

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。



## GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

### 金鷹商貿集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3308)

## 截至二零一三年六月三十日止六個月的中期業績

### 中期業績摘要

- 銷售所得款項總額增加至人民幣8,622.5百萬元，同比增長7.1%
- 同店銷售增長<sup>(1)</sup>保持穩定於5.6%
- 經營溢利為人民幣763.3百萬元，下降4.7%
- 期內溢利為人民幣630.1百萬元，增長1.9%
- 回顧期內每股盈利為人民幣0.330元
- 董事會不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月派發中期股息

### 中期業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，以及二零一二年同期的未經審核比較數字。此等未經審核簡明綜合中期業績乃未經審核，但已由本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

(1) 同店銷售增長指於整段比較期間經營的百貨店的銷售所得款項總額的變動。

## 簡明綜合損益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	<b>1,831,008</b>	1,800,704
其他經營收入	5	<b>108,369</b>	109,377
商品存貨變動		<b>(517,104)</b>	(467,272)
僱員福利開支		<b>(170,446)</b>	(168,938)
物業、廠房及設備以及投資物業的折舊及攤銷		<b>(96,267)</b>	(87,629)
土地使用權的預付租賃款項的攤銷		<b>(9,987)</b>	(9,987)
租金開支		<b>(88,616)</b>	(78,727)
其他經營開支		<b>(293,669)</b>	(296,874)
經營溢利		<b>763,288</b>	800,654
財務收入	6	<b>111,601</b>	63,072
財務成本	7	<b>(65,091)</b>	(26,394)
其他收益及虧損	8	<b>34,053</b>	(1,676)
應佔聯營公司溢利		<b>6,409</b>	1,851
除稅前溢利		<b>850,260</b>	837,507
所得稅開支	9	<b>(220,189)</b>	(218,935)
期內溢利	10	<b>630,071</b>	618,572
以下各方應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>630,306</b>	618,861
非控股權益		<b>(235)</b>	(289)
		<b>630,071</b>	618,572
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	12	<b>0.330</b>	0.319
— 攤薄(每股人民幣元)	12	<b>0.328</b>	0.317

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>630,071</u>	<u>618,572</u>
其他全面收益：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售投資公平值變動(虧損)收益	(13,956)	32,139
因處置可供出售投資重新分類至損益	(3,257)	(4,487)
與可能重新分類至損益的項目有關的所得稅	3,950	(1,308)
應佔一間聯營公司的匯兌差額	<u>(14,613)</u>	<u>—</u>
期內其他全面(開支)收益(除稅後淨額)	<u>(27,876)</u>	<u>26,344</u>
期內全面收益總額	<u><b>602,195</b></u>	<u><b>644,916</b></u>
以下各方應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	602,430	645,205
非控股權益	<u>(235)</u>	<u>(289)</u>
	<u><b>602,195</b></u>	<u><b>644,916</b></u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<i>非流動資產</i>			
物業、廠房及設備		3,993,164	4,024,938
土地使用權－非即期部分		1,488,985	1,296,779
投資物業		89,608	90,651
訂金及預付款項		1,199,651	1,320,263
商譽		256,908	256,908
於聯營公司權益		408,206	416,410
可供出售投資		301,983	226,429
可換股債券投資		57,635	60,858
遞延稅項資產		87,206	79,965
		<u>7,883,346</u>	<u>7,773,201</u>
<i>流動資產</i>			
存貨		309,046	398,536
貿易及其他應收款項	13	542,416	387,046
土地使用權－即期部分		22,103	22,103
應收同系附屬公司款項		12,637	12,998
可供出售投資	14	—	228,194
計息工具投資	15	1,301,968	607,140
結構性銀行存款	15	923,508	1,489,919
受限制現金	15	32,158	27,118
銀行結餘及現金	15	3,248,897	2,840,321
		<u>6,392,733</u>	<u>6,013,375</u>
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	16	1,508,883	2,084,983
應付關連公司款項		53,518	51,214
短期銀行貸款	17	185,361	1,078,986
稅務負債		53,209	85,207
遞延收益	18	2,868,754	2,906,936
		<u>4,669,725</u>	<u>6,207,326</u>
流動資產(負債)淨額		<u>1,723,008</u>	<u>(193,951)</u>

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		<u>9,606,354</u>	<u>7,579,250</u>
非流動負債			
銀行貸款		2,104,935	2,131,735
優先票據	19	2,439,919	—
遞延稅項負債		<u>168,011</u>	<u>149,876</u>
		<u>4,712,865</u>	<u>2,281,611</u>
資產淨值		<u>4,893,489</u>	<u>5,297,639</u>
資本及儲備			
股本		193,868	196,822
儲備		<u>4,697,186</u>	<u>5,098,147</u>
本公司擁有人應佔權益		4,891,054	5,294,969
非控股權益		<u>2,435</u>	<u>2,670</u>
權益總額		<u>4,893,489</u>	<u>5,297,639</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

### 1. 一般事項及簡明綜合財務報表的編製基準

金鷹商貿集團有限公司乃根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的GEICO Holdings Limited，該公司由王恒先生（「王先生」）的家族信託The 2004 RVJD Family Trust全資擁有。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司於中華人民共和國（「中國」）主要從事發展及經營時尚百貨連鎖店。

本集團的簡明綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定所編製。

### 2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表已按歷史成本法編製。

除下文所述外，截至二零一三年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所採納的會計政策與計算方法與本集團於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表時所採用者相同。

於本中期期間，本集團首次採用由香港會計師公會頒佈並於本中期期間強制性生效的若干新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。

#### 香港財務報告準則第13號公平值計量

本集團已於本中期期間首次採用香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號建立有關公平值計量及公平值計量之披露的單一指引，並取代過往刊載於其他香港財務報告準則的規定。香港會計準則第34號已作出相應修改，規定在中期簡明綜合財務報表中作出若干披露。

