



**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)

**2008 年 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       | 5-14  |
| 其他資料           | 14-19 |
| 中期簡明合併財務報表審閱報告 | 20    |
| 中期簡明合併損益表      | 21    |
| 中期簡明合併資產負債表    | 22-23 |
| 中期簡明合併權益變動表    | 24    |
| 1 中期簡明合併現金流量表  | 25    |
| 中期簡明合併財務報表附註   | 26-42 |

## 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

范法明先生  
黃江明先生  
鍾志鋼先生, CPA

### 審核委員會

鍾志鋼先生, CPA  
范法明先生  
黃江明先生

### 提名委員會

衛停戰先生  
范法明先生  
黃江明先生

### 薪酬委員會

衛停戰先生  
范法明先生  
黃江明先生

### 監事

屈新華女士  
王淑英女士  
姚婕女士  
陳鐘先生  
程向紅女士  
楊寶群先生

### 聯席公司秘書

姜兆輝先生, CPA  
李春燕女士

### 授權代表

李春燕女士  
姜兆輝先生, CPA

### 合資格會計師

姜兆輝先生, CPA

### 規章顧問

星展亞洲融資有限公司

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

香港法律：  
齊伯禮律師行  
禮德律師行聯營行

中國法律：  
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  
團結湖支行  
中國北京市  
朝陽區  
團結湖北路2號

北京銀行  
九龍山支行  
中國北京市  
勁松東口農光裏  
第117號樓

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17層

## 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

3

## 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

## 香港營業地點

香港  
遮打道16-20號  
歷山大廈  
20樓

## 財務摘要

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本集團取得如下業績：

- 收入總計約為人民幣**335,680**萬元，較去年同期增長約**30.5%**。
- 毛利約為人民幣**46,820**萬元，較去年同期增長約**38.5%**。
- 毛利率約為**13.9%**，較去年同期增長約**0.8**個百分點。
- 股本持有人應佔溢利約為人民幣**7,640**萬元，較去年同期增長約**34.4%**。
- 同店銷售增長率約**9.5%**。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月期間(「報告期間」)，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」)繼續致力於在北京及周邊地區(「大北京地區」)拓展零售及批發分銷業務。

### 零售業務

#### 1. 拓展零售網絡

##### 新開店鋪

報告期間，本集團堅持區域化拓展策略，在大北京地區新開了1間直營大賣場(淨營運面積約7,000平方米)、3間直營綜合超市(淨營運面積共約3,200平方米)和9間加盟便利店(淨營運面積共約1,500平方米)，另將1間營運面積相對較小的綜合超市轉變為直營便利店。

截至二零零八年六月三十日，本集團的零售店鋪總計222間，包括99間直營店、95間特許加盟店及28間首聯託管店鋪，總淨營運面積達到約291,000平方米。下表列示本集團於二零零八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         | 1      | 7      | 42      | 49     | 99      |
| 特許加盟店       | -      | -      | 1       | 94     | 95      |
| 首聯託管店鋪*     | 1      | 5      | 22      | -      | 28      |
|             | 2      | 12     | 65      | 143    | 222     |
| 淨營運面積(平方米)： |        |        |         |        |         |
| 直營店         | 27,800 | 60,138 | 95,886  | 11,304 | 195,128 |
| 特許加盟店       | -      | -      | 880     | 17,523 | 18,403  |
| 首聯託管店鋪      | 19,300 | 23,695 | 34,292  | -      | 77,287  |
|             | 47,100 | 83,833 | 131,058 | 28,827 | 290,818 |

- \* 二零零七年二月，本公司與北京首聯商業集團有限公司(「首聯」)簽署增資擴股協議和合作協議，對其注資人民幣50,000,000元獲得首聯11.04%股權，並獲授權託管首聯45.3%的股權。自此，本集團依據本公司與首聯簽署的加盟協議將首聯的零售店鋪作為首聯託管店鋪進行經營。

### **重新設計及改造首聯託管店鋪**

在將首聯託管店鋪業務系統整合至京客隆中央化採購、配送、結算及信息管理系統的基礎上，本集團開始採取措施逐步改善首聯託管店鋪的運營能力和盈利能力。第一步即為對首聯託管店鋪進行重新設計及改造，以將其過去因自營能力持續下降而出租給第三方的經營面積及店鋪佈局予以恢復及合理化。到目前為止，已有2間綜合超市裝修改造後重新開業，經營業績顯著提升。本集團預期重新設計及改造將擴大首聯託管店鋪營業面積，尤其是將擴大生鮮食品經營及將自營面積趨於合理化，將吸引更多顧客及改善經營業績。

## **2. 提升營運能力**

### **配送系統的精細化管理**

本集團強大及現代化的物流配送體系是支撐本集團健康快速發展的基礎，在整個流程中堅持科學的精細化管理是實現中央配送功能成本控制及利潤提升的關鍵。

報告期間，本集團繼續在中國18個省的70餘個市縣擴大生鮮商品採購基地，並不斷引入新產品。例如，在海南省建立木瓜採購基地並進行了市場促銷活動後，木瓜的日銷售量從1.5至2.5噸最高達到6至7噸。同時，本集團更加關注成本控制，有效監控中央化流程中各個漏洞。如轉變物流周轉箱的管理模式，使包括生鮮配送中心、零售店鋪、供應商及運輸部門的各方對物流周轉箱共同負責，物流周轉箱的費用得到了有效控制。

常溫配送中心安裝並實施了運輸車輛GPS監控管理系統，使得運輸車輛的位置、狀態得以實時監控及調整，有助於提高運輸效率。

#### **於日常營運中實施數字化信息的運用**

本集團繼續貫徹以消費者為導向的營運概念，將傳統經驗式營銷向數字化營銷轉變，並基於對消費者特徵及行為的分析實施消費者差異化營銷。報告期間，已有5間綜合超市完成了數字化應用系統的安裝及測試，下半年將在營運管理部門、零售店鋪及採購部門全面推廣應用數字系統。

#### **實施差異化管理**

隨著新開零售門店從集中於朝陽區拓展到北京18個區縣中的17個區縣，本集團開始實施地區化市場營銷策略。在對地區消費行為及特徵研究的基礎上，本集團根據零售店鋪的位置及成熟狀況執行差異化管理與市場營銷。自本年三月到五月份，本集團對位於北京通州區的綜合超市實施針對生鮮商品的特別營銷及促銷活動，使得這些店鋪的客流量和銷售額均獲得了增長。

