

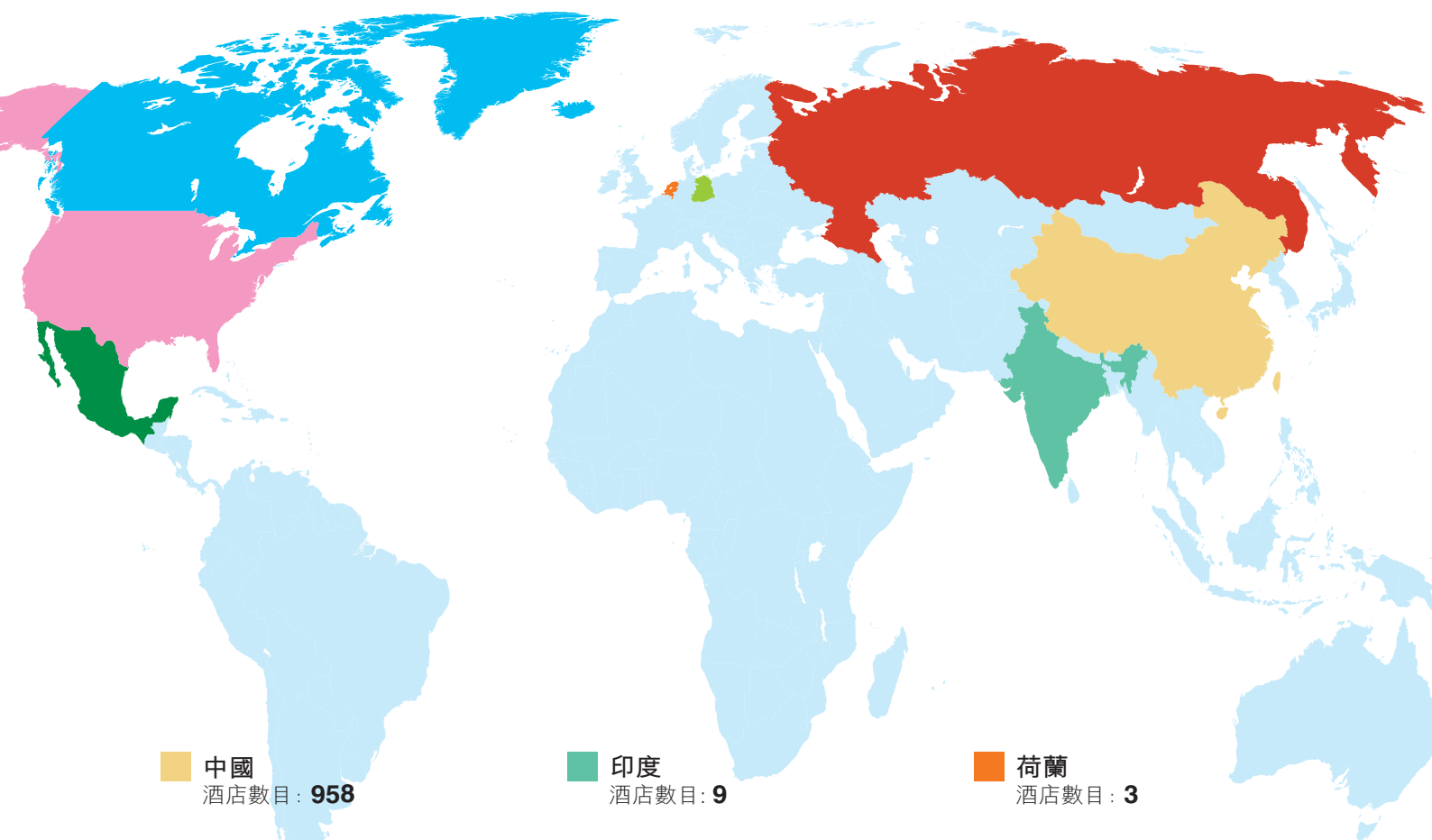


上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號: 02006



二零一二年中期報告

# 酒店全球分佈



中國  
酒店數目：958

印度  
酒店數目：9

荷蘭  
酒店數目：3

美國  
酒店數目：356

墨西哥  
酒店數目：3

比利時  
酒店數目：1

俄羅斯  
酒店數目：7

加拿大  
酒店數目：2

註：含IHR集團管理及擁有的酒店。

## 目錄

2	公司資料
3	酒店項目資料
8	營運資料
9	定義與專業辭彙
11	管理層討論與分析
22	其他資料
25	未經審核簡明合併中期資產負債表
27	未經審核簡明合併中期利潤表
28	未經審核簡明合併中期綜合收益表
29	未經審核簡明合併中期權益變動表
31	未經審核簡明合併中期現金流量表
32	未經審核簡明合併中期財務報表附註

## 公司資料

### 執行董事

俞敏亮先生(董事長)  
陳文君女士  
楊衛民先生(首席執行官)  
陳灝先生  
韓敏先生  
康鳴先生

### 非執行董事

沈懋興先生(副董事長)

### 獨立非執行董事

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  
李松坡先生

### 監事

王行澤先生(監事長)  
王國興先生  
馬名駒先生  
陳君瑾女士  
周啓全先生

### 授權代表

楊衛民先生  
康鳴先生

### 聯席公司秘書

康鳴先生  
馬秀絹女士

### 合資格會計師

艾耕雲博士

### 提名委員會

俞敏亮先生(主席)  
夏大慰先生  
芮明杰博士

### 審核委員會

夏大慰先生(主席)  
楊孟華先生  
孫大建先生

### 薪酬委員會

季崗先生(主席)  
陳灝先生  
楊孟華先生

### 戰略投資委員會

楊衛民先生(主席)  
陳灝先生  
芮明杰博士

### 國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 中國核數師

普華永道中天會計師事務所有限公司

### 法律顧問

關於香港及美國法律：  
貝克·麥堅時律師事務所

關於中國法律：

金杜律師事務所

### 公司中文名稱

上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

### 公司英文名稱

Shanghai Jin Jiang International Hotels  
(Group) Company Limited

### H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716舖

### 投資者及媒體關係顧問

iPR Ogilvy Limited

### 主要往來銀行

中國工商銀行上海分行  
交通銀行上海分行

### 法定地址

中華人民共和國(「中國」)上海市  
楊新東路24號316至318室

### 中國主要營業地址

中國上海市延安東路100號  
聯誼大廈26樓

### 香港主要營業地點

中國香港特別行政區(「香港」)  
干諾道中200號信德中心西翼  
32樓3203室

### 公司H股上市交易所

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)  
主板(「主板」)

H股簡稱：JIN JIANG HOTELS

股票代號：02006

網址：www.jinjianghotels.com.cn

電話：(86-21) 6326 4000

傳真：(86-21) 6323 8221

## 酒店項目資料

## 所有酒店統計(中國境內)

所有酒店 (截至二零一二年六月三十日)	本集團持有				歸第三方擁有				酒店總數	
	本集團持有酒店權益 並且自行管理的酒店		酒店權益而交由 第三方管理的酒店		歸第三方擁有而由 本集團管理的酒店		並根據本集團所授 加盟權經營的酒店			
	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量
<b>酒店種類</b>										
豪華酒店										
— 五星級酒店	6	3,120	2	938	56	17,821			64	21,879
— 四星級酒店	11	4,124	2	932	37	8,692			50	13,748
小計	17	7,244	4	1,870	93	26,513			114	35,627
商務酒店	9	1,947			1	175			10	2,122
星級飯店合計	26	9,191	4	1,870	94	26,688			124	37,749
經濟型酒店	222	30,172					612	68,471	834	98,643
總計	248	39,363	4	1,870	94	26,688	612	68,471	958	136,392

## 酒店項目資料

### 營運酒店統計(中國境內)

營運中 (截至二零一二年六月三十日)	本集團持有		本集團持有 酒店權益而交由 第三方管理的酒店		歸第三方擁有而由 本集團管理的酒店		歸第三方擁有 並根據本集團所授 加盟權經營的酒店		已投入營運 的酒店總數	
	本集團持有酒店權益 並且自行管理的酒店 酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量
<b>酒店種類</b>										
豪華酒店										
— 五星級酒店	6	3,120	2	938	29	9,854			37	13,912
— 四星級酒店	11	4,124	2	932	31	7,205			44	12,261
小計	17	7,244	4	1,870	60	17,059			81	26,173
商務酒店	9	1,947			1	175			10	2,122
星級飯店合計	26	9,191	4	1,870	61	17,234			91	28,295
經濟型酒店	181	25,610					425	48,847	606	74,457
總計	207	34,801	4	1,870	61	17,234	425	48,847	697	102,752

## 酒店項目資料

## 籌建酒店統計(中國境內)

籌建中 (截至二零一二年六月三十日)	本集團持有		歸第三方擁有		籌建中的酒店總數	
	本集團持有酒店權益 並且自行管理的酒店 酒店數目	酒店權益而交由 第三方管理的酒店 客房總量	歸第三方擁有而由 本集團管理的酒店 酒店數目	並根據本集團所授 加盟權經營的酒店 客房總量	酒店數目	客房總量
<b>酒店種類</b>						
<b>豪華酒店</b>						
— 五星級酒店			27	7,967	27	7,967
— 四星級酒店			6	1,487	6	1,487
小計			33	9,454	33	9,454
<b>商務酒店</b>						
星級飯店合計			33	9,454	33	9,454
經濟型酒店	41	4,562			187	19,624
總計	41	4,562	33	9,454	261	33,640

## 酒店項目資料

### 區域分佈統計(中國境內)

省、自治區、直轄市 (截至二零一二年 六月三十日)		營運中				籌建中			
		星級酒店		經濟型酒店		星級酒店		經濟型酒店	
		酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量	酒店數目	客房總量
華東	上海	29	10,127	82	10,456	2	468	27	2,965
	浙江	3	853	41	4,766	5	1,659	19	2,008
	江蘇	8	2,300	115	13,232	6	1,573	27	2,796
	安徽	2	396	16	1,791	1	200	5	486
	山東	4	1,172	63	6,790	3	1,328	20	1,995
北方	北京	14	4,257	40	5,124	2	488	9	1,120
	天津	—	—	12	1,630	—	—	7	791
	河北	3	591	17	1,956	—	—	13	1,375
	遼寧	3	925	18	2,596	—	—	17	1,708
	吉林	—	—	9	1,178	—	—	8	845
	黑龍江	2	696	7	855	1	300	2	209
華中	河南	3	909	26	3,414	2	590	7	678
	湖北	2	777	19	2,705	1	300	4	358
	湖南	1	300	8	1,152	1	280	—	—
	江西	3	735	11	1,346	—	—	5	530
	廣西	—	—	2	387	—	—	2	150
南方	福建	1	320	17	1,990	1	300	6	708
	廣東	1	350	22	2,782	—	—	8	1,035
	海南	2	543	1	281	—	—	2	226
西北	山西	—	—	27	3,470	1	115	6	577
	陝西	2	483	15	1,927	1	395	10	1,247
	甘肅	1	236	5	505	—	—	—	—
	青海	—	—	3	269	—	—	2	171
	新疆	—	—	2	213	1	280	2	245
	內蒙古	2	1,120	8	1,146	3	837	6	757
	寧夏	—	—	2	260	—	—	2	170
西南	重慶	1	315	2	257	—	—	—	—
	四川	2	320	8	1,163	1	120	8	706
	貴州	1	250	4	413	—	—	2	180
	雲南	1	320	3	334	1	221	2	150
	西藏	—	—	1	69	—	—	—	—
總數		91	28,295	606	74,457	33	9,454	228	24,186



