

公司代码：601886

公司简称：江河集团

江河创建集团股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案。

2016 年度利润分配预案为：以公司现有总股本 1,154,050,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）共分配股利 115,405,000 元。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	江河集团	601886	江河创建

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
办公地址	北京市顺义区牛汇北五街5号	北京市顺义区牛汇北五街5号
电话	010-60411166	010-60411166
电子信箱	liuzhongyue@jangho.com	wangpeng@jangho.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 主营业务

公司致力于提供绿色建筑系统和高品质医疗健康服务，坚持“双主业，多元化”发展战略，旗下拥有江河（Jangho）、承达（Sundart）、港源、梁志天（SLD）、Vision等行业知名品牌，业务遍布全球多个国家和地区，在幕墙、室内装饰、眼科等方面居于行业领先水平。

报告期内，公司主营业务分为建筑装饰业务和医疗健康业务两个板块，其中建筑装饰业务包括建筑幕墙和室内装饰。幕墙系统业务是公司的传统优势业务，公司秉承绿色建筑理念，依托技术领先、品质领先、服务领先、成本领先之竞争优势，以全球精品工程、铸就行业典范，持续缔造城市建筑传奇。室内装饰业务凭借公司的百余项室内顶级装潢工程，彰显了在室内装饰行业的核心影响力，也成为中国高端装潢产业发展的领导力量。公司主要承接高档写字楼、酒店、商业综合体、机场、火车站、体育场馆、企事业单位办公楼和高档住宅的建筑幕墙工程。室内装饰业务主要为大型公共建筑、高档酒店、高级会所和高档住宅项目提供专业、优质的室内装潢工程服务。

2016年公司医疗健康业务继续以眼科为切入点，与 Vision 在国内设立合资企业，稳步推进眼科医疗业务的国内落地和市场布局。加大资本运作力度，积极拓展眼科和其他专科医疗业务，报告期内增持澳洲 Primary Health Care Limited（“Primary”）股票，成为其第一大股东。Primary 主要从事医疗中心、病理和影像业务。

2.2 经营模式

公共建筑装饰工程的承接一般通过公开招标和邀请招标方式，住宅精装修工程的承接主要通过邀请招标方式。其中幕墙业务通常为专项分包工程，工程业主在确定项目总投资及建设方案后，通常以招投标方式确定总包和分包企业，主要方式包括：由业主直接确定总包和分包企业，业主先确定总包再委托总包确定分包企业。幕墙企业中标后，以项目为管理单元、按工程进度组织设计、采购、生产加工和施工。室内装饰业务经营模式趋同，公共建筑装饰和住宅精装修工程一般按设计和施工进行分阶段招投标。在工程项目中标后，中标公司与业主签订合同，该合同一般对工期、施工范

围、合同金额、工程款项的支付进度等进行约定。中标后以项目为管理单元进行采购、施工和售后服务等。

医疗健康业务方面目前公司主要通过 Vision 开展眼科医疗服务，Vision 主要采取垂直整合和连锁经营的业务模式，在对病人进行问诊和检测后，根据具体病情送到 Vision 的连锁医院或附近的日间手术室进行治疗。Vision 通过高度发达和有效的引荐预约模式，由经验丰富的团队负责管理核心服务并改善医疗体验。垂直整合将眼科诊所与日间手术两大业务整合在一起，通过覆盖澳洲各主要城市的诊所，积累广泛的客户资源，将需要进行手术的患者推荐到 Vision 在当地的日间手术室进行手术治疗。Vision 在选址、设计、员工培训、市场开拓等方面为医生提供支持，医生只需要集中精力为患者提供医疗服务。Vision 与医生之间不再是单纯的雇佣关系，而是互利互惠的合作伙伴关系。其盈利主要来自诊所业务和日间手术业务两个方面，其中诊所收入主要是医生诊金，通过与医生进行利益分成的模式共享诊所收益，这样能够吸引医生长期为 Vision 服务，同时也有助于为日间手术业务提供客源，而日间手术业务的收益通常由 Vision 享有。为了进一步扩大业务规模，未来 Vision 将尝试与医生共享日间手术业务的收益，以吸引那些希望拥有自己日间手术室的医生。

2.3 行业情况

2.3.1 建筑装饰行业

2016 年是我国“十三五”规划的开局之年，也是我国宏观经济发展进入新常态以来形势最为严峻的一年，建筑、房地产等行业的市场的持续疲软将对建筑装饰行业的发展产业一定影响，目前，我国房地产市场正在经历着从增量市场主导向存量市场主导转变的过程。从市场应用看，随着中国城市化进程的快速推进，数量庞大的大型公共建筑、商业楼宇及高端住宅不断涌现，为建筑装饰行业的持续发展提供了机遇。从市场潜力看，随着我国城市建设占用耕地与保证粮食安全之间的矛盾日益尖锐，城市地区尤其是沿海发达地区可用土地已近极限，因此高层和超高层建筑是最优选择，这也为建筑装饰行业提供了新的发展空间。

