本公司不斷加大科技研發投入，確保各項科技創新項目順利推進，在行業內的技術領先優勢明顯，為本公司創新發展提供了不竭動力。本公司積極整合科技創新資源，打造了國家及省市級科技創新平台的全新的「1+N」的科技創新體系。二零一二年通過多個國家及省(市)級科技創新平台的評審，耐火材料行業首個院士專家工作站落戶下屬通達耐火技術股份有限公司。二零一二年，本公司參與承擔國家科技項目10項，申請國家專利61項，主編參編國家、地方標準12項獲得外部科技資助資金人民幣13.27百萬元。

### 3. 循環經濟發展優勢

依托京津冀地區區域一體化和首都建設「人文北京、科技北京、綠色北京」的目標，大力發展循環經濟和低碳經濟，為市場提供綠色環保及節能產品，走可持續發展道路。作為國家第一批循環經濟試點企業之一，本公司在全國同行業中，率先採用專有技術，利用水泥窯自身優勢，推廣使用水泥窯餘熱發電和利用水泥窯處置工業廢棄物、污水處理廠污泥、危險廢棄物、城市垃圾焚燒飛灰等進行資源化和無害化處置的循環經濟技術，實現了經濟效益、社會效益和生態效益的協調統一，為水泥企業向環保型產業轉型提供了寶貴的實踐經驗，成為榮獲「中華環境獎」這一環保領域殊榮的首家水泥企業。

#### 4. 綠色建材研發和製造優勢

打造綠色建材、綠色建築的可持續發展理念，充分發揮建材製造和房地產開發產業聯動優勢，積極推進建材製造和房地產開發的綠色轉型，致力於綠色建材打造綠色建築。在本公司房地產開發項目中大量使用促進循環經濟的綠色預拌混凝土和加氣混凝土；本公司開發的加氣混凝土內外牆板可以廣泛應用在工廠、公用建築和產業化住宅建築中，既節省了人工成本，又可以達到外牆保溫一體化，使得建築牆體節能與建築同壽命；本公司開發的節能保溫A級防火無機纖維保溫系統和綠色環保塗料、環保家具也營造了舒適安全的室內綠色環境。

#### 5. 企業文化及品牌優勢

本公司建立了科學的文化管控模式和完善的企業文化管理流程，促進了本公司整體發展。從戰略的高度出發，以全局性和整體性的宏觀視角來審視企業文化建設，按照「突出自身特色，員工普遍認同，圍繞中心任務，盡快見到成效」的原則，形成了文化建設的基本框架和文化格局。並在實踐中不斷總結提煉和探索創新，推動了以「信用」、「責任」、「尊重」價值觀和「八個特別」之本公司人文精神為核心內涵的企業文化的有效落地。特色文化提升了本公司的品牌知名度和美譽度，不斷提升企業文化軟實力，為本公司發展願景和奮鬥目標的實現營造良好的文化氛圍和智力支撐。

### 未來發展的討論與分析

#### 1. 行業競爭格局和發展趨勢

二零一三年，本公司面臨的外部環境仍然十分嚴峻，快速發展進程中仍將遇到諸多困難和挑戰。但我國經濟長期向好的基本面沒有改變，保持平穩較快發展的積極因素正在不斷積累。

## 水泥行業

十八大後，中央政府將新型城鎮化建設確定為未來長期經濟發展重點。預計二零一三年水泥產需仍會創新高，但增長將從高速增長走向中低速增長。決定行業效益將更多取決於行業企業是否能通過有效的協同合作，維持較好的供需形勢；同時水泥企業產業鏈的延伸將是未來新增經濟效益的重要途徑。

二零一三年，面對產能過剩和市場競爭，兼併重組將是行業發展的主線，節能減排、打造綠色生態水泥企業是行業發展的必然趨勢。

## 房地產行業

根據中央政府對房地產調控的最新政策，二零一三年要繼續堅持房地產市場調控政策不動搖。繼續加強保障性住房建設和管理，加快棚戶區改造。通過宏觀調控與市場協調，旨在促進房地產市場的健康發展。

二零一三年，在宏觀經濟平穩增長，貨幣政策保持穩健，房地產調控政策繼續從緊的背景下，預計全國房地產市場將出現銷售量價略有提高，投資增速趨穩，新開工反彈的態勢。

## 2. 本公司發展戰略

「十二五」時期，我國發展仍處於大有可為的重要戰略機遇期，國家將加快轉變經濟發展方式，堅持擴大內需，進一步加快產業結構戰略性調整，積極推進城鎮化進程。對此，公司將繼續堅持做大、做強主業，充分發揮管理優勢、規模優勢和品牌優勢，不斷提升本公司核心競爭力和整體實力，保證本公司的持續、健康發展。

