北京江河幕墙股份有限公司 2012年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	江河幕墙	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

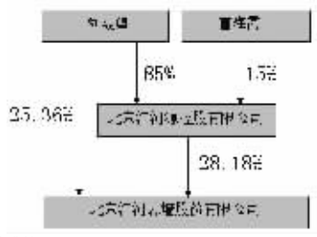
	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末)增减（%）	2010年(末)
总资产	12,442,054,614.92	7,755,743,892.21	60.42	5,132,037,712.64
归属于上市公司股东的净资产		4,111,565,619.23	8.95	1,682,438,530.30
经营活动产生的现金流量净额	-240,429,073.51	-1,126,560,220.56	78.66	257,287,215.23
营业收入	8,989,204,511.39	5,762,490,457.54	56.00	5,182,172,557.05
归属于上市公司股东的净利润	478,496,270.85	340,287,274.02	40.62	309,167,038.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	461,533,898.52	320,284,158.46	44.10	301,647,245.81
加权平均净资产收益率（%）	11.00	13.35	减少2.35个百分点	20.24
基本每股收益（元/股）	0.85	0.70	21.43	0.69
稀释每股收益（元/股）	0.85	0.70	21.43	0.69

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数		13,948	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数		15,962
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	报告期内增减	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	157,822,600		157,822,600	无
刘载望	境内自然人	25.36	142,043,283	200,083	14,184,32	无
新疆江河汇众股权投资有限公司	境内非国有法人	13.94	78,068,800			无
烟阳科技城产业投资基金（有限合伙）	其他	5.04	28,200,000	-11,800,000		无
中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金		3.00	16,808,746			未知
大成价值增长证券投资基金		2.14	12,000,000			未知
北京嘉喜乐投资有限公司	境内非国有法人	1.97	11,020,000	-980,000		无
中国银行-嘉实稳健开放式证券投资基金		1.87	10,471,508			未知
中国银行-华夏大盘精选证券投资基金		1.14	6,395,450			未知
内蒙古燕京啤酒原料有限公司	境内非国有法人	1.13	6,324,898	-5,675,102		无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

2012年，在全球经济依旧在低谷徘徊，国内经济增长面临较大下行压力的形势下，公司董事会和管理层及全体员工坚持标准化、系统化、全球化的发展战略，积极应对，团结进取，在产业经营和资本运作领域都取得了重大突破，公司经营业绩实现了较大幅度的增长。

2012年6月26日公司成功收购了香港的著名内装企业——承达集团有限公司（“承达集团”）85%的股权。2012年11月初，公司与北京港源建筑装饰工程有限公司（“港源装饰”）签署框架协议，通过收购、增资及换股等方式最终实现对港源装饰的控股。承达集团拥有多项全球顶级建筑资质和25年的内装经验，是一家在全球内装行业具有领军地位的内装系统提供商。港源装饰是全国建筑装饰行业百强排名第七、北京建筑装饰行业综合实力排名第一的全国装饰行业龙头企业。通过以上两次并购，公司高起点的进入了全球内装市场，实现了“内外兼修”，内外装业务的资源整合和协同效应为公司的可持续发展奠定了基础。

报告期内，在全球化战略的指引下，公司市场开拓进一步扎实推进，海外市场在东南亚、美洲、澳洲、中东、俄罗斯、港澳等主要区域实现多点开花，国内市场以北京、广州、上海、重庆、武汉等基地为依托进一步向二三线城市推进。公司品牌影响力大幅提升，在全球市场成功中标多项地标性项目，赢得了国内外客户的充分认可和信赖。其中国内市场先后中标“广州第一高楼”广州东塔（高530米）、“华中第一高楼”武汉中心大厦（高438米）、“中原第一高楼”郑州绿地双子塔、“北京CBD新地标建筑”人民日报社综合业务楼、“陆家嘴金融贸易区标志性建筑”上海世纪汇广场、北京市华为环保园L02地块核心网研发中心等地标性项目；海外市场相继中标菲律宾首都马尼拉SHANGRI-LA酒店、香港科技园三期、加拿大RBC Waterpark Place、澳大利亚墨尔本720、新加坡Leedon Height、科威特国民银行总部大楼、荃湾Lot No.430荃湾西站、俄罗斯海参崴凯悦酒店等一大批海外地标性项目。

