

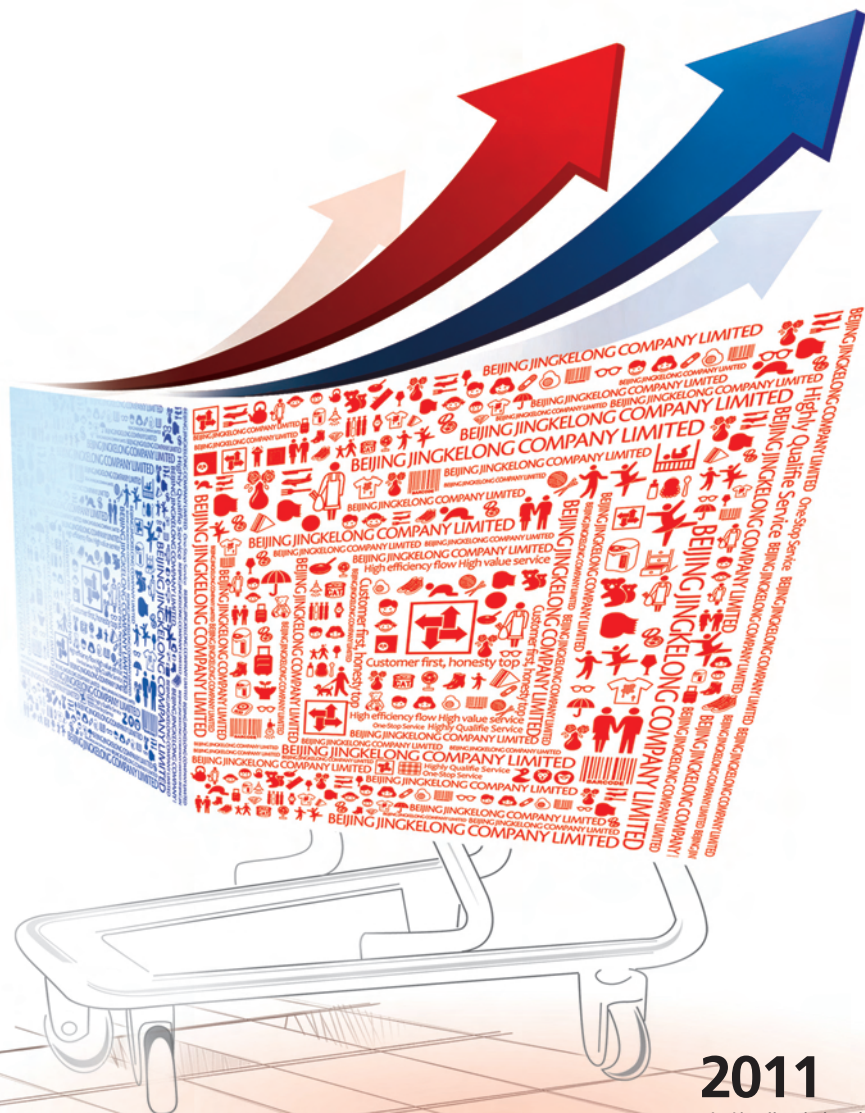
北京京客隆

商业集团股份有限公司

BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 814)

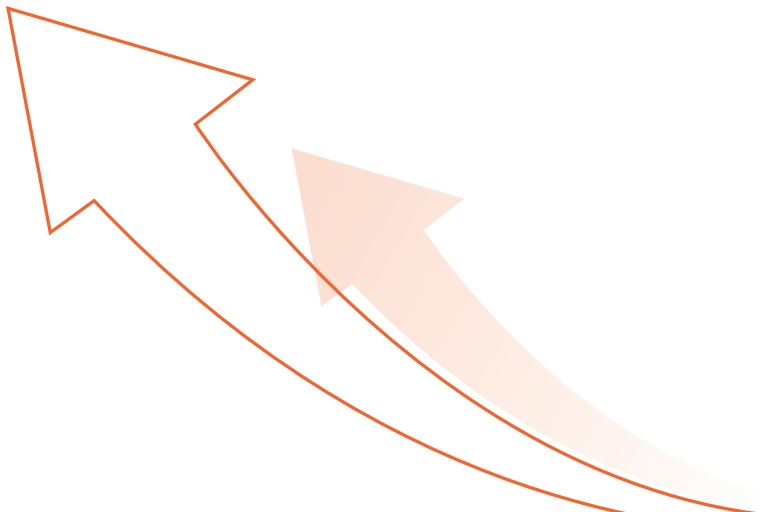


2011

中期業績報告

目錄

	頁碼
公司資料	2-3
財務摘要	4
管理層討論及分析	5-11
其他資料	12-16
中期簡明合併財務報表審閱報告	17
中期簡明合併損益表	18
中期簡明合併全面損益表	19
中期簡明合併財務狀況表	20-21
中期簡明合併權益變動表	22
中期簡明合併現金流量表	23
中期簡明合併財務報表附註	24-38



