

GOME 国美电器

國美電器控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：493



OPTIMIZING OUR TRANSFORMATION 優化轉型

二零零八年年報

我們的使命

成就品質生活



目錄



國美將進入優化轉型時期，其目的就是實現從規模擴張到精細化管理的轉型，從開店增長到提升單店經營質量的轉型，從銷售主導到利潤為先的轉型。

國美簡介	2
五年財務概要	3
財務及業務摘要	4
主席報告	6
管理層討論與分析	12
2008年大事記	38
董事及高級管理人員簡介	40
風險因素	46
董事會報告書	50
企業管治報告	67
獨立核數師報告	82
綜合利潤表	84
綜合資產負債表	86
綜合權益變動表	88
綜合現金流量表	90
資產負債表	92
財務報表附註	93
公司資料	184

國美簡介



國美2008年底的會員人數
已達到22,000,000人

中國領先 家用電器 及消費電子產品 連鎖零售商

前景展望

2009年，國美要繼續為消費者提供最具價格和品類優勢的產品和最具行業指向性的消費體驗；要為供應商提供最具規模效應和效益回報的銷售平台，從而實現公司的良性和可持續發展，保證為投資者提供長期和穩定的回報。

收入（人民幣百萬元）



綜合毛利率



	2008年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元
收入	45,889	42,479
毛利	4,508	4,095
綜合毛利率*	16.94%	15.64%
經營活動之利潤	1,944	1,803

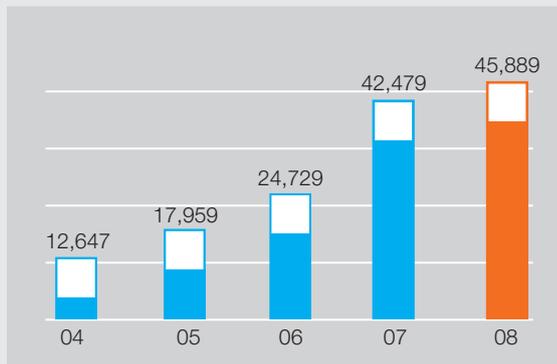
* 綜合毛利率 = (毛利 + 其他收入) / 收入

五年財務概要

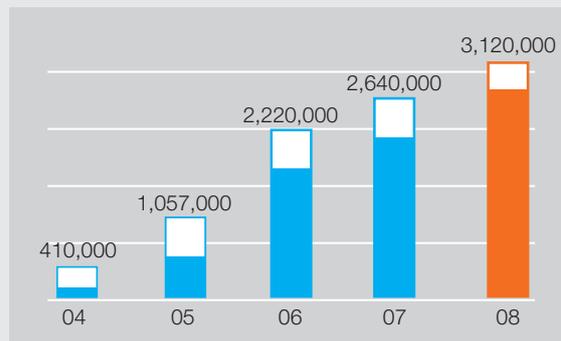
	截至 12月31日 止年度 2008年 人民幣千元	截至 12月31日 止年度 2007年 人民幣千元	截至 12月31日 止年度 2006年 人民幣千元	截至 12月31日 止年度 2005年 人民幣千元	截至 12月31日 止9個月 期間 2004年 人民幣千元	截至 3月31日 止年度 2004年 人民幣千元	截至 3月31日 止年度 2003年 人民幣千元
收入	45,889,257	42,478,523	24,729,192	17,959,258	9,715,903	10,233,768	4,371
母公司權益所有者 應佔溢利	1,048,160	1,127,307	819,167	498,596	374,089	258,767	(13,102)
資產總值	27,495,104	29,837,493	21,176,229	9,367,894	5,113,768	4,232,877	279,204
負債總值	18,795,069	19,444,825	15,935,840	7,496,600	3,742,812	3,169,938	82,086
少數股東權益	140,201	89,689	88,783	360,408	233,182	131,401	—
資產淨值	8,700,035	10,392,668	5,240,389	1,871,294	1,370,956	1,062,939	197,118

財務及業務摘要

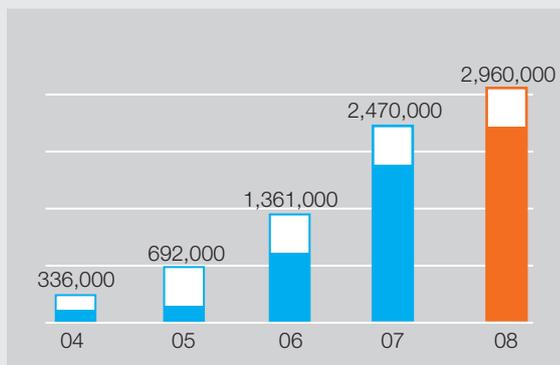
收入 (人民幣百萬元)



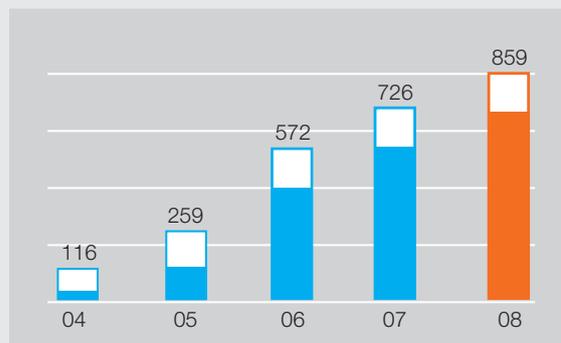
於年結日之總銷售面積 (平方米)



加權平均銷售面積 (平方米)

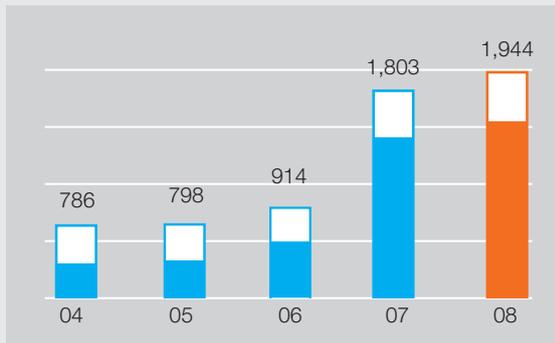


於年結日的門店數目

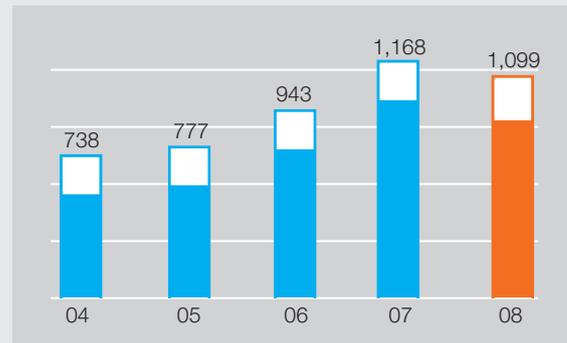


財務及業務摘要

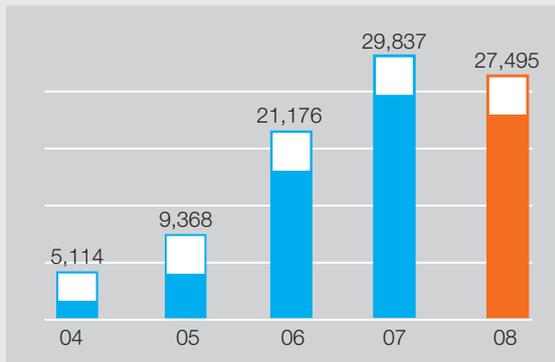
經營活動之利潤 (人民幣百萬元)



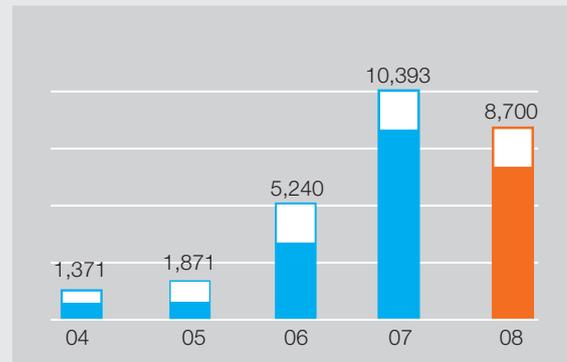
年度利潤 (人民幣百萬元)



總資產 (人民幣百萬元)



淨資產 (人民幣百萬元)



主席報告

A man in a dark suit, white shirt, and patterned tie stands in front of a wall with the 'GOMZ' logo. The wall has a pink and grey striped pattern. The man is wearing glasses and has a serious expression. The text is overlaid on the left side of the image.

儘管2009年充滿挑戰，
但對於我們的管理體系、
管理團隊和員工
我充滿信心。

主席報告

前言／概述

本人謹代表國美電器控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）或「國美」截至2008年12月31日止年度的已審核年度業績。

2008年對國美電器來說是公司歷史上最不同尋常的一年。這一年公司在企業治理以及應對整體經濟放緩帶來的業務增長下降兩個方面經歷了前所未有的考驗。去年11月下旬，屆時擔任董事會主席的黃光裕先生（「黃先生」）因接受當局調查而無法履行行政職責，引發了各界的高度關注。而自第四季度以來受環球經濟危機影響，中國的經濟環境開始明

顯下滑，消費疲軟持續，令本集團一直以來適應高經濟增長而形成的快速擴張的經營模式面臨挑戰。董事會在這樣的時刻把集團托付給我，深感任重道遠。

由於公司創始人的事件而引發的緊急狀態，董事會立即成立了特別行動委員會，並啟動了集團內部的應急系統。在當時存在諸多不確定性因素的情況下，為避免股東利益受到損害，公司及時向香港聯交所申請於11月24日開始停止本公司股票在交易所的交易。為了不影響集團的日常運營，董事會在之後的數個星期做出了若干人事和管治方面的決



陳曉先生
主席兼總裁

主席報告

2008年底國美
門店的經營面積總和
超過3,120,000平方米。



策，包括任命新任董事會主席和首席財務官。本着對股東和合作夥伴負責的原則，董事會還委聘了獨立第三方核數師行對公司的財務和關連交易的內部控制流程做深度的檢討和報告等。管理層也有序地對投資界、債權人、供應商、公司員工和公眾通過各種形式詳實溝通。這一系列舉措得到了社會輿論、上市監管機構和各業務合作夥伴的認可。

值得欣慰的是，通過內部審計，我們並未發現本集團的資金有被不合理佔用或挪用的情況。本集

團已經在企業管治、關連交易的內部控制、內控管理和風險管控上開始落實貫徹具體的完善措施。

2008年業績表現

2008年本集團全年實現銷售收入人民幣45,889百萬元，同比增長8.03%；股東應佔溢利為1,048百萬人民幣，基本每股盈利為人民幣0.082元。扣除非經營性科目後，經營活動之利潤為人民幣1,944百萬元，對比2007年的人人民幣1,803百萬元有7.82%的增長。本集團仍面臨着為今後數年

主席報告

資本及業務發展籌措更為充分的營運資金的壓力，因此，董事會建議不派發末期股息。

銷售收入同比增長有欠進取，主要是由於2008年年初雪災，5月的四川大地震，6月的南方洪澇災害以及7月至9月期間奧運會交通管制等階段性因素對本集團的運營有不同程度的影響；08年10月以後，中國消費需求因全球金融危機開始明顯下降，亦同時影響到本集團第四季度的銷售表現。

儘管如此，國美仍然保有全國最大覆蓋範圍的零售網絡，並且本集團還擁有22,000,000名會員和151個配送中心。另外，本集團還運營着一個五百席位的客戶呼叫中心 and 2,376間自有和簽約的維修服務網點。這些都將為未來

的營業收入增長提供堅實的基礎和保障。

過去的一年，我們對產品種類實施差異化管理，擴大包銷定製產品比例，再加上規模效益得到進一步體現，使本集團全年的綜合毛利率達到了16.94%，相比上年同期的15.64%提升了1.30個百分點，保持了連續三年的逐年穩步提升。

本集團的整體費用率受租金和薪酬的上漲，以及投資物業的公允價值損失、物業、廠房及設備和商譽減值等計提的影響同比有所上升。但其中與經營有關的只有租金和薪酬，其增長主要是由於新開門店所致。隨着新年度整體發展策略的調整，這部份費用會得到有效的控制。

發展戰略

國美一貫謀求發展戰略符合市場環境，過往數年的高增長的市場環境是國美採取擴張策略的判斷基礎。經過近年的同業併購和自行開店的雙線並舉，本集團在開店數量和同店銷售增長上成績斐然。在企業發展到具有相當規模和市場份額之後，市場規則也已經在逐漸演變，這也要求本集團重新檢視競爭環境，判斷新環境中的核心能力的建設方向，將目前的規模優勢有效地體現在經營效益上。在新的一年，本集團將明顯收縮開店速度，把重點放在衡量單店的盈利能力上，在規模的基礎上，夯實利潤增長。

主席報告

目前中國電子產品零售市場的消費者有着差距較大的消費追求。一個極端是在經濟相對發達地區的消費群體，他們追求電子產品的特殊功能、外觀及設計。另一端是經濟欠發達地區的初次接觸家用電子產品的消費者，他們更在意產品的基本功能和維護成本，並且對價格十分敏感。由於消費者需求的複雜化和多樣性，集團將針對不同區域和消費群體醞釀出差異化營銷策略和內部績效考核指標，以期用服務的貼身程度引領行業，同時實現最佳的盈利表現。這當中包括對商品種類在系列和型號方面的深度挖掘，革命性技術的應用可能帶來的生活方式變化的前瞻性引領，

更包括對消費者購物和售後服務體驗的整體關懷，使國美品牌得到現代生活方式的指向性品牌的價值認同。

供應商作為產業鏈條中的一個不可缺少的力量，如何與之合作共同渡過市場低迷期是本集團要持續檢討和不斷優化的重要課題。伴隨消費者對提高生活質量的追求，新技術應用後的升級替代產品或是針對潛在需求的新發明會直接推動市場的發展。實現和保證消費者、零售商和廠商三者的一體化和良性關係，才能使整個行業健康和持續發展。本集團細致總結了以往的經驗，並將推出與供應商合作更新的優惠的條

件，讓國美這個平台發揮最大效益。此外，與各大銀行建立穩固的長期合作關係也將是我們重要的任務之一，我們將與銀行進行更深層次的合作同時也滿足集團的運營資本需求。

展望

中國政府出台了一系列刺激國內經濟的措施，並預計2009年全年國民經濟總值同比增長8%左右。政府的刺激經濟和扶持家電業政策，也必將拉動需求，使家電的滲透比率根本性提升。而家用電器和電子產品行業的天然特點就是技術革命帶來的產品更新換代，它將持續吸引不同的消費群體，推動銷售和盈利的增長。

主席報告

在2009年，本集團將重點推動旗艦店的全盤升級，全面推出新形象和完成門頭改造；關閉業務前景欠佳或持續虧損門店，並通過提升3C及生活家電的銷售比例來深化差異化經營的策略，提高門店的聚客能力，實現單店銷售額和綜合貢獻率的提升，確保單店經營水平有質的飛躍。

儘管2009年充滿挑戰，但對於我們的管理體系、管理團隊和員工我充滿信心。在年初，我們依循本年度的戰略，將本集團的業務指標做了層層分解，把考核指標與重點工作緊密掛鉤，以保障本集團的戰略步驟得到有效的落實和實施。

今年，國美要繼續為消費者提供最具價格和品類優勢的產品和最具行業指向性的消費體驗；要為供應商提供最具規模效應和效益回報的銷售平台，從而實現本集團的良性和可持續發展，保證為投資者提供長期和穩定的回報。

陳曉

主席兼總裁

管理層 討論與分析

國美2008年6月啟動了現有銷售流程的優化和升級。新流程上線後顧客購物時間由原來的平均11.32分鐘／單，提升為4.68分鐘／單，購物時間縮短了58%以上。



管理層討論與分析



2008年底，本集團門店分佈中國205個一二線城市。

集團回顧

2008年，在全球經濟危機的背景
下以及受上半年四川大地震及南
方洪澇災害等因素影響，本集團
遭遇了企業發展史上最嚴峻的考
驗，本集團採取了一系列有效的
應對措施，繼續保持良好的發展
勢頭。截至2008年底，本集團實
現銷售收入約45,889百萬元人民
幣，同比增長約8.03%，本公司
權益所有者應佔淨利潤約1,048
百萬元人民幣，對比去年同期為
1,127百萬元人民幣。扣除非經
營性科目後經營活動之利潤為人
民幣1,944百萬元，對比2007年
人民幣1,803百萬元有7.82%的增
長。同時，本集團能夠繼續保持

競爭優勢，並領先於中國家電零
售行業。

本集團管理層認為，在中國家電
零售行業的門店、佈局、品類和
價格日趨同質化的今天，差異化
經營是實現本集團利潤的重要手
段之一，2008年本集團通過品
牌差異化、產品差異化等手段引
進暢銷、高利潤產品的獨家代理
權，提高盈利能力。為繼續保持
行業領先地位，提升服務能力，
本集團向着顧客需求拉動型進行
轉變其經營模式，圍繞顧客需
求，打造核心競爭力。

管理層討論與分析



位於北京的大中電器門店

行業整合

本集團通過快速開店及兼併收購等措施，門店數量有了大幅增長，2008年底門店數量為859家，較2007年底的726家，提升了18.32%。中國城鎮市場消費者的電器及消費電子產品的購買偏好繼續向專業連鎖零售機構轉移，二級市場已成為家電連鎖行業新的市場增長點，2008年集團加大了對二級市場的資源投入和政策傾斜，利用集團的品牌優勢、零售網絡優勢、規模和服務優勢，擴大市場份額，鞏固行業領先地位。

通過2007年對永樂電器整合的成功借鑑，本集團在行業併購和品牌整合方面已經具備成熟的經驗，為集團行業併購策略的實施提供了有力的保障。自2007年12月本集團旗下的天津國美諮詢有限公司受託管理和經營在北京已具規模的北京大中家用電器連鎖銷售有限公司（「大中電器」），同時本集團也對於2007年收購的陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司（「陝西蜂星」）進行整合。以上兩宗事項起到了優勢互補，

管理層討論與分析

市場及產品信息和運營經驗共享的協同效應。通過對信息系統、採購、物流、儲運、財務及人力資源等各個方面進行整合，構建新的管理團隊和經營管理模式，優化門店佈局以及有效控制各項成本，提高了本集團整體的區域競爭優勢和盈利能力。

本集團通過近年來一系列的收購、兼併和整合，在中國所有的一線城市和二線城市廣泛佈點，擁有目前中國家電零售行業最大的網絡門店，吸收了多個區域性零售品牌，減少區域競爭，奠定了集團在中國家電零售行業的領先地位。截止目前，與國內外大型同行業公司相比，本集團有不可再生的門店網絡資源優勢，和

所相應產生的銷售規模優勢，能有效地為各大家電生產商提供更廣闊的覆蓋面及深入不同層面的消費人群。本集團確信憑藉二十多年的深厚行業基礎及業內頂尖的團隊，會繼續領先於國內家電連鎖零售行業。

市場環境分析

經營環境回顧

2009年，中國政府將推行擴大內需、提高居民收入的宏觀政策，通過4萬億元人民幣投資、家電下鄉等經濟刺激計劃，能繼續推進城鎮化進程和住宅物業的發展，政策利好將對電器及消費電子產品零售業的增長起到正面的積極影響。

管理層相信，借着中國宏觀政策的經濟刺激計劃和電器消費市場的快速發展，本集團憑借旗下多個實力強大的經營品牌、龐大的銷售和服務網絡，結合不斷創新完善的經營模式和盈利模式，集團將保持穩定增長。

行業競爭情況

本集團經過二十多年的發展，已經在中國所有的一線城市和部份二線城市開展業務，擁有中國家電零售業最大規模的門店網絡，門店數量及覆蓋城市數量在行業內第一。

管理層討論與分析

從整個行業發展現在來看，家電連鎖已經渡過了發展的初期階段，在這一階段主要以規模擴張為主，成功的要素在於資金、團隊、執行力和一定的眼光，是最消耗資本、最困難的擴張階段。本集團通過20多年的擴張，已經在這個階段期間打下了堅實的基礎，本集團在市場上的品牌認知度及顧客滿意度已達至業內領先地位，其中國美電器在2008年睿富全球排行榜「中國最有價值品牌排行榜」中，位列家電連鎖零售第一品牌，品牌價值人民幣550億元。目前本集團正向精確調整和精細管理的第二階段邁進，連鎖的規模優勢和邊際效益將日益突顯。

國美的優勢

零售網絡發展

報告期內，本集團繼續發展連鎖網絡，進一步完善和優化全國市

場的佈局。在綜合考察歷史發展水平的基礎上，進一步優化門店結構和分層，整合弱勢虧損門店，為自身經營和合作夥伴減負。同時積極打造重點商圈的旗艦店，佔領家電零售制高點，在提升品牌知名度和美譽度基礎上，進一步搶佔市場分額、擴大市場影響。

截至2008年底，本集團的銷售網絡已經覆蓋全部205個大中城市，擁有門店數量859家，同比淨增門店數量133家，其中在消費能力較強的一線城市達到537家。2008年期間本集團連鎖網絡新進入的城市有23個，進一步增強集團的網點優勢。

此外，截至2008年底，另外有413家並非在本集團架構內經營的非上市國美集團門店（不包括香港及澳門地區的門店）及61家

受託管理的大中電器門店。本集團、非上市國美集團及大中電器合計的門店數量達到1,333家，覆蓋了全國329個大、中城市。

截至報告期，本集團門店的營業面積總和約為3,120,000平方米，比2007年的約2,640,000平方米增長了約18.18%，平均單店面積約3,632平方米。管理層認為本集團在門店網絡的區域覆蓋上已非常龐大，且會執行在一級市場繼續進行網絡的優化及在二級市場繼續完善網絡佈局的策略。

二級市場拓展

隨着中國城鎮化進程和城鄉居民收入的逐年提高，本集團管理層認為：二級市場的電器和消費電子產品的普及率和更新率會在近年有明顯的提高，二級市場是本集團未來發展戰略的重點之一。

管理層討論與分析

因此，2008年本集團在以前年度對二級市場的開拓和培育的基礎上，進一步加大了資源投入和政策傾斜。針對二級市場數量眾多，地域分散的特點，本集團優化了物流配送體系，加強與供應商的區域協作，降低物流和倉儲成本，提高盈利能力；針對二級市場單位面積銷售額相對較弱的特點，採取靈活的銷售策略，提高銷售額；針對二級市場缺乏行內高素質的專業人才，本集團通過派遣內部優秀管理者到二級市場的銷售網絡進行經營管理來解決難題。

截至2008年底，本集團已經進入178個二線城市，同比2007年的155個增長了14.84%，而本年新進入的23家城市均為二級城市。在上述178個二級城市，本集團總共設立了322家門店，佔門店總數的37.49%，實現銷售收入11,564百萬元人民幣（2007

年：9,904百萬元人民幣），佔銷售總額的25.20%，較去年的23.32%，上升了1.88個百分點。

管理層相信：在國家宏觀政策和各項經濟刺激計劃的引導下，隨着政府家電下鄉宏觀政策的推進，本集團佔有先機，通過已經佈局的二級市場門店網絡，取得比同行業更強的競爭力，因此二級市場將是本集團企業發展戰略成功的又一個亮點。

門店租約

截至2008年底，本集團開設的門店859家當中有30家屬於自有物業（2007年：21家），總面積達到231,600平方米，佔集團全部營業面積的7.42%，集團自持的物業均在各個一級城市的核心商圈，由於部份物業購入時間較早，與目前市場價值相比，已經

有很大升值，房產年度折舊價值遠遠低於同等條件物業的租賃費用，很大程度上降低了本集團的運營成本。

除自有門店外，集團有829家屬於租賃門店，平均剩餘租期為5.2年。在上述門店租約中，於2009年、2010年、2011年到期的門店數分別為34、49、53家，分別約佔租賃門店的4.10%、5.91%、6.39%。

報告期內，本集團的租金佔銷售額的比例約為4.36%，比2007年同期的3.70%相比，增加0.66百分點。主要原因為一方面集團租入的店舖數量增多，另一方面，由於部份門店的租約到期，重新談判價格是參照現行的市場租賃價格，致使同比租賃費用增加。

管理層討論與分析



管理層相信，本集團零售網絡的覆蓋面已非常龐大。其將進一步優化其在一級市場的網絡，並改善在二級市場的網絡佈局。

管理層討論與分析

本集團全國零售網絡：

截至2008年12月31日

門店列表：

區域	旗艦店	標準店 (含超市店)	專業店
北京	9	47	1
上海	11	48	8
天津	7	32	1
成都	4	50	-
重慶	4	29	-
西安	2	22	24
瀋陽	3	22	-
青島	2	29	-
濟南	2	12	-
深圳	3	69	-
廣州	3	100	6
武漢	2	28	1
昆明	3	16	2
福州	3	41	-
廈門	1	32	1
杭州	2	19	-
鄭州	1	26	-
寧波	1	3	-
南京	1	29	-
無錫	2	4	-
常州	1	11	-
蘇州	2	13	-
合肥	1	14	-
徐州	1	10	-
蘭州	2	12	-
溫州	3	4	-
唐山	-	17	-
總計	76	739	44

網絡發展情況：

	集團 總數	國美	永樂	蜂星
旗艦店	76	56	20	-
標準店 (含超市店)	739	590	149	-
專業店	44	11	9	24
合計	859	657	178	24
其中：一級市場	537	380	137	20
二級市場	322	277	41	4
淨增門店數	133	131	1	1
關閉門店數	95	60	28	7
其中：一級市場	55	35	17	3
二級市場	40	25	11	4
進入城市總數	205	170	55	7
其中：一線城市	27	21	10	1
二線城市	178	149	45	6
新進入城市數	23	21	2	-

管理層討論與分析

前五大供應商採購額
佔總額的31.03%



管理層認為，未來若干年，房地產市場將逐漸趨於理性，房產價值將回歸平穩，這將有利於降低集團的租賃費用。同時，集團也將通過對租約的重新談判，加大異業聯盟、轉租的範圍，提高門店利用效率和質量等措施，降低租賃費用率，提高本集團盈利空間。

採購及供應商關係

報告期內，本集團繼續保持與供應商的良好合作，憑借歷年來與國內外各大家電生產商建立的長

期穩定的協作以及良好的戰略合作夥伴關係，本集團獲得了各供應商的信賴和支持並在供應商關係處理方面也積累了更加豐富的經驗。

2008年，本集團前五大供應商（按品牌計）採購額佔總額約31.03%。

本集團管理層認為，如今的家電產業是一個多個環節並存、環環相扣的完整產業系統，作為成熟的銷售平台，本集團有責任和義

管理層討論與分析

務與各大家電廠商緊密合作、攜手共進。同時為廣大廠商提供更加寬廣的平台及更加寬松的購銷環境。本集團會與各大供應商建立長期穩定的更加良好的戰略合作關係，使本集團在未來的市場競爭中佔據更加有利的地位。

