

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。



GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

金鷹商貿集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3308)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績

全年業績摘要

- 銷售所得款項總額增加至人民幣**16,319.3**百萬元，同比增長**13.8%**
- 同店銷售增長⁽¹⁾仍維持穩定於**6.1%**
- 經營溢利達人民幣**1,556.5**百萬元，同比增長**1.5%**
- 本公司擁有人應佔溢利為人民幣**1,217.6**百萬元，同比增長**0.5%**
- 每股盈利達人民幣**0.629**元
- 建議末期股息每股人民幣**0.188**元

(1) 同店銷售增長指在整段比較期間的百貨店的銷售所得款項總額的變動

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的全年業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事會欣然公告本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核綜合業績及去年二零一一年的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	3	3,622,917	3,216,892
其他經營收入	5	211,207	138,158
商品存貨變動		(963,885)	(763,797)
僱員福利開支		(352,693)	(301,699)
物業、廠房及設備以及 投資物業的折舊及攤銷		(181,264)	(138,845)
土地使用權的預付租賃款項的攤銷		(19,974)	(4,829)
租金開支		(166,675)	(128,959)
其他經營開支		(593,093)	(483,431)
經營溢利		1,556,540	1,533,490
財務收入	6	143,838	88,912
須於五年內全數償還的 銀行貸款的利息開支		(75,611)	(15,840)
其他收益及虧損	7	20,052	39,531
應佔聯營公司溢利(虧損)		2,973	(20,162)
除稅前溢利		1,647,792	1,625,931
所得稅開支	8	(430,464)	(414,010)
年內溢利	9	<u>1,217,328</u>	<u>1,211,921</u>
以下各方應佔溢利(虧損)：			
本公司擁有人		1,217,642	1,212,057
非控股權益		(314)	(136)
		<u>1,217,328</u>	<u>1,211,921</u>
每股盈利			
—基本(每股人民幣元)	11	<u>0.629</u>	<u>0.623</u>
—攤薄(每股人民幣元)	11	<u>0.625</u>	<u>0.618</u>

綜合全面收益表

截至二零一二年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
年內溢利	<u>1,217,328</u>	<u>1,211,921</u>
<i>其他全面收入(開支)</i>		
可供出售投資公平值變動收益(虧損)	47,190	(40,132)
因處置可供出售投資盈虧分類至損益	(524)	1,689
與其他全面開支及收入組成部分有關的所得稅	(2,057)	2,549
應佔一間聯營公司的匯兌差額	(7,487)	—
於視同出售一間聯營公司時轉出匯兌儲備	<u>1,625</u>	<u>—</u>
年內其他全面收益(開支)(除稅後淨額)	<u>38,747</u>	<u>(35,894)</u>
年內全面收益總額	<u><u>1,256,075</u></u>	<u><u>1,176,027</u></u>
以下各方應佔全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	1,256,389	1,176,163
非控股權益	<u>(314)</u>	<u>(136)</u>
	<u><u>1,256,075</u></u>	<u><u>1,176,027</u></u>

綜合財務狀況表
於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,024,938	3,906,293
土地使用權－非即期部分		1,296,779	1,318,887
投資物業		90,651	92,738
訂金及預付款項		1,320,263	992,800
商譽		256,908	256,908
於聯營公司權益	12	416,410	91,701
可供出售投資	13	226,429	170,667
可換股債券投資		60,858	57,869
應收一間附屬公司一名前股東款項		—	19,756
遞延稅項資產		79,965	51,587
		<u>7,773,201</u>	<u>6,959,206</u>
流動資產			
存貨		398,536	304,366
貿易及其他應收款項	14	387,046	248,298
土地使用權－即期部分		22,103	22,103
應收同系附屬公司款項		12,998	9,644
可供出售投資	13	228,194	—
計息工具投資	15	607,140	872,494
結構性銀行存款	15	1,489,919	863,048
已抵押銀行存款	15	—	110,000
受限制現金	15	27,118	—
銀行結餘及現金	15	2,840,321	1,953,426
		<u>6,013,375</u>	<u>4,383,379</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	2,084,983	2,062,924
應付關連公司款項		51,214	455,465
短期銀行貸款	17	1,078,986	1,484,371
稅務負債		85,207	126,506
遞延收入	18	2,906,936	2,518,596
		<u>6,207,326</u>	<u>6,647,862</u>
流動負債淨額		<u>(193,951)</u>	<u>(2,264,483)</u>
總資產減流動負債		<u>7,579,250</u>	<u>4,694,723</u>
非流動負債			
銀行貸款	17	2,131,735	—
遞延稅項負債		149,876	124,961
		<u>2,281,611</u>	<u>124,961</u>
資產淨值		<u>5,297,639</u>	<u>4,569,762</u>
資本及儲備			
股本		196,822	197,577
儲備		5,098,147	4,369,201
本公司擁有人應佔權益		<u>5,294,969</u>	<u>4,566,778</u>
非控股權益		2,670	2,984
權益總額		<u>5,297,639</u>	<u>4,569,762</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的上市公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的 GEICO Holdings Limited（「GEICO」），而 GEICO 由 The 2004 RVJD Family Trust（王恒先生的家族信託）全資擁有。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事發展及經營時尚百貨連鎖店。本公司及其附屬公司合稱為「本集團」。

本集團的綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製，包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

此外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值計量。

2. 採用經修訂香港財務報告準則

綜合財務報表所採納的會計政策與本集團於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表時所採用者一致，惟下文所述者除外。

適用於本年度的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團採用香港會計師公會頒布以下的經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第 12 號（修訂本）

遞延稅項：收回相關資產

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

於本年度採納此等香港財務報告準則的修訂本對本集團於本年度及以往年度的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

已頒布但尚未生效的經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年至二零一一年週期的年度改進 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及 過渡披露 ³
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、合營安排及 披露於其他實體的權益：過渡指引 ¹
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	合營安排 ¹
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號(經二零一一年修訂)	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號(經二零一一年修訂)	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號(經二零一一年修訂)	投資於聯營公司及合營企業 ¹
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋20	露天礦場生產階段之剝採成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒布的香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類和計量的新要求。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號包括有關金融負債及終止確認的規定。

