

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度
全年業績公告

摘要

- 營業收入為人民幣47,738.8百萬元，較二零一五年增加16.6%
- 主營業務毛利率為23.0%，較二零一五年減少2.3個百分點
- 淨利潤為人民幣2,690.3百萬元，較二零一五年增加37.9%
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,686.7百萬元，較二零一五年增加33.2%
- 核心歸屬於母公司股東的淨利潤(不計算投資物業公允價值的稅後淨收益)為人民幣2,239.0百萬元，較二零一五年增加人民幣673.2百萬元或43.0%
- 歸屬於母公司股東的基本每股收益為人民幣0.25元
- 董事會擬就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.046元

* 僅供識別

全年業績

北京金隅股份有限公司(「**本公司**」或「**金隅**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「**報告期**」)的經審計全年業績，連同二零一五年的比較數字。本業績已經由本公司審計委員會(「**審計委員會**」)審閱。

經營業績

於報告期內，本集團的歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣2,686.7百萬元，比去年增加約33.2%；基本每股收益約為人民幣0.25元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣0.20元(已就紅股發行作出調整))，比去年增加約25.0%；報告期末歸屬於母公司股東權益合計約為人民幣44,200.5百萬元，比報告期初增加約人民幣6,117.5百萬元；於報告期末，歸屬於母公司股東的每股資產淨值約為人民幣4.14元，比報告期初增加約人民幣0.58元(報告期初每股資產淨值已就紅股發行作出調整)。

股息

董事會建議派付報告期的末期股息每股人民幣0.046元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣0.015元(已就紅股發行作出調整))，有待股東於二零一七年五月十七日(星期三)舉行的應屆股東周年大會(「**股東周年大會**」)上批准。

待股東於應屆股東周年大會批准後，報告期的末期股息，預期將於二零一七年七月十七日(星期一)或前後派付予於二零一七年五月三十一日(星期三)(「**登記日**」)列於股東名冊的H股(「**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利前，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，故其應得股利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。

滬股通投資者利潤分配事宜

對於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）投資者（包括企業和個人）投資上海證券交易所本公司A股股票（「A股」）（「滬股通」），其股利紅利將由本公司通過中國證券登記結算有限公司上海分公司按股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股利紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額退稅予該等企業和個人。

滬股通投資者股權登記日、現金股利派發日等時間安排與A股股東一致。

港股通投資者利潤分配事宜

對於上海證券交易所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所H股股票（「港股通」），根據本公司與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司將簽署之《港股通H股股票現金紅利派發協議》之約定，中國證券登記結算有限公司上海分公司作為港股通H股投資者名義持有人接收本公司派發的現金股利，並通過其登記結算系統將現金股利發放至相關港股通H股股票投資者。

港股通H股股票投資者的現金股利以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2014]81號）》的相關規定：對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股利紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股利紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股利紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

港股通投資者股權登記日、現金紅利派發日等時間安排與H股股東一致。

合併利潤表

金額單位：人民幣元

	附註	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
營業收入	4	47,738,772,726.96	40,925,340,861.40
減：營業成本	5	36,542,047,502.53	30,526,041,342.13
營業稅金及附加		1,570,844,106.31	2,178,441,374.93
銷售費用	6	1,854,235,365.55	1,546,158,440.90
管理費用	7	3,807,863,279.50	2,973,810,596.33
財務費用	8	1,603,501,301.02	1,335,546,194.47
資產減值損失		414,983,653.40	447,911,026.68
加：公允價值變動收益		592,679,140.75	602,186,288.95
投資收益／(損失)		641,527,977.78	(17,625,136.86)
其中：應佔聯營企業和合營企業的 收益／(損失)		<u>108,900,509.77</u>	<u>(17,693,887.39)</u>
營業利潤		3,179,504,637.18	2,501,993,038.05
加：營業外收入	4	888,286,340.70	742,138,704.67
其中：非流動資產處置所得		100,137,328.22	12,401,002.69
減：營業外支出	5	391,259,504.36	61,477,248.64
其中：非流動資產處置損失		<u>219,086,802.44</u>	<u>37,467,850.47</u>
利潤總額		3,676,531,473.52	3,182,654,494.08
減：所得稅費用	9	<u>986,183,712.30</u>	<u>1,231,586,696.28</u>
淨利潤		<u>2,690,347,761.22</u>	<u>1,951,067,797.80</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤		<u>2,686,653,868.20</u>	<u>2,017,453,761.39</u>
少數股東權益		<u>3,693,893.02</u>	<u>(66,385,963.59)</u>
每股收益	10		
基本每股收益(人民幣元／股)		<u>0.25</u>	<u>0.20*</u>
稀釋每股收益(人民幣元／股)		<u>0.25</u>	<u>0.20*</u>

* 經重述

經二零一五年股東周年大會批准，本公司以資本公積轉增股本，向全體股東發行紅股，基準為每10股轉增10股，共計轉增5,338,885,567股。根據企業會計準則的相關規定，對比較期間二零一五年的每股收益按調整後股數重新計算。

合併利潤表(續)

金額單位：人民幣元

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
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	23,664,304.00	(32,351,891.00)
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	7,393,864.80	3,599,307.10
可供出售金融資產公允價值變動	5,906,864.93	—
權益法下在被投資單位將重分類進損益的其他 綜合收益中所享有的份額	(20,888.22)	—
處置自用房地產或存貨轉換為以公允價值模式 計量的投資性房地產轉換日公允價值大於 賬面價值部分	(11,151,793.59)	—
其他綜合收益分別扣除所得稅影響後的淨額	25,792,351.92	(28,752,583.90)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	39,712,599.72	—
綜合收益總額	2,755,852,712.86	1,922,315,213.90
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額	2,712,446,220.12	1,988,701,177.49
歸屬於少數股東的綜合收益總額	43,406,492.74	(66,385,963.59)

合併資產負債表
金額單位：人民幣元

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
資產			
流動資產			
貨幣資金		28,010,211,147.53	18,369,880,691.10
以公允價值計量且變動計入當期損益的 金融資產		615,807,328.90	—
應收票據		3,857,028,994.07	2,197,924,429.70
應收賬款	12	8,889,912,604.49	6,882,068,508.58
預付款項		4,968,682,354.70	3,615,007,054.08
應收利息		11,652,789.72	6,716,763.51
應收股利		3,071,700.00	3,922,700.00
其他應收款		6,129,310,409.74	1,998,699,709.21
存貨		64,111,234,886.21	54,007,187,185.94
其他流動資產		2,881,813,184.06	2,254,225,698.11
流動資產合計		119,478,725,399.42	89,335,632,740.23
非流動資產			
可供出售金融資產		2,498,348,403.92	604,367,250.00
長期應收款		207,709,788.90	—
長期股權投資		2,233,650,974.77	305,693,498.67
投資物業		14,976,628,345.79	14,444,803,327.98
固定資產		45,773,283,593.75	18,141,169,689.04
在建工程		3,963,622,127.52	1,249,188,812.32
工程物資		313,968,043.93	7,281,479.06
無形資產		11,350,165,626.93	4,087,252,597.86
商譽		2,749,770,521.44	258,366,898.28
長期待攤費用		960,198,551.90	404,769,379.15
遞延所得稅資產		2,695,681,312.01	1,423,631,430.99
其他非流動資產		1,195,364,185.45	484,547,210.58
非流動資產合計		88,918,391,476.31	41,411,071,573.93
資產總計		208,397,116,875.73	130,746,704,314.16

合併資產負債表(續)

金額單位：人民幣元

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
負債和股東權益			
流動負債			
短期借款	13	32,027,734,141.83	16,805,996,379.53
應付票據		2,313,321,400.81	436,477,804.74
應付賬款	14	12,311,643,681.22	8,625,713,523.10
預收款項		23,462,497,764.75	19,034,031,504.51
應付職工薪酬		400,092,413.18	118,602,647.04
應交稅費		1,829,789,141.33	1,464,513,273.35
應付利息		799,032,866.63	429,133,043.75
應付股利		202,581,371.25	55,274,219.13
其他應付款		5,980,694,327.60	3,078,563,379.11
應付短期融資券	15	3,000,000,000.00	6,000,000,000.00
一年內到期的非流動負債		6,897,420,505.71	3,907,504,794.13
其他流動負債		5,739,382,129.82	5,230,763,450.32
流動負債合計		<u>94,964,189,744.13</u>	<u>65,186,574,018.71</u>
非流動負債			
長期借款	16	18,087,685,000.00	6,888,600,000.00
應付債券	15	21,279,396,543.45	12,000,000,000.00
長期應付款		3,740,891,436.82	19,054,327.53
長期應付職工薪酬		722,768,832.46	457,687,351.00
預計負債		371,279,348.97	136,446,352.28
遞延收益		860,067,751.75	628,921,179.69
遞延所得稅負債		4,800,870,600.03	2,645,986,691.73
其他非流動負債		660,456,831.52	601,559,996.42
非流動負債合計		<u>50,523,416,345.00</u>	<u>23,378,255,898.65</u>
負債合計		<u>145,487,606,089.13</u>	<u>88,564,829,917.36</u>

合併資產負債表(續)

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
股東權益		
股本	10,677,771,134.00	5,338,885,567.00
其他權益工具	4,982,000,000.00	990,000,000.00
資本公積	5,865,195,783.46	11,579,704,575.56
其他綜合收益	231,839,701.65	206,047,349.73
專項儲備	8,655,529.41	8,896,481.87
盈餘公積	1,276,866,688.51	1,053,285,969.67
一般風險準備	178,039,195.99	59,993,193.86
未分配利潤	20,980,120,619.08	18,846,160,038.86
歸屬於母公司股東權益合計	44,200,488,652.10	38,082,973,176.55
少數股東權益	18,709,022,134.50	4,098,901,220.25
股東權益合計	62,909,510,786.60	42,181,874,396.80
負債和股東權益總計	208,397,116,875.73	130,746,704,314.16

附註：

1. 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒佈及修訂的具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

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。

2. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實及完整地反映了本公司及本集團於二零一六年十二月三十一日的財務狀況以及二零一六年度的經營成果和現金流量。

3. 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4個經營報告分部：

- (a) 水泥及預拌混凝土板塊進行水泥及混凝土生產及銷售；
- (b) 新型建材與商貿物流板塊進行建築材料及家具的生產、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；
- (d) 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。該指標係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總部負債，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。

金額單位：人民幣元

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	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	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	14,705,759,944.32	11,095,398,403.12	18,588,395,723.41	3,349,218,656.11	-	-	47,738,772,726.96
分部間交易收入	946,783,142.67	212,718,293.58	-	293,832,921.27	-	(1,453,334,357.52)	-
	<u>15,652,543,086.99</u>	<u>11,308,116,696.70</u>	<u>18,588,395,723.41</u>	<u>3,643,051,577.38</u>	<u>-</u>	<u>(1,453,334,357.52)</u>	<u>47,738,772,726.96</u>
對合營企業和聯營企業的							
投資收益/(損失)	53,234,045.81	59,434,758.78	(74,591.85)	(3,693,702.97)	-	-	108,900,509.77
資產減值損失	240,831,159.97	82,217,653.08	54,236,941.96	37,697,898.39	-	-	414,983,653.40
折舊費和攤銷費	1,829,992,267.01	117,345,858.90	36,051,207.22	168,107,607.34	25,333,873.28	-	2,176,830,813.75
利潤總額	134,335,111.92	(76,608,993.77)	2,804,742,928.60	1,541,778,080.15	(925,471,634.07)	197,755,980.69	3,676,531,473.52
所得稅費用	43,581,480.34	(35,646,449.65)	796,117,518.69	364,060,076.27	(231,367,908.52)	49,438,995.17	986,183,712.30
資產總額	84,607,076,651.95	10,970,298,654.19	82,995,068,773.37	42,667,148,795.67	2,162,814,877.17	(15,005,290,876.62)	208,397,116,875.73
負債總額	54,731,925,320.13	6,988,635,513.84	69,956,801,672.73	16,138,839,076.17	17,338,719,991.29	(19,667,315,485.03)	145,487,606,089.13
其他披露：							
對合營企業和聯營企業的							
長期股權投資	1,693,192,254.83	310,759,943.36	4,989,973.07	224,708,803.51	-	-	2,233,650,974.77
長期股權投資以外的							
其他非流動資產增加額	38,445,163,519.21	846,435,426.09	39,037,415.98	3,081,229,777.41	-	-	42,411,866,138.69

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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	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	11,078,267,328.17	10,155,046,147.76	17,180,705,065.63	2,511,322,319.84	-	-	40,925,340,861.40
分部間交易收入	59,153,776.53	317,529,257.97	-	468,627,182.44	-	(845,310,216.94)	-
	11,137,421,104.70	10,472,575,405.73	17,180,705,065.63	2,979,949,502.28	-	(845,310,216.94)	40,925,340,861.40
對合營企業和聯營企業的投资							
收益/(損失)	(2,775,530.35)	(15,148,141.83)	-	229,784.79	-	-	(17,693,887.39)
資產減值損失	114,529,776.60	36,075,195.31	276,632,831.30	17,930,513.18	2,742,710.29	-	447,911,026.68
折舊和攤銷	1,199,778,836.27	130,395,316.06	11,273,660.10	137,814,660.46	25,333,873.28	-	1,504,596,346.17
利潤總額	(432,440,083.28)	(68,171,041.60)	2,945,748,899.31	1,737,668,939.01	(860,626,159.34)	(139,526,060.02)	3,182,654,494.08
所得稅費用	27,446,171.01	64,464,542.21	950,632,462.47	439,081,575.44	(215,156,539.84)	(34,881,515.01)	1,231,586,696.28
資產總額	28,812,152,059.53	10,742,671,989.82	70,058,681,582.22	29,667,280,070.55	2,178,108,681.75	(10,712,190,069.71)	130,746,704,314.16
負債總額	14,619,728,554.24	5,514,503,755.74	59,507,748,947.78	7,866,407,764.49	12,143,033,228.56	(11,086,592,333.45)	88,564,829,917.36
其他披露：							
對合營企業和聯營企業的							
長期股權投資	24,153,611.73	277,665,209.39	-	3,874,677.55	-	-	305,693,498.67
長期股權投資以外的其他							
非流動資產增加額	1,278,549,601.49	691,947,019.73	28,892,740.70	54,738,451.45	-	-	2,054,127,813.37

