

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)

截至二零一五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18,056.3百萬元，較二零一四年中期減少12.5%
- 主營業務毛利率為27.4%，較二零一四年中期增加2.7個百分點
- 淨利潤為人民幣1,021.6百萬元，較二零一四年中期減少32.6%
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,047.7百萬元，較二零一四年中期減少24.1%
- 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852.3百萬元，較二零一四年中期減少人民幣328.0百萬元或27.8%
- 歸屬於母公司股東的基本每股收益為人民幣0.22元

北京金隅股份有限公司(「本公司」或「金隅」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一五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，連同二零一四年同期之比較數字，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。

* 僅供識別

經營業績

截至二零一五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1,047.7百萬元，比去年同期減少約24.1%；基本每股收益約為人民幣0.22元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0.30元)，比去年同期減少約26.7%；報告期末歸屬於母公司股東權益合計約為人民幣31,529.1百萬元，比報告期初增加約人民幣421.9百萬元；於二零一五年六月三十日，歸屬於母公司股東的每股淨資產約為人民幣6.59元，比報告期初增加約人民幣0.09元。

中期股息

董事會不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一四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	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
營業收入	3	18,056,290,640.79	20,637,809,082.36
減：營業成本	4	13,107,106,371.02	15,481,691,100.41
營業税金及附加		1,006,148,156.47	818,114,821.61
銷售費用	5	703,873,139.55	687,298,907.54
管理費用	6	1,465,997,581.26	1,453,113,406.01
財務費用	7	684,185,255.43	593,339,737.33
資產減值損失		25,856,388.20	82,852,045.27
加：公允價值變動收益		260,611,970.35	267,100,000.00
投資收益／(損失)		(12,579,115.88)	1,780,962.60
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益／(損失)		<u>(12,636,756.41)</u>	<u>1,780,962.60</u>
營業利潤		1,311,156,603.33	1,790,280,026.79
加：營業外收入	3	245,682,418.40	315,196,351.34
其中：非流動資產處置所得		3,344,742.68	2,029,997.10
減：營業外支出	4	32,141,893.22	18,814,359.90
其中：非流動資產處置損失		<u>5,322,143.01</u>	<u>2,714,564.15</u>
利潤總額		1,524,697,128.51	2,086,662,018.23
減：所得稅費用	8	<u>503,095,443.62</u>	<u>569,862,168.61</u>
淨利潤		<u><u>1,021,601,684.89</u></u>	<u><u>1,516,799,849.62</u></u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		<u><u>1,047,743,415.43</u></u>	<u><u>1,380,649,065.77</u></u>
少數股東權益		<u><u>(26,141,730.54)</u></u>	<u><u>136,150,783.85</u></u>
每股收益	9		
基本每股收益(人民幣元／股)		<u><u>0.22</u></u>	<u><u>0.30</u></u>
稀釋每股收益(人民幣元／股)		<u><u>0.22</u></u>	<u><u>0.30</u></u>

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬於母公司股東的 其他綜合收益的稅後淨額		
以後會計期間不能重分類進損益的 其他綜合收益		
重新計量設定受益計劃淨負債 或淨資產導致的變動	-	(20,559,238.00)
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類 進損益的其他綜合收益		
外幣財務報表折算差額	<u>1,437.58</u>	<u>(1,194.19)</u>
其他綜合收益各項目分別扣除 所得稅影響後的淨額	<u>1,437.58</u>	<u>(20,560,432.19)</u>
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	<u>-</u>	<u>-</u>
綜合收益總額	<u>1,021,603,122.47</u>	<u>1,496,239,417.43</u>
其中：		
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	<u>1,047,744,853.01</u>	<u>1,360,088,633.58</u>
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<u>(26,141,730.54)</u>	<u>136,150,783.85</u>

未經審計合併資產負債表

金額單位：人民幣元

	附註	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
資產			
流動資產			
貨幣資金		8,210,654,264.74	10,980,171,602.68
應收票據		2,027,447,550.03	2,651,027,709.78
應收賬款	11	6,293,431,481.03	5,404,832,534.14
預付款項		3,266,730,236.77	3,526,981,050.00
應收利息		2,641,275.74	2,641,275.74
應收股利		3,041,000.00	2,190,000.00
其他應收款		2,650,370,961.97	1,875,875,683.44
存貨		51,119,829,465.30	48,853,159,420.39
其他流動資產		1,952,788,609.06	1,721,926,542.06
流動資產合計		75,526,934,844.64	75,018,805,818.23
非流動資產			
可供出售金融資產		1,105,113,250.00	1,105,113,250.00
長期股權投資		300,096,004.92	313,866,323.17
投資性房地產		14,312,421,009.38	14,051,809,039.03
固定資產		18,168,526,155.04	18,021,194,232.60
在建工程		1,251,891,887.72	834,891,670.62
工程物資		13,891,048.34	10,744,028.39
無形資產		4,061,027,805.92	3,977,201,603.72
商譽		261,109,608.57	261,109,608.57
長期待攤費用		279,451,979.78	289,777,104.17
遞延所得稅資產		1,440,157,407.15	1,400,919,003.46
其他非流動資產		423,548,035.34	399,538,994.71
非流動資產合計		41,617,234,192.16	40,666,164,858.44
資產總計		117,144,169,036.80	115,684,970,676.67

	附註	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 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	14,644,489,810.68	11,635,636,481.02
應付票據		326,891,000.00	237,215,529.94
應付賬款	13	8,792,444,870.56	9,297,548,205.02
預收款項		16,194,860,365.20	16,529,668,285.63
應付職工薪酬		116,826,024.25	124,579,259.90
應交稅費		442,402,994.17	819,948,626.81
應付利息		602,572,442.93	493,293,223.16
應付股利		180,539,573.98	55,522,242.70
其他應付款		4,602,681,182.88	3,078,343,439.23
應付短期融資券	14	1,000,000,000.00	6,600,000,000.00
一年內到期的非流動負債		9,744,589,048.34	6,116,513,981.62
其他流動負債		4,970,202,188.64	4,525,386,360.91
流動負債合計		61,618,499,501.63	59,513,655,635.94
非流動負債			
長期借款	15	3,764,000,000.00	6,779,500,000.00
應付債券	14	11,700,000,000.00	9,069,911,156.24
長期應付款		20,730,882.06	22,209,372.56
長期應付職工薪酬		435,450,198.00	444,185,934.00
預計負債		96,948,006.45	101,078,282.54
遞延收益		657,572,825.91	641,674,749.80
遞延所得稅負債		2,610,220,626.77	2,551,167,406.15
其他非流動負債		601,559,996.42	314,199,998.01
非流動負債合計		19,886,482,535.61	19,923,926,899.30
負債合計		81,504,982,037.24	79,437,582,535.24

