江河创建集团股份有限公司

【2013】半年度报告摘要

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

公司的中文名称	江河创建集团股份有限公司
公司的中文名称简称	江河创建
公司的外文名称	Jangho?? Group Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	JANGHO
公司的法定代表人	刘载望

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

主要会计数据	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
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
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
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
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
总资产	12,788,000,013.07	12,442,054,614.92	2.78

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(%)
装修装饰业	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计与咨询	2,901,759,103.74	839,272,778.06	92,119,577.59

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

股票代码：601886 股票简称：江河创建 公告编号：临2013-041

江河创建集团股份有限公司 第三届董事会第六次会议决议公告

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。

江河创建集团股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第六次会议于2013年8月28日在公司会议室召开。会议应到董事9人，实到董事9人，公司监事及高级管理人员列席会议，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、《关于2013年半年度报告及摘要的议案》

表决结果：9票同意，0票反对，0票弃权，表决通过。

二、《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》

根据北京总部基地项目和北京总部基地扩建及光伏幕墙项目进展情况，预计未来12个月内将出现部分募集资金暂时闲置的情况。鉴于此，为满足公司周期性流动资金需求，降低财务费用，提高募集资金使用效率，同时在确保募集资金项目建设的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，同意使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金，金额不超过1亿元，使用期限自董事会批准之日起12个月。

表决结果：9票同意，0票反对，0票弃权。

三、《关于增加2013年度综合授信额度的议案》

公司2013年度授信方案为：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。

今年以来随着公司海内外业务的快速开展，银企合作的进一步加强，截止目前公司已获取的综合授信额度为119亿元。为满足公司业务发展的需要，提高公司的授信规模和财务弹性，现公司拟增加申请20亿元综合授信额度，增加后公司2013年向银行等金融机构申请综合授信额度年度累计不超过140亿元人民币，其他授信方案不变。

表决结果：同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

特此公告。

江河创建集团股份有限公司

董事会

2013年8月28日

股票代码：601886 股票简称：江河创建 公告编号：临2013-042

江河创建集团股份有限公司 第三届监事会第三次会议决议公告

本公司及监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8月28日，江河创建集团股份有限公司（以下简称“公司”）第三届监事会第三次会议在公司三楼会议室召开。会议应到监事3人，实到监事3人，会议召开符合《公司法》及《公司章程》的规定。会议由监事会主席申永红先生召集并主持，经全体与会监事表决，审议通过了：

一、《2013年度半年度报告及摘要》。

监事会对公司2013年半年度报告无异议并发表如下书面审核意见：经审核，监事会认为董事会编制和审核公司 2013 年半年度报告的程序符合法律、行政法规和中国证监会的规定，报告内容真实、准确、完整地反映了公司的实际情况，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

表决情况：3票同意，0票反对，0票弃权。

二、《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

监事会认为：公司严格履行了必要的决策程序，公司以部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金是基于募集资金项目的建设计划作出的，有利于满足公司周期性流动资金需求，减少财务费用，降低经营成本，提高募集资金使用效率，未违反《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和公司《募集资金管理制度》等相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。同意公司使用部分闲置募集资金金额不超过1亿元暂时补充流动资金，使用期限自批准之日起不超过12个月，并监督公司该部分募集资金的使用情况和归还情况。

表决情况：3票同意，0票反对，0票弃权。

特此公告。

江河创建集团股份有限公司

监事会

2013年8月28日

股票代码：601886 股票简称：江河创建 公告编号：临2013-043

江河创建集团股份有限公司关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

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。

江河创建集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2013年8月28日召开第三届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。公司拟将部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金，金额不超过1亿元，使用期限为自董事会批准之日起12个月。现就相关事宜公告如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1128号《关于北京江河幕墙股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，于2011年8月8日公开发行人民币普通股（A 股）11,000万股，每股面值1.00元，每股发行价格为人民币20.00元，募集资金总额为220,000万元，扣除发行费用后的实际募集资金净额为人民币208,745.49 万元。上述资金到位情况业经华普天健会计师事务所（北京）有限公司会验字〔2011〕4507号《验资报告》验证。公司对募集资金采取了专户存储管理。

