

# 中期報告

於開曼群島註冊成立之有限公司

股份代號：3308

# INTERIM REPORT 2007



# 目 錄



	頁次
企業簡介	2
公司資料	3
中期業績	5
中期財務資料審閱報告	6
簡明綜合收益表	7
簡明綜合資產負債表	8
簡明綜合權益變動表	9
簡明綜合現金流量表	11
簡明綜合財務報表附註	12
管理層討論及分析	28
其他資料	33

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」或「金鷹商貿」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)於二零零五年九月二十日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司股份於二零零六年三月二十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本集團主要業務為於中華人民共和國(「中國」)以為服務標誌經營本集團屬下的時尚高級百貨店。

本集團在江蘇省、陝西省及雲南省擁有九家以為服務標誌的高級時尚百貨店，分別位於南京、南通、揚州、蘇州、徐州、泰州、西安和昆明。本集團百貨店秉承以客為尊的宗旨，為顧客提供優質商品及服務。本集團以中高檔百貨為主要定位，為目標顧客提供一系列滿足其需求的國內外知名品牌的商品，所經營品類包括：時裝及配飾、化妝品、金飾、珠寶及鐘錶、保健產品、家居用品、工藝品、禮品、煙酒、家電及電子／電訊產品、食品、運動服裝及用品、童裝、玩具及兒童用品等。

本集團經過十一年的經營，已擁有信譽良好的服務標誌。本集團百貨店均處於所在城市的黃金購物區，除了蘇州店和西安國貿店外，本集團百貨店均位於本集團的自置物業。本集團充分關注顧客的需求，通過多年精心培育，已擁有約400,000名VIP貴賓顧客。本集團已建立標準化的管理系統及企業文化，通過ISO9001質量管理體系認證，並已成功開發服務於連鎖店中央化管理的ERP系統，實現現有連鎖店的數據的即時傳輸及共享。本集團現時經營九家連鎖百貨店，已獲得規模經濟優勢，並實現本地化經營戰略和國際化管理視野的有效融合。

本集團充分尊重員工的付出及貢獻，通過定期安排員工培訓及評核，提高員工能力，以支持本集團持續發展。本集團深知自身的社會責任和義務，關注社會弱勢群體，通過慈善捐贈及捐助回饋社會。

本集團將繼續發揮本集團的優勢，於目標城市的黃金購物區，主要通過購買物業或物業租賃及合併及收購等多種形式，繼續開設新門店，秉承「誠信、敬業、創新、合作」的企業價值觀，以「為企業求發展，為社會創效益，為員工謀福利，為生活增添樂趣」為使命，以「行業佼佼者、國際化永續經營」為公司願景，努力將本集團發展成為中國首屈一指的全國性時尚高級連鎖百貨集團。

### 執行董事

王恒先生  
韓相禮先生

### 獨立非執行董事

黃之強先生  
王耀先生  
劉石佑先生

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國主要營業地點

中國  
南京  
漢中路89號  
金鷹國際商城  
8樓

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
軒尼詩道139號  
中國海外大廈  
7樓E室

### 公司秘書

麥潤權先生CPA, ACCA

### 合資格會計師

麥潤權先生CPA, ACCA

### 授權代表

韓相禮先生  
麥潤權先生

### 審核委員會

黃之強先生(主席)  
王耀先生  
劉石佑先生

### 薪酬委員會

王恒先生(主席)  
黃之強先生  
劉石佑先生

### 提名委員會

王恒先生(主席)  
黃之強先生  
劉石佑先生

### 中國主要往來銀行

中國農業銀行(南京市城南支行)  
中國工商銀行(南京市中山分行)  
中國銀行(江蘇省分行)  
招商銀行(南京分行)  
中信銀行(南京分行)  
中國建設銀行(南京市城南支行)

### 香港主要往來銀行

中國銀行(香港)  
荷蘭銀行

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 香港法律顧問

施文律師行  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈  
15樓1501至1503室

## 合規顧問

金榜融資(亞洲)有限公司  
香港  
金鐘道89號  
力寶中心  
第一座39樓

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處(登記分處)

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-16室



## 中期業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，以及二零零六年同期的未經審核比較數字。此等中期財務報表乃未經審核，但已由本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

致金鷹商貿集團有限公司董事會

## 緒言

本行經已審閱載於第7頁至第27頁的金鷹商貿集團有限公司中期財務資料，包括於二零零七年六月三十日之簡明綜合資產負債表，及截至該日止六個月期間之有關簡明綜合收益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及其有關規定就中期財務資料編製報告。董事須對依照香港會計準則第34號編製及呈報中期財務資料負責。本行的責任是根據本行審閱工作的結果，對中期財務資料作出結論，並僅按照應聘書內雙方協定的條款向閣下（作為法人）匯報，而不作其他用途。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本行已按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱工作。中期財務資料審閱工作包括向主要負責財務及會計之人士作出查詢，及對中期財務報告進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行核數為小，故未能讓本行獲得憑證，保證本行能察覺所有於核數中識別之重大事項。因此，本行不會發表核數意見。

## 結論

按照本行審閱工作的結果，本行並無發現本中期財務資料就所有重大方面未根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零七年八月十五日

本報告是由英文編制，如果英文版與中文譯本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

# 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

截至以下日期止六個月

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	<b>512,826</b>	424,763
銷售成本		<b>(123,398)</b>	(116,641)
毛利		<b>389,428</b>	308,122
其他收入	5	<b>59,782</b>	48,458
銷售開支		<b>(95,713)</b>	(64,373)
行政開支		<b>(70,372)</b>	(80,027)
財務成本	6	<b>(39,512)</b>	(19,670)
財務衍生工具公平值變化		<b>25,167</b>	—
除稅前溢利		<b>268,780</b>	192,510
所得稅開支	7	<b>(87,328)</b>	(64,460)
期內溢利	8	<b>181,452</b>	128,050
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		<b>181,452</b>	129,074
少數股東權益		<b>—</b>	(1,024)
		<b>181,452</b>	128,050
本公司權益持有人應佔每股盈利			
— 基本 (每股人民幣分)	10	<b>9.99</b>	7.33
— 攤薄 (每股人民幣分)	10	<b>8.33</b>	不適用

