

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的內容概不負責，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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



北京京客隆商業集團股份有限公司  
**BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：814)

截至二零一九年六月三十日止六個月  
中期業績公告

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」或「京客隆」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「報告期間」)之未經審計合併業績。該未經審計合併業績已經核數師瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)及本公司審核委員會審閱。

(重要提示：本公告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。)

\* 僅供識別

## 財務資料

### 合併資產負債表

項目	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣元 (經審計)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		<b>809,850,644</b>	1,146,910,207
應收賬款	4	<b>1,316,816,263</b>	1,490,822,972
預付款項		<b>972,468,801</b>	750,913,496
其他應收款		<b>228,304,906</b>	175,508,371
存貨		<b>1,473,811,046</b>	1,668,923,611
其他流動資產		<b>133,336,308</b>	177,117,099
<b>流動資產合計</b>		<b><u>4,934,587,968</u></b>	<b><u>5,410,195,756</u></b>
<b>非流動資產：</b>			
其他非流動金融資產		<b>29,597,934</b>	14,583,646
投資性房地產		<b>183,260,118</b>	187,606,354
固定資產		<b>934,961,299</b>	976,125,343
在建工程		<b>126,718,033</b>	114,152,339
使用權資產		<b><u>1,110,718,906</u></b>	—
無形資產		<b>297,780,162</b>	305,636,827
商譽		<b>86,673,788</b>	86,673,788
長期待攤費用		<b>356,368,751</b>	400,087,980
遞延所得稅資產		<b>18,552,900</b>	20,226,293
其他非流動資產		<b>177,839,676</b>	172,511,502
<b>非流動資產合計</b>		<b><u>3,322,471,567</u></b>	<b><u>2,277,604,072</u></b>
<b>資產總計</b>		<b><u>8,257,059,535</u></b>	<b><u>7,687,799,828</u></b>

項目	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣元 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣元 (經審計)
<b>流動負債：</b>			
短期借款		2,164,344,991	2,757,649,469
應付票據	5	529,667,363	631,264,431
應付賬款	5	918,058,736	1,001,433,347
合同負債		341,065,125	371,087,396
應付職工薪酬		1,786,698	1,741,169
應交稅費		120,129,939	90,160,465
其他應付款		239,859,746	234,392,613
其中：應付利息		3,029,983	3,939,352
應付股利		22,463,745	4,576,656
一年內到期的非流動負債		178,979,399	—
其他流動負債		638,192,339	356,977,042
<b>流動負債合計</b>		<b>5,132,084,336</b>	<b>5,444,705,932</b>
<b>非流動負債：</b>			
租賃負債		948,760,371	—
遞延收益		38,749,784	34,300,405
遞延所得稅負債		5,143,007	1,413,622
其他非流動負債		800,000	30,380,164
<b>非流動負債合計</b>		<b>993,453,162</b>	<b>66,094,191</b>
<b>負債合計</b>		<b>6,125,537,498</b>	<b>5,510,800,123</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		412,220,000	412,220,000
資本公積		605,043,091	605,043,091
其他綜合收益		164,808	82,125
盈餘公積		153,125,894	153,125,894
未分配利潤	6	535,063,243	537,907,146
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>1,705,617,036</b>	<b>1,708,378,256</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>425,905,001</b>	<b>468,621,449</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>2,131,522,037</b>	<b>2,176,999,705</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>8,257,059,535</b>	<b>7,687,799,828</b>

## 合併利潤表

項目	附註	二零一九年	二零一八年
		一月一日至 二零一九年 六月三十日 止期間 人民幣元 (未經審計)	一月一日至 二零一八年 六月三十日 止期間 人民幣元 (未經審計)
一、營業總收入	7	<b>5,884,989,733</b>	5,726,292,192
其中：營業收入		<b>5,884,989,733</b>	5,726,292,192
二、營業總成本	7	<b>5,828,383,479</b>	5,657,889,447
其中：營業成本		<b>4,554,499,435</b>	4,404,951,437
稅金及附加		<b>23,307,383</b>	25,592,449
銷售費用		<b>987,371,437</b>	984,201,023
管理費用		<b>161,958,097</b>	153,718,096
財務費用		<b>99,895,782</b>	87,955,119
信用減值損失		<b>1,351,345</b>	1,471,323
加：其他收益		<b>5,981,572</b>	8,706,198
投資收益		<b>1,222,315</b>	11,891,593
公允價值變動收益		<b>15,014,288</b>	(8,949,083)
資產處置收益		<b>(106,080)</b>	(1,226,928)
三、營業利潤		<b>78,718,349</b>	78,824,525
加：營業外收入		<b>10,088,129</b>	9,710,675
減：營業外支出		<b>4,979,936</b>	9,761,353
四、利潤總額		<b>83,826,542</b>	78,773,847
減：所得稅費用	8	<b>36,297,042</b>	31,067,302

