

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**北京京客隆商業集團股份有限公司**  
**BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：814)

**截至二零一一年六月三十日止六個月**  
**中期業績公告**

**財務摘要**

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團取得如下業績：

- 收入約為人民幣4,100,924,000元，較去年同期增長約18.3%。
- 毛利約為人民幣631,171,000元，較去年同期增長約30.1%。
- 毛利率約為15.4%，較去年同期的14%增長約1.4個百分點。
- 母公司持有人應佔溢利約為人民幣102,968,000元，較去年同期增長約21.9%。
- 中期每股收益為人民幣0.25元，較去年同期增長約21.9%。

\* 僅供識別

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」或「京客隆」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月(「報告期間」)之未經審計合併業績。該未經審計合併業績已經本公司核數師安永會計師事務所及審核委員會審閱。

## 中期簡明合併損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
收入	4	<b>4,100,924</b>	3,467,722
銷售成本		<b>(3,469,753)</b>	(2,982,539)
毛利		<b>631,171</b>	485,183
其他收入及收益	4	<b>281,065</b>	257,582
銷售及分銷成本		<b>(552,608)</b>	(405,961)
行政開支		<b>(116,822)</b>	(128,713)
其他開支		<b>(21,740)</b>	(21,438)
經營利潤		<b>221,066</b>	186,653
融資成本	5	<b>(53,522)</b>	(47,077)
除稅前溢利	6	<b>167,544</b>	139,576
所得稅開支	7	<b>(41,206)</b>	(36,148)
期間溢利		<b>126,338</b>	103,428
歸屬於：			
母公司持有人		<b>102,968</b>	84,449
少數股東權益		<b>23,370</b>	18,979
		<b>126,338</b>	103,428
母公司普通股持有人 應佔每股盈利 基本(人民幣)			
— 期間溢利	9	<b>25.0分</b>	20.5分

## 中期簡明合併全面損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
期間溢利	<b>126,338</b>	103,428
期間其他全面收益/(虧損) 除稅淨額	<b>114</b>	(142)
期間全面收益總額	<b>126,452</b>	103,286
歸屬於：		
母公司股本持有人	<b>103,082</b>	84,307
少數股東權益	<b>23,370</b>	18,979
	<b>126,452</b>	103,286

中期簡明合併財務狀況表  
於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,853,670	1,839,832
投資物業		23,460	7,326
土地使用權租賃預付款		236,789	85,817
商譽		86,674	90,204
無形資產		11,031	11,055
可供出售股本投資		7,005	48,853
遞延稅項資產		16,754	12,172
其他長期租賃預付款		54,493	58,157
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,289,876</b>	<b>2,153,416</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		937,626	997,356
應收賬款	10	806,405	1,185,689
預付款、按金及其他應收款		647,654	542,034
應收貸款		-	50,000
投資存款		150,099	-
已抵押存款		22,328	21,966
現金及現金等價物		661,342	574,532
<b>流動資產總額</b>		<b>3,225,454</b>	<b>3,371,577</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	802,674	1,065,512
債券		499,733	498,733
應繳稅項		11,036	17,198
其他應付款及預提費用		549,252	597,817
附息銀行貸款及其他借款	12	1,421,824	1,185,000
長期銀行貸款及其他借款 - 本期部分		200,000	-
應付股息		55,666	-
遞延收入 - 本期部分		730	1,216
<b>流動負債總額</b>		<b>3,540,915</b>	<b>3,365,476</b>

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
淨流動資產/(負債)		<u>(315,461)</u>	<u>6,101</u>
總資產減流動負債		<u>1,974,415</u>	<u>2,159,517</u>
非流動負債			
附息銀行貸款及其他借款	12	230,000	430,000
遞延收入		2,265	2,398
遞延稅項負債		12,472	12,286
其他負債		<u>11,227</u>	<u>10,075</u>
非流動負債總額		<u>255,964</u>	<u>454,759</u>
淨資產		<u><u>1,718,451</u></u>	<u><u>1,704,758</u></u>
股本			
母公司持有人應佔股本			
已發行股本		412,220	412,220
儲備		1,100,977	997,895
擬派末期股息		—	82,444
		<u>1,513,197</u>	<u>1,492,559</u>
非控制性權益		<u>205,254</u>	<u>212,199</u>
股本權益總值		<u><u>1,718,451</u></u>	<u><u>1,704,758</u></u>

