

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。



北京金隅集團股份有限公司

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)

截至二零一七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63,678.3百萬元，較二零一六年增加33.4%
- 主營業務毛利率為24.8%，較二零一六年增加1.8個百分點
- 淨利潤為人民幣2,950.3百萬元，較二零一六年增加9.7%
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,836.7百萬元，較二零一六年增加5.6%
- 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2,451.3百萬元，較二零一六年增加人民幣212.2百萬元或9.5%
- 歸屬於母公司股東的基本每股收益為人民幣0.27元
- 董事會擬就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每10股人民幣0.48元(稅前)

* 僅供識別

全年業績

北京金隅集團股份有限公司(「**本公司**」或「**金隅集團**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「**報告期**」)的經審計全年業績，連同二零一六年的比較數字。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2,836.7百萬元，比去年增加約5.6%；基本每股收益約為人民幣0.27元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣0.25元)，比去年增加約8.0%；報告期末歸屬於母公司股東權益合計約為人民幣51,162.8百萬元，比報告期初增加約人民幣6,962.4百萬元；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4.79元，比報告期初增加約人民幣0.65元。

股息

董事會建議派付報告期的末期股息每10股股人民幣0.48元(稅前)(截至二零一六年十二月三十一日止年度：每10股人民幣0.46元(稅前))，有待股東於二零一八年五月二十四日(星期四)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，預期將於二零一八年七月二十四日(星期二)或前後派付予於二零一八年六月七日(星期四)(「**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應付本公司**H股**股東名冊上的任何自然人股東的股息預扣個人所得稅。

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上市的本公司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。本公司將按照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，企業及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、現金股利派發日及其他時間安排與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）投資香港聯交所上市的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，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，應納稅款由內地企業投資者自行申報繳納。

港股通投資者股權登記日、現金紅利派發日及其他時間安排與H股股東一致。

合併利潤表

金額單位：人民幣元

	附註	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
營業收入	5	63,678,330,931.54	47,738,772,726.96
減：營業成本	6	47,635,012,016.74	36,542,047,502.53
税金及附加		1,840,188,001.03	1,570,844,106.31
銷售費用	7	2,607,289,133.93	1,854,235,365.55
管理費用	8	6,225,624,061.98	3,807,863,279.50
財務費用	9	2,675,587,642.88	1,603,501,301.02
資產減值損失		535,024,339.55	414,983,653.40
加：公允價值變動收益		721,380,105.57	592,679,140.75
投資收益		336,837,296.54	641,527,977.78
其中：應佔聯營企業和合營企業的收益		188,732,130.32	108,900,509.77
資產處置收益		65,845,881.95	88,683,394.98
其他收益		689,837,617.01	—
營業利潤		3,973,506,636.50	3,268,188,032.16
加：營業外收入	5	500,608,948.73	788,149,012.48
減：營業外支出	6	416,971,876.24	379,805,571.12
利潤總額		4,057,143,708.99	3,676,531,473.52
減：所得稅費用	10	1,106,794,986.53	986,183,712.30
淨利潤		2,950,348,722.46	2,690,347,761.22
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		2,950,348,722.46	2,690,347,761.22
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東的淨利潤		2,836,664,933.59	2,686,653,868.20
少數股東損益		113,683,788.87	3,693,893.02

合併利潤表(續)

金額單位：人民幣元

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 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	41,897,925.00	23,664,304.00
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	(9,930,872.94)	7,393,864.80
可供出售金融資產公允價值變動	(2,550,691.68)	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	3,148,459.03	(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	(10,194,361.74)	(11,151,793.59)
其他綜合收益分別扣除所得稅影響後的淨額	22,370,457.67	25,792,351.92
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	1,322,633.85	39,712,599.72
綜合收益總額	2,974,041,813.98	2,755,852,712.86
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額	2,859,035,391.26	2,712,446,220.12
歸屬於少數股東的綜合收益總額	115,006,422.72	43,406,492.74
每股收益	11	
基本每股收益(人民幣元/股)	0.27	0.25
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.27	0.25

合併資產負債表
金額單位：人民幣元

	附註	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
資產			
流動資產			
貨幣資金		17,903,847,144.72	28,010,211,147.53
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產		46,226,108.99	615,807,328.90
應收票據		8,181,663,835.79	3,857,028,994.07
應收賬款	13	7,686,182,058.93	8,889,912,604.49
預付款項		1,792,354,290.47	4,968,682,354.70
應收利息		1,284,128.69	11,652,789.72
應收股利		10,071,936.52	3,071,700.00
其他應收款		5,879,068,734.08	6,129,310,409.74
存貨		98,649,716,753.63	64,111,234,886.21
其他流動資產		3,438,847,412.19	2,881,813,184.06
流動資產合計		143,589,262,404.01	119,478,725,399.42
非流動資產			
可供出售金融資產		2,897,887,864.39	2,498,348,403.92
長期應收款		485,377,872.64	207,709,788.90
長期股權投資		2,174,939,257.51	2,233,650,974.77
投資物業		15,440,453,467.02	14,976,628,345.79
固定資產		45,895,321,483.24	45,773,283,593.75
在建工程		2,871,490,458.74	3,963,622,127.52
工程物資		109,571,966.37	313,968,043.93
無形資產		10,857,085,997.78	11,350,165,626.93
商譽		2,740,287,649.80	2,749,770,521.44
長期待攤費用		1,134,362,027.11	960,198,551.90
遞延所得稅資產		2,952,009,690.68	2,695,681,312.01
其他非流動資產		1,059,431,952.41	1,195,364,185.45
非流動資產合計		88,618,219,687.69	88,918,391,476.31
資產總計		232,207,482,091.70	208,397,116,875.73

合併資產負債表(續)

金額單位：人民幣元

	附註	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 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	14	34,375,200,000.00	32,027,734,141.83
應付票據		1,457,987,393.20	2,313,321,400.81
應付賬款	15	15,747,091,122.08	12,311,643,681.22
預收款項		27,340,492,780.84	23,462,497,764.75
應付職工薪酬		365,587,130.76	400,092,413.18
應交稅費		1,769,260,167.61	1,829,789,141.33
應付利息		858,108,769.82	799,032,866.63
應付股利		190,801,504.66	202,581,371.25
其他應付款		8,026,337,535.37	5,980,694,327.60
一年內到期的非流動負債		11,491,439,775.59	6,897,420,505.71
短期融資券	16	2,769,698,081.12	3,000,000,000.00
其他流動負債		6,042,357,010.03	5,739,382,129.82
流動負債合計		110,434,361,271.08	94,964,189,744.13
非流動負債			
長期借款	17	25,671,030,000.00	18,087,685,000.00
應付債券	16	18,154,840,828.51	21,279,396,543.45
長期應付款		920,769,354.18	3,740,891,436.82
長期應付職工薪酬		654,032,290.50	722,768,832.46
預計負債		464,935,400.17	371,279,348.97
遞延所得稅負債		4,473,726,257.58	4,800,870,600.03
遞延收益		855,519,940.14	860,067,751.75
其他非流動負債		660,456,831.52	660,456,831.52
非流動負債合計		51,855,310,902.60	50,523,416,345.00
負債合計		162,289,672,173.68	145,487,606,089.13

合併資產負債表(續)

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
股東權益		
股本	10,677,771,134.00	10,677,771,134.00
其他權益工具	9,972,000,000.00	4,982,000,000.00
資本公積	5,820,202,037.98	5,865,195,783.46
其他綜合收益	254,210,159.32	231,839,701.65
專項儲備	12,989,928.59	8,655,529.41
盈餘公積	1,368,019,010.35	1,276,866,688.51
一般風險準備	299,478,851.25	178,039,195.99
未分配利潤	22,758,176,658.95	20,980,120,619.08
歸屬於母公司股東權益合計	51,162,847,780.44	44,200,488,652.10
少數股東權益	18,754,962,137.58	18,709,022,134.50
股東權益合計	69,917,809,918.02	62,909,510,786.60
負債和股東權益總計	232,207,482,091.70	208,397,116,875.73

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. 重要企業會計政策及會計估計

本集團根據實際生產經營特點制定了具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提、存貨計價方法、固定資產的可使用年限及殘值、投資性房地產與存貨的劃分、投資性房地產與固定資產的劃分、在建房地產開發成本的確認及分攤等。

會計政策變更

資產處置損益列報方式變更

根據《財政部關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》(財會[2017]30號)要求，本集團在利潤表中的「營業利潤」項目之上單獨列報「資產處置收益」項目，原在「營業外收入」和「營業外支出」的部分非流動資產處置損益，改為在「資產處置收益」中列報；本集團相應追溯重述了比較利潤表。該會計政策變更對合併及公司淨利潤無影響。

政府補助列報方式變更

根據《關於印發修訂〈企業會計準則第16號——政府補助〉的通知》(財會[2017]15號)要求，本集團在利潤表中的「營業利潤」項目之上單獨列報「其他收益」項目，與企業日常活動相關的政府補助由在「營業外收入」中列報改為在「其他收益」中列報；按照該準則的銜接規定，本集團對二零一七年一月一日前存在的政府補助採用未來適用法處理，對二零一七年一月一日至該準則施行日(二零一七年六月十二日)之間新增的政府補助根據本準則進行調整。二零一七年度和二零一六年度的「其他收益」、「營業利潤」以及「營業外收入」項目列報的內容有所不同，但對2017年度和2016年度合併及公司淨利潤無影響。

終止經營列報方式變更

根據《關於印發〈企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營〉的通知》(財會[2017]13號)要求，本集團在利潤表中的「淨利潤」項目之下新增「持續經營淨利潤」和「終止經營淨利潤」項目，分別列示持續經營損益和終止經營損益；按照該準則的銜接規定，本集團對二零一七年五月二十八日存在的終止經營，採用未來適用法處理。二零一七年度和二零一六年度利潤表中按經營持續性分類的淨利潤列報的內容有所不同，但對合併及公司淨利潤和股東權益無影響。

3. 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二零一七年十二月三十一日的財務狀況以及二零一七年度的經營成果和現金流量。

4. 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；及
- (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

