



Maoye International Holdings Limited

茂業國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(網站：www.maoye.cn)

(股份代號：848)

**截至二零零八年六月三十日
止六個月中期業績**

摘要

- 銷售所得款項總額 (指特許專櫃銷售總額及本集團百貨店直銷收入的總和) 增長至人民幣1,949.4百萬元，增幅7.8%
- 特許專櫃銷售所得款項同店增長至人民幣1,707.1百萬元，增幅12.2%
- 經營利潤增至人民幣416.7百萬元，增幅56.7%
- 母公司權益持有人應佔利潤增至人民幣300.6百萬元，增幅54.4%
- 期內每股基本盈利為人民幣0.066元
- 中期股息為每股3.3港仙

中期業績

茂業國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2008年6月30日止六個月之經審核綜合中期業績，以及2007年同期的比較數字。經審計之綜合中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	3	740,525	820,853
其他收入	4	217,715	172,372
購買貨物及存貨變動		(304,627)	(397,359)
僱員開支		(60,662)	(57,083)
折舊及攤銷		(58,314)	(64,033)
經營租金開支		(60,439)	(75,547)
其他經營開支		(137,249)	(146,122)
其他		79,726	12,838
經營利潤		416,675	265,919
融資成本	5	(27,693)	(45,867)
分佔聯營公司損益		(313)	563
除稅前利潤		388,669	220,615
所得稅	6	(77,717)	(6,344)
本期利潤		310,952	214,271
以下人士應佔利潤：			
母公司權益持有人		300,556	194,711
少數股東權益		10,396	19,560
		310,952	214,271
股息	8		
特殊股息		72,608	—
擬派中期股息		148,583	—
		221,191	—
母公司權益持有人應佔每股盈利			
基本	7	0.066元人民幣	0.046元人民幣

綜合資產負債表

	附註	6月30日 2008年 人民幣千元	12月31日 2007年 人民幣千元
非流動資產			
物業，廠房及設備		820,510	825,382
投資物業		101,728	105,123
土地租賃預付款項		1,214,271	583,144
商譽		45,286	45,286
於聯營公司投資		27,297	30,509
可供出售權益投資		106,195	106,195
預付款項		47,040	4,543
遞延稅項資產		35,113	51,591
非流動資產總額		<u>2,397,440</u>	<u>1,751,773</u>
流動資產			
存貨		102,718	113,131
按公允值計入損益的權益投資		9,512	11,573
應收貿易款項	9	2,632	3,938
預付款項及其他應收款項		162,037	224,151
應收關聯方款項		120,375	1,101,015
已抵押存款		367,876	29,000
現金及現金等價物		2,484,867	362,577
流動資產總額		<u>3,250,017</u>	<u>1,845,385</u>
流動負債			
應付貿易款項	10	695,752	840,254
已收按金，應計費用及其他應付款項		475,878	483,929
計息銀行貸款		574,762	610,381
應付關聯方款項		4,320	58,636
應付所得稅		44,257	36,171
應付股息		—	209,547
流動負債總額		<u>1,794,969</u>	<u>2,238,918</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>1,455,048</u>	<u>(393,533)</u>
總資產減流動負債		<u>3,852,488</u>	<u>1,358,240</u>

	6月30日 2008年 人民幣千元	12月31日 2007年 人民幣千元
總資產減流動負債	<u>3,852,488</u>	<u>1,358,240</u>
非流動負債		
計息銀行貸款	746,086	786,712
遞延稅項負債	<u>107,058</u>	<u>110,042</u>
非流動負債總額	<u>853,144</u>	<u>896,754</u>
資產淨值	<u><u>2,999,344</u></u>	<u><u>461,486</u></u>
權益		
母公司權益持有人應佔權益		
已發行股本	461,587	—
儲備	2,103,268	200,758
擬派中期股息	<u>148,583</u>	—
	2,713,438	200,758
少數股東權益	<u>285,906</u>	<u>260,728</u>
權益總額	<u><u>2,999,344</u></u>	<u><u>461,486</u></u>

綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於2007年8月8日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊辦事處為Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本集團主要於中國大陸從事百貨店的經營及管理業務。

