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

SHIRBLE DEPARTMENT STORE

歲寶百貨

Shirble Department Store Holdings (China) Limited

歲寶百貨控股（中國）有限公司

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：00312）

截至2015年12月31日止年度
全年業績

董事會茲提述本公司日期為2016年2月5日的正面盈利預告公告。下文載列本集團截至2015年12月31日止年度的經審核綜合業績概要：－

- 本集團的收入為人民幣1,389.5百萬元，較2014年的收入人民幣1,268.7百萬元增加9.5%；

- 本集團的銷售收益總額[1]為人民幣2,292.1百萬元，較2014年的銷售收益總額人民幣2,258.9百萬元增加1.5%；

- 本集團的經營溢利為人民幣46.8百萬元，較2014年的經營溢利人民幣24.8百萬元增加88.7%；

- 本公司擁有人應佔溢利為人民幣50.2百萬元，較2014年的本公司擁有人應佔溢利人民幣32.8百萬元增加53.0%；

- 每股基本盈利為人民幣0.02元；

- 每股資產淨值為人民幣0.52元；及

- 擬派末期股息為每股人民幣0.0024元(相當於約0.0028港元)或合共人民幣5.9百萬元(相當於約7.1百萬港元)(2014年：每股人民幣0.0036元(相當於約0.0046港元)或合共人民幣9.0百萬元(相當於約11.4百萬港元))。擬派末期股息須待股東於股東週年大會上批准方可作實。

於2015年，本集團錄得經營溢利人民幣46.8百萬元。盈利能力較去年改善，主要歸因於本集團的經營效率改善，及於年內自分租／租賃若干樓面面積(作為本集團商店佈局計劃的一部分)所獲得的額外租金收入所致。

附註：

(1) 銷售收益總額指直接銷售收入及本集團百貨店的專營銷售的銷售收益總額，另加撥回長期未贖回預付卡的遞延收入的總和。

I. 截至2015年12月31日止年度的末期業績

歲寶百貨控股(中國)有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)茲提述本公司日期為2016年2月5日的正面盈利預告公告。下文載列本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)截至2015年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2014年12月31日止年度的比較數字。

綜合收益表

		截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
收入	*3*	**1,389,455**	1,268,733
其他經營收入	*4*	**129,285**	126,746
其他淨收益	*5*	**3,216**	3,558
存貨採購及變動	*6*	**(966,506)**	(877,117)
僱員福利	*6,7*	**(186,323)**	(178,477)
折舊及攤銷	*6*	**(48,500)**	(47,509)
經營租賃租金開支	*6*	**(151,614)**	(145,293)
其他經營開支淨額	*6*	**(122,224)**	(125,868)
經營溢利		**46,789**	24,773
融資收入	*8*	**31,449**	26,188
融資成本	*8*	**(3,190)**	(2,478)
融資收入淨額	*8*	**28,259**	23,710
除所得稅前溢利		**75,048**	48,483
所得稅開支	*9*	**(24,829)**	(15,709)
年度溢利		**50,219**	32,774
應佔溢利：			
本公司擁有人		**50,219**	32,774
本公司擁有人應佔年內溢利之每股盈利 (以每股人民幣列值)			
－基本	*10*	**0.02**	0.01
－攤薄	*10*	**0.02**	0.01

綜合全面收益表

		截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
年度溢利		**50,219**	32,774
其他全面收入：			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
轉撥投資物業後的公平值變動(扣除税項)		**12,003**	8,407
可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產公平值變動(扣除税項)		**(19)**	–
外幣換算差額		**(659)**	(12)
年度其他全面收入		**11,325**	8,395
年度全面收入總額		**61,544**	41,169
應佔：			
本公司擁有人		**61,544**	41,169

綜合資產負債表

	附註	於2015年12月31日 人民幣千元	於2014年12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資物業	*12*	**159,700**	64,000
物業、廠房及設備		**498,928**	613,285
無形資產		**18,240**	19,664
遞延所得稅資產		**50,583**	51,481
其他應收款項及預付款項	*14*	**45,654**	31,320
		773,105	779,750
流動資產			
存貨		**165,642**	176,132
可供出售金融資產	*13*	**37,265**	–
貿易應收款項、其他應收款項及預付款項	*14*	**83,051**	51,114
銀行存款		**607,533**	931,118
現金及現金等價物		**953,378**	554,810
		1,846,869	1,713,174
總資產		**2,619,974**	2,492,924
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本		**213,908**	213,908
股份溢價		**876,986**	894,338
就股份獎勵計劃持有的股份		**(14,531)**	–
其他儲備		**225,621**	208,429
累計虧損		**(9,071)**	(56,037)
總權益		**1,292,913**	1,260,638

