

中 期 報 告

07

Chia Tai Enterprises International Limited
正 大 企 業 國 際 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 121





目錄

財務摘要	2
管理層討論及分析	3
未審核綜合業績	
— 簡明綜合損益表	5
— 簡明綜合資產負債表	6
— 簡明綜合權益變動報表	7
— 簡明綜合現金流量報表	7
— 簡明綜合財務報告附註	8
披露權益	15
企業管治	19
公司資料	20



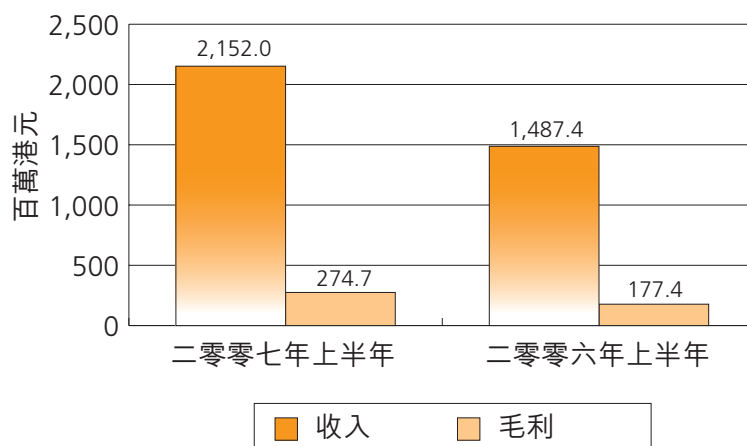
財務摘要

	未審核		變更
	截至六月三十日止六個月		
	二零零七年 百萬港元	二零零六年 百萬港元 (重列)	
收入	2,152.0	1,487.4	44.7%
毛利	274.7	177.4	54.8%
期間內(虧損)/溢利	(202.4)	72.1	(380.7)%
期間內虧損(撇除終止經營業務及出售 附屬公司及一家聯營公司之溢利)	(202.4)	(201.0)	(0.7)%
EBITDA(撇除終止經營業務及出售附屬公司及 一家聯營公司之溢利)	(76.8)	(126.2)	39.1%

摘要

- 強勁收入增長
- 持續改善顧客之購物體驗
- 重組使業務點擴展至上海及江蘇省
- 對本年度餘下及往後期間之展望樂觀

收入與毛利之對比





管理層討論及分析

財務回顧

正大企業國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零零七年六月三十日止六個月(「期間」)錄得股東應佔虧損202,400,000港元(二零零六年：溢利72,100,000港元)。撇除於去年同期自終止經營業務及出售附屬公司及一家聯營公司錄得273,200,000港元之溢利外，本集團於期間內之業績與二零零六年相關期間比較概無重大改變。

收入增加664,700,000港元(或44.7%)至2,152,000,000港元。收入增加因現有店舖之同比增長10.4%及於二零零六年下半年內開設2家新店(位於青島及西安)，及自二零零六年三月，Lotus-CPF (PRC) Investment Company Limited(「Lotus-CPF」)(一家於中國南方區大型超市業務之投資工具)成為一家附屬公司及其收入與業績合併於本集團之財務報告。

毛利率由11.9%增加至12.8%，此增加歸因於中央採購及直接採購帶來之規模經濟效益致使單位成本下降。

業務推廣及服務收入增加23,100,000港元(或銷售額之1.1%)至85,100,000港元(或銷售額之4.0%)，此乃供應商給予之折扣及若干津貼(包括新店開幕津貼)。此增加因與供應商之關係持續強化所致。

商舖物業租賃收入增加56.3%至49,900,000港元(約銷售額之2.3%)，此乃收取出租招商區租戶之收入。商舖物業租賃收入之增加乃由於大部份租約期於一年或以下，於續租時租金上升及2家新店開幕所增加之招商區面積所致。

商店配送及營運成本為486,700,000港元(或銷售額之22.6%及與二零零六年相關期間比較為銷售額之23.7%)，此減少因生產力上升及良好之成本監控措施所致。商店配送及營運成本主要包括公用事業費、人事及租賃費用317,700,000港元。

行政費用由117,800,000港元減少至111,500,000港元(或銷售額之5.2%及與二零零六年相關期間比較為銷售額之7.9%)。行政費用主要包括人事費用72,600,000港元及專業費用10,300,000港元。