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,368,131	1,338,780
土地使用權－非即期部分	12	132,671	53,410
購入物業、廠房及設備定金		18,440	5,000
收購一間附屬公司定金		346,765	331,556
商譽		26,035	26,035
可供出售投資		69,842	24,966
遞延稅項資產	13	6,921	7,397
		<b>1,968,805</b>	<b>1,787,144</b>
<b>流動資產</b>			
土地使用權－即期部分		3,558	1,504
存貨		46,910	75,120
應收貿易賬及其他應收款項	14	38,901	49,555
應收同系附屬公司款項	15	4,475	2,689
銀行結餘及現金		1,201,319	1,099,234
		<b>1,295,163</b>	<b>1,228,102</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬及其他應付款項	16	1,006,085	929,662
應付同系附屬公司款項	17	2,534	7,984
應付附屬公司一名前股東		2,000	4,000
稅務負債		69,529	54,522
財務衍生工具	18	193,382	225,354
		<b>1,273,530</b>	<b>1,221,522</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>21,633</b>	<b>6,580</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,990,438</b>	<b>1,793,724</b>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	18	811,729	796,828
遞延稅項負債	13	54,982	48,113
		<b>866,711</b>	<b>844,941</b>
		<b>1,123,727</b>	<b>948,783</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	187,030	187,029
股份溢價及儲備	20	936,697	761,754
		<b>1,123,727</b>	<b>948,783</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔									
	已繳股本/ 股本	投資重估 儲備	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	法定		少數股東		
	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	盈餘儲備	保留溢利	合計	權益	合計
於二零零六年一月一日	157,550	—	—	—	101,368	39,155	75,040	373,113	7,020	380,133
期內溢利	—	—	—	—	—	—	129,074	129,074	(1,024)	128,050
期內確認收入及開支總額	—	—	—	—	—	—	129,074	129,074	(1,024)	128,050
因集團重組所產生的金額	(157,550)	—	—	—	157,550	—	—	—	—	—
因根據集團重組收購附屬公司南京金鷹 國際購物集團有限公司所產生的金額	—	—	—	—	(180,000)	—	—	(180,000)	—	(180,000)
因根據集團重組收購附屬公司金聯集團 有限公司而發行作為代價的新股	41,690	—	—	—	(41,690)	—	—	—	—	—
於集團重組時抵銷金聯集團有限公司 擁有的一項債務	—	—	—	—	180,000	—	—	180,000	—	180,000
資本化發行股份	132,021	—	(132,021)	—	—	—	—	—	—	—
本公司股份於聯交所上市時發行新股	13,318	—	406,195	—	—	—	—	419,513	—	419,513
發行新股應佔交易成本	—	—	(15,920)	—	—	—	—	(15,920)	—	(15,920)
轉撥	—	—	—	—	—	4,678	(4,678)	—	—	—
確認以股份支付有關股份付款	—	—	—	630	—	—	—	630	—	630
於二零零六年六月三十日	187,029	—	258,254	630	217,228	43,833	199,436	906,410	5,996	912,406

	本公司權益持有人應佔									
	已繳股本/ 股本	投資重估 儲備	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	法定		少數股東		
	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	盈餘儲備	保留溢利	合計	權益	合計
可供出售投資公平值變動收益	—	3,933	—	—	—	—	—	3,933	—	3,933
可供出售投資公平值變動產生之遞延稅項負債	—	(1,298)	—	—	—	—	—	(1,298)	—	(1,298)
直接於權益中確認之淨收益	—	2,635	—	—	—	—	—	2,635	—	2,635
期內溢利	—	—	—	—	—	—	102,923	102,923	(1,380)	101,543
期內確認收入及開支總額	—	2,635	—	—	—	—	102,923	105,558	(1,380)	104,178
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,616)	(4,616)
確認為分派的股息	—	—	—	—	—	—	(67,960)	(67,960)	—	(67,960)
轉撥	—	—	—	—	—	8,516	(8,516)	—	—	—
確認為股份支付有關股份付款	—	—	—	4,775	—	—	—	4,775	—	4,775
於二零零六年十二月三十一日	187,029	2,635	258,254	5,405	217,228	52,349	225,883	948,783	—	948,783
於二零零七年一月一日	187,029	2,635	258,254	5,405	217,228	52,349	225,883	948,783	—	948,783
可供出售投資公平值變動收益	—	44,876	—	—	—	—	—	44,876	—	44,876
可供出售投資公平值變動產生之遞延稅項負債	—	(14,809)	—	—	—	—	—	(14,809)	—	(14,809)
直接於權益中確認之淨收益	—	30,067	—	—	—	—	—	30,067	—	30,067
期內溢利	—	—	—	—	—	—	181,452	181,452	—	181,452
期內確認收入及開支總額	—	30,067	—	—	—	—	181,452	211,519	—	211,519
行使購股權	1	—	42	(9)	—	—	—	34	—	34
確認為分派的股息	—	—	—	—	—	—	(45,422)	(45,422)	—	(45,422)
轉撥	—	—	—	—	—	28,089	(28,089)	—	—	—
確認為股份支付有關股份付款	—	—	—	8,813	—	—	—	8,813	—	8,813
於二零零七年六月三十日	187,030	32,702	258,296	14,209	217,228	80,438	333,824	1,123,727	—	1,123,727

