



二零零四年中期報告

## 公司資料

### 公司名稱

利福國際集團有限公司

### 股份編號

1212

### 董事會

#### 執行董事

劉鑾鴻先生 (董事總經理)

唐玉麟博士

#### 非執行董事

拿督鄭裕彤博士 (主席)

鄭家純博士

劉鑾雄先生

劉玉慧女士

#### 獨立非執行董事

林兆麟先生

張悅文先生

鍾國昌先生

石禮謙議員

### 公司秘書

蕭寶輝女士

### 註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT  
George Town, Grand Cayman  
British West Indies

### 總辦事處及 主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
軒尼詩道555號  
東角中心20樓

### 股份過戶登記處

香港  
香港中央證券登記有限公司  
開曼群島  
Bank of Butterfield International  
(Cayman) Ltd.

### 網址

[www.lifestylehk.com.hk](http://www.lifestylehk.com.hk)

## 目錄

摘要	1
業績	1
簡明綜合收益表	2
簡明綜合資產負債表	3
簡明綜合權益變動表	4
簡明綜合現金流量表	5
簡明財務報表附註	6
獨立審閱報告	15
中期及特別股息	17
暫停辦理股份過戶手續	17
財務回顧	17
業務回顧	20
展望	23
上市／所得款項淨額用途	24
董事權益	25
主要股東權益	27
購股權計劃	28
其他資料	28
致謝	29

## 摘要

- 本公司於二零零四年四月十五日成功在香港聯合交易所有限公司主板上市。
- 本集團錄得銷售所得款項1,651,000,000港元，較二零零三年六個月期間增加28.1%。
- 營業額為742,000,000港元，較二零零三年同期增加27.4%。
- 本期間溢利淨額為185,000,000港元，較二零零三年同期增加115.8%。
- 每股盈利增加85.9%至29.49港仙。
- 董事會宣派中期股息每股3.9港仙及特別股息每股2.7港仙。

## 業績

利福國際集團有限公司（「本公司」）董事會欣然宣布，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，有關業績載於第2至14頁。

## 簡明綜合收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
營業額	3	<b>742,255</b>	582,682
銷售成本及直接經營開支	4	<b>(337,856)</b>	(282,566)
毛利		<b>404,399</b>	300,116
其他經營收入		<b>19,626</b>	18,896
分銷成本		<b>(168,165)</b>	(146,157)
行政開支		<b>(32,567)</b>	(26,017)
經營溢利	5	<b>223,293</b>	146,838
融資成本	6	<b>(3,193)</b>	(47,073)
重估投資物業盈餘		<b>6,700</b>	—
除稅前溢利		<b>226,800</b>	99,765
稅項	7	<b>(41,930)</b>	(14,106)
本期間溢利淨額		<b>184,870</b>	85,659
中期期間結束後宣派中期股息 及特別股息	8	<b>49,302</b>	—
每股盈利—基本(港仙)	9	<b>29.49</b>	15.86
每股中期股息(港仙)		<b>3.9</b>	—
每股特別股息(港仙)		<b>2.7</b>	—
每股股息總額(港仙)	8	<b>6.6</b>	—

簡明綜合資產負債表  
於二零零四年六月三十日

	附註	二零零四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業	10	34,600	55,700
物業、廠房及設備	11	2,033,570	2,029,237
遞延稅項資產		848	1,568
		<u>2,069,018</u>	<u>2,086,505</u>
流動資產			
存貨	12	25,131	27,650
應收賬款及其他應收款項	13	71,265	89,918
可收回稅項		818	818
權益擁有人賬目	14	7,318	—
銀行結存及現金		1,838,135	193,691
		<u>1,942,667</u>	<u>312,077</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	15	307,842	400,712
應繳稅項		52,590	50,853
應付最終控股公司款項		—	69,099
應付一家同系附屬公司款項		—	41,195
融資租約承擔—一年內到期		95	95
有抵押銀行借貸—一年內到期	16	310,590	1,270
		<u>671,117</u>	<u>563,224</u>
流動資產(負債)淨值		<u>1,271,550</u>	<u>(251,147)</u>
資產總額減流動負債		<u>3,340,568</u>	<u>1,835,358</u>
非流動負債			
同系附屬公司提供貸款		—	2,918,745
融資租約承擔—一年後到期		73	121
有抵押銀行借貸—一年後到期	16	1,740,000	19,930
遞延稅項負債		15,405	12,760
		<u>1,755,478</u>	<u>2,951,556</u>
		<u>1,585,090</u>	<u>(1,116,198)</u>
資本及儲備			
股本	17	7,470	4,000
儲備		1,577,620	(1,120,198)
		<u>1,585,090</u>	<u>(1,116,198)</u>

