

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)

二零零九年末期業績公佈

上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司(「本公司」或「錦江酒店」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司與其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期業績。此業績已由董事會之審核委員會審閱。

二零零九年，全球金融海嘯對世界經濟的影響進一步加劇，甲型H1N1流感對旅遊業帶來了不利的影響，而上海地區入境旅遊人次繼續下降，酒店客房供應量持續增長，供大於求的趨勢進一步加劇，多重因素疊加，使二零零九年對於酒店業而言成為多年來最為困難的年份。為應對金融海嘯對於酒店業的種種不利影響，本公司制訂了多項措施，以降低成本及提高服務素質為主要目標，包括：研究制訂金融危機形勢下酒店營運指引，指導成員酒店做好增收節支、風險控制等工作；推行酒店營運管理手冊、提升酒店品質；推行中央採購系統，降低營運成本；加大酒店客房、餐飲營銷力度等多個方面，開源節流，努力降低金融海嘯帶來的衝擊。

憑藉本集團完善兼多元化的資產組合，優質的營運管理服務，及有效的成本控制措施，本集團業務規模持續擴張，品牌、網絡、管理系統和人力資源等方面均取得新的成果。二零零九年，本集團實現銷售收入約人民幣3,320,723,000元，較去年同期下降2.4%，本公司營業利潤約人民幣341,017,000元，較去年同期下降31.8%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣118,869,000元，較去年同期減少56.0%。營業利潤和本公司權益持有人應佔利潤的減少主要是星級酒店客房出租收入大幅下跌所致。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團已開業及籌建中的酒店共546家，客房數近9萬間，遍及中華人民共和國(「中國」)31個省、自治區和直轄市的137個城市。本集團酒店客房規模繼續保持中國領先地位。在國際酒店和餐廳協會官方刊物《HOTELS Magazine》二零零九年六月發佈的最新全球酒店集團排行榜中，按照酒店客房數量計算，本集團位列全球第13位。

為使本集團業務與資產架構將更加清晰，進一步提升整體營運效率，本集團於二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日期間(「報告期」)內籌劃了本集團內部重組。本公司將所持錦江之星旅館有限公司(「錦江之星」)的71.225%股權、上海錦江國際旅館投

資有限公司(「錦江旅館投資」)的80%股權以及上海錦江達華賓館有限公司(「達華賓館」)的99%股權，轉讓予上海錦江國際酒店發展股份有限公司(「錦江酒店股份」)，並將本公司附屬公司上海錦江飯店有限公司持有的達華賓館的1%股權轉讓給錦江酒店股份，總代價為人民幣2,728,248,000元；本公司向錦江酒店股份收購其分公司上海錦江國際酒店發展股份有限公司新亞大酒店(「新亞大酒店」)全部資產負債、分公司上海錦江國際酒店發展股份有限公司新城飯店(「新城飯店」)全部資產負債、上海錦江國際管理學院100%權益、錦江國際酒店管理有限公司(「錦江酒店管理」)99%股權、上海海侖賓館有限公司(「海侖賓館」)66.67%股權、上海建國賓館有限公司65%股權、上海錦江湯臣大酒店有限公司(「錦江湯臣大酒店」)50%股權、武漢錦江國際大酒店有限公司(「武漢錦江」)50%股權、錦江德爾互動有限公司50%股權、上海揚子江大酒店有限公司(「揚子江大酒店」)40%股權以及溫州王朝大酒店有限公司15%股權，並將錦江酒店股份附屬公司上海閔行飯店有限公司(「閔行飯店」)持有的錦江酒店管理的1%股權轉讓給本公司，總代價為人民幣3,071,037,000元。此重組方案已獲本公司及錦江酒店股份董事會審議通過，以及錦江酒店股份股東大會通過。二零一零年一月二十九日，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)上市公司併購重組審核委員會有條件審核通過該次重組。截至二零一零年四月十六日止，錦江酒店股份尚未收到中國證監會的正式核准文件。

根據集團發展戰略，為把握國際併購機遇，實現境外佈局和跨國運營的突破，本集團與具有豐富投資經驗的Thayer Lodging Group, Inc.(「德爾集團」)合作，合資設立了Hotel Acquisition Company, LLC(「HAC」)。二零零九年十二月十八日，HAC與Interstate Hotels & Resorts, Inc.(「IHR」)訂立合併協議，以每股2.25美元的價格收購IHR全部權益，收購完成後，IHR將成為HAC的全資附屬企業。該交易已獲得中國有關政府部門的批准，以及美國有關證券監管機構的同意，並於二零一零年三月十一日召開的IHR股東大會上獲得IHR股東的同意。該交易已於二零一零年三月十八日完成。完成後，本公司透過HAC間接持有IHR的50%股權。

於二零一零年四月一日，上海錦江國際酒店集團(香港)有限公司(「錦江香港」)與IHR的間接全資附屬公司Interstate Europe S.A.R.L.就設立合資酒店管理公司訂立酒店管理合資協議。同日，本公司(i)與Thayer International Capital LLC(一家德爾集團控制的或有關聯的公司)就設立股權投資管理公司訂立股權投資管理公司合資合同；(ii)與德爾集團就計劃共同設立基金訂立不具有法律約束力的產業基金備忘錄；及(iii)與IHR及德爾集團就人才培訓訂立培訓計劃備忘錄。

營運資料

二零零九年 二零零八年

平均入住率

— 經典酒店	50%	63%
— 5星級豪華酒店	52%	56%
— 4星級豪華酒店	56%	60%
— 3星級商務酒店	41%	56%
— 2星級商務酒店	55%	66%
經濟型酒店	80%	79%

平均房價(人民幣元)

— 經典酒店	588	697
— 5星級豪華酒店	813	1,060
— 4星級豪華酒店	489	600
— 3星級商務酒店	319	345
— 2星級商務酒店	278	295
經濟型酒店	176	182

平均客房收入(人民幣元)

— 經典酒店	297	435
— 5星級豪華酒店	420	596
— 4星級豪華酒店	271	358
— 3星級商務酒店	130	195
— 2星級商務酒店	153	194
經濟型酒店	141	144

註：

1. 經典酒店未包含和平飯店(二零零九年仍在修繕中)；
2. 五星級豪華酒店新增了武漢錦江；
3. 江蘇南京飯店二零零九年內由三星級商務酒店上升至四星級豪華酒店；
4. 三星級商務酒店未包含和平滙中飯店和青年會賓館(二零零九年仍在修繕中)；
5. 經濟型酒店平均房價和平均入住率口徑調整；
6. 二零零八年數據根據同口徑調整。

財務摘要

	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
收益	3,321	3,403
利息稅及折舊攤銷前利潤	989	1,071
本公司股東應佔利潤	119	270
股息	91	96
每股擬派股息(人民幣分)	2.00	2.10
資產總值	12,799	10,380
負債總值	3,118	2,001
資產淨值(股東權益總值)	9,681	8,379
每股資產淨值(人民幣元)	2.12	1.84
負債資產比率*	8.4%	5.2%
資本支出	1,245	1,001
經營業務所得現金淨額	561	533

* 負債資產比率為合併資產負債表所示借款總額除以資產總額。借款總額包括非即期借款及即期借款。

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

合併利潤表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	3	3,320,723	3,402,808
銷售成本	4	<u>(2,518,113)</u>	<u>(2,353,925)</u>
毛利		802,610	1,048,883
其他收入		344,359	241,635
銷售及營銷費用	4	(140,920)	(159,685)
管理費用	4	(640,080)	(602,207)
其他費用		<u>(24,952)</u>	<u>(28,396)</u>
營業利潤		341,017	500,230
融資成本		(35,074)	(44,308)
分享聯營公司經營成果		<u>65,376</u>	<u>72,760</u>
所得稅前利潤		371,319	528,682
所得稅費用	5	<u>(86,618)</u>	<u>(95,899)</u>
本年利潤		<u>284,701</u>	<u>432,783</u>
應佔：			
本公司股東		118,869	270,255
少數股東權益		<u>165,832</u>	<u>162,528</u>
		<u>284,701</u>	<u>432,783</u>
年內本公司股東應佔利潤的每股盈利(人民幣分)			
— 基本及攤薄	6	<u>2.60</u>	<u>5.92</u>
股息	7	<u>91,300</u>	<u>95,865</u>