报告期内，公司大力推进标准化战略的实施，在工程管理方面，完善了工程管理平台，建立了采购、生产制造、施工的标准化流程，促进了各大区工程管理水平的提高，保障了工程质量，降低了运营成本。报告期内公司国家博物馆、新疆大厦等两项工程荣获“鲁班奖”，此外公司还获得国家优质工程银质奖和全国建筑工程装饰奖各一项。此外，在研发设计方面，公司设立专职部门，大力推进标准化工作，并取得了实质性进展，包括建设完成了设计标准化研发、应用的管理平台；开发完成了设计标准化方案S60框架系统、单元体、平开窗系统；加大Klase软件的使用，提高了工艺图的准确度和设计效率；承达集团的预制组装家具中心生产线，以视觉样板先行的工厂化生产模式，大幅提高了内装业务的标准化水平。公司自主研发的“整体单元式双层外循环幕墙”荣获2012年度国家重点新产品认定，截止2012年底，公司共有授权专利102项，其中发明专利13项，实用新型专利70项，外观设计专利19项。

报告期内公司实现中标额145.6亿元，与2011年，同比增长39.5%；实现营业收入89.89亿元，同比增长56.0%；实现归属母公司股东的净利润4.78亿元，同比增长40.6%。

(一)主营业务分析

1、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	8,989,204,511.39	5,762,490,457.54	56.00
营业成本	7,213,193,631.37	4,406,984,592.07	63.68
销售费用	165,985,685.73	164,123,518.45	1.13
管理费用	751,416,341.25	549,739,265.75	36.69
财务费用	81,739,558.03	74,873,828.92	9.17
经营活动产生的现金流量净额	-240,429,073.51	-1,126,560,220.56	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-550,663,318.20	-107,822,334.67	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,412,051,546.54	1,831,262,291.61	-22.89
研发支出	293,538,049.16	223,839,126.08	31.14

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

公司2012年度实现营业收入89.89亿元，同比增长56%，主要系公司幕墙系统业务规模不断扩大，以及合并承达集团内装系统收入所致。

(2)新产品及新服务的影响分析

2012年公司由专业化发展向相关多元化发展转型，公司2012年6月成功并购承达集团，下半年合并承达集团内装系统收入11.73亿元，占营业收入13.05%，内装系统业务正逐步成为公司新的利润增长点。

(3)主要销售客户的情况

前五名销售客户销售金额合计（元） 1,106,270,661.38

占销售总额比重 12.31%

3、成本

(1)成本分析表

单位:元 币种:人民币

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(%)
装修装饰业		7,208,414,496.91	99.93	4,405,431,199.74	99.96	63.63
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(%)
幕墙系统		6,216,044,368.38	86.18	4,405,431,199.74	99.96	41.10
内装系统		992,370,128.53	13.76	0		

(2)主要供应商情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	171,249.42	占采购总额比例	38.15%

4、费用

单位:元 币种:人民币

	2012年	2011年	同比增减%
销售费用	165,985,685.73	164,123,518.45	1.13%
管理费用	751,416,341.25	549,739,265.75	36.69%
财务费用	81,739,558.03	74,873,828.92	9.17%

2012年管理费用比上年增加36.69%，主要系公司为了保证幕墙系统及内装系统业务的可持续发展，进一步增大人才储备规模，以及员工薪酬水平提高所致。

5、研发支出

(1)研发支出情况表

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发支出	293,538,049.16
本期资本化研发支出	-
研发支出合计	293,538,049.16
研发支出总额占净资产比例（%）	6.48
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.27

6、现金流

单位:元 币种人民币

项目	2012年度	2011年度	增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	-240,429,073.51	-1,126,560,220.56	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-550,663,318.20	-107,822,334.67	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,412,051,546.54	1,831,262,291.61	-22.89

