

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)

截至二零一四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 二零一四年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	增加／ (減少) (%)
收入	4,322,778	4,270,339	1.2
營業利潤	879,953	431,421	104.0
本公司股東應佔利潤	421,511	130,806	222.2
每股盈利(人民幣分)	7.57	2.35	222.2

業績摘要

董事會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。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團實現銷售收入約人民幣4,322,778,000元，較去年同期增加約1.2%，本集團營業利潤約人民幣879,953,000元，較去年同期增加約104.0%。本公司股東應佔利潤約人民幣421,511,000元，較去年同期增加約222.2%。每股盈利約人民幣7.57分，較去年同期增加約222.2%。

基於香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之合併財務信息摘要

未經審核簡明合併中期利潤表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4(a)	4,322,778	4,270,339
銷售成本	5	(3,491,753)	(3,448,660)
毛利		831,025	821,679
其他收入		1,383,849	211,725
銷售及營銷費用	5	(221,226)	(202,856)
管理費用	5	(1,064,813)	(376,611)
其他費用		(48,882)	(22,516)
營業利潤		879,953	431,421
融資成本		(84,360)	(50,447)
分享合營公司及聯營公司經營成果		88,101	5,889
所得稅前利潤		883,694	386,863
所得稅費用	6	(266,645)	(85,373)
本期利潤		617,049	301,490
以下各方應佔：			
本公司股東		421,511	130,806
非控制性權益		195,538	170,684
		617,049	301,490
本期本公司股東應佔利潤的每股盈利（人民幣分）			
— 基本及攤薄	7	7.57	2.35
股息	8	—	—

未經審核簡明合併中期綜合收益表
截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
本期利潤	617,049	301,490
其他綜合收益：		
期後可能會重分類至損益之項目		
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	(111,399)	(273,177)
處置可供出售財務資產公允值變動轉出 — 總額	(93,224)	(59,062)
可供出售財務資產公允值變動及處置可供出售財務資產 公允值變動轉出 — 稅項	51,155	83,060
外幣折算差額	5,887	(1,269)
其他綜合收益合計	(147,581)	(250,448)
本期總綜合收益	469,468	51,042
以下各方應佔：		
— 本公司股東	350,415	(1,157)
— 非控制性權益	119,053	52,199
	469,468	51,042

未經審核簡明合併中期資產負債表

於二零一四年六月三十日

		於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,996,876	7,074,106
投資物業		224,747	227,888
土地使用權		1,997,244	2,030,284
無形資產		425,813	431,655
合營公司投資		1,386,747	1,412,158
聯營公司投資		532,191	538,175
可供出售財務資產		1,625,733	1,888,002
遞延所得稅資產		282,671	490,905
應收賬款、預付款及其他應收款	9	113,165	106,127
		<u>13,585,187</u>	<u>14,199,300</u>
流動資產			
按公允值於損益賬列賬的財務資產		101,220	80,662
可供出售財務資產		124,176	121,780
存貨		183,102	176,596
應收賬款、預付款及其他應收款	9	1,553,281	1,305,785
受限制現金及三至十二個月內到期的定期存款		866,283	1,369,680
現金及現金等價物		3,154,582	4,475,191
		<u>5,982,644</u>	<u>7,529,694</u>
持有待售的非流動資產	10	671,200	107,113
		<u>6,653,844</u>	<u>7,636,807</u>
資產總計		<u><u>20,239,031</u></u>	<u><u>21,836,107</u></u>

未經審核簡明合併中期資產負債表(續)

於二零一四年六月三十日

		於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本		5,566,000	5,566,000
儲備		2,097,262	1,999,514
— 擬派股息	8	—	250,470
— 其他		2,097,262	1,749,044
		7,663,262	7,565,514
非控制性權益		4,268,568	4,384,366
權益總值		11,931,830	11,949,880
負債			
非流動負債			
借款		454,746	1,711,659
遞延所得稅負債		475,252	500,402
應付賬款及其他應付款	11	593,166	210,725
		1,523,164	2,422,786
流動負債			
借款		2,770,138	2,149,663
應付所得稅		85,925	546,951
應付本公司股東股息		250,470	—
應付賬款及其他應付款	11	3,624,579	4,766,827
		6,731,112	7,463,441
與分類為持有待售非流動資產有關的負債	10	52,925	—
		6,784,037	7,463,441
負債總計		8,307,201	9,886,227
權益及負債總計		20,239,031	21,836,107
流動(負債)／資產淨值		(130,193)	173,366
資產總值減流動負債		13,454,994	14,372,666

未經審核簡明合併中期財務信息摘要附註

1 基本信息

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國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、合營公司和聯營公司的權益；並把若干從事非持續業務的附屬公司、合營公司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」)。

重要事項

(a) 處置錦贊公司100%股權

於二零一三年十月，銀河賓館和上海錦江飯店有限公司(「錦江飯店」)，本集團的兩家全資附屬公司，共同成立了一家新的附屬公司錦贊公司。銀河賓館以現金人民幣23,200,000元，以及賬面價值人民幣66,781,000元的物業、廠房和設備和賬面價值人民幣16,332,000元的土地使用權出資；錦江飯店以現金人民幣800,000元出資。上述出資的物業、廠房和設備以及土地使用權的公允價值為人民幣1,239,128,000元。該等出資完成後，銀河賓館和錦江飯店分別持有錦贊公司99%和1%的股權。

於二零一三年十一月，本公司董事會通過轉讓100%錦贊公司股權的議案。於二零一三年十二月，銀河賓館和錦江飯店以對價人民幣1,262,468,000元的價格在上海聯合產權交易所公開掛牌轉讓錦贊公司100%的股權。

於二零一四年一月二十八日，錦江飯店、銀河賓館(「轉讓方」)與上海晟域資產管理有限公司(「晟域公司」)之間訂立股權轉讓協議，轉讓方同意將錦贊公司100%的股權轉讓給晟域公司，現金對價為人民幣

1,262,468,000元。據二零一四年二月二十七日轉讓方和晟域公司簽訂的股權轉讓協議補充協議，現金對價由人民幣1,262,468,000元修訂為人民幣1,225,600,000元。

於二零一四年六月三十日，轉讓方已收到51%的總股權交易對價人民幣625,056,000元，股權交易已經完成。於二零一四年七月，轉讓方收到了剩餘49%的總交易對價人民幣600,544,000元。

(b) 處置銀河賓館90%股權

於二零一四年四月八日，本公司於上海聯合產權交易所官網披露信息公開掛牌轉讓本集團一全資附屬公司銀河賓館90%的股權。

於二零一四年五月九日，本公司與上海晟璞投資管理有限公司（「晟璞投資」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），本公司同意將其持有銀河賓館的90%股權轉讓予晟璞投資，現金對價為人民幣759,020,000元。截至二零一四年六月三十日，本公司收到30%的總股權交易對價人民幣227,706,000元，該交易尚未完成。

