

以下為本公司的獨立申報會計師畢馬威會計師（香港執業會計師）編製的報告全文，以供載入本文件內。如附錄七「送呈公司註冊處處長及香港公開備查文件」一節所述，以下的會計師報告副本可供公眾查閱。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

敬啟者：

緒言

下文載列吾等就歲寶百貨控股（中國）有限公司（「貴公司」）和其附屬公司（下文合稱「貴集團」）相關的財務資料（包括 貴集團截至2007年、2008年和2009年12月31日止各年度（「業務記錄期」）的合併全面收入報表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及 貴集團於2007年、2008年和2009年12月31日的合併資產負債表連同相關附註（「財務資料」）而提交的報告，以供載入 貴公司於〔●〕刊發的文件（「文件」）內。

貴公司於2008年11月5日根據開曼群島法律第22章公司法（1961年法例三，經綜合及修改）在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。根據文件（「重組」）一節詳述的一項集團重組（「重組」）， 貴公司成為了 貴集團現時旗下各公司的控股公司，詳情載列於下文A節。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立以來尚未經營任何業務。

於本報告發出日期，並無編製 貴公司、歲寶百貨投資有限公司（「歲寶香港」）、歲寶百貨（香港）有限公司（「歲寶百貨（香港）」）、深圳市瑞卓貿易有限公司（「歲寶瑞卓」）及深圳市昱之象貿易有限公司（「歲寶昱之象」）的經審核財務報表，原因是該等公司並非投資控股公司，或自其註冊成立日期以來未曾經營任何業務或於2009年12月31日後註冊成立。

附錄一

會計師報告

貴集團現時旗下各公司已採納12月31日為其財政年結日。貴集團現時旗下其他公司的法定財務報表（根據適用於中華人民共和國（「中國」）境內企業的有關會計規則法規編製）已經由下列各法定核數師在業務記錄期內審核：

公司名稱 (附註)	財政期間	法定核數師 (附註)
深圳歲寶百貨有限公司 (「歲寶百貨(深圳)」)	截至2007年、2008年和 2009年12月31日止年度	深圳光明會計師事務所 有限責任公司(在中 國註冊)
深圳歲寶連鎖商業 發展有限公司 (「歲寶連鎖」)	截至2007年、2008年和 2009年12月31日止年度	深圳光明會計師事務所 有限責任公司(在中 國註冊)
長沙市歲寶 百貨有限公司 (「歲寶百貨(長沙)」)	2008年7月1日 (註冊成立日期)至 2008年12月31日 期間和截至2009年 12月31日止年度	湖南天源有限責任會計 師事務所(在中國註 冊)
長沙歲寶服裝 有限公司 (「歲室服裝」)	2009年4月21日 (註冊成立日期)至 2009年12月31日期間	湖南天源有限責任會計 師事務所(在中國註 冊)
深圳市歲寶明星 貿易有限公司 (「歲寶明星貿易」)	2009年9月22日 (註冊成立日期)至 2009年12月31日期間	深圳光明會計師事務所 有限責任公司(在中 國註冊)
深圳市象之選 貿易有限公司 (「歲寶象之選」)	2009年12月1日 (註冊成立日期)至 2009年12月31日期間	深圳光明會計師事務所 有限責任公司(在中 國註冊)

貴公司董事乃根據下文A部所載的編製基準和下文C節所載的會計政策編製符合由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的合併財務報表（「相關財務報表」）。截至2007年、2008年和2009年12月31日止年度各年的相關財務報表已經由我們根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則審核。

財務資料乃由 貴公司的董事根據相關財務報表編製，並無就此作出任何調整，並符合香港公司條例和〔●〕的適用披露規定。

董事和申報會計師各自的責任

貴公司的董事負責根據由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例的披露規定和〔●〕的適用披露規定編製並真實而公平地呈列財務資料有關的內部監控。這責任包括設計、執行和維護與編製和真實而公平地呈列並無因欺詐或犯錯以致出現重大錯誤陳述的財務資料；選定和應用適用的會計政策；和作出合理的會計估計。

我們的責任是根據我們的程序對財務資料達致意見。

意見基準

作為達致財務資料意見的基準，就本報告而言，我們已根據由香港會計師公會頒佈的〔●〕審查相關財務報表和進行我們認為必要的適當程序。

我們並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於〔2009年12月31日〕後任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，按照下文A節所載的呈列基準和根據下文C節所載會計政策編製的財務資料，真實而公平地反映 貴集團於業務記錄期的合併業績和現金流，以及 貴集團於2007年、2008年和2009年12月31日的財政狀況。

A. 編製基準

由於參與重組的公司均在重組前後受同一組最終權益持有人（「控股股東」）控制，控股股東因而繼續承受風險和享受利益，故財務資料重組共同控制下的業務編製，猶如重組於所呈列的最早期間開始經已進行。根據下文C節所載的會計政策，除按公平值列賬的資產或負債外，貴集團現時旗下各公司的資產和負債乃按歷史成本基準綜合計算。

貴集團於業務記錄期的合併全面收入報表、合併權益變動表和合併現金流量表包括貴集團現時旗下各公司的經營業績，猶如現行集團架構於本報告所述的整個期間或自該等公司的註冊成立日期起（如較短者為準）已經存在。編製貴集團於2007年、2008年和2009年12月31日的合併資產負債表，旨在呈列貴集團現時旗下各公司有關日期的合併資產和負債。集團內公司間的所有重大交易和結餘已在綜合賬目時對銷。

附錄一

會計師報告

於本報告發出日期，貴公司直接和間接擁有以下附屬公司（均為私人公司）的權益。這些附屬公司的詳情載列於下文。

公司名稱	附註	註冊成立地點和日期	貴公司應佔權益百分比		已發行和繳足股本	主要業務
			直接	間接		
歲寶香港		香港， 2008年 10月27日	100%	—	1港元	投資控股
歲寶百貨 (香港)		香港， 2009年 9月21日	—	100%	1,200美元	投資控股
歲寶百貨 (深圳)	(i)	中國， 1995年 11月9日	—	100%	100,000,000 港元	經營和 管理百貨店
歲寶連鎖	(ii)	中國， 2003年 12月19日	—	100%	人民幣 10,000,000元	經營和 管理百貨店
歲寶百貨 (長沙)	(iii)	中國， 2008年 7月1日	—	100%	人民幣 30,000,000元	經營和 管理百貨店
歲寶服裝	(iv)	中國， 2009年 4月21日	—	100%	人民幣 100,000元	銷售商品 和服裝
歲寶明星貿易	(iii)	中國， 2009年 9月22日	—	100%	人民幣 100,000元	銷售商品
歲寶象之選	(iii)	中國， 2009年 12月1日	—	100%	人民幣 100,000元	銷售商品
歲寶瑞卓	(iii)	中國， 2009年 2月4日	—	100%	人民幣 100,000元	銷售商品
歲寶昱之選	(iii)	中國， 2010年 3月5日	—	100%	人民幣 1,000,000元	銷售商品

附註：

- (i) 歲寶百貨（深圳）在中國註冊成立為一家中外合資企業，並由〔2009年11月19日〕起成為一家外商獨資企業。
- (ii) 歲寶連鎖在中國註冊成立為一家境內公司，並由〔2009年8月5日〕起成為歲寶百貨（深圳）的全資附屬公司。
- (iii) 歲寶百貨（長沙）、歲寶明星貿易、歲寶象之選、歲寶瑞卓及歲寶昱之選在中國註冊成立為境內公司，由歲寶連鎖全資擁有。
- (iv) 歲寶服裝在中國註冊成立為一家境內公司，由歲寶百貨（長沙）全資擁有。

