

未經審核中期財務報告之附注 (以人民幣元列示)

1. 呈報基準

本中期財務報告乃依照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定的披露規則編制的，並符合國際會計準則委員會所採納的《國際會計準則》第 34 號『中期財務報告』之規定。

除預期在二零零五年年度財務報告中反映的會計政策變更外，本中期財務報告已按照二零零四年度財務報表所採用之會計政策編制。會計政策變更詳情請見附注 2。

管理層在編制符合《國際會計準則》第 34 號規定的中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響會計政策的應用和按目前情況為基準計算的經匯報資產與負債、收入和支出的金額。實際結果可能與估計金額有異。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及部分附注。附注闡述了自二零零四年度財務報告刊發以來與本集團財政狀況及業績有關的重大事件及交易。本簡明綜合財務報表及附注不包含《國際財務報告準則》之完整財務報表所要求披露之信息。

本中期財務報告雖未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會所頒布的《核數準則》第 700 號『中期財務報告的審閱』進行了審閱，畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第 15 頁。

中期財務報告中所載有關截至二零零四年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本集團在該財政年度的法定財務報表，但這些資料均取自該等財務報表。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索閱。本公司核數師於他們在二零零五年三月二十三日發表的報告中對該等財務報表發表了無保留意見。

2. 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了多項新定及經修訂的《國際財務報告準則》（包括《國際會計準則》及詮釋）。這些準則在二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效或可供提前採用。董事會已根據已頒佈的《國際財務報告準則》，對預期在編制本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表時採用的會計政策作出假設。

本中期財務報告刊發日後，這些對截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表有效或可供提早採用的《國際財務報告準則》有可能受到國際會計準則委員會頒佈額外詮釋或作出其他修訂所影響。因此，不能在本中期財務報告刊發日準確地確定本集團將對該期間財務報表採用的會計政策。

與二零零五年一月一日開始的年度會計期間有關，並已在本中期財務報告中反映的會計政策修訂詳情如下：

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

(a) 雇員購股權計劃 (《國際財務報告準則》第 2 號 “股權付款”)

在以往年度，本集團無須就授予雇員（包括董事）可認購本公司的購股權確認任何雇員福利成本或責任。若購股權行使，股本及股本溢價便會按照所得款項的數額相應增加。

根據《國際財務報告準則》第 2 號的規定，自二零零五年一月一日起，本集團須在收益表內將這些購股權的公允價值確認為開支，或如有關的成本能按照本集團會計政策確認為資產，則列作資產。本集團並會在權益中的資本儲備項目確認相應增額。

如果雇員需要符合生效條件才可獲得購股權，本集團會按照購股權的公允價值於生效期間前確認。否則，本集團將在授予購股權的期間內按公允價值確認。

如果雇員選擇行使購股權，資本儲備和行使價會轉至股本及股本溢價。若購股權未經行使而作廢，資本儲備直接轉至留存利潤。

本集團已追溯採用新會計政策，並按《國際財務報告準則》第 2 號重報比較數字，然而，本集團亦採用《國際財務報告準則》第 2 號 53 段所列的過渡性條文；據此，在二零零二年十一月七日之後授予雇員但在二零零五年一月一日之前生效的所有購股權並非按照新政策來確認和計算。

由於採用此會計政策，二零零五年一月一日之留存利潤減少了人民幣 4,162,988 元（二零零四年一月一日：人民幣 577,921 元），當日資本儲備已增加相應數目。

由於採用此會計政策，綜合收益表中之銷售成本、分銷開支以及行政開支在截至二零零五年六月三十日止六個月，分別增加人民幣 372,318 元，人民幣 53,188 元，人民幣 1,347,437 元（二零零四年：分別增加人民幣 374,375 元，人民幣 53,482 元，人民幣 1,354,881 元），相應的金額已記入資本儲備貸方。

雇員購股權計劃詳情請查閱本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度報告和本中期報告附注 14。

(b) 關聯方披露 (《國際會計準則》第 24 號 “關聯方披露”)

自二零零五年一月一日起，為遵守《國際會計準則》第 24 號，本集團進一步披露了高層管理人員的薪金、退休福利及以股票為基礎的報酬金額。該等關聯人士交易在附注 8 中按相應比較期間披露。