## 酒店項目資料

## 截至二零一二年六月三十日止IHR集團所擁有及管理的酒店統計

	酒店數目	客房總量
美國、加拿大及墨西哥	361	64,220
俄羅斯	7	2,031
歐洲	4	596
印度	9	939
中國	4	2,144
合計	385	69,930


## 營運資料

	二零一二年 一至六月	二零一一年 一至六月
<b>平均入住率</b>		
— 五星級豪華酒店	57%	54%
— 四星級豪華酒店	61%	59%
— 商務酒店	58%	49%
— 經濟型酒店	85%	86%
<b>平均房價(人民幣元)</b>		
— 五星級豪華酒店	868	961
— 四星級豪華酒店	532	538
— 商務酒店	339	322
— 經濟型酒店	184	179
<b>平均客房收入(人民幣元)</b>		
— 五星級豪華酒店	497	519
— 四星級豪華酒店	326	319
— 商務酒店	195	157
— 經濟型酒店	157	154

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、華亭賓館、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、廣場長城大酒店、銀河賓館、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；
- 3、 商務酒店包含：金門飯店、新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、新苑賓館、金沙江大酒店、上海白玉蘭賓館及商悅青年會大酒店；及
- 4、 五星級豪華酒店平均客房收入同比減少，主要是由於北京昆侖飯店於二零一二年進行大範圍更新改造所致。

## 定義與專業辭彙

「平均每天房價」	房間出租收入除以已佔用客房
「可供出租客房」	減去酒店內部長期佔用房後每家酒店可供出租的客房數量
「董事會」	本公司董事會
「經濟型酒店」	本集團持有重大酒店權益並由錦江之星管理，或由錦江之星批出加盟權的第三方所擁有的經濟型酒店，大部分以 <b>錦江之星</b> 和  商標經營
「商務酒店」	由本集團制訂的準則已經或預計會取得三星或二星評級的酒店，由本集團持有酒店權益或歸第三方擁有而交由本集團管理
「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
「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
「酒店權益」	本集團在本公司從事酒店營運的聯營公司、共同控制實體或附屬公司內持有的股權
「IHR」	Interstate Hotels & Resorts, Inc.
「州際中國」	州際(中國)酒店和度假村有限公司
「IHR集團」	Interstate Hotels & Resorts, Inc.及其附屬公司
「錦海捷亞公司」	錦海捷亞國際貨運有限公司
「錦江低溫物流公司」	上海錦江國際低溫物流發展有限公司
「錦江酒店股份」	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
「錦江國際財務」	錦江國際集團財務有限公司

## 定義與專業辭彙

「錦江投資」	上海錦江國際實業投資股份有限公司
「錦江旅遊」	上海錦江國際旅遊股份有限公司
「錦江汽車公司」	上海錦江汽車服務有限公司
「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
「中國」	中華人民共和國
「報告期內」	二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日期間
「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
「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
「客房總數」	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

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣6,537,184,000元，較去年同期增加10.2%，本集團營業利潤約人民幣477,394,000元，較去年同期增加14.1%。本公司權益持有人應佔利潤約人民幣167,827,000元，較去年同期增加1.6%。

截至二零一二年六月三十日，本集團所擁有或管理的已開業及籌建中的酒店共958家，客房數超過13.6萬間，遍及中國31個省、自治區和直轄市的200餘個城市，本集團酒店客房規模繼續保持中國領先地位。

本集團持有50%權益的IHR集團合共管理385項酒店物業，分佈於全球9個國家。

### 星級酒店

星級酒店營運及管理是本集團主要收入來源之一，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，星級酒店為本集團帶來約人民幣1,316,566,000元的收入，同比增長12.3%。

本集團位於上海之星級酒店表現如下：

	二零一二年一至六月		二零一一年一至六月	
	平均入住率 (%)	平均每天房價 (人民幣元)	平均入住率 (%)	平均每天房價 (人民幣元)
五星級	60	821	49	950
四星級	62	583	56	604
商務酒店	58	339	44	385

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、揚子江大酒店及和平飯店；
- 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、靜安賓館及海侖賓館；及
- 3、 商務酒店：金門飯店、新亞大酒店、新城飯店、南華亭酒店、新苑賓館、金沙江大酒店、上海白玉蘭賓館及商悅青年會大酒店。

截至二零一二年六月三十日，本集團擁有及管理的星級酒店為124家，客房數近3.8萬間，其中受錦江國際以外第三方委託管理的酒店達到94家。

## 管理層討論與分析

本集團的錦江酒店管理中心在報告期已基本完成硬件建設，錦江酒店管理公司和州際中國已入駐。錦江酒店管理中心通過引進國際經營理念和機制，整合酒店品牌和管理資源，形成專業、協同、高效的酒店管理中心，進一步推動本集團酒店產業的市場化、國際化發展。

報告期內，簽約的「商悅」連鎖商務酒店已有5家，其中位於上海和成都的2家已經開業。其精簡、高效、有品質的有限服務品牌理念較快得到了市場認可。

報告期內，本公司繼續完善營銷體系，並強化客戶關係管理，錦江貴賓計劃聯合錦江電子商務平台(www.jinjiang.com)，整合推出的J-Club計劃，會員總數超過23萬。本集團進一步完善營銷體系，著力加強亞太地區的營銷力量，先後設立了日本銷售代理、新加坡辦事處、香港辦事處等。

在網絡營銷上，報告期內本集團繼續致力於推進第三方分銷的中央化管理，自營星級酒店和大部分第三方委託管理的酒店實現了與第三方分銷渠道的統一管理。此外，國內主要第三方分銷商與本公司中央預訂系統(JREZ)接口的開發也已完成，實現了預訂直聯。本集團繼續推進JREZ建設，報告期內JREZ實現預訂約36萬房夜，預訂量同比大幅上升。

### 經濟型酒店

經濟型酒店業務是本集團另一主要業務，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1,010,913,000元的收入，同比增長14.6%，佔本集團營業額15.5%。首次和持續加盟費收入約為人民幣82,537,000元，同比增長30.4%。

報告期內，淨增簽約錦江之星等經濟型連鎖酒店92家，其中直營酒店為16家，加盟酒店為76家。截至二零一二年六月三十日，已經簽約的經濟型連鎖酒店合計達到834家(其中：錦江之星716家，百時快捷82家，白玉蘭9家，金廣快捷27家)，客房總數98,643間；其中已經簽約的加盟店為612家，佔全部已經簽約酒店總數的73%。報告期內，新增開業錦江之星等經濟型連鎖酒店52家，其中直營酒店為9家，加盟酒店為43家。截至二零一二年六月三十日，已經開業的經濟型連鎖酒店為606家(其中：錦江之星535家，百時快捷53家，白玉蘭5家，金廣快捷13家)，客房總數74,457間。

## 管理層討論與分析

截至二零一二年六月三十日，本公司旗下錦江之星等經濟型酒店已遍及中國31個省、自治區和直轄市的190多個城市；其中百時品牌連鎖店已遍及中國24個省、自治區和直轄市的48個城市。

截至二零一二年六月三十日，在606家已經開業的錦江之星等經濟型連鎖酒店中，已經開業的直營酒店達到181家，佔比為30%；已經開業的加盟酒店達到425家，佔比為70%。

報告期內，錦江之星會員人數增加了54萬，會員總數達到296萬人；錦江之星交通銀行聯名卡發卡量已發展到65萬張；企業客戶數量突破1.7萬家。同時，通過對新呼叫中心的投入使用和強化網上訂房促銷，有力地促進了預訂功能的不斷增強，對全國連鎖店的營銷支持力度進一步加大，接待能力日益提升。

報告期內，錦江之星在上海與韓國Sang Won Housing Co. Ltd簽署《錦江之星連鎖酒店特許經營合同》。此次合作採取的是單店特許經營的方式，首家特許經營店將由Sang Won Housing Co. Ltd按照錦江之星的海外標準，在韓國首爾投資建造。

報告期內，《錦江之星2011年企業社會責任報告》正式對外發佈，成為行業內第一家發佈該報告的企業。報告全方位地回顧了錦江之星自創立以來至2011年底所面臨的機遇與挑戰，披露了運營歷程中的社會責任實踐、績效及未來展望。

報告期內，錦江之星在二零一二亞洲酒店論壇暨第七屆中國酒店星光獎評選中，榮獲「中國最佳經濟型連鎖酒店」；被中國連鎖經營協會授予「2011-2012年度中國餐飲與酒店業優秀特許加盟品牌」、「2011-2012年度中國特許經營社會責任獎」。

### 食品和餐廳

報告期內，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食品和餐廳營運。截至二零一二年六月三十日，上海肯德基門店總數已達296間，比二零一一年底淨增7間，繼續保持在上海快餐行業的領先地位。「新亞大包」、上海「吉野家」及靜安麵包房之門店總數分別為58間、23間和46間，以「錦廬」為品牌的特色餐廳目前為2間，分別位於錦江飯店和武漢錦江國際大酒店。

### IHR集團

本集團海外業務主要為本集團持有50%權益的IHR集團。於報告期內，IHR集團及其聯營公司，管理合共385項酒店物業，並／或在部分物業擁有權益。這些物業分佈於美國40個州和哥倫比亞特區、中國、俄羅斯、印度、墨西哥、比利時、加拿大、荷蘭，合共近70,000間客房。州際中國項目已發展到10家，其中4家已開業。

報告期內，IHR集團營業收入約人民幣1,619,101,000元，其管理及自有酒店物業平均每天房價為129美元，平均出租率為71.0%，平均客房收入為91美元，同比增長7.8%。美國住宿市場保持積極上升趨勢，平均客房收入持續增長；俄羅斯市場也保持了良好的上升趨勢。

## 管理層討論與分析

### 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1,604,636,000元。報告期內，錦江汽車公司「錦江汽車服務中心」首期工程竣工營運，產業集聚效應初步顯現，車輛維修業務增加；抓住春運、清明、「五一」黃金周客流高峰和油輪市場商機，加大營銷和市場拓展；加強商務租賃包車效益測算，提高商務租賃包車價格，鞏固擴大商務租賃包車市場；根據勞動力成本持續上升情況，不斷探索完善出租車經營管理模式，加強駕駛員隊伍管理；發揮電子商務網絡優勢，開展網上24小時訂車業務，拓展網上汽車一條龍服務，運用信息網絡和GPS系統（「全球定位系統」），提升管理效率和管理水平。錦江低溫物流公司通過科學管理提高庫房利用率，積極推動「常溫庫—變溫庫」技改項目建設，加大外部租庫聯動，進一步擴大冷庫市場佔有率；積極謀求推進郵輪母港物流配送基地建設。錦海捷亞公司加強物流隊伍建設，積極開拓物流業務，提高競爭力；不斷開發直客業務、特色業務和增值服務，提高市場佔有率；錦海捷亞公司被上海市政府確定為上海市貿易便利化首批重點聯繫企業。

