

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份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。



C.P. Lotus Corporation

卜蜂蓮花有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：00121)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績公告

卜蜂蓮花有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績及二零一一年之比較數字如下：

綜合全面收入報表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	2	10,677,425	10,019,305
銷售成本		<u>(8,914,309)</u>	<u>(8,243,734)</u>
毛利		1,763,116	1,775,571
其他收益	3	463,823	377,557
其他(虧損)/收入淨額	3	(35,783)	17,162
商店配送及營運成本		(1,999,421)	(1,657,151)
行政費用		<u>(427,334)</u>	<u>(328,766)</u>
經營(虧損)/溢利		(235,599)	184,373
融資成本	4	<u>(88,895)</u>	<u>(149,687)</u>
除稅前(虧損)/溢利	5	(324,494)	34,686
所得稅	6	<u>(67,145)</u>	<u>(10,926)</u>
年度(虧損)/溢利		<u>(391,639)</u>	<u>23,760</u>

綜合全面收入報表 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
附註		
年度其他全面收入		
(除稅及重分類調整後)		
換算中華人民共和國(「中國」)以外公司 財務報告之匯兌差額	(1,222)	37,062
現金流量對沖：		
- 公允值變動之有效部份	-	3,391
- 重分類到損益	-	3,343
	<u>(1,222)</u>	<u>43,796</u>
年度全面收入總額	<u>(392,861)</u>	<u>67,556</u>
以下人士應佔年度(虧損)/溢利：		
本公司股東	(391,530)	23,813
非控股權益	(109)	(53)
	<u>(391,639)</u>	<u>23,760</u>
以下人士應佔年度全面收入：		
本公司股東	(392,752)	67,609
非控股權益	(109)	(53)
	<u>(392,861)</u>	<u>67,556</u>
每股(虧損)/溢利		
- 基本	<u>(1.88)人民幣分</u>	<u>0.16 人民幣分</u>
- 攤薄	<u>(1.88)人民幣分</u>	<u>0.15 人民幣分</u>

8

綜合財務狀況報表

		於十二月三十一日	
		二零一二年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
非流動資產			
固定資產			
- 物業、廠房及設備		1,682,541	1,530,810
- 營運租賃之自用土地租賃權益		154,240	160,533
		<u>1,836,781</u>	<u>1,691,343</u>
無形資產			
商譽	9	219,180	201,082
預付物業租賃費		35,674	6,000
其他長期預付費用		9,987	7,342
遞延稅項資產		65,112	113,717
		<u>5,321,012</u>	<u>4,739,269</u>
流動資產			
預付物業租賃費		8,944	11,145
存貨		908,635	1,177,056
營運及其他應收款項	10	847,944	580,257
已抵押銀行存款		214,831	143,179
現金及現金等額		415,974	242,380
		<u>2,396,328</u>	<u>2,154,017</u>
分類為待出售資產	11	-	15,927
		<u>2,396,328</u>	<u>2,169,944</u>
流動負債			
營運及其他應付款項	12	3,935,625	3,775,680
銀行貸款	13	1,258,192	74,953
其他貸款		152,100	117,093
融資租賃責任		6,677	6,052
即期稅項		17,214	18,899
撥備	14	56,331	267
		<u>5,426,139</u>	<u>3,992,944</u>
流動負債淨額			
		<u>(3,029,811)</u>	<u>(1,823,000)</u>
總資產減流動負債			
		<u>2,291,201</u>	<u>2,916,269</u>
非流動負債			
銀行貸款	13	-	687,441
融資租賃責任		180,430	187,107
遞延稅項負債		38,031	39,236
		<u>218,461</u>	<u>913,784</u>
資產淨額			
		<u>2,072,740</u>	<u>2,002,485</u>
資本及儲備			
股本		386,424	340,614
儲備		1,684,478	1,659,924
本公司股東應佔總權益		<u>2,070,902</u>	<u>2,000,538</u>
非控股權益		1,838	1,947
權益總額		<u>2,072,740</u>	<u>2,002,485</u>

財務報告附註

1. 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報告已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），此統稱包括所有適用之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、香港普遍公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