公司各板塊發展策略：水泥及預拌混凝土板塊堅持區域「大十字」布局和「地震波」式有序推進，加快水泥、預拌混凝土、砂石骨料、干混砂漿、水泥製品等的區域性整合以及上下游資源的掌控，精心打造以各區域企業為主體的若干片集群化產業發展基地，持續鞏固提升區域競爭新優勢；新型建材製造與商貿物流板塊堅持「園區化」

發展模式，加快布局轉型調整，突出產業集群優勢和產業協同優勢，加快實現商貿物流業務突破式大發展；房地產開發板塊堅持「兩個結構」調整和「好水快流」方針，加強對政策信息的預判能力和市場機遇的把握能力，提升核心競爭力，促進產業穩健可持續發展；物業投資與管理板塊堅持「整合資源、優化結構、提升質量、協同發展」的原則，深化調整整合，優化資源配置，提高資產經營管理質量，提升服務品質，增強發展軟、硬實力，保持板塊良好發展。

### **3. 經營計劃**

二零一三年是本公司全面推進「十二五」發展戰略承上啟下的重要一年，本公司將緊緊圍繞「十二五」發展戰略規劃和年度工作目標，大力發展水泥、新型建材、房地產開發、物業投資與管理四大主業板塊，不斷增強核心競爭力，推進本公司實現快速健康發展。

### **4. 因維持當前業務並完成在建投資項目本公司的資金需求**

二零一三年本公司將通過統籌資金調度、合理安排資金使用，保證本公司的正常生產經營。同時進一步優化資產結構，切實抓緊銷售與回款進度，嚴格控制各項費用支出，並充分利用各種金融工具降低資金使用成本，確保現金流的良性循環，為本公司戰略發展提供資金支持。

### **5. 可能面對的風險**

#### **(i) 宏觀環境風險**

當前，國家正在大力推進經濟體制改革，轉變經濟發展方式，促進產業結構升級，國家對本公司所處的水泥、房地產出台了一系列調控政策，從產業布局、規模、節能減排等方面制定了一系列措施，這將對本公司發展戰略及經營目標的實現帶來一定的影響。



對策：加強對國家宏觀經濟政策的解讀、分析和研判，把握市場走勢，進一步增強機遇意識、產業板塊協同意識和發展意識，逐步提升機制創新、制度創新、技術創新和管理創新能力，充分發揮本公司規模優勢、區域優勢和品牌優勢，提高本公司核心競爭力，最大限度地降低宏觀政策帶來的風險。

## (ii) 行業風險

### 水泥行業

近幾年，得益於中國投資驅動型經濟的快速增長，國內水泥產能持續增長，目前已經處於過剩狀態，產能利用率降至72.7%。儘管國家加大了落後水泥產能的淘汰力度，但由於淘汰空間日趨縮小，水泥產能長期性、全局性過剩的局面已成現實。隨著國家對水泥行業調控政策的實施，未來水泥行業向環境友好型產業轉型為必然趨勢，近期環保部正在研究水泥行業氮氧化物排放標準，在本來就產能過剩、利潤下滑的嚴峻形勢下，氮氧化物排放標準提高將對整個行業帶來進一步的影響。

對策：堅持以效益為中心，以技術進步為動力，進一步豐富營銷手段，細化內部管控，加快轉型升級，完善產業布局，優化產業鏈條，通過戰略聯動、區域協同，發揮板水泥塊整體優勢，強化區域優勢企業的引領和帶動作用，增強板塊核心競爭力，實現又好又快發展。

### 房地產行業

房地產調控的幾年間，國家政策出台的數量之多和頻度之大使得房地產市場成為了政策之市，政策的變化影響著購房者的心態、開發商經營策略以及投資者對地產的價值判斷。二零一三年中央及相關部委繼續堅持房地產調控政策從緊取向，將使本公司的房地產銷售面臨更大的挑戰。

對策：繼續深入貫徹「兩個結構」調整和「好水快流」方針，加強對政策信息的預判能力和市場機遇的把握能力，充分利用項目運營、成本管控、土地獲取三個工作平台，創新發展方式，提升核心競爭力，促進產業穩健可持續發展。

### **(iii) 市場競爭風險**

本公司水泥板塊所處的區域市場，供需處於不平衡狀態，集中度有待進一步提升，企業間價格競爭激烈，制約和影響了本公司水泥板塊的盈利能力。

對策：繼續圍繞水泥主業，加快發展骨料、商品混凝土、砂漿、水泥製品等上、下游產品和業務，完善混凝土站點布局，擴大區域市場佔有率。同時加強本公司內部管理，通過設備和工藝改造，革新挖潛，節能降耗，降低生產成本，不斷增強本公司的市場競爭力。