B. 財務資料

1 合併全面收入報表

	C節 附註	截至12月31日止年度		
		2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
營業額	2	1,004,464	1,079,940	1,148,030
其他收入	3	63,341	78,886	85,448
其他淨收入	3	532	364	187
存貨採購及變動	4(c)	(702,839)	(770,260)	(812,712)
員工成本	4(b)	(87,999)	(101,837)	(87,619)
折舊	4(c)	(32,469)	(30,874)	(34,798)
經營租賃租金開支	4(c)	(79,077)	(82,155)	(90,153)
其他開支		<u>(65,532)</u>	<u>(69,648)</u>	<u>(70,042)</u>
經營利潤		100,421	104,416	138,341
融資收入		13,822	8,685	37,729
融資成本		<u>(7,059)</u>	<u>(4,380)</u>	<u>(1,238)</u>
淨融資收入	4(a)	<u>6,763</u>	<u>4,305</u>	<u>36,491</u>
除稅前利潤	4	107,184	108,721	174,832
所得稅開支	5(a)	<u>(6,437)</u>	<u>(19,205)</u>	<u>(34,528)</u>
年度利潤及全面收入總額		<u>100,747</u>	<u>89,516</u>	<u>140,304</u>
利潤和全面收入總額應佔方：				
貴公司權益持有人		100,747	89,516	140,304
每股盈利				
每股基本盈利（人民幣元）	9	<u>[0.09]</u>	<u>[0.08]</u>	<u>[0.12]</u>

隨附的附註屬本財務資料的一部分。

於業務記錄期應佔利潤的應付股息詳情載列於附註8。

2 合併資產負債表

		於12月31日		
	C節 附註	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	10	220,968	262,174	193,375
遞延稅項資產	18	24,811	26,253	30,850
		<u>245,779</u>	<u>288,427</u>	<u>224,225</u>
流動資產				
存貨	11	166,071	173,650	177,411
貿易及其他應收款項	12	323,065	430,189	413,110
持作買賣投資	13	—	30,190	151
已抵押存款	14	—	—	136,532
現金及現金等價物	15	343,108	322,038	317,914
		<u>832,244</u>	<u>956,067</u>	<u>1,045,118</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	16	675,863	781,449	842,824
計息借貸	17	26,400	26,400	132,032
應付所得稅		7,932	5,701	32,266
		<u>710,195</u>	<u>813,550</u>	<u>1,007,122</u>
流動資產淨值		<u>122,049</u>	<u>142,517</u>	<u>37,996</u>
總資產減流動負債		<u>367,828</u>	<u>430,944</u>	<u>262,221</u>
非流動負債				
計息借貸	17	44,800	18,400	—
		<u>44,800</u>	<u>18,400</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>323,028</u>	<u>412,544</u>	<u>262,221</u>
資本及儲備				
股本		117,380	117,380	107,380
儲備		205,648	295,164	154,841
總權益		<u>323,028</u>	<u>412,544</u>	<u>262,221</u>

隨附的附註屬本財務資料的一部分。

3 合併權益變動表

	C節 附註	貴公司權益持有人應佔			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註19)	中國		
			法定儲備 人民幣千元 (附註20)	保留盈利 人民幣千元	
於2007年1月1日		117,380	23,716	81,185	222,281
年度全面收入總額		—	—	100,747	100,747
撥入儲備		—	7,692	(7,692)	—
於2007年12月31日		117,380	31,408	174,240	323,028
年度全面收入總額		—	—	89,516	89,516
撥入儲備		—	9,675	(9,675)	—
於2008年12月31日		117,380	41,083	254,081	412,544
年度全面收入總額		—	—	140,304	140,304
權益持有人股息	8	—	—	(280,627)	(280,627)
撥入儲備		—	14,432	(14,432)	—
就重組抵銷註冊資本	19	(10,000)	—	—	(10,000)
於2009年12月31日		<u>107,380</u>	<u>55,515</u>	<u>99,326</u>	<u>262,221</u>

隨附的附註屬本財務資料的一部分。

4 合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經營活動			
年度利潤	100,747	89,516	140,304
調整：			
折舊	32,469	30,874	34,798
淨融資收入	(6,763)	(4,305)	(36,491)
出售物業、廠房及設備的虧損	—	182	162
所得稅開支	6,437	19,205	34,528
	<u>132,890</u>	<u>135,472</u>	<u>173,301</u>
存貨變動	7,560	(7,579)	(3,761)
貿易及其他應收款項變動	(4,222)	(100,092)	67,632
貿易及其他應付款項變動	103,577	93,506	65,002
已付利息	(7,059)	(4,380)	(1,238)
已付所得稅	(17,518)	(22,878)	(12,560)
	<u>215,228</u>	<u>94,049</u>	<u>288,376</u>
經營活動產生的現金淨額	<u>215,228</u>	<u>94,049</u>	<u>288,376</u>
投資活動			
購買物業、廠房及設備和付款	(5,353)	(67,286)	(30,466)
出售物業、廠房及設備所得款項	229	72	125
購買持作買賣投資的付款	(67,270)	(38,014)	(402,645)
出售持作買賣投資所得款項	78,332	12,868	465,411
已收利息	2,760	3,641	5,002
	<u>8,698</u>	<u>(88,719)</u>	<u>37,427</u>
投資活動產生／(所用) 現金淨額	<u>8,698</u>	<u>(88,719)</u>	<u>37,427</u>
融資活動			
計息借貸所得款項	80,000	—	132,032
償還計息借貸	(101,050)	(26,400)	(44,800)
已抵押存款增加	—	—	(136,532)
已付股息	—	—	(280,627)
	<u>(21,050)</u>	<u>(26,400)</u>	<u>(329,927)</u>
融資活動所用現金淨額	<u>(21,050)</u>	<u>(26,400)</u>	<u>(329,927)</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	<u>202,876</u>	<u>(21,070)</u>	<u>(4,124)</u>
於1月1日的現金及現金等價物	<u>140,232</u>	<u>343,108</u>	<u>322,038</u>
於12月31日的現金及現金等價物	<u>343,108</u>	<u>322,038</u>	<u>317,914</u>

隨附的附註屬本財務資料的一部分。

C. 財務資料附註

1 重大會計政策概要

(a) 遵例聲明

本報告所載的財務資料是根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，這統稱包括國際會計準則和相關詮釋）而編製。有關所採納的重大會計政策的進一步詳情，載列在本C節下文。

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂和經修訂國際財務報告準則。為編製本財務資料，貴集團已在業務記錄期採納所有這些新訂和經修訂國際財務報告準則，惟在截至2009年12月31日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。已頒佈但於2009年1月1日或之後開始的會計年度生效的經修訂和新訂會計準則和詮釋，載列在附註1(u)。

財務資料也符合香港公司條例的披露規定和〔●〕的適用披露條文規定。

下文所載的會計政策已在財務資料內呈列的所有期間貫徹應用。

(b) 編製和呈列基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司，乃根據A節所載的基準編製。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並以四捨五入方式調整至最接近千位數。除持作買賣投資按公平值列賬（見附註1(g)）外，財務資料按歷史成本基準編製。

(d) 使用估計和判斷

編製符合國際財務報告準則的財務資料時，管理層須作出判斷、估計和假設，因而影響政策的應用和已匯報的資產、負債、收入和開支的金額。估計和相關假設基於過往經驗和相信在有關係情況下屬合理的多項其他因素作出，其結果組成無法從其他途徑即時得知的資產負債賬面值的判斷基準。實際結困或有別於這些估計。

該等估計和相關假設持續檢討。如會計估計的修改只影響修改估計的期間，則在該期間確認；如修改同時影響本期間和往後期間，則在修改期間和往後期間確認。

管理層應用國際財務報告準則所作出且重大影響財務資料的判斷和主要不確定因素的主要來源論述如下：

(i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。這些估計基於當時市況和以往分銷和銷售類似性質產品的經驗作出，可因競爭對手對嚴峻的經濟週期或其他市況轉變作出的應對行動而重大改變。管理層將在各報告日期重新評定該等估計。

(ii) 貿易及其他應收款項的減值虧損

貿易及其他應收款項的減值虧損根據管理層定期檢討的賬齡分析和收回性評核予以評估和計提撥備。在評核各個別客戶的信用程度和過往收款記錄時，管理層運用相當程度的判斷力。呆壞賬減值虧損的任何增減將影響往後年度的合併全面收入報表。