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

3. 分部資料

分部資料是按本集團的業務及區域分部而呈報的資料。主要呈報形式（業務分部）是以本集團管理及內部申報架構為基準。

業務分部

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------------|---------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 (重報) |
| 營業額 | | |
| 零售 | 283,894,090 | 222,524,418 |
| 原設備製作商 | 72,673,144 | 62,100,851 |
| 未分配項目 | <u>26,584,301</u> | <u>6,932,751</u> |
| 合計 | <u>383,151,535</u> | <u>291,558,020</u> |
| 分部業績 | | |
| 零售 | 72,939,096 | 55,434,468 |
| 原設備製作商 | <u>6,614,262</u> | <u>5,176,654</u> |
| 合計 | 79,553,358 | 60,611,122 |
| 未分配經營收入 及開支 | <u>(8,999,436)</u> | <u>(11,090,954)</u> |
| 經營溢利 | 70,553,922 | 49,520,168 |
| 財務（費用）/收入淨額 | (1,981,678) | 1,026,006 |
| 所得稅 | <u>(1,977,029)</u> | <u>(7,092,054)</u> |
| 股東應占溢利 | <u>66,595,215</u> | <u>43,454,120</u> |

區域分部

| | | |
|-----|--------------------|--------------------|
| 營業額 | | |
| 中國 | 278,068,440 | 217,074,633 |
| 北美 | 81,072,104 | 63,645,413 |
| 歐洲 | 18,185,341 | 5,388,189 |
| 香港 | <u>5,825,650</u> | <u>5,449,785</u> |
| 合計 | <u>383,151,535</u> | <u>291,558,020</u> |

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

4. 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除/(計入)下列各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| (i) 財務費用/(收入)淨額 | | |
| 利息收入 | (3,753,469) | (1,755,346) |
| 須於五年內償還的銀行墊款利息開支 | 120,679 | - |
| 銀行費用 | 708,294 | 746,715 |
| 匯兌虧損/(收益)淨額 | <u>4,906,174</u> | <u>(17,375)</u> |
| 財務費用/(收入)淨額 | <u>1,981,678</u> | <u>(1,026,006)</u> |
| (ii) 其他項目 | | |
| 處置物業、廠房及設備損失 | - | 368,976 |
| 折舊 | | |
| -自置固定資產 | 13,075,460 | 8,416,089 |
| -租賃固定資產 | 135,885 | 135,885 |
| 攤銷 | | |
| -土地預付租金 | 86,365 | 127,190 |
| -無形資產 | 322,830 | 322,830 |
| 有關物業的經營租約費用 | | |
| -最低租金 | 18,025,381 | 16,036,760 |
| -或有租金 | <u>55,983,095</u> | <u>42,083,577</u> |

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

5. 所得稅開支

所得稅開支指:

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------|--------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 本期間開支 | 10,681,275 | 8,879,355 |
| 過往期間撥備不足/(過剩) | 154,570 | (276,093) |
| 所得稅退款 | <u>(7,010,682)</u> | <u>-</u> |
| | 3,825,163 | 8,603,262 |
| 遞延稅項變動 | <u>(1,848,134)</u> | <u>(1,511,208)</u> |
| | <u>1,977,029</u> | <u>7,092,054</u> |

在外國管轄區內的本公司與部分附屬公司無需在該轄區內繳納任何所得稅。

由於本集團在截至二零零五年六月三十日止六個月和二零零四年六月三十日止六個月並無任何估計香港應評稅溢利，故並無提撥香港利得稅準備。

本集團的適用稅率為 15%，該稅率是位於中國經濟特區內的公司所適用的優惠中國企業所得稅稅率。

根據中國所得稅規則及規例，部分中國國內子公司，可自其首個業務獲利年度起兩年獲全數豁免繳納中國企業所得稅，並於其後三年須按標準所得稅之 50% 繳納中國企業所得稅。

根據所得溢利再投資適用的有關中國稅務法規，本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月獲發的退稅款項為人民幣 7,010,682 元（二零零四年：人民幣 0 元）。

6. 股息

(a) 本期股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 於結算日後建議分派之中期股息 | | |
| 每股人民幣 0.075 元 | | |
| (二零零四年:每股人民幣 0.16 元) | <u>40,744,489</u> | <u>21,729,600</u> |