### **流動資金及財務資源**

於二零一二年十二月三十一日，本集團總資產達人民幣83,161.8百萬元，較上年末增加8.1%，其中包括負債人民幣58,137.1百萬元、少數股東權益人民幣2,120.8百萬元及歸屬於母公司股東權益人民幣22,903.9百萬元。資產質素大幅提高；股東權益為人民幣25,024.7百萬元；較上年末上升15.2%。於二零一二年十二月三十一日，本集團淨流動資產為人民幣3,638.9百萬元，同比減少人民幣1,788.1百萬元。於二零一二年十二月三十一日，資產負債率(總負債除以總資產)為69.9%，較報告期初略微降低1.9個百分點。

於二零一二年十二月三十一日，本集團貨幣資金結餘為人民幣5,906.1百萬元，較報告期初減少人民幣2,012.4百萬元。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。於二零一二年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款為人民幣18,721.4百萬元。其中，須於一年內償還的計息銀行貸款為約人民幣13,964.3百萬元，較年初減少約人民幣926.7百萬元；須於一年後償還的計息銀行貸款為約人民幣4,757.1百萬元，較年初減少約人民幣3,015.5百萬元。

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

本集團於報告期內概無進行任何須予披露的重大收購或出售子公司及聯營公司事項。

## 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干應收賬款、存貨、固定資產及投資性房地產人民幣6,393.3百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣10,803.7百萬元)已抵押予若干銀行作為向本集團授予貸款的抵押以及為北京金隅集團有限責任公司(「**母公司**」)所發行公司債券的抵押，佔本集團總資產約7.7%(二零一一年十二月三十一日：14.0%)。

## 或有事項

金額單位：人民幣元

		二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
對關聯公司提供擔保	附註1	800,000,000.00	800,000,000.00
對第三方提供擔保	附註2	3,885,136,892.77	3,120,640,376.71
		<b>4,685,136,892.77</b>	<b>3,920,640,376.71</b>

附註1：為本集團之子公司北京金隅宏業科技有限責任公司為母公司提供擔保。

附註2：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。董事認為，倘出現拖欠情況，則有關物業的可變現淨值仍足以償還未繳付的按揭本金以及應計利息和罰款，因此並無就擔保在財務報表中作出撥備。

## 承諾事項

金額單位：人民幣元

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
已簽訂尚未執行完畢的購建固定資產合同	600,880,577.76	649,549,808.22
已簽訂的正在或準備履行的房地產開發合同	5,386,341,877.26	6,857,714,585.64
已簽約正在履行的股權投資合同	216,500,000.00	195,000,000.00
	<u>6,203,722,455.02</u>	<u>7,702,264,393.86</u>

## 資產負債表日後事項

除擬就二零一二年利潤分配總額約人民幣304,145,300.00元，每股人民幣0.071元(含稅)的現金股息有待本公司股東於應屆股東周年大會上批准外，截至本公告日期，本集團並無須作披露的重大資產負債表日後事項。

## 員工及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有28,753名僱員(於二零一一年十二月三十一日：33,678名僱員)。報告期內，本集團員工的總薪酬(包括董事酬金)約為人民幣1,433.2百萬元(二零一一年：人民幣1,239.6百萬元)，增長約15.6%。

為充分體現員工收入與經濟效益協同增長，最大限度地調動員工的積極性和創造性，保持員工隊伍的穩定，吸引和引進優秀人才，不斷增強本公司發展的核心競爭力和動力，本公司通過持續完善總部員工薪酬福利制度，構建更加公平合理、科學規範的薪酬福利體系，保持薪酬政策對本公司經營發展的適應性和有效性，起到了積極的促進作用。基於本公司實際情況和各子公司經營發展的不同特點，本公司主要實行的薪酬政策主要有以下幾種形式。

經營管理人員主要實行年薪制，加大績效工資佔總收入的比重，從政策和制度角度促進高管人員的盡職義務和勤勉責任；一般管理人員、技術人員和生產員工等主要實行實行以崗定薪、崗變薪變、同崗同酬的崗位績效制，通過建立完善的崗位評價體系，加大員工固定收入的比重，保證員工隊伍的穩定，同時還著力加大業績考核評價的力度，促進收入分配體系的更加公平、科學，使本公司發展的成果更好惠及每名員工。針對子公司的不同特點，本公司還積極探索對管理、銷售和技術人員實行多種分配要素參與的薪酬分配體系，以更好促進改類關鍵人才的工作積極性和創造性，對生產員工實行計件工資等，進一步提高生產效率。

另外，本公司還建立了完善的福利制度，為員工繳納完善的社會保險和住房公積金，建立了年金制度(補充養老保險)和補充醫療保險，按時發放高溫補貼和全暖補貼等，全面關心員工的工作和生活條件。

