

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



北京京客隆商業集團股份有限公司
BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED*
(于中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：814)

截至二零一二年六月三十日止六個月
中期業績公告

財務摘要

截至二零一二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 4,495,228,000 元，較去年同期增長約 9.6%。
- 毛利約為人民幣 687,817,000 元，較去年同期增長約 9.0%。
- 息稅前利潤約人民幣 222,072,000 元，較去年同期略有增長。
- 母公司持有人應占溢利約為人民幣 77,632,000 元，較去年同期減少約 24.6 %。

* 僅供識別

北京京客隆商業集團股份有限公司（「本公司」或「京客隆」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一二年六月三十日止六個月（「報告期間」）之未經審計合併業績。該未經審計合併業績已經核數師德勤・關黃陳方會計師行及本公司審核委員會審閱。

簡明合併損益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附注	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	4,495,228	4,100,924
銷售成本		(3,807,411)	(3,469,753)
毛利		687,817	631,171
其他收入及收益	5	357,600	281,065
銷售及分銷成本		(646,436)	(552,608)
行政開支		(147,429)	(116,822)
其他開支		(29,480)	(21,740)
經營利潤		222,072	221,066
融資成本	6	(79,433)	(53,522)
除稅前溢利	7	142,639	167,544
所得稅開支	8	(35,592)	(41,206)
期間溢利		107,047	126,338
歸屬於：			
母公司持有人		77,632	102,968
少數股東權益		29,415	23,370
		107,047	126,338
每股盈利			
基本（人民幣：分）	10	18.8 分	25.0 分

簡明合併全面損益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
期間溢利	<u>107,047</u>	<u>126,338</u>
其他全面收益		
可供出售金融資產的公允價值收益	1,224	152
其他全面收益相關的所得稅	<u>(306)</u>	<u>(38)</u>
期間其他全面收益 (除稅淨額)	<u>918</u>	<u>114</u>
期間全面收益總額	<u>107,965</u>	<u>126,452</u>
期間全面收益總額 歸屬於：		
母公司持有人	78,550	103,082
少數股東權益	<u>29,415</u>	<u>23,370</u>
	<u>107,965</u>	<u>126,452</u>

簡明合併財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附注	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 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		1,858,751	1,828,542
投資物業		32,018	33,001
土地使用權租賃預付款		230,238	233,511
商譽		86,674	86,674
無形資產		12,101	11,467
可供出售投資		7,538	6,314
租金按金		7,350	7,945
遞延稅項資產		17,024	18,720
其他長期租賃預付款		<u>54,490</u>	<u>55,441</u>
非流動資產總額		2,306,184	2,281,615
流動資產			
存貨		1,254,022	1,416,806
應收賬款	11	1,131,988	1,358,876
預付款、按金及其他應收款		720,790	653,198
已抵押存款		12,810	36,351
現金及現金等價物		<u>468,199</u>	<u>580,655</u>
流動資產總額		3,587,809	4,045,886
流動負債			
應付賬款及票據	12	919,742	1,323,527
債券		299,800	299,200
應繳稅項		7,432	13,578
其他應付款及預提費用		629,571	659,766
付息銀行貸款	13	2,014,564	1,911,519
遞延收入-本期部分		<u>1,045</u>	<u>2,754</u>
流動負債總額		3,872,154	4,210,344

	附注	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
流動負債淨值		(284,345)	(164,458)
總資產減流動負債		2,021,839	2,117,157
非流動負債			
附息銀行貸款	13	110,000	200,000
遞延收入		2,000	2,131
遞延稅項負債		11,321	11,476
其他負債		12,465	11,433
非流動負債總額		135,786	225,040
淨資產		1,886,053	1,892,117
股本及儲備			
已發行股本		412,220	412,220
儲備		1,203,757	1,125,207
擬派末期股息		—	82,444
母公司持有人應占權益		1,615,977	1,619,871
少數股東權益		270,076	272,246
總權益		1,886,053	1,892,117

簡明合併財務報表附注

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 公司資料

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。本公司於香港之主要營業地點位於香港中環遮打道 18 號歷山大廈 20 樓。

