



香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期18樓

敬啟者：

以下為我們就北京京客隆商業集團股份有限公司（「貴公司」）、其附屬公司及聯營公司截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零六年六月三十日止六個月（「有關期間」）及截至二零零五年六月三十日止六個月（「二零零五年六月三十日財務資料」）的財務資料所編撰的報告，以供收錄在 貴公司於二零零六年九月十二日刊發有關配售及公開發售 貴公司股份的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司是一家於一九九四年五月以「北京關東店商廈」的名稱在中華人民共和國（「中國」）成立的國有企業，註冊資本為人民幣2,000,000元。於一九九六年二月， 貴公司將名稱改為「北京京客隆商廈」。於一九九七年六月， 貴公司的註冊資本增至人民幣22,190,000元。於二零零二年五月， 貴公司改制為一家有限責任公司，註冊資本為人民幣236,660,000元，並改名為「北京京客隆超市連鎖有限公司」。於二零零二年十二月， 貴公司改名為「北京京客隆超市連鎖集團有限公司」。自二零零四年十一月一日起， 貴公司透過將其根據適用相關中國會計原則及財務規則（「中國公認會計原則」）算定於二零零三年十二月三十一日的淨資產（扣去二零零四年八月宣派的股息），折為246,620,000股每股面值人民幣1元的股份而改制為股份有限公司，並改名為「北京京客隆商業集團股份有限公司」。

貴公司董事認為， 貴公司的母公司及最終控股公司為北京市朝陽副食品總公司（「朝陽副食品」）。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在大北京地區經營日用消費品的零售及批發業務。零售分銷業務涵蓋大賣場、綜合超市及便利店（「零售門市」）的網絡，而零售門市乃經營生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日用必需品的分銷業務；至於批發分銷業務為向零售門市及其他零售商及貿易公司等客戶提供日用消費品的批發供應。

於本報告日期， 貴公司於以下附屬公司及聯營公司直接或間接持有權益。所有該等實體均為私人有限公司，其特點實質上相當接近在香港註冊成立的私人公司。

名稱	註冊成立地點 及日期與業務	繳足 註冊股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
附屬公司					
北京京客隆(廊坊) 有限公司 (「京客隆廊坊」)	中國廊坊市 二零零零年 四月二十六日	人民幣 10,000,000元	80.00	-	一般貨品零售
北京朝批商貿有限公司 (「朝批商貿」)	中國北京市 二零零二年 五月三十一日*	人民幣 96,000,000元	76.42	-	一般貨品批發
北京欣陽通力商業設備 有限公司 (「欣陽通力」)	中國北京市 二零零二年 五月三十一日*	人民幣 1,600,000元	52.03	-	塑料包裝物料 生產及商業 設備生產、 安裝及保養
北京京客隆超市連鎖 有限公司	中國北京市 二零零六年 七月五日	人民幣 5,000,000元	100.00	-	一般商品零售
北京市朝批華清飲料 有限責任公司 (「朝批華清」)**	中國北京市 二零零零年 十二月十三日	人民幣 9,000,000元	-	39.91	飲料及 食品批發
北京市朝批調味品 有限責任公司 (「朝批調味品」)**	中國北京市 二零零一年 四月二十九日	人民幣 9,500,000元	-	40.22	調味品、食油及 食品批發
北京市朝批雙隆酒業銷售 有限公司 (「朝批雙隆」)**	中國北京市 二零零二年 八月二十九日	人民幣 12,000,000元	-	45.09	含酒精飲品批發
北京朝批京隆 油脂銷售有限公司 (「朝批京隆」)**	中國北京市 二零零五年 五月九日	人民幣 12,000,000元	-	41.44	食油批發
石家朝批鑫隆 商貿有限公司 (「朝批石家莊」)**	中國石家莊 二零零五年 九月十二日	人民幣 2,000,000元	-	45.09	含酒精飲品批發
青島朝批錦隆 商貿有限公司 (「朝批青島」)**	中國青島市 二零零五年 九月二十八日	人民幣 2,000,000元	-	45.09	含酒精飲品批發
聯營公司					
北京市朝批天興果菜 有限責任公司	中國北京市 二零零二年 七月三十一日	人民幣 310,000元	-	27.11	蔬果零售
北京朝批紫光商貿 有限公司	中國北京市 二零零三年 十二月八日	人民幣 1,100,000元	-	34.73	含酒精飲品批發

* 該日期乃指該公司的法律地位由國有企業更改為有限責任公司當日。

** 該等公司由朝批商貿直接擁有超逾50%股本權益，並被確認為朝批商貿的附屬公司。由於 貴公司持有朝批商貿76.42%股本權益，該等公司乃入帳列作 貴公司的附屬公司，即使 貴公司間接應佔的股本權益少於50%。

附註：貴公司、其附屬公司及聯營公司均在中國成立及採用十二月三十一日為其財政年度結算日。 貴公司及其附屬公司的財務報表（「中國公認會計原則合併財務報表」）乃按中國公認會計原則編製。 貴公司根據中國公認會計原則編製截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度的經審核財務報表由安永華明會計師事務所（並非在香港註冊的執業會計師）審核。 貴公司根據中國公認會計原則編製截至二零零三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表以及所有附屬公司及聯營公司（京客隆廊坊除外）截至二零零五年十二月三十一日止三個年度的經審核財務報表均由北京華龍會計師事務所有限責任公司審核。京客隆廊坊截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度的核數師分別為廊坊至信會計師事務所有限責任公司及廊坊華安達會計師事務所有限責任公司。所有集團公司的管理帳目是按照中國公認會計原則編撰。

就本報告而言， 貴公司董事已遵照香港公認會計原則及香港會計師公會頒布的會計準則編製 貴公司及 貴集團於有關期間或自個別設立日期或收購日期起期間（以較短期間為準）的帳目（「香港公認會計原則帳目」）。我們編製本報告時，並不認為須作出任何調整以重列經審核香港公認會計原則帳目，從而符合本報告第一節所述的符合香港公認會計原則的會計政策。我們已遵照香港會計師公會頒布的香港核數準則審核香港公認會計原則帳目。

於本報告所載 貴集團於有關期間的合併損益表、合併股權變動表及合併現金流量表，以及 貴公司於有關期間的股權變動表，以及於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日的 貴集團合併資產負債表及 貴公司資產負債表的財務資料（「財務資料」），是以經審核香港會計原則帳目為基礎編製。我們依據香港會計師公會頒布的核數準則審閱財務資料，並且依據香港會計師公會頒布的「招股章程及申報會計師」核數指引進行了所需的附加程序。

現組成 貴集團的各間公司的董事須對編製真實公允的帳目負責。 貴公司董事須對編製真實及公平的香港公認會計原則帳目及財務資料負責。在編製該等帳目及財務資料時，董事必須貫徹採用合適的會計政策。我們的責任是分別對有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的資料作出獨立意見及審閱結果，並將此意見及審閱結果向 閣下報告。

我們認為，就本報告而言，財務資料及其附註足以真實公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日的事務狀況和 貴集團於各有關期間的合併損益表及現金流量狀況。

未經審核的二零零五年六月三十日財務資料僅為本報告而刊發。 貴公司董事負責編製該比較財務資料。我們的責任為根據我們對該比較財務資料的審閱，構思獨立意見，並向閣下匯報我們的意見。就本報告而言，我們根據香港會計師公會頒布的核數準則700「審閱中期財務報告的委聘」對二零零五年六月三十日財務資料作出審閱。我們的審閱主要包括向管理層作出查詢及對財務資料進行分析，並根據有關結果，評核報告是否貫徹採用一致之會計政策及呈列方式(另有披露者除外)。審閱工作並不包括審核程序，如監控測試、對資產、債務及交易之核實。審核工作較審閱全面，故此審閱結果的保證性不及審核，因此我們不對二零零五年六月三十日財務資料發表審核意見。

根據我們的審閱，就本報告而言，我們並不知悉，二零零五年六月三十日財務資料須作出任何重大變動。

1. 主要會計政策

財務資料已按香港公認會計原則及香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。編製財務資料時已採用香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」。除金融工具依據香港會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」以公允價值計算外，財務資料是根據歷史成本基準編製。下文所述會計政策已於整個有關期間一致應用。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有金額均調整至最接近千元，另有註明者除外。

(a) 合併基準

合併財務報表包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。各附屬公司的財務報表是以貫徹採用的會計政策就母公司的相同報告期間而編製，並就可能存在任何不一致的會計政策作出調整。所有 貴集團內公司間的重大結餘及交易(包括集團內交易產生的未變現溢利)已於合併帳目時對銷。除非無法收回成本，未變現虧損均予對銷。

貴集團從獲得對附屬公司控制權時起將該附屬公司合併計算至帳目內，直至 貴集團終止對其的控制。控制通常指 貴集團直接或間接地擁有一間公司股本或註冊資本半數以上有表決權的股份，且能通過影響該公司財務及經營決策而從中獲益。

少數股東權益指外部股東於 貴公司附屬公司的損益表及資產淨值中擁有的權益。少數股東權益於合併資產負債表上與母公司股東應佔權益分開列示於股本項下。

(b) 附屬公司

附屬公司乃財政及營運決策由 貴公司直接或間接控制，從其業務中取得利益的實體。附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司的損益表。 貴公司在附屬公司的權益按成本扣除任何減值虧損列帳。

(c) 聯營公司

聯營公司乃 貴集團於其股本投票權擁有一般不少於20%的長期權益及可對其有重大影響，而非附屬公司或共同控制實體的實體。

貴集團分佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併損益表及合併儲備。 貴集團於聯營公司的權益根據權益會計法按 貴集團分佔資產淨值扣除減值虧損於合併資產負債表入帳。收購聯營公司產生的商譽計作 貴集團於聯營公司的部分權益。

聯營公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司的損益表。 貴公司於聯營公司的權益視作非流動資產，並按成本扣除任何減值虧損入帳。

(d) 商譽

因收購附屬公司及聯營公司產生的商譽代表於收購日期，業務合併的成本超出 貴集團於收購方可資識別資產、負債及或然負債的公允淨值所佔權益的差額。

收購產生的商譽初步於合併資產負債表按成本值列為資產，其後按成本值減任何累計虧損計算。

商譽的帳面值將每年進行減值測試，或倘發生顯示帳面值可能減值的事件或情況轉變時會進行更頻密的減值測試。

就減值測試而言，由收購日期起，業務合併產生的商譽將分配至 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，預期該等單位或組別將從收購之協同效應中受益，無論 貴集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別：

- 代表商譽就內部管理目的受到監察而言所屬的 貴集團內最基本層級；及
- 覆蓋範圍不大於以根據香港會計準則第14號「分部報告」釐定的 貴集團主要或 貴集團次要呈報模式為基準的分部。

減值乃按評估現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而確定。倘若現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於帳面值,則確認減值虧損。

倘若商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)的一部分,而單位內的營運部分已經出售,則在確定營運部分的出售收益或虧損時,與已出售營運部分相關的商譽乃納入營運部分的帳面值。在此情況下出售的商譽乃按已出售營運部分的相關價值及保留現金產生單位部分而計算。

已確認的商譽減值虧損不可於以後期間撥回。

(e) 超逾業務合併成本的差額

貴集團所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債超逾收購附屬公司及聯營公司的成本的差額(原稱負商譽),經重估後立即在合併損益表確認。

聯營公司所佔的差額納入收購該等投資的期間 貴集團分佔聯營公司損益項下。

(f) 資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產(除存貨、金融資產、投資物業、商譽及分類為持作出售的非流動資產/出售組合外)進行年度減值測試,則會估計資產的可收回數額。資產的可收回數額按資產或產生現金單位的使用價值或公平值(以較高者為準)減銷售成本而計算,並就個別資產而確定,除非有關資產並無產生現金流入,且在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別。在此情況下,可收回數額就資產所屬的產生現金單位而確定。

減值虧損僅於資產帳面值超逾可收回數額時確認。於評估使用價值時,估計日後現金流量按可反映現時市場評估的貨幣時間價值及資產特定風險的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自損益表扣除。

於每個申報日期進行評估,檢討之前已確認的減值虧損是否不再存在或已減少的跡象。倘若有該等跡象,則會估計可收回數額。過往確認的資產減值虧損(商譽除外)

僅會於用以釐定資產可收回數額的估計改變時撥回，惟撥回後的數額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有的帳面值（不包括任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

(g) 關聯人士

在下列情況下，有關人士將視為 貴集團的關聯人士：

- (a) 有關人士直接或透過一名或多名中介人間接：(i) 控制 貴集團、受 貴集團控制或受 貴集團及其他人士共同控制；(ii) 擁有 貴公司的權益，並可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii) 與他人共同擁有貴集團的控制權；
- (b) 有關人士為聯營公司；
- (c) 有關人士為共同控制實體；
- (d) 有關人士為 貴集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 有關人士為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；或
- (f) 有關人士受直接或間接歸屬於(d)或(e)項所述人士的實體所控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

(h) 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊和任何減值虧損入帳。倘某個物業、廠房及設備項目被分類為持作出售項目或被分類為持作出售的出售組合的部分，不計提折舊，並且根據香港財務報告準則第5號計量，詳情見「非流動資產及持作出售的出售組合」。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及任何使其投入目前運作狀況及運往現址作擬定用途的直接應計成本。

在物業、廠房及設備投入運作後產生的開支（如維修及保養費用），通常會於其產生期間在損益表中扣除。如情況清楚顯示有關開支使到預期藉使用有關物業、廠房及設備項目在日後可取得的經濟效益有所增加，而倘若項目的成本能可靠地評估，則開支將撥充資本，作為該資產的額外成本。

折舊以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷至剩餘價值。固定資產的估計可使用年期如下：

樓宇	20至25年
租賃物業裝修	按租約年期
機器	5至10年
辦公設備	5年
汽車	5至8年

倘一項物業、廠房及設備的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本乃以合理基準分配至各部分，而各部分則獨立地折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法乃於各結算日檢討及調整(如適用)。

當一項物業、廠房及設備於出售後，或其使用或出售不預期會帶來任何經濟利益時終止確認。因出售或報廢而產生於該資產終止確認的年度於損益表內確認的收益或虧損指相關資產的銷售所得款項淨額及帳面值的差額。

在建工程指興建中的樓宇及多項基建項目，按成本減任何減值虧損列帳，不作折舊。成本包括建築的直接成本及於建築期間的有關借款的資本化借貸成本。當在建工程完成，可供使用時，將重新分類為適當的物業、廠房及設備。

(i) 投資物業

投資物業指於持有以賺取租賃收入及／或作為資本增值，並非用於生產或供應貨品或服務或用作行政目的；或於日常業務活動中作為銷售用途的物業或樓宇的權益。投資物業分別按成本(包括交易成本)列帳並在扣除預估的餘值後，於介乎20至25年之間的估計可使用年期內按直線法計算折舊以攤銷各物業的成本。

任何因報廢或出售投資物業的收益或虧損於報廢或出售年度的損益表確認。

(j) 租賃預付款

經營租約項下的已預付的土地租賃款項初步以成本列值，其後按租賃年期以直線法確認。

(k) 無形資產

無形資產代表軟件的收購成本減累計攤銷及減值虧損。無形資產以直線法分十年攤銷。

(l) 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列帳。所有存貨的成本均按先進先出法計算，惟汽車的成本則按個別基準計算。倘為在製品及製成品，則成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值乃根據估計售價減完工及出售前預計將產生的成本計算。

(m) 應收帳款及其他應收款

應收帳款以原發票值減任何無法收回數額的準備金確認及列帳。當不再可能收回全數款項時，則對呆帳作出估計。壞帳於確認時撇銷。

(n) 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物項目包括手頭現金及活期存款，以及隨時可轉換為已知現金金額並一般於購入後三個月內到期的價值風險變動較小、流動性強的短期投資，再扣除須於要求時償還的銀行透支，為 貴集團現金管理的組成部分。

