



物美

WU MART

Wumart Stores, Inc.
北京物美商業集團股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：8277

全國
商業科技進步
特等獎

年度新興市場
最佳零售商

2009
零售創新獎

重大企業
信息化建設
成就獎

二零零九年年報

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其它在本交易所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其它特色表示創業板較適合專業及其它老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本年報之內容概不負責，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年報全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本年報(北京物美商業集團股份有限公司各董事(「董事」)願共同及個別對此負全部責任)乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定而提供關於北京物美商業集團股份有限公司的資料。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本年報所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)本年報並無遺漏任何事實，致使本年報任何內容產生誤導；及(3)本年報內表達的意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

目 錄

公司資料	2
董事長報告	4
管理層討論及分析	8
董事、監事及高級管理層簡介	23
董事會報告	27
監事會報告	38
企業管治報告	40
獨立核數師報告	51
綜合全面收益表	53
綜合財務狀況表	54
綜合權益變動表	56
綜合現金流量表	57
綜合財務報表附註	59
財務概要	108

公司資料

董事會

執行董事

吳堅忠博士(董事長)
朱幼農先生(總裁)
徐瑩女士(副總裁)
蒙進暹博士(副總裁)

非執行董事

王堅平先生(副董事長)
趙令歡先生

獨立非執行董事

韓英先生
李祿安先生
呂江先生

監事會

范奎杰先生(主席)
許寧春女士
閻立霞女士

高級管理層

于劍波博士(副總裁)
許少川先生(副總裁)

公司秘書

謝東女士

審核委員會

韓英先生(主席)
李祿安先生
呂江先生

薪酬委員會

吳堅忠博士(主席)
韓英先生
李祿安先生

監察主任

吳堅忠博士

授權代表

吳堅忠博士
謝東女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

香港法律：
歐華律師事務所

中國法律：
海問律師事務所

主要銀行

中國工商銀行
招商銀行
中國民生銀行
北京農村商業銀行

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓
1712-1716號舖

法定地址

中國北京市
石景山區八大處高科技園區
實興東街1號5610室

總辦事處

中國北京市石景山區
石景山路玉泉大廈10層

香港主要營業地點

香港中環皇后大道中十五號
置地廣場公爵大廈十八樓

網站地址

www.wumart.com

股票編號

8277

經營業績摘要

- 收益總額約人民幣11,782,009千元，較二零零八年增長20.8%；
- 綜合毛利約人民幣2,201,218千元，較二零零八年增長24.9%；
- 淨利潤約人民幣437,764千元，較二零零八年剔除因股權置換而產生的處置聯營公司淨收益約人民幣129,004千元後的淨利潤約人民幣361,339千元，實際增長約21.2%；
- 淨利潤率約為3.7%，與二零零八年剔除因股權置換而產生的處置聯營公司淨收益約人民幣129,004千元後的淨利潤率3.7%持平；
- 每股基本盈利約人民幣0.36元，較二零零八年剔除因股權置換而產生的處置聯營公司淨收益約人民幣129,004千元後的每股基本盈利約0.30元，實際增長約20.0%；
- 零售網絡擴展至469間；
- 可比較店鋪銷售較二零零八年增長6.9%；及
- 擬派末期股息每股人民幣0.18元(含稅)。

屢獲殊榮

- | | |
|-----------|------------------------------------------------------------------|
| 2009年 1月 | 物美被中國經濟報刊協會、北京電視台等三十餘家中央及地方媒體聯合授予「中國連鎖榜樣十大品牌」和「中國連鎖榜樣最具投資價值品牌」稱號 |
| 2009年 2月 | 物美被中國商業聯合會授予「全國顧客最佳滿意品牌」稱號 |
| 2009年 3月 | 物美進入中國企業信息化五百強並獲得「重大企業信息化建設成就獎」 |
| 2009年 5月 | 物美被第三屆世界零售大會評為「年度新興市場最佳零售商」 |
| 2009年 10月 | 物美第十四屆亞太零售商大會評為「年度創新領先零售商」 |
| 2009年 10月 | 物美WINBOX項目的成功實施，榮獲第三屆中美CIO峰會「2009年信息化最佳IT項目實施獎」 |
| 2009年 11月 | 物美以《豐富多彩的組合條件促銷》獲中國連鎖百強「2009零售創新獎」 |
| 2009年 12月 | 物美華北物流中心被中國物流與採購聯合會評為「中國物流示範基地」 |

董事長報告

二零零九年，面對全球性金融危機，本著「應對挑戰、持續發展」的原則，我們堅持一切從實際出發，一切以成果為導向，秉承物美求真務實的優良傳統及企業文化，認真學習行業先進的管理經驗和理念，實施並運用先進的信息技術、物流技術和零售技術，真正做到緊扣實際，靈活運用，做實做細做到位，孜孜以求提高物美核心競爭力。一年的埋頭苦幹，本集團各項工作均取得了突出進展，繼續保持了在北京市場的絕對領先地位，並已快速發展為天津和浙江地區的主要零售商。二零零九年，本集團再次給全體股東和關注、支持物美的各界朋友交上了一份令人滿意的答卷。

本人欣然提呈北京物美商業集團股份有限公司（「本公司」或「物美」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「物美集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度（「報告期」）經審核業績報告。

收益總額與淨利潤再創新高。 二零零九年本集團收益總額約人民幣11,782,009千元，較二零零八年增長20.8%；淨利潤約人民幣437,764千元，較二零零八年剔除因股權置換而產生的處置聯營公司淨收益後的淨利潤增長21.2%；可比較店鋪銷售較二零零八年增長6.9%。零售網絡拓展至469間。優良的業績與持續對經營技術的不斷探索，物美被第三屆世界零售大會評為「年度新興市場最佳零售商」，獲中國連鎖百強「2009零售創新獎」等一系列大獎。

市場滲透度進一步加深。 我們潛心挖掘北京市場，大力開拓天津與浙江市場。二零零九年，本集團通過自行開店加快零售網絡的擴展，在北京新開9間大型超市，7間便利超市；在天津新開5間大型超市；在浙江地區新開3間大型超市，44間便利超市。在自行開發新店的同時，我們積極尋找併購機會，擴展市場佔有率。在北京，完成了對北京美廉美連鎖商業有限公司（「美廉美」）25%全部少數股東權益

董事長報告

的收購；在浙江，併購了擁有2間大型超市、33間便利超市的湖州老大房超市有限公司（「老大房」）51%權益；在天津，將天津易初蓮花連鎖超市有限公司（「易初蓮花」）於天津的四家店鋪全部納入本集團旗下。深度滲入已進入區域，使本集團成為北京、天津及浙江最重要的零售企業，並迅速擴大了市場佔有率。

物美品牌形象得到極大提升及更加廣泛地認知。 我們一直有計劃地對店鋪進行調整與改造，以現代、時尚、清新的店鋪外在形象呈現給消費者，同時通過開展優質服務、不斷優化商品結構及陳列，以提升店鋪內在形象，使物美店鋪綜合形象不斷獲得提升。隨著物美併購浙江供銷超市及老大房，物美品牌得到了越來越廣泛消費者的認知。

業態優化和品類優化取得成果。 我們不斷優化業態，明確了生活超市業態的功能定位，將多家便利超市調整改造為生活超市，探索了物美生活超市的盈利模式。調改後店鋪的單店日銷售額和來客數均較調改前大幅提升。同時持續地開展品類優化，使商品結構和供應商質量都有了實質性改善，為我們進一步提升商品管理水平打下了堅實的基礎。

WINBOX深化使用，不斷優化，運營效率持續提高。 本集團自行組織開發的R2POS系統在本集團的推廣應用，使多條件組合促銷模式得以實施並創造多項促銷紀錄；EFT的推廣應用，既縮短了刷卡付款的時間，又節省了數百萬的刷卡通訊費；系統毛利補償經過優化，提升了本集團獲得毛利補償的能力，有力地增加了毛利。二零零九年三月，資產管理模塊上線，使我們實現了資產管理「由手工管理轉變為系統管理、由靜態管理轉變為動態管理、由事後追蹤轉變為事前風險控制、由潛在的流失轉變為資產的保值」四個方面的轉變，從而極大提升了我們的營運管理效率。



董事長報告



華北物流中心開始啟用，從企業物流到物流企業的轉型初戰告捷。 從報告期初，本集團供應鏈開始了從企業物流向物流企業、從成本中心向利潤中心的轉型，轉型工作在二零零九年取得了不俗成績。本集團百子灣配送中心實現了連續五個月的盈利。二零零九年底，近七萬平方米的華北物流中心投入使用，作為華北地區單體最大的配送中心，它引入了若干家全球知名企業的設備和軟件，在「高度信息化、充分機械化和適度自動化」作業模式的引導下，華北物流中心將大大提升本集團的物流管理水平和核心競爭能力。

引進國際著名投資機構，助力企業快速發展。 報告期內，本集團以更加積極而開放的心態，分別與聯想控股有限公司（「聯想控股」）及弘毅投資產業一期基金（天津）（有限合夥）（「弘毅投資」）簽署《關於北京物美商業集團股份有限公司內資股之認購協議》，與TPG Asia V, L.P.（「TPG」）及Fit Sports Limited簽署《關於北京物美商業集團股份有限公司H股之認購協議》，並於報告期內完成了分別向弘毅投資與聯想控股發行23,619,364股和7,306,752股內資股的發行工作。聯想控股和TPG在公司治理、企業管理與運營方面的專長和在全球零售行業的經驗必將極大地助力本集團持續快速發展。

展望

嚴峻的二零零九年，物美取得亮麗的業績，二零一零年將是物美迎接挑戰與抓住機遇的重要一年！我們清醒地看到國際零售巨頭已強力進入物美的主戰場，與我們展開了激烈的貼身競爭。對物美而言，未來的競爭將是管理和技術的競爭，是企業核心競爭能力的競爭，是供應鏈之間的競爭。但經過十餘年發展與積累，我們有理由相信，在國家和政府圍繞「保增長、擴內需、調結構、惠民生」而推行的一系列經濟刺激措施及市場轉好的大環境下，物美的區域優勢、先進的物流技術、不斷完善的供應鏈體系建設，以及物美人不斷學習、進取，勇於戰勝對手、戰勝自我的能力，必將成為本集團加速發展、提升經營能力的巨大優勢。

董事長報告

二零一零年，我們將繼續堅持區域化發展策略，強力提升區域滲透度；加大在北京、天津、浙江地區的開發力度，進一步擴大在北京、天津和浙江的市場佔有率，實現在該地區的領先地位，保持大型超市數量和銷售額不斷提升，盈利能力不斷加強。

二零一零年，將是物美經營走向深化的技術提升年。我們將全力提升信息技術、物流技術和經營技術，將複雜的、可提取的技術與職能集中上移總部，減輕與降低店鋪的操作技術難度，大力提升現場經營管理技術水平，使各項業務流程化。進一步推進物流技術，提高物美的供應鏈效率，改變與完善各業務環節的作業流程，打造全過程供應鏈企業，向流通產業工業化邁進；同時我們將大力提高包括生鮮技術在內的影響全局的經營管理技術。我們相信經營技術的強力提升，是推動物美標準化與工業化的必由之路，是形成物美核心競爭能力的必由之路。

二零一零年，我們將繼續加大力度培養具備專業化技能、「多幹、能幹、會幹」的專業化團隊。將人力資源由成本轉化為資本，是我們人才培養的最終目標。不斷發展壯大的物美必將吸引更多的專業化人才，並為有志於物美事業的幹部和員工提供更大的舞台。

面對激盪著挑戰與期盼的二零一零年，我堅信：

只要我們勇於創新，勇於學習，不為風險所懼，不為干擾所惑，不為挑戰所憂，物美將再上新的台階，實現經營技術的標準化和工業化，實現員工職業價值與收入的提升；我們一定能夠「踏平坎坷成大道」，實現我們的共同理想：做最好的企業，做最好的自我！

在此，我對董事會全體成員、管理團隊及全體物美員工在過去一年中的辛勤工作，致以最真誠地感謝！

董事長

吳堅忠博士

中國•北京

二零一零年三月二十三日

管理層討論及分析

財務回顧

五年財務摘要

單位：千元	二零零九年	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年
收益總額 ^{註1}	11,782,009	9,749,790	7,865,805	5,693,349	3,918,598
營業額	10,511,410	8,759,263	7,118,755	5,159,666	3,539,319
商品毛利	930,619	771,930	537,788	347,364	250,103
綜合毛利 ^{註2}	2,201,218	1,762,457	1,284,838	881,047	629,382
綜合毛利率 ^{註3}	18.7%	18.1%	16.3%	15.5%	16.1%
淨利潤	437,764	361,339	300,078	212,308	164,533
淨利潤率 ^{註4}	3.7%	3.7%	3.8%	3.7%	4.2%
每股盈利	0.36元^{註5}	0.30元	0.25元	0.18元	0.14元
每股股息	0.18元	0.15元	0.13元	0.07元	0.045元
資產總值	6,411,690	6,366,034	4,697,768	4,491,057	2,748,638
負債總值	4,030,910	3,729,204	2,467,209	2,502,146	1,445,866
淨資產	2,262,163	2,442,214	2,110,205	1,895,551	1,280,015
淨資產收益率	18.6%	15.9%	15.0%	13.4%	13.4%
資本負債率 ^{註6}	19.2%	23.6%	12.3%	8.8%	6.1%
應付賬款周轉期	77天	75天	89天	86天	82天
存貨周轉期	30天	27天	23天	19天	21天

註1：收益總額包括營業額及其他收益。

註2：綜合毛利為收益總額與銷售成本之差。

註3：綜合毛利率為綜合毛利與收益總額的佔比。

註4：淨利潤率為淨利潤與收益總額的佔比。

註5：報告期內，本集團向聯想控股及弘毅投資增發新股30,926,116股，二零零九年每股基本盈利是根據加權平均股份數1,229,110,400股計算得出。

註6：資本負債比率乃根據本集團的期末銀行貸款總額及權益總額計算。

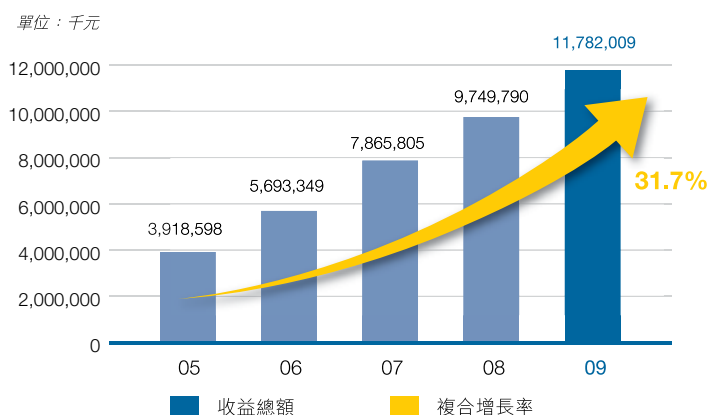
管理層討論及分析

收益總額

報告期內，本集團收益總額約人民幣11,782,009千元，較二零零八年同期約人民幣9,749,790千元，上升約20.8%；撇除以成本價向托管店鋪以及關聯企業的商品銷售，本年度收益總額較二零零八年同期上升約24.7%。收益總額的增長來自(1)可比較店鋪的銷售增長。二零零九年在國內零售市場的增長速度放緩的情況下，本集團可比較店鋪的銷售仍實現6.9%的增長。報告期內，本集團從顧客需求出發，通過店鋪改造、品類優化、豐富新穎的營銷活動、更加合理的定價策略等，為顧客提供質優價廉的商品及服務，在提升會員忠誠度的同時吸引更多新顧客光臨本集團店鋪，從而增加來客數及客單價，帶動可比銷售增長；(2)本年度及上年度新增店鋪帶來的收益總額貢獻。

“ 收益總額過去 5年
複合增長率達到 31.7% ”

收益總額五年來持續強勁增長，
反映本集團規模不斷擴充，增長勢頭迅猛



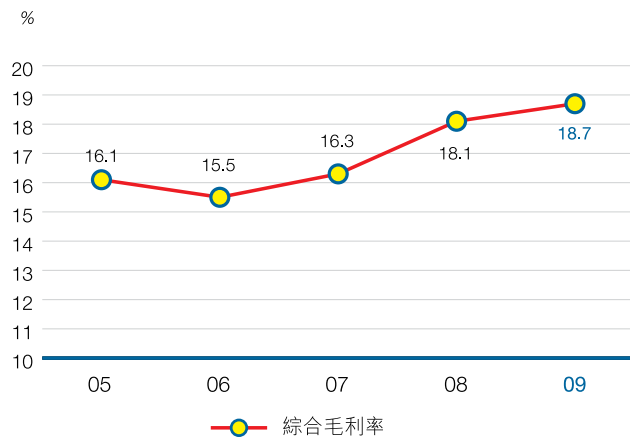
管理層討論及分析

綜合毛利額及綜合毛利率

報告期，本集團綜合毛利額約人民幣2,201,218千元，較二零零八年同期約人民幣1,762,457千元上升約24.9%；綜合毛利率較二零零八年同期的18.1%增長0.6個百分點，提升至18.7%。撇除以成本價向托管店鋪以及關聯企業的商品銷售，綜合毛利率與二零零八年基本持平，均為19.4%。報告期內，本集團加強商品毛利管控，主要通過(1)挖潛採購源頭，果蔬基地採購、服裝直採等方式，減少採購中間環節，降低採購成本；(2)優化供應商結構，獲得最優的採購價格；(3)先進的IT系統，更加精細化地進行商品管理，更加合理的制定價格策略、營銷方案，保證了穩定的商品毛利率水平。

“ 大力度促銷未能阻止
綜合毛利率持續提升 ”

本集團連續五年綜合毛利率保持較高水平
源於本集團的經營技術**水平提升**及
經營**管理細化**



分銷及銷售費用

分銷及銷售費用主要包括店鋪人員費用、租賃費用、能源費用、折舊及攤銷費用和促銷費用等。報告期內，本集團分銷及銷售費用約人民幣1,369,093千元，與收益總額的佔比約11.6%，較去年同期佔比增長1.3個百分點。該比例提升主要是由於(1)報告期內新開店鋪，因其租賃合約中包括免租期規定，免租期主要用於前期開店準備，不需支付租金；但會計準則要求採取直線法在該期間內分攤租金，使得計入當期損益的租賃費用與當期營業額不配比，從而導致租賃費用佔比提升；(2)本集團在提升績效的前提下，不斷優化薪酬政策，在合理控制員工數量，提高勞動生產率的前提下，使基層員工薪資水平及部分優秀管理人員的績效薪酬於報告期內有所提升，因薪酬總額增加，員工福利及社會保障支出亦相應增加，從而導致人員費用的佔比提升。

管理層討論及分析

行政費用

行政費用主要包括總部管理人員費用、折舊及攤銷費用、辦公費用等。報告期內，本集團行政費用約人民幣252,078千元，行政費用佔收益總額的比例約2.1%，較去年同期下降0.7個百分點，體現本集團集中管理帶來的成本節約優勢。

融資成本

報告期內，本集團融資成本約人民幣32,473千元，而二零零八年約人民幣20,406千元。融資成本增加的主要原因是為了充分發揮財務槓桿效應，增加了銀行流動資金貸款額度。

淨利潤

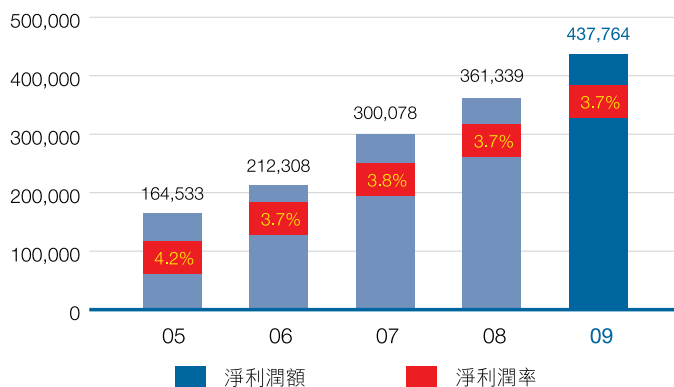
報告期內，本集團之淨利潤約人民幣437,764千元，較去年同期剔除因股權置換而產生的處置聯營公司淨收益後的淨利潤約人民幣361,339千元上升21.2%。該增長主要歸因於綜合毛利額的增長。