(c) 處置上海新苑賓館57%產權

於二零一四年五月二十七日，本公司與錦江國際集團北方有限公司（「錦江國際北方公司」，錦江國際一全資附屬公司）訂立產權交易合同，同意通過上海聯合產權交易所協議轉讓方式將其持有上海新苑賓館（本公司一合營公司）57%產權轉讓予錦江國際北方公司，現金對價為人民幣14,674,000元。產權交易完成後，本公司將不再持有上海新苑賓館的產權，上海新苑賓館不再是本公司合營公司。截至二零一四年六月三十日，該交易已完成。於二零一四年七月，本公司收到了全部交易對價人民幣14,674,000元。

(d) 錦江酒店股份非公開發行股票方案

於二零一四年六月十三日，錦江酒店股份（本公司一附屬公司，在中國註冊成立的股份有限公司，其A股及B股在上海證券交易所上市）的董事會審議通過關於非公開發行股票方案的議案。同日，本公司與錦江酒店股份、弘毅投資基金簽署了《附條件生效的非公開發行股份認購協議》（「股份認購協議」）。根據該議案及股份認購協議，錦江酒店股份擬非公開發行201,277,000股A股股票，發行價格為人民幣15.08元／股，面值為人民幣1.00元／股，發行對象為戰略投資者弘毅投資基金和本公司，其中向弘毅投資基金發行100,000,000股，向本公司發行101,277,000股。錦江酒店股份本次非公開發行股票前後，本公司佔錦江酒店股份的全部已發行股票數量的比例維持為50.32%。本次非公開發行股票擬募集資金總額不超過人民幣3,035,257,000元。

於二零一四年六月，錦江酒店股份已收到上海國資委下發的《關於上海錦江國際酒店發展股份有限公司非公開發行股票有關問題的批覆》（滬國資委產權[2014]152號），原則同意錦江酒店股份本次非公開發行股票方案。

2 編製基準

本集團截至二零一四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」）頒佈的香港會計準則第34號「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二零一三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佈的香港財務報告準則編製。

於二零一四年六月三十日，本集團流動負債超過流動資產人民幣130,193,000元。於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債主要包括錦江酒店股份的短期借款人民幣1,000,000,000元，用於業務合併時尚之旅酒店管理有限公司（「時尚之旅」）支付現金對價並償還借款流動負債。錦江國際同意就錦江酒店股份在可預見將來所欠的款項到期償還時提供一切必須之財務支援，使其在未來十二個月內能夠償還到期債務，履行承擔的義務。

基於附註1(d)披露的信息，錦江酒店股份已計劃非公開發行股票，擬募集資金總額不超過人民幣3,035,257,000元。截至二零一四年八月二十七日，錦江酒店股份本次非公開發行股票方案尚待中國商務部批准以及中國證監會核准。

據此，董事會認為本集團在未來十二個月內能夠償還到期債務，履行承擔的義務，並在持續經營的基礎上編製了未經審核簡明合併中期財務報表。

3 重大會計政策概要

編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一三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一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

(a) 二零一四年生效的但對本集團無重大影響的準則及現有準則的修訂及詮釋：

		於以下日期或之後開始 的年度期間生效
香港會計準則第32號(修改)	金融工具：呈報 — 金融資產及金融負債 抵消	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號(修改)	金融工具：衍生金融品業務更替的確認 與計量	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第10號、 第12號及香港會計準則第27號 (修改)	投資主體的合併	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號(修訂)	資產減值	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告揭示委員會) — 解釋公告第21號	徵費	二零一四年一月一日

(b) 以下是已頒發但於二零一四年一月一日開始的財政年度尚未生效的，且本集團尚未提前採納的新準則，及新的準則詮釋及修訂：

		於以下日期或之後開始 年度生效
香港會計準則第19號修訂 二零一二年度改進	有關界定福利計劃 影響下列準則	二零一四年七月一日 二零一四年七月一日
	<ul style="list-style-type: none"> • 香港財務報告準則第2號「以股份付款」 • 香港財務報告準則第3號「業務合併」，以及香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」及香港會計準則第39號「金融工具 — 確認及計量」的相應修訂 • 香港財務報告準則第8號「經營分部」 • 香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」 • 香港會計準則第24號「關聯方披露」 	
二零一三年度改進	影響下列準則	二零一四年七月一日
	<ul style="list-style-type: none"> • 香港財務報告準則第3號「業務合併」 • 香港財務報告準則第13號「公平值計量」 • 香港會計準則第40號「投資物業」 	
香港財務報告準則第14號 香港財務報告準則第11號(修改) 香港會計準則第16號及香港 會計準則第38號(修改)	監管遞延賬目 收購共同經營權益的會計法 折舊和攤銷的可接受方法的澄清	二零一六年一月一日 二零一六年一月一日 二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號 香港財務報告準則第9號	客戶合同收入 金融工具	二零一七年一月一日 二零一八年一月一日

4 營業額和分部資料

執行辦公會為本集團主要營運決策人。執行辦公會通過審閱集團內部報告，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。

執行辦公會依照以下六個主要經營分部來評估經營績效：

- (1) 全服務酒店：擁有、經營和管理全服務酒店；
- (2) 有限服務酒店：經營自有的有限服務酒店，以及管理和特許其他方經營名下的有限服務酒店；
- (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) 汽車運營與物流：運營車輛，貿易運輸，低溫物流，貨運發運及其他相關業務；
- (5) 旅遊中介：經營旅遊中介以及相關業務；及
- (6) 其他營運：本集團內公司間融資服務和培訓與教育及企業職能。

執行辦公會依據當期利潤來評估各經營分部的績效。

(a) 營業額

本集團截至二零一四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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
全服務酒店	927,309	1,082,860
— 房間出租收入	419,967	484,591
— 餐飲銷售	304,754	396,734
— 提供配套服務	51,384	56,530
— 出租收入	91,034	90,084
— 酒店供應品銷售	13,392	8,506
— 酒店管理收入	46,778	46,415
有限服務酒店	1,239,579	1,081,835
— 房間出租收入	910,452	758,030
— 餐飲銷售	84,372	97,312
— 提供配套服務	21,032	15,902
— 出租收入	16,713	13,825
— 酒店供應品銷售	13,763	16,610
— 酒店管理、加盟費收入及訂房渠道收入	150,561	141,915
— 銷售會員卡收入	42,686	38,241
食品和餐廳	172,995	160,733
汽車運營與物流	1,050,484	1,013,095
— 出租車營運	603,390	604,169
— 汽車銷售	377,063	339,147
— 冷鏈物流	58,406	58,330
— 其他	11,625	11,449
旅遊中介	884,631	881,701
— 旅遊中介	866,786	864,003
— 其他	17,845	17,698
其他營運	47,780	50,115
	4,322,778	4,270,339

