

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## China Golden Development Holdings Limited

### 中國金展控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：162)

### 截至二零一零年六月三十日止六個月之 中期業績公告

#### 中期業績

中國金展控股有限公司(「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」)截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，連同二零零九年同期之比較數字。業績如下：

#### 簡明綜合收益賬

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
營業額	3	325,252	264,833
銷售成本		(93,733)	(80,666)
毛利		231,519	184,167
其他收益及收入		42,082	42,031
銷售及分銷開支		(25,034)	(18,863)
一般及行政管理費用		(137,116)	(126,626)
就授出購股權以股份支付之股本付款	4	(106)	(1,276)
贖回部份可換股債券之虧損	11	(4,760)	-
經營溢利		106,585	79,433
財務費用	5(a)	(69,351)	(70,017)
除稅前溢利	5	37,234	9,416
所得稅	6	(25,645)	(19,746)
期內溢利／(虧損)		<u>11,589</u>	<u>(10,330)</u>

\* 僅供識別

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零一零年	截至六月三十日止六個月 二零零九年
	附註	千港元	千港元 (重列)
由下列人士應佔：			
— 本公司股東		(1,097)	(20,127)
— 非控股權益		<u>12,686</u>	<u>9,797</u>
期內溢利／(虧損)		<u>11,589</u>	<u>(10,330)</u>
		港仙	港仙
每股虧損	7		
— 基本		<u>(0.06)</u>	<u>(1.74)</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 簡明綜合全面收益賬

截至二零一零年六月三十日止六個月

(未經審核)

截至六月三十日止六個月

二零一零年

二零零九年

千港元

千港元

期內溢利／(虧損)

11,589

(10,330)

其他全面收入／(開支)

換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額

4,715

(726)

期內全面收入／(虧損)總額

16,304

(11,056)

由下列人士應佔：

— 本公司股東

3,618

(20,853)

— 非控股權益

12,686

9,797

期內全面收入／(虧損)總額

16,304

(11,056)

簡明綜合財務狀況表  
於二零一零年六月三十日

		(未經審核) 於二零一零年 六月三十日 千港元	(經審核) 於二零零九年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		161,448	157,641
商譽		226,579	226,579
貸款及其他應收款		1,397,976	1,393,789
遞延稅項資產		3,395	3,368
		<u>1,789,398</u>	<u>1,781,377</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		29,615	27,293
應收賬款及其他應收款	9	64,232	71,851
應收貸款		4,013	8,982
應收關連公司款項		–	250
應收董事款項		39	–
現金及現金等值項目		58,542	88,505
		<u>156,441</u>	<u>196,881</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	10	865,292	923,355
應付關聯公司款項		15,494	47,674
應付董事款項		–	135
銀行及其他貸款		202,283	267,341
本期稅項		22,179	7,289
		<u>1,105,248</u>	<u>1,245,794</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(948,807)</u>	<u>(1,048,913)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>840,591</u>	<u>732,464</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	11	800,732	767,427
<b>資產／(負債)淨額</b>		<u>39,859</u>	<u>(34,963)</u>

		(未經審核) 於二零一零年 六月三十日 千港元	(經審核) 於二零零九年 十二月三十一日 千港元
股本及儲備			
股本	12	175,236	116,824
儲備		<u>(233,715)</u>	<u>(237,439)</u>
本公司股東應佔虧絀總額		(58,479)	(120,615)
非控股權益		<u>98,338</u>	<u>85,652</u>
權益／(虧絀)總額		<u><u>39,859</u></u>	<u><u>(34,963)</u></u>

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 1 強調事項

在不就獨立核數師之審閱報告內之結論作出保留意見之情況下，核數師謹促閣下注意簡明綜合中期財務資料，當中指出本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月產生本公司股東應佔綜合虧損淨額約1,097,000港元，以及於二零一零年六月三十日錄得綜合流動負債淨額約948,807,000港元。此等狀況顯示存在一項重大不明朗因素，可能對本集團之持續經營能力構成重大疑問。儘管如此，董事認為，鑑於下列各項，本集團將仍可為日後營運資金及財務需要提供資金：

