

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)

截至二零一零年十二月三十一日止年度
業績公告

概要

- 營業收入約人民幣7,439,000,000元，較二零零九年增長約11.2%；
- 毛利約人民幣1,041,000,000元，較二零零九年增長約11.8%；
- 毛利率約為14.0%，較二零零九年的13.9%略有提升；
- 股東應佔溢利約人民幣180,500,000元，較二零零九年增長22.1%；
- 每股基本盈利為人民幣0.438元；及
- 擬派每股末期股息人民幣0.20元(含稅，二零零九年：人民幣0.18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」)截至二零一零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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	4	7,438,729	6,691,036
銷售成本		<u>(6,397,472)</u>	<u>(5,759,316)</u>
毛利		1,041,257	931,720
其他收入及收益	4	495,442	423,709
銷售及分銷成本		(880,270)	(744,743)
行政開支		(213,020)	(226,943)
其他開支		(44,458)	(45,069)
融資成本	5	<u>(93,940)</u>	<u>(85,109)</u>
除稅前溢利	6	305,011	253,565
所得稅開支	7	<u>(76,510)</u>	<u>(65,049)</u>
年度溢利		<u><u>228,501</u></u>	<u><u>188,516</u></u>
應佔：			
母公司持有人	9	180,502	147,783
非控制性權益		<u>47,999</u>	<u>40,733</u>
		<u><u>228,501</u></u>	<u><u>188,516</u></u>
母公司普通股持有人			
應佔每股盈利			
基本(人民幣)	9	<u><u>43.8分</u></u>	<u><u>35.9分</u></u>

合併全面損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度溢利	<u>228,501</u>	<u>188,516</u>
其他全面收益		
可供出售股本投資：		
公允價值變化	2,560	3,208
所得稅影響	<u>(640)</u>	<u>(986)</u>
年度內其他全面收益 除稅淨額	<u>1,920</u>	<u>2,222</u>
年度內全面收益總額	<u>230,421</u>	<u>190,738</u>
歸屬於：		
母公司持有人	182,422	150,005
非控制性權益	<u>47,999</u>	<u>40,733</u>
	<u>230,421</u>	<u>190,738</u>

合併財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,839,832	1,666,608
投資物業		7,326	7,793
土地租賃預付款		85,817	88,271
商譽		90,204	–
無形資產		11,055	7,330
可供出售股本投資		48,853	4,293
遞延稅項資產		12,172	–
其他長期租賃預付款		58,157	64,532
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總計		2,153,416	1,838,827
流動資產			
存貨		997,356	785,251
應收賬款	10	1,185,689	1,198,390
預付款、按金及其他應收款		542,034	430,566
應收貸款		50,000	50,000
已抵押存款		21,966	51,999
現金及現金等價物		574,532	413,811
		<hr/>	<hr/>
流動資產總計		3,371,577	2,930,017
流動負債			
應付賬款及票據	11	1,065,512	1,031,207
債券		498,733	–
應繳稅項		17,198	50,005
其他應付款及預提費用		597,817	544,630
附息銀行貸款及其他借款	12	1,185,000	1,575,980
遞延收入—本期部分		1,216	910
		<hr/>	<hr/>
流動負債總計		3,365,476	3,202,732
		<hr/>	<hr/>
流動資產／(負債)淨值		6,101	(272,715)
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		2,159,517	1,566,112
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動負債			
附息銀行貸款及其他借款	12	430,000	6,000
遞延收入		2,398	2,665
遞延稅項負債		12,286	11,671
其他負債		10,075	8,900
		<u>454,759</u>	<u>29,236</u>
非流動負債總計		<u>454,759</u>	<u>29,236</u>
淨資產		<u>1,704,758</u>	<u>1,536,876</u>
股本			
母公司持有人應佔股本			
已發行股本		412,220	412,220
儲備		997,895	902,038
擬派末期股息	8	82,444	74,200
		<u>1,492,559</u>	<u>1,388,458</u>
非控制性權益		<u>212,199</u>	<u>148,418</u>
股本總值		<u>1,704,758</u>	<u>1,536,876</u>

財務報表附註

於二零一零年十二月三十一日

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華人民共和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中環遮打道18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 編製基準

該等財務報表遵照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』)(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。

合併基準

自二零一零年一月一日起之合併基準

合併財務報表包括本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司財務報表的編制與本公司報告期間相同，使用一致的會計政策。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。所有本集團內部的結餘、交易，未實現的內部交易產生的收益與虧損及紅利已於合併賬目時全部抵消。

附屬公司的虧損歸於非控制性權益，即使該虧損導致餘額赤字。

在附屬公司未喪失控制權的所有者權益變化記作股本交易。

倘本集團喪失附屬公司的控制權，則撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面金額，及(iii)已列入股本的累積折算差異；同時確認(i)所收取代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值，及(iii)對損益所導致的任何盈餘或赤字。本集團之前在其他全面收益中確認的部分則適當重新劃分至損益或保留溢利。

