

公司代码：600754、900934

公司简称：锦江股份、锦江 B 股

上海锦江国际酒店发展股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	锦江股份	600754	新亚股份
B股	上海证券交易所	锦江B股	900934	新亚B股

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡 睿	杨 劼
电话	86-21-63217132	86-21-63217132
传真	86-21-63217720	86-21-63217720
电子信箱	JJIR@jinjianghotels.com	JJIR@jinjianghotels.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末 (2016年6月30日)	上年度末 (2015年12月31日)	本报告期末比 上年度末增减(%)
总资产	42,902,308,015.94	27,026,378,513.76	58.74
归属于上市公司股东的净资产	7,951,669,649.18	8,283,799,000.95	-4.01
	本报告期 (2016年1至6月)	上年同期 (2015年1至6月)	本报告期比 上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	762,561,844.39	372,083,696.05	104.94
营业收入	4,368,181,085.26	2,489,329,045.96	75.48
归属于上市公司股东的净利润	299,157,333.01	291,508,994.19	2.62
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	101,687,059.87	152,729,397.21	-33.42
加权平均净资产收益率(%)	3.72	3.35	增加0.37个百分点
基本每股收益(元/股)	0.3718	0.3623	2.62
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				68,405 户（其中：A 股股东 42,979 户， B 股股东 25,426 户）		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司	国有法人	50.32	404,810,935	101,277,000	无	
弘毅(上海)股权投资基金中心(有限合伙)	境外法人	12.43	100,000,000	100,000,000	质押	100,000,000
INVESCO FUNDS SICAV	境外法人	1.44	11,599,621		未知	
汇添富移动互联股票型证券投资基金	其他	0.83	6,708,999		无	
INVESCO PERPETUAL HONG KONG & CHINA FUND	境外法人	0.58	4,682,708		未知	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	境外法人	0.52	4,207,797		未知	
银丰证券投资基金	其他	0.44	3,500,000		无	
香港中央结算有限公司(沪股通)	未知	0.40	3,235,006		无	
NORGES BANK	境外法人	0.39	3,159,013		未知	
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.38	3,087,508		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		INVESCO FUNDS SICAV 与 INVESCO PERPETUAL HONG KONG & CHINA FUND 同属于景顺投资管理有限公司（INVESCO）。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

今年上半年，面临错综复杂的国内外形势和持续较大的经济下行压力，整个酒店餐饮行业充满机遇和挑战。为贯彻“十三五”规划明确提出的大力发展旅游业、推动生活性服务业向精细和高品质转变的发展要求，公司坚定不移地执行发展战略，积极实施变革整合等措施，强化运营管理，较好地完成了今年上半年主要经营任务。

根据公司“全球布局、跨国经营”的发展战略，于2015年9月18日，公司与Prototal Enterprises Limited, Ever Felicitous Limited, Keystone Asia Holdings Limited, SCC Growth 2010-Peak Holdco, Ltd., Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P., Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P., Happy Travel Limited, Happy Boat Lodging Limited, Jaguar Investment Pte Ltd., Ctrip Investment Holding Ltd., Smartech Resources Limited, Chien Lee, Minjian Shi等13名交易对方签署与本次收购铂涛集团81.0034%股权交易有关的《股份购买协议》；于2016年2月26日，本次交易完成了各项相关交割工作，公司拥有铂涛集团81.0034%股权。公司于2016年2月底完成股权交割，将铂涛集团纳入财务报表合并范围。于2016年3至6月份，铂涛集团实现合并营业收入120,268万元，归属于母公司所有者的净利润4,406万元，扣除非经常性损益前利润（EBITDA）24,048万元。于2016年6月30日，铂涛集团资产总额为75亿元，归属于母公司所有者的权益为34亿元。

于2016年1至6月份，公司实现合并营业收入436,818万元，比上年同期增长75.48%。实现营业利润36,019万元，比上年同期下降6.80%。实现归属于上市公司股东的净利润29,916万元，比上年同期增长2.62%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润10,169万元，比上年同期下降33.42%。

于2016年6月30日，公司资产总额4,290,231万元，比上年末增长58.74%；负债总额3,371,053万元，比上年末增长81.71%；归属于上市公司股东的净资产795,167万元，比上年末下降4.01%。

于2016年1至6月份，公司实现经营活动产生的现金流量净额76,256万元，比上年同期增长104.94%。

报告期内，公司主要会计数据与上年同期相比发生变动的主要因素如下：

合并营业收入的同比增长，主要受三个因素的影响：一是公司完成收购铂涛集团81.0034%股权并将其纳入财务报表合并范围；二是于2015年3月份纳入财务报表合并范围的卢浮集团今年上半年同比新增两个月份营业收入；三是锦江都城、锦江之星等锦江系列品牌业务收入同比增加。

实现归属于上市公司股东的净利润的同比增长，主要受两个因素变动的影响：一是公司取得的上海肯德基、杭州肯德基、苏州肯德基和无锡肯德基投资收益同比增加；二是公司取得出售长江证券股票所得税前收益同比增加。