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，一家在中國成立的國有企業。

2. 編制基準

簡明合併財務報表乃遵照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第 34 號（「香港會計準則第 34 號」）*中期財務報表*以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附注十六之要求編制。

簡明合併財務報表並不包括年度財務報告所要求的所有資訊及披露內容，應與本集團截至二零一一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。

於二零一二年六月三十日，本集團流動負債淨值為 284,345,000 元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 164,458,000 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，于可預見的未來，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制該等中期簡明合併財務報表。

3. 新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用

在本中期報告期間, 本集團第一次採用了香港會計師公會（「香港會計師公會」）修訂的以下準則:

- 香港財務報告準則第七號（修訂本） 金融工具:披露-金融資產轉讓
- 香港會計準則第十二號（修訂本） 遞延稅項:收回相關資產

本中期報告期間內對上述修訂的香港財務報告準則的的採用, 對該簡明合併財務報表內報告資料及/或該等簡明合併財務報表內所載列披露內容並無重大影響。

4. 分部資料

下表載列本集團可彙報的經營分部的收入及業績:

於二零一二年六月三十日（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	合計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	2,366,952	2,113,620	14,656	4,495,228
分部間銷售	—	271,828	4,978	276,806
	<u>2,366,952</u>	<u>2,385,448</u>	<u>19,634</u>	<u>4,772,034</u>
<u>對賬:</u>				
分部間銷售抵銷				(276,806)
經營收入				<u>4,495,228</u>
分部業績	45,164	96,376	1,099	<u>142,639</u>
除稅前溢利				<u>142,639</u>

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	合計 人民幣千元
分部收入				
銷售給外部客戶	2, 227, 657	1, 865, 244	8, 023	4, 100, 924
分部間銷售	—	265, 524	5, 877	271, 401
	<u>2, 227, 657</u>	<u>2, 130, 768</u>	<u>13, 900</u>	<u>4, 372, 325</u>
<u>對賬:</u>				
抵消分部間銷售				(271, 401)
經營收入				<u>4, 100, 924</u>
分部業績	99, 528	69, 515	(1, 499)	<u>167, 544</u>
除稅前溢利				<u><u>167, 544</u></u>

5. 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、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
收入		
銷售貨物及商品：		
零售	2, 346, 426	2, 208, 363
批發*	<u>2, 113, 620</u>	<u>1, 865, 244</u>
	<u>4, 460, 046</u>	<u>4, 073, 607</u>
特許專櫃銷售佣金	20, 526	19, 294
其他	<u>14, 656</u>	<u>8, 023</u>
	<u><u>4, 495, 228</u></u>	<u><u>4, 100, 924</u></u>

*其數額包含對加盟店鋪的銷售額人民幣 7, 830, 000 元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣 8, 424, 000 元）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
其他收入和收益		
源自供應商的收入	265,767	198,566
租金收入總額	52,411	53,338
利息收入	5,661	7,148
政府補貼	7,097	4,337
其他	<u>26,664</u>	<u>17,676</u>
	<u>357,600</u>	<u>281,065</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
應於五年內全部償還銀行貸款及債券利息	79,885	54,109
減：資本化利息	<u>(452)</u>	<u>(587)</u>
	<u>79,433</u>	<u>53,522</u>

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利經扣除以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
折舊：		
物業、廠房及設備	88,443	84,682
投資物業	<u>984</u>	<u>253</u>
	<u>89,427</u>	<u>84,935</u>

無形資產攤銷	1,608	1,443
攤銷土地使用權租賃預付款	3,273	3,308
經營性物業租賃之最低租金	92,518	77,342
員工成本：		
董事酬金	8,113	6,922
其他員工成本		
工資、薪金及社會保障成本	275,319	228,378
退休福利供款	24,738	21,224
	<u>300,057</u>	<u>249,602</u>
	<u>308,170</u>	<u>256,524</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
本期所得稅 - 中國	34,357	41,395
遞延所得稅	<u>1,235</u>	<u>(189)</u>
	<u>35,592</u>	<u>41,206</u>