就資產負債表而言，現金及銀行結存包括手頭現金及包括定期存款在內的在動用時不受限制的現金等價物。

(o) 投資及其他金融資產

屬香港會計準則第39號的金融資產乃分類為按公允值計入損益表的金融資產、貸款及應收帳款、持有至到期投資及可供出售金融資產(如適用)。當金融資產被初步確認，該等金融資產乃按公允值加上(就非按公允值計入損益表的投資而言)直接應佔交易成本計量。 貴集團於初步確認後釐定其金融資產的分類，及在允許及適當情況下，於結算日重新評估此指定分類。

所有以規範形式購入及出售的金融資產乃於交易日(即 貴集團承諾購入資產當日)確認。規範形式的購入或出售乃一般須於法規或市場慣例所指定的期間內交付資產的金融資產購入或出售。

按公允值計入損益表的金融資產

分類為持作買賣的金融資產乃納入「按公允值計入損益表之金融資產」類別。金融資產如為不久將來作出售用途而購入，則分類為持作買賣。衍生工具亦分類為持作買賣，而除非該等衍生工具乃指定為有效對沖工具則作別論。持作買賣投資的收益或虧損乃於損益表內確認。

貸款及應收款項

貸款及應收帳款為具固定或可釐定付款且並無於活躍市場掛牌的非衍生金融資產。該等資產乃以實際利率法按已攤銷成本列帳。收益及虧損乃於貸款及應收帳款不再確認或減值時在損益表內及透過攤銷過程確認。

持有至到期投資

具固定或可釐定付款及固定到期日的非衍生金融資產於 貴集團具正面意向及能力將其持有至到期時分類為持有至到期投資。擬於無特定期內持有的投資不納入此分類中。擬持有至到期的其他長期投資(如債券)其後按已攤銷成本計量。已攤銷成本乃計算作初步確認數額減本金還款，加上或減去以實際利率法就初步確認數額及到期數額間的差額計算的累計攤銷。此計算包括合約各方間所支付或收取的所有費用及開支(實際利率的組成部分)、交易費用及所有其他溢價及折讓。至於按已攤銷成本列帳的投資，收益及虧損乃於投資不再確認或減值時在損益表及透過攤銷過程確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃於上市及非上市股本證券內並指定為可供出售或非分類於任何其他三種類別的非衍生可供出售金融資產。於初步確認後，可供出售金融資產乃按公允值計量，而收益及虧損則確認為個別權益項目，直至投資不再確認或直至投資經釐定為有所減值為止，其時早前呈報於權益內的累計收益或虧損則納入損益表內。

倘由於(a)合理公允值估算範圍的波動對該投資而言誠屬重大；或(b)該範圍內多個估算的可能性未能合理評估及應用於公允值估算，而未能可靠地計量非上市股本證券的公允值，則該等證券乃按成本減任何減值虧損列帳。

公允值

於有秩序金融市場活躍買賣的投資的公允值，乃參考結算日營業時間結束時的掛牌市場出價而釐定。至於並無活躍市場的投資，公允值乃以估值方法而釐定。該等方法包括使用近期公平原則的市場交易；參考另一大致上相同工具的現時市場價值；貼現現金流量分析；及期權定價模式。

(p) 金融資產減值

貴集團於各結算日評估是否有任何客觀憑證顯示某一金融資產或一類金融資產出現減值。

按已攤銷成本列帳的資產

倘有客觀憑證顯示貸款及應收帳款或按已攤銷成本列帳的持有至到期投資已出現減值虧損，則該虧損數額乃計量作資產帳面值與按金融資產原有實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現的未來現金流量估計現值（不包括未產生的未來信貸虧損）兩者間的差額而計量。資產帳面值乃直接或透過使用備抵帳而減少。減值虧損數額乃於損益表內確認。

貴集團首先會評估是否有客觀憑證顯示減值個別存在於個別重大金融資產，及個別或共同存在於非個別重大金融資產。倘經釐定並無客觀憑證顯示減值存在於個別評估的金融資產（不論重大與否），則該資產會納入一組具相似信貸風險特色的金融資產，而該組資產將共同作出減值評估。個別作出減值評估且已確認或持續確認減值虧損的資產不會納入共同進行減值評估的資產內。

倘於其後期間，減值虧損數額減少，及該減幅可客觀地關連到與確認減值後所發生的事件，則早前所確認的減值將會撥回。任何其後撥回的減值虧損會於損益表內確認，惟僅限於不超過撥回當日已攤銷成本的資產帳面值。

按成本列帳的資產

倘有客觀憑證顯示由於非掛牌股本工具的公允值未能可靠地計量而令並非按公允值列帳的非掛牌股本工具出現減值虧損，則該虧損數額乃計量作資產帳面值與以同類金融資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值兩者間的差額。該等資產的減值虧損不予沖銷。

可供出售的金融資產

倘可供出售的金融資產出現減值，包含其成本(扣除任何本金付款及攤銷)及其現有公允值兩者間差額的數額，減任何早前已於損益表確認的減值虧損，會自權益轉移至損益表。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表沖銷。

(q) 撤銷確認金融資產

在下列情況下，金融資產(或如適用，部分金融資產或部分組別的同類金融資產)會不再確認：

- 自資產收取現金流量的權利已告屆滿；
- 貴集團保留自資產收取現金流量的權利，惟已根據「轉交」安排須在無重大延誤下全數支付一項承擔予第三方；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，而(a)並無轉讓絕大部分的資產風險及回報；或(b)亦無轉讓或保留絕大部分的資產風險及回報，惟已轉讓資產控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，而亦無轉讓或保留絕大部分的資產風險及回報及亦無轉讓資產控制權，則該資產乃以 貴集團於資產中的持續承擔為限而予以確認。就所轉讓資產以擔保形式作出的持續承擔，乃以資產原帳面值與 貴集團可能須支付的最高代價金額兩者中的較者計量。

就所轉讓資產以書面及／或購入期權(包括現金付款期權或類似條文)形式作出的持續承擔， 貴集團的持續承擔乃以 貴集團可購回的所轉讓資產數額為限，惟倘資產的書面沽出期權(包括現金付款期權或類似條文)乃按公允值計量則作別論，在該情況下， 貴集團的持續承擔乃限於所轉讓資產公允值與期權行使價兩者中較低者。

(r) 附息貸款及借款

所有貸款及借款乃按所收代價公允值減直接應佔交易費用而初步確認。

於初步確認後，附息貸款及借款其後乃以實際利率法按已攤銷成本計量。

收益及虧損乃於負債不再確認時在淨損益內及透過攤銷過程確認。

(s) 撤銷確認金融負債

倘金融負債下的責任被解除或取消或到期，則撤銷確認該金融負債。

當現有金融負債由同一放款人按差異極大的條款借出的貸款所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，該等取代及修訂將被視為撤銷原有負債及確認新負債，各自面值的差額將於損益表內確認。

(t) 撥備

倘因為過去的事件須負上責任（法律或推斷），且日後很可能須付出資源履行有關責任，而有關責任涉及的金額能可靠估計，則會作出撥備。

倘折現的影響重大，則確認為撥備的數額乃預期日後履行有關責任所需開支於結算日期的現值。隨著時間過去所導致的折現值增幅，將計入損益表中的融資成本。

貴集團就若干產品授出的產品保用證所作撥備，乃根據銷售量及以往的維修工作量及退貨率確認，在適當情況折現至其現值。

(u) 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項，於損益表中確認。然而，倘所得稅關乎在同期或不同期間直接於權益項下確認的項目，則於權益項下確認。

本期或前期的流動稅務資產乃以預期可由稅務機關收回或支付予稅務機關的數額作計量。

遞延稅項須按債務法，就結算日期資產及負債的計稅數額與財務申報的帳面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅務負債就所有應課稅暫時差額確認，惟：

- 因商譽或基於業務合併以外(且交易時並無影響會計盈利或稅務盈利或虧損)的交易而首次確認資產或負債而產生的遞延稅務負債除外；及
- 就於附屬公司及聯營公司的權益及於合營公司的權益相關的應課稅暫時差額而言，如可控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額不大可能在可見將來撥回除外。

遞延稅務資產乃於取得應課稅盈利而可動用可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉時，就所有可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟：

- 因基於業務合併以外(且交易時並無影響會計溢利或可課稅盈利或虧損)的交易而首次確認資產或負債而產生的遞延稅務資產除外；及
- 就於附屬公司及聯營公司的權益及於合營公司的權益相關的可扣稅暫時差額，僅於暫時差額可能在可見將來撥回及有可能取得應課稅盈利而可動用暫時差額扣稅的情況下，遞延稅務資產方予確認。

遞延稅務資產的帳面值會於各結算日期檢討，而倘不再可能取得足夠稅務盈利以供動用全部或部分遞延稅務資產扣稅，則會將之調減。相反，先前尚未確認的遞延稅務資產，於每個結算日重新評估，並會於有可能取得足夠稅務盈利以供動用全部或部分遞延稅務資產扣稅時確認。

遞延稅務資產及負債乃根據預期於變現資產或清償債務期間適用的稅率計算，而該稅率乃基於結算日期正式實施前或實質採用的稅率(及稅務法)釐定。

倘有法定權利可將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，而遞延稅項乃涉及同一應賦稅實體及同一徵稅機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可對銷。

(v) 政府補助金

政府補助金於合理肯定將獲發放、且已符合所有附帶條件時，以公允值確認入帳。倘若補助金與一項開支有關，則會於相關期間確認為收入，使該補助金有系統地對應其擬補助的成本入帳。倘若補助金與一項資產有關，補助金的公允值會記入遞延收入帳，並按有關資產的估計可使用年期每年等額在損益表中入帳。

(w) 收入確認

當經濟利益有可能流入 貴集團和當收入能可靠地計算時，則會按下列基準確認收入：

- (i) 來自銷售貨品及產品：收入於貨品所有權的主要風險及回報已轉交買方並能可靠地計算收入數額時確認；
- (ii) 來自供應商的收入：包括推廣收入、上架費及倉儲費收入。該等服務乃根據有關合同條款及按該等合同條款提供；
- (iii) 租金收入：根據租約期內按時間比例徵收；及
- (iv) 利息收入：以應計方式按金融工具的估計年期用實際利率將未來估計的現金收入折現計算金融資產的帳面淨值。

(x) 退休福利計劃

貴公司及其附屬公司參與由中國地方政府機關設立的定額供款退休福利計劃。貴公司及其附屬公司須按有關僱員的薪金總額的若干百分比向退休福利計劃作出供款，而無需對員工退休後福利負上其他責任。該等供款於根據計劃規定應付時計入 貴集團的損益表中。

(y) 借貸成本

收購、興建或生產須經過頗長時間方可用作擬定用途或銷售的合資格資產直接涉及的借貸成本，乃資本化為該等資產的部分成本。倘若該等資產大致上可用作擬定用途或銷售，則停止將該等借貸成本資本化。若已借取非特定用途的資金，並用以取得

合資格的資產，則在個別資產的開支上，採用 貴公司於期內尚未償還的借貸(不包括專為取得該合資格資產的借貸)的適用借貸成本的加權平均數作資本化比率。

(z) 股息

董事會擬派的股息在資產負債表內股本下的保留盈利獨立列帳，直至有關擬派的股息獲股東在股東大會上批准為止。當獲股東批准宣派後，該等股息會確認為負債。

(aa) 外幣

貴集團的功能性及呈列貨幣為人民幣。外幣交易乃按交易日的適用匯率計算。於結算日期以外幣計價的貨幣資產及負債按當日的適用匯率再換算為人民幣。匯兌差額視作損益處理。以外幣結算及根據歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計算的非貨幣項目按釐定公允值當日的匯率換算。

(ab) 經營租約

凡資產擁有權的絕大部分回報與風險仍歸出租人所有的租約，均列為經營租約。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據經營租約出租的資產乃包括在非流動資產內，經營租約下的應收租金乃以直線法按出租期計入損益表。倘 貴集團為承租人，則根據經營租約應付的租金按租期以直線法自損益表扣除。

(ac) 估計的不明朗因素

下文披露有關未來的主要假設及於結算日估計不明朗因素的其他主要來源，該等因素於下個財政年度極有可能會導致資產負債帳面值作出重大調整。

(i) 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的貨齡及估計可變現淨值作出。評估撇減數額需求管理層估計。倘實際結果或未來預期與原本的估計有所分別，差額將在估計出現變動的期間對存貨的帳面值及撇減／撇減回撥有所影響。

(ii) 呆帳撥備

呆帳撥備乃根據應收帳款及其他應收款項的可收回數額的評估作出。確認呆帳涉及管理層估計。倘實際結果或未來預期與原本估計有所不同，差額將在估計出現變動期間的應收款項的帳面值及呆帳開支／撥回有所影響。

(ad) 已頒佈但未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並未於編製財務資料時採用以下新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則為已頒佈但未生效。除非另有指明，該等香港財務報告準則均於二零零七年一月一日或之後的年度期間生效：

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露

香港會計準則第1號(經修訂)應於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。經修訂準則將影響以下各項的披露：有關 貴集團管理資金的目標、政策及程序的定性資料；有關 貴公司視為資本的定量資料；及遵守所有資本規定及任何不遵守規定的後果。

香港財務報告準則第7號要求對有關金融工具作出披露及與第32號之披露要求相符。該香港財務報告準則將於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴集團預期採用上文所列的準則將不會對 貴集團於初步應用期間的財務報表有任何重大影響。

2. 合併損益表

以下為 貴集團於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的合併損益表概要：

	附註	截至二零零三年 十二月三十一日止年度			截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零六年 六月三十日止六個月		
		持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計
		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	(a)	2,894,108	364,926	3,259,034	3,568,865	97,893	3,666,758	4,121,748	-	4,121,748	2,053,799	-	2,053,799	2,161,105	-	2,161,105
銷售成本		(2,544,695)	(326,157)	(2,870,852)	(3,164,852)	(89,137)	(3,253,989)	(3,621,667)	-	(3,621,667)	(1,808,520)	-	(1,808,520)	(1,898,019)	-	(1,898,019)
毛利		349,413	38,769	388,182	404,013	8,756	412,769	500,081	-	500,081	245,279	-	245,279	263,086	-	263,086
其他收入	(c)	111,191	2,145	113,336	154,700	1,362	156,062	143,668	-	143,668	83,375	-	83,375	93,566	-	93,566
銷售及分銷成本		(280,309)	(22,767)	(303,076)	(317,899)	(7,232)	(325,131)	(369,764)	-	(369,764)	(179,580)	-	(179,580)	(182,612)	-	(182,612)
行政開支		(92,102)	(12,048)	(104,150)	(88,285)	(1,358)	(89,643)	(88,924)	-	(88,924)	(50,337)	-	(50,337)	(61,921)	-	(61,921)
其他開支		(5,967)	(1,571)	(7,538)	(5,800)	(1,422)	(7,222)	(20,452)	-	(20,452)	(9,399)	-	(9,399)	(11,024)	-	(11,024)
經營溢利	(d)	82,226	4,528	86,754	146,729	106	146,835	164,609	-	164,609	89,338	-	89,338	101,095	-	101,095
融資成本	(g)	(20,183)	(2,761)	(22,944)	(20,988)	(130)	(21,118)	(19,073)	-	(19,073)	(10,547)	-	(10,547)	(8,687)	-	(8,687)
分佔聯營公司損益淨額		3,725	(334)	3,391	2,177	508	2,685	(32)	-	(32)	(60)	-	(60)	(10)	-	(10)
除稅前溢利		65,768	1,433	67,201	127,918	484	128,402	145,504	-	145,504	78,731	-	78,731	92,398	-	92,398
稅項	(h)	(20,519)	(658)	(21,177)	(44,127)	(106)	(44,233)	(47,158)	-	(47,158)	(26,794)	-	(26,794)	(33,277)	-	(33,277)
年度/期間溢利		45,249	775	46,024	83,791	378	84,169	98,346	-	98,346	51,937	-	51,937	59,121	-	59,121
應佔：																
母公司的股本持有人		38,172	695	38,867	73,167	361	73,528	75,098	-	75,098	38,422	-	38,422	47,305	-	47,305
少數股東權益		7,077	80	7,157	10,624	17	10,641	23,248	-	23,248	13,515	-	13,515	11,816	-	11,816
		45,249	775	46,024	83,791	378	84,169	98,346	-	98,346	51,937	-	51,937	59,121	-	59,121
股息	(i)(2)			29,133			39,505			56,367			-			-
每股盈利																
—按年度/期間溢利計算																
(基本) (人民幣)	(j)			15.8 仙			29.8 仙			30.5 仙			15.6 仙			19.2 仙
—按持續經營業務 的溢利計算																
(基本) (人民幣)				15.5 仙			29.7 仙			30.5 仙			15.6 仙			19.2 仙