客服及售後服務體系

作為家電及消費電子的連鎖零售企業，本集團歷年來都非常重視客服及售後服務體系的完善「CRM」，2008年在客戶管理系統「CMS」平台的支持下，繼續開展和推進會員制、家電醫院、延保服務及呼叫中心等客服項目和售後服務體系。通過對顧客全方位的服務，大幅度提高了顧客對本集團的滿意度，進一步提升本集團的品牌形象和企業形象，培育和增長了顧客的忠誠度。

(1) 顧客管理體系

本集團的CRM系統有效地結合了企業資源規劃系統「ERP」，能夠實現對客戶全流程的服務和跟蹤，使日常的銷售流向、會員管理、客訴服務、銷售回訪等工作標準化，提高了服務水平。管理層認為：健全的顧客管理體系是銷售業績提升的有力保障，日益積累的客戶信息和服務口碑，將對我集團的經營起到積極的影響。

(2) 會員制

本集團在2005年推行會員制以來，會員營銷體系的逐步完善，會員數量發展迅猛，2005年至2008年4年間的會員數量分別為120萬人、670萬人、

1,140萬人和2,200萬人。目前會員銷售佔比達到75.30%。會員的二次購物率達到49.40%，較上年的34.90%提高了14.50個百分點，表示會員的忠誠度在不斷提高。

報告期內，通過各項會員措施，極大豐富了會員活動內容，與會員多角度、多頻次的溝通有效提升會員的忠誠度。會員制營銷的探索是一項長期的工程，本集團將致力於持續不斷創新，為提升會員忠誠度、增強會員卡價值、提升本集團競爭力進行更加細緻的挖掘，將會員俱樂部搭建成為本集團與會員心靈溝通的橋樑紐帶。

管理層討論與分析

(3) 物流配送體系

截止2008年底，本集團共有151個配送中心，其中一級市場39個，二級市場112個；上述配送中心總面積為617,000平方米，其中一級市場411,800平方米，二級市場205,200平方米。

作為網點眾多的零售企業，物流配送體系是經營中的重要環節之一。報告期內，本集團充分發揮各個區域配送中心的功能，延伸物流服務的領域和深度，做到及時為顧客服務，並降低供應商和我方的物流成本，減少庫存和資金佔壓，提高存貨週轉速度。

集團將在已有的物流配送體系的基礎上，陸續在市場容量大的區域中心城市，建設區域性的物流中心，以提升運營效率。

(4) 售後服務

2008年期間，本集團進一步完善售後服務網絡，在2007年32間「家電醫院」的基礎上，報告期內新建了12間。為方便顧客，本集團在各一線、二線城市於一些專業的維修機構合作、增加服務網點。本集團於年內設立、簽約的維修服務網點達到2,376間，極大的滿足了客戶維修需求，有力保障集團的售後服務工作。

在家電安裝維修方面，本集團自2007年起開始組建安裝維修團隊，目前安裝維修團隊所有技術人員均經過嚴格的專業技能培訓和服務培訓，為顧客提供優質、專業的安裝維修服務。

本集團的售後服務網點和



國美一級城市免費送貨範圍在80公里內，重點城市在120公里內。

管理層討論與分析



「家安保」是目前國內第一個註冊的家電延保產品品牌。

安裝維修服務，不僅為顧客提供優質、周到的服務，同時也獲取了售後服務收益，集團未來將繼續加大售後服務建設，與客戶實現雙贏。

(5) 延保服務

2008年期間，集團旗下的所有品牌全面推廣「家安保」延保產品，為消費者提供製造商質保期滿之後的產品維修補償服務。「家安保」是目前國內第一個註冊的家電延保產品品牌，在國外已經是發展成熟的延保產品，體現家電

零售商服務價值的延伸，有助於夯實現代家電零售商的服務競爭力，也有助於為製造商解決售後服務難題，令其專注於提高產品品質，構建和諧零供產業鏈，實現消費者、製造商、零售商「三贏」局面，是家電零售業走向服務型的典型標誌。「家安保」是一種有償服務產品，但從其提供的保障範圍、保障措施及期限來看，是一種性價比較高的服務產品，自本集團試行該產品以來，延保業務已經從最初的460家門店擴展到全國

249個城市1,086家門店（含非上市國美集團）。

本集團通過與國內外的專業延保機構進行合作，在擴大服務範圍、取得客戶廣泛認可的同時形成新的利潤增長點。報告期內，全品類的延保參保率為5.93%，延保銷售毛利高達51.25%，管理層認為，隨着居民消費水平的提升，高品質家電將進一步普及，延保服務將有更大的市場空間和利潤增長空間。

管理層討論與分析



國美為顧客提供了誠久保障服務，
讓顧客沒有後顧之憂。

(6) 誠久保障

本集團推行的誠久保障服務讓顧客可以在9日之內退貨，在19日之內如發現相同商品降價或同一城市內其他門店的相同商品價錢較低時可獲差價補償。在39日和99日之內，如發現商品出現質量問題，經鑒定屬實，分別可獲退貨和換貨保障。讓顧客在購買後無後顧之憂。

(7) 呼叫中心

在衡量現代零售業競爭力時，自助服務能力是一項重要標準。本集團的呼叫中心是目前中國大陸地區家電零售行業最完善、最先進的信息互動服務系統之一。利用呼叫中心和客戶服務管理系統加上數百人的客服代表，本集團每天處理幾萬次客戶的諮

詢、投訴、和其他服務事務，成為企業和客戶的互動溝通中心。

呼叫中心擁有500個席位，充分發揮網絡及400-811-3333電話的作用，實現網絡自助及語音自助服務系統「IVR」，消費者在購買商品後，根據發票上的提貨單號，既可以通過電話查詢送貨狀態、安裝狀態等信息，亦可以通過IVR語音自助查詢商品狀態。為顧客提供一站式的全程服務。借助於自助服務，本集團與客戶進行着更大範圍的交互式溝通，通過與本集團現有的CRM客戶管理系統、ERP系統、物流系統及售後體系對接，實時為顧客解決銷售網絡、品類信息、會員積分、物流現場回訪及售後維修等一系列問題。



呼叫中心通過先進的技術，
3秒內實現人工接通，
接通率達到99%以上。落實
四快服務原則，即快點、
快清、快辦和快回饋。

管理層討論與分析

客服中心的良好運作使客戶的滿意度得到了改善，實現了需求信息在消費者、國美和供應商之間更快速、更高效的傳遞，有效配合集團的銷售網絡。不僅提升了國美的品牌形象，對企業長遠戰略目標的實現具有良好的促進作用。

信息化及電子商務建設

為適應日新月異的互聯網發展，順應越來越複雜的運營要求，本集團將進一步加強信息化建設的力度，提高運營效率，節約運營成本，提高客戶服務水平，同時也充分挖掘互聯網銷售業務的巨大商機，實現銷售方式的多樣化。

國美的經營策略

單店經營品質

隨着市場經濟環境和供應商經營模式的變化，本集團通過積極引

進新品類、新產品以提高門店商品的豐富度和門店空間資源的利用率；通過一系列有效的措施，提升單店經營能力和顧客購物成交率；借助良好的供應商關係，強化包銷、定制、主推工作，以此增強盈利能力。

管理層認為，單店經營質量的提升是本集團核心競爭力的體現，本集團將在未來年度繼續強化店面運營管理，加強差異化產品的展示，提供更好的終端服務，並繼續加強對旗艦店的打造以及對二級市場門店的政策傾斜和管理力度，保持單店經營質量的穩步提升。

差異化經營

差異化經營是集團2007年提出的重要經營戰略，實施二年以來，集團通過主推、包銷定制、OEM、ODM等多種方式實施差異化經營，提升綜合盈利能力。

管理層相信，提供差異化的產品與服務是提升本集團競爭力的核心要素之一，未來集團將進一步加大差異化產品的豐富度和推廣力度，並藉此形成本集團新的利潤增長點。

大客戶開發

作為中國家電零售行業的龍頭企業，本集團一直致力於關注團購行為，團購銷售額在銷售總額中的比重也逐年上升，2008年，大客戶的團購銷售達到26億元人民幣。

管理層認為，團購是銷售額和利潤額增長的重要途徑之一，在不增加門店投入的前提下，增加集團銷售額和利潤額，提升企業的經營效益。

管理層討論與分析



管理層相信，提供差異化的產品與服務是提升本集團競爭力的核心要素之一。

多品牌策略

截至報告期，本集團旗下共有「國美電器」、「永樂電器」二大全國品牌，及「蜂星」等區域性家電零售連鎖品牌，2008年本集團受託管理「大中電器」，並持有約10.70%的「三聯商社」股權。本集團利用全國性品牌和地域性品牌的影響力對全國市場進行交叉覆蓋，通過旗下各種品牌的網絡優勢互補，最大限度的擴大市場份額，取得渠道控制優勢。

企業文化建設

2008年，本集團企業文化建設成果顯著，由三大系列構成，當中

包括國美企業文化手冊系列、國美企業文化學習資料系列和國美企業文化基礎課程系列，三大系列共有13本資料，劃分為12門課程。通過企業文化授課、知識競賽、特色主題活動、企業文化宣傳稿和國美故事等多種形式，建立了「樹百年企業、鑄忠誠員工」的企業文化內涵，讓員工深刻理解了國美企業文化的真正含義，落實在行動中。

報告期內，本集團在總結歷年積澱的優秀理念基礎上，融合社會先進的企業文化要素，圍繞

「2015年成為備受尊重的世界家電零售行業第一」的企業願景，以及「成就品質生活」的企業使命；增強員工的歸屬感、向心力和凝聚力，打造一支訓練有素的服務團隊。

財務回顧

收入

報告期內，本集團的收入為約45,889百萬元人民幣，相比2007年的約42,479百萬元人民幣，同比增長約8.03%；本集團本年銷售面積加權平均數約為2,960,000平方米，而2007年同

管理層討論與分析

期則約為2,470,000平方米，同比增長約為19.84%；按年率化計算的每平方米銷售額，報告期約為人民幣15,503元，比2007年同期略有下降，主要因為銷售增長的放緩，使銷售增長未能追上銷售面積的增加。

報告期內本集團有471間門店合資格用作可比較門店，2008年實現收入33,075百萬元人民幣，約佔報告期內總收入的72.08%。從區域銷售分佈上看，各大區域基本保持去年的比例，其中上海、北京、廣州、深圳四個區域的銷售收入達到20,982百萬元，佔全部銷售收入的45.72%。

銷售成本及毛利

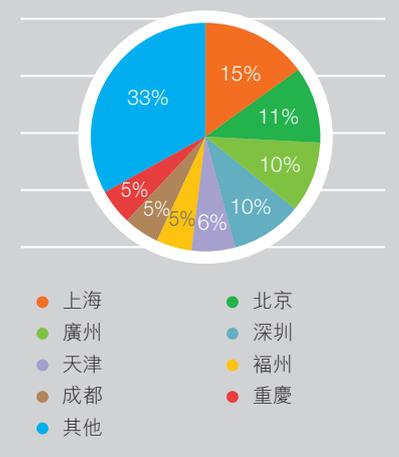
報告期內，本集團的銷售成本約為41,381百萬元人民幣，佔銷售收入的90.18%，比2007年同期的銷售成本率為90.36%略有下降，銷售收入的增長高於成本的增長，主要由於本集團實行差異

化產品以來，提升了集團的毛利空間。2008年本集團實現毛利約為4,508百萬元人民幣，而於去年同期則約為4,095百萬元人民幣增長了近10.09%。從最近三年的毛利率增長趨勢來看，本集團的銷售毛利逐年穩步提升，管理層認為產品的毛利率增加反映本集團的規模優勢得到了進一步加強，品類管理和定價策略得到了較好的體現。

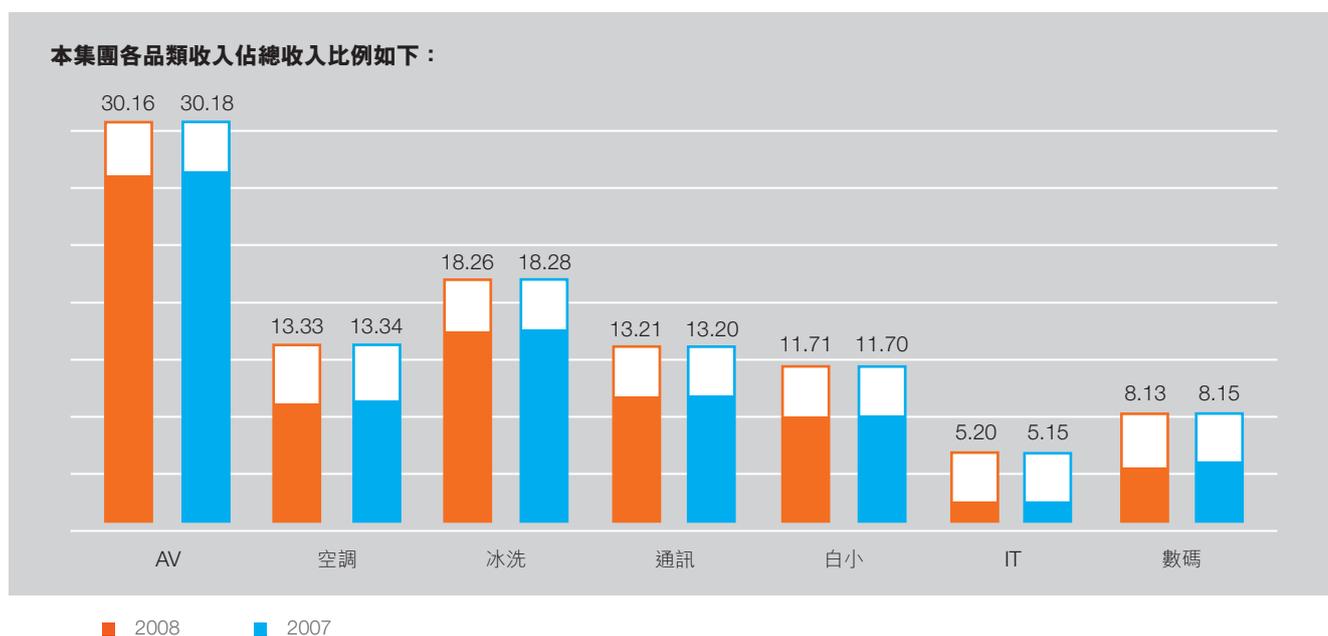
其他收入

報告期內本集團取得其他收入3,266百萬元人民幣，較2007年的2,547百萬元人民幣增長了28.23%，佔銷售收入的比重也從6%上升至7.12%，上升的主要原因是隨着集團規模的擴大，來自供應商的收入增加；同時依據北京戰聖投資有限公司（「北京戰聖」）和天津國美諮詢有限公司簽的《委託經營協議》，收取大中電器的管理費24百萬元人民幣。

本集團各地區銷售佔比如下：



管理層討論與分析



此外，其他業務收入亦包括向非上市國美集團收取的管理及採購服務費收入、空調安裝收入及投資性物業的租賃收入等。

在向供應商收取的收入中，主要包括：供貨商就參與本集團舉辦的促銷活動支付的促銷收入，供貨商就本集團宣傳其產品支付的管理服務費，供貨商為了在本集團的門店銷售其產品而支付的進場費等。

下表列示其他收入概要：

	2008年	2007年
佔銷售收入比例		
來自供應商	5.49%	4.34%
來自非上市國美集團	0.54%	0.57%
空調安裝服務管理費	0.21%	0.21%
政府補貼	0.11%	0.15%
租賃收入	0.26%	0.24%
收取大中電器管理費	0.05%	0.03%
其他	0.46%	0.46%
總額	7.12%	6.00%

管理層討論與分析

綜合毛利率

2008報告期內，本集團的綜合毛利率達到了16.94%，相比上年同期的15.64%，提升了1.3%，綜合毛利率=(毛利+其他收入)/收入，誠如前述，毛利率與其他收入均增加，使本集團綜合毛利率也逐年穩步提升。

本集團綜合毛利率的上升，反映了規模逐步擴大，實現產品的差異化經營之後，規模效益的體現以及本集團在營運效率方面的提高。

經營費用

本集團的經營費用主要包括營銷費用、管理費用及其它經營費用。本集團經營費用較2007年同期的4,839百萬元人民幣，增長了992百萬元人民幣至5,831百萬元人民幣。

下表列示了經營費用概要：

	2008年	2007年
佔銷售收入比例		
營銷費用	9.78%	8.35%
管理費用	1.80%	1.62%
其他經營費用	1.12%	1.42%
經營費用總額	12.70%	11.39%

營銷費用

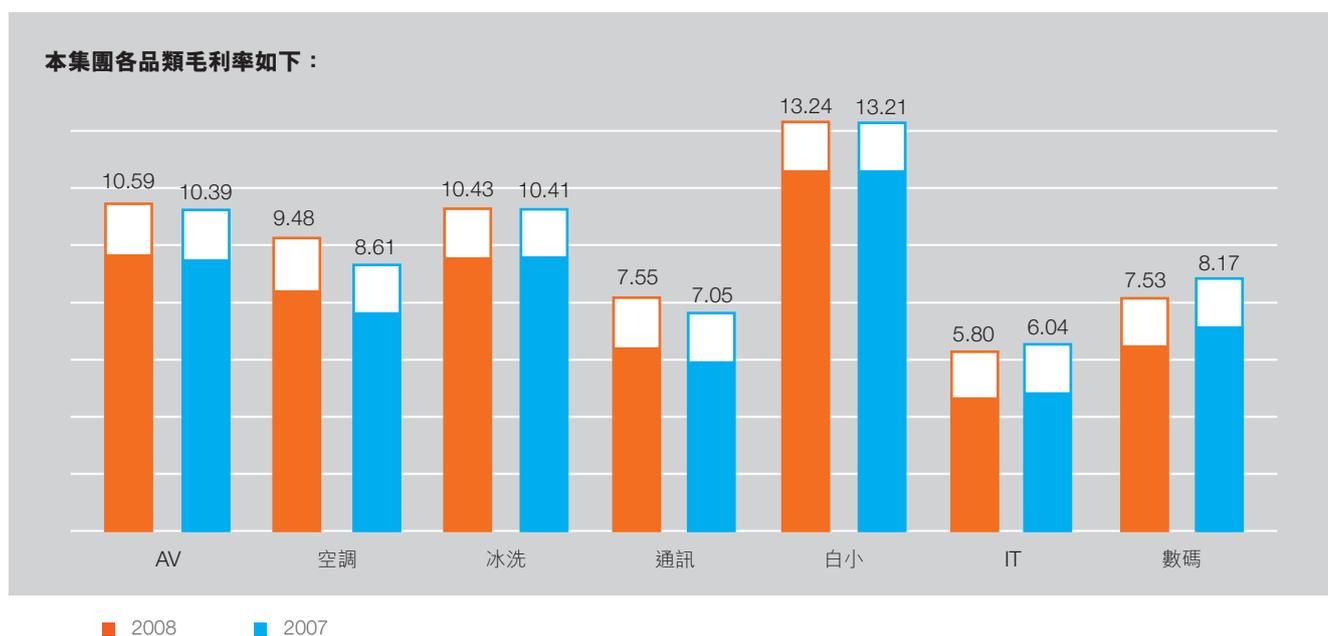
報告期內，本集團各項營銷費用總計4,487百萬元人民幣，主要為門店租金、薪酬、水電費、廣

告費及送貨費等，僅上述五項費用合計約佔營銷費用總額的90%。

下表列示營銷費用概要：

	2008年	2007年
佔銷售收入比例		
租金	4.36%	3.70%
薪酬	2.37%	1.69%
水電費	0.90%	0.78%
廣告費	0.64%	0.63%
送貨費	0.51%	0.37%
其他	1.00%	1.18%
營銷費用總額	9.78%	8.35%

管理層討論與分析



如上表所示，由於全年新開門店133家及城市商業地產租金的上升，租金費用有所增長。另外，因為人數的增加，且依據國家相關政策要求，提高了員工社會保險的繳納比例導致薪酬支出上升。

管理費用

隨着本集團經營規模的擴大以及加強精細化管理的需要，管理費

用隨之略有上升，報告期內，本集團的管理費用佔銷售收入比例從2007年的1.62%略微上升至1.80%。但本集團加強了對管理費用的控制力度，依然將管理費用控制在行業內較低的水平。

其他費用

本集團的其它費用主要為營業稅、銀行費用、投資性物業公平值虧損、商譽減值及物業、廠房

及設備減值等，報告期內其他費用約為人民幣515百萬元，佔銷售收入的比重為1.12%，較2007年的1.42%略有下降。

財務收益淨額

報告期內，本集團的財務收益淨額為229百萬元人民幣，與2007年的231百萬元人民幣基本持平。

管理層討論與分析

稅前利潤

報告期內，本集團的稅前利潤約為1,534百萬元人民幣，佔銷售收入的約3.34%；相比2007年的稅前利潤1,528百萬元略有增長。

所得稅

報告期內，本年度集團的所得稅額為435百萬元人民幣，比2007年的360百萬元人民幣增長了近20.83%，主要是由於部份附屬公司的稅收優惠政策年限到期及不可扣減支出的費用增加所導致。管理層認為本集團報告期內的稅率，處於合理水平。

年度利潤及每股盈利

報告期內，本集團實現年度經營活動利潤約為1,944百萬元人民幣（2007年：1,803百萬元人民幣），經營活動利潤率為4.24%（2007年：4.24%）。

經扣除少數股東權益後，可供分配給權益所有者的年度淨利潤

為1,048百萬元人民幣，佔全年銷售收入的2.28%。由此，本集團2008年基本每股收益為0.082元人民幣對比2007年的0.088元人民幣。

現金及現金等價物

截至報告期，本集團持有的現金及現金等價物約為3,051百萬元人民幣，相對2007年末為約6,270百萬元人民幣。

存貨

截至報告期，本集團存貨金額約為5,473百萬元人民幣，與2007年基本持平，存貨週轉天數由2007年的約49天到本報告期的約48天基本保持穩定。

預付賬款、按金與其他應收款

截至報告期，本集團預付賬款及其它應收款金額約為1,384百萬元人民幣，相比2007年底的2,212百萬元人民幣，減少了37.43%，主要是由於集團進一步

優化與供應商的貨款結算流程，通過加快結算週期的方式減少預付至供應商的款項，減少對集團資金的佔壓。

應付賬款及應付票據

截至報告期，本集團應付賬款及應付票據金額約為12,918百萬元人民幣，比2007年底的約13,557百萬元人民幣下降了4.71%。應付賬款及應付票據的週轉天數從2007年的124天略減至117天。

資本開支

報告期內，本集團的資本性開支共1,776百萬元人民幣，比2007年所耗用的資本開支1,598百萬元人民幣略有上升，主要用於購入處於黃金地段的零售鋪位，業務收購、擴充零售門店網絡的租賃裝修和辦公室設備、改善物流系統及資訊科技系統的升級。

管理層討論與分析



國美以帶給顧客
最佳購物體驗為目標。

現金流量

報告期內，本集團經營活動現金流入淨額為約3,610百萬元人民幣，同比2007年的2,561百萬元人民幣提升約40.96%，反映本集團日常經營中在收付款節奏的安排上有很大的改善。

投資活動現金淨流出約4,515百萬元人民幣，主要由於資本性開支及本年支付2,100百萬元人民幣委託貸款所致。

籌資性現金淨流出約為2,214百萬元人民幣，相對於2007的籌資性現金淨流入5,490百萬元人民

幣，主要因為報告期內回購本公司之股份支付現金2,068百萬元人民幣。

展望及前景

2009年經營思路

為應對宏觀經濟及全球性金融危機的影響，適應最新的市場環境，國美將進入優化轉型時期，其目的就是實現從規模擴張到精細化管理的轉型，從開店增長到提升單店經營質量的轉型，從銷售主導到利潤為先的轉型，具體體現在以下五大戰略規劃：

1. 利潤為導向的經營策略

2009年，本集團經營的側重點將從以往的銷售為主導轉型為利潤為主導。繼續通過品牌，產品的差異化，擴大包銷定制產品比例來提升綜合毛利率。同時也通過嚴格控制各項費用，尤其是佔整體費用比例較高的租金費用，通過招降減租及關閉弱勢門店來節省整體成本。

管理層討論與分析

2. 提高門店銷售水平和盈利水平

門店是創造利潤的單位，本集團將透過提升單店經營水平來增加整體營業額及盈利。在提升銷售收入方面，本集團將借鑒國際先進零售企業的經驗，進行新店運營模式的創新。通過全面完成門店改造，

建立行業第一家能滿足顧客良好購物體驗的大型綜合消費類電子產品的新型門店，同時致力提升會員服務及推廣延保服務來增加客戶的訪問率及回購率。

等來增加毛利較高的產品銷售比例，提升整體毛利率。另外本集團也將優化集團組織架構，嚴格控制成本，整合國美、永樂和大中來發揮營運和人力資源方面的協同效應，以提高盈利能力。

3. 優化門店網絡

2009年，本集團將在保證網絡優勢的同時優化門店的網絡佈局。在一二線城市應對租金成本不斷上漲的趨勢，致力於開旗艦店及開保持盈利增長的好店，整合關閉弱勢虧損門店。同時借著國家有利的宏觀經濟政策，在已有門店設置「家電下鄉」專櫃，在三四線城市通過加盟店的形式進行低成本擴張。



本集團將與其主要銀行進行更深度的合作，以向其消費者提供更多產品資訊及折扣。

管理層討論與分析

4. 建立與供應商和銀行的雙贏關係

在供應商方面，本集團將由單一的關注本集團利益向優化供應鏈轉化；透過優化和透明化的供應商合同模式，保持合同條款及合作方式的確定性，優化商品組合及差異化商品的推動，和供應商一起創建可持續的盈利空間。同時，集團將與供應商聯手治理市場惡性競爭和操作不規範所造成了價格混亂，通過建立各項措施來規範的價格管理系統，減少雙方的利潤流失，達至雙贏的局面。

本集團目前與數十間銀行保持合作關係並將重點與三至四家大型銀行建立穩固及長期的合作關係，以

滿足集團營運資本需求及獲得更優惠的融資待遇。同時集團亦會和主要銀行進行更深度的合作，包括分享市場趨勢、顧客及會員信息及提供其他財務產品如聯營信用卡等。

5. 加強企業管治、實現管理層和投資者利益一致化

本集團將對現有組織結構進行更嚴格的內部管治，同時根據09年績效考核對各崗位人員進行全面評估，採用末位淘汰制精簡隊伍，確保成本費用率得以有效控制。同時擬通過超額銷售利潤分享計劃等激勵方案使員工與本集團形成利益共享，風險共擔的利益共同體。本集團亦計劃進一步增強管治的透