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
股東權益		
股本	4,784,640,284.00	4,784,640,284.00
資本公積	7,506,667,476.20	7,898,685,039.67
其他全面收益	234,801,371.21	234,799,933.63
專項儲備	13,296,370.30	7,925,485.30
盈餘公積	828,495,276.27	828,495,276.27
一般風險儲備	46,583,550.85	37,637,667.87
未分配利潤	18,114,650,029.31	17,315,084,511.06
	<hr/>	<hr/>
歸屬於母公司股東權益合計	31,529,134,358.14	31,107,268,197.80
少數股東權益	4,110,052,641.42	5,140,119,943.63
	<hr/>	<hr/>
股東權益合計	35,639,186,999.56	36,247,388,141.43
	<hr/>	<hr/>
負債和股東權益總計	117,144,169,036.80	115,684,970,676.67

附註：

1. 財務報表的編製基礎及會計政策

本中期財務報表根據財政部頒佈的《企業會計準則第32號－中期財務報告》的要求編製，因此並不包括二零一四年度已審財務報表中的所有信息和披露內容，據此，本中期財務報表應與本集團二零一四年度按照企業會計準則編製的經審計的財務報表一併閱讀。

本財務報表以持續經營基準列示。

編製本財務報表時，除某些金融工具和投資性房地產外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本中期財務報表符合《企業會計準則第32號－中期財務報告》的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於二零一五年六月三十日的財務狀況以及截至二零一五年六月三十日止六個月期間的經營成果和現金流量。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. 經營分部資料

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，本集團有如下四個報告經營分部：

- (1) 水泥及預拌混凝土板塊進行水泥及混凝土生產及銷售；
- (2) 新型建材與商貿物流板塊進行建築材料及傢俱的生產及銷售和商貿物流；
- (3) 房地產開發板塊進行房地產開發及銷售；及
- (4) 物業投資及管理板塊投資於具有租金收入潛力及／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估，用作計量經調整利潤總額，除不包括歸屬於總部的費用外，經調整利潤總額與本集團利潤總額的計量一致。

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

分部間轉移的定價，乃參照按當時市價與第三方進行交易所採用的價格並由交易雙方協商制定。

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審計)

金額單位：人民幣元

	水泥及 預拌混凝土板塊	新型建材與 商貿物流板塊	房地產開發板塊	物業投資及 管理板塊	未分配的總部 資產/負債/費用	合併抵銷	合計
對外交易收入	5,254,487,881.61	5,019,718,228.96	6,481,847,273.16	1,300,237,257.06	-	-	18,056,290,640.79
分部間交易收入	3,073,391.50	144,173,606.69	-	72,082,382.00	-	(219,329,380.19)	-
	<u>5,257,561,273.11</u>	<u>5,163,891,835.65</u>	<u>6,481,847,273.16</u>	<u>1,372,319,639.06</u>	<u>-</u>	<u>(219,329,380.19)</u>	<u>18,056,290,640.79</u>
對合營企業和聯營企業 的投資收益/(損失)	(4,720,753.61)	(8,221,662.61)	-	305,659.81	-	-	(12,636,756.41)
資產減值損失	33,978,422.39	(10,006,487.57)	1,928,336.06	(43,882.68)	-	-	25,856,388.20
折舊和攤銷	585,216,428.56	66,295,085.68	5,605,710.68	65,726,974.02	14,711,547.88	-	737,555,746.82
利潤/(虧損)總額	(314,037,923.24)	(37,484,109.34)	1,562,994,712.04	789,877,405.44	(476,566,956.39)	(86,000.00)	1,524,697,128.51
所得稅費用	16,833,300.49	(494,697.49)	400,215,411.84	205,704,667.88	(119,141,739.10)	(21,500.00)	503,095,443.62
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	587,325,343.02	346,541,528.84	5,281,134.88	49,592,039.55	-	-	988,740,046.29
於二零一五年六月三十日							
資產總額	29,102,158,412.86	10,217,775,064.19	63,784,251,607.13	26,975,965,570.42	1,200,542,486.67	(14,136,524,104.47)	117,144,169,036.80
負債總額	14,811,524,910.37	4,519,158,462.71	52,362,205,309.25	6,773,379,626.37	14,432,210,672.77	(11,393,496,944.23)	81,504,982,037.24
其他披露							
對合營企業和聯營企業 的長期股權投資	23,090,088.47	273,055,363.87	-	3,950,552.58	-	-	300,096,004.92

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審計)

金額單位：人民幣元

	水泥及 預拌混凝土板塊	新型建材與 商貿物流板塊	房地產開發板塊	物業投資及 管理板塊	未分配的總部 資產/負債/費用	合併抵銷	合計
對外交易收入	5,915,604,421.39	5,656,858,793.40	7,924,658,899.78	1,140,686,967.79	-	-	20,637,809,082.36
分部間交易收入	9,226,811.28	233,136,032.71	-	69,691,524.75	-	(312,054,368.74)	-
	<u>5,924,831,232.67</u>	<u>5,889,994,826.11</u>	<u>7,924,658,899.78</u>	<u>1,210,378,492.54</u>	<u>-</u>	<u>(312,054,368.74)</u>	<u>20,637,809,082.36</u>
對聯營企業和合營企業 的投資收益/(損失)	1,951,512.10	(704,114.48)	-	533,564.98	-	-	1,780,962.60
資產減值損失	45,995,471.88	4,269,129.31	(37,437.10)	32,624,881.18	-	-	82,852,045.27
折舊和攤銷	520,267,545.74	59,521,764.81	4,757,125.56	85,992,883.50	11,143,503.76	-	681,682,823.37
利潤總額	57,864,155.66	(858,131.13)	1,774,697,210.88	652,274,977.53	(387,200,796.03)	(10,115,398.68)	2,086,662,018.23
所得稅費用	35,826,568.62	(6,783,799.24)	460,836,524.61	179,311,923.30	(96,800,199.01)	(2,528,849.67)	569,862,168.61
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	469,095,416.75	198,173,259.63	8,671,301.22	85,270,629.38	-	-	761,210,606.98
於二零一四年六月三十日							
資產總額	27,587,826,812.20	9,963,429,181.37	49,504,017,532.88	23,394,129,126.73	1,071,986,000.65	(8,667,542,343.88)	102,853,846,309.95
負債總額	13,418,169,135.36	4,095,021,974.44	39,312,377,185.54	6,241,468,075.65	12,314,963,829.14	(6,468,917,517.54)	68,913,082,682.59
其他披露							
對聯營企業和合營企業 的長期股權投資	27,323,425.57	312,626,581.78	-	4,147,062.00	-	-	344,097,069.35

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

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團無對某一客戶的銷售收入超過本集團總收入的10%(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

3. 營業收入及營業外收入

金額單位：人民幣元

營業收入呈列如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
主營業務營業收入	17,816,919,921.99	20,350,151,825.28
其他業務營業收入	239,370,718.80	287,657,257.08
	18,056,290,640.79	20,637,809,082.36

