

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，並明確表示概不就因本公告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。



**北京京客隆商業集團股份有限公司**  
**BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：814)

**截至二零零九年十二月三十一日止年度**  
**業績公告**

**概要**

- 新開店鋪31間，淨營運面積增加約15,900平方米，零售店鋪總數達246間；
- 營業收入約人民幣6,691,000,000元，與二零零八年基本持平；
- 毛利約人民幣931,700,000元，與二零零八年基本持平；
- 毛利率約為13.9%，較二零零八年的13.8%略有提升；
- 股東應佔溢利約人民幣147,800,000元，較二零零八年減少約5.7%；
- 每股基本盈利為人民幣0.359元；及
- 每股末期派息人民幣0.18元(含稅，二零零八年：人民幣0.21元)。

\* 僅供識別

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」或「京客隆」)董事會(「董事會」)欣然宣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(「報告期」)之經審核合併業績。

## 合併損益表

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 (重新編製)
收入	4	<b>6,691,036</b>	6,683,791
銷售成本		<b>(5,759,316)</b>	(5,759,521)
毛利		<b>931,720</b>	924,270
其他收入及收益	4	<b>423,709</b>	345,568
銷售及分銷成本		<b>(744,743)</b>	(669,770)
行政開支		<b>(226,943)</b>	(195,360)
其他開支		<b>(45,069)</b>	(33,333)
融資成本	5	<b>(85,109)</b>	(91,100)
分佔聯營公司虧損		-	(11)
除稅前溢利	6	<b>253,565</b>	280,264
所得稅開支	7	<b>(65,049)</b>	(76,581)
年度溢利		<b>188,516</b>	203,683
應佔：			
母公司持有人		<b>147,783</b>	156,758
少數股東權益		<b>40,733</b>	46,925
		<b>188,516</b>	203,683
母公司普通股持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	9	<b>0.359元</b>	0.38元

## 合併全面損益表

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
年度溢利	<u>188,516</u>	<u>203,683</u>
可供出售股本投資：		
公允價值變化	3,208	(2,595)
所得稅影響	<u>(986)</u>	<u>-</u>
年度內其他全面收益／(虧損)		
除稅淨額	<u>2,222</u>	<u>(2,595)</u>
年度內全面收益總額	<u>190,738</u>	<u>201,088</u>
歸屬於：		
母公司持有人	150,005	154,163
少數股東權益	<u>40,733</u>	<u>46,925</u>
	<u>190,738</u>	<u>201,088</u>

## 合併財務狀況表

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 (重新編製)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,666,608</b>	1,528,479
投資物業		<b>7,793</b>	7,783
土地使用權租賃預付款		<b>88,271</b>	74,549
可供出售股本投資		<b>4,293</b>	1,085
無形資產		<b>7,330</b>	8,583
其他長期租賃預付款		<b>64,532</b>	67,434
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總計		<b>1,838,827</b>	1,687,913
<b>流動資產</b>			
可供出售股本投資		–	50,000
遞延稅項資產		<b>161</b>	–
存貨		<b>785,251</b>	710,080
應收賬款	10	<b>1,198,390</b>	970,086
預付款、按金及其他應收賬款		<b>430,405</b>	272,700
應收貸款		<b>50,000</b>	50,000
已抵押存款		<b>51,999</b>	30,387
現金及現金等價物		<b>413,811</b>	543,028
		<hr/>	<hr/>
流動資產總計		<b>2,930,017</b>	2,626,281
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	<b>1,031,207</b>	798,976
債券		–	370,000
應繳稅項		<b>50,005</b>	72,510
其他應付款及預提費用		<b>544,630</b>	493,764
付息銀行貸款及其他借款	12	<b>1,575,980</b>	1,008,513
遞延收入—本期部分		<b>910</b>	4,282
		<hr/>	<hr/>
流動負債總計		<b>3,202,732</b>	2,748,045
		<hr/>	<hr/>
流動負債淨值		<b>(272,715)</b>	(121,764)
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		<b>1,566,112</b>	1,566,149
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重新編製)
<b>非流動負債</b>			
附息銀行貸款及其他借款	12	6,000	56,000
遞延收入		2,665	2,932
遞延稅項負債		11,671	11,601
其他長期應付款		8,900	7,000
		<u>29,236</u>	<u>77,533</u>
非流動負債總計		<u>29,236</u>	<u>77,533</u>
淨資產		<u>1,536,876</u>	<u>1,488,616</u>
<b>股本</b>			
<b>母公司持有人應佔股本</b>			
已發行股本		412,220	412,220
儲備		902,038	826,233
擬派末期股息	8	74,200	86,566
		<u>1,388,458</u>	<u>1,325,019</u>
少數股東權益		<u>148,418</u>	<u>163,597</u>
股本總值		<u>1,536,876</u>	<u>1,488,616</u>

## 財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

### 1. 公司資料

本公司是一家於中華人民共和國(『中國』)註冊成立的股份有限公司。

本公司註冊地址為中國北京市朝陽區新源街45號。本公司於香港之主要營業地點位於香港遮打道16-20號歷山大廈20樓。

本集團主要在北京及周邊地區從事日用消費品零售及批發分銷業務。

董事認為，本公司的控股股東是北京朝陽副食品總公司(『朝陽副食品』)，一家在中國成立的國有企業。

### 2.1 編製之基準

該等財務表報遵照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』)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(『香港會計準則』)及其詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露要求編製。除若干股本投資以公允值計算外，其乃以歷史成本基準編製。該等財務報表以人民幣(『人民幣』)呈列，除另有指明外所有金額均調整到千元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣272,715,000元。基於本集團歷史上獲得融資、可供使用銀行信用額、經營業績及未來十二個月的經營資金預期及金融債務，董事認為本集團擁有足夠的金融資源以支付其到期負債並於可預見的將來繼續經營。據此，董事以持續經營為基礎編製本財務報表。

