

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited\* 上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：02006)

### 截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核合併中期業績公告

#### 財務摘要

	截至二零一二年 六月三十日止 六個月 (人民幣千元)	截至二零一一年 六月三十日止 六個月 (人民幣千元)	增加／(減少) (%)
收入	6,537,184	5,931,189	10.2
營業利潤	477,394	418,365	14.1
本公司股東應佔利潤	167,827	165,221	1.6
每股盈利(人民幣分)	3.02	2.97	1.6

#### 業績摘要

董事會欣然公佈本集團未經審核的合併中期業績。此中期業績已經由本公司審核委員會檢閱。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團實現銷售收入約人民幣6,537,184,000元，較去年同期增加10.2%，本集團營業利潤約人民幣477,394,000元，較去年同期增加14.1%。本公司股東應佔利潤約人民幣167,827,000元，較去年同期增加1.6%。每股盈利為人民幣3.02分，增加1.6%。

## 基於香港財務報告準則編製之合併財務資訊摘要

### 未經審核簡明合併中期利潤表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	4(a)	6,537,184	5,931,189
銷售成本	5	(5,487,787)	(4,944,077)
毛利		1,049,397	987,112
其他收入		279,678	163,750
銷售及營銷費用	5	(277,746)	(254,242)
管理費用	5	(535,058)	(439,409)
其他費用		(38,793)	(38,783)
其他損失		(84)	(63)
營業利潤		477,394	418,365
融資成本		(62,770)	(49,160)
分享聯營公司經營成果		60,888	87,551
所得稅前利潤		475,512	456,756
所得稅費用	6	(94,462)	(76,338)
本期利潤		381,050	380,418
以下各方應佔：			
本公司股東		167,827	165,221
非控制性權益		213,223	215,197
		381,050	380,418
本期本公司股東應佔利潤的每股盈利(每股人民幣分)			
— 基本及攤薄	7	3.02	2.97
股息	8	—	—

未經審核簡明合併中期綜合收益表  
截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本期利潤	381,050	380,418
其他綜合收益：		
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	320,809	(113,677)
可供出售財務資產公允值變動轉出 — 總額	(152,911)	(2,973)
可供出售財務資產公允值變動及變動轉出 — 稅項	(41,929)	29,160
外幣折算差額	22	(3,632)
其他綜合總收益	125,991	(91,122)
本期總綜合收益	507,041	289,296
以下各方應佔：		
本公司股東	231,952	118,734
非控制性權益	275,089	170,562
	507,041	289,296

# 未經審核簡明合併中期資產負債表

於二零一二年六月三十日

		於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,108,980	8,246,272
投資物業		188,716	191,240
土地使用權		2,005,293	2,035,563
無形資產		960,742	981,374
聯營公司投資		582,430	692,622
可供出售財務資產		1,984,182	1,832,479
遞延所得稅資產		259,485	244,581
應收賬款及其他應收款	9	38,943	71,722
		<u>14,128,771</u>	<u>14,295,853</u>
流動資產			
按公允價值於損益表列賬的財務資產		886	911
存貨		178,417	153,353
應收賬款及其他應收款	9	1,402,327	995,308
受限制現金		302,699	326,483
現金及現金等價物		3,873,665	2,494,175
		<u>5,757,994</u>	<u>3,970,230</u>
資產總計		<u><u>19,886,765</u></u>	<u><u>18,266,083</u></u>

## 未經審核簡明合併中期資產負債表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	1	5,566,000	5,566,000
儲備			
— 擬派股利	8	—	222,640
— 其他		1,607,480	1,386,615
		<u>7,173,480</u>	<u>7,175,255</u>
非控制性權益		<u>4,668,288</u>	<u>4,678,616</u>
權益總值		<u>11,841,768</u>	<u>11,853,871</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款		1,658,934	1,858,710
遞延所得稅負債		680,780	640,371
應付賬款及其他應付款	10	162,067	165,232
		<u>2,501,781</u>	<u>2,664,313</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	10	3,886,270	3,106,532
應付股利		222,640	—
應付所得稅		91,280	120,944
借款		1,343,026	520,423
		<u>5,543,216</u>	<u>3,747,899</u>
負債總計		<u>8,044,997</u>	<u>6,412,212</u>
權益及負債總計		<u>19,886,765</u>	<u>18,266,083</u>
流動資產淨值		<u>214,778</u>	<u>222,331</u>
資產總值減流動負債		<u>14,343,549</u>	<u>14,518,184</u>

# 未經審核簡明合併中期財務資訊摘要附註

## 1 組織、重組和主要業務

本公司(前稱上海新亞(集團)有限公司)於一九九五年六月十六日成立為國有獨資公司,並一直由上海市國有資產監督管理委員會(「上海國資委」)或其前身直接管理和控制。根據二零零三年六月進行的企業重組,上海國資委指定本公司歸入成為錦江國際(母公司及最終控股公司)的全資附屬公司;而錦江國際也是由上海國資委直接管理和控制的於中華人民共和國(「中國」或「中國大陸」)註冊成立的國有獨資公司。

於二零零三年至二零零六年,本集團連同錦江國際及其下屬其他附屬公司(本集團除外),以及上海國資委所管理和控制的其他國有企業進行了一系列的企業重組(「重組」)。通過該重組,本集團自上述公司取得了若干從事酒店相關業務的附屬公司、共同控制實體和聯營公司的權益;並把若干從事非持續業務的附屬公司、共同控制實體和聯營公司的權益劃轉予錦江國際。

二零零六年一月十一日,本公司改用現有名稱,並根據中國公司法,把其於二零零五年九月三十日的實收資本及儲備人民幣3,300,000,000元轉換為3,300,000,000股每股面值人民幣1元的普通股,變更為股份有限公司。

於二零零六年十二月十五日及二零零六年十二月二十日,本公司通過在香港公開發售和國際配售,共新發行1,265,000,000股每股面值人民幣1元的普通股,並在聯交所主板上市(「上市」)。由此,本公司股本增至人民幣4,565,000,000元。

於二零一一年二月十六日,本公司向錦江國際發行每股面值人民幣1元的普通股1,001,000,000股,作為收購錦江投資及錦江旅遊(「收購」)的部分對價。由此,本公司股本增至人民幣5,566,000,000元。

本公司註冊地址為中國上海市楊新東路24號316至318室。

本集團主要從事在中國大陸及美利堅合眾國(「美國」)的酒店投資和運營及相關業務(「酒店相關業務」)、在中國大陸的汽車運營與物流相關業務(「汽車運營與物流相關業務」)以及旅遊中介及相關業務(「旅遊中介相關業務」)。

董事會於二零一二年八月三十一日批准未經審核簡明合併中期財務報表刊發。

## 2 編製基準

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月未經審核簡明合併中期財務報表,已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港會計準則34「中期財務報告」編製。未經審核簡明合併中期財務報表應與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的合併財務報表一併閱讀,而該報表乃按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