於二零一零年一月一日之前的合併基準

部分上述要求已作為可能的基準被應用。但以下與之前合併基準的差異在某些情況下會繼續採用：

- 本集團產生的虧損分配予非控制性權益，直至餘額減為零。任何超逾虧損歸於母公司，除非非控制性權益對於該等虧損有綁定的責任。於二零一零年一月一日之前的虧損未在非控制性權益與母公司股本持有人之間進行重新分配。
- 倘喪失控制權，本集團按在控制權失去之日保留投資佔淨資產值的比例入賬。該等投資於二零一零年一月一日的賬面值未重新編製。

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(經修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則一對首次採納者的額外豁免的修訂
香港財務報告準則第2號修訂本	香港財務報告準則第2號以股份為基礎的支付一集團以現金結算一以股份為基礎之支付交易的修訂
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港會計準則第27號(經修訂)	合併及單獨財務報表
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量一合資格對沖項目的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	向所有者分配非現金資產
香港財務報告準則第5號修訂本(包含於二零零八年十月頒布的香港財務報告準則的改進中)	香港財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及計劃出售已終止經營的附屬公司的控制權的修訂
香港財務報告準則的改進(二零零九年)	對二零零九年五月頒布的一系列香港財務報告準則的修訂
香港詮釋第4號的修訂	香港詮釋第4號租賃一關於香港土地租賃租期確認的修訂
香港詮釋第5號	財務報表呈報一含有即期還款條款的定期貸款的借款人劃分

除下面將進一步解釋的關於香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)、包含於香港財務報告準則的改進(二零零九年)中的香港會計準則第7號及第17號的修訂本及香港詮釋第4號(二零零九年十二月修訂)(包括其他適當標準)的影響外，採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則對本財務報表無重大影響。

採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第3號(經修訂)業務合併及香港會計準則第27號(經修訂)合併及單獨財務報表

香港財務報告準則第3號(經修訂)引入一系列關於業務合併的會計變化，其影響非控制性權益的初始計量、交易成本的入賬方法、預期代價的初始確認及隨後計量以及分階段實現的業務合併。此等變化將影響確認的商譽額度、發生收購期間的報告業績以及未來的報告業績。

香港會計準則第27號(經修訂)要求，在附屬公司未失去控制權的所有者權益變化視作股本交易。因此，該等變化不影響商譽，也不產生收益或損失。此外，該經修訂準則改變了附屬公司發生的虧損及失去附屬公司控制權的入賬方法。包括但不限於香港會計準則第7號現金流量表、第12號所得稅、第21號外匯匯率變化之影響、第28號於聯營公司之投資及第31號於合營公司之投資亦隨之相應作出修訂。

此等修訂標準引入的變化預期被應用並將影響二零一零年一月一日之後的收購、喪失控制權及非控制股權交易的會計處理。

(b) 二零零九年五月頒布的香港財務報告準則的改進(二零零九年)列明對香港財務報告準則的一系列修訂。每一項準則均有單獨的過渡性條文。雖然對部分修訂的採納會導致會計政策的變化，但概無任何修訂會對本集團產生重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂的詳情如下：

香港會計準則第7號「現金流量表」要求，只有導致財務狀況表中資產確認的開支才能被歸類為源自投資活動的現金流。

3 經營分部資料

出於管理需要，本集團按產品和服務組織業務單元，其可報告的三個經營分部如下：

- (a) 零售業務分部透過本集團的百貨店、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；
- (b) 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
- (c) 其他分部，主要包括，塑料包裝材料的生產及商業設備的安裝及維護。

管理層單獨監測本集團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，以集團的稅前利潤預期持續計量並在合併財務報表中剔除超逾收購非控制性權益及分佔聯營公司虧損。集團的所得稅以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，資產和負債均不以集團為基準進行管理。

分部間銷售及轉移基於雙方同意的條款來進行。

集團不依賴於任何單個銷售達到10%或以上的外部客戶。

因所有集團的收入均源自中國大陸客戶且所有資產均位於中國大陸，故不呈報地域信息。

下表載列本集團業務分部截至二零一零年及二零零九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。

截至二零一零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	3,395,359	4,036,014	7,356	7,438,729
分部間銷售	—	538,132	8,891	547,023
	<u>3,395,359</u>	<u>4,574,146</u>	<u>16,247</u>	<u>7,985,752</u>
對賬：				
分部間銷售抵銷				<u>(547,023)</u>
經營收入				<u><u>7,438,729</u></u>
分部業績	148,225	155,784	1,002	<u>305,011</u>
除稅前溢利				<u><u>305,011</u></u>
分部資產	3,285,299	2,243,782	5,405	5,534,486
對賬：				
分部間應收款抵銷				<u>(9,493)</u>
總資產				<u><u>5,524,993</u></u>
分部負債	2,222,477	1,604,421	2,830	3,829,728
對賬：				
分部間應付款抵銷				<u>(9,493)</u>
總負債				<u><u>3,820,235</u></u>
其他分部資料				
資本開支*	212,483	44,923	16	257,422
折舊：				
物業、廠房及設備	124,666	26,818	66	151,550
投資物業	467	—	—	467
無形資產攤銷	1,061	1,270	—	2,331
確認土地租賃預付款	2,454	—	—	2,454
於損益表中確認／(撥回)減值損失	1,500	(727)	—	773
外匯匯兌差額	67	—	—	67