挑战与机遇并存，未来几年我们要牢牢抓住国家“一带一路”建设、存量房改造和再装饰及新兴建筑装饰市场。虽然房地产投资增幅大幅下滑，但对建筑装饰行业发展仍存在着有利的积极因素。既有建筑节能改造专业工程市场相对活跃，工程量有较大

提升，建筑节能工程市场需求持续旺盛，而且全年保持了平稳较快的发展态势，使节能改造性装修装饰工程对整个行业的发展贡献率有了较大提高。

2.3.2 医疗健康行业

中国医疗服务市场规模巨大，并且在人口老龄化、城镇化、财富增长以及基本医疗保障制度等因素的驱动下迅速扩容。公司目前医疗健康业务主要为眼科业务，眼科医疗市场主要包括眼病诊疗、激光近视手术和医学视光三大板块。其中眼病诊疗以白内障眼病为主，且市场空间大、增长快；激光近视手术主要以飞秒激光近视术作为治疗近视的最新手段；医学视光则有望成为市场主流。最新数据统计显示，我国近视人数不但高达 4.5 亿，且呈逐年上升的趋势，目前，青少年近视患病率已经高居世界第一位。另外，白内障在老年人中属于多发病，我国 60 至 89 岁人群白内障发病率是 80%，而 90 岁以上人群白内障发病率达到 90% 以上。按照此发病率估算，则我国白内障的理论风险患病人群高达 1.4 亿。

随着中国人口老龄化的进程不断推进，眼科医疗市场在中国将有巨大市场。目前，国内眼科医疗服务主要由两类机构组成，一种为综合医院的眼科科室，另一种为专业的眼科专科医院。随着政府鼓励民营医疗机构的政策放开，十分重视投资效益的民间资本开始“放量”投资医疗领域，给医疗市场注入了新的活力，民间资本会更多地注入到专科医院。眼科是一个市场空间大，发展快的细分行业，伴随着手机、电脑普及导致的用眼强度加大、社会人口老龄化以及慢性疾病的增加，导致近视、干眼症、白内障、糖尿病视网膜病变，高血压导致的眼底病变等眼科疾病将呈现较快增长。随着生活和教育水平的提高，人民对于眼科医疗服务的需求和支出也保持较快增长，尤其是入院人次和手术人次出现较快的增长，可以预见未来的眼科医疗行业将迎来高速发展黄金期。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	25,350,807,831.39	22,332,354,815.99	13.52	19,822,075,203.64
营业收入	15,239,585,545.20	16,156,589,575.17	-5.68	15,904,276,749.05
归属于上市公司股东	351,561,761.84	312,528,053.75	12.49	276,900,851.20

主要会计数据	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	294,689,123.02	263,542,306.56	11.82	230,110,199.32
归属于上市公司股东的净资产	6,681,798,603.19	5,959,747,005.18	12.12	5,239,768,925.15
经营活动产生的现金流量净额	1,308,366,933.11	997,054,725.61	31.22	298,274,400.59
基本每股收益(元/股)	0.30	0.27	11.11	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.27	11.11	0.24
加权平均净资产收益率(%)	5.61	5.81	减少0.2个百分点	5.37

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要财务数据	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,772,678,582.16	3,547,625,931.32	3,857,006,888.62	5,062,274,143.10
归属于上市公司股东的净利润	75,710,451.29	150,646,892.65	94,924,374.49	30,280,043.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	50,215,350.27	125,195,867.10	98,284,193.31	20,993,712.33
经营活动产生的现金流量净额	-673,439,430.13	-31,331,568.56	150,502,833.94	1,862,635,097.86

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位:股

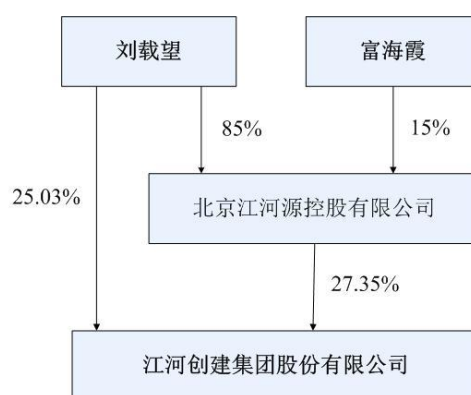
截止报告期末普通股股东总数(户)	23,941
------------------	--------