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售主要通過零售方式，沒有收入來源於交易額佔本集團收入百分之十及以上的單一外部客戶。

(b) 分部信息

截至二零一四年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務			汽車運營與			本集團 人民幣千元
	全服務酒店 人民幣千元	酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	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	
對外銷售(附註4(a))	927,309	1,239,579	172,995	1,050,484	884,631	47,780	4,322,778
分部間銷售	5,887	965	1,966	2,320	23	18,289	29,450
分部銷售毛總額	<u>933,196</u>	<u>1,240,544</u>	<u>174,961</u>	<u>1,052,804</u>	<u>884,654</u>	<u>66,069</u>	<u>4,352,228</u>
本期利潤	<u>262,587</u>	<u>92,620</u>	<u>33,256</u>	<u>122,665</u>	<u>38,419</u>	<u>67,502</u>	<u>617,049</u>
其他收入	1,168,980	14,576	28,342	23,709	40,996	107,246	1,383,849
包括：利息收入	38,484	529	47	5,891	4,131	503	49,585
物業、廠房及設備折舊(附註5)	(105,576)	(176,315)	(4,176)	(116,857)	(3,636)	(1,909)	(408,469)
投資物業折舊(附註5)	(815)	—	—	(256)	(2,070)	—	(3,141)
土地使用權攤銷(附註5)	(8,860)	(12,414)	—	(670)	—	(297)	(22,241)
無形資產攤銷(附註5)	(2,032)	(4,495)	(697)	—	(257)	(45)	(7,526)
應收賬款、預付款及其他應收款							
壞賬準備撥回(附註5)	157	103	—	—	—	—	260
存貨跌價準備撥回(附註5)	26	—	—	—	—	—	26
融資成本	(55,445)	(686)	—	(1,568)	—	(26,661)	(84,360)
分享合營公司及聯營公司							
經營成果	(142)	—	25,014	63,497	(1,429)	1,161	88,101
所得稅費用(附註6)	(184,213)	(40,388)	(799)	(19,968)	(4,690)	(16,587)	(266,645)
資本開支	<u>2,234</u>	<u>181,512</u>	<u>1,841</u>	<u>209,611</u>	<u>5,331</u>	<u>770</u>	<u>401,299</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務			汽車運營與			本集團 人民幣千元
	全服務酒店 人民幣千元	酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	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	
對外銷售(附註4(a))	1,082,860	1,081,835	160,733	1,013,095	881,701	50,115	4,270,339
分部間銷售	5,630	2,029	2,773	1,665	718	16,194	29,009
分部銷售毛總額	<u>1,088,490</u>	<u>1,083,864</u>	<u>163,506</u>	<u>1,014,760</u>	<u>882,419</u>	<u>66,309</u>	<u>4,299,348</u>
本期利潤	<u>288</u>	<u>118,496</u>	<u>2,558</u>	<u>114,971</u>	<u>32,916</u>	<u>32,261</u>	<u>301,490</u>
其他收入	14,065	12,710	57,579	18,897	36,001	72,473	211,725
包括：利息收入	1,192	561	83	4,578	3,478	692	10,584
物業、廠房及設備折舊(附註5)	(142,693)	(137,902)	(4,593)	(124,743)	(2,802)	(4,787)	(417,520)
投資物業折舊(附註5)	(78)	—	—	(256)	(2,074)	—	(2,408)
土地使用權攤銷(附註5)	(23,895)	(3,668)	(51)	(670)	—	(400)	(28,684)
無形資產攤銷(附註5)	(2,696)	(4,272)	(568)	—	(257)	(169)	(7,962)
應收賬款、預付款及其他應收款							
壞賬準備撥回(附註5)	10,385	—	—	—	1	—	10,386
存貨跌價準備撥回(附註5)	29	—	—	—	—	—	29
融資成本	(38,706)	(1,593)	(74)	(1,080)	—	(8,994)	(50,447)
分享合營公司及聯營公司							
經營成果	(7,274)	—	(34,434)	53,311	(6,945)	1,231	5,889
所得稅費用(附註6)	(4,818)	(39,581)	(582)	(20,063)	(6,051)	(14,278)	(85,373)
資本開支	<u>35,196</u>	<u>1,969,520</u>	<u>6,429</u>	<u>243,713</u>	<u>4,488</u>	<u>450</u>	<u>2,259,796</u>

於二零一四年六月三十日的分部資產如下：

	有限服務			汽車運營與			本集團 人民幣千元
	全服務酒店 人民幣千元	酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	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	
分部資產	4,867,538	5,832,072	143,135	2,739,922	1,410,180	3,327,246	18,320,093
合營公司投資	1,030,763	—	—	354,194	—	1,790	1,386,747
聯營公司投資	50,872	—	155,809	302,823	14,491	8,196	532,191
資產總值	<u>5,949,173</u>	<u>5,832,072</u>	<u>298,944</u>	<u>3,396,939</u>	<u>1,424,671</u>	<u>3,337,232</u>	<u>20,239,031</u>

於二零一三年十二月三十一日的分部資產如下：

	有限服務			汽車運營與			本集團 人民幣千元
	全服務酒店 人民幣千元	酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	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	
分部資產	5,256,099	5,857,803	148,252	2,581,219	1,297,743	4,744,658	19,885,774
合營公司投資	1,029,252	—	—	365,049	—	17,857	1,412,158
聯營公司投資	47,230	—	133,667	334,322	15,921	7,035	538,175
資產總值	<u>6,332,581</u>	<u>5,857,803</u>	<u>281,919</u>	<u>3,280,590</u>	<u>1,313,664</u>	<u>4,769,550</u>	<u>21,836,107</u>

分部之間的銷售是按公允交易原則進行。向執行辦公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。

截至二零一四年六月三十日止六個月「全服務酒店」分部的其他收入主要包括處置一家附屬公司的收益人民幣1,109,652,000元(截止二零一三年六月三十日止六個月：無)。截至二零一四年六月三十日止六個月「全服務酒店」分部管理費用主要包括辭退計劃、內部退養計劃以及酒店整體裝修期間富餘員工的長期僱員福利計劃的僱員福利費用人民幣690,780,000元(附註5)(截止二零一三年六月三十日止六個月：無)。

未分配成本主要包括列入「其他營運」分部的企業費用。截至二零一四年六月三十日止六個月「其他營運」分部其他收入中主要包括處置可供出售財務資產收益人民幣82,198,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣40,069,000元)。