* 資本開支包括增加的物業、廠房及設備、無形資產及土地租賃預付款。

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、無形資產及土地租賃預付款。

4 收入、其他收入及收益

收入，亦即本集團的營業額，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。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入		
直接銷售貨物及商品：		
零售	3,369,831	3,087,063
批發*	4,036,014	3,573,491
	<u>7,405,845</u>	<u>6,660,554</u>
特許專櫃銷售佣金	25,528	23,148
其他	7,356	7,334
	<u>7,438,729</u>	<u>6,691,036</u>

* 其數額包含對加盟店舖的銷售額人民幣422,418,000元(二零零九年：人民幣459,093,000元)。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他收入和收益		
源自供應商的收入：		
推廣收入	327,227	269,305
陳列空間租賃費及其他	15,429	15,096
	<u>342,656</u>	<u>284,401</u>
租金收入總額	88,710	81,333
利息收入	30,537	26,329
政府補貼#	3,028	7,337
加盟費	7,129	7,639
拆遷物業賠償淨額	2,244	1,579
其他	21,138	15,091
	<u>495,442</u>	<u>423,709</u>

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費用。

5 融資成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
五年內應償還銀行貸款利息	88,005	50,297
五年內應償還其他借款利息	6,647	35,804
	<u>94,652</u>	<u>86,101</u>
減：利息資本化	(712)	(992)
	<u>93,940</u>	<u>85,109</u>

6 除稅前溢利

於扣除／(計入)以下各項後，本集團除稅前溢利：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
售出存貨成本	6,397,472	5,759,316
折舊：		
物業、廠房及設備	151,550	138,074
投資物業	467	504
	<u>152,017</u>	<u>138,578</u>
無形資產攤銷	2,331	1,968
土地租賃預付款攤銷	2,454	2,454
物業營運租約之最低租金	126,565	117,484
出售物業、廠房及設備虧損淨額	4,854	13,010
應收帳款及其他應收款減值計提(撥回)	773	(153)
租金淨收入	(88,710)	(72,534)
核數師酬金	2,153	2,200
員工成本：		
董事酬金	6,904	6,703
其他員工成本		
工資、薪金及社會保障成本	338,675	323,875
退休福利供款	31,692	28,725
	<u>370,367</u>	<u>352,600</u>
	<u>377,271</u>	<u>359,303</u>
外匯匯兌差額	<u>67</u>	<u>119</u>

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，因此無需繳納香港利得稅。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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本期所得稅－中國	77,428	65,965
遞延所得稅	(918)	(916)
年度稅項支出總計	<u>76,510</u>	<u>65,049</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帳如下：

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
除稅前溢利	<u>305,011</u>		<u>253,565</u>	
按中國法定所得稅稅率 計算的所得稅	76,253	25.0	63,391	25.0
不可扣稅支出	2,712	0.9	1,190	0.5
未確認稅項虧損	1,274	0.4	2,250	0.9
非應課稅收入稅項影響	(1,591)	(0.5)	(1,817)	(0.7)
其他	(2,138)	(0.7)	35	—
本集團實際稅率稅項支出	<u>76,510</u>	<u>25.1</u>	<u>65,049</u>	<u>25.7</u>

8. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
擬派末期股息－每普通股 人民幣0.20元(二零零九年：人民幣0.18元)	<u>82,444</u>	<u>74,200</u>

年內擬派的末期股息須待本公司股東於應屆股東週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。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
盈利：		
母公司普通股本持有人應佔溢利	<u>180,502</u>	<u>147,783</u>
		股份數量
	二零一零年	二零零九年
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>

於截至二零一零年及二零零九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。於二零一零年十二月三十一日，本集團本集團應收賬款分佈於約2,500名(二零零九年：2,500名)客戶，其應收款項從人民幣1,000元至人民幣260,500,000元(二零零九年：從人民幣1,000元至人民幣462,100,000元)。除應收獨立第三方北京首聯商業集團有限公司(「首聯」)的到期應收賬款按年利率5.3% (二零零九年：5.3%)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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
兩個月之內	635,557	728,925
兩個至六個月	270,592	242,527
六個月到一年	111,952	202,570
一年到二年	167,588	24,368
	<u>1,185,689</u>	<u>1,198,390</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：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
兩個月之內	918,616	818,916
兩個月至六個月	131,082	203,291
六個月至一年	9,164	4,999
一年到二年	5,012	2,262
超過二年	1,638	1,739
	<u>1,065,512</u>	<u>1,031,207</u>