合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度
二零零九年 二零零八年
人民幣千元 人民幣千元

本年利潤	284,701	432,783
其他綜合收益：		
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	1,725,323	(3,510,897)
可供出售財務資產轉出 — 總額	(98,718)	(85,520)
可供出售財務資產公允值變動及轉出 — 稅項	(406,652)	899,105
分階段進行業務合併所產生的資產重估盈餘	<u>3,326</u>	<u>—</u>
本年總綜合收益	<u>1,507,980</u>	<u>(2,264,529)</u>
應佔：		
本公司股東	799,912	(1,291,875)
少數股東權益	<u>708,068</u>	<u>(972,654)</u>
	<u>1,507,980</u>	<u>(2,264,529)</u>

合併資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
	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		5,973,615	5,431,269
投資物業		4,887	—
土地使用權		1,110,457	1,043,251
無形資產		54,419	25,538
聯營公司投資		254,969	317,800
可供出售財務資產		3,038,738	1,224,200
遞延所得稅資產		<u>36,366</u>	<u>39,935</u>
		<u>10,473,451</u>	<u>8,081,993</u>
流動資產			
存貨		50,961	51,782
其他流動資產		48,602	—
應收賬款及其他應收款	8	312,786	381,201
受限制現金		452,379	219,728
現金及現金等價物		<u>1,460,381</u>	<u>1,644,962</u>
		<u>2,325,109</u>	<u>2,297,673</u>
資產總計		<u>12,798,560</u>	<u>10,379,666</u>
股東權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	1	4,565,000	4,565,000
儲備			
— 攤派末期利息	7	91,300	95,865
— 其他		<u>3,008,098</u>	<u>2,299,486</u>
		7,664,398	6,960,351
少數股東權益		<u>2,016,991</u>	<u>1,418,638</u>
股東權益總值		<u>9,681,389</u>	<u>8,378,989</u>

		於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		655,214	275,563
遞延所得稅負債		<u>756,681</u>	<u>351,671</u>
		<u>1,411,895</u>	<u>627,234</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	1,225,378	1,047,078
應付所得稅		58,110	63,527
借款		<u>421,788</u>	<u>262,838</u>
		<u>1,705,276</u>	<u>1,373,443</u>
負債總計		<u>3,117,171</u>	<u>2,000,677</u>
股東權益及負債總計		<u>12,798,560</u>	<u>10,379,666</u>
流動資產淨值		<u>619,833</u>	<u>924,230</u>
資產總值減流動負債		<u>11,093,284</u>	<u>9,006,223</u>

合併財務信息摘要附註

1 一般資料

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(集團)有限公司(「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國有獨資公司。於二零零五年九月，錦江國際將其餘本公司5%權益分配至其全資附屬公司上海錦江國際投資管理有限公司(前稱上海市華亭(集團)有限公司)。

於2003年至2006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、共同控制實體和聯營公司的權益；並把若干從事非持續業務的附屬公司、共同控制實體和聯營公司的權益劃轉予錦江國際。

二零零六年一月十一日，本公司改用現有名稱，並根據中國公司法，把其於二零零五年九月三十日的繳入股本及儲備人民幣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。

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，於二零零六年十二月十五日及二零零六年十二月二十日在香港聯合交易所有限公司(「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。

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。

本集團主要在中國大陸從事酒店投資和營運以及相關業務(「酒店相關業務」)。

2 重大會計政策概要

本集團合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則以歷史成本法編製，除了可供出售財務資產按照公允值列賬。

遵照香港財務報告準則編製合併財務報表，涉及使用若干重要會計估計，也要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。

下列為始於二零零九年一月一日財政年度首次必須採納之新準則、經修訂準則及詮釋。

● 香港會計準則1(修訂) — 財務報表呈報

此項經修訂準則禁止在權益變動報表中呈報屬於「非擁有人的權益變動」的收支項目，並要求「非擁有人的權益變動」與「擁有人的權益變動」在合併綜合收益表中分開呈報。因此，在合併權益變動報表中呈報了所有擁有人的權益變動，而非擁有人的權益變動在合併綜合收益表中呈報。比較信息已被重新呈報，以便符合修訂後的標準。會計政策變更僅影響呈報方面，不影響每股收益。

● 香港會計準則8 — 營運分部

香港財務報告準則8取代香港會計準則14「分部報告」。該準則要求採取「管理方法」，即呈列分部數據的基準應與內部報告所採用的相同基準呈報。營運分部報告的方式，與向主要營運決策人作齣內部報告的方式符合一緻。本集團主要營運決策人為決定戰略的董事會。該合併財務報

錶是根據香港財務報告準則8而編製的，截至二零零八年十二月三十一日止全年的比較數據亦已相應重列。

- **香港會計準則7(修訂本) — 金融工具：披露**

此修改加強有關金融工具的公允價值計量和流動性風險的披露。此修改規定對公允價值計量分層披露。會計政策變更僅影響額外披露方面，不影響每股收益。

- **香港會計準則40(修訂本) — 投資物業**

根據二零零八年香港財務報告準則改進，香港會計準則40「投資物業」的適用範圍涵蓋未來用作投資物業的施工中或發展中的物業。在該修訂本生效前，未來用作投資物業的施工中或發展中的物業在施工或發展完成前適用於香港會計準則16「物業、廠房及設備」。本集團持有一項施工中的物業，計劃從該物業得到未來長期租金回報，根據該修訂本集團將該物業歸類為投資物業。

- **香港會計準則23(修訂) — 借款費用**

修訂後的準則規定主體將直接與購買、興建或生產一項符合資本化條件的資產(需要一段很長時間籌備以供使用或出售)有關的借款費用資本化為該資產的部份成本。適用修訂後的準則不會對本集團產生重大影響。

- **香港財務報告準則1及香港會計準則27(修訂本) — 附屬公司、共同控制主體和聯營的投資成本**

當母公司成立新主體作為其母公司以重組其集團結構時，如該重組符合若干條件，新母公司必須按其應佔原母公司於重組日的單獨財務報表中權益項目的賬面值，以計量其投資成本。採用此修訂本對本集團並無重大影響。

- **香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告13 — 客戶忠誠度計劃**

該公告針對主體向購買其他貨品或服務的客戶授予忠誠獎勵優惠(例如「積分」或旅遊哩數)的會計處理。此項解釋特別說明主體應如何將向換領獎勵優惠的客戶提供的免費或折扣貨品或服務(「獎賞」)的義務之入賬處理。採納此公告對本集團並無重大影響。

下列新準則已經頒佈，但於二零零九年一月一日開始的財政年度尚未生效，並已被本集團提早採納。

- **香港會計準則24(修訂) — 關聯方披露**

此修訂引入香港會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。本集團提早採納政府相關主體豁免。此修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義，並不會對本集團及本公司的財務報告產生重大影響，但本集團未提早採納此部分。

下列新準則、準則修訂本及詮釋已經頒佈，但於二零零九年一月一日開始的財政年度尚未生效，亦未提早採納。

- **香港財務報告準則3(修訂) — 業務合併**

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有付款必須按收購日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。個別收購基準有不同選擇方案，可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例，計量被收購

方的非控制性權益。如業務合併分階段進行，收購方應按取得控制權日期的公允價值，重新計量其之前在被收購方持有的權益，並在利潤表確認利得／虧損。所有收購相關成本必須支銷。此修訂將在二零一零年一月一日開始的財政年度首次使用。

於二零零九年十二月三十一日，本集團發生由於併購IHR產生購買成本人民幣36,702,000元。該併購於二零一零年一月一日後完成。由於香港財務報告準則3(修訂)並未於二零零九年實施，該購買成本已於二零零九年依據香港財務報告準則3資本化，並將於採納香港財務報告準則3(修訂)時予以費用化，也將由此在截至二零一零年十二月三十一日止年度對合併財務報表進行重述。

- **香港財務報告準則9 — 金融工具**

金融資產必須分類為兩種計量類別：一種為按公允價值其後計量的類別，一種為按攤銷成本其後計量的類別。主體需要在初始確認時作出決定。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點而決定。

只有當工具為一項債務工具而主體經營模式的目標是持有該項資產以收取合同現金流量，以及資產的合同現金流量僅指本金和利息的支付時，工具才可按攤銷成本其後計量。所有其他債務工具必須在損益中按公允價值計量。

所有權益工具必須按公允價值其後計量。為交易目的所持有的權益工具將在損益中按公允價值計量。至於所有其他權益工具，可於初始確認時作出不可撤回的選擇，即透過其他綜合收益而非利潤確認未變現及已變現公允價值利得和虧損。公允價值利得和虧損將不在損益中循環。此項選擇將按個別工具作出。股利如代表投資回報，將在損益中呈列。

該新準則將在二零一三年一月一日開始的財政年度首次採納。董事尚在預期採納此新準則的影響。

- **香港會計準則27(修訂) — 合併及單獨財務報表**

此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在利潤表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則27(修訂)。