(iii) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計殘值後，以直線基準在估計可使用年期內計提折舊。管理層定期回顧客戶喜好和行業狀況的變化、資產報廢活動和殘值，以釐定對估計剩餘可使用年期和折舊率的調整。實際經濟年期或有別於估計可使用年期。定期回顧可能引致可折舊年期改變，因而改變往後期間的折舊開支。

(iv) 確認所得稅和遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。管理層審慎地評估交易的稅務影響和相應地計提稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及所有稅法變動。遞延稅項資產就暫時可扣減差額而確認。由於該等遞延稅項資產只可在將有未來應課稅利潤扣減可動用的未動用稅項抵免時確認，故管理層須作出判斷以評價未來應課稅利潤的可能性。管理層定期檢討評價，如可能有未來應課稅利潤以收回遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。

(e) 附屬公司

附屬公司是受 貴集團控制的實體。當 貴集團有權支配某實體的財務和營運政策從而在該實體的活動中獲利，即存在控制權。在評定控制權時，現可行使的潛在投票權計算在內。

附屬公司的財務報表由控制權開始日期起計入財務資料內，直至控制權終止日期止。集團內公司間的結餘、交易和因集團內公司間進行的交易而產生的任何未變現利潤，乃於編製財務資料時全數對銷。因集團內公司間進行的交易而產生的未變現虧損按未變現收益的相同方法對銷，但只於出現減值證據時作出。

(f) 外幣

(i) 功能和呈列貨幣

計入 貴集團各實體財務報表的項目採用在經濟實質上最能反映相關事件和與該實體相關情況的貨幣（「功能貨幣」）計量。 貴公司及其附屬公司的功能貨幣是人民幣。財務資料以人民幣（「呈列貨幣」）呈列。

(ii) 外幣交易

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團實體的有關功能貨幣。

於報告日期以外幣計值的貨幣資產和負債按該日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣收益或虧損是期初功能貨幣攤銷成本（已就期內實際利息和付款作調整）與按期終匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。因重新換算而產生的外幣差額在合併全面收入報表確認。

(iii) 海外業務的財務報表

中國境外業務的收支項目按與交易日期適用匯率相若的匯率換算為人民幣。資產和負債按報告日期適用的匯率換算為人民幣，所產生的匯兌差額直接在權益確認。現金流按與適用於交易日期相若的匯率換算。

(g) 非衍生金融工具

非衍生金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、已抵押存款、持作買賣投資、計息借貸及貿易及其他應付款項。

金融工具在貴集團成為訂立工具合同條文一方時確認。如貴集團對金融資產現金流的合同權利屆滿，或如貴集團將金融資產轉讓給另一方且沒有保留資產的控制權或絕大部分風險和回報，則金融資產終止確認。日常的金融資產買賣於交易日期入賬，即貴集團承諾購買或出售該項資產當日。如貴集團在合同所列的責任屆滿或已獲解除或取消，則終止確認金融負債。

現金及現金等價物包括現金結餘和活期存款。

已抵押存款、貿易及其他應收款項和貿易及其他應付款項採用實際利息法按攤銷成本計量，再減任何減值虧損（見附註1(j)），惟倘應收款項屬於向有關連人士借出並無任何固定還款期的免息貸款或折算影響並不重大者則除外。在此情況下，應收款項按成本減任何減值虧損（見附註1(j)）列賬。

倘金融工具乃持作買賣或於首次確認被指定為按公平值透過損益列賬，則列作按公平值透過損益列賬。倘貴集團依據貴集團經整理的風險管理或投資策略按公平值管理有關投資和作出買賣決定，則金融工具被指定為按公平值透過損益列賬。於初次確認時的相關交易成本會於產生時在損益中確認。按公平值透過損益列賬的金融工具按公平值計量，其變動則於損益中確認。在有秩序的金融市場上交投活躍的持作買賣投資的公平值乃參考於結算日期的市場報價釐定。

於首次確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而成本與贖回價值之間的差額會於借款期內利用實際利率法於合併全面收入報表確認。

(h) 物業、廠房及設備

(i) 確認和計量

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊和減值虧損計量（見附註1(j)）。

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途的應佔任何其他直接成本，以及拆卸和搬遷項目和恢復項目所在地原貌的成本和資本化借貸成本（見附註1(r)）。購買對相關設備的功能所必需的軟件，會轉資為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則會以物業、廠房及設備的獨立項目（主要部分）列賬。

(ii) 後續成本

倘置換物業、廠房及設備項目部分會於日後為貴集團帶來經濟利益，而其成本亦可以可靠地計算，則其成本會按該項目的賬面值確認。置換部分的賬面值將取消確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會於其產生時在合併全面收入報表確認。

(iii) 折舊

物業、廠房及設備的折舊乃按物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期以直線法為基準於合併全面收入報表中確認。位於租賃土地的持作自用樓宇於未屆滿的租期或其估計可使用年期（介乎落成日期後14年至59年）（以較短者為準）計提折舊。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

機器及設備	5年
家具及其他設備	3-5年
汽車	5年
租賃裝修	5-10年或任何不可續訂租約的剩餘租期（以較短者為準）
其他	5年

在建資產在完成並可作擬定用途前不計提折舊。各在建資產於建造完成後，會撥入物業、廠房及設備的有關類別。

折舊方法、可使用年期和殘值會於各申報日期重新評估。

(iv) 在建工程

在建工程主要指租賃裝修、機器及設備，乃按成本減累計減值虧損列賬（見附註1(j)）。成本包括一切有關建造資產和收購的直接成本。

(v) 出售

因出售物業、廠房及設備項目而產生的收益和虧損乃透過比較出售所得款項與物業、廠房及設備賬面值而釐定，並以淨額於合併全面收入報表中的其他淨收入確認。

(i) 存貨

存貨包括購入作轉售的商品，並按成本值和可變現淨值兩者中的較低者計量。

存貨成本按先入先出法計算，其中包括購貨成本和其他直接成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去適用的浮動銷售開支。存貨撇減至可變現淨值和存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為支出。存貨的任何撇減撥回的數額，均在出現撥回的期間內確認為已列作支出的存貨數額的扣除。

(j) 資產減值

(i) 金融資產

並非按公平值透過損益列賬的金融資產會於每個申報日期進行評估，以釐定是否有出現減值的客觀證據。倘客觀證據證明於資產初次確認後發生虧損事件，而該虧損事件對能夠可靠估計的資產的估計未來現金流有負面影響，則該金融資產便出現減值。

證明金融資產出現減值的客觀證據可包括債務人的違約或拖欠行為、按 貴集團不然不會考慮的條款對應付 貴集團款項進行重組、債務人或發行人將陷入破產的跡象以及喪失證券活躍市場等。此外，就股本證券的投資而言，其公平值大幅或持續下跌至低於其成本值亦為出現減值的客觀證據。

貴集團均考慮某特定資產和集體資產應收款項的減值證據。所有個別重大的應收款項會就特別減值進行評估。然後沒有出現特別減值的所有個別重大應收款項會就已發生但未識別的任何減值進行集體評估。並非個別重大的應收款項會與涉及類似風險特徵的應收款項組成集體進行減值評估。

於進行集體減值評估時， 貴集團利用失責可能性的過往走勢、收響應收款項的時間性和所產生的虧損金額，並就管理層對目前經濟和信貸狀況是否顯示實際虧損很可能高於或低於過往走勢所建議者的判斷作出調整。

按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損按其賬面值與將估計未來現金流按資產原實際利率貼現至現值兩者的差額計算。虧損於損益中確認，並於備抵賬反映以扣除應收款項。減值資產的利息繼續透過利息的折扣轉回確認。當其後事件導致減值虧損金額減少，則減值虧損的減少透過損益撥回。

(ii) 非金融資產

除存貨和遞延稅項資產外，貴集團非金融資產的賬面值，會於各申報日期接受檢討，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值與其公平值減銷售成本兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。就減值測試而言，資產是以能通過持續使用產生現金流入而基本上獨立於其他資產或資產類別所產生的現金流入的最小資產類別（「現金產生單位」）組成。