分部資產包括除合營公司投資及聯營公司投資外的其他所有資產，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，包含非同一控制下的業務合併及收購合營公司開支所增加者和預付的資本支出。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
僱員福利費用	1,849,301	1,096,997
— 在職員工福利	1,158,521	1,096,997
— 辭退福利(a)	92,990	—
— 內部退養福利(b)	540,000	—
— 酒店整體裝修期間富餘員工的長期僱員福利(c)	57,790	—
旅行社代理成本	783,399	782,890
出售存貨成本	701,927	698,954
物業、廠房及設備折舊	408,469	417,520
能源及物料消耗	328,683	325,176
經營租賃 — 土地和建築物	201,188	199,324
營業稅、房產稅、簡易徵收增值稅及其他稅費附加	171,310	173,504
維修和維護	49,105	48,010
廣告費	37,662	12,747
土地使用權攤銷	22,241	28,684
旅行社佣金	15,335	21,385
洗滌費	12,413	13,792
通訊費	9,037	9,921
交通運輸費	8,742	8,944
無形資產攤銷	7,526	7,962
交際應酬費	4,895	6,410
核數師酬金	4,809	3,940
投資物業折舊	3,141	2,408
業務合併之交易成本	—	2,900
存貨跌價準備轉回	(26)	(29)
應收賬款、預付款及其他應收款壞帳準備轉回	(260)	(10,386)
其他	158,895	177,074
	4,777,792	4,028,127

(a) 辭退福利

於二零一四年上半年，本集團頒佈了一系列詳細的正式計劃（「辭退計劃」）提出鼓勵現有富餘僱員自願遣散而提供的辭退福利。基於該辭退計劃，於二零一四年上半年，本集團向接受辭退的員工一次性支付了現金補償金。

(b) 內部退養福利

於二零一四年上半年，本集團頒佈了一系列詳細的正式計劃（「內部退養計劃」），內部退養相關現有富餘僱員且沒有撤回的可能。基於該內部退養計劃，自內部退養安排開始之日起至達到國家規定退休年齡止，本集團須負責每月支付內部退養職工的工資、薪金和社會福利金。

(c) 酒店整體裝修期間富餘員工的長期僱員福利

自二零一四年上半年起，本集團對下屬部分酒店已經開始或將要開始為期數月的整體停業改造裝修，並頒佈了一系列詳細的正式計劃（「酒店改造富餘人員安置計劃」），在這些酒店整體停業改造裝修期間，本集團須負責每月支付這些酒店富餘職工的工資、薪金和社會福利金。該酒店改造富餘人員安置計劃沒有撤回的可能。

6 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅：		
中國大陸即期企業所得稅（「企業所得稅」）	32,407	100,578
遞延所得稅：		
中國大陸遞延所得稅	234,238	(15,205)
	<u>266,645</u>	<u>85,373</u>

中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零一四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%（截至二零一三年六月三十日止六個月：25%）計提。

截至二零一四年六月三十日止六個月，香港利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%（截至二零一三年六月三十日止六個月：16.5%）計提準備。截至二零一四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（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

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	
	二零一四年	二零一三年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	421,511	130,806
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>7.57</u>	<u>2.35</u>

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

二零一三年每股末期股息為每股人民幣4.5分(二零一二年每股末期股息：人民幣3.0分)，合共為人民幣250,470,000元(二零一二年末期股息：人民幣166,980,000元)，於二零一四年七月和八月支付。董事會未建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月未派發中期股息)。

9 應收賬款、預付款及其他應收款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	369,884	277,227
減：應收賬款減值準備	(7,728)	(7,876)
應收賬款淨額	362,156	269,351
應收關聯方款項	762,498	743,328
預付款和押金	379,049	285,686
預提租金收入	26,458	23,752
應收股息	51,936	—
待抵扣增值稅進項稅額	21,690	22,592
預付收購非控制性權益款	—	11,369
其他應收款	67,442	60,425
減：應收關聯方款項及其他應收款減值準備	(4,783)	(4,591)
預付款及其他應收款淨額	1,304,290	1,142,561
	1,666,446	1,411,912
減：應收賬款、預付款及其他應收款之非流動部分	(113,165)	(106,127)
應收賬款、預付款及其他應收款之流動部分	1,553,281	1,305,785
應收賬款、預付款及其他應收款之非流動部分：		
應收關聯方款項	17,947	—
預付款和押金	60,810	73,579
預提租金收入	26,458	23,752
其他應收款	7,950	8,796
	113,165	106,127

於各結算日的應收賬款賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	341,600	255,472
三個月至一年	22,583	15,385
一年以上	5,701	6,370
	<u>369,884</u>	<u>277,227</u>

應收賬款、預付款及其他應收款的賬面價值與其公允值相若。

10 持有待售非流動資產及與分類為持有待售非流動資產有關的負債

基於附註1(b)披露的信息，銀河賓館的待處置的資產和負債依據於二零一四年六月三十日按賬面值和公允價值減去出售成本兩者的較低者重新計量。

銀河賓館處置組的主要資產和負債如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元
分類為持有待售資產：	
— 物業、廠房及設備	51,002
— 土地使用權	10,799
— 無形資產	3
— 遞延所得稅資產	1
— 存貨	768
— 應收賬款、預付款及其他應收款(a)	608,478
— 現金及現金等價物	149
資產總額	<u><u>671,200</u></u>
與分類為持有待售資產有關的負債(b)：	
— 應付賬款及其他應付款	(43,749)
— 應付所得稅	(9,176)
負債總額	<u><u>(52,925)</u></u>
淨資產總額	<u><u>618,275</u></u>

(a) 於二零一四年六月三十日，該餘額主要包括銀河賓館處置錦贊公司99%股權剩餘49%的交易對價人民幣594,538,000元以及因剩餘股權對價產生的相應應收利息人民幣11,525,000元。

(b) 於二零一四年六月三十日，銀河賓館對本公司的應付股息人民幣542,000,000元已於合併中期資產負債表中抵消，不包括在與分類為持有待售資產有關的負債內。

於二零一三年十二月三十一日持有待售非流動資產：

基於附註1(a)披露的信息，於二零一三年十一月，本公司董事會通過轉讓100%錦贊公司股權的議案。於二零一三年十二月，銀河賓館和錦江飯店以對價人民幣1,262,468,000元的價格在上海聯合產權交易所公開掛牌轉讓錦贊公司100%的股權。於二零一三年十二月三十一日，錦贊公司的淨資產賬面價值為107,113,000元，包括賬面價值人民幣66,781,000元的物業、廠房及設備以及賬面價值人民幣16,332,000元的土地使用權，本集團於二零一三年十二月三十一日的合併資產負債表中將其分類至持有待售非流動資產，作為流動資產列賬。