計入 貴集團於有關期間截止日的合併資產負債表內的已終止業務相關總資產及負債帳面值如下：

	二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
總資產	107,278	-	-	-
總負債	(90,209)	-	-	-
淨資產	17,069	-	-	-

每股基本盈利如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
已終止業務(基本)(人民幣) (第二節, 附註(j))	0.28仙	0.15仙	-	-	-

(c) 其他收入

	截至二零零三年 十二月三十一日止年度			截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零六年 六月三十日止六個月		
	持續	已終止業務	總計	持續	已終止業務	總計	持續	已終止業務	總計	持續	已終止業務	總計	持續	已終止業務	總計
來自供應商的收入	39,180	18	39,198	58,377	-	58,377	76,564	-	76,564	44,607	-	44,607	56,972	-	56,972
推廣收入	19,563	18	19,581	35,585	-	35,585	42,765	-	42,765	21,426	-	21,426	31,441	-	31,441
上架費	8,813	-	8,813	12,915	-	12,915	18,332	-	18,332	15,119	-	15,119	19,261	-	19,261
其他	10,804	-	10,804	9,877	-	9,877	15,467	-	15,467	8,062	-	8,062	6,270	-	6,270
租金收入	32,802	307	33,109	34,497	-	34,497	36,950	-	36,950	17,080	-	17,080	19,641	-	19,641
拆卸物業的賠償淨額(註1)	21,968	-	21,968	11,982	-	11,982	11,129	-	11,129	11,129	-	11,129	5,667	-	5,667
利息收入	5,934	240	6,174	8,875	112	8,987	8,378	-	8,378	6,740	-	6,740	7,200	-	7,200
置換物業、廠房及設備的 收益(第三節附註(h))	-	-	-	27,486	-	27,486	-	-	-	-	-	-	-	-	-
處置附屬公司收益(註2)	-	887	887	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
處置聯營公司收益(註2)	-	-	-	1,248	1,248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
處置物業、廠房及設備收益(註3)	4,090	-	4,090	2,710	-	2,710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銷售廢料收益	836	-	836	2,063	-	2,063	3,010	-	3,010	1,476	-	1,476	1,586	-	1,586
加盟金	837	-	837	1,256	-	1,256	1,688	-	1,688	1,590	-	1,590	1,068	-	1,068
超逾業務合併成本的差額	-	-	-	169	-	169	1,972	-	1,972	-	-	-	-	-	-
政府補助金	-	-	-	50	-	50	-	-	-	-	-	-	133	-	133
其他	5,544	693	6,237	7,235	2	7,237	3,977	-	3,977	753	-	753	1,299	-	1,299
總計	111,191	2,145	113,336	154,700	1,362	156,062	143,668	-	143,668	83,375	-	83,375	93,566	-	93,566

貴集團經營所在的經濟環境由中國政府透過多個機關、聯屬公司或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)支配權。

於截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零六年六月三十日止六個月，對 貴集團二十大客戶之銷售佔 貴集團總收入分別約20.2%、20.8%、30.5%及33.2%。就董事所深知，就對二十大客戶的銷售額而言，銷貨予國有企業的銷售額分別佔截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及二零零六年六月三十日止六個月對 貴集團二十大客戶的銷售額約14.9%、14.7%、12.2%及12.5%。

於截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零六年六月三十日止六個月，向 貴集團二十大供應商之採購額分別佔 貴集團總採購額約40.9%、36.8%、40.0%及34.7%。就董事所深知，向國有企業採購的採購額分別佔截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零六年六月三十日止六個月向 貴集團二十大供應商的採購額約27.1%、28.3%、31.1%及34.4%。

(e) 退休福利

貴集團於截至二零零五年十二月三十一日止年三個年度及截至二零零五年及二零零六年六月三十日止六個月的退休福利計劃供款總額分別約為人民幣20,000,000元、人民幣19,000,000元、人民幣17,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣9,000,000元。

(f) 董事、監事及高級行政人員酬金

董事、監事於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港公司條例第161節所披露的酬金詳情如下：

	董事					監事				
	截至十二月三十一日			截至六月三十日		截至十二月三十一日			截至六月三十日	
	止年度			止六個月		止年度			止六個月	
二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
袍金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他酬金：										
薪金、津貼及 實物利益	1,397	1,339	1,151	1,025	1,527	446	685	523	496	828
退休福利供款	220	203	161	153	58	70	108	73	73	41
總計	<u>1,617</u>	<u>1,542</u>	<u>1,312</u>	<u>1,178</u>	<u>1,585</u>	<u>516</u>	<u>793</u>	<u>596</u>	<u>569</u>	<u>869</u>

貴公司董事及監事的姓名及彼等於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的酬金如下：

董事姓名	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 六個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
戴京	119	-	-	-	-
白憲榮	214	220	-	-	-
陳莉敏	263	348	-	-	-
顧漢林	264	176	-	-	-
衛停戰	264	270	270	333	159
李建文	278	350	400	365	751
劉躍進	215	178	260	197	374
李順祥	-	-	-	-	-
李春燕	-	-	258	229	233
范法明	-	-	35	18	17
鄧小豐	-	-	21	18	-
黃江明	-	-	35	18	17
鍾志鋼	-	-	33	-	34
	<u>1,617</u>	<u>1,542</u>	<u>1,312</u>	<u>1,178</u>	<u>1,585</u>
監事姓名					
田俊英	103	-	-	-	-
馬秀榮	127	145	-	-	-
劉文瑜	110	125	-	-	-
王淑英	176	205	-	-	307
楊寶群	-	-	-	-	-
陳捷	-	60	205	232	159
屈新華	-	258	331	307	375
陳鍾	-	-	30	15	14
程向紅	-	-	30	15	14
	<u>516</u>	<u>793</u>	<u>596</u>	<u>569</u>	<u>869</u>
總計	<u><u>2,133</u></u>	<u><u>2,335</u></u>	<u><u>1,908</u></u>	<u><u>1,747</u></u>	<u><u>2,454</u></u>

各董事及監事於各有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月期間的酬金均介乎零至1,000,000港元(相當於人民幣1,020,000元)。

貴集團於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月內五名最高薪人士並非董事及監事。

支付予上述非董事及非監事的僱員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,244	2,276	5,348	4,839	6,676
退休福利供款	72	77	119	42	49
	<u>2,316</u>	<u>2,353</u>	<u>5,467</u>	<u>4,881</u>	<u>6,725</u>

非董事、非監事的最高僱員而薪酬屬於以下範疇者的數目載列如下：

	僱員數目				
	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
零至1,000,000港元 (相當於人民幣1,020,000元)	5	5	3	4	1
1,000,001港元至1,500,000港元 (相當於人民幣1,020,001元至 人民幣1,530,000元)	-	-	2	1	3
1,500,001至2,000,000港元 (相當於人民幣1,530,001元至 人民幣2,040,000元)	-	-	-	-	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(g) 融資成本

	截至二零零三年 十二月三十一日止年度			截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零六年 六月三十日止六個月		
	持續			持續			持續			持續			持續		
	經營業務	已終止業務	總計	經營業務	已終止業務	總計	經營業務	已終止業務	總計	經營業務	已終止業務	總計	經營業務	已終止業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須予償還銀行貸款利息															
- 五年內	9,790	997	10,787	15,895	126	16,021	16,205	-	16,205	8,360	-	8,360	11,409	-	11,409
- 超過五年	-	-	-	-	-	-	293	-	293	-	-	-	-	-	-
由下列者提供其他 借款的利息：															
- 僱員(註)	10,581	-	10,581	4,168	-	4,168	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 其他企業	3,312	1,764	5,076	7,125	4	7,129	14,175	-	14,175	7,187	-	7,187	7,338	-	7,338
	23,683	2,761	26,444	27,188	130	27,318	30,673	-	30,673	15,547	-	15,547	18,747	-	18,747
減：資本化利息	(3,500)	-	(3,500)	(6,200)	-	(6,200)	(11,600)	-	(11,600)	(5,000)	-	(5,000)	(10,060)	-	(10,060)
	<u>20,183</u>	<u>2,761</u>	<u>22,944</u>	<u>20,988</u>	<u>130</u>	<u>21,118</u>	<u>19,073</u>	<u>-</u>	<u>19,073</u>	<u>10,547</u>	<u>-</u>	<u>10,547</u>	<u>8,687</u>	<u>-</u>	<u>8,687</u>

註：

貴集團向僱員取得若干借款。該等借款為無抵押、按年息率5厘至6厘計息及須於要求時償還。於二零零三年十二月三十一日，總僱員借款達人民幣181,000,000元，已於二零零四年六月前全數償還。

(h) 稅項

貴集團須按實體基準就產生或源於貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。由於貴集團在有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月並無源於香港的應課稅收入，因此無需繳納香港所得稅。根據現行中國所得稅法，除貴公司的附屬公司朝批雙隆享有若干稅務優惠待遇之外，貴集團及貴集團聯營公司於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月均須就各自的應課稅收入按33%的稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

貴集團合併損益表內的所得稅計算如下：

	截至二零零三年 十二月三十一日止年度			截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零六年 六月三十日止六個月		
	持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計
	經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期企業所得稅－中國	19,364	658	20,022	33,011	106	33,117	43,682	-	43,682	25,320	-	25,320	31,292	-	31,292
遞延企業所得稅	1,155	-	1,155	11,116	-	11,116	3,476	-	3,476	1,474	-	1,474	1,985	-	1,985
合併損益表呈報的 企業所得稅支出	20,519	658	21,177	44,127	106	44,233	47,158	-	47,158	26,794	-	26,794	33,277	-	33,277

於各有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月，適用於除稅前溢利按法定企業所得稅稅率計算的企業所得稅與按貴集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對帳如下：

	截至二零零三年 十二月三十一日止年度			截至二零零四年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 十二月三十一日止年度			截至二零零五年 六月三十日止六個月			截至二零零六年 六月三十日止六個月			
	持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計	持續		總計	
	經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		經營業務	已終止業務		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
除稅前溢利	65,768	1,433	67,201	127,918	484	128,402	145,504	-	145,504	78,731	-	78,731	92,398	-	92,398	
按中國法定企業所得 稅稅率計算的																
企業所得稅	21,703	473	22,176	33.0	42,213	160	42,373	33.0	48,016	-	48,016	33.0	25,981	-	25,981	
不可扣稅支出	2,288	872	3,160	4.7	3,980	502	4,482	3.5	5,756	-	5,756	4.0	4,953	-	4,953	
未確認稅項虧損	845	-	845	1.2	84	-	84	-	24	-	24	-	21	-	21	
豁免稅項(註)	(2,624)	-	(2,624)	(3.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
以往期間所用的 稅項虧損	-	-	-	-	(390)	-	(390)	(0.3)	(89)	-	(89)	-	(88)	-	(88)	
毋須課稅收入	(1,229)	(182)	(1,411)	(2.1)	(2,367)	(580)	(2,947)	(2.3)	(3,896)	-	(3,896)	(2.7)	(3,262)	-	(3,262)	
其他	(464)	(505)	(969)	(1.4)	607	24	631	0.5	(2,653)	-	(2,653)	(1.9)	(811)	-	(811)	
按貴集團的實際 稅率支付的企業 所得稅	20,519	658	21,177	31.5	44,127	106	44,233	34.4	47,158	-	47,158	32.4	26,794	-	26,794	
													34.1	33,277	-	33,277
																36.0

註：

根據中國北京市適用的企業所得稅法及法規，新組成的第三產業企業有資格申請一年的企業所得稅免稅期。朝批雙隆獲相關中國稅務部門認可就二零零三年享有一年企業所得稅免稅期。

於截至二零零五年十二月三十一日止三個年度及截至二零零五年及二零零六年六月三十日止六個月，應佔聯營公司稅項分別為人民幣1,199,000元、人民幣2,100,000元、人民幣300元、人民幣1,723元及零元，包括計入合併損益表的「分佔聯營公司損益淨額」項下。

(i) 盈利分派

(1) 法定公積金

(a) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及有關公司的公司章程，貴公司及其附屬公司須將年度法定除稅後溢利淨額（抵銷以往年度的虧損後）（根據中國公認會計原則釐定）的10%撥入法定盈餘公積金。當有關儲備的結餘達各實體註冊資本的50%時，可選擇是否繼續撥入該儲備。法定盈餘公積金可用作抵銷以往年度的虧損或增加資本。然而，將法定盈餘公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持在等同註冊資本25%。

(b) 法定公益金

根據中國《公司法》及有關公司的公司章程，貴公司及其附屬公司須將年度法定除稅後溢利淨額（抵銷以往年度的虧損後）（根據中國公認會計原則釐定）的5%至10%撥入法定公益金。法定公益金將用於建設及收購資本性項目，例如為貴公司及其附屬公司僱員而設的宿舍及其他設施，並不得用作支付員工福利開支。該等資本性項目的所有權將仍然由現時組成貴集團的有關公司所擁有。由於經修訂中國《公司法》於二零零六年一月一日生效，自二零零六年一月一日起並無須為法定公益金作出撥付。

上述公積金不得用於設立有關公積金以外的目的，以及不得作為現金股息分派。

(2) 股息

截至二零零三年十二月三十一日止年度擬派股息為人民幣29,133,000元，已於二零零四年二月十二日經貴公司股東批准。

截至二零零四年十二月三十一日止年度宣派的特別股息為人民幣3,000元，已於二零零四年八月十二日經貴公司股東批准。

截至二零零四年十二月三十一日止年度的擬派股息為每股人民幣16仙，約人民幣39,502,000元，已於二零零五年五月二十日經貴公司股東批准。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的擬派股息為每股人民幣22.9仙，約人民幣56,367,000元，已於二零零六年三月二十一日經 貴公司股東批准。

於本公司股份上市前之期間內，就股息而言， 貴公司可藉股息方式合法分派的金額乃參考其可供分派溢利釐定，該溢利於根據中國公認會計原則編製其中國法定財務報表列示。該溢利與本報告所呈列的溢利（根據香港財務報告準則編製）有所差異。

在 貴公司股份上市後， 貴公司用作溢利分派的除稅後溢利淨額將為(i)根據中國公認會計原則釐定的溢利淨額及(ii)根據 貴公司股份上市的海外地區的會計準則釐定的溢利淨額兩者中的較低者。

(j) 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列各項計算：

盈利	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
普通股權持有人應佔					
持續經營業務的溢利	38,172	73,167	75,098	38,422	47,305
普通股權持有人應佔					
已終止業務的溢利	695	361	-	-	-
普通股權持有人應佔的溢利	<u>38,867</u>	<u>73,528</u>	<u>75,098</u>	<u>38,422</u>	<u>47,305</u>
	股份數目				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
股份	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
年內用作計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數(註)	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>	<u>246,620,000</u>

註：

於各有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的每股盈利乃將母公司的股權持有人應佔的溢利淨額除以已發行股份數目計算（假設於本報告日期的246,620,000股已發行股份已於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月內發行）。

由於 貴公司於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月並無任何攤薄潛在股份，因此並無呈列每股攤薄盈利。