	附註	**於2015年12月31日** *人民幣千元*	於2014年12月31日 *人民幣千元*
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		**10,729**	3,251
流動負債			
貿易及其他應付款項	*15*	**1,008,934**	953,058
應付所得稅		**56,058**	39,316
借貸		**251,340**	236,661
		1,316,332	1,229,035
負債總額		**1,327,061**	1,232,286
總權益及負債		**2,619,974**	2,492,924

綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司於2008年11月5日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司主要從事投資控股業務。本集團的主要業務為於中華人民共和國(「**中國**」)經營百貨店。

2. 編製基準

截至2015年12月31日止年度的年度財務報表乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製。董事認為，本集團經營單一業務分部，即於中國經營及管理百貨店。因此，並無呈列分部分析。

3. 收入

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
直接銷售	**1,116,100**	1,021,317
專營銷售佣金	**161,330**	159,970
租金收入	**103,628**	74,705
撥回長期未贖回預付卡的收入	**8,397**	12,741
	1,389,455	1,268,733

4. 其他經營收入

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
促銷、行政及管理收入	**114,118**	116,785
專營銷售的信用卡手續費	**11,894**	6,443
其他	**3,273**	3,518
	129,285	126,746

5. 其他淨收益

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
到期贖回及出售可供出售金融資產之投資收益	**5,226**	–
投資物業公平值調整之收益*(附註12)*	**4,600**	–
合約損害補償	**1,384**	3,002
出售物業、廠房及設備的虧損	**(3,652)**	(4,409)
法律申索撥備	**(5,996)**	(3,004)
預付款項及其他應收款項撥備	**–**	(490)
拆遷補償	**–**	12,310
註銷租賃合約的虧損	**–**	(3,686)
其他	**1,654**	(165)
	3,216	3,558

6. 按性質分類的開支

計入銷售成本、分銷開支及行政開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
存貨採購及變動	**966,506**	877,117
僱員福利開支	**186,323**	178,477
經營租賃租金開支	**151,614**	145,293
折舊及攤銷	**48,500**	47,509
公用事業	**40,621**	47,297
匯兑虧損淨值	**13,242**	844
運輸開支	**6,026**	6,723
辦公室開支	**5,843**	7,229
銀行收費	**5,868**	6,413
其他税項開支	**4,593**	4,188
核數師薪酬		
－核數服務	**4,322**	4,471
－非核數服務	**655**	350
公幹開支	**3,831**	3,849
廣告成本	**2,254**	3,605
其他開支	**34,969**	40,899
銷售成本、分銷開支及行政開支總計	**1,475,167**	1,374,264

7. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
工資及薪金	**167,431**	158,779
社保成本	**16,091**	19,544
以股份為基礎補償開支	**2,614**	–
其他	**187**	154
僱員福利開支總計	**186,323**	178,477

8. 淨融資收入

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
融資收入		
銀行存款之利息收入	**31,449**	26,188
融資成本		
利息開支	**(3,190)**	(2,478)
淨融資收入	**28,259**	23,710

9. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期所得稅		
－中國企業所得稅	**20,005**	12,607
遞延所得稅	**4,824**	3,102
	24,829	15,709

本集團除稅前溢利的應繳稅額有別於使用適用於組成本集團之附屬公司之法定稅率計算所得的理論數額如下：

	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
除所得稅前溢利	**75,048**	48,483
按稅率25%(2014年：25%)計算的稅項	**18,762**	12,121
以下事項之稅務影響：		
－不可扣稅開支	**364**	2,681
－未確認稅項虧損	**4,988**	458
－股息的預扣稅	**715**	449
所得稅開支	**24,829**	15,709

根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島的所得稅。

由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。海外溢利稅項根據本集團營運的各司法權區的現有法律、詮釋及慣例按該等司法權區的現行稅率計算。

中國所有附屬公司之適用所得稅率為25%。

10. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔盈利除以年內已發行普通股加權平均數計算。購回本公司自身的普通股已於購回股份當日於已發行普通股加權平均數反映。由於就僱員股份獎勵計劃購買股份，故已發行普通股加權平均數於2015年出現變動。

	2015年	2014年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	**50,219**	32,774
已發行普通股加權平均數(千股)	**2,486,892**	2,495,000
每股基本盈利(每股人民幣)	**0.02**	0.01

(b) 攤薄

本公司授出之獎勵股份對每股盈利具潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃假設轉換所有本公司授出獎勵股份產生之潛在攤薄普通股，透過調整發行在外普通股加權平均數計算。概無就盈利作出任何調整(分子)。