明度並大力加強對內部風險評估及流程管控的力度。

市場機遇

家電下鄉政策

2009年2月1日起，「家電下鄉」開始在全國推廣，農民購買電器將享受國家13%的補貼，今年財政補貼家電下鄉資金預計將達到人民幣104億元，累計拉動消費人民幣9,200億元。

國美電器作為國家「家電下鄉」政策制定的參與者，本集團憑藉質優價廉的商品，穩定、充足的供應渠道，健全的物流配送體系和售後網點，創新的銷售和服務模式，成為政府「家電下鄉」政策的主力軍。

為此，本集團專門設立了「家電下鄉業務中心」，來全面管理家

管理層討論與分析

電下鄉業務及二級市場業務的推進。同時在網絡建設和經營上建立兩套體系，一套為支持自有門店的家電下鄉的經營體系，另外一套為本集團自有門店覆蓋不到的農村地區的授權加盟經營體系。以此加快「家電下鄉」的網點佈局。同時通過豐富產品結構，加大代銷產品的引進比例，以推進「家電下鄉」商品的快速流通，實現市場份額最大化。

有利的消費週期

現時國內消費者需要更高級的產品，傳統的家用電器已不能滿足他們的需要，當中包括模似電視向數碼電視的升級，需要體積更小及輕的筆記本電腦，以及3C產品需求提升及週期加快。同時消費者對服務的要求也不斷提高。

對此，本集團將通過進一步開展與運營商及供應商的深度合作，

豐富產品線和3C業務的獲取資源能力，改進高級品類的物流操作模式，以滿足消費者的要求。

在服務方面，集團將通過改進與客戶購物體驗有明確觸點的項目，提升門店的整體服務能力和客戶滿意度：從門店員工形象、知識技能和服務意識培訓，到賣場環境、物流售後體系、配送安裝、客服體系等方面，都全面加強和提升，以迎合顧客要求的服務水準。

第三代移動通信（3G）業務

隨著中國政府發放3G牌照，預計將可分別帶動新一代3G移動電話及3G網絡服務需求，本集團作為國內主要的手機銷售平台，將加強與手機供應商及電信運營商的合作，主力推銷3G移動電話及3G網絡服務。



本集團自有門店支持「家電下鄉」。

管理層討論與分析

股息分派和股息政策

本公司董事會建議不派發末期股息。連同本年度已派付的每股港幣3.0仙（折合為人民幣2.7分）本年度的股息總額為每股港幣3.0仙（折合為人民幣2.7分）。現時董事預計派息率將維持本集團有關財政年度的可分派溢利約30%。然而，某一財政年度的確實派息率將由董事考慮各因素包括可以取得的投資和收購機會等，而全權酌情釐定。

或然負債與資本承擔

報告期內，本集團就對大中電器的獲授票據融資向銀行所作擔保約人民幣243百萬元並在報表內

未提撥備之外，並無重大或然負債，另有約人民幣501百萬元的資本承擔。

外幣及庫務政策

本集團所有收入及大部份開支均以人民幣結算。然而，由於人民幣兌換美元的匯率持續上升，故集團持有的美元短期存款於期內錄得匯兌損失。本集團並無對沖該風險，但可能考慮於未來進行。本集團的庫務政策是只於潛在財務影響對本集團重大時方才管理其外匯風險（如有）。

本集團管理層估計，本集團現時少於3%採購進口產品，而該等產品為向中國分銷商間接採購，交易乃以人民幣結算。

財務資源及資本負債比率

本集團的資本開支及投資所需資金來自手頭現金、內部產生的現金、可換股債券及銀行貸款。

於2008年12月31日，本集團的總借貸（即計息銀行借貸及可換股債券）為人民幣3,740百萬元。在總借貸中，4.55%須於2009年償還，95.45%須於2009年以後償還。本集團的融資活動繼續獲得銀行的全力支持。

於2008年12月31日，負債與權益總額比率，以本集團借貸總額人民幣3,740百萬元與權益總額人民幣8,700百萬元的百分比表示，由2007年12月31日的33.53%增長9.46個百分點至42.99%。該項增長主要是由於報告期內購回本公司股份造成本集團權益減少人民幣2,068百萬元所導致。

2008年大事記



十二月

- 睿富全球排行榜在美國發佈的「中國最有價值品牌排行榜」當中，國美電器2008年品牌價值達到人民幣550億元，位列中國家電連鎖零售第一品牌。
- 慶祝集團成立22周年，和供應商簽訂超過人民幣300億元採購大單，同時開展「服務進社區，服務面對面」活動，此活動主要推廣人性化的特色服務，包括現場專業安裝維修人員諮詢服務，家電設計師免費上門設計，小家電產品現場檢測維修，舊家電折舊回收、傳統大家電維修預約及孤寡老人免費維修家電等服務。



十一月

- 國美電器向四川災區再獻愛心，積極捐贈「愛心棉被」，幫助受災群眾度過寒冬。

十二月

十一月

十月



十月

- 《財富》中文版發佈「2008年最受讚賞的中國公司」排行榜，公佈了25家全明星公司，國美電器連續三年躋身其中，並成為最受讚賞的中國家電零售企業。
- 在亞洲零售出版社主辦的「亞太500大零售企業」評選中，國美電器榮獲「2008年亞太500大零售企業前十強——金獎」和「2008年亞太500大零售企業硬貨零售商前十強」。
- 國美電器通過中國扶貧基金會捐贈人民幣232萬元，建設「新長城陽光操場」，解決貧困偏遠地區基本體育設施缺乏問題。
- 「品牌中國總評榜」揭曉，國美電器連續兩年榮獲「品牌中國金譜獎——家電連鎖零售行業冠軍品牌」和「品牌中國華譜獎——中國年度25大典範品牌」兩項殊榮。



2008年大事記

九月

- 國美電器被美國《商業週刊》評為「2008年亞洲50家最佳表現公司」，成為中國內地唯一入選的家電零售連鎖企業。
- 國美電器首次入選福布斯雜誌「亞太最佳上市公司50強」。



一月

- 在人民網主辦的2007年中國家電創新論壇暨中國家電行業十大創新人物、十大創新產品頒獎典禮上，陳曉總裁榮獲中國家電行業十大創新人物獎。
- 第六屆中國IT風雲榜年度評選活動中，國美電器被評為「2007年十大IT風雲企業」。
- 成都永樂聯合15大廠家，成立「廢舊家電處理聯盟」，積極為社會環保事業做貢獻。

五月

- 國美電器及員工累計向四川地震災區捐贈人民幣6000萬元現金和物資，在抗震救災中積極承擔社會責任。
- 國美電器及員工向中國紅十字會「中國紅」專案捐贈人民幣150萬元，幫助貧困偏遠地區建立醫療救助站。



九月

五月

三月

二月

一月



三月

- 中國連鎖經營協會發佈「2007年連鎖百強經營業績」，國美電器位列第一。
- 第五屆國美員工年會在北京召開，大會主題為「向服務要競爭力」。
- 國美電器控股三聯商社。

二月

- 中國南方地區發生冰雪災害，國美電器立即行動，捐贈棉被、食品和水，幫助受災群眾度過難關。

董事及 高級管理人員簡介

國美卓越的管理團隊吸引了
許多行業精英。



董事及高級管理人員簡介

執行董事

陳曉先生現年50歲，是本集團的主席、總裁及執行董事。陳先生自2006年11月30日起獲委任為本集團的總裁，自2007年5月22日起獲委任為執行董事，並於2008年11月27日獲委任為本集團代理主席後不久於2009年1月16日獲委任為本集團主席。陳先生亦擔任本公司多間附屬公司的董事和Retail Management Company Limited (持有本公司逾5%股權)的唯一董事。陳先生在業務管理及國內電器零售業方面擁有逾20年經驗。早在1996年9月，陳先生，作為創辦人之一，成立了永樂(中國)電器銷售有限公司集團，其為中國領先電器零售商之一，曾作為中國永樂電器銷售有限公司集團在香港聯交所上市。加盟本集團之前，陳先生由中國永樂電器銷售有限公司於2005年10月在香港聯交所上市起至該公司於2007年1月退市而成為本公司之非上市全資附屬集團期間擔任該公司之總裁、主席及執行董事。陳先生現出任上海交電家電商業行業協會會長和中國連鎖經營協會副會長。

伍健華先生現年49歲，自2000年9月起一直為本公司的執行董事。伍先生亦擔任本公司多間附屬公司的董事。伍先生在證券投資方面有超過20年的經驗並熟悉企業融資。伍先生是香港董事學會(Hong Kong Institute of Directors Limited)的資深會員。

王俊洲先生現年47歲，自2006年11月起擔任本集團執行副總裁，並繼董事會發現其自2008年9月1日起生效的執行董事委任因技術問題而屬無效後，於2008年12月23日重新獲委任為本公司的執行董事。王先生協助本集團總裁負責日常經營的全面管理工作，包括本集團的中長期戰略規劃和年度預算的制定及本集團各項制度、流程和授權的標準化建設。王先生亦協助指導、監督本集團各大區、各分部的日常經營，並對各級經營管理團隊進行評審。王先生在電器銷售和管理方面有逾10年的從業經驗。王先生於2001年加入本集團，曾擔任本集團的業務中心總經理、華南大區總經理和戰略合作中心總經理。

魏秋立女士現年42歲，自2006年11月起擔任本集團副總裁，並繼董事會發現其自2008年9月1日起生效的執行董事委任因技術問題而屬無效後，於2009年1月16日重新獲委任為本公司的執行董事。她亦擔任本公司多間附屬公司的董事。目前魏女士主要負責集團組織規劃、人才培養的制訂和實施。魏女士在人力資源及行政管理方面累積逾10年經驗。魏女士於2000年加入本集團，曾擔任本集團的管理中心總監、定價中心總監、人力資源中心總監及行政中心總監。魏女士於2007年1月11日至2009

董事及高級管理人員簡介

年1月15日期間於深圳證券交易所上市的北京中關村科技發展（控股）股份有限公司擔任董事。

非執行董事

孫強先生現年52歲，自2006年2月28日起擔任本公司的非執行董事。孫先生自1995年起擔任華平投資亞洲公司（一家優秀的私人股本及創業投資公司）的董事總經理，在投資銀行界及私人股本市場方面擁有超過20年經驗。在加盟華平投資亞洲公司前，孫先生曾任Goldman Sachs (Asia) LLC.投資銀行部的執行董事。孫先生亦是中華創業投資協會的創會主席及中華房地產投資開發商會的創始人和執行副會長。孫先生自2007年起及自2000年起分別擔任匯源果汁有限公司和威華達控股有限公司的非執行董事，而該兩家公司皆在香港聯交所上市。孫先生亦是其他兩家非上市公司Harbin Pharmaceutical Group Holding Company Limited及中國生物膠體集團有限公司的董事。

獨立非執行董事

史習平先生現年63歲，自2002年10月31日起擔任本公司的獨立非執行董事。史先生擁有超過30年證券及投資界經驗，持有香港大學法律碩士學位。他現時是香港聯合交易所有限公司紀律上訴委員會委員、香港市場失當行為審裁處成員及香港證券及期貨事務上訴審裁處成員。史先生曾出任香港聯合交易所有限公司理事及主板上市委員會委員、香港交易及結算所有限公司現貨市場諮詢小組委員會委員。他亦曾擔任香港證券及期貨事務上訴委員會委員。史先生自2000年6月起擔任寶威控股有限公司之非執行董事；自2006年6月擔任綠城中國控股有限公司的獨立非執行董事；自2007年5月擔任海港企業有限公司、中青基業集團有限公司及盈進集團控股有限公司之獨立非執行董事，以上皆為香港聯交所之上市公司。史先生已於2008年1月23日辭去一間香港聯交所上市公司T S Telecom Technologies Limited之董事職務。史習平先生持有英格蘭及威爾斯會計師公會之資深會員資格，亦是香港會計師公會之資深會員、英國特許會計師公會之資深會員、香港執業會計師和香港董事學會之資深會員。

董事及高級管理人員簡介

陳玉生先生現年63歲，自2004年5月20日起擔任本公司的獨立非執行董事。陳先生於銀行及金融業擁有逾30年經驗。於1999年9月至2002年7月，陳先生曾是世紀建業(集團)有限公司之主席，並於1993年至1995年間出任香港建屋貸款有限公司之董事，該兩家公司均在香港聯交所上市。他曾任一家本地銀行之高級總經理及深圳市一家中外合資銀行之執行董事。陳先生現擔任四洲集團有限公司(一家於香港聯交所上市之公司)之獨立非執行董事。

Mark Christopher GREAVES先生現年52歲，自2005年4月15日起獲委任為本公司的獨立非執行董事。Greaves先生是劍橋大學Christ's College經濟系畢業生，於1977年至2002年期間曾任NM Rothschild & Sons Limited於亞洲區的董事總經理及於倫敦之董事。2002年至2004年間Greaves先生是Anglo FarEast Group專業顧問公司之創辦人兼負責人，主力發展歐亞跨境計劃。Greaves先生現時是Hanson Capital Investments Limited之行政總裁及英國財經事務局之授權代表和核准人士。Greaves先生曾多年成為Singapore Investment Banking Association會員。Greaves先生亦是於倫敦證券交易所的另類投資市場上市的Sinosoft Technology plc之董事。

劉鵬輝博士現年45歲，自2006年11月20日起擔任本公司的獨立非執行董事，劉博士具備超過16年的法律與國際關係事務研究經驗。劉博士現任上海太平洋國際戰略研究所所長及戰略與管理雜誌的主編。劉博士亦為中國多間研究院及智囊團成員，包括世界經濟學會、中國中俄關係史研究會及中國東歐中亞學會會員。劉博士曾在1999年6月至2006年1月擔任北京太平洋國際戰略研究所所長。在1990年至1999年期間劉博士是中國社會科學院美國研究所戰略與外交研究室的活躍成員，研究範圍包括美俄關係、中美關係、美韓關係、美國社會福利事業、美國公共政策與管理。他在1995年憑其關於當代西方世界現狀的著作贏得國家級青年優秀成果獎，並在過去十年出版大量有關國際關係事務的論文。

余統浩先生現年62歲，由2007年5月22日起擔任本公司的獨立非執行董事。余先生在廣播電視行業擁有逾37年經驗。余先生現任鳳凰衛視控股有限公司之資深副總裁及亞洲電視有限公司之董事。余先生曾任亞洲電視有限公司之營運總裁、鳳凰衛視之執行副總裁及第十二和第十三屆香港廣告業聯會之主席。余先生於1993年至1996年間任中國廣播電視國際經濟技術合作總公司副總經理，1989年至1993年間任廣東人民廣播電台台長及珠江經濟廣播

董事及高級管理人員簡介

電台台長。余先生亦是在香港聯交所上市之中國東方集團控股有限公司的獨立非執行董事。

Thomas Joseph Manning先生現年53歲，自2007年5月22日起擔任本公司的獨立非執行董事。Manning先生為Indachin Limited之首席執行官，該公司是以印度和中國海關建立資料服務公司為目標客戶之商業設計公司。他亦是中國董事會董事有限公司之創辦人，一間由出任中國公司董事之具影響力高級行政人員組成的公司。早年，Manning先生曾於麥肯錫(McKinsey & Company), CSC Index及Buddy Systems Inc. (科技公司) 擔任領導崗位。他曾擔任Bain & Company之董事、Ernst & Young Consulting Asia的行政總裁、Capgemini Asia的行政總裁及凱捷安永企業諮詢公司策略和技術諮詢業務(Strategic & Technology Consulting Business of Cap Gemini Ernst & Young)之全球董事總經理。Manning先生曾於歐、美及日本各地多間零售商任職，處理營運、策略及專利授予事項。Manning先生是於香港聯交所上市之交通銀行股份有限公司之獨立非執行董事和總部位於北京並於納斯達克上市之AsiaInfo, Inc.之獨立董事。他同時是中國及印度數家私營公司之董事會成員。

高級管理人員

方巍先生，集團代理首席財務官

方先生現年37歲，於2008年11月27日獲委任為本集團代理首席財務官並擔任本集團的決策委員會成員。方先生負責全面規劃及執行本集團的內部預算及會計核算系統。他亦參與本集團的重大投資、融資及經營決策。方先生畢業於中央財經大學會計系，並持有管理學碩士學位。他具有中國高級會計師和高級經濟師職稱。方先生在國內財務管理、內部控制、預算控制及資本管理方面擁有豐富而扎实的經驗。自1994年起，方先生曾先後在中國電子進出口公司、畢馬威華振會計師事務所及北京朝歌寬頻數碼科技有限公司擔任高管崗位。他於2005年1月加盟國美集團，先前擔任本集團的財務中心副總監和總監以及執行委員會委員。方先生被中國商報及聯商網聯合評選為「2008年度中國零售業青年英才」。

李俊濤先生，集團副總裁

李先生現年43歲，是本集團的副總裁，主要負責本集團的家電業務中心、生活家電業務中心及家電下鄉中心。他亦擔任本公司多間附屬公司的董事。他是本集團各項經營活動及發展戰略的重要決策者之一。李先生在電器零售及連鎖經營和管理、市場分

董事及高級管理人員簡介

析多方面有20多年豐富經驗。李先生於1988年加入本集團，曾先後擔任本集團的決策委員會成員、採銷中心總經理、戰略合作中心總監和華北大區總經理。2003年2月，李先生被中國電子報及新浪網聯合評為「2002年度中國家電十大風雲人物」之一，2005年2月榮獲本集團的「貢獻金獎」。此外李先生還多次榮獲本集團的「特殊貢獻獎」及「優秀領導者」榮譽稱號。

孫一丁先生，集團副總裁

孫先生現年41歲，是本集團的副總裁，負責本集團的業務營運，包括門店經營、門店選址和重裝、商品的物流配送及售後服務。他亦擔任本公司多間附屬公司的董事。他具有14年的銷售經驗。孫先生1999年加入本集團，先後擔任天津附屬公司的業務部經理、河南附屬公司總經理、通訊附屬公司總經理、濟南附屬公司總經理、A區副總經理、採銷中心副總經理、營運中心總經理、連鎖開發中心總監及華北大區總經理。孫先生曾榮獲《2007年度中國手機界影響力100人》稱號、本集團的傑出成就銀獎及索尼愛立信的最佳銷售領導人榮譽。

何陽青先生，集團副總裁

何先生現年46歲，是本集團的副總裁兼品牌管理中心總監及門店再造中心總監。他負責本集團的品牌管理與維護、新門店的營運模式和研發、媒體及公眾關係事務以及全國性營銷方案的策劃。何先生擁有豐富而扎實的家電銷售和製造經驗。何先生於2003年加入本集團，曾任本集團的銷售中心副總監及採銷中心總監。何先生擔任過2004年和2008年兩屆奧運會的火炬手，曾獲選「2005年中國品牌建設十大人物」及「2007年中國10大傑出品牌經理人」。

牟貴先先生，集團副總裁

牟先生現年37歲，是本集團的副總裁，負責本集團的通訊設備、IT設備及辦公室設備業務。他具有10多年的零售行業營銷經驗。他亦擔任本公司多間附屬公司的董事。牟先生2001年加入本集團，曾任本集團的管理中心副總監、門店管理中心總經理、華北一區總經理、北京大區總經理、華北大區總經理及通訊附屬公司總經理。牟先生榮獲《2008年度中國手機界影響力100人》稱號。

風險因素

中國消費電子行業在中國政府出台的一系列拉動內需措施下必將快速發展。目前中國消費電子人均消費僅為美國的12%，這將為國美帶來巨大的發展潛力。



風險因素

集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景均可能會受到與集團業務有關的風險及不明朗因素所影響。集團認為，下列因素可能會導致集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景與預期或以往的業績出現重大差異。此等因素並不全面或未能詳錄所有因素，以及除下列風險外，亦可能存在其他集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。此外，本年報並不構成向閣下提供投資於本公司股份之建議或意見，投資者於投資本公司股份前，應自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

與本集團業務有關的風險

信用期

本集團依賴載於與供應商訂立的供貨協議的信用期，以及其銀行授信額的信用期。根據該等供貨協議，大部份供應商按照合同給予償付其貨款的優惠信用期，以換取（包括其他）由本集團的銀行為發票結算而發出的承付票。開證銀行目前要求以本集團在該銀行的賬戶的款項作一次抵押，其餘款額將於該銀行的承兌匯票屆滿時支付。本集團十分依賴此由供應商及開證銀行給予的優惠信用期以維持其營運資金。倘供應商或開證銀行不能或不願意給予本集團此等優惠信用期，則本集團的業務及盈利能力可能受到不利影響。

供貨協議的條款

本集團其中一項競爭優勢是其能夠提供具競爭力的價格。根據本集團與其供應商訂立的大部分供貨協議，該等供應商承諾就所供應及銷售的特定產品保證本集團的毛利率，並在本集團經營所在的特定地區向本集團提供最低的產品價格。然而，並無保證本集團在現有供貨協議屆滿後能夠從供應商取得此等優惠條款。倘本集團無法維持其在中國電器及消費電子產品零售市場的領先地位及其經營規模，則供應商可能在現有供貨協議屆滿後不再給本集團相同條款。在該情況下，本集團的業務表現及盈利能力或會受到不利影響。

近期金融危機

自2007年下半年起，全球信貸及資本市場均遭遇艱難境遇，尤其以美國及歐洲最為嚴重。該等充滿挑戰的市況導致流動資金減少、市場波動加劇、信貸息差放寬及可用融資減少。信貸緊縮可能加重本集團有關銀行借貸的利息開支，或導致銀行減少或終止授予本集團銀行信貸。面對整體信貸環境及經濟狀況的變化，本集團難以預測該等市況將持續多久，對本集團影響有多大。因此，全球信貸及資本市場以及經濟的長期混亂可能對本集團流動資金、營運業績、財務狀況、前景及未來發展計劃產生重大不利影響。

風險因素

對主要管理人員的依賴

本集團在擴大業務增長及維持盈利增長方面的成功，有賴主要管理人員的策略及高瞻遠矚，以及管理層隊伍的骨幹成員的努力及其在中國電器及消費電子產品零售市場的豐富經驗。任何該等本集團主要管理人員意料之外的辭職或離任均可能對本集團的營運造成重大不利影響。現時無法保證本集團能夠透過挽留現有的管理隊伍，並且吸引額外合資格的僱員加入，以管理其擴充後的業務。

門店地點及更新租約

本集團成功的主要因素之一，是能夠將門店設於人流暢旺和方便到達（不論是乘坐公共交通工具或以其他方式到達）的合適及便利地點。於截至2008年12月31日止年度，本集團大部分的門店租用年期介乎五年至十年不等。該等合適及便利地點僅有少量適合於經營零售業務的物業，因而無法確保本集團能夠物色到合適的零售店鋪地點，或按可接受的商業條款租用有關物業。若在合適地點物色零售物業或按可接受的商業條款租用有關物業時遇到重大困難，則本集團的拓展計劃和業務表現可能受到不利影響。

與行業有關的風險

中國爆發任何嚴重傳染病

董事明瞭中國於2003年初爆發非典型肺炎對中國零售業造成不利影響。不能保證在日後不會出現非典型肺炎或類似的傳染病。倘中國爆發任何的嚴重傳染病而無法控制，中國整體營商氣氛及環境將受到負面影響，並進一步影響國內消費及零售市場。由於本集團主要於中國從事零售業務，一旦國內銷售增長收縮或減緩，或中國國內生產總值增長放慢，本集團財務狀況、經營業績及未來發展均有可能受到重大不利影響。此外，倘本集團僱員感染嚴重傳染病，本集團或須採取措施防止疫病蔓延，而該等措施或會對本集團經營造成重大不利影響，或會擾亂經營，從而對本集團經營業績造成不利影響。任何嚴重傳染病在中國蔓延亦可能影響本集團客戶及供應商的營運，而本集團財務狀況及經營業績亦可能因此而受到不利影響。

自然災害

董事了解到中國於2008年上半年遭受到四川大地震及南方水災等自然災害，對中國的零售行業造成不利影響。本集團零售門店遍及中國各省份，管理層

風險因素

並不能保證倘若有類似的自然災害，公司的運營不會收到重大影響。倘若發生自然災害，可能使本集團的部份的業務中斷，繼而對本集團的財務狀況及盈利能力構成不利影響。

與中國有關的風險

外匯法規變動及人民幣匯率波動

本集團所有經營收益均以人民幣列值。為應付外幣需求，包括向股東支付股息，本集團須將部分以人民幣列值的收入兌換為港元。根據現行中國有關外匯的法律和法規，分派盈利及支付股息所需的外幣必須從指定外匯銀行購買，惟須出示有關政府當局就該等股息簽發的完稅證明及本集團董事會授權分派盈利及股息的董事會決議案。中國政府已廢除有關經常賬戶人民幣兌換的大部分限制，但仍保留有關資本賬戶外匯交易的限制。雖有如此進展，但人民幣仍不能自由兌換為其他外幣。根據現時外匯管制制度，不能保證本集團日後可按既定匯率取得足夠外幣以應付其外幣需求及支付所宣派的股息。

董事會報告書

國美獨特的商業模式已作為成功案例入選美國哈佛大學工商管理教學案例。



董事會報告書

本公司董事（「董事」）謹提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2008年12月31日止年度之董事會報告書及經審核財務報表。

主要業務

本集團主要業務為於中國零售電器及消費電子產品。本集團的收入主要來自中國內地的業務活動。本集團本年度之收入分析載於第122頁財務報表附註4。

財務報表

本集團本年度之業績載於第84頁之綜合利潤表內。

本集團於2008年12月31日之財務狀況載於第86及87頁之綜合資產負債表內。

本集團本年度之現金流量載於第90及91頁之綜合現金流量表內。

股本

本公司股本變動詳情載於第157頁財務報表附註29。

股息

本公司已於年內向其股東派付中期股息每股港幣3.0仙（折合人民幣2.7分），合共約人民幣344,486,000元。

董事建議不派發截至2008年12月31日止年度末期股息。

董事會報告書

儲備

年內自本公司及本集團儲備之重大撥入或撥出金額及詳情載於第158至160頁財務報表附註30及綜合權益變動表內。

於2008年12月31日，本公司可供分配之儲備為人民幣53.20百萬元，其中建議宣派的末期股息為人民幣零元。

物業、機器及設備

年內物業、廠房及設備之變動情況載於第134及136頁財務報表附註12。

主要供應商

本年度本集團主要供應商所佔之採購百分比如下：

採購

— 最大供應商	9.39%
— 五大供應商合共	31.03%

概無本公司董事及其聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）持有上述主要供應商之權益。

捐款

年內，本集團於中港兩地作出總共人民幣10.82百萬元的慈善及其他捐款。

董事會報告書

董事

於本年度及截至本報告日期之在任董事為：

執行董事

黃光裕先生	(於2009年1月16日辭任)
杜鵑女士	(於2008年12月23日辭任)
陳曉先生	
伍健華先生	
王俊洲先生	(於2008年12月23日重新獲委任)*
魏秋立女士	(於2009年1月16日重新獲委任)*

