

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited\*

### 上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：02006)

#### 截至二零一六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 二零一六年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	截至 二零一五年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	增減 (%)
收入	7,353,627	5,454,860	34.8%
營業利潤	1,197,075	1,324,680	-9.6%
本公司股東應佔利潤	552,614	629,002	-12.1%
每股盈利(人民幣分)	9.93	11.30	-12.1%
利息稅及折舊攤銷前利潤(「EBITDA」)	2,160,592	1,963,069	10.1%

#### 業績摘要

董事會公佈本集團未經審核的合併中期業績。此中期業績已經由本公司審核委員會審閱。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團實現銷售收入約人民幣7,353,627,000元，較去年同期增加約34.8%。本集團營業利潤約人民幣1,197,075,000元，較去年同期減少約9.6%。本公司股東應佔利潤約人民幣552,614,000元，較去年同期減少約12.1%。每股盈利約人民幣9.93分，較去年同期減少約12.1%。利潤及每股盈利同比減少主要是由於資產運作收益同比減少所致。本集團EBITDA約人民幣2,160,592,000元，較去年同期增加約10.1%。

基於香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之合併財務信息摘要

未經審核合併中期利潤表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4(a)	7,353,627	5,454,860
銷售成本	5	<u>(5,749,845)</u>	<u>(4,273,075)</u>
毛利		1,603,782	1,181,785
其他收入及其他利得		861,548	1,183,170
銷售及營銷費用	5	(442,349)	(289,321)
管理費用	5	(772,947)	(637,266)
其他費用及其他損失		<u>(52,959)</u>	<u>(113,688)</u>
營業利潤		1,197,075	1,324,680
融資收益		90,442	—
融資成本		<u>(374,228)</u>	<u>(202,571)</u>
融資成本 — 淨額		(283,786)	(202,571)
分享合營公司及聯營公司經營成果		<u>164,501</u>	<u>93,623</u>
所得稅前利潤		1,077,790	1,215,732
所得稅費用	6	<u>(245,724)</u>	<u>(323,039)</u>
本期利潤		<u><u>832,066</u></u>	<u><u>892,693</u></u>
以下各方應佔：			
本公司股東		552,614	629,002
非控制性權益		<u>279,452</u>	<u>263,691</u>
		<u><u>832,066</u></u>	<u><u>892,693</u></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	7	<u><u>9.93</u></u>	<u><u>11.30</u></u>

## 未經審核合併中期綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月  
二零一六年 二零一五年  
人民幣千元 人民幣千元

本期利潤	832,066	892,693
其他綜合收益：		
期後不會重分類至損益之項目		
重新計量設定受益計劃淨負債的變動	(4,475)	(855)
期後可能會重分類至損益之項目		
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	(634,951)	1,883,033
處置可供出售財務資產公允值變動轉出 — 總額	(248,468)	(172,600)
可供出售財務資產公允值變動及處置可供出售財務資產 公允值變動轉出 — 稅項	227,615	(427,538)
現金流量套期 — 稅後淨額	(729)	1,377
外幣折算差額	(489)	550
其他綜合收益合計	(661,497)	1,283,967
本期總綜合收益	170,569	2,176,660
以下各方應佔：		
— 本公司股東	245,862	1,102,728
— 非控制性權益	(75,293)	1,073,932
	170,569	2,176,660

# 未經審核合併中期資產負債表

於二零一六年六月三十日

		於 六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		12,230,835	10,985,979
投資物業		309,925	215,759
土地使用權		1,981,620	1,904,781
無形資產		16,737,706	6,771,108
合營公司投資		1,325,161	1,550,497
聯營公司投資		710,779	685,266
可供出售財務資產		3,458,252	4,079,267
遞延所得稅資產		643,866	551,689
應收賬款、預付款及其他應收款	9	1,044,189	265,640
受限制現金		3,320,592	3,778,848
超過十二個月到期的銀行存款		—	236,000
		<b>41,762,925</b>	<b>31,024,834</b>
<b>流動資產</b>			
按公允值於損益賬列賬的財務資產		66,381	137,795
可供出售財務資產		633,882	272,976
存貨		227,495	196,108
應收賬款、預付款及其他應收款	9	3,541,397	2,331,692
受限制現金		1,638,517	1,114,888
超過三個月到期的銀行存款		1,698,331	2,146,138
現金及現金等價物		8,274,833	5,040,230
		<b>16,080,836</b>	<b>11,239,827</b>
<b>資產總計</b>		<b>57,843,761</b>	<b>42,264,661</b>

## 未經審核合併中期資產負債表(續)

於二零一六年六月三十日

		於 六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
	附註		
<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		3,608,968	3,724,896
		<u>9,174,968</u>	<u>9,290,896</u>
非控制性權益		8,089,454	7,457,333
		<u>17,264,422</u>	<u>16,748,229</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款		13,559,285	11,135,204
遞延所得稅負債		2,998,059	2,229,689
應付賬款及其他應付款	10	1,264,424	1,135,670
		<u>17,821,768</u>	<u>14,500,563</u>
流動負債			
借款		15,725,520	5,250,089
衍生金融工具		7,732	6,360
應付所得稅		214,649	236,131
應付本公司股東股息	8	361,790	—
應付賬款及其他應付款	10	6,447,880	5,523,289
		<u>22,757,571</u>	<u>11,015,869</u>
負債總計		<u>40,579,339</u>	<u>25,516,432</u>
權益及負債總計		<u>57,843,761</u>	<u>42,264,661</u>

# 未經審核簡明合併中期財務信息摘要附註

## 1 基本信息

本公司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」）。

本公司董事會（「董事會」）於二零一六年八月三十日批准未經審核簡明合併中期財務報表刊發。

### 重要事項

#### (a) 收購Keystone Lodging Holdings Limited（「Keystone」）81.0034%股權

於二零一五年九月十八日，錦江股份，本公司一持有50.32%股權的附屬公司，與13名交易對方簽署《股份購買協議》以收購Keystone 81.0034%的股權。鉑濤集團主要在中國大陸經營高端、中端以及有限服務酒店。

於二零一六年二月二十六日，Keystone 81.0034%的股權已轉移給錦江股份。此次交易的總對價為1,308,909,000美元（相當於人民幣8,554,920,000元）。最終交易對價可能會根據《股份購買協議》約定的價格調整機制而相應調整。於二零一六年八月三十日，該價格調整尚未確定。根據最佳估計數，管理層將此次交易對價調整至1,236,424,800美元（相當於人民幣8,081,170,000元）。

於二零一六年二月二十六日收購完成後，Keystone成為本集團一附屬公司。

**(b) 轉讓剝離保留資產後的HAC的全部股權**

於二零一零年，HAC，本公司一全資附屬公司CG的一合營公司，收購了IHR集團的100%的股權。本集團通過HAC間接持有IHR集團50%的股權，並對IHR集團以合營公司核算。

於二零一六年，根據CG、另一股東與一獨立第三方（「買方」）簽訂的《股權購買協議》，買方同意收購剝離保留資產後的HAC的全部股權。保留資產包括五家保留自有酒店、保留自有酒店實體及保留合營公司等資產。HAC成立了IHHC，用於持有所有的保留資產並承擔相關的責任。

於二零一六年五月三日，該交易已經完成。按照《股權購買協議》，相應處置收益為人民幣313,929,000元。該交易完成之後，CG持有IHHC 50%的股權，用於持有從HAC剝離的保留資產。