營業收入呈列如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
銷售產品	6,336,793,401.93	7,120,105,920.58
大宗商品貿易	2,950,428,840.23	3,443,614,430.35
房屋銷售	6,467,707,141.00	7,896,276,773.00
租賃收入	684,931,718.12	601,957,924.12
其中：投資性物業租賃收入	615,928,319.03	502,547,463.48
其他物業租賃收入	69,003,399.09	99,410,460.64
物業管理	348,132,516.00	336,819,211.78
酒店管理	204,590,990.00	170,030,348.70
工程施工收入	461,184,455.38	543,403,319.80
固廢處理	257,285,529.51	209,217,167.73
其他	345,236,048.62	316,383,986.30
	18,056,290,640.79	20,637,809,082.36

按產品載列的主營業務營業收入如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
產品銷售	6,336,793,401.93	7,061,942,691.15
大宗商品貿易	2,950,428,840.23	3,443,614,430.35
房屋銷售	6,467,707,141.00	7,896,276,773.00
其中：保障房銷售	176,950,580.30	3,218,640,598.38
投資性房地產租金收入	615,928,319.03	502,547,463.48
物業管理	348,132,516.00	336,819,211.78
酒店管理	204,590,990.00	170,030,348.70
裝飾裝修收入	461,184,455.38	543,403,319.80
固廢處理	257,285,529.51	209,217,167.73
其他	174,868,728.91	186,300,419.29
	<u>17,816,919,921.99</u>	<u>20,350,151,825.28</u>

營業外收入呈列如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
非流動資產處置利得	3,344,742.68	2,029,997.10
其中：固定資產處置利得	3,344,742.68	2,029,997.10
債務重組利得	350,641.45	987,786.89
罰款淨收入	3,186,877.61	6,542,322.56
政府補助	194,073,407.34	284,028,073.80
無法支付的款項	13,255,289.88	3,410,974.48
其他	31,471,459.44	18,197,196.51
	<u>245,682,418.40</u>	<u>315,196,351.34</u>

4. 營業成本及營業外支出

金額單位：人民幣元

營業成本呈列如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
主營業務營業成本	12,931,056,697.59	15,320,152,410.17
其他業務營業成本	176,049,673.43	161,538,690.24
	<u>13,107,106,371.02</u>	<u>15,481,691,100.41</u>

按產品載列的主營業務營業成本如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
產品銷售	5,367,659,808.81	5,745,366,148.86
大宗商品貿易	2,924,943,741.21	3,418,727,649.18
房屋土地銷售	3,546,218,912.31	5,016,385,629.21
其中：保障房銷售	112,382,612.61	2,534,370,721.64
投資性房地產租金收入	91,355,486.17	39,359,018.72
物業管理	251,135,943.00	238,841,773.00
酒店管理	101,339,751.87	128,416,740.88
裝飾裝修收入	419,588,884.87	486,099,616.62
固廢處理	169,680,211.57	159,259,857.71
其他	59,133,957.78	87,695,975.99
	<u>12,931,056,697.59</u>	<u>15,320,152,410.17</u>

營業外支出呈列如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
固定資產處置損失	5,322,143.01	2,714,564.15
其中：固定資產處置損失	5,322,143.01	2,714,564.15
債務重組損失	81,942.28	303,346.08
對外捐贈	332,826.63	508,417.91
賠償金、違約金及各種罰款支出	19,988,584.03	8,699,346.98
其他	6,416,397.27	6,588,684.78
	32,141,893.22	18,814,359.90

5. 銷售費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
職工薪酬	218,413,216.17	202,220,013.44
辦公服務費	63,506,874.18	65,332,018.90
租賃費	50,896,792.18	52,803,337.69
代理中介費	84,070,322.25	104,488,393.02
廣告宣傳費	121,641,266.24	86,997,847.29
運輸差旅費	155,704,236.29	171,015,223.59
其他	9,640,432.24	4,442,073.61
	703,873,139.55	687,298,907.54

6. 管理費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
職工薪酬	674,242,164.16	674,978,266.47
辦公費	204,362,577.60	210,671,490.83
研究與開發費用	41,655,002.15	29,456,225.55
中介服務費	54,894,725.50	64,714,358.54
租賃及水電能動費	60,014,843.15	57,113,148.49
税金	102,641,272.29	100,180,022.47
排污綠化費	24,734,310.84	33,029,795.22
其他	303,452,685.57	282,970,098.44
	<u>1,465,997,581.26</u>	<u>1,453,113,406.01</u>

7. 財務費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
利息支出	1,212,845,557.18	1,020,578,098.24
其中：5年內須全部償還銀行貸款、 透支及其他貸款的利息	1,212,845,557.18	1,020,578,098.24
減：利息收入	43,554,132.87	40,290,333.39
減：利息資本化金額	514,902,953.45	431,899,990.48
匯兌損益	(944,765.54)	304,561.11
手續費	21,210,641.43	31,440,679.24
其他	9,530,908.68	13,206,722.61
	<u>684,185,255.43</u>	<u>593,339,737.33</u>

8. 所得稅費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
當期所得稅費用	484,341,755.60	529,101,659.77
遞延所得稅費用	18,753,688.02	40,760,508.84
	503,095,443.62	569,862,168.61

所得稅費用與利潤總額的對賬列示如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審計)
利潤總額	1,524,697,128.51	2,086,662,018.23
按法定所得稅率25%計算的所得稅費用(註1)	381,174,281.93	521,665,504.56
某些子公司適用不同稅率的影響	(8,265,547.61)	(7,882,084.42)
應佔合營企業和聯營企業的損益	3,159,189.10	(445,240.65)
無須納稅的收入	(1,062,143.41)	(856,614.61)
不可抵扣的費用	11,061,750.38	16,807,001.62
利用以前年度可抵扣虧損	(302,391.68)	(3,089,680.00)
對以前期間當期所得稅的調整	(5,861,387.54)	(10,793,550.13)
未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的影響	123,191,692.45	54,456,832.24
	503,095,443.62	569,862,168.61

註1：本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。源於其他地區應納稅所得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：截至2015年6月30日止6個月期間應佔合營、聯營公司稅項分別為人民幣100,353.67元和1,829,363.59元(截至2014年6月30日止6個月期間：分別為人民幣176,531.76元和708,184.58元)。

9. 基本每股收益

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，除以期內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：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 六月三十日止 六個月 (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>1,047,743,415.43</u>	<u>1,380,649,065.77</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>4,784,640,284.00</u>	<u>4,556,451,037.51</u>

本公司無潛在攤薄普通股。

10. 中期股息

董事會不建議派付中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

11. 應收賬款

應收賬款信用期通常為1-6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

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
1年以內	5,398,421,394.85	4,613,212,359.21
1年至2年	957,155,694.72	869,454,190.39
2年至3年	204,347,574.76	180,097,325.16
3年至4年	51,458,263.40	33,917,799.92
4年至5年	31,839,209.24	26,077,898.89
5年以上	63,311,456.33	62,663,210.83
	<u>6,706,533,593.30</u>	<u>5,785,422,784.40</u>
減：應收賬款壞賬準備	<u>(413,102,112.27)</u>	<u>(380,590,250.26)</u>
	<u>6,293,431,481.03</u>	<u>5,404,832,534.14</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	截至二零一五年 六月三十日止 六個月 (未經審計)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 (經審計)
期／年初數	380,590,250.26	331,577,447.00
本期／年計提	34,762,447.05	90,855,743.03
收購子公司轉入	150,000.00	—
本期／年轉回	(2,302,352.71)	(39,657,429.33)
本期／年轉銷	<u>(98,232.33)</u>	<u>(2,185,510.44)</u>
期／年末數	<u>413,102,112.27</u>	<u>380,590,250.26</u>