- **香港會計準則38(修訂本) — 無形資產**

此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由香港財務報告準則3(修訂)採納日期起應用香港會計準則38(修訂本)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- **香港財務報告準則5(修訂本) — 持有待售非流動資產(或處置組)的計量**

此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了香港財務報告準則5說明分類為持有待售非流動資產(或處置組)和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了香港會計準則1的一般規定仍然適用，尤其是第15節(達致公允表達)和第125節(估計來源的不確定性)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則5(修訂本)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- **香港會計準則1(修訂本) — 財務報表的列報**

此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則1(修訂本)，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

合併財務報告由二零零九年十二月三十一日本公司的財務報告及附屬公司財務報告組成。

3 營業額和分部資料

董事會被認定為首席經營決策者。董事會通過審閱集團內部報告，以分配資源和評估經營分部的表現。管理層將這些報告作為劃分經營分部的基礎。

董事會依照以下四個主要報告分部來評估經營表現。

- (1) 星級酒店營運：擁有和經營星級酒店；
- (2) 錦江之星旅館：經營自有的經濟型酒店，以及特許經營其他方名下的經濟型酒店；
- (3) 星級酒店管理：向本集團或其他方名下的星級酒店提供酒店管理服務；及
- (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。

本集團酒店相關業務項下的其他業務主要包括本集團內公司間融資服務和培訓與教育，在「其他」中列示。

董事會依據本年利潤來評估經營分部的表現。

由於集團全部營業額及超過九成經營投入源於中國大陸市場，而本集團超過九成資產也位於中國內地，因此董事會不進行地區分部的評估。

(a) 營業額

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益，即營業額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
星級酒店營運		
— 房間出租收入	875,026	1,208,146
— 餐飲銷售	703,248	769,187
— 提供配套服務	104,332	128,563
— 出租收入	163,358	140,490
— 酒店供應品銷售	<u>35,527</u>	<u>48,527</u>
	1,881,491	2,294,913
錦江之星旅館	1,177,257	983,180
星級酒店管理	48,361	50,551
食品和餐廳	186,463	44,670
其他	<u>27,151</u>	<u>29,494</u>
	<u>3,320,723</u>	<u>3,402,808</u>

集團的銷售主要通過零售方式，沒有收益來源於交易額佔本集團收益百分之十及以上的單一外部客戶。

(b) 分部信息

截至二零零九年十二月三十一日止年度：

	星級酒店營運 人民幣千元	錦江之星旅館 人民幣千元	星級酒店管理 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外銷售	1,881,491	1,177,257	48,361	186,463	27,151	3,320,723
分部間銷售	<u>4,260</u>	<u>—</u>	<u>27,036</u>	<u>4,343</u>	<u>75,949</u>	<u>111,588</u>
分部銷售毛總額	<u>1,885,751</u>	<u>1,177,257</u>	<u>75,397</u>	<u>190,806</u>	<u>103,100</u>	<u>3,432,311</u>
本年利潤	<u>(5,029)</u>	<u>70,305</u>	<u>24,572</u>	<u>167,047</u>	<u>27,806</u>	<u>284,701</u>
其他收入	203,886	10,162	180	119,803	10,328	344,359
包括：利息收入	5,810	2,376	180	1,251	46	9,663
物業、廠房及設備折舊	(335,639)	(193,662)	(560)	(9,762)	(188)	(539,811)
投資物業折舊	(158)	—	—	—	—	(158)
土地使用權攤銷	(22,354)	(9,629)	—	(109)	(45)	(32,137)
無形資產攤銷	(1,851)	(473)	(9)	—	(8,193)	(10,526)
存貨減記轉回	26	—	—	—	—	26
應收賬款及其他應收款壞帳 準備撥回／(計提)	1,003	(30)	(422)	(12)	—	539
融資成本	(14,899)	(19,861)	—	(75)	(239)	(35,074)
分享聯營公司經營成果	(2,126)	—	—	68,147	(645)	65,376
所得稅費用	(29,326)	(23,039)	(6,552)	(17,970)	(9,731)	(86,618)
資本開支	<u>749,650</u>	<u>442,239</u>	<u>539</u>	<u>33,596</u>	<u>18,735</u>	<u>1,244,759</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度：

	星級酒店營運 人民幣千元	錦江之星旅館 人民幣千元	星級酒店管理 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外銷售	2,294,913	983,180	50,551	44,670	29,494	3,402,808
分部間銷售	<u>3,391</u>	<u>—</u>	<u>39,525</u>	<u>4,392</u>	<u>72,287</u>	<u>119,595</u>
分部銷售毛總額	<u>2,298,304</u>	<u>983,180</u>	<u>90,076</u>	<u>49,062</u>	<u>101,781</u>	<u>3,522,403</u>
本年利潤	<u>104,818</u>	<u>84,120</u>	<u>42,059</u>	<u>114,217</u>	<u>87,569</u>	<u>432,783</u>
其他收入	111,778	25,124	1,729	42,437	60,567	241,635
包括：利息收入	17,487	2,974	1,729	1,225	54	23,469
物業、廠房及設備折舊	(308,626)	(152,389)	(547)	(3,928)	(368)	(465,858)
土地使用權攤銷	(23,759)	(7,327)	—	(101)	(45)	(31,232)
無形資產攤銷	(349)	(414)	(3)	—	—	(766)
存貨減記	(449)	—	—	—	—	(449)
應收賬款及其他應收款壞帳 準備計提	(9,488)	(91)	—	—	—	(9,579)
融資成本	(30,228)	(13,802)	—	(259)	(19)	(44,308)
分享聯營公司經營成果	(1,625)	—	—	75,926	(1,541)	72,760
所得稅費用	(47,542)	(25,258)	(9,418)	(1,340)	(12,341)	(95,899)
資本開支	<u>342,643</u>	<u>656,351</u>	<u>467</u>	<u>1,057</u>	<u>830</u>	<u>1,001,348</u>

二零零九年十二月三十一日之分部資產與負債如下：

	星級酒店營運 人民幣千元	錦江之星旅館 人民幣千元	星級酒店管理 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	5,554,150	3,352,953	173,237	188,279	3,274,972	12,543,591
聯營公司投資	<u>51,075</u>	<u>—</u>	<u>228</u>	<u>199,081</u>	<u>4,585</u>	<u>254,969</u>
總資產	<u>5,605,225</u>	<u>3,352,953</u>	<u>173,465</u>	<u>387,360</u>	<u>3,279,557</u>	<u>12,798,560</u>
總負債	<u>899,070</u>	<u>1,218,673</u>	<u>19,010</u>	<u>44,317</u>	<u>936,101</u>	<u>3,117,171</u>

二零零八年十二月三十一日之分部資產與負債如下：

	星級酒店營運 人民幣千元	錦江之星旅館 人民幣千元	星級酒店管理 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	5,432,512	2,910,383	184,245	145,555	1,389,171	10,061,866
聯營公司投資	<u>60,871</u>	<u>—</u>	<u>258</u>	<u>251,441</u>	<u>5,230</u>	<u>317,800</u>
總資產	<u>5,493,383</u>	<u>2,910,383</u>	<u>184,503</u>	<u>396,996</u>	<u>1,394,401</u>	<u>10,379,666</u>
總負債	<u>951,016</u>	<u>703,205</u>	<u>17,412</u>	<u>28,426</u>	<u>300,618</u>	<u>2,000,677</u>

分部之間的銷售是按公允交易原則進行。向董事會報告的外部收入按照合併利潤表的收入貫徹的方式計算。

未分配成本主要包括企業費用，列入「其他」。二零零九年星級酒店營運分部其他收入主要包括處置可供出售財務資產收益計人民幣79,424,000元(二零零八：人民幣68,825,000元)以及處置聯營公司股權的收益計人民幣101,304,000元(二零零八年：人民幣2,499,000元)。

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

分部負債包括借款、遞延所得稅負債、應付賬款及其他應付款，亦包括應付所得稅。

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，包括業務合併所增加者。

4 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
僱員福利費用	1,075,586	1,032,119
物業、廠房及設備折舊	539,811	465,858
存貨沖減	477,372	428,924
能源及物料消耗	364,183	384,342
營業稅、房產稅及其他稅費附加	229,153	236,473
經營租賃 — 土地和建築物	221,873	152,519
洗滌費	57,171	50,673
維修和維護	54,799	61,238
旅行社佣金	47,688	48,068
土地使用權攤銷	32,137	31,232
廣告費	19,669	18,829
通訊費	13,599	12,065
交通費	11,718	17,448
無形資產攤銷	10,526	766
核數師酬金	8,600	7,970
交際應酬費	7,733	7,127
開辦費	6,309	6,181
保險費	5,745	5,606
法律諮詢費	5,452	5,121
投資物業折舊	158	—
(撥回)／存貨減記	(26)	449
應收賬款及其他應收款壞帳準備(撥回)／計提	(539)	9,579
其他	110,396	133,230
	<u>3,299,113</u>	<u>3,115,817</u>

