

# 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: 8245)

## 二 零 零 六 年 年 報



## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來盈利。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受更大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流量的市場。

創業板發佈資料的主要方法是在聯交所為創業板所營運的互聯網網站上刊登。創業板上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈以披露資料。因此，有意投資的人士應注意，彼等須能夠閱覽創業板網站，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本年報之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本年報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。

本年報由北京京客隆商業集團股份有限公司董事（「董事」）共同及個別承擔全部責任，載有為遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的規定而提供關於本公司的資料。各董事在做出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1) 本年報所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2) 本年報並無遺漏任何其他事實，致使本年報任何內容產生誤導；及(3) 本年報內表達的一切意見乃經審慎周詳考慮後方做出，並以公平合理的基準及假設為依據。

# 目錄

頁碼

公司資料	2
股東和集團架構	4
董事長報告	6
管理層討論及分析	11
業務目標回顧	28
上市募集資金用途	32
企業管治報告	33
董事會報告	39
監事會報告	52
董事、監事及高級管理層簡介	53
獨立核數師報告	57
合併損益表	59
合併資產負債表	60
合併權益變動表	62
合併現金流量表	63
資產負債表	65
財務報表附註	67
財務資料概要	135

## 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  
鐘志鋼先生, CPA

### 監事

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

### 高級管理層

陳莉敏女士  
高京生先生  
趙維歷先生  
姜兆輝先生, CPA

### 合資格會計師

姜兆輝先生, CPA

### 聯席公司秘書

姜兆輝先生, CPA  
李春燕女士

### 審核委員會

鐘志鋼先生, 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

### 規章主任

李春燕女士

### 授權代表

李春燕女士  
姜兆輝先生, CPA

### 合規顧問

星展亞洲融資有限公司

### 核數師

安永會計師事務所

## 公司資料

### 法律顧問

#### 香港法律：

齊伯禮律師行

#### 中國法律：

君澤君律師事務所

### 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  
勁松東口農光里  
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

### 法定地址

中國  
北京市  
朝陽區  
新源街 45 號

### 香港營業地址

香港  
遮打道 16-20 號  
歷山大廈  
20 樓

### 網址

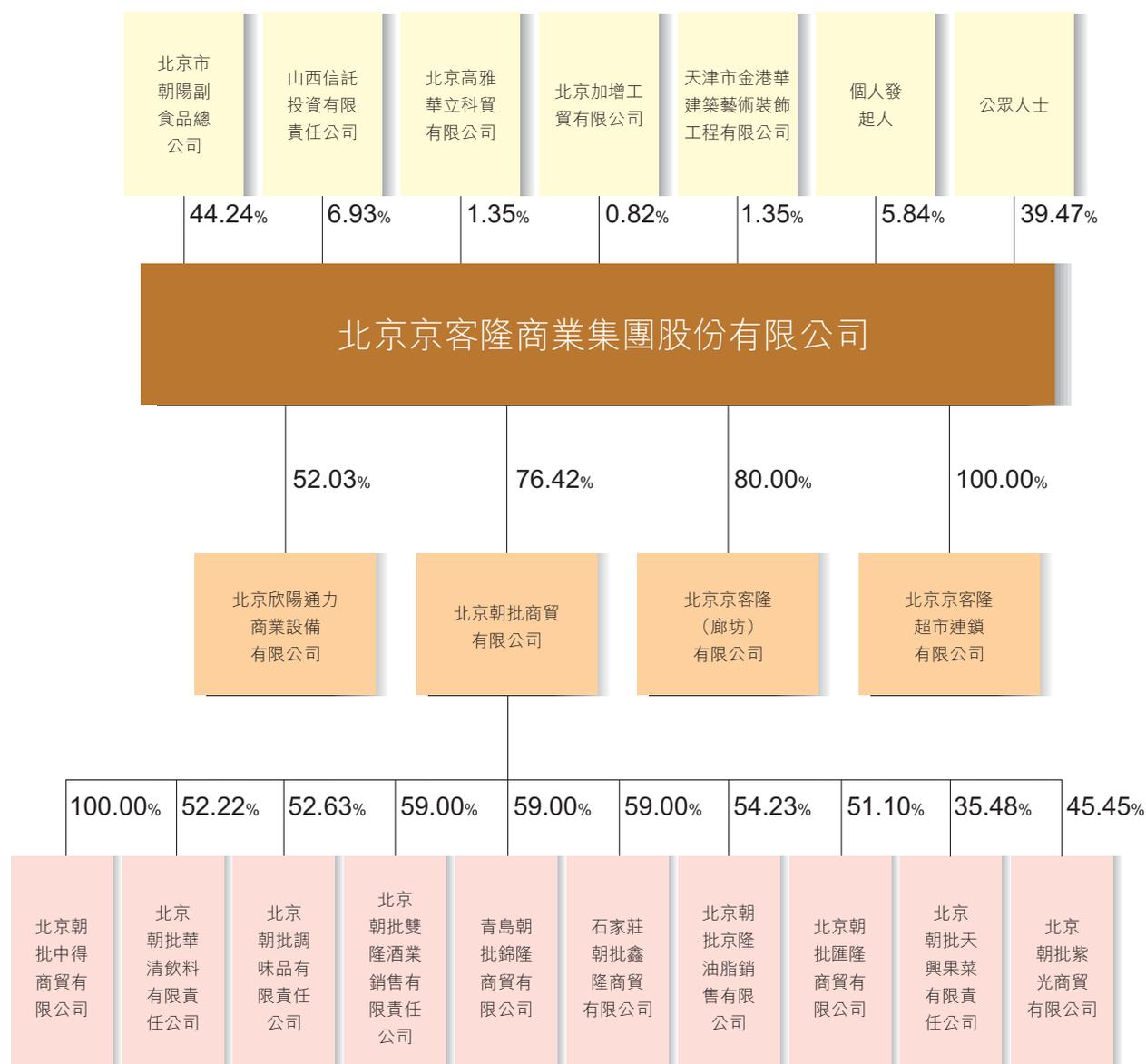
[www.jkl.com.cn](http://www.jkl.com.cn)

### 股票代號

8245

## 股東和集團架構

於本報告日，北京京客隆商業集團股份有限公司之股東、附屬公司及聯營公司如下：





包羅萬有

## 董事長報告

各位尊敬的股東：

本人謹代表董事會（「董事會」），欣然呈奉北京京客隆商業集團股份有限公司（「本公司」）與其附屬公司（合稱「本集團」）於本公司H股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）成功上市後截至二零零六年十二月三十一日止年度（「報告期」）的首份年度業績報告。

二零零六年是本集團發展歷程上具有里程碑意義的一年。本公司H股於二零零六年九月二十五日在聯交所創業板成功上市。全球發售成績不凡，本公司募集資金淨額約港幣**584,600,000**元（不含利息收入）。本公司H股在創業板的成功上市，使本集團進入了國際資本市場，企業形象大幅提升。董事和本集團管理層將努力推行發展戰略，為本公司股東創造價值。

報告期內，本集團繼續著重在中華人民共和國（「中國」）北京及周邊地區（「大北京地區」）從事零售與批發業務的一體化經營，在網絡覆蓋面的擴大及銷售和淨利潤的增長方面均獲得了滿意的成績。



## 董事長報告

### 業績回顧

報告期內，本集團繼續憑藉其穩固根基，進一步拓展其零售批發分銷業務的一體化經營。本集團在擴大經營規模的同時重視內部管理的提升。通過加強中央採購功能、提升物流配送功能、系統化和標準化其連鎖店的經營模式，以及實施嚴格的成本控制和預算管理措施，本集團成功實現了銷售額的顯著提升與毛利率的不斷提高，鞏固了本集團在大北京地區的領先地位，提升了長遠競爭力。

報告期內，本集團通過在大北京地區的進一步滲透加快了網絡覆蓋。在鞏固於朝陽區的區域優勢的同時，本集團擴大了在其他地區的覆蓋範圍。本集團現時的零售網絡遍佈北京的13個區縣。報告期內新開19間直營店，使直營店舖淨營運總面積在報告期內增加約29,000平方米。

隨著本集團近期對北京首聯商業集團有限公司（「首聯」）的投資、管理首聯托管股權以及對其零售分銷網絡實施加盟安排，本集團零售分銷網絡將逐漸進一步擴展至北京的其他區域。

報告期內，本集團在北京地區的批發業務穩步繼續提升，而天津分公司和位於河北石家莊及山東青島的子公司所搭建的分銷網絡日趨成熟。天津分公司在當地銷售量躍居前列。本集團已取得地區批發業務獨家代理品牌達45個，在區域市場的競爭優勢得到進一步鞏固。

報告期內本集團取得業績如下：

- 零售店舖網絡由二零零五年的158間增至171間（包括5間大賣場、39間綜合超市、127間便利店）；
- 營業額約為人民幣4,531,000,000元，較二零零五年增長9.9%；
- 毛利約為人民幣564,600,000元，較二零零五年增長12.9%；

## 董事長報告

- 毛利率約為12.5%，較二零零五年增長約0.4%；
- 淨利潤率約為2.2%，較二零零五年增長約0.4%；
- 同店銷售增長率提高約1.8%，由二零零五年的約4.8%增至二零零六年約6.6%；
- 股本持有人應佔溢利約為人民幣99,600,000元，較二零零五年增長32.6%；
- 每股末期派息約為人民幣15仙（含稅）；及
- 淨資產負債比率約為13.8%，較二零零五年降低114.8%。

## 展望

展望未來，董事相信，中國經濟的持續高速增長必將帶動國內消費需求，並促進中國零售批發分銷市場的增長。我們相信，舉辦二零零八年北京奧運會，各種基礎設施建設項目及居民住宅項目的投資，以及來京旅遊的人數激增將會刺激大北京地區經濟增長和消費品市場的需求。於來年，作為大北京地區領先的零售批發商，本集團已做好準備，抓住即將來臨的二零零八年北京奧運會帶來的商機。我們將繼續堅持規模和效益並重，以最大限度地發揮本集團採購與分銷系統及零售網絡集中及統一資源的整體效益。二零零七年，本集團將進一步加快發展步伐，通過開設更多的直營店與加盟店等各種形式的自我發展，以及尋找合適的併購機會等方式，繼續擴大於大北京地區的區域網絡範圍。同時，本集團將會繼續發揮零售批發一體化經營的獨特優勢，以及致力於提升物流配送系統和管理信息系統。董事會於二零零七年一月二十五日宣佈，本公司擬申請轉往聯交所主板上市（「轉主板」）。於二零零七年三月二十日召開的類別股東大會上，股東已投票贊成所提呈的決議案，並授權董事向中國證券監督管理委員會申請轉主板。這是我們於二零零七年的目標之一。

## 董事長報告

### 致謝

借此機會，本人謹代表董事會向各位股東的信任與支持表示深切的謝意。衷心感謝本集團全體員工在過去一年中為本集團發展作出的寶貴貢獻。我相信，憑藉管理層對本土市場的深入瞭解，依托本集團強大的物流配送體系及先進的信息管理系統支持，以及領先的市場地位，在穩健及經驗豐富的管理團隊帶領下，我們已做好準備，抓住機遇，取得更大的發展。

董事長  
衛停戰

中國北京  
二零零七年三月二十日

新鮮



## 管理層討論及分析



### 業務回顧

報告期內，本集團繼續以「京客隆」和「朝批」品牌在大北京地區拓展零售及批發業務，滿足從零售營運商到終端消費者多層次客戶的不同需求。

### 零售業務

#### 1. 加快零售網絡拓展速度

在發展完備的現代化物流配送系統及信息管理系統的支持下，本集團加快了在大北京地區零售網絡的拓展速度。報告期內，本集團零售網絡穩步發展，全年新開19間直營店，包括1間大賣場、14間綜合超市及4間便利店，特別是首次於大興區新開了1間大賣場，及在通州區大規模開設了8間直營綜合超市及1間直營便利店，鞏固了本集團在大北京地區的地域優勢和品牌認知度。

## 管理層討論及分析

下表列示本集團於二零零六年十二月三十一日的零售門店數目和淨營運面積：

	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目				
直營店	5	38	39	82
特許加盟店	–	1	88	89
	5	39	127	171
淨營運面積（平方米）				
直營店	44,938	87,117	8,841	140,896
特許加盟店	–	880	16,977	17,857
	44,938	87,997	25,818	158,753

### 2. 完善物流配送功能

完善的物流配送體系帶來的效率和效益是零售連鎖營運商的核心競爭力。

報告期內，本集團乾貨配送中心以提高效率、減少配送差錯、降低物流成本為目標，通過加強理貨區商品ABC分類管理繼續推進物流整合，提高了商品出庫率；對庫房進行了改造，增加1,200個儲位，可多存儲商品50,000箱，緩解了高峰期商品存儲壓力；通過外判運輸轉變物流運輸方式，提高了運輸效率。

報告期內，生鮮食品配送中心繼續完善配送功能，在原有的豬肉、蔬菜、水果統一配送的基礎上，於二零零六年完成了牛羊肉的統一配送。生鮮商品採用基地化採購，通過優選進貨渠道，初步搭建起面向全國名優特品牌產地的採購網絡，生鮮商品品質和安全有了根本保障。

## 管理層討論及分析

### 3. 提升管理信息系統

報告期內，通過採用數字化戰略，零售門市根據本集團信息管理系統收集到的實時營運數據，重點分析經營統計數據，以執行根據不同業態和不同環境而制定的經營計劃，從而提高整體經營效率。

### 4. 加強消費者忠誠度建設

消費者的忠誠對本集團而言至關重要。二零零六年經北京市質量協會消費者問卷調查顯示，本集團在北京地區受調查的本土和外資超市企業中，消費者忠誠度排名第一，這主要得益於本集團長期以來注重品牌建設和以消費者為導向的經營策略。

本集團清楚地認識到，消費者越來越關注商品的安全性，不僅要求商品品種的多樣化，而且更加注重商品的品質。報告期內，本集團進一步完善了質量管理制度，嚴格選擇新採購渠道，加強新商品的資質審核，建立供應商信用檔案，優化供應商結構，從源頭上降低質量風險。同時充分發揮本集團商品質量檢測中心的職能，加強對零售店鋪經營生鮮商品和高風險商品的檢測，保障了零售店鋪所經營食品的品質和安全。

報告期內，本集團大力推進客戶服務工作。搭建起集管理、考核、執行為一體的三級服務管控體系和多渠道無縫隙客戶服務體系，通過創新服務模式，細化服務標準，優化服務環境，加強服務培訓，提高員工服務技能，有效提升了顧客忠誠度和滿意度。同時積極推進會員制及其管理工作，截至二零零六年十二月三十一日會員人數已超過656,000名。

## 管理層討論及分析

## 5. 各直營零售業態經營業績

## 收入

	二零零六年		二零零五年	
	收入 人民幣千元	佔零售 收入百分比 (%)	收入 人民幣千元	佔零售 收入百分比 (%)
大賣場	700,997	30.5	694,362	33.7
綜合超市	1,419,103	61.8	1,205,007	58.5
便利店	177,206	7.7	161,204	7.8
合計	2,297,306	100.0	2,060,573	100.0

## 直營零售業務的毛利與毛利率

	二零零六年		二零零五年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 (%)	毛利 人民幣千元	毛利率 (%)
大賣場	102,261	14.6	92,127	13.3
綜合超市	205,397	14.5	177,477	14.7
便利店	26,164	14.8	23,823	14.8
合計	333,822	14.5	293,427	14.2

報告期內，零售業務收入及毛利分別提升約11.5%及13.8%。

截至二零零六年和二零零五年十二月三十一日止兩個年度，大賣場、綜合超市及便利店的收入分別約佔零售總營業收入30.5%、61.8%和7.7%及33.7%、58.5%和7.8%。

## 管理層討論及分析

### 大賣場業務

大賣場業務是本集團零售業務的重要部分，同時也是在當地零售商中競爭最激烈的業務。報告期內，本集團以謹慎的態度及採用科學的選址方法在大興區開設了一間直營大賣場，於二零零六年最後一天開始營業。報告期內大賣場業務的營業收入約為人民幣701,000,000元，佔本集團總零售收入約30.5%。二零零六年大賣場收入略微增長，主要是因為同店銷售增長率約為0.7%。該業務毛利率從二零零五年約13.3%提升至二零零六年約14.6%，主要是由於生鮮商品自營毛利率較高，以及持續的商品結構調整。

### 綜合超市業務

綜合超市業務是本集團最成熟的業務，同時也是零售業績的主要貢獻者。於報告期內，為了完成分銷戰略的部署，本集團在通州區新開設了8間直營綜合超市，對本集團的進一步發展起著關鍵作用。報告期內綜合超市業務的營業收入約為人民幣1,419,100,000元，佔本集團零售總營業收入約61.8%。二零零六年收入顯著增長約17.8%，主要是因為二零零六年新開設14間綜合超市所產生的總營業收入及同店銷售增長率約為10.4%。該業務毛利率從二零零五年約14.7%略降至二零零六年約14.5%，主要是由於二零零六年新開設的綜合超市整體毛利率較低。

### 便利店業務

本集團的便利店經營採用直營和特許加盟雙軌經營的策略。報告期內，本集團新開設了4間直營便利店。年內本集團加強了對特許加盟店的管理，與一些不符合本集團加盟條件的特許加盟店終止了加盟合同，以確保本集團的品牌形象不受到損害。報告期內便利店業務的營業收入約為人民幣177,200,000元，佔本集團零售總營業收入約7.7%。二零零六年收入增長約9.9%，主要是因為同店

## 管理層討論及分析

銷售增長率約為7%，及二零零六年新開設的4間便利店所帶來的總營業收入。該業務毛利率於二零零五年及二零零六年保持了約14.8%。

### 批發業務

批發業務方面，本集團著力於優化商品和品牌的分類，實現經營實體全方位的重組，堅持內部經營管理制度的創新，堅持對管理層及員工的績效考核，激發員工的主動性和責任心，促進了批發業務的持續發展。

報告期內，本集團在北京擴大批發規模的同時，通過天津分公司和位於河北省石家莊、山東省青島的子公司所搭建的銷售網絡也逐步與當地80%以上的客戶建立了直接或間接的合作關係，使本集團的市場競爭力和影響力隨著銷售增長而獲得提升。

### 批發業務經營業績

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業收入	<b>2,228,520</b>	2,057,361
毛利	<b>229,375</b>	205,557
毛利率(%)	<b>10.3</b>	10.0

報告期內，批發業務的營業收入約為人民幣2,228,500,000元，佔總營業收入約49.2%，比二零零五年上升約8.3%。二零零六年批發業務的增長主要是由於：(i)二零零五年設立的北京朝批京隆油脂銷售有限公司、石家莊朝批鑫隆商貿有限公司、青島朝批錦隆商貿有限公司三間子公司於二零零六年所獲得的全年銷售業績；(ii)國內零售行業的迅猛發展給批發業務提供良好的市場拓展，帶來了對本集團產品需求的增長；以及(iii)持續進行商品結構調整。毛利率從二零零五年的約10%略升至二零零六年的約10.3%，主要是由於總購貨量增長，加上從供應商處所獲得較低的採購成本及持續的商品結構調整。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 財務業績

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入	<b>4,530,975</b>	4,121,748
毛利	<b>564,590</b>	500,081
毛利率(%)	<b>12.5</b>	12.1
其他收入及收益	<b>224,308</b>	143,668
銷售及分銷成本	<b>(419,117)</b>	(369,764)
行政開支	<b>(107,958)</b>	(88,924)
其他支出	<b>(29,897)</b>	(20,452)
融資成本	<b>(26,296)</b>	(19,073)
稅項	<b>(74,072)</b>	(47,158)
年度溢利	<b>131,419</b>	98,346
母公司股本持有人應佔溢利	<b>99,577</b>	75,098
淨利潤率(%)	<b>2.2</b>	1.8
每股基本盈利—人民幣	<b>35.1仙</b>	30.5仙

