

# 江河创建集团股份有限公司

## 2013年半年度报告摘要

### (修订版)

#### 一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

股票简称	江河创建	股票代码	601886
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘中岳	王鹏	
电话	010-60411166	010-60411166	
传真	010-60411666	010-60411666	
电子信箱	liuzhongyue@jangho.com	wangpeng@jangho.com	

#### 二、 主要财务数据和股东变化

##### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	12,788,000,013.07	12,442,054,614.92	2.78
归属于上市公司股东的净资产	4,535,668,197.44	4,479,665,793.51	1.25
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,140,977,450.26	-777,269,114.16	不适用
营业收入	5,251,682,311.35	3,068,817,774.24	71.13
归属于上市公司股东的净利润	188,709,121.02	175,901,417.25	7.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	180,394,232.91	165,688,180.94	8.88
加权平均净资产收益率(%)	4.10	4.21	减少了0.11个百分点
基本每股收益(元/股)	0.17	0.16	6.25
稀释每股收益(元/股)	0.17	0.16	6.25

##### 2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数				17,111	
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
北京江河源控股有限公司	境内非国有法人	28.18	315,645,200	315,645,200	无
刘载望	境内自然人	25.36	284,086,566	283,686,400	无
新疆江河汇众股权投资有限公司	境内非国有法人	13.94	156,137,600		无
绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）		5.04	56,400,000		未知
中国工商银行—广发策略优选混合型证券投资基金		2.09	23,378,176		未知
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金		1.96	21,913,038		未知
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪		1.64	18,342,888		未知
北京嘉喜乐投资有限公司		1.38	15,430,770		未知
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.		1.09	12,162,920		未知
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金		0.82	9,200,000		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，北京江河源控股有限公司的法定代表人富海霞女士与刘载望先生为夫妻关系，其中刘载望先生和富海霞女士分别持有北京江河源控股有限公司 85%和 15%的股权。				

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三、 管理层讨论与分析

2013 年以来，全球经济形势依然严峻，经济增长乏力。美国经济复苏低于预期，欧洲受困于债务危机经济仍旧低迷，其他新兴经济体经济增长明显放缓。国内方面，虽然经济运行总体平稳，但由于宏观调控以及投资、出口、消费等驱动经济增长的动力不足，也面临经济增速放缓，经济下行压力较大等问题。

报告期内，面临复杂多变的宏观经营环境，公司秉承“标准化、系统化、全球化”发展战略，坚持走相关多元化发展道路，加快向内装业务延伸，努力推动幕墙、内装业务协同发展。同时，公司以量化管理为工具，紧紧围绕“创造价值、降低成本、提升效率、缔造精品”开展工作，努力提升公司管理水平。但由于公司海外幕墙业务运营成本上升，以及财务费用、人力资源费用上升的影响，报告期公司的净利率有所下降，利润增幅较小，主要原因如下：

1、报告期人民币持续升值且升值幅度较大，受此影响公司海外业务毛利率有所下降，汇兑损失相应增加。

2、公司 2011 年以前在中东地区承接的项目，报告期内陆续进入收尾及结算阶段，受宏观形势影响，上述工程收尾及结算拖延，劳务成本相应增加，工程结算额下降，导致毛利率相应下降。

3、报告期公司的有息负债增加，财务费用大增。主要是因为 2012 年以来公司先后收购承达集团、港源装饰的股权占用了较多资金，而内装业务的经营效益尚未完全显现；同时由于宏观经济形势影响报告期公司的运营资金占用增加较大。

4、由于全球经济形势低迷，一些国家贸易保护主义抬头，或实施反倾销反补贴调查，或在劳工签证、物流、检验等方面实施限制措施，从而间接增大了公司海外业务的运营成本。

报告期内，公司实现中标额 100 亿元（含港源装饰），较上年同期增长 40.79%。实现主营业务收入 52.52 亿元，同比增长 71.13%。归属于上市公司股东的净利润 1.89 亿元，同比增长 7.28%。

