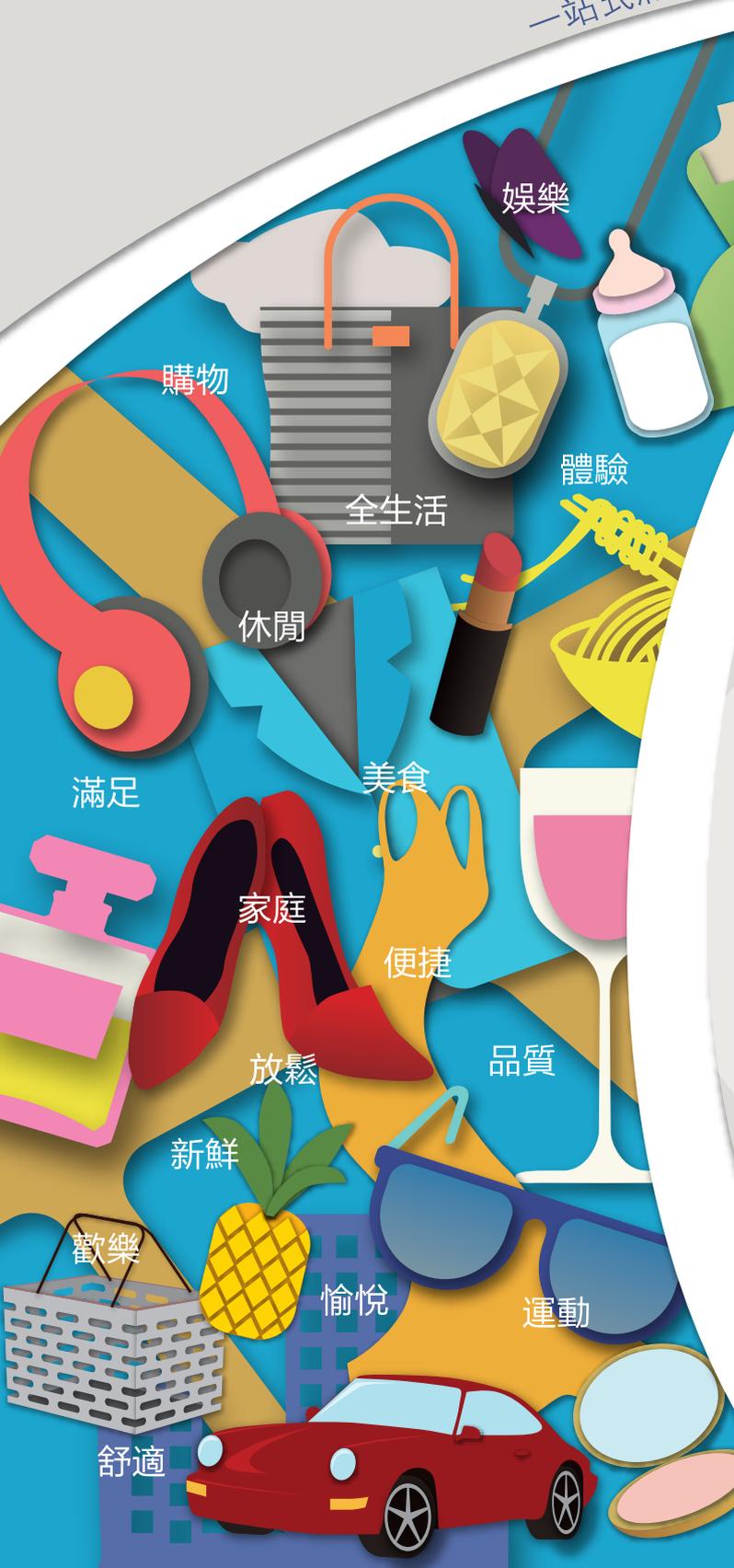
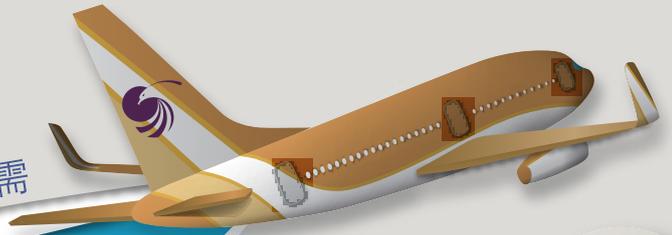




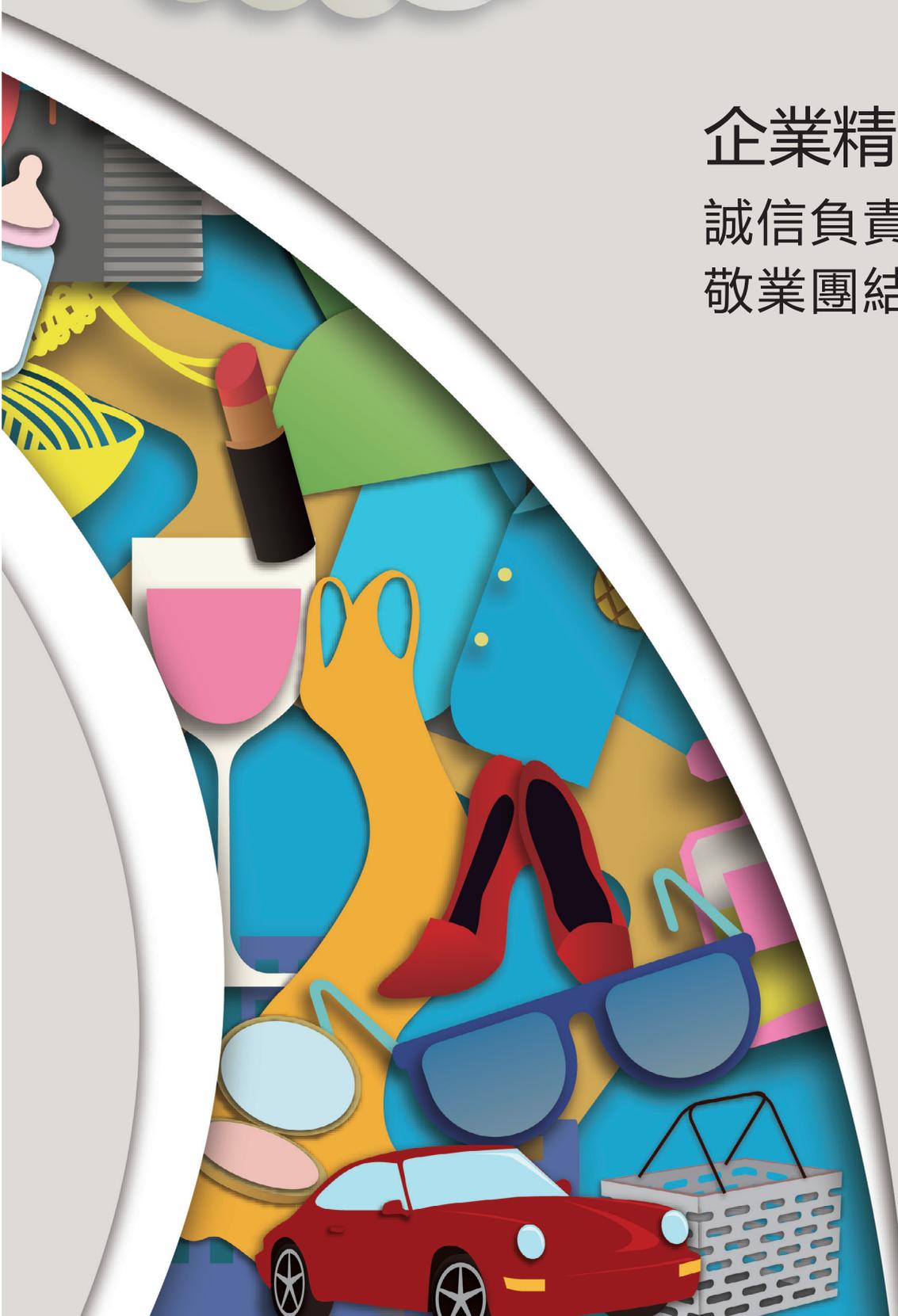
金鷹商貿集團有限公司
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