### 收入

收入指已售貨物的發票淨值，扣除有關稅項及減退貨及貿易折扣。

本集團的收入增長約9.9%，從二零零五年約人民幣4,121,700,000元增至約人民幣4,531,000,000元，主要是由於零售與批發營業收入分別增長約11.5%及8.3%。本年度零售營業收入從約人民幣2,060,600,000元增長至約人民幣2,297,300,000元，主要原因是二零零六年新開設了14間直營綜合超市及總同店銷售增長率約為6.6%。二零零六年批發營業收入的增長，主要是由於：(i)二零零五年設立的北京朝批京隆油脂銷售有限公司、石家莊朝批鑫隆商貿有限公司、青島朝批錦隆商貿有限公司3間子公司於二零零六年所獲得的全年銷售業績；(ii)國內零售行業的迅猛發展給批發業務提供良好的市場拓展，帶來了對集團產品需求的增長；以及(iii)持續進行商品結構調整。

## 管理層討論及分析

### 毛利與毛利率

報告期內，本集團毛利約為人民幣564,600,000元，較去年同期之毛利約人民幣500,100,000元增長約12.9%，與收入的增幅相稱。本年度毛利率從約12.1%提升至約12.5%，主要是由於採購量增加使與供應商議價能力增強而獲較低採購成本，生鮮商品自營毛利率較高以及繼續調整商品結構。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要指來自供應商的陳列租賃收入、促銷收入、網絡服務費及折扣、投資物業及櫃檯的租金、拆遷物業賠償淨額及利息收入。

本集團的其他收入及收益從約人民幣143,700,000元增至報告期內約人民幣224,300,000元，增幅56%，主要歸因於來自供應商的收入增長約人民幣41,500,000元及銀行利息收入增長約人民幣29,000,000元。來自供應商的收入增長主要是由於以下因素的綜合影響：(i)持續的供貨量的增長，提升了店舖陳列與促銷收入的平均收費標準；及(ii)二零零六年約30個新供應商加入了本集團的供應鏈。利息收入的增長主要源於本公司H股超額認購（「超額認購」）所產生的約人民幣23,000,000元的一次性銀行利息收入。

二零零六年由於拆遷4間零售店舖錄得總賠償淨額約人民幣17,000,000元。其他收入及收益佔收入的比例從約3.5%提高到約5%。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要指薪金及福利、折舊、能源費用、租金支出、維修費用、運輸費用、包裝費用及廣告費用支出。

本集團於二零零六年度的銷售及分銷成本自約人民幣369,800,000元增至約人民幣419,100,000元，增幅約13.3%。主要是由於以下因素的綜合影響：(i)由於總體工資水平提高，及為二零零六年新開設的19間零售店舖招聘了一些新員工，導致薪酬福利增長了約人民幣17,300,000元；(ii)主要為二零零六年新開設的19間零售店舖增加固定資產折舊提取約人民幣3,500,000元；(iii)二零零六年新開設19間零售店舖，以及能源單位使用成本的增加，導致能源費用增加約人民幣6,600,000元；(iv)二零零六年新開設19間零售店舖新增

## 管理層討論及分析

租金約人民幣10,500,000元；及(v)由於批發網絡的擴展以及集團零售店舖商品配送的增加與汽油單價的上漲，運輸費用增長約人民幣9,500,000元。銷售及分銷成本佔收入的比例從二零零五年約9%提高到二零零六年約9.3%。

### 行政開支

本集團的行政開支主要指薪金及福利、社會保障開支（包括養老金供款）、折舊開支、應酬費用、住房公積金、工會及教育費用。

本集團的行政開支自約人民幣88,900,000元增至二零零六年的約人民幣108,000,000元，增幅約21.4%。增長的主要因為(i)由於總體工資水平提高，及二零零六年對本集團管理層表現花紅開支的增長導致薪金及福利開支增長約人民幣6,300,000元；(ii)由於薪金增長而產生了社會保障開支增加約人民幣4,500,000元；及(iii)應酬費用、審計費用、辦公費用、能源開支等增加約人民幣6,500,000元。行政開支佔收入的比例自約2.2%增至本年度的約2.4%。

### 其他支出

其他支出主要指應收帳款和其他應收款項之減值、在建工程減值、各種稅費支出及外匯匯兌差額。

本集團其他費用支出自約人民幣20,500,000元增至二零零六年的約人民幣30,000,000元，增長的主要原因是由於租金收入與來自供應商收入的增加使各種稅費支出增加約人民幣4,200,000元，及本公司首次發行H股所募集資金由於港幣（「港幣」）對人民幣匯率變化所產生的外匯損失約人民幣6,400,000元。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

融資成本指銀行貸款利息及其他企業借款的利息支出。

本集團融資成本自約人民幣19,100,000元增至二零零六年的約人民幣26,300,000元，主要是由於二零零六年銀行貸款及其他企業借款的增加以及利率的提高。融資成本佔收入百分比自約0.5%增至約0.6%。

### 稅項

報告期內，由於本集團並無來自或源於香港的應課稅利潤，因此本集團毋需支付香港利得稅。

本集團各成員公司按照中國稅收法律及規章規定須按33%的稅率分別就其應課稅利潤繳納企業所得稅。

於二零零六年，所得稅從約人民幣47,200,000元增至約人民幣74,100,000元，增幅約57%，增幅主要是由於應課稅收入增加。本集團於二零零六年實際企業所得稅稅率自32.4%增至36.1%。

### 年度溢利

年度溢利自約人民幣98,400,000元增長至本年度的約人民幣131,400,000元，增幅達約33.6%。該增長主要歸因於收入增長約9.9%，導致毛利增長了約12.9%，及其他收入與收益增加約56%。

剔除如前所述超額認購所產生的一次性銀行利息收入及外匯損失的影響，本年度的年度溢利為約人民幣122,300,000元，較去年增長約24.4%。

## 管理層討論及分析

### 母公司股本持有人應佔溢利及淨利潤率

母公司股本持有人應佔溢利自約人民幣75,100,000元增至本年度約人民幣99,600,000元，增幅約32.6%。故淨利潤率自約1.8%增至約2.2%。剔除如前所述超額認購所產生的一次性銀行利息收入及外匯損失的影響，本年度母公司股本持有人應佔溢利及淨利潤率分別約為人民幣90,500,000元（較去年增長約20.5%）及約2%。

### 每股基本盈利

二零零六年本集團錄得每股基本盈利人民幣35.1仙，乃依據本公司加權平均約283,672,055股而計算，較去年的人民幣30.5仙提高約15.1%。剔除如前所述超額認購所產生的一次性銀行利息收入及外匯損失的影響，本年度每股基本盈利約為人民幣31.9仙，較去年提高約4.6%。

### 重要財務比率分析

	二零零六年	二零零五年
存貨周轉天數	41	37
應收帳款周轉日數	37	38
應付帳款周轉日數	64	64
淨資產負債比率(%)	13.8	128.6

本集團存貨周轉天數從二零零五年的37天增長到二零零六年的41天，主要是零售業務於生鮮商品自營增加存貨，批發業務增加對預計短期內會漲價的商品的購貨量與庫存量。

本集團二零零六年應收帳款周轉日數及應付帳款周轉日數與二零零五年保持基本一致。

## 管理層討論及分析

本集團淨資產負債比率約為**13.8%**，與去年的約**128.6%**相比有明顯下降。該降幅要歸因於上市募得資金及股本的擴大。

### 戰略與計劃

二零零六年，本集團以盈利能力為重點，繼續加強在大北京地區的地區優勢，提高零售和批發業務的一體化整體經營能力，進一步加強本集團於大北京地區領先地位的核心競爭力。

展望未來，本集團的零售和批發業務機遇和挑戰並存。儘管仍然存在競爭，但發展的空間和發展潛力仍然是巨大的。

依托本集團的物流配送系統、管理信息系統的支持以及不斷提升的核心競爭力，本集團將堅持於大北京地區集約化發展的戰略，不斷擴大零售批發網絡。

在店舖拓展策略方面，除了自我發展模式包括開設更多以直營零售店舖與加盟店等各種形式外，本集團將採用靈活的方式進行擴展，包括尋找適當的併購和重組機會。關於對首聯的投資，本集團將逐步以特許加盟方式以「京客隆」商標經營首聯店舖，把首聯的店舖與本集團中央管理信息系統相連接，以本集團的中央採購和物流系統整合首聯的採購和配送需求，並使首聯的零售網絡與本公司的兩個零售配送中心相連接，使協同效益最大化。

本集團將堅持提高採購水平，優化商品結構，繼續開發新商品以適應不斷變化的居民消費理念及調整商品結構。本集團將進一步加強與供應商的戰略合作關係，獲得他們對本集團發展的支持和幫助。同時本集團還將努力執行嚴格的成本控制和優化財務管理，使所有的經濟活動都在預算管理範圍內，以實現盈利能力的最大化。

二零零七年，本集團將加強企業文化建設與培訓，繼續致力於建立一支專業化、國際化的管理團隊和勤勉可靠的員工隊伍。改善招聘計劃，實行員工職業生涯設計和培訓項目，提升員工隊伍的總體素質。

## 管理層討論及分析

### 股本結構

於二零零六年九月二十五日，本公司於聯交所創業板首次公開招股，合共發行了**151,800,000**股H股，包括**138,000,000**股新H股及本公司原有內資股（由北京市朝陽副食品公司持有並劃轉給中國社會保障基金理事會持有）所轉換的**13,800,000**股H股，每股面值人民幣**1.00**元，每股發行價為港幣**4.5**元。不計算利息收入，本公司募集資金約港幣**584,600,000**元，本公司的已發行股份自**246,620,000**股（均為內資股）增至**384,620,000**股（包括**232,820,000**股內資股及**151,800,000**股H股）。

### 流動資金及財務資源

本集團主要通過內部產生的現金流及銀行貸款以及其他企業借款以支付營運所需資金。本公司上市完成後，本集團以內部產生的現金流及發行股份所得款項淨額及手頭現金支付資本及營運所需。

於二零零六年十二月三十一日，本集團非流動資產約為人民幣**1,123,500,000**元（主要包括約人民幣**1,011,200,000**元的物業、廠房及設備），非流動負債約為人民幣**302,100,000**元（主要包括銀行貸款及其他借款人民幣**280,000,000**元）。

於二零零六年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約人民幣**253,300,000**元。流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣**841,700,000**元，存貨約人民幣**499,600,000**元，應收帳款約人民幣**473,100,000**元及預付款、按金及其他應收款約人民幣**163,100,000**元，流動負債包括應付帳款約人民幣**746,700,000**元，銀行貸款及其他借款約人民幣**726,400,000**元及其他應付款項及預提費用約人民幣**223,700,000**元。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險

本集團所有營運收入及支出主要以人民幣列值。

根據中國現行外匯管制體系，本公司H股上市所募集的港幣資金，本公司申報付款時須符合本公司二零零六年九月十二日招股章程所列使用計劃規定的用途，方可經中國國家外匯管理局（「外管局」）批准轉換為人民幣。

由於近來港幣對人民幣兌換貶值，本集團於二零零六年錄得本公司H股首次公開發行所募得資金約人民幣6,400,000元的外匯損失。另外，本集團於截至二零零六年十二月三十一日港幣銀行存款餘額約為港幣456,600,000元。因此，本集團採取了相應的措施，如，儘早向外管局申報以獲得將港幣轉換為人民幣的批准，並將人民幣存至指定銀行帳戶以便日後以人民幣支付及考慮資金運用計劃的實施進度，就未使用的港幣簽署定期銀行存款協議以獲得銀行利息，從而最大程度降低及彌補外匯損失。

採取上述措施後，截至本年報出具之日，本集團的港幣銀行存款餘額已降至港幣100,000,000元。董事認為港幣對人民幣匯率的波動將不會對本集團的業績與營運產生進一步的重大影響。

### 員工

於二零零六年十二月三十一日，本集團於中國境內共有4,601名全職僱員，並按職能配置於下：

	總部	大賣場	綜合 超市	便利店	朝批 商貿	配送 中心	欣陽 通力	總計
管理、行政及財務	144	9	54	3	152	6	2	370
銷售及市場推廣	215	653	1,884	431	456	222	9	3,870
其他	61	50	66	10	107	31	36	361
總計	420	712	2,004	444	715	259	47	4,601

## 管理層討論及分析

本集團於二零零六年員工成本（包括董事及監事酬金）總計約人民幣**206,900,000**元（二零零五年：人民幣**178,800,000**元）。本集團僱員（包括董事及監事）薪酬依據職務（崗位）、經驗、表現及市場水平釐定，以維持具有競爭力的薪酬水平。本集團參加中國當地政府部門組織的退休福利供款計劃。董事相信員工是本集團成功的主要力量，為本集團最寶貴的財富。本集團認識到員工培訓的重要性並對員工提供定期的內部及外部的培訓，以提高其技能及專業知識。

### 負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行貸款及其他借款總額約人民幣**1,006,400,000**元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣**368,400,000**元，無抵押短期銀行貸款人民幣**208,000,000**元，自北京國際信托投資有限公司（「北國投」）有抵押短期借款人民幣**150,000,000**元，有抵押長期銀行貸款人民幣**120,000,000**元及自北國投有抵押長期借款人民幣**60,000,000**元及無抵押長期借款人民幣**100,000,000**元。該等有抵押銀行貸款及其他借款有下述擔保：

- 本公司所擁有的北京朝批商貿有限公司（「朝批商貿」）**71.7%**的股本權益質押；
- 本公司若干房屋、在建工程、投資物業及土地使用權租賃預付款，於二零零六年十二月三十一日帳面淨值總計約人民幣**547,900,000**元；及
- 本集團於二零零六年十二月三十一日已質押定期存款約為人民幣**16,900,000**元。

根據獨立法律意見，於二零零六年度發生的所有借款均符合適用的中國法律。

## 管理層討論及分析

### 北國投借款與員工信託投資

為使本集團的融資安排合理化，二零零四年六月，本公司從北國投取得貸款人民幣130,000,000元（「第一筆北國投借款」）（第一筆北國投借款及以後從北國投取得的借款一併稱為「北國投借款」）。

北國投已並且將繼續向本集團感興趣的員工提供對本集團予以投資信託貸款計劃的投資建議。由上述員工所做的信託投資由北國投用於為不時地向本集團提供北國投借款而融資（此種投資以及本集團員工在這個計劃下所做的進一步的投資統稱為「員工信託投資」）。

董事確認，員工參加員工信託投資是並且將來也完全是自願及私人的行為，員工參加或退出員工信託投資將不會影響員工與本集團的僱傭關係。

第一筆北國投借款由本公司的控股股東北京市朝陽副食品總公司（「朝陽副食品」）提供擔保。朝陽副食品提供的擔保覆蓋了之後本公司全部的北國投借款；而其他北國投借款包括借予本公司的子公司一朝批商貿的貸款，則由本公司提供擔保。在本公司於二零零六年九月二十五日在聯交所創業板上市後，朝陽副食品提供的擔保將由本公司的公司擔保及本公司持有朝批商貿71.7%的股本權益質押所取代。

二零零六年十二月三十一日及本年報出具日，員工信託投資的總額均為人民幣310,000,000元。於同日，參加員工的總人數分別為2,128人和1,995人，北國投借款的總額均為人民幣310,000,000元。

於二零零六年十月一日至本年報出具日期間北國投借款和員工信託投資情況分析如下：

- a. 同時於二零零六年十月一日到期的金額為人民幣62,300,000元的員工信託投資及相關的北國投借款分別延期至二零零八年三月三十一日，金額分別降至人民幣60,000,000元，參加員工降至676名。

## 管理層討論及分析

- b. 二零零六年九月二十九日，北國投收到了金額為人民幣**40,000,000**元的員工信託投資，並於二零零六年十月將該筆員工信託投資借款給本集團，該筆員工信託投資及相關的北國投借款到期日均為二零零八年六月二十九日。
- c. 同時於二零零七年二月十六日到期的金額為人民幣**50,000,000**元的員工信託投資及相關的北國投借款分別延期至二零零八年三月三十一日，參加員工降至**760**名。

### 據創業板上市規則第十七章披露

本公司並未察覺有根據創業板上市規則第**17.15**至**17.24**條的規定而須披露的事項。

### 或然負債

截至二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 結算日後事項

本集團於二零零六年十二月三十一日的結算日後事項載於財務報告附註**41**。

## 業務目標回顧

本公司於二零零六年九月十二日首次發行 H 股的招股章程（「招股章程」）披露了自二零零六年九月五日最後實際可行日期截至二零零六年十二月三十一日止期間內（「此期間」）本集團的實施計劃。於此期間，該計劃實際進度如下：

### 擴充中國零售分銷網絡

	此期間的實施計劃	實際進度
大賣場	在大北京地區開設不少於 1 間大賣場	於北京市大興區新開設了 1 間大賣場。該店淨營運面積約為 6,300 平方米。
綜合超市	在大北京地區開設不少於 3 間綜合超市	分別於北京市朝陽區、通州區及海澱區各開設一家合共 3 間綜合超市，總營運面積約為 4,200 平方米。
便利店	在大北京地區開設不少於 3 間便利店	於北京市朝陽區開設了 3 間便利店，總營運面積約為 650 平方米。
	在大北京地區開設不少於 5 間透過特許加盟安排營運的便利店	開設了 9 間透過特許加盟安排營運的便利店，其中 5 間位於北京市朝陽區，2 間位於北京市豐台區，及 2 間位於北京市崇文區，總營運面積約為 2,200 平方米。

## 業務目標回顧

### 提高營運效率

	此期間的實施計劃	實際進度
配送中心	持續提升生鮮食品配送中心	<ul style="list-style-type: none"><li>• 添置固定資產；</li><li>• 擴大中央配送範圍，對所有直營店鋪豬肉、牛肉、羊肉、蔬菜、水果全部實現中央配送、計劃補貨；</li><li>• 通過 ISO9000 質量管理體系認證；及</li><li>• 通過食品安全管理體系認證和 ISO14001 環境管理體系認證。</li></ul>
信息管理系統	開發網上購物系統	實施深入的開發網上購物系統的可行性研究。
營運系統	持續推廣及改良統一營運	<ul style="list-style-type: none"><li>• 調整店鋪賣場佈局和商品陳列；</li><li>• 開展豬肉、蔬果商品陳列競爭；及</li><li>• 加強對零售門市服務、衛生、商品質量等方面的監督考核。</li></ul>

## 業務目標回顧

	此期間的實施計劃	實際進度
員工培訓	對新零售門市的店長及僱員提供培訓課程	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 配合新店開業舉辦 4 期崗前培訓班，為約 200 名員工提供培訓；及</li> <li>• 為約 700 名店長、店長助理、區域長提供了 8 期培訓。</li> </ul>

### 繼續建立品牌

	此期間的實施計劃	實際進度
現有零售門市	翻新及提升現有零售門市	對 4 間綜合超市進行翻新與提升。
提升客戶服務的素質	建立電子平臺，方便顧客交流信息	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 開通網上溝通渠道，通過客戶信箱為顧客提供幫助；</li> <li>• 根據會員計劃開通會員網上積分查詢功能；及</li> <li>• 為供應商提供網上對帳、發佈通知服務。</li> </ul>

## 業務目標回顧

	此期間的實施計劃	實際進度
	為年長及行動不便顧客提供送貨服務	為零售門店周邊的年長及行動不便顧客按其要求提供免費送貨服務。
推出自有品牌的新產品	推出自有品牌的其他產品	新推出自有品牌商品 31 種，自有品牌商品總數達 216 種。

## 上市募集資金用途

本公司根據招股章程所列於二零零六年九月二十五日（本公司H股於聯交所創業板上市之日）至二零零八年十二月三十一日期間內之擬定募集資金使用計劃、於二零零六年九月二十五日至二零零六年十二月三十一日止期間內實際用款及截至二零零六年十二月三十一日的未動用款餘額如下：

	擬定用途 (於二零零六年 九月二十五日 至二零零八年 十二月 三十一日) 港幣千元	實際用途 (於二零零六年 九月二十五日 至二零零六年 十二月 三十一日) 港幣千元	未動用 款餘額 (截至 二零零六年 十二月 三十一日) 港幣千元
<b>拓展於中國的零售分銷網絡</b>			
在大北京地區新開 不少於 5 間大賣場、19 間 綜合超市及 19 間便利超市	356,600	82,704	273,896
<b>提升營運效率</b>			
配送中心／信息管理系統	175,400	26,145	149,255
<b>營運資金</b>			
營運資金包括但不限於繼續建立品牌	52,600	43,508	9,092
<b>總計</b>	<b>584,600</b>	<b>152,357</b>	<b>432,243</b>