截至二零一七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	28,960,330,461.88	14,921,162,158.63	16,163,520,138.61	3,633,318,172.42	-	-	63,678,330,931.54
分部間交易收入	2,530,719,008.29	258,772,457.05	-	210,487,993.80	-	(2,999,979,459.14)	-
	<u>31,491,049,470.17</u>	<u>15,179,934,615.68</u>	<u>16,163,520,138.61</u>	<u>3,843,806,166.22</u>	<u>-</u>	<u>(2,999,979,459.14)</u>	<u>63,678,330,931.54</u>
對合營企業和聯營企業 的投資收益/(損失)	198,686,654.60	(5,934,613.03)	1,861.94	(4,021,773.19)	-	-	188,732,130.32
資產減值損失	308,673,492.20	68,694,515.13	12,262,784.54	145,393,547.68	-	-	535,024,339.55
折舊費和攤銷費	3,742,859,665.01	144,043,150.24	68,403,473.56	319,727,459.38	10,249,414.70	-	4,285,283,162.89
利潤總額	1,028,121,249.82	(22,468,487.35)	1,686,445,546.34	2,858,020,732.02	(1,029,768,053.60)	(463,207,278.24)	4,057,143,708.99
所得稅費用	394,643,879.73	23,027,402.61	415,053,592.11	647,313,945.04	(257,442,013.40)	(115,801,819.56)	1,106,794,986.53
資產總額	82,843,342,233.04	11,412,616,717.32	111,783,957,010.86	59,891,492,481.98	1,696,827,136.68	(35,420,753,488.18)	232,207,482,091.70
負債總額	53,862,201,289.69	7,329,085,418.67	98,459,852,618.77	21,054,295,769.25	19,423,351,973.64	(37,839,114,896.34)	162,289,672,173.68
其他披露							
對合營企業和聯營企業的長期股權投資	1,739,696,385.53	203,678,337.47	4,991,835.01	226,572,699.50	-	-	2,174,939,257.51
長期股權投資以外 的其他非流動資產增加額	3,054,251,210.69	685,890,418.34	136,804,842.40	571,188,240.45	-	-	4,448,134,711.88

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

地理信息

金額單位：人民幣元

營業收入

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
中華人民共和國(「中國」)	63,357,180,074.63	47,458,011,672.36
新加坡	136,001,645.17	193,372,366.17
南非	2,301,764.59	39,103,474.03
美國	3,677,722.20	13,025,400.00
印度	36,334,628.86	11,755,126.80
韓國	12,058,379.10	922,936.83
日本	130,144,301.36	12,752.56
其他國家或地區	632,415.63	22,568,998.21
	<u>63,678,330,931.54</u>	<u>47,738,772,726.96</u>

對外交易收入歸屬於客戶所處區域。

本集團主要的非流動資產位於中國境內。

主要客戶信息

截至二零一七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(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

5. 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：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
主營業務營業收入	62,646,084,271.12	46,793,384,648.28
其他業務營業收入	1,032,246,660.42	945,388,078.68
	<u>63,678,330,931.54</u>	<u>47,738,772,726.96</u>
	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	32,148,187,255.64	17,122,472,271.65
大宗商品貿易	8,943,201,342.95	6,817,904,203.52
房屋銷售	16,151,135,156.01	18,425,608,161.24
租賃收入	1,404,610,174.93	1,352,901,012.50
其中：投資性房地產租金收入	1,187,090,427.20	1,213,476,530.18
其他租賃收入	217,519,747.73	139,424,482.32
物業管理	857,584,626.14	773,695,358.11
酒店管理	418,399,427.21	406,329,907.00
裝飾裝修收入	876,910,392.65	820,021,019.71
固廢處理	629,074,388.58	528,251,017.41
勞務收入	180,797,908.00	222,300,326.50
其他	2,068,430,259.43	1,269,289,449.32
	<u>63,678,330,931.54</u>	<u>47,738,772,726.96</u>

按產品載列的主營業務營業收入如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	32,148,187,255.64	17,122,472,271.65
大宗商品貿易	8,943,201,342.95	6,817,904,203.52
房屋銷售	16,151,135,156.01	18,425,608,161.24
投資物業租金收入	1,187,090,427.20	1,213,476,530.18
物業管理	857,584,626.14	773,695,358.11
酒店管理	418,399,427.21	406,329,907.00
裝飾裝修收入	876,910,392.65	820,021,019.71
固廢處理	629,074,388.58	528,251,017.41
其他	1,434,501,254.74	685,626,179.46
	<u>62,646,084,271.12</u>	<u>46,793,384,648.28</u>

營業外收入呈列如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
債務重組利得	10,852,933.95	12,467,529.14
罰款淨收入	37,135,728.16	26,353,620.54
與日常活動無關的政府補助	359,044,197.95	596,050,569.52
無法支付的款項	11,722,548.61	25,573,605.02
其他	81,853,540.06	127,703,688.26
	<u>500,608,948.73</u>	<u>788,149,012.48</u>

6. 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：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
主營業務營業成本	47,112,576,141.08	36,034,558,111.26
其他業務營業成本	522,435,875.66	507,489,391.27
	<u>47,635,012,016.74</u>	<u>36,542,047,502.53</u>

按產品載列的主營業務營業成本如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
產品銷售	23,558,934,647.27	13,723,306,660.79
大宗商品貿易	8,695,042,768.92	6,762,104,377.80
房屋銷售	12,048,874,890.57	13,343,215,622.90
投資物業租金收入	109,529,937.78	112,437,976.68
物業管理	580,741,718.92	560,836,862.91
酒店管理	214,605,377.06	206,625,706.00
裝飾裝修收入	769,944,690.80	756,494,489.75
固廢處理	389,739,776.16	340,783,269.17
其他	745,162,333.60	228,753,145.26
	<u>47,112,576,141.08</u>	<u>36,034,558,111.26</u>

營業外支出呈列如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
非流動資產報廢損失	252,280,038.03	207,632,869.20
其中：固定資產報廢損失	22,330,040.45	40,731,692.91
無形資產報廢損失	229,949,997.58	97,543,056.66
在建工程報廢損失	–	54,667,818.32
其他	–	14,690,301.31
非常損失	445,699.76	3,132,899.19
債務重組損失	50,000.00	–
公益性捐贈支出	8,155,715.50	533,347.02
賠償金、違約金及罰款支出	53,072,070.71	15,678,952.77
其他支出	102,968,352.24	152,827,502.94
	<u>416,971,876.24</u>	<u>379,805,571.12</u>

7. 銷售費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
職工薪酬	761,817,038.84	535,015,675.80
運輸費	725,398,925.52	439,203,005.47
廣告宣傳費	365,219,880.75	305,005,270.87
代理中介費	359,321,173.20	280,570,752.86
辦公服務費	215,120,459.17	152,850,427.70
租賃費	143,667,982.72	114,546,454.76
其他	36,743,673.73	27,043,778.09
	<u>2,607,289,133.93</u>	<u>1,854,235,365.55</u>

8. 管理費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
職工薪酬	2,511,285,247.57	1,673,112,550.97
辦公費	1,020,506,232.33	611,596,899.07
停工損失	670,523,582.94	313,991,922.70
租賃及水電能動費	240,251,650.68	150,918,086.80
中介服務費	224,246,753.28	162,079,101.65
排污綠化費	135,165,014.79	76,749,119.15
研究與開發費用	117,384,930.75	108,510,227.76
税金	24,347,527.00	97,655,970.52
其他	1,281,913,122.64	613,249,400.88
	6,225,624,061.98	3,807,863,279.50

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(特殊普通合伙)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(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣16,000,000.00元)。

9. 財務費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
利息支出	4,546,192,368.40	2,887,205,417.73
其中：5年內須全部償還的銀行貸款及 其他貸款利息	4,536,462,880.73	1,559,079,410.99
5年以上須償還的銀行貸款及 其他貸款利息	9,729,487.67	8,854,551.00
減：利息收入	(674,116,887.62)	(232,287,018.39)
減：利息資本化金額(附註)	(1,404,695,772.42)	(1,206,241,534.26)
匯兌收益	(29,384,560.62)	(45,422,187.86)
手續費	92,781,942.67	106,905,239.45
其他	144,810,552.47	93,341,384.35
	2,675,587,642.88	1,603,501,301.02

附註：利息資本化金額已計入在建工程人民幣86,331,737.21元及房地產開發成本人民幣1,318,364,035.21元(截至二零一六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29,496,755.26元及房地產開發成本人民幣1,176,744,779.00元)利息資本化率為4.62%(二零一六年十二月三十一日：5.29%)。

10. 所得稅費用

金額單位：人民幣元

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
當期所得稅費用	1,698,313,080.37	1,350,980,270.05
遞延所得稅費用	(591,518,093.84)	(364,796,557.75)
	1,106,794,986.53	986,183,712.30

所得稅費用與利潤總額的對賬列示如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
利潤總額	4,057,143,708.99	3,676,531,473.52
按法定稅率25%計算的所得稅費用(附註1)	1,014,285,927.25	919,132,868.38
某些附屬公司不同稅率的稅務影響	(37,926,359.22)	(2,402,312.20)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益(附註2)	(59,108,920.95)	(32,799,719.25)
無須納稅的收入	-	(137,676.06)
不可抵扣的費用	20,913,677.14	4,866,743.18
利用以前年度可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	(209,474,276.14)	(200,560,069.41)
對以前期間當期所得稅的調整	(90,081,126.17)	(14,643,561.75)
未確認的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損	468,186,064.62	312,727,439.41
	1,106,794,986.53	986,183,712.30

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2：二零一七年應佔合營、聯營公司稅項分別為人民幣41,728,422.96元和人民幣5,738,197.31元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：分別為人民幣10,746,301.13元和人民幣5,809,822.61元)。

11. 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：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 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>2,836,664,933.59</u>	<u>2,686,653,868.20</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>10,677,771,134</u>
基本每股收益	<u>0.27</u>	<u>0.25</u>

本公司無稀釋性潛在普通股。

12. 股息

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
建議末期股息－每10股普通股人民幣0.48元(稅前) (截至二零一六年十二月三十一日止年度： 每10股人民幣0.46元)(稅前)	<u>512,533</u>	<u>491,177</u>

報告期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。

13. 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

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
一年以內	5,594,236,704.72	6,894,980,054.45
一年至二年	1,893,391,337.30	2,129,770,460.66
二年至三年	998,531,700.06	953,036,198.04
三年至四年	667,986,707.04	469,194,740.39
四年至五年	387,965,394.02	294,129,504.80
五年以上	564,790,562.46	399,677,696.18
	10,106,902,405.60	11,140,788,654.52
減：應收賬款壞賬準備	2,420,720,346.67	2,250,876,050.03
	7,686,182,058.93	8,889,912,604.49

