



## CHINA SEVEN STAR SHOPPING LIMITED

### 中國七星購物有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：245)

截至二零零八年六月三十日止六個月

中期業績

#### 中期業績

中國七星購物有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(此後統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期財務業績(連同二零零七年同期之比較數字)如下：

#### 簡明綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
營業額	2	155,904	414,013
銷售成本		<u>(86,693)</u>	<u>(197,202)</u>
毛利		69,211	216,811
其他收入	3	9,300	7,233
分銷成本		(105,050)	(117,423)
行政支出		(29,967)	(23,998)
其他經營支出		<u>(5,333)</u>	<u>(7,935)</u>
經營(虧損)/溢利		(61,839)	74,688
融資成本		-	(164)
佔一間共同控制實體之虧損		<u>(4,216)</u>	<u>(89)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(66,055)	74,435
所得稅支出	4	<u>(1,649)</u>	<u>(29,516)</u>
期間(虧損)/溢利	5	<u><u>(67,704)</u></u>	<u><u>44,919</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(66,666)	43,291
少數股東權益		<u>(1,038)</u>	<u>1,628</u>
		<u><u>(67,704)</u></u>	<u><u>44,919</u></u>
每股(虧損)/盈利	6		
基本		<u><u>(0.91)仙</u></u>	<u><u>0.79仙</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>0.61仙</u></u>
股息	7	<u><u>無</u></u>	<u><u>無</u></u>

簡明綜合資產負債表  
於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		21,291	17,394
於一間共同控制實體之投資		6,164	2,081
可供出售財務資產		284	160
		<u>27,739</u>	<u>19,635</u>
<b>流動資產</b>			
持作重售物業		10,300	10,300
按公平值記入收益表之金融資產	8	78,013	—
存貨		22,357	38,652
應收賬款及應收票據	9	64,047	88,422
其他應收款項、預付款項及按金		61,948	91,752
銀行及現金結存		199,599	275,529
		<u>436,264</u>	<u>504,655</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	20,203	23,763
其他應付款項及應計費用		14,749	23,449
本期稅項負債		13,342	12,230
		<u>48,294</u>	<u>59,442</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>387,970</u>	<u>445,213</u>
<b>資產淨值</b>		<u>415,709</u>	<u>464,848</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		732,428	732,428
其他儲備		1,277,188	1,259,389
累計虧損		(1,595,356)	(1,529,328)
本公司權益持有人應佔權益		414,260	462,489
少數股東權益		1,449	2,359
<b>權益總額</b>		<u>415,709</u>	<u>464,848</u>

附註：

### 1. 編製基準及會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務申報」而編製。

於編製本未經審核簡明綜合中期財務報表所使用之會計政策及計算方法與二零零七年度財務報表所使用者一致。

### 2. 分部資料

業務分部是本集團之主要分部報告基準，其分類如下：

中國零售及分銷 — 於中華人民共和國（「中國」）製造、零售及分銷消費產品以及提供媒體管理服務

物業投資 — 持有及投資物業

#### 主要報告形式－業務分部

	(未經審核)		
	中國零售 及分銷 千港元	物業投資 千港元	綜合 千港元
截至二零零八年六月三十日止六個月			
營業額	<u>155,469</u>	<u>435</u>	<u>155,904</u>
分部業績	<u>(56,086)</u>	<u>229</u>	<u>(55,857)</u>
截至二零零七年六月三十日止六個月			
營業額	<u>413,579</u>	<u>434</u>	<u>414,013</u>
分部業績	<u>81,922</u>	<u>219</u>	<u>82,141</u>

### 3. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
利息收入	2,499	4,541
撥回應收賬款撥備	-	1,217
雜項收入	6,801	1,475
	<u>9,300</u>	<u>7,233</u>

### 4. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
中國稅項		
— 本期	1,583	38,435
— 去年之撥備不足／(超額撥備)	66	(8,919)
	<u>1,649</u>	<u>29,516</u>

由於每間個別香港公司於各段期間就稅務而言均持續錄得虧損，故毋須在截至二零零八年六月三十日及二零零七年六月三十日止兩段期間作出香港利得稅撥備。

中國應課稅溢利之稅項乃按該等附屬公司經營所在地之適用中國稅率及根據相關之現行法律、詮釋及慣例計提撥備。

於中國營運之附屬公司福州藍頓生命科技有限公司(「福州藍頓」)須根據中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法按稅率繳納企業所得稅。福州藍頓位於福州經濟技術開發區，故可按減免稅率15%繳稅。然而，根據福州經濟技術開發區國家稅務局發出之通知，福州藍頓獲豁免繳納企業所得稅，自其二零零四年首個獲利年度起計為期兩年，並於其後三年獲寬減50%稅率。