與去年72,100,000港元之溢利比較，期間內之虧損為202,400,000港元。經調整終止經營業務及出售附屬公司及一家聯營公司帶來之溢利273,200,000港元後，本集團於截至二零零六年六月三十日止六個月錄得201,000,000港元之虧損。未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(「EBITDA」)由二零零六年之(126,200,000)港元(撇除終止經營業務及出售附屬公司及一家聯營公司之溢利)增加39.1%至二零零七年之(76,800,000)港元。此增加歸因於收入及毛利率改善、其他收入增加及相對營運成本減少。

資本架構

截至二零零七年六月三十日止期間，本公司之股本概無任何變動。

流動資金及財務資源

於期終，本集團之短期銀行貸款為20,500,000港元(二零零六年：39,600,000港元)，並獲授銀行貸款融資50,000,000美元(相等於390,000,000港元)，已於二零零六年悉數提取。本集團之現金及現金等額為124,500,000港元，乃二零零六年年終結餘之1.26倍。

資產及負債與流動比率

於二零零七年六月三十日，本集團之資產及負債比率為-2.18(資產及負債比率以股東應佔權益除以附息銀行貸款及其他借貸)(二零零六年：-6.90)，而本集團之流動比率由0.56輕微增加至0.57。



管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

外匯風險

本集團大部份貨幣資產及負債均以港元、人民幣及美元結算。由於港元與美元掛鈎及其匯率波動於近年相對較少，而中國附屬公司主要以人民幣進行銷售及採購以減少兌人民幣匯率之影響，因此，本集團相信其面對之外匯風險較低，故未有安排任何對沖活動。

僱員、培訓及酬金政策

於二零零七年六月三十日，本集團共聘用約11,400名僱員。本集團根據僱員之表現、經驗及當時之市場薪酬，釐訂其薪津。其他僱員福利包括保險及醫療、資助培訓與高級管理層之購股權計劃。

業務回顧

於期間內，本集團專注於中國經營及發展大型超市業務。

於本報告日，本集團已於中國經營共32家大型超市，當中21家位於中國北方區及11家位於南方區。此32家大型超市之總銷售面積覆蓋超過310,000平方米。

重組

於二零零七年五月十七日，本公司與上海易初蓮花連鎖超市有限公司之賣方及最終股東簽訂收購協議，以2,814,600,000港元收購19家基礎穩固及表現良好之店舖(「收購事項」)。由於代價將以發行代價股份、優先股及可換股債券支付，因此，收購事項將不會導致本集團之現金資源耗損，但明顯地增加股東之權益。同時，本公司亦與一關連方簽訂出售協議，以433,400,000港元之代價出售北方區11家表現欠佳店舖(統稱為「重組」)。

重組已於二零零七年七月二十五日獲本公司之獨立股東批准及預期不遲於二零零八年五月完成。緊隨重組完成，本集團將經營共40家大型超市，當中10家位於中國北方區、11家位於南方區及19家位於中部地區，總銷售面積覆蓋約604,000平方米，除了於中國廣東省、北京、青島、西安及鄭州之主要營運外，業務點將伸延至上海及江蘇省。

策略性展望

基於可支配收入上升帶來顧客之消費力增加及顧客對時尚零售消費體驗之喜好迅速改變，使本集團可根據此等趨勢而獲益。因此，董事相信透過於中國大型超市開設及發展食品及非食品之分銷業務具深厚潛力及可提供可觀回報。

本集團之使命乃透過向顧客提供其所需、所要及所求之產品及服務，以幫助人們享受較佳之生活。本集團將繼續調整商品組合及改善購物體驗以維持顧客忠誠度。本集團亦將集中改善與供應商之關係讓最新及應時商品率先於市場推出。

本集團將強調於招商區提供顧客消費、娛樂及餐飲服務之整體購物體驗。

為減低成本，本集團將繼續提高資訊科技及資訊系統之能力以改善營運效率，及繼續致力於配送網絡以提高與供應商間之效率，並藉此進一步鞏固雙方之關係。

展望未來，透過所有管理層及員工，本集團之目標乃幫助顧客享受較佳之生活，並同時為本公司之股東帶來長遠價值。



未審核綜合業績

本公司之董事公佈本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之未審核簡明綜合財務報告及二零零六年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