非執行董事

孫強先生

獨立非執行董事

史習平先生
陳玉生先生
Mark Christopher GREAVES先生
劉鵬輝博士
余統浩先生
Thomas Joseph MANNING先生

* 王俊洲先生及魏秋立女士於董事會發現其自2008年9月1日起生效之執行董事委任因技術問題而屬無效後，已分別於2008年12月23日及2009年1月16日重新獲委任為執行董事。誠如本公司日期為2008年12月24日之公佈所披露，根據本公司細則，在未發現董事委任屬無效前，董事會會議或任何委員會或以董事身份行事之任何人士以真誠作出之一切行動均屬有效。王先生及魏女士自董事會發現其執行董事委任屬無效後，並無以董事身份行事。

董事會報告書

董事服務合約

擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立本公司須於一年內作出賠款（法定補償除外）方可終止之服務合約。

董事之合約權益

除第144頁、155頁及第172至175頁財務報表附註20、27和38及下文「關連交易」一節所披露之交易外，於本年度結算日或年內任何時間，本公司董事於本集團任何成員公司所訂立對本集團業務屬重要之任何其他合約中概無直接或間接擁有重大權益。

董事所擁有競爭業務的權益

於2008年12月31日，董事於被視為與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之業務（董事代表本公司及／或本集團任何成員公司利益獲委任為董事之業務除外）中擁有之權益如下：

董事姓名	競爭機構的名稱	競爭機構業務簡介	董事所擁有權益性質
黃光裕先生	母集團 (定義見下文)	電器及消費電子 產品零售	實益持有人
杜鵑女士	母集團	電器及消費電子 產品零售	家族權益 (附註)

附註：杜鵑女士為黃光裕先生之配偶，因彼持有之配偶權益而被視為於母集團之業務擁有權益。

年內，黃光裕先生及杜鵑女士（該兩名執行董事分別於2009年1月16日及2008年12月23日辭任）在彼等擁有權益的公司（「母集團」）以「國美」品牌於中國不同城市經營的電器及消費電子產品零售網絡中擁有實益權益。

董事會報告書

黃光裕先生與本公司已於2004年7月29日訂立不競爭承諾，據此，黃光裕先生向本公司承諾，倘彼仍然為本公司之控股股東，彼將不會及將促使母集團不會在本公司已成立零售店以「國美電器」商標銷售電器及消費電子產品之中國地方從事電器及／或消費電子產品之零售。本公司向黃光裕先生承諾，不會在母集團旗下任何成員公司已成立或於2004年6月3日時正在成立零售店以「國美電器」商標銷售電器及消費電子產品之中國地點直接或間接從事電器或消費電子產品之零售。

董事來自購買股份或債券之權利之利益

於2005年4月15日舉行的股東週年大會上，本公司採納了一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事會可就本集團僱員、行政人員及主管以及董事會認為將會或曾經為本集團作出貢獻的購股權計劃中所述的該等其他人士（「參與人士」）對本集團的貢獻，向彼等授出可認購本公司股份（「股份」）的購股權以作獎勵及回報（附註）。自購股權計劃採納至今，概無購股權據此授出或尚未行使。除本購股權計劃外，本公司並無其他購股權計劃。

於年內任何時間，本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

附註：於2009年4月27日，購股權計劃下可發行的最高股份數目為656,979,032股，佔於2009年4月27日本公司已發行股本約5.15%。

根據購股權計劃可授出的購股權（「購股權」）所涉及的股份數目不得超過採納購股權計劃當日本公司已發行股份的10%。除非獲本公司股東於股東大會上批准，於任何12個月期內可授予各參與人士的購股權所涉及的股份數目不得超過本公司當時已發行股本的1%（惟授予主要股東（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」））或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的股份則不得超過0.1%）。

概無規定購股權於其可行使前須持有的最短期間，而所授購股權須於董事會決定的期間內行使，惟可行使期不得超過授出購股權後10年。

購股權的行使價不可低於以下最高者：(a)股份於授出日期在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）每日報價表所報的收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)股份的面值。

1.00港元代價須於購股權授出時由各承授人支付。

購股權計劃於採納日期（即2005年4月15日）後10年間生效及有效。

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2008年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（涵義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉，而已記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內，或已根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所，茲載述如下：

本公司股本中每股面值港幣0.025元的股份（「股份」）、本公司相關股份及債券之好倉

董事姓名	個人權益	配偶權益	所持股份數目		信託人	總計	概約持股百分比
			公司權益				
黃光裕	-	205,920,000 (附註2)	4,329,198,212 (附註1)	-	4,535,118,212	35.55	
陳曉	-	-	929,128,064 (附註3)	394,693,600 (附註3)	929,128,064	7.28	

附註：

1. 該等股份其中3,800,000,000股股份由Shinning Crown Holdings Inc.持有，而其中529,198,212股股份則由Shine Group Limited持有。兩間公司均為杜鵑女士之配偶黃光裕先生實益擁有其百分百權益之公司。
2. 該等股份中，其中201,120,000股股份由Smart Captain Holdings Limited持有及其中4,800,000股股份則由萬盛源資產管理有限公司持有。兩間公司均為黃光裕先生之配偶杜鵑女士實益擁有其百分百權益之公司。
3. 該等股份由陳曉先生控制的一間公司Retail Management Company Limited持有。於該929,128,064股股份當中，394,693,600股股份為陳曉先生以The Retail Management Trust信託人的身份通過Retail Management Company Limited持有。

董事會報告書

本公司相聯法團股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	個人權益	所持股份數目		總計	概約持股百分比
			公司權益	信託人		
陳曉	永樂(中國)電器銷售有限公司	6,368,624	-	9,579,832 (附註1)	15,948,456	7.25
	上海民融投資有限公司	239,151	-	341,566 (附註2)	580,717	0.73

附註：

1. 該等權益由陳曉先生以上海永樂信託信託人的身份持有。
2. 該等權益由陳曉先生以民融信託信託人的身份持有。

本公司相關股份及債券之淡倉

董事姓名	個人權益	配偶權益	所持股份數目		總計	概約持股百分比
			公司權益	信託人		
陳曉	-	-	756,000,000 (附註)	369,465,600 (附註)	756,000,000	5.93

附註：該等權益包括陳曉先生通過其控制的公司Retail Management Company Limited持有的756,000,000股相關股份，其中369,465,600股相關股份為其通過Retail Management Company Limited以The Retail Management Trust信託人的身份持有。該等權益當中，淡倉672,000,000股相關股份為非於聯交所上市或買賣的其他衍生工具，而淡倉84,000,000股相關股份為非於聯交所上市或買賣的以實物交收之期權。

本公司相聯法團股份之淡倉

董事姓名	相聯法團名稱	個人權益	所持股份數目		總計	概約持股百分比
			公司權益	信託人		
陳曉	永樂(中國)電器銷售有限公司	6,368,624	-	9,579,832 (附註1)	15,948,456	7.25
	上海民融投資有限公司	239,151	-	341,566 (附註2)	580,717	0.73

附註：

1. 該等權益由陳曉先生以上海永樂信託信託人的身份持有。
2. 該等權益由陳曉先生以民融信託信託人的身份持有。

董事會報告書

除上文披露者外，於2008年12月31日，概無本公司董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

主要股東之權益及淡倉

於2008年12月31日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，除於上文所披露之本公司董事或主要行政人員外，以下人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露之權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內，或須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

股東名稱	性質	所持普通股數目	概約持股百分比
杜鵑 (附註1)	好倉	4,535,118,212	35.55
Shinning Crown Holdings Inc. (附註2)	好倉	3,800,000,000	29.78
JPMorgan Chase & Co. (附註3)	好倉	1,306,890,353	10.24
	淡倉	17,400,000	0.14
	可供借出股份	1,069,875,353	8.39
T. Rowe Price Associates, Inc, 及其下屬公司 (附註4)	好倉	1,176,697,360	9.22
Morgan Stanley (附註5)	好倉	1,081,600,976	8.47
	淡倉	115,811,722	0.90
Capital Reaserch and Management Company (附註6)	好倉	1,022,761,000	8.02
Retail Management Company Limited (附註7)	好倉	929,128,064	7.28
	淡倉	756,000,000	5.93

附註：

- 該等4,535,118,212股股份中，201,120,000股股份由Smart Captain Holdings Limited持有及4,800,000股股份則由萬盛源資產管理有限公司持有（兩間公司均由杜鵑女士全資實益擁有），其中透過Shinning Crown Holdings Inc.持有3,800,000,000股股份及透過Shine Group Limited持有529,198,212股股份（兩家公司均由杜鵑女士的配偶黃光裕先生全資實益擁有）。
- Shinning Crown Holdings Inc. 由黃光裕先生全資實益擁有。

董事會報告書

3. JPMorgan Chase & Co.以實益擁有人、投資經理及託管人公司／核准貸款代理之身份分別持有好倉23,922,000股及淡倉17,400,000股、好倉213,093,000股及好倉1,069,875,353股可借出之股份之權益。該等股份中，JPMorgan Chase Bank, N.A.持有好倉1,081,868,353股股份；J. P. Morgan Investment Management Inc.持有好倉56,328,000股股份；JPMorgan Asset Management (UK) Limited持有好倉144,772,000股股份；J.P. Morgan Whitefriars Inc.持有好倉6,522,000股股份；以及J.P. Morgan Securities Ltd.持有好倉17,400,000股股份及淡倉17,400,000股股份。上述所有公司為受JPMorgan Chase & Co.控制或間接控制之公司。
4. T. Rowe Price Associates, Inc及其下屬公司以投資經理之身份持有該等股份。
5. Morgan Stanley透過受其控制公司之權益擁有該等股份。該等股份中，Morgan Stanley Investment Management Company持有好倉948,599,484股股份；Morgan Stanley & Co. International plc.持有好倉92,089,492股股份及淡倉115,460,722股股份；Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited持有淡倉39,000股股份；Morgan Stanley Asset & Investment Trust Management Co., Limited持有好倉40,488,000股股份；Morgan Stanley Swiss Holdings GmbH持有好倉60,000股股份；Morgan Stanley Capital (Cayman Islands) Limited持有淡倉312,000股股份；以及Morgan Stanley Capital(Luxembourg) S.A.持有好倉364,000股股份。上述所有公司均為受Morgan Stanley控制或間接控制之公司。
6. 由Capital Group Companies, Inc.控制之Capital Reaserch and Management Company以投資經理之身份擁有該等股份權益。
7. Retail Management Company Limited為執行董事陳曉先生控制。

於2008年12月31日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，並無其他人士（本公司董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定向本公司披露之權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊之權益或淡倉，或以其他方式知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

附屬公司

本公司於2008年12月31日之主要附屬公司詳情載於第145至151頁財務報表附註21。

董事會報告書

關連交易

年內，本集團與本公司關聯人士（定義見上市規則）訂立之交易及安排如下：

- (1) 根據本公司一間全資附屬公司國美電器有限公司（「國美電器」）與黃光裕先生實益擁有的公司北京國美電器有限公司（「北京國美」）於2005年3月17日訂立的一份有條件供應協議（「總供應協議」），本集團於截至2007年12月31日止三個財政年度內，按成本基準不時向北京國美銷售電器及消費電子產品，惟須受截至2007年12月31日止三個財政年度的每年上限分別400百萬港元（不包括增值稅）、500百萬港元（不包括增值稅）及550百萬港元（不包括增值稅）所規限。於2007年12月21日，北京國美與國美電器訂立總供應協議的補充協議（「總供應補充協議」）。根據總供應補充協議，總供應協議作以下補充：(a)於總供應協議（經總供應補充協議補充）年期內，國美電器將(i)不時應北京國美的要求按成本向其供應電器及消費電子產品或(ii)促使其代名人（為本集團成員公司）不時按成本向北京國美供應電器及消費電子產品；(b)將總供應協議（經總供應補充協議補充）的年期由2007年12月31日延長至2010年12月31日，惟國美電器向北京國美事先發出不少於60天通知終止協議則作別論；(c)北京國美須向國美電器或其代名人的核數師提供北京國美或其附屬公司的記錄以備查閱；及(d)國美電器或任何集團成員公司於截至2010年12月31日止三個財政年度就根據總供應協議（經總供應補充協議補充）售出的電器及消費電子產品而收取北京國美的金額上限分別不得超過人民幣500百萬元（不包括增值稅）、人民幣550百萬元（不包括增值稅）及人民幣600百萬元（不包括增值稅）。年內，根據上述協議所作出的銷售總額約為人民幣68.60百萬元。
- (2) 根據國美電器與北京國美於2005年3月17日訂立之一份有條件採購協議（「總採購協議」），本集團於截至2007年12月31日止三個財政年度內，按成本基準不時向北京國美採購電器及消費電子產品，惟須受截至2007年12月31日止三個財政年度之每年上限分別400百萬港元（不包括增值稅）、500百萬港元（不包括增值稅）及550百萬港元（不包括增值稅）所規限。於2007年12月21日，北京國美與國美電器訂立總採購協議的補充協議（「總採購補充協議」）。根據總採購補充協議，總採購協議作以下補充：(a)於總採購協議（經總採購補充協議補充）年期內，北京國美將不時應國美電器或其代名人（為本集團成員公司）的要求按成本向國美電器或其代名人供應電器及消費電子產品；(b)將總採

董事會報告書

購協議（經總採購補充協議補充）的年期由2007年12月31日延長至2010年12月31日，惟國美電器向北京國美事先發出不少於60天通知終止協議則作別論；(c)北京國美須向國美電器或其代名人的核數師提供北京國美或其附屬公司的記錄以備查閱；及(d)北京國美於截至2010年12月31日止三個財政年度就根據總採購協議（經總採購補充協議補充）售出的電器及消費電子產品而收取國美電器或任何集團成員公司的金額上限分別不得超過人民幣500百萬元（不包括增值稅）、人民幣550百萬元（不包括增值稅）及人民幣600百萬元（不包括增值稅）。年內，根據上述協議所作出的採購總額約為人民幣26.35百萬元。

- (3) 本集團與多個供應商就本集團與母集團集中購貨以受惠於大宗採購及從供應商取得更優惠的條款展開磋商。根據本公司一間附屬公司天津國美物流有限公司（「天津物流」）與北京國美於2004年7月29日訂立之一份採購服務協議（「採購服務協議」），本集團向母集團（國美電器（香港）有限公司（「香港國美」）除外）提供採購服務，並按相當於母集團（香港國美除外）銷售所得收入0.9%的比率向母集團收取費用，而該比率乃參照母集團的毛利率所釐定。於2006年12月4日，天津物流與北京國美訂立一份採購服務補充協議，據此，採購服務協議作以下補充：(i)天津物流可委派本集團任何成員公司提供採購服務及／或收取採購服務協議下應付的費用；(ii)採購服務協議的期限延長至2009年12月31日，除非及直至任何一方給予另一方不少於60日的事先書面通知予以終止；(iii)天津物流或其代理人於每個財政年度將收取北京國美於採購服務協議項下的費用最高上限不得超過人民幣150百萬元（不包括增值稅）。年內收取的採購服務費用約為人民幣150百萬元。
- (4) 母集團由本集團相同的管理團隊管理，務求有系統地建立品牌、提升市場資訊交換能力及盡量利用中港兩地的資源。倘收入等於或不足人民幣50億元，本集團將收取母集團總收入0.75%的費用，倘收入超過人民幣50億元，本集團將收取母集團總收入0.6%的費用，此比率乃根據本公司的附屬公司天津國美商業管理諮詢有限公司（「天津諮詢」）與北京國美於2004年7月29日訂立的管理協議

董事會報告書

(「管理協議」)，參考本公司總辦事處將分配至母集團的預期開支及按預期業務增長預計母集團將賺取的收入而釐定。於2006年12月4日，天津諮詢與北京國美訂立管理協議的補充協議，據此，管理協議作以下補充：(i)天津諮詢可指派本集團任何成員公司提供管理服務及／或收取管理協議項下的應付費用；(ii)管理協議的年期延長至2009年12月31日，除非及直至其中一方向另一方發出不少於60日的事先書面通知以終止協議；及(iii)天津諮詢或其代理人根據管理協議於每個財政年度應收北京國美的最高費用不得超過人民幣100.00百萬元（未計增值稅）。年內收取的管理費約為人民幣100百萬元。

- (5) 於2008年8月28日，本公司全資附屬公司北京國美恒信商貿有限公司（「買方」）與陳曉（「陳先生」）（本公司的執行董事）、束為女士、劉輝先生、袁亞石先生及上海和貴物業管理有限公司（「上海和貴」）（統稱為「賣方」）訂立五份有條件買賣協議。據此，買方同意收購而賣方則同意出售永樂（中國）電器銷售有限公司（「永樂（中國）」）合共10%之註冊資本，代價總額為人民幣811,080,800元。於緊接該交易前，陳先生、束為女士、劉輝先生、袁亞石先生及上海和貴分別擁有永樂（中國）註冊資本約7.25%、1.31%、0.98%、0.45%及0.01%權益。

並且於2008年8月28日，買方與賣方訂立若干控制安排。據此，(1)買方同意根據買賣雙方（上海和貴除外）訂立之日期為2008年8月28日的四份借款協議向賣方（上海和貴除外）提供總額為人民幣653,422,662元之貸款，該等貸款將根據買賣雙方訂立之日期為2008年8月28日之五份股權質押協議以股權質押，同時亦以陳先生之個人擔保作抵押；(2)賣方同意根據買賣雙方訂立之日期為2008年8月28日的五份委託協議之條款按照買方之指示行使彼等於永樂（中國）之10%權益所附之表決權，並向買方交付彼等於永樂（中國）收取已宣佈之所有股息及其他分派之權利；及(3)賣方向買方授予獨家購買權，根據買賣雙方訂立之日期為2008年8月28日之五份購買權協議以人民幣811,080,800元或人民幣811,080,800元按比例計算之金額向賣方收購永樂（中國）10%註冊資本之全部或任何部份權益。

於2008年8月28日，買方與賣方（上海和貴除外）訂立四份股權轉讓協議，據此，買方同意收購，而賣方（上海和貴除外）則同意出售上海民融投資有限公司合共1%之註冊資本，總額為人民幣1,000,000元。

董事會報告書

除了劉鵬輝博士未有簽回有關確認函外，所有獨立非執行董事已審閱上文第(1)至(4)段所載持續關連交易（統稱為「持續關連交易」），並確認該等持續關連交易為：

1. 在本集團日常及一般業務過程中訂立；
2. 按正常商業條款或按不遜於向或由獨立第三方所提出者的條款與本集團訂立；及
3. 依據規管上述持續關連交易的相關協議訂立，而該等協議的條款誠屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

此外，本公司核數師已向董事會確認，上述持續關連交易：

1. 已獲董事會批准；
2. 並無超出有關公佈所列明的各個上限；
3. 已根據規管該等交易的相關協議所訂明的條款訂立；及
4. 在該等交易涉及本集團提供貨品或服務的情況下依據本集團的定價政策。

僱員及酬金政策

於2008年12月31日，本集團聘用共48,697名僱員。本集團乃按個別人士之在職表現及發展潛力招聘及晉升員工。全體員工（包括董事）之酬金待遇乃取決於彼等之表現及市場當時之薪金水平。

承擔

承擔之詳情載於第169至171頁財務報表附註37。

獨立確認

除劉鵬輝博士未有簽回有關確認函外，本公司已根據上市規則第3.13條，獲得各獨立非執行董事確認其獨立性。除劉鵬輝博士未有簽回有關確認函外，董事會信納各獨立非執行董事均具獨立性。

董事會報告書

企業管治

本公司致力維持高度企業管治，並已遵守上市規則第14章所載之企業管治常規守則。本公司企業管治常規之其他詳情載於第67至81頁之企業管治報告內。

外匯風險

外匯風險之詳情載於第180頁財務報表附註41。

購買、出售及贖回股份

截至2008年12月31日止年度，本公司曾在聯交所購回其本身股份，有關詳情如下：

年／月	購回之股份數目	最高價格 港元	最低價格 港元	總代價 (不包括開支) 港元
2008年1月	39,811,000股於本公司股份拆細前（於2008年5月22日生效）的本公司股本中每股面值港幣0.10元的股份（「原有股份」）（相當於159,244,000股股份）	每股原有股份17.10 （相當於每股股份4.275）	每股原有股份14.04 （相當於每股股份3.51）	657,250,940
2008年2月	89,989,000股原有股份（相當於359,956,000股股份）	每股原有股份17.86 （相當於每股股份4.465）	每股原有股份17.30 （相當於每股股份4.325）	1,579,420,440
	129,800,000股原有股份（相當於519,200,000股股份）			2,236,671,380

董事會報告書

截至2008年12月31日止年度內購回之原有股份已於購回時註銷，而本公司之已發行股本已按有關面值相應減少。

除上文所披露者外，於截至2008年12月31日止年度，本公司或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。

根據上市規則第13.20條作出的披露

根據上市規則第13.20條須予披露有關本公司墊付予一實體的款項資料如下：

截止2008年12月31日，根據天津諮詢、北京戰聖投資有限公司（「北京戰聖」，為獨立於本公司及其關聯人士的第三方（定義見上市規則）與興業銀行股份有限公司北京分行（「借貸銀行」）於2007年12月14日訂立的貸款協議，天津諮詢透過借貸銀行向北京戰聖墊付合共人民幣36億元（於2007年12月31日：人民幣15億元）（「貸款」）。北京戰聖動用貸款僅作收購北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司的全部註冊資本。貸款為有抵押貸款。貸款期最初為2007年12月14日至2008年12月13日，年利率為6.561%，後續期至2009年12月12日，年利率為5.103%。於2008年12月31日，貸款總額為人民幣36億元，相當於上市規則第14.07(1)條所界定的資產比率約13.09%。

資產負債表日後事項

資產負債表日後事項之詳情載於第183頁財務報表附註42。

五年財務概要

本集團過往五個年度之業績、資產及負債概要載於第3頁。

優先購買權

本公司之公司細則及百慕達法例中並無優先購買權之規定，以規定本公司於發行新股時須向本公司現有股東按其各自之股權比例發售本公司新股。

足夠公眾持股量

本公司於整個年度內一直維持足夠的公眾持股量。

董事會報告書

核數師

安永會計師事務所告退，並符合資格及願意膺選連任。本公司將於本公司應屆股東週年大會上提呈續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案。

代表董事會

陳曉

主席兼總裁

香港，2009年4月27日

企業管治 報告

公司管理團隊已制定全面的經營手冊，
規範及統一全國門店的業務經營。



企業管治報告

企業管治常規

本公司致力維持良好之企業管治常規。以往，本公司的董事會（「董事會」）及管理層一直持續檢討及完善企業管治常規。董事會相信，其不斷的努力直接及間接為本集團於過去數年的強勁增長帶來貢獻，並將奠定穩固根基以供實踐進一步業務增長、擴大投資者基礎、提倡高度責任承擔及透明度，而此等最終將可為本公司股東締造價值。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「企管守則」）自2005年1月1日起生效。董事會於2005年迅速就此作出應對，以檢討其企業管治常規，並採取適當行動以確保本公司已遵守企管守則。自2005年起，董事會已檢討其企業管治常規，確保本公司已每年遵守企管守則。

截至2008年12月31日止年度，本公司已遵守企管守則的守則條文。

下文載述本公司於截至2008年12月31日止年度遵守企管守則的狀況及詳情。

董事進行之證券交易

本公司已採用上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事（「董事」）進行證券交易的行為規範守則。在作出審慎和適當的查詢後，本公司確認全體董事已於截至2008年12月31日止年度內遵守標準守則。

企業管治報告

董事會

董事會的組成

於截至2008年12月31日止年度，董事會由以下執行董事、1名非執行董事及6名獨立非執行董事所組成：

黃光裕先生	(執行董事兼主席)(於2009年1月16日辭任)(杜鵑女士的配偶)
杜鵑女士	(執行董事)(於2008年12月23日辭任)
陳曉先生	(執行董事)(於2008年11月27日獲委任為代理主席及於2009年1月16日獲委任為主席)
伍健華先生	(執行董事)
王俊洲先生*	(執行董事)(於2008年9月1日獲委任及於2008年12月23日重新獲委任)
魏秋立女士*	(執行董事)(於2008年9月1日獲委任及於2009年1月16日重新獲委任)
孫強先生	(非執行董事)
史習平先生	(獨立非執行董事)
陳玉生先生	(獨立非執行董事)
Mark Christopher Greaves先生	(獨立非執行董事)
劉鵬輝博士	(獨立非執行董事)
余統浩先生	(獨立非執行董事)
Thomas Joseph Manning先生	(獨立非執行董事)

* 王俊洲先生及魏秋立女士於董事會發現其自2008年9月1日起生效之執行董事委任因技術問題致無效後，已重新獲委任為執行董事。誠如本公司日期為2008年12月24日之公佈所披露，根據本公司細則，在未發現董事的委任屬無效前，董事會會議或任何委員會或以董事身份行事之任何人士以真誠作出之一切行動均屬有效。王先生及魏女士自董事會發現其執行董事委任屬無效後，並無以董事身份行事。

當前董事會成員的詳盡履歷載於本年報第40至45頁。

全體非執行董事均有指定任期，即自2008年5月22日起至本公司的應屆股東週年大會（「2009年股東週年大會」）止屆滿。除劉鵬輝博士未有簽回有關確認函外，董事會已參照上市規則第3.13條所載的因素，確認各獨立非執行董事的獨立性。除劉鵬輝博士未有簽回有關確認函外，董事會信納獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告

角色及職能

董事會負責制訂業務發展策略、審閱及監察本集團的業務表現、批核重大的集資及投資建議書，以及編製及批核本集團的財務報表。董事會對轉授予管理層有關本集團管理及行政職能的權力，給予清晰的指引。

董事會定期召開會議，至少每季召開一次，並會於董事認為必要時另行召開會議。於2008年，董事會召開了14次會議，包括4次董事會定期會議。年內的董事出席記錄詳情載列如下：

董事	出席率
黃光裕先生***	7/14(3/4)*
杜鵑女士***	8/14(2/4)*
陳曉先生	13/14(4/4)*
伍健華先生	14/14(4/4)*
王俊洲先生**	6/14(1/4)*
魏秋立女士****	6/14(1/4)*
孫強先生	11/14(4/4)*
史習平先生	10/14(4/4)*
陳玉生先生	10/14(3/4)*
Mark Christopher Greaves先生	10/14(3/4)*
劉鵬輝博士	9/14(3/4)*
余統浩先生	9/14(2/4)*
Thomas Joseph Manning先生	10/14(4/4)*