#### **鞏固消費者忠誠度**

報告期間，本集團繼續積極鞏固消費者忠誠度。於二零零八年六月三十日，京客隆會員人數已超過100萬人。本集團通過包括會員價商品、積分回饋等形式為會員提供促銷活動。

### 3. 零售業務的經營業績

#### 收入及毛利(未經審計)

|    | 截至六月三十日止六個月       |                |             |
|----|-------------------|----------------|-------------|
|    | 二零零八年<br>人民幣千元    | 二零零七年<br>人民幣千元 | 增幅<br>(%)   |
| 收入 | <b>1,595,388*</b> | 1,348,894      | <b>18.3</b> |
| 毛利 | <b>283,562*</b>   | 202,785        | <b>39.8</b> |

\* 零售總收入中有約人民幣1,085萬元及毛利中約人民幣1,085萬元主要源自於2007年底開始營業的久隆百貨之經營業績。本公司與特許經營者簽署特許經營協議，允許其佔據百貨店內的指定位置並為其產品建立銷售專櫃。本公司向每個特許經營者收取佣金(即上述注明的收入與毛利)，該佣金依據每個特許經營者的總收入的約定比例而計算。

報告期間，本集團零售業務的收入及毛利分別增長約18.3%及39.8%。

#### 各零售業態

#### 收入及毛利(未經審計)

| 直營店  | 截至六月三十日止六個月          |                      |             | 截至六月三十日止六個月          |                      |             |
|------|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|
|      | 二零零八年<br>收入<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>收入<br>人民幣千元 | 增幅<br>(%)   | 二零零八年<br>毛利<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>毛利<br>人民幣千元 | 增幅<br>(%)   |
| 大賣場  | <b>497,581</b>       | 402,701              | <b>23.6</b> | <b>82,664</b>        | 61,132               | <b>35.2</b> |
| 綜合超市 | <b>950,830</b>       | 823,703              | <b>15.4</b> | <b>167,822</b>       | 123,340              | <b>36.1</b> |
| 便利店  | <b>136,132</b>       | 122,490              | <b>11.1</b> | <b>22,231</b>        | 18,313               | <b>21.4</b> |

毛利率(未經審計)

| 直營店  | 截至六月三十日止六個月         |                     |            |
|------|---------------------|---------------------|------------|
|      | 二零零八年<br>毛利率<br>(%) | 二零零七年<br>毛利率<br>(%) | 增幅<br>(%)  |
| 大賣場  | <b>16.6</b>         | 15.2                | <b>1.4</b> |
| 綜合超市 | <b>17.7</b>         | 15.0                | <b>2.7</b> |
| 便利店  | <b>16.3</b>         | 15.0                | <b>1.3</b> |
| 平均   | <b>17.2</b>         | 15.0                | <b>2.2</b> |

報告期間，大賣場業務的營業收入約為人民幣**49,760**萬元，佔本集團零售營業收入約**31.2%**；綜合超市業務的營業收入約為人民幣**95,080**萬元，佔本集團總零售收入約**59.6%**；便利店業務的收入約為人民幣**13,610**萬元，佔本集團總零售收入約**8.5%**。

大賣場業務、綜合超市業務及便利店業務收入增長分別約**23.6%**、**15.4%**及**11.1%**，主要是因為於二零零七年下半年及報告期間新開店鋪之業績貢獻。

9

大賣場業務、綜合超市業務及便利店業務毛利增長分別約**35.2%**、**36.1%**及**21.4%**，主要是因為：**(1)**於二零零七年下半年及報告期間新開店鋪之業績貢獻；及**(2)**毛利率自**15.0%**增長至**17.2%**。

報告期間，零售業務毛利率從二零零七年上半年的約**15.0%**提升至**17.2%**，主要是因為：**(1)**生鮮產品自營，毛利率相對較高；**(2)**總購貨量增長而對供貨商具有較強的議價能力；及**(3)**持續的商品結構調整。

## 批發業務

批發零售協同發展是本集團獨特的經營模式和不可比擬的競爭優勢之一。為了提升經營業績，本集團致力於在業務發展地域、商品種類覆蓋面及區域性獨家分銷品牌方面拓展批發業務。

報告期間，本集團繼續鞏固在華北、華東及環渤海經濟圈的批發分銷業務，天津的批發分銷網絡已於當地獲得領先地位，山西省太原市及河北省石家莊市的批發分銷網絡也取得了良好業績。

報告期間，區域性獨家分銷品牌達到**67**個，新增**6**品牌的區域性獨家分銷權。區域性獨家分銷品牌的總營業額佔本集團批發業務總營業額(剔除對首聯的銷售)的約**49.5%**，有助於批發業務毛利率的保持及提高。

### 經營業績(未經審計)

|         | 截至六月三十日止六個月      |                |             |
|---------|------------------|----------------|-------------|
|         | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元 | 增幅<br>(%)   |
| 總收入     | <b>2,062,673</b> | 1,410,755      | <b>46.2</b> |
| 減：分部間銷售 | <b>(305,995)</b> | (190,058)      | <b>61.0</b> |
| 合併收入    | <b>1,756,678</b> | 1,220,697      | <b>43.9</b> |
| 合併毛利    | <b>183,561</b>   | 134,295        | <b>36.7</b> |
| 毛利率*(%) | <b>10.0</b>      | 9.6            | <b>0.4</b>  |

\* 包括分部間銷售並剔除對首聯的銷售

報告期間，合併收入比去年同期上升約**43.9%**，主要是由於：**(1)**報告期間，對首聯銷售約人民幣**20,560**萬元；**(2)**國內零售業的迅猛發展給批發業務提供了良好的市場拓展，帶來了對本集團產品需求的增加；**(3)**分別於**2007**年年中及年底開始營業的朝批中得、朝批匯隆及朝批太原的銷售貢獻；**(4)**區域性獨家分銷品牌數量的增加；及**(5)**持續進行商品結構調整。

毛利率從二零零七年上半年度的約9.6%升至報告期間的約10.0%，主要是由於：(1)總購貨量增長而對供貨商具有較強的議價能力；(2)具有較高毛利率的區域性獨家分銷品牌數量的增加；及(3)持續的商品結構調整。

## 財務回顧

財務業績(未經審計)

|                 | 截至六月三十日止六個月      |                |
|-----------------|------------------|----------------|
|                 | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 收入              | <b>3,356,811</b> | 2,572,208      |
| 毛利              | <b>468,248</b>   | 337,995        |
| 毛利率(%)          | <b>13.9</b>      | 13.1           |
| 期間溢利            | <b>98,173</b>    | 72,852         |
| 母公司股本持有人應占溢利    | <b>76,361</b>    | 56,819         |
| 母公司股本持有人淨利潤率(%) | <b>2.3</b>       | 2.2            |

## 收入

報告期間，本集團的收入從二零零七年上半年度的約人民幣257,220萬元增至約人民幣335,680萬元，增長約30.5%，該增長主要是由於零售與批發收入分別增長約18.3%及43.9%。