## 企業管治報告

本集團致力於達至高水準的企業管治水平，深信有效的企業管治不僅可以監督與規範其業務活動，也能吸引更多的投資者投資於本公司。

本公司於報告期內遵守了創業板上市規則附錄十五關於保障及使股東獲得最佳利益的所有條款。

### 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創業板上市規則第 5.48 至 5.67 條所載之交易標準的行為守則。經作出特定查詢後，全體董事均確認其於截至二零零六年十二月三十一日止年度內遵守了關於證券交易的買賣準則及行為守則。

### 董事會

董事會負責本公司的領導及監控工作，並對保障公司及股東最大利益共同負責。需由董事會決議及考慮的事項包括集團的整體策略、重大收購及出售、股本交易、年度和半年度及季度報告及股息分派等及其他重大營運及財務事項。董事會特別授權本集團管理層的重大事項包括編製財務報告並於在向公眾公佈之前獲董事會批准、貫徹董事會批准的業務計劃，執行充分的內控制度與風險管理程式體系，遵守相關的法定要求及規則、規章的規定。

現屆公司董事會由九名董事（包括四名執行董事，兩名非執行董事和三名獨立非執行董事）組成，均已於報告期內履行了董事職責，任期截止至二零零七年十月三十一日。

報告期內，董事會遵守了創業板上市規則關於擁有一名獨立非執行董事及獨立非執行董事至少佔董事會成員三分之一的要求，也符合關於一名獨立非執行董事為專業會計師或具備專業會計及財務管理經驗的要求。董事會已收取根據聯交所創業板上市規則第 5.09 條就獨立非執行董事的獨立性年度確認。

## 企業管治報告

各獨立非執行董事與本公司訂立一份委任協議，據此，彼等同意於二零零五年一月七日（就范法明先生及黃江明先生而言）及二零零五年七月二十七日（就鐘志鋼先生而言）至二零零七年十月三十一日止擔任獨立非執行董事。獨立非執行董事的委任協議條款在各重大方面皆為相同，而彼等將有權收取定額董事袍金。

已給予全體董事合理的通知期間及足夠的相關資訊以使其能參加董事會會議並對所審議事項作出適當的決議。全體董事均有權將其關注的事宜提交所有的董事會議程。所有董事均有權自行查閱所有相關的公司資訊。

各董事的簡介載於本年報第 53 頁至第 56 頁。

衛停戰先生，本公司董事長及執行董事，負責董事會的運作。

李建文先生，本公司總經理及執行董事，負責集團業務發展及管理。

其他兩位執行董事劉躍進先生和李春燕女士分別負責本集團的零售營運和法律事務。

每位執行董事擁有豐富經驗可有效及高效履行其職責。

於本年度內，董事會舉行了四次會議，董事出席記錄如下：

	出席／會議次數
<b>執行董事</b>	
衛停戰先生	4/4
李建文先生	4/4
李春燕女士	4/4
劉躍進先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
顧漢林先生	4/4
李順祥先生	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
范法明先生	4/4
黃江明先生	3/4
鐘志鋼先生	4/4

## 企業管治報告

### 董事長及總經理

本公司的董事長及總經理分別由衛停戰先生及李建文先生擔任，為兩個明確劃分的不同職位，董事長負責董事會的運作，而總經理負責集團的日常業務發展及管理。本公司公司章程中詳細列明董事長及總經理的職權。

### 審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則第 5.28 條規定於二零零五年七月二十九日成立審核委員會，並遵守創業板上市規則第 5.29 條之規定書面列明審核委員會的職權及責任，審核委員會就本公司及本集團核數範圍內所涉及事項為董事會與本公司核數師之間建立重要聯繫，負責審閱外部核數及內控與風險評估的有效性，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即鐘志鋼先生、黃江明先生及范法明先生，鐘志鋼先生為審核委員會主席。

於二零零六年十一月十日，審核委員會全體成員與本公司高級管理人員，審閱了按照香港公認會計準則編製的本集團二零零六年第三季度業績報告及集團內部控制程序，並提出了相關問題及建議。外聘核數師亦出席了會議。

於二零零七年三月二十日，審核委員會全體成員與本公司高級管理人員及外聘核數師審閱了本公司及本集團經審計的二零零六年業績。

### 薪酬委員會

本集團已於二零零五年七月二十九日根據創業板上市規則附錄十五成立了薪酬委員會，該委員會由三位董事組成，即衛停戰先生、范法明先生及黃江明先生。薪酬委員會由衛停戰先生擔任主席。薪酬委員會負責根據可比較公司薪資水準、時間投入及職責的複雜程度等因素審閱及釐定所有董事的薪酬政策，以確保對所有董事予以有效激勵。

董事薪酬詳細載於財務報告附註 9。

## 企業管治報告

### 提名委員會

本集團已於二零零五年七月二十九日根據創業板上市規則附錄十五成立提名委員會，該委員會由三位董事組成，即衛停戰先生、范法明先生及黃江明先生。提名委員會由衛停戰先生擔任主席。提名委員會負責提名有潛質的人士出任董事、審閱董事提名及就該等提名向董事會提出建議。

### 監事會

本公司監事會由六位成員組成，即陳捷女士、屈新華女士、楊寶群先生、陳鐘先生、程向紅女士和王淑英女士。陳捷女士擔任監事會主席。監事勤勉盡責，並有效履行監督財政事宜合法合規的職責，並對公司董事及高級管理人員執行職務的行為予以監督。

本公司的監事會根據《中華人民共和國公司法》成立。

### 核數師酬金

本公司審核委員會負責考慮委任安永會計師事務所為公司截至二零零六年十二月三十一日會計年度的外部核數師。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司同意向安永會計師事務所支付的核數費用為人民幣 1,300,000 元。

### 編製財務帳目之責任

董事負責根據有關法規及適用之會計準則編製財務帳目。

核數師對於財務報告之責任載於本年報第 57 頁至 58 頁的獨立核數師報告中。

## 企業管治報告

### 內部監控

董事會對集團的內部監控體系負全責，董事會就審核集團內部財務、營運及風險管理領域的內控體系的有效性和充分性實施定期審查。

### 合規顧問權益

依據本公司的合規顧問—星展亞洲融資有限公司（「星展亞洲」）提供的最新資訊和通知，根據創業板上市規則第 6.36 條和第 18.75 條的規定，於二零零六年十二月三十一日，星展亞洲及其董事、員工或聯繫人均沒有在本公司或本集團的其他公司的證券中持有權益（包括期權或此類證券的認購權）。根據二零零六年三月三十日星展亞洲與本公司簽署的合同（「合同」），於截至本公司派發其於二零零六年九月二十五日在創業板 H 股上市後的第二個完整財務年度的年報的期間，或截至根據合同約定終止合同止的期間，星展亞洲作為公司合規顧問，已收取及將收取合規顧問費用。

### 投資者關係

集團致力於與股東及投資者建立了長期合作關係，堅持誠信、規範及高透明度的原則並根據聯交所創業板上市規則的要求披露相關資訊，本集團通過以下各種管道為其股東提供資料：

- 向全體股東送呈其業績與報告；
- 在聯交所網站上刊發有關業績的公佈、及根據創業板上市規則關於持續披露的要求向股東刊發其他公佈與股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東之間有效的溝通管道之一。

## 企業管治報告

集團與其股東、投資者和分析員保持有效的溝通，方式包括：

- 設立專門的部門與人員與投資者和分析員聯絡，回答其提出的問題；
- 安排實地考查本集團的店鋪與配送中心，以使其及時瞭解集團業務營運方面的情況及最新發展；
- 及時收集分析員與投資者關於集團營運的意見及建議，定期編製成報告，並於本集團的營運中有選擇性地予以採納；
- 於本公司網站上提供有關集團簡介，促銷信息等；及
- 主動與各方人士溝通，特別是，於公佈業績及重大投資決策事項後，舉行推介會、記者執行會及與機構投資者的單獨會議。本集團亦參加一系列的投資者活動，定期與投資者進行一對一的溝通。

## 董事會報告

董事會謹提呈本公司及本集團自本公司H股成功於聯交所創業板上市後截至二零零六年十二月三十一日止年度之第一份報告及經審核財務報告。

### 集團重組

於一九九四年五月，本公司以北京關東店商廈的名稱於中國註冊成立為一家國有企業，註冊資本為人民幣2,000,000元。於一九九六年二月，本公司的名稱變更為北京京客隆商廈。於一九九七年六月，本公司的註冊資本增加至人民幣22,190,000萬元。於二零零二年五月，本公司改制為有限責任公司，註冊資本人民幣236,660,000元，名稱變更為北京京客隆超市連鎖有限公司。於二零零二年十二月，本公司的名稱變更為北京京客隆超市連鎖集團有限公司。於二零零四年十一月一日，本公司將依照適用的中國會計準則及財務規定計得的二零零三年十二月三十一日淨資產，經扣除二零零四年八月宣派之股息後轉換為246,620,000股股份，每股面值人民幣一元，公司遂改制為股份有限公司，名稱變更為北京京客隆商業集團股份有限公司。

於二零零六年九月二十五日，本公司完成首次公開發行，其H股於聯交所創業板上市。

### 主要業務

本集團主要於大北京地區從事日用消費品零售及批發分銷業務。報告期內，本公司主要業務性質未發生重大變化。

### 業績及股息

本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之溢利及本公司和本集團於該日之業務狀況載於財務報告第59至134頁。

董事建議向本年度於二零零六年之股東週年大會舉行日期列於股東名冊之股東派發年終股息每股人民幣15仙（二零零五年：人民幣22.9仙）（含稅）。此項建議已加載財務報告內，列入資產負債表內權益項下可供分配溢利。

## 董事會報告

### 本公司首次公開發行募集資金運用

本公司於二零零六年九月於聯交所創業板上市發行新 H 股所獲不計算利息收入之募集資金，扣除相關發行費用後總計約 584,600,000 港元。部分募集資金已於報告期內依照招股章程所列用途使用：

- 約 82,700,000 港元用於本集團拓展於中國的零售網絡；
- 約 26,100,000 港元用於改進本集團信息及物流配送系統；及
- 約 43,500,000 港元用作一般營運資金，包括但不限於建立品牌。

### 根據創業板上市規則第 18.23 條作出的披露

本集團全資擁有的一處物業名為酒仙橋購物廣場（「物業」），將發展成為一幢複合式商業大樓，並提供泊車設施。該物業的帳面值於二零零六年十二月三十一日約為人民幣 353,600,000 元，約佔本集團總資產的 11.3%。該物業位於中國北京市朝陽區酒仙橋，總地盤面積及總建築面積分別約為 23,910 平方米及 71,396 平方米。該物業的基建工程已於二零零六年十二月三十一日完畢，截至本報告出具之日止正在著手改造及裝修。該物業預期於二零零七年第三季度圓滿落成。

### 財務資料概要

本集團摘自招股章程及報告期內經審核之財務報告的過往四個財政年度之業績及資產、負債及少數股東權益載於第 135 頁至第 136 頁。此概要並非經審核的財務報告之組成部分。

### 物業、廠房及設備及投資物業

報告期內有關本集團及本公司之物業、廠房及設備及投資物業之變動詳情分別載於財務報告附註 14 及附註 15。

## 董事會報告

### 股本

本公司股本之變動詳情載於財務報告附註 33。

### 優先購買權

本公司之公司章程或中國法律並無載列有關強制本公司按現有股東持股比例向彼等發售新股之優先購買權之規定。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於自二零零六年九月二十五日（本公司 H 股於聯交所創業板上市之日）至本報告出具之日止，本公司或其任何子公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

### 儲備

報告期內本公司及本集團儲備之變動詳情分別載於財務報告附註 34(b)及合併權益變動表。

### 可供分派儲備

可供分派儲備詳情載於財務報告附註 34(b)(iii)。

### 慈善捐助

報告期內，本集團慈善捐助總額人民幣 104,717 元（二零零五年：零）

### 主要客戶及供應商

於報告期內，向本集團五大客戶銷售額佔本年度總銷售額約 16%，而向最大客戶銷售額於當中約佔 3.7%。於報告期內，向五大供應商採購額佔總採購額約 18%，而向最大供應商採購額約佔 3.9%。

## 董事會報告

概無本公司董事或監事或彼等之聯繫人或就董事所知擁有本公司逾 5% 已發行股本之任何股東，於本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

### 董事及監事

報告期內本公司董事及監事為：

#### 執行董事

衛停戰先生  
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  
鐘志鋼先生

#### 監事：

陳捷女士  
屈新華女士  
楊寶群先生  
陳鐘先生  
程向紅女士  
王淑英女士 (於二零零六年二月二十三日委任)

根據公司章程，所有的董事及監事任期三年，可經重選及重新委任後連任。

本公司已自范法明先生、黃江明先生及鐘志鋼先生獲得其獨立性的年度確認，並至本報告公佈之日仍確信其具備獨立性。

## 董事會報告

### 董事、監事及高級管理層簡介

董事、監事及高級管理層簡介載於本年報第 53 頁至 56 頁。

### 董事及監事之服務合約

各執行董事已與本公司訂立聘用協議，據此，彼等同意自二零零四年十一月一日起，出任執行董事，為期三年。各執行董事有權收取固定薪金、責任薪金（可視乎本公司於有關年度的毛利而撤回）、酌情花紅（按本公司於有關年度的毛利為基準）及其他津貼及根據中國法律及規定適用的實物利益。

各非執行董事與本公司訂立委任函件。據此，彼等同意於二零零四年十一月一日起共計三年任期內擔任非執行董事。彼等將不會收取任何董事袍金。

各獨立非執行董事與本公司訂立一份委任協議，據此，彼等同意於二零零五年一月七日（就范法明先生及黃江明先生而言）及二零零五年七月二十七日（就鐘志鋼先生而言）至二零零七年十月三十一日止擔任獨立非執行董事。獨立非執行董事的委任協議條款在各重大方面皆為相同，而彼等將有權收取定額董事袍金。

各監事均與本公司訂立委任函件或協議，據此，彼等同意於二零零四年十一月一日（就陳捷女士、屈新華女士及楊寶群先生而言）；二零零五年一月七日（就陳鐘先生及程向紅女士而言）及由二零零六年二月二十三日（就王淑英女士而言）至二零零七年十月三十一日止擔任監事。監事的委任函件或協議條款在各重大方面皆為相同，惟以下各項除外：

- (i) 楊寶群先生並無收取任何監事袍金；
- (ii) 陳鐘先生及程向紅女士收取定額監事袍金；

## 董事會報告

- (iii) 陳捷女士、屈新華女士及王淑英女士（由員工委任的內部監事）個人收取定額基本薪金、責任薪金（可視乎本公司於有關年度的毛利而撤回）、酌情花紅（按本公司於有關年度的毛利為基準）及其他津貼及依據中國法律法規規定適用的實物利益。

概無任何董事或監事已與或擬與公司簽訂公司於一年內毋需支付賠償（法定賠償除外）而不可以終止之服務合約。

### 董事、監事及高級管理人員的酬金

董事及監事之酬金經股東大會批准。其他報酬由董事會根據董事及監事的職責、責任、任職表現及集團業績決定。遵照上市規則附錄十五所示公司管治守則，本公司成立薪酬委員會以釐定補償政策及決定與管理對公司高級管理人員的補償。董事及監事的薪酬詳情載於財務報告附註 9。

### 董事及監事於合約之權益

董事及監事概無與本公司及其控股公司、子公司或同系子公司參與簽署任何直接或間接擁有重大權益之有關本集團業務之重要合約。

### 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

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司及其任何聯繫法團（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，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

## 董事會報告

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，或根據創業板上市規則第 5.46 至 5.67 條或《證券及期貨條例》第 XV 部第 324 及 347 條規定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	所持內 資股股數	佔已發行內 資股概約百分比 (%)	佔已發行總 股本概約百分比 (%)
衛停戰	個人	1,417,237	0.61	0.37
李建文	個人	1,354,712	0.58	0.35
李春燕	個人	208,417	0.09	0.05
	實益 (附註 1)	187,575	0.08	0.05
劉躍進	實益 (附註 2)	375,151	0.16	0.10
顧漢林	個人	1,417,237	0.61	0.37
李順祥	個人	5,210,428	2.24	1.35
楊寶群	個人	1,042,086	0.45	0.27
屈新華	個人	833,669	0.36	0.22
王淑英	實益 (附註 3)	375,151	0.16	0.10

## 董事會報告

附註：

1. 該 187,575 股內資股為山西信託投資有限責任公司（「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。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，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，或根據創業板上市規則第 5.46 至 5.67 條或《證券及期貨條例》第 XV 部第 324 及 347 條規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事及監事收購股份或債權證之權利

報告期內任何時間概無授予任何董事及監事或彼等的聯繫人（按創業板上市規則所界定者）通過收購本公司或其子公司之股份或債權證的方式獲取利益之權利，或已實行任何這些權利。

## 董事會報告

### 主要股東

於二零零六年十二月三十一日，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或當作擁有根據《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如下：

### 本公司內資股之好倉

名稱	身份	所持內 資股的股數	佔已發行內 資股概約百分比 (%)	佔已發行總 股本概約百分比 (%)
朝陽副食品	實益擁有人	170,169,808	73.09	44.24
山西信託	信託人（註）	26,635,710	11.44	6.93

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 股之好倉

名稱	所持有 已發行 H 股股數	佔已發行 H 股總數 的概約百分比 (%)	佔已發行 的總股本 的概約百分比 (%)
UOB Asset Management Limited （「UOB Asset」）（附註 1）	18,592,000	12.25	4.83
United Overseas Bank Limited （「UOB Asset」）（附註 2）	18,592,000	12.25	4.83
Fidelity International Limited（附註 3）	8,580,000	5.65	2.23

## 董事會報告

附註：

1. 此等 18,592,000 股 H 股由 UOB Asset 以投資經理身份持有。
2. UOB Asset 是 UOB 的附屬公司，遂被視作於 UOB 持有的 18,592,000 股 H 股中擁有權益。
3. 此等 8,580,000 股 H 股由 Fidelity International Limited 以投資經理身份持有。

除上文所披露外，據本公司董事、監事或主要行政人員所知，於二零零六年十二月三十一日，概無其他人士（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、相關股份或債權證中，擁有或被視為或當作擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉。

### 持續關連交易

報告期內，本公司進行了招股章程中所描述的如下持續關連交易：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1, 朝陽副食品租賃物業予本公司*	7,062	7,462
2, 北京加增食品有限公司供應熟食品	16,090	20,535
3, 北京武夷峰茶葉銷售有限公司供應茶葉	4,644	5,654
4, 北京應廣達食品有限公司供應生肉	7,438	36,766
5, 天津金港華建築藝術裝飾工程有限公司提供室內佈置服務	5,246	2,659

## 董事會報告

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
6, 北京中聯建裝飾工程有限公司提供建造、維修及翻新服務	<b>2,575</b>	2,572
7, 北京朝批調味品有限責任公司（「朝批調味品」） 供應朝批調味品產品	<b>45,144</b>	42,759
8, 北京朝批京隆油脂銷售有限公司（「朝批京隆」）供應嘉里產品	<b>14,551</b>	14,983
9, 朝批商貿提供予朝批調味品送貨及配送服務	<b>7,443</b>	6,130
10, 朝批商貿提供予朝批京隆送貨及配送服務	<b>2,679</b>	2,270
11, 朝陽副食品租賃物業予朝批商貿*	<b>1,099</b>	1,577
12, 朝陽副食品租賃物業予北京欣陽通力商業設備有限公司*	<b>17</b>	17
13, 本公司提供予朝批調味品貸款融資	<b>20,000</b>	20,000
14, 本公司提供予朝批京隆貸款融資	<b>20,000</b>	20,000

\* 亦為關聯人士交易載於財務報表附註 39 披露

聯交所已授予本公司豁免權，乃關於豁免就(i)見上文第 1、3、5、6 及第 10 至 12 段所述，遵守創業板上市規則第 20.47 條的公佈規定；(ii)見上文第 2、4、7 至 9 及第 13 至 14 段所述，遵守創業板上市規則第 20.47 條的公佈規定及創業板上市規則第 20.48 條的獨立股東批准規定。