根據本集團為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市而進行的重組安排(「重組」)，本公司已於2008年1月10日成為本集團現時屬下各公司之控股公司。本公司股份已於2008年5月5日在聯交所主板上市。

2. 編制基準及會計政策

2.1 編製基準

此等財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，包括現時仍然生效由國際會計標準委員會(「國際會計標準委員會」)批准之準則及詮釋以及由國際會計標準委員會批准之國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋，並按照香港公司條例之披露規定編製。除於上市公司的股權投資採用公允價值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有註明者外，此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有金額均調整至最接近之千元。

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

本集團已於編製本期間財務報表時首次採納下列新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號 及國際會計準則第27號之修訂 國際財務報告詮釋委員會第11號	對子公司、同一控制下公司或聯營公司的投資成本 國際財務報告準則第2號—集團及 庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會第12號 國際財務報告詮釋委員會第14號	服務特許權的安排 國際會計準則第19號—界定福利資產 限額、最低資金要求及兩者相互關係

除了國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號之修訂，採納此等新訂準則及詮釋對此等財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號之修訂於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前適用。對國際財務報告準則第1號之修訂允許初次採納者在獨立報告中計量對子公司、同一控制下公司或聯營公司的初始投資成本時，遵循以前的會計處理方式採用賬面價值或公允價值入賬。這些修訂對本集團無影響。對國際會計準則第27號之修訂將成本法的定義從國際會計準則第27號中去除，替換為要求在投資者的獨立報告中將從子公司、同一控制下公司和聯營公司收到的所有股息列示為收入。這些修訂要求該因特定類型下的重組而形成新成立控股公司計量原控股公司的投資成本時應採用重組日原控股公司所佔權益項目份額的賬面價值。本集團選擇提前採納國際會計準則第27號之修訂以計量因重組而形成的本公司獨立報告中對子公司投資的初始成本。

本集團並未於此等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第32號及第1號之修訂	財務報表之呈報－可贖回金融工具及清盤時產生之責任
國際會計準則第39號之修訂	合資格套期項目
國際財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎的支付－歸屬條款及注銷
國際財務報告準則(經修訂)	對國際財務報告準則的改進
國際財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會第15號	房地產建造協議
國際財務報告詮釋委員會第16號	國外經營淨投資套期

3. 收入及分部資料

收入

	截至6月30日止六個月	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
特許專櫃銷售佣金	359,036	340,286
直銷	224,881	259,818
汽車銷售	108,290	174,363
租賃商鋪租金收入	43,212	40,963
運營百貨店的管理費收入	1,599	—
其他	3,507	5,423
	<u>740,525</u>	<u>820,853</u>
特許專櫃銷售總額及佣金分析如下：		
特許專櫃銷售總額	<u>1,724,563</u>	<u>1,548,574</u>
特許專櫃銷售佣金	<u>359,036</u>	<u>340,286</u>

分部資料

下表列出本集團之業務分部於截至2007年和2008年6月30日止六個月之收入，利潤及若干資產，負債以及開支之資料。

	經營百貨店 人民幣千元	銷售汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2008年6月30日止六個月				
分部收入：				
銷售給外部客戶	628,728	108,290	3,507	740,525
其他收入	203,360	195	171	203,726
合計	<u>832,088</u>	<u>108,485</u>	<u>3,678</u>	<u>944,251</u>
分部業績	<u>370,980</u>	<u>(1,172)</u>	<u>(3,954)</u>	<u>365,854</u>
其他收入及未分配收益				93,715
公司及其他未分配開支				(42,894)
融資成本				(27,693)
分佔聯營公司損益	307	—	(620)	(313)
除稅前利潤				388,669
所得稅				(77,717)
本期利潤				<u>310,952</u>
資產與負債				
分部資產	5,337,115	107,054	140,878	5,585,047
於聯營公司投資	3,307	—	23,990	27,297
公司及其他未分配資產				35,113
資產總額				<u>5,647,457</u>
分部負債	942,682	19,857	12,821	975,360
公司及其他未分配負債				1,672,753
負債總額				<u>2,648,113</u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	45,938	1,189	2,882	50,009
公司及其他未分配金額				8,305
				<u>58,314</u>
資本開支	688,034	1,249	1,020	690,303
存貨減值	574	—	—	574
應收貿易款項的減值撥回	(157)	—	—	(157)
其他應收款項減值	745	—	—	745
應收關聯方款項的減值撥回	(3,870)	—	—	(3,870)
	<u>(3,870)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,870)</u>