項目	附註	二零一九年 一月一日至 二零一九年 六月三十日 止期間 人民幣元 (未經審計)	二零一八年 一月一日至 二零一八年 六月三十日 止期間 人民幣元 (未經審計)
<b>五、淨利潤</b>		<b>47,529,500</b>	47,706,545
(一)按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤		<b>47,529,500</b>	47,706,545
2、終止經營淨利潤		-	-
(二)按所有權歸屬分類			
1、少數股東損益		<b>17,395,803</b>	18,669,998
2、歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>30,133,697</b>	29,036,547
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>		<b>159,305</b>	174,993
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>82,683</b>	90,826
以後將重分類進損益的其他綜合收益		<b>82,683</b>	90,826
1、可供出售金融資產公允價值變動損益		-	-
2、外幣財務報表折算差額		<b>82,683</b>	90,826
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>76,622</b>	84,167
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>47,688,805</b>	47,881,538
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>30,216,380</b>	29,127,373
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>17,472,425</b>	18,754,165
<b>八、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益	9	<b>0.07</b>	0.07
(二)稀釋每股收益		不適用	不適用

附註：

## 1、公司基本情況

北京京客隆商業集團股份有限公司(「**本公司**」)，是在中華人民共和國(「**中國**」)註冊的股份有限公司，於2004年11月1日由北京京客隆超市連鎖集團有限公司(更名前為「**北京京客隆超市連鎖有限公司**」)經北京市工商局核准整體變更設立。本公司註冊資本為人民幣412,220,000元。企業法人統一社會信用代碼為91110000101782670P。本公司總部位於北京市朝陽區新源街45號。本公司及其附屬子公司(統稱「**本集團**」)主要從事日常消費品的零售及批發業務。

於2006年9月25日，本公司所發行人民幣普通股H股在香港聯合交易所創業板上市。於2008年2月26日，本公司的全部境外上市外資股普通股H股由創業板均轉為主板掛牌交易。截至2019年6月30日，本公司累計發行股本總數41,222萬股。

本集團的控股股東為於中國成立的北京市朝陽副食品總公司(「**朝陽副食**」)。

## 2、中期財務報告的編製基礎

本中期財務報告根據中國企業會計準則《會計準則第32號—中期財務報告》編製。此外，本集團還按照香港《公司條例》和香港聯合交易所有限公司《上市規則》的相關要求披露有關財務資訊。

## 3、執行新租賃準則的影響

本集團自2019年1月1日起執行財政部修訂的《企業會計準則第21號—租賃》(財會[2018]35號)(以下簡稱新租賃準則)，根據新租賃準則規定，對公司經營租賃之未付租賃付款額折現後計入「使用權資產」和「租賃負債」，列示於資產負債表；對使用權資產按照直線法計提折舊，對租賃負債按照實際利率法計算利息費用，在利潤表中原以「銷售費用—租賃費」計量的租金費用，因新租賃準則的執行被「銷售費用—折舊費」和「財務費用—利息費用」替代。另外，以租賃負債為基礎計算的每期利息費用會隨著租賃負債金額的減少而逐步減小，會呈現先高後低的狀況，因此，2019年1-6月新舊準則比較，由於執行新租賃準則會增加費用共計1,122.48萬元，詳細情況見下表：

