



港佳控股
有限公司



中 期 報 告 2003

03

目錄

	頁次
簡明綜合損益表	2
簡明綜合資產負債表	3
簡明綜合股權變動表	4
簡明綜合現金流量表	5
簡明財務報表附註	6-10
管理層討論及分析	
業務回顧	11-12
流動資金及財務資源	12
僱員資料	12
董事之股本權益	13
購股權計劃	14-15
主要股東之權益	15
審核委員會	15
購買、出售或贖回本公司上市證券	16
最佳應用守則	16

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零三年 六月三十日 (未審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
固定資產		4,998	4,974
投資物業		7,900	7,900
商譽		1,893	—
於聯營公司之投資		—	4,278
於共同控制機構之投資		42,544	55,479
長期投資		773	773
高爾夫球會會籍		2,670	2,670
其他長期應收賬項		280	280
		<u>61,058</u>	<u>76,354</u>
流動資產			
有價證券		4,913	4,245
應收貿易賬項及票據	8	7,784	1,063
其他應收賬項		5,564	8,346
已抵押定期存款		36,156	35,955
現金及現金等值項目		65,090	51,901
		<u>119,507</u>	<u>101,510</u>
流動負債			
應付稅項		771	771
其他應付賬項及應計費用		10,925	12,779
遞延收入		42	46
		<u>11,738</u>	<u>13,596</u>
流動資產淨值		<u>107,769</u>	<u>87,914</u>
總資產減流動負債		<u>168,827</u>	<u>164,268</u>
非流動負債			
遞延稅項		150	150
		<u>168,677</u>	<u>164,118</u>
資本及儲備			
股本		67,725	56,443
儲備	9	100,952	107,675
		<u>168,677</u>	<u>164,118</u>

簡明綜合股權變動表

截至六月三十日止六個月

	二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
於一月一日之股東權益總額	164,118	200,371
發行新股	11,282	—
股東應佔虧損淨額	(6,723)	(19,405)
於六月三十日股東權益總額	<u>168,677</u>	<u>180,966</u>

簡明綜合現金流量表

截至六月三十日止六個月

	二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
經營業務之現金流出	(5,873)	(34,628)
投資活動之現金流入	7,780	19,541
融資活動之現金流入	11,282	—
現金及現金等值項目之增加／(減少)	13,189	(15,087)
一月一日之現金及現金等值項目	51,901	75,532
六月三十日之現金及現金等值項目	65,090	60,445
現金及現金等值項目結存之分析：		
現金及銀行結存	2,535	1,579
定期存款	62,555	58,866
	65,090	60,445

簡明財務報表附註

1. 主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

除了本集團已採納由二零零三年一月一日起生效經修訂之會計實務準則第12號「所得稅」外，編製中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與本集團於截至二零零二年十二月三十一日止年度刊發之經審核全年財務報表所採用者相同。採納會計實務準則第12號（經修訂）對本集團之中期財務報表並無任何重大影響。

2. 分類資料

本集團主要從事化肥及農產品貿易與物業投資。本集團分別按業務及地區分類之營業額及經營業務之應佔虧損分析如下：

	截至六月三十日止六個月（未審核）			
	營業額		經營業務之應佔虧損	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
業務分類				
化肥貿易	236,479	64,271	2,326	(1,913)
農產品貿易	—	6,248	—	(242)
物業投資	312	297	282	266
集團及其他	—	—	(5,242)	(5,867)
	<u>236,791</u>	<u>70,816</u>	<u>(2,634)</u>	<u>(7,756)</u>
利息收入及未分配收益			666	3,534
未分配開支			—	(14,288)
經營業務虧損			<u>(1,968)</u>	<u>(18,510)</u>
地區分類				
中華人民共和國：				
香港	312	1,336	(5,137)	(5,681)
其他地區	236,479	3,983	2,503	(218)
美國	—	64,271	—	(1,772)
其他	—	1,226	—	(85)
	<u>236,791</u>	<u>70,816</u>	<u>(2,634)</u>	<u>(7,756)</u>
利息收入及未分配收益			666	3,534
未分配開支			—	(14,288)
經營虧損			<u>(1,968)</u>	<u>(18,510)</u>

3. 經營虧損

本集團之經營虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
折舊	194	378
土地及樓宇之經營租約租金	1,289	1,289
出售有價證券之收益	(176)	(1,072)
出售固定資產之(收益)／虧損	(39)	101
有價證券之股息收入	(73)	—
	<u>1,085</u>	<u>(664)</u>

4. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
須於五年內償還之銀行貸款、 銀行透支及其他貸款之利息支出	53	12
	<u>53</u>	<u>12</u>

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
分估稅項：		
聯營公司		
中國所得稅	—	39
期間稅項支出	—	39
	<u>—</u>	<u>39</u>