於開曼群島註冊成立的有限公司
股份代號：3308

一站式滿足生活所需



2015中期報告
Interim Report



企業精神

誠信負責 樂觀進取
敬業團結 堅毅不拔



目錄

頁次

公司簡介	2
公司資料	5
財務摘要	6
中期業績及簡明綜合損益表	8
簡明綜合損益及其他全面收益表	9
簡明綜合財務狀況表	10
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	14
簡明綜合財務報表附註	16
簡明綜合財務報表獨立審閱報告	44
管理層討論及分析	45
其他資料	55

公司簡介

構建連鎖化發展網路，立足長三角，展翼中西部，志在全國

本集團自第一家門店南京新街口店開業起，經過逾19年的潛心經營，於二零一五年八月二十四日，已成功開設28家自有門店，總建築面積約1,656,447平方米，總營業面積約1,144,592平方米。該等連鎖店分佈於江蘇、安徽、陝西、雲南以及上海共四省一市，覆蓋上海、南京、南通、揚州、常州、徐州、泰州、淮安、鹽城、宿遷、溧陽、丹陽、昆山、合肥、淮北、西安和昆明共17個城市。

憑藉本集團於江蘇省的領先地位及強大的競爭優勢，本集團將聚焦於江蘇、安徽、陝西、雲南以及上海等已開店的區域，深入連鎖化拓展具有長遠競爭實力與業績增長潛力的全生活中心，鞏固在該等區域的領先地位。本集團亦將積極關注全國一、二線城市和極具發展潛力的三線城市，逐步實現覆蓋全國的連鎖發展目標。

堅持自有物業為主，長期租賃為輔的業務發展策略

本集團的連鎖店均位於所在城市的黃金購物區，並堅持自有物業為主的業務發展策略。截至二零一五年八月二十四日，我們於自有物業經營連鎖店的總建築面積比例約為56.4%。為把握發展機會，本集團亦以長期租約形式獲得優質物業，租約年期為十年或以上，以減少租金上漲對連鎖店營運的影響。我們亦促使業主按有關店鋪銷售所得款項若干百分比的基準收取租金。

準確把握商業零售行業發展趨勢，致力發展全生活中心

本集團準確把握中國中高端大型零售行業發展趨勢，積極推進從時尚百貨向「全生活中心」的戰略轉型。本集團在國際時尚購物的基礎上，增加餐飲、娛樂、精品超市、海洋館、美容、美髮、影院及幼兒早期教育等多功能和創新業態，大力引進特色品牌，持續優化品類結構，以提高自身競爭力，為銷售和利潤增長注入新的動力。截止二零一五年八月二十四日，本集團共開設8家全生活中心，全生活中心的建築面積約849,001平方米，而全生活業態的營業面積佔本集團總營業面積的比例上升至28.9%。

豐富可控商品資源，提升獲利空間

本集團通過買斷經營、經銷代理及投資入股等多種方式與優質品牌供應商緊密合作，通過提供具有差異性的豐富品牌組合以及高性價比的商品，滿足目標顧客的消費需求，進一步提升本集團的獲利空間。

公司簡介

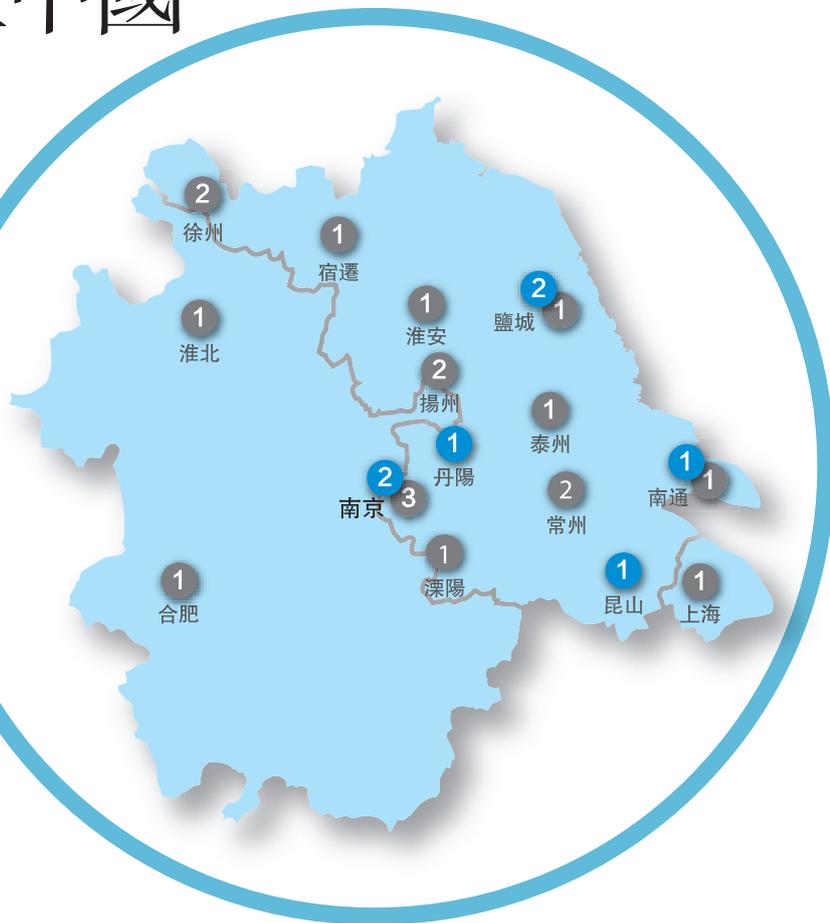
致力為目標顧客提供優質創新的VIP會員增值服務和線上線下全方位購物體驗

本集團持續提升VIP顧客的服務品質並不斷豐富服務內容，本集團的VIP會員卡覆蓋時尚購物、餐飲休閒、酒店服務、名車銷售與汽車綜合服務、iPoint積分兌換平台、金鷹購APP等線上線下全生活購物及綜合服務。本集團亦大力推行全渠道營銷，通過「掌上金鷹」移動客戶端、微信平台、電子VIP卡等多元化的營銷平台，建立和發展高效率、低成本的營銷渠道，有效地向顧客傳遞實時的促銷資訊，優化顧客的購物體驗，方便顧客更加輕鬆享用各項VIP增值服務，進一步激發顧客的主動消費意願。截至二零一五年六月三十日，「掌上金鷹」下載量已突破320萬次，較二零一四年末增加60%，綁定VIP顧客數量近97萬名，乃中國百貨行業中最活躍的手機應用。同時，本集團已成功吸納超過191萬名忠誠顧客，於回顧期內，VIP顧客的消費佔本集團銷售所得款項總額的55.6%。

