



安永會計師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓

敬啟者：

以下為我們就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」）截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年（「有關年度」）的財務資料所編撰的報告，以供收錄在 貴公司於二零零七年六月二十九日刊發有關以介紹方式將 貴公司全部H股股本在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的介紹文件內。

貴公司是一家於一九九四年五月以「北京關東店商廈」的名稱在中華人民共和國（「中國」）成立的國有企業，註冊資本為人民幣2,000,000元。於一九九六年二月， 貴公司將名稱改為「北京京客隆商廈」。於一九九七年六月， 貴公司的註冊資本增至人民幣22,190,000元。於二零零二年五月， 貴公司改制為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣236,660,000元，並改名為「北京京客隆超市連鎖有限公司」。於二零零二年十二月， 貴公司改名為「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起， 貴公司透過將其根據適用相關中國會計原則及財務規則（「中國公認會計原則」）算定於二零零三年十二月三十一日的淨資產扣去二零零四年八月宣派的股息，折為246,620,000股每股面值人民幣1元的股份而改制為股份有限公司，並改名為「北京京客隆商業集團股份有限公司」。

二零零六年九月二十五日， 貴公司公開發行合共132,000,000股H股並於聯交所創業板（「創業板」）上市，包括120,000,000股新H股及 貴公司內資股（「內資股」）所轉換的12,000,000股H股。二零零六年九月二十五日， 貴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市，詳情載於 貴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本報告第二節附註33中。 貴公司已提呈撤銷於創業板的上市地位，以安排其H股於聯交所主板上市。

董事認為， 貴公司的母公司及最終控股公司為北京市朝陽副食品總公司（「朝陽副食品」），該公司為一家於中國成立的國有企業。

貴集團主要在北京市及其若干部份周邊地區經營日用消費品的零售及批發業務。零售分銷業務涵蓋大賣場、綜合超市及便利店（「零售門市」）的網絡，而零售門市乃經營生鮮食品、乾

貨、飲料、加工食品及日用必需品的分銷業務；至於批發分銷業務為向零售門市及其他零售商及貿易公司等客戶提供日用消費品的批發供應。

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司及聯營公司直接或間接持有權益。所有該等實體均為私人有限公司，其特點實質上相當接近在香港註冊成立的私人公司。

名稱	成立／經營 地點及日期	繳足及註冊 股本的面值	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
附屬公司					
北京京客隆(廊坊) 有限公司 (「京客隆廊坊」)	中國廊坊市 二零零零年 四月二十六日	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」) ⁽³⁾	中國北京市 二零零二年 五月三十一日 ⁽¹⁾	人民幣192,000,000元	76.42	-	一般貨品批發
北京欣陽通力商業設備 有限公司(「欣陽通力」)	中國北京市 二零零二年 五月三十一日 ⁽¹⁾	人民幣1,600,000元	52.03	-	塑料包裝物料的 生產及商業設備的 安裝及維護
北京京客隆超市連鎖 有限公司	中國北京市 二零零六年 七月五日	人民幣29,000,000元	100.00	-	一般商品零售
北京市朝批華清飲料 有限責任公司 (「朝批華清」) ⁽²⁾	中國北京市 二零零零年 十二月十三日	人民幣18,000,000元	-	40.83	飲料及食品批發
北京市朝批調味品 有限責任公司 (「朝批調味品」) ⁽²⁾	中國北京市 二零零一年 四月二十九日	人民幣23,750,000元	-	40.22	調味品、食油及 食品批發
北京市朝批雙隆酒業銷售 有限公司(「朝批雙隆」) ⁽²⁾	中國北京市 二零零二年 八月二十九日	人民幣24,000,000元	-	45.09	含酒精飲品批發

名稱	成立／經營 地點及日期	繳足及註冊 股本的面值	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京朝批京隆 油脂銷售有限公司 (「朝批京隆」) ⁽²⁾	中國北京市 二零零五年 五月九日	人民幣18,000,000元	-	41.44	食油批發
石家庄朝批鑫隆 商貿有限公司 (「朝批石家庄」)	中國石家庄 二零零五年 九月十二日	人民幣5,000,000元	-	76.42	含酒精飲品批發
青島朝批錦隆 商貿有限公司 (「朝批青島」)	中國青島市 二零零五年 九月二十八日	人民幣5,000,000元	-	76.42	含酒精飲品批發
北京朝批中得商貿有限公司	中國北京市 二零零七年 二月七日	人民幣28,000,000元	-	61.14	一般貨品批發及 提供倉儲服務
北京朝批滙隆商貿有限公司 ⁽²⁾	中國北京市 二零零七年 二月八日	人民幣12,000,000元	-	39.05	一般貨品批發
聯營公司					
北京市朝批天興果菜 有限責任公司	中國北京市 二零零二年 七月三十一日	人民幣310,000元	-	27.11	蔬果零售
北京朝批紫光商貿 有限公司	中國北京市 二零零三年 十二月八日	人民幣1,100,000元	-	34.73	含酒精飲品批發

附註：

- (1) 該日期乃指該公司的法律地位由國有企業更改為有限責任公司當日。
- (2) 該等公司由朝批商貿直接擁有超逾50%股本權益，並被確認為朝批商貿的附屬公司。由於貴公司持有朝批商貿76.42%股本權益，該等公司乃入帳列作貴公司的附屬公司，即使貴公司應佔的股本權益少於50%。
- (3) 貴公司於朝批商貿的71.7%股本權益已予抵押，以於二零零六年十二月三十一日從北京國際投資信託有限公司(「北國投」)取得貴公司的其他借貸人民幣210,000,000元。

- (4) 貴公司、其附屬公司及聯營公司均在中國成立及採用十二月三十一日為其財政年度結算日。貴公司及其附屬公司的帳目及法定財務報表乃按中國公認會計原則編製。貴集團及貴公司根據中國公認會計原則編製截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表，並由安永華明會計師事務所（並非在香港註冊的執業會計師）審核。貴公司所有附屬公司及聯營公司（京客隆廊坊除外）根據中國公認會計原則編製截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表均由北京華龍會計師事務所有限責任公司審核。京客隆廊坊截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的核數師為廊坊華安達會計師事務所有限責任公司。

就本報告而言，貴公司董事已遵照香港會計師公會頒布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）編製貴公司及貴集團於有關年度或自個別設立日期或收購日期起期間（以較短期間為準）的財務報表（「香港公認會計原則帳目」）。我們編製本報告時，並不認為須作出任何調整以重列經審核香港公認會計原則帳目，從而符合本報告第二節附註1所述的符合香港財務匯報準則的會計政策。

於本報告所載貴集團於有關期間的合併損益表、合併股權變動表及合併現金流量表，以及於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的貴集團合併資產負債表及貴公司資產負債表的財務資料連同隨附的附註（統稱「財務資料」），是以經審核香港公認會計原則帳目所編製。

現組成貴集團的各間公司的董事須負責編製各份真實而公允地列報該等財務報表。貴公司董事須對按照香港財務匯報準則編製真實而公允地列報的財務資料負責。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。我們的責任是對該有關年度的財務資料作出獨立意見，並將此意見向閣下報告。

於有關年度進行的程序

我們已遵照香港會計師公會頒布的香港核數準則審核香港公認會計原則帳目。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒布的香港核數準則對有關年度的財務資料進行獨立審核，並且依據香港會計師公會頒布的「招股章程及申報會計師」核數指引進行了所需的附加程序。

就有關年度的意見

我們認為，就本報告而言，該財務資料以根據香港財務匯報準則真實而公允地反映貴公司及貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的財務狀況和貴集團於各有關年度的業績及現金流量狀況。

I. 財務報表

合併損益表

以下為 貴集團於有關年度的合併損益表概要：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
持續經營業務				
收入	4	3,568,865	4,121,748	4,530,975
銷售成本		(3,164,852)	(3,621,667)	(3,966,385)
毛利		404,013	500,081	564,590
其他收入及收益	4	154,700	143,668	224,308
銷售及分銷成本		(317,899)	(369,764)	(419,117)
行政開支		(88,285)	(88,924)	(107,958)
其他開支		(5,800)	(20,452)	(29,897)
融資成本	6	(20,988)	(19,073)	(26,296)
分佔聯營公司溢利及虧損		2,177	(32)	(139)
除稅前溢利	5	127,918	145,504	205,491
稅項	9	(44,127)	(47,158)	(74,072)
來自持續經營業務的年度溢利		83,791	98,346	131,419
已終止業務				
來自已終止業務的年度溢利	11	378	–	–
年度溢利		<u>84,169</u>	<u>98,346</u>	<u>131,419</u>
應佔：				
母公司的股本持有人	10	73,528	75,098	99,577
少數股東權益		10,641	23,248	31,842
		<u>84,169</u>	<u>98,346</u>	<u>131,419</u>

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
股息	12			
末期		39,502	56,367	57,693
特別		3	–	–
		<u>39,505</u>	<u>56,367</u>	<u>57,693</u>
每股股息(人民幣元)		<u>16.0 仙</u>	<u>22.9 仙</u>	<u>15.0 仙</u>
母公司普通股持有人應佔				
每股盈利	13			
就年度溢利而言的基本 (人民幣)		<u>29.8 仙</u>	<u>30.5 仙</u>	<u>35.1 仙</u>
來自持續經營業務溢利的基本 (人民幣)		<u>29.7 仙</u>	<u>30.5 仙</u>	<u>35.1 仙</u>

合併資產負債表

以下為 貴集團於各有關年度年終時的合併資產負債表概要：

	附註	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	600,687	795,642	1,011,199
投資物業	15	18,704	17,813	16,922
土地使用權租賃預付款	16	73,698	72,946	72,194
佔聯營公司權益	18	887	918	198
可供銷售股本投資	19	350	350	3,099
無形資產	20	1,360	2,080	2,344
其他長期租賃預付款	21	4,667	-	17,524
非流動資產總計		700,353	889,749	1,123,480
流動資產				
存貨	22	348,690	382,164	499,644
應收帳項	23	399,245	455,072	473,078
預付款、按金及其他應收款項	24	145,831	181,130	163,102
短期投資		1,200	-	-
應收關聯人士款項	25	3,497	36	-
應收朝陽副食品款項	26	7,602	-	-
已抵押存款	27	-	13,291	16,919
現金及現金等價物	27	176,865	220,741	841,691
流動資產總計		1,082,930	1,252,434	1,994,434
流動負債				
應付帳款	28	635,375	642,030	746,690
應繳稅項		25,800	26,553	44,100
其他應付款項及預提費用	29	142,198	209,379	223,671
附息銀行貸款及其他借款	30	432,000	640,604	726,396
應付朝陽副食品款項	26	5,811	11,880	-
遞延收入－本期部分	31	-	267	267
應付股息		533	536	-
流動負債總計		1,241,717	1,531,249	1,741,124
流動(負債)/資產淨值		(158,787)	(278,815)	253,310
總資產減流動負債		541,566	610,934	1,376,790