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無對某單一客戶所產生的營業收入佔本集團收入的10%以上(截至二零一五年十二月三十一日止年度：無)。

4. 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：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
主營業務營業收入	46,793,384,648.28	40,361,071,937.53
其他業務營業收入	945,388,078.68	564,268,923.87
	<u>47,738,772,726.96</u>	<u>40,925,340,861.40</u>
	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	17,122,472,271.65	13,382,602,735.10
大宗商品貿易	6,817,904,203.52	5,869,524,945.08
房屋銷售	18,425,608,161.24	17,096,637,178.00
租賃收入	1,352,901,012.50	1,248,492,990.38
其中：投資性房地產租金收入	1,213,476,530.18	1,145,343,672.11
其他租賃收入	139,424,482.32	103,149,318.27
物業管理	773,695,358.11	705,691,227.79
酒店管理	406,329,907.00	391,815,398.00
裝飾裝修收入	820,021,019.71	891,130,929.85
固廢處理	528,251,017.41	496,037,477.15
勞務收入	222,300,326.50	244,045,228.53
其他	1,269,289,449.32	599,362,751.52
	<u>47,738,772,726.96</u>	<u>40,925,340,861.40</u>

按產品載列的主營業務營業收入如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	17,122,472,271.65	13,382,602,735.10
大宗商品貿易	6,817,904,203.52	5,869,524,945.08
房屋銷售	18,425,608,161.24	17,096,637,178.00
投資物業租金收入	1,213,476,530.18	1,145,343,672.11
物業管理	773,695,358.11	705,691,227.79
酒店管理	406,329,907.00	391,815,398.00
裝飾裝修收入	820,021,019.71	891,130,929.85
固廢處理	528,251,017.41	496,037,477.15
其他	685,626,179.46	382,288,374.45
	<u>46,793,384,648.28</u>	<u>40,361,071,937.53</u>

營業外收入呈列如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
非流動資產處置利得	100,137,328.22	12,401,002.69
其中：固定資產處置利得	100,137,328.22	12,401,002.69
債務重組利得	12,467,529.14	355,230.51
罰款淨收入	26,353,620.54	22,411,293.21
政府補助	596,050,569.52	603,719,611.73
無法支付的款項	25,573,605.02	43,227,144.91
其他	127,703,688.26	60,024,421.62
	<u>888,286,340.70</u>	<u>742,138,704.67</u>

5. 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：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
主營業務營業成本	36,034,558,111.26	30,133,279,924.52
其他業務營業成本	507,489,391.27	392,761,417.61
	<u>36,542,047,502.53</u>	<u>30,526,041,342.13</u>

按產品載列的主營業務營業成本如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	13,723,306,660.79	11,371,135,051.70
大宗商品貿易	6,762,104,377.80	5,818,062,509.46
房屋銷售	13,343,215,622.90	10,787,934,499.47
投資物業租金收入	112,437,976.68	124,662,506.88
物業管理	560,836,862.91	502,901,078.00
酒店管理	206,625,706.00	209,692,894.00
裝飾裝修收入	756,494,489.75	791,494,497.92
固廢處理	340,783,269.17	354,526,396.36
其他	228,753,145.26	172,870,490.73
	<u>36,034,558,111.26</u>	<u>30,133,279,924.52</u>

營業外支出呈列如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
非流動資產處置損失	219,086,802.44	37,467,850.47
其中：固定資產處置損失	52,185,626.15	37,467,850.47
無形資產處置損失	97,543,056.66	—
在建工程處置損失	54,667,818.32	—
其他非流動資產處置損失	14,690,301.31	—
非常損失	3,132,899.19	405,418.66
公益性捐贈支出	533,347.02	1,276,461.61
賠償金、違約金及各種罰款損失	15,678,952.77	11,950,874.98
其他	152,827,502.94	10,376,642.92
	<u>391,259,504.36</u>	<u>61,477,248.64</u>

6. 銷售費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
職工薪酬	535,015,675.80	446,047,958.70
運輸費	439,203,005.47	320,513,577.91
廣告宣傳費	305,005,270.87	317,354,417.96
代理中介費	280,570,752.86	208,738,982.45
辦公服務費	152,850,427.70	128,573,552.86
租賃費	114,546,454.76	102,068,085.22
其他	27,043,778.09	22,861,865.80
	<u>1,854,235,365.55</u>	<u>1,546,158,440.90</u>

7. 管理費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
職工薪酬	1,673,112,550.97	1,393,839,121.58
辦公費	611,596,899.07	440,079,067.66
研究與開發費用	108,510,227.76	78,650,967.92
中介服務費	162,079,101.65	108,661,624.04
租賃及水電能動費	150,918,086.80	122,874,716.78
稅金	97,655,970.52	209,233,685.11
排污綠化費	76,749,119.15	58,029,388.63
停工損失	313,991,922.70	123,840,192.26
其他	613,249,400.88	438,601,832.35
	3,807,863,279.50	2,973,810,596.33

上述管理費用中包括本公司支付給安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)的本公司及各附屬公司年報審計的審計師酬金共計人民幣16,000,000.00元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣10,500,000.00元)。

8. 財務費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
利息支出	2,887,205,417.73	2,406,286,038.10
其中：5年內須全部償還的銀行貸款及 其他貸款利息	1,559,079,410.99	1,450,128,605.97
5年以上須償還的銀行貸款及 其他貸款利息	8,854,551.00	-
減：利息收入	(232,287,018.39)	(47,628,427.86)
減：利息資本化金額(附註)	(1,206,241,534.26)	(1,110,494,903.59)
匯兌損益	(45,422,187.86)	2,042,411.88
手續費	106,905,239.45	60,658,801.99
其他	93,341,384.35	24,682,273.95
	1,603,501,301.02	1,335,546,194.47

附註：利息資本化金額已計入在建工程人民幣29,496,755.26元及房地產開發成本人民幣1,176,744,779.00元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：借款費用資本化金額已計入在建工程人民幣3,382,813.59元及房地產開發成本人民幣1,107,112,090.00元)。

9. 所得稅費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
當期所得稅費用	1,350,980,270.05	1,155,258,542.69
遞延所得稅費用	(364,796,557.75)	76,328,153.59
	<u>986,183,712.30</u>	<u>1,231,586,696.28</u>

所得稅費用與利潤總額的對賬列示如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
利潤總額	3,676,531,473.52	3,182,654,494.08
按法定稅率25%計算的所得稅費用(附註1)	919,132,868.38	795,663,623.52
某些附屬公司不同稅率的稅務影響	(2,402,312.20)	(15,711,102.68)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(32,799,719.25)	4,423,471.85
無須納稅的收入	(137,676.06)	(157,251.41)
不可抵扣的費用	4,866,743.18	12,441,699.66
利用以前年度可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	(200,560,069.41)	(46,655,369.56)
對以前期間當期所得稅的調整	(14,643,561.75)	(2,702,355.48)
未確認的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	312,727,439.41	484,283,980.38
	<u>986,183,712.30</u>	<u>1,231,586,696.28</u>

附註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。

附註2：二零一六年應佔合營、聯營公司稅項分別為人民幣10,746,301.13元和人民幣5,809,822.61元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：分別為人民幣76,594.94元和人民幣3,840,940.14元)。

10. 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金額計算。新發行普通股股金額，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：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤 (人民幣元)	<u>2,686,653,868.20</u>	<u>2,017,453,761.39</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均股數	<u>10,677,771,134</u>	<u>10,170,598,738*</u>
基本每股收益	<u>0.25</u>	<u>0.20*</u>

本公司無稀釋性潛在普通股。

*經重述 經二零一五年股東周年大會批准，本公司以資本公積轉增股本，向全體股東發行紅股，基準為每10股轉增10股，共計轉增5,338,885,567股。根據企業會計準則的相關規定，對比較期間二零一五年的每股收益按調整後股數重新計算。

11. 股息

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 經審核
建議末期股利－每股普通股人民幣0.046元 (截至二零一五年十二月三十一日止年度： 人民幣0.015元(已就紅股發行作出調整))	<u>491,177</u>	<u>160,167</u>

報告期的建議末期股利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。

12. 應收賬款

應收賬款信用期通常為一至六個月。應收賬款並不計息。應收賬款根據發票日期計算的賬齡分析如下：

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
一年以內	6,894,980,054.45	6,072,110,469.07
一年至二年	2,129,770,460.66	872,466,170.96
二年至三年	953,036,198.04	218,502,537.36
三年至四年	469,194,740.39	117,006,323.13
四年至五年	294,129,504.80	28,851,473.78
五年以上	399,677,696.18	78,599,393.66
	11,140,788,654.52	7,387,536,367.96
減：應收賬款壞賬準備	2,250,876,050.03	505,467,859.38
	8,889,912,604.49	6,882,068,508.58

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 經審核
年初餘額	505,467,859.38	380,590,250.26
本年計提	284,726,525.58	196,714,939.06
收購附屬公司轉入	1,714,725,707.39	150,000.01
本年轉回	(232,156,263.77)	(71,449,815.17)
本年轉銷	(7,541,648.07)	(537,514.78)
處置附屬公司轉出	(14,346,130.48)	—
年末餘額	2,250,876,050.03	505,467,859.38

13. 短期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
保證借款(附註)	1,321,700,000.00	157,000,000.00
信用借款	29,927,226,954.83	16,100,600,000.00
抵押借款	23,000,000.00	535,665,814.17
質押借款	755,807,187.00	12,730,565.36
	<u>32,027,734,141.83</u>	<u>16,805,996,379.53</u>

附註：於二零一六年十二月三十一日，保證借款均由本集團內部單位提供擔保。

於二零一六年十二月三十一日，上述借款的年利率為3.30%-8.00%（於二零一五年十二月三十一日：3.95%-8.0%）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團無已到期但未償還的短期借款，所有短期借款將於一年內到期。

14. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在90天內清償。應付賬款根據發票日期計算的賬齡分析如下：

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
一年以內	9,780,749,251.40	6,989,394,579.52
一至二年	1,505,470,010.48	1,018,700,066.17
二至三年	425,198,933.54	282,319,386.90
三年以上	600,225,485.80	335,299,490.51
	<u>12,311,643,681.22</u>	<u>8,625,713,523.10</u>

15. 應付短期融資券及應付債券

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
公司債券	11,880,492,387.25	1,893,054,949.10
中期票據	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
私募債	6,794,086,497.21	5,200,000,000.00
年末金額	25,674,578,884.46	14,093,054,949.10
其中：一年內到期的應付債券	4,395,182,341.01	2,093,054,949.10
非流動部分	21,279,396,543.45	12,000,000,000.00
應付債券到期分析：		
一年以內(含一年)	4,395,182,341.01	2,093,054,949.10
一至二年(含二年)	9,865,164,155.24	2,000,000,000.00
二至五年(含五年)	8,826,521,280.97	10,000,000,000.00
五年以上	2,587,711,107.24	—
	25,674,578,884.46	14,093,054,949.10
流動部分：		
短期融資券	3,000,000,000.00	6,000,000,000.00

於二零一六年十二月三十一日，以上短期融資券均將於一年內到期。

- 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號文件批准，公開發行2009年北京金隅股份有限公司公司債券(簡稱「09金隅債」)，發行總額為人民幣19億元，票面利率為4.32%，債券持有人可以於二零一四年四月二十七日(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(098064)投資人回售行權提示，其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) 經本公司二零一二年五月二十四日召開的二零一一年股東大會審議通過，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二零一二年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%。
- 3) 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二零一四年第一期短期融資券，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二零一四年第二期短期融資券，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二零一四年第三期短期融資券，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二零一四年第四期短期融資券，共計人民幣10億元，票面利率為4.97%，二零一五年，上述短期融資券已全部償還。
- 4) 根據中國銀行間市場交易協會中市協註[2013]MTN279號文件，本公司於二零一三年十月十四日發行了二零一三年第一期中期票據，共計人民幣15億元，期限為5年，票面利率為5.8%。
- 5) 根據中國銀行間市場交易協會中市協註[2014]MTN316號文件，本公司於二零一四年十月十五日發行了二零一四年第一期中期票據，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二零一四年第二期中期票據，共計人民幣15億元，期限5年，票面利率5.3%。
- 6) 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，本公司全資附屬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2億元(建材檢驗院1億元、水泥節能科技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。
- 7) 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二零一五年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二零一五年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%；於二零一五年七月二十日發行了二零一五年第三期非公開定向債務融資工具，共計人民幣5億元，期限3年，票面利率5.15%。

