

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



佳華百貨控股有限公司
Jiahua Stores Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：00602)

截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績公佈

財務摘要

收入下降7.7%至約人民幣783,773,000元

毛利額下降5.0%至約人民幣105,707,000元

本公司擁有人應佔年內溢利約人民幣58,487,000元

每股基本溢利約為人民幣5.64分

建議派發末期股息每股人民幣2.82分

全年業績

佳華百貨控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	4	783,773	849,265
已售存貨成本		<u>(532,285)</u>	<u>(605,232)</u>
		251,488	244,033
其他經營收入	5	92,469	71,202
分銷成本		(230,954)	(261,461)
行政開支		(31,727)	(32,345)
其他經營開支		<u>(3,827)</u>	<u>(4,400)</u>
除所得稅前溢利	6	77,449	17,029
所得稅開支	7	<u>(18,962)</u>	<u>(5,535)</u>
年內溢利		<u>58,487</u>	<u>11,494</u>
年度全面收益總額		<u>58,487</u>	<u>11,494</u>
股息	8	<u>29,257</u>	<u>3,424</u>
年內本公司擁有人應佔溢利之每股盈利	9		
—基本(人民幣分)		<u>5.64</u>	<u>1.11</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		76,893	149,147
無形資產		–	16,516
已付按金及預付款項		17,712	30,796
		<u>94,605</u>	<u>196,459</u>
流動資產			
存貨及易耗品	10	115,606	117,845
應收貿易賬款	11	2,905	2,107
已付按金、預付款項及其他應收款項		100,124	41,745
按公平值透過損益表處理的財務資產		–	10,043
現金及銀行結餘		413,402	288,052
		<u>632,037</u>	<u>459,792</u>
流動負債			
應付貿易賬款	12	212,779	196,116
息票負債、已收按金、其他應付款項及應計費用		63,277	69,849
應付一名董事款項		–	738
稅項撥備		8,772	746
		<u>284,828</u>	<u>267,449</u>
流動資產淨值		<u>347,209</u>	<u>192,343</u>
總資產減流動負債		441,814	388,802
非流動負債			
遞延稅項負債		–	2,087
資產淨值		<u>441,814</u>	<u>386,715</u>
本公司擁有人應佔權益			
股本	13	10,125	10,125
儲備		431,689	376,590
權益總額		<u>441,814</u>	<u>386,715</u>

財務報表附註：

1. 一般資料

佳華百貨控股有限公司(「本公司」)於二零零六年九月四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點分別位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市寶安區寶安大道3008號百佳華大廈1棟3樓301號。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務為於中國管理零售店及批發易耗品。

綜合財務報表乃根據整體包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表亦包括香港公司條例及聯交所證券上市規則之適用披露規定。除另有指明外，此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最近千位。

2. 編製基準

本財務報表已按歷史成本基準編製，以公平值計量之金融工具除外。

務請注意，編製財務報表時須作出會計估計及假設。儘管此等估計乃以管理層就現行事件及行動的最佳認知及判斷為基準，惟實際結果最終或會與該等估計不同。

3. 採納新訂及經修訂準則

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—自二零一一年一月一日起生效

年內，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)，該等準則與本集團由二零一一年一月一日之後開始的年度期間的財務報表有關及生效：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露

除下文所示外，採納新訂香港財務報告準則對即期及前期業績及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。

香港會計準則第24號(經修訂)－關連人士披露

香港會計準則第24號(經修訂)對關連人士的釋義作出修訂並釐清其涵義。有關修訂可能導致被辨識為報告實體的關連人士的該等人士出現變更。本集團已重新評估根據經修訂釋義對其關連人士進行的識別。採納香港會計準則第24號(經修訂)對本集團就任何期間呈報的報告損益、全面收益總額或權益並無影響。

香港會計準則第24號(經修訂)亦引進適用於在本集團與對手方受政府、政府機關或類似機構共同控制、聯合控制或重大影響的情況下的關連人士交易的簡化披露規定。由於本集團並非政府相關實體，故該等新披露並不適用於本集團。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列新訂／經修訂香港財務報告準則經已頒佈，惟尚未生效亦未經本集團提早採納。

