

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

金鷹商貿集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3308)

截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績

中期業績摘要

- 銷售所得款項總額為人民幣7,938.4百萬元，同比下降7.9%
- 同店銷售增長⁽¹⁾下降6.7%
- 經營溢利為人民幣696.9百萬元，下降8.7%
- 本公司擁有人應佔溢利為人民幣483.8百萬元，下降23.2%
- 回顧期內每股盈利為人民幣0.265元
- 董事會決議宣派中期股息每股人民幣0.088元

中期業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，以及二零一三年同期的未經審核比較數字。此等未經審核簡明綜合中期業績乃未經審核，但已由本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

⁽¹⁾ 同店銷售增長指於整段比較期間經營的百貨店的銷售所得款項總額的變動。

簡明綜合損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,777,145	1,831,008
其他經營收入	5	123,843	108,369
商品存貨變動		(509,722)	(517,104)
僱員福利開支		(183,878)	(170,446)
物業、廠房及設備以及投資物業的 折舊及攤銷		(101,142)	(96,267)
土地使用權的預付租賃款項的攤銷		(9,987)	(9,987)
租金開支		(89,952)	(88,616)
其他經營開支		(309,455)	(293,669)
經營溢利		696,852	763,288
財務收入	6	131,422	111,601
財務成本	7	(88,706)	(65,091)
其他收益及虧損	8	(37,627)	34,053
應佔聯營公司(虧損)溢利		(4,524)	6,409
除稅前溢利		697,417	850,260
所得稅開支	9	(214,322)	(220,189)
期內溢利	10	483,095	630,071
以下各方應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		483,830	630,306
非控股權益		(735)	(235)
		483,095	630,071
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	12	0.265	0.330
— 攤薄(每股人民幣元)	12	0.264	0.328

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	483,095	630,071
其他全面(開支)收益：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售投資公平值變動虧損	(6,819)	(13,956)
因處置可供出售投資重新分類至損益	(754)	(3,257)
與可能重新分類至損益的項目有關的所得稅	1,349	3,950
應佔一間聯營公司的匯兌差額	507	(14,613)
期內其他全面開支(除稅後淨額)	(5,717)	(27,876)
期內全面收益總額	477,378	602,195
以下各方應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	478,113	602,430
非控股權益	(735)	(235)
	477,378	602,195

簡明綜合財務狀況表
於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<i>非流動資產</i>			
物業、廠房及設備		5,049,129	4,033,910
土地使用權－非即期部分		1,924,800	1,909,689
投資物業		87,521	88,564
訂金及預付款項		869,004	1,254,389
商譽		263,179	256,908
於聯營公司權益		298,316	255,255
可供出售投資		348,808	356,575
可換股債券投資		56,789	56,049
遞延稅項資產		112,881	100,390
		<u>9,010,427</u>	<u>8,311,729</u>
<i>流動資產</i>			
存貨		324,702	354,404
貿易及其他應收款項	13	509,127	403,054
土地使用權－即期部分		37,673	36,535
應收關連公司款項		13,227	15,740
稅項資產		36,795	23,298
計息工具投資	14	1,279,788	3,005,573
結構性銀行存款	14	1,657,783	1,244,221
受限制現金	14	26,258	25,908
銀行結餘及現金	14	2,006,607	1,654,059
		<u>5,891,960</u>	<u>6,762,792</u>
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	15	1,553,802	2,054,688
應付關連公司款項		224,562	69,972
銀行貸款	16	2,698,982	—
稅務負債		124,350	157,967
遞延收入	17	2,685,447	2,920,839
		<u>7,287,143</u>	<u>5,203,466</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(1,395,183)</u>	<u>1,559,326</u>

		二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		<u>7,615,244</u>	<u>9,871,055</u>
<i>非流動負債</i>			
銀行貸款	16	—	2,086,638
優先票據		2,431,172	2,407,642
遞延稅項負債		148,299	130,265
		<u>2,579,471</u>	<u>4,624,545</u>
資產淨值		<u>5,035,773</u>	<u>5,246,510</u>
<i>資本及儲備</i>			
股本		186,163	189,294
儲備		4,845,384	5,055,027
本公司擁有人應佔權益		5,031,547	5,244,321
非控股權益		4,226	2,189
權益總額		<u>5,035,773</u>	<u>5,246,510</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 一般事項及簡明綜合財務報表的編製基準

金鷹商貿集團有限公司乃根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的GEICO Holdings Limited，該公司由王恒先生（「王先生」）的家族信託The 2004 RVJD Family Trust全資擁有。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司於中華人民共和國（「中國」）主要從事發展及經營時尚百貨連鎖店。

本集團的簡明綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定所編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表已按歷史成本法編製。

截至二零一四年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所採納的會計政策與計算方法與本集團於編製截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表時所採用者相同。

在本中期期間，本集團首次應用由香港會計師公會所頒佈於本中期期間強制性生效之對香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的新詮釋及相關修訂。

