

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LIMITED

金鷹商貿集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3308)

截至二零零九年十二月三十一日止年度的全年業績

全年業績摘要

- 銷售所得款項總額增加至人民幣8,191.7百萬元，同比增長31.1%
- 同店銷售增長⁽¹⁾仍保持強勁達17.5%
- 經營溢利達人民幣958.2百萬元，同比增長35.0%
- 本公司擁有人應佔溢利達人民幣250.9百萬元
- 每股盈利達人民幣0.137元
- 建議末期股息每股人民幣0.108元

⁽¹⁾ 同店銷售增長指於整段比較期間經營的百貨店的銷售所得款項總額的變動。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的全年業績

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度經審核綜合業績及去年二零零八年的比較數字如下：

綜合收益表

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 (經重列)
收益	3	1,850,093	1,426,361
其他經營收入	5	121,328	67,898
商品存貨變動		(398,766)	(316,801)
僱員福利開支		(171,574)	(129,264)
物業、廠房及設備的折舊及攤銷		(98,300)	(71,271)
土地使用權的預付租賃款項的攤銷		(5,541)	(4,824)
其他經營開支		(339,028)	(262,139)
經營溢利		958,212	709,960
財務收入	6	49,854	82,585
財務成本	7	(55,712)	(81,444)
財務衍生工具公平值變化		(461,734)	74,071
其他收入及虧損	8	13,187	53,469
除稅前溢利		503,807	838,641
所得稅開支	9	(252,897)	(225,285)
本公司擁有人應佔年內溢利	10	250,910	613,356
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	11	0.137	0.339
— 攤薄(每股人民幣元)	11	0.136	0.290

綜合全面收益表

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 (經重列)
年內溢利	<u>250,910</u>	<u>613,356</u>
其他全面收入		
可供出售投資公平值變動收益(虧損)	21,529	(53,274)
投資重估儲備重新分類至		
可供出售投資減值盈虧	—	6,940
重新分類至出售可供出售投資盈虧	(13,465)	(165)
與其他全面收入有關的所得稅	<u>(2,002)</u>	<u>11,624</u>
年內其他全面收入(開支)(除稅後淨額)	<u>6,062</u>	<u>(34,875)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收入總額	<u><u>256,972</u></u>	<u><u>578,481</u></u>

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 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備		2,378,087	2,259,626	1,699,504
土地使用權－非即期部分		478,845	174,635	178,569
購置物業、廠房及設備訂金		262,500	—	49,338
購入土地使用權訂金		219,194	—	—
購入一間附屬公司訂金		12,000	—	—
商譽		26,035	26,035	26,035
可供出售投資		11,594	26,348	76,864
遞延稅項資產		26,976	24,249	21,151
		<u>3,415,231</u>	<u>2,510,893</u>	<u>2,051,461</u>
<i>流動資產</i>				
存貨		156,332	97,405	66,979
貿易及其他應收款項	13	107,185	78,761	63,782
土地使用權－即期部分		6,963	4,829	4,794
應收關連公司款項		7,716	162	2,157
結構性銀行存款		—	50,000	—
已抵押銀行存款	14	269,033	—	—
銀行結餘及現金		2,020,917	2,040,574	1,747,906
		<u>2,568,146</u>	<u>2,271,731</u>	<u>1,885,618</u>

		二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	15	1,293,289	1,029,427	800,862
應付關連公司款項		25,569	26,186	19,673
應付一間附屬公司 一名前少數股東款項		—	—	2,000
有抵押短期銀行貸款	16	269,033	—	—
稅務負債		51,581	46,412	81,327
可換股債券	17	—	852,806	—
財務衍生工具		—	166,173	240,244
遞延收入	18	1,355,394	950,037	614,969
		<u>2,994,866</u>	<u>3,071,041</u>	<u>1,759,075</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(426,720)</u>	<u>(799,310)</u>	<u>126,543</u>
總資產減流動負債		<u>2,988,511</u>	<u>1,711,583</u>	<u>2,178,004</u>
<i>非流動負債</i>				
可換股債券	17	—	—	819,968
遞延稅項負債		69,960	53,686	53,068
		<u>69,960</u>	<u>53,686</u>	<u>873,036</u>
資產淨值		<u>2,918,551</u>	<u>1,657,897</u>	<u>1,304,968</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本		197,415	182,661	187,063
儲備		<u>2,721,136</u>	<u>1,475,236</u>	<u>1,117,905</u>
權益總額		<u>2,918,551</u>	<u>1,657,897</u>	<u>1,304,968</u>

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. 一般資料及編製基準

金鷹商貿集團有限公司(「本公司」)乃根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的GEICO Holdings Limited。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司於中華人民共和國(「中國」)主要從事發展及經營時尚百貨連鎖店。本公司及其附屬公司合稱為「本集團」。

本集團的綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

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

此外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃公允價值計量。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則／會計政策的變動

本綜合財務報表所採納的會計政策與本集團於編製截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合財務報表時所採用者一致，惟下文所述者除外。

於本年度，本集團採用多項由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂準則、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年度或過往會計期間本集團的綜合財務報表並無重大影響。