### 3.1 主营业务分析

#### 3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,251,682,311.35	3,068,817,774.24	71.13
营业成本	4,332,245,747.71	2,398,541,149.50	80.62

销售费用	93,233,542.37	70,513,806.56	32.22
管理费用	439,094,374.26	303,340,758.85	44.75
财务费用	154,318,861.24	18,397,720.01	738.79
研发支出	160,918,505.50	120,472,758.02	33.57
经营活动产生的现金流量净额	-1,140,977,450.26	-777,269,114.16	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-633,464,862.85	-326,486,203.34	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	311,078,749.11	544,301,720.53	-42.85

(1) 营业收入变动原因说明：主要系公司幕墙业务规模扩大，以及合并承达集团所致。

(2) 营业成本变动原因说明：主要系公司幕墙业务规模扩大，以及合并承达集团所致。

(3) 销售费用变动原因说明：主要系公司幕墙业务规模扩大，相应的人力资源费用、维修服务费用增加以及合并承达集团所致。

(4) 管理费用变动原因说明：主要系公司幕墙业务规模扩大，相应的人力资源费用、技术服务费用增加以及合并承达集团所致。

(5) 财务费用变动原因说明：由于2012年以来公司先后收购承达集团、港源装饰的股权占用了较多资金以及公司运营资金占用增加，相应的有息负债增加，利息增加；同时由于人民币升值导致海外业务汇兑损失增加。

(6) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系公司幕墙业务规模扩大，在施项目增多，支付的工程备料款增加所致。

(7) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系公司通过江河创展对港源装饰增资所致。

(8) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系公司本期贷款净额减少所致。

(9) 研发支出变动原因说明：主要系公司加大研发投入，相应的人力资源费用、材料费用等增加所致。

### 3.1.2 其它

#### 3.1.2.1 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本报告期内，公司的利润构成或利润来源无重大变动。

#### 3.1.2.2 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于2012年12月发行了2012年公司债券（第一期），发行总额为人民币9亿元，债券期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，票面利率为5.40%。上述债券于2012年12月28日在上海证券交易所挂牌交易，债券代码为“122212”，简称为“12京江河”。

### 3.1.2.3 经营计划进展说明

2013年公司计划中标额250亿元，其中幕墙系统业务160亿元，内装系统业务90亿元（包括港源装饰）。上半年公司实现幕墙系统业务中标额65亿元，内装系统业务35亿元（包括港源装饰），完成全年计划的40%左右，按照目前的业务发展态势，公司有信心完成全年的中标额目标。上半年公司实现收入同比增长71.13%，工程产值基本完成计划，但由于海外幕墙业务运营成本上升，以及人力资源费用、财务费用上升的影响，公司的净利率有所下降，利润增长较慢。

报告期内公司完成了对港源装饰的增资，详情见公司2013年4月2日披露的临2013-016号《关于增资北京港源建筑装饰工程有限公司完成工商变更登记的公告》。截至目前，关于收购港源装饰的换股事宜正在进行之中。

## 3.2 行业、产品或地区经营情况分析

### 3.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
装饰装修业	5,248,677,885.93	4,329,581,966.57	17.51	71.13	80.63	减少 3.92 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
幕墙系统	4,435,172,740.60	3,639,861,954.80	17.93	44.60	51.85	减少 3.92 个百分点
内装系统	813,505,145.33	689,720,011.77	15.22			

### 3.2.2 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)

中国大陆	3,401,869,266.62	77.65
海外（含港澳台地区）	1,846,808,619.32	60.30

### 3.3 核心竞争力分析

公司上市后提出了“标准化、系统化、全球化”发展战略，主营业务开始由专业化向相关多元化转变。通过成功并购承达集团 85%的股权以及就控股港源装饰取得实质性进展，公司已经高起点的进入国内外内装市场，主营业务开始由专业化向相关多元化转变。为了更好的反应公司的发展战略、经营理念和业务定位，进一步提升、充实公司的品牌形象和内涵，报告期内公司更名为江河创建集团股份有限公司，详情见公司2013年5月28日披露的临2013-026号《关于公司名称变更的公告》。