貴集團的企業資產不會產生個別現金流。倘有跡象企業資產可能減值，則可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位釐定。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超出其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例分配以減低該單位（該類別單位）中其他資產的賬面值。

於過往期間確認的減值虧損會於各申報日期進行評估，以評估減值虧損是否有減少或不再存在的跡象。倘用作釐定可收回金額的估計出現變動，則會撥回減值虧損。撥回減值虧損僅以資產的賬面值不超過倘無確認減值虧損時所釐定的賬面值（經扣除折舊或攤銷）為限。

(k) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、年度獎金和非貨幣性利益的成本乃按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。

(ii) 定額供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及法規向中國地方政府定額供款退休計劃作出供款的責任於產生時在合併全面收入報表內確認為開支。

(l) 撥備及或然負債

如因過往事件導致貴集團能夠可靠估計的現時法定或推定責任，且有可能須流出經濟利益以結算該責任，則確認撥備。撥備乃按稅前率折現預期未來現金流釐定，而稅前率反映貨幣時間價值的現行市場評估及負債的特定風險。折現影響確認為融資成本。

如不大可能須流出經濟利益，或金額不能可靠估計，則該責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微則作別論。可能責任（其存在將僅透一項或多項未來事件發生或不發生而確認）亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微則作別論。

(m) 收入

收入按已收或應收代價的公平值計量。除非經濟利益很可能流入貴集團，以及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，收入根據下列方法在合併全面收入報表內確認：

(i) 直接銷售

直接銷售收入按已收或應收代價扣除退貨和貿易折扣後的公平值列賬。於所有權附帶的重大風險和回報轉移至買家，且很可能可收回代價，而有關成本和退貨的可能性能夠可靠地估計，且並無參與持續管理商品以及收入金額能夠可靠地估計時，便會確認收入。

根據貴集團顧客忠誠計劃向客戶提供獎賞積分而帶來的貨品銷售，按多元收入交易入賬，而已收或應收代價的公平值在已售貨品與授出的獎賞積分之間進行分配。分配到獎賞積分的代價參考可換領現金券的積分的公平值計量。有關代價在首次銷售交易時不確認為收入並予以遞延，當換領獎賞積分和貴集團已履行責任時才確認為收入。

(ii) 專營銷售佣金

專營銷售佣金在有關商店售出專營商的貨品時確認。

(iii) 經營租約的租金收入

根據經營租約分租商舖的租金收入按租期涵蓋的期間分同等期數於損益確認，惟有更能代表來自使用租賃資產所得利益模式的另一基準除外。所獲授的租賃激勵按應收淨租金付款總額的組成部分在損益中確認。或然租金於其賺取的會計期間內確認為收入。

(iv) 廣告及推廣收入

廣告及推廣收入根據與專營商所訂立的相關合同的條款，在提供相應服務時確認。

(v) 信用卡手續費收入

信用卡手續費收入在提供相關服務時確認。

(n) 經營租賃付款

經營租賃項下的付款會於租期內以直線法為基準在合併全面收入報表確認。所收取的租賃獎勵於租期確認為租賃開支總額的組成部分。

(o) 融資收入和成本

融資收入包括出售持作買賣投資的收益、持作買賣投資公平值變動、利息收入和外幣收益。利息收入於其產生時以實際利息法確認。

融資成本包括借貸的利息開支和撥備折現影響。所有借貸成本均以實際利息法於合併全面收入報表確認或予以資本化（見附註1(r)）。

外幣收益和虧損以淨額基準申報。

(p) 所得稅開支

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於損益確認，惟與於權益中直接確認的項目相關者除外，在此情況下，則於權益中確認。

即期稅項是年內就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於申報日期制定或實質制定的稅率，以及過往年度應付稅項的任何調整而計算。

遞延稅項以資產負債表方法確認，為財務申報而言的資產和負債賬面值與就稅務而言的金額之間的暫時差額提供撥備。根據於申報日期已制定或實質制定的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額撥回時應用於其上的稅率計算。倘有抵銷即期稅項負債和資產的可合法律執行權利，以及彼等關於同一稅務當局對同一應稅實體所徵收的所得稅，或對不同稅務實體所徵收但該等實體擬按淨值基準清償即期稅務負債和資產或彼等的稅務資產或負債將同時被變現，以抵銷遞延稅務負債和資產。

遞延稅項資產可予以確認，惟以就有可能將未來應課稅溢利與可動用的暫時差異抵銷為限。遞延稅項資產於各申報日期進行審查，並以削減至相關稅項利益不再可能變現為限。

(q) 股息

股息於宣派的期間內確認為負債。

(r) 借貸成本

除直接用作收購、建設或生產而需要相當長時間方可以投入擬定用途或銷售的資產的借貸成本予以資本化外，借貸成本均在產生的年度內在合併全面收入報表中支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(s) 分部報告

經營分部和各分部項目於財務報表所呈報的金額與定期向 貴集團主要高級執行管理層提供以向 貴集團的各條營業線和地理分布分配資源以及評估其表現的財務數據一致。

就財務報告而言，個別重要的經營分部不會合併計算，惟各分部有類似的經濟特點，以及在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類型或階級、分銷產品或提供服務的方法和監管環境性質方面近似則除外。並非個別重要的經營分部如符合上述大部分條件，也可能會被合併計算。

董事認為， 貴集團只經營單一業務分部，即在中國經營和管理百貨店，故並無呈列任何分部分析。

向 貴集團董事長（為 貴集團的主要營運決策人）匯報作資源分配和評估表現的資料，乃根據中國百貨店整體業務編製，而該業務為 貴集團唯一的營運和報告分部。於業務記錄期內來自外界客戶的一切收入均在中國產生，而 貴集團所有重大營運資產也位於中國。

(t) 有關連人士

就財務資料而言，倘符合以下情況，則有關人士被視為與 貴集團有關連：

- (i) 該方有能力直接或間接通過一個或多個中介人控制，或可發揮重大影響 貴集團的財務和經營決策，或共同控制 貴集團；
- (ii) 貴集團及該方均受共同控制；
- (iii) 該方是 貴集團的聯營公司或 貴集團為合資人的合資企業；
- (iv) 該方屬 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員，或屬個人的近親家庭成員，或受該等個人控制，或共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方是(i)所述的近親家庭成員，或受該等個人控制，或共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方屬提供福利予 貴集團或與 貴集團關聯的實體的僱員離職後福利計劃。

關係密切的近親家庭成員系指預期會於與實體進行交易時影響該個人或受該個人影響的該等家族成員。

(u) 尚未採納的新準則和詮釋

多項新準則、準則和詮釋的修訂於業務記錄期內各相關財務期間尚未生效，且並無於編製財務數據時採用：

		於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告解釋委員會 詮釋第9號和國際 會計準則第39號	對國際財務報告解釋委員會公告第9號 「嵌入式衍生工具的重估」和國際會 計準則第39號「金融工具：確認和計 量－嵌入式衍生工具」的修訂	2009年6月30日
經修訂國際財務 報告準則第3號	業務合併	2009年7月1日
國際財務報告解釋 委員會詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人	2009年7月1日
國際財務報告解釋 委員會詮釋第18號	轉讓客戶資產	2009年7月1日
對國際會計準則 第27號的修訂	綜合和個別財務報表	2009年7月1日
對國際會計準則 第39號的修訂	金融工具：確認和計量－合資格對沖項 目	2009年7月1日
經修訂國際財務 報告準則第1號	首次採納國際財務報告準則	2009年7月1日
對國際財務報告準則的改進		2009年7月1日或 2010年1月1日
國際財務報告 準則第1號的修訂	首次採納國際財務報告準則－對首次採 納者的額外豁免	2010年1月1日