经营活动产生的现金流量净额较2011年增加8.86亿元元，主要系由于公司2012年加大回款力度，回款较好所致。

投资活动产生的现金流量净额较2011年减少4.43亿元，主要系由于公司收购承达集团和江河创展所致。

筹资活动产生的现金流量净额较2011年同比减少22.89%，主要系公司2011年发行股票募集资金所致。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

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（%）
装修装饰业	8,984,163,355.90	7,208,414,496.91	19.77	55.96	63.63	减少3.76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	7,811,249,145.85	6,216,044,368.38	20.42	35.60	41.10	减少3.11个百分点
内装系统	1,172,914,210.05	992,370,128.53	15.39	-	-	-

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	5,437,563,381.88	29.56
海外（包括中国港澳台）	3,546,599,974.02	126.83

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:万元 币种:人民币

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
货币资金	245,535.03	19.73	170,656.71	22	43.88	主要系公司发行公司债所致
交易性金融资产	0.00		273.06	0.04	-100	主要系公司金融资产已处置所致
应收票据	2,554.25	0.21	4,195.72	0.54	-39.12	主要系公司收到的票据量减少所致
应收账款	489,310.09	39.33	301,178.34	38.83	62.47	主要系公司经营规模扩大以及合并承达集团所致
预付款项	28,945.87	2.33	9,685.98	1.25	198.84	主要系公司经营规模扩大所致
应收利息	1,246.03	0.1	400.00	0.05	211.51	主要系公司应收存款利息增加所致
其他应收款	23,697.77	1.9	20,555.24	2.65	15.29	
存货	324,644.13	26.09	186,535.05	24.05	74.04	主要系公司经营规模扩大以及合并承达集团所致
其他流动资产	343.47	0.03	432.40	0.06	-20.57	
持有至到期投资	1.61	0	0.00	-	-	
长期股权投资	4,411.38	0.35	0.00	-	-	主要系公司通过收购间接持有港源装饰股权所致
投资性房地产	600.00	0.05	0.00	-	-	主要系合并承达集团所致
固定资产	64,878.23	5.21	45,984.44	5.93	41.09	主要系公司在建工程转固定资产所致
在建工程	1,111.03	0.09	9,000.85	1.16	-87.66	主要系公司在建工程转固定资产所致
无形资产	23,990.23	1.93	19,913.60	2.57	20.47	
商誉	22,891.82	1.84	0.00			
长期待摊费用	497.89	0.04	179.54	0.02	177.32	主要系公司装修费用增加所致
递延所得税资产	9,546.64	0.77	6,583.45	0.85	45.01	主要系公司计提坏账准备影响所致
短期借款	120,027.90	9.65	34,317.95	4.42	249.75	主要系公司经营规模扩大所致
应付票据	165,308.47	13.29	87,610.63	11.3	88.69	主要系公司经营规模扩大所致
应付账款	276,436.79	22.22	151,516.25	19.54	82.45	主要系公司业务规模扩大以及合并承达集团所致
预收款项	82,826.22	6.66	64,097.29	8.26	29.22	主要系公司经营规模扩大所致
应付职工薪酬	13,216.13	1.06	9,044.85	1.17	46.12	主要系公司人员增加以及新酬水平提高所致
应交税费	12,203.21	0.98	7,639.87	0.99	59.73	主要系公司缴增长税费增加所致
应付利息	446.34	0.04	25.45	0	1653.7%	主要系本年计提的应付债券和借款利息增加所致
应付股利	1,561.38	0.13	0.00			
其他应付款	13,901.99	1.12	1,587.15	0.2	775.91	主要系应付收购江河创展股权余款以及合并承达集团所致
长期借款	8,601.30	0.69	5,000.00	0.64	72.03	主要系公司贷款增加所致
应付债券	89,802.77	7.22	0.00			主要系公司发行公司债所致
预计负债	352.69	0.03	15.81	0	2130.80	主要系公司预计个别诉讼损失增加所致
递延所得税负债	958.58	0.08	239.31	0.03	300.56	主要系公司收到的政府补贴递延影响所致
其他非流动负债	5,830.83	0.47	3,724.00	0.48	56.57	主要系公司收到的政府补贴递延影响所致

