

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 Capital Company Limited*

上海錦江資本股份有限公司

(前稱為上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司(Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) 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：02006)

截至二零一九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 二零一九年 六月三十日 止六個月 (人民幣 千元)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (人民幣 千元)	增減 (%)
收入	9,953,110	9,760,909	2.0%
營業利潤	1,665,833	1,321,264	26.1%
本公司股東應佔利潤	501,794	556,611	-9.8%
每股盈利(人民幣分)	9.02	10.00	-9.8%
利息稅及折舊攤銷前利潤(「EBITDA」)	3,350,617	2,424,760	38.2%

業績摘要

董事會公佈本集團未經審核的合併中期業績。此中期業績已經由審核與風控委員會檢閱。本集團自二零一九年一月一日起開始適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）第16號租賃，該準則對本集團合併資產負債表產生重大影響，但對本集團淨利潤不產生重大影響，具體影響請參見「未經審核簡明合併中期財務報表附註4」。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團實現銷售收入約人民幣9,953,110,000元，較去年同期增加約2.0%。本集團營業利潤約人民幣1,665,833,000元，較去年同期增加約26.1%。EBITDA約人民幣3,350,617,000元，較去年同期增加約38.2%，主要由於本集團適用新租賃準則，增加EBITDA約人民幣817,667,000元。本公司股東應佔利潤約人民幣501,794,000元，較去年同期減少約9.8%。每股盈利約人民幣9.02分，較去年同期減少約9.8%。外部環境持續變化，對酒店業帶來一定的影響，但本集團中檔酒店業務開發仍保持高速增長，生產經營總體平穩，保持穩中有進的態勢。本集團通過積極推動資本創新，加快業務整合和架構調整，進一步優化產業結構。

基於香港財務報告準則編製之合併財務信息摘要

未經審核合併中期利潤表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5(a)	9,953,110	9,760,909
銷售成本	6	<u>(7,252,266)</u>	<u>(7,315,735)</u>
毛利		2,700,844	2,445,174
其他收入及其他利得		649,852	467,997
銷售及營銷費用	6	(664,015)	(642,382)
管理費用	6	(956,799)	(909,962)
其他費用及其他損失		<u>(64,049)</u>	<u>(39,563)</u>
營業利潤		1,665,833	1,321,264
融資成本		(489,833)	(324,706)
分享按權益法入賬的合營公司及聯營公司 經營成果		<u>145,795</u>	<u>179,969</u>
所得稅前利潤		1,321,795	1,176,527
所得稅費用	7	<u>(298,284)</u>	<u>(188,879)</u>
本期利潤		<u>1,023,511</u>	<u>987,648</u>
以下各方應佔：			
本公司股東		501,794	556,611
非控制性權益		<u>521,717</u>	<u>431,037</u>
		<u>1,023,511</u>	<u>987,648</u>
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	8	<u>9.02</u>	<u>10.00</u>

未經審核合併中期綜合收益表
截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
本期利潤	1,023,511	987,648
其他綜合收益：		
其後可能會重分類至損益的項目		
現金流量套期	529	459
外幣折算差額	1,551	(40,757)
其後不會重分類至損益的項目		
按公允值於其他綜合收益賬列賬權益投資的公允值 變動 — 總額	191,527	(307,083)
按公允值於其他綜合收益賬列賬權益投資的公允值 變動 — 稅項	(47,882)	116,648
離職後福利債務的重新計量	(5,054)	—
本期其他綜合收益	140,671	(230,733)
本期總綜合收益	1,164,182	756,915
以下各方應佔：		
本公司股東	560,463	460,402
非控制性權益	603,719	296,513
	1,164,182	756,915

未經審核合併中期資產負債表

於二零一九年六月三十日

		於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,275,223	11,985,729
使用權資產	4	12,070,749	—
投資物業		893,607	330,397
土地使用權		—	3,161,582
無形資產		18,498,173	18,823,038
按權益法入賬的投資		1,728,286	1,845,156
按公允值於其他綜合收益賬列賬的金融 資產		1,836,847	1,398,011
按公允值於損益賬列賬的金融資產		1,461,544	1,188,514
遞延所得稅資產		411,057	816,888
應收賬款、預付款及其他應收款	10	176,833	188,919
超過十二個月到期的銀行存款		1,000	—
		<u>48,353,319</u>	<u>39,738,234</u>
流動資產			
按公允值於損益賬列賬的金融資產		672,421	786,683
存貨		257,823	308,727
應收賬款、預付款及其他應收款	10	3,765,984	4,059,326
受限制現金		469,880	604,476
超過三個月到期的銀行存款		286,474	243,669
現金及現金等價物		11,543,265	11,442,949
		<u>16,995,847</u>	<u>17,445,830</u>
資產總計		<u><u>65,349,166</u></u>	<u><u>57,184,064</u></u>

		於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本		5,566,000	5,566,000
儲備		3,449,894	3,906,506
		<u>9,015,894</u>	<u>9,472,506</u>
非控制性權益		9,982,995	10,573,828
		<u>18,998,889</u>	<u>20,046,334</u>
負債			
非流動負債			
借款		15,206,293	16,907,239
租賃負債	4	10,327,785	—
遞延所得稅負債		2,093,568	2,710,864
應付賬款、其他應付款及應計費用	11	934,941	1,645,948
合約負債		221,574	205,773
		<u>28,784,161</u>	<u>21,469,824</u>
流動負債			
借款		3,129,542	3,134,210
租賃負債	4	1,582,499	—
衍生金融工具		1,983	2,781
應付所得稅		287,359	369,287
應付本公司股東股息	9	445,280	—
應付賬款、其他應付款及應計費用	11	10,742,317	10,654,900
合約負債		1,377,136	1,506,728
		<u>17,566,116</u>	<u>15,667,906</u>
負債總計		<u>46,350,277</u>	<u>37,137,730</u>
權益及負債總計		<u>65,349,166</u>	<u>57,184,064</u>

未經審核簡明合併中期財務報表附註

1 基本信息

本公司於一九九五年六月十六日成立，其控股公司為錦江國際。錦江國際是由上海市國有資產監督管理委員會（「上海國資委」）直接管理和控制的國有獨資公司。

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及相關業務的附屬公司、合營公司和聯營公司的權益；並把若干從事非酒店相關業務的附屬公司、一個合營公司和若干家聯營公司的權益劃轉予錦江國際。

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。

本公司在聯交所主板上市（「上市」）。本公司股本為人民幣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。

本集團主要從事酒店投資和運營及相關業務（「酒店相關業務」）、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」）。

董事會於二零一九年八月三十日批准未經審核簡明合併中期財務報表刊發。

2 編製基準

本集團截至二零一九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（「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二零一八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編製。