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					28,224		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
北京江河源控 股有限公司	0	315,645,200	27.35	0	质押	82,317,300	境内 非国 有法 人
刘载望	3,735,800	288,807,866	25.03	0	质押	88,120,000	境内 自然 人
新疆江河汇众 股权投资有限 合伙企业	0	156,137,600	13.53	0	无	0	境内 非国 有法 人
北京城建集团 有限责任公司	0	27,240,000	2.36	0	无	0	国有 法人
中央汇金资产 管理有限责任 公司	0	18,839,600	1.63	0	无	0	未知
北京嘉喜乐投 资有限公司	0	9,600,000	0.83	0	无	0	未知
北信瑞丰资产- 工商银行-北信 瑞丰资产策略 精选 21 号专项 资产管理计划		8,432,300	0.73	0	无	0	未知
王晓玓		8,241,000	0.71	0	无	0	未知
赵静		7,531,266	0.65	0	无	0	未知
中国工商银行 股份有限公司- 广发鑫益灵活 配置混合型证 券投资基金		7,499,683	0.65	0	无	0	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自然人股东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。公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

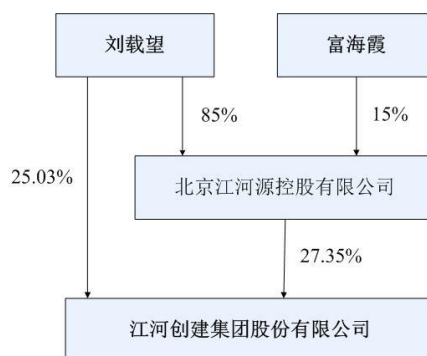
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
江河创建集团股份有限公司2012年公司债券（第一期）	12 京江河	122212	2012年12月7日	2017年12月7日	735,094,000	5.4%	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

根据公司2016年12月1日披露的《江河集团2012年公司债券（第一期）2016年付息公告》，江河集团于2016年12月7日支付自2015年12月7日至2016年12月6日期间的利息。2016年12月7日，公司顺利完成公司债券（第一期）2016年付息工作，兑息人民币3969.51万元。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

鹏元资信评估有限公司于2016年5月23日对公司发行的2012年（第一期）公司债券进行了跟踪评级（鹏信评[2016]跟踪第146号01），2016年跟踪评级结果为：本期债券信用等级下调为AA，发行主体长期信用等级下调为AA，评级展望由负面调整为稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率	0.708	0.712	-0.4
EBITDA 全部债务比	0.0498	0.0428	0.7
利息保障倍数	3.97	3.59	10.58

三 经营情况讨论与分析

1 经营情况讨论与分析

2016 年，面临着全球经济增速持续放缓、国内经济增长缓中趋稳的形势，公司沉着应对，稳中求进，在公司管理层和全体员工的共同努力下，公司建筑装饰和医疗健康的“双主业，多元化”战略转型稳步推进，在资本和产业方面取得了良好成效，公司经营效益实现平稳增长。

1.1 资本运作再度发力，积极推动医疗健康业务发展

报告期内，公司加快推进医疗健康产业的布局，充分利用境外资本市场，通过下属公司成为澳大利亚领先的医疗服务上市公司 Primary（澳交所上市公司，股票代码 PRY）第一大股东，占其总股本的 15.94%，为公司进一步扩大医疗业务转型发展创造了有利条件。

2016 年 3 月，公司董事会通过了与澳大利亚子公司 Vision 共同出资设立中外合资企业的议案，积极推动眼科医疗业务在国内落地，目前北京江河维视眼科医院有限公司已设立完成。

2016 年 11 月，公司与南京泽明及其股东签订《框架协议》，将通过受让南京泽明现有股东 21% 的股权及向南京泽明增资的方式最终持有南京泽明 51% 的股份（详见公司于 2016 年 11 月 19 日披露的 2016-065 号《江河集团关于投资签订框架协议的公告》）。目前南京泽明的交割工作正在进行之中。澳洲 Vision 正式嫁接中国市场，眼科业务的中国本土化将率先在苏皖大地落地生根。

2016 年底，经公司董事会批准，公司拟出资成立北京江河康健医疗管理有限公司，

树立“江河医疗”新品牌。医疗健康产业作为公司未来多元化发展的重要一极，未来将继续做大做强，实现建筑装饰和医疗健康双主业平行发展。

1.2产业经营稳扎稳打，经营业绩平稳增长

2016年，在国家对房地产调控趋紧的情况下，集团建筑装饰板块内外装新增订单同比均有较大幅度的增长，其中幕墙新增订单89亿元，同比增长8.54%，内装新增订单87亿元，同比增长33.85%，在手订单质和量均有一定提高；虽然全年营业收入有所下降，经营利润保持了平稳增长，经营性现金净流量大幅增加。

医疗健康业务方面，Vision自2015年并购完成后经营业务和员工队伍实现了平稳过渡，报告期内营业收入和经营利润均有所增长。

1.3管理架构优化重组，控股体系调整到位

报告期内，公司对旗下江河幕墙的业务进行重组，并将公司名下建筑幕墙设计和施工等相关资质平移给全资子公司江河幕墙，按属地化经营的原则重组幕墙业务，优化江河幕墙业务资源，充分发挥各子公司、分公司的区域业务拓展优势，巩固其行业领先地位，持续擦亮“江河幕墙”的金字招牌；公司转变成为一家集团控股企业，主要承担投融资及总部管理职能，并作为集团的研发中心（企业技术中心）和产业孵化器。