## 培訓計劃

培訓計劃是根據公司戰略發展的需要，在對各部門、各子公司培訓需求進行充分分析的基礎上制定的。目的是提高全體員工的整體素質，真正使培訓成為企業人力資源管理的一項重要內容。同時注重新技術、新方法、新理論的學習，使員工的知識不斷更新，突出教育培訓工作的前瞻性。

二零一三年，本公司將建立分層分類的培訓體系，採取內訓外訓相結合的培訓方式。按照本公司快速發展的需求，從培訓的層次、類型、內容、形式的多樣性入手，實施以各級管理人員、專業技術人員為對象的適應性培訓、資格培訓和技能等級提升培訓等，鍛煉和提高員工的實際工作能力，提高綜合素養，努力培養和造就一支適應發展需要的員工隊伍。

## 員工專業構成統計(截至二零一二年十二月三十一日)

員工專業	員工人數
生產人員	17,185
銷售人員	2,976
技術人員	2,993
財務人員	1,053
行政人員	3,427
其他人員	1,119
總計	<u>28,753</u>

## 員工教育程度統計(截至二零一二年十二月三十一日)

教育程度	員工人數
研究生及以上學歷	627
大學本科學歷	7,923
大專學歷	5,796
中專及以下學歷	14,407
總計	<u>28,753</u>

## 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。本集團的貨幣資金主要以人民幣持有。現金盈餘一般存作短期人民幣存款。

## 董事、監事及行政總裁於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，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條之規定須於存置之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。

## 有關董事及監事進行證券交易的標準守則

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標準守則(「標準守則」)。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，亦須遵守規定的標準守則。

截至二零一二年十二月三十一日，董事並不知悉於截至二零一二年十二月三十一日止年度內董事、監事及有關員工有違規定的標準守則。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標準守則。

## 企業管治守則

本公司矢志不移地通過不斷完善其企業管治常規及程序，致力達到並維持企業管治的整體高水平，且一向深諳責任承擔及與股東溝通的重要性。通過建立完善及有效的董事會、綜合內部監控系統及穩定的企業架構，本公司致力於完整及具透明度地披露資料、提升營運穩健度，並鞏固及增加股東價值及利潤。

於報告期內，本公司應用營運地的法律及法規，以及監管機關(如中國證券監督管理委員會、香港證券及期貨事務監察委員會、上海證券交易所及香港聯交所)施加的法規及指引。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已採用上市規則附錄十四所載企

業管治常規守則(「企業管治守則」)(經不時修訂)守則條文作為其本身的企業管治常規守則。本集團一直致力就條例變更及最佳常規的發展進行檢討及提升其內部監控及程序。

依本公司董事意見，除下文所述之偏離者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則的企業管治守則。

### 守則條文第A.1.7條

企業管治守則的守則條文第A.1.7條規定倘主要股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議而非以書面決議案方式處理。在交易中本身及其聯繫人均無重大利益的獨立非執行董事應出席有關的董事會會議。董事會就西三旗建材城開發項目之補充協議及購買商品房框架協議的關連交易並無舉行現場董事會會議而以書面決議案方式於二零一二年四月二十五日及二零一二年九月二十八日批准有關的關連交易。然而，董事(包括獨立非執行董事)認為購買商品房框架協議及補充協議以及其項下擬進行交易乃於本公司的日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本集團及本公司股東之整體利益。此外，蔣衛平兼任本公司董事及母公司董事，根據本公司章程細則及上市規則，彼放棄就批准購買商品房框架協議及補充協議以及其項下擬進行交易的相關決議案投票。董事會認為書面決議案可促進本集團業務策略實施及最大限度地提升營運效益。董事會仍然不時審閱其董事會會議安排，以確保安排恰當且符合企業管治守則所規定之要求。

有關本公司企業管治的詳情將載於截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報企業管治一節。

### 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。於二零一三年三月十九日召開的會議，審計委員會已審閱及考慮本集團截至二零一二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二零一二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)、于世良(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、審閱績效薪酬，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石喜軍(執行董事)、于世良(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)及張成福(獨立非執行董事)五名成員組成。胡昭廣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

截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度的年報。年報按中國企業會計準則編製，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。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一三年四月二十二日(星期一)至二零一三年五月二十一日(星期二)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二零一三年五月二十一日(星期二)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，必須於二零一三年四月十九日(星期五)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。

本公司將由二零一三年五月二十五日(星期六)至二零一三年五月二十九日(星期三)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二零一二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二零一二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，必須於二零一三年五月二十四日(星期五)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二零一三年五月二十一日(星期二)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，本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  
二零一三年三月二十日

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