# 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

截至以下日期止六個月

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<b>325,722</b>	77,602
投資活動		
已收利息	<b>21,071</b>	43,991
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>416</b>	—
增購附屬公司權益付款	<b>(2,000)</b>	—
(墊款予同系附屬公司)同系附屬公司還款	<b>(1,786)</b>	664,256
購買可供出售投資	—	(21,033)
購買物業、廠房及設備付款	<b>(79,602)</b>	(36,920)
購入土地使用權付款	<b>(82,249)</b>	—
購入物業、廠房及設備訂金	<b>(13,440)</b>	(52,512)
購入附屬公司訂金	<b>(15,209)</b>	—
其他投資現金流量	—	102
投資活動所得(所用)現金淨額	<b>(172,799)</b>	597,884
融資活動：		
已付利息	—	(19,670)
向同系附屬公司還款	<b>(5,450)</b>	(652)
向本公司權益持有人派發股息	<b>(45,422)</b>	—
本公司股份於聯交所上市時發行 新股所得款項	—	419,513
支付發行新股應佔交易成本	—	(15,920)
行使購股權	<b>34</b>	—
新借銀行貸款	—	145,000
償還銀行貸款	—	(720,800)
融資活動所用現金淨額	<b>(50,838)</b>	(192,529)
現金及現金等價物增加淨額	<b>102,085</b>	482,957
於一月一日的現金及現金等價物	<b>1,099,234</b>	219,568
於六月三十日的現金及現金等價物	<b>1,201,319</b>	702,525
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	<b>1,201,319</b>	702,525

## 1. 一般事項及中期財務報表的編製基準

於二零零五年九月二十日，金鷹商貿集團有限公司（「本公司」）於開曼群島按開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的GEICO Holdings Limited（「GEICO」）。

透過為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市以精簡本公司及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）的架構而進行的集團重組（「重組」），本公司於二零零六年二月二十六日成為本集團的控股公司。重組詳情載於本公司在二零零六年三月八日刊發的售股章程（「售股章程」）「業務」一節「公司重組」一段及附錄六第4節「海外重組」。重組已於二零零六年二月二十六日完成，並主要涉及以金聯集團有限公司全部已發行股份交換本公司的股份。

本公司的股份已於二零零六年三月二十一日在聯交所主板上市。

因重組而產生的本集團乃被視為一持續經營實體。因此，截至二零零六年六月三十日止六個月的中期財務報表已按照合併會計處理原則而編製。

本集團的簡明綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」所編製。

## 2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外（如適用），簡明綜合財務報表已按歷史成本法編製。

截至二零零七年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策，與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的年度財務報表時所遵循者一致。

本中期間內，本集團首次應用香港會計師公會頒佈的若干新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），並於本集團由二零零七年一月一日開始的財政年度生效。

採納此等新香港財務報告準則並無對本集團於本會計期間或過往會計期間的業績或財務狀況造成重大影響。因此，並無確認任何前期調整。

## 2. 主要會計政策 (續)

本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效的新準則或詮釋。

香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
香港(IFRIC)－詮釋11	香港財務報告準則2號：集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
香港(IFRIC)－詮釋12	服務優惠安排 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 由二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 由二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計，未來應用此等新準則或詮釋不會對本集團的業績及財務狀況有重大影響。

## 3. 營業額

### 營業額

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
百貨店經營收益		
－直接銷售	150,966	141,541
－特許專櫃銷售收入	353,876	275,687
－租金收入	7,984	7,535
	<u>512,826</u>	<u>424,763</u>

營業額代表本集團於中華人民共和國(「中國」)經營百貨店業務的收益。

### 3. 營業額 (續)

#### 銷售所得款項總額

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
來自百貨店經營		
— 直接銷售	181,500	174,450
— 特許專櫃銷售	2,049,854	1,518,389
— 租金收入	8,453	7,535
	<b>2,239,807</b>	<b>1,700,374</b>

銷售所得款項總額指向顧客收取的直接銷售、特許專櫃銷售及租金收入的總額。

### 4. 分類資料

本集團所有業務均位於中國及大部分於中國進行，而本集團業務被視為經營百貨店單一類別。因此，並無依業務及地區分類呈報分類資料。

### 5. 其他收入

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	21,071	43,991
外匯收益	20,236	—
政府補助及資助*	11,785	1,885
卡拉OK業務收入	1,120	2,199
其他	5,570	383
	<b>59,782</b>	<b>48,458</b>

\* 有關金額指中國當地政府機關授予本集團的獎勵性資助及補助。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月



### 6. 財務成本

以下的利息：

於五年內需全數償還的銀行貸款  
可換股債券實際利息開支

截至以下日期止六個月	
二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
—	19,670
<b>39,512</b>	—
<b>39,512</b>	19,670

### 7. 所得稅開支

即期稅項：

中國企業所得稅

遞延稅項(附註13)：

本年度

稅率變動應佔

所得稅開支

截至以下日期止六個月	
二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
<b>94,792</b>	65,301
<b>2,092</b>	(841)
<b>(9,556)</b>	—
<b>(7,464)</b>	(841)
<b>87,328</b>	64,460

期內，因本集團於截至二零零七年六月三十日止六個月在香港並無應課稅溢利(截至二零零六年六月三十日止六個月：無)，故未有作香港利得稅準備。根據有關中國所得稅法，位於中國的附屬公司按中國所得稅稅率33%繳稅(截至二零零六年六月三十日止六個月：33%)。

於二零零七年三月十六日，中國根據中華人民共和國國家主席令63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)，該法令使若干附屬公司自二零零八年一月一日起的稅率由33%改為25%。遞延稅項結餘已予以調整，以反映預期於資產變現或清償負債期間適用的各個稅率。