僅影響呈報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(包括修訂財務報表的標題)，並改變財務報表的格式及內容。

此外，採納香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)已導致需呈列二零零八年一月一日的第三方綜合財務狀況表，原因是本集團於本財政年度內追溯採用會計政策。

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團選擇以按性質分析開支的方式呈列綜合收益表。董事認為，按性質呈列收入及開支可提供有關本集團表現的更多相關資料，當中考慮了本集團的營運性質。過往期間數字已重新呈列，以跟新呈列方式一致。

香港財務報告準則第8號經營分類

香港財務報告準則第8號乃一項披露準則，致使本集團首次呈列其經營分類(參閱附註4)。

改善財務工具的披露

(香港財務報告準則第7號的修訂本財務工具：披露)

香港財務報告準則第7號的修訂本擴大按公平值計量的財務工具對相關公平值計量方法的披露規定。本集團並無按該修訂所載過渡性條文提供經擴大披露的比較資料。

影響申報業績及財務狀況的新香港財務報告準則

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號客戶忠誠度計劃

採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號導致本集團為其客戶忠誠度計劃所採用的會計政策改變。按本集團的客戶忠誠度計劃條款及條件所載，根據本集團的客戶忠誠度計劃，客戶於符合若干標準時有權將彼等的獎勵積分兌換為現金禮券。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號規定有關交易將以「多元素收益交易」的方式入賬，而因初步銷售交易所收取的代價則在貨品銷售額與客戶於該交易中賺取的獎勵積分之間分攤。

本集團已追溯採用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號，並將初次銷售的部分所得款項作為遞延收益分配至獎勵積分(根據客戶忠誠度計劃)。採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號導致本集團於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的保留溢利分別減少人民幣31,511,000元及人民幣35,848,000元，而本集團於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的遞延稅項資產分別增加人民幣10,503,000元及人民幣11,949,000元，而本集團於二零零八年一月一日及二零零八年十二月三十一日的遞延收益分別增加人民幣42,014,000元及人民幣47,797,000元，以及本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益及溢利分別減少人民幣5,783,000元及人民幣4,337,000元。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的年內收益及溢利分別減少人民幣19,504,000元及人民幣14,628,000元。

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則第5號的修訂(二零零八年香港財務報告準則改進的一部分) ¹
香港財務報告準則(修訂本)	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)	關連人士的披露 ⁵
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(修訂本)	供股分類 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	符合資格對沖的項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納人士的額外豁免 ³
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則第7號的披露對比較數字的有限度豁免 ⁶
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算的以股代款交易 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 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求的預付款項 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具撇減財務負債 ⁶

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁷ 於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)可能影響本集團業務合併的會計方法，有關業務合併的收購日期為二零一零年一月一日或以後。香港財務報告準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司所有權益變動的會計處理方法。

香港財務報告準則第9號金融工具引進金融資產分類及計量的新規定，將由二零一三年一月一日起生效，並允許提早應用。該準則規定香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有已確認金融資產按攤銷成本或公平值計量，特別是就(i)以業務模式持有以收取合約現

金流量為目的的債務投資，及(ii)純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流的債務投資，則一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，股本投資公平值變動一般於其他全面收入中確認，僅股息收入在損益中確認。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產的分類及計量。

本公司董事預計，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 收益

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

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
百貨店經營收益		
— 直接銷售	501,816	383,675
— 特許專櫃銷售收入	1,312,780	1,020,171
— 租金收入	29,717	21,556
— 管理服務費用	5,780	959
	<u>1,850,093</u>	<u>1,426,361</u>

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

銷售所得款項總額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
來自百貨店經營		
— 直接銷售	588,902	438,507
— 特許專櫃銷售	7,564,602	5,786,674
— 租金收入	31,375	22,823
— 管理服務費用	6,800	959
	<u>8,191,679</u>	<u>6,248,963</u>

4. 分類資料

本集團已採用香港財務報告準則第8號並自二零零九年一月一日起生效。香港財務報告準則第8號要求以主要營運決策者在決定資源分配及表現評估上所定期審閱有關本集團不同部門的內部呈報作為區分經營分類的基準。就應用香港財務報告準則第8號而言，本集團的執行董事乃視為主要營運決策者。相反，原先準則（香港會計準則第14號分類報告）則要求實體以實體的「向主要管理層人員呈報的內部財務呈報機制」呈報，採用風險及獎賞方法以確認兩組分類（業務分類及地區分類），僅作為識別該等分類的起點。本集團所有業務均位於中國及大部分在中國進行，而本集團的百貨店業務根據香港會計準則第14號被視為一個單一業務分部。因此，概無按業務及地區分類呈列分部資料。於採納香港財務報告準則第8號後，本集團可報告分部的識別標準也隨之改動。

