

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



PARKSON RETAIL GROUP LIMITED

百盛商業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3368)

截至二零一零年十二月三十一日止財政年度業績

年度業績摘要

合計銷售所得款項總額（「合計銷售所得款項總額」）增至人民幣 14,105,600,000 元，增幅 14.1%。

同店銷售⁽¹⁾（「同店銷售」）恢復至 11.4%。

經營收益總額增至人民幣 1,467,900,000 元。撇除僱員購股權開支的影響，可比經營收益總額增至人民幣 1,509,700,000 元，增幅 13.5%。

年內本集團應佔利潤增至人民幣 991,800,000 元。撇除僱員購股權開支的影響，可比本集團應佔利潤增至人民幣 1,033,600,000 元，增幅 13.5%。

每股基本盈利為人民幣 0.353 元。

擬派末期股息為人民幣 281,000,000 元，或每股人民幣 0.10 元。

(1) 營運百貨店的合計銷售所得款項總額於整個可比期間錄得百分變動，調整因珠寶產品與煙產品的合同由特許專櫃銷售轉為租賃所帶來的影響。

截至二零一零年十二月三十一日止財政年度業績

百盛商業集團有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司連同其共同控制實體（以下統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零零九年的比較數字如下：

綜合收益表

| | 附註 | 截止十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----|--------------------|--------------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 收益 | 4 | 3,819,375 | 3,461,266 |
| 其他經營收益 | 4 | 580,703 | 447,368 |
| 經營收益總額 | | <u>4,400,078</u> | <u>3,908,634</u> |
| 經營開支 | | | |
| 採購貨物及存貨變動 | | (1,098,954) | (1,041,852) |
| 員工成本 | | (359,483) | (275,960) |
| 折舊及攤銷 | | (179,962) | (166,223) |
| 租金開支 | | (575,687) | (500,354) |
| 其他經營開支 | | (718,065) | (594,052) |
| 經營開支總額 | | <u>(2,932,151)</u> | <u>(2,578,441)</u> |
| 經營利潤 | 5 | 1,467,927 | 1,330,193 |
| 融資開支淨額 | 6 | (140,330) | (107,004) |
| 應佔一家聯營公司利潤 | | 311 | 577 |
| 未計所得稅前經營利潤 | | <u>1,327,908</u> | <u>1,223,766</u> |
| 所得稅 | 7 | (304,251) | (286,412) |
| 年度純利 | | <u>1,023,657</u> | <u>937,354</u> |
| 以下項目應佔： | | | |
| 母公司股權持有人 | | 991,808 | 910,846 |
| 少數股東權益 | | 31,849 | 26,508 |
| | | <u>1,023,657</u> | <u>937,354</u> |
| 母公司權益持有人應佔每股盈利 | 8 | | |
| 基本 | | <u>RMB0.353</u> | <u>RMB0.325</u> |
| 攤薄 | | <u>RMB0.353</u> | <u>RMB0.325</u> |
| 股息 | | | |
| 中期 | | 170,000 | 141,000 |
| 攤派末期 | 9 | 281,038 | 280,722 |
| | | <u>451,038</u> | <u>421,722</u> |
| 每股股息 | | | |
| 中期 | | RMB0.060 | RMB0.050 |
| 攤派末期 | 9 | RMB0.100 | RMB0.100 |
| | | <u>RMB0.160</u> | <u>RMB0.150</u> |

簡明綜合全面收益表

| | 截止十二月三十一日止年度 | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 年度純利 | 1,023,657 | 937,354 |
| 現金流量對沖（損失）／收益淨額 | (16,006) | (120,430) |
| 換算海外業務時產生之匯兌差異 | 4,562 | 1,453 |
| 年度稅後其他全面（開支）／收入 | <u>(11,444)</u> | <u>(118,977)</u> |
| 年度稅後全面收入總額 | <u>1,012,213</u> | <u>818,377</u> |
| 應佔全面收入總額： | | |
| 母公司權益持有人 | 980,364 | 791,869 |
| 少數股東權益 | <u>31,849</u> | <u>26,508</u> |
| | <u>1,012,213</u> | <u>818,377</u> |

綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|----------------------------|----|--------------------|--------------------|
| | | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,493,773 | 2,445,354 |
| 投資物業 | | 51,357 | 52,565 |
| 預付租金 | | 500,996 | 514,309 |
| 無形資產 | | 2,172,242 | 2,101,506 |
| 於一家聯營公司的投資 | | 2,110 | 2,232 |
| 其他資產 | | 39,685 | 58,516 |
| 持至到期日的投資，未上市 | | - | 1,365,640 |
| 指定為對沖工具的衍生財務工具 | | 8,819 | - |
| 遞延稅項資產 | | 53,591 | 41,586 |
| 非流動資產總額 | | 5,322,573 | 6,581,708 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 233,814 | 179,911 |
| 應收貿易款項 | 10 | 19,986 | 28,655 |
| 預付款項、按金 | | 188,509 | 194,173 |
| 其他應收款項 | | 263,761 | 233,554 |
| 持至到期日的投資，未上市 | | 1,324,540 | - |
| 保本金融產品的投資存款 | | 2,810,238 | 809,170 |
| 現金及短期定期存款 | | 2,427,888 | 3,046,929 |
| 流動資產總額 | | 7,268,736 | 4,492,392 |
| 流動負債 | | | |
| 計息銀行貸款 | | (1,302,000) | - |
| 應付貿易款項 | 11 | (1,721,277) | (1,526,436) |
| 客戶按金 | | (863,191) | (688,186) |
| 其他應付款項及應計項目 | | (650,172) | (778,369) |
| 應繳稅項 | | (106,246) | (80,439) |
| 2011年11月到期的優先擔保票據 | | (1,318,381) | - |
| 2012年5月到期的優先擔保票據，可於2010年贖回 | | - | (845,089) |
| 指定為對沖工具的衍生財務工具 | | (25,902) | (93,011) |
| 流動負債總額 | | (5,987,169) | (4,011,530) |
| 流動資產淨值 | | 1,281,567 | 480,862 |
| 總資產減流動負債 | | 6,604,140 | 7,062,570 |

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | |
| 計息銀行貸款 | - | (1,303,000) |
| 長期應付款項 | (117,492) | (105,891) |
| 遞延稅項負債 | (238,730) | (249,192) |
| 2011年11月到期的優先擔保票據 | - | (1,353,033) |
| 2012年5月到期的優先擔保票據，可於 2010年5月贖回 | (1,615,130) | - |
| 指定為對沖工具的衍生財務工具 | (43,637) | (59,309) |
| 非流動負債總額 | (2,014,989) | (3,070,425) |
| 資產淨值 | 4,589,151 | 3,992,145 |
| 權益 | | |
| 母公司股權持有人應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 58,352 | 58,297 |
| 儲備 | 4,453,888 | 3,861,781 |
| | 4,512,240 | 3,920,078 |
| 少數股東權益 | 76,911 | 72,067 |
| 總權益 | 4,589,151 | 3,992,145 |

附註

1. 公司資料

本公司於二零零五年八月三日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的最終控股公司為 Parkson Holdings Berhad (「PHB」)，一家於馬來西亞註冊成立的公司，並於大馬證券交易所上市。

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要業務為在中華人民共和國(「中國」)經營百貨店業務。

2. 主要會計政策

本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(「財務報表」)乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及香港公司條例的披露規定而編製。

3. 銷售所得款項總額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|--------------|------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銷售貨品一直接銷售 | 1,328,177 | 1,253,143 |
| 特許專櫃銷售 | 12,008,169 | 10,480,916 |
| 商品銷售總額 | 13,336,346 | 11,734,059 |
| 其他(包括諮詢及管理服務費、租金收入及其他經營收益) | 769,221 | 633,435 |
| 合計銷售所得款項總額 | 14,105,567 | 12,367,494 |

4. 收益及分類資料

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|--------------|-----------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銷售貨品—直接銷售 | 1,328,177 | 1,253,143 |
| 特許專櫃銷售佣金 | 2,302,680 | 2,022,056 |
| 租金收入 | 168,551 | 158,822 |
| 諮詢及管理服務費 | 19,967 | 27,245 |
| 其他經營收益 | 580,703 | 447,368 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 經營收益總額 | 4,400,078 | 3,908,634 |

收益乃於交易產生的經濟利益將流入本集團時確認。收益可分類為包括：貨品銷售—直接銷售、特許專櫃銷售佣金、諮詢及管理服務費、租金收入及其他經營收益。

分部資料

因管理需求，本集團只採納一種經營分部報告—在中國經營及管理的百貨店。本集團所有的經營利潤貢獻均來自中國客戶，所有主要資產均位於中國。

附註：其他經營收益

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------|--------------|---------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 促銷收入 | 74,815 | 66,362 |
| 行政費及信用卡手續費 | 238,276 | 209,201 |
| 政府補助(附註) | 16,872 | 12,638 |
| 其他 | 250,740 | 159,167 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 580,703 | 447,368 |