## 7. 所得稅開支(續)

截至二零零七年六月三十日及二零零六年六月三十日止六個月的稅務支出與簡明綜合收益表內的除稅前溢利的對賬如下：

	截至以下日期止六個月			
	二零零七年 六月三十日		二零零六年 六月三十日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>268,780</b>		192,510	
按適用所得稅率33%計算的稅項	<b>88,698</b>	<b>33.0</b>	63,528	33.0
不可扣稅支出的稅務影響	<b>27,768</b>	<b>10.3</b>	4,942	2.6
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(19,167)</b>	<b>(7.1)</b>	(4,010)	(2.1)
未確認稅項虧損的稅務影響	<b>254</b>	<b>0.1</b>	—	—
因適用稅率減少產生的期初 遞延稅項結餘減少	<b>(9,556)</b>	<b>(3.6)</b>	—	—
不同稅率對本期間撥備的 遞延稅項的影響	<b>(699)</b>	<b>(0.2)</b>	—	—
本期間所得稅開支及實際稅率	<b>87,328</b>	<b>32.5</b>	64,460	33.5

## 8. 期內溢利

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 六月三十日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已扣除(計入)下列各項：		
董事酬金	<b>1,691</b>	1,058
外匯虧損	<b>11,180</b>	5,820
外匯收益	<b>(31,416)</b>	—
物業、廠房及設備折舊	<b>25,594</b>	17,974
有關土地使用權的經營租賃租金	<b>1,436</b>	752
出售物業、廠房及設備虧損	<b>28</b>	52
貿易及其他應收款項(撥回)確認的減值虧損	<b>(44)</b>	51



## 10. 每股盈利(續)

假設重組已於二零零六年一月一日起生效，截至二零零六年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔綜合溢利及期內已發行普通股的加權平均數**1,759,848,000**股計算。由於截至二零零六年六月三十日止六個月內本公司購股權的行使價較股份的平均市價為高，故期內並無呈列每股攤薄盈利。

## 11. 物業、廠房及設備之變動

期內本集團出售賬面總值人民幣**444,000**元之若干車輛，傢具，裝置及設備所得款項為人民幣**416,000**元，導致出售虧損人民幣**28,000**元。

此外，本集團耗費約人民幣**43,000,000**元於建築其新百貨店物業及約人民幣**8,000,000**元於屋宇加建以及約人民幣**4,000,000**元於添置傢具，裝置及設備，及於中國租賃物業裝修以提升其經營能力。

## 12. 土地使用權變動

本集團期內耗費約人民幣**82,000,000**元以收購土地使用權以擴展其百貨店。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月



## 13. 遞延稅項

以下為於目前及過往期間確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動。

	加速 折舊撥備 人民幣千元	開業成本 人民幣千元	僱員補償 人民幣千元	貿易及其他 應收賬款之 確認減值虧損 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	預付租金 人民幣千元	重估投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日 (經審核)	39,385	(226)	(1,590)	—	—	—	—	37,569
在期內綜合收益表中 扣除(計入)	2,802	(3,254)	403	(17)	—	(775)	—	(841)
於二零零六年六月三十日 (未經審核)	<u>42,187</u>	<u>(3,480)</u>	<u>(1,187)</u>	<u>(17)</u>	<u>—</u>	<u>(775)</u>	<u>—</u>	<u>36,728</u>
在期內綜合收益表中 扣除(計入)	4,628	(475)	1,187	—	(2,594)	(56)	—	2,690
在期內權益中扣除	—	—	—	—	—	—	1,298	1,298
於二零零六年十二月三十一日 (經審核)	46,815	(3,955)	—	(17)	(2,594)	(831)	1,298	40,716
在期內綜合收益表中 扣除(計入)	3,409	371	—	11	(1,675)	(24)	—	2,092
在期內權益中扣除	—	—	—	—	—	—	14,809	14,809
稅率變動之影響	(11,349)	959	—	4	629	201	—	(9,556)
於二零零七年六月三十日 (未經審核)	<u>38,875</u>	<u>(2,625)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>(3,640)</u>	<u>(654)</u>	<u>16,107</u>	<u>48,061</u>

以下為就財務報告目的而對遞延稅項結餘的分析：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項負債	<b>54,982</b>	48,113
遞延稅項資產	<b>(6,921)</b>	(7,397)
	<u><b>48,061</b></u>	<u>40,716</u>

**14. 應收貿易賬及其他應收款項**

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬	14,921	14,759
預付供應商款項	1,669	8,552
租賃訂金	5,113	5,166
購貨訂金	1,430	600
其他應收款項	15,786	20,540
減：其他應收款項累計減值	(18)	(62)
	<u>38,901</u>	<u>49,555</u>

貿易交易主要以現金計算，並以現金、扣賬卡或信用卡支付。外部顧客發票一般在發出後90至180日內到期付款。應收貿易賬均從各自資產負債表結算日後起計30日內到期。

**15. 應收同系附屬公司款項**

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
徐州金鷹國際物業管理有限公司	1,862	1,445
南京金鷹國際集團裝飾工程有限公司	1,335	—
南京金鷹國際集團有限公司	1,130	—
南通金鷹國際物業管理有限公司	—	1,128
其他	148	116
	<u>4,475</u>	<u>2,689</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 16. 應付貿易賬及其他應付款項

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬	419,664	452,931
客戶訂金	408,148	281,585
其他應付稅項	93,661	81,619
購買物業、廠房及設備的應付款項	33,907	58,120
供應商訂金	25,765	21,639
應付薪金及福利	5,030	6,454
其他應付款項	19,910	27,314
	<u>1,006,085</u>	<u>929,662</u>

以下乃於資產負債表結算日的應付貿易賬賬齡分析：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	335,900	363,379
31至60日	59,898	62,804
61至90日	13,804	9,071
90日以上	10,062	17,677
	<u>419,664</u>	<u>452,931</u>

## 17. 應付同系附屬公司款項

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
南京金鷹國際物業管理有限公司	1,575	1,494
徐州金鷹國際置業有限公司	782	—
南京金鷹國際集團裝飾工程有限公司	—	5,919
其他	177	571
	<u>2,534</u>	<u>7,984</u>