12. 短期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
保證借款(註)	197,000,000.00	227,000,000.00
信用借款	13,860,978,000.00	10,805,152,900.00
抵押借款	567,798,720.00	598,500,000.00
質押借款	18,713,090.68	4,983,581.02
	14,644,489,810.68	11,635,636,481.02

註：於二零一五年六月三十日，所有保證均由本集團內部單位提供。

於二零一五年六月三十日，上述借款的年利率為3.95%-13.57%（於二零一四年十二月三十一日：3.95%-8.0%）。

於二零一五年六月三十日，本集團無已到期但未償還的短期借款。

13. 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

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
1年以內	6,882,816,269.30	7,245,401,853.28
1年至2年	1,055,398,209.28	1,192,618,646.19
2年至3年	695,971,414.65	661,708,058.41
3年以上	158,258,977.33	197,819,647.14
	8,792,444,870.56	9,297,548,205.02

14. 應付短期融資券及應付債券

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
非流動部份：		
公司債券	-	1,869,911,156.24
中期票據	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
私人債券	4,700,000,000.00	200,000,000.00
	<u>11,700,000,000.00</u>	<u>9,069,911,156.24</u>
流動部份：		
短期融資券	1,000,000,000.00	6,600,000,000.00
一年內到期的應付債券	4,681,273,744.80	2,800,000,000.00
	<u>5,681,273,744.80</u>	<u>9,400,000,000.00</u>

- 1) 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號檔批准，公開發行2009年公司債券(簡稱「09金隅債」)，發行總額為人民幣19億元，票面利率為4.32%，債券持有人可以於2014年4月27日(5年到期日)行使回售權利。二零一四年四月十一日，本公司通過中國債券信息網發佈09金隅債(債券編號：098064)投資人回售行權提示。已發行債券總額中，債券持有人行使回售權利的債券金額為人民幣13.7億元，未行使債券回售權利的債券金額為人民幣5.3億元。對於行使回售權利的13.7億元部分債券，本公司已於二零一四年四月二十七日進行了轉售，約定票面利率仍為4.32%，實際利率為6.15%。原人民幣5.3億元債券和轉售的人民幣13.7億元債券到期日均為二零一六年四月二十七日。
- 2) 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%。

- 3) 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二十日發行了2012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%。
- 4) 經本公司二零一二年八月二十八日召開的第二屆董事會第十九次會議及二零一二年十月二十六日召開的二零一二年度第一次臨時股東大會批准審議通過，本公司擬發行額度不超過人民幣76億元的短期融資券。根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2014]CP54號文件，本公司於二零一四年一月二十三日發行了2014年度第一期短期融資券，共計人民幣26億元，票面利率為6.5%；於二零一四年三月十七日發行了2014年度第二期短期融資券，共計人民幣20億元，票面利率為5.49%；於二零一四年五月四日發行了2014年度第三期短期融資券，共計人民幣10億元，票面利率為5.35%；於二零一四年九月一日發行了2014年度第四期短期融資券，共計人民幣10億元，票面利率為4.97%。
- 5) 根據中國銀行間市場交易協會中市協註[2013]MTN279號檔，本公司於二零一三年十月十四日發行了2013年度第一期中期票據，共計人民幣15億元，期限為5年，票面利率為5.8%。
- 6) 根據中國銀行間市場交易協會中市協註[2014]MTN316號檔，本公司於二零一四年十月十五日發行了2014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5.35%；於二零一四年十一月十七日發行了2014年度第二期中期票據，共計人民幣15億元，期限5年，票面利率5.3%。
- 7) 經本公司二零一四年十二月二十三日召開的第三屆董事會第十五次會議批准通過，本公司全資子公司北京建築材料檢驗研究院有限公司(「**建材檢驗院**」)、北京金隅水泥節能科技有限公司(「**水泥節能科技**」)分別在北京股權交易中心有限公司發行中小企業私募債，發行規模擬定為人民幣2億元(建材檢驗院人民幣1億元、水泥節能科技人民幣1億元)；發行期限為2年；發行票面利率7.5%。建材檢驗院、水泥節能科技分別於二零一四年十二月二十六日及二零一四年十二月二十七日發行該私募債。
- 8) 根據中國銀行間市場交易協會中市協註[2014]PPN570號文件，本公司於二零一五年二月五日發行了2015年度第一期非公開定向債務融資工具，共計人民幣20億元，期限為3年，票面利率為5.50%；於二零一五年三月十九日發行了2015年度第二期非公開定向債務融資工具，共計人民幣25億元，期限3年，票面利率5.46%。

15. 長期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
抵押借款	3,104,000,000.00	4,629,500,000.00
保證借款(註)	-	840,000,000.00
信用借款	660,000,000.00	1,310,000,000.00
	<u>3,764,000,000.00</u>	<u>6,779,500,000.00</u>

註：於二零一五年六月三十日，無保證借款(於二零一四年十二月三十一日：人民幣840,000,000.00元由北京金隅集團有限責任公司(「金隅集團」)擔保)。

於二零一五年六月三十日，上述借款的年利率為5.18%-6.55% (於二零一四年十二月三十一日：5.54%-6.55%)。

16. 淨流動資產

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
流動資產	75,526,934,844.64	75,018,805,818.23
減：流動負債	(61,618,499,501.63)	(59,513,655,635.94)
淨流動資產	<u>13,908,435,343.01</u>	<u>15,505,150,182.29</u>

17. 總資產減流動負債

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
資產總額	117,144,169,036.80	115,684,970,676.67
減：流動負債	(61,618,499,501.63)	(59,513,655,635.94)
總資產減流動負債	<u>55,525,669,535.17</u>	<u>56,171,315,040.73</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公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績報告及匯報本公司在上述期間所取得的經營業績，敬請各位股東省覽。

半年度業績

報告期內，本公司銷售收入為人民幣18,056.3百萬元，同比減少12.5%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,047.7百萬元，同比減少24.1%，歸屬於母公司股東的基本每股收益為人民幣0.22元。

回顧

報告期內，全球經濟下行壓力尚存，中國經濟運行增速放緩，市場需求收窄，環保壓力進一步加大。面對複雜嚴峻的經濟形勢，董事會準確把握發展形勢和機遇，明確發展方向，科學制定發展戰略，細化發展路徑，有效應對該挑戰，主動引導和推動產業發展，加大節能環保和轉型升級力度，著力發揮本公司在戰略佈局、資源整合、精細管理、技術創新等方面的領先優勢，較好的完成了各項指標和任務。