於結算日後建議分派的中期股息並未於結算日被確認為負債。建議分派之每股中期股息是以於二零零五年六月三十日發行的 543,259,856 股普通股計算。（二零零四年：135,810,000 股）

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

(b) 本年度批准之上年度股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 屬於二零零四年財政年度並於本期 支付的年度每股股息人民幣 0.0875 元 (二零零三年財政年度： 每股人民幣 0.23 元) | <u>47,533,797</u> | <u>31,236,300</u> |

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零零五年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據二零零五年六月三十日止六個月之普通股股東應占溢利人民幣 66,595,215 元（二零零四年(重報)：人民幣 43,454,120 元）及本期已發行普通股加權平均數 543,242,833 股（二零零四年：543,240,000 股）計算。二零零四年發行的普通股加權平均數已根據二零零四年十一月進行的拆股所產生的影響作出追溯調整（附注第 14 項）。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零五年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據二零零五年六月三十日止六個月之普通股股東應占溢利人民幣 66,595,215 元（二零零四年(重報)：人民幣 43,454,120 元）及普通股份的加權平均數 549,115,773 股（二零零四(重報)：545,084,816 股）計算。二零零四年的普通股加權平均數已根據二零零四年十一月進行的拆股所產生的影響作出追溯調整（附注第 14 項）。

(c) 對帳表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| | 二零零五年 股份數目 | 二零零四年 股份數目 (重報) |
| 用作計算每股基本盈利 之普通股加權平均數 | 543,242,833 | 543,240,000 |
| 被視為不計價款發行之普通股 | <u>5,872,940</u> | <u>1,844,816</u> |
| 用作計算每股攤薄盈利 之普通股加權平均數 | <u>549,115,773</u> | <u>545,084,816</u> |

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

8. 關連人士交易

(a) 与下列附属公司之交易

本期间内，本集团与附属公司 Ports International Retail Corporation 关联交易见下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 銷售貨品 | <u>2,981,990</u> | <u>1,463,547</u> |

(b) 与公司管理层之交易：

本期间公司重要管理人士报酬及退休福利计划如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|-------------|----------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 短期員工福利 | 661,444 | 600,278 |
| 定額退休供款計劃 | <u>-</u> | <u>-</u> |

公司重要管理人士也參與了本公司購股權計劃。購股權計劃詳情請查閱本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度報告和本中期報告附注 14。

9. 物業、廠房及設備

| | 二零零五年 | 二零零四年 (經審核) |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 成本： | | |
| 一月一日結餘 | 136,968,487 | 104,883,220 |
| 期間(年度)收購 | 32,249,041 | 42,027,215 |
| 期間(年度)出售 | <u>(2,447,075)</u> | <u>(9,941,948)</u> |
| 六月三十日/十二月三十一日結餘 | <u>166,770,453</u> | <u>136,968,487</u> |
| 折舊： | | |
| 一月一日結餘 | 46,208,640 | 35,184,448 |
| 期間(年度)折舊費用 | 13,211,345 | 19,980,108 |
| 期間(年度)出售 | <u>(2,447,075)</u> | <u>(8,955,916)</u> |
| 六月三十日/十二月三十一日結餘 | <u>56,972,910</u> | <u>46,208,640</u> |
| 帳面淨值： | | |
| 六月三十日/十二月三十一日結餘 | <u>109,797,543</u> | <u>90,759,847</u> |

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

10. 存貨

存貨指：

二零零五年六月三十日 二零零四年十二月三十一日
(經審核)

| | | |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 原材料 | 58,319,505 | 52,183,338 |
| 在製品 | 20,871,226 | 14,771,610 |
| 製成品 | 144,380,312 | 143,463,513 |
| 付運中貨品 | <u>323,148</u> | <u>2,531,073</u> |
| | <u>223,894,191</u> | <u>212,949,534</u> |
| 按可變現淨值列賬的存貨 | <u>72,701,531</u> | <u>70,671,151</u> |

於收益表內確認為開支的存貨成本如下：

截至六月三十日止六個月
二零零五年 二零零四年
(重報)

| | | |
|--------|--------------------|--------------------|
| 已售貨品成本 | 134,117,145 | 106,112,964 |
| 存貨撥備 | <u>14,272,201</u> | <u>11,976,765</u> |
| | <u>148,389,346</u> | <u>118,089,729</u> |