## 董事會報告

董事（包括獨立非執行董事）審閱上述關連交易後均認為：

- a, 該等關連交易皆在本集團的日常營運期間做出；
- b, 該等關連交易按正常商業條款簽署，如果沒有充分的可比較交易據以判斷是否系正常商業條款，該交易乃按不遜於任何獨立第三方提出的條款而訂立；
- c, 該等關連交易符合本公司及其股東的整體利益；及
- d, 本公司嚴格遵守創業板上市規則第二十章之披露要求。

董事會收到核數師就上述持續關連交易已進行的協議程序發出的函件，指：

- a, 該等與各關連交易相關之協議獲董事會批准／認可；
- b, 該等關連交易依據相關交易協議的條款所進行；及
- c, 該等關連交易未超過招股章程披露之年度上限。

### 充足的公眾持股量

根據本公司獲得的已公開之資料及就董事所知悉，於本報告公佈日期，本公司之全部已發行股本中有至少 25% 由公眾人士持有。

## 董事會報告

### 競爭及利益衝突

報告期內，概無本公司之董事、監事、管理層股東、主要股東或高持股量股東或其任何相關的聯繫人從事任何創業板上市規則定義之直接或間接與集團業務競爭或可能競爭的業務，或與本集團存在任何其他利益衝突。

### 結算日後事項

本集團結算日後之重大事項詳情載於財務報表附註 41。

### 核數師

財務報告已由安永會計師事務所審核，其任期屆滿後有資格再度獲委任為本公司核數師，本公司將於即將舉行之股東周年大會上提呈關於再度委任其為核數師之決議案。

承董事會命

衛停戰

董事長

中國北京

二零零七年三月二十日

## 監事會報告

致股東：

自本公司成立之日起，公司監事會（「監事會」）遵照本公司章程、中國及香港有關法律法規之規定，遵守忠實及誠信原則、恪盡職守、勤勉謹慎履行其監督職權，維護股東及本公司之權益。

報告期內，監事會完成的主要工作包括：出席董事會，監督董事會決議，審查內控系統，審查上市所得款項嚴格按照招股章程披露的用途使用；嚴格有效地監督公司管理層所做出的決定及制定的政策是否符合有關法律法規及公司章程，保障公司和股東的權益。監事會也通過各種途徑審查董事及高級管理人員的日常經營行為，檢查本集團的財務事項及關連交易。根據上述工作，監事會發表意見如下：

- 1, 本公司的決策程式符合公司章程的規定。公司已建立適當的內控體系。公司董事及高級管理人員遵守信託義務，勤勉依法履行職責，監事會未察覺公司董事及高級管理人員存在違反法律法規或公司章程或損害股東權益之行為。
- 2, 本公司二零零六年財務報告公平真實地反映了本集團的財務狀況及經營業績。安永會計師事務所出具的無保留意見審計報告是客觀公平的。
- 3, 報告期內本集團與關聯人士實施之所有關連交易依據日常業務執行，未發現任何侵害本公司及股東權益的行為。
- 4, 本集團無任何重大訴訟。
- 5, 本公司首次發行股票所得款項均按照招股章程所披露的用途予以運用。

我們對報告期內股東、董事及全體員工對本監事會的大力支持深表謝意。

承監事會命

陳捷

監事會主席

中國北京

二零零七年三月二十日

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 董事

#### 執行董事

**衛停戰先生**，53歲，本公司之董事長及執行董事。衛先生於二零零一年獲亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位，並於二零零四年獲美國太平洋大學的工商管理博士學位。彼為北京市第十二屆人民代表大會代表。從一九九一年至一九九四年及一九九九年至二零零四年，衛先生為朝陽副食品的總經理。從一九九四年至二零零二年，他是北京京客隆商廈（「京客隆商廈」）的總經理，京客隆商廈為北京京客隆超市連鎖集團有限公司（「京客隆超市」）之前身。彼從二零零二年至二零零四年出任京客隆超市董事總經理。彼自二零零四年十一月起為本公司董事長。衛先生於二零零六年九月被中國商業聯合會與中國商報評為二零零五至二零零六年中國零售業年度人物。

**李建文先生**，46歲，本公司之總經理及執行董事。李先生於二零零一年取得中央黨校的法律專業畢業證書。彼從一九九八年至二零零二年擔任京客隆商廈的副總經理。由二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的董事及副總經理。彼由二零零四年十一月起為本公司董事總經理。

**李春燕女士**，34歲，本公司之執行董事。李女士於一九九四年取得中國政法大學學士學位，其後於一九九七年再取得中國政法大學的國際私法碩士學位。從二零零一年到二零零二年，她是京客隆商廈的法律辦公室主任。此外，彼從二零零二年至二零零四年亦是京客隆超市的法律辦公室主任兼董事會秘書。自二零零四年十一月起，彼身兼董事及董事會秘書。

**劉躍進先生**，47歲，本公司之執行董事。劉先生於二零零四年取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。由二零零零年至二零零四年，他是京客隆廊坊有限公司的經理。從二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的董事。由二零零四年十一月起，彼成為本公司執行董事。在二零零五年至二零零六年部份期間，彼成為本公司營運一部的經理。從二零零六年九月起，彼任京客隆酒仙橋購物廣場籌備組負責人。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 非執行董事

**顧漢林先生**，54歲，本公司之非執行董事。顧先生於二零零一年獲亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位，並於二零零四年獲美國太平洋大學的工商管理博士學位。從二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的董事長。自二零零四年五月起，彼為朝陽副食品的總經理。自二零零四年十一月起，彼為本公司非執行董事。

**李順祥先生**，54歲，本公司之非執行董事，李先生於二零零一年獲頒北京市委黨校畢業證書。自二零零零年至今，彼任北京中聯建裝飾工程有限公司總經理。從二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的非執行董事。彼自二零零四年十一月起成為本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

**范法明先生**，53歲，本公司之獨立非執行董事。范先生於一九九五年獲澳大利亞莫納士大學工商管理碩士學位，並於一九八八年獲中南工業大學頒授博士學位。彼現時為北京財貿管理幹部學院教授及亞洲（澳門）國際公開大學客席教授。他是香港品質管理協會的資深會員。自二零零五年一月彼為本公司獨立非執行董事。

**黃江明先生**，43歲，本公司之獨立非執行董事。黃先生在一九八九年及二零零二年分別取得中國人民大學經濟系碩士學位及日本神戶大學商學博士學位。彼現時為中國人民大學商學院副教授。自二零零五年一月彼為本公司獨立非執行董事。

**鐘志綱先生**，36歲，本公司之獨立非執行董事，為本公司審核委員會主席。鐘先生為英國特許公認會計師公會的會員及香港會計師公會的會員。彼有超過九年於國際會計師行的核數經驗及兩年於香港上市公司迪斯數碼科技集團有限公司的會計經驗。彼現時為盛翔金融服務集團有限公司董事。自二零零五年七月彼為本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 監事

**陳捷女士**，56歲，本公司之監事。陳女士於一九八四年及一九九八年分別畢業於太原工業大學及北京委黨校。她從一九九零到一九九七年間分別為北京市朝陽區計劃委員會科員、企業科副科長及副主任。從一九九七年至二零零一年，她擔任北京市朝陽區體改委副主任及主任。從二零零一年至二零零二年，她是北京市朝陽區委及區政府研究室主任。從二零零二年至二零零四年，她是北京市朝陽區發展計劃委員會主任。自二零零四年六月起，為北京市朝陽區發改委主任。她自二零零四年十一月起成為本公司監事會主席。

**楊寶群先生**，54歲，本公司之監事。楊先生於一九九四年取得北京市農工商聯合總公司職工大學的企業管理文憑。彼從二零零二年至二零零四年間是京客隆超市的監事。自二零零四年十一月起，彼擔任本公司監事。

**陳鐘先生**，43歲，本公司之監事。陳先生於一九八六年及一九八九年分別取得北京大學的碩士及博士學位。他是北京大學軟件與微電子學院教授。自二零零二年六月起成為北京大學軟件學院院長。自二零零五年一月起，彼擔任本公司監事。

**程向紅女士**，35歲，本公司之監事。程女士於一九九四年在中國人民大學取得學士學位。他是註冊會計師、註冊資產評估師及註冊稅務師。彼曾任職於北京鼎新立會計師事務所。自二零零三年十二月起出任北京中關村電子城建設有限公司副總經理兼財務總監。自二零零五年一月起，彼擔任本公司監事。

**屈新華女士**，53歲，本公司之監事。屈先生於二零零一年取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。自二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的副總經理。自二零零四年十一月起，彼擔任本公司監事。

**王淑英女士**，51歲，本公司之監事。王女士於二零零二年取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。彼於二零零三年至二零零四年，任京客隆超市營運三部的經理。彼於二零零三年至二零零四年十月擔任京客隆超市監事。在二零零五年至二零零六年部份期間，彼任本公司營運三部經理。自二零零六年九月至二零零七年二月，彼任本公司營運一部經理。自二零零七年二月起，彼擔任首聯總經理。自二零零六年二月起，彼擔任本公司監事。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 高級管理層

陳莉敏女士，58歲，本公司之財務負責人。陳女士於二零零一年獲得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士。陳女士從一九九四年至二零零二年任京客隆商廈副總經理。她自二零零二年五月起至二零零四年十一月任京客隆超市的董事。

高京生先生，52歲，高先生於二零零一年取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。自二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的副總經理。從一九九九年至二零零二年，他是朝陽副食品的副總經理。從一九九八年至一九九九年，他是京客隆商廈的副總經理。自二零零四年十一月起為本公司的副總經理。

趙維曆先生，54歲，趙先生於二零零一年取得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。從二零零二年至二零零四年，他是京客隆超市的副總經理。從一九九零年至二零零二年，他是朝陽副食品的副總經理。從一九九八年至一九九九年，他是京客隆商廈的副總經理。自二零零四年十一月起為本公司的副總經理。

姜兆輝先生，48歲，為本公司財務總監、其中一位聯席秘書及合資格會計師。於二零零五年二月加入本公司前，姜先生為江山控股有限公司（一家聯交所主板上市公司）的公司秘書。姜先生在國際會計師行擁有超過13年會計、核數及金融服務方面的經驗。他持有新南威爾士大學商科碩士學位及倫敦大學科學學士學位。姜先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會的會員。

## 獨立核數師報告



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

我們已完成審核載於第 59 至 134 頁之北京京客隆商業集團股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）之財務報表，此財務報表包括於二零零六年十二月三十一日之合併及公司資產負債表，及截至該日止年度之合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務匯報準則和香港公司條例編製並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製真實而公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及做出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，我們的報告僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非

## 獨立核數師報告

對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司和 貴集團於二零零六年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

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

二零零七年三月二十日

## 合併損益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入	5	<b>4,530,975</b>	4,121,748
銷售成本		<b>(3,966,385)</b>	(3,621,667)
毛利		<b>564,590</b>	500,081
其他收入及收益	5	<b>224,308</b>	143,668
銷售及分銷成本		<b>(419,117)</b>	(369,764)
行政開支		<b>(107,958)</b>	(88,924)
其他開支		<b>(29,897)</b>	(20,452)
融資成本	7	<b>(26,296)</b>	(19,073)
分佔聯營公司虧損		<b>(139)</b>	(32)
除稅前溢利	6	<b>205,491</b>	145,504
稅項	10	<b>(74,072)</b>	(47,158)
年度溢利		<b>131,419</b>	98,346
應佔：			
母公司的股本持有人		<b>99,577</b>	75,098
少數股東權益		<b>31,842</b>	23,248
		<b>131,419</b>	98,346
股息－末期	12	<b>57,693</b>	56,367
每股股息（人民幣元）	12	<b>15.0 仙</b>	22.9 仙
母公司普通股持有人應佔每股盈利 基本（人民幣元）	13	<b>35.1 仙</b>	30.5 仙

## 合併資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,011,199	795,642
投資物業	15	16,922	17,813
土地使用權租賃預付款	16	72,194	72,946
佔聯營公司權益	18	198	918
可供銷售股本投資	19	3,099	350
無形資產	20	2,344	2,080
其他長期租賃預付款	21	17,524	—
<b>非流動資產總計</b>		<b>1,123,480</b>	<b>889,749</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	499,644	382,164
應收帳項	23	473,078	455,072
預付款、按金及其他應收帳款	24	163,102	181,130
應收關聯人士款項	25	—	36
已抵押存款	26	16,919	13,291
現金及現金等價物	26	841,691	220,741
<b>流動資產總計</b>		<b>1,994,434</b>	<b>1,252,434</b>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	27	746,690	642,030
應繳稅項		44,100	26,553
其他應付款及預提費用	28	223,671	209,379
付息銀行貸款及其他借款	29	726,396	640,604
應付朝陽副食品款項	30	—	11,880
遞延收入—本期部分	31	267	267
應付股息		—	536
<b>流動負債總計</b>		<b>1,741,124</b>	<b>1,531,249</b>
<b>流動資產／（負債）淨值</b>		<b>253,310</b>	<b>(278,815)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,376,790</b>	<b>610,934</b>

## 合併資產負債表 (續)

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
總資產減流動負債		<b>1,376,790</b>	610,934
非流動負債			
附息銀行貸款及其他借款	29	<b>280,000</b>	150,000
其他長期應付款	28	—	8,750
遞延收入	31	<b>3,466</b>	3,733
遞延稅項負債	32	<b>18,679</b>	15,747
非流動負債總計		<b>302,145</b>	178,230
淨資產		<b>1,074,645</b>	432,704
股本			
母公司股本持有人應佔股權			
已發行股本	33	<b>384,620</b>	246,620
儲備	34	<b>542,660</b>	55,797
擬派末期股息	12	<b>57,693</b>	56,367
		<b>984,973</b>	358,784
少數股東權益		<b>89,672</b>	73,920
股本總值		<b>1,074,645</b>	432,704

衛停戰  
董事

李春燕  
董事

## 合併權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	母公司股本持有人應佔											
	已發行股本	股本溢價帳	資本公積金	可供銷售		法定	法定公益金	擬派		小計	少數	權益總計
				重估儲備	盈餘公積金			末期股息	保留溢利			
附註	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	
												(附註 34b(i)) (附註 34b(ii))
於二零零五年一月一日	246,620	-	4,426	-	8,311	4,155	39,502	19,479	322,493	57,097	379,590	
宣派二零零四年度股息	-	-	-	-	-	-	(39,502)	-	(39,502)	-	(39,502)	
已付少數股權持有人之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,715)	(10,715)	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	75,098	75,098	23,248	98,346	
解除未償負債	-	-	695	-	-	-	-	-	695	-	695	
撥付儲備	-	-	-	-	10,211	5,105	-	(15,316)	-	-	-	
注入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,132	7,132	
轉入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,972)	(1,972)	
收購股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(870)	(870)	
擬派二零零五年末期股息	12	-	-	-	-	-	56,367	(56,367)	-	-	-	
於二零零五年十二月三十一日												
及二零零六年一月一日	246,620	-	5,121*	-	18,522*	9,260*	56,367	22,894*	358,784	73,920	432,704	
可供銷售股本投資公允價值變動	-	-	-	2,749	-	-	-	-	2,749	-	2,749	
於股權中直接確認												
之收入與支出總額	-	-	-	2,749	-	-	-	-	2,749	-	2,749	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	99,577	99,577	31,842	131,419	
年度收入與支出之總額	-	-	-	2,749	-	-	-	99,577	102,326	31,842	134,168	
宣派二零零五年度股息	-	-	-	-	-	-	(56,367)	-	(56,367)	-	(56,367)	
已付少數股權持有人之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,090)	(16,090)	
上市發行H股	33(a)	120,000	428,597	-	-	-	-	-	548,597	-	548,597	
行使超額配股權發行H股	33(b)	18,000	64,501	-	-	-	-	-	82,501	-	82,501	
股份發行費用	-	-	(50,868)	-	-	-	-	-	(50,868)	-	(50,868)	
撥付儲備	-	-	-	-	15,267	-	-	(15,267)	-	-	-	
劃撥未使用法定公益金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
至法定盈餘公積金	-	-	-	-	9,260	(9,260)	-	-	-	-	-	
擬派二零零六年末期股息	12	-	-	-	-	-	57,693	(57,693)	-	-	-	
於二零零六年十二月三十一日		384,620	442,230*	5,121*	2,749*	43,049*	-	57,693	49,511*	984,973	89,672	1,074,645

\* 以上儲備帳目共計合併儲備金額人民幣 542,660,000 元（二零零五年：人民幣 55,797,000 元）。

## 合併現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>205,491</b>	145,504
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	<b>26,296</b>	19,073
利息收入	5	<b>(37,417)</b>	(8,378)
可供銷售投資股息收入	6	—	(30)
超逾業務合併成本的差額	5	—	(1,972)
攤銷無形資產	6	<b>383</b>	312
土地使用權租賃預付款之確認	6	<b>752</b>	752
佔聯營公司虧損		<b>139</b>	32
出售短期投資收益	5	—	(18)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	6	<b>555</b>	1,468
折舊	6	<b>58,927</b>	53,490
物業、廠房及設備之減值虧損	6	<b>2,100</b>	—
應收帳款和其他應收款項之減值	6	<b>6,640</b>	8,818
撇銷／（撥回撇銷）存貨至可變現淨值	6	<b>5</b>	(569)
遞延收入之確認	31	<b>(267)</b>	—
		<b>263,604</b>	218,482
存貨增加		<b>(117,485)</b>	(32,905)
應收帳款增加		<b>(15,276)</b>	(65,389)
預付款項、按金及其他應收款項（增加）／減少		<b>1,982</b>	(32,021)
應收關聯人士款項減少		<b>36</b>	3,461
其他長期租賃預付款（增加）／減少		<b>(17,524)</b>	4,667
應收聯營公司款項（增加）／減少		<b>581</b>	(63)
應付帳款增加／（減少）		<b>104,660</b>	(7,763)
其他應付款項及預提費用增加		<b>12,484</b>	67,105
應付朝陽副食品款項增加／（減少）		<b>(11,880)</b>	13,671
其他長期應付款項減少		<b>(8,750)</b>	(10,955)
經營產生的現金		<b>212,432</b>	158,290
已付利息		<b>(24,488)</b>	(18,802)
已付中國企業所得稅		<b>(53,593)</b>	(42,929)
經營活動之現金流入淨額		<b>134,351</b>	96,559

## 合併現金流量表 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量	<b>134,351</b>	96,559
來自投資活動之現金流量		
已收利息	<b>37,417</b>	8,378
可供銷售股本投資之已收股息	-	30
出售短期投資所得款項	-	1,218
購買物業、廠房及設備	<b>(277,979)</b>	(236,520)
購買無形資產	<b>(647)</b>	(1,032)
處置物業、廠房及設備所得款項	<b>1,731</b>	2,610
增加於一間附屬公司投資	-	(880)
已抵押定期存款增加	<b>(3,628)</b>	(13,291)
獲得時原有到期日為三個月以上之未抵押定期存款增加 26	<b>(301,401)</b>	-
投資活動現金流出淨額	<b>(544,507)</b>	(239,487)
來自融資活動之現金流量		
發行 H 股所得款項	<b>586,906</b>	-
少數股東現金投入	-	7,132
政府補助金所得款項	-	4,076
新增銀行貸款及其他借款	<b>846,395</b>	696,604
償還銀行貸款及其他借款	<b>(630,603)</b>	(468,000)
預付上市費用	-	(2,800)
已付股東股息	<b>(56,903)</b>	(29,466)
已付少數股權持有人股息	<b>(16,090)</b>	(20,742)
融資活動之現金流入淨額	<b>729,705</b>	186,804
現金及現金等價物增加淨額	<b>319,549</b>	43,876
年初現金及現金等價物	<b>220,741</b>	176,865
年終現金及現金等價物	<b>540,290</b>	220,741
現金及現金等價物餘額之分析：		
現金及銀行結餘	26	413,140
獲得時原有到期日為少於三個月之未抵押定期存款	26	127,150
	<b>540,290</b>	220,741