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 經審核	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 經審核
年初餘額	2,250,876,050.03	505,467,859.38
本年計提	550,190,679.03	284,726,525.58
收購附屬公司轉入	42,894.45	1,714,725,707.39
本年轉回	(355,573,980.57)	(232,156,263.77)
本年轉銷	(24,815,296.27)	(7,541,648.07)
處置附屬公司轉出	—	(14,346,130.48)
年末餘額	2,420,720,346.67	2,250,876,050.03

14. 短期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
保證借款(附註1)	1,840,000,000.00	1,321,700,000.00
信用借款	32,029,900,000.00	29,927,226,954.83
抵押借款	-	23,000,000.00
質押借款(附註2)	505,300,000.00	755,807,187.00
	<u>34,375,200,000.00</u>	<u>32,027,734,141.83</u>

附註1：於二零一七年十二月三十一日，保證借款由民生銀行唐山分行提供擔保人民幣270,000,000.00元以及剩餘部分為本集團內部單位提供擔保。

附註2：於二零一七年十二月三十一日，本集團質押借款包括本集團子公司以賬面價值為人民幣269,299,741.71元的股權作為質押取得的質押借款人民幣500,000,000.00元和應收票據貼現取得的借款人民幣5,300,000.00元。

於二零一七年十二月三十一日，上述借款的年利率為3.30%-8.40%（於二零一六年十二月三十一日：3.30%-8.00%）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團無逾期借款。

15. 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

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
一年以內	13,414,142,024.97	9,780,749,251.40
一至二年	1,199,775,599.39	1,505,470,010.48
二至三年	551,774,237.03	425,198,933.54
三年以上	581,399,260.69	600,225,485.80
	<u>15,747,091,122.08</u>	<u>12,311,643,681.22</u>

16. 短期融資券及應付債券

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
公司債券	15,230,995,736.64	11,880,492,387.25
中期票據	5,000,000,000.00	7,000,000,000.00
私募債	5,798,475,000.00	6,794,086,497.21
債券融資計劃	500,000,000.00	—
年末金額	26,529,470,736.64	25,674,578,884.46
其中：一年內到期的應付債券	8,374,629,908.13	4,395,182,341.01
非流動部分	18,154,840,828.51	21,279,396,543.45
應付債券到期分析：		
一年以內(含一年)	8,374,629,908.13	4,395,182,341.01
一至二年(含二年)	9,420,108,004.27	9,865,164,155.24
二至五年(含五年)	8,734,732,824.24	8,826,521,280.97
五年以上	—	2,587,711,107.24
	26,529,470,736.64	25,674,578,884.46
流動部分：		
短期融資券	2,769,698,081.12	3,000,000,000.00

於二零一七年十二月三十一日，以上短期融資券均將於一年內到期。

- (1) 經本公司於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注[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%。
- (2) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[2013]MTN279號文件，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%。
- (3) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[2014]MTN316號文件，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%。

- (4) 根據中國銀行間市場交易協會中市協注[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%；於二零一五年七月二十日發行了2015年度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%。
- (5) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[2015]SCP219號文件，本公司於二零一五年九月十六日發行了2015年度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2015年度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2015年度第三期短期融資券，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注[2015]CP276號文件，本公司於二零一五年十月十四日發行了2015年度第一期短期融資券，共計人民幣20億元，期限366天，票面利率為3.39%。上年度，上述短期融資券已全部償還。
- (6) 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2016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%，債券持有人可以於二零一九年三月十四日行使回售權利；本公司於二零一六年三月十四日發行了2016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%，債券持有人可以於二零二一年三月十四日行使回售權利。
- (7) 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度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注[2015]SCP219號文件，本公司於二零一六年四月二十一日發行了2016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2016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%。
- (8) 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%。
- (9) 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2012年第一期公司債，簡稱「12冀東發展債」，共計人民幣8億元，期限為7年，票面利率為6.3%。

- (10) 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《中市協注[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。2014-2016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；2014-2016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。
- (11) 根據中國銀行間市場交易商協會《中市協注[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2014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2014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%。
- (12) 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2007年公司債券的批覆》批准、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2007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%。
- (13) 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），於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，發行金額為人民幣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），二零一七年三月十七日公告回售總金額為人民幣481,305,000.00元（不含利息），剩餘金額人民幣414,721,980.26元（不含利息）將於二零二零年三月二十日到期。
- (14) 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。
- (15) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[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2016年度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。

- (16) 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注[2015]PPN390號文件批准，於二零一五年十二月三十一日冀東發展集團有限責任公司公開發行二零一五年冀東集團第一期非公開定向債券融資工具，簡稱「私募債」，發行總額為人民幣5億元，票面利率為6.50%，期限為1年。
- (17) 經本公司二零一六年三月二十三日召開的第四屆董事會第四次會議及二零一六年五月十八日召開的2015年度股東周年大會審議通過，本公司擬發行額度不超過人民幣40億元的公司債券。根據中國證券監督管理委員會[2017]46號文件，本公司於二零一七年五月十九日發行了2017年公司債一期(品種一)，共計人民幣35億元，期限5年，票面利率為5.2%，債券持有人可以於二零二零年五月十九日行使回售權利；本公司於二零一七年五月十九日發行了2017年公司債一期(品種二)，共計人民幣5億元，期限7年，票面利率為5.38%，債券持有人可以於二零二二年五月十九日行使回售權利。
- (18) 根據上海證券交易所債券掛牌的有關規定，本公司於二零一七年七月十三日起在上海證券交易所交易發行北京金隅股份有限公司2017年面向合格投資者非公開發行公司債券(第一期)品種一，發行總額為人民幣12.5億元，債券期限為不超過3年，債券存續期第2年末附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，票面年利率為5.20%，採用單利按年計息，不計複利。
- (19) 根據上海證券交易所債券掛牌的有關規定，本公司於二零一七年七月十三日起在上海證券交易所發行北京金隅股份有限公司2017年面向合格投資者非公開發行公司債券(第一期)品種二。發行總額為人民幣17.5億元，債券期限不超過5年，債券存續期第3年末附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，票面年利率為5.30%，採用單利按年計息，不計複利。
- (20) 本公司經於二零一七年四月二十六日召開的第四屆董事會第十八次會議及二零一七年五月十七日召開的2016年度股東周年大會審議批准，根據北京金融資產交易所有限公司下發的債權融資計劃[2017]第0192號文件，於二零一七年十一月十七日成功發行了2017年度第一期債權融資計劃，期限為2+3年，起息日為二零一七年十一月十七日，到期日為二零二二年十一月十七日，實際掛牌總額為人民幣5億元，票面利率為5.50%，利率形式為附息固定，按實際天數分配利息。

- (21) 經二零一五年十二月十三日召開的第七屆董事會第十三次會議及二零一五年十二月三十日召開的二零一五年第二次臨時股東大會審議批准，根據深圳證券交易所《關於唐山冀東水泥股份有限公司2016年非公開發行公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函》(深證函[2016]471號)，本集團下屬子公司冀東水泥於二零一七年六月三十日非公開發行公司債券(第一期)。期限為3年期，附第2年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。起息日為二零一七年六月三十日，實際發行總額為人民幣5億元，發行利率5.98%。
- (22) 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2014年度股東周年大會審議批准，並根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[2015]SCP219號文件，本公司於二零一七年一月十三日發行了2017年超短融第一期，共計人民幣30億元，期限88天，票面利率為3.9%；本公司於二零一七年三月十四日發行了2017年超短融第二期，共計人民幣30億元，期限245天，票面利率為4.58%。
- (23) 根據中國銀行間市場交易商協會中市協注[2015]SCP[174]號文件，冀東水泥於二零一七年六月二十一日公開發行2017年度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5.1%，到期日為二零一八年三月十八日。
- (24) 經本公司二零一七年三月二十九日召開的第四屆董事會第十六次會議及二零一七年五月十七日召開的二零一六年度股東周年大會審議批准，根據中國銀行間市場交易商協會下發的《接受註冊通知書》(中市協注[2017]SCP300號)，本公司於二零一七年九月二十八日成功發行了2017年度第三期超短期融資券，期限為270天，起息日為二零一七年九月二十九日，實際發行總額為20億元，票面利率為4.90%。截至二零一七年十二月三十一日，本集團之子公司金隅財務有限公司持有該品種債券餘額人民幣0.3億元，視同已償還金額。

17. 長期借款

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
抵押借款	6,704,237,997.00	7,212,507,602.00
保證借款	6,507,360,000.00	4,389,480,000.00
信用借款	11,921,470,000.00	5,042,565,000.00
質押借款	2,940,000,000.00	3,000,000,000.00
年末金額	28,073,067,997.00	19,644,552,602.00
減：一年內到期的長期借款	2,402,037,997.00	1,556,867,602.00
非流動部份	25,671,030,000.00	18,087,685,000.00
	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 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	2,402,037,997.00	1,556,867,602.00
一年以上但未超過兩年的期間	5,347,800,000.00	3,431,720,000.00
兩年以上但未超過五年的期間	13,803,760,000.00	6,484,365,000.00
五年以上	6,519,470,000.00	8,171,600,000.00
	28,073,067,997.00	19,644,552,602.00

於二零一七年十二月三十一日，上述借款的年利率為1.2%-10.34%（二零一六年十二月三十一日：1.2%-10.34%）。

18. 淨流動資產

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
流動資產	143,589,262,404.01	119,478,725,399.42
減：流動負債	110,434,361,271.08	94,964,189,744.13
淨流動資產	<u>33,154,901,132.93</u>	<u>24,514,535,655.29</u>

19. 總資產減流動負債

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日 經審核	於二零一六年 十二月三十一日 經審核
資產總額	232,207,482,091.70	208,396,116,875.73
減：流動負債	110,434,361,271.08	94,964,189,744.13
總資產減流動負債	<u>121,773,120,820.62</u>	<u>113,432,927,131.60</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二零一七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

二零一七年是本集團持續深化改革並取得重大發展成果的一年。本公司深化改革、創新驅動、轉型升級、提質增效，重組冀東效應不斷放大，組織管控機制積極創新，綠色轉型效果明顯，技術創新持續增強，相關重點項目有序推進，戰略拓展和對外合作進一步加強，本公司整體經濟實現穩定快速發展，經濟運行的質量和效益水平不斷提升。報告期內累計完成營業收入人民幣63,678.3百萬元，同比增加33.4%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,836.7百萬元，同比增加5.6%，歸屬於母公司股東應佔基本每股收益為人民幣0.27元，同比增加8.0%。