## 毛利與毛利率

於報告期間，本集團的毛利約為人民幣46,820萬元，較去年同期之毛利約人民幣33,800萬元增長約38.5%，與收入的增幅相稱。報告期間毛利率從二零零七年上半年度約13.1%提升至約13.9%，主要是由於零售及批發毛利率的增長。

## 期間溢利

期間溢利自二零零七年上半年度約人民幣**7,290**萬元增長至報告期間的約人民幣**9,820**萬元，增長約**34.8%**。該增長與報告期間收入與毛利的穩步增長相稱。

## 股本結構

於報告期間，本公司的股本結構尚無變動。

## 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，銀行貸款及其他借款以及於二零零七年十月配售H股所得款項淨額支付營運所需資金。

於二零零八年六月三十日，本集團非流動資產約為人民幣**165,850**萬元(主要包括約為人民幣**149,000**萬元的物業、廠房及設備)，非流動負債約為人民幣**9,420**萬元(主要包括附息銀行貸款及其他借款約人民幣**7,850**萬元)。

於二零零八年六月三十日，本集團流動負債淨值約人民幣**16,230**萬元。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣**58,590**萬元，存貨約人民幣**66,120**萬元，應收賬款約人民幣**77,110**萬元及預付款、按金及其他應收款約人民幣**22,940**萬元。流動負債主要包括應付賬款及票據約人民幣**98,810**萬元，附息銀行貸款及其他借款約人民幣**127,880**萬元，及其他應付款項與預提費用約人民幣**14,360**萬元。

## 負債

於二零零八年六月三十日，本集團借款總額約人民幣**135,730**萬元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣**81,380**萬元，無抵押短期銀行貸款人民幣**16,500**萬元，有抵押長期銀行貸款人民幣**7,850**萬元及無抵押短期其他借款人民幣**30,000**萬元，該等有抵押銀行貸款由本集團於二零零八年六月三十日賬面總值約人民幣**60,860**萬元的若干樓房、投資物業及土地使用權租賃預付款擔保。

本集團於二零零八年六月三十日的淨資產負債比率\*為**54.0%**，高於二零零七年十二月三十一日的**37.4%**，增長主要原因是報告期間銀行貸款及其他借款的增加及物業、廠房與設備的購置。

\*  $(\text{借款總額(包括債券)} - \text{已抵押存款與現金及現金等價物}) / \text{總股本}$

## 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

於二零零八年六月三十日，本集團於中國境內共有**5,585**名全職雇員。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**17,640**萬元(二零零七年同期：人民幣**14,200**萬元)。本集團雇員(包括董事及監事)薪酬依據職務(崗位)、經驗、業績及市場水平確定，以維持具有競爭力水平的薪酬。

報告期間，對約**7,812**名員工進行了包括崗前培訓、後備培訓等各種專項培訓，以提高其技能及專業知識。

## 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團無重大或然負債。

## 期後事項

本集團截止二零零八年六月三十日的期後事項載於中期簡明合併財務報表附註25。

## 戰略與計劃

本集團將採取以下戰略及計劃，以鞏固在大北京地區快速消費品零售批發業務的領先地位，其中包括：

- 在發展戰略上，一方面，下半年及未來年度在大北京地區開設更多的新店鋪，在華北、華東及環渤海經濟區建立新批發分銷網絡，並採取包括自我發展、併購在內的多種方式加快發展速度。另一方面採取持續有效措施改善現有零售及批發分銷網絡的管理，提升經營業績，保持健康的規模化發展。
- 在增強物流配送功能方面，報告期間已自日本引進自動化分揀流水線系統設備，預計下半年完成安裝並投入使用，分揀能力將提高到每小時**10,000**件商品的分揀。

## 其他資料

14

### 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」）的守則條文。

### 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(「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，包括審閱本集團二零零八年未經審計的中期合併業績。審核委員會認為本集團的截至二零零八年六月三十日止六個月中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，並已做出足夠披露。

## 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會(「薪酬委員會」)已討論並審議本公司《高級管理人員薪酬管理制度》及《2008年至2010年高級管理人員績效薪金標準》，並決議將其提交本公司董事會審議。

## 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

- 15 於二零零八年六月三十日，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            | 所持的內<br>資股的股數      | 佔已發行內<br>資股總數<br>概約百分比<br>(%) | 佔已發行<br>總股本<br>概約百分比<br>(%) |
|-----|---------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| 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<br>實益(附註1) | 208,417<br>187,575 | 0.09<br>0.08                  | 0.05<br>0.04                |
| 劉躍進 | 實益(附註2)       | 375,151            | 0.16                          | 0.09                        |
| 顧漢林 | 個人            | 1,417,237          | 0.62                          | 0.34                        |
| 李順祥 | 個人            | 5,210,428          | 2.26                          | 1.26                        |
| 楊寶群 | 個人            | 1,042,086          | 0.45                          | 0.25                        |
| 屈新華 | 個人            | 833,669            | 0.36                          | 0.20                        |
| 王淑英 | 實益(附註3)       | 375,151            | 0.16                          | 0.09                        |
| 姚婕  | 實益(附註4)       | 125,050            | 0.05                          | 0.03                        |

附註：

1. 該187,575股內資股為山西信託有限責任公司(「山西信託」)持有的信託財產，其受益人為李春燕。
2. 該375,151股內資股為山西信託持有的信託財產，其受益人為劉躍進。
3. 該375,151股內資股為山西信託持有的信託財產，其受益人為王淑英。
4. 該125,050股內資股為山西信託持有的信託財產，其受益人為姚婕。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，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

於二零零八年六月三十日，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

| 姓名              | 身份      | 所持內<br>資股的股數 | 佔已發行內<br>資股總數的<br>概約百分比<br>(%) | 佔已發行<br>總股本<br>概約百分比<br>(%) |
|-----------------|---------|--------------|--------------------------------|-----------------------------|
| 北京市朝陽<br>副食品總公司 | 實益擁有人   | 167,409,808  | 72.77                          | 40.61                       |
| 山西信託            | 信託人(附註) | 26,635,710   | 11.58                          | 6.46                        |

附註：該26,635,710股內資股是信託財產，受益人是本公司122名員工與管理人員。

## 本公司H股

| 名稱  | 所持有<br>已發行H股股數                   | 占已發行<br>H股總數的<br>概約百分比<br>(%) | 占已發行的<br>總股本的<br>概約百分比<br>(%) |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genesis Asset Managers, LLP(附註1)  | 24,227,000 (L)                   | 13.30                         | 5.88                          |
| JP Morgan Chase & Co.(附註2)  | 22,022,000 (L)<br>22,022,000 (P) | 12.09<br>12.09                | 5.34<br>5.34                  |
| UOB Asset Management<br>Limited (「UOB Asset」)(附註3)                                    | 19,793,000 (L)                   | 10.87                         | 4.80                          |
| United Overseas Bank<br>Limited (「UOB」)(附註4)  | 19,793,000 (L)                   | 10.87                         | 4.80                          |
| Montpelier Asset Management<br>Limited(附註5)   | 16,478,000 (L)                   | 9.05                          | 4.00                          |
| Schroder Investment Management<br>(Hong Kong) Limited(附註6)                            | 13,036,000 (L)                   | 7.16                          | 3.16                          |
| Montpelier Global Funds Limited<br>– The Montpelier Fund<br>(「Montpelier Funds」)(附註7) | 9,208,000 (L)                    | 5.05                          | 2.23                          |