應付賬款及票據不附帶利息，一般償還期限為60天。

於二零一零年十二月三十一日，本集團應付票據共計人民幣87,300,000元(二零零九年：人民幣152,100,000元)，由本集團共計約人民幣22,000,000元(二零零九年：人民幣48,300,000元)的銀行有抵押定期存款提供擔保。

12. 附息銀行貸款及其他借款

	二零一零年		二零零九年	
	到期日	人民幣千元	到期日	人民幣千元
本期部分				
銀行貸款—有抵押		—	2010	568,470
銀行貸款—無抵押	2011	1,185,000	2010	560,000
其他借款—無抵押		—	2010	397,510
長期銀行貸款本期部分 —有抵押		—	2010	50,000
		<u>1,185,000</u>		<u>1,575,980</u>
非本期部分				
銀行貸款—有抵押	2013	430,000	2011	6,000
		<u>1,615,000</u>		<u>1,581,980</u>

所有本集團銀行貸款均以人民幣結算，分別按介乎於4.0%至5.6% (二零零九年：4.9%至7.5%)的固定年利率計算利息。

於二零一零年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款總計人民幣430,000,000元(二零零九年：人民幣612,000,000元)由本集團的樓宇、投資物業和土地租賃預付款作為抵押擔保，總帳面淨值分別約為人民幣160,100,000元(二零零九年：人民幣649,800,000元)、人民幣5,900,000元(二零零九年：6,300,000元)和人民幣24,000,000元(二零零九年：83,100,000元)。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款總計人民幣720,000,000元(二零零九年：人民幣210,000,000元)由本公司擔保，人民幣315,000,000元(二零零九年：零)由朝批商貿擔保，除此之外，本集團和本公司總計人民幣150,000,000元(二零零九年：人民幣350,000,000元)的銀行貸款無擔保。

管理層討論與分析

業務回顧

二零一零年，隨著宏觀經濟形勢和市場狀況的好轉，快速消費品零售及批發行業迎來了新的發展機遇。本集團充分把握市場形勢，一方面堅持穩健的發展策略拓展分銷網絡，鞏固在區域市場的領先地位，另一方面堅持內部挖潛，推行精細化管理，改善經營技術，全面提升商品採購、配送及營運管理效率，實現了業績的平穩增長。

零售業務

穩步拓展店舖網絡，順利收購首聯超市

報告期內，本集團繼續堅持區域化發展策略，在北京及河北廊坊地區新開直營店舖12間（包括1間百貨店、6間綜合超市及5間便利店），新開加盟店9間（包括1間綜合超市及8間便利店）。其中青塔社區購物中心（包括一間百貨店、一間綜合超市兩個主題店）的開業成功複製了集團酒仙橋社區購物中心的經驗，實現了該業態在北京市場東、西部的合理佈局，為今後進一步拓展奠定了良好基礎。

在市場競爭逐步加劇的環境下，為提升店舖的整體形象，增強對顧客的吸引力，本集團適時對5間原有店舖進行了裝修改造，其購物環境顯著改善，經營業績明顯提升。

自二零零七年二月托管首聯店舖以來，經過三年多的整合，依托於京客隆的品牌效應和系統資源，首聯店舖的營運狀況和盈利能力逐步得到改善。為擴大在北京市場的網絡覆蓋，進一步發揮與首聯店舖的協同效應，本集團於二零一零年末完成了對首聯超市20間店舖的收購。其店舖主要位於北京市朝陽區以外的其他區域，與本集團店舖網絡形成有效互補。我們相信，併入京客隆的首聯店舖將進一步改善營運效率，為本集團帶來盈利貢獻。

下表列示本集團於二零一零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	2	8	74	62	146
特許加盟店	—	—	2	88	90
	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>76</u>	<u>150</u>	<u>236</u>
淨營運面積(平方米)：					
直營店	39,742	68,223	155,523	14,375	277,863
特許加盟店	—	—	4,048	16,168	20,216
	<u>39,742</u>	<u>68,223</u>	<u>159,571</u>	<u>30,543</u>	<u>298,079</u>

完善集約化採購體系，增強核心競爭力

實施採購買手制，增強採購功能。為實現採購和盈利模式創新，改變傳統的採購人員對商品只管進不管銷的採購模式，按照商品類別設置買手，使採購人員從坐商轉變為行商，不僅負責各品類商品的渠道評估、新品開發、交易條款磋商，確保供應商及時送貨，同時還負責各品類商品在零售店鋪的佈局與陳列指導、商品配置管理、促銷策劃，強化採購人員對商品結構和商品營銷的管理職能，形成採購部門購銷全過程負責制，從根本上提升了零售店鋪商品的競爭力。

加強源頭渠道開發，確保優質貨源。積極引入品牌效應強的商品，帶動整體銷售；對新開發渠道廠商的生產流程、設備、衛生、管理等進行現場考察，嚴把採購第一關；採取簽訂貨源保證協議、專人駐廠和日配品集中中轉等多種方式，確保節假日市場重點商品及生鮮日配品貨源。