## **2 編製基準**

本集團截至二零一六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二零一五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。

於二零一六年六月三十日，本集團流動負債超過流動資產人民幣6,676,735,000元，其中附屬公司錦江股份流動負債超過流動資產人民幣9,453,714,000元。錦江國際，本公司的母公司，已承諾向錦江股份提供持續的財務支持以確保錦江股份的持續經營。另外，於二零一六年八月，錦江股份完成了非公開發行股票。本公司董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製本未經審核簡明合併中期財務報表。

## **3 重大會計政策概要**

編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

### **(a) 本集團已採納之經修訂準則**

香港財務報告準則第7號（修訂）「金融工具」，應當在二零一六年一月一日或以後開始的年度採納。此準則已被修改以澄清香港財務報告準則第7號「披露 — 抵消金融資產和金融負債」要求的額外披露，指出除非香港會計準則第34號有所規定，否則此等額外披露並非具體規定就所有中期期間而提供。

香港會計準則第19號（修訂）「職工福利」，應當在二零一六年一月一日或以後開始的年度採納。此準則已被修改以澄清在釐定退休後福利責任的貼現率時，以相關負債為單位的貨幣才重要，而非產生負債的國家。在評估高質企業債券是否有興旺市場時，應根據以該貨幣為單位的企業債券，而非在某特定國家的企業債券。同樣的，如以該貨幣為單位的高質企業債券沒有興旺市場，則應採用相關貨幣的政府債券。

香港會計準則第34號(修訂)「中期財務報告」，應當在二零一六年一月一日或以後開始的年度採納。此準則已被修改以澄清了在該準則中提及「在中期財務報告中其他地方披露的資料」的真正意思。其亦修改了香港會計準則第34號，規定中期財務報表須就該項資料的位置提供參考對照。此項修改為可追溯的。

上述修訂不會對本集團的經營業績、財務狀況或綜合收益產生重大影響。

**(b) 以下是於二零一六年一月一日後開始的財政年度已經生效的，但本集團不適用的新準則、及新的準則修訂：**

		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(修訂)	披露倡議	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第5號(修訂)	持作出售的非流動資產及終止經營	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表中使用權益法	二零一六年一月一日
香港會計準則第38號(修訂)	無形資產	二零一六年一月一日
香港會計準則第41號(修訂)	結果實的植物	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂)	關於投資性主體：應用合併的例外規定	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂)	共同經營權益	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第12號(修訂)	披露在其他實體的利益	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日

**(c) 以下是已頒發但於二零一六年一月一日後開始的財政年度尚未生效的，且本集團尚未提前採納的新準則、及新的準則修訂：**

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第12號	所得稅	二零一七年一月一日
香港會計準則第7號	現金流量表	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產 出售或注資	待定

本集團將在上述新訂準則、經修訂香港財務報告準則及香港會計準則生效時應用。本集團正在評估該等新訂準則及經修訂準則的影響，並預期在其生效時採納不會對本集團的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

(d) 鉑濤集團相關的本集團採納的重要會計政策

本集團自收購了Keystone 81.0034%的股權，本集團採納與鉑濤集團相關重要會計政策如下：

*無形資產*

鉑濤集團的無形資產包括因業務合併而取得的會員權，會員權以收購日的公允價值計量，並在預計使用壽命20年內進行攤銷。

**4 營業額和分部資料**

執行辦公會為本集團主要營運決策人。執行辦公會通過審閱本集團內部報告，以評估經營分部績效和分配資源。管理層根據這些內部報告作為劃分經營分部的基礎。

收購Keystone 81.0034%的股權後，董事會基於對鉑濤集團經營績效的評估，將其作為一個獨立經營分部並命名為「有限服務酒店 — 鉑濤集團管理及經營」分部。

執行辦公會依照以下八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 — 錦江都城管理及經營：經營錦江都城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錦江都城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 — 盧浮集團管理及經營：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) 有限服務酒店 — 鉑濤集團管理及經營：經營鉑濤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鉑濤集團品牌的有限服務酒店，主要在中國境內營運；
- (5) 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；
- (6) 汽車運營與物流：運營車輛，貿易運輸，低溫物流，貨運發運及其他相關業務；
- (7) 旅遊中介：經營旅遊中介以及相關業務；及
- (8) 其他營運：本集團內公司間融資服務和培訓與教育及企業職能。

執行辦公會依據當期利潤來評估各經營分部的績效。

(a) 營業額

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的收入，即營業額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
全服務酒店	959,303	923,618
— 房間出租收入	452,748	447,107
— 餐飲銷售	279,334	291,500
— 提供配套服務	48,499	50,240
— 出租收入	93,844	86,605
— 酒店供應品銷售	3,320	4,288
— 酒店管理收入	81,558	43,878
有限服務酒店 — 錦江都城管理及經營	1,330,950	1,295,369
— 房間出租收入	961,321	945,563
— 餐飲銷售	75,145	81,360
— 提供配套服務	15,975	19,068
— 出租收入	23,817	26,424
— 酒店管理、加盟費收入及訂房渠道收入	183,449	166,115
— 銷售會員卡收入	35,213	41,035
— 其他	36,030	15,804
有限服務酒店 — 盧浮集團管理及經營	1,712,733	1,066,924
— 房間出租收入	948,153	573,052
— 餐飲及產品銷售	371,411	243,878
— 酒店管理及加盟費收入	388,051	240,020
— 其他	5,118	9,974
有限服務酒店 — 鉑濤集團管理及經營	1,202,678	—
— 房間出租收入	728,820	—
— 提供配套服務	156,526	—
— 酒店管理及加盟費收入	219,116	—
— 銷售會員卡收入	55,958	—
— 其他	42,258	—
食品和餐廳	168,344	172,031
汽車運營與物流	1,144,169	1,063,938
— 出租車營運	580,255	586,970
— 汽車銷售	501,492	425,112
— 冷鏈物流	50,475	39,487
— 其他	11,947	12,369
旅遊中介	799,114	898,514
— 旅遊中介	781,882	881,126
— 其他	17,232	17,388
其他營運	36,336	34,466
	<b>7,353,627</b>	<b>5,454,860</b>

截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月，本集團的銷售主要通過零售方式，沒有收入來源於交易額佔本集團收入百分之十及以上的單一外部客戶。