關於金融資產，香港財務報告準則第9號要求所有屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內的已確認金融資產，按攤銷成本或公平值進行後續計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於後續會計期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體有不可撤回的選擇權把股本投資(非持作買賣用途)後續的公平變動呈列於其他全面收益內，一般只有股息收入列賬於盈虧中。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預計，日後應用香港財務報告準則第9號可能對本集團的金融資產所呈報的金額造成影響。本集團仍在評估該影響，並將於完成評核時在日後的綜合財務報表內披露該影響。

合併、合營安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，有一套包含五項有關合併、合營安排、聯營公司及披露的準則頒布，當中包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(經二零一一年修訂)及香港會計準則第28號(經二零一一年修訂)。

該五項準則的主要要求如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」有關處理合併財務報表的部分。香港(會計準則解釋委員會)－詮釋12「合併－特別目的個體」將於香港財務報告準則第10號的生效日期後撤銷。根據香港財務報告準則第10號，控制權是合併的唯一基準。此外，香港財務報告準則第10號包含控制權之新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制被投資對象，(b)參與被投資對象營運所得的浮動回報之風險或權利，及(c)能夠運用其對被投資對象之權力以影響投資者回報金額。香港財務報告準則第10號已就複雜情況的處理方法加入詳細指引。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、合營安排、聯營公司及／或未經合併結構性實體中擁有權益之實體。整體而言，香港財務報告準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為廣泛。

於二零一二年七月，香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)頒布以釐清首次應用該五項香港財務報告準則之若干過渡指引。

該五項準則連同過渡指引相關修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用，惟全部五項準則須同時提早應用。

董事預期，應用此五項準則可能對綜合財務報表所呈報的金額產生影響。本集團仍在評估該影響，並將於完成評核時在日後的綜合財務報表內披露該影響。

香港財務報告準則第13號公平值計量

香港財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值之框架以及有關公平值計量之披露規定。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛，其應用於金融工具項目及其他香港財務報告準則規定或允許的公平值計量及有關公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為廣泛。例如，現時香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」項下之金融工具之三級公平值等級僅規限量化及定性披露，其將藉香港財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內之所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預期應用新準則可能對綜合財務報表所呈報之若干金額構成影響，並導致綜合財務報表之披露更為廣泛。

香港會計準則第1號(修訂本)其他全面收益項目之呈列

香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收益項目之呈列」為全面收益表及收益表引入新術語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號(修訂本)保留以單一報表或兩個分開但連續之報表之方式來呈列損益及其他全面收益的選擇權。然而，香港會計準則第1號(修訂本)要求將其他全面收益內之項目分為兩類：(a)不會於其後重新分類至損益之項目；及(b)於符合特定條件時可能於其後重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配，該等修訂並無改變按除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目之選擇權。

香港會計準則第1號(修訂本)於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。於未來會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目之呈列將予相應修訂。

除上文披露者外，本公司董事預期，應用其他新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋不會對本集團業績及財務狀況構成任何重大影響。

3. 收益

本集團收益來自中國的百貨店業務，即指出售貨品的已收及應收款項淨額(扣除退貨及減免額)、特許專櫃銷售收入、租金收入及管理服務費用。於本年度，本集團的收益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
百貨店經營收益		
— 直接銷售	1,172,228	956,946
— 特許專櫃銷售收入	2,363,166	2,204,482
— 租金收入	72,742	40,974
— 管理服務費用	14,781	14,490
	<u>3,622,917</u>	<u>3,216,892</u>

銷售所得款項總額指所收取顧客的直接銷售、特許專櫃銷售、租金收入及管理服務費用總額。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售所得款項總額		
來自百貨店經營		
— 直接銷售	1,371,552	1,119,628
— 特許專櫃銷售	14,853,349	13,160,153
— 租金收入	77,057	43,404
— 管理服務費用	17,390	17,047
	<u>16,319,348</u>	<u>14,340,232</u>

4. 分部資料

根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策者、本集團執行董事呈報的資料，本集團的營運分部如下：

- 江蘇省南部，包括位於南京、蘇州、常州及溧陽的百貨店
- 江蘇省北部，包括位於南通、揚州、徐州、泰州、淮安、鹽城及宿遷的百貨店
- 中國西部地區，包括位於西安及昆明的百貨店
- 其他指不可呈報的其他營運分部總額

按可呈報營運分部劃分的本集團收益及業績分析如下。

	江蘇省 南部 人民幣千元	江蘇省 北部 人民幣千元	中國西部 地區 人民幣千元	可呈報分部 總額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一二年十二月 三十一日止年度						
銷售所得款項總額	<u>5,691,936</u>	<u>6,986,178</u>	<u>2,038,825</u>	<u>14,716,939</u>	<u>1,602,409</u>	<u>16,319,348</u>
分部收益	<u>1,394,033</u>	<u>1,483,810</u>	<u>356,778</u>	<u>3,234,621</u>	<u>388,296</u>	<u>3,622,917</u>
分部業績	<u>724,565</u>	<u>737,580</u>	<u>129,239</u>	<u>1,591,384</u>	<u>35,064</u>	<u>1,626,448</u>
主要行政成本及董事薪金						(69,908)
財務收入						143,838
須於五年內全數償還的 銀行貸款的利息開支						(75,611)
其他收益及虧損						20,052
應佔聯營公司溢利						<u>2,973</u>
除稅前溢利						1,647,792
所得稅開支						<u>(430,464)</u>
年內溢利						<u><u>1,217,328</u></u>

	江蘇省 南部 人民幣千元	江蘇省 北部 人民幣千元	中國西部 地區 人民幣千元	可呈報分部 總額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
銷售所得款項總額	<u>5,022,005</u>	<u>6,167,883</u>	<u>1,542,526</u>	<u>12,732,414</u>	<u>1,607,818</u>	<u>14,340,232</u>
分部收益	<u>1,270,673</u>	<u>1,295,508</u>	<u>269,866</u>	<u>2,836,047</u>	<u>380,845</u>	<u>3,216,892</u>
分部業績	<u>736,268</u>	<u>728,981</u>	<u>110,017</u>	<u>1,575,266</u>	<u>28,854</u>	<u>1,604,120</u>
主要行政成本及董事薪金						(70,630)
財務收入						88,912
須於五年內全數償還的 銀行貸款的利息開支						(15,840)
其他收益及虧損						39,531
應佔聯營公司虧損						<u>(20,162)</u>
除稅前溢利						1,625,931
所得稅開支						<u>(414,010)</u>
年內溢利						<u><u>1,211,921</u></u>