3. 資產負債表

以下為於各有關期間結算日 貴集團的合併資產負債表及 貴公司的資產負債表概要：

貴集團

	附註	於十二月三十一日		於六月三十日	
		二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	(a)	594,090	619,391	813,455	909,348
土地使用權租賃預付款	(b)	2,501	73,698	72,946	72,570
佔聯營公司的權益	(d)	92,478	887	918	645
可供銷售股本投資	(e)	1,938	350	350	350
無形資產	(f)	571	1,360	2,080	2,529
其他長期租約預付款	(g)	-	4,667	-	17,910
其他長期資產	(h)	22,414	-	-	-
		<u>713,992</u>	<u>700,353</u>	<u>889,749</u>	<u>1,003,352</u>
流動資產					
存貨	(i)	389,626	348,690	382,164	339,615
應收帳款淨額	(j)	230,024	399,245	455,072	325,179
預付帳款、按金及 其他應收帳款	(k)	121,336	145,831	181,130	154,335
短期投資		-	1,200	-	-
應收關聯人士款項	(l)	-	3,497	36	-
應收朝陽副食品款項	(l)	-	7,602	-	-
已抵押存款	(m)	16,407	-	13,291	3,000
現金及現金等價物	(m)	194,717	176,865	220,741	239,068
		<u>952,110</u>	<u>1,082,930</u>	<u>1,252,434</u>	<u>1,061,197</u>
資產總值		<u><u>1,666,102</u></u>	<u><u>1,783,283</u></u>	<u><u>2,142,183</u></u>	<u><u>2,064,549</u></u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
股本與負債					
母公司股本持有人					
應佔股權					
股本		236,660	246,620	246,620	246,620
儲備		12,308	36,371	55,797	103,102
擬派末期股息		29,133	39,502	56,367	–
		<u>278,101</u>	<u>322,493</u>	<u>358,784</u>	<u>349,722</u>
少數股東權益		<u>45,903</u>	<u>57,097</u>	<u>73,920</u>	<u>69,646</u>
股本總值		<u>324,004</u>	<u>379,590</u>	<u>432,704</u>	<u>419,368</u>
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	(n)	5,000	130,000	150,000	244,500
其他長期應付款	(o)	56,835	19,705	8,750	8,750
遞延收入	(s)	–	–	3,733	3,600
遞延稅項負債	(p)	1,155	12,271	15,747	17,732
		<u>62,990</u>	<u>161,976</u>	<u>178,230</u>	<u>274,582</u>
流動負債					
應付帳款	(q)	506,557	635,375	642,030	617,291
應付票據	(r)	37,100	–	–	–
應繳稅項		17,782	25,800	26,553	23,886
其他應付帳款及 預提費用	(o)	102,441	142,198	209,379	214,453
銀行貸款及其他借款	(n)	523,942	432,000	640,604	512,800
應付朝陽副食品款項	(l)	71,389	5,811	11,880	642
應付關聯人士款項	(l)	13,000	–	–	–
遞延收入－本期部分	(s)	–	–	267	267
應付股息		6,897	533	536	1,260
		<u>1,279,108</u>	<u>1,241,717</u>	<u>1,531,249</u>	<u>1,370,599</u>
負債總值		<u>1,342,098</u>	<u>1,403,693</u>	<u>1,709,479</u>	<u>1,645,181</u>
股本及負債總值		<u>1,666,102</u>	<u>1,783,283</u>	<u>2,142,183</u>	<u>2,064,549</u>

貴公司

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	六月三十日 二零零六年 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	(a)	533,446	566,164	750,550	847,081
土地使用權租賃預付款	(b)	2,501	73,698	72,946	72,570
佔附屬公司的權益	(c)	81,368	117,218	178,768	144,640
佔聯營公司的權益	(d)	30,291	–	–	–
可供銷售股本投資	(e)	100	–	–	–
無形資產	(f)	571	1,360	2,080	2,529
其他長期租約預付款	(g)	–	4,667	–	17,910
其他長期資產	(h)	22,414	–	–	–
		<u>670,691</u>	<u>763,107</u>	<u>1,004,344</u>	<u>1,084,730</u>
流動資產					
存貨	(i)	176,800	121,779	135,019	104,047
應收帳款淨額	(j)	2,877	3,792	10,818	9,274
預付帳款、按金及 其他應收帳款	(k)	57,767	63,223	89,015	91,525
應收關聯人士款項	(l)	–	3,497	36	–
應收朝陽副食品款項	(l)	–	7,602	–	–
現金及現金等價物	(m)	122,637	143,514	143,755	127,471
		<u>360,081</u>	<u>343,407</u>	<u>378,643</u>	<u>332,317</u>
資產總值		<u><u>1,030,772</u></u>	<u><u>1,106,514</u></u>	<u><u>1,382,987</u></u>	<u><u>1,417,047</u></u>
股本與負債					
股本					
資本		236,660	246,620	246,620	246,620
儲備		9,323	30,139	34,858	82,236
擬派末期股息		29,133	39,502	56,367	–
股本總值		<u>275,116</u>	<u>316,261</u>	<u>337,845</u>	<u>328,856</u>
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	(n)	2,000	130,000	150,000	244,500
其他長期應付帳款	(o)	37,026	17,500	8,750	8,750
遞延收入	(s)	–	–	3,733	3,600
遞延稅項負債	(p)	1,155	12,271	15,747	17,732
		<u>40,181</u>	<u>159,771</u>	<u>178,230</u>	<u>274,582</u>
流動負債					
應付帳款	(q)	309,720	330,144	356,641	383,445
應繳稅項		10,016	7,532	4,741	4,027
其他應付帳款 及預提費用	(o)	65,960	86,273	176,357	181,070
銀行貸款及其他借款	(n)	256,872	206,000	326,300	244,800
應付朝陽副食品款項	(l)	66,010	–	2,070	–
遞延收入—本期部分	(s)	–	–	267	267
應付股息		6,897	533	536	–
		<u>715,475</u>	<u>630,482</u>	<u>866,912</u>	<u>813,609</u>
負債總值		<u>755,656</u>	<u>790,253</u>	<u>1,045,142</u>	<u>1,088,191</u>
股本及負債總值		<u><u>1,030,772</u></u>	<u><u>1,106,514</u></u>	<u><u>1,382,987</u></u>	<u><u>1,417,047</u></u>

附註：

(a) 物業、廠房及設備

貴集團

	樓房 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零零三年一月一日	278,724	43,143	171,351	69,918	33,958	28,250	625,344
增加	4,954	14,268	14,796	12,508	11,635	121,536	179,697
轉入	4,172	22,835	10,439	965	-	(38,411)	-
處置	(3,783)	-	(12,112)	(5,909)	(5,053)	-	(26,857)
處置已終止業務	(23,054)	-	(1,842)	(3,534)	(2,428)	-	(30,858)
於二零零三年十二月三十一日	261,013	80,246	182,632	73,948	38,112	111,375	747,326
增加	50,315	2,717	29,841	8,370	5,897	55,979	153,119
轉入	782	5,493	1,532	3,739	-	(11,546)	-
收購附屬公司	-	-	923	413	3,326	-	4,662
轉入朝陽副食品(見第六節 附註(b))	(63,639)	-	-	-	-	-	(63,639)
處置	(911)	(1,070)	(428)	(3,065)	(1,677)	-	(7,151)
處置已終止業務	(5,378)	(1,530)	(3,009)	(1,377)	(16,984)	(9,049)	(37,327)
於二零零四年十二月三十一日	242,182	85,856	211,491	82,028	28,674	146,759	796,990
增加	5,794	10,890	39,552	1,744	1,996	184,414	244,390
轉入	2,370	23,639	14,562	638	-	(41,209)	-
向朝陽副食品收購	-	6,830	1,448	139	105	-	8,522
處置	-	-	(9,957)	(3,145)	(3,170)	-	(16,272)
於二零零五年十二月三十一日	250,346	127,215	257,096	81,404	27,605	289,964	1,033,630
增加	45	6,336	15,869	3,641	651	99,648	126,190
轉入	6,980	290	7,947	1,181	-	(16,398)	-
處置	-	-	(8,055)	(114)	(2,202)	-	(10,371)
於二零零六年六月三十日	257,371	133,841	272,857	86,112	26,054	373,214	1,149,449
累計折舊：							
於二零零三年一月一日	25,780	5,164	54,514	27,258	13,991	-	126,707
年內撥備	12,137	5,575	16,488	11,620	5,229	-	51,049
處置	(32)	-	(7,678)	(4,950)	(4,308)	-	(16,968)
處置已終止業務	(3,391)	-	(694)	(1,575)	(1,892)	-	(7,552)
於二零零三年十二月三十一日	34,494	10,739	62,630	32,353	13,020	-	153,236
收購附屬公司	-	-	170	201	1,142	-	1,513
年內撥備	8,741	2,703	17,613	12,638	3,921	-	45,616
轉入朝陽副食品(見第六節 附註(b))	(11,019)	-	-	-	-	-	(11,019)
處置	(911)	-	(299)	(2,053)	(1,397)	-	(4,660)
處置已終止業務	(1,035)	(120)	(1,258)	(560)	(4,114)	-	(7,087)
於二零零四年十二月三十一日	30,270	13,322	78,856	42,579	12,572	-	177,599
年內撥備	9,145	5,524	21,821	13,972	3,028	-	53,490
向朝陽副食品收購	-	-	1,140	64	75	-	1,279
處置	-	-	(6,603)	(2,954)	(2,636)	-	(12,193)
於二零零五年十二月三十一日	39,415	18,846	95,214	53,661	13,039	-	220,175
期內撥備	5,356	2,893	12,707	5,502	1,938	-	28,396
處置	-	-	(6,509)	(108)	(1,853)	-	(8,470)
於二零零六年六月三十日	44,771	21,739	101,412	59,055	13,124	-	240,101
帳面淨值：							
於二零零六年六月三十日	<u>212,600</u>	<u>112,102</u>	<u>171,445</u>	<u>27,057</u>	<u>12,930</u>	<u>373,214</u>	<u>909,348</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>210,931</u>	<u>108,369</u>	<u>161,882</u>	<u>27,743</u>	<u>14,566</u>	<u>289,964</u>	<u>813,455</u>
於二零零四年十二月三十一日	<u>211,912</u>	<u>72,534</u>	<u>132,635</u>	<u>39,449</u>	<u>16,102</u>	<u>146,759</u>	<u>619,391</u>
於二零零三年十二月三十一日	<u>226,519</u>	<u>69,507</u>	<u>120,002</u>	<u>41,595</u>	<u>25,092</u>	<u>111,375</u>	<u>594,090</u>

貴集團若干銀行貸款及應付票據以貴公司的樓房作抵押，於二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，該等樓房的帳面淨值分別合共約人民幣33,000,000元及人民幣32,000,000元。於二零零三年十二月三十一日，貴集團以若干帳面淨值合共約人民幣7,800,000元的汽車作抵押，以取得銀行授予僱員的貸款。由於貴集團於二零零四年六月處置騰遠，自該時期始再沒擁有該等抵押資產。

於二零零五年十二月三十一日，有抵押銀行貸款人民幣100,000,000元乃以貴公司帳面淨值合共約人民幣103,000,000元的樓宇為抵押。

於二零零六年六月三十日，貴公司的有抵押銀行貸款人民幣277,000,000元由貴公司的帳面淨值分別為人民幣124,000,000元及人民幣319,000,000元的樓宇及在建工程為抵押。

除在建物業外，所有物業已取得房屋所有權證。

貴公司

	樓房 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零零三年一月一日	252,745	41,773	162,304	53,764	9,690	21,482	541,758
增加	2,123	7,599	9,998	7,980	1,642	115,678	145,020
轉入	3,405	21,179	10,379	966	-	(35,929)	-
處置	(3,734)	-	(11,941)	(5,049)	(859)	-	(21,583)
於二零零三年十二月三十一日	254,539	70,551	170,740	57,661	10,473	101,231	665,195
增加	50,314	1,897	13,172	4,985	1,665	52,001	124,034
轉入	782	4,072	1,519	100	-	(6,473)	-
轉入朝陽副食品(見第六節 附註(b))	(63,639)	-	-	-	-	-	(63,639)
處置	-	-	(428)	(1,930)	(1,125)	-	(3,483)
於二零零四年十二月三十一日	241,996	76,520	185,003	60,816	11,013	146,759	722,107
增加	5,794	9,105	13,018	7,080	1,996	184,414	221,407
轉入	2,370	23,639	14,562	638	-	(41,209)	-
向朝陽副食品收購	-	6,830	1,448	139	105	-	8,522
向附屬公司收購	-	-	2,187	251	-	-	2,438
處置	-	-	(9,944)	(3,131)	(1,401)	-	(14,476)
於二零零五年十二月三十一日	250,160	116,094	206,274	65,793	11,713	289,964	939,998
增加	45	6,336	13,495	1,647	221	98,148	119,892
轉入	6,980	290	7,947	1,181	-	(16,398)	-
向附屬公司收購	-	-	497	-	-	-	497
處置	-	-	(8,055)	(77)	(2,127)	-	(10,259)
於二零零六年六月三十日	257,185	122,720	220,158	68,544	9,807	371,714	1,050,128
累計折舊：							
於二零零三年一月一日	21,729	5,146	51,104	22,356	5,469	-	105,804
年內撥備	10,893	1,662	15,650	9,125	1,657	-	38,987
處置	-	-	(7,589)	(4,609)	(844)	-	(13,042)
於二零零三年十二月三十一日	32,622	6,808	59,165	26,872	6,282	-	131,749
年內撥備	8,625	2,029	15,946	10,348	1,123	-	38,071
轉入朝陽副食品(見第六節 附註(b))	(11,019)	-	-	-	-	-	(11,019)
處置	-	-	(299)	(1,635)	(924)	-	(2,858)
於二零零四年十二月三十一日	30,228	8,837	74,812	35,585	6,481	-	155,943
年內撥備	9,102	4,246	18,332	9,701	1,214	-	42,595
向朝陽副食品收購	-	-	1,140	64	75	-	1,279
向附屬公司收購	-	-	335	105	-	-	440
處置	-	-	(6,601)	(2,951)	(1,257)	-	(10,809)
於二零零五年十二月三十一日	39,330	13,083	88,018	42,504	6,513	-	189,448
期內撥備	5,356	2,073	9,935	3,672	996	-	22,032
處置	-	-	(6,509)	(74)	(1,850)	-	(8,433)
於二零零六年六月三十日	44,686	15,156	91,444	46,102	5,659	-	203,047
帳面淨值：							
於二零零六年六月三十日	212,499	107,564	128,714	22,442	4,148	371,714	847,081
於二零零五年十二月三十一日	210,830	103,011	118,256	23,289	5,200	289,964	750,550
於二零零四年十二月三十一日	211,768	67,683	110,191	25,231	4,532	146,759	566,164
於二零零三年十二月三十一日	221,917	63,743	111,575	30,789	4,191	101,231	533,446

貴集團及 貴公司的投資物業包括樓房項目，乃位於中國及按成本減累計折舊呈列如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	22,616	22,625	22,963	22,963
增加	9	338	—	—
於十二月三十一日／六月三十日	22,625	22,963	22,963	22,963
累計折舊：				
於一月一日	2,441	3,319	4,259	5,150
於年內／期內撥備	878	940	891	446
於十二月三十一日／六月三十日	3,319	4,259	5,150	5,596
帳面淨值	19,306	18,704	17,813	17,367
公允值	25,812	26,114	26,732	27,044

該等投資物業乃根據營運租賃租予第三方，其他詳情概述於下文第三節附註(v)內。

投資物業於各有關期間期末的公允值乃根據獨立專業估值師威格斯資產評估顧問有限公司(「威格斯」)所作出之估值釐定。公允值指知情及自願買方及知情及自願賣方於公平交易中買賣資產所涉及金額。於二零零三年及二零零四年十二月三十一日，貴集團尚未取得相關樓宇之房產證，故威格斯提供的公允值僅供參考。

(b) 土地使用權租賃預付款

貴集團及 貴公司

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	—	2,501	73,823	73,823
增加	2,501	71,322	—	—
於十二月三十一日／六月三十日	2,501	73,823	73,823	73,823
累計攤薄：				
於一月一日	—	—	125	877
於年內／期內撥備	—	125	752	376
於十二月三十一日／六月三十日	—	125	877	1,253
帳面淨值	2,501	73,698	72,946	72,570

(c) 佔附屬公司的權益

貴公司佔附屬公司的權益詳情載列如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	75,175	66,269	84,352	84,352
應收附屬公司款項	79,762	108,158	151,931	110,167
應付附屬公司款項	(73,569)	(57,209)	(57,515)	(49,879)
	<u>81,368</u>	<u>117,218</u>	<u>178,768</u>	<u>144,640</u>