5 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國大陸即期企業所得稅(「企業所得稅」)	102,065	119,530
遞延所得稅	(15,447)	(23,631)
	<u>86,618</u>	<u>95,899</u>

除下文所述外，中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零零九年十二月三十一日止年度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》(「新所得稅法」)和實施細則(「實施細則」)和稅法釐定的應課稅收入，按法定所得稅稅率25%計提(二零零八年：25%)。

本公司、錦江酒店股份、錦江旅館投資、錦江酒店管理、上海新亞大家樂餐飲有限公司(「新亞大家樂」)、上海錦花旅館有限公司及錦江湯臣大酒店，均在上海市浦東新區註冊，於二零零九年所得稅稅率為20%(二零零八年：18%)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，香港利得稅根據本集團的香港附屬公司的估計應課稅利潤，按稅率16.5%計提準備(二零零八年：16.5%)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的香港附屬公司無應課稅利潤，致未有香港利得稅。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，美國利得稅根據本集團的美國附屬公司和共同控制實體的估計應課稅利潤，按稅率35%計提準備。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的美國附屬公司無應課稅利潤，致未有美國利得稅。

本集團就稅前利潤應繳的稅項，有別於採用中國大陸稅率25%(二零零八年：25%)計算得出的理論數額，原因如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
所得稅前利潤	<u>371,319</u>	<u>528,682</u>
按稅率25%計算(二零零八：25%)	92,830	132,171
稅率差異影響	(26,592)	(21,146)
免稅收入	(20,234)	(26,448)
不可扣稅的費用	9,760	5,803
未確認遞延所得稅資產的損失	47,198	24,042
動用以前年度未確認的損失	—	(333)
佔聯營公司所得稅的影響	<u>(16,344)</u>	<u>(18,190)</u>
所得稅費用	<u><u>86,618</u></u>	<u><u>95,899</u></u>

6 每股盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司股東應佔利潤	118,869	270,255
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>4,565,000</u>	<u>4,565,000</u>
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u><u>2.60</u></u>	<u><u>5.92</u></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。

7 股息

二零零八年每股股息為人民幣2.1分(二零零七年為每股人民幣3.0分)，支付的股息為人民幣95,865,000元(二零零七年支付的股息為人民幣136,950,000元)，於二零零九年六月支付。於二零一零年四月十六日，董事會建議派發二零零九年末期股息每股人民幣2.0分，合共派息人民幣91,300,000元。此等股息將於二零一零年六月十八日舉行的股東周年大會上經股東批准。財務報表不反映此項應付股利。

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
撥派末期股息每股人民幣2.0分(二零零八年：每股人民幣2.1分)	<u>91,300</u>	<u>95,865</u>

8 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收賬款	71,408	68,143
減：應收賬款減值準備	<u>(3,749)</u>	<u>(4,183)</u>
應收賬款淨額	67,659	63,960
應收關聯方款項	89,258	151,447
預付款和押金	128,094	144,070
處置九龍賓館應收款	—	15,431
其他	41,502	20,393
減：其他應收款減值準備	<u>(13,727)</u>	<u>(14,100)</u>
其他應收款淨額	<u>245,127</u>	<u>317,241</u>
	<u>312,786</u>	<u>381,201</u>

本集團與酒店相關業務的大部分銷售均屬於零售銷售，概不給予信用期，但向企業客戶或旅行社進行銷售，則一般授出介乎30天至90天之間的信用期。於各結算日的應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月以內	58,158	54,963
三個月至一年	9,027	7,092
一年以上	<u>4,223</u>	<u>6,088</u>
	<u>71,408</u>	<u>68,143</u>

應收賬款及其他應收款的賬面價值與其公允值相若。

9 應付賬款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付賬款	177,635	132,520
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	248,928	217,815
應付關聯方款項	109,792	98,114
應付工資和福利	238,437	252,363
客人及買方預收賬款	183,798	151,269
來自承租人及承建商之押金	52,997	49,083
其他應交稅金	51,975	62,034
收購IHR計提的相關費用	32,128	—
預提費用	25,244	18,727
應付上海世博局	16,233	—
本公司與錦江酒店股份重組計提的相關費用	11,900	—
收購西安西京國際飯店有限公司應付款	9,183	—
其他	67,128	65,153
	<u>1,225,378</u>	<u>1,047,078</u>

於各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月以內	162,651	112,672
三個月至一年	8,543	8,668
一年以上	6,441	11,180
	<u>177,635</u>	<u>132,520</u>

應付賬款與其他應付款的賬面價值與其公允值相若。

10 承擔

(a) 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>377,501</u>	<u>367,072</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。

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：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年以內	151,998	144,312
一年至五年	347,845	367,909
五年以上	<u>787,399</u>	<u>782,271</u>
	<u>1,287,242</u>	<u>1,294,492</u>

未來根據不可撤銷經營租賃支付的最低總租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年以內	227,159	175,569
一年至五年	900,754	769,160
五年以上	<u>2,273,545</u>	<u>2,277,192</u>
	<u>3,401,458</u>	<u>3,221,921</u>

11 資產負債表日後事項

(a) 集團重組

分別於二零零九年八月二十八日及二零零九年九月二十九日，本公司與錦江酒店股份訂立重組協議及補充協議（並稱「交易」），本公司同意有條件向錦江酒店股份轉讓錦江之星71.225%股權、錦江旅館投資80%股權以及達華賓館99%股權，本公司附屬公司上海錦江飯店將向錦江酒店股份轉讓達華賓館的1%股權（合稱「置出資產」）；同時，本公司將向錦江酒店股份收購武漢錦江50%股權、錦江德爾互動有限公司50%股權、錦江湯臣大酒店50%股權、錦江酒店管理99%股權、管理學院100%權益、海侖賓館66.67%股權、建國賓館65%股權、揚子江大酒店40%股權、溫州王朝大酒店有限公司15%股權、錦江酒店股份分公司新城飯店和新亞大酒店的全部資產負債，並向錦江酒店股份附屬公司閔行飯店收購錦江酒店管理的1%股權（合稱「置入資產」）。相應的對價將按照置入資產和置出資產於二零零九年七月三十一日的評估結果以及二零零九年八月一日至交易完成日置入資產和置出資產的損益決定，差異部分以現金償付。於二零零九年七月三十一日，置入資產和置出資產的評估結果分別為人民幣3,071,037,000元和人民幣2,728,248,000元。

於二零一零年一月二十九日，中國證監會上市公司併購重組審核委員會有條件審核通過了本次交易。截至二零一零年四月十六日止，本次交易尚未獲得中國證監會正式核准。

除交易稅費外，上述交易對本集團合併財務報表將不產生重大收益或虧損，亦不會對資產及負債項目產生重大影響；而因置入資產和置出資產的賬面金額不同以及本公司需以現金支付的差額，本公司股東應佔權益預計將減少人民幣約564,511,000元。

(b) 收購IHR

於二零零九年六月十二日，本公司的全資附屬公司Capital Gathering, LLC同德爾集團的全資附屬公司THI V Inca, LLC合資成立了HAC。雙方各佔HAC50%的股權。HAC為本集團共同控制實體。

於二零零九年十二月十八日，HAC同IHR和Interstate Operating Company, L.P.簽訂了合併協定（「合併協定」）。

於二零一零年三月十一日，IHR的股東批准了該合併協議。於二零一零年三月十八日，HAC完成了對IHR的收購。合併事項完成後，IHR仍為Interstate Operating Company, L.P.的唯一普通合夥人，並成為HAC的全資附屬公司。本集團透過HAC間接持有IHR的50%股權，IHR成為本集團共同控制實體。HAC接收了IHR所有的資產、負債和合同，並包括由於合併生效而需支付的款項。收購IHR的總價約142,400,000美元（折合人民幣972,336,000元）。截至二零一零年四月十六日止，相應的會計購買法的計算和分配尚在進行中，且並未確定。收購IHR的總價由HAC的雙方股東共同分擔，本集團分擔部分約71,200,000美元（折合人民幣486,168,000元）。