**(b) 分部信息**

截至二零一六年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	有限服務 酒店— 全服務 酒店	有限服務 酒店— 錦江都城 管理及經營	有限服務 酒店— 虛浮集團 管理及經營	有限服務 酒店— 鉅濤集團 管理及經營	食品 和 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4(a))	959,303	1,330,950	1,712,733	1,202,678	168,344	1,144,169	799,114	36,336	7,353,627
分部間銷售	3,475	973	—	—	3,820	634	31	22,427	31,360
分部銷售毛總額	962,778	1,331,923	1,712,733	1,202,678	172,164	1,144,803	799,145	58,763	7,384,987
本期利潤	321,868	70,529	50,946	24,271	74,611	153,132	50,207	86,502	832,066
其他收入及其他利得 包括：利息收入	342,921 1,038	18,756 1,364	33,113 611	13,147 4,331	48,274 44	51,197 7,836	70,886 4,216	283,254 21,090	861,548 40,530
物業、廠房及設備折舊 (附註5)	(94,517)	(178,655)	(163,611)	(148,998)	(6,730)	(108,876)	(3,516)	(641)	(705,544)
投資物業折舊 (附註5)	(2,131)	—	—	—	—	(257)	(2,070)	—	(4,458)
土地使用權攤銷 (附註5)	(7,845)	(20,138)	—	(931)	—	(540)	—	(116)	(29,570)
無形資產攤銷 (附註5)	(1,072)	(4,540)	(16,751)	(35,907)	(861)	—	(274)	(39)	(59,444)
應收賬款、預付款及其他應收款壞賬準備 計提 (附註5)	(24)	(647)	(421)	(7,090)	—	(124)	—	—	(8,306)
存貨跌價準備撥回 (附註5)	—	43	—	—	—	—	—	—	43
融資成本 — 淨額	(67,721)	(12,943)	(73,210)	(25,104)	(267)	(1,830)	—	(102,711)	(283,786)
分享合營公司及聯營公司經營成果	43,605	—	4,108	(1,393)	48,526	68,720	341	594	164,501
所得稅費用 (附註6)	(96,410)	(26,270)	(48,232)	(17,897)	(1,253)	(16,381)	(8,960)	(30,321)	(245,724)
資本開支	17,121	230,368	268,728	11,126,175	2,897	191,537	510	194	11,837,530

截至二零一五年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	全服務 酒店 人民幣千元	有限服務 酒店 — 錦江都城 管理及經營 人民幣千元	有限服務 酒店 — 盧浮集團 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
對外銷售 (附註4(a))	923,618	1,295,369	1,066,924	172,031	1,063,938	898,514	34,466	5,454,860
分部間銷售	5,183	1,356	—	3,283	2,109	7	19,988	31,926
分部銷售毛總額	<u>928,801</u>	<u>1,296,725</u>	<u>1,066,924</u>	<u>175,314</u>	<u>1,066,047</u>	<u>898,521</u>	<u>54,454</u>	<u>5,486,786</u>
本期利潤	<u>403,578</u>	<u>80,308</u>	<u>86,487</u>	<u>25,112</u>	<u>134,710</u>	<u>52,312</u>	<u>110,186</u>	<u>892,693</u>
其他收入及其他利得	745,639	31,551	4,274	32,569	35,267	54,828	279,042	1,183,170
包括：利息收入	3,103	6,234	2,324	60	7,146	5,857	92,013	116,737
物業、廠房及設備折舊 (附註5)	(116,197)	(186,674)	(73,828)	(4,029)	(109,479)	(4,018)	(564)	(494,789)
投資物業折舊 (附註5)	(716)	—	—	—	(257)	(2,070)	—	(3,043)
土地使用權攤銷 (附註5)	(7,845)	(20,034)	—	—	(540)	—	(197)	(28,616)
無形資產攤銷 (附註5)	(2,085)	(4,792)	(10,397)	(740)	—	(258)	(46)	(18,318)
應收賬款、預付款及其他應收款壞賬準備 (計提)/撥回 (附註5)	(93)	(1,015)	857	—	—	—	—	(251)
存貨跌價準備撥回 (附註5)	—	41	—	—	—	—	—	41
融資成本 — 淨額	(69,297)	(12,706)	(50,390)	—	(1,224)	—	(68,954)	(202,571)
分享合營公司及聯營公司經營成果	2,934	—	5,869	14,523	70,589	203	(495)	93,623
所得稅費用 (附註6)	(143,673)	(73,635)	(60,888)	(673)	(20,611)	(5,582)	(17,977)	(323,039)
資本開支	<u>31,528</u>	<u>199,522</u>	<u>10,117,244</u>	<u>7,781</u>	<u>108,592</u>	<u>706</u>	<u>13</u>	<u>10,465,386</u>

於二零一六年六月三十日的分部資產如下：

	有限服務 酒店— 全服務 酒店	有限服務 酒店— 錦江都城 管理及經營	有限服務 酒店— 虛浮集團 管理及經營	有限服務 酒店— 銷濤集團 管理及經營	食品 和 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
分部資產	4,906,793	6,212,688	12,716,082	13,697,395	318,431	3,841,477	1,696,326	12,418,629	55,807,821
合營公司投資	949,806	—	—	—	—	373,566	—	1,789	1,325,161
聯營公司投資	48,845	—	91,933	27,888	178,357	335,216	16,187	12,353	710,779
資產總值	<u>5,905,444</u>	<u>6,212,688</u>	<u>12,808,015</u>	<u>13,725,283</u>	<u>496,788</u>	<u>4,550,259</u>	<u>1,712,513</u>	<u>12,432,771</u>	<u>57,843,761</u>

於二零一五年十二月三十一日的分部資產如下：

	有限服務 酒店— 全服務 酒店	有限服務 酒店— 錦江都城 管理及經營	有限服務 酒店— 虛浮集團 管理及經營	食品 和 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
分部資產	4,456,595	6,301,541	12,163,891	126,339	4,008,057	1,728,367	11,244,108	40,028,898
合營公司投資	1,158,186	—	—	—	390,523	—	1,788	1,550,497
聯營公司投資	43,348	—	81,040	160,712	372,516	15,846	11,804	685,266
資產總值	<u>5,658,129</u>	<u>6,301,541</u>	<u>12,244,931</u>	<u>287,051</u>	<u>4,771,096</u>	<u>1,744,213</u>	<u>11,257,700</u>	<u>42,264,661</u>

分部之間的銷售是按公允交易原則進行。向執行辦公會報告的外部收入與未經審核簡明合併中期利潤表中收入的計量方法一致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，「全服務酒店」分部的其他收入主要包括部分處置一合營公司的收益人民幣313,929,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：處置一附屬公司的收益：人民幣716,702,000元)。截至二零一六年六月三十日止六個月「其他營運」分部其他收入中主要包括處置可供出售財務資產收益人民幣209,292,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣166,076,000元)。

資本開支包括購入物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權和無形資產，包含非同一控制下的業務合併開支所增加者和預付的資本支出。

## 5 按性質分類的費用

計入銷售成本、銷售及營銷費用和管理費用的費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
僱員福利費用	2,109,747	1,596,653
存貨變動	1,754,538	1,573,994
物業、廠房及設備折舊	705,544	494,789
經營租賃 — 土地和建築物	629,927	293,958
能源及物料消耗	374,830	324,152
維修和維護	224,636	142,916
營業稅、房產稅、簡易徵收增值稅及其他稅費附加	217,606	193,642
旅行社佣金	163,000	74,039
廣告費	98,827	78,712
無形資產攤銷	59,444	18,318
諮詢費	52,559	35,580
交通運輸費	41,784	17,089
通訊費	35,351	9,395
洗滌費	34,834	13,468
土地使用權攤銷	29,570	28,616
業務合併相關的交易成本	26,485	23,440
核數師酬金	14,166	7,961
應收賬款、預付款及其他應收款壞賬準備計提	8,306	251
投資物業折舊	4,458	3,043
交際應酬費	4,177	2,352
存貨跌價準備轉回	(43)	(41)
其他	375,395	267,335
	<u>6,965,141</u>	<u>5,199,662</u>

## 6 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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」）	230,564	178,812
海外即期企業所得稅	51,745	28,594
遞延所得稅：		
中國大陸遞延所得稅	(35,486)	83,339
海外遞延所得稅	(1,099)	32,294
	<u>245,724</u>	<u>323,039</u>