5. 其他經營收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自供應商及客戶的收入	181,353	115,855
政府補助	25,646	19,604
其他	<u>4,208</u>	<u>2,699</u>
	<u><u>211,207</u></u>	<u><u>138,158</u></u>

6. 財務收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
結構性銀行存款收入	63,839	37,376
計息工具投資收入	53,976	31,845
銀行存款利息收入	17,658	13,426
有抵押銀行存款利息收入	1,678	2,096
以下各方的實際利息收入：		
投資於可換股債券	4,989	1,480
應收一間附屬公司的一名前股東的款項	1,698	2,689
	<u>143,838</u>	<u>88,912</u>

7. 其他收益及虧損

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
視為出售一間聯營公司收益，抵消匯兌儲備轉出後淨額(附註12)	10,975	—
外匯收益淨額	6,530	33,450
以下各方的公平值變動：		
持作買賣投資	4,023	381
投資於可換股債券的衍生工具部分	(2,000)	7,389
因處置可供出售投資產生的投資重估儲備重新分類至損益	524	(1,689)
	<u>20,052</u>	<u>39,531</u>

8. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅：		
本年度	423,747	402,593
過往年度(超額撥備)撥備不足	(763)	631
	<u>422,984</u>	<u>403,224</u>
分派中國附屬公司盈利的預扣稅	13,000	—
遞延稅項(抵免)支出：		
本年度	(5,520)	10,786
	<u>430,464</u>	<u>414,010</u>

由於本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度(二零一一年：零)在香港有稅損，故未有作香港利得稅撥備。

根據相關中國企業所得稅法，本公司位於中國的附屬公司須按25%(二零一一年：25%)的中國企業所得稅率納稅。

9. 年內溢利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
土地使用權的預付租賃款項的攤銷	22,108	10,571
減：已資本化款項	(2,134)	(5,742)
	<u>19,974</u>	<u>4,829</u>
出售物業、廠房及設備的虧損	132	1,304
投資物業的總租金收入	(11,745)	—
減：投資物業產生的直接經營開支	2,003	—
	<u>(9,742)</u>	<u>—</u>

10. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息		
每股人民幣0.188元(截至二零一零年 十二月三十一日止年度：人民幣0.150元)	<u>366,613</u>	<u>289,971</u>

董事已建議派發末期股息，每股人民幣0.188元(二零一一年：人民幣0.188元)，惟須待股東在應屆股東週年大會上批准。

11. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為本公司權益持有人應佔年內溢利，除以年內已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利透過調整年內已發行普通股加權平均數計算，已計入本公司潛在攤薄購股權的影響。

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<u>盈利</u>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>1,217,642</u>	<u>1,212,057</u>
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
<u>股份數目</u>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,936,417	1,944,227
因購股權導致潛在攤薄普通股的影響	<u>12,427</u>	<u>18,334</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,948,844</u>	<u>1,962,561</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司部分已發行的購股權的行權價均高於本公司股票的平均市場價格，因而對攤薄每股盈利無影響，故未包含在每股攤薄盈利的計算內。

12. 於聯營公司的權益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本		
上市	228,560	98,367
未上市	198,487	12,057
應佔收購後虧損及其他全面開支	(10,637)	(18,723)
	<u>416,410</u>	<u>91,701</u>
上市投資公平值	<u>545,048</u>	<u>162,582</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以每股新台幣11.64元的價格認購中美聯合實業股份有限公司（「中美實」）37,500,000股股份（「認購事項」），相當於中美實已擴大發行股本的49%權益。中美實為一家於一九六四年在中華民國（「台灣」）註冊成立的公司，其股份在台灣證券櫃檯買賣中心上市。中美實現為本集團於台灣的採購商，亦從事製造及買賣分散染料及投資控股。本集團就認購事項已支付總代價新台幣436,500,000元（相當於人民幣98,367,000元）。

進行認購事項後，於二零一二年十月，中美實以每股新台幣15.352元的價格發行合共123,590,000股股份，其中本集團認購39,351,000股股份（「第二次認購事項」）。進行第二次認購事項後，本集團於中美實的股權削減至38%。本集團於中美實的股權削減被當作為出售處理，抵減外匯儲備轉出後的變動影響淨額人民幣10,975,000元，已於損益賬內確認（附註7）。

13. 可供出售投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按公平值入賬股本證券		
— 於中國上市	134,639	58,254
— 於香港上市	91,790	112,413
	<u>226,429</u>	<u>170,667</u>
未上市股本證券	228,194	—
合計	<u>454,623</u>	<u>170,667</u>
就呈報目的分析：		
— 流動資產	228,194	—
— 非流動資產	226,429	170,667
	<u>454,623</u>	<u>170,667</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團與Loyal Atlantic Limited（「Loyal Atlantic」），一名獨立第三方，訂立買賣協議，據此，Loyal Atlantic同意出售及本集團同意購買Loyal Pacific International Limited（「Loyal Pacific」）（一間於英屬處女群島註冊成立的公司）的41%股權（「該交易」），代價為新台幣1,054,725,000元。於二零一二年十二月三十一日，上述未上市股本投資指本集團對Loyal Pacific的投資賬面值相等於約人民幣228,194,000元。由於本集團對Loyal Pacific並無重大影響力，故Loyal Pacific不被視為本集團的聯營公司。

於該交易進行後，本集團及Loyal Atlantic（作為賣方）與中美實（本集團的聯營公司及作為買方）訂立買賣協議，據此，本集團及Loyal Atlantic同意向中美實出售其各自於Loyal Atlantic的41%及59%股權，總代價為新台幣2,572,500,000元（相等於約人民幣552,059,000元）（「銷售交易」）。該等交易已於二零一三年一月完成。

14. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	63,680	67,161
應收管理服務費	17,898	17,418
預付供應商款項	53,088	10,584
訂金	76,827	85,992
購貨已付訂金	4,315	4,300
應收一間附屬公司的一名前股東的款項	21,270	20,996
可收回其他稅項	82,776	—
其他應收款項及預付款項	67,192	41,847
	<u>387,046</u>	<u>248,298</u>

本集團的貿易客戶主要以現金付款結算其債務，以現金或借記卡或信用卡支付。由於本集團的貿易應收款項主要來自以信用卡支付的銷售，故本集團目前並無明確的固定信貸政策。貿易應收款項的賬齡均為不超過各結算日起計15日，並已於報告期末結清。