於本中期期間應用的香港財務報告準則的新詮釋及相關修訂對於簡明綜合財務報告內報告之金額及／或作出之披露並無造成任何重大影響。

3. 收益

本集團的收益來自中國的百貨店業務，即出售貨品的已收及應收款項淨額(扣除退貨及減免額)、特許專櫃銷售收入、租金收入及管理服務費用。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的收益分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
百貨店經營收益		
—直接銷售	618,362	630,888
—特許專櫃銷售收入	1,097,874	1,152,312
—租金收入	60,909	37,551
—管理服務費用	—	10,257
	<u>1,777,145</u>	<u>1,831,008</u>

銷售所得款項總額指所收取顧客的直接銷售、特許專櫃銷售、租金收入及管理服務費用總額。

銷售所得款項總額

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
來自百貨店經營		
—直接銷售	723,381	738,140
—特許專櫃銷售收入	7,150,460	7,833,698
—租金收入	64,522	39,779
—管理服務費用	—	10,905
	<u>7,938,363</u>	<u>8,622,522</u>

4. 分部資料

根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策者、本集團執行董事呈報的資料，本集團的營運分部如下：

- 江蘇省南部，包括位於南京、常州及溧陽的百貨店
- 江蘇省北部，包括位於南通、揚州、徐州、泰州、淮安、鹽城及宿遷的百貨店
- 中國西部地區，包括位於西安及昆明的百貨店
- 其他指不可獨立呈報的其他營運分部總額

主要營運決策者並無識別任何經營分部合計以形成本集團可呈報分部。

於回顧期內按可呈報經營分部劃分的本集團收益及業績分析如下。

	可呈報					
	江蘇省南部	江蘇省北部	中國西部地區	分部總額	其他	總計
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
截至二零一四年六月三十日						
止六個月						
銷售所得款項總額	<u>2,520,968</u>	<u>3,812,892</u>	<u>979,068</u>	<u>7,312,928</u>	<u>625,435</u>	<u>7,938,363</u>
分部收益	<u>615,395</u>	<u>793,844</u>	<u>188,116</u>	<u>1,597,355</u>	<u>179,790</u>	<u>1,777,145</u>
分部業績	<u>272,765</u>	<u>404,711</u>	<u>71,833</u>	<u>749,309</u>	<u>(12,487)</u>	736,822
主要行政成本及董事薪金						(39,970)
財務收入						131,422
財務成本						(88,706)
其他收益及虧損						(37,627)
應佔聯營公司虧損						(4,524)
除稅前溢利						697,417
所得稅開支						(214,322)
期內溢利						<u>483,095</u>

	可呈報					總計
	江蘇省南部	江蘇省北部	中國西部地區	分部總額	其他	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
<i>截至二零一三年六月三十日</i>						
<i>止六個月</i>						
銷售所得款項總額	<u>2,937,789</u>	<u>3,797,600</u>	<u>1,104,121</u>	<u>7,839,510</u>	<u>783,012</u>	<u>8,622,522</u>
分部收益	<u>697,430</u>	<u>737,914</u>	<u>193,978</u>	<u>1,629,322</u>	<u>201,686</u>	<u>1,831,008</u>
分部業績	<u>351,164</u>	<u>364,701</u>	<u>72,707</u>	<u>788,572</u>	<u>15,629</u>	804,201
主要行政成本及董事薪金						(40,913)
財務收入						111,601
財務成本						(65,091)
其他收益及虧損						34,053
應佔聯營公司溢利						<u>6,409</u>
除稅前溢利						850,260
所得稅開支						<u>(220,189)</u>
期內溢利						<u><u>630,071</u></u>

5. 其他經營收入

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
來自供應商及客戶的收入	116,025	95,901
政府補助	7,503	12,239
其他	315	229
	<u>123,843</u>	<u>108,369</u>

6. 財務收入

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
計息工具投資收入	74,795	52,539
結構性銀行存款收入	45,169	50,769
銀行存款利息收入	8,216	4,976
以下各項的實際利息收入：		
應收一間附屬公司一名前股東款項	—	536
投資於可換股債券	3,242	2,781
	<u>131,422</u>	<u>111,601</u>

7. 財務成本

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款	40,897	52,269
須於五年後悉數償還的優先票據	58,017	12,822
	<u>98,914</u>	<u>65,091</u>
減：計入合資格資產資本化之金額	(10,208)	—
	<u>88,706</u>	<u>65,091</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月，資本化財務費用是由每年4.2%的加權平均資本化比率計算。

8. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
外匯(虧損)收益淨額	(44,175)	35,808
權益投資的股息收入	7,834	—
以下各項的公平值變動：		
持作買賣投資	462	992
投資於可換股債券的衍生工具部分	(2,502)	(6,004)
因處置可供出售投資產生的投資重估儲備重新分類至損益	754	3,257
	<u>(37,627)</u>	<u>34,053</u>

9. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅：		
本期間	205,473	205,042
過往期間撥備不足	1,958	303
	<u>207,431</u>	<u>205,345</u>
遞延稅項支出：		
本期間	6,891	14,844
	<u>214,322</u>	<u>220,189</u>

由於本集團在香港產生稅項虧損，故於截至二零一四年六月三十日止六個月(截至二零一三年六月三十日止六個月：零)未有作香港利得稅撥備。

根據相關中國企業所得稅法，本集團位於中國的附屬公司須按25%(截至二零一三年六月三十日止六個月：25%)的中國企業所得稅率納稅，除了西安金鷹國際購物中心有限公司於二零一四年四月二十四日獲得優惠所得稅率15%，從二零一三年一月一日起生效，為期八年。