公司資料

董事會

執行董事

衛停戰先生(董事長)
李建文先生
李春燕女士
劉躍進先生

非執行董事

顧漢林先生
李順祥先生

獨立非執行董事

王利平先生
陳立平先生
蔡安活先生，CPA

審核委員會

蔡安活先生，CPA(主席)
王利平先生
陳立平先生

薪酬委員會

王利平先生(主席)
衛停戰先生
陳立平先生

提名委員會

陳立平先生(主席)
衛停戰先生
王利平先生

戰略委員會

衛停戰先生(主席)
李建文先生
李春燕女士
王利平先生
陳立平先生

監事

劉文瑜女士(主席)
王虹女士
姚婕女士
陳鍾先生
程向紅女士
楊寶群先生

公司秘書

李博先生，CPA

授權代表

李春燕女士
李博先生，CPA

合資格會計師

李博先生，CPA

核數師

安永會計師事務所

法律顧問

香港法律：
禮德齊伯禮律師行

中國法律：
北京市君澤君律師事務所

投資者及傳媒關係顧問

iPR奧美公關

主要往來銀行

中國農業銀行
光華路支行
中國北京市
朝陽區
光華路4號

北京銀行
九龍山支行
中國北京市
勁松東口農光裡
第117號樓

香港股份登記過戶處

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層

中國註冊辦公及主要營業地點

中國
北京市
朝陽區
新源街45號樓

香港營業地點

香港
中環遮打道18號
歷山大道
20樓

公司網址

www.jkl.com.cn

股東查詢公司聯絡資料

投資者關係部
電話：0086-10-64603046
傳真：0086-10-64611370

股票代號

814

財務摘要

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團取得如下業績：

- 收入約為人民幣4,100,924,000元，較去年同期增長約18.3%。
- 毛利約為人民幣631,171,000元，較去年同期增長約30.1%。
- 毛利率約為15.4%，較去年同期的14%增長約1.4%。
- 母公司持有人應佔溢利約為人民幣102,968,000元，較去年同期增長約21.9%。
- 中期每股收益為人民幣0.25元，較去年同期增長約21.9%。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一一年上半年，我國經濟運行總體良好，經濟增長由政策刺激向自主增長轉變，繼續朝著宏觀調控預期方向發展。受人均可支配收入增加、消費升級及物價上漲等因素影響，國內消費品市場保持了平穩較快增長。

北京京客隆商業集團股份有限公司（「本公司」或「京客隆」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零一一年六月三十日止六個月期間（「報告期間」），以拓展規模增強實力為目標，以提高企業核心競爭力為中心，穩步推進零售和批發業務的同步發展，實現了業績的平穩增長。

零售業務

穩步拓展店鋪網絡

報告期間，本集團繼續堅持區域化拓展策略，在北京及河北省新開零售店鋪14間，其中直營店5間（包括4間綜合超市和1間便利店），加盟便利店9間（同期終止了4間加盟便利店的加盟協議）。

截至二零一一年六月三十日，本集團零售店鋪總數為246間，包括151間直營店、95間特許加盟店，總營運面積約30萬平方米。下表列示本集團於二零一一年六月三十日的零售門店數目和淨營運面積：

	百貨商場	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目：					
直營店	2	8	78	63	151
特許加盟店	—	—	2	93	95
合計	2	8	80	156	246
淨營運面積(平方米)：					
直營店	39,742	68,223	159,232	14,540	281,737
特許加盟店	—	—	4,048	17,000	21,048
合計	39,742	68,223	163,280	31,540	302,785

完善中央化採購管理體制，提升商品競爭力

推進採購買手制改革，修訂買手考核辦法。在對原有經濟指標考核的基礎上，增加了包括新開渠道、源頭佔比、庫存周轉、海報信息準確率等管理指標的考核，不斷提高買手採購能力；管理指標的增加，引導買手努力開發新的源頭渠道，對現有渠道則追溯源頭，加快淘汰滯銷商品，重點引進品牌商品，商品結構得到進一步優化。

關注約佔全年三分之一強的雙休日以及節假日營銷的商品採購策略，通過早計劃、早落實運作節日、節氣商品，確保貨源充足，滿足市場需求，提高了店鋪整體銷售。

加強生鮮商品基地建設。上半年在河北省新建了兩個採購基地，使生鮮商品採購基地延伸至全國18個省的80個縣鎮；繼續推行訂單農業，增加駐地採購力量，通過及時捕捉第一手市場信息，在種植計劃、品質控制等方面加強對基地農戶的指導，及時作出有效的採購決策。「農超對接」不僅確保了門店生鮮商品即使在惡劣的氣候條件下仍能保證貨源穩定、新鮮，同時解決了農戶在品種選擇及銷售渠道尋覓等方面的難題，與農戶實現互惠互利和共同發展。

優化營銷方式，提升品牌影響力

豐富營銷手段，注重營銷效果。根據超市經營實際靈活調整促銷週期，形成雙周檔期為主，單周專刊為輔，重大節日推出短期特刊三種DM形式；檔期促銷以震撼低價、專題促銷、分類促銷形成三個價格層次；將文化營銷融入民俗節日促銷，引導節日消費；更加注重提高促銷質量，制定了單店促銷及時點價格管理規定，嘗試調整特價商品運作模式；逐漸從商品促銷向活動促銷轉變，增強趨勢分析和營銷效果分析，逐步建立起營銷方式評估機制。

加強顧客忠誠度建設，提升會員服務水平。加強會員營銷力度，以會員驚爆價、會員獨享價、會員日促銷回饋忠實顧客，有效刺激了會員消費，會員顧客增至近200萬人；推廣愛心服務卡、一卡通刷卡、繳費易等項目，拓寬服務領域，提升服務功能；制定店鋪意外事件報警制度、修訂服務中心和店鋪員工行為規範，不斷完善服務制度；組織客服體系專題培訓、開展學習服務明星系列活動，提高了整體服務素質，樹立了良好的京客隆品牌形象。

提升物流配送功能，提高統一配送效率

常溫商品配送中心完成升級改造，物流價值逐步顯現。配送各環節全程實現RF手持終端操作，商品輸送線的啟用實現商品驗收、入庫、上架三位一體作業模式，徹底改變了傳統人工勞作模式。系統ABC分析功能開始使用，理貨區電子標籤安裝與調試基本完成，提高了整體配送工作效率。

提升生鮮食品加工工藝及配送效率。修訂了蔬菜加工工藝表，為滿足店鋪多樣化需求，開發了損耗小、附加值高的小包裝、簡易包裝、捆菜等多種加工方式，提高了毛利水平；嘗試在有條件的農產品採購基地開展直送店鋪的服務，確保生鮮商品的新鮮度，提升生鮮商品配送效率。

設備升級技術創新，鞏固信息系統基礎

為提高信息系統運行的安全性和穩定性，完成了所有店鋪服務器更新工作，將總部存儲資源與計算資源分離，完成了內部存儲資源的整合；繼續挖掘信息系統決策支撐作用，根據部門使用需求，開發了人力資源系統、會員營銷系統、資產統一管理系統，加強了總部集中管控能力，提高了工作效率；開展了門店自動收銀及電子價簽的可行性研究，為企業發展進步提供技術保障。

零售經營業績(未經審計)