簡明綜合權益變動表  
截至二零零四年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零三年一月一日	4,000	—	(1,394,845)	(1,390,845)
本期間溢利淨額	—	—	85,659	85,659
於二零零三年六月三十日	4,000	—	(1,309,186)	(1,305,186)
本期間溢利淨額	—	—	188,988	188,988
於二零零三年十二月三十一日	4,000	—	(1,120,198)	(1,116,198)
於二零零四年一月五日發行股份	—	—	—	—
集團重組時發行股份	4,194	—	—	4,194
集團重組時對銷	(4,000)	—	—	(4,000)
貸款撥充資本	1,206	884,163	—	885,369
透過配售及公開發售發行股份	1,800	1,492,200	—	1,494,000
行使超額配股權時發行股份	270	223,830	—	224,100
發行股份產生開支	—	(87,245)	—	(87,245)
本期間溢利淨額	—	—	184,870	184,870
於二零零四年六月三十日	<u>7,470</u>	<u>2,512,948</u>	<u>(935,328)</u>	<u>1,585,090</u>

於二零零四年六月三十日，本公司之可供分派儲備由約2,512,948,000港元股份溢價賬組成。根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，在公司組織章程大綱及細則條文規限下，本公司須在緊隨分派及派發股息後，有能力在日常業務中如期償還其債項，本公司之股份溢價才可用作向股東分派或派發股息。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元 (未經審核)	二零零三年 千港元 (未經審核)
經營業務所得現金淨額	<b>144,629</b>	138,141
投資活動所用現金淨額	<b>(13,519)</b>	(113,782)
融資活動所得(所用)現金淨額	<b>1,513,334</b>	(24,387)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<b>1,644,444</b>	(28)
期初現金及現金等價物	<b>193,691</b>	205,982
期終現金及現金等價物·即銀行結存及現金	<b><u>1,838,135</u></b>	<u>205,954</u>

## 簡明財務報表附註

截至二零零四年六月三十日止六個月

### 1. 集團重組及簡明財務報表之編製基準

本公司於二零零三年十二月二十九日，根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三冊，經統一及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於開曼群島註冊成立之Real Reward Limited（「Real Reward」）為本公司之最終控股公司。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務為經營零售業務及物業投資。

根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市所進行重整本集團架構之集團重組計劃（「集團重組」），本公司於二零零四年三月二十六日成為本集團控股公司。有關集團重組詳情已載於本公司所刊發日期為二零零四年三月三十一日之售股章程（「售股章程」）。

本公司股份於二零零四年四月十五日起在聯交所買賣。

集團重組後成立的本集團被視為持續經營實體。因此，本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月（「本期間」）的簡明財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之會計實務準則（「會計實務準則」）第27號「有關集團重組的會計處理方法」，以合併會計基準編製。

簡明財務報表乃根據香港會計師公會頒布之會計實務準則第25號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定編製。

### 2. 主要會計政策

簡明財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並已就重估投資物業作出修訂。

所採納之會計政策與編製售股章程所載本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度財務資料所採用者貫徹一致。

### 3. 營業額及分部資料

營業額指本集團就向外界客戶售出的貨品已收及應收款項淨額減退貨及優惠，加上特許專權銷售收入、租金收入以及服務收入，茲分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
貨品銷售—直接銷售	441,609	351,733
特許專權銷售收入	270,016	204,236
租金收入	14,289	13,895
服務收入	16,341	12,818
	<u>742,255</u>	<u>582,682</u>

本集團超過90%營業額和經營溢利貢獻來自百貨店商品零售業務，而本集團營業額和經營溢利貢獻全數來自香港客戶。因此並無呈列分部分析。

於結算日，本集團所有資產均位於香港。

### 4. 銷售成本及直接經營開支

銷售成本及直接經營開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銷售成本	316,622	261,121
直接經營開支	21,234	21,445
	<u>337,856</u>	<u>282,566</u>

### 5. 經營溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營溢利已扣除下列項目：		
物業、廠房及設備折舊	39,406	38,030
及計入下列項目：		
出售物業、廠房及設備收益	2,421	21
利息收入	<u>610</u>	<u>901</u>

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
以下項目之利息：		
銀行貸款、透支及其他須於五年內悉數償還之借貸	3,037	238
一家同系附屬公司提供貸款	—	46,829
融資租約	6	6
其他	150	—
	<u>3,193</u>	<u>47,073</u>

## 7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
支出包括下列項目：		
香港利得稅	38,565	10,490
本期間內遞延稅項支出	3,365	3,616
	<u>41,930</u>	<u>14,106</u>

香港利得稅乃按本期間內之估計應課稅溢利按17.5%之稅率計算。

## 8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
應派中期股息—3.9港仙	29,133	—
應派特別股息—2.7港仙	20,169	—
	<u>49,302</u>	<u>—</u>

董事已向於二零零四年九月十日名列股東名冊之本公司股東宣派中期股息每股3.9港仙及特別股息每股2.7港仙。

## 9. 每股盈利

截至二零零四年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃按本期間溢利淨額184,870,000港元(二零零三年: 85,659,000港元)及本期間內應已發行股份之加權平均數626,785,714股(二零零三年: 540,000,000股)計算。於本公司股份在聯交所上市前已發行之540,000,000股股份已作出調整,以反映就貸款資本化所發行之股份,當中假設集團重組已於二零零三年一月一日完成。

由於本公司並無具攤薄潛在已發行普通股,故並無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 投資物業

	截至 二零零四年 六月三十日止 六個月 千港元
期初賬面淨值	55,700
重新分類為物業、廠房及設備 重估盈餘	(27,800) 6,700
期終賬面淨值	<u>34,600</u>