#### 合併基準

合併財務報表包括本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司的業績自收購日(即本集團取得其控制權之日)起開始合併，直至有關控制權終止為止。所有本集團內公司間交易產生之收入、費用、未實現的利得與損失及結餘已於合併賬目時全部抵消。

收購附屬公司以購買法進行會計處理，該會計方法涉及將業務合併成本分配至可確認之收購資產之公允值及自收購之日起所負之債務及或有債務。收購成本以交易之日所付出的資產、所發行的權益性證券及發生或承擔的負債之公允值總額加上直接歸屬於收購的費用計算。如可能調整並能可靠計量，或有代價則被確認，其隨後的計量影響商譽。

少數股東權益指非由本集團持有的外部股東於本公司之附屬公司之業績及資產淨值中擁有之權益。收購少數股東權益採用母公司現有延伸方法，對價與所收購的股本淨資產的帳面價值之間的差額被確認為商譽。

## 2.2 會計政策及披露變化

本集團於本年度之財務報表首次採用以下新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 及香港會計準則第27號 (經修訂)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 及香港會計準則第27號合併及單獨財務報表—於 附屬公司、合營公司或聯營公司的投資成本的修訂
香港財務報告準則第2號(經修訂)	香港財務報告準則第2號以股份支付— 歸屬條件及註銷的修訂
香港財務報告準則第7號(經修訂)	香港財務報告準則第7號金融工具： 披露—加強有關金融工具的披露的修訂
香港財務報告準則第8號 香港財務報告準則第8號(經修訂)*	經營分部 香港財務報告準則第8號經營分部— 分部資產資訊披露(早前採用)的修訂
香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第18號*(經修訂)	財務報表的呈報 香港會計準則第18號附錄收入— 確認一家實體是委托人或是代理人的修訂
香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(經修訂)	借貸成本 香港會計準則第32號金融工具： 呈報及香港會計準則第1號財務報表呈報— 認沽金融工具及清盤時產生的責任的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第9號及香港會計準則 第39號(經修訂)	香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號 內置型衍生品的重估及香港會計準則第39號金融 工具：內置型衍生品的確認及計量的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第13號	客戶忠誠計畫
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第16號	境外業務之投資淨額對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第18號	自客戶的資產轉移(二零零九年七月一日起採納)
香港財務報告準則的改進 (二零零八年十月)**	香港財務報告準則的若干修訂

\* 包含於二零零九年香港財務報告準則的改進中(二零零九年五月頒發)。

\*\* 除對二零零九年七月一日或之後年度報告生效的香港財務報告準則第5號的修訂—持有待售的非流動資產及計畫出售已終止經營的附屬公司的控制權之外，本集團採用了所有二零零八年十月頒發的香港財務報告準則的改進。

除下面將解釋的因採用香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)所導致的新的及經修訂的披露及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號所導致的會計政策變化的影響外，該等新的及經修訂的香港財務報告準則的採納對本財務報表無重大影響，本財務報表適用的會計政策亦無重大變化。

**(a) 香港財務報告準則第8號 經營分部**

香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號分部報告，具體闡明了實體應如何報告其經營分部的資料，並以組成實體的資料為依據，該等實體可供主要經營決策者用作分配資源予有關分部及評估其表現。該準則同時要求披露有關分部所提供的產品和服務資訊、本集團的營運區域及來自本集團主要客戶的收入。本集團確認根據香港財務報告準則第8號所確定的經營分部與之前根據香港會計準則第14號所確定的經營分部相同。此等經修訂的披露，包括相關修訂的對比資料，載於本財務報表附註3。

本集團在本財務報表中已提前採用在改進香港財務報告準則(二零零九)中頒佈的對香港財務報告準則第8號所做的修訂，該修訂闡明分部資產僅需在被主要經營決策者所使用時才報告。

**(b) 香港會計準則第1號(經修訂) 財務報表的呈列**

經修訂的香港會計準則第1號引入財務報表呈報及披露的變化。該經修訂準則區分所有人及非所有人權益變動。權益變動表的變化僅包括與所有人的交易詳情，與所有非所有人的權益變動作為單項予以列報。此外，該準則引入全面收入報表，呈列所有直接於損益表內確認的收入及支出項目連同所有其他直接已確認於股本的收入及支出於單獨報表或兩個聯繫報表內。本集團已選擇以兩張報表呈列。

**(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號 客戶忠誠計畫**

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號要求將提供給顧客的忠誠獎勵確認為銷售交易的一個單獨的組成部分。銷售交易中的已收對價在授予獎勵與銷售的其他組成部分之間分攤。忠誠獎勵的分攤額度參考其公允價值確定並遞延至獎勵被兌換或者責任消失。本集團在其零售分部內繼續實行客戶忠誠積分計畫(消費積分)，允許消費者在本集團零售店鋪購買商品時積分。該等積分達到最低積分數額後可兌換為一定折扣或免費商品。因此，因抵消實際發生的銷售折扣與未來應稅收入之間的暫時差異被確認為遞延稅項資產。本集團以往在銷售時基於預計將兌換的折扣或供應商品的成本，將其記錄為銷售支出及責任。香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號未設定具體過度規定。因此，本集團遵守香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯更正以適用於對以往的變更，之前年度財務資料因此已進行重新編製。