由於本集團期內並無任何應課稅溢利(二零零二年：無)，故財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

其他地區之應課稅溢利已根據本集團經營所在地之現有法律、慣例及其詮釋按當時之稅率計算稅項。

6. 中期股息

董事並不建議派付截至二零零三年六月三十日止六個月之中期股息(二零零二年：無)。

7. 每股虧損

期內之每股基本虧損乃按股東應佔虧損淨額6,723,000港元(二零零二年：虧損淨額19,405,000港元)及期內已發行股份加權平均數674,135,037股(二零零二年：564,433,557股)計算。

由於期內本公司之購股權並無任何攤薄影響，故此並無呈列截至二零零三年六月三十日止期間之每股攤薄虧損。

8. 應收貿易賬項及票據

應收貿易賬項及票據之賬齡分析如下：

	二零零三年 六月三十日 (未審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
少於一個月	—	1
一至三個月	7,784	—
四至六個月	—	732
七至十二個月	—	273
一年以上	—	57
	<u>7,784</u>	<u>1,063</u>

9. 儲備

	股份溢價 (未審核) 千港元	資本儲備 (未審核) 千港元	法定公益金 (未審核) 千港元	外匯		累計虧損 (未審核) 千港元	合計 (未審核) 千港元
				浮動儲備 (未審核) 千港元	法定公積金 (未審核) 千港元		
				於二零零三年 一月一日	108,663		
期間虧損淨額	—	—	—	—	—	(6,723)	(6,723)
於二零零三年 六月三十日	108,663	67,655	173	2,613	204	(78,356)	100,952

10. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其投資物業及高爾夫球會會籍，投資物業之協定租期由一年至兩年不等，而高爾夫球會會籍之協定租期則為一年。租約條款亦規定承租人須支付保證金，並根據當時市況定期調整租金。

於結算日，本集團根據不可撤回經營租約於以下期間應收之未來最低租金總額如下：

	二零零三年 六月三十日 (未審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	593	637
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	300
	<u>593</u>	<u>937</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排承租若干辦公室物業及董事宿舍，物業之協定租期由一年至十年不等，董事宿舍之租期則為兩年。

於結算日，本集團根據不可撤回經營租約於以下期間應付之未來最低租金總額如下：

	二零零三年 六月三十日 (未審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	1,391	2,001
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,292	67
五年以上	63	72
	<u>2,746</u>	<u>2,140</u>

11. 關連人士交易

		截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 (未審核) 千港元	二零零二年 (未審核) 千港元
	附註		
向聯營公司收取之貸款			
利息收入	(i)	—	120
向由董事控制之公司支付			
租賃支出	(ii)	<u>498</u>	<u>498</u>

附註：

- (i) 向聯營公司收取之貸款利息收入乃就期內向該等聯營公司所提供之貸款，按年息7.344厘計算。
- (ii) 一位董事之租賃支出乃支付予彼所控制之公司。月租為83,000港元，乃參考公開租值計算。

12. 中期財務報告之批准

簡明中期財務報表於二零零三年九月九日經本公司董事會批准並授權刊行。

管理層討論及分析

業務回顧

2003年上半年本集團的零售業務投資繼續按計劃擴張，而貿易業務方面相比去年同期亦有較大增幅。本集團上半年錄得約6百7拾萬港元虧損（其中包括約4百萬港元的非經常性虧損），比去年同期1仟9百萬港元淨虧損大幅收窄，顯示本集團在成本控制方面取得一定成果，因此，目前本集團整體的財務狀況令人滿意。

零售業務情況

本集團位於華東的連鎖大賣場投資項目正迅速發展，門店數目由年初的12間增加至19間，其中包括3間在華北地區開設的新店。年內首六個月之除稅前銷售額接近10億元人民幣，比去年同期增長超過50%。從目前形勢分析，本集團相信該項目的業務擴張能力足以應付同行的挑戰並深信該項目的管理層能完成大部份年初訂立的發展藍圖及盈利指標。

在便利店的投資方面，本集團在華北的項目取得可觀的成績。由年初21間進增至27間，除加快開店速度外，便利店的管理層亦同時按市場需求、消費品味調整商品結構，尋找最佳盈利模式，為下一步發展加盟店計劃鋪路。

3至5月間國內的非典疫情，對本集團大、小零售項目的開店速度以致銷售規模都略有影響；但自6月初起，銷售額已逐漸回復正常，本集團相信最終對全年整體零售業務的沖擊應在可接受程度範圍。

貿易業務情況

本集團於上半年的貿易主要集中在化肥方面，從整體供求的結構上觀察，目前該行業的前景尚未樂觀。

本集團過去一向關注的環保有機肥料投資，目前已漸現契機。本集團通過接觸國內有關大學研究部門和專家，對環保及有機肥的業務發展進行深入了解，並已在國內初步設立專業單位落實參予生產及研究有機肥，待有規模效益的具體業務合作落實後，本集團會第一時間公佈詳情。