## 11. 物業、廠房及設備

	截至 二零零四年 六月三十日止 六個月 千港元
期初賬面淨值	2,029,237
由投資物業重新分類 添置	27,800 17,166
出售 折舊	(1,227) (39,406)
期終賬面淨值	<u>2,033,570</u>

## 12. 存貨

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
持有作轉售商品	<u>25,131</u>	<u>27,650</u>

所有存貨在相關結算日按成本列賬。

### 13. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項已計入應收賬款19,980,000港元(二零零三年十二月三十一日: 33,644,000港元)。本集團向顧客作出的零售銷售主要以現金進行,可以現金、記賬卡或信用卡付款。由於本集團主要應收賬款來自信用卡銷售,故並無既定信貸政策。本集團於各結算日之應收賬款賬齡分析如下:

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
0至30日	16,249	31,138
31至60日	812	936
61至90日	72	357
超過90日	2,847	1,213
	<u>19,980</u>	<u>33,644</u>
應收賬款	19,980	33,644
其他應收款項	51,285	56,274
	<u>71,265</u>	<u>89,918</u>

### 14. 權益擁有人賬目

款項指包銷商就清付專業費用而持有之發行股份所得款項。

### 15. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項已計入應付賬款63,336,000港元(二零零三年十二月三十一日: 89,966,000港元)。本集團於各結算日之應付賬款賬齡分析如下:

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
0至30日	62,782	78,713
31至60日	—	10,085
61至90日	—	418
超過90日	554	750
	<u>63,336</u>	<u>89,966</u>
應付賬款	63,336	89,966
其他應付款項	244,506	310,746
	<u>307,842</u>	<u>400,712</u>

## 16. 有抵押銀行借貸

根據就籌備本公司股份於聯交所主板上市而訂立之再融資安排，本集團獲得最多2,300,000,000港元之新貸款融資。貸款按市場利率計息，按五年期間分期償還。貸款所得款項當中2,215,000,000港元已用作償還本集團欠付同系附屬公司Crystal Key Investment Limited (「Crystal Key」) 之款項總額2,215,000,000港元。

## 17. 股本

	股份數目	款額 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
註冊成立日期 (附註a)	39,000,000	390
本期間增加 (附註b)	1,961,000,000	19,610
	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>
於二零零四年六月三十日		
已發行及繳足：		
向初步認購人發行股份 (附註a)	1	—
集團重組時發行股份 (附註c)	419,439,958	4,194
貸款撥充資本時發行股份 (附註d)	120,560,041	1,206
透過配售及公開發售發行股份 (附註e)	180,000,000	1,800
行使超額配股權 (附註f)	27,000,000	270
	<u>747,000,000</u>	<u>7,470</u>
於二零零四年六月三十日		
簡明綜合資產負債表所示		
於二零零三年十二月三十一日		<u>4,000</u>

於截至二零零四年六月三十日止期間，本公司之股本變動詳情如下：

- (a) 本公司於二零零三年十二月二十九日註冊成立，法定股本為390,000,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元股份。本公司於二零零四年一月五日按面值向本公司初步認購人發行及配發1股股份，該股份於同日轉讓予Real Reward。
- (b) 根據唯一股東於二零零四年三月二十六日通過之書面決議案，本公司的法定股本增加1,961,000,000股每股面值0.01港元之股份，由390,000,000港元增加至2,000,000,000港元，該等新股份與當時之現有股份於各方面均享有相同權益。

- (c) 於二零零四年三月二十六日，本公司向Real Reward發行及配發合共419,439,958股每股面值0.01港元按面值入賬列作繳足股份，作為本公司向Crystal Key及Real Reward收購及交換Excellent Empire International Limited、Excellent Global Limited（「Excellent Global」）及Glory Ocean Investments Limited全部已發行股本之代價。
- (d) 於二零零四年三月二十六日，本公司向Real Reward發行及配發合共120,560,041股每股面值0.01港元入賬列作繳足股份，將本公司欠Real Reward合共885,369,000港元款額貸款撥充資本。
- (e) 於二零零四年四月十四日，本公司透過按每股8.30港元之價格向專業及機構投資者配售及向公眾人士公開發售發行180,000,000股每股面值0.01港元之股份。
- (f) 根據日期為二零零四年三月三十日之包銷協議，法國巴黎百富勤融資有限公司（「法國巴黎百富勤」）（代表配售包銷商）獲本公司授予超額配股權，據此本公司於行使購股權時須按每股8.30港元之價格額外發行及配發最多27,000,000股本公司每股面值0.01港元之股份。於二零零四年四月二十三日，法國巴黎百富勤代表配售包銷商全面行使超額配股權。因此，本公司按每股8.30港元之價格額外發行27,000,000股股份。

