

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02006)

## 截至二零二一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 二零二一年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	增減 (%)
收入	7,580,502	5,921,948	28.0%
營業利潤	507,516	135,219	275.3%
本公司股東應佔利潤／(虧損)	15,055	(238,456)	106.3%
每股盈利／(虧損)(人民幣分)	0.27	(4.28)	106.3%
利息稅及折舊攤銷前利潤(「EBITDA」)	2,202,850	1,648,014	33.7%

## 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。受到境內外新冠肺炎疫情和外部環境持續影響，本集團旗下酒店、餐飲、客運物流和旅遊業務仍然受到較大沖擊，但是隨著境內新冠肺炎疫情防控加強以及疫苗接種普及，境內酒店、餐飲、客運等業務較二零二零年上半年有較大恢復。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團實現銷售收入約人民幣7,580,502,000元，較去年同期增加約28.0%。本集團營業利潤約人民幣507,516,000元，較去年同期增加約275.3%。EBITDA約人民幣2,202,850,000元，較去年同期增加約33.7%。本公司股東應佔利潤約人民幣15,055,000元，較去年同期本公司股東應佔虧損約人民幣238,456,000元增加約人民幣253,511,000元。每股盈利約人民幣0.27分，較去年同期每股虧損約人民幣4.28分增加約人民幣4.55分。

## 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

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	4(a)	<b>7,580,502</b>	5,921,948
銷售成本	5	<b>(5,908,391)</b>	(5,434,429)
毛利		<b>1,672,111</b>	487,519
其他收入及其他利得	6	<b>525,800</b>	1,008,440
銷售及營銷費用	5	<b>(514,011)</b>	(459,614)
管理費用	5	<b>(1,135,692)</b>	(822,531)
淨金融資產減值損失		<b>(1,752)</b>	—
其他費用及其他損失		<b>(38,940)</b>	(78,595)
營業利潤		<b>507,516</b>	135,219
融資成本 — 淨額		<b>(394,358)</b>	(460,674)
分享按權益法入賬的合營公司及聯營公司經營 成果		<b>91,574</b>	23,960
所得稅前利潤／(虧損)		<b>204,732</b>	(301,495)
所得稅(費用)／貸項	7	<b>(25,777)</b>	126,866
本期利潤／(虧損)		<b>178,955</b>	(174,629)
以下各方應佔：			
本公司股東		<b>15,055</b>	(238,456)
非控制性權益		<b>163,900</b>	63,827
		<b>178,955</b>	(174,629)
本期本公司股東應佔利潤的每股盈利／(虧損) (人民幣分)			
— 基本及攤薄	8	<b>0.27</b>	(4.28)

未經審核合併中期綜合收益表  
截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本期利潤／(虧損)	178,955	(174,629)
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	—	639
外幣折算差額	(7,038)	(19,119)
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	15,247	(127,258)
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	(3,812)	31,815
離職後福利債務的重新計量	3,718	—
本期其他綜合收益／(損失) 總額	8,115	(113,923)
本期綜合收益／(損失) 總額	187,070	(288,552)
以下各方應佔：		
本公司股東	23,239	(285,322)
非控制性權益	163,831	(3,230)
	187,070	(288,552)

## 未經審核合併中期資產負債表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,726,358	10,238,556
使用權資產		10,841,945	11,614,589
投資物業		416,608	433,059
無形資產		18,316,952	18,681,963
按權益法入賬的投資		2,122,932	2,159,242
按公允值於其他綜合收益賬列賬的 金融資產		1,647,332	1,642,529
按公允值於損益賬列賬的金融資產		593,980	598,980
遞延所得稅資產		586,735	611,499
應收賬款、預付款及其他應收款	10	652,616	736,045
		<u>44,905,458</u>	<u>46,716,462</u>
<b>流動資產</b>			
按公允值於損益賬列賬的金融資產		761,619	560,742
存貨		241,645	281,217
應收賬款、預付款及其他應收款	10	4,629,566	3,823,655
受限制現金		542,609	582,418
超過三個月到期的銀行存款		531,340	801,000
現金及現金等價物		13,535,880	8,112,300
		<u>20,242,659</u>	<u>14,161,332</u>
持有待售資產		<u>300,720</u>	<u>835,375</u>
		<u>20,543,379</u>	<u>14,996,707</u>
資產總計		<u><u>65,448,837</u></u>	<u><u>61,713,169</u></u>

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本		5,566,000	5,566,000
儲備		7,493,842	3,927,209
		<u>13,059,842</u>	<u>9,493,209</u>
非控制性權益		<u>11,261,742</u>	<u>10,359,933</u>
權益總值		<u>24,321,584</u>	<u>19,853,142</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款		10,612,234	14,936,856
租賃負債		8,663,825	9,472,036
遞延所得稅負債		1,938,994	2,020,610
應付賬款及其他應付款及應計費用	11	1,191,890	1,201,847
合約負債		116,249	120,334
		<u>22,523,192</u>	<u>27,751,683</u>
流動負債			
借款		7,186,078	2,540,844
租賃負債		1,568,920	1,593,539
應付所得稅		246,259	460,600
應付本公司股東股息	9	56,773	—
應付賬款及其他應付款及應計費用	11	8,537,548	8,358,057
合約負債		1,008,483	1,155,304
		<u>18,604,061</u>	<u>14,108,344</u>
負債總計		<u>41,127,253</u>	<u>41,860,027</u>
權益及負債總計		<u>65,448,837</u>	<u>61,713,169</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集團。錦江國際集團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，本集團同錦江國際集團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。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集團。