		於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告 準則第2號的修訂	股份基礎付款－集團現金結算股份基礎 付款交易	2010年1月1日
國際會計準則 第32號的修訂	金融工具：呈列－供股分類	2010年2月1日
國際財務報告詮釋 委員會詮釋第19號	以權益工具消除金融負債	2010年7月1日
經修訂國際會計 準則第24號	有關連人士披露	2011年1月1日
國際財務報告詮釋 委員會詮釋第14號和 國際會計準則 第19號的修訂	界定利益資產、最低資金要求和其相互 影響－最低資金要求的預付款項	2011年1月1日
國際財務報告準則第9號	金融工具：國際財務報告準則第9號、 其他國際財務報告準則的修訂和國際 財務報告準則第9號的指引的結論基 準	2013年1月1日

貴集團正就預期有關修訂、新準則和新詮釋於首次應用期間產生的影響進行評估。宜至本報告發出日期，貴集團相信，採納以上修訂、新準則和新詮釋不大可能對貴集團的經營業績和財務狀況有重大影響。

2 營業額

營業額指直接銷售、專營銷售佣金及租金收入。已確認各主要類別的收益金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
直接銷售	810,602	882,280	945,651
專營銷售佣金	168,152	169,494	172,502
租金收入	(i) 25,710	28,166	29,877
	<u>1,004,464</u>	<u>1,079,940</u>	<u>1,148,030</u>

(i) 租用商舖的租金收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
分租租金收入	20,399	22,232	24,439
或然租金收入	5,311	5,934	5,438
	<u>25,710</u>	<u>28,166</u>	<u>29,877</u>

附錄一

會計師報告

3 其他收入和淨收入

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
其他收入			
廣告及推廣收入	57,904	70,854	77,360
信用卡手續費收入	4,809	7,145	7,675
其他	628	887	413
	<u>63,341</u>	<u>78,886</u>	<u>85,448</u>

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
其他淨收入			
出售物業、廠房及設備的淨虧損	–	(182)	(162)
其他	532	546	349
	<u>532</u>	<u>364</u>	<u>187</u>

4 除稅前利潤

除稅前利潤經扣除／(計入)：

(a) 淨融資收入

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
出售持作買賣投資的淨收益	(11,062)	(4,854)	(32,727)
持作買賣投資公平值變動淨額	–	(190)	–
利息收入	<u>(2,760)</u>	<u>(3,641)</u>	<u>(5,002)</u>
融資收入	<u>(13,822)</u>	<u>(8,685)</u>	<u>(37,729)</u>
利息開支	<u>7,059</u>	<u>4,380</u>	<u>1,238</u>
融資成本	<u>7,059</u>	<u>4,380</u>	<u>1,238</u>
淨融資收入	<u>(6,763)</u>	<u>(4,305)</u>	<u>(36,491)</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
工資、薪金和其他福利	84,700	98,440	83,679
定額供款計劃的供款	<u>3,299</u>	<u>3,397</u>	<u>3,940</u>
	<u>87,999</u>	<u>101,837</u>	<u>87,619</u>

員工成本包括董事酬金（見附註6）。

貴集團參與由中央政府設立的退休金。根據相關退休金法規，貴集團須於業務記錄期內支付年度供款。貴集團將所有退休金供款匯至各相關社會保障辦事處，有關辦事處負責與退休金相關的付款和責任。貴集團並無責任支付上述供款以外的僱員退休和其他退休後福利。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
存貨採購及變動	702,839	770,260	812,712
折舊	32,469	30,874	34,798
經營租賃租金開支	79,077	82,155	90,153
核數師酬金	220	103	173
	<u>794,505</u>	<u>883,392</u>	<u>937,836</u>

5 所得稅開支

(a) 於合併全面收入報表的所得稅開支指：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
即期稅項開支			
年內撥備	16,578	20,647	39,125
遞延稅項開支			
稅率變動的影響	(8,367)	—	—
暫時差額的出現和撥回	(1,774)	(1,442)	(4,597)
	<u>6,437</u>	<u>19,205</u>	<u>34,528</u>

- (i) 根據開曼群島的法律法規，貴集團無須繳交任何開曼群島所得稅。
- (ii) 由於香港的附屬公司於業務記錄期內並無任何須繳交香港利得稅的應課稅利潤，故並無就有關附屬公司作出香港利得稅撥備。香港公司派發股息無須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 於2007年，歲寶百貨（深圳）和歲寶連鎖根據廣東省經濟特區法規有權享有優惠所得稅稅率15%（經1980年8月26日舉行第五屆全國人大常委會第15次會議批准執行）。
- (iv) 於2007年3月16日，自2008年1月1日起生效的中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）在第十屆全國人民代表大會第五次全體會議獲通過。根據新企業所得稅法及其相關法規（乃於2007年12月頒佈），於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年起，適用於歲寶百貨（深圳）及歲寶連鎖的所得稅稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。
- (v) 歲寶百貨（長沙）、歲寶服裝、歲寶明星貿易及歲寶象之選的適用所得稅稅率為25%。

- (vi) 根據新企業所得稅法及其實施細則，中國居民企業凡就其自2008年1月1日起賺取的利潤而向其非中國居民企業投資者派發的股息，須徵收10%預扣稅。根據中港雙重徵稅的安排和其相關法規，合資格香港納稅居民凡屬「實益擁有人」且持有中國企業25%股本權益或以上，可享受調低預扣稅率5%。

〔由於控股股東已根據一份日期為〔●〕的承諾協議承諾支付歲寶百貨（深圳）就2008年1月1日至2009年12月31日期間的盈利將分派的股息所徵收的所有預扣稅，故於2008年及2009年12月31日，貴公司並未就此確認任何遞延稅項負債。〕

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率進行的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
除稅前利潤	107,184	108,721	174,832
按適用於中國附屬公司相關稅率就稅前利潤計算的名義稅項	14,080	19,020	34,104
稅率變動的影響	(8,367)	—	—
不可扣稅開支	724	185	424
	<u>6,437</u>	<u>19,205</u>	<u>34,528</u>

〔6 董事薪酬〕

董事薪酬詳情如下：

董事姓名	截至2007年12月31日止年度				
	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼和 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
楊祥波先生	—	—	—	—	—
楊筱妹女士	—	810	200	—	1,010
獨立非執行董事					
趙晉琳	—	—	—	—	—
陳峰亮	—	—	—	—	—
江宏開	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>810</u>	<u>200</u>	<u>—</u>	<u>1,010</u>

董事姓名	截至2008年12月31日止年度					
	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼和 其他福利 人民幣千元		酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
楊祥波先生	-	-	-	-	-	
楊筱妹女士	-	866	210	-	1,076	
獨立非執行董事						
趙晉琳	-	-	-	-	-	
陳峰亮	-	-	-	-	-	
江宏開	-	-	-	-	-	
	<u>-</u>	<u>866</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>1,076</u>	

董事姓名	截至2009年12月31日止年度					
	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼和 其他福利 人民幣千元		酌情花紅 人民幣千元	福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
楊祥波先生	-	-	-	-	-	
楊筱妹女士	-	954	77	-	1,031	
獨立非執行董事						
趙晉琳	-	-	-	-	-	
陳峰亮	-	-	-	-	-	
江宏開	-	-	-	-	-	
	<u>-</u>	<u>954</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>1,031</u>	

按董事人數和薪酬範圍劃分的董事薪酬分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
零至人民幣1,000,000元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
人民幣1,000,000元至人民幣5,000,000元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

於業務記錄期內，貴集團並無就任何董事退休或加入而支付任何款項。於業務記錄期內，並無有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。於業務記錄期內，楊祥波先生自願放棄任何薪酬。

附錄一

會計師報告

(7 最高薪人士)

貴集團於業務記錄期的五名最高薪人士包括 貴公司一名董事，其酬金載於附註6呈列的分析中。其他人士的總酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪金、津貼和其他福利	1,262	1,305	1,337
酌情花紅	285	310	79
退休福利計劃供款	21	22	23
	<u>1,568</u>	<u>1,637</u>	<u>1,439</u>

上列人士的酬金屬於零至人民幣1,000,000元的範圍。

於業務記錄期內並無向五名最高薪僱員支付任何款項作離職補償或加入 貴集團的獎金。

8 股息

於業務記錄期的股息指附屬公司向其當時權益股東宣派的股息：

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內宣派及批准的股息			
— 歲寶連鎖	—	—	10,627
— 歲寶百貨(深圳)	—	—	270,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>280,627</u>