	附註	未審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元 (重列)
持續經營業務			
收入	2	2,152,019	1,487,371
銷售成本		(1,877,324)	(1,309,944)
毛利		274,695	177,427
其他收益	3	163,265	104,558
其他(虧損)／收入淨額	3	(1,170)	39,247
商店配送及營運成本		(486,670)	(352,208)
行政費用		(111,539)	(117,752)
經營虧損		(161,419)	(148,728)
融資成本		(42,808)	(23,908)
應佔聯營公司業績		—	3,124
除稅前虧損		(204,227)	(169,512)
稅項	5	(1,093)	—
期間內持續經營業務之虧損	2及4	(205,320)	(169,512)
終止經營業務			
期間內終止經營業務之溢利	2及4	—	234,027
期間內之(虧損)／溢利		(205,320)	64,515
可供分配予：			
本公司股東		(202,380)	72,146
少數股東權益		(2,940)	(7,631)
		(205,320)	64,515
每股(虧損)／溢利			
持續及終止經營業務	7		
— 基本		(3.37)港仙	1.20港仙
— 攤薄後		(3.37)港仙	1.11港仙
持續經營業務			
— 基本及攤薄後		(3.37)港仙	(2.71)港仙



未審核綜合業績(續)
簡明綜合資產負債表

	附註	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備	9	999,728	1,245,424
— 營運租賃之自用土地租賃權益		191,163	187,672
		1,190,891	1,433,096
商譽		27,576	27,331
收購一家附屬公司額外權益之訂金		10,262	9,900
預付物業租賃費		28,298	17,235
長期存款		20,523	19,800
遞延稅項資產		4,064	3,920
		1,281,614	1,511,282
流動資產			
預付物業租賃費		11,625	38,149
存貨		268,028	458,715
營運及其他應收款項	10	169,585	150,415
已抵押銀行存款		99,041	191,124
現金及現金等額		103,000	98,528
		651,279	936,931
分類為待出售資產	11	389,660	10,890
		1,040,939	947,821
流動負債			
營運及其他應付款項	12	1,440,652	1,510,612
短期銀行貸款	13	20,523	39,600
收購附屬公司之應付代價		152,085	139,995
融資租賃責任		2,878	2,146
		1,616,138	1,692,353
分類為待出售資產之相關負債	11	225,084	—
		1,841,222	1,692,353
流動負債淨額		(800,283)	(744,532)
總資產減流動負債		481,331	766,750
非流動負債			
銀行貸款	14	390,000	390,000
收購附屬公司之應付代價		150,145	230,285
融資租賃責任		213,671	208,002
遞延稅項負債		7,628	7,842
		761,444	836,129
負債淨額		(280,113)	(69,379)
資本及儲備			
股本		119,932	119,932
儲備		(398,246)	(191,828)
本公司股東應佔之權益總額		(278,314)	(71,896)
少數股東權益		(1,799)	2,517
權益總額		(280,113)	(69,379)



未審核綜合業績(續)
簡明綜合權益變動報表

	未審核										
	本公司股東應佔									少數股東 權益	總額
	股本 千港元	股份溢價 千港元	重估儲備 千港元	購股權儲備 千港元	重組儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	儲備金 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元		
於二零零七年一月一日	119,932	931,688	(8,839)	50,670	105,567	24,315	-	(1,295,229)	(71,896)	2,517	(69,379)
直接於權益中確認之換算											
中國附屬公司財務報告匯兌差額	-	-	(323)	-	-	(3,715)	-	-	(4,038)	(1,376)	(5,414)
期間內虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	(202,380)	(202,380)	(2,940)	(205,320)
於二零零七年六月三十日	119,932	931,688	(9,162)	50,670	105,567	20,600	-	(1,497,609)	(278,314)	(1,799)	(280,113)
於二零零六年一月一日	119,932	931,688	-	50,670	105,567	6,692	20,716	(981,368)	253,897	86,591	340,488
直接於權益中確認之換算											
中國附屬公司財務報告匯兌差額	-	-	-	-	-	(829)	-	-	(829)	-	(829)
出售附屬公司及一家聯營公司之回撥	-	-	-	-	-	9,442	(20,716)	-	(11,274)	(83,820)	(95,094)
期間內溢利淨額	-	-	-	-	-	-	-	72,146	72,146	(7,631)	64,515
產生自收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,971	10,971
於二零零六年六月三十日	119,932	931,688	-	50,670	105,567	15,305	-	(909,222)	313,940	6,111	320,051