就資源分配及表現評估而向本集團執行董事呈報的資料則特別注重各百貨店在中國所處的位置。因此，本集團根據香港財務報告準則第8號呈列的可報告分類如下：

- 江蘇省南部
- 江蘇省北部
- 中國西部地區
- 其他

有關以上分部的資料呈列如下：

分部收益及業績

按經營分類劃分的本集團收益及業績分析如下。

	江蘇省 南部 人民幣千元	江蘇省 北部 人民幣千元	中國西部 地區 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零零九年十二月三十一日止年度					
銷售所得款項總額	<u>3,397,052</u>	<u>3,611,887</u>	<u>886,996</u>	<u>295,744</u>	<u>8,191,679</u>
分類收益	<u>865,590</u>	<u>750,144</u>	<u>157,850</u>	<u>76,509</u>	<u>1,850,093</u>
分類業績	<u>581,348</u>	<u>373,199</u>	<u>47,255</u>	<u>7,976</u>	<u>1,009,778</u>
主要行政成本及董事薪金					(51,566)
財務收入					49,854
財務成本					(55,712)
財務衍生工具公平值變化					(461,734)
其他收益及虧損					<u>13,187</u>
除稅前溢利					503,807
所得稅開支					<u>(252,897)</u>
年內溢利					<u><u>250,910</u></u>

	江蘇省 南部 人民幣千元 (經重列)	江蘇省 北部 人民幣千元 (經重列)	中國西部 地區 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
銷售所得款項總額	<u>2,986,019</u>	<u>2,616,165</u>	<u>611,497</u>	<u>35,282</u>	<u>6,248,963</u>
分類收益	<u>745,129</u>	<u>544,076</u>	<u>117,679</u>	<u>19,477</u>	<u>1,426,361</u>
分類業績	<u>465,616</u>	<u>277,992</u>	<u>11,820</u>	<u>4,513</u>	759,941
主要行政成本及董事薪金					(49,981)
財務收入					82,585
財務成本					(81,444)
財務衍生工具公平值變化					74,071
其他收益及虧損					<u>53,469</u>
除稅前溢利					838,641
所得稅開支					<u>(225,285)</u>
年內溢利					<u><u>613,356</u></u>

5. 其他經營收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
來自供應商及客戶的收入	99,828	44,861
政府補助	20,542	16,067
已收取補償	—	4,113
其他	958	2,857
	<u>121,328</u>	<u>67,898</u>

6. 財務收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
計息工具投資收入	35,854	69,031
結構性銀行存款收入	1,040	—
銀行存款利息收入	12,620	13,554
有抵押銀行存款利息收入	340	—
	<u>49,854</u>	<u>82,585</u>

7. 財務成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
可換股債券實際利息開支	55,372	81,444
有抵押短期銀行貸款的利息	340	—
	<u>55,712</u>	<u>81,444</u>

8. 其他收益及虧損

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
外匯(虧損)收益淨額	(1,240)	47,020
持作買賣投資的公平值變動	962	13,224
投資重估儲備重新分類至出售可供出售投資盈虧	13,465	165
投資重估儲備重新分類至可供出售投資減值盈虧	—	(6,940)
	<u>13,187</u>	<u>53,469</u>

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 (經重列)
中國企業所得稅：		
本年度	239,113	214,335
過往年度撥備不足	2,239	1,806
	<u>241,352</u>	<u>216,141</u>
遞延稅項支出：		
本年度	11,060	7,518
因稅率轉變	485	1,626
	<u>11,545</u>	<u>9,144</u>
	<u>252,897</u>	<u>225,285</u>

由於本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度(二零零八年：零)在香港並無應課稅溢利，故未有作香港利得稅撥備。

本公司位於中國的附屬公司須按25%(二零零八年：25%)的中國企業所得稅率納稅，惟昆明金鷹國際購物中心有限公司(「昆明金鷹」)於二零零八年三月二十五日獲授予優惠所得稅率15%，由二零零七年一月一日起生效為期四年及西安金鷹國際購物中心有限公司(「西安金鷹」)於二零零九年四月三十日獲授予優惠所得稅率15%，由二零零八年一月一日起生效為期三年，且須按年審核。昆明金鷹及西安金鷹的遞延稅項結餘經已調整，以反映預期適用於變現資產或清償負債時各期間的稅率。

10. 年內溢利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
出售物業、廠房及設備的虧損	144	1,005
已撥回有關其他應收款項減值虧損	(23)	(8)
關於土地及樓宇的經營租賃租金	57,831	23,939
	<u>57,952</u>	<u>24,936</u>

11. 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為本公司權益持有人應佔年內溢利，除以年內已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利透過調整年內已發行普通股加權平均數及溢利計算，以假設本公司潛在攤薄普通股(包括購股權及可換股債券)悉數換股。

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利 (本公司權益持有人應佔年內溢利)	250,910	613,356
潛在攤薄普通股的影響：		
衍生財務工具公平值變動	—	(74,071)
可換股債券的實際利息開支	—	81,444
可換股債券的匯兌調整	—	(48,606)
	<hr/>	<hr/>
用以計算每股攤薄盈利的盈利	250,910	572,123
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	二零零九年 千股	二零零八年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,832,284	1,812,645
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	13,902	4,599
可換股債券	—	155,763
	<hr/>	<hr/>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,846,186	1,973,007
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

計算截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並未計及可換股債券的影響，原因為計及可換股債券將導致每股盈利上升。