总资产比上年末增长,主要是公司完成收购铂涛集团 81.0034%股权并将其纳入财务报表合并范围,以及因该等收购发生筹资活动等所致。负债总额比上年末增长,主要是为收购铂涛集团 81.0034%股权,向银行融入借款所致。归属于上市公司所有者权益比上年末下降,主要是可供出售金融资产于报告期末公允价值下降,以及公司于 2016 年实施上年度利润分配金额比 2015 年增加等所致。

经营活动产生的现金流量净额的同比增长,主要是公司完成收购铂涛集团 81.0034%股权并将其纳入财务报表合并范围而同比新增其 2016 年 3 至 6 月份现金流量净额,以及于 2015 年 3 月份纳入财务报表合并范围的卢浮集团今年上半年同比新增两个月份经营活动现金流量净额等所致。

有限服务型酒店业务

1、全球酒店业务发展概况

于 2016 年 1 至 6 月份,有限服务型酒店业务实现合并营业收入 424,706 万元,比上年同期增长 79.63%;实现归属于有限服务型酒店业务分部的净利润 13,179 万元,比上年同期下降 7.11%。

中国大陆境内营业收入实现 253,433 万元,比上年同期增长 95.33%;中国大陆境外营业收入 171,273 万元,比上年同期增长 60.53%。中国大陆境内营业收入占全部酒店业务的比重为 59.67%,中国大陆境外营业收入占全部酒店业务的比重为 40.33%。

合并营业收入中的首次加盟费收入 7,214 万元,比上年同期增长 223.93%;持续加盟费收入 62,872 万元,比上年同期增长 89.81%;中央订房系统渠道销售费收入 2,557 万元,比上年同期下降 2.22%。

合并营业收入比上年同期增长,主要是公司完成收购铂涛集团 81.0034%股权并将其纳入财务报表合并范围,于 2015 年 3 月份纳入合并财务报表范围的卢浮集团今年上半年同比新增两个月份的合并营业收入,以及锦江都城、锦江之星等锦江系列品牌业务同比增长等所致。

归属于有限服务型酒店业务分部的净利润比上年同期减少,主要受两个因素的影响:一是新增铂涛集团 2016 年 3 至 6 月份利润;二是受法国等地恐怖袭击事件影响,卢浮集团利润同比减少。

于 2016 年 1 至 6 月份,净增开业有限服务型连锁酒店 2,856 家,其中直营酒店 513 家,加盟酒店 2,343 家。截至 2016 年 6 月 30 日,已经开业的有限服务型连锁酒店合计达到 5,079 家,其中开业直营酒店 1,044 家,占比 20.56%;开业加盟酒店 4,035 家,占比 79.44%。已经开业的有限服务型连锁酒店客房总数 471,737 间,其中开业直营酒店客房间数 110,091 间,占比 23.34%;开业加盟酒店客房间数 361,646 间,占比 76.66%。

于 2016 年 1 至 6 月份,净增签约有限服务型连锁酒店 3,753 家,其中直营酒店 493 家,加盟酒店 3,260 家。截至 2016 年 6 月 30 日,已经签约的有限服务型连锁酒店合计达到 6,292 家,其中签约直营酒店 1,083 家,占比 17.21%;签约加盟酒店 5,209 家,占比 82.79%。已经

签约的有限服务型连锁酒店客房总数 579,321 间，其中签约直营酒店客房间数为 115,446 间，占比 19.93%；签约加盟酒店客房间数为 463,875 间，占比 80.07%。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司旗下签约有限服务型连锁酒店分布于中国大陆境内 31 个省、自治区和直辖市的 451 个城市，以及中国大陆境外 62 个国家或地区。

2、按地区分的有限服务型连锁酒店运营情况

(1) 中国大陆境内业务运营情况

于 2016 年 1 至 6 月份，公司于中国大陆境内有限服务型连锁酒店业务实现合并营业收入 253,433 万元，比上年同期增长 95.33%；实现归属于母公司所有者的净利润 8,262 万元，比上年同期增长 14.42%；合并营业收入中的首次加盟费收入 7,214 万元，比上年同期增长 233.93%；持续加盟费收入 24,067 万元，比上年同期增长 163.69%；中央订房系统渠道销售费 2,557 万元，比上年同期下降 2.22%。

合并营业收入比上年同期增长，主要受两个因素的影响：一是公司完成收购铂涛集团 81.0034% 股权并将其纳入财务报表合并范围；二是锦江都城、锦江之星等锦江系列品牌业务同比增长。

归属于母公司的净利润比上年同期增长，主要是新增铂涛集团 2016 年 3 至 6 月份归属于母公司所有者的净利润所致。

(2) 中国大陆境外业务运营情况

于 2016 年 1 至 6 月份，公司于中国大陆境外有限服务型连锁酒店业务实现合并营业收入 23,588 万欧元，折合人民币 171,273 万元，比上年同期增长 60.53%；实现归属于母公司所有者的净利润 677 万欧元，折合人民币 4,917 万元，比上年同期下降 29.41%。

合并营业收入比上年同期增长，主要是于 2015 年 3 月份纳入合并财务报表范围的卢浮集团今年上半年同比新增两个月份的合并营业收入。归属于母公司所有者净利润的减少，主要是受法国等地恐怖袭击事件影响。

