

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)

截至二零一五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8,398.7百萬元，同比上升2.6%
- 同店銷售增長⁽¹⁾下降1.6%
- 本公司擁有人應佔溢利為人民幣586.3百萬元，同比上升21.3%
- 回顧期內每股盈利為人民幣0.330元
- 董事會決議宣派中期股息每股人民幣0.110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」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，以及二零一四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。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核及 重列)
收益	4	2,038,760	1,987,626
其他收入、收益及虧損	6	345,175	88,400
商品存貨變動		(714,424)	(706,033)
僱員福利開支		(234,367)	(190,950)
物業、廠房及設備以及 投資物業的折舊及攤銷		(156,894)	(103,344)
土地使用權的預付租賃款項的攤銷		(14,544)	(9,987)
租金開支		(97,633)	(91,326)
其他開支		(371,586)	(315,704)
應佔聯營公司溢利(虧損)		6,318	(4,524)
應佔合營企業虧損		(113)	—
財務收入	7	117,254	131,545
財務成本	8	(108,320)	(88,941)
除稅前溢利		809,626	696,762
所得稅開支	9	(225,055)	(214,243)
期內溢利	10	<u>584,571</u>	<u>482,519</u>
以下各方應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		586,310	483,254
非控股權益		(1,739)	(735)
		<u>584,571</u>	<u>482,519</u>
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	12	<u>0.330</u>	<u>0.265</u>
— 攤薄(每股人民幣元)	12	<u>0.328</u>	<u>0.264</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核及 重列)
期內溢利	<u>584,571</u>	<u>482,519</u>
其他全面收益(開支)：		
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溢利(虧損)	72,777	(6,819)
因處置可供出售投資重新分類至虧損	(66,975)	(754)
與可能重新分類至損益的項目有關的所得稅	4,843	1,349
應佔一間聯營公司的匯兌差額	<u>207</u>	<u>507</u>
期內其他全面收益(開支)(除稅後淨額)	<u>10,852</u>	<u>(5,717)</u>
期內全面收益總額	<u><u>595,423</u></u>	<u><u>476,802</u></u>
以下各方應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	597,162	477,537
非控股權益	<u>(1,739)</u>	<u>(735)</u>
	<u><u>595,423</u></u>	<u><u>476,802</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (重列)
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備		7,015,626	5,939,854	4,055,234
土地使用權－				
非即期部分		2,169,363	2,203,030	1,909,689
投資物業		85,434	86,477	88,564
訂金及預付款項		364,200	848,363	1,254,389
商譽		263,179	263,179	256,908
於聯營公司權益		314,809	308,284	255,255
於一家合營企業權益		372,187	—	—
可供出售投資		408,387	342,554	356,575
可換股債券投資		—	—	56,049
遞延稅項資產		126,843	127,844	100,390
		<u>11,120,028</u>	<u>10,119,585</u>	<u>8,333,053</u>
<i>流動資產</i>				
存貨		506,648	473,873	393,328
貿易及其他應收款項	13	618,722	515,162	446,399
土地使用權－即期部分		47,944	37,673	36,535
應收關連公司款項		182,240	23,763	20,966
稅項資產		9,963	20,319	23,298
計息工具投資	14	1,094,246	2,318,818	3,005,573
結構性銀行存款	14	1,696,787	1,256,957	1,244,221
受限制現金	14	38,558	32,789	33,908
銀行結餘及現金	14	1,495,853	1,821,084	1,684,803
		<u>5,690,961</u>	<u>6,500,438</u>	<u>6,889,031</u>

		二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)	二零一四年 一月一日 人民幣千元 (重列)
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	15	1,868,177	2,298,640	2,118,096
應付關連公司款項		230,729	435,683	119,210
銀行貸款	16	643,766	3,126,443	10,000
稅務負債		176,461	217,685	158,044
遞延收入	17	2,288,820	2,519,667	2,920,839
		<u>5,207,953</u>	<u>8,598,118</u>	<u>5,326,189</u>
流動資產(負債)淨額		<u>483,008</u>	<u>(2,097,680)</u>	<u>1,562,842</u>
總資產減流動負債		<u>11,603,036</u>	<u>8,021,905</u>	<u>9,895,895</u>
<i>非流動負債</i>				
銀行貸款	16	3,593,227	—	2,086,638
優先票據		2,419,335	2,419,569	2,407,642
遞延稅項負債		180,885	157,441	130,265
		<u>6,193,447</u>	<u>2,577,010</u>	<u>4,624,545</u>
資產淨值		<u>5,409,589</u>	<u>5,444,895</u>	<u>5,271,350</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本		182,985	185,282	189,294
儲備		<u>5,213,700</u>	<u>5,254,836</u>	<u>5,079,867</u>
本公司擁有人應佔權益		5,396,685	5,440,118	5,269,161
非控股權益		<u>12,904</u>	<u>4,777</u>	<u>2,189</u>
權益總額		<u>5,409,589</u>	<u>5,444,895</u>	<u>5,271,350</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五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（「GEICO」），該公司由王恒先生的家族信託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頒佈的香港會計準則第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。

截至二零一五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二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表時所採用者相同。

3. 簡明綜合財務報表的編製

(A) 簡明綜合損益及其他全面收益表的呈列變動

於本中期期間，為更有效反映本集團於其百貨店業務及各零售相關業務投資的表現，本公司董事決定修改簡明綜合損益及其他全面收益表的呈列版面。「其他經營收入」及「其他收

益及虧損」已組合為簡明綜合損益及其他全面收益表內一個新線項目「其他收入、收益及虧損」。截至二零一四年六月三十日止六個月的若干比較數字已獲重新分類以符合本期間呈列。有關詳情載列如下：