附註：

本集團獲地方政府授予多項補助，以獎勵其對當地經濟的貢獻。該等政府補助並無附帶未實現條件或或然事項。

5. 經營利潤

本集團的經營利潤乃經扣除/（計入）下列項目後達致：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 確認為開支的存貨成本 | 1,098,954 | 1,041,852 |
| 員工成本（不包括董事酬金）： | | |
| 工資、薪金及花紅 | 209,847 | 181,211 |
| 退休金計畫供款 | 31,410 | 30,120 |
| 社會福利及其他成本 | 73,356 | 62,016 |
| 購股權權益結算開支 | 35,192 | - |
| | <u>349,805</u> | <u>273,347</u> |
| 折舊及攤銷 | 179,962 | 166,223 |
| 有關租賃物業的經營租約租金 | | |
| 最低租金# | 362,975 | 310,495 |
| 或然租金* | 212,712 | 189,859 |
| | <u>575,687</u> | <u>500,354</u> |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 876 | 1,585 |
| 核數師酬金 | 4,579 | 5,767 |
| 投資物業的租金收入總額 | (16,790) | (19,846) |
| 分租物業 | | |
| 最低租金# | (67,959) | (61,404) |
| 或然租金* | (83,802) | (77,572) |
| | <u>(151,761)</u> | <u>(138,976)</u> |
| 合計租金總收入 | <u>(168,551)</u> | <u>(158,822)</u> |
| 賺取租金投資物業產生的直接經營開支 | 1,208 | 5,264 |
| 匯兌差額淨額 | <u>(25,663)</u> | <u>176</u> |

最低租金包括租賃協議裡所約定的固定租金及根據租賃協議與或然租金掛鈎的保底租金。

* 或然租金乃根據租賃協議的約定按照經營業績計算提成租金。

6. 融資開支淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款及其他貸款之利息開支（須於五年內全數償還） | (354,260) | (317,980) |
| 利息收入 | 213,930 | 210,976 |
| | <u>(140,330)</u> | <u>(107,004)</u> |

7. 所得稅

本集團須按就其成員公司在其各所在及經營的稅務司法權區所產生或獲得的利潤，按基準繳納所得稅。

稅項撥備的分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 本期所得稅 | 326,718 | 283,090 |
| 遞延所得稅 | (22,467) | 3,322 |
| | <u>304,251</u> | <u>286,412</u> |

8. 每股盈利

截至二零一零年十二月三十一日的每股基本盈利，乃根據期內本公司股權持有人應佔純利約人民幣 991,808,000 元及年內已發行平均股份數目 2,808,249,374 股計算。

截至二零零九年十二月三十一日的每股基本盈利，乃根據期內本公司股權持有人應佔純利約人民幣 910,846,000 元及年內已發行平均股份數目 2,802,528,953 股計算。

每股攤薄盈利的計算已反映於二零零七年一月十日及於二零一零年三月一日授出的僱員購股權計劃的影響。

9. 擬派末期股息

董事會建議就二零一零年年度以現金派付末期股息每股人民幣 0.100 元（二零零九年：人民幣 0.100 元）。本公司宣派並以現金派付中期股息每股人民幣 0.060 元（二零零九年：人民幣 0.050 元）。假設在即將舉行的股東週年大會上獲批准派付擬派的末期股息，則本公司就二零一零年以現金派付全年每股 0.160 人民幣元（二零零九年：人民幣 0.150 元），相當於本集團應佔二零一零年年內純利約 45.5%。末期股息將以港元派付，金額乃經參考中國人民銀行於二零一一年五月二十日就換算人民幣（「人民幣」）為港元公佈的中間匯率釐定。

待於即將舉行的股東週年大會上取得批准後，本公司將於二零一一年六月三十日或前後向於二零一一年五月二十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息。

10. 應收貿易款項

應收貿易款項主要為應收以「百盛」品牌經營的百貨店的諮詢及管理服務費。當認為可能無法收回應收貿易款項，則會作出呆賬撥備。

應收貿易款項的賬齡分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------|---------------|---------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 三個月內 | 7,422 | 5,888 |
| 三至十二個月 | 7,685 | 14,389 |
| 一年以上 | 4,879 | 8,378 |
| | <u>19,986</u> | <u>28,655</u> |

結餘包括本集團諮詢費收入應佔分別來自共同控制實體及同系附屬公司的應收貿易款項人民幣 253,000 元（二零零九年：人民幣 701,000 元）及人民幣 4,063,000 元（二零零九年：人民幣 13,503,000 元）。該等結餘為無抵押及免息。