於二零一一年二月十六日，本公司向錦江國際集團發行每股面值人民幣1元的普通股1,001,000,000股，作為收購錦江在線及錦江旅遊的部分對價。

本公司股份自二零零六年十二月在聯交所主板上市。本公司股本為人民幣5,566,000,000元。

本公司註冊地址為中華人民共和國上海市楊新東路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」）。

董事會於二零二一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。

#### 關鍵事項

##### 錦江酒店非公開發行股票

於二零二一年一月二十八日，錦江酒店收到中國證券監督管理委員會《關於核准上海錦江國際酒店股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2021]208號）。錦江酒店非公開發行了112,107,623股A股股票，發行價格為人民幣44.60元，面值為人民幣1.00元/股，交易對價約合人民幣4,978,545,000元（交易成本淨值）。本次非公開發行股票已於二零二一年三月十九日完成。

本次非公開發行股票完成後，本公司佔錦江酒店的全部已發行股票數量的比例由50.32%下降至45.05%。儘管本公司持有錦江酒店小於50%的股份以及擁有小於50%的投票權，董事認為本公司擁有事實上對錦江酒店的控制權，應確認為附屬公司，考慮到：(a)除了本公司直接以及間接持有的股權外，股權結構分散；(b)在股東大會以及董事會上實施有效控制的能力；(c)由本公司提名的錦江酒店董事在經營以及財務政策制定和決策中參與的程度。

本集團確認人民幣886,216,000元非控制性權益的增加，5.27%股權的賬面價值與交易對價的差額人民幣4,092,329,000元確認為其他儲備的增加。

## 2 編製基準

本集團截至二零二一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（「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二零二零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（「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二零二零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

若干新訂或經修訂準則或新詮釋適用於本報告期間。本集團並無因採納該等準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

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9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號 修訂	利率基準改革 — 第二階段	二零二一年一月一日
---	---------------	-----------



- (b) 以下新訂準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂已頒佈但尚未於二零二一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16號修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號修訂	虧損合約 — 履行合約的成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號修訂	引用概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年 至二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港 會計準則第28號修訂	財務報表之呈列、會計政策、 會計估計變更及錯報	二零二三年一月一日

本集團現正在評估新訂準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂的全面影響。

## 4 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：經營上海錦江盧浮亞洲酒店管理有限公司（「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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
全服務酒店	686,040	456,966
— 房間出租收入	281,456	174,822
— 餐飲銷售	219,536	111,226
— 提供配套服務	33,524	32,885
— 出租收入	85,562	65,352
— 酒店供應品銷售	1,832	2,195
— 酒店管理收入	64,130	70,486
有限服務酒店 — 中國境內管理及經營	4,353,446	3,050,713
— 房間出租收入	1,792,072	1,329,316
— 餐飲銷售	121,677	68,095
— 提供配套服務	143,428	44,785
— 出租收入	46,475	45,582
— 酒店供應品銷售	290,055	284,475
— 酒店管理及特許經營收入	1,766,105	1,174,840
— 會員卡收入	193,634	103,620
有限服務酒店 — 境外管理及經營	834,233	910,358
— 房間出租收入	488,847	513,676
— 餐飲銷售及產品銷售	131,833	174,240
— 酒店管理及特許經營收入	204,551	216,922
— 其他	9,002	5,520
食品和餐廳	177,519	145,642
汽車運營與物流	1,325,408	1,148,164
— 出租車營運	437,823	404,902
— 汽車銷售	738,296	579,761
— 冷鏈物流	130,075	90,300
— 其他	19,214	73,201
旅遊中介	137,911	148,639
— 旅遊中介	117,567	129,736
— 其他	20,344	18,903
其他營運	65,945	61,466
	<u>7,580,502</u>	<u>5,921,948</u>

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團的銷售主要通過零售方式，與單一客戶的交易收入未佔到集團收入的10%或以上。