9. 中期股息

本半年度期間，向母公司持有人宣派截至 2011 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股人民幣 0.20 元（2011 年：宣派截至 2010 年 12 月 31 日止年度的股息每股人民幣 0.20 元）。本半年度期間，宣派末期股息總額為人民幣 82,444,000 元（截至 2011 年 6 月 30 日止六個月期間：人民幣 82,444,000 元）。

本公司董事會建議不派發中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月期間：零）。

10. 每股盈利

母公司持有人應占每股基本盈利根據以下資料計算得出：

盈利	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
基於每股基本盈利的盈利		
母公司持有人應占期間溢利	<u>77,632</u>	<u>102,968</u>
股份數量	二零一二年 六月三十日 千股	二零一一年 六月三十日 千股
用於計算每股基本盈利的 普通股份數量	<u>412,220</u>	<u>412,220</u>

由於本公司於兩個期間內並無潛在已發行普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

11. 應收賬款

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。

根據發票日期及準備淨值，對應收賬款的賬齡分析載列如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
60 天內	518,050	795,116
61 天至 180 天	467,871	427,455
181 天至 1 年	63,767	50,737
1 至 2 年	<u>82,300</u>	<u>85,568</u>
	<u>1,131,988</u>	<u>1,358,876</u>

於二零一二年六月三十日，本集團應收賬款中有約人民幣 80,000,000 元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 80,000,000 元）為應收北京首聯商業集團有限公司（「首聯」），其到期未償還金額約人民幣 80,000,000 元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 80,000,000 元）。董事認為，基於以下考慮，對上述款項無須提取減值，首聯已將其一處位於北京的總值不低於人民幣 91,900,000 元的土地及相關房產抵押給本公司，用以擔保該筆到期未償還賬款。

12. 應付賬款及票據

應付賬款及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
60 天內	733,402	1,096,575
61 天至 180 天	153,411	203,606
181 天至 1 年	24,596	14,662
1 年到 2 年	4,155	4,392
超過 2 年	4,178	4,292
	<u>919,742</u>	<u>1,323,527</u>

應付賬款及票據不附帶利息，一般償還期限為六十天。

於二零一二年六月三十日，本集團應付票據總計人民幣 64,100,000 元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 130,500,000 元），由本集團總計約人民幣 12,800,000 元（二零一一年十二月三十一日：人民幣 36,400,000 元）的若干已抵押存款擔保。

13. 附息銀行貸款

本半年度期間，本集團新增銀行貸款總計人民幣 1,726,000,000 元（截至二零一一年六月三十日止六個月期間：人民幣 1,823,000,000 元），已償還銀行貸款總計人民幣 1,713,000,000 元（截至二零一一年六月三十日止六個月期間：人民幣 1,551,000,000 元）

所有本集團銀行貸款均以人民幣結算，分別按介乎於 5.4%至 7.2%（二零一一年十二月三十一日：5.1% 至 7.2%）的年利率計取利息。

於二零一二年六月三十日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣 200,000,000 元，分別由本集團若干房產、投資物業和土地使用權租賃預付款抵押擔保，其帳面淨值分別約為人民幣 42,300,000 元、人民幣 6,200,000 元和人民幣 8,700,000 元。

於二零一一年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣 430,000,000 元，分別由本集團若干房產、投資物業和土地使用權租賃預付款抵押擔保，其帳面淨值分別約為人民幣 138,400,000 元、人民幣 13,500,000 元和人民幣 23,300,000 元。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一二年上半年，全球經濟形勢錯綜複雜，中國經濟面臨艱難轉型，整體下行壓力加大。CPI（消費者物價指數）持續下跌、消費意欲低迷使企業銷售增長乏力，人工成本、租金、水電能源、資金成本大幅提升的壓力則進一步擠壓企業盈利空間，企業經營面臨前所未有的挑戰。