國際化管理視野和本土化經營戰略

本集團衷心感謝員工的付出及貢獻，通過定期安排管理層及員工進行專業培訓和海外考察，以提高員工的發展能力及國際化管理視野。與此同時，本集團實行一套適合當地市場的系統化管理系統，並招聘熟識當地市場的人才組成管理團隊對連鎖店進行管理。截至二零一五年六月三十日，本集團擁有約6,050名僱員。

金鷹在中國



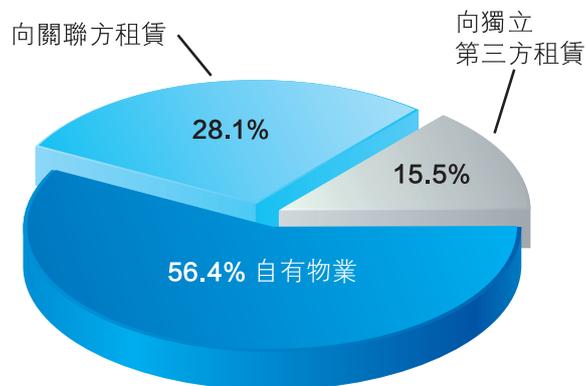
分店數量

● 全生活中心	8
● 連鎖店	20
合計	28

坐落於黃金地段的自有物業
佔總建築面積的比例為56.4%*

		建築面積 (平方米)		
門店 (運營中)		自有	租賃	小計
1	南京新街口#	85,303	29,242	114,545
2	南通	9,297		9,297
3	揚州	37,562	3,450	41,012
4	徐州	59,934		59,934
5	西安高新	27,287		27,287
6	泰州	58,374		58,374
7	昆明#	116,817		116,817
8	南京珠江路		33,578	33,578
9	淮安	55,768		55,768
10	鹽城#	95,904		95,904
11	揚州京華城		29,598	29,598
12	上海		19,668	19,668
13	南京漢中		12,462	12,462
14	南京仙林		42,795	42,795
15	安徽淮北		34,714	34,714
16	合肥宿州路		45,690	45,690
17	常州嘉宏	18,362	33,458	51,820
18	宿遷	65,410		65,410
19	溧陽	53,469	18,355	71,824
20	徐州人民廣場	37,768		37,768

		建築面積 (平方米)		
門店 (運營中)		自有	租賃	小計
21	昆明南亞		36,870	36,870
22	常州武進		55,200	55,200
23	鹽城奧萊		18,377	18,377
24	鹽城聚龍湖#		110,848	110,848
25	南通全生活#	94,700		94,700
26	丹陽#		52,976	52,976
27	昆山店#	118,500		118,500
28	南京江寧#		144,710	144,710
總計				1,656,447



* 截至二零一五年八月二十四日止總建築面積 (平方米) 的比率
定位全生活中心

公司資料

執行董事

王恒先生

獨立非執行董事

黃之強先生
雷壬鯤先生
王松筠先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國南京
漢中路89號
金鷹國際商城8樓

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心第2座12樓1206室

公司秘書

戴苹女士 FCPA, CPA (Aust)

授權代表

王恒先生
戴苹女士 FCPA, CPA (Aust)

審核委員會

黃之強先生(主席)
雷壬鯤先生
王松筠先生

薪酬委員會

雷壬鯤先生(主席)
王恒先生
黃之強先生

提名委員會

王恒先生(主席)
黃之強先生
雷壬鯤先生

中國主要往來銀行

中國農業銀行
中國銀行
交通銀行
南京銀行
中國建設銀行
中國民生銀行
恒生銀行(中國)
中國工商銀行
上海浦東發展銀行
東亞銀行(中國)

香港主要往來銀行

中國銀行
交通銀行
上海銀行
法國巴黎銀行
花旗銀行
星展銀行
華美銀行
恒生銀行
香港上海滙豐銀行
中國工商銀行(亞洲)
法國外貿銀行
台北富邦商業銀行
東亞銀行

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

香港法律顧問

施文律師行
香港皇后大道中15號置地廣場
約克大廈10樓1002至1003室

開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記處(登記分處)

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1712-16室

財務摘要

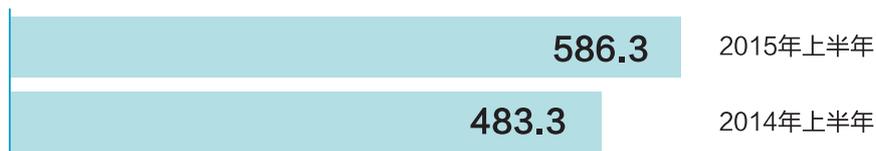
銷售所得款項總額 (人民幣百萬元)



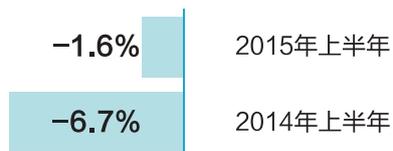
收益 (人民幣百萬元)



本公司擁有人應佔溢利 (人民幣百萬元)



同店銷售增長⁽¹⁾



(1) 同店銷售增長指在整段比較期間經營的百貨店的銷售所得款項總額的變動。



時尚·生活

中期業績及簡明綜合損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

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。

	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	584,571	482,519
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)
		584,571	482,519
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	12	0.330	0.265
— 攤薄(每股人民幣元)	12	0.328	0.264

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	584,571	482,519
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	207	507
期內其他全面收益(開支)(除稅後淨額)	10,852	(5,717)
期內全面收益總額	595,423	476,802
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	(1,739)	(735)
	595,423	476,802

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)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	7,015,626	5,939,854	4,055,234
土地使用權－非即期部分	13	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	14	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	15	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
		11,120,028	10,119,585	8,333,053
流動資產				
存貨		506,648	473,873	393,328
貿易及其他應收款項	16	618,722	515,162	446,399
土地使用權－即期部分	14	47,944	37,673	36,535
應收關連公司款項	17	182,240	23,763	20,966
稅項資產		9,963	20,319	23,298
計息工具投資	18	1,094,246	2,318,818	3,005,573
結構性銀行存款	18	1,696,787	1,256,957	1,244,221
受限制現金	18	38,558	32,789	33,908
銀行結餘及現金	18	1,495,853	1,821,084	1,684,803
		5,690,961	6,500,438	6,889,031
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	1,868,177	2,298,640	2,118,096
應付關連公司款項	20	230,729	435,683	119,210
銀行貸款	21	643,766	3,126,443	10,000
稅務負債		176,461	217,685	158,044
遞延收入	22	2,288,820	2,519,667	2,920,839
		5,207,953	8,598,118	5,326,189
流動資產(負債)淨額		483,008	(2,097,680)	1,562,842
總資產減流動負債		11,603,036	8,021,905	9,895,895