香港財務報告準則第13號的範圍廣泛，其應用於金融工具項目及其他香港財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露之非金融工具項目，惟有少數豁免情況。香港財務報告準則第13號包含「公平值」的新定義，定義公平值為在現時市況下於計量日期在主要(或最有利)市場中進行有序交易時出售資產所得到或轉讓負債所付出的作價。香港財務報告準則第13號下的公平值為出售價格，而不管該價格為可以直接觀察或利用另一評估方法估量所得。此外，香港財務報告準則第13號包含廣泛的披露規定。

按照香港財務報告準則第13號的過渡條文，本集團已前瞻性地採用新公平值計量及披露規定。

#### **香港會計準則第1號呈列其他全面收益項目的修訂本**

香港會計準則第1號的修訂本為全面收益表及收益表引入新術語。根據香港會計準則第1號的修訂，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號的修訂本保留以單一報表或兩份獨立但連續的報表呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，香港會計準則第1號的修訂本規定在其他全面收益部分作額外披露，而使其他全面收益項目分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於符合特定條件時，其後可能重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配，該等修訂並無改變按除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目的現有選擇權。該等修訂已追溯應用，因此其他全面收益項目之呈列已作修改以反映改變。

除上文所述外，於本中期期間採用其他新訂或經修訂的香港財務報告準則並無對該等簡明綜合財務報表的呈報金額及／或所載披露造成任何重大影響。

### 3. 收益

本集團的收益來自中國的百貨店業務，即出售貨品的已收及應收款項淨額(扣除退貨及減免額)、特許專櫃銷售收入、租金收入及管理服務費用。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的收益分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
百貨店經營收益		
— 直接銷售	630,888	568,003
— 特許專櫃銷售收入	1,152,312	1,188,713
— 租金收入	37,551	36,440
— 管理服務費用	10,257	7,548
	<u>1,831,008</u>	<u>1,800,704</u>

銷售所得款項總額指所收取顧客的直接銷售、特許專櫃銷售、租金收入及管理服務費用總額。

#### 銷售所得款項總額

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
來自百貨店經營		
— 直接銷售	738,140	664,832
— 特許專櫃銷售	7,833,698	7,338,037
— 租金收入	39,779	38,602
— 管理服務費用	10,905	8,880
	<u>8,622,522</u>	<u>8,050,351</u>

#### 4. 分部資料

根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策者、本集團執行董事呈報的資料，本集團的營運分部如下：

- 江蘇省南部，包括位於南京、蘇州、常州及溧陽的百貨店
- 江蘇省北部，包括位於南通、揚州、徐州、泰州、淮安、鹽城及宿遷的百貨店
- 中國西部地區，包括位於西安及昆明的百貨店
- 其他指不可呈報的其他營運分部總額

於回顧期內按可呈報經營分部劃分的本集團收益及業績分析如下。

	江蘇省南部	江蘇省北部	中國西部地區	可呈報分部總額	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
截至二零一三年六月三十日止六個月						
銷售所得款項總額	<u>2,937,789</u>	<u>3,797,600</u>	<u>1,104,121</u>	<u>7,839,510</u>	<u>783,012</u>	<u>8,622,522</u>
分部收益	<u>697,430</u>	<u>737,914</u>	<u>193,978</u>	<u>1,629,322</u>	<u>201,686</u>	<u>1,831,008</u>
分部業績	<u>351,164</u>	<u>364,701</u>	<u>72,707</u>	<u>788,572</u>	<u>15,629</u>	<u>804,201</u>
主要行政成本及董事薪金						(40,913)
財務收入						111,601
財務成本						(65,091)
其他收益及虧損						34,053
應佔聯營公司溢利						<u>6,409</u>
除稅前溢利						850,260
所得稅開支						<u>(220,189)</u>
期內溢利						<u><u>630,071</u></u>

	江蘇省南部 人民幣千元 (未經審核)	江蘇省北部 人民幣千元 (未經審核)	中國西部地區 人民幣千元 (未經審核)	可呈報分部總額 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至二零一二年六月三十日止六個月						
銷售所得款項總額	<u>2,826,175</u>	<u>3,405,145</u>	<u>962,768</u>	<u>7,194,088</u>	<u>856,263</u>	<u>8,050,351</u>
分部收益	<u>704,501</u>	<u>718,632</u>	<u>174,646</u>	<u>1,597,779</u>	<u>202,925</u>	<u>1,800,704</u>
分部業績	<u>377,508</u>	<u>361,779</u>	<u>65,289</u>	<u>804,576</u>	<u>25,719</u>	830,295
主要行政成本及董事薪金						(29,641)
財務收入						63,072
財務成本						(26,394)
其他收益及虧損						(1,676)
應佔聯營公司溢利						<u>1,851</u>
稅前溢利						837,507
所得稅開支						<u>(218,935)</u>
期內溢利						<u>618,572</u>

## 5. 其他經營收入

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
來自供應商及客戶的收入	<b>95,901</b>	90,783
政府補助	<b>12,239</b>	14,897
其他	<b>229</b>	3,697
	<u><b>108,369</b></u>	<u>109,377</u>

## 6. 財務收入

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
計息工具投資收入	52,539	14,184
結構性銀行存款收入	50,769	36,200
銀行存款利息收入	4,976	7,576
有抵押銀行存款利息收入	—	1,678
以下各項的實際利息收入：		
應收一間附屬公司一名前股東款項	536	1,049
投資於可換股債券	2,781	2,385
	<u>111,601</u>	<u>63,072</u>

## 7. 財務成本

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款	52,269	26,394
須於五年後悉數償還的優先票據	12,822	—
	<u>65,091</u>	<u>26,394</u>