	截至二零一四年 六月三十日 止六個月 (按原列) 人民幣千元		截至二零一四年 六月三十日 止六個月 (未經審核 及重列) 人民幣千元
		重新分類 人民幣千元	
其他經營收入	123,843	(123,843)	—
其他收益及虧損	(37,627)	37,627	—
其他收入、收益及虧損	—	86,216	86,216
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	不適用	—	不適用
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(B) 受共同控制的業務合併：

金寧集團(定義見下文)：

於二零一四年十二月二日，本集團與金星香港發展有限公司(「金星」)(GEICO的間接全資附屬公司)訂立買賣協議，以收購金寧(香港)有限公司(「金寧」)及其附屬公司(金寧連同其附屬公司統稱為「金寧集團」)之100%權益，現金代價為人民幣20,000,000元。金寧為一間投資控股公司，而金寧集團主要從事在中國發展及經營海洋館業務。就收購金寧集團支付／應付的代價列賬為向本集團控股股東的分派，期內已悉數償付。

採納合併會計法將收購金寧集團列賬對本集團於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日綜合財務狀況表的詳情及影響載於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的已刊發年報。

由於GEICO為本公司及金寧集團(其收購前後)的最終控股公司，收購事項涉及受共同控制的業務合併，並已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「會計指引第5號」)所載指引以合併會計原則入賬。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表及簡明綜合現金流量表以及於二零一四年一月一日的簡明綜合財務狀況表經已重列，以納入合併實體由其開始受共同控制日期起計的業績。

於本期間及過往期間採納合併會計法將收購金寧集團列賬對於本集團的簡明綜合損益及其他全面收益表造成的影響如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益增加	5,814	4,244
其他收入、收益及虧損增加(減少)	121	(53)
商品存貨變動	(1,340)	(1,853)
僱員福利開支增加	(2,762)	(1,982)
物業、廠房及設備的折舊增加	(2,513)	(1,104)
租金開支增加	(720)	(724)
其他開支增加	(1,807)	(3,249)
財務收入增加	—	9
所得稅開支減少	801	1,126
期內溢利及全面收益總額淨減少	<u>(2,406)</u>	<u>(3,586)</u>
應佔期內溢利及全面收益總額淨減少：		
本公司擁有人	<u>(2,406)</u>	<u>(3,586)</u>

汽車實體(定義如下)：

於二零一四年十二月三日，本集團與南京金鷹國際汽車銷售服務集團有限公司(GEICO的間接全資附屬公司)訂立若干買賣協議，以有條件收購南京金鷹蘇星汽車銷售服務有限公司、南京金鷹蘇星機動車檢測有限公司及南京蘇星汽車銷售服務有限公司(以下統稱「汽車實體」)的全部股權，現金代價分別為人民幣16,710,000元、人民幣7,490,000元及人民幣800,000元。汽車實體主要從事汽車銷售、綜合服務及展覽業務。收購汽車實體已於本公司在二零一五年六月二十六日舉行的股東特別大會上批准。就收購汽車實體支付／應付的代價列賬為向本集團控股股東的分派，期內已悉數償付。

由於GEICO亦為汽車實體(其收購前後)的最終控股公司，收購事項涉及受共同控制的業務合併，並已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號所載指引以合併會計原則入賬。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表及簡明綜合現金流量表以及於二零一四年十二月三十一日及二零一四年一月一日的簡明綜合財務狀況表經已重列，以納入合併實體由其開始受共同控制日期起計的業績。

於本期間及過往期間採納合併會計法將收購汽車實體列賬對於本集團的簡明綜合損益及其他全面收益表造成的影響如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益增加	130,729	206,237
其他收入、收益及虧損增加	1,668	2,237
商品存貨變動	(121,591)	(194,458)
僱員福利開支增加	(4,031)	(5,090)
物業、廠房及設備的折舊增加	(1,061)	(1,098)
租金開支增加	(1,101)	(650)
其他開支增加	(2,354)	(3,000)
財務收入增加	90	114
財務成本增加	(242)	(235)
所得稅開支增加	(553)	(1,047)
期內溢利及全面收益總額淨增加	<u>1,554</u>	<u>3,010</u>
應佔期內溢利及全面收益總額淨增加：		
本公司擁有人	<u>1,554</u>	<u>3,010</u>

採納合併會計法將收購汽車實體列賬對於二零一四年十二月三十一日及二零一四年一月一日的簡明綜合財務狀況表造成的影響如下：

	二零一四年十二月三十一日			二零一四年一月一日		
	(按原列)	調整	(重列)	(按原列)	調整	(重列)
	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
非流動資產						
物業、廠房及設備	5,933,205	6,649	5,939,854	4,046,816	8,418	4,055,234
其他非流動資產	4,179,731	—	4,179,731	4,277,819	—	4,277,819
	<u>10,112,936</u>	<u>6,649</u>	<u>10,119,585</u>	<u>8,324,635</u>	<u>8,418</u>	<u>8,333,053</u>
流動資產						
存貨	439,394	34,479	473,873	354,530	38,798	393,328
貿易及其他應收款項	483,508	31,654	515,162	407,569	38,830	446,399
應收關連公司款項	15,354	8,409	23,763	15,740	5,226	20,966
計息工具投資	2,303,438	15,380	2,318,818	3,005,573	—	3,005,573
受限制現金	28,458	4,331	32,789	25,908	8,000	33,908
銀行結餘及現金	1,819,722	1,362	1,821,084	1,666,004	18,799	1,684,803
其他流動資產	1,314,949	—	1,314,949	1,304,054	—	1,304,054
	<u>6,404,823</u>	<u>95,615</u>	<u>6,500,438</u>	<u>6,779,378</u>	<u>109,653</u>	<u>6,889,031</u>
流動負債						
貿易及其他應付款項	2,249,373	49,267	2,298,640	2,054,716	63,380	2,118,096
應付關連公司款項	422,555	13,128	435,683	99,500	19,710	119,210
銀行貸款	3,116,443	10,000	3,126,443	—	10,000	10,000
稅務負債	217,186	499	217,685	157,967	77	158,044
遞延收入	2,519,667	—	2,519,667	2,920,839	—	2,920,839
	<u>8,525,224</u>	<u>72,894</u>	<u>8,598,118</u>	<u>5,233,022</u>	<u>93,167</u>	<u>5,326,189</u>
流動(負債)資產淨額	<u>(2,120,401)</u>	<u>22,721</u>	<u>(2,097,680)</u>	<u>1,546,356</u>	<u>16,486</u>	<u>1,562,842</u>
總資產減流動負債	<u>7,992,535</u>	<u>29,370</u>	<u>8,021,905</u>	<u>9,870,991</u>	<u>24,904</u>	<u>9,895,895</u>