## 18. 可換股債券

本公司於二零零六年十月二十三日發行於二零一一年到期，本金總額共1,000,000,000港元（「港元」）之零息票可換股債券（「債券」）。於截至二零零七年六月三十日止六個月之負債部份及衍生工具部份之變動呈列如下：

	負債部份 人民幣千元	衍生工具部份 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	796,828	225,354	1,022,182
滙兌重新列值	(24,611)	(6,805)	(31,416)
期內扣除實際利息開支	39,512	—	39,512
公平值變動	—	(25,167)	(25,167)
	<u>811,729</u>	<u>193,382</u>	<u>1,005,111</u>
於二零零七年六月三十日	<u>811,729</u>	<u>193,382</u>	<u>1,005,111</u>

## 19. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
每股面值0.10港元的普通股		
於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日	5,000,000	500,000
已發行及繳足：		
每股面值0.10港元的普通股		
於二零零七年一月一日	1,816,875	181,688
行使購股權	8	1
於二零零七年六月三十日	1,816,883	181,689
		人民幣千元
如財務報表所示：		
於二零零七年六月三十日為		187,030
於二零零六年六月三十日為		187,029

## 20. 股份溢價及儲備

本集團的特別儲備即重組所產生的款項。

本集團的購股權儲備即確認本公司購股權公平值的金額，有關金額乃於歸屬期內於購股權授出日期釐定。

中國有關法律及法規規定，本公司中國附屬公司須撥出其10%的除稅後溢利，以作為法定盈餘儲備（惟該儲備金已達各附屬公司註冊資本50%時除外）。該等儲備金的款項須從除稅後純利（誠如按照中國會計準則編製的中國附屬公司的法定財務報表所呈報者）撥出，金額及分配基準由其個別的董事會每年決定。根據附屬公司各自的組織章程細則，法定盈餘儲備可用作填補往年的虧損（如有），亦可透過資本化發行方式轉換為股本，惟該轉換須於股東大會上以決議案批准，以及其結餘不會低於各附屬公司註冊資本的25%。

## 21. 以股份方式支付

根據本公司當時的唯一股東於二零零六年二月二十六日以書面決議批准之購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司向僱員授予若干購股權。於二零零七年六月三十日尚未行使之購股權詳情如下：

	於期內授出及		於二零零六年		於期內*	於二零零七年	
	於二零零六年		於二零零六年			於二零零七年	
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日		六月三十日	六月三十日
	尚未行使	於期內授出	於期內已沒收	尚未行使	重新分類	期內已行使	尚未行使
獨立非執行董事	—	400,000	—	400,000	—	—	400,000
執行董事	500,000	1,350,000	—	1,850,000	(850,000)	—	1,000,000
主要管理人員	—	4,150,000	—	4,150,000	850,000	—	5,000,000
其他僱員	4,870,000	12,100,000	(370,000)	16,600,000	—	(8,000)	16,592,000
	<u>5,370,000</u>	<u>18,000,000</u>	<u>(370,000)</u>	<u>23,000,000</u>	<u>—</u>	<u>(8,000)</u>	<u>22,992,000</u>
期末可行使	<u>—</u>			<u>—</u>			<u>992,000</u>

\* 期內因一名執行董事辭任(彼仍為主要管理人員)而導致購股權數目出現變動。

本公司股份於緊接購股權行使日二零零七年五月十五日及二零零七年六月二十五日前之加權平均收市價分別為6.00港元及6.30港元。

本集團就本公司根據購股權計劃授出之購股權於截至二零零七年六月三十日止六個月確認總開支為人民幣8,813,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣630,000元)。

## 22. 經營租賃安排

### 本集團作為承租人

於資產負債表結算日，本集團承諾根據不可撤銷的經營租賃租用店舖而須於以下年期承擔的未來最低租金付款如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	14,745	14,819
第二至第五年(包括首尾兩年)	55,408	56,177
五年以上	20,386	26,723
	<b>90,539</b>	<b>97,719</b>

根據不可撤銷的經營租賃應付予本公司同系附屬公司的未來最低租金付款如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,338	2,525
第二至第五年(包括首尾兩年)	9,200	9,200
五年以上	5,750	6,900
	<b>17,288</b>	<b>18,625</b>

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室／百貨店物業支付的租金。租約按介乎一至二十年固定租金年期洽談。

## 22. 經營租賃安排 (續)

### 本集團作為出租人

於資產負債表結算日，本集團與承租人就下列關於出租物業的未來最低租金付款訂立合約：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	4,146	3,032
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,484	4,123
五年以上	570	760
	<b>10,200</b>	<b>7,915</b>

除上述最低租金付款合約外，本集團亦與若干承租人訂立或然租賃合約，規定每月租賃款項應根據若干承租人每月的營業額或毛利比例計算。於截至二零零七年六月三十日止六個月從該等或然租賃合約已收租賃收入為人民幣5,468,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：人民幣4,463,000元)。

租約平均按介乎一至五年年期洽談。

## 23. 資本承擔

已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支：

- 有關購入物業、廠房及設備
- 有關收購附屬公司

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
	117,655	214,010
	21,535	36,744
	<b>139,190</b>	<b>250,754</b>

## 24. 關連人士交易

期內，除於附註8、15、17、21及22披露之資料外，本集團與關連公司進行下列重大交易：

### a) 交易

與關連人士的關係	交易性質	截至以下日期止六個月	
		二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
南京金鷹國際集團高科技 實業有限公司 (GEICO的附屬公司)	已付物業租金	1,150	1,500
本公司董事王恆先生擁有 重大實益權益的公司	已付裝飾服務費用	1,737	14,716
	已付物業管理費用	5,846	6,761
	已付物業租金	225	225
	已收物業租金	1,763	2,820
	已付泊車費用	2,620	1,498
	應收同系附屬公司 款項的利息收入	—	7,969
	已付項目管理費用	—	600
已收管理服務費用	66	53	
		<u>66</u>	<u>53</u>