## 8. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益(虧損)淨額	35,808	(8,461)
以下各項的公平值變動：		
持作買賣投資	992	298
投資於可換股債券的衍生工具部分	(6,004)	2,000
因處置可供出售投資產生的投資重估儲備重新分類至損益	3,257	4,487
	<u>34,053</u>	<u>(1,676)</u>

## 9. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅：		
本期間	205,042	212,376
過往期間撥備不足(超額撥備)	303	(763)
	<u>205,345</u>	<u>211,613</u>
遞延稅項支出：		
本期間	14,844	7,322
	<u>220,189</u>	<u>218,935</u>

由於本集團在香港產生稅項虧損，故於截至二零一三年六月三十日止六個月(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)未有作香港利得稅撥備。

根據相關中國企業所得稅法，本集團位於中國的附屬公司須按25%(截至二零一二年六月三十日止六個月：25%)的中國企業所得稅率納稅。

## 10. 期內溢利

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已扣除下列各項：		
物業、廠房及設備的折舊及攤銷	95,224	86,586
投資物業的折舊	1,043	1,043
土地使用權的預付租賃款項的攤銷	11,054	11,054
減：已資本化款項	(1,067)	(1,067)
	<u>9,987</u>	<u>9,987</u>
處置物業、廠房及設備的虧損	157	173

## 11. 股息

截至以下日期止六個月	
二零一三年	二零一二年
六月三十日	六月三十日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

期內確認為分派的股息：

截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息

每股人民幣0.188元(截至二零一一年

十二月三十一日止年度：人民幣0.188元)

<u>352,758</u>	<u>366,613</u>
----------------	----------------

董事不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

## 12. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為本公司擁有人應佔期內溢利，除以期內已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利透過調整期內已發行普通股加權平均數計算，已計及本公司攤薄購股權的影響。

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

截至以下日期止六個月	
二零一三年	二零一二年
六月三十日	六月三十日
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

### 盈利

用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利

(本公司擁有人應佔期內溢利)

<u>630,306</u>	<u>618,861</u>
----------------	----------------

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 千股	二零一二年 六月三十日 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,912,386</b>	1,939,585
因購股權導致潛在攤薄普通股的影響	<b>9,700</b>	14,034
	<u>1,922,086</u>	<u>1,953,619</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,922,086</b>	1,953,619

截至二零一三年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司若干已發行的購股權的行權價高於本公司股票的平均市場價格，因而對每股盈利無攤薄影響，故未包含在每股攤薄盈利的計算內。

### 13. 貿易及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<b>115,007</b>	63,680
應收管理服務費	<b>28,236</b>	17,898
預付供應商款項	<b>61,801</b>	53,088
訂金	<b>75,815</b>	76,827
購貨已付訂金	<b>3,416</b>	4,315
應收一間附屬公司一名前股東款項	<b>21,575</b>	21,270
其他可收回稅項	<b>164,814</b>	82,776
其他應收款項及預付款項	<b>71,752</b>	67,192
	<u>542,416</u>	<u>387,046</u>

本集團的貿易客戶主要以現金付款結算其債務，以現金或借記卡或信用卡支付。由於本集團的貿易應收款項主要來自以信用卡支付的銷售，故本集團目前並無明確的固定信貸政策。貿易應收款項的賬齡均為不超過各報告日期起計15日，並已於報告期末後結清。

#### 14. 可供出售投資

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團與Loyal Atlantic Limited（「Loyal Atlantic」，一名獨立第三方）訂立買賣協議，據此，Loyal Atlantic同意出售及本集團同意購買Loyal Pacific International Limited（「Loyal Pacific」，一間於英屬處女群島註冊成立的公司）的41%股權（「該交易」），代價為新台幣1,054,725,000元。於二零一二年十二月三十一日，上述未上市股本投資指本集團對Loyal Pacific的賬面值約相當於人民幣228,194,000元的投資。

於該交易後，本集團及Loyal Atlantic（作為賣方）與中美聯合實業股份有限公司（「中美實」，本集團的一間聯營公司，作為買方）訂立買賣協議，據此，本集團及Loyal Atlantic同意向中美實出售其各自於Loyal Atlantic的41%及59%股權，總代價為新台幣2,572,500,000元（約相當於人民幣552,059,000元）（「銷售交易」）。銷售交易已於二零一三年一月完成。

#### 15. 計息工具投資、結構性銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計息工具投資(附註1)	1,301,968	607,140
結構性銀行存款(附註2)	923,508	1,489,919
受限制現金(附註3)	32,158	27,118
銀行結餘及現金(附註4)	3,248,897	2,840,321
	<u>5,506,531</u>	<u>4,964,498</u>

附註：

1. 計息工具投資人民幣800,883,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣607,140,000元)包括於中國境內若干銀行經辦的人民幣信託貸款或其他受限制低風險債務工具的投資，年期介於三個月至一年，並由該等銀行提供本金擔保。其餘人民幣501,085,000元(二零一二年十二月三十一日：零)為本集團於一間信託公司管理的信託基金的投資，期限為一個月。該信託基金主要投資債務工具，已於二零一三年七月到期並悉數贖回。
2. 結構性銀行存款指本集團存放予若干銀行為期不超過一年與外幣或利率或商品價格掛鈎的結構性銀行存款。本金以人民幣計值，由該等銀行確定並提供擔保。董事認為，嵌入衍生工具的公平值對本集團的業績及財務狀況並無造成重大影響。

3. 受限制現金指就銀團貸款利息付款目的而存放於利息儲備賬戶的結餘，以及有關貴金屬特許專櫃銷售付款的受限制銀行存款。
4. 銀行結餘及現金由本集團持有的現金及原定於三個月或以內屆滿的短期銀行存款所組成。銀行現金按每日銀行存款利率以浮息計息。短期銀行存款期限介乎1至3個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各自短期存款利率賺取利息。