根據分別於2009年3月31日及2009年8月28日舉行的董事會會議上通過的決議案，歲寶連鎖及歲寶百貨(深圳)已向當時的權益股東宣派股息人民幣10,627,000元和人民幣270,000,000元。董事認為，這些股息並非 貴集團未來股息政策的指標。

(9 每股盈利)

於業務記錄期的每股基本盈利乃根據截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度各年的 貴公司權益持有人應佔利潤，以及已發行及可發行的1,185,000,000股股份(包括於文件刊發日期的已發行股份[100,000]股及根據資本化發行(詳見文件附錄〔六〕所載「我們股東於〔●〕通過的書面決議案」一段)將予發行的股份1,184,900,000股)計算，猶如有關股份於整個業務記錄期一直發行在外。

由於業務記錄期內並無具潛在攤薄影響的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

10 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	家具及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於2007年1月1日	125,340	38,721	30,422	8,939	222,092	287	391	426,192
轉撥自在建工程	-	-	391	-	-	-	(391)	-
添置	-	179	130	98	85	141	-	633
出售	-	-	(947)	-	-	-	-	(947)
於2007年12月31日	125,340	38,900	29,996	9,037	222,177	428	-	425,878
轉撥自在建工程	-	-	-	-	19,107	-	(19,107)	-
添置	28,874	9,513	2,574	4,035	-	1,768	25,570	72,334
出售	-	(38)	(322)	(1,732)	-	-	-	(2,092)
於2008年12月31日	154,214	48,375	32,248	11,340	241,284	2,196	6,463	496,120
轉撥自在建工程	-	3,840	-	-	22,923	-	(26,763)	-
添置	-	831	2,980	329	-	115	20,300	24,555
出售	(84,270)	(2,646)	(1,279)	(1,734)	-	-	-	(89,929)
於2009年12月31日	69,944	50,400	33,949	9,935	264,207	2,311	-	430,746
累計折舊								
於2007年1月1日	(14,254)	(28,753)	(17,251)	(4,960)	(107,926)	(15)	-	(173,159)
年內折舊	(5,827)	(3,057)	(3,658)	(981)	(18,872)	(74)	-	(32,469)
出售	-	-	718	-	-	-	-	718
於2007年12月31日	(20,081)	(31,810)	(20,191)	(5,941)	(126,798)	(89)	-	(204,910)
年內折舊	(5,857)	(1,926)	(2,807)	(1,087)	(18,878)	(319)	-	(30,874)
出售	-	17	262	1,559	-	-	-	1,838
於2008年12月31日	(25,938)	(33,719)	(22,736)	(5,469)	(145,676)	(408)	-	(233,946)
年內折舊	(3,839)	(4,238)	(3,430)	(1,655)	(21,190)	(446)	-	(34,798)
出售	26,136	2,630	1,093	1,514	-	-	-	31,373
於2009年12月31日	(3,641)	(35,327)	(25,073)	(5,610)	(166,866)	(854)	-	(237,371)
賬面淨值								
於2007年12月31日	105,259	7,090	9,805	3,096	95,379	339	-	220,968
於2008年12月31日	128,276	14,656	9,512	5,871	95,608	1,788	6,463	262,174
於2009年12月31日	66,303	15,073	8,876	4,325	97,341	1,457	-	193,375

(i) 貴集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

(ii) 於2009年12月31日，並無物業、廠房及設備已予抵押，作為獲取貴集團銀行貸款的抵押品（2008年：賬面值人民幣99,431,000元；2007年：賬面值人民幣105,259,000元）（見附註17(ii)）。

附錄一

會計師報告

11 存貨

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
轉售商品	166,071	173,650	177,411

於2007年、2008年和2009年12月31日，並無任何存貨撥備。於2007年、2008年和2009年12月31日的存貨乃按成本列賬。

確認為開支的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已售存貨賬面值	702,839	770,260	812,712

12 貿易及其他應收款項

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
貿易應收款項	5,716	3,290	4,507
按金、預付款項及其他應收款項	31,552	37,844	34,389
應收有關連人士款項（見附註24(b)）	285,797	389,055	374,214
	<u>323,065</u>	<u>430,189</u>	<u>413,110</u>

除於2007年、2008年及2009年12月31日賬面值分別為人民幣11,747,000元、人民幣13,034,000元及人民幣14,923,000元的物業租賃按金外，預期所有貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

向個別消費者作出的零售銷售一般以現金或扣賬卡或信用卡結算。貴集團訂有政策給予其企業客戶介乎零至60日的信貸期，視乎客戶與貴集團的關係、信用和還款記錄而定。

貴集團的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一個月內	5,716	3,290	4,507

13 持作買賣投資

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
持作買賣投資	-	30,190	151

於2008年12月31日，持作買賣投資指中國某銀行所發行一類金融產品的投資；而於2009年12月31日，則指上市證券的投資。持作買賣投資乃於各結算日按公平值計量。金融產品的公平值乃根據該銀行於年終提供的報價（為貴集團將於投資被贖回時收取的金額）計算。上市證券的公平值根據於年終的市場報價計算。

附錄一

會計師報告

14 已抵押存款

於2009年12月31日，人民幣4,500,000元及人民幣132,032,000元的銀行存款已予抵押，以取得貴集團的應付票據（見附註16）及銀行貸款（見附註17）。

15 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於三個月內到期的銀行存款	-	-	5,043
銀行和手頭現金	<u>343,108</u>	<u>322,038</u>	<u>312,871</u>
	<u>343,108</u>	<u>322,038</u>	<u>317,914</u>

16 貿易及其他應付款項

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已收客戶預付款	255,452	327,287	352,530
貿易應付款項及應付票據	231,310	247,306	280,750
應付租金	64,779	64,426	73,241
其他應付稅項	52,816	67,258	61,337
遞延收入	25,252	17,510	24,974
應計工資和薪金	21,472	22,233	12,298
應付有關連人士款項（見附註24(b)）	2,831	2,129	2,909
其他應付款項及應計費用	<u>21,951</u>	<u>33,300</u>	<u>34,785</u>
	<u>675,863</u>	<u>781,449</u>	<u>842,824</u>

於2007年、2008年和2009年12月31日，應付有關連人士款項均為無抵押、免息和須於要求時償還。

貴集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
三個月內	175,672	195,017	215,857
三個月以上但一年內	39,302	35,430	49,229
一年以上	<u>16,336</u>	<u>16,859</u>	<u>15,664</u>
	<u>231,310</u>	<u>247,306</u>	<u>280,750</u>

於2009年12月31日，人民幣4,500,000元的應付票據乃以人民幣4,500,000元的已抵押存款作抵押。

17 計息借貸

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
流動			
有抵押銀行貸款	—	—	132,032
非流動有抵押銀行貸款的即期部分	26,400	26,400	—
	<u>26,400</u>	<u>26,400</u>	<u>132,032</u>
非流動			
有抵押銀行貸款	44,800	18,400	—
	<u>71,200</u>	<u>44,800</u>	<u>132,032</u>

- (i) 於各結算日，所有銀行貸款均以人民幣計值，截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度分別按年息率6.57厘至7.56厘、5.40厘至7.29厘及1.41厘計息。
- (ii) 於2007年及2008年12月31日，貴集團的銀行貸款以賬面總值分別為人民幣105,259,000元及人民幣99,431,000元的樓宇按揭作抵押。於2009年12月31日，貴集團的銀行貸款乃以已抵押存款人民幣132,032,000元作抵押。
- (iii) 於2007年和2008年12月31日，賬面值分別為人民幣71,200,000元及人民幣44,800,000元的銀行貸款由深圳市瑞卓投資發展有限公司（「瑞卓投資」）和深圳市恒大投資發展有限公司（「恒大投資」）共同作出擔保。有關擔保已於2009年7月3日解除。
- (iv) 貴集團非流動銀行貸款的還款期如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一年內	26,400	26,400	—
一年後但兩年內	26,400	18,400	—
兩年後但五年內	18,400	—	—
	<u>44,800</u>	<u>18,400</u>	<u>—</u>
	<u>71,200</u>	<u>44,800</u>	<u>—</u>