報告期內，本集團之淨利潤佔收益總額的比例約為3.7%，與二零零八年的淨利潤率持平。撇除以成本價向托管店鋪以及關聯企業商品銷售，淨利潤佔收益總額的比例將提升0.2個百分點，上升至約3.9%。

“
淨利潤持續增長
淨利潤率保持穩定
”

本集團持續**加強**經營管理，細化成本控制，企業獲利能力穩定，連續**5年**淨利潤率保持**較高**水平

單位：千元



管理層討論及分析

每股基本盈利

報告期內，本集團加權平均股數為1,229,110,400股（二零零八年股份數為1,220,348,000股），本集團每股盈利約人民幣0.36元，較二零零八年同期約人民幣0.30元高出約20.0%。

流動資金及財務資源

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額約人民幣1,105,246千元，年末現金及銀行結餘約人民幣1,171,575千元。充裕的現金流得益於本集團規模擴大及經營業務的穩步增長，並為本集團零售網絡擴張、現代化供應鏈體系建設提供了有力的支持。

於二零零九年十二月三十一日，本集團權益總額約人民幣2,380,780千元，資本負債比率為19.2%（二零零八年十二月三十一日：23.6%），資本負債比率乃根據本集團的期末銀行貸款總額及權益總額計算。

於二零零九年十二月三十一日，本集團流動資產約人民幣2,876,319千元，主要包括現金及銀行結餘約人民幣1,171,575千元，存貨約人民幣838,803千元，應收貿易賬款及其他應收款項約人民幣586,486千元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團非流動資產約人民幣3,535,371千元。非流動資產主要包括物業、廠房及設備約人民幣2,237,538千元，於聯營公司權益約人民幣139,553千元，於合營企業權益約人民幣98,209千元，商譽約人民幣844,964千元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團流動負債約人民幣4,014,513千元，主要包括應付供應商貨款及其他應付款項約人民幣3,355,280千元，應付稅項約人民幣134,738千元。

報告期內，本集團平均應付賬款周轉期為77天（二零零八年：75天）；存貨周轉期為30天（二零零八年：27天）。

資本構架

於二零零九年十二月三十一日，本集團的借貸、現金及現金等價物主要以人民幣持有；於二零零九年十二月三十一日，本集團經審核之銀行貸款人民幣456,086千元，有關貸款須於一年內償還，其均為固定利率，固定年利率介乎於4%至6.37%。

管理層討論及分析

業務回顧

二零零九年，本集團堅持以提升企業核心競爭力和綜合競爭優勢為中心，以提升店鋪形象和企業形象、進行業態優化和品類優化為著力點，不斷優化WINBOX應用水平，強化物流支撐，改善經營技術，全面提升企業效率，各項經營管理工作取得了突出的進展，企業經營能力與管理能力持續提升。

堅定地恪守區域發展戰略，積極滲透北京、天津及浙江市場

二零零八年全面爆發並漫延至二零零九年的全球金融危機，使很多行業進入了冬天。全球零售行業在這場金融危機中也未能倖免，但本集團集中精力求發展，堅定不移地執行區域發展戰略，通過新開店鋪及收購兼併擴大零售網絡，以不斷鞏固在北京的區域優勢，迅速擴大本集團在天津及浙江省的市場佔有率並向區域領先目標快速邁進。

截至二零零九年十二月三十一日止，本集團及其聯營公司、合營企業直接擁有以及通過訂立若干《特許經營協議》和《委托經營和管理協議》經營與管理的零售網絡共469間，其中大型超市113間，便利超市356間，總銷售面積達535,140平方米（未包括聯營公司、加盟店及已收購的易初蓮花的4間大型超市）。報告期內，本集團新開大型超市（含大賣場、大型綜合超市）直營店17間，關閉3間；新開便利超市（含生活超市、便利店）直營店51間，關閉5間；終止了與5間托管店鋪的合作。

本集團、聯營公司及合營企業直接擁有或通過《特許經營協議》經營管理的店鋪包括：

	截至二零零九年十二月三十一日止	
	店鋪數	分佈區域
大型超市 直營店	110	北京、浙江、天津
便利超市 直營店	240	北京、浙江
加盟店	78	浙江
合計	428	

管理層討論及分析

本集團根據《委托經營和管理協議》經營管理的店鋪(「托管店鋪」)：

	截至二零零九年十二月三十一日止	
	店鋪數	分佈區域
大型超市	3	天津
便利超市	38	天津
合計	41	

不斷清晰商業發展模式，積極探索業態優化

強力打造生鮮加強型生活超市。 報告期內，本集團全面整合與梳理了現有業態，強力推動業態優化，開創生活超市新業態。「物美生活超市」定位為：營業面積大於200平方米，小於2,500平方米的社區型店鋪，重點突出了服務社區的特性。根據店鋪面積不同以半徑1-2公里為主要商圈範圍，商圈內戶數在2,000戶以上，塑造以生鮮食品為主，滿足社區居民一日三餐所需及部分日常快速消費品的店鋪。報告期內，本集團將部分原有便利超市改造為生活超市，調改後的店鋪日均銷售額及來客數均獲得大幅提升，新開設的生活超市店鋪也都取得了優於預期的業績。

大膽嘗試對大型超市進行強化百貨的調改。 為了適應消費者品牌化消費的趨勢，提升大型綜合超市的百貨商品的品類檔次，本集團於報告期啟動了對大型超市強化百貨的調改嘗試，重點規劃佈局賣場商品區域，將百貨區新增了主題專區：嬰幼兒專區、快樂廚房家居生活館、紡織家居生活館、個人護理中心及貼身關懷區等。各個區域主題鮮明，陳列、展示到位，商品配置合理，滿足了顧客對百貨商品的需求。改造後的賣場呈現，吸引了更多高端消費者，來客數及客單價均較大程度提升，單月銷售較二零零八年同比銷售有的上升超出二位百分比，經營業績與毛利雙雙超額達成公司預算，調改嘗試取得初步成功。

管理層討論及分析

全心致力於提升經營技術，物流技術及信息技術

中國流通業已開始進入技術競爭時代，經營技術，物流技術及信息技術是決定流通企業是否能在激烈的競爭環境中勝出的關鍵。因此，本集團通過WINBOX@SAP項目的成功上線和推廣，引入了全球零售行業的最佳業務實踐，並依據WINBOX@SAP的最佳業務實踐去規範和支持本集團品類優化、採購優化、營銷優化、店鋪優化、供應鏈優化，以持續實現業務變革、系統變革、管理變革的最大效益和最大收益，從而全力打造經營技術、物流技術及信息技術的核心競爭能力。

品類優化

以顧客需求為目標，快速汰換表現不佳的商品、彌補缺失商品，不斷完善品類結構，做到人無我有、人有我優。報告期內，本集團依托於WINBOX@SAP系統，根據各業態不同門店組的商圈特點確定不同的商品品類結構，對品類實施更為精細化的管理，定期對各門店組的商品根據銷售情況進行倒排行篩查，快速汰換表現不佳的商品，完善新品導入及品類補充機制，確保暢銷商品得到充分展示以及新品及時上架銷售。更加精細化的、動態的品類優化使賣場的商品符合目標消費者的需求，並隨著消費者需求的變化而及時調整。

建立商品品牌度及供應商等級評價制度，持續優化品類管理，提升商品層次。 報告期內，本集團重點分析生產商、品牌商品及代理商、代理品牌商品的品項佔比和銷售佔比，根據與市場發展趨勢的對比，對現有品類結構內的商品進行取捨，並適當引進新品。同時，通過每月的供應商銷售佔比分析和單品貢獻分析，對供應商進行市場級別及本集團內部級別的對比，培養主力供應商和戰略合作供應商。報告期內，本集團還與部分國際、國內著名品牌商品供應商合作了26個品類管理項目，持續改善了51個商品小分類涉及7,000餘種的商品品種、定價、陳列、促銷方式等。商品品牌、供應商等級的不斷提升及品類管理工作地不斷進步，提高了本集團商品層次，吸引了更多收入水平較高的消費者，帶動了客單價不斷提升。

管理層討論及分析

不斷完善敏感商品價格市調機制，提升商品價格競爭力。 報告期內，本集團對高敏感、一般敏感、季節性商品及生鮮蔬果類的價格進行市調，及時調整商品的價格，並進行相應的進價管控談判，加強了本集團商品價格的市場競爭能力。

採購優化

推進集中採購、聯合採購，發揮區域規模優勢。 報告期內，本集團以「走向各大區域之內的集中統一採購，繼而實現主要品牌的全國一體化採購」為目標，進一步推進聯合採購、集中採購，充分發揮區域集中的發展戰略帶來的採購規模優勢。本集團在北京、天津市場已經實現部分國際品牌等主力供應商商品的聯合採購、集中採購，在此基礎上，本集團在浙江區域複製這一模式，本集團附屬公司杭州天天物美與浙江供銷超市集中採購規模，共享採購合同條款，其中浙江供銷超市對約1,700支商品重談進價等採購條款，增加收益約210萬元。同時，就一些國際知名品牌商品實行北京、天津區域與浙江區域的採購合同條款共享。在更加完善的物流體系的支持下，集中區域採購規模優勢促使本集團與更多生產商合作，降低了採購成本，拓展了毛利空間，並獲得了更多促銷支持。

推進「農超對接」、「基地直採」，提高商品質量，降低商品價格，拓展毛利空間。 報告期內，在政府相關部門的支持下，本集團在北京市場的部分大型超市及生活超市開展「農超對接」項目試點，以山東為主要採購基地，以河北、四川、福建、新疆、海南等特色蔬果產地為補充。通過「農超對接」，「基地直採」蔬果產品在採摘後24小時之內保證通過物美配送中心運送到店鋪並上架銷售，在商品質量提高的同時，採購成本大幅下降，消費者享受到了比農貿市場更實惠的價格，客流量明顯增加，本集團蔬果商品的毛利水平也得到提升。

管理層討論及分析

優化供應商結構，維護和諧共贏的零供關係。 報告期內，本集團全面優化供應商結構，在嚴格控制供應商總量的基礎上，增加生產商及優質代理商佔比，淘汰經營能力弱、經營觀念陳舊的供應商。同時與國際及國內主力商品供應商展開品類管理、庫存管理等項目合作，並邀請供應商代表擔任特約觀察員，與顧客一起監督本集團經營管理，定期召開座談會，聽取供應商代表的意見與建議，並逐項說明本集團的改進措施，不斷維護和諧、共贏的零供關係。

營銷優化

依托信息系統，繼續創新行銷手段和行銷模式，精細化營銷管理，促進銷售業績大幅提升及營銷費用的降低。 報告期內，本集團在WINBOX@SAP及Retailix POS系統的支持下，大力度開發及實施「多條件組合」促銷，共開發出48種組合促銷模式，其中整單滿額換購、品類折扣、第二件五折、整箱特價等促銷方式深受消費者的喜愛。報告期內，與在WINBOX@SAP系統下分組管理店鋪的模式保持一致，本集團針對各業態不同店鋪組實施有差別的營銷活動，更有針對性，更符合目標顧客群的需求。創新的營銷模式及更加精細化的營銷管理吸引了更多消費者，提升了客單價及毛利水平，並節約了營銷費用。

物美首家店十五周年、美廉美成立十周年，周年慶活動紅透北京市場。 報告期內，恰逢本集團首家店開業十五周年、美廉美成立十周年，為此，本集團與廣大供應商合作，開展了大規模的全品類、大力度的周年慶營銷活動。本集團充分運用各種新穎的促銷手段，舉辦雙倍積分、幸運抽獎、會員有禮等活動，同時配合媒體宣傳，在北京市場引起強烈反響，周年慶營銷活動紅透北京城。周年慶活動期間，消費者再一次切身體會到了本集團極具競爭力的價格，優質的商品和持續完善的服務，物美的店鋪形象與企業形象得以極大提升。

加強會員管理，提升會員忠誠度。 報告期內，本集團加大對會員信息的管理、分析，開展專門針對會員的營銷活動，設立會員日，完善會員積分及積分回饋規則，對部分優質顧客嘗試進行准點營銷策略，將促銷信息以短信形式發送給會員，為會員提供貼心服務，將真正的實惠回饋給會員，提升會員忠誠度，並吸引更多消費者爭相成為本集團會員。

管理層討論及分析

積極挖掘團購客戶，開闢新的增長點。 報告期內，本集團利用區域規模大、店鋪網點密集，商品質優價廉、服務貼心快捷等優勢，主動「走出去」，積極挖掘團購客戶，開闢了新的增長點，通過與大客戶的合作宣傳了企業，鞏固了本集團良好的企業形象。繼二零零八年物美便利超市1,000名員工服務奧運後，報告期內，本集團以強大的配送能力，質優價廉的商品及快速、到位的服務贏得了國慶慶典籌委會的青睞，在中華人民共和國成立60周年慶典活動期間承擔了為閱兵隊伍及中外記者提供配餐的任務，本集團強大的商品實力，快速反應、團隊作戰和優質服務受到各界一致認可。

店鋪優化

通過改造店鋪改善購物環境，提升店鋪形象與企業形象。 報告期內，本集團以大型超市陳列豐滿、有氣勢、講求空間的層次感，便利超市精巧、精緻、精細為目標，對部分店鋪進行了升級改造。在一些大型超市大膽嘗試了強化百貨的調改，在賣場的百貨區新增主題專區，各個區域運用關聯陳列、情景陳列突出主題，商品陳列漂亮、豐滿。改造後的店鋪，賣場通透、動線清晰、燈光柔和，以更加亮麗、熱情、富有活力和時代感的形象開門納客，營造出更加舒適溫馨的購物環境，全面提升了本集團的店鋪形象及企業形象。

改進售賣方式、創新陳列道具，為消費者提供溫馨舒適、方便有趣的購物體驗。 報告期內，本集團嘗試在店鋪改進售賣方式，加強情景陳列、關聯陳列，如在蔬果區營造田園風情，在家居用品區搭建廚房實景，以瓷器、籐條筐、托盤、原木箱等器具做陳列道具，凸顯商品檔次，並自主設計、製作百變貨架等新型陳列道具，利用「耳朵陳列」增加通道磁石點，提高客流滲透率。更加生活化的售賣方式和陳列道具讓顧客在本集團賣場的購物體驗更加溫馨舒適、方便有趣。

狠抓店鋪營運標準化，提高服務質量，增強門店競爭力。 報告期內，本集團調整和細化了基礎巡檢項目，將安全購物、團購客戶維護、質量管理、設施設備維護等內容納入其中；推動了百貨、清潔等品類的陳列標準優化，將小分類縱向陳列、促銷位陳列標準的執行及顧客購物方便度等列為關鍵關注點，全面提升商品力及服務質量，增強門店競爭力。

管理層討論及分析

供應鏈優化

落實商業模式創新、作業模式創新、組織模式創新和激勵模式創新的各項具體措施，推動物美供應鏈由成本中心向利潤中心的轉變。

報告期內，本集團緊緊圍繞「主力供應商策略、基地直採策略、寄售策略和機構配送策略」四個主要方面探索商業模式創新，拓展配送業務，配送費收入得到大幅提升。圍繞「高度信息化、充分機械化和適度自動化」三大原則進行作業模式創新，大幅度提高了配送中心的作業效率，降低了運作費率，合理管控庫存，縮短庫存周轉天數。通過實施「職級不變，崗位下移，一專多能」的組織架構扁平化方案，探索組織模式創新，在配送費收入較去年同期增加的同時，人事成本大幅度下降，並培養出了一批既懂理論又懂實際操作、既懂管理又懂經營，具備兩種以上核心物流操作技能的人才。在人效提升、技能增強的基礎上，探索骨幹員工主管化等激勵模式創新，充分調動幹部員工的工作熱情和積極性。

WINBOX@SAP

**WINBOX是物美核心競爭能力和
綜合競爭優勢的重要體現，是提升經營技術、
提高經營效率的基礎。**

報告期內，WINBOX項目形成了本集團獨特的零售核心技術構架W2M1.0版，即WINBOX+VRM (Vendor Relationship Management 廠商訂單結算平台)+ MRM (Manager Relationship Management 內部管理報表平台)。本集團通過VRM實現了與供應商之間的信息共享、網上對賬和網上結算，與有條件的供應商實現了EDI (Electronic Data Interchange 電子數據交換) 對接。MRM提供的數據報告功能簡約、便捷、高效，為信息系統的快速推廣奠定了基礎。

報告期內，本集團繼續優化信息系統。完成了BW系統建模的優化，業務用戶的信息處理時間明顯縮短，決策速度得到了提高，工作效率得到了提升。繼續優化了POS系統，促銷邏輯更為本土化，業務部門

管理層討論及分析

的應用也更為靈活。EFT (Electronic Funds Transfer 電子資金轉賬) 在北京店鋪的應用推廣，顯著提高了收銀效率，大幅度降低了通訊成本。資產管理模塊上線，利用系統對本集團資產實現動態管理、事前風險控制，提高資產使用效率，有利於資產保值，節約成本。

報告期內，WINBOX實現了以門店組為管理單元，以MC (Merchandise Category 品類) 為績效中心，IM (Inventory Management 庫存管理) 為業務與財務集成的樞紐，以強大的後台支持簡約的店鋪銷售前台 (如VRM) 等重大世界水平的技術與管理突破，為實現從「橄欖型」到「啞鈴型」的組織變革，走出「規模擴張與管理成本居高不下」、「規模發展與精細化管理水平低下」的兩大瓶頸，實現以邊際成本的不斷優化支持高速穩健擴張拓展出了一條新生之路。

報告期內，本集團在信息平台的技術支持下，把技術創新成功地應用在超市運作的各個環節，創造性地進行了業務流程再造和整個供應鏈的整合，大大提高了從顧客需求的快速反應、訂單管理、配送管理、庫存管理到供應商協同的效率，獲得了行業的高度認可。憑借WINBOX的核心ERP技術與POS技術的九大創新：技術創新、應用創新、連鎖零售業信息系統集成創新、連鎖零售業務與財務管理高度集成創新、數據審計智能化創新、精細化管理集成創新、商業模式創新、作業模式創新及管理架構創新，WINBOX項目於報告期內贏得國內外三大獎項：中國企業信息化最高榮譽「重大企業信息化建設成就獎」、第三屆中美CIO峰會頒發的「2009年信息化最佳IT項目實施獎」及國家發展和改革委員會、科學技術部、工業和信息化部、中國商業聯合會等部門聯合主辦的全國商業科學技術大會頒發的「全國商業科技進步獎特等獎」。

人力發展

物美為所有優秀人才提供廣大的舞台！

不斷優化績效考評制度，並完善本集團人才選任、幹部選拔體系。 報告期內，本集團完成了對本集團核心幹部二零零九年上半年績效考評工作，進一步在企業樹立起「多幹、能幹、會幹就能不斷地得到提拔、獎勵與輪崗機會」的觀念，並在全集團達成共識。本集團持續優化績效考評體系，利用嚴格

管理層討論及分析

的考核指標明確對各崗位人才的要求，將階段性考核與日常考核無縫銜接，在公平、公正、公開的原則基礎上，實現優勝劣汰，在本集團內持續地樹立、優化精準的人才選任、幹部選拔體系，為本集團的快速發展甄別、選拔人才。

持續打造專業化、職業化隊伍，實現更多幹部「物美造」。 本集團通過實施系列人才培養計劃，持續打造專業化、職業化隊伍，強化內部培養與選拔。報告期內，本集團繼續實施「百人計劃」，共有58人參加培訓，8人通過了嚴格的考核獲得店長人選資格，其中4人已正式擔任店長職務；共計389人次參加了信息系統升級培訓；199人次參加了管理幹部提升培訓；869人次參加了各類專業培訓，從而實現更多幹部「物美造」。