(b) 計量基準

編製本財務報告所採用之計量基準為歷史成本法，惟財務擔保及衍生金融工具則以公允值計算。

非流動資產及待出售之組合以賬面值及公允值扣除出售成本之較低者列賬。

(c) 會計政策之變動

(i) 採納新準則或詮釋

香港會計師公會已頒佈若干項香港財務報告準則的修訂，於本集團及本公司即期會計期間首次生效。當中，以下變動與本集團之財務報告相關：

- 香港財務報告準則第7號（修訂本），金融工具：披露 — 轉讓金融資產

本集團於即期會計期間並未採納任何尚未生效之新準則及詮釋。

香港財務報告準則第7號（修訂本）要求就關於已轉移之金融資產而未全部終止確認及已全部終止確認但仍繼續涉入之金融資產需於財務報告中作出若干披露，不管該項轉移交易於何時發生。然而，企業毋須於首年採納該修訂時就比較期間作出披露。本集團於以往期間及即期並沒有重大金融資產轉移而須根據此修訂於即期會計期間作出披露。

(ii) 自願變動—存貨成本方法變動

過往，本集團以零售法（參照貨物零售價扣減平均毛利率）計算本集團大型超市之存貨成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團採納一項新政策以計算存貨成本，包括大型超市及配送中心（「配送中心」）之存貨，以移動加權平均成本法計算。董事認為新政策能更恰當地及有利監控每項存貨單位之表現。

此等會計政策變動對本集團過往年度之綜合財務報告概無重大影響。因此，本集團不需為過往之綜合財務報告作出追溯調整。

2. 營業額及分部資料

本集團之主要業務乃於中國經營大型超市。營業額乃本集團向外來顧客銷售貨品收取或應收之淨額扣除退貨、折扣及增值稅。

本集團之顧客基礎多樣化，概無顧客之交易佔本集團收益超過10%。

所有收益來自於中國之外來顧客及本集團所有重大營運資產位於中國。因此，本集團僅有一個業務及報告分部 – 於中國經營大型超市。

3. 其他收益及其他（虧損）/收入淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他收益		
店舖物業租賃收入	369,396	285,712
其他推廣及服務收入	66,326	70,572
利息收入	8,494	5,686
政府補助（附註（i））	19,607	15,587
	<u>463,823</u>	<u>377,557</u>
其他（虧損）/收入淨額		
匯兌溢利淨額	5,532	20,407
取消店舖租賃之（虧損）/溢利淨額（附註（ii））	(21,014)	978
出售固定資產之虧損淨額	(20,301)	(4,223)
	<u>(35,783)</u>	<u>17,162</u>

附註：

（i）政府補助為地方政府提供之津貼。

（ii）此為本集團就有關兩項新店營運計劃及兩家卜蜂蓮花生活站之租賃提早取消而所作出之預計虧損。

4. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資成本：		
於五年內悉數償還之貸款利息：		
- 銀行貸款	3,973	86,397
- 其他貸款	10,798	11,397
於五年後償還之銀行貸款利息	46,092	77
融資租賃責任之融資費用	18,806	19,359
非按公允值計入損益之金融負債之總利息	79,669	117,230
利率掉期交易：現金流量對沖， 從權益重分類	-	3,343
貸款安排及擔保費用	9,226	29,114
	88,895	149,687

5. 除稅前（虧損）/ 溢利

本集團除稅前（虧損）/ 溢利自列支後產生：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊 攤銷	191,236	181,753
- 土地租賃溢價	6,293	6,294
- 無形資產	13,152	10,713
存貨成本	8,914,309	8,243,734

6. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項 - 中國 年度撥備	23,012	20,473
遞延稅項 產生及回撥暫時差額	44,133	(9,547)
稅項費用	67,145	10,926

所得稅按相關司法權區之現行稅率計算。

由於本公司及其附屬公司概無於香港產生任何應課稅溢利，故於本年度未就香港利得稅作出撥備。

根據開曼群島及英屬處女群島之法例及法規，本集團概無於開曼群島及英屬處女群島產生任何所得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），本集團於中國成立之附屬公司之應評稅溢利稅率按企業所得稅法為 25%（二零一一年：25%）。

此外，於企業所得稅法下，向海外投資者於二零零八年一月一日後外商投資企業所賺取之溢利，徵收 10% 有關股息分派之預扣稅。於二零一二年十二月三十一日，本集團之中國附屬公司產生累計虧損，因此，概無對此確認遞延稅項負債。

7. 股息

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止之年度內，概無派發或建議派發股息，並自報告日起概無建議派發任何股息。

8. 每股（虧損）/ 溢利

(a) 基本

每股基本（虧損）/ 溢利按下列資料計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司股東應佔年度（虧損）/ 溢利	<u>(391,530)</u>	<u>23,813</u>