11. 貿易和其他應收款項、按金及預付款項

二零零五年六月三十日 二零零四年十二月三十一日
(經審核)

| | | |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 應收帳款(以下附註 (i)) | 67,647,963 | 89,898,515 |
| 應收票據 | 2,115,822 | 7,896,468 |
| 應收關聯公司的款項(附注 13) | 898,038 | 1,922,238 |
| 向供應商墊款 | 11,908,547 | 9,368,417 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | <u>31,174,930</u> | <u>21,318,828</u> |
| | <u>113,745,300</u> | <u>130,404,466</u> |

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

(i) 應收帳款(扣除呆壞賬撥備)的帳齡分析如下：

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 |
|------------|-------------------|-------------------|
| | (經審核) | |
| 發票日期: | | |
| 1 個月內 | 52,132,699 | 77,929,060 |
| 1 至 3 個月內 | 13,665,230 | 11,439,416 |
| 3 至 6 個月內 | 748,063 | 435,089 |
| 6 至 12 個月內 | <u>1,101,971</u> | <u>94,950</u> |
| | <u>67,647,963</u> | <u>89,898,515</u> |

客戶獲授的信貸期一般為 0 至 60 天，具體期限須視乎客戶的個人信譽而定。

12. 貿易和其他應付款項及預提費用

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| | (經審核) | |
| 應付票據 | 1,479,523 | 405,052 |
| 應付帳款(以下附注(i)) | 41,245,080 | 60,637,010 |
| 其他應付款項及預提費用 | <u>63,833,249</u> | <u>74,920,914</u> |
| | <u>106,557,852</u> | <u>135,962,976</u> |

(i) 應付帳款的帳齡分析如下：

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| | (經審核) | |
| 1 個月內或于催款時償還 | 21,576,982 | 32,888,958 |
| 1 至 3 個月內 | 14,559,438 | 19,206,908 |
| 3 至 6 個月內 | 4,523,143 | 7,864,089 |
| 6 至 12 個月內 | <u>585,517</u> | <u>677,055</u> |
| | <u>41,245,080</u> | <u>60,637,010</u> |

13. 应收关联公司帳款

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 |
|--|----------------|------------------|
| | (經審核) | |
| Ports International Retail Corporation | <u>898,038</u> | <u>1,922,238</u> |

应收关联公司帳款乃無擔保，免利息且无确定付还期限。该余额产生自披露於附注 8 之關聯人士交易。

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

14. 股本

| | 二零零五年六月三十日 | | 二零零四年十二月三十一日 | |
|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 股份數目 | 港元 | 股份數目 | 港元 (經審核) |
| 法定股本: | | | | |
| 普通股每股 0.0025 港元 | <u>3,600,000,000</u> | <u>9,000,000</u> | <u>3,600,000,000</u> | <u>9,000,000</u> |
| | <u>3,600,000,000</u> | <u>9,000,000</u> | <u>3,600,000,000</u> | <u>9,000,000</u> |
| 已發行及繳足: | | | | |
| 一月一日 | 543,240,000 | 1,358,100 | 135,810,000 | 1,358,100 |
| 股票分拆 | - | - | 407,430,000 | - |
| 購股權計劃下的 已發行股份 | <u>19,856</u> | <u>50</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| 六月三十日/十二月三十一日 | <u>543,259,856</u> | <u>1,358,150</u> | <u>543,240,000</u> | <u>1,358,100</u> |
| | | 等值人民幣 | | 等值人民幣 |
| | | <u>1,442,237</u> | | <u>1,442,185</u> |

按照於二零零四年十一月十五日的特別股東周年大會上通過之普通決議，本公司已發行及未發行之普通股票每股分拆四股，即由之前的每股 0.01 港元拆為每股 0.0025 港元。

根據於二零零三年十月十四日通過的股東會決議，本公司採納了一項購股權計劃。於二零零三年十一月三日，按照購股權計劃條款，本公司向部分員工及董事授予了 3,500,000 股購股權，該等員工及董事可以每股港元 10.50 認購 3,500,000 股的普通股。該購股權可以在授予日後的三個周年內每年行使三分之一，並在二零零三年十一月三日到二零一三年十一月二日期間內行使有效。因於二零零四年十一月份實行的股份分拆，購股權被調整成可使員工和董事以每股港幣 2.625 元認購 14,000,000 股普通股。