3 重大會計政策概要

除如下詳述的已採納新訂及修訂準則外，所應用之會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表所採用的會計政策一致，該等會計政策已在該年度財務報表中詳述。

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) 本集團已採納之新訂及經修訂準則

多項新訂準則、現有準則的修訂以及詮釋適用於本報告期並且本集團已因採納香港財務報告準則第16號「租賃」更改其會計政策。採納香港財務報告準則第16號的影響及相應新會計政策載列於附註4。其他新訂準則、修訂以及詮釋並無對本集團的財務報表產生任何重大影響。

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號（修訂）	反向賠償的提前還款特徵	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第28號（修訂）	於聯營公司及合營公司之長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第19號（修訂）	計劃修訂、縮減或結清	二零一九年一月一日
2015–2017週期對香港財務報告 準則年度改進計劃		二零一九年一月一日

(b) 以下新訂準則及修訂已頒布但尚未於二零一九年一月一日起之財政年度生效，且本集團亦未提前採納

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號（修訂）	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號（修訂） 經修訂概念框架	業務的定義 經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日 二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號（修訂）	投資者對其聯營公司或合營公司間之 資產出售或貢獻	有待釐定

本集團正在評估上述新訂準則及修訂的全面影響。

4 會計政策之變更

本附註解釋了採納香港財務報告準則第16號「租賃」的影響，並且披露了自二零一九年一月一日起採納的與以前期間不同的新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日起適用香港財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述二零一八年報告期間的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整於二零一九年一月一日期初資產負債表內確認。

(a) 香港財務報告準則第16號租賃 — 採納之影響

因採用香港財務報告準則第16號，本集團就之前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量。

先前分類為融資租賃的租約，本集團已把其過渡前賬面值分別為人民幣238,566,000元及人民幣195,201,000元的融資租賃資產及融資租賃負債於首次應用日確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。

本集團就先前根據香港財務報告準則第3號業務合併下對業務合併中取得的經營租賃合約中的優惠條款確認為無形資產中長期租約受益權。本集團將該等無形資產長期租約受益權的賬面值人民幣289,689,000元於首次應用日確認為使用權資產。

先前土地使用權付款計入土地使用權資產預付款項，而攤銷乃於土地使用權期間按直線法計入合併利潤表。本集團將該等土地使用權資產的賬面值人民幣3,161,582,000元於首次應用日確認為使用權資產。

本集團將符合投資性房地產定義賬面值為人民幣595,105,000元的使用權資產於二零一九年一月一日確認為投資性房地產。

人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日披露之經營租賃承擔	12,907,942
加：	
因對續租選擇權採用不同的會計處理而進行的調整	1,158,926
減：	
按直線法將確認為費用的短期租賃及低價值租賃	<u>(174,893)</u>
	13,891,975
於初始應用日採用承租人的增量借款利率進行的折現	<u>11,228,844</u>
加：	
於二零一八年十二月三十一日融資租賃負債	195,201
於二零一八年十二月三十一日購置土地使用權應付款(附註11)	<u>917,400</u>
於二零一九年一月一日確認之租賃負債	<u><u>12,341,445</u></u>

使用權資產按單個租賃合約分別採用視同自租賃期開始日即採納本準則追溯賬面價值計量，或按與租賃負債相等金額計量並按照二零一八年十二月三十一日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合同無重大虧損合同需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

使用權資產的變動分析如下：

人民幣千元

於二零一九年一月一日確認的使用權資產	12,581,112
新增	166,570
折舊與攤銷(附註6)	(665,091)
外幣折算差額	<u>(11,842)</u>
於二零一九年六月三十日賬面淨值	<u><u>12,070,749</u></u>

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
土地	224,763	170,936
土地使用權	3,094,815	3,161,582
建築物	8,421,034	8,898,420
設備及其他	330,137	350,174
使用權資產合計	12,070,749	12,581,112
租賃負債 — 流動部分	1,582,499	1,449,831
租賃負債 — 非流動部分	10,327,785	10,891,614
租賃負債合計	11,910,284	12,341,445

會計政策變更對二零一九年一月一日以下資產負債表項目的影響：

		人民幣千元 借／(貸)
物業、廠房及設備	減少	(238,566)
使用權資產	增加	12,581,112
投資物業	增加	595,105
土地使用權	減少	(3,161,582)
無形資產	減少	(289,689)
按權益法入賬的投資	減少	(4,927)
遞延所得稅資產	增加	113,845
應收賬款、預付款及其他應收款 — 流動部分	減少	(115,106)
借款 — 非流動部分	減少	179,438
借款 — 流動部分	減少	15,763
租賃負債 — 非流動部分	增加	(10,891,614)
租賃負債 — 流動部分	增加	(1,449,831)
應付賬款、其他應付款及應計費用 — 非流動部分	減少	627,139
應付賬款、其他應付款及應計費用 — 流動部分	減少	918,721
遞延所得稅負債	減少	104,133

受會計政策變更影響，於二零一九年一月一日盈餘滾存及非控制性權益分別減少人民幣481,525,000元及減少人民幣534,534,000元；截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團本期利潤下降人民幣3,616,000元。

所採用的實務簡易處理方法

在首次執行香港財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 截至二零一九年一月一日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團已選擇不在首次採用日重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據香港會計準則第17號和香港國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

(b) 香港財務報告準則第16號租賃 — 自二零一九年一月一日採納之會計政策

本集團租賃了多處建築物、辦公室、設備及其他資產。租賃合同一般為固定期限，其中某些合同包含續租的權利。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議不包含財務契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

直至二零一八年財政年度，物業、廠房和設備租賃均被歸入融資租賃或經營租賃。在經營租賃下支付的款項在租賃期內按照直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產乃按資產可使用年期及租期（以較短者為準）以直線法計提折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括固定付款（包括實質固定付款）及取決於指數或比率的可變租賃付款額的現值淨額。

租賃付款額按照本集團的增量借款利率折現，即本集團在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；及
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括小型辦公設備。

本集團的若干物業租賃包含續租選擇權和終止租賃選擇權。這些條款的使用目的在於將合同管理的操作靈活性達到最大化。

於釐定租期時，管理層會考慮行使延期選擇權帶來的經濟利益的所有相關事實及情況。延期選擇權僅會在合理肯定租約可予延長時計入租期。

5 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本集團內部報告，以評估經營分部績效和分配資源。管理層會將這些內部報告作為劃分經營分部的基礎。