### 3 重大會計政策概要

編製本簡明合併財務資料所採用之會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致,惟以下所述者除外。

- (a) 中期的所得稅是根據預期的總體年度收益的所得稅率來預提的。
- (b) 已公佈但於二零一一年一月一日財務年度仍未生效及無提早採納的新準則和修改準則
- 香港財務報告準則9「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。該準則將於二零一五年一月一日被運用,但是可以及早採納。本集團還未決定何時採納香港財務報告準則9。
  - 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上,認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時,控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引,以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團尚在評估香港財務報告準則10的全面影響,並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則10。
  - 香港財務報告準則12「於其他實體權益之披露」包括涉及所有在其他實體(包括共同安排、聯營公司、特殊目標機構及其他資產負債表外機構)權益形式之披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則12的全面影響,並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則12。
  - 香港財務報告準則13「公允值計量」旨在通過提供公允值之精確定義及公允值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定,提升一致性及減少複雜性。該等規定不會擴大公允值會計之用途,惟提供於其用途已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況下應如何運用之指引。本集團尚在評估香港財務報告準則13的全面影響,並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則13。
  - 香港財務報告準則19(修改)「職工福利」刪除了區間法和按淨注資基準計算財務成本。本集團尚在評估香港財務報告準則19(修改)的影響。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告而預期會對本集團有重大影響。

### 4 營業額和分部資料

董事會為本集團主要營運決策人。董事會通過審閱本集團內部報告,以評估經營分部績效和分配資源。管理層根據這些報告作為劃分經營分部的基礎。

董事會依照以下七個主要經營分部來評估經營績效:

- (1) 星級酒店:擁有、經營和管理星級酒店;
- (2) 經濟型酒店:經營自有的經濟型酒店,以及特許經營其他方名下的經濟型酒店;
- (3) 食品和餐廳:經營快餐店或高檔次餐廳、月餅生產以及相關投資;
- (4) IHR集團:由IHR公司及其子公司(「IHR集團」)經營全資酒店,酒店管理服務和其他相關業務;

- (5) 汽車運營與物流：經營出租車營運業務，汽車銷售，冷鏈物流業務，貨運代理業務及其他相關業務；
- (6) 旅遊中介：經營旅行中介以及相關業務；及
- (7) 其他營運：本集團內公司間融資服務和培訓與教育。

董事會依據當期利潤來評估各經營分部的績效。

**(a) 營業額**

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月的收入，即營業額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
星級酒店	1,316,566	1,172,078
— 房間出租收入	604,111	541,604
— 餐飲銷售	484,689	432,600
— 提供配套服務	68,960	60,176
— 出租收入	87,018	78,661
— 酒店供應品銷售	29,029	23,287
— 星級酒店管理收入	42,759	35,750
經濟型酒店	1,010,913	882,289
食品和餐廳	136,761	109,586
IHR集團	1,619,101	1,382,101
— 房間出租收入	83,621	83,804
— 餐飲銷售	44,037	44,722
— 提供配套服務	3,614	3,647
— 出租收入	804	759
— 酒店管理收入	122,419	84,791
— 其他管理物業收入(i)	1,364,606	1,164,378
汽車運營與物流	1,604,636	1,570,559
— 出租車營運	623,684	667,478
— 汽車銷售	354,979	250,608
— 冷鏈物流	60,244	48,987
— 貨運代理	554,560	594,069
— 其他	11,169	9,417
旅遊中介	826,544	797,720
— 旅遊中介	808,988	775,300
— 其他	17,556	22,420
其他營運	22,663	16,856
	<b>6,537,184</b>	<b>5,931,189</b>

- (i) IHR集團其他管理物業收入和其他管理物業成本包含IHR集團在管理酒店物業過程中按合同向酒店業主報銷的費用，大致包括相應酒店僱員薪金及福利及其他相關成本。所報銷的金額將分別記錄為收入和成本，不影響營業利潤。

本集團的收入主要來自於零售，沒有收入來源於交易額佔本集團收益百分之十及以上的單一外部客戶。

**(b) 分部信息**

截至二零一二年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型 酒店 人民幣千元	食品和 餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外銷售(附註4(a))	1,316,566	1,010,913	136,761	1,619,101	1,604,636	826,544	22,663	6,537,184
包括：其他管理物業收入	—	—	—	1,364,606	—	—	—	1,364,606
分部間銷售	1,911	689	1,034	—	1,262	162	40,083	45,141
分部銷售毛總額	<u>1,318,477</u>	<u>1,011,602</u>	<u>137,795</u>	<u>1,619,101</u>	<u>1,605,898</u>	<u>826,706</u>	<u>62,746</u>	<u>6,582,325</u>
本期利潤	<u>24,025</u>	<u>112,242</u>	<u>48,730</u>	<u>(2,401)</u>	<u>115,890</u>	<u>22,509</u>	<u>60,055</u>	<u>381,050</u>
其他收入	80,922	8,126	47,093	402	28,224	24,053	90,858	279,678
包括：利息收入	2,531	774	183	349	3,816	3,871	606	12,130
物業、廠房及設備折舊	(182,547)	(143,488)	(7,038)	(20,253)	(139,803)	(2,915)	(730)	(496,774)
投資物業折舊及攤銷	(78)	—	—	—	(303)	(2,143)	—	(2,524)
土地使用權攤銷	(26,190)	(2,894)	(51)	—	(988)	—	(147)	(30,270)
無形資產攤銷	(3,600)	(3,691)	(486)	(17,604)	(263)	(257)	(443)	(26,344)
應收賬款及其他應收款壞 賬準備(計提)/撥回 (附註5)	(224)	—	—	(225)	(523)	115	—	(857)
融資成本	(43,567)	(803)	(4)	(16,117)	(1,976)	—	(303)	(62,770)
應佔聯營公司經營成果	1,828	—	24,190	532	38,060	(5,226)	1,504	60,888
所得稅費用(附註6)	(4,474)	(36,396)	(339)	(1,155)	(23,987)	(3,864)	(24,247)	(94,462)
資本開支	<u>85,089</u>	<u>153,831</u>	<u>12,280</u>	<u>22,339</u>	<u>143,482</u>	<u>3,005</u>	<u>3,125</u>	<u>423,151</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型 酒店 人民幣千元	食品和 餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外銷售(附註4(a))	1,172,078	882,289	109,586	1,382,101	1,570,559	797,720	16,856	5,931,189
包括：其他管理物業收入	—	—	—	1,164,378	—	—	—	1,164,378
分部間銷售	1,529	298	—	—	1,209	167	45,870	49,073
分部銷售毛總額	<u>1,173,607</u>	<u>882,587</u>	<u>109,586</u>	<u>1,382,101</u>	<u>1,571,768</u>	<u>797,887</u>	<u>62,726</u>	<u>5,980,262</u>
本期利潤	<u>7,268</u>	<u>87,594</u>	<u>66,678</u>	<u>(7,463)</u>	<u>168,490</u>	<u>10,256</u>	<u>47,595</u>	<u>380,418</u>
其他收入	13,572	8,744	44,427	1,012	29,284	3,279	63,432	163,750
包括：利息收入	821	2,140	467	1,012	5,117	2,021	745	12,323
物業、廠房及設備折舊	(182,312)	(139,870)	(5,520)	(19,603)	(136,619)	(3,237)	(679)	(487,840)
投資物業折舊及攤銷	(78)	—	—	—	(303)	(2,143)	—	(2,524)
土地使用權攤銷	(14,121)	(2,815)	(51)	—	(988)	(14)	(147)	(18,136)
無形資產攤銷	(1,342)	(3,568)	(249)	(10,763)	(8)	(259)	(3,398)	(19,587)
存貨減值計提(附註5)	(98)	—	—	—	—	—	—	(98)
應收賬款及其他應收款壞 賬準備(計提)/撥回 (附註5)	(440)	—	—	281	(2,341)	14	—	(2,486)
融資成本	(22,532)	—	59	(22,565)	(4,390)	268	—	(49,160)
應佔聯營公司經營成果	2,303	—	28,189	12,542	45,760	(1,247)	4	87,551
所得稅費用(附註6)	(547)	(27,837)	123	(376)	(36,040)	(3,479)	(8,182)	(76,338)
資本開支	<u>95,492</u>	<u>189,228</u>	<u>8,509</u>	<u>86,022</u>	<u>247,134</u>	<u>2,885</u>	<u>207</u>	<u>629,477</u>