	經營百貨店 人民幣千元	銷售汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2007年6月30日止六個月				
分部收入：				
銷售給外部客戶	641,067	174,363	5,423	820,853
其他收入	154,079	525	14,200	168,804
總計	<u>795,146</u>	<u>174,888</u>	<u>19,623</u>	<u>989,657</u>
分部業績	<u>272,487</u>	<u>7,770</u>	<u>5,400</u>	285,657
其他收入及未分配收益 公司及其他未分配開支 融資成本				16,406 (36,144) (45,867)
分佔聯營公司損益	858	—	(295)	563
除稅前利潤				220,615
所得稅				(6,344)
本期利潤				<u>214,271</u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	51,439	1,105	3,065	55,609
公司及其他未分配金額				8,424
				<u>64,033</u>
資本開支	15,398	1,012	2,472	18,882
物業，廠房及設備的減值撥回	—	—	(838)	(838)
商譽減值	200	—	—	200
存貨減值	1,269	—	—	1,269
應收貿易款項的減值撥回	(1,103)	—	—	(1,103)

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
其他收入		
來自供應商及特許經營商的收入		
— 行政與管理費收入	108,268	84,882
— 促銷費收入	50,924	43,840
— 信用卡手續費收入	20,595	12,105
投資性物業的租賃收入	22,337	18,794
利息收入	10,253	3,568
其他	5,338	9,183
	<u>217,715</u>	<u>172,372</u>

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行貸款利息	<u>27,693</u>	<u>45,867</u>

6. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
集團：		
當期 — 中國大陸		
當期稅務支出	64,223	38,987
遞延	<u>13,494</u>	<u>(32,643)</u>
本期稅務支出總額	<u>77,717</u>	<u>6,344</u>

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按截至2008年6月30日止六個月期間母公司權益持有人應佔利潤人民幣300,556,000元(截至2007年6月30日止六個月：人民幣194,711,000元)及本期被視為已發行之普通股加權平均數4,525,297,275股(2007年6月30日：4,250,000,000股)計算。

用以計算截至2007年6月30日止六個月期間之每股基本盈利之股份加權平均數，包括本公司之備考已發行股本4,250,000,000股，當中：

- (i) 公司成立時發行的1股；及
- (ii) 資本化發行的4,249,999,999股。

用以計算截至2008年6月30日止六個月的每股基本盈利之股份加權平均數，除了以上4,250,000,000股普通股外，亦包括於2008年5月5日本公司股份在聯交所上市時發行之股份之加權平均數270,280,220股和2008年5月28日行使超額配售權時所發行之股份加權平均數5,017,055股。

截至2007及2008年6月30日止六個月期間並無存在任何潛在攤薄普通股，因此，並無呈列每股攤薄盈利金額。

8. 股息

本公司於2008年3月22日宣告分配港幣80,000,000元(折合人民幣約72,608,000元)的股息予本公司股份上市前之股東。

董事會決議以現金宣派截至2008年6月30日止六個月之中期股息每股3.3港仙，合共港幣169,615,248元(折合人民幣約148,583,000元)。股息將於2008年9月19日前後派發予於2008年9月17日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

9. 應收貿易款項

本集團直接銷售商品及銷售汽車的收入乃以現金為基準。本集團其他業務提供予其他客戶的信貸期一般為兩個月。

應收貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	6月30日 2008年 人民幣千元	12月31日 2007年 人民幣千元
60日內	1,271	3,438
61至90日	276	1,161
91至180日	428	3,944
181至270日	1,161	322
271至360日	3,944	95
超過360日	3,211	2,794
	<hr/>	<hr/>
	10,291	11,754
應收貿易款項減值	(7,659)	(7,816)
	<hr/>	<hr/>
	2,632	3,938
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款按發票日的賬齡分析如下：