# 中期簡明合併財務報表附註

於二零一一年六月三十日

## 1. 公司資料

本公司是一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。

本公司註冊地址為中國北京市朝陽區新源街45號。本公司於香港之主要營業地點位於香港遮打道18號歷山大廈20樓。

本集團主要在北京及周邊地區從事日用消費品零售及批發分銷業務。

董事認為，本公司的控股股東是北京市朝陽副食品總公司，一家在中國成立的國有企業。

## 2. 編製基準及會計政策

### 編製基準

截至二零一一年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表(「中期簡明合併財務報表」)乃遵照香港會計師公會頒布的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之要求編製。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報告所要求的所有信息及披露內容，應與本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報告一併閱讀。中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外所有金額均調整到千元。

於二零一一年六月三十日，本集團流動負債淨值為人民幣315,461,000元(二零一零年十二月三十一日:流動資產淨值人民幣6,101,000元)。基於本集團獲取融資的歷史、可用的銀行信貸額度、經營狀況、未來十二個月的營運資金預測及財務責任，董事認為，於可預見的未來，本集團可獲得足夠的財務資源來滿足到期負債及經營業務的資金需求。因此，董事在持續經營的基礎上編製該等中期簡明合併財務報表。

### 2.1 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

除採用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋外，編製中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止之年度報告所採用的會計政策一致。

本集團採用的新訂及經修訂的準則及詮釋以及若干非重大的準則及詮釋修訂，載於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報表附註2.3中。

對該等新訂及經修訂的香港財務報告準則的採用對該等財務報表並無重大財務影響，該等財務報表所適用的會計政策亦無重大變化。

### 3. 分部資料

出於管理需要，本集團按經營業務的產品和服務劃分業務單位，可報告的三個經營分部如下：

- (i) 零售業務分部通過本集團的百貨商場、大賣場、綜合超市及／或便利店（「零售店舖」）分銷生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日常用品；
- (ii) 批發業務分部向包括零售店舖、其它零售商及貿易公司在內的客戶批發日用消費品；及
- (iii) 「其它分部」，主要包括，塑料包裝材料的生產及商業設備的安裝及維護。

管理層監測各業務單位的經營業績，以做出關於資源分配及業績評估的決策。分部業績基於經營利潤來評估，其計量在中期簡明合併財務報表中與除稅前溢利一致。

分部資料中包含所有資產及負債，不以集團為基準來管理資產或負債。

分部間銷售及轉移基於雙方同意的條款來進行。

本集團不依賴於任何銷售佔集團總收入10%或以上的單個外部客戶。

因本集團所有收入均源自中國客戶且所有資產均位於中國，故不呈報地域信息。

## 經營分部

下表分別載列本集團經營分部於截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月期間的收入及溢利。

### 截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	2,227,657	1,865,244	8,023	4,100,924
分部間銷售	–	265,524	5,877	271,401
	<u>2,227,657</u>	<u>2,130,768</u>	<u>13,900</u>	<u>4,372,325</u>
對賬:				
分部間銷售抵銷				<u>(271,401)</u>
經營收入				<u><u>4,100,924</u></u>
分部業績	99,528	69,515	(1,499)	<u>167,544</u>
除稅前溢利				<u><u>167,544</u></u>

### 截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	1,697,474	1,767,313	2,935	3,467,722
分部間銷售	–	259,637	3,563	263,200
	<u>1,697,474</u>	<u>2,026,950</u>	<u>6,498</u>	<u>3,730,922</u>
對賬:				
分部間銷售抵銷				<u>(263,200)</u>
經營收入				<u><u>3,467,722</u></u>
分部業績	67,440	72,498	(362)	<u>139,576</u>
除稅前溢利				<u><u>139,576</u></u>



下表分別載列本集團經營分部於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的分部資產。

於二零一一年六月三十日(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	3,415,999	2,201,508	12,003	5,629,510
對賬:				
分部間應收款抵銷				(114,180)
總資產				<u>5,515,330</u>

於二零一零年十二月三十一日(經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	3,285,299	2,243,782	5,405	5,534,486
對賬:				
分部間應收款抵銷				(9,493)
總資產				<u>5,524,993</u>

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團營業額，指已售貨物的發票淨值，扣除相關稅項及銷售退回與商業折扣。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
收入		
銷售貨物及商品:		
零售	2,208,363	1,685,049
批發*	1,865,244	1,767,313
	<u>4,073,607</u>	<u>3,452,362</u>
特許專櫃銷售佣金	19,294	12,425
其他	8,023	2,935
	<u>4,100,924</u>	<u>3,467,722</u>

\* 其數額包含對加盟店舖的銷售額人民幣8,424,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月:人民幣193,673,000元)。