	2018年上半年 人民幣元 (未經審計)		同比變動 (新準則)	2019年上半年 人民幣元 (未經審計)		新舊準則 變化
		新準則		原準則	同比變動 (原準則)	
銷售費用	984,201,023	987,371,437	0.32%	1,002,412,385	1.85%	(15,040,948)
其中：折舊	49,993,010	138,198,408	176.44%	51,615,006	3.24%	86,583,402
租金	112,103,903	22,953,274	(79.53%)	124,577,624	11.13%	(101,624,350)
財務費用	87,955,119	99,895,782	13.58%	73,629,976	(16.29%)	26,265,806
營業利潤	78,824,525	78,718,349	(0.13%)	89,943,207	14.11%	(11,224,858)
利潤總額	78,773,847	83,826,542	6.41%	95,051,401	20.66%	(11,224,859)
所得稅費用	31,067,302	36,297,042	16.83%	38,321,598	23.35%	(2,024,556)
淨利潤	47,706,545	47,529,500	(0.37%)	56,729,802	18.91%	(9,200,302)
歸屬於母公司的 淨利潤	29,036,547	30,133,697	3.78%	38,723,836	33.36%	(8,590,139)

#### 4、應收賬款

賬齡	2019.6.30 人民幣元 (未經審計)			
	金額	比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內	1,243,168,793	93	—	1,243,168,793
1至2年	33,005,113	2	990,153	32,014,960
2至3年	29,210,597	2	2,921,060	26,289,537
3至4年	11,487,745	1	2,871,937	8,615,808
4至5年	13,454,330	1	6,727,165	6,727,165
5年以上	647,206	1	647,206	—
合計	<u>1,330,973,784</u>	<u>100</u>	<u>14,157,521</u>	<u>1,316,816,263</u>

## 5、應付票據及應付賬款

項目	2019.6.30 人民幣元 (未經審計)	2018.12.31 人民幣元 (經審計)
應付票據	529,667,363	631,264,431
應付賬款	918,058,736	1,001,433,347
合計	<u>1,447,726,099</u>	<u>1,632,697,778</u>

於2019年6月30日，為開具上述銀行承兌匯票的保證金存款為人民幣104,890,669元(2018年12月31日：人民幣132,682,283元)。

本集團的銀行承兌匯票均將於1年之內到期。

根據原始交易發生日所作的應付賬款餘額賬齡分析如下：

項目	2019.6.30 人民幣元 (未經審計)	2018.12.31 人民幣元 (經審計)
1年以內	881,905,259	985,132,303
1至2年	21,845,126	7,094,374
2至3年	3,998,632	2,479,769
3年以上	10,309,719	6,726,901
合計	<u>918,058,736</u>	<u>1,001,433,347</u>

賬齡超過1年的應付賬款主要為應付供應商的貨款尾款。

## 6、未分配利潤

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)	2018年1月1日至 2018年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)
年初未分配利潤	537,907,146	504,701,969
加：本年歸屬於母公司所有者的淨利潤	30,133,697	29,036,547
減：提取法定盈餘公積	-	-
應付普通股股利	32,977,600	24,733,200
其他	-	-
年末未分配利潤	<u>535,063,243</u>	<u>509,005,316</u>

## 股利

本期向本公司股東分配截至2018年12月31日止年度的股利為每股人民幣0.08元(上年同期：分配截至2017年12月31日止年度的股利為每股人民幣0.06元)。分配股利合計為人民幣32,977,600元(上年同期：人民幣24,733,200元)。

本期本公司董事會建議不派發中期股息(上年同期：零)。

## 7、營業收入、營業成本

### (1) 營業收入及成本

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)		2018年1月1日至 2018年6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	5,324,902,003	4,548,447,560	5,137,604,291	4,399,629,238
其他業務	560,087,730	6,051,875	588,687,901	5,322,199
合計	<u>5,884,989,733</u>	<u>4,554,499,435</u>	<u>5,726,292,192</u>	<u>4,404,951,437</u>

### (2) 主營業務(分行業)

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)		2018年1月1日至 2018年6月30日止期間 人民幣元 (未經審計)	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
零售	2,109,605,255	1,743,041,618	2,242,625,542	1,866,386,559
批發	3,199,323,115	2,794,091,820	2,875,400,409	2,518,176,084
其他	15,973,633	11,314,122	19,578,340	15,066,595
合計	<u>5,324,902,003</u>	<u>4,548,447,560</u>	<u>5,137,604,291</u>	<u>4,399,629,238</u>

主營業務收入主要為銷售食品、副食品、日用消費品、飲料和酒等取得的收入。

## 8、所得稅費用

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)	2018年1月1日至 2018年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)
當期所得稅費用	30,894,264	32,157,363
遞延所得稅費用	5,402,778	(1,090,061)
合計	<u>36,297,042</u>	<u>31,067,302</u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日 止期間 (未經審計)
利潤總額	83,826,542
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	20,956,636
子公司適用不同稅率的影響	(99,267)
調整以前期間所得稅的影響	719,327
非應稅收入的影響	(235,689)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	1,302,471
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(361,996)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	14,015,560
合計	<u>36,297,042</u>