二、募集资金投资项目情况

2011年1月26日，经公司2011年第一次临时股东大会审议通过，首次公开发行股票募集资金将用于北京总部基地项目和北京总部基地扩建及光伏幕墙项目，具体投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金
1	北京总部基地项目	54,946.40
2	北京总部基地扩建及光伏幕墙项目	64,899.20
合 计		119,845.60

三、公司前次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金情况

经2013年2月25日召开的第二届董事会第二十三次会议审议批准，同意公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，金额不超过1亿元，使用期限自董事会批准之日起6个月。公司实际使用闲置募集资金暂时补充流动资金金额为9,000万元，公司已于2013年8月23日将上述资金全部归还至公司募集资金专用账户。详情见公司2013年2月27日披露的临2013-008《公司关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》和2013年8月24日披露的临2013-040《公司关于部分闲置募集资金暂时补充流动资金到期归还的公告》。

四、公司本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金情况

根据北京总部基地项目和北京总部基地扩建及光伏幕墙项目进展情况，预计未来12个月内将出现部分募集资金暂时闲置的情况。鉴于此，为满足公司周期性流动资金需求，降低财务费用，提高募集资金使用效率，同时在确保募集资金项目建设的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，决定使用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金，金额不超过1亿元，使用期限自董事会批准之日起12个月。

公司将严格按照《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中的关于将闲置募集资金暂时用于补充流动资金的相关规定使用该部分资金，公司承诺于募集资金补充流动资金的款项到期后，及时足额归还至募集资金专用账户，不会影响募集资金投资项目计划的正常进行，不会变相改变募集资金用途。

五、独立董事意见

公司全体独立董事对该议案进行了认真审查并发表独立意见如下：

在保证募集资金项目建设所需资金的前提下，将部分闲置募集资金中金额不超过1亿元暂时用于补充公司流动资金，不会影响募集资金投资项目的正常进行，既满足了公司周期性流动资金需求，提高募集资金使用效率，又减少公司财务费用，降低了经营成本，符合《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和公司《募集资金管理制度》等有关规定，不存在损害公司和中小股东利益的情况，均同意《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

六、监事会意见

2013年8月28日，公司第三届监事会第三次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。监事会意见如下：

公司严格履行了必要的决策程序，公司以部分闲置募集资金暂时用于补充流动资金是基于募集资金项目的建设计划作出的，有利于满足公司周期性流动资金需求，减少财务费用，降低经营成本，提高募集资金使用效率，未违反《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和公司《募集资金管理制度》等相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。公司监事会同意公司使用部分闲置募集资金金额不超过1亿元暂时补充流动资金，使用期限自批准之日起不超过12个月，并监督公司该部分募集资金的使用情况和归还情况。

七、保荐机构核查意见

公司保荐机构平安证券股份有限公司及保荐代表人王为丰先生、黄玮先生对上述事项进行核查后出具了《平安证券股份有限公司关于江河创建集团股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见》。经核查，平安证券认为：江河创建集团股份有限公司本次使用部分闲置募集资金1亿元暂时补充流动资金事项，经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意意见，履行了必要的程序；本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金可以提高公司募集资金使用效率，节省财务费用；本次使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，也不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情况。平安证券对此无异议。

特此公告。

江河创建集团股份有限公司董事会

2013年8月28日

天津松江股份有限公司

【2013】半年度报告摘要

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	天津松江	股票代码	600225
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	詹鹏飞	赵宁	
电话	022-58915818	022-58915818	
传真	022-58915816	022-58915816	
电子信箱	songjiangzqb@sina.com	songjiangzqb@sina.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	11,943,986,288.05	10,755,085,253.51	11.05
归属于上市公司股东的净资产	997,185,490.71	1,218,960,844.43	-18.19
	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	-1,259,490,247.00	-75,336,296.25	不适用
营业收入	341,001,935.61	822,967,501.26	-58.56
归属于上市公司股东的净利润	-221,775,353.72	-71,637,186.53	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-252,398,451.19	-78,296,286.79	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-20.01	-6.53	不适用
基本每股收益(元/股)	-0.354	-0.114	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.354	-0.114	不适用