## 資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	890,229	732,737
投資物業	15	16,922	17,813
土地使用權租賃預付款	16	72,194	72,946
佔附屬公司權益	17	345,030	178,768
無形資產	20	2,344	2,080
非流動資產總計		1,326,719	1,004,344
<b>流動資產</b>			
存貨	22	157,054	135,019
應收帳款	23	8,380	10,818
預付帳款、按金及其他應收帳款	24	61,928	89,015
應收關聯人士款項	25	—	36
現金及現金等價物	26	674,661	143,755
流動資產總計		902,023	378,643
<b>流動負債</b>			
應付帳款	27	419,443	356,641
應繳稅項		15,531	4,741
其他應付款及預提費用	28	186,276	176,357
付息銀行貸款及其他借款	29	462,000	326,300
應付朝陽副食品款項	30	—	2,070
遞延收入—本期部分	31	267	267
應付股息		—	536
流動負債總計		1,083,517	866,912
流動負債淨額		(181,494)	(488,269)
總資產減流動負債		1,145,225	516,075

## 資產負債表 (續)

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
總資產減流動負債		<b>1,145,225</b>	516,705
非流動負債			
附息銀行借款及其他借款	29	<b>180,000</b>	150,000
其他長期應付帳款	28	—	8,750
遞延收入	31	<b>3,466</b>	3,733
遞延稅項負債	32	<b>18,679</b>	15,747
非流動負債總計		<b>202,145</b>	178,230
淨資產		<b>943,080</b>	337,845
股本			
已發行股本	33	<b>384,620</b>	246,620
儲備	34	<b>500,767</b>	34,858
擬派末期股息	12	<b>57,693</b>	56,367
股本總值		<b>943,080</b>	337,845

衛停戰  
董事

李春燕  
董事

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 1. 公司資料

本公司於二零零二年五月二十日以北京京客隆超市連鎖有限公司的名稱，於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司，註冊資本人民幣 236,700,000 元，並於二零零二年十二月更名為北京京客隆超市連鎖集團有限公司。

自二零零四年十一月一日，本公司改制為股份有限公司。把根據中國相關會計準則和財務規定（中國公認會計原則）釐定於二零零三年十二月三十一日的資產淨值（減去二零零四年八月宣派的股息後）轉換成 246,620,000 股每股面值人民幣 1 元的股份，並更名為北京京客隆商業集團股份有限公司。股份有限公司的詳細情況記載於本公司於二零零六年九月十二日刊發的招股章程中。

二零零六年九月二十五日，本公司公開發行合共 132,000,000 股 H 股並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市，包括 120,000,000 股新 H 股及本公司內資股（「內資股」）所轉換的 12,000,000 股 H 股。二零零六年九月二十五日，本公司悉數行使超額配股權，額外公開發行了 18,000,000 股新 H 股和由內資股所轉換的 1,800,000 股 H 股，並於聯交所創業板上上市，詳情載於本公司於二零零六年九月十二日刊發的招股章程中。股本變動的詳細情況載於財務報表附註 33 中。

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遮打道 16-20 號歷山大廈 20 樓。

本集團主要於涵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，附屬公司的主要經營活動詳請載於財務報表附註 17。

董事認為，本公司的母公司和最終控股公司是北京朝陽副食品總公司（「朝陽副食品」），一家中國的國有企業。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.1 編製之基準

該等財務報表遵照香港會計師公會頒佈的香港財務匯報準則（「香港財務匯報準則」）（包括香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露要求編製。除若干可供銷售投資以公允值計算外，其乃以歷史成本基準編製。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外所有金額均調整到千元。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至於二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司的業績自收購日（即本集團取得其控制權之日）起開始合併，直至有關控制權終止為止。所有本集團內公司間之重大交易及結餘已於合併帳目時對銷。

本年度內收購附屬公司以收購會計法入帳，該會計方法涉及將業務合併成本分配至確認之收購資產之公允值及自收購之日起所負之債務及或有債務。收購成本以交易之日所得資產、所發行股本及所負債務公允值總額加上收購直接費用計算。

少數股東權益指非由本集團持有的外部股東於本公司之附屬公司之業績及資產淨值中擁有之權益。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.2 新訂及經修訂香港財務匯報準則之影響

本集團於本年度之財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務匯報準則，該等新訂及經修訂準則與詮釋之採納對該等財務報表無重大影響。

香港會計準則第 21 號修訂	國外運營之淨投資
香港會計準則第 27 號修訂	合併及獨立財務報表：修訂 2005 公司條例（修訂）之結果
香港會計準則第 39 號 及香港財務匯報準則第 4 號修訂	財務擔保合同
香港會計準則第 39 號修訂	預測集團內交易之現金流量對沖會計處理
香港會計準則第 39 號修訂	公允值選擇權
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 4 號	釐定安排是否包括租約

### 2.3 已頒佈但未生效香港財務匯報準則的影響

本集團並未於該等財務報表採納下列已頒佈但未生效新訂及經修訂香港財務匯報準則：

香港會計準則第 1 號修訂	資本披露
香港財務匯報準則第 7 號	金融工具：披露
香港財務匯報準則第 8 號	業務分部
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 7 號	根據香港會計準則第 29 號高通貨經濟下之財務報告 重列法
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 8 號	香港財務匯報準則第 2 號的範圍
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 9 號	重估附帶衍生工具
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 10 號	中期財務報告及減值
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 11 號	香港財務匯報準則第 2 號—集團及庫藏股份交易
香港（國際財務匯報詮釋委員會） — 詮釋第 12 號	服務經營權安排

在二零零七年一月一日或之後之年度期間採納香港會計準則第 1 號修訂。經修訂準則將影響有關本集團目標、政策及資本管理程序之質素資料；有關被本公司視作資本之量化數據；及遵守任何資本要求及任何不遵守帶來之後果之披露。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但未生效香港財務匯報準則的影響（續）

在二零零七年一月一日或之後之年度期間採納香港財務匯報準則第 7 號，該準則要求披露財務報表時使用者可以憑其評估本集團金融工具的重要性及其產生之風險性質及限度，也包括依據香港會計準則第 32 號的多項披露要求。

香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 7 號、香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 8 號、香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 9 號、香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 10 號、香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 11 號及香港（國際財務匯報詮釋委員會）— 詮釋第 12 號以及香港財務匯報準則第 8 號分別於二零零六年三月一日、二零零六年五月一日、二零零六年六月一日、二零零六年十一月一日、二零零七年三月一日及二零零八年一月一日以及二零零九年一月一日開始或以後的年度應用。

本集團正對該等新訂及經修訂之香港財務匯報準則的初次應用之影響進行評估。目前，已得知應用香港會計準則第 1 號修訂及香港財務匯報準則第 7 號可能引致新的及經修訂的披露，該等新訂及經修訂香港財務匯報準則不太可能會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 2.4 重大會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司乃財政及營運決定由本公司直接或間接控制以從其業務中獲取利益之實體。附屬公司之業績按已收及應收之股息計入本公司之損益表內。本公司在附屬公司之權益按成本扣除任何減值虧損列帳。

#### 合營公司

合營公司乃根據合約性安排成立之公司，據此，本集團與其他人士從事一項經營活動。合營公司作為一個獨立主體營運，本集團與其他人士均擁有其權益。

合營公司各方訂立之合營協議約定合營各方之出資額、合營公司之期限及在合營公司解散時變現資產之基準。合營公司業務之盈虧及盈餘資產之分派均由合營公司各方按其各自之出資額或依據合營協議之條款計算。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 合營公司 (續)

在下列情況下合營公司被視為：

- (a) 附屬公司，倘若集團／公司直接或間接單方控制合營公司；
- (b) 共同控制企業，倘若本集團／公司不可單方面控制，但可共同直接或間接地控制該合營公司；
- (c) 聯營公司，倘若本集團／公司並無單方面或共同控制權，但直接或間接持有一般不少於該合營公司 20% 註冊資本，並可對該合營公司施加重大影響；及
- (d) 以香港會計準則第 39 號計入之股本投資，倘若本集團／公司直接或間接持有少於該合營公司之 20% 註冊資本，且對該合營公司並無共同控制權及不可施加重大影響。

#### 聯營公司

聯營公司乃本集團於其股本投票權擁有一般不低於 20% 的長期權益及可對其有重大影響，而非附屬公司或共同控制實體。

本集團分佔聯營公司之收購後業績及儲備已分別計入合併損益表及合併儲備內。本集團於聯營公司之權益乃以權益會計法按本集團分佔資產淨值扣除減值虧損於合併資產負債表內入帳。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

## 超逾業務合併成本的差額

本集團對所佔被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公允價值超逾收購附屬公司及聯營公司的成本的差額（原稱負商譽）經重估後，立即納入合併損益表中。

聯營公司所佔的差額納入收購該等投資的期間內本集團佔聯營公司損益項下。

## 除商譽外非金融資產之減值

當出現減值迹象或需就資產（存貨、金融資產、投資物業及商譽除外）進行年度減值測試時，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值或其公允值減銷售成本以較高者為準而計算，並就個別資產釐定，除非資產並無產生現金流入，且在很大程度獨立於其他資產或資產類別，在此情況下，可收回金額則以資產所屬之現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產帳面值超逾其可收回數額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映目前資金時值之市場估量及資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損乃於產生時於損益表中扣除。

於每個報告日評估以往年度確認之減值虧損是否不再存在或有所減少。倘有任何該等情況，將估計可收回金額。先前確認之資產（除商譽外）減值虧損，只會在用以釐定可收回金額之估計有所改變時轉回，但轉回之金額不可超過該項資產倘於以往年度未獲確認減值虧損之帳面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損之撥回於其發生期間計入損益表。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 關聯人士

在下列情況下，有關人士將視為本集團的關聯人士：

- (a) 有關人士直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制本集團、被本集團控制或受本集團及其他人士共同控制；(ii)持有本集團權益並對本集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關人士為聯營公司；
- (c) 有關人士為共同控制實體；
- (d) 有關人士為本集團或其母公司主要管理人；
- (e) 有關人士為上述(a)或(d)項所述人士之直系親屬；或
- (f) 有關人士受直接或間接歸屬於(d)及(e)所述人士控制的實體所控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

#### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及任何減值虧損入帳。物業、廠房及設備項目之成本包括購買價及任何使其投入目前運作狀況及運往現址做擬定用途的直接應估成本。於物業、廠房及設備項目運作後所引致之維修及保養費用等開支，通常會於產生期間從損益表中扣除。倘若可明確顯示該等開支使到預期藉使用物業、廠房及設備項目在日後可取得之經濟利益增加，及該等項目之成本能可靠計量時，則該等開支將撥沖資本，作為該資產之額外成本或重置。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

## 物業、廠房及設備及折舊 (續)

各項物業、廠房及設備之折舊乃以直線法按其估計可使用年期撇銷至剩餘價值。固定資產的估計可使用年限如下：

樓宇	20 至 25 年
租賃物業裝修	按租約年期
機器	5 至 10 年
辦公設備	5 年
汽車	5 至 8 年

倘若一項物業、廠房及設備項目的各部份具不同的可使用期限，該項目之成本乃按合理基準分配給各部份，由各部份各自計算折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各結算日審閱及調整（如適用）。

當一項物業、廠房及設備項目於出售後，或其使用或出售該項目將不會產生任何經濟利益時終止確認。因出售或報廢而產生於該資產終止確認的年度於損益表內確認的受益或虧損指相關資產的銷售所得款項淨額與帳面值之差額。

在建工程指正於建中之樓宇和多項基建項目，按成本減任何減值虧損入帳，且不作折舊。成本包括建築的直接成本和在建設期內的有關借款的資本化借貸成本。當在建工程完成並可供使用時，在建工程將重新分類至適當的物業、廠房及設備。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 投資物業

投資物業指以賺取租金收入及／或作為資本增值（並非用於生產或供應貨品或服務或用作行政用途）或於日常業務活動中作為銷售用途的物業或樓宇而持有之權益。該物業按成本（包括交易成本）列帳並在扣除預估的餘值後，按其與本集團之預計 20 至 25 年估計可使用年限內以直綫法計算折舊以攤銷各物業的成本。

報廢或出售投資物業產生之任何收益或虧損於報廢或出售年度在損益表內確認。

#### 無形資產（除商譽外）

無形資產指軟件的購買成本減去累計攤銷及減值虧損。有固定使用年限之無形資產在其可利用之商業周期內以直綫法分十年攤銷，同時，在有迹象顯示無形資產可能會減值時評估其減值額。有使用年限之無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於每個結算日進行審核。

#### 租約

資產擁有權之回報及風險實際上仍歸於出租人所有之租約均列為經營租約。倘本集團為出租人，本集團根據經營租約出租之資產乃計入非流動資產內，而根據經營租約應收租金則按直綫法在租約期內計入損益表。倘本集團為承租人，有關該等經營租約應收租金乃按直綫法在租約期內於損益表中扣除。

經營租賃之已預付土地租賃款起初時以成本列帳，之後按租賃年限以直綫法確認。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

## 投資及其他金融資產

根據香港會計準則第 39 號所界定之金融資產，分類為貸款及應收款項及可供出售金融資產（如適用）。金融資產於初步確認時是以公允值計算，就非按公允值計入損益表之投資而言，加上按直接應佔交易成本計算。本集團於初步確認後釐定其金融資產的分類，並在容許及適當之情況下於結算日重新評估有關分類。

所有規範形式之金融資產買賣概於交易日，即本集團承諾購買或出售該資產之日期，予以確認。規範形式的買賣乃指按照一般須於法規或市場慣例所指定的期間內交付資產之金融資產買賣。

## 貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為具有固定或可確定付款且無於活躍市場挂牌之非衍生金融資產。該等資產用實際利率方按已攤銷成本列帳。攤銷成本在計算時應考慮購買時的折扣、溢價，包括交易成本和構成實際利率組成部份的費用。通過攤銷過程，當貸款和應收帳款被取消確認或減值時，損益被確認於損益表中。

## 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃於上市及非上市股本證券內並指定為可供出售或非分類於任何其他類別的非衍生可供出售金融資產。經初步確認後，可供出售金融資產乃按公允值計量，而收益及虧損則確認為個別權益項目，直至投資不再確認或直至投資經釐定為有所減值為止，其時早前呈報於權益內的累積收益或虧損則納入損益表內。

倘由於(a)合理公允值估算範圍的波動對該投資而言誠屬重大；或(b)該範圍內多個估算的可能性未能合理評估及應用於公允值估算，而未可能可靠地計量非上市股本證券的公允值，則該等證券乃按成本減任何減值虧損列帳。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 公允值

於有秩序金融市場活躍買賣的投資的公允值，乃參考結算日營業時間結束時的挂牌市場出價而釐定。至於並無活躍市場的投資，公允值乃以估值方法而釐定。該等方法包括使用近期公平原則的市場交易；參考另一大致上相同工具的現時市場價值；貼現現金流量分析；及期權定價模式。

##### 金融資產減值

本集團於各結算日評估是否有任何客觀憑證顯示某一項金融資產或一組金融資產出現減值。

##### 按已攤銷成本列帳之資產

倘有客觀憑證顯示按已攤銷成本列帳的貸款及應收帳款已出現減值虧損，則該虧損數額乃計量作資產帳面值與按金融資產原有實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現的未來現金流量估計現值（不包括未產生的未來信貸虧損）兩者間的差額而計量。資產帳面值乃直接或透過使用備抵帳而減少。減值虧損數額乃於損益表內確認。

本集團首先會評估是否有客觀憑證顯示減值個別存在於個別重大金融資產，及個別或共同存在於非個別重大金融資產。倘經釐定並無客觀憑證顯示減值存在於個別評估的金融資產（無論重大與否），則該資產會納入一組具相似信貸風險特色的金融資產，而該組資產將共同做出減值評估。個別作出減值評估且已確認或持續確認減值虧損的資產不會納入共同進行減值評估的資產內。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

## 投資及其他金融資產 (續)

## 按已攤銷成本列帳之資產 (續)

倘於其後期間，減值虧損之數額減少，及該減幅可客觀地關聯到與確認減值後所發生的事件，則先前確認之減值將會撥回。任何其後撥回的減值虧損會於損益表內確認，惟僅限於不超過撥回當日已攤銷成本的資產帳面值。

關於應收帳款，當有客觀證據顯示（如無法償付的可能性或債務人的重大財務困難）集團將不能收回其於票據到期時所有的金額，集團將進行減值撥備。應收帳款的帳面值通過準備帳戶減少。壞帳被評估為不可收回時確認。

## 按成本列帳之資產

倘有客觀憑證顯示由於非挂牌股本工具的公允值未能可靠地計量而令並非按公允值列帳的非掛牌股本工具出現減值虧損，則該虧損數額乃計量作資產之帳面值與同類金融資產之現行市場回報率貼現的預計未來現金流量現值兩者間的差額。該等資產之減值虧損不予沖銷。

## 可供出售金融資產

倘可供出售金融資產出現減值，包含其成本（扣除任何本金付款及攤銷）及其現有公允值兩者間差額的數額，減任何早前已於損益表確認的減值虧損，會從權益轉移至損益表。分類為可供出售的股本工具減值虧損不會透過損益表沖銷。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 撤銷確認金融資產

在下列情況下，金融資產（或如適用，部分金融資產之或部分組別同類金融資產）會不再確認：

- 自資產收取現金流量的權利已告屆滿；
- 本集團保留自資產收取現金流量的權利，惟已根據「轉交」安排須在無重大延誤下全數支付一項承擔予第三方；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，而(a)轉讓絕大部份資產風險及回報；或(b)既無轉讓亦無保留大部分的風險及回報，惟已轉讓資產控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，而亦無轉讓或保留絕大部份的資產風險及回報及亦無轉讓該項資產控制權，則該項資產乃以本集團於資產中的持續承擔為限而予以確認。就所轉讓資產以擔保形式做出的持續承擔，乃以資產原帳面值與本集團可能須予支付的最高代價金額兩者中較低者計量。

就所轉讓資產以書面及／或購入期權（包括現金付款期權或類似條文）形式做出的持續承擔，本集團的持續承擔乃以本集團可購回的所轉讓資產數額為限，惟倘資產的書面沽出期權（包括現金付款期權）乃按公允值計量則作別論，在該情況下，本集團的持續承擔乃限於所轉讓資產公允值與期權行使價兩者中較低者。

**財務報告附註**

於二零零六年十二月三十一日

**2.4 重大會計政策概要 (續)****按已攤銷成本列帳之金融負債 (包括付息貸款及借貸)**

金融負債包括交易值及其他應付帳款，應付給朝副的款項和付息貸款及借款起初按所收代價公允價值減直接應佔交易費用計，隨後以實際利率法按已攤銷成本計算。除非折現的影響不是十分重要，在這種情況下則記入成本。

收益及虧損乃於負債不再確認時在淨損益內及透過攤銷過程確認。

**撤銷確認金融負債**

倘金融負債下的責任被解除或取消或到期，本集團撤銷確認金融負債。

倘現有金融負債由同一放款人按差異極大的條款借出的貸款所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，該等取代及修訂將被視作撤銷原有負債及確認新負債，各自帳面值的差額於損益表內確認。

**存貨**

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列帳。所有存貨的成本均按先入先出方法計算，倘為在製品及製成品，則成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值乃根據估計售價減去完工及出售前預計將產生的成本計算。

**現金及現金等價物**

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及隨時可轉換為已知現金金額並一般於購入後三個月內到期的價值變動風險較小、流動性強的短期投資，再扣除須於要求時償還的銀行透支，為本集團現金管理的組成部分。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 現金及現金等價物 (續)

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及包括定期存款在內的在動用時不受限制的銀行現金。

#### 撥備

倘因為過去的事件須負上責任（法律或推斷），且日後很可能須付出資源履行有關責任，而有關責任涉及的金額能可靠估計，則會作出撥備。

倘折現的影響重大，則確認為撥備的數額乃預期日後履行有關責任所需開支於結算日期的現值。隨著時間過去所導致的折現值增幅，將計入損益表中的融資成本。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項，於損益表中確認。然而，倘所得稅關乎在同期或不同期間直接於權益項下確認的項目，則於權益項下確認。

本期或前期的流動稅務資產及負債乃以預期可由稅務機關收回或支付予稅務機關的數額作計量。

遞延稅項須按債務法，就結算日期資產及負債的計稅數額與財務申報的帳面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅務負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟：

- 因商譽或基於業務合併以外（且交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損）的交易而首次確認資產或負債而產生的遞延稅務負債除外；及

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

## 所得稅 (續)

- 就與附屬公司及聯營公司的權益及與合營公司的權益相關的應課稅暫時差額而言，如可控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額不大可能在可見將來撥回除外。