(L) –好倉

(P) –可供借出的股份

附註：

1. 此等24,227,000股H股由Genesis Asset Managers, LLP以投資經理身份持有。
2. 此等22,022,000股H股由JP Morgan Chase & Co.以保管人法團／核准借出代理人身份持有。
3. 此等19,793,000股H股由UOB Asset以投資經理身份持有。
4. UOB Asset是UOB的附屬公司，遂被視作於UOB持有的19,793,000股H股中擁有權益。
5. 此等16,478,000股H股由Montpelier Asset Management Limited以投資經理身份持有。
6. 此等13,036,000股H股由Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited以投資經理身份持有。
7. 此等9,208,000股H股由Montpelier Funds以實益擁有人身份持有。

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，於二零零八年六月三十日，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。

19

## 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  
二零零八年八月十五日

## 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

我們已審閱載於二十一頁至四十二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，包括於二零零八年六月三十日之中期簡明合併資產負債表，及截至二零零八年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併損益表、權益變動表和現金流量表及其他附註(統稱「中期簡明合併財務報表」)。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則要求應按照相關條例及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」編制中期簡明合併財務報表。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編制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。我們的報告乃根據協定的委聘條款僅向貴公司作為一個實體作出，並不能做除此之外的其它用途，我們概不就本報告之內容對任何其它人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈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向負責財務會計事項的人員作出詢問，實施分析程序及其它審閱程序。該審閱工作範圍與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比較小，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，我們並不發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到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」編制的事項。

#### 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

二零零八年八月十五日

## 中期簡明合併損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

|                            | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                            |    | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收入                         | 4  | <b>3,356,811</b>         | 2,572,208                |
| 銷售成本                       |    | <b>(2,888,563)</b>       | (2,234,213)              |
| 毛利                         |    | <b>468,248</b>           | 337,995                  |
| 其他收入及收益                    | 4  | <b>164,125</b>           | 131,335                  |
| 銷售及分銷成本                    |    | <b>(320,353)</b>         | (238,777)                |
| 行政開支                       |    | <b>(109,884)</b>         | (93,882)                 |
| 其他開支                       |    | <b>(17,723)</b>          | (16,842)                 |
| 融資成本                       | 6  | <b>(43,754)</b>          | (15,097)                 |
| 除稅前溢利                      | 5  | <b>140,659</b>           | 104,732                  |
| 稅項                         | 7  | <b>(42,486)</b>          | (31,880)                 |
| 期間溢利                       |    | <b>98,173</b>            | 72,852                   |
| 歸屬於：                       |    |                          |                          |
| 母公司的股本持有人                  |    | <b>76,361</b>            | 56,819                   |
| 少數股東權益                     |    | <b>21,812</b>            | 16,033                   |
|                            |    | <b>98,173</b>            | 72,852                   |
| 母公司普通股持有人<br>應佔每股基本盈利(人民幣) | 9  | <b>18.5仙</b>             | 14.8仙                    |

## 中期簡明合併資產負債表

於二零零八年六月三十日

|               | 附註 | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備      | 10 | <b>1,490,033</b>                  | 1,296,834                          |
| 投資物業          | 11 | <b>8,067</b>                      | 8,240                              |
| 土地使用權租賃預付款    | 12 | <b>75,551</b>                     | 76,462                             |
| 於聯營公司權益       |    | <b>202</b>                        | 202                                |
| 可供出售投資        |    | <b>51,336</b>                     | 53,680                             |
| 無形資產          |    | <b>8,254</b>                      | 7,964                              |
| 其他長期租賃預付款     |    | <b>25,033</b>                     | 20,299                             |
| 非流動資產總計       |    | <b>1,658,476</b>                  | 1,463,681                          |
| <b>流動資產</b>   |    |                                   |                                    |
| 存貨            | 13 | <b>661,173</b>                    | 599,550                            |
| 應收賬款          | 14 | <b>771,062</b>                    | 743,006                            |
| 預付款、按金及其他應收賬款 |    | <b>229,386</b>                    | 197,610                            |
| 應收借款          | 15 | <b>50,000</b>                     | 50,000                             |
| 投資存款          |    | <b>-</b>                          | 100,000                            |
| 已抵押存款         | 16 | <b>13,858</b>                     | 19,414                             |
| 現金及現金等價物      | 16 | <b>585,933</b>                    | 501,940                            |
| 流動資產總計        |    | <b>2,311,412</b>                  | 2,211,520                          |
| <b>流動負債</b>   |    |                                   |                                    |
| 應付帳款及票據       | 17 | <b>988,064</b>                    | 997,417                            |
| 債券            | 18 | <b>-</b>                          | 370,000                            |
| 應繳稅項          |    | <b>63,055</b>                     | 60,006                             |
| 其他應付款及預提費用    |    | <b>143,593</b>                    | 147,850                            |
| 附息銀行貸款及其他借款   | 19 | <b>1,278,750</b>                  | 577,462                            |
| 遞延收入          |    | <b>267</b>                        | 267                                |
| 流動負債總計        |    | <b>2,473,729</b>                  | 2,153,002                          |
| 流動資產／(負債)淨值   |    | <b>(162,317)</b>                  | 58,518                             |
| 總資產減流動負債      |    | <b>1,496,159</b>                  | 1,522,199                          |

|                     | 附註 | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>總資產減流動負債</b>     |    | <b>1,496,159</b>                  | 1,522,199                          |
| <b>非流動負債</b>        |    |                                   |                                    |
| 附息銀行貸款及其他借款         | 19 | <b>78,500</b>                     | 100,375                            |
| 遞延收入                |    | <b>3,066</b>                      | 3,199                              |
| 遞延稅項負債              |    | <b>12,653</b>                     | 12,333                             |
| 非流動負債總計             |    | <b>94,219</b>                     | 115,907                            |
| 淨資產                 |    | <b>1,401,940</b>                  | 1,406,292                          |
| <b>權益</b>           |    |                                   |                                    |
| <b>母公司股本持有人應佔權益</b> |    |                                   |                                    |
| 已發行股本               | 20 | <b>412,220</b>                    | 412,220                            |
| 儲備                  |    | <b>832,653</b>                    | 758,636                            |
| 擬派末期股息              |    | -                                 | 72,139                             |
|                     |    | <b>1,244,873</b>                  | 1,242,995                          |
| 少數股東權益              |    | <b>157,067</b>                    | 163,297                            |
| 權益合計                |    | <b>1,401,940</b>                  | 1,406,292                          |