	二零一四年十二月三十一日			二零一四年一月一日		
	(按原列)	調整	(重列)	(按原列)	調整	(重列)
	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
非流動負債	2,577,010	—	2,577,010	4,624,545	—	4,624,545
資產淨值	<u>5,415,525</u>	<u>29,370</u>	<u>5,444,895</u>	<u>5,246,446</u>	<u>24,904</u>	<u>5,271,350</u>
資本及儲備						
股本	185,282	—	185,282	189,294	—	189,294
儲備	<u>5,225,466</u>	<u>29,370</u>	<u>5,254,836</u>	<u>5,054,963</u>	<u>24,904</u>	<u>5,079,867</u>
本公司擁有人應佔權益	5,410,748	29,370	5,440,118	5,244,257	24,904	5,269,161
非控股權益	<u>4,777</u>	<u>—</u>	<u>4,777</u>	<u>2,189</u>	<u>—</u>	<u>2,189</u>
權益總額	<u>5,415,525</u>	<u>29,370</u>	<u>5,444,895</u>	<u>5,246,446</u>	<u>24,904</u>	<u>5,271,350</u>

4. 收益

本集團的收益來自特許專櫃銷售佣金收入、出售貨品的已收及應收款項淨額(扣除退貨及減免額)、租金收入及汽車管理服務費用。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核及 重列)
特許專櫃銷售佣金收入	1,060,756	1,097,874
直接銷售	860,147	815,484
租金收入	102,061	60,909
汽車服務費用	15,796	13,359
	<u>2,038,760</u>	<u>1,987,626</u>

銷售所得款項總額指所收取顧客的特許專櫃銷售、直接銷售、租金收入及汽車服務費用總額。

銷售所得款項總額	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核及 重列)
特許專櫃銷售	7,266,558	7,150,460
直接銷售	1,005,729	953,430
租金收入	108,175	64,522
汽車服務費用	18,233	15,330
	<u>8,398,695</u>	<u>8,183,742</u>

5. 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、本集團執行董事及首席執行官呈報的資料，本集團的營運分部如下：

- 江蘇省南部，包括位於南京、常州、溧陽、昆山及丹陽的業務
- 江蘇省北部，包括位於南通、揚州、徐州、泰州、淮安、鹽城及宿遷的業務
- 中國西部地區，包括位於西安及昆明的業務
- 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。

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					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)	
截至二零一五年六月三十日						
止六個月						
銷售所得款項總額	<u>2,860,489</u>	<u>4,082,867</u>	<u>916,561</u>	<u>7,859,917</u>	<u>538,778</u>	<u>8,398,695</u>
分部收益	<u>773,235</u>	<u>877,576</u>	<u>181,836</u>	<u>1,832,647</u>	<u>206,113</u>	<u>2,038,760</u>
分部業績	<u>219,741</u>	<u>396,181</u>	<u>80,397</u>	<u>696,319</u>	<u>(40,487)</u>	<u>655,832</u>
中央行政成本及董事薪金						(44,538)
其他收益及虧損						183,193
應佔聯營公司溢利						6,318
應佔一家合營企業虧損						(113)
財務收入						117,254
財務成本						<u>(108,320)</u>
除稅前溢利						809,626
所得稅開支						<u>(225,055)</u>
期內溢利						<u>584,571</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	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 及重列)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核 及重列)	(未經審核)	(未經審核 及重列)
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>2,761,965</u>	<u>3,812,892</u>	<u>979,068</u>	<u>7,553,925</u>	<u>629,817</u>	<u>8,183,742</u>
分部收益	<u>821,632</u>	<u>793,844</u>	<u>188,116</u>	<u>1,803,592</u>	<u>184,034</u>	<u>1,987,626</u>
分部業績	<u>276,944</u>	<u>404,711</u>	<u>71,833</u>	<u>753,488</u>	<u>(17,121)</u>	736,367
中央行政成本及董事薪金						(39,970)
其他收益及虧損						(37,715)
應佔聯營公司虧損						(4,524)
財務收入						131,545
財務成本						<u>(88,941)</u>
除稅前溢利						696,762
所得稅開支						<u>(214,243)</u>
期內溢利						<u>482,519</u>

6. 其他收入、收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
其他收入		
來自供應商及客戶的收入	152,960	118,034
政府補助	8,125	7,503
其他	897	578
	<u>161,982</u>	<u>126,115</u>
其他收益及虧損		
外匯收益(虧損)淨額	11,813	(44,263)
權益投資的股息收入	35	7,834
持作買賣投資的公平值變動	104,370	462
投資於可換股債券的衍生工具部分	—	(2,502)
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	66,975	754
	<u>183,193</u>	<u>(37,715)</u>
	<u><u>345,175</u></u>	<u><u>88,400</u></u>

7. 財務收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
結構性銀行存款收入	64,623	45,169
計息工具投資收入	50,070	74,829
銀行存款利息收入	2,561	8,305
投資於可換股債券的實際利息收入	—	3,242
	<u>117,254</u>	<u>131,545</u>

8. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
以下各項的利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款	68,305	41,132
須於五年後悉數償還的優先票據	58,610	58,017
	<u>126,915</u>	<u>99,149</u>
減：計入合資格資產資本化之金額	(18,595)	(10,208)
	<u>108,320</u>	<u>88,941</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月，資本化財務費用是由每年4.0%的加權平均資本化比率計算(截至二零一四年六月三十日止六個月：4.2%)。

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
中國企業所得稅：		
本期間	197,054	206,522
過往期間撥備(過多)不足	(1,245)	1,958
	<u>195,809</u>	<u>208,480</u>
遞延稅項支出：		
本期間	29,246	5,763
	<u>225,055</u>	<u>214,243</u>

由於本集團收入並非產生自或來自香港，故未有作香港稅項撥備。

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%（截至二零一四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。

中國企業所得稅法對二零零八年一月一日或其後中國附屬公司派發予其他海外股東的所得利潤徵收10%預扣稅。就於香港註冊成立並持有該等中國公司至少25%股權的投資者而言，將按5%的優惠稅率繳稅。遞延稅項已就該等中國公司所得利潤應佔部分的暫時性差異作出。

10. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
期內溢利已扣除下列各項：		
物業、廠房及設備的折舊	155,851	102,300
投資物業的攤銷	1,043	1,043
土地使用權的預付租賃款項的攤銷	23,396	18,839
減：已資本化款項	(8,852)	(8,852)
	<u>14,544</u>	<u>9,987</u>
處置物業、廠房及設備的虧損	<u>364</u>	<u>24</u>

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派的股息：		
截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息		
每股人民幣0.151元(截至二零一三年十二月三十一日 止年度：人民幣0.203元)	<u>268,489</u>	<u>364,924</u>

於中期期末後，董事已宣派每股人民幣0.110元之中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0.088元)予於二零一五年九月十六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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核 及重列)
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)	586,310	483,254
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千股	二零一四年 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	1,779,385	1,823,973
因購股權導致潛在攤薄普通股的影響	7,618	7,711
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,787,003	1,831,684

截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
貿易應收款項	32,895	54,873
預付供應商款項	77,010	110,613
訂金	104,848	69,550
購貨已付訂金	3,845	1,490
其他可收回稅項	162,588	86,596
其他應收款項及預付款項	237,536	192,040
	<u>618,722</u>	<u>515,162</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。概無就汽車銷售及相關服務授出信貸期。

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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
計息工具投資(附註1)	1,094,246	2,318,818
結構性銀行存款(附註2)	1,696,787	1,256,957
受限制現金(附註3)	38,558	32,789
銀行結餘及現金(附註4)	1,495,853	1,821,084
	<u>4,325,444</u>	<u>5,429,648</u>

附註：

- 於二零一五年六月三十日，計息工具投資人民幣1,094,246,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,568,418,000元(重列))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。該等投資以浮息計息並以本金保障，為期一個月至一年。

於二零一四年十二月三十一日，其餘人民幣750,400,000元指本集團於信託公司管理的信託資金的投資，為期一個月，已於二零一五年一月悉數結算。

2. 結構性銀行存款指本集團存放予若干銀行為期一個月至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。
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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
貿易應付款項	1,056,235	1,397,578
供應商訂金	129,118	131,887
購買物業、廠房及設備	266,476	273,968
應計開支	85,417	97,449
應付票據	40,000	18,200
應付利息	12,121	13,378
其他應付稅項	41,448	95,610
應付工資及福利開支	28,381	49,805
其他應付款項	208,981	220,765
	<u>1,868,177</u>	<u>2,298,640</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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
0至30日	804,084	1,150,979
31至60日	122,682	115,894
61至90日	44,144	48,191
超過90日	85,325	82,514
	<u>1,056,235</u>	<u>1,397,578</u>

16. 銀行貸款

期內，本集團籌集短期銀行貸款約人民幣223,773,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣900,352,000元)及償還短期銀行貸款約人民幣2,704,871,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣318,238,000元)。此外，本集團籌集長期銀行貸款約人民幣3,545,004,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

17. 遞延收益

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶預付款項	2,240,770	2,486,732
來自本集團客戶忠誠計劃的遞延收益	48,050	32,935
	<u>2,288,820</u>	<u>2,519,667</u>

管理層分析及討論

業務回顧

行業概覽

二零一五年上半年，國際經濟環境依然錯綜複雜，全球經濟整體維持緩慢復蘇態勢。世界主要經濟體中，美國經濟雖然一季度環比收縮，但並不改變其長期復蘇趨勢，且美聯儲議息會議將加息預期推遲至下半年；歐元區在低油價、低匯率、低利率的環境下保持良好復蘇態勢，量化寬鬆政策效果顯現，但希臘債務的違約可能拖累歐元區下半年的復蘇進程；日本經濟在一季度出現增長後二季度再顯疲態，呈現脆弱復蘇態勢。

就中國而言，二零一五年上半年國民經濟增速保持穩定，築底現象顯現。中國政府持續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，並不斷推進深化改革，加快實施簡政放權，鼓勵新興行業蓬勃發展，增強經濟發展活力，對增強市場信心發揮了重要作用。此外，二季度央行多次降准降息，一定程度上緩解了實體經濟融資成本過高問題，有利於促進經濟復蘇。

二零一五年上半年，國內生產總值（「生產總值」）達人民幣29.7萬億元，同比增長7.0%。上半年社會消費品零售總額達人民幣14.2萬億元，同比增長10.4%，增速比上年同期回落1.7個百分點。城鎮居民人均可支配收入人民幣15,699元，同比增長8.1%，扣除價格因素，實際增長6.7%；居民消費價格同比上漲1.3%。