## 9、每股收益

項目	2019年1月1日至 2019年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)	2018年1月1日至 2018年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)
歸屬於母公司股東的淨利潤	30,133,697	29,036,547
計算基本每股收益的普通股股數	<u>412,220,000</u>	<u>412,220,000</u>
項目	2019年1月1日至 2019年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)	2018年1月1日至 2018年6月30日 止期間 人民幣元 (未經審計)
按歸屬於母公司普通股股東的淨利潤計算： 基本每股收益	<u>0.07</u>	<u>0.07</u>

## 10、淨流動資產

項目	2019.6.30 人民幣元 (未經審計)	2018.12.31 人民幣元 (經審計)
流動資產	4,934,587,968	5,410,195,756
減：流動負債	<u>5,132,084,336</u>	<u>5,444,705,932</u>
淨流動資產	<u>(197,496,368)</u>	<u>(34,510,176)</u>

## 11、總資產減流動負債

項目	2019.6.30 人民幣元 (未經審計)	2018.12.31 人民幣元 (經審計)
資產總額	8,257,059,535	7,687,799,828
減：流動負債	<u>5,132,084,336</u>	<u>5,444,705,932</u>
總資產減流動負債	<u>3,124,975,199</u>	<u>2,243,093,896</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

二零一九年上半年，在全球經濟增長有所放緩的總體趨勢下，中國GDP增幅6.3%，經濟運行總體平穩，消費品市場規模持續擴大，分季度增速穩中有升，消費結構持續優化，線上線下加速融合，促進消費增長的新動能不斷壯大。本集團所處於的快消品零售批發行業，產品創新、消費升級、實體店業態轉型與升級、電子商務共同構成了當前快消品市場的主要驅動力。本集團積極適應行業新格局及消費市場新變化，以消費者體驗為中心，繼續緊密圍繞[商品+服務]，通過買斷、定制、自有品牌商品的開發實現商品的推陳出新；通過實體店舖的業態創新、優化產品組合、店舖佈局的調整增強顧客粘性，提升門店的差異化和競爭力；關注線上線下銷售渠道的整合與相互引流，運用以消費者體驗為中心的大數據挖掘與分析技術提高運營效率，以滿足消費者日益增長及不斷變化的購物需求與購物體驗，通過不斷提升商品創效能力及服務水平，保持企業平穩健康發展。

### 零售業務

#### 繼續探索業態轉型與升級

報告期內，本集團積極加快轉型速度，緊抓生活性服務業品質提升及促進便利店發展等政策契機，穩步實施老店改造，不斷拓展社區生鮮店等中小型便民社區店，上半年裝改店舖9間，其中8間「京捷」社區生鮮便利店已順利開業，截至2019年6月底，「京捷」生鮮便利店已達30間；擴大在便利店試點搭載藥品經營的門店數量，並且搭載社會居民日常生活密切相關的便民服務項目，將部分門店引入社區便民服務微中心，搭載洗衣、修鎖配鑰匙、手機維修、快剪等十多項與社區居民日常生活密切相關的服務項目，開創便民服務新模式，以滿足消費者對門店便利性需求以及購物粘性的增強；另一方面，本集團繼續加大對傳統實體門店進行智能化的改造和數字化升級，繼續引進自助收銀、電子價簽等新型設備，提供便捷購物服務，不斷提升顧客的購物體驗。

## 加快商品的推陳出新

報告期內，本集團根據自身定位、業態特徵、供應鏈體系中優勢點位、消費者購買習慣與偏好、市場細分等因素，通過建立買斷、定制、自有品牌商品的評估機制在不同品類的商品中加快買斷、定制、自有品牌商品的開發與引進，在品牌效應、採購成本與控制、質量保證、差異化產品等方面形成競爭優勢；同時，本集團利用大數據技術與品類管理技術，定期開展商品結構分析，持續引進新渠道新商品，細化新品營銷策劃，加快商品更新換代的質量與速度。