**(b) 其他分部信息**

截至二零二一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		有限服務酒店 — 境外管理	食品和餐廳	汽車運營 與物流	旅遊中介	其他營運	本集團
	全服務酒店	管理及經營	及經營					
對外銷售 (附註4(a))	686,040	4,353,446	834,233	177,519	1,325,408	137,911	65,945	7,580,502
分部間銷售	891	42,385	9,593	4,608	3,678	2,337	64,804	128,296
分部銷售毛總額	<u>686,931</u>	<u>4,395,831</u>	<u>843,826</u>	<u>182,127</u>	<u>1,329,086</u>	<u>140,248</u>	<u>130,749</u>	<u>7,708,798</u>
來自與客戶合同產生的收入：								
— 在某一時點確認	221,368	411,732	131,833	168,271	665,030	1,063	—	1,599,297
— 在一段時間內確認	379,110	3,895,239	702,400	9,248	641,606	125,400	65,945	5,818,948
	<u>600,478</u>	<u>4,306,971</u>	<u>834,233</u>	<u>177,519</u>	<u>1,306,636</u>	<u>126,463</u>	<u>65,945</u>	<u>7,418,245</u>
其他來源收入：								
— 出租收入	85,562	46,475	—	—	18,772	11,448	—	162,257
本期 (虧損)/利潤	<u>(31,677)</u>	<u>411,809</u>	<u>(355,526)</u>	<u>170,040</u>	<u>60,940</u>	<u>12,001</u>	<u>(88,632)</u>	<u>178,955</u>
其他收入及其他利得 (附註6)	16,533	89,895	211,275	99,528	30,706	39,151	38,712	525,800
包括：銀行存款利息收入 (附註6)	1,357	16,317	340	40	9,133	1,225	30,903	59,315
物業、廠房及設備折舊 (附註5)	(84,923)	(349,481)	(290,326)	(3,766)	(94,655)	(1,314)	(3,564)	(828,029)
使用權資產折舊 (附註5)	(35,455)	(523,180)	(113,459)	(5,094)	(4,596)	(82)	(3,296)	(685,162)
投資物業折舊 (附註5)	(3,590)	(9,144)	—	—	(1,084)	(2,633)	—	(16,451)
無形資產攤銷 (附註5)	(8,508)	(24,233)	(38,650)	(51)	(1,904)	(522)	(250)	(74,118)
融資成本 — 淨額	(83,600)	(151,138)	(104,037)	(1,860)	(6,472)	(7)	(47,244)	(394,358)
分享按權益法入賬的合營公司及 聯營公司經營成果	(42,006)	(2,105)	1,447	80,975	53,863	88	(688)	91,574
所得稅貸項/(費用) (附註7)	135,276	(222,316)	90,723	(1,271)	(11,526)	(809)	(15,854)	(25,777)
非流動資產的增加 (除金融工具及 遞延所得稅資產之外)	<u>55,739</u>	<u>170,707</u>	<u>331,383</u>	<u>420</u>	<u>170,995</u>	<u>2,097</u>	<u>4,736</u>	<u>736,077</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務酒店		有限服務酒店		汽車運營 與物流	旅遊中介	其他營運	本集團
	全服務酒店	— 中國境內 管理及經營	— 境外管理 及經營	食品和餐廳				
對外銷售 (附註4(a))	456,966	3,050,713	910,358	145,642	1,148,164	148,639	61,466	5,921,948
分部間銷售	2,282	4,054	—	4,577	140	18	34,691	45,762
分部銷售毛總額	<u>459,248</u>	<u>3,054,767</u>	<u>910,358</u>	<u>150,219</u>	<u>1,148,304</u>	<u>148,657</u>	<u>96,157</u>	<u>5,967,710</u>
來自與客戶合同產生的收入：								
— 在某一時間點確認	113,421	352,570	174,240	145,004	546,914	499	—	1,332,648
— 在一段時間內確認	278,193	2,652,561	736,118	638	538,390	138,284	61,466	4,405,650
	<u>391,614</u>	<u>3,005,131</u>	<u>910,358</u>	<u>145,642</u>	<u>1,085,304</u>	<u>138,783</u>	<u>61,466</u>	<u>5,738,298</u>
其他來源收入：								
— 出租收入	65,352	45,582	—	—	62,860	9,856	—	183,650
本期(虧損)/利潤	<u>(304,048)</u>	<u>309,578</u>	<u>(306,697)</u>	<u>135,374</u>	<u>60,554</u>	<u>24,603</u>	<u>(93,993)</u>	<u>(174,629)</u>
其他收入及其他利得 (附註6)	21,303	712,308	37,791	100,243	58,066	43,400	35,329	1,008,440
包括：銀行存款利息收入 (附註6)	5,534	8,211	676	79	7,708	1,252	359	23,819
物業、廠房及設備折舊 (附註5)	(86,807)	(379,876)	(149,343)	(1,805)	(108,321)	(1,675)	(1,112)	(728,939)
物業、廠房及設備減值損失 (附註5)	—	(1,742)	—	—	—	—	—	(1,742)
使用權資產折舊 (附註5)	(28,936)	(495,887)	(124,882)	(6,400)	(4,133)	(1,373)	(2,904)	(664,515)
投資物業折舊 (附註5)	(2,488)	(9,550)	—	—	(1,066)	(2,634)	—	(15,738)
無形資產攤銷 (附註5)	(1,777)	(64,222)	(12,974)	(65)	(31)	(256)	(318)	(79,643)
融資成本 — 淨額	(84,974)	(179,896)	(93,983)	(1,100)	(873)	(160)	(99,688)	(460,674)
分享按權益法入賬的合營公司及 聯營公司經營成果	(48,444)	(2,821)	(8,446)	46,664	43,302	94	(6,389)	23,960
所得稅貸項/(費用) (附註7)	43,630	(56,065)	154,326	(3,855)	(11,473)	(727)	1,030	126,866
非流動資產的增加(除金融工具及 遞延所得稅資產之外)	39,569	227,307	132,217	26,908	63,517	1,005	1,154	491,677

於二零二一年六月三十日的分部資產和分部負債如下：

	有限服務酒店		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
	全服務酒店 人民幣千元	— 中國境內 管理及經營 人民幣千元						
分部資產	5,749,458	25,129,830	15,517,163	583,324	3,768,758	1,073,923	11,503,449	63,325,905
按權益法入賬的投資	873,922	86,905	47,640	209,161	836,791	3,320	65,193	2,122,932
總資產	<u>6,623,380</u>	<u>25,216,735</u>	<u>15,564,803</u>	<u>792,485</u>	<u>4,605,549</u>	<u>1,077,243</u>	<u>11,568,642</u>	<u>65,448,837</u>
分部負債	<u>2,049,492</u>	<u>11,763,035</u>	<u>15,242,185</u>	<u>177,144</u>	<u>1,021,004</u>	<u>290,762</u>	<u>10,583,631</u>	<u>41,127,253</u>