(c) 出售成都錦和物業發展有限公司股權事宜

於二零零九年十二月三十一日，本公司持有成都錦和物業發展有限公司（「成都錦和」）30%股權，按權益法核算其賬面價值為零。

於二零一零年一月二十八日，本公司與一第三方（「收購方」）簽訂協議，約定本公司將出售所持成都錦和全部30%股權，出售價格約為人民幣17,760,000元。最終出售價格將基於成都錦和30%股權的資產評估結果同收購方進行進一步協商。截至二零一零年四月十六日止，最終出售價格尚未最終確定。

管理層討論與分析

業務回顧

星級酒店營運

星級酒店營運是本集團主要收入來源，而上海為本集團的業務根基，超過八成的自營星級酒店位於上海。報告期內，由於上海接待入境旅客(包括港澳台旅客)比去年減少，加之上海高星級酒店供應增長較快，市場競爭日趨激烈，使得上海市場星級酒店平均出租率及平均房價均不同程度地下降。報告期內，星級酒店為本集團帶來約人民幣1,881,491,000元的收入，同比減少18.0%。

本集團位於上海之星級酒店表現與上海其他星級酒店比較如下：

	二零零九年				二零零八年			
	本集團位於 上海之星級酒店		上海市場星級酒店		本集團位於 上海之星級酒店		上海市場星級酒店	
	平均入住率 (%)	平均房價 (人民幣)	平均入住率 (%)	平均房價 (人民幣)	平均入住率 (%)	平均房價 (人民幣)	平均入住率 (%)	平均房價 (人民幣)
五星級酒店	47	807	53	1,010	57	989	60	1,233
四星級酒店	54	547	50	508	61	668	55	618
三星級酒店	46	333	47	297	58	366	52	324
二星級酒店	55	278	50	209	66	295	56	212

註：上表統計的本集團位於上海之星級酒店包括：

- 1、五星級酒店：錦江飯店、華亭賓館、新錦江大酒店、錦江湯臣大酒店、揚子江萬麗大酒店；
- 2、四星級酒店：國際飯店、建國賓館、龍柏飯店、廣場長城大酒店、銀河賓館、虹橋賓館、上海賓館、海侖賓館；
- 3、三星級酒店：錦江金門大酒店、新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、新苑賓館、金沙江大酒店、達華賓館；及
- 4、二星級酒店：東亞飯店、南京飯店、閔行飯店。

根據上海市旅遊事業管理委員會統計，上海市各星級酒店整體平均入住率從二零零八年的55.4%下降至二零零九年50.2%，而平均房價則從二零零八年的人民幣658元下降至二零零九年的人民幣563元。

預計和平飯店將於二零一零年上海世博會召開之前試營業。

首家掛牌「商悅」品牌的新型商務酒店青年會賓館已於2010年2月開始試營業，改造後青年會賓館擁有142間客房，以及一個全日制餐廳。

錦江飯店錦北樓客房、走廊、電梯廳改造已於二零一零年四月中旬完工。新錦江大酒店全部樓層的客房改造、40樓行政廊改造及大堂24小時餐廳改造均完工，大堂前台改造將於二零一零年四月底前完工。改造後酒店客房的硬件設備有了明顯提高。

根據本集團調整全國酒店佈局的策略，本公司於二零零九年十月十六日，與西安飲食股份有限公司簽訂股權轉讓協議，收購西安西京國際飯店有限公司100%的股權，股權轉讓價格約為人民幣139,000,000元。本次收購已於二零零九年十月三十一日完成，公司計劃將西京國際飯店打造成為本集團在中國西北地區的旗艦酒店。

報告期內，本集團將持有的上海中亞飯店35%及10%股權分別轉讓給亨瑞(上海)投資控股有限公司及上海申凱投資有限公司。股權轉讓後，本集團不再持有上海中亞飯店股權。此外，二零一零年一月二十八日，本公司與上海三和房地產有限公司簽署了股權轉讓協議，將本公司持有的成都錦和的30%股權，以人民幣17,760,000元的價格轉讓給上海三和房地產有限公司，股權轉讓後，本公司不再持有成都錦和任何股權。

錦江之星旅館

錦江之星旅館業務是本集團發展的重點。本集團的錦江之星旅館業務主要包括租賃經營錦江之星旅館、向第三方酒店擁有人授出錦江之星品牌加盟權及發展自有產權的經濟型旅館。

報告期內，錦江之星旅館的營業額快速增長，為本集團帶來約人民幣1,177,257,000元的收入，與同比增長19.7%，佔本集團營業額35.5%。首次和持續加盟費收入約為人民幣73,390,000元，同比增長17.5%。

二零零九年，錦江之星新簽約發展了21家自營旅館和58家加盟旅館；截至二零零九年底，營運及籌建中的錦江之星旅館共有439家旅館(其中19家為百時品牌連鎖店)，客房數逾5.6萬間。報告期內，錦江之星新開業的旅館為93家，其中自營店為29家，加盟店為64家；截至二零零九年底，營運中的錦江之星旅館為333家。

截至二零零九年十二月三十一日，錦江之星的網點已遍及中國30個省、自治區和直轄市的118個城鎮。其中，長江三角洲地區共有195家，佔錦江之星旅館總數的44%。錦江之星在上海和北京擁有的網點已分別達到85家和32家，進一步鞏固了本集團在中國兩大區域中心上海和北京的雄厚根基。錦江之星繼續以華東市場，中部城市，重點省市等區域進行拓展，通過進一步規範項目開發操作程序，強化項目開發質量的控制等措施來確保項目又好又快的發展。網絡還將逐步向珠江三角洲地區、環渤海灣區域及中國其他二級城市擴張。錦江之星營運及籌建中的加盟店達286家，佔總數的65.1%，加盟店的比例進一步提高。

錦江之星注重品牌推廣和宣傳效果，報告期內開展了以「舒適睡眠計劃」為主題的「舒適中國年、健康又省錢」的系列宣傳活動，策劃了品牌在一些重要平面媒體、流動載體的廣告宣傳，進一步彰顯了差異化的品牌形象。採取更加貼近市場的銷售策略，針對會員推出了系列主題營銷活動，會員消費在受金融海嘯影響的市場環境下同比有所增長。

報告期內，錦江之星對運營模式和業務流程進行了優化與設計，明確了未來幾年公司轉型的方向和任務。錦江之星對信息系統進行了3-5年的規劃，優化、整合管理架構和管理流程；進一步推進酒店前台管理系統(PMS)、中央預定系統(CRS)的升級與優化；錦江之星公司網站進行了改版和提升。

報告期內，錦江之星基本建成了擁有250個席位，可支撐上千家門店的新的呼叫中心，將成為一個行業領先、支持客源管理提升的先進信息平台。推進集財務、採購、人力資源等業務於一體的企業資源管理信息平台建設，提升對本公司主營業務的支持能力，從而為實現管理上千家門店、經營多個品牌，企業向更高層次發展，成為國際化的品牌管理公司奠定基礎。

錦江之星在新品牌發展方面進行了積極的探索，並於二零零九年三月推出了更加便捷、價格更加實惠的經濟型酒店家族新成員——百時快捷酒店。百時快捷酒店整體設計佈局更加現代簡約，空間設計和佈局都比較緊湊，整體觀感自然和諧。依托錦江之星強大的中央支持系統，百時快捷酒店將採取直營和加盟並舉的方式加快發展，並專門開通了專用的全國訂房電話4008208999以及訂房網站www.bestay.com.cn。截至二零零九年十二月三十一日，百時快捷酒店項目已有19個，其中開業的百時快捷酒店已有5家，目前經營情況良好，發展前景廣闊。

於本公告公佈日前，「錦江之星」商標被上海市工商行政管理局授予「上海市著名商標」，並被中國國家工商行政管理總局商標局授予「馳名商標」。

星級酒店管理

截至二零零九年十二月三十一日，錦江酒店管理簽約管理的星級酒店達103家，客房數量超過3萬間，分佈在全國23個省、自治區和直轄市的53個城市。其中受錦江國際集團以外第三方委托管理的酒店達到73家。

本集團確定了錦江酒店品牌發展戰略框架方案，並結合青年會賓館改造，於二零一零年一月推出了創新商務酒店品牌——「商悅」。「商悅」商務酒店針對中青年商務人士的個性化需求，致力為旅客提供個性化、簡潔時尚的客房，兼顧商務和休閒時尚的生活態度，並按照商旅客人的需求，突出4B，即床(Bed)、浴室(Bathroom)、早餐(Breakfast)及商務(Business)之產品特色。