執行辦公會依照以下七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 — 中國境內管理及經營：經營錦江盧浮亞洲、鉅濤集團或維也納酒店自有的有限服務酒店，以及管理和特許其他方經營名下使用上述品牌的有限服務酒店，主要在中國境內營運；
- (3) 有限服務酒店 — 境外管理及經營：經營盧浮集團自有的有限服務酒店，以及管理和特許其他方經營名下使用盧浮集團品牌的有限服務酒店，大部分在歐洲營運；
- (4) 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，不包括全服務酒店及有限服務酒店中的食品和餐飲營運；
- (5) 汽車運營與物流：營運車輛，貿易運輸，低溫物流，貨運發運及其他相關業務；
- (6) 旅遊中介：經營旅遊中介以及相關業務；及
- (7) 其他營運：本集團內公司間融資服務和培訓與教育及企業職能。

執行辦公會依據當期利潤來評估經營分部的績效。

(a) 分部收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
全服務酒店	1,006,596	1,029,056
— 房間出租收入	487,718	494,928
— 餐飲銷售	296,939	292,859
— 提供配套服務	43,599	46,818
— 出租收入	89,745	110,783
— 酒店供應品銷售	2,581	2,040
— 酒店管理收入	86,014	81,628
有限服務酒店 — 中國境內管理及經營	5,064,615	4,846,992
— 房間出租收入	2,435,002	2,576,795
— 餐飲銷售	141,210	154,003
— 提供配套服務	110,491	467,741
— 出租收入	80,337	67,408
— 酒店供應品銷售	648,463	221,966
— 酒店管理及特許經營收入	1,485,408	1,190,990
— 銷售會員卡收入	163,704	168,089
有限服務酒店 — 境外管理及經營	1,965,355	1,978,347
— 房間出租收入	1,170,266	1,087,430
— 餐飲銷售及產品銷售	421,483	411,693
— 酒店管理及特許經營收入	369,819	473,561
— 其他	3,787	5,663
食品和餐廳	163,183	164,388
汽車運營與物流	1,192,073	1,138,014
— 出租車營運	509,765	537,230
— 汽車銷售	579,850	507,258
— 冷鏈物流	66,771	70,298
— 其他	35,687	23,228
旅遊中介	501,283	534,762
— 旅遊中介	478,202	514,552
— 其他	23,081	20,210
其他營運	60,005	69,350
	<u>9,953,110</u>	<u>9,760,909</u>

截至二零一八年及二零一九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) 其他分部信息

截至二零一九年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務酒店 — 中國境內管理	有限服務酒店 — 境外管理	有限服務酒店 — 境內經營	有限服務酒店 — 境外經營	食品及餐廳	汽車運營與物流	旅遊中介	其他營運	本集團
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外銷售 (附註5(a))	1,006,596	5,064,615	1,965,355	163,183	1,192,073	501,283	60,005	9,953,110	
分部間銷售	4,439	190	6,289	6,820	1,865	—	37,327	56,930	
分部銷售毛總額	<u>1,011,035</u>	<u>5,064,805</u>	<u>1,971,644</u>	<u>170,003</u>	<u>1,193,938</u>	<u>501,283</u>	<u>97,332</u>	<u>10,010,040</u>	
來自與客戶合同產生的收入：									
— 在某一時點確認	299,520	789,673	421,483	163,183	579,850	—	—	2,253,709	
— 在一段時間內確認	617,331	4,194,605	1,543,872	—	593,466	488,756	60,005	7,498,035	
	<u>916,851</u>	<u>4,984,278</u>	<u>1,965,355</u>	<u>163,183</u>	<u>1,173,316</u>	<u>488,756</u>	<u>60,005</u>	<u>9,751,744</u>	
其他來源收入：									
— 出租收入	89,745	80,337	—	—	18,757	12,527	—	201,366	
本期利潤	<u>109,356</u>	<u>529,482</u>	<u>57,432</u>	<u>154,187</u>	<u>194,580</u>	<u>56,642</u>	<u>(78,168)</u>	<u>1,023,511</u>	
其他收入及其他利得	52,203	286,962	8,510	106,170	84,340	52,882	58,785	649,852	
包括：銀行存款利息收入	18,192	24,325	1,154	55	7,131	2,481	545	53,883	
物業、廠房及設備折舊 (附註6)	(92,830)	(412,101)	(146,681)	(5,182)	(107,353)	(1,903)	(719)	(766,769)	
物業、廠房及設備減值 (附註6)	—	(19,331)	—	—	—	—	—	(19,331)	
投資物業折舊 (附註6)	(716)	(27,479)	—	—	(1,066)	(2,634)	—	(31,895)	
使用權資產折舊及攤銷 (附註6)	(29,293)	(513,894)	(108,763)	(2,843)	(4,138)	(3,486)	(2,674)	(665,091)	
無形資產攤銷 (附註6)	(1,471)	(65,632)	(6,995)	(470)	—	(16)	(650)	(75,234)	
融資成本	(88,303)	(210,017)	(92,492)	(257)	(1,214)	(148)	(97,402)	(489,833)	
分享按權益法入賬的合營公司及聯營公司經營成果	(13,600)	(2,806)	5,970	64,581	91,771	(53)	(68)	145,795	
所得稅費用 (附註7)	(20,646)	(204,437)	(20,072)	(6,907)	(29,921)	(5,615)	(10,686)	(298,284)	
非流動資產的增加 (除金融工具及遞延所得稅資產之外)	30,845	368,668	184,407	239	51,440	2,183	414	638,196	