於二零二零年十二月三十一日的分部資產和分部負債如下：

	有限服務酒店		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
	全服務酒店 人民幣千元	— 中國境內 管理及經營 人民幣千元						
分部資產	5,985,308	25,970,789	15,976,341	596,802	3,857,041	959,199	6,208,447	59,553,927
按權益法入賬的投資	915,092	89,424	48,027	245,281	791,550	3,232	66,636	2,159,242
總資產	<u>6,900,400</u>	<u>26,060,213</u>	<u>16,024,368</u>	<u>842,083</u>	<u>4,648,591</u>	<u>962,431</u>	<u>6,275,083</u>	<u>61,713,169</u>
分部負債	<u>2,390,799</u>	<u>12,770,056</u>	<u>15,406,637</u>	<u>282,776</u>	<u>1,152,391</u>	<u>279,932</u>	<u>9,577,436</u>	<u>41,860,027</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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，「有限服務酒店 — 中國境內管理及經營」分部的其他收入及其他利得包含出售附屬公司股權收益人民幣318,316,000元。

## 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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
僱員福利費用	2,891,331	2,592,845
存貨變動	1,237,719	1,033,719
物業、廠房及設備折舊	828,029	728,939
使用權資產折舊	685,162	664,515
能源及物料消耗	409,801	331,906
廣告費	154,925	121,330
經營租賃和物業服務	130,769	99,425
支付給中介的佣金	126,880	106,740
房產稅、簡易徵收增值稅及其他稅費附加	102,275	103,964
無形資產攤銷	74,118	79,643
通訊費	58,515	35,222
諮詢費	46,017	30,519
交通運輸費	38,198	33,812
投資物業折舊	16,451	15,738
核數師酬金	16,311	17,407
交際應酬費	3,227	2,906
物業、廠房及設備減值損失	—	1,742
新冠肺炎疫情相關租金減免	—	(67,071)
其他	738,366	783,273
	<u>7,558,094</u>	<u>6,716,574</u>

## 6 其他收入及其他利得

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補貼收入(a)	270,581	390,200
股息收入	135,706	175,087
— 非上市權益投資	97,290	96,860
— 上市權益投資	38,416	78,227
銀行存款利息收入	59,315	23,819
處置物業、廠房和設備收益	20,973	4,903
按公允值於損益賬列賬的金融資產已實現的公允值收益	4,056	5,552
按公允值於損益賬列賬的金融資產未實現的公允值收益	2,041	—
出售附屬公司股權收益	—	318,316
其他	33,128	90,563
	<b>525,800</b>	<b>1,008,440</b>

(a) 政府補貼收入主要為地方政府對本集團無未滿足條件的財政補貼。

## 7 所得稅費用／(貸項)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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」)	65,545	188,690
海外即期企業所得稅	12,280	6,913
遞延所得稅：		
中國大陸遞延所得稅	57,207	(163,733)
海外遞延所得稅	(109,255)	(158,736)
	<b>25,777</b>	<b>(126,866)</b>

除註冊在西藏的附屬公司按15%(截至二零二零年六月三十日止六個月：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二零二一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%(截至二零二零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，截至二零二一年六月三十日止六個月，盧浮集團按26.5%(截至二零二零年六月三十日止六個月：32.02%)所得稅稅率計提。



## 8 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)的計算方法為：將本公司股東應佔利潤／(虧損)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	
	二零二一年	二零二零年
本公司股東應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	15,055	(238,456)
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／(虧損)(人民幣分)	<u>0.27</u>	<u>(4.28)</u>

由於不存在潛在的稀釋性證券，基本每股收益和稀釋後的每股收益／(虧損)之間沒有差別。

## 9 股息

二零二零年每股末期股息為每股人民幣1.02分(二零一九年每股末期股息：人民幣6.2分)，合共為人民幣56,773,000元(二零一九年末期股息：人民幣345,092,000元)，將於二零二一年下半年支付。董事會未提議派發截至二零二一年六月三十日止六個月中期股息(截至二零二零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

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	1,498,193	1,451,073
減：應收賬款減值準備	(247,198)	(252,626)
應收賬款 — 淨額	<u>1,250,995</u>	<u>1,198,447</u>
其他應收款		
— 財務公司向關聯方提供貸款	969,150	870,200
— 租賃應收款	518,816	545,870
— 其他應收關聯方款項	456,448	230,722
— 押金	321,153	348,054
— 應收政府補貼款	255,016	255,016
— 應收股息	193,591	21,737
— 本集團內部非財務公司向關聯方提供貸款	134,625	135,825
— 預提租金收入	32,983	40,877
— 應收利息	19,145	5,757
— 營運車輛處置相關的應收款項	18,410	25,756
— 其他	74,036	38,249
減：其他應收款減值準備	(86,591)	(87,981)
	<u>2,906,782</u>	<u>2,430,082</u>
預付款項		
— 預付供應商款項	714,988	542,596
— 待抵扣增值稅進項、其他預付及可抵扣稅	409,417	388,575
	<u>1,124,405</u>	<u>931,171</u>
預付款及其他應收款 — 淨額	<u>4,031,187</u>	<u>3,361,253</u>
	<u>5,282,182</u>	<u>4,559,700</u>
減：應收賬款、預付款及其他應收款之非流動部分	(652,616)	(736,045)
應收賬款、預付款及其他應收款之流動部分	<u>4,629,566</u>	<u>3,823,655</u>