- 8) 經本公司二零一五年三月二十六日召開的第三屆董事會第十七次會議及二零一五年五月二十七日召開的二零一四年股東周年大會批准審議通過，本公司擬發行額度不超過人民幣100億元的短期融資券。根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2015]SCP219號文件，本公司於二零一五年九月十六日發行了二零一五年第一期超短期融資券，共計人民幣10億元，期限270天，票面利率為3.46%；於二零一五年九月二十四日發行了二零一五年第二期超短期融資券，共計人民幣10億元，期限180天，票面利率為3.49%；於二零一五年十一月十九日發行了二零一五年第三期短期融資券，共計人民幣20億元，期限93天，票面利率為3.70%。根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2015]CP276號文件，本公司於二零一五年十月十四日發行了二零一五年第一期短期融資券，共計人民幣20億元，期限366天，票面利率為3.39%。報告期內，上述短期融資券已全部償還。
- 9) 經本公司二零一五年十月十二日召開的第三屆董事會第二十七次會議及二零一五年十一月二十七日召開的二零一五年第二次臨時股東大會審議通過，本公司擬發行額度不超過人民幣50億元的公司債券。根據中國證券監督管理委員會[2016]35號文件，本公司於二零一六年三月十四日發行了二零一六年公司債一期(品種一)，共計人民幣32億元，期限5年，票面利率為3.12%；本公司於二零一六年三月十四日發行了二零一六年公司債一期(品種二)，共計人民幣18億元，期限7年，票面利率為3.5%。
- 10) 經本公司二零一五年三月二十六日召開的第三屆董事會第十七次會議及二零一五年五月二十七日召開的二零一四年股東周年大會審議通過，並根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2015]SCP219號文件，本公司於二零一六年四月二十一日發行了二零一六年超短融第一期，共計人民幣20億元，期限180天，票面利率為3.37%；本公司於二零一六年五月二十日發行了二零一六年超短融第二期，共計人民幣30億元，期限266天，票面利率為3.49%。
- 11) 冀東發展集團有限責任公司(「冀東集團」)於二零一五年六月三日取得中國證監會證監許可[2015]252號文件備案。於二零一五年七月二十四日發行了非公開發行公司債，共計人民幣15億元，期限為3年，票面利率為7.44%。
- 12) 根據國家發展和改革委員會文件發改財金[2012]2810號文件，冀東集團於二零一二年九月十三日發行了二零一二年第一期公司債，共計人民幣8億元，期限為7年，票面利率為6.3%。
- 13) 唐山冀東混凝土有限公司根據中國銀行間市場交易商協會《中市協註[2015]PPN73號》文件批准，可以非公開定向融資不超過人民幣15億元。二零一四—二零一六第一期非公開定向債務融資工具發行金額為人民幣3億元，期限3年，票面利率7.00%，到期日二零一八年五月四日。二零一四—二零一六第二期非公開定向債務融資工具發行金額為人民幣5億元，期限3年，票面利率6.80%，到期日二零一八年六月三日。

- 14) 根據中國銀行間市場交易商協會《中市協註[2013]PPN369號》文件，唐山冀東水泥股份有限公司(「冀東水泥」)於二零一四年五月二十日發行了二零一四年私募債第一期，共計人民幣1億元，期限為3年，票面利率為6.9%；於二零一四年九月十九日發行了二零一四年私募債第二期，共計人民幣9億元，期限為3年，票面利率為6.5%。
- 15) 根據國家發展和改革委員會發改財金[2007]1814號《國家發展改革委關於同意冀東水泥發行二零零七年公司債券的批覆》批准及河北省發展和改革委員會文件冀發改財金[2007]1177號，冀東水泥於二零零七年八月一日發行二零零七年唐山冀東水泥股份有限公司公司債券，發行規模人民幣6億元，期限10年，票面利率5.49%。
- 16) 根據中國證券監督管理委員會《證監許可[2011]1179號》文件，冀東水泥向社會公開發行不超過人民幣25億元的公司債券，分別為「11冀東01」和「11冀東02」。於二零一一年八月三十日發行11冀東01，發行金額為人民幣16億元，票面利率6.28%，實際利率為6.46%，債券期限為7年期(附第5年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權)，二零一六年八月三十日公告回售金額為人民幣5.22億元，剩餘金額人民幣10.78億元於二零一八年八月三十日到期。於二零一二年三月二十日發行11冀東02，金額為人民幣9億元，票面利率5.58%，實際利率為5.76%，債券期限為8年期(附第5年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權)將於二零一七年三月二十日到回售期。
- 17) 根據中國證券監督管理委員會《證監許可[2012]1000號》文件，冀東水泥向社會公開發行不超過人民幣20.50億元的公司債券。於二零一二年十月十五日，發行12冀東01債，金額為人民幣8億元，期限5年，票面利率5.65%，實際利率5.80%，到期日二零一七年十月十五日。於二零一二年十月十五日，發行12冀東02債，金額為人民幣4.5億元，期限7年，票面利率5.90%，實際利率6.02%，到期日二零一九年十月十五日；於二零一二年十月十五日，發行12冀東03債，發行金額為人民幣8億元，期限10年，票面利率6.00%，實際利率6.09%，到期日二零二二年十月十五日。
- 18) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協註[2015]SCP[174]號文件，冀東水泥於二零一六年一月二十七日公開發行二零一六年第一期超短期融資券，共計人民幣5億元，期限270天，票面利率為6.99%，到期日為二零一六年十月二十三日。
- 19) 二零一五年八月三十一日經中國銀行間市場交易商協會文件中市協註[2015]PPN390號文件批准，於二零一五年十二月三十一日冀東集團公開發行二零一五年冀東發展集團有限責任公司第一期非公開定向債券融資工具，發行總額為人民幣5億元，票面利率為6.50%，期限為1年。

上述公司債券、中期票據、短期融資券和私募債當年應付債券利息已計入「應付利息」科目。

16. 長期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
抵押借款	7,212,507,602.00	5,019,000,000.00
保證借款	4,389,480,000.00	912,000,000.00
信用借款	5,042,565,000.00	2,767,600,000.00
質押借款	3,000,000,000.00	—
年末金額	19,644,552,602.00	8,698,600,000.00
減：一年內到期的長期借款	1,556,867,602.00	1,810,000,000.00
非流動部份	18,087,685,000.00	6,888,600,000.00
	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
於資產負債表日， 長期借款到期期限分析：		
即期或一年內	1,556,867,602.00	1,810,000,000.00
一年以上但未超過兩年的期間	3,431,720,000.00	506,000,000.00
兩年以上但未超過五年的期間	6,484,365,000.00	2,137,600,000.00
五年以上	8,171,600,000.00	4,245,000,000.00
	19,644,552,602.00	8,698,600,000.00

於二零一六年十二月三十一日，上述借款的年利率為1.2%-10.34%（於二零一五年十二月三十一日：1.2%-6.55%）。

17. 淨流動資產

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
流動資產	119,478,725,399.42	89,335,632,740.23
減：流動負債	94,964,189,744.13	65,186,574,018.71
淨流動資產	24,514,535,655.29	24,149,058,721.52

18. 總資產減流動負債

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日 經審核	於二零一五年 十二月三十一日 經審核
資產總額	208,397,116,875.73	130,746,704,314.16
減：流動負債	<u>94,964,189,744.13</u>	<u>65,186,574,018.71</u>
總資產減流動負債	<u><u>113,432,927,131.60</u></u>	<u><u>65,560,130,295.45</u></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二零一六年十二月三十一日止十二個月的全年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。

回顧

報告期內，面對複雜嚴峻的外部形勢，本公司積極適應經濟新常態，堅持穩中求進的工作總基調，準確把握市場規律，緊扣創新發展主題，順勢而為，銳意進取，在抓好生產經營任務的同時，著力推動非首都功能疏解、踐行供給側結構性改革和京津冀協同發展、融入北京城市副中心建設、充分發揮服務首都功能，全年經濟運行穩中有進、穩中有升。特別是成功實施了金隅與冀東集團(合稱「**金隅冀東**」)戰略重組，有效提高了京津冀地區熟料和水泥的集中度，規範了區域水泥業務市場秩序，打造了全國第三大水泥企業，經營效益顯著提升。報告期內累計完成營業收入人民幣47,738.8百萬元，同比增加16.6%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,686.7百萬元，同比增加33.2%，歸屬於母公司股東應佔基本每股收益為人民幣0.25元，實現了本公司「十三五」規劃的開門紅。

展望

新常態下，儘管我國經濟面臨較大下行壓力，但經濟發展長期向好的基本面沒有變，經濟韌性好、潛力足、迴旋空間大的基本特質沒有變，經濟持續增長的良好基礎和條件沒有變，經濟結構調整優化的前進態勢沒有變，我國仍處於發展的重要戰略機遇期，深化供給側結構性改革，將對經濟運行企穩向好形成有力支撐。國家「一帶一路」戰略、京津冀協同發展以及北京城市副中心建設等政策措施將帶動相關產品的市場需求。從金隅自身來看，產業佈局持續優化，核心區域掌控力大幅度提升，管理的機制體制持續創新，將為產業發展提供強力支撐。

本公司水泥及預拌混凝土板塊將發揮金隅冀東重組後作為京津冀區域水泥領導者的引領和帶動作用，規範市場秩序，推進行業整合，形成金隅冀東水泥在核心區域最強、重點區域做優、布點區域做活的市場格局和發展態勢；新型建材與商貿物流板塊將發揮資金、技術和產業鏈協同等優勢，進一步提高板塊內產品集中度和產業集中度；房地產開發板塊將進一步完善事業部和城市公司的組織管控體系，不斷提升運營能力和盈利水平，推進金隅特色房地產業務實現規模化發展；物業投資及管理板塊將結合非首都功能疏解，積極探索經營創新路徑。

財務資料概要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變動
營業收入	47,738,773	40,925,341	16.6%
主營業務營業收入	46,793,385	40,361,072	15.9%
主營業務毛利額	10,758,827	10,227,792	5.2%
主營業務毛利率	23.0%	25.3%	減少2.3個 百分點
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,686,654	2,017,454	33.2%
歸屬於母公司股東的基本每股收益 (*已就紅股發行作出調整)	人民幣0.25元	人民幣0.20元*	25.0%
貨幣資金	28,010,211	18,369,881	52.5%
流動資產	119,478,725	89,335,633	33.7%
流動負債	94,964,190	65,186,574	45.7%
淨流動資產	24,514,536	24,149,059	1.5%
非流動資產	88,918,391	41,411,072	114.7%
非流動負債	50,523,416	23,378,256	116.1%
總資產	208,397,117	130,746,704	59.4%
歸屬於母公司股東權益	44,200,489	38,082,973	16.1%
資產負債率(總負債除以總資產)(%)	69.8	67.7	增加2.1個 百分點

報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 本公司所從事的主要業務、經營模式

本公司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—物業投資與管理為主要業務。

1、水泥及預拌混凝土業務：

本公司戰略重組冀東集團後，成為全國第三大水泥企業，本公司水泥業務堅持以京津冀為核心戰略區域，不斷延伸佈局半徑，主要佈局在京津冀、陝西、山西、內蒙、東北、重慶、山東、河南和湖南地區，熟料產能約110百萬噸、水泥產能約170百萬噸、預拌混凝土產能約78.0百萬立方米、預拌砂漿產能約2.25百萬噸、骨料產能約38.5百萬噸，助磨劑外加劑產能約0.34百萬噸。在此基礎上，有效發揮水泥生產和預拌混凝土發展相互支撐的內在聯動機制，在重點區域市場加快預拌混凝土產業佈局，在我國北方區域地區處於行業領軍地位，是國內最大的商品混凝土專業生產企業之一。與此同時，堅持拓展市場與整合戰略資源同步推進，在京津冀地區的石灰石總儲備量近1,700百萬噸。

2、新型建材及商貿物流業務：

本公司是全國最大的建築材料生產企業之一，也是北京環渤海經濟圈最大的建築材料生產企業和建材行業的引領者。擁有家具木業、牆體及保溫材料、裝飾裝修材料等重點產品系列。其中：金隅加氣產品產銷規模行業排名第三，金隅防火塗料產能及綜合實力位列國內三甲，天壇家具是全國家具行業領先企業，北京建材經貿大廈被譽為「京城高新建材第一家」，星牌優時吉礦棉板單線產能全球第一、規模亞洲最大、中高端銷量國內第二。通過大力實施結構調整和產業升級，本公司分別在河北大廠投資建設了金隅現代工業園區、在北京房山規劃改造完成寶店循環經濟園區，園區化集中生產模式基本形成，產業協同效應逐步顯現。根據北京城市副中心建設需要，主動承擔城市副中心項目建設所需建築材料的主供任務，進駐現場從事項目建材供應保障的組織和協調工作，提高了本公司新型建材產品的市場形象，促進了產品質量、組織保障和管理水平等方面的提升。繼續推進金隅國際物流園建設，在風險可控的前提下，做實商貿物流產業並積極探索成熟的電商營銷模式。

3、房地產開發業務：

本公司是北京地區綜合實力最強的房地產開發商之一，北京地區開發最早、項目最多、體系最全的保障型住房開發企業。目前，本公司房地產開發業務已覆蓋環渤海、長三角、成渝三大經濟圈，在京、滬、津、渝四個直轄市以及杭州、南京、合肥、海口等14個省會城市或區域中心城市實現戰略佈局。本公司被國家住建部授予「國家住宅產業化基地」稱號，是北京市首個獲此殊榮的房地產開發企業。

4、物業投資與管理業務：

本公司是北京地區最大的投資性物業持有者與管理者之一，目前在京持有高檔物業約1.2百萬平方米(包括投資性物業722,000平方米)、物業管理面積(包括住宅小區和底商)約12.0百萬平方米，專業化能力、品牌知名度、出租率和收益水平多年保持北京乃至全國業內領先水平。與此同時，以鳳山溫泉度假村、八達嶺溫泉度假村等為代表的度假休閒產業，已形成較大的產業規模和良好的社會知名度。

(二) 重點行業情況說明

1、水泥行業

二零一六年，房地產市場回暖和基建項目加快啟動帶動水泥市場弱勢復甦，水泥產量保持低速增長，全國水泥產量為24.1億噸左右，同比增長約2.3%。二零一六年在加快水泥供給側結構性改革，政府、協會及大企業加大力度推進水泥錯峰生產的情況下，水泥價格持續上漲，全年水泥行業利潤總額達到人民幣518億元，同比增長約55%。同時，行業兼併重組和市場整合不斷加快，產業集中度進一步提高。