15. 計息工具投資、結構性銀行存款、有抵押銀行存款、受限制現金以及銀行結餘及現金

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
計息工具投資(附註1)	607,140	872,494
結構性銀行存款(附註2)	1,489,919	863,048
有抵押銀行存款(附註3)	—	110,000
受限制現金(附註4)	27,118	—
銀行結餘及現金(附註5)	2,840,321	1,953,426
	<u>4,964,498</u>	<u>3,798,968</u>

附註：

1. 計息工具投資指本集團投資於中國境內銀行經辦的人民幣信託貸款或其他受限制低風險債權工具。該項投資由該等銀行提供本金保障。
2. 結構性銀行存款指本集團存放予若干銀行為期一年與外幣或利率或商品價格掛勾的結構性銀行存款。該等本金額以人民幣計值並由該等銀行提供擔保。

3. 於二零一一年十二月三十一日的已抵押銀行存款指本集團就以港元(「港元」)列值的短期銀行貸款而向一間中國境內銀行抵押的存款。已抵押銀行存款已於年內償付有關短期銀行貸款後獲解除。
4. 於二零一二年十二月三十一日的受限制現金指就銀團貸款(附註17)的利息支付目的而存放於利息儲備賬戶的結餘及僅限於貴金屬特許銷售結算的銀行存款。
5. 銀行結餘及現金由本集團持有的現金及原定於三個月或以內到期的短期銀行存款所組成。短期銀行存款期限介乎1至3個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定。

於報告期末，以上結餘大部分以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為其他貨幣。從中國匯出資金須受中國政府實施的匯率管制規限。

16. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	1,541,510	1,535,479
購買物業、廠房及設備	97,890	130,400
其他應付稅項	97,069	92,132
供應商訂金	96,236	84,450
應付工資及福利開支	42,760	37,278
其他應付款項	209,518	183,185
	<u>2,084,983</u>	<u>2,062,924</u>

下列為按發票日期呈列的貿易應付款項於報告期末的賬齡分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	1,301,696	1,307,933
31至60日	122,692	124,732
61至90日	64,202	50,186
超過90日	52,920	52,628
	<u>1,541,510</u>	<u>1,535,479</u>

購買貨品的信貸期為30至60日。

17. 銀行貸款

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期銀行貸款	1,078,986	1,484,371
定期貸款融資(定義見下文)項下的銀團貸款	2,131,735	—
	<u>3,210,721</u>	<u>1,484,371</u>
減：列作流動負債的一年內到期款項	<u>(1,078,986)</u>	<u>(1,484,371)</u>
一年後到期款項	<u>2,131,735</u>	<u>—</u>
有抵押	2,131,735	101,338
無抵押	<u>1,078,986</u>	<u>1,383,033</u>
	<u>3,210,721</u>	<u>1,484,371</u>

於二零一二年四月十八日，本集團與一組財務機構訂立一項雙貨幣三年期貸款融資協議，融資金額達美金259.5百萬元(「美元」)及港幣665.0百萬元(合共相等於約人民幣2,172.9百萬元)，並將須於二零一五年四月十七日悉數償還(「定期貸款融資」)。定期貸款融資將用於本集團為數美金105.0百萬元未償還過渡貸款融資的再融資(相等於約人民幣661.0百萬元)，以及支付本集團的一般公司資金需要。

於二零一二年十二月三十一日，無抵押短期銀行貸款以港元或美元列值，並須於一年內全數償還。

18. 遞延收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶預付款項	2,844,643	2,438,617
來自本集團的客戶忠誠計劃的遞延收益	<u>62,293</u>	<u>79,979</u>
	<u>2,906,936</u>	<u>2,518,596</u>

行業概覽

二零一二年，中國經濟持續面臨複雜多變的國內外經濟形勢。國際上，歐洲債務危機仍是全球經濟最主要的風險，雖然美聯儲通過第三輪量化寬鬆貨幣政策(QE3)遏制了經濟惡化的趨勢，但仍處於緩慢的恢復過程中。就國內情況而言，持續嚴厲的房地產調控背景下，中國經濟增長放緩，內需不振，對消費零售行業的發展造成了一定的影響。

為應對複雜嚴峻的國際和國內經濟形勢，二零一二年，中國政府經濟政策總體體現出「寬財政、穩貨幣」的特點，「十八大」更提出「新四化」，即中國特色的「工業化、信息化、城鎮化、農業化」，旨在拉動和擴大國內投資和消費需求，實現轉型發展及國民經濟的穩健增長；四季度以來，國內經濟築底跡象顯現，為消費零售行業的復蘇創造良好的機會。

二零一二年，中國國內生產總值（「生產總值」）達人民幣51.9萬億元，同比增長7.8%，為1999年以來新低，但仍然明顯快於世界其他主要國家和地區。全年社會消費品零售總額達人民幣21.0萬億元，同比增長14.3%，比上年同期回落2.8個百分點。城鎮居民人均可支配收入人民幣24,565元，同比增長12.6%，扣除價格因素，實際增長9.6%；居民消費價格同比上漲2.6%。

於本集團擁有市場領導地位之江蘇省區域，二零一二年，江蘇省地區生產總值達人民幣5.4萬億元，同比增長10.1%；社會消費品零售總額人民幣1.8萬億元，同比增長15.0%；城鎮居民人均可支配收入同比增長12.7%，該等經濟指標更加堅定了本集團在江蘇地區深入發展的信心。

於本集團新的戰略重心之安徽省區域，二零一二年，安徽省地區生產總值達人民幣1.7萬億元，同比增長12.1%，社會消費品零售總額人民幣0.6萬億元，同比增長16.0%，城鎮居民人均可支配收入同比增長13.0%。各項主要經濟指標增速均高於全國平均水平。

業務經營及管理

受國內外宏觀經濟因素影響，中國中高端零售行業二零一二年業績增長整體放緩。但是，通過全體員工的共同努力，本集團仍取得穩定不俗的業績表現，二零一二年全年實現銷售所得款項總額達人民幣163.2億元，同比增長13.8%；淨利潤人民幣12.2億元，同比增長0.5%；同店銷售增長6.1%，繼續保持穩定水平。