香港財務報告準則第1號的修訂	首次採納香港財務報告準則－嚴重惡性通脹及為首次採納者移除固定日期 ¹
香港會計準則第1號的修訂 香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第20號	財務報表的呈列－其他全面收益項目的呈列 ³ 露天礦場生產階段的剝採成本 ⁴
香港財務報告準則第7號的修訂	披露－金融資產轉讓 ¹
香港財務報告準則第7號的修訂	金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港會計準則第12號的修訂	遞延稅項－收回相關資產 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	聯合安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合資企業的投資 ⁴
香港會計準則第32號的修訂	金融工具－呈列－抵銷金融資產及金融負債 ⁵

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

董事預期，本集團將於聲明生效日期後開始的首個期間採納所有聲明為會計政策。預期將影響本集團會計政策的新訂及經修訂香港財務報告準則的資料載於下文。董事現正評估初次應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則的影響，故未能就該等準則會否對本集團的業績及財務狀況造成重大財務影響發表意見。

香港財務報告準則第7號(修訂本)披露—金融資產轉讓

香港財務報告準則第7號的修訂改進金融資產轉讓交易的終止確認披露規定，令財務報表使用者更能掌握於實體留存的任何風險對所轉讓資產可能構成的影響。該項修訂亦規定須就呈報期末前後曾出現不合比例的轉讓交易作出額外披露。

香港財務報告準則第9號金融工具

該準則於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。根據該準則，金融資產分類為按公平值或攤銷成本計量，視乎實體管理金融資產的營業模式及金融資產的合約現金流量特色而定。公平值收益或虧損將於損益確認，惟非貿易股本投資(實體將可選擇於其他全面收益確認)除外。香港財務報告準則第9號接續來自香港會計準則第39號金融負債的確認及計量要求，惟指定按公平值透過損益表處理的金融負債除外，由該負債的信貸風險變動而產生的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非此舉會產生或擴大會計差異則另作別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關取消確認金融資產及金融負債的要求。

香港財務報告準則第10號—綜合財務報表

香港財務報告準則第10號就綜合計算所有被投資實體引入單一控制模式。當投資者有權控制被投資方(不論實際上有否行使該權力)、對來自被投資方的浮動回報享有的承擔或權利以及能運用對被投資方的權力以影響該等回報時，投資者即擁有控制權。香港財務報告準則第10號載有評估控制權的詳細指引。例如，該準則引入「實際」控制權的概念，倘相對其他個人股東的表決權益的規模及分散情況，投資者的表決權益足以佔優，使其獲得對被投資方的權力，持有被投資方表決權少於50%的投資者仍可控制被投資方。潛在表決權僅在實質存在(即持有人有實際能力可行使該等表決權)時，在分析控制權時考慮。該準則明確要求評估具有決策權的投資者是以委託人或代理人身份行事，以及具有決策權的其他各方是否以投資者的代理人身份行事。代理人獲委聘以代表另一方及為另一方的利益行事，故在其行使其決策權時並不控制被投資方。實施香港財務報告準則第10號可能導致該等被視為受本集團控制並因此在財務報表中綜合入賬的實體出現變動。現行香港會計準則第27號有關其他綜合計算相關事項的會計規定貫徹不變。香港財務報告準則第10號獲追溯應用，惟須受限於若干過渡性條文。

4. 收入及分類資料

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	637,764	713,981
專賣銷售所得佣金	100,349	93,870
分租店舖物業的租金收入	45,432	38,896
易耗品批發	228	2,518
	<u>783,773</u>	<u>849,265</u>

收入(亦為本集團之營業額)指售出貨品扣除增值稅及退貨及折扣準備的發票值，並加上所提供服務的價值。於採納香港財務報告準則第8號「經營分部」時，本集團已根據定期向本集團執行董事匯報以供彼等對本集團業務項目及檢討該等項目表現之內部財務資料，識別其經營分部及編製分部資料。向執行董事作出之內部報告中有兩個業務項目／可呈報分部，即經營及管理零售店及批發易耗品。由於本集團之收入、經營業績及資產中少於10%乃來自批發易耗品，故並無呈列經營分部分析。