展望

二零一八年是實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年。世界經濟有望繼續復甦，但不穩定不確定因素很多；國內經濟將在新發展理念指引下，堅持穩中求進總基調，緊扣社會主要矛盾變化，按照高質量發展的要求，以供給側結構性改革為主線，各項工作統籌推進，保持持續健康發展。本公司將緊緊圍繞北京功能定位、京津冀協同發展、北京新總規的戰略要求，精準定位、主動作為，加快轉型升級，提高發展質量，不斷做強做優做大產業，開啟金隅跨越式發展的新局面。

本公司**水泥及預拌混凝土板塊**將進一步放大金隅冀東重組效應，其中水泥業務將以完善區域市場格局、提高核心競爭力為目標，做強核心區域、做優重點區域、做活布點佈局區域，謀求進一步提升產能集中度，維護良好市場秩序；混凝土業務以混凝土集團為平台，構建集中運作、協同高效、管控有力的運營機制，深化扁平化、專業化、區域化管理。**新型建材和商貿物流板塊**將進一步加強基礎管理，發揮產能優勢，加強科技創新，提升產品技術含量，做出特色產品；**房地產開發板塊**將以地產開發集團為平台，認真研究行業政策，準確把握市場趨勢，不斷完善運營管理模式，提高運營效率和質量；**物業投資及管理板塊**將圍繞北京「四個中心」建設，充分挖掘利用本公司不動產存量資源，全面提高發展的質量和後勁。

財務資料概要

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	變動
營業收入	63,678,331	47,738,773	33.4%
主營業務營業收入	62,646,084	46,793,385	33.9%
主營業務毛利額	15,533,508	10,758,827	44.4%
主營業務毛利率	24.8%	23.0%	增加1.8個 百分點
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,836,665	2,686,654	5.6%
歸屬於母公司股東的基本每股收益	人民幣0.27元	人民幣0.25元	8.0%
貨幣資金	17,903,847	28,010,211	-36.1%
流動資產	143,589,262	119,478,725	20.2%
流動負債	110,434,361	94,964,190	16.3%
淨流動資產	33,154,901	24,514,536	35.2%
非流動資產	88,618,220	88,918,391	-0.3%
非流動負債	51,855,336	50,523,416	2.6%
總資產	232,207,482	208,397,117	11.4%
歸屬於母公司股東權益	51,162,848	44,200,489	15.8%
資產負債率(總負債除以總資產)(%)	69.9	69.8	增加0.1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

(I) 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：

本公司是全國第三大水泥企業，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、河南和湖南等13個省(直轄市、自治區)，熟料產能約110.0百萬噸、水泥產能約170.0百萬噸、預拌混凝土產能約74.0百萬立方米、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，在重點區域市場鞏固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。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1,700.0百萬噸。

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、建材商貿物流等重點產品和服務。其中：金隅加氣產品產銷規模行業排名第二，金隅防火塗料產能及綜合實力位列國內三甲，天壇家具是全國傢俱行業領先企業，建材經貿大廈被譽為「京城高新家居建材第一家」，星牌優時吉礦棉板單線產能全球第一、規模亞洲最大、中高端銷量國內第一。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。主動承擔北京城市副中心項目建設所需建築材料的主供任務，金隅加氣板材、金隅星岩棉等產品中標雄安新區首個建設項目雄安市民服務中心項目，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。在風險可控的前提下，持續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15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，目前在京持有高檔寫字樓約1.2百萬平方米(包括在北京核心區域持有的投資性物業總面積約0.72百萬平方米)、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。

(II) 重點行業情況說明

1、水泥行業

二零一七年，在固定資產投資和消費增速依然下滑趨勢背景下，全國水泥產量23.4億噸，同比下降3.1%，為二零一五年後第二次負增長，水泥需求呈現逐步下降趨勢。雖然全年水泥產銷為負增長，但由於價格持續走高，加之近幾年大企業對節能減排技術應用持續投入，以及運用互聯網技術帶來的管理效率的提高，多數企業銷售成本有了較大降幅。據國家統計局統計，二零一七年，水泥行業整體效益水平比去年有了大幅度的提升，全行業實現收入人民幣9,149億元，同比增長17.89%；利潤總額人民幣877億元，同比增長94.41%。利潤總額已經位居歷史利潤第二位，僅次於二零一一年歷史最高點。

2、房地產開發行業

二零一七年，房地產政策堅持「房子是用來住的，不是用來炒的」基調，限購限貸限售多管齊下，調控持續收緊。同時大力培育發展住房租賃市場、深化發展共有產權住房試點，在控制房價水平的同時，完善多層次住房供應體系，構建租購併舉的房地產制度，推動長效機制的建立健全。

據國家統計局數據顯示，二零一七年年全國房地產開發投資人民幣109,799億元，比上年名義增長7.0%。其中，住宅投資人民幣75,148億元，增長9.4%，增速回落0.3個百分點。住宅投資佔房地產開發投資的比重為68.4%。房地產開發企業房屋施工面積7,814.84百萬平方米，比上年增長3.0%。其中，住宅施工面積5,364.44百萬平方米，增長2.9%。房屋新開工面積1,786.54百萬平方米，增長7.0%。其中，住宅新開工面積1,290.98百萬平方米，增長10.5%。房屋竣工面積1,014.86百萬平方米，下降4.4%。其中，住宅竣工面積718.15百萬平方米，下降7.0%。2017年，房地產開發企業土地購置面積255.08百萬平方米，比上年增長15.8%。全年全國商品房銷售面積1,694.08百萬平方米，比上年增長7.7%。其中，住宅銷售面積增長5.3%，辦公樓銷售面積增長24.3%，商業營業用房銷售面積增長18.7%。商品房銷售額133,701億元，增長13.7%。其

中，住宅銷售額增長11.3%，辦公樓銷售額增長17.5%，商業營業用房銷售額增長25.3%。二零一七年末，商品房待售面積589.23百萬平方米，比上年末減少15.3%。

業務資料概要

	二零一七年	二零一六年	變動
1. 水泥及預拌混凝土板塊			
銷量：			
水泥(千噸)	102,603	57,039	79.9%
混凝土(千立方米)	14,728	13,209	11.5%
2. 新型建材與商貿物流板塊			
銷量：			
岩棉板(千噸)	40.8	27.0	51.1%
3. 房地產開發板塊			
結轉面積(千平方米)	948.6	1,156.3	-18.0%
預(銷)售面積(千平方米)	1,377.6	1,178.7	16.9%
4. 物業投資及管理板塊			
投資物業總面積(千平方米)	716.2	722.2	-0.8%

二零一七年是金隅集團持續深化改革並取得重大發展成果的一年。本公司深化改革、創新驅動、轉型升級、提質增效，重組冀東效應不斷放大，組織管控機制積極創新，綠色轉型效果明顯，技術創新持續增強，相關重點項目有序推進，戰略拓展和對外合作進一步加強，本公司整體經濟實現穩定快速發展，經濟運行的質量和效益水平不斷提升。

於報告期內，本公司實現營業收入人民幣63,678.3百萬元，其中主營業務營業收入為人民幣62,646.1百萬元，同比增加33.9%；利潤總額為人民幣4,057.1百萬元，同比增加10.4%；淨利潤為人民幣2,950.3百萬元，同比增加9.7%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣2,836.7百萬元，同比增加5.6%。

1. 水泥及預拌混凝土板塊

二零一七年是金隅冀東股權重組後的首個完整運營年度，本公司以提高效益和質量為核心，通過穩量提價、戰略營銷、市場協同、因企施策等一系列有力措施，消化吸收和鞏固擴大重組成果，取得了所屬企業全面提質增效的良好業績，行業引領地位初步確立，帶動京津冀地區由過去全國水泥價值窪地變為價值高地，並從中受益。

綠色轉型效果明顯，技術創新持續增強。全年處理各類污染物34.84多萬噸，其中危廢10.34萬噸，污泥8.29萬噸，飛灰2.78萬噸；金隅鼎鑫、邯鄲金隅、廣靈金隅成功獲選首批全國綠色工廠；邯鄲金隅生活垃圾處置、太行和益污泥處置、啟新冀東污泥處置等項目投入運營；曲陽金隅、陵川金隅、廣靈金隅危廢處置項目取得正式危險廢物經營許可證；承德金隅、冀東永吉取得臨時危廢經營許可證，正在組織驗收和試運行；贊皇金隅生活垃圾和污泥處置項目、金隅琉水環保科技有限公司建築垃圾處置項目和飛灰二期項目已按時完工。截至目前，本公司已有17家企業開展了水泥窯協同處置業務。

本公司全年組織實施重點科研項目18個，其中《水泥窯處置危廢預處理技術(2.0)及噸熟料處廢能力提升技術研究》顯著提高了危廢處置自動化水平，降低了人員安全風險。金隅琉水環保科技有限公司、河北金隅鼎鑫水泥有限公司、廣靈金隅水泥有限公司等通過國家高新技術企業認定，北京金隅北水環保科技有限公司獲得北京市科技創新團隊稱號。同時，組建金隅冀東混凝土集團，打造集中運作、協同高效、管控有力的法人實體平台，為提升運營水平和盈利能力奠定堅實基礎。

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31,073.8百萬元，同比增加102.2%；主營業務毛利額人民幣8,475.5百萬元，同比增加168.3%。水泥及熟料綜合銷量102.6百萬噸，同比增加79.9%，其中水泥銷量88.4百萬噸，熟料銷量14.2百萬噸；水泥及熟料綜合毛利率30.4%，同比增加7.8個百分點。混凝土總銷量14.7百萬立方米，同比增加11.5%；混凝土毛利率9.0%，同比減少1.1個百分點。

2. 新型建材與商貿物流板塊

圍繞「做實產業、做強管理、做優產品」這根主線，抓管理、降成本、促產銷，製造業企業全部實現盈利，商貿物流企業運營穩健，板塊整體盈利水平創歷史新高。金隅商貿提升傳統衛浴業務規模和收益，經濟效益持續提升；天壇傢俱加快內部整合，完成企業總部向大廠生產基地整體轉移；星牌優時吉搶抓市場機遇，實現產銷量翻番，穩居國內市場頭名；金隅加氣搶抓重點工程，產銷量均創歷史新高；寶店科技園完成園區規劃編製工作；建都設計院調整業務模式，提升服務水平，加快拓展市場。

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13,034.7百萬元，同比增加17.2%，主營業務毛利額人民幣1,095.9百萬元，同比增加26.6%。