本公司於本期間發行之所有股份於各方面均與其他股份享有相同權益。

於二零零三年十二月三十一日之簡明綜合資產負債表所示股本為於集團重組前本公司當日應佔本集團成員公司之股本總額。

## 18. 或然負債

由於本公司董事決定將本公司所有附屬公司的結算日改為與本公司相同，因此本公司所有附屬公司的法定財政年度結算日將會由二月二十八日改為十二月三十一日。根據稅務條例條文，稅務局可就附屬公司截至二零零三年二月二十八日止兩個月的溢利提出補加評稅。董事認為稅務局提出徵收補加利得稅的機會不大，因此並無在財務報表作出撥備。董事認為，補加利得稅最多約為2,200,000港元。

根據附屬公司間於一九八五年及一九九六年訂立之兩份買賣協議，本集團內公司間轉讓若干物業，惟該等物業至今並未轉讓。倘未有根據印花稅條例獲豁免印花稅，則本集團於轉讓該等物業時，將須繳付合共約38,900,000港元印花稅。

19. 承擔

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
有關購入物業、廠房及設備 已訂約惟未於簡明財務報表 撥備之資本開支	<u>8,601</u>	<u>6,151</u>

於二零零四年三月三十日，本公司直接全資附屬公司Excellent Global作為買方與Pure Group Limited及Full Partner Limited作為賣方訂立收購協議（「收購協議」）。根據收購協議，Excellent Global已有條件同意按總代價483,000,000港元（可予調整）收購：

- (a) Great Prosperity Holding Inc.（「Great Prosperity」）全部已發行股本；及
- (b) 於完成時Great Prosperity應付Pure Group Limited及Full Partner Limited之股東貸款，該等貸款乃借予Great Prosperity附屬公司Smart Fortune Assets Limited及Gainbest Assets Limited。

Great Prosperity由Pure Group Limited及Full Partner Limited各自擁有一半權益。Pure Group Limited由本公司董事劉鑾鴻先生及本公司董事劉鑾雄先生若干家族成員為合資格受益人之全權信託最終擁有，彼並為合資格實益擁有人。Full Partner Limited則由周大福企業有限公司最終擁有。

## 20. 有關連人士交易

### (a) 交易

本期間，本集團曾與以下有關連人士進行下列重大交易：

有關連人士名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
周大福珠寶金行有限公司 (「周大福珠寶」)	特許專櫃銷售收入 (附註1)	3,200	1,863
Crystal Key 新世界流動電話有限公司 (「新世界流動電話」)	已付利息及融資費用 (附註2) 已收特許費 (附註1)	—	46,829
Perfect World Limited (「Perfect World」)	已付空調費 (附註3)	225	225
Perfect World Limited (「Perfect World」)	已付空調費 (附註3)	117	113
Pingan.com Limited (「Pingan」)	已付顧問服務費 (附註3)	—	59
Pingan	採購設備 (附註3)	—	201
Sunny Ocean Investments Limited (「Sunny Ocean」)	已付燈箱特許費 (附註3)	231	231
Viewide Properties Limited (「Viewide」)	已付租金及管理費 (附註3)	21,575	21,575
		21,575	21,575

附註：

- (1) 周大福珠寶及新世界流動電話為本公司兩名董事鄭家純先生及拿督鄭裕彤博士持有實益權益的公司。收入乃按有關協議條款所訂比率收取。本公司董事認為，與有關人士之交易乃根據有關協議條款進行。
- (2) 利息按年息1.8厘至4.85厘收取，而融資費用由本集團償付。
- (3) Perfect World、Pingan、Sunny Ocean及Viewide乃本公司兩名董事劉鑾鴻先生及劉鑾雄先生持有實益權益的公司。Sunny Ocean及Viewide乃華人置業集團之間接全資附屬公司。已付租金、管理費、空調費、燈箱特許費及顧問服務費乃按當時市場水平支付。本公司董事認為，與有關人士之交易與採購設備相同，乃根據有關協議條款進行。

### (b) 擔保

Real Reward向一家銀行提供擔保，以便堅享有限公司（「堅享」）獲授銀行融資。於二零零三年十二月三十一日，堅享已動用融資額約22,000,000港元。於本公司股份在聯交所上市後，已免除該項擔保，並由本公司作出之公司擔保取代。

## 獨立審閱報告

致利福國際集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 緒言

吾等已按照利福國際集團有限公司(「貴公司」)之指示,審閱載列於第2頁至第14頁之中期財務報告。

### 董事及核數師各自之責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,上市公司須按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之會計實務準則第25號「中期財務之申報」及有關條文編製中期財務報告。中期財務報告由董事負責,並已獲董事批准。

本核數師之責任是根據審閱工作之結果,就中期財務報告作出獨立結論,並按照協定的受聘條款,僅向閣下全體匯報,惟報告不作其他用途。本核數師概不就本報告之內容,向任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 所進行審閱工作

吾等根據香港會計師公會頒布之核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」(「核數準則第700號」)進行審閱。審閱工作主要包括向貴集團管理層作出有關查詢,並對中期財務報告進行分析。然後根據有關結果,評核報告是否貫徹採用一致之會計政策及呈列方式,或已另行披露。審閱工作並不包括如監控測試、對資產、債務及交易之核實等審核程序。審核工作遠較審閱全面,故此審閱結果的保證性不及審核,因此吾等不對中期財務報告發表審核意見。