面對複雜多變的內外部經營環境，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」）於截至二零一二年六月三十日止六個月期間（「報告期間」），採取多項市場行銷措施努力擴大銷售，加強精細化管理嚴格控制費用開支，通過增加毛利額及各項收入，抵消各項成本費用的上漲壓力，息稅前利潤略有增長，而除稅前溢利則由於資金成本的上漲錄得 14.9% 的降幅。

零售業務

從商品採購、配送、銷售三個環節積極應對不利的市場環境

引進新渠道，開發新商品，控制採購成本。上半年重點加快進口商品的開發力度。共引進進口商品 406 種，銷售增幅達 32%；生鮮商品採購形成京郊區域、津冀環京區域、

冀魯蒙遠京區域三個環狀蔬菜採購鏈和雲南、海南兩個採購點，全年可供應商品近 400 種；新增通州綠園偉業蔬菜基地直接採購小白菜、團生菜、芹菜等品種，嘗試引入澳洲牛肉等高端商品，滿足多層次消費需求，提高生鮮商品市場競爭力；為保持價格優勢，控制採購成本，加大市場調研與采價工作的頻率，尤其是對生鮮骨幹商品，每日對批發市場、農貿市場和競爭店的市場價格進行調研、采價，監控生鮮商品採購價格，反談供應商；採用競價模式控制商品價格，水果、蔬菜供應商每日同時報價，通過談判確定採購價格和供應基地。

升級物流配送資訊管理系統（WMS 系統），提高配送效率。常溫配送中心引入了自動化輸送線系統，通過 WMS 系統升級，新增加了四個子系統：託盤輸送線自動管理子系統應用於存儲驗收碼頭、後庫保管區、前庫補貨區和出貨區，輸送線的自動控制性能和機械輸送的連續性提高了供應商的送貨效率與搬運中心的內部運轉；電子標籤(RFID)揀選子系統應用於整箱揀貨區，員工使用 RFID 自動索取任務標籤，關聯到不同揀貨任務，揀貨完成後系統自動回單，實現了同區多人揀貨，提高了揀貨效率；無線手持終端（RF）子系統應用於驗收區，後庫理貨區、前庫理貨區、分播區及裝貨碼頭實現了驗收，出貨商品儲位自動指定，提高了存儲管理的科學性和內部作業效率；約倉管理系統，根據進貨商品的類別、數量自動將供應商合理分配到驗收碼頭並預約送貨時間，有效解決了以前供應商集中送貨、排隊等候、分散卸貨等問題，提高了雙方的工作效率。

加強對店鋪行銷的統一管理。初步完成店鋪必營品牌和品種確認，不斷向商品集約化經營方向努力；完成分業態促銷方案，行銷安排從選擇大類商品細化到重點商品，便於店鋪高效執行，推動行銷方式由粗放式促銷向精細化行銷方向轉變，例如，對於豬肉產品的經營，指導店鋪將豬肉商品劃分為 4 個結構，分別為：高毛利占比或高毛利率商品、低毛利占比或低毛利率商品、負毛利商品、其他商品，分別針對這 4 個結構商品制定不同的作價方法、售賣比例、促銷方案；走入店鋪周邊社區展開專欄及樓宇宣傳，增強了商品促銷資訊發放的覆蓋度。

上半年開展了豐富多彩的行銷促銷活動，如利用供應商的資源進行抽獎、滿額送、買立減等形式的聯合促銷；為營造節日促銷氣氛，元旦春節期間推出以“京客隆年貨大集”為重點的促銷活動，強化民俗地方節日促銷方式，推出了地方食品節、京客隆旅遊節等專題促銷，將文化行銷融入到日常促銷活動中，引導消費；加強會員行銷，每週推出針對會員的優惠服務專案，讓會員享受更多實惠，會員促銷效果明顯。

精細化管理控制費用支出水準

隨著政府連年調高法定最低工資標準，加薪發獎金一直作為提高員工積極性的主要手段之一，不可避免的人工成本持續上升構成了保持利潤增長的重大壓力。隨著常溫配送中心 WMS 系統的升級，公司開始嘗試通過自動化的資訊系統統計配送中心各個崗位的工作量，在收貨、分播、揀貨、搬運、拆零、補貨、出車等作業環節實行計件工資制、績效考核制，既節約了用工數量又提高了勞動效率。