於各資產負債表日的應收賬款賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月以內	1,134,578	1,181,956
六個月至一年	131,433	55,883
一年以上	232,182	213,234
	<u>1,498,193</u>	<u>1,451,073</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值相若。

## 11 應付賬款及其他應付款及應計費用

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	662,350	930,761
關聯方在財務公司的存款	3,659,364	3,033,522
應付僱員福利	2,068,245	2,127,197
代加盟店收取的款項	718,099	718,197
來自承租人及承建商之押金	526,233	499,942
其他應付稅金	387,538	337,936
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	301,620	385,542
預提費用	282,727	247,969
其他應付關聯方款項	269,174	197,472
應付非控制性權益股息	209,793	263,055
盧浮集團之設定受益計劃	93,234	99,640
遞延政府補助	81,326	83,503
應付票據	68,600	116,350
預計負債	53,260	48,348
與上海銀河賓館有限公司處置相關的應付款	36,962	36,962
就非控制性權益撤銷認沽期權產生的金融負債	36,626	33,116
應付利息	33,602	43,129
收購附屬公司的遞延支付款	12,813	13,911
其他	227,872	343,352
	<u>9,729,438</u>	<u>9,559,904</u>
減：應付賬款及其他應付款及應計費用之非流動部分	<u>(1,191,890)</u>	<u>(1,201,847)</u>
應付賬款及其他應付款及應計費用之流動部分	<u>8,537,548</u>	<u>8,358,057</u>

於各資產負債表日的應付賬款賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	552,944	820,580
三個月至一年	78,140	76,316
一年以上	31,266	33,865
	<u>662,350</u>	<u>930,761</u>

應付賬款及其他應付款的金融負債賬面價值與其公允值相若。

## 12 承擔

### (a) 資本承擔

已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>97,028</u>	<u>54,900</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出酒店場地。

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	124,072	130,083
一年至五年	323,054	340,161
五年以上	108,042	141,016
	<u>555,168</u>	<u>611,260</u>

### (c) 貸款承擔

於二零二一年六月三十日，貸款承擔人民幣66,750,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣88,644,000元)為財務公司已簽訂貸款合同但未向關聯方提供資金的貸款。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零二一年上半年，本集團積極應對全球新冠肺炎疫情形勢和外部環境不確定性的挑戰，堅持穩中求進的工作總基調，在做好疫情防控的前提下，不斷推動產業的提質增效和創新轉型。本集團積極拓展市場，注重精細化管理，不斷優化成本結構，防控經營風險，加強安全管理，積極配合疫情防控工作，切實履行企業社會責任。

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣7,580,502,000元，較去年同期增加約28.0%。本集團營業利潤約人民幣507,516,000元，較去年同期增加約275.3%。本公司股東應佔利潤約人民幣15,055,000元，較去年同期本公司股東應佔虧損約人民幣238,456,000元增加約人民幣253,511,000元。

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9,907家，客房總數約98萬間，分佈於全球63個國家。其中，中國境內擁有或管理的已開業的酒店共8,645家，客房總數約88萬間。此外，本集團在全球範圍內還有籌建中的酒店共5,216家，客房總數約52萬間。以開業酒店客房規模計，本集團加上錦江國際集團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》於二零二一年八月發佈的全球酒店集團排行榜保持排名第二。

報告期內，俞敏亮先生因年齡原因，不再擔任執行董事、董事長及董事會提名委員會主席職務，由趙奇先生擔任執行董事、董事長及董事會提名委員會委員兼主席職務。

報告期內，本公司附屬公司錦江酒店非公開發行新增股份已於二零二一年三月十九日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢登記託管手續，以每股人民幣44.60元的發行價格非公開發行112,107,623股普通股(A股)，扣除相關發行費用(不含稅)後，實際募集資金淨額約為人民幣4,978,545,000元，上述募集資金已經全部到賬。

報告期內，本公司附屬公司錦江在線根據公司戰略發展規劃及產業整合方向，由「上海錦江國際實業投資股份有限公司」更名為「上海錦江在線網絡服務股份有限公司」。通過推進企業轉型升級，加快業務向線上拓展，並將依託智能化、數字化、在線化技術，連接和協同本集團內相關產業鏈優勢資源，線上線下融合，打造一站式生活服務平台。

報告期內，本公司附屬公司錦江酒店與Fortune News International Limited (由鄭南雁先生最終全資持有) 及鄭南雁先生簽署了股權轉讓協議，據此協議，錦江酒店以現金對價約人民幣351,216,000元收購Fortune News International Limited持有的3.49825%之Keystone股權。本次交易完成後，錦江酒店對Keystone的持股比例由96.50175%上升至100%。

## 酒店營運數據

	二零二一年 一至六月	二零二零年 一至六月
<b>平均入住率</b>		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	48%	22%
— 四星級豪華酒店	58%	29%
境內有限服務酒店	66%	47%
— 中端酒店	69%	52%
— 經濟型酒店	60%	40%
境外有限服務酒店	37%	35%
— 中端酒店	34%	37%
— 經濟型酒店	38%	34%
<b>平均房價(人民幣元/間)</b>		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	718	963
— 四星級豪華酒店	394	404
境內有限服務酒店	211	187
— 中端酒店	245	222
— 經濟型酒店	151	137
境外有限服務酒店(歐元/間)	50	55
— 中端酒店(歐元/間)	58	65
— 經濟型酒店(歐元/間)	48	51
<b>平均客房收入(人民幣元/間)</b>		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	346	212
— 四星級豪華酒店	227	118
境內有限服務酒店	139	87
— 中端酒店	170	116
— 經濟型酒店	91	55
境外有限服務酒店(歐元/間)	19	19
— 中端酒店(歐元/間)	20	24
— 經濟型酒店(歐元/間)	18	17