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)
非流動負債				
銀行貸款	21	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
		6,193,447	2,577,010	4,624,545
資產淨值				
		5,409,589	5,444,895	5,271,350
資本及儲備				
股本	23	182,985	185,282	189,294
儲備		5,213,700	5,254,836	5,079,867
本公司擁有人應佔權益		5,396,685	5,440,118	5,269,161
非控股權益		12,904	4,777	2,189
權益總額		5,409,589	5,444,895	5,271,350

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益應佔	合計
	股本	庫存股份	股份溢價	資本		投資			法定		合計		
				贖回儲備	特別儲備	重估儲備	匯兌儲備	購股權儲備	盈餘儲蓄	保留溢利			
人民幣千元 (附註22)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日(承前報告)	189,294	(210)	539,507	14,112	217,228	21,068	(14,737)	43,657	909,487	3,324,851	5,244,257	2,189	5,246,446
對收購共同控制附屬公司之影響	—	—	18,000	—	—	—	—	—	619	6,285	24,904	—	24,904
於二零一四年一月一日(重列)	189,294	(210)	557,507	14,112	217,228	21,068	(14,737)	43,657	910,106	3,331,136	5,269,161	2,189	5,271,350
期內溢利(虧損)(重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	483,254	483,254	(735)	482,519
期內其他全面(開支)收入	—	—	—	—	—	(6,224)	507	—	—	—	(5,717)	—	(5,717)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	—	—	(6,224)	507	—	—	483,254	477,537	(735)	476,802
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,772	2,772
購回及註銷的股份	(3,140)	—	(281,150)	3,140	—	—	—	—	—	(3,140)	(284,290)	—	(284,290)
註銷庫存股份	—	210	—	—	—	—	—	—	—	—	210	—	210
購回但未註銷的股份	—	(476)	(43,916)	—	—	—	—	—	—	—	(44,392)	—	(44,392)
行使購股權	9	—	526	—	—	—	—	(176)	—	—	359	—	359
確認以股本結算的股份付款	—	—	—	—	—	—	—	2,150	—	—	2,150	—	2,150
購股權沒收後購股權儲備之轉移	—	—	—	—	—	—	—	(2,136)	—	2,136	—	—	—
確認分派的股息(附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(364,924)	(364,924)	—	(364,924)
於二零一四年六月三十日(未經審核及重列)	186,163	(476)	232,967	17,252	217,228	14,844	(14,230)	43,495	910,106	3,448,462	5,055,811	4,226	5,060,037

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股	
	股本	庫存股份	股份溢價	資本		投資			法定		合計	權益應佔	合計
				贖回儲備	特別儲備	重估儲備	匯兌儲備	購股權儲備	盈餘儲蓄	保留溢利			
人民幣千元 (附註22)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	185,282	—	157,025	18,137	217,228	16,057	(22,870)	47,008	943,948	3,848,933	5,410,748	4,777	5,415,525
對收購共同控制附屬公司之影響	—	—	18,000	—	—	—	—	—	1,050	10,320	29,370	—	29,370
於二零一五年一月一日(重列)	185,282	—	175,025	18,137	217,228	16,057	(22,870)	47,008	944,998	3,859,253	5,440,118	4,777	5,444,895
期內溢利(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	586,310	586,310	(1,739)	584,571
期內其他全面收入	—	—	—	—	—	10,645	207	—	—	—	10,852	—	10,852
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	10,645	207	—	—	586,310	597,162	(1,739)	595,423
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,866	9,866
購回及註銷的股份	(2,315)	—	(270,674)	2,315	—	—	—	—	—	(2,315)	(272,989)	—	(272,989)
購回但未註銷的股份	—	(719)	(75,643)	—	—	—	—	—	—	—	(76,362)	—	(76,362)
行使購股權	18	—	1,071	—	—	—	—	(364)	—	—	725	—	725
確認以股本結算的股份付款	—	—	—	—	—	—	—	1,520	—	—	1,520	—	1,520
購股權沒收後購股權儲備之轉移	—	—	—	—	—	—	—	(1,884)	—	1,884	—	—	—
收購共同控制附屬公司	—	—	(25,000)	—	—	—	—	—	—	—	(25,000)	—	(25,000)
確認分派的股息(附註11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(268,489)	(268,489)	—	(268,489)
於二零一五年六月三十日(未經審核)	182,985	(719)	(195,221)	20,452	217,228	26,702	(22,663)	46,280	944,998	4,176,643	5,396,685	12,904	5,409,589

簡明綜合現金流量表

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)
經營活動所用現金淨額	(100,403)	(326,998)
投資活動：		
投資結構性銀行存款	(14,638,300)	(5,442,470)
贖回計息工具投資	14,213,550	5,037,470
投資計息工具	(3,099,000)	(6,631,451)
贖回計息工具	4,324,380	8,350,097
購買可供出售投資	(1,376,632)	(67,498)
處置可供出售投資所得款項	1,383,541	68,447
於一家合營企業的權益	(372,300)	—
墊款予一家合營企業	(170,000)	—
存入受限制現金	(59,054)	(25,824)
提取受限制現金	53,285	25,674
添置物業、廠房及設備	(905,111)	(350,724)
收購物業、廠房及設備以及土地使用權的預付款項	—	(189,015)
聯營公司投資	—	(41,428)
支付土地使用權租賃款項	—	(35,087)
收購附屬公司(所得現金及現金等價物淨額)	—	(1,665)
處置物業、廠房及設備所得款項	1,864	912
投資計息工具所得收入	49,262	78,344
結構性銀行存款所得收入	49,543	36,937
銀行存款所得利息	2,561	8,305
權益投資所得股息	35	7,834
投資活動(所用)所得現金淨額	(542,376)	828,858

簡明綜合現金流量表

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)
融資活動：		
新授銀行貸款	3,768,777	900,352
償還銀行貸款	(2,704,871)	(318,238)
購回本公司股份	(349,351)	(305,201)
向本公司擁有人派付股息	(268,489)	(364,924)
已付利息	(94,110)	(90,350)
行使購股權所得款項	726	359
分派至股東	(45,000)	—
非控股權益注資	9,866	—
融資活動(所用)所得現金淨額	317,548	(178,002)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(325,231)	323,858
於一月一日的現金及現金等價物	1,821,084	1,684,803
於六月三十日的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	1,495,853	2,008,661

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（「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。本公司及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。

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

2. 主要會計政策(續)