加權平均股份數目按以下資料計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
於一月一日已發行之普通股股數	9,184,414,410	9,184,414,410
於二零一二年五月二十九日行使購股權 而發行普通股之影響（附註（ii））	362,141,376	-
已發行之 A 系列可換股優先股股數	1,518,807,075	1,518,807,075
已發行之 B 系列可換股優先股股數	3,897,110,334	3,897,110,334
於二零一一年十二月二十三日發行 C 系列可換股優先股之影響（附註（iii））	3,673,765,764	545,078,075
於二零一二年一月一日發行 D 系列可換股優先股股數之影響（附註（iv））	<u>2,211,382,609</u>	<u>-</u>
總額	<u>20,847,621,568</u>	<u>15,145,409,894</u>

附註：

(i) 可換股優先股持有人可享有與普通股持有人收取相同股息之權利。

- (ii) 於二零一二年五月二十九日，因行使所有於二零零二年六月六日授出而未行使之購股權，本公司以每股0.0687港元（相等於每股人民幣0.0560元）發行610,800,660股每股面值0.02港元之普通股。發行股份所得款項淨額為41,962,000港元（相等於人民幣34,196,000元），當中12,216,000港元（相等於人民幣9,955,000元）及29,746,000港元（相等於人民幣24,241,000元）分別計入股本及股份溢價賬。
- (iii) 於二零一一年十二月二十三日，本公司已發行3,673,765,764股每股面值0.02港元之C系列可換股優先股予公開發售下之合資格股東，發行價為每股0.22港元（相等於每股人民幣0.18元）。發行股份所得款項淨額為805,056,000港元（相等於人民幣657,731,000元）（扣減發行成本人民幣2,592,000元後），當中73,475,000港元（相等於人民幣60,029,000元）及731,581,000港元（相等於人民幣597,702,000元）分別計入股本及股份溢價賬。
- (iv) 於二零一二年一月一日，本公司已發行2,211,382,609股每股面值0.02港元之D系列可換股優先股，作為載於附註15之收購附屬公司之代價。發行股份之公允值為529,073,000港元（相等於人民幣428,920,000元），當中44,228,000港元（相等於人民幣35,855,000元）及484,845,000港元（相等於人民幣393,065,000元）分別計入股本及股份溢價賬。

(b) 攤薄

截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股攤薄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。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄溢利按下列資料計算：

	二零一一年 人民幣千元
本公司股東應佔年度溢利（攤薄）	<u>23,813</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度之加權平均股份數目（攤薄）按以下資料計算：

	二零一一年
截至十二月三十一日止年度之加權平均股份數目	15,145,409,894
購股權之影響	<u>1,009,597,522</u>
截至十二月三十一日止年度之加權平均股份數目（攤薄）	<u>16,155,007,416</u>

9. 商譽

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	2,770,789	2,770,789
增加	434,493	-
於十二月三十一日	<u>3,205,282</u>	<u>2,770,789</u>
累計減值虧損：		
於一月一日及十二月三十一日	<u>(51,004)</u>	<u>(51,004)</u>
賬面值：		
於十二月三十一日	<u>3,154,278</u>	<u>2,719,785</u>

10. 營運及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營運應收款項、其他應收款項及訂金	223,789	221,331
應收相關企業款項	<u>624,155</u>	<u>358,926</u>
	<u>847,944</u>	<u>580,257</u>

零售顧客之銷售主要以現金，或經由主要信用咭交易。

本集團之營運及其他應收款項包括營運應收款項（扣除呆壞賬之撥備），按發票日期，於報告期末之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未到期	23,731	24,235
逾期一至三十日	4,708	2,031
逾期三十一日至六十日	1,839	1,261
逾期六十一日至九十日	1,805	101
逾期超過九十日	<u>337</u>	<u>643</u>
	<u>32,420</u>	<u>28,271</u>

11. 分類為待出售資產

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	-	11,830
存貨	-	2,248
營運及其他應收款項	-	<u>1,849</u>
	-	<u>15,927</u>

於二零一一年九月二日，本公司與Whole Sino Limited (「Whole Sino」) (本集團最終控股公司之一家全資附屬公司) 訂立協議，出售上海易初蓮花連鎖超市有限公司 (「上海蓮花」) 於馬當路店之超市業務(「馬當路店業務」)，代價按由上海蓮花擁有或持有有關馬當路店業務之固定資產帳面值、存貨及其他資產之成本總額，減負債(如有)而釐定，及於任何情況下不超過人民幣22,000,000元。據此，本集團出售予Whole Sino之資產於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況報表上獨立列示。該出售已於二零一二年三月一日完成，代價總額為人民幣21,000,000元。此次交易並無產生溢利或虧損。

12. 營運及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付票據	360,327	205,909
應付款項及應付未付費用	3,240,440	3,216,285
應付相關企業款項	334,858	350,211
衍生現金流量對沖工具	-	3,275
	<u>3,935,625</u>	<u>3,775,680</u>