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、虹橋郁錦香、上海賓館、靜安賓館、江蘇南京飯店、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」、「康铂」、「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686,040,000元的收入，同比增加約50.1%，佔本集團營業額約9.1%。主要是受到新冠肺炎疫情持續影響，境內外商務和旅遊限制，導致酒店住宿需求量仍受到較大影響，但是已較二零二零年同期有較大恢復。

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82家，客房間數約2.5萬間，其中歸第三方擁有而由本集團管理的酒店63家，客房間數約1.8萬間。

報告期內，本公司旗下全服務酒店持續加大網絡直銷力度，通過網絡直播、微信商城等網絡平台，銷售酒店客房及餐飲等相關產品，推出「優惠親子套房」、「分時度假客房」、「安心餐」、「安心便當」等促銷產品。通過假期促銷、主題營銷、集團「五五購物節」等活動，增加酒店收益。



## 有限服務酒店

有限服務酒店業務是本集團另一主要業務，主要包括境內和境外經營的有限服務酒店。

報告期內，有限服務酒店業務規模持續增長，為本集團帶來約人民幣5,187,679,000元的收入，同比增長約31.0%，佔本集團營業額約68.4%。

截至報告期末，已開業的有限服務酒店為9,825家，客房總數達到959,158間。按酒店物業性質分類，直營酒店915家，佔比約9.31%，客房間數103,471間，佔比約10.79%；加盟酒店8,910家，佔比約90.69%，客房間數855,687間，佔比約89.21%。按酒店品牌檔次分類，中端酒店4,868家，佔比約49.55%，客房間數556,558間，佔比約58.03%；經濟型酒店4,957家，佔比約50.45%，客房間數402,600間，佔比約41.97%。

於二零二一年上半年度，淨增開業有限服務酒店419家。按酒店物業性質分類，直營酒店減少19家，加盟酒店增加438家；按酒店品牌檔次分類，中端酒店增加446家，經濟型酒店減少27家。

二零二一年一至二月份，本公司旗下境內有限服務型連鎖酒店的經營恢復情況受國內局部散發的新冠肺炎疫情、就地過年等防控政策的小幅影響，二零二一年三月份以來，隨著境內疫情的有效防控，境內酒店市場持續回暖，本公司旗下境內有限服務型連鎖酒店二零二一年四月份及五月份平均客房收入均已超過二零一九年同期水平；而二零二一年五月中下旬至六月期間，境內部分地區酒店經營因當地局部發生的新冠肺炎疫情而受到一定的影響，二零二一年六月份平均客房收入是二零一九年同期的92%。

二零二一年初，歐洲各主要國家重新出台各類疫情防控及限制措施；二零二一年第二季度起，歐洲各主要國家加大疫苗接種力度，新冠肺炎疫情得到一定程度控制，受此影響至二零二一年六月底，各主要國家逐漸放寬至解除嚴格的疫情防控措施，市場出現一定程度轉暖；二零二一年七月以來，歐洲疫情防控措施又出現一定程度的收緊，市場整體恢復及經營情況仍存在不確定性。面對市場波動，盧浮集團繼續採取積極穩健的應對措

施。財務資金方面，通過優化債務結構、債務重組以降低流動性風險及財務費用，積極申請政府擔保低息貸款、薪資補助、社保減免等一系列政府補貼，同時進一步控制成本，削減支出，降低運營費用；戰略經營方面，相繼啟動品牌重塑，產品升級和新概念創新等項目，為新冠肺炎疫情後的加速發展做準備。

### **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177,519,000元的收入，同比增長約21.9%，佔本集團營業額約2.3%。

報告期內，錦江酒店持續發展團膳業務，依託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1,325,408,000元，同比增加約15.4%，佔本集團營業額約17.5%。

報告期內，錦江汽車下屬各項板塊努力克服新冠肺炎疫情等不利因素的影響，推動業務平穩開展。通過健全和完善出租車營運駕駛隊伍管理機制，保證駕駛員隊伍的穩定，緩解攔車現象。錦江商旅先後承接重要會務會展任務共12批次，提供服務車輛173輛次，服務近7,800人次。各汽貿汽修企業聯合建立了大客戶中心，進一步開拓大客戶採購市場，組建營銷中心，組織開展形式多樣的市場促銷活動。報告期內實現新車銷售4,039輛，同比增長20.24%；車輛維修4.22萬台次，同比增長16.47%。

報告期內，冷鏈物流業務通過不斷調整優化客戶類型和結構，深入挖掘老客戶，努力提升增加營收水平。通過吸納優質客戶，優化客戶結構，成功招商全球快餐品牌留駐。抓住進口貨物消毒和樣本核酸檢測的商機，為客戶提供消毒服務。

報告期內，錦海捷亞抓住新冠肺炎疫情期間倉位緊張的市場機遇，積極開展海運業務，各項指標創歷史新高。空運業務方面，錦海捷亞繼續緊盯防疫物資和疫苗相關業務，將疫苗、製氧機等出口到全球各地，累計超過500批次。