優化培訓體系，為本集團的快速發展做好人才儲備。 報告期內本集團成立E-learning項目小組，建立本集團基於網絡的遠程培訓綜合管理平台，將課程通過遠程通訊網絡進行傳播，使培訓活動不受地點、時間限制，同時通過系統完成培訓數據的管理，從而掌控培訓進度、評估培訓效果、瞭解培訓需求、更加科學合理地制定培訓計劃。本集團將培訓與晉升相結合、培訓與考評相結合，繼續實施系列人才培養計劃，報告期內，物美發展學院共組織各類培訓44期，培訓人員1,515人次，不僅使廣大員工、幹部提升技能，專業水平及管理水平，以適應本集團的快速發展，而且為本集團的快速發展做好人才儲備。

與著名學府、大中專院校、人才機構廣泛深入的合作，拓寬招聘途徑。 堅持幹部「物美造」的同時，本集團於報告期內，與國內著名學府、大中專院校、人才機構等廣泛深入合作，主動到學校招聘研究生和本科生等優秀畢業生，做為各層級崗位的重點培養對象，使他們盡快成長，使物美的幹部隊伍朝氣蓬勃，幹部員工隊伍結構不斷優化。與此同時，本集團以開闊的胸懷使加盟物美的幹部、員工快速融入物美體系，使物美呈現人才輩出、人才濟濟的局面。

應用先進技術、改進作業模式、優化組織結構，提升組織效率，控制人事費用。 在二零零八年WINBOX-HR系統全線上線投入應用的基礎上，本集團於報告期內完成了56個優化項目，並分別於五月八日和十一月十日在天津公司和華東公司總部及店鋪成功上線。上線之後，通過統一的數據平台，各公司各級人力資源工作人員能夠在第一時間掌握人員的變化情況，實現了HR業務數據信息實時共享，

管理層討論及分析

為準確、快速進行人事決策奠定了基礎。通過WINBOX-HR系統與考勤機的集成，有效提高了考勤管理效率及考勤數據的準確性。

報告期內，結合WINBOX@SAP系統優化工作的不斷深入，本集團通過加強工時和排班管理，改進作業模式；通過「職級不變、崗位下移、一專多能」，優化組織結構，實現扁平化等措施提升了組織效率，有效地控制了人事費用。

展望

二零一零年：物美的核心經營技術提升年
物美百年老店的新徵程年

二零一零年將成為中國經濟又一輪上升週期的開始，對全體物美人來說更將是一個重要發展機遇年，這種機遇來自於國家拉動內需、支持農超對接等利好政策，來自於本集團持續的區域領先戰略，來自於物美信息技術、物流技術和經營技術已經取得的階段性成果，來自於全體物美人的奮發努力！

二零一零年，本集團將進一步強化全過程的供應鏈職能，改變與完善各業務環節的作業流程，打造全過程供應鏈企業，全面提高物美的供應鏈效率，向流通產業工業化邁進。

二零一零年，本集團將持續提升流程技術、品類技術、營銷技術、採購技術、訂貨技術、陳列技術、損耗控制技術、防損技術等專業技術，使各項業務流程化，專有技術標準化，並以此全面提升廣大幹部員工的業務素質和技術水平，全面提升賣場形象，使物美的賣場成為消費者最喜愛的賣場。

二零一零年，我們將大力加強績效考評，使更多的優秀人才在物美不斷湧現，同時吸引更多優秀人才加入物美，共同打造消費者喜愛的百年老店！

董事、監事及高級管理層簡介

董事

執行董事

吳堅忠博士，現年52歲，現任本公司董事長及北京網商世界電子商務有限公司（「網商世界電子商務」）董事長。吳博士持有中國科學院自動化研究所的系統工程博士學位。一九九三年至一九九四年，吳博士在美國密歇根大學進行博士後研究工作。一九九四年，吳博士加入物美控股。本公司於二零零零年八月成立時，吳博士即獲委任為董事，並於二零零二年十一月獲委任為本公司副董事長。二零零三年七月起，吳博士擔任本公司的副總裁。自二零零六年十一月，吳博士擔任本公司董事長。

蒙進暹博士，現年53歲，現任本公司之執行董事兼副總裁。蒙博士持有北京科技大學博士學位。蒙博士於一九九七年加入物美控股擔任副總裁，主要負責業務發展及營運，直至二零零零年為止。蒙博士自二零零零年八月起擔任本公司副總裁，主要負責營運管理以及採購及物流管理。自二零零二年十一月，蒙博士擔任本公司董事，現主要負責本集團標準化督核、新業務開發及運營。

徐瑩女士，現年45歲，現任本公司之執行董事兼副總裁及首席財務官。徐女士持有美國俄克拉荷馬市大學曼德斯商學院工商管理碩士學位。加入本公司之前，曾於一九八七年至二零零一年就職於天津國際信託投資公司，擔任投資經理，並於一九九六年至二零零零年間代表國際信託投資公司出任其合資企業LG公司的董事、副總裁。徐女士於二零零一年受聘為天津財經大學副教授，從事企業物流及供應鏈管理的教學和研究。徐女士於二零零四年加入本公司，於二零零七年六月，徐女士獲選為本公司董事。

朱幼農先生，現年57歲，現任本公司執行董事及總裁。朱先生自一九八八年至一九九二年任北京亞都人工環境科技公司副總經理；一九九三年至二零零零年，朱先生任北京多靈多投資有限公司董事長；二零零零年至今，朱先生任北京美廉美連鎖商業有限公司董事；自二零零七年十月，朱先生任本公司總裁；自二零零九年十一月，朱先生被委任為本公司董事。

董事、監事及高級管理層簡介

非執行董事

王堅平先生，現年46歲，現任本公司非執行董事、副董事長及物美控股之執行董事。王先生獲中國政法大學授予法學碩士學位。王先生自二零零零年八月至二零零二年五月，擔任本公司副總裁，於二零零二年十一月獲選為非執行董事。於二零零六年十一月，王先生獲選為本公司副董事長。

趙令歡先生，現年46歲，現任本公司非執行董事。趙先生畢業於南京大學物理系，一九八七年赴美留學，先後獲美國北伊利諾依州大學電子工程碩士和物理學碩士學位，美國西北大學凱洛格商學院工商管理碩士學位。趙先生目前擔任弘毅投資總裁及聯想控股高級副總裁，負責聯想旗下的私募股權投資和管理業務。加入弘毅投資之前，趙先生先後出任過多家企業的高級管理職位。趙先生自二零零五年一月起至今擔任中國玻璃控股有限公司(HK.3300)之非執行董事；於二零零八年十二月起至今擔任中國製藥集團有限公司(HK.1093)之執行董事；於二零零八年四月起至今擔任金地(集團)股份有限公司(SH.600383)之獨立董事；於二零零六年三月起至今擔任Simcere Pharmaceutical Group (NYSE.SCR)之董事。自二零零九年十一月，趙先生被委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

韓英先生，現年75歲，現為獨立非執行董事。韓先生獲北京礦業學院授予採礦專業學士學位。從一九九一年至一九九五年，韓先生任中國煤炭工業部副部長及中國統配煤礦總公司副總經理。從一九九六年至二零零零年，韓先生擔任神華集團公司副董事長兼總經理。韓先生亦曾獲委出任多個職位，包括全國第五屆政協常委委員、全國第八屆、九屆政協委員及中國共產黨十大、十一大、十二大代表。韓先生於二零零三年七月被本公司委任為獨立非執行董事。

李祿安先生，現年66歲，現為獨立非執行董事。李先生曾任中國國旅集團有限公司等多間公司董事長，並曾擔任中國旅遊協會副會長、中國中西部地區經濟發展顧問及世界旅遊組織戰略發展委員會顧問。二零零四年九月，李先生被委任為獨立非執行董事。

呂江先生，現年53歲，現為獨立非執行董事，北京永拓會計師事務所有限責任公司董事長兼總經理、北京永拓工程造價諮詢有限責任公司董事長、北京註冊會計師協會常務理事，在會計、審計、資產評估及管理方面擁有多年經驗。呂先生擔任的社會職務有中國管理科學院研究院學術委員會研究員，北京綠化基金會監事長，北京民營企業協會常務理事，北京國際投資促進會理事。二零零四年九月，呂先生被委任為獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理層簡介

監事

由僱員提名的監事

閻立霞女士，現年44歲，畢業於北京工業大學。加入本公司前，閻女士於北京卡夫食品公司人力資源部擔任主管。從一九九四年至二零零零年七月，閻女士於本公司店鋪擔任客務管理主管；從二零零零年八月至二零零四年八月，閻女士於本公司綜合超市本部人力行政部擔任經理；自二零零四年九月起，閻女士任本公司便利超市本部人力行政部總監助理，自二零零六年二月起，閻女士任本公司便利超市本部人力行政部副總監，自二零零七年八月起，閻女士任本公司便利超市本部人力行政部總監。自二零零五年十一月起，閻女士獲委任為監事。

獨立監事

范奎杰先生，現年46歲，現為監事會主席。范先生獲西安交通大學管理學院工程碩士學位。從一九八二年至一九八八年及一九九一年至一九九九年，范先生為兗州礦業集團管理人員。自一九九九年以來，范先生擔任中國國際期貨經紀公司監事長。范先生自二零零二年十一月獲委任為本公司獨立監事。

許寧春女士，現年46歲，現為獨立監事。許女士持有北京商學院經濟學學士學位，為中國註冊會計師及註冊資產估值師。自一九九八年以來，許女士擔任北京鼎革資產評估有限責任公司總經理；二零零三年至今，許女士被北京市科學技術委員會中關村管委會聘為財務評審專家。於二零零三年七月，許女士獲委任為本公司獨立監事。

高級管理層

于劍波博士，現年44歲，現任本公司副總裁，主管本公司信息中心(WINBOX)、供應鏈(WINDC)、集團採購、中央廚房。于博士獲有中國社會科學院博士學位。從一九九一年至一九九八年，于博士就職於當代中國研究所，任高級研究員；一九九八年至二零零五年五月，于博士歷任今日投資董事、執行總裁；歐倍德(OBI)中國區副總裁；自二零零五年五月起，于博士加入本公司。

董事、監事及高級管理層簡介

許少川先生，現年38歲，現任本公司副總裁。許先生持有瀋陽財經學院統計學學士學位。加入本公司之前，一九九五年至一九九九年，許先生擔任瀋陽北美物產貿易有限公司財務經理。一九九九年至二零零零年，許先生任物美控股財務部之經理及助理總監。二零零零年八月，許先生擔任本公司財務部總監，二零零七年三月被任命為副總裁。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零零九年十二月三十一日止之年度工作報告，敬請股東審覽。

主要業務

本集團以「發展民族零售產業，提升大眾生活質量」為宗旨，堅持區域發展戰略，以連鎖方式經營、管理大型超市及便利超市，在北京、天津及浙江地區開展零售業務。本集團之主要業務載於綜合財務報表附註38。

本集團報告期內的年度業績及財務資料按香港財務報告準則編製，並列載於綜合財務報表。

主要供應商及客戶

報告期內，本集團向五大供應商之採購額佔本集團總採購額比例少於30%；本集團向五大客戶銷售額佔本集團收益總額之比例亦少於30%。

報告期內，董事、監事、彼等聯繫人士或擁有本公司股本5%以上的任何股東(就董事會所知)概無於本公司主要客戶及供應商中擁有任何權益。

董事會報告

股本

股東名稱	股份類別	股份數 (股)	佔總股本 概約百分比 (%)
物美控股	內資股	497,932,928	39.79
	H股	1,375,000	0.11
北京和康友聯技術有限公司(「和康友聯」)	內資股	24,982,300	2.00
北京君合投資有限公司(「君合投資」)	內資股	23,269,228	1.86
網商世界電子商務	內資股	160,457,744	12.82
聯想控股	內資股	7,306,752	0.58
弘毅投資	內資股	23,619,364	1.89
北京雙臣快運有限公司	內資股	7,137,800	0.57
公眾人士	H股	505,193,000	40.48
總股本		1,251,274,116	100.00

報告期內本公司股本之變動詳情載於綜合財務報表附註28。

股本證券發行

報告期內，為獲得充足資金以支持本集團的快速持續發展、零售網絡的擴張及店舖的改造升級，報告期內，根據股東周年大會授予董事會的一般性授權，本公司與TPG Asia V, L.P. (「TPG」)，Fit Sports Limited (「FS」)訂立了《H股認購協議》，將以每股11.00港元的發行價，分別向TPG及FS發行84,552,000股及15,448,000股，合計100,000,000股H股。截止二零零九年十二月三十一日，前述發行尚未完成。同時，本公司與聯想控股、弘毅投資簽署了《內資股認購協議》，以每股9.26元人民幣，連同每股0.44元人民幣安排費，向弘毅投資及聯想控股合計發行50,000,000股內資股。

董事會報告

報告期內，本公司完成了分別向弘毅投資發行23,619,364股、向聯想控股發行7,306,752股本公司每股面值0.25元的內資股的第一次交割，合計發行30,926,116股內資股。第一次交割完成後，本公司的註冊資本由人民幣305,087,000元增至312,818,529元，總股份數由1,220,348,000股增至1,251,274,116股。

固定資產

報告期內本集團之固定資產變動詳情載於綜合財務報表附註15。

可供分派儲備

本公司於二零零九年十二月三十一日之可供分派儲備約人民幣1,019,993千元(二零零八年：人民幣809,945千元)。

股息分派

董事會建議每股派發人民幣0.18元(含稅)末期股息，並將於二零零九年度股東周年大會(「股東周年大會」)以普通決議案通過後，派付於股東周年大會召開日名列本公司股東名冊的股東。

本公司向截至股東周年大會召開日名列於本公司H股股東名冊上的所有以非自然人名義登記的非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司、其他企業代理人或受托人、或其他組織及團體)派發末期股息，將扣除10%的所得稅，對於H股股東名冊上的所有自然人股東，則無需扣除10%的所得稅。派發給本公司內資股股東的股息將以人民幣支付，派發給本公司H股股東的股息將以港元支付。

本公司將另行刊發公告通知股東關於股東周年大會召開日期及暫停辦理股東名冊登記時間。

附屬公司

報告期內，本公司之附屬公司情況載於綜合財務報表附註38。

未來投資計劃

截至二零零九年十二月三十一日止，本集團並無重大投資計劃。

企業管治常規守則

本公司一直遵守創業板上市規則所載企業管治常規守則所有守則條文，並已在適當地方採納建議最佳常規。

董事會報告

資產質押

於二零零九年十二月三十一日，本集團有銀行貸款人民幣17,700千元以賬面值約人民幣27,446千元的土地和樓宇作抵押。

匯率風險

本集團收支帳大多以人民幣計價，報告期內，本集團並無因匯率波動而遇到任何重大困難或自身的營運或流動資金因此受到影響。

存貨

本集團存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本採用加權平均法計算。

本集團於二零零九年十二月三十一日，經審核之存貨餘額約人民幣838,803千元(二零零八年：人民幣733,210千元)，報告期內作為成本列支的金額約人民幣9,580,791千元(二零零八年：人民幣7,987,333千元)。

或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團沒有任何重大或有負債。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按照香港《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第352條規定備存之權益登記冊所記錄，或根據創業板上市規則第5.46條的規定須予知會本公司及聯交所之資料，本公司各董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中所擁有的權益或淡倉如下：

姓名	內資股數目 (股)	佔已發行內資		持有的權益類別
		股本總額的 概約百分比 (%)	佔總股本的 概約百分比 (%)	
吳堅忠博士 (附註1)	160,457,744	21.55	12.82	受控公司的權益
蒙進暹博士 (附註2)	48,251,528	6.48	3.86	受控公司的權益

附註：

1. 吳堅忠博士持有本公司發起人之一——網商世界電子商務的70%股本，網商世界電子商務於本公司的160,457,744股內資股中擁有直接權益。根據證券及期貨條例第XV部，吳堅忠博士被視為擁有網商世界電子商務於本公司的權益。

董事會報告

2. 蒙進暹博士持有本公司發起人之一 — 君合投資的40%股本，君合投資於本公司的23,269,228股內資股中擁有直接權益。君合投資亦持有和康友聯50%股本，和康友聯則於本公司的24,982,300股內資股中擁有直接權益。根據證券及期貨條例第XV部，蒙進暹博士被視為擁有君合投資及和康友聯於本公司的權益。

除上文所披露外，據董事所知，於二零零九年十二月三十一日，本公司各董事、監事及最高行政人員或彼等的聯系人士，一概沒有在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證持有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例所述登記冊，或根據創業板上市規則第5.46條的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

截至二零零九年十二月三十一日止，本公司、其附屬公司、控股公司或同系附屬公司，概無參與能令本公司董事或監事透過收購本公司股份或債權證而獲益的任何安排。

主要股東

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條規定備存之權益登記冊所記錄，本公司董事、監事及最高行政人員以外的人士，在本公司股份及相關股份中所擁有的權益或淡倉如下：

本公司內資股的好倉

姓名／名稱	持有的內資股數目 (股)	佔內資股	
		股本總額的 概約百分比 (%)	佔總股本的 概約百分比 (%)
張文中博士 (附註1)	497,932,928	66.86	39.79
北京京西硅谷科技有限公司 (「京西硅谷」) (附註1)	497,932,928	66.86	39.79
北京卡斯特科技投資有限公司 (「卡斯特科技投資」) (附註1)	497,932,928	66.86	39.79
物美控股 (附註2)	497,932,928	66.86	39.79
新華百貨 (附註3)	497,932,928	66.86	39.79
網商世界電子商務	160,457,744	21.55	12.82

董事會報告

附註：

1. 京西硅谷85%股權由張文中博士擁有，因此張文中博士有權於京西硅谷的股東大會上控制行使三分之一或以上的投票權。卡斯特科技投資80%的股權由京西硅谷擁有，因此京西硅谷有權於卡斯特科技投資的股東大會上控制行使三分之一或以上的投票權。物美控股70%的股權由卡斯特科技投資擁有，因此卡斯特科技投資有權於物美控股的股東大會上控制行使三分之一或以上的投票權。根據證券及期貨條例第XV部，張文中博士、京西硅谷及卡斯特科技投資均被視為於物美控股持有的本公司股份中擁有權益。
2. 截至目前，新華百貨29.27%的股份由物美控股擁有，根據物美控股與新華百貨簽訂的股份轉讓協議（詳見本公司於二零零八年七月二十四日發表的公告），股份轉讓協議完成後，物美控股將有權於新華百貨的股東大會上控制行使三分之一或以上的投票權。據此，物美控股將在該股份轉讓協議完成後被視為於新華百貨持有的本公司股份中擁有權益。
3. 根據物美控股與新華百貨簽訂的股份轉讓協議，新華百貨將直接持有本公司約66.86%的內資股；由於該股份轉讓協議尚未完成，新華百貨持有本公司內資股的比例尚待確定。於二零零九年一月十六日，新華百貨刊登公告，由於市場變化所導致的不確定因素等影響，新華百貨董事會未能在首次董事會決議公告後六個月內發佈股東大會通知，據此，根據中國證券監督管理委員會《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》，新華百貨將擇機重新召開董事會會議審議上述發行股份購買資產事項。

董事會報告

本公司H股的好倉

名稱	持有的H股數目 (股)	佔已發行H股 股本總額的 概約百分比 (%)	佔總股本的 概約百分比 (%)
JPMorgan Chase & Co. (附註1)	111,645,000	22.04	8.92
Bonderman David (附註2)	84,552,000	16.69 (附註14)	6.76 (附註15)
Coulter James G. (附註3)	84,552,000	16.69 (附註14)	6.76 (附註15)
TPG Asia Advisors V, Inc (附註4)	84,552,000	16.69 (附註14)	6.76 (附註15)
TPG Asia Genpar V, L.P. (附註5)	84,552,000	16.69 (附註14)	6.76 (附註15)
TPG Asia V, L.P. (附註6)	84,552,000	16.69 (附註14)	6.76 (附註15)
Arisaig Greater China Fund Limited (附註7)	69,152,000	13.65	5.53
Arisaig Partners (Mauritius) Limited (附註8)	69,152,000	13.65	5.53
Cooper Lindsay William Ernest (附註9)	69,152,000	13.65	5.53
T. Rowe Price Associates, Inc. 及其 其關連公司 (附註10)	55,770,000	11.01	4.46
赤子之心資產管理有限公司 (附註11)	55,361,500	10.93	4.42
The Capital Group Companies, Inc. (附註12)	41,185,384	8.13	3.29
Invesco Hong Kong Limited (以多個賬目 的經理／顧問身份) (附註13)	36,091,000	7.12	2.88