報告期內，錦江投資與水產集團戰略合作項目取得進展，合資成立上海水錦洋食品有限公司，註冊資本人民幣2,500萬元，其中，錦江投資出資人民幣1,000萬元，佔合資公司股權比例40%。

### 旅遊中介

報告期內，錦江旅遊實現入境組團4.83萬人次，比去年同期增長2.33%；實現入境接待7.66萬人次，比去年同期增長6.98%；實現出境旅遊7.58萬人次，比去年同期增長30.46%；實現國內旅遊6.89萬人次，比去年同期下降2.55%。報告期內，旅遊中介業務實現營業收入約人民幣826,544,000元。

報告期內，錦江旅遊從轉型升級、產品研發、科學管理、降本防險入手，積極、創新、務實、有效地開展經營管理工作，取得一定成效。旅遊主業四項業務形成穩步增長的發展態勢：出境旅遊保持兩位數的增長速度，首次推出郵輪旅遊包船業務；入境旅遊調整業務結構，持續加大減虧力度，有效扭轉了業績下滑趨勢；國內旅遊根據細分市場特點，逐步進行調整；會獎旅遊以進入世界500強企業為目標，開拓市場，打造專業化團隊。此外，可供出售財務資產紅利收益及可供出售財務資產處置收益同比增加，錦江旅遊上半年淨利潤比去年同期有較大增長。



## 管理層討論與分析

### 財務信息概覽

#### 營業額

本集團報告期內的財務信息與二零一一年同期比較如下：

	截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 六月三十日止六個月	
	人民幣	佔營業額	人民幣	佔營業額
	百萬元	百分比	百萬元	百分比
星級酒店	1,316.6	20.1%	1,172.1	19.8%
經濟型酒店	1,010.9	15.5%	882.3	14.9%
食品和餐廳	136.8	2.1%	109.6	1.8%
IHR集團	1,619.1	24.8%	1,382.1	23.3%
汽車運營與物流	1,604.6	24.5%	1,570.6	26.5%
旅遊中介	826.5	12.6%	797.7	13.4%
其他境內業務	22.7	0.4%	16.8	0.3%
總計	6,537.2	100.0%	5,931.2	100.0%

#### 星級酒店

下表列載報告期內和二零一一年同期比較本集團星級酒店營運分部及各分類業務的營業額佔本集團的營業額百分比：

	截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 六月三十日止六個月	
	人民幣	佔營業額	人民幣	佔營業額
	百萬元	百分比	百萬元	百分比
— 房間出租收入	604.1	45.9%	541.6	46.2%
— 餐飲銷售	484.7	36.8%	432.6	36.9%
— 提供配套服務	69.0	5.2%	60.2	5.1%
— 出租收入	87.0	6.6%	78.6	6.7%
— 酒店供應品銷售	29.0	2.2%	23.3	2.0%
— 星級酒店管理	42.8	3.3%	35.8	3.1%
總計	1,316.6	100.0%	1,172.1	100.0%

#### 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604,111,000元，較二零一一年同期增加約11.5%或人民幣62,507,000元。今年以來，受歐債危機及國內宏觀經濟回落影響，入境旅遊呈現下行態勢；國內星級酒店行業供大於求的局面仍然維持，競爭壓力持續加劇，本集團下屬星級酒店通過調整平均房價，提供增值服務等方式，帶動房間出租收入提升較上年同期增長約人民幣41,088,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，房間出租收入較上年同期增加約人民幣21,419,000元。

## 管理層討論與分析

### 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。星級酒店餐飲銷售收入約為人民幣484,689,000元，較去年同期增加12.0%或人民幣52,089,000元。報告期內，本集團下屬星級酒店積極調整餐飲單價和宴會價格以應對不斷提升的原材料價格、勞動成本及能源價格。在婚宴用餐市場表現依然搶眼的同時，國際飯店、新錦江大酒店等酒店通過調整自身餐飲結構，通過自製和代加工等方式，尋求餐飲收入新增長點，使得餐飲收入較上年同期分別增長29.1%和27.1%。上述因素合計帶動餐飲銷售收入較上年同期增長約人民幣33,971,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，餐飲收入較上年同期增加約人民幣18,118,000元。

### 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68,960,000元，同比增長約為14.6%或人民幣8,784,000元。主要是星級酒店平均入住率提升，住店客人增加，帶動了配套服務收入同比增加約人民幣7,317,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，配套服務收入較上年同期增加約人民幣1,467,000元。

### 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。報告期內，出租收入約為人民幣87,018,000元，同比增加約為10.6%或人民幣8,357,000元。主要是本集團下屬各星級酒店積極與到期擬續租的租戶協商提升租金水平，並對未充分利用的場所加以推廣，帶動租賃收入同比增加約人民幣6,229,000元。此外，本集團於二零一一年末通過獲得華亭賓館控制權，使華亭賓館由合營企業成為控股子公司，出租收入較上年同期增加約人民幣2,128,000元。

### 酒店供應品銷售

來自客用品及酒店物品的營業額較二零一一年同期增加約人民幣5,742,000元，同比增加約為24.7%，除了本集團統一採購平台進一步發揮作用外，酒店平均入住率增加也使得低值易耗品的消耗量增加，從而導致物品採購量增加。

### 星級酒店管理

二零一二年上半年星級酒店管理類業務對外銷售額為約人民幣42,759,000元，同比增加約為19.6%，主要為來自向非本集團擁有的星級酒店提供管理服務而收取的管理費。隨著上海以外酒店管理項目增加，尤其是北方地區管理項目增加，以及管理酒店經營業績穩步提升，使得管理酒店經營業績穩步提升，致使管理費收入增加。

## 管理層討論與分析

### 經濟型酒店

報告期內，經濟型酒店的營業額約為人民幣1,010,913,000元，同比增加約人民幣128,624,000元或約14.6%，主要是由於二零一二年新開的9間直營經濟型酒店及二零一一年新開26間直營經濟型酒店增加了可供出租客房之數目，以及授出品牌使用權，提供技術及管理服務而向加盟方收取的首次加盟費及持續加盟費增加。報告期內，首次和持續加盟費收入約為人民幣82,537,000元，同比增加約為30.4%。報告期內，新增訂房渠道費收入約為人民幣10,230,000元。

### 食品和餐廳

食品和餐廳分部主要收入來自新亞大家樂、靜安麵包房、錦廬餐廳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136,761,000元，較去年同期增加約人民幣27,175,000元或約24.8%。食品和餐飲收入以往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。報告期內增加主要是由於靜安麵包房於二零一一年七月一日起由合營企業變為本公司的控股附屬公司，二零一二年增加營業收入約人民幣22,992,000元所致。

### IHR集團

報告期內，IHR集團業務收入約為人民幣1,619,101,000元，同比增加17.1%，其中其他管理物業收入約為人民幣1,364,606,000元。同比增加主要是IHR集團提供管理服務的酒店數量較去年同期增加70家所致。IHR集團自營酒店平均客房收入同比增長約3.0%，IHR集團管理酒店平均客房收入亦取得同比增長約8.0%。

### 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1,604,636,000元，上年同期約為人民幣1,570,559,000元，同比增加約2.2%。主要是汽車銷售和低溫物流營收增加所致。

### 旅遊中介

報告期內，旅遊中介收入約為人民幣826,544,000元，上年同期約為人民幣797,720,000元，同比增加約3.6%。主要是由於旅遊中介業務中出境遊業務上升所致，特別是北美和歐洲等高端路線增長較快。

此外，本集團還從事其他境內業務，包括通過錦江國際財務提供財務服務以及培訓學校提供培訓服務。報告期內實現收入約為人民幣22,663,000元，同比增加約為34.5%。主要是由於上海錦江德爾互動有限公司營業額增加約人民幣4,119,000元所致。

## 管理層討論與分析

### 銷售成本

報告期內，銷售成本約為人民幣5,487,787,000元，同比增長約11.0%，主要是由於經濟型酒店分部業務拓展導致相應的商品成本、能源、物料消耗等相應增加；前述華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司因素也帶動了銷售成本增長；錦江投資報告期內新開兩家4S店使得銷售成本增加。銷售成本來自IHR集團部分包括其他管理物業成本折合約為人民幣1,364,606,000元，上年同期約人民幣1,164,378,000元，該金額同其他管理物業收入相同，不影響營業利潤。

### 毛利

綜合以上因素，本集團於報告期內的毛利約為人民幣1,049,397,000元，和二零一一年同期比較增加約人民幣62,285,000元，或約6.3%。

### 其他收入

報告期內，其他收入約為人民幣279,678,000元(二零一一年同期：約人民幣163,750,000元)，同比增加70.8%。增加主要是由於報告期內本集團出售中航地產股份有限公司、長江證券股份有限公司、上海豫園旅遊商城股份有限公司、上海愛建股份有限公司股份的收益約人民幣152,911,000元(二零一一年同期：約人民幣3,138,000元)。另收到蘇州、無錫以及杭州肯德基股息收入約人民幣44,151,000元(二零一一年同期：約人民幣40,986,000元)。同時，於報告期內收到長江證券紅利約為人民幣12,123,000元(二零一一年同期：約人民幣39,239,000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277,746,000元(二零一一年同期：約人民幣254,242,000元)，同比增加約9.2%。主要是由於下屬星級酒店加大市場營銷推廣力度，以及房間出租收入提升所帶來的佣金費用上升所致。另華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司也增加了銷售及營銷費用約人民幣33,561,000元。

### 管理費用

報告期內，管理費用約為人民幣535,058,000元(二零一一年同期：約人民幣439,409,000元)，同比增加約21.8%，除了人員成本增加外，經濟型酒店分部業務拓展、華亭賓館和靜安麵包房由合營企業變為本公司控股附屬公司也帶動了管理費用增加。

### 其他費用

報告期內，其他費用主要包含銀行收費以及處置物業、廠房及設備的損失約為人民幣38,793,000元(二零一一年同期：約人民幣38,783,000元)，同比增加約0.03%。

### 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62,770,000元(二零一一年同期：約人民幣49,160,000元)，較上年同期增加約27.7%。主要是由於報告期內本集團的銀行借款增加以及利率水平上升所致。

## 管理層討論與分析

### 分享聯營公司經營業績

聯營公司經營業績主要包括本集團的聯營公司上海肯德基有限公司、上海揚子江大酒店有限公司、上海吉野家快餐有限公司、上海浦東國際機場貨運站有限公司以及IHR集團持有的聯營企業等公司。報告期內，應分享聯營公司經營業績約為人民幣60,888,000元(二零一一年同期：約人民幣87,551,000元)。主要是由於受到外貿形勢及人工成本增長等因素影響，本期分享上海浦東國際機場貨運站有限公司、上海吉野家快餐有限公司經營業績分別較去年同期減少約人民幣6,717,000元及人民幣4,264,000元。此外，IHR集團持有聯營企業經營業績較去年同期減少約人民幣12,010,000元。