## 持續推動生鮮商品經營

報告期內，本集團繼續堅持源頭產地直採策略，契合生鮮品類商品剛需、高頻的特徵，以地理標誌性、地域性特色商品為主要商品開發方向，引入健康、綠色、便利的生鮮商品；應季骨幹水果競價機制常態化，通過優勝劣汰機制，提升生鮮商品經營品質與高端化水平；本集團嘗試實施對一季採收分期售賣的蔬果商品開展產地收儲，保證價格優勢和穩定供應的同時，進一步提升了生鮮商品盈利空間。

## 鞏固線上線下一體化發展

報告期內，本集團新版APP切換上線，通過迭代優化提升APP整體功能及顧客線上購物體驗；不斷更新與完善線上商品結構、豐富商品種類，基本實現線上自有APP與線下實體店鋪商品一致；試點微信小程序，通過微信推送、贈送優惠券等形式，豐富了線上銷售渠道；穩步推進三方平台業務，試點門店接單和揀貨助手，通過將全平台訂單整合以及按照區域揀貨、專人分撥的方式，大大提升門店作業履約效率；發揮本集團線下生鮮商品經營優勢，加大線上生鮮商品營銷力度，加快定量裝生鮮商品的開發，以生鮮商品的獨特優勢吸引線上用戶，擴大用戶群體，提高用戶粘性，線上銷售持續增長。

## 高度重視食品安全管理

報告期內，本集團從商品採購、配送、門店陳列、售賣等各個環節，採取有效措施，全面加強食品安全管理：嚴把供應商渠道和商品准入關，對已有渠道及新引進渠道均進行嚴格把控，通過實地考察、資質與實物雙重審核、商品自檢與送檢等多種方式，確保商品質量安全；常溫配送中心嚴把商品收貨關、商品存儲關，搭建配送數據分析模型，全面管控商品保質期，優化商品日期預警機制；生鮮配送中心完善品質控制體系，加強各環節管理，生鮮商品品質有效把控；持續提高全員食品安全意識，組織多次內容涉及食品安全法律法規、食品經營過程衛生規範、食品流通經營規範等專項培訓，不斷強化員工的食品安全職責。

## 持續創新營銷和服務

報告期內，圍繞商品與服務加強營銷策劃，除一如既往的堅持以重點節假日及慶典作為主線策劃營促銷活動之外，本集團成功舉辦第一屆新春廟會，以中國傳統的廟會形式組織商品促銷，滿足消費者春節期間的購物需求，烘托年味；利用本集團成立25週年契機，舉行大型讓利促銷活動，通過換購、抽獎等形式重磅回饋消費者，取得良好效果；通過微信小程序開展多期多人拼團活動，通過消費者裂變方式，實現促銷形式的多樣化，拓寬線上銷售渠道；在實體店鋪中為顧客增加便利性服務設施，啟動「服務行動計劃」，廣泛收集顧客、監督員和店鋪的意見，有針對性地指導店鋪改進對消費者的服務水平。

## 持續優化物流配送資源

報告期內，生鮮配送中心從商品驗收、車間分撥、商品配送到店等各個環節完善品質管控工作，降低商品損耗，提高物流配送集約化程度；常溫配送中心加強碼板、分撥裝籠、裝箱環境的管理力度，優化商品驗收標準，針對不同批次的商品進行卸貨碼板時需分開碼放，最大限度發揮自動分揀效能，提升作業效力，降低了人工成本。

## 審慎拓展店舖網絡

報告期間，本集團重點提升店舖營運能力，審慎拓展店舖規模，報告期間新開便利店3間。因租約到期及對虧損店舖調整等原因，報告期間關閉了1間百貨商場，1間綜合超市及6間便利店，包括直營便利店2間及加盟便利店4間。此外，完成了1間綜合超市及8間便利店的裝修改造工作。

截至二零一九年六月三十日，本集團零售店舖總數為200間，包括171間直營店、29間特許加盟店，總營運面積約264,404平方米。下表詳細載列本集團於二零一九年六月三十日的零售門店數目和淨營運面積：

	百貨商場	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目：					
直營店	1	11	58	101	171
特許加盟店	—	—	1	28	29
合計	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>59</u>	<u>129</u>	<u>200</u>
淨營運面積(平方米)：					
直營店	27,800	78,817	130,137	18,973	255,727
特許加盟店	—	—	880	7,797	8,677
合計	<u>27,800</u>	<u>78,817</u>	<u>131,017</u>	<u>26,770</u>	<u>264,404</u>