附註：

- 其中46,107,000股H股由JPMorgan Chase & Co.以投資經理身份持有，65,538,000股H股以托管公司／核准借出代理人身份持有。
- 此等84,552,000股H股由Bonderman David透過其所控制的法團的權益持有。
- 此等84,552,000股H股由Coulter James G.透過其所控制的法團的權益持有。
- 此等84,552,000股H股由TPG Asia Advisors V, Inc透過其所控制的法團的權益持有。
- 此等84,552,000股H股由TPG Asia Genpar V, L.P.透過其所控制的法團的權益持有。
- 此等84,552,000股H股由TPG Asia V, L.P.以實益擁有人身份持有。根據《H股認購協議》，本公司將向TPG有條件發行84,552,000股H股，上述發行尚未完畢。
- 此等69,152,000股H股由Arisaig Greater China Fund Limited以實益擁有人身份持有。
- 此等69,152,000股H股由Arisaig Partners (Mauritius) Limited以投資經理身份持有。

董事會報告

9. 此等69,152,000股H股由Cooper Lindsay William Ernest透過其所控制的法團的權益持有。
10. 此等55,770,000股H股由T. Rowe Price Associates, Inc.及其關連公司以投資經理身份持有。
11. 此等55,361,500股H股由赤子之心資產管理有限公司以投資經理身份持有。
12. 此等41,185,384股H股由The Capital Group Companies, Inc.以投資經理身份持有。
13. 此等36,091,000股H股由Invesco Hong Kong Limited以投資經理身份持有。
14. 該16.69%之股比，是以本公司截止2009年12月31日已發行的506,568,000H股計算得出，若本公司根據2009年簽訂的《H股認購協議》完成該協議項下100,000,000H股的發行，該股比為13.94%。
15. 該6.76%之股比，是以本公司截止2009年12月31日已發行的總股本1,251,274,116股計算得出，若本公司根據2009年簽訂的《H股認購協議》完成該協議項下100,000,000H股的發行，該股比為6.26%。

除上文所披露外，任何人士概無於本公司任何股份或相關股份中登記中擁有任何權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第336條及創業板上市規則須予披露。

足夠公眾持股量

截止本年報刊發前的最後實際可行日期(即二零一零年三月二十三日)，根據本公司從公開途徑所得數據，本公司不少於25%的已發行股本(即本公司股份適用的最低公眾持股量)一直由公眾持有。

董事及監事的服務合約詳情

本公司所有董事、監事均已與本公司訂立服務合約或委任函，任期自二零零八年六月二十六日或二零零九年十一月十三日開始，直至本公司二零一零年股東周年大會結束日期止。

除上文披露者外，本公司董事及監事並無與本集團訂立不可以於一年內由本集團終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合約。本公司董事薪酬是兼顧公平性、激勵性，參考相關市場行情水平，其中，執行董事同時考慮其在本公司擔任管理職務的情況而釐定。

董事及監事於合約中的權益

於二零零九年十二月三十一日，除上文所述服務合約／委任函及綜合財務報表附註11所列出者外，本公司董事或監事並無直接或間接於有關本集團業務的重要合約中，或由本公司或本公司之控股公司或其附屬公司所訂立的合要合約中，擁有重大權益(按上市規則定義，並在本年度或結束時仍然有效者)。

董事會報告

獨立董事之獨立性

報告期內，本公司已收到每名獨立非執行董事按照創業板上市規則第5.09條就其獨立性而必需提交的確認函。

僱員及薪酬政策、長期獎勵計劃

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱用了20,075名全職僱員。

本集團薪酬既包括工資、福利補貼、獎金等物質回報，還包括職業經驗累積、員工素質開發與培訓、帶薪休假等非物質性回報。

薪酬水平的確定兼顧內外部公平和激勵性，按照公司經營狀況、所在行業人力資本價格特性、員工所處職務性質和該職務在人力資源市場的平均報酬情況確定相應的報酬水平，實施差異化的報酬策略：對於本公司高級管理人員和特殊專業人士，其總體薪酬與人力資源市場價格水平、管理職能、個人業績、企業盈利水平掛鉤，採取有競爭力的策略。對於中層管理人員及員工，除了提供有競爭力的薪酬外、提供穩定的就業機會，重視對他們的培訓和大膽使用，為他們創造更多的發展空間，結合效益的提升，穩步提升他們的收入。

本集團尚無長期激勵計劃。

退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團參加國家相關政府機構所設立的定額供款退休福利計劃。於有關期間，根據上述退休福利計劃，本集團及員工分別須按有關員工的薪金總額的若干百分比向退休福利計畫作出供款。

審核委員會

本公司審核委員會由獨立非執行董事韓英先生(主席)、李祿安先生及呂江先生組成。

審核委員會的主要職責為檢討本集團的財務表現，有關內審的性質與範圍，以及內部控制的效果等。報告期內，審核委員會共召開四次會議，會議審閱了本集團所採納之會計原則及方法，審核了二零零八年度業績及二零零九年季度和中期賬目，討論了根據香港公認會計原則編製的本公司財務報表等事宜，並向董事會建議委任外聘核數師。

董事會報告

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核財務報告及業績。

證券交易的買賣準則及行為守則

本公司董事已就董事買賣本公司的證券交易，採納了一套不低於創業板上市規則所規定的標準的行為守則。報告期內，本公司根據該守則已向所有董事作出了特定查詢，並確認董事已經遵守了關於董事證券交易的買賣準則及行為守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

持續關連交易

於二零零七年十月二十四日，本公司與物美控股及天津關連公司^(附註)訂立《委托經營和管理協議》(「《委托經營和管理協議》」)，本公司為天津關連公司提供供貨、配送商品及管理服務，於二零零八年一月一日起至二零一零年十二月三十一日，供貨額各年度上限分別為人民幣979,000千元、1,214,000千元及1,507,000千元；配送費各年度上限分別為人民幣29,370千元、36,420千元及45,210千元；托管費各年度上限分別為人民幣2,180千元、2,700千元及3,340千元。

物美控股為本公司發起人之一兼控股股東，並控制行使各家天津關連公司股東大會30%以上投票權，根據創業板上市規則，物美控股及天津關連公司均為本公司的關連人士。因此，上述《委托經營和管理協議》及協議下進行的所有交易，構成本公司的持續關連交易，根據創業板上市規則第20章規定，《委托經營和管規協議》項下各類交易及各交易額年度上限須受申報、公告及獨立股東批准的規定。本公司已經履行了前述義務，並已於二零零七年十二月二十八日經股東大會審議並獲得獨立股東的批准。

本公司核數師對本公司於報告期內的上述持續關連交易進行了審核，並已致函本公司董事會，確認前述交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 上述關連交易乃根據《委托經營和管理協議》條款進行；及
- (3) 並無超逾各有關交易所適用上限金額。

董事會報告

獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認，本公司於報告期內所進行的上述持續關連交易乃本公司之日常及一般業務範圍過程中，按一般商業條款或根據不遜於獨立的第三方向本集團提供的條款(如適用)而訂立該等交易公平合理及符合本公司股東整體利益。

附註：天津關連公司包括：天津河東物美商貿有限公司、天津河北區物美便利超市有限公司、天津合作物美商貿有限公司、天津市南開區時代物美商貿有限公司、天津虹橋物美便利超市有限公司和天津物美華旭商貿發展有限公司。

競爭關係

物美控股主要在天津、銀川、上海及江蘇有連鎖零售業務。

本集團主要在北京、浙江及天津拓展連鎖超市業務。為避免與物美控股的同業競爭，二零零三年十月二十九日，本公司已與物美控股訂立《不競爭協議》、《商標許可使用協議》，並於二零零七年十月二十四日與物美控股及天津關連公司訂立《委托經營和管理協議》。物美控股嚴格按照《不競爭協議》及《委托經營和管理協議》運作，最大程度上避免了與本集團的同業競爭。

除上述所披露的競爭業務，物美控股沒有任何直接或間接與本集團進行競爭的業務或獲取任何利益。

重大不利變動

截至二零零九年十二月三十一日止，董事確認，本集團的財政或經營狀況並無任何重大不利變動。

核數師

隨附的綜合財務報表是由德勤•關黃陳方會計師行審核。在過去三年內，本公司未更換核數師。

承董事會命
董事長
吳堅忠博士

中國•北京
二零一零年三月二十三日

監事會報告

各位股東：

北京物美商業集團股份有限公司(「本公司」)監事會全體成員嚴格遵照《中華人民共和國公司法》、香港聯合交易所有限公司創業板證券與期貨上市規則(「創業板上市規則」)及本公司章程等相關法律法規的規定，遵守誠信原則，以積極、務實、審慎的工作態度認真履行監督職責，維護股東權益及集團利益。

二零零九年度(「報告期內」)，監事會共召開二次會議，審查了本公司二零零八年度財務報告、利潤分配方案及本公司二零零九年度內控工作報告。監事會認為財務報告的內容真實可靠，核數師出具的審計意見客觀公正。

各監事不定時列席本公司董事會會議，出席本公司報告期內召開的年度股東大會及臨時股東大會，及時瞭解公司的發展、經營狀況、併購工作、內控工作及董事會運作等情況，向部分高管人員進行問詢，並積極提出建議。

監事會非常關注本集團的內控工作，列席本公司每年對內控工作進行檢討的董事會，瞭解本公司財務內控、營運內控及風險控制等工作，認為本公司建立了較為系統的內控工作體系，內控工作流程較為完善，有效地控制了企業的主要經營風險，本公司的治理水平有了進一步提升。

監事會對董事、高級管理人員的盡職情況進行監督，認為本公司董事會及高級管理人員在日常經營管理中均能按照有關法律、法規及創業板上市規則，認真履行其職責，工作恪盡職守，以維護股東及本公司的利益為出發點，嚴格按照股東大會的決議及本公司章程行使職權與開展各項運營工作，未發生重大濫用職權、損害公司利益及侵犯股東和員工權益之行為。

報告期內，監事會對本公司的併購工作、引進投資人工作進行了審查，認為各項交易的條款及交易價格公平合理，符合本集團的長期發展戰略。

監事會對本集團的關聯交易進行了監督與審查，所有關聯交易的履行均符合創業板上市規則的規定，關聯交易的合同、協議以及其他相關文件，均符合聯交所創業板上市規則及相關法律、法規規則、法

監事會報告

律程序，並能嚴格按照「公平、公正、公開」的原則進行處理，未發現損害公司利益及股東利益的情形。報告期內，各項持續關聯交易均未超過股東大會批准的上限額度。

監事會對本公司在二零零九年度取得的各項成績表示滿意，對董事會、管理層的盡職敬業精神表示衷心感謝，同時，由衷感謝各位股東長期以來對本公司的關心和支持，也感謝各位股東對本監事會工作的信任。

二零一零年監事會全體成員將以更加飽滿的情緒，積極認真的態度，勤勉主動地開展各項工作，一如既往地履行職責，以維護股東和公司的利益，確保股東利益最大化，為公司持續健康的發展做出貢獻。我們對公司的發展前景充滿信心。

承監事會命

監事會主席

范奎杰

中國•北京

二零一零年三月二十三日

企業管治報告

本公司董事會相信，企業管治對本公司之持續穩定發展非常重要，故一直以追求良好的企業管治為目標，不時地實施各種措施，以維持高標準企業管治，並不斷使之完善。董事深信，良好的企業管治是維護股東、合作夥伴及員工權益的重要保障，並有助於贏取投資者的信心。董事會確認，於二零零九年一月一日至十二月三十一日（「報告期」）本公司已遵守《創業板上市規則》附錄十五《企業管治常規守則》列載的規定，並在企業管治的多個方面採納建議最佳常規。

董事會

董事會的組成

截止二零零九年十二月三十一日，本公司董事會現由九名董事組成，其中執行董事四名、非執行董事二名，獨立非執行董事三名，獨立非執行董事人數佔董事會人數的三分之一。

董事會成員包括：

執行董事

吳堅忠博士	董事長
朱幼農先生 ^{附註1}	執行董事、總裁
蒙進暹博士	執行董事、副總裁
徐瑩女士	執行董事、副總裁兼首席財務官

非執行董事

王堅平先生	副董事長
趙令歡先生 ^{附註2}	非執行董事

獨立非執行董事

韓英先生	獨立非執行董事
李祿安先生	獨立非執行董事
呂江先生	獨立非執行董事

附註：

1. 朱幼農先生於二零零九年十一月十三日召開的臨時股東大會上獲委任為執行董事。
2. 趙令歡先生於二零零九年十一月十三日召開的臨時股東大會上獲委任為非執行董事。

本屆董事會成員的任期至二零一零年股東周年大會結束時止。本公司各位董事的履歷刊載於本年報第23頁至第24頁。

企業管治報告

本公司執行董事具有豐富的零售業的經營與管理經驗和專業水平，能對董事會所議事項進行合理判斷與決策；本公司非執行董事在投資、法律等領域具有豐富的行業經驗及判斷力；獨立非執行董事呂江先生具有相關的會計資格及財務經驗。本公司董事會的構成完全符合境內外有關法律法規的要求。

報告期內，盡董事會所知，董事會成員(包括董事長與總裁)之間不存在任何須予披露的關係，包括財務、業務、家屬或其他重大關係。

二零零九年董事會會議及董事出席情況：

	舉行會議次數	應出席會議次數	實際出席會議次數	出席率
執行董事				
吳堅忠	22	22	22	100%
朱幼農	22	8 ^{註2}	8	100%
蒙進暹	22	21 ^{註1}	21	100%
徐 瑩	22	21 ^{註1}	21	100%
非執行董事				
王堅平	22	22	22	100%
趙令歡	22	9 ^{註2}	9	100%
獨立非執行董事				
韓 英	22	22	22	100%
李祿安	22	22	22	100%
呂 江	22	22	22	100%

註：

1. 報告期內本公司共召開二十二次董事會會議，其中一次為董事長與非執行董事(包括獨立非執行董事)的會議。
2. 朱幼農先生獲委任後至二零零九年十二月三十一日止，本公司共召開八次董事會會議；趙令歡先生獲委任後至二零零九年十二月三十一日止，本公司共召開八次董事會會議及一次非執行董事會議。

董事會角色及職責

董事會對股東大會負責，肩負領導和監控本公司之責任，並集體負責統管並監督公司事務，以促使公司取得佳績。

企業管治報告

董事會履行法律法規及公司章程賦予的職權，主要包括：負責召集股東大會；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的年度財務預算方案、決算方案；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；聘任或者解聘本公司總經理；向股東大會提請續聘或更換為公司審計的會計師事務所；制定公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；制定本集團整體策略、目標及業務計劃，並監察其執行效果；討論、監控重大營運管理及財務表現，批准重大投資；制定適當政策及監控系統，以避免及處理本集團在達成既定策略、目標過程中可能遇到的風險；及編製公司賬目，並評估本集團的績效表現、財務狀況。

董事會議事規則

董事會每年召開四次定期會議，召開定期會議的通知至少提前14天發出。

董事會已制定清晰書面政策，規定了管理層須向董事會報告的事項及獲得董事會事先批准後方可作出決定或代表本集團訂立承諾。

董事會及專門委員會的會議記錄載有討論事宜及關注事項的詳細內容，其中包括各董事提出的任何疑惑及表決結果，並由董事會秘書妥為保存，董事可隨時查閱。

董事會及專門委員會均獲提供充足資源，以履行各自的職能，包括在有需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

如董事或其任何聯繫人在建議的交易或即將討論的事宜上已申報利益衝突或擁有重大權益，有關董事將不計入會議法定人數，並須就有關決議案放棄表決權。

企業管治報告

董事

董事的提名

根據本公司章程的有關內容，有資格的股東向股東提名、董事會負責物色及提名合適的董事人選並向股東舉薦，如有需要亦會提名人選填補董事會的臨時空缺。

報告期內，根據股東的提名，董事會對朱幼農先生及趙令歡先生進行董事資格審查後，提請本公司臨時股東大會審議批准委任朱幼農先生及趙令歡先生為本公司董事。於二零零九年十一月十三日召開的臨時股東大會上，朱幼農先生獲委任為執行董事，趙令歡先生獲委任為非執行董事。

甄選董事候選人時，董事會的參考準則(其中)包括有關人士的誠信、職業、成就、經驗、專業及教育背景，以及其投入的程度，包括能夠付出的時間等。

根據本公司章程規定，董事由股東大會任免，任期不超過三年，可連選連任。股東大會在遵守有關法律、行政法規的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免。

董事責任

每名董事均充分瞭解其作為本公司董事的職責，以及公司的經營管理方式、業務活動及發展方向。同時，各董事在任職期間，恪盡職守，勤勉主動地開展各項工作，不斷推進本公司業績的提升及公司治理的優化。

董事的證券交易

本公司已採用不低於《創業板上市規則》所列載的董事買賣其所屬公司的證券交易「交易必守標準」作為本公司董事進行交易本公司證券交易的行為規範守則。本公司經向所有董事作出特定查詢後確認，全體董事於報告期內均遵守了「交易必守標準」及本公司關於董事證券交易行為守則。

資料提供及使用

為確保董事能夠充分履行其職責和責任，本公司在董事會會議及其轄下委員會會議召開前將完整真實的相關文件送交全體董事，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為公司董事的職責和責任。

企業管治報告

獨立董事的獨立性

本公司獨立非執行董事均沒有在本公司或任何附屬公司擔任職務，亦不擁有本集團任何股份權益，其彼此之間以及與高級管理人員之間，不論在財務、業務或家庭等各方面均互無關連。

每一名獨立非執行董事獲委任時已向聯交所確認其獨立性。董事會定期向各位獨立非執行董事作出書面查詢，確認其獨立性。

董事會專門委員會**審核委員會**

本公司審核委員會成員包括：

韓英先生	獨立非執行董事、審核委員會主席
李祿安先生	獨立非執行董事
呂江先生	獨立非執行董事

審核委員會的主要職能為檢討本集團的財務表現、內部控制的效果等。

報告期內，審核委員會共召開四次會議，審閱及／或批准的主要事項包括：

- 本集團所採納之會計原則及方法；
- 本集團二零零八年度財務報告及二零零九年季度和中期財務報告；及
- 就委任外聘核數師向董事會提出建議。

二零零九年度審核委員會成員出席會議情況：

	舉行會議次數	應出席會議次數	實際出席會議次數	出席率
韓英	4	4	4	100%
李祿安	4	4	4	100%
呂江	4	4	4	100%

薪酬委員會

本公司薪酬委員會成員包括：

吳堅忠博士	執行董事、薪酬委員會主席
韓英先生	獨立非執行董事
李祿安先生	獨立非執行董事

企業管治報告

薪酬委員會的主要職責為協助董事會對本公司的薪酬架構實行整體管理，尤其是檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇。

報告期內，薪酬委員會共召開一次會議，聽取了二零零九年上半年本集團核心管理團隊績效考評總結報告，審議通過了高管人員二零一零年薪酬調整方案、獎勵方案。

二零零九年度薪酬委員會成員出席會議情況：

	舉行會議次數	應出席會議次數	實際出席會議次數	出席率
吳堅忠	1	1	1	100%
韓英	1	1	1	100%
李祿安	1	1	1	100%

薪酬政策

本集團薪酬既包括工資、福利補貼、獎金等物質回報，還包括職業經驗累積、員工素質開發與培訓、帶薪休假等非物質性回報。

薪酬水平的確定兼顧內外部公平和激勵性，按照公司經營狀況、所在行業人力資本價格特性、員工所處職務性質和該職務在人力資源市場的平均報酬情況確定相應的報酬水平，實施差異化的報酬策略。對於公司高級管理人員和具有特殊才能的人才，其總體薪酬與人力資源市場價格水平、管理職能、個人業績、企業盈利水平掛鉤，採取有競爭力的策略。對於中層管理人員及員工，除了提供緊隨市場平均水平的薪酬外、提供穩定的就業機會，重視對他們的培訓和大膽使用，為他們創造更多的發展空間，結合效益的提升，穩步提升他們的收入。