	附註	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
總資產減流動負債		541,566	610,934	1,376,790
非流動負債				
附息銀行貸款及其他借款	30	130,000	150,000	280,000
其他長期應付款	29	19,705	8,750	–
遞延收入	31	–	3,733	3,466
遞延稅項負債	32	12,271	15,747	18,679
非流動負債總計		161,976	178,230	302,145
淨資產		379,590	432,704	1,074,645
股本				
母公司股本持有人應佔股權				
已發行股本	33	246,620	246,620	384,620
儲備	34	36,371	55,797	542,660
擬派末期股息	12	39,502	56,367	57,693
		322,493	358,784	984,973
少數股東權益		57,097	73,920	89,672
股本總值		379,590	432,704	1,074,645

合併權益變動表

貴集團於有關年度的合併股東權益變動如下：

附註	母公司股本持有人應佔											
	繳入股本	已發行股本	股本溢價	資本公積金	可供銷售 股本投資 重估儲備	法定 盈餘公積金	法定公益金	撥派 末期股息	保留溢利	小計	少數 股東權益	權益總計
	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	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34(b)(i)	附註34(b)(ii)						
於二零零四年一月一日	236,660	-	-	-	-	5,776	2,888	29,133	3,644	278,101	45,903	324,004
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	73,528	73,528	10,641	84,169
年度收入與支出之總額	-	-	-	-	-	-	-	-	73,528	73,528	10,641	84,169
宣派二零零三年度股息	-	-	-	-	-	-	-	(29,133)	-	(29,133)	-	(29,133)
已付少數股權持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,400)	(6,400)
轉為股份有限公司時將												
儲備撥充資本	(a)	(236,660)	246,620	-	-	(3,997)	(1,999)	-	(3,964)	-	-	-
轉入股本儲備	(b)	-	-	-	4,426	-	-	-	(4,426)	-	-	-
撥付儲備		-	-	-	-	6,532	3,266	-	(9,798)	-	-	-
收購股本權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,307	15,307
出售股本權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,654)	(6,654)
轉入股本權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,700)	(1,700)
擬派二零零四年期末股息	12	-	-	-	-	-	-	39,502	(39,502)	-	-	-
宣派二零零四年特別股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
於二零零四年十二月三十一日												
及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
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	75,098	75,098	23,248	98,346
年度收入與支出之總額	-	-	-	-	-	-	-	-	75,098	75,098	23,248	98,346
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的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,715)	(10,715)
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

附註	母公司股本持有人應佔												
	總入股本 人民幣千元	已發行股本 人民幣千元	股本溢價帳 人民幣千元	資本公積金 人民幣千元	可供銷售 股本投資			擬派		小計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總計 人民幣千元	
					重估儲備 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	末期股息 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元				
						附註34(b)(i)	附註34(b)(ii)						
轉入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,972)	(1,972)	
收購股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(870)	(870)	
擬派二零零五年期末股息	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的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,090)	(16,090)	
上市發行H股	33(b)	-	120,000	428,597	-	-	-	-	-	-	548,597	-	548,597
行使超額配股權發行H股	33(c)	-	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)	-	-	-	-	-
擬派二零零六年期末股息	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

* 以上儲備帳目共計二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的合併資產負債表，合併儲備金額，分別為人民幣36,371,000元，人民幣55,797,000元及人民幣542,660,000元。

附註:

- (a) 於二零零四年十一月一日， 貴公司透過將其於二零零三年十二月三十一日的資產淨值根據中國公認會計原則轉換為246,620,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，從而由一間有限責任公司改制為一間股份有限公司。於二零零四年十二月三十一日， 貴公司的法定及已發行股本為人民幣246,620,000元，分為246,620,000股每股面值人民幣1.00元的內資股。
- (b) 於二零零四年六月十一日， 貴公司股本持有人簽訂協議，批准朝陽副食品在 貴公司的注資模式於二零零二年五月由樓房轉換為現金。

於二零零二年五月，在 貴公司由國有企業變為有限責任公司時，朝陽副食品承諾把其於 貴公司的投資增加至人民幣176,500,000元，當中包括向 貴公司注入價值約人民幣57,046,000元的樓房。自二零零二年四月取得物業擁有權後， 貴公司未能向有關部門將朝陽副食品注入的樓房的物業擁有權登記於 貴公司名下。按照國家工商行政總局所頒布有關監管資本出資的規則，倘投資者原先注入的資產未能於規則所定的時限內將其擁有權轉讓及登記於投資目標名下，則投資者須注入其他資產替代原先注入的資產。 貴公司所有股本持有人已於二零零四年六月十一日同意朝陽副食品將出資模式改為現金約人民幣57,046,000元（相等於原先於二零零二年五月注入的樓房的價值），並於現金出資後取回上述樓房。 貴公司股本持有人進一步同意，緊隨協議完成後，註冊資本及股本持有人各自的股本權益不應有任何變動。朝陽副食品已於二零零四年六月以現金出資約人民幣57,046,000元，並取回上述樓宇。

人民幣約4,426,000元（即上述現金出資約人民幣57,046,000元高於上述樓房於協議完成日期當時的帳面值的金額人民幣52,620,000元（附註14））已計入合併損益表，並於隨後撥入資本儲備帳，作為因朝陽副食品改變出資模式而產生的額外繳入股本。

合併現金流量表

貴集團於有關年度的合併現金流量表如下：

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利			
來自持續經營業務	127,918	145,504	205,491
來自已終止業務	11 484	-	-
就以下各項作出調整：			
融資成本	6 21,118	19,073	26,296
利息收入	5 (8,987)	(8,378)	(37,417)
可供銷售投資股息收入	5 -	(30)	-
超逾業務合併成本的差額	4 (169)	(1,972)	-
商譽撇銷	5 186	-	-
攤銷無形資產	5 1,063	312	383
土地使用權租賃預付款之確認	5 125	752	752
可供銷售投資之減值	5 1,188	-	-
出售一間附屬公司虧損	36 1,410	-	-
出售一間聯營公司收益	4 (1,248)	-	-
交換物業、廠房及設備項目之收益	4 (27,486)	-	-
分佔聯營公司溢利及虧損	(2,685)	32	139
出售短期投資收益	4 -	(18)	-
出售物業、廠房及設備項目(收益)/ 虧損淨額	5 (2,710)	1,468	555
政府補助	4 (50)	-	-
折舊	5 45,616	53,490	58,927
物業、廠房及設備項目的減值虧損	5 -	-	2,100
應收帳款和其他應收款項之減值	5 909	8,818	6,640
撇銷/(撥回撇銷)存貨至可變現淨值	5 2,067	(569)	5
遞延收入之確認	31 -	-	(267)
	158,749	218,482	263,604
存貨(增加)/減少	40,830	(32,905)	(117,485)
應收帳款增加	(82,679)	(65,389)	(15,276)
預付款項、按金及其他應收款項 (增加)/減少	(17,730)	(32,021)	1,982
應收關聯人士款項淨額(增加)/減少	(10,497)	3,461	36
其他長期租賃預付款(增加)/減少	(4,667)	4,667	(17,524)
應收聯營公司款項(增加)/減少	65,846	(63)	581
應付帳款增加/(減少)	45,552	(7,763)	104,660
應付票據減少	(23,440)	-	-
其他應付款項及預提費用增加	35,872	67,105	12,484
應收/應付朝陽副食品款項淨額 增加/(減少)	(77,314)	13,671	(11,880)

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
其他長期應付款項減少		(37,128)	(10,955)	(8,750)
經營產生的現金		93,394	158,290	212,432
已付利息		(24,029)	(18,802)	(24,488)
已付中國企業所得稅		(27,122)	(42,929)	(53,593)
經營活動之現金流入淨額		42,243	96,559	134,351
來自投資活動之現金流量				
已收利息		8,987	8,378	37,417
可供銷售股本投資之已收股息		–	30	–
聯營公司之已收股息		2,735	–	–
出售短期投資所得款項		–	1,218	–
購買物業、廠房及設備項目		(85,046)	(236,520)	(277,979)
購買投資物業		(338)	–	–
增加土地使用權租賃預付款		(71,322)	–	–
購買無形資產		(1,852)	(1,032)	(647)
處置物業、廠房及設備項目所得款項		777	2,610	1,731
收購附屬公司	35	12,515	–	–
增加於附屬公司投資		(1,628)	(880)	–
出售一間附屬公司	36	(1,448)	–	–
出售一間聯營公司		14,985	–	–
短期投資增加		(1,200)	–	–
已抵押定期存款減少／(增加)		2,085	(13,291)	(3,628)
獲得時原有到期日為三個月以上之 未抵押定期存款增加		–	–	(301,401)
投資活動現金流出淨額		(120,750)	(239,487)	(544,507)
來自融資活動之現金流量				
發行H股所得款項		–	–	586,906
資本投入變動所得款項		57,046	–	–
少數股東現金投入		2,150	7,132	–
政府補助金所得款項		50	4,076	–
新增銀行貸款及其他借款		643,000	696,604	846,395
償還銀行貸款及其他借款		(595,772)	(468,000)	(630,603)
預付股份發行費用		(3,876)	(2,800)	–
已付股東股息		(28,552)	(29,466)	(56,903)
已付少數股權持有人股息		(13,391)	(20,742)	(16,090)
融資活動之現金流入淨額		60,655	186,804	729,705
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(17,852)	43,876	319,549
年初現金及現金等價物		194,717	176,865	220,741
年終現金及現金等價物		176,865	220,741	540,290

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
現金及現金等價物餘額之分析				
現金及銀行結餘	27	176,865	220,741	413,140
獲得時原有到期日為少於三個月之 未抵押定期存款	27	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>127,150</u>
		<u>176,865</u>	<u>220,741</u>	<u>540,290</u>

資產負債表

以下為 貴公司於各有關年度年終時的資產負債表概要：

	附註	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	547,460	732,737	890,229
投資物業	15	18,704	17,813	16,922
土地使用權租賃預付款	16	73,698	72,946	72,194
佔附屬公司權益	17	117,218	178,768	345,030
無形資產	20	1,360	2,080	2,344
其他長期租賃預付款	21	4,667	–	–
非流動資產總計		<u>763,107</u>	<u>1,004,344</u>	<u>1,326,719</u>
流動資產				
存貨	22	121,779	135,019	157,054
應收帳款	23	3,792	10,818	8,380
預付款、按金及其他應收款項	24	63,223	89,015	61,928
應收關聯人士款項	25	3,497	36	–
應收朝陽副食品款項	26	7,602	–	–
現金及現金等價物	27	143,514	143,755	674,661
流動資產總計		<u>343,407</u>	<u>378,643</u>	<u>902,023</u>
流動負債				
應付帳款	28	330,144	356,641	419,443
應繳稅項		7,532	4,741	15,531
其他應付款項及預提費用	29	86,273	176,357	186,276
附息銀行貸款及其他借款	30	206,000	326,300	462,000
應付朝陽副食品款項	26	–	2,070	–
遞延收入—本期部分	31	–	267	267
應付股息		533	536	–
流動負債總計		<u>630,482</u>	<u>866,912</u>	<u>1,083,517</u>
流動負債淨額		<u>(287,075)</u>	<u>(488,269)</u>	<u>(181,494)</u>
總資產減流動負債		<u>476,032</u>	<u>516,075</u>	<u>1,145,225</u>

