

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：602)

**截至二零零八年十二月三十一日止年度全年業績公佈**

**財務摘要**

收入上升12.7%至人民幣935,100,000元

毛利上升13.0%至人民幣105,800,000元

本公司權益持有人應佔年內溢利下跌69.2%至人民幣24,400,000元

每股基本盈利為人民幣2.35分

建議末期股息人民幣1.17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」)於截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

### 綜合損益表

截至二零零八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	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	4	935,067	829,848
已售存貨成本		<u>(727,278)</u>	<u>(630,466)</u>
		207,789	199,382
其他經營收入	5	100,973	109,084
收購人於收購對象的可識別資產、 負債及或然負債的公平淨值 應佔權益超出收購成本差額		—	34,453
分銷成本		(236,710)	(208,948)
行政開支		(36,970)	(43,372)
其他經營開支		<u>(2,441)</u>	<u>—</u>
除所得稅前溢利	6	32,641	90,599
所得稅開支	7	<u>(8,290)</u>	<u>(11,482)</u>
本公司權益持有人應佔年內溢利		<u>24,351</u>	<u>79,117</u>
股息	8	<u>12,139</u>	<u>22,153</u>
每股盈利	9		
—基本(人民幣分)		<u>2.35</u>	<u>8.53</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>不適用</u>	<u>8.52</u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		114,136	85,764
無形資產		51,746	56,488
已付按金及預付款項		26,277	9,388
		<u>192,159</u>	<u>151,640</u>
<b>流動資產</b>			
存貨及易耗品	10	114,583	104,549
應收貿易賬款	11	5,253	1,478
已付按金、預付款項及其他應收款項		47,647	55,088
應收一名關連人士款項		—	140
現金及銀行結餘		281,031	300,339
		<u>448,514</u>	<u>461,594</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	12	161,562	146,299
息票負債、已收按金、其他應付款項及 應計費用		60,387	48,187
應付一名董事款項		738	738
稅項撥備		3,007	4,888
		<u>225,694</u>	<u>200,112</u>
流動資產淨值		<u>222,820</u>	<u>261,482</u>
總資產減流動負債		414,979	413,122
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		6,480	7,200
		<u>408,499</u>	<u>405,922</u>
資產淨值		<u>408,499</u>	<u>405,922</u>
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	13	10,125	10,125
儲備		398,374	395,797
		<u>408,499</u>	<u>405,922</u>
權益總額		<u>408,499</u>	<u>405,922</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西鄉鎮河東路百佳華大廈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

除於初步確認時重估若干財務資產及負債外，本財務報表已按歷史成本基準編製。

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. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)首次採納以下由香港會計師公會頒佈於本年度與本集團財務報表相關及有效的新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
香港會計準則第39號(修訂本)	重新分類財務資產

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法並無重大影響，故毋須作出前期調整。

於此等財務報表之授權刊發日期，本集團並無提早採納以下已刊發但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列方式 <sup>2</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	可沽售財務工具及清盤所產生責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司 之投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款—歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改善財務工具之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第2號	於合作實體及類似工具之股東股份—香港 會計準則第32號(經修訂)產生之相應修訂 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第9號	重新評估內含衍生工具 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第13號	客戶長期支持計劃 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	房地產建造協議 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	對沖海外業務投資淨額 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 <sup>3</sup>
各項準則	二零零八年香港財務報告準則之年度修改 <sup>6</sup>

附註：

- 1 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零零九年六月三十日或之後完結的年度期間生效
- 6 除指定香港財務報告準則註明外，一般於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

董事預期，所有規定將於本集團會計政策於規定生效日期後開始之首個期間採納。

於此等新訂準則及詮釋當中，香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列方式」預期將大大改變本集團財務報表之呈列方式。此修訂本影響擁有人權益變動的呈列方式及引入詳盡的收入報表。本集團將可選擇以列有小計的單一詳盡收入報表或以兩個獨立報表(首先為獨立收入報表，隨後為其他詳盡收入報表)呈列收支項目及其他詳盡收入項目。此修訂本不會影響本集團的財務狀況或業績，惟將導致披露額外資料。