10. 期內溢利

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已扣除下列各項：		
物業、廠房及設備的折舊及攤銷	100,099	95,224
投資物業的折舊	1,043	1,043
土地使用權的預付租賃款項的攤銷	18,839	11,054
減：已資本化款項	(8,852)	(1,067)
	<u>9,987</u>	<u>9,987</u>
處置物業、廠房及設備的虧損	<u>208</u>	<u>157</u>

11. 股息

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派的股息：		
截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息		
每股人民幣0.203元(截至二零一二年十二月三十一日 止年度：人民幣0.188元)	<u>364,924</u>	<u>352,758</u>

於中期期末後，董事已宣派每股人民幣0.088元之中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)予於二零一四年九月十七日名列股東名冊之本公司擁人。

12. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為本公司擁有人應佔期內溢利，除以期內已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利透過調整期內已發行普通股加權平均數計算，已計及本公司攤薄購股權的影響。

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	483,830	630,306
	截至以下日期止六個月	
	二零一四年 六月三十日 千股	二零一三年 六月三十日 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,823,973	1,912,386
因購股權導致潛在攤薄普通股的影響	7,711	9,700
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,831,684	1,922,086

截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司若干已發行的購股權的行權價高於本公司股票的平均市場價格，因而對每股盈利無攤薄影響，故未包含在每股攤薄盈利的計算內。

13. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	34,815	63,318
應收管理服務費	—	28,539
預付供應商款項	70,116	63,975
訂金	79,815	75,815
購貨已付訂金	830	2,659
其他可收回稅項	179,908	103,236
其他應收款項及預付款項	143,643	65,512
	<u>509,127</u>	<u>403,054</u>

本集團的貿易客戶主要以現金付款結算其債務，以現金或借記卡或信用卡支付。由於本集團的貿易應收款項主要來自以信用卡支付的銷售，故本集團日前並無明確的固定信貸政策。貿易應收款項的賬齡均為不超過各報告日期起計15日，並已於報告期末後結清。

14. 計息工具投資、結構性銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計息工具投資(附註1)	1,279,788	3,005,573
結構性銀行存款(附註2)	1,657,783	1,244,221
受限制現金(附註3)	26,258	25,908
銀行結餘及現金(附註4)	2,006,607	1,654,059
	<u>4,970,436</u>	<u>5,929,761</u>

附註：

1. 計息工具投資人民幣1,145,922,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,868,920,000元)指本集團包括於中國境內若干銀行經辦的人民幣信託貸款或其他受限制低風險債務工具的投資，年期介於三個月至一年，並由該等銀行提供本金擔保。其餘人民幣133,867,000元的結餘(二零一三年十二月三十一日：人民幣136,653,000元)為本集團於一間信託公司管理的信託基金的投資，期限為一個月。該信託基金主要投資債務工具，該投資已於二零一四年七月悉數贖回。

2. 結構性銀行存款指本集團存放予若干銀行為期不超過一年與外幣或利率或商品價格掛鈎的結構性銀行存款。本金以人民幣計值，由該等銀行確定並提供擔保。董事認為，嵌入衍生工具的公平值對本集團的業績及財務狀況並無造成重大影響。
3. 受限制現金指就銀團貸款利息付款目的而存放於利息儲備賬戶的結餘，以及有關貴金屬特許專櫃銷售付款的受限制銀行存款。
4. 銀行結餘及現金由本集團持有的現金及原定於三個月或以內屆滿的短期銀行存款所組成。短期銀行存款期限介乎1至3個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定。

於報告期末，以上結餘大部分以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為其他貨幣。從中國匯出資金須受中國政府實施的外匯管制規限。

15. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	987,637	1,466,609
供應商訂金	112,184	99,059
購買物業、廠房及設備	104,200	80,387
應計開支	72,955	68,612
應付利息	13,024	12,824
其他應付稅項	38,340	85,174
應付工資及福利開支	18,975	47,937
其他應付款項	206,487	194,086
	<u>1,553,802</u>	<u>2,054,688</u>

下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	782,038	1,175,465
31至60日	105,659	149,697
61至90日	30,253	45,474
超過90日	69,687	95,973
	<u>987,637</u>	<u>1,466,609</u>

16. 銀行貸款

期內，本集團籌集短期銀行貸款約人民幣890,352,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)及償還短期銀行貸款約人民幣308,238,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣873,957,000元)。

17. 遞延收益

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶預付款項	2,636,321	2,864,544
來自本集團客戶忠誠計劃的遞延收益	49,126	56,295
	<u>2,685,447</u>	<u>2,920,839</u>

業務回顧

行業概覽

二零一四年上半年，全球經濟形勢的複雜程度有增無減，全球經濟有築底的跡象，但增長勢頭脆弱。世界主要經濟體中，美國經濟第二季度呈現微弱反彈，但美聯儲退出量化寬鬆政策進度不明顯；歐洲各經濟體內需溫和增長，外需穩定，使其上半年經濟有所反彈；日本經濟在消費稅調整引起的短期突擊消費效應後，消費需求快速回落，近期經濟呈現下滑趨勢。