- (i) 本集團積極與準投資者商討獲取新營運資金；
- (ii) 本公司之主要股東已同意提供本集團所需之財務支援，以確保本集團能付還到期負債；  
及
- (iii) 基於本集團管理層對截至二零一一年六月三十日止十二個月之現金流量預測，本集團將能從持續經營產生足夠現金流量。

此外，如簡明綜合中期財務資料附註9(b)所報告，本集團已就於二零零七年及二零零八年銷售之客戶禮品卡預付13,911,000港元之銷項增值稅。本集團一直就使用預付銷項增值稅抵銷未來銷售貨品產生之銷項增值稅之時機與當地中國稅務局進行磋商。該金額之可收回性視乎磋商結果而定。

## 2 主要會計政策

本集團之未經審核簡明綜合中期財務資料（「中期財務報告」）乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定，以及遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港會計準則》（「《香港會計準則》」）第34號「中期財務報告」編製。

### 3 營業額及分部報告

本集團之主要業務為於中華人民共和國（「中國」）經營百貨公司。

營業額代表本集團期內向外界客戶售出商品之已收及應收款項，減折扣及銷售相關稅項、特許專櫃銷售佣金及租金收入，茲分析如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
		(重列)
商品銷售—直接銷售	115,501	99,976
特許專櫃銷售佣金(附註)	194,809	151,628
租金收入	14,942	13,229
	<u>325,252</u>	<u>264,833</u>

附註：特許專櫃銷售佣金分析如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
特許專櫃銷售所得款總額	<u>1,093,646</u>	<u>840,932</u>
特許專櫃銷售佣金	<u>194,809</u>	<u>151,628</u>

本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之收益及溢利主要源自於中國西北部經營百貨公司。本集團之營運面對類似風險及回報，故本集團只設單一分部。本集團之收益絕大部份源自其於中國之最終客戶，而本集團之經營資產絕大部份位於中國。因此，截至二零一零年六月三十日止六個月並無提供業務及地區分部之分部分析。

#### 4 就授出購股權以股份支付之股本付款

於二零零八年一月十五日，49,106,000份購股權按行使價每股0.74港元授出。行使期由二零零八年一月十六日起至二零一零年一月十五日止。透過授出購股權獲取之服務之公允值會確認為開支。購股權歸屬期間之開支總額乃參考已授出購股權之公允值而釐定，惟不計及任何非市場歸屬情況之影響（例如盈利能力及銷售增長目標）。已授出購股權之估計公允值按柏力克－舒爾斯期權定價模式計算。非市場歸屬情況包括於預期可予行使之購股權數目之假設內。

於二零一零年一月一日尚未行使之18,638,000份購股權已於二零一零年一月十五日失效。

截至二零一零年六月三十日止六個月內並無任何購股權獲行使或獲授出（截至二零零九年六月三十日止六個月：無）。

#### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）：

	（未經審核）	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
		（重列）
<b>(a) 財務費用</b>		
銀行費用	133	82
信用卡費用	9,738	7,189
	<u>9,871</u>	<u>7,271</u>
融資租賃債務之財務費用	-	19
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	5,083	12,624
可換股債券之利息（附註11）	54,397	50,103
	<u>59,480</u>	<u>62,746</u>
	<u><b>69,351</b></u>	<u><b>70,017</b></u>



(未經審核)

截至六月三十日止六個月

二零一零年

二零零九年

千港元

千港元

(重列)

(b) 其他項目

核數師酬金	315	280
存貨銷售成本	93,733	80,666
折舊	11,793	8,140
匯兌虧損	207	68
利息收入	(26,396)	(26,069)
出售固定資產之虧損	1,003	193
贖回部份可換股債券之虧損 (附註11)	4,760	—
經營租賃費用：最低租賃付款		
— 租用土地及樓宇	60,957	65,167
— 租用汽車	821	818
分租物業之租金收入：		
— 最低租賃付款#	(11,580)	(10,052)
— 或然租賃付款*	(3,362)	(3,177)