根據新政策，已收對價在已售商品與已發行積分間分攤，已分攤至積分的對價等同於其公允價值。積分的公允價值由所適用的統計資料分析決定。已發行積分的公允價值予以遞延並於該等積分獲得兌換時予以確認。

基於香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號的採用，對之前年度的財務資料進行如下調整：

截至二零零八年十二月三十一日止年度：

收入減少淨額：	人民幣10,566,000元
銷售支出減少淨額：	人民幣10,566,000元

於二零零八年十二月三十一日：

遞延收入增加淨額：	人民幣4,015,000元
其他應付款及預提費用減少淨額：	人民幣4,015,000元

對以往年度財務資料的重新編製對本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股盈利沒有影響。

### 3. 經營分部資料

出於管理目的，本集團按商品和服務組織業務單元，其可報告的三個經營分部如下：

- (i) 零售業務分部透過本集團的百貨商場、大賣場、綜合超市及／或便利店(「零售門市」)分銷生鮮食品、乾貨、飲料、加工食品及日常用品；
- (ii) 批發業務分部向包括零售門市、其他零售商及貿易公司在內的客戶批發日用消費品；及
- (iii) 其他分部，主要包括，塑膠包裝材料的生產及商業設備的安裝及維護。

管理層監測各經營分部的業績以做出關於資源分配及業績評估的決策。分部表現基於可報告的分部利潤來評估，以本集團的稅前利潤持續計量並在合併財務報表中剔除超逾收購少數股東權益成本及分佔聯營公司虧損。本集團的所得稅以本集團為基準管理而不分配至各經營分部。

所有資產及負債包含於分部資料中，不以集團為基準管理資產或負債。

分部間銷售及轉移參考銷售予第三方的價格，即當時市場價格。

下表載列本集團業務單元截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之收入、溢利及若干資產、負債及開支之資料。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外界客戶	3,110,211	3,573,491	7,334	6,691,036
分部間銷售	–	521,670	5,719	527,389
	<u>3,110,211</u>	<u>4,095,161</u>	<u>13,053</u>	<u>7,218,425</u>
對賬：				
分部間銷售抵銷				<u>(527,389)</u>
經營收入				<u><u>6,691,036</u></u>
分部業績	125,758	127,229	578	<u>253,565</u>
除稅前溢利				<u><u>253,565</u></u>
分部資產	2,973,279	1,831,721	4,719	4,809,719
對賬：				
分部間應收款抵銷				<u>(40,875)</u>
總資產				<u><u>4,768,844</u></u>
分部負債	1,915,570	1,354,756	2,517	3,272,843
對賬：				
分部間應付款抵銷				<u>(40,875)</u>
總負債				<u><u>3,231,968</u></u>
其他分部資料				
資本開支*	297,848	9,377	35	307,260
折舊：				
物業、廠房及設備	110,188	27,801	85	138,074
投資物業	504	–	–	504
無形資產攤銷	848	1,120	–	1,968
確認土地使用權租賃預付款	2,454	–	–	2,454
於損益表中減值損失撥回	–	(153)	–	(153)
外匯匯兌差額	119	–	–	119

\* 資本開支包括增加的物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權租賃預付款。

截至二零零八年十二月三十一日止年度(重新編製)

	零售 人民幣千元	批發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>				
銷售予外界客戶	3,083,526	3,594,310	5,955	6,683,791
分部間銷售	—	557,517	9,324	566,841
	<u>3,083,526</u>	<u>4,151,827</u>	<u>15,279</u>	<u>7,250,632</u>
對賬：				
分部間銷售抵銷				<u>(566,841)</u>
經營收入				<u><u>6,683,791</u></u>
<b>分部業績</b>	136,735	138,373	500	275,608
對賬：				
超逾收購少數股東權益成本				4,667
分佔聯營公司虧損				<u>(11)</u>
除稅前溢利				<u><u>280,264</u></u>
<b>分部資產</b>	2,710,577	1,654,737	5,008	4,370,322
對賬：				
分部間應收款抵銷				<u>(56,128)</u>
總資產				<u><u>4,314,194</u></u>
<b>分部負債</b>	1,725,693	1,153,139	2,874	2,881,706
對賬：				
分部間應付款抵銷				<u>(56,128)</u>
總負債				<u><u>2,825,578</u></u>
<b>其他分部資料：</b>				
資本開支	289,485	67,602	8	357,095
折舊：				
物業、廠房及設備	98,405	22,728	89	121,222
投資物業	457	—	—	457
無形資產攤銷	817	1,120	—	1,937
確認土地使用權租賃預付款	1,913	—	—	1,913
於損益表中減值損失撥回	—	(1,430)	—	(1,430)
外匯匯兌差額	(263)	—	—	(263)

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入，也就是本集團的營業額，指已售貨物的發票淨值，扣除相關稅項及減退貨與貿易折扣。本集團收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重新編製)
收入		
直接銷售貨物及商品：		
零售	3,087,063	3,065,975
批發*	3,573,491	3,594,310
	<hr/>	<hr/>
	6,660,554	6,660,285
特許專櫃銷售佣金	23,148	17,551
其他	7,334	5,955
	<hr/>	<hr/>
總收入	<b>6,691,036</b>	<b>6,683,791</b>

\* 其數額包含向加盟店鋪銷售額人民幣459,093,000元的銷售收入(二零零八年：人民幣474,475,000元)。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
其他收入和收益		
源自供應商的收入：		
推廣收入	269,305	182,438
陳列空間租賃收入及其他	15,096	27,773
	<hr/>	<hr/>
	284,401	210,211
租金收入總額	81,333	72,063
利息收入	26,329	22,921
政府補貼#	7,337	12,283
超逾收購少數股東權益成本之金額	-	4,667
清算聯營公司收益	-	158
加盟費	7,639	8,785
拆遷物業賠償淨額	1,579	1,231
其他	15,091	13,249
	<hr/>	<hr/>
其他收入及收益總計	<b>423,709</b>	<b>345,568</b>