### 稅項

報告期內，實際稅率為約19.9%(二零一一年同期：約16.7%)。

### 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167,827,000元(二零一一年同期：約人民幣165,221,000元)，增加約人民幣2,606,000元，或約1.6%。

### 負債率

負債率(即總借款除以總資產)由二零一一年十二月三十一日的約13.0%上升至二零一二年六月三十日的約15.1%。

### 借款及資產押記

於二零一二年六月三十日，借款包括：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於 十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
非流動負債中的借款		
擔保銀行借款	407,700	418,373
信用銀行借款	1,387,321	643,565
關聯方借款	89,063	901,563
融資租賃負債	24,393	25,021
	1,908,477	1,988,522
減：長期擔保銀行借款即期部分	(129,028)	(128,538)
長期信用銀行借款即期部分	(30,000)	—
關聯方借款即期部分	(89,063)	—
長期融資租賃負債即期部分	(1,452)	(1,274)
	1,658,934	1,858,710
流動負債中的借款		
擔保銀行借款	68,026	48,139
信用銀行借款	73,957	76,554
關聯方借款	47,500	27,500
其他信用借款	204,000	238,418
非銀行金融機構借款	700,000	—
長期擔保銀行借款即期部分	129,028	128,538
長期信用銀行借款即期部分	30,000	—
關聯方借款即期部分	89,063	—
長期融資租賃負債即期部分	1,452	1,274
	1,343,026	520,423

## 管理層討論與分析

於二零一二年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- (1) 銀行借款31,099,000美元，折合約人民幣196,701,000元(二零一一年十二月三十一日：31,039,000美元，折合約人民幣195,573,000元)由賬面價值57,870,000美元，折合約人民幣366,022,000元(二零一一年十二月三十一日：57,951,000美元，折合約人民幣365,143,000元)的資產進行抵押；
- (2) 銀行借款18,400,000美元，折合約人民幣116,378,000元(二零一一年十二月三十一日：18,400,000美元，折合約人民幣115,937,000元)由人民幣12,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣12,000,000元)作為質押擔保；以及銀行借款3,441,000美元，折合約人民幣21,765,000元(二零一一年十二月三十一日：6,445,000美元，折合約人民幣40,610,000元)由等額人民幣受限制現金作為質押；
- (3) 銀行借款14,960,000美元，折合約人民幣94,621,000元(二零一一年十二月三十一日：16,960,000美元，折合約人民幣106,863,000元)由錦江國際提供擔保；
- (4) 銀行借款1,991,000美元，折合約人民幣12,593,000元(二零一一年十二月三十一日：1,195,000美元，折合約人民幣7,529,000元)由應收賬款約2,214,000美元，折合約人民幣14,006,000元(二零一一年十二月三十一日：1,328,000美元，折合約人民幣8,368,000元)作為抵押；
- (5) 銀行借款人民幣33,668,000元(二零一一年十二月三十一日：無)由非控制性權益提供擔保；及
- (6) 融資租賃負債人民幣24,393,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,021,000元)以賬面價值人民幣24,312,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,164,000元)的租賃設備作為押記品。

於二零一二年六月三十日之未償還借款到期日如下：

(人民幣千元)	一年內	第二年	第三年至第五年	五年後	總額
企業銀行借款(人民幣)	118,668	210,000	436,000	—	764,668
企業銀行借款(美元)	182,344	410,255	579,737	—	1,172,336
關聯方借款	136,563	—	—	—	136,563
其他信用借款	904,000	—	—	—	904,000
融資租賃負債	1,452	1,689	5,749	15,503	24,393
	1,343,027	621,944	1,021,486	15,503	3,001,960

### 資金管理

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為約人民幣3,873,665,000元及約人民幣2,494,175,000元，現金流較為充沛。

## 管理層討論與分析

### 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，本公司附屬及聯營企業經營資金和富餘資金盡可能存入錦江國際財務，其資金短缺融通也盡可能優先向錦江國際財務借貸，從而減少本集團外部銀行借款利息。

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

本集團持有的可供出售財務資產包括：中航地產(000043.SZ)26,046,548股，以及本集團之附屬公司持有的長江證券(000783.SZ)121,230,000股、交通銀行(601328.SH)52,173,976股、豫園商城(600655.SH)18,327,950股和浦發銀行(600000.SH)19,952,662股等。

### 人力資源

截至二零一二年六月三十日止，本集團共有僱員約32,000人。報告期內之僱員福利費用較二零一一年同期增長約人民幣229,432,000元或21.5%。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。

### 企業策略與未來發展展望

全球經濟復蘇疲弱及國內經濟增長放緩將持續影響酒店旅遊業的發展，本集團將積極應對挑戰，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，整合酒店、客運物流、旅遊產業鏈，努力提升本公司價值。促進公司經營模式和機制體制轉型，完善市場化薪酬體系和風險激勵約束機制。推進公司資產流動，實現公司資產增值。不斷強化和完善降本增收舉措，多渠道拓展營銷網絡，努力控制和優化用工結構和人員成本。

本集團將繼續完善酒店管理中心、經濟型酒店運營中心、汽車服務中心、旅遊中心、餐飲管理中心、酒店資產管理中心等功能建設，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旅遊行業的領先者。

## 其他資料

### 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回、贖回或出售任何本公司之任何上市證券。

### 董事、最高行政人員及監事之股份權益

於二零一二年六月三十日，本公司之董事、最高行政人員或監事概無於本公司之股份、相關股份或債券中，擁有任何根據香港法例第571章證券及期貨條例(「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之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被視作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須加載本公司須存置之登記冊之權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(此等內容凡適用於董事者，應視為同等適用於監事)。

### 相聯法團股份或相關股份或債券之權益

於二零一二年六月三十日，三位董事(即俞敏亮先生、楊衛民先生及陳灝先生)於錦江酒店股份持有以下數目之股份：

姓名	於錦江酒店股份持有		身份	佔錦江酒店股份總股本之百分比
	之股份數目	權益性質		
俞敏亮	14,305	好倉	實益擁有人	0.0024%
楊衛民	497,339	好倉	實益擁有人	0.0824%
陳灝	497,399	好倉	實益擁有人	0.0825%

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，董事、本公司之最高行政人員或監事概無於本公司或其任何關聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有任何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之權益或淡倉(包括任何有關本公司之董事、最高行政人員或監事根據證券及期貨條例之有關條文被視作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入本公司須存置之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(此等內容凡適用於董事者，應視為同等適用於監事)。



## 其他資料

### 主要股東之權益

#### 主要股東於本公司股份或相關股份中的權益

於二零一二年六月三十日，就董事所知，以下人士(本公司之董事、最高行政人員或監事除外)於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	股份類別	所持股份／		佔有關類別 股本之百分比	佔總 股本之百分比
		相關股份數目	身份		
錦江國際	內資股	4,174,500,000 (好倉)	實益擁有人	100%	75%
全國社會保障基金理事會	H股	108,282,000 (好倉)	實益擁有人	7.78%	1.95%
Kwok Hoi Hing	H股	83,496,000 (好倉)	實益擁有人	6.00%	1.50%

除上文披露者外及就董事所知，於二零一二年六月三十日，並無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司股東名冊之權益或淡倉，直接或間接擁有附有權利在任何情況下於本公司股東大會投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會。本公司審核委員會的主要職責包括檢討本公司的財務監控、內部監控和風險管理制度。審核委員會由三位獨立非執行董事組成，即夏大慰先生(主席)、孫大建先生及楊孟華先生。

審核委員會會議分別於二零一二年三月二十二日及二零一二年八月二十一日舉行，審議內容包括本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度合併財務報表與截至二零一二年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表。審核委員會已審閱截至二零一二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。

## 其他資料

### 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，本集團於二零一二年一月一日至三月三十一日之期間，已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則內適用的守則條文；並於二零一二年四月一日至六月三十日之期間，已遵守自二零一二年四月一日起生效並改名為企業管治守則內適用的守則條文。

承董事會命

**俞敏亮**

董事長

二零一二年八月三十一日

## 未經審核簡明合併中期資產負債表

於二零一二年六月三十日

	附註	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	<b>8,108,980</b>	8,246,272
投資物業	7	<b>188,716</b>	191,240
土地使用權	7	<b>2,005,293</b>	2,035,563
無形資產	7	<b>960,742</b>	981,374
聯營公司投資		<b>582,430</b>	692,622
可供出售財務資產		<b>1,984,182</b>	1,832,479
遞延所得稅資產		<b>259,485</b>	244,581
應收賬款及其他應收款	8	<b>38,943</b>	71,722
		<b>14,128,771</b>	14,295,853
流動資產			
按公允值於損益表列賬的財務資產		<b>886</b>	911
存貨		<b>178,417</b>	153,353
應收賬款及其他應收款	8	<b>1,402,327</b>	995,308
受限制現金		<b>302,699</b>	326,483
現金及現金等價物		<b>3,873,665</b>	2,494,175
		<b>5,757,994</b>	3,970,230
資產總計		<b>19,886,765</b>	18,266,083
<b>權益</b>			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	9	<b>5,566,000</b>	5,566,000
儲備	10		
— 擬派股利	17	<b>—</b>	222,640
— 其他		<b>1,607,480</b>	1,386,615
		<b>7,173,480</b>	7,175,255
非控制性權益		<b>4,668,288</b>	4,678,616
權益總值		<b>11,841,768</b>	11,853,871

## 未經審核簡明合併中期資產負債表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款	12	<b>1,658,934</b>	1,858,710
遞延所得稅負債		<b>680,780</b>	640,371
應付賬款及其他應付款	11	<b>162,067</b>	165,232
		<b>2,501,781</b>	2,664,313
流動負債			
應付賬款及其他應付款	11	<b>3,886,270</b>	3,106,532
應付股利		<b>222,640</b>	—
應付所得稅		<b>91,280</b>	120,944
借款	12	<b>1,343,026</b>	520,423
		<b>5,543,216</b>	3,747,899
負債總計		<b>8,044,997</b>	6,412,212
權益及負債總計		<b>19,886,765</b>	18,266,083
流動資產淨值		<b>214,778</b>	222,331
資產總值減流動負債		<b>14,343,549</b>	14,518,184

第32至56頁的附註為未經審核簡明合併中期財務報表的整體部分。

## 未經審核簡明合併中期利潤表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	6(a)	<b>6,537,184</b>	5,931,189
銷售成本	14	<b>(5,487,787)</b>	(4,944,077)
毛利		<b>1,049,397</b>	987,112
其他收入	13	<b>279,678</b>	163,750
銷售及營銷費用	14	<b>(277,746)</b>	(254,242)
管理費用	14	<b>(535,058)</b>	(439,409)
其他費用		<b>(38,793)</b>	(38,783)
其他損失		<b>(84)</b>	(63)
營業利潤		<b>477,394</b>	418,365
融資成本		<b>(62,770)</b>	(49,160)
分享聯營公司經營成果		<b>60,888</b>	87,551
所得稅前利潤		<b>475,512</b>	456,756
所得稅費用	15	<b>(94,462)</b>	(76,338)
本期利潤		<b>381,050</b>	380,418
以下各方應佔：			
本公司股東		<b>167,827</b>	165,221
非控制性權益		<b>213,223</b>	215,197
		<b>381,050</b>	380,418
本期本公司股東應佔利潤的每股盈利(每股人民幣分)			
— 基本及攤薄	16	<b>3.02</b>	2.97

第32至56頁的附註為未經審核簡明合併中期財務報表的整體部分。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
股息	17	—	—