截至二零一八年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務酒店 — 中國		有限服務酒店 — 境外		汽車運營		其他營運	本集團
	全服務酒店 人民幣千元	境內管理及經營 人民幣千元	境內管理及經營 人民幣千元	境內管理及經營 人民幣千元	與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元		
對外銷售 (附註5(a))	1,029,056	4,846,992	1,978,347	164,388	1,138,014	534,762	69,350	9,760,909
分部間銷售	4,063	207	3,814	3,770	434	14	33,502	45,804
分部銷售毛總額	<u>1,033,119</u>	<u>4,847,199</u>	<u>1,982,161</u>	<u>168,158</u>	<u>1,138,448</u>	<u>534,776</u>	<u>102,852</u>	<u>9,806,713</u>
來自與客戶合同產生的收入：								
— 在某一時點確認	294,899	375,969	411,693	164,388	507,258	—	—	1,754,207
— 在一段時間內確認	623,374	4,403,615	1,566,654	—	607,726	524,586	69,350	7,795,305
	<u>918,273</u>	<u>4,779,584</u>	<u>1,978,347</u>	<u>164,388</u>	<u>1,114,984</u>	<u>524,586</u>	<u>69,350</u>	<u>9,549,512</u>
其他來源收入：								
— 出租收入	110,783	67,408	—	—	23,030	10,176	—	211,397
本期利潤	<u>265,940</u>	<u>368,076</u>	<u>116,083</u>	<u>130,273</u>	<u>192,224</u>	<u>27,720</u>	<u>(112,668)</u>	<u>987,648</u>
其他收入及其他利得	25,249	129,569	32,880	77,415	84,596	33,197	85,091	467,997
包括：銀行存款利息收入	5,158	24,420	430	29	8,348	2,038	63,897	104,320
物業、廠房及設備折舊 (附註6)	(89,106)	(405,015)	(170,160)	(5,220)	(116,364)	(2,418)	(787)	(789,070)
物業、廠房及設備減值 (附註6)	—	(25,010)	—	—	—	—	—	(25,010)
投資物業折舊 (附註6)	(2,487)	—	—	—	(1,066)	(2,622)	—	(6,175)
土地使用權攤銷 (附註6)	(7,845)	(21,381)	—	—	(652)	—	(117)	(29,995)
無形資產攤銷 (附註6)	(1,142)	(75,844)	(19,374)	(719)	—	(16)	(1,192)	(98,287)
融資成本	(70,017)	(29,325)	(69,961)	(103)	(1,807)	—	(153,493)	(324,706)
分享按權益法入賬的合營公司及聯營公司經營成果	37,901	(3,389)	6,037	66,836	76,259	87	(3,762)	179,969
所得稅費用 (附註7)	10,390	(177,527)	13,728	(1,074)	(20,618)	(1,342)	(12,436)	(188,879)
非流動資產的增加 (除金融工具及遞延所得稅資產之外)	<u>74,091</u>	<u>304,104</u>	<u>174,777</u>	<u>2,214</u>	<u>89,524</u>	<u>3,264</u>	<u>754</u>	<u>648,728</u>

於二零一九年六月三十日的分部資產和分部負債如下：

	全服務酒店 人民幣千元	有限服務酒 店 — 中國 境內管理及 經營 人民幣千元	有限服務酒 店 — 境外 管理及經營 人民幣千元	食品和餐廳 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	5,061,717	28,215,740	15,708,609	512,347	3,958,176	1,386,716	8,777,575	63,620,880
按權益法入賬的投資	615,180	26,722	66,762	187,972	753,874	3,638	74,138	1,728,286
總資產	<u>5,676,897</u>	<u>28,242,462</u>	<u>15,775,371</u>	<u>700,319</u>	<u>4,712,050</u>	<u>1,390,354</u>	<u>8,851,713</u>	<u>65,349,166</u>
分部負債	<u>2,447,141</u>	<u>13,804,360</u>	<u>14,269,866</u>	<u>232,913</u>	<u>1,042,400</u>	<u>570,660</u>	<u>13,982,937</u>	<u>46,350,277</u>

於二零一八年十二月三十一日的分部資產和分部負債如下：

	全服務酒店 人民幣千元	有限服務酒 店 — 中國 境內管理及 經營 人民幣千元	有限服務酒 店 — 境外 管理及經營 人民幣千元	食品和餐廳 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	4,837,836	23,131,734	13,957,896	183,752	3,577,431	1,329,580	8,320,679	55,338,908
按權益法入賬的投資	634,550	31,173	60,770	255,741	784,960	3,691	74,271	1,845,156
總資產	<u>5,472,386</u>	<u>23,162,907</u>	<u>14,018,666</u>	<u>439,493</u>	<u>4,362,391</u>	<u>1,333,271</u>	<u>8,394,950</u>	<u>57,184,064</u>
分部負債	<u>2,636,927</u>	<u>7,731,641</u>	<u>12,639,787</u>	<u>235,539</u>	<u>964,083</u>	<u>584,405</u>	<u>12,345,348</u>	<u>37,137,730</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。

6 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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
僱員福利費用	3,148,493	3,119,307
存貨變動	1,861,850	1,747,140
物業、廠房及設備折舊	766,769	789,070
使用權資產折舊與攤銷	665,091	—
能源及物料消耗	399,083	434,415
旅行社及其他佣金	243,768	229,398
廣告費	202,826	181,797
房產稅、簡易徵收增值稅(「增值稅」)及其他稅費附加	154,403	162,713
服務成本及諮詢費	137,403	166,067
經營租賃和物業服務	134,949	939,674
無形資產攤銷	75,234	98,287
交通運輸費	70,301	56,708
通訊費	45,349	32,204
投資物業折舊	31,895	6,175
物業、廠房及設備減值	19,331	25,010
核數師酬金	16,514	16,430
交際應酬費	9,572	7,388
土地使用權攤銷	—	29,995
其他	890,249	826,301
	<u>8,873,080</u>	<u>8,868,079</u>

7 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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」)	301,672	227,282
海外即期企業所得稅	41,416	6,321
遞延所得稅：		
中國大陸遞延所得稅	(23,460)	3,485
海外遞延所得稅	(21,344)	(48,209)
	<u>298,284</u>	<u>188,879</u>

除註冊在西藏的附屬公司按15%的優惠稅率計提企業所得稅及下文所述外，中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零一九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%(截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)計提。

香港所得稅根據本集團在香港的估計應課稅利潤按適用稅率計提。

盧浮集團主要在法國經營，截至二零一九年六月三十日止六個月，盧浮集團按32.02%所得稅稅率計提(截至二零一八年六月三十日止六個月：34.43%)。

根據二零一八年頒布法國財政法令，盧浮集團的實際所得稅稅率從二零二零年將會從28.92%降至25.83%。本集團評估了相應遞延所得稅資產和遞延所得稅負債按照預期收回該資產或清償該債務期間基於已制定適用所得稅稅率的影響。相關遞延所得稅重估的影響金額為人民幣56,685,000元，作為一項貸項計入「所得稅費用」(截至二零一九年六月三十日止六個月：無該事項)。

8 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	
	二零一九年	二零一八年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	501,794	556,611
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>5,566,000</u>	<u>5,566,000</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>9.02</u>	<u>10.00</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。

9 股息

二零一八年每股末期股息為每股人民幣8.0分(二零一七年每股末期股息：人民幣8.0分)，合共為人民幣445,280,000元(二零一七年末期股息：人民幣445,280,000元)，將於二零一九年下半年支付。董事會未建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月未派發中期股息)。