# 若干地方政府補貼已授予本集團，以獎勵本集團為當地經濟以及僱傭剩餘農村勞動力所做出的貢獻，該等補償中沒有無法履行的條件或或有事項。

## 5. 融資成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
五年內應償還銀行貸款利息	50,297	51,968
五年內應償還其他借款利息	35,804	40,854
	<b>86,101</b>	92,822
減：利息資本化	(992)	(1,722)
	<b>85,109</b>	91,100

## 6. 除稅前溢利

於扣除／(計入)以下各項後，本集團除稅前溢利：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重新編製)
售出存貨成本	5,759,316	5,759,521
折舊：		
物業、廠房及設備	138,074	121,222
投資物業	504	457
	<b>138,578</b>	121,679
無形資產攤銷	1,968	1,937
確認土地使用權租賃預付款	2,454	1,913
物業營運租約之最低租金	117,484	104,023
處置物業、廠房及設備虧損淨額	13,010	366
應收帳款及其他應收款項減值撥回	(153)	(1,430)
租金淨收入	(72,534)	(63,572)
核數師酬金	2,200	2,200
員工成本：		
董事酬金	6,703	7,075
其他員工成本		
工資、薪金及社會保障成本	323,875	287,792
退休福利供款	28,725	24,581
	<b>352,600</b>	312,373
	<b>359,303</b>	319,448
外匯匯兌差額	119	(263)

## 7. 所得稅

本集團須按實體基準就產生或源於本集團成員公司註冊及經營所在稅收管轄權區域的溢利繳納所得稅。本集團目前並無源於香港的任何應課稅收入，因此無需繳納香港所得稅。依據中國現行所得稅法規定，適用於本集團及其聯營公司的企業所得稅依其各自應課稅收入按25%的稅率繳納。

本集團合併損益表中所得稅包括如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本期企業所得稅－中國	65,140	77,313
遞延企業所得稅	(91)	(732)
年度稅項支出	<u>65,049</u>	<u>76,581</u>

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
除稅前溢利	<u>253,565</u>		<u>280,264</u>	
按中國法定企業所得稅稅率 計算的企業所得稅	63,391	25.0	70,066	25.0
不可扣稅支出	1,190	0.5	5,625	2.0
未確認虧損	2,250	0.9	2,026	0.7
非應課稅收入稅收影響	(1,817)	(0.7)	(1,167)	(0.4)
其他	35	-	31	-
本集團實際稅率支出	<u>65,049</u>	<u>25.7</u>	<u>76,581</u>	<u>27.3</u>

## 8. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
擬派末期股息－每普通股人民幣0.18元 (二零零八年：人民幣0.21元)	<u>74,200</u>	<u>86,566</u>

年內擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准後，方可作實。

## 9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度母公司普通股持有人應佔盈利及本年度內已發行普通股加權平均股數計算。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
盈利：		
母公司股本持有人應佔溢利	<u>147,783</u>	<u>156,758</u>
		股份數量
	二零零九年	二零零八年
股份：		
本年度內用於每股基本盈利計算的 已發行普通股加權平均股數	<u>412,220,000</u>	<u>412,220,000</u>

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內，因本公司並不存在潛在攤薄的普通股，因此並未調整這兩年內的每股基本盈利金額。

## 10. 應收賬款

本集團給予客戶的信用期一般不超過六十日。對於有長期業務關係的主要客戶授予較長的信用期。本集團設法嚴格控制其尚未收回的應收賬款，高級管理層會定期就逾期未償還金額進行評審。本集團應收賬款分佈於約2,500名(二零零八年：2,500名)債務人，其債務額從人民幣1,000元至人民幣462,100,000元(二零零八年：從人民幣1,000元至人民幣344,300,000元)。除應收北京首聯商業集團有限公司的應收賬款按年利率5.3% (二零零八年：5.6%至7.5%)計息外，其餘應收賬款不計息。

本集團於報告期間結束時應收賬款根據發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
兩個月之內	728,925	620,419
兩個至六個月	242,527	223,477
六個月到一年	202,570	126,184
一年到二年	24,368	6
	<u>1,198,390</u>	<u>970,086</u>

## 11. 應付賬款及票據

於報告期間結束時本集團應付賬款及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
兩個月之內	818,916	702,836
兩個月至六個月	203,291	90,293
六個月至一年	4,999	2,815
一年到二年	2,262	1,035
超過二年	1,739	1,997
	<u>1,031,207</u>	<u>798,976</u>

應付賬款及票據不附帶利息，一般償還期限為60天。

於二零零九年十二月三十一日，本集團應付票據共計人民幣152,100,000元(二零零八年：人民幣42,000,000元)，由本集團共計約人民幣48,300,000元(二零零八年：人民幣12,600,000元)的銀行定期存款提供擔保。

## 12. 附息銀行貸款及其他借款

	二零零九年		二零零八年	
	到期日	人民幣千元	到期日	人民幣千元
<b>本期部分</b>				
銀行貸款－有抵押	2010	568,470	2009	459,138
銀行貸款－無抵押	2010	560,000	2009	205,000
其他貸款－無抵押	2010	397,510	2009	300,000
長期銀行貸款本期部分－有抵押	2010	50,000	2009	44,375
		<b>1,575,980</b>		<b>1,008,513</b>
<b>非本期部分</b>				
銀行貸款－有抵押	2011	6,000	2010-2011	56,000
		<b>1,581,980</b>		<b>1,064,513</b>