此外，香港財務報告準則第8號「經營分部」可能導致新增或經修訂披露。董事現正識別香港財務報告準則第8號所界定須予申報之經營分部。

本公司董事現正評估其他新訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。迄今為止，董事初步認為首次應用此等香港財務報告準則不會重大影響本集團的業績及財務狀況。

#### 4. 收入及分類資料

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入—營業額		
銷售貨品	822,062	724,110
專賣銷售所得佣金	77,248	83,679
分租店舖物業的租金收入	24,704	22,059
易耗品批發	11,053	—
	<u>935,067</u>	<u>829,848</u>

收入(亦為本集團之營業額)指售出貨品扣除增值稅(「增值稅」)及退貨及折扣準備的發票價值，並加上所提供服務的價值。本集團從事的業務分部為經營及管理零售店以及易耗品批發。由於本集團來自易耗品批發之收入及經營溢利少於10%，故並無呈列業務分部分析。由於位於中國以外市場所佔本集團收入及經營溢利少於10%，故並無呈列地域分部分析。因此並無分開呈列業務分部資料及地域分部資料。

#### 5. 其他經營收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應歸利息收入	—	800
利息收入	6,430	18,094
政府補貼	284	1,530
保險賠償	2,441	—
來自供應商的收入		
—行政及管理費收入	29,907	24,071
—商品上架費收入	21,037	19,676
—推廣收入	7,809	12,168
—贊助收入	8,033	7,507
—店舖陳列收入	5,998	7,697
其他	19,034	17,541
	<u>100,973</u>	<u>109,084</u>

## 6. 除所得稅前溢利

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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	727,278	630,466
無形資產攤銷	4,742	2,114
匯兌虧損淨額	7,629	10,406
物業、廠房及設備折舊	26,988	19,780
出售物業、廠房及設備虧損	—	32
土地及樓宇的營運租賃租金	55,268	47,755
撇銷陳舊存貨	139	1,092
存貨虧損	1,825	2,726
天災損失*	2,441	—
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他福利	73,070	59,927
退休金計劃供款	5,613	3,897
股份支付開支	2,086	5,193
	<u>80,769</u>	<u>69,017</u>
給予一名顧問的股份支付開支	—	167
上市開支	—	3,037
及已計入：		
出售物業、廠房及設備收益	2	—
收購人於收購對象的可識別資產、 負債及或然負債的公平淨值 應佔權益超出收購成本差額	—	34,453
分租物業		
—基本租金	20,033	18,232
—或然租金**	4,671	3,827
	<u>24,704</u>	<u>22,059</u>
總租金收入	24,704	22,059
減：開支	(11,075)	(9,460)
	<u>13,629</u>	<u>12,599</u>
淨租金收入	<u>13,629</u>	<u>12,599</u>

### 附註：

\* 年內天災損失於綜合損益表內以「其他經營開支」記賬。

\*\* 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅—本年度	9,010	11,782
遞延稅項	(720)	(300)
	<u>8,290</u>	<u>11,482</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(二零零七年：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(二零零七年：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(二零零七年：33%)。

按適用稅率計算的稅項支出及會計溢利之對賬：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>32,641</u>	<u>90,599</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	8,117	13,590
一家中國附屬公司之稅務優惠	(3,557)	(1,717)
不可扣稅開支的稅務影響	4,450	4,719
毋須課稅收入的稅務影響	(1,182)	(8,777)
未確認稅項虧損的稅務影響	801	2,870
其他	(339)	797
所得稅開支	<u>8,290</u>	<u>11,482</u>

## 8. 股息

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
截至二零零八年十二月三十一日止年度 的末期股息每股普通股為人民幣1.17分 (二零零七年：人民幣2.14分)	12,139	22,153

結算日後建議宣派的末期股息並無確認為有關結算日的負債，但已反映為該年度的保留溢利分配。

## 9. 每股盈利

每股基本盈利按年內本公司權益持有人應佔溢利約人民幣24,351,000元(二零零七年：人民幣79,117,000元)及年內已發行普通股加權平均數約1,037,500,000股(二零零七年：927,842,000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，故並無呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