於報告期末，以上結餘部分以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為其他貨幣。從中國匯出資金須受中國政府實施的外匯管制規限。

## 16. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	1,061,743	1,541,510
供應商訂金	95,723	96,236
購買物業、廠房及設備	63,373	97,890
其他應付稅項	38,106	97,069
應付工資及福利開支	22,229	42,760
應付利息	12,757	190
其他應付款項	214,952	209,328
	<b>1,508,883</b>	<b>2,084,983</b>

下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	882,641	1,301,696
31至60日	93,572	122,692
61至90日	39,144	64,202
超過90日	46,386	52,920
	<b>1,061,743</b>	<b>1,541,510</b>

## 17. 銀行貸款

期內，本集團償還短期銀行貸款約人民幣873,957,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣955,944,000元)。

## 18. 遞延收益

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶預付款項	2,821,752	2,844,643
來自本集團客戶忠誠計劃的遞延收益	47,002	62,293
	<u>2,868,754</u>	<u>2,906,936</u>

## 19. 優先票據

於二零一三年五月二十一日，本公司以398,400,000美元(約相當於人民幣2,466,064,000元)的價格發行本金總額為400,000,000美元(約相當於人民幣2,476,160,000元)的優先票據(「票據」)。票據按每年4.625%的固定票面利率計息，每半年期末支付，並將於二零二三年五月二十一日到期(提前贖回除外)。票據收益將用於為本集團短期銀行貸款再融資及用作其他一般公司用途(包括資本開支)。

本公司可隨時選擇(1)因若干稅務權區稅務法律發生若干變動，按本金額加直至贖回日期的應計及未付利息(如有)贖回全部而非部分票據，或(2)按相當於贖回票據本金額100%的贖回價加截至贖回日期的適用溢價以及應計及未付利息(如有)贖回全部或部分票據。

票據亦包含一項條文，規定票據持有人可在控制權變動觸發事件發生後選擇按各票據本金額的101%加直至贖回日期的應計及未付利息(如有)贖回票據。

票據包含有負債部分及提前贖回選擇權：

- (i) 負債部分指由合約釐定的未來現金流量按相同條款以當時適用於具有可資比較信貸狀況並提供大致相同現金流量的工具的市場利率貼現的現值，但不計及嵌入衍生工具。年內收取的利息乃自折讓發行票據之日起按負債部分採用每年約4.789%的實際利率計算。
- (ii) 提前贖回選擇權被視為一項與主合約密切相關的嵌入衍生工具，並不單獨列賬。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 行業概覽

二零一三年上半年，全球主要經濟體中，美國經濟顯現復蘇跡象，美聯儲醞釀逐步退出量化寬鬆政策，日元貶值及日本央行強勁的貨幣刺激措施亦推動了日本經濟的復蘇；但是，歐洲經濟仍然處於疲弱狀態，北非地區局勢動盪加劇，全球範圍的經濟轉好尚需時日。就國內而言，受宏觀經濟降速及抑制過多的「三公消費」的影響，國內消費需求不足導致整體消費水平回落。

面對嚴峻複雜的經濟形勢，二零一三年上半年，中國政府繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，強調「穩增長、防通脹、控風險」，通過經濟結構轉型實現經濟持續增長；同時，伴隨「營改增」計劃擴大實施範圍，結構性減稅作用逐步顯現，持續推動國內現代服務業發展，進而優化國內整體投資、消費和出口結構，為未來中國經濟增長提供有力支撐。

二零一三年上半年，國內生產總值（「生產總值」）達人民幣24.8萬億元，同比增長7.6%。上半年社會消費品零售總額達人民幣11.1萬億元，同比增長12.7%，增速比上年同期回落1.7個百分點。城鎮居民人均可支配收入達人民幣13,649元，同比增長9.1%，扣除價格因素，實際增長6.5%；居民消費價格同比上漲2.4%。

在本集團擁有市場領導地位之江蘇省區域，於二零一三年上半年，地區生產總值達人民幣2.8萬億元，同比增長9.6%；社會消費品零售總額達人民幣1.0萬億元，同比增長12.9%；城鎮居民人均可支配收入同比增長9.0%。該等經濟指標更加堅定了本集團在江蘇地區深入發展的信心。

作為本集團新的戰略重心之安徽省區域，於二零一三年上半年，地區生產總值達人民幣0.9萬億元，同比增長10.9%；社會消費品零售總額達人民幣0.3萬億元，同比增長13.5%；城鎮居民人均可支配收入同比增長9.6%。各項主要經濟指標增速均高於全國平均水平。

## 業務經營及管理

受宏觀經濟增長減速的影響，中國中高端零售行業二零一三年上半年業績增長仍整體趨緩。但是，通過全體員工的共同努力，本集團銷售所得款項總額（「銷售所得款項總額」）仍取得穩定不俗的業績表現。二零一三年上半年實現銷售所得款項總額達人民幣86.2億元，同比增長7.1%；淨利潤達人民幣6.3億元，同比增長1.9%；同店銷售增長5.6%，繼續保持穩定水平。

本集團積極把握商業零售業多元化發展的最新趨勢，以全生活化的經營理念來滿足顧客多樣化的消費需求，並為銷售業績增長注入新的動力。自二零一三年起，本集團全面啟動向全生活化百貨的戰略轉型，於現有大部分門店中，全面持續引進餐飲、休閒娛樂等多功能業態，充分發掘現有門店的業績增長潛力。該項調整預計於二零一三年底完成，而調整後的多功能業態營業面積佔門店總營業面積的比例將提升至20%以上。從初步實施效果來看，多功能業態的引進對於增加門店客流，延長顧客的停駐時間及豐富顧客的消費體驗，提高顧客忠誠度，進而帶動門店經營業績提升均有明顯幫助。鹽城店作為本集團首家引入全生活理念的門店，有效利用全生活多業態的綜合服務功能和百貨公司統一精細化管理的先天優勢，開業3年內即成為當地業績最好的百貨公司，而其目前已躋身本集團的10億元銷售業績級別的主力