## 中期簡明合併權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

|                         | 母公司股本持有人應佔 |           |           |              |         |             |            |           |          |            |          |
|-------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|---------|-------------|------------|-----------|----------|------------|----------|
|                         | 已發行<br>股本  | 股本<br>溢價帳 | 資本<br>公積金 | 可供銷售<br>股本投資 |         | 法定盈餘<br>公積金 | 擬派<br>末期股息 | 保留溢利      | 總計       | 少數股東<br>權益 | 權益<br>總計 |
|                         |            |           |           | 重估儲備         | 重估儲備    |             |            |           |          |            |          |
| 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      |          |
| <b>截至二零零八年六月三十日止</b>    |            |           |           |              |         |             |            |           |          |            |          |
| 六個月(未經審計)               |            |           |           |              |         |             |            |           |          |            |          |
| 於二零零八年一月一日              | 412,220    | 605,171   | 5,121     | 3,330        | 58,204  | 72,139      | 86,810     | 1,242,995 | 163,297  | 1,406,292  |          |
| 期間溢利                    | -          | -         | -         | -            | -       | -           | 76,361     | 76,361    | 21,812   | 98,173     |          |
| 期間總收入及總支出               | -          | -         | -         | -            | -       | -           | 76,361     | 76,361    | 21,812   | 98,173     |          |
| 2007年宣派股息               | -          | -         | -         | -            | -       | (72,139)    | -          | (72,139)  | -        | (72,139)   |          |
| 收購少數股東權益                | -          | -         | -         | -            | -       | -           | -          | -         | (756)    | (756)      |          |
| 向少數股本權益持有人派發股息          | -          | -         | -         | -            | -       | -           | -          | -         | (27,286) | (27,286)   |          |
| 可供銷售股本投資公允價值變動          | -          | -         | -         | (2,344)      | -       | -           | -          | (2,344)   | -        | (2,344)    |          |
| 於二零零八年六月三十日             | 412,220    | 605,171*  | 5,121*    | 986*         | 58,204* | -           | 163,171*   | 1,244,873 | 157,067  | 1,401,940  |          |
| <b>截止二零零七年六月三十日止</b>    |            |           |           |              |         |             |            |           |          |            |          |
| 六個月(未經審計)               |            |           |           |              |         |             |            |           |          |            |          |
| 於二零零七年一月一日              | 384,620    | 442,230   | 5,121     | 2,749        | 43,049  | 57,693      | 49,511     | 984,973   | 89,672   | 1,074,645  |          |
| 期間溢利                    | -          | -         | -         | -            | -       | -           | 56,819     | 56,819    | 16,033   | 72,852     |          |
| 期間總收入及總支出               | -          | -         | -         | -            | -       | -           | 56,819     | 56,819    | 16,033   | 72,852     |          |
| 2006年宣派股息               | -          | -         | -         | -            | -       | (57,693)    | -          | (57,693)  | -        | (57,693)   |          |
| 向少數股本權益持有人派發股息          | -          | -         | -         | -            | -       | -           | -          | -         | (19,566) | (19,566)   |          |
| 少數股本權益持有人現金投入           | -          | -         | -         | -            | -       | -           | -          | -         | 51,106   | 51,106     |          |
| 收購少數股東權益                | -          | -         | -         | -            | -       | -           | -          | -         | (2,202)  | (2,202)    |          |
| 法定盈餘公積金用於<br>增加附屬公司註冊資本 | -          | -         | -         | -            | (899)   | -           | -          | (899)     | -        | (899)      |          |
| 於二零零七年六月三十日             | 384,620    | 442,230   | 5,121     | 2,749        | 42,150  | -           | 106,330    | 983,200   | 135,043  | 1,118,243  |          |

\* 於二零零八年六月三十日該等儲值賬戶包含在中期簡明合併資產負債表中的合併儲備人民幣832,653,000元。

## 中期簡明合併現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

|                     | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
|                     | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 經營活動所產生之現金流入淨額      | <b>19,076</b>            | 105,030                  |
| 投資活動所產生之現金流入／(流出)淨額 | <b>(145,071)</b>         | 208,115                  |
| 融資活動所產生之現金流入／(流出)淨額 | <b>209,988</b>           | (271,153)                |
| 現金及現金等價物之增加淨額       | <b>83,993</b>            | 41,992                   |
| 期初現金及現金等價物          | <b>501,940</b>           | 540,290                  |
| 期終現金及現金等價物          | <b>585,933</b>           | 582,282                  |

# 中期簡明合併財務報表附註

於二零零八年六月三十日

## 1. 公司資料

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」)為在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。於二零零六年九月二十五日，本公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。於二零零八年二月二十六日，本公司自聯交所創業板轉至主板上市。

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中環遮打道16-20號歷山大廈20樓。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於覆蓋整個北京市及毗鄰北京市的部分區域從事日用消費品零售和批發業務。

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」)，一家於中國成立的國有企業。

## 2. 編制之基準

截至二零零八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佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之要求編制。

該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，應與本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報告一併閱讀。該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。

於二零零八年六月三十日，本集團流動負債淨值為人民幣**162,317,000**元，基於本集團獲取融資的歷史、已取得的借貸信用額度、經營狀況、及於其後十二個月的運營資金預測及財務責任，董事認為本集團可以繼續在可預見的將來獲得足夠的融資來源以保證承擔到期負債及業務經營所需的資金。因此，董事在持續經營的基礎上編制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

除採用以下列明之新訂及經修訂的香港財務報告準則及詮釋外，編制中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編制本集團截至二零零七年十二月三十一日止之年度報告所採用的會計政策一致。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號  
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號  
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號

香港財務報告準則第2號－集團及庫藏股份交易  
服務特許權安排  
香港會計準則第19號－設定福利資產的限制、  
最低資金要求及其相關關係

採納以上新訂及經修訂之準則與詮釋，對本集團之會計政策及中期簡明合併財務報表編制方法並無重大影響。

## 3. 分部資料

分部資料以本集團按業務劃分的主要分部資料呈報基準呈列。本集團的地區分部是根據客戶所在地決定分部應佔收入及根據資產所在地決定分部應佔資產。由於本集團的客戶及業務運營均位於中國，故並無進一步呈列地區分部資料。

本集團之業務營運乃根據其經營性質及所提供的產品及服務劃分而獨立建構和管理。本集團各個業務分部均代表一個提供產品及服務的策略性業務單位，其承受的風險與回報與其他業務分部不同。各業務分部之詳情概述如下：