在本集團擁有市場領導地位之江蘇省區域，於二零一五年上半年，地區生產總值達人民幣3.4萬億元，按可比價格計算，同比增長8.5%；社會消費品零售總額達人民幣1.3萬億元，同比增長9.9%；城鎮居民人均可支配收入同比增長7.9%。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二零一五年上半年業績增長整體趨緩。同時，電子商務對中國消費者的消費行為及傳統百貨的經營帶來不可忽視的影響。儘管受到宏觀經濟環境變化和新型商業零售形態競爭的影響，經過本集團全體員工的共同努力，二零一五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8,398.7百萬元，同比上升2.6%；零售經營利潤人民幣611.3百萬元，同比下降12.2%，淨利潤人民幣584.6百萬元，同比上升21.2%；同店銷售微降1.6%。

二零一五年上半年，本集團持續優化商品品類結構，積極打造明星業務，並加強可控商品資源的投資與合作，並建立業內領先的網絡招商平台，以有效吸引特色商品資源，提升招商效率，進一步構築金鷹全生活中心的競爭實力。

- 一 本集團持續優化商品品類結構，重點挖掘運動戶外、兒童、化妝品等高增長潛力品類的銷售潛力。二零一五年上半年，本集團運動戶外品類的銷售所得款項總額同比增長28.0%，達人民幣471百萬元；而兒童品類的銷售所得款項總額同比增長19.4%，達人民幣258百萬元。例如，南京新街口全生活中心深入挖掘不斷增長的兒童品類需求，通過品牌代言人見面會、兒童趣味互動體驗區等營銷手段，增強VIP顧客家庭式購物體驗，有效帶動了兒童類商品的業績提升。
- 一 本集團積極拓展G-MART精品超市業務，經營涵蓋海外精品、有機食品、生鮮果蔬、特色輕餐、健康滋補等產品，致力於打造本集團聚客能力強、業績成長快、盈利水平高的明星業務。G-MART精品超市通過舉辦西班牙火腿美食課堂、法式插花、美國食品節、韓國物產展及國內各地美食文化節等各類豐富

有趣的活動，並與全生活中心各業態互動促銷，不僅為顧客提供了高品質生活體驗，而且更加有效吸聚了大量人流並帶動了業績的增長。上半年，本集團G-MART精品超市業務銷售所得款項同比增長19.4%，達到人民幣4.18億元。

- 本集團繼續通過買斷經營、經銷代理、投資入股等多種方式，繼續加大與優質品牌供應商的密切合作。二零一五上半年，本集團新增17個可控商品品牌，使可控商品品牌數量達到64個，自營品牌櫃位478個，較二零一四年末增長78個，涵蓋了德國、澳大利亞、法國、韓國等眾多國際和國內特色服飾品牌，以及國際創意家居品牌。為數眾多的可控商品品牌不僅提供給顧客更加豐富獨特的精緻商品，同時也幫助本集團進一步提升獲利空間。上半年，本集團自營商品業務銷售所得款項同比增長23.0%，達到人民幣147百萬元。
- 本集團在現有成熟招商體系的基礎上，於二零一五年五月十五日正式上線業內領先的網絡招商平台，向廣大供應商提供實時招商信息。該創新平台不僅可以拓寬本集團的招商渠道，有效吸引特色商品資源，特別是處於成長期的創新品牌，滿足全生活中心多業態招商的需要，並且有利於提升招商效率，保證招商工作的公平、公正、公開，優化與供應商的透明良好的合作關係。截至本報告日，網絡招商平台共吸引註冊供應商5,000多名，累計共對外發佈近2,000個櫃位信息，並成功洽談合作400多個。

本集團積極拓展VIP客群，提升VIP顧客服務品質，豐富VIP顧客服務內容，根據自身特點不斷完善適合自身發展的O2O業務模式，為顧客提供全方位貼心的購物體驗。

- 本集團通過電子VIP卡的推廣實施以及募新活動，積極拓展年輕客群，為本集團的業績持續增長提供新的動力。截至二零一五年六月三十日，南京新街口店

VIP 顧客增長 13.9% 至約 35 萬名，而本集團 VIP 顧客達到 191 萬名，VIP 顧客消費佔集團銷售所得款項總額的比例約為 55.6%。

- 一 本集團於年內持續推廣全渠道營銷，通過「掌上金鷹」移動客戶端、微信平台、電子 VIP 卡等一系列手段，建立和發展高效率低成本的營銷渠道，向顧客實時有效地傳遞促銷信息，優化顧客購物體驗，為顧客提供各項 VIP 增值服務。「掌上金鷹」客戶端目前已覆蓋商品促銷、海外購、門店導購、影院購票、積分兌換、電子禮品卡、智能尋車等全生活服務。截至二零一五年六月三十日，「掌上金鷹」手機應用程序下載量已突破 320 萬人次，較二零一四年末增加約 60%，綁定 VIP 顧客數量 97 萬名，乃中國百貨行業最活躍的手機應用。

本集團準確把握中國零售行業發展趨勢，以一貫的高品質為 VIP 顧客帶來電商及海外購服務，以進一步提升自身競爭實力，並為銷售和利潤增長注入新的動力。二零一五年五月二十日，金鷹購 APP 購物商城正式上線。截至目前，線上 SKU 數已超 5,000 個，合作優質供應商百餘家，提供積分兌換、海外購、特賣會、有機農產品等極具特色的綜合服務，聚焦於澳新、日韓、歐美等幾大採購專區的母嬰用品、營養保健、美妝護膚、進口食品等特色人氣商品，通過海外直郵與保稅發貨兩種方式靈活開展業務。更令人興奮的是，二零一五年八月十八日，本集團聯合南京綜合保稅區於南京新街口店及江寧店推出海外商品 O2O 體驗交易中心，將更加豐富有趣的海外購商品零距離展現給 VIP 顧客，並為顧客提供便捷的售後服務體驗。