在商品的採購、銷售過程中注意細節管理，降低損耗與費用：如，對蘋果、梨等存儲商品進行紙箱、格墊、網套等包裝材料，通過比對北京紙箱廠和產地紙箱廠價格，提前進行核算談判工作，降低包裝材料價格；配合生鮮商品全天經營，公司對葉類菜的加工運輸狀況、商品到店狀態、店內存放環境、保存方式等各個環節進行全過程跟蹤調查，尋找適應店鋪現狀且易於推廣的提高葉菜儲存期限的方法，經過反復試驗，制定了《門店蔬菜保鮮操作手冊》，對葉類菜保鮮技術和操作流程進行統一規定，提高葉菜保鮮水準，有效降低了商品損耗。

繼續穩步拓展店鋪網絡

報告期間，本集團繼續堅持區域化發展策略，按計劃推進開店步伐，在北京及河北省新開零售店鋪 10 間，其中直營店 8 間（包括 1 間大賣場、3 間綜合超市及 4 間便利店），加盟便利店 2 間，企業規模穩步拓展。

截至二零一二年六月三十日，本集團零售店鋪總數為 250 間，包括 158 間直營店、92 間特許加盟店，總營運面積約 307,577 平方米，直營店鋪數量和面積占比繼續擴大。下表列示本集團於二零一二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	9	78	69	158
特許加盟店	—	—	1	91	92
合計	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>79</u>	<u>160</u>	<u>250</u>
淨營運面積（平方米）：					
直營店	39,742	73,723	159,814	15,973	289,252
特許加盟店	—	—	880	17,445	18,325
合計	<u>39,742</u>	<u>73,723</u>	<u>160,694</u>	<u>33,418</u>	<u>307,577</u>

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營業收入的分析：

	截至六月三十日止六個月		變動 (百分比)
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
直營零售店鋪：			
大賣場	616,535	594,510	3.7
綜合超市	1,561,272	1,448,812	7.8
便利店	164,100	159,859	2.7
百貨商場	25,045	24,476	2.3
（包括傭金收入）	(20,526)	(19,294)	6.4
零售收入合計	<u>2,366,952</u>	<u>2,227,657</u>	6.3
直營大賣場、綜合超市及便利店毛利率(%)	<u>15.1</u>	<u>16.4</u>	(1.3)
直營大賣場、綜合超市及便利店綜合毛利率(%)	<u>21%</u>	<u>21%</u>	—

報告期內本集團零售收入增長約 6.3%，主要歸因於：(i)總同店銷售增長約 4.3%，及(ii)二零一一年下半年及報告期內新開店鋪的銷售貢獻。

報告期內直營零售業務（除百貨商場外）的毛利率由同期的 16.4%下降至 15.1%，主要是因為第二季度為了應對宏觀經濟下行及消費低迷，推出一連串促銷活動，導致毛利率下降。本集團借成立周年紀念日，以“周年鉅獻，狂歡熱賣”為主題，推出百種商品挑戰低價、百種商品超值買送、知名廠商低價勁放、超強商品低價“襲”卷全城等四波促銷，並在 6 月份進行了較大幅度的促銷活動，以較大的讓利幅度吸引客流，帶動銷售的增長，促銷活動的展開獲得了供應商的大力支持，零供雙方共同配合擴大市場行銷活動，從而使得綜合毛利率保持了與同期持平，即 21%。