所有本集團銀行貸款均以人民幣結算，分別按介乎於4.9%至7.5%（二零零八年：4.9%至7.5%）的固定年利率計算利息。於二零零九年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣612,000,000元（二零零八年：人民幣500,400,000元），由本集團的樓宇、投資物業和土地使用權租賃預付款作為抵押擔保，總賬面淨值分別約為人民幣649,800,000元（二零零八年：人民幣502,800,000元）、人民幣6,300,000元（二零零八年：人民幣6,700,000元）和人民幣83,100,000元（二零零八年：人民幣69,300,000元）。另外，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣12,500,000元（二零零八年：人民幣59,100,000元）由本集團人民幣3,700,000元（二零零八年：人民幣17,700,000元）有抵押定期存款擔保。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的無抵押銀行貸款總計人民幣210,000,000元（二零零八年：人民幣185,000,000元），由本公司擔保。除此之外，本集團總計人民幣350,000,000元的銀行貸款無擔保。於二零零八年十二月三十一日總計人民幣20,000,000元的第三方委託貸款已於年內全額償還。

於二零零九年十二月三十一日，本集團無抵押其他借款借自獨立第三方江西國際信託投資有限公司，總額為人民幣397,500,000元，由本公司擔保，固定年利率5.3%。於二零零八年十二月三十一日，本集團無抵押其他借款借自獨立第三方新時代信託投資有限公司，總額為人民幣300,000,000元，由本公司擔保，其已於年內全額償清。於二零零九年十二月三十一日，所有本集團的其他借款均以人民幣結算，並以5.3%（二零零八年：7.3%）的固定年利率計息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零零九年，受金融危機持續蔓延的影響，全球經濟整體下滑，國內居民消費需求的下降及消費者物價指數的走低給快速消費品零售及批發行業帶來了前所未有的挑戰。

面對嚴峻的宏觀經濟形勢，本集團積極採取應對措施，一方面堅持穩健的發展策略拓展分銷網路，審慎新開店鋪及對部分店鋪進行裝修改造，努力保持和擴大市場份額，另一方面加大力度提升經營管理水準，完善總部建設，調整採購運行機制，加大促銷力度，控制成本費用，力爭將不利影響降至最低限度，於本期間下半年實現了銷售業績回升。

#### 穩步拓展店鋪網絡，改善經營環境

報告期內，本集團繼續堅持區域化發展策略，在北京及周邊地區新開直營店鋪9間(包括1間大賣場、3間綜合超市及5間便利店)，新開加盟便利店22間。其中在河北省廊坊地區新開便利店4間，使本集團在該地區的網路覆蓋面擴大，競爭力增強。

為應對金融危機及市場競爭加劇的不利影響，本集團於報告期內加大了對成熟店鋪的裝修改造力度，按照最新的設計理念對一間大賣場及兩間綜合超市進行了停業裝修改造，顯著改善了購物環境，增強了對顧客的吸引力。

報告期內，本集團繼續按照計畫對首聯託管店鋪進行整合，積極採取措施改善其營運狀況和盈利能力。於報告期內按照京客隆店鋪的標準重新設計及裝修改造首聯店鋪6間，其購物環境及店鋪面貌煥然一新，經營業績顯著提升。

下表列示本集團於二零零九年十二月三十一日的零售門店數目和淨營運面積：

	百貨商場	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目：					
直營店	1	7	50	58	116
特許加盟店	–	–	1	105	106
首聯託管店鋪	1	2	21	–	24
	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>72</u>	<u>163</u>	<u>246</u>
淨營運面積(平方米)：					
直營店	27,800	60,952	107,699	13,214	209,665
特許加盟店	–	–	880	19,906	20,786
首聯託管店鋪	19,300	14,071	42,809	–	76,180
	<u>47,100</u>	<u>75,023</u>	<u>151,388</u>	<u>33,120</u>	<u>306,631</u>

#### 加強採購配送及營運管理，提升核心競爭力

不斷擴大市場調研範圍，加大渠道引進、新商品開發和滯銷商品淘汰力度，同時通過推進供應商現場考察、加大約束供應商送貨力度、細化商品庫存管理等工作，提高了商品採購管理能力；加強配送中心的制度建設及業務流程整合，通過強化儲位管理，減少配送延遲，優化裝載環節，提高規範化作業程度，嚴格執行配送時效規定等，提高了商品配送效率。

繼續加強生鮮商品的基地建設和源頭採購，與河北固安、延慶、順義等三個蔬菜基地簽訂了蔬菜訂單種植協定，並對部分蔬果產品嘗試包地統採，有效降低了採購成本；啟動基地直配到店配送模式，減少商品流轉環節和商品損耗，縮短商品上架週期，提高了商品新鮮度；通過開展生鮮商品經營競賽，使店鋪在生鮮陳列技巧、售賣方式、衛生管理和流程規範等方面均有提高，整體生鮮經營水準進一步提升。

加大店鋪營銷力度，通過市場調研、行銷效果分析和價格趨勢預測，科學進行營銷策劃，及時總結經驗教訓，提升了營銷策劃能力；加大雙休日和節假日促銷力度，新增買立減、第二件半價等十餘種促銷方式，豐富了行銷手段。