企業發展及新店開幕

本集團基於對中國中高端零售商業競爭環境的準確判斷，充分利用在商品、營銷和客戶服務資源等各方面的長期積累，於二零一四年推進實施「全生活中心」發展戰略。二零一五年，本集團新開3家全生活中心，使得本集團全生活中心的數量擴大至8家。新開店共增加連鎖店建築面積約316,200平方米。

二零一五年一月一日，本集團丹陽全生活中心試營業。該店位於丹陽市中心的核心理商業位置，建築面積約53,000平方米。該店採用時尚且貼近生活的街區佈局，引入精品超市、特色美食、親子天地等多種全生活業態，提高了當地消費者的購物體驗，其與丹陽金鷹天地廣場相互依託，共同組成約36萬平方米的丹陽市首家一站式商業綜合體，開業三天即彙聚了18萬人次的巨大購物客流。

二零一五年一月三十一日，本集團昆山全生活中心試營業。該店位於昆山市中心的核心理商業位置，建築面積約118,500平方米，集時尚購物、餐飲美食、親子互動、娛樂休閒及藝術生活等多種業態於一體，為昆山帶來時尚新穎的全生活消費體驗。該店與昆山金鷹天地廣場相互依託，共同組成建築面積超過100萬平方米的大型商業綜合體，開業四天即實現銷售所得款項約人民幣11.5百萬元。

二零一五年七月三日，本集團南京江寧全生活中心試營業。該店為地鐵上蓋物業，位於南京市江寧區核心理商業圈，建築面積144,700平方米，定位於適合家庭休閒聚會購物公園，融入親子體驗樂園、精品超市、特色餐飲等多功能業態，並與配套的高級酒店及高檔寓所共同組成25萬平方米的大型綜合體，成為江寧區域家庭購物休閒的首選之地，為當地顧客帶來全新的消費體驗，吸引了大量的客流，開業三天即實現銷售所得款約人民幣12.7百萬元。

二零一五年五月十日，因業主方的物業產權糾紛及地鐵施工影響，不能按約定提供符合條件的物業，導致合肥百花井店及大東門店難以正常運營，無法滿足本集團一貫的對顧客服務標準。經慎重考慮，本集團決定合肥百花井店和大東門店歇業。百花井店及大東門店總建築面積僅22,650平方米，此兩間店的歇業對本集團總建築面積及整體經營和銷售影響甚微。

二零一五年六月三十日，因門店物業面積受限，不能滿足本集團全生活中心轉型和自有物業為主的發展方向，本集團經慎重考慮，並與業主方友好協商一致後，決定昆明南亞店將於二零一五年八月三十一日歇業。昆明南亞店建築面積36,870平方米，該店歇業對本集團整體經營和銷售影響甚微。本集團於昆明的大型全生活中心將以其豐富的全生活業態，舒適的購物體驗繼續服務於廣大的VIP顧客。

回顧目前已確定的多個新店拓展項目，本集團在未來三年內仍將繼續增加約130萬平方米的連鎖店建築面積，其中絕大多數將以全生活中心的方式展店，為每一座城市的消費者度身定做適宜的業態佈局，樹立差異化形象，提升本集團的競爭力水平。本集團將持續關注長期穩定、成本可控、規模可觀、業態豐富的優質全生活中心經營物業。此外，本集團也將持續積極物色符合本集團發展策略及資本回報要求的相關行業投資合作與兼併收購機會，為本集團的業務拓展提供有效支撐。

展望

二零一五年以來，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，但後續增長趨勢仍未確定；而新興市場整體面臨經濟減速與資本流出。反觀國內，維持經濟平穩健康發展乃中國政府的長期目標。中國政府陸續推出一系列的穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險的政策措施，如出台相關政策鼓勵「大眾創業、萬眾創新」，保護新的經濟增長點，擴大就業、增加居民收入，提高經濟改革發展的加速度。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，相對低位的物價水平以及降准降息的進一步刺激將有效提振消費市場的信心。八月份以來，中國央行宣佈調整人民幣對美元匯率中間價形成機制後，將有利於國家出口貿易發展，並有利於經濟長期穩定增長。長遠看來，結合「互聯網+」為代表的信息技術將與中國城市化進程高度融合，促進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，通過不斷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，提升業績增長速度。該等措施體現在：(一)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、毛利水平高的商品品類，打造適合家庭購物休閒聚會的全生活商業中心；(二)進一步擴大可控商品資源，不斷推進獨家深度合作品牌以及自營商品等高性價比特色品牌的發展，充分挖掘電子招商平台的潛力，增強本集團的長期競爭力，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，大力發展「金鷹購」和相關連鎖店的海外商品O2O體驗交易中心，提供給

顧客更加豐富的高性價比海外購特色商品，並為顧客提供便捷的售後服務體驗，繼續推行全渠道營銷和商務電子化，挖掘出貼合VIP顧客消費需求的業務和服務，加速業務增長及業績提升；(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理管理團隊。

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。未來三年，本集團仍將以自置物業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，並圍繞現有業務基礎，積極推進和相關行業領先企業的投資合作與業務協同，積極拓展具有良好盈利前景的新興業務。

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

於回顧期間，本集團繼續面對於經濟狀況複雜多變，新興零售行業競爭日趨激烈。儘管如此，本集團銷售所得款項增長至人民幣8,398.7百萬元，同比增長2.6%或人民幣215.0百萬元。增長主要歸因於以下淨影響：(i)同店銷售增長輕微下降1.6%；(ii)計入這些商店或於二零一四年開始運營的額外零售商舖的全期銷售收入；及(iii)於二零一五年開始運營的新店的銷售收入。