總結

本集團根據年初訂立的發展計劃，持續向零售業務方面增撥資源，並會在適當時機通過對零售項目引入新股東，以增加競爭力及規模。至於貿易方面則繼續對業務維持嚴格的風險控制。最後本集團會在與環保、有機肥業務有關的項目投資及繼續發掘商機。

流動資金及財務資源

於二零零三年六月三十日，本集團之現金及銀行結存逾1億港元，流動比率為10.18倍。本集團並無存在任何外幣變動之重大風險。

僱員資料

於二零零三年六月三十日，本集團之全職僱員共14名。本集團為僱員設立了表現花紅計劃、醫療保險項目及公積金計劃。

董事之股本權益

於二零零三年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條本公司備存之登記冊所記錄者，各董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券證中擁有之權益及淡倉如下：

於本公司股份權益之好倉：

董事姓名	身份	佔權益之		佔已發行股本	
		普通股數目	附註	百分比	
張小林	實益擁有人	230,928,000			34.10%
張小林	法團權益	57,600,000	(1)		8.50%
盧雲	實益擁有人	14,488,000			2.14%
盧雲	法團權益	57,600,000	(2)		8.50%

附註：

- (1) 張小林先生被視為擁有57,600,000股由Arbalice Holdings Limited持有之股份權益，因該公司根據證券及期貨條例被視為張小林先生之受控法團。
- (2) 由於盧雲女士及其配偶張小林先生在Arbalice Holdings Limited中共同擁有之權益，盧雲女士亦被視為擁有57,600,000股由Arbalice Holdings Limited持有的股份權益。

除上文所披露者外，於二零零三年六月三十日，本公司各董事或行政總裁或其聯繫人士概無任何必須列入本公司根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉。

購股權計劃

為鼓勵及獎勵對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者，本公司於一九九三年三月十九日採納購股權計劃（「計劃」）。該計劃已於二零零三年三月十九日屆滿。

根據計劃授出而於二零零三年六月三十日尚未行使之購股權如下：

	於 二零零三年 一月一日			於 二零零三年 六月三十日			行使價 (附註) 港元	授出購股權 日期	行使期 開始之日	行使期 終止之日
	持有 之購股權	期內授出 之購股權	期內行使 之購股權	持有 之購股權						
張小林	13,900,000	—	—	13,900,000	0.163	一九九九年 五月十八日	一九九九年 十一月十八日	二零零四年 五月十七日		
陳旭明	10,200,000	—	—	10,200,000	0.163	一九九九年 五月十八日	一九九九年 十一月十八日	二零零四年 五月十七日		
盧雲	13,900,000	—	—	13,900,000	0.163	一九九九年 五月十八日	一九九九年 十一月十八日	二零零四年 五月十七日		
持續合約僱員	1,000,000	—	—	1,000,000	0.218	一九九九年 七月八日	二零零零年 一月八日	二零零四年 七月七日		

附註：購股權之行使價在供股、發行紅股或本公司股本出現類似變化時須作出調整。

當行使有關購股權時，授出購股權所引致之財務影響方會在本公司或本集團之資產負債表呈列。購股權之成本不會計入損益表或資產負債表。行使購股權後發行之股份按股份面值列作本公司之額外股本，而每股行

使價高於股份面值之差額則計入本公司之股份溢價賬。於行使前已註銷之購股權會自尚未行使之購股權紀錄內刪除。

主要股東之權益

於二零零三年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條本公司存放於登記冊之記錄，以下公司／人士擁有本公司已發行股本超過5%之股份權益如下：

名稱／姓名	好倉／		所持股份數目	佔已發行股本
	淡倉	身份		百分比
Arbalice Holdings Limited (附註)	好倉	實益擁有人	57,600,000	8.50%
張載村	好倉	實益擁有人	51,400,000	7.59%

附註：上述以Arbalice Holdings Limited名義擁有之權益於上文「董事於本公司及其相聯法團之權益」一節分別披露為張小林先生及盧雲女士之權益。

除上文所披露者外，概無人士（擁有上文「董事於本公司及相聯法團之權益」的一節所載權益之董事除外）向本公司登記於本公司之股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條予以記錄之權益。

審核委員會

審核委員會已與管理層一同審閱本集團採納之會計原則及慣例，並曾討論有關審計、內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至二零零三年六月三十日止六個月之未審核簡明中期財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於期內均無買賣或贖回任何本公司之上市證券。

最佳應用守則

董事認為，本公司於本報告之有關會計期間一直遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則（「守則」）。惟本公司之獨立非執行董事並無獲指定任期，須根據本公司組織章程細則之規定於本公司之股東週年大會上輪值告退並重選連任。

承董事會命

主席

張小林

香港，二零零三年九月九日