於二零零五年六月三十日，未行使之購股權情況如下：

| 購股權授予日期 | 每股 行使價 | 可行使購股權 期間 | 於二零零五 年六月三十 日未行使之 購股權數目 |
|------------|-----------|---------------------------|----------------------------------|
| 二零零三年十一月三日 | 港元 2.625 | 二零零三年十一月三日至 二零一三年十一月二日 | 13,888,001 |

截至二零零五年六月三十日止六個月期間內，無任何購股權被授予給本公司董事或本集團職員（二零零四年六月三十日止六個月：0），本期間共有以前授予給本公司職員的可認購 32,943 股普通股的購股權作廢。（二零零四年六月三十日止六個月：0）

截至二零零五年六月三十日止六個月期間內，本集團職員行使了部分於二零零四年十一月三日期間可行使部分的購股權，共認購了 19,856 股本公司普通股（二零零四年六月三十日止六個月：0）。本期間內本公司董事並無行使購股權（二零零四年六月三十日止六個月：0）。

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

於二零零五年六月三十日止六個月行使購股權情況如下：

| 授權日期 | 行使價 | 行使購股權的每股 加權平均收市價 | 所獲款項 | 購股權涉及 之股票數目 |
|------------|----------|---------------------|-----------|----------------|
| 二零零三年十一月三日 | 港元 2.625 | 港元 5.36 | 港元 52,122 | 19,856 |

15. 美元金額

列示於綜合收益表及綜合資產負債表中的美元數字僅作資料用途。截至二零零五年六月三十日止六個月的綜合收益表和於二零零五年六月三十日的綜合資產負債表是以二零零五年六月三十日的適用匯率 1 美元比人民幣 8.2765 元折算而來。截至二零零四年六月三十日止六個月的綜合收益表和於二零零四年十二月三十一日的綜合資產負債表是分別以二零零四年六月三十日的適用匯率 1 美元比人民幣 8.2776 元和二零零四年十二月三十一日的適用匯率 1 美元比 8.2765 元人民幣折算而來。這些折算并不表示人民幣金額實質上可以或可用該匯率轉換成美元。

16. 經營租約承擔

不可撤銷經營租約租金的還款期如下：

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 |
|------|-------------------|--------------------|
| | | (經審核) |
| 不足一年 | 55,173,268 | 54,621,821 |
| 一至五年 | 39,747,344 | 49,732,624 |
| 五年以上 | <u>244,989</u> | <u>-</u> |
| | <u>95,165,601</u> | <u>104,354,445</u> |

這些租約的初步年期由一至十年不等，並且有權選擇在到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。除上文所披露的最低租金外，本集團亦已承諾按營業額的某一比例繳付若干租賃物業的租金。或有租金並無計入上述承擔內，原因為無法就可能應支付的金額作出估計。

未經審核中期財務報告之附注
(以人民幣元列示)

17. 資本承擔

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年六月三十日尚未履行但並未於綜合財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

| | 二零零五年六月三十日 | 二零零四年十二月三十一日 (經審核) |
|---------|-------------------|-----------------------|
| 已訂約 | 12,312,356 | 11,866,208 |
| 已授權但未訂約 | <u>73,000,000</u> | <u>98,000,000</u> |
| | <u>85,312,356</u> | <u>109,866,208</u> |

18. 期後事項

二零零五年七月二十一日，中國人民銀行宣佈中國政府改革匯率政策，實行以市場供求為基礎的、參考一攬子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。特別是美元兌換人民幣的匯率自二零零五年七月二十一日 19:00 起變為一美元兌換人民幣 8.11 元。

於二零零五年六月三十日止，本集團所持主要外幣現金及現金等價物如下：

| | 二零零五年六月三十日 原貨幣 借/(貸) |
|------|----------------------------|
| 銀行現金 | |
| - 歐元 | 3,683,185 |
| - 港元 | 3,275,652 |
| - 美元 | 18,220,050 |

19. 最終控股公司

董事認為，於二零零五年六月三十日之最終控股公司為於加拿大註冊成立的 CFS International Incorporated。