	2015年	2014年
盈利(人民幣千元)		
本公司擁有人應佔溢利	**50,219**	32,774
普通股加權平均數(千股)		
已發行普通股加權平均數	**2,486,892**	2,495,000
就獎勵股份調整	**8,108**	–
每股攤薄盈利之普通股加權平均數	**2,495,000**	2,495,000
每股攤薄盈利(每股人民幣)	**0.02**	0.01

11. 股息

根據本公司於2015年5月19日舉行之股東週年大會之決議案，本公司已批准及自股份溢價賬派付截至2014年12月31日止年度之末期股息每股普通股人民幣0.0036元，合計人民幣8,976,000元。

根據董事會於2015年8月24日通過之決議案，本公司已宣派及自股份溢價賬派付截至2015年6月30日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.0034元，合計人民幣8,376,000元。

於2016年3月22日，董事會建議派付截至2015年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0024元(相當於約0.0028港元)，合計人民幣5,928,000元(相當於約7,086,000港元)。本公司擬於本公司之股東週年大會自股份溢價賬宣派末期股息，而此等財務報表並未反映此應付股息。

	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
已付中期股息每股普通股人民幣0.0034元 (2014年：人民幣零元)	**8,376**	–
建議派付末期股息每股普通股人民幣0.0024元 (2014年：人民幣0.0036元)	**5,928**	8,976
	14,304	8,976

12. 投資物業

	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
按公平值:		
於1月1日的期初結餘	**64,000**	–
轉撥自物業、廠房及設備	**75,096**	52,791
自轉撥物業、廠房及設備當日之公平值增加*(i)*	**16,004**	11,209
公平值調整之淨收益*(ii)*	**4,600**	–
	159,700	64,000

本集團的投資物業位於中國廣東省深圳、陸豐及海豐。

本集團投資物業之公平值屬於公平值層級第3層。

(i) 於2015年，於轉撥自物業、廠房及設備當日後，公平值增加人民幣16,004,000元(2014年：人民幣11,209,000元)已於儲備中確認。

(ii) 於轉撥自物業、廠房及設備當日後，2015年的公平值變動收益人民幣4,600,000元(2014年：無)已於其他淨收益中確認。

本集團之估值過程

本集團之投資物業於2015年及2014年12月31日由獨立專業合資格估值師進行估值，彼持有認可的相關專業資格，並擁有近期就所評估投資物業位置之估值經驗。

估值技術

估值乃按照以下方法進行：

(i) 採用直接比較法，假設該等物業各自按現況交吉出售。經參考有關市場的可資比較銷售交易，選擇鄰近地區的可資比較物業並就位置及物業規模等因素的差異作出調整；及

(ii) 採用收益法，計及物業權益的現時租金及重訂租約的可能，隨後分別以租期收益率及復歸收益率計算物業的市場價值。

(a) 投資物業租金收入

	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
租金收入	**6,263**	850

於2015年12月31日，本集團並無有關未來維修及保養的未撥備合約責任(2014年：無)。

13. 可供出售金融資產

	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
於1月1日	**–**	–
添置	**518,520**	–
出售	**(22,256)**	–
到期贖回	**(464,871)**	–
外幣換算差額	**665**	–
於其他全面收入確認之公平值變動	**5,207**	–
於12月31日	**37,265**	–

本集團於2015年12月31日之可供出售金融資產指浮動回報率之非保本理財產品。可供出售金融資產以人民幣及美元計值。

理財產品之公平值乃按其於2015年12月31日之市值計算。該公平值屬於公平值層級第2層。

14. 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項

		於12月31日	
		2015年	2014年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
即期部份：			
貿易應收款項	*(i)*	**33,105**	16,055
應收利息		**15,598**	13,359
就僱員股份獎勵計劃購買股份自一名受託人之應收款項	*(ii)*	**14,502**	–
預付款項		**8,673**	14,341
其他應收款項		**6,662**	4,409
租賃按金		**4,492**	2,923
應收關連方款項		**19**	27
		83,051	51,114
非即期部分：			
租賃按金		**30,555**	29,981
收購一項物業的預付款項		**12,007**	–
購置電腦軟件的預付款項		**1,661**	–
建築項目的預付款項		**1,431**	1,339
		45,654	31,320
		128,705	82,434

(i) 貿易應收款項

個別消費者的零售銷售通常以現金或以主要信用卡／扣賬卡結算。本集團訂有一項政策，向其企業客戶給予介乎零至60天的信貸期，惟須視乎客戶與本集團的關係、其信用程度及付款記錄而定。

根據發票日期，本集團的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
零至30天	**23,475**	13,397
31至90天	**6,073**	1,938
91至365天	**3,557**	720
	33,105	16,055

於2015年12月31日，貿易應收款項人民幣5,396,000元(2014年：人民幣1,115,000元)已逾期但並無減值。該等貿易應收款項與本集團擁有良好聲譽及良好貿易及結算記錄的企業客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，並無必要就該等結餘作出減值撥備。