3. 房地產開發板塊

深化組織管控改革，探索規模化發展途徑，組建金隅地產開發集團，運營能力和盈利水平實現新提升。

報告期內，各城市公司整合銷售資源，做好營銷策劃，確保高質量開盤，各項目均圓滿完成全年銷售任務。同時各城市公司嚴控工程進度，加強重點項目的施工管理，北京金隅糖+提前竣工驗收、南京紫京府一期整體交付率95%以上、上海大成郡項目交付率近100%。

二零一七年，本公司成功獲取14宗土地，新增土地儲備約1.36百萬平方米(詳情參見下表)，為房地產開發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(年-月-日)	權益比例
1	北京市順義區天竺鎮第22街區 SY00-0022-6015地塊	北京市順義區	二類居住用地及基礎 教育用地	45,105	112,093	1,930.00	掛牌	2017-04-27	95%
2	寧波市高新區GX03-01-07地塊	寧波市高新區	二類居住用地	36,061	72,122	1,168.38	掛牌	2017-05-04	100%
3	唐山市啟新水泥廠區域C-01地塊	唐山市路北區	二類居住用地	48,093	120,232	685.32	拍賣	2017-05-09	100%
4	唐山市啟新水泥廠區域C-04地塊	唐山市路北區	服務設施用地	7,803	8,583	28.11	拍賣	2017-05-09	100%
5	唐山市啟新水泥廠區域A-01地塊	唐山市路北區	商業用地	5,485	6,033	18.88	拍賣	2017-05-09	100%
6	寧波市高新區GX03-02-15地塊	寧波市高新區	二類居住用地	42,830	94,226	1,884.52	掛牌	2017-06-14	100%
7	南京市江寧區長亭街以東、 誠信大道以北地塊(2017G20)	南京市江寧區	居住與商住混合用地	57,431	162,127	3,200.00	掛牌	2017-07-07	70%
8	成都市郫都區郫筒鎮街道一里村 一社、城關村三社PD2017-02 地塊	成都市郫都區	二類居住用地及 服務設施用地	25,774	64,433	457.47	拍賣	2017-08-22	100%
9	成都市新都區大豐街道趙家 社區5、6社XD2017-04 (252/211)地塊	成都市新都區	城鎮混合住宅用地 (含住宅用地和 商業用地)	47,717	95,434	1,045.01	拍賣	2017-09-06	100%
10	成都市高新區中和街道觀東社區 一組、應龍社區七組、新華 社區五組GX2016-16 (071)地塊	成都市高新區	二類居住用地	61,025	122,051	1,562.25	拍賣	2017-09-07	100%
11	承德市營子礦區鷹手營子鎮北山 地塊	承德市營子礦區	住宅用地	48,902	107,584	61.44	拍賣	2017-10-17	100%
12	北京市經濟技術開發區河西區 X90R2、X90A1地塊	北京市經濟技術 開發區河西區	二類居住用地及 基礎教育用地	37,658	69,240	2,460.00	掛牌	2017-10-25	100%
13	北京市房山區閻村鎮 LX14-0602等地塊	北京市房山區	二類居住用地、 社會停車場用地和 基礎教育用地	72,997	155,965	2,540.00	掛牌	2017-12-07	100%
14	北京市昌平區北七家鎮 CP07-0203-0007等地塊	北京市昌平區	二類居住用地和 基礎教育用地	71,023	170,414	6,480.00	掛牌	2017-12-21	49%
合計				<u>607,903</u>	<u>1,360,537</u>	<u>23,521.38</u>			

於報告期內，房地產開發板塊實現主營業務收入人民幣16,079.8百萬元，同比減少12.8%，主營業務毛利額人民幣4,112.3百萬元，同比減少18.9%；年內實現結轉面積948,616.4平方米，同比減少18.0%，其中商品房結轉面積942,516.4平方米，同比減少9.8%，保障性住房結轉面積6,100.0平方米，同比減少94.5%；本公司累計合同簽約面積1,377,570.5平方米，同比增加16.9%，其中商品房合同簽約面積1,026,611.6平方米，同比減少7.1%，保障性住房合同簽約面積350,958.9平方米，同比增加378.7%。截至報告期末，本公司擁有的土地儲備合共約為8,461,400平方米。

4. 物業投資及管理板塊

圍繞北京「四個中心」定位，大力做好非首都功能疏解工作，地產經營業務不斷提升服務品質，優化經營模式，板塊發展平穩有序。

報告期內，地產經營業務保持良好發展態勢，寫字樓和公寓運營水平穩步提升，投資性物業運營平穩有序，出租率仍然維持高位；金隅喜來登酒店平均入住率79.6%，圓滿完成「一帶一路」國際高峰論壇接待任務；承接樂成中心商業等項目，在品牌與管理輸出方面取得突破。

2017年，本公司獲評中國建材企業100強、中國房地產百強企業、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、中國房地產公司上市公司治理TOP10、值得資本市場關注的房地產公司、全國建材企業文化節建設示範基地、中國500強最具價值品牌等榮譽稱號。

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3,316.4百萬元，同比增加1.7%；主營業務毛利額人民幣1,976.3百萬元，同比增加16.9%。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約為716,200平方米，綜合平均出租率89%，綜合平均出租單價人民幣8.2元/平方米/天。

於二零一七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	108.2	3,220.2	11.1	92%	29,765
環球貿易中心二期	北京北三環	商業	142.3	3,231.9	8.1	80%	22,708
環球貿易中心三期(底商)	北京北三環	零售	56.7	1,146.9	7.2	94%	20,232
騰達大廈	北京西二環	商業	66.9	1,690.2	9.5	94%	25,271
金隅大廈	北京西二環	商業	41.2	1,147.9	10.2	92%	27,839
建達大廈/建材經貿大廈	北京東二環	商業	46.2	1,261.2	5.7	93%	27,274
大成大廈	北京西二環	商業	41.4	1,076.1	10.6	96%	25,971
		小計	<u>503.0</u>	<u>12,774.4</u>			
其他物業	北京城區	商業及零售	<u>213.2</u>	<u>2,666.1</u>			
		合計	<u>716.2</u>	<u>15,440.5</u>	<u>8.2</u>	<u>89%</u>	<u>21,558</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。

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	31,073.8	22,598.3	27.3%	102.2	85.1	增加6.7個百分點
新型建材與商貿物流	13,034.7	11,938.8	8.4%	17.2	16.4	增加0.6個百分點
房地產開發	16,079.8	11,967.6	25.6%	-12.8	-10.6	減少1.9個百分點
物業投資及管理	3,316.4	1,340.1	59.6%	1.7	-14.7	增加7.8個百分點
抵銷	(858.6)	(732.2)	-	-	-	-
合計	<u>62,646.1</u>	<u>47,112.6</u>	<u>24.8%</u>	<u>33.9</u>	<u>30.7</u>	增加1.8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。公允價值變動於合併利潤表內確認為「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產生的收益為人民幣513.9百萬元，同比減少13.9%，佔稅前利潤12.7%。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2,607.3百萬元，同比增加人民幣753.1百萬元或40.6%。有關增加主要是由於二零一六年同期只包含冀東集團第四季度數據所致。
- (2) 管理費用為人民幣6,225.6百萬元，同比增加人民幣2,417.8百萬元或63.5%。有關增加主要是由於二零一六年同期只包含冀東集團第四季度數據所致。
- (3) 財務費用為人民幣2,675.6百萬元，同比增加人民幣1,072.1百萬元或66.9%。有關增加主要是由於二零一六年同期只包含冀東集團第四季度數據所致。

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減少額人民幣5,196.7百萬元。有關減少乃以下各項的綜合結果：(i)經營活動產生的現金流出淨額人民幣11,854.5百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度現金流入淨額人民幣3,503.7百萬元)，乃由於本公司房地產開發板塊土地儲備支出同比增加所致；(ii)投資活動產生的現金流出淨額人民幣699.6百萬元，同比流出減少人民幣3,325.4百萬元，主要是由於二零一六年同期併購冀東集團所致；(iii)籌資活動產生的現金流入淨額人民幣7,328.0百萬元，同比流入減少人民幣45.0百萬元，現金流量淨額同比基本持平；及(iv)匯兌調整人民幣29.4百萬元。

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。金隅冀東重組效應持續放大，引領價格理性回歸，行業全年利潤創新高，帶動水泥全行業健康發展；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及裝備製造產業發展積累的優勢，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、產品需求量大的特點，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：

二零一七年，本公司科技投入人民幣11億元，實施了18項重點科研項目，新產品銷售收入人民幣23億元；獲省部級及行業科技獎勵15項，爭取各級政府科技資金人民幣950餘萬元，獲國家專利95項，其中發明專利28項，獲計算機軟件著作權6項，主(參)編國家、行業及地方標準34項以上，提升了行業話語權。

對本公司二零一四年項目進行後評價，項目產業化率為75%，實現銷售收入人民幣3.92億元，投入產出比為1:5.92。項目開發了16種(系列)新產品，研發了9項新技術(工藝)，完成兩套信息化系統建設，獲得專利50項，主(參)編標準13項，獲得各級各類獎勵11項。

本公司下屬金隅琉水環保科技有限公司、金隅鼎鑫水泥有限公司、廣靈金隅水泥有限公司獲批國家高新技術企業；北京金隅北水環保科技有限公司獲得北京市科技創新團隊稱號；廣靈金隅水泥有限公司成為山西省首家通過國家「兩化」認證的水泥企業；金隅中央研究院與建都設計院獲批工信部「工業節能與綠色發展評價中心」資質。北京金隅嘉業房地產開發有限公司西山甲一號項目獲綠建二星設計證書。

3、綠色可持續發展優勢：

本公司圍繞北京國際一流和諧宜居之都的建設目標，大力發展循環經濟和低碳經濟，加速轉型升級步伐，走綠色可持續發展道路。二零一七年，承德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；陵川金隅水泥有限公司、曲陽金隅水泥有限公司正式取得《危險廢物經營許可證》；冀東水泥灤縣有限公司污泥項目環評報告已批覆。本公司共有17家企業開展了固體廢物處置。其中，處置危險廢物的企業有10家，總核準能力36.66萬噸／年。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。

二零一七年，本公司投資人民幣5.79億元開展環保提升工程。86家企業通過了清潔生產審核；68家重點用能單位完成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%。二零一七年實現節約標準煤約5.9萬噸，節水83.1萬立方米；處置各類固體廢物36萬噸。本公司之子公司北京金隅紅樹林環保技術有限責任公司相繼妥善處理了三起突發環境應急事件，包括通州兩起、河北一起，有效避免了二次污染。