	附註	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
總資產減流動負債		<u>476,032</u>	<u>516,075</u>	<u>1,145,225</u>
非流動負債				
附息銀行及其他借貸	30	130,000	150,000	180,000
其他長期應付帳款	29	17,500	8,750	-
遞延收入	31	-	3,733	3,466
遞延稅項負債	32	<u>12,271</u>	<u>15,747</u>	<u>18,679</u>
非流動負債總計		<u>159,771</u>	<u>178,230</u>	<u>202,145</u>
淨資產		<u><u>316,261</u></u>	<u><u>337,845</u></u>	<u><u>943,080</u></u>
股本				
已發行股本	33	246,620	246,620	384,620
儲備	34	30,139	34,858	500,767
擬派末期股息	12	<u>39,502</u>	<u>56,367</u>	<u>57,693</u>
股本總值		<u><u>316,261</u></u>	<u><u>337,845</u></u>	<u><u>943,080</u></u>

II. 財務報表附註

1. 重大會計政策概要

編製之基準

根據 貴集團各有關年度的經審核財務報表編製的財務資料乃遵照香港財務匯報準則及香港公認會計原則編製。除若干可供銷售投資以公允值計算外，該等財務報表乃以歷史成本基準編製。下文載列的會計政策已於有關年度內貫徹應用。財務資料以人民幣（「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 貴公司及其所有附屬公司於有關年度之財務報表。附屬公司的業績自收購日（即 貴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。 貴集團所有公司間之重大交易及結餘已於合併帳目時對銷。

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 貴集團持有的外部股東於 貴公司之附屬公司之業績及資產淨值中擁有之權益。

已頒佈但未生效香港財務匯報準則的影響

貴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 高通脹經濟下之財務報表重列法
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	中期財務報表及減值
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 貴集團目標、政策及資本管理程序之質素資料；有關被 貴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。

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 貴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，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。

貴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 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

附屬公司

附屬公司乃財政及營運決定由 貴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 貴公司之損益表內。 貴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， 貴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， 貴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。

在下列情況下合營公司被視為：

- (i) 附屬公司，倘若集團／公司直接或間接單方控制合營公司；

- (ii) 共同控制企業，倘若 貴集團／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；
- (iii) 聯營公司，倘若 貴集團／公司並無單方面或共同控制權，但直接或間接持有不少於該合營公司20%註冊資本，並可對該合營公司施加重大影響；及
- (iv) 以香港會計準則第39號計入之股本投資，倘若 貴集團／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 貴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。

貴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。 貴集團於聯營公司之權益乃以權益會計法按 貴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。

商譽

因收購附屬公司及聯營公司產生的商譽代表於收購日期，業務合併的成本超出 貴集團於收購方可資識別資產、負債及或然負債的公允淨值所佔權益的差額。

收購產生的商譽於合併資產負債表確認為資產，初步按成本值計量，其後則按成本值減任何累計虧損計算。就聯營公司而言，商譽乃納入其帳面值內，而並非納入於合併資產負債表的個別可識別資產。

商譽的帳面值將每年進行減值測試，或倘發生顯示帳面值可能減值的事件或情況轉變時會進行更頻密的減值測試。

就減值測試而言，由收購日期起，業務合併產生的商譽將分配至 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，預期該等單位或組別將從收購之協同效應中受益，無論 貴集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別：

- 代表商譽就內部管理目的受到監察而言所屬的貴集團內最基本層級；及

- 覆蓋範圍不大於以根據香港會計準則第14號「分部報告」釐定的 貴集團主要或 貴集團次要呈報模式為基準的分部。

減值乃按評估現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而確定。倘若現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於帳面值,則確認減值虧損。

倘若商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)的一部分,而單位內的營運部分已經出售,則在確定營運部分的出售收益或虧損時,與已出售營運部分相關的商譽乃納入營運部分的帳面值。在此情況下出售的商譽乃按已出售營運部分的相關價值及保留現金產生單位部分而計算。

已確認的商譽減值虧損不可於以後期間撥回。

超逾業務合併成本的差額

貴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淨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 貴集團佔聯營公司損益項下。

除商譽外非金融資產之減值

當出現減值瀕象或需就資產(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。減值虧損乃於支出項目與減值資產功能一致時,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。

關聯人士

在下列情況下，有關人士將視為 貴集團的關聯人士：

- (a) 有關人士直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制 貴集團、被 貴集團控制或受 貴集團及其他人士共同控制；(ii)持有 貴集團權益並對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有 貴集團的控制權；
- (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 貴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。

各項物業、廠房及設備之折舊乃以直綫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各項基建項目，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。

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 貴集團之預計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，在有灑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 貴集團為出租人， 貴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線法在租約期內計入損益表。倘 貴集團為承租人，有關該等經營租約應收租金乃按直線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線法確認。

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。 貴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 貴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。

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掛牌市場出價而釐定。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

貴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。

貴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。

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，惟僅限於資產帳面值不超過撥回當日已攤銷成本。

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掛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。

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；
- 貴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
- 貴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 貴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 貴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 貴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， 貴集團的持續承擔乃以 貴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， 貴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。

按已攤銷成本列帳之金融負債(包括附息貸款及借貸)

金融負債包括交易值及其他應付款項，應付給朝副的款項和附息貸款及借款起初按所收代價公允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大，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，貴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(除汽車存貨以個別基準釐定外)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，為貴集團現金管理的組成部分。

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
- 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回撥除外。

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。

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 貴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；
- (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。

退休福利計劃

貴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。貴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貴集團的損益表中。

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，採用貴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。

外幣

貴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。匯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。

2. 重大會計判斷及估計

判斷

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

經營租賃承擔 – 貴集團作為出租人

貴集團就投資物業組合簽署商業物業租約。 貴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。

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。

3. 分部資料

分部資料以 貴集團按業務劃分的主要分部資料呈報基準呈列。 貴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 貴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。

貴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。 貴

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。各業務分部於有關年度之詳情概述如下：

- (i) 零售業務分部透過零售門市分銷生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日常用品；
- (ii) 批發業務分部向客戶(包括零售門市、其他零售商及貿易公司)批發日用消費品；
- (iii) 醫藥業務分部零售及批發處方藥物及成藥；
- (iv) 汽車業務分部銷售汽車及提供相關維修服務；及
- (v) 其他分部，主要包括，塑料包裝物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。貴集團於有關年度的已終止業務包括醫藥業務及汽車業務分部。

下表載列 貴集團業務分部之收入、溢利和若干資產、負債及開支之資料。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	持續經營業務			已終止業務			合併 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	醫藥 人民幣千元	汽車 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
分部收入：							
銷售予外界客戶	2,009,270	1,555,895	3,700	-	97,893	-	3,666,758
分部間銷售	97,725	255,649	8,026	-	-	(361,400)	-
其他收入及溢利	146,571	7,455	674	-	114	-	154,814
總計	<u>2,253,566</u>	<u>1,818,999</u>	<u>12,400</u>	<u>-</u>	<u>98,007</u>	<u>(361,400)</u>	<u>3,821,572</u>
分部業績	<u>97,738</u>	<u>48,719</u>	<u>272</u>	<u>-</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>146,997</u>
出售一間聯營公司收益							1,248
出售一間附屬公司虧損							(1,410)
融資成本	(9,027)	(11,961)	-	-	(130)	-	(21,118)
分佔聯營公司溢利	-	2,177	-	508	-	-	2,685
除稅前溢利							128,402
稅項							(44,233)
年度溢利							<u>84,169</u>
資產與負債：							
分部資產	1,067,356	769,103	3,802	-	-	(57,865)	1,782,396
佔聯營公司權益	-	887	-	-	-	-	887
總資產							<u>1,783,283</u>
分部負債	(816,734)	(642,850)	(1,974)	-	-	57,865	<u>(1,403,693)</u>
其他分部資料：							
資本開支	197,829	22,640	129	-	5,695	-	226,293
折舊：							
物業、廠房及設備	39,135	3,691	106	-	1,744	-	44,676
投資物業	940	-	-	-	-	-	940
確認土地使用權租賃							
預付款	125	-	-	-	-	-	125
無形資產攤銷	1,063	-	-	-	-	-	1,063
可供出售投資之減值	-	1,188	-	-	-	-	1,188

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
分部收入：					
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)	-
其他收入及溢利	134,868	11,468	639	(3,307)	143,668
總計	<u>2,301,548</u>	<u>2,367,152</u>	<u>12,482</u>	<u>(415,766)</u>	<u>4,265,416</u>
分部業績	<u>73,893</u>	<u>90,389</u>	<u>327</u>	<u>-</u>	<u>164,609</u>
融資成本	(7,121)	(15,225)	(34)	3,307	(19,073)
分佔聯營公司虧損	-	(32)	-	-	(32)
除稅前溢利					145,504
稅項					(47,158)
年度溢利					<u>98,346</u>
資產與負債：					
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					<u>2,142,183</u>
分部負債	(1,125,687)	(786,259)	(1,659)	204,126	(1,709,479)
其他分部資料：					
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
確認土地使用權租賃預付款	752	-	-	-	752
無形資產攤銷	312	-	-	-	312

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)	-
其他收入及溢利	191,543	38,247	502	(5,984)	224,308
總計	<u>2,636,408</u>	<u>2,599,994</u>	<u>14,555</u>	<u>(495,674)</u>	<u>4,755,283</u>
分部業績	<u>97,742</u>	<u>133,793</u>	<u>391</u>	<u>-</u>	<u>231,926</u>
融資成本	(10,397)	(21,883)	-	5,984	(26,296)
分佔聯營公司虧損	-	(139)	-	-	(139)
除稅前溢利					205,491
稅項					(74,072)
年度溢利					<u>131,419</u>
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					<u>3,117,914</u>
分部負債	(1,313,482)	(890,307)	(2,259)	162,779	<u>(2,043,269)</u>
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
確認土地使用權租賃預付款	752	-	-	-	752
無形資產攤銷	383	-	-	-	383
物業、廠房及設備項目的減值損失	2,100	-	-	-	2,100
外匯匯兌差額	6,366	-	-	-	6,366

4. 收入、其他收入及收益

收入，也就是 貴集團的營業額，指已售貨物的發票淨值，扣除相關稅項及減退貨撥備與貿易折扣。截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的退貨撥備與貿易折扣分別約為人民幣44,000,000元、人民幣36,000,000元及人民幣44,000,000元。

貴集團於有關年度的收入、其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
收入				
銷售貨物及商品				
零售		2,009,270	2,060,573	2,297,306
批發		1,555,895	2,057,361	2,228,520
		<u>3,565,165</u>	<u>4,117,934</u>	<u>4,525,826</u>
其他		3,700	3,814	5,149
		<u>3,568,865</u>	<u>4,121,748</u>	<u>4,530,975</u>
於合併損益表呈報歸屬於持續經營業務 歸屬於已終止業務的銷售汽車 及提供相關維修服務撥備	11	97,893	–	–
		<u>3,666,758</u>	<u>4,121,748</u>	<u>4,530,975</u>
其他收入及溢利				
源自供應商的收入				
推廣收入		35,585	42,765	70,700
上架費		12,915	18,332	30,976
信息系統服務收入		958	1,141	1,944
商品儲存及運輸收入		6,700	11,612	13,079
其他		2,219	2,714	1,409
		<u>58,377</u>	<u>76,564</u>	<u>118,108</u>
總租金收入		34,497	36,950	40,313
拆卸物業之賠償淨額 ⁽¹⁾		11,982	11,129	17,002
利息收入		8,875	8,378	37,417
交換物業、廠房及設備項目的收益		27,486	–	–
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額 ⁽²⁾		2,710	–	–
超逾業務合併成本的差額		169	1,972	–
出售短期投資收入		–	18	–
政府補助		50	–	–
廢料銷售收入		2,063	3,010	3,467
特許經營費用		1,256	1,688	1,762
配送服務收入		952	599	2,511
其他		6,283	3,360	3,728
		<u>154,700</u>	<u>143,668</u>	<u>224,308</u>
於合併損益表呈報歸屬於持續經營業務		154,700	143,668	224,308