所有貿易應收款項以人民幣計值，其公平值與其於2015年12月31日的賬面值相若。

(ii) 就僱員股份獎勵計劃購買股份自一名受託人之應收款項

此應收款項指本集團就僱員股份獎勵計劃購買獎勵股份向一名獨立受託人支付之現金。

15. 貿易及其他應付款項

		於12月31日	
		2015年	2014年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
貿易應付款項	*(i)*	**260,706**	227,195
應付租金		**187,901**	182,372
其他應付稅項		**20,155**	21,743
遞延收入	*(ii)*	**25,937**	35,139
應計工資及薪金		**28,835**	20,233
應付有關連人士款項		**157**	156
來自供應商的墊款		**6,083**	5,864
已收客戶墊款	*(iii)*	**345,356**	337,293
按金		**61,700**	47,965
法律申索預計負債		**14,084**	8,088
其他應付款項及應計費用		**58,020**	67,010
		1,008,934	953,058

所有貿易及其他應付款項以人民幣計值，其公平值與其於2015年12月31日的賬面值相若。

(i) 本集團的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
零至30天	**123,759**	89,089
31至60天	**48,145**	51,942
61至90天	**19,294**	16,810
91至365天	**37,464**	33,389
一至兩年	**4,240**	4,992
兩至三年	**4,104**	23,596
三年以上	**23,700**	7,377
	260,706	227,195

(ii) 該款項主要指未贖回積分之賬面值。

(iii) 該款項主要指售出預付卡所收現金。

16. 資本承擔

於結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於12月31日	
	2015年	2014年
	人民幣千元	*人民幣千元*
資本承擔－物業、廠房及設備的開支		
－已訂約但未撥備	**7,893**	1,346

II. 管理層討論及分析

市場回顧

預期中國將於未來數年成為全球最大的零售市場。然而，由於全球經濟環境不景氣，中國股市暴跌且出口疲弱，中國本地經濟表現於2015年持續低迷。儘管中國政府已推出多項貨幣及財政政策，透過轉型至消費主導經濟以刺激其經濟，但與2010年代初的迅速增長相比，中國零售業於2015年的增長放緩。

由於流動設備的使用日趨廣泛，加上中國物流網絡的發展，零售市場格局最近已由傳統零售網絡轉型至電子商務平台。中國已成為網上零售銷售量最高的市場。根據中國工業及信息化部於2015年11月作出之公佈，於2015年，中國網上銷售的銷售總額估計達人民幣12.9萬億元。

鑒於流動設備的使用日趨廣泛及電子商務平台之便利，預期中國網上消費者數量將迅速增加，此發展趨勢為中國的零售商帶來額外商機。

業務回顧

於低迷的傳統零售市場領域下，本集團已致力透過持續改善營運效率及推出進取的營銷活動以維持競爭力。自2014年起，本集團已實施多項有效策略及營運措施，致使於不同業務領域錄得自然銷售增長及／或更高的毛利率。截至2015年12月31日止年度，本集團錄得溢利人民幣50.2百萬元，較2014年的人民幣32.8百萬元增加53.0%。

於2015年12月31日，本集團合共營運19間百貨店，總建築面積為338,720.1平方米。藉著電子商務平台的迅速發展，本集團(即廣東省具有完善百貨店網絡的品牌零售商)有利進駐電子商務市場。為實現此機會，於2015年，本集團將繼續專注於創立網上銷售渠道，而並非擴張其百貨店網絡。透過建立其線上至線下模式銷售渠道，本集團擴大其目標顧客組別，藉以涵蓋早前因百貨店網絡所限而未能涉足的不同地區的更廣泛年齡組別。

建立線上至線下模式銷售渠道

於2014年12月底至2015年初成功透過微訊試行網上銷售後，於2015年下半年，本集團就網店的線上至線下業務模式及其10間位於深圳主要專注於超級市場商品的百貨店，與京東到家訂立一份長期策略合作協議及與其他電子商務平台訂立其他策略合作協議。自此，憑藉本集團的品牌及百貨店網絡的優勢，本集團已成為深圳此領域的其中一名活躍參與者。

重新定位若干商店及重組商店佈局

為緊貼不斷變化的市場環境，本集團已檢討其所有百貨店的市場定位，並已改良深圳紅岭店及紅寶店的業務模式、重新定位網店的線上至線下業務模式及產品排列以增加百貨店樓面面積所產生的銷售。若干面積現已分租／租賃予第三方，並已發展為兩間精品酒店及一間辦公室，有利增加上述兩間百貨店的租金收入及客流量。