本集團之營運及其他應付款項包括營運應付款項及應付票據人民幣2,651,635,000元 (二零一一年：人民幣2,597,204,000元)，其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未開具發票之採購	920,124	1,009,128
發票日三十日內	1,668,810	1,537,426
發票日後三十一至六十日	51,351	32,784
發票日後六十一至九十日	1,562	762
發票日後超過九十日	9,788	17,104
	<u>2,651,635</u>	<u>2,597,204</u>

13. 銀行貸款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一年內到期之長期銀行貸款	1,258,192	74,953
於一年後到期之長期銀行貸款	-	687,441
	<u>1,258,192</u>	<u>762,394</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行貸款已抵押／擔保如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
已抵押銀行貸款		
- 以本集團之資產抵押	<u>1,258,192</u>	<u>762,394</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團已提取浮動利率銀行貸款 200,000,000 美元（相等於人民幣 1,258,192,000 元）（二零一一年：28,000,000 美元（相等於人民幣 177,057,000 元）），按三個月倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）加年利率 3.25% 計息，以若干其附屬公司之股本作抵押。此等銀行貸款以定期貸款融資形式而提取，計劃於二零一八年十二月三十一日到期，並於期內按其條款定期分期償還。於二零一二年十二月三十一日，本公司違反若干銀行貸款融資協議內關於溢利及償付能力之財務契約，因此，此等銀行貸款已於二零一二年十二月三十一日分類為流動負債。本公司已於年結後就其於二零一二年十二月三十一日未遵守財務契約而取得銀行之豁免。

於二零一一年十二月三十一日，本集團已提取浮動利率銀行貸款人民幣 268,140,000 元及 50,340,000 美元（相等於人民幣 317,197,000 元），分別按每年中國人民銀行五年以上貸款息率乘以 1.275 及三個月倫敦銀行同業拆息加年利率 4% 計息，以若干其附屬公司之股本作抵押。此外，本集團之最終控股公司 Charoen Pokphand Group Company Limited 已為此等貸款發出承諾函件予相關貸款銀行。此等銀行貸款已於二零一二年悉數償還。

14. 撥備

撥備乃董事對有關本集團取消若干新店計劃及由架構重組計劃而產生離職福利之最適當評估。撥備概括如下：

	取消新店計劃 人民幣千元	離職福利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一一年一月一日	551	-	551
已使用之撥備	<u>(284)</u>	<u>-</u>	<u>(284)</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>267</u>	<u>-</u>	<u>267</u>
於二零一二年一月一日	267	-	267
撥備之產生	21,014	42,908	63,922
已使用之撥備	<u>(6,628)</u>	<u>(1,230)</u>	<u>(7,858)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>14,653</u>	<u>41,678</u>	<u>56,331</u>

於二零一二年十二月三十一日之撥備餘額預期將於一年內使用。

15. 收購附屬公司

於二零一一年十月十四日，本公司與 Whole Sino 訂立收購協議以購買 Excel Worth Limited (「Excel Worth」) 之全部已發行股本及所有未償還股東貸款，Excel Worth 透過其於中國成立之附屬公司於中國經營合共四家大型超市。收購之代價總額全數由本公司以配發及發行 2,211,382,609 股 D 系列可換股優先股之方式支付給 Whole Sino。

因於二零一二年一月一日已大體上履行完成收購 Excel Worth 之主要先決條件，本公司及 Whole Sino 均同意將 Excel Worth 之財務及營運政策之控制權於二零一二年一月一日轉移至本公司。據此，Excel Worth 自當日 (「收購日」) 成為本集團之一家附屬公司。

收購 Excel Worth 及其附屬公司乃使用收購法計算，於收購日對本集團之資產及負債之影響估計如下：

	收購前之 賬面值 人民幣千元	公允值 調整 人民幣千元	收購時 確認之數額 人民幣千元
物業、廠房及設備	83,306	2,404	85,710
無形資產	-	31,250	31,250
存貨	59,369	2,996	62,365
營運及其他應收款項	89,764	-	89,764
現金及現金等額	21,163	-	21,163
營運及其他應付款項	(292,558)	-	(292,558)
遞延稅項資產/(負債)	5,895	(9,162)	(3,267)
收購之資產淨額	<u>(33,061)</u>	<u>27,488</u>	<u>(5,573)</u>
收購之商譽			<u>434,493</u>
收購成本			<u>428,920</u>
總代價以以下方式支付			
- 發行 D 系列可換股優先股			<u>428,920</u>
有關收購附屬公司之現金流入淨額			
- 收購之現金及現金等額			<u>21,163</u>