本公司按照股東大會審議或授權的董事薪酬標準，核發董事薪酬。本公司各董事於報告期內的薪酬情況刊載於本年報第78頁。

本集團尚無長期激勵計劃。

企業管治報告

董事會與管理層的職權

董事會權利的轉授

本公司對董事會與管理層的職責與權利有明確的分工，董事會履行法律法規及公司章程賦予的職權。管理層制定、組織、實施公司的日常經營、管理，按照董事會的要求，執行公司發展戰略、嚴格控制風險、進行內部稽核等。

董事會與管理層之間合理的職責分工，使得董事會可以將更多時間和精力集中於有效的關注公司長遠發展戰略方面。董事會通過合理選擇和任命高級管理人員，並建立合理的績效評價體系對管理層進行考核與評估，從而使本公司的經營處於良性循環發展中。

董事長與總裁

本公司董事長為吳堅忠博士，本公司總裁為朱幼農先生。本公司董事長及總裁兩個職位完全分開，各有獨特的職能但又相輔相成。

董事長與總裁之間概無關聯。董事長負責董事會的運作，而總裁負責公司營運管理工作及董事會授予的相關職務。

董事長	總裁
<p>領導董事會使其有效運作，並履行應有職責</p>	<p>主持公司日常營運管理工作</p>
<p>確保所有董事及時收到有關公司的準確、完整及清晰的數據</p>	<p>組織實施公司年度經營計劃和投資方案</p>
<p>確保董事會適時與管理層之間的有效聯繫及討論所有重大事宜</p>	<p>擬訂公司內部管理機構設置方案、基本管理制度</p>
<p>確保公司備有良好的企業管治守則及程序</p>	<p>公司章程和董事會授予的其他職權</p>

主要職責

企業管治報告

問責及核數

董事會就財務報表之責任聲明

董事會有責任編製各財政期間賬目，使其能夠合理、真實、完整的反映本集團的業績及財務狀況，並確保該財務報表符合相關會計準則的要求。

本公司的年度、中期及季度業績報告分別在有關期間完結後三個月和四十五日內適時發表。報告旨在清晰及全面的評估本公司的業績表現、財務狀況及發展前景。董事會認為，高質量、具透明度及適時發表的公司報告對加強公司與股東之間的信任非常重要。

在編製本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的賬目時，董事確認：

- 已採納所有HKFRS標準；
- 已選用適合的會計政策並貫徹應用；及
- 已作出審慎合理判斷及估計，並確保賬目乃按持續經營基準而編製。

內部監控

本公司管理層主要負責規劃、實施內部監控措施，而董事會及審核委員會則負責監察管理層的舉措和內部監控措施的成效，確保公司內部監控系統的有效、穩健及妥善。

本公司的監控程序概述如下：

- 建立權責清晰、職責恰當劃分的組織架構；
- 設計一個有效的會計及信息系統，確保信息披露完整、準確及適時；
- 及時公佈股價敏感信息，禁止不恰當使用機密或股價敏感數據；
- 設立專門的內部監控機構—法務稽核部及計財部內控中心，進行內部獨立檢討。內部監控機構與外聘核數師在功能上相輔相成，在監察公司內部管治的工作上擔當重要角色；
- 採納舉報政策，鼓勵內部舉報嚴重失當行為；及

企業管治報告

- 對突發的重大事件，董事會根據具體情況適時採取必要措施，包括組成內部專項審計小組及／或聘請外部專業機構對事件進行評估，以判斷其風險及對公司的影響。

董事會對內部監控系統不時進行檢討及修訂，以確保其運作維持高效率和高效能。

核數師酬金

本公司於二零零九年六月三十日召開二零零八年度股東周年大會，審議通過了續聘德勤華永會計師事務所有限公司及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零零九年度境內外核數師，並授權董事會釐定其酬金。

德勤•關黃陳方會計師行審核了隨附根據香港會計準則編製的本公司二零零九年度財務報告。德勤華永會計師事務所有限公司將根據中國會計準則編製的會計報表出具本公司二零零九年度審計報告。

報告期內，本集團應支付給外聘核數師4,700千元人民幣作為其為本公司進行二零零九年度審計的酬金。本公司支付給外聘核數師的非核數服務報酬為120千元人民幣，作為其為本公司進行相關商業盡職調查的費用。

股東權利

與股東的溝通

秉承企業管治的核心原則，本公司對股東保持高透明度。股東有權參與股東大會並在會上投票及直接與董事和高級管理人員溝通。股東大會上每一事項均提呈獨立的決議案，包括選舉董事及監事。

為加強股東及投資者對公司業務及最新業務計劃的瞭解，本公司盡力與股東保持良好溝通，並設立了有效的溝通制度，其中包括：刊發季度報告、中期報告及年報；向股東發出通函及函件；在聯交所創業板網站(<http://www.hkgem.com>)及本公司網站(<http://www.wumart.com>)刊登需要讓股東知悉的詳細資料；與投資者及傳媒會面；董事長、董事、審核委員會主席及薪酬委員會主席均會出席股東大會，並解答股東的提問；及時刊登股東大會的投票結果等。

企業管治報告

股東周年大會及臨時股東會

報告期內，本公司召開了二零零八年度股東周年大會及二零零九年第一次臨時股東大會（「二零零九年臨時股東大會」）。

於二零零九年十一月十三日在北京市石景山區石景山路3號玉泉大廈會議室召開的二零零九年度臨時股東大會，主要審議了修訂《公司章程》關於董事會組成人數上限之條款的特別決議案，及本公司委任朱幼農先生為第三屆董事會執行董事，有條件委任趙令歡先生、馬雪征女士為第三屆董事會非執行董事，及批准董事薪酬的普通決議案。

上述各項議案，均以獨立的決議案進行審議，以投票方式進行表決，並全部獲得通過。二零零九年臨時股東大會的投票表決結果已刊載在創業板網站及本公司網站。

企業管治報告

股東持股情況

截至二零零九年十二月三十一日止，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份類別	股份數 (股)	佔股本總額	
			百分比	(%)
物美控股集團有限公司	內資股	497,932,928	39.79	
	H股	1,375,000	0.11	
北京和康友聯技術有限公司	內資股	24,982,300	2.00	
北京君合投資有限公司	內資股	23,269,228	1.86	
北京網商世界電子商務有限公司	內資股	160,457,744	12.82	
北京雙臣快運有限公司	內資股	7,137,800	0.57	
聯想控股有限公司	內資股	7,306,752	0.58	
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	內資股	23,619,364	1.89	
公眾人士	H股	505,193,000	40.37	
合計		1,251,274,116	100	

公眾持股量

報告期內，本公司公眾持股量符合創業板上市規則的要求。

公眾持股量市值

本公司於二零零九年十二月三十一日結束時，按當日本公司H股的收市價港幣12.28元計算，本公司公眾持股市值約為港幣6,203,770千元。

獨立核數師報告

致北京物美商業集團股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第53至107頁北京物美商業集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們與貴公司協定的委聘條款,依據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告僅為股東(作為一個團體)而編製,並不為其他任何目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一零年三月二十三日

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售貨品營業額	5	10,511,410	8,759,263
銷售成本		(9,580,791)	(7,987,333)
毛利		930,619	771,930
其他收益	5	1,270,599	990,527
投資及其他收入	7	94,306	253,061
分銷及銷售費用		(1,369,093)	(1,003,014)
行政費用		(252,078)	(272,873)
應佔聯營公司盈利	19	5,072	27,731
應佔合營企業盈利	20	610	25
融資成本	8	(32,473)	(20,406)
稅前盈利		647,562	746,981
所得稅開支	9	(156,202)	(190,013)
年度盈利及全面收益總額	10	491,360	556,968
以下人士應佔年度盈利及全面收益總額：			
本公司權益所有人		437,764	490,343
少數股東權益		53,596	66,625
		491,360	556,968
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	14	0.36	0.40

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	2,237,538	2,093,622
預付租金	16	76,543	73,652
商譽	17	844,964	843,708
無形資產	18	94,909	100,430
於聯營公司權益	19	139,553	140,852
於合營企業權益	20	98,209	47,599
遞延稅項資產	29	43,655	19,165
		3,535,371	3,319,028
流動資產			
存貨	21	838,803	733,210
應收貸款	22	120,000	90,000
應收貿易賬款及其他應收款項	23	586,486	560,479
應收有關連人士款項	24	95,522	276,058
預付租金	16	63,933	38,910
銀行結存及現金	25	1,171,575	1,348,349
		2,876,319	3,047,006
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	26	3,355,280	2,929,710
應付有關連人士款項	24	67,901	27,108
稅項負債		134,738	110,134
銀行貸款	27	456,086	622,910
融資租約承擔	30	508	5,110
		4,014,513	3,694,972
流動負債淨值		(1,138,194)	(647,966)
總資產減流動負債		2,397,177	2,671,062

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	28	312,819	305,087
股本溢價及儲備		1,949,344	2,137,127
本公司股東應佔權益		2,262,163	2,442,214
少數股東權益		118,617	194,616
總權益		2,380,780	2,636,830
非流動負債			
遞延稅項負債	29	16,397	12,704
融資租約承擔	30	—	462
其他應付款項	26	—	21,066
		16,397	34,232
		2,397,177	2,671,062

董事會於二零一零年三月二十三日批核及授權刊發第53至107頁的綜合財務報表，由下列董事代為簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司權益所有人應佔權益							
	股本	股本溢價	其他儲備	法定公積金 (附註ii)	保留盈利	合計	少數股東 權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	305,087	1,132,062	—	139,488	533,568	2,110,205	120,354	2,230,559
年度盈利及全面收益總額	—	—	—	—	490,343	490,343	66,625	556,968
本公司支付股息	—	—	—	—	(158,645)	(158,645)	—	(158,645)
向少數股東支付股息	—	—	—	—	—	—	(34,413)	(34,413)
收購附屬公司額外權益	—	—	311	—	—	311	(10,111)	(9,800)
收購附屬公司而使少數股東權益增加	—	—	—	—	—	—	52,161	52,161
盈利分配(附註ii)	—	—	—	55,321	(55,321)	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	305,087	1,132,062	311	194,809	809,945	2,442,214	194,616	2,636,830
年度盈利及全面收益總額	—	—	—	—	437,764	437,764	53,596	491,360
已發行股份(附註28)	7,732	291,069	—	—	—	298,801	—	298,801
本公司支付股息(附註13)	—	—	—	—	(183,052)	(183,052)	—	(183,052)
向少數股東支付股息	—	—	—	—	—	—	(74,420)	(74,420)
收購附屬公司而使少數股東權益增加 (附註33)	—	—	—	—	—	—	9,819	9,819
收購附屬公司額外權益(附註i)	—	—	(733,564)	—	—	(733,564)	(64,994)	(798,558)
盈利分配(附註ii)	—	—	—	44,664	(44,664)	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日	312,819	1,423,131	(733,253)	239,473	1,019,993	2,262,163	118,617	2,380,780

附註：

- i) 二零零九年，本集團以現金代價約人民幣798,558千元，收購附屬公司北京美廉美連鎖商業有限公司25%的權益，新購淨資產賬面值與已付對價公允價值的差額，已直接在權益及本公司權益所有人應佔權益中確認。
- ii) 根據中華人民共和國(「中國」)有關法規及本集團旗下公司的公司章程，本集團旗下各公司須將10%盈利(按照中國會計法規釐定)撥入法定公積金，直至基金總額達到其註冊資本的50%為止。向股東分派股息前，必須先將該等資金撥入法定公積金。

法定公積金只可用作彌補上年度虧損或增加資本。經股東大會通過的決議案批准後，本集團旗下各公司可將其法定公積金撥入股本／註冊資本，並按現有股東的原先持股比例向其發行紅股，或增加其所持股份的每股面值，惟於發行紅股後，該公積金的結餘不得少於註冊資本的25%。

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營活動		
稅前盈利	647,562	746,981
經調整：		
融資成本	32,473	20,406
應佔聯營公司盈利	(5,072)	(27,731)
應佔合營企業盈利	(610)	(25)
物業、廠房及設備折舊	181,548	169,469
預付租金撥回	38,910	30,035
無形資產攤銷	5,521	3,154
出售聯營公司收益	—	(182,233)
出售物業、廠房及設備虧損	4,683	11,287
利息收入	(4,870)	(10,492)
營運資金變動前經營現金流量	900,145	760,851
存貨增加	(89,378)	(146,590)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(22,317)	(54,856)
應收有關連人士款項減少(增加)	107,181	(5,401)
預付租金增加	(66,824)	(71,173)
應付貿易賬款及其他應付款項增加	389,725	419,044
應付有關連人士款項增加(減少)	40,793	(20,943)
經營活動產生的現金	1,259,325	880,932
已收利息	4,870	10,492
已付所得稅	(158,949)	(158,294)
經營活動產生的現金淨額	1,105,246	733,130
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(287,198)	(321,187)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,342	6,313
支付本年收購附屬公司的款項(附註33)	(1,135)	(9,518)
支付上年收購附屬公司款項	(21,066)	—
於合營企業的投資增加	(50,000)	—
收購附屬公司額外權益的款項	(798,558)	(9,800)
應收有關連人士款項減少	73,355	—
應收貸款的還款	90,000	100,000
應收貸款的增加	(120,000)	—
已收聯營公司股息	6,370	4,900
投資活動所用現金淨額	(1,105,890)	(229,292)

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資活動		
新增銀行貸款	438,386	542,910
償還銀行貸款	(622,910)	(295,460)
已付利息	(32,473)	(20,406)
發行股份所得款項	300,000	—
發行股份開支	(1,199)	—
融資租賃付款	(462)	(4,654)
已付股息(附註13)	(183,052)	(158,645)
已付附屬公司少數股東股息	(74,420)	(34,413)
融資活動(所用)產生的現金淨額	(176,130)	29,332
現金及現金等值(減少)增加淨額	(176,774)	533,170
年初現金及現金等值	1,348,349	815,179
年終現金及現金等值		
銀行結存及現金	1,171,575	1,348,349

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 概況

本公司在中國註冊為股份有限公司。其H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點的地址於年報之公司資料內披露。

綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣也是本公司的本位幣。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要從事經營大型超市和便利超市。

2. 採用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團應用了香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈與其業務相關且由二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效的所有新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團當前及先前會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 採用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

僅影響呈列及披露的新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)「財務報表的呈列」

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入多項詞彙變動(包括修訂財務報表之標題)並導致財務報表的格式與內容變更。

香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)「借貸成本」

在以前年度，集團將可直接歸屬於購置、建造或生產一項資產的全部借貸成本於發生時予以費用化。香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)修改了將借貸成本於發生時直接費用化的處理。香港會計準則第23號(二零零七年經修訂)的採用，使集團改變了其會計政策，將借貸成本予以資本化並計入該項資產成本的組成部分中。該項會計政策變更未對集團的綜合財務報表產生重大影響。亦未導致對以前年度會計報告的重述。

本集團並無提前應用下列已頒布但未生效的新增及經修訂準則、修改及詮釋：

香港財務報告準則(修改)	二零零八年香港財務報告準則的改進 — 香港財務報告準則第5號的修訂 ¹
香港財務報告準則(修改)	二零零九年香港財務報告準則的改進 ²
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 ⁶
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號(修改)	供股發行的歸類 ⁴
香港會計準則第39號(修改)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修改)	首次採納的額外豁免 ³
香港財務報告準則第1號(修改)	首次採納香港財務報告準則第7號之披露對比較數字之限度豁免 ⁵
香港財務報告準則第2號(修改)	以現金結算的股份支付交易 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具(有關金融資產的歸類計量) ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修改)	最低資金要求的預付款項 ⁶
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 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 ⁶

- 1 自二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 自二零零九年七月一日或二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效之修訂
- 3 自二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 自二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 自二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 自二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 7 自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

應用香港財務報告準則第3號(經修訂)可能對收購日期為二零一零年一月一日或之後開始進行的業務合併之會計處理構成影響。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 採用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本公司董事預期，應用其他新增及經修訂準則、修改及詮釋，對本集團的綜合財務報表不會產生任何重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表已按照歷史成本法編製，惟若干以公允價值計量的金融工具則除外，並在以下所載之會計政策中解釋。

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及受其控制之控股實體(如其附屬公司)的財務報表。倘若本公司有權監管實體的財務及經營政策，從而自其業務獲得利益，則被視為擁有控制權。

於年內收購或出售的附屬公司的業績應由收購生效日期起或截至出售生效日期止(視乎情況而定)計入綜合全面收益表。

如有需要，附屬公司的財務報表會予以調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時對銷。

合併附屬公司資產淨值中的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值中的少數股東權益包括最初業務合併日期的權益和少數股東自合併日期起應佔權益的變動。少數股東所承受虧損超出其於附屬公司所佔權益的數額將沖抵本集團的權益，惟倘少數股東擁有具約束力的義務，且能通過增加投資以彌補虧損則除外。

業務合併

收購業務乃以購買法計算。收購成本按交換日期本集團所交付的資產、所產生或所承擔之負債及作為交換被收購人控制權而發行之股本工具之公允價值，加上業務合併之任何直接應佔成本之總和計量。被收購人符合香港財務報告準則第3號「業務合併」項下確認條件之可識別資產、負債及或然負債乃以彼等於收購日期之公允價值確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**業務合併(續)**

因收購所產生之商譽乃確認為資產，並初步按成本計量，即業務合併之成本超出本集團於已確認之可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值中之權益之差額。倘於重新評估後，本集團於被收購人之可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值中之權益超出業務合併之成本，則超出部分即時於損益內確認。

少數股東於被收購人中之權益乃初步按少數股東於已確認之資產、負債及或然負債之淨公允價值中之比例計量。

商譽**於二零零五年一月一日前進行收購所產生的商譽**

於二零零五年一月一日前訂立協議收購一項業務或聯營公司所產生之商譽，為收購成本超出本集團於收購日期應佔有關被收購方之可識別資產及負債之公允價值之間的差額。

就二零零二年一月一日後收購一項業務或聯營公司產生並於先前已資本化的商譽，本集團於二零零五年一月一日起終止進行攤銷。不論是否存在證據顯示該商譽有關的現金產生單位可能出現減值，有關商譽每年須進行減值測試(參閱下文的會計政策)。

於二零零五年一月一日或之後進行收購所產生的商譽

收購業務產生之商譽按成本減任何累計減值虧損計量，並於綜合財務狀況表獨立呈列。

因收購產生的商譽會分配到預期可從收購事項的協同效益中獲益的各有關現金產生單位或一組現金產生單位，以進行減值測試。已獲分配商譽的現金產生單位會每年或出現跡象顯示此現金產生單位可能出現減值時進行減值測試。就一個財政年度內因收購事項產生的商譽，已獲分配商譽的現金產生單位須於財政年度結束前進行減值測試。倘若現金產生單位的可收回款額低於其賬面值，則會首先分配減值虧損，以調減任何分配到該單位的商譽的賬面值，繼而以該單位內各項資產的賬面值為基準，按比例分配到該單位的其他資產。任何商譽減值虧損均直接於損益確認。於其後期間概不會撥回任何商譽減值虧損。

出售有關現金產生單位或聯營公司時，則被資本化之商譽之應佔金額於出售時計入釐定損益。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