就本集團的其他百貨店(尤其是汕尾海豐店)而言，本集團已大幅擴大其租賃面積，藉以引進兒童遊樂場、餐館及電影院等新配套設施，改善商店佈局成功提高客流量。根據該等成功安排，本集團繼續就將於其百貨店提供的全新或額外元素及推出的活動進行評估，提升顧客的購物體驗。

發展直接採購平台

為改善其產品組合以滿足不同顧客的需求，本集團已增加新鮮食品及進口貨品之比例。因此，本集團已於年內推出更大比例的健康食品產品及外國品牌產品。

於2015年上半年，本集團就於中國進口及分銷品牌食用葵花籽油產品的獨家權與一間以烏克蘭為基地之領先企業訂立諒解備忘錄及買賣協議。本集團亦與中國一間有機農舍訂立合作協議，以具競爭力的價格供應高品質及不含化學農藥及殺蟲劑的新鮮蔬菜。本集團亦已直接採購中藥口味雞肉及進口意大利粉及果汁等特別產品，以豐富本集團的產品組合。

所有該等獨家或特別產品均透過本集團百貨店分銷。本集團已於其百貨店安排特別工作坊(即「**歲寶廚房**」)及營銷活動以推廣該等產品。本集團計劃於下一階段開展其批發渠道以分銷該等類別的產品，並繼續增加更多較高利潤率的優質產品，以增加其毛利率。

提高效率及表現的企業舉措

於2014年，本集團引入新主要表現指標評估計劃至指定部門，並成功在淡靜的市場環境下提升表現。因此，該評估計劃已於2015年擴展至其他部門，以改善本集團的盈利能力。本集團擬審視其正實施的企業舉措，以創立更有效且更具效率的表現評估系統。

為完善新評估計劃，本集團亦於2015年根據本集團的股份獎勵計劃向合共88名僱員授出可獲取32,502,000股股份的權利。本集團相信該計劃提供獎勵待遇，以獎勵僱員為本集團業務及發展作出之貢獻，及挽留該等員工。

培訓對零售員工提供貫徹高質素及周到的服務不可或缺。為達到此目的，本集團亦向其員工提供有關客戶服務技巧、最新市場資訊及零售銷售策略的定期在職培訓。

業務前景

i-shirble網上平台首度亮相

於其網上業務取得首階段成功後，本集團已自2016年3月首次推出其自有i-Shirble( )網上平台。i-Shirble網上平台包括桌上電腦版本及流動應用程式。本集團將透過一連串的店內營銷活動推廣i-Shirble網上平台，藉以鼓勵線下至線上銷售，吸引來自不同群體及地區的顧客。於i-Shirble網上平台全面營運後，本集團亦將探索跨境電子商務銷售的潛力，藉以引進範圍更廣泛的進口產品以豐富其商品組合。

慶祝本集團20週年紀念

本集團於1996年在深圳成立，並將於2016年慶祝其20週年紀念。為標誌此里程碑，本集團將推出一系列主題營銷活動。特別促銷活動包括現金回贈(上限為每位顧客人民幣5,000元)、會員於消費超過若干金額後的專享優惠、社交活動(例如情侶尋寶遊戲、兑換餐廳優惠券)快將推出，以增加銷售及客流量。

店舖擴張及翻新計劃

鑒於電子商務市場快速發展及傳統零售市場相對增長緩慢，本集團將審慎地進行其百貨店擴張計劃。視乎市場情況而定，本集團計劃於2016年在深圳福田區益田的一棟三層高大樓開設一間建築面積約17,500.0平方米的新百貨店。此新百貨店將以另一品牌名稱營運，及定位為以較高消費顧客為目標的時尚購物商場，並引進更多國際及時尚品牌及產品。由於龍華新區市場發展的不確定性，本集團其他百貨店的開業計劃(即南康百貨店)將視乎市場氣氛及其他新百貨店表現的進一步評估而定。

為專注於提升顧客的購物體驗，本集團亦計劃修改及改善若干百貨店的商店佈局，務求為顧客帶來新購物體驗及便利。

改進辦公自動化系統及供應商結算管理系統

本集團引入辦公自動化系統，將所有人手內部程序及審批升級至網上進行。當轉移所有業務營運程序後，本集團計劃改善其辦公自動化系統，以於2016年加入一個更有系統的供應商結算管理系統，務求提升營運效率及維持穩健的現金流量。

品類管理

於2016年，本集團擬進行全面品類管理檢討以改善本集團的產品組合，包括將庫存單位(「**庫存單位**」)由約18,000單位減少至15,000單位、引進額外新產品品類(集中於優質出口或特別產品)。本集團相信，透過品類管理檢討，其整體銷售及盈利能力將獲改善。