於中國營運之附屬公司福州盛星網絡資訊諮詢服務有限公司(「福州盛星」)現時須根據地方稅務局釐定之稅率3%就營業額繳納企業所得稅。由於該項地方釐定之稅率可能與國家稅務法有不一致之處，因此有可能其後在頒佈或實施新稅務法例詮釋或指引時被重新釐定其企業所得稅稅率。依照所地方釐定之稅率，福州盛星於本期間內就企業所得稅作出約52,000港元撥備。若使用國家稅法，則於本期間內並無應課稅溢利。

第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過之新中國企業所得稅法引入多項變動，當中包括內資及外資企業之企業所得稅率劃一為25%。新稅法自二零零八年一月一日起生效。本期間之簡明綜合收益表已反映新稅法對本集團綜合財務報表之影響。

由於所有臨時差額之影響並不重大，故並無於截至二零零八年六月三十日及二零零七年六月三十日止兩段期間作出遞延稅項撥備。

## 5. 期間(虧損)/溢利

期間(虧損)/溢利乃於扣除/(計入)以下各項後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
存貨撥備	426	134
其他應收賬款撥備	2,103	-
應收賬款撥備	-	7,800
售出存貨成本	86,487	193,959
折舊	1,819	619
董事酬金	1,075	919
投資一間共同控制實體之商譽減值	884	-
撥回應收賬款撥備	-	(1,217)
	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1,217)</u></u>

## 6. 每股(虧損)/盈利

### 每股基本(虧損)/盈利

本公司權益持有人應佔每股基本虧損(二零零七年：盈利)乃以年內本公司權益持有人應佔虧損約66,666,000港元(二零零七年：本公司權益持有人應佔溢利約43,291,000港元)及期內加權平均已發行普通股股份數目7,324,281,000股(二零零七年：5,490,622,000股)為計算基準。

### 每股攤薄(虧損)/盈利

所有潛在普通股之攤薄影響於截至二零零八年六月三十日止期內具有反攤薄作用。

截至二零零七年六月三十日止年度本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利乃根據期內本公司權益持有人應佔溢利約43,291,000港元及普通股加權平均數7,154,544,000股計算，即計算每股基本盈利時使用之期內已發行普通股加權平均數5,490,622,000股加假設於結算日尚未行使之購股權視作獲行使而無償發行之普通股加權平均數192,263,000股及收購Top Pro集團個別已發行代價股份1,471,659,000股。

## 7. 股息

董事會議決不宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之任何中期股息(截至二零零七年六月三十日止六個月：零港元)。

## 8. 按公平值記入收益表之金融資產

於二零零八年六月三十日之結餘主要指於亞洲債券基金之投資。

## 9. 應收賬款及應收票據

於二零零八年六月三十日，應收賬款及應收票據包括應收賬款約64,047,000港元(二零零七年：85,641,000港元)及應收票據約零港元(二零零七年：2,781,000港元)。

應收賬款(按發票日期並扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至90日	37,991	66,124
91至180日	17,687	18,836
181至365日	7,976	681
逾365日	393	—
	<b>64,047</b>	<b>85,641</b>

本集團之營業額包括出售產品或提供服務之發票金額及租金收入。於中國零售及分銷分部中，零售客戶之銷售以貨到付款基準，於貨品送達時支付予代本集團收取賬款之物流服務商，而物流服務商於15至60日內償付予本集團。而於中國零售及分銷分部中，分銷商銷售之付款期限一般介乎30至180日。租金收入乃根據各項協議之條款支付，一般於每月之首日支付。

#### 10. 應付賬款

應付賬款(按收貨日期)之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至90日	9,014	6,756
91至180日	4,384	6,156
181至365日	3,216	10,220
逾365日	3,589	631
	<u>20,203</u>	<u>23,763</u>

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 中國消費品市場形勢分析

中國經濟保持穩定增長，為零售行業的發展創造了良好的外部環境。社會消費品零售總額自二零零五年以來一直保持約12%的實際增長率，該數據更於二零零八年第一季度達13%，比上年同期高1個百分點左右。同時，人民幣升值及奧運會也將對消費產生刺激作用。因此，本集團相信今年中國零售業將繼續保持高增長態勢。