截至二零零七年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利按年內本公司權益持有人應佔溢利約人民幣79,117,000元及約928,280,000股普通股計算。攤薄股份為計算每股基本盈利所用927,842,000股普通股，加上假設購股權根據購股權計劃被視為獲行使時視為已發行之438,000股普通股加權平均數。

## 10. 存貨及易耗品

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
轉售商品	102,855	96,412
低值易耗品	11,728	8,137
	<u>114,583</u>	<u>104,549</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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30日內	3,397	1,027
31至60日	342	211
61至180日	720	124
181至365日	707	4
一年以上	87	112
	<u>5,253</u>	<u>1,478</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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30日內	116,730	120,631
31至60日	35,695	14,058
61至180日	8,385	7,285
181至365日	752	3,241
一年以上	—	1,084
	<u>161,562</u>	<u>146,299</u>

## 13. 股本

	附註	二零零八年		二零零七年	
		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					
年初		10,000,000	97,099	39,000	390
法定股本增加	(a)	—	—	9,961,000	96,709
於十二月三十一日		<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					
年初		1,037,500	10,125	1	—
重組時發行普通股	(b)	—	—	99,999	981
資本化發行時發行普通股	(c)	—	—	650,000	6,342
透過首次公開發售發行普通股	(d)	—	—	250,000	2,439
超額配股權獲行使時發行普通股	(e)	—	—	37,500	363
於十二月三十一日		<u>1,037,500</u>	<u>10,125</u>	<u>1,037,500</u>	<u>10,125</u>

附註：

- (a) 根據日期為二零零七年四月三十日的書面決議案，股東批准(其中包括)透過增設9,961,000,000股每股面值0.01港元的普通股，將本公司法定股本由390,000港元增至100,000,000港元。
- (b) 於二零零七年四月三十日，本公司發行及配發99,999,000股每股面值0.01港元入賬列作繳足股款的普通股，作為重組完成時收購永泰國際有限公司的代價。
- (c) 根據獲股東批准日期為二零零七年四月三十日的書面決議案，並待本公司股份溢價賬因首次公開發售錄得進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬之進賬金額6,500,000港元(約相當於人民幣6,342,000元)撥充資本，以按面值悉數繳足650,000,000股普通股，並向於二零零七年四月三十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之人士，按彼等當時於本公司的持股比例配發及發行該等股份，以及授權董事致令上述事項生效及據此配發及發行普通股。
- (d) 於二零零七年五月十八日，本公司按每股1.04港元的價格配發及發行250,000,000股每股面值0.01港元的普通股，產生股份溢價約257,500,000港元，已入賬列作本公司股份溢價。
- (e) 於二零零七年五月三十一日，本公司首次公開發售之牽頭經辦人就合共37,500,000股普通股悉數行使本公司日期為二零零七年五月八日的售股章程所述超額配股權。本公司按每股普通股1.04港元的價格配發及發行37,500,000股每股面值0.01港元之超額配發股份，產生股份溢價約38,625,000港元，已入賬列作本公司股份溢價。

## 管理層討論及分析

### (一) 行業概覽

二零零八年，雖然受到全球金融海嘯的影響，但中國經濟仍保持了9%的可觀增長率。中國零售行業在二零零八年繼續保持良好發展勢頭，人均收入及消費力不斷提升。

二零零八年中國國內生產總值超過人民幣30萬億元，達到人民幣300,670億元，比上年增長9.0%。這個速度不僅大大高於世界經濟的平均增速，也明顯超過世界主要國家和地區的增長速度；社會消費品零售總額約人民幣108,487億元，比上年同期增長21.6%，其中批發及零售銷售總額人民幣91,199億元，較上年增長21.5%。

二零零八年，廣東省生產總值累計實現人民幣35,696億元，比上年同期增長10.1%；社會消費品零售總額人民幣12,772億元，比上年同期增長20.3%。其中批發及零售銷售額10,816億元，較上年增長20.8%。廣東省生產總值佔全中國的生產總值11.87%。二零零八年，深圳市生產總值累計實現人民幣7,806億元，比上年同期增長12.1%；其中批發及零售銷售總額人民幣743億元，較上年增長6.9%。