生鮮食品採購實現專業化、基地化。單獨建立了生鮮食品採購中心，專業化承擔生鮮品的採購工作，挖掘基地採購在生鮮品品種、等級、價格、新鮮度等方面的渠道優勢，從選種、分級、質檢、驗收等環節進行過程控制，確保生鮮品的品質和安全。2010年首次嘗試在舟山、溫嶺、北海等地進行水產品的碼頭包採，增加了水產品的銷售。

加強配送中心建設，完善後方保障體系

常溫配送中心向現代化物流方向推進。按照「存儲立體化、操作無紙化、運輸機械化、流動單向化、物流標準化」的現代物流規範，以滿足今後五年零售業務增長需求為目標，啟動了常溫配送中心升級改造項目，報告期內先後完成了項目研討、方案制定、流程規劃、土建施工以及信息系統切換等工作。項目完成後常溫配送中心的作業效率將大幅提升，同時能更好地適應不同類型店舖的特點，為便利店提供更有指向性和針對性的配送服務，滿足直營店和加盟店日益增長的商品配送需求。

生鮮食品配送中心加強內部挖潛。生鮮食品配送中心將採購職能剝離後，集中精力加強內部管理，規範工作流程，強化品質控制，細化成本節約，通過開展商品二次配送及對門店肉類的售賣指導等工作全面提升對門店的服務水平，有效提高了生鮮商品的配送效率，對發揮本集團生鮮商品的聚客創效能力起到了積極作用。

加強營運管理，促進店舖銷售

強化生鮮經營，提高營運質量。推行店舖生鮮全天經營，統一生鮮商品經營時間和各業態店舖經營品種，使店舖在生鮮商品質量、豐滿陳列、現場售賣氛圍等方面均有較大幅度提升，生鮮銷售同比增長顯著；積極推行營運督導檢查工作的標準化，加強店舖營運管理，適時進行商品佈局調整，增加經營品項，努力滿足不同消費需求。

創新營銷思路，規範店舖形象。根據全年季節性特點及商品售賣規律，以每兩個月為單位進行主題促銷活動設計，以地方美食周、集團週年慶等為契機推出代金券、滿額減等促銷形式，創新營銷思路，豐富營銷手段；以突出營銷主題與配套專題促銷活動相結合的方式，強化了營銷效果；積極推進營銷標準化建設，推出統一製作的各種價簽、主題POP及展板，降低了營銷成本，統一了店舖形象。

開展會員深度服務，培養顧客忠誠度。創立月度「會員日」活動，將每月的第二個星期二確定為會員日，開展了會員日雙倍積分、會員日半價、會員品類打折等促銷以及會員服務、會員講座等主題活動，平均每個會員日的銷售同比非會員日的每週二增長5%，會員消費拉動作用明顯。

零售業務經營業績

本集團直營百貨商場、大賣場、綜合超市及便利店的收入分析呈列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	增長 (%)
直營零售店舖：			
大賣場	1,057,554	1,000,240	5.7
綜合超市	2,027,623	1,836,552	10.4
便利店	278,647	250,271	11.3
百貨商場 (包含佣金收入)	31,535 (25,528)	23,148 (23,148)	10.3
零售收入總計	3,395,359	3,110,211	9.2
直營大賣場、綜合超市及便利店之毛利率(%)	16.8	16.4	0.4

報告期內，本集團的零售收入較去年同期增長約9.2%，主要原因為：(I)國際金融危機的影響慢慢消退，消費者信心逐步回升，帶動了零售業務的銷售增長，同時居民消費價格指數上漲也導致了銷售額的增長；(II)經過一段時期的經營，前兩年開業的門店已逐步進入市場成熟期，同時隨著各種促銷舉措的完善，其銷售收入持續增長；(III)部分經過改造重新開業的門店以及二零一零年和二零零九年下半年新開的門店也對二零一零年銷售額的上升有所貢獻；及(IV)豬肉、牛羊肉、蔬菜、水果等生鮮品自營能力提升以及報告期內生鮮品價格的上漲，明顯帶動生鮮品銷售增長。

報告期內，直營大賣場、綜合超市及便利店的毛利率從二零零九年的16.4%提升至約16.8%，主要原因為：(I)隨著銷售網絡和銷售額的不斷增加，採購量也相應增加，與供貨商的談判能力不斷提高，採購成本相應降低；(II)生鮮品的「農超對接」不僅為顧客提供了新鮮的商品，也提高了毛利水平；及(III)不斷優化的商品結構。

批發業務

北京朝批商貿股份有限公司(「朝批商貿」)整體變更為股份公司。報告期內本公司附屬子公司朝批商貿由有限責任公司整體變更為股份有限公司，為完善公司治理結構、規範業務發展奠定了基礎。