## 審閱結論

根據吾等並不構成審核之審閱工作，吾等認為並無任何須對截至二零零四年六月三十日止六個月之中期財務報告作出之重大修訂。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零零四年八月十六日

### 中期及特別股息

董事會已就截至二零零四年六月三十日止六個月宣派中期股息每股現金3.9港仙(二零零三年:無)及特別股息每股現金2.7港仙,將於二零零四年九月十五日派付予於二零零四年九月十日名列本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零零四年九月六日至二零零四年九月十日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶手續,期間將不會登記任何股份轉讓。為確保符合資格收取中期及特別股息,所有過戶文件連同有關股票須於二零零四年九月三日下午四時正前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室辦理過戶手續。

### 財務回顧

#### 營業額

本集團於本期間之營業額為742,300,000港元,較二零零三年同期增加27.4%。營業額上升主要由於直接及特許專櫃銷售所得款項同時增加所致。

## 銷售所得款項

銷售所得款項指本集團根據「直接銷售」售出貨品之已收及應收款項淨額以及特許專櫃銷售之相關銷售所得款項。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零四年		二零零三年	
	佔銷售 所得款項 總額百分比		佔銷售 所得款項 總額百分比	
	百萬港元		百萬港元	
銷售所得款項				
— 源自直接銷售	442	26.8%	352	27.3%
— 源自特許專櫃銷售(總值)	1,209	73.2%	937	72.7%
總計	<u>1,651</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,289</u>	<u>100.0%</u>
銷售所得款項總額之 毛利率(%)		<u>23.9%</u>		<u>22.9%</u>

## 毛利及毛利率

於本期間以毛利對比營業額計算之毛利率為54.5%，較二零零三年同期的51.5%上升5.8%。本期間毛利為404,400,000港元，較二零零三年同期增加34.7%。

## 除利息、稅項、折舊及攤銷前之經營溢利

本集團於本期間之除利息、稅項、折舊及攤銷前之經營溢利為269,400,000港元，二零零三年同期則為184,900,000港元。本集團於本期間之除利息、稅項、折舊及攤銷前之經營溢利率增至36.3%，二零零三年同期則為31.7%。增加主要由於本集團採取多項不同銷售策略以及二零零四年上半年度推行有效措施所致。

本集團於本期間之溢利淨額增加115.8%至184,900,000港元，而按銷售所得款項計算之淨利率，則由6.6%改善至11.2%。

## 開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零零四年		二零零三年	
	百萬元	佔營業額百分比	百萬元	佔營業額百分比
— 分銷成本	168	22.7%	146	25.1%
— 行政開支	33	4.4%	26	4.5%

憑著持續有效之成本控制措施，本集團之分銷成本佔營業額比例由去年25.1%減至22.7%，而行政開支佔營業額比例則由去年4.5%減至4.4%。

## 融資成本

融資成本3,200,000港元主要包括利息開支及銀行貸款融資費用。融資成本大幅減少，主要由於本期間息率降低及股東貸款因上市前於二零零四年四月將股東貸款撥充資本所致。

## 資產淨值

於二零零四年六月三十日，本集團資產淨值總額為1,585,100,000港元（二零零三年十二月三十一日虧絀淨額：1,116,100,000港元）。每股資產淨值為2.12港元，而於二零零三年十二月三十一日每股虧絀淨額則為2.07港元。每股資產淨值增加主要由於本期間保留溢利、本公司欠付Real Reward之上市前股東貸款合共885,369,040.40港元透過於二零零四年三月發行及配發合共120,560,041股股份之方式撥充資本及於二零零四年四月以每股8.3港元向公眾人士發行207,000,000股普通股股份之新股發行所得款項所致。

## 本集團之流動資金及財務資源

本集團於本期間之現金及現金等價物增加淨額為1,644,000,000港元，而二零零三年同期則有現金及現金等價物減少淨額30,000港元。現金流量增加主要由於二零零四年四月新股發行所得款項1,718,000,000港元所致。本集團於二零零四年六月三十日之銀行結存及現金為1,838,000,000港元。

於二零零四年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸為2,051,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：3,050,000,000港元）。銀行結存及現金為1,838,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：194,000,000港元），而借貸淨額則為213,000,000港元（二零零三年十二月三十一日：2,856,000,000港元）。債務總額及淨額同樣減少，主要由於本公司透過於二零零四年三月二十六日發行及配發120,560,041股股份，將其結欠上市前股東款項總額885,369,040.40港元撥充資本所致。

債務總額對股本比率129%及債務淨額對股本比率13.4%分別以銀行及其他借貸以及借貸淨額對比資產淨值總額1,585,000,000港元之百分比列值。

於二零零四年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸總額為2,051,000,000港元，須於五年內償還，利息已參考香港銀行同業拆息之利率計算。

### 資產抵押

於二零零四年六月三十日，本集團各自賬面值約為1,870,900,000港元（二零零三年十二月三十一日：1,886,800,000港元）的投資物業與土地及樓宇已就本集團一般銀行融資抵押予銀行。