(四)核心竞争力分析

1、工程业绩及品牌优势

幕墙系统业务方面，公司近年来承建了一大批有代表性的、影响力大的地标工程。其中包括中央电视台新址、北京首都机场T3航站楼两项全球十大“最强悍”工程，包括中国四大直辖市五大机场在内的全球十余项机场项目，包括北、上、广三大枢纽火车站在内的全球十余项火车站项目，包括上海中心大厦、广州东塔周大福中心大厦、沙特CMA TOWER等全球三十余项城市第一高楼项目。

内装系统业务方面，承达集团承建了包括香港半岛酒店、澳门新濠天地、北京京广中心、俄罗斯海参崴凯悦酒店等项目。港源装饰承建了国家体育场、国家大剧院、首都国际机场、北京饭店等项目。

多年来公司在全球市场上承建的数百项幕墙系统和内装系统地标工程，打造了公司在行业内的高端品牌，奠定了公司在行业内的领先地位，增强了公司的的竞争优势。

2、技术优势

幕墙系统业务方面，公司是国家火炬计划重点高新技术企业，中国建设科技自主创新优势企业和北京市专利示范单位，拥有国家级企业技术中心，2011年7月份被认定为全国首批55家国家技术创新示范企业之一，公司的核心技术主要分布在研发设计、生产制造和施工三个领域，其中关键技术主要分布在研发设计领域。公司的建筑幕墙系统整体解决方案已成功应用于国内外数百项大型建筑幕墙工程，并通过这些高端幕墙工程进行技术创新，通过视觉样板、模型试验，不断推出新产品，再经过工程检验逐步改良升级为推荐产品，再深化改良修订升级为标准产品。公司还把标准化作为技术创新的核心工作，不断提炼标准化元素，努力提高技术复用率，为快速提高产业规模和降低成本奠定技术基础。

内装系统业务方面，承达集团拥有领先的预制组装家具中心生产线，以视觉样板先行的工厂化生产模式，通过严格的内控体系，结合国际通行的权威标准，确立高品质保障。承达集团拥有多项全球认证，是中国内装行业获得美国建筑木结构学会质量认证的企业，承达集团预制防火门及预制窗框产品通过了全球UL权威认证。港源装饰通过科技研发和创新，首创了超大平板景泰蓝墙面干挂施工技术、大型仿古金属组合月亮门施工等技术，球形转接件、分体式门轴等多项自有知识产权技术，以及运用现代施工技术进行仿古建施工等多项行业创新的施工技术，为其打造精品工程奠定了基础。港源装饰的多项设计项目荣获“中国建筑装饰优秀设计奖一等奖”。

3、管理优势

公司通过实施标准化设计、工厂化生产和傻瓜式施工等模式创新，依托信息化管理平台，支撑前方业务运营，摆脱传统施工企业依赖前方项目经理的局面，在管理机制上实现突破。公司通过摒弃百项海内外高端地标工程，培养了一支善于创新、反应迅速、敢打硬仗的管理团队，在项目管理、供应链整合、质量控制和客户服务等几个方面形成了一套行业领先的管理规范。

4、业务快速复制的优势

公司成立于1999年，经过十几年的时间，公司在国内市场上保持一线城市领先地位的同时，顺利完成了二、三线市场的战略布局。2006年末公司开始开拓海外业务并取得了迅猛发展，目前业务已遍布全球近二十个国家和地区。

依托全球化市场平台和管理经验，公司上市后开始向内装业务延伸。2012年上半年公司成功收购承达集团，正式进入内装市场，下半年又达成协议安排，通过收购、增资及换股等方式最终实现对港源装饰的控股。将公司的市场平台、客户资源、管理经验和资本等方面优势与承达集团、港源装饰的品牌进行充分整合，发挥协同效应，实现强强联合，为公司未来业务扩张和持续增长奠定基础。