为了更好的体现公司发展战略和业务架构,进一步提升“江河”的品牌形象，经上交所核准，报告期内公司股票简称变更为“江河集团”。经过一系列的重组优化，集团的管理架构、控股体系已基本明确，为未来持续发展奠定了组织基础。

1.4 集约经营协同发展，科技创新厚积薄发

报告期内集团大力推动集约化经营，提高经营效率，整体资源利用效率大大提高，人均效益大幅提升。同时，在各产业单位之间加强协同管理，进一步实现了各产业单位的资源共享。

报告期内集团新增专利技术 107 项，累计拥有专利技术 495 项，其中发明专利近百项；新增 1 家国家高新技术企业即港源幕墙，集团共计拥有 8 家高新技术企业；此外，公司还担纲编制了《建筑用通风百叶窗技术要求》国家标准，彰显了公司目前在全球高端幕墙领域的卓越实力。同时，集团建筑装饰板块新增鲁班奖 4 项、中国建筑装饰工程奖 7 项，至此集团累计获得鲁班奖 68 项。

2 报告期内主要经营情况

报告期内公司实现中标额 176 亿元，较去年同期增长 19.73%；实现营业收入 152.40 亿元，同比减少 5.68%；实现净利润 4.69 亿元，同比增长 36.14%；归属上市公司股东的净利润 3.52 亿元，同比增长 12.49%。

2.1 主营业务分析

利润表及现金流量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	15,239,585,545.20	16,156,589,575.17	-5.68
营业成本	13,115,841,496.03	13,800,527,020.68	-4.96
销售费用	202,772,941.23	212,885,407.19	-4.75
管理费用	973,703,365.86	973,666,132.21	0.0038
财务费用	100,374,934.82	231,122,730.77	-56.57
经营活动产生的现金流量净额	1,308,366,933.11	997,054,725.61	31.22
投资活动产生的现金流量净额	-1,586,730,095.15	-1,386,133,745.26	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,110,059,684.72	1,447,146,857.66	-23.29
研发支出	476,808,447.20	451,217,280.97	5.67

2.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
建筑装饰行业	14,605,279,452.78	12,685,535,896.43	13.14	-9.10	-7.61	减少 1.41 个百分点
医疗健康行业	630,158,513.94	426,990,508.78	32.24	650.41	544.80	增加 11.10 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 (%)

)			
建筑装饰服务	14,605,279,452.78	12,685,535,896.43	13.14	-9.10	-7.61	减少 1.41 个百分点
医疗健康服务	630,158,513.94	426,990,508.78	32.24	650.41	544.80	增加 11.10 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
中国大陆	10,843,019,919.06	9,484,011,735.40	12.53	-4.40	-1.44	减少 2.62 个百分点
海外 (含港澳台)	4,392,418,047.66	3,628,514,669.81	17.39	-8.69	-13.06	增加 4.16 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

当期医疗健康业营业收入及营业成本比上年同期增加主要系合并 Vision 口径变化所致。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
建筑装饰行业	主营业务成本	12,685,535,896.43	96.74	13,730,579,350.00	99.52	-7.61	
医疗健康行业	主营业务成本	426,990,508.78	3.26	66,221,121.54	0.48	544.80	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
建筑装饰服务	主营业务成本	12,685,535,896.43	96.74	13,730,579,350.00	99.52	-7.61	
医疗健	主营	426,990,508.78	3.26	66,221,121.54	0.48	544.80	

康服务	业 务 成本						
-----	-----------	--	--	--	--	--	--

成本分析其他情况说明

适用 不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 279,262.19 万元，占年度销售总额 18.33%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 64,249.80 万元，占年度销售总额 4.22 %。

前五名供应商采购额 109,973.08 万元，占年度采购总额 17.74%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

其他说明

无

2.1.2 费用

适用 不适用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动原因说明
销售费用	202,772,941.23	212,885,407.19	-4.75	变化不大
管理费用	973,703,365.86	973,666,132.21	0.0038	变化不大
财务费用	100,374,934.82	231,122,730.77	-56.57	主要系本期汇率变动导致汇兑收益增加所致

2.1.3 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	476,808,447.20
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	476,808,447.20
研发投入总额占净资产比例 (%)	6.44
研发投入总额占营业收入比例 (%)	3.1
公司研发人员的数量	1,462
研发人员数量占公司总人数的比	27.16