經調整每股盈利：

	二零零九年 人民幣	二零零八年 人民幣 (經重列)
經調整每股盈利		
— 基本	<u>0.419</u>	<u>0.316</u>
— 攤薄	<u>0.416</u>	<u>0.290</u>

亦已披露經調整基本及攤薄每股盈利，以在不計及已於年內損益中扣除的可換股債券的影響的前提下，呈列本公司的經調整基本及攤薄每股盈利。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利	250,910	613,356
潛在攤薄普通股的影響：		
財務衍生工具公平值變化	461,734	(74,071)
可換股債券的實際利息成本	55,372	81,444
可換股債券的匯兌調整	—	(48,606)
用以計算經調整每股攤薄盈利的盈利	<u>768,016</u>	<u>572,123</u>

上述計算所用的分母和計算每股基本及攤薄盈利的分母相同。

12. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
截至二零零八年十二月三十一日止年度		
末期—每股人民幣0.308元(截至二零零七年		
十二月三十一日止年度：人民幣0.043元)	<u>544,890</u>	<u>78,150</u>

董事已建議派發末期股息每股人民幣0.108元(二零零八年：人民幣0.308元)，總額約人民幣2億1千萬元(二零零八年：人民幣5億4千5百萬元)，惟須待股東在應屆股東週年大會上批准，該末期股息(如獲批准)將於二零一零年六月八日或之前派付。

13. 貿易及其他應收款項

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 一月一日 人民幣千元
貿易應收款項	36,176	33,545	27,772
預付供應商款項	735	834	7,204
訂金	27,631	19,222	8,367
購貨訂金	1,770	1,396	3,203
其他應收款項	40,873	23,787	17,267
	<u>107,185</u>	<u>78,784</u>	<u>63,813</u>
減：其他應收款項的呆帳撥備	—	(23)	(31)
	<u>107,185</u>	<u>78,761</u>	<u>63,782</u>

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

14. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指本集團就獲授中國境內銀行授予的短期銀行貸款而向該銀行抵押的存款(載於附註16)。已抵押銀行存款以年定息2.25%計息。已抵押銀行存款就償還有關短期銀行貸款或於償還後解除。

15. 貿易及其他應付款項

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零八年 一月一日 人民幣千元
貿易應付款項	995,729	728,981	594,172
其他應付稅項	85,155	120,885	97,307
購買物業、廠房及設備	68,272	74,725	40,651
供應商訂金	48,029	34,703	26,361
應付工資及福利開支	19,835	16,944	10,541
其他應付款項	76,269	53,189	31,830
	<u>1,293,289</u>	<u>1,029,427</u>	<u>800,862</u>

下列為按發票日期呈列的貿易應付款項於報告期末的賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30日	836,845	615,245
31至60日	105,887	70,466
61至90日	15,812	16,402
超過90日	37,185	26,868
	<u>995,729</u>	<u>728,981</u>

購買貨品的信貸期為30至60日。

16. 有抵押短期銀行貸款

有抵押短期銀行貸款以美元計價，其須於一年內悉數償還且按1.18%的固定年利率計息。該項貸款由為數人民幣269,033,000元銀行存款作抵押（載於附註14）。本集團已訂立遠期外幣合約，以對沖短期銀行貸款的外幣風險。根據該等遠期外匯合約，本集團將於短期銀行貸款的到期日按加權平均匯率人民幣6.8295元兌1.0000美元購入39,857,994美元。於二零零九年十二月三十一日的遠期外匯合約公平值並不重大。

17. 可換股債券

本公司於二零零六年十月二十三日發行至二零一一年到期本金總額1,000,000,000港元的零息可換股債券（「債券」）。

各債券可在持有人選擇下於二零零六年十月三十日或之後，直至及包括二零一一年十月十六日按初步換股價每股6.42港元（可予調整）兌換（除非之前已贖回、轉換或購買及註銷）為每股面值0.10港元的本公司繳足普通股（「股份」）。根據本公司於二零零九年六月二日刊發的公佈，換股價由每股6.42港元調整至每股5.99港元，自二零零九年六月十五日起生效。

年內債券的負債部份及衍生工具部份的變動如下：

	負債部份 人民幣千元	衍生工具部份 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	819,968	240,244	1,060,212
匯兌調整	(48,606)	—	(48,606)
年內扣除實際利息成本(附註7)	81,444	—	81,444
公平值變動	—	(74,071)	(74,071)
	<u>852,806</u>	<u>166,173</u>	<u>1,018,979</u>
於二零零八年十二月三十一日	852,806	166,173	1,018,979
年內扣除實際利息成本(附註7)	55,372	—	55,372
公平值變動	—	461,734	461,734
年內兌換	(908,178)	(627,907)	(1,536,085)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零零九年十二月三十一日	—	—	—

截至二零零九年十二月三十一日止年度，債券已悉數兌換為166,944,866股每股面值0.10港元的本公司普通股。

18. 遞延收益

於二零零九年十二月三十一日，人民幣67,301,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣47,797,000元；二零零八年一月一日：人民幣42,014,000元)指本集團的客戶忠誠計劃產生的遞延收益，而人民幣1,288,093,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣902,240,000元；二零零八年一月一日：人民幣572,955,000元)則指客戶的預付款項。