- (i) 零售業務分部透過本集團的大賣場、綜合超市及／或便利店(「零售門市」)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門市、其它零售商及貿易公司在內的客戶批發日用消費品；及
- (iii) 其他分部，主要包括，塑料包裝材料的生產及商業設備的安裝及維護。

分部間銷售及轉讓是參考以當時市價向第三方銷售所採用的售價進行交易。

下表載列本集團業務分部截止二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月期間之收入、溢利及若干資產、負債及開支之資料。

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審計)

|                | 零售<br>人民幣千元      | 批發<br>人民幣千元      | 其他<br>人民幣千元  | 抵銷<br>人民幣千元      | 合併<br>人民幣千元      |
|----------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>分部收入：</b>   |                  |                  |              |                  |                  |
| 銷售予外界客戶        | 1,595,388        | 1,756,678        | 4,745        | -                | 3,356,811        |
| 分部間銷售          | -                | 305,995          | 4,140        | (310,135)        | -                |
| 其他收入及收益        | 138,996          | 35,768           | 251          | (10,890)         | 164,125          |
| <b>總計</b>      | <b>1,734,384</b> | <b>2,098,441</b> | <b>9,136</b> | <b>(321,025)</b> | <b>3,520,936</b> |
| <b>分部業績</b>    | <b>95,932</b>    | <b>89,217</b>    | <b>(736)</b> | <b>-</b>         | <b>184,413</b>   |
| 融資成本           | (30,295)         | (22,085)         | -            | 8,626            | (43,754)         |
| 除稅前溢利          |                  |                  |              |                  | 140,659          |
| 稅項             |                  |                  |              |                  | (42,486)         |
| 期間溢利           |                  |                  |              |                  | 98,173           |
| <b>資產與負債：</b>  |                  |                  |              |                  |                  |
| 分部資產           | 2,636,398        | 1,467,458        | 5,513        | (139,481)        | 3,969,888        |
| 分部負債           | (1,615,965)      | (1,087,923)      | (3,541)      | 139,481          | (2,567,948)      |
| <b>其他分部資料：</b> |                  |                  |              |                  |                  |
| 資本開支：          |                  |                  |              |                  |                  |
| 物業、廠房及設備       | 221,158          | 26,995           | 7            | -                | 248,160          |
| 無形資產           | 1,107            | -                | -            | -                | 1,107            |
| 折舊：            |                  |                  |              |                  |                  |
| 物業、廠房及設備       | 43,346           | 10,469           | 45           | -                | 53,860           |
| 投資物業           | 173              | -                | -            | -                | 173              |
| 無形資產攤銷         | 257              | 560              | -            | -                | 817              |
| 確認土地使用權租賃預付款   | 911              | -                | -            | -                | 911              |

截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審計)

|                | 零售<br>人民幣千元      | 批發<br>人民幣千元      | 其他<br>人民幣千元  | 抵銷<br>人民幣千元      | 合併<br>人民幣千元      |
|----------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>分部收益：</b>   |                  |                  |              |                  |                  |
| 銷售予外界客戶        | 1,348,894        | 1,220,697        | 2,617        | -                | 2,572,208        |
| 分部間銷售          | 125,897          | 190,058          | 4,981        | (320,936)        | -                |
| 其他收入及收益        | 112,689          | 23,707           | 269          | (5,330)          | 131,335          |
| <b>總計</b>      | <b>1,587,480</b> | <b>1,434,462</b> | <b>7,867</b> | <b>(326,266)</b> | <b>2,703,543</b> |
| <b>分部業績</b>    | <b>69,746</b>    | <b>56,792</b>    | <b>222</b>   | <b>-</b>         | <b>126,760</b>   |
| 共同及未分配費用       |                  |                  |              |                  |                  |
| - 外匯匯兌差額       |                  |                  |              |                  | (6,931)          |
| 融資成本           | (7,495)          | (12,932)         | -            | 5,330            | (15,097)         |
| 除稅前溢利          |                  |                  |              |                  | 104,732          |
| 稅項             |                  |                  |              |                  | (31,880)         |
| 期間溢利           |                  |                  |              |                  | 72,852           |
| <b>資產與負債：</b>  |                  |                  |              |                  |                  |
| 分部資產           | 1,952,043        | 1,151,477        | 5,137        | (264,901)        | 2,843,756        |
| 分部負債           | (1,159,908)      | (827,247)        | (3,259)      | 264,901          | (1,725,513)      |
| <b>其他分部資料：</b> |                  |                  |              |                  |                  |
| 資本性開支：         |                  |                  |              |                  |                  |
| 物業、廠房及設備       | 103,290          | 8,544            | -            | -                | 111,834          |
| 無形資產           | 736              | 5,600            | -            | -                | 6,336            |
| 折舊：            |                  |                  |              |                  |                  |
| 物業、廠房及設備       | 29,004           | 5,879            | 47           | -                | 34,930           |
| 投資物業           | 422              | -                | -            | -                | 422              |
| 無形資產攤銷         | 201              | 93               | -            | -                | 294              |
| 確認土地使用權        |                  |                  |              |                  |                  |
| 租賃預付款          | 376              | -                | -            | -                | 376              |
| 物業、廠房及設備減值損失   | 1,000            | -                | -            | -                | 1,000            |

#### 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。

本集團收入、其他收入及收益分析如下：

|                  | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
|                  | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>收入</b>        |                          |                          |
| 銷售貨物及商品：         |                          |                          |
| 零售               | <b>1,595,388</b>         | 1,348,894                |
| 批發               | <b>1,756,678</b>         | 1,220,697                |
|                  | <b>3,352,066</b>         | 2,569,591                |
| 其他               | <b>4,745</b>             | 2,617                    |
| <b>總收入</b>       | <b>3,356,811</b>         | 2,572,208                |
| <b>其他收入及收益</b>   |                          |                          |
| 源自供應商的收入：        |                          |                          |
| 推廣收入             | <b>99,907</b>            | 59,190                   |
| 陳列空間租賃收入         | <b>6,192</b>             | 31,703                   |
| 其他               | <b>10,093</b>            | 7,361                    |
|                  | <b>116,192</b>           | 98,254                   |
| 總租金收入            | <b>32,689</b>            | 20,550                   |
| 拆遷物業之賠償淨額        | <b>1,231</b>             | 3,000                    |
| 利息收入             | <b>4,689</b>             | 5,357                    |
| 政府撥款             | <b>2,586</b>             | 133                      |
| 其他               | <b>6,738</b>             | 4,041                    |
| <b>其他收入及收益總計</b> | <b>164,125</b>           | 131,335                  |