* 董事會定期會議 – 除董事會定期會議外，董事會亦不時召開會議以商討日常業務及其他事務。

** 王俊洲先生於2008年9月1日獲無效委任為執行董事及於2008年12月23日重新獲有效委任為執行董事，但根據本公司細則其於董事會於2008年12月22日發現其委任無效前作為執行董事出席董事會會議仍被視為有效。王俊洲先生於其首次獲委任為董事前並無作為執行董事出席任何董事會會議。

*** 黃光裕先生因中國有關部門的調查而未能履行其董事職務，所以董事會決議自2008年12月23日起暫停其行政職務。杜鵑女士自2008年12月23日起辭任執行董事，因此其於辭任後並無出席董事會會議。

**** 魏秋立女士於2008年9月1日獲無效委任為執行董事及於2009年1月16日重新獲有效委任為執行董事，但根據本公司細則其於董事會於2008年12月22日發現其委任無效前作為執行董事出席董事會會議仍被視為有效。魏秋立女士於其首次獲委任為董事前，並由董事會發現其董事委任無效後直至其被重新獲委任為董事之前，並無作為執行董事出席任何董事會會議。

企業管治報告

董事會向其成員提供完整、充分和及時的資料，讓彼等妥善地履行其職責。企管守則的守則條文第A.1.3條規定應就董事會定期會議發出最少14天通知讓全體董事皆有機會騰空出席。於回顧年內的4次董事會定期會議中，有3次會議的通知按照上述規定向全體董事發出。倘董事會認為有必要及需要舉行定期董事會會議而有關通知期少於14天，董事會將先行諮詢董事是否接受較短的通知期，如獲董事接受，則會落實舉行董事會定期會議。於回顧年內，向董事發出董事會定期會議的平均通知期約為14天。根據企管守則，有關董事會定期會議的隨附董事會文件及議程會於該會議召開前3天或以前發送給全體董事。

主席及行政總裁

根據企管守則條文第A.2.1條，上市公司主席與行政總裁的角色應分離，而不應該由同一個人履行職責。於回顧期間至2008年11月27日，本公司一直遵守守則文第A.2.1條。誠如本公司日期為2008年11月28日的公佈所披露，由於黃光裕先生無力履行本公司董事及主席職責，董事會於2008年11月27日委任本公司執行董事兼總裁陳曉先生為本公司代理主席。由於本公司總裁陳曉先生一直履行本公司行政總裁的角色及職能，因此將其委任為代理主席偏離了企管守則之守則條文A.2.1條的規定。鑑於自本公司完成收購由陳曉先生創立的中國永樂電器銷售有限公司以來，陳曉先生一直是本集團的主要股東（定義見上市規則）及總裁，加上他在中國電器及電子零售行業擁有逾20年經驗，董事會認為在現時情況下，委任陳曉先生在過渡期為代理主席乃符合本集團及其股東的整體最佳利益，亦可穩定本集團及有效監管本集團的營運。

董事會將持續檢討本集團的企業管治架構的有效性，以評估是否需要作出變動，包括將本公司主席與行政總裁的角色進行分離。

於回顧年內，黃光裕先生於2008年11月27日前及陳曉先生自2008年11月28日起出任本公司主席一職，主要負責領導董事會；陳曉先生為本公司總裁及執行董事，負責本公司行政總裁職務，監管本集團的業務及執行董事會的決定。

企業管治報告

董事會轄下的委員會

於2008年12月31日，董事會已成立下列委員會：

1. 薪酬委員會；
2. 提名委員會；
3. 審核委員會；
4. 獨立委員會；及
5. 特別行動委員會。

薪酬委員會

薪酬委員會已於2005年11月10日成立，其職權範圍與企管守則第B.1.3段所載者大致相同。薪酬委員會的大部分成員為獨立非執行董事。於截至2008年12月31日止年度，薪酬委員會由下列成員組成：

Mark Christopher Greaves先生	(獨立非執行董事兼薪酬委員會主席)
史習平先生	(獨立非執行董事)
陳玉生先生	(獨立非執行董事)
Thomas Joseph Manning先生	(獨立非執行董事)
杜鵑女士	(執行董事)(自2008年12月23日起已退任)

薪酬委員會主要負責以下職責：

1. 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就制訂全體薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；
2. 獲董事會轉授以下職責，即釐訂全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇；
3. 透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；
4. 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定及賠償須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；

企業管治報告

5. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定及有關賠償屬合理適當；及
6. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

薪酬委員會須每年至少召開會議一次。年內，薪酬委員會考慮及批准檢討本集團薪酬政策的方案及董事服務合約條款。

於回顧年內，薪酬委員會共舉行3次會議。薪酬委員會會議成員的出席記錄載列如下：

委員會成員	出席率
Mark Christopher Greaves先生	2/3
史習平先生	3/3
陳玉生先生	2/3
Thomas Joseph Manning先生	2/3
杜鵑女士*	2/3

* 杜鵑女士退任薪酬委員會成員，自2008年12月23日起生效，因此其於退任後並無出席薪酬委員會任何會議。

提名委員會

提名委員會已於2005年11月10日成立，其職權範圍與企管守則第A.4.5段所載者大致相同。提名委員會的大部分成員為獨立非執行董事。於截至2008年12月31日止年度，提名委員會由以下成員組成：

劉鵬輝博士	(獨立非執行董事兼提名委員會主席)
Mark Christopher Greaves先生	(獨立非執行董事)
余統浩先生	(獨立非執行董事)
孫強先生	(非執行董事)
杜鵑女士	(執行董事)(自2008年12月23日已退任)

企業管治報告

提名委員會主要負責以下職責：

1. 定期檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
2. 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
3. 根據有關法律、規則及規例的要求，評核獨立非執行董事的獨立性；及
4. 就本公司董事委任或重新委任以及本公司董事（尤其是主席及行政總裁（如有））繼任計劃有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會須每年至少召開會議一次。

於回顧年內，提名委員會（其中包括）檢討董事會的結構、規模及組成、評估獨立非執行董事的持續獨立性、考慮及建議重選退任董事，以及考慮重新委任王俊洲先生為執行董事。

於回顧年內，提名委員會共舉行3次會議。提名委員會會議成員的出席記錄載列如下：

委員會成員	出席率
劉鵬輝博士	3/3
Mark Christopher Greaves先生	2/3
余統浩先生	1/3
孫強先生	3/3
杜鵑女士*	2/3

* 杜鵑女士退任提名委員會成員，自2008年12月23日起生效，因此其於退任後並無出席提名委員會任何會議。

在挑選適當人選成為董事會成員時，董事會將考慮各項標準，例如該人選的教育程度、資格、經驗及聲譽。

企業管治報告

根據本公司的公司細則第99(A)條，於本公司每屆股東週年大會上，其時最少三分之一的董事須告退，惟出任本公司主席或董事總經理的董事除外。本公司已參考企管守則的守則條文第A.4.2條的規定，檢討其公司細則及本公司於1992年在百慕達採納的私人法案(Private Act)，注意到私人法案第4(e)條訂明本公司任何主席或董事總經理皆毋須根據本公司的公司細則輪流告退。在此情況下，任何計劃對本公司的公司細則所作出的修訂須顧及本公司必須遵守的本公司私人法案條文。

獨立委員會

董事會於2006年3月14日成立獨立委員會。獨立委員會乃根據本公司與Real Success International Limited及Warburg Pincus Private Equity IX, L.P.於2006年1月28日訂立的一項認購協議(「認購協議」)而成立，其內容為有關發行本金額125,000,000美元將於2011年到期的1.5厘可換股債券，以及發行可認購本公司最多合共25,000,000美元新股份的認股權證。於截至2008年12月31日止年度，獨立委員會由以下名成員組成：

孫強先生	(非執行董事兼獨立委員會主席)
陳玉生先生	(獨立非執行董事)
劉鵬輝博士	(獨立非執行董事)
余統浩先生	(獨立非執行董事)
Thomas Joseph Manning先生	(獨立非執行董事)

獨立委員會主要負責以下職責：

1. 監督黃光裕先生持續履行其於認購協議項下所訂立的承諾契據下之責任(「黃先生之責任」)，以及黃先生及／或其聯繫人士可能給予本集團之任何其他承諾；及
2. 倘黃先生之責任未獲履行，為了維護本公司之權利及維持其立場，向董事會提供建議。

獨立委員會須每季開會或每年至少召開4次會議。

企業管治報告

獨立委員會於回顧年內共舉行4次會議，藉以（其中包括）檢討黃光裕先生持續履行黃先生之責任。獨立董事委員會成員出席會議的記錄載列如下：

委員會成員	出席率
孫強先生	4/4
陳玉生先生	3/4
劉鵬輝博士	2/4
余統浩先生	1/4
Thomas Joseph Manning先生	4/4

問責及核數

董事通過向核數師簽發管理層陳述函件之方式確認彼等承擔為本集團編製財務報表之最終責任。

審核委員會

審核委員會已於2004年成立。截至2008年12月31日止年度，審核委員會由下列成員組成：

史習平先生	(獨立非執行董事兼審核委員會主席)
陳玉生先生	(獨立非執行董事)
Mark Christopher Greaves先生	(獨立非執行董事)
劉鵬輝博士	(獨立非執行董事)

審核委員會已採納與企管守則第C.3.3段所載者大致相同的書面職權範圍。

企業管治報告

審核委員會主要負責（其中包括）以下職責：

1. 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
3. 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
4. 監察本公司財務報表及本公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
5. 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理制度；
6. 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；
7. 檢討本集團的財務及會計政策及實務；及
8. 檢討外聘核數師給予管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應及確保董事會及時回應提出的事宜。

審核委員會須每年至少召開會議兩次。於2008年，審核委員會共舉行6次會議，藉以（其中包括）考慮本集團截至2007年12月31日止財政年度的全年業績、本集團截至2008年3月31日止3個月的季度業績、本集團截至2008年6月30日止6個月的中期業績及本集團截至2008年9月30日止9個月的季度業績、與本公司的核數師討論內部監控、核數師的獨立性、核數師酬金及與年度核數相關的工作範圍，以及審閱本集團的持續關連交易。

企業管治報告

審核委員會成員於2008年的出席記錄載列如下：

委員會成員	出席率
史習平先生	6/6
陳玉生先生	5/6
Mark Christopher Greaves先生	4/6
劉鵬輝博士	4/6

於截至2008年12月31日止年度，應向本公司核數師安永會計師事務所支付的審核費用金額為人民幣9,850,000元（2007年：人民幣6,800,000元）。於截至2008年12月31日止年度，就非核數工作而應向本公司的核數師支付的酬金金額為人民幣500,000元（2007年：人民幣700,000元）。審核委員會認為，核數師的獨立性並無因向本集團提供該等非核數相關服務而受到影響。此外，於截至2008年12月31日止年度，應付獨立內部控制及風險管理顧問安永（中國）企業諮詢有限公司與內部控制檢討有關的費用為人民幣1,800,000元。

根據本公司的公司細則，本公司核數師的任期將於2009年股東週年大會結束時屆滿。審核委員會已向董事會建議於2009年股東週年大會上提名安永會計師事務所續聘為本公司的核數師。

特別行動委員會

誠如本公司日期為2008年11月28日的公佈所披露，就黃光裕先生正接受北京市公安局調查（「調查」）事宜向本公司股東提供獨立保證，董事會已於2008年11月27日成立特別行動委員會，以：

- (a) 密切監控並評估調查對本集團的財務狀況及營運造成的影響；
- (b) 就本公司之及時披露、投資者關係及監管合規提供意見；及
- (c) 就本公司就調查而採取的行動向董事會提供建議。

企業管治報告

於截至2008年12月31日止年度，特別行動委員會由以下成員組成：

孫強先生	(非執行董事兼特別行動委員會主席)(於2009年1月22日辭任特別行動委員會主席和委員)
陳玉生先生	(獨立非執行董事)
Mark Christopher Greaves先生	(獨立非執行董事)
Thomas Joseph Manning先生	(獨立非執行董事)(於2009年2月13日獲委任為特別行動委員會主席)

於回顧期內，特別行動委員會已就調查舉行6次會議，以(其中包括)考慮建議委任獨立外聘核數師以檢討本公司的賬目、風險評估及內部監控系統；就危機管理、媒體控制及企業管治向董事會提出建議；就暫停買賣及價格敏感資料披露的監管合規提出意見；以及監察及評估本集團當前的財務及營運狀況。

特別行動委員會成員的上述會議出席記錄載列如下：

委員會成員	出席率
孫強先生	6/6
陳玉生先生	6/6
Mark Christopher Greaves先生	6/6
Thomas Joseph Manning先生	6/6

內部監控

管理層已實施內部監控制度以合理地保證本集團的資產受到保護、會計記錄妥為保存、適當法律規定獲得遵守、可靠的財務資料已提供予管理層及予以公開，及足以影響本集團之投資及業務風險獲得確認及控制。

董事會亦檢討本集團的內部監控制度，並信納其與2007年本公司的內部監控制度比較概無重大變動，而董事會亦檢討本集團2008年度重大內部監控的有效性後信納，基於所獲提供的資料及其自身觀察，本集團現時的內部監控令人滿意。

企業管治報告

本公司已實施內部控制系統，以保護本集團的資產免遭非授權使用或處置，提供適當的會計記錄以確保遵守適當的法律法規，並為業務及披露提供可靠的財務資料。

於2008年末，為協助董事會(1)評估本集團的內部監控及風險管理職能及(2)確定在調查中並無發生違規或盜用本集團內部資金或資產的事件，本公司已開始進行內部審核及委任了：

- (a) 獨立外聘內部監控及風險管理顧問(i)對本集團關連交易的紀錄及呈報控制進行評估；及(ii)對本集團的內部控制系統及風險管理機制（「內部監控檢討」）進行評估；及
- (b) 獨立外聘核數師對本集團2008年11月30日的財務狀況（「財務回顧」）進行檢討。

截止2008年12月31日，本公司的內部審核、內部監控檢討及財務回顧等有關工作仍在進行中且尚未完成。

股東權益

本公司致力確保股東的權益。為此，本公司透過各種渠道包括股東週年大會、股東特別大會、郵寄給股東的年度及半年報告、股東大會通告及通函、登載於聯交所網站的公告，以及可在本公司的網站閱覽的新聞稿及其他公司通訊而與其股東溝通。自2005年9月以來，本公司已定下自願在聯交所網站刊登本集團季度業績的慣例，以就本集團的業務表現向金融市場、現任股東及準股東提供更充分的披露。

已登記的股東乃以郵遞方式獲通知股東大會的舉行。凡已登記的股東皆有權出席股東週年大會及股東特別大會，並於會上投票，惟該股東的股份須為已繳足股款及已記入本公司的股東登記冊內。

股東或投資者可向本公司作出查詢或提出建議，透過「投資者關係」一節所列示的聯絡詳情將詢問或建議交給本公司。

企業管治報告

投資者關係

本公司將與機構投資者溝通視為提高本公司透明度及收集機構投資者的意見和回應的重要途徑。於回顧年度內，本公司董事及高級管理層曾參與多項路演及投資會議。此外，本公司亦通過新聞發佈會、向媒體發放消息、在本公司的網站登載消息及回答媒體的發問而定期與媒體溝通。

股東、投資者及媒體可透過以下方式向本公司作出查詢：

電話： 2122 9133

郵遞： 香港

皇后大道中99號

中環中心

61樓6101室

致： 企業融資及發展部

電郵： info@gome.com.hk

獨立核數師報告



安永會計師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心二期18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致：國美電器控股有限公司全體股東

(百慕達註冊成立的有限公司)

我們已審核刊於第84至183頁的國美電器控股有限公司財務報表，此財務報表包括2008年12月31日的綜合資產負債表和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港公司條例的披露要求編製並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實而公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告依據百慕達公司法1981第90條僅為全體股東編製，而不可用作其他目的。我們概不就本報告書的內容，對其他任何人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映公司及集團於2008年12月31日的財務狀況及截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2009年4月27日

綜合利潤表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
收入	4(a)	45,889,257	42,478,523
銷售成本		(41,381,223)	(38,383,276)
毛利		4,508,034	4,095,247
其他收入及利得	4(b)	3,266,244	2,546,876
營銷費用		(4,487,131)	(3,547,907)
管理費用		(828,028)	(686,740)
其他支出		(515,357)	(604,768)
經營活動之利潤		1,943,762	1,802,708
財務成本	7	(212,118)	(193,369)
財務收益	7	441,017	424,241
可換股債券衍生工具之公允價值損失	32	(189,220)	(505,483)
其他投資減值	16	(449,592)	-
稅前利潤	6	1,533,849	1,528,097
稅項	10	(435,156)	(360,262)
本年利潤		1,098,693	1,167,835
歸屬予：			
母公司權益所有者		1,048,160	1,127,307
少數股東權益		50,533	40,528
		1,098,693	1,167,835

綜合利潤表(續)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
股息	31		
中期股息		344,486	254,193
擬派末期股息		-	328,629
		344,486	582,822
每股股息	31		
中期股息		人民幣2.7分	人民幣7.8分
擬派末期股息		-	人民幣9.9分
		人民幣2.7分	人民幣17.7分
歸屬予母公司普通股權益所有者的每股盈餘	11		
基本		人民幣8.2分	人民幣8.8分
攤薄		人民幣8.2分	人民幣8.8分

綜合資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,719,829	3,144,458
投資物業	13	389,473	331,680
商譽	14	3,363,012	3,343,012
其他無形資產	15	134,241	143,867
其他投資	16	108,810	–
收購物業預付款項	17	270,160	138,300
預付租金	18	355,089	342,744
遞延稅項資產	19	18,356	55,873
其他資產	20	653,423	–
		9,012,393	7,499,934
流動資產			
於香港上市的投資，以公允價值列示		399	1,058
投資存款	22	30,000	30,000
委託貸款	23	3,600,000	1,500,000
存貨	24	5,473,497	5,383,039
應收賬款及應收票據	25	45,092	97,719
預付賬款、按金及其他應收款	26	1,384,355	2,211,998
應收關聯人士款項	27	57,843	79,024
其他金融資產		–	150,000
抵押存款	28	4,840,456	6,614,725
現金及現金等價物	28	3,051,069	6,269,996
		18,482,711	22,337,559
資產總計		27,495,104	29,837,493

綜合資產負債表(續)

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
權益和負債			
母公司權益所有者擁有的權益			
已發行股本	29	331,791	343,764
儲備	30(a)	8,228,043	9,630,586
擬派末期股息	31	-	328,629
		8,559,834	10,302,979
少數股東權益		140,201	89,689
權益合計		8,700,035	10,392,668
非流動負債			
遞延稅項負債	19	78,269	80,431
可換股債券	32	3,569,553	3,184,303
		3,647,822	3,264,734
流動負債			
計息銀行借款	33	170,000	300,000
應付賬款及應付票據	34	12,917,958	13,556,545
客戶按金、其他應付款及預提費用	35	1,530,141	1,939,695
應交稅金		529,148	383,851
		15,147,247	16,180,091
負債合計		18,795,069	19,444,825
權益及負債合計		27,495,104	29,837,493
流動資產淨值		3,335,464	6,157,468
總資產減流動負債		12,347,857	13,657,402

陳曉
董事

伍健華
董事

綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	屬於母公司權益所有者												少數股東	
	已發行		繳入盈餘	資產		其他投資		貨幣折算			合計	權益	權益合計	
	股本	股本溢價		重估儲備	重估儲備	法定儲備	儲備	保留盈餘	擬派股息					
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	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註30(a))													
2008年1月1日	343,764	8,263,293	657	(216,966)	-	-	568,329	(80,593)	1,095,866	328,629	10,302,979	89,689	10,392,668	
其他投資之公允價值變動	-	-	-	-	-	(434,742)	-	-	-	-	(434,742)	-	(434,742)	
其他投資之減值	16	-	-	-	-	449,592	-	-	-	-	449,592	-	449,592	
物業、廠房及設備之重估盈餘	12	-	-	-	32,425	-	-	-	-	-	32,425	-	32,425	
重估物業、廠房及設備產生之 相關遞延稅項負債	19	-	-	-	(8,106)	-	-	-	-	-	(8,106)	-	(8,106)	
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(101,617)	-	-	(101,617)	-	(101,617)	
在權益項下直接確認的														
年度總收入和費用	-	-	-	-	24,319	14,850	-	(101,617)	-	-	(62,448)	-	(62,448)	
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,048,160	-	1,048,160	50,533	1,098,693	
年度總收入和費用	-	-	-	-	24,319	14,850	-	(101,617)	1,048,160	-	985,712	50,533	1,036,245	
購回及註銷股份	29	(11,973)	(2,055,584)	-	-	-	-	-	-	-	(2,067,557)	-	(2,067,557)	
被註銷股份應佔股息	31	-	-	-	-	-	-	-	12,025	(12,025)	-	-	-	
處置共同控制實體	-	-	-	-	-	-	(210)	-	-	-	(210)	(21)	(231)	
提取法定儲備	-	-	-	-	-	-	192,958	-	(192,958)	-	-	-	-	
已付股息	31	-	-	-	-	-	-	-	(344,486)	(316,604)	(661,090)	-	(661,090)	
2008年12月31日	331,791	6,207,709*	657*	(216,966)*	24,319*	14,850*	761,077*	(182,210)*	1,618,607*	-	8,559,834	140,201	8,700,035	

綜合權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

	屬於母公司權益所有者											
	附註	已發行股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	貨幣		擬派末期	合計 人民幣千元	少數	
							折算儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	股息 人民幣千元		股東權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
2007年1月1日		317,009	5,235,209	657	(1,632,736)	368,800	1,639	750,910	110,118	5,151,606	88,783	5,240,389
貨幣折算差額		-	-	-	-	-	(59,161)	-	-	(59,161)	-	(59,161)
在權益項下直接確認的												
年度總收入和費用		-	-	-	-	-	(59,161)	-	-	(59,161)	-	(59,161)
本年利潤		-	-	-	-	-	-	1,127,307	-	1,127,307	40,528	1,167,835
年度總收入和費用		-	-	-	-	-	(59,161)	1,127,307	-	1,068,146	40,528	1,108,674
收購永樂電器發行在外股份		1,343	110,092	-	-	-	-	-	-	111,435	(33,642)	77,793
收購少數股東權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,980)	(5,980)
於兌換可換股債券時發行股份		14,632	1,496,466	-	-	-	(23,071)	-	-	1,488,027	-	1,488,027
發行2014年可換股債券		-	-	-	1,415,770	-	-	-	-	1,415,770	-	1,415,770
發行新股份		10,780	1,422,960	-	-	-	-	-	-	1,433,740	-	1,433,740
股份發行開支		-	(1,434)	-	-	-	-	-	-	(1,434)	-	(1,434)
提取法定儲備		-	-	-	-	199,529	-	(199,529)	-	-	-	-
已付股息	31	-	-	-	-	-	-	(254,193)	(110,118)	(364,311)	-	(364,311)
擬派2007年末期股息	31	-	-	-	-	-	-	(328,629)	328,629	-	-	-
2007年12月31日		343,764	8,263,293*	657*	(216,966)*	568,329*	(80,593)*	1,095,866*	328,629	10,302,979	89,689	10,392,668

* 該等儲備包括綜合資產負債表中的綜合儲備人民幣8,228,043,000元(2007年:人民幣9,630,586,000元)。

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
經營活動現金流量			
稅前利潤		1,533,849	1,528,097
調整項：			
財務收益	7	(441,017)	(424,241)
財務成本	7	212,118	193,369
可換股債券衍生工具之損失	6	189,220	505,483
商譽減值	6	8,000	—
其他投資減值	6	449,592	—
物業、廠房及設備減值	6	31,725	—
物業、廠房及設備的公允價值損失	6	6,632	—
投資物業的損失／(收益)	6	34,441	(47,176)
香港上市投資的損失／(收益)	6	659	(150)
折舊	6	296,256	256,988
處置物業、廠房及設備的損失	6	13,763	13,104
處置共同控制實體之利得		(3)	—
無形資產攤銷	6	9,626	8,457
		2,344,861	2,033,931
預付租金增加		(12,345)	(279,970)
存貨的增加		(90,458)	(466,578)
應收賬款與應收票據的減少／(增加)		52,627	(10,230)
預付賬款、按金及其他應收款的減少／(增加)		1,007,795	(839,136)
應收關聯人士款項的減少		21,181	110,439
其他金融資產的減少		150,000	—
抵押存款的減少		1,774,269	839,449
應付賬款及應付票據的(減少)／增加		(638,587)	887,997
客戶按金、其他應付款及預提費用的(減少)／增加		(335,928)	547,003
應付關聯人士款項的減少		—	(120,564)
		4,273,415	2,702,341
經營活動產生的現金		4,273,415	2,702,341
收到的利息		260,645	390,864
支付的股息	31	(661,090)	(364,311)
支付的中國所得稅		(262,610)	(168,171)
		3,610,360	2,560,723
經營活動產生的現金淨流入		3,610,360	2,560,723

綜合現金流量表(續)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
經營活動產生的現金淨流入		3,610,360	2,560,723
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備		(1,179,635)	(1,578,294)
處置物業、廠房及設備收到的現金		15,042	1,245
收購一間附屬公司	36	(8,000)	(6,558)
收購少數股東權益		-	(13,158)
收購其他投資		(543,552)	-
支付業務合併之尚餘代價		(45,000)	-
處置共同控制實體		-	(5,526)
收購附屬公司預付款項		-	(10,000)
委託貸款增加	23	(2,100,000)	(1,500,000)
其他資產增加	20	(653,423)	-
投資存款增加		-	(30,000)
投資活動產生的現金淨流出		(4,514,568)	(3,142,291)
籌資活動現金流量			
發行股份所得款項		-	1,433,740
股份發行費用		-	(1,434)
回購股份		(2,067,557)	-
發行可換股債券		-	4,600,000
發行可換股債券及認股權證的交易費用		-	(71,860)
新增銀行借款		100,000	400,000
償還銀行借款		(230,000)	(829,330)
已付利息		(16,088)	(40,789)
籌資活動產生的現金淨(流出)/流入		(2,213,645)	5,490,327
現金及現金等價物的淨(減少)/增加		(3,117,853)	4,908,759
現金及現金等價物於1月1日的餘額		6,269,996	1,451,837
匯率變動影響		(101,074)	(90,600)
現金及現金等價物於12月31日的餘額		3,051,069	6,269,996
現金及現金等價物餘額分析			
現金及銀行存款	28	2,055,835	2,529,443
取得時原到期日為三個月內之無抵押定期存款	28	995,234	3,740,553
		3,051,069	6,269,996