18 遞延稅項資產

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
遞延稅項資產	<u>24,811</u>	<u>26,253</u>	<u>30,850</u>

於業務記錄期內的合併資產負債表確認的遞延稅項資產的成分及變動如下：

	應計開支 人民幣千元	物業、廠房 及設備折舊	遞延稅項總額 人民幣千元
		人民幣千元	
遞延稅項：			
於2007年1月1日	9,828	4,842	14,670
計入合併全面收入報表	1,548	226	1,774
稅率變動的影響 (附註5(a)iv)	<u>5,070</u>	<u>3,297</u>	<u>8,367</u>
於2007年12月31日	16,446	8,365	24,811
計入合併全面收入報表	<u>1,194</u>	<u>248</u>	<u>1,442</u>
於2008年12月31日	17,640	8,613	26,253
計入合併全面收入報表	<u>3,352</u>	<u>1,245</u>	<u>4,597</u>
於2009年12月31日	<u>20,992</u>	<u>9,858</u>	<u>30,850</u>

19 股本

貴集團於2007年、2008年及2009年12月31日的合併資產負債表的股本指 貴集團旗下各公司經對銷於附屬公司的投資後於各相關日期的實繳股本總額。

於2009年8月5日，歲寶百貨(深圳)收購了歲寶連鎖全部股本權益合共人民幣10,000,000元，該等股本權益先前由瑞卓投資和恒大投資持有，代價與上述金額相同。因此，於編製合併資產負債表時，歲寶連鎖的股本自該日起被對銷。

資本管理

貴集團管理資本的主要目標是確保 貴集團能夠持續經營業務，從而藉以風險平衡的產品的服務定價和以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報和使其他利益相關者獲益。

貴集團積極地定期檢討和管理其資本結構，在以提升借貸水平盡可能提高股東回報與以穩健的資本狀況帶來的好處和保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化調整資本結構。

為配合行業慣例， 貴集團以債權比率為基準監察其資本結構。就此而言， 貴集團把債務界定為貸款和借貸總額，而權益界定為 貴公司權益持有人應佔總權益。

於2007年、2008年和2009年12月31日的債權比率如下：

	2007年	於12月31日 2008年	2009年
債權比率	22.04%	10.86%	50.35%

貴集團認為，資本成本和風險與各類別資本有關，將透過股息政策、貴公司發行新股和籌借銀行貸款平衡債權比率。

20 儲備

法定儲備

法定儲備按照相關中國規定和法規以及在中國註冊成立的貴集團屬下各公司的組織章程細則計提。儲備轉撥於各相關董事會會議上批准通過。

對於有關實體而言，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損（如有），並且可按投資者現有股本權益的比例轉為股本，只要儲備結餘額在轉換後不少於該實體註冊資本的25%。

21 財務風險管理及公平值

貴集團的金融資產包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、已抵押存款及其他投資。貴集團的金融負債包括計息借貸以及貿易及其他應付款項。

貴集團於使用其金融工具時須承擔以下風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險

董事會須對貴集團風險管理框架的成立和監督以及開發和監察貴集團的風險管理政策承擔整體責任。

貴集團的風險管理政策乃為確定和分析貴集團所面對的風險，設定適合的風險限制和監控程序，並監控風險在限制以內，亦會基於市場狀況和貴集團業務的轉變定期檢討風險管理政策和制度。貴集團通過培訓和訂立管理標準和程序，形成有秩序而積極的監控環境，讓全體僱員清楚本身的職務和職責。

(a) 信貸風險

管理層已備有信貸政策，並不斷監察所承受的信貸風險。貴集團會就所有要求超過若干金額信貸的客戶進行信貸評估。

於結算日，所承受的最大信貸風險為合併資產負債表內各金融資產的賬面值。

流動資金和已抵押存款的信貸風險有限，原因是交易對手方大多是國有銀行。

貴集團在應收非關連人士的款項方面並無過分集中的信貸風險，有關風險分散於眾多交易對手方及客戶上。根據以往的違約率，由於該等應收款項並未逾期或逾期不超過30天，故貴集團相信無必要就此計提減值撥備。貴集團就應收恒大投資的款項而承受集中的信貸風險，於2007年、2008年及2009年12月31日，有關款項佔貿易及其他應收款項分別約85%、90%及64%。

貴集團並無提供任何擔保使其承受信貸風險。

(b) 流動資金風險

流動資金風險乃 貴集團不能應付其到期金融負債的風險。

貴集團管理流動資金政策是盡可能經常維持充裕流動資金，以便於正常和緊張的情況時應付其到期負債，而不會招致不可接受的虧損或使 貴集團的聲譽受損。

貴集團的政策是定期監察現時與預計流動資金需求和是否遵從放款契諾，以及確保能維持充裕現金儲備和各大金融機構的承諾信貸額度，以應付其短期和長期的流動資金需求。

於2007年、2008年和2009年12月31日，貴集團的流動資產淨值分別為人民幣122,049,000元、人民幣142,517,000元及人民幣37,996,000元。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度，貴集團經營業務產生的淨現金分別為人民幣215,228,000元、人民幣94,049,000元及人民幣288,376,000元。

以下為金融負債（包括估計利息付和不包括任何淨額結算的影響）的約定到期日：

		2007年12月31日				
		約定未貼現現金流出				
		未貼現	一年內或	一年以上		
		賬面值	現金流總額	於要求時	但少於五年	五年以上
附註		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
	計息借貸	71,200	78,146	30,549	47,597	—
	貿易及其他					
	應付款項	16	675,863	675,863	—	—
			<u>747,063</u>	<u>706,412</u>	<u>47,597</u>	<u>—</u>
		2008年12月31日				
		約定未貼現現金流出				
		未貼現	一年內或	一年以上		
		賬面值	現金流總額	於要求時	但少於五年	五年以上
附註		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
	計息借貸	44,800	47,597	28,696	18,901	—
	貿易及其他					
	應付款項	16	781,449	781,449	—	—
			<u>826,249</u>	<u>810,145</u>	<u>18,901</u>	<u>—</u>

2009年12月31日					
約定未貼現現金流出					
附註	賬面值 人民幣千元	未貼現現金			
		流總額 人民幣千元	一年內或於 要求時 人民幣千元	一年以上但 少於五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
計息借貸	132,032	133,866	133,866	-	-
貿易及其他					
應付款項	16	842,824	842,824	-	-
		<u>974,856</u>	<u>976,690</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) 市場風險

(i) 利率風險

現金及現金等價物以及計息借貸為 貴集團須承受利率風險的主要類別金融工具。於2007年、2008年及2009年12月31日，現金及現金等價物的固定年息率介乎0.36厘至0.81厘。已抵押銀行存款乃就 貴集團符合條件獲發行商業票據及批授銀行貸款而設，於2009年12月31日的固定息率介乎1.71厘至2.25厘。

於2007年、2008年及2009年12月31日， 貴集團的計息借貸及利率載列如下：

	實際利率	於12月31日		
		2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
定息借貸	1.41厘	-	-	132,032
浮息借貸	5.40厘至7.56厘	71,200	44,800	-
		<u>71,200</u>	<u>44,800</u>	<u>132,032</u>

敏感度分析

貴集團並不把透過損益按公平值列賬的任何定息借貸入賬，故於報告日期的利息變動不會影響損益。

浮息借貸於報告日期透過損益按公平值入賬。假設報告日期通行的利率全面上升／下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則 貴集團於2007年及2008年12月31日的稅後利潤和保留盈利分別減少／增加約人民幣707,000元及人民幣476,000元。

此項敏感度分析假設於結算日的利率已改變而計算於該等日期金融工具的利率風險。於2007年、2008年及2009年的分析採用一致的基準。

(ii) 外幣風險

人民幣不可自由兌換成外幣。凡涉及人民幣的外匯交易必須透過中國人民銀行或獲授權買賣外匯的其他機構進行。外匯交易所採納的匯率為中國人民銀行所報的匯率，主要根據供需而釐定。貴集團承受的外幣風險主要來自向有關連人士支付的港元墊款，而貴集團所有其他業務則主要以人民幣交易。匯率變動影響應收有關連人士的外幣款項的人民幣價值。