成立批發／進出口業務

於採購更多特別產品或獨家分銷權產品後，本集團已設立一個指定為發展其批發／進出口業務的團隊。本集團相信，該新業務分部不但為本集團利用其完善的實體及網上銷售渠道進駐高毛利率的業務分部的機會，亦能讓本集團目前所集中的廣東省以外的地區及顧客認識本集團。

新業務發展及潛在投資機遇

董事將繼續於零售及相關行業物色及評估能與本集團現有業務創造協同效益及符合股東利益之新業務及投資機會。

III. 財務回顧

銷售收益總額

截至2015年12月31日止年度，本集團的銷售收益總額(指(a)本集團直接銷售收入；(b)本集團百貨店的專營銷售的銷售收益總額；及(c)撥回長期未贖回預付卡的遞延收入的收入的總和)為人民幣2,292.1百萬元，較2014年的人民幣2,258.9百萬元增加1.5%。銷售收益總額增加主要由於整體營運效率改善，從而增加銷售額。

本集團直接銷售產生的收入為人民幣1,116.1百萬元，而專營銷售的銷售收益總額為人民幣1,167.6百萬元，分別佔截至2015年12月31日止年度本集團銷售收益總額的48.7%及50.9%。截至2014年12月31日止年度，直接銷售收入為人民幣1,021.3百萬元，而專營銷售的銷售收益總額為人民幣1,224.9百萬元，分別佔本集團銷售收益總額的45.2%及54.2%。

下表載列本集團按主要產品類別劃分的銷售收益總額：

	截至12月31日止年度			
	2015年		2014年	
	人民幣百萬元	***(%)***	*人民幣百萬元*	*(%)*
飲食品	**1,059.1**	**46.2**	910.9	40.3
衣服、服裝及床上用品	**383.0**	**16.7**	520.0	23.0
日需品及化妝品	**411.2**	**17.9**	420.6	18.6
電子及家電產品	**191.2**	**8.4**	251.3	11.1
體育用品及文具	**191.0**	**8.3**	81.3	3.6
兒童用品	**48.2**	**2.1**	62.1	2.8
撥回長期預付禮品卡的收入	**8.4**	**0.4**	12.7	0.6
	2,292.1	**100.0**	2,258.9	100.0

收入

截至2015年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣1,389.5百萬元，較2014年的人民幣1,268.7百萬元增加9.5%。收入增加主要由於所收取的額外租金收入增加及自直接銷售及專營銷售之自然增長所致。

直接銷售由2014年的人民幣1,021.3百萬元增加9.3%至截至2015年12月31日止年度的人民幣1,116.1百萬元，主要由於超級市場的產品組合改善及推廣團購所致。直接銷售於截至2015年12月31日止年度佔本集團總收入的百分比為80.3%，而截至2014年12月31日止年度則為80.5%。

專營銷售佣金由2014年的人民幣160.0百萬元增加0.8%至截至2015年12月31日止年度的人民幣161.3百萬元，主要由於優化專營商甄選及續期程序後達致之較高佣金率所致。專營銷售佣金率為13.8%，而於2014年則為13.1%。專營銷售佣金佔截至2015年12月31日止年度本集團總收入的11.6%，而2014年則為12.6%。

租金收入由2014年的人民幣74.7百萬元增加38.7%至截至2015年12月31日止年度的人民幣103.6百萬元，主要由於重組商店佈局計劃提高不同百貨店配套設施之租賃／分租面積比例所致。租金收入佔截至2015年12月31日止年度本集團總收入的7.5%，而2014年則為5.9%。

撥回長期未贖回預付卡的收入由2014年的人民幣12.7百萬元減少33.9%至截至2015年12月31日止年度的人民幣8.4百萬元，乃由於過去數年預付卡發行減少所致。

其他經營收入

其他經營收入由2014年的人民幣126.7百萬元增加2.1%至截至2015年12月31日止年度的人民幣129.3百萬元，主要由於較高佣金率使信用卡專營銷售手續費增加所致。

其他淨收益

截至2015年12月31日止年度，其他淨收益為人民幣3.2百萬元，而2014年則為人民幣3.6百萬元，主要由於2015年的投資物業的公平值重估收益人民幣4.6百萬元及到期贖回及出售可供出售金融資產之投資收益人民幣5.2百萬元，藉由法律申索撥備人民幣6.0百萬元及出售物業、廠房及設備的虧損人民幣3.7百萬元所抵銷。

存貨採購及變動

截至2015年12月31日止年度，存貨採購及變動金額為人民幣966.5百萬元，較2014年的人民幣877.1百萬元增加10.2%，與直接銷售之增長一致。存貨採購及變動佔截至2015年12月31日止年度本集團直接銷售之百分比為86.6%，而2014年佔85.9%。