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
歸屬於已終止業務：				
利息收入		112	-	-
出售一間聯營公司收益 ⁽³⁾		1,248	-	-
其他		2	-	-
	11	<u>1,362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
其他收入及溢利總計		<u>156,062</u>	<u>143,668</u>	<u>224,308</u>

附註：

- 於有關年度內，貴集團與朝陽副食品及若干獨立第三方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，而貴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向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。
- 已計入二零零四年出售物業、廠房及設備項目收益的金額為朝陽副食品更改出資方式所產生約人民幣4,426,000元的款項，有關詳情在合併權益變動表附註(b)披露。
- 於二零零四年出售一間聯營公司的收益是關於出售北京一元堂醫藥連鎖有限公司(「一元堂」)的35.07%股本權益給朝陽副食品。

5. 除稅前溢利

於扣除／(計入)以下各項後， 貴集團除稅前溢利：#

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
銷售成本		3,253,989	3,621,667	3,966,385
折舊：				
物業、廠房及設備	14	44,676	52,599	58,036
投資物業	15	940	891	891
		<u>45,616</u>	<u>53,490</u>	<u>58,927</u>
無形資產攤銷	20	1,063	312	383
確認土地使用權租賃預付款	16	125	752	752
商譽撤銷		186	-	-
物業營運租約之最低租金		34,245	39,539	50,015
出售一間聯營公司收益		(1,248)	-	-
出售一間附屬公司虧損	36	1,410	-	-
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損淨額		(2,710)	1,468	555
應收帳款和其他應收款項之減值		909	8,818	6,640
撤銷／(撥回撤銷)存貨至可變現淨值		2,067	(569)	5
可供銷售股本投資之減值		1,188	-	-
租金淨收入		(29,105)	(31,800)	(34,272)
賺取租金投資物業				
之直接營運費用(包括維修和保養)		5,392	5,150	6,041
物業、廠房及設備項目減值損失	14	-	-	2,100
核數師酬金		392	160	1,385
員工成本：				
董事及監事的酬金	8	2,335	1,908	3,072
其他員工成本				
工資、薪金及社會保障成本		148,731	160,495	185,432
退休福利供款		18,746	16,417	18,431
		<u>167,477</u>	<u>176,912</u>	<u>203,863</u>
		<u>169,812</u>	<u>178,820</u>	<u>206,935</u>
外匯匯兌差額		-	-	6,366
可供銷售股本投資之股息收入		-	(30)	-
利息收入		(8,987)	(8,378)	(37,417)

於本附註披露的資料包括就已終止業務扣除／計入的金額。

貴集團經營所在的經濟環境由中國政府透過多個機關、聯屬公司或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)支配。

於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，對 貴集團二十大客戶之銷售佔 貴集團總收入分別約20.8%、30.5%及31.2%。就董事所深知，截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年就對二十大客戶的銷售額而言，銷貨予國有企業的銷售額分別佔其約14.7%、12.2%及8.7%。

於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，向 貴集團二十大供應商之採購額分別佔 貴集團總採購額約36.8%、40.0%及40.6%。就董事所深知，截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，在向二十大供應商之採購額中，向國有企業採購的採購額分別佔其約28.3%、31.1%及41.1%。

6. 融資成本

貴集團

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
應償還銀行貸款利息：			
五年內	15,895	16,205	28,323
五年後	-	293	-
	<u>15,895</u>	<u>16,498</u>	<u>28,323</u>
來自其他借款利息：			
僱員 ⁽¹⁾	4,168	-	-
其他企業	7,125	14,175	15,745
	<u>11,293</u>	<u>14,175</u>	<u>15,745</u>
總利息	27,188	30,673	44,068
減：資本化利息 ⁽²⁾	(6,200)	(11,600)	(17,772)
	<u>20,988</u>	<u>19,073</u>	<u>26,296</u>
歸屬已終止業務(附註11)	130	-	-
於合併損益表呈報歸屬於持續經營業務	<u>20,988</u>	<u>19,073</u>	<u>26,296</u>
	<u>21,118</u>	<u>19,073</u>	<u>26,296</u>

附註：

- (1) 貴集團向僱員收購若干借貸，有關借貸為無抵押、以年利率5%至6%計息及已於二零零四年六月前悉數償還。
- (2) 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，用作釐定符合資本化融資成本數額的資本化比率分別為5.31%、5%與5.85%及5.32%與6.04%。

7. 退休福利

截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年，貴集團的退休福利供款總額大約為人民幣19,057,000元、人民幣16,651,000元及人民幣18,820,000元。

8. 董事、監事及高級行政人員酬金

根據聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例第161條，於有關年度董事及監事的酬金披露如下：

貴集團

	董事			監事		
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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	二零零四年 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
袍金	-	124	148	-	60	58
其他酬金：						
薪金，津貼及其他實物利益	1,339	1,027	967	685	463	640
績效獎金*	-	-	530	-	-	340
退休福利供款	203	161	235	108	73	154
總計	<u>1,542</u>	<u>1,312</u>	<u>1,880</u>	<u>793</u>	<u>596</u>	<u>1,192</u>

* 若干 貴公司執行董事及監事有權收取獎金，其乃按照 貴公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的毛利而釐定。

(a) 獨立非執行董事

於有關年度內支付獨立非執行董事之袍金如下：

	二零零四年 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
范法明先生	-	35	34
黃江明先生	-	35	34
鍾志鋼先生	-	33	80
鄧小豐女士	-	21	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

有關年度內再無其他支付予獨立非執行董事的薪酬。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零零四年					
執行董事：					
衛停戰先生	-	234	-	36	270
李建文先生	-	302	-	48	350
劉躍進先生	-	154	-	24	178
白憲榮先生	-	191	-	29	220
陳莉敏女士	-	307	-	41	348
顧漢林先生	-	151	-	25	176
	-	1,339	-	203	1,542
非執行董事：					
顧漢林先生	-	-	-	-	-
李順祥先生	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
總計	-	1,339	-	203	1,542
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
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

(c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利 供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
二零零四年					
馬秀榮女士	-	125	-	20	145
劉文瑜女士	-	108	-	17	125
王淑英女士	-	177	-	28	205
陳捷女士	-	52	-	8	60
屈新華女士	-	223	-	35	258
總計	-	685	-	108	793
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	-	-	-	-	-
陳鐘先生	30	-	-	-	30
程向紅女士	30	-	-	-	30
總計	60	463	-	73	596
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
陳鐘先生	29	-	-	-	29
程向紅女士	29	-	-	-	29
總計	58	640	340	154	1,192

於有關年度內概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

每位董事及監事於各有關年度內的酬金均介乎零至1,000,000港元（相當於人民幣975,600元）。

於有關年度內 貴集團最高薪五名人員均為非董事及非監事的僱員。

支付予上述非董事及非監事的最高薪僱員的薪酬如下：

貴集團

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
薪金、津貼及其他實物利益	2,276	1,655	3,220
績效獎金	–	3,693	4,767
退休福利供款	77	119	125
	<u>2,353</u>	<u>5,467</u>	<u>8,112</u>

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		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
零至1,000,000港元 (相當於人民幣975,600元)	5	3	–
1,000,001港元–1,500,000港元 (相當於人民幣975,601元– 人民幣1,463,400元)	–	2	3
1,500,001港元–2,000,000港元 (相當於人民幣1,463,401元– 人民幣1,951,200元)	–	–	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

9. 稅項

貴集團須按實體基準就產生或源於貴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。貴集團目前於有關年度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，適用於貴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。

貴集團合併損益表中所得稅計算如下：

貴集團

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
本期所得稅 — 中國		33,011	43,682	71,140
遞延所得稅	32	11,116	3,476	2,932
年度稅項支出		<u>44,127</u>	<u>47,158</u>	<u>74,072</u>

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的稅項支出與按 貴集團的實際稅率計算的稅項支出，以及法定稅率與實際稅率的對帳如下：

貴集團

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零四年		二零零五年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利						
(包括來自已終止業務的溢利)	<u>128,402</u>		<u>145,504</u>		<u>205,491</u>	
按中國法定所得稅稅率						
計算之所得稅	42,373	33.0	48,016	33.0	67,812	33.0
不可扣稅支出	4,482	3.5	5,756	4.0	3,570	1.7
未確認稅項虧損	84	-	24	-	2,857	1.4
過往期間所用的稅項虧損	(390)	(0.3)	(89)	-	-	-
毋須課稅收入	(2,947)	(2.3)	(3,896)	(2.7)	-	-
其他	631	0.5	(2,653)	(1.9)	(167)	-
依據 貴集團實際稅率支出稅項	<u>44,233</u>	<u>34.4</u>	<u>47,158</u>	<u>32.4</u>	<u>74,072</u>	<u>36.1</u>
由下列各項代表：						
歸屬已終止業務的稅項支出(附註11)	106		-		-	
於合併損益表呈報歸屬於						
持續經營業務的稅項支出	<u>44,127</u>		<u>47,158</u>		<u>74,072</u>	
	<u>44,233</u>		<u>47,158</u>		<u>74,072</u>	

於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年應佔聯營公司之稅項分別為人民幣2,100,000元、人民幣300元及零，已列入合併損益表之「分佔聯營公司溢利及虧損」項下。

10. 母公司股本持有人應佔溢利

列入 貴公司財務報表 (附註34(b)) 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年之母公司股本持有人應佔合併溢利為人民幣70,281,000元、人民幣60,391,000元及人民幣81,372,000元。

11. 已終止業務

已終止業務指藥品銷售、汽車銷售及提供汽車維修服務的業務。該等業務分別由 貴公司其時擁有70.13%權益的附屬公司一元堂及 貴公司其時擁有62.73%權益的附屬公司北京市騰遠興業汽車服務有限公司(「騰遠」)經營。一元堂的經營業績已合併計入 貴集團的合併損益表，直至二零零三年六月 貴公司向第三方出售其中一半股權為止。於二零零四年六月，一元堂餘下的一半股權連同騰遠的全部股權一併出售予朝陽副食品。

貴公司董事認為，出售上述的已終止業務符合 貴集團專注從事連鎖零售及批發一般貨品及產品業務的長遠策略。

於有關年度的已終止業務業績呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
收入	97,893	—	—
銷售成本	(89,137)	—	—
毛利	8,756	—	—
其他收入及收益	1,362	—	—
銷售及分銷成本	(7,232)	—	—
行政開支	(1,358)	—	—
其他支出	(1,422)	—	—
融資成本	(130)	—	—
分佔一家聯營公司溢利	508	—	—
來自己終止業務的除稅前溢利	484	—	—
稅項	(106)	—	—
來自己終止業務的年度溢利	<u>378</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應佔：			
母公司的股本持有人	361	—	—
少數股東權益	17	—	—
	<u>378</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零四年十二月三十一日，並無已終止業務的資產及負債帳面值。