10 應收賬款、預付款及其他應收款

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	1,550,242	1,337,959
減：應收賬款減值準備	<u>(191,359)</u>	<u>(176,872)</u>
應收賬款 — 淨額	<u>1,358,883</u>	<u>1,161,087</u>
其他應收款		
— 財務公司向關聯方提供貸款	444,850	1,129,900
— 其他應收關聯方款項	390,896	368,426
— 押金	318,777	321,782
— 應收股利	185,771	18,998
— 預提租金收入	46,342	45,044
— 本集團內部非財務公司向關聯方提供貸款	34,000	34,400
— 應收利息	15,017	9,390
— 其他	75,708	65,831
減：其他應收款減值準備	<u>(54,990)</u>	<u>(83,874)</u>
	<u>1,456,371</u>	<u>1,909,897</u>
預付款項		
— 預付供應商款項	801,718	834,797
— 待抵扣增值稅進項、其他預付及可抵扣稅	<u>325,845</u>	<u>342,464</u>
	<u>1,127,563</u>	<u>1,177,261</u>
預付款及其他應收款淨額	<u>2,583,934</u>	<u>3,087,158</u>
	<u>3,942,817</u>	<u>4,248,245</u>
減：應收賬款、預付款及其他應收款之非流動部分	<u>(176,833)</u>	<u>(188,919)</u>
	<u>3,765,984</u>	<u>4,059,326</u>

於資產負債表日的應收賬款賬齡分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	1,228,548	960,007
三個月至一年	179,302	245,965
一年以上	142,392	131,987
	<u>1,550,242</u>	<u>1,337,959</u>

應收賬款及其他應收款中的金融資產賬面價值與其公允價值相若。

11 應付賬款、其他應付款及應計費用

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	1,110,984	1,808,309
關聯方在財務公司的存款	5,335,426	3,981,082
應付僱員福利	1,876,135	2,145,941
代加盟店預收款項	730,901	835,100
來自承租人及承建商之押金	478,143	459,132
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	431,500	554,655
其他應付稅金	354,901	306,618
預提費用	324,640	350,375
應付非控制性權益股息	145,822	22,458
其他應付關聯方款項	145,531	147,134
就非控制性權益撤銷認沽期權產生的金融負債	98,649	92,160
應付票據	88,810	119,000
盧浮集團之設定受益計劃	85,734	73,865
預計負債	78,371	77,197
應付利息	55,110	36,422
與上海銀河賓館有限公司(「銀河賓館」)處置相關的應付款	36,962	36,962
購買Keystone Lodging Holdings Limited(「Keystone」)		
非控制性權益應付款	35,610	3,000
遞延政府補助	32,998	44,089
收購附屬公司的遞延支付款	17,942	18,788
購買土地使用權應付款	—	917,400
其他	213,089	271,161
	<u>11,677,258</u>	<u>12,300,848</u>
減：應付賬款、其他應付款及應計費用之非流動部分	<u>(934,941)</u>	<u>(1,645,948)</u>
應付賬款、其他應付款及應計費用之流動部分	<u>10,742,317</u>	<u>10,654,900</u>

於資產負債表日的應付賬款賬齡分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	985,505	1,652,888
三個月至一年	77,823	104,055
一年以上	47,656	51,366
	<u>1,110,984</u>	<u>1,808,309</u>

應付賬款及其他應付款的金融負債賬面價值與其公允價值相若。

12 承擔

(a) 資本承擔

於二零一九年六月三十日已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>105,703</u>	<u>88,750</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。於截至二零一九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5(a))。

與不同承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 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	166,597	174,766
一年至五年	414,093	425,134
五年以上	234,057	265,446
	<u>814,747</u>	<u>865,346</u>

管理層討論與分析

業務回顧

二零一九年上半年，外部市場環境的不確定性給酒店業帶來挑戰。本集團聚焦創新驅動，推進業務整合和架構調整，通過加快資源深度整合和共享平台建設，著力重述品牌、提升品質、提高效益。

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣9,953,110,000元，較去年同期增加約2.0%。本集團營業利潤約人民幣1,665,833,000元，較去年同期增加約26.1%。本公司股東應佔利潤約人民幣501,794,000元，較去年同期減少約9.8%。

截至報告期末，本集團在全球範圍內擁有或管理的已開業的酒店共7,941家，客房總數約81萬間，分佈於全球66個國家。其中，中國境內擁有或管理的已開業的酒店共6,680家，客房總數約70萬間。此外，本集團在全球範圍內還有籌建中的酒店共4,068家，客房總數約45萬間。以開業酒店客房規模計，本集團加上錦江國際所屬麗笙酒店集團已開業酒店客房數量後，在國際酒店和餐廳協會官方刊物《HOTELS Magazine》於二零一九年八月發佈的全球酒店集團排行榜排名由第五位上升至第二位。

報告期內，第四屆董事會和本公司監事會（「監事會」）任期屆滿，根據《中華人民共和國公司法》及本公司《公司章程》（「《公司章程》」）有關規定完成了第五屆董事會和監事會換屆工作。並且根據第十三屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議於二零一八年十月二十六日通過並公佈的《關於修改〈中華人民共和國公司法〉的決定》第四次修正，以及上海市國資委《關於鼓勵和支持本市國有企業科技創新的若干措施》的要求，結合公司經營管理的需要，根據《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的有關規定，對《公司章程》部分條款進行了修訂。於二零一九年六月，在本公司二零一八年度股東周年大會上投票通過。

報告期內，根據本公司戰略發展規劃及定位調整，結合產業整合方向變化，本公司由原「上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司」更名為「上海錦江資本股份有限公司」。下屬上市公司由原「上海錦江國際酒店發展股份有限公司」更名為「上海錦江國際酒店股份有限公司」。

酒店營運數據

	二零一九年 一至六月	二零一八年 一至六月
平均入住率		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	71%	74%
— 四星級豪華酒店	61%	60%
境內有限服務酒店	73%	77%
— 中端酒店	77%	81%
— 經濟型酒店	71%	75%
境外有限服務酒店	64%	63%
— 中端酒店	57%	55%
— 經濟型酒店	66%	67%
平均房價(人民幣元/間)		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	881	876
— 四星級豪華酒店	536	545
境內有限服務酒店	207	196
— 中端酒店	261	260
— 經濟型酒店	159	159
境外有限服務酒店(歐元/間)	57	55
— 中端酒店(歐元/間)	65	63
— 經濟型酒店(歐元/間)	54	53

二零一九年 二零一八年
一至六月 一至六月

平均入住率

平均客房收入(人民幣元/間)

全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	624	649
— 四星級豪華酒店	329	329
境內有限服務酒店	152	151
— 中端酒店	200	210
— 經濟型酒店	112	120
境外有限服務酒店(歐元/間)	36	35
— 中端酒店(歐元/間)	38	35
— 經濟型酒店(歐元/間)	35	35