中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零一六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%（截至二零一五年六月三十日止六個月：25%）計提。

截至二零一六年六月三十日止六個月，香港所得稅根據本集團在香港註冊成立的附屬公司的估計應課稅利潤，按稅率16.5%（截至二零一五年六月三十日止六個月：16.5%）計提準備。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團在香港註冊成立的附屬公司並無應課稅利潤，故未有香港所得稅（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

盧浮集團主要在法國經營，截止二零一六年六月三十日止年度，盧浮集團按34.43%所得稅稅率計提（截至二零一五年六月三十日止六個月：34.43%）。

截止二零一六年六月三十日止年度，鉑濤集團在德國註冊成立的附屬公司的所得稅稅率為15%。

截止二零一六年六月三十日止年度，鉑濤集團在奧地利註冊成立的附屬公司的所得稅稅率為25%。

## 7 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為：將本公司股東應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	552,614	629,002
已發行普通股加權平均數(千股)	5,566,000	5,566,000
每股基本盈利(人民幣分)	<u>9.93</u>	<u>11.30</u>

由於並無證券具有潛在攤薄作用，故此每股基本與攤薄盈利並無差別。

## 8 股息

二零一五年每股末期股息為每股人民幣6.5分（二零一四年每股末期股息：人民幣5.0分），合共為人民幣361,790,000元（二零一四年末期股息：人民幣278,300,000元），於二零一六年七月和八月支付。董事會未建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月未派發中期股息）。

## 9 應收賬款、預付款及其他應收款

	於六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
應收賬款	966,847	761,516
減：應收賬款減值準備	(110,103)	(104,209)
應收賬款淨額	856,744	657,307
預付款和押金	963,905	487,034
預付收購附屬公司股權款及押金	680,000	—
財務公司向關聯方提供貸款	642,500	788,000
預計待收回收購Keystone價格調整款	473,750	—
其他應收關聯方款項	267,603	116,651
應收利息	206,187	128,829
其他預付及可抵扣稅	162,043	131,757
集團內部非財務公司向關聯方提供貸款	131,500	209,000
應收第三方股利	52,179	6,630
向第三方提供貸款	42,859	—
預提租金收入	42,380	38,062
待抵扣增值稅進項稅額	7,149	7,642
其他	97,413	56,677
減：其他應收款減值準備	(40,626)	(30,257)
預付款及其他應收款淨額	3,728,842	1,940,025
	4,585,586	2,597,332
減：應收賬款、預付款及其他應收款之非流動部分	(1,044,189)	(265,640)
應收賬款、預付款及其他應收款之流動部分	3,541,397	2,331,692

於各結算日的應收賬款賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
三個月以內	728,227	506,763
三個月至一年	137,003	176,389
一年以上	101,617	78,364
	966,847	761,516

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。

## 10 應付賬款及其他應付款

於六月三十日 於十二月三十一日  
二零一六年 二零一五年  
人民幣千元 人民幣千元

應付賬款	1,442,665	843,842
應付僱員福利	1,352,577	1,290,394
關聯方在財務公司的存款	1,199,408	1,947,610
客人預收賬款	1,026,446	636,290
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	473,078	392,430
來自承租人及承建商之押金	407,753	372,786
應付其他稅金	309,777	288,875
代加盟店預收款項	290,730	—
其他應付關聯方款項	185,304	182,103
盧浮集團之設定受益計劃	175,506	161,863
應付非控制性權益之股息	147,375	21,923
預提費用	140,744	113,938
遞延政府補助	74,804	61,910
營銷基金	73,956	57,878
應付利息	57,407	25,007
收購附屬公司的遞延支付款	48,022	34,345
非公開發行保證金	45,650	45,167
客戶忠誠計劃產生的遞延收益	37,585	1,043
與銀河賓館處置相關的應付款	36,962	36,962
預計負債	33,125	68,575
其他應付款	153,430	76,018
	<b>7,712,304</b>	<b>6,658,959</b>
減：應付賬款、準備及其他應付款之非流動部分	<b>(1,264,424)</b>	<b>(1,135,670)</b>
應付賬款、準備及其他應付款之流動部分	<b>6,447,880</b>	<b>5,523,289</b>

於各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

於六月三十日 於十二月三十一日  
二零一六年 二零一五年  
人民幣千元 人民幣千元

三個月以內	1,204,017	702,145
三個月至一年	185,138	129,555
一年以上	53,510	12,142
	<b>1,442,665</b>	<b>843,842</b>

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。

## 11 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一六年六月三十日已訂合同但尚未招致的資本開支如下：

	於六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<u>215,260</u>	<u>118,123</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。於截至二零一六年六月三十日止六個月在未經審核簡明合併中期利潤表已確認租金收入(附註4(a))及支付的經營租金費用(附註5)。

與不同承租人及出租人商定的租期介乎一年至二十五年不等，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：

	於六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
一年以內	241,736	196,834
一年至五年	715,109	511,474
五年以上	816,176	708,917
	<u>1,773,021</u>	<u>1,417,225</u>

未來根據不可撤銷經營租賃支付的最低總租金如下：

	於六月三十日 二零一六年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一五年 人民幣千元
一年以內	1,222,286	540,482
一年至五年	4,633,713	2,254,060
五年以上	4,437,275	3,702,892
	<u>10,293,274</u>	<u>6,497,434</u>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零一六年上半年，面對複雜的經濟形勢和市場環境，本集團聚焦發展戰略，主動適應經濟發展新常態，堅持「資本經營、卓越運營」兩輪驅動模式，圍繞「全球佈局、跨國經營」的戰略，通過提質增效、創新轉型、深化改革、實施國際化戰略，加速打造具有核心競爭力的國際知名酒店集團。本集團堅持穩中求進，完善穩增長機制，攻堅克難，多措並舉，全面增強主營業務綜合競爭力，重點項目有序推進，各項工作取得新進展。

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣7,353,627,000元，較去年同期增加約34.8%。本集團營業利潤約人民幣1,197,075,000元，較去年同期減少約9.6%。本公司股東應佔利潤約人民幣552,614,000元，較去年同期減少約12.1%，主要是由於資產運作收益同比減少所致。

截至報告期末，本集團在全球範圍內擁有或管理的酒店共6,425家，客房總數約62萬間，分佈於全球63個國家。其中，中國境內所擁有或管理的已開業及籌建中的酒店為5,167家，客房總數約51萬間。

於二零一五年九月，錦江股份與鉅濤集團簽署戰略投資協議，並於二零一六年二月完成交割工作。自二零一六年三月起，鉅濤集團已納入本集團財務報表合併範圍。

於二零一六年四月，錦江股份與黃德滿先生簽署了維也納酒店之股權轉讓協議及百歲村餐飲之股權轉讓協議，於二零一六年七月一日完成交割。交割完成後，錦江股份分別持有維也納酒店及百歲村餐飲80%股權。

盧浮集團、鉅濤集團及維也納酒店項目的順利完成，使本集團酒店規模大幅增長。與此同時，本集團按照「基因不變、後台協同、優勢互補、共同發展」的原則，發揮協同效應，實現優勢互補，為全球發展和跨國經營創造更大的空間。本集團立足市場、品牌、人才、文化的融合互動，平穩有序推進收購後的管控架構、制度完善、平台打造、業務對接和整合發展等各項工作。