由於本集團之收入及非流動資產主要來自單一地區(即中國)，故並無獨立呈列按地區分部劃分之分部資料分析。

5. 其他經營收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息收入	6,696	3,715
匯兌得益淨額	127	-
政府補貼	423	2,193
按公平值透過損益表處理的財務資產得益	-	43
出售子公司得益	14,350	-
來自管理店舖之收入	1,520	-
來自供應商的行政及管理費收入	46,782	41,711
其他	22,571	23,540
	<u>92,469</u>	<u>71,202</u>

6. 除所得稅前溢利

截至十二月三十一日
止年度
二零一一年 二零一零年
人民幣千元 人民幣千元

除所得稅前溢利已扣除以下項目：

確認為開支的已售存貨成本	532,285	605,232
審計費	705	736
無形資產攤銷	763	2,289
匯兌虧損淨額	-	23
物業、廠房及設備折舊	47,266	48,257
出售物業、廠房及設備虧損	245	1,314
土地及樓宇的營運租賃租金	66,342	72,798
撇銷陳舊存貨	199	238
存貨虧損	186	550
物業、廠房及設備減值虧損*	1,865	3,900
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利	64,130	71,470
退休金計劃供款	6,269	8,310
股份支付開支	36	-
	70,435	79,780
及已計入：		
分租物業		
- 基本租金	39,901	34,258
- 或然租金**	5,530	4,638
	45,431	38,896
總租金收入	45,431	38,896
減：開支	(9,940)	(14,498)
	35,491	24,398
淨租金收入	35,491	24,398

附註：

* 本集團已分別於二零一二年二月及二零一零年一月關閉若干錄得虧損之店舖，由於該已關閉店舖之物業、廠房及設備不能於其他店舖再重用，故已作全數減值。有關減值虧損已分別於截至二零一一及二零一零年十二月三十一日止年度之其他經營開支扣除。

** 或然租金乃根據租賃協議按租戶相關銷售的若干百分比計算。

7. 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅—本年度	19,062	5,834
遞延稅項	(100)	(299)
	<u>18,962</u>	<u>5,535</u>

本集團於年內毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島司法權區的稅項(二零一零年：無)。

由於本集團於年內並無來自香港的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一零年：無)。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司一家於中國成立且位於經濟特區深圳之附屬公司深圳市百佳華百貨有限公司(「百佳華百貨」)之中國企業所得稅已按照其估計應課稅溢利以15%之優惠企業所得稅率作出撥備，惟並非位於深圳之分公司除外。根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的新中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，內資及外資企業的新企業所得稅劃一為25%，自二零零八年一月一日起生效。根據企業所得稅法第57條及國發[2007]第39號，位於經濟特區深圳之百佳華百貨(包括位於深圳之總辦事處及分公司)已於二零零七年三月十六日或之前完成商業登記，故根據稅務過渡辦法，合資格按新稅率繳稅，有關稅率於五年期間由15%逐步增加至25%(即於二零零八年為18%、二零零九年為20%、二零一零年為22%、二零一一年為24%及二零一二年為25%)。

本公司其他於中國成立之附屬公司於本年度須根據中國所得稅條例及法規按25%稅率繳納中國企業所得稅(二零一零年：25%)。

按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利之對賬：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>77,449</u>	<u>17,029</u>
除稅前溢利的稅項，按有關稅務司法權區 溢利適用的稅率計算	19,510	4,336
一家中國附屬公司之稅務優惠	(785)	(1,074)
不可扣稅開支的稅務影響	621	4,053
毋須課稅收入的稅務影響	(2,592)	(4,297)
未確認稅項虧損的稅務影響	996	2,541
其他	<u>1,212</u>	<u>(24)</u>
所得稅開支	<u>18,962</u>	<u>5,535</u>

8. 股息

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度 派發末期股息每股普通股人民幣2.82分 (二零一零年：人民幣0.33分)	29,257	3,424

報告日後建議宣派的末期股息並無確認為有關報告日的負債，但已反映為該年度的保留盈利分配。

9. 每股盈利

每股基本盈利按年內本公司擁有人應佔盈利約人民幣58,487,000元(二零一零年：約人民幣11,494,000元)及年內已發行普通股加權平均數約1,037,500,002股(二零一零年：1,037,500,002股)計算。

由於本公司尚未行使購股權之行使價高於年內平均市價，故並無呈列截至二零一零及二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