南京新街口店(本集團旗艦店)自去年經過一次性重大升級及擴建工程後，開始獲得其增長勢頭，並錄得同店銷售增長6.3%，而揚州京華城店及宿遷店等較新店均錄得

可觀的同店銷售增長，分別為18.2%及28.3%。與此同時，四間新生活中心已自二零一四年九月開業，即鹽城聚龍湖店、南通全生活中心、丹陽店及昆山店，錄得銷售所得款項人民幣552.8百萬元，對本集團銷售所得款項貢獻為6.6%。

截至二零一五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86.5% (二零一四年：87.4% (重列))，或由人民幣7,150.5百萬元增加1.6%至人民幣7,266.6百萬元，而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻則為12.0% (二零一四年：11.7% (重列))，或由人民幣953.4百萬元增加5.5%至人民幣1,005.7百萬元。租金收入及汽車服務費貢獻本集團銷售所得款項餘下1.5% (二零一四年：0.9% (重列))，由人民幣79.9百萬元增加58.3%至人民幣126.4百萬元。

特許專櫃銷售佣金率下降至17.1% (二零一四年：18.0% (重列))，而直接銷售的毛利率上升至16.9% (二零一四年：13.4% (重列))，導致特許專櫃銷售及直接銷售的整體毛利率下降至17.1% (二零一四年：17.4% (重列))。下降主要由於以下淨影響：(i) 相比於老店 (如南京新街口店) 較低佣金率之新店銷售增加；(ii) 計入低毛利率的汽車銷售1.6% (二零一四年：2.8%)；及(iii) 可控制商品及直接購買的超市商品的銷售增加，並使得直接商品銷售毛利率從17.9% 增上升2.6個百分點至20.5%。

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49.4% (二零一四年：49.5% (重列))；黃金、珠寶及鐘錶的貢獻為18.4% (二零一四年：20.8% (重列))；化妝品的貢獻為8.8% (二零一四年：8.6% (重列))；而戶外運動服裝、電子產品、銷售煙酒、家居及工藝品、童裝及玩具及汽車銷售等其他產品類別貢獻餘下的23.4% (二零一四年：21.1% (重列))。

本集團的收益總額增加至人民幣2,038.8百萬元，較去年同期增加2.6%。收益增加大致上與銷售所得款項總額上升相符。

其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括(i) 來自供應商及客戶的各種雜項收入；(ii) 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；及(iii) 本集團證券投資所產生的收益及虧損及股息收入。

其他收入、收益及虧損於截至二零一五年六月三十日止六個月增加人民幣256.8百萬元或290.5%至人民幣345.2百萬元。增加主要由於(i)來自供應商及客戶的收入增加人民幣34.9百萬元，大致上與銷售所得款項總額上升相符；(ii)出售本集團證券投資增加人民幣170.1百萬元的收益。於二零一五年六月三十日，本集團證券投資總額為人民幣408.4百萬元；及(iii)於回顧期間，由於人民幣匯率波動，使得去年同期來自外匯虧損淨額人民幣44.3百萬元調整至今年上半年外匯收益人民幣11.8百萬元的匯兌差額人民幣56.1百萬元。

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。截至二零一五年六月三十日止六個月，商品存貨變動增加人民幣8.4百萬元或1.2%至人民幣714.4百萬元。商品存貨變動增加大致上與直接銷售增加相符。

僱員福利開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，僱員福利開支增加人民幣43.4百萬元或22.7%至人民幣234.4百萬元。增加主要歸因於(i)計入於二零一四年開始營運的店鋪或額外零售面積的全期僱員福利開支；(ii)計入於回顧期間開始營運的新店鋪及兩間有待於二零一五年下半年開業的兩間新全生活中心(即江寧店及馬鞍山店)的僱員福利開支；(iii)精簡優化員工的角色與職能時提高全體員工薪金；及(iv)繼續投資人力資源以實行本集團「全生活理念」。

僱員福利開支佔銷售所得款項總額百分比上升至3.3%，較去年同期的2.7%(重列)上升0.6個百分點。

折舊及攤銷

截至二零一五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58.1百萬元或51.3%至人民幣171.4百萬元。折舊及攤銷增加主要是由於(i)計入於二零一四年開始營運的店鋪或額外零售面積的全期折舊及攤銷；(ii)於二零一五年開始營運的新店鋪的折舊及攤銷所致。

折舊及攤銷開支佔銷售所得款項總額百分比增加至2.4%，較去年同期的1.6%（重列）上升0.8個百分點。

租金開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，租金開支增加人民幣6.3百萬元或6.9%至人民幣97.6百萬元。租金開支增加主要歸因於以下淨影響：(i)計入於二零一四年於租賃物業開始營運的店鋪或額外零售面積（即南京新街口B座及鹽城聚龍湖經營範圍的部分）全期租金開支；(ii)於二零一五年一月開始營運的丹陽店的租金開支；(iii)於比較期間暫停營運的店鋪（即於二零一四年的西安小寨店及二零一五年的合肥百花井及合肥大東門店鋪）及二零一四年合肥宿州路店的經營範圍減少而導致租金開支減少人民幣7.6百萬元；及(iv)於回顧期間若干租賃物業的租金減少。

租金開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.4%，較去年同期的1.3%（重列）增加0.1個百分點。

其他開支

截至二零一五年六月三十日止六個月，其他經營開支增加人民幣55.9百萬元或17.7%至人民幣371.6百萬元。其他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(i)計入於二零一四年於租賃物業開始營運的店鋪或額外零售面積的全期其他開支；及(ii)於二零一五年開始營運的新店鋪的其他開支。