## 未經審核簡明合併中期綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>本期利潤</b>	<b>381,050</b>	380,418
<b>其他綜合收益：</b>		
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	<b>320,809</b>	(113,677)
可供出售財務資產公允值變動轉出 — 總額	<b>(152,911)</b>	(2,973)
可供出售財務資產公允值變動及變動轉出 — 稅項	<b>(41,929)</b>	29,160
外幣折算差額	<b>22</b>	(3,632)
<b>其他綜合總收益</b>	<b>125,991</b>	(91,122)
<b>本期總綜合收益</b>	<b>507,041</b>	289,296
<b>以下各方應佔：</b>		
— 本公司股東	<b>231,952</b>	118,734
— 非控制性權益	<b>275,089</b>	170,562
	<b>507,041</b>	289,296

第32至56頁的附註為未經審核簡明合併中期財務報表的整體部分。

## 未經審核簡明合併中期權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔				非控制性權益 人民幣千元	股東權益總值 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘滾存 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一一年十二月三十一日結餘	5,566,000	153,224	1,456,031	7,175,255	4,678,616	11,853,871
<b>綜合收益：</b>						
本期利潤	—	—	167,827	167,827	213,223	381,050
<b>其他綜合收益：</b>						
可供出售財務資產公允值變動 — 總額	—	195,439	—	195,439	125,370	320,809
可供出售財務資產公允值 變動轉出 — 總額	—	(110,029)	—	(110,029)	(42,882)	(152,911)
可供出售財務資產公允值變動及 變動轉出 — 稅項	—	(21,307)	—	(21,307)	(20,622)	(41,929)
外幣折算差額	—	22	—	22	—	22
<b>其他綜合總收益</b>	—	64,125	—	64,125	61,866	125,991
<b>綜合總收益</b>	—	64,125	167,827	231,952	275,089	507,041
<b>與權益持有者的交易：</b>						
非控制性權益股息	—	—	—	—	(231,585)	(231,585)
已宣派股息(附註17)	—	—	(222,640)	(222,640)	—	(222,640)
收購附屬公司非控制性權益(附註19)	—	(11,087)	—	(11,087)	(53,832)	(64,919)
<b>全部與權益持有者的交易</b>	—	(11,087)	(222,640)	(233,727)	(285,417)	(519,144)
於二零一二年六月三十日結餘	5,566,000	206,262	1,401,218	7,173,480	4,668,288	11,841,768

## 未經審核簡明合併中期權益變動表(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔				非控制性權益 人民幣千元	股東權益總值 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘滾存 人民幣千元	小計 人民幣千元		
<b>於二零一零年十二月三十一日結餘</b>	4,565,000	2,219,125	1,054,805	7,838,930	4,153,312	11,992,242
<b>綜合收益：</b>						
本期利潤	—	—	165,221	165,221	215,197	380,418
<b>其他綜合收益：</b>						
可供出售財務資產公允價值變動 — 總額	—	(55,787)	—	(55,787)	(57,890)	(113,677)
可供出售財務資產公允價值 變動轉出 — 總額	—	(1,354)	—	(1,354)	(1,619)	(2,973)
可供出售財務資產公允價值變動及 變動轉出 — 稅項	—	14,286	—	14,286	14,874	29,160
外幣折算差額	—	(3,632)	—	(3,632)	—	(3,632)
<b>其他綜合總收益</b>	—	(46,487)	—	(46,487)	(44,635)	(91,122)
<b>綜合總收益</b>	—	(46,487)	165,221	118,734	170,562	289,296
<b>與權益持有者的交易：</b>						
發行股份，扣減發行費用(附註9)	1,001,000	912,480	—	1,913,480	—	1,913,480
同一控制企業合併之對價(附註20)	—	(2,694,020)	—	(2,694,020)	—	(2,694,020)
非控制性權益股息	—	—	—	—	(260,855)	(260,855)
已宣派股息(附註17)	—	—	(122,452)	(122,452)	—	(122,452)
收購附屬公司非控制性權益	—	—	—	—	1,200	1,200
部分處置附屬公司權益	—	—	—	—	57,917	57,917
<b>全部與權益持有者的交易</b>	1,001,000	(1,781,540)	(122,452)	(902,992)	(201,738)	(1,104,730)
<b>於二零一一年六月三十日結餘</b>	5,566,000	391,098	1,097,574	7,054,672	4,122,136	11,176,808

第32至56頁的附註為未經審核簡明合併中期財務報表的整體部分。



## 未經審核簡明合併中期現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營業務的現金流量：</b>			
經營業務所得現金		<b>1,244,579</b>	1,192,177
已付利息		<b>(59,884)</b>	(47,869)
已付所得稅		<b>(140,550)</b>	(137,052)
經營業務所得現金淨額		<b>1,044,145</b>	1,007,256
<b>投資活動的現金流量：</b>			
同一控制企業合併支付之代價		—	(547,610)
購買附屬公司，扣除購入的現金		<b>(11,000)</b>	(1,837)
收購附屬公司非控制性權益所支付款項	19	<b>(46,919)</b>	—
收購共同控制實體支付的現金		<b>(15,845)</b>	—
處置物業、廠房及設備所得款項		<b>72,561</b>	40,873
購置物業、廠房及設備		<b>(420,119)</b>	(540,835)
購置無形資產		<b>(9,761)</b>	(142,831)
處置無形資產所得款項		—	19
購置土地使用權		—	(19,623)
購置可供出售財務資產		<b>(977)</b>	(81,842)
購置交易性財務資產		—	(117)
處置可供出售財務資產		<b>185,311</b>	114,498
已收利息		<b>10,836</b>	12,506
已收股息		<b>78,884</b>	79,469
增加聯營公司投資		<b>(5,613)</b>	(9,000)
投資活動所用現金淨額		<b>(162,642)</b>	(1,096,330)
<b>融資活動的現金流量：</b>			
借款所得款項		<b>1,542,541</b>	644,927
償還借款		<b>(925,488)</b>	(482,675)
支付融資租賃款		<b>(637)</b>	(740)
已付非控制性權益股息		<b>(133,798)</b>	(7,350)
抵押借款保證金		<b>14,444</b>	(30,434)
非控制性權益出資額		—	1,200
融資活動所得現金淨額		<b>497,062</b>	124,928
現金及現金等價物增加		<b>1,378,565</b>	35,854
期初現金及現金等價物		<b>2,494,175</b>	2,747,102
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)		<b>925</b>	(3,596)
期末現金及現金等價物		<b>3,873,665</b>	2,779,360

第32至56頁的附註為未經審核簡明合併中期財務報表的整體部分。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 1 基本信息

上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司(「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」，母公司及最終控股公司)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於中華人民共和國(「中國」或「中國大陸」)註冊成立的國有獨資公司。

於二零零三年至二零零六年，本公司及其附屬公司(以下統稱「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實收資本及儲備人民幣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。

於二零零六年十二月十五日及二零零六年十二月二十日，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，並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。

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，作為收購上海錦江國際實業投資股份有限公司(「錦江投資」)及上海錦江國際旅遊股份有限公司(「錦江旅遊」)(「收購」)的部分對價(附註20)。由此，本公司股本增至人民幣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。

本集團主要從事在中國大陸及美利堅合眾國(「美國」)的酒店投資和運營及相關業務(「酒店相關業務」)、在中國大陸的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」)於二零一二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。

### 2 編製基準

本集團截至二零一二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34「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二零一一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。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 3 重大會計政策概要

編製本簡明合併財務資料所採用之會計政策與截至二零一一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(見有關的年度財務報表)一致,惟以下所述者除外。

- (a) 中期的所得稅是根據預期的總體年度收益的所得稅率來預提的。
- (b) 已公佈但於二零一一年一月一日財務年度仍未生效及無提早採納的新準則和修改準則:
- 香港財務報告準則9「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。該準則將於二零一五年一月一日被運用,但是可以及早採納。本集團還未決定何時採納香港財務報告準則9。
  - 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上,認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時,控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引,以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團尚在評估香港財務報告準則10的全面影響,並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則10。
  - 香港財務報告準則12「於其他實體權益之披露」包括涉及所有在其他實體(包括共同安排、聯營公司、特殊目標機構及其他資產負債表外機構)權益形式之披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則12的全面影響,並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則12。
  - 香港財務報告準則13「公允值計量」旨在通過提供公允值之精確定義及公允值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定,提升一致性及減少複雜性。該等規定不會擴大公允值會計之用途,惟提供於其用途已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況下應如何運用之指引。本集團尚在評估香港財務報告準則13的全面影響,並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則13。
  - 香港財務報告準則19(修改)「職工福利」刪除了區間法和按淨注資基準計算財務成本。本集團尚在評估香港財務報告準則19(修改)的影響。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告而預期會對本集團有重大影響。

### 4 估計

編製未經審核簡明合併中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等未經審核簡明合併中期財務報表時,管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源,與截至二零一一年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 5 財務風險管理

#### 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險，包括外匯風險、現金流量公允值利率風險和價格風險，信用風險及流動性風險。

未經審核簡明合併中期財務報表並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，此未經審核簡明合併中期財務報表應與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二零一一年十二月三十一日以來風險管理部或風險管理政策並無任何重大變動。

#### 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

於二零一二年六月三十日公允價值計量的不同層級的金融工具的價值如下：

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售財務資產				
— 權益證券	1,789,896	—	—	1,789,896
按公允值於損益賬列賬的財務資產				
— 權益證券	886	—	—	886
	1,790,782	—	—	1,790,782

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 5 財務風險管理(續)

於二零一一年十二月三十一日公允價值計量的不同層級的金融工具的價值如下：

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售財務資產				
— 權益證券	1,651,589	—	—	1,651,589
按公允價值於損益賬列賬的財務資產				
— 權益證券	911	—	—	911
	1,652,500	—	—	1,652,500

截至二零一二年六月三十日止六個月，業務或經濟環境並無任何重大變動以至影響到本集團財務資產和財務負債的公允價值。

截至二零一二年六月三十日止六個月，財務資產並無重分類。

### 6 營業額和分部資料

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

董事會依照以下七個主要經營分部來評估經營績效：

- (1) 星級酒店：擁有、經營和管理星級酒店；
- (2) 經濟型酒店：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) 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；
- (4) IHR集團：由IHR公司及其子公司(「IHR集團」)經營全資酒店，酒店管理服務和其他相關業務；
- (5) 汽車運營與物流：經營出租車營運業務，汽車銷售，冷鏈物流業務，貨運代理業務及其他相關業務；
- (6) 旅遊中介：經營旅行中介以及相關業務；及
- (7) 其他營運：本集團內公司間融資服務和培訓與教育。

董事會依據當期利潤來評估各經營分部的績效。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 6 營業額和分部資料(續)