二零零八年，廣西壯族自治區生產總值累計實現人民幣7,171億元，比上年同期增長12.8%；社會消費品零售總額人民幣2,338億元，比上年同期增長23.2%。其中批發及零售銷售總額人民幣2,021億元，較上年增長23.3%。廣西壯族自治區生產總值佔全中國的生產總值2.39%。二零零八年，南寧市社會消費品零售總額累計實現人民幣631億元，比上年同期增長22.5%。

中國經濟的快速增長，進一步擴大國內需求，增強消費經濟增長，帶動消費的零售市場。與此同時，中國居民收入的快速增長，促進了消費需求的增長，中國政府大力加強社會保障體系，致力解決教育、醫療、住房等民生大計問題，使中國居民對未來充滿信心，增強了消費信心，零售業市場潛力巨大。

## (二) 業務回顧

- **拓展零售店鋪，強化區域規模優勢**

於二零零八年十二月三十一日，本集團直接經營的門店有14家，總建築面積約19.6萬平方米，主要集中在廣東深圳及珠三角地區。二零零九年一月一日開業的廣西大沙田店，標誌著集團的零售網絡開始跨出廣東走向全國；加上剛於二零零九年三月二十八日於深圳寶安開業的書苑雅閣店，集團總店鋪已達到16家，總建築面積約為20萬平方米；本集團關注國家對地區的政策導向，審視把握新形勢，抓緊機遇，不斷物色新地點拓展業務及網絡，形成區域零售網絡，增加區域競爭優勢。並通過物業租賃、兼併收購(如可行)模式擴張增長速度。

- **強化內部經營管理，增強競爭力**

集團在二零零八年進一步完善了內部管理，加強財務預算管理實現了集團、子公司、分店的三級管理架構；在原有考核制度的基礎上，進一步完善考核激勵機制，做到一切以業績為考核標準；大力開展全員培訓工作，以適應公司經營管理與發展需要；加強了商場的定位，提升百貨商品品牌、合理配置資源，根據市場變化適時快速調整經營方針；將會員卡與中行銀聯卡進行聯名，擴大會員優惠範圍；二零零八年對龍華分店進行了大規模的裝修、改造、調整，使得龍華店的銷售較改造前有了較大幅度的增加。二零零九年公司將對松崗、沙井、公明店進行調整和改造，增強在當地商圈的競爭力，提升商場經營檔次；通過一系列的加強內部管理的措施，增強了集團抵禦風險的能力。

- **持續完善資訊管理系統，挖掘資訊資源價值**

持續完善資訊管理系統，在原有資訊系統基礎上逐漸增加了決策功能，使公司在經營管理方面得到有效的控制；進一步提高內部資訊系統與互聯網的連接，提供包括訂貨、驗收、銷售、結算、轉賬、對賬、網上採購、其他信息反饋等即時信息，方便公司與供應商、銀行、客戶之間的業務往來，提高合作效益及品質，提升公司品牌形象。

- **加強成本及運營費用控制，提高經營效益**

在經濟不景氣的環境中，加強採購成本及運營費用控制將更顯重要。回顧年內，本集團通過進行採購商品毛利率監控，降低採購價格等方法，對成本進行控制，保證經營效益；本集團通過進行優化工作流程、費用考核、優員增效、與商場業主進行協商降低租賃費用等方式，不斷控制及降低營業費用。二零零八年可比性的八家分店總體的營運費用均呈下降趨勢。

### (三) 未來展望

展望將來，中國經濟將繼續保持強勁增長，中國資本投資及出口轉移至國內消費，人民幣的持續升值及加快可支配家庭收入之發展的有利條件，零售業必定成為未來經濟發展之主要動力，擴大內需、加大國內基礎設施投資是二零零九年中國政府經濟工作重心之一。

董事相信，機遇與挑戰並存，百貨零售業將在更加完善和公平的市場環境中競爭發展。二零零九年，本集團將緊隨國家的政策導向，在拓展業務方面以「穩」字當頭，成片開發形成銷售網絡，增強區域競爭優勢，降低運營成本。集團在穩妥快步擴展零售網點的同時，會更加重視信息系統的建設以及人力資源的建設，引進專業人才，加強對員工的培訓，完善考核機制保障集團戰略策劃的實現。