# 本集團之最低租賃付款包括訂有預定租賃付款之租賃協議租金及訂有或然租金之租賃協議之最低保證租賃付款。

\* 或然租賃付款乃按租戶根據租賃協議履行相關付款責任之百分比計算。

## 6 簡明綜合收益賬內之所得稅

簡明綜合收益賬內之稅項指：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
本期稅項－香港利得稅	—	—
本期稅項－中國企業所得稅		
期內撥備	26,049	17,823
以往期間之(超額撥備)/撥備不足	(404)	1,923
	25,645	19,746
遞延稅項		
源自暫時差異	—	—
	<u>25,645</u>	<u>19,746</u>

本公司及其附屬公司須就其經營業務之稅務司法權區所產生或源自該等司法權區之收入按實體基準繳納所得稅。

因本集團於期內並無在香港產生或源自香港之收入，故並無為香港利得稅作出撥備。

## 7 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃依據本公司股東應佔虧損1,097,000港元（截至二零零九年六月三十日止六個月：20,127,000港元）計算，而期內已發行之1,691,045,000股普通股（截至二零零九年六月三十日止六個月：1,158,241,000股普通股）之加權平均數計算如下：

普通股加權平均數：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千股	千股
於一月一日之已發行普通股	1,168,241	1,158,241
公開發售之影響	<u>522,804</u>	<u>-</u>
於六月三十日之普通股加權平均數	<u><u>1,691,045</u></u>	<u><u>1,158,241</u></u>

### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃按下列數據計算：

#### (i) 本公司普通股股東應佔虧損（攤薄）

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
普通股股東應佔虧損	(1,097)	(20,127)
可換股債券負債部份實際利息之除稅後影響	<u>45,421</u>	<u>41,836</u>
普通股股東應佔溢利（攤薄）	<u><u>44,324</u></u>	<u><u>21,709</u></u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
於六月三十日之普通股加權平均數	1,691,045	1,158,241
轉換可換股債券之影響	-	-
按本公司購股權計劃視作以零代價發行 股份之影響	-	-
行使認股權證之影響	-	-
	<hr/>	<hr/>
於六月三十日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,691,045</u>	<u>1,158,241</u>

由於期內本公司認股權證之行使價高於股份平均市價，故行使尚未行使之認股權證對截至二零一零年六月三十日止六個月並無構成攤薄影響。

本公司之購股權已於期內到期。

可換股債券對截至二零一零年六月三十日止六個月並無構成攤薄影響。

## 8 股息

董事會議決不宣派截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零九年六月三十日止六個月：無)。

## 9 應收賬款及其他應收款

計入應收賬款及其他應收款之應收賬款(已扣除減值虧損備抵)於報告日期之賬齡分析如下:

	(未經審核) 於二零一零年 六月三十日 千港元	(經審核) 於二零零九年 十二月三十一日 千港元
0-30天	2,842	7,038
31-60天	278	402
61-90天	132	745
90天以上	1,321	319
應收賬款, 已扣除減值虧損備抵 (附註9(a))	4,573	8,504
按金及預付款	11,695	13,654
其他應收款	7,406	7,103
可收回增值稅 (附註9(b))	40,558	42,590
	<b>64,232</b>	<b>71,851</b>

- (a) 本集團與客戶之零售銷售以現金為主, 即以現金、扣賬卡或信用卡付款。本集團並無一套既定固定信貸政策, 因其主要應收賬款是扣賬卡及信用卡銷售產生。
- (b) 可收回增值稅包括13,911,000港元(二零零九年十二月三十一日: 14,938,000港元), 有關金額乃本集團應當地中國稅務局要求就於二零零七年及二零零八年之客戶禮品卡預先支付。本集團一直就可使用預付增值稅抵銷或支付未來銷售貨品產生之銷項增值稅之時機與中國稅務局進行磋商。

## 10 應付賬款及其他應付款

計入應付賬款及其他應付款之應付賬款於報告日期之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一零年 六月三十日 千港元	(經審核) 於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (重列)
0-30天	7,590	16,103
31-90天	4,421	4,224
90天以上	1,028	1,360
應付賬款總額	13,039	21,687
員工墊款及存款	6,453	5,313
應付特許專櫃銷售款	241,421	238,694
客戶按金及禮品卡	287,938	360,486
供應商及租戶按金	1,842	2,129
應付股息	5,219	5,188
其他應付款及應計費用	296,265	268,013
其他應付稅項	1,384	1,594
應付薪金及福利	10,921	18,628
裝修留存金	810	1,623
	<b>865,292</b>	<b>923,355</b>