## 零售經營業績

下表載列對來自本集團直營大賣場、綜合超市、便利店及百貨商場的主營業務收入的分析：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
<b>直營零售店舖：</b>			
大賣場	596,935	627,775	(4.9%)
綜合超市	1,319,044	1,408,576	(6.4%)
便利店	179,047	186,260	(3.9%)
百貨商場	14,579	20,014	(27.2%)
(包括佣金收入)	11,952	16,939	(29.4%)
<b>零售主營業務收入合計</b>	<b>2,109,605</b>	<b>2,242,625</b>	<b>(5.9%)</b>
<b>直營大賣場、綜合超市及便利店毛利率%</b>	<b>16.9</b>	<b>16.2</b>	<b>0.7百分點</b>

報告期內本集團零售業務主營業務收入減少約5.9%，主要歸因於：(i)報告期內，同店銷售減少約5.03%；(ii)面對零售市場的激烈競爭加大促銷的影響；及(iii)二零一八年內關閉店帶來的銷售減少。

報告期內直營零售業務(除百貨商場外)的毛利率由同期的16.2%上升至16.9%，主要是因為：(i)優化商品結構，提高買斷、定制及自有品牌商品的比重；(ii)加強供應鏈管理，降低採購成本；及(iii)加大生鮮商品基地直采，降低生鮮商品損耗。

## 批發業務

### 多渠道融合發展

報告期內，本集團借力成熟的**品牌資源**、**營銷技術**及**物流系統**，運用**精細化管控手段**，進一步加快**線上線下渠道業務的融合發展**；在穩固現有**電商業務渠道**的同時，繼續推進與各大**電商主流平台**的深度合作；通過提高**訂單滿足率**等手段有效增強**客戶滿意度**，強化與現有**渠道客戶業務合作的黏性**，精準定位**客戶需求**，著力發展**供應鏈環節的便利、增值、高效服務**，進一步提高**線上線下渠道服務水平**，積極應對**市場渠道變化**，不斷擴大**市場份額**。

### 不斷豐富品牌資源

報告期內，本集團持續引入**國內外新品牌**與新的**供應商渠道**，不斷擴大**商品經營品類**，加快**商品結構的優化調整與更新迭代**；加快自有**品牌的研發**，致力於打造以**品質為基礎、以消費者為核心**及以**品牌為引擎**的自有**品牌競爭優勢**，通過強化自有**品牌商品的渠道管理與營銷推廣**，努力實現自有**品牌市場的穩定及持續發展**；積極引進**海外優質品牌**，逐步擴大**海外直採業務量**，積極搭建**海外供應鏈**，聚焦**核心商品**，發展**戰略合作供應商**；利用**線上線下分銷渠道**與**網絡穩步推進進口商品**的市場推廣。

### 不斷完善物流體系建設

報告期內，本集團**批發物流中心**與各**業務部門**之間的**協作聯動**，動態分配**倉儲資源**、優化**業務流程**，提高了**資源利用效率**；繼續擴大**三方物流業務規模**，完成與**第三方共配中心系統升級**和**電子標籤項目**的實施，進一步提升**三方物流服務水平**，**物流三方收入**持續穩步增長。

## 批發經營業績

批發業務的主營業務收入及毛利率呈列如下：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
朝批集團*確認的主營業務收入	<b>3,424,698</b>	3,153,369	8.6%
減：分部間銷售	<b>(226,813)</b>	(279,641)	(18.9%)
銷售予加盟店舖	<b>1,438</b>	1,673	(14.0%)
<b>批發業務合併主營業務收入</b>	<b><u>3,199,323</u></b>	<u>2,875,401</u>	<u>11.3%</u>
<b>毛利率**(%)</b>	<b><u>11.8</u></b>	<u>11.3</u>	<u>0.5百分點</u>

\* 朝批集團指北京朝批商貿股份有限公司(「朝批商貿」)及其附屬公司。

\*\* 指於朝批集團確認的毛利率，包含其分部間銷售。

報告期內，批發業務主營收入增加約11.3%，主要是由於：(i)開發中小型超市新客戶及遠郊區縣客戶所帶來的銷售增加；(ii)酒類業務市場回升帶來的銷售；(iii)新增代理品牌和海外品牌的銷售貢獻。