報告期內，錦江聯采依託本集團旗下實體資源優勢，加強本集團採購管理制度創新和採購協同，進一步推動實現採購的規模經濟和降本增效。

### **旅遊中介**

報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣137,911,000元，同比減少約7.2%，佔本集團營業額約1.8%。

報告期內，面對國內疫情「動態清零」和國外疫情加劇、出境和入境旅遊業務仍未恢復的狀態，對錦江旅遊抓緊推進商業模式和機制體制方面的創新轉型。為積極順應旅遊市場變化趨勢，充分利用本集團相關產業優勢資源，實現線上線下融合發展，錦江旅遊調整優化組織架構，成立在線旅遊中心、商務拓展中心、團隊旅遊中心、會展會獎中心及研學中心等五大業務中心，進一步明確了戰略定位和發展目標。

報告期內，錦江旅遊努力把握市場發展機遇、融合線上線下業務，發揮在中國三十多個省份文旅市場的深度合作渠道優勢，充分利用本集團信息系統平台、會員流量及直銷、分銷渠道，大力發展國內旅遊線上業務，設計符合在線用戶需求的個性化、專屬化旅遊產品。

報告期內，錦江旅遊進一步發力B端市場業務。會展會獎中心積極開拓新客戶、新業務、新市場，探尋在公關活動、在線會議等領域的業務切入點；研學中心承接了上海市文化和旅遊局有關二零二一年市民文化節競賽項目，將公務考察、工會活動、黨建活動、療休養等納入主要業務形態。

## 財務信息概覽

### 營業額

本集團報告期內的財務信息與二零二零年同期比較如下：

	截至二零二一年 六月三十日止六個月		截至二零二零年 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	686.0	9.1%	457.0	7.7%
有限服務酒店 — 中國境內 管理及經營	4,353.5	57.4%	3,050.7	51.5%
有限服務酒店 — 境外管理 及經營	834.2	11.0%	910.4	15.4%
食品和餐廳	177.5	2.3%	145.6	2.5%
汽車運營與物流	1,325.4	17.5%	1,148.2	19.4%
旅遊中介	137.9	1.8%	148.6	2.5%
其他營運	66.0	0.9%	61.4	1.0%
總計	<u>7,580.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,921.9</u>	<u>100.0%</u>

## 全服務酒店

下表列載報告期內和二零二零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：

	截至二零二一年 六月三十日止六個月		截至二零二零年 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	281.5	41.0%	174.8	38.3%
餐飲銷售	219.5	32.0%	111.2	24.3%
提供配套服務	33.5	4.9%	32.9	7.2%
出租收入	85.6	12.5%	65.4	14.3%
酒店供應品銷售	1.8	0.3%	2.2	0.5%
酒店管理收入	64.1	9.3%	70.5	15.4%
總計	<u>686.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>457.0</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、入住率及平均房價。報告期內，全服務酒店房間出租收入約人民幣281,456,000元，同比增加約61.0%或約人民幣106,634,000元。上述變動主要是境內新冠肺炎疫情得到有效控制，全服務酒店平均入住率較二零二零年同期有較大幅度提升所致。

### 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219,536,000元，同比增加約97.4%或約人民幣108,310,000元。上述變動主要是境內新冠肺炎疫情得到有效控制，全服務酒店通過加大網絡直銷力度，以外賣、網絡直播等手段，提升餐飲收入所致。

## 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33,524,000元，同比增加約1.9%或約人民幣639,000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85,562,000元，同比增加約30.9%或約人民幣20,210,000元。上述變動主要是由於全服務酒店加大對閑置租賃場地的招租力度，優化管理流程，及二零二零年同期全服務酒店減免租戶疫情期間租金共同影響所致。

## 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減少約人民幣363,000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64,130,000元，同比減少約9.0%或約人民幣6,356,000元。

## **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4,353,446,000元，同比增加約42.7%或約人民幣1,302,733,000元，主要是由於境內有限服務型酒店運營情況因境內疫情有效防控而逐步改善和恢復所致。

## **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834,233,000元，同比減少約8.4%或約人民幣76,125,000元，主要是由於二零二零年第一季度，歐洲新冠肺炎疫情還未開始爆發以及目前歐洲各國分階段、分地域逐步解禁防控措施，境外有限服務酒店業務逐步恢復經營，但是隨著境外疫情反覆，導致境外酒店經營恢復情況仍不明朗。

## **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、上海錦箸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177,519,000元，同比增加約21.9%或約人民幣31,877,000元。上海錦江國際食品餐飲管理有限公司團膳業務保持穩定，食品和餐廳業務經營情況因境內疫情有效防控而逐步改善和恢復。



## 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1,325,408,000元，同比增加約15.4%或約人民幣177,244,000元。主要是由於境內疫情有效防控，使得汽車運營與物流業務逐步改善和恢復所致。

## 旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣137,911,000元，同比減少7.2%或約人民幣10,728,000元。主要是由於受全球新冠肺炎疫情持續影響，境外旅遊業務仍然暫停所致。雖然境內跨省旅遊業務已逐步恢復，但是二零二一年上半年局部地區零星新冠肺炎疫情發生，也對境內旅遊業務產生影響。

## 其他營運

此外，本集團其他營運業務，主要為通過財務公司提供的金融服務。報告期內，其他營運收入約為人民幣65,945,000元，同比增加約7.3%。

## 銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣5,908,391,000元（二零二零年同期：約人民幣5,434,429,000元），同比增加約8.7%或約人民幣473,962,000元。主要是因境內疫情有效防控，酒店、客運物流及旅遊業務改善和恢復，使得銷售成本增加所致。