管理層討論及分析

行業概覽

二零零九年，由於全球金融危機的影響，世界主要經濟體仍然疲弱，全球消費力減弱，經濟環境仍然嚴峻。然而，受惠於中國政府推出一籃子政策，進一步擴大內需及促進經濟發展，中國經濟尚能維持平穩發展。這些政策已見初步成效，主要經濟指標已止跌回穩，整體經濟的表現優於預期。

根據國家統計局公佈的二零零九年經濟資料，全年國內生產總值達人民幣335,000億元，比去年同期增長8.7%，增速比去年回落0.3個百分點。全年社會消費品零售總額達人民幣125,000億元，比去年同期增長15.5%；扣除通脹影響，實際增長16.9%，實際增速比去年同期加快2.1個百分點。在「家電下鄉」等一系列刺激消費的政策獲實施下，二零零九年最終消費推高國內生產總值4.6個百分點，貢獻達52.5%，高於二零零八年的貢獻水平。二零零九年中國經濟的增長主要倚靠內需，國內投資和消費的增長在很大程度上抵消了淨出口減少對國內生產總值的負面影響。

江蘇省作為本集團具有競爭優勢的市場，其年內國內生產總值為人民幣34,000億元，比去年同期增長12.4%；全年社會消費品零售總額達人民幣11,000億元，比去年同期增長18.9%；全年城鎮居民人均可支配收入達人民幣20,552元，比去年同期增長10.0%，經扣除通脹影響後，實際增長10.5%。城市化和城市現代化水平提升，年末城市化率達55.6%，比去年同期提高1.3個百分點。憑藉在江蘇省中部和北部地區的進一步發展，該兩區對全省經濟增長的貢獻達到42.3%，比去年同期提高2.9個百分點。江蘇省經濟發展水平超過全國平均水平，經濟總量處於全國第二位。

業務回顧

為了持續提升銷售表現，本集團不斷根據目標顧客消費需求和特許專櫃的表現調整商品組合。回顧期內，本集團對各連鎖店進行換季調整，對產品佈局和品牌進行重組和調整、品牌櫃位形象重裝，以期提升品牌業績；並對內部環境進行裝修，優化購物環境，為顧客提供舒適和滿意的購物體驗。本集團深明品牌和貨品的豐富度是吸引消費者的關鍵，各連鎖店不斷致力引進知名和暢銷品牌滿足目標顧客不斷變化的消費需求。南京新街口店成功引進COACH、AGNES.B、GIORGIO ARMANI、BOBBI BROWN及L'OCCITANE；揚州店成功引進了SK-II、JOY & PEACE及CK JEANS；徐州店成功引進LANCOME、DUNHILL、SWAROVSKI及MONTBLANC等國際知名品牌。

受全球金融危機影響，消費者的消費意欲減弱，為百貨運營商帶來新的挑戰。為了刺激客戶消費意欲，各連鎖店根據當地消費市場和貨品資源推出形式多樣的促銷企劃，該等計劃於年內創出輝煌的銷售業績。南京新街口店於4月18日店慶當日的銷售所得款項總額約人民幣34.0百萬元，同比增加35.9%。揚州店於10月24日店慶當日的銷售所得款項總額約人民幣37.0百萬元，同比增加27.1%。徐州店於12月18日店慶當日的銷售所得款項總額約人民幣75.0百萬元，同比增長38.1%，創本集團多間連鎖店的單日銷售額之最。

回顧期內，本集團持續關注VIP顧客計劃的推進和發展，通過提供針對VIP顧客的專享服務和增值服務，進一步增強VIP顧客的滿意度和忠誠度。本集團並通過與多家銀行合作，實現優質客戶的共用，令VIP顧客數量進一步提高。截至二零零九年十二月三十一日，本集團共有VIP顧客會員超過743,000名，VIP顧客消費佔本集團銷售所得款項總額的比例約為63.2%。

本集團深明員工培訓及引進對公司發展的重要性，本集團不斷通過對員工進行職業生涯規劃令員工和公司共同成長，通過內部培養機制為本集團的擴展及發展培養多技能人才。

新店開幕及連鎖拓展

南京東方商城自二零零九年一月起成為本集團的管理店，該店位於南京新街口核心商業區，定位為中高檔百貨店。本集團取得管理權後改善了店鋪管理和其品牌及商品組合，並引進更多國際奢侈品牌。在本集團的管理之下，南京東方商城的店鋪效率有所提升，而年內銷售所得款項總額同比上升22.6%。於回顧期內，委託管理協議已根據雙方協定獲續簽，期限為三年，從二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止。

揚州二店(又稱揚州京華城店)於二零零九年四月開始營業，該店位於揚州市新購物區，開業後業績表現符合管理層預期，與揚州文昌店有效聯動。兩店銷售表現同步提升，進一步擴大了集團在揚州市場的佔有率。此外，揚州京華城店亦是本集團在三線城市進行多店拓展的初步嘗試，理想的業績表現證明此策略是正確並可持續推行的。