報告期內，朝批商貿及其附屬公司的毛利率為11.8%，略高於去年同期毛利率11.3%，主要是由於：(i)持續商品結構調整，淘汰低毛利商品，增加高毛利商品；及(ii)自有品牌商品銷售份額的穩步提升。

## 財務業績

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
主營業務收入	<b>5,324,902</b>	5,137,604	3.6%
毛利	<b>776,454</b>	737,975	5.2%
毛利率(%)	<b>14.6%</b>	14.4%	0.2百分點
息稅前利潤	<b>182,597</b>	164,342	11.1%
淨利潤	<b>47,530</b>	47,707	(0.4%)
淨利潤率(%)	<b>0.9%</b>	0.9%	—
歸屬於母公司淨利潤	<b>30,134</b>	29,037	3.8%
歸屬於母公司淨利潤率(%)	<b>0.6%</b>	0.6%	—

### 主營業務收入

報告期間，本集團的主營業務收入增加約3.6%，其中零售主營業務收入下降約5.9%，批發業務主營業務收入增加約11.3%。

### 毛利與毛利率

於報告期間，本集團的毛利比去年同期增加約5.2%。報告期毛利率為14.6%（去年同期：毛利率為14.4%）。

### 歸屬於母公司淨利潤

報告期內，歸屬於母公司淨利潤較去年同期增加約3.8%。本期息稅前利潤實現人民幣182,596,650元，同比增加人民幣18,254,184元，歸屬於母公司淨利潤由去年同期的人民幣29,036,547元增加至人民幣30,133,697元。

## 流動資金及財務資源

於報告期間，本集團主要通過內部產生的現金流、銀行貸款及債券支付營運所需資金。

於二零一九年六月三十日，本集團非流動資產人民幣3,322,471,567元(主要包括固定資產、投資性房地產、土地使用權共計約人民幣1,377,793,940元)，非流動負債人民幣993,453,162元。

於二零一九年六月三十日，本集團流動資產人民幣4,934,587,968元。流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣704,959,975元，存貨人民幣1,473,811,046元。應收票據及應收賬款人民幣1,316,816,263元，及預付款項及其他應收款人民幣1,200,773,707元。本集團流動負債總額人民幣5,132,084,336元。流動負債主要包括應付賬款及應付票據人民幣1,447,726,099元，短期銀行貸款人民幣2,164,344,991元，一年內到期的長期負債178,979,399元，及合同負債341,065,125元。

## 負債及資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團借款總額人民幣2,164,344,991元，包括以應收賬款作保理的銀行貸款人民幣98,558,196元，無抵押銀行貸款人民幣2,065,786,795元。本集團所有銀行貸款承介於4.31%-5.22%的年利率。

於二零一九年六月三十日，本集團人民幣104,890,669元的若干保證金存款為約人民幣529,667,363元的應付票據提供擔保。

本集團於二零一九年六月三十日的資產負債率\*約為74.2%，略高於二零一八年六月三十日的約72.6%。

\* 指負債總額／資產總額

## 外匯風險

本集團所有營運收入及支出主要以人民幣列值。

於報告期內，本集團的經營及資金流動未因貨幣匯率的波動而受到任何重大影響。

## 員工

於二零一九年六月三十日，本集團於中國境內共有5,831名(二零一八年六月三十日：6,730名)僱員。本集團於報告期間員工成本(包括董事及監事酬金)總計人民幣401,697,284元(二零一八年同期：人民幣396,064,492元)。本集團僱員(包括董事及監事)薪酬依據崗位、職責、經驗、業績及市場水平確定，以維持其競爭力水平。

## 或有負債

於二零一九年六月三十日，本集團無重大或有負債。

## 展望

二零一九年下半年，在居民收入穩定增長、減稅降費及個人所得稅抵扣政策落實等多因素帶動下，居民消費需求將進一步釋放，消費市場總體上有望繼續保持平穩增長。零售業務方面，本集團將持續加快新品開發及迭代、補全功能性商品，繼續完善生鮮4.0版經營標準；加快開發食材類商品，推進餐飲食材超市化進程，深度契合年輕購物群體的需求與購物習慣，生鮮品類朝著多樣化、少量化和中食化方向發展；加強生鮮基地建設，完善生鮮商品加工體系；深挖商品統一補貨潛力，科學補貨，減少門店的庫存壓力；利用自有APP、小程序及電商三方平台等，加強線上線下的融合發展。批發業務方面，本集團繼續加強與上游供應商和下游客戶的深度合作，加強優質品牌的引進及自有品牌的開發，利用移動互聯網技術及大數據分析，打通供應鏈資源，實現供應鏈各環節的高效協同，打造智慧物流新模式，進一步鞏固集團批發業務的優勢競爭力。