#### (a) 營業額

本集團於截至二零一二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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
星級酒店	<b>1,316,566</b>	1,172,078
— 房間出租收入	<b>604,111</b>	541,604
— 餐飲銷售	<b>484,689</b>	432,600
— 提供配套服務	<b>68,960</b>	60,176
— 出租收入	<b>87,018</b>	78,661
— 酒店供應品銷售	<b>29,029</b>	23,287
— 星級酒店管理收入	<b>42,759</b>	35,750
經濟型酒店	<b>1,010,913</b>	882,289
食品和餐廳	<b>136,761</b>	109,586
IHR集團	<b>1,619,101</b>	1,382,101
— 房間出租收入	<b>83,621</b>	83,804
— 餐飲銷售	<b>44,037</b>	44,722
— 提供配套服務	<b>3,614</b>	3,647
— 出租收入	<b>804</b>	759
— 酒店管理收入	<b>122,419</b>	84,791
— 其他管理物業收入(i)	<b>1,364,606</b>	1,164,378
汽車運營與物流	<b>1,604,636</b>	1,570,559
— 出租車營運	<b>623,684</b>	667,478
— 汽車銷售	<b>354,979</b>	250,608
— 冷鏈物流	<b>60,244</b>	48,987
— 貨運代理	<b>554,560</b>	594,069
— 其他	<b>11,169</b>	9,417
旅遊中介	<b>826,544</b>	797,720
— 旅遊中介	<b>808,988</b>	775,300
— 其他	<b>17,556</b>	22,420
其他營運	<b>22,663</b>	16,856
	<b>6,537,184</b>	5,931,189

(i) IHR集團其他管理物業收入和其他管理物業成本包含IHR集團在管理酒店物業過程中按合同向酒店業主報銷的費用，大致包括相應酒店僱員薪金及福利及其他相關成本。所報銷的金額將分別記錄為收入和成本，不影響營業利潤。

本集團的收入主要來自於零售，沒有收入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。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 6 營業額和分部資料(續)

## (b) 分部信息

截至二零一二年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	汽車運營							本集團 人民幣千元
	星級酒店 人民幣千元	經濟型酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	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	
對外銷售(附註6(a))	1,316,566	1,010,913	136,761	1,619,101	1,604,636	826,544	22,663	6,537,184
包括：其他管理物業收入	—	—	—	1,364,606	—	—	—	1,364,606
分部間銷售	1,911	689	1,034	—	1,262	162	40,083	45,141
分部銷售毛總額	1,318,477	1,011,602	137,795	1,619,101	1,605,898	826,706	62,746	6,582,325
本期利潤	24,025	112,242	48,730	(2,401)	115,890	22,509	60,055	381,050
其他收入(附註13)	80,922	8,126	47,093	402	28,224	24,053	90,858	279,678
包括：利息收入(附註13)	2,531	774	183	349	3,816	3,871	606	12,130
物業、廠房及設備折舊 (附註7)	(182,547)	(143,488)	(7,038)	(20,253)	(139,803)	(2,915)	(730)	(496,774)
投資物業折舊及攤銷(附註7)	(78)	—	—	—	(303)	(2,143)	—	(2,524)
土地使用權攤銷(附註7)	(26,190)	(2,894)	(51)	—	(988)	—	(147)	(30,270)
無形資產攤銷(附註7)	(3,600)	(3,691)	(486)	(17,604)	(263)	(257)	(443)	(26,344)
應收賬款及其他應收款壞賬 準備(計提)/撥回 (附註14)	(224)	—	—	(225)	(523)	115	—	(857)
融資成本	(43,567)	(803)	(4)	(16,117)	(1,976)	—	(303)	(62,770)
應佔聯營公司經營成果	1,828	—	24,190	532	38,060	(5,226)	1,504	60,888
所得稅費用(附註15)	(4,474)	(36,396)	(339)	(1,155)	(23,987)	(3,864)	(24,247)	(94,462)
資本開支	85,089	153,831	12,280	22,339	143,482	3,005	3,125	423,151

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 6 營業額和分部資料(續)

#### (b) 分部信息(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	IHR集團 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6(a))	1,172,078	882,289	109,586	1,382,101	1,570,559	797,720	16,856	5,931,189
包括：其他管理物業收入	—	—	—	1,164,378	—	—	—	1,164,378
分部間銷售	1,529	298	—	—	1,209	167	45,870	49,073
分部銷售毛總額	1,173,607	882,587	109,586	1,382,101	1,571,768	797,887	62,726	5,980,262
本期利潤	7,268	87,594	66,678	(7,463)	168,490	10,256	47,595	380,418
其他收入(附註13)	13,572	8,744	44,427	1,012	29,284	3,279	63,432	163,750
包括：利息收入(附註13)	821	2,140	467	1,012	5,117	2,021	745	12,323
物業、廠房及設備折舊 (附註7)	(182,312)	(139,870)	(5,520)	(19,603)	(136,619)	(3,237)	(679)	(487,840)
投資物業折舊及攤銷(附註7)	(78)	—	—	—	(303)	(2,143)	—	(2,524)
土地使用權攤銷(附註7)	(14,121)	(2,815)	(51)	—	(988)	(14)	(147)	(18,136)
無形資產攤銷(附註7)	(1,342)	(3,568)	(249)	(10,763)	(8)	(259)	(3,398)	(19,587)
存貨減值計提(附註14)	(98)	—	—	—	—	—	—	(98)
應收賬款及其他應收款壞賬 準備(計提)/撥回 (附註14)	(440)	—	—	281	(2,341)	14	—	(2,486)
融資成本	(22,532)	—	59	(22,565)	(4,390)	268	—	(49,160)
應佔聯營公司經營成果	2,303	—	28,189	12,542	45,760	(1,247)	4	87,551
所得稅費用(附註15)	(547)	(27,837)	123	(376)	(36,040)	(3,479)	(8,182)	(76,338)
資本開支	95,492	189,228	8,509	86,022	247,134	2,885	207	629,477



## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 6 營業額和分部資料(續)

## (b) 分部信息(續)

於二零一二年六月三十日的分部資產如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	6,728,962	3,449,675	129,047	1,335,261	3,050,247	1,328,084	3,283,059	19,304,335
聯營公司投資	49,682	—	165,825	50,718	286,830	25,651	3,724	582,430
資產總值	6,778,644	3,449,675	294,872	1,385,979	3,337,077	1,353,735	3,286,783	19,886,765

於二零一一年十二月三十一日的分部資產如下：

	星級酒店 人民幣千元	經濟型酒店 人民幣千元	食品和餐廳 人民幣千元	IHR集團 人民幣千元	汽車運營 與物流 人民幣千元	旅遊中介 人民幣千元	其他營運 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	5,813,645	3,455,190	171,708	1,422,268	2,873,943	1,235,009	2,601,698	17,573,461
聯營公司投資	47,851	—	216,090	46,364	348,702	30,715	2,900	692,622
資產總值	5,861,496	3,455,190	387,798	1,468,632	3,222,645	1,265,724	2,604,598	18,266,083

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與未經審核簡明合併中期利潤表中收入的計量方法一致。

未分配成本主要包括企業費用，列入「其他營運」分部。截止到二零一二年六月三十日止六個月星級酒店分部其他收入和其他運營分部其他收入中處置可供出售財務資產收益分別為人民幣66,939,000元和人民幣77,849,000元(截止到二零一一年六月三十日止六個月：無和人民幣310,000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、交易性財務資產、應收賬款及其他應收款、受限制現金和現金及現金等價物，亦包括收購有關各分部的附屬公司所產生的已確認商譽。

資本開支包括購入物業、廠房及設備(附註7)、投資物業(附註7)、土地使用權(附註7)和無形資產(附註7)。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 7 物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產

	物業、廠房 及建築物 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>原值</b>				
於二零一二年一月一日	14,424,470	258,949	2,295,235	1,072,997
購入	413,390	—	—	9,761
處置	(219,027)	—	—	(8,654)
外幣折算差額	2,308	—	—	2,026
於二零一二年六月三十日	14,621,141	258,949	2,295,235	1,076,130
於二零一一年一月一日	13,476,239	258,949	1,428,876	877,292
購入	467,023	—	19,623	142,831
處置	(218,948)	—	—	(14,497)
外幣折算差額	(13,669)	—	—	(10,009)
於二零一一年六月三十日	13,710,645	258,949	1,448,499	995,617
<b>累計折舊、攤銷及減值</b>				
於二零一二年一月一日	(6,178,198)	(67,709)	(259,672)	(91,623)
期內折舊及攤銷計提(附註14)	(496,774)	(2,524)	(30,270)	(26,344)
處置	163,069	—	—	2,738
外幣折算差額	(258)	—	—	(159)
於二零一二年六月三十日	(6,512,161)	(70,233)	(289,942)	(115,388)
於二零一一年一月一日	(5,543,121)	(62,661)	(223,399)	(70,712)
期內折舊及攤銷計提(附註14)	(487,840)	(2,524)	(18,136)	(19,587)
處置	195,006	—	—	1,490
外幣折算差額	861	—	—	421
於二零一一年六月三十日	(5,835,094)	(65,185)	(241,535)	(88,388)
<b>賬面淨值</b>				
於二零一二年六月三十日	8,108,980	188,716	2,005,293	960,742
於二零一一年六月三十日	7,875,551	193,764	1,206,964	907,229

本集團投資物業的公允價值約為人民幣807,692,000元(二零一一年十二月三十一日:約人民幣807,692,000元)。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 8 應收賬款及其他應收款

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>應收賬款及其他應收款 — 流動部分</b>		
應收賬款	547,586	427,326
減：應收賬款減值準備	(13,188)	(11,961)
應收賬款淨額	534,398	415,365
應收關聯方款項(附註21(b))	299,005	153,204
預付款和押金	385,498	309,610
應收股利	42,763	—
應收票據	8,949	22,797
其他	184,529	180,313
減：其他應收款減值準備	(13,872)	(14,259)
其他應收款淨額	906,872	651,665
減：應收賬款及其他應收款之非流動部分	1,441,270 (38,943)	1,067,030 (71,722)
	1,402,327	995,308
<b>應收賬款及其他應收款 — 非流動部分</b>	<b>38,943</b>	71,722

於各結算日的應收賬款賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
三個月以內	496,940	397,437
三個月至一年	35,242	18,549
一年以上	15,404	11,340
	547,586	427,326

應收賬款及其他應收款的賬面價值與其公允值相若。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 9 股本

	股本	
	數目 千股	金額 人民幣千元
於二零一一年一月一日	4,565,000	4,565,000
發行普通股	1,001,000	1,001,000
於二零一一年和二零一二年六月三十日，於二零一一年十二月三十一日	5,566,000	5,566,000

於二零一一年二月十六日，本集團以每股2.2港元發行1,001,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，共計人民幣1,913,480,000元作為部分收購的代價(附註20)。

人民幣912,480,000元股本溢價計入到資本公積中(附註10)。

### 10 儲備金

	其他儲備金							
	資本公積(i) 人民幣千元	法定和任意 盈餘公積(ii) 人民幣千元	合併 可供出售財 務資產(iii) 人民幣千元	可供出售財 務資產(iv) 人民幣千元	外幣折算 差額 人民幣千元	合計 人民幣千元	盈餘滾存 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日	1,992,159	444,508	(2,886,243)	616,660	(13,860)	153,224	1,456,031	1,609,255
本期利潤	—	—	—	—	—	—	167,827	167,827
可供出售財務資產公允值 變動 — 總額	—	—	—	195,439	—	195,439	—	195,439
可供出售財務資產公允值 變動轉出 — 總額	—	—	—	(110,029)	—	(110,029)	—	(110,029)
可供出售財務資產公允值變動及 變動轉出 — 稅項	—	—	—	(21,307)	—	(21,307)	—	(21,307)
已宣派股利(附註17)	—	—	—	—	—	—	(222,640)	(222,640)
收購附屬公司非控制性權益(附註19)	(11,087)	—	—	—	—	(11,087)	—	(11,087)
外幣折算差額	—	—	—	—	22	22	—	22
於二零一二年六月三十日	1,981,072	444,508	(2,886,243)	680,763	(13,838)	206,262	1,401,218	1,607,480