僱員福利

僱員福利由2014年的人民幣178.5百萬元增加4.4%至截至2015年12月31日止年度的人民幣186.3百萬元，主要由於2014年下半年開業之新百貨店及就2015年實施的新主要表現指標評估計劃及股份獎勵計劃所產生的額外員工成本所致。

折舊及攤銷

截至2015年12月31日止年度，折舊及攤銷為人民幣48.5百萬元，較2014年的人民幣47.5百萬元輕微增加2.1%，主要由於搬遷香港及中國的主要營業地點所致。

經營租賃租金開支

經營租賃租金開支由2014年的人民幣145.3百萬元增加4.3%至截至2015年12月31日止年度的人民幣151.6百萬元。有關增加主要由於2014年上半年因關閉及分租東莞若干百貨店引致的一次性撥回調整所致。

其他經營開支淨額

其他經營開支(主要包括公用事業開支、廣告、市場推廣、促銷及相關開支、其他稅項開支、銀行收費、匯兑差額及維修開支)由2014年的人民幣125.9百萬元減少2.9%至截至2015年12月31日止年度的人民幣122.2百萬元，主要由於現有百貨店及總部實施有效的成本控制及節省措施所致。

經營溢利

基於上述原因，本集團經營溢利由2014年的人民幣24.8百萬元增加88.7%至截至2015年12月31日止年度的人民幣46.8百萬元。

融資收入

融資收入由2014年的人民幣26.2百萬元增加19.8%至截至2015年12月31日止年度的人民幣31.4百萬元，主要由於銀行存款及現金及現金等價物賺取較高利息收入所致。

融資成本

融資成本由2014年的人民幣2.5百萬元增加28.0%至截至2015年12月31日止年度的人民幣3.2百萬元，主要由於匯率的不利變動，導致利率上升及較高的未償還借貸所致。

所得稅開支

所得稅開支由2014年的人民幣15.7百萬元增加58.0%至截至2015年12月31日止年度的人民幣24.8百萬元。截至2015年12月31日止年度，適用於本集團的實際稅率為25%。此外，根據中國企業所得稅法，本集團須就於中國成立的附屬公司所分派的股息繳付預扣稅。本集團的適用稅率為5%。

本公司權益股東應佔溢利

基於上文所述，截至2015年12月31日止年度股東應佔溢利為人民幣50.2百萬元，較2014年溢利人民幣32.8百萬元增加53.0%。

IV. 股息

董事會建議就截至2015年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.0024元(相當於約0.0028港元)(2014年：每股人民幣0.0036元(相當於約0.0046港元))或合共人民幣5.9百萬元(相當於約7.1百萬港元)(2014年：人民幣9.0百萬元)(相當於約11.4百萬港元))，並將以港元現金方式派付。董事認為，於慎重考慮本集團2015年經營業績後，該股息處於合適水平。

擬派末期股息須待股東於本公司股東週年大會(「**股東週年大會**」)上批准。擬派末期股息將於2016年6月17日或前後向於2016年6月2日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

V. 暫停股份過戶登記

本公司將由2016年5月20日(星期五)至2016年5月24日(星期二)(包括首尾兩天)期間，暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間概不辦理任何本公司股份過戶登記事宜。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2016年5月19日(星期四)下午4時30分前送交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至1716號舖，以辦理登記手續。

本公司將由2016年5月31日(星期二)至2016年6月2日(星期四)(包括首尾兩天)期間，暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間概不辦理任何本公司股份過戶登記事宜。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2016年5月30日(星期一)下午4時30分前送交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至1716號舖，以辦理登記手續。

VI. 流動資金及財務資源

於2015年12月31日，本集團的現金及現金等價物及銀行存款為人民幣1,560.9百萬元，較於2014年12月31日的人民幣1,485.9百萬元增加5.0%。現金及現金等價物及銀行存款(為人民幣及港元)存放於中國及香港銀行以收取利息收入。

於2015年12月31日，本集團尚未償還銀行借貸為人民幣251.3百萬元(2014年12月31日：人民幣236.7百萬元)。有關借貸以港元計值，按平均年利率1.321%計息(2014年12月31日：1.047%)。受限制銀行存款為人民幣394.8百萬元(2014年：人民幣387.6百萬元)已抵押予銀行以取得貸款。

於2015年12月31日，本集團的資本負債比率(以計息銀行貸款對總資產的百分比列示)為9.6%(2014年12月31日：9.5%)。本集團將繼續檢討其現金流量狀況，並於有需要時重續銀行借貸。

流動資產淨值及資產淨值

於2015年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣530.5百萬元(2014年12月31日：人民幣484.1百萬元)，增加9.6%。於2015年12月31日，本集團的資產淨值增加2.6%至人民幣1,292.9百萬元(2014年12月31日：人民幣1,260.6百萬元)。