截至六月三十日止六個月  
 二零一一年 二零一零年  
 人民幣千元 人民幣千元  
 (未經審計) (未經審計)

**其他收入和收益**

源自供應商的收入	198,566	186,531
租金收入總額	53,338	44,294
拆遷物業賠償淨額	-	2,172
利息收入	7,148	13,819
政府補貼	4,337	747
其他	17,676	10,019
	<u>281,065</u>	<u>257,582</u>

**5. 融資成本**

截至六月三十日止六個月  
 二零一一年 二零一零年  
 人民幣千元 人民幣千元  
 (未經審計) (未經審計)

應於五年內全部償還銀行貸款利息	54,109	41,350
應於五年內全部償還債券利息	-	-
應於五年內全部償還其他借款利息	-	5,764
	<u>54,109</u>	<u>47,114</u>
減:資本化利息	(587)	(37)
	<u>53,522</u>	<u>47,077</u>

## 6. 除稅前溢利

於扣除/(計入)以下各項後，本集團除稅前溢利:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
售出存貨成本	3,468,213	2,982,539
折舊:		
物業、廠房及設備	84,682	73,554
投資物業	253	224
	<u>84,935</u>	<u>73,778</u>
無形資產攤銷	1,443	1,009
確認土地使用權租賃預付款	3,308	1,226
經營性物業租賃最低租金	77,342	61,808
處置物業、廠房及設備(收益)/損失淨額	(107)	630
應收賬款減值撥回	-	(727)
存貨可變現淨值減值	-	1,700
員工成本:		
董事酬金	6,922	6,132
其他員工成本		
工資、薪金及社會保障成本	228,378	173,978
退休福利供款	21,224	15,853
	<u>249,602</u>	<u>189,831</u>
員工成本	<u>256,524</u>	<u>195,963</u>
外匯匯兌差額	<u>(44)</u>	<u>66</u>

## 7. 所得稅

本集團須按實體基準就產生或源於本集團成員公司註冊及經營所在稅收管轄權區域的溢利繳納所得稅。本集團目前並無源於香港的任何應課稅收入，因此無需繳納香港利得稅。依據中國現行所得稅法規定，本集團的企業所得稅依其各自應課稅收入按稅率25%繳納。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
本期所得稅－中國	41,395	36,607
遞延所得稅	(189)	(459)
	<u>41,206</u>	<u>36,148</u>

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對帳如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前溢利	<u>167,544</u>	<u>139,576</u>
按中國法定所得稅率計算的所得稅	41,886	34,894
不可扣稅支出	858	1,476
未確認稅項虧損	1,290	378
非應課稅收入稅項影響	(940)	(574)
本期利潤彌補以前年度虧損	(1,765)	—
其他	(123)	(26)
本集團實際稅率稅項支出	<u>41,206</u>	<u>36,148</u>

## 8. 中期股息

本公司董事會建議不派發截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零一零年六月三十日止六個月：零)。

## 9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股持有人於期間內應佔盈利及於期間內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
<b>盈利:</b>		
母公司普通股持有人應佔溢利	<u>102,968</u>	<u>84,449</u>
	股份數量	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	(未經審計)	(未經審計)
<b>股份:</b>		
期間用於每股基本盈利計算的 已發行普通股加權平均數	<u>412,220,000</u>	<u>412,220,000</u>

於截至二零一一年六月三十日止及二零一零年六月三十日止六個月期間，因本公司並未發行潛在攤薄的普通股，因此並未調整相應期間內的每股基本盈利金額。

## 10. 應收賬款

	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
應收賬款	806,405	1,185,689
減值	—	—
	<u>806,405</u>	<u>1,185,689</u>

本集團給予客戶的信用期一般不超過六十日。對於有長期業務關係的主要客戶授予較長的信用期。本集團設法嚴格控制其尚未收回之應收賬款，高級管理層會定期就逾期未償還餘額進行評審。於二零一一年六月三十日本集團之應收賬款分佈於約2,550名(二零一零年十二月三十一日：2,500名)客戶，此等客戶之債務額從人民幣1000元至人民幣142,800,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1000元至人民幣260,500,000元)。除應收北京首聯商業集團有限公司(「首聯」)的賬款按年利率5.81%至6.31%(二零一零年十二月三十一日：5.3%)計息外，其餘應收賬款不計息。

於報告期間結束時，本集團應收賬款根據發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
兩個月內	376,625	635,557
兩個月至六個月	302,634	270,592
六個月至一年	45,251	111,952
一年至兩年	81,895	167,588
	<u>806,405</u>	<u>1,185,689</u>