不導致控制權變動的附屬公司權益變動

本集團於取得控制權後而在不導致控制權變動的情況下，於該附屬公司擁有權益所出現的變動會當作權益所有人之間以權益所有人的身份進行的交易入賬。有關變動的任何收益或虧損不會於損益表內確認。少數股東權益的賬面值則會調整，以反映本集團於附屬公司資產淨值的權益變動。因此對少數股東權益作出調整的賬面值與已付或已收(如有)代價的公允價值金額之間的任何差異，會直接於權益內確認並撥歸本公司所有人。

於聯營公司投資

聯營公司為投資者可對其行使重大影響力但並非附屬公司或於合營企業權益的實體。所謂重大影響力，是指參與被投資方財政及營運決策的權力，但並非控制或聯手控制該等決策。

所有聯營公司編製財務資料所採納的會計政策，與本集團採納者一致。聯營公司的業績、資產及負債採用權益法納入綜合財務報表。根據權益法，聯營公司的投資乃按成本(經對收購後本集團應佔該聯營公司資產淨值的變動作出調整)扣除任何經確認減值虧損列於綜合財務狀況表內。倘若本集團所佔虧損等於或超出其於該聯營公司應佔的權益(包括任何實際屬於本集團對聯營公司淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。本集團只會在本身產生法律或受約束性責任或須代表該聯營公司支付額外款項時，方會就額外應佔虧損計提撥備並確認負債。

收購成本超出本集團分佔收購當日在聯營公司之已確認可識別資產、負債及或然負債中所佔淨公允價值之任何差額均確認為商譽。商譽乃計入投資之賬面值，並不會進行獨立減值測試。取而代之，投資項目的全部賬面值當作一項單一資產進行減值測試。若確認任何減值虧損，並不分配到任何資產，包括作為聯營公司投資賬面值一部分的商譽。若減值虧損得到撥回，對其後有所增加的可收回投資金額作出確認。

本集團分佔可識別資產、負債及或然負債之淨公允價值超出收購成本之差額在重新評估後即時在損益確認。

集團實體與本集團的聯營公司進行交易時，盈虧在本集團應佔相關聯營公司的權益範圍內抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**合營企業**

合營企業指根據合營安排成立的獨立實體，每名合營者對該實體的經濟活動擁有共同控制權。

合營企業的業績、資產及負債採用權益法納入綜合財務報表。根據權益法，合營企業的投資乃按成本(經對收購後本集團應佔合營企業資產淨值的變動作出調整)扣除任何經確認減值虧損列於綜合財務狀況表內。倘若本集團所佔虧損等於或超出其於該合營企業應佔的權益(包括任何實際屬於本集團對合營企業淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。本集團只會在本身產生法律或受約束性責任或須代表該合營企業支付額外款項時，方會就額外應佔虧損計提撥備並確認負債。

收益確認

收益按已收或應收代價之公允價值計量，代表於日常業務過程中提供貨品及服務之應收款項減折扣及與銷售有關之稅項。

銷售貨品的收益於貨品交付及所有權轉移時確認。

本集團根據本集團客戶忠誠度計劃銷售貨品而給予客戶積分，此舉會作為多要素收益交易入賬，已收或應收代價公允價值則在銷售的貨品與授予客戶的積分之間分攤。分攤予積分的代價乃參照其公允價值計算。該代價於初步進行銷售交易時不會確認為收益，但會遞延至兌換積分及本集團履行其責任時確認為收益。

出租店鋪經營場地的所得租金收入以直線法於有關租期內確認。

服務收入於服務提供時確認。

金融資產(按公允價值於計入損益之金融資產除外)的利息收入按未償還本金及適用實際利率按時間基準累計。實際利率即是將整段金融資產預期年限的估計未來現金收入，於初步確認時折現至該資產賬面淨值水平的確實比率。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

除在建工程以外的物業、廠房及設備均按成本減其後累計折舊和累計減值虧損列賬。

除在建工程以外的物業、廠房及設備項目乃根據其估計可使用年期，並於考慮到該等項目之估計剩餘價值後，以直線法計提折舊撥備，以撇銷成本。

在建工程為正在興建的物業、廠房及設備，以用作生產或其本身用途。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。當資產可作擬定用途時，開始按其他物業資產相同的基準進行折舊。

根據融資租約持有的資產於預期可使用年限或有關租約年期(如屬較短者)內計提折舊，有關基準與自行擁有的資產相同。

物業、廠房及設備在出售或預期日後繼續使用有關資產不會產生經濟利益時終止確認。因終止確認資產而產生的任何損益(按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)須計入終止確認有關項目年度的損益表。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本採用加權平均法計算。

無形資產

於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購並與商譽分開確認的無形資產，首次確認按收購日期的公允價值(即其成本)。

首次確認之後，於業務合併中收購的無形資產，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)申報。

土地使用權

土地使用權是指因業務合併收購日所得的中國土地租賃權益的公允價值，超出預付租金賬面值的數額。該等土地使用權按成本減累計攤銷和任何累計減值虧損列賬。土地使用權以直線法按餘下租期計提攤銷撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**無形資產(續)****經營租約**

經營租約指被收購方於業務合併收購日期所持相對市場條款而言屬有利條款的經營租約所節省的租金的公允價值。從經營租約節省的租金會按成本(即其於業務合併收購日期的公允價值)減累計攤銷和任何累計減值虧損列賬。經營租約以直線法按餘下租期計提攤銷撥備。

已終止確認之無形資產的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認的期間在損益中確認。

有形及無形資產(不包括商譽)減值虧損(請參閱上文有關商譽的會計政策)

本集團於各申報期間完結時審核有形及無形資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何此等跡象，應對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)。此外，無特定可用期限的無形資產及尚未可供使用的無形資產，每年進行一次減值測試，如有跡象顯示可能減值，也需進行測試。

如果估計資產的可收回款額少於其賬面值，資產的賬面值則撇減至其可收回款額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則有關資產的賬面值會增加至經修訂的估計可收回款額，惟所增加的賬面值不得超出假設過往年度該資產未確認減值虧損的情況下本該釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

租約

凡在租約條款中將所有權的絕大部分風險和報酬轉移給承租人的租約，即屬融資租約。所有其他租約一概歸入經營租約。

本集團為出租人

經營租約的租金收入會以直線法按有關租約年期在損益表確認。磋商及安排經營租約時產生之初步直接成本會加入租賃資產之賬面值，並以直線法按租約年期確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

租約(續)

本集團為承租人

根據融資租約持有的資產於租約開始時以其公允價值或以最低租金付款之現值(以較低者為準)確認為本集團的資產。付予出租人之相關負債於綜合財務狀況表中列作一項融資租約承擔。租約付款分配予融資成本以及租賃承擔之減項，以就餘下負債結餘達致不變息率。融資開支直接計入損益內，除非能直接歸因於合資格資產，則按照本集團的借貸成本政策予以資本化(參下文會計政策)。

根據經營租約應付的租金以直線法在有關租期內確認為開支。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益則作為對租金開支的沖減，以直線法在有關租期內予以確認。

租賃土地及樓宇

就租約分類而言，租賃土地及樓宇的土地及樓宇部分應獨立入賬，除非有關租賃付款未能可靠分配予土地及樓宇部分，在此情況下整項租賃視為融資租約，並以物業、廠房及設備入賬。若能可靠分配租賃付款，於土地的租賃權益應以經營租約入賬，並按直線法於租賃期內攤銷。

借款成本

任何可直接歸屬於符合資本化條件的購置、建造或生產的資產的借款成本，將增加這些資產的成本。資產達到預計可使用或出售狀態時停止資本化。

專門借入的資金所獲得的臨時性投資收益將從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生之日列入損益表中。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**政府補貼**

本集團如收取政府補貼以補償某等成本，應在相關成本確認為開支的期間內，系統地在損益內確認該等政府補貼。政府補貼若與可折舊的資產相關，在綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並按相關資產的可用年期，轉至損益。其他政府資助按期系統地確認為收入，與資助擬補償的成本配合。在本集團將該等資助擬補償用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時補貼(而無未來相關成本)之應收政府補貼，乃於應收期間於損益確認。

退休福利成本

本集團僱員享受國家管理的退休福利計劃，在此計劃下，本集團承擔定額供款退休福利計劃中相應的義務。本集團根據上述計劃在員工在職期間作出的供款，在發生時確認為費用。

稅項

所得稅開支包括現時應付稅項負債及遞延稅項兩者的總和。

現時應付稅項乃根據年度應課稅盈利計算。應課稅盈利不包括於其他年度應課稅或應扣除的收入及開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合全面收益表所列盈利不同。本集團負債中的即期稅項是按報告期間末前已經訂立的稅率計算。

遞延稅項指綜合財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅盈利時所採用的相應稅基之間的差額，並按資產負債表債務法計提。遞延稅項負債通常為所有應課稅的暫時性差額確認，而遞延稅項資產在未來很可能會獲得應課稅盈利而又可使用應扣除暫時性差額時方始確認。倘該暫時性差額源自商譽，或源自不影響稅務及會計盈利的交易中其他資產及負債的首次確認(除業務合併外)，則該等資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就與附屬公司及聯營公司之投資及合營企業的權益相關之應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團可控制其撥回及差額有可能不會於可見將來撥回則除外。因與有關投資及權益相關之可扣減暫時差額而產生之遞延稅項資產，僅於可能產生足夠應課稅利潤以動用暫時差額的利益並預期可於可見將來撥回時確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產的賬面值於報告期間末進行檢討及調減，直至未來不可能有足夠的應課稅盈利令有關資產得以全部或部分回收。

遞延稅項乃按於清償負債或變現資產期間預計適用的稅率計算，有關稅率(及稅務法律)應為於報告期間末已經頒布執行或已經大致上頒布執行。遞延稅務負債及資產，乃反映本集團預計於報告期間末收回或結算的資產及負債賬面值的方式，將會引致的稅務後果。遞延稅項在損益內扣除或計入損益，惟倘遞延稅項與在其他全面收益確認或直接在股本確認的項目有關，則遞延稅項亦會在其他全面收益確認或直接在股本確認。

金融工具

當集團實體成為金融工具合約條文之訂約方，則於綜合財務狀況表中確認金融資產和金融負債。金融資產及金融負債按公允價值初始計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本(於損益賬按公允價值處理之金融資產及金融負債除外)乃於初始確認時計入或扣除自金融資產或金融負債(如適用)之公允價值。就收購於損益賬按公允價值處理之金融資產或金融負債而言，直接產生之交易成本即時於損益內確認。

金融資產

本集團的金融資產分為兩類，包括於損益賬按公允價值處理之金融資產以及貸款及應收款項。所有正常方式購買或出售的金融資產按交易日基準確認或終止確認。正常方式購買或出售為按照市場規則或慣例所訂立限期交付資產的金融資產購買或出售。

實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算金融資產的攤銷成本以及分配利息收入的方法。實際利率指在金融資產的預期年期或者適當的更短期間內能夠準確折現預計未來現金收入(包括構成實際利率不可缺少的一部分的已付或已收取的所有費用、交易成本以及其他溢價或折讓)至初步確認時之賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

於損益賬按公允價值處理之金融資產

於損益賬按公允價值處理之金融資產指持作買賣的金融資產。

如金融資產屬下列者，則分類為持作買賣金融資產：

- 購入金融資產的主要目的是於不久將來出售；或
- 該金融資產屬本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並有近期證據顯示其短線獲利模式；或
- 該金融資產為並非指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

按公允價值計入損益的金融資產，按公允價值計量，因重新計量而產生的任何公允價值變更，在產生時直接在損益中確認。損益確認的收益或虧損淨額，包括金融資產賺取的任何股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價但附帶固定或可議定付款義務之非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項、應收有關連人士款項及銀行結存)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(請參閱下文貸款及應收款項減值虧損的會計政策)。

貸款及應收款項減值

本集團於每個報告期間末評定貸款及應收款項是否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示貸款及應收款項之估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響，則就貸款及應收款項計提減值。減值的客觀證據可包括：

- 對方單位出現重大財政困難；或
- 未能繳付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項減值(續)

獲評定為並無個別出現減值的應收貿易賬款會於其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗、組合內超逾平均信貸期的延遲還款數目上升、國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

當有客觀證據顯示資產已減值時，貸款及應收款項的減值虧損會於損益賬中確認，並以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以原始實際利率折現)間的差額計量。倘於其後期間減值虧損的數額減少，而此項減少可客觀地與確認減值虧損後發生的某一事件聯繫，則先前確認的減值虧損於損益賬中予以撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時原應有的已攤銷成本。

減值虧損會直接於貸款及應收款項的賬面值中作出扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。於其後收回先前撇銷的款項將計入損益賬。

金融負債及股本權益

本集團發行的金融負債及股本權益工具根據所訂立合同安排的實質內容以及金融負債與股本權益工具的定義而劃分。

股本權益工具乃可證明於本集團經扣除本身所有負債後之資產中擁有剩餘權益的任何合同。本集團有關金融負債的會計政策列述如下。

實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算金融負債的攤銷成本以及分配利息開支的方法。實際利率指在金融負債的預期年期或者適當的更短期間內能夠準確折現預計未來現金付款(包括屬於實際利率一部分的所有已付或已收基點費用、交易成本、以及其他溢價或折扣)的利率。

利息開支均按實際利率法確認。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)**金融工具(續)****金融負債及股本權益(續)****金融負債**

金融負債(包括銀行貸款、應付貿易賬款及其他應付款項,及應付其他方款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股本權益工具

本公司發行的股本權益工具按已收取的所得款項扣除直接發行成本記賬。

終止確認

當應收金融資產現金流量之權利屆滿,或金融資產被轉讓而本集團已轉讓該項金融資產擁有權之絕大部分風險及回報時,則不再確認金融資產。終止確認金融資產時,該項資產賬面值與已收及應收代價之差額會於損益賬確認。

金融負債於有關合同訂明的責任解除、取消或屆滿時終止確認。終止確認之金融負債的賬面值與已付或應付代價間之差額於損益賬確認。

4. 重大會計判斷及估計存在不明朗因素之主要來源

應用附註3所述的本集團會計政策時,管理層須對未能從其他來源明顯得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關的因素為依據。實際結果可能有別於此等估計。

本集團持續檢討該等估計及相關假設。因應會計估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間(倘該等修訂僅影響該期間)或者修訂期間及未來期間(倘該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

於報告期間末,存有重大風險可能須於下一財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源如下。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計存在不明朗因素之主要來源(續)

商譽減值

釐定商譽有否減值時，需要對已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。本集團計算使用價值時，需要估計預期該現金產生單位日後所產生的現金流量以及合適折現率，方可計算其現值。倘若日後的實際現金流量少於預期，則可能出現重大減值虧損。於二零零九年十二月三十一日，商譽的賬面值約為人民幣844,964千元(二零零八年：約人民幣843,708千元)，並無計提減值虧損。可回收款額的計算方法於附註17披露。

遞延稅項資產

於二零零九年十二月三十一日，有關暫時性差異及未動用稅項虧損之遞延稅項資產約人民幣43,655千元(二零零八年：約人民幣19,165千元)已於綜合財務狀況表中確認。確認遞延稅項資產主要視乎未來是否具有充足之應課稅暫時性差額或未來應課稅盈利而定。倘未來產生之應課稅盈利實際上少於預期，可能導致須撥回重大遞延稅項資產，該遞延稅項資產撥回將於有關撥回發生期間於損益賬確認。

物業、廠房及設備的可使用年期

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期。本集團乃根據有關類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗作出有關估計。

倘可使用年期少於過往的估計使用年期，本集團將增加折舊支出，或撇銷或撇減技術陳舊或已棄用或出售的非戰略性資產。

應收貸款，應收貿易賬款，按金及其他應收款項的估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團將考慮未來現金流量的估計數額。減值虧損相等於資產賬面值與按照金融資產原有實際利率(即進行初步確認時所採用的實際利率)折現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零零九年十二月三十一日，應收貸款，應收貿易賬款，按金及其他應收款項的賬面值約為人民幣387,840千元(已扣除呆賬撥備約人民幣18,328千元)(二零零八年十二月三十一日：賬面值約人民幣374,570千元(已扣除呆賬撥備約人民幣18,328千元))。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 營業額及其他收益

年內營業額及其他收益確認如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額		
銷售貨品	10,511,410	8,759,263
其他收益		
出租店鋪經營場地的租金收入	329,833	280,616
來自供應商之收入，包括店鋪陳列收入及宣傳收入	940,766	709,911
	1,270,599	990,527
收益總額	11,782,009	9,749,790

6. 分部資料

本集團主要在中國經營大型超市及便利超市，而且所有非流動資產均位於中國境內。本集團營業額中並無來自單一外部客戶的金額達到或超過10%。香港財務報告準則第8條規定以主要營運決策者決定分部資源分配及評估分部業績而定期審閱有關本集團各個部門之內部報告為基準，以識別經營分部。主要營運決策者已確認為本公司董事會，向本公司董事會報告以分配資源及評估表現的資料乃以所有大型超市和便利超市的整體營運為基礎，亦是內部報告的唯一經營分部。因此，並無呈列分部分析。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 投資及其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
政府補貼(附註)	19,116	7,043
廢品出售收入	18,118	15,462
就註銷租約向出租人收取的彌償	11,500	—
配送服務收入	10,123	13,782
就貨物付運延誤向供應商收取的彌償	9,169	5,080
利息收入	4,870	10,492
處置聯營公司收益	—	182,233
持作買賣的投資的公允價值變動	4,351	8,589
其他	17,059	10,380
	94,306	253,061

附註：基於本集團對本地社區所作出的貢獻且滿足地方政府認為需考慮的條件，本集團本年內獲得政府補貼約人民幣19,116千元(二零零八年：人民幣7,043千元)。

8. 融資成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
下列各項所產生的利息：		
— 須於五年內悉數償還的銀行貸款	32,149	19,672
— 融資租約	324	734
	32,473	20,406

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

9. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
稅務支出(抵免)包括：		
中國所得稅	181,682	192,413
遞延稅項(附註29)		
本年度	(25,480)	(2,400)
	156,202	190,013

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施細則》，自二零零八年一月一日起，公司及中國境內子公司的稅率為25%。

年度稅務支出與綜合全面收益表所示的稅前盈利對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
稅前盈利	647,562	746,981
按稅率25%計算的中國所得稅	161,891	186,745
利用過往未確認遞延稅項的可扣減暫時差異的稅務影響	(3,655)	—
動用過往未確認遞延稅項的稅務虧損的稅務影響	(2,257)	(2,180)
應佔聯營公司及合營企業盈利的稅務影響	(1,420)	(6,939)
未確認遞延稅項的稅務虧損的稅務影響	1,116	2,047
於釐定應課稅盈利時不可扣減的支出的稅務影響	765	2,907
釐定應課稅盈利的額外可扣減稅務開支的稅務影響	(238)	(238)
處置一間聯營公司的稅務影響	—	7,671
年度稅務開支	156,202	190,013

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 年度盈利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年度盈利經扣除下列項目後得出：		
物業、廠房及設備折舊	181,548	169,469
預付租金攤銷	38,910	30,035
無形資產攤銷	5,521	3,154
折舊及攤銷總額	225,979	202,658
租用物業的經營租約租金	407,843	295,516
核數師酬金	4,700	5,500
員工成本：		
董事酬金	3,021	1,896
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	461,448	341,262
— 退休福利計劃供款	41,886	30,366
	506,355	373,524
應佔聯營公司及合營企業稅項(包括在應佔聯營公司 及合營企業盈利中)	3,508	10,681
出售物業、廠房及設備虧損	4,683	11,287

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

11. 董事酬金

已付或應付予七名(二零零八年：六名)董事的酬金如下：

	吳堅忠 人民幣千元	蒙進運 人民幣千元	徐瑩 人民幣千元	朱幼農 人民幣千元	韓英 人民幣千元	李祿安 人民幣千元	呂江 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年								
袍金	—	—	—	—	60	60	60	180
其他酬金								
薪金及其他福利	626	684	553	833	—	—	—	2,696
退休福利計劃供款	38	38	37	32	—	—	—	145
酬金總額	664	722	590	865	60	60	60	3,021
二零零八年								
袍金	—	—	—	—	60	60	60	180
其他酬金								
薪金及其他福利	524	624	458	—	—	—	—	1,606
退休福利計劃供款	35	38	37	—	—	—	—	110
酬金總額	559	662	495	—	60	60	60	1,896