水泥及預拌混凝土板塊加快轉型升級步伐，提高節能降耗水準，發揮戰略佈局優勢，強化協同發展，加大外拓市場運作力度，打造競合發展格局，在行業盈利空間收窄的情況下實現平穩運行；房地產開發板塊積極應對市場變化，搶抓市場回暖機遇，及時銷售策略，實現項目持續熱銷，通過不斷提升品牌價值、美譽度等方式，樹立良好的金隅品牌形象；新型建材及商貿物流板塊堅持園區化生產和集成化行銷模式，商貿物流初步形成了以大宗貿易、代理業務和國際貿易為核心的經營模式，整體運行品質不斷提升；物業投資與管理板塊專案服務品質和收益水準穩步提升，商務酒店及公寓經營業績與市場份額同步增長，整體經營實現持續健康發展。

展望

二零一五年下半年，經濟結構優化態勢進一步確立，創新將成為推動經濟社會發展的驅動力。隨著京津冀協同發展規劃綱要及非首都核心功能定位疏解工作的逐步推進，政府環境治理力度不斷加大，本公司將準確研判宏觀經濟形勢，主動面對市場挑戰，搶抓政策機遇，結合本公司實際，提升精細化管理水準、加大成本控降及去存化率，有效化解阻礙企業發展的新問題；利用政策和產業疏解機遇，密切配合首都核心功能定位要求，適應激勵與約束並舉的節能減排新機制，搶抓產業轉型升級所帶來的新機遇；著力提高關鍵環節和重點領域的創新能力，深化思維創新，加快形成創新引領發展的新格局。

本公司將持續提升內控管理水準，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；著力提升自主創新能力，不斷培育經濟增長動力。牢固樹立責任意識和可持續發展的管理理念，堅持「經濟效益、社會效益、生態效益和諧統一」的發展原則，進一步提速向節能環保轉型發展的步伐；加強金隅文化體系建設，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

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)	
營業收入	18,056.3	20,637.8	-12.5%
主營業務收入	17,816.9	20,350.2	-12.4%
主營業務毛利額	4,885.9	5,030.0	-2.9%
主營業務毛利率(%)	27.4	24.7	增加2.7個 百分點
利潤總額	1,524.7	2,086.7	-26.9%
淨利潤	1,021.6	1,516.8	-32.6%
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,047.7	1,380.6	-24.1%
基本每股收益(人民幣元)	0.22	0.30	-26.7%

	於二零一五年	於二零一四年	變動
	六月三十日 (未經審計)	十二月三十一日 (經審計)	
貨幣資金	8,210.7	10,980.2	-25.2%
流動資產	75,526.9	75,018.8	0.7%
流動負債	61,618.5	59,513.7	3.5%
淨流動資產	13,908.4	15,505.2	-10.3%
非流動資產	41,617.2	40,666.2	2.3%
非流動負債	19,886.5	19,923.9	-0.2%
總資產	117,144.2	115,685.0	1.3%
歸屬於母公司股東權益	31,529.1	31,107.3	1.4%
資產負債率(總負債除以總資產)(%)	69.6%	68.7%	增加0.9個 百分點

業務資料概要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一五年	二零一四年	
水泥及預拌混凝土板塊			
水泥銷量(百萬噸)	17.1	18.4	-6.9%
混凝土銷量(百萬立方米)	5.2	5.6	-6.5%
新型建材與商貿物流板塊			
耐火材料(千噸)	99.7	94.7	5.3%
房地產開發板塊			
結轉面積(千平方米)	398.1	782.2	-49.1%
簽約合同面積(千平方米)	357.9	660.3	-45.8%
物業投資及管理板塊			
投資物業總面積(千平方米)	749.0	760.8	-1.6%

報告期內，面對錯綜複雜的市場形勢和經濟下行的巨大壓力，本公司堅持穩中求進工作總基調，以提高經濟發展質量和效益為重心，積極適應新常態，主動應對挑戰，堅持發展的決心和信心，堅持做強做大做實做優產業的意志和目標，高效組織生產經營工作，狠抓發展質量，深化發展內涵，較好地完成了主要經濟指標和重點工作任務，保持了本公司產業穩定向好的發展態勢，主要經濟指標位居區域內同行業領先水平。

但受國家宏觀經濟下行、投資增速放緩，市場需求不振、資源和環境約束趨緊，勞動力等生產要素成本上升等影響，水泥等建材產品銷量及價格持續走低，以及為防控風險而主動適度縮減商貿業務規模，本公司在報告期內主要經濟指標同比有所下降，實現營業收入人民幣18,056.3百萬元，其中主營業務收入為人民幣17,816.9百萬元，同比減少12.5%；利潤總額為人民幣1,524.7百萬元，同比減少26.9%；淨利潤為人民幣1,021.6百萬元，同比減少32.6%，歸屬於母公司淨利潤為人民幣1,047.7百萬元，同比減少24.1%。

各業務板塊經營狀況分析

(一) 水泥及預拌混凝土板塊

不斷優化產業佈局，延伸產業鏈條，豐富本公司水泥及預拌混凝土產業「大十字」戰略的內涵，穩步推進冀南、冀中、冀北建材基地建設，不斷鞏固和擴大區域市場的影響力。面對區域產能過剩、市場需求不振、資源及環境約束空前嚴厲等因素造成的嚴峻挑戰，本公司以降低生產成本為核心，拓展發展路徑；加快營銷平台升級，持續提升服務水平，努力打造品質型、差異化的競爭優勢；加快企業轉型升級，強化循環經濟和環保產業發展優勢；統一招標採購，有效控降採購成本；加大技術創新力度，提高設備運行水平；加快產業鏈延伸，培育新的利潤增長點；加強應收賬款控降管理，降低企業經營風險。本公司在區域市場內經營業績處於同行業領先水平。

報告期內，水泥板塊實現主營業務收入人民幣5,144.1百萬元，同比減少11.2%；主營業務毛利額人民幣676.7百萬元，同比減少32.2%。水泥及熟料綜合銷量達17.1百萬噸，同比減少6.9%，其中水泥銷量13.7百萬噸，熟料銷量3.4百萬噸；水泥及熟料綜合毛利率10.8%，同比減少5.1個百分點。混凝土總銷量為5.2百萬立方米，同比減少6.5%；混凝土毛利率10.6%，同比減少1.1個百分點；骨料銷量2.6百萬噸，同比減少25.0%；砂漿銷量415,100噸，同比增加16.9%。

(二) 新型建材及商貿物流板塊

堅持園區化集成模式和區域化營銷機制，生產向園區化、一體化綜合配套方向發展，市場向區域化發展；以穩固發展基礎、提升內控水平、增強盈利能力為重點，深入開展企業診斷，推動生產經營狀況改善和經濟運行質量提高；創新經營模式，

