



BENEFUN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

奮發國際控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1130)

截至二零零八年六月三十日止年度業績

奮發國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年六月三十日止年度之全年綜合業績與上年度之比較數字如下：

綜合收益表

(以港元計算)

	附註	截至六月三十日 止年度	
		二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額	2	120,019	153,726
銷售成本		(90,349)	(99,825)
毛利		29,670	53,901
其他收入及收益	3	30,277	8,897
分銷成本		(48,551)	(63,080)
行政及其他經營開支		(46,398)	(36,838)
經營虧損		(35,002)	(37,120)
融資成本		(3,024)	(1,595)
除所得稅開支前虧損	4	(38,026)	(38,715)
所得稅（開支）／抵免	5	(3,309)	468
本公司權益持有人應佔虧損		(41,335)	(38,247)
每股虧損	7		
—基本及攤薄		(2.30 仙)	(2.66 仙)

綜合資產負債表
(以港元計算)

	附註	於 二零零八年 六月三十日 千元	於 二零零七年 六月三十日 千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,092	20,151
投資物業	8	54,379	39,784
在建工程		–	1,272
根據經營租約持作自用租賃土地之款項		–	109
遞延稅項資產		203	36
非流動資產總值		55,674	61,352
流動資產			
存貨		62,239	27,771
應收賬款及其他應收款項		38,740	72,753
可退回稅項		3,772	435
現金及等同現金項目		28,199	20,416
流動資產總值		132,950	121,375
流動負債			
應付賬款及其他應付款項		90,637	45,466
撥備		6,598	–
其他金融負債		–	40,041
流動負債總值		97,235	85,507
流動資產淨值		35,715	35,868
資產總值減流動負債		91,389	97,220
非流動負債			
遞延稅項負債		5,514	1,802
		5,514	1,802
資產淨值		85,875	95,418
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		19,550	16,350
儲備	9	66,325	79,068
總權益		85,875	95,418

附註：

1. 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱為「香港財務報告準則」）而編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

於本年內，本集團已採納與其業務有關的所有由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），於本集團及本公司之本期會計期間生效。採納新香港財務報告準則並無影響於本期或過往會計期間之財務報表內已確認之款項之確認或計量。因此，毋須作出上期間調整。

2. 分類業績

截至二零零八年六月三十日止年度本集團按業務分類之收益及業績分析，連同二零零七年同期之比較數字如下：

	服裝製造		物業租金		物業發展		綜合	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元
分類收益：								
營業額	113,256	150,311	6,763	3,415	-	-	120,019	153,726
其他收入	22,623	8,747	7,288	-	-	-	29,911	8,747
分類收益總額	135,879	159,058	14,051	3,415	-	-	149,930	162,473
利息及其他未分配收入							366	150
總收益							150,296	162,623
分類業績	(44,751)	(32,582)	13,443	3,415	1,367	(5,647)	(29,941)	(34,814)
未分配業績							(5,427)	(2,456)
利息及其他未分配收入							366	150
經營虧損							(35,002)	(37,120)
融資成本							(3,024)	(1,595)
除所得稅開支前虧損							(38,026)	(38,715)
所得稅（開支）／抵免							(3,309)	468
本公司權益持有人應佔虧損							(41,335)	38,247

本集團有以下主要地區分類：

	中國內地		香港		其他地區		綜合	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
來自外界客戶之營業額	120,019	153,726	-	-	-	-	120,019	153,726

3 其他收入及收益

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
利息收入	277	150
承包費用	1,382	5,446
特許權費用	-	1,246
出售商標之收益	21,617	-
投資物業之公平值變動	7,288	-
其他	(287)	2,055
	30,277	8,897

4 除所得稅開支前虧損

除所得稅開支前虧損已扣除／（計入）：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
已售存貨成本	90,349	96,520
其他金融負債之利息	3,024	1,595
以股份為基礎之付款開支-以股票結算	2,401	-
物業、廠房及設備折舊	4,558	9,410
存貨撇減	-	3,305
已確認應收賬款及其他應收款項減值虧損	16,658	6,631
撥回已確認應收賬款及其他應收款項減值虧損	(3,416)	-
出售物業、廠房及設備及在建工程虧損淨額	14,520	2,073

5 稅項

綜合收益表內之稅項款項指：

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
本期稅項－海外		
－於本年內之稅項	—	(89)
遞延稅項		
－本年度	(1,995)	557
－稅率變動效應	(1,314)	—
所得稅（開支）／抵免	(3,309)	468

由於年內本集團之香港業務在稅項計算方面出現虧損，故於財務報表內並無作出香港利得稅撥備（二零零七年：無）。

海外稅項以相關司法權區之適用稅率計算。

6 股息

董事不建議就截至二零零八年六月三十日止年度派發任何股息（二零零七年：無）。

7 每股虧損

每股基本虧損乃根據股東應佔綜合虧損 41,335,000 港元（二零零七年：38,247,000 港元），除以年內已發行普通股之加權平均股數 1,795,563,000 股（二零零七年：1,439,991,000 股普通股）計算。由於假設行使所有潛在普通股之影響具反攤薄效應，故截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