資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
資產			
非流動資產			
對附屬公司權益	21	8,891,592	6,977,529
流動資產			
預付賬款，按金及其他應收款	26	4,731	12,120
抵押存款	28	-	1,601,019
現金及現金等價物	28	1,004,394	3,356,064
		1,009,125	4,969,203
資產總計		9,900,717	11,946,732
權益及負債			
權益			
已發行股本	29	331,791	343,764
儲備	30(b)	5,993,039	8,087,312
擬派末期股息	31	-	328,629
權益合計		6,324,830	8,759,705
非流動負債			
可換股債券	32	3,569,553	3,184,303
流動負債			
預提費用		6,334	2,724
負債合計		3,575,887	3,187,027
權益及負債合計		9,900,717	11,946,732
流動資產淨值		1,002,791	4,966,479
總資產減流動負債		9,894,383	11,944,008

陳曉
董事

伍健華
董事

財務報表附註

2008年12月31日

1. 公司資料

國美電器控股有限公司（以下簡稱「本公司」）是於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）上市。其註冊地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。

本公司及其附屬公司（以下簡稱「本集團」）的主要業務是在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）經營及管理電器及電子消費品零售門店網絡。

誠如本公司日期分別為2008年11月24日、2008年11月28日、2008年12月10日、2008年12月24日及2009年1月18日的公佈所載，北京市公安局（「公安局」）於2008年11月27日口頭知會本公司，黃光裕先生（「黃先生」）（本公司前主席兼前執行董事及主要股東）因涉嫌經濟刑事案件，目前正在接受公安局調查（「調查」）。本公司確認其並未收到中華人民共和國任何監管、政府或司法機關發出有關調查之任何法律文件。就本公司所知、所悉及所信，且根據本公司於本報告日期所掌握之信息，調查與本集團沒有關連。

由於調查持續進行，黃先生之配偶杜鵑女士（「杜女士」）考慮到與黃先生之緊密聯繫，認為其辭任本公司董事職務乃符合本公司及本公司股東之利益。杜女士已於2008年12月23日辭任本公司董事。鑑於無法履行其作為本公司董事的職責，黃先生認為其辭任本公司董事職務乃符合本公司及本公司股東之利益。黃先生已於2009年1月16日辭任本公司及其附屬公司董事。黃先生於辭任本公司董事後，亦於2009年1月16日自動終止擔任本公司主席。

本公司確認，自2008年11月27日起，本集團的管理團隊在本公司執行董事兼本公司總裁陳曉先生的領導下一直保持穩定。陳曉先生已於2009年1月16日獲委任為本公司主席，同時兼任本公司總裁。

財務報表附註

2008年12月31日

2.1 編製基準

除香港上市的投資、投資物業、其他投資及可換股債券之衍生工具等資產及負債是以公允價值列賬外，本財務報表以歷史成本作為編製基準。本財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，除特別說明外各項數據均按四捨五入方式調整至最接近的千位。

合規陳述

本財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製。

呈列基準

董事已周詳考慮本集團的財務表現、營運資金、流動資金狀況及與其主要往來銀行的關係。鑑於本集團的管理團隊在本公司主席兼總裁陳曉先生的領導下一直保持穩定，同時本集團的業務、運營及與其供應商的關係亦保持穩定，因此董事認為，本集團於可見將來將能夠全面履行到期支付的財務責任。管理層正採取措施維持與往來銀行的關係，並相信本集團將獲得其主要往來銀行的持續支持。因此，財務報表乃根據持續經營基準編製。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2008年12月31日止年度的財務報表。附屬公司財務報表編製的報告期與本公司相同，並運用相一致的會計政策。

附屬公司的業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起合併計算，並繼續合併計算直至本集團不再擁有該控制權之日止。集團內公司之間交易所產生的所有收入、開支及未變現利得及損失以及集團內公司間的結餘均於綜合入賬時全部對銷。

財務報表附註

2008年12月31日

2.1 編製基準 (續)

合併基準 (續)

收購附屬公司按購買法進行核算。該方法指將企業合併成本分配到收購日取得的可確認資產和承擔的負債和或有負債的公允價值上。收購成本按所支付的資產、發行的權益工具以及發生或所承擔的負債在交易日的公允價值總值，再加上直接歸屬於收購活動的成本計量。

少數股東權益指於本公司的附屬公司業績及淨資產中，並非由本集團持有的外界股東權益。收購少數股東權益以母公司延伸法計算，據此，代價與所收購淨資產的分佔賬面值之間的差額被確認為商譽。

2.2 已頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響

本集團已於編製本年度財務報表時首次採納下列新頒佈及經修訂國際財務報告準則的解釋及修訂。

國際會計準則第39號及國際財務 國際會計準則第39號修訂金融工具：

報告準則第7號修訂

確認和計量及國際財務報告準則第7號修訂金融工具：

披露－金融資產重分類

國際財務報告解釋公告第11號

國際財務報告準則第2號－集團及庫藏股交易

國際財務報告解釋公告第12號

服務特許權協議

國際財務報告解釋公告第14號

國際會計準則第19號－設定受益資產的上限，最低注資要求及其相互影響

財務報表附註

2008年12月31日

2.2 已頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

採納該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則的主要影響如下：

- (a) 國際會計準則第39號修訂金融工具：確認和計算及國際財務報告準則第7號修訂金融工具：披露－金融資產重分類

國際會計準則第39號修訂允許實體在符合特定標準的條件下，將非衍生金融資產重新分類為持作買賣，惟經實體於初步確認時指定為按公允價值記入損益的金融資產除外，倘金融資產不再因近期出售或購回目的而持有，則不再屬於按公允價值記入損益的類別。

一項符合貸款及應收賬款定義的債務工具（倘於初始確認時未被要求歸類為為交易而持有）可從以公允價值計入損益類別或（倘未被指定為可供出售）可供出售類別分類為貸款和應收賬款類別，前提是實體有意圖及能力在可預見的未來持有該資產或將該資產持有至到期。

在極少數情況下，未被歸類為貸款和應收賬款的金融資產可從持作交易類別分類至可供出售類別或持有至到期類別（就債務工具而言），惟該項金融資產不再是以近期出售或購回為目的而持有。

重新分類的金融資產必須按其重新分類當日的公允價值計量，且以重新分類日的公允價值成為其新的成本或攤銷成本（如適用）。國際財務報告準則第7號修訂要求對上述的任何金融資產重新分類作出詳盡的披露。該等修訂於2008年7月1日生效。

由於本集團未對任何金融工具進行重新分類，故該等修訂對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

財務報表附註

2008年12月31日

2.2 已頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

(b) 國際財務報告解釋公告第11號 – 國際財務報告準則第2號 – 集團及庫藏股交易

國際財務報告解釋公告第11號要求僱員所獲授本集團權益工具的安排須列為權益交易計劃，即使該等工具乃由本集團向其他人士購買或由股東提供。國際財務報告解釋公告第11號亦說明涉及本集團內兩個或以上實體的股份支付交易的會計方法。由於本集團目前概無該等安排，故此解釋對本集團的財務狀況或經營業績並無影響。

(c) 國際財務報告解釋公告第12號服務特許權協議

國際財務報告解釋公告第12號適用於服務特許權的經營者，其對在服務特許權安排中承擔的責任及獲取的權利應當如何入賬作出規定。由於本集團概無成員公司是經營者，故此解釋對本集團財務狀況或經營業績並無影響。

(d) 國際財務報告解釋公告第14號國際會計準則第19號 – 設定受益資產的上限，最低注資要求及其相互影響

國際財務報告解釋公告第14號解釋了如何評估國際會計準則第19號僱員福利項下有關定額福利計劃（包括存在最低供款規定的情況）退還金額或扣減將來供款並確認為資產的限制。由於本集團並無定額福利計劃，該解釋對該財務報表沒有影響。

財務報表附註

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團在編製本財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新製訂和經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號（經修訂）	首次採納國際財務報告準則 ²
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號修訂	國際財務報告準則第1號修訂首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號修訂合併財務報表和獨立財務報表－於附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資成本 ¹
國際財務報告準則第2號修訂	國際財務報告準則第2號修訂以股份為基礎的支付－歸屬條件及註銷 ¹
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ²
國際財務報告準則第7號修訂	國際財務報告準則第7號修訂金融工具： 披露－改進有關金融工具的披露 ¹
國際財務報告準則第8號	經營分部 ¹
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ¹
國際會計準則第23號（經修訂）	借款費用 ¹
國際會計準則第27號（經修訂）	合併財務報表和獨立財務報表 ²
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號修訂	國際會計準則第32號修訂金融工具：呈列及國際會計準則第1號修訂呈列財務報表－可沽售金融工具及於清盤時所產生之責任 ¹
國際會計準則第39號修訂	國際會計準則第39號修訂金融工具：確認及計量－合資格對沖項目 ²
國際財務報告解釋公告第9號及國際會計準則第39號修訂	國際財務報告解釋公告第9號修訂嵌入衍生工具的重估及國際會計準則第39號修訂金融工具：確認及計量－合資格對沖項目 ⁵
國際財務報告解釋公告第13號	客戶忠誠度項目 ³
國際財務報告解釋公告第15號	興建房地產的協議 ¹
國際財務報告解釋公告第16號	外國業務投資淨額的對沖 ⁴
國際財務報告解釋公告第17號	向擁有人分派非現金資產 ²
國際財務報告解釋公告第18號	自客戶轉撥資產 ⁶

除上述者外，於2008年5月，國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則的改進*，對若干國際財務報告準則作出修訂，主要目的為消除矛盾與澄清措詞。除國際財務報告準則第5號修訂自2009年7月1日或其後開始的年度期間起生效外，其他修訂均自2009年1月1日或其後開始的年度期間起生效，但有關各條準則的過渡期並不相同。

於2009年4月，國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則的改進#。該等修訂通常自2010年1月1日或其後開始的年度期間起生效，惟本集團獲許可較早採用該等修訂。

財務報表附註

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

- ¹ 於2009年1月1日或其後開始的年度期間生效
- ² 於2009年7月1日或其後開始的年度期間生效
- ³ 於2008年7月1日或其後開始的年度期間生效
- ⁴ 於2008年10月1日或其後開始的年度期間生效
- ⁵ 於2009年6月30日或其後結束的年度期間生效
- ⁶ 適用於2009年7月1日或其後收到的自客戶轉撥資產
- ^{*} 對國際財務報告準則的改進包括有關國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第10號、國際會計準則第16號、國際會計準則第18號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第34號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號及國際會計準則第41號的修訂。
- [#] 對國際財務報告準則的改進包括有關國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第18號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際財務報告解釋公告第9號及國際財務報告解釋公告第16號的修訂。

國際財務報告準則第1號（經修訂）的架構已經改進，惟並不包含對會計內容的任何改變，且由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，因此該準則不適用於本集團。

國際會計準則第27號修訂規定附屬公司、聯營公司及共同控制實體的全部股息須於彼等各自的獨立財務報表中的利潤表內確認。該修訂僅於未來應用。國際財務報告準則修訂第1號允許初次採納國際財務報告準則者根據過往會計慣例，運用公允價值或賬面值的視作成本，於獨立財務報表計量於附屬公司、共同控制實體及聯營公司的初始投資成本。本集團預計將於2009年1月1日採納國際會計準則第27號修訂。該等修訂對於合併財務報表並無任何影響。

國際財務報告準則第2號澄清了歸屬條件僅包括服務條件及表現條件。其他任何條件均為非歸屬條件，倘當非歸屬條件在實體或對方的控制下未能得到滿足時，該獎勵不能歸屬，該等情形須視之為註銷。本集團並無訂立任何附帶非歸屬條件的以股份為基礎支付計劃，因此，該修訂應不會對以股份為基礎的支付的會計處理有任何重大影響。

國際財務報告準則第3號（經修訂）制定業務合併會計處理的若干變動，該等變動將影響所確認的商譽數額、收購事項發生期間所呈報的業績及未來所呈報業績。

國際會計準則第27號（經修訂）規定將附屬公司擁有權之權益變動（並未失去控制權）列作股權交易。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，該經修訂準則更改了附屬公司產生的虧損以及對附屬公司喪失控制權的會計處理方法。其他後續修訂乃對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號匯率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營公司的投資及國際會計準則第31號於合營公司的權益作出。

財務報表附註

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

本集團預期於2010年1月1日起採納國際財務報告準則第3號（經修訂）及國際會計準則第27號（經修訂）。該經修訂準則中所引入的更改須於未來應用，並將影響日後進行的收購、失去控制權及與少數股東之間的交易。

國際財務報告解釋公告第7號修訂旨在增加對公允價值計量及流動資金風險的披露，對本集團並無任何財務影響。

國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號分部報告，要求提供基於實體各組成部份的信息，該等組成部份的信息可供主要經營決策者向分部分配資源和評估績效。該準則同時要求披露各分部提供的產品和服務、本集團營運地區及與主要客戶交易的收益。本集團預期自2009年1月1日起採納國際財務報告準則第8號。

國際會計準則第1號（經修訂）引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將擁有人權益變動與非擁有人權益變動分開。權益變動表將僅載列與擁有人進行之交易之詳情，而所有非擁有人權益變動均作為單一項目呈列。此外，該準則引入綜合利潤報表，其指所有於損益內確認的收入及開支項目，連同所有其他直接於權益中確認的收入及開支（無論於單份報表或兩份有聯繫報表內）。本集團預期自2009年1月1日起採納國際會計準則第1號（經修訂）。

國際會計準則第23號要求將與收購、建造或生產合資格資產直接相關的借貸成本資本化。根據經修訂準則的過渡性條款，倘合資格資產的相關借貸成本於2009年1月1日或以後開始撥充資本，則本集團須就相關借貸成本應用經修訂的準則。

國際會計準則第32號的修訂規定當可認沽金融工具及清盤時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免而被分類為權益。香港會計準則第1號的修訂要求披露有關分類為權益的該等可認沽金融工具及負債的若干資料。鑑於本集團目前並無任何該等金融工具或責任，該等修訂不大可能對本集團產生任何財務影響。

財務報表附註

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際會計準則第39號修訂指明對沖項目的單方面風險，及指明通脹為對沖風險或特定情況下的通脹部份。其闡明實體可獲准指定金融工具的部份公允價值變動或現金流變化為對沖項目。由於本集團並無訂立該等對沖，因此該等修訂不大可能對本集團產生任何財務影響。

對國際財務報告解釋公告第9號及國際會計準則第39號作出修訂旨在對就重新分類金融資產提早修訂國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號作出回應。由於本集團尚未根據2008年10月對國際會計準則第39號的修訂重新分類混合式金融工具，故此該等修訂不大可能對本集團產生任何財務影響。

國際財務報告解釋公告第13號要求如授予客戶忠誠度獎勵，須按銷售交易的獨立部份入賬。銷售交易中所得的代價乃按忠誠度獎勵及其他銷售部份分配。分配予忠誠度獎勵的金額乃經參考其公允價值釐訂並作遞延直至該獎勵獲兌現或負債已獲清償為止。本集團現時會計政策與該解釋規定一致。

國際財務報告解釋公告第15號將取代國際財務報告準則第3號收益 – 出售發展中物業的預售合約。該解釋澄清了何時及如何將房地產建設協議根據國際會計準則第11號建築合約作為建築合約或根據國際會計準則第18號收入作為商品或服務出售協議進行會計處理。由於本集團目前並無涉及任何房地產建設，故該解釋不大可能對本集團產生影響。

國際財務報告解釋公告第16號規定了對境外業務投資淨額對沖進行會計處理的指引。其中包括(i)僅可適用於境外業務與母公司實體的功能貨幣間產生的匯兌差額的對沖會計處理；(ii)集團內任何實體均可持有的對沖工具；及(iii)出售境外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效對沖的對沖工具兩者的累積收益或虧損，須作為重新分類調整於收益表重新分類。由於本集團現時並無投資淨額對沖，此項解釋應不會對本集團構成任何財務影響。

財務報表附註

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際財務報告解釋公告第17號統一了所有向擁有着進行非現金資產的非互惠性分配的會計實務標準。本集團預期將自2010年1月1日起採納該解釋。此項解釋澄清(i)應付股息應於該股息獲適當授權且不再受該實體支配時確認；(ii)實體應以將予分配資產淨值的公允價值計量應付股息；及(iii)實體應在損益中確認已付股息與已分配資產淨值賬面值之間的差額。其他後續修訂乃針對國際會計準則第10號結算日後事項及國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務。儘管採納該解釋或會導致若干會計政策的變動，該解釋不大可能對本集團造成任何重大財務影響。

國際財務報告解釋公告第18號適用於就收購或建設有關項目而從客戶收到物業、廠房及設備或現金的所有實體。屆時該等資產須用於將客戶連接入網或提供持續的貨品或服務供應，或用於將客戶連接入網及提供持續的貨品或服務供應。該解釋僅未來適用。由於本集團並無從客戶收到該等資產，因此該解釋不大可能對本集團產生任何財務影響。

國際財務報告準則的修正

於2008年5月及2009年4月，國際會計準則委員會亦已頒佈國際財務報告準則的改進，對若干國際財務報告準則作出修訂。本集團預期自對應修訂生效日起採納該等修訂。各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。儘管採納若干修訂或會導致會計政策的變動，預計該等變動均不會對本集團產生重大財務影響。

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 重大會計判斷、估計和假設

本集團財務報表的編製需要管理層於報告日期作出一些影響到所報告收益、開支、資產與負債等金額及或有負債披露的判斷、估計及假設。然而，此等假設及估計的不確定性可能導致須於未來對有關資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

管理層在執行本集團的會計政策的過程中，除了估計之外，作了如下對於財務報表中確認的數字有最重大影響的判斷：

存貨

本集團對於存貨並未製訂基於存貨性質區分的賬齡和從供應商取得的採購退換保證的一般計提撥備的政策。然而，由於大量的運營資本投入於存貨，本集團執行一些操作程序來監控該部分的風險。本公司定期檢查在賬齡清單上滯銷的存貨，包括比較滯銷存貨的賬面價值和各自的可變現淨值，目的是為了確認是否需要在財務報表中對於陳舊和呆滯的存貨計提撥備。此外，定期進行盤點以確定是否需要對丟失和殘次的存貨計提撥備。

經營租賃承擔 – 本集團作為承租方

本集團已就其零售業務訂立商用物業租約。本集團已確定出租方保留相關物業所有重大風險及回報，因此將此列作經營租賃。

所得稅準備

所得稅準備的確定包含了對未來相關交易的稅務處理的判斷。本集團謹慎地評估了交易的稅務影響並相應計提所得稅撥備。隨著稅務法規的更新，本集團定期重新考慮這些交易的稅務處理。

估計和不確定性

關於未來的主要假設和於資產負債表日其他造成估計不確定性的重要因素可能導致大幅度調整下一財政年度的資產和負債賬面價值的重大風險，詳述如下：

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 重大會計判斷、估計和假設（續）

估計和不確定性（續）

商譽的減值

本集團最少每年一次釐定商譽有否減值。這要求估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須本集團估計現金產生單位的預期日後現金流量，亦須選用適合的折現率計算現金流量的現值。於2008年12月31日，商譽賬面值為人民幣3,363,012,000元（2007年12月31日：人民幣3,343,012,000元）。更多詳情載於此等財務報表附註14。

非金融資產減值

本集團會於各報告日期評估有否任何跡象顯示於所有非金融資產中出現了任何減值。不確定年期無形資產會每年及於減值跡象存在時接受減值測試。其他非金融資產減值乃於有跡象顯示有關賬面值可能無法收回時接受減值測試。當計算可用價值，管理層必須估計自有關資產或現金產生單位所得的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率用以計算該等現金流量的現值。

折舊

如下列披露的主要會計政策所述，本集團在考慮了固定資產的估計殘值後，估計其物業、廠房及設備之可使用年限為5至40年。本集團物業、廠房及設備在其預計可使用年限內以直線法計提折舊。物業、廠房及設備於2008年12月31日的賬面價值為人民幣3,719,829,000元（2007年12月31日：人民幣3,144,458,000元）。詳情披露於本財務報表附註12。

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 重大會計判斷、估計和假設（續）

估計和不確定性（續）

遞延所得稅資產

在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合未來納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。於2008年12月31日，有關稅收損失的遞延稅項資產的賬面價值為人民幣18,356,000元（2007年12月31日：人民幣55,873,000元）。

於2008年12月31日，未確認的稅收損失為人民幣793,600,000元（2007年12月31日：人民幣561,500,000元）。詳情披露於本財務報表附註19。

可供出售金融資產減值

本集團將若干資產分類為可供出售資產並於權益中確認其公允價值變動。於公允價值下降時，管理層會就公允價值下降作出假設，以釐定是否存在須於綜合利潤表內確認的減值。於2008年12月31日，就可供出售資產確認減值損失人民幣449,592,000元（2007年：無）。可供出售資產的賬面價值為人民幣108,810,000元（2007年：無）。進一步詳情載於本財務報表附註16。

投資物業公允價值的估計

投資物業於各資產負債表日按獨立專業估值師提供的估計市值重估。該項估值乃以若干假設為依據，該等假設存在不明確因素及可能與實際業績大有出入。於估計時，本集團考慮了所得到的同類物業於活躍市場的現行市價的資料，並運用了主要基於各資產負債表日現行市況而作出的假設。投資物業於2008年12月31日的賬面值為人民幣389,473,000元（2007年12月31日：人民幣331,680,000元）。進一步詳情載於本財務報表附註13。

衍生工具及其他金融工具之公允價值

非於活躍市場交易之金融工具之公允價值採用估價技術確定。本集團根據金融模型估計金融衍生工具的公允價值，該模型要求各種資料來源及假設。於2008年12月31日，可換股債券衍生部分的賬面值達人民幣2,280,000元（2007年12月31日：人民幣191,500,000元）。進一步詳情請參閱財務報表附註32。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策

附屬公司

附屬公司是指本公司直接或間接控制其財務及經營政策，並從其活動中獲得利益的企業。

附屬公司的經營業績中只有已收及應收股息包含在本公司的利潤表中。本公司於附屬公司的權益以扣減減值損失後的成本列示。

商譽

收購附屬公司所產生的商譽，乃指業務合併成本超出本集團於所購入公司可識別資產公允價值淨額中的權益及於收購日期所承擔負債及或有負債的差額。

因收購而產生的商譽乃於綜合資產負債表確認為資產，初步按成本值計量，其後則按成本值減任何累計減值虧損計量。

商譽每年作減值檢討，若有事件或情況變化顯示賬面價值可能出現減值，則會按更頻密的期間審視。為了進行減值測試，業務合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從業務合併協同獲益的現金產生單位或現金產生單位組，無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單位或單位組。

減值乃按評估商譽有關之現金產生單位（一組現金產生單位）可收回數額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組）的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值。所確認的商譽減值虧損不會於日後期間撥回。

倘若商譽構成現金產生單位（現金產生單位組）的一部分，而單位內的營運部分已經出售，則在確定營運部分的出售收益或虧損時，與已出售營運部分相關的商譽乃納入營運部分的賬面價值。在此情況下出售的商譽乃根據已出售營運部分的相關價值及保留現金產生單位部分計算。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)**超逾業務合併的成本**

本集團在被收購公司的可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額中的權益超出收購附屬公司(以前指負商譽)成本的任何部份，經重新評估後立即在利潤表中確認。

除商譽外的非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值檢測(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及商譽)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公允價值扣除處置費用(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則在此情況下，會就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超出其可收回值時予以確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對該資產特定的貨幣時值及風險評估除稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生之期間在與減值資產功能一致的開支類別在損益結算表內扣除，惟當該資產以重估值為其賬面值時，減值虧損則按重估資產之有關會計政策入賬。

對除商譽外的資產於每一報告日評估是否有跡象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認除商譽外的資產的減值損失才能轉回，但是撥回的金額不可高於假設過往期間並無確認該資產的減值虧損的情況下資產應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入利潤表，惟倘有關資產按重估值入賬，在此情況下則有關減值虧損的撥回將根據相關會計政策列作重估資產。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策（續）

關聯人士

下述各方視為本集團的關聯人士：

- (a) 該實體直接或間接通過一個或多個中介(i)控制本集團，被本集團控制，與本集團一同被共同控制；(ii)擁有對本集團可實施重大影響的實體權益；或(iii)與他方共同控制本集團；
- (b) 聯營公司；
- (c) 共同控制實體；
- (d) 本集團或其母公司關鍵管理人員；
- (e) 與上述(a)或(d)關係密切的家庭成員；
- (f) 直接或間接受上述(d)或(e)兩項所述個人控制，共同控制或有重大影響的實體或直接或間接享有重大投票權的實體；或
- (g) 為本集團職工或本集團關聯人士的職工提供退休福利計劃的實體。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備項目以成本減去累計折舊及任何減值損失後列賬。

物業、廠房及設備項目成本包括其購買價和其他可直接歸屬於為使資產達到預定可使用狀態並處於預定地點而發生的成本。物業、廠房和設備投入運行後發生的支出，如維修和保養，通常在費用發生當期的利潤表中扣除。倘可以清楚地證明該支出導致預期從使用物業、廠房和設備取得的未來經濟利益增加，以及該項目的成本可以可靠計量，則支出予以資本化為該資產的額外成本或重置成本。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)**物業、廠房及設備及折舊 (續)**

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值並計及估計5%至10%的殘值，如下：

建築物	20至40年
租賃物業改良工程	剩餘租賃期及五年中的較短期間
機器設備	4至15年
車輛	5年

於每一資產負債表日，評估剩餘價值、使用年限和折舊方法，必要時進行調整。

物業、廠房及設備項目於處置時或預期於使用或處置後不會產生日後經濟利益時解除確認。於解除確認資產年度的利潤表確認的任何出售或報廢盈虧，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程即在建店鋪，按成本減任何減值虧損後列賬，不作折舊。成本包括施工期間產生的直接建築成本。在建工程落成後及可投入使用時重新列入適當的物業、廠房及設備或投資物業類別。

投資物業

投資性物業指為賺取租金收入及／或實現資本增值，而不是用於生產或提供商品或提供服務，或用於管理用途，或在日常經營過程中為銷售而持有的土地及建築物的權益。該等物業初始按成本計量，包含交易費用。初始確認之後，投資物業以反映資產負債表日市場狀況的公允價值列賬。

投資物業之公允價值變化引致的收益或損失，於其產生當年在利潤表確認。

因投資物業被處置或出售而產生的任何收益或損失於當年利潤表中確認。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

投資物業 (續)

倘若本集團旗下公司佔用的物業轉作投資物業，本集團會就該物業根據「物業、廠房及設備及折舊」所列之政策入賬，直至轉變日期為止。於該日的賬面值與公允價值之間的差額列作重估。