下表載列對來自本集團直營大賣場、綜合超市、便利店及百貨商場的零售收入的分析：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	變動 (百分比)
直營零售店鋪：			
大賣場	594,510	525,436	13.1
綜合超市	1,448,812	1,014,556	42.8
便利店	159,859	141,598	12.9
百貨商場	24,476	15,884	54.1
(包括佣金收入)	(19,294)	(12,425)	55.3
零售收入合計	2,227,657	1,697,474	31.2
直營大賣場、綜合超市及便利店毛利率(%)	16.4	16.8	(0.4)

報告期間內本集團零售收入增長約31.2%，主要歸因於(i)二零一零年末收購的北京首聯超市有限公司(「首超」) 20間店鋪於報告期間的銷售貢獻約243,958,000元；(ii)報告期間同店銷售增長約10.4%；(iii)二零一零年下半年及報告期間內新開店鋪的銷售貢獻；及(iv)報告期間物價上漲明顯，帶動銷售增長。

報告期間內直營大賣場、綜合超市及便利店的毛利率約為16.4%，比去年同期的16.8%下降約0.4個百分點，主要歸因於：(i)由於市場競爭的加劇，為了保證市場份額，集團在報告期間內開展了一系列較大力度的促銷，讓利給消費者，以吸引客流；及(ii)首超拉低了集團零售業務的毛利率。因首超收購之後會經歷一段時間提升其經營管理效率及效益以逐步達到京客隆店鋪的毛利率水平。

批發業務

繼續推進品牌及網絡覆蓋。加強與供貨廠商的合作，爭取更廣泛的代理權限，上半年新增合作廠家20家，新增代理品牌29個；針對市場需求變化，新設立了專門推廣進口商品的銷售部門，去年下半年新設立的郊區子公司、營業部業務穩定增長，在北京市場的佔有率繼續擴大。

加強物流分銷體系建設。北京物流分銷中心繼續提升物流自動化水平，五號庫自動化分揀系統順利上線，更新了關鍵技術和設備，提高了設備利用率和現代化程度，降低了出貨差錯率，揀配貨效率進一步提升；繼續加強第三方物流配送業務，除為17家廠商開展物流配送服務外，啟動了為部分大型零售商全面代理物流配送的服務，邁出了朝批商貿物流社會化的關鍵一步，穩固了子公司北京朝批商貿股份有限公司（「朝批商貿」）與零售商之間的合作關係。

批發經營業績(未經審計)

批發業務的收入及毛利率呈列如下：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	變動 (百分比)
於朝批商貿及其附屬公司所確認的收入	2,122,344	1,833,277	15.8
減：分部間銷售	(265,524)	(259,637)	2.3
銷售予加盟店舖*	8,424	193,673	(95.7)
批發業務合併收入	1,865,244	1,767,313	5.5
毛利率** (%)	11.7	10.3	1.4

* 本公司於二零一零年十二月二十四日收購了首超100%股權，收購完成後，本公司對首超的銷售作為分部間銷售合併抵銷，因此報告期間本公司對加盟店的銷售下降至約人民幣8,424,000元。去年同期對加盟店的銷售包含了本公司依據與首超簽署的加盟協議對首超的銷售額約人民幣185,320,000元。報告期間本集團零售業務收入中包含了首超實現的銷售收入約人民幣243,958,000元。

** 指於朝批商貿及其附屬公司確認的毛利率，包含其分部間銷售。

報告期間，於朝批商貿及其附屬公司確認的批發收入增長15.8%，主要是由於：(i)與供應商組織較大力度促銷活動增大市場份額；(ii)高檔酒類及食用油銷售增加；(iii)去年下半年新設的子公司及郊區營業部帶來的銷售貢獻；及(iv)報告期間新增代理品牌的銷售貢獻。

報告期間，朝批商貿及其附屬公司確認的毛利率從同期的10.3%提升至11.7%，主要是由於(i)進行了持續的商品結構調整，高毛利率商品的銷售佔比增加；(ii)在物價持續上漲期間，批發業務的大量存貨能夠實現更高的毛利率；及(iii)隨著業務規模的增加，對廠家的議價能力提高。

財務業績(未經審計)

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	
收入	4,100,924	3,467,722	18.3
毛利	631,171	485,183	30.1
毛利率(%)	15.4	14.0	1.4
期間溢利	126,338	103,428	22.2
淨利潤率(%)	3.08	2.98	0.1
母公司股本持有人應佔溢利	102,968	84,449	21.9
母公司股本持有人淨利潤率(%)	2.5	2.4	0.1

收入

報告期間，本集團的收入增長約18.3%，主要歸因於10.4%的同店銷售增長、新開店鋪的銷售貢獻以及15.7%的批發收入增長。

毛利與毛利率

於報告期間，本集團的毛利比去年同期增長約30.1%，與收入的增幅相稱。毛利率從同期的14%提升至15.4%，主要由於批發業務的毛利率比同期提升了1.4個百分點。

母公司股本持有人應佔溢利

報告期間，母公司股本持有人應佔溢利較去年同期增長約21.9%。該增長主要歸因於毛利、其他收入及收益的增長。

流動資金及財務資源

於報告期間，本集團主要通過內部產生的現金流及銀行貸款支付營運所需資金。

於二零一一年六月三十日，本集團非流動資產約人民幣2,289,876,000元(主要包括物業、廠房及設備約人民幣1,853,670,000元)，非流動負債約人民幣255,964,000元(主要包括附息銀行貸款約人民幣230,000,000元)。

於二零一一年六月三十日，本集團流動資產約人民幣3,225,454,000元。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣661,342,000元，存貨約人民幣937,626,000元，應收賬款約人民幣806,405,000元及預付款、按金約人民幣647,654,000元。本集團流動負債約人民幣3,540,915,000元。流動負債主要包括應付賬款及票據約人民幣802,674,000元，附息銀行貸款約人民幣1,621,824,000元，及其他應付款項與預提費用約人民幣549,252,000元。

負債及資產抵押

於二零一一年六月三十日，本集團借款總額約人民幣1,851,824,000元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣200,000,000元，無抵押短期銀行貸款人民幣約1,421,824,000元及有抵押非本期銀行貸款約人民幣230,000,000元。本集團所有銀行貸款承擔5.0%至6.7%的年利率。有抵押銀行貸款由本集團二零一一年六月三十日賬面總值約人民幣185,600,000元的若干房屋、投資物業及土地使用權租賃預付款擔保。