遞延稅務資產乃於取得應課稅盈利而動用可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉時，就所有可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟：

- 因基於業務合併以外（且交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損）的交易而首次確認資產或負債而產生的遞延稅務資產除外；及
- 就與附屬公司及聯營公司的權益及與合營公司的權益相關的可扣稅暫時差額，僅於暫時差額可能在可見將來撥回及有可能取得應課稅盈利而可動用暫時差額扣稅的情況下，遞延稅務資產方予確認。

遞延稅務資產的帳面值會於各結算日期檢討，而倘不再可能取得足夠稅務盈利以供動用全部或部分遞延稅務資產扣稅，則會將之調減。相反，先前尚未確認的遞延稅務資產，於每個結算日重新評估，並會於有可能取得足夠稅務盈利以供動用全部或部分遞延稅務資產扣稅時確認。

遞延稅務資產及負債乃根據預期於變現資產或清償債務期間適用的稅率計算，而該稅率乃基於結算日期正式實施前或實質採用的稅率（及稅務法）釐定。

倘有法定權利可將本期稅務資產與本期稅務負債抵銷，而遞延稅項乃涉及同一應賦稅實體及同一徵稅機關，則遞延稅務資產及遞延稅務負債可對銷。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 政府補助金

政府補助金於合理肯定將獲發放、且已符合所有附帶條件時，以公允值確認入帳。倘若補助金與一項開支有關，則會於相關期間確認為收入，使該補助金有系統地對應其擬補助的成本入帳。倘若補助金與一項資產有關，補助金的公允值會記入遞延收入帳，並按有關資產的估計可使用年期每年等額在損益表中入帳。

#### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和當收入能可靠地計算時，則會按下列基準確認收入：

- (i) 來自銷售貨品及產品：收入於貨品所有權的主要風險及回報已轉交買方並能可靠地計算收入數額時確認；
- (ii) 來自供應商的收入：包括推廣收入、上架費及倉儲費收入。該等服務乃根據有關合同條款及按該等合同條款提供；
- (iii) 租金收入：根據租約期內按時間比例徵收；及
- (iv) 利息收入：以應計方式按金融工具的估計年期用實際利率將未來估計的現金收入折現計算金融資產的帳面淨值；及
- (v) 股息收入，當股本持有人有權收取付款時。

**財務報告附註**

於二零零六年十二月三十一日

**2.4 重大會計政策概要 (續)****退休福利計劃**

本公司及其附屬公司參與由中國地方政府機關設立的定額供款退休福利計劃。本公司及其附屬公司須按有關僱員的薪金總額的若干百分比向退休福利計劃作出供款，而無需對員工退休後福利負上其他責任。該等供款於根據計劃規定應付時計入本集團的損益表中。

**借貸成本**

收購、興建或生產須經過頗長時間方可用作擬定用途或銷售的合資格資產直接涉及的借貸成本，乃資本化為該等資產的部分成本。倘若該等資產大致上可用作擬定用途或銷售，則停止將該等借貸成本資本化。待將特定借款用於合資格資產時作出的暫時投資，其所得投資收入自己資本化借款中撇銷。若已借取非特定用途的資金，並用以取得合資格的資產，則在個別資產的開支上，採用本集團於期內尚未償還的借貸（不包括專為取得該合資格資產的借貸）的適用借貸成本的加權平均數作資本化比率。

**股息**

董事會擬派的末期股息在資產負債表內股本下的保留盈利獨立列帳，直至有關擬派的末期股息獲股東在股東大會上批准為止。當獲股東批准宣派後，該等股息會確認為負債。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 外幣

本集團的功能性及呈列貨幣為人民幣。外幣交易乃按交易日的適用匯率計算。於結算日期以外幣計價的貨幣資產及負債按當日的適用匯率再換算為人民幣。滙兌差額視作損益處理。以外幣結算及根據歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計算的非貨幣項目按釐定公允值當日的匯率換算。

### 3. 重大會計判斷及估計

#### 判斷

於採用本集團之會計政策時，除了涉及估計之外，管理層作出下列對於在財務報告所呈列金額有重大影響之判斷：

#### 經營租賃承擔 – 本集團作為出租人

本集團就投資物業組合簽署商業物業租約。本集團保留按經營租約出租之物業所有權之全部所有權風險及回報。

#### 估計的不明朗因素

下文披露有關未來的主要假設及於結算日估計不明朗因素的其他主要來源，該等因素於下個財政年度極有可能會導致資產負債帳面值作出重大調整。

#### 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的貨齡及估計可變現淨值作出。評估撇減數額需要管理層作出估計。倘實際結果或未來預期與原本的估計有所不同，差額將在估計出現變動的期間對存貨的帳面值及撇減／撇減回撥有所影響。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 3. 重大會計判斷及估計（續）

## 估計的不明朗因素（續）

**應收帳款及其他應收款項減值**

應收帳款及其他應收款項減值乃根據應收帳款及其他應收款項的可收回數額的評估作出。確認呆帳需要管理層作出估計。倘實際結果或未來預期與原本的估計有所不同，差額將在估計出現變動的期間對應收款項的帳面值及呆帳開支／撥回有所影響。

## 4. 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、其他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。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 4. 分部資料 (續)

下表載列本集團業務分部截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度之收入、溢利及若干資產、負債及開支之資料。

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外界客戶	2,297,306	2,228,520	5,149	—	4,530,975
分部間銷售	147,559	333,227	8,904	(489,690)	—
其他收入	191,543	38,247	502	(5,984)	224,308
總計	2,636,408	2,599,994	14,555	(495,674)	4,755,283
分部業績	97,742	133,793	391	—	231,926
融資成本	(10,397)	(21,883)	—	5,984	(26,296)
分佔聯營公司損益淨額	—	(139)	—	—	(139)
除稅前溢利					205,491
稅項					(74,072)
年度溢利					131,419
資產與負債：					
分部資產	2,170,050	1,106,226	4,219	(162,779)	3,117,716
佔聯營公司權益	—	198	—	—	198
總資產					3,117,914
分部負債	(1,313,482)	(890,307)	(2,259)	162,779	(2,043,269)
其他分部資料：					
資本開支	256,856	21,707	63	—	278,626
折舊：					
物業、廠房及設備	45,384	12,550	102	—	58,036
投資物業	891	—	—	—	891
無形資產攤銷	383	—	—	—	383
確認土地使用權租賃預付款	752	—	—	—	752
物業、廠房及設備減值損失	2,100	—	—	—	2,100
外匯滙兌差額	6,366	—	—	—	6,366

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 4. 分部資料 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>分部收益：</b>					
銷售予外界客戶	2,060,573	2,057,361	3,814	—	4,121,748
分部間銷售	106,107	298,323	8,029	(412,459)	—
其他收入	134,868	11,468	639	(3,307)	143,668
<b>總計</b>	<b>2,301,548</b>	<b>2,367,152</b>	<b>12,482</b>	<b>(415,766)</b>	<b>4,265,416</b>
<b>分部業績</b>	<b>73,893</b>	<b>90,389</b>	<b>327</b>	<b>—</b>	<b>164,609</b>
融資成本	(7,121)	(15,225)	(34)	3,307	(19,073)
分佔聯營公司損益淨額	—	(32)	—	—	(32)
除稅前溢利					145,504
稅項					(47,158)
年度溢利					98,346
<b>資產與負債：</b>					
分部資產	1,365,788	975,996	3,607	(204,126)	2,141,265
佔聯營公司權益	—	918	—	—	918
總資產					2,142,183
分部負債	(1,125,687)	(786,259)	(1,659)	204,126	(1,709,479)
<b>其他分部資料：</b>					
資本開支	222,784	22,630	8	—	245,422
折舊：					
物業、廠房及設備	43,283	9,201	115	—	52,599
投資物業	891	—	—	—	891
無形資產攤銷	312	—	—	—	312
確認土地使用權租賃 預付款	752	—	—	—	752

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益

收入，也就是本集團的營業額，指已售貨物的發票淨值，扣除相關稅項及減退貨與貿易折扣。

本集團收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入		
銷售貨物及商品		
零售	2,297,306	2,060,573
批發	2,228,520	2,057,361
	4,525,826	4,117,934
其他	5,149	3,814
總收入	4,530,975	4,121,748
其他收入		
源自供應商的收入		
推廣收入	70,700	42,765
上架費	30,976	18,332
其他	16,432	15,467
	118,108	76,564
總租金收入	40,313	36,950
拆卸物業之賠償淨額 <sup>(1)</sup>	17,002	11,129
利息收入	37,417	8,378
超逾業務合併成本的差額	—	1,972
出售短期投資收入	—	18
其他	11,468	8,657
其他收入總計	224,308	143,668

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益（續）

附註：

- (1) 截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內，本集團與朝陽副食品及若干無關聯關係的房地產開發商簽署多項協議，內容關於開發商已拆卸及接收若干零售門市，而本集團已因拆卸及接收所損失的業務及相關物業、廠房、設備（主要為租賃物業裝修及受影響物業的機器及設備）而獲得補償。已拆卸物業的賠償淨額為朝陽副食品和開發商收取的賠償額超出拆卸後相關物業、廠房、設備的帳面值的差額。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 6. 除稅前溢利

於扣除／（計入）以下各項後，本集團除稅前溢利：

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
售出存貨成本		<b>3,966,385</b>	3,621,667
折舊：			
物業、廠房及設備	14	<b>58,036</b>	52,599
投資物業	15	<b>891</b>	891
		<b>58,927</b>	53,490
無形資產攤銷	20	<b>383</b>	312
確認土地使用權租賃預付款	16	<b>752</b>	752
物業營運租約之最低租金		<b>50,015</b>	39,539
出售物業、廠房及設備虧損淨額		<b>555</b>	1,468
應收帳款和其他應收款項之減值		<b>6,640</b>	8,818
撇銷／（撥回撇銷）存貨至可變現淨值		<b>5</b>	(569)
租金淨收入		<b>(34,272)</b>	(31,800)
賺取租金投資物業 之直接營運費用（包括維修和保養）		<b>6,041</b>	5,150
物業、廠房及設備減值損失	14	<b>2,100</b>	—
核數師酬金		<b>1,385</b>	160
員工成本：			
董事及監事的酬金	9	<b>3,072</b>	1,908
其他員工成本			
工資、薪金及社會保障成本		<b>185,432</b>	160,495
退休福利供款		<b>18,431</b>	16,417
		<b>203,863</b>	176,912
		<b>206,935</b>	178,820
外匯滙兌差額		<b>6,366</b>	—
超逾業務合併成本的差額		—	(1,972)
可供銷售股本投資之股息收入		—	(30)

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 7. 融資成本

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應償還銀行貸款利息：		
五年內	28,323	16,205
超過五年	—	293
其他借款利息	28,323	16,498
	15,745	14,175
減：資本化利息	44,068	30,673
	(17,772)	(11,600)
	26,296	19,073

## 8. 退休福利

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的退休福利供款總額大約為人民幣 18,820,000 元及人民幣 16,651,000 元。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 9. 董事、監事及高級行政人員酬金

根據香港聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例第 161 條，年內董事及監事的酬金披露如下：

	本集團			
	董事		監事	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
袍金	148	124	58	60
其他酬金：				
薪金，津貼及其他實物利益	967	1,027	640	463
績效獎金*	530	—	340	—
退休福利供款	235	161	154	73
	1,732	1,188	1,134	536
總計	1,880	1,312	1,192	596

\* 若干本公司執行董事及監事有權收取獎金，其乃按照本公司年內毛利而釐定。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 9. 董事、監事及高級行政人員酬金（續）

## (a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事之袍金如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
范法明先生	34	35
黃江明先生	34	35
鍾志鋼先生	80	33
鄧小豐先生	—	21
總計	148	124

本年度內再無其他支付予獨立非執行董事的薪酬（二零零五年：零）。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 9. 董事、監事及高級行政人員酬金 (續)

#### (b) 執行董事及非執行董事

	薪金、津貼 及其他	退休福利	酬金總額		
	袍金	實物利益	績效獎金	供款	酬金總額
	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
二零零六年					
執行董事：					
衛停戰先生	—	233	130	57	420
李建文先生	—	344	200	86	630
李春燕女士	—	195	100	46	341
劉躍進先生	—	195	100	46	341
	—	967	530	235	1,732
非執行董事：					
顧漢林先生	—	—	—	—	—
李順祥先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
總計	—	967	530	235	1,732

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 9. 董事、監事及高級行政人員酬金 (續)

## (b) 執行董事及非執行董事 (續)

	薪金、津貼 及其他			退休福利	酬金總額
	袍金	實物利益	績效獎金	供款	
	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
二零零五年					
執行董事：					
衛停戰先生	—	233	—	37	270
李建文先生	—	346	—	54	400
李春燕女士	—	223	—	35	258
劉躍進先生	—	225	—	35	260
	—	1,027	—	161	1,188
非執行董事：					
顧漢林先生	—	—	—	—	—
李順祥先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
總計	—	1,027	—	161	1,188

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 9. 董事、監事及高級行政人員酬金 (續)

#### (c) 監事

	薪金、津貼 及其他	退休福利 供款	酬金總額		
	袍金 實物利益	績效獎金			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零零六年					
陳捷女士	—	233	130	57	420
屈新華女士	—	233	130	57	420
楊寶群先生	—	—	—	—	—
王淑英女士	—	174	80	40	294
陳鍾先生	29	—	—	—	29
程向紅女士	29	—	—	—	29
總計	58	640	340	154	1,192

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 9. 董事、監事及高級行政人員酬金（續）

## (c) 監事（續）

	薪金、津貼 及其他			退休福利	酬金總額
	袍金	實物利益	績效獎金	供款	
	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
二零零五年					
陳捷女士	—	177	—	28	205
屈新華女士	—	286	—	45	331
楊寶群先生	—	—	—	—	—
陳鍾先生	30	—	—	—	30
程向紅女士	30	—	—	—	30
總計	60	463	—	73	596

本年度內概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

每位董事及監事於該兩年內的酬金均介乎零至 1,000,000 港元（相當於人民幣 1,005,000 元）。

本年度內本集團最高薪五名人員的均為非董事及非監事僱員。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 9. 董事、監事及高級行政人員酬金（續）

支付予上述非董事及非監事的最高薪僱員的薪酬如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
薪金、津貼及其他實物利益	3,220	1,655
績效獎金	4,767	3,693
退休福利供款	125	119
	<b>8,112</b>	<b>5,467</b>

非董事及非監事的最高薪僱員，而薪酬屬於以下範疇者的數目如下：

	僱員人數	
	二零零六年	二零零五年
零至 1,000,000 港元（相當於人民幣 1,005,000 元）	—	3
1,000,001 港元－ 1,500,000 港元（相當於 人民幣 1,005,001 元－人民幣 1,507,500 元）	3	2
1,500,001 港元－ 2,000,000 港元（相當於 人民幣 1,507,501 元－人民幣 2,010,000 元）	2	—
	<b>5</b>	<b>5</b>

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 10. 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，適用於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 33% 繳納。

本集團合併損益表中所得稅計算如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
本期企業所得稅－中國	71,140	43,682
遞延企業所得稅（附註 32）	2,932	3,476
年度稅項支出	74,072	47,158

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：

	本集團			
	二零零六年		二零零五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	205,491		145,504	
按中國法定企業所得稅稅率				
計算之企業所得稅	67,812	33.0	48,016	33.0
不可扣稅支出	3,570	1.7	5,756	4.0
未確認稅項虧損	2,857	1.4	24	—
以往期間所用的稅項虧損	—	—	(89)	—
毋須課稅收入	—	—	(3,896)	(2.7)
其他	(167)	—	(2,653)	(1.9)
依據本集團實際稅率支出稅項	74,072	36.1	47,158	32.4

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 10. 稅項 (續)

應佔聯營公司之稅項為零（二零零五年：人民幣 300 元），已列入合併損益表之「分佔聯營公司虧損」項下。

### 11. 母公司股本持有人應佔溢利

列入本公司財務報表（附註 34(b)）截至二零零六年十二月三十一日止年度之母公司股本持有人應佔合併溢利為人民幣 81,372,000 元（二零零五年：人民幣 60,391,000 元）。

### 12. 股息

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
擬派末期股息— 每普通股人民幣 15.0 仙（二零零五年：人民幣 22.9 仙）	57,693	56,367

年內擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

於本公司股份上市前的期間內，就股息而言，本公司可以股息方式合法分派的金額乃參考其可供分派的溢利而釐定。該溢利載列於其根據中國公認會計準則而編製的中國法定財務報表內，且有別於根據香港財務匯報準則而編製的本報告所載列者。

本公司股份上市後，本公司用於溢利分派的除稅前溢利為(i)根據中國公認會計準則釐定的溢利及(ii)根據香港財務匯報準則釐定的溢利兩者中的較低者。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 13. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股持有人應佔盈利及本年度內已發行普通股加權平均數計算。

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
盈利：		
母公司普通股持有人應佔溢利	<b>99,577</b>	75,098

	股份數量	
	二零零六年	二零零五年
股份：		
本年度內用於每股基本盈利計算的 已發行普通股加權平均數	<b>283,672,055</b>	246,620,000

本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度內用於計算每股基本盈利之已發行股份加權平均數依據於二零零六年九月二十五日於聯交所創業板公開發行及上市的 120,000,000 股新 H 股和於同日行使超額配股權後的 18,000,000 股進行調整。

於截至二零零六年與二零零五年十二月三十一日止年度內，因本公司並無任何具攤薄影響的事項，因此於這兩年內並無呈列每股攤薄盈利。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

#### 本集團

	樓房	租賃 物業裝修	機器	辦公室 設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日							
於二零零五年十二月三十一日及於 二零零六年一月一日：							
成本	227,383	127,215	257,096	81,404	27,605	289,964	1,010,667
累計折舊	(34,265)	(18,846)	(95,214)	(53,661)	(13,039)	-	(215,025)
帳面淨值	193,118	108,369	161,882	27,743	14,566	289,964	795,642
於二零零六年一月一日							
扣除累計折舊	193,118	108,369	161,882	27,743	14,566	289,964	795,642
增加	8,438	67,379	30,470	14,865	5,439	151,388	277,979
處置	-	-	(1,438)	(50)	(798)	-	(2,286)
減值	-	-	-	-	-	(2,100)	(2,100)
折舊	(8,463)	(9,249)	(27,157)	(10,085)	(3,082)	-	(58,036)
轉入	1,050	17,680	4,642	1,883	-	(25,255)	-
於二零零六年十二月三十一日							
扣除累計折舊和減值	194,143	184,179	168,399	34,356	16,125	413,997	1,011,199
於二零零六年十二月三十一日：							
成本	236,871	212,274	284,323	95,014	28,939	416,097	1,273,518
累計折舊和減值	(42,728)	(28,095)	(115,924)	(60,658)	(12,814)	(2,100)	(262,319)
帳面淨值	194,143	184,179	168,399	34,356	16,125	413,997	1,011,199

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備（續）

## 本集團

	樓房 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零五年十二月三十一日							
於二零零五年一月一日：							
成本	219,219	85,856	211,491	82,028	28,674	146,759	774,027
累計折舊	(26,011)	(13,322)	(78,856)	(42,579)	(12,572)	-	(173,340)
帳面淨值	193,208	72,534	132,635	39,449	16,102	146,759	600,687
於二零零五年一月一日							
扣除累計折舊	193,208	72,534	132,635	39,449	16,102	146,759	600,687
增加	5,794	10,890	39,552	1,744	1,996	184,414	244,390
向朝陽副食品收購	-	6,830	308	75	30	-	7,243
處置	-	-	(3,354)	(191)	(534)	-	(4,079)
折舊	(8,254)	(5,524)	(21,821)	(13,972)	(3,028)	-	(52,599)
轉入	2,370	23,639	14,562	638	-	(41,209)	-
於二零零五年十二月三十一日							
扣除累計折舊	193,118	108,369	161,882	27,743	14,566	289,964	795,642
於二零零五年十二月三十一日：							
成本	227,383	127,215	257,096	81,404	27,605	289,964	1,010,667
累計折舊	(34,265)	(18,846)	(95,214)	(53,661)	(13,039)	-	(215,025)
帳面淨值	193,118	108,369	161,882	27,743	14,566	289,964	795,642