就中國而言，二零一四年上半年，中國政府繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，中國經濟增長速度雖然受到投資走弱和政府調控、優化經濟結構的影響而逐步放緩，但6月份以來中國進出口增速穩步回升，呈現內需改善跡象。總體上，中國國民經濟呈現長期平穩增長的態勢。

二零一四年上半年，國內生產總值(「生產總值」)達人民幣26.9萬億元，同比增長7.4%。上半年社會消費品零售總額達人民幣12.4萬億元，同比增長12.1%，增速比上年同期回落0.6個百分點。城鎮居民人均可支配收入人民幣14,959元，同比增長9.6%，扣除價格因素，實際增長7.1%；居民消費價格同比上漲2.3%。

在本集團擁有市場領導地位之江蘇省區域，於二零一四年上半年，地區生產總值達人民幣3.0萬億元，按可比價格計算，同比增長8.9%；社會消費品零售總額達人民幣1.1萬億元，同比增長12.6%；城鎮居民人均可支配收入同比增長9.3%。該等經濟指標更加堅定了本集團在江蘇地區深入發展的信心。

業務經營及管理

受宏觀經濟增長減速的影響，中國中高端零售行業於二零一四年上半年的業績增長整體趨緩。同時，電子商務對中國消費者的消費行為及傳統百貨業的經營帶來不可忽視的影響。受宏觀經濟環境變化和新型商業零售形態競爭的影響，以及本集團旗艦店—南京新街口全生活中心整體升級改造和去年同期黃金珠寶投機需求等一次性因素影響，二零一四年上半年本集團實現銷售所得款項總額（「銷售所得款項總額」）人民幣7,938.4百萬元，同比下降7.9%；經營利潤人民幣696.9百萬元，同比下降8.7%，淨利潤人民幣483.1百萬元，同比下降23.3%；同店銷售增長下降6.7%，假如剔除南京新街口全生活中心整體升級改造和黃金珠寶投機需求等一次性因素的影響，則同店銷售增長基本持平。

為了在商業零售競爭環境轉變的情況下提升競爭力，本集團加快推進從時尚百貨向「全生活中心」的戰略轉型。本集團在國際時尚購物的基礎上，提供了具有全方位的綜合性體驗式業態服務，融合了餐飲、休閒、精品超市、影院、兒童體驗等全生活業態，滿足了VIP顧客不斷提升的高品質生活方式的需求，並為本集團的業績增長注入新的長期動力。經過各門店的共同努力，本集團全生活業態的營業面積佔門店總營業面積的比例上升至20.5%。

二零一四年四月，作為引領本集團「全生活中心」未來發展方向的旗艦店—新街口全生活中心暨南京新街口店B座試營業，其不僅在物業環境上充分體現出國際著名設計公司的高品位商業設計和創新元素，將新開業的B座建築面積81,100平方米物業與原有的A座物業通過3樓至6樓的空中連廊無縫連結成為建築面積逾114,500平方米的整體商業物業，更為重要的是該店提供給顧客耳目一新的全生活消費體驗，滿足顧客多樣化高品質生活方式的需求，有效增加門店客流，延長顧客體驗消費時間，培養顧客忠誠度，並提升門店的整體業績。

- 首先，從業態組合上看，新街口全生活中心在國際時尚購物的基礎上，融合了 Mr. Pizza、綠茶等特色餐飲休閒，盧米埃國際影院、動物王國展覽，以及逾 3,000 平方米的 Gmart 大型精品超市等特色化的全生活業態，使全生活業態的營業面積佔比增至約 31.8%；
- 其次，從商品組合上看，新街口全生活中心擁有約 800 個國內外時尚品牌，約 100 多個品牌為本集團首次引入，其中 76 個品牌首次進入南京市場甚至中國市場；而全生活業態中則約有 60% 的品牌首次進入南京。
- 再次，從服務提升上看，新街口全生活中心擁有約 800 平方米的 VIP 客戶服務中心，不僅為 VIP 顧客提供更加周到全面的售後和積分兌換服務，還為 VIP 顧客不定期提供各類藝術交流及沙龍服務；同時，結合「掌上金鷹」手機用戶端的使用，為 VIP 顧客提供更加智能方便的停車服務。

本集團充分認識到獨特性商品和品牌的業務拓展對發展全生活中心的重要性，故本集團積極尋找餐飲、休閒、娛樂及服飾等相關行業中具有發展前景的合作夥伴，建立長期穩定的獨家深度合作關係，以形成本集團領先於競爭對手的長期競爭力之一。本集團分別與韓國披薩品牌 Mr.Pizza 以及中國台灣輕奢華快時尚 iROO 成立的獨家合資公司，已逐步開店進駐本集團新街口全生活中心等各連鎖店，並迅速成為本集團各連鎖店彙聚客流和提升業績的特色品牌。二零一四年上半年，本集團投資北京年輕潮流飾品集合店—POPMART，與其達成與本集團經營區域的獨家長期合作關係，其亦將迅速進駐本集團各連鎖店。