本集團在編製這些財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ³
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購共同經營權益之會計處理 ⁴
香港會計準則第1號之修訂本	披露主動性 ⁴
香港會計準則第16號及	可接受之折舊及攤銷方式之澄清 ⁴
香港會計準則第38號之修訂本	
香港財務報告準則之修訂本	對香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進 ⁴
香港會計準則第16號及	農業：生產性植物 ⁴
香港會計準則第41號之修訂本	
香港會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表之權益法 ⁴
香港財務報告準則第10號及	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第28號之修訂本	
香港財務報告準則第10號、	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ⁴
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第28號之修訂本	

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期日後採用香港財務報告準則第9號可能會影響本集團的金融資產的報告金額。本集團正處於評估其影響，完成詳細審查後將於日後的綜合財務報表中披露該等影響。

除上述披露者外，本公司董事預期應用其他新訂及修訂標準或修訂本將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

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

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	重新分類 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
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
	不適用	—	不適用

(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。

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

3. 簡明綜合財務報表的編製(續)

(B) 受共同控制的業務合併：(續)

金寧集團：(續)

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	(2,406)	(3,586)
應佔期內溢利及全面收益總額淨減少：		
本公司擁有人	(2,406)	(3,586)

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

3. 簡明綜合財務報表的編製(續)

(B) 受共同控制的業務合併：(續)

汽車實體(定義見下文)：

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。

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

3. 簡明綜合財務報表的編製(續)

(B) 受共同控制的業務合併：(續)

汽車實體：(續)

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	1,554	3,010
應佔期內溢利及全面收益總額淨增加：		
本公司擁有人	1,554	3,010

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

3. 簡明綜合財務報表的編製(續)

(B) 受共同控制的業務合併：(續)

汽車實體：(續)

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) 人民幣千元	調整 人民幣千元	(重列) 人民幣千元	(按原列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	(重列) 人民幣千元
<i>非流動資產</i>						
物業、廠房及設備	5,933,205	6,649	5,939,854	4,046,816	8,418	4,055,234
土地使用權—非即期部分	2,203,030	—	2,203,030	1,909,689	—	1,909,689
投資物業	86,477	—	86,477	88,564	—	88,564
訂金及預付款項	848,363	—	848,363	1,254,389	—	1,254,389
商譽	263,179	—	263,179	256,908	—	256,908
於聯營公司權益	308,284	—	308,284	255,255	—	255,255
可供出售投資	342,554	—	342,554	356,575	—	356,575
可換股債券投資	—	—	—	56,049	—	56,049
遞延稅項資產	127,844	—	127,844	100,390	—	100,390
	<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>
<i>流動資產</i>						
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
土地使用權—即期部分	37,673	—	37,673	36,535	—	36,535
應收關連公司款項	15,354	8,409	23,763	15,740	5,226	20,966
稅項資產	20,319	—	20,319	23,298	—	23,298
計息工具投資	2,303,438	15,380	2,318,818	3,005,573	—	3,005,573
結構性銀行存款	1,256,957	—	1,256,957	1,244,221	—	1,244,221
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
	<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>

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

3. 簡明綜合財務報表的編製(續)

(B) 受共同控制的業務合併：(續)

汽車實體：(續)

	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
<i>流動負債</i>						
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>
<i>非流動負債</i>						
銀行貸款	—	—	—	2,086,638	—	2,086,638
優先票據	2,419,569	—	2,419,569	2,407,642	—	2,407,642
遞延稅項負債	157,441	—	157,441	130,265	—	130,265
	<u>2,577,010</u>	<u>—</u>	<u>2,577,010</u>	<u>4,624,545</u>	<u>—</u>	<u>4,624,545</u>
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>
<i>資本及儲備</i>						
股本	185,282	—	185,282	189,294	—	189,294
儲備	5,225,466	29,370	5,254,836	5,054,963	24,904	5,079,867
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	4,777	—	4,777	2,189	—	2,189
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>

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

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)
特許專櫃銷售佣金收入	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>

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

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 人民幣千元 (未經審核)
	江蘇省南部 人民幣千元 (未經審核)	江蘇省北部 人民幣千元 (未經審核)	中國西部地區 人民幣千元 (未經審核)	分部總額 人民幣千元 (未經審核)	其他 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>

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

5. 分部資料(續)

	江蘇省南部	江蘇省北部	中國西部地區	可呈報 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 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>	<u>736,367</u>
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>

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

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
	161,982	126,115
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
	183,193	(37,715)
	345,175	88,400

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
	117,254	131,545

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

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
	126,915	99,149
減：計入合資格資產資本化之金額	(18,595)	(10,208)
	108,320	88,941

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
	195,809	208,480
遞延稅項支出：		
本期間	29,246	5,763
	225,055	214,243

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

9. 所得稅開支(續)

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)
	14,544	9,987
處置物業、廠房及設備的虧損	364	24

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

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)	268,489	364,924

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有人。

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

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

12. 每股盈利(續)

	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. 物業、廠房、設備及土地使用權變動

於中期期內，本集團新百貨店的建設及翻新錄得人民幣1,172,737,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣100,313,000元)的物業、廠房及設備增加。為擴充和／或提升營運能力，於中期期內，本集團的現有百貨店建設、翻新及擴充的金額為人民幣61,461,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1,015,359,000元)。於中期期內，收購土地使用權沒有錄得增加(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣35,087,000元)

於二零一四年六月三十日止六個月及二零一五年六月三十日止六個月期間，收購物業、廠房及設備所付的訂金人民幣568,750,000元及零分別被重新分類為物業、廠房及設備。

截至二零一五年六月三十日，本集團正在取得賬面值約人民幣2,789,036,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,767,485,000元)的樓宇業權契據及賬面值約人民幣856,257,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,044,079,000元)的中期土地使用權的土地使用權證。

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

14. 訂金及預付款項

	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 (經審核)
收購物業、廠房及設備以及土地使用權預付款項(附註1)	50,000	534,163
收購一間合營企業的按金(附註2)	300,000	300,000
租賃保證金	14,200	14,200
	364,200	848,363

附註：

- 截至二零一四年十二月三十一日，結餘包括就建設已於中期期間交付予本集團作百貨店的物業已付給本集團同系附屬公司的預付人民幣434,163,000元。於本中期期間，該款項已重新分類至物業、廠房及設備賬。
- 於二零一四年十二月二十八日，本集團與賣方及賣方擔保人(定義見本公司日期為二零一四年十二月二十八日的公告)訂立協議，本集團以代價人民幣1,286,000,000元購入蘇州乾寧置業有限公司(「蘇州乾寧」)的51%股權。蘇州乾寧於中國從事物業開發。定金人民幣300,000,000元已於二零一四年支付。截至本中期期間及直至本報告日期，交易尚未完成。

15. 於合營企業的權益

於二零一五年六月三十日，該數目指本集團於揚州金鷹新城市中心實業有限公司(「揚州金鷹新城市」)持有的51%股本權益。本集團持有該公司的51%註冊資本及股東大會投票權。根據合營企業協議，揚州金鷹新城市由本集團及另一方共同控制，此乃因為合營企業的若干營運及管理決定，需獲得董事會三分之二董事同意及股東大會的全體股東同意通過。揚州金鷹新城市其餘的49%股本權益由獨立第三方持有。本公司董事認為，揚州金鷹新城市為本集團的一間合營企業。