2、房地產開發行業

二零一六年，房地產政策經歷了從寬鬆到熱點城市持續收緊的過程；受寬鬆貨幣環境、階段性供求緊張及地價上漲影響，熱點城市房價漲幅顯著，調控收緊後價格趨穩；市場成交全年高位運行，成交結構明顯上移；一二線土地市場高熱。據國家統計局數據顯示，二零一六年全國房地產開發投資人民幣102,581億元，比上年名義增長6.9%(扣除價格因素實際增長7.5%)，其中住宅投資人民幣68,704億元，增長6.4%，增速提高0.4個百分點。住宅投資佔房地產開發投資的比重為67.0%。房地產開發企業房屋施工面積758.975百萬平方米，比上年增長3.2%。其中，住宅施工面積521.31百萬平方米，增長1.9%。房屋新開工面積166.928百萬平方米，增長8.1%。其中，住宅新開工面積115.911百萬平方米，增長8.7%。房屋竣工面積106.128百萬平方米，增長6.1%。其中，住宅竣工面積77.185百萬平方米，增長4.6%。二零一六年，房地產開發企業土地購置面積22.025百萬平方米，比上年下降3.4%。

二零一六年全國商品房銷售面積157.349百萬平方米，比上年增長22.5%。其中，住宅銷售面積增長22.4%，辦公樓銷售面積增長31.4%，商業營業用房銷售面積增長16.8%。商品房銷售額人民幣117,627億元，增長34.8%。其中，住宅銷售額增長36.1%，辦公樓銷售額增長45.8%，商業營業用房銷售額增長19.5%。二零一六年末，商品房待售面積69.539百萬平方米，比上年末減少3.2%。其中，住宅待售面積40.257百萬平方米，比上年末減少11.0%；辦公樓待售面積3.631百萬平方米，比上年末增長10.8%；商業營業用房待售面積15.838百萬平方米，比上年末增長8%。

業務資料概要

	二零一六年	二零一五年	變動
1. 水泥及預拌混凝土板塊			
銷量：			
水泥(千噸)	55,214	39,260	40.6%
混凝土(千立方米)	13,209	11,340	16.5%
2. 新型建材與商貿物流板塊			
銷量：			
岩棉板(千噸)	27.0	20.1	34.2%
3. 房地產開發板塊			
結轉面積(千平方米)	1,156	1,263	-8.5%
預(銷)售面積(千平方米)	1,179	992	18.9%
4. 物業投資及管理板塊			
投資物業總面積(千平方米)	722	733	-1.5%

二零一六年是「十三五」規劃的開局之年。面對國際政治經濟形勢的深刻變化和國內經濟下行的壓力，董事會主動適應新常態，堅持穩中求進總基調，準確把握市場規律，緊扣創新發展主題，順勢而為，銳意進取，在抓好生產經營任務的同時，著力推動非首都功能疏解、踐行供給側結構性改革和京津冀協同發展、融入北京城市副中心建設、充分發揮服務首都功能，全年經濟運行穩中有進、穩中向好，圓滿完成了全年任務，成功實現了「十三五」規劃的開門紅。

於報告期內，本公司實現營業收入人民幣47,783.8百萬元，其中主營業務營業收入為人民幣46,793.4百萬元，同比增加15.9%；利潤總額為人民幣3,676.5百萬元，同比增加15.5%；淨利潤為人民幣2,690.3百萬元，同比增加37.9%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,686.7百萬元，同比增加33.2%。

1. 水泥及預拌混凝土板塊

順應京津冀協同發展國家戰略和供給側結構性改革政策導向，實施金隅冀東戰略重組，從而有效提高了京津冀地區熟料和水泥的集中度，規範了區域水泥業務市場秩序，打造了全國第三大水泥企業。以提升盈利水平為著眼點，深入實施統一管理，積極挖潛降耗，創新營銷模式，控降應收賬款和採購成本，突出綠色環保，加強技術創新，強化運營管控和對標管理，同時受益於金隅冀東戰略重組效應，主要經營指標同比顯著提升。

加快轉型升級步伐，大力推行綠色發展、循環發展、低碳發展，本公司25家重點用能單位全面通過國家和地方政府年度考核；在京水泥企業全部轉型為科技型環保服務公司，全年處理各類污染物30多萬噸，其中危廢9.4萬噸，污泥16萬噸，飛灰3萬噸，水泥窯協同處置危廢同比增長3.1%，處置飛灰增長34%；天津振興水泥有限公司廢物處置項目建成投入運行，積極參與了天津港「8·12」事故場地清理修復方案的制定，承擔了包括建築垃圾、污染土等廢棄物處置的工作；陵川金隅水泥有限公司、廣靈金隅水泥有限公司、宣化金隅水泥有限公司、曲陽金隅水泥有限公司協同處置危廢項目取得臨時危廢經營許可證，進入試運營階段；承德金隅水泥有限責任公司危廢處置轉型項目、邯鄲金隅太行水泥有限責任公司生活垃圾處置項目正在建設中；嵐縣金隅水泥有限公司危廢處置項目已完成各項手續辦理；博愛金隅水泥有限公司、沁陽金隅水泥有限公司、贊皇金隅水泥有限公司、左權金隅水泥有限公司等危廢處置項目正在開展環評等相關工作。

於報告期內，水泥及預拌混凝土板塊實現主營業務收入人民幣15,365.0百萬元，同比增加41.9%；主營業務毛利額人民幣3,158.5百萬元，同比增加118.8%。水泥及熟料綜合銷量55.2百萬噸，同比增加40.6%，其中水泥銷量47.7百萬噸，熟料銷量7.5百萬噸；水泥及熟料綜合毛利率22.6%，同比增加12.5個百分點。混凝土總銷量13.2百萬立方米，同比增加16.5%；混凝土毛利率10.1%，同比減少2.9個百分點。

2. 新型建材與商貿物流板塊

深耕細作存量資源，加快企業轉型升級，推進在京產能疏解，加快實施重點項目，提升企業管理水平和盈利能力；創新大宗商品經營模式，加強風險防控，實現穩健運營。北京金隅商貿有限公司陶瓷衛浴代理業務保持穩定增長，大宗商品貿易穩健運營。北京金隅天壇家具股份有限公司完成西三旗生產基地的搬遷調整工作，實現生產無縫對接。北京金隅塗料有限責任公司加快市場佈局和銷售渠道建設，產品銷售穩步擴展至全國範圍。北京金隅節能保溫科技有限公司降控成本和增產增銷效果明顯。

於報告期內，新型建材與商貿物流板塊實現主營業務收入人民幣11,121.4百萬元，同比增加7.2%，主營業務毛利額人民幣865.8百萬元，同比減少14.1%。

3. 房地產開發板塊

實施機制體制改革，通過組織管控改革，壓縮管理層級，明確權責體系，優化考核激勵機制，項目運營能力顯著提升，主要經濟指標全部超額完成。

報告期內，順利實現金隅匯星苑、匯景苑、杭州金隅田員外、天津悅城、重慶時代都匯、海口溪西裡等項目交用；南京金隅紫京府項目提前1年完成銷售計劃，實現資金快速周轉；合肥南七里、金隅糖+、青島金隅和府、上海大成郡洋房產品等開盤熱銷；金成雅苑項目年內完成自住房對接；工業用地轉化項目西三旗金隅科技園一期取得立項批覆。

報告期內，本公司密切關注土地市場，在南京、海口、天津、合肥、杭州五座城市新增土地儲備約1,186千平方米(詳情參見下表)，為房地產板塊持續發展提供了有力支撐。

序號	項目(宗地) 名稱	位置	土地用途	項目土地 面積 (平方米)	規劃 容積率面積 (平方米)	土地金額 (人民幣百萬元)	獲取方式	獲取時間	權益比例
1	南京市浦口區 江浦街道奶牛場1號 地塊(NO. 2016G07)	南京市浦口區 江浦老鎮	R2二類居住用地	139,361.39	222,978.224	426.0	掛牌	二零一六年 四月十五日	100%
2	天津市空港經濟區 [(津濱保(掛) 2016-3號)]	天津市空港 經濟區	R2二類居住用地	44,935.1	58,415.63	184.0	掛牌	二零一六年 十月二十六日	100%
3	天津市空港經濟區 [(津濱保(掛) 2016-4號)]	天津市空港 經濟區	R2二類居住用地	56,821.4	61,894.7	195.0	掛牌	二零一六年 十月二十六日	100%
4	天津市空港經濟區 [(津濱保(掛) 2016-5號)]	天津市空港 經濟區	R2二類居住用地	40,170.7	60,256.05	196.0	掛牌	二零一六年 十月二十六日	100%
5	海口市西海岸新區 南片區新區B7203、 B7205、B7301地塊	海口市秀英區 西海岸南側	R2二類居住	117,230.23	234,460.46	92.1	拍賣	二零一六年 十月二十七日	100%
6	杭州市江干區景芳三堡 單元JC1201-17地塊 (杭政儲出[2016] 34號)	杭州市江干區 錢江新城東翼	住宅 (設配套公建)	64,781	168,431	729.1	掛牌	二零一六年 十二月二十六日	51%
7	合肥包河區東二環與淝 河路交叉口S1606地 塊	合肥市東二環路 與淝河路交叉口 東南角	住宅	151,797.44	379,493.61	450.0	拍賣	二零一六年 十二月二十九日	100%
合計				<u>615,097.26</u>	<u>1,185,929.674</u>	<u>2,272.2</u>			

於報告期內，房地產開發板塊實現主營業務收入人民幣18,448.5百萬元，同比增加9.0%，主營業務毛利額人民幣5,069.1百萬元，同比減少18.3%；年內實現結轉面積1,156,280平方米，同比減少8.5%，其中商品房結轉面積1,045,282平方米，同比減少2.3%，保障性住房結轉面積110,997平方米，同比減少42.6%；本公司累計合同簽約面積1,178,744平方米，同比增加18.9%，其中商品房合同簽約面積1,105,427平方米，同比增加22.9%，保障性住房合同簽約面積73,317平方米，同比減少20.2%。截至報告期末，本公司擁有的土地儲備合共約為7,781,000平方米。

4. 物業投資及管理板塊

通過不斷提升服務品質，優化經營模式，板塊發展平穩有序。

報告期內，北京金隅地產經營管理有限公司優化客戶結構，強化經營特色，出租率再創新高，租金現金收入同比增長13.9%；金隅喜來登酒店平均出租率77%，創歷史新高；環球貿易中心國際公寓集中開發高端客戶，形成品牌聚集效應，平均出租率達94%，居北京市行業領先水平；北京金隅物業管理有限責任公司致力於打造高端化、專業化服務品牌，客戶滿意度保持行業領先水平；北京金隅大成物業管理有限公司和北京金海燕物業管理有限公司兩家小區物業管理公司爭取各類社會資金人民幣3,300餘萬元，改善小區環境，緩解經營壓力，業主滿意度持續提升。

於報告期內，物業投資及管理板塊實現主營業務營業收入人民幣3,260.3百萬元，同比增加21.1%；主營業務毛利額人民幣1,690.0百萬元，同比增加4.3%。截至報告期末，本公司在北京核心區域持有的投資性物業合共為722,200平方米，綜合平均出租率92%，綜合平均出租單價人民幣7.9元/平方米/天。

二零一六年主要目標任務的完成，標誌著本公司「十三五」實現開門紅。一年來，本公司主動應對各種困難和挑戰，著眼於戰略全局和長遠發展，不斷破除前進道路上的各種障礙和制約，取得了改革發展的巨大新成就，推動各項工作邁上了新台階。二零一六年，本公司獲評中國建材企業500強、中國水泥熟料產能十強、中國房地產百強企業、中國房地產年度社會責任感企業、滬深上市房地產公司綜合實力TOP10、滬深上市房地產公司投資價值TOP10、滬深上市房地產公司財務穩健性TOP10、環渤海地區建材行業誠信企業(AAA級)等榮譽稱號。

於二零一六年十二月三十一日本集團所持投資性物業情況表

	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/ 平方米/日)	平均 出租率 (附註)	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	3,143.9	11.1	96%	26,080
環球貿易中心二期	北京北三環	商業	172.1	3,147.3	8.0	98%	18,289
環球貿易中心三期 (底商)	北京北三環	零售	71.7	1,111.9	7.3	97%	15,514
騰達大廈	北京西二環	商業	84.3	1,615.8	9.2	96%	19,176
金隅大廈	北京西二環	商業	44.8	1,042.0	8.9	90%	23,240
建達大廈/建材 經貿大廈	北京東二環	商業	59.4	1,268.3	5.3	97%	21,369
大成大廈	北京西二環	商業	<u>42.8</u>	<u>996.7</u>	9.8	93%	23,312
		小計	<u>595.6</u>	<u>12,325.9</u>			
其他物業	北京城區	商業及零售	<u>126.6</u>	<u>2,650.7</u>			
		合計	<u><u>722.2</u></u>	<u><u>14,976.6</u></u>	<u><u>7.9</u></u>	<u><u>92%</u></u>	<u><u>20,737</u></u>

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

資產及負債情況分析

金額單位：人民幣千元

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日	變動
貨幣資金	28,010,211.15	18,369,880.69	52.5%
存貨	64,111,234.89	54,007,187.19	18.7%
可供出售金融資產	2,498,348.40	604,367.25	313.4%
在建工程	3,963,622.13	1,249,188.81	217.3%
應付短期融資券	3,000,000.00	6,000,000.00	-50.0%
應付債券	21,279,396.54	12,000,000.00	77.3%