在公司於二零零六年九月十二日就本公司股份於二零零六年九月二十五日上市（附註 33）一事公佈的招股章程中聲明，本集團按成本列報的樓宇、在建工程、投資物業（附註 15）和土地使用權預付款（附註 16）於二零零六年六月三十日的估值為人民幣 576,350,000 元。倘本集團的樓宇、投資物業及土地使用權租賃預付款於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直按該評估金額列入本財務報表，則額外折舊開支人民幣 2,275,000 元會自截至二零零六年十二月三十一日止年度的合併損益表中扣除。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

#### 本公司

	樓房	租賃 物業裝修	機器	辦公室 設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日							
於二零零五年十二月三十一日							
及於二零零六年一月一日：							
成本	227,197	116,094	206,274	65,793	11,713	289,964	917,035
累計折舊	(34,180)	(13,083)	(88,018)	(42,504)	(6,513)	-	(184,298)
帳面淨值	193,017	103,011	118,256	23,289	5,200	289,964	732,737
於二零零六年一月一日							
扣除累計折舊	193,017	103,011	118,256	23,289	5,200	289,964	732,737
增加	8,437	43,115	26,083	8,017	852	151,388	237,892
向附屬公司收購	-	-	206	-	-	-	206
轉入附屬公司	-	(23,485)	(8,985)	(304)	-	-	(32,774)
處置	-	-	(1,438)	(38)	(556)	-	(2,032)
減值	-	-	-	-	-	(2,100)	(2,100)
折舊	(8,462)	(6,451)	(19,598)	(8,064)	(1,125)	-	(43,700)
轉入	1,050	17,680	4,642	1,883	-	(25,255)	-
於二零零六年十二月三十一日：							
扣除累計折舊和							
減值	194,042	133,870	119,166	24,783	4,371	413,997	890,229
於二零零六年十二月三十一日：							
成本	236,684	153,404	220,335	72,984	9,260	416,097	1,108,764
累計折舊和							
減值	(42,642)	(19,534)	(101,169)	(48,201)	(4,889)	(2,100)	(218,535)
帳面淨值	194,042	133,870	119,166	24,783	4,371	413,997	890,229

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

## 本公司

	樓房	租賃 物業裝修	機器	辦公室 設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年十二月三十一日							
於二零零五年一月一日：							
成本	219,033	76,520	185,003	60,816	11,013	146,759	699,144
累計折舊	(25,969)	(8,837)	(74,812)	(35,585)	(6,481)	-	(151,684)
帳面淨值	193,064	67,683	110,191	25,231	4,532	146,759	547,460
於二零零五年一月一日							
扣除累計折舊	193,064	67,683	110,191	25,231	4,532	146,759	547,460
增加	5,794	9,105	13,018	7,080	1,996	184,414	221,407
向自朝陽副食品收購	-	6,830	308	75	30	-	7,243
向附屬公司收購	-	-	1,852	146	-	-	1,998
處置	-	-	(3,343)	(180)	(144)	-	(3,667)
年內折舊	(8,211)	(4,246)	(18,332)	(9,701)	(1,214)	-	(41,704)
轉入	2,370	23,639	14,562	638	-	(41,209)	-
於二零零五年十二月三十一日：							
扣除累計折舊	193,017	103,011	118,256	23,289	5,200	289,964	732,737
於二零零五年十二月三十一日：							
成本	227,197	116,094	206,274	65,793	11,713	289,964	917,035
累計折舊	(34,180)	(13,083)	(88,018)	(42,504)	(6,513)	-	(184,298)
帳面淨值	193,017	103,011	118,256	23,289	5,200	289,964	732,737

所有集團和公司的樓宇都位於中國境內。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備（續）

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司有擔保的銀行貸款（附註 29）由帳面淨值分別約為人民幣 169,000,000 元（二零零五年：人民幣 87,000,000 元）和人民幣 294,000,000 元（二零零五年：零）的特定樓宇和在建工程擔保。

除了在建物業和位於北京市的帳面淨值約人民幣 7,500,000 元（二零零五年：零）的物業外，集團擁有相關物業的產權證書。

### 15. 投資物業

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日之帳面值	17,813	18,704
本年度折舊撥備	(891)	(891)
於十二月三十一日之帳面值	16,922	17,813
公允值	30,470	26,732

集團和公司的投資物業位於中國境內。

投資物業乃根據營運租賃被租予第三方，更多詳情載於財務報表附註 37(a)之中。

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司的投資物業人民幣 16,922,000 元（二零零五年：人民幣 16,477,000 元）被用於擔保本集團和本公司獲授的若干銀行貸款（附註 29）。

資產負債表中所載投資物業之公允值由獨立專業物業估值師威格斯資產評估顧問有限公司所作出之估價確定。該公允值指知情的自願買方及知情的自願賣方於公平交易中買賣資產所涉及金額。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 16. 土地使用權租賃預付款

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日之帳面值	72,946	73,698
本年度已確認	(752)	(752)
於十二月三十一日之帳面值	72,194	72,946

租賃土地都是長期租賃，並且都位於中國境內。

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司的土地使用權租賃預付款之賬面值人民幣 68,000,000 元（二零零五年：零）被用於擔保本集團和本公司獲授的若干銀行貸款（附註 29）。

## 17. 佔附屬公司的權益

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本值	113,352	84,352
應收附屬公司款項	236,370	151,931
應付附屬公司款項	(4,692)	(57,515)
	345,030	178,768

於二零零六年十二月三十一日，本公司（「借出方」）對附屬公司包括對朝批商貿、朝批調味品、朝批華清、朝批京隆（總稱「借入方」）委托貸款的款項分別為人民幣 100,000,000 元（二零零五年：人民幣 30,000,000 元）、人民幣 20,000,000 元（二零零五年：人民幣 20,000,000 元）、人民幣 29,500,000 元（二零零五年：人民幣 29,500,000 元）及人民幣 20,000,000 元（二零零五年：人民幣 20,000,000 元），以作為借入方日常營運資金。該委托貸款經北京銀行九龍山支行（「銀行」）安排。但倘借出方或借入方違約時銀行均不無責任。該委托貸款為無抵押的，按年利息率 6.12%（二零零五年：5.58%）計算利息。除借予朝批商貿借款人民幣 50,000,000 元至二零零七年十二月二十六日到期外，所有其他貸款均於二零零七年十二月十九日到期。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 17. 佔附屬公司的權益（續）

除上述委托貸款之外，所有應收／應付附屬公司的款項均為無抵押、免息及無固定償還期。該等附屬公司應收及應付款項與其公允值相若。

本公司附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立 及營運地點	繳足註冊資本帳面值	本公司應佔 股本權益百分比		主營業務
			直接	間接	
北京京客隆（廊坊） 有限公司	中國廊坊	人民幣 10,000,000 元	80.00	—	一般貨品零售
北京朝批商貿 有限公司 （「朝批商貿」） <sup>(3)</sup>	中國北京	人民幣 96,000,000 元	76.42	—	一般貨品批發
北京欣陽通力設備 有限公司 （「欣陽通力」）	中國北京	人民幣 1,600,000 元	52.03	—	塑膠包裝物料 生產和商業設備 安裝及保養
北京京客隆超市連鎖 有限公司	中國北京	人民幣 29,000,000 元	100.00	—	一般商品零售
北京朝批華清飲料 有限責任公司 （「朝批華清」） <sup>(2)</sup>	中國北京	人民幣 9,000,000 元	—	39.91	飲品及食品批發
北京朝批調味品 有限責任公司 （「朝批調味品」） <sup>(2)</sup>	中國北京	人民幣 9,500,000 元	—	40.22	調味品及食用油 批發及食品批發

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 17. 佔附屬公司的權益 (續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點	繳足註冊資本帳面值	本公司應佔 股本權益百分比		主營業務
			直接	間接	
北京朝批雙隆 酒業銷售有限 責任公司 <sup>(2)</sup>	中國北京	人民幣 12,000,000 元	-	45.09	酒精飲品批發
北京朝批京隆 油脂銷售有限 公司 (「朝批 京隆」) <sup>(2)</sup>	中國北京	人民幣 12,000,000 元	-	41.44	食用油批發
石家莊朝批鑫隆 商貿有限公司 <sup>(2)</sup>	中國石家莊	人民幣 2,000,000 元	-	45.09	酒精飲品批發
青島朝批錦隆 商貿有限公司 <sup>(2)</sup>	中國青島	人民幣 2,000,000 元	-	45.09	酒精飲品批發

安永香港或其他安永國際成員公司沒有審計本公司附屬公司財務數據。

附註：

- (1) 所有附屬公司都是按中國法律設立的有限責任公司。
- (2) 直接由朝批商貿擁有超過 50% 的股本權益的公司，被視為朝批商貿的附屬公司。因本公司對朝批商貿擁有 76.42% 的股本權益，彼等公司也計為本公司的附屬公司，儘管本公司對其間接擁有的股本權益少於 50%。
- (3) 公司擁有朝批 71.7% 的股權被用來擔保公司向北京國際信托投資有限公司 (「北國投」) 的人民幣 210,000,000 元的借款 (二零零五年：零) (附註 29(B)(i))。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 18. 佔聯營公司的權益

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分佔資產淨值	198	337
應收聯營公司款項	—	581
	198	918

於二零零五年十二月三十一日應收聯營公司款項乃無抵押，免息及於本年度全部收回。

本集團聯營公司資料如下：

公司名稱	註冊成立 及營運地點	繳足註冊資本	本集團 應佔所有權 權益百分比		主要業務
			間接		
北京朝批天興果菜 有限公司	中國北京	人民幣 310,000 元	27.11		果菜零售
北京朝批紫光商貿 有限公司	中國北京	人民幣 1,100,000 元	34.73		酒類飲料批發

安永香港或其他安永國際成員公司沒有審計本集團聯營公司財務數據。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 18. 佔聯營公司的權益（續）

下表載列自本集團聯營公司經營帳目中擇取的財務概要資料：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產	899	2,791
負債	(409)	(1,973)
收入	(3,632)	(7,263)
虧損	329	71

## 19. 可供銷售股本投資

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於中國境內上市股本投資，按公允值	3,099	350
非上市股本投資，按成本值	1,188	1,188
減：投資虧損減值	(1,188)	(1,188)
	—	—
	3,099	350

上述投資包括投資被稱為可出售的金融資產的股本證券，並且無固定的還款期限和票息率。上市股本投資的公允值乃根據所報市場價計算。

本年度內，集團可供銷售股本投資的總收入直接於股本中確認，總值人民幣 2,749,000 元（二零零五年：零）。

於二零零六年十二月三十一日，非上市股本投資按成本值減投資虧損減值呈列，因彼等之合理的公允值評估範圍使董事認為該公允值無法合理衡量。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 20. 無形資產

無形資產指所購入軟件之帳面值。

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日的成本扣除累計攤銷	<b>2,080</b>	1,360
增加	<b>647</b>	1,032
本年度攤銷撥備	<b>(383)</b>	(312)
於十二月三十一日，減累計攤銷	<b>2,344</b>	2,080
於十二月三十一日：		
成本	<b>6,118</b>	5,471
累計攤銷	<b>(3,774)</b>	(3,391)
帳面淨值	<b>2,344</b>	2,080

### 21. 其他長期租約預付款

本集團於二零零六年十二月三十一日的其他長期租約預付款指就租賃八個租賃房產由二零零六年中起計為期五至十八年的物業支付的租賃按金。

### 22. 存貨

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
供轉售商品和產品	<b>490,309</b>	379,876	<b>150,486</b>	134,891
原材料	<b>6,479</b>	—	<b>6,479</b>	—
	<b>496,788</b>	379,876	<b>156,965</b>	134,891
低值易耗品	<b>2,856</b>	2,288	<b>89</b>	128
	<b>499,644</b>	382,164	<b>157,054</b>	135,019

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 23. 應收帳款

本集團給予客戶的信用期一般不超過六十日。本集團設法嚴格控制其尚未收回之應收帳款，高級管理層會定期就逾期未償還結餘進行審閱。鑒於上述情況及本集團之應收帳款分佈至眾多不同客戶的事實，因此信貸風險並無嚴重集中。應收帳款為不計息。

本集團及本公司應收帳款根據發票日期及扣除撥備後之帳齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
兩個月之內	434,941	400,397	7,796	10,751
兩個至六個月	37,108	50,360	301	47
六個月到一年	638	2,457	13	—
一年到二年	391	1,858	270	20
	<b>473,078</b>	455,072	<b>8,380</b>	10,818

## 24. 預付款、按金及其他應收帳款

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
預付供應商款項	75,329	86,177	14,451	5,122
其他應收帳款及預付開支	29,055	35,167	19,109	41,985
增值稅進項稅應收款項	58,718	59,786	28,368	41,908
	<b>163,102</b>	181,130	<b>61,928</b>	89,015

於二零零五年十二月三十一日公司其他應收帳款及預付開支包括應收附屬公司股息人民幣16,900,000元，已於年內償還。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 25. 應收關聯人士款項

於二零零五年十二月三十一日應收關聯人士款項為無抵押、無息及於本年度全部收回。

### 26. 現金及現金等價物以及已抵押存款

附註	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>413,140</b>	220,741	<b>246,110</b>	143,755
獲得時原有到期日為三個月以上的有抵押定期存款	<b>16,919</b>	13,291	—	—
無抵押定期存款之原有到期日為：				
獲得時為三個月以上	<b>301,401</b>	—	<b>301,401</b>	—
獲得時為少於三個月	<b>127,150</b>	—	<b>127,150</b>	—
	<b>858,610</b>	234,032	<b>674,661</b>	143,755
減：獲得時原有到期日為三個月以上的有抵押定期存款	29 <b>(16,919)</b>	(13,291)	—	—
現金和現金等價物	<b>841,691</b>	220,741	<b>674,661</b>	143,755

本集團銀行結餘及現金數額，包括抵押銀行存款，共計人民幣 399,920,000 元（二零零五年：人民幣 234,032,000 元）於其各自結算日不能於國際市場自由兌換。於中國境外之滙款金額要遵守中國政府的規定限制。

銀行存款賺取之利息乃按每日銀行存款利率之浮動利率而定。短期存款的期限介於一日和三個月之間，主要取決於集團的現金需求並可賺取短期存款利息。現金及現金等價項目與抵押存款之帳面值與其公允值相若。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 27. 應付帳款

於結算日應付帳款按發票日期之帳齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
兩個月之內	672,826	581,688	349,141	304,629
兩個至六個月	53,577	46,608	52,170	43,026
六個月至一年	5,234	3,576	4,606	2,151
一年到二年	2,844	2,976	2,314	1,163
超過二年	12,209	7,182	11,212	5,672
	<b>746,690</b>	642,030	<b>419,443</b>	356,641

## 28. 其他應付款項及預提費用

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	75,473	93,989	62,227	73,374
供應商／承租人按金	78,590	91,794	72,988	86,691
應付利息費用	7,845	6,037	6,602	5,726
應付租金支出	2,614	3,862	1,769	2,525
應計營運費用	6,469	1,014	5,408	923
應付工程費	32,737	4,236	28,861	4,236
其他	19,943	17,197	8,421	11,632
其他應付帳款及預提費用總額	223,671	218,129	186,276	185,107
減：列為流動負債部分	(223,671)	(209,379)	(186,276)	(176,357)
長期部分－應計薪金，工資及福利	—	8,750	—	8,750

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 29. 附息銀行貸款及其他借款

		本集團	
到期日		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	二零零七年至二零一一年	488,396	144,304
無抵押	二零零七年	208,000	320,000
		<b>696,396</b>	<b>464,304</b>
其他借款：			
有抵押	二零零七年至二零零八年	210,000	—
無抵押	二零零八年	100,000	326,300
		<b>310,000</b>	<b>326,300</b>
銀行貸款及其他借款總額		<b>1,006,396</b>	<b>790,604</b>
分解到：			
應償還銀行貸款：			
一年內或須按要求償還		576,396	364,304
第二年		21,750	—
第三至五年（包括首尾兩年）		98,250	—
超過五年		—	100,000
		<b>696,396</b>	<b>464,304</b>
其他應償還借款：			
一年內或須按要求償還		150,000	176,300
第二年		160,000	150,000
		<b>310,000</b>	<b>326,300</b>
銀行貸款及其他借貸總額		<b>1,006,396</b>	<b>790,604</b>
減：列為流動負債的部分		<b>(726,396)</b>	<b>(640,604)</b>
長期部分		<b>280,000</b>	<b>150,000</b>

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 29. 附息銀行貸款及其他借款（續）

	到期日	本公司	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	二零零七年至二零一一年	432,000	100,000
無抵押	—	—	110,000
		432,000	210,000
其他借款：			
有抵押	二零零七年至二零零八年	210,000	—
無抵押	—	—	266,300
		210,000	266,300
銀行貸款及其他借款總額		642,000	476,300
分解到：			
應償還的銀行貸款：			
一年內或須按要求償還		312,000	110,000
第二年		21,750	—
第三至五年（包括首尾兩年）		98,250	—
超過五年		—	100,000
		432,000	210,000
其他應償還借款：			
一年內或須按要求償還		150,000	216,300
第二年		60,000	50,000
		210,000	266,300
銀行貸款及其他借款總額		642,000	476,300
減：列為流動負債的部分		(462,000)	(326,300)
長期部分		180,000	150,000

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 29. 附息銀行貸款及其他借款 (續)

#### (A) 銀行貸款

所有本集團及本公司銀行貸款，均以人民幣結算，分別以介乎 4.0% 至 6.1% (二零零五年：3.6% 至 6.1%) 的年利息率計算利息。

##### (i) 有抵押銀行貸款

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司的有抵押銀行貸款總計人民幣 432,000,000 元，由本公司的樓宇、在建工程、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保，總帳面淨值分別約為人民幣 169,000,000 元 (附註 14)，人民幣 294,000,000 元 (附註 14)，人民幣 16,900,000 元 (附註 15) 和人民幣 68,000,000 (附註 16)。另外，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣 56,400,000 元由本集團有抵押定期存款擔保 (附註 26)。

於二零零五年十二月三十一日，本集團和本公司的有抵押銀行貸款總計人民幣 100,000,000 元，由本公司的樓宇及投資物業作為抵押擔保，總帳面淨值分別約為人民幣 87,000,000 元 (附註 14) 及人民幣 16,500,000 元 (附註 15)。另外，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣 44,300,000 元由本集團有抵押定期存款擔保 (附註 26)。

##### (ii) 無抵押銀行貸款

於二零零六年十二月三十一日，本集團的無抵押銀行貸款總計人民幣 180,000,000 元，由本公司擔保。於二零零六年十二月三十一日，由第三方進行人民幣 28,000,000 元的委托貸款。

於二零零五年十二月三十一日，本集團和本公司的無抵押銀行貸款總計人民幣 100,000,000 元 (本公司：人民幣 100,000,000 元)，由非關聯第三方北京藍島大廈擔保，和總計人民幣 200,000,000 元的無抵押銀行貸款 (本公司：零) 由本公司擔保。另外，於二零零五年十二月三十一日，由第三方進行人民幣 20,000,000 元 (本公司：人民幣 10,000,000 元) 的委托貸款。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 29. 銀行貸款及其他借款 (續)

## (A) 銀行貸款 (續)

## (ii) 無抵押銀行貸款 (續)

委託貸款乃特定三方安排，據此，銀行受若干非金融機構的委託，將自該非金融機構籌集的資金借予本集團以賺取管理費。該非金融機構的被視作委託貸款的提供方。委託貸款附帶的利息通常高於正常銀行借款的利息。

## (B) 其他借款

## (i) 有抵押其他借款

於二零零六年十二月三十一日，本集團和本公司從北國投獲得的有抵押借款總計人民幣 210,000,000 元（二零零五年：零），由本公司擁有的附屬公司 71.7% 的股權作為擔保（附註 17）。

## (ii) 無抵押其他借款

於二零零六年十二月三十一日，本集團無抵押其他借款為來自北國投人民幣 100,000,000 元由本公司作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日，本集團及本公司無擔保其他借款包括來自北國投的人民幣 302,300,000 元（本公司：人民幣 242,300,000 元）的借款及人民幣 24,000,000 元的其他貸款（本公司：人民幣 24,000,000 元）。人民幣 242,300,000 元北國投的借款由朝陽副食品作出擔保，及餘下人民幣 60,000,000 元的北國投借款由本公司作出擔保。