#### *加強總部建設，提升經營管理水準*

按照職能劃分重新整合總部部室，合併職能相近部門，將原有28個部門縮減為19個，實行大部制管理，建立起精簡高效的總部運行機制；重新確定了總部各部室的崗位定編，制定崗位條件，實行嚴格考試考核和競聘上崗，實現了總部人員的精簡優化，為建立集權型採購管理體制奠定了基礎；以加強店鋪管理和營運督導為基礎重新設定了營運部門崗位職責，提高了統一營運管理效率。

為實現店鋪經營的標準化，針對不同業態制定了設計規範，大賣場和綜合超市的裝飾佈局標準化工作已基本完成。外部形象、室內外導向系統、圖案裝飾、材料等標準化使店鋪的硬體和外觀標準基本到位，實現了店鋪經營標準化的第一步，為標準化體系建設奠定了基礎。

#### *提升服務水準，鞏固消費者忠誠度*

為吸引和保留重點客戶，提升顧客忠誠度，不斷拓展會員卡功能，加強對會員的服務。對會員的回饋由單一年度回饋調整為季度與年度回饋相結合，每季度均有積分回饋活動；通過加強會員消費資料分析，有針對性地推出會員專享商品促銷；對會員卡“零錢包”零錢儲值功能進行了拓展，不僅啟動了更多會員顧客持卡消費，同時也吸引了更多非會員顧客辦理會員卡，有利於促進店鋪銷售。

在便民服務措施上，除堅持傳統的服務項目外，根據顧客需求適時增加一些新型項目，如在部分店鋪安裝繳費終端、增加輪椅甚至機械式立體停車庫等設施，不僅為顧客帶來了便利，同時也在一定程度上提升了京客隆的企業形象。

### 經營業績

下表呈列本集團直營大賣場、綜合超市及便利店的收入及毛利率及特許專櫃銷售佣金的分析資料：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重新編製)	增加／(減少) (%)
收入			
直營店鋪：			
大賣場	1,000,240	1,003,956	(0.4)
綜合超市	1,836,552	1,813,003	1.3
便利店	250,271	249,016	0.5
小計	3,087,063	3,065,975	0.7
毛利率(%)	16.4	16.4	
特許專櫃銷售佣金收入	23,148	17,551	31.9
含久隆百貨商場	23,148	15,370	50.6
零售收入總計	<u>3,110,211</u>	<u>3,083,526</u>	0.9

報告期內本集團直營零售店鋪收入及毛利率與二零零八年基本持平。

本集團批發業務收入及毛利率的分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	減少 (%)
朝批商貿及其附屬公司實現的收入	<b>3,636,068</b>	3,677,352	<b>1.1</b>
減：分部間銷售	<b>(521,670)</b>	(557,517)	
本公司對加盟店的銷售	<b>459,093</b>	474,475	
<b>合併批發收入</b>	<b><u>3,573,491</u></b>	<b><u>3,594,310</u></b>	<b>0.6</b>
<b>毛利率*(%)</b>	<b><u>10.3</u></b>	<b><u>10.3</u></b>	

\* 該毛利率指朝批商貿及其附屬公司所實現的毛利率(包含分部間銷售)。

報告期內，朝批商貿及其附屬公司實現的銷售收入同比減少約1.1%，主要歸因於食用油價格的大幅下跌。

二零零九年批發業務實現的毛利率保持二零零八年同等水平。

## 財務業績

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重新編製)	增加／(減少) (%)
收入	<b>6,691,036</b>	6,683,791	<b>0.1</b>
毛利	<b>931,720</b>	924,270	<b>0.8</b>
毛利率(%)	<b>13.9</b>	13.8	<b>0.1</b>
其他收入及收益	<b>423,709</b>	345,568	<b>22.6</b>
銷售及分銷成本	<b>(744,743)</b>	(669,770)	<b>11.2</b>
行政開支	<b>(226,943)</b>	(195,360)	<b>16.2</b>
其他支出	<b>(45,069)</b>	(33,333)	<b>35.2</b>
融資成本	<b>(85,109)</b>	(91,100)	<b>(6.6)</b>
所得稅開支	<b>(65,049)</b>	(76,581)	<b>(15.1)</b>
年度溢利	<b>188,516</b>	203,683	<b>(7.4)</b>
淨利潤率(%)	<b>2.8</b>	3.0	<b>(0.2)</b>
母公司持有人應佔利潤	<b>147,783</b>	156,758	<b>(5.7)</b>
母公司持有人應佔利潤率(%)	<b>2.2</b>	2.3	<b>(0.1)</b>
<b>每股基本盈利－人民幣</b>	<b><u>0.359元</u></b>	<b><u>0.38元</u></b>	<b><u>(5.5)</u></b>

## 收入

收入指已售貨物的發票淨值，扣除有關稅項及減退貨及貿易折扣。

二零零九年本集團收入總額維持與二零零八年大致相同。

## 毛利與毛利率

報告期內，本集團毛利與毛利率基本保持二零零八年相同水平。

## 其他收入及收益

其他收入及收益主要指來自供應商的陳列空間租賃收入及推廣收入、出租及分租物業及櫃檯的租金以及利息收入。

報告期內，本集團的其他收入及收益從約人民幣345,600,000元增至約人民幣423,700,000元，增幅約22.6%，主要歸因於來自供應商的收入增長約35.3%。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要指薪金及福利、折舊、能源費用、租金支出、維保費用、運輸費用、包裝費用及廣告和促銷費用。

報告期內，本集團銷售及分銷成本約為人民幣744,700,000元，其佔收入的比例從約10%增至本年度的約11.1%。該增長主要歸因於(i)廣告和促銷費用增加，以維持市場份額。及(ii)二零零八年下半年及報告期內新開的零售店鋪使銷售及分銷成本增加。