## 毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣1,672,111,000元，同比增加約人民幣1,184,592,000元，或約243.0%。



## 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525,800,000元(二零二零年同期：約人民幣1,008,440,000元)，同比減少約47.9%。主要是由於二零二零年上半年錦江酒店處置三家附屬公司股權後本公司實現收益人民幣318,316,000元所致。

## 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514,011,000元(二零二零年同期：約人民幣459,614,000元)，同比增加約11.8%。主要是因境內疫情有效防控，酒店、客運物流及旅遊業務逐步改善和恢復，使得銷售及營銷費用增加所致。

## 管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣1,135,692,000元(二零二零年同期：約人民幣822,531,000元)，同比增加約38.1%。主要是因境內疫情有效防控，酒店、客運物流及旅遊業務逐步改善和恢復，使得管理費用增加所致。

## 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38,940,000元(二零二零年同期：約人民幣78,595,000元)，同比減少約人民幣39,655,000元。

## 融資成本

融資成本包含本集團銀行借款的利息費用以及租賃負債利息支出。報告期內，融資成本約為人民幣394,358,000元(二零二零年同期：約人民幣460,674,000元)，同比減少約14.4%。

## 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91,574,000元(二零二零年同期：約人民幣23,960,000元)。較去年同期增加，主要是由於境內疫情有效防控，使得合營公司及聯營公司業務逐步改善和恢復所致。

## 稅項

報告期內，實際稅率為約12.6%(二零二零年同期：約42.1%)。主要由於報告期內免課稅收入增加。

## 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15,055,000元(二零二零年同期：淨虧損約人民幣238,456,000元)，增加約人民幣253,511,000元，或約106.3%。主要是因境內疫情有效防控，酒店、客運物流業務逐步改善和恢復，使得淨利潤增加所致。

## 借款及資產抵押

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 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	6,398,251	7,344,276
信用銀行借款	6,029,971	5,130,094
關聯方借款	3,921,550	3,206,250
	<b>16,349,772</b>	<b>15,680,620</b>
減：長期擔保銀行借款即期部分	(3,796,724)	(724,205)
長期信用銀行借款即期部分	(19,264)	(19,559)
長期關聯方借款即期部分	(1,921,550)	—
	<b>10,612,234</b>	<b>14,936,856</b>
流動負債中的借款：		
擔保銀行借款	39,300	52,496
信用銀行借款	1,369,240	1,694,584
關聯方借款	40,000	50,000
長期擔保銀行借款即期部分	3,796,724	724,205
長期信用銀行借款即期部分	19,264	19,559
長期關聯方借款即期部分	1,921,550	—
	<b>7,186,078</b>	<b>2,540,844</b>

於二零二一年六月三十日，擔保銀行借款包括：

- (a) 銀行借款601,000,000歐元，折合人民幣4,619,406,000元(二零二零年十二月三十一日：602,000,000歐元，折合人民幣4,831,050,000元)，由錦江國際集團提供擔保；
- (b) 銀行借款人民幣1,729,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,459,000,000元)，由本集團一附屬公司的股權作為質押；
- (c) 銀行借款29,305,000波蘭茲羅提，折合人民幣49,845,000元(二零二零年十二月三十一日：30,952,000波蘭茲羅提，折合人民幣54,226,000元)，由盧浮集團位於波蘭的若干附屬公司的物業、廠房及設備作為抵押；及

(d) 銀行借款人民幣39,300,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣52,496,000元)，由本集團一附屬公司賬面價值為人民幣40,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣53,000,000元)的存貨作為抵押。

### 資金及利率匯率風險管理

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣13,535,880,000元及約人民幣8,112,300,000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閑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：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，農業銀行(601288.SH) 14,582,000股，中源協和(600645.SH) 116,813股，上海銀行(601229.SH) 1,191,472股，申萬宏源(000166.SZ) 437,245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：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。二零二零年初突然襲來的新冠肺炎疫情給全球酒店業和旅遊業的經營造成了巨大沖擊，直到目前，境內外新冠肺炎疫情

變化仍然存在不確定性，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二零二一年一月十五日、二零二一年三月二十三日及二零二一年八月二十五日舉行，審議內容包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零二一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二零二一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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jinjiangcapital.com](http://www.jinjiangcapital.com))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
「北京崑崙飯店」	北京崑崙飯店有限公司
「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
「新冠肺炎疫情」	新型冠狀病毒肺炎疫情
「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
「錦海捷亞」	錦海捷亞國際貨運有限公司
「建國賓館」	上海建國賓館有限公司

「錦江商旅」	上海錦江商旅汽車服務股份有限公司
「錦江汽車」	上海錦江汽車服務有限公司
「錦江聯采」	上海錦江聯采供應鏈有限公司
「錦江飯店」	上海錦江飯店有限公司
「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
「錦江國際集團」	錦江國際(集團)有限公司
「錦江在線」	上海錦江在線網絡服務股份有限公司，原名「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
「Keystone」	Keystone Lodging Holdings Limited
「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
「鉞濤集團」	Keystone及其附屬公司
「麗笙酒店集團」	Radisson Hotel Group
「報告期」	二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日期間



「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
「客房總數」	每家酒店可供出租客房的數量
「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
「揚子江大酒店」	上海揚子江大酒店有限公司

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，二零二一年八月三十一日

於本公告日期，執行董事為趙奇先生、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。