於二零一一年六月三十日，本集團約人民幣22,300,000元的若干定期存款為約人民幣74,400,000元的應付票據提供擔保。

本集團於二零一一年六月三十日的淨資產負債比率*約為88.3%，略低於二零一零年十二月三十一日的約89.1%。

* 指【借款總額(包括債券)－已抵押存款與現金及現金等價物】／股本權益總值

外匯風險

本集團所有營運收入及支出主要以人民幣列值。

於報告期間，本集團的經營及資金流動未因貨幣匯率的波動而受到任何重大影響。

員工

於二零一一年六月三十日，本集團於中國境內共有6,965名僱員(於二零一零年六月三十日：6,815名)。本集團於報告期間的員工成本(包括董事及監事酬金)總計約人民幣256,524,000元(二零一零年同期：約人民幣196,000,000元)。本集團僱員(包括董事及監事)薪酬依據職務(崗位)、經驗、業績及市場水平確定，以維持具有競爭力的薪酬水平。

或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團無重大或然負債。

期後事項

本集團於二零一一年六月三十日之後無重大期後事項。

建議A股發行

於二零一一年五月四日舉行的股東特別大會及H股股東及內資股股東類別股東大會考慮並批准了延長有關發行A股和授權的決議案的有效期的議案。關於建議A股發行的詳情請參考本公司二零一零年五月四日及二零一一年五月四日刊發的通函。

收購京超86%股權

於二零一一年一月二十五日，本公司以人民幣259,324,000元（包括現金人民幣80,000,000元及應收賬款人民幣179,324,000元）向北京首聯商業集團有限公司（「首聯」）收購了北京京超商業有限公司（「京超」）86%的股權。自此，京超成為本公司的全資附屬公司。關於該收購的詳情載於本公司於二零一一年一月十八日刊發的公告。

展望

二零一一年是國家「十二五規劃」的開局之年，「十二五規劃綱要」提出，至二零一五年，中國的城市化率將達到51.5%，人均可支配收入年均增速不低於7%，社會消費品總額年均名義增速將達到15%。今年下半年，預計政府將繼續在穩定物價、房價、提高員工工資、創新發展、產業升級等方面出台各項政策。本集團相信，在中國經濟積極轉型的時期，本集團所處的零售及批發行業將發揮基礎作用，同時也面臨新的發展機遇。

二零一一年下半年，本集團將繼續堅持既定的發展戰略，加快企業拓展步伐，夯實企業管理基礎，全面提升核心競爭能力，繼續鞏固和擴大在大北京地區的區域優勢。

其他資料

企業管治

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

董事的證券交易

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

董事會

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

審核委員會

本公司之審核委員會已与管理層及獨立核數師考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團二零一一年未經審計的中期合併業績。審核委員會認為本集團截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所要求及香港法律規定，並已做出適當披露。

權益披露

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一一年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的權益及持倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文規定，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

本公司內資股之好倉

姓名	身份	所持有 內資股股數	佔已發行 內資股總數 概約百分比 (%)	佔已發行 總股本 概約百分比 (%)
衛停戰	個人	1,417,237	0.62	0.34
李建文	個人	1,354,712	0.59	0.33
李春燕	個人	395,992	0.17	0.10
劉躍進	個人	375,151	0.16	0.09
顧漢林	個人	1,062,937	0.46	0.26
李順祥	個人	5,210,428	2.26	1.26
楊寶群	個人	1,042,086	0.45	0.25
劉文瑜	個人	265,151	0.12	0.06
姚婕	個人	125,050	0.05	0.03
王虹	個人	82,525	0.04	0.02

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司任何董事、監事或主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或任何聯繫法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中，概無擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東

於二零一一年六月三十日，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，下列人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條規定須記入該條所述之登記冊內的權益或淡倉如下：

本公司內資股之好倉

名稱	身份	所持有 內資股股數	佔已發行 內資股總數的 概約百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約百分比 (%)
北京市朝陽副 食品總公司	實益擁有人	167,409,808	72.77	40.61

本公司H股

名稱	所持有 H股總數	佔已發行H股 總數的 概約百分比 (%)	佔已發行 總股本的 概約百分比 (%)
Cheah Capital Management Limited(附註1)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Cheah Cheng Hye(附註2)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Cheah Company Limited(附註3)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Hang Seng Bank Trustee International Limited(附註4)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
To Hau Yin(附註5)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Value Partners Group Limited(附註6)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
Value Partners Limited(附註7)	29,342,000(L)	16.10(L)	7.12
JPMorgan Chase & Co.(附註8)	24,865,000(L)	13.65(L)	6.03
	7,344,000(P)	4.03(P)	1.78
Commonwealth Bank of Australia(附註9)	16,647,000(L)	9.14(L)	4.04
Templeton Asset Management Limited(附註10)	14,604,000(L)	8.02(L)	3.54
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited(附註11)	13,036,000(L)	7.16(L)	3.16
Genesis Asset Managers, LLP(附註12)	12,749,000(L)	6.99(L)	3.09

(L) — 好倉

(P) — 可供借出的股份

附註：

1. Cheah Capital Management Limited被視為持有Value Partners Group Limited 31.19%的權益，因此被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
2. 此等29,342,000股H股由謝清海以酌情信託成立人的身份持有。
3. Cheah Company Limited被視為持有Cheah Capital Management Limited 100%的權益，因此，其被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
4. 此等29,342,000股H股由Hang Seng Bank Trustee International Limited以受托人身份持有。
5. 此等29,342,000股H股由杜巧賢以謝清海之配偶身份持有。
6. Value Partners Group Limited直接持有Value Partners Limited 100%的權益，因此其被視為於Value Partners Limited所持有的29,342,000股H股中擁有權益。
7. 此等29,342,000股H股由Value Partners Limited以投資經理身份持有。
8. 此等24,865,000股H股由JP Morgan Chase & Co.持有，其中7,344,000股H股以保管人法團／核准借出代理人持有，其餘17,521,000股H股以投資經理身份持有。
9. Commonwealth Bank of Australia被視為持有一家公司100%的權益，而該家公司持有16,647,000股H股，因此，其被視為於該16,647,000股H股持有權益。
10. 此等14,604,000股H股由Templeton Asset Management Ltd.以投資經理身份持有。
11. 此等13,036,000股H股由Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited以投資經理身份持有。
12. 此等12,749,000股H股由Genesis Asset Managers，LLP以投資經理身份持有。