以開業酒店客房規模計，本集團在國際酒店和餐廳協會官方刊物《HOTELS Magazine》於二零一六年七月發佈的全球酒店集團排行榜排名位列第五位。

報告期內，本集團之全資附屬公司CG和德爾(作為賣方)與獨立第三方KIHR BUYER, LLC(作為買方)簽署的《股權購買協議》，買方向賣方收購剝離保留資產後的HAC的全部股權。保留資產包括位於美國的五家保留自有酒店(即Hilton Arlington、Hilton Durham、Hilton Seelbach、Sheraton Columbia和Westin Atlanta Airport)、保留自有酒店實體及保留合資企業等資產。截至二零一六年五月三日，出售HAC酒店管理業務的各項交割工作已經完成。通過本次交易，CG收到購買價款加上收到的HAC分配資金，已收回投資成本並實現部分投資收益。本次交易後，CG通過IHHC仍持有五家位於美國的自有酒店等保留資產。

報告期內，本集團把握上海地區商務會展增多、上海迪斯尼樂園開幕等一系列市場利好機遇，進一步提升主營業務收益。

## 酒店營運數據

	二零一六年 一至六月	二零一五年 一至六月
<b>平均入住率</b>		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	<b>70%</b>	69%
— 四星級豪華酒店	<b>68%</b>	68%
有限服務酒店		
— 錦江都城	<b>74%</b>	76%
— 盧浮集團	<b>59%</b>	—
— 鉑濤集團	<b>82%</b>	—
<b>平均房價(人民幣元/間)</b>		
全服務酒店		
— 五星級豪華酒店	<b>853</b>	847
— 四星級豪華酒店	<b>525</b>	515
有限服務酒店		
— 錦江都城	<b>184</b>	180
— 盧浮集團(歐元/間)	<b>58</b>	—
— 鉑濤集團	<b>149</b>	—
<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	<b>598</b>	582
— 四星級豪華酒店	<b>355</b>	350
有限服務酒店		
— 錦江都城	<b>136</b>	137
— 盧浮集團(歐元/間)	<b>35</b>	—
— 鉑濤集團	<b>122</b>	—

註：

1. 自二零一六年五月起，中國境內服務業執行「營改增」政策，平均房價和平均客房收入不再含稅。如同口徑比較，二零一六年平均房價和平均客房收入指標還會上浮。
2. 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。
3. 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、虹橋賓館、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。
4. 有限服務酒店中，錦江都城經營的酒店包含「錦江都城」、「錦江之星」、「百時快捷」、「金廣快捷」品牌系列的全部開業連鎖店，盧浮集團經營的酒店包含「Premiere Classe」、「Campanile」、「Kyriad」和「GoldenTulip」四個品牌系列的全部開業連鎖店，鉅濤集團經營的酒店包含「麗楓」、「喆啡」、「IU」、「七天」及「派」等品牌系列的全部開業連鎖店的營運數據。
5. 盧浮集團二零一五年三至六月平均入住率為64%，平均房價為59歐元／間，平均客房收入為38歐元／間。

### 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959,303,000元的收入，同比增加約3.9%，佔本集團營業額約13.0%。自二零一六年五月起，中國境內服務業執行「營改增」政策，營業額中不再含稅，如同口徑比較，全服務酒店業務營業額同比將進一步增長。

於二零一六年六月三十日，本集團擁有及管理的全服務酒店為133家，客房數約40,000間，其中歸第三方擁有而由本集團管理的酒店107家，客房數約31,000間。

報告期內，本集團全服務酒店的平均客房收入(RevPAR)穩步增長。得益於上海地區商務會展增多以及上海迪斯尼樂園開業等各種有利因素和市場機遇，本集團上海地區持有股權的高星級全服務酒店平均客房收入同比增加約7%(剔除營改增影響)。同時，本集團穩步開展酒店資產的運作和管理，提升資產效益。全服務酒店的資產流動、業態轉型、租賃經營繼續推進。報告期內，廣場長城大酒店長城樓整體租賃提升酒店效益明顯，大大改善了酒店資產的流動性和財務狀況。通過積極開拓創新，推動資產結構調整，優化人員配置，提升資產效益和股東權益，取得了較為顯著的成效。報告期內，本集團持有股權的全服務酒店利潤同比增幅明顯。

## 有限服務酒店

有限服務酒店業務是本集團另一主要業務，主要包括錦江都城、盧浮集團和鉑濤集團經營的有限服務酒店。

報告期內，本集團戰略投資鉑濤集團81.0034%股權並將其納入本集團財務報表合併範圍，有限服務酒店業務的營業額大幅增長，為本集團帶來約人民幣4,246,361,000元的收入，同比增加約79.8%，佔本集團營業額約57.8%。

截至報告期末，已經簽約的有限服務酒店合計達到6,292家，客房總數579,321間；其中，錦江都城簽約酒店為1,368家，客房總數159,059間；盧浮集團簽約的酒店為1,241家，客房總數108,189間；鉑濤集團簽約的酒店為3,683家，客房總數312,073間。已開業的有限服務酒店為5,079家，客房總數達到471,737間。其中，錦江都城已開業的酒店為1,102家，客房總數130,922間；盧浮集團已開業的酒店為1,183家，客房總數99,283間；鉑濤集團已開業的酒店為2,794家，客房總數241,532間。

截至報告期末，已經簽約的有限服務酒店6,292家中，「錦江都城」品牌67家，「錦江之星」品牌1,164家，「百時快捷」品牌69家，「金廣快捷」品牌67家；「Premiere Classe」品牌267家，「Campanile」品牌382家，「Kyriad系列」品牌254家，「GoldenTulip系列」品牌339家；「麗楓」品牌274家，「喆啡」品牌119家，「IU」品牌167家，「七天」系列品牌2,701家，「派」品牌202家，其他品牌220家。

已經開業的有限服務酒店5,079家中，「錦江都城」品牌37家，「錦江之星」品牌962家，「百時快捷」品牌65家，「金廣快捷」品牌38家；「Premiere Classe」品牌264家，「Campanile」品牌374家，「Kyriad系列」品牌253家，「GoldenTulip系列」品牌292家；「麗楓」品牌121家，「喆啡」品牌49家，「IU」品牌118家，「七天」系列品牌2,335家，「派」品牌112家，其他品牌59家。

在已開業的有限服務酒店5,079家中，直營酒店為1,044家，佔比約20%；加盟酒店4,035家，佔比約80%。已開業的有限服務酒店客房總數471,737間，其中開業直營酒店客房間數110,091間，佔比約23%；開業加盟酒店客房間數361,646間，佔比約77%。

報告期內，以信息化系統為支撐，積極推進錦江都城、盧浮集團和鉑濤集團的後台系統整合，優勢互補、充分發揮協同效應。錦江都城穩步推進卓越績效管理模式的試點工作，建設卓越績效管理的運行體系。

## 食品和餐廳

報告期內，本集團通過錦江股份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168,344,000元的收入，同比減少約2.1%，佔本集團營業額約2.3%。

報告期內，錦江股份持續發展團膳業務，報告期末，管理團膳餐廳為52家，上年末為49家。截至二零一六年六月三十日，上海肯德基、「新亞大包」、上海「吉野家」之門店總數分別為304間、35間和9間，以「錦廬」為品牌的特色餐廳目前為2間。