加大渠道和品牌開發力度。通過加大與供貨商的談判力度，報告期內源頭供應商和代理品牌均有所增加，帶動了銷售的增長。根據市場消費需求變化和消費檔次提升，首次嘗試從國外引進部分紅酒及食品類商品，為進口類商品的開發奠定了基礎。

拓寬銷售網絡覆蓋面。在努力提升城區市場佔有率的同時，積極向北京周邊廣大的農村市場拓展，成立了專門面向郊區市場的子公司及市場經營部，深入探索和挖掘京郊農村批發市場的運作模式，搶佔了新的銷售陣地，提升了市場份額。

加強物流分銷體系建設。為支撐批發業務的快速發展，報告期內在批發分銷中心引進了第二條自動分揀流水線，分揀效率進一步提高；第三方物流配送業務進展順利，報告期內第三方物流客戶新增7家，配送額同比大幅增加，成為新的利潤源。

批發業務經營業績

批發業務的收入及毛利率的分析如下：

	二零一零年 人民幣	二零零九年 人民幣	增加／(減少) (百分比)
朝批集團實現的收入	4,151,728	3,636,068	14.2
減：分部間銷售	(538,132)	(521,670)	3.2
本公司對加盟店的銷售	422,418	459,093	(8.0)
	<u>4,036,014</u>	<u>3,573,491</u>	12.9
合併批發收入			
	<u>4,036,014</u>	<u>3,573,491</u>	12.9
毛利率*(%)	<u>11.0</u>	<u>10.3</u>	0.7

* 該毛利率指朝批商貿及其附屬公司(合稱「朝批集團」)所實現的毛利率(包含分部間銷售)。

報告期內，朝批集團實現的銷售收入同比增長14.2%，主要歸因於：(I)由於經濟形勢逐步好轉，朝批集團主要客戶的業務發展迅速，銷售網絡不斷擴展，銷售額上升帶動朝批集團銷售的上升；(II)不斷取得暢銷產品的區域代理權，擴大了市場份額；(III)新設立的子公司以及前幾年設立的子公司銷售穩定增長；及(IV)食品類價格上漲，尤其是名酒類價格的上漲也使得銷售額上漲。

報告內，批發業務的毛利率從二零零九年的10.3%提升至約11.0%，主要是由於：(I)採購規模增加增強了與廠商的議價能力；及(II)持續調整商品結構，毛利率較高的高端酒、高檔食用油的銷售佔比隨著經濟形勢的好轉有所提高。

財務業績

	二零零一年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	增長 (%)
收入	7,438,729	6,691,036	11.2
毛利	1,041,257	931,720	11.8
毛利率(%)	14.0	13.9	0.1
其他收入及收益	495,442	423,709	16.9
銷售及分銷成本	(880,270)	(744,743)	18.2
行政開支	(213,020)	(226,943)	(6.1)
其他支出	(44,458)	(45,069)	(1.4)
融資成本	(93,940)	(85,109)	10.4
所得稅開支	(76,510)	(65,049)	17.6
年度溢利	228,501	188,516	21.2
淨利潤率(%)	3.1	2.8	0.3
母公司持有人應佔利潤	180,502	147,783	22.1
母公司持有人應佔淨利潤率(%)	2.4	2.2	0.2
	<u>43.8cents</u>	<u>35.9 cents</u>	<u>22.0</u>
每股基本盈利－人民幣			

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。

報告期內，本集團的收入增長約11.2%，主要歸因於零售及批發營業收入分別增長約9.2%及12.9%。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利較二零零九年增長約11.8%，該增長與收入的增幅相稱。本年度毛利率自13.9%增長輕微增長至14.0%，主要是由於零售及批發業務毛利率的增長。

其他收入及收益

其他收入及收益主要指來自供應商的收入、出租及轉租物業及櫃檯的租金收入以及利息收入。

報告期內，本集團的其他收入及收益增長約16.9%，主要歸因於來自於供應商的收入增加20.5%及租金收入增加9.1%。

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，本集團的銷售及分銷成本約為880,270,000元，較二零零九年同期增長約18.2%。該增長主要歸因於：(I)新開店舖及裝修改造店舖使薪資福利、折舊、租金及廣告費等開支增加；(II)能源費包括水電氣等價格上漲導致費用支出增加；及(III)批發業務作為零售商及廠商之間的中間商，對向廠商收取的促銷費用及向零售商支付的促銷費用分別作為促銷收入及促銷費用入賬。報告期內，促銷活動更加頻繁，促銷費的增長與批發業務促銷收入的上升趨勢一致。

行政開支

行政開支主要包括薪金及福利、社會保障開支(包含退休金供款)、折舊開支及業務招待費。

報告期內，本集團的行政開支約為人民幣213,020,000元，較二零零九年同期減少約6%。主要是因為加強了對行政開支的管理。

其他開支

其他開支主要包括對租金收入及服務收入所繳納的營業稅、城建稅及附加稅費。

本集團的其他開支從二零零九年的約45,069,000元減少至二零一零年的約44,458,000元。減少的主要原因是：二零零九年本公司關閉了一間大賣場而處置了約人民幣12,800,000元的固定資產，而報告期本公司未有上述處置事項。