下表說明貴集團於結算日因以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。

	於12月31日		
	2007年 港元千元	2008年 港元千元	2009年 港元千元
現金	—	—	116
貿易及其他應收款項	—	—	59,601
資產負債表風險	—	—	59,717

下表說明於業務記錄期的港元匯率變動。

	截至12月31日止年度		
	2007年	2008年	2009年
港元			
— 平均匯率	0.9752	0.8933	0.8813
— 報告日中位現貨匯率	0.9364	0.8819	0.8805

外匯敏感度分析

於12月31日人民幣兌港元升值5%將導致利潤按以下所示金額減少。此項分析假設於結算日匯率出現合理可能變動及應用於貴集團各實體於該日存在的金融工具所承受的貨幣風險，而所有其他變量（尤其利率）維持不變。（該項分析就2007年、2008年及2009年按同一基準進行。）

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
利潤減少			
— 港元	—	—	2,195

於12月31日人民幣兌港元貶值5%將對以上貨幣產生上列金額相同的相反影響。該項分析按所有其他變量維持不變的基準進行。

(d) 公平值

主要金融資產和負債於2007年、2008年和2009年12月31日的賬面值與彼等各自的公平值相若。

22 資本承擔

於各年終並未在財務資料撥備的未完成資本承擔如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已訂約	2,480	14,773	581
已授權但未訂約	37,104	9,707	27,268
	<u>39,584</u>	<u>24,480</u>	<u>27,849</u>

23 經營租賃

(a) 作為承租人的租約

於各結算日，貴集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃款項總額如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一年內	71,484	80,541	103,690
一年後但五年內	253,412	313,516	393,466
五年後	430,358	556,627	627,585
	<u>755,254</u>	<u>950,684</u>	<u>1,124,741</u>

貴集團根據經營租約租用多項物業如商舖、寫字樓和倉庫。該等租約一般為期12至20年，設有續約權，屆時須重新磋商所有條款。租約概不包括或然租金。

(b) 作為出租人的租約

根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃收入如下：

	於12月31日		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
1年內	9,627	12,361	16,653
1年後但5年內	18,957	25,753	27,610
5年後	6,807	8,363	6,312
	<u>35,391</u>	<u>46,477</u>	<u>50,575</u>

24 有關連人士交易

於業務記錄期，與以下人士的交易被視為關連交易。

關連公司名稱 (附註)	關係
瑞卓投資	歲寶百貨(深圳)和歲寶連鎖於業務記錄期的註冊股本權益持有人之一
恒大投資	歲寶百貨(深圳)和歲寶連鎖於業務記錄期的註冊股本權益持有人之一
深圳市國展投資發展有限公司 (「深圳國展」)	由楊祥波先生的妹夫及甥女(為瑞卓投資的股本權益持有人之一)全資擁有
廣東省陸河縣歲寶賓館(「歲寶賓館」)	受楊祥波先生控制，控股股東之一
歲寶物業管理(深圳)有限公司 (「歲寶物業管理」)	受楊祥波先生控制，控股股東之一
楊祥波先生	控股股東之一
李作霖先生	控股股東之一

(a) 重大有關連人士交易

貴集團與上述有關連人士於業務記錄期內進行的重大交易詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經常性交易：			
付予以下各方的租金			
瑞卓投資	1,457	871	1,457
深圳國展	—	—	5,185
歲寶賓館	198	198	198
歲寶物業管理	1,198	896	835
	<u>2,853</u>	<u>1,965</u>	<u>7,675</u>

貴集團就若干租用物業與貴集團的有關連人士訂立了多份有關的租賃協議，作為其配送中心、商舖、培訓中心及員工宿舍。

附錄一

會計師報告

貴公司董事認為，上述有關連人士交易乃對貴集團而言不遜於其向獨立第三方提供或取得的條款及在日常業務過程中訂立。董事已確認，上述交易將來〔●〕繼續進行。

	截至12月31日止年度			
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	
<i>非經常性交易：</i>				
支付以下各方的墊款				
瑞卓投資	3,000	—	—	
恒大投資	10,198	112,751	32,000	
楊祥波先生	—	—	52,476	
	<u>13,198</u>	<u>112,751</u>	<u>84,476</u>	
償還以下各方的墊款				
瑞卓投資	—	(461)	—	
恒大投資	—	—	(156,687)	
李作霖先生	(3,692)	(7,963)	—	
	<u>(3,692)</u>	<u>(8,424)</u>	<u>(156,687)</u>	
向以下人士出售配送中心樓宇				
深圳國展	—	—	58,270	
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>58,270</u>	
(b) 與有關連人士的結餘				
		於12月31日		
	附註	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應付以下各方的款項				
瑞卓投資		—	—	447
歲寶物業		2,831	2,129	2,462
	16	<u>2,831</u>	<u>2,129</u>	<u>2,909</u>
應收以下各方的款項				
瑞卓投資		1,480	148	—
恒大投資		275,645	388,396	263,709
深圳國展		—	—	57,716
歲寶賓館		709	511	313
楊祥波先生		—	—	52,476
李作霖先生		7,963	—	—
	12	<u>285,797</u>	<u>389,055</u>	<u>374,214</u>

此等有關連人士的未償還結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

附錄一

會計師報告

(c) 有關連人士發出的擔保

	2007年 人民幣千元	於12月31日 2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
以下各方發出的銀行貸款擔保			
瑞卓投資和恒大投資的共同擔保	71,200	44,800	—

有關連人士發出的擔保已於2009年7月3日解除。

(d) 與主要管理人員的交易

貴集團主要管理人員的酬金（包括支付予附註6所披露 貴公司董事和附註7所披露若干最高薪僱員的金額）如下：

	2007年 人民幣千元	截至12月31日 2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
短期僱員福利	3,405	3,766	3,442
入職後福利	50	55	56
權益報酬福利	—	—	—
	<u>3,455</u>	<u>3,821</u>	<u>3,498</u>

薪酬總額計入「員工成本」（見附註4(b)）內。

25 最終控股公司

董事認為，於本報告日期， 貴公司的最終控股公司為〔Xiang Rong Investment Limited，該公司在英屬處女群島註冊成立。〕

26 貴公司的資產負債表

	附註	於12月31日 2008年 人民幣	2009年 人民幣
非流動資產			
於附屬公司的投資	(a)	—	1
流動資產			
現金及現金等價物		88	4,147
流動負債			
應付附屬公司款項		—	4,060
流動資產淨值		88	87
淨資產		<u>88</u>	<u>88</u>
資本及儲備			
股本	(b)	88	88
總權益		<u>88</u>	<u>88</u>

附註：

(a) 於附屬公司的投資指於歲寶香港的投資。

- (b) 貴公司於2008年11月5日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。同日，Codan Trust Company (Cayman) Limited認購一股股份，其後該股份轉讓予楊祥波先生。同日，額外914股股份配發及發行予楊祥波先生，60股股份配發及發行予楊筱妹女士，25股股份配發及發行予李作霖先生。

27 結算日後事項

以下為於2009年12月31日後發生的重大事項：

[(a) 集團重組]

貴公司於2008年11月5日在開曼群島註冊成立。貴集團旗下各公司已進行並完成重組。有關重組的詳情，載於文件「重組」一節。由於進行重組，貴公司成為了貴集團的控股公司。]

[(b) 股息]

[●]

[(c) 購股權計劃]

根據本公司股東於[●]通過的書面決議案，貴公司已有條件地採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於文件附錄六。

D. 結算日後財務報表

貴公司、其附屬公司或 貴集團並無就〔2009年12月31日〕後任何期間編製經審核財務報表。

此致

歲寶百貨控股（中國）有限公司

列位董事 台照

香港執業會計師
畢馬威會計師事務所
謹啟