貴公司擁有的附屬公司的詳情載列於第1節。

於二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日，包括在應收附屬公司款項內的款項為由 貴公司（「借出方」）分別借予朝批商貿、朝批調味品、朝批華清、朝批京隆（統稱「借入方」）的貸款人民幣30,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣29,500,000元及人民幣20,000,000元，以作為借入方日常運作資金。委托貸款乃經北京銀行九龍山支行（「該銀行」）安排。然而，倘借出方或借入方違約，該銀行並無責任。該等貸款為無抵押、按年息5.58厘計算。除借予朝批商貿的貸款將於二零零六年十二月三十一日到期外，所有其他貸款將於二零零六年十二月九日到期。

除前述的貸款，所有應收／應付予附屬公司的款項為無抵押、免息及無固定償還期。

(d) 佔聯營公司的權益

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
分佔資產淨值	26,114	369	337	327
應收聯營公司款項	66,364	518	581	318
	<u>92,478</u>	<u>887</u>	<u>918</u>	<u>645</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本值	13,580	—	—	—
減：減值撥備	(353)	—	—	—
	<u>13,227</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收附屬公司款項	17,064	—	—	—
	<u>30,291</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團擁有的聯營公司的詳情載列於第1節。

應收聯營公司款項為無抵押、免息及無固定償還期。

(e) 可供銷售的股本投資

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市股本投資	1,938	1,538	1,538	1,538
減：投資減值虧損	—	(1,188)	(1,188)	(1,188)
	<u>1,938</u>	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>350</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市股本投資	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(f) 無形資產

貴集團及 貴公司的無形資產指所購入軟件的帳面值。

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	1,770	2,587	4,439	5,471
增加	<u>817</u>	<u>1,852</u>	<u>1,032</u>	<u>609</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>2,587</u>	<u>4,439</u>	<u>5,471</u>	<u>6,080</u>
累計攤銷：				
於一月一日	1,399	2,016	3,079	3,391
於年內／期間撥備	<u>617</u>	<u>1,063</u>	<u>312</u>	<u>160</u>
於十二月三十一日／六月三十日	<u>2,016</u>	<u>3,079</u>	<u>3,391</u>	<u>3,551</u>
帳面淨值	<u>571</u>	<u>1,360</u>	<u>2,080</u>	<u>2,529</u>

(g) 其他長期租約預付款

於二零零四年十二月三十一日，貴集團及 貴公司的其他長期租約預付款指由二零零六年一月起計為期兩年的預繳租金開支。於二零零五年，租賃期的開始時間已延至不確定日期，此乃由於分租該物業予 貴公司的出租人與該物業的原本業主的持續磋商所致。於二零零五年十二月三十一日，當時的預付結餘轉入為其他應收款項。

於二零零六年六月三十日， 貴集團及 貴公司的其他長期租賃五至十八年期間之預付款代表就租賃八個租期由二零零六年中起計的物業支付的租賃按金。

(h) 其他長期資產

貴集團及貴公司於二零零三年十二月三十一日的其他長期資產為貴公司於二零零二年出讓其時帳面值約為人民幣22,400,000元的物業。根據貴公司與一家無關連的物業發展商於二零零二年六月訂立的協議，貴公司同意讓出其中一項物業作重新發展用途，以待完成重新發展後換取該物業發展商的一個位於鄰近地區的面積相若的物業。於出讓後，該物業的帳面值約為人民幣22,400,000元。重新發展工程已於二零零四年十二月竣工，而位於鄰近地區的面積相若的物業已轉讓予貴公司並為貴公司佔用。

根據威格斯於二零零五年八月按公開市場及現有用途基準編製的估值，發展商轉讓予貴公司的物業截至二零零四年十二月三十一日的估值約為人民幣49,900,000元。因此，約人民幣27,500,000元(即已轉讓予貴公司所換取物業的公允值約人民幣49,900,000元較貴公司所放棄的物業當時的帳面值約人民幣22,400,000元超出的數額)已計入合併損益表內。

(i) 存貨

貴集團

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
供轉售貨品及產品	387,451	349,863	382,345	339,205
減：撥備	(2,630)	(3,257)	(2,469)	(1,986)
	<u>384,821</u>	<u>346,606</u>	<u>379,876</u>	<u>337,219</u>
低值易耗品	<u>4,805</u>	<u>2,084</u>	<u>2,288</u>	<u>2,396</u>
	<u><u>389,626</u></u>	<u><u>348,690</u></u>	<u><u>382,164</u></u>	<u><u>339,615</u></u>

貴公司

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
供轉售貨品及產品	176,307	122,126	135,307	104,362
減：撥備	(861)	(611)	(416)	(416)
	<u>175,446</u>	<u>121,515</u>	<u>134,891</u>	<u>103,946</u>
低值易耗品	<u>1,354</u>	<u>264</u>	<u>128</u>	<u>101</u>
	<u><u>176,800</u></u>	<u><u>121,779</u></u>	<u><u>135,019</u></u>	<u><u>104,047</u></u>

(j) 應收帳款淨額

貴集團給予其客戶的信用期一般不超過60日。貴集團設法嚴格控制未收回的應收帳款。高級管理人員會定期審閱逾期未償還結餘。

以下為 貴集團及 貴公司的貿易應收帳款帳齡分析，是根據發票日期及已扣除撥備計算：

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
兩個月內	201,718	339,745	400,397	273,724
兩至六個月	23,523	54,500	50,360	44,055
六個月至一年	4,157	4,774	2,457	4,891
一年至兩年	626	226	1,858	2,509
	<u>230,024</u>	<u>399,245</u>	<u>455,072</u>	<u>325,179</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
兩個月內	288	3,114	10,751	4,792
兩至六個月	768	464	47	407
六個月至一年	1,199	166	-	4,055
一年至兩年	622	48	20	20
	<u>2,877</u>	<u>3,792</u>	<u>10,818</u>	<u>9,274</u>

(k) 預付帳款、按金及其他應收帳款

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
預付供應商款項	37,544	61,766	86,177	50,542
其他應收帳款及預付開支	16,172	21,341	35,167	48,006
增值稅進項稅應收款項	67,620	62,724	59,786	55,787
	<u>121,336</u>	<u>145,831</u>	<u>181,130</u>	<u>154,335</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付供應商款項	1,247	3,407	5,122	4,772
其他應收帳款及預付開支	9,790	18,450	41,985	48,848
增值稅進項稅應收款項	46,730	41,366	41,908	37,905
	<u>57,767</u>	<u>63,223</u>	<u>89,015</u>	<u>91,525</u>

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日，其他應收款項及預付開支分別包含應收朝批商貿股息人民幣零元、約人民幣6,900,000元、人民幣16,900,000元及人民幣15,800,000元。

(I) 應收／應付朝陽副食品及關聯人士

應收／應付朝陽副食品及關聯人士的款項分別包括朝陽副食品及關聯人士的借款、貸款及經常帳。應收／應付朝陽副食品及關聯人士的款項均為無抵押。除以下應收／應付朝陽副食品及有關聯人士的款項外，所有其他應收／應付朝陽副食品及有關聯人士的款項均為免息及無固定還款期：

到期日	年利率	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付朝陽副食品款項：					
二零零四年三月	5.31厘	4,000	—	—	—
二零零四年十二月	4.425厘	3,610	—	—	—
二零零六年六月	5.58厘	—	600	600	—
*	5.31厘	56,198	—	—	—
*	5.58厘	—	4,000	4,000	—
*	4.72厘	—	—	4,000	—
應付關聯人士款項：					
二零零四年三月	5.31厘	4,000	—	—	—
二零零四年四月	5.31厘	3,000	—	—	—
二零零四年八月	5.31厘	6,000	—	—	—
應收朝陽副食品款項：					
二零零五年六月	5.58厘	—	11,000	—	—

* 無固定還款期

(m) 現金及現金等價物和已抵押存款

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
現金及銀行結存	194,717	176,865	220,741	239,068
已抵押定期存款	16,407	—	13,291	3,000
	<u>211,124</u>	<u>176,865</u>	<u>234,032</u>	<u>242,068</u>
減：已抵押定期存款—				
作為授予顧客購買汽車				
貸款的抵押	(2,586)	—	—	—
作為發出應付票據抵押				
(第三節，附註(r))	(13,821)	—	—	—
作為短期銀行貸款的抵押				
(第三節，附註(n))	—	—	(13,291)	(3,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(3,000)</u>
現金及現金等價物	<u>194,717</u>	<u>176,865</u>	<u>220,741</u>	<u>239,068</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
現金及現金等價物	<u>122,637</u>	<u>143,514</u>	<u>143,755</u>	<u>127,471</u>

貴集團銀行結餘及現金(包括已抵押銀行存款)均不可自由兌換，且分別受各結算日期的外匯管制所規限。

銀行現金按以每日銀行存款利率為基準的浮動利率賺取利息。現金及現金等價物與已抵押存款的面值約等於其公允值。

(n) 銀行貸款及其他借款

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款：				
有抵押	6,000	3,000	144,304	287,000
無抵押	314,170	290,000	320,000	198,000
	<u>320,170</u>	<u>293,000</u>	<u>464,304</u>	<u>485,000</u>
其他借款：				
無抵押	208,772	269,000	326,300	272,300
	<u>528,942</u>	<u>562,000</u>	<u>790,604</u>	<u>757,300</u>
應償還銀行貸款：				
一年內或須按要求償還	317,170	293,000	364,304	340,500
第二年	3,000	–	–	9,125
第三至五年，包括首尾兩年	–	–	–	135,375
超逾五年	–	–	100,000	–
應償還其他借款：				
一年內或須按要求償還	206,772	89,000	176,300	172,300
第二年	2,000	180,000	150,000	100,000
銀行貸款及其他借款總額	528,942	562,000	790,604	757,300
減：列為流動負債的部分	(523,942)	(432,000)	(640,604)	(512,800)
長期部分	<u>5,000</u>	<u>130,000</u>	<u>150,000</u>	<u>244,500</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款：				
有抵押	–	–	100,000	277,000
無抵押	100,000	120,000	110,000	–
	<u>100,000</u>	<u>120,000</u>	<u>210,000</u>	<u>277,000</u>
其他借款：				
無抵押	158,872	216,000	266,300	212,300
	<u>258,872</u>	<u>336,000</u>	<u>476,300</u>	<u>489,300</u>
應償還銀行貸款：				
一年內或須按要求償還	100,000	120,000	110,000	132,500
第二年	–	–	–	9,125
第三至五年，包括首尾兩年	–	–	–	135,375
超逾五年	–	–	100,000	–
應償還其他借款：				
一年內或須按要求償還	156,872	86,000	216,300	112,300
第二年	2,000	130,000	50,000	100,000
銀行貸款及其他借款總額	258,872	336,000	476,300	489,300
減：列為流動負債的部分	(256,872)	(206,000)	(326,300)	(244,800)
長期部分	<u>2,000</u>	<u>130,000</u>	<u>150,000</u>	<u>244,500</u>

(A) 銀行貸款

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日，貴集團及貴公司的所有銀行貸款均以人民幣結算，分別以介乎5.025厘至6.160厘、5.025厘至6.138厘、3.60厘至6.138厘及4.0厘至6.12厘的年利率計算利息。

(i) 有抵押銀行貸款

貴集團的有抵押銀行貸款乃以貴集團若干樓宇作為抵押，其於二零零三年及二零零四年十二月三十一日的總帳面淨值分別約為人民幣33,000,000元及人民幣32,000,000元。此等有抵押銀行貸款亦已由貴公司及附屬公司一名少數股東作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日，貴集團及貴公司的人民幣100,000,000元有抵押銀行貸款由帳面淨值合共約人民幣103,000,000元(第三節，附註(a))的若干樓宇為抵押。此外，於二零零五年十二月三十一日，貴集團的有抵押銀行貸款人民幣44,300,000元由貴集團若干已抵押定期存款作為抵押(第三節，附註(m))。

於二零零六年六月三十日，貴集團及貴公司的有抵押銀行貸款達人民幣277,000,000元，乃由貴公司帳面淨值合共約為人民幣443,000,000元的若干樓宇及在建工程作為抵押(第三節，附註(a))。此外，於二零零六年六月三十日，貴集團的有抵押銀行貸款人民幣10,000,000元乃由貴集團若干已抵押定期存款作為抵押(第三節，附註(m))。

(ii) 無抵押銀行貸款

於二零零三年十二月三十一日，貴集團及貴公司人民幣100,000,000元的無抵押銀行貸款(貴公司：人民幣100,000,000元)乃由北京藍島大廈(無關聯第三方)作出擔保；人民幣4,170,000元(貴公司：無)由朝陽副食品作出擔保及人民幣210,000,000元(貴公司：無)由貴公司作出擔保。

於二零零四年十二月三十一日，貴集團及貴公司人民幣100,000,000元的無抵押銀行貸款(貴公司：人民幣100,000,000元)乃由北京藍島大廈作出擔保、人民幣20,000,000元(貴公司：人民幣20,000,000元)由朝陽副食品作出擔保及人民幣170,000,000元(貴公司：無)由貴公司作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日，貴集團及貴公司人民幣100,000,000元的無抵押銀行貸款(貴公司：人民幣100,000,000元)由北京藍島大廈作出擔保及人民幣200,000,000元(貴公司：無)由貴公司作出擔保。此外，於二零零五年十二月三十一日，有第三方借出的人民幣20,000,000元的委託貸款(貴公司：人民幣10,000,000元)。

於二零零六年六月三十日，貴集團人民幣180,000,000元的無抵押銀行貸款乃由貴公司作出擔保。此外，於二零零六年六月三十日，有一名第三方借出人民幣18,000,000元的委託貸款。

委託貸款乃涉及三方面的安排，據此，銀行受若干非財務機構委託，向 貴集團借出（附加管理費）來自該等非財務機構的資金。該等非財務機構被視為委託貸款的提供者。委託貸款一般以較普通銀行借款為高的利率計息。據 貴公司中國法律顧問中倫文德律師事務所告知，該等委託貸款安排乃符合有關中國大陸法律及法規。

(B) 其他借款

除於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日分別有人民幣2,000,000元、人民幣22,000,000元、人民幣20,000,000元及零的免息借款外，於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日 貴集團及 貴公司全部其他借款均以人民幣結算，分別以介乎3.00厘至6.24厘、3.60厘至5.31厘、3.60厘至5.25厘及4.72厘至5.25厘計算利息。

於二零零三年十二月三十一日，在 貴集團及 貴公司的無擔保其他借款中，人民幣181,000,000元（貴公司：人民幣142,000,000元）乃來自員工借款，其他貸款則為人民幣27,800,000元（貴公司：人民幣16,900,000元）。 貴公司透過朝陽副食品由北國投（定義見下文）取得為期一天人民幣90,000,000元的過橋貸款。於二零零四年六月三十日前， 貴公司使用該筆過橋貸款連同內部資源全數償還來自僱員的借款（第二節，附註(g)）。請參閱此招股章程財務資料部份中的「關於員工借款、北國投借款和員工信托投資的進一步資料」。

於二零零四年十二月三十一日，在 貴集團及 貴公司的無抵押其他借款中包括來自非銀行財務機構北京國際信託投資有限公司（「北國投」）人民幣220,000,000元的借款（貴公司：人民幣180,000,000元）及人民幣49,000,000元的其他貸款（貴公司：人民幣36,000,000元）。人民幣180,000,000元的北國投借款乃由朝陽副食品作出擔保及餘下人民幣40,000,000元的北國投借款則由 貴公司作出擔保。

於二零零五年十二月三十一日，在 貴集團及 貴公司的無抵押其他借款中包括來自北國投人民幣302,300,000元的借款（貴公司：人民幣242,300,000元）及人民幣24,000,000元的其他貸款（貴公司：人民幣24,000,000元）。人民幣242,300,000元的北國投借款由朝陽副食品作出擔保，餘下人民幣60,000,000元的北國投借款則由 貴公司作出擔保。