### (四) 財務概覽

#### 1. 收入

本集團收入由二零零七年度約人民幣829,848,000元增加12.7%至二零零八年度約人民幣935,067,000元。增長動力主要來自：(1)於中國佛山市鹽步村及容桂鎮開設兩家新店；(2)於去年收購深圳東方城百貨公司（「東方城」）四家店之全年貢獻及；(3)本年開發之批發業務。

(1) 於中國佛山市鹽步村及容桂鎮開設兩家新店

本集團分別於二零零八年一月及十一月於佛山市鹽步村及容桂鎮開設兩家新店，增加本集團額外銷售樓面面積分別約16,560及10,200平方米，並帶來收入總額分別約人民幣37,483,000及4,674,000元，相當於本集團收入總額分別約4.0%及0.5%。

(2) 收購自「東方城」之四家店之全年貢獻

本集團二零零七年8月向東方城收購包含四間零售店的業務。該四間分店位於中國深圳市南山區、龍崗區及寶安區的黃金地段，為本集團帶來約35,700平方米額外銷售樓面面積。收入總額自去年約人民幣43,400,000元增加至本年約人民幣120,850,000元，升幅約為178%。佔本集團收入總額約12.9%。

(3) 本年開發之批發業務

集團本年開發批發業務，主要為家電器材，收入總額約人民幣11,053,000元，佔本集團收入總額約1.2%。

二零零八年的收入主要來自銷售貨品及批發易耗品，銷售量約人民幣833,115,000元，相當於收入總額約89.1%，較去年上升約15.1%（二零零七年：約人民幣724,110,000元，相當於收入總額約87.2%）。專賣銷售佣金收入約人民幣77,248,000元，相當於收入總額約8.3%，較去年下跌約7.7%（二零零七年：約人民幣83,679,000元，相當於收入總額約10.1%）。租賃商舖的分租租金收入約人民幣24,704,000元，相當於收入總額約2.6%，較去年上升約12.0%（二零零七年：約人民幣22,059,000元，相當於收入總額約2.7%）。

五名最大企業客戶的銷售量約人民幣1,680,000元，相當於收入總額約0.2%（二零零七年：約人民幣1,900,000元，相當於收入總額約0.2%）。

## 2. 銷售貨品及易耗品批發毛利及毛利率

毛利由二零零七年度約人民幣93,644,000元增加13.0%至二零零八年度約人民幣105,837,000元。毛利率較二零零七年度約12.9%下跌約0.2%至二零零八年度12.7%，已售存貨相關成本主要包括銷售商品，百分比自二零零七年度約87.1%輕微增加至二零零八年度約87.3%。

毛利上升主要由於本集團開設新店及批發業務使收入增加。

## 3. 年內溢利

於二零零八年，本公司權益持有人應佔溢利由二零零七年度約人民幣79,117,000元大幅減少69.2%至二零零八年度約人民幣24,351,000元，主要由於沒有去年收購東方城之被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值權益超出收購成本之得益約人民幣34,453,000元。此外，本年來自銀行利息之收入亦因沒有去年由於上市所得款項而增加銀行存款所產生之銀行利息收入而下跌。加上龍華店於二零零八年三至七月期間進行了大規模之店舖裝修，使該店之銷售貨品，專賣銷售所得佣金及分租店舖物業租金收入有所影響，以及佛山鹽步和佛山容桂兩家新店之前期開支之因素，亦使年內溢利大幅下跌。

分銷成本由二零零七年度約人民幣208,948,000元增加13.3%至二零零八年度約人民幣236,710,000元，主要由於與開立新店相應產生之費用有所增加。折舊費用由去年約人民幣19,619,000元上升至本年約人民幣26,664,000元，上升約35.9%。租金費用由去年約人民幣47,240,000元上升至本年約人民幣54,689,000元，上升約15.8%。工資及津貼費用由去年約人民幣48,419,000元上升至本年約人民幣58,790,000元，上升約21.4%。

行政開支由二零零七年度約人民幣43,372,000元減少14.8%至二零零八年度約人民幣36,970,000元，主要由於減少上市費用約人民幣3,037,000元、人民幣兌港元升值產生的現金及銀行結餘匯兌虧損淨額約人民幣2,777,000元，及授予員工購股權的股份支付開支約人民幣1,737,000元等。