本集團積極拓展高性價比時尚商品的自營採購業務，提升集團未來盈利增長的動力。在現有自營品牌的基礎上，本集團於二零一四年四月成功收購美國品牌經銷商 Skinmint，為本集團引入 Rovimoss、Pour La Victoire、Kelsi Dagger Brooklyn 及 Lodis 等美國輕奢時尚品牌，受到眾多顧客的喜愛，這也進一步堅定了本集團快速拓展自營採購業務的信心。

本集團以 VIP 顧客服務提升為中心，積極推進符合公司業務發展特點的 O2O 業務模式，帶動集團整體業績的提升。一方面，本集團通過全渠道營銷和商務電子化的逐步實施，如「掌上金鷹」移動應用、微信、微博等移動平台、門店免費 wifi 覆蓋、無線 POS 收銀系統、手機電子 VIP 卡等，並借助老爺車巡遊、少兒職業體驗夏令營等創新媒體營銷活動，建立和發展高效率低成本的營銷渠道，優化 VIP 顧客購物體驗。截至二零一四年六月三十日，電子 VIP 卡刷卡率高達 60% 以上，微信粉絲超過 60 萬名，微博粉絲超過 220 萬名。而「掌上金鷹」手機應用程序下載量已突破 160 萬次，較二零一三年末增加 60%，日均點擊量超過 65 萬次，成為中國百貨行業最活躍的手機應用程序。另一方面，本集團於二零一四年四月正式推出了 iPoint 積分兌換商城，向 VIP 顧客提供「積分+現金」的積分兌換服務，目前日均瀏覽量突破 10 萬次，截至六月底，積分兌換金額突破人民幣 1,100 萬元，其未來將逐步成為本集團電子商務的入口。這一系列顧客服務的組合推出，不僅大大提升了顧客服務品質，帶動了門店客流的增加，而且進一步增強了顧客的購物體驗，激發了顧客的主動消費意願。截至二零一四年六月三十日，本集團擁有 VIP 顧客約 147 萬名，VIP 顧客消費佔集團銷售所得款項總額的比例約為 55.8%，而成熟店 VIP 顧客的消費佔比則平均超過 58.0%。

本集團堅持通過信息化手段不斷提升管理的精細化水準。二零一四年六月，本集團SAP供應商管理(SAP SRM)系統正式上線，能有效整合本集團多個業態的採購資源，目標與本集團4,500家以上的供應商協同作業，有效降低流程成本，縮短業務處理週期，鞏固與供應商的合作關係。本集團亦希望通過該系統的全面深入實施，逐步從現有的商品品牌和品類管理深入到單品管理，即時掌控商品的詳細屬性資訊和庫存資訊，最終實現精準採購，為本集團自營業務和O2O業務的發展提供強有力的技術支持。

新店開幕及連鎖拓展

二零一四年一月，常州嘉宏店約13,400平方米新增建築面積的開業，使該店建築面積增至約46,800平方米。伴隨店面的擴大，該店引入了精品超市、休閒餐飲等商業形態，並通過與海洋館等特色業態的互動，為該店帶來新的業績增長動力，進而與武進店和溧陽店擴大聯動效應，有助於擴大本集團在常州市場的影響力。

二零一四年四月，本集團旗艦店—新街口全生活中心暨南京新街口店B座試營業，新增建築面積約81,100平方米，使得該店總建築面積達114,500平方米。南京新街口店作為本集團「全生活中心」全面展開的首家門店，全生活業態的營業面積佔新街口店總營業面積的31.8%，豐富的商業業態有效地吸聚年輕時尚的消費群體，從而帶動業績的提升，鞏固本集團於南京地區的市場領先地位。伴隨店內各業態品牌的逐步優化調整，新街口全生活中心預計於今年11月正式開業。

更令人期待的是，未來一年，本集團將以南京新街口全生活中心作為新的基點，於鹽城、南通、江寧、昆山、丹陽等地區積極籌備新的「全生活中心」門店，將增加共約50萬平方米的建築面積。相信隨著本集團全新一代「全生活中心」的全面展開，將為本集團的業績增長帶來新的動力。

展望

二零一四年以來，全球經濟總體呈現脆弱復蘇的格局，世界主要經濟體逐步見底回升，但後續增長動力不足；各新興經濟體面對出口增長乏力、經濟增長長期放緩的局面。反觀國內，維持經濟平穩較快發展乃中國政府的長期目標。中國政府陸續推出多項旨在穩增長、調結構、促改革的政策措施，如國有企業四項改革、加強小微企業減稅力度、向社會資本開放基礎設施建設等，預計二零一四年全年經濟仍將實現穩定增長的目標。下半年，中國政府仍將繼續堅持穩中求進、改革創新的政策方向。而從消費零售行業的基本面來看，消費增長的內生動力並未改變，消費者對服飾、化妝品、餐飲休閒等基本性和改善性消費需求將持續增加。相信伴隨一系列為提高居民收入、完善社會保障體系、促進國內消費等政策的具體實施方案的陸續出台，將對促進商業零售業發展起到顯著的推動作用，長遠看來，結合中國城市化進程的加快，中產階級群體的快速擴大，亦將有利於本集團在二、三線城市的長期發展。