上海店於二零零九年五月試營業，全新的外觀和內部裝修有效提升賣場環境，加上GUCCI的中國旗艦店及其它國際一線品牌的加盟，為上海店注入新的增長活力。上海店開業至今業績表現符合管理層預期。本集團將繼續對場內品牌和商品組合進行優化，以持續提升業績。

南京漢中店於二零零九年七月開始營業，該店定位為特賣場，與南京新街口店和南京珠江店的定位有所不同。該店開業以來業績表現良好，符合管理層預期。

泰州店新增的營業面積於二零零九年十月開始營業，新增面積將該店的建築面積擴大至約58,000平方米，有利該店進一步擴大和豐富產品種類和品牌，並有助提高及鞏固市場佔有率。

南京仙林店為本集團在南京第四家自有店，該店位於南京市規劃中的商業副中心的核心地區。南京仙林店於二零零九年十二月十八日試業，業績表現良好，符合管理層預期。

本集團將繼續積極物色符合本集團發展策略及資本回報要求的擴充機會。於回顧期內，本集團與獨立第三者簽訂若干買賣或租賃或框架協議，在安徽省淮北及合肥、雲南省昆明、江蘇省南京、宿遷、昆山、丹陽、連雲港、溧陽以及常州等地鎖定開店地點，預計將在未來三年內至少增加50萬平方米的建築面積。

展望

在世界經濟逐步恢復的過程中市場仍然較為波動，中國經濟亦可能受到影響。二零一零年中國政府將會繼續推出一系列刺激內需措施和政策，從而推動國內生產總值的增長。另外，在二零零九年底召開的中央經濟工作會議上，中國政府將「拉動消費」定為經濟結構調整和未來可持續發展的核心部分，並致力進一步推動內需，特別是透過「拉動居民消費」。

在二零一零年，本集團將繼續穩健地拓展店鋪網絡，以自建、長期租賃或者兼併收購的方式取得物業以及本公司將根據上市規則遵守適用規定。本集團亦將在江蘇鄰近省份開店，並加強在西安和昆明及其臨近省市的網絡。本集團將持續密切監控現有門店的業績增長，通過持續有效的品牌優化及創新的促銷活動提高其連鎖店對目標顧客的吸引力，並且通過有效的成本控制提高盈利能力。

財務回顧

剔除可換股債券影響(非現金流項目及僅作會計用途)的擁有人應佔溢利分析

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
如前報告	250,910	613,356
剔除以下各項的影響：		
衍生財務工具公平值變動	461,734	(74,071)
可換股債券的實際利息開支	55,372	81,444
可換股債券的匯兌調整	—	(48,606)
經調整	<u>768,016</u>	<u>572,123</u>
每股經調整基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.419</u>	<u>0.316</u>

剔除債券的影響，二零零九年度本公司擁有人應佔溢利約人民幣768.0百萬元，較去年同期增長約34.2%或人民幣195.9百萬元。增長主要來自本集團收益及其他經營收入增加的驅動，現分析如下。

銷售所得款項總額及收益

本集團的銷售所得款項總額增長至約人民幣8,191.7百萬元，同比增加約31.1%或人民幣1,942.7百萬元。增幅主要來自同店銷售增長約17.5%，計入淮安店及鹽城店(於二零零八年開業新店)的全年銷售表現，以及二零零九年開業新店的銷售表現。

南京新街口店(本集團的旗艦店)、揚州店及徐州店於二零零九年均維持令人滿意的同店銷售增長，分別為約8.6%、13.6%及21.3%。此外，西安高新店、泰州店、昆明店及南京珠江店等較新店面，繼續成為本集團銷售增長的動力，於二零零九年分別錄得可觀的同店銷售增長，分別為約53.8%、40.1%、46.9%及41.8%。

鑒於開業少於24個月的店面於二零零九年對銷售所得款項總額的貢獻由約1.0%增至11.2%，南京新街口店對銷售所得款項總額的貢獻佔銷售所得款項總額的百分比由約41.8%減至二零零九年的34.6%。南京新街口店、揚州店及徐州店等三大店對銷售所得款項總額的合共貢獻由約73.3%減至二零零九年的62.9%。淮安店及鹽城店兩家開業少於24個月的較新店面於二零零九年對銷售所得款項總額的貢獻總額由約1.0%增加至6.3%。該兩家較新店鋪預期將會成為本集團銷售增長的新動力。

於二零零九年，特許專櫃銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻約為92.3%（二零零八年：約92.6%），或由約人民幣5,786.7百萬元增加至人民幣7,564.6百萬元，而直接銷售對本集團銷售所得款項總額的貢獻則約為7.2%（二零零八年：7.0%）或由約人民幣438.5百萬元增加至人民幣588.9百萬元。

特許專櫃銷售佣金率輕微下跌至約20.3%（二零零八年：20.6%），此乃主要計及了上海店的攤薄影響所致，該店的較大部分特許專櫃銷售乃來自於一般佣金率較低的國際領導品牌。本集團擬定期檢討及因應不斷轉變的消費需求改良貨品組合，以保持佣金率的穩定。由於銷售折扣的量度減少，來自直接銷售的毛利率由去年約17.4%增至於二零零九年約20.5%。