### 業務回顧

本集團之零售業務已於香港成立超過十九年。二零零四年為本集團重要之一年，本集團於聯交所主板上市，標誌著本集團於其顧客心目中的地位及其財政實力之里程碑。

於六個月回顧期間（「本期間」）內，本集團繼續憑藉其業務及收益模式取得重大改善，從而提升股東回報及向顧客提供之服務質素。隨著香港經濟復甦，預期通縮現象將會消失及失業率逐步回落，消費信心已顯著改善，刺激大部分零售業務，於本期間為本集團帶來顯著增長。

## 銷售所得款項及營業額

於本期間，本集團錄得銷售所得款項1,651,000,000港元，較二零零三年同期增加28.1%或362,000,000港元。如綜合財務報表附註3所示，本集團營業額（記錄特許專櫃銷售之收入而非銷售所得款項）為742,300,000港元，按相同基準比較，增加27.4%或159,600,000港元。由於二零零三年同期受到非典型肺炎爆發之影響，本期間之營業額及銷售所得款項增長率與二零零二年同期業績比較更為適合。按該基準計算，營業額增加11.7%，而銷售所得款項則增加21.2%。

本集團於香港崇光百貨（「崇光（香港）」）之每日平均顧客流量由二零零三年上半年79,039人次增至本期間之86,308人次，與二零零三年同期六個月期間比較，增長率為9.2%，令人鼓舞。此外，逗留與購物比率於本期間約為30%，而每項交易之平均銷售額亦增加16%。每項交易之平均金額為350港元。

崇光（香港）不僅吸引本地消費者，亦為遊客之理想購物地點。根據一家歐洲投資銀行於二零零四年六月進行之調查，崇光（香港）為三大最受內地遊客歡迎之香港購物地點之一。崇光（香港）向其顧客進行之內部調查顯示，其顧客約75%為本地顧客，其餘25%為遊客，而當中約80%為中國旅客。

於本期間，崇光（香港）分別佔香港零售銷售總額及香港所有百貨店銷售總額1.7%及17.7%。本集團之表現可歸因於其積極進取之市場推廣策略及業務發展政策。於本期間內，除於九樓展銷廳定期進行之推廣活動外，崇光（香港）曾舉行36個特別展銷及推廣活動，為顧客提供與別不同的購物體驗。

政府推行多項刺激經濟之政策，包括中國政府放寬對內地遊客訪港之限制及接納以人民幣信用卡及記賬卡進行交易，為本集團提供更多商機，有助提升其表現。崇光（香港）接納以人民幣信用卡及記賬卡進行交易亦有助刺激銷售。

## 銷售組合

本集團四個主要貨品類別之銷售所得款項及毛利率劃分如下。

### 銷售所得款項分析

	截至二零零四年 六月三十日止六個月		截至二零零三年 六月三十日止六個月	
	佔銷售 所得款項 總額百分比		佔銷售 所得款項 總額百分比	
	百萬港元		百萬港元	
服裝及時裝	820	50	634	49
化妝品及配飾	466	28	346	27
家居用品、玩具及其他	207	12	172	13
食品及糖果	158	10	137	11

### 毛利率分析

	截至二零零四年 六月三十日止六個月	截至二零零三年 六月三十日止六個月
服裝及時裝(%)	25	23
化妝品及配飾(%)	23	23
家居用品、玩具及其他(%)	23	23
食品及糖果(%)	25	24

管理層定期檢討顧客需要及整體市場趨勢。由於約75%特許專櫃商之條款安排將於本年更新，管理層正著手檢討來年該等特許專櫃商安排之條款。對本集團管理層而言，不斷提升其百貨店環境、引入新產品組合及提高客戶服務質素，為一項持續挑戰。Max & Co.、Guy Laroche、Morgan、Givenchy、Just Gold & Just Diamond及Fratelli Rossetti將於未來數個月在崇光（香港）開設專櫃，一家日本拉麵店剛於地庫2層之超級市場開業。本集團將於本年度餘下時間進行全店定期翻新工程，並重新調動銷售櫃位。

崇光（香港）完成於其面向軒尼詩道外牆安裝室外大型廣告橫額之工作。此新添廣告橫額大受客戶歡迎，並為百貨店舖宣傳提供有效廣告空間。本集團亦於東角道旁安裝電視幕牆及於面向軒尼詩道之百貨店主要入口外牆安裝液晶體顯示屏，以進一步向客戶提供最新新聞、天氣報告及店舖活動現場廣播等增值服務。

本集團著重以客為先的優質顧客服務，本集團規定全體前線員工定期參與培訓課程，以增加對產品的認識及提高語言技巧。此外，崇光（香港）亦於最近加入了一天改衣服務，並為其中首批接納Money Link卡以迎合中國顧客需要之零售商之一。

於本期間內，本集團繼續以Daiso Land 十元店、Beauté@SOGO及Nu Front（東角駁）等不同形式經營商店。隨著預期市況轉好，本集團亦已與日本Haba Laboratories, Inc.簽訂分銷安排，直銷HABA化妝品及健康產品。

## 展望

本集團相信，本地實質生產總值之增長率，足以證明香港經濟自二零零三年第四季起已重拾升軌。隨著香港經濟繼續復甦，顧客消費意慾增強，特別是本集團目標客戶為中上階層人士。於本年度餘下時間，此趨勢定必令本集團之表現受惠。