貨幣資金較報告期初增加約人民幣9,640.3百萬元，主要是由於本公司在報告期內與冀東集團重組及籌資規模增加所致。

存貨較報告期初增加約人民幣10,104.0百萬元，主要是由於本公司房地產開發板塊土地儲備及在建項目投入增加所致。

可供出售金融資產較報告期初增加約人民幣1,894.0百萬元，主要是由於本公司在報告期內與冀東集團重組所致。

在建工程較報告期初增加約人民幣2,714.4百萬元，主要是由於本公司在報告期內北京金隅國際物流園工程項目及天壇大廠項目投入增加所致。

應付短期融資券較報告期初減少人民幣3,000.0百萬元，主要是由於本公司在報告期內有短期融資券到期所致。

應付債券較報告期初增加約人民幣9,279.4百萬元，主要是由於本公司在報告期內發行公司債及永續債所致。

報告期內業務及財務狀況分析

1. 主營業務情況

金額單位：人民幣百萬元

	主營業務 收入	主營業務 銷售成本	主營業務 毛利率 (%)	主營業務 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
水泥及預拌混凝土	15,365.0	12,206.6	20.6%	41.9	30.1	增加7.2個百分點
新型建材與商貿物 流	11,121.4	10,255.6	7.8%	7.2	9.5	減少1.9個百分點
房地產開發	18,448.5	13,379.4	27.5%	9.0	24.8	減少9.2個百分點
物業投資及管理	3,260.3	1,570.3	51.8%	21.1	46.5	減少8.3個百分點
抵銷	(1,401.8)	(1,377.3)	—	—	—	—
合計	<u>46,793.4</u>	<u>36,034.6</u>	<u>23.0%</u>	<u>15.9</u>	<u>19.6</u>	減少2.3個百分點

2. 採用公允價值計量的投資性物業說明

本公司在報告期末採用公允價值對投資性物業進行後續計量。公允價值變動計入合併利潤表中的「公允價值變動收益」。公允價值由獨立的專業合資格評估師按公開市場和現有用途為基礎採用未來收益法和市場法進行評估。

投資性物業的折舊或攤銷並無計入財務報表內，投資性物業按於報告期末的公允價值調整其賬面價值，公允價值與原賬面價值之間的差額於當期損益內確認。

於報告期內，本集團投資性物業的公允價值變動收益為人民幣596.9百萬元，佔稅前利潤16.2%。報告期內投資性物業公允價值收益的主要原因是由於報告期內北京公開市場上商業地產租金普遍上漲，導致評估師上調了本集團投資性物業的公允價值。

3. 於報告期內費用情況說明

- (1) 銷售費用為人民幣1,854.2百萬元，同比增加人民幣308.1百萬元或19.9%。主要是由於職工薪酬及運輸差旅費增加所致。
- (2) 管理費用為人民幣3,807.9百萬元，同比增加人民幣834.1百萬元或28.0%。主要是由於職工薪酬及停產損失增加所致。
- (3) 財務費用為人民幣1,603.5百萬元，同比增加人民幣268.0百萬元或20.1%。主要是由於應付債券利息支出增加所致。

4. 現金流量情況

於報告期內，本公司合併財務報表確認現金及現金等價物淨增加額人民幣6,897.2百萬元。有關增加乃以下各項的綜合結果：(i)經營活動產生的現金流入淨額人民幣3,503.8百萬元，同比流入增加人民幣4,156.4百萬元，乃由於本公司房地產開發板塊土地儲備支出同比減少所致；(ii)投資活動產生的現金流出淨額人民幣4,025.0百萬元，同比流出增加人民幣2,618.0百萬元，乃由於購建固定資產及工程項目投入同比增加所致；(iii)籌資活動產生的現金流入淨額人民幣7,373.0百萬元，同比流入增加人民幣577.5百萬元，乃由於借款和發行債券規模同比增加所致及(iv)匯兌調整人民幣45.4百萬元。

核心競爭力分析

京津冀水泥行業低碳綠色環保、節能減排、循環經濟的領導者。二零一六年順應京津冀協同發展和供給側結構性改革的政策導向，本公司成功戰略重組了冀東集團，成為全國第三大水泥企業，在京津冀地區的市場控制力進一步提高；北京地產十強企業和北京市開發保障性住房最早、項目最多、體系最全的開發企業，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，主營業務已遍佈全國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：**本公司有獨特的縱向一體化的核心產業鏈，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。發揮房地產開發產業資金量大、產品需求量大特點，以市場化方式帶動新型建材、水泥、混凝土等產品的應用以及設計、裝修、物業服務等相關業務的發展。新型建材和物業管理服務產業通過提高產品質量和服務能力，增強自身競爭力，促進房地產項目的品質提升。不動產經營和高端物業服務產業發揮品牌、經營、管理、技術等方面優勢，促進商業地產、住宅等產品的價值提升和庫存去化。同時，房地產開發產業借助水泥、建材等產業在「走出去」戰略的實施中所積累的各種資源和優勢，挺進目標區域市場。業務板塊間互為支撐、相互促進，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、技術創新驅動優勢：**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並增強了產業發展後勁。本公司擁有國家級企業技術中心，獲批成立科協和院士專家服務中心，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；建立了以金隅中央研究院、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。

二零一六年，本公司科技投入約人民幣8億元，新產品銷售收入約人民幣18億元，承擔國家級科技項目5項，獲得省部級(含行業)科技獎勵10項，獲得國家專利117項，主參編國家、行業及地方標準65項。組織實施23個重點科研項目，利用互聯網+、信息化等手段推進本公司產業與互聯網技術的融合與發展，形成一批具有實用性、戰略性、前瞻性的科研成果。本公司所屬沁陽金隅水泥有限公司獲全國循環經濟技術中心稱號；北京金隅琉水環保有限公司參與完成的《城市循環經濟發展共性技術開發與應用研究》項目獲二零一六年度國家科學技術獎二等獎；北京金隅北水環保有限公司水泥窯協同處置轉型升級示範項目獲得「第四屆中國工業大獎表彰獎」；邯鄲金隅太行水泥有限責任公司、大廠金隅塗料有限責任公司獲批成為河北高新技術企業；北京生態島科技有限責任公司、河北金隅紅樹林環保有限責任公司成功入選環保技術匯智平台百強企業；冀東集成房屋有限公司獲批河北省級技術中心以及河北省裝配式建築生產基地稱號。

- 3、**綠色可持續發展優勢：**全面貫徹京津冀協同發展戰略部署和首都功能定位，圍繞北京國際一流和諧宜居之都的建設目標，本公司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，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、3萬噸級飛灰及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，本公司所屬承德金隅有限責任公司、陵川金隅水泥有限公司、左權金隅水泥有限公司、博愛金隅水泥有限公司、北京金隅砂漿有限公司等9家企業躋身第三批建材行業「百家節能減排示範企業」，北京金隅物業管理有限責任公司獲得北京市能效領跑者示範單位。

二零一六年，本公司投資人民幣近6,000多萬元開展環保治理改造工程，並取得政府資金獎勵人民幣1,025萬元；順利完成25家重點用能單位國家和地方政府考核的年度節能目標任務；在京各重點碳排放單位按時按成碳排放報告、檢查、檢測及履約工作，履約率達100%。二零一六年，實現節約標準煤約4.89萬噸，節水11.74萬立方米，萬元產值綜合能耗同比下降3.94%。在京水泥企業全部轉型為科技型環保服務公司，全年處理各類污染物30多萬噸，其中危廢9.4萬噸，污泥16萬噸，飛灰3萬噸，水泥窯協同處置危廢同比增長3.1%，處置飛灰增長34%；本公司所屬天津振興水泥有限公司廢物處置項目建成投入運行，並積極參與了天津港「8·12」事故場地清理修復方案的制定，承擔了包括建築垃圾、污染土等廢棄物處置的工作；宣化金隅水泥有限公司、廣靈金隅水泥有限公司、陵川金隅水泥有限公司、曲陽金隅水泥有限公司協同處置危廢轉型項目取得臨時危廢經營許可證，進入試運營階段。

- 4、**產融結合優勢：**北京金隅財務有限公司和金隅融資租賃有限公司為本公司整體資金運營效率的提高、融資渠道的擴寬、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，融資成本進一步降低。二零一六年，本公司新發行公司債人民幣50億元，新發行超短融人民幣50億元，銀行貸款淨增加人民幣50.61億元，在確保本公司資金鏈安全的基礎上，對負債結構進行了優化調整。二零一六年，本公司共獲得銀行授信總額人民幣600多億元，為本公司的健康可持續發展奠定了堅實金融信用基礎。

- 5、**企業文化及品牌優勢**：以「三重一爭」企業精神、「共融、共享、共贏、共榮」發展理念、「信用、責任、尊重」核心價值觀、「八個特別」人文精神和「想幹事、會幹事、幹成事、不出事、好共事」幹事文化為核心價值理念的金隅文化，歷經半個多世紀的歷史積澱與傳承創新，是全體金隅人砥礪奮進與改革發展生動實踐的哲學總結。優秀的金隅文化理解人、尊重人、成就人、發展人。金隅文化所闡述的思想理念與系統內廣大幹部職工共同的事業追求和人文理想高度契合，成為激勵全系統廣大幹部職工在各自崗位上建功立業、激情奉獻的強大精神動力。「金隅」品牌連續榮獲北京市著名商標，並在二零一六年(第十三屆)「中國500最具價值品牌」排行榜中位列第71位，良好的品牌知名度和美譽度，為全面開創金隅跨越式發展的新局面營造了良好的文化氛圍和智力支撐。

未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1、**經濟環境依然複雜，機遇和挑戰相互交織**

國內在「新常態」形勢下經濟放緩並仍存在較大下行壓力，潛在風險因素依舊存在，調結構、轉方式、促創新任務依然艱鉅。但全球正孕育新一輪科技革命和產業變革，我國經濟發展的戰略機遇期依然存在。隨著全面深化改革發展的藍圖逐步落實，改革紅利的逐步釋放，經濟呈現產業結構不斷優化，發展動力加快轉換並保持穩中向好的發展趨勢。加快供給側結構性改革，實現雙目標，打造雙引擎，有利於調結構穩增長的一系列國家重大戰略和措施的不斷出台，市場化機制的不斷完善，深化國企改革的全面推進，大眾創業萬眾創新，為中國經濟提質增效升級帶來新動力，為本公司在迎接變革中以創新驅動實現新跨越帶來歷史性發展新機遇。

2、**正確認識產業面臨的現實形勢**

二零一六年建材行業經濟運行總體處於中低位運行區間，全年呈現「前抑後穩」的運行態勢，下半年開始趨於穩定並呈現向好。但由於外部運行環境仍未有根本好轉，面臨的壓力依然較大，行業「穩增長」基礎仍較脆弱。

二零一六年，建材行業總體實現恢復性增長，水泥行業全年利潤總額為人民幣518億元，同比增長55.6%，主營業務收入人民幣8,764億元，比上年增長1.2%。從產業內部看，水泥等傳統產業產能嚴重過剩局面將持續存在，市場供需關係依然非常脆弱，化解產能過剩已經成為政府、行業、企業的共同責任和核心任務，將倒逼企業在進一步兼併重組、產業結構調整和行業自律意識方面加大力度。

在水泥行業「去產能」、「去庫存」以及環保治理壓力升級的同時，京津冀協同發展、一帶一路等戰略蘊含著發展機遇，鐵路、公路等基礎設施建設和北京冬奧會、首都新機場等重點項目建設為京津冀水泥企業提供了現實的市場需求。

房地產市場回歸住房居住屬性，為行業平穩發展作出定性。「房子是用來住的，不是用來炒的」的定位，表明政策取向將朝著繼續打擊投機、防止熱炒與抑制房地產泡沫的方向深入推進。為此，二零一六年中央經濟工作會議提出，要綜合運用金融、土地、財稅、投資、立法等手段，加快研究建立符合國情、適應市場規律的基礎性制度和長效機制。與此同時，城市間的市場分化依然存在，部分庫存大的城市銷售形勢依然不容樂觀。這些都將加大未來房地產項目收益的風險。

3、**「十三五」期間，本公司將處在一個新的跨越式發展的新起點**

在經濟規模和效益、產業結構和創新、戰略謀劃和資本、體制機制和人才等方面，本公司均具備了應對外部複雜環境、迎接新的產業變革、把握歷史戰略機遇、實現跨越式發展的較好的內部環境基礎。

- (1) 具備不斷向好的經濟效益保障。經濟效益在同行業普遍下滑的激烈競爭中始終保持了較好水平，實現質量和效益的同步提升，提高了市場競爭力，在全國同行業和市屬國有企業綜合排名中繼續位居前列。
- (2) 具備不斷優化的產業發展基礎。產業結構主動調整和持續優化，促進了業務板塊間的協調平衡，應對外部環境變化、抵禦市場風險能力愈發突出，產業鏈優勢愈發明顯。戰略佈局的持續優化使得核心產業鏈表現出強大的競爭韌性，奠定了整體跨越式發展的強大產業基礎。

- (3) 具備不斷提升的戰略謀劃能力。加強戰略引領和頂層設計，實現了對全局戰略的超前謀劃和把控，具備了適應外部環境不斷變化的戰略應變能力。
- (4) 具備不斷強化的創新驅動格局。科技創新支撐力持續提升，與中關村全面對接融合為創新發展提供了新平台。創新驅動格局的加速形成，釋放了發展潛力，激發了發展的內生動力，提升了核心競爭力和可持續發展能力。新業態、新模式逐步顯現，成為驅動全局創新發展的新動力。
- (5) 具備不斷創新的產業金融支撐。內部金融服務體系以及多層次、多渠道的融資手段，為整體產業規模化快速發展提供了金融保障。資本平台的創新發展為實現產融結合，打造以產業金融為核心的新業務支柱創造了基礎條件。
- (6) 具備不斷深化的體制機制保障。完善的內控管理體系為系統整體高效率高質量運行提供強有力的風險屏障。在深化企業改革和創新體制機制中，國有企業的優勢不斷增強，科學管控和高效運營具備了有力的支撐條件。