門店。在此基礎上，該店充分發掘自身潛力，優化商品組合，完善多業態互動營銷體驗，吸引客流效果十分明顯。作為一家發展成熟的門店，鹽城店今年上半年銷售所得款項總額仍比去年同期增長約 20.1%。

本集團高度重視對現有連鎖店業務管理體系的持續改進和優化，充分發揮區域化管理的優勢。實施區域化管理以來，在保持本集團現有的垂直管理模式不變，且不增加額外管理成本的情況下，大區總經理能夠更加有效地整合大區內的商營管理團隊、品牌招商、企劃促銷等資源，並積極推廣和採用更加符合區域內顧客消費習慣的有效商營管理方法。此舉不僅有助於強化主力門店的市場領先地位和銷售業績，更有助於尚處於培育期的門店的加快發展，縮短成熟盈利週期，進而促進大區內連鎖店整體業績表現提升，實現本集團與供應商的長期合作共贏。

本集團始終堅持為廣大VIP貴賓提供業內領先的增值服務。結合「掌上金鷹」移動用戶端的上線推廣，本集團於二零一三年五月起，在南京、鹽城、泰州等地的門店率先實現免費WIFI全覆蓋，為無線POS收銀系統提供無線網路接入，並於業內率先推出「電子VIP卡」，方便顧客更加輕鬆的享受各項VIP增值服務，獲取各類精彩豐富的促銷資訊。這一系列增值服務的組合推出，不僅大大提升了顧客服務品質，帶動了門店客流的增加，而且進一步增強了顧客的購物體驗，激發了顧客的主動消費意願。進而，本集團可以借助SAP系統對VIP貴賓的消費行為進行深入分析，為精準營銷的全面推出提供強有力的數據支持。同時，本集團繼續通過與多家銀行的深入合作，實現優質客戶和營銷資源的共享。截至二零一三年六月三十日，本集團擁有VIP貴賓約1,070,000名，VIP貴賓消費佔集團銷售所得款項總額的比例約為54.7%，而成熟店VIP貴賓的消費佔比則平均超過60.0%。

本集團亦不斷創新一線專業人才的培養機制和選聘方式，以滿足集團的長遠快速發展的需要。一方面，今年以來，本集團進一步強化校企合作的專業人才聯合培養方式，簽訂合作協議，甄選有商業培養潛質的優秀在校大學生於寒暑假至本集團進行全方位的專業培訓和上崗實踐，使其能夠在完成學業後，即可勝任本集團商營工作，以有效儲備本集團快速發展所需的優秀年輕商業人才，實現大學生、企業和高校的共贏。另一方面，本集團從提升現場顧客服務品質、提升銷售業績入手，啟動優秀銷售員工自有化工作，與一線優秀銷售人才建立直接聘用關係，增強一線營業人員的歸屬感，並通過多種培訓手段，使其顧客服務技能和銷售業績不斷提升，從而帶動本集團整體的顧客服務水平和銷售業績進一步提升。

### 新店開幕及連鎖拓展

二零一三年下半年，常州嘉宏店將新增建築面積約18,000平方米，使該店建築面積增至約51,500平方米。伴隨店面的擴大，該店亦將引入更多獨具特色的商業業態和消費組合，為該店帶來新的增長動力，進而與武進店和溧陽店擴大聯動效應，有助於本集團在常州市場建立領先地位。

更令人期待的是，本集團在西安的第三家連鎖店－西安北城店亦將於二零一三年底開業，其建築面積約62,500平方米，位於西安市新興商業中心，門店周邊擁有龐大的目標消費群體，定位於集時尚零售、特色餐飲、休閒娛樂於一體的一站式全生活中心。該店開業後將與西安高新店和小寨店互動協同，強化本集團於西安市同城多店、特色經營之戰略目標。

蘇州店於二零一三年二月二十八日因租約期滿而閉店。本集團已在蘇州市高新區核心商業區域鎖定新店址，建築面積逾136,000平方米，預計將於二零一六年開業。

回顧目前已確定的未來多個新店拓展項目，本集團在未來四至五年內仍將繼續增加超過150萬平方米的連鎖店建築面積，其不僅將進一步提高門店的自有物業比例，同時也將根據物業的自身特點，採取委託管理等靈活方式來優化新店物業取得方式，有效降低新店的前期經營風險。此外，本集團將持續關注長期穩定、成本可控、規模可觀、業態豐富的優質全生活化百貨經營物業；與此同時，本集團也將持續積極物色符合本集團發展策略及資本回報要求的相關行業投資合作與兼併收購機會，為本集團的業務拓展提供有效支持。

## 展望

二零一三年以來，全球經濟總體呈現不平衡、弱復蘇的格局。下半年，預計世界各主要經濟體將繼續推出經濟刺激政策以推動全球經濟復蘇。反觀國內，維持經濟平穩較快發展乃中國政府的長期目標。一方面，中國政府通過積極的財政政策，繼續加強基礎設施建設及推進城市化進程，通過該部分投資對經濟增長起到拉動作用，彌補出口乏力和房地產調控對經濟發展造成的負面影響，預計二零一三年全年經濟仍將實現穩定增長的目標。另一方面，中國政府全力推進經濟結構調整和產業結構優化升級來創造和培育新的消費熱點，提高消費對經濟增長的拉動力。相信伴隨一系列為提高居民收入、完善社會保障體系、促進國內消費等政策的具體實施方案的陸續出台，將對促進商業零售業發展起到顯著的推動作用，長遠看來，結合中國城市化進程的加快，中產階級群體的快速擴大，亦將有利於本集團在二、三線城市的長期發展。