3、按品牌分的有限服务型连锁酒店运营情况

在 2016 年 1 至 6 月份净增开业的有限服务型连锁酒店 2,856 家中，“锦江都城”品牌连锁酒店增加 5 家，“锦江之星”品牌连锁酒店增加 58 家，“百时快捷”品牌连锁酒店增加 0 家，“金广快捷”品牌连锁酒店减少 27 家；“Première Classe”品牌连锁酒店增加 5 家，“Campanile”品牌连锁酒店减少 4 家，“Kyriad”系列品牌连锁酒店增加 3 家，“Golden Tulip”系列品牌连锁酒店增加 22 家；新增“麗枫”品牌连锁酒店 121 家，“喆啡”品牌连锁酒店 49 家，“IU”品牌连锁酒店 118 家，“七天”系列品牌连锁酒店 2,335 家，“派”品牌连锁酒店 112 家，其他品牌连锁酒店 59 家。

截至 2016 年 6 月 30 日，已经开业的有限服务型连锁酒店合计为 5,079 家，“锦江都城”品牌连锁酒店 37 家，“锦江之星”品牌连锁酒店 962 家，“百时快捷”品牌连锁酒店 65 家，“金广快捷”品牌连锁酒店 38 家；“Première Classe”品牌连锁酒店 264 家，“Campanile”品牌连锁酒店 374 家，“Kyriad 系列”品牌连锁酒店 253 家，“Golden Tulip 系列”品牌连锁酒店

292 家；“麗枫”品牌连锁酒店 121 家，“喆啡”品牌连锁酒店 49 家，“IU”品牌连锁酒店 118 家，“七天”系列品牌连锁酒店 2,335 家，“派”品牌连锁酒店 112 家，其他品牌连锁酒店 59 家。

截至 2016 年 6 月 30 日，已经签约的有限服务型连锁酒店 6,292 家中，“锦江都城”品牌连锁酒店 67 家；“锦江之星”品牌连锁酒店 1,164 家，“百时快捷”品牌连锁酒店 69 家，“金广快捷”品牌连锁酒店 67 家；“Première Classe”品牌连锁酒店 267 家，“Campanile”品牌连锁酒店 382 家，“Kyriad 系列”品牌连锁酒店 254 家，“Golden Tulip 系列”品牌连锁酒店 339 家；“麗枫”品牌连锁酒店 274 家，“喆啡”品牌连锁酒店 119 家，“IU”品牌连锁酒店 167 家，“七天”系列品牌连锁酒店 2,701 家，“派”品牌连锁酒店 202 家，其他品牌连锁酒店 220 家。

(1) “锦江都城”、“锦江之星”等品牌系列的 RevPAR 及其与上年同期比较的情况

下表列示了 2016 年 1 至 6 月份“锦江都城”、“锦江之星”、“金广快捷”和“百时快捷”四个品牌的 RevPAR 及其与上年同期比较的情况：

品牌	平均房价 (人民币元/间)		平均出租率 (%)		RevPAR (人民币元/间)		
	2016 年 1 至 6 月	2015 年 1 至 6 月	2016 年 1 至 6 月	2015 年 1 至 6 月	2016 年 1 至 6 月	2015 年 1 至 6 月	同比增减 (%)
锦江都城	311.99	306.04	70.12	67.25	218.77	205.81	6.30
锦江之星	182.13	178.45	75.38	77.99	137.29	139.17	-1.35
金广快捷	151.97	163.47	56.79	55.10	86.30	90.07	-4.19
百时快捷	99.32	110.46	62.59	62.28	62.16	68.79	-9.64
平均	183.80	180.06	74.09	75.92	136.18	136.70	-0.38

注：自 2016 年 5 月起，实施“营改增”政策。报告期内 5 至 6 月份平均房价和 RevPAR 不含流转税。

截至 2016 年 6 月 30 日，上述有限服务型连锁酒店品牌分布于中国境内 31 个省、自治区和直辖市的 339 个城市，以及中国大陆境外 2 个国家或地区。

(2) “麗枫”、“喆啡”等品牌系列的 RevPAR 情况

下表列示了 2016 年 3 至 6 月份“麗枫”、“喆啡”、“IU”、“七天”系列、派和铂涛集团其他品牌的 RevPAR 情况：

品牌	2016 年 3 至 6 月 平均房价(元/间)	2016 年 3 至 6 月 平均出租率 (%)	2016 年 3 至 6 月 RevPAR(元/间)
麗枫	260.16	79.14	205.89
喆啡	234.95	61.84	145.29
IU	164.93	81.14	133.82
七天系列	141.52	83.05	117.53

派	135.37	78.34	106.05
其他品牌	239.02	52.69	125.94
平均	149.01	81.81	121.91

注：自 2016 年 5 月起，实施“营改增”政策。报告期内 5 至 6 月份平均房价和 RevPAR 不含流转税。

截至 2016 年 6 月 30 日，上述有限服务型连锁酒店品牌分布于中国境内 31 个省、自治区和直辖市的 361 个城市，以及中国大陆境外 8 个国家或地区。

(3) “Campanile”、“Golden Tulip”等品牌系列的 RevPAR 情况

下表列示了 2016 年 1 至 6 月份“Première Classe”、“Campanile”、“Kyriad”和“Golden Tulip”系列四个品牌的 RevPAR 情况：