簡明綜合現金流量報表

	未審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營運業務產生/(使用)之現金淨額	85,876	(82,730)
投資業務(使用)/產生之現金淨額	(753)	250,017
融資業務使用之現金淨額	(62,660)	(169,200)
現金及現金等額增加/(減少)淨額	22,463	(1,913)
外幣匯兌率變更之影響	3,558	(1,330)
於一月一日之現金及現金等額	98,528	147,071
於六月三十日之現金及現金等額	124,549	143,828



未審核綜合業績(續)
簡明綜合財務報告附註

1. 會計政策

本簡明綜合財務報告乃根據香港會計師公會之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十六編製。

此中期財務報告概無包括年度財務報告所須之所有資料及披露，並須與二零零六年之年度財務報告同時閱讀。

編製此簡明財務報告所採納之會計政策與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報告所採納者一致，惟採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋除外：

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號—惡性通貨膨脹經濟 之財務報告應用重列法
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採納上述新訂及經修訂之準則及詮釋對本集團之會計政策及計算中期財務報告之方法概無構成重大影響。

2. 收入與分類資料

收入乃本集團於期間內向對外顧客銷售貨品(扣除退貨及折扣)之已收及應收款項淨額及投資物業租賃收入，並分析如下：

	未審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元 (重列)
持續經營業務		
銷售貨品	<u>2,152,019</u>	<u>1,487,371</u>
終止經營業務		
投資物業租賃收入	<u>—</u>	<u>221</u>

業務分類

本集團現於中國從事大型超市業務。經營百貨公司及消費品零售業務已於二零零六年終止。

本集團亦曾參與於中國住宅樓宇之物業投資以賺取租賃收入及物業發展業務。此等業務已於二零零五年九月終止，並於二零零六年三月完成此等分類之出售事項。



未審核綜合業績(續)

簡明綜合財務報告附註(續)

2. 收入與分類資料(續)

業務分類(續)

有關該等業務之分類資料載列如下：

截至二零零七年六月三十日止期間

	持續經營業務	
	零售 千港元	綜合 千港元
收入		
對外收入	<u>2,152,019</u>	<u>2,152,019</u>
業績		
分類業績	<u>(145,841)</u>	<u>(145,841)</u>
利息及未分配收入		5,369
未分配開支		(20,947)
融資成本		<u>(42,808)</u>
除稅前虧損		<u>(204,227)</u>
稅項		<u>(1,093)</u>
期間內虧損		<u>(205,320)</u>

截至二零零六年六月三十日止期間(重列)

	持續經營業務		終止經營業務			綜合 千港元
	零售 千港元	總額 千港元	物業投資 千港元	物業發展 千港元	總額 千港元	
收入						
對外收入	<u>1,487,371</u>	<u>1,487,371</u>	<u>221</u>	<u>—</u>	<u>221</u>	<u>1,487,592</u>
業績						
分類業績	<u>(165,875)</u>	<u>(165,875)</u>	<u>(3,219)</u>	<u>—</u>	<u>(3,219)</u>	<u>(169,094)</u>
利息及未分配收入		5,165			—	5,165
未分配開支		(27,155)			—	(27,155)
融資成本		(23,908)			—	(23,908)
應佔一家共同控制企業之業績		—		(278)	(278)	(278)
應佔聯營公司之業績	3,124	3,124			—	3,124
出售附屬公司及一家聯營公司 之溢利		<u>39,137</u>			<u>237,524</u>	<u>276,661</u>
除稅前(虧損)/溢利		<u>(169,512)</u>			<u>234,027</u>	<u>64,515</u>
稅項		<u>—</u>			<u>—</u>	<u>—</u>
期間內(虧損)/溢利		<u>(169,512)</u>			<u>234,027</u>	<u>64,515</u>

地區分類

由於本集團之營運地區主要位於中國，因此無須列示地區分類資料。



未審核綜合業績(續)
簡明綜合財務報告附註(續)

3. 其他收益及其他(虧損)/收入淨額

	未審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元 (重列)
其他收益		
業務推廣及服務收入	85,110	62,030
商舖物業租賃收入	49,921	31,941
利息收入	5,206	2,623
其他收入	23,028	7,964
	<u>163,265</u>	<u>104,558</u>
其他(虧損)/收入淨額		
出售附屬公司及一家聯營公司之溢利	—	39,137
出售固定資產之(虧損)/溢利	(1,170)	110
	<u>(1,170)</u>	<u>39,247</u>