其他營運開支乃一筆有關於東莞樟木頭店於二零零八年中由於大雨水浸而令存貨損失之金額，而該損失之相應保險賠償金額已包括於其他經營收入內。

#### 4. 流動資金及財務資源

本集團財務狀況維持穩健。於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約人民幣281,031,000元(二零零七年：約人民幣300,339,000元)。年內，本集團並無採用任何金融工具作對沖用途。

由於本集團於二零零八年十二月三十一日並無銀行貸款，故並無呈列資本負債比率(二零零七年：無)。

#### 5. 流動資產淨值及資產淨值

本集團於二零零八年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣222,820,000元，較二零零七年十二月三十一日所錄得結餘約人民幣261,482,000元下跌約14.8%。主要由於新開分店之投資因素。

資產淨值輕微上升至約人民幣408,499,000元，較於二零零七年十二月三十一日結餘上升約人民幣2,600,000元或0.6%。

#### 6. 匯率波動風險

本集團於中國設有業務，故本集團大部分收入、開支及現金流量均以人民幣計值。本集團之資產及負債大部分以人民幣及港元計值。外幣兌換人民幣時出現之任何重大兌匯波動均可能對本集團構成財務影響。

#### 7. 資本結構

年內，本集團資本結構並無任何變動。

#### 8. 僱員、薪酬政策及購股權計劃

於二零零八年十二月三十一日，本集團有3,511名全職僱員(二零零七年：3,653名)。本集團僱員的薪酬乃按有關僱員的個人表現、專業資格、行內經驗及相關市場趨勢釐定。管理層定期檢討本集團的薪酬政策，並評估僱員的工作表現。僱員薪酬包括薪金、津貼、年終花紅、社會保障或強制性退休金等。

於二零零八年十二月三十一日，根據本公司採納的購股權計劃(「計劃」)授出及尚未行使的購股權所涉及股份數目為28,140,000股(二零零七年：18,910,000股)，相當於本公司已發行股份2.71%(二零零七年：1.82%)。截至二零零八年十二月三十一日止年度，9,680,000份購股權根據計劃授出，而年內因若干僱員離職，450,000份購股權已失效。

## 9. 集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無抵押其任何資產。

## 10. 上市所得款項用途

### 首次公開售股所得款項用途

本公司於二零零七年五月在聯交所新發行上市股份籌集的所得款項淨額，在扣除相關的發行費用後相等於約265,000,000港元。於二零零八年十二月三十一日，已動用所籌得款項約66,050,000港元，尚未動用的所得款項約198,950,000港元存放在銀行，其安全性有足夠保證。

已動用所籌得款項約66,050,000港元之詳情載列如下：

- 約29,000,000港元用作收購中國深圳連鎖零售店業務；
- 約28,300,000港元用作於中國佛山鹽步及佛山容桂開設新店舖；及
- 約8,750,000港元用作於中國廣西南寧開設新店舖；

未動用之所得款項將由本公司動用作本公司日期為二零零七年五月八日之售股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述用途。

## 11. 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 12. 資本開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備及無形資產的資本開支約為人民幣55,500,000元(二零零七年：人民幣111,400,000元)。

## 13. 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備的資本承擔約為人民幣2,600,000元(二零零七年：人民幣4,900,000元)。

## 股息

董事會建議就截至二零零八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1.17分。有關議案須待股東於二零零九年五月十九日星期二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二零零九年四月六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，本公司截至二零零八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二零零八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

本公司二零零八年股東週年大會將於二零零九年五月十九日星期二舉行，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

本公司將於二零零九年五月十八日至二零零九年五月十九日（包括首尾兩日）止期間暫停辦理股東登記手續，期間內將不會辦理股份過戶。為符合資格出席於二零零九年五月十九日星期二舉行的股東週年大會及獲取二零零八年末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零零九年五月十五日星期五下午四時正送交本公司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，辦理登記。

## 購買、贖回或出售上市證券

截至二零零八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二零零八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。

## 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二零零八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二零零八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二零零八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，二零零九年四月六日

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。