外匯風險

本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。本集團若干現金及銀行結餘以港元計值，而其所有銀行借貸均以港元計值。本公司以港元派付股息。此等交易導致本集團承受港元兌人民幣匯率變動而產生的外匯風險。截至2015年12月31日止年度，本集團錄得匯兌虧損淨額人民幣13.2百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團錄得匯兌虧損淨額人民幣0.8百萬元。本集團並無利用任何遠期合約、外幣借貸或以其他方法對沖其外幣風險。

僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團的僱員總人數為2,283名。本集團的薪酬政策乃參考市況及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。本公司亦已引入主要表現指標評估計劃以提升表現及營運效率。

為表彰及獎勵合資格僱員為本集團業務及發展作出之貢獻，本公司於2014年1月22日採納僱員股份獎勵計劃。於2015年7月13日，可獲取18,672,000股股份的權利已根據僱員股份獎勵計劃授予28名合資格僱員。其後，於2015年12月17日，可獲取額外13,830,000股股份的權利已授予60名合資格僱員。誠如董事會所批准，根據股份獎勵計劃，總數32,502,000股股份的權利及相關收入將分別於授出日期第一週年起計三年期間按33.3%、33.3%及33.4%之百分比歸屬予相關僱員。

或然負債

若干供應商就合約條款的爭議及商標權申訴於中國對本集團展開法律訴訟。截至2015年12月31日，訴訟仍在進行中。本集團已作出約人民幣14,084,000元(2014年：人民幣8,088,000元)的累計撥備，董事認為，該撥備已足以涵蓋就該等申索應付的本集團負債(如有)。

重大收購及出售附屬公司

於回顧年內，概無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司之事宜。

VII. 審核委員會

於本公告日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為趙晉琳女士(主席)、陳峰亮先生、江宏開先生及霍羲禹先生。審核委員會之設立旨在檢討本集團的財務報告過程及評估內部監控程序(包括財務、營運及合規監控及風險管理職能)的成效。

截至2015年12月31日止年度，審核委員會定期與管理層、外聘核數師及內部監控顧問舉行三次會議，討論本集團的審計、內部監控及財務報告事宜，並檢討本集團的內部監控、審核計劃及審閱2015年的中期業績及全年業績。

審核委員會已審閱本集團截至2015年12月31日止年度之年度業績。

VIII. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2015年12月31日止年度，本公司及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。

IX. 企業管治

本公司致力達到及維持高水平的企業管治。董事認為，截至2015年12月31日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載企業管治守則之原則及守則條文。內部稽核部已於本年度兩次向審核委員會報告其審核結果及工作計劃，董事會及審核委員會其後檢討及精簡本集團重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控及風險管理職能。

董事會連同審核委員會亦已評估本公司在會計及財務匯報以及內部審核職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

於2014年11月，本集團已委任一間信譽卓著的會計師事務所協助管理層為本集團之若干營運職能研制一套標準的營運程序指南，以提高內部監控及相關職能效率，並將於2015年分階段向董事會報告其進度及採納情況。於2015年8月，本集團亦委任同一會計師事務所對本集團的風險評估及內部監控進行檢討，並已於2015年12月向審核委員會及董事會提交該報告。審核委員會及內部稽核部已與本公司高級管理人員跟進該會計師事務所提供之意見。

內部監控措施的改良亦將繼續由本集團的內部稽核部及行政總裁負責監察，而內部稽核部將定期向審核委員會及董事會匯報其對本集團內部監控進行的檢討工作及結果。

X. 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事於截至2015年12月31日止年度一直遵守標準守則。

XI. 於聯交所及本公司網站公佈全年業績

本公告刊登於聯交所及本公司網站。本集團截至2015年12月31日止年度的年報載有上市規則附錄16所規定的一切資料，並將於適當時候寄交股東以及刊登於聯交所及本公司網站。

XII. 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所(「**羅兵咸永道**」)同意，本集團載於初步公告有關截至2015年12月31日止年度之綜合資產負債表、綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註之數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額一致。羅兵咸永道就此所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所述的保證委聘，因此，羅兵咸永道對本初步公告並無給予任何保證。

XIII. 股東週年大會

股東週年大會將於2016年5月24日舉行。召開股東週年大會的通告將於2016年4月19日或前後刊登於聯交所及本公司網站並寄交股東。

承董事會命
歲寶百貨控股(中國)有限公司
董事長
楊祥波

香港，2016年3月22日

於本公告發表日期，董事會成員包括執行董事楊祥波先生(董事長)及楊題維先生(行政總裁)，以及獨立非執行董事趙晉琳女士、陳峰亮先生、江宏開先生及霍羲禹先生。