於二零一一年六月三十日，本集團應收賬款總額約人民幣80,000,000元(二零一零年十二月三十一日:人民幣260,500,000元)源自首聯，其到期未償還金額約人民幣80,000,000元(二零一零年十二月三十一日:人民幣260,500,000元)。董事認為，基於以下考慮，對上述款項無須提取減值：

- 首聯已將一處位於北京的總值不低於人民幣91,900,000元的土地及相關建築抵押給本公司，用以擔保其到期的應收賬款。

## 11. 應付賬款及票據

於報告期間結束日，應付賬款及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
兩個月內	622,633	918,616
兩個月至六個月	144,439	131,082
六個月至一年	27,595	9,164
一年到兩年	5,418	5,012
超過兩年	2,589	1,638
	<u>802,674</u>	<u>1,065,512</u>

應付賬款及票據不附帶利息，一般償還期限為六十天。

於二零一一年六月三十日，本集團應付票據總計人民幣74,400,000元(二零一零年十二月三十一日:人民幣87,300,000元)，由本集團總計約人民幣22,300,000元(二零一零年十二月三十一日:人民幣22,000,000元)的若干已抵押定期存款擔保。

## 12. 附息銀行貸款及其他借款

	二零一一年 六月三十日 到期日 人民幣千元 (未經審計)		二零一零年 十二月三十一日 到期日 人民幣千元 (經審計)	
	本期部分			
銀行貸款 - 無抵押	2011-2012	1,421,824	2011	1,185,000
長期銀行貸款				
本期部分-有抵押	2012	200,000		-
		<u>1,621,824</u>		<u>1,185,000</u>
非本期部分				
銀行貸款-有抵押	2013	230,000	2012-2013	430,000
		<u>1,851,824</u>		<u>1,615,000</u>

所有本集團銀行貸款均以人民幣結算，分別按介乎於5.0%至6.7% (二零一零年十二月三十一日：4.0%至5.6%)的固定年利率計算利息。

### (i) 有抵押銀行貸款

於二零一一年六月三十日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣430,000,000元，分別由本集團若干樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保，其賬面淨值分別約為人民幣156,300,000元、人民幣5,200,000元和人民幣23,600,000元。

於二零一零年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣430,000,000元，分別由本集團若干樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保，其賬面淨值分別約為人民幣160,100,000元、人民幣5,900,000元和人民幣24,000,000元。

### (ii) 無抵押銀行貸款

於二零一一年六月三十日，除總計人民幣430,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣430,000,000元)的本集團銀行貸款分別由本公司和本公司的附屬公司北京朝批商貿股份有限公司(「朝批商貿」)擔保以外，本集團其餘總計人民幣1,421,800,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,185,000,000元)的銀行貸款無擔保。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一一年上半年，我國經濟運行總體良好，經濟增長由政策刺激向自主增長轉變，繼續朝著宏觀調控預期方向發展。受人均可支配收入增加、消費升級及物價上漲等因素影響，國內消費品市場保持了平穩較快增長。

報告期間，本集團以拓展規模增強實力為目標，以提高企業核心競爭力為中心，穩步推進零售和批發業務的同步發展，實現了業績的平穩增長。

## 零售業務

### 穩步拓展店舖網絡

報告期間，本集團繼續堅持區域化拓展策略，在北京及河北省新開零售店舖14間，其中直營店5間(包括4間綜合超市和1間便利店)，加盟便利店9間(同期終止了4間加盟便利店的加盟協議)。

截至二零一一年六月三十日，本集團零售店舖總數為246間，包括151間直營店、95間特許加盟店，總營運面積約30萬平方米。下表列示本集團於二零一一年六月三十日的零售門店數目和淨營運面積：

	百貨商場	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目：					
直營店	2	8	78	63	151
特許加盟店	—	—	2	93	95
合計	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>80</u>	<u>156</u>	<u>246</u>
淨營運面積(平方米)：					
直營店	39,742	68,223	159,232	14,540	281,737
特許加盟店	—	—	4,048	17,000	21,048
合計	<u>39,742</u>	<u>68,223</u>	<u>163,280</u>	<u>31,540</u>	<u>302,785</u>

### 完善中央化採購管理體制，提升商品競爭力

推進採購手制改革，修訂買手考核辦法。在對原有經濟指標考核的基礎上，增加了包括新開渠道、源頭佔比、庫存周轉、海報信息準確率等管理指標的考核，不斷提高買手採購能力；管理指標的增加，引導買手努力開發新的源頭渠道，對現有渠道則追溯源頭，加快淘汰滯銷商品，重點引進品牌商品，商品結構得到進一步優化。