11 應付賬款及其他應付款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	489,236	461,382
應付僱員福利(a)	1,075,222	451,018
預收客人賬款	690,149	631,727
應付關聯方款項	586,418	2,282,204
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	370,587	402,901
來自承租人及承建商之押金	278,157	318,566
預收待處置一附屬公司交易款(附註1(b))	227,706	—
其他應交稅金	155,195	164,684
應付非控制性權益之股息	121,997	17,906
預提費用	98,355	92,528
遞延政府補助	30,247	33,685
業務合併產生的遞延應付款	9,796	21,662
應付票據	2,889	17,286
應付利息	8,517	16,768
客戶忠誠計劃產生的遞延收益	3,688	984
其他應付款	69,586	64,251
	4,217,745	4,977,552
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	(593,166)	(210,725)
應付賬款及其他應付款之流動部分	3,624,579	4,766,827
應付賬款及其他應付款之非流動部分：		
應付僱員福利	534,835	92,510
遞延政府補助	27,231	29,079
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	20,747	66,895
客戶忠誠計劃產生的遞延收益	3,688	984
其他應付款	6,665	21,257
	593,166	210,725

(a) 該餘額於二零一四年六月三十日包括因二零一四年上半年的辭退計劃、內部退養計劃以及酒店整體裝

修期間富餘員工的長期僱員福利計劃導致的應付僱員福利人民幣611,302,000元(附註5)。

於各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	416,007	380,098
三個月至一年	68,561	76,508
一年以上	4,668	4,776
	<u>489,236</u>	<u>461,382</u>

應付帳款及其他應付款的賬面價值與其公允值相若。

12 承擔

(a) 資本承擔

於二零一四年六月三十日已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>40,533</u>	<u>63,438</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。於截至二零一四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租金收入(附註4(a))及支付的經營租金費用(附註5)。

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：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	164,256	183,729
一年至五年	462,488	494,230
五年以上	587,143	613,815
	<u>1,213,887</u>	<u>1,291,774</u>

未來根據不可撤銷經營租賃支付的最低總租金如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	475,332	360,584
一年至五年	1,849,021	1,426,686
五年以上	3,414,009	2,478,760
	<u>5,738,362</u>	<u>4,266,030</u>

(c) 出售成都錦和物業發展有限公司(「成都錦和」)股權事宜

於二零一四年六月三十日，本公司持有成都錦和30%權益，按權益法核算賬面價值為零。

於二零一零年一月二十八日，本公司與一家第三方(「收購方」)簽訂協議，約定本公司將向其出售所持有成都錦和全部30%股權，出售價格為人民幣17,760,000元。於二零一三年五月十日，本公司與收購方簽訂進一步協議，收購方承諾於二零一三年十二月三十一日之前，支付對價人民幣17,760,000元及推遲支付對價產生的利息人民幣1,450,000元。該交易於二零一四年八月二十七日尚未完成。

13 期後事項

基於附註1(d)披露的信息，於二零一四年七月二日，錦江酒店股份召開二零一四年第一次臨時股東大會，會議審議批准了本次非公開發行股票方案以及簽署《附條件生效的非公開發行股份認購協議》等事宜。

於二零一四年七月九日，錦江酒店股份已收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理通知書》(140806號)。

錦江酒店股份本次非公開發行股票方案尚待中國商務部批准以及中國證監會核准。於二零一四年八月二十七日，錦江酒店股份尚未收到相關批准及核准，該非公開發行股票尚未完成。

管理層討論與分析

業務回顧

二零一四年上半年，國內宏觀經濟增速放緩以及酒店行業階段性的供過於求態勢以及社會環境變化對本集團的主營業務發展帶來一定壓力，但中國境內酒店行業在經歷了二零一三年的低谷後緩慢復甦。本集團克服不利因素，把握有利因素，積極開拓創新，適時調整資產結構，優化人員配置，提升資產效益和股東權益，取得了較為顯著的成效。

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣4,322,778,000元，較去年同期增加約1.2%，本集團營業利潤約人民幣879,953,000元，較去年同期增長約104.0%。本公司股東應佔利潤約為人民幣421,511,000元，較去年同期增加約222.2%。

截至二零一四年六月三十日，本集團在全球範圍內擁有或管理的酒店合計1,689家，客房總數超過25萬間。其中，中國境內所擁有或管理的已開業及籌建中的酒店共1,260家，客房總數超過17.2萬間，遍及中國31個省、自治區和直轄市逾300個城市。

本集團持有50%權益的IHR集團合共管理434家酒店(含中國境內5家酒店)，客房8萬餘間，分佈於全球11個國家。

報告期內，本集團繼續依托錦江電子商務平台及其會員體系，進一步強化酒店、租車及旅遊等交叉營銷。截至報告期末，「錦江禮享+」會員規模逾1,500萬，較二零一三年末新增會員約200萬。

全服務酒店

全服務酒店是本集團主要收入來源之一。報告期內，全服務酒店為本集團帶來約人民幣927,309,000元的收入，同比減少約14.4%，佔本集團營業額約21.5%。

截至二零一四年六月三十日，本集團在中國境內擁有及管理的全服務酒店為126家，客房總數近4.0萬間；其中受錦江國際以外第三方委托管理的酒店達到105家。

報告期內，本集團的平均每天房價穩步增長；在保持人均工資及福利費等增長後，人工成本同比略有下降。同時，本集團通過強化收益管理、調整資金結構，有效降低財務成本。

報告期內，本集團持續提升官網功能，優化搜索引擎改善預定流程，並通過開發垂直搜索領域，提升官網的點擊率和轉換率，官網預訂量同比增長86%；本集團同時進一步拓寬網絡營銷渠道，應用程式(APP)英文版已於報告期內全面上線，並啟動了電子郵件營銷(EDM)活動，對目標客戶進行精準營銷，本集團依托IDeaS系統平台，充分利用數據分析，進一步強化收益管理，優化房價策略。

報告期內，本集團進一步加強品牌梳理定位，通過積極推進「全服務酒店」和「有限服務酒店」兩大平台建設，不斷完善錦江品牌體系。錦江國際酒店管理有限公司發佈了錦江酒店品牌識別管理手冊，強化品牌標準，加強運營質量的管控能級，完成《錦江酒店職業經理人必讀》的編訂，進一步完善了「錦江」品牌標準。

報告期內，本集團的酒店資產管理中心全面展開酒店資產科學運作，提升資產效益；全服務酒店的資產流動、業態轉型持續、穩步推進。報告期內，本集團通過公開掛牌方式完成錦贊公司100%股權的轉讓、通過協議轉讓方式完成新苑賓館57%產權的轉讓。轉讓銀河賓館90%股權的相關工作正在進行中。該等股權轉讓進一步提升了本集團資產的流動性和財務狀況，完善本集團資產佈局。

報告期內，本集團進一步強化酒店資產的集成管理，資源整合進一步深化。通過全面展開中央採購系統和統一支付平台建設和推進工作，有效的縮減了營運資金佔有量，提高了資金的使用效率；合理的控制了成本費用支出，進一步提升了酒店的核心競爭力。