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 10 儲備金(續)

	其他儲備金							
	資本公積(i) 人民幣千元	法定和任意		合併 可供出售財 務資產(iv) 人民幣千元	外幣折算		盈餘滾存 人民幣千元	合計 人民幣千元
		盈餘公積(ii) 人民幣千元	儲備金(iii) 人民幣千元		差額	合計		
於二零一零年十二月三十一日	1,069,752	432,008	(192,223)	914,842	(5,254)	2,219,125	1,054,805	3,273,930
本期利潤	—	—	—	—	—	—	165,221	165,221
發行股份，扣減發行費用(附註9)	912,480	—	—	—	—	912,480	—	912,480
同一控制企業合併之對價(附註20)	—	—	(2,694,020)	—	—	(2,694,020)	—	(2,694,020)
可供出售財務資產公允值								
變動—總額	—	—	—	(55,787)	—	(55,787)	—	(55,787)
可供出售財務資產公允值								
變動轉出—總額	—	—	—	(1,354)	—	(1,354)	—	(1,354)
可供出售財務資產公允值變動及								
變動轉出—稅項	—	—	—	14,286	—	14,286	—	14,286
已宣派股利(附註17)	—	—	—	—	—	—	(122,452)	(122,452)
外幣折算差額	—	—	—	—	(3,632)	(3,632)	—	(3,632)
於二零一一年六月三十日	1,982,232	432,008	(2,886,243)	871,987	(8,886)	391,098	1,097,574	1,488,672

- (i) 資本公積是股東出資超逾繳入股本或按超逾每股份面值的價格發行股份所產生的溢價以及與非控制性權益交易產生的權益變動中本公司股東應佔部分的影響。
- (ii) 根據中國大陸公司法及若干集團公司的公司章程，本公司必須轉撥其按中國大陸會計法規釐定的淨利潤10%往法定盈餘公積，直至該公積的總數達到本公司股本的50%；在轉撥法定盈餘公積後，本公司經相關股東批准，可從利潤中提取任意盈餘公積。
- 法定和任意盈餘公積的轉撥必須在向股東分配股息前作出。這些公積只可用作彌補以往年度的損失、擴充本公司生產或增加各公司資本。本公司可將其相應的法定盈餘公積轉撥為股本，但在上述轉撥後的法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本的25%。
- (iii) 合併儲備金，是對同一控制實體間進行交易形成的業務合併應用合併會計法所產生的影響淨額，包括(1)重組中轉入本集團的附屬公司計入/(扣除)合併儲備金的繳入資本以及被錦江國際收購前的盈餘滾存/(累計損失)，以及(2)重組中本集團為取得此等附屬公司權益所支付的對價和其他結算金，乃從合併儲備金扣除。
- (iv) 可供出售財務資產相關的儲備金指透過權益確認的可供出售財務資產於扣除稅項後的公允值累計變動。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 11 應付賬款及其他應付款

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>應付賬款及其他應付款 — 流動部分</b>		
應付賬款	510,295	483,504
應付關聯方款項(附註21(b))	972,352	310,702
客人預收賬款	743,523	647,767
應付工資和福利	458,696	483,017
購置物業、廠房和設備及無形資產應付款	324,177	332,068
應付非控制性權益股息	117,918	20,131
來自承租人之押金	192,557	188,848
預提費用	111,313	104,271
其他應交稅金	136,875	163,098
應付動遷安裝費及補償款	49,615	49,654
已收待付IHR集團管理物業保險費(i)	41,338	48,288
收購共同控制實體應付款	31,625	47,470
應付票據	17,319	29,277
其他	340,734	363,669
	<b>4,048,337</b>	3,271,764
減：應付賬款及其他應付款之非流動部分	<b>(162,067)</b>	(165,232)
	<b>3,886,270</b>	3,106,532
<b>應付賬款及其他應付款 — 非流動部分</b>	<b>162,067</b>	165,232

- (i) IHR集團為其管理的酒店集中採購各種必需的保險，包括一般責任保險、財產保險、車輛保險、工傷保險，並向所管理的酒店收取預計的保險成本。

於各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
三個月以內	460,577	411,531
三個月至一年	41,652	60,607
一年以上	8,066	11,366
	<b>510,295</b>	483,504

應付帳款及其他應付款的賬面價值與其公允價值相若。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 12 借款

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
非流動負債中的借款		
銀行擔保借款	407,700	418,373
銀行信用借款	1,387,321	643,565
關聯方借款(附註21(b))	89,063	901,563
融資租賃負債	24,393	25,021
	1,908,477	1,988,522
減：長期擔保銀行借款即期部分	(129,028)	(128,538)
長期信用銀行借款即期部分	(30,000)	—
關聯方借款即期部分	(89,063)	—
長期融資租賃負債即期部分	(1,452)	(1,274)
	1,658,934	1,858,710
流動負債中的借款		
銀行擔保借款	68,026	48,139
銀行信用借款	73,957	76,554
關聯方借款(附註21(b))	47,500	27,500
其他信用借款	204,000	238,418
非銀行金融機構借款	700,000	—
長期擔保銀行借款即期部分	129,028	128,538
長期信用銀行借款即期部分	30,000	—
關聯方借款即期部分	89,063	—
長期融資租賃負債即期部分	1,452	1,274
	1,343,026	520,423

於二零一二年六月三十日，銀行擔保借款包括：

- (1) 銀行借款31,099,000美元，折合約人民幣196,701,000元(二零一一年十二月三十一日：31,039,000美元，折合約人民幣195,573,000元)由賬面價值57,870,000美元，折合約人民幣366,022,000元(二零一一年十二月三十一日：57,951,000美元，折合約人民幣365,143,000元)的資產進行抵押。
- (2) 銀行借款18,400,000美元，折合約人民幣116,378,000元(二零一一年十二月三十一日：18,400,000美元，折合約人民幣115,937,000元)由人民幣12,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣12,000,000元)作為質押擔保；以及銀行借款3,441,000美元，折合約人民幣21,765,000元(二零一一年十二月三十一日：6,445,000美元，折合約人民幣40,610,000元)由等額人民幣受限制現金作為質押。
- (3) 銀行借款14,960,000美元，折合約人民幣94,621,000元(二零一一年十二月三十一日：16,960,000美元，折合約人民幣106,863,000元)由錦江國際提供擔保。
- (4) 銀行借款1,991,000美元，折合約人民幣12,593,000元(二零一一年十二月三十一日：1,195,000美元，折合約人民幣7,529,000元)由應收賬款約2,214,000美元，折合約人民幣14,006,000元作為抵押(二零一一年十二月三十一日：1,328,000美元，折合約人民幣8,368,000元)。
- (5) 銀行借款33,668,000元(二零一一年十二月三十一日：無)由非控制性權益提供擔保。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 12 借款(續)

於二零一二年六月三十日，其他信用借款包含第三方公司委托交通銀行向本集團貸款人民幣200,000,000元(二零一一年十二月三十一日：200,000,000元)。非銀行金融機構借款包含上海國際信託有限公司向本集團貸款人民幣700,000,000元(二零一一年十二月三十一日：無)。

賬面價值人民幣24,393,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,021,000元)的融資租賃負債在出現違約時租賃資產賬面價值人民幣24,312,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣25,164,000元)的標的租賃資產所有權將轉回至出租人。

借款的變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於期初	<b>2,379,133</b>	2,179,457
借款所得款項	<b>1,542,541</b>	644,927
償還借款	<b>(925,488)</b>	(482,675)
融資租賃的支付額	<b>(637)</b>	(740)
匯兌損失／(收益)	<b>6,411</b>	(17,850)
於期末	<b>3,001,960</b>	2,323,119

### 13 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
處置固定資產收益	<b>16,659</b>	19,220
處置可供出售財務資產收益	<b>152,911</b>	3,138
股利收入		
— 非上市	<b>48,235</b>	46,757
— 上市	<b>28,666</b>	53,624
	<b>76,901</b>	100,381
利息收入	<b>12,130</b>	12,323
補貼收入	<b>21,077</b>	28,688
	<b>279,678</b>	163,750



## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 14 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他管理物業成本(附註6(a))	<b>1,364,606</b>	1,164,378
僱員福利費用	<b>1,296,501</b>	1,067,069
出售存貨成本	<b>765,197</b>	640,585
旅行社代理成本	<b>733,867</b>	696,522
交通費	<b>512,049</b>	552,169
物業、廠房及設備折舊(附註7)	<b>496,774</b>	487,840
能源及物料消耗	<b>352,007</b>	344,721
營業稅、房產稅及其他稅費附加	<b>187,031</b>	188,108
經營租賃 — 土地和建築物	<b>180,382</b>	166,597
維修和維護	<b>63,452</b>	61,686
土地使用權攤銷(附註7)	<b>30,270</b>	18,136
洗滌費	<b>27,631</b>	27,247
無形資產攤銷(附註7)	<b>26,344</b>	19,587
通訊費	<b>20,554</b>	19,980
旅行社佣金	<b>14,594</b>	13,659
廣告費	<b>13,583</b>	12,421
交際應酬費	<b>12,619</b>	11,210
開辦費	<b>5,467</b>	12,370
核數師酬金	<b>4,428</b>	3,958
投資物業折舊及攤銷(附註7)	<b>2,524</b>	2,524
應收賬款及其他應收款減值準備計提	<b>857</b>	2,486
存貨沖減	—	98
其他	<b>189,854</b>	124,377
	<b>6,300,591</b>	5,637,728

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 15 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國大陸即期企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>109,528</b>	110,057
中國大陸遞延所得稅	<b>(16,221)</b>	(34,095)
美國即期企業所得稅	<b>1,155</b>	376
	<b>94,462</b>	76,338

除下文所述外，中國大陸企業所得稅準備是按照截至二零一二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%(截至二零一一年六月三十日止六個月：25%)計提。

本公司、錦江酒店股份、上海錦江國際旅館投資有限公司、錦江國際酒店管理有限公司、上海新亞大家樂餐飲有限公司、上海錦花旅館有限公司、上海錦江湯臣大酒店有限公司、錦江投資、錦海捷亞國際貨運有限公司、上海振東汽車服務有限公司及上海金茂錦江汽車服務有限公司，均在上海市浦東新區註冊，截至二零一一年六月三十日止六個月優惠所得稅稅率為24%，然而截至二零一二年六月三十日止六個月無類似的優惠所得稅稅率。

截至二零一二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%(截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%)計提準備。截至二零一二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，故未有香港利得稅(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一二年六月三十日止六個月，美國所得稅根據本集團在美國註冊成立的附屬公司和共同控制實體的估計應課稅利潤，按稅率35%計提所得稅(截至二零一一年六月三十日止六個月：35%)。

### 16 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	
	二零一二年	二零一一年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	<b>167,827</b>	165,221
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>5,566,000</b>	5,566,000
每股基本盈利(人民幣分)	<b>3.02</b>	2.97