公司快速复制能力是由公司的战略管理能力、企业文化和管理机制决定的。公司发展过程中每一次的战略调整能够准备充分，定位准确，占领先机。公司通过实施标准化设计、工厂化生产和组装式施工等模式创新，具备了业务快速复制的竞争优势。

(五)投资状况分析

报告期内公司的长期股权投资成本增加44,113,785.60元，为通过江河创展收购港源装饰所致。

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	12.5%

1、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、募集资金使用情况

(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	本年度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	34,589.30	81,551.78	38,293.82	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	30,000.00	30,000.00	59,800.00	补充流动资金
合计	/	298,545.49	64,589.30	111,551.78	98,093.82	/

(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	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	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	8,905.80	41,012.22	是	74.64	-	-	-	-	-
北京总部基地扩建及光伏幕墙项目	否	64,899.20	25,683.50	40,539.56	是	62.47	-	-	-	-	-
合计	/	119,845.60	34,589.30	81,551.78	/	/	-	/	/	/	/

3、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
收购承达集团有限公司85%股权	39,440	已完成	39,440	39,440	-
收购黔龙投资100%股权	18,500	已完成	18,500	18,500	-
合计	57,940	/	57,940	57,940	/

4、主要子公司

单位:元 币种:人民币

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	854,431,802.70	311,596,759.94	50,006,780.21
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	421,171,325.99	235,259,745.29	4,706,373.86
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	1,364,623,324.02	247,700,049.89	95,580,704.04

四、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(六)行业竞争格局和发展趋势

我国的建筑装饰行业目前已基本形成了以非公有制经济为主体的、充满生机和活力的、充分竞争的市场格局，并日益向规范化、法制化、规模化方向发展，市场环境基本同国际接轨。建筑装饰行业“十二五”规划中提出建筑装饰行业2015年工程总产值力争达到3.8万亿元，年平均增长率为12.3%左右。其中公共建筑装饰装修（包括住宅开发建设中的整体楼盘成品房装修）争取达到2.6万亿元，建筑幕墙要达到4000亿元。建筑装饰行业市场容量巨大，但市场集中度较低，未来将逐步向行业内优势企业集中。十八大提出了城镇化发展战略，新型城镇化带来的对办公楼、文体场馆、交通设施等公共建筑及住宅装饰等的大量需求，也为建筑装饰行业带来强劲的发展动力。

受经济危机影响，尽管近年全球建筑市场增速有所放缓，但在全球振兴经济的过程中，房地产业、建筑业作为拉动经济的重要引擎，都将保持一定的建设规模。我国建筑装饰业在开拓国际市场方面已经取得了一定经验，在国内大规模建设带动下获得了专业工程管理经验、技术进步和业绩积累，已经具有一定的国际比较优势，再加上传统的劳动力资源优势和制造业优势，奠定了开拓国际市场的有利条件。以公司为代表的少数幕墙企业已经在国际市场上取得领先地位，中国建筑装饰企业走出去开拓海外市场有很大发展空间。

未来建筑装饰行业标准化、工业化部件部品的比重将大幅度提高，配合施工现场的成品化率水平将不断提高，在拼装、组装技术研发、工业化生产制造技术应用、模数化、标准化设计方面等技术方面将进一步提高。

(七)公司发展战略

公司将全面推进标准化、系统化、全球化的发展战略。以标准化的技术和管理，系统化的产品，全球化的市场和资源，努力做大做强主营业务，进一步提高经营效益和效率。公司继续加大系统化战略的实施，加大对区域性或细分行业龙头企业的并购和整合，充分发挥幕墙、内装业务的协同效应。坚定不移的走全球化的发展战略，充分发挥幕墙业务全球布局的外延价值，充分利用全球业务的市场和资源，同时避免因单一国家、单一区域市场的不利因素给公司业务带来巨大影响。