8 投資物業

	二零零八年 千元	二零零七年 千元
公平值		
於年初	39,784	—
轉撥自物業、廠房及設備	5,432	38,796
匯兌調整	1,753	—
轉撥自根據經營租約持作自用租賃土地之付款	122	988
公平值變動	7,288	—
於年終	54,379	39,784

9 儲備

	股份溢價 千元	以股份為 基礎之薪 酬儲備 千元	法定儲備 千元	外匯重估 儲備 千元	重估儲備 千元	累計虧損 千元	總額 千元
於二零零七年六月三十日	153,820	—	3,090	5,679	22,075	(105,596)	79,068
新股配售溢價	19,840	—	—	—	—	—	19,840
海外業務之換算差額	—	—	—	5,643	—	—	5,643
樓宇之公平值變動	—	—	—	—	944	—	944
僱員購股權福利	—	2,401	—	—	—	—	2,401
樓宇估值變動產生之遞延稅項	—	—	—	—	(236)	—	(236)
本年度虧損	—	—	—	—	—	(41,335)	(41,335)
於二零零八年六月三十日	173,660	2,401	3,090	11,322	22,783	(146,931)	66,325

10 結算日後事項

於二零零八年六月二十四日，本公司與 Blackpool Stadium Limited 就收購目標公司—Ample Rich Enterprises Limited 全部股權及貸款訂立收購協議，總代價為 500,000,000 元。代價須以下列方式支付：1)發行 100,000,000 元之承兌票據支付，將於二零零九年十二月二十四日起隨時按要價償還。倘收購事項未能完成，須向本公司退還承兌票據以作註銷；2)完成時向 Blackpool Stadium Limited 發行 400,000,000 元之可換股票據，該等可換股票據之兌換價為每股換股股份 0.064 元。收購須待若干條件（其中包括將於二零零八年十月二十日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准）達成後方告完成。股東特別大會已於二零零八年十月二十日舉行，而股東已批准上述之收購。

11 摘錄自核數師報告

具保留意見之基準

計入截至二零零八年六月三十日止年度之綜合收益表之銷售成本總值為宣稱購買約 30,630,000 元之製成品，而我們未能取得發票或任何貨物收據憑證。管理層認為此情況乃歸因於年內店舖及廠房相繼結業，導致難以確定有關交易之相關記錄所在。我們無法採取其他滿意之審核程序，使我們信納所記錄之交易性質及該等交易和結餘並無重大錯誤陳述。於結算日，並無因所記錄之交易產生尚未償還之應付款項。

因審核範圍受到限制而發出之具保留意見

我們認為，除在我們就所記錄購買交易信納並確定屬必要之調整（如有）之影響外，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年六月三十日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定適當地編製。

業務及營運回顧

於回顧年內，中國經濟經過前數年快速增長後，增長步伐出現放緩。時裝零售業的波動及不穩特別明顯。於近年，新興及國際零售商積極尋求在市場上建立據點，已把一般商舖租金推高兩至三倍。前線員工流失率高企，亦令零售經營情況非常不穩，結果導致零售價格競爭嚴重，而產品供應成本、商舖租金及人力方面的經營成本亦升至偏高水平。由於此一不利發展，本集團之政策為整合零售經營規模。我們的策略是明確地終止經營虧損的業務，並按步驟重新投資於溢利潛能經確認及驗證的業務中。

於二零零八年五月，本公司與獨立第三方訂立銷售協議，出售本公司主要時裝商標「FUN」。其後，本集團零售店繼續以特許經營方式小規模經營「FUN」品牌門店。然而，實行節約開支政策後，本集團繼續即時終止經營虧損店舖的租約，或於租約期屆滿後不再續租。於二零零八年六月三十日，本集團於中國經營七間時裝店舖。

本集團為了從大批量採購中獲益及減低營運風險，已將所有生產訂單外判予集團以外的廠商代為生產。本集團亦已推行嚴緊措施，以遏止經營成本上漲。另一方面，本集團在銷售時款優質衣着方面取得相當成就，繼續推出配搭得宜之男、女裝優閒、粗綿布及當代服裝系列供目標顧客選購。

中國已實施宏觀經濟政策以保持物業市場穩定。然而，與大城市如上海及深圳比較，二線城市樓房價格仍保持較為平穩。本集團於福建省漳州市的物業發展項目如原定計劃進行。一幢可用面積約 15,800 平方米，名為「麗緻新加坡」的 22 層高商住大樓的建築工程已經完成，並會於二零零九年初入伙。現已預售約 90% 單位。另外兩幅總土地面積約 30,000 平方米的用地亦已完成建築前規劃。

前景

中國經濟無可避免受近期全球金融危機波及，可幸程度不大。中國政府致力擴大內部需求，以維持宏觀經濟、金融及市場穩定。我們預期來年中國之時裝零售業務將繼續發展，但激烈競爭及市場風險日增將使經營回報更反覆。本集團堅持只以承受有限風險及低成本之模式營運零售業務。因此，我們或會進一步整合零售規模，並只於零售業之環境真正改善時方予以擴展。