管理層對未來的中國經濟發展和國內消費增長審慎樂觀。下半年，本集團將採取更加積極有效的措施，通過引入獨具特色的商業業態，挖掘和增強成熟老店的銷售業績和盈利能力，從而樹立和鞏固行業領先地位。該等措施體現在，(一)以持續優化升級適合家庭全天候休閒購物的全生活商業中心為目標，進一步優化各連鎖店的商品組合和品牌組合，優先推進銷售增長潛力大的商品品類；(二)強化本集團獨家深度合作品牌以及自營商品等利潤空間較大的高性價比特色品牌的發展，為本集團的未來電子商務發展奠定扎實的基礎；(三)持續優化符合本集團自身特點的O2O業務模式，繼續推行全渠道營銷和商務電子化，充分發揮信息系統對於商品管理、精準營銷，加速業務增長的作用；(四)努力培養核心高級管理人才，以儲備新店拓展

所需的核心管理團隊；(五)向顧客提供更多優質獨特的商品組合、多業態的購物體驗、創新互動的促銷活動、定制化的VIP增值服務，以及豐富有趣的VIP積分禮品，全面提升顧客的消費滿意度和忠誠度。

同時，本集團也將會繼續保持成熟穩健的連鎖店拓展步伐，堅持未來籌備的每家新店均由務實高效的管理團隊打理，並引入豐富獨特的品牌資源，努力縮短新店的成熟盈利週期。未來幾年，本集團仍將以自置物業、長期租賃或合併收購等多種方式，聚焦江蘇、陝西、安徽、雲南等已開店區域，深入拓展具有長期競爭實力和業績增長潛力的全生活中心，發展和鞏固在該區域的領先地位，並積極推進和相關行業領先企業的投資合作與業務協同。

管理層相信，憑藉本集團雄厚的品牌實力、卓越的執行能力、良好的財務表現和忠實的顧客群體，本集團將能夠為股東帶來更好的回報。

財務回顧

銷售所得款項及收益

由於經濟狀況複雜多變，新興零售行業競爭日趨激烈，以及受到本集團旗艦店—南京新街口店整體升級改造和去年同期黃金珠寶投機需求的一次性因素影響，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得銷售所得款項總額人民幣7,938.4百萬元，同比下降7.9%或人民幣684.2百萬元。同店銷售增長下降6.7%，而南京新街口店則錄得同店銷售增長下降19.7%。假如剔除南京新街口店及來自黃金珠寶之影響，則銷售所得款項總額下降2.0%及同店銷售增長基本持平。

此外，於回顧期間，作為本集團銷售增長新驅動力，揚州京華城店、南京仙林店、淮北店及宿遷店等較新店均錄得可觀的同店銷售增長，分別為16.7%、20.6%、12.5%及29.5%。

由於新店對銷售所得款項總額的貢獻增加，南京新街口店對銷售所得款項總額的貢獻由21.4%減至18.7%。南京新街口店、揚州店及徐州店三大店對銷售所得款項總額的累計貢獻由合共43.3%減至41.2%。

截至二零一四年六月三十日止六個月，特許專櫃銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻為90.1%（二零一三年：90.9%），或由人民幣7,833.7百萬元減少8.7%至人民幣7,150.5百萬元，而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻則為9.1%（二零一三年：8.6%），或由人民幣738.1百萬元減少2.0%至人民幣723.4百萬元。

特許專櫃銷售佣金率上升至18.0%（二零一三年：17.2%），而直接銷售的毛利率下跌至17.6%（二零一三年：18.0%），導致特許專櫃銷售及直接銷售的整體毛利率上升至17.9%（二零一三年：17.3%）。上升主要由於(i)較低佣金率之若干產品類別（如黃金及珠寶）銷售下降；及(ii)新店貢獻的佣金率整體上升。

按商品類別佔銷售所得款項總額的百分比計算，服裝及配飾對銷售所得款項總額的貢獻為51.0%（二零一三年：51.0%）；黃金、珠寶及鐘錶的貢獻為21.5%（二零一三年：23.4%）；化妝品的貢獻為8.9%（二零一三年：8.2%）；而煙酒、家居及電子產品、運動服裝、童裝及玩具等其他產品類別貢獻餘下的18.6%（二零一三年：17.4%）。

本集團的收益總額減至人民幣1,777.1百萬元，較去年同期減少2.9%。收益減少大致上與銷售所得款項總額下降相符。但是，收益減少的速度低於銷售所得款項總額下降速度，由於特許專櫃銷售及直接銷售毛利率的整體改善。

其他經營收入

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他經營收入增加人民幣15.5百萬元或14.3%至人民幣123.8百萬元。其他經營收入主要包括來自供應商及客戶的收入人民幣116.0百萬元(二零一三年：人民幣95.9百萬元)及政府補貼人民幣7.5百萬元(二零一三年：人民幣12.2百萬元)。

商品存貨變動

商品存貨變動指在直接銷售業務模式下的已售貨品成本。截至二零一四年六月三十日止六個月，商品存貨變動減少人民幣7.4百萬元或1.4%至人民幣509.7百萬元。商品存貨變動減少大致上與直接銷售減少相符。