(二) 本公司發展戰略

「十三五」期間，本公司將按照「國際知名、全國領先的建材產業集團」定位，圍繞「新型綠色環保建材製造、貿易及服務，房地產開發經營、物業管理」主業發展。以國家「四個全面」戰略佈局和「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念統領全局。搶抓疏解非首都功能定位、京津冀協同發展、「一帶一路」的重大機遇，以互聯網+、中國製造2025等重大國家戰略為依托，統籌產業戰略佈局，加快轉型升級步伐。

建立以「轉型升級、創新發展、開放融合、共享成果」為核心的發展理念，以變革求創新，以創新促發展，全面持續推動金隅實現歷史新跨越。

堅持創新與資本雙輪驅動，產融結合；堅持立足國內，拓展國際；堅持綠色智能，低碳生態；堅持優化轉型，以互聯網+融合改造提升傳統產業；堅持質量和效益並重，持續做強做優做大核心基礎產業，加快培育發展新興產業。

打造價值追求型、服務創造型、品牌效益型企業，成為以產業為依托、以服務為引領的美好都市生活創造者，實現「一核心、雙跨越、三突破，共享創新發展成果」的規劃目標，即：以價值創造為核心；實現由建材製造商到都市生活服務商的跨越、由本土化戰略到國際化戰略的跨越；本公司市值、營業收入、利潤實現重大突破；全體員工和相關方共享創新發展成果，本公司核心競爭力、品牌影響力、價值創造力顯著提升，打造國際知名、全國領先的建材產業集團，加快向世界500強邁進。

二零一七年本公司各板塊發展策略：

- 1、水泥及預拌混凝土板塊要堅持「打造國際一流的現代化、專業化、大型水泥上市公司」的戰略定位，以管理提升、文化融合、運營整合、體質增效等為重點，以信息技術與製造技術的深度融合為依託，以綠色、低碳發展為方向，以提升盈利水平為著眼點，優化產供銷管理模式，激發和釋放出板塊各類生產要素高效配置的潛能，做優做強板塊存量資產，最大限度地發揮出規模效益和協同效應，打造出成本優勢和比較優勢，培育企業的核心競爭力和可持續發展力。
- 2、新型建材與商貿物流板塊要圍繞「做實產業、做強管理、做優產品」中心任務，依託本公司在資金、技術和產業鏈協同等優勢進一步提高產品集成度和產業集中度；深耕細作存量資源，探索增量發展的新路徑，全面對標管理，落實企業診斷，提升企業核心競爭力和盈利水平；商貿物流業務開拓國內國際兩個市場，打造以家居服務和大宗商品貿易為主營業務，擁有實體經營、電商服務多種經營渠道的國際型貿易產業。
- 3、房地產開發板塊堅持「好水快流」和「兩個結構調整」方針，不斷提升自身運營能力和盈利水平，增強市場競爭力和影響力；充分利用本公司產業鏈優勢，挖掘互為產業鏈的資源，實現產業鏈整體價值的最大化；繼續強化運營效率和效益意識，快開工、快銷售、快回款，注重規模增長與運營效率均衡發展；做好資源儲備增強發展後勁，創新優化管控運營模式，嚴格控制項目運營成本，提升產品競爭力，促進房地產板塊的規模和利潤穩步增長。
- 4、物業投資與管理板塊要以創新發展為主題，按照「轉變觀念，調整結構，強化管理，促進增長」的原則，結合非首都功能疏解工作，積極推動經營創新，大力促進企業轉型升級，保持板塊經濟持續增長。

(三) 經營計劃

二零一七年是本公司全面落實「十三五」規劃的重要一年，且從總體來看，經濟長期向好的基本面沒有改變，二零一七年仍處於大有可為的重要戰略機遇期。董事會將堅持穩中求進的總基調，牢固樹立和貫徹落實新發展理念，主動適應經濟發展新常態，以提高發展質量和效益為中心，搶抓機遇，力克時艱，確保完成年度各項任務，不斷做強做優做大主營業務，促進本公司整體平穩健康有序發展，為加快本公司跨越式發展奠定堅實基礎。

(四) 可能面對的風險

1、政策風險

水泥及地產行業的發展直接受宏觀經濟發展及宏觀經濟調控政策的影響。水泥行業目前仍面臨產能過剩的境況，政府不斷加大治理產能過剩及環境污染力度，水泥企業轉型升級、按照供給側結構性改革要求，實現可持續發展仍是主旋律；在有利於房地產行業健康發展的長效機製成熟之前，房地產相關調整政策特別是區域房地產調整政策將差異化和多樣化。

對策：加強對國家宏觀經濟政策的解讀、分析和研判，響應國家政策號召，主動適應新常態，順大勢，造勝勢，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。

2、資金運營風險

二零一七年，央行將繼續實施穩健的貨幣政策，利率市場化改革步伐將進一步加快。本公司處於快速發展階段，維持日常經營和滿足未來發展仍面臨一定的資金壓力。

對策：本公司將強化財務資金管理，提升資金使用效率，創新融資模式，保證公司資金鏈安全穩定，發揮北京金隅財務有限公司和金隅融資租賃有限公司優勢作用，為本公司整體資金運作保駕護航。

3、市場競爭風險

雖然二零一六年本公司成功實施了對冀東集團的戰略重組，本公司水泥板塊所處的區域市場秩序進一步改善，但區域產能整體過剩，供需仍處於不平衡狀態，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，強化區域市場整合，擴大區域市場佔有率。同時加強本公司內部管理，通過加快轉型升級，加大技術研發和創新，設備和工藝改造，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

於二零一六年十二月三十一日，本集團總資產達人民幣208,397.1百萬元，較報告期初增加59.4%，其中包括負債人民幣145,487.6百萬元、少數股東權益人民幣18,709.0百萬元及歸屬於母公司股東權益合計人民幣44,200.5百萬元。股東權益總額為人民幣62,909.5百萬元，較報告期初增加49.1%。於二零一六年十二月三十一日，本集團淨流動資產為人民幣24,514.5百萬元，同比增加人民幣365.5百萬元。於二零一六年十二月三十一日，資產負債率(總負債除以總資產)為69.8%，較報告期初增加2.1個百分點。

於二零一六年十二月三十一日，本集團貨幣資金為人民幣28,010.2百萬元，較報告期初增加人民幣9,640.3百萬元。於報告期內，本集團一般以內部資源、短期融資券、公司債券、中期票據、私募債及其中國主要往來銀行所提供的銀行信貸撥付業務資金。於二零一六年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款為人民幣51,672.3百萬元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣25,504.6百萬元)，並按固定息率計息。其中，須於一年內償還之計息銀行貸款約為人民幣33,584.6百萬元，較報告期初增加約人民幣14,968.6百萬元。須於一年後償還之計息銀行貸款約為人民幣18,087.7百萬元，較報告期初增加約人民幣11,199.1百萬元。本集團之計息銀行貸款均以人民幣計價。

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。截至報告期末，本公司獲得銀行授信總額人民幣66,430百萬元，已提取借款人民幣32,541百萬元，剩餘授信額度人民幣33,889百萬元。截至本報告日，本公司不存在未按期、未足額支付及應付未付本期債券利息的情況。於報告期內，本公司的其他債券和債務融資工具均按照合同或相關約定按期足額付息兌付，未發生任何違約情況。本公司擁有充裕的資金應付營運所需。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何有關重大投資或資本資產之未來計劃。

發行紅股及更改每手買賣單位

本公司於二零一六年六月十七日(就H股而言)及二零一六年七月七日(就A股而言)按每持有一股現有股份獲發一股紅股之基準進行紅股發行。完成紅股發行後，本公司已發行股本增至10,677,771,134股股份(包括2,338,764,870股H股及8,339,006,264股A股)。於二零一六年六月二十日，本公司H股的每手買賣單位亦由500股H股改為1,000股H股。有關發行紅股及更改每手買賣單位的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月二十三日的公告及本公司日期為二零一六年四月二十五日的通函。

二零一三年建議配售及二零一五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籌得所得款項總額約人民幣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2,774.7百萬元已於二零一四年三月二十四日匯入經董事會批准開立的募集資金專戶。

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、二零一五年八月二十日、二零一五年九月十八日及二零一五年十月二十八日的公告，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。

茲亦提述本公司日期為二零一五年十二月七日的公告。本公司於二零一五年十二月三日完成二零一五年建議配售。於二零一五年建議配售完成後，本公司股份總數由4,784,640,284股增加至5,338,885,567股。二零一五年建議配售的所得款項總額為人民幣4,699,999,999.84元。扣除二零一五年建議配售費用並計入利息收入後，二零一五年建議配售的所得款項淨額人民幣4,637,875,039.84元已於二零一五年十一月三十日匯入經董事會批准開立的募集資金專戶。

於二零一六年十二月三十一日，本公司已使用二零一三年建議配售及二零一五年建議配售之募集資金人民幣7,179,765,142.11元(包括使用閒置募集資金暫時補充流動資金的人民幣9,750,000,000.00元，收到流動資金歸還募集資金專戶款人民幣7,381,800,000.00元，改變募集資金用途的金額為人民幣895,205,900.00元，項目實際使用募集資金人民幣3,311,802,423.26元，支付的中介費用人民幣4,504,100.00元及支付的銀行手續費用人民幣52,718.85元)，取得存款利息收入人民幣7,578,334.62元。募集資金結餘人民幣248,553,182.27元(包括尚未支付的中介費人民幣3,624,960.00元)。

為規範公司募集資金管理，保護中小投資者的權益，經本公司第二屆董事會第十次會議審議通過，本公司於二零一零年八月制定了《募集資金管理辦法》。二零一三年十月，按照中國證監會及上海證券交易所的相關要求，經本公司第三屆董事會第六次會議審議通過，本公司修訂了《募集資金管理辦法》，該辦法中對募集資金存放、使用、投向變更及管理和監督做了詳細規定，所有募集資金投資項目的支出，均在募集資金披露用途內，本公司預算範圍內，按照本公司財務會計制度履行資金使用審批手續。

根據《募集資金管理辦法》，針對二零一三年建議配售和二零一五年建議配售，本公司及下屬全資附屬公司北京市加氣混凝土有限責任公司、大廠金隅現代工業園管理有限責任公司、北京金隅天壇家具股份有限公司、北京金隅嘉業房地產開發有限公司、金隅麗港(天津)房地產開發有限公司及金隅南京房地產開發有限公司分別為二零一三年建議配售和二零一五年建議配售募集的資金開設專項存儲賬戶。在二零一三年建議配售和二零一五年建議配售募集資金到位後，本公司與銀行、保薦人簽署了《募集資金專戶存儲三方監管協議》，對募集資金的使用進行共同監管，協議主要條款與上海證券交易所頒佈的《募集資金專戶存儲三方監管協議(範本)》一致，不存在重大差異。截至二零一六年十二月三十一日，協議各方均按照《募集資金專戶存儲三方監管協議》的規定行使權利，履行義務。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司二零一三年建議配售和二零一五年建議配售募集資金專戶存儲情況列示如下：

單位：人民幣元

序號	銀行名稱	銀行帳號	開戶方	截至 二零一六年 十二月三十一日 存款金額
1	交通銀行股份有限公司 北京市分行	110060149018170182242	本公司	2,026,817.98
2	中國工商銀行股份有限 公司北京和平里支行	0200203319020196563	本公司	167,803,313.14
3	中國工商銀行股份有限 公司石景山支行	0200013419200040504	北京市加氣混凝土 有限責任公司	17,770,917.62
4	中國建設銀行股份有限 公司大廠支行	13001707748050506500	大廠金隅現代工業 園管理有限公司	807,195.94
5	中國工商銀行北京安貞 支行	0200064819024649727	北京金隅天壇傢俱 股份有限公司	-
6	中國建設銀行北京城市 建設開發專業支行	11050138360000000048	北京金隅嘉業房地 產開發有限公司	4,739,994.87
7	中國建設銀行北京城市 建設開發專業支行	11050138360000000047	北京金隅嘉業房地 產開發有限公司	30,224,940.75
8	中國農業銀行股份有限 公司天津永安道支行	02280101040015072	金隅麗港(天津)房 地產開發有限公司	20,013,724.07
9	中國農業銀行股份有限 公司南京興隆大街支行	10109201040009981	金隅南京房地產開 發有限公司	5,166,277.90
合計				<u>248,553,182.27</u>