關注約佔全年三分之一強的雙休日以及節假日營銷的商品採購策略，通過早計劃、早落實運作節日、節氣商品，確保貨源充足，滿足市場需求，提高了店鋪整體銷售。

**加強生鮮商品基地建設。**上半年在河北省新建了兩個採購基地，使生鮮商品採購基地延伸至全國18個省的80個縣鎮；繼續推行訂單農業，增加駐地採購力量，通過及時捕捉第一手市場信息，在種植計劃、品質控制等方面加強對基地農戶的指導，及時作出有效的採購決策。「農超對接」不僅確保了門店生鮮商品即使在惡劣的氣候條件下仍能保證貨源穩定、新鮮，同時解決了農戶在品種選擇及銷售渠道尋覓等方面的難題，與農戶實現互惠互利和共同發展。

### **優化營銷方式，提升品牌影響力**

**豐富營銷手段，注重營銷效果。**根據超市經營實際靈活調整促銷週期，形成雙周檔期為主，單周專刊為輔，重大節日推出短期特刊三種DM形式；檔期促銷以震撼低價、專題促銷、分類促銷形成三個價格層次；將文化營銷融入民俗節日促銷，引導節日消費；更加注重提高促銷質量，制定了單店促銷及時點價格管理規定，嘗試調整特價商品運作模式；逐漸從商品促銷向活動促銷轉變，增強趨勢分析和營銷效果分析，逐步建立起營銷方式評估機制。

**加強顧客忠誠度建設，提升會員服務水平。**加強會員營銷力度，以會員驚爆價、會員獨享價、會員日促銷回饋忠實顧客，有效刺激了會員消費，會員顧客增至近200萬人；推廣愛心服務卡、一卡通刷卡、繳費易等項目，拓寬服務領域，提升服務功能；制定店鋪意外事件報警制度、修訂服務中心和店鋪員工行為規範，不斷完善服務制度；組織客服體系專題培訓、開展學習服務明星系列活動，提高了整體服務素質，樹立了良好的京客隆品牌形象。

### **提升物流配送功能，提高統一配送效率**

**常溫商品配送中心完成升級改造，物流價值逐步顯現。**配送各環節全程實現RF手持終端操作，商品輸送線的啟用實現商品驗收、入庫、上架三位一體作業模式，徹底改變了傳統人工勞作模式。系統ABC分析功能開始使用，理貨區電子標籤安裝與調試基本完成，提高了整體配送工作效率。

**提升生鮮食品加工工藝及配送效率。**修訂了蔬菜加工工藝表，為滿足店舖多樣化需求，開發了損耗小、附加值高的小包裝、簡易包裝、捆菜等多種加工方式，提高了毛利水平；嘗試在有條件的農產品採購基地開展直送店舖的服務，確保生鮮商品的新鮮度，提升生鮮商品配送效率。

### 設備升級技術創新，鞏固信息系統基礎

為提高信息系統運行的安全性和穩定性，完成了所有店舖服務器更新工作，將總部存儲資源與計算資源分離，完成了內部存儲資源的整合；繼續挖掘信息系統決策支撐作用，根據部門使用需求，開發了人力資源系統、會員營銷系統、資產統一管理系統，加強了總部集中管控能力，提高了工作效率；開展了門店自動收銀及電子價簽的可行性研究，為企業發展進步提供技術保障。

### 零售經營業績(未經審計)

下表載列對來自本集團直營大賣場、綜合超市、便利店及百貨商場的零售收入的分析：

	截至六月三十日止六個月		變動 (百分比)
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
<b>直營零售店舖:</b>			
大賣場	<b>594,510</b>	525,436	<b>13.1</b>
綜合超市	<b>1,448,812</b>	1,014,556	<b>42.8</b>
便利店	<b>159,859</b>	141,598	<b>12.9</b>
百貨商場	<b>24,476</b>	15,884	<b>54.1</b>
(包括佣金收入)	<b>(19,294)</b>	(12,425)	<b>55.3</b>
<b>零售收入合計</b>	<b><u>2,227,657</u></b>	<b><u>1,697,474</u></b>	<b>31.2</b>
直營大賣場、綜合超市及便利店毛利率(%)	<b><u>16.4</u></b>	<b><u>16.8</u></b>	<b>-0.4</b>

報告期間本集團零售收入增長約31.2%，主要歸因於：(i)二零二零年末收購的北京首聯超市有限公司(「首超」) 20間店舖於報告期間的銷售貢獻約243,958,000元；(ii)報告期間，同店銷售增長約10.4%；(iii)二零二零年下半年及報告期間新開店舖的銷售貢獻；及(iv)報告期間物價上漲明顯，帶動銷售增長。