品牌	平均房价 (欧元/间)		平均出租率 (%)		RevPAR (欧元/间)	
	2016 年 1 至 6 月	2015 年 3 至 6 月	2016 年 1 至 6 月	2015 年 3 至 6 月	2016 年 1 至 6 月	2015 年 3 至 6 月
Première Classe	40.26	39.94	62.55	68.08	25.18	27.19
Campanile	59.14	59.03	62.87	67.80	37.18	40.02
Kyriad 系列	62.90	63.80	58.49	63.68	36.79	40.63
Golden Tulip 系列	69.09	75.62	54.70	57.30	37.79	43.33
平均	58.37	58.72	59.40	64.48	34.67	37.86

截至 2016 年 6 月 30 日，上述有限服务型连锁酒店品牌分布于中国境内 7 个省、自治区和直辖市的 15 个城市，以及中国大陆境外 59 个国家或地区。

预计 2016 年第三季度公司全部有限服务型连锁酒店运营及管理业务收入为 289,300 万元至 319,700 万元，其中中国大陆境内业务收入 203,300 万元至 224,700 万元，中国大陆境外业务收入 11,940 万欧元至 13,200 万欧元。鉴于经营过程中存在各种不确定性，预计数据最终与定期报告数据存在差异，因而该等预计数据谨供投资者参考。

食品及餐饮业务

于 2016 年 1 至 6 月份，食品及餐饮业务实现合并营业收入 12,101 万元，比上年同期下降 3.04%；主要是从事团膳业务的锦江食品营业收入比上年同期增长，以及从事中式快餐连锁的锦亚餐饮营业收入比上年同期下降等共同影响所致。归属于食品及餐饮业务分部的净利润 7,892 万元，比上年同期增长 175.85%；主要原因：一是上海肯德基营业收入比上年同期增长，报告期内公司取得的投资收益比上年同期增加 3,188 万元；二是公司以“成本法”核算投资收益的苏州肯德基、无锡肯德基和杭州肯德基 2015 年度股利比上年增加 1,418 万元。

以下列示了部分食品及餐饮企业的上半年度营业收入和上半年末连锁营业门店数量情况：

公司持有 100%股权的上海锦江国际食品餐饮管理有限公司于 2016 年上半年度实现营业收

入 7,344 万元，比上年同期增长 23.55%；报告期末管理团膳餐厅为 52 家，上年末为 49 家。

公司持有 100%股权的上海锦亚餐饮管理有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 3,357 万元，比上年同期下降 32.50%；报告期末连锁门店总数为 35 家，其中点心小铺 5 家；上年末连锁门店总数为 42 家，其中点心小铺 9 家。

公司持有 100%股权的上海新亚食品有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 205 万元，比上年同期下降 8.07%。

公司持有 100%股权的上海锦箸餐饮管理有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 569 万元，比上年同期下降 22.80%；报告期末餐厅总数为 2 家，与上年末相同。

公司持有 51%股权的上海锦江同乐餐饮管理有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 909 万元，比上年同期下降 7.81%；报告期末餐厅总数为 2 家，与上年末相同。

公司持有 42.815%股权的上海吉野家快餐有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 1,891 万元，比上年同期下降 12.53%；报告期末连锁餐厅总数为 9 家，与上年末相同。

公司持有 42%股权的上海肯德基有限公司于 2016 年上半年度实现营业收入 146,907 万元，比上年同期增长 8.94%；报告期末连锁餐厅总数为 304 家，与上年末相同。

3.2 主营业务分析

3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	4,368,181,085.26	2,489,329,045.96	75.48
营业成本	434,096,326.04	225,004,836.43	92.93
销售费用	2,618,711,542.75	1,343,102,815.39	94.97
管理费用	960,758,802.61	614,392,008.62	56.38
财务费用	229,518,074.47	77,192,054.76	197.33
资产减值损失	14,509,980.72	116,396.90	12,365.95
投资收益	333,004,292.47	229,954,968.09	44.81
对联营企业和合营企业的投资收益	50,550,196.85	18,393,650.93	174.82
营业外收入	73,500,212.36	26,962,379.27	172.60
非流动资产处置收益	10,884,656.02	442,917.09	2,357.49
营业外支出	13,456,304.48	2,332,297.36	476.95
非流动资产处置损失	3,907,744.46	1,578,932.46	147.49
经营活动产生的现金流量净额	762,561,844.39	372,083,696.05	104.94
投资活动产生的现金流量净额	-8,248,288,904.42	-2,361,438,836.48	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	9,701,010,615.97	1,830,814,870.01	429.87

公司于 2016 年 2 月底完成股权交割，将铂涛集团纳入财务报表合并范围。于 2016 年 3 至

6 月份，铂涛集团营业收入 120,268 万元，归属于母公司的净利润 4,406 万元；经营活动产生的现金净流入额 30,560 万元，投资活动产生的现金净流出额 890 万元，筹资活动产生的现金净流入额 4,392 万元。该等事项引起公司合并利润表和合并现金流量表相关项目的报告期金额与上年同期金额相比，发生大幅变动。下述分析中，恕不再对该等事项所引起的金额变动及其原因一一赘述。

于报告期内，合并利润表部分项目和合并现金流量表项目的变动金额及其主要原因如下所述。

(1) 营业收入

本期 4,368,181,085.26 元，上年同期 2,489,329,045.96 元，本期比上年同期增长 75.48%，主要是公司有限服务型连锁酒店业务和食品及餐饮业务中团膳业务保持增长所致。