## 行政開支

本集團的行政開支主要指薪金及福利、社會保障開支(包括退休福利供款)、折舊及應酬費用等。

本集團於二零零九年的行政開支約為人民幣226,900,000元，其佔收入的比例從約2.9%增長到本年度的約3.4%。該增長主要歸因於工資的增長及由於工資增長而使福利及社會保障開支增加。

## 其他支出

其他支出主要包括對租金和服務收入所收取的營業稅、城建稅及額外稅項以及固定資產註銷。

二零零九年本集團的其他支出從約人民幣33,300,000元增至約人民幣45,100,000元。該增長主要是由於在報告期內關閉一間大賣場而註銷了約人民幣12,800,000元的固定資產。

## 融資成本

融資成本指銀行貸款、其他借款及債券的利息支出。

二零零九年本集團融資成本從約人民幣91,100,000元減少至約人民幣85,100,000元，主要是由於二零零九年銀行貸款利率降低。

## 所得稅開支

報告期內，由於本集團並無來自或源於香港的應課稅利潤，因此本集團毋需支付香港利得稅。

本集團各成員公司按照中國稅收法律及規章規定須按25%的稅率分別就其應課稅利潤繳納企業所得稅。

所得稅從約人民幣76,600,000元降至二零零九年的約人民幣65,000,000元，主要是由於應課稅利潤減少。

## 年度溢利

本年度溢利減少約7.4%，從約人民幣203,700,000元降至本年度的約人民幣188,500,000元。下降的主要原因是廣告和促銷費用、工資、福利及社會保障開支增加。

## 每股基本盈利

二零零九年本集團錄得每股基本盈利約人民幣0.359元，乃依據412,220,000股而計算，較去年的人民幣0.38元降低約5.5%。

## 流動資金及財務資源

報告期內，本集團主要通過內部產生的現金流、銀行貸款及其他借款以及債券籌集營運所需資金。

於二零零九年十二月三十一日，本集團非流動資產約為人民幣1,838,800,000元，主要包括約人民幣1,666,600,000元的物業、廠房及設備；非流動負債約為人民幣29,200,000元，主要包括付息銀行貸款及其他借款人民幣6,000,000元以及遞延稅項負債約人民幣11,700,000元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團淨流動負債約人民幣272,700,000元。流動資產主要包括現金及現金等價物(主要以人民幣列值)約人民幣413,800,000元，存貨約人民幣785,300,000元，應收賬款約人民幣1,198,400,000元，預付款、按金及其他應收款約人民幣430,400,000元。流動負債主要包括應付賬款和票據約人民幣1,031,200,000元，付息銀行貸款及其他借款約人民幣1,576,000,000元及其他應付款及預提費用約人民幣544,600,000元。

## 收購附屬公司權益

於二零零九年十月十五日，北京朝批商貿有限公司(「朝批商貿」，本公司直接持有約79.85%權益的附屬公司)以人民幣5,980,000元的代價，協議收購吳少華先生所持有的北京朝批中得商貿有限公司(「朝批中得」) 20%的股權。收購之後，朝批中得由朝批商貿100%直接持有。

於二零一零年一月十二日，本公司以人民幣5,980,000元的代價，協議收購華夏幸福基業股份有限公司所持有的北京京客隆(廊坊)有限公司(「京客隆廊坊」) 20%的股權。收購之後，京客隆廊坊由本公司100%直接持有。

根據上市規則第14A章的規定，吳少華先生和華夏幸福基業股份有限公司均為本公司的關連人士，本公司已據此遵守披露要求。

## 外匯風險

本集團的營運收入及支出主要以人民幣列值。

報告期內，匯率的波動未對本集團的營運與資金流動性產生任何重大影響。

## 員工

於二零零九年十二月三十一日，本集團於中國境內共有5,051名(二零零八年：5,057名)全職僱員及1,818名(二零零八年：1,658名)臨時僱員。本集團二零零九年員工成本(包括董事及監事酬金)總計約人民幣359,300,000元(二零零八年：人民幣319,400,000元)。本集團僱員薪酬(包括董事及監事酬金)依據崗位、職責、經驗、業績及市場水準確定，以維持其競爭力水準。

按照中國法律法規的要求，本集團參加中國當地政府部門組織的定額退休福利供款計劃。本集團按照要求為登記為中國固定居民的員工按照員工的工資、獎金及若干津貼的20%(二零零八年：20%)的比例交納供款。除上述年度供款外，本集團就所述定額退休福利供款計劃無其他進一步責任。報告期內，本集團就所述定額退休福利供款計劃供款總計約人民幣28,833,000元(二零零八年：人民幣24,981,000元)。

報告期內，共舉辦崗前培訓和各類專項培訓135批。

## 負債及資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團借款總額(以人民幣列值)約人民幣1,582,000,000元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣618,500,000元，無抵押短期銀行貸款人民幣560,000,000元，有抵押非本期銀行貸款人民幣6,000,000元及無抵押短期其他借款約人民幣397,500,000元。本集團所有銀行貸款附4.9%至7.5%的固定年利率，本集團其他借款附5.3%的固定年利率。該等有抵押銀行貸款由下述擔保：

- 本公司若干房屋、投資物業及土地使用權租賃預付款於二零零九年十二月三十一日帳面淨值總計約人民幣739,200,000元；及
- 本集團於二零零九年十二月三十一日若干定期存款約人民幣3,700,000元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團約人民幣48,300,000元的若干定期存款為應付票據提供抵押。

本集團於二零零九年十二月三十一日的淨負債比率\*約為72.6%，高於二零零八年十二月三十一日的57.8%。上升的主要原因是報告期內銀行貸款及其他借款以及物業、廠房及設備購置增加。