於二零零六年六月三十日， 貴集團及 貴公司的無抵押其他借款為來自北國投人民幣272,300,000元的借款（貴公司：人民幣212,300,000元）。人民幣212,300,000元的北國投借款乃由朝陽副食品作出擔保，餘下人民幣60,000,000元的北國投借款則由 貴公司作出擔保。

(o) 其他應付帳款及預提費用

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	104,327	111,637	93,989	79,969
供應商／租戶的按金	9,932	13,550	91,794	108,063
應付利息費用	8,678	4,159	6,037	2,851
應付租金開支	1,994	1,025	3,862	6,402
應計營運費用	6,611	3,566	1,014	1,157
其他	27,734	27,966	21,433	24,761
總計	<u>159,276</u>	<u>161,903</u>	<u>218,129</u>	<u>223,203</u>
	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
其他應付帳款及預提費用：				
一年內或按要求償還	102,441	142,198	209,379	214,453
第二年－應計薪金、工資及福利	39,335	10,955	8,750	8,750
第三至五年(包括首尾兩年)				
－應計薪金、工資及福利	<u>17,500</u>	<u>8,750</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他應付帳款及預提費用總額	159,276	161,903	218,129	223,203
減：列為流動負債的部分	<u>(102,441)</u>	<u>(142,198)</u>	<u>(209,379)</u>	<u>(214,453)</u>
長期部分－應計薪金、工資及福利	<u>56,835</u>	<u>19,705</u>	<u>8,750</u>	<u>8,750</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	74,518	78,400	73,374	65,624
供應商／租戶的按金	7,577	10,212	86,691	101,794
應付利息費用	5,244	3,969	5,726	2,668
應付租金開支	1,032	423	2,525	5,089
應計營運費用	2,899	225	923	1,093
其他	11,716	10,544	15,868	13,552
總計	<u>102,986</u>	<u>103,773</u>	<u>185,107</u>	<u>189,820</u>
	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
其他應付帳款及預提費用：				
一年內或按要求償還	65,960	86,273	176,357	181,070
第二年－應計薪金、工資及福利	19,526	8,750	8,750	8,750
第三至五年(包括首尾兩年) －應計薪金、工資及福利	17,500	8,750	—	—
其他應付帳款及預提費用總額	102,986	103,773	185,107	189,820
減：列為流動負債的部分	<u>(65,960)</u>	<u>(86,273)</u>	<u>(176,357)</u>	<u>(181,070)</u>
長期部分－應計薪金、工資及福利	<u>37,026</u>	<u>17,500</u>	<u>8,750</u>	<u>8,750</u>

(p) 遞延稅項負債

貴集團及 貴公司於有關期間的遞延稅項負債變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於年初／期初	—	1,155	12,271	15,747
年內／期內增加	<u>1,155</u>	<u>11,116</u>	<u>3,476</u>	<u>1,985</u>
於年終／期末	<u>1,155</u>	<u>12,271</u>	<u>15,747</u>	<u>17,732</u>
就下列各項計提的撥備：				
將利息開支撥作在建工程 所產生的暫時差異	1,155	3,201	7,029	9,190
置換物業、廠房及設備收益 所產生的暫時差異	—	9,070	8,718	8,542
	<u>1,155</u>	<u>12,271</u>	<u>15,747</u>	<u>17,732</u>

(q) 應付帳款

以下為 貴集團及 貴公司的應付帳款帳齡分析，是根據發票日期：

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
兩個月內	429,615	569,473	581,688	550,094
兩至六個月	57,952	53,264	46,608	57,516
六個月至一年	5,872	4,358	3,576	2,669
一至兩年	4,967	4,306	2,976	2,215
超過兩年	8,151	3,974	7,182	4,797
	<u>506,557</u>	<u>635,375</u>	<u>642,030</u>	<u>617,291</u>

在應付帳款中包括顧客注入京客隆卡的現金墊款結餘，於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日分別為零、人民幣62,000,000元、人民幣94,000,000元及人民幣105,000,000元。

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
兩個月內	239,164	277,078	304,629	328,094
兩至六個月	54,219	43,613	43,026	49,028
六個月至一年	4,164	2,754	2,151	1,561
一至兩年	4,851	3,244	1,163	1,034
超過兩年	7,322	3,455	5,672	3,728
	<u>309,720</u>	<u>330,144</u>	<u>356,641</u>	<u>383,445</u>

在應付帳款中包括顧客注入京客隆卡的現金墊款結餘，於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日分別為零、人民幣53,000,000元、人民幣81,000,000元及人民幣89,000,000元。

(r) 應付票據**貴集團**

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
90日內	<u>37,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

計入 貴集團結餘的項目為於二零零三年十二月三十一日應付無關聯人士價值人民幣24,600,000元的票據。餘下的應付票據人民幣12,500,000元已由 貴集團於二零零三年十二月三十一日前向銀行貼現。

除朝陽副食品作出人民幣9,000,000元的擔保外， 貴集團於二零零三年十二月三十一日的應付票據已由 貴集團的樓房(第三節，附註(a))及已抵押定期存款(第三節，附註(m))作抵押。

(s) 遞延收入

貴集團及 貴公司

	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日的面值	-	-	-	4,000
年內／期內收取	-	-	4,000	-
轉撥至損益表	-	-	-	(133)
於十二月三十一日／ 六月三十日的面值	-	-	4,000	3,867
本期部分	-	-	(267)	(267)
非本期部分	-	-	3,733	3,600

於二零零五年，北京市發改委及朝陽區財政局分別向本公司撥付人民幣3,000,000元及人民幣1,000,000元的補助金，以建設生鮮食品配送中心及配送系統。該等工程已於二零零五年十二月三十一日完成。因此，該等數額已記為政府補助金及由二零零六年一月一日起按相關資產的可使用年期攤銷。

(t) 或然負債

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日，貴集團及 貴公司的或然負債如下：

貴集團

	二零零三年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	於六月三十日 二零零六年 人民幣千元
就授予聯營公司的融資額度 向銀行提供的擔保	10,000	-	-	-
就授予當時一間附屬公司的 僱員的購買汽車貸款向銀行 提供的擔保	6,112	-	-	-
就授予顧客(其向當時一間附屬 公司購買汽車並向相關銀行申請 貸款)的購買汽車貸款向銀行 提供的擔保	41,862	-	-	-
	<u>57,974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

貴公司

	二零零三年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	於六月三十日 二零零六年 人民幣千元
就授予附屬公司的融資額度向 銀行提供的擔保	228,500	173,000	200,000	180,000
就授予附屬公司的融資額度向 其他金融機構提供的擔保	-	40,000	60,000	60,000
就授予聯營公司的融資額度向 銀行提供的擔保	10,000	-	-	-
	<u>238,500</u>	<u>213,000</u>	<u>260,000</u>	<u>240,000</u>

(u) 資產抵押

有關 貴集團及 貴公司於有關年度就取得銀行貸款及應付票據，以及批授予僱員及顧客的購買汽車貸款的資產的詳情分別載於上文第三節附註(a)、(m)、(n)及(r)。

(v) 承擔**(1) 資本承擔**

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日， 貴集團及 貴公司主要用作物業、廠房及設備的建設及購買的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約，但未撥備	<u>85,976</u>	<u>65,403</u>	<u>38,788</u>	<u>104,881</u>

(2) 經營租賃承擔**(a) 作為出租人**

貴集團根據經營租賃安排租出其物業，租約按介乎一年至十五年的年期磋商。

於各有關期間期末， 貴集團及 貴公司與租戶根據有關樓房的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃應收款項總額如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	19,847	21,686	23,988	19,230
第二至五年 (包括首尾兩年)	67,914	73,860	74,898	53,433
五年後	<u>33,771</u>	<u>22,255</u>	<u>22,901</u>	<u>18,299</u>
	<u>121,532</u>	<u>117,801</u>	<u>121,787</u>	<u>90,962</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	19,346	21,011	19,788	14,242
第二至五年 (包括首尾兩年)	66,903	73,115	58,098	38,493
五年後	<u>31,611</u>	<u>20,275</u>	<u>21,101</u>	<u>16,499</u>
	<u>117,860</u>	<u>114,401</u>	<u>98,987</u>	<u>69,234</u>

(b) 作為承租人

貴集團及 貴公司根據經營租賃安排租入若干物業。物業租約按介乎五年至二十年的年期磋商。

於各有關期間期末， 貴集團及 貴公司根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	15,263	40,227	43,574	50,006
第二至五年 (包括首尾兩年)	58,635	165,743	178,404	207,306
五年後	<u>158,315</u>	<u>501,215</u>	<u>446,073</u>	<u>489,228</u>
	<u>232,213</u>	<u>707,185</u>	<u>668,051</u>	<u>746,540</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	8,173	27,207	27,988	33,912
第二至五年 (包括首尾兩年)	34,634	116,181	125,828	150,984
五年後	<u>115,638</u>	<u>424,503</u>	<u>381,675</u>	<u>409,368</u>
	<u>158,445</u>	<u>567,891</u>	<u>535,491</u>	<u>594,264</u>

4. 財務工具

貴集團的財務工具主要包括現金及現金等價物、有抵押定期存款、應收帳款、其他應收款項及長期投資。 貴集團的財務負債主要包括應付帳款、其他應付款項、銀行貸款及其他借貸。

貴集團的財務工具帳面值與其於結算日的公允值相若。對公允價值的估計是在一個特定時間按有關財務工具的相關的市場資料作出。這些估計屬於主觀性質，並涉及主要判斷的不肯定因素和事項，故不能準確地釐定。假如所用的假設出現變動，便可能大大影響這些估計。

5. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要財務工具包括銀行貸款、其他計息貸款及現金及短期存款。該等財務工具的主要目標乃為 貴集團的業務籌集資金。 貴集團有來自其業務的應收帳款及應付帳款等多種其他財務資產及負債。

於回顧年內／期內， 貴集團的政策為及一直為不以財務工具進行交易。

貴集團的財務工具所引致的主要風險為利率風險、流動資金風險、信貸風險及商品價格風險。董事會審閱及批准管理上述各種風險的政策，概述如下：

(i) 利率風險

由於利率變動對銀行結存的利息收入及銀行貸款及其他借貸的利息支出會有影響，因此 貴集團的損益表受利率變動影響。 貴集團的政策是取得最優惠的利率條件。

(ii) 流動資金風險

貴集團之目標為藉使用銀行貸款及其他計息借款維持資金的持續性及靈活性。 貴集團的融資活動由公司總部統管，其會維持充足水平的現金及現金等價物，為 貴集團營運提供資金。 貴集團亦確保備有銀行信貸融支，可應付任何短期資金需要。

貴集團的盈餘資金亦由公司總部管理，其會將盈餘資金存放於聲譽良好的財務機構。

(iii) 信貸風險

信貸風險主要源於交易對方違反合約條款的風險。現金及現金等價物、已抵押定期存款、應收帳款、其他應收款及待售股本投資的帳面值代表了 貴集團就財務資產的最大範圍信貸風險。

貴集團會持續地監控其信貸風險，並對要求獲得若干金額信貸的客戶進行信用評估。此外，會按持續基準監控應收款結餘，令 貴集團面對較小的壞帳風險。由於現金及現金等價物結餘均存放於信譽良好的財務機構，故該等結餘的信貸風險甚低。

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日及二零零六年六月三十日，並無信貸風險過度集中的情況。

(iv) 商品價格風險

貴集團承受的價格風險極小。

6. 合併權益變動表

貴集團於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的股東權益變動如下：

	母公司股本持有人應佔權益								少數股東權益	總計
	繳足股本	已發行股本	股本儲備	法定盈餘		擬派		小計		
				公積金	法定公益金	末期股息	保留溢利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零三年一月一日	236,660	-	-	1,198	599	9,142	777	248,376	52,503	300,879
宣派二零零二年度股息	-	-	-	-	-	(9,142)	-	(9,142)	(2,188)	(11,330)
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	38,867	38,867	7,157	46,024
撥付儲備	-	-	-	4,578	2,289	-	(6,867)	-	-	-
處置股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,569)	(11,569)
擬派二零零三年年度股息	-	-	-	-	-	29,133	(29,133)	-	-	-
於二零零三年十二月三十一日 及二零零四年一月一日	236,660	-	-	5,776	2,888	29,133	3,644	278,101	45,903	324,004
宣派二零零三年股息	-	-	-	-	-	(29,133)	-	(29,133)	(6,400)	(35,533)
改制為股份制公司時的儲備資本化(a)	(236,660)	246,620	-	(3,997)	(1,999)	-	(3,964)	-	-	-
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	73,528	73,528	10,641	84,169
轉入股本儲備(b)	-	-	4,426	-	-	-	(4,426)	-	-	-
撥付儲備	-	-	-	6,532	3,266	-	(9,798)	-	-	-
收購股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	15,307	15,307
處置股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,654)	(6,654)
轉移股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,700)	(1,700)
擬派二零零四年末期股息	-	-	-	-	-	39,502	(39,502)	-	-	-
宣派二零零四年特別股息	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	-	246,620	4,426	8,311	4,155	39,502	19,479	322,493	57,097	379,590
宣派二零零四年股息	-	-	-	-	-	(39,502)	-	(39,502)	(10,715)	(50,217)
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	75,098	75,098	23,248	98,346
解除未償負債	-	-	695	-	-	-	-	695	-	695
撥付儲備	-	-	-	10,211	5,105	-	(15,316)	-	-	-
注入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	7,132	7,132
轉入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,972)	(1,972)
收購股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(870)	(870)
擬派二零零五年末期股息	-	-	-	-	-	56,367	(56,367)	-	-	-
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日	-	246,620	5,121	18,522	9,260	56,367	22,894	358,784	73,920	432,704
宣派二零零五年股息	-	-	-	-	-	(56,367)	-	(56,367)	(16,090)	(72,457)
期內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	47,305	47,305	11,816	59,121
於二零零六年六月三十日	-	246,620	5,121	18,522	9,260	-	70,199	349,722	69,646	419,368

母公司股本持有人應佔權益

(未經審核)	繳足股本 人民幣千元	已發行股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	擬派		小計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
						末期股息 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於二零零四年十二月三十一日										
及二零零五年一月一日	-	246,620	4,426	8,311	4,155	39,502	19,479	322,493	57,097	379,590
宣派二零零四年股息	-	-	-	-	-	(39,502)	-	(39,502)	(10,715)	(50,217)
期內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	38,422	38,422	13,515	51,937
注入股本權益	-	-	-	-	-	-	-	-	5,492	5,492
於二零零五年六月三十日	-	246,620	4,426	8,311	4,155	-	57,901	321,413	65,389	386,802

貴公司於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的股東權益變動如下：

	繳足股本 人民幣千元	已發行股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	法定 公益金 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零三年一月一日	236,660	-	-	570	285	9,142	2,024	248,681
宣派二零零二年度股息	-	-	-	-	-	(9,142)	-	(9,142)
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	35,577	35,577
撥付儲備	-	-	-	3,427	1,714	-	(5,141)	-
擬派二零零三年末期股息	-	-	-	-	-	29,133	(29,133)	-
於二零零三年十二月三十一日及 二零零四年一月一日	236,660	-	-	3,997	1,999	29,133	3,327	275,116
宣派二零零三年年度股息	-	-	-	-	-	(29,133)	-	(29,133)
改制為股份制公司時的儲備資本化(a)	(236,660)	246,620	-	(3,997)	(1,999)	-	(3,964)	-
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	70,281	70,281
轉入股本儲備(b)	-	-	4,426	-	-	-	(4,426)	-
撥付儲備	-	-	-	4,647	2,324	-	(6,971)	-
擬派二零零四年末期股息	-	-	-	-	-	39,502	(39,502)	-
宣派二零零四年特別股息	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	-	246,620	4,426	4,647	2,324	39,502	18,742	316,261
宣派二零零四年年度股息	-	-	-	-	-	(39,502)	-	(39,502)
解除未償債項	-	-	695	-	-	-	-	695
年內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	60,391	60,391
撥付儲備	-	-	-	6,631	3,316	-	(9,947)	-
擬派二零零五年末期股息	-	-	-	-	-	56,367	(56,367)	-
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日	-	246,620	5,121	11,278	5,640	56,367	12,819	337,845
宣派二零零五年股息	-	-	-	-	-	(56,367)	-	(56,367)
期內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	47,378	47,378
於二零零六年六月三十日	-	246,620	5,121	11,278	5,640	-	60,197	328,856