錦江餐飲投資公司成立研發中心，依托錦江酒店旗下國家級烹飪大師資源研發加工食品，錦江品牌食品從直供旗下酒店開始向市場推廣。

### 汽車運營與物流

報告期內，汽車運營與物流業務實現營業收入約人民幣1,144,169,000元，同比增加約7.5%，佔本集團營業額約15.6%。

報告期內，「錦江汽車服務中心」積極創新營銷策略，推進線上線下同步營銷，中心4家汽車銷售4S店於報告期內共銷售汽車近3,000台，同比增長約28.2%，維修車輛約3.46萬台次，與去年同期相比，基本保持穩定。

報告期內，錦江出租針對行業特點，合理安排人員區域分佈，降低管理成本，落實責任抓好招聘工作，努力化解人員流失的影響。錦江外事公司完成G20財長和央行行長會議、國際銀行清算行長會議等重大國賓接待任務300餘批次，成功中標中國聯通租車項目唯一供應商，商務租賃業務提質增效不斷鞏固優化。錦江商旅繼續拓展核心業務，新增企業班車業務40餘輛；在上海迪斯尼度假區內總班車數達118輛；接待訪滬國際郵輪近20艘，接待大型會議、賽事等近20批。

報告期內，上海錦江國際低溫物流發展有限公司面對嚴峻市場形勢，以「降本增效」為目標，積極創新服務模式，推動多元化發展，努力遏制效益下滑擴大趨勢。吳淞羅吉公司完成凍品展示廳建設，吸引近200家客戶入住，盈利增勢良好。新天天公司堅持發展連鎖餐飲配送，抓住上海迪斯尼樂園商機，擴大經營，順利實現了時間過半任務過半目標。尚海公司積極尋找契合冷庫物業開發改造的租賃客戶，謀求用較少資金、較快速度將外馬路地塊改建為集辦公、展示、體驗、交易為一體的創業孵化多功能園區。

## 旅遊中介

報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣799,114,000元，同比減少約11.1%，佔本集團營業額約10.9%。

報告期內，錦江旅遊培育新的業務增長點，啟動上海迪斯尼樂園相關旅遊服務業務。公司組織所屬旅行社企業，將上海迪斯尼樂園旅遊服務業務作為年度工作的重點，從談判、培訓、研發、運營四個方面入手，確保錦江旅遊在上海本地旅行社企業供應商中居於領先地位。

報告期內，錦江旅遊強化其技術基礎，互聯網營銷應用取得新進展。錦江旅遊順應互聯網時代的旅遊消費習慣變化，加大了在技術更新上的投入力度。提升移動互聯網在企業生產經營中的應用水平。

報告期內，錦江旅遊借助多平台多渠道，提高市場知名度和影響力。組織下屬旅行社參展二零一六年上海世界旅遊博覽會，實現了場內場外、線上線下、展前展中三個協同營銷。展會期間共推出138條出境遊和60餘條國內遊線路。錦江品牌一站式服務體驗進一步提高營銷吸引力。

報告期內，錦江旅遊研究市場需求變化，積極倡導旅行社產品創新。受二零一六年上半年國際政治、經濟、衛生事件的影響，傳統旅行社團隊業務面臨更大挑戰，利潤空間、市場份額不斷被擠壓。所屬旅行社企業根據自身特點，揚長避短，將新產品研發、優質品牌培育、渠道開放融合等作為重要抓手，進一步加快創新探索步伐。

## 財務信息概覽

### 營業額

本集團報告期內的財務信息與二零一五年同期比較如下：

	截至二零一六年 六月三十日止六個月		截至二零一五年 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	959.3	13.0%	923.6	16.9%
有限服務酒店 — 錦江都城管理及經營	1,331.0	18.1%	1,295.4	23.7%
有限服務酒店 — 盧浮集團管理及經營	1,712.7	23.3%	1,066.9	19.6%
有限服務酒店 — 鉅濤集團管理及經營	1,202.7	16.4%	—	—
食品和餐廳	168.3	2.3%	172.0	3.2%
汽車運營與物流	1,144.2	15.6%	1,063.9	19.5%
旅遊中介	799.1	10.9%	898.5	16.5%
其他營運	36.3	0.4%	34.6	0.6%
總計	<u>7,353.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,454.9</u>	<u>100.0%</u>

### 全服務酒店

下表列載報告期內和二零一五年同期比較本集團全服務酒店分部及各分類業務的營業額佔全服務酒店分部的營業額百分比：

	截至二零一六年 六月三十日止六個月		截至二零一五年 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	452.7	47.2%	447.1	48.4%
— 餐飲銷售	279.3	29.1%	291.5	31.6%
— 提供配套服務	48.5	5.1%	50.2	5.4%
— 出租收入	93.9	9.8%	86.6	9.4%
— 酒店供應品銷售	3.3	0.3%	4.3	0.5%
— 酒店管理收入	81.6	8.5%	43.9	4.7%
總計	<u>959.3</u>	<u>100.0%</u>	<u>923.6</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452,748,000元，較二零一五年同期增加約1.3%或約人民幣5,641,000元。上述變動主要是因為本集團把握上海地區商務會展增多以及上海迪斯尼樂園開業等各種有利因素和市場機遇，採取一系列增收措施，使得平均房價和出租率均同比上升，同時執行「營改增」政策也對房間出租收入有一定影響。

## 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279,334,000元，較去年同期減少約4.2%或約人民幣12,166,000元。上述變動主要是受社會環境持續影響，對全服務酒店宴請以及會議消費等餐飲銷售影響較大，同時本集團優化資產結構，部分餐飲場地轉為租賃經營和執行「營改增」政策也對餐飲銷售收入有一定影響。

## 提供配套服務

提供配套服務的收入主要來自禮品零售店、娛樂、洗衣服務及其他賓客服務。報告期內，提供配套服務收入約為人民幣48,499,000元，同比減少約為3.5%或約人民幣1,741,000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93,844,000元，同比增加約8.4%或約人民幣7,239,000元。主要是由於廣場長城大酒店長城樓整體租賃，同比增加租賃收入約人民幣11,035,000元。

## 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968,000元，主要是由於物品公司經營模式調整，逐步由物品供貨商向系統平台服務商轉型。

## 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，酒店管理業務對外銷售額約人民幣81,558,000元，同比增加約為85.9%或約人民幣37,680,000元。主要是由於北方公司下屬物業公司確認物業管理費收入約人民幣35,473,000元。國內宏觀經濟增速放緩，酒店供需趨於平衡，酒店管理項目管理費收入同比略有上升。

### 有限服務酒店 — 錦江都城管理及經營

報告期內，錦江都城管理及經營的有限服務酒店的收入約為人民幣1,330,950,000元，同比增加約人民幣35,581,000元，同比增加約2.7%，主要是由於除了新開直營門店增加營業收入以及經過裝修改造後重新開業的門店新增的營業收入外，另首次加盟費收入約為人民幣25,030,000元，比上年同期增加約12.4%；持續加盟費收入約人民幣102,750,000元，比上年同期增加約12.6%；中央訂房系統管道銷售費約人民幣25,570,000元，比上年同期減少約2.2%。

### 有限服務酒店 — 盧浮集團管理及經營

報告期內，盧浮集團管理及經營的有限服務酒店的收入約為人民幣1,712,733,000元，同比增加約人民幣645,809,000元，同比增加約60.5%，主要是由於本集團於二零一五年二月二十八日起，將盧浮集團納入財務報表合併範圍，二零一六年新增兩個月份的合併營業收入。