批發業務

調整優化經營管理模式

對於上游供應商，加強與重點品牌的戰略合作夥伴關係，對重點品牌實行事業部制管理，對本部營運中心、各子公司同時經營的品牌資源進行整合，通過進行經營大類的整合實現品牌劃分整合，優化了資源配置，促進了業務的發展；定期以業務回顧會、專題溝通會等形式加強與供應商的業務溝通，對整體市場行銷策略及時達成共識，並在對日常業務中存在的問題及時回饋溝通，建立與供應商、零售終端良好的合作平臺；對於下游客戶，加強與重點客戶的合作，通過實施大客戶戰略，對客戶實行分類管理，對關鍵客戶提供增值服務，如對於重點客戶的新開大賣場提前進行新店開業前的物流送貨環境的考察，統一安排第一單訂貨的送貨，以便於日後順利配送和店戶維護；派出督導員走訪各超市店鋪，一方面對所經銷商品的海報促銷、特殊陳列等內容進行檢查落實，同時進一步瞭解市場和各超市店鋪的最新需求，為提高終端服務提供準確資料。

繼續推進品牌及網絡覆蓋

積極開發新渠道，引進新品種，上半年成功開拓引進了 40 家供應商的 63 個新品牌，新增了針織品和兒童玩具兩個大類商品，擴大了經營範圍，提升了銷售業績；去年下半年新設立的濟南子公司及廊坊子公司正式開展業務，銷售趨勢良好；加大自有品牌開發力度，北京朝批商貿股份有限公司（“朝批商貿”）旗下“銀雅”衛生紙系列實現銷售 7000 余萬元人民幣，同比上升 105%；穩步拓展電子商務渠道業務，以線上巡店的方式提高對電商的服務水準，及時跟進電商零售渠道的海報促銷、商品展示，擴大電商渠道的銷售品種與銷售數量。

加強物流分銷體系建設，控制物流成本

為了更好地服務于上下游客戶，定期檢查零售終端的商品資訊，加強了對零售端缺斷貨的管理力度，提高到貨率；完成了分銷中心四號庫的擴建改造工程，增加了倉儲面積，緩解了庫房壓力；樹立成本效益觀念，對倉儲、分揀、運輸、配送等物流各環節進行了流程梳理，增強了對物流成本的管控力度；探索實施新型商品出庫管理模式，提高了物流配送效率。

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		
	二零一二年	二零一一年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	(百分比)
于朝批商貿及其附屬公司所確認的收入	2,377,618	2,122,344	12.0
減： 分部間銷售	(271,828)	(265,524)	2.4
銷售予加盟店鋪	<u>7,830</u>	<u>8,424</u>	(7.1)
批發業務合併收入	<u>2,113,620</u>	<u>1,865,244</u>	13.3
毛利率* (%)	<u>13.0</u>	<u>11.7</u>	1.3

* 指于朝批商貿及其附屬公司確認的毛利率，包含其分部間銷售

報告期內，于朝批商貿及其附屬公司確認的批發收入增長約 12.0%，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) 二零一一年下半年新設的子公司帶來銷售增加，(iii) 代理品牌的增加。

報告期內，朝批商貿及其附屬公司的毛利率增加至約 13%，主要是由於：(i) 獨家代理品牌的增加，(ii) 高毛利率重點商品的儲備；及 (iii) 持續進行商品結構調整。

財務業績（未經審計）

	截至六月三十日止六個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	增長/減少 (%)
收入	4,495,228	4,100,924	9.6
毛利	687,817	631,171	9.0
毛利率(%)	15.3%	15.4%	(0.1)
息稅前利潤	222,072	221,066	0.5
期間溢利	107,047	126,338	(15.3)
淨利潤率(%)	2.4%	3.1%	(0.7)
母公司持有人應占溢利	77,632	102,968	(24.6)
母公司持有人淨利潤率 (%)	1.7%	2.5%	(0.8)

收入

報告期間，本集團的收入增長約 9.6%，其中零售收入增長約 6.3%，批發業務收入增長約 13.3%。

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 9.0%。報告期毛利率為 15.3%（去年同期：15.4%）。

母公司持有人應占溢利

報告期內，母公司持有人應占溢利較去年同期減少約 24.6%。主要因為銷售額增長帶來毛利額與其他收入增加約人民幣 133,180,000 元，銷售及分銷成本和行政開支及其他開支增加約人民幣 132,170,000 元，人工成本、租金成本、水電能源等成本的上漲抵消了毛利額及其他收入的增長，令本期息稅前利潤實現約人民幣 222,000,000 元，同比增加