註：

1. 五星級豪華酒店包含：錦江飯店、和平飯店、武漢錦江大酒店、北京崑崙飯店、新錦江大酒店、錦江湯臣大酒店及上海揚子江大酒店有限公司(「揚子江大酒店」)。
2. 四星級豪華酒店包含：國際飯店、建國賓館、龍柏飯店、廣場長城大酒店、虹橋鬱錦香、上海賓館、靜安賓館、海侖賓館、江蘇南京飯店、無錫錦江大酒店、西安西京國際飯店及昆明錦江大酒店。
3. 境內有限服務酒店中，中檔酒店包含「錦江都城」、「康鉑」、「麗楓」、「喆啡」、「希岸」、「維納斯皇家」、「維也納國際」、「維也納智好」、「維也納酒店」、「維也納3好」等其他中檔品牌全部開業連鎖店的營運數據；經濟型酒店包含「錦江之星」、「金廣快捷」、「百時快捷」、「IU」、「七天」、「派」等其他經濟型品牌全部開業連鎖店的營運數據。
4. 境外有限服務酒店中，中檔酒店包含「Golden Tulip」等其他中檔品牌等全部開業連鎖店的營運數據；經濟型酒店包含「Premiere Classe」、「Campanile」、「Kyriad」、「Sarovar」等其他經濟型品牌等全部開業連鎖店的營運數據。

全服務酒店

全服務酒店業務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1,006,596,000元的收入，同比減少約2.2%，佔本集團營業額約10.1%。主要是受到外部環境影響，全服務酒店商務客需求量放緩所致。

截至報告期末，本集團在中國境內擁有及管理的已開業全服務酒店為92家，客房間數約2.8萬間，其中歸第三方擁有而由本集團管理的酒店71家，客房間數約2.1萬間。

報告期內，上海地區商務散客市場需求放緩，而酒店供給仍保持穩步增長，使得本集團在上海地區全服務酒店入住率同比有所減少，但平均房價仍然保持相對穩定。

有限服務酒店

有限服務酒店業務是本集團另一主要業務，主要包括錦江盧浮亞洲、盧浮集團、鉅濤集團和維也納酒店經營的有限服務酒店。

報告期內，有限服務酒店業務規模和營業額持續增長，為本集團帶來約人民幣7,029,970,000元的收入，同比增加約3.0%，佔本集團營業額約70.6%。

截至報告期末，已開業的有限服務酒店為7,849家，客房總數達到779,532間。按酒店物業性質分類，直營酒店997家，佔比約13%，客房間數113,509間，佔比約15%；加盟酒店6,852家，佔比約87%，客房間數666,023間，佔比約85%。按酒店品牌檔次分類，中端酒店2,908家，佔比約37%，客房間數355,279間，佔比約46%；經濟型酒店4,941家，佔比約63%，客房間數424,253間，佔比約54%。

於二零一九年上半年度，淨增開業有限服務酒店406家。按酒店物業性質分類，直營酒店減少15家，加盟酒店增加421家；按酒店品牌檔次分類，中端酒店增加445家，經濟型酒店減少39家。

報告期內，以信息化系統為支撐，積極推進錦江盧浮亞洲、盧浮集團、鉅濤集團和維也納酒店的後台系統整合，優勢互補、充分發揮協同效應。

食品和餐廳

報告期內，本集團透過錦江酒店投資的多家連鎖餐飲公司發展食品和餐廳營運，為本集團帶來約人民幣163,183,000元的收入，同比減少約0.7%，佔本集團營業額約1.6%。

報告期內，錦江酒店持續發展團膳業務，依托本集團旗下國家級烹飪大師資源研發加工食品，並加大在線電商平台銷售力度。

汽車運營與物流

報告期內，汽車客運與物流業務營業收入約人民幣1,192,073,000元，同比增加約4.8%，佔本集團營業額約12.0%。

報告期內，錦江投資圓滿完成重要外事接待任務600餘批，抓住會務會展、賽事、郵輪以及迪士尼市場機遇，不斷擴大市場規模。二零一九年上半年，會務會展賽事供車業務市場增長趨勢良好。先後承接了華交會、蘇州新加坡工業園區二十周年慶典、第十九屆國際液化天然氣大會、中國聯通大會、世界執行大會、十三屆二次政協會議、F1大獎賽、第二屆國家品牌日、陸家嘴論壇等供車業務1,300餘批次，提供服務車輛近1,800輛次。

報告期內，錦江汽車基本囊括抵滬郵輪旅遊全部用車接待業務，承接了銀音號、威斯特丹號、藍寶石公主號、瑪麗女王號等郵輪26艘次，提供車輛服務950餘輛次，同比增長41.3%。商務長包車總數達到1,800餘輛次。目前，迪士尼班車業務51輛，其中園區內藍色巴士40輛，員工班車黃色巴士11輛。錦江低溫主動引導原有的零租客戶轉向包庫運作，二零一九年上半年冷庫面積同比增加70%左右，庫房綜合利用率從去年同期的60%上升到85%。錦海捷亞通過設立全球採購營運委員會，充分調動和發揮錦海捷亞網絡和平台優勢，運用「集中資源、後台整合」方式，加強各業務板塊在條線上的聯營、聯動，實現降低空海運業務採購成本，增加業務收入的目標。

旅遊中介

報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣501,283,000元，同比減少約6.3%，佔本集團營業額約5.0%。

報告期內，錦江旅遊根據「全面推進卓越運營，加快從數量、規模向質量、效益轉變，加快由做大向做強、做優轉變」的要求，認真貫徹重點工作，在積極克服經濟下行壓力較大、自然災害頻發、地緣政治變化等不利因素的衝擊下，繼續以「卓越管理、提質增效」為工作主線，全力推動旅遊板塊主營業務盈利能力和經營管理水平有效提升，整體經營情況繼續穩中有進。

根據市場趨勢變化，本公司從產品定位和業務流程出發，進一步優化公司出境、國內、營銷業務板塊的組織架構。業務中心加強與地接批發總代理、航空公司、郵輪公司之間的合作，擴大直接採購規模，為進一步降低產品採購成本、增加利潤空間提供良好基礎。

本公司下屬上海錦江國際會展有限公司首次涉足文旅產業，舉辦了「文旅產業投資論壇暨洽談會」，搭建與投資方、資本方、運營服務商之間洽談合作的平台；本公司研學業務與美國最大的研學機構美國環識建立戰略合作，並與敦煌研究院、讀者文旅集團等研學機構、合作夥伴資源互換，成立「研學聯盟」，海內外研學旅行產品不斷推陳出新。

財務信息概覽

營業額

本集團報告期內的財務信息與二零一八年同期比較如下：

	截至二零一九年 六月三十日止六個月		截至二零一八年 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	1,006.6	10.1%	1,029.0	10.5%
有限服務酒店 —				
中國境內管理及經營	5,064.6	50.9%	4,847.0	49.6%
有限服務酒店 —				
境外管理及經營	1,965.3	19.8%	1,978.3	20.3%
食品和餐廳	163.2	1.6%	164.4	1.7%
汽車運營與物流	1,192.1	12.0%	1,138.0	11.7%
旅遊中介	501.3	5.0%	534.8	5.5%
其他營運	60.0	0.6%	69.4	0.7%
總計	<u>9,953.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>9,760.9</u>	<u>100.0%</u>