	6月30日 2008年 人民幣千元	12月31日 2007年 人民幣千元
90天以內	498,339	683,714
91至180天	101,883	60,655
181至360天	39,177	26,558
超過360天	56,353	69,327
	<hr/>	<hr/>
	695,752	840,254
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

應付貿易賬款為免息，並一般於90天內清償。

管理層討論與分析

營運回顧

2008年上半年，本集團在四川地區及深圳經受了諸如2月份中國南方地區雪災、5月份四川省汶川地震及6月份深圳持續暴雨等因素的考驗，經過集團全體同仁的努力，本集團2008年上半年的銷售所得款項總額達到人民幣1,949.4百萬元，較2007年同期上升7.8%，其中特許專櫃銷售所得款項總額的增長為11.4%，達到人民幣1,724.6百萬元，相應的同店增長為12.2%。

在回顧期內，本集團對品牌組合進行了持續優化，同時因地因時的開展了多項行銷活動，諸如「服務進社區」，「會員專購日」等，提升了服務品質及顧客消費感受。另外，本集團對門店的會員體制進行了升級，實行會員「實名制」，旨在提升會員服務質量。

本集團一直持續尋找拓展的商機。截至本公告日，本集團已經收購1塊土地及簽訂了收購3處物業的協議，擬分別在深圳市南山區、四川省南充市、山西省太原市及河北省秦皇島市開設百貨店。目前南山店正在建造中，預計於2009年上半年完工。收購的位於南充市的物業目前正在改造裝修過程中，預計於2008年9月開業。太原市及秦皇島市的物業目前尚在交接過程中。上述建造及收購完成後，本集團百貨店的建築面積將增加約165,000平方米，網路將覆蓋到10個城市，共計19家店。

前景

據中國國家統計局的統計數字，在2007年消費對經濟增長的促進作用增強，中國消費、投資和淨出口分別拉動經濟增長4.5%、4.4%和2.5%，消費的貢獻率7年來首次超過投資。其顯示中國政府促進經濟增長的政策由主要依靠投資及出口拉動向依靠消費、投資、出口協調拉動的轉變已見成效。在居民收入穩步增長的拉動下，中國消費增長仍十分強勁，將進一步促進國內需求及經濟增長。儘管依然存在通貨膨脹及全球經濟不穩定的影響，本集團持續看好中國零售業的發展前景。

展望未來，本集團將繼續提升核心競爭力，加快百貨店網路發展，實施三大拓展增長策略：(1)利用控股股東的地產開發優勢，獲得黃金地段物業開店，複製華強北店的模式；(2)持續尋求合適的兼併收購機會，特別是考慮收購具區域市場領導地位及聲譽或於該等城市擁有黃金地段的百貨店；(3)選擇合適的物業租賃開設新的百貨店。該策略的實施將有助於本集團進一步佈局全國市場以及強化區域市場，在區域市場中形成以區域「旗艦店」為核心的相互呼應協作的商業網絡。

除了以拓展獲得增長以外，本集團還將通過深化供應商服務，持續對特許專櫃經銷商實行與業績掛鈎的獎勵計劃等手段繼續打造與核心供應商形成的戰略共贏聯盟，打造集團的核心供應鏈能力；多角度提升商品組合和服務品質；多維度提升顧客服務體驗；持續將茂業店的運營及管理經驗應用於成商集團股份有限公司（「成商」）；以提高現有百貨店的盈利能力。

財務回顧

銷售所得款項總額

截至2008年6月30日止六個月，本集團的銷售所得款項總額（指特許專櫃銷售總額及本集團百貨店直銷收入的總和）增至人民幣1,949.4百萬元，較上年同期增長7.8%。其中，特許專櫃銷售所得款項同店增長至人民幣1,707.1百萬元，增幅12.2%。