本集團各連鎖店持續採取多種有效方式來滿足目標顧客不斷提升的消費需求，為銷售增長注入新動力。一方面，各連鎖店結合商營合一的管理方式，對品牌組合和商品組合進行了較大規模的調整，並為了迎合當地消費能力的提檔，通過在二、三線城市主力店不斷引入國際知名品牌，進一步提升了本集團在當地的品牌形象和市場銷售份額，如徐州彭城廣場店和揚州文昌店引進了COACH、CHANEL、CLARINS，鹽城店引入了SK-II、CLARINS，泰州店引入了ESTEE LAUDER，淮安店引入了LANCOME，而昆明店則引入了LONGCHAMP。另一方面，本集團通過戰略投資合作等多種靈活方式，在各連鎖店逐步引入蘋果優質零售商Studio A、台灣瓦城美食廣場、知名水族館等業態組合，積極推進全生活化百貨發展，進一步吸聚客流，為顧客提供全生活化的消費體驗；其中，Studio A於年內進入徐州彭城廣場店、武進店、揚州文昌店和京華城店，使其於本集團內的總店面數達到9家。

本集團始終堅持為廣大VIP貴賓提供業內領先的增值服務，並於二零一二年十二月推出「掌上金鷹」移動客戶端，為VIP貴賓量身定制人性化、差異化的服務資訊，如會員積分和消費記錄查詢、停車時間提醒、專屬促銷和新品信息，截至本報告日期，該客戶端下載量已突破80,000次。同時，本集團繼續通過聯名信用卡與多

家銀行深入合作，實現優質客戶和營銷資源的共享。截至二零一二年末，本集團擁有VIP貴賓約1,170,000名，VIP貴賓消費佔集團銷售所得款項總額的比例約為58.0%，而成熟店VIP貴賓的消費佔比則平均超過64.0%。

本集團亦高度重視對現有的連鎖店業務管理體系的改進和優化。二零一二年十二月，本集團將各主力店及相鄰區域連鎖店進行組合，建立了南京及蘇南、蘇中、蘇北、合肥、西安以及昆明等6個管理大區，由大區總經理統籌協調區域內各項相關資源的優化配置。該項調整繼續保持現有的集團垂直管理模式，在不增加額外管理成本的情況下，能有效整合大區內品牌招商及營運管理等資源，同時亦可有效幫助尚處於培育期的連鎖店加快發展，縮短成熟盈利週期，進而促進大區內連鎖店的整體業績表現。

本集團所有連鎖店均於二零一二年六月連線運行領先同業的智慧資訊管理系統，該系統採用了多家財富500強企業選用的SAP系統。在此管理系統平台的基礎上，本集團以顧客服務為中心，不斷延伸開發全新的業務應用子系統，使其逐步成為本集團加速業務增長、提升核心競爭力的新驅動力。二零一二年十一月，本集團在南京地區的連鎖店率先應用移動POS收銀系統，此舉不僅大大提升了顧客的購物體驗，同時也有助於增加顧客的消費意願。本集團延伸開發的供應商關係管理系統，可以為供應商提供具有很高商業價值的產品銷售信息和相關增值服務，便於連鎖店和供應商更加及時、精確、深入地了解顧客的消費需求和購買習慣變化，以優化和促進商品銷售。該系統已於二零一三年二月於西安高新店試運行。

新店開幕及連鎖拓展

二零一二年，本集團共開設5家新店，淮北店和鹽城店亦有新增商業面積投入運營，共增加連鎖店建築面積約238,700平方米，繼續保持成熟穩健的新店拓展步伐。

二零一二年一月八日，本集團淮北店地下一層新增商業面積約7,700平方米，使淮北店總體建築面積增加至約34,700平方米，為淮北店帶來了新的銷售增長動力。

二零一二年一月十二日，本集團共有3家新店同時開業，充分展示了本集團在多個區域同時籌備多家新店的卓越執行能力，其中：

- 昆明南亞店位於昆明市南部新興商業中心，建築面積約36,900平方米，門店周邊擁有龐大的潛在目標消費群體。該店開業後，與昆明店互動協同，有助於強化本集團於昆明中高端零售市場之發展。
- 常州溧陽店位於溧陽市核心商圈，建築面積約71,800平方米。該店作為本集團在江蘇省南部縣級市滲透發展的首家連鎖店，開業後迅速獲得當地消費者的廣泛認可。
- 徐州人民廣場店是本集團在徐州的第2家連鎖店，同樣位於徐州市黃金購物區，建築面積約37,800平方米，該店進一步強化了本集團在徐州及周邊市場的領導地位。

二零一二年五月十八日，鹽城奧萊城開幕，建築面積約18,400平方米，將已在南京成功運營的「Outlet Mall」經營模式首次引入鹽城。同時，鹽城奧萊城依託320,000平方米的商業綜合體—金鷹天地廣場，成功打造了集購物、休閒、娛樂、餐飲、週末旅遊等功能為一體的一站式都市時尚購物生活場所。

二零一二年五月十九日，常州武進店開業，其位於常州武進商圈黃金購物區，建築面積約55,200平方米。憑藉豐富的品牌組合和全新業態，該店迅速成為武進地區中高端消費的首選購物點。該店與本集團的常州嘉宏店以及溧陽店共同實現了聯動效應，有助於本集團在常州市場建立領先地位。

二零一二年七月八日，鹽城店地下一層新增商業面積約11,000平方米，使鹽城店建築面積擴大至約95,000平方米。擴店後，該店不僅擁有了更加充足的黃金商業面積，也同時具有更佳的品牌組合和商品組合的優化調整空間，為顧客提供全生活化的消費體驗，以進一步吸聚當地客流，強化鹽城店在當地百貨行業的領先地位。

蘇州店於二零一三年二月二十八日因租約期滿而閉店。本集團已在蘇州市高新區核心商業區域鎖定新店址，建築面積逾136,000平方米，預計將於二零一六年開業。

縱觀本集團全年的開店表現，其不僅反映了本集團在外部市場環境變化不斷的情況下依然積極拓展的決心，同時也充分體現了本集團在區域中心城市老店新擴、同城多店，通過全生活化百貨運營來強化區域核心商業領導地位的戰略佈局特點。

回顧目前已確定的未來多個新店拓展項目，本集團在未來四至五年內仍將繼續增加超過140萬平方米的連鎖店建築面積，並且將進一步提高新店的自有物業比例，以確保本集團獲得長期穩定、成本可控、規模可觀、業態豐富的優質百貨經營物業。與此同時，本集團也將繼續積極物色符合本集團發展策略及資本回報要求的相關行業投資並購機會，為集團業務的拓展提供有效支撐。