(2) 财务费用

本期 229,518,074.47 元，上年同期 77,192,054.76 元，本期比上年同期增长 197.33%，主要是报告期内收购铂涛集团 81.0034%股权向银行融入借款所致。

(3) 投资收益

本期 333,004,292.47 元，上年同期 229,954,968.09 元，本期比上年同期增长 44.81%，主要是公司于报告期取得可供出售金融资产项下出售税前收益和持有期间现金股利收入同比增加；上海肯德基因营业收入比上年同期增长，报告期内公司取得的投资收益比上年同期增加等共同影响所致。

(4) 对联营企业和合营企业投资收益

本期 50,550,196.85 元，上年同期 18,393,650.93 元，本期比上年同期增长 174.82%。主要是上海肯德基因营业收入比上年同期增长，报告期内公司取得的投资收益比上年同期增加等所致。

(5) 营业外收入

本期 73,500,212.36 元，上年同期 26,962,379.27 元，本期比上年同期增长 172.60%。主要是公司本部收到政府补助同比增加和卢浮集团预计的诉讼赔偿款转回等所致。

(6) 经营活动产生现金流量净额

本期 762,561,844.39 元，上年同期 372,083,696.05 元，增长 104.94%，主要是公司收到政府补助收入和银行存款利息收入同比增加，以及预交第一季度企业所得税同比增加等共同影响所致。

(7) 投资活动产生现金流量净额

本期 -8,248,288,904.42 元，上年同期 -2,361,438,836.48 元，净流出增加 5,886,850,067.94 元，主要是本期支付受让铂涛集团 81.0034%股权价款所致。

(8) 筹资活动产生现金流量净额

本期 9,701,010,615.97 元，上年同期 1,830,814,870.01 元，增长 429.87%，主要是本期偿还债务同比减少，分配股利和支付利息同比增加等共同影响所致。

3.2.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

如前所述，本公司主要从事有限服务型酒店营运及管理、食品及餐饮两大业务。同时，公司持有一定数额的可供出售金融资产（包括但不限于长江证券股票）。公司的利润来源主要由这三个方面收益构成。报告期内利润变动主要受三个因素的影响：一是酒店业务净利润同比减少 1,008 万元，该等因素主要是受法国等地恐怖袭击事件影响，中国大陆境外酒店业务利润同比减少 2,049 万元；二是公司取得的上海肯德基、杭州肯德基、苏州肯德基和无锡肯德基投资收益同比增加 4,606 万元；三是公司取得出售长江证券股票所得税前收益同比增加 4,614 万元。

(2) 经营计划进展说明

公司本年度拟订的经营计划：全年预计营业收入 643,800 万元。报告期实际完成该等收入 436,818 万元，完成年度计划的 67.85 万元%。主要是公司完成收购铂涛集团 81.0034%股权并将其纳入财务报表合并范围。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

3.3.1 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年 增减 (%)	营业成本 比上年 增减 (%)	毛利率 比上年增减 (%)
有限服务型 酒店营运及 管理业务	4,247,058,545.83	374,071,062.44	91.19	79.63	125.91	减少 1.80 个 百分点
食品及 餐饮业务	121,007,908.32	60,014,967.58	50.40	-3.04	1.00	减少 1.99 个 百分点
其他业务	114,631.11	10,296.02	91.02	-12.62	不适用	减少 8.98 个 百分点
合计	4,368,181,085.26	434,096,326.04	90.06	75.48	92.93	减少 0.90 个 百分点

3.3.2 主营业务分地区情况

于报告期内，公司新增铂涛集团 2016 年 3 至 6 月份营业收入，该等营业收入被划分至中国大陆境内地区。与上年同期相比，公司新增卢浮集团 2016 年 1 至 2 月份营业收入，该等营业收入被划分至中国大陆境外地区。下表列示了公司营业收入分地区情况：

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
中国大陆境内	2,650,509,160.94	86.34
其中：上海地区	712,170,913.85	14.34
上海以外地区	1,938,338,247.09	142.42
中国大陆境外	1,717,671,924.32	60.99
营业收入合计	4,368,181,085.26	75.48

注：中国大陆境外包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区、台湾地区，以及法国、波兰、英国、荷兰、德国、西班牙、意大利、葡萄牙等国家（或地区）。