已發行可換股優先股之公允值按一獨立第三方估值師之估值報告而釐定。

管理層討論及分析

二零一二年乃本集團非常艱辛之年度。成本大幅增加，特別是最低工資之上升、同比店舖銷售負增長、毛利率下降均致使錄得重大虧損。如同所有其他同業零售商，本集團受宏觀經濟放緩（在國內生產總值及零售銷售增長方面均有所體現）及激烈競爭等影響。網上零售之急劇增長令很多顧客購物模式改變，在一定程度上亦引致訪店客數人次下降。

財務回顧

本集團截止二零一二年十二月三十一日止十二個月（「年度」）錄得本公司股東應佔虧損淨額為人民幣391,500,000元（二零一一年：溢利人民幣23,800,000元）。

營業額增加人民幣658,100,000元或6.6%至人民幣10,677,400,000元。增幅乃由於在二零一二年一月一日向Whole Sino收購四家位於無錫、徐州、合肥及長沙之大型超市（「收購事項」）產生之收入及於二零一二年開設之三家新店，當中兩家位於廣州及一家位於上海。因中國經濟普遍減慢，同比店舖銷售下降3.9%及網上零售急劇增長令消費習慣改變而導致購物人次下降。客單增加亦未能抵銷下降之顧客人次。

毛利率乃銷售額之16.5%（二零一一年：17.7%）。毛利率由前台利潤與後台利潤所組成。前台利潤指銷售額減去直接銷售成本；後台利潤指來自供應商之收入，如折扣及津貼。前台利潤由9.5%下降至8.3%，主要由於減少囤積之存貨而大幅削價、季節性及海報銷售及推出更多促銷活動；及儘管生鮮食品之銷售額增加，此類別之毛利率下降，惟我們未能把全數之成本增加轉嫁予顧客致使進一步影響銷售額。相對二零一一年，後台利潤維持相對平穩於8.2%。

其他收益及其他（虧損）/收入淨額為人民幣428,000,000元（二零一一年：人民幣394,700,000元），主要包括收取租出店舖空間之租賃收入。租賃收入增加人民幣83,700,000元至人民幣369,400,000元，或銷售額之3.5%（二零一一年：2.9%），主要源自收購事項及開設三家新店。此數額已包括分別為人民幣21,000,000元及人民幣20,300,000元之取消租賃合同撥備及出售固定資產之虧損。

商店配送及營運成本為人民幣1,999,400,000元，約銷售額之18.7%（二零一一年：16.5%）。其主要包括店舖租賃費用、人事費用、公用事業費、折舊及攤銷合共人民幣1,653,000,000元，及分別為銷售額之5.4%、6.3%、2.0%及1.8%。人事費用增加約人民幣148,500,000元至人民幣677,000,000元，主要由於中國之法定最低工資增加、收購事項、開設三家新店及與店舖重組相關之重組費用撥備人民幣24,300,000元。

行政費用為人民幣427,300,000元，或銷售額之4.0%（二零一一年：人民幣328,800,000元，或銷售額之3.3%）。其主要包括人事費用人民幣302,000,000元（包括與總部架構重組相關之重組費用撥備人民幣18,600,000元）、折舊及攤銷開支人民幣18,800,000元、租賃費用人民幣22,300,000元及專業費用人民幣12,600,000元。

財務開支為人民幣88,900,000元，或銷售額之0.8%，對比二零一一年減少人民幣60,800,000元。此下降乃由於以公開發售之款項償還銀行及其他貸款。

所得稅增加人民幣56,200,000元至人民幣67,100,000元（二零一一年：人民幣10,900,000元）乃由於若干中國附屬公司之過往年度已確認遞延稅項資產之稅項虧損已到期/使用。

本公司股東應佔虧損淨額為人民幣391,500,000元（二零一一年：溢利淨額為人民幣23,800,000元），主要由於同比店舖銷售負增長、利潤下降及支出增加。

資本架構

本集團以營運、銀行及其他貸款產生之資金作為其營運資本。

流動資金及財務資源

於年度內，本集團之資金來源主要源自營運業務及銀行融資。現金及現金等額淨額增加主要由於年度內提取額外銀行及其他貸款。於二零一二年十二月三十一日，本公司違反包括於銀行貸款融資協議內之若干財務契約，而於年度後已獲得銀行有關此次違反相關財務契約之豁免，進一步詳情載於本公告內之財務報告附註13。根據本集團二零一三年之業務計劃及現金流量預報，本集團預期將產生充足現金流量，以應付業務所需及其於未來十二個月內到期之負債。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
現金及現金等額（人民幣百萬元）	416.0	242.4
銀行及其他貸款（人民幣百萬元）	1,410.3	879.5
現金流入/（流出）淨額（經考慮外幣匯率轉變之影響） （人民幣百萬元）	173.6	(46.0)
流動比率（倍）	0.44	0.54
速動比率（倍）	0.27	0.25
資本與負債比率（倍） （以銀行及其他貸款除以總權益計算）	0.68	0.44