除上文所披露者外，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，於二零一一年六月三十日，概無任何人士（本公司董事、監事或本公司的主要行政人員除外）於本公司的股份、相關股份或債券證中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司持有登記冊內的權益及淡倉。

購買、贖回或出售本公司上市證券

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

承董事會命
衛停戰
董事長

中華人民共和國北京
二零一一年八月五日

中期簡明合併財務報表審閱報告

致：北京京客隆商業集團股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱載於18頁至38頁北京京客隆商業集團股份有限公司及其附屬公司的中期簡明合併財務報表，包括於二零一一年六月三十日之中期簡明合併財務狀況表，及截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併損益表、全面損益表、權益變動表和現金流量表及附註（統稱「中期簡明合併財務報表」）。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求應按照相關條例及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製中期簡明合併財務報表。公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製並且呈列該等中期簡明合併財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該中期簡明合併財務報表發表結論。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒布的香港準則審閱工作準則2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱業務。審閱中期簡明合併財務報表包括主要向負責財務會計事項的人員作出查詢，及實施分析程序及其它審閱程序。該審閱工作範圍比根據香港審計準則為發表審計意見而進行的審計工作範圍相對較小，從而使我們未能如在審計工作中對財務報表所有重大方面知悉並做出同等程度的保證。因此，我們並不發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有發現任何使我們相信中期簡明合併財務報表未能在所有重大方面按照香港財務會計準則第34號「中期財務報告」編製的事項。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期18樓

二零一一年八月五日

中期簡明合併損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
收入	4	4,100,924	3,467,722
銷售成本		(3,469,753)	(2,982,539)
毛利		631,171	485,183
其他收入及收益	4	281,065	257,582
銷售及分銷成本		(552,608)	(405,961)
行政開支		(116,822)	(128,713)
其他開支		(21,740)	(21,438)
經營利潤		221,066	186,653
融資成本	5	(53,522)	(47,077)
除稅前溢利	6	167,544	139,576
所得稅開支	7	(41,206)	(36,148)
期間溢利		126,338	103,428
歸屬於：			
母公司持有人		102,968	84,449
少數股東權益		23,370	18,979
		126,338	103,428
母公司普通股持有人 應佔每股盈利 基本(人民幣)			
一期間溢利	9	25.0分	20.5分

中期簡明合併全面損益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
期間溢利		126,338	103,428
期間其他全面收益／(虧損)			
除稅淨額	14	114	(142)
期間全面收益總額		126,452	103,286
歸屬於：			
母公司持有人		103,082	84,307
少數股東權益		23,370	18,979
		126,452	103,286

中期簡明合併財務狀況表

於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,853,670	1,839,832
投資物業	11	23,460	7,326
土地租賃預付款	12	236,789	85,817
商譽	13	86,674	90,204
無形資產		11,031	11,055
可供出售投資	14	7,005	48,853
遞延稅項資產		16,754	12,172
其他長期租賃預付款		54,493	58,157
非流動資產總額		2,289,876	2,153,416
流動資產			
存貨	15	937,626	997,356
應收賬款	16	806,405	1,185,689
預付款、按金及其他應收款		647,654	542,034
應收貸款		—	50,000
投資存款		150,099	—
已抵押存款	17	22,328	21,966
現金及現金等價物	17	661,342	574,532
流動資產總額		3,225,454	3,371,577
流動負債			
應付賬款及票據	18	802,674	1,065,512
債券		499,733	498,733
應繳稅項		11,036	17,198
其他應付款及預提費用		549,252	597,817
附息銀行貸款及其他借款	19	1,421,824	1,185,000
長期銀行貸款及其他借款			
— 本期部分	19	200,000	—
應付股息		55,666	—
遞延收入—本期部分		730	1,216
流動負債總額		3,540,915	3,365,476
淨流動資產／(負債)		(315,461)	6,101
總資產減流動負債		1,974,415	2,159,517

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
總資產減流動負債		1,974,415	2,159,517
非流動負債			
附息銀行貸款及其他借款	19	230,000	430,000
遞延收入		2,265	2,398
遞延稅項負債		12,472	12,286
其他負債		11,227	10,075
非流動負債總額		255,964	454,759
淨資產		1,718,451	1,704,758
股本			
母公司持有人應佔股本			
已發行股本	20	412,220	412,220
儲備		1,100,977	997,895
擬派末期股息		—	82,444
		1,513,197	1,492,559
非控制性權益		205,254	212,199
股本權益總值		1,718,451	1,704,758

中期簡明合併權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	母公司股本持有人應佔									
	已發行 股本	股本 溢價帳	資本儲備	可供出售		擬派 末期股息	保留溢利	小計	非控制性 權益	權益總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	投資 重估儲備	法定盈餘 公積金	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
於二零一一年一月一日	412,220	605,171	1,652	4,877	104,769	82,444	281,426	1,492,559	212,199	1,704,758
期間全面收益總額	-	-	114	-	-	-	102,968	103,082	23,370	126,452
宣派二零一零年度股息	-	-	-	-	-	(82,444)	-	(82,444)	-	(82,444)
已付少數權益持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,083)	(31,083)
非控制性權益資本注入	-	-	-	-	-	-	-	-	768	768
於二零一一年六月三十日	412,220	605,171*	1,766 *	4,877 *	104,769 *	-	384,394 *	1,513,197	205,254	1,718,451
於二零一零年一月一日	412,220	605,171	5,121	2,957	96,156	74,200	192,633	1,388,458	148,418	1,536,876
期間全面收益總額	-	-	-	(142)	-	-	84,449	84,307	18,979	103,286
宣派二零一零九年度股息	-	-	-	-	-	(74,200)	-	(74,200)	-	(74,200)
收購非控制性權益	-	-	(3,469)	-	-	-	-	(3,469)	(4,467)	(7,936)
一間附屬公司轉為股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有限公司之資本化	-	-	35,850	-	(15,389)	-	(20,461)	-	-	-
已付少數權益持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(175)	(175)
於二零一零年六月三十日	412,220	605,171*	37,502*	2,815*	80,767*	-	256,621*	1,395,096	162,755	1,557,851