### b) 主要管理層人員之補償

期內董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
薪金及津貼	2,060	1,561
退休福利計劃供款	56	43
以股份支付款項	2,913	70
	<u>2,913</u>	<u>70</u>
	<u>5,029</u>	<u>1,674</u>

## 業務回顧

### 行業概覽

二零零七年上半年中國經濟繼續保持快速增長，實現國內生產總值約人民幣**106,768**億元，較去年同期增長約**11.5%**。與此同時，中國居民收入快速增長，促進了消費需求的快速增長；中國政府加強了社會保障的推廣，致力於解決教育、醫療、住屋等問題，中國居民對未來預期看好，消費信心增強，消費升級步伐加快。二零零七年上半年全國實現社會消費品零售總額約人民幣**42,044**億元，較去年同期增長約**15.4%**，增幅為一九九七年以來的新高。

本集團的主要市場江蘇省於二零零七年上半年實現國內生產總值約人民幣**11,752**億元，較去年同期增長約**15.0%**，超越全國的增幅約**3.5%**。城鎮居民人均可支配收入較去年同期增長約**17.3%**，增幅比上年同期提高約**2.5%**。消費的拉動作用增強，二零零七年上半年實現社會消費品零售總額約人民幣**3,809**億元，較去年同期增長約**16.9%**。

### 公司業務

於回顧期內，本集團同店銷售保持強勁增長約達**23.1%**；每票銷售額平均約達人民幣**434.2**元，較去年同期增長約**19.5%**。

本集團持續進行VIP推廣活動，對與中國銀行合作推出的「中銀金鷹聯名卡」進行形式多樣的促銷活動，促進聯名卡知名度的提高和優質客戶的吸納。截至二零零七年六月三十日，本集團VIP貴賓會員約為**40**萬名，VIP貴賓的消費額佔本集團銷售所得款項總額約**62.7%**。

本集團各連鎖店於二零零七年上半年進行大規模的「春季調整」，根據品牌的業績表現對各連鎖店的商品組合和品牌組合進行調整和升級，以期在不斷變幻的市場中更準確地瞄準目標顧客的消費需求。

## 管理層討論及分析

### 新店拓展

本集團昆明店於今年8月初開始試營業，成功引進HERMES、GUCCI、HUGO BOSS及GIVENCHY等國際知名品牌。昆明店的開業標誌本集團已將觸角伸至中國西南地區，加快全國連鎖拓展的步伐。

本集團在江蘇的另外兩家連鎖店淮安店和鹽城店的建設在進行中，預計將於二零零八年下半年開業，屆時將進一步鞏固本集團在江蘇省百貨店業的領導地位。

誠如本公司於二零零六年三月八日刊發的售股章程中披露，本集團將投入約4千萬港元用於開設南京玄武店。經開發南京玄武店物業的發展商告知，由於進一步的資金需求及設計調整原因，南京玄武店的建設目前仍然沒有新的進展，物業竣工交付的時間暫時無法確定，因此南京玄武店的開業時間將會推遲。本集團與物業發展商僅簽訂了預租協議，尚未簽訂正式的租賃協議。董事相信，南京玄武店的推遲開業不會對本集團的業務發展和財務狀況帶來重大不利影響。

### 展望

二零零七年下半年中國經濟預期將繼續保持高速增長，居民收入和社會消費品零售總額將進一步增長。我們相信，本集團將繼續受惠於良好的宏觀經濟環境，進一步擴大的內部需求和居民的消費升級，將會對本集團業務帶來正面影響。

本集團將沿用目前的經營策略，以維持現有連鎖店的強勁增長。同時本集團將通過開設新店和策略性收購進一步鞏固在江蘇省百貨店業的領導地位，並加快在全國的拓展速度。

展望未來，本集團將致力於在中國建立全國性時尚高級百貨連鎖店，通過企業長期價值的培養，為股東帶來最大的回報。

## 財務回顧

剔除本公司首次公開招股（「首次公開招股」）及可換股債券影響的溢利分析

	截至以下日期止六個月	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
如前報告	181,452	129,075
加：		
與首次公開招股直接有關的行政開支	—	18,211
內含財務衍生工具公平值變化	(25,167)	—
可換股債券的利息開支	39,512	—
減：		
首次公開招股上市所得款項利息收入	—	(28,006)
	<u>195,797</u>	<u>119,280</u>

剔除首次公開招股及可換股債券的影響，本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月的股東應佔溢利增長至約人民幣195.8百萬元，較去年同期增長約64.1%或人民幣76.5百萬元。增長主要來自本集團的銷售所得款項總額及營業額增加，現分析如下：

### 銷售所得款項總額及營業額

於截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團銷售所得款項總額增加至約人民幣2,239.8百萬元，較去年同期增加約31.7%或人民幣539.4百萬元。增加主要來自截至二零零七年六月三十日止六個月的同店增長約23.1%以及分別於二零零六年四月及二零零六年十二月開業的西安高新店及泰州店（「新店」）。南京新街口店（本集團的旗艦店）、揚州店及徐州店是截至二零零七年六月三十日止六個月本集團店舖（「店舖」）同店增長最高的店舖，增幅分別約為22.5%、28.7%及36.2%。本集團於截至二零零七年六月三十日止六個月透過提升店舖的貨品組合及加強促銷活動，錄得驕人的銷售所得款項總額增長。

至於截至二零零七年六月三十日止六個月各店舖的銷售所得款項總額貢獻方面，南京新街口店的貢獻仍然為最大，對銷售所得款項總額貢獻約48.3%或人民幣1,081.3百萬元。揚州店及徐州店則為銷售所得款項總額分別帶來約16.5%及16.0%的貢獻。由於新店的貢獻增加，南京新街口店對銷售所得款項總額的貢獻由截至二零零六年六月三十日止六個月的約51.9%減至二零零七年同期的約48.3%。