10. 存貨及易耗品

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
轉售商品	107,615	107,213
低值易耗品	7,991	10,632
	<u>115,606</u>	<u>117,845</u>

11. 應收貿易賬款

除若干向企業客戶作出的易耗品批發、大量商品銷售及應收租客的租金收入外，本集團所有銷售均以現金進行。授予此等客戶或租客的信貸期一般為一至三個月。應收貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
30日內	1,434	1,867
31至60日	66	52
61至180日	1,283	-
181至365日	-	66
一年以上	122	122
	<u>2,905</u>	<u>2,107</u>

12. 應付貿易賬款

供應商授出的信貸期一般為30至60日。應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
30日內	153,313	148,705
31至60日	32,927	27,083
61至180日	16,937	15,953
181至365日	3,951	2,148
一年以上	5,651	2,227
	<u>212,779</u>	<u>196,116</u>

13. 股本

	二零一一年		二零一零年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元
法定： 每股面值0.01港元的普通股 於一月一日及十二月三十一日	<u>10,000,000</u>	<u>97,099</u>	<u>10,000,000</u>	<u>97,099</u>
已發行及繳足： 每股面值0.01港元的普通股 於一月一日及十二月三十一日	<u>1,037,500</u>	<u>10,125</u>	<u>1,037,500</u>	<u>10,125</u>

管理層討論及分析

(一) 行業概覽

二零一一年，國外經濟環境複雜，國內社會消費品零售總額增幅放緩，擴大內需任務艱巨，但中國經濟仍保持了9.2%的可觀增長率。中國零售行業在二零一一年繼續保持健康的發展勢頭，人均收入及消費力不斷提升。

二零一一年中國國內生產總值超過人民幣47萬億元，達到人民幣471,564億元，比上年增長9.2%。這個速度明顯快於世界主要國家或地區。社會消費品零售總額約人民幣181,226億元，比上年名義增長17.1%，仍處歷史高位。

二零一一年，廣東省生產總值突破人民幣5萬億元，達人民幣5.3萬億元，比上年同期增長10.0%；人均生產總值約人民幣50,500元，增長8.0%，按年平均匯率折算達7,819美元。按照世界銀行制定的國家與地區收入水準劃分的標準，廣東已跨入中上等收入國家或地區的門檻。二零一一年，深圳市生產總值約為人民幣11,502.0億元，比上年增長10.0%，經濟總量邁上萬億新台階，經濟總量在全國內地大中城市中繼續保持第四位。社會消費品零售總額約人民幣3,520.8億元，在全國內地大中城市繼續保持第四位，增長17.8%，增速呈上升走勢。二零一一年，東莞市生產總值累計實現人民幣4,735.3億元，比上年同期增長8.0%；社會消費品零售總額約人民幣1,266.3億元，比上年同期增長15.0%。其中批發及零售銷售總額約人民幣1,150.6億元，較上年增長15.2%。

二零一一年，廣西壯族自治區生產總值累計實現人民幣11,714.3億元，比上年同期增長12.3%；社會消費品零售總額約人民幣3,860.7億元，比上年同期增長18.0%。二零一一年，南寧市生產總值實現約人民幣2,200.0億元，比上年同期增長13.5%，社會消費品零售總額約人民幣1,073.1億元，增長18.4%。

二零一一年，雲南省生產總值實現人民幣8,750.9億元，比上年增長13.7%。消費市場較快增長，實現社會消費品零售總額約人民幣3,000.1億元，增長20.0%，比全國高2.9個百分點。居民消費價格指數累計上漲4.9%，低於全國0.5個百分點。

整體來說，中國零售業在本年之經濟環境下仍保持良好的勢頭。

(二) 業務回顧

於年內，本集團直接經營的門店有18家，總建築面積約22萬平方米，主要集中在廣東，包括深圳、東莞、佛山，及廣西。於年中，集團進行了分店重組及出售子公司，以配合節流方面之措施。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團直接經營的門店有13家，總建築面積約17萬平方米。

— 總銷售創造歷史新高，完成預定目標

本集團年內利潤穩步提升，完成了預定目標。主要原因由於主力店盈利能力增強，包括公明店盈利維持穩定狀態，沙井、松崗、龍華、石岩等店亦由於年前之裝修提升後盈利大幅提升。加上廣西兩分店基本實現整體盈利，以及集團之虧損店效益逐步提升而減少虧損。