例 (%)	
研发投入资本化的比重 (%)	0

情况说明

适用 不适用

2.1.4 现金流

适用 不适用

科目	本期数	上年同期	变动比例	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	1,308,366,933.11	997,054,725.61	31.22%	主要系公司当期经营回款较好所致
投资活动产生的现金流量净额	-1,586,730,095.15	-1,386,133,745.26	不适用	主要系公司本期购买 Primary 股票增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	1,110,059,684.72	1,447,146,857.66	-23.29%	主要系本期净增短期借款同比减少所致

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

2.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

2.3.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	560,672,810.85	2.21	196,916,398.29	0.88	184.73	主要系本期客户采用票据结算增加所

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
						致
存货	2,050,596,616.66	8.09	3,138,871,270.12	14.06	-34.67	主要系公司加大项目结算清欠力度,加强库存管理、存货周转效率提高所致
其他流动资产	417,810,321.65	1.65	23,697,793.62	0.11	1,663.08	主要系根据相关规定,应交税费相关明细科目借方余额重分类所致
可供出售金融资产	1,949,092,774.11	7.69	263,898,031.81	1.18	638.58	主要系公司本期购买 Primary 股票增加所致
持有至到期投资	853,846.46	0.00	161,344.24	0.00	429.21	主要系公司所属菲律宾分公司应当地惯例要求购买的政府债券
长期股权投资	30,070,646.88	0.12	3,190,172.62	0.01	842.60	主要系公司投资顺义产业投资基金管理有限公司所致
长期待摊费用	2,611,904.33	0.01	4,899,778.63	0.02	-46.69	主要系公司下属子公司本期装修费用摊销所致
应交税费	128,065,039.36	0.51	262,858,820.42	1.18	-51.28	主要系根据相关规定,应交税费相关明细科目借方余额重分类所致
应付利息	35,498,476.85	0.14	25,257,553.33	0.11	40.55	主要系公司本期发行超短期融资券所致
应付股利	31,604,786.60	0.12			不适用	主要系公司本期部分股利分配尚未支付所致
一年内的非流动负债	733,024,553.03	2.89	18,850,500.00	0.08	3,788.62	主要系公司一年内到期的应付债券重分类至一年内到期的非流动负债所致
其他流动负债	1,972,765,256.39	7.78			不适用	主要系公司发行的超短期融资券、股权

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
						收益互换融资款及待转销项税重分类所致
长期借款	72,728,082.83	0.29			不适用	系 Vision 借款到期续借所致
应付债券	697,525,826.65	2.75	1,427,017,753.46	6.39	-51.12	主要系公司一年内到期的公司债重分类所致
递延所得税负债	141,736,734.92	0.56	85,892,596.97	0.38	65.02	主要系本期购买的可供出售金融资产公允价值变动确认的递延所得税负债所致

其他说明

无

2.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

√适用□不适用

(1) 截止报告期末，因经营需要开具保函、信用证及承兑汇票等，共计 612,595,064.95 元货币资金作为票据保函保证金、信用证保证金、承兑保证金及农民工保证金受限。

(2) 期末其他货币资金中诉讼冻结款共计 44,010,000 元。其中 35,000,000.00 元诉讼冻结款系嶺海温泉酒店项目合同纠纷诉讼案冻结款，9,010,000.00 元系北京承德唐山盛世花园酒店项目合同纠纷诉讼案冻结款；

(3) 港源装饰通过 35,863,495.01 元的应收账款收益权作为质押物从中国建设银行取得 30,000,000.00 元借款；

(4) 香港江河以其子公司 Jangho Health Care Australia Pty Ltd 持有的 Vision 股权作为抵押物从平安银行获取 9,700 万澳元借款。

2.3.3 其他说明

适用√不适用

2.4 行业经营性信息分析

√适用不适用

(1) 报告期内竣工验收的项目情况

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数（个）				311		311
总金额				1,004,754.82		1,004,754.82

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	246	65	311
总金额	503,385.85	501,368.97	1,004,754.82

其他说明

适用√不适用

(2) 报告期内在建项目情况

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数量（个）				1,013		1,013
总金额				4,112,657.24		4,112,657.24

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	876	137	1,013
总金额	3,134,766.10	977,891.14	4,112,657.24

(3) 在建重大项目情况

适用√不适用

其他说明

适用√不适用

(4) 报告期内境外项目情况

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
沙特	6	99,586.56
阿联酋	2	41,944.54
澳门	22	510,884.70
菲律宾	6	53,476.12
科威特	2	47,132.66
马来西亚	4	33,205.47
新加坡	9	130,159.59
香港	144	538,337.91
其他	7	24,532.55
总计	202	1,479,260.10

其他说明

适用√不适用

(5) 存货中已完工未结算的汇总情况

√适用不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	累计已发生成本	累计已确认毛利	预计损失	已办理结算的金额	已完工未结算的余额
金额	5,489,568.27	897,330.15	339.03	6,231,717.74	154,841.65