無形資產 (商譽除外)

無形資產的可使用年限乃評估為有限或無限。具有有限使用年限的無形資產在使用經濟期限內攤銷，並且倘有跡象表明該無形資產可能減值，則評估減值。具有有限使用年限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於每一資產負債表日進行評估。

經營租賃

若出租者實質上保留資產擁有權的所有回報及風險，則有關租賃歸類為經營租賃。倘本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入利潤表。倘本集團是承租人，經營租賃的應付租金按直線法在租賃期內計入利潤表。

經營租賃的預付土地租金初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內確認。倘租賃款不能在土地和建築物之間可靠分配，則整個租賃款作為物業、廠房和設備的融資租賃計入土地和建築物成本。

投資及其他金融資產

國際會計準則第39號所指之金融資產分為以公允價值計入損益之金融資產、貸款和應收款項及可供出售金融資產 (倘適用)。金融資產的初始確認依據其公允價值，當資產公允價值變動不計入當期損益時，金融資產的初始價值按公允價值扣除可直接歸屬於該交易的成本後的金額確定。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)**投資及其他金融資產 (續)**

當本集團首次成為合同的一方時，需評估該合同是否包含嵌入衍生工具，並於有分析顯示經濟特徵嵌入式衍生工具的風險與主合同並不緊密相關時，評估嵌入式衍生工具是否須與主合同分離。僅當合約條款有變而大幅改變原本合約規定的現金流量時才會進行重估。

於初步確認後，在允許和適當的情況下，本集團於結算日重新評價確定金融資產的分類。

以常規方式購買或出售金融資產，按交易日即企業承諾購買或出售資產的日期確認。常規購買或出售是指需要交付的金融資產在交易所規定或慣例約定的時間內繳付的購買或出售。

按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益之金融資產包括持作銷售的金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作銷售資產。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，同樣分類為為交易而持有的，除非其被指定為有效的套期工具或財務擔保合同。投資所產生的收益或損失在利潤表內確認。

倘一項合同包括一項或多項嵌入衍生工具，則整個混合合同可指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，除非該嵌入衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或將嵌入衍生工具分離出去是明確禁止的。

只有滿足以下標準，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入損益的資產：(i) 這項指定消除或大幅降低因為採用不同的基礎計量資產或確認其產生的收益或損失時出現的不一致的會計處理的情況；(ii) 該等資產是根據成文的風險管理策略以公允價值為基礎進行管理及業績評估的一組金融資產的一部分；或(iii) 金融資產包括一項需要單獨記錄的嵌入衍生工具。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

投資及其他金融資產 (續)

貸款和應收款項

貸款和應收款項是具有固定的或可確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。該等資產計量採用實際利率法按攤餘成本扣除減值撥備後計量。計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用和交易費用。倘貸款和應收款項終止確認、發生減值或攤銷時，所產生的收益或損失在利潤表中確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃於上市及非上市股本證券中被指定為可供出售或不被分類為另兩類中任何一類的非衍生金融資產。於初始確認後，可供出售金融資產以公允價值計量，其損益單獨確認為權益部份，直至投資被取消確認或直至投資被釐定為減值時，先前於權益呈報的累計損益須計入利潤表內。該等投資減值所產生的虧損於利潤表確認並自其他投資重估儲備轉撥。

當非上市股本證券的公允價值因為(a)合理的公允價值的估計範圍的變動對該投資而言屬重大，或(b)在上述範圍內的各種估計概率不能合理地評估及用於估計公允價值而不能可靠地計量時，該等證券會以成本扣除任何減值虧損列賬。

公允價值

在有組織的金融市場上活躍交易的投資之公允價值參考資產負債表日收盤時的市價確定。對於沒有活躍市場的投資，公允價值採用估價技術確定。這種技術包括採用近期公平市場交易；參考實質幾乎全部相同的另一工具的當前市場價值；折現的現金流量分析；以及其他估價模式。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

金融資產減值

本集團於每個資產負債表日界定某項金融資產或某類金融資產是否已經發生減值。

以攤銷成本計價的資產

如有客觀證據表明以攤銷後成本列示的借款及應收款項發生了減值，減值損失將以資產賬面價值與預計未來現金流量（扣除了尚未發生的未來信貸損失）現值之間的差額確認。該現金流量使用金融資產的實際利率（即初始確認時計算得出的實際利率）折現。資產的賬面價值將被直接減記或通過使用撥備科目減記。減值損失金額乃在利潤表中確認。貸款及應收款連同與之相關的撥備於日後不可收回及所有抵押品已變現或已轉至本集團時撤銷。

於確認減值損失後的期間，倘減值損失減少且這一減少與發生於確認減值損失後的某一事項存在客觀聯繫，以前期間確認的減值損失將通過調整備抵賬戶被轉回。任何此類減值撥備的其後轉回將在利潤表中確認，該轉回以資產賬面價值不超過轉回日攤銷成本為限。

關於應收賬款及其他應收款，倘有客觀證據（如債務人很有可能破產或有重大財務困難及技術、市場經濟或法律環境的重大變動對債務人有不利影響）表明本集團不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值撥備。應收賬款的賬面價值通過採用備抵賬戶減少。發生減值的債務倘評估為不可收回，則對其進行終止確認。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

金融資產減值 (續)

可供出售金融資產

倘可供出售資產出現減值，則成本（已扣除任何本金及攤銷）與現時公允價值的差額於扣減任何原先已在利潤表確認的減值虧損後，將由權益轉撥至利潤表。當其公允價值出現重大與長期的縮減至低於其成本值或有其他客觀證據證明減值存在，將對可供出售權益投資作出減值撥備。決定甚麼是「重大」或「長期」取決於判斷。此外，本集團亦會評估股價波動等其他因素。被歸類為可供出售的權益工具減值虧損不會由利潤表中撥回。

金融資產的核銷

金融資產（或一定情況下為某項金融資產的一部分或一組相似金融資產的一部分）在下述情況中將被沖銷：

- 由該資產中獲得現金流量的權利已過期；
- 本集團保留從資產中獲得現金流量的權利，但由於「轉手」協議負有立即將全部現金流量交付第三方的義務；或
- 本集團已經轉讓從該資產中獲得現金流量的權利並(a)已經轉讓資產的全部風險和收益，或(b)既未轉讓也未保留與該資產相關的全部風險和收益，但轉讓了對資產的控制權。

當本集團已轉移獲取某項資產相關的現金流的權利，但實質上並未轉移或未保留與該資產相關的全部風險和收益，或尚未實質轉移該資產的控制權，則該資產應確認為集團的資產範圍內。以擔保的方式繼續持有的轉移資產應以資產原始賬面價值與集團可能被要求支付的最高對價孰低確認。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

金融資產的核銷 (續)

若以期末購回選擇權的方式持有該轉移資產 (包括以現金結算或相似預備方式)，集團應確認該轉移資產可能購回的金額，除非購回該資產權以公允價值確認 (包括以現金結算或相似預備方式)，集團以該資產公允價值及購回時支付價格孰低確認。

按攤銷成本列賬的金融負債 (包括計息貸款及借款)

金融負債包括應付賬款及其他應付賬款、應付最終控股公司款項以及計息貸款及借款，初期按公允價值減直接應佔交易成本列賬，其後按攤銷成本計算，採用的方法為實際成本法，除非折現影響極微，於此情況下其按成本列賬。相關利息開支乃於利潤表內的「財務成本」確認。

損益乃於負債停止確認時通過攤銷程序確認於利潤表內。

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作銷售的金融負債及初始確認時指定為以公允價值計入損益的金融負債。

金融負債如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作銷售負債。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，同樣分類為為交易而持有的，除非其被指定為有效的套期工具。為交易而持有的負債所產生的收益或損失在利潤表內確認。於利潤表內確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

倘一項合同包括一項或多項嵌入衍生工具，則整個混合合同可指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債，除非該嵌入衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或將嵌入衍生工具分離出去是明確禁止的。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

按公允價值計入損益的金融負債 (續)

只有滿足以下標準，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入損益的負債：(i) 這項指定消除或大幅降低因為採用不同的基礎計量負債或確認其產生的收益或損失時出現的不一致的會計處理的情況；(ii) 該等負債是根據成文的風險管理策略以公允價值為基礎進行管理及業績評估的一組金融負債的一部分；或(iii) 金融負債包括一項需要單獨記錄的嵌入衍生工具。

財務擔保合同

在國際會計準則第39號範圍中的財務擔保合同作為金融負債入賬。財務擔保合同初步按公允價值減收購或發行財務擔保合同直接應佔的交易成本確認，除非該合同按公允價值於損益賬確認。初步確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i) 於結算日償還現時責任所需開支的最佳估算；及(ii) 初步確認的款額（倘適用）減根據國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷。

可換股債券

可換股債券具有負債特徵的部分，於扣除交易成本後在資產負債表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分的公允價值乃根據同等不可換股債券的市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本列作長期負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，分配至所確認並計入股東權益的兌換權。兌換權的面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據有關工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分的比例，分配至可換股債券的負債與權益部分。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

可換股債券 (續)

倘可換股債券的兌換權附有嵌入式衍生工具特徵，便與其負債部分分列。於初始確認時，可換股債券的衍生工具部分按公允價值計算，並列入衍生金融工具項下。所得款項超逾初始確認為衍生工具部分的金額的該差額確認為負債部分。交易成本根據有關工具初始確認時所得款項分配至負債與衍生工具部分的比例，分配至可換股債券的負債與衍生工具部分。交易成本中關於負債部分的該部分初始確認於負債項下。關於衍生工具部分的該部分則即時確認於利潤表內。

核銷金融負債

於產生該項負債的義務被履行、取消或過期時被核銷。

當應付同一債權人的基於實質性不同條款的新增金融負債替代原有金融負債時，或當對現存金融負債的條款做出了實質性修改時，此等替代或修改被視為原有金融負債的核銷和新增金融負債的確認，相應產生的賬面價值差異於利潤表內確認。

存貨

存貨包括購入作轉售用途的貨品及消費品，並以成本及可變現淨值兩者中的較低額列賬。

成本按先進先出的基準確定。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去出售所須的估計成本後所得數額。

庫存股份

重新購回的自有股本工具乃自股本扣除。本集團並無就購買、出售、發行或註銷其自有股本工具而於利潤表內確認任何盈利或虧損。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策（續）

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括持有現金及活期存款，以及短期高變現性投資（其隨時可兌換為已知金額的現金，並價值變動風險極微，且購買時至到期日通常短至三個月內），扣減銀行透支（其須於要求時償還及為本集團現金管理中不可或缺的組成部分）。

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括持有現金、銀行存款，包括定期存款，其用途不受限制。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任（法律或推定），且將來可能需要資源流出以履行責任時確認撥備，惟有關債務所涉及數額須能可靠地估計。

當折現有重大影響時，所確認的撥備金額為預期日後履行責任時所需動用開支於結算日的現值。隨時間推移而產生的折現現值數額增加乃於利潤表入賬列作融資成本。

所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。所得稅在利潤表內確認，或倘其與同期或不同期直接在權益中確認的項目有關，則在權益中確認。

本期及前期所形成的所得稅資產和負債按預期可從稅收當局收回或應支付金額計量。

遞延所得稅乃根據資產及負債的稅基及其就財務呈報而言的賬面價值，於資產負債表日的所有暫時差異按負債法撥備。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)**所得稅 (續)**

遞延所得稅負債乃就所有應課稅暫時差異而確認，惟：

- 倘遞延所得稅負債因商譽或首次確認於交易中首次確認有關資產或負債而起，而有關交易並非業務合併，及在交易進行時，對會計盈利或應課稅盈利或虧損均無影響，則作別論；及
- 就與附屬公司投資有關的應課稅暫時差異而言，倘暫時差異逆轉的時間可以控制，及暫時差異有可能在可見將來不會逆轉，則作別論。

遞延所得稅資產乃就所有可扣減暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉而確認，直至應課稅盈利將可供用作抵銷可扣減暫時差異、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，惟：

- 倘與可扣稅暫時差異有關的遞延所得稅資產因於交易中首次確認有關資產或負債而起，而有關交易並非業務合併，及在交易進行時，對會計盈利或應課稅盈利或虧損均無影響，則作別論；及
- 就與附屬公司投資有關的可扣稅暫時差異而言，只會在暫時差異有可能在可見將來逆轉，並有應課稅盈利可供用作抵銷暫時差異方面，遞延所得稅資產方會確認。

每個資產負債表日對遞延項資產賬面價值進行檢查，如不再可能具有充足的應稅利潤以對銷部分或全部相關的遞延稅項資產，則將遞延所得稅資產減記至相應的金額。相反，每個資產負債表日對先前未確認的遞延稅項資產進行重新評價，倘足夠應稅利潤很可能使所有或部份遞延所得稅資產被動用時，則該遞延所得稅資產將予以確認。

遞延所得稅資產及負債乃按預期適用於資產實現或負債清償期間的稅率衡量，並以截至資產負債表日已執行或實質上已執行的稅率和稅收法規確定。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策（續）

所得稅（續）

如存在合法的權利以將本期所得稅資產對銷本期所得稅負債，並且該遞延所得稅與同一應稅實體和同一稅務機關相關，則遞延所得稅資產和遞延所得稅負債將被抵銷。

政府補貼

倘政府補貼可以合理確定收取且所附條件可以符合，該收入以其公允價值確認。當該補貼與費用項目有關，該補貼以扣除配比期間費用後能夠補償的金額確認。

收入確認

收入是於經濟利益很可能流入本集團並且能夠可靠地計量時確認：

- 銷售貨品的收入於本集團不保留通常與所有權相關的管理權利或對已售商品的實際控制權且貨品所有權的重大風險及回報轉移至買方時確認。
- 從供應商收取的收入，包括促銷收入、管理費收入、進場費及上架費，按照相關合同條款於提供服務時確認收入。
- 管理費收入於提供服務時確認收入。
- 在收入、所產生成本及完成時估計成本能可靠計量情況下，服務收入按交易完成百分比確認。完成百分比參考至當日已產生成本與交易項下將予產生的總成本的比較予以確定。倘合約結果未能可靠計量，則以可予收回的已產生開支為限，確認收入。
- 租賃收入以時間比例基準於租賃期限內確認。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

收入確認 (續)

- 利息收入以應計基準確認 (採用實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨價值的利率)。
- 股息收入於股東收取股利支付的權利確立時確認。

僱員福利

薪金、獎金、帶薪年假及本集團各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或結算且影響重大時，則這些數額以現值列賬。

固定供款退休計劃的供款於產生時在利潤表確認為開支。

根據相關中國法例及規定，本集團中國附屬公司的僱員須參與當地地方政府運作的中央退休金計劃。附屬公司須按其僱員薪酬的若干百分比向中央退休金計劃供款。附屬公司就中央退休金計劃的唯一責任為持續支付所須的供款。向退休福利計劃做出的供款乃根據中央退休金計劃條例於應付時在利潤表中扣除。

合約終止補償於 (且僅於) 本集團根據正式、具體，且不大可能撤回的計劃終止僱員合約或根據該計劃自願遣散僱員並做出補償時確認。

借款費用

借貸成本均於產生期間在利潤表內確認為一項開支。

股利

董事建議的期末股利作為在資產負債表權益內對留存溢利的分配單獨列示，直至股東在股東大會上予以批准。這些股利被股東批准並宣告發放後，確認為負債。

因為本公司的組織章程大綱和細則賦予董事宣告發放中期股利的權力，故可以同時建議並宣告發放中期股利。因此，中期股利在建議和宣告發放後即刻確認為負債。

財務報表附註

2008年12月31日

3. 主要會計政策 (續)

外幣

本財務報表以人民幣呈報，而其為本公司的功能及呈報貨幣。本集團的每個實體確定其自身的功能貨幣，其各個實體的財務報表中所載項目乃以功能貨幣計量。外幣交易最初根據交易日功能貨幣的匯率入賬。以外幣計量的貨幣資產及負債以資產負債表日的功能貨幣匯率折算。所有匯兌差異包含於利潤表中。以歷史成本計價且以外幣計量的非貨幣項目以最初交易日的匯率折算。以公允價值計價且以外幣計量的非貨幣項目以公允價值確定日的匯率折算。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於報告日，這些實體的資產和負債按照資產負債表日的匯率折算成本公司的呈報貨幣，其利潤表按照本年加權平均匯率折算成人民幣。所產生的匯兌差額計入權益的獨立部份。處置外國公司時，在權益中確認的與上述特定境外經營相關的遞延累計金額在利潤表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日適用的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量，則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，其負責提供一項特定種類的產品或服務（業務分部），或在一個特定的經濟環境中提供產品或服務（地區分部）。分部之間存在不同的風險和回報水平。

4. 收入及其他收入及利得

(a) 收入（亦即本集團營業額）指所售出的貨品的發票淨值，已扣除退貨撥備及貿易折扣。年內已確認的收入數額如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銷售電器及消費電子產品	45,889,257	42,478,523

財務報表附註

2008年12月31日

4. 收入及其他收入及利得（續）

(b) 其他收入及利得包括下列各項：

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
來自供應商的收入		2,519,137	1,842,782
管理費：			
— 來自非上市國美集團	(i)	250,000	241,438
— 來自大中電器	(ii)	23,799	12,260
空調安裝服務管理費		97,992	91,087
租賃收入		120,863	102,353
來自非上市國美集團的分租收入	(i)	4,182	35,835
政府補貼收入	(iii)	52,371	65,632
其他服務費收入		98,243	51,843
投資物業公允價值之利得	13	—	47,176
其他		99,657	56,470
		3,266,244	2,546,876

附註：

- (i) 非上市國美集團定義詳述於本財務報表附註38。
- (ii) 本集團與北京戰聖投資有限公司（「北京戰聖」）於2007年12月14日訂立一項管理協議（「管理協議」）。根據管理協議，本集團管理及經營北京市大中家用電器連鎖銷售有限公司（「大中電器」）的零售業務以收取管理費。
- (iii) 各項政府補貼收入已經作為本集團對當地經濟貢獻的獎勵收回，政府補貼收入未附加任何尚未滿足的條件或或有事項。

5. 分部資料

本集團超過90%的營業額及對經營利潤及資產的貢獻源自經營及管理電器及消費電子產品零售業務。本集團超過90%營業額及對經營利潤的貢獻源自中國的客戶且本集團超過90%經營資產位於中國。因此，並無呈列分部資料的分析。

財務報表附註

2008年12月31日

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經過扣除／(計入) 下列各項得出：

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銷售存貨成本		41,378,707	38,336,440
撇減存貨至可變現淨值		2,516	46,836
		41,381,223	38,383,276
折舊	12	296,256	256,988
無形資產攤銷*	15	9,626	8,457
處置物業、廠房及設備之損失		13,763	13,104
有關土地及樓宇經營租約之最低租賃款項 租金總收入		2,051,023 (125,045)	1,612,504 (138,188)
物業、廠房及設備公允價值損失	12	6,632	–
投資物業的公允價值損失／(利得)	13	34,441	(47,176)
來自大中電器的管理費	4(b)	(23,799)	(12,260)
來自北京戰聖的利息收入	7	(204,682)	(3,317)
可換股債券衍生工具損失／(利得)：			
2011年可換股債券	32	–	553,383
2014年可換股債券	32	189,220	(47,900)
		189,220	505,483
香港上市投資公允價值損失／(利得)		659	(150)
匯兌淨損失		84,520	286,126
物業、廠房及設備減值	12	31,725	–
商譽減值	14	8,000	–
其他投資減值	16	449,592	–
核數師酬金		9,850	6,800
員工費用(不包括董事薪酬)(附註8)：			
工資及獎金		1,212,757	911,432
退休金計劃供款		249,985	107,668
社會福利及其他費用		21,645	60,316
		1,484,387	1,079,416

* 年內無形資產攤銷已計入綜合利潤表的「管理費用」內。

財務報表附註

2008年12月31日

7. 財務(成本)/收益

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
財務成本：			
於五年內全數清償銀行貸款之利息		(16,088)	(28,900)
可換股債券之利息開支	32	(196,030)	(164,469)
		(212,118)	(193,369)
財務收益：			
銀行利息收入		236,335	420,924
其他利息收入	(i)	204,682	3,317
		441,017	424,241

附註：

- (i) 其他利息收入指透過興業銀行股份有限公司北京分行向北京戰聖提供人民幣3,600,000,000元的委託貸款(附註23)而收取的利息收入。相關年利率為6.561%，乃參考中國人民銀行公佈的利率釐定。

8. 董事薪酬及五位最高薪酬僱員

年內董事的薪酬披露符合香港聯交所證券上市規則和香港公司條例第161條規定，詳情如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
袍金	1,584	1,270
其他酬金：		
工資、津貼、獎金及其他福利	5,320	4,304
退休金計劃供款	72	60
	5,392	4,364

財務報表附註

2008年12月31日

8. 董事薪酬及五位最高薪酬僱員（續）

(a) 獨立非執行董事

本年度支付的獨立非執行董事的費用如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
陳玉生先生	247	243
史習平先生	247	243
Mark Christopher Greaves先生	247	243
劉鵬輝博士	247	243
Thomas Joseph Manning先生	247	149
余統浩先生	247	149
	1,482	1,270

(b) 執行董事與非執行董事

2008	附註	袍金 人民幣千元	工資、 津貼、 獎金及 其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事：					
黃光裕先生	(i)	-	2,138	11	2,149
陳曉先生		-	1,751	22	1,773
伍健華先生		-	596	11	607
杜鵑女士	(ii)	-	821	27	848
王俊洲先生		-	14	1	15
		-	5,320	72	5,392
非執行董事：					
孫強先生		102	-	-	102
		102	5,320	72	5,494

財務報表附註

2008年12月31日

8. 董事薪酬及五位最高薪酬僱員（續）

(b) 執行董事與非執行董事（續）

附註：

- (i) 誠如該等財務報表附註1所披露，黃光裕先生於2009年1月16日起不再擔任本公司董事。
- (ii) 誠如該等財務報表附註1所披露，杜鵑女士於2008年12月23日起不再擔任本公司董事。
- (iii) 於資產負債表日後，魏秋立女士獲委任為本公司執行董事，於2009年1月16日生效。

2007	袍金	工資、 津貼、 獎金及 其他福利	退休金 計劃供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃光裕先生	—	1,573	12	1,585
陳曉先生	—	1,290	20	1,310
伍健華先生	—	417	12	429
杜鵑女士	—	871	12	883
林鵬先生	—	153	4	157
	—	4,304	60	4,364
非執行董事：				
孫強先生	—	—	—	—
	—	4,304	60	4,364

本年度無任何董事簽訂報酬協議放棄或同意放棄董事薪酬（2007年：無）。

財務報表附註

2008年12月31日

8. 董事薪酬及五位最高薪酬僱員（續）

(c) 五位最高薪酬僱員

本年度五名最高薪酬僱員包括4名（2007年：4名）董事，彼等薪酬已於上述內容中披露。本年度最高薪酬僱員中餘下一位（2007年：1名）非董事報酬詳情如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
工資、津貼、獎金及其他福利	567	1,183
退休金計劃供款	23	5
	590	1,188

非董事最高薪僱員薪酬在下述範圍內之人數如下：

	僱員人數	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
港幣零元至港幣1,000,000元 （相當於人民幣零元至人民幣881,900元）	1	-
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元 （相當於人民幣881,901元至人民幣1,322,850元）	-	1
	1	1

財務報表附註

2008年12月31日

9. 退休金計劃

本集團所有中國附屬公司均須參與由中國相關地區政府機關運作的僱員退休福利計劃。中國政府負責向該等已退休僱員支付退休金。截至2008年12月31日及2007年12月31日止兩個年度，本集團須為已登記成為中國永久居民及有關中國法規所涵蓋的有關僱員按僱員薪金介乎20%至22.5%不等的比例作出供款。

截至2008年12月31日止年度內，本集團向退休金計劃作出的供款約為人民幣250,057,000元（2007年：人民幣107,728,000元）。

10. 稅項

財務報表列示之稅項撥備分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本期所得稅 — 中國	407,907	347,563
遞延所得稅 (附註19)	27,249	12,699
本年所得稅	435,156	360,262

本集團須以每家實體為基準，就本集團成員公司於其所註冊及營運的司法權區所產生或取得溢利支付所得稅。本期及遞延所得稅乃根據適用稅率確定。

根據中國相關所得稅法，除本集團享有若干優惠外，本集團的中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按25%（2007年：33%）的稅率支付企業所得稅。年內本集團24家實體（2007年：40家實體）獲得相關中國稅務機關許可享受優惠企業所得稅稅率或予以免徵企業所得稅。

本集團於年內因享有優惠企業所得稅稅率及豁免支付企業所得稅而實現大額稅項福利。本集團乃根據中國稅法及法規，經相關中國稅務機關批准及審核後享受此等稅項優惠措施。

財務報表附註

2008年12月31日

10. 稅項 (續)

本集團於截至2008年及2007年12月31日止年度並無來自香港的應課稅溢利，故並無就有關年度提撥香港利得稅準備。

由各地區稅前利潤法定所得稅率計算得出之所得稅與本公司及其附屬公司按本集團實際稅率計算的實際所得稅費用調節如下：

	2008		2008		合計 人民幣千元
	香港 人民幣千元	%	中國 人民幣千元	%	
稅前利潤／(虧損)	(447,933)		1,981,782		1,533,849
以法定所得稅稅率計算之所得稅	(73,909)	16.5	495,446	25.0	421,537
優惠所得稅稅率的稅務影響	-		(237,206)		(237,206)
免稅收入的稅務影響	(14,363)		-		(14,363)
不可扣減支出的稅務影響	63,566		151,669		215,235
利用以前年度稅務虧損	-		(60,080)		(60,080)
未確認之稅務虧損	24,706		85,327		110,033
以本集團有效稅率計算之稅項開支	-		435,156		435,156

財務報表附註

2008年12月31日

10. 稅項 (續)

	2007		2007		合計 人民幣千元
	香港 人民幣千元	%	中國 人民幣千元	%	
稅前利潤／(虧損)	(754,284)		2,282,381		1,528,097
以法定所得稅稅率計算之所得稅	(132,000)	17.5	753,186	33.0	621,186
優惠所得稅稅率的稅務影響	—		(441,956)		(441,956)
免稅收入的稅務影響	(43,186)		(5,327)		(48,513)
不可扣減支出的稅務影響	172,695		25,672		198,367
利用以前年度稅務虧損	—		(21,179)		(21,179)
未確認之稅務虧損	2,491		25,246		27,737
所得稅率變動之影響	—		24,620		24,620
以本集團有效稅率計算之稅項開支	—		360,262		360,262