以上披露的酬金包括應付獨立非執行董事的董事袍金人民幣180千元(二零零八年：人民幣180千元)。年內並無向獨立非執行董事支付其他酬金。

本集團在年內並無向董事支付酬金作為酌情花紅，或作為加盟本集團的獎勵或作為離職補償。

朱幼農先生於二零零九年十一月十三日舉行的臨時股東大會獲委任為執行董事。

年內概無董事放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 僱員酬金

本年度五位最高薪人士包括本公司三位董事(二零零八年：三位)(其酬金詳情於上文附註11列出)，本年度餘下兩位最高薪人士(二零零八年：兩位)的酬金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,588	1,480
退休福利計劃供款	38	72
	1,626	1,552

彼等的酬金介乎下列範圍：

	二零零九年 僱員數目	二零零八年 僱員數目
零港元至1,000,000港元	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1

本集團於本年度內概無向五名最高薪人士支付酬金作為酌情花紅，或作為加盟本集團的獎勵或作為離職補償。

13. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內已確認派付的股息： 二零零八年末期股息每股人民幣0.15元 (二零零八年：二零零七年末期股息每股人民幣0.13元)	183,052	158,645

董事會建議，二零零九年末期股息為每股人民幣0.18元(二零零八年：人民幣0.15元)，該議案需經股東大會審批。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 每股盈利

每股基本盈利根據以下數據計算：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司所有人應佔年度盈利	437,764	490,343

	二零零九年 千股	二零零八年 千股
股份數目：		
加權平均股數用於計算每股基本盈利	1,229,110	1,220,348

由於本公司於兩個年度內並無任何潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、固定裝置 及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零零八年一月一日	1,130,743	452,368	344,164	88,603	14,087	2,333	2,032,298
添置	48,722	166,799	68,892	22,026	11,003	—	317,442
購買自有關連人士	—	—	2,244	100	1,401	—	3,745
收購附屬公司時購入	146,063	37,284	11,766	39,559	2,272	—	236,944
轉讓	—	2,333	—	—	—	(2,333)	—
處置	—	(15,419)	(15,789)	(3,973)	(2,421)	—	(37,602)
於二零零八年 十二月三十一日	1,325,528	643,365	411,277	146,315	26,342	—	2,552,827
添置	3,916	179,350	80,463	23,259	8,861	—	295,849
收購一家附屬公司時 購入	33,503	1,876	259	258	744	—	36,640
處置	—	—	(7,257)	(8,110)	(6,667)	—	(22,034)
於二零零九年 十二月三十一日	1,362,947	824,591	484,742	161,722	29,280	—	2,863,282
折舊							
於二零零八年一月一日	57,849	108,708	110,638	30,090	2,453	—	309,738
年度撥備	40,599	60,338	49,223	16,945	2,364	—	169,469
處置時對銷	—	(6,244)	(8,857)	(3,221)	(1,680)	—	(20,002)
於二零零八年 十二月三十一日	98,448	162,802	151,004	43,814	3,137	—	459,205
年度撥備	41,251	65,820	51,661	20,158	2,658	—	181,548
處置時對銷	—	—	(4,777)	(7,486)	(2,746)	—	(15,009)
於二零零九年十二月 三十一日	139,699	228,622	197,888	56,486	3,049	—	625,744
賬面值							
於二零零九年 十二月三十一日	1,223,248	595,969	286,854	105,236	26,231	—	2,237,538
於二零零八年 十二月三十一日	1,227,080	480,563	260,273	102,501	23,205	—	2,093,622

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率作出折舊：

租賃土地及樓宇	2.4%–3.8%
租賃裝修	10%–20%
傢俬、固定裝置及設備	6.44%–19%
電子設備	19%
汽車	9.5%

租賃土地及樓宇乃位於中國，並以中期租約持有。

於二零零九年十二月三十一日，電子設備的賬面淨值包括融資租約項下所持資產約人民幣7,656千元(二零零八年：人民幣10,395千元)。

於二零零九年十二月三十一日，於租賃土地及樓宇中有一幢於二零零八年內收購附屬公司時所獲得的樓宇，本集團仍在申請有關房屋所有權證，其賬面淨值約為人民幣8,298千元(二零零八年：人民幣8,500千元)。

16. 預付租金

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團預付租金包括：		
中國境內中期租賃土地	31,179	32,098
預付租金	109,297	80,464
	140,476	112,562
就報告而言的分析：		
流動資產	63,933	38,910
非流動資產	76,543	73,652
	140,476	112,562

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

17. 商譽

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
成本		
於一月一日	843,708	404,711
收購附屬公司時產生	1,256	438,997
於十二月三十一日	844,964	843,708
賬面值		
於十二月三十一日	844,964	843,708

已分配到各獨立現金產生單元(「現金產生單元」)的商譽賬面值如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
杭州天天物美商業有限公司 — 大型超市	350,386	350,386
北京美廉美連鎖商業有限公司 — 大型超市	260,148	260,148
北京惠新大賣場 — 大型超市	143,560	143,560
浙江供銷超市有限公司 — 大型超市及便利超市	88,611	88,611
湖州老大房超市有限公司 — 大型超市及便利超市	1,256	—
北京物美博蘭特便利超市有限責任公司 — 便利超市	698	698
北京物美便利超市有限公司 — 便利超市	255	255
北京門城物美商城有限公司 — 大型超市	50	50
	844,964	843,708

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團董事確定，其擁有商譽的任何現金產生單位均無錄得減值。現金產生單位的可收回款額乃採用使用價值計算基礎釐定。計算使用價值的主要假設乃關於折現率和增長率。本集團所編製的現金流量預測乃源自一年期的財務預算，以及其後九年以估計增長率5%至10%和折現率7.87% (二零零八年：7.47%) 為基準計算的現金流量推算。所用的增長率沒有超出相關市場的平均長期增長率。計算使用價值的其他主要假設乃關於包括預算銷售額及預算毛利率的現金流入／流出的估計，有關估計乃按各個現金產生單位的以往表現及管理層對市場發展的期望為依據。董事相信，該等假設的任何合理可能變動不會令各個現金產生單位賬面總額超逾可收回總額。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

	土地使用權 人民幣千元	經營租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零八年一月一日	30,834	—	30,834
收購附屬公司時購入	59,893	15,476	75,369
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年十二月三十一日	90,727	15,476	106,203
攤銷			
於二零零八年一月一日	2,619	—	2,619
年度撥備	1,316	1,838	3,154
於二零零八年十二月三十一日	3,935	1,838	5,773
年度撥備	2,636	2,885	5,521
於二零零九年十二月三十一日	6,571	4,723	11,294
賬面值			
於二零零九年十二月三十一日	84,156	10,753	94,909
於二零零八年十二月三十一日	86,792	13,638	100,430

上述所有無形資產均於收購附屬公司時購入。

上述所有無形資產均為有限可使用壽命。該等無形資產以直線法於以下年期攤銷：

土地使用權	40年
經營租約	1-19年

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
未上市聯營公司的投資成本	103,389	103,389
應佔收購後盈利份額，減已收股息	36,164	37,463
	139,553	140,852

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體業務形式	註冊成立地點	主要營業地點	持有股份 類別	本集團持有已發行股本/ 註冊資本的面值比例		主要業務
					二零零九年	二零零八年	
北京超市發連鎖股份有限公司	註冊成立	中國	中國北京	普通股	25.03%	25.03%	經營大型超市
北京崇文門菜市場物美綜合 超市有限公司	註冊成立	中國	中國北京	普通股	49%	49%	經營大型超市便利超市
北京美意家廣告有限公司	註冊成立	中國	中國北京	普通股	25%	25%	經營設計、製作代理及 發佈國內廣告
安吉縣供銷超市有限公司	註冊成立	中國	中國浙江	普通股	20%	20%	經營便利超市

計入二零零九年十二月三十一日聯營公司投資成本的商譽約為人民幣57,525千元(二零零八年：人民幣57,525千元)。商譽的賬面值為收購北京超市發連鎖股份有限公司(「超市發」)而產生的。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司權益(續)

本集團聯營公司的財務資料摘要如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總資產	1,074,087	1,004,716
總負債	(820,180)	(750,115)
資產淨值	253,907	254,601
本集團應佔聯營公司資產淨值	82,028	83,327
營業額	2,373,246	3,207,693
年度盈利	11,619	93,952
本集團應佔聯營公司年度盈利	5,072	27,731

20. 於合營企業權益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非上市合營企業的投資成本	100,000	50,000
應佔收購後虧損	(1,791)	(2,401)
	98,209	47,599

於二零零九年十二月三十一日，本集團於下列主要合營企業擁有權益：

實體名稱	實體業務形式	註冊成立/ 營運地點	註冊資本 人民幣千元 (附註)	本集團持有註冊資本比例		持有投票權比例		主要業務
				二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	
北京奧士凱物美商業有限公司	註冊成立	中國	200,000	50%	50%	50%	50%	經營大型超市

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

20. 於合營企業權益(續)

本集團於合營企業權益採用權益法入賬，其財務資料摘要如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
流動資產	23,891	39,119
非流動資產	100,734	81,258
流動負債	(26,416)	(72,778)
本集團所持合營企業的權益而應佔的資產淨值	98,209	47,599
於損益中確認之收入	118,790	92,156
於損益中確認之開支	118,180	92,131
本集團應佔合營企業年度盈利	610	25

附註：二零零九年，北京奧士凱物美商業有限公司的註冊資本由人民幣100,000千元增至人民幣200,000千元。據此，在二零零九年九月，本集團以現金按股權比例向北京奧士凱物美商業有限公司注入人民幣50,000千元，作為增加實繳股本。

21. 存貨

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
按成本：		
轉售商品	832,791	728,618
消耗品	6,012	4,592
	838,803	733,210

22. 應收貸款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
定息應收貸款	120,000	90,000

於二零零九年十二月三十一日，該無抵押應收貸款於一年內到期，按固定年利率4%計息(二零零八年：年利率5.31%-7.47%)。該貸款已於二零一零年一月全部收回。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	54,269	83,692
支付供應商的預付款項	80,266	48,169
可扣減的進項增值稅	238,380	227,740
按金及其他應收款項	213,571	200,878
	586,486	560,479

應收貿易賬款是對本集團加盟店、托管店及零售客戶供應商品的應收款項。向本集團加盟店及托管店供應商品的應收款項的平均信貸期為30至60天。在接納任何店鋪為本集團的新加盟店及托管店之前，本集團將評估店鋪的潛在信貸質素及確定信貸限額。本集團加盟店及托管店的信貸限額一年檢查兩次。所有應收貿易賬款於報告期間末概無逾期或減值。本集團主要以現金形式(包括現金及信用卡)與零售客戶交易。

於報告期間末，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30天	22,179	50,675
31至60天	32,090	33,017
	54,269	83,692

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

24. 應收／應付有關連人士款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收聯營公司款項(附註a)	28,628	53,927
應收合營企業款項(附註a)	31,297	18,628
應收對本公司具重大影響力的本公司股東(「本公司控股股東」)的 附屬公司款項(附註a)	35,597	203,503
	95,522	276,058
應付聯營公司款項(附註b)	17,637	16,109
應付本公司控股股東的附屬公司款項(附註b)	50,264	10,257
應付主要管理人員款項	—	742
	67,901	27,108

附註：

- (a) 應收聯營公司、合營企業及本公司控股股東的附屬公司款項主要為貿易性質、無抵押及免息。該等貿易性質的結餘的平均信貸期為30至60天。該等貿易性質的結餘的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30天	48,338	105,434
31至60天	24,859	75,994
61至90天	22,325	21,275
	95,522	202,703

該等貿易性質的結餘包括於報告期間末已逾期的應收款項，其款額約為人民幣22,325千元(二零零八年：人民幣21,275千元)，本集團並無為減值虧損計提撥備。本集團並無就該結餘持有任何抵押品。

- (b) 應付聯營公司及本公司控股股東的附屬公司款項為貿易性質、無抵押及免息，平均賬齡為60天。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

25. 銀行結存及現金

銀行結存及現金包括原先到期日為三個月或以下的短期銀行存款及本集團的手頭現金。銀行存款以市場利率介乎每年0.36%至1.17% (二零零八年：每年0.36%至1.53%) 計息。

26. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易賬款	2,101,898	1,926,225
預收客戶款項	640,843	492,887
其他應付款項、按金及應計費用	612,539	531,664
	3,355,280	2,950,776
減：於12個月內到期支付的款項	(3,355,280)	(2,929,710)
	—	21,066
於12個月後到期支付的款項	—	21,066

2008年其他應付款包括收購子公司所需支付的併購款約人民幣43,831千元，其中約人民幣21,066千元需於12個月後支付(見附註33(b))。

於報告期間末，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30天	1,457,198	1,253,452
31至60天	279,592	402,390
61至90天	239,305	146,031
90天以上	125,803	124,352
	2,101,898	1,926,225

購買商品的平均信貸期為60天(二零零八年：60天)。

27. 銀行貸款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
具抵押	17,700	372,910
無抵押	438,386	250,000
	456,086	622,910

有關貸款須於一年內償還，其貸款利息按固定年利率介乎4%至6.37% (二零零八年：5.31%至7.84%) 計算。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 銀行貸款(續)

於二零零九年十二月三十一日，在具抵押銀行貸款中，一筆人民幣17,700千元的貸款(二零零八年：人民幣282,910千元)以賬面值約為人民幣27,446千元(二零零八年：人民幣394,215千元)的本集團租賃土地及樓宇作抵押。在無抵押銀行貸款中，一筆人民幣200,000千元的貸款(二零零八年：人民幣200,000千元)由本公司控股股東擔保。

28. 股本

	內資股數目 千股	H股數目 千股	股份總數 千股	價值 人民幣千元
法定、已發行及繳足：				
於二零零八年一月一日及 二零零八年十二月三十一日每股 面值人民幣0.25元的普通股 (附註a)	713,780	506,568	1,220,348	305,087
新發行內資股(附註b)	30,926	—	30,926	7,732
於二零零九年十二月三十一日	744,706	506,568	1,251,274	312,819

附註：

- (a) 內資股及H股均為本公司股本中的普通股。然而，H股只能供香港、澳門特別行政區、台灣或中國以外任何其他國家的法人或自然人以人民幣以外的貨幣認購和買賣。內資股僅供中國公民以人民幣進行認購和買賣。本公司以港元支付所有H股股息，而本公司則以人民幣支付所有內資股的股息。內資股與H股在各方面互相享有同等權益，特別在一切所宣派、派付或作出的股息或分派方面享有同等權益。
- (b) 二零零九年八月十二日，本公司、聯想控股有限公司(「聯想」)與其關聯方Hony Capital RMBI, L.P.(「弘毅投資」)訂立內資股認購協議，據此，本公司有條件同意向聯想及弘毅投資配發及發行，而聯想及弘毅投資則認購合共50,000,000股內資認購股份，兩個批次的認購價為每股內資認購股份人民幣9.26元，安排費為每股內資認購股份人民幣0.44元。

根據內資股認購協議，聯想及弘毅投資有權要求公司在不遲於第一次內資認購股份交割日起第三週年起計三個月內提請公司召開股東大會審議是否回購內資認購股份。(i)倘若本公司未能於首個內資股截止日期起計三年內成功完成A股上市，或(ii)倘物美控股集團有限公司(「物美控股」)的控制權出現變動或物美控股於本公司持有的股份數目減低至411,104,400股以下。公司的回購義務取決於股東大會的批准。具體詳情可參閱本公司二零零九年八月十二日刊發的公告。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 股本(續)

附註：(續)

(b) (續)

公司回購內資認購股份的義務，取決於股東大會的批准。因此，已發行內資股均確認為權益。

第一批內資認購股份二零零九年九月十七日完成交易。本公司已分別向弘毅投資及聯想發行23,619,364及7,306,752股股份，經扣除股份發行開支約人民幣1,199千元後獲得對價淨額約人民幣298,801千元。前述發行完成後，本公司的註冊資本增至人民幣312,819千元，本公司的股份數由1,220,348,000股增至1,251,274,116股。

於二零零九年十二月三十一日，由於內資股第二次交割受限予H股(附註c)的交割，而H股尚未交割，故第二批內資認購股份尚未完成交割。

(c) 於二零零九年八月十二日，本公司、TPG Asia V L.P. (「TPG」)與Fit Sports Limited (「FS」)訂立H股認購協議，據此及其補充協議，本公司有條件同意分別向TPG及FS配發及發行，而TPG及FS則有條件同意認購合共100,000,000股H認購股份，認購價均為每股11.00港元。H股認購協議的總代價為1,100,000,000港元。具體詳情可參閱本公司二零零九年八月十二日刊發的公告。

於二零零九年十二月三十一日，H股發行尚處予中國證券監督管理委員會的審批過程(交割的先決條件之一)，H股認購股份尚未完成交割。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項

以下是本集團於本報告年度及過往報告年度內確認的主要遞延稅項資產／負債及其變動：

	收購一家 聯營公司 按金減值 人民幣千元	實際租金 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	經營前開支 人民幣千元	累計折舊差異 人民幣千元	業務合併的 公允價值調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	4,582	16,277	2,605	—	—	(11,697)	11,767
收購附屬公司時購入	—	6,493	—	1,202	(2,201)	(13,200)	(7,706)
年內計入損益表	—	2,564	(566)	(299)	(207)	908	2,400
於二零零八年十二月三十一日	4,582	25,334	2,039	903	(2,408)	(23,989)	6,461
收購附屬公司時購入	—	—	—	—	—	(4,683)	(4,683)
年內計入損益表	—	12,513	11,998	(450)	(133)	1,552	25,480
於二零零九年十二月三十一日	4,582	37,847	14,037	453	(2,541)	(27,120)	27,258

為呈報綜合財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已予以對銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結存分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延稅項資產	43,655	19,165
遞延稅項負債	(16,397)	(12,704)
	27,258	6,461

年內，就上年度未確認的約人民幣14,620千元(二零零八年：零)可扣減暫時差異確認一項遞延稅項資產。二零零八年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產的可扣減暫時差異為約人民幣14,620千元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團可彌補稅務虧損約為人民幣68,413千元(二零零八年：人民幣24,985千元)，可用作抵銷未來的盈利。已就有關虧損約人民幣56,148千元(二零零八年：人民幣8,156千元)確認遞延稅項資產。其餘可彌補虧損約人民幣12,265千元(二零零八年：人民幣16,829千元)，則由於未來期間盈利的不可預見性，未確認為遞延稅項資產，該等可彌補虧損將於2010年至2014年到期。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 融資租約承擔

本集團政策乃根據融資租約租賃若干電子設備，平均租約三年。所有融資租約承擔的相關利率於各合約日期釐定為每年8.62%。

	最低租金付款		最低租金付款的現值	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資租約項下的應付款項				
一年內	508	5,388	508	5,110
一年以上但少於兩年	—	508	—	462
	508	5,896	508	5,572
減：未來融資費用	—	(324)	—	不適用
租約承擔的現值	508	5,572		
減：須於十二個月內償還的款項(於流動負債項下列示)			(508)	(5,110)
十二個月後償還的款項			—	462

本集團的融資租約承擔由出租人就相關租賃資產的押記作為擔保。

31. 資本風險管理

為確保本集團旗下各實體可繼續以持續基準經營，本集團對其資本實行管理，並透過使債務及股本達致最佳平衡而為股東取得最高回報。本集團的整體策略自往年維持不變。

本集團的資本架構包括債務(當中包括銀行貸款及融資租約承擔)及本公司權益所有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留盈利)。

本公司每半年檢查資本架構一次。作為檢查的一部分，公司已考慮資金成本及每類資本的相關風險。本集團將透過派付股息、發行新股及銀行貸款，藉以平衡整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 金融工具