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

16. 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(附註)	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
	618,722	515,162

附註：有關於租賃百貨店業務的物業的租賃按金人民幣56,298,000(二零一四年十二月三十一日：人民幣21,000,000元)已向本集團的同系附屬公司支付。

本集團的貿易客戶主要以現金付款(現金或借記卡)或以信用卡結算其債務。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，故本集團目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，並已於本中期報告期末後結清。本集團並無就汽車銷售及相關服務授出信貸期。

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

17. 應收相關公司款項

	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)
揚州金鷹新城市(附註1)	170,000	—
南京金鷹國際集團有限公司(「南京金鷹集團」)(附註2)	3,571	3,563
上海金鷹天地實業有限公司(附註2)	2,261	2,837
昆山金鷹置業有限公司(附註2)	1,530	—
丹陽金鷹天地實業有限公司(附註2)	1,530	—
雲南金鷹實業有限公司(附註2)	1,094	3,061
南京金鷹工程建設有限公司(「南京工程建設」)(附註2)	17	4,334
南京金鷹國際汽車銷售服務集團有限公司(「南京金鷹汽車」)(附註2)	—	8,409
其他	2,237	1,559
	182,240	23,763

於二零一五年六月三十日，應付揚州金鷹新城市的人民幣150,000,000元為無抵押，免息及於要求時償還，其餘的人民幣20,000,000元為無抵押，以年利率6%計息，已於本期末後悉數償付。

應收南京金鷹集團及南京工程建設的款項指就收購物業、廠房及設備已支付予彼等的款項。應收南京金鷹汽車指非貿易相關結餘，已於期內悉數結清。其餘款項指物業租賃及物業管理費。

附註：

1. 本集團的一家合營企業。
2. 本集團之同系附屬公司。

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

18. 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。該投資以浮動利率計息並以本金保障，以實際年利率介於1.7厘至5.5厘(二零一四年十二月三十一日：4.3厘至6.5厘)按攤銷成本列值，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元的結餘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，已於二零一五年一月悉數贖回。

- 結構性銀行存款指本集團存放於若干銀行為期一個月至一年與外幣或利率掛鈎的結構性銀行存款。根據有關相關協議，結構性銀行存款於投資期間參考外幣或利率的表現按2.5至5.2厘(二零一四年十二月三十一日：2.8厘至5.7厘)的年浮動利率計息，其以人民幣計值的固定本金額，由該等銀行擔保。董事認為，嵌入衍生工具的公平值對本集團的財務表現及財務狀況並無造成重大影響。
- 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。
- 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。銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率計息。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及按各短期存款利率所賺取利息而定。截至二零一五年六月三十日止六個月，短期銀行存款的實際年利率約為1.0%(二零一四年十二月三十一日：1.0%)。

於中期報告期末，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。

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

19. 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>

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

20. 應付相關公司款項

	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)
南京金鷹工程建設有限公司(附註1)	123,103	223,889
昆山金鷹置業有限公司(「昆山金鷹」)(附註1)	56,288	—
南京金鷹國際集團有限公司(附註1)	46,573	177,451
廣州銀特文服裝貿易有限公司(附註2)	2,335	—
安徽三新鐘錶有限公司(附註3)	715	40
南京金鷹國際汽車銷售服務集團有限公司 金星(附註1)	—	13,128
金星(附註1)	—	20,000
其他	1,715	1,175
	230,729	435,683

應付南京工程建設、南京金鷹集團及昆山金鷹的款項與購置物業、廠房及設備有關。應付金星款項與收購受共同控制的金寧集團有關，而餘下款項為應付關連公司貿易款項，為無抵押，免息及於要求時償還。應付金星的款項與共同控制下收購金寧集團有關，已於期內悉數償付。

附註：

1. 本集團同系附屬公司。
2. 本集團少數股東的一間附屬公司。
3. 本集團一間聯營公司。

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

21. 銀行貸款

中期期內，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)

22. 遞延收益

客戶預付款項
來自本集團客戶忠誠計劃的遞延收益

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)
2,240,770	2,486,732
48,050	32,935
2,288,820	2,519,667

23. 股本

每股港幣0.10元之普通股份

法定股本：

於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日

股份數目	股本 港幣千元
<u>5,000,000,000</u>	<u>500,000</u>

已發行及繳足：

於二零一五年一月一日(經審核)

購回及註銷股份

行使購股權

1,786,012,000	178,601
(30,911,000)	(3,091)
<u>218,000</u>	<u>22</u>

於二零一五年六月三十日(未經審核)

<u>1,755,319,000</u>	<u>175,532</u>
----------------------	----------------

簡明綜合財務狀況表中所示：

於二零一五年六月三十日(未經審核)

人民幣千元

182,985

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

23. 股本(續)

於中期期間，根據本公司向董事授出的一般授權，本公司透過聯交所購回其自身股份如下：

購回月份	本公司每股面值		每股股價		已付總代價 千港元
	0.10 港元的 普通股數目	最高 港元	最低 港元		
截至二零一五年 六月三十日止六個月：					
—二零一五年三月	1,754,000	9.15	9.08		16,037
—二零一五年四月	4,816,000	11.50	10.88		54,364
—二零一五年五月	8,283,000	12.64	11.18		98,009
—二零一五年六月	25,170,000	11.70	10.14		274,410
	<u>40,023,000</u>				<u>442,820</u>

於截至二零一五年六月三十日止六個月期內，30,911,000股股份已註銷，9,112,000股股份已於二零一五年六月三十日確認為庫存股份。

24. 金融工具公平值計量

本集團之金融資產公平值以公平值循環基準計量

於每個報告期末，若干本集團之金融資產以公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產公平值的資料(尤其是估值方法及使用的數據)，以及公平值計量基於公平值數據可觀察程度，分類為公平值級別(級別一至三)。

- 級別一，於活躍市場中相同資產取得之報價(未經調整)作為公平值計量；
- 級別二，除不包括於級別一所指的報價，以可直接(即價格)或間接(即由價格引伸)就資產觀察的數據作為公平值計量；及
- 級別三，所用的資產估值方式包括並非基於可觀察的市場所得的數據(觀察不出的數據)作為公平值計量。

金融資產	於二零一五年 六月三十日 公平值			
	人民幣千元	公平值級別	公平值計量基準	重大觀察不出的數據
可供出售已上市股本證券	408,387	級別一	活躍市場的報價	不適用

本公司董事認為簡明綜合財務報告內確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相當。

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

25. 經營租約安排

本集團作為承租人

於中期報告期末，本集團承諾根據於以下年期到期的不可撤銷經營租賃而租用的若干辦公室、倉庫及百貨店物業支付未來最低租金付款如下：

	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)
一年內	56,612	44,361
第二至五年(包括首尾兩年)	233,211	306,798
超過五年	779,626	1,160,405
	1,069,449	1,511,564