4. 折舊及攤銷

於期間內，有關本集團之物業、廠房及設備之折舊及營運租賃之自用土地租賃權益之攤銷合共81,700,000港元(二零零六年：51,900,000港元)。

5. 稅項

	未審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期稅項－中國		
稅項撥備	1,592	—
遞延稅項		
暫時差額之回撥	(499)	—
	<u>1,093</u>	<u>—</u>

於期間內，由於本集團概無於香港賺取或產生任何應課稅溢利，故未就香港利得稅作出撥備。其他地區之應課稅溢利已按本集團業務所在地區之現行法律、詮釋及慣例以普遍適用稅率計算。

6. 股息

董事並不建議就期間內派發股息(二零零六年：無)。



未審核綜合業績(續)

簡明綜合財務報告附註(續)

7. 每股(虧損)/溢利

(a) 每股基本(虧損)/溢利

持續及終止經營業務

每股基本(虧損)/溢利乃根據期間內本公司股東應佔持續及終止經營業務之虧損202,400,000港元(二零零六年：溢利72,100,000港元)及本公司於期間內已發行5,996,614,408股普通股之加權平均數(二零零六年：5,996,614,408股)計算。

持續經營業務

每股基本虧損乃根據期間內本公司股東應佔持續經營業務之虧損202,400,000港元(二零零六年：虧損162,800,000港元)及本公司於期間內已發行5,996,614,408股普通股之加權平均數(二零零六年：5,996,614,408股)計算。

(b) 每股攤薄後(虧損)/溢利

持續及終止經營業務

截至二零零七年六月三十日止六個月之每股攤薄後虧損與每股基本虧損相同，因所有潛在普通股均屬反攤薄性。

截至二零零六年六月三十日止六個月之每股攤薄後溢利乃根據該期間本公司股東應佔持續及終止經營業務之溢利72,100,000港元及已發行5,996,614,408股普通股之加權平均數，與倘悉數行使購股權而被視為將發行之487,596,667股潛在普通股計算。

持續經營業務

截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月之每股攤薄後虧損與每股基本虧損相同，因所有潛在普通股均屬反攤薄性。

8. 撥入/撥自儲備之款項

於本年及先前之中期報告期間，本公司概無撥入/撥自儲備之款項。

9. 物業、廠房及設備

於期間內，為配合零售業務之擴展，本集團於物業、廠房及設備耗資35,800,000港元(二零零六年：806,100,000港元，此乃包括收購附屬公司所產生之物業、廠房及設備之554,200,000港元)。

10. 營運及其他應收款項

	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	本集團 經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
營運應收款項、其他應收款項及訂金	145,849	135,480
應收相關企業款項	23,736	14,935
	169,585	150,415



未審核綜合業績(續)

簡明綜合財務報告附註(續)

10. 營運及其他應收款項(續)

營運及其他應收款項包括營運應收款項約7,900,000港元(二零零六年:約5,100,000港元),其賬齡分析如下:

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
未到期至逾期三十日	7,790	4,931
逾期三十一至六十日	63	102
逾期六十一至九十日	79	89
	7,932	5,122

11. 分類為待出售資產/分類為待出售資產之相關負債

(a) 於二零零七年五月十七日,本公司簽訂協議以出售本集團於Chia Tai Trading (Tianjin) Company Limited、Chia Tai Trading (Jinan) Company Limited、Chia Tai Trading (Shijiazhuang) Company Limited及泰安易初蓮花連鎖超市有限公司之股份或權益及北京易初蓮花連鎖超市有限公司經營之若干業務,出售之代價為433,400,000港元,而該等股份或權益之資產及負債預期於十二個月內出售,並分類為待出售及於綜合資產負債表獨立列示;及

(b) 於截至二零零四年十二月三十一日止之年度內, Lotus-CPF之一家附屬公司與獨立第三方簽訂協議,以約人民幣11,000,000元之代價出售一土地使用權。據此,該土地使用權獲分類為一項待出售資產,並於綜合資產負債表獨立列示。於二零零六年十二月三十一日及於期終,出售該土地使用權之交易尚未完成,並待相關政府機構批准。

於綜合資產負債表獨立列示之主要資產及負債類別載列如下:

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
物業、廠房及設備	246,781	—
土地租賃權益	11,288	10,890
預付物業租賃費	1,036	—
存貨	98,148	—
營運及其他應收款項	10,858	—
現金及現金等額	21,549	—
分類為待出售資產	389,660	10,890
營運及其他應付款項	225,084	—
分類為待出售資產之相關負債	225,084	—