— 完善人力資源體系，提升員工待遇

年內其中一項重點改革為提升員工工資水平和福利水平，使薪酬水平貼近市場。另亦注重員工團隊建設，強調職位架構及匯報程式，增強員工凝聚力。在工作崗位上，進一步完善培訓工作，定期對員工作出指引，並初步建立從上而下的培訓機制，使各職級之員工對其工作崗位有更清晰之理解。

— 辦公管理系統上線，提升工作效率

針對現時賣場之主要資訊系統，年內推進新一代之辦公管理系統，以彌補商務系統操作不足。藉此以外更優化操作流程，提升工作效率。而新系統亦覆蓋各地區之分店及子公司，為完善三級架構管理奠定了基礎。

— 完成新標誌的設計工作，對提升品牌踏出一大步

期內與設計師簽訂了協議，為公司之新標誌展開了前期工作，目標為提升本集團品牌之形象。在正式完成註冊有關之標誌後，一連串之更新工作將會展開。新標誌除了作為繼續推廣本集團品牌外，亦會迎合本集團百貨未來發展需求。

— 加大拓展的力度，擴闊市場佔有率

年內於深圳公司內部成功進行資產重組，將五家分店出售給獨立第三方。同時亦提升主力店競爭優勢，增強盈利能力。在深思研究後於第四季簽訂了多項租賃協議，包括將集團之版圖擴展至廣西玉林白石橋，以及開發了雲南昆明新都昌專案。

— 優化百貨管理，增強集團之整體毛利率

本年集團集中於百貨營運管理能力。首先加強了百貨之招商能力，引入更多國內外出名的品牌商進駐主力分店。其次增加了部分主力商場的百貨經營面積占比，使顧客對集團有更新鮮的形象，而百貨銷售亦有所提升。藉著這方面之更新，百貨市場之知名度亦有所提升。

— 推進了節能減排工作，在節流方面下工夫

今年集團完成了9家分店空調動力變頻節能改造工程，使銷售費用有所下降。而重點為完成了6家主力店超市區無極燈及百貨區、生鮮區LED燈的節能改造，使賣場的環境變得更吸引。而隨著其他設施設備節能工作已落實具體計劃，相信控制成本方面亦會更有效。

— 加強農超對接工作，減低採購成本

2011年對農超對接產地增加了7個省市、品種增加了25個，延長了分店蔬果類商品的儲存、銷售時間，提供了低價位重點商品，在降低價格方面，取得了一定的優勢。此專項對超市方面之成效亦慢慢顯現，相信農超對接降低了重點商品的進貨成本，提升了集團之綜合競爭力。

— 完善配送中心管理工作，商品流轉率有所改善

配送中心之運作已趨暢順，管理制度亦已趨於完善。在各方面之配合下，使配送中心之功能更適合集團各門店銷售之要求。而隨著配送中心已實行自負盈虧之運作下，初步已具備盈利能力。

(三) 未來展望

展望二零一二年，中國經濟仍然將保持較快的增長速度，中國仍處於發展中國家，城鎮化、工業化、市場化，這些過程都沒有完結，產業升級、設備更新的空間也很大，可以維持經濟穩定高速增長，同時中國政府將保持宏觀經濟政策穩定，保持經濟平穩較快發展，保持物價總水準穩定，繼續實施積極的財政政策和穩健貨幣政策，增強宏觀調控，完善結構性減稅政策，加大民生領域投入，積極促進經濟結構調整。城鎮居民人均總收入和農村居民人均純收入仍較快增長，社會消費品零售仍處於較快增長區間，國家正在研究一些進一步促進消費的激勵政策措施，繼續完善城鄉流通體系，推動發展現代流通方式，改善消費環境。