初步形成了以大宗貿易、代理業務和國際貿易為核心的經營模式，注重風險管控，保持商貿物流業務的穩定發展。

報告期內，新型建材板塊實現主營業務收入人民幣5,124.5百萬元，同比減少11.8%；主營業務毛利額人民幣508.4百萬元，同比增加2.9%。

(三) 房地產開發板塊

繼續堅持貫徹「兩個結構調整」和「好水快流」的方針，準確把握市場機遇，調整銷售策略，規範管控體系，合理安排項目建設進度，強力提升項目運營效率和盈利能力，並在向服務行業延伸升級方面進行積極探索和嘗試。報告期內，搶抓市場回暖機遇，及時調整營銷策略，北京、天津、重慶、南京等多個項目呈現熱銷態勢，金隅房地產開發的品牌價值、市場美譽度和行業影響力進一步提升。

報告期內，房地產板塊實現主營業務收入人民幣6,493.9百萬元，同比減少18.2%，主營業務毛利額人民幣2,941.0百萬元，同比增長1.2%；實現結轉面積398,100平方米，同比減少49.1%，其中商品房結轉面積366,400平方米，同比增長4.9%，保障性住房結轉面積31,700平方米，同比減少92.7%；累計合同簽約面積357,900平方米，同比減少45.8%，其中商品房累計合同簽約面積315,000平方米，同比減少41.7%，保障性住房累計合同簽約面積42,900平方米，同比減少64.3%。截至報告期末，本公司擁有土地儲備的總面積為6,249,400平方米。

(四) 物業投資及管理板塊

不動產業重點加強優化經營、創新服務、深化整合、強化管理等工作，保持了板塊平穩有序發展。寫字樓等高端商業地產項目服務質量和收益水平穩步提升。商務酒店及國際公寓經營業績和市場份額同步增長。小區物業管理水平提高和工業地產資源整合與人員承接等工作平穩有序推進。地產業務綜合服務能力不斷增強，資產改造不斷升級，資產收益繼續提升，品牌效應進一步顯現。

報告期內，物業投資及管理板塊實現主營業務收入人民幣1,264.0百萬元，同比增加14.5%；主營業務毛利額人民幣820.1百萬元，同比增加21.6%。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749,000平方米，綜合平均出租率91.4%，綜合平均出租單價人民幣7.69元／平方米／天。

於二零一五年六月三十日本集團所持投資物業情況表

	位置	用途	物業 總面積 (千平方米)	公允價值 (人民幣 百萬元)	出租單價 (人民幣 元/日)	平均 出租率	單位 公允價值 (人民幣元/ 平方米)
環球貿易中心一期	北京北三環	商業	120.5	2,837.7	11.24	93%	23,540
環球貿易中心二期	北京北三環	商業	172.1	2,942.5	7.44	94%	17,099
環球貿易中心三期(底商)	北京北三環	零售	71.7	1,078.2	7.34	97%	15,044
騰達大廈	北京西二環	商業	84.3	1,474.9	8.88	97%	17,504
金隅大廈	北京西二環	商業	44.8	964.1	8.22	98%	21,502
建達大廈及北京建材經貿大廈	北京東二環	商業	59.3	1,218.1	4.98	98%	20,523
大成大廈	北京西二環	商業	42.8	882.3	9.42	90%	20,637
	小計		<u>595.5</u>	<u>11,397.8</u>			
其他物業	北京城區	商業及零售	<u>153.5</u>	<u>2,914.6</u>			
	合計		<u><u>749.0</u></u>	<u><u>14,312.4</u></u>			<u><u>19,109</u></u>

利潤表及現金流量事項分析

1、投資物業公允價值變動收益

本公司在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260.6百萬元，佔稅前利潤17.1%。本報告期投資性物業公允價值變動收益同比減少2.4%的主要原因是由於報告期內投資性物業租金水平增幅同比放緩，評估師根據市場公開情況，降低了投資性物業的公允價值變動收益。

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) 二零一五年上半年銷售費用人民幣703.9百萬元，同比增加人民幣16.6百萬元。主要是由於職工薪酬及廣告宣傳費用同比增加導致。
- (2) 二零一五年上半年管理費用人民幣1,466.0百萬元，同比增加人民幣12.9百萬元。主要是由於停產損失及折舊與攤銷費用同比增加導致。
- (3) 二零一五年上半年財務費用人民幣684.2百萬元，同比增加人民幣90.8百萬元。主要是由於應付債券利息支出同比增加導致。

3、現金流量情況

二零一五年上半年，本集團合併財務報表現金及現金等價物淨減少額為人民幣3,119.9百萬元。其中：經營活動產生的現金流量流入淨額為人民幣74.0百萬元；投資活動產生的現金流量流出淨額為人民幣1,067.2百萬元；籌資活動產生的現金流量流出淨額為人民幣2,127.6百萬元，匯率變動對現金及現金等價物的影響增加人民幣0.9百萬元。

核心競爭分析力分析

本公司是國家重點扶持的十二家大型水泥企業之一和京津冀區域最大的水泥生產商及供貨商，受益於京津冀獨特的區位優勢和京津冀協同一體化國家戰略及京津雙城聯動規劃佈局，具有顯著的區域規模優勢和市場控制力，現已發展為水泥行業低碳綠色環保、節能減排、循環經濟的領導者；也是北京最大的保障性住房開發商之一，具有成本較低的一線城市開發用地儲備，豐富的工業用地儲備；是環渤海區域最大的綠色、環保、節能建材供貨商之一；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20餘個省市區。

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。隨著加速產業轉型升級，水泥產業由灰色轉向綠色、產業發展格局由單一產品轉向全產業鏈發展。同時又依託綠色建材製造業積累的優勢，上下延伸產業鏈，向房地產開發領域延伸，並注重業務搭配和高端發展，向現代物業服務、金融服務等現代服務業領域發展。北京市首家外貿綜合服務一體化平台「京貿通」正式運營，現代服務業優勢逐漸形成。業務板塊間協同效應顯著，整體優勢突出，以產業鏈為核心的規模優勢、協同優勢、集成優勢持續增強。
- 2、 技術研發優勢：本公司以科技創新提升整體實力，不斷加大科技研發投入，在行業內的技術領先優勢明顯，科技創新為本公司培育了新的經濟增長點和增強了產業發展後勁。本公司獲批成立科協和院士專家服務中心，本公司技術中心高質量通過國家級企業技術中心複評，金隅中央研究院獲批博士後科研工作站，科研總院等企業獲得北京市國際科技合作基地。建立以了金隅中央研究院、專業性的研發機構以及

企業的技術中心、工程中心和重點實驗室為核心的「1+N+X」的科技創新體系；與北京大學、北京工業大學、北京科技大學等高校和科研機構確立了成熟的「產學研用」合作機制；確定並完善了技術總監派遣制度，實現了技術服務基層化、區域化、常態化；打造了院士工作站、市級技術合作基地、國家級檢測中心等多層級科技創新平台。

報告期內，本公司科技投入人民幣3餘億元，同比增長13.3%。制定出臺《科研項目管理辦法》，規範科研項目流程，強化科研項目全過程精細化管理。設立金隅中央研究院大廠分院，不斷提升對大廠園區企業的服務能力。與國家院士服務中心積極合作，獲得20餘個「專利推送」網站服務。本公司超低能耗建築工程研究中心獲得北京市科委批覆，將為本公司開展超低能耗技術研究和建設示範項目提供支持。本公司23個重點科研項目得到實施，部分項目取得階段性成果。上述舉措有力地支撐了科技創新能力提升，為更好地推進產業轉型升級和構建創新驅動格局創造了新條件。