## 管理層討論及分析

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團特許專櫃銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻約為**91.5%**（二零零六年：約**89.3%**），而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻約為**8.1%**（二零零六年：約**10.3%**）。

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團特許專櫃銷售佣金率約佔本集團銷售所得款項總額（剔除增值稅）**20.2%**（二零零六年：約**21.3%**）。為迅速打開新店所在的市場，本集團授予目標品牌優厚的特許專櫃條款。由於新店為本集團帶來銷售所得款項總額的**7.3%**，特許專櫃銷售的平均佣金率較去年同期輕微下跌。管理層擬定期檢討以提高及加強貨品組合，令顧客增添購物樂趣及加強本集團業務，從而維持該佣金率。

營業額由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣**424.8**百萬元增加約人民幣**88**百萬元或**20.7%**至二零零七年同期約人民幣**512.8**百萬元。營業額增幅與銷售所得款項總額增幅大致相符。

### 銷售成本

銷售成本指以直接銷售方式銷售貨品的成本，由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣**116.6**百萬元增加約人民幣**6.8**百萬元或**5.8%**至二零零七年同期的人民幣約**123.4**百萬元。增幅與截至二零零七年六月三十日止六個月直接銷售的增幅大致相符。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣**64.4**百萬元增加約人民幣**31.3**百萬元或**48.6%**至二零零七年同期約人民幣**95.7**百萬元。銷售開支增加主要由於新店開業所致。剔除開設新店的開支，銷售開支增加約**13.1%**。

### 行政開支

行政開支由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣**80.0**百萬元減少約人民幣**9.6**百萬元或**12.1%**至二零零七年同期約人民幣**70.4**百萬元。行政開支減少主要由於本公司股份於二零零六年三月在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）而產生的一次性開支所致。剔除此項一次性開支，行政開支的增幅約為**13.9%**，主要由於新店開業所致。

### 其他經營收入

其他經營收入由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣**48.5**百萬元增加約人民幣**11.3**百萬元或**23.3%**至二零零七年同期約人民幣**59.8**百萬元。其他經營收入增加主要由於港元負債產生的外匯收益及中國政府補助及資助所致。

### 財務成本

利息開支由截至二零零六年六月三十日止六個月約人民幣19.7百萬元增加約人民幣19.8百萬元或100.5%至二零零七年同期約人民幣39.5百萬元。利息開支增加主要由於截至二零零七年六月三十日止六個月的可換股債券的實際利息開支(只作會計用途)約人民幣39.5百萬元所致。除有關可換股債券的利息開支外，於截至二零零七年六月三十日止六個月內概無支付任何利息開支。

### 稅務

截至二零零七年六月三十日止六個月的稅務開支增加，主要由於本公司的除稅前溢利增加所致。本集團於年內的適用所得稅率為33%。

### 期內溢利

截至二零零七年六月三十日止六個月的本公司的股東應佔溢利較去年同期增加約40.6%或人民幣52.4百萬元至約人民幣181.5百萬元。

### 流動資產淨額

流動資產淨額由二零零六年十二月三十一日約人民幣6.6百萬元增加約人民幣15.0百萬元至二零零七年六月三十日約人民幣21.6百萬元。改善主要由於二零零七年上半年產生的經營現金流量所致。

## 權益之披露

## a. 本公司證券及其相聯法團之董事權益

除下文所披露者外，於二零零七年六月三十日，概無本公司之董事或行政總裁持本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)XV部)之股份、相關股份及債券中擁有任何(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作持有之權益及淡倉(如有))；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須列入有關條例所述之登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

## 股份之好倉

董事姓名	所持股份或相關 股份之數目	佔已發行 股本百分比	權益性質
王恒	1,309,375,000 (附註1)	72.07	法團權益
韓相禮	1,000,000 (附註2)	0.06	實益擁有人
黃之強	200,000 (附註2)	0.01	實益擁有人
王耀	100,000 (附註2)	0.01	實益擁有人
劉石佑	100,000 (附註2)	0.01	實益擁有人

附註1：於二零零七年六月三十日，所披露之王恒先生(「王先生」)名下之公司權益指因彼擁有GEICO Holdings Limited 50,000股股份(相當於其全部已發行股本)的權益而被視為於股份擁有之權益，該公司於英屬處女群島註冊成立，其擁有Golden Eagle International Retail Group Limited 1股股份(相當於其全部已發行股本)(為72.07%股份之實益擁有人)之股份權益。

附註2：指擁有本公司購股權之權益，其產生對本公司相關股份之權益。

**b 根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部，擁有股份及相關股份之權益或淡倉而須予披露之人士**

除下文所披露者及除本公司董事及行政總裁外，於二零零七年六月三十日，本公司董事及行政總裁並未知悉任何人士於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第2及第3分部之規定須作出披露之權益或淡倉，或於二零零七年六月三十日直接或間接擁有附權利可於任何情況下在本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益或擁有有關該股本之購股權。

## 股份之好倉

## 主要股東之權益

股東姓名	所持股份數目	佔已發行股本百分比	權益性質
GEICO Holdings Limited	1,309,375,000 (附註1)	72.07	於受控法團的權益
Golden Eagle International Retail Group Limited	1,309,375,000 (附註1)	72.07	實益擁有人

附註1：於二零零七年六月三十日，所披露之王先生名下之公司權益指因彼擁有GEICO Holdings Limited 50,000股股份(相當於其全部已發行股本)的權益而被視為於股份擁有之權益，該公司於英屬處女群島註冊成立，其擁有Golden Eagle International Retail Group Limited 1股股份(相當於其全部已發行股本)(為72.07%股份之實益擁有人)之股份權益。