約人民幣 1,006,000 元；而由於宏觀政策調控下貸款利率的提高，平均資金成本由 2011 年同期的平均 4.72%提高至 2012 年上半年的平均 6.43%，貸款總額與去年同期基本持平，資金成本由去年同期的約人民幣 53,522,000 元上漲至約人民幣 79,433,000 元，同比增加約人民幣 25,911,000 元，增幅為 48.4%，從而造成稅前利潤由去年同期的約人民幣 167,544,000 元下降為約人民幣 142,639,000 元，母公司持有人應占溢利由去年同期的約人民幣 102,968,000 元下降至約人民幣 77,632,000 元。

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。

於二零一二年六月三十日，本集團非流動資產約人民幣 2,306,184,000 元（主要包括物業、廠房及設備約人民幣 1,858,751,000 元），非流動負債約人民幣 135,786,000 元（主要包括附息銀行貸款約人民幣 110,000,000 元）。

於二零一二年六月三十日，本集團流動資產約人民幣 3,587,809,000 元。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣 468,199,000 元，存貨約人民幣 1,254,022,000 元，應收賬款約人民幣 1,131,988,000 元，及預付款、按金及其他應收款約人民幣 720,790,000 元。流動負債總額約人民幣 3,872,154,000 元。流動負債主要包括應付賬款及票據約人民幣 919,742,000 元，附息銀行貸款約人民幣 2,014,564,000 元，及其他應付款項與預提費用約人民幣 629,571,000 元。

負債及資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團借款總額約人民幣 2,124,564,000 元，包括有抵押銀行貸款約人民幣 200,000,000 元，無抵押銀行貸款約人民幣 1,924,564,000 元。本集團所有銀行貸款承擔介於 5.4%-7.2%的年利率。有抵押銀行貸款由本集團二零一二年六月三十日帳面值約人民幣 57,200,000 元的若干房屋、投資物業及土地使用權租賃預付款擔保。

於二零一二年六月三十日，本集團約人民幣 12,810,000 元的若干已抵押存款為約人民幣 64,100,000 元的應付票據提供擔保。

本集團於二零一二年六月三十日的資產負債比率*約為 68%，與二零一一年六月三十日的 68.84% 基本持平。

* 指：負債總額/資產總額

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

於二零一二年六月三十日，本集團於中國境內共有 8,354 名雇員（二零一一年六月三十日：6,965 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 308,170,000 元（二零一一年同期：人民幣 256,524,000 元）。本集團雇員（包括董事及監事）薪酬依據職務（崗位）、經驗、業績及市場水準確定，以維持具有競爭力的薪酬水準。

或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團無重大或然負債。

期後事項

二零一二年七月二十七日，本公司非全資附屬公司朝批商貿與兩位獨立第三方（屈英先生及于林女士）簽署股權轉讓協定，將其所持有濟南朝批林達商貿有限公司（本公司一家附屬公司）（“朝批林達”）35%的權益轉讓給上述兩位獨立第三方，轉讓對價為總金額人民幣 9,100,000 元的貨幣現金。上述轉讓完成後，本公司間接持有朝批林達約 51.9%的權益。

建議 A 股發行

於二零一二年五月二十八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建議發行 A 股的有關事項。中國證券監督管理委員會於二零一二年七月十九日正式受理了本公司關於首次公開發行 A 股的申請。關於建議 A 股發行的詳情請參考本公司二零一二年三月二十三日刊發的公告及二零一二年四月十三日刊發的通函。

展望

2012 年 7 月 11 日國務院通過了《關於深化流通體制改革加快流通產業發展的意見》，明確了加快流通業發展的主要任務、支持政策和保障措施，對本集團零售批發業務非常有利。“十一五”期間，北京人均 GDP 已超過 1.2 萬美元，達到中上等國家收入水準；綜合經濟實力顯著提升、城市建設管理水準大幅提升，保障和改善民生取得實實在在成效。“十二五”期間，北京將把“推動首都科學發展、建設中國特色世界城市”作為目標。今後五年，北京將實施擴大內需戰略，加快城市化進程，提高郊區經濟發展水準，健全擴大消費需求的體制、機制和政策，營造良好的消費環境。日用消費品零售及批發行業無疑將直接受益於人均收入水準的提高和消費的升級。