收入

截至2008年6月30日止六個月，本集團的收入為人民幣740.5百萬元，較上年同期的人民幣820.9百萬元下降9.8%，主要受下列因素影響：

- 特許專櫃銷售佣金隨著專櫃銷售總額的上升而增長5.5%，增至人民幣359.0百萬元。
- 直銷收入下降13.4%，至人民幣224.9百萬元，主要是由於直銷業務面積縮小所致。
- 汽車銷售下降37.9%，至人民幣108.3百萬元，主要是受2008年2月中國大陸南部地區雪災及5月份四川省汶川地震影響所致。

其他收入

截至2008年6月30日止六個月，本集團其他收入為人民幣217.7百萬元，較上年同期的人民幣172.4百萬元上升了26.3%，主要是由特許專櫃銷售所得款項總額的增長所帶動。

購買貨物及存貨變動

截至2008年6月30日止六個月，本集團購買貨物及存貨變動為人民幣304.6百萬元，較上年同期的人民幣397.4百萬元下降23.3%，主要是由於汽車銷售收入及商品直銷收入下降所致。

僱員開支

截至2008年6月30日止六個月，本集團員工成本為人民幣60.7百萬元，較上年同期的人民幣57.1百萬元上升了6.3%，主要是由於本集團年度薪資調整及於2008年1月新開的綿陽店影響所致。

折舊及攤銷

截至2008年6月30日止六個月，本集團折舊及攤銷為人民幣58.3百萬元，較上年同期的人民幣64.0百萬元減少了8.9%，主要是由於本集團於2007年下半年出售附屬公司重慶解放碑茂業百貨有限公司（「重慶解放碑店」），導致固定資產餘額及相應折舊費用減少所致。

經營租金支出

截至2008年6月30日止六個月，本集團經營性租賃支出為人民幣60.4百萬元，較上年同期的人民幣75.5百萬元減少了20.0%，主要由於2007年轉讓了重慶解放碑店而導致本期租賃開支減少人民幣16.5百萬元。

其他經營開支

截至2008年6月30日止六個月，本集團其他經營開支為人民幣137.2百萬元，較上年同期的人民幣146.1百萬元下降6.1%，主要是因為2007年轉讓了重慶解放碑店所致。

其他收益

截至2008年6月30日止六個月，本集團其他收益為人民幣79.7百萬元，較上年同期的人民幣12.8百萬元增長了521.0%，主要由於本公司之附屬公司深圳茂業商廈有限公司（「茂業商廈」）出售其持有的5,000,000股成商之股份而產生稅前投資收益人民幣80.0百萬元所致。

經營利潤

截至2008年6月30日止六個月，本集團之經營利潤為人民幣416.7百萬元，較上年同期的人民幣265.9百萬元增長了56.7%，此增長主要是因為特許專櫃銷售佣金與其他收入的增加，以及上述其他因素帶來的合併影響所致。

融資成本

截至2008年6月30日止六個月，本集團之融資成本為人民幣27.7百萬元，較上年同期的人民幣45.9百萬元減少了39.6%，乃由於(1)用於深圳南山新店開發項目的貸款利息人民幣14.1百萬元已予資本化；及(2)本期銀行貸款總額減少。

所得稅

截至2008年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為人民幣77.7百萬元，較上年同期的人民幣6.3百萬元增長了1,125.0%。截至2008年6月30日止六個月本集團的實際稅率為20.0%，乃由於深圳及珠海地區2008年的企業所得稅適用稅率自2007年的15%上升為18%。2007年同期本集團的實際稅率為2.9%，主要是成商對因出售重慶解放碑店及成都人民百貨連鎖有限公司產生的稅務損失確認了遞延所得稅資產約人民幣37.2百萬元所致。

母公司權益持有人應佔利潤

基於上述原因，截至2008年6月30日止六個月，母公司權益持有人應佔利潤為人民幣300.6百萬元，較上年同期的人民幣194.7百萬元增長54.4%。

流動資金及財務資源

於2008年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,484.9百萬元（於2007年12月31日：人民幣362.6百萬元）。該增加主要為經營業務所得現金流入及發行新股所得款項。

於2008年6月30日，本集團的銀行貸款總額為人民幣1,320.8百萬元（於2007年12月31日：人民幣1,397.1百萬元），其中人民幣574.8百萬元將於未來一年內到期。