本公司在聯交所創業板上市之後，由朝陽副食品擔保的北國投借款被全部償還，自北國投的部分借款由前述附註(B)(i)中提及的股權擔保所替代。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 29. 銀行貸款及其他借款 (續)

#### (B) 其他借款 (續)

除於二零零五年十二月三十一日免息借款人民幣 20,000,000 元之外，本集團及本公司所有其他借款均以人民幣結算，並以介乎 3.6% 至 5.3% 的年利率計息。

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司的所有其他借款均以人民幣結算，並以介乎 5.3% 至 6.1% 的年利率計息。

### 30. 應付朝陽副食品款項

於二零零五年十二月三十一日，除了應付給朝陽副食品的無息款項人民幣 3,280,000 元外，其餘款項都為計息款項，年利息率介於 4.7% 和 5.6% 之間。應付給朝陽副食品的所有金額都無抵押並已於年內償還。

### 31. 遞延收入

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日帳面值	4,000	—
本年度已收取	—	4,000
轉撥至損益表	(267)	—
於十二月三十一日帳面值	3,733	4,000
本期部分	(267)	(267)
非本期部分	3,466	3,733

於二零零五年，北京市發展和改革委員會與北京市朝陽區財政局向本公司分別撥款人民幣 3,000,000 元及人民幣 1,000,000 元的補助金用於建設生鮮食品配送中心及配送中心。該等工程已於二零零五年十二月三十一日完成。因此，該款項已計入政府補助金及自二零零六年一月一日起按相關資產可使用期限攤銷。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 32. 遞延稅項負債

遞延稅項負債變動如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於年初	15,747	12,271
本年度增加	2,932	3,476
於年終	18,679	15,747
就下列各項撥備：		
將利息開支撥作在建工程所產生的暫時差額	10,313	7,029
置換物業、廠房及設備收益所產生的暫時差額	8,366	8,718
	18,679	15,747

## 33. 已發行股本

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已發行及繳足：		
232,820,000（2005年：246,620,000）股 每股面值人民幣1元的內資股	232,820	246,620
151,800,000（2005年：零）股每股面值 人民幣1元的H股	151,800	—
	384,620	246,620

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 33. 已發行股本（續）

本公司股本變動概要如下：

	附註	每股面值 人民幣 1 元 的內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣 1 元 的 H 股 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零五年一月一日及 二零零六年一月一日		246,620	—	246,620
由朝陽副食品售出內資股 並於上市時轉為 H 股	a	(12,000)	12,000	—
於上市時發行新 H 股新股	a	—	120,000	120,000
於悉數行使超額配股權時 由朝陽副食品售出內資股 並轉為 H 股	b	(1,800)	1,800	—
於悉數行使超額配股權時 發行 H 股新股	b	—	18,000	18,000
於二零零六年十二月三十一日		232,820	151,800	384,620

附註：

- a. 於二零零六年九月二十五日，本公司公開發售及配售 132,000,000 股 H 股，包括新 H 股 120,000,000 股及由內資股轉為 H 股的 12,000,000 股，每股面值人民幣 1.00 元，以每股發行價格為 4.50 港元（相當於約人民幣 4.57 元）向公眾發行。所發行 120,000,000 股 H 股新股的所獲資金總計 548,597,000 元。其中計人民幣 120,000,000 元的部分募集資金人民幣列為股本，其餘人民幣 428,597,000 元所獲資金部分列為股本溢價。
- b. 於二零零六年九月二十五日超額配股權經行使。超額配售的 19,800,000 股 H 股，包括 18,000,000 股新 H 股及 1,800,000 股由內資股轉換的 H 股，每股面值人民幣 1.00 元，每股發行價格為 4.50 港元（相當於約人民幣 4.57 元）。配售 18,000,000 股 H 股所獲資金總計人民幣 82,501,000 元。其中部分募集資金人民幣 18,000,000 元列為股本，其餘部分人民幣 64,501,000 元列為股本溢價。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 34. 儲備

## (a) 本集團

本集團之儲備及在本年度及往年度於之權益變動詳情載於本財務報表第 62 頁之合併權益變動表。

## (b) 本公司

	股本 溢價	資本 公積金	法定 盈餘公積金	法定 公益金	保留 溢利	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註 i)	人民幣千元 (附註 ii)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年一月一日	–	4,426	4,647	2,324	18,742	30,139
解除未償負債	–	695	–	–	–	695
本年度溢利	–	–	–	–	60,391	60,391
撥付儲備	–	–	6,631	3,316	(9,947)	–
宣派二零零五年末期股息	–	–	–	–	(56,367)	(56,367)
於二零零五年 十二月三十一日 及二零零六年一月一日	–	5,121	11,278	5,640	12,819	34,858
上市時發行 H 股 (附註 33(a))	428,597	–	–	–	–	428,597
於行使超額配股權時 發行 H 股 (附註 33(b))	64,501	–	–	–	–	64,501
發行費用	(50,868)	–	–	–	–	(50,868)
本年度溢利	–	–	–	–	81,372	81,372
撥付儲備	–	–	9,326	–	(9,326)	–
未使用法定公益金轉為 法定盈餘公積金	–	–	5,640	(5,640)	–	–
宣派二零零六年末期股息	–	–	–	–	(57,693)	(57,693)
於二零零六年 十二月三十一日	442,230	5,121	26,244	–	27,172	500,767

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 34. 儲備 (續)

#### (b) 本公司 (續)

##### (i) 法定盈餘公積金

依據中國公司法及相應公司章程規定，本公司及其附屬公司應當根據中國公認會計準則的要求決定每年提取稅後利潤（彌補往年虧損後）的 10% 列入公司法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金累計額達公司註冊資本的 50% 時，可以選擇是否再次提取。法定盈餘公積金可用於彌補公司往年虧損或增加公司資本。但法定盈餘公積金使用後所留存的該項公積金數額不得少於公司註冊資本的 25%。

##### (ii) 法定公益金

依據中國公司法及相應公司章程規定，本公司及其附屬公司應當根據中國公認會計準則的要求決定每年提取稅後利潤（彌補往年虧損後）的 5% 列入公司法定公益金。法定公益金將用於建設及收購資本性項目，例如為本公司及其附屬公司僱員而設的宿舍及其他設施，並不得用作支付員工福利開支。該等資本性項目的所有權將仍然由現時組成本集團的有關公司所擁有。

依據於二零零六年一月一日生效的經修訂中國公司法，本公司及其附屬公司不須從稅後利潤提取法定公益金。於二零零六年一月一日該等未使用的法定公益金餘額轉為法定盈餘公積金。

##### (iii) 可供分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司經撥付擬派末期股息後有保留溢利約人民幣 26,200,000 元（二零零五年：零）。股息款額為根據中國公認會計準則釐定或根據香港財務匯報準則釐定可供以現金或實物方式分派的金額兩者中的較低者。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 35. 或然負債

於結算日，未有在財務報告作撥備之或然負債如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
就授予附屬公司的融資額度向 銀行提供擔保	—	—	<b>180,000</b>	200,000
就授予附屬公司的融資額度向 其他金融機構提供擔保	—	—	<b>100,000</b>	60,000
	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>280,000</b>	260,000

於二零零六年十二月三十一日，由本公司向銀行及其他金融機構提供擔保而授予附屬公司的融資額度之中分別已使用約人民幣 180,000,000 元（二零零五年：人民幣 200,000,000 元）及約人民幣 100,000,000（二零零五年：人民幣 60,000,000 元）。

## 36. 資產抵押

本集團及本公司就取得銀行抵押貸款的資產詳情載於財務報表附註 14、15、16、17 及 26 中。

## 37. 經營租約的安排

## (a) 作為出租人

本集團及本公司根據經營租賃安排租出若干投資物業，租期按一年到十五年的年期磋商。租賃條款一般要求承租人支付保證金。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 37. 經營租約的安排 (續)

#### (a) 作為出租人 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司與租戶根據有關不可撤銷經營租約未來最低租賃應收款項總額如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年以內	<b>21,263</b>	23,988	<b>21,083</b>	19,788
第二至第五年 (包括首尾兩年)	<b>56,380</b>	74,898	<b>55,660</b>	58,098
五年以後	<b>20,815</b>	22,901	<b>19,195</b>	21,101
	<b>98,458</b>	121,787	<b>95,938</b>	98,987

#### (b) 作為承租人

本集團及本公司根據經營租賃安排租入若干物業，物業租期按介乎五年至二十年的年期磋商。

於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司根據不可撤銷經營租約未來最低租賃付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
一年以內	<b>60,260</b>	43,574	<b>38,980</b>	27,988
第二至第五年 (包括首尾兩年)	<b>270,896</b>	178,404	<b>201,094</b>	125,828
五年後	<b>624,518</b>	446,073	<b>521,931</b>	381,675
	<b>955,674</b>	668,051	<b>762,005</b>	535,491

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 38. 承擔

## (a) 資本承擔

於結算日，本集團及本公司主要用作物業、廠房及設備的建設及購置的資本承擔如下：

	本集團及本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已授權，但未訂約	16,307	—
已訂約，但未撥備	84,864	38,788
	101,171	38,788

## (b) 投資承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團就向一附屬公司作出的投資而有已授權但未訂約的承擔人民幣 6,132,000 元。

## 39. 關聯人士交易

(a) 除了本財務報表其他部分提到關聯交易外，本集團於年內還與關聯人士進行了如下重大關聯交易：

	附註	本集團	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
最終控股公司：			
物業租賃支出	(i)	8,178	9,056
補償收入	(ii)	10,426	13,880
購買物業、廠房及設備		—	7,243
利息支出		62	257
利息收入		—	307
關聯人士：			
汽車保養與維修費用		—	250

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 39. 關聯人士交易 (續)

#### (a) (續)

附註：

- (i) 根據本公司與朝陽副食品及朝批商貿與朝陽副食品於二零零四年四月三十日所簽訂，以及欣陽通力與朝陽副食品於二零零四年七月一日所簽訂的三份物業租賃協議及補充協議（協議的開始日期及屆滿日期分別為二零零四年一月一日及二零二三年十二月三十一日），本公司、朝批商貿及欣陽通力將向朝陽副食品租用物業作業務用途，基本年租開支（包括相關營業稅及物業稅）分別約為人民幣 7,340,000 元、人民幣 1,099,000 元及人民幣 16,000 元，且根據條款於各上述固定租金期間內租金會調高（包括相關營業稅）5% 或 20%。根據本公司與朝陽副食品於二零零六年三月二十四日訂立的一份補充協議，本公司不再向朝陽副食品租用其中一項已租賃物業，自二零零六年一月一日起生效。本公司自二零零六年一月一日起將支付予朝陽副食品的總年度租金已由人民幣 7,340,000 元減少至人民幣 6,952,000 元。

除以上之外，本公司與朝陽副食品於二零零六年四月四日訂立一份租賃協議，據此，本公司向朝陽副食品租賃多一項物業，租期由二零零六年七月一日起計十年。首四年及餘下六年的年租金分別為人民幣 183,000 元及人民幣 219,000 元。

- (ii) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司就失去的業務及相關原本向朝陽副食品租賃的已拆卸的一間零售門市及一間貨倉的物業、廠房及設備、主要租賃物業裝修及機器設備而獲朝陽副食品支付的總賠償收入。賠償淨額為人民幣 11,100,000 元，代表向朝陽副食品收取的總賠償收入約人民幣 13,900,000 元與相關物業、廠房及設備於拆卸時的帳面值為人民幣 2,800,000 元的差額，其已記入其他收入帳。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司就失去的業務及相關原本向朝陽副食品租賃的已拆卸的三間零售門市的物業、廠房及設備、主要租賃物業裝修及機器設備而獲朝陽副食品支付的總賠償收入。賠償淨額人民幣 10,100,000 元，代表向朝陽副食品收取的總賠償人民幣 10,400,000 元與有關物業、廠房及設備於零售門市被拆卸時的帳面值人民幣 300,000 元的差額，其已記入其他收入帳。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 39. 關聯人士交易（續）

## (a) （續）

附註：

(iii) 根據日期為二零零六年三月一日的補償保證及日期為二零零六年八月十日的補充協議，朝陽副食品已承諾就以下事項向本公司作出賠償：

1. 倘任何向外方租賃的若干物業由於相關租賃協議因出租人欠缺房屋所有權證或適當物業業權文據被判定無效，本公司及朝批商貿可能因搬遷或遷離該物業而承受的任何成本、開支、損失、索償；
2. 本集團在結欠有關僱員的借款、貸款協議不可依法執行導致本集團可能因此須支付最多達借款總額 5% 的罰款方面，及未能遵守中國法律而可能承受的任何成本及罰款；及
3. 本集團於使用京客隆卡及會員積分卡（作為本集團就其零售業務的部分宣傳策略而由本公司發行）時因違反任何適用中國法律及法規而可能承受的任何成本及罰款。

## (b) 本集團提供予主要管理人員之報酬：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期僱員福利	4,427	3,127
退休後福利	503	324
向主要管理人員支付之薪酬總額	4,930	3,451

董事及監事的酬金詳情載於財務報告附註 9。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 40. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款，及現金及短期存款。該等金融工具之主要目標乃為本集團業務籌集資金。本集團有來自其業務的應收帳款及應付帳款等多種其他財務資產及負債。

本集團於回顧年度之政策一直為不進行任何金融工具交易。

本集團金融工具所引致之主要風險為現金流利率風險、流動資金風險、信貸風險及外匯風險。董事會審閱及批准管理該等風險之政策，概述如下：

#### 現金流利率風險

由於利率變動對銀行結存的利息收入及銀行貸款及其他借貸之利息收入及支出會有影響，因此，本集團的損益表受利率變動影響。本集團的政策是獲得最優惠的利率條件。

#### 流動資金風險

本集團之目標為藉使用銀行貸款及其他計息借款維持資金的持續性及靈活性。本集團的融資由公司總部統管，其會維持充足水平的現金及現金等價物，為公司營運提供資金。本集團亦確保銀行貸款融資額度以滿足任何短期資金要求。

本公司的現金及現金等價物存放於聲譽良好的金融機構。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 40. 金融風險管理目標及政策（續）

## 信貸風險

信貸風險主要來自交易對方違反合同條款的風險。現金及現金等價物、已抵押定期存款、應收帳款、其他應收款及待售股本權益投資代表了本集團就財務資產的最大範圍信貸風險。

本集團將持續監察信貸風險，並對要求獲得若干金額信貸的客戶進行信用評估。此外，本集團會按持續基準監控應收款項結餘，令本集團面對較小的壞帳風險。由於現金及現金等價物結餘均存放於信譽良好的金融機構，故該等結餘的信貸風險較低。

於結算日，無重大信貸風險存在。

## 外匯風險

本集團的業務主要位於中國境內及本集團的銷售與採購均使用人民幣貨幣。與結算日，所有本集團的資產及負債均以人民幣計值，價值人民幣 458,690,000 元（二零零五年：零）的定期存款以港元（「港元」）計值除外。因此，與結算日，本集團存在因港元定期存款轉換為人民幣的滙率差別的風險。

## 41. 結算日後事項

- (a) 於二零零七年一月二十五日，本公司向股東公告建議於二零零七年三月二十日舉行的股東特別大會上批准本公司 H 股由香港聯交所創業板轉至主板上市（「轉板」）。轉板已於當日獲批准。

建議轉板對本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報告無重大影響。

彼等事宜亦載於本公司於二零零七年一月二十五日的公告及於二零零七年二月一日寄發予股東的通函中。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

### 41. 結算日後事項 (續)

- (b) 於二零零七年二月十日，本公司與北京首聯商業集團有限公司（「首聯」）簽署了增資擴股協議，此協議關於本公司以人民幣 50,000,000 元的對價使首聯向本公司發行人民幣 50,000,000 元新權益資本（約佔首聯增資後總股本 11.04%）。

在上述增資擴股協議簽署的同時，同日本公司也與首聯、北京西單友誼集團（「西友」）簽署了合作協議，西友自二零零七年二月二十八日起三年期內（「托管期間」）約持有首聯增資後總股本的 45.3% 的股份（「托管股權」）。

此合作協議的主要條款為(i)首聯包括大賣場、綜合超市、便利店的店鋪網絡集團將依據本集團的加盟協議以「京客隆」的商標經營管理；(ii)當西友出售其托管股權時本集團有權對其托管股權享有優先購買權；(iii)本集團有權於托管期間每個周年購買西友托管股權。本集團在行使該權利前，於每個周年日前一個月必須書面通知西友，以確認本集團是否行使或放棄購買權；(iv)本集團於托管期間結束時同意以協商一致的價格（於購買日首聯的淨資產股份價值）的對價購買托管股價；及(v)公司將通過中國境內的一間銀行向首聯委托計息貸款人民幣 50,000,000 元。

交易詳情亦載於本公司於二零零七年二月十日發佈的公告。

- (c) 於二零零七年二月七日，本集團透過一非全資附屬公司成立一家附屬公司北京朝批中得商貿有限公司（「朝批中得」），以從事一般商品批發及提供倉儲服務。本集團持有朝批中得 76.42% 的間接有效權益。朝批中得的全部股本為人民幣 28,000,000 元，於二零零七年一月三十日全數繳足。

## 財務報告附註

於二零零六年十二月三十一日

## 41. 結算日後事項 (續)

- (d) 於二零零七年二月八日，本集團透過一非全資附屬公司成立一家附屬公司北京朝批匯隆商貿有限公司（「朝批匯隆」），以從事一般商品批發。本集團持有朝批匯隆 39.05% 的間接有效權益。朝批匯隆的全部股本為人民幣 12,000,000 元，其中由本集團投資的部分為人民幣 6,132,000 元，於二零零七年一月二十二日全數繳足。
- (e) 在二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）獲得通過，並將自二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法作出重大變動，其中包括但不限於將國內投資及外商投資企業的所得稅稅率統一為 25%。由於具體的執行及監管規則及規定尚未出台，故目前還無法合理評估新企業所得稅法對本集團的財務造成何種影響。

## 42. 審批財務報表

董事會已於二零零七年三月二十日審批及授權刊發財務報表。

## 財務資料摘要

以下為本集團於過往四個財政年度之業績、資產、負債以及少數股東權益摘要，此乃摘錄自招股章程及截至二零零六年十二月三十一日止年度經審核財務報表，呈列如下。此概要並非經審核財務報表的組成部分。

	二零零六年			二零零五年			二零零四年			二零零三年		
	持續運營	終止運營	總額	持續運營	終止運營	總額	持續運營	終止運營	總額	持續運營	終止運營	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
業績												
收入	4,530,975	-	4,530,975	4,121,748	-	4,121,748	3,568,865	97,893	3,666,758	2,894,108	364,926	3,259,034
除稅前溢利	205,491	-	205,491	145,504	-	145,504	127,918	484	128,402	65,768	1,433	67,201
稅項	(74,072)	-	(74,072)	(47,158)	-	(47,158)	(44,127)	(106)	(44,233)	(20,519)	(658)	(21,177)
本年度溢利	131,419	-	134,419	98,346	-	98,346	83,791	378	84,169	45,249	775	46,024
應佔：												
母公司股本持有人	99,577	-	99,577	75,098	-	75,098	73,167	361	73,528	38,172	695	38,867
少數股東權益	31,842	-	31,842	23,248	-	23,248	10,624	17	10,641	7,077	80	7,157
	131,419	-	131,419	98,346	-	98,346	83,791	378	84,169	45,249	775	46,024

## 財務資料摘要

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
資產、負債及少數股東權益				
非流動資產	1,123,480	889,749	700,353	713,992
流動資產	1,994,434	1,252,434	1,082,930	952,110
流動負債	(1,741,124)	(1,531,249)	(1,241,717)	(1,279,108)
流動資產／（負債）淨額	253,310	(278,815)	(158,787)	(326,998)
總資產減流動負債	1,376,790	610,934	541,566	386,994
非流動負債	(302,145)	(178,230)	(161,976)	(62,990)
資產淨值	1,074,645	432,704	379,590	324,004
應佔：				
母公司股本持有人應佔權益	984,973	358,784	322,493	278,101
少數股東權益	89,672	73,920	57,097	45,903
權益總額	1,074,645	432,704	379,590	324,004