* 中期簡明合併財務狀況表中於二零一一年六月三十日的儲備賬目包含合併儲備金額人民幣1,100,833,000元(二零一零年六月三十日：人民幣982,876,000元)。

中期簡明合併現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生的現金流入淨額	60,893	67,788
投資活動產生的現金流出淨額	(187,354)	(56,924)
融資活動產生的現金流入淨額	213,227	74,903
現金及現金等價物增加淨額	86,766	85,767
期初現金及現金等價物	574,532	413,811
外匯匯率變動影響淨額	44	(66)
期末現金及銀行結餘	661,342	499,512

中期簡明合併財務報表附註

於二零一一年六月三十日

1. 公司資料

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」)是一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。

本公司註冊地址為中國北京市朝陽區新源街45號樓。本公司於香港之主要營業地點位於香港遮打道18號歷山大廈20樓。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要在北京及周邊地區從事日用消費品零售及批發分銷業務。

董事認為，本公司的控股股東是北京市朝陽副食品總公司(「朝陽副食品」)，一家在中國成立的國有企業。

2. 編製基準及會計政策

編製基準

截至二零一一年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表(「中期簡明合併財務報表」)乃遵照香港會計師公會頒布的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之要求編製。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報告所要求的所有信息及披露內容，應與本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報告一併閱讀。中期簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額均調整到千元。

於二零一一年六月三十日，本集團流動負債淨值為人民幣315,461,000元(二零一零年十二月三十一日：流動資產淨值人民幣6,101,000元)。基於本集團獲取融資的歷史、可用的銀行信貸額度、經營狀況、未來十二個月的營運資金預測及財務責任，董事認為，於可預見的未來，本集團可獲得足夠的財務資源來滿足到期負債及經營業務的資金需求。因此，董事在持續經營的基礎上編製該等中期簡明合併財務報表。

2.1 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

除採用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋外，編製中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止之年度報告所採用的會計政策一致。

本集團採用的新訂及經修訂的準則及詮釋以及若干非重大的準則及詮釋修訂，載於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報表附註2.3中。

對該等新訂及經修訂的香港財務報告準則的採用對該等財務報表並無重大財務影響，該等財務報表所適用的會計政策亦無重大變化。

3. 分部資料

出於管理需要，本集團按經營業務的產品和服務劃分業務單位，可報告的三個經營分部如下：

- (i) 零售業務分部通過本集團的百貨商場、大賣場、綜合超市及／或便利店(「零售店舖」)分銷生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日常用品；
- (ii) 批發業務分部向包括零售店舖、其它零售商及貿易公司在內的客戶批發日用消費品；及
- (iii) 「其它分部」，主要包括，塑料包裝材料的生產及商業設備的安裝及維護。

管理層分別監測各業務單位的經營業績，以做出關於資源分配及業績評估的決策。分部業績基於經營利潤來評估，其計量與中期簡明合併財務報表中的除稅前溢利一致。

分部資料中包含所有資產及負債，不以集團為基準來管理資產或負債。

分部間銷售及轉移基於雙方同意的條款來進行。

本集團不依賴於任何銷售佔集團總收入10%或以上的單個外部客戶。

因本集團所有收入均源自中國客戶且所有資產均位於中國，故不呈報地域信息。

經營分部

下表分別載列本集團經營分部於截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月期間的收入及溢利。

截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	2,227,657	1,865,244	8,023	4,100,924
分部間銷售	—	265,524	5,877	271,401
	2,227,657	2,130,768	13,900	4,372,325
對賬：				
分部間銷售抵銷				(271,401)
經營收入				4,100,924
分部業績	99,528	69,515	(1,499)	167,544
除稅前溢利				167,544

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	1,697,474	1,767,313	2,935	3,467,722
分部間銷售	—	259,637	3,563	263,200
	1,697,474	2,026,950	6,498	3,730,922
對賬：				
分部間銷售抵銷				(263,200)
經營收入				3,467,722
分部業績	67,440	72,498	(362)	139,576
除稅前溢利				139,576

下表分別載列本集團經營分部於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的分部資產。

於二零一一年六月三十日(未經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	3,415,999	2,201,508	12,003	5,629,510
對賬：				
分部間應收款抵銷				(114,180)
總資產				5,515,330

於二零一零年十二月三十一日(經審計)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	3,285,299	2,243,782	5,405	5,534,486
對賬：				
分部間應收款抵銷				(9,493)
總資產				5,524,993

4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團營業額，指已售貨物的發票淨值，扣除相關稅項及銷售退回與商業折扣。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
收入		
銷售貨物及商品：		
零售	2,208,363	1,685,049
批發*	1,865,244	1,767,313
特許專櫃銷售佣金	4,073,607	3,452,362
其他	19,294	12,425
	8,023	2,935
	4,100,924	3,467,722

* 其數額包含對加盟店舖的銷售額人民幣8,424,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣193,673,000元)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入 and 收益		
源自供應商的收入	198,566	186,531
租金收入總額	53,338	44,294
拆遷物業賠償淨額	-	2,172
利息收入	7,148	13,819
政府補貼	4,337	747
其他	17,676	10,019
	281,065	257,582

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
應於五年內全部償還銀行貸款利息	54,109	41,350
應於五年內全部償還其他借款利息	—	5,764
	54,109	47,114
減：資本化利息	(587)	(37)
	53,522	47,077