上述結餘為根據不可撤銷經營租約應付本公司若干同系附屬公司的未來最低租金付款，有關付款於以下年期到期：

	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)
一年內	7,739	5,147
第二至五年(包括首尾兩年)	3,207	5,147
	10,946	10,294

上述租賃承諾只代表基本租金，不包括與若干業主(包括本集團同系附屬公司)訂立租賃合約的或有租金，規定每月租金應按扣除相關銷售稅及折扣後店鋪的銷售所得款項總額的一定比例計算，不可能預先估計應付或有租金。截至二零一五年六月三十日止六個月，根據或有租金租賃合約已付的租金達人民幣77,339,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣63,442,000元)。

經營租賃付款指本集團就若干辦公室、倉庫及百貨店物業應付的租金。租約按介乎一至二十年以固定及／或或有租金年期協商。

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

25. 經營租約安排(續)

本集團作為出租人

於中期報告日期結束時，本集團與承租人就下列關於百貨店物業的未來最低租金付款訂立合約：

	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)
一年內	161,917	139,088
第二至五年(包括首尾兩年)	472,632	389,392
超過五年	120,169	84,837
	754,718	613,317

除上述最低租金付款合約外，本集團亦與若干承租人訂立或有租金租賃合約，規定每月租金須根據承租人每月的銷售總額或毛利比例計算。於截至二零一五年六月三十日止六個月，根據該等或有租金租賃合約所收取的租金收入約為人民幣88,863,000元(二零一四年六月三十日止六個月：人民幣48,260,000元)。

租約一般按介乎一至十五年的年期協商。

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

26. 資本承擔

已訂約但尚未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支：

- 收購物業、廠房及設備及土地使用權(附註)
- 收購合營企業
- 於一間聯營公司的投資
- 於一間附屬公司的投資

已訂約但未獲股東特別大會批准的資本開支：

- 收購附屬公司

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)
385,486	885,666
1,021,700	986,000
40,764	30,764
4,800	10,200
1,452,750	1,912,630
—	25,000

附註：結餘包括本集團同系附屬公司已訂約的資本開支，人民幣25,069,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣609,142,000元)。

27. 抵押資產

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：

- 可供出售投資
- 受限制現金
- 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)
93,573	68,398
32,166	17,104
16,807	33,452
142,546	118,954

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

28. 與關連人士之交易

期內，除附註3, 14, 15, 16, 17, 20, 25及26披露的該等資料外，本集團與關連公司進行下列重大交易：

a) 交易

與關連公司的關係	交易性質	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 (經審核)
本集團同系附屬公司	收購物業、廠房及設備	1,125,750	875,000
	已付翻新服務費用	119,495	19,678
	已付物業管理費用	44,296	35,182
	已付物業及配套設施租金	54,715	46,195
	項目管理費用	8,991	—
	已付泊車管理費用	1,292	956
	租金收入	1,017	—
聯營公司	購買商品	4,946	11,300

b) 主要管理人員之薪酬

期內董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	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)
薪金及其他福利	2,683	2,485
退休福利計劃供款	276	170
以股權結算以股份支付款項	822	941
	3,781	3,596

簡明綜合財務報表獨立審閱報告

Deloitte. 德勤

致金鷹商貿集團有限公司董事會

緒言

本行經已審閱載於第8頁至第43頁的金鷹商貿集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表包括截至二零一五年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表，及截至該日止六個月期間之有關簡明綜合損益表、損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定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」(「香港會計準則第34號」)及其有關規定就中期財務資料編製報告。貴公司董事須對依照香港會計準則第34號編製及呈報此等簡明綜合財務報表負責。本行的責任是根據本行審閱工作的結果，對此等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照應聘書內雙方協定的條款向閣下(作為法人)匯報，而不作其他用途。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱工作。此等簡明綜合財務報表審閱工作包括向主要負責財務及會計之人士作出查詢，及進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核為小，故本行不能保證本行能察覺所有於審核中可能識別之重大事項。因此，本行不會發表審核意見。

結論

按照本行審閱工作的結果，本行並無發現簡明綜合財務報表就所有重大方面未根據香港會計準則第34號編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年八月二十四日

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%；同店銷售增長（「同店銷售增長」）微降 1.6%。

管理層分析及討論

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。

- 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。
- 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 418 百萬元。
- 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。

管理層分析及討論

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%。
- 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jinying.com」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。

管理層分析及討論

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商業圈，建築面積144,700平方米，定位於適合家庭休閒聚會的購物公園，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項約人民幣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。

管理層分析及討論

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。

管理層分析及討論

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)計入這些門店或於二零一四年開始運營的額外零售面積的全期銷售收入；及(iii)於二零一五年開始運營的新店的銷售收入。

管理層分析及討論

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起陸續開業，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%)，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%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。匯兌差額人民幣56.1百萬元。

管理層分析及討論

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。

管理層分析及討論

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。

管理層分析及討論

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。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員及彼等的聯繫人擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所之本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例規定被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於本公司規定存置之登記冊內或根據上市規則上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司每股面值0.10港元股份(「股份」)或相關股份好倉

董事／首席執行官姓名	個人權益	公司法人權益	持有股份數目	股權概約百分比
王恒先生	4,000,000	1,246,591,412 ^(附註)	1,250,591,412	71.62%
蘇凱先生	1,165,000	—	1,165,000	0.07%

附註：該等1,246,591,412股股份由金鷹國際零售集團有限公司(由王先生的家族信託The 2004 RVJD Family Trust全資擁有的GEICO Holdings Limited的全資附屬公司)持有。根據《證券及期貨條例》，王先生被視為於GEICO Holdings Limited的50,000股股份、金鷹國際零售集團有限公司的1股股份及1,246,591,412股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事、主要行政人員或彼等的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例或標準守則須予披露的權益或淡倉。

其他資料

主要股東及其他人士於本公司股本權益

於二零一五年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東及其他人士名冊列示，下列股東已知會本公司彼等於本公司股份及相關股份中擁有的相關權益及持倉（上文所披露與本公司若干董事及主要行政人員有關的權益除外）：

股份好倉

主要股東名稱	權益性質	持有股份數目	股權概約百分比
GEICO Holdings Limited ^(附註)	於受控制法團權益	1,246,591,412	71.39%
金鷹國際零售集團有限公司 ^(附註)	實益擁有人	1,246,591,412	71.39%
ICFI HK (U.S.A.) Investments, LLC	實益擁有人	87,514,888	5.01%

附註：該等股份由王先生的家族信託The 2004 RVJD Family Trust全資擁有的GEICO Holdings Limited的全資附屬公司金鷹國際零售集團有限公司持有。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司概無獲知會任何人士於本公司已發行股本中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的任何其他相關權益或淡倉。

購股權計劃

根據於二零零六年二月二十六日經本公司唯一股東以書面決議案批准的本公司購股權計劃（「計劃」），董事會可向董事會認為曾對本集團作出貢獻的本公司或其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員及高級人員（包括本公司及其任何附屬公司的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及本公司或其附屬公司業務顧問、代理及法律和財務顧問授出購股權，以每批購股權1.0港元的代價認購本公司股份，主要目的為給予董事及合資格僱員、顧問及諮詢者獎勵。計劃由二零零六年二月二十六日起計十年內有效。