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，二零一七年，本公司所屬金隅鼎鑫水泥有限公司、邯鄲金隅太行水泥有限責任公司、廣靈金隅水泥有限公司3家企業獲得工信部第一批綠色工廠試點單位。北京生態島科技有限責任公司、北京金隅紅樹林環保技術有限責任公司參與完成的《土壤氣相抽提設備系統研發及工程應用》項目獲得「2017年環境保護科學技術獎」二等獎。金隅鼎鑫水泥有限公司在河北品牌節上榮獲了「河北名片」、「河北品牌建設典範單位」。北京生態島科技有限責任公司、北京紅樹林環保技術有限責任公司參與了錄製《第二屆誠信北京315特別節目》，被首都文明辦等部門推薦為誠信企業典型。

在中國建築材料聯合會、中國水泥協會主辦的「全國水泥窯協同處置發展」大會上，本公司下屬北京金隅北水環保科技有限公司、金隅琉水環保科技有限公司、邯鄲金隅太行水泥有限責任公司3家企業榮獲「水泥窯協同處置示範工程」，金隅紅樹林環保技術有限責任公司榮獲「中國水泥窯協同處置技術創新重大貢獻獎」，金隅中央研究院與建都設計院獲榮獲「中國水泥窯協同處置技術創新突出貢獻獎」，北京金隅北水環保科技有限公司、金隅琉水環保科技有限公司2家企業被授予「水泥窯協同處置示範基地」牌匾。

4、產融結合優勢：

為支持主業發展，本公司加大推進與各類金融機構的合作力度，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、資產證券化、債權融資計劃等多種融資方式，實現多層次、多渠道融資，二零一七年，大公國際資信評估公司將本公司主體信用評級由AA+上調至AAA，本公司的資本運營能力和管理效率得到有效提升。同時，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。

二零一七年，本公司外部融資淨增加人民幣13,900百萬元，其中：永續中票發行淨增加人民幣5,000百萬元，公司債發行淨增加人民幣4,000百萬元，銀行等各類貸款淨增加人民幣8,029百萬元，債權融資計劃淨增加人民幣500百萬元。在確保資金鏈安全、有效控制資產負債率的基礎上，本公司對負債期限結構進行了優化調整。截至二零一七年末，本公司剩餘可用銀行授信額度人民幣82,400百萬元，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，並在二零一七年(第十四屆)「中國500最具價值品牌」排行榜中位列第69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。

綜合分析國內外形勢，我國發展面臨的機遇和挑戰並存。世界經濟有望繼續復甦，但不穩定不確定因素很多，主要經濟體政策調整及其外溢效應帶來變數，保護主義加劇，地緣政治風險上升。我國經濟正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，需要應對可以預料和難以預料的風險挑戰。二零一八年，在深入貫徹落實十九大精神下，繼續堅持穩中求進的工作總基調不動搖，以加快深化改革推動高質量發展，將逐步體現在政策及經濟社會各方面。堅持穩健中性，健全貨幣政策和宏觀審慎政策雙支柱調控，去槓桿、抑泡沫，防風險，將為全面深化改革創造更為有利環境，推動經濟發展質量變革、效率變革、動力變革的步伐。受益於外部需求環境趨好及內在發展改革的深入，消費升級貢獻的加快提升，二零一八年中國經濟仍將保持平穩向好態勢。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。

二零一七年建材行業經濟運行總體處於中位運行區間，全年行業加快推進供給側結構性改革，深入推動聯合重組，精準實施錯峰生產，經濟效益明顯改善，產業結構持續優化，經濟運行穩中向好。但由於內外部運營環境中存在的產能過剩、需求增長乏力、生產要素價格上漲等問題仍未從根本上解決，面臨的壓力依然較大，行業運行仍存在下行的風險。

二零一七年，建材行業總體實現恢復性增長，水泥行業營收高達人民幣9,159億元，同比增長17.89%；利潤總額為人民幣877億元，同比增長94.41%。從產業內部看，水泥等傳統產業面臨的產能過剩問題並沒有得到實質性的緩解，市場供需關係依然脆弱，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。

當前我國國民經濟保持中高速發展，為水泥行業發展提供了穩定的市場需求環境；同時「京津冀協同發展」國家戰略、「一帶一路」倡議、「雄安新區」千年大計、「長江經濟帶」等國家政策的落地實施和深入推進，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，在提供需求增量的同時還將積極促進水泥行業結構調整和行業轉型升級。

房地產市場回歸住房居住屬性，為行業平穩發展作出定性。二零一七年中央經濟工作會議提出防控金融風險，要服務於供給側結構性改革這條主線，促進形成金融和實體經濟、金融和房地產、金融體系內部的良性循環。加快建立多主體供應、多渠道保障、租購併舉的住房制度。要發展住房租賃市場特別是長期租賃，保護租賃利益相關方合法權益，支持專業化、機構化住房租賃企業發展。完善促進房地產市場平穩健康發展的長效機制，保持房地產市場調控政策連續性和穩定性。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託，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，成為以產業為依託、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；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，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。

二零一八年本公司各產業發展策略：

- 1、水泥及預拌混凝土產業要堅持「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、提質增效等為重點，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，做優做強產業存量資產，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。

水泥產業以完善區域市場格局，提高核心競爭力為目標，做強核心區域、做優重點區域、做活布點佈局區域，推動產供銷全流程、全價值鏈、全員參與的提質增效。加強行業整合，提升產能集中度，加強戰略營銷，促進穩量提價；加強對標管理，嚴控成本和應收賬款，切實提升管控水平。以水泥主業為依託，紮實抓好非水泥業務的強化管控，確保實現板塊全面提質增效。

混凝土產業要按照「做實、做強、做優、創新」的目標，構建集中運作、協同高效、管控有力的運營機制，深化扁平化、專業化、區域化管理，實現經營層面整體盈利。

- 2、 新型建材及裝備製造產業要進一步加強科技創新、提升產品技術含量、做出特色產品；進一步加強基礎管理、發揮產能優勢、將產業做實；進一步整合資源、增強合力，重點研發適合自身特點的裝備製造產業。堅持高定位、高起步、高標準，加大資源配置，創新體制機制，不斷補足短板，形成核心競爭力，持續做實做強做優，力爭早日躋身國內裝備製造行業前列。要圍繞創新謀發展，瞄準行業技術高端和價值高端，製造質量更好、性能更優的新型環保產品，結合本公司新型建材產業整體定位，力爭在產能和市場佈局上形成新突破。推進金隅特色泛家居建材產業鏈、裝配式建築加氣板材體系、精裝修一體化、適老化改造、保溫產業、化工建材等業務整體協同發展。

- 3、 商貿物流業要通過精益管理和對標先進，提升衛浴代理業務的核心營銷能力；要以鋼鐵為核心帶動大宗商品貿易相關業務，打造風險可控的、具有金隅特色的大宗商品貿易產品體系，做實業務，做大規模；要善於利用線上線下資源，促使電商業務再上新台階。協調推進冀東國貿公司業務發展，實現與金隅商貿公司分工合作、資源互補、攜手共進，在做好風險防控的前提下，積極探索金隅貿易業務實現新突破。

- 4、地產開發產業要深刻研究房地產政策和市場變化新趨勢，進一步完善運營管理模式，提升運營效率和質量，全面提升核心競爭力；要進一步強化戰略思維，勇於創新，發揮優勢，不斷做強做優做大。要深入研究北京新總規，借助各區控制性詳規修編和發展定位調整之機，搶抓新的發展機遇。
- 5、地產與物業產業要充分利用北京「四個中心」建設的大好機遇，強管理、謀創新、促轉型，充分挖掘利用本公司不動產存量資源，圍繞提升土地房產資產質量、提升商業地產運營質量、提升園區運營管理水平和物業管理水平質量等重點，全面提高產業板塊的發展質量和後勁。

(三) 經營計劃

二零一八年是本公司全面落實「十三五」規劃，也是本輪規劃承上啟下的重要一年，且從總體來看，經濟長期向好的基本面沒有改變，二零一八年仍處於大有可為的重要戰略機遇期。本公司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，以高質量發展和效益為中心，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

二零一八年，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，保證本公司資金鏈安全穩定，發揮財務公司、融資租賃公司優勢作用，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

於二零一七年十二月三十一日，本集團總資產達人民幣232,207.5百萬元，較報告期初增加11.4%，其中包括負債人民幣162,289.7百萬元、少數股東權益人民幣18,755.0百萬元及歸屬於母公司股東權益合計人民幣51,162.8百萬元。股東權益總額為人民幣69,917.8百萬元，較報告期初增加11.1%。於二零一七年十二月三十一日，本集團淨流動資產為人民幣33,154.9百萬元，同比增加人民幣8,640.4百萬元。於二零一七年十二月三十一日，資產負債率(總負債除以總資產)為69.9%，較報告期初增加0.1個百分點。

於二零一七年十二月三十一日，本集團貨幣資金為人民幣17,903.8百萬元，較報告期初減少人民幣10,106.4百萬元。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。於二零一七年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款為人民幣62,448.3百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣51,672.3百萬元)，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36,777.2百萬元，較報告期初增加約人民幣3,192.6百萬元。須於一年後償還之計息銀行貸款約為人民幣25,671.0百萬元，較報告期初增加約人民幣7,583.3百萬元。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，本公司獲得中國國內銀行授信總額人民幣144,700百萬元，已提取借款人民幣62,300百萬元，尚未使用之授信額度為人民幣82,400百萬元。截至本報告日期，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。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何有關重大投資或資本資產之未來計劃。

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(包括北京金隅集團有限責任公司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」)。北京金隅集團有限責任公司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(包括北京金隅集團有限責任公司)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。

截至二零一七年十二月三十一日，本公司已使用募集資金人民幣7,273,020,627.90元(包括使用閒置募集資金暫時補充流動資金的人民幣11,650,000,000.00元，使用募集資金永久補充流動資金的人民幣600,000,000.00元，收到流動資金歸還募集資金專戶款人民幣10,001,241,600.00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4,124,482,012.43元，支付的中介費用人民幣4,504,100.00元，支付的銀行手續費用人民幣70,215.47元)，取得存款利息收入人民幣8,249,040.31元，募集資金結餘人民幣155,968,402.17元(包括尚未支付的中介費人民幣3,624,960.00元)。