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
售出存貨成本	3,468,213	2,982,539
折舊：		
物業、廠房及設備	84,682	73,554
投資物業	253	224
	84,935	73,778
無形資產攤銷	1,443	1,009
確認土地使用權租賃預付款	3,308	1,226
經營性物業租賃最低租金	77,342	61,808
處置物業、廠房及設備(收益)／損失淨額	(107)	630
應收賬款減值撥回	—	(727)
撇銷存貨至可變現淨值	—	1,700
員工成本：		
董事酬金	6,922	6,132
其他員工成本		
工資、薪金及社會保障成本	228,378	173,978
退休福利供款	21,224	15,853
	249,602	189,831
員工成本	256,524	195,963
外匯匯兌差額	(44)	66

7. 所得稅

本集團須按實體基準就產生或源於本集團成員公司註冊及經營所在稅收管轄權區域的溢利繳納所得稅。本集團目前並無源於香港的任何應課稅收入，因此無需繳納香港利得稅。依據中國現行所得稅法規定，本集團的企業所得稅依其各自應課稅收入按稅率25%繳納。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
本期所得稅－中國	41,395	36,607
遞延所得稅	(189)	(459)
	41,206	36,148

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅率與實際稅率分別對帳如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前溢利	167,544	139,576
按中國法定所得稅率計算的所得稅	41,886	34,894
不可扣稅支出	858	1,476
未確認稅項虧損	1,290	378
非應課稅收入稅項影響	(940)	(574)
本期利潤彌補以前年度虧損	(1,765)	—
其他	(123)	(26)
本集團實際稅率稅項支出	41,206	36,148

8. 中期股息

本公司董事會未建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零一零年六月三十日止六個月：零)。

9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股持有人於期間內應佔盈利及於期間內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
盈利：		
母公司普通股持有人應佔溢利	102,968	84,449

	股份數量 截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計)	二零一零年 (未經審計)
股份：		
期間用於每股基本盈利計算的 已發行普通股加權平均數	412,220,000	412,220,000

於截至二零一一年六月三十日止及二零一零年六月三十日止六個月期間，因本公司並未發行潛在攤薄的普通股，因此並未調整相應期間內的每股基本盈利金額。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團獲得樓房、租賃物業裝修、機器、辦公室設備、汽車及在建工程總成本約人民幣116,000,000元。

於二零一一年六月三十日，本集團賬面淨值約人民幣156,300,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣160,100,000元)的樓房被抵押，用於擔保本集團獲授的若干銀行貸款(附註19)。

11. 投資物業

於二零一一年六月三十日，本集團賬面總值人民幣5,700,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣5,900,000元)的投資物業被抵押，用於擔保本集團獲授的若干銀行貸款(附註19)。

12. 土地使用權租賃預付款

於二零一一年六月三十日，本集團賬面總值人民幣23,600,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣24,000,000元)的土地使用權租賃預付款被抵押，用於擔保本集團獲授的若干銀行貸款(附註19)。

13. 商譽

集團

	人民幣千元
於二零一一年一月一日： 成本及賬面淨值	90,204
收購一間附屬公司(附註24) 本年度撥回	1,051 (4,581)
於二零一零年十二月三十一日之成本及賬面淨值	86,674
於二零一一年六月三十日： 成本	86,674
累計減值	—
賬面淨值	86,674

商譽減值測試

通過業務合併獲得的商譽整體歸於被收購的附屬公司，用於減值測試：

現金產出單位

根據高級管理層批准的五年期財務預算做出的現金流量預測計算的企業價值，確定附屬公司的可回收金額。現金流預測所用的折現率為13%。用於預測附屬公司五年期以後的現金流量的增長率為4%，與行業長期平均增長率相同。

計算二零一一年六月三十日附屬公司企業價值時採用了關鍵假設。下文描述了管理層在進行商譽減值測試時，做出現金流預測所採用的關鍵假設：

預算毛利率—確定基礎是預算年度前一年實現的平均毛利率，根據預計效率改進和預期的市場發展情況相應提高平均毛利率。

折現率—採用的折現率是反映相關現金產出單位特定風險的稅前折現率。

分派至關鍵假設的價值與外部信息來源一致。

14. 可供出售投資

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於中國境內上市股本投資，按公允價值	7,005	6,853
非上市股本投資，按成本值	1,188	43,188
減：股本投資減值虧損	(1,188)	(1,188)
	—	42,000
	7,005	48,853

上述投資包括被指定為可供出售投資的股本證券投資，無固定到期日及票息率。上市的股本投資，其公允價值乃根據市場所報價格計算。

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團可供出售投資淨收益人民幣114,000元(於截至二零一零年六月三十日止六個月：淨虧損人民幣142,000元)被確認為其他全面收益。

15. 存貨

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
供轉售商品及產品	932,722	985,511
原材料	4,462	9,617
	937,184	995,128
低值易耗品	442	2,228
	937,626	997,356

16. 應收賬款

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款	806,405	1,185,689
減值	—	—
	806,405	1,185,689

本集團給予客戶的信用期一般不超過六十日。對於有長期業務關係的主要客戶授予較長的信用期。本集團設法嚴格控制其尚未收回之應收賬款，高級管理層會定期就逾期未償還餘額進行評審。於二零一一年六月三十日本集團之應收賬款分佈於約2,550名(二零一零年十二月三十一日：2,500名)客戶，此等客戶之債務額從人民幣1,000元至人民幣142,800,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,000元至人民幣260,500,000元)。除應收北京首聯商業集團有限公司(「首聯」)的賬款按年利率5.81%至6.31%(二零一零年十二月三十一日：5.3%)計息外，其餘應收賬款不計息。

於報告期間結束時，本集團應收賬款根據發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
兩個月內	376,625	635,557
兩個月至六個月	302,634	270,592
六個月至一年	45,251	111,952
一年至兩年	81,895	167,588
	806,405	1,185,689

於二零一一年六月三十日，本集團應收賬款總額約人民幣80,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣260,500,000元)源自首聯，其到期未償還金額約人民幣80,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣260,500,000元)。董事認為，基於以下考慮，對上述款項無須提取減值：

- 首聯已將一處位於北京的總值不低於人民幣91,900,000元的土地及相關建築抵押給本公司，用以擔保其到期的應收賬款。

17. 現金及現金等價物與已抵押存款

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	661,342	574,532
定期存款	22,328	21,966
	683,670	596,498
減：已抵押定期存款 為應付票據抵押	(22,328)	(21,966)
現金及現金等價物	661,342	574,532