11. 應付貿易款項

應付貿易款項的賬齡分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------|------------------|------------------|
| | 二零一零年 | 二零零九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 三個月內 | 1,622,333 | 1,421,925 |
| 三至十二個月 | 68,240 | 79,379 |
| 一年以上 | 30,704 | 25,132 |
| | <u>1,721,277</u> | <u>1,526,436</u> |

暫停辦理過戶登記

本公司將於二零一一年五月十六日至二零一一年五月二十日（包括首尾兩日）期內暫停辦理股東過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一一年五月十三日下午四時三十分或之前送抵本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

管理層討論及分析

業務營運回顧

自二零零八年經濟衰退以來，世界經濟正持續穩步復甦。主要經濟體的復甦步調各不相同，與主要發展中經濟體（如巴西、俄羅斯、印度及中國）相比，主要發達經濟體的復甦步伐仍相對緩慢。

經濟復甦之路並非通順無阻，相反，主要經濟體面臨更多的是挑戰，需要不同財政政策及貨幣政策應對。例如，選擇接受國際財務援助的若干歐洲國家必須同意調整其財政政策，以削減預算赤字。居高不下的失業率及疲軟的房地產市場迫使美國政府推行進一步量化寬鬆政策（即第二輪量化寬鬆政策）以鼓勵投資及消費支出，從而保持經濟增長。部分主要發展中經濟體（如中國及印度）的通脹壓力及資產價格泡沫引發對調整財政措施及緊縮貨幣供應的迫切需求。

中國經濟可以說乃過往兩年表現最出色的主要經濟體之一。憑藉政府積極、迅速及有效的財政應對措施及擴張性貨幣政策，中國經濟不僅免於衰退，相反甚至能在經濟危機最嚴峻時仍持續創造強勁增長。事實上，中國經濟增長勢頭極為強勁，以至於中國經濟在年初陷於經濟過熱的危機，致使政府決定著手實施及調整多個危機應對措施，以避免令經濟長期受損。中國於過去12個月多次調高商業銀行的法定存款準備金率，創19.0%的歷史新高、貸款基準利率增至5.81%、對房地產市場實行緊縮措施、對投資產能過剩的行業加以限制，且允許人民幣再次循序漸進地升值。這些對策在打擊投機性質的投資發揮重要作用，並有利抑制通脹，為穩健及持續的經濟發展奠定基礎。

於二零零九年，經濟增長主要受固定資產投資及基建支出激增所帶動。與二零零九年相反，二零一零年的經濟增長更為平衡，三大主要經濟領域均錄得增長。儘管出口領域於二零零九年急跌，卻於去年錄得34.7%的增幅，固定資產投資錄得23.8%的實際增長，同期的實際國內消費則以14.8%穩步上升。

伴隨經濟復甦及向好的消費氣氛，本集團持續創造更為可觀的盈利能力，並在其店面錄得較強勁的同店銷售增長。銷售所得款項總額增加14.1%，同店銷售恢復11.4%的增長率，而

二零零九年僅錄得7.5%的增長率。

儘管於過往15個月開設7家新店，銷售毛利率較低，但本集團在市況及消費氣氛漸好的情況下，透過在其現有店面持續減少折扣活動，維持19.0%的整體銷售毛利率。就同店銷售毛利率而言，較去年同期上升0.11%。

來自經營活動的利潤率（佔銷售所得款項總額的百分比）降至10.4%，而二零零九年則錄得10.8%，此乃主要由於新開設百貨店的表現疲弱且產生額外項目（例如僱員購股權開支以及城市建設維護及教育附加費）所致。倘不計及新開設百貨店的表現而計及額外項目，來自同店經營活動的利潤率則增至11.4%，而二零零九年則錄得11.09%。

為持續努力提高店面形象及提高盈利能力，我們於年內對合肥店及西安時代店進行重塑及改造，隨後引入高級化妝品牌及高檔時裝品牌。新疆店的改造工程仍在進行中，預期將於二零一一年完成。二零一一年，我們對位於南寧及南昌的旗艦店將採取類似計劃。

特許專櫃銷售於年內的增幅為14.6%，佔商品銷售總額約90.0%；而直接銷售的增幅為6.0%，佔商品銷售總額約10.0%。

本集團於二零一零年開設4家新店，總建築面積約140,000平方米。本集團透過於二零一零年五月開設紹興店，成功將其網絡覆蓋至浙江省。北京太陽宮店、無錫新區店及合肥瑤海店均於本年最後季度正式開業。我們原定於二零一零年十二月開設的四川省自貢市第一店推遲至二零一一年一月開幕。