為規範本公司募集資金管理，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，於二零一零年八月制定了《募集資金使用與管理制度》(以下簡稱「《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，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 and 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和本公司預算範圍內，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》，本公司及下屬子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、金隅南京房地產開發有限公司分別為非公開發行募集的資金開設專項存儲賬戶。九家募集資金專用賬戶包括：交通銀行股份有限公司北京市分行、中國工商銀行股份有限公司北京和平里支行、中國工商銀行股份有限公司石景山支行、中國建設銀行股份有限公司大廠支行、中國工商銀行北京安貞支行、中國建設銀行北京城市建設開發專業支行(2個賬戶)、中國農業銀行股份有限公司天津永安道支行、中國農業銀行股份有限公司南京興隆大街支行。在A股募集資金到位後，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《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。截至二零一七年十二月三十一日，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。

截至二零一七年十二月三十一日，本公司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	金額
1	交通銀行股份有限公司 北京市分行	110060149018170182242	本公司	12,387.11
2	中國工商銀行股份有限公司 北京和平里支行	0200203319020196563	本公司	101,768,836.46
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	6,700,756.30
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	16,810,711.79
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	56,983.39
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	17,563.28
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	2,462,671.65
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	15,324,631.34
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	12,813,860.85
合計				155,968,402.17

註：上述募集資金專用賬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8,249,040.31元。

本公司嚴格按照《募集資金管理辦法》使用募集資金。募集資金投資項目的資金實際使用情況詳見下表：

2017年度募集資金使用情況對照表

編製單位：北京金隅集團股份有限公司

金額單位：人民幣萬元

		募集資金總額		749,504.00		本年度投入募集資金總額		81,267.96					
		變更用途的募集資金總額		89,520.59		已累計投入募集資金總額		561,968.80					
		變更用途的募集資金總額比例		12%									
承諾 投資項目	已變更 項目	募集資金 承諾投資 總額	調整後 投資總額	截至年末 承諾投入 金額(1)	本年度 投入金額	截至年末 累計投入 金額(2)	截至年末 累計投入 金額與承諾 的差額 (3)=(2)-(1)	截至年末 投入進度% (4)=(2)/(1)	項目達到	項目	未達到		
									預定 可使用 狀態日期	可行性 是否發生 重大變化	計劃工 期的 原因		
(註8)													
北京金隅國際物流園工程 項目(註1)		97,953.00	97,953.00	97,953.00	22,440.17	77,245.24	(20,707.76)	78.86%	預計2018年 12月完工	681.32	-	無	-
年產80萬標件家具生產線 項目(註2)		181,551.00	90,000.00	90,000.00	15,412.47	89,872.46	(127.54)	99.86%	完工	11,629.47	-	無	-
	補充流動 資金	-	89,520.59	89,520.59	-	89,520.59	-	100.00%	-	-	-	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(註3)		90,000.00	83,787.50	83,787.50	2,203.59	45,515.42	(38,272.08)	54.32%	完工	331,090.21	-	無	-

承諾 投資項目	已變更 項目	募集資金 承諾投資 總額	調整後 投資總額	截至年末 承諾投入 金額(1)	本年度 投入金額	截至年末 累計投入 金額(2)	截至年末	截至年末 投入進度%	項目達到 預定 可使用 狀態日期	截至年末累計 實現的效益 (註8)	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
							截至年末 累計投入 金額與承諾 投入金額 的差額 (3)=(2)-(1)						
朝陽區東壩單店二類居 住、小學用地項目(註4)		170,000.00	170,000.00	170,000.00	7,490.82	74,965.90	(95,034.10)	44.10%	完工	640,073.83	-	無	-
金隅中北鎮住宅項目 (註5)		50,000.00	50,000.00	50,000.00	5,273.32	41,197.34	(8,802.66)	82.39%	完工	202,591.34	-	無	-
南京市建邺區興隆大街北 側A2項目(註6)		100,000.00	100,000.00	100,000.00	28,447.59	83,651.85	(16,348.15)	83.65%	預計2019年 4月完工	288,513.93	-	無	-
項目小計		<u>689,504.00</u>	<u>681,261.09</u>	<u>681,261.09</u>	<u>81,267.96</u>	<u>501,968.80</u>	<u>(179,292.29)</u>	<u>73.68%</u>		<u>1,474,580.10</u>			
補充流動資金(註7)		<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>	<u>60,000.00</u>	-	<u>60,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>100%</u>	-	<u>-</u>	-	-	-
合計		<u>749,504.00</u>	<u>741,261.09</u>	<u>741,261.09</u>	<u>81,267.96</u>	<u>561,968.80</u>	<u>(179,292.29)</u>	<u>75.81%</u>		<u>1,474,580.10</u>			

註1：北京金隅國際物流園工程項目一期已完成建設，二期已基本完成建設，三期尚在建設中，原計劃二零一六年十二月完成建設，由於該募投項目獲批後北京市出台了非首都核心功能有序疏解相關政策、北京市整體規劃發生調整，經本公司第四屆董事會第十八次會議、第四屆監事會第十一次會議以及二零一六年股東周年大會審議通過並公告，該募投項目將作如下調整：北京金隅國際物流園將提升園區定位，積極向高端化、國際化轉變，項目竣工時間由二零一六年十二月底延長至二零一八年十二月底。截至二零一七年十二月三十一日，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20,707.76萬元。

註2：年產80萬標件傢俱生產線項目已基本完工，仍尚需支付部分工程、採購、安裝等尾款。截至二零一七年十二月三十一日，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127.54萬元。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2,030.41萬元及改變募集資金用途人民幣89,520.59萬元所致。截至本公告日期，年產80萬標件傢俱生產線項目承諾投入的募集資金變更為人民幣90,000萬元。該變更事項已經本公司二零一四年度股東周年大會決議公告。

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、托幼用地項目已基本完工。截至二零一七年十二月三十一日，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499.00萬元。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。本公司在實施項目建設過程中，嚴格按照募集資金使用的有關規定謹慎使用募集資金。由於項目立項較早，前期利用自有資金投入較多，但募集資金能夠置換的金額為本公司第三屆董事會第十七次會議做出非公開發行股票決議之日後投入的金額，因此，募投項目募集資金有所結餘。

註4：朝陽區東壩單店二類居住、小學用地項目已基本完工。截至二零一七年十二月三十一日，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701.00萬元。本公司在實施項目建設過程中，嚴格按照募集資金使用的有關規定謹慎使用募集資金。由於項目立項較早，前期利用自有資金投入較多，但募集資金能夠置換的金額為本公司第三屆董事會第十七次會議做出非公開發行股票決議之日後投入的金額。此外，項目建設過程中方案設計進一步優化，鋼筋混凝土等建築材料市場價較預計值下降，以及募集資金到位後未使用的自有資金提前償還有息負債等原因節省了建設費用。綜合以上，本募投項目募集資金有所結餘。

註5：金隅中北鎮住宅項目已基本完工，仍尚需支付部分工程、採購、安裝等尾款。截至二零一七年十二月三十一日，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4,800.57萬元。本公司在實施項目建設過程中，嚴格按照募集資金使用的有關規定謹慎使用募集資金。由於項目立項較早，前期利用自有資金投入較多，但募集資金能夠置換的金額為本公司第三屆董事會第十七次會議做出非公開發行股票決議之日後投入的金額，因此，募投項目募集資金有所結餘。

註6：南京市建鄴區興隆大街北側A2項目預計二零一九年四月完工，截至二零一七年十二月三十一日，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16,348.15萬元。

註7：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」的披露對非公開發行所募集的資金分配的預使用計劃。

註8：實現的效益以收入作為計算口徑。

使用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

(一) 二零一三建議配售

1、 部分閒置募集資金補充流動資金到期歸還情況

為降低公司財務費用，提高資金利用率，根據上海證券交易所頒布的《上海證券交易所上市公司募集資金管理規定》第十一條規定，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220,000萬元閒置募集資金臨時補充流動資金，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賬戶。

2、 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220,000萬元閒置募集資金臨時補充流動資金。以上閒置募集資金臨時補充流動資金的相關的使用期限自董事會審議批准之日起不超過12個月。本公司獨立董事、監事會、保薦機構均對此議案發表了同意意見。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賬戶。

3、 部分閒置募集資金補充流動資金到期歸還情況

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》，同意本公司使用人民幣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。保薦機構、本公司獨立董事、監事會均對此議案發表了同意意見，並進行了公告。

本公司已於二零一七年三月二十二日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賬戶。

4、部分閒置募集資金補充流動資金

公司第四屆董事會第十六次會議審議通過《關於公司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40,000萬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。保薦機構、本公司獨立董事、監事會均對此議案發表了同意意見。

本公司已於二零一八年三月二十六日將暫時補充流動資金的人民幣4億元募集資金全部歸還至募集資金專用賬戶。

(二) 二零一五建議配售

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265,000萬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。保薦機構、本公司獨立董事、監事會均對此議案發表了同意意見。

本公司已於二零一六年十月二十五日將暫時補充流動資金的人民幣265,000萬元募集資金全部歸還至募集資金專用賬戶。

2、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180,000萬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。保薦機構、本公司獨立董事、監事會均對此議案發表了同意意見。

本公司已於二零一七年十月二十四日將暫時補充流動資金的人民幣18億元募集資金全部歸還至募集資金專用賬戶。

3、部分閒置募集資金補充流動資金

公司第四屆董事會第二十四次會議審議通過《關於使用部分閒置募集資金臨時補充流動資金的議案》，同意本公司使用人民幣150,000萬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。保薦機構、本公司獨立董事、監事會均對此議案發表了同意意見，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。

於報告期內的須予披露交易

茲提述本公司日期分別為二零一六年五月三十一日、二零一六年六月二十九日、二零一六年七月六日及二零一六年八月四日的公告(「**原有方案公告**」)、本公司日期分別為二零一七年十二月二十八日及二零一八年二月七日的公告(「**經調整方案公告**」)以及本公司日期為二零一六年七月二十九日的通函(「**二零一六年通函**」)，內容有關(其中包括)冀東發展及冀東水泥的股權重組及資產重組。除另有界定者外，本公告所用詞彙與原有方案公告、經調整方案公告及二零一六年通函所界定者具有相同涵義。