全服務酒店

下表列載報告期內和二零一八年同期比較本集團全服務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：

	截至二零一九年		截至二零一八年	
	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	487.7	48.5%	494.9	48.1%
餐飲銷售	296.9	29.5%	292.9	28.5%
提供配套服務	43.6	4.3%	46.8	4.5%
出租收入	89.8	8.9%	110.8	10.8%
酒店供應品銷售	2.6	0.3%	2.0	0.2%
酒店管理收入	86.0	8.5%	81.6	7.9%
總計	<u>1,006.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,029.0</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487,718,000元，同比減少約1.5%或約人民幣7,210,000元。上述變動主要是由於市場供需關係變化，上海地區商務散客需求放緩，導致入住率同比減少，從而影響房間出租收入。

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296,939,000元，同比增長約1.4%或約人民幣4,080,000元。上述變動主要由於全服務酒店為應對社會大眾餐飲和外部環境影響，積極開發新產品，創新菜餚，改變經營思路，穩步提升餐飲品質和服務所致。

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43,599,000元，同比減少約6.9%或約人民幣3,219,000元。

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89,745,000元，同比減少約19.0%或約人民幣21,038,000元。上述變動主要是由於部分酒店租賃場地調整，縮減租賃面積所致。

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541,000元，主要是由於物品公司經營模式調整，逐步整合轉型。

酒店管理收入

酒店管理收入主要來自向非本集團控股的全服務酒店提供管理服務而收取的管理費。報告期內，酒店管理業務收入約人民幣86,014,000元，同比增長約5.4%或約人民幣4,386,000元。主要是由於新增物業管理項目所致。

有限服務酒店 — 中國大陸境內管理及經營

有限服務酒店中國大陸境內業務主要為本集團在中國大陸境內管理及經營的有限服務酒店營業額。報告期內，中國大陸境內有限服務酒店的收入約為人民幣5,064,615,000元，同比增加約4.5%或約人民幣217,623,000元，主要是由於鉑濤集團和維也納酒店業務增長帶來的收入增長。

有限服務酒店 — 境外管理及經營

有限服務酒店中國大陸境外業務主要為本集團在中國大陸境外管理及經營的有限服務酒店營業額。報告期內，中國大陸境外管理及經營的有限服務酒店的收入約為人民幣1,965,355,000元，同比減少約0.7%或約人民幣12,992,000元，主要是由於歐元匯率較去年同期下跌導致收入下降。

食品和餐廳

食品和餐廳分部主要收入來自錦亞餐飲、上海錦江國際食品餐飲管理有限公司、靜安麵包房控股有限公司、上海錦江國際餐飲投資管理有限公司、錦廬餐廳、上海錦箬餐飲管理有限公司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163,183,000元，同比減少約0.7%或約人民幣1,205,000元。上海錦江國際食品餐飲管理有限公司團膳業務持續增長，但是錦亞餐飲連鎖門店減少，影響了食品和餐廳分部收入。

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1,192,073,000元，同比增加約4.8%或約人民幣54,059,000元。主要是由於去年下半年上海錦江汽車銷售服務有限公司納入合併範圍後汽車及相關貿易業務收入增長所致。

旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣501,283,000元，同比減少6.3%或約人民幣33,479,000元。主要是由於受全球政治環境、經濟形勢影響，所導致的出境遊業務下降所致。

其他營運

此外，本集團其他營運業務，主要包括通過財務公司提供的金融服務以及上海錦江國際管理專修學院提供的培訓服務等。報告期內實現收入約為人民幣60,005,000元，同比下降約為13.5%。主要是由於同業存款利率下降，財務公司存放於銀行及其他金融機構等產生的利息收入減少所致。

銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣7,252,266,000元（二零一八年同期：約人民幣7,315,735,000元），同比減少約0.9%或約人民幣63,469,000元。主要是由於適用新租賃準則，部分租賃相關成本轉為利息費用；另一方面鉅濤集團和維也納酒店業務增長帶來的收入增長導致成本也有所增長。

毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣2,700,844,000元，同比增加約人民幣255,670,000元，或約10.5%。

其他收入及其他利得

報告期內，其他收入及其他利得約為人民幣649,852,000元（二零一八年同期：約人民幣467,997,000元），同比增加約38.9%。增加主要是由於鉅濤集團持有同程藝龍股票的公允價值收益人民幣183,321,000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664,015,000元（二零一八年同期：約人民幣642,382,000元），同比增加約3.4%。主要是由於有限服務酒店業務規模擴張導致的銷售及營銷費用的增長。

管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣956,799,000元(二零一八年同期：約人民幣909,962,000元)，同比增加約5.1%。主要是由於有限服務酒店業務規模擴張導致的管理費用的增長。

其他費用及其他損失

其他費用及其他損失主要包含銀行收費、處置物業、廠房及設備的損失及其他損失。報告期內，其他費用及其他損失約為人民幣64,049,000元(二零一八年同期：約人民幣39,563,000元)，同比增加約人民幣24,486,000元。主要是有限服務酒店業務的訴訟損失和索賠損失增加。

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489,833,000元(二零一八年同期：約人民幣324,706,000元)，同比增加約50.9%。融資成本增加主要是由於本集團二零一九年一月一日起適用新租賃準則導致租賃產生的利息費用上升。

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來自北京崑崙飯店、錦江湯臣大酒店、錦海捷亞等合營公司和上海肯德基有限公司、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145,795,000元(二零一八年同期：約人民幣179,969,000元)。較去年同期減少，主要是由於二零一八年同期IHHC確認剩餘處置酒店業務收益，導致分享該合營公司經營成果較高，本期無該類業務。

稅項

報告期內，實際稅率為約22.6% (二零一八年同期：約16.1%)。有效稅率增加主要是由於二零一八年同期盧浮集團的實際所得稅稅率從二零二零年將會從28.92%降至25.83%，本集團評估了相應遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該債務期間基於已制定適用所得稅稅率的影響，相關遞延所得稅重估的影響金額為人民幣56,685,000元，減少所得稅費用，本期無該事項。

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501,794,000元 (二零一八年同期：約人民幣556,611,000元)，減少約人民幣54,817,000元，或約9.8%。主要是由於一次性收益減少和新香港財務報告準則有關租賃的共同影響所致。