“系统创造、集成建设”是公司的核心经营理念，公司将致力于打造以创意设计为驱动，以标准化制造为依托，以傻瓜式安装为业务模式的新型绿色建筑系统。系统创造，是指通过公司系统的管理平台进行技术创新、创意设计和加工制造，“集成建设”是指把标准化制造的部品部件集成到施工现场像堆积木一样简单快捷的安装。这种理念将最终推动中国建筑行业的创新发展。

公司将以效益为中心，以量化管理为工具，加快管理变革，促进公司效益提升。通过加强对标管理，树立标杆，在各子公司、各大区、各职能部门之间取长补短、相互促进、协同发展。进一步优化和改进激励和考核机制，将绩效考核、收入分配和人才选拔形成有机的管理体系。

(八)经营计划

公司将根据相关协议加快推进与港源装饰增资及有关换股交易，及早实现对港源装饰的控股。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），力争工程产值同比增长50%以上，经营业绩实现较大幅度的增长。

(九)因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2013年公司将根据生产经营需要及相关项目的资金需求实际情况，通过自有资金、募集资金以及银行贷款等来完成。

(十)可能面对的风险

1、政策风险

建筑装饰行业与固定资产投资、及建筑、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，受政策的影响较小，而且海外市场占比较高一定程度分散了国内房地产行业调控的影响，但是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，国家对住宅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

随着公司全球化发展战略的推进，公司幕墙业务将在国际市场上与国际幕墙企业展开的市场竞争，公司在幕墙市场将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原材料价格波动带来的部分风险。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、海外业务经营风险及汇率风险。

随着公司全球化战略的推进，公司海外业务涉及国家或地区的不断增多，以及公司海外业务比重的上升，公司在海外业务经营过程中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若发生重大波动或出现经济危机，将对公司海外项目的施工、回款以及未来进一步开拓新市场带来不利影响。

公司海外业务通常采用项目所在国家（或地区）货币结算，其中中东等地区的货币与美元挂钩，受人民币对美元升值的影响较大。未来人民币兑美元汇率升值压力仍然较大，尽管公司采取多种方式规避人民币升值带来的汇率风险，公司仍将面临人民币汇率波动的风险。

五、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正。

4.3 公司年度财务报告被会计师事务所出具了标准无保留意见。

董事长：刘载望

北京江河幕墙股份有限公司

2013年3月26日

股票代码:601886 股票简称:江河幕墙 公告编号:临2013-013

北京江河幕墙股份有限公司 第二届董事会第二十五次会议决议公告 暨召开2012年度股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

2013年3月26日，北京江河幕墙股份有限公司第二届董事会第二十五次会议在公司三楼会议室召开。会议通知已于2013年3月16日通过专人送达、邮件等方式送达给董事，会议应到董事9人，实到董事9人。公司监事、高级管理人员及相关人员列席会议，符合《公司法》及《公司章程》规定。会议由公司董事长刘载望先生主持，经过讨论，一致同意通过如下决议：

一、通过《2012年度总经理工作报告》。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

二、通过《2012年度董事会工作报告》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

三、通过《2012年年度报告正文及摘要》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

四、通过《2012年度财务决算报告》。提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

五、通过《2012年度利润分配预案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

2012年度公司的利润分配预案为:以2012年12月31日公司总股本560,000,000股为基数，按每10股派发现金红利2.60元（含税），共分配股利145,600,000元。以2012年12月31日公司总股本560,000,000股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，合计转增560,000,000股，转增后公司总股本变更为1,120,000,000股。

六、通过《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

七、通过《关于聘任2013年度会计师事务所的议案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

同意聘任华普天健会计师事务所（北京）有限公司为公司2012年度的审计师。

八、通过《关于2013年日常关联交易事项的议案》。

表决情况:8票同意,0票反对,0票弃权。

该议案关联董事刘载望先生回避表决。

同意由北京江河源控股有限公司继续为公司提供食堂、安保、维修、宿舍管理等后勤业务服务，2013年度上述关联交易总金额不超过4500万元。

九、通过《关于向银行申请授信等事项的议案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

为满足公司业务快速发展的需要，加快公司国际化进程，加强与相关银行间的银企合作关系，同意2013年度授信方案如下:

向银行申请综合授信额度总额年度累计不超过120亿元人民币，其中各类银行贷款总额年度累计不超过20亿元人民币。

对上述范围内的银行综合授信申请及使用等事项授权公司董事长负责审批并签署相关文件。

十、通过《关于为控股子公司提供担保的议案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

根据公司开展业务需要，在本议案生效之日起至2013年度股东大会召开前，同意对控股子公司担保总额度不超过40亿元人民币，被担保人主要为公司境内和境外控股子公司。担保方式主要为保证担保，具体如下:

（1）公司对广州江河幕墙系统工程有限公司、上海江河幕墙系统工程有限公司、江河幕墙美洲有限公司、江河幕墙加拿大有限公司、江河幕墙香港有限公司、江河新加坡幕墙有限公司、江河幕墙马来西亚有限公司、江河幕墙印度尼西亚有限公司、江河幕墙工程（阿联酋）有限责任公司、江河幕墙澳大利亚有限公司、承达集团有限公司等境内、境外控股子公司及其他具有实际控制权的公司的担保。

（2）对资产负债率超过70%的各级控股子公司提供的担保。

（3）对各级控股子公司单笔担保额度超过公司最近一期经审计的净资产的10%。

在履行必要的审批程序后，上述额度内的担保授权公司董事长签署担保合同及相关法律文件。

同意在本议案生效之日起至2013年年度股东大会召开前，公司各控股子公司之间年度担保总额不超过20亿元人民币，担保方式主要为保证担保。

十一、通过《关于继续远期外汇交易等银行金融衍生产品及相关业务的议案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

公司根据年度内预计收汇情况，同意2013年度内开展总金额不超过3亿美元远期外汇交易等银行金融衍生品相关业务，用于规避人民币升值带来的汇兑损失。授权董事长办理上述额度内银行金融衍生产品交易等相关业务及其他经银行和公司不时同意的银行业务。

同意公司全资子公司广州江河幕墙系统工程有限公司2013年度内开展总金额不超过1.5亿美元远期外汇交易等银行金融衍生品相关业务，授权公司董事长审批上述额度内银行金融衍生产品交易等相关业务。

十二、通过《关于调整内部管理机构设置的议案》。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

为适应公司发展需要，加强经营管理，同意新设分包管理中心，董事会办公室，原证券部撤销。

1、分包管理中心主要职能如下:

负责公司分包商的管理和考核工作;组织进行分包商合同招标、合同谈判、合同评审、签订及过程监控工作;调配分包商资源，协调处理重大的分包业务事项;分包供应市场的调研及分析工作。

2、董事会办公室主要职能如下:

负责董事会日常事务，股东大会、董事会和监事会等组织工作;信息披露工作;投资者关系管理工作;证券监管机构、中介机构等的沟通和联络;资本市场投融资工作的策划和组织实施工作;董事会负责的其它相关事务工作和其它证券管理工作。

十三、通过《关于变更公司名称的议案》，提请股东大会审议批准。

表决情况:9票同意,0票反对,0票弃权。

为更好的反应公司的发展战略、经营理念和业务定位，进一步提升公司的品牌形象，同意将公司中文名称由原“北京江河幕墙股份有限公司”变更为“江河创建集团股份有限公司”，公司英文名称由原“Beijing Jangho Curtain Wall Co., Ltd.”变更为“Jangho Group Co., Ltd.”。“江河创建集团股份有限公司”名称已取得国家工商总局核准。

公司成立以来坚持专业化发展战略，2012年之前一直专注于幕墙业务，经过十几年的发展，公司已成为全球幕墙业务领域的领军企业之一。2011年8月公司上市后提出了系统化发展战略，主营业务开始由专业化向相关多元化转变。2012年通过成功收购承达集团有限公司，以及就最终控股北京港源建筑装饰工程有限公司达成协议并取得实质进