展望

二零一三年以來，儘管美國經濟出現緩慢回升跡象，日本經濟伴隨日元貶值亦有觸底反彈趨勢，但歐洲經濟下滑態勢仍難言根本好轉，總體看來，全球經濟復蘇態勢尚不明朗。反觀國內，維持經濟平穩較快的發展乃中國政府的長期目標。一方面，中國政府希望通過「新四化」，尤其是城鎮化的發展，拉動新一輪國內基礎建設投資，彌補出口乏力和房地產調控對經濟發展造成的負面影響，預計二零一三年全年經濟仍將實現穩定增長的目標。另一方面，中國政府已通過政府工作報告將擴大內需上升為國家經濟發展的長期戰略，發揮消費的基礎作用，提高消費對經濟增長的拉動力；相信伴隨居民收入倍增、完善社會保障體系、促進國內消費等政策的具體

實施方案的陸續出台，將對擴大國內消費需求，促進商業零售業發展起到顯著的推動作用。長遠看來，結合中國城市化進程的加快，中產階級的群體的快速擴大，亦將有利於本集團在二三線城市百貨零售的長期發展。

管理層對未來的中國經濟發展和國內消費增長審慎樂觀。二零一三年，本集團將採取一系列更加積極有效的措施，集中精力縮短新開連鎖店的成熟盈利週期，並進一步挖掘和增強成熟老店的銷售業績和盈利能力。這些措施將體現在，第一，通過深化區域管理來進一步整合各項資源，有效幫助尚處於培育期的連鎖店加快發展；第二，持續優化商品、品牌和多種業態的組合，創新促銷活動，並結合「掌上金鷹」移動客戶端的廣泛應用，為顧客提供更多全生活化和創新的消費體驗，以進一步吸聚客流；第三，在現有SAP管理平台基礎上，完善並發揮供應商關係管理、移動POS等多項業務應用子系統，對於加速業務增長、提高營運效率以及開創新業務價值的作用；第四，通過提供員工創新實用、成熟完善的培訓計劃，來持續提升員工服務品質，提升顧客消費滿意度和忠誠度。

同時，本集團也將會繼續保持成熟穩健的連鎖拓展步伐，堅持未來籌備的每家新店均由務實高效的管理團隊打理，配以豐富強大的品牌組合，進一步縮短新店的成熟盈利週期，樹立及鞏固行業領先地位。本集團未來仍將以自置物業、長期租賃或合併收購的方式，在江蘇省、安徽省、陝西省和雲南省深入拓展，並積極把握與相關行業領先企業全面合作拓展的機會。本集團亦會關注其它經濟發展潛力較大的省會城市，進一步構建更大範圍的連鎖店網絡。

管理層相信，憑藉本集團雄厚的品牌實力、卓越的執行能力、良好的財務表現和忠實的顧客群體，本集團一定能夠繼續在行業中保持領先地位，為股東帶來更好的回報。

財務回顧

銷售所得款項總額及收益

本集團的銷售所得款項總額增長至約人民幣16,319.3百萬元，同比增加約13.8%或人民幣1,979.1百萬元。增幅主要來自同店銷售增長6.1%，計入於二零一一年開業新店或開始營運的額外零售面積的全年銷售所得款項，以及二零一二年開業新店或開始營運的額外零售面積的銷售所得款項。

儘管經濟狀況複雜多變，市場競爭日趨激烈，並且受鄰近南京新街口店二期建設施工的影響，於二零一二年，南京新街口店(本集團的旗艦店)的同店銷售增長維持穩定於1.2%，而揚州店及徐州店分別取得5.3%及1.2%的同店銷售增長。此外，作為本集團銷售增長新驅動力，南京仙林店及淮北店等較新店面均錄得可觀的同店銷售增長，分別為58.8%及46.0%。

由於新店對銷售所得款項總額的貢獻增加，南京新街口店對銷售所得款項總額的貢獻由25.5%減至22.6%。南京新街口店、揚州店及徐州店等三大店對銷售所得款項總額的累計貢獻由合共50.2%減至45.0%。

於二零一二年，特許專櫃銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻為91.0% (二零一一年：91.8%)，或由二零一一年人民幣13,160.2百萬元增加12.9%至二零一二年人民幣14,853.4百萬元，而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻則為8.4% (二零一一年：7.8%)或由人民幣1,119.6百萬元增加22.5%至人民幣1,371.6百萬元。

特許專櫃銷售佣金率下跌至18.6% (二零一一年：19.6%)。造成下跌的原因主要是(i)佣金率較低的若干產品類別的表現相對強勁，包括消費類電子產品、黃金及珠寶；(ii)平均佣金率較低(相比南京新街口店等老店)的新店貢獻的銷售額增加；及(iii)增加活動推廣力度以吸引人流及建立市場地位。

由於(i)本集團的直接銷售產品提供更多折扣優惠，從而向本集團的忠誠貴賓客戶提供價格優惠的優質產品及增加門店的客流，及(ii)本集團大部份新門店將經營精品超市作為向客戶提供的其中一項增值服務，毛利率整體上較低的超市銷售由人民幣187.0百萬元增加34.1%至人民幣250.7百萬元，導致直接銷售的毛利率減至17.8%（二零一一年：20.2%）。特許專櫃銷售及直接銷售的合併毛利率下跌至18.5%（二零一一年：19.6%）。

按商品類別對銷售所得款項總額貢獻的百分比計算，服裝及配飾對銷售所得款項總額的貢獻為54.9%（二零一一年：58.6%）；黃金、珠寶及鐘錶的貢獻為18.8%（二零一一年：17.3%）；化妝品的貢獻為7.9%（二零一一年：7.1%）；而煙酒、家居及電子產品、運動服裝、童裝及玩具等其他產品類別的貢獻為餘下的18.4%（二零一一年：17.0%）。

本集團的收益總額增至人民幣3,622.9百萬元，較去年同期增加12.6%。收益增長大致上與銷售所得款項總額增長相符。

其他經營收入

於二零一二年，其他經營收入增加人民幣73.0百萬元或52.9%至人民幣211.2百萬元。其他經營收入增加主要是由於(i)來自供應商的收入增加人民幣56.4百萬元；(ii)政府補貼增加人民幣6.0百萬元；及(iii)來自客戶的收入回撥減少人民幣9.1百萬元（與過往年度確認為一次性的收入回撥有關）所致。