(6) 其他说明

适用√不适用

2.5 投资状况分析

2.5.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内,公司新增对外股权投资主要为公司通过下属公司从二级市场增持澳大利亚上市公司 Primary82,989,070 股股票, 占其总股本的比例增至 15.94%。公司累计投资 2.68 亿澳元, 约折合 14 亿人民币。截至目前, 公司为 Primary 第一大股东。本次增持 Primary 主要基于战略投资考虑, 基于对其价值的认可和对其发展前景的信心。Primary 是澳洲领先的医疗服务上市公司之一, 在病理、影像等第三方检测方面具有突出优势, 能为公司进一步扩大医疗健康业务、转型发展创造有利条件。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券代码	证券简称	最初投资成本	期末账面值	报告期损益	报告期所有者 权益变动	资金来源
HK.02389	北控医疗健康	190,110,268.98	129,870,021.96		-59,929,460.91	自有资金
BMGU	BHG Retail Reit	89,449,889.35	70,762,136.30	2,941,958.48	-14,626,733.67	自有资金
HK 801	金卫医疗	39,708,082.83	38,977,837.50		-609,754.84	自有资金
PRY	PRIMARY	1,408,910,253.98	1,701,369,774.51	41,744,436.28	218,605,293.95	自有资金及收益互换 融资款
MVF	Monash IVF Group Ltd	6,572,478.13	8,113,003.84	260,097.18	1,078,367.98	自有资金
合计		1,734,750,973.27	1,949,092,774.11	44,946,491.94	144,517,712.51	/

①2015 年度香港江河附属公司分别通过香港联交所协议受让及认购北控医疗健康

股份 270,690,000 股,通过香港联交所交易系统买入北控医疗健康股份 53,994,000 股,合计持有 324,684,000 股, 占其总股本的 4.41%。报告期内, 公司下属公司增持北控医疗健康 21,000,000 股, 累计持有其 345,684,000 股, 占其总股本的 5.6%。

②2015 年度香港江河通过新加坡交易所系统买入北京华联 22,508,300.00 个单位 REIT, 占其总股本的 4.57%; 2016 年因其总股本变动, 导致公司占其总股本比例降至 4.54%。

③报告期内, 承达集团通过香港联交所买入金卫医疗 4,150 万股股票, 占其总股本的 1.4%。

④截至报告期末, 香港江河附属公司及通过 Haitong 由澳交所购买 Primary 83,139,070 股股票, 占其总股本的 15.94%。

⑤报告期内, 香港江河附属公司通过澳交所买入 Monash IVF Group Ltd 789,035 股股票, 占其总股本的 0.33%。

2.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

2.7 主要控股参股公司分析

适用 不适用

公司名称	注册资本	持股比例(%)	主营业务	总资产	净资产	营业收入	净利润
北京江河	10 亿人民币	100.00	幕墙设计、生产和施工	6,614,861,206.43	1,715,651,133.85	3,953,356,744.01	42,843,269.56
承达集团	1,246,815,074 港元	69.50	投资控股	2,628,386,592.23	1,847,662,364.44	2,836,873,945.67	365,967,086.10
港源装饰	3 亿人民币	95.00	建筑装饰和幕墙设计、生产和施工	4,559,163,438.32	1,464,788,448.75	3,692,131,302.13	130,638,292.11
Vision	130,994,887.15 澳元	100.00	医疗健康	601,596,388.04	431,127,896.72	630,158,513.94	60,779,746.49
梁志天设计	100 港元	70.00	内装设计	500,626,024.81	394,403,646.07	272,410,012.31	36,811,979.61

2.8 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3. 公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

适用 不适用

3.1.1 建筑装饰行业

经过 30 年的高速发展，中国建筑装饰行业取得了令人瞩目的成就，为我国经济发展做出了重大贡献。时至今日，中国经济进入了新常态，装饰行业发展已经到了重要的拐点，转变行业发展方式，推动企业转型升级、进入创新驱动的发展轨道已经到了关键时刻。十三五期间，随着我国经济进入新常态，建筑装饰行业也将由高速增长期进入中速调整期。受益于城镇化发展与改革红利，对于具有基础性、超前性的建筑装饰行业，在经济、社会、政治、文化与生态建设中具有重要的作用。据预测，未来五年建筑装饰总产值增速将保持在 6.5% 左右。在未来 10 年中国将保持每年 20 亿平方米以上的建筑工程量，为建筑装饰行业带来巨大的新市场增量。同时，在存量建筑交易、建筑节能改造、新型小城镇建设等深入发展的社会背景下，建筑装饰行业的市场容量还会高于产业集群中的其它行业。

3.1.2 医疗健康行业

2015 年我国卫生消费总额突破 4 万亿元，占 GDP6%，人均卫生总费用 2,952 元。在过去 10 年保持了 15% 以上的复合增长率。另外，医疗市场呈现出的特点有：公立医院继续减少，民营医院大幅增加；医生数量有所增加，但医疗资源紧张的现状改善比较有限。我国医疗卫生支出仅占国民生产总值的 6%，而高收入国家为 7.7% 的水平。考虑到人口和消费的巨大基数，我国医疗服务市场未来具有广阔的发展空间。