根據本集團既定的策略，總建築面積約17,336平方米的汕頭管理店乃於二零一零年十一月收購自PHB。而相對較小的揚州店因其所處位置不再利於經營百貨店，故已於年內作出售處理。截至年底，本集團在30個主要城市經營46家店，其中39家為自有店，7家為管理店。

於回顧年度，本集團透過銀團貸款市場集資250,000,000美元。於本集團訂立有關利率掉期及換匯換利交易（藉以對沖其利率及貨幣波動風險）後，三年期的銀團貸款按年利率約為2.51%的固定財務費用（包括相關發行成本的攤銷）。銀團貸款的部分所得款項乃用於撥付提前贖回125,000,000美元票息率為7.125厘的二零一二年優先擔保票據（「二零一二年優先擔保票據」），餘額將用作應付一般營運所需。

前景

各項經濟指標複雜繁多但逐步改善，說明全球經濟復甦已然上路。然而，經濟數據偶爾疲軟及倒退則暗示復甦之步伐尚未穩固。由於面臨重重挑戰和多項不確定因素，主要經濟體系復甦之路崎嶇坎坷，各國紛紛出台財政及貨幣應對措施，卻往往互有抵觸。全球經濟一體化的時代，任何一個主要經濟體系採取任何應對措施均可能對其他主要經濟體系造成重大影響，倘未能正確理解及相互尊重接受，甚可能招致貨幣戰爭、貿易戰爭及貿易保護主義等不利後果，令本已脆弱的復甦之路負擔更重和帶來更多不確定性。

作為全球第二大經濟體系及最大的發展中經濟體系，中國經濟與全球經濟的緊密關係及重要程度實為前所未見。事實上，全球經濟能從發達經濟體系的衰退而導致的金融危機中迅速恢復過來，中國經濟的強勁表現功不可沒。

無可否認的是，穩步向前的中國經濟在全球經濟發展過程中擔當的角色及影響力將日益重要。然而，隨著中國的經濟日趨開放，是否可持續增長亦將更容易受外界因素影響。中國目前面對的挑戰在於繼續致力於內需拉動其經濟增長，其自身財政及貨幣政策的支持除了滿足本身需求，亦須考慮其可能對全球經濟產生的影響。

展望未來，本集團相信中國經濟在可見的未來將繼續帶領和促進全球經濟增長。財政措施將進一步調整方向以刺激國內消費，人民幣匯率將謹慎調控以確保反映其根本價值，貨幣供應將受到控制，投資審批將經審慎考慮。

本集團認為，未來十年，國內消費將帶動中國經濟增長。事實上，考慮到中國經濟的規模及不斷擴大的趨勢、城市化的持續推行及中產階級不斷湧現、持續改善的社會保障機製和因消費者開支而推動經濟增長模式，本集團相信，中國國內消費市場正步入一個增長強勁的「黃金時期」。基於對中國經濟抱有上述憧憬，本集團對於日後的機遇和業務營運前景滿有期待，並將藉此加快推行其擴張計劃。本集團計劃在二零一一年及二零一二年每年開設8至10家新店，充分利用增長快速的國內消費市場。就此，本集團已訂立租約或諒解備忘錄或已進入最後磋商階段選定22個地點。

本集團現正加速推行其擴張計劃，並擬在其組合基礎上按每年平均20%的比例擴大新經營區域。就此，本集團將專注於提高其於現有市場的市場份額，或憑藉本集團已建立鞏固地位及強大品牌意識的城市或市場的旗艦店的優勢進軍相鄰市場。本集團亦將集中資源於相對富裕的城市或新市場，以進一步擴大本集團的網絡和品牌形象。收購現有附屬公司的少數股東權益及所管理商店的控股權收購符合本集團戰略意圖的第三方，以及以資本運作需求回報，均是本集團所貫徹追求，務求提高股東回報，當中亦包括收購競爭對手店舖和本集團旗艦店目前所佔用的物業或具潛力發展成為旗艦店的物業。

本集團不僅對來自其他百貨公司運營商的競爭和挑戰保持警惕，同時也關注配合成熟零售市場所興起的新零售模式，為保持競爭力，本集團將繼續改造和重塑其現有商店，並對商品組合及品牌組合進行必要的調整，務求在瞬息萬變的市場中保持領導地位。本集團亦將透過提供優質商品、引進更多創新及目標清晰的銷售和促銷活動，加上始終注重成本合理化，從而提高商品毛利率及經營利潤率。