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数					26,669
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
天津滨海发展投资控股有限公司	国有法人	59.67	373,754,707	0	质押 280,200,000
福建华通置业有限公司	境内非国有法人	5.38	33,720,000	30,868,310	质押 33,720,000
华鑫通国际招商集团股份有限公司	境内非国有法人	4.63	29,007,000	20,248,690	质押 29,007,000
福清市国有资产营运投资有限公司	国家	2.31	14,487,734	0	无
福清市粮食收储公司	国有法人	1.22	7,649,532	7,649,532	冻结 7,241,405
福建华兴信托投资公司	国有法人	0.83	5,228,983	0	质押 2,250,000
中证联投资基金管理(北京)有限公司	境内非国有法人	0.56	3,500,000	0	质押 3,500,000
中融国际信托有限公司-中融增强11号	未知	0.53	3,342,913	0	无
唐渊琦	境内自然人	0.45	2,825,200	0	无
孙其昌	境内自然人	0.38	2,394,401	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股东福建华通置业有限公司、华鑫通国际招商集团股份有限公司和中证联投资基金管理(北京)有限公司存在关联关系，新沃鼎业科技(深圳)有限公司系福建华通置业有限公司、华鑫通国际招商集团股份有限公司的同一实际控制人；华鑫通国际招商集团股份有限公司持有中证联投资基金管理(北京)有限公司33.33%股权，为中证联投资基金管理(北京)有限公司最大股东。公司未知以上其它前十名股东之间是否在在关联关系，是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

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

经营环境变化分析

2013年上半年，党中央、国务院坚持稳中求进的工作总基调，继续推行积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济运营总体平稳，稳中有进。

报告期内，全国房地产开发投资36828亿元，同比名义增长20.3%，比上年同期加快3.7%；其中住宅投资增长20.8%，比上年同期加快8.8%。全国商品房销售面积51433万平方米，同比增长28.7%。其中住宅销售面积增长30.4%。上半年房地产开发企业土地购置面积15721万平方米，同比下降10.4%。

2013年上半年，天津市房地产开发投资增幅回落，房地产开发投资810亿元，增长19.9%，比一季度回落5.7个百分点。新开工项目增速放缓。城镇新开工项目3216个，增长10.7%，比一季度回落8.2个百分点。

报告期内公司经营情况

报告期内，公司累计完成工程投资8亿元，同比增长27%；累计新开工4.7万平米，同比下降55%；累计实现竣工5.6万平米，同比下降36%；累计销售5.2万平米，实现销售额3.9亿元，同比分别下降21%和44%。报告期内，公司结算面积3.51万平米，结算收入33,343.12万元，同比分别下降72%和 59%。

公司下半年经营思路

下半年，公司将继续秉承已有的开发战略、产品战略和财务管理战略，不断优化项目开发布局、调整产品类型和产品结构，盘活资金存量，优化资产负债结构，降低财务风险，提高公司的经营管理水平。具体而言，产品开发方面，要加快将下区美湖里项目、张贵庄A地块商业项目的开发速度，形成多元化的产品类型；销售方面，要创新营销模式，加快各项目的销售速度和回款速度，确保全年销售任务的完成；财务方面，一方面继续采用资金统筹管理，另一方面要拓宽融资渠道，同时加强国有资产、股权的管理，提高资产的周转效率。总的来说，要从多方面确保全年经营指标的顺利实现。

(一)主营业务分析

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	341,001,935.61	822,967,501.26	-58.56
营业成本	200,647,719.27	707,441,324.29	-71.64
销售费用	34,718,900.07	24,570,113.20	41.31
管理费用	63,991,791.32	46,439,838.53	37.80
财务费用	289,600,903.33	69,256,855.14	318.15
经营活动产生的现金流量净额	-1,259,490,247.00	-75,336,296.25	不适用
投资活动产生的现金流量净额	32,979,367.27	17,133,213.50	92.49
筹资活动产生的现金流量净额	890,132,168.85	-337,567,217.36	不适用