本集團進一步強化了酒店管理系統建設，總結酒店管理系統國際化發展成果，匯編形成了新版管理手冊，在培訓與推廣中受到成員酒店一致好評。錦江貴賓計劃在報告期內已推廣到本集團旗下的30家星級酒店，會員數超過2.5萬人，並與南方航空、東方航空、上海航空、深圳航空及海南航空等航空公司建立了戰略合作關係。

錦江酒店管理在報告期內達成了與全球最大差旅管理公司美國運通的合作意向，與其簽署了優先合作關係協議。此外，錦江酒店管理還在報告期內對超過半數的已開業成員酒店進行了營運審計，督導支持成員酒店提升營運與服務質量。

在網絡營銷上，繼續推進錦江中央預定系統(JREZ)建設，拓展中央預訂渠道，報告期內JREZ實現預訂8.3萬房夜，來自國際酒店網絡銷售商(IDS)和全球分銷系統(GDS)客源佔69%。

本集團設立了「800」和「400」免費訂房熱線，為客人提供便捷的訂房渠道，並不斷改進客人通過訂房電話訂房的體驗。錦江酒店管理網站www.jinjianghotels.com的集團訂房功能注重不斷更新，並以更多的促銷活動吸引更多的客人。此外，全球銷售辦公室的建設在繼續推進。

食品和餐廳營運

二零零九年，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。截至二零零九年底，上海肯德基有限公司(「上海肯德基」)門店總數已達246間，營業收入和利潤穩步增長，繼續保持在上海快餐市場的領先地位。「新亞大包」門店總數為57間。上海「吉野家」門店總數為20間。上海靜安麵包房有限公司(「靜安麵包房」)門店總數為69間。以「錦廬」為品牌的餐廳目前為2間，分別位於上海和武漢。

本公司附屬公司上海錦江國際餐飲投資管理有限公司(「餐飲投資」)於二零零九年三月完成對新亞大家樂25%股權的受讓。該股權受讓完成後，餐飲投資公司所持新亞大家樂股權變更為75%，並已把新亞大家樂列入合併財務報表範圍。

本公司附屬公司錦江酒店股份於二零零九年四月完成對上海肯德基7%股權的轉讓。該股權轉讓完成後，錦江酒店股份所持上海肯德基股權變更為42%。

本公司附屬公司錦江酒店(香港)於二零零九年五月簽署協議，以現金代價人民幣15,350,000元，向錦江國際集團(香港)有限公司(「錦江國際(香港)」)購入靜安麵包房控股有限公司(「靜安控股」)全部股權。二零零九年九月，完成相關註冊登記手續，靜安控股持有靜安麵包房70%股權。

二零零九年十一月，錦江酒店(香港)與中國麵包投資有限公司(「Pride BVI」)、中國烘焙集團有限公司(「CHP BVI」)、JJ烘焙控股有限公司(「Staff BVI」)簽訂靜安控股之股東增資協議，二零零九年十二月增資完成後，錦江酒店(香港)、Pride BVI、CHP BVI與Staff BVI各自分別持有靜安控股40%、30%、20%和10%的股權。

信息技術

本集團在二零零九年度繼續加強信息化建設和投入，堅持以信息化提升管理水準和改善客人體驗，使本集團本部和所有成員酒店的核心競爭力有明顯的優化。

報告期內，本集團已形成技術先進、內容成熟、效用明顯的錦江酒店五大信息管理系統：JREZ錦江中央預定系統、JJP錦江常客服務系統、錦江中央採購系統、錦江成員酒店管理支撐系統和錦江郵件系統，全面應用信息平台向成員酒店提供規範管理和在線支持。其中服務於成員酒店管理團隊的數據庫平台——錦江酒店管理支撐系統(JHMSS)在數據庫內容的擴展上貼近酒店現場管理實際，向總經理和中層管理人員提供了包括錦江核心質量標準、工作指導意見在內的近千項管理制度和動態管理信息；錦江中央採購平

台經過不斷升級，其功能日趨完善，不斷擴大成員酒店加入網上採購，網上交易的商品已超過1,000多項。

本集團在信息化建設上堅持集團標準化統一推行和鼓勵酒店採用新的信息技術並行的方針。對主要系統如PMS、通訊、網絡實施統一的標準和推行以保證為本集團進一步的信息中央化作好技術和管理準備，同時在成員酒店進行改建或新建時，鼓勵採用先進的信息系統，以改善客人體驗。

財務回顧

營業額

本集團於截至二零零九年十二月三十一日年度的收益，即營業額與二零零八年同期比較如下：

	截至二零零九年		截至二零零八年	
	十二月三十一日止十二個月		十二月三十一日止十二個月	
	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比
星級酒店營運	1,881.4	56.6%	2,294.9	67.4%
錦江之星旅館	1,177.2	35.5%	983.2	28.9%
星級酒店管理	48.4	1.5%	50.5	1.5%
食品和餐廳	186.5	5.6%	44.7	1.3%
其他	27.2	0.8%	29.5	0.9%
總計	<u>3,320.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,402.8</u>	<u>100%</u>

(一) 星級酒店營運

本集團於截至二零零九年十二月三十一日年度各分類業務的營業額及佔星級酒店營運百分比與二零零八年同期比較如下：

	截至二零零九年		截至二零零八年	
	十二月三十一日止十二個月		十二月三十一日止十二個月	
	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	875.0	46.5%	1,208.1	52.6%
— 餐飲銷售	703.2	37.4%	769.2	33.5%
— 提供配套服務	104.3	5.5%	128.6	5.6%
— 出租收入	163.4	8.7%	140.5	6.2%
— 酒店供應品銷售	<u>35.5</u>	<u>1.9%</u>	<u>48.5</u>	<u>2.1%</u>
總計	<u>1,881.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,294.9</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，星級酒店營運房間出租收入為約人民幣875,026,000元，較二零零八年同期有所下降，降幅為27.6%，主要原因如下：

- 1、由於外部經濟環境持續影響和甲型N1H1流感所導致的入境旅遊市場繼續下滑，根據上海市旅遊局公佈信息，今年上海地區接待入境旅遊者人數同比減少1.8%。以及酒店客房供應量持續增長，導致供大於求的趨勢加劇，從而影響到星級酒店營運的各項收入。
- 2、主要依賴於境外客源的高星級酒店平均客房收入同比跌幅在25%至30%之間，而三星級及以下酒店的平均客房收入同比跌幅在20%至30%左右。
- 3、武漢錦江從開業初期已經逐步走向成熟期，營業額約為58,816,000元，同比增幅為32%，其中房間出租收入約為37,918,000元，同比增幅為33%，主要是平均入住率同比增加17.1%。
- 4、昆明錦江則較上年同期略增長，客房收入同比增長0.9%。

餐飲銷售

本集團的酒店內餐飲銷售來自備辦婚宴及會議服務、客房送餐服務、以及來自酒店內餐廳及酒吧的其他銷售額。報告期內客人入住率減少直接影響了餐飲銷售，此外還有金融危機的影響，使得公司客戶的年會聚餐檔次降低甚至取消，雖然酒店婚宴市場火爆，但也彌補不了收入的下落。星級酒店餐飲銷售收入為約人民幣703,248,000元，較去年同期水平減少8.6%。

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，提供配套服務收入較二零零八年同期減少約人民幣24,231,000元，減幅約為18.8%。主要是受客人入住率減少影響所致。

出租收入

出租收入主要來自出租本集團的酒店商舖，以供零售、展覽及其他用途。較二零零八年同期增加約人民幣22,868,000元，增幅約為16.3%，主要是因為青年會賓館從二零零八年十一月份開始將底層大堂租給農業銀行，使得租賃收入增長5,893,000元；出租上海和平匯中飯店給Swatch所收取的裝修期間的補償金同比增加了約16,087,000元，增幅為64%。

酒店供應品銷售

來自客用品及酒店物品的營業額較二零零八年同期減少約人民幣13,000,000元，減幅約為26.8%。減少主要是由於錦江酒店管理簽約管理的星級酒店經營業績下滑，所需酒店供應品減少所致。

(二) 錦江之星旅館

相對星級酒店營運來講，由於錦江之星旅館接待的住店客人主要為境內遊客，受到金融危機影響相對較小，平均房價及入住率較為穩定。報告期內，錦江之星的營業額是約人民幣1,177,257,000元，同比增加約人民幣194,077,000元，增幅約19.7%，增長主要是由於報告期內新開29家直營店增加了可供出租之客房數目以及首次加盟費及持續加盟費的增加。首次和持續加盟費收入約為人民幣73,390,000元，同比增長17.5%。