管理層對未來的中國經濟發展和國內消費增長審慎樂觀。下半年，本集團將採取更加積極有效的措施，集中精力縮短新開連鎖店的成熟盈利週期，挖掘和增強成熟老店的銷售業績和盈利能力，樹立和鞏固行業領先地位。這些措施將體現在進一步優化各連鎖店的商品組合和品牌組合，全力推進各連鎖店的全生活中心功能業態的升級改造，充分發揮智慧資訊管理平台對於加速業務增長、提高營運效率以及開創新業務價值的作用，向客戶提供更多優質獨特的商品組合、多業態的購物體驗、創新互動的促銷活動、豐富有趣的VIP積分禮品，全面提升顧客的消費滿意度和忠誠度。

同時，本集團也將會繼續保持成熟穩健的連鎖店拓展步伐，堅持未來籌備的每家新店均由務實高效的管理團隊打理，並引入豐富強大的品牌資源，進一步縮短新店的成熟盈利週期。未來3年，本集團仍將以自置物業、長期租賃或合併收購等多種方式，在江蘇省、安徽省、陝西省和雲南省進行深入拓展，發展和鞏固該部分區域的領先地位；並積極推進和相關行業領先企業的投資合作與業務協同。另外，本集團亦會持續關注其他經濟發展潛力較大的省會城市，進一步構建更大範圍的連鎖店網路。

管理層相信，憑藉本集團雄厚的品牌實力、卓越的執行能力、良好的財務表現和忠實的顧客群體，本集團將能夠為股東帶來更好的回報。

## 財務回顧

### 銷售所得款項總額及收益

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的銷售所得款項總額增長至人民幣8,622.5百萬元，同比增加約7.1%或人民幣572.2百萬元。增幅主要來自同店銷售增長5.6%及計入於二零一二年開業的新店或開始運營的額外零售面積的六個月銷售所得款項。

由於經濟狀況複雜多變，市場競爭日趨激烈，並且受鄰區南京新街口店二期建設施工的影響，截至二零一三年六月三十日止六個月，南京新街口店(本集團的旗艦店)的同店銷售增長錄得2.6%的輕微減幅，而揚州店及徐州店的同店銷售增長分別維持於4.8%及7.0%。此外，作為本集團銷售增長新驅動力，南京仙林店、淮北店及宿遷店等較新店均錄得可觀的同店銷售增長，分別為39.8%、34.5%及46.6%。

由於新店對銷售所得款項總額的貢獻增加，南京新街口店對銷售所得款項總額的貢獻由23.5%減至21.4%。南京新街口店、揚州店及徐州店三大店對銷售所得款項總額的累計貢獻由合共45.7%減至43.3%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，特許專櫃銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻為90.9%(二零一二年：91.2%)，或由人民幣7,338.0百萬元增加6.8%至人民幣7,833.7百萬元，而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻則為8.6%(二零一二年：8.3%)，或由人民幣664.8百萬元增加11.0%至人民幣738.1百萬元。

特許專櫃銷售佣金率下跌至17.2%(二零一二年：19.0%)。下跌主要由於(i)佣金率較低的若干產品類別的表現相對強勁，包括黃金及珠寶；(ii)平均佣金率較低(相比南京新街口店等老店)的新店貢獻的銷售額增加；及(iii)加大新店及表現稍遜門店推廣活動力度以吸引人流及建立市場地位。直接銷售的毛利率穩定在18.0%(二零一二年：17.7%)。特許專櫃銷售及直接銷售的整體毛利率降至17.3%(二零一二年：18.9%)。

按商品類別佔銷售所得款項總額的百分比計算，服裝及配飾對銷售所得款項總額的貢獻為51.0%(二零一二年：55.0%)；黃金、珠寶及鐘錶的貢獻為23.4%(二零一二年：19.7%)；化妝品的貢獻為8.2%(二零一二年：7.8%)；而煙酒、家居及電子產品、運動服裝、童裝及玩具等其他產品類別貢獻餘下的17.4%(二零一二年：17.5%)。

本集團的收益總額增至人民幣1,831.0百萬元，較去年同期增加1.7%。收益增長大致上與銷售所得款項總額增長相符。

## **其他經營收入**

截至二零一三年六月三十日止六個月，其他經營收入保持穩定，為人民幣108.4百萬元。其他經營收入主要包括來自供應商及客戶的收入人民幣95.9百萬元(二零一二年：人民幣90.8百萬元)及政府補貼人民幣12.2百萬元(二零一二年：人民幣14.9百萬元)。

## **商品存貨變動**

商品存貨變動指在直接銷售業務模式下的已售貨品成本。截至二零一三年六月三十日止六個月，商品存貨變動增加人民幣49.8百萬元或10.7%至人民幣517.1百萬元。商品存貨變動增長大致上與直接銷售增長相符。

## **僱員福利開支**

截至二零一三年六月三十日止六個月，僱員福利開支保持穩定，為人民幣170.4百萬元。這主要由於(i)計入二零一二年開業新店或開始營運的額外零售面積於整個期間的僱員福利開支；(ii)因SAP上線後，各部門角色與職能得到精簡優化而調整的員工數目所致；及(iii)為配合集團未來的發展及擴充而增加的員工數目所致，包括為豐富「一站式全生活購物」理念而即將開設的大型多功能、設施便利的連鎖店所引進的熟練員工及專業人員。