於回顧年度內，銀行貸款按三個月倫敦銀行同業拆息加年利率3.25%計息及其他貸款按年利率1.81%至7.393%計息。

外匯風險

董事認為本集團之所有零售業務均位於中國，本集團於其零售業務概無重大之外匯風險。

本集團面對之外匯風險源自若干中國附屬公司以美元（「美元」）結算之銀行貸款。對於在香港所借之美元銀行貸款，由於港元與美元掛鈎，本集團並不預期美元兌港元之匯率有任何顯著波動；及對於由中國附屬公司所借之美元銀行貸款，由於人民幣預期於未來年度升值，本集團亦未預期任何對中國附屬公司外匯風險之任何負面影響。因此，本集團並未安排任何外匯對沖活動。然而，本集團將密切留意美元兌人民幣之匯率變動，並將於有需要時考慮對沖此外匯風險。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司向獨立第三方發出兩項將於二零二五年到期之擔保並且向一家銀行發出兩項分別於二零一三年四月及二零一三年七月到期之擔保，為其附屬公司訂立之融資租賃安排作擔保。董事並不認為以上任何擔保將可能向本公司索償。本公司於發出之擔保下於二零一二年十二月三十一日之最大負債乃附屬公司訂立租賃協議之未來最少租賃付款之100%為人民幣100,000,000元。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本公司已於二零一一年十二月十六日設定一份以盤谷銀行香港分行(「盤谷銀行」)為受益者之股份押記，當中本公司同意以其附屬公司栢力環球零售管理及諮詢有限公司之全部股份抵押予盤谷銀行。本公司已於二零一一年十二月十六日設定一份以盤谷銀行為受益者之股份權益押記，當中本公司同意以其附屬公司Chia Tai Trading (Beijing) Company Limited、Chia Tai Trading (Qingdao) Company Limited、Chia Tai Trading (Xian) Company Limited、Chia Tai Trading (Zhengzhou) Company Limited、Chia Tai Distribution Investment Company Limited、Yangtze Supermarket Investment Co. Limited 與 Union Growth Investments Limited (「Union Growth」) 之全部股份抵押予盤谷銀行。

於二零一二年十二月三十一日，Union Growth已於二零一一年十二月十六日設定一份以盤谷銀行為受益者之股份權益押記，當中Union Growth同意以其附屬公司Lotus-CPF (PRC) Investment Company Limited (「Lotus-CPF」) 之全部股份及Chia Tai-Lotus (Guangdong) Investment Co. Ltd. (「CT-Lotus」) 之10,821,033 股股份抵押予盤谷銀行。Lotus-CPF已於二零一一年十二月十六日設定一份以盤谷銀行為受益者之股份權益押記，當中Lotus-CPF同意以其附屬公司CT-Lotus之97,389,312 股股份抵押予盤谷銀行。

以上以盤谷銀行為受益者設定之股份押記及股份權益押記，乃為本集團200,000,000美元定期貸款融資之抵押，此貸款將於二零一八年十二月三十一日到期，並於期內定期分期償還。

員工、培訓及酬金政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共聘用約16,600名員工，當中約1,600為總部之員工及約15,000名為店舖之員工。本集團根據員工之表現、經驗及當時之市場薪酬，釐訂其薪津。其他員工福利包括保險及醫療、資助培訓及董事與高級管理層之購股權計劃。

業務回顧

店舖網絡

於回顧年度內，本集團於廣州開設兩家大型超市及於上海開設一家超市及本集團於二零一三年一月二十七日於北京開設一家大型超市。四家新店開設於本集團已進駐之城市，進一步增加總建築面積及銷售面積分別為75,000平方米及27,500平方米。此外，本集團於二零一二年一月一日向Whole Sino收購4家於無錫、徐州、合肥及長沙之大型超市。