(三) 星級酒店管理

報告期內星級酒店管理分部對外銷售額為約人民幣48,361,000元，與去年同期比較減少約4.3%，主要為錦江酒店管理簽約管理的集團外星級酒店經營業績下滑所致。

(四) 食品和餐廳營運與其他

食品和餐廳收入主要來自快餐連鎖經營和月餅生產業務，即新亞大家樂、高級餐廳錦廬餐廳以及上海新亞食品有限公司。報告期內，食品和餐廳營運分部銷售總額約為人民幣186,463,000元，較二零零八年同期增加約317.4%。報告期內該收入增加的主要原因是新亞大家樂二零零九年三月起納入合併範圍，新增收入約為人民幣139,542,000元。

此外，本集團還從事其他業務，包括通過錦江國際集團財務有限責任公司（「錦江國際財務」）提供本集團內財務服務，以及培訓學校。報告期內實現收入約人民幣27,151,000元，較上年同期減少7.9%。

銷售成本

報告期內銷售成本約人民幣2,518,113,000元，同比增加約7.0%，主要是由於錦江之星旅館分部業務拓展和連鎖店增加導致銷售成本中物業租賃、人工成本及折舊等費用增加。而能源費用、低值易耗品由於酒店客人入住率減少而減少。同時本集團進一步發揮物品集中採購優勢，在集中採購多次降低採購成本基礎上，分幾批進一步降低600多個物品採購價格。本集團大力推廣節能新技術的應用，地源熱泵已在5家酒店應用，全年可節約能源及設備維護費用2,940,000元左右；同時，在3家酒店率先進行中央空調增壓泵流體節能技術改造，節能率可達30%左右。

毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利為約人民幣802,610,000元，和二零零八年同期比較減少約人民幣246,273,000元，或約23.5%。

其他收入

報告期內，其他收入包括從蘇州、無錫以及杭州肯德基等非上市權益投資和長江證券股份有限公司等上市權益投資收取的股息收入，報告期內約為人民幣55,508,000元(二零零八年同期：約人民幣95,514,000元)。報告期內本集團出售上海浦東發展銀行股份有限公司(「浦發銀行」)股份的收益約人民幣75,619,000元(二零零八年同期：約人民幣46,432,000元)，以及下屬上海錦江酒店股份出售中國全聚德(集團)股份有限公司(「全聚德」)股份的收益約19,293,400元，以及出售中亞飯店45%的股權和上海肯德基7%的股權，收益分別約為人民幣100,808,000元和62,932,000元，因此，報告期內的其他收入較上年同期增加約人民幣102,724,000元，增幅42.5%。

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140,920,000元(二零零八年同期：約人民幣159,685,000元)，同比減少約11.8%。

管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣640,080,000元(二零零八年同期：約人民幣602,207,000元)，同比增加約6.3%，主要原因為錦江之星二零零九年新開業連鎖店以及二零零八年下半年新開業連鎖店營業期間的管理費用增加，同時由於星級酒店經營業績同比下跌，導致差旅費、辦公費、運雜費以及上繳第三方管理費等相關費用同比減少所致。

其他費用

報告期內，其他費用主要包含銀行手續費以及處置物業、廠房及設備的損失約為人民幣24,952,000元(二零零八年同期：約人民幣28,396,000元)，同比減少約12.1%。主要是酒店經營下降，信用卡佣金減少，致使銀行手續費減少。

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35,074,000元(二零零八年同期：約人民幣44,308,000元)，較上年同期減少約20.8%。主要是借款利率下降所致。

分享聯營公司經營業績

聯營公司經營業績主要包含本集團的聯營公司上海肯德基以及揚子江大酒店。報告期內，應分享聯營公司經營業績約為人民幣65,376,000元(二零零八年同期：約人民幣72,760,000元)，較上年同期減少約10.1%。主要因為應分享上海肯德基和揚子江大酒店權益利潤較上年同期分別減少約人民幣5,596,000元和14,946,000元。

稅項

報告期內實際稅率為約23.3%(二零零八年同期：約18.1%)。實際稅率的上升，主要是因為未確認延所得稅資產的稅務虧損增加致。

年度利潤

基於上述原因，本公司股東應佔報告期內淨利潤為約為人民幣118,869,000元(二零零八年同期：約人民幣270,255,000元)，減少約人民幣151,386,000元，或約56.0%。

資產押記

於二零零九年十二月三十一日，本集團賬面價值人民幣27,321,000元租入設備作為本集團賬面價值人民幣27,729,000元的融資租賃負債的押記品；本集團賬面價值人民幣299,306,000元受限制現金作為本集團賬面價值39,600,000美元(折合人民幣270,397,000元)借款的押記品(於二零零八年十二月三十一日，本集團賬面價值人民幣324,038,000元作為本集團取得人民幣201,063,000元銀行借款的押記品)。

債率

負債率(即總債務除以總資產)由二零零八年十二月三十一日的約19.27%上升至二零零九年十二月三十一日約24.36%。

企業負債及財務狀況

本集團於報告期內與三家銀行簽訂了四份貸款協議，總金額為447,710,000元；與關聯方錦江國際簽訂了五份委托貸款協議，總金額為601,563,000元；節能項目融資租賃負債為27,729,000元。

本集團已履行其餘借款協議項下之所有契約。於二零零九年十二月三十一日之未償還借款分析如下：

(人民幣千元)	於二零零九年十二月三十一日已訂約之借款之到期日償還期				總額
	一年內	第二年	第三年至 第五年	五年後	
借款					
企業銀行貸款(人民幣)	150,000	—	—	—	150,000
企業銀行貸款(美元)	270,397	—	27,313	—	297,710
關聯方借款	—	—	601,563	—	601,563
融資租賃負債	<u>1,391</u>	<u>1,482</u>	<u>5,044</u>	<u>19,812</u>	<u>27,729</u>
總額	<u>421,788</u>	<u>1,482</u>	<u>633,920</u>	<u>19,812</u>	<u>1,077,002</u>

資金管理

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為人民幣約1,460,381,000元及人民幣約1,644,962,000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，本集團附屬公司、共同控制實體及聯營企業經營資金和部分富餘資金都盡可能存入錦江國際財務，其資金短期融通也盡可能的優先向錦江國際財務借貸，較大程度上的減少本集團外部銀行借款利息支出。本集團貸款利率大多數為借入當時人民銀行借款基準利率下降10%，降低了借款利息支出。

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

本集團將逐步出售其可供出售財務資產。報告期內主要出售了浦發銀行股票4,559,985股，實現出售可供出售財務資產收益約人民幣75,619,000元，扣除所得稅費用及少數股東權益後收益約為人民幣52,939,000元；出售了全聚德股票617,039股，實現出售可供出售財務資產收益約人民幣19,293,000元，扣除所得稅費用及少數股東權益後收益約人民幣7,767,000元。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團持有的可供出售金融資產包括：中航地產(000043.SZ)13,148,849股，以及本集團控股的錦江酒店股份持有的長江證券(000783.SZ)130,828,701股和交通銀行(601328.SH)801,400股等。

人力資源與培訓

本集團設有專門的培訓基地，提供專業管理培訓，培育行業精英，將教育培訓工作與酒店管理實際緊密結合。公司聯同瑞士理諾士酒店管理學院開辦的錦江理諾士國際酒店管理學院，為酒店經理及未來管理人員提供不同程度的星級酒店管理課程，二零零九年，管理學院進一步擴大了全日制度招生規模，並積極開拓招生渠道，招收境外學生33人。

在人才培養上，通過管理學院，積極組織開展管理與技能培訓。舉辦多種形式的中短期星級酒店管理崗位培訓班，參加人數達1,800餘人次，充實和提高了各類酒店管理人員的素質，各類技能培訓班超過二十期，培訓超過1,000人次，促進了酒店服務質量的提高。

為適應連鎖規模的不斷擴大，錦江之星進一步健全了培訓網絡，建立了全國「內訓師」隊伍，提高了門店的培訓績效。全年共舉辦各類旅館管理人員培訓班次11個，辦班30期，培訓1,600餘人次，有力的保障了企業快速發展對人才的需求。並選擇優秀的應屆畢業生，作為「管理培訓生」隊伍，進行定向培養，為公司儲備各方面的專業人才作準備。

截至二零零九年十二月三十一日止，本集團共有僱員約18,770人，同比去年減少約0.3%。二零零九年之僱員福利費用較二零零八年增長約人民幣43,467,000元或4.2%。現有僱員的報酬包括基本工資、酌定獎金和社保供款。目前尚未設置購股權計劃。