僱員福利開支佔銷售所得款項總額百分比下降至2.3%，較去年同期的2.5%下降0.2個百分點。

## **折舊及攤銷**

截至二零一三年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備及投資物業的折舊及攤銷以及就土地使用權的預付租賃款項的攤銷增加人民幣8.6百萬元或8.8%至人民幣106.3百萬元。折舊及攤銷增加主要是由於(i)計入二零一二年開業新店或開始營運的額外零售面積於整個期間的折舊及攤銷；及(ii)本集團於回顧期間就現有店鋪的建設、改造及拓展確認的額外折舊及攤銷開支所致。

折舊及攤銷開支佔銷售所得款項總額百分比維持穩定於1.4%(二零一二年：1.4%)。

## **租金開支**

截至二零一三年六月三十日止六個月，租金開支增加人民幣9.9百萬元或12.6%至人民幣88.6百萬元。租金開支增加主要歸因於以下淨影響(i)計入於二零一二年開業並於租賃物業營運的店舖於整個期間的租金開支；(ii)於租賃物業營運並且參照銷售所得款項總額百分比支付租金開支的門店貢獻的銷售增加，例如南京珠江店、揚州京華城店及南京仙林店；及(iii)由於蘇州店二零一三年二月因租約到期閉店導致租金開支減少人民幣8.0百萬元。

租金開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.2%，較去年同期的1.1%增加0.1個百分點。

## **其他經營開支**

截至二零一三年六月三十日止六個月，其他經營開支減少人民幣3.2百萬元至人民幣293.7百萬元，減幅為1.1%。其他經營開支主要包括水費及電費、廣告及促銷開支、維修及維護開支以及物業管理費。該等開支減少主要是由於回顧期內持續嚴控成本所致。

其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比下降至4.0%，較去年同期的4.3%下降0.3個百分點。

假設本集團於二零一一年及二零一二年開業的門店並無包括於計算過程中，按可比較基準計算，其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比將減少至3.2%，較去年同期的3.3%減少0.1個百分點。

## **經營溢利**

截至二零一三年六月三十日止六個月，經營溢利(亦為除利息及稅前溢利)減少人民幣37.4百萬元或4.7%至人民幣763.3百萬元。

經營溢利佔銷售所得款項總額的百分比減少至10.4%，較去年同期的11.6%減少1.2個百分點，而經營溢利佔收益的百分比減少至41.7%，較去年同期的44.5%減少2.8個百分點，主要由於回顧期間的毛利率減少所致。

## **財務收入**

財務收入包括銀行存款及多筆短期銀行相關存款所產生的收入，包括計息工具投資及本集團於擁有額外資金時存入銀行的結構性銀行存款。截至二零一三年六月三十日止六個月，財務收入增加人民幣48.5百萬元或76.9%至人民幣111.6百萬元，主要由於在回顧期間投入多筆短期銀行相關存款的資金增加所致。

## **財務成本**

財務成本包括本集團的銀行貸款及優先票據的利息開支。截至二零一三年六月三十日止六個月，財務成本增加人民幣38.7百萬元或1.5倍至人民幣65.1百萬元。增加主要是由於發行本金總額400.0百萬美元於二零一三年五月到期的優先票據所致。

## **其他收益及虧損**

其他收益及虧損主要包括(i)以外幣計價的資產及負債兌換為人民幣所產生的外匯收益及虧損淨額；(ii)本集團證券投資所產生的收益及虧損；及(iii)回顧期間本集團於二零一一年八月從一間貿易供應商認購的零息可換股債券附帶的轉換期權及贖回期權的公平值變動。

其他收益及虧損由淨虧損人民幣1.7百萬元增加至淨收益人民幣34.1百萬元。出現增加主要是由於(i)回顧期間因人民幣匯率波動以致外匯收益淨額增加人民幣44.3百萬元，由外匯虧損淨額人民幣8.5百萬元增加至外匯收益淨額人民幣35.8百萬元；及(ii)本集團認購的零息可換股債券附帶的轉換期權及贖回期權的公平值變動錄得虧損人民幣6.0百萬元，而去年同期則錄得收益人民幣2.0百萬元的淨影響所致。

## **應佔聯營公司溢利**

應佔聯營公司溢利指本集團應佔其38% (二零一二年：49%) 股權的聯營公司中美聯合實業股份有限公司及30% 股權的聯營公司安徽三新鐘錶有限公司的業績。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支維持穩定，為人民幣220.2百萬元。回顧期間的實際稅率為25.9%（二零一二年：26.1%）。

## 期間溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月的期間溢利增加人民幣11.5百萬元或1.9%至人民幣630.1百萬元。由於回顧期間毛利率下降，銷售所得款項總額純利率為8.5%（二零一二年：9.0%）。

假設本集團於二零一一年及二零一二年開業的門店並無包括於計算過程中（即9間（二零一二年：9間）虧損門店產生合計經營虧損淨額約人民幣44.6百萬元（二零一二年：人民幣60.9百萬元），則回顧期間的期間溢利將減少人民幣4.8百萬元或0.7%至人民幣674.7百萬元。銷售所得款項總額純利率降至10.3%，較去年同期的10.7%減少0.4個百分點。

## 資本開支

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣178.5百萬元（二零一二年：人民幣620.5百萬元）。該金額主要指因擴張連鎖百貨店而收購的物業、廠房及設備、新建項目、以及提升及／或拓展本集團現有零售面積以進一步優化購物環境及本集團於本地市場的競爭力有關的合約付款。