### 有限服務酒店 — 鉑濤集團管理及經營

本集團於二零一六年三月起，將鉑濤集團納入財務報表合併範圍，新增二零一六年三月至六月份鉑濤集團管理及經營的連鎖酒店業務收入約為人民幣1,202,678,000元。

## 食品和餐廳

食品和餐廳分部主要收入來自上海錦亞餐飲管理有限公司（「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168,344,000元，較上年同期減少約人民幣3,687,000元，同比減少約為2.1%。報告期內，食品和餐飲收入的減少主要是錦亞餐飲由於精簡門店（報告期內連鎖餐廳總數為35

家，上年同期為47家)導致的營收下降。同時，上海錦江國際食品餐飲管理有限公司團膳業務仍保持增長(報告期內管理團膳餐飲為52家，上年同期為48家)。

### 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1,144,169,000元，同比增加約7.5%或約人民幣80,231,000元。主要是因為汽車及相關貿易業務收入增加所致。

### 旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣799,114,000元，同比減少約11.1%或約人民幣99,400,000元。主要是由於受歐洲恐怖襲擊、日本九州島地震等重大突發事件的負面影響，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36,336,000元，同比增加約為5.4%。主要是由於財務公司對關聯方發放貸款利息收入增加所致。

### 銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣5,749,845,000元，(二零一五年同期：約人民幣4,273,075,000元)，同比增加約34.6%，主要是由於新增鉅濤集團有限服務酒店業務導致的銷售成本增加，如剔除此因素銷售成本同比增加約11.9%，主要是由於錦江都城和盧浮集團管理及經營的有限服務酒店業務規模擴張所致。

### 毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣1,603,782,000元，較去年同期增加約人民幣421,997,000元，或約35.7%。

### 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861,548,000元(二零一五年同期：約人民幣1,183,170,000元)，同比減少約27.2%。減少主要是由於雖然報告期內有出售HAC酒店管理業務，稅前投資收益約人民幣313,929,000元，但二零一五年同期轉讓銀河賓館股權獲取稅前投資收益約人民幣716,702,000元。另報告期內，處置長江證券股份有限公司及上海豫園旅遊商城股份有限公司等

可供出售財務資產收益約為人民幣248,871,000元(二零一五年同期：約人民幣194,897,000元)。報告期內本集團收到所持股息約為人民幣140,685,000元(二零一五年同期：約人民幣96,467,000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442,349,000元(二零一五年同期：約人民幣289,321,000元)，同比增加約52.9%。主要是由於新增鉅濤集團有限服務型連鎖酒店業務導致的銷售及營銷費用增加，如剔除此因素銷售及營銷費用同比增加約36.9%，主要是由於錦江都城和盧浮集團管理及經營的有限服務酒店業務規模擴張，以及盧浮集團加強廣告宣傳力度所帶來的費用增長。

### **管理費用**

報告期內，管理費用約為人民幣772,947,000元(二零一五年同期：約人民幣637,266,000元)，同比增加約21.3%。主要是由於新增鉅濤集團有限服務型連鎖酒店業務導致的管理費用增加，如剔除此因素管理費用同比增加1.3%。

### **其他費用和其他損失**

其他費用和其他損失主要包含銀行收費、處置物業、廠房及設備的損失以及可供出售財務資產減值損失。報告期內，其他費用和其他損失約為人民幣52,959,000元(二零一五年同期：約人民幣113,688,000元)，較去年同期減少約人民幣60,729,000元。主要是上年同期計提可供出售財務資產減值損失約人民幣84,614,000元，以及報告期內新增鉅濤集團、盧浮集團等有限服務型連鎖酒店業務的其他費用和其他損失等因素共同影響所致。

### **融資成本 — 淨額**

融資成本 — 淨額包含本集團銀行借款的利息費用、匯兌損益扣除相應質押存款產生的利息收入。報告期內，融資成本 — 淨額約為人民幣283,786,000元(二零一五年同期：約人民幣202,571,000元)，較上年同期增加約40.1%。主要是由於報告期內收購鉅濤集團所產生借款利息支出以及收購盧浮集團所產生借款利息支出同比增加兩個月共同影響所致。

## 分享合營公司及聯營公司經營成果

合營公司及聯營公司經營成果主要包含IHHC、北京崑崙飯店、錦江湯臣大酒店、錦海捷亞公司等合營公司和上海肯德基有限公司、上海揚子江大酒店有限公司、上海浦東國際機場貨運站有限公司、江蘇南京長途汽車、上海東方航空國際旅遊運輸有限公司等聯營公司。報告期內，應分享合營公司和聯營公司經營業績約為人民幣164,501,000元(二零一五年同期：約人民幣93,623,000元)。主要是由於分享上海肯德基有限公司經營業績同比增加人民幣31,884,000元，以及IHHC經營業績同比增加人民幣49,306,000元所致。

## 稅項

報告期內，實際稅率為約22.8%(二零一五年同期：約26.6%)。實際稅率減少主要是本集團股息收入及分享合營公司及聯營公司經營業績較去年上升所致。

## 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552,614,000元(二零一五年同期：約人民幣629,002,000元)，減少約人民幣76,388,000元，或約12.1%。主要是由於資產運作收益同比減少所致。

## 借款及資產押記

於二零一六年六月三十日，借款包括：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債中的借款：		
銀行擔保借款	14,507,630	9,229,321
銀行信用借款	1,860,972	2,006,014
融資租賃負債	177,323	178,251
	<u>16,545,925</u>	<u>11,413,586</u>
減：長期銀行擔保借款即期部分	(2,859,438)	(5,613)
長期銀行信用借款即期部分	(116,046)	(260,675)
長期融資租賃負債即期部分	(11,156)	(12,094)
	<u>13,559,285</u>	<u>11,135,204</u>
流動負債中的借款：		
銀行擔保借款	1,906,993	23,668
銀行信用借款	10,581,887	4,848,039
關聯方借款	250,000	100,000
長期銀行擔保借款即期部分	2,859,438	5,613
長期銀行信用借款即期部分	116,046	260,675
長期融資租賃負債即期部分	11,156	12,094
	<u>15,725,520</u>	<u>5,250,089</u>

於二零一六年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- 銀行借款1,289,484,000歐元，折合人民幣9,509,943,000元(二零一五年十二月三十一日：1,289,305,000歐元，折合人民幣9,147,876,000元)，由銀行存款人民幣4,723,560,000元和一附屬公司的股權作為質押，並由錦江國際提供擔保；
- 銀行借款48,946,000波蘭茲羅提，折合人民幣77,687,000元(二零一五年十二月三十一日：48,946,000波蘭茲羅提，折合人民幣81,445,000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；
- 銀行借款人民幣33,668,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣23,668,000元)，由本集團一附屬公司的非控制性股東進行擔保；
- 銀行借款人民幣8,000,000元(二零一五年十二月三十一日：無)，由本集團一附屬公司的股東共同提供擔保；
- 銀行借款人民幣1,865,325,000元(二零一五年十二月三十一日：無)，由本集團一附屬公司的非控制性股權作為質押，並由錦江國際提供擔保；
- 銀行借款人民幣4,920,000,000元(二零一五年十二月三十一日：無)，由本集團所持有的一附屬公司的股權作為質押。