於二零零九年按商品類別計算，其所佔銷售所得款項總額的比例與去年相若。服裝及配飾佔銷售所得款項總額約59.1%（按同店基準增加約17.5%）；黃金、珠寶及鐘錶佔約14.7%（按同店基準增加約27.5%）；化妝品佔約6.9%（按同店基準增加約24.8%）；而煙酒、家居及電子產品、運動服裝、童裝及玩具等其他產品類別則佔餘下19.3%（按同店基準增加約8.7%）。

於二零零九年，本集團的收益總額增至約人民幣1,850.1百萬元，同比增加29.7%或約人民幣423.7百萬元。收益大致上與銷售所得款項總額增長相符。

其他經營收入

於二零零九年，本集團其他經營收入增長至約人民幣121.3百萬元，同比增加78.7%或約人民幣53.4百萬元。增長主要是由於產生更多銷售以致來自供應商及客戶的收入增加約人民幣55.0百萬元至人民幣99.8百萬元所致。

商品存貨變動

商品存貨變動指在直接銷售業務模式下的已售貨品成本。本集團商品存貨變動較去年同期增加約人民幣82.0百萬元或25.9%至約人民幣398.8百萬元。增長大致與二零零九年直接銷售的增長相符。

僱員福利開支

於二零零九年，僱員福利開支增加約人民幣42.3百萬元或32.7%至約人民幣171.6百萬元。該項增加主要由於計及二零零八年開業的店鋪於整個年度的僱員福利開支以及於本年度開業的四家新店所產生僱員福利開支所致。

僱員福利開支佔銷售所得款項總額百分比增加至約2.5%，較去年的2.4%增加0.1個百分點。

折舊及攤銷

於二零零九年，物業、廠房及設備的折舊及攤銷以及就土地使用權的預付租賃款項的攤銷增加約人民幣27.7百萬元或36.5%至約人民幣103.8百萬元。該項增加主要是由於計入二零零八年開業新店於整個年度的折舊及攤銷、於該年度就四家新店開業確認的折舊及攤銷開支及本集團於二零零九年就現有店鋪的建設、改造及拓展所產生的額外折舊及攤銷開支所致。

折舊及攤銷開支佔銷售所得款項總額百分比增加至約1.5%，較去年的1.4%上升0.1個百分點。

其他經營開支

於二零零九年，其他經營開支增加約人民幣76.9百萬元或29.3%至約人民幣339.0百萬元。該項增加主要是由於計入二零零八年開業新店於全年的開支以及於該年度開業新店所產生的其他經營開支所致。

其他經營開支佔銷售所得款項總額百分比比較去年4.9%減少0.1個百分點至約4.8%。

經營溢利

經營溢利(亦為除利息及稅前溢利)增加約人民幣248.3百萬元或35.0%至二零零九年約人民幣958.2百萬元。經營溢利佔銷售所得款項總額百分比增加至約13.7%，較去年同期的13.3%上升0.4個百分點，乃由於經營槓桿效應所致。

財務收入

財務收入包括銀行存款及多筆短期銀行存款所產生的收入，包括計息工具投資及本集團於擁有額外資金時存入銀行的結構性銀行存款。於二零零九年，財務收入減至約人民幣49.9百萬元，同比減少39.6%或約人民幣32.7百萬元，此乃主要由於年內平均實際存款利率降低所致。

財務成本

財務成本包括債券的實際利息成本(僅作會計用途)及有抵押短期銀行貸款利息開支。於二零零九年本集團財務成本減少約人民幣25.7百萬元或31.6%至約人民幣55.7百萬元，主要是由於所有可換股債券已於二零零九年全部轉換，所以債券的實際利息成本降低。

財務衍生工具公平值變化

財務衍生工具公平值變化指債券衍生部分的公平值變動(僅作會計用途)。衍生部分指債券附帶的換股權及贖回選擇權。與去年同期約人民幣74.1百萬元收益相比，於二零零九年虧損約為人民幣461.7百萬元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括以外幣計價的資產及負債兌換為人民幣所產生的外匯收益及虧損淨額，以及本集團證券投資所產生的收益及虧損。於二零零九年，其他收益及虧損減少約人民幣40.3百萬元或75.3%至約人民幣13.2百萬元，這主要是由於本年度人民幣保持平穩，故二零零九年錄得外匯虧損淨額約人民幣1.2百萬元，而二零零八年的強勁升值則導致去年錄得收益約人民幣47.0百萬元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支增加約人民幣27.6百萬元或12.3%至約人民幣252.9百萬元，主要由於所得稅前溢利的增加及就中國成立的附屬公司的預期股息分派計提5%的預扣稅所致。

年度溢利

於二零零九年，本公司擁有人應佔溢利較去年同期減少約59.1%或人民幣362.4百萬元至約人民幣250.9百萬元。該項減少乃由於二零零九年債券衍生工具部份的公平值變動所產生的虧損約人民幣461.7百萬元超過本集團經營溢利增長部分約人民幣248.3百萬元所致。