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。

本集團的融資成本從二零零九年的約人民幣85,109,000元增長至約人民幣93,940,000元。增長的主要原因是：(I)報告期內由於經營的需要增加了短期銀行貸款及短期融資券的金額導致利息費用的上升；及(II)二零一零年下半年央行兩次提高貸款利率亦對本公司融資成本產生影響。

所得稅開支

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

報告期內，本集團各成員公司按照中國相關稅收法律及規章規定，按25%的稅率分別就其應課稅利潤繳納企業所得稅。

所得稅開支從約人民幣65,049,000元增長至本年度的約人民幣76,510,000元，主要由於二零一零年的應課稅利潤增加。

年度溢利

年度溢利從二零零九年的約人民幣188,516,000元增長至本年度的約人民幣228,501,000元，增幅為21.2%。增長的主要原因是毛利增長約11.8%，其他收入及收益增加約16.9%。

每股基本盈利

二零一零年本集團錄得每股基本盈利約人民幣0.438元，乃依據人民幣412,220,000股而計算，較去年的人民幣0.359元增長22.0%。

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、銀行貸款及短期融資債券籌集營運所需資金。

於二零一零年十二月三十一日，本集團非流動資產約為人民幣2,103,398,000元，主要包括物業、廠房及設備約人民幣1,798,814,000元；非流動負債約454,759,000元，主要包括附息銀行借款人民幣430,000,000元及遞延稅項負債約人民幣12,286,000元。

於二零一零年十二月三十一日，本集團淨流動資產約為人民幣56,119,000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574,532,000元，存貨約人民幣997,356,000元，應收賬款約人民幣1,185,689,000元，預付款、按金及其他應收款約人民幣542,034,000元。流動負債主要包括應付賬款及票據約人民幣1,065,512,000元、付息銀行借款人民幣1,185,000,000元、短期融資債券面值人民幣500,000,000元以及其他應付款及預提費用約人民幣547,799,000元。

負債及資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團借款總額(以人民幣列值)約為人民幣2,115,000,000元，包括有抵押短期銀行貸款約人民幣430,000,000元，無抵押短期銀行貸款人民幣1,185,000,000元及無抵押短期融資債券人民幣500,000,000元(其中3億元的固定年利率為3.4%，2億元的為3.6%)。本集團所有銀行貸款附4.0%至5.6%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二零一零年十二月三十一日賬面淨值總計約人民幣863,766,000元；及

於二零一零年十二月三十一日，本集團的淨負債比率約為89.1%，高於二零零九年十二月三十一日的72.6%，主要原因為報告期內銀行貸款及其他借款增加。

* 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，所有於二零一零年發生的借款均符合中國現行法律。

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流動性產生任何重大影響。

員工

於二零一零年十二月三十一日，本集團於中國境內共有6,917名(二零零九年：6,869名)僱員。本集團報告期內員工成本(包括董事及監事酬金)總計約人民幣377,271,000元(二零零九年：人民幣359,303,000元)。本集團僱員(包括董事及監事)薪酬依據崗位、職責、經驗、業績及市場水平確定，以維持其競爭力水平。

按照中國法律法規的若干要求，本集團參加中國當地政府部門組織的退休金供款計劃。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%（二零零九年：20%）的比例交納供款。除上述年度供款外，本集團就所述退休福利供款計劃無其他進一步責任。報告期內，本集團就所述退休金供款計劃供款總計約人民幣31,811,000元（二零零九年：人民幣28,833,000元）。

管理層相信員工是本集團成功的主要力量，為本集團最寶貴的財富。為提高員工的技能及專業知識，本集團定期舉辦員工的內部及外部培訓，報告期內共舉辦各類專項培訓70餘批。

朝批商貿變更為股份有限公司

經北京市工商行政管理局於二零一零年五月三十一日核准，朝批商貿一本公司直接持有約79.85%股權的一間附屬公司，從有限責任公司變更為股份有限公司，註冊資本為人民幣368,000,000元。朝批商貿變更為股份有限公司，不改變朝批商貿的註冊資本及已繳付資本，也不改變本公司對朝批商貿持有的股本權益。

增加於附屬公司的權益

- (i) 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）所持有的北京京客隆（廊坊）有限公司（「京客隆廊坊」）20%的權益，收購完成後，京客隆廊坊成為本公司的全資子公司。關於本次收購的更多詳情載於本公司二零一零年一月十二日發佈的公告中。隨後，京客隆廊坊的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣50,000,000元。
- (ii) 報告期內，朝批商貿以現金約人民幣1,956,000元的對價自北京朝批匯隆商貿有限公司（「朝批匯隆」）的少數股東收購朝批匯隆約16.3%的權益。該收購完成後，本集團於朝批匯隆的間接股本權益自45.83%增加至58.85%。