於二零一二年六月三十日的分部資產如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型 酒店 人民幣千元	食品和 餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	<u>6,728,962</u>	<u>3,449,675</u>	<u>129,047</u>	<u>1,335,261</u>	<u>3,050,247</u>	<u>1,328,084</u>	<u>3,283,059</u>	<u>19,304,335</u>
聯營公司投資	<u>49,682</u>	<u>—</u>	<u>165,825</u>	<u>50,718</u>	<u>286,830</u>	<u>25,651</u>	<u>3,724</u>	<u>582,430</u>
資產總值	<u><u>6,778,644</u></u>	<u><u>3,449,675</u></u>	<u><u>294,872</u></u>	<u><u>1,385,979</u></u>	<u><u>3,337,077</u></u>	<u><u>1,353,735</u></u>	<u><u>3,286,783</u></u>	<u><u>19,886,765</u></u>

於二零一一年十二月三十一日的分部資產如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型 酒店 人民幣千元	食品和 餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	5,813,645	3,455,190	171,708	1,422,268	2,873,943	1,235,009	2,601,698	17,573,461
聯營公司投資	47,851	—	216,090	46,364	348,702	30,715	2,900	692,622
資產總值	<u>5,861,496</u>	<u>3,455,190</u>	<u>387,798</u>	<u>1,468,632</u>	<u>3,222,645</u>	<u>1,265,724</u>	<u>2,604,598</u>	<u>18,266,083</u>

分部之間的銷售是按公允交易原則進行。向董事會報告的外部收入與未經審核簡明合併中期利潤表中收入的計量方法一致。

未分配成本主要包括企業費用，列入「其他營運」分部。截止到二零一二年六月三十日止六個月星級酒店分部其他收入和其他運營分部其他收入中處置可供出售財務資產收益分別為人民幣66,939,000元和人民幣77,849,000元(截止到二零一一年六月三十日止六個月：無和人民幣310,000元)。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權、無形資產、可供出售財務資產、遞延所得稅資產、存貨、交易性財務資產，應收賬款及其他應收款、受限制現金和現金及現金等價物，亦包括收購有關各分部的附屬公司所產生的已確認商譽。

資本開支包括購入物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權和無形資產。

## 5 按性質分類的費用

計入銷售成本、銷售及營銷費用和管理費用的費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他管理物業成本(附註4(a))	1,364,606	1,164,378
僱員福利費用	1,296,501	1,067,069
出售存貨成本	765,197	640,585
旅行社代理成本	733,867	696,552
交通費	512,049	552,169
物業、廠房及設備折舊	496,774	487,840
能源及物料消耗	352,007	344,721
營業稅、房產稅及其他稅費附加	187,031	188,108
經營租賃 — 土地和建築物	180,382	166,597
維修和維護	63,452	61,686
土地使用權攤銷	30,270	18,136
洗滌費	27,631	27,247
無形資產攤銷	26,344	19,587
通訊費	20,554	19,980
旅行社佣金	14,594	13,659
廣告費	13,583	12,421
交際應酬費	12,619	11,210
開辦費	5,467	12,370
核數師酬金	4,428	3,958
投資物業折舊及攤銷	2,524	2,524
應收賬款及其他應收款減值準備計提	857	2,486
存貨沖減	—	98
其他	189,854	124,377
	<b>6,300,591</b>	<b>5,637,728</b>

## 6 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國大陸即期企業所得稅(「企業所得稅」)	109,528	110,057
中國大陸遞延所得稅	(16,221)	(34,095)
美國即期企業所得稅	1,155	376
	<u>94,462</u>	<u>76,338</u>

除下文所述外，中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零一二年六月三十日止六個月本集團在中國大陸營運的各附屬公司根據《中華人民共和國企業所得稅法》和實施細則釐定的應課稅收入，按法定所得稅稅率25%（截至二零一一年六月三十日止六個月：25%）計提。

本公司、錦江酒店股份、上海錦江國際旅館投資有限公司、錦江國際酒店管理有限公司、上海新亞大家樂餐飲有限公司、上海錦花旅館有限公司、上海錦江湯臣大酒店有限公司、錦江投資、錦海捷亞國際貨運有限公司、上海振東汽車服務有限公司及上海金茂錦江汽車服務有限公司，均在上海市浦東新區註冊，截至二零一一年六月三十日止六個月優惠所得稅稅率為24%，然而截至二零一二年六月三十日止六個月無類似的優惠所得稅稅率。

截至二零一二年六月三十日止六個月，香港所得稅根據本集團在香港註冊成立的附屬公司的估計應課稅利潤，按稅率16.5%（截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%）計提準備。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團在香港註冊成立的附屬公司並無應課稅利潤，故未有香港利得稅（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

截至二零一二年六月三十日止六個月，美國所得稅根據本集團在美國註冊成立的附屬公司和共同控制實體的估計應課稅利潤，按稅率35%計提所得稅（截至二零一一年六月三十日止六個月：35%）。

## 7 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為：將本公司股東應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	167,827	165,221
已發行普通股加權平均數(千股)	5,566,000	5,566,000
每股基本盈利(人民幣分)	<u>3.02</u>	<u>2.97</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月每股基本盈利是以截至二零一一年六月三十日止六個月本公司股東應佔利潤除以發行普通股股數5,566,000,000股計算獲得。收購完成以後，已發行普通股股數視同因收購而發行之股數自本報表列示各期即已存在。

由於並無證券具有潛在攤薄作用，故此每股基本與攤薄盈利並無差別。

## 8 股息

二零一一年每股末期股息為每股人民幣4.0分(二零一零年每股末期股息：人民幣2.2分)，合共為人民幣222,640,000元(二零一零年末期股息：人民幣122,452,000元)，於二零一二年七月支付。董事會未建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月未派發中期股息)。