由於本集團主要於其自有物業經營業務，其將繼續免受因預期零售業務改善而令租金可能上漲之影響。

為實踐向顧客提供「一站式」優質購物體驗及顧客服務之承諾，本集團將推出尊貴崇光會。本集團因應客戶需求，決定將其店內新翼的11至16樓翻新為「尊貴」崇光會。翻新工作已經展開，並計劃於本年底完成。面積達55,000平方呎的樓面將設有大型書店、有機餐廳、水療中心、髮型屋、美容中心及文化中心等設施。預期備有優質設施及提供專業服務的崇光會，將提供一個完美環境，令顧客身心舒暢，提升本集團忠實顧客的一站式購物體驗，進一步感受個人的生活時尚。本集團已展開招攬崇光會各項服務經營商之工作，並即將招募現有顧客加入成為會員。

為乘著中國經濟迅速發展之勢，按策略擴展本集團業務至上海，本集團同意收購上海市靜安區物業及零售合營企業之重大權益，以經營久光百貨（「久光百貨」）。整個零售商場包括百貨店樓面690,000平方呎及購物中心樓面310,000平方呎。本集團計劃於新上海百貨店沿用崇光的業務經營模式，該百貨店位於設有兩條主要地鐵路線的靜安區商業黃金地段。於二零零四年六月初，北京市中國商務部授出按零售百貨店形式經營久光百貨之批文，而上海市工商行政管理局亦已於二零零四年七月二十七日發出有關經營久光百貨之營運合營企業營業執照。該零售點已於二零零四年六月中開業，而同一綜合大樓內的購物中心亦已於二零零四年七月初開始試業。該百貨店將會於本年九月中展開大型銷售及推廣活動，預期久光百貨及其購物商場將於二零零四年十月一日正式開幕。超過470個著名國際品牌及國內知名品牌專櫃正進駐久光百貨。

本集團計劃於二零零四年最後一季內完成上述收購。管理層相信，該百貨店及購物中心即將全面運作。

## 上市／所得款項淨額用途

於二零零四年四月十五日，本公司於聯交所主板上市。合共207,000,000股股份獲發行，而本公司自首次公開發售籌得所得款項淨額約1,600,000,000港元。本公司現行股權架構如下：

股東	股份數目	股權概約百分比
Real Reward Limited	540,000,000	72.29
公眾股東	207,000,000	27.71
	<u>747,000,000</u>	<u>100.00</u>

截至二零零四年六月三十日，上述所得款項淨額當中約450,000港元已用作翻新及擴充現有崇光百貨。不超過500,000,000港元之所得款項預期將撥作本公司按首次公開發售之售股章程所述已簽立收購協議拓展上海零售業，收購中國物業合營企業上海九百城市廣場有限公司及營運合營企業上海久光百貨有限公司之股本權益。此外，該等所得款項當中約30,000,000港元將用作繳付營運合營企業註冊資本。收購計劃預期於二零零四年最後一季前後完成。本公司將於適當時候就此發出進一步公布。

本集團已根據其庫務政策，安排所得款項餘額存放於財務機構作短期計息存款及貨幣市場工具。目前，除貸款文件所規定者外，本集團並無就其現有銀行貸款之還款訂有任何既定計劃，以便受惠於現有低息環境。本集團將不時評估狀況及政策，以盡量擴大其資金可能產生之回報。

## 董事權益

於二零零四年六月三十日，董事及行政總裁於本公司股份（「股份」）、本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股本衍生工具之相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定知會本公司及聯交所的權益（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條之規定載入該條所述登記冊之權益；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之權益載列如下：

### (1) 本公司股份之好倉

董事姓名	權益性質及身分	普通股總數	概約股權
			百分比
劉鑾鴻	公司（附註）	540,000,000	72.29%

附註：擁有 Real Reward Limited (「Real Reward」) 50% 權益之 United Goal Resources Limited (「United Goal Resources」) 由劉鑾鴻先生及以劉鑾雄先生若干家屬為合資格受益人之家族信託最終擁有，故根據證券及期貨條例，劉鑾鴻先生被視作於 Real Reward 所持 540,000,000 股股份中擁有權益。

## (2) 相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身分	所持股份總數	概約權益百分比
劉鑾鴻	Real Reward	公司 (附註1)	1	50%
	World First Holdings Limited	公司 (附註2)	2	100%
	Crystal Key Investment Limited	公司 (附註2)	1	100%
	Grandville Venture Corp.	公司 (附註2)	50,000	100%
	Global Centre Investments Limited	公司 (附註2)	1	100%

附註1：擁有 Real Reward 50% 權益之 United Goal Resources 由劉鑾鴻先生及以劉鑾雄先生若干家屬為合資格受益人之家族信託最終擁有，故根據證券及期貨條例，劉鑾鴻先生被視作於 Real Reward 所持 1 股股份中擁有權益。