管理層對持續成功推行集團完善且不斷加速的擴張策略充滿信心。憑藉本集團殷實的資產負債表、良好的營商模式、雄厚的品牌資產，以及現有百盛會員卡的龐大客戶群，管理層相信本集團已為鞏固與維持其市場領導地位準備就緒。

財務回顧

合計銷售所得款項總額及經營收益

於回顧期間，本集團已收取或應收取的合計銷售所得款項總額為人民幣 14,105,600,000 元（包括直接銷售、特許專櫃銷售所得款項、租金收入、諮詢及管理費以及其他經營收益）增長 14.1%或人民幣 1,738,100,000 元。增長乃主要由於（i）同店銷售穩健增長約 11.42%；（ii）計入於二零零九年開設的新店所產生的全年銷售表現；及（iii）計入二零一零年開設的新店及收購完成的銷售表現所致。

二零一零的同店銷售恢復至 11.4%，與二零零九年錄得同店銷售增長的 7.5%相比，上升 3.9%，伴隨著消費者信心的逐漸恢復及本集團繼續提升品牌並更有效地提高現有樓面的盈利能力。

本集團的商品銷售總額約為人民幣 13,336,300,000 元，特許專櫃銷售佔其中約 90.0%，餘下 10.0%則來自直接銷售。時裝與服裝類別佔商品銷售總額約 48.2%，化妝品與配飾類別則佔約 36.9%，而家居用品與電器類別亦佔約 7.2%，餘下約 7.7%則是食品與鮮貨類別。

因過往 15 個月開設的新店，銷售毛利率較低，導致商品銷售總額利潤率（綜合特許專櫃銷售備金及直接銷售的利潤率）持平於 19.0%。但伴隨經濟及消費者信心的逐漸恢復，本集團繼續縮減其折扣活動，因此同店對比下，商品銷售總額利潤率取得 0.1% 的增長。

本集團的經營收益總額較去年同期增加人民幣 491,400,000 元或 12.6% 至人民幣 4,400,100,000 元。這是由於較低特許專櫃銷售備金率及因管理店的減少而消滅的諮詢及管理費，導致經營收益總額增長率低於合計銷售所得款項總額的增長率。

經營開支

購買貨物及存貨變動

購買貨物及存貨變動指直接銷售的銷售成本。由於直接銷售增加，故銷售成本亦增至人民幣 1,099,000,000 元，較去年增加人民幣 57,100,000 元或 5.5%。

員工成本

員工成本增加人民幣 83,500,000 元或 30.3% 至人民幣 359,500,000 元，此增幅乃主要由於：(i) 員工購股權開支人民幣 41,800,000 元；(ii) 全體員工加薪；(iii) 計入二零零九年下半年開設新店所產生的全年員工成本；及(iv) 計入二零一零年開設新店及收購所產生的全年員工成本。於二零一零年年底，員工人數約有 6,705。

員工成本比率佔經營收益總額的百分比，自去年同期錄得的 7.1% 上升至 8.2%。撇除僱員購股權開支，員工成本比率略升至 7.2%。

員工成本比率佔銷售所得款項總額的百分比自去年同期的 2.2% 增至 2.5%。撇除僱員購股權開支，員工成本比率增加 0.1% 至 2.3%。

折舊及攤銷

折舊及攤銷增加人民幣 13,700,000 元或 8.3% 至人民幣 180,000,000 元。此增長乃主要由於：(i) 計入於二零零九年及二零一零年開設的新店的折舊及攤銷成本；(ii) 計入北京太陽宮店的房屋折舊；及 (iii) 因重塑店而新增的折舊成本。

折舊及攤銷成本比率佔經營收益總額的百分比自去年同期錄得的 4.3% 輕微下跌至 4.1%。

折舊及攤銷成本比率佔銷售所得款項總額的百分比自去年同期持平於 1.3%。

租金開支

租金開支增加人民幣 75,300,000 元或 15.1%至人民幣 575,700,000 元，此增長乃主要由於：
(i) 計入於二零零九年及二零一零年開設的新店的租金開支；(ii) 因去年開設的新店的租金開支需根據會計準則以直線法計算；及 (iii) 支付與表現掛鈎的或然租金增加所致。