已終止業務所產生的現金流量淨額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
經營活動	1,391	-	-
投資活動	(10,498)	-	-
融資活動	141	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金流出淨額	<u>(8,966)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
每股盈利－基本(人民幣)	<u>0.15 仙</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

來自已終止業務的每股基本盈利乃根據下列各項計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
盈利：			
母公司普通股持有人應佔			
已終止業務溢利	<u>361</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	股份數量		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
股份：			
截至二零零四年十二月三十一日			
止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	<u>246,620,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

貴公司截至二零零四年十二月三十一日止年度內用於計算每股基本盈利的已發行股份加權平均數，乃假設截至二零零四年十二月三十一日止年度整年的已發行股份為246,620,000股股份為基準釐定。

12. 股息

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
擬派期末股息	39,502	56,367	57,693
宣派特別股息	3	—	—
	<u>39,505</u>	<u>56,367</u>	<u>57,693</u>
擬派每股普通股期末股息(人民幣)	<u>16.0 仙</u>	<u>22.9 仙</u>	<u>15.0 仙</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度擬派的每股末期股息(人民幣)已獲 貴公司股東於二零零七年五月十八日舉行的應屆股東週年大會上批准。

於 貴公司股份上市前的期間內，就股息而言， 貴公司可以派發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。

貴公司股份上市後， 貴公司用於溢利分派的除稅後溢利為(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。

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有關年度母公司普通股持有人應佔盈利及有關年度內已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
盈利：			
母公司普通股持有人應佔溢利來自：			
持續經營業務	73,167	75,098	99,577
已終止業務	361	—	—
	<u>73,528</u>	<u>75,098</u>	<u>99,577</u>

	股份數量		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
股份：			
於有關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	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>	<u>283,672,055</u>

貴公司截至二零零四年十二月三十一日止年度內用於計算每股基本盈利的已發行股份加權平均數，乃假設截至二零零四年十二月三十一日止年度整年的已發行股份為246,620,000股股份為基準釐定。

貴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股新H股進行調整。

於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度各年內，因 貴公司並無任何具攤薄影響的事項，因此於有關年度內並無呈列每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	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
於二零零四年十二月三十一日							
於二零零四年一月一日：							
成本	238,388	80,246	182,632	73,948	38,112	111,375	724,701
累計折舊	(31,175)	(10,739)	(62,630)	(32,353)	(13,020)	-	(149,917)
帳面淨值	<u>207,213</u>	<u>69,507</u>	<u>120,002</u>	<u>41,595</u>	<u>25,092</u>	<u>111,375</u>	<u>574,784</u>
於二零零四年一月一日，							
扣除累計折舊	207,213	69,507	120,002	41,595	25,092	111,375	574,784
增加	49,977	2,717	29,841	8,370	5,897	55,979	152,781
收購附屬公司	-	-	753	212	2,184	-	3,149
歸還朝陽副食品*	(52,620)	-	-	-	-	-	(52,620)
處置	-	(1,070)	(129)	(1,012)	(280)	-	(2,491)
處置附屬公司	(4,343)	(1,410)	(1,751)	(817)	(12,870)	(9,049)	(30,240)
折舊	(7,801)	(2,703)	(17,613)	(12,638)	(3,921)	-	(44,676)
轉入	782	5,493	1,532	3,739	-	(11,546)	-
於二零零四年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>193,208</u>	<u>72,534</u>	<u>132,635</u>	<u>39,449</u>	<u>16,102</u>	<u>146,759</u>	<u>600,687</u>
於二零零四年十二月三十一日：							
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	<u>193,208</u>	<u>72,534</u>	<u>132,635</u>	<u>39,449</u>	<u>16,102</u>	<u>146,759</u>	<u>600,687</u>

貴集團

	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
於二零零五年十二月三十一日							
於二零零四年十二月三十一日及 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	<u>193,208</u>	<u>72,534</u>	<u>132,635</u>	<u>39,449</u>	<u>16,102</u>	<u>146,759</u>	<u>600,687</u>
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	<u>193,118</u>	<u>108,369</u>	<u>161,882</u>	<u>27,743</u>	<u>14,566</u>	<u>289,964</u>	<u>795,642</u>
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	<u>193,118</u>	<u>108,369</u>	<u>161,882</u>	<u>27,743</u>	<u>14,566</u>	<u>289,964</u>	<u>795,642</u>

貴集團

	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	<u>193,118</u>	<u>108,369</u>	<u>161,882</u>	<u>27,743</u>	<u>14,566</u>	<u>289,964</u>	<u>795,642</u>
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	<u>194,143</u>	<u>184,179</u>	<u>168,399</u>	<u>34,356</u>	<u>16,125</u>	<u>413,997</u>	<u>1,011,199</u>
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	<u>194,143</u>	<u>184,179</u>	<u>168,399</u>	<u>34,356</u>	<u>16,125</u>	<u>413,997</u>	<u>1,011,199</u>

貴公司

	租賃		辦公室		汽車	在建工程	總計
	樓房	物業裝修	機器	設備			
	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
於二零零四年十二月三十一日							
於二零零四年一月一日：							
成本	231,914	70,551	170,740	57,661	10,473	101,231	642,570
累計折舊	(29,303)	(6,808)	(59,165)	(26,872)	(6,282)	-	(128,430)
帳面淨值	<u>202,611</u>	<u>63,743</u>	<u>111,575</u>	<u>30,789</u>	<u>4,191</u>	<u>101,231</u>	<u>514,140</u>
於二零零四年一月一日，							
扣除累計折舊	202,611	63,743	111,575	30,789	4,191	101,231	514,140
增加	49,976	1,897	13,172	4,985	1,665	52,001	123,696
歸還朝陽副食品*	(52,620)	-	-	-	-	-	(52,620)
處置	-	-	(129)	(295)	(201)	-	(625)
折舊	(7,685)	(2,029)	(15,946)	(10,348)	(1,123)	-	(37,131)
轉入	782	4,072	1,519	100	-	(6,473)	-
於二零零四年十二月三十一日，	<u>193,064</u>	<u>67,683</u>	<u>110,191</u>	<u>25,231</u>	<u>4,532</u>	<u>146,759</u>	<u>547,460</u>
於二零零四年十二月三十一日：							
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	<u>193,064</u>	<u>67,683</u>	<u>110,191</u>	<u>25,231</u>	<u>4,532</u>	<u>146,759</u>	<u>547,460</u>

貴公司

	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							
於二零零四年十二月三十一日							
及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	<u>193,064</u>	<u>67,683</u>	<u>110,191</u>	<u>25,231</u>	<u>4,532</u>	<u>146,759</u>	<u>547,460</u>
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)
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	<u>193,017</u>	<u>103,011</u>	<u>118,256</u>	<u>23,289</u>	<u>5,200</u>	<u>289,964</u>	<u>732,737</u>
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	<u>193,017</u>	<u>103,011</u>	<u>118,256</u>	<u>23,289</u>	<u>5,200</u>	<u>289,964</u>	<u>732,737</u>

貴公司

	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	<u>193,017</u>	<u>103,011</u>	<u>118,256</u>	<u>23,289</u>	<u>5,200</u>	<u>289,964</u>	<u>732,737</u>
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	<u>194,042</u>	<u>133,870</u>	<u>119,166</u>	<u>24,783</u>	<u>4,371</u>	<u>413,997</u>	<u>890,229</u>
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	<u>194,042</u>	<u>133,870</u>	<u>119,166</u>	<u>24,783</u>	<u>4,371</u>	<u>413,997</u>	<u>890,229</u>

* 此項有關朝陽副食品的出資方式於二零零四年由樓房轉為現金，其詳情載列於合併權益變動表附註(b)。

所有 貴集團及 貴公司的樓房均位於中國境內。

於二零零四年十二月三十一日， 貴集團帳面淨值約人民幣32,000,000元的樓房已予抵押，以取得授予 貴集團的若干銀行貸款(附註30)。

於二零零五年十二月三十一日， 貴集團及 貴公司帳面淨值約人民幣87,000,000元的樓房已予折押，以取得授予 貴集團及 貴公司的若干銀行貸款(附註30)。

於二零零六年十二月三十一日，貴集團及貴公司帳面淨值分別約人民幣169,000,000元及人民幣294,000,000元的樓房及在建工程已予抵押，以取得授予貴集團及貴公司的若干銀行貸款(附註30)。

於二零零六年十二月三十一日，除了在建物業和位於北京市的帳面淨值約人民幣7,500,000元的物業外，貴集團擁有相關物業的產權證書。

15. 投資物業

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
於一月一日之帳面值	19,306	18,704	17,813
增加	338	-	-
本年度折舊撥備	(940)	(891)	(891)
	<u>18,704</u>	<u>17,813</u>	<u>16,922</u>
於十二月三十一日之帳面值	<u>18,704</u>	<u>17,813</u>	<u>16,922</u>
公允值	<u>26,114</u>	<u>26,732</u>	<u>30,470</u>

貴集團和貴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39(a)之中。

於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，貴集團和貴公司帳面淨值分別為人民幣16,477,000元及人民幣16,922,000元的投資物業已予折押，以取得授予貴集團和貴公司的若干銀行貸款(附註30)。

於各資產負債表日，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(「威格斯」)所作出之估價確定，威格斯的地址為香港九龍觀塘道398號嘉域大廈10樓。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。於二零零四年十二月三十一日，貴集團尚未取得相關樓宇之房產證，故威格斯提供的公允值僅供參考。

16. 土地使用權租賃預付款

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
於一月一日之帳面值	2,501	73,698	72,946
增加	71,322	-	-
本年度已確認	(125)	(752)	(752)
	<u>73,698</u>	<u>72,946</u>	<u>72,194</u>
於十二月三十一日之帳面值	<u>73,698</u>	<u>72,946</u>	<u>72,194</u>

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，貴集團和 貴公司帳面值為人民幣68,000,000元的土地使用權租賃預付款已予抵押，以取得授予 貴集團和 貴公司的若干銀行貸款(附註30)。

17. 佔附屬公司的權益

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
非上市股本投資，按成本值	66,269	84,352	113,352
應收附屬公司款項	108,158	151,931	236,370
應付附屬公司款項	(57,209)	(57,515)	(4,692)
	<u>117,218</u>	<u>178,768</u>	<u>345,030</u>

於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，貴公司(「借出方」)對附屬公司包括對朝批商貿、朝批調味品、朝批華清及朝批京隆(總稱「借入方」)委托貸款的款項分別為人民幣30,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣29,500,000元及人民幣20,000,000元，以及人民幣100,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣29,500,000元及人民幣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，於截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度按年利息率5.6%及6.1%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。

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、免息及無固定償還條款。該等附屬公司應收及應付款項與其公允值相若。

貴公司於朝批商貿的71.7%股本權益已予抵押，以取得若干 貴公司獲授的借貸（附註30）。

貴公司附屬公司詳情載於本文件第195頁至第197頁。

18. 佔聯營公司的權益

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
分佔資產淨值	369	337	198
應收聯營公司款項	518	581	—
	887	918	198

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日應收聯營公司款項乃無抵押，免息及於二零零六年全部收回。