(a) 金融工具分類

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等值)		
應收貸款	120,000	90,000
應收貿易賬款	54,269	83,692
按金及其他應收款項	213,571	200,878
應收有關連人士款項	95,522	276,058
銀行結存及現金	1,171,575	1,348,349
	1,654,937	1,998,977
金融負債		
攤銷成本		
應付貿易賬款	2,101,898	1,926,225
應計費用及其他應付款項	485,733	526,360
應付有關連人士款項	17,637	24,329
銀行貸款	456,086	622,910
融資租約承擔	508	5,572
	3,061,862	3,105,396

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標和政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、現金及銀行結存、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項及應收／應付有關連人士款項。此等金融工具的詳情已於相關附註內披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減少此等風險的政策載於下文。管理層管理及監察此等風險，確保適時及有效推行適當的措施。

市場風險

本集團業務風險主要為利率變動風險產生的市場風險。本集團的市場風險或其管理及計算風險的方式並無變動。本集團所承受的市場風險極低。各種市場風險的詳情如下：

利率風險

本集團的公允價值利率風險主要涉及應收貸款、銀行貸款及融資租約承擔(有關詳情分別載於附註22、27及30)，而本集團的現金流量利率風險則主要涉及浮息銀行結存(詳情載於附註25)。

本集團旨在維持其大部分借貸以固定利率計息，並維持其定息借貸屬短期性質，以將利率風險減至最低。為達到此目標，本集團的借貸均於一年內到期。本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團面對的金融資產及金融負債利率風險詳列於本附註流動資金風險部分。

利率敏感度

管理層認為，由於利率敏感度並不重要，故並無呈列現金流量利率風險的敏感度分析。

外匯風險

外匯風險指將影響本集團財務業績及現金流量之外匯匯率變動風險。管理層認為，由於本集團大部分營運及業務以功能貨幣人民幣進行，並以人民幣計值，因此，本集團並無重大外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標和政策(續)

信貸風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團由於對手方未能履行責任而承擔的信貸風險，最高限額是由於綜合財務狀況表所列各類已確認的金融資產的帳面值其將對本集團構成財務虧損。

為了盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一支團隊，專責釐定信貸限額和監控程序，確保已採取跟進行動收回逾期債務。另外，本集團會在報告期間末審閱每一單項債務的可收回款額，確保對不可收回款項計提足夠的減值虧損準備。有鑒於此，本公司董事認為本集團的信貸風險已經顯著降低。

本集團流動資金存放於國際信用評級機構給予較高信用評級的銀行，因此相關信用風險較小。

除了存放於數家信用等級較高銀行的存款，以及對信譽良好之第三方的應收貸款外，本集團沒有其他重大信用集中風險。

流動資金風險

於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣1,138,194千元(二零零八年：人民幣647,966千元)，其中包括短期銀行貸款人民幣456,086千元(二零零八年：人民幣622,910千元)，本公司董事相信有關貸款可每年重續。倘本集團未能籌集足夠資金以應付到期的財務承擔，則本集團須承受流動資金風險。

就管理流動資金風險而言，本集團監管及維持管理層視為足夠之現金及現金等值水平，以為本集團之經營提供資金，並減低現金流量波動的影響。本集團以經營活動產生的現金及信貸額度作為流動資金的主要來源。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生的現金約人民幣1,105,246千元(二零零八年：人民幣733,130千元)。除經營活動產生的現金外，本集團之管理層須負責保持繼續自銀行貸款獲取資金，而管理層亦須監察動用銀行貸款之情況，並確保符合貸款契諾。董事根據管理層對營運資金之預測，相信本集團有充足資金，應付其於可預見將來之財務承擔。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

32. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標和政策(續)

流動資金風險(續)

下表詳列本集團非衍生金融負債的合約期限。該表乃基於本集團須作出支付的最早日期根據金融負債的未折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	非折現 現金流總額 人民幣千元	於年終的 賬面值 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	—	785,435	1,545,647	256,549	—	2,587,631	2,587,631
應付有關連人士款項	—	17,637	—	—	—	17,637	17,637
銀行貸款							
— 定息	4.92	—	4,527	465,347	—	469,874	456,086
融資租約承擔	8.62	—	513	—	—	513	508
		803,072	1,550,687	721,896	—	3,075,655	3,061,862
於二零零八年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
應付貿易賬款及其他應付款項	—	721,406	1,530,738	179,375	22,766	2,454,285	2,452,585
應付有關連人士款項	—	24,329	—	—	—	24,329	24,329
銀行貸款							
— 定息	6.46	3,460	86,364	561,473	—	651,297	622,910
融資租約承擔	8.62	—	1,347	4,041	508	5,896	5,572
		749,195	1,618,449	744,889	23,274	3,135,807	3,105,396

(c) 公允價值

金融資產及金融負債的公允價值乃根據以折現現金流量分析為依據的公認定價模式釐定，並以可觀察的現市交易的價格或利率及同類金融工具之交易商報價計算。

董事認為所有金融資產及金融負債於報告期間末按攤銷成本記錄的賬面值與彼等相應的公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 收購附屬公司

於二零零九年的收購

於二零零九年十二月三十一日，浙江供銷超市有限公司(「浙江供銷」)以約人民幣11,475千元，收購湖州老大房超市有限公司(「湖州老大房」)51%股本權益。收購完成後，本集團間接持有湖州老大房27.59%實際權益。本次收購按購入法處理，產生商譽約人民幣1,256千元。

在該項交易所獲得的資產淨值以及產生的商譽如下：

	被收購方於		
	合併前的賬面值 人民幣千元	公允價值調整 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
已收購資產淨值：			
物業、廠房及設備	17,910	18,730	36,640
存貨	16,215	—	16,215
應收貿易賬款及其他應收款項	3,689	—	3,689
銀行結存及現金	10,340	—	10,340
一年內到期之銀行貸款	(17,700)	—	(17,700)
應付貿易賬款及其他應付款項	(22,592)	—	(22,592)
稅項負債	(1,871)	—	(1,871)
遞延稅項負債	—	(4,683)	(4,683)
	5,991	14,047	20,038
少數股東權益			9,819
商譽			1,256
總代價，付款方式			
以現金支付代價			11,475
			11,475
收購所產生的現金流出淨額			
以現金支付代價			(11,475)
收購的銀行結存及現金			10,340
			(1,135)

收購所產生的商譽是主要由於預期協同效益、收益增長和未來市場發展所致。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 收購附屬公司(續)

於二零零九年的收購(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，湖州老大房並未給本集團帶來任何盈利貢獻。

倘收購於二零零九年一月一日完成，年度集團總收益將約為人民幣10,540,000千元，年度盈利將約為人民幣492,000千元。此備考資料僅供說明之用，而不是顯示若此項收購已於二零零九年一月一日完成，可實際達到的收益及經營業績，此項資料也不擬作為未來業績的預測。

於二零零八年的收購

(a) 於二零零八年四月三十日，本集團向其控股股東物美控股集團有限公司收購杭州商業全部股權，應付代價以所持新華百貨29.27%權益支付。該項收購乃以購買法計算。該項收購產生的商譽的金額約為人民幣350,386千元。

在該項交易中所獲得的資產淨值以及產生的商譽如下：

	被收購方於		
	合併前的賬面值 人民幣千元	公允價值調整 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
已收購資產淨值：			
物業、廠房及設備	72,808	—	72,808
遞延稅項資產	7,695	—	7,695
其他無形資產	—	12,346	12,346
存貨	47,797	—	47,797
應收貿易賬款及其他應收款項	46,203	—	46,203
銀行結存及現金	18,809	—	18,809
應付貿易賬款及其他應付款項	(106,440)	—	(106,440)
稅項負債	(23,299)	—	(23,299)
遞延稅項負債	—	(3,086)	(3,086)
	63,573	9,260	72,833
商譽			350,386
總代價，付款方式新華百貨股權(附註)			423,219
			423,219
收購所產生的現金流入淨額			
收購的銀行結存及現金			18,809

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 收購附屬公司(續)

於二零零八年的收購(續)

(a) (續)

附註：作為收購對價，新華百貨29.27%股權於收購日的公允價值，經獨立專業評估機構評值約為人民幣423,219千元。

收購所產生的商譽是主要由於預期協同效益、收益增長和未來市場發展所致。

收購日期至二零零八年十二月三十一日期間，杭州商業為本集團盈利貢獻約人民幣26,000千元。

倘收購於二零零八年一月一日完成，二零零八年度集團總收益將約為人民幣10,100,000千元，年度盈利將約為人民幣573,000千元。此備考資料僅供說明之用，而不是顯示若此項收購已於二零零八年一月一日完成，本集團將可實際達到的收益及經營業績，此項資料也不擬作為未來業績的預測。

- (b) 於二零零八年九月三十日，杭州商業收購紹興縣商超投資有限公司(「紹興投資」)的85%股權，代價約為人民幣150,070千元。緊隨收購完成後，杭州商業透過紹興投資持有浙江供銷超市有限公司(「浙江供銷」)的63.64%股權，間接持有浙江供銷的54.09%實際權益。該項收購乃以購買法計算。該項收購產生的商譽的金額約為人民幣88,611千元。

根據收購合同，杭州商業須以現金分四期支付代價。倘浙江供銷於二零零八年的經審核除稅後淨盈利較二零零七年增長少於10%，且二零零九年的經審核除稅後淨盈利較二零零八年增長少於10%，則將按照收購合同所載算式減收第二及第三期款項。於收購日期，管理層認為，浙江供銷可能達到盈利目標。因此，約人民幣150,070千元視作代價，並據此計算商譽。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 收購附屬公司(續)

於二零零八年的收購(續)

(b) (續)

在該項交易中所獲得的資產淨值以及產生的商譽如下：

	被收購方於 合併前的賬面值 人民幣千元	公允價值調整 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
已收購資產淨值：			
物業、廠房及設備	153,042	11,094	164,136
預付租金	26,687	—	26,687
其他無形資產	—	63,023	63,023
於聯營公司權益	200	—	200
存貨	58,552	—	58,552
應收貸款	90,000	—	90,000
應收貿易賬款及其他應收款項	47,186	—	47,186
銀行結存及現金	77,912	—	77,912
須於一年內償還的銀行貸款	(100,000)	—	(100,000)
應付貿易賬款及其他應付款項	(295,142)	—	(295,142)
稅項負債	(6,619)	—	(6,619)
遞延稅項負債	(2,201)	(10,114)	(12,315)
少數股東權益	(18,044)	(23,271)	(41,315)
	31,573	40,732	72,305
少數股東權益			10,846
商譽			88,611
總代價，付款方式			
已付現金代價			106,239
於一年內到期的應付款項			22,765
於一年以上但兩年內到期的應付款項			21,066
			150,070
收購所產生的現金流出淨額			
已付現金代價			(106,239)
收購的現金及銀行結存			77,912
			(28,327)

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 收購附屬公司(續)

於二零零八年的收購(續)

(b) (續)

收購所產生的商譽是由於預期協同效益、收益增長和未來市場發展所致。

在收購日期至二零零八年十二月三十一日期間，紹興投資及其附屬公司為本集團盈利貢獻約人民幣1,000千元。

倘收購於二零零八年一月一日完成，二零零八年度集團總收益將約為人民幣10,219,000千元，而年度盈利將約為人民幣577,000千元。此備考資料僅供說明之用，而不是顯示若此項收購已於二零零八年一月一日完成，本集團將可實際達到的收益及經營業績，此項資料也不擬作為未來業績的預測。

34. 經營租約

本集團為承租人

本集團於報告期間末根據租用物業的經營租約須於下列期間到期支付應付未來最低租金承擔：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	419,179	328,842
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,630,926	1,417,377
五年以上	4,977,403	3,957,153
	7,027,508	5,703,372

租約平均商定為十五年租期，租金於租期內釐定。

本集團為出租人

本集團於報告期間末與租戶訂立有關租賃零售櫃位的合約，租戶須於下列期間到期支付應付未來最低租金的合約：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	265,815	190,187

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 資本承擔

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
有關下列各項的資本開支		
物業、廠房及設備(已授權但未訂約)	134,165	61,581
於合營企業的權益(已訂約但未於綜合財務報表中撥備)	—	50,000
有關收購一間附屬公司(附註)	58,299	—

附註：於二零零九年十二月二十六日，本公司之附屬公司物美國際有限公司(「物美國際」)與C.P.Holding (BVI) Investment Company Limited(「CPH」)簽署股權轉讓協議，CPH同意將其所持有的正大商貿(天津)有限公司100%已發行股份於二零一零年全部轉讓給物美國際，合計收購價款約為人民幣58,299千元。

36. 訴訟

二零零四年五月二十日，本公司接獲北京市高級人民法院通知，表示超市發一名股東(「該名超市發股東」)已對(其中包括)本公司提出民事訴訟(「申索」)，指稱(i)本公司與北京超市發國有資產經營公司(「超市發國有資產經營公司」)所訂立的托管協議(「托管協議」)；據此，超市發國有資產經營公司委託本公司為委託人，自二零零四年四月二十二日起，以托管形式為超市發國有資產經營公司持有超市發已發行股本的34.77%，為期一年；以及(ii)本公司與北京超市發連鎖股份有限公司職工持股會所訂立有關本公司買入超市發的25.03%權益的收購協議(「收購協議」)為無效。有關詳情請參閱本公司於二零零四年五月二十一日發表的公布。

該名超市發股東指稱托管協議及擬據此進行之交易乃違反中國法律中有關轉讓上市公司控制權的規定、該名超市發股東與超市發之間的資產重組協議以及超市發的公司章程。該名超市發股東已向法院提出申請，其中包括：(a)托管協議及收購協議無效的一項聲明；(b)禁止本公司執行托管協議條款的一項強制令；(c)將超市發股權架構及經營超市發權利回復至緊接訂立托管協議及收購協議前的一項法令；及(d)規定被告方(包括本公司)須承擔有關申索的所有訟費的一項法令。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

36. 訴訟(續)

於二零零七年十二月二十日，北京市高級人民法院就該申索作出一審判決，確認托管協議及收購協議有效，而該名超市發股東須承擔一切與申索有關的訟費。該名超市發股東對判決提出爭議，並向中國最高人民法院提出上訴，而中國最高人民法院已將此上訴發還重審。於二零零九年十二月一日，北京市高級人民法院維持原判。該名超市發股東已再次對判決提出爭議，並向中國最高人民法院提出上訴。

本公司董事認為申索結果對本集團經營成果和財務狀況並不構成重大不利影響。於財務報表批核日期，該名超市發股東提出的上訴仍未作出判決。

37. 有關連人士交易

(a) 除附註24所披露的應收及應付有關連公司款項外，本集團於本年度曾進行下列有關連人士交易：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
對聯營公司的貨品銷售	144,872	169,326
對合營企業的貨品銷售	173,902	127,120
對本公司控股股東附屬公司的貨品銷售	110,497	274,663
向聯營公司採購	97,970	74,428
向本公司控股股東附屬公司提供貨物配送服務的服務費收入	3,315	8,199
向聯營公司及合營企業提供貨物配送服務的服務費收入	4,782	4,194
向本公司控股股東附屬公司收取管理費	631	1,016
向聯營公司及合營企業收取管理費	342	137
向本公司控股股東附屬公司支付租金開支	3,659	3,605
向本公司控股股東附屬公司購買物業、廠房及設備	—	3,745

於二零零九年十二月三十一日，本公司控股股東就本集團借入的無抵押銀行貸款人民幣200,000千元(二零零八年：人民幣200,000千元)提供一項免費擔保。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

37. 有關連人士交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期福利	6,191	6,016
離職福利	352	363
	6,543	6,379

董事及主要行政人員的薪酬乃由董事會按個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

38. 本公司的附屬公司詳情

下表載列董事認為對本集團的業績或資產有主要影響的本公司附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情會使有關資料過於冗長。

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊/營運 地方/國家	所持類別 股份	繳足已 發行/註冊 普通股股本	本公司所持有權益比例及投票權比例				主要業務
				直接		間接		
				二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %	
北京物美博蘭特便利超市有限責任公司	中國北京	普通股	10,000,000	80	80	—	—	經營便利超市
北京物美綜合超市有限公司	中國北京	普通股	10,000,000	80	80	16	16	經營大型超市
北京門城物美商城有限公司	中國北京	普通股	1,000,000	70	70	—	—	經營大型超市
北京物美通福商業有限責任公司	中國北京	普通股	1,000,000	55	55	—	—	經營大型超市
北京物美天翔便利超市有限責任公司	中國北京	普通股	1,000,000	60	60	—	—	經營便利超市
北京通糖物美便利超市有限公司	中國北京	普通股	1,000,000	100	100	—	—	經營便利超市
北京物美京西便利超市有限責任公司	中國北京	普通股	1,000,000	75	75	—	—	經營便利超市
北京物美鼓樓商貿有限責任公司	中國北京	普通股	10,000,000	65	65	—	—	經營大型超市
北京物美便利超市有限公司	中國北京	普通股	50,000,000	80	80	—	—	經營便利超市
北京家和物美商業有限公司	中國北京	普通股	10,000,000	80	80	14.4	14.4	經營大型超市
天津物美未來商貿發展有限公司	中國天津	普通股	100,000,000	99.80	80	0.19	19.2	經營大型超市
北京物美大賣場商業管理有限公司	中國北京	普通股	10,000,000	95	95	4.8	4.8	經營大型超市
北京物美京北大世界商貿有限公司	中國北京	普通股	20,000,000	95	95	4.8	4.8	經營大型超市
北京物美流通技術有限公司	中國北京	普通股	8,000,000	80	80	20	20	經營大型超市
北京物美電器連鎖有限公司	中國北京	普通股	20,000,000	100	100	—	—	經營家電批發
北京美廉美連鎖商業有限公司	中國北京	普通股	52,480,000	100	75	—	—	經營大型超市
杭州天天物美商業有限公司	中國浙江	普通股	50,000,000	100	100	—	—	經營大型超市
浙江供銷超市有限公司	中國浙江	普通股	21,000,000	—	—	54.09	54.09	經營便利超市
湖州老大房超市有限公司(附註33)	中國浙江	普通股	5,000,000	—	—	27.59	—	經營便利超市
物美佳聯(杭州)商業有限公司	中國浙江	普通股	68,269,000	100	—	—	—	經營大型超市
物美嘉成(杭州)商業有限公司	中國浙江	普通股	68,272,000	100	—	—	—	經營大型超市

財務概要

截至十二月三十一日止年度					
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
業績					
銷售貨品營業額	10,511,410	8,759,263	7,118,755	5,159,666	3,539,319
銷售成本	(9,580,791)	(7,987,333)	(6,580,967)	(4,812,302)	(3,289,216)
毛利	930,619	771,930	537,788	347,364	250,103
其他收益	1,270,599	990,527	747,050	533,683	379,279
投資及其他收入	94,306	253,061	121,901	107,113	67,281
分銷及銷售費用	(1,369,093)	(1,003,014)	(754,420)	(473,118)	(325,770)
行政費用	(252,078)	(272,873)	(219,065)	(185,836)	(144,039)
應佔聯營公司盈利	5,072	27,731	43,332	7,148	11,883
應佔合營企業盈利(虧損)	610	25	(2,426)	—	—
融資成本	(32,473)	(20,406)	(16,589)	(5,654)	(5,895)
稅前盈利	647,562	746,981	457,571	330,700	232,842
所得稅開支	(156,202)	(190,013)	(131,992)	(104,748)	(63,179)
年度盈利	491,360	556,968	325,579	225,952	169,663
包括：					
本公司所有人	437,764	490,343	300,078	212,308	164,533
少數股東權益	53,596	66,625	25,501	13,644	5,130
	491,360	556,968	325,579	225,952	169,663

於十二月三十一日					
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	6,411,690	6,366,034	4,697,768	4,491,057	2,748,638
總負債	(4,030,910)	(3,729,204)	(2,467,209)	(2,502,146)	(1,445,866)
少數股東權益	(118,617)	(194,616)	(120,354)	(93,360)	(22,757)
本公司所有人應佔權益	2,262,163	2,442,214	2,110,205	1,895,551	1,280,015