租金開支比率佔經營收益總額的百分比，由去年同期錄得的 12.8%升至 13.1%。

租金開支比率佔銷售所得款項總額的百分比自去年同期增加 0.1%至 4.1%。

其他經營開支

其他經營開支包括 (a) 水電費；(b) 市場推廣及宣傳費用與銷售費用；(c) 物業管理費用；及 (d) 一般行政開支，增加人民幣 124,000,000 元或 20.9%至人民幣 718,100,000 元，此乃由於(i)計及於二零零九年及二零一零年開設的新店的其他經營開支；(ii)計及於二零一零年開設的新店的前期開辦費；(iii) 計及於北京太陽宮約人民幣 9,800,000 元的房產稅；及(iv) 計提約人民幣 10,500,000 元的城市維護建設及教育費附加。

基於上述原因，其他經營開支比率佔經營收益的百分比輕微增加 1.1%至 16.3%。

其他經營開支比率佔銷售所得款項總額的百分比自去年同期的 4.8%輕微增加至 5.1%。

經營利潤

經營利潤增至人民幣 1,467,900,000 元，增幅為人民幣 137,700,000 元或 10.4%。撇除僱員購股權開支，可比經營利潤增加人民幣 179,500,000 元或 13.5%。而二零零九年及二零一零年開設的新店（未被併入核算同店銷售的店）則遭受約人民幣 90,500,000 元的經營虧損。

經營利潤佔經營收益總額的百分比自去年同期的 34.0%輕微下降至 33.4%。撇除僱員購股權開支，經營利潤率輕微增至 34.3%。

經營利潤率佔銷售所得款項總額的百分比自去年同期的 10.8%輕微下降至 10.4%。撇除僱員購股權開支，經營利潤率穩定於 10.7%。

融資成本淨額

本集團今年的融資成本約人民幣 354,300,000 元，較去年同期增幅 11.4%，此乃償還因提前贖回二零一二年優先擔保票據所產生的溢價及伴隨提前贖回的二零一二年優先擔保票據而加速發行攤銷的成本。因保本存款投資賺取較高的回報及較高存款率，融資收入總額增至人民幣 213,900,000 元。

鑑於上述原因，融資成本淨額（融資成本總額減融資收入）增幅 31.1%或人民幣 33,300,000 元至人民幣 140,300,000 元。

應佔一家聯營公司利潤

此乃應佔本公司一家聯營公司上海九海金獅物業管理有限公司的利潤，由於聯營公司所收到的管理收入減少，故應佔聯營公司的利潤由二零零九年的人民幣 577,000 元減少至二零一零年的人民幣 311,000 元。

所得稅

本集團的所得稅開支增至人民幣 304,300,000 元，增幅人民幣 17,800,000 元或 6.2%，是由於稅前溢利的增加及出售揚州百盛 55%股份所產生的資本利得稅所致。實際稅率為 22.9%，較去年同期輕微下跌 0.5%。

年內純利

隨著收益增加，年內純利增至人民幣 1,023,700,000 元。因僱員購股權開支、贖回二零一二年優先擔保票據所產生的溢價及預提城市維護建設及教育費附加，年內純利率佔經營收益總額的百分比輕微下降 0.7%至 23.3%。年內純利率佔銷售所得款項總額的百分比輕微下降 0.3%至 7.3%。

本集團應佔利潤

本集團應佔利潤增至人民幣 991,800,000 元，增幅為人民幣 81,000,000 元或 8.9%，低於經營利潤的增長，乃由於贖回提前贖回的二零一二年優先擔保票據所產生的溢價及因而加速發行攤銷的成本所致。

撇除僱員購股權開支，本集團應佔利潤增至人民幣 1,033,600,000 元，增幅 13.5%。

流動資金及財務資源

本集團的現金及現金等值物（即現金及短期存款、抵押存款及投資保本存款的總額）於二零一零年十二月底維持為人民幣 5,238,100,000 元，較二零零九年十二月底錄得的餘額人民幣 3,856,100,000 元增加 35.8%。該增幅主要由於經營活動產生現金流入人民幣 1,679,100,000 元及來自銀團貸款的所得款項 250,000,000 美元所致，部份由(i)向本公司股東派付股息約人民幣 450,700,000 元及向本集團附屬公司的少數股東派付股息約人民幣 27,000,000 元；(ii)支付收購汕頭管理店的款項人民幣 80,000,000 元；(iii)提前償還二零一二年優先擔保票據；及(iv) 支付收購北京太陽宮購物商場的末期付款、保養資本開支及開設新店資本開支人民幣 435,100,000 元所抵銷。