報告期間直營大賣場、綜合超市及便利店的毛利率約為16.4%，比去年同期的16.8%下降約0.4個百分點，主要歸因於：(i)由於市場競爭的加劇，為了保證市場份額，集團在報告期間開展了一系列較大力度的促銷，讓利給消費者，以吸引客流；及(ii)首超拉低了集團零售業務的毛利率，因首超收購之後會經歷一段時間提升其經營管理效率及效益以逐步達到京客隆店舖的毛利率水平。

## 批發業務

**繼續推進品牌及網絡覆蓋。**加強與供貨廠商的合作，爭取更廣泛的代理權限，上半年新增合作廠家20家，新增代理品牌29個；針對市場需求變化，新設立了專門推廣進口商品的銷售部門，去年下半年新設立的郊區子公司、營業部業務穩定增長，在北京市場的佔有率繼續擴大。

**加強物流分銷體系建設。**北京物流分銷中心繼續提升物流自動化水平，五號庫自動化分揀系統順利上線，更新了關鍵技術和設備，提高了設備利用率和現代化程度，降低了出貨差錯率，揀配貨效率進一步提升；繼續加強第三方物流配送業務，除為17家廠商開展物流配送服務外，啟動了為部分大型零售商全面代理物流配送的服務，邁出了朝批商貿物流社會化的關鍵一步，穩固了朝批商貿與零售商之間的合作關係。

## 批發經營業績(未經審計)

批發業務的收入及毛利率呈列如下：

	截至六月三十日止六個月		變動 (百分比)
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
於朝批商貿及其附屬公司所確認的收入	<b>2,122,344</b>	1,833,277	<b>15.8</b>
減：分部間銷售	<b>(265,524)</b>	(259,637)	<b>2.3</b>
銷售予加盟店舖*	<b>8,424</b>	193,673	<b>-95.7</b>
	<u><b>1,865,244</b></u>	<u>1,767,313</u>	<b>5.5</b>
批發業務合併收入	<u><b>1,865,244</b></u>	<u>1,767,313</u>	<b>5.5</b>
毛利率** (%)	<u><b>11.7</b></u>	<u>10.3</u>	<b>1.4</b>

\* 本公司於二零一零年十二月二十四日收購了首超100%股權，收購完成後，本公司對首超的銷售作為分部間銷售合併抵銷，因此報告期間本公司對加盟店的銷售下降至約人民幣8,424,000元。去年同期對加盟店的銷售包含了本公司依據與首超簽署的加盟協議對首超的銷售額約人民幣185,320,000元。報告期間本集團零售業務收入中包含了首超實現的銷售收入約人民幣243,958,000元。

\*\* 指於朝批商貿及其附屬公司確認的毛利率，包含其分部間銷售。

報告期間，於朝批商貿及其附屬公司確認的批發收入增長15.8%，主要是由於：(i)與供應商組織較多大力度促銷活動增大市場份額；(ii)高檔酒類及食用油銷售增加；(iii)去年下半年新設的子公司及郊區營業部帶來的銷售貢獻；及(iv)報告期間新增代理品牌的銷售貢獻。

報告期間，朝批商貿及其附屬公司確認的毛利率從同期的10.3%提升至11.7%，主要是由於：(i)進行了持續的商品結構調整，高毛利率商品的銷售佔比增加；(ii)在物價持續上漲期間，批發業務的大量存貨能夠實現更高的毛利率；及(iii)隨著業務規模的增加，對廠家的議價能力提高。

## 財務業績(未經審計)

	截至六月三十日止六個月		增長 (%)
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
收入	<b>4,100,924</b>	3,467,722	<b>18.3</b>
毛利	<b>631,171</b>	485,183	<b>30.1</b>
毛利率(%)	<b>15.4</b>	14.0	<b>1.4</b>
期間溢利	<b>126,338</b>	103,428	<b>22.2</b>
淨利潤率(%)	<b>3.08</b>	2.98	<b>0.1</b>
母公司股本持有人應佔溢利	<b>102,968</b>	84,449	<b>21.9</b>
母公司股本持有人淨利潤率(%)	<b>2.5</b>	2.4	<b>0.1</b>