貴集團聯營公司資料如下載於本文件第196頁。

下表載列自 貴集團聯營公司經營帳目中擇取的財務概要資料：

	二零零四年 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
資產	4,366	2,791	899
負債	(3,477)	(1,973)	(409)
收入	467,525*	7,263	3,632
溢利／(虧損)	6,579*	(71)	(329)

* 於截至二零零四年十二月三十一日止年度的收入及溢利，包括朝批調味品、朝批華清及一元堂的收入及溢利。於朝批商貿在二零零四年六月向朝陽副食品收購額外11.11%及12.50%股本權益前，朝批調味品及朝批華清為 貴集團的聯營公司，而一元堂則於 貴公司在二零零四年六月出售35.07%予朝陽副食品前為聯營公司。

19. 可供銷售股本投資

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
於中國境內上市股本投資，按公允值	350	350	3,099
非上市股本投資，按成本值	1,188	1,188	1,188
減：投資之減值	(1,188)	(1,188)	(1,188)
	—	—	—
	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>3,099</u>

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。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，貴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。

於各有關年度終結時，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。

20. 無形資產

無形資產指所購入軟件之帳面值。

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
於一月一日的成本扣除累計攤銷	571	1,360	2,080
增加	1,852	1,032	647
本年度攤銷撥備	(1,063)	(312)	(383)
	<u>1,360</u>	<u>2,080</u>	<u>2,344</u>
於十二月三十一日扣除累計攤銷	<u>1,360</u>	<u>2,080</u>	<u>2,344</u>
於十二月三十一日：			
成本	4,439	5,471	6,118
累計攤銷	(3,079)	(3,391)	(3,774)
	<u>1,360</u>	<u>2,080</u>	<u>2,344</u>
帳面淨值	<u>1,360</u>	<u>2,080</u>	<u>2,344</u>

21. 其他長期租約預付款

於二零零四年十二月三十一日，貴集團及 貴公司的其他長期租約預付款指由二零零六年一月起計為期兩年的預繳租金開支。於二零零五年，租賃期的開始時間已延至不確定日期，此乃由於分租該物業予貴公司的出租人與該物業的原本業主的持續磋商所致。於二零零五年十二月三十一日，當時的預付結餘轉入為其他應收款項。

貴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

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
供轉售商品和產品	346,606	379,876	490,309
原材料	—	—	6,479
	<u>346,606</u>	<u>379,876</u>	<u>496,788</u>
低值易耗品	2,084	2,288	2,856
	<u>348,690</u>	<u>382,164</u>	<u>499,644</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
供轉售商品和產品	121,515	134,891	150,486
原材料	—	—	6,479
	<u>121,515</u>	<u>134,891</u>	<u>156,965</u>
低值易耗品	264	128	89
	<u>121,779</u>	<u>135,019</u>	<u>157,054</u>

23. 應收帳款

貴集團給予客戶的信用期一般不超過六十日。貴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。鑒於上述情況及貴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。

於各有關年度終結時，貴集團及貴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：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
兩個月之內	339,745	400,397	434,941
兩個至六個月	54,500	50,360	37,108
六個月至一年	4,774	2,457	638
一年至二年	226	1,858	391
	<u>399,245</u>	<u>455,072</u>	<u>473,078</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
兩個月之內	3,114	10,751	7,796
兩個至六個月	464	47	301
六個月至一年	166	-	13
一年至二年	48	20	270
	<u>3,792</u>	<u>10,818</u>	<u>8,380</u>

24. 預付款、按金及其他應收款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
預付供應商款項	61,766	86,177	75,329
其他應收款項及預付開支	21,341	35,167	29,055
增值稅進項稅應收款項	62,724	59,786	58,718
	<u>145,831</u>	<u>181,130</u>	<u>163,102</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
預付供應商款項	3,407	5,122	14,451
其他應收款項及預付開支	18,450	41,985	19,109
增值稅進項稅應收款項	41,366	41,908	28,368
	<u>63,223</u>	<u>89,015</u>	<u>61,928</u>

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日 貴公司其他應收款項及預付開支包括應收一家附屬公司股息分別人民幣6,900,000元及人民幣16,900,000元，已於二零零六年前全數償還。

25. 應收關聯人士款項

於二零零四年及二零零五年十二月三十一日應收關聯人士款項為無抵押、無息及於二零零六年前全部收回。

26. 應收／應付朝陽副食品款項

應收／應付朝陽副食品的款項均為無抵押。除以下款項外，所有其他應收／應付朝陽副食品的款項均為免息及無固定還款條款：

到期日	年利率	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
應付朝陽副食品款項：				
二零零六年六月	5.58%	600	600	-
*	5.58%	4,000	4,000	-
*	4.72%	-	4,000	-
應收朝陽副食品款項：				
二零零五年六月	5.58%	11,000	-	-
* 無固定還款期				

27. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
現金及銀行結餘	176,865	220,741	413,140
獲得時原有到期日為三個月以上的有 抵押定期存款	—	13,291	16,919
無抵押定期存款之原有到期日為：			
獲得時為三個月以上	—	—	301,401
獲得時為少於三個月	—	—	127,150
	<u>176,865</u>	<u>234,032</u>	<u>858,610</u>
減：獲得時原有到期日為三個月以上 的有抵押定期存款(附註30)	<u>—</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(16,919)</u>
現金及現金等價物	<u><u>176,865</u></u>	<u><u>220,741</u></u>	<u><u>841,691</u></u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
現金及銀行結餘	143,514	143,755	246,110
無抵押定期存款之原有到期日為：			
獲得時為三個月以上	—	—	301,401
獲得時為少於三個月	—	—	127,150
現金及現金等價物	<u><u>143,514</u></u>	<u><u>143,755</u></u>	<u><u>674,661</u></u>

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，貴集團銀行結餘及現金數額(包括抵押銀行存款)以人民幣計值，分別為人民幣176,865,000元、人民幣234,032,000元及人民幣399,920,000元，其不能於國際市場自由兌換。於中國境外之匯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。

28. 應付帳款

於各有關年度終結時，貴集團及貴公司的應付帳款按發票日期之帳齡如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
兩個月之內	569,473	581,688	681,810
兩個至六個月	53,264	46,608	53,577
六個月至一年	4,358	3,576	5,234
一年至二年	4,306	2,976	1,798
超過二年	3,974	7,182	4,271
	<u>635,375</u>	<u>642,030</u>	<u>746,690</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
兩個月之內	277,078	304,629	358,125
兩個至六個月	43,613	43,026	52,170
六個月至一年	2,754	2,151	4,606
一年至二年	3,244	1,163	1,268
超過二年	3,455	5,672	3,274
	<u>330,144</u>	<u>356,641</u>	<u>419,443</u>

應付帳款包括客戶預先儲入京客隆卡的現金結餘，於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日分別為人民幣62,000,000元（貴公司：人民幣53,000,000元）、人民幣94,000,000元（貴公司：人民幣81,000,000元）及人民幣130,000,000元（貴公司：人民幣109,000,000元）。

29. 其他應付款項及預提費用

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
應計薪金、工資及福利	111,637	93,989	75,473
供應商及承租人按金	13,550	91,794	78,590
應付利息費用	4,159	6,037	7,845
應付租金支出	1,025	3,862	2,614
應計營運費用	3,566	1,014	6,469
應付工程費	–	4,236	32,737
其他應付稅項	1,453	1,212	7,543
應退還承租人按金	–	–	2,010
應付供應商開支	3,285	151	950
回贈予顧客	6,767	–	–
其他	16,461	15,834	9,440
	<u>161,903</u>	<u>218,129</u>	<u>223,671</u>
其他應付款項及預提費用總額	161,903	218,129	223,671
減：列為流動負債部分	(142,198)	(209,379)	(223,671)
	<u>19,705</u>	<u>8,750</u>	<u>–</u>
長期部分－應計薪金，工資及福利	19,705	8,750	–

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
應計薪金、工資及福利	78,400	73,374	62,227
供應商及承租人按金	10,212	86,691	72,988
應付利息費用	3,969	5,726	6,602
應付租金支出	423	2,525	1,769
應計營運費用	225	923	5,408
應付工程費	–	4,236	28,861
其他應付稅項	888	612	3,048
應付供應商開支	97	116	196
其他	9,559	10,904	5,177
	<u>103,773</u>	<u>185,107</u>	<u>186,276</u>
其他應付款項及預提費用總額	103,773	185,107	186,276
減：列為流動負債部分	(86,273)	(176,357)	(186,276)
	<u>17,500</u>	<u>8,750</u>	<u>–</u>
長期部分－應計薪金，工資及福利	17,500	8,750	–

30. 附息銀行貸款及其他借款

貴集團

	到期日	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
銀行貸款：				
有抵押	二零零七年至二零一一年	3,000	144,304	488,396
無抵押	二零零七年	290,000	320,000	208,000
		<u>293,000</u>	<u>464,304</u>	<u>696,396</u>
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	269,000	326,300	100,000
		<u>269,000</u>	<u>326,300</u>	<u>310,000</u>
銀行貸款及其他借款總額		<u><u>562,000</u></u>	<u><u>790,604</u></u>	<u><u>1,006,396</u></u>
分解到：				
應償還銀行貸款：				
一年內或須按要求償還		293,000	364,304	576,396
第二年		-	-	21,750
第三至五年(包括首尾兩年)		-	-	98,250
超過五年		-	100,000	-
		<u>293,000</u>	<u>464,304</u>	<u>696,396</u>
其他應償還借款：				
一年內或須按要求償還		89,000	176,300	150,000
第二年		180,000	150,000	160,000
		<u>269,000</u>	<u>326,300</u>	<u>310,000</u>
銀行貸款及其他借貸總額		562,000	790,604	1,006,396
減：列為流動負債的部分		(432,000)	(640,604)	(726,396)
長期部分		<u><u>130,000</u></u>	<u><u>150,000</u></u>	<u><u>280,000</u></u>

貴公司

	到期日	於十二月三十一日		
		二零零四年 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
銀行貸款：				
有抵押	二零零七年至二零一一年	-	100,000	432,000
無抵押	-	120,000	110,000	-
		<u>120,000</u>	<u>210,000</u>	<u>432,000</u>
其他借款：				
有抵押	二零零七年至二零零八年	-	-	210,000
無抵押	-	216,000	266,300	-
		<u>216,000</u>	<u>266,300</u>	<u>210,000</u>
銀行貸款及其他借款總額		<u><u>336,000</u></u>	<u><u>476,300</u></u>	<u><u>642,000</u></u>
分解到：				
應償還的銀行貸款：				
一年內或須按要求償還		120,000	110,000	312,000
第二年		-	-	21,750
第三至五年(包括首尾兩年)		-	-	98,250
超過五年		-	100,000	-
		<u>120,000</u>	<u>210,000</u>	<u>432,000</u>
其他應償還借款：				
一年內或須按要求償還		86,000	216,300	150,000
第二年		130,000	50,000	60,000
		<u>216,000</u>	<u>266,300</u>	<u>210,000</u>
銀行貸款及其他借款總額		336,000	476,300	642,000
減：列為流動負債的部分		<u>(206,000)</u>	<u>(326,300)</u>	<u>(462,000)</u>
長期部分		<u><u>130,000</u></u>	<u><u>150,000</u></u>	<u><u>180,000</u></u>

(a) 銀行貸款

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，所有 貴集團及 貴公司銀行貸款，均以人民幣結算，分別以介乎5.0%至6.1%、3.6%至6.1%及4.0%至6.1%的年利息率計算利息。