報告期內，IHR集團業務持續發展，中國、美國、歐洲三大平台運營良好。報告期內，IHR進一步拓展了歐洲平台的建設，並持續擴張美洲地區業務，完成了RIM Hospitality管理公司的收購。

IHR集團二零一四年管理酒店平均房價為137.4美元，平均出租率為75.0%，平均客房收入為103.0美元，同比增長8.2%。

有限服務酒店

有限服務酒店業務是本集團另一主要業務，含經濟型酒店和有限服務商務酒店。

報告期內，有限服務酒店業務的營業額穩步增長，為本集團帶來約人民幣1,239,579,000元的收入，同比增長約14.6%，佔本集團營業額約28.7%。其中，酒店管理及加盟費收入中，首次和持續加盟費收入約為人民幣104,481,000元，同比基本持平；訂房渠道收入約人民幣22,534,000元，同比增長約29.4%。

報告期內，淨增簽約有限服務酒店74家，其中直營酒店為5家，加盟酒店為69家。截至二零一四年六月三十日，已經簽約的連鎖有限服務酒店合計達到1,134家(其中：錦江都城33家，錦江之星945家，百時快捷75家，金廣快捷71家，白玉蘭10家)，客房總數133,121間；其中已經簽約的加盟店為853家，約佔全部已經簽約有限服務酒店總數的75%。報告期內，淨增開業有限服務酒店65家，其中直營酒店為10家，加盟酒店為55家。截至二零一四年六月三十日，已經開業的有限服務酒店為893家(其中：錦江都城2家，錦江之星旅館752家，百時快捷67家，金廣快捷42家，白玉蘭9家，品牌整合中酒店21家)，客房總數達到107,145間。

截至二零一四年六月三十日，在893家已經開業的有限服務酒店中，已經開業的直營酒店為249家，佔比約為28%；已經開業的加盟酒店為644家，佔比約為72%。

報告期內，會員人數增加了231萬，會員總數達到1,358萬人，包括國際國內著名品牌企業在內的客戶數量突破8.3萬家。同時，通過對新呼叫中心的投入使用和強化網上訂房促銷，有力地促進了預定功能的不斷增強，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，錦江酒店股份與弘毅投資基金和本公司簽訂了附條件生效的股份認購協議。根據該協議，錦江酒店股份向弘毅投資基金和本公司合計發行20,127.70萬股A股股票，本公司對於錦江酒店股份的持股比例保持不變。截至目前，錦江酒店股份已收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理通知書》。錦江酒店股份本次非公開發行A股股票事項尚需中國商務部批准及中國證監會核准後方可實施。

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，為本集團帶來約人民幣172,995,000元的收入，同比增長約7.6%，佔本集團營業額約4.0%。

報告期內，錦江酒店股份大力發展團膳業務，報告期末管理團膳餐廳為42家，上年末為34家。截至二零一四年六月三十日，上海肯德基、「新亞大包」、上海「吉野家」之門店總數分別為302間、63間和18間，以「錦廬」為品牌的特色餐廳目前為2間；此外，上海錦著餐飲管理有限公司管理了一家「鼎味源」餐廳。報告期內，上海肯德基經營業績同比去年同期明顯改善。

錦江酒店股份全資附屬公司上海錦江國際餐飲投資管理有限公司(「錦江國際餐飲」)於二零一三年十二月出資人民幣11,369,000元收購上海新亞大家樂餐飲有限公司25%股權，截至報告期末，

相關工商變更登記工作已完成，公司更名為「上海錦亞餐飲管理有限公司」。

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1,050,484,000元，同比增長約3.7%，佔本集團營業額約24.3%。

報告期內，「錦江汽車服務中心」二期工程進入裝修施工階段，將於二零一四年下半年全面投入運營。二零一四年上半年，汽車銷量同比增長27%，產業集聚效應進一步顯現，同時拉動了傳統客運業務的增長。

報告期內，錦江汽車公司積極開拓市場，發揮品牌優勢，深化成本控制，全面提升經濟效益。出租車電調平台進一步加大電子商務推進力度，主動協調、接軌「快的」、「滴滴」等打車軟件，推進聯動發展，網上訂車業務營收實現同比增長26%。

報告期內，上海錦江國際低溫物流發展有限公司在市場競爭激烈的形勢下，加強市場調研、挖掘開發大中型目標客戶，不斷以品牌、管理優勢吸引客戶；冷庫利用率達到75%，領先行業水平。報告期內，1萬噸現代化綜合冷庫進入全面施工階段，爭取盡快投入運營。

報告期內，錦江投資於水產集團合作經營的「水錦洋」項目穩步推進，終端市場建設取得新進展，電商平台持續發展，線上線下同步推進，銷售產品深受消費者歡迎。

旅遊中介

報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣884,631,000元，同比增長約0.3%，佔本集團營業額約20.5%。

報告期內，錦江旅遊實現出境遊8.22萬人次，同比下降8.67%；實現入境組團3.68萬人次，比上年同期下降4.66%；實現入境接待5.88萬人次，比上年同期上升10.53%；實現國內遊5.38萬人次，同比下降15.81%。

報告期內，錦江旅遊融合線上線下渠道，首家智能門店——豫園營業部於二零一四年第一季度正式開業，取得了良好的市場反響；所屬旅行社實施了與驢媽媽網站的渠道合作；完成了官方

微信應用「錦江旅遊」的開發和上線，獲得了較好的市場反饋。

報告期內，錦江旅遊進一步優化調整業務架構，取得了較好的成效；錦江國際旅遊中心正式啟動運營，二零一四年上半年組織策劃實施了約30場營銷推廣活動，吸引遊客超過2,500人次，形成了一定的市場效應；出境遊產品加大新線路、新產品的開發力度，受到市場歡迎；以「呼朋喚友」品牌為代表的新一代旅遊產品推動了傳統包團旅遊向休閒度假旅遊方向的轉型。

財務信息概覽

營業額

本集團報告期內的財務信息與二零一三年同期比較如下：

	截至二零一四年 六月三十日止六個月		截至二零一三年 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
全服務酒店	927.3	21.5%	1,082.9	25.4%
有限服務酒店	1,239.6	28.7%	1,081.8	25.3%
食品和餐廳	173.0	4.0%	160.7	3.8%
汽車運營與物流	1,050.5	24.3%	1,013.1	23.7%
旅遊中介	884.6	20.5%	881.7	20.6%
其他營運	47.8	1.0%	50.1	1.2%
總計	4,322.8	100.0%	4,270.3	100.0%