得益于新医疗以来各级政府对社会办医的鼓励，近几年来我国私立医院实现了长足的发展。未来，私立医院的数量会继续增加。相比较于公立医院在医疗服务中的传统优势地位，私营医疗服务机构通常需要更多的差异化发展道路，如提供更好的就医体验和服务理念等。新医改的深入为社会资本进入医疗服务行业带来了机遇，同时也在深远地影响市场格局。多元化办医的基本方向是公立医院回归公益本质，满足基本医疗需求；同时引进社会资本补充医疗服务，满足多元化的需求。

3.2 公司发展战略

√适用□不适用

未来公司将坚持建筑装饰行业和医疗健康行业“双主业”平行发展，坚持多品牌协同发展，坚持产业经营和资本运作双轮驱动发展。

3.2.1 建筑装饰板块

在建筑装饰业务方面，致力于提供绿色建筑系统服务，坚持领先战略，加快技术创新，加强集约经营和业务协同，推动业务标准化、系统化、集成化，实现建筑装饰业务稳健和可持续性发展。

3.2.2 医疗健康板块

在医疗健康业务方面，致力于提供高品质医疗健康服务，将依托海外优质医疗资源和技术，继续从战略和资本运作层面寻求突破，借助国内外资本平台和融资手段加大并购力度，迅速扩大医疗业务规模，将医疗健康业务板块作为公司转型发展战略方向。以眼科、第三方检验等专科领域以及医疗 PPP 项目为方向，通过并购国外高端品牌进而嫁接中国市场和中国资源，推动与大型医疗集团战略合作，通过快速复制做大做强医疗健康业务，实现跨越式发展。

3.3 经营计划

√适用□不适用

3.3.1 建筑装饰板块

2017 年公司计划中标额 186 亿元，其中幕墙系统业务 90 亿元，内装系统业务 96 亿元，业务规模和经营效益保持平稳增长。在内装领域，进一步重组整合，完成梁志天设计在香港上市，做大内装产业的市场规模。在幕墙领域，继续按照属地化经营原则做强做优江河幕墙；按照差异化经营原则做大港源幕墙业务。

3.3.2 医疗健康板块

2017 年公司医疗健康业务要以眼科为突破点，充分利用 Vision 的技术和品牌优势，积极推进南京泽明在苏皖等中部区域的业务拓展，加大国内眼科医院的并购力度，加大眼科业务在国内市场的开拓力度，逐步实现眼科业务在国内的区域化布局。在第三方检验等业务领域取得突破，实现几大专科业务在中国的本地化布局。

3.4 可能面对的风险

√适用□不适用

3.4.1 建筑装饰业务

(1) 政策风险

建筑装饰行业与固定资产投资、建筑与房地产业等高度相关，其受国家宏观调控的影响较为明显。目前，国家对房地产的宏观调控主要集中在住宅领域，而公司从事的业务主要涉及公共建筑和商业地产领域，如果未来政策调控进一步扩展到公共建筑和商业地产领域，可能对公司的业务产生较大影响；另一方面，公司的少数客户同时从事商业地产和住宅开发，国家对房地产的宏观调控政策可能对公司项目的实施进度和应收账款的回收产生间接的影响。

(2) 宏观经济周期性波动风险

公司所处的行业为建筑装饰业，建筑装饰行业的发展与一个国家的经济发展水平相关，经济增长的周期性波动对建筑装饰行业有较大影响。但是如果全球经济以及我国的经济增长速度持续放缓，将可能影响对建筑装饰服务的需求，从而对公司未来的业务拓展产生不利影响。

(3) 市场竞争风险

公司幕墙业务与国内外优秀的幕墙企业展开市场竞争，面临一定的市场竞争风险。我国现有室内装饰企业家数众多，其中相当一批室内装饰企业在设计、施工、管理等方面具有较强的实力。内装业务方面将与国内优秀内装企业展开激烈的市场竞争，公司在内装市场也将面临一定的市场竞争风险。

(4) 主要原材料价格波动的风险

建筑装饰行业主要为固定造价合同，因此毛利率对装饰材料的采购价格的波动存在一定敏感性。公司通过采取与材料供应商签订长期合同、向甲方洽商增补合同额、合理安排材料采购计划等措施转移了部分原材料价格波动风险。若上述原材料价格未来大幅度上涨，则仍将对公司的盈利状况产生不利影响。

(5) 海外业务经营风险

尽管公司海外业务主要集中在东南亚等区域，但是在经营过程中仍将面临着潜在的经济风险、政治风险等风险。若公司海外目标市场所属国家或地区经济发展发生重大波动或出现经济危机，将对公司海外业务以及未来进一步开拓新市场带来不利影响。