(i) 有抵押銀行貸款

於二零零四年十二月三十一日， 貴集團的有抵押銀行貸款總計人民幣3,000,000元由總帳面淨值合共約人民幣32,000,000元的若干樓宇為抵押擔保（附註14）。此等有抵押銀行貸款亦已由貴公司及附屬公司一名少數股東作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日， 貴集團和 貴公司的有抵押銀行貸款總計人民幣100,000,000元，由 貴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， 貴集團有抵押銀行貸款總計人民幣44,300,000元由 貴集團有抵押定期存款擔保（附註27）。

於二零零六年十二月三十一日， 貴集團和 貴公司的有抵押銀行貸款總計人民幣432,000,000元，由 貴公司的樓宇、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元（附註16）。另外， 貴集團有抵押銀行貸款總計人民幣56,400,000元由 貴集團有抵押定期存款擔保（附註27）。

(ii) 無抵押銀行貸款

於二零零四年十二月三十一日， 貴集團及貴公司人民幣100,000,000元的無抵押銀行貸款（貴公司：人民幣100,000,000元）乃由獨立第三方北京藍島大廈作出擔保、人民幣20,000,000元（貴公司：人民幣20,000,000元）由朝陽副食品作出擔保及人民幣170,000,000元（貴公司：無）由貴公司作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日， 貴集團和 貴公司的無抵押銀行貸款總計人民幣100,000,000元（貴公司：人民幣100,000,000元），由北京藍島大廈擔保，和總計人民幣200,000,000元的無抵押銀行貸款（貴公司：零）由 貴公司擔保。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（貴公司：人民幣10,000,000元）的委托貸款。

於二零零六年十二月三十一日， 貴集團的無抵押銀行貸款總計人民幣180,000,000元，由 貴公司擔保。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。

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 貴集團以賺取管理費。該非金融機構的被視作委託貸款的提供方。董事認為，委託貸款的息率與一般銀行借款相若。

(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，貴集團和貴公司從北國投獲得的有抵押借款總計人民幣210,000,000元，由貴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

於二零零四年十二月三十一日，在貴集團及貴公司的無抵押其他借款中包括來自北國投人民幣220,000,000元的借款(貴公司：人民幣180,000,000元)及人民幣49,000,000元的其他貸款(貴公司：人民幣36,000,000元)。人民幣180,000,000元的北國投借款乃由朝陽副食品作出擔保及餘下人民幣40,000,000元的北國投借款則由貴公司作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日，貴集團及貴公司無抵押其他借款包括來自北國投的人民幣302,300,000元(貴公司：人民幣242,300,000元)的借款及人民幣24,000,000元的其他貸款(貴公司：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元的北國投借款由貴公司作出擔保。

於二零零六年九月，貴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，自北國投的借款由貴公司作出的擔保所替代。

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

除於二零零四年及二零零五年十二月三十一日免息借款人民幣22,000,000元及人民幣20,000,000元之外，貴集團及貴公司於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日所有其他借款均以人民幣結算，並分別以介乎3.6%至5.3%、3.6%至5.3%及5.3%至6.1%的年利率計息。

31. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
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)
	<u>-</u>	<u>4,000</u>	<u>3,733</u>
於十二月三十一日帳面值	-	4,000	3,733
本期部分	-	(267)	(267)
	<u>-</u>	<u>(267)</u>	<u>(267)</u>
非本期部分	-	3,733	3,466
	<u>-</u>	<u>3,733</u>	<u>3,466</u>

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 貴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。

32. 遞延稅項負債

貴集團及 貴公司於相關年度內的遞延稅項負債變動如下：

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
於年初	1,155	12,271	15,747
本年度增加	11,116	3,476	2,932
	<u>12,271</u>	<u>15,747</u>	<u>18,679</u>
於年終	<u>12,271</u>	<u>15,747</u>	<u>18,679</u>

就下列各項撥備：

將資本化利息開支撥作在建工程所產生

的暫時差額

3,201

7,029

10,313

置換物業、廠房及設備項目

收益所產生的暫時差額

9,070

8,718

8,366

12,271

15,747

18,679

33. 已發行股本

貴公司

	股份數目		
	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
每股面值人民幣1.00元的內資股	246,620,000	246,620,000	232,820,000
每股面值人民幣1.00元的H股	—	—	151,800,000
	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>	<u>384,620,000</u>

	於十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：			
每股面值人民幣1.00元的內資股	246,620	246,620	232,820
每股面值人民幣1.00元的H股	—	—	151,800
	<u>246,620</u>	<u>246,620</u>	<u>384,620</u>

貴公司股本變動概要如下：

	附註	每股面值 人民幣1.00元 的內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣1.00元 的H股 人民幣千元	總額 人民幣千元
於轉型為股份有限公司時 將儲備資本化	(a)	246,620	—	246,620
於二零零四年、二零零五年十二月 三十一日及二零零六年一月一日 由朝陽副食品售出內資股 並於上市時轉為H股	(b)	246,620	—	246,620
於上市時發行新H股新股	(b)	(12,000)	12,000	—
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	(c)	—	120,000	120,000
於悉數行使超額配股權時 發行H股新股	(c)	(1,800)	1,800	—
於二零零六年十二月三十一日		—	18,000	18,000
		<u>232,820</u>	<u>151,800</u>	<u>384,620</u>

附註：

- (a) 有關於轉型為股份有限公司時將儲備資本化之詳情載於合併權益變動表的附註(a)內。
- (b) 於二零零六年九月二十五日，貴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。
- (c) 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。

34. 儲備

(a) 貴集團

貴集團之儲備及在有關年度於之權益變動詳情載於本文件第202至第204頁之合併權益變動表。

(b) 貴公司

	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
於二零零四年一月一日	-	-	3,997	1,999	3,327	9,323
於轉型為股份有限公司時 將儲備資本化(附註iv)	-	-	(3,997)	(1,999)	(3,964)	(9,960)
本年度溢利	-	-	-	-	70,281	70,281
轉撥至資本儲備(附註v)	-	4,426	-	-	(4,426)	-
撥至儲備	-	-	4,647	2,324	(6,971)	-
擬派二零零四年期末股息	-	-	-	-	(39,502)	(39,502)
宣派二零零四年特別股息	-	-	-	-	(3)	(3)
於二零零四年十二月三十一日 及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)	-
宣派二零零五年期末股息	-	-	-	-	(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(b))	428,597	-	-	-	-	428,597
於行使超額配股權時 發行H股(附註33(c))	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)	-	-
宣派二零零六年期末股息	-	-	-	-	(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

附註：

(i) 法定盈餘公積金

依據中國公司法及相應公司章程規定，貴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，貴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，例如為貴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集團內各公司享有。

依據於二零零六年一月一日生效的經修訂中國公司法，貴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，貴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。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。

(iv) 於轉型為股份有限公司時資本化的詳情載於綜合股權變動表附註(a)。

(v) 此項有關朝陽副食品的出資方式於二零零四年由樓宇轉為現金，其詳情載列於合併股權變動表附註(b)。

35. 業務合併

於二零零四年六月，貴公司附屬公司朝批商貿與朝陽副食品訂立兩份股本轉讓協議，以分別增購朝批華清及朝批調味品11.11%及12.50%的股本權益。於股本轉讓完成時，朝批商貿持有朝批華清及朝批調味品的股本權益總額分別為52.22%及56.25%。朝批華清及朝批調味品於當日起成為朝批商貿的附屬公司。

收購朝批華清及朝批調味品額外股本權益乃以收購會計法入帳。於收購生效當日，朝批華清及朝批調味品的資產及負債載列如下：

	附註	朝批華清 人民幣千元	朝批調味品 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	1,116	2,033	3,149
應收帳款		32,536	60,851	93,387
現金及銀行結餘		2,135	13,839	15,974
預付款項、按金及其他應收款項		11,001	3,779	14,780
存貨		8,786	22,112	30,898
應付帳款		(14,931)	(51,532)	(66,463)
應付稅項		(293)	(1,782)	(2,075)
其他應付款項及預提費用		(27,928)	(32,972)	(60,900)
		<u>12,422</u>	<u>16,328</u>	<u>28,750</u>
減：少數股東權益		(6,226)	(7,144)	(13,370)
減：於收購前在聯營公司的 投資帳面值		(4,816)	(7,143)	(11,959)
		<u>1,380</u>	<u>2,041</u>	<u>3,421</u>
因 貴集團應佔股本權益增加而產生的 已收購資產淨值		1,380	2,041	3,421
收購產生的商譽／(超逾業務合併 成本的差額)		(74)	112	38
		<u>1,306</u>	<u>2,153</u>	<u>3,459</u>
以現金支付		<u>1,306</u>	<u>2,153</u>	<u>3,459</u>

有關增購朝批華清及朝批調味品股本權益的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	人民幣千元
總現金代價	(3,459)
所收購的現金及銀行結餘	<u>15,974</u>
有關增購朝批華清及朝批調味品股本權益的 現金及現金等價物流入淨額	<u>12,515</u>

自收購後，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，朝批華清及朝批調味品分別為 貴集團的營業額貢獻約人民幣99,400,000元及人民幣268,200,000元，以及為合併除稅後但未計少數股東權益前溢利分別帶來約人民幣260,000元的虧損淨額及人民幣3,000,000元的溢利淨額。

36. 處置附屬公司

根據 貴公司於二零零四年六月二十一日與朝陽副食品訂立的股本轉讓協議， 貴公司將轉讓其於騰遠的全部62.73%股本權益。

於二零零四年六月二十一日處置生效當日，騰遠的資產及負債如下：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備	14	30,240
應收帳款		6,192
現金及銀行結餘		10,486
已抵押存款		14,322
預付款項、按金及其他應收款項		11,632
存貨		28,939
短期銀行貸款		(9,170)
應付帳款		(1,032)
應付票據		(13,660)
應付稅項		(52)
其他應付款項及預提費用		(60,795)
少數股東權益		(447)
		<u>16,655</u>
減：少數股東權益		<u>(6,207)</u>
因處置 貴集團應佔股本權益而產生的已售資產淨值		10,448
處置一間附屬公司虧損		<u>(1,410)</u>
		<u>9,038</u>
以現金支付		<u>9,038</u>

有關處置騰遠的現金及現金等價物淨流出分析：

	人民幣千元
現金代價	9,038
已售現金及銀行結餘	<u>(10,486)</u>
有關處置騰遠的現金及現金等價物流出淨額	<u>(1,448)</u>

於處置前，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，騰遠為 貴集團的營業額貢獻約人民幣98,200,000元，及為合併除稅後及未計少數股東權益前溢利帶來約人民幣20,000元的貢獻。

37. 或然負債

於各有關年度結束時，未有在財務報表作撥備之或然負債如下：

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
就授予附屬公司的融資額度向 銀行提供擔保	173,000	200,000	180,000
就授予附屬公司的融資額度向 其他金融機構提供擔保	<u>40,000</u>	<u>60,000</u>	<u>100,000</u>
	<u><u>213,000</u></u>	<u><u>260,000</u></u>	<u><u>280,000</u></u>

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，由 貴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173,000,000元、人民幣200,000,000元及約人民幣180,000,000元，以及人民幣40,000,000元、人民幣60,000,000元及人民幣100,000,000元。