社會責任

報告期內，本集團深入推進企業文化建設，完成了本公司企業文化體系的構建，以「人和錦江，禮傳天下」為企業核心價值觀，以「為客人優化服務，與員工共同成長，向股東貢獻價值，為社會承擔責任」為本集團使命。

本集團在企業運營中貫徹環保理念，積極推進節能技術應用，有序推進綠色飯店創建工作。報告期內，本公司的分公司新錦江大酒店、附屬公司國際飯店、銀河賓館、虹橋賓館、上海賓館、龍柏飯店以及本公司共同控制實體錦江湯臣大酒店等均被評為金葉級綠色旅遊飯店，而本公司附屬公司南華亭大酒店、新亞大酒店、達華賓館、閔行飯店，本公司共同控制實體新苑賓館以及本集團管理的九龍賓館、匯亨新亞、青松城大酒店則被評為銀葉級綠色旅遊飯店。

本集團一貫注重改善職工薪酬與福利待遇，報告期內，本集團職代會審議通過了工資集體協商協議，在企業經營受金融危機和甲型H1N1流感不利影響而較為困難的情況下，繼續努力改善職工薪酬。此外，本集團還在部分附屬企業內實施了企業年金和補充公積金製度，全年為員工繳納企業年金和補充公積金合計2,300餘萬元；並繼續為企業員工購買補充醫療保險，已覆蓋企業員工近10,000人，其中有17名員工得到了重大疾病理賠。

節能計劃

報告期內，本集團繼續貫徹節能減排的工作目標，取得了良好的成效。報告期內，集團大力推廣節能新技術的應用及爭取優惠政策，地源熱泵已在達華賓館、閔行飯店、金沙江大酒店、新苑賓館、龍柏飯店等5家酒店應用，平均節約能源費用率10%以上，並實現減少排放、減少場地佔用等效果；在銀河賓館、虹橋賓館、錦江湯臣大酒店等3家酒店率先試行中央空調增壓泵流體節能技術改造，節能率可達30%左右；此外，本公司附屬的國際飯店、龍柏飯店、金沙江大酒店、本公司共同控制實體、新苑賓館等4家酒店申請並獲得了政府建築節能技術改造項目專項補貼共4,200,000元，為進一步推進節能技術改造創造了有利條件。

企業策略與未來發展展望

本集團實施多樣化的策略以支持長期發展，分別為：酒店資產戰略重置，經濟型酒店擴張，經典酒店升級，品牌加強戰略，加強酒店管理標準以及市場領先地位。

二零一零年，本集團將迎來新的發展機遇。本集團將加快核心產業發展，發揮本集團國際併購效應，推動產業升級；發揮集團重組效應，努力提升公司價值；緊抓世博契機，努力實現品牌與經濟效益的雙提升；進一步深化企業文化建設。

雖然金融海嘯嚴重影響了全球經濟，然而，隨著中國宏觀經濟的企穩回升，酒店業預計可逐步走出低谷。二零一零年第一季度，本集團高星級酒店業務呈逐步復甦態勢，出租率同比明顯上升。尤其是三月份，四、五星級酒店的平均客房收入同比增長超過20%。此外，二零一零年上海世博會的召開，將會吸引越來越多的關注，預期上海的客源也將獲得增長。本集團扎根於上海，亦能因此而受益。

世博會是迄今為止上海規模最大、持續時間最長的大型博覽活動，對本集團而言既是展示品牌形象和提升效益的良好機遇，也是對本集團酒店接待服務能力一次新的考驗和檢閱。本集團將把世博安全作為全年工作的重中之重，恪盡職守，全力以赴，確保安全。本集團將精心準備，用心服務，在成功、精彩、難忘的上海世博會中展示本公司的良好品牌形象。並緊抓世博商機，努力實現本集團世博效益最大化。

本集團將以世博會為契機，完善本集團品牌發展戰略，完善以單一品牌為主，背書品牌和獨立品牌為輔的品牌架構體系，進一步強化品牌推廣。

本集團為中國主要的酒店投資者暨酒店管理者，受惠於擁有與管理酒店的優勢，既能加強對酒店行使控制權，更能為物業實現潛在的資產增值遠景。本集團將重新調度資金，藉此為本集團建立更好的酒店佈局，重整酒店網絡等，從而提高未來的盈利能力。

本集團將致力發揮國際併購效應，立足當前，佈局長遠，借鑒國際合作夥伴的專業經驗，加快提升本集團管理水平和核心競爭力，提升本集團在國際酒店市場的品牌影響力。

本集團將充分利用集團重組效應，整合業務架構，完善營運體系，解決由於歷史原因形成的同業競爭和關連交易等問題，降低稅賦負擔。整合、建立精簡、高效的上市公司管理架構，完善公司治理結構，降低管理成本，進一步提升產業核心競爭力和公司形象。

本集團將繼續強化信息、金融、採購、營銷、人力資源和管理制度六大平台，推進商業模式、酒店佈局網絡、資源配置方式、制度機制、管理、文化六項創新；提升本公司在品牌、網絡、人力資源和管理系統等各方面的核心競爭力，努力成為具有國際競爭力的中國酒店營運管理行業的領先者。

股息

於二零一零年四月十六日，董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣2分(含稅)。

根據二零零八年一月一日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例(以下統稱《企業所得稅法》)以及於二零零九年四月二十二日發佈的《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業根據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題通知》，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10%。為此，任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受托人如證券公司、銀行等、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東(該詞語涵義與《企業所得稅法》中的定義相同)所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發末期股息。

於二零一零年六月十七日，任何名列本公司H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(該詞語涵義與《企業所得稅法》中的定義相同)，倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，必須在二零一零年五月十八日(星期二)下午四時三十分或之前，向香港中央證券登記有限公司呈交其主管稅務機關所出具的證明本公司毋須就其所享有之股息代扣代繳企業所得稅之文件。

對於應付予二零一零年六月十七日名列本公司H股股東名冊之自然人股東的末期股息，本公司則無需代扣代繳10%的企業所得稅。任何持有以該等非個人名義登記的H股股份之自然人士投資者，倘不希望由本公司代扣代繳企業所得稅，則可考慮將相關H股股份的法定所有權轉至其名下，並應將所有相關H股股票連同過戶文件於二零一零年五月十八日(星期二)下午四時三十分或之前，送往本公司H股股份過戶登記處辦理過戶手續。

建議之末期股息須待本公司股東於即將召開之股東周年大會上批准後，方可作實。該建議股息將於股東周年大會召開後兩個月內派付予於二零一零年六月十七日名列本公司股東名冊之股東。

對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準確而提出的任何要求或對有關於代扣代繳安排的爭議，本公司概不負責並不予受理。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

企業管治

董事會已審閱本公司的《公司運作及企業管治指引》並且認為該指引已基本包含了聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四「企業管治常規守則」的大部分原則及所有守則條文。截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之相關守則條文。

審核委員會

審核委員會是董事會轄下的委員會，其主要職責是檢查及監督本公司的財務匯報程序及內部控制，與本公司的核數師保持適當關係。其職權範圍按照香港會計師公會於二零零二年二月刊發的《審核委員會有效運作指引》執行。

審核委員會委員由董事會選舉委任，成員包括本公司三位獨立非執行董事，其為夏大慰先生、楊孟華先生及孫大建先生，其中一名成員符合《上市規則》第3.10(2)條所要求的具備適當的會計或相關的財務管理專長。本公司審核委員會主席為夏大慰先生。審核委員會秘書為艾耕雲博士。

二零零九年第一次審核委員會會議於二零零九年四月十日舉行，審議討論內容包括本集團二零零八年年度合併財務報表、內部監控報告及企業管治報告。二零零九年第二次審核委員會會議於二零零九年八月二十一日舉行，審議討論內容包括本集團二零零九年上半年簡明未經審核財務報表及內部審核。二零零九年第三次審核委員會會議於二零零九年十二月八日舉行，審議討論內容包括二零零九年度審計工作及內部控制測試。二零一零年第一次審核委員會會議於二零一零年四月九日舉行，審議討論內容包括本集團二零零九年度合併財務報表和聽取二零零九年度內部監控報告與企業管治報告。

購買、出售或贖回上市證券

於二零零九年財政年度內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之任何上市證券。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一零年五月十九日(星期三)至二零一零年六月十七日(星期四)(包括首尾兩天)之期間內，暫停辦理股份過戶登記。如欲獲得建議派發之末期股息及符合資格出席本公司即將召開之股東週年大會，所有股份過戶文件必須最遲於二零一零年五月十八日(星期二)下午四時三十分或之前送達本公司在香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

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，2010年4月16日

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

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