3.4 资产、负债情况分析

于 2016 年 1 至 6 月份，合并资产负债表项目变动的情况及其主要原因如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	变动	
			金额	%
货币资金	7,464,223,069.79	4,741,841,642.55	2,722,381,427.24	57.41
应收账款	603,034,300.17	437,288,801.40	165,745,498.77	37.90
预付款项	279,318,561.14	61,504,108.88	217,814,452.26	354.15
应收利息	45,714,158.69	34,953,185.30	10,760,973.39	30.79
应收股利	68,274,708.57	10,121,932.50	58,152,776.07	574.52
其他应收款	865,942,120.49	158,878,996.18	707,063,124.31	445.03
存货	72,027,061.88	50,705,754.23	21,321,307.65	42.05
其他流动资产	226,974,468.67	162,367,618.94	64,606,849.73	39.79
无形资产	6,567,100,242.85	2,455,945,267.19	4,111,154,975.66	167.40
商誉	10,169,998,341.56	4,216,472,381.60	5,953,525,959.96	141.20
长期待摊费用	2,594,587,721.48	1,499,352,322.69	1,095,235,398.79	73.05
短期借款	12,477,409,189.73	5,209,091,457.30	7,268,317,732.43	139.53
应付账款	1,584,854,569.97	938,139,369.55	646,715,200.42	68.94
预收款项	525,509,384.05	194,397,097.20	331,112,286.85	170.33
应付职工薪酬	452,263,357.33	330,702,963.14	121,560,394.19	36.76
应付利息	42,373,562.03	20,116,572.30	22,256,989.73	110.64
其他应付款	836,064,260.37	347,977,468.02	488,086,792.35	140.26
一年内到期的非流动负债	2,873,595,035.92	21,093,804.60	2,852,501,231.32	13,522.93
预计负债	21,847,270.48	58,341,294.70	-36,494,024.22	-62.55

递延所得税负债	2,397,695,649.58	1,471,362,640.99	926,333,008.59	62.96
其他非流动负债	146,219,356.34	79,356,841.02	66,862,515.32	84.26
少数股东权益	1,240,103,544.17	190,706,260.51	1,049,397,283.66	550.27

公司于2016年2月底完成股权交割起，将铂涛集团纳入财务报表合并范围。于2016年6月30日，铂涛集团合并财务报表所列示资产总额75亿元，归属于母公司所有者的权益34亿元。该等事项引起公司资产负债表相关项目报告期末余额与上年末余额相比，发生大幅变动。下述分析中，恕不再对该等事项所引起的金额变动及其原因一一赘述。

于报告期末，合并资产负债表部分项目的变动金额及其主要原因如下：

(1) 货币资金

期末7,464,223,069.79元，期初4,741,841,642.55元，增长57.41%。主要是公司本部融入借款增加所致。

(2) 应收账款

期末603,034,300.17元，期初437,288,801.40元，增长37.90%。主要是锦江之星、旅馆投资公司应收客账增加所致。

(3) 应收利息

期末45,714,158.69元，期初34,953,185.30元，增长30.79%。主要是公司本部银行存款本金比上期末增加所致。

(4) 应收股利

期末68,274,708.57元，期初10,121,932.50元，增长574.52%。主要是本期末应收杭州肯德基、无锡肯德基、苏州肯德基和上海肯德基2015年度股利所致。

(5) 其他应收款

期末865,942,120.49元，期初158,878,996.18元，增长445.03%。主要是应收预计需调整的铂涛集团股权收购款等所致。

(6) 其他流动资产

期末226,974,468.67元，期初162,367,618.94元，增长39.79%。主要是公司预交第一季度企业所得税所致。

(7) 短期借款

期末12,477,409,189.73元，期初5,209,091,457.30元，增长139.53%。主要是公司本部向银行融入人民币借款增加所致。

(8) 应付利息

期末42,373,562.03元，期初20,116,572.30元，增长110.64%。主要是本期末银行借款本金比上期末增加所致。

(9) 一年内到期的非流动负债

期末2,873,595,035.92元，期初21,093,804.60元，增长13,522.93%。主要是为收购卢浮集团股权向银团融入的长期借款30%部分将于2017年5月到期所致。

3.5 核心竞争力分析

公司经过二十余年的努力，已经形成并正在提升自己的核心竞争力。公司将经过若干年的努力，进一步增强在“管理、品牌、网络、人才”方面的优势，确立并巩固公司在有限服务型酒店等相关行业的市场领先地位。

报告期内，公司在做强做优做大和提高自身核心竞争力方面，作出了以下一些主要举措，并取得了相应的成果：

继公司于 2015 年 2 月底完成对卢浮集团全部股权的收购后，公司在报告期内又完成了对铂涛集团 81.0034%股权的购买和交割工作。与上年末（或上年度）相比，公司资产总额、营业收入、现金流量以及酒店家数和客房间数等继续大幅增长。

截至 2016 年 6 月 30 日，锦江都城会员总数达到 2,484.5 万人，其中银卡会员 1,831.4 万人，金卡会员 652.8 万人；报告期内新增铂涛集团会员总数 8,793.2 万人。公司各类会员总数超过 1 亿人次。

于 2016 年 1 至 6 月份，在 2016 亚洲酒店论坛年会暨第十届中国酒店星光奖颁奖典礼上，锦江都城获得“中国最具发展潜力酒店集团”称号，“锦江都城”、“希尔顿欢朋”品牌获得“中国最佳中档酒店品牌”称号，“锦江之星”品牌获得“中国最佳经济型连锁酒店”称号，“安珀”品牌获得“中国最佳文化主题精品酒店品牌”称号，“IU”品牌获得“2015 中国最具发展潜力酒店品牌”称号；在中国酒店业第二届金光奖评选活动中，“锦江都城”品牌获得“中国酒店业最佳有限服务酒店品牌”称号，“锦江之星”品牌获得“中国酒店业经济型酒店领军品牌”称号；中国饭店业年会组织委员会在第十六届中国饭店金马奖评选中授予“锦江都城”品牌“中国新锐酒店品牌”称号，授予“锦江之星”品牌“中国最具投资价值酒店品牌”称号，授予“喆·啡”品牌“中国最具投资价值酒店连锁品牌”称号、“中国最佳主题酒店创意品牌”称号，授予“IU”品牌“中国酒店‘互联网+’标杆品牌”称号；迈点网授予“锦江都城”、“麗枫”品牌“2015 年度有限服务中档酒店十大影响力品牌”称号，授予“锦江之星”、“7 天”品牌“2015 年度经济型酒店十大影响力品牌”称号；中国连锁经营协会授予锦江都城品牌“2015 年度中国优秀特许品牌”称号；“锦江之星”品牌登榜“第六届 BrandZ™最具价值中国品牌 100 强”并成功入选品牌价值增长最快的十大品牌。