僱員福利開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，僱員福利開支增加人民幣13.4百萬元或7.9%至人民幣183.9百萬元。增加主要由於(i)計入於回顧期間開始營運的額外零售面積的僱員福利開支；(ii)因全渠道營銷上線後，各部門角色與職能得到精簡優化而調整的員工數目所致；及(iii)為配合集團未來的發展及擴充而增加的員工數目所致，包括為豐富「一站式全生活購物」理念而即將開設的大型多功能、設施便利的連鎖店所引進的熟練員工及專業人員。

僱員福利開支佔銷售所得款項總額百分比上升至2.7%，較去年同期的2.3%上升0.4個百分點。

折舊及攤銷

截至二零一四年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備及投資物業的折舊及攤銷以及就土地使用權的預付租賃款項的攤銷增加人民幣4.9百萬元或4.6%至人民幣111.1百萬元。折舊及攤銷增加主要是由於本集團於回顧期間就現有店鋪(包括南京新街口店B座)的建設、改造及拓展確認的額外折舊及攤銷開支所致。

折舊及攤銷開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.6%，較去年同期的1.4%上升0.2個百分點。

租金開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，租金開支增加人民幣1.3百萬元或1.5%至人民幣90.0百萬元。租金開支增加主要歸因於計入於回顧期間於租賃物業營運的額外零售面積的租金開支。

租金開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.3%，較去年同期的1.2%增加0.1個百分點。

其他經營開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他經營開支增加人民幣15.8百萬元至人民幣309.5百萬元，增幅為5.4%。其他經營開支主要包括水費及電費、廣告及促銷開支、維修及維護開支以及物業管理費。該等開支增加主要歸因於以下淨影響(i)開始營運的額外零售面積計入其他經營開支；及(ii)於回顧期內管理層持續嚴控成本。

其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比增加至4.6%，較去年同期的4.0%增加0.6個百分點。

經營溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月，經營溢利(亦為除利息及稅前溢利)減少人民幣66.4百萬元或8.7%至人民幣696.9百萬元。該等溢利減少主要歸因於以下淨影響(i)新店業績的總體改善及(ii)南京新街口店的一次性整體升級改造(包括建築工程及初期啟動成本)造成南京新街口店經營溢利減少人民幣70.8百萬元。

經營溢利佔銷售所得款項總額的百分比減少至10.3%，較去年同期的10.4%減少0.1個百分點，而經營溢利佔收益的百分比減少至39.2%，較去年同期的41.7%減少2.5個百分點。

財務收入

財務收入包括銀行存款及多筆短期銀行相關存款所產生的收入，包括計息工具投資及本集團於擁有額外資金時存入銀行的結構性銀行存款。截至二零一四年六月三十日止六個月，財務收入增加人民幣19.8百萬元或17.8%至人民幣131.4百萬元，主要由於在回顧期間投入多筆短期銀行相關存款的資金增加所致。

財務成本

財務成本包括本集團的銀行貸款及優先票據的利息開支。截至二零一四年六月三十日止六個月，財務成本增加人民幣23.6百萬元或36.3%至人民幣88.7百萬元。增長主要由於計入優先票據至全期利息開支。於二零一三年五月二十一日，本公司發行以年息4.625%的固定票面利率計息，本金總額為400.0百萬美元(約相當於人民幣2,476.2百萬元)的十年期優先票據(「票據」)。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)以外幣計價的資產及負債兌換為人民幣所產生的外匯收益及虧損淨額；(ii)本集團證券投資所產生的收益及虧損及股息收入；及(iii)回顧期間本集團於二零一一年八月從一間貿易供應商認購的零息可換股債券附帶的轉換期權及贖回期權的公平值變動。

其他收益及虧損由淨收益人民幣34.1百萬元減少至淨虧損人民幣37.6百萬元。出現減少主要是由於以下淨影響(i)回顧期間因人民幣匯率波動以致外匯虧損淨額增加人民幣80.0百萬元，由外匯收益淨額人民幣35.8百萬元減少至外匯虧損淨額人民幣44.2百萬元；及(ii)來自股本投資指股息收入增加至人民幣7.8百萬元。

應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損主要指本集團應佔其(i) 38.4%股權的聯營公司中美聯合實業股份有限公司及(ii) 49.0%股權的聯營公司依洛金鷹國際股份有限公司的業績。

所得稅開支

本集團的所得稅開支減少人民幣5.9百萬元或2.7%至人民幣214.3百萬元。回顧期間的實際稅率為30.7% (二零一三年：25.9%)。實際稅率增加4.8個百分點主要由於離岸不可扣稅開支的增加，包括外匯虧損淨額及財務成本的增加。

期間溢利

由於經營溢利及非核心業務溢利減少，截至二零一四年六月三十日止六個月的期間溢利減少人民幣147.0百萬元或23.3%至人民幣483.1百萬元，銷售所得款項總額淨利率為7.1% (二零一三年：8.5%)。

資本開支

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣566.8百萬元(二零一三年：人民幣178.5百萬元)。該金額主要指因擴張連鎖百貨店而收購的物業、廠房及設備及土地使用權、新建項目、以及提升及／或拓展本集團現有零售面積以進一步優化購物環境及本集團於本地市場的競爭力有關的合約付款。