## 11 可換股債券

於二零一零年六月三十日，可換股債券之衍生及負債部份之賬面值如下：

	負債部份 千港元	衍生部份 千港元	合計 千港元
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	715,345	52,082	767,427
利息支出(附註5(a))	54,397	—	54,397
已付利息	(9,984)	—	(9,984)
部份贖回與公開發售下之認購對銷	<u>(10,359)</u>	<u>(749)</u>	<u>(11,108)</u>
於二零一零年六月三十日	<u>749,399</u>	<u>51,333</u>	<u>800,732</u>

於二零一零年一月十八日，本金額為15,873,000港元之可換股債券用作抵銷公開發售下之認購金額15,873,000港元，確認截至二零一零年六月三十日止六個月贖回部份可換股債券之虧損4,760,000港元。

期內並無轉換可換股債券。

## 12 股本

法定及已發行股本

	(未經審核) 於二零一零年 六月三十日		(經審核) 於二零零九年 十二月三十一日	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股0.1港元之普通股	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
普通股，已發行及繳足：				
於二零一零年六月三十日／ 二零零九年十二月三十一日	<u>1,752,361</u>	<u>175,236</u>	<u>1,168,241</u>	<u>116,824</u>

於二零一零年一月二十日，公司以每兩股股份獲發一股股份之公開發售基準，按認購價每股0.1港元配發及發行584,120,426股每股面值0.1港元之普通股。

## 13 比較數字

部份比較數字經重新分類以符合本期間之呈列方式。

## 14 報告日期後之非調整事項

除於中期財務報告中披露外，於二零一零年六月三十日後並無發生重大事件。

## 管理層討論及分析

### 業績

受惠於中國經濟溫和增長以及憑藉着我們團隊的不懈努力和適當的發展策略，本集團於回顧期內取得可觀的業務增長。

- i) 本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之營業額增加至325,000,000港元，而去年同期為265,000,000港元，增幅為23%；
- ii) 本集團之毛利增加至232,000,000港元，去年同期為184,000,000港元。本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之毛利率由去年同期69.5%增加至71.2%，乃銷售產品組合改善所致；
- iii) 本集團二零一零年上半年之經營溢利為107,000,000港元，較二零零九年同期之79,000,000港元增加35%；
- iv) 本集團之財務費用由去年同期70,000,000港元，輕微減少至69,000,000港元，乃由於尚未償還之銀行貸款減少所致；及
- v) 本集團二零一零年上半年之溢利及本公司股東應佔淨綜合虧損分別為12,000,000港元（二零零九年：虧損10,000,000港元）及1,000,000港元（二零零九年：虧損20,000,000港元）。



## 未來計劃及展望

本集團之主要業務為於中國西北部經營百貨公司。

本集團將透過收購世紀金花現有百貨公司及擴大世紀金花在中國之經營地域，在營運百貨公司範疇內繼續開拓商機。本集團亦計劃改造及重新塑造其店舖以進一步改善店舖形象，並透過更有效地利用可用樓面面積提升產能。同時，本集團會引進更多國際知名品牌，以進一步提升其市場地位及令股東價值實現最大化。本集團深信，世紀金花之業務策略定可引領本集團最終躋身中國頂級百貨公司營運商之列。

在管理層不斷改善本集團之營運及提倡企業管治下，本集團於二零一零年二月二十日成功與投資基金弘毅投資（作為策略投資者）簽署諒解備忘錄。本公司正在為此進行進一步的磋商。

弘毅投資為一支投資基金，其結構為於開曼群島成立之獲豁免有限合夥公司。根據弘毅投資之有限合夥公司權益，聯想控股有限公司（聯想集團有限公司（股份代號：992）之控股股東）透過其全資附屬公司南明有限公司作為弘毅投資單一最大投資者，持有該基金之價值約14.3%。除聯想控股有限公司外，弘毅投資另有77名投資者，彼等持有該基金之價值由0.02%至7.15%不等之權益。