附註2：擁有 Real Reward 50% 權益之 United Goal Resources 由劉鑾鴻先生及以劉鑾雄先生若干家屬為合資格受益人之家族信託最終擁有。World First Holdings Limited、Crystal Key Investment Limited、Grandville Venture Corp. 及 Global Centre Investments Limited 為 Real Reward 直接或間接全資附屬公司，故根據證券及期貨條例，劉鑾鴻先生被視作於 Real Reward 於 World First Holdings Limited、Crystal Key Investment Limited、Grandville Venture Corp. 及 Global Centre Investments Limited 直接或間接持有股份中擁有權益。

上述全部權益均為好倉。於二零零四年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第 336 條規定存置之登記冊並無記錄董事及行政總裁擁有任何淡倉。

## 主要股東權益

於二零零四年六月三十日，據董事所知，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，除董事或本公司行政總裁外，下列人士於本公司股份或股本衍生工具相關股份中擁有5%或以上權益，而該等權益須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定向本公司披露如下：

### 股份之好倉

股東名稱	權益性質及身分	所持 股份總數	概約股權 百分比
Real Reward	實益擁有人	540,000,000	72.29%
United Goal Resources	公司 (附註1)	540,000,000	72.29%
Asia Prime Assets Limited (「Asia Prime Assets」)	公司 (附註1)	540,000,000	72.29%
Go Create Limited (「Go Create」)	公司 (附註2)	540,000,000	72.29%
周大福企業有限公司 (「周大福」)	公司 (附註2)	540,000,000	72.29%
JPMorgan Chase & Co. (前稱J.P. Morgan Chase & Co.)	受控法團權益 (附註3)	59,941,000	8.02%
J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.	受控法團權益 (附註3)	40,888,000	5.47%
J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.	受控法團權益 (附註3)	40,888,000	5.47%
JF Asset Management Limited	投資經辦人／ 受控法團權益 (附註3)	40,329,500	5.40%

附註1：由劉鑾鴻先生全資擁有的Asia Prime Assets持有Real Reward 50%權益股東United Goal Resources全部已發行股本三分之一以上，故根據證券及期貨條例，Asia Prime Assets及United Goal Resources被視作於Real Reward所持股份中擁有權益。

附註2：Go Create擁有Real Reward 50%權益，且為拿督鄭裕彤博士家屬擁有控股權的周大福全資擁有，故根據證券及期貨條例，周大福及Go Create被視作於Real Reward所持股份中擁有權益。

附註3: JF Asset Management Limited (「JF Asset」) 為 J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc. (「JPM Fleming Asset」) 附屬公司。因此，所指 JF Asset 擁有權益之股份實為所指 JPM Fleming Asset 擁有權益之同一批股份其中部分。

JPM Fleming Asset 為 J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc. (「JPM Fleming Asset Management」) 之全資附屬公司。因此，所指 JPM Fleming Asset 擁有權益之股份實為所指 JPM Fleming Asset Management 擁有權益之同一批股份其中部分。

JPM Fleming Asset Management 為 JPMorgan Chase & Co. (「JPMorgan Chase」) 之全資附屬公司。因此，所指 JPM Fleming Asset Management 擁有權益之股份實為所指 JPMorgan Chase 擁有權益之同一批股份其中部分。

上述全部權益均為好倉。於二零零四年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊並無記錄本公司主要股東擁有任何淡倉。

## 購股權計劃

本公司根據唯一股東之書面決議案採納購股權計劃 (「該計劃」)，由二零零四年三月二十七日起為期十年，旨在向經甄選之全職僱員及董事就彼等對本集團所作貢獻提供獎勵或獎賞。

根據該計劃，本公司可向本公司及其附屬公司經甄選之全職僱員及董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時按董事會酌情權向本公司及其附屬公司之合資格顧問及諮詢顧問授出購股權。

自採納該計劃以來並無授出任何購股權。

## 其他資料

### 僱員

於二零零四年六月三十日，本集團共僱用約800名員工。僱員成本 (不包括董事酬金) 為73,000,000港元 (二零零三年: 67,000,000港元)。本集團確保僱員薪酬水平符合市場趨勢並具競爭力，僱員之薪酬乃根據本集團之薪金及花紅制度因應僱員表現釐定。

本公司於本年四月上市時，僱員按每股8.30港元之價格，優先認購4,500,000股本公司股份。

自本公司於二零零四年三月二十七日採納僱員購股權計劃以來，並無根據該計劃授出購股權。

#### 購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零四年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

#### 最佳應用守則及標準守則

董事認為，本公司於上市日期二零零四年四月十五日起至二零零四年六月三十日止一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載最佳應用守則，惟本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司之公司組織章程細則於本公司每屆股東週年大會退任及膺選連任。

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向本公司全體董事作出特別查詢後確認，董事自本公司上市日期二零零四年四月十五日起至二零零四年六月三十日止一直遵守標準守則所規定標準。

#### 審核委員會

本公司已成立審核委員會（「委員會」），以審閱及監督本公司之財務申報程序及內部監控措施。委員會及本公司核數師已審閱本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之中期報告。委員會由本公司四名獨立非執行董事組成。

#### 致謝

本人謹此向董事會、管理人員及全體員工努力不懈、盡心全意為本集團效力，以及本公司股東及客戶一直之鼎力支持致以衷心謝意。

代表董事會  
利福國際集團有限公司  
董事總經理  
劉鑾鴻

香港，二零零四年八月十六日