#### 電視購物市場分析

電視購物可將附加價值還原給消費者和生產商，並且符合現代人求便、求快的生活方式，市場潛力巨大。近幾年，中國電視購物整體播出量逐年增長，由二零零四年的28,000個小時增至二零零七年的93,000個小時。但由於監管滯後、行業規範不足、入市門檻低及缺乏企業領袖等問題，中國的電視購物行業一度面臨誠信危機。二零零六年五月，五大類產品（藥品、醫療器械、豐胸、減肥、增高產品）的禁播令中國的電視購物業開始進入轉型期。目前，我國電視購物存在著電視購物頻道和電視直銷廣告互相競爭發展的局面，兩種形態共生共存，相互競爭市場份額。然而，隨著電視購物頻道開播形式的逐漸規範化，陸續開播的電視購物頻道以現代家庭購物，其以「教買不叫賣」的方式做節目，正逐漸成為電視購物的主流。

作為繼零售、超市之後的第三次銷售革命，電視購物在中國具有廣闊的發展空間，極具投資價值。隨著電子商務和數字化技術的發展，未來電視購物的發展將與數字化並行，進入廣播電視、通訊與電腦技術的集中或重疊時代。數字電視服務體系的建立將推動電視購物及其與網絡的融合，二零零七年，中國網絡購物總交易額達人民幣560億元，同比增長117%，為電視購物的進一步拓展提供了可觀的發展平台。



## 業務回顧

針對二零零七年開始中國媒體價格激增的情況，及電視直購模式產品種類單一、媒體依賴性強的弊端，本集團於今年上半年開始探討改革方案，並在第二季度末調整業務模式，由過去的單一電視直銷模式向整合了家庭購物、網絡購物、目錄營銷、會員營銷及平面的多媒體組合形式轉變，創造了中國家庭購物的新模式。透過多元化購物平台，不僅提升了媒體投入的效益，更以消費者為導向，提供更廣闊的產品種類選擇。同時，本集團亦加強購物平台的品牌建設，提升消費者信任度。

回顧期內，為應付上升的媒體成本，本集團在電視購物方面積極注入更多家庭產品，並購買具潛力省市的地方電視台廣告時間代替以往全國性廣告播放。本集團亦增加了網絡互動銷售服務，消費者可即時在網上與專業導購人員就有關產品的任何問題進行直接對話，為消費者提供更人性化的購物體驗。同時，憑藉多年積累的品牌資源，本集團籌備並已開始推出特定產品銷售區域，如星機坊、星鑽坊（計劃中）、星廚坊（計劃中）、星魅坊（計劃中）及星童坊（計劃中）等。以星機坊為例，由業務開展至今供銷售的產品已拓展至20餘種品牌、500餘種型號的手機產品。

品牌化經營亦是建立信任機制的重要課題。隨著經營模式的轉型，本集團將不斷加強中國七星購物平台的品牌形象，並設立分級會員機制和會員積分系統，逐步培養和建立忠實用戶群，從而提升客戶的重覆購買率，獲得更高銷售回報。

## 展望及策略

目前，由於本集團業務模式的轉型仍處於初步階段，效益未能完全發揮，預計短期內仍將受到激烈市場競爭的影響。但長期而言，隨著中國電視購物行業監管制度的逐步完善及互聯網購物平台的發展，本集團相信轉型後業務模式的效益將進一步體現。未來，中國七星購物將本著踏實、穩健的作風，繼續完善各購物平台，力求令短期的業務表現穩中有升的同時，為迎接中長期數字時代下，中國電視購物市場的龐大商機做好準備。

## 財務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團未經審核綜合營業額約155,904,000港元，較去年同期減少約62%。營業額減少，主要因為市場環境自去年以來持續困難、中華人民共和國四川省汶川發生大地震，以及因北京奧運而實施的更嚴格船運及付送指引所致。公司權益持有人應佔未經審核虧損淨額約66,666,000港元，去年同期則錄得純利約43,291,000港元。董事會不建議派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息（二零零七年：零港元）。

本集團於未經審核綜合收益表中確認的總營業額如下：

截至六月三十日止六個月，以千港元計

	二零零八年	二零零七年	變動
零售及分銷消費產品	<b>155,469</b>	413,579	-62%
租金收入	<b>435</b>	434	0%
利息收入	<b>2,499</b>	4,541	-45%
其他收入	<b>6,801</b>	2,692	+1.5倍
總收入	<b>165,204</b>	421,246	-61%