本集團現擁有57家零售店舖，包括53家大型超市、2家超市及2家卜蜂蓮花生活站。

優化商品

於回顧年度之下半年，為配合新中央功能策略，本集團設立了全國食品商業小組及全國非食品商業小組以提高商品競爭力。中央採購功能不僅加強本集團之採購規模優勢，並更有效管理存貨水平，從而避免高銷售商品出現缺貨及滯銷商品過量之情況出現。中央採購亦可容許於某一地區受歡迎之產品推銷至其他地區之店舖，因此擴大我們的商品種類。此外，本集團設立了全國商業支援小組及全國商業分析小組；前者集中於供應商管理及進貨計劃，而後者提供詳細產品表現分析、為銷售及利潤追蹤製作每週追蹤報告，因此容許團隊就商品種類作出更佳及更適時之決定及加強與市場部合作以制定市場策略。

為維持競爭性價格，1,000種「敏感」商品均以底價發售。此等敏感商品主要為新鮮食品及乾貨，價格乃根據商品之敏感度、本地競爭對手之價格與銷路（每週密切監察）而訂定。此外，我們亦倚賴專業市場調查以辨識我們之市場定位及顧客喜好等以據此調整我們之商品策略。

產品之質素與安全性對卜蜂蓮花仍然極為重要。本集團繼續檢討及加強品質監控措施，並透過供應鏈網絡及與供應商合作以確保產品之安全性。本集團於上海之其中一家店舖已獲食品安全管理系統認可，縱然中國自二零一二年五月暫停對超市發出食品安全管理系統認可，本集團將繼續實行食品安全管理系統之標準及步驟以加強食品安全。

本集團繼續與供應商緊密合作，通過產品革新、聯合品牌營銷活動及顧客服務，提升顧客之購物體驗。本集團與全國 22 家供應商建立戰略伙伴關係以發展聯合商業計劃。本集團將繼續透過資源分享及人員合作加強彼此關係，並計劃於二零一三年擴大至與全國超過 30 家供應商合作。

提升營運效率

本集團對店舖營運模式進行了全方位之檢視，並認識到現行模式必須按行業最佳標準作出調整以維持競爭力。於新營運模式下，員工人數將根據店舖之收益與顧客量而釐定。新店舖營運模式將於二零一三年首季實行。透過中央管理策略，本集團已將區域辦公室數目由六個減至四個。

本集團知悉能監察及管理不同業務單位表現及根據準確與更新數據與資料以作出更佳業務決定對管理層尤為重要。於二零一二年初，本集團開始發展業務智能（「BI」）計劃以在若干會計及供應商管理系統所收集之數據製作業務智能分析。計劃之第一期現已完成及於iPad裝置上之BI將於二零一三年推出。

本集團繼續透過替換更先進設備及以科技減少人手操作加強店舖之生產力。本集團部份店舖已使用Telxon掃描器，幫助提供更準確之產品銷售及存貨水平。本集團亦開始替換POS裝置以改善店舖收銀速度從而減少顧客輪候時間以增加其滿意度。

本集團開始升級店舖會員系統，容許卜蜂蓮花會員咭可用於全國，取代現時僅限於本地/地區性使用。收集之資料可容許市場部團隊分析消費模式及喜好，並制定全國市場策略及特別度身訂造之會員推廣，以改善銷售及提高顧客忠誠度。本集團計劃於上海之店舖進行試驗，並於二零一三年伸延至其他店舖。

本集團繼續承諾全面品質管理（「TQM」）以達致卓越營運。現時，本集團之45家店舖與4家配送中心均已取得ISO9001認證。本集團將繼續改善及實施TQM準則，並以於二零一三年六月底前令多5家店舖取得ISO9001認證為目標。

優化供應鏈網絡管理

於回顧年度內，本集團已作出若干改變以改善整體配送中心及存貨管理。本集團成立定期配送中心至配送中心遞送以便我們上海的配送中心能將最暢銷貨品遞送到由西安及北京配送中心提供貨品的店舖。本集團以 40 呎貨櫃取替 10 噸貨車不但減低了貨運成本，並能增加遞送至江蘇、西安、鄭州及北京之店舖。我們亦修改了與供應商訂貨之限定性因素，我們會先與供應商溝通了解他們發貨之情況及遞送安排而非單一要求他們按我們的條款作出發貨安排。這不但幫助改善與供應商之關係，亦讓我們得以衡量供應商之服務水平。此外，以往如貨品訂單於到期交貨三日後未遞送便會被自動取消，亦無人跟進了解情況；現在貨品訂單於到期交貨一日後未遞送便會取消及我們的補充小組會致電供應商了解情況及確保貨品能如期遞送及數量與訂單相符。