未審核綜合業績(續)
簡明綜合財務報告附註(續)

12. 營運及其他應付款項

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
應付票據、應付款項及應付未付費用	1,179,795	1,367,580
應付相關企業款項	260,857	143,032
	1,440,652	1,510,612

營運及其他應付款項包括營運應付款項及應付票據約715,300,000港元(二零零六年：約956,900,000港元)，其賬齡分析如下：

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
發票日三十日內	689,933	642,716
發票日後三十一至六十日	20,678	153,932
發票日後六十一至九十日	2,354	96,062
發票日後超過九十日	2,315	64,185
	715,280	956,895

13. 短期銀行貸款

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
無抵押銀行貸款	20,523	39,600

上述款項附帶之利息按當時市場利率計算，並須於二零零六年及二零零七年償還。

短期銀行貸款包括定息借貸20,500,000港元(二零零六年：39,600,000港元)，利息按年利率6.73%(二零零六年：年利率6.73%)計算。

14. 銀行貸款

於二零零六年，本公司獲授銀行貸款融資50,000,000美元(相等於390,000,000港元)，該貸款將於二零零九年三月三十一日到期。於期終，本公司已悉數提取該款項。此銀行貸款之利息以三個月倫敦銀行同業拆息加年利率2.75%計算。



未審核綜合業績(續)
簡明綜合財務報告附註(續)

15. 承擔

	本集團	
	未審核 二零零七年 六月三十日 千港元	經審核 二零零六年 十二月三十一日 千港元
資本承擔：		
就擴展大型超市發展計劃已批准但未訂約添置之廠房及設備	41,923	68,612
就擴展大型超市發展計劃已訂約但未作出撥備添置之廠房及設備	21,158	31,752
	63,081	100,364

16. 結算日後之未調整事項

有關批准以下結算日後事項之決議案已於二零零七年七月二十五日獲通過，詳情載列如下：

- (a) 本公司與上海蓮花賣方及上海蓮花最終股東於二零零七年五月十七日簽訂收購協議，並同意收購上海蓮花權益及發行代價股份、可換股債券及優先股作為收購協議之代價；
- (b) 本公司與CPH於二零零七年五月十七日簽訂出售協議，並同意根據出售協議之條款及條件出售正大企業表現欠佳權益予CPH；
- (c) 本公司根據收購協議發行約156,400,000港元之可換股債券予C.P. Seven Eleven，總認購價約為156,400,000港元，並將以現金支付；及
- (d) 本公司之法定股本由300,000,000港元(分為15,000,000,000股每股面值0.02港元之普通股(「普通股」))增加至400,000,000港元(額外增加3,000,000,000股新普通股及2,000,000,000股每股面值0.02港元之新可兌換優先股(「優先股」))，並分為18,000,000,000股普通股及2,000,000,000股優先股。

除上述(d)項外，(a)、(b)及(c)項之完成取決於本公司於二零零七年六月二十九日之通函內所述之若干先決條件。

除另有說明外，本節用語之涵義與本公司於二零零七年六月二十九日之通函所定義者相同。

17. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本期間帳目之呈列方式。



披露權益

根據上市規則第13.18條須予披露資料

於二零零六年五月二十二日，本公司與一家泰國銀行訂立協議（「融資協議」），根據其條款及遵照其條件，本公司獲授定期貸款融資50,000,000美元，並將於二零零九年三月三十一日到期。

根據融資協議，倘本公司未能確保其控權股東謝氏家族（即謝正民先生、謝大民先生、謝中民先生及謝國民先生中任何一位或多位（或彼等中一位或多位控制之任何一家或多家公司）之統稱）於任何時間維持彼等於本公司之合計持股量（直接或間接）最少50%，將構成違約事項。

如發生上述違約事項，將導致本公司於融資協議項下之所有未償還債項即時到期並須償還。

董事及主要行政人員持有股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於二零零七年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及任何聯營公司（定義見證券及期貨條例（「證券條例」））擁有根據證券條例第352條所規定須存置於登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定已通知本公司及聯交所之股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：

(i) **董事於聯營公司之股份權益**

董事名稱	聯營公司名稱	持有股數	持股量概約 百分比
Umroong Sanphasitvong先生	Charoen Pokphand Foods Public Company Limited	2,000,000	0.03%