(未經審核)	繳足股本	已發行股本	股本儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	擬派 末期股息	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年十二月三十一日								
及二零零五年一月一日	-	246,620	4,426	4,647	2,324	39,502	18,742	316,261
宣派二零零四年股息	-	-	-	-	-	(39,502)	-	(39,502)
期內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	34,051	34,051
於二零零五年六月三十日	-	246,620	4,426	4,647	2,324	-	52,793	310,810

- (a) 於二零零四年十一月一日，貴公司透過將其於二零零三年十二月三十一日的資產淨值根據中國公認會計原則轉換為246,620,000股每股面值人民幣1.00元的內資股，從而由一間有限責任公司改制為一間股份有限公司。於二零零四年十二月三十一日，貴公司的法定及已發行股本為人民幣246,620,000元，分為246,620,000股每股面值人民幣1.00元的內資股。
- (b) 於二零零四年六月十一日，貴公司股本所有人簽訂協議，批准朝陽副食品在貴公司的注資模式於二零零二年五月由樓房轉換為現金。

於二零零二年五月，在貴公司由國有企業變為有限責任公司時，朝陽副食品承諾把其於貴公司的投資增加至人民幣176,500,000元，當中包括向貴公司注入價值約人民幣57,000,000元的樓房。自二零零二年四月取得物業擁有權後，貴公司未能向有關部門將朝陽副食品注入的樓宇的物業擁有權登記於貴公司名下。按照國家工商行政總局所頒布有關監管資本出資的規則，倘投資者原先注入的資產未能於規則所定的時限內將其擁有權轉讓及登記於投資目標名下，則投資者須注入其他資產替代原先注入的資產。貴公司所有股東已於二零零四年六月十一日同意朝陽副食品將出資模式改為現金約人民幣57,000,000元（相等於原先於二零零二年五月注入的樓房的價值），並於現金出資後取回上述樓房。貴公司股東進一步同意，緊隨協議完成後，註冊資本及股東各自的股本權益不應有任何變動。朝陽副食品已於二零零四年六月以現金出資約人民幣57,000,000元，並取回上述樓宇。

人民幣約4,400,000元（即上述現金出資約人民幣57,000,000元高於上述樓房於協議完成日期當時的帳面值的金額人民幣52,600,000元）已計入損益表，並於隨後撥入資本儲備帳，作為因朝陽副食品改變出資模式而產生的額外繳入資本。

- (c) 如第二節附註(i)所載，貴公司可依法分派作為股息的數額，是參考其中國法定財務報表(遵照中國公認會計原則編製)所反映的溢利後釐定。該溢利與本報告所反映的溢利不同，而本報告是遵照香港財務報告準則編製。

待貴公司股份在聯交所創業板上市後，貴公司派發的股息不得超逾貴集團按中國公認會計原則及香港財務報告準則計算的可分派儲備兩者中的較低者。依據中國公司法，在撥款至法定盈餘公積金(見第二節附註(i)所述)後，除稅後溢利可供分派作為股息。

貴公司於二零零六年六月三十日的可供分派儲備最高金額約為人民幣38,200,000元，即為貴公司根據中國公認會計原則釐定並已扣除應轉撥至法定盈餘公積金的最低金額(見第二節附註(i)所述)。

7. 合併現金流量表

貴集團於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的合併現金流量表如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 附註	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
				(未經審核)	
來自經營活動的現金流量					
除稅前溢利	67,201	128,402	145,504	78,731	92,398
就以下各項作出調整：					
融資成本	22,944	21,118	19,073	10,547	8,687
利息收入	(6,174)	(8,987)	(8,378)	(6,740)	(7,200)
可供銷售股本投資股息收入	-	-	(30)	-	-
超逾業務合併成本的差額	-	(169)	(1,972)	-	-
攤銷商譽	-	186	-	-	-
攤銷	617	1,188	1,064	519	536
投資減值虧損	-	1,188	-	-	-
處置附屬公司(收益)/虧損	(b) (887)	1,410	-	-	-
處置聯營公司收益	-	(1,248)	-	-	-
置換物業、廠房及設備收益	-	(27,486)	-	-	-
分佔聯營公司損益淨額	(3,391)	(2,685)	32	60	10
處置短期投資收益	-	-	(18)	(18)	-
處置物業、廠房及設備 (收益)/虧損淨額	(4,090)	(2,710)	1,468	823	2
政府補助金	-	(50)	-	-	(133)
折舊	51,049	45,616	53,490	26,986	28,396
呆壞帳撥備	4,405	909	8,818	3,510	3,738
存貨撥備/(撥備回撥)	3,750	2,067	(569)	(549)	-
營運資金變動前的經營溢利	135,424	158,749	218,482	113,869	126,434
存貨(增加)/減少	(98,883)	40,830	(32,905)	70,278	42,549
應收帳款(增加)減少	(68,315)	(82,679)	(65,389)	115,943	128,380
預付款項、按金及其他應收 款項(增加)/減少	9,514	(17,730)	(32,021)	57,307	30,467
應收關聯人士款項淨額 (增加)/減少	4,953	(10,497)	3,461	3,244	36
應收聯營公司款項(增加)/減少	(29,481)	65,846	(63)	218	263
其他長期租賃預付款(增加)/減少	-	(4,667)	4,667	-	(17,910)
應付帳款增加/(減少)	56,331	45,552	(7,763)	(138,555)	(18,618)
應付票據增加/(減少)	17,100	(23,440)	-	-	-
其他應付款項及預提費用增加/(減少)	1,998	35,872	67,105	(640)	5,074
其他長期應付款項增加/(減少)	2,838	(37,128)	(10,955)	(10,955)	-
應付朝陽副食品款項淨額增加/(減少)	6,016	(77,314)	13,671	9,697	(11,238)
經營產生現金	37,495	93,394	158,290	220,406	285,437
已付利息	(17,433)	(24,029)	(18,802)	(10,796)	(11,036)
已付中國企業所得稅	(11,763)	(27,122)	(42,929)	(34,963)	(33,959)
經營活動現金流入淨額	8,299	42,243	96,559	174,647	240,442

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
來自投資活動的現金流量					
已收利息	6,174	8,987	8,378	6,740	7,200
已收股息	835	2,735	30	-	-
處置短期投資所得款項	-	-	1,218	1,218	-
購買物業、廠房及設備	(161,862)	(85,384)	(236,520)	(40,199)	(132,312)
購買土地使用權租賃預付款	(2,501)	(71,322)	-	-	-
購買無形資產	(817)	(1,851)	(1,034)	-	(609)
處置物業、廠房及設備所得款項	13,979	777	2,612	2,440	1,899
收購附屬公司	(a)	-	12,515	-	-
增加於附屬公司投資	-	(1,628)	(880)	-	-
投資聯營公司	(1,700)	-	-	-	-
處置附屬公司	(b)	(2,388)	(1,448)	-	-
處置聯營公司	-	14,984	-	-	-
短期投資增加	-	(1,200)	-	-	-
已抵押定期存款增加／(減少)	(8,082)	2,085	(13,291)	-	10,291
投資活動現金流出淨額	(156,362)	(120,750)	(239,487)	(29,801)	(113,531)
來自融資活動的現金流量					
出資額變動的所得款項	-	57,046	-	-	-
少數股東現金注資	-	2,150	7,132	5,492	-
政府補助金所得款項	-	50	4,076	4,000	-
新銀行貸款及其他借款	377,260	643,000	696,604	242,300	365,000
償還銀行貸款及其他借款	(222,670)	(595,772)	(468,000)	(216,000)	(398,304)
預付上市開支	-	(3,876)	(2,800)	(1,014)	(3,547)
已付股東利息	-	(28,552)	(29,466)	(29,466)	(42,047)
已付少數股東利息	(4,356)	(13,391)	(20,742)	(10,141)	(29,686)
融資活動現金流入／(流出)淨額	150,234	60,655	186,804	(4,829)	(108,584)
現金及現金等價物淨額增加／(減少)	2,171	(17,852)	43,876	140,017	18,327
年初／期初現金及現金等價物	192,546	194,717	176,865	176,865	220,741
年終／期終現金及現金等價物	194,717	176,865	220,741	316,882	239,068

附註：

(a) 收購附屬公司

於二零零四年六月，貴公司附屬公司朝批商貿與朝陽副食品訂立兩份股本轉讓協議，以分別增購朝批華清及朝批調味品11.11%及12.50%的股本權益。於股本轉讓完成時，朝批商貿持有朝批華清及朝批調味品的股本權益總額分別為52.22%及56.25%。朝批華清及朝批調味品於當日起成為朝批商貿的附屬公司。

收購朝批華清及朝批調味品額外股本權益乃以收購會計法入帳。於收購生效當日，朝批華清及朝批調味品的資產及負債載列如下：

	朝批華清 人民幣千元	朝批調味品 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,116	2,033	3,149
應收帳款	32,536	60,851	93,387
現金及銀行結餘	2,135	13,839	15,974
預付款項、按金及其他應收款項	11,001	3,779	14,780
存貨	8,786	22,112	30,898
應付帳款	(14,931)	(51,532)	(66,463)
應付企業所得稅	(293)	(1,782)	(2,075)
其他應付款項及預提費用	(27,928)	(32,972)	(60,900)
	<u>12,422</u>	<u>16,328</u>	<u>28,750</u>
減：少數股東權益	(6,226)	(7,144)	(13,370)
減：於收購前在聯營公司的投資帳面值	(4,816)	(7,143)	(11,959)
	<u></u>	<u></u>	<u></u>
因貴集團應佔股本權益增加而產生的			
已收購資產淨值	1,380	2,041	3,421
收購產生的商譽／(超逾業務合併成本的差額)	(74)	112	38
	<u>1,306</u>	<u>2,153</u>	<u>3,459</u>
支付方式：			
現金	<u>1,306</u>	<u>2,153</u>	<u>3,459</u>

有關增購朝批華清及朝批調味品股本權益的現金及現金等價物流入分析如下：

人民幣千元

總現金代價	(3,459)
所收購的現金及銀行結餘	15,974

有關增購朝批華清及朝批調味品股本權益的現金及現金等價物流入淨額	<u>12,515</u>
---------------------------------	---------------

自收購後，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，朝批華清及朝批副食品分別為 貴集團的營業額貢獻約人民幣99,400,000元及人民幣268,200,000元，以及為合併除稅後但未計少數股東權益前溢利分別帶來約人民幣260,000元的虧損淨額及人民幣3,000,000元的溢利淨額。

(b) 處置附屬公司

(i) 於二零零三年處置一元堂

根據 貴公司於二零零三年七月八日與一名非關聯人士北國投訂立的股本轉讓協議，貴公司向北國投處置其於一元堂的35.065%股本權益，代價為現金人民幣14,467,000元。緊隨處置後， 貴公司僅擁有一元堂35.065%股本權益。

於二零零三年六月二十三日處置生效當日，一元堂的資產及負債如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備	23,306
投資聯營公司	2,363
應收帳款	23,298
應收關聯人士款項	1,198
現金及銀行結餘	16,855
預付款項、按金及其他應收款項	10,582
存貨	36,787
短期銀行貸款	(5,000)
應付帳款	(51,525)
應付企業所得稅	733
其他應付款項及預提費用	(13,717)
應付有關聯人士款項	(6,151)
	<u>38,729</u>
減：少數股東權益	(11,569)
減：處置後持有聯營公司投資的帳面值	(13,580)
	<u>13,580</u>
因處置部分 貴集團應佔股本權益而產生的已售資產淨值	887
處置附屬公司收益	<u>14,467</u>
支付方式：	
現金	<u>14,467</u>

有關處置一元堂部分權益的現金及現金等價物流出分析如下：

	人民幣千元
現金代價	14,467
已售現金及銀行結餘	<u>(16,855)</u>
有關處置一元堂的現金及現金等價物流出淨額	<u><u>(2,388)</u></u>

於處置部分權益前，於截至二零零三年十二月三十一日止年度，一元堂為貴集團的營業額貢獻約人民幣96,100,000元，並為合併除稅後及未計少數股東權益前溢利帶來約人民幣1,400,000元的虧損淨額。

(ii) 於二零零四年處置騰遠

根據貴公司於二零零四年六月二十一日與朝陽副食品訂立的股本轉讓協議，貴公司將轉讓其於騰遠的全部62.73%股本權益。

於二零零四年六月二十一日處置生效當日，騰遠的資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	30,240
應收帳款	6,192
現金及銀行結餘	10,486
已抵押存款	14,322
預付款項、按金及其他應收款項	11,632
存貨	28,939
短期銀行貸款	(9,170)
應付帳款	(1,032)
應付票據	(13,660)
應付企業所得稅	(52)
其他應付款項及預提費用	(60,795)
少數股東權益	<u>(447)</u>
	16,655
減：少數股東權益	<u>(6,207)</u>
因處置貴集團應佔股本權益而產生的已售資產淨值	10,448
處置附屬公司虧損	<u>(1,410)</u>
現金代價	<u><u>9,038</u></u>
支付方式：	
現金	<u><u>9,038</u></u>

有關處置騰遠的現金及現金等價物流出分析：

	人民幣千元
現金代價	9,038
已售現金及銀行結餘	<u>(10,486)</u>
有關處置騰遠的現金及 現金等價物流出淨額	<u><u>(1,448)</u></u>

於處置前，於截至二零零四年十二月三十一日止年度，騰遠為 貴集團的營業額貢獻約人民幣98,200,000元，及為合併除稅後及未計少數股東權益前溢利帶來約人民幣20,000元的貢獻。

(c) 已終止業務應佔的現金流量淨額

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營	10,311	1,391	-	-	-
投資	(20,492)	(10,498)	-	-	-
融資	16,624	141	-	-	-
	<u>6,443</u>	<u>(8,966)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
現金流入／(流出)淨額	<u><u>6,443</u></u>	<u><u>(8,966)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

8. 分部資料

分部資料以 貴集團按業務劃分的主要分部資料呈報基準呈列。 貴集團的地區分部是根據客戶所在地決定分部應佔收入及根據資產所在地決定分部應佔資產。由於 貴集團的客戶及業務營運均位於中國，故並無進一步呈列地區分部資料。

貴集團的業務營運是根據其經營性質及所提供的產品及服務而獨立建構和管理。 貴集團各業務分部均代表一個提供產品及服務的策略性業務單位，其承受的風險與回報與其他業務分部不同。各業務分部於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月的詳情概述如下：

- (i) 零售業務分部透過零售門市分銷生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日常用品；
- (ii) 批發業務分部向客戶(包括零售門市、其他零售商及貿易公司)批發日用消費品；
- (iii) 醫藥業務分部零售及批發處方藥物及成藥；及
- (iv) 汽車業務分部銷售汽車及提供相關維修服務。

分部資產及負債主要包括可直接歸入分部或按合理基準可分配至分部的營運資產及負債。

分部間銷售及轉讓是參考以當時市價向第三者銷售所採用的售價進行交易。

下表呈列 貴集團業務分部的收入、溢利／(虧損)及若干資產、負債及開支資料。

截至二零零三年 十二月三十一日止年度	持續經營業務			已終止業務			合併 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他* 人民幣千元	醫藥 人民幣千元	汽車 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
收入							
銷售予外界客戶	1,864,672	1,026,615	2,821	95,889	269,037	-	3,259,034
分部間銷售	105,950	149,773	7,913	-	1,311	(264,947)	-
利息收入	3,118	2,802	14	65	175	-	6,174
其他收入	102,865	1,862	530	821	197	-	106,275
	<u>2,076,605</u>	<u>1,181,052</u>	<u>11,278</u>	<u>96,775</u>	<u>270,720</u>	<u>(264,947)</u>	<u>3,371,483</u>
業績							
分部業績	57,382	24,584	260	(806)	4,447	-	85,867
處置附屬公司收益							887
經營業務溢利							86,754
融資成本	(13,107)	(7,076)	-	(299)	(2,462)	-	(22,944)
分估聯營公司 損益淨額	-	3,725	-	(334)	-	-	3,391
除稅前溢利							67,201
稅項							(21,177)
年度溢利							<u>46,024</u>
資產與負債							
分部資產	972,342	536,029	4,164	-	107,278	(46,189)	1,573,624
估聯營公司的權益	-	62,187	-	30,291	-	-	92,478
總資產	<u>972,342</u>	<u>598,216</u>	<u>4,164</u>	<u>30,291</u>	<u>107,278</u>	<u>(46,189)</u>	<u>1,666,102</u>
分部負債	(802,998)	(492,712)	(2,368)	-	(90,209)	46,189	(1,342,098)
總負債	<u>(802,998)</u>	<u>(492,712)</u>	<u>(2,368)</u>	<u>-</u>	<u>(90,209)</u>	<u>46,189</u>	<u>(1,342,098)</u>
其他分部資料							
資本開支	153,264	10,935	136	2,123	13,239	-	179,697
折舊	40,641	5,480	118	1,072	3,738	-	51,049
攤銷—無形資產	617	-	-	-	-	-	617