原因说明：

①营业收入本期发生额为341,001,935.61元，比上年同期发生额减少58.56%，主要原因为本期结算收入减少。

②营业成本本期发生额为200,647,719.27元，比上年同期发生额减少71.64%，主要原因为结算收入减少，与之配比的成本也比上期减少。

③销售费用本期发生额为34,718,900.07元，比上年同期发生额增加41.31%，主要原因为本期支付的项目广告费等增加。

④管理费用本期发生额为63,991,791.32元，比上年同期发生额增加37.80%，主要原因为本期公司营运费用增加。

⑤财务费用本期发生额为289,600,903.33元，比上年同期发生额增加318.15%，主要原因为本期新增借款增加，导致利息增加。

⑥经营活动产生的现金流量净额本期为-1,259,490,247.00元，比上年同期发生额减少1,184,153,950.75元，主要是本期支付的税费及支付其他外部单位往来款增加。

⑦投资活动产生的现金流量净额本期为32,979,367.27元，比上年同期发生额增加92.49%，主要原因为本期处置孙公司并收到现金。

⑧筹资活动产生的现金流量净额本期为890,132,168.85元，比上年同期发生额增加1,227,699,386.21元，主要是本期融入资金增加所致。

2、其它

①公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本期结转收入较少同时相关期间费用又大幅增加，导致本期利润较去年同期有较大幅度下降。

②经营计划进展说明

公司2013年的主要经营目标：计划开工面积55万平米，竣工面积30万平米，签约销售面积19万平米，签约销售额17亿元。下半年，公司将积极推进新项目开工和在建项目按时竣工，合理控制项目成本，加大项目营销力度，力争完成年初制定的主要经营目标。

③其他

资产负债情况分析表

单位：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
应收账款	26,847,607.16	0.22	63,117,989.48	0.59	-57.46	主要为本期收回上期客户购房款
预付款项	1,205,957,114.81	10.10	625,536,922.39	5.82	92.79	预付的土地出让金及预付工程款
其他应收款	199,991,922.69	1.67	114,763,242.53	1.07	74.26	主要为本期应收的外部单位往来款及股权转让款
其他流动资产	293,336,014.66	2.46	103,707,134.28	0.96	182.85	本期增加的对外部单位委托贷款
应付票据	419,900,000.00	3.52	80,000,000.00	0.74	424.88	本期使用银行承兑汇票方式支付的工程款增加
一年内到期的非流动负债	937,715,956.00	7.85	666,444,375.00	6.20	40.70	将于1年内到期的长期借款增加
长期借款	2,797,248,353.00	23.42	2,023,614,451.00	18.82	38.23	新增外部长期借款

(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(%)
房地产行业	333,431,220.00	193,121,943.40	42.08	-59.04	-72.50	增加28.34个百分点
主营业务分行业情况						
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(%)
房产销售收入	333,431,220.00	193,121,943.40	42.08	-59.04	-72.50	增加28.34个百分点

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(%)
天津市	151,534,947.00	-77.24
呼和浩特市	181,896,273.00	22.76

(三)核心竞争力分析

本报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

(四)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内对外投资情况			单位：元 币种：人民币
报告期内对外投资额	上年同期对外投资额	对外投资额增减变动金额	对外投资额变动比例
0.00	37,340,000.00	-37,340,000.00	-100%

注：上述投资不包含对子公司的投资。

被投资公司情况

序号	被投资公司全称	业务性质	主要产品	投资比例(%)
1	天津松江集团有限公司	房地产开发	房地产项目	85.13
2	深圳市梅江南投资发展有限公司	房地产开发	房地产项目	66.67
3	天津运河城投资有限公司	房地产开发	房地产项目	100.00
4	天津松江地产投资有