(ii) **董事於本公司之購股權權益**

根據本公司於二零零二年五月三十一日採納之購股權計劃（「計劃」），本公司於二零零二年六月六日、二零零三年十一月十日及二零零五年五月二十四日授予本公司若干董事分別以每股行使價0.07港元、0.19港元及0.11港元認購本公司股本中普通股之權利，詳情載列如下：

董事名稱	授出日期	行使期限	行使價 港元	購股權數目					於二零零七年 六月三十日
				於二零零七年 一月一日	期間內 授出	期間內 行使	期間內 註銷	期間內 失效	
謝吉人先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝漢人先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝炳先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144



披露權益(續)

董事及主要行政人員持有股份、相關股份或債券之權益及淡倉(續)

(ii) 董事於本公司之購股權權益(續)

董事名稱	授出日期	行使期限	行使價 港元	購股權數目					於二零零七年 六月三十日
				於二零零七年 一月一日	期間內 授出	期間內 行使	期間內 註銷	期間內 失效	
楊小平先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
Umroong Sanphasitvong先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
何平僊先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝克俊先生	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝展先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝榮人先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
謝樂洋先生	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
購股權總數：				1,679,052,032	-	-	-	-	1,679,052,032

除以上披露者外，於二零零七年六月三十日概無本公司董事及主要行政人員在本公司及任何聯營公司(定義見證券條例)擁有根據證券條例第352條所規定須存置於登記冊或根據標準守則規定已通知本公司及聯交所之股份、相關股份或債券之權益及淡倉。



披露權益(續)

根據證券條例規定須予披露擁有權益或淡倉之人士及主要股東

於二零零七年六月三十日，本公司根據證券條例第336條而存置之主要股東名冊所示，下列股東已通知本公司有關其於本公司已發行股本中所擁有之相關權益。

股東名稱	附註	持有股份數目	持股量概約 百分比 (附註1)
C.P. Holding (BVI) Investment Company Limited (「CPH」)	(2)	8,407,126,096	140.20%
Worth Access Trading Limited (「Worth Access」)	(2)	8,407,126,096	140.20%
Charoen Pokphand Holding Company Limited (「Charoen Pokphand Holding」)	(2)	8,407,126,096	140.20%
Charoen Pokphand Group Company Limited (「CPG」)	(2)	8,407,126,096	140.20%
C.P. Seven Eleven Public Company Limited (「C.P. Seven Eleven」)	(3)	2,686,029,237	44.79%
Lotus Distribution Investment Limited (「LDIL」)	(3)	2,249,231,423	37.51%
The China Retail Fund, LDC (「CRF」)	(4)	1,612,055,458	26.88%
China Retail Management LDC (「CRM」)	(4)	1,612,055,458	26.88%
China United Resource Co. Ltd. (「CUR」)	(4)	1,612,055,458	26.88%
AIG Global Investment Corp. (Asia) Limited (「AIG Global」)	(4)	1,612,055,458	26.88%
American International Group, Inc. (「AIG」)	(4)	1,612,055,458	26.88%

附註：

- (1) 百分比乃按二零零七年六月三十日之已發行股份總數計算。
- (2) Worth Access公佈因擁有CPH之股權而同樣擁有CPH已公佈之8,407,126,096股股份權益。同時，Charoen Pokphand Holding亦公佈因擁有Worth Access之股權而同樣擁有該等數目之股份權益。CPG公佈因擁有Charoen Pokphand Holding之股權而同時擁有該8,407,126,096股股份權益。
- (3) C.P. Seven Eleven之權益已包括LDIL(其全資附屬公司)之權益。
- (4) CRM公佈因CRF須按其指示行事而同樣擁有CRF已公佈之1,612,055,458股股份權益。同時，CUR亦公佈因擁有CRM之股權而同樣擁有該等數目之股份權益。AIG Global公佈因擁有CRM之股權而同樣擁有1,612,055,458股股份權益，及AIG公佈因擁有AIG Global之股權而同樣擁有該等數目之股份權益。

除以上披露者外，於二零零七年六月三十日，本公司概無獲通知有關其已發行股本之任何其他權益或淡倉。



披露權益 (續)