## 報告期後事項

### 發行債券

根據中國證監會2019年3月6日下發的《關於核准北京京客隆商業集團股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2019]303號)核准文件規定，核准本公司向合格投資者公開發行面值總額不超過8億元的公司債券。本次公開發行公司債券的主承銷商和債券受託管理人為中德證券有限責任公司。

本公司已正式啟動本次公司債券的發行工作，截至本報告日，本次公開發行的2019年公司債券(第一期)已在上海證券交易所網站公告募集說明書及摘要、發行公告、評級報告、票面利率公告等，其餘工作正在按計劃進度進行，預計2019年9月初完成本次公司債券(第一期)的發行上市。

### 其他資料

#### 企業管治

董事認為，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，本公司於報告期間符合香港聯交所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)的附錄十四《企業管治守則》(「**《企業管治守則》**」)的原則及所有規定條文。

企業管治守則條文A4.2規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。根據公司章程規定，本公司董事由股東大會任免，任期不超過三年，且可連選連任。本公司考慮到本集團經營及管理政策實施的連續性，公司章程內暫無明確規定董事輪流退任機制，故對上述常規守則條文有所偏離。

## 董事的證券交易

本公司已就董事的證券交易採納了一套不低於上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)所規定之關於董事的證券交易標準的行為守則。本公司經作出特定查詢後，全體董事均確認其於報告期間遵守了關於證券買賣準則及行為守則。

## 審核委員會

本公司之審核委員會已與管理層及獨立核數師考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團二零一九年未經審計的中期合併業績。審核委員會認為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所要求及香港法律規定，並已做出適當披露。

## 權益披露

### **董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益**

於二零一九年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的權益及持倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文規定，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

## 於本公司內資股之好倉

姓名	身份	所持的 內資股的股數	佔已發行內資股 總數概約百分比 (%)	佔已發行總 股本概約百分比 (%)
李建文	個人	2,022,579	0.88	0.49
商永田	個人	989,451	0.43	0.24
李春燕	個人	505,992	0.22	0.12
張立偉	個人	150,000	0.07	0.04
李順祥	個人	5,210,428	2.26	1.26
楊寶群	個人	1,042,086	0.45	0.25
劉文瑜	個人	365,151	0.16	0.09
牛紅豔	個人	70,000	0.03	0.02
李春溢	個人	50,000	0.02	0.01

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司任何董事、監事或主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或任何聯繫法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中，概無擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東

於二零一九年六月三十日，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，下列人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉如下：

### 於本公司內資股之好倉

名稱	身份	所持內資 股的股數	佔已發行內資 股總數的概約 百分比 (%)	佔已發行總 股本的概約 百分比 (%)
北京市朝陽副食品總公司	實益擁有人	167,409,808	72.77	40.61

### 於本公司H股之好倉

名稱	所持有已 發行H股股數	佔已發行H股 總額的概約 百分比 (%)	佔已發行的總 股本的概約 百分比 (%)
China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited (Note 1)	18,080,000(L)	9.93	4.39
China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP) (Note 2)	16,690,000(L)	9.16	4.05

(L) — 好倉

附註：

1. 此等18,080,000股H股由China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited以投資經理的身份持有權益。
2. 此等16,690,000股H股由China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP)以受控制公司的身份持有權益。

除上文所披露者外，據本公司董事、監事及主要行政人員所知，於二零一九年六月三十日，概無任何人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司持有登記冊內的權益及淡倉。

### **購買、贖回或出售本公司上市證券**

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

承董事會命  
北京京客隆商業集團股份有限公司  
李建文  
董事長

中華人民共和國北京  
二零一九年八月二十三日

於本公告公佈之日，本公司之執行董事為李建文先生、商永田先生、李春燕女士及張立偉先生；非執行董事為張彥女士及李順祥先生；獨立非執行董事為王利平先生、陳立平先生及蔡安活先生。