## 流動資金及財政資源

於二零一零年六月三十日，本集團之流動負債淨額及總資產減流動負債分別約為949,000,000港元（二零零九年十二月三十一日：1,049,000,000港元）及約841,000,000港元（二零零九年十二月三十一日：732,000,000港元）。於二零一零年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘約為59,000,000港元（二零零九年十二月三十一日：89,000,000港元）。於二零一零年六月三十日，本集團之流動比率為0.14（二零零九年十二月三十一日：0.16）。

於二零一零年六月三十日之資本負債比率（即銀行及其他貸款除以股東權益）為零（二零零九年十二月三十一日：零）。

## 人力資源

於二零一零年六月三十日，本集團僱用了約1,000名全職僱員，其中包括管理及行政人員。大部份僱員均於中國受僱。僱員之薪酬、晉升及加薪幅度乃根據個人及本公司之表現、僱員之專業及工作經驗，並參考當時市場慣例及標準來評估釐定。除了一般薪酬組合外，本集團亦根據合資格僱員之表現及其對本集團之貢獻，向他們授出購股權及酌情花紅。本集團認為優秀僱員是企業能成功發展之其中一項關鍵因素。

## 外匯風險

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團之百貨店業務賺取之收入及產生之成本均以人民幣計值。人民幣於期內相對穩定。董事認為本集團面對之匯率波動風險甚微，故本集團並無採用任何金融工具作對沖。

## 或有負債

請參閱中期財務報告附註18–或有負債。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

董事會認為本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄14所載《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）之規定，惟若干偏離情況除外。本公司於期內之企業管治詳情載列如下：

### 董事會

守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之角色應有區分及不應由一人同時兼任。二零一零年三月八日至二零一零年六月三十日期間（「有關期間」），本公司並無董事會主席或副主席。

在有關期間，董事會在行政總裁和本集團其他高級管理層之協助下，負責監督管理董事會和本集團業務之日常營運。董事會認為此安排可讓本集團有效地運作，並確保權力及權責之平衡。董事會正在物色適合人選，並在儘快可行情況下填補董事會主席及／或副主席之空缺。

守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事須以指定任期委任並膺選連任。本公司現任獨立非執行董事並非以指定任期委任。然而，根據本公司之細則第87(1)條，全體董事（包括執行及獨立非執行董事）須最少每三年輪值告退一次。因此，本公司認為已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規不比企業管治守則所載之規定寬鬆。

## 提名委員會

本公司現時並無成立提名委員會，但執行董事一般會就董事會之提名事項諮詢獨立非執行董事。

## 薪酬委員會

薪酬委員會負責檢討執行董事及高級管理層之薪酬組合，包括花紅及根據購股權計劃授出之購股權，以確保有關薪酬屬合理並不致過多。委員會應由不少於兩名成員組成。目前，薪酬委員會由三名獨立非執行董事陳為光先生、傅榮國先生及曾國偉先生組成。

## 審核委員會

審核委員會之主要目標是檢討本集團之財務申報程序及內部監控系統，監督審核過程及履行董事會指派之其他職務，以及向本公司提供建議，以改善將予披露財務資料之質素。審核委員會應由最少三名成員組成。目前，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事傅榮國先生、陳為光先生及曾國偉先生，以及兩名執行董事沙英傑先生及魯曉玲女士。

審核委員會已與管理層及香港天華會計師事務所有限公司一同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。經向所有董事作出具體查詢後，所有董事確認於截至二零一零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定之標準。

## 足夠公眾持股量

按本公司取得之公開資料及據董事所知，董事確認本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月內一直維持上市規則規定之公眾持股量。

## 致謝

本人謹此就董事會同寅及全體員工作出之寶貴貢獻深表謝意。本人謹此代表董事會向各股東、客戶、供應商、往來銀行及業務夥伴致以摯誠謝意，感激彼等一直以來之鼎力支持。

代表董事會  
中國金展控股有限公司  
行政總裁  
鄭開杰

香港，二零一零年八月二十七日

於本公告日期，董事會由五名執行董事鄭開杰先生、曲家琪先生、李郝港先生、沙英傑先生及魯曉玲女士及三名獨立非執行董事陳為光先生、傅榮國先生及曾國偉先生組成。