成立一家附屬公司

報告期內，本集團通過一家非全資附屬公司北京朝批京隆油脂銷售有限公司（「朝批京隆」），成立了一家附屬公司北京朝批裕利商貿有限公司（「朝批裕利」），主要從事食用油的批發業務。本集團於朝批裕利持有約30.3%的間接權益。朝批裕利的註冊資本為人民幣12,000,000元，已由朝批京隆足額繳付。

收購首聯超市全部股權

於二零一零年十二月十四日，本公司與首聯簽署收購協議，收購首聯所持有的北京首聯超市有限公司(「首聯超市」)的全部股權，收購對價為人民幣121,160,000元。有關該項收購的詳情載於本公司於二零一零年十二月三日及二零一零年十二月十四日刊發之公告。

與首聯成立一家合資公司

於二零一零年七月二十七日，本公司與首聯簽署出資協議，成立一家新公司即北京京超商業有限公司(「京超」)，京超的註冊資本為人民幣3億元。本公司持有其14%的股本權益。本公司出資人民幣42,000,000元，並已於二零一零年七月二十七日足額繳足。

或然負債

截至二零一零年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

報告期後事項

於二零一一年一月二十五日，本公司以人民幣259,324,500元(包括現金人民幣80,000,000元及應收賬款人民幣179,324,500元)向首聯收購了京超86%的股權。自此，京超成為本公司的全資附屬公司。關於該收購的詳情載於本公司於二零一一年一月十八日刊發的公告。

因京超收購完成時間距本財務報表批准的日期很近，故關於此項收購更多詳情的披露尚不可行。

除上述披露外，本集團於二零一零年十二月三十一日後無任何重大期後事項。

戰略與計劃

二零一一年，本集團將繼續夯實發展基礎，加快發展步伐，提升管理水平，堅持穩中求快，從以下方面推動企業發展：

- **加快零售店鋪拓展。**在租賃、自建等常規開發模式基礎上，高度關注行業整合機會，利用併購等模式加速零售網絡擴張，力爭全年新開30間店鋪，包括2間大賣場，8間綜合超市，20間便利店(含10間直營店，10間加盟店)；
- **擴大批發分銷網絡覆蓋。**繼續挖掘北京城區及京郊農村市場份額，實現批發業務北京市場全覆蓋；加強對現有批發外埠子公司的管理，擴大在環渤海區域的輻射力和影響力；
- **提升商品競爭力。**以優化商品結構為重點，適當提升商品檔次，商品結構總體上貫徹「中檔為主、兼顧高低」的原則，吸引高端顧客並適應大眾消費水平逐步提高的需求；對經營商品品種實行總量控制，加快品種更新淘汰速度，提高暢銷商品的經營比重；加大自有品牌開發力度，使自有品牌成為企業差異化競爭的重要手段，提高顧客忠誠度；
- **推進店鋪標準化建設。**根據零售業態分類國家標準，參考借鑒國內外同行成功經驗，結合本公司店鋪實際情況，制定公司四種零售業態樣板店標準，打造標準化樣板店，強化各業態經營特色，全面推進本集團零售店鋪的標準化管理，打造良好企業形象；
- **完善物流配送體系建設。**完成常溫配送中心升級改造各項工作，實現全部設計功能；完成蔬菜加工車間建設，增強大路菜初加工和品牌菜精加工能力，提高生鮮商品配送的專業化水平；
- **優化營銷方式。**通過加強顧客需求調研，細化營銷方案，調整特價商品運作模式，不斷推新營銷手段，嘗試新型營銷方式，建立營銷方式評價機制等有效手段，推動營銷方式向精細化營銷方向轉變。

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，本公司已遵守證券上市規則附錄十四守則的原則及所有守則條文。

守則第A4.2條要求上市發行人的每位董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。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二零一零年年度業績，並與管理層及外聘核數師就本集團採納的會計準則及政策、內部控制及財務報告事宜進行了討論。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

報告期內及截至本公告出具之日，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0.20元股息(含稅)，並將於二零一零年度股東週年大會(「股東週年大會」)以普通決議案通過後，派付予股東週年大會召開日名列本公司股東名冊的股東。本公司將從二零一一年四月二十八日起至二零一一年五月十八日止(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。股息將於二零一一年六月三十日或之前支付。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，擬派二零一零年末期股息每股人民幣0.20元(含稅)將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區分於二零一一年四月二十七日結束時登記的應扣繳所得稅的H股股東。於二零一一年四月二十七日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，企業代理人或托管人及其他為非居民企業股東的實體或組織)，本公司將扣除10%的所得稅後派發二零一零年末期股息。向於二零一零年四月二十七日結束時名列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二零一零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
衛停戰
董事長

中華人民共和國，北京
二零一一年三月十八日

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；獨立非執行董事為王利平先生、陳立平先生及蔡安活先生。