## 9 應收賬款及其他應收款

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>應收賬款及其他應收款 — 流動部分</b>		
應收賬款	547,586	427,326
減：應收賬款減值準備	(13,188)	(11,961)
應收賬款淨額	534,398	415,365
應收關聯方款項	299,005	153,204
預付款和押金	385,498	309,610
應收股利	42,763	—
應收票據	8,949	22,797
其他	184,529	180,313
減：其他應收款減值準備	(13,872)	(14,259)
其他應收款淨額	906,872	651,665
	1,441,270	1,067,030
減：應收賬款及其他應收款之非流動部分	(38,943)	(71,722)
	1,402,327	995,308
<b>應收賬款及其他應收款 — 非流動部分</b>	38,943	71,722

於各結算日的應收賬款賬齡分析如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
三個月以內	496,940	397,437
三個月至一年	35,242	18,549
一年以上	15,404	11,340
	547,586	427,326

應收賬款及其他應收款的賬面價值與其公允值相若。

## 10 應付賬款及其他應付款

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>應付賬款及其他應付款 — 流動部分</b>		
應付賬款	510,295	483,504
應付關聯方款項	972,352	310,702
客人預收賬款	743,523	647,767
應付工資和福利	458,696	483,017
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	324,177	332,068
應付非控制性權益股息	117,918	20,131
來自承租人之押金	192,557	188,848
預提費用	111,313	104,271
其他應交稅金	136,875	163,098
應付動遷安裝費及補償款	49,615	49,654
已收待付IHR集團管理物業保險費(i)	41,338	48,288
收購共同控制實體應付款	31,625	47,470
應付票據	17,319	29,277
其他	340,734	363,669
	<u>4,048,337</u>	<u>3,271,764</u>
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	<u>(162,067)</u>	<u>(165,232)</u>
	<u><u>3,886,270</u></u>	<u><u>3,106,532</u></u>
<b>應付賬款及其他應付款 — 非流動部分</b>	<u><u>162,067</u></u>	<u><u>165,232</u></u>

- (i) IHR集團為其管理的酒店集中採購各種必需的保險，包括一般責任保險、財產保險、車輛保險、工傷保險，並向所管理的酒店收取預計的保險成本。

於各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
三個月以內	460,577	411,531
三個月至一年	41,652	60,607
一年以上	8,066	11,366
	<u>510,295</u>	<u>483,504</u>

應付帳款及其他應付款的賬面價值與其公允價值相若。

## 11 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一二年六月三十日已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>169,517</u>	<u>153,897</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷的經營租賃合同租用物業、辦公室和機器，並租出酒店場地。於截至二零一二年六月三十日止六個月在未經審核簡明合併中期利潤表已確認的租金收入及支付的經營租金費用，分別在附註4(a)及附註5中披露。

與不同承租人及出租人商定的租期介乎一年至二十年不等，並附有續約權、增價條款及分租限制。若干物業的租金收入及租賃付款，乃根據最低保證租金或按收入水平計算的租金兩者中孰高者計算，下文的承擔則採用最低保證租金計算。

未來根據不可撤銷經營租賃收取的最低總租金如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
一年以內	231,038	168,217
一年至五年	403,217	411,489
五年以上	628,134	771,127
	<u>1,262,389</u>	<u>1,350,833</u>

未來根據不可撤銷經營租賃支付的最低總租金如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
一年以內	340,452	456,733
一年至五年	1,252,342	1,158,882
五年以上	2,558,504	2,340,595
	<u>4,151,298</u>	<u>3,956,210</u>

### (c) 出售成都錦和物業發展有限公司(「成都錦和」)股權事宜

於二零一二年六月三十日，本公司持有成都錦和30%股權，按權益法核算其賬面價值為零。

於二零一零年一月二十八日，本公司與一第三方(「收購方」)簽訂協議，約定本公司將向其出售所持成都錦和全部30%股權，出售價格約為人民幣17,760,000元。最終出售價格將基於成都錦和30%股權的資產評估結果同收購方進行進一步協商。截至二零一二年八月三十一日止，最終出售價格尚未最終確定。該交易於二零一二年八月三十一日尚未完成。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣6,537,184,000元，較去年同期增加10.2%，本集團營業利潤約人民幣477,394,000元，較去年同期增加14.1%。本公司權益持有人應佔利潤約人民幣167,827,000元，較去年同期增加1.6%。

截至二零一二年六月三十日，本集團所擁有或管理的已開業及籌建中的酒店共958家，客房數超過13.6萬間，遍及中國31個省、自治區和直轄市的200餘個城市，本集團酒店客房規模繼續保持中國領先地位。

本集團持有50%權益的IHR集團合共管理385項酒店物業，分佈於全球9個國家。

### 星級酒店

星級酒店營運及管理是本集團主要收入來源之一，而上海為本集團的業務根基，超過八成的自營星級酒店位於上海。報告期內，星級酒店為本集團帶來約人民幣1,316,566,000元的收入，同比增長12.3%。

本集團位於上海之星級酒店表現如下：

	二零一二年一至六月		二零一一年一至六月	
	平均 入住率 (%)	平均 每天房價 (人民幣元)	平均 入住率 (%)	平均 每天房價 (人民幣元)
五星級	60	821	49	950
四星級	62	583	56	604
商務酒店	58	339	44	385

註：上表統計的本集團位於上海之星級酒店包括：

- 1、五星級酒店：錦江飯店、華亭賓館、新錦江大酒店、錦江湯臣大酒店、揚子江大酒店及和平飯店；
- 2、四星級酒店：國際飯店、建國賓館、龍柏飯店、廣場長城大酒店、銀河賓館、虹橋賓館、上海賓館、靜安賓館及海侖賓館；及
- 3、商務酒店：金門飯店、新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、新苑賓館、金沙江大酒店、上海白玉蘭賓館及商悅青年會大酒店。

截至二零一二年六月三十日，本集團擁有及管理的星級酒店為124家，客房數近3.8萬間，其中受錦江國際以外第三方委託管理的酒店達到94家。

本集團的錦江酒店管理中心在報告期已基本完成硬件建設，錦江酒店管理公司和州際中國已入駐。錦江酒店管理中心通過引進國際經營理念和機制，整合酒店品牌和管理資源，形成專業、協同、高效的酒店管理中心，進一步推動本集團酒店產業的市場化、國際化發展。

報告期內，簽約的「商悅」連鎖商務酒店已有5家，其中位於上海和成都的2家已經開業。其精簡、高效、有品質的有限服務品牌理念較快得到了市場認可。

報告期內，本公司繼續完善營銷體系，並強化客戶關係管理，錦江貴賓計劃聯合錦江電子商務平台([www.jinjiang.com](http://www.jinjiang.com))，整合推出的J-Club計劃，會員總數超過23萬。本集團進一步完善營銷體系，著力加強亞太地區的營銷力量，先後設立了日本銷售代理、新加坡辦事處、香港辦事處等。