## 其他人士之權益

股東姓名	所持股份數目	佔已發行股本百分比	權益性質
JP Morgan Chase & Co.	159,364,212 (附註2)	8.77	於受控法團的權益

附註2：於二零零七年六月三十日，JP Morgan Chase & Co.及其受控制法團持有本公司的159,364,212股股份，其中由JP Morgan Chase & Co.及其受控制法團作為投資經理及托管/核準借出代理分別持有141,864,212股股份及17,500,000股股份。

## 購股權計劃

根據本公司唯一股東於二零零六年二月二十六日以書面決議案方式批准的本公司購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司可向本公司及其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員及高級職員(包括本公司及其任何附屬公司的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)，以及董事會認為曾對本集團作出貢獻的本公司或其附屬公司業務顧問、代理及法律和財務顧問授出購股權，按每批所授出購股權支付代價1港元以認購本公司股份。

購股權計劃自二零零六年二月二十六日起十年期間有效。根據購股權計劃授出的購股權可於董事會將通知各承授人的期間內隨時行使，惟購股權於授出日期10年後不得行使。

購股權計劃項下的股份認購價將不會低於以下三者的最高者：(i)於授出購股權日期(必須為營業日)股份在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)於緊接授出購股權日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份的面值。

於二零零六年四月二十八日，已授出每股行使價為4.35港元的5,370,000份購股權，主要目的為激勵董事及合資格僱員。於二零零六年十月二十日，已進一步授出每股行使價為4.80港元的18,000,000份購股權，藉此使僱員更為忠心。此等購股權將於授出日期後之兩年五個月至六年期間屆滿。緊接二零零六年四月二十八日及二零零六年十月二十日購股權授出之日前本公司股份之收市價分別為4.45港元及4.70港元。

於二零零七年六月三十日尚未行使之購股權詳情如下：

	於期內授出及		於二零零六年		於期內*	於二零零七年	
	於二零零六年 六月三十日 尚未行使	於期內授出	於期內已沒收	於二零零六年 十二月三十一日 尚未行使		期內已行使	於二零零七年 六月三十日 尚未行使
獨立非執行董事	—	400,000	—	400,000	—	—	400,000
執行董事	500,000	1,350,000	—	1,850,000	(850,000)	—	1,000,000
主要管理人員	—	4,150,000	—	4,150,000	850,000	—	5,000,000
其他僱員	4,870,000	12,100,000	(370,000)	16,600,000	—	(8,000)	16,592,000
	<u>5,370,000</u>	<u>18,000,000</u>	<u>(370,000)</u>	<u>23,000,000</u>	<u>—</u>	<u>(8,000)</u>	<u>22,992,000</u>
期末可行使	<u>—</u>			<u>—</u>			<u>992,000</u>

\* 期內因一名執行董事辭任(彼仍為主要管理人員)而導致購股權數目出現變動。

## 流動資金及財務資源

於截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的資金來源主要為經營活動產生的現金。於二零零七年六月三十日，本集團的銀行結餘及手頭現金約為人民幣**1,201.3**百萬元(二零零六年：人民幣**1,099.2**百萬元)，而可換股債券約為人民幣**811.7**百萬元(二零零六年：人民幣**796.8**百萬元)。

## 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團並無抵押物業、廠房及設備以取得一般銀行信貸(二零零六年：無)。

## 財務管理及庫務政策

本集團財務風險管理由本集團設於南京總部的財務部負責。本集團庫務政策的其中一項主要目標，乃管理本集團因利率及外幣匯率波動而承受的風險。

## 外匯風險

本集團的收入及經營成本大部分以人民幣計算。由於上市及發行可換股債券的所得款項以港幣收取，故本集團面對外匯風險。截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團錄得匯兌收益淨額約人民幣**20.2**百萬元。本集團的營運現金流量或流動資金並不受匯兌波動影響。於二零零七年六月三十日，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。

## 分類資料

本集團於中國從事發展及經營時尚高級連鎖百貨店業務，因此並無呈列地區分類資料。

## 執行董事退任

王瑋先生已於二零零七年五月三十日舉行的本公司股東週年大會上退任執行董事職務。退任後，王瑋先生仍然擔任本集團副總裁及為本公司高級管理層成員，負責本集團的業務發展及推廣策劃。

## 其他資料

### 僱員

於二零零七年六月三十日，本公司擁有約2,637名僱員。僱員酬金乃根據香港及中國有關政策支付。其他相關福利包括強積金（強制性公積金）供款、社會保險、購股權計劃、退休金、失業保險、住房基金等。

### 資產與負債比率

於二零零七年六月三十日，本集團的資產總值約達人民幣3,264.0百萬元（二零零六年：人民幣3,015.2百萬元），而可換股債券約達人民幣811.7百萬元（二零零六年：人民幣796.8百萬元）。本集團於二零零七年六月三十日的資產與負債比率約為24.9%，較二零零六年十二月三十一日約26.4%略有減少。

### 股息

董事會不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息。

### 購買、出售或贖回本公司的證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零七年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 企業管治常規守則

董事認為，本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月內一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），以作為其有關董事證券交易的操守準則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事確認於截至二零零七年六月三十日止六個月內已遵守標準守則所載的所有有關規定。

### 審核委員會

本公司已成立其審核委員會，以審閱及監督本集團的財務報告過程及內部監控程序。審核委員會已連同本公司的核數師審閱本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的業績。於本中期報告刊發日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事。

## 薪酬委員會

本公司已成立其薪酬委員會(「薪酬委員會」)，以考慮本公司董事及高級管理人員的酬金。薪酬委員會成員包括執行董事王恒先生及兩名獨立非執行董事黃之強先生及劉石佑先生。王恒先生為薪酬委員會主席。

## 致謝

本人謹向董事會、管理層及所有員工的竭力服務及貢獻，以及各位股東及顧客對本集團的大力支持致以衷心感謝。

承董事會命  
金鷹商貿集團有限公司  
董事長  
王恒

香港，二零零七年八月十五日