附註：上述二零一三年建議配售和二零一五年建議配售募集資金專戶存款餘額均為活期存款，該專戶存款餘額中含存款利息收入人民幣7,578,334.62元。

本公司嚴格按照《募集資金管理辦法》使用二零一三年建議配售和二零一五年建議配售的募集資金。截至二零一六年十二月三十一日，募集資金實際使用情況詳見下表：

截至二零一六年十二月三十一日募集資金使用情況對照表

金額單位：人民幣萬元

承諾投資項目	募集資金總額		變更用途的募集資金總額		變更用途的募集資金總額比例		本年度投入募集資金總額		已累計投入募集資金總額		截至期末		
	已變更項目	募集資金承諾投資總額	調整後投資總額	截至期末承諾投入金額(1)	本年度投入金額	截至期末累計投入金額(2)	截至期末承諾投入金額的差額(3)=(2)-(1)	截至期末投入進度%(4)=(2)/(1)	項目達到預定可使用狀態日期	本年度實現的效益	是否符合預計收益	項目可行性是否發生重大變化	未達到計劃工期的原因
北京金隅國際物流園 工程項目(附註1)		97,953.00	97,953.00	97,953.00	23,994.24	54,805.07	(43,147.93)	55.95%	基本完工	-	-	無	-
年產80萬標件家具 生產線項目(附註2)		181,551.00	90,000.00	90,000.00	32,507.83	74,459.99	(15,540.01)	82.73%	基本完工	-	-	無	-
朝陽區朝陽北路(原星牌建材 製品廠)B01、B02、B03 地塊二類居住、中小學合 校、托幼用地項目 (附註3)		90,000.00	83,787.50	83,787.50	8,298.78	43,311.83	(40,475.67)	51.69%	預計二零一 七年八月 完工	-	-	無	-
朝陽區東壩單店二類居住、 小學用地項目		170,000.00	170,000.00	170,000.00	34,311.21	67,475.08	(102,524.92)	39.69%	預計二零一 七年八月 完工	-	-	無	-
金隅中北鎮住宅項目(附註4)		50,000.00	50,000.00	50,000.00	11,216.83	35,924.01	(14,075.99)	71.85%	基本完工	-	-	無	-
南京市建邺區興隆大街北側 A2項目		100,000.00	100,000.00	100,000.00	36,977.05	55,204.27	(44,795.73)	55.20%	預計二零一 九年四月 完工	-	-	無	-
項目小計		689,504.00	591,740.50	591,740.50	147,305.94	331,180.25	(260,560.25)	55.97%					
補充流動資金(附註5)		60,000.00	60,000.00	60,000.00	-	60,000.00	-	100%					
合計		<u>749,504.00</u>	<u>651,740.50</u>	<u>651,740.50</u>	<u>147,305.94</u>	<u>391,180.25</u>	<u>(260,560.25)</u>	<u>60.02%</u>					

附註1：北京金隅國際物流園工程項目已基本完工。截至二零一六年十二月三十一日，已經發生尚未支付以及預計待發生尚未支付的費用合計人民幣60,000萬元。

附註2：年產80萬標件家具生產線項目已基本完工。截至二零一六年十二月三十一日，已經發生尚未支付以及預計待發生尚未支付的費用合計人民幣13,542萬元。該項目募集後承諾投資金額與募集前承諾投資金額的差額為扣除發行費用人民幣2,030.41萬元及募集資金投資項目變更所致。截至本公告日期，年產80萬標件家具生產線項目承諾投入的募集資金變更為人民幣90,000萬元。該變更事項已經北京金隅股份有限公司二零一四年度股東周年大會決議公告。

附註3：朝陽區朝陽北路(原星牌建材製品廠) B01、B02、B03地塊二類居住、中小學合校、托幼用地項目募集後承諾投資金額與募集前承諾投資金額的差額為扣除發行費用人民幣6,212.50萬元所致。

附註4：金隅中北鎮住宅項目已基本完工。截至二零一六年十二月三十一日，已經發生尚未支付以及預計待發生尚未支付的費用合計人民幣17,008萬元。

附註5：補充流動資金項為根據二零一五年三月二十七日公佈的《北京金隅股份有限公司非公開發行A股股票預案》第四節「董事會關於本次募集資金運用的可行性分析」中「一、本次非公開發行募集資金使用計劃」的披露對定向增發所募集的資金分配的預使用計劃。

募集資金預先投入投資項目及募集資金置換的情況

為保障募集資金投資項目的順利進行，在募集資金到位之前，本公司已利用自籌資金投入募集資金投資項目，共使用自籌資金人民幣117,644.48萬元。

(一) 二零一三年建議配售

根據《上海證券交易所上市公司募集資金管理規定》，本公司第三屆董事會第九次會議審議通過了《關於使用募集資金置換預先投入募集資金投資項目的自籌資金的議案》，同意以二零一三年建議配售募集資金與本公司預先投入的募集資金投資項目自籌資金人民幣14,837.14萬元進行置換。

(二) 二零一五年建議配售

根據《上海證券交易所上市公司募集資金管理規定》，本公司第四屆董事會第二次會議審議通過了《關於以募集資金置換預先投入募集資金投資項目自籌資金的議案》，同意從二零一五年建議配售的募集資金與本公司預先投入的募集資金投資項目自籌資金人民幣102,807.34萬元進行置換。

報告期內使用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

(一) 二零一三年建議配售

1 部分閒置募集資金補充流動資金到期歸還情況

本公司第三屆董事會第九次會議審議通過了《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意本公司使用人民幣22億元閒置募集資金臨時補充流動資金，使用期限自董事會審議批准之日起不超過12個月，到期後歸還至募集資金專戶。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

本公司已於二零一五年四月九日將暫時補充流動資金的人民幣22億元募集資金全部歸還至募集資金專用帳戶，並進行了公告。

2 使用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

本公司第三屆董事會第十八次會議審議通過了《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意本公司使用人民幣22億元閒置募集資金臨時補充流動資金，使用期限自董事會審議批准之日起不超過12個月，到期後歸還至募集資金專戶。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

本公司已於二零一六年三月十八日將暫時補充流動資金的人民幣22億元募集資金全部歸還至募集資金專用帳戶，並進行了公告。

3 部分閒置募集資金補充流動資金

本公司第四屆董事會第四次會議審議通過了《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意公司使用人民幣90,000萬元閒置募集資金臨時補充流動資金，使用期限不超過12個月，到期後歸還至募集資金專戶。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

本公司已於二零一七年三月二十一日公告將暫時補充流動資金的人民幣9億元募集資金全部歸還至募集資金專用帳戶。

(二) 二零一五年建議配售

1 部分閒置募集資金補充流動資金到期歸還情況

本公司第四屆董事會第二次會議審議通過了《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意本公司使用人民幣26.5億元閒置募集資金臨時補充流動資金，使用期限自董事會審議批准之日起不超過12個月，到期後歸還至募集資金專戶。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

本公司已於二零一六年九月三十日將暫時補充流動資金的人民幣26.5億元募集資金全部歸還至募集資金專用帳戶，並進行了公告。

2 部分閒置募集資金補充流動資金

本公司第四屆董事會第十五次會議審議通過《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意本公司將使用不超過人民幣18.0億元的暫時閒置的募集資金臨時補充流動資金，使用期限自董事會審議批准之日起不超過12個月，到期後歸還至募集資金專戶。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

本公司在公告中承諾，使用部分閒置募集資金補充流動資金不會改變或變相改變募集資金用途，臨時補充的流動資金僅限於與主營業務相關的生產經營使用，不會通過直接或間接的安排用於新股配售、申購，或用於股票及其衍生品種、可轉換債券等交易。並承諾若募投項目建設需要，本公司將隨時利用自有資金或銀行貸款及時歸還募集資金專戶，以確保項目進度。

募集資金投資項目變更情況

本公司為確保募投項目更高效地實施和整合本集團內部家具產業結構，進一步發揮北京金隅天壇家具股份有限公司專業優勢，本公司新增北京金隅天壇家具股份有限公司作為年產80萬標件家具生產線項目的實施主體。公司於二零一五年一月二十九日以通訊表決的方式召開公司第三屆董事會第十六次會議，並於二零一五年五月二十七日召開二零一四年股東周年大會進行審議。會議通過將年產80萬標件家具生產線項目計劃投資總額由人民幣253,807.51萬元變更為人民幣129,411.28萬元，擬使用募集資金由人民幣179,520.59萬元變更為人民幣90,000.00萬元。改變募集資金用途的金額為人民幣89,520.59萬元。本公司之保薦機構、獨立董事、監事會均對此議案發表了統一意見，並進行了公告。

主要交易及建議分拆

於二零一六年四月十五日，本公司與唐山市人民政府國有資產監督管理委員會（「**唐山市國資委**」）及冀東集團訂立**框架協議**（「**框架協議**」），內容有關：(i)本公司可能收購冀東集團不低於51%的股權（「**股權重組**」）；及(ii)本公司及／或冀東集團可能將水泥及混凝土業務注入冀東水泥（「**資產重組**」）。有關**框架協議**的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年四月十七日的公告。

於二零一六年五月三十一日，本公司就**股權重組**訂立以下協議：(i)與唐山市國資委及冀東集團訂立的**增資擴股協議**（「**增資擴股協議**」），據此，本公司同意認購冀東集團註冊股本，代價為人民幣4,750,000,000元，其中人民幣1,239,752,040元將注入冀東集團作為其實收資本及人民幣3,510,247,960元將作為其資本公積；及(ii)與中泰信託有限責任公司（「**中泰信託**」）訂立的**股權轉讓協議**（「**股權轉讓協議**」），據此，本公司同意購買及中泰信託同意出售其於冀東集團的10%股權，代價為人民幣475,000,000元。於**股權重組**完成後，冀東集團將成為本公司的非全資附屬公司。有關**增資擴股協議**及**股權轉讓協議**的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年五月三十一日的公告。

於二零一六年六月二十九日，本公司與冀東水泥就**資產重組**訂立**發行股份購買資產協議**（「**發行股份購買資產協議**」），據此，本公司同意按出售代價出售及冀東水泥同意購買本公司持有的水泥及混凝土等相關業務及資產（「**標的資產**」），惟須受**發行股份購買資產協議**的條款及條件所規限。為結付出售代價，冀東水泥將按每股人民幣9.31元（受限於調整）的發行價格向本公司發行代價股份。

由於若干從事生產及銷售水泥及預拌混凝土的附屬公司（「**託管公司**」）的少數股東並未同意本公司向冀東水泥轉讓託管公司的股權及放棄彼等的優先購買權，因此該等託管公司將不受根據**資產重組**轉讓的規限。本公司承諾，倘在日後取得少數股東同意，方會將託管公司的股權轉讓至冀東水泥，以換取現金代價。為避免與冀東水泥進行業務競爭，於二零一六年六月二十九日，本公司與冀東水泥訂立**託管協議**（「**託管協議**」），據此，本公司將委託冀東水泥管理託管公司的全部權利（所有權及收益權除外），包括但不限於託管公司股東表決權及管理者的委派權或選擇權。除非經本公司書面同意，冀東水泥不得處置託管公司，包括設定質押或其他形式的第三方權益。根據**託管協議**，本公司將每年支付冀東水泥固定託管費用人民幣1,000,000元，及相當於相關託管公司該年度的淨利潤10%，再乘以本公司所持相關股權比例的浮動託管費用。有關**發行股份購買資產協議**及**託管協議**的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月二十九日的公告。

就資產重組而言，本公司用於認購冀東水泥股份而擬轉讓的標的資產的礦權資產（「**目標礦權**」）乃根據未來溢利預測進行估值。根據《上市公司重大資產重組管理辦法》和中國證監會的有關規定，本公司須就資產重組項下的目標礦權為冀東水泥提供業績補償承諾。於二零一六年七月六日及二零一六年七月十二日，本公司分別與冀東水泥訂立業績補償協議及業績補償補充協議（統稱「**該等業績補償協議**」）。有關該等業績補償協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年七月六日及二零一六年七月十二日的公告。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第15項應用指引，發行股份購買資產協議項下本公司轉讓標的資產至冀東水泥以換取代價股份之發行構成分拆上市（「**建議分拆**」）。本公司已根據第15項應用指引就建議分拆向香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）遞交分拆上市計劃書。於二零一六年八月四日，香港聯交所已向本公司授出有關建議分拆之第15項應用指引規定的批准。

於本公司在二零一六年八月十五日舉行的二零一六年第一次臨時股東大會上，有關（其中包括）股權重組、資產重組及該等業績補償協議的決議案已獲正式通過。

於二零一六年十月十一日，冀東集團已辦妥有關額外註冊資本及股權轉讓的登記變更手續及已取得業務牌照，其後亦已完成實行股權重組，而下列為於登記辦事處登記的冀東集團註冊資本及股權結構：

股東名稱	已注入資本	
	已注入資本 (人民幣萬元)	百分比 (%)
本公司	136,372.7244	55
唐山市國資委	<u>111,577.6836</u>	<u>45</u>
總計	<u>247,950.4080</u>	<u>100</u>

有關股權重組、資產重組及建議分拆的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年七月二十九日的通函以及本公司日期為二零一六年七月十三日、二零一六年七月十五日、二零一六年七月十九日、二零一六年八月三日、二零一六年八月四日、二零一六年八月十日、二零一六年九月八日、二零一六年九月十九日、二零一六年十二月十三日及二零一六年十二月二十二日的公告。

重大收購或出售附屬公司

誠如上文「重大交易及建議分拆」一節所披露者外，本集團於報告期內並無進行任何須予披露的重大收購或出售附屬公司、聯營企業或合營企業。

關連交易

於報告期內，本集團並無進行任何須予披露的關連交易。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干存貨、固定資產、投資性房地產、土地使用權、股權、應收賬款及應收票據人民幣24,050.9百萬元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣11,337.6百萬元)已為獲得本集團的短期及長期貸款作出抵押，佔本集團總資產約11.5%(於二零一五年十二月三十一日：8.7%)。

或有事項

金額單位：人民幣元

		於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
對第三方提供住房按揭擔保	附註1	11,567,845,119.91	5,669,464,952.49
對第三方提供貸款等擔保	附註2	4,644,000,000.00	—
		<u>16,211,845,119.91</u>	<u>5,669,464,952.49</u>

附註1：本集團的部分客戶採取銀行按揭(抵押貸款)的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。該等擔保在購房客戶辦理完畢房屋所有權證並辦妥按揭登記手續後解除。管理層認為，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。

附註2：於二零一六年，本集團之附屬公司冀東集團分別為唐山市南湖生態城開發建設投資有限責任公司的借款人民幣2,270,000,000.00元和唐山建設投資有限責任公司的借款人民幣2,374,000,000.00元提供擔保，該等擔保將分別於二零二九年五月二十一日和二零一八年四月二十日到期。