- 3、綠色可持續發展優勢：依託京津冀協同一體化和首都建設「人文北京、科技北京、綠色北京」的目標，適應首都核心功能定位，大力發展循環經濟和低碳經濟，建立健全環境保護管理體系，全力加速轉型升級步伐，走綠色可持續發展道路。作為國家第一批循環經濟試點企業之一，本公司協同政府創建無垃圾公害城市，打造「資源－產品－廢棄物－再生資源」為核心的循環經濟模式。本公司總結出一整套利用水泥窯協同處廢的經驗，全面佈局以無害化處置城市垃圾為重心的科研體系；自主研發和建成運營我國第一條利用水泥窯無害化處置工業固體廢棄物示範線、我國第一條垃圾焚燒飛灰水泥窯協同處置生產線、我國技術設備最先進和體系最完善的危險廢棄物綜合處置中心等一批環保設施。擁有年處置20餘萬噸污泥、萬噸級飛灰及40餘類危險廢棄物的資質和能力，負責北京市90%左右危險廢棄物處置工作。本公司陸續推出預拌砂漿、新型不定型耐火材料、玻璃棉及岩棉外牆外保溫材料、高檔木門窗等

一批環保、節能、低碳、隔熱、保溫、防火等新型建材產品，成功制定了製造業企業轉型升級的定性標準和定量標準，有效推進了企業環境保護標準化建設、環境保護自我監督檢查和整改落實機制，實現了本公司自身經濟效益與資源利用效率的最大化，為城市發展、環境安全和社會和諧做出了積極貢獻。本公司成為榮獲「中華環境獎」這一環保領域殊榮的首家水泥企業，成為北京影響力「綠色生態傳媒大獎」唯一獲獎單位，本公司下屬北京水泥廠有限責任公司、北京市琉璃河水泥有限公司、天津振興水泥有限公司等企業榮獲全國建材行業首批「節能減排示範企業」稱號。

報告期內，天津振興水泥有限公司、北京市琉璃河水泥有限公司、北京太行前景有限公司利用水泥窯協同處置污泥技改項目投入試運行，標誌著企業轉型升級取得新突破。本公司40家製造業企業實施環境保護標準化建設，加強對企業環保工作日常檢查，確保本公司京津冀水泥企業全面達到環保部水泥排放新標準。實施能源消費總量和能耗強度「雙控」機制，完善能源計量基礎能力建設，企業節能工作效果明顯。

- 4、產融結合優勢：北京金隅財務有限公司的成立運行標誌著本公司資本運作的能力和水平邁上了一個新的平台，將為金隅整體資金運營效率的提高、融資管道的擴寬、資金風險的防範搭建新平台，實現了產業資本與金融資本的有機融合。本公司與多家銀行、金融機構建立了廣泛的合作關係，並探索實施非公開發行、公司債、可轉債等多種融資方式，實現多層次、多渠道融資，資本運營能力和管理效率得到有效提升，企業融資成本進一步降低。

報告期內，本公司抓住當前資本市場的有利時機，啟動實施了非公開發行不超過人民幣50億元A股股票工作，以提高本公司經營安全性和資產流動性，增強可持續發展能力。繼續加強與金融機構的合作，發行私募債45億元，有效改善了本公司負債的期限結構。整體發展所需投資方式進一步豐富、融資管道進一步拓寬、資金保障進一步加強。

- 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，按照「突出自身特色，員工普遍認同，圍繞中心任務，儘快見到成效」的原則，形成了「信用、尊重、責任」的核心價值觀以及以「三重一爭」、「共融、共享、共贏、共榮」和「八個特別」人文精神為核心的金隅文化的基本框架。建立了全方位的人才培養工程，形成「以人為本，人人皆可成才」的金隅人才文化理念，建立和完善人才培養、任用、評價、激勵和交流機制，增強了員工對企業的忠誠度、認同感和歸屬感，激發和保持了有力推動企業發展的強大正能量。根據世界品牌實驗室發佈的《中國500強最具價值品牌排行榜》，金隅品牌價值已逾人民幣330億元；「金隅」連續榮獲北京市「著名商標」。特色文化提升了金隅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。

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團綜合總資產達人民幣117,144.2百萬元，較報告期初增加1.3%，其中包括總負債人民幣81,505.0百萬元、少數股東權益人民幣4,110.1百萬元及歸屬於母公司股東權益合計人民幣31,529.1百萬元。於二零一五年六月三十日，股東權益總額為人民幣35,639.2百萬元，較報告期初減少1.7%；於二零一五年六月三十日，本集團淨流動資產為人民幣13,908.4百萬元，較報告期初減少人民幣1,596.7百萬元。資產負債率（總負債除以總資產）為69.6%，較報告期初增加0.9個百分點。

於二零一五年六月三十日，本集團貨幣資金為人民幣8,210.7百萬元，較報告期初減少人民幣2,769.5百萬元。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。於二零一五年六月三十日，本集團計息銀行貸款為人民幣23,468.6百萬元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣21,728.6百萬元)，並按固定息率計息且均以人民幣計值。其中，須於一年內償還之計息銀行貸款為約人民幣19,704.6百萬元，比報告期初增加約人民幣4,755.6百萬元。須於一年後償還之計息銀行貸款為約人民幣3,764.0百萬元，比報告期初減少約人民幣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。於二零一五年六月三十日，本集團並無任何有關重大投資或資本資產之未來計劃。

二零一三年建議配售所得款項使用情況

於二零一三年九月五日，董事會已批准建議本公司按認購價每股人民幣5.58元向兩名目標認購人(包括金隅集團及北京京國發股權投資基金(有限合夥)(「基金」))非公開發行及配售不超過500,903,224股A股(「二零一三年建議配售」)。金隅集團及基金已同意分別按總代價約人民幣2,500百萬元及人民幣295百萬元認購本公司擬發行的448,028,673股A股及52,874,551股A股。

二零一三年建議配售所得款項總額約為人民幣2,795百萬元，根據有關二零一三年建議配售的所有適用成本及費用估計，二零一三年建議配售所得款項淨額(經扣除有關建議配售的所有適用成本及費用後)約為人民幣2,774.7百萬元，而其中約人民幣1,795.2百萬元將用作中國河北省大廠回族自治縣金隅大廠工業園區的家具生產線項目(「家具項目」)的投資。

由於業務規劃變動及更好利用現有資源而非購買新設施，家具項目的投資總額由人民幣2,538.1百萬元調整為人民幣1,294.1百萬元，及本公司將二零一三年建議配售所得款項淨額中人民幣900.0百萬元作為家具項目的資金，而建議配售其他所得款項淨額約人民幣895.2百萬元則用作本集團的營運資金用途(「建議更改所得款項」)。根據相關中國法律、上海證券交易所股票上市規則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的要求，建議更改所得款項已提呈本公司於二零一五年五月二十七日舉行之二零一四年股東周年大會上審議並獲得本公司股東(「股東」)批准。