資本開支

本集團於年內的資本開支約為人民幣1,029.0百萬元(二零零八年：人民幣542.8百萬元)。資本開支增加主要由於因擴張連鎖百貨店而收購的土地使用權、土地及樓宇及新建項目的合約付款(包括透過收購附屬公司的收購事項)，以及本集團於年內提升若干零售空間以進一步優化購物環境所致。

流動資金及財務資源

本集團主要依賴來自其經營活動的現金流作為流動資金的主要來源。於回顧年度，為利用未來的人民幣升值及不同貨幣的息差，本集團向中國一家銀行借入以美元計價的短期貸款，並以相等金額的人民幣銀行存款作為抵押（「交叉貨幣利率掉期安排」）。此外，本集團已訂立外幣遠期合約以對沖短期銀行貸款的外匯風險。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘、手頭現金及類似現金工具（包括銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及結構性銀行存款）為約人民幣2,290.0百萬元（二零零八年：人民幣2,090.6百萬元），而本集團的短期銀行貸款結餘為約人民幣269.0百萬元（二零零八年：零）。於二零零八年十二月三十一日的債券約人民幣852.8百萬元已於年內全部轉換為本公司的普通股。

本集團於二零零九年十二月三十一日的資產總值約為人民幣5,983.4百萬元（二零零八年：人民幣4,782.6百萬元），而負債總額約為人民幣3,064.8百萬元（二零零八年：人民幣3,124.7百萬元），因此資產淨值約為人民幣2,918.6百萬元（二零零八年：人民幣1,657.9百萬元）。增幅主要由於年內債券全數轉換所致。

本集團於二零零九年底的資產負債比率按銀行借貸及可換股債券總額除總資產計算，下降至約4.5%（二零零八年：17.8%）。若扣除交叉貨幣利率掉期安排的影響後，經調整資產負債比率已減至零。

本集團於二零零九年十二月三十一日的資本承擔約為人民幣1,307.9百萬元（二零零八年：無）乃關於收購物業、廠房及設備、土地使用權及一家附屬公司權益的合約付款，已訂約但尚未於綜合財務報表內撥備。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，銀行存款約人民幣269.0百萬元就交叉貨幣利率掉期安排抵押予中國一家銀行。除以上所述者外，本集團並無抵押物業、廠房及設備作為本集團一般銀行貸款的擔保（二零零八年：無）。

外匯風險

本集團若干銀行結餘及現金以及本集團債券及短期銀行貸款以港元或美元計價，故本集團須承受因港元／美元及人民幣匯率波動帶來的外匯風險。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得外匯虧損淨額約人民幣1.2百萬元（二零零八年：外匯收益淨額人民幣47.0百萬元）。

於年內，本集團訂立外幣遠期合約以對沖短期銀行貸款約人民幣269.0百萬元的外匯風險。本集團的經營現金流並不受任何外匯波動影響。

僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱用合共約3,700名僱員（二零零八年：3,200名），薪酬約為人民幣171.6百萬元（二零零八年：人民幣129.3百萬）。本集團的薪酬政策乃按市場慣例、個別僱員的經驗、技能及表現制定，並每年檢討一次。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零零九年內，本公司以總代價約33.6百萬港元（約人民幣29.6百萬元）於聯交所購回6,629,000股普通股。

於年結日後，本公司以總代價約9.9百萬港元（約人民幣8.7百萬元）於聯交所購回762,000股普通股。

董事回購股份是為提高股東價值。所有購回股份已於購回時註銷。

暫停辦理股東登記

本公司將由二零一零年五月六日(星期四)至二零一零年五月十二日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理本公司股份過戶登記，亦不會因行使本公司授出的購股權而發行股份。為符合收取建議末期股息資格及可出席並於即將舉行的股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於二零一零年五月五日(星期三)下午四時正前交至本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

企業管治常規守則

董事認為，除守則條文第A.2.1條外，本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。

根據守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。董事會主席擔當領導角色，負責董事會的有效運行。在高級管理層的協助下，主席亦負責本公司的整體策略發展。戴莘女士為本公司首席財務官，而鄭淑雲女士則為本公司首席運營官。首席財務官及首席運營官負責實施業務策略及管理本公司日常業務營運。經考慮現時業務營運及上述組織架構後，董事認為本公司並無必要委任行政總裁。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的發行人董事證券交易標準守則(「標準守則」)作為全體董事進行證券交易的守則。向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零零九年十二月三十一日年度一直遵守標準守則所載的一切有關規定。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」）以檢討及監察本集團的財務報告及內部監控程序。本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績已由審核委員會審閱。於本公佈日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。

於網站披露資料

本業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.geretail.com)刊登。本公司二零零九年年報將於稍後在上述網站刊登。

致謝

本人感謝董事會、管理層及全體人員辛勤工作且努力不懈，並感謝股東及客戶對本集團的支持。

承董事會命
金鷹商貿集團有限公司
董事長
王恒

香港，二零一零年四月七日

於本公佈刊發日期，董事會成員包括兩名執行董事：王恒先生及鄭淑雲女士；一名非執行董事：韓相禮先生以及三名獨立非執行董事：黃之強先生、王耀先生及劉石佑先生。