### 收入

報告期間，本集團的收入增長約18.3%。主要歸因於10.4%的同店銷售增長、新開店鋪的銷售貢獻以及15.7%的批發收入增長。

### 毛利與毛利率

於報告期間，本集團的毛利比去年同期增長約30.1%，與收入的增幅相稱。毛利率從同期的14%提升至15.4%，主要由於批發業務的毛利率比同期提升了1.4個百分點。

### 母公司股本持有人應佔溢利

報告期間，母公司股本持有人應佔溢利較去年同期增長約21.9%。該增長主要歸因於毛利、其他收入及收益的增長。

### 流動資金及財務資源

於報告期間，本集團主要通過內部產生的現金流及銀行貸款支付營運所需資金。

於二零一一年六月三十日，本集團非流動資產約人民幣2,289,876,000元(主要包括物業、廠房及設備約人民幣1,853,670,000元)，非流動負債約人民幣255,964,000元(主要包括附息銀行貸款約人民幣230,000,000元)。

於二零一一年六月三十日，本集團流動資產約人民幣3,225,454,000元。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣661,342,000元，存貨約人民幣937,626,000元，應收賬款約人民幣806,405,000元及預付款、按金約人民幣647,654,000元。流動負債淨值約人民幣3,540,915,000元。流動負債主要包括應付賬款及票據約人民幣802,674,000元，付息銀行貸款約人民幣1,421,824,000元，及其他應付款項與預提費用約人民幣549,252,000元。

## 負債及資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團借款總額約人民幣1,851,824,000元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣200,000,000元，無抵押短期銀行貸款人民幣約1,421,824,000元及有抵押非本期銀行貸款約人民幣230,000,000元。本集團所有銀行貸款承擔5.0%-6.7%的年利率。有抵押銀行貸款由本集團二零一一年六月三十日賬面值約人民幣185,100,000元的若干房屋、投資物業及土地使用權租賃預付款擔保。

於二零一一年六月三十日，本集團約人民幣22,300,000元的若干定期存款為約人民幣74,400,000元的應付票據提供擔保。

本集團於二零一一年六月三十日的淨資產負債比率\*為88.3%，略低於二零一零年十二月三十一日的89.1%。

\* 指【借款總額(包括債券) - 已抵押存款與現金及現金等價物】/ 股本權益總值

## 外匯風險

本集團所有營運收入及支出主要以人民幣列值。

於報告期間，本集團的經營及資金流動未因貨幣匯率的波動而受到任何重大影響。

## 員工

於二零一一年六月三十日，本集團於中國境內共有6,965名僱員(二零一零年六月三十日：6,815名)。本集團於報告期間的員工成本(包括董事及監事酬金)總計約人民幣256,524,000元(二零一零年同期：約人民幣196,000,000元)。本集團僱員(包括董事及監事)薪酬依據職務(崗位)、經驗、業績及市場水平確定，以維持具有競爭力的薪酬水平。

## 或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團無重大或然負債。

## 期後事項

本集團於二零一一年六月三十日之後無重大期後事項。

## 建議A股發行

於二零一一年五月四日舉行的股東特別大會及H股股東及內資股股東類別股東大會考慮並批准了延長有關發行A股和授權的決議案的有效期的議案。關於建議A股發行的詳情請參考本公司二零一零年五月四日及二零一一年五月四日刊發的通函。

## 收購京超86%股權

於二零一一年一月二十五日，本公司以人民幣259,324,000元(包括現金人民幣80,000,000元及應收賬款人民幣179,324,000元)向首聯收購了北京京超商業有限公司(「京超」) 86%的股權。自此，京超成為本公司的全資附屬公司。關於該收購的詳情載於本公司於二零一一年一月十八日刊發的公告。

## 展望

二零一一年是國家「十二五規劃」的開局之年，「十二五規劃綱要」提出，至二零一五年，中國的城市化率將達到51.5%，人均可支配收入年均增速不低於7%，社會消費品總額年均名義增速將達到15%。今年下半年，預計政府將繼續在穩定物價、房價、提高員工工資、創新發展、產業升級等方面出台各項政策。本集團相信，在中國經濟積極轉型的時期，本集團所處的零售及批發行業將發揮基礎作用，同時也面臨新的發展機遇。

二零一一年下半年，本集團將繼續堅持既定的發展戰略，加快企業拓展步伐，夯實企業管理基礎，全面提升核心競爭能力，繼續鞏固和擴大在大北京地區的區域優勢。

## 其他資料

### 企業管治

董事認為，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，本公司於報告期間符合香港聯交所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的附錄十四《企業管治常規守則》(「常規守則」)的原則及所有規定條文。

### 董事的證券交易

本公司已就董事的證券交易採納了一套不低於上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所規定之關於董事的證券交易標準的行為守則。本公司經作出特定查詢後，全體董事均確認其於報告期間遵守了關於證券買賣準則及行為守則。