流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及類現金(包括銀行結餘及現金、受限制現金、結構性銀行存款及計息工具投資)為人民幣4,970.4百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣5,929.8百萬元)，而本集團的總借貸(包括銀行借貸及優先票據)為人民幣5,130.2百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,494.3百萬元)。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額為人民幣308.7百萬元(二零一三年：人民幣41.4百萬元)，本集團投資活動產生現金淨額為人民幣839.0百萬元(二零一三年：投資活動所用現金淨額為人民幣66.4百萬元)，而本集團融資活動所用現金淨額為人民幣177.8百萬元(二零一三年：融資活動產生現金淨額為人民幣516.4百萬元)。

於二零一四年六月三十日，本集團的銀行借貸總額為人民幣2,699.0百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,086.6百萬元)，包括短期銀行貸款人民幣583.5百萬元(二零一三年十二月三十一日：零)及一項於二零一五年四月十七日到期悉數償還的三年期雙貨幣銀團貸款人民幣2,115.5百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,086.6百萬元)，並於回顧期間獲分類為流動負債。於二零一四年六月三十日，票據為人民幣2,431.2百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,407.7百萬元)。

本集團於二零一四年六月三十日的資產總值為人民幣14,902.4百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣15,074.5百萬元)，而本集團負債總額為人民幣9,866.6百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣9,828.0百萬元)，因此資產淨值為人民幣5,035.8百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣5,246.5百萬元)。本集團於二零一四年六月三十日的資產負債比率(按借貸總額除以總資產計算)增加至34.4%(二零一三年十二月三十一日：29.8%)。

本集團於二零一四年六月三十日的資本承擔為人民幣1,037.0百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,175.5百萬元)，該等資本承擔乃關於收購物業、廠房及設備及土地使用權以及收購兩間聯營公司及一間附屬公司的合約付款，已訂約但尚未於本集團簡明綜合財務報表內撥備的款項。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團已抵押其若干附屬公司的股本權益，並就該等附屬公司資產訂立定息及浮息抵押，作為授予本集團的銀團貸款的擔保。

以下賬面金額的資產已被抵押作為銀團貸款的擔保：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可供出售投資	73,092	75,268
貿易及其他應收款項	2,884	28,539
受限制現金	17,060	15,554
銀行結餘及現金	12,117	354,731
	<u>105,153</u>	<u>474,092</u>

外匯風險

本集團若干銀行結餘及現金、可供出售投資、銀行貸款及優先票據以港元或美元計價，故本集團須承受因港元／美元對人民幣匯率波動有關之外匯風險。於回顧期間，本集團錄得外匯虧損淨額人民幣44.2百萬元(二零一三年六月三十日：外匯收益淨額人民幣35.8百萬元)。本集團的經營現金流並不受任何外匯波動影響。

僱員

於二零一四年六月三十日，本集團僱用合共約5,300名僱員(二零一三年十二月三十一日：5,300名)，於回顧期內，本集團支付其僱員總薪酬合共為人民幣183.9百萬元(截止二零一三年六月三十日止六個月：人民幣170.4百萬元)。本集團的薪酬政策乃參照市場慣例、個別僱員的經驗、技能及表現制定，並每年檢討一次。

股息

中期期間結束後，董事決定於二零一四年十月十六日(星期四)或之前向於二零一四年九月十七日(星期三)本公司營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東派付中期股息每股人民幣0.088元(截至二零一三年六月三十日止六個月：零)。

為符合獲取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一四年九月十七日(星期三)(亦為分派股息的記錄日期)下午四時三十分前送達至本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價414.1百萬港元(相等於人民幣328.4百萬元)回購本公司合共42,947,000股普通股。

於回顧期後，本公司透過聯交所以總代價43.9百萬港元(相等於人民幣34.8百萬元)回購本公司合共4,730,000股普通股。

董事回購股份是為提高股東價值。所有購回股份已於購回時注銷。36,947,000股於回顧期內注銷，其餘股份則於二零一四年八月注銷。除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，除守則條文第A.2.1條外，本公司截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則。根據守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。董事長在日常管理中擔當領導角色，負責董事會的有效運行，並負責本集團整體策略發展。高級管理層團隊負責實施業務策略及管理本集團日常業務營運。

經考慮目前的業務環境及運作，以及本集團向全生活中心綜合購物概念進化的發展策略，繼中期期間完結後，蘇凱先生獲委任為本公司之行政總裁，由二零一四年八月二十五日起生效，彼將協助董事長負責本集團之整體策略發展。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的一切有關規定。

審核委員會

本公司已遵照上市規則及企業管治守則的規定成立審核委員會，其主要職責為檢討及監察本集團的財務報告及內部監控程式。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事（即黃之強先生、王耀先生及雷壬鯤先生）組成。

致謝

本人感謝董事會、管理層團隊及全體員工辛勤工作且努力不懈，並感謝股東、業務夥伴及客戶一向以來對本集團的支持。

承董事會命
金鷹商貿集團有限公司
董事長
王恒

香港，二零一四年八月二十五日

於本公告刊發日期，董事會成員包括一名執行董事：王恒先生；以及三名獨立非執行董事：黃之強先生、王耀先生及雷壬鯤先生。