本集團的負債對總資產的比率（即計息銀行貸款除以總資產百分比）由2007年12月31日的38.8%下降至2008年6月30日的23.4%。

或然負債

於2008年6月30日，本集團的或然負債如下：

成商集團為一家上市公司，其A股於上海證券交易所上市。於2006年12月31日，透過施行成商股東於2006年5月31日批准的資本重組計劃，所有成商的非流通股轉換為流通股。資本重組計劃的主要條款如下：

作為成商的大股東，茂業商廈已承諾，倘下列其中一項事項發生，將追送2,554,201股股份予成商的流通股股東：

- (i) 成商截至2008年12月31日止年度的按中國會計準則編制的利潤淨額少於人民幣80,000,000元；
- (ii) 核數師就成商截至2008年12月31日止年度的法定財務報告發出保留意見；
或
- (iii) 成商2008年年度報告無法於法定時限內刊發。

抵押資產

於2008年6月30日，帳面價值為人民幣556.4百萬元的若干樓宇、投資物業及土地使用權，以及人民幣定期存款25百萬元及美元定期存款50百萬元已抵押給商業銀行以獲得銀行借款人民幣1,320.8百萬元。

外匯風險

本集團主要經營活動在中國大陸地區，本集團絕大部份收入及支出均以人民幣結算。本集團大部份資產及負債以人民幣計值。本公司上市所得款項以港幣計值，截至2008年6月30日，本公司上市所得款項的絕大部份已換成同等價值的美元定期存款。人民幣匯率波動將使本集團面臨外匯風險。本集團並無運用任何衍生工具對沖潛在外匯風險。

僱員

於2008年6月30日，本集團合共聘用員工約3,400人。薪金、花紅及福利乃參考市場條款及因應員工的表現、資歷及經驗而釐定。

買賣或贖回本公司任何上市證券

從本公司股份於2008年5月5日在聯交所上市（「上市日」）至2008年6月30日期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

暫停辦理過戶登記

本公司將於2008年9月12日至2008年9月17日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為確定有權收取中期股息，所有過戶表格連同有關股票必須於2008年9月11日下午四時三十分前送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為規管董事買賣本公司證券之行為守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，而彼等已確認由上市日至2008年6月30日止期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

企業管治

本公司決心維持高標準的企業管治，以維護股東利益及提升公司價值，董事會認為，除下列偏離外，本公司已符合上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文：

守則條文第A.2.1條

本守則條文列明，董事長及首席執行官的角色應予區分，不應由同一人擔任。現時，黃茂如先生為本公司董事長兼首席執行官。由於黃先生為本集團創辦人，並於百貨店行業及商業房地產行業擁有豐富經驗，故董事會相信，為了本集團的持續有效管理及業務發展而由黃先生擔任兩個角色，符合本集團的最佳利益。

守則條文第A.5.4條

本守則條文列明，董事會應就可能擁有有關本公司及其證券之未公佈價格敏感資料的相關僱員買賣本公司證券，而制訂嚴格程度不低於標準守則的書面指引。為了符合本守則條文，董事會已於2008年8月28日就本公司相關僱員採納有關書面指引。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，以審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控。審核委員會由本公司所有獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至2008年6月30日止六個月的經審核財務業績，並已與管理層及本公司之核數師就本集團所採用的會計政策及慣例、內部控制及財務報告相關事宜進行討論。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績

本公佈將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.maoye.cn)刊發。載有上市規則附錄十六所規定一切資料的截至二零零八年六月三十日止六個月的中期報告，將於適當時候寄發予股東及於聯交所網站及本公司網站刊發。

致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商及僱員表示衷心謝意，感謝彼等一直對本集團的支持。

承董事會命
茂業國際控股有限公司
董事長
黃茂如

香港，二零零八年八月二十八日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為黃茂如先生、鄒明貴先生、王貴升先生及王福琴女士，本公司非執行董事為鍾鵬翼先生及張靜女士，本公司獨立非執行董事為鄒燦林先生、浦炳榮先生及梁漢全先生。