全服務酒店

下表列載報告期內和二零一三年同期比較本集團全服務酒店分部及各分類業務的營業額佔全服務酒店分部的營業額百分比：

	截至二零一四年 六月三十日止六個月		截至二零一三年 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	420.0	45.3%	484.6	44.8%
— 餐飲銷售	304.7	32.9%	396.8	36.6%
— 提供配套服務	51.4	5.5%	56.5	5.2%
— 出租收入	91.0	9.8%	90.1	8.3%
— 酒店供應品銷售	13.4	1.5%	8.5	0.8%
— 酒店管理收入	46.8	5.0%	46.4	4.3%
總計	<u>927.3</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,082.9</u>	<u>100.0%</u>

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，全服務酒店房間出租收入約人民幣419,967,000元，較二零一三年同期下降約13.3%或約人民幣64,624,000元。上述變動主要是因為本集團二零一三年末轉讓華亭賓館股權及報告期內本集團轉讓錦贊公司(銀河主樓)股權減少房間出租收入，合計影響約人民幣73,873,000元，另二零一三年上半年新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、金沙江大酒店以及上海白玉蘭賓館轉型為有限服務酒店，以及報告期內青年會賓館轉出至錦江都城合計減少房間出租收入，合計影響約人民幣23,870,000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、客房送餐服務以及酒店內餐廳及酒吧的其他銷售額。報告期內，全服務酒店餐飲銷售收入約為人民幣304,754,000元，較去年同期減少約23.2%或約人民幣91,980,000元。上述變動主要是因為本集團二零一三年末轉讓華亭賓館股權及報告期內本集團轉讓錦贊公司股權減少餐飲銷售收入，合計影響約人民幣53,676,000元，另二零一三年上半年新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、金沙江大酒店以及上海白玉蘭賓館轉型為有限服務酒店，以及報告期內青年會賓館轉出至錦江都城合計減少餐飲銷售收入，合計影響約人民幣14,033,000元。另受社會環境影響，宴請以及會議消費規模縮減；餐飲銷售受到一定的負面影響。

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51,384,000元，同比減少約為9.1%或約人民幣5,146,000元。主要是由於華亭賓館、錦贊公司股權轉讓及部分酒店轉型至有限服務酒店對提供配套服務影響。

出租收入

出租收入主要來自出租本集團全服務酒店商舖以供零售、展覽及其他用途以及部分餐飲面積的外包出租。報告期內，出租收入約人民幣91,034,000元，同比增加約1.1%或約人民幣950,000元。報告期內，雖受到華亭賓館、錦贊公司股權轉讓及部分酒店轉型至有限服務酒店，對出租收入產生影響，但本集團上線「Flex物業租賃管理系統」，進一步強化租賃項目統一管理，對承租戶和租金進行統一梳理，最優化租賃經營，實現租賃收益穩步提升。

酒店供應品銷售

來自客用品及酒店物品銷售的營業額較去年同期增加約人民幣4,886,000元。

酒店管理收入

酒店管理收入主要來自向非本集團擁有的全服務酒店提供管理服務而收取的管理費。報告期內，酒店管理業務對外銷售額約人民幣46,778,000元，同比增加約為0.8%或約人民幣363,000元。雖然宏觀經濟環境的不利影響仍然持續，但酒店管理業務克服影響，持續開拓新市場，管理費收入保持穩步增長。

有限服務酒店

報告期內，有限服務酒店的營業額約為人民幣1,239,579,000元，同比增加約人民幣157,744,000元，同比增加約14.6%，主要是由於二零一三年新開的138間有限服務酒店及二零一四年新開65間有限服務酒店增加了可供出租之客房數目。另外，新增的時尚之旅收入約人民幣98,570,000元，新增達華賓館、東亞飯店和青年會賓館營業收入合計人民幣33,550,000元，中央訂房渠道收入約人民幣22,534,000元，同比增長約29.5%。

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、錦江國際餐飲、錦廬餐廳及上海新亞食品有限公司。報告期內，食品和餐廳分部銷售總額約為人民幣172,995,000元，較上年同期增加約人民幣12,262,000元，同比增加約為7.6%。報告期內，食品和餐飲收入的增長主要來自團膳業務增長帶動收入較上年同期增長約人民幣16,790,000元，該增長抵消了新亞大家樂營收的下降。

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1,050,484,000元，同比增加約3.7%或約人民幣37,389,000元。主要是因為汽車銷售增加約人民幣37,916,000元。

旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣884,631,000元，同比增加約0.3%或約人民幣2,930,000元。主要是由於出境旅遊業務持續高速發展帶來營業收入的持續上漲。

其他營運

此外，本集團還從事其他營運業務，包括通過錦江國際財務提供財務服務以及提供培訓服務。報告期內實現收入約為人民幣47,780,000元，同比減少約為4.7%。主要是由於錦江國際財務對關聯方發放貸款利息收入減少所致。

銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣3,491,753,000元，同比增長約1.2%，主要是由於有限服務酒店業務擴張、旅遊中介收入增長帶動銷售成本自然增長，同時華亭賓館、錦贊公司股權轉讓相應減少銷售成本。

毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣831,025,000元，較去年同期增加約人民幣9,346,000元，或約1.1%。

其他收入

報告期內，其他收入約為人民幣1,383,849,000元(二零一三年同期：約人民幣211,725,000元)，同比增加約553.6%。增加主要是由於報告期內轉讓錦贊公司股權獲取收益約人民幣1,109,652,000元，以及報告期內，處置長江證券股份有限公司、上海豫園旅遊商城股份有限公司等可供出售

財務資產收益約為人民幣94,432,000元(二零一三年同期：約人民幣55,546,000元)。報告期內本集團收到所持股息約為人民幣83,244,000元(二零一三年同期：約人民幣99,614,000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221,226,000元(二零一三年同期：約人民幣202,856,000元)，同比增加約9.1%。主要是由於本集團下屬全服務酒店加大廣告宣傳，以及旅行社客戶業務拓展出租率上升，使得旅行社佣金費用增加。

管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣1,064,813,000元(二零一三年同期：約人民幣376,611,000元)，同比增加約182.7%。主要是因為報告期內，本集團計提人員安置費用約人民幣690,780,000元，用於解決辭退、內部退養、酒店整體裝修期間富餘員工的長期僱員福利。

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48,882,000元(二零一三年同期：約人民幣22,516,000元)，較去年同期增加約人民幣26,366,000元。

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84,360,000元(二零一三年同期：約人民幣50,447,000元)，較上年同期增加約67.2%。主要是由於報告期內本集團的銀行借款較二零一三年同期增加以及利率水平上升所致。

分享合營公司及聯營公司經營成果

合營公司及聯營公司經營成果主要包含IHR集團、北京崑崙飯店、錦江湯臣大酒店、錦海捷亞公司等合營公司和上海肯德基有限公司、上海揚子江大酒店有限公司、上海浦東國際機場貨運站有限公司、江蘇南京長途汽車、上海東方航空國際旅遊運輸有限公司等聯營公司。