截至二零零四年 十二月三十一日止年度	持續經營業務			已終止業務			合併 人民幣千元
	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他* 人民幣千元	藥品 人民幣千元	汽車 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
收入							
銷售予外界客戶	2,009,270	1,555,895	3,700	-	97,893	-	3,666,758
分部間銷售	97,725	255,649	8,026	-	-	(361,400)	-
利息收入	6,762	2,105	8	-	112	-	8,987
其他收入	139,809	5,350	666	-	2	-	145,827
	<u>2,253,566</u>	<u>1,818,999</u>	<u>12,400</u>	<u>-</u>	<u>98,007</u>	<u>(361,400)</u>	<u>3,821,572</u>
業績							
分部業績	97,738	48,719	272	-	268	-	146,997
處置聯營公司收益							1,248
處置附屬公司虧損							(1,410)
經營業務溢利							146,835
融資成本	(9,027)	(11,961)	-	-	(130)	-	(21,118)
分估聯營公司 損益淨額	-	2,177	-	508	-	-	2,685
除稅前溢利							128,402
稅項							(44,233)
年度溢利							<u>84,169</u>
資產及負債							
分部資產	1,067,356	769,103	3,802	-	-	(57,865)	1,782,396
估聯營公司的權益	-	887	-	-	-	-	887
總資產	<u>1,067,356</u>	<u>769,990</u>	<u>3,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,865)</u>	<u>1,783,283</u>
分部負債	(816,734)	(642,850)	(1,974)	-	-	57,865	(1,403,693)
總負債	<u>(816,734)</u>	<u>(642,850)</u>	<u>(1,974)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,865</u>	<u>(1,403,693)</u>
其他分部資料							
資本開支	124,655	22,640	129	-	5,695	-	153,119
折舊	40,075	3,691	106	-	1,744	-	45,616
攤銷－土地使用權							
租賃預付款項	125	-	-	-	-	-	125
攤銷－無形資產	1,063	-	-	-	-	-	1,063
投資減值虧損	-	1,188	-	-	-	-	1,188

截至二零零五年 十二月三十一日止年度	持續經營業務			已終止業務		抵銷	合併 人民幣千元
	零售	批發	其他*	藥品	汽車		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
收入							
銷售予外界客戶	2,060,573	2,057,361	3,814	-	-	-	4,121,748
分部間銷售	106,107	298,323	8,029	-	-	(412,459)	-
利息收入	7,463	911	4	-	-	-	8,378
其他收入	124,098	10,557	635	-	-	-	135,290
	<u>2,298,241</u>	<u>2,367,152</u>	<u>12,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(412,459)</u>	<u>4,265,416</u>
業績							
分部業績	73,893	90,389	327	-	-	-	164,609
經營業務溢利							164,609
融資成本	(7,121)	(15,225)	(34)	-	-	3,307	(19,073)
分佔聯營公司損益淨額	-	(32)	-	-	-	-	(32)
除稅前溢利							145,504
稅項							(47,158)
年度溢利							<u>98,346</u>
資產與負債							
分部資產	1,365,788	975,996	3,607	-	-	(204,126)	2,141,265
佔聯營公司的權益	-	918	-	-	-	-	918
資產總值	<u>1,365,788</u>	<u>976,914</u>	<u>3,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(204,126)</u>	<u>2,142,183</u>
分部負債	(1,125,687)	(786,259)	(1,659)	-	-	204,126	(1,709,479)
負債總額	<u>(1,125,687)</u>	<u>(786,259)</u>	<u>(1,659)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204,126</u>	<u>(1,709,479)</u>
其他分部資料							
資本開支	221,752	22,630	8	-	-	-	244,390
折舊	44,174	9,201	115	-	-	-	53,490
攤銷—土地使用權							
租賃預付款項	752	-	-	-	-	-	752
攤銷—無形資產	312	-	-	-	-	-	312

截至二零零五年 六月三十日止六個月 (未經審核)	持續經營業務			已終止業務			合併 人民幣千元
	零售	批發	其他*	藥品	汽車	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入							
銷售予外界客戶	1,052,799	998,077	2,923	-	-	-	2,053,799
分部間銷售	52,502	147,274	3,049	-	-	(202,825)	-
利息收入	5,943	797	-	-	-	-	6,740
其他收入	70,446	5,878	311	-	-	-	76,635
	<u>1,181,690</u>	<u>1,152,026</u>	<u>6,283</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(202,825)</u>	<u>2,137,174</u>
業績							
分部業績	43,238	45,944	156	-	-	-	89,338
經營業務溢利							89,338
融資成本	(3,464)	(8,995)	(15)	-	-	1,927	(10,547)
分佔聯營公司損益淨額	-	(60)	-	-	-	-	(60)
除稅前溢利							78,731
稅項							(26,794)
期內溢利							<u>51,937</u>
其他分部資料：							
折舊	22,276	4,653	57	-	-	-	26,986
攤銷－土地使用權租賃預付款項	376	-	-	-	-	-	376
攤銷－無形資產	143	-	-	-	-	-	143

截至二零零六年 六月三十日止六個月	持續經營業務			已終止業務			合併 人民幣千元
	零售	批發	其他*	藥品	汽車	抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入							
銷售予外界客戶	1,121,636	1,037,148	2,321	-	-	-	2,161,105
分部間銷售	54,205	159,431	3,990	-	-	(217,626)	-
利息收入	1,861	5,337	2	-	-	-	7,200
其他收入	69,519	16,650	197	-	-	-	86,366
	<u>1,247,221</u>	<u>1,218,566</u>	<u>6,510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(217,626)</u>	<u>2,254,671</u>
業績							
分部業績	47,519	53,401	175	-	-	-	101,095
經營業務溢利							101,095
融資成本	(2,327)	(9,506)	-	-	-	3,146	(8,687)
分佔聯營公司損益淨額	-	(10)	-	-	-	-	(10)
除稅前溢利							92,398
稅項							(33,277)
期內溢利							<u>59,121</u>
資產及負債							
分部資產	1,357,419	777,259	4,410	-	-	(75,184)	2,063,904
於附屬公司的權益	-	645	-	-	-	-	645
資產總值	<u>1,357,419</u>	<u>777,904</u>	<u>4,410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(75,184)</u>	<u>2,064,549</u>
分部負債	(1,108,716)	(609,055)	(2,594)	-	-	75,184	(1,645,181)
負債總值	<u>(1,108,716)</u>	<u>(609,055)</u>	<u>(2,594)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,184</u>	<u>(1,645,181)</u>
其他分部資料：							
資本開支	120,166	5,960	64	-	-	-	126,190
折舊	22,794	5,549	53	-	-	-	28,396
攤銷－土地使用權租賃預付款項	376	-	-	-	-	-	376
攤銷－無形資產	160	-	-	-	-	-	160

* 主要為生產塑膠包裝材料以及生產、安裝及維修商業設備，惟其規模不足以作為分部呈報。

9. 關聯人士交易

倘若一方有能力於作出財務及營運決定時直接或間接控制另一方，或可向另一方行使重大影響力，雙方則被視為關聯人士。倘若雙方受到共同控制，彼等亦被視為關聯人士。

(i) 與 貴集團控股公司、附屬公司及關聯公司進行的交易

除根據第3節附註(l)及附註(n)所披露者外，於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月內，貴集團與以下關聯人士進行下列重大交易。該等交易的條款與全無關聯人士進行的交易的條款不同。交易乃按雙方協訂的條款進行。

持續交易：

關聯人士名稱	與 貴公司的關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
			二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
朝陽副食品	貴公司的 控股公司	物業租賃開支	5,016	9,916	9,056	4,958	4,033

董事認為，上述交易及有關定價政策乃於日常業務過程中進行。有關交易將於 貴公司股份在聯交所上市後繼續進行。

根據 貴公司與朝陽副食品及朝批商貿與朝陽副食品於二零零四年四月三十日所簽訂，以及欣陽通力與朝陽副食品於二零零四年七月一日所簽訂的三份物業租賃協議及補充協議（協議的開始日期及屆滿日期分別為二零零四年一月一日及二零二三年十二月三十一日），貴公司、朝批商貿及欣陽通力將向朝陽副食品租用物業作業務用途，基本年租開支（包括相關營業稅及物業稅）分別約為人民幣7,340,000元、人民幣1,099,000元及人民幣16,000元，且根據條款於各上述固定租金期間後租金會調高（包括相關營業稅）5%或20%。根據 貴公司與朝陽副食品於二零零六年三月二十四日訂立的一份補充協議，貴公司不再向朝陽副食品租用其中一項已租賃物業，由二零零六年一月一日起生效。貴公司自二零零六年一月一日起將支付予朝陽副食品的總年度租金已由人民幣7,340,000元減少至人民幣6,952,000元。除以上之外，貴公司與朝陽副食品於二零零六年四月四日訂立一份租賃協議，據此，貴公司向朝陽副食品租賃多一項物業，租期由二零零六年七月一日起計十年。首四年及餘下六年的年度租金分別為人民幣183,000元及人民幣219,000元。

根據日期為二零零六年三月一日的補償保證及日期為二零零六年八月十日的補充協議，朝陽副食品已承諾就以下事項向 貴公司作出賠償：

1. 倘任何向外方租賃的若干物業由於相關租賃協議因出租人欠缺房屋所有權證或適當物業業權文據被判定無效， 貴公司及朝批商貿可能因搬遷或遷離該物業而承受的任何成本、開支、損失、索償；
2. 貴集團在結欠有關僱員的借款、貸款協議不可依法執行導致 貴集團可能因此須支付最多達借款總額5%的罰款方面，及未能遵守中國法律而可能承受的任何成本及罰款；及
3. 貴集團於使用京客隆卡及會員積分卡(作為 貴集團就其零售業務的部分宣傳策略而由 貴公司發行)時因違反任何適用中國法律及法規而可能承受的任何成本及罰款。

已終止交易：

關聯 人士名稱	與 貴公司 的關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
			二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
朝陽副食品	貴公司的 控股公司	處置物業、 廠房及設備	12,398	-	-	-	-
		收購附屬公司	-	3,459	-	-	-
		處置附屬公司	-	9,038	-	-	-
		處置聯營公司	-	14,984	-	-	-
		處置長期投資	-	400	-	-	-
		轉讓物業、 廠房及設備	-	52,620	-	-	-
		收購物業、 廠房及設備	-	-	7,243	-	-
		利息開支	2,973	1,458	257	128	74
		利息收入	-	51	307	307	-
		賠償收入(附註)	-	-	13,880	13,880	5,426
朝批華清	聯營公司(於 二零零四年 六月成為 貴公司 附屬公司前)	購買商品	42,957	25,597	-	-	-
		轉讓股東權益	-	1,000	-	-	-
		利息收入	910	566	-	-	-

關聯 人士名稱	與 貴公司 的關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
			二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
朝批調味品	聯營公司 (於二零零四年 六月成為 貴公司的 附屬公司前)	購買商品 轉讓股本權益 利息收入	64,698 -	32,659 628	- -	- -	- -
騰遠	關聯人士 (於二零零四年 六月被 貴公司全數 出售後)	汽車維修及保養開支	-	500	250	250	-

董事認為，上述交易及有關定價政策乃於日常業務過程中進行，而有關交易將不會於 貴公司股份在聯交所上市後繼續進行。

附註：

截至二零零五年十二月三十一日止年度， 貴公司就失去的業務及相關原本向朝陽副食品租賃的已拆卸零售門市及貨倉的物業、廠房及設備、主要租賃物業裝修及機器及設備而獲朝陽副食品支付的總賠償收入。賠償淨額約人民幣11,130,000元，代表向朝陽副食品收取的總賠償收入約人民幣13,880,000元與相關物業、廠房及設備於拆卸時的帳面值約人民幣2,750,000元的差額，賠償淨額已記入其他收入帳。

於截至二零零六年六月三十日止六個月，賠償淨額人民幣5,060,000元(即來自朝陽副食品的總賠償人民幣5,430,000元超過有關物業、廠房及設備於零售門市被拆卸時的面值人民幣370,000元的差額)已記入其他收入帳。

(ii) 與其他中國國有企業進行的交易

貴集團經營所在的經濟環境由中國政府透過多個機關、聯屬公司或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)支配。於有關期間及截至二零零五年六月三十日止六個月， 貴集團與國有企業進行交易，交易內容包括但不限於買賣商品。基於 貴集團業務的性質，確認與其他國有企業進行的交易乃屬不切實際之舉，然而，董事認為與其他國有企業進行交易屬於 貴集團的日常業務，並按適用於所有顧客的條款進行，而且 貴集團的交易並未因 貴集團及其他國有企業乃由中國政府最終控制或擁有而受重大或不適當影響。 貴集團已為產品及服務設立定價政策，有關政策並不倚賴顧客是否為國有企業。經審慎考慮關係的性質，董事認為該等交易均不屬於須作出獨立披露重大關聯人士交易。

10. 首次採用香港財務報告準則

就二零零三年一月一日(轉換至香港財務報告準則的日期)股本的調整：

人民幣千元

中國公認會計原則合併財務報表所報 貴公司股東應佔股本	248,376
香港財務報告準則下 貴公司股東應佔股本	<u>248,376</u>

就二零零五年十二月三十一日(按中國公認會計原則編製的最近期年度財務報表內呈列的最近期間結束)股本的調整：

人民幣千元

中國公認會計原則合併財務報表所報 貴公司股東應佔股本	330,931
攤銷正商譽	(119)
資本化利息開支	21,300
置換固定資產收益	26,419
確認遞延稅項負債	(15,747)
確認政府補助金	(4,000)
香港財務報表下 貴公司股東應佔股本	<u>358,784</u>

就截至二零零五年十二月三十一日止年度溢利的調整：

人民幣千元

中國公認會計原則合併財務報表所報 貴公司股東應佔溢利	66,314
攤銷正商譽	15
於損益表確認超逾業務合併成本的差額	1,712
資本化利息開支	11,600
來自置換物業、廠房及設備收益的折舊	(1,067)
確認遞延稅項負債	(3,476)
香港財務報表下 貴公司股東應佔溢利	<u>75,098</u>

11. 董事及監事酬金

除第二節附註(f)所披露者外，貴公司或其任何附屬公司於本報告所指的有關期間內概無已付或應付予貴公司董事或監事的酬金。根據現時生效的安排，於截至二零零六年十二月三十一日止年度內應付予貴公司董事及監事的董事及監事袍金及其他酬金約為人民幣3,200,000元，不包括根據董事及監事的服務合約應付的酌情花紅，其條款概要載於招股章程附錄五「有關董事及監事的進一步資料」一段中。

12. 結算日後事項

除第9節附註(i)所披露之外，貴集團及貴公司於二零零六年六月三十日後並無發生任何重大結算日後事項。

13. 結算日後財務報表

貴公司或任何附屬公司並無就二零零六年六月三十日以後任何期間編製經審核財務報表。

此致

北京京客隆商業集團股份有限公司
星展亞洲融資有限公司
列位董事 台照

二零零六年九月十二日

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