其他開支佔銷售所得款項總額百分比增加至5.2%，較去年同期的4.5%（重列）增加0.7個百分點。

假如不計算該四間新店鋪，按可比基礎，其他開支將減少人民幣8.3百萬元或2.6%。其他開支佔銷售所得款項總額百分比保持穩定在4.5%。

應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤主要指本集團應佔其38.4%股權的聯營公司中美聯合實業股份有限公司的業績。

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。截至二零一五年六月三十日止六個月，財務收入減少人民幣14.3百萬元或10.9%至人民幣117.3百萬元，主要由於在回顧期間投資更多資金於收購及建設本集團的連鎖百貨店的擴張及／或升級。

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。截至二零一五年六月三十日止六個月，財務成本增加人民幣19.4百萬元或21.8%至人民幣108.3百萬元。增長主要由於在回顧期間增加銀行貸款。

所得稅開支

本集團的所得稅開支增加人民幣10.8百萬元或5.0%至人民幣225.1百萬元。回顧期間的實際稅率為27.8%（二零一四年：30.7%（重列））。實際稅率減少2.9個百分點主要由於離岸非稅收收入增加，即淨匯兌收益。

期間溢利

由於零售經營溢利減少及其他投資收入增加，截至二零一五年六月三十日止六個月的期間溢利增加人民幣102.1百萬元或21.1%至人民幣584.6百萬元，銷售所得款項總額淨利率為8.1%（二零一四年：6.9%（重列））。

零售經營溢利減少人民幣85.1百萬元至人民幣611.3百萬元。減少主要由於(i)二零一四年九月開業的四間新生活中心產生經營虧損人民幣49.6百萬元；(ii)有待於二零一五年下半年開業的兩間新生活中心的初期開業成本人民幣11.2百萬元；(iii)七間處於虧損的店鋪及於三間於二零一四年及二零一五年暫停營業的店鋪之額外經營虧損2.6百萬元及(iv)本集團投資於各種生活業態、全渠道發展及可控制商品計劃。

於二零一五年六月三十日，由十一間（二零一四年：九間）處於虧損的店鋪產生的營業虧損淨額為人民幣71.5百萬元（二零一四年：人民幣42.6百萬元）。

資本開支

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣905.1百萬元(二零一四年：人民幣574.8百萬元(重列))。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

於二零一五年六月三十日，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4,325.4百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,429.6百萬元(重列))，而本集團的總借貸(包括銀行借貸及優先票據)為人民幣6,656.3百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,546.0百萬元(重列))。截至二零一五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100.4百萬元(二零一四年：人民幣327.0百萬元(重列))，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣542.4百萬元(二零一四年：投資活動產生現金額為人民幣828.9百萬元(重列))，而本集團融資活動產生現金淨額為人民幣317.5百萬元(二零一四年：融資活動所用現金額為人民幣178.0百萬元(重列))。

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行借貸總額為人民幣4,237.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣3,126.4百萬元(重列))，包括短期銀行貸款人民幣643.8百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,013.8百萬元(重列))及一項三年期雙貨幣銀團貸款人民幣3,593.2百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,112.6百萬元(重列))。於二零一五年六月三十日，優先票據為人民幣2,419.3百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,419.6百萬元)。

於回顧期間，本集團就於二零一五年四月到期悉數償還的數額為259.5百萬美元及665.0百萬港元的三年期雙貨幣貸款安排再融資，被另一項從一個金融機構集團、將於二零一八年四月到期悉數償還數額為625.5百萬美元及1,052.0百萬港元的三年期雙貨幣貸款(「二零一五年雙貨幣銀團貸款」)取代。於二零一五年六月三十日，二零一五年雙貨幣銀團貸款約人民幣3,593.2百萬元已被提取及動用。

本集團於二零一五年六月三十日的資產總值為人民幣16,811.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣16,620.0百萬元(重列))，而本集團負債總額為人民幣11,401.4百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣11,175.1百萬元(重列))，因此資產淨值為人民幣5,409.6百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,444.9百萬元(重列))。本集團於二零一五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39.6%(二零一四年十二月三十一日：33.4%(重列))。

本集團於二零一五年六月三十日的資本承擔為人民幣1,452.8百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,912.6百萬元)，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合營公司、一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。於二零一四年十二月三十一日，有關收購附屬公司已訂約但尚未於特別股東大會獲批准的資本承擔總額為人民幣25.0百萬元(二零一五年六月三十日：無)。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可供出售投資	93,573	68,398
受限制現金	32,166	17,104
銀行結餘及現金	16,807	33,452
	<u>142,546</u>	<u>118,954</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，本集團錄得外匯收益淨額人民幣11.8百萬元(二零一四年：外匯虧損淨額人民幣44.3百萬元(重列))。本集團的經營現金流並不受任何外匯波動影響。

僱員

於二零一五年六月三十日，本集團僱用合共約6,050名僱員(二零一四年十二月三十一日：6,000名)，於回顧期內，本集團支付其僱員總薪酬合共為人民幣234.4百萬元(二零一四年：人民幣191.0百萬元(重列))。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，董事決定於二零一五年九月二十四日(星期四)或之前向於二零一五年九月十六日(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0.110元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0.088元)。

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二零一五年九月十六日(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

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價442.8百萬港元(相等於人民幣349.4百萬元)回購本公司合共40,023,000股普通股。

於回顧期後，本公司透過聯交所以總代價243.5百萬港元(相等於人民幣192.1百萬元)回購本公司合共24,171,000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。30,911,000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，本公司截至二零一五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。

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。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一五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。

於聯交所及本公司網站刊登中期業績

本公告將於聯交所網站及本公司網站(www.geretail.com)刊發。本公司載有上市規則附錄十六規定所有資料的截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告將於短期內寄發予本公司股東及於聯交所及本公司網站刊登。

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、雷壬鯤先生及王松筠先生)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，二零一五年八月二十四日

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、雷壬鯤先生及王松筠先生。