人民幣百萬元

序號	項目名稱	原計劃項目 投資總額	變更後項目 投資總額	原計劃使用 二零一三年 建議配售 所得款項	建議更改 所得款項	截至
						二零一五年 六月三十日 止二零一三 年建議配售 所得款項實 際使用情況
1.	北京金隅國際物流園工程 項目	1,369.4	1,369.4	979.5	979.5	248.0
2.	年產80萬標件家具項目	2,538.1	1,294.1	1,795.2	900.0	277.0
3.	未使用所得款項 (二零一三年建議配售 所得款項專戶)	-	-	-	-	49.7
4.	臨時補充流動資金(註)	-	-	-	-	2,200.0
5.	永久補充流動資金	-	-	-	895.2	-
合計		<u>3,907.5</u>	<u>2,663.5</u>	<u>2,774.7</u>	<u>2,774.7</u>	<u>2,774.7</u>

註：本公司使用之人民幣2,200.0百萬元閑置二零一三年建議配售所得款項臨時補充流動資金，使用期限自本公司董事會審議批准之日起(即二零一五年四月十四日)不超過12個月，到期後歸還至二零一三年建議配售所得款項專戶。

承諾事項

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
已簽訂尚未執行完畢的購建固定資產合同	229,604,921.93	135,966,972.58
已簽訂的正在或準備履行的房地產開發合同	7,016,443,166.10	7,638,005,516.15
已批准但尚未履行的股權收購合同	-	245,668,600.00
	<u>7,246,048,088.03</u>	<u>8,019,641,088.73</u>

本集團二零一四年十二月三十一日之重大承諾事項已按照之前承諾履行。

或有事項

金額單位：人民幣元

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計)	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
對第三方提供擔保(註)	<u>6,636,364,643.46</u>	<u>6,229,968,642.05</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。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。

僱員

於二零一五年六月三十日，本集團共有34,693名僱員(於二零一四年十二月三十一日：28,753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、貨幣資金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，並適時採取審慎措施。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團若干應收票據、存貨、固定資產及投資性房地產約人民幣7,358.2百萬元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣8,935.3百萬元)已為本集團貸款作出抵押，佔本集團總資產約6.3%(於二零一四年十二月三十一日：7.7%)。

財務政策

本集團實行穩健的財務政策，嚴格控制現金及進行風險管理。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。

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予披露之重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

建議發行及配售A股及關連交易(建議由金隅集團認購A股)

於二零一五年三月二十六日，董事會議決及建議向不超過10名目標認購人(包括金隅集團)配售本公司A股，籌集所得款項總額不超過人民幣50億元(「二零一五年建議配售」)，以為本集團於北京、南京和天津的住宅及商業物業開發項目提供資金，並且補充本集團的營運資金，有關詳情載於本公司日期為二零一五年三月二十六日、二零一五年四月一日、二零一五年五月四日、二零一五年五月二十七日、二零一五年六月十一日、二零一五年六月二十六日、二零一五年七月二十八日、二零一五年八月十二日及二零一五年八月二十日的公告，以及本公司日期為二零一五年四月三十日的通函。於二零一五年五月二十七日舉行的二零一四年股東周年大會及於二零一五年八月十二日舉行的二零一五年第一次臨時股東大會上，有關二零一五年建議配售的相關決議案獲正式通過。

董事會認為，二零一五年建議配售完成後，有助於本集團發展其物業開發項目，提升本集團核心業務的競爭力，奠定健康、穩定、堅實的發展基礎，從而總體改善其業務架構、財務狀況、經營業績、經營業務利潤產生及現金流入、資產負債率及資本結構，符合本公司及其股東的整體利益。此外，金隅集團之認購亦顯示金隅集團對本公司的信心及對本公司業務發展的支持，有利提升本公司市場形象。

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

截至二零一五年六月三十日，本公司已發行股本總數為4,784,640,284股，其中3,615,257,849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	金隅集團	實益擁有人	2,292,881,099	63.42	47.92
	北京國有資本經營管理中心 (註)	由受控制法團 持有	2,292,881,099	63.92	47.92
	北京市人民政府國有資產監督 管理委員會(註)	由受控制法團 持有	2,292,881,099	63.92	47.92
H股	BlackRock, Inc.	大股東所控制 的法團的權益	141,097,966	12.07	2.95
H股	FMR LLC	投資經理	118,246,312	10.11	2.47
H股	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	13,607,025	1.16	0.28
		投資經理	13,596,500	1.16	0.28
H股	Sloane Robinson LLP	投資經理	70,497,000	6.03	1.47
H股	UBS Group AG	對股份持有保證 權益的人	39,656,944	3.39	0.83
		大股東所控制 的法團的權益	29,125,046	2.49	0.61

註：金隅集團是北京國有資本經營管理中心(「中心」)之全資子公司。中心是根據中國法律成立的全民所有制企業，註冊資本由北京市人民政府國有資產監督管理委員會悉數繳足。

可借出的股份：

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 (%)
H股	JPMorgan Chase & Co.	保管人—法團/ 核准借出 代理人	43,581,277	3.73	0.91

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 (%)
H股	BlackRock, Inc.	大股東所控制 的法團的權益	7,548,000	0.65	0.16
H股	UBS Group AG	大股東所控制 的法團的權益	2,694,561	0.23	0.06
H股	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	937,000	0.08	0.02

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，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

於二零一五年六月三十日，概無本公司董事、監事或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、相關股份或債券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任何權益或淡倉(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的內幕消息，亦須遵守規定的準則。

截至二零一五年六月三十日，董事並不知悉於截至二零一五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

截至二零一五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，截至二零一五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守則的所有適用守則條文。

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。

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。於二零一五年八月二十七日召開的審計委員會會議已審閱截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期合併財務報表。審計委員會已審閱本集團採納之會計準則及常規、審議本集團二零一五年上半年的財務報表並建議董事會採納。

於本公告日期，審計委員會成員為：張成福先生(獨立非執行董事)、于凱軍先生(非執行董事)、徐永模先生(獨立非執行董事)、葉偉明先生(獨立非執行董事)及王光進先生(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.bbmj.com.cn/listco>)刊登。本公司將於適當時候向股東寄發並於香港聯交所和本公司網站刊登按照中國企業會計準則編製的截至二零一五年六月三十日止六個月的本公司二零一五年中期財務報告，當中載有上市規則附錄十六規定之適用資料。截至二零一五年六月三十日止六個月的中國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.bbmj.com.cn/listco>)發佈。

承董事會命
北京金隅股份有限公司
主席
姜德義

中國北京，二零一五年八月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為姜德義、石喜軍、張建利、臧峰、王洪軍及王世忠；本公司非執行董事為于凱軍先生；以及本公司獨立非執行董事為張成福、徐永模、葉偉明及王光進。