商品存貨變動

商品存貨變動指在直接銷售業務模式下的已售貨品成本。於二零一二年，商品存貨變動增加人民幣200.1百萬元或26.2%至人民幣963.9百萬元。商品存貨變動增長大致上與直接銷售增長相符。

僱員福利開支

於二零一二年，僱員福利開支增加人民幣51.0百萬元或16.9%至人民幣352.7百萬元。僱員福利開支增加主要由於(i)計入二零一一年開業新店或開始營運的額外零售面積於全年的僱員福利開支；(ii)計入於二零一二年開業新店或開始營運的額外零售面積的僱員福利開支；(iii)各級員工的薪酬福利開支增加；(iv)因SAP上線後，各部門角色與職能得到精簡優化而調整的員工數目所致；及(v)為配合集團未來的發展及擴充而增加的員工數目所致，包括為豐富「一站式全生活購物」理念而即將開設的大型多功能、設施便利的連鎖店及新設的若干部門和職能(如商品中心與電子商務小組)所引進的專業人員。

僱員福利開支佔銷售所得款項總額百分比維持穩定於2.5%(二零一一年：2.5%)。

折舊及攤銷

於二零一二年，物業、廠房及設備以及投資物業的折舊及攤銷以及就土地使用權解除的預付租賃款項增加人民幣57.6百萬元或40.1%至人民幣201.2百萬元。折舊及攤銷增加主要是由於(i)計入二零一一年開業新店或開始營運的額外零售面積於全年的折舊及攤銷；(ii)計入於二零一二年開業新店或開始營運的額外零售面積的折舊及攤銷；及(iii)本集團於二零一二年就現有店鋪的建設、改造及拓展確認的額外折舊及攤銷開支所致。

折舊及攤銷開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.4%，較去年同期1.2%增加0.2個百分點。

租金開支

於二零一二年，租金增加人民幣37.7百萬元或29.2%至人民幣166.7百萬元。租金增加主要由於(i)計入於二零一一年開業新店或開始營運的額外零售面積於全年的租金開支；(ii)計入於二零一二年租賃的門店或開始營運的額外零售面積的租金開支；及(iii)於租賃物業營運並且參照銷售所得款項總額百分比支付租金開支的門店貢獻的銷售增加，例如南京珠江店、揚州京華城店及南京仙林店。

租金開支佔銷售所得款項總額百分比增加至1.2%，較去年同期1.1%增加0.1個百分點。

其他經營開支

於二零一二年，其他經營開支增加人民幣109.7百萬元或22.7%至人民幣593.1百萬元。其他經營開支主要包括水費及電費、廣告及促銷開支、維修及維護開支以及物業管理費。該等開支增加主要是由於計入於二零一一年開業新店或開始營運的額外零售面積於全年的經營開支，以及於回顧年度開業或開始營運的五間新門店及兩間現有門店額外零售面積產生的其他經營開支。

其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比增加至4.3%，較去年同期的3.9%增加0.4個百分點。

假設本集團於二零一一年及二零一二年開業的門店並無包括於計算過程中，按可比較基準計算，其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比將減少至3.2%，較去年同期的3.5%減少0.3個百分點。

經營溢利

於二零一二年，經營溢利(亦為除利息及稅前溢利)增加人民幣23.1百萬元或1.5%至人民幣1,556.5百萬元。

經營溢利佔銷售所得款項總額的百分比減少至11.2%，較去年同期的12.5%減少1.3個百分點，而經營溢利佔收益的百分比減少至43.0%，較去年同期的47.7%減少4.7個百分點，主要由於回顧期間毛利率的下降及新店開業營運開支增加所致。

假設本集團於二零一一年及二零一二年開業的門店並無包括於計算過程中，按可比較基準計算，二零一二年的經營溢利將增加人民幣100.1百萬元或6.2%至人民幣1,709.1百萬元。經營溢利佔銷售所得款項總額的百分比維持穩定於13.4%，而經營溢利佔收益的百分比減少至50.2%，較去年同期的50.7%減少0.5個百分點。

財務收入

財務收入包括銀行存款及多筆短期銀行相關存款所產生的收入，包括計息工具投資及本集團擁有額外資金時存入銀行的結構性銀行存款。於二零一二年，財務收入增加人民幣54.9百萬元或61.8%至人民幣143.8百萬元，主要由於在二零一二年內投入多筆短期銀行相關存款的資金增加所致。

銀行借貸的利息開支

於二零一二年，銀行借貸的利息開支增加人民幣59.8百萬元或3.8倍至人民幣75.6百萬元。利息開支增加主要是由於本集團於回顧年度與一組財務機構簽訂的高達美金259.5百萬元及港幣665.0百萬元的雙貨幣三年期貸款協議所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)以外幣計價的資產及負債兌換為人民幣所產生的外匯收益及虧損淨額；(ii)本集團證券投資所產生的收益及虧損；及(iii)本集團於回顧年度從一間貿易供應商認購的零息可換股債券附帶的轉換期權及贖回期權的公平值變動。

其他收益及虧損減少人民幣19.5百萬元或49.3%至人民幣20.1百萬元。其他收益及虧損減少主要是由於(i)年內人民幣匯率波動導致外匯收益淨額減少人民幣26.9百萬元至人民幣6.5百萬；(ii)本集團認購的零息可換股債券附帶的轉換期權及贖回期權的公平值變動錄得人民幣2.0百萬元的虧損，而去年同期則為人民幣7.4百萬元的收益；及(iii)視為出售本集團於其中一間聯營公司－中美聯合實業股份有限公司的權益所得收益淨額人民幣11.0百萬元所致。

應佔聯營公司溢利(虧損)

應佔聯營公司溢利(虧損)指本集團應佔其持有38%股權的聯營公司(二零一一年：49%)－中美聯合實業股份有限公司及其持有30%股權的聯營公司－安徽三新鐘錶有限公司的業績。

所得稅開支

本集團的所得稅開支增加人民幣16.5百萬元或4.0%至人民幣430.5百萬元，主要由於所得稅前溢利的增加所致。於回顧年度的實際稅率約為26.1%(二零一一年：25.5%)。

年內溢利

年內溢利增加人民幣5.4百萬元或0.4%至人民幣1,217.3百萬元。由於回顧年度毛利率的下降和新店開業經營開支的上升，銷售所得款項總額純利率為8.7%(二零一一年：9.9%)。