3.4.2 医疗健康业务

（1）政策风险

医疗行业关系到国计民生，在各国均受到当地的医疗行业管理体制和医保政策的影响。近年来国务院和国家相关部门陆续颁布了一系列医疗机构改革的指导意见和发展规划，鼓励和支持社会资本举办医疗机构。但随着社会的发展，医疗机构改革的相关政策可能发生调整，可能对本公司经营带来一定影响。公司将积极探索和发展适合当地医保政策和中国医疗水平、医改方向的商业模式，确保公司经营适应监管政策变化，防范政策性风险。

（2）医疗风险

由于患者个体差异及预后结果的期望不同，疾病情况不同、医生水平差异、医院条件限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为客观上存在着一定程度的风险，医疗事故和差错无法完全杜绝。对于眼科业务，尽管目前相关治疗手段较为成熟，但眼球结构精细、脆弱、复杂，并且眼科手术质量的好坏将受到诊断水平、医师技术、医疗设备、质量控制水平等多种因素的影响，存在一定的医疗风险。Vision 于 1991 年开始就已经是激光眼科手术的先驱，在眼科医疗业务方面有着成熟的技术和内部管控机制，公司将按照国内外先进和严格的医疗控制体系加强风险控制，加强医护队伍的业务技能培训，努力降低医疗风险的发生。

（3）管理风险

公司由建筑装饰行业转型发展医疗健康业务，在资源整合、医疗管理、人才管理、市场开拓等方面都将面临较大的挑战。随着公司医疗业务的范围逐渐扩大，连锁化运营的发展与业务规模的扩张，若国外眼科医疗管理经验不能有效复制和利用，公司不能持续地提高医疗管理水平，及时储备人才和调整公司的管理模式和制度，存在一定的管理风险。

（4）人力资源风险

医疗行业对高素质的技术专业人才和管理人才均有较高的需求，人才竞争也将成为业内重要的竞争手段之一。尽管公司可以利用机制优势采取多种方式加大人才引进力度，如果公司未来不能吸引、培养和留住优秀人才，公司可能面临人才短缺问题，对公司医疗健康业务扩张造成不利影响。

四 涉及财务报告的相关事项

1 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用 □不适用

公司主营业务分为建筑装饰和医疗健康两个板块，公司应收款项主要来自建筑装饰业务，由于建筑装饰业务所属工程施工行业的业务特点、应收账款的结算模式与管理实践与其他行业明显不同，为了更客观、更合理地反映公司的财务状况和经营成果，使公司的应收款项坏账准备计提更接近于实际回收情况和风险水平，公司将应收款项按照合同约定是否到期划分为未到期应收款和已到期应收款，对未到期应收款按照余额百分比法计提坏账准备，对已到期应收款按照风险特征不同采用账龄分析法计提坏账准备。

本次会计估计变更业经公司第四届董事会第四次会议决议通过，本次会计估计变更采用未来适用法核算，自 2016 年 6 月 30 日起执行，因会计估计变更对 2016 年度的各报表项目影响如下：

财务报表项目	影响金额
应收账款	97,549,124.30
其他应收款	-22,635,352.05
递延所得税资产	-10,483,343.49
未分配利润	63,782,592.74
少数股东权益	647,836.02
资产减值损失	-74,913,772.25
所得税费用	10,483,343.49
归属于母公司所有者的净利润	63,782,592.74
少数股东损益	647,836.02

2 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

3 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。

3.1 本公司本期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例（%）	
			直接	间接
1	北京江河钢结构工程有限公司	江河钢构	100.00	-
2	江河澳门幕墙有限公司	澳门江河	99.01	0.99
3	江河新加坡幕墙有限公司	新加坡江河	100.00	-
4	江河幕墙香港有限公司	香港江河	100.00	-
5	江河幕墙马来西亚有限公司	马来西亚江	100.00	-

		河		
6	江河幕墙智利有限公司	智利江河	99.00	-
7	江河幕墙印度尼西亚有限公司	印尼江河	99.00	1.00
8	北京江河创展投资管理有限公司	江河创展	100.00	-
9	北京江河幕墙系统工程有限公司	北京江河	100.00	-
10	成都江河创建实业有限公司	成都创建	100.00	-
11	北京港源建筑装饰工程有限公司	港源装饰	26.25	68.75

3.2 本公司本期合并财务报表范围变化

3.2.1 本期新增子公司：

无。

3.2.2 本期减少子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	本期未纳入合并范围原因
1	江河幕墙印度有限公司	印度江河	公司注销
2	江河幕墙阿塞拜疆有限公司	阿塞拜疆江河	公司注销
3	Elite Tech Holding Ltd		公司注销

董事长：刘载望
江河创建集团股份有限公司

2017年3月13日