3.6 主要子公司、参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	主营业务	2016年 6月30日 持股比例 (注5)	2016年 6月30日 注册资本	2016年 6月30日 归属于 母公司的 净资产	2016年 1至6月份 营业收入	2016年 1至6月份 归属于 母公司的 净利润
一、有限服务型连锁酒店业务 (主要部分):						
1、上海锦江都城酒店管理有限公司	有限服务商务酒店的投资、经营管理	100%	5,000	8,042	6,014	2,652
2、锦江之星旅馆有限公司	有限服务型酒店的租赁经营、管理	100%	17,971	64,883	70,973	8,493
3、上海锦江国际旅馆投资有限公司	旅馆业的投资	100%	152,500	193,279	36,898	-2,605
其中子公司：山西金广快捷酒店管理有限公司(注1)	有限服务型酒店的租赁经营、管理	100%	6,833	13,495	3,116	215
4、时尚之旅酒店管理有限公司	有限服务型酒店住宿、餐饮管理	100%	60,000	59,879	11,221	669
5、上海锦卢投资管理有限公司	投资管理	100%	35,000	60,219	171,273	5,638
其中子公司：卢浮集团(注2) (Groupe du Louvre)	经营酒店及餐饮	100%	26,204 万欧元	14,599 万欧元	23,588 万欧元	1,445 万欧元
6、Keystone Lodging Holdings Limited(注3)	经营酒店及餐饮	81.0034%	1万美元	339,250	120,268	4,406
7、上海锦江达华宾馆有限公司	经营酒店及餐饮	100%	3,170	-788	835	-84
8、上海闵行饭店有限公司	经营酒店及餐饮	100%	769	505	1,458	74
二、食品及餐饮业务(主要部分):						
1、上海锦江国际餐饮投资管理有限公司	餐饮业开发管理、国内贸易	100%	14,993	-2,074	12,347	-1,495
其中子公司：(1)上海锦江国际食品餐饮管理有限公司(注4)	餐饮业务	100%	1,000	1,485	7,344	391
(2)上海锦亚餐饮管理有限公司(注4)	中西餐饮	100%	6,867	-3,174	3,357	-832
(3)上海新亚食品有限公司(注4)	生产月饼及冷冻食品	100%	1,142	-344	205	-312

(4)上海锦箬餐饮管理有限公司（注4）	餐饮业务	100%	1,000	-1,235	569	-307
(5)上海锦江同乐餐饮管理有限公司（注4）	中西餐饮	51%	1,890	17	909	-138
联营公司：(1)上海吉野家快餐有限公司（注4）	日式快餐	42.815%	1,230 万美元	425	1,891	-69
(2)上海静安面包房有限公司（注4）	生产和销售 面包糕点	14.63%	383 万美元	195	4,877	-504
2、上海肯德基有限公司	西式快餐	42%	2,701 万美元	35,243	146,907	11,450
3、上海新亚富丽华餐饮股份有限公司	中式餐饮	41%	3,500	6,469	12,358	702
4、杭州肯德基有限公司	西式快餐	8%	2,150 万美元	45,640	217,503	27,222
5、无锡肯德基有限公司	西式快餐	8%	334.8 万美元	10,318	61,709	5,263
6、苏州肯德基有限公司	西式快餐	8%	1,000 万美元	19,379	112,956	11,374
三、其他业务（主要部分）：						
长江证券股份有限公司	证券经纪、 证券投资咨询	1.55%	474,247	1,602,869	257,572	111,489

注：1、山西金广快捷酒店管理有限公司系上海锦江国际旅馆投资有限公司之全资子公司。

2、注册于法国的卢浮集团的100%股权为上海锦卢投资管理有限公司依次透过其全资子公司上海锦江股份（香港）有限公司和卢森堡海路投资有限公司持有。

3、于2016年2月底公司完成对Keystone Lodging Holdings Limited 81.0034%股权的交割，表格中的营业收入、归属于母公司的净利润为2016年3月至6月份数据。

4、上海锦江国际食品餐饮管理有限公司的82%股权、上海新亚食品有限公司的95%股权、上海锦箬餐饮管理有限公司100%股权、上海锦亚餐饮管理有限公司100%股权、上海锦江同乐餐饮管理有限公司的51%股权和上海吉野家快餐有限公司的42.815%股权为上海锦江国际餐饮投资管理有限公司所持有。上海静安面包房有限公司的14.63%股权为上海锦江国际餐饮投资管理有限公司所持有，后者对其能够施加重大影响。本公司持有上海锦江国际餐饮投资管理有限公司的100%股权、上海新亚食品有限公司的5%股权、上海锦江国际食品餐饮管理有限公司的18%股权。