報告期內，應分享合營公司和聯營公司經營業績約為人民幣88,101,000元(二零一三年同期：約人民幣5,889,000元)。本報告期分享上海肯德基有限公司經營業績較去年同期上升約人民幣59,647,000元，以及IHR集團經營業績較去年同期上升約人民幣12,108,000元。

稅項

報告期內，實際稅率為約30.2%(二零一三年同期：約22.1%)。實際稅率上升主要是由於本公司於報告期內頒佈了一系列詳細的僱員安置計劃，計提僱員安置費用，並依據預期未來盈利部分確認相應遞延所得稅資產。

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421,511,000元(二零一三年同期：約人民幣130,806,000元)，增加約人民幣290,705,000元，或約222.2%。

借款及資產押記

於二零一四年六月三十日，借款包括：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債中的借款		
銀行擔保借款(a)	67,435	79,016
銀行信用借款	1,491,331	1,592,332
關聯方借款	—	304,845
融資租賃負債	22,303	23,588
	<u>1,581,069</u>	<u>1,999,781</u>
減：長期銀行擔保借款即期部分	(67,435)	(12,194)
長期銀行信用借款即期部分	(1,056,943)	(273,437)
長期融資租賃負債即期部分	(1,945)	(2,491)
	<u>454,746</u>	<u>1,711,659</u>
流動負債中的借款		
銀行擔保借款(b)及(c)	34,151	14,634
銀行信用借款	1,504,664	1,493,907
關聯方借款	100,000	348,000
其他信用借款	5,000	5,000
長期銀行擔保借款即期部分(a)	67,435	12,194
長期銀行信用借款即期部分	1,056,943	273,437
長期融資租賃負債即期部分	1,945	2,491
	<u>2,770,138</u>	<u>2,149,663</u>

於二零一四年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- (a) 銀行借款10,960,000美元，折合人民幣67,435,000元(二零一三年十二月三十一日：12,960,000美元，折合人民幣79,016,000元)由錦江國際提供擔保。
- (b) 銀行借款人民幣24,151,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣14,634,000元)由本集團一附屬公司的非控制性權益進行擔保。
- (c) 銀行借款人民幣10,000,000元(二零一三年十二月三十一日：無)由本集團一附屬公司的母公司和非控制性權益進行共同擔保。

賬面價值人民幣22,303,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣23,588,000元)的融資租賃負債在出現違約時租賃資產賬面價值人民幣19,934,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣21,110,000元)的目標租賃資產所有權將轉回至出租人。

負債率

負債率(即總借款除以總資產)由於二零一三年十二月三十一日的約17.7%下降至於二零一四年六月三十日的約15.9%。負債率下降主要是本集團償還部分借款所致。

資金管理

於二零一四年六月三十日及於二零一三年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣3,154,582,000元及約人民幣4,475,191,000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，本公司附屬公司、合營公司及聯營公司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：長江證券(000783.SZ)82,000,000股、交通銀行(601328.SH)42,973,976股、豫園商城(600655.SH)13,880,893股和浦發銀行(600000.SH)31,714,523股等。

人力資源

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團共有僱員約30,500人。目前本集團尚未設置購股權計劃。

報告期內，本集團實施人力資源結構調整，優化崗位設置和人員編製，進一步提升市場化水平。截至二零一四年六月三十日止六個月全服務酒店分部管理費用主要包括辭退計劃、內部退養計劃以及酒店整體裝修期間富餘員工的長期僱員福利計劃的僱員安置費用人民幣690,780,000元。

企業策略與未來發展展望

全球經濟復甦存在不確定性、國內宏觀經濟增速放緩、酒店行業階段性結構性供過於求、以及移動互聯網信息技術快速發展等因素將繼續影響本集團主營業務的發展。但隨着國務院《關於促進旅遊業改革發展的若干意見》等政策的落實，以及上海迪斯尼等項目的輻射效應，中國酒店旅遊業未來發展前景廣闊，機遇與挑戰並存。本集團將積極應對挑戰，把握機遇，對於未來發展充滿信心。

本集團將加快核心產業發展，推進國際化進程；發揮國際併購效應，借鑒國際合作夥伴的專業經驗，通過「走出去」和「引進來」，加快提升本集團管理水平和核心競爭力，並進一步推動本集團的境內外佈局，提升跨國經營能力。加快州際中國業務發展，實現第三方酒店管理業務新的突破。

本集團將把握國資改革機遇，推進市場化進程。推進機制體制改革，探索適應互聯網經濟時代的經營模式創新和轉型，完善市場化薪酬考核體系和激勵約束機制。發揮集團專業化優勢，整合酒店、客運物流、旅遊產業鏈。推進資產流動和物業調整，進一步提升資產的整體回報和企業價值。圍繞提質增效，完善功能中心和系統平台建設。不斷強化和完善降本增收舉措，多渠道拓展營銷網絡，優化用工結構和人員成本。

本集團將繼續圍繞打造世界知名品牌的願景，進一步完善本集團品牌體系。通過提升在品牌、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買、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，即楊孟華先生(主席)、孫大建先生及季崗先生。

審核委員會會議分別於二零一四年三月二十五日及二零一四年八月二十二日舉行，審議內容包括本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零一四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二零一四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，本集團於報告期內任何時候皆遵守上市規則附錄十四所載之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>)登載有關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數據。

定義與專業詞彙

「平均每天房價」	房間出租收入除以已佔用客房
「審核委員會」	本公司審核委員會
「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
「中國」	中華人民共和國
「本公司」	上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「董事」	本公司董事
「加盟者」	已與本集團訂立加盟權協議以獲得許可使用錦江商標或錦江之星商標的第三方
「全服務酒店」	以齊全的酒店功能和設施為基礎，為客人提供全方位優質周到服務的酒店
「銀河賓館」	上海銀河賓館有限公司
「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
「華亭賓館」	上海華亭賓館有限公司
「弘毅投資基金」	弘毅(上海)股權投資基金中心(有限合夥)
「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
「錦江汽車公司」	上海錦江汽車服務有限公司
「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
「錦贇公司」	上海錦贇資產管理有限公司
「上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「新苑賓館」	上海新苑賓館
「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
「報告期內」	二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間
「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
「有限服務酒店」	以適合大眾消費，突出住宿核心產品，為客人提供基本的專業服務的酒店
「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
「客房總量」	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，二零一四年八月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為俞敏亮先生、陳文君女士、楊衛民先生、楊原平先生、邵曉明先生、韓敏先生和康鳴先生，本公司獨立非執行董事則為季崗先生、孫大建先生、芮明杰博士、楊孟華先生、屠啓宇博士和沈成相先生。

* 本公司根據香港法例第622章公司條例的定義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。