## 5. 除稅前溢利

於扣除／(計入)以下各項後，本集團除稅前溢利：

|                       | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                       | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 售出存貨之成本               | <b>2,888,563</b>         | 2,234,213                |
| 折舊：                   |                          |                          |
| 物業、廠房及設備              | <b>53,860</b>            | 34,930                   |
| 投資物業                  | <b>173</b>               | 422                      |
|                       | <b>54,033</b>            | 35,352                   |
| 無形資產攤銷                | <b>817</b>               | 294                      |
| 確認土地使用權租賃預付款          | <b>911</b>               | 376                      |
| 物業營運租約之最低租金           | <b>45,557</b>            | 39,053                   |
| 出售物業、廠房及設備收益          | <b>(573)</b>             | -                        |
| 應收賬款及其他應收款項之減值／(撥回減值) | <b>(2,492)</b>           | 59                       |
| 物業、廠房及設備減值損失          | -                        | 1,000                    |
| 員工成本：                 |                          |                          |
| 董事及監事的酬金              | <b>7,339</b>             | 6,449                    |
| 其他員工成本                |                          |                          |
| 工資、薪金及社會保障成本          | <b>156,848</b>           | 125,800                  |
| 退休福利供款                | <b>12,204</b>            | 9,748                    |
|                       | <b>169,052</b>           | 135,548                  |
|                       | <b>176,391</b>           | 141,997                  |
| 外匯匯兌差額                | <b>272</b>               | 6,931                    |

## 6. 融資成本

|               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 應於五年內償還銀行貸款利息 | 27,119                   | 16,871                   |
| 應於五年內償還債券利息   | 12,362                   | -                        |
| 應於五年內償還其他借款利息 | 6,083                    | 8,414                    |
|               | <b>45,564</b>            | 25,285                   |
| 減：利息資本化       | <b>(1,810)</b>           | (10,188)                 |
|               | <b>43,754</b>            | 15,097                   |

## 7. 稅項

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，於二零零八年六月三十日止六個月期間，本集團及其聯營公司的企業所得稅依其各自應課稅收入按稅率25%（二零零七年六月三十日止六個月期間：33%）繳納。

32

|            | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 本期企業所得稅－中國 | 42,806                   | 35,041                   |
| 遞延企業所得稅    | (320)                    | (3,161)                  |
| 期間稅項支出     | <b>42,486</b>            | 31,880                   |

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稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對帳如下：

|                          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                          | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 除稅前溢利                    | <b>140,659</b>           | 104,732                  |
| 按中國法定企業所得稅稅率計算<br>之企業所得稅 | <b>35,165</b>            | 34,562                   |
| 稅率調整影響                   | -                        | (4,965)                  |
| 不可扣稅支出                   | <b>5,800</b>             | 1,502                    |
| 未經確認稅項虧損                 | <b>1,692</b>             | 121                      |
| 其他                       | <b>(171)</b>             | 660                      |
| 按本集團實際稅率稅項支出             | <b>42,486</b>            | 31,880                   |

#### 8. 中期股息

33

本公司董事會建議不派發截至二零零八年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零零七年六月三十日止六個月期間：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              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 盈利：           |                          |                          |
| 母公司普通股持有人應佔溢利 | <b>76,361</b>            | 56,819                   |

|                              | 股份數量               |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | 截至六月三十日止六個月        |                    |
|                              | 二零零八年<br>(未經審計)    | 二零零七年<br>(未經審計)    |
| 股份：                          |                    |                    |
| 期間用於每股基本盈利計算的<br>已發行普通股加權平均數 | <b>412,220,000</b> | <b>384,620,000</b> |

因相關期間未發生任何攤薄事項，截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月期間的每股攤薄盈利未予呈列。

#### 10. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本集團購買樓房、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**248,200,000**元。截至二零零八年六月三十日止六個月期間處置了賬面總淨值為人民幣**1,100,000**元的物業、廠房及設備。

於二零零八年六月三十日，本集團將賬面值為人民幣**531,700,000**元(二零零七年十二月三十一日：人民幣**381,000,000**元)的樓房抵押，用於擔保本集團獲授的若干銀行貸款(附註19)。

#### 11. 投資物業

於二零零八年六月三十日，本集團將賬面值為人民幣**6,700,000**元(二零零七年十二月三十一日：人民幣**5,300,000**元)的投資物業抵押，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

於二零零八年六月三十日，本集團將賬面值為人民幣**70,200,000**元(二零零七年十二月三十一日：人民幣**66,000,000**元)的土地使用權租賃預付款抵押，用於擔保本集團獲授的若干銀行貸款(附註19)。

### 13. 存貨

|          | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 供銷售商品及產品 | <b>652,360</b>                    | 586,793                            |
| 原材料      | <b>7,075</b>                      | 8,213                              |
|          | <b>659,435</b>                    | 595,006                            |
| 低值易耗品    | <b>1,738</b>                      | 4,544                              |
|          | <b>661,173</b>                    | 599,550                            |

### 14. 應收賬款

|      | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收賬款 | <b>775,065</b>                    | 749,457                            |
| 減值   | <b>(4,003)</b>                    | (6,451)                            |
|      | <b>771,062</b>                    | 743,006                            |

本集團給予客戶的信用期一般不超過六十日，對於一些長期合作的客戶延長一定信用期。本集團設法嚴格控制其尚未收回之應收帳款，逾期未償還餘額由高級管理層定期進行審閱。本集團之應收帳款包括金額從人民幣100,000元至人民幣237,300,000元的約3,500名客戶。應收帳款為不計息。

於資產負債表日，本集團應收賬款根據發票日期及扣除撥備後之帳齡分析如下：

|         | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 兩個月之內   | <b>603,029</b>                    | 602,686                            |
| 兩個月至六個月 | <b>162,203</b>                    | 136,353                            |
| 六個月至一年  | <b>5,230</b>                      | 3,855                              |
| 一年至兩年   | <b>600</b>                        | 112                                |
|         | <b>771,062</b>                    | 743,006                            |

#### 15. 應收借款

於二零零八年六月三十日，應收借款指本公司通過北京銀行向第三者提供的委託貸款，該委託貸款為無擔保的，年利率為7.47%，期限為一年。

#### 16. 現金及現金等價物及已抵押存款

|                                   | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 現金及銀行餘額                           | <b>585,933</b>                    | 501,940                            |
| 為應付票據擔保的定期存款之原有到期日為<br>獲得時為少於三個月的 | <b>13,858</b>                     | 9,000                              |
| 為銀行貸款擔保的定期存款之原有到期日為<br>獲得時為少於三個月的 | -                                 | 10,414                             |
|                                   | <b>599,791</b>                    | 521,354                            |
| 減：有抵押定期存款，獲得時原有到期日為<br>少於三個月的     | <b>(13,858)</b>                   | (19,414)                           |
| 現金和現金等價物                          | <b>585,933</b>                    | 501,940                            |