本集團債務總額與資產總額的比率乃以銀團貸款 250,000,000 美元及其相關衍生金融工具（指定為對沖工具）佔資產總額（經扣除持至到期的未上市投資）的百分比計算，於二零

二零一零年十二月三十一日為 26.3%。在計算中並無計入二零一一年十一月優先擔保票據及其相關衍生金融工具（指定為對沖工具）連同持至到期的未上市投資，因為彼等將於到期日經扣除。

流動資產淨值及資產淨值

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣 7,268,700,000 元，較二零零九年十二月三十一日錄得的結餘人民幣 4,492,400,000 元增幅 61.8% 或人民幣 2,776,300,000 元。於二零一零年十二月三十一日，本集團的資產淨值增至人民幣 4,589,200,000 元，較二零零九年十二月三十一日的結餘增加人民幣 597,000,000 元或 15.0%。

資產抵押

截至二零一零年十二月三十一日，本集團除有境內存款人民幣 1,302,000,000 元質押外，並無資產抵押予任何銀行或借款人。

僱員

於二零一零年十二月三十一日，本集團合共聘用約 6,705 名員工。本集團確保所有級別員工的薪酬與市場標準相若，並在本集團的薪金、獎勵及花紅計劃框架下按員工表現釐定薪酬。

於二零零七年一月十日，總共 8,188,950 份購股權按行使價每股 36.75 港元根據本公司於二零零五年十一月九日採納的僱員購股權計劃授予共 482 名合資格的僱員。本公司股東於二零零八年七月四日批准本公司每股面值 0.10 港元的普通股份拆細為 5 股每股面值 0.02 港元的普通股（「股份拆細」），並其後於二零零八年七月七日生效。與此同時，本公司尚未行使的每份購股權也經調整至 5 份，而其行使價已調整至每股 7.35 港元。

第一批授出的 5,955,600 份購股權（經股份拆細的調整後為 29,778,000 份購股權）可於二零零七年一月二十四日至二零一零年一月二十三日期間行使且無其他歸屬條件。第二批授出的 2,233,350 份購股權（經股份拆細的調整後為 11,166,750 份購股權）可於二零零八年一月二日至二零一一年一月一日期間行使，規定僱員的服務年期須直至二零零八年一月二日為止。

於二零一零年三月一日（「授權日」），本公司以零代價及行使權每股 12.44 港元（「第三批」）向 544 名合資格董事及僱員授出共 15,821,000 份購股權。所有的購股權已於授權日全部授出，購股權有效期為三年，於 2010 年 4 月 1 日開始生效。

有關授出購股權的其他資料載列於下：

| | | 截止二零一零年十二月三十一日止 年度購股權數目的浮動 | | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|--|
| 行使期 | 授出 購股權數目 | 已失效 | 已行使 | 尚未行使 | |
| 第一批 二零零七年一月二十四日至 二零一零年一月二十三日 | 29,778,000 | 21,500 | 263,000 | - | |
| 第二批 二零零九年一月二日至 二零一一年一月一日 | 11,166,750 | 33,250 | 2,355,250 | 106,500 | |
| 第二批 二零一零年四月一日至 二零一三年三月三十一日 | 15,821,000 | 49,000 | 540,500 | 15,231,500 | |
| | <u>56,765,750</u> | <u>103,750</u> | <u>3,158,750</u> | <u>15,338,000</u> | |

已授出購股權的公平值乃於授出日使用Black-Scholes-Merton期權定價模式估計（已考慮所授出購股權的條款及條件）所得。

購買、銷售或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市股份的權益。

企業管治常規守則

董事認為，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治常規守則》中所列的守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人的董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。董事於截至二零一零年十二月三十一日止年度均遵守標準守則所載的準則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」）以審查及監督本集團的財務申報程序及內部監控程序。審核委員會已審閱本集團二零一零年業績。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

在聯交所及本公司網站公佈年度業績

本公告將於聯交所及本公司網站公佈。載有上市規則附錄十六所規定一切資料的有關年度報告，將於適當時候寄發予股東及於聯交所及本公司網站公佈。

鳴謝

本人僅此感謝董事會、管理層及全體員工作出的努力及貢獻，並對股東及與我們的忠實客戶的鼎力支持致以由衷謝意。

承董事會命
百盛商業集團有限公司董事總經理
鍾榮俊

香港，二零一一年二月二十一日

於本公告刊發日期，鍾榮俊先生及周福盛先生為本公司執行董事；丹斯里鍾廷森為本公司非執行董事；高德輝先生，STUDER Werner Josef 先生及丘銘劍先生為本公司獨立非執行董事。