5、表中期末持股比例为本公司直接或间接持有被投资单位的股权比例。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 本公司按中国企业会计准则编制 2016 年半年度财务报表，经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了德师报(阅)字(16)第 R0043 号标准无保留意见的审阅报告。

4.2 报告期内，公司会计政策、会计估计未发生重大影响的变更，公司未发生重大会计差错。

4.3 合并范围变更

4.3.1 非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

Keystone

于 2015 年 9 月 18 日，本集团与 Keystone 原股东签署了关于收购 Keystone 81.0034%股权的《股份购买协议》，预估购买价款为人民币 855,492.00 万元。于 2016 年 2 月 26 日，本集团向交易对方支付对价 130,890.89 万美元，折合人民币 855,492.00 万元。

根据有关股权转让协议的约定，在购买日后，上述合并对价中本公司尚需支付的债务金额将根据协议约定且双方协商确认的最终金额进行调整，本公司将根据最终金额支付或收回相应的款项。

本财务报告期末，有关的协商及确认工作尚在进行过程中。本公司管理层认为，本财务报表中披露的有关金额代表本公司管理层的最佳估计。根据该最佳估计，合并对价折合人民币 808,117.00 万元，尚需收回款项为 7,248.41 万美元，按期末汇率折合人民币 48,065.65 万元。

Nordic

于 2015 年 12 月，GDL 与 Nordic 原股东签署了关于收购 Nordic 100%股权的股权转让协议，预估购买价款为 20,500,000.00 欧元，折合人民币 145,451,600.00 元。于 2016 年 1 月 5 日，上述股权交割完成。

根据有关股权转让协议的约定，在购买日后，上述合并对价中 GDL 尚需支付的债务金额将根据协议约定且双方协商确认的最终金额进行调整。

本财务报告期末，有关的协商及确认工作尚在进行过程中。GDL 管理层认为，本财务报表中披露的有关金额代表公司管理层的最佳估计。

人民币元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
Keystone	2016年2月26日	8,081,170,000.00	81.0034	支付现金	2016年2月26日	取得被购买方控制权的股权交割日	1,202,678,320.17	41,428,780.28
Nordic	2016年1月5日	145,451,600.00	100	支付现金	2016年1月5日	取得被购买方控制权的股权交割日	115,737,179.53	11,486,743.80

(2) 合并成本及商誉

人民币元

	Keystone	Nordic
合并成本	8,081,170,000.00	145,451,600.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	2,436,946,611.31	11,685,794.40
商誉	5,644,223,388.69	133,765,805.60

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

人民币元

	Keystone (注1)		Nordic (注2)	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				
货币资金	1,279,660,744.06	1,279,660,744.06	6,563,211.27	6,563,211.27
除货币资金外的其他流动资产	412,442,427.15	412,442,427.15	34,518,229.11	34,518,229.11
可供出售金融资产	400,602,722.55	400,602,722.55	-	-
固定资产	232,545,651.15	232,545,651.15	10,331,266.01	10,331,266.01
在建工程	45,389,472.19	42,560,950.19	-	-
无形资产	4,071,773,646.21	2,363,098,632.21	709,186.53	709,186.53
长期待摊费用	1,110,984,956.80	1,110,984,956.80	-	-
除可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用外的其他非流动资产	348,675,330.82	348,675,330.82	-	-
资产小计	7,902,074,950.93	6,190,571,414.93	52,121,892.92	52,121,892.92

负债：				
流动负债	3,109,384,722.76	3,109,384,722.76	40,162,450.61	40,162,450.61
非流动负债	1,343,810,834.90	915,934,950.90	273,647.91	273,647.91
负债小计	4,453,195,557.66	4,025,319,673.66	40,436,098.52	40,436,098.52
净资产	3,448,879,393.27	2,165,251,741.27	11,685,794.40	11,685,794.40
减：少数股东权益	1,011,932,781.96	589,172,126.72	-	-
取得的净资产	2,436,946,611.31	1,576,079,614.55	11,685,794.40	11,685,794.40

注 1：Keystone 可辨认净资产不存在活跃市场，为确定其公允价值，本集团聘请了独立评估师上海东洲资产评估有限公司按收益法及资产基础法对 Keystone 可辨认净资产公允价值进行评估。至本财务报表报出日，相关评估工作尚未全部结束，本集团根据上海东洲资产评估有限公司初步评估结果确定购买日 Keystone 可辨认净资产公允价值，并将在之后按照最终评估结果进行调整。

注 2：Nordic 可辨认净资产不存在活跃市场，为确定其公允价值，本集团聘请了独立评估师对 Nordic 可辨认净资产公允价值进行评估。至本财务报表报出日，相关评估工作尚未全部结束，本集团管理层认为 Nordic 可辨认净资产的公允价值与账面价值接近，因此根据账面价值确认可辨认净资产的公允价值，并将在之后按照最终评估结果进行调整。

4.3.2 其他原因的合并范围变动

本期新设立并纳入合并范围的子公司

人民币元		
	期末净资产	本期净利润(亏损)
天津锦台酒店管理有限公司	10,000,895.54	895.54

董事长：俞敏亮
上海锦江国际酒店发展股份有限公司
2016 年 8 月 26 日