在網絡營銷上，報告期內本集團繼續致力於推進第三方分銷的中央化管理，自營星級酒店和大部分第三方委託管理的酒店實現了與第三方分銷渠道的統一管理。此外，國內主要第三方分銷商與本公司中央預訂系統(JREZ)接口的開發也已完成，實現了預訂直聯。本集團繼續推進JREZ建設，報告期內JREZ實現預訂約36萬房夜，預訂量同比大幅上升。

### 經濟型酒店

經濟型酒店業務是本集團另一主要業務，主要包括租賃經營錦江之星旅館、向第三方酒店擁有人授出錦江之星品牌加盟權及發展自有產權的經濟型旅館。

報告期內，錦江之星旅館的營業額快速增長，為本集團帶來約人民幣1,010,913,000元的收入，同比增長14.6%，佔本集團營業額15.5%。首次和持續加盟費收入約為人民幣82,537,000元，同比增長30.4%。

報告期內，淨增簽約錦江之星等經濟型連鎖酒店92家，其中直營酒店為16家，加盟酒店為76家。截至二零一二年六月三十日，已經簽約的經濟型連鎖酒店合計達到834家(其中：錦江之星716家，百時快捷82家，白玉蘭9家，金廣快捷27家)，客房總數98,643間；其中已經簽約的加盟店為612家，佔全部已經簽約酒店總數的73%。報告期內，新增開業錦江之星等經濟型連鎖酒店52家，其中直營酒店為9家，加盟酒店為43家。截至二零一二年六月三十日，已經開業的經濟型連鎖酒店為606家(其中：錦江之星535家，百時快捷53家，白玉蘭5家，金廣快捷13家)，客房總數74,457間。

截至二零一二年六月三十日，本公司旗下錦江之星等經濟型酒店已遍及中國31個省、自治區和直轄市的190多個城市；其中百時品牌連鎖店已遍及中國24個省、自治區和直轄市的48個城市。

截至二零一二年六月三十日，在606家已經開業的錦江之星等經濟型連鎖酒店中，已經開業的直營酒店達到181家，佔比為30%；已經開業的加盟酒店達到425家，佔比為70%。

報告期內，錦江之星會員人數增加了54萬，會員總數達到296萬人；錦江之星交通銀行聯名卡發卡量已發展到65萬張；企業客戶數量突破1.7萬家。同時，通過對新呼叫中心的投入使用和強化網上訂房促銷，有力地促進了預訂功能的不斷增強，對全國連鎖店的營銷支持力度進一步加大，接待能力日益提升。

報告期內，錦江之星在上海與韓國Sang Won Housing Co. Ltd簽署《錦江之星連鎖酒店特許經營合同》。此次合作採取的是單店特許經營的方式，首家特許經營店將由Sang Won Housing Co. Ltd按照錦江之星的海外標準，在韓國首爾投資建造。

報告期內，《錦江之星2011年企業社會責任報告》正式對外發佈，成為行業內第一家發佈該報告的企業。報告全方位地回顧了錦江之星自創立以來至2011年底所面臨的機遇與挑戰，披露了運營歷程中的社會責任實踐、績效及未來展望。

報告期內，錦江之星在二零一二亞洲酒店論壇暨第七屆中國酒店星光獎評選中，榮獲「中國最佳經濟型連鎖酒店」；被中國連鎖經營協會授予「2011-2012年度中國餐飲與酒店業優秀特許加盟品牌」、「2011-2012年度中國特許經營社會責任獎」。

## **食品和餐廳**

報告期內，本集團透過錦江酒店股份投資的多家連鎖餐飲公司穩健發展食品和餐廳營運。截至二零一二年六月三十日，上海肯德基門店總數已達296間，比二零一一年底淨增7間，繼續保持在上海快餐行業的領先地位。「新亞大包」、上海「吉野家」及靜安麵包房之門店總數分別為58間、23間和46間，以「錦廬」為品牌的特色餐廳目前為2間，分別位於錦江飯店和武漢錦江國際大酒店。

## **IHR集團**

本集團海外業務主要為本集團持有50%權益的IHR集團。於報告期內，IHR集團及其聯營公司，管理合共385項酒店物業，並／或在部分物業擁有權益。這些物業分佈於美國40個州和哥倫比亞特區、中國、俄羅斯、印度、墨西哥、比利時、加拿大、愛爾蘭及荷蘭，合共近70,000間客房。州際中國項目已發展到10家，其中4家已開業。

報告期內，IHR集團營業收入約人民幣1,619,101,000元，其管理及自有酒店物業平均每天房價為129美元，平均出租率為71.0%，平均客房收入為91美元，同比增長7.8%。美國住宿市場保持積極上升趨勢，平均客房收入持續增長；俄羅斯市場也保持了良好的上升趨勢。

### 汽車運營與物流

報告期內，汽車運營與物流業務實現營業收入約人民幣1,604,636,000元。報告期內，錦江汽車公司「錦江汽車服務中心」首期工程竣工營運，產業集聚效應初步顯現，車輛維修業務增加；抓住春運、清明、「五一」黃金周客流高峰和油輪市場商機，加大營銷和市場拓展；加強商務租賃包車效益測算，提高商務租賃包車價格，鞏固擴大商務租賃包車市場；根據勞動力成本持續上升情況，不斷探索完善出租車經營管理模式，加強駕駛員隊伍管理；發揮電子商務網絡優勢，開展網上24小時訂車業務，拓展網上汽車一條龍服務，運用信息網絡和GPS系統（「全球定位系統」），提升管理效率和管理水平。錦江低溫物流公司通過科學管理提高庫房利用率，積極推動「常溫庫—變溫庫」技改項目建設，加大外部租庫聯動，進一步擴大冷庫市場佔有率；積極謀求推進郵輪母港物流配送基地建設。錦海捷亞公司加強物流隊伍建設，積極開拓物流業務，提高競爭力；不斷開發直客業務、特色業務和增值服務，提高市場佔有率；錦海捷亞公司被上海市政府確定為上海市貿易便利化首批重點聯繫企業。

報告期內，錦江投資與水產集團戰略合作項目取得進展，合資成立上海水錦洋食品有限公司，註冊資本人民幣2,500萬元，其中，錦江投資出資人民幣1,000萬元，佔合資公司股權比例40%。

### 旅遊中介

報告期內，錦江旅遊實現入境組團4.83萬人次，比去年同期增長2.33%；實現入境接待7.66萬人次，比去年同期增長6.98%；實現出境旅遊7.58萬人次，比去年同期增長30.46%；實現國內旅遊6.89萬人次，比去年同期下降2.55%。報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣826,544,000元。

報告期內，錦江旅遊從轉型升級、產品研發、科學管理、降本防險入手，積極、創新、務實、有效地開展經營管理工作，取得一定成效。旅遊主業四項業務形成穩步增長的發展態勢：出境旅遊保持兩位數的增長速度，首次推出郵輪旅遊包船業務；入境旅遊調整業務結構，持續加大減虧力度，有效扭轉了業績下滑趨勢；國內旅遊根據細分市場特點，逐步進行調整；會獎旅遊以進入世界500強企業為目標，開拓市場，打造專業化團隊。此外，可供出售財務資產紅利收益及可供出售財務資產處置收益同比增加，錦江旅遊上半年淨利潤比去年同期有較大增長。