主要市場推廣活動以加強品牌認知及顧客忠誠度

於回顧年度內，本集團慶祝自上海首家店舖於一九九七年六月開業十五週年紀念。一系列市場推廣活動於全國推出以標記此歡樂時刻，包括購物達若干金額可免費換領雙人牌廚具。此等十五週年紀念推廣活動進一步加強顧客對我們的品牌形象。此外，二零一二年亦為奧林匹克年及安排很多以奧運為主題的活動，如「加油！不加價！」及「猜金牌贏大獎」。

另外，本集團開展了對我們會員計劃之相接檢討。現時我們共有會員約4,700,000人，約40%之銷售來自我們的會員。為讓顧客感受到作為卜蜂蓮花會員之好處，我們必須為其提供獨家優惠，能於收銀台便捷兌現積分及獎品及更有趣與相關之溝通。我們之目標為於二零一三年底將會員銷售額提升至銷售額之60%。

持續店舖創新

本集團繼續致力轉化店舖為生活館概念，為顧客提供一站式便利購物體驗，更舒適之購物環境及引入更多產品類別。於回顧年度內，我們完成翻新5家店舖。於二零一三年，我們計劃重塑2家店舖及更新10家店舖，並將利用翻新之規模以減低成本。

社會責任

秉持「利國、利民、利企業」之經營理念，本集團繼續熱心參與公益，集中於幫助及發展人民。籌組了一些活動包括「粉紅春天」婦女關愛慈善活動以幫助有需要之婦女；「新學年暖您心」活動於上海松江大學城各大學各送出 200 份禮品包及「卜蜂蓮花心帶溫暖」由卜蜂蓮花心義工探訪上海浦東殘疾者之家。

發展員工

培訓與發展乃吸引、培養和保留本集團內知識技能型員工的首要戰略之一。本集團於二零一二年推出「Mission to Success」(「MTS」)項目，一個專業領袖行動學習課程。超過 40 位高級行政人員及 20 位年青領袖參予課程，目標為致力於若干本集團面對之基本策略及營運議題。

於二零一二年，本集團繼續加強績效管理流程，以集中建立績效文化。發展主要職系之績效記分咭，並將於二零一三年全國推行。為幫助新入職員工更瞭解公司文化及迅速學習專業技能，我們預備一項新的迎新活動，配以更全面及實用內容與更靈活及互動方式。

於二零一三年，本集團將分段推出人力資源信息系統以改善數據準確性、工作效率及員工滿足感。

展望

新的管理團隊於下半年度對商業模式及本集團之營運模式進行了全面的檢討，並認識到必須儘快作出改變以確保集團之持續發展，隨檢討後，推行一些變更。

從商業模式角度，本集團將對非核心業務線之發展作出策略性之改變，以集中轉向經營核心大型超市及發展一個可持續之超市模式作增長。營運模式之主要變更為中央管理策略，成立有清晰界定功能及職能之中央管理團隊。此變更之當前好處為將區域總部由六個減少至四個。以往，區域總部負責推行及執行策略，按新架構，區域總部僅集中執行，而制定策略及規劃則由上海總部管理團隊直接負責以確保策略一致而行動於全國推行。此外，店舖經營模式亦以店舖收益及訪店客數而釐定員工人數，此新模式將於二零一三年首季推行。於企業層面，我們進行工作職務之詳細了解以免除重複及冗餘的職務，而員工人數亦相應減少，重組將有第二及第三階段，將於二零一三年完成。本集團正建立更能幹及更具成本效益之工作團隊以於此競爭性及多變之行業保持相關。

各業務職能已籌劃二零一三年策略重點之詳盡行動計劃。我們相信透過所有這些新行動及貫徹執行，本集團能於二零一三年重獲盈利。

企業管治守則

於年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則的所有守則條文，惟(i)於二零一二年四月一日至二零一二年七月三十一日，主席與首席執行長由一人同時兼任，因而偏離守則條文A.2.1條，然而董事會認為此結構並無削弱董事會與本集團管理層權責間之平衡；及(ii)主席因其他重要業務約會而未能出席於二零一二年六月二十二日舉行之股東週年大會，因而偏離守則條文E.1.2條。

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，包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報告。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於年度內，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
董事

Umroong Sanphasitvong

香港，二零一三年二月二十二日

於本公告日，董事會包括十位執行董事：謝吉人先生、謝銘鑫先生、陳耀昌先生、羅家順先生、楊小平先生、李聞海先生、謝克俊先生、謝鎔仁先生、Umroong Sanphasitvong 先生及 Piyawat Titasattavorakul 先生，與五位獨立非執行董事：Viroj Sangsnit 先生、Songkitti Jaggabatara 先生、Itthaporn Subhawong 先生、Prasobsook Boondech 先生及鄭毓和先生。