\*指：【總借款額(包括債券)－擔保存款、現金及現金等價物】／股本權益總額

根據獨立法律顧問意見，所有於二零零九年發生的借款均符合中國現行法律。

## 或然負債

截至二零零九年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

## 報告期後事項

於二零一零年一月十二日，本公司以人民幣5,980,000元的代價收購華夏幸福基業股份有限公司(京客隆廊坊的少數股東)所持有的京客隆廊坊20%的權益，京客隆廊坊即成為本公司的全資附屬公司。

於二零一零年二月二十七日，本公司發佈公告，建議股東於即將召開的股東特別大會上批准公開發行A股並於上海交易所上市。

除上述披露外，本集團於二零零九年十二月三十一日後無任何重大事項。

## 戰略與計畫

二零一零年，全球經濟步入“後危機時代”，對於已經成功保增長的中國而言“調結構”無疑是未來工作的重心，其中促消費又是重中之重。二零一零年刺激消費政策有望升級，零售行業作為極具代表性的消費行業，將會是內需政策最大的受益者。因此，我們相信本集團的零售和批發業務在未來仍有巨大的增長空間和發展潛力。

展望未來，本集團將繼續以穩健的步伐在北京及周邊尤其是河北廊坊地區尋找合適的地點發展零售店鋪，同時在華北、華東及環渤海商圈的二級城市建立新的批發分銷網路。二零一零年計畫新開社區購物中心1間、大賣場2間、綜合超市8間、直營便利店10間；將繼續加大對成熟店鋪的裝修改造力度，採取有效措施提升現有零售及批發分銷網路的經營業績。

本集團將進一步加強商品採購配送及營運管理。深化採購中心管理體制改革，在二零零九年初步搭建的買手制管理模式基礎上，完善買手續效考核和監督制約機制，逐步形成採購部門商品購銷全過程負責制，實現集團採購和盈利模式創新；切實推進配送系統創新，啟動中央主食廚房配送中心建設項目，實現生鮮商品採配分離，提高大中型店鋪直接配送比率，著力解決便利店商品配送問題，完善配送功能，向商品統一配送率達到90%以上的方向努力；加強店鋪營運管理、商品營運和賣場督導，強化店鋪執行力度，開發運用各種有效手段和措施提升店鋪創效能力。

此外，本公司計劃申請公開發行A股股票並在國內證券市場上市。目前發行方案已經董事會會議通過，正有待股東於即將召開的股東特別大會上批准。我們相信，回歸A股市場不僅可以為本集團的可持續性發展籌措資金，同時有助於提升本集團的品牌影響力，符合企業長遠發展的需要和全體股東的共同利益。

## 其他資料

### 企業管治

董事認為，報告期內，除下文所述董事輪流退任之外，本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四企業管治常規守則（「守則」）原則及遵守所有規定條款。

守則第A4.2條要求上市發行人的每位董事（包括被指定一定期限的），至少每三年應輪流退任一次。本公司的公司章程規定，每位董事應當由股東大會選舉產生，任期不超過三年，任期屆滿連選可以連任。考慮到本集團經營及管理政策的持續性，本公司的公司章程暫無明確規定董事輪流退任機制，故本公司章程無規定董事輪流退任的條文，因而對前述守則規定有所偏離。

### 審核委員會

審核委員會已審閱了本集團經審計的二零零九年年度業績，並與管理層及外聘核數師就本集團所採用的會計準則及政策、內部控制及財務報告事宜進行了討論。

### 合規顧問的協議到期

本公司與星展亞洲融資有限公司（「星展亞洲」）於二零零八年二月二十六日簽署協議，星展亞洲同意作為本公司的合規顧問，該協議將於本公司報告期年報出具之日到期。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

報告期內及截至本報告出具之日，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

### 股息派發／暫停股東登記

董事建議每股派發人民幣0.18元股息（含稅），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，派付予股東周年大會召開日名列本公司股東名冊的股東。本公司將從二零一零年五月五日起至二零一零年五月二十五日止（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間不會進行任何本公司股份過戶事宜。股息將於二零一零年六月二十八日或之前支付。派發予本公司內資股東的股息將以人民幣支付，派發予H股股東的股息將以港幣支付。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，自二零零八年一月一日起，任何中國國內企業自二零零八年一月一日起的會計期間向非居民企業(法人股東)支付股息，應當為該等股東扣繳企業所得稅。因本公司為於香港上市的H股公司，擬派二零零九年末期股息每股人民幣0.18元(含稅)須遵守前述企業所得稅法。

為適當實施為非居民企業股東股息收入扣繳所得稅的政策，本公司將嚴格遵守法律規定並確定於二零一零年五月四日註冊的H股股東須扣繳所得稅。於二零一零年五月四日結束時名列存放於本公司在香港之H股股東過戶登記處香港中央證券登記有限公司的股東名冊的非個人股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司或託管人及其它為非居民企業股東的實體或組織)，本公司將扣除10%的所得稅後派發二零零九年末期股息。向於二零一零年五月四日結束時名列存放於中央證券登記有限公司的股東名冊的任何自然人股東派發二零零九年末期股息將不予扣除10%所得稅。

承董事會命  
北京京客隆商業集團股份有限公司  
董事長  
衛停戰

中華人民共和國北京  
二零一零年三月十九日

於本公告公佈之日，本公司之執行董事為衛停戰先生、李建文先生、李春燕女士及劉躍進先生；非執行董事為顧漢林先生及李順祥先生；以及獨立非執行董事為范法明先生、黃江明先生及鐘志綱先生。