於二零一六年十月十一日，本公司完成股權重組。誠如二零一六年通函所披露，資產重組須待中國證監會批准後方可作實。由於內外部環境發生變化，預期資產重組將未能取得中國證監會的批准。因此，於二零一七年十二月二十八日，本公司與冀東水泥(i)訂立終止協議以終止資產重組，據此，訂約方同意終止發行股份購買資產協議、業績補償協議及原託管協議；及(ii)就成立合資公司訂立框架協議。為進行框架協議項下的交易，於二零一七年十二月二十八日，本公司與該等賣方亦訂立股權轉讓協議，據此，本公司將購買而該等賣方將出售北京金隅紅樹林(本公司附屬公司)合共49.0%的股權，完成上述交易後，本公司將持有北京金隅紅樹林的100%股權。於二零一八年二月七日，繼框架協議後，本公司與冀東水泥訂立(i)有關成立合資公司的合資合同；(ii)有關本公司就標的礦業權以及標的專利權及軟件著作權向冀東水泥提供業績補償承諾的業績補償協議；及(iii)商標使用許可合同。交易協議將有利本公司提升涉足資本市場的機會，以為未來增長及擴展業務營運提供資金。此外，本公司與冀東水泥的業務重心將更為明確，並會增強管理及提高資源分配效益。基於上述因素，借助本公司於冀東水泥的間接投資所得的未來回報，訂立交易協議可提高本公司的投資回報。股權轉讓協議將可使本公司購買北京金隅紅樹林的餘下49%股權，並促使向合資公司注入北京金隅紅樹林的100%股權。

有關上述協議及於報告期內訂立的須予披露交易詳情，請參閱經調整方案公告。

經調整方案公告中所述之經調整方案(「**經調整方案**」)(倘落實)將會導致本公司向冀東水泥(為一間於深圳證券交易所上市的公司及本公司的非全資附屬公司)出售其所持有十家注入公司及託管公司(均為本公司的附屬公司)的股權，故根據上市規則第15項應用指引，經調整方案構成一項分拆。於二零一八年三月二十八日，香港聯交所已確認本公司可進行經調整方案，有關經調整方案獲聯交所確認之詳細資料，請參閱本公司日期為二零一八年三月二十八日之公告。

重大收購或出售附屬公司

除上文「於報告期內的須予披露交易」一節有關建議成立合資公司及就股權轉讓協議收購北京金隅紅樹林所有少數股東權益所披露者外，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

於二零一七年十二月三十一日，本集團若干存貨、固定資產、投資性房地產、土地使用權、股權及應收票據共計人民幣31,053.8百萬元(於二零一六年十二月三十一日：人民幣24,050百萬元)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13.4%(於二零一六年十二月三十一日：11.5%)。

或有事項

金額單位：人民幣元

		於二零一七年 十二月三十一日	於二零一六年 十二月三十一日
對第三方提供住房按揭擔保	附註1	12,052,621,076.05	11,567,845,119.91
對第三方提供貸款等擔保	附註2	4,824,000,000.00	4,644,000,000.00
		<u>16,876,621,076.05</u>	<u>16,211,845,119.91</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：於二零一七年，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2,450,000,000.00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，冀東水泥於二零一七年十二月三十一日該項業務承擔的或有負債共計人民幣20.4百萬元。

承諾事項

金額單位：人民幣元

	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一六年 十二月三十一日
已簽約但未撥備：		
資本承諾	240,456,042.76	542,376,549.90
房地產開發合同	<u>6,402,057,932.69</u>	<u>11,085,389,938.29</u>
	<u>6,642,513,975.45</u>	<u>11,627,766,488.19</u>

本集團於二零一六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

本公司於資產負債表日後之重大事項，請參閱上文「於報告期內的須予披露交易」中關於二零一八年二月七日與冀東水泥訂立(i)有關成立合資公司的合資合同；(ii)有關本公司就標的礦業權以及標的專利權及軟件著作權向冀東水泥提供業績補償承諾的業績補償協議；及(iii)商標使用許可合同之詳情。

員工及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有52,321名僱員(於二零一六年十二月三十一日：49,721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3,273.1百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣2,208.5百萬元)，增長約48.2%。

為了適應本公司戰略發展需要，激勵員工不斷提高個人能力和績效，以提升組織績效和企業經營業績，進一步體現員工收入與經濟效益協同增長，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，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，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13,740人次。

員工專業構成統計(截至二零一七年十二月三十一日)

員工專業	員工人數
生產人員	27,494
銷售人員	4,090
技術人員	10,961
財務人員	1,825
行政人員	6,291
其他人員	1,660
	<hr/>
總計	52,321
	<hr/> <hr/>

員工教育程度統計(截至二零一七年十二月三十一日)

教育程度	員工人數
研究生或以上學歷	909
大學本科學歷	12,335
大專學歷	11,776
中專或以下學歷	27,301
總計	52,321

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。

主要股東在股份及相關股份中的權益及淡倉

就董事所知，於二零一七年十二月三十一日，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	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 (%)
A股	北京國有資本經營管理中心 (附註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)(附註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(附註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	168,580,960	7.21	2.02
H股	Platinum Investment Management Limited	受託人	98,416,084	4.21	1.18
		投資經理	18,566,716	0.79	0.22
		總計：	<u>116,982,800</u>	<u>5.00</u>	<u>1.40</u>

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。

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	214,000	0.01	0.00

除上文所披露者外，就董事所知，於二零一七年十二月三十一日，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

於二零一七年十二月三十一日，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	佔本公司 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。

於二零一七年十二月三十一日，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。

展望將來，本公司將會持續檢討其企業管治常規及提升其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。

變更本公司中文名稱及證券中文簡稱

鑒於北京金隅集團有限責任公司(即原控股股東)已於二零一六年十二月二十九日完成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**」)無償劃轉本公司之國有A股(「**無償劃轉**」)，北京國有資本經營管理中心已通過無償劃轉成為本公司的控股股東。因此，根據全面深化國資國企改革的要求及為推動公司整體發展戰略目標的實現與延續「金隅集團」的社會認知度，從而精簡本公司及北京金隅集團有限責任公司的管理架構機制，同時提升本公司的營運效益及經濟動力，根據本公司上市市場的相關法例、行政法規及上市規則規定，本公司根據北京國有資本經營管理中心(本公司控股股東)的建議並按照本公司未來發展的策略定位(當中著重發展其核心競爭優勢)將本公司的中文名稱由「北京金隅股份有限公司」變更為「北京金隅集團股份有限公司」。董事會認為建議變更本

公司中文名稱乃符合本公司及本公司股東(「股東」)的整體利益。同時，為與本次變更本公司中文名稱保持一致，本公司擬於變更本公司中文名稱完成後，將本公司證券中文簡稱由「金隅股份」變更為「金隅集團」。有關建議變更本公司中文名稱及證券中文簡稱的普通決議案已於二零一七年十二月十五日舉行的二零一七年第二次臨時股東大會(「二零一七年第二次臨時股東大會」)上通過。本公司於二零一七年十二月十九日收到由北京市工商行政管理局發出之本公司新營業執照。變更本公司中文名稱已於二零一七年十二月十九日開始生效。本公司於二零一八年一月九日收到由香港公司註冊處發出有關變更本公司中文名稱之註冊非香港公司變更名稱註冊證明書。而變更本公司證券中文簡稱則於二零一八年一月十九日生效。有關變更本公司中文名稱及證券中文簡稱的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月二十七日、二零一七年十二月十五日、二零一七年十二月二十二日及二零一八年一月十五日的公告以及本公司日期為二零一七年十月三十日的通函。

修訂公司章程

鑒於無償劃轉已於二零一六年十二月二十九日完成，北京國有資本經營管理中心已通過無償劃轉成為本公司的控股股東。為進一步保持本公司《公司章程》(「《公司章程》」)的準確性和時效性，根據本公司上市地的相關法例、行政法規及上市規則並參考實際情況，董事會宣佈，對《公司章程》作出修訂實屬必要。建議修訂公司章程已於二零一七年第二次臨時股東大會上獲股東以特別決議案批准並於二零一八年一月十五日生效。有關修訂《公司章程》的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月二十七日及二零一七年十二月十五日的公告以及本公司日期為二零一七年十月三十日的通函。

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，董事會現包括四名執行董事、兩名非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。

董事會於二零一七年六月二十七日接獲臧峰先生(由本公司員工及工人透過民主選舉選為執行董事)因彼已屆退休年齡而辭任本公司之執行董事以及薪酬及提名委員會委員職務之辭呈，自二零一七年六月二十七日開始生效。於臧峰先生辭任後，由於郭燕明先生已符合相關規定，且彼獲委任為本公司非執行董事毋須於股東大會上透過選舉選出，故郭燕明先生已由本公司員工及工人透過民主選舉選為本公司非執行董事，自二零一七年六月二十七日開始生效。郭燕明先生亦於二零一七年八月十五日獲委任為本公司審計委員會委員。郭燕明先生獲委任為非執行董事的任期將自彼獲委任當日起計至本公司二零一七年股東周年大會當日屆滿。

在二零一七年八月十五日舉行之二零一七年第一次臨時股東大會(「二零一七年第一次臨時股東大會」)上，有關委任曾勁先生及鄭寶金先生為執行董事的決議案已獲批准。曾勁先生及鄭寶金先生亦於二零一七年八月十五日獲委任為本公司戰略與投融資委員會委員。曾勁先生及鄭寶金先生獲委任為執行董事的任期將自二零一七年第一次臨時股東大會起計至本公司二零一七年股東周年大會當日屆滿。

在二零一七年第二次臨時股東大會上，有關委任于仲福先生為非執行董事的決議案已獲批准。于仲福先生亦於二零一七年十二月二十八日獲委任為本公司審計委員會委員。于仲福先生獲委任為非執行董事的任期將自二零一七年第二次臨時股東大會起計至本公司二零一七年股東周年大會當日屆滿。

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。審計委員會由兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。於二零一八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：郭燕明(非執行董事)、于仲福(非執行董事)、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)。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)、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)等五名成員組成。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.bbm.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.bbm.com.cn/listco>)發佈。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一八年四月二十五日(星期三)至二零一八年五月二十四日(星期四)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，以釐定股東是否有權出席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二零一八年五月二十四日(星期四)舉行的股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一八年四月二十四日(星期二)下午四時三十分前交回本公司H股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，本公司將由二零一八年六月二日(星期六)至二零一八年六月七日(星期四)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，以釐定股東是否有權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，必須於二零一八年六月一日(星期五)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。並希望在新的征程中繼續與你攜手同行，共贏未來。

承董事會
北京金隅集團股份有限公司
主席
姜德義

中國北京
二零一八年三月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為姜德義、曾勁、吳東及鄭寶金；本公司非執行董事為郭燕明及于仲福；及本公司獨立非執行董事為王光進、田利輝、唐鈞及魏偉峰。