## 17. 應付賬款及票據

於資產負債表日應付賬款及票據按發票日期之帳齡分析如下：

|         | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 兩個月之內   | <b>864,343</b>                    | 919,937                            |
| 兩個月至六個月 | <b>86,928</b>                     | 69,554                             |
| 六個月至一年  | <b>33,403</b>                     | 3,270                              |
| 一年到兩年   | <b>1,420</b>                      | 431                                |
| 超過兩年    | <b>1,970</b>                      | 4,225                              |
|         | <b>988,064</b>                    | 997,417                            |

於二零零八年六月三十日，本集團應付票據總計人民幣46,100,000元，由本集團總計約人民幣13,900,000元的若干定期存款擔保(附註16)。

## 18. 債券

37

於二零零七年十二月十九日，本公司發售總金額為人民幣370,000,000元的債券，期限為182天。該債券為無抵押，年利率為7.08%。所有債券已於本期內全部償還。

## 19. 附息銀行貸款及其他借款

|             | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 銀行貸款：       |                                   |                                    |
| 有抵押         | <b>892,250</b>                    | 477,837                            |
| 無抵押         | <b>165,000</b>                    | 180,000                            |
|             | <b>1,057,250</b>                  | 657,837                            |
| 其他借款：       |                                   |                                    |
| 無抵押         | <b>300,000</b>                    | 20,000                             |
| 銀行貸款及其他借款總額 | <b>1,357,250</b>                  | 677,837                            |
| 減：列為流動負債部分  | <b>(1,278,750)</b>                | (577,462)                          |
| 長期部分        | <b>78,500</b>                     | 100,375                            |

**(a) 銀行貸款**

所有本集團銀行貸款，均以人民幣結算，分別按介乎於**5.85%至7.47%**（二零零七年十二月三十一日：**5.50%至7.47%**）的固定年利率計算利息。

**(i) 有抵押銀行貸款**

於二零零八年六月三十日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣**892,300,000元**，由本集團的若干賬面淨值分別約為人民幣**531,700,000元**（附註10）、人民幣**6,700,000元**（附註11）和人民幣**70,200,000元**（附註12）的樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的有抵押銀行貸款總計人民幣**443,100,000元**，由本集團的若干賬面淨值分別約為人民幣**381,000,000元**（附註10）、人民幣**5,300,000元**（附註11）和人民幣**66,000,000元**（附註12）的樓房、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保。另外，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣**34,700,000元**由本集團有抵押定期存款人民幣**10,400,000元**作為擔保（附註16）。

**(ii) 無抵押銀行貸款**

於二零零八年六月三十日，本集團的無抵押銀行貸款總計人民幣**145,000,000元**（二零零七年十二月三十一日：人民幣**160,000,000元**），由本公司擔保。此外，於二零零八年六月三十日自第三方獲取人民幣**20,000,000元**（二零零七年十二月三十一日：人民幣**20,000,000元**）的委託貸款。

**(b) 其他借款**

於二零零八年六月三十日，本集團無抵押其他借款為來自獨立第三方新時代信託投資股份有限公司總額人民幣**300,000,000元**借款，由本公司擔保。

於二零零八年六月三十日，本集團所有其他借款均以人民幣結算，並以**7.30%**（二零零七年十二月三十一日：**6.57%**）的固定年利率計息。

## 20. 已發行股本

|                           | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(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 | <b>230,060</b>                    | 230,060                            |
| 182,160,000股每股面值人民幣1元的H股  | <b>182,160</b>                    | 182,160                            |
|                           | <b>412,220</b>                    | 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。

於二零零八年六月三十日，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：

|                | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年以內           | <b>26,034</b>                     | 28,668                             |
| 第二至第五年(包含首尾兩年) | <b>73,683</b>                     | 83,079                             |
| 五年以後           | <b>67,640</b>                     | 76,200                             |
|                | <b>167,357</b>                    | 187,947                            |

**(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。

於二零零八年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約之未來最低租賃付款總額如下：

|                | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年以內           | <b>80,871</b>                     | 61,246                             |
| 第二至第五年(包含首尾兩年) | <b>316,364</b>                    | 267,961                            |
| 五年以後           | <b>661,900</b>                    | 581,038                            |
|                | <b>1,059,135</b>                  | 910,245                            |

**22. 承擔**

於資產負債表日，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：

|          | 二零零八年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已授權，但未訂約 | <b>6,848</b>                      | 51,056                             |
| 已訂約，但未撥備 | <b>59,319</b>                     | 56,226                             |
|          | <b>66,167</b>                     | 107,282                            |

## 23. 關聯人士交易

(a) 於二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月期間內，本集團與關聯人士進行了如下重大交易：

|           | 附註   | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------|------|--------------------------|--------------------------|
|           |      | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 控股股東：     |      |                          |                          |
| 物業租賃支出    | (i)  | <b>4,166</b>             | 3,914                    |
| 控股股東附屬公司： |      |                          |                          |
| 物業租賃支出    | (ii) | <b>1,050</b>             | —                        |

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，以租賃物業為期二十年用於經營，基本年租開支(包括相關營業稅及物業稅)自二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日開支總額約為人民幣**8,332,000**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，截至二零零八年六月三十日止六個月期間租金支出按基本年租開支約人民幣**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              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 短期僱員福利         | <b>11,003</b>            | 7,716                    |
| 退休後福利          | <b>658</b>               | 1,068                    |
| 向主要管理人員支付之薪酬總額 | <b>11,661</b>            | 8,784                    |

## 24. 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團沒有任何重大或然負債。

## 25. 期後事項

- (a) 於二零零八年七月十四日，本公司發售總金額為人民幣370,000,000元的債券，期限為一年，該人民幣債券為無擔保的，年利率為6.8%，經北京銀行發售。債券的賬面值與其公允值相近。
- (b) 於二零零八年七月二十二日，本集團通過一家非全資附屬公司註冊成立一家附屬公司，即唐山朝批商貿有限公司(「朝批唐山」)，其主要從事一般商品的批發業務。本集團間接持有朝批唐山76.42%的股本權益。朝批唐山的總股本為人民幣5,000,000元，已於二零零八年七月九日全部繳清。
- (c) 於二零零八年七月二十四日，本集團通過一家非全資附屬公司註冊成立一家附屬公司，即天津朝批商貿有限公司(「朝批天津」)，其主要從事一般商品批發業務及提供倉儲服務。本集團間接持有朝批天津76.42%的股本權益。朝批天津的總股本為人民幣15,000,000元，已於二零零八年七月十七日全部繳清。

除以上事項外，本集團於二零零八年六月三十日後未發生其它重大期後事項。

## 26. 審批中期簡明合併財務報表

董事會於二零零八年八月十五日審批及授權刊發中期簡明合併財務報表。