## 流動資金及財務資源

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及類現金（包括銀行結餘及現金、受限制現金、結構性銀行存款及計息工具投資）為人民幣5,506.5百萬元（二零一二年十二月三十一日：人民幣4,964.5百萬元），而本集團的總借貸（包括銀行借貸及優先票據）為人民幣4,730.2百萬元（二零一二年十二月三十一日：人民幣3,210.7百萬元）。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額為人民幣41.4百萬元（二零一二年：經營活動產生現金淨額為人民幣121.9百萬元），本集團投資活動所用現金淨額為人民幣66.5百萬元（二零一二年：人民幣370.7百萬元），而本集團融資活動所得現金淨額為人民幣516.4百萬元（二零一二年：人民幣440.5百萬元）。

本集團的銀行借貸總額為人民幣2,290.3百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,210.7百萬元)，包括短期銀行貸款人民幣185.4百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,079.0百萬元)及一項於二零一五年四月十七日到期悉數償還的三年期雙貨幣銀團貸款人民幣2,104.9百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,131.7百萬元)。於二零一三年六月三十日的優先票據金額為人民幣2,439.9百萬元(二零一二年十二月三十一日：無)。於二零一三年五月二十一日，本公司發行本金總額為400.0百萬美元(約相當於人民幣2,476.2百萬元)的十年期優先票據。票據以年息4.625%的固定票面利率計息，將於二零二三年五月二十一日到期。票據所得款項將用作為本集團的短期銀行貸款再融資以及用作資本支出等其他一般企業用途。於回顧期間，本集團償還短期銀行貸款約人民幣874.0百萬元。

本集團於二零一三年六月三十日的資產總值為人民幣14,276.1百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣13,786.5百萬元)，而負債總額為人民幣9,382.6百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣8,488.9百萬元)，因此資產淨值為人民幣4,893.5百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣5,297.6百萬元)。本集團於二零一三年六月三十日的資產負債比率(按借貸總額除以總資產計算)增加至33.1%(二零一二年十二月三十一日：23.3%)。若扣除交叉貨幣利率掉期安排的影響後，經調整資產負債比率為32.3%(二零一二年十二月三十一日：17.5%)。

本集團於二零一三年六月三十日的資本承擔為人民幣1,557.3百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,570.7百萬元)，該等資本承擔乃關於收購物業、廠房及設備及土地使用權以及收購一間聯營公司及一間附屬公司的合約付款，已訂約但尚未於簡明綜合財務報表內撥備的款項。

## 或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團已抵押其若干附屬公司的股本權益，並就該等附屬公司資產訂立定息及浮息抵押，作為授予本集團的銀團貸款融資的擔保。

以下賬面金額的資產已被抵押作為銀團貸款融資的擔保：

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
可供出售投資	85,631	91,790
貿易及其他應收款項	29,418	17,898
受限制現金	17,398	18,038
銀行結餘及現金	840,633	286,078
	<u>973,080</u>	<u>413,804</u>

## 外匯風險

本集團若干銀行結餘及現金、銀行貸款及優先票據以港元或美元計價，故本集團須承受因港元／美元對人民幣匯率波動帶來的外匯風險。於回顧期間，本集團錄得外匯收益淨額人民幣35.8百萬元(二零一二年六月三十日：外匯虧損淨額人民幣8.5百萬元)。本集團的經營現金流並不受任何外匯波動影響。

## 僱員

於二零一三年六月三十日，本集團僱用合共約4,900名僱員(二零一二年六月三十日：5,600名)，薪酬合共為人民幣170.4百萬元(二零一二年六月三十日：人民幣168.9百萬元)。本集團的薪酬政策乃參照市場慣例、個別僱員的經驗、技能及表現制定，並每年檢討一次。

## 股息

董事會建議就截至二零一三年六月三十日止六個月不派付中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價826.1百萬港元(相等於人民幣660.8百萬元)回購本公司合共63,189,000股普通股。

於本回顧期後，本公司透過聯交所以總代價 111.5 百萬港元(相等於人民幣 88.8 百萬元)回購本公司合共 11,124,000 股普通股。

董事回購股份是為提高股東價值。所有購回股份已於購回時註銷。37,188,000 股於回顧期內註銷，其餘 26,001,000 股則於二零一三年七月註銷。除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治

董事認為，除守則條文第 A.2.1 條外，本公司截至二零一三年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則。根據守則條文第 A.2.1 條規定，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。董事會主席在日常管理中擔當領導角色，負責董事會的有效運行。在高級管理層團隊的協助下，主席亦負責本集團的整體策略發展。本公司的首席運營官(「首席運營官」)及首席財務官(「首席財務官」)負責實施業務策略及管理本集團日常業務營運。經考慮現時業務營運及上述組織架構後，董事認為本公司並無必要委任行政總裁。

自二零一三年三月二十二日起，鄭淑雲女士(於二零一三年五月二十三日退任執行董事)退任首席運營官，由高潤哲先生(本集團常務副總裁)接替鄭淑雲女士擔任首席運營官。其中一名高級管理層成員戴莘女士為首席財務官。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的守則。向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的一切有關規定，惟王恒先生分別於二零一三年一月三十一日及二零一三年二月一日購買 34,000

股股份及 50,000 股股份除外。該等股份其後於二零一三年二月一日出售。本公司將不時重申並提醒董事彼等進行證券交易時須遵守的程序、規則及規定。

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則及企業管治守則的規定成立審核委員會，其主要職責為檢討及監察本集團的財務報告及內部監控程序。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事（即黃之強先生、王耀先生及劉積瑄先生）組成。

### 致謝

本人感謝董事會、管理層及全體員工辛勤工作且努力不懈，並感謝股東、業務夥伴及客戶一向以來對本集團的支持。

承董事會命  
金鷹商貿集團有限公司  
董事長  
王恒

香港，二零一三年八月十九日

於本公告刊發日期，董事會成員包括一位執行董事：王恒先生；一位非執行董事：韓相禮先生及三位獨立非執行董事：黃之強先生、王耀先生及劉積瑄先生。