借款及資產押記

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債中的借款：		
擔保銀行借款	10,418,679	10,650,536
信用銀行借款	1,932,184	3,698,633
關聯方借款	4,408,500	4,423,650
融資租賃負債	—	195,201
	<u>16,759,363</u>	<u>18,968,020</u>
減：長期擔保銀行借款即期部分	(824,057)	(523,855)
長期信用銀行借款即期部分	(629,013)	(1,221,163)
長期關聯方借款即期部分	(100,000)	(300,000)
長期融資租賃負債即期部分	—	(15,763)
	<u>15,206,293</u>	<u>16,907,239</u>
流動負債中的借款		
擔保銀行借款	5,000	5,000
信用銀行借款	1,541,472	1,038,429
關聯方借款	30,000	30,000
長期擔保銀行借款即期部分	824,057	523,855
長期信用銀行借款即期部分	629,013	1,221,163
長期關聯方借款即期部分	100,000	300,000
長期融資租賃負債即期部分	—	15,763
	<u>3,129,542</u>	<u>3,134,210</u>

於二零一九年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- (a) 銀行借款767,000,000歐元，折合人民幣5,995,639,000元(二零一八年十二月三十一日：銀行借款768,000,000歐元，折合人民幣6,026,726,000元)，由錦江國際提供擔保；

- (b) 銀行借款34,828,000波蘭茲羅提，折合人民幣64,040,000元(二零一八年十二月三十一日：銀行借款35,324,000波蘭茲羅提，折合人民幣64,810,000元)，由盧浮集團位於波蘭的若干附屬公司的物業、廠房及設備作為質押；
- (c) 銀行借款人民幣5,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,000,000元)，由本集團一家附屬公司的非控制性股東進行擔保；及
- (d) 銀行借款人民幣4,359,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,559,000,000元)，由本集團一家附屬公司的股權作為質押。

資金及利率匯率風險管理

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣11,543,265,000元及約人民幣11,442,949,000元。

本公司附屬公司財務公司是本集團內部非銀行金融機構，對附屬公司、合營公司及聯營公司的閒散資金進行集中管理。通過委託貸款、自營貸款等方式解決本集團內部各成員企業資金短缺融資需求，既降低了融資成本，又提高了資金使用效益。

按公允值於其他綜合收益賬列賬的金融資產

本集團持有的按公允值於其他綜合收益賬列賬的金融資產主要包括：農業銀行(601288.SH) 14,582,000股，申萬宏源(000166.SZ) 437,245股，上海銀行(601229.SH) 1,191,472股，中源協和(600645.SH) 116,813股，交通銀行(601328.SH) 80,780,012股，國泰君安(601211.SH) 57,740,000股，中國銀行(601988.SH) 48,110,700股，北京銀行(601169.SH) 1,055,900股等。

按公允值於損益賬列賬的金融資產

本集團持有的按公允值於損益賬列賬的金融資產主要包括：通過Ocean BT L.P.持有同程藝龍(00780.HK) 68,330,660股，北京銀行(601169.SH) 60,390,877股等。

人力資源

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。

企業策略與未來發展展望

全球政治經濟形勢複雜多變，酒店行業階段性結構性供需關係，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。但隨著國家促進旅遊業發展有關政策的推出和落實，中國酒店旅遊業未來發展前景廣闊，本集團將積極把握機遇，應對挑戰。

本集團將圍繞「深耕國內，全球佈局，跨國經營」的戰略部署，樹立創新、協調、綠色、共享的發展理念。進一步深化供給側改革，加快核心產業發展和打造「錦江」品牌，穩中求進，推進國際化進程。積極做好併購項目對接整合的各項工作，統籌資本資產資金運作和產業發展，推動資本創新及業務突破。推進機制體制創新，激發活力動力。加快國際發展，適時推進重點項目。實施架構調整，優化產業結構。堅持市場化、國際化、專業化，推進全球人才戰略。進一步加強風險管控和公司治理。

本集團將把握國資國企改革機遇，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。發揮本集團專業化優勢，打造以酒店為核心的現代旅行服務產業鏈和共享經濟平台。推進資產流動和結構調整，進一步提升資產的整體回報和企業價值。

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。

審核與風控委員會

本公司已成立審核與風控委員會。審核與風控委員會的主要職責包括檢查及監督本公司財務匯報程序、風險管理和內部控制。審核與風控委員會由三位獨立非執行董事組成，即沈立強先生（主席）、季崗先生及芮明杰博士。

審核與風控委員會會議分別於二零一九年一月十一日、二零一九年三月二十二日及二零一九年八月二十三日舉行，審議內容包括本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零一九年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表。審核與風控委員會已審閱本集團截至二零一九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發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為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(www.hkexnews.hk)及本公司網站(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資料。

定義與專業詞匯

「平均每天房價」	房間出租收入除以已佔用客房
「審核與風控委員會」	本公司審核與風控委員會
「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」	上海錦江資本股份有限公司，原名「上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司」
「董事」	本公司董事
「歐元」	歐元，歐洲聯盟法定貨幣
「財務公司」	錦江國際集團財務有限公司
「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
「盧浮集團」	Groupe du Louvre (GDL)，根據法國法律註冊成立的簡單股份有限公司
「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
「IHHC」	INCA HOTEL HOLDINGS COMPANY LLC
「錦海捷亞」	錦海捷亞國際貨運有限公司
「錦江汽車」	上海錦江汽車服務有限公司

「錦江低溫」	上海錦江國際低溫物流發展有限公司
「錦江盧浮亞洲」	上海錦江盧浮亞洲酒店管理有限公司，原名「上海錦江都城酒店管理有限公司」
「錦江酒店」	上海錦江國際酒店股份有限公司，原名「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
「錦亞餐飲」	上海錦亞餐飲管理有限公司
「上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「入住率」	某一特定期間的已佔用客房除以可供出租客房
「鉅濤集團」	Keystone Lodging Holdings Limited及其附屬公司
「麗笙酒店集團」	Radisson Hotel Group
「報告期」	二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日期間
「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
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「監事」	本公司監事
「物品公司」	上海錦江國際酒店物品有限公司
「同程藝龍」	同程藝龍控股有限公司，一家在聯交所主板上市的公司（股票代碼：00780.HK）
「客房總數」	每家酒店可供出租的酒店客房數量
「維也納酒店」	維也納酒店有限公司，一家在中國成立的有限責任公司

承董事會命
上海錦江資本股份有限公司
張珏
聯席公司秘書

中國上海，二零一九年八月三十日

於本公告日期，執行董事為俞敏亮先生、郭麗娟女士、陳禮明先生、馬名駒先生、周維女士和孫瑜先生，獨立非執行董事為季崗先生、芮明杰博士和沈立強先生。

* 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 Capital Company Limited**」登記為一家非香港公司。