### 董事會

常規守則條文A4.2規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。根據公司章程規定，本公司董事由股東大會任免，任期不超過三年，且可連選連任。本公司考慮到本集團經營及管理政策實施的連續性，公司章程內暫無明確規定董事輪流退任機制，故對上述常規守則條文有所偏離。

### 審核委員會

本公司之審核委員會已與管理層及獨立核數師考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團二零一一年未經審計的中期合併業績。審核委員會認為本集團截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所要求及香港法律規定，並已做出適當披露。



## 權益披露

### 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一一年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的權益及持倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文規定，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 本公司內資股之好倉

姓名	身份	所持的內資股 的股數	佔已發行 內資股總數 概約百分比 (%)	佔已發行 總股本 概約百分比 (%)
衛停戰	個人	1,417,237	0.62	0.34
李建文	個人	1,354,712	0.59	0.33
李春燕	個人	395,992	0.17	0.10
劉躍進	個人	375,151	0.16	0.09
顧漢林	個人	1,062,937	0.46	0.26
李順祥	個人	5,210,428	2.26	1.26
楊寶群	個人	1,042,086	0.45	0.25
劉文瑜	個人	265,151	0.12	0.06
姚婕	個人	125,050	0.05	0.03
王虹	個人	82,525	0.04	0.02

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司任何董事、監事或主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或任何聯繫法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中，概無擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東

於二零一一年六月三十日，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，下列人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉如下：

### 本公司內資股之好倉

姓名	身份	所持內資股 的股數	佔已發行 內資股總數 的概約百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約百分比 (%)
北京市朝陽副食品總公司	實益擁有人	167,409,808	72.77	40.61

## 本公司H股

名稱	所持有 已發行 H股股數 (%)	佔已發行 H股總數的 概約百分比 (%)	佔已發行的 總股本的 概約百分比 (%)
Cheah Capital Management Limited (附註1)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Cheah Cheng Hye (附註2)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Cheah Company Limited (附註3)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Hang Seng Bank Trustee International Limited (附註4)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
To Hau Yin (附註5)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Value Partners Group Limited (附註6)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Value Partners Limited (附註7)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
JPMorgan Chase & Co. (附註8)	24,865,000(L)	13.65(L)	6.03
	7,344,000(P)	4.03(P)	1.78
Commonwealth Bank of Australia (附註9)	16,647,000(L)	9.14(L)	4.04
Templeton Asset Management Limited (附註10)	14,604,000(L)	8.02(L)	3.54
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited (附註11)	13,036,000(L)	7.16(L)	3.16
Genesis Asset Managers, LLP (附註12)	12,749,000(L)	6.99(L)	3.09

(L) –好倉

(P) –可供借出的股份

附註：

1. Cheah Capital Management Limited被視為持有Value Partners Group Limited 31.19%的權益，因此被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
2. 此等29,342,000股H股由謝海清以酌情信託成立人的身份持有。
3. Cheah Company Limited被視為持有Cheah Capital Management Limited 100%的權益，因此，其被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
4. 此等29,342,000股H股由Hang Seng Bank Trustee International Limited以受托人身份持有。
5. 此等29,342,000股H股由杜巧賢以謝海清之配偶身份持有。

6. Value Partners Group Limited直接持有Value Partners Limited100%的權益，因此其被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
7. 此等29,342,000股H股由Value Partners Limited以投資經理身份持有。
8. 此等24,865,000股H股由JP Morgan Chase & Co.持有，其中7,344,000股H股以保管人法團／核准借出代理人持有，其餘17,521,000股H股以投資經理身份持有。
9. Commonwealth Bank of Australia被視為持有一家公司100%的權益，而該家公司持有16,647,000股H股，因此，其被視為於該16,647,000股H股持有權益。
10. 此等14,604,000股H股由Templeton Asset Management Ltd.以投資經理身份持有。
11. 此等13,036,000股H股由Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited以投資經理身份持有。
12. 此等12,749,000股H股由Genesis Asset Managers, LLP以投資經理身份持有。

除上文所披露者外，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，於二零一一年六月三十日，概無任何人士(本公司董事、監事或本公司的主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份或債券證中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司持有登記冊內的權益及淡倉。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

承董事會命  
衛停戰  
董事長

中華人民共和國，北京  
二零一一年八月五日

於本公告公佈之日，本公司之執行董事為衛停戰先生、李建文先生、李春燕女士及劉躍進先生；非執行董事為顧漢林先生及李順祥先生；以及獨立非執行董事為王利平先生、陳立平先生及蔡安活先生。