中國樓市自二零零八年年初起直線下跌，尤以大城市及市中心地區為甚。但樓價下跌將可能引致行業重大調整，繼而放寬規管，中期而言此舉將使地產市場受惠。漳州 22 層高之「麗緻新加坡」已預售 90% 單位。餘下少數單位主要為街舖，並將在取得入伙證書時於二零零九年年初可供出售。另外兩幅於漳州之用地（總土地面積約 30,000 平方米）正待政府來年出具許可，以展開施工前準備。

鑑於時裝零售業務競爭激烈，本集團一向不斷開發其他商機，讓業務更多元化。於二零零八年六月，本集團透過收購 Ample Rich Enterprises Limited 涉足生態種植業務，令業務變得更多元化。其已為本集團全資擁有並以 30 年為期運作一項大型種植計劃。種植園為主要種植楊樹之平地，木材量預計達 632,991 立方米，而市值為人民幣 530,000,000 元。種植園位於中國新疆石河子市，距離省會烏魯木齊以西約 150 公里，並有道路接達 312 國道及鐵路。

已收購之種植業務主要包括種植、研發有關種植技術、種植產品之製造、銷售及分銷。其包括種植速生豐產、可更新及可持續發展之木材資源及時令農作物。楊樹之木材資源為木材工業提供原材料，而木漿為造紙業提供原材料。時令農作物如蓖麻籽油乃於國際市場交易之原料，為製造飛機引擎潤滑油、油漆及塗料、化妝品、藥品及石油副產品之代用品之原材料。

根據國際熱帶木材組織刊發之二零零七年度世界木材狀況年度回顧及評估（Annual Review and Assessment of the World Timber Situation 2007），於二零零七年，新興市場及發展中經濟體系之實質國內生產總值約達 7.8%（而中國於二零零七年之實質國內生產總值增長約為 2.6%），超出發達經濟體系之 11.4%。鑑於中國之經濟發展，預計中國對住房及木材之需求長遠將有所增長。由於林木不足但需求殷切，特別是中國現今為世界第一之工業用木材進口國，預計種植業務將呈上升趨勢。鑑於上述情況，該收購將為本公司創造良機，以進軍具有龐大潛力及前景美好之種植行業。

流動資金及財務資源

毛利報 29,700,000 港元，去年則為 53,900,000 港元。毛利百分比為 24.7%，而去年則為 35.1%。

本集團於二零零八年六月三十日並無任何成衣存貨，而上一個年結日的存貨水平則為 10,900,000 港元。

於本報告年度，經營活動所得之現金淨額為 30,200,000 港元，上一年度所用之現金淨額則為 27,100,000 港元。於二零零八年六月三十日之現金結餘為 28,200,000 港元，而上一個年結日則為 20,400,000 港元。

於二零零八年六月三十日，本集團並無未償還之銀行貸款，而於上一個年結日之銀行貸款則為 40,000,000 港元。

於二零零八年六月三十日，本集團已訂約但並無於財務報表中撥備之資本承擔約為 33,100,000 港元，而上一個年結日則為 29,400,000 港元。

於二零零八年六月三十日，本集團並無尚未償還之應付貸款。故此，於二零零八年六月三十日負債資本比率為零，而上一個年結日則為 0.42。

於二零零八年六月三十日，本集團之流動比率為 1.37，而上一個年結日則為 1.42。於二零零八年六月三十日，速動比率為 0.73，而上一個年結日則為 1.09。

人力資源

自本集團推行節約開支政策後，大部份店舖已於本報告年度結業。絕大多數僱員已於年結日前退休或離職。於二零零八年六月三十日，本集團聘用 29 名員工，而上一個年結日則聘用 1,288 名員工。除基本薪金之外，本集團亦提供員工福利，當中包括退休福利計劃供款及年終花紅等等。薪酬組合乃按員工之表現、對本集團之貢獻及當前市場狀況後釐定。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄 14 的企業管治常規守則（「守則」）所載之所有守則條文，作為其企業管治常規守則。本公司已於截至二零零八年六月三十日止年度內遵守守則所載之各項守則條文。

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成，並直接向董事會匯報，亦檢閱審核範圍內之事宜，如財務報表及內部控制。職權範圍書載述審核委員會之權力與職責，並會由董事會定期檢討及更新。審核委員會已討論審核、內部控制及財務匯報事宜，包括本集團截至二零零八年六月三十日止年度之全年綜合業績。

本公司已採納上市規則附錄 10 所載之標準守則作為董事及相關僱員進行證券交易之行為守則。所有董事已於本公司作出特定查詢後確認，彼等於整年內均全面遵守標準守則。

買賣及贖回本公司股份

年內，本公司及各附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
主席
陳星洲

香港，二零零八年十月二十二日

於本公佈日期，董事會成員包括八名董事：陳星洲先生、鍾媽明先生、傅子聰先生、盧敬發先生及梁廣才先生為執行董事；而李振明先生、張毅林先生及曾重瑜先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別