## 財務信息概覽

### 營業額

本集團報告期內的財務信息與二零一一年同期比較如下：

	截至二零一二年		截至二零一一年	
	六月三十日止六個月		六月三十日止六個月	
	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比
星級酒店	1,316.6	20.1%	1,172.1	19.8%
經濟型酒店	1,010.9	15.5%	882.3	14.9%
食品和餐廳	136.8	2.1%	109.6	1.8%
IHR集團	1,619.1	24.8%	1,382.1	23.3%
汽車運營與物流	1,604.6	24.5%	1,570.6	26.5%
旅遊中介	826.5	12.6%	797.7	13.4%
其他境內業務	22.7	0.4%	16.8	0.3%
總計	<b>6,537.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,931.2</b>	<b>100.0%</b>

## 星級酒店

下表列載報告期內和二零一一年同期比較本集團星級酒店營運分部及各分類業務的營業額佔本集團的營業額百分比：

	截至二零一二年		截至二零一一年	
	六月三十日止六個月		六月三十日止六個月	
	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比
—房間出租收入	604.1	45.9%	541.6	46.2%
—餐飲銷售	484.7	36.8%	432.6	36.9%
—提供配套服務	69.0	5.2%	60.2	5.1%
—出租收入	87.0	6.6%	78.6	6.7%
—酒店供應品銷售	29.0	2.2%	23.3	2.0%
—星級酒店管理	42.8	3.3%	35.8	3.1%
總計	<b>1,316.6</b>	<b>100.0%</b>	1,172.1	100.0%

### 房間出租收入

房間出租收入主要取決於本集團酒店的可供出租客房、入住率及平均每天房價。報告期內，星級酒店營運房間出租收入為約人民幣604,111,000元，較二零一一年同期增加約11.5%或人民幣62,507,000元。今年以來，受歐債危機及國內宏觀經濟回落影響，入境旅遊呈現下行態勢；國內星級酒店行業供大於求的局面仍然維持，競爭壓力持續加劇，本集團下屬星級酒店通過調整平均房價，提供增值服務等方式，帶動房間出租收入提升較上年同期增長約人民幣41,088,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，房間出租收入較上年同期增加約人民幣21,419,000元。

### 餐飲銷售

本集團的酒店內餐飲銷售來自備辦婚宴及會議服務、客房送餐服務以及來自酒店內餐廳及酒吧的其他銷售額。星級酒店餐飲銷售收入約為人民幣484,689,000元，較去年同期增加12.0%或人民幣52,089,000元。報告期內，本集團下屬星級酒店積極調整餐飲單價和宴會價格以應對不斷提升的原材料價格、勞動成本及能源價格。在婚宴用餐市場表現依然搶眼的同時，國際飯店、新錦江大酒店等酒店通過調整自身餐飲結構，通過自製和代加工等方式，尋求餐飲收入新增長點，

使得餐飲收入較上年同期分別增長29.1%和27.1%。上述因素合計帶動餐飲銷售收入較上年同期增長約人民幣33,971,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，餐飲收入較上年同期增加約人民幣18,118,000元。

### *提供配套服務*

提供配套服務的收入主要來自禮品零售店、娛樂、洗衣服務及其他賓客服務。報告期內，提供配套服務收入約為人民幣68,960,000元，同比增長約為14.6%或人民幣8,784,000元。主要是星級酒店平均入住率提升，住店客人增加，帶動了配套服務收入同比增加約人民幣7,317,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，配套服務收入較上年同期增加約人民幣1,467,000元。

### *出租收入*

出租收入主要來自出租本集團的酒店商舖，以供零售、展覽及其他用途。報告期內，出租收入約為人民幣87,018,000元，同比增加約為10.6%或人民幣8,357,000元。主要是本集團下屬各星級酒店積極與到期擬續租的租戶協商提升租金水平，並對未充分利用的場所加以推廣，帶動租賃收入同比增加約人民幣6,229,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，出租收入較上年同期增加約人民幣2,128,000元。

### *酒店供應品銷售*

來自客用品及酒店物品的營業額較二零一一年同期增加約人民幣5,742,000元，同比增加約為24.7%，除了本集團統一採購平台進一步發揮作用外，酒店平均入住率增加也使得低值易耗品的消耗量增加，從而導致物品採購量增加。

### *星級酒店管理*

二零一二年上半年星級酒店管理類業務對外銷售額為約人民幣42,759,000元，同比增加約為19.6%，主要為來自向非本集團擁有的星級酒店提供管理服務而收取的管理費。隨著上海以外酒店管理項目增加，尤其是北方地區管理項目增加，以及管理酒店經營業績穩步提升，使得管理酒店經營業績穩步提升，致使管理費收入增加。

## 經濟型酒店

報告期內，經濟型酒店的營業額約為人民幣1,010,913,000元，同比增加約人民幣128,624,000元或約14.6%，主要是由於二零一二年新開的9間直營經濟型酒店及二零一一年新開26間直營經濟型酒店增加了可供出租客房之數目，以及授出品牌使用權，提供技術及管理服務而向加盟方收取的首次加盟費及持續加盟費增加。報告期內，首次和持續加盟費收入約為人民幣82,537,000元，同比增加約為30.4%。報告期內，新增訂房渠道費收入約為人民幣10,230,000元。

## 食品和餐廳

食品和餐廳分部主要收入來自新亞大家樂、靜安麵包房、錦廬餐廳及上海新亞食品有限公司。報告期內，食品和餐廳營運分部銷售總額約為人民幣136,761,000元，較去年同期增加約人民幣27,175,000元或約24.8%。食品和餐飲收入以往主要來自快餐連鎖經營和月餅生產業務，即新亞大家樂、高級餐廳錦廬餐廳以及上海新亞食品有限公司。報告期內增加主要是由於靜安麵包房於二零一一年七月一日起由合營企業變為本公司的控股附屬公司，二零一二年增加營業收入約人民幣22,992,000元所致。

## IHR集團

報告期內，IHR集團業務收入約為人民幣1,619,101,000元，同比增加17.1%，其中其他管理物業收入約為人民幣1,364,606,000元。同比增加主要是IHR集團提供管理服務的酒店數量較去年同期增加70家所致。IHR集團自營酒店平均客房收入同比增長約3.0%，IHR集團管理酒店平均客房收入亦取得同比增長約8.0%。

## 汽車運營與物流

報告期內，汽車運營與物流收入約為人民幣1,604,636,000元，上年同期約為人民幣1,570,559,000元，同比增加約2.2%。主要是汽車銷售和低溫物流營收增加所致。

## 旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣826,544,000元，上年同期約為人民幣797,720,000元，同比增加約3.6%。主要是由於旅遊中介業務中出境遊業務上升所致，特別是北美和歐洲等高端路線增長較快。