購股權計劃

董事於計劃之權益詳情載列於上述「董事及主要行政人員持有股份、相關股份或債券之權益及淡倉」一節之「董事於本公司之購股權權益」分部。

尚未行使之購股權

於期間內，根據計劃已授出累計可認購本公司1,798,984,320股股份(包括上文所披露授予若干董事之購股權)之購股權尚未獲行使，有關詳情如下：

參與者組別	授出日期	行使期限	行使價 港元	購股權數目					於二零零七年 六月三十日
				於二零零七年 一月一日	期間內 授出	期間內 行使	期間內 註銷	期間內 失效	
董事	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	539,695,296	-	-	-	-	539,695,296
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	539,695,296	-	-	-	-	539,695,296
	二零零五年 五月二十四日	二零零五年五月二十四日 至二零一五年五月二十三日	0.11	599,661,440	-	-	-	-	599,661,440
董事之購股權總數：				1,679,052,032	-	-	-	-	1,679,052,032
高級管理人員	二零零二年 六月六日	二零零二年六月六日 至二零一二年六月五日	0.07	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
	二零零三年 十一月十日	二零零三年十一月十日 至二零一三年十一月九日	0.19	59,966,144	-	-	-	-	59,966,144
高級管理人員之購股權總數：				119,932,288	-	-	-	-	119,932,288
購股權總數：				1,798,984,320	-	-	-	-	1,798,984,320



披露權益 (續)

購買股份或債券之安排

除上述「購股權計劃」一欄所披露外，於期間內，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無作為任何安排下之一方，而令本公司之董事可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

董事於重大合約之權益

於期終或於期間內之任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

企業管治

企業管治常規守則

於期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則的所有守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套不遜於標準守則要求有關董事進行證券交易之守則。本公司向全體董事作出特別查詢後，於二零零七年六月三十日止六個月內，董事均遵守標準守則之要求及本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則。

審核委員會

審核委員會之成員包括本公司之三位獨立非執行董事。審核委員會與管理層已檢討本集團採納之會計準則及規例，並討論內部監控及財務報告事項，包括審閱未審核之中期財務報告。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於期間內，本公司及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。

承董事會命
主席
謝吉人

香港，二零零七年九月十九日

於本報告日，本公司董事會包括十四位執行董事：謝吉人先生、謝漢人先生、謝炳先生、楊小平先生、James Harold Haworth先生、羅家順先生、李聞海先生、Umroong Sanphasitvong先生、何平僊先生、謝克俊先生、謝杰人先生、謝展先生、謝樂人先生及謝樂洋先生，與三位獨立非執行董事：Viroj Sangsnit先生、Chokchai Kotikula先生及鄭毓和先生。



公司資料

執行董事

謝吉人先生 (主席)
 謝漢人先生 (副主席)
 謝炳先生 (副主席)
 楊小平先生 (副主席兼執行副總裁)
 James Harold Haworth先生 (首席執行長兼總裁)
 羅家順先生 (執行副總裁)
 李聞海先生 (執行副總裁)
 Umroong Sanphasitvong先生
 何平僊先生
 謝克俊先生
 謝杰人先生
 謝展先生
 謝榮人先生
 謝樂洋先生

獨立非執行董事

Viroj Sangsnit先生
 Chokchai Kotikula先生
 鄭毓和先生

審核委員會

鄭毓和先生
 Viroj Sangsnit先生
 Chokchai Kotikula先生

薪酬委員會

謝吉人先生
 Umroong Sanphasitvong先生
 Viroj Sangsnit先生
 Chokchai Kotikula先生
 鄭毓和先生

公司秘書

蔡綺媚小姐

合資格會計師

蕭顯良先生

授權代表

何平僊先生
 蔡綺媚小姐

註冊辦事處

P.O. Box 309GT
 Uglan House
 South Church Street
 George Town
 Grand Cayman
 Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
 夏慤道十六號
 遠東金融中心二十一樓

核數師

畢馬威會計師事務所
 香港中環
 遮打道十號
 太子大廈八樓

主要往來銀行

Siam City Bank Public Company Limited
 美國銀行

法律顧問

香港
 美富律師事務所
 香港中環
 皇后大道中十五號
 置地廣場公爵大廈四十一樓

開曼群島

Maples and Calder
 P.O. Box 309GT
 Uglan House
 South Church Street
 George Town
 Grand Cayman
 Cayman Islands

股份過戶登記處

香港
 卓佳廣進有限公司
 香港皇后大道東二十八號
 金鐘匯中心二十六樓

開曼群島

M&C Corporate Services Limited
 P.O. Box 309GT
 Uglan House
 South Church Street
 George Town
 Grand Cayman
 Cayman Islands

股份上市地點

香港聯合交易所有限公司
 股份編號：121

公司網站

<http://www.ctei.com.hk>