二零一二年下半年，本集團將繼續堅持既定的發展戰略，側重於精細製作，通過創新機制、細化管理。根據店鋪周邊環境及消費能力，實施多種促銷方式，加大促銷力度，提高企業運營效率和效益；同時，採取多種措施有效控制費用，降低融資成本，改善盈利狀況。

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》及《企業管治報告》（「守則及報告」）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與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，包括審閱本集團二零一二年未經審計的中期合併業績。審核委員會認為本集團截至二零一二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于股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一二年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員于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	所持的內資股 的股數	占已發行內資股 總數概約百分比 (%)	占已發行 總股本概 約百分比 (%)
衛停戰	個人	1, 545, 104	0. 67	0. 38
李建文	個人	1, 482, 579	0. 64	0. 36
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	797, 203	0. 35	0. 19
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	125,051	0.05	0.03
王虹	個人	82,525	0.04	0.02

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司任何董事、監事或主要行政人員或彼等的聯繫人于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

於二零一二年六月三十日，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）于本公司的股份、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

名稱	身份	所持內資股的 股數	占已發行內資 股總數的概約 百分比 (%)	占已發行總股本 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	所持有已發行 H 股股數	占已發行 H 股總 數的概約百分比	占已發行的 總股本的概 約百分比
		(%)	(%)
Cheah Capital Management Limited (附注 1)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
Cheah Company Limited (附注 2)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
Hang Seng Bank Trustee International Limited (附注 3)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
Value Partners Group Limited (附 注 4)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
Value Partners Limited (附注 5)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
杜巧賢 (附注 6)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
謝清海 (附注 7)	37,027,000 (L)	20.32 (L)	8.98
JPMorgan Chase & Co. (附注 8)	14,536,018 (L)	7.98 (L)	3.53
	13,946,018 (P)	7.66 (P)	3.38
Commonwealth Bank of Australia (附注 9)	27,399,000 (L)	15.04 (L)	6.64
Templeton Asset Management Limited (附注 10)	14,604,000 (L)	8.02 (L)	3.54
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited (附注 11)	13,036,000 (L)	7.16 (L)	3.16
Genesis Asset Managers, LLP (附注 12)	12,749,000 (L)	6.99 (L)	3.09

(L) - 好倉

(P) - 可供借出的股份

附注:

1. Cheah Capital Management Limited 被視為持有 Value Partners Group Limited 28.47 %的權益，因此被視為於 Value Partners Limited 所持有的 37,027,000 股 H 股中擁有權益。

2. 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 37,027,000 股 H 股中擁有權益。
3. 此等 37,027,000 股 H 股由 Hang Seng Bank Trustee International Limited 以受託人身份持有。
4. 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 37,027,000 股 H 股中擁有權益。
5. 此等 37,027,000 股 H 股由 Value Partners Limited 以投資經理身份持有。
6. 此等 37,027,000 股 H 股由杜巧賢以謝清海之配偶身份持有。
7. 此等 37,027,000 股 H 股由謝清海以酌情信託成立人的身份持有。
8. 此等 14,536,018 股 H 股由 JP Morgan Chase & Co. 持有，其中 13,946,018 股 H 股以保管人法團/核准借出代理人持有，其餘 590,000 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 27,399,000 股 H 股，因此，其被視為於該 27,399,000 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，於二零一二年六月三十日，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）于本公司的股份、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

北京京客隆商業集團股份有限公司

衛停戰

董事長

中華人民共和國 北京
二零一二年八月二十四日

於本公告公佈之日，本公司之執行董事為衛停戰先生、李建文先生、李春燕女士及劉躍進先生；非執行董事為顧漢林先生及李順祥先生；以及獨立非執行董事為王利平先生、陳立平先生及蔡安活先生。