此外，本公司附屬公司冀東水泥與下游客戶及銀行三方合作辦理未來提貨權融資業務，由混凝土等企業向銀行支付一定比例的保證金開具期限不超過6個月的銀行承兌匯票，用於支付冀東水泥的貨款。如票據到期時混凝土等企業無法繳足剩餘的保證金，銀行有權要求冀東水泥退還該部分貨款，冀東水泥資產負債表日該項業務承擔的或有負債共計人民幣50,095,000元。

承諾事項

金額單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
已簽約但未撥備：		
資本承諾	542,376,549.90	361,924,923.37
房地產開發合同	<u>11,085,389,938.29</u>	<u>8,413,910,062.16</u>
	<u>11,627,766,488.19</u>	<u>8,775,834,985.53</u>

本集團於二零一五年十二月三十一日之重大承諾事項已按照之前承諾妥為履行。

風險管理

本集團已制定及維持足夠的風險管理程序，輔以管理層之積極參與及有效之內部監控程序，以識別及控制公司內部及外圍環境之多種風險，符合本集團及其股東之最佳利益。

重大資產負債表日後事項

於本公告日期，本集團並無任何須予披露的重大資產負債表日後事項。

員工及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有49,721名僱員(於二零一五年十二月三十一日：28,619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2,208.5百萬元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣1,839.9百萬元)，增長約20.0%。

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、引進和保留優秀人才，不斷增強本公司發展的核心競爭力和創造力。本公司通過持續完善員工薪酬福利制度，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，對本公司保持持續強勁的發展能力起到了積極的促進作用。基於本公司實際情況和各附屬公司經營發展的不同特點，為了更加靈活高效地開展薪酬福利工作，本公司主要實行的薪酬政策有以下幾種形式：

經營管理人員(母公司高管和附屬公司主要高管等)主要實行年薪制，加大績效工資佔總收入的比重，同時對績效獎勵等實行任期延期兌現，從政策和制度方面促進高管人員履行盡職義務和勤勉責任；一般管理人員、專業技術人員和生產員工等主要實行以崗定薪、崗變薪變、同工同酬的崗位績效制，通過建立完善的崗位職位評價體系，加大員工固定收入的比重，強化工資的保障功能，保證員工隊伍的穩定；同時還著力加大員工工作業績考核評價的力度，促進收入分配體系的更加公平、公正、科學，使本公司發展的成果更好惠及每名員工。針對附屬公司的不同特點，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，以有效提高生產效率。積極引導管理基礎扎實、經營發展穩定的企業嘗試實行寬帶薪酬制度和專業技術人員、核心人員評聘制度，按專業技術序列制訂薪酬體系，打通職業發展和薪酬調整相互關聯、協調一致的通道，以更全面的促進員工工作的積極性和創造性，營造和諧穩定的勞動用工環境。

另外，本公司還建立了完善的福利保障體系，為員工足額繳納社會保險和住房公積金，建立了企業年金制度(補充養老保險)和補充醫療保險，評聘一線優秀員工為首席職工，發放首席職工津貼，評聘金隅榮譽職工，發放榮譽職工年功工資，按時發放高溫補貼和取暖補貼等，全面保障員工的合法權益。

培訓計劃

本公司培訓計劃主要包括廠處級領導幹部理論讀書班、三支人才後備隊伍培訓、基層黨務工作者培訓、本公司董監高人員培訓、投資者關係培訓、高校畢業生入職培訓、人力資源經理培訓、企業法律常識知識培訓、內審繼續培訓、安全生產培訓、信訪業務培訓、首席職工培訓等共計8,815人次。

員工專業構成統計(截至二零一六年十二月三十一日)

員工專業	員工人數
生產人員	27,224
銷售人員	4,018
技術人員	10,261
財務人員	1,708
行政人員	5,391
其他人員	1,119
	<hr/>
總計	49,721
	<hr/> <hr/>

員工教育程度統計(截至二零一六年十二月三十一日)

教育程度	員工人數
研究生或以上學歷	809
大學本科學歷	11,335
大專學歷	10,776
中專或以下學歷	26,801
	<hr/>
總計	49,721
	<hr/> <hr/>

外匯風險管理

本集團主要於中國經營業務。本集團於報告期內的銷售所得及採購支出大部分以人民幣結算。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。報告期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任何重大影響。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。本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有。現金盈餘一般存作短期人民幣存款。

有關本公司國有A股之無償劃轉

於二零一六年十月十七日，董事會獲金隅集團告知，根據北京市人民政府國有資產監督管理委員會（「北京國資委」）的安排，金隅集團建議向北京國有資本經營管理中心（「北京國有資本經營管理中心」）無償劃轉金隅集團持有之4,797,357,572股A股（相當於本公司總股本的44.93%）（「股權劃轉」）。股權劃轉須待（其中包括）中國國務院國有資產監督管理委員會及其他權威政府機關批准，以及中國證券監督管理委員會及香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）就北京國有資本經營管理中心的要求收購義務授出豁免後，方告完成。於二零一六年十一月十七日，證監會已根據公司收購及合併守則第26.1條附註6(a)授出豁免，豁免北京國有資本經營管理中心就股權劃轉而應履行的對本公司股份的要約收購義務。股權劃轉已於二零一六年十二月二十八日完成。金隅集團不再持有本公司任何股份，而北京國有資本經營管理中心已成為本公司的控股股東。股權劃轉並無改變本公司的實際控制人（即仍為北京國資委）。有關股權劃轉的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一六年十月十七日、二零一六年十月二十四日、二零一六年十一月十四日、二零一六年十一月十八日、二零一六年十一月二十三日、二零一六年十一月二十五日及二零一六年十二月二十九日的公告。

主要股東在股份及相關股份中的權益及淡倉

就董事所知，於二零一六年十二月三十一日，擁有根據證券及期貨條例(香港法例第571章) (「證券及期貨條例」) 第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露或登記於本公司按照證券及期貨條例第336條須予存置之權益登記冊的本公司股份及相關股份的權益或淡倉的本公司股東如下：

好倉：

股權類別	股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	於相同類別之 已發行股本 中持有有關 股權之百分比 (%)	佔全部 已發行股本 之百分比 (%)
A股	北京國有資本經營管理中心 (註1)	直接實益擁有人	4,797,357,572	57.53	44.93
	北京京國發股權投資基金(有 限合夥)(註2)	大股東所控制的法團的權益	105,749,102	1.27	0.99
	北京市人民政府國有資產監 督管理委員會(註1)	由受控制法團持有	4,903,106,674	58.80	45.92
H股	BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	242,592,324	10.37	2.27
H股	FMR LLC	投資經理	234,307,124	10.02	2.19
H股	BlackRock Global Funds	實益擁有人	163,915,000	7.01	1.54
H股	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	4,346,458	0.19	0.04
		投資經理	99,545,000	4.26	0.93
		保管人—法團／核准借出代 理人	114,864,600	4.91	1.08
		總計：	218,756,058	9.35	2.05
H股	Sloane Robinson LLP	投資經理	140,994,000 (附註3)	6.03	1.32

附註1：北京國有資本經營管理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。

附註2：北京國有資本經營管理中心透過其於北京京國發股權投資基金(有限合夥)的57.77%直接股權在本公司105,749,102股A股中擁有權益。

附註3：由於本公司於二零一六年六月十七日(就H股而言)及二零一六年七月七日(就A股而言)按每持有一股現有股份獲發一股紅股之基準進行紅股發行，故此股份數目乃本公司根據主要股東於二零一六年十二月三十一日作出的最新存檔在適當情況下乘以2計算所得。

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	有關 持股量佔相同 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	114,864,600	4.91	1.08

淡倉：

股權類別	股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	有關 持股量佔相同 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	852,000	0.04	0.01
H股	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	2,019,000	0.09	0.02

除上文所披露者外，就董事所知，於二零一六年十二月三十一日，概無其他人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露或登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的權益登記冊的本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

董事、監事及行政總裁於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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的權益或淡倉(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)，或登記於根據證券及期貨條例第352條須予存置的權益登記冊或根據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」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	所持A股數目	所持H股數目	估本公司 已發行股 本之百分比
姜德義	實益擁有人	63,000	—	0.00%
吳東	實益擁有人	60,000	—	0.00%

上表所列全部持股權益均為「好」倉。

有關董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司按不遜於標準守則所載的規定準則的條款，採納有關董事、監事及有關僱員進行證券交易的標準守則。有關僱員倘擁有有關買賣本公司證券的本公司未經刊發內幕消息，亦須遵守標準守則。

於二零一六年十二月三十一日，董事並不知悉於報告期內有關董事、監事及有關僱員有違標準守則之任何事宜。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，本公司採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。於報告期內，本公司已應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)(經不時修訂)的原則及遵守所有守則條文作為其本身的企業管治常規守則。於報告期內，本公司已審閱其企業管治文件，並認為本公司已全面遵守企業管治守則的守則條文，惟守則第A.2.1條除外，該條規定主席及行政總裁的角色應獨立分開，不應由同一人兼任。自二零一五年七月一日起至二零一六年八月四日，姜德義先生擔任本公司主席兼總經理。儘管有此偏離，董事相信由於所有主要決策均為與董事會其他成員磋商後作出，權力及授權有適當的制衡。

董事會於二零一六年八月五日接獲姜德義先生由於工作調整的原因提呈辭任本公司總經理，自二零一六年八月五日開始生效。董事會同時於二零一六年八月五日通過委任曾勁先生為本公司總經理，任期自二零一六年八月五日至本公司二零一七年股東周年大會之日屆滿。據此，本公司於二零一六年八月五日起已遵守上市規則附錄十四守則條文第A.2.1條的規定。有關姜德義先生辭任本公司總經理及委任曾勁先生為本公司總經理之詳情，請參考本公司日期為二零一六年八月五日之公告。

展望將來，本公司會持續檢討企業管治常規及提升內部監控及風險管理程序，以確保其貫徹應用及因應最新發展持續改善常規內容。

有關本公司企業管治的詳情將載於報告期之年報企業管治一節。

修訂公司章程

於二零一六年七月十四日，董事會收到本公司前主要股東金隅集團提交的臨時提案，要求本公司在二零一六年六月及二零一六年七月完成發行紅股後，增加於二零一六年第一次臨時股東大會上審議並表決有關建議修訂本公司的公司章程（「**公司章程**」）以反映本公司股本變化的特別決議案（「**提案**」）。根據有關法律、法規及公司章程的規定，董事會在二零一六年七月十五日決議將提案提交二零一六年第一次臨時股東大會審議。有關修訂的詳情已於本公司日期為二零一六年七月十五日及二零一六年七月二十九日的公告中披露。修訂公司章程已於二零一六年八月十五日生效。

董事會的組成

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。截至本公告日期，董事會現包括三名執行董事及四名獨立非執行董事。其架構上有強大的獨立元素。

董事會於二零一六年二月十九日接獲王世忠先生因工作變動的原因辭任本公司之執行董事及戰略與投融資委員會委員之辭呈，自二零一六年二月十九日開始生效。董事會於二零一六年八月五日接獲李偉東先生因工作變動的原因辭任本公司之執行董事及戰略與投融資委員會委員之辭呈，自二零一六年八月五日開始生效。董事會於二零一六年八月二十六日接獲石喜軍先生因工作變動的原因辭任本公司之執行董事及審計委員會委員之辭呈，自二零一六年八月二十六日開始生效。董事會於二零一六年十月二十一日接獲張建利先生因工作變動的原因辭任本公司之執行董事及審計委員會委員之辭呈，自二零一六年十月二十一日開始生效。

審計委員會

本公司已根據企業管治守則的規定，成立審計委員會，並以書面訂明其職權範圍，目的（其中包括）是審閱及監督本集團的財務匯報過程。審計委員會由四名獨立非執行董事組成。於二零一七年三月二十八日召開的會議，審計委員會已審閱及考慮本集團報告期的綜合財務報表。審計委員會亦建議董事會採納本集團報告期的綜合財務報表。

截至本公告日期，審計委員會成員為：王光進(獨立非執行董事)、田利輝(獨立非執行董事)、唐鈞(獨立非執行董事)及魏偉峰(獨立非執行董事)。田利輝(獨立非執行董事)為審計委員會主任。

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提名候選人填補董事會空缺。於本公告日期，薪酬及提名委員會由吳東(執行董事)、臧峰(執行董事)、王光進(獨立非執行董事)、田利輝(獨立非執行董事)、唐鈞(獨立非執行董事)及魏偉峰(獨立非執行董事)等六名成員組成。王光進(獨立非執行董事)為薪酬及提名委員會主任。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

刊發全年業績及年報

本全年業績公告的電子版本於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.bbmj.com.cn/listco>)刊登。本公司將適時向其股東寄發報告期的年報。年報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。報告期的中國境內全年業績報告及其概要將於本全年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。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一七年四月十八日(星期二)至二零一七年五月十七日(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出席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二零一七年五月十七日(星期三)舉行的股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一七年四月十三日(星期四)下午四時三十分前交回本公司H股證券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。

待股東於應屆股東周年大會批准末期股息後，本公司將由二零一七年五月二十六日(星期五)至二零一七年五月三十一日(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報告期的末期股利。為符合資格有權收取報告期的末期股利，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一七年五月二十五日(星期四)下午四時三十分前交回本公司H股證券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。

致謝

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝本集團各位股東及業務夥伴在報告期內的支持和幫助。希望在本公司發展征程中，得到各位股東和業務夥伴一如既往的信任與支持。

承董事會
北京金隅股份有限公司
主席
姜德義

中國北京
二零一七年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為姜德義、吳東及臧峰；獨立非執行董事為王光進、田利輝、唐鈞及魏偉峰。