18. 應付賬款及票據

於報告期間結束日，應付賬款及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
兩個月內	622,633	918,616
兩個月至六個月	144,439	131,082
六個月至一年	27,595	9,164
一年到兩年	5,418	5,012
超過兩年	2,589	1,638
	802,674	1,065,512

應付賬款及票據不附帶利息，一般償還期限為六十天。

於二零一一年六月三十日，本集團應付票據總計人民幣74,400,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣87,300,000元)，由本集團總計約人民幣22,300,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣22,000,000元)的若干已抵押定期存款擔保(附註17)。

19. 附息銀行貸款及其他借款

	二零一一年六月三十日 到期日	人民幣千元 (未經審計)	二零一零年十二月三十一日 到期日	人民幣千元 (經審計)
本期部分				
銀行貸款-無抵押	2011-2012	1,421,824	2011	1,185,000
長期銀行貸款				
本期部分-有抵押	2012	200,000		
		1,621,824		1,185,000
非本期部分				
銀行貸款-有抵押	2013	230,000	2012-2013	430,000
		1,851,824		1,615,000

所有本集團銀行貸款均以人民幣列值，分別按介乎於5.0%至6.7%(二零一零年十二月三十一日：4.0%至5.6%)的固定年利率計算利息。

(i) 有抵押銀行貸款

於二零一一年六月三十日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣430,000,000元，分別由本集團若干樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作抵押擔保，其賬面淨值分別約為人民幣156,300,000元(附註10)、人民幣5,700,000元(附註11)和人民幣23,600,000元(附註12)。

於二零一零年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣430,000,000元，分別由本集團若干樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作抵押擔保，其賬面淨值分別約為人民幣160,100,000元(附註10)、人民幣5,900,000元(附註11)和人民幣24,000,000元(附註12)。

(ii) 無抵押銀行貸款

於二零一一年六月三十日，除總計人民幣430,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣430,000,000元)的本集團銀行貸款分別由本公司和本公司的附屬公司北京朝批商貿股份有限公司(「朝批商貿」)擔保以外，本集團其餘總計人民幣1,421,800,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,185,000,000元)的銀行貸款無擔保。

20. 股本

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足：		
230,060,000股每股面值人民幣1元的內資股	230,060	230,060
182,160,000股每股面值人民幣1元的H股	182,160	182,160
	412,220	412,220

21. 經營租約的安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排租出若干物業，租期按一年到二十年的年期磋商。租賃條款一般要求承租人支付保證金。

於二零一一年六月三十日，本集團與租戶根據有關不可撤銷經營租約之未來最低租賃應收款總額如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	61,390	40,545
第二至第五年(包含首尾兩年)	131,906	123,895
五年以後	57,506	91,773
	250,802	256,213

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租入若干物業，物業租期按介乎二年至二十年的年期磋商。

於二零一一年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約之未來最低租賃應付款總額如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	142,745	138,067
第二至第五年(包含首尾兩年)	695,300	554,564
五年以後	1,343,682	1,201,646
	2,181,727	1,894,277

一項租約僅在發生可能性很小的不可抗力事件時可以撤銷，則該項租約為香港財務報告準則所定義之不可撤銷的經營租約。根據相關租賃協議，當店舖發生虧損超過一定數額或該等店舖將因虧損無法持續經營，本集團有權終止其相應租賃協議。

22. 承擔

於報告期間結束時，本集團主要用作物業、廠房及設備的建設及購置的資本承擔如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已授權，但未訂約	11,805	36,133
已訂約，但未撥備	79,664	82,046
	91,469	118,179

23. 關連人士交易

- (a) 截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月期間內，本集團與關連人士進行了如下重大交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
控股股東：			
物業租賃支出	(i)	5,309	5,191
控股股東附屬公司：			
物業租賃支出	(ii)	1,050	1,050

附註：

- (i) 根據本集團與朝陽副食品簽署的租賃協議及補充協議，以租賃物業為期十年至二十年用於經營，於截至二零一一年十二月三十一日止年度的基本年租開支(包括相關營業稅及物業稅)總額約為人民幣10,618,000元。
- (ii) 根據本公司與北京騰遠興業汽車服務有限公司(朝陽副食品的一家附屬公司)簽署的物業租賃協議，截至二零一一年六月三十日止六個月期間的租金支出按年租金支出約人民幣2,100,000元計算。
- (b) 本集團提供予主要管理人員之報酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一零年 人民幣千元 (未經審計)
短期僱員福利	11,674	10,972
退休後福利	167	134
向主要管理人員支付之薪酬總額	11,841	11,106

24. 業務合併

於二零一一年一月二十五日，本集團向第三方首聯收購了北京京超有限公司(「京超」) 86%的股權。本次收購是本集團市場拓展戰略的一部分，收購對價約為人民幣259,324,500元，其對價在收購日分別以現金人民幣80,000,000元及應收賬款人民幣179,324,500元支付。

於收購日，京超之可辨認資產及負債的公允價值如下：

	收購確認的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	41,827
現金及銀行結餘	3,538
應收賬款	1,024
預付款及其他應收款	100,051
無形資產	154,281
遞延稅項	(380)
應繳稅項	(24)
可辨認淨資產公允價值總額	300,317
86%	258,274
現金對價	259,325
商譽	1,051

本次收購本集團產生的交易成本為人民幣341,000元。該等交易成本已支出並載於合併損益表的其他開支中。

本集團認為決定收購對價的最重要的因素為有利的店址，由於其不能可靠計量，因此在收購日並不將其確認為無形資產。已確認的商譽不會因所得稅而扣減。

關於收購子公司的現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(80,000)
獲得的現金及銀行結餘	3,538
包含於投資活動現金流中的現金及現金等價物流入淨額	76,462
包含於經營活動現金流中的收購交易成本	(341)
	76,121

25. 或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團沒有任何重大或然負債。

26. 期後事項

本集團於二零一一年六月三十日後未發生任何重大期後事項。

27. 審批中期簡明合併財務報表

董事會於二零一一年八月五日審批及授權刊發中期簡明合併財務報表。