此外，本集團還從事其他境內業務，包括通過錦江國際財務提供財務服務以及培訓學校提供培訓服務。報告期內實現收入約為人民幣22,663,000元，同比增加約為34.5%。主要是由於上海錦江德爾互動有限公司營業額增加約人民幣4,119,000元所致。

## 銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣5,487,787,000元，同比增長約11.0%，主要是由於經濟型酒店分部業務拓展導致相應的商品成本、能源、物料消耗等相應增加；前述華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司因素也帶動了銷售成本增長；錦江投資報告期內新開兩家4S店使得銷售成本增加。銷售成本來自IHR集團部分包括其他管理物業成本折合約為人民幣1,364,606,000元，上年同期約人民幣1,164,378,000元，該金額同其他管理物業收入相同，不影響營業利潤。

## 毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣1,049,397,000元，和二零一一年同期比較增加約人民幣62,285,000元，或約6.3%。

## 其他收入

報告期內，其他收入約為人民幣279,678,000元(二零一一年同期：約人民幣163,750,000元)，同比增加70.8%。增加主要是由於報告期內本集團出售中航地產股份有限公司、長江證券股份有限公司、上海豫園旅遊商城股份有限公司、上海愛建股份有限公司股份的收益約人民幣152,911,000元(二零一一年同期：約人民幣3,138,000元)。另收到蘇州、無錫以及杭州肯德基股息收入約人民幣44,151,000元(二零一一年同期：約人民幣40,986,000元)。同時，於報告期內收到長江證券紅利約為人民幣12,123,000元(二零一一年同期：約人民幣39,239,000元)。

## 銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括勞動成本、旅行社佣金以及廣告宣傳費用。報告期內，此費用約為人民幣277,746,000元(二零一一年同期：約人民幣254,242,000元)，同比增加約9.2%。主要是由於下屬星級酒店加大市場營銷推廣力度，以及房間出租收入提升所帶來的佣金費用上升所致。另華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司也增加了銷售及營銷費用約人民幣33,561,000元。

## 管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣535,058,000元(二零一一年同期：約人民幣439,409,000元)，同比增加約21.8%，除了人員成本增加外，經濟型酒店分部業務拓展、華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司也帶動了管理費用增加。

## 其他費用

報告期內，其他費用主要包含銀行收費以及處置物業、廠房及設備的損失約為人民幣38,793,000元(二零一一年同期：約人民幣38,783,000元)，同比增加約0.03%。

## 融資成本

融資成本包含本集團銀行借款的利息費用。報告期內，融資成本約為人民幣62,770,000元(二零一一年同期：約人民幣49,160,000元)，較上年同期增加約27.7%。主要是由於報告期內本集團的銀行借款增加以及利率水平上升所致。

## 分享聯營公司經營業績

聯營公司經營業績主要包括本集團的聯營公司上海肯德基有限公司、上海揚子江大酒店有限公司、上海吉野家快餐有限公司、上海浦東國際機場貨運站有限公司以及IHR集團持有的聯營企業等公司。報告期內，應分享聯營公司經營業績約為人民幣60,888,000元(二零一一年同期：約人民幣87,551,000元)。主要是由於受到外貿形勢及人工成本增長等因素影響，本期分享上海浦東國際機場貨運站有限公司、上海吉野家快餐有限公司經營業績分別較去年同期減少約人民幣6,717,000元及人民幣4,264,000元。此外，IHR集團持有聯營企業經營業績較去年同期減少約人民幣12,010,000元。

## 稅項

報告期內，實際稅率為約19.9%(二零一一年同期：約16.7%)。

## 淨利潤

基於上述原因，本公司股東應佔報告期內淨利潤約為人民幣167,827,000元(二零一一年同期：約人民幣165,221,000元)，增加約人民幣2,606,000元，或約1.6%。

## 借款及資產押記

於二零一二年六月三十日，借款包括：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
非流動負債中的借款		
擔保銀行借款	407,700	418,373
信用銀行借款	1,387,321	643,565
關聯方借款	89,063	901,563
融資租賃負債	24,393	25,021
	<u>1,908,477</u>	<u>1,988,522</u>
減：長期擔保銀行借款即期部分	(129,028)	(128,538)
長期信用銀行借款即期部分	(30,000)	—
關聯方借款即期部分	(89,063)	—
長期融資租賃負債即期部分	(1,452)	(1,274)
	<u>1,658,934</u>	<u>1,858,710</u>
流動負債中的借款		
擔保銀行借款	68,026	48,139
信用銀行借款	73,957	76,554
關聯方借款	47,500	27,500
其他信用借款	204,000	238,418
非銀行金融機構借款	700,000	—
長期擔保銀行借款即期部分	129,028	128,538
長期信用銀行借款即期部分	30,000	—
關聯方借款即期部分	89,063	—
長期融資租賃負債即期部分	1,452	1,274
	<u>1,343,026</u>	<u>520,423</u>

於二零一二年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- (1) 銀行借款31,099,000美元，折合約人民幣196,701,000元(二零一一年十二月三十一日：31,039,000美元，折合約人民幣195,573,000元)由賬面價值57,870,000美元，折合約人民幣366,022,000元(二零一一年十二月三十一日：57,951,000美元，折合約人民幣365,143,000元)的資產進行抵押；
- (2) 銀行借款18,400,000美元，折合約人民幣116,378,000元(二零一一年十二月三十一日：18,400,000美元，折合約人民幣115,937,000元)由人民幣12,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣12,000,000元)作為質押擔保；以及銀行借款3,441,000美元，折合約人民幣21,765,000元(二零一一年十二月三十一日：6,445,000美元，折合約人民幣40,610,000元)由等額人民幣受限制現金作為質押；
- (3) 銀行借款14,960,000美元，折合約人民幣94,621,000元(二零一一年十二月三十一日：16,960,000美元，折合約人民幣106,863,000元)由錦江國際提供擔保；

- (4) 銀行借款1,991,000美元，折合約人民幣12,593,000元(二零一一年十二月三十一日：1,195,000美元，折合約人民幣7,529,000元)由應收賬款約2,214,000美元，折合約人民幣14,006,000元(二零一一年十二月三十一日：1,328,000美元，折合約人民幣8,368,000元)作為抵押；
- (5) 銀行借款人民幣33,668,000元(二零一一年十二月三十一日：無)由非控制性權益提供擔保；及
- (6) 融資租賃負債人民幣24,393,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,021,000元)以賬面價值人民幣24,312,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,164,000元)的租賃設備作為押記品。

於二零一二年六月三十日之未償還借款到期日如下：

(人民幣千元)	一年內	第二年	第三年至 第五年	五年後	總額
企業銀行借款(人民幣)	118,668	210,000	436,000	—	764,668
企業銀行借款(美元)	182,344	410,255	579,737	—	1,172,336
關聯方借款	136,563	—	—	—	136,563
其他信用借款	904,000	—	—	—	904,000
融資租賃負債	1,452	1,689	5,749	15,503	24,393
	<u>1,343,027</u>	<u>621,944</u>	<u>1,021,486</u>	<u>15,503</u>	<u>3,001,960</u>