截至二零一一年六月三十日止六個月每股基本盈利是以截至二零一一年六月三十日止六個月本公司股東應佔利潤除以發行普通股股數5,566,000,000股計算獲得。收購(附註20)完成以後，已發行普通股股數視同因收購而發行之股數自本報表列示各期即已存在。

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。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 17 股息

二零一一年十二月三十一日每股末期股息為每股人民幣4.0分(二零一零年每股末期股息：人民幣2.2分)，合共為人民幣222,640,000元(二零一零年末期股息：人民幣122,452,000元)，於二零一二年七月支付。董事會未建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月未派發中期股息)。

### 18 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一二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 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	<b>169,517</b>	153,897

#### (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。於截至二零一二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的租金收入及支付的經營租金費用，分別在附註6(a)及附註14中披露。

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：

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
一年以內	<b>231,038</b>	168,217
一年至五年	<b>403,217</b>	411,489
五年以上	<b>628,134</b>	771,127
	<b>1,262,389</b>	1,350,833

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 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
一年以內	<b>340,452</b>	456,733
一年至五年	<b>1,252,342</b>	1,158,882
五年以上	<b>2,558,504</b>	2,340,595
	<b>4,151,298</b>	3,956,210

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 18 承擔(續)

#### (c) 出售成都錦和物業發展有限公司(「成都錦和」)股權事宜

於二零一二年六月三十日，本公司持有成都錦和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，約定本公司將向其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。截至二零一二年八月三十一日止，最終出售價格尚未最終確定。該交易於二零一二年八月三十一日尚未完成。

### 19 附屬公司所有者權益的變動(不改變控制權)

#### 收購附屬公司非控制性權益

根據上海錦江國際旅館投資與山西金廣投資有限公司(「金廣投資」)於二零一二年三月十六日簽署的關於山西金廣快捷酒店有限責任公司(「金廣快捷」)股權轉讓協議，金廣投資以現金對價約人民幣64,919,000元向錦江國際酒店旅館投資轉讓金廣快捷30%的股權。本次股權轉讓於二零一二年三月三十一日完成。至此錦江國際旅館投資持有金廣快捷100%的股權。

收購對價的詳情如下：

	人民幣千元
收購對價：	
— 二零一一年度支付的現金	18,000
— 二零一二年支付的現金	46,919
收購對價合計	64,919

對歸屬於本公司股東的權益及非控制性權益的影響如下：

	人民幣千元
收購對價	64,919
收購非控制性權益的賬面價值	(42,886)
支付對價溢價	22,033
乘：對錦江酒店股份的持股比例	50.32%
歸屬於本公司股東的權益變動	11,087
向非控制性權益收購權益的賬面價值	42,886
確認於非控制性權益的支付對價溢價	10,946
非控制性權益的變動	53,832

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 20 同一控制下的企業合併

錦江國際與本公司於二零一零年八月十三日簽署股權轉讓協議，本公司將獲得(i)錦江投資212,586,460股股份(佔錦江投資總股本約38.54%)；(ii)錦江旅遊66,556,270股股份(佔錦江旅遊總股本約50.21%)。

上述收購的總代價為人民幣2,694,020,000元，本公司以下列方式支付：(i)向錦江國際支付人民幣772,909,000元的現金代價；(ii)以每股代價股份2.2港元(「港元」)的價格，向錦江國際發行與配發1,001,000,000股新內資股。截至二零一一年六月三十日止六個月，該收購總代價從合併儲備金中扣除。鑒於收購前本公司和錦江旅遊分別持有錦江投資總註冊股本約2.22%和0.15%，故此，錦江投資及錦江旅遊於交割後分別成為本公司擁有40.91%及50.21%的附屬公司。

本公司與錦江投資及錦江旅遊在本次收購前後均屬於錦江國際控制下的公司。因此該收購應被視為同一控制下的企業合併，適用於香港會計師公會頒佈的會計指引第5號《同一控制合併之合併會計》。交易完成日，錦江投資和錦江旅遊的財務報表項目皆計入本集團截至二零一一年六月三十日止未經審核簡明合併中期財務報表，猶如該等合併在錦江投資和錦江旅遊首度受控於錦江國際當日已經發生。

本公司在二零一零年八月及二零一一年一月分別向錦江國際支付現金代價人民幣231,873,000元及人民幣541,036,000元。截至二零一一年二月十六日止，該收購事項已獲得了中國證監會、國務院國有資產監督管理委員會、上海市國有資產監督管理委員會以及本公司獨立股東和H股股東的批准；錦江國際取得1,001,000,000股本公司新內資股的相關登記手續已在中國證券登記結算有限責任公司(「中登公司」)辦理完成；本公司取得212,586,460股錦江投資股份及66,556,270股錦江旅遊股份的登記手續也已在中登公司辦理完成。至二零一一年六月三十日止六個月，本公司為此次收購支付人民幣6,575,000元之交易費用，計入二零一一年六月三十日止六個月期間未經審核簡明合併中期利潤表之管理費用。截至二零一一年六月三十日止六個月，該收購總對價人民幣2,694,020,000元從合併儲備金中扣除。

收購完成日為二零一一年二月十六日。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 21 重大關聯方交易

#### (a) 關聯方交易

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月的重大關聯方交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>與錦江國際之間的交易</b>		
— 提供酒店服務	1,024	798
— 提供培訓服務	—	14
— 酒店供應品銷售	97	52
— 已收到利息收入	89	620
— 提供車輛營運服務	52	—
	<b>1,262</b>	1,484
— 已付租金費用	5,674	4,837
— 已付利息費用	23,104	27,027
	<b>28,778</b>	31,864
<b>與錦江國際附屬公司、共同控制實體和聯營公司之間的交易</b>		
— 提供酒店服務	8,264	5,744
— 已收租金收入	2,658	2,987
— 提供其他服務	6,424	5,243
	<b>17,346</b>	13,974
— 已付租金費用	8,137	6,727
— 獲得其他服務	1,775	1,535
— 採購食品及飲料	1,238	584
— 已付利息費用	720	264
— 獲得洗滌服務	167	214
	<b>12,037</b>	9,324

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 21 重大關聯方交易(續)

## (a) 關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>與本集團共同控制實體之間的交易</b>		
— 已收利息收入	2,145	521
— 已收管理費	1,121	1,923
— 酒店供應品銷售	305	1,344
— 已收租金收入	86	198
	<b>3,657</b>	3,986
— 已付利息費用	628	1,187
— 採購食品及飲料	—	69
— 接收酒店服務	—	102
— 提供旅客服務	—	19
	<b>628</b>	1,377
<b>與本集團聯營公司之間的交易</b>		
— 已收租金收入	2,294	2,036
— 已收利息收入	1,178	1,647
— 已收管理費	1,141	1,205
— 提供酒店服務	57	179
— 酒店供應品銷售	—	4,044
	<b>4,670</b>	9,111
— 採購固定資產	14,402	93,572
— 已付租金費用	270	240
— 接受旅遊相關服務	122	—
— 已付利息費用	67	30
— 採購商品	—	124
	<b>14,861</b>	93,966

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 21 重大關聯方交易(續)

#### (b) 應收/應付關聯方款項

	於六月三十日 二零一二年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元
<b>應收關聯方款項(附註8)</b>		
— 錦江國際	216	394
— 錦江國際附屬公司、共同控制實體和聯營公司	5,724	4,754
— 本集團共同控制實體(i)	122,934	91,306
— 本集團聯營公司(ii)	170,131	56,750
	<b>299,005</b>	153,204
<b>應付關聯方款項(附註11)</b>		
— 錦江國際(iii)	(826,931)	(183,350)
— 錦江國際附屬公司、共同控制實體和聯營公司(iv)	(69,312)	(24,315)
— 本集團共同控制實體(v)	(66,393)	(76,476)
— 本集團聯營公司(vi)	(9,716)	(26,561)
	<b>(972,352)</b>	(310,702)
<b>借款(附註12)</b>		
— 錦江國際(vii)	(89,063)	(901,563)
— 錦江國際附屬公司(viii)	(20,000)	(20,000)
— 本集團共同控制實體(ix)	(27,500)	(7,500)
	<b>(136,563)</b>	(929,063)



## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 21 重大關聯方交易(續)

## (b) 應收/應付關聯方款項(續)

- (i) 於二零一二年六月三十日之餘額包括給予共同控制實體的擔保貸款為數人民幣16,340,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣16,340,000元),實際年利率為5.39%(二零一一年:5.39%),由第三方公司擔保;包括給予共同控制實體的擔保貸款為數人民幣63,000,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣42,000,000元),實際年利率為6.56%(二零一一年:6.56%),由其物業作抵押;包括給予共同控制實體的信用貸款為數人民幣7,500,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣4,000,000元),實際年利率為5.80%(二零一一年:5.45%),由本集團附屬公司提供擔保;包括給予共同控制實體的信用貸款為數人民幣7,899,000元(二零一一年十二月三十一日:無),實際年利率為4.98%(二零一一年:無),由本集團附屬公司提供擔保;另外包括給予共同控制實體的信用貸款為數人民幣21,000,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣21,000,000元),實際年利率為6.56%(二零一一年:6.56%)。
- (ii) 於二零一二年六月三十日之餘額包括給予聯營公司的擔保貸款為數人民幣18,000,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣18,000,000元),實際年利率為6.20%(二零一一年:6.20%),由其物業作抵押。另包括本集團附屬公司應收聯營公司股利共計為人民幣126,342,000元(二零一一年十二月三十一日:無)。另外於二零一一年十二月三十一日之餘額包括本集團共同控制實體給予聯營公司的信用貸款為數人民幣20,000,000元,實際年利率為6.65%。截止二零一二年六月三十日,該信用貸款已償還。
- (iii) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自錦江國際的存款為人民幣805,051,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣168,559,000元),實際年利率為1.52%(二零一一年:1.30%)。
- (iv) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自錦江國際附屬公司的存款為人民幣57,347,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣11,500,000元),實際年利率為2.98%(二零一一年:3.24%)。
- (v) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自共同控制實體的存款為人民幣53,117,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣65,436,000元),實際年利率為0.44%(二零一一年:1.99%)。
- (vi) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自聯營公司的存款為人民幣8,682,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣4,225,000元),實際年利率為0.44%(二零一一年:0.50%)。
- (vii) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自錦江國際的信用借款為人民幣89,063,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣901,563,000元),實際年利率為4.62%(二零一一年:4.36%)。
- (viii) 於二零一二年六月三十日之餘額包括來自錦江國際附屬企業的信用借款為人民幣20,000,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣20,000,000元),實際年利率為5.68%(二零一一年:5.68%)。
- (ix) 於二零一二年六月三十日之餘額為來自本集團共同控制實體的信用借款為人民幣27,500,000元(二零一一年十二月三十一日:人民幣7,500,000元),實際年利率為5.90%(二零一一年:5.90%)。

除上文已披露者外,與關聯方之間的餘額均無抵押及免息。

## 未經審核簡明合併中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 21 重大關聯方交易(續)

#### (c) 主要管理層酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
工資和其他補貼	<b>3,266</b>	554
酌情花紅	<b>187</b>	166
退休計劃供款	<b>180</b>	136
	<b>3,633</b>	856