## 負債率

負債率(即總借款除以總資產)由二零一五年十二月三十一日的38.8%上升至二零一六年六月三十日的50.6%。負債率上升主要是因為本集團收購鉅濤集團新增貸款所致。

## 資金及匯率利率風險管理

於二零一六年六月三十日及於二零一五年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣8,274,833,000元及約人民幣5,040,230,000元，現金流較為充沛。

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。通過自營貸款、委託貸款等方式解決集團內部各成員企業資金短缺的融資需求，降低融資成本的同時，提高資金使用效益。此外，財務公司利用自身專業性為成員企業外部融資提供諮詢服務，優化外部融資方案和融資成本。

報告期內，本集團未發生重大匯率利率波動風險。本集團外幣負債匯率風險管理主要通過相同幣種外幣資產自然對沖以及使用銀行金融工具鎖定風險敞口。

## 可供出售財務資產

本集團持有的可供出售財務資產包括：長江證券(000783.SZ) 73,500,000股，交通銀行(601328.SH) 42,973,976股，豫園商城(600655.SH) 13,068,422股和浦發銀行(600000.SH) 27,885,975股、國泰君安(601211.SH) 61,782,364股和申萬宏源(000166.SZ) 13,031,877股。

## 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

全球經濟復甦存在不確定性、國內宏觀經濟增速放緩、酒店行業階段性結構性供過於求、以及移動互聯網信息技術快速發展等因素將繼續影響本集團主營業務的發展。但隨著國務院《關於促進旅遊業改革發展的若干意見》及《關於進一步促進旅遊投資和消費的若干意見》等政策的推出和落實，以及上海迪斯尼樂園等項目的輻射效應，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「十三五」規劃，樹立創新、協調、綠色、共享的發展理念，加快核心產業發展和「錦江」品牌走向世界，推進國際化進程；積極做好併購項目對接的各項工作，發揮國際併購效

應，借鑒國際合作夥伴的專業經驗，通過「走出去」和「引進來」，加快提升本集團管理水平和核心競爭力，並進一步推動本集團的境內外佈局，提升跨國經營能力。

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，整合酒店、客運物流、旅遊各產業板塊，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。推進資產流動和物業調整，進一步提升資產的整體回報和企業價值。圍繞卓越運營，推進提質增效，不斷強化和完善降本增收舉措，多渠道拓展營銷網絡；加快國際化人才隊伍建設，構建與國際化發展相匹配的現代人力資源管理體系。

## 報告期後事項

### (1) 附屬公司非公開發行A股股票

於二零一六年七月八日，錦江股份收到中國證券監督管理委員會出具的《關於核准上海錦江國際酒店發展股份有限公司非公開發行股票的批覆》。本次募集資金淨額為人民幣4,506,283,900元，募集資金已於二零一六年七月二十七日到賬。於二零一六年八月五日，錦江股份披露了《非公開發行A股股票發行情況報告書》，標誌著本次非公開發行工作順利完成。

### (2) 董事、監事及高級管理人員變更；及建議修訂公司章程

本公司於二零一六年七月二十七日的董事會會議上決議進行若干的董事、監事及高級管理人員的職位變動並建議修訂公司章程。詳情可參閱本公司於二零一六年七月二十七日刊發的公告。

## 中期股息

董事會不建議派發報告期內中期股息。董事會並不預期任何股東會同意放棄未來股息。

## 購買、贖回或出售上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會。審核委員會的主要職責包括檢討本公司的財務監控、風險管理和內部監控制度。審核委員會由三位獨立非執行董事組成，即徐建新博士(主席)、季崗先生及何建民博士。

審核委員會會議分別於二零一六年三月二十四日及二零一六年八月二十六日舉行，審議內容包括本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零一六年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表。審核委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表並同意本公司採納的會計處理方法。

## 董事及監事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)作為本公司董事及監事進行證券交易的守則。各董事及監事獲委任時均獲發一份標準守則。本公司向全體董事及監事作出特定查詢後確認於報告期內，各董事及監事一直遵守標準守則所載有關董事及監事進行證券交易的規定。

## 遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則

董事會欣然確認，本集團於報告期內任何時候皆遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則內適用的守則條文。

## 中期報告

本公司將於適當時候向股東寄發及於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jinjianghotels.com.cn](http://www.jinjianghotels.com.cn))登載有關報告期內之中期報告，當中載有上市規則附錄十六規定之所有資料。

## 定義與專業詞彙

「平均每天房價」	房間出租收入除以已佔用客房
「審核委員會」	本公司審核委員會
「可供出租客房」	減去酒店內部長期佔用房後每家酒店可供出租的客房數量
「百歲村餐飲」	深圳市百歲村餐飲連鎖有限公司，一家在中國成立的有限責任公司
「董事會」	本公司董事會
「CG」	CAPITAL GATHERING LLC
「中國」	中華人民共和國
「本公司」	上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

「董事」	本公司董事
「財務公司」	錦江國際集團財務有限責任公司
「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
「銀河賓館」	上海銀河賓館有限公司
「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
「HAC」	HOTEL ACQUISITION COMPANY, LLC
「IHHC」	INCA HOTEL HOLDINGS COMPANY LLC，HAC設立的一個特殊目的實體用於持有五家位於美國的自有酒店等所有保留資產，並承擔相關的責任
「IHR」	Interstate Hotels & Resorts, Inc.
「IHR集團」	IHR及其附屬公司
「錦江商旅」	上海錦江商旅汽車服務股份有限公司
「錦江股份」	上海錦江國際酒店發展股份有限公司
「錦江之星」	錦江之星旅館有限公司
「錦江國際」	錦江國際(集團)有限公司
「錦江投資」	上海錦江國際實業投資股份有限公司
「錦江外事公司」	上海錦江汽車服務有限公司商務外事汽車板塊
「錦江都城」	上海錦江都城酒店管理有限公司
「錦江出租」	上海錦江汽車服務有限公司錦江出租汽車分公司
「錦江旅遊」	上海錦江國際旅遊股份有限公司
「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
「內部長期佔用房」	六個月以上期間不能出租的客房
「鉅濤集團」	Keystone Lodging Holdings Limited及其附屬公司
「報告期」	二零一六年一月一日至二零一六年六月三十日期間
「平均客房收入」	每間可供出租客房的房間出租收入
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣

「有限服務酒店」	以適合大眾消費，突出住宿核心產品，為客人提供基本的專業服務的酒店
「星級」	中國國家旅遊局根據星級劃分與評定手冊給予一家酒店的星級，星級酒店則指獲得上述星級評級的酒店
「星級劃分與評定手冊」	中國國家旅遊局出版的《旅遊飯店星級的劃分與評定》
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「監事」	本公司監事
「德爾」	THAYER HOTEL INVESTORS V-A LP之THI V INCA LLC
「客房總量」	每家酒店可供出租的酒店客房數量
「美元」	美國法定貨幣美元
「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
「吳淞羅吉公司」	上海吳淞羅吉冷藏有限公司

承董事會命  
上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司  
康鳴  
執行董事兼聯席公司秘書

中國上海，二零一六年八月三十日

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、張謙先生、韓敏先生和康鳴先生，獨立非執行董事則為季崗先生、芮明杰博士、屠啓宇博士、徐建新博士、謝紅兵先生和何建民博士。

\* 本公司根據香港法例第622章公司條例的定義以其中文名稱和英文名稱「**Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited**」登記為一家非香港公司。