## 負債率

負債率(即總借款除以總資產)由二零一一年十二月三十一日的約13.0%上升至二零一二年六月三十日的約15.1%。

## 資金管理

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣3,873,665,000元及約人民幣2,494,175,000元，現金流較為充沛。

## 利率風險管理

本公司附屬公司錦江國際財務是本集團內部非銀行金融機構，為了充分集中現有的資金資源，提高資金使用效益，本公司附屬及聯營企業經營資金和富餘資金盡可能存入錦江國際財務，其資金短缺融通也盡可能優先向錦江國際財務借貸，從而減少本集團外部銀行借款利息。

報告期內，本集團並未發生重大匯率波動風險，也未進行任何對沖。隨著本集團的業務發展，本公司將會積極考慮利用相應的金融工具來管理利率風險和貨幣匯率風險。

## 可供出售財務資產

本集團持有的可供出售財務資產包括：中航地產(000043.SZ)26,046,548股，以及本集團之附屬公司持有的長江證券(000783.SZ)121,230,000股、交通銀行(601328.SH)52,173,976股、豫園商城(600655.SH)18,327,950股和浦發銀行(600000.SH)19,952,662股等。

## 人力資源

截至二零一二年六月三十日止，本集團共有僱員約32,000人。報告期內之僱員福利費用較二零一一年同期增長約人民幣229,432,000元或21.5%。現有僱員的報酬包括基本工資、酌定獎金和社保供款。目前尚未設置購股權計劃。

## 企業策略與未來發展展望

全球經濟復蘇疲弱及國內經濟增長放緩將持續影響酒店旅遊業的發展，本集團將積極應對挑戰，加快核心產業發展，發揮本集團國際併購效應，推動產業升級；發揮集團重組效應，整合酒店、客運物流、旅遊產業鏈，努力提升本公司價值。促進公司經營模式和機制體制轉型，完善市場化薪酬體系和風險激勵約束機制。推進公司資產流動，實現公司資產增值。不斷強化和完善降本增收舉措，多渠道拓展營銷網絡，努力控制和優化用工結構和人員成本。

本集團將繼續完善酒店管理中心、經濟型酒店運營中心、汽車服務中心、旅遊中心、餐飲管理中心、酒店資產管理中心等功能建設，繼續強化信息、金融、採購、營銷、人力資源和管理制度六大平台，推進商業模式、酒店佈局網絡、資源配置方式、制度機制、管理、文化六項創新；提升本公司在品牌、網絡、人力資源和管理系統等各方面的核心競爭力，努力成為具有國際競爭力的中國酒店旅遊行業的領先者。

## 中期股息

董事會不建議派發報告期內中期股息。董事會並不預期任何股東會同意放棄未來股息。

## 購買、贖回或出售上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司並無購回、贖回或出售任何本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」）。本公司審核委員會的主要職責包括檢討本公司的財務監控、內部監控和風險管理制度。審核委員會由三位獨立非執行董事組成，即夏大慰先生（主席）、孫大建先生及楊孟華先生。

審核委員會分別於二零一二年三月二十二日及二零一二年八月二十一日舉行會議，審議內容包括本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零一二年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表。審核委員會已審閱本集團截至二零一二年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表並同意本公司採納的會計處理方法。

## 董事及監事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事及監事進行證券交易的守則。各董事及監事獲委任時均獲發一份標準守則。本公司向全體董事及監事作出特定查詢後確認於報告期內，各董事及監事一直遵守標準守則所載有關董事及監事進行證券交易的規定。

## 遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則

董事會欣然確認，本集團於二零一二年一月一日至三月三十一日之期間，已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則內適用的守則條文；並於二零一二年四月一日至六月三十日之期間，已遵守自二零一二年四月一日起生效並改名為企業管治守則內適用的守則條文。

## 中期報告

本公司將於適當時候向股東寄發及於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.jinjianghotels.com.cn>)登載報告期內之中期報告，當中載有上市規則附錄十六規定之所有資料。

## 定義與專業辭彙

「平均每天房價」 房間出租收入除以已佔用客房

「可供出租客房」 減去酒店內部長期佔用房後每家酒店可供出租的客房數量

「董事會」	本公司董事會
「經濟型酒店」	本集團持有重大酒店權益並由錦江之星管理，或由錦江之星批出加盟權的第三方所擁有的經濟型酒店，大部分以 <b>錦江之星</b> 和 <b>JIN</b> 商標經營
「商務酒店」	由本集團制訂的準則已經或預計會取得三星或二星評級的酒店，由本集團持有酒店權益或歸第三方擁有而交由本集團管理
「本公司」	上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司及其附屬公司，或按文義所需，就本公司註冊成立日期之前的期間而言，指於本公司成立時，併入本公司並由本公司經營的實體或業務
「酒店權益」	本集團在本公司從事酒店營運的聯營公司、共同控制實體或附屬公司內持有的股權
「IHR」	Interstate Hotels & Resorts, Inc.
「州際中國」	州際(中國)酒店和度假村有限公司
「IHR集團」	Interstate Hotels & Resorts, Inc.及其附屬公司
「錦海捷亞公司」	錦海捷亞國際貨運有限公司
「錦江低溫物流公司」	上海錦江國際低溫物流發展有限公司
「錦江酒店股份」	上海錦江國際酒店發展股份有限公司
「錦江之星」	錦江之星旅館有限公司
「錦江國際」	錦江國際(集團)有限公司
「錦江國際財務」	錦江國際集團財務有限公司

「錦江投資」	上海錦江國際實業投資股份有限公司
「錦江旅遊」	上海錦江國際旅遊股份有限公司
「錦江汽車公司」	上海錦江汽車服務有限公司
「上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「入住率」	某一特定期間的已佔用客房除以可供出租客房
「內部長期佔用房」	六個月以上期間不能出租的客房
「中國」	中華人民共和國
「報告期內」	二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日期間
「平均客房收入」	每間可供出租客房的房間出租收入
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「星級」	中國國家旅遊局根據星級劃分與評定手冊給予一家酒店的星級，星級酒店則指獲得上述星級評級的酒店
「星級劃分與評定手冊」	中國國家旅遊局出版的《旅遊飯店星級的劃分與評定》
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「監事」	本公司監事
「客房總數」	每家酒店可供出租的酒店客房數量
「美元」	美國法定貨幣美元

承董事會命  
上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司  
康鳴  
執行董事兼聯席公司秘書

中國上海，二零一二年八月三十一日

於本公告日期，執行董事為俞敏亮先生、陳文君女士、楊衛民先生、陳灝先生、韓敏先生和康鳴先生，非執行董事為沈懋興先生，獨立非執行董事則為季崗先生、夏大慰先生、孫大建先生、芮明杰博士、楊孟華先生、屠啓宇博士、沈成相先生和李松坡先生。

\* 本公司根據香港法例第32章公司條例第XI部以其中文名稱和英文名稱「Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited」登記為一家非香港公司。