截至二零一五年六月三十日止六個月，218,000份購股權已被行使，1,048,000份購股權已被沒收。根據計劃項下已授出的購股權可供發行的股份合共17,593,000股股份，佔截至本報告日期本公司全部已發行股本約1.0%。

其他資料

於回顧期內本公司的購股權變動及於二零一五年六月三十日的尚未行使購股權如下：

	購股權數目				於二零一五年 六月三十日 尚未行使	授出日期	行使期(附註1)	行使價 港元	緊接授出日期前 本公司的股價 港元	緊接行使日期前 當日本公司的 股價(附註2) 港元
	於二零一五年 一月一日 尚未行使	重新分類	期內已行使	期內已沒收						
主要管理層	730,000	(20,000)	(115,000)	—	595,000	二零零八年十二月五日	二零一零年十二月五日至 二零一八年十二月四日	4.20	4.19	10.20
	2,400,000	(500,000)	—	(300,000)	1,600,000	二零一零年十月二十日	二零一一年十月二十日至 二零二零年十月十九日	19.95	20.00	不適用
其他僱員	12,729,000	20,000	(103,000)	(148,000)	12,498,000	二零零八年十二月五日	二零一零年十二月五日至 二零一八年十二月四日	4.20	4.19	10.49
	3,000,000	500,000	—	(600,000)	2,900,000	二零一零年十月二十日	二零一一年十月二十日至 二零二零年十月十九日	19.95	20.00	不適用
	<u>18,859,000</u>	<u>—</u>	<u>218,000</u>	<u>(1,048,000)</u>	<u>17,593,000</u>					
於二零一五年六月三十日 可予行使的購股權					<u>9,759,000</u>					

附註：

- (1) 購股權的歸屬期為購股權授出當日起至行使期開始時。
- (2) 於緊接行使日期前的本公司股價為緊接購股權獲行使日期前於聯交所所報的加權平均收市價。

購買股份或債券的安排

除上文所披露的計劃外，於回顧期內任何時間，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲利，而董事、主要行政人員或其配偶或18歲以下子女概無擁有或行使任何可認購本公司證券的權利。

其他資料

將予完成的關連交易狀況

以下為本集團尚未完成的非豁免關連交易的狀況：

新街口B座框架協議

於二零零九年十一月九日，南京金鷹國際集團有限公司(「金鷹國際集團」)(由於為王先生最終全資擁有的公司，故其為本公司的同系附屬公司及關連人士(定義見上市規則))與本集團訂立框架協議(「框架協議」)，據此，金鷹國際集團同意開發及出售，而本集團同意收購金鷹三期1樓至6樓的全部面積及地庫二樓的部分面積(「新街口B座物業」，其為毗連南京新街口店的一幢42層高的樓宇，設五層地庫，將由金鷹國際集團開發。

收購新街口店二期的代價為人民幣875.0百萬元(可予調整)，乃以每平方米人民幣17,500元的單價及估計總建築面積約50,000平方米計算，並可於完成時視乎將交付予本集團的新街口店二期的實際建築面積而予以調整。倘實際建築面積低於50,000平方米，則未支付代價餘額將向下調整。倘所須扣減的金額超出該代價餘額，金鷹國際集團將於向本集團轉讓新街口店二期的業權後五個營業日內向本集團支付此等差額。

收購新街口店二期(估計總建築面積50,000平方米)旨在增加南京新街口店的經營面積，而代價將分期按照預定建築期支付。新街口店二期已於二零一四年四月完成，並於當月開始試業。已交付予本集團的總樓面面積為約51,856平方米，餘下代價將上調至約人民幣32.5百萬元，得出調整後總代價為人民幣907.5百萬元。預期整個綜合體項目將於二零一六年完成，屆時金鷹國際集團將向本集團轉讓新街口B座物業的業權。

該交易的詳情已分別於本公司二零零九年十一月十一日的公告及二零零九年十二月二日的通函內披露。

其他資料

昆山合作框架協議

於二零一一年三月二十八日，本集團與昆山金鷹置業有限公司(「昆山金鷹置業」)(由於為王先生最終全資擁有的公司，故其為本公司的同系附屬公司及關連人士(定義見上市規則))訂立合作框架協議，以收購位於江蘇省昆山市的一項物業。該收購預期於二零一五年完成。

該物業屬昆山金鷹天地項目的1樓至8樓，以及地庫B1及B2，總建築面積約為118,500平方米(「昆山物業」)。昆山金鷹天地項目為位於昆山開發區東新街南面及珠江路東面的商業綜合體，設有零售、酒店、辦公及住宅區估計總建築面積約400,000平方米，將由昆山金鷹置業開發。

收購昆山物業的代價為人民幣1,125.8百萬元(可予調整)，其乃根據每平方米人民幣9,500元，以及估計總建築面積約為118,500平方米計算，並可於完成時視乎本集團將獲交付昆山物業的實際建築面積而調整。代價將分期按照預定建築期支付。昆山物業已於二零一五年一月完成並於當月開始試業。預期整個綜合體項目將於二零一五年完成，屆時昆山金鷹置業將向本集團轉讓昆山物業的業權。

董事會相信，收購昆山物業及將其發展成為大型全生活中心，將有助本集團進一步加強其已擁有領先市場地位的江蘇省的影響力、市場份額及競爭力。

該等交易的詳情已分別於本公司二零一一年三月二十八日的公告及二零一一年四月二十一日的通函內披露。

根據上市規則第13.18條及第13.21條作出的一般披露

於二零一二年四月十八日，本集團與一組財務機構訂立一項雙貨幣三年期貸款融資協議(「二零一二年銀團貸款協議」)，本金額最高達259.5百萬美元及665.0百萬港元，須於二零一五年四月十七日到期悉數償還。該項貸款已獲安排悉數再融資，被另一項從另一個金融機構集團，將於二零一八年四月到期悉數償還數額(「二零一五年銀團貸款協議」)為625.5百萬美元及1,052.0百萬港元的三年期雙貨幣貸款融資(「二零一五年銀團貸款融資」)取代。

其他資料

根據二零一二年銀團貸款協議及二零一五年銀團貸款協議的條款，在以下情況下即屬違約事件：倘若王先生於銀團貸款融資的全部或任何部分仍未獲償還的任何時間，將不再 (i) 直接或間接持有本公司實益權益不少於51%；(ii) 為本公司的單一最大股東；(iii) 為本公司的董事長兼執行董事；或 (iv) 維持對本公司的管理控制權或有權決定董事會過半數成員的組成。於發生違約事件時，所有未償付貸款連同累計的利息及可能根據二零一二年銀團貸款協議及二零一五年銀團貸款協議應計的任何其他金額須即時到期償還。於二零一五年六月三十日，二零一五年銀團貸款融資約人民幣3,593.2百萬元已被提取及動用。

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)。

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))。

其他資料

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。

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，董事議決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。

其他資料

於回顧期後，本公司透過聯交所總代價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。

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。於本報告日，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