回顧期間內本集團消費產品的零售及分銷收益約155,469,000港元（二零零七年：413,579,000港元），較去年同期下降約62%，主要是受激烈市場競爭影響所致。因自去年頹弱市場的持續影響及於二零零八年六月開始轉型的業務模式，商品銷售之毛利率下降至約44%（二零零七年：52%）。

## 勞資關係

於二零零八年六月三十日，本集團聘有約780名僱員。回顧期間內之總薪酬成本約為2,260萬港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：1,670萬港元）。本集團於回顧期間內向合資格人士授出合共3,490,000份購股權，而於收益表支銷的購股權成本約為200萬港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：670萬港元）。根據於二零零八年六月三十日的現時尚未行使購股權數目並假設於截至二零零八年十二月三十一日止六個月不再授出購股權計算，本集團於收益表將再支銷約140萬港元之購股權開支。

僱員之薪酬乃根據僱員之工作表現、專業經驗及目前行業慣例釐定。本集團管理層定期檢討本集團僱員之薪酬政策及薪津組合。

### **流動資金及財務資源**

於二零零八年六月三十日本集團之現金及銀行存款約為2億港元(二零零七年十二月三十一日：約2億7,600萬港元)，按公平值記入收益表之金融資產約為7,800萬港元(二零零七年十二月三十一日：零港元)，並無借貸(二零零七年十二月三十一日：零港元)。於二零零八年六月三十日之資本負債比率(債項總額對資產總值)為零(二零零七年十二月三十一日：零)，顯示本集團整體財務狀況仍然強健。

### **資本架構**

本集團之資本架構於截至二零零八年六月三十日止六個月內並無變動。

### **重大收購、出售及重要投資**

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

### **抵押集團資產**

於二零零八年六月三十日，本集團並無抵押其資產。

### **外匯風險**

由於本集團於中國經營大部分業務，且其大部分交易以人民幣計值，故並無面臨任何重大外匯風險。

### **或然負債**

本集團於二零零八年六月三十日並無重大或然負債(二零零七年十二月三十一日：零港元)。

### **企業管治**

#### **遵守上市規則之企業管治常規守則**

董事會已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之原則，除偏離守則第A.4.1條及守則第A.4.2條外，於截至二零零八年六月三十日止期間一直遵守守則之所有適用條文。

守則第A.4.1條及第A.4.2條規定(a)非執行董事應有特定委任年期，並須膺選連任；及(b)所有獲委任以填補臨時空缺之董事須於彼等獲委任後之首個股東大會接受股東膺選，而每位董事(包括有特定委任年期之董事)須最少每三年輪流退任一次。

本公司現任獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)並無特定委任年期，並根據本公司章程細則(「章程細則」)獲委任以填補臨時空缺之董事只須於彼等獲委任留任後直至下一次將臨之股東週年大會，因此構成偏離事項。

雖然非執行董事並無特定委任年期，但本公司認為，因根據章程細則全體董事均須於股東週年大會上最少每三年輪流退任及膺選連任一次，此舉已達至不低於守則第A.4.1條所規定之同樣目的。

偏離守則第A.4.2條之規定持續至二零零八年五月二十六日舉行之本公司股東周年大會上批准特定決議案，自此章程細則已予修訂，以符合守則第A.4.2條之規定。

#### **賬目審閱**

本報告所披露的財務資料符合上市規則附錄十六的規定。

就編制截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表而言，本公司審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，以及與管理層討論內部控制及財務申報事宜。

外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱業務準則2410號「公司獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱截至二零零八年六月三十日止六個月之中期財務資料。

#### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已特別就董事於截至二零零八年六月三十日止六個月期間是否有任何未有遵守標準守則作出查詢，全體董事均確認他們已完全遵守標準守則所載之必守準則及本公司有關董事證券交易之行為守則。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 於聯交所及本公司網站刊發業績

本業績公佈分別於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))中「最新上市公司公告」一頁及本公司網站([www.sevenstar.hk](http://www.sevenstar.hk))刊登。

本公司截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄交股東並於港交所及本公司網站刊登。

代表董事會  
主席  
倪新光

香港，二零零八年九月二十六日

於本公佈刊發日期，董事會包括執行董事倪新光先生及王志明先生；以及獨立非執行董事陳偉森先生、何偉業先生及呂巍先生。