董事相信，機遇與挑戰並存，百貨零售業將會在更加完善和良好的市場環境中競爭發展。

在業務發展方面，公司仍會以「整合資源，發展連鎖」之理念，加強管理，強化競爭力，提升品牌形象，並以深圳為中心，走出廣東，對廣西，雲南和湖南等經濟區域拓展。

結算日後事項

- 於二零一二年一月九日，集團同意從佳華房地產(為一關連方)購買一項物業而代價為人民幣2.7億元。此項交易已於二零一二年三月十二日之特別股東大會內被公司之獨立股東批准。
- 集團與業主簽訂一項位於廣西玉林之租賃協議。該物業將預計於2012年1月1日作交接，租賃期為15年。
- 集團與業主簽訂另一項位於雲南昆明之租賃協議。該物業將預計於2012年8月1日作交接，租賃期為12年。
- 集團於2012年2月份關閉了兩家虧損分店。由於有關分店之固定資產不能於其他分店重用，故已作減值準備並計入截至2011年12月31日止年度之其他營運開支內。

股息

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股人民幣2.82分。有關議案須待股東於二零一二年五月二十一日星期一舉行之股東週年大會批准。擬派末期股息將以港元支付，有關金額將參考中國人民銀行於二零一二年三月二十八日所公佈人民幣兌港元之中間價計算。

遵守企業管治常規守則

本公司致力達致高標準的企業管治常規水平，致使本公司股東、客戶、僱員的利益，以至本公司的長遠發展得到保障。就此，本公司已成立董事會（「董事會」）、審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」），確保達到盡職、問責及專業的標準。

本公司已採納聯交所的守則。董事會認為，本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載守則所有守則條文。

董事進行證券交易

本公司董事會已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司本身董事進行證券交易的守則。向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守上述規定標準。

股東週年大會

本公司二零一一年股東週年大會將於二零一二年五月二十一日星期一舉行，股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定的形式刊發及寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年五月十八日至二零一二年五月二十一日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席於二零一二年五月二十一日（星期一）舉行之股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一二年五月十七日（星期四）下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，進行登記。

本公司將於二零一二年五月二十五日暫停辦理股份過戶登記手續，而將不會辦理股份過戶登記。為符合獲派建議末期股息之資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一二年五月二十四日下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，進行登記。股息單將於二零一二年六月八日寄發。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司已於二零零七年四月三十日成立審核委員會，並書面訂明載有其權責的職權範圍。審核委員會目前的成員包括本公司三名獨立非執行董事錢錦祥先生(委員會主席)、郭正林博士及艾及先生，委員會負責檢討及監察本集團的財務申報過程及內部監控制度。審核委員會已與管理層審閱本集團採用的會計原則及慣例，以及本公司核數、內部監控及財務申報方面等事宜，包括審閱本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績。

薪酬委員會

本公司已於二零零七年四月三十日成立薪酬委員會，並書面訂明載有其權責的職權範圍。薪酬委員會目前的成員包括一名執行董事莊沛忠先生及三名獨立非執行董事錢錦祥先生、郭正林博士(委員會主席)及艾及先生，委員會負責不時參考本公司的目標，以就董事及高級管理層的薪酬政策及框架向董事會作出建議，並釐定彼等的薪酬待遇。

提名委員會

本公司已於二零零七年四月三十日成立提名委員會，並書面訂明載有其權責的職權範圍。提名委員會目前的成員包括一名執行董事顧衛明先生(委員會主席)以及三名獨立非執行董事錢錦祥先生、郭正林博士及艾及先生，委員會負責就委任董事及管理董事會的繼任事宜向董事會作出建議。於二零一二年四月一日開始，艾及先生將會成為該委員會之主席而顧衛明先生將會繼續為該會之成員。

審閱財務報表

審核委員會已舉行會議於向本公司董事會提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績以供批准前審閱有關資料。審核委員會已與本公司高級管理人員檢討本集團採納的會計原則及慣例，討論審核、財務申報事宜，並於向本公司董事會提呈截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績以供批准前審閱有關資料。

於聯交所網站刊發進一步資料

載有上市規則附錄16所規定一切資料的本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度年報將於適當時候刊載於聯交所網站及寄交股東。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會向董事會、管理層、員工及相關專業團隊作出的寶貴貢獻及努力不懈致以衷心感謝。

承董事會命
佳華百貨控股有限公司
董事長
莊陸坤

中國深圳，二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，(a)執行董事為莊陸坤先生、莊沛忠先生、顧衛明先生及莊小雄先生；(b)獨立非執行董事為錢錦祥先生、郭正林博士及艾及先生。