38. 資產抵押

於有關年度 貴集團及 貴公司就取得銀行抵押貸款的資產詳情分別載於財務報表附註14、15、16、17及27中。

39. 經營租約的安排

(a) 作為出租人

貴集團及 貴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。

於各相關年度結束時，貴集團及貴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及到期日如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
一年以內	21,686	23,988	21,263
第二至第五年(包括首尾兩年)	73,860	74,898	56,380
五年以後	22,255	22,901	20,815
	<u>117,801</u>	<u>121,787</u>	<u>98,458</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
一年以內	21,011	19,788	21,083
第二至第五年(包括首尾兩年)	73,115	58,098	55,660
五年以後	20,275	21,101	19,195
	<u>114,401</u>	<u>98,987</u>	<u>95,938</u>

(b) 作為承租人

貴集團及貴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。

於各相關年度結束時，貴集團及貴公司根據不可撤銷經營租約未來最低租賃付款總額及到期日如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
一年以內	40,227	43,574	60,260
第二至第五年(包括首尾兩年)	165,743	178,404	270,896
五年後	501,215	446,073	624,518
	<u>707,185</u>	<u>668,051</u>	<u>955,674</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
一年以內	27,207	27,988	38,980
第二至第五年(包括首尾兩年)	116,181	125,828	201,094
五年後	424,503	381,675	521,931
	<u>567,891</u>	<u>535,491</u>	<u>762,005</u>

40. 承擔

(a) 資本承擔

於各有關年度結束時，貴集團及貴公司主要用作物業、廠房及設備的建設及購置的資本承擔如下：

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零零四年 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
已授權，但未訂約	-	-	16,307
已訂約，但未撥備	65,403	38,788	84,864
	<u>65,403</u>	<u>38,788</u>	<u>101,171</u>

(b) 投資承擔

於二零零六年十二月三十一日，貴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。

41. 關聯人士交易

- (a) 除了本財務報表附註25及26提到關聯交易外，貴集團於有關年度內還與關聯人士進行了如下重大關聯交易：

貴集團

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 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
最終控股公司：				
物業租賃支出	(i)	9,916	9,056	8,176
補償收入	(ii)	-	13,880	10,426
購買物業、廠房及設備項目	14	-	7,243	-
利息支出		1,458	257	62
利息收入		51	307	-
收購附屬公司	35	3,459	-	-
處置附屬公司	36	9,038	-	-
處置聯營公司		14,984	-	-
處置長期投資		400	-	-
轉出物業、廠房及設備項目	14	52,620	-	-
聯營公司：				
採購商品		58,256	-	-
轉撥至股本權益		1,628	-	-
利息收入		1,578	-	-
關聯人士：				
汽車保養與維修費用		500	250	-

附註：

- (i) 根據 貴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），貴公司、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 貴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，貴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。貴公司截至二零零六年十二月三十一日止年度起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7,061,000元。貴公司自二零零七年一月一日起支付朝陽副食品的總年度租金調為人民幣6,713,000元。

- (ii) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴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，其已記入其他收入及收益帳。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，貴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，其已記入其他收入及收益帳。

- (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貴公司作出賠償：

- 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，貴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；
- 貴集團在結欠有關僱員的借款、貸款協議不可依法執行導致貴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
- 貴集團於使用京客隆卡及會員積分卡（作為貴集團就其零售業務的部分宣傳策略而由貴公司發行）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) 貴集團提供予主要管理人員之報酬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 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
短期僱員福利	2,507	3,127	4,427
退休後福利	384	324	503
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
向主要管理人員支付之薪酬總額	<u>2,891</u>	<u>3,451</u>	<u>4,930</u>

董事及監事的酬金詳情載於財務報表附註8。

(c) 與其他中國國有企業進行的交易

於有關年度，貴集團與國有企業進行交易，交易內容包括但不限於買賣商品。基於貴集團業務的性質，確認與其他國有企業進行的所有交易乃屬不切實際之舉，然而，董事認為與其他國有企業進行交易屬於貴集團的日常業務，並按適用於所有顧客的條款進行，而且貴集團的交易並未因貴集團及其他國有企業乃由中國政府最終控制或擁有而受重大或不適當影響。貴集團已為產品及服務設立定價政策，有關政策並不倚賴顧客是否為國有企業。經審慎考慮關係的性質，董事認為該等交易均不屬於須作出獨立披露重大關聯人士交易。

42. 金融風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括計息款項、銀行貸款、其他及現金及短期定期存款。該等金融工具之主要目標乃為貴集團業務籌集資金。貴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。

貴集團於回顧年度之政策一直為不進行任何金融工具交易。

貴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附息銀行及其他借貸之利息收入及支出會有影響，因此，貴集團的損益表受利率變動影響。貴集團的政策是獲得最優惠的利率條件。

流動資金風險

貴集團之目標為藉使用附息銀行及其他借貸維持資金的持續性及靈活性。貴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。貴集團亦確保銀行貸款融資額度以滿足任何短期資金要求。

貴公司的現金及現金等價物存放於聲譽良好的金融機構。

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、其他應收款項及待售股本權益投資代表了 貴集團就財務資產的最大範圍信貸風險。

貴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， 貴集團會按持續基準監控應收款項結餘，令 貴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。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，無重大信貸風險存在。

外匯風險

貴集團的業務主要位於中國境內及 貴集團的銷售與採購均使用人民幣貨幣。與結算日，所有 貴集團的資產及負債均以人民幣計值，惟於二零零六年十二月三十一日價值人民幣458,690,000元的定期存款以港元（「港元」）計值除外。因此，於二零零六年十二月三十一日， 貴集團存在因港元定期存款轉換為人民幣的匯率差別的風險。

43. 結算日後事項

- (a) 於二零零七年一月二十五日， 貴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 貴公司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 貴集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表無重大影響。

彼等事宜亦載於 貴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。

- (b) 於二零零七年二月十日， 貴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 貴公司以人民幣50,000,000元的對價使首聯向 貴公司發行人民幣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 貴公司也與首聯、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（「授權期間」）約持有首聯增資後總股本的45.3%的股份（「所轉授股權」）。

此合作協議的主要條款為(i)首聯的零售網絡將依據 貴集團的加盟協議以「京客隆」的商標經營管理；(ii)當西友出售所轉授股權時 貴集團有權對所轉授股權享有優先購買權；(iii) 貴集團有權於授權期間每個周年購買所轉授股權。 貴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 貴集團是否行使或放棄購買權；(v) 貴集團須根據西友的指示行使所轉授股權附帶的投票權；(v)西友享有權利根據其於首聯的股權比率分佔經營首聯的溢利及產生的任何虧損；及(vi)公司將通過中國境內的一間銀行向首聯提供指定計息貸款人民幣50,000,000元。

交易詳情亦載於 貴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， 貴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。 貴公司持有朝批中得76.42%的權益。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。
- (d) 於二零零七年二月八日， 貴集團透過一非全資附屬公司成立一家附屬公司北京朝批滙隆商貿有限公司（「朝批滙隆」），以從事一般商品批發。 貴公司持有朝批滙隆39.05%的間接權益。朝批滙隆的全部股本為人民幣12,000,000元，其中由 貴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 貴集團的財務造成何種影響。
- (f) 根據朝批商貿、朝批中得與一名獨立第三方於二零零七年四月十八日訂立的一項協議，該獨立第三方將轉讓涵蓋北京市及其若干周邊部份及中國其他部份的消費衛生產品的批發分銷及供應商網絡予朝批中得，代價為人民幣5,600,000元。此外，朝批商貿將轉讓其於朝批中得20%的股本權益予該獨立第三方，代價為人民幣5,600,000元（與該日朝批中得的可識別資產及負債公允值相若）。於該等股本權益的轉讓完成後， 貴公司間接持有朝批中得61.14%的權益。

- (g) 於二零零七年四月二十三日，朝批商貿的股權持有人議決增加朝批商貿的註冊資本，從人民幣96,000,000元增加至人民幣192,000,000元。註冊資本所增加的人民幣96,000,000元以朝批商貿宣派人民幣28,800,000元股息的方式及其股權持有人按彼等各自的權益現金出資的方式處理。於增加註冊資本完成後，貴公司繼續持有朝批商貿約76.42%的權益。貴公司現金出資人民幣51,352,700元已於二零零七年五月二十二日悉數繳付。
- (h) 於二零零七年四月二十三日，朝批商貿向朝批青島及朝批石家莊各自的少數權益持有人收購朝批青島及朝批石家莊餘下41%的股本權益，代價分別為人民幣810,000元及人民幣820,000元。該等款項已於二零零七年四月二十七日悉數繳付。於收購後，貴公司間接持有朝批青島及朝批石家莊各76.42%的權益。
- (i) 於二零零七年四月二十三日，朝批商貿議決增加朝批青島及朝批石家莊各自的註冊資本，分別從人民幣2,000,000元增加至人民幣5,000,000元。朝批青島及朝批石家莊的資本總額人民幣3,000,000元已各自於二零零七年五月十日及二零零七年四月二十九日悉數繳付。
- (j) 於二零零七年四月二十四日，朝批華清的股權持有人議決增加朝批華清的註冊資本，從人民幣9,000,000元增加至人民幣18,000,000元。註冊資本所增加的人民幣9,000,000元以朝批華清宣派人民幣2,700,000元股息的方式及朝批商貿現金出資人民幣3,507,000元和該等少數股權持有人合共現金出資人民幣2,793,000元的方式處理。於增加註冊資本完成後，貴公司間接擁有朝批華清的權益，從39.91%增加至40.83%，朝批商貿現金出資人民幣3,507,000元已於二零零七年五月十日悉數繳付。
- (k) 於二零零七年四月二十七日，朝批調味品的股權持有人議決增加朝批調味品的註冊資本，從人民幣9,500,000元增加至人民幣23,750,000元。人民幣14,250,000元的註冊資本增加以朝批調味品宣派人民幣10,450,000元股息的方式及人民幣1,725,000元的資本儲備及人民幣2,075,000元的法定盈餘公積金轉撥為註冊資本的方式處理。於增加註冊資本完成後，貴公司繼續間接持有朝批調味品約40.22%的權益。
- (l) 於二零零七年四月二十七日，朝批京隆的股權持有人議決增加朝批京隆的註冊資本，從人民幣12,000,000元增加至人民幣18,000,000元。註冊資本所增加的人民幣6,000,000元以朝批京隆宣派人民幣3,600,000元股息的方式及其股權持有人按彼等各自的權益現金出資的方式處理。於增加註冊資本完成後，貴公司繼續間接持有朝批京隆約41.44%的權益。朝批商貿現金出資人民幣1,301,496元已於二零零七年五月十五日悉數繳付。

- (m) 於二零零七年四月二十七日，朝批雙隆的股權持有人議決增加朝批雙隆的註冊資本，從人民幣12,000,000元增加至人民幣24,000,000元。註冊資本所增加的人民幣12,000,000元以朝批雙隆宣派人民幣12,000,000元股息的方式處理。於增加註冊資本完成後，貴公司繼續間接持有朝批雙隆約45.09%的權益。

44. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就二零零六年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

北京京客隆商業集團股份有限公司
星展亞洲融資有限公司
列位董事 台照

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

香港，二零零七年六月二十九日