在公司更名的同时，为了保留和发展江河在幕墙行业的强势品牌，公司新设立子公司北京江河幕墙系统工程有限公司，将把公司的主要幕墙业务逐步分立并注入北京江河，江河创建主要保留投融资等集团总部管理职能，并作为集团的企业技术中心和产业孵化器，最终形成以江河创建为集团控股管理公司，下辖幕墙、内装等两大业务群，形成北京江河、港源装饰、承达集团三大产业单位的业务格局。

未来公司将致力于构建“以创意设计为驱动，以标准化制造为依托，以现场傻瓜式安装为业务模式”的新型绿色建筑系统，使幕墙系统、内装系统及其他建筑相关系统在业务上将进行有效集成，借助业已形成的全球化市场平台和标准化管理平台，发挥模式创新的先发优势和业务协同效应，形成公司系统的核心竞争优势，实现快速和可持续发展。

### 3.4 投资状况分析

#### 3.4.1 对外股权投资总体分析

报告期内公司的长期股权投资增加 539,697,319.64 元，为增资港源装饰所致。

被投资单位名称	主营业务	所占权益比例
北京港源建筑装饰工程有限公司	建筑装饰与建筑幕墙	38.75%

#### 3.4.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

##### 3.4.2.1 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

##### 3.4.2.2 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

**3.4.3 募集资金使用情况**

详见2013年8月29日《中国证券报》、《上海证券报》及上交所网站披露的《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

**3.4.3.1 募集资金总体使用情况**

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	208,745.49	22,126.53	103,678.31	16,167.29	北京总部基地项目和北京总部基地扩建及光伏幕墙项目及补充流动资金
2012	公司债	89,800.00	59,800.00	89,800.00	-	-
合计	/	298,545.49	81,926.53	193,478.31	16,167.29	/

**3.4.3.2 募集资金承诺项目使用情况**

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度(%)	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
北京总部基地项目	否	54,946.40	1,167.59	42,179.81	是	76.77	-	-		-	-
北京总部基地扩建及光伏幕墙项目	否	64,899.20	20,958.94	61,498.50	是	94.76	-	-		-	-
合计	/	119,845.60	22,126.53	103,678.31	/	/	/	/	/	/	/

**3.4.4 主要子公司、参股公司分析**

公司名称	注册资本	持股比例(%)	主营业务	总资产	净资产	净利润
广州江河幕墙系统工程有限公司	2亿元	100	建筑幕墙设计、生产和施工	1,718,382,083.24	362,383,889.21	50,787,129.28
上海江河幕墙系统工程有限公司	2亿元	100	建筑幕墙设计、生产和施工	845,274,531.71	242,118,866.15	6,859,120.86
江河幕墙香港有限公司	1亿港元	100	建筑幕墙设计、施工、进出口贸易	1,600,202,672.56	270,142,131.72	19,774,916.35
北京港源建筑装饰工程有限公司	3亿	38.75	建筑装饰与建筑幕墙工程设	2,901,759,103.74	839,272,778.06	92,119,577.59

			计与咨询			
--	--	--	------	--	--	--

### 3.4.5 非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
通过江河创展向港源装饰增资	570,000,000.00	100%	570,000,000.00	570,000,000.00	30,621,074.50

## 四、涉及财务报告的相关事项

### 4.1 与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

2013年6月合并报表范围较2012年度,新增子公司:墨西哥江河、长春江河、北京江河、成都江河创建。

公司名称	2013年6月末净资产	2013年1-6月净利润
墨西哥江河	9,631,543.23	-1,845,676.79
长春江河	1,997,830.61	-2,169.39
北京江河	101,380,148.90	-349,588.62
成都江河创建	19,999,650.00	-350.00

董事长:刘载望

江河创建集团股份有限公司

2013年8月28日