假設本集團於二零一一年及二零一二年開業的門店並無包括於計算過程中，即九間(二零一一年：四間)虧損門店產生的淨虧損總額約人民幣106.5百萬元(二零一一年：人民幣56.6百萬元)，按可比較基準計算，二零一二年的年內溢利增加人民幣55.2百萬元或4.4%至人民幣1,323.8百萬元。銷售所得款項總額純利率降至10.4%，較去年同期的10.6%減少0.2個百分點。

資本開支

本集團於年內的資本開支為人民幣1,033.7百萬元(二零一一年：人民幣1,584.1百萬元)。該金額主要指因擴張連鎖百貨店而收購的物業、廠房及設備及新建項目的合約付款以及提升及／或拓展本集團現有零售面積以進一步優化購物環境及本集團於當地市場競爭力的資本開支。

流動資金及財務資源

本集團主要依賴來自於經營活動的現金流作為流動資金的主要來源。為利用不同貨幣的息差，本集團借入以外幣計價的短期貸款，並以相等金額的人民幣銀行存款作為擔保／抵押。

於二零一二年四月十八日，本集團與一組財務機構訂立一項雙貨幣三年期貸款融資協議，金額達美金259.5百萬元及港幣665.0百萬元(合共相等於約人民幣2,172.9百萬元)，其須於二零一五年四月十七日到期悉數償還。定期貸款融資用於本集團為數美金105.0百萬元未償還過渡貸款融資(相等於約人民幣661.0百萬元)的再融資，以及滿足本集團的一般公司資金需求。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及類現金(包括銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、結構性銀行存款及計息工具投資)為人民幣4,964.5百萬元(二零一一年：人民幣3,799.0百萬元)，而本集團的短期及長期銀行貸款結餘分別為人民幣1,079.0百萬元(二零一一年：人民幣1,484.4百萬元)及人民幣2,131.7百萬元(二零一一年：零)。

本集團於二零一二年十二月三十一日的資產總值為人民幣13,786.5百萬元(二零一一年：人民幣11,342.6百萬元)，而本集團的負債總額為人民幣8,488.9百萬元(二零一一年：人民幣6,772.8百萬元)，因此資產淨值為人民幣5,297.6百萬元(二零一一年：人民幣4,569.8百萬元)。本集團於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率按銀行借貸總額除以總資產計算，增加至23.3%(二零一一年：13.1%)。若扣除交叉貨幣利率掉期安排的影響後，經調整資產負債比率為17.5%(二零一一年：5.8%)。

本集團於二零一二年十二月三十一日的資本承擔為人民幣1,570.7百萬元(二零一一年：人民幣1,578.5百萬元)，該等資本承擔乃關於收購物業、廠房及設備和土地使用權以及收購一間聯營公司及一間附屬公司的合約付款，已訂約但尚未於綜合財務報表內撥備的款項。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押其若干附屬公司的股本權益，並就該等附屬公司資產訂立定息及浮息抵押，作為授予本集團的定期貸款融資的擔保。

以下帳面金額的資產已抵押作為定期貸款融資的擔保：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
可供出售投資	91,790	—
貿易及其他應收款項	17,898	—
受限制現金	18,038	—
銀行結餘及現金	286,078	—
	<u>413,803</u>	<u>—</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團已向中國的一間銀行抵押銀行存款人民幣110.0百萬元，以取得授予本集團的短期銀行貸款，其已於報告期間悉數償還。除上文所述者外，本集團概無抵押任何物業、廠房及設備或其他資產作為本集團一般銀行貸款的擔保。

外匯風險

本集團若干銀行結餘及現金、可供出售投資及銀行貸款以港元、美元或新台幣計價，故本集團須承受因港元／美元／新台幣兌人民幣匯率波動帶來的外匯風險。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得外匯收益淨額約人民幣6.5百萬元(二零一一年：人民幣33.5百萬元)。本集團的經營現金流並不受任何外匯波動影響。

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用合共約5,100名僱員(二零一一年：6,000名)，薪酬約為人民幣352.7百萬元(二零一一年：人民幣301.7百萬元)。本集團的薪酬政策乃按市場慣例、個別僱員的經驗、技能及表現制定，並每年檢討一次。

購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司以總代價港幣240.8百萬元(相等於人民幣196.2百萬元)於聯交所購回15,521,000股普通股。

董事回購股份是為了提高股東價值。所有購回股份已於購回時註銷。除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零一三年五月二十日(星期一)至二零一三年五月二十三日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理本公司股份過戶登記，亦不會因行使本公司授出的購股權而發行任何股份。為符合資格出席即將舉行的股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月十七日(星期四)下午四時三十分前送達至本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

為符合末期股息資格，所有過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月二十九日（星期三）（亦為分派股息的記錄日期）下午四時三十分前送達至本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

企業管治

董事認為，除守則條文第A.2.1條外，本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（生效至二零一二年三月三十一日）及企業管治守則（自二零一二年四月一日起生效）（統稱「企業管理守則」）。根據守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。董事會主席在日常管理中擔當領導角色，負責董事會的有效運行。在本公司高級管理層的協助下，主席亦負責本公司的整體策略發展。於回顧年度，其中一名執行董事鄭淑雲女士為本公司首席運營官，而其中一名高級管理層成員戴蘋女士為本公司首席財務官，首席運營官及首席財務官負責實施業務策略及管理本公司日常業務營運。經考慮現時業務營運及上述組織架構後，董事認為本公司並無必要委任行政總裁。

鄭女士自二零一三年三月二十二日將退任其首席運營官職務，而本集團的執行副總裁高潤哲先生將自二零一三年三月二十二日起接替彼擔任首席運營官，彼目前負責本集團的採購管理、新店開業及行政工作。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的發行人董事證券交易標準守則（「標準守則」）作為全體董事進行證券交易的守則。在向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的一切有關規定。

審核委員會

本公司已成立審核委員會以檢討及監察本集團的財務報告及內部監控程式。本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。於本公佈日期，審核委員會由三名獨立非執行董事(即黃之強先生、王耀先生及劉積瑄先生)組成。

於網站披露資料

本年度業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.geretail.com)刊登。本公司二零一二年年報將於稍後在上述網站刊登。

致謝

本人對董事會、管理層及全體員工辛勤工作致以衷心謝意，並感謝股東、業務夥伴及忠實客戶對本集團的不斷支持。

承董事會命
金鷹商貿集團有限公司
董事長
王恒

香港，二零一三年三月二十二日