根據中國企業所得稅法，就向外國投資者宣派來自於中國成立之外資企業之股息徵收10%預扣稅。有關規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後所產生之盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務優惠則可按較低預扣稅率繳稅。於2008年12月31日，概無就在中國成立應繳納預扣稅的本集團附屬公司的未匯付盈利的應繳預扣稅而確認任何遞延稅項負債。董事認為，在可見未來，該等附屬公司不大可能分派此等盈利。

財務報表附註

2008年12月31日

11. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股盈餘

每股基本盈餘以本年度可分配予母公司普通股權益所有者的利潤除以本年已發行在外普通股加權平均數（已計及財務報表附註29(i)所述的年內本公司已回購的股份）計算，並經調整以反映本公司於2008年4月30日將原有每股0.1港元的股份拆細為4股0.025港元的新股份的股份拆細（附註29(ii)）。

每股攤薄盈餘以本年可分配予母公司普通股權益所有者的利潤，除以用以計算每股基本盈餘的本年已發行在外普通股加權平均數加上由所有攤薄潛在普通股於被視為行使或轉換為普通股時假設按無償代價發行的普通股的加權平均數。

以下為用以計算每股基本盈餘及攤薄盈餘的收入和股份數據：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
盈餘：		
母公司普通股權益所有者應佔利潤	1,048,160	1,127,307

財務報表附註

2008年12月31日

11. 歸屬予母公司普通股權益所有者的每股盈餘（續）

	股份數目	
	2008 千股	2007 千股 附註(ii)
用於每股基本盈餘的普通股加權平均數	12,804,958	12,772,464
攤薄影響： 認股權證	31,342	38,700
已就攤薄影響作出調整的普通股的加權平均數	12,836,300	12,811,164

附註：

- (i) 於截至2008年及2007年12月31日止年度，可換股債券具反攤薄效應，故在計算年度每股攤薄盈餘時未予考慮。
- (ii) 有關2007年股份數目的比較資料已作追溯調整以反映股份拆細（附註29(ii)）。

財務報表附註

2008年12月31日

12. 物業、廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2008年12月31日						
2008年1月1日除累計折舊淨值	2,544,121	319,578	226,178	43,586	10,995	3,144,458
增加	684,229	171,890	87,200	18,616	37,207	999,142
處置	-	(8,982)	(16,843)	(2,980)	-	(28,805)
本年折舊支出	(90,203)	(133,385)	(61,799)	(10,869)	-	(296,256)
減值	-	(31,725)	-	-	-	(31,725)
從在建工程轉入	22,200	-	2,348	-	(24,548)	-
轉入投資物業的物業重估盈餘	32,425	-	-	-	-	32,425
轉入投資物業的物業重估虧絀	(6,632)	-	-	-	-	(6,632)
轉入投資物業(附註13)	(92,670)	-	-	-	-	(92,670)
匯兌調整	(43)	(26)	(17)	(22)	-	(108)
2008年12月31日除累計折舊及減值淨值	3,093,427	317,350	237,067	48,331	23,654	3,719,829
2007年12月31日						
2007年1月1日除累計折舊淨值	1,522,086	328,042	220,269	32,362	103,914	2,206,673
增加	863,987	107,615	79,009	20,809	130,676	1,202,096
收購附屬公司	-	3,016	4,174	210	-	7,400
處置	(4,227)	-	(9,108)	(1,014)	-	(14,349)
處置共同控制實體	-	-	(219)	-	-	(219)
本年折舊支出	(57,553)	(119,056)	(71,633)	(8,746)	-	(256,988)
從在建工程轉入	219,884	-	3,711	-	(223,595)	-
匯兌調整	(56)	(39)	(25)	(35)	-	(155)
2007年12月31日除累計折舊淨值	2,544,121	319,578	226,178	43,586	10,995	3,144,458

財務報表附註

2008年12月31日

12. 物業、廠房及設備（續）

本集團（續）

	建築物 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2007年1月1日						
原值	1,551,676	459,417	281,211	43,934	103,914	2,440,152
累計折舊	(29,590)	(131,375)	(60,942)	(11,572)	-	(233,479)
賬面淨值	1,522,086	328,042	220,269	32,362	103,914	2,206,673
2007年12月31日						
原值	2,650,520	694,525	396,009	71,019	10,995	3,823,068
累計折舊	(106,399)	(374,947)	(169,831)	(27,433)	-	(678,610)
賬面淨值	2,544,121	319,578	226,178	43,586	10,995	3,144,458
2008年12月31日						
原值	3,283,662	834,657	452,529	81,837	23,654	4,676,339
累計折舊及減值	(190,235)	(517,307)	(215,462)	(33,506)	-	(956,510)
賬面淨值	3,093,427	317,350	237,067	48,331	23,654	3,719,829

年內，本集團已就其於2007年11月以現金代價人民幣209,276,000元向北京中關村科技發展（控股）股份有限公司（「中關村科技」）（財務報表附註38(a)進一步界定的一間關聯公司）購入的有關物業取得所有權證。

於2008年12月31日，轉讓若干在中國的物業（本集團於2008年自獨立第三方購入，賬面總值為人民幣268,973,000元）所有權的法律手續仍在辦理之中。董事認為，轉讓手續將於2009年底前辦妥。

財務報表附註

2008年12月31日

12. 物業、廠房及設備（續）

本集團（續）

於2008年12月31日，本集團位於中國之若干房產已作抵押為本集團銀行借款（附註33）及應付票據（附註34）擔保。於2008年12月31日，屬於本集團的用於抵押擔保的房產總賬面值為人民幣753,846,000元（2007年12月31日：人民幣590,406,000元）。

本集團的房產位於中國，以中期租約持有。

13. 投資物業

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日	331,680	6,229
增加	-	278,275
從自有物業轉入（附註12）	92,670	-
公允價值調整產生的淨收入／（虧損）	(34,441)	47,176
匯兌調整	(436)	-
12月31日	389,473	331,680

投資物業由租予第三方的中國商用物業及分別租予關聯人士（附註38(a)(vi)）及第三方的香港工業物業及停車場組成。

投資物業按公允價值計量，並參照獨立執業資格評估公司，仲量聯行西門有限公司及保柏國際評估有限公司於2008年12月31日以收入資本化法對該物業進行估值的結果釐定。公允價值為具備相應知識的有意買賣雙方以市場價格在評估日進行資產交換的價值。

於2008年12月31日，約人民幣7,055,000元（2007年12月31日：人民幣7,491,000元）的投資物業位於香港，按中期租約持有，以及約人民幣382,418,000元（2007年12月31日：人民幣324,189,000元）的投資物業位於中國，按中期租約持有。

財務報表附註

2008年12月31日

13. 投資物業（續）

本集團（續）

於2008年12月31日，本集團位於中國之若干投資物業已作抵押為本集團銀行借款（附註33）及應付票據（附註34）擔保。於2008年12月31日，屬於本集團之用於抵押擔保的投資物業總公允價值為人民幣300,216,000元（2007年12月31日：人民幣251,469,000元）。

14. 商譽

本集團

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日，原值及賬面淨值		3,343,012	3,217,613
收購少數股東權益		-	84,971
收購附屬公司	(i)	28,000	40,428
年內確認之減值虧損	(ii)	(8,000)	-
12月31日，原值及賬面淨值		3,363,012	3,343,012

附註：

- (i) 於截至2008年12月31日止年度增加包括(a)確認因收購陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司（「陝西蜂星」）而產生的一項或有代價人民幣20,000,000元的商譽增加額及(b)年內收購山東龍脊島建設有限公司（「龍脊島」）全部股本權益產生的商譽人民幣8,000,000元（附註36）。

於2007年12月，本集團收購陝西蜂星之全部股本權益。根據協議條款，本集團將根據若干未來事件支付人民幣20,000,000元的或有代價，該等未來事件包括陝西蜂星高級管理人員的服務任期，陝西蜂星的財務表現及於2009年12月就旗艦店租賃協議的如願續約。年內，本集團於若干條件達成後向賣方支付額外代價人民幣10,000,000元，並就餘下或有代價人民幣10,000,000元作出悉數撥備，因為管理層估計餘下條件可能會由賣方達成。

- (ii) 年內已確認的減值虧損乃由收購龍脊島所產生的商譽所導致。

財務報表附註

2008年12月31日

14. 商譽 (續)

商譽減值測試

商譽的賬面價值分配予以下現金產生單位：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
中國永樂電器銷售有限公司 (「永樂電器」)	3,266,424	3,266,424
陝西蜂星	60,428	40,428
深圳國美電器有限公司及廣州國美電器有限公司	22,986	22,986
龍脊島	8,000	-
武漢國美電器有限公司	7,300	7,300
江蘇鵬潤國美電器有限公司及南京鵬澤投資有限公司	5,874	5,874
	3,371,012	3,343,012
減值	(8,000)	-
	3,363,012	3,343,012

現金產生單位的可收回金額以使用價值的計算為基礎，採用建立在執行董事批准的五年期的財務預算基礎上的現金流量預測來確定。現金流量預測所用的稅前折現率是11.6% (2007年：12.3%)。

用於預測5年現金產生單位的現金流量的增長率為3% (2007年：3%)，低於零售行業過去10年中的平均增長率6.8%至20.1%。本公司董事相信使用較低的增長率對於減值測試而言更為保守而可靠。

財務報表附註

2008年12月31日

14. 商譽 (續)**在確定使用價值時作出的關鍵假設**

以下內容描述了在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設。

門店收入： 以歷史銷售收入數據及中國零售市場平均增長率和預計增長率為預測未來潛在收益的基礎。

毛利： 以過去兩年中平均毛利水平為基礎確定。

費用： 對於營業費用的預測體現了歷史水平及管理層對於將營業費用維持在可接受水平的承諾。

折現率： 折現率為稅前折現率，反映了管理層對於上述每個單位特有風險的估計。為確定各個現金產生單位的恰當折現率，對各單位當年適用的借款利率予以了充分考慮。

對於假設變動的敏感度

在對各現金產生單位使用價值作出估計的過程中，管理層認為不存在任何關於上述關鍵假設合理且可能的變動會導致包括商譽在內的現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額。

財務報表附註

2008年12月31日

15. 其他無形資產

本集團

商標
人民幣千元

2008年1月1日，除累計攤銷淨值	143,867
本年攤銷額	(9,626)
2008年12月31日，除累計攤銷淨值	134,241
2007年1月1日，除累計攤銷外淨額	152,324
本年攤銷額	(8,457)
2007年12月31日，除累計攤銷外淨額	143,867
2007年1月1日	
原值	154,915
累計攤銷額	(2,591)
賬面淨值	152,324
2007年12月31日	
原值	154,915
累計攤銷額	(11,048)
賬面淨值	143,867
2008年12月31日	
原值	154,915
累計攤銷額	(20,674)
賬面淨值	134,241

附註：

該原值包括2005年收購常州金太陽至尊電器有限公司而獲得的公允價值人民幣25,915,000元的商標，及2006年收購永樂電器而獲得的公允價值人民幣129,000,000元的商標。該等商標按董事估計其可用年限（分別為10年及20年）以直線法攤銷。

財務報表附註

2008年12月31日

16. 其他投資

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國股本投資，按公允價值	108,810	—

於2008年12月31日的餘額指本集團投資於三聯商社股份有限公司（「三聯」）27,000,000股非流通股份（相當於三聯的已發行股份約10.7%）的公允價值。三聯為在中國上海證券交易所上市的中國公司。於2008年12月31日，本集團並未參與三聯的財務及經營策略決策。於2008年12月31日，本集團將該等投資歸類為可供出售金融資產。該等投資的公允價值是基於對流通股的市場報價計算。於2008年12月31日，三聯股份的市場報價為人民幣4.03元。

於初始確認後，可供出售金融資產按公允價值計量，利得或損失確認為權益的獨立部份，直至該投資取消確認或釐定為出現減值為止，屆時之前在權益內呈報的累計利得或損失計入綜合利潤表。於本年度內，三聯股份的市場價值大幅下跌因本集團投資予三聯而產生的減值虧損已計入綜合利潤表，金額達人民幣449,592,000元。就分類為可供出售的權益工具投資而言，於損益內確認的減值虧損不會透過損益轉回。

根據三聯日期為2009年2月2日的公佈，本集團已向三聯的董事會提名兩名獨立董事及三名執行董事。有關提名已獲三聯股東於2009年2月2日舉行的股東大會上批准。

17. 收購物業之預付賬款

於2008年12月31日的餘額乃為收購位於中國的若干商用物業的訂金。管理層預期該等收購交易將於2009年完成。

財務報表附註

2008年12月31日

18. 預付租金

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付土地租金	(i)	43,992	45,194
租金預付款	(ii)	311,097	297,550
		355,089	342,744

附註：

(i) 預付土地租金

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日賬面價值	45,194	46,396
本年確認	(1,202)	(1,202)
12月31日賬面價值	43,992	45,194

租賃地產位於中國以中期租約持有。

(ii) 2008年及2007年12月31日餘額為預付租金的非流動部分。

支付予中關村科技的租金預付款的長期部份乃計入於2008年12月31日的租金預付款餘額，金額為人民幣72,177,000元（2007年12月31日：人民幣78,789,000元）（附註38(a)(vii)）。

財務報表附註

2008年12月31日

19. 遞延所得稅

本集團

	2008年 1月1日餘額 人民幣千元	於綜合利潤表 中確認 人民幣千元	於綜合權益 變動表中確認 人民幣千元	2008年 12月31日餘額 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
稅務虧損	55,873	(37,517)	-	18,356
遞延所得稅負債：				
收購引起的公允價值調整	68,952	-	-	68,952
投資物業引起的公允價值調整	11,479	(10,268)	-	1,211
物業、廠房及設備引起的 公允價值調整	-	-	8,106	8,106
	80,431	(10,268)	8,106	78,269

財務報表附註

2008年12月31日

19. 遞延所得稅 (續)

本集團 (續)

	2007年 1月1日餘額 人民幣千元	於綜合利潤表 中確認 人民幣千元	2007年 12月31日餘額 人民幣千元
遞延所得稅資產：			
稅務虧損	27,129	28,744	55,873
遞延收入	7,966	(7,966)	-
	35,095	20,778	55,873
遞延所得稅負債：			
收購引起的公允價值調整	46,954	21,998	68,952
投資物業引起的公允價值調整	-	11,479	11,479
	46,954	33,477	80,431

附註：

- (i) 本集團並未就於1)香港產生的稅項虧損人民幣221,600,000元(2007年：人民幣71,900,000元)(可無限期用以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利)及2)中國產生的稅項虧損人民幣572,000,000元(2007年：人民幣489,600,000元)(可於1年至5年內用以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利)確認遞延稅項資產，此乃由於產生該等稅項虧損附屬公司長期虧損，本集團認為該等公司不大可能產生可用於抵扣稅項虧損抵扣的應課稅溢利。
- (ii) 於截至2008年12月31日的綜合利潤表中確認的遞延所得稅為人民幣27,249,000元(2007年：人民幣12,699,000元)。

20. 其他資產

餘額指應授予本公司主席陳曉先生及本集團擁有90%權益的中國附屬公司永樂(中國)電器銷售有限公司(「永樂(中國)」)的其他少數股東的貸款。該貸款以永樂(中國)法定股本中10%的權益為抵押，且為免息。其構成本集團收購永樂(中國)餘下10%權益的交易之一部份且將被用於結算部份收購代價。收購交易的進一步詳情於財務報表附註38(c)中披露。於2008年12月31日人民幣653,423,000元的貸款餘額中，人民幣474,360,000元為應收陳曉先生的款項。

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益

本公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市股份，按成本	5,389,635	5,389,635
應收附屬公司款項	3,548,882	1,634,819
減值	8,938,517 (46,925)	7,024,454 (46,925)
	8,891,592	6,977,529

與附屬公司款項結餘為免息款，無抵押且無固定還款期。該結餘之賬面價值接近於公允價值。

主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股／ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
Capital Automation (BVI) Limited	英屬處女群島／香港	50,000美元	100	-	投資控股
宏希投資有限公司	英屬處女群島／香港	1百萬美元	100	-	投資控股
中國永樂電器銷售有限公司	開曼群島	235,662,979港元	100	-	投資控股
香港打花中心有限公司	香港	100,000港元	-	100	持有物業
Ocean Town Int'l Inc.	英屬處女群島／香港	50,000美元	-	100	投資控股
國美電器有限公司(iii)	中國	人民幣300百萬元	-	100	附註(vi)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益 (續)

本公司 (續)

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
天津國美電器有限公司(i)	中國	人民幣40百萬元	-	100	附註(iii)
天津國美物流有限公司(i)	中國	人民幣18百萬元	-	100	附註(iv)
重慶國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
成都國美電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)
西安國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
昆明國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
深圳國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
福州國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益 (續)

本公司 (續)

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
廣州市國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
武漢國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
瀋陽國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
濟南國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
青島國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
天津國美商業管理諮詢有限公司(i)	中國	人民幣3百萬元	-	100	附註(v)
昆明國美物流有限公司(i)	中國	人民幣8百萬元	-	100	附註(iv)
泉州鵬潤國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益 (續)

本公司 (續)

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
常州金太陽至尊電器有限公司(i)	中國	人民幣50百萬元	-	100	附註(iii)
甘肅國美電器有限公司(i)	中國	人民幣5百萬元	-	100	附註(iii)
北京鵬澤置業有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	持有物業
瀋陽鵬潤國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
昆明勤安商業管理諮詢有限公司(i)	中國	人民幣6百萬元	-	100	附註(v)
江蘇鵬潤國美電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iii)
鵬潤電器有限公司(i)	中國	人民幣100百萬元	-	100	投資控股
深圳易好家商業連鎖有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	100	附註(iii)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益（續）

本公司（續）

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股／ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
甘肅國美物流有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(iv)
南京鵬澤投資有限公司(i)	中國	人民幣156百萬元	-	100	持有物業
永樂（中國）電器銷售有限公司(ii)	中國	人民幣220百萬元	-	90	附註(iii)
廣東永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣30百萬元	-	89.91	附註(iii)
河南永樂生活電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	89.91	附註(iii)
江蘇永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	89.91	附註(iii)
上海永樂通訊設備有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	89.91	附註(iii)
四川永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣20百萬元	-	89.91	附註(iii)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益 (續)

本公司 (續)

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本的 名義價值	本公司持股百分比		主營業務
			直接	間接	
廈門永樂思文家電有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	81	附註(iii)
浙江永樂家用電器有限公司(i)	中國	人民幣15百萬元	-	89.91	附註(iii)
陝西永樂·大中生活電器有限公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	90	附註(iii)
陝西蜂星電訊零售連鎖有限責任公司(i)	中國	人民幣10百萬元	-	100	附註(vii)
山東龍脊島建設有限公司(i)(viii)	中國	人民幣10百萬元	-	100	投資控股
蘇州嘉悅商貿有限公司(i)	中國	49.9 百萬美元	-	100	附註(iv)
徐州鵬澤商貿有限公司(i)	中國	99 百萬美元	-	100	附註(iv)
新疆鴻盛物流有限公司(i)	中國	50 百萬美元	-	100	附註(iv)
天津鵬澤物流有限公司(i)	中國	50 百萬美元	-	100	附註(iv)

財務報表附註

2008年12月31日

21. 對附屬公司權益（續）

本公司（續）

附註：

- (i) 為中華人民共和國法律下註冊的有限責任的私有企業。
- (ii) 為中華人民共和國法律下註冊的中外合資公司。
- (iii) 電器與電子消費品零售業務。
- (iv) 為集團內公司提供物流服務。
- (v) 提供商業管理服務。
- (vi) 投資控股及電器與電子消費品零售業務。
- (vii) 手機及配件零售業務。
- (viii) 於本年度，本集團向獨立第三方收購該附屬公司。有關收購的進一步詳情載於財務報表附註36。

根據公司董事的觀點，以上表格所列明細為主要影響會計年度結果、或者組成本集團淨資產主要部份的附屬公司資料。公司董事認為如果把其他附屬公司資料也列在此將會導致過長篇幅。

22. 投資存款

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
於中國一間持牌銀行的投資存款（按攤銷成本）	30,000	30,000

本集團已於資產負債表日後全部收回該投資存款餘額。

財務報表附註

2008年12月31日

23. 委託貸款

於2008年12月31日的委託貸款人民幣3,600百萬元（2007年12月31日：人民幣1,500百萬元）乃本集團通過興業銀行股份有限公司北京分行（「銀行」）向北京戰聖提供的委託貸款。貸款期由2007年12月14日至2008年12月13日，利率為年息6.561%。該委託貸款已按利率為年息5.103%續期至2009年12月12日。

委託貸款乃以下述項目作抵押：(i)以本集團為受益人大中電器全部註冊股本（包括任何股息及其他因有關股本而產生的其他權益）；及(ii)以本集團為受益人關於北京戰聖全部註冊股本（包括任何股息及其他因有關股本而產生的其他權益）的質押。

此外，根據於2007年12月14日訂立的購股權協定，北京戰聖不可撤回地向本集團授予獨家購股權（「購股權」），以由本集團或其任何指定人士，按購股權協定的條款及條件收購北京戰聖持有的大中電器的全部或部份註冊股本。

於本報告日期，本公司董事尚未釐定購股權的行使，本公司的決定結果目前尚無法確定。

24. 存貨

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
待售商品	5,391,740	5,278,968
消費品	81,757	104,071
	5,473,497	5,383,039

於2008年12月31日，本集團人民幣700百萬元（2007年12月31日：無）的存貨已抵押予銀行作為本集團獲授銀行借款（附註33）及應付票據（附註34）的抵押品。

財務報表附註

2008年12月31日

25. 應收賬款及應收票據

本集團除特定大宗交易為信用交易外，其餘交易為現金交易。信用交易對購買方的信用期限通常為一個月。本集團對未收回款項實施嚴格控制，過期應收款項餘額由高管人員定期覆核。管理層認為不存在重大的集中信用風險。

截至資產負債表日，基於應收賬款發票開具日期的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
未收回餘額賬齡：		
3個月內	41,787	94,015
3至6個月	1,615	2,106
6個月至1年	1,043	-
1年以上	647	1,598
	45,092	97,719

於2008年12月31日應收賬款及應收票據餘額包括應收大中電器款項約人民幣10,235,000元（2007年12月31日：人民幣46,713,000元）。

並未視為須作減值之應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非到期亦非須減值	41,557	77,065
過期少於3個月	230	16,950
過期超過3個月	3,305	3,704
	45,092	97,719

財務報表附註

2008年12月31日

25. 應收賬款及應收票據（續）

非到期亦非須減值之應收款與大量近期並無拖欠記錄之多元化客戶有關。

逾期但未減值的應收款主要與本集團有長期業務關係的公司客戶的應收款有關。由於個別債務人的信用狀況並無重大變動，且餘額應可全數收回，故董事認為現階段毋需作減值撥備。本集團就該等餘額並無持有任何抵押品，亦無其他信用增強方法。

上述餘額無擔保，無息且於要求即行償付。

26. 預付賬款，按金及其他應收款

本集團

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付費用	(i)	335,538	279,094
墊支予供應商之款項		425,151	1,114,208
其他按金及應收款		379,608	803,119
應收大中電器的管理費		36,059	12,260
應收北京戰聖的利息收入		207,999	3,317
		1,384,355	2,211,998

本公司

		2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付費用		4,053	308
其他應收款		678	11,812
		4,731	12,120

附註：

- (i) 於2008年12月31日的餘額包括應付中關村科技的預付租金的即期部份人民幣6,612,000元（附註38(a)(vii)）（2007年12月31日：人民幣6,612,000元）。

財務報表附註

2008年12月31日

27. 應收關聯人士款項

本集團

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收非上市國美集團的款項	(i)	57,656	78,657
其他		187	367
		57,843	79,024

附註：

- (i) 應收餘額主要為應收非上市國美集團的管理服務費(38(a)(ii))。上述餘額無息、無擔保並於資產負債表日後全部收回。

28. 現金及現金等價物及已抵押存款

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
現金及銀行存款	2,055,835	2,529,443
定期存款	5,835,690	10,355,278
	7,891,525	12,884,721
減：抵押定期存款		
就應付票據抵押	(4,639,192)	(4,488,709)
就信用證抵押	(201,264)	(2,090,005)
就購買物業、廠房及設備抵押	-	(36,011)
	(4,840,456)	(6,614,725)
現金及現金等價物	3,051,069	6,269,996

財務報表附註

2008年12月31日

28. 現金及現金等價物及已抵押存款（續）

本公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
現金及銀行存款	9,160	6,701
定期存款	995,234	4,950,382
	1,004,394	4,957,083
減：就信用證抵押的定期存款	-	(1,601,019)
現金及現金等價物	1,004,394	3,356,064

資產負債表日後，於2009年3月25日，本公司及本集團定期存款合計130,000,000美元（相等於人民幣886,977,000元）乃就本集團新獲授銀行融資抵押予渣打銀行。

就現金流量表而言，於12月31日的現金及現金等價物包括下列各項：

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
現金及銀行存款	2,055,835	2,529,443
短期存款，非抵押	995,234	3,740,553
現金及現金等價物	3,051,069	6,269,996

於2008年12月31日，本集團現金及現金等價物及已抵押定期存款中含人民幣原幣6,585,823,000元（2007年12月31日：人民幣7,549,969,000元）。該人民幣不得於國際市場上自由兌換，任何對境外匯款均受中國政府的外匯管制。

財務報表附註

2008年12月31日

28. 現金及現金等價物及已抵押存款（續）

本集團及本公司之銀行存款按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。本集團及本公司之短期定期存款的存款期分一天至一年不等，並按照相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押定期存款已存入最近並無拖欠紀錄之信譽良好銀行。

本集團及本公司之現金及現金等價物及已抵押存款賬面價值接近於公允價值。

29. 已發行股本

	股份數目 千股	港幣千元	相當於 人民幣千元
法定：			
於2008年1月1日的普通股，每股面值0.10港元	50,000,000	5,000,000	5,300,000
股份拆細（附註(ii)）	150,000,000	-	-
於2008年12月31日的普通股，每股面值0.025港元	200,000,000	5,000,000	5,300,000
已發行及繳足：			
於2008年1月1日的普通股，每股面值0.10港元	3,319,489	331,950	343,764
購回及註銷股份（附註(i)）	(129,800)	(12,980)	(11,973)
將一股普通股拆細為四股經拆細股份（附註(ii)）	9,569,067	-	-
於2008年12月31日的普通股，每股面值0.025港元	12,758,756	318,970	331,791

財務報表附註

2008年12月31日

29. 已發行股本 (續)

附註：

- (i) 於本年度內，本公司按總現金代價2,236,671,000港元（相當於人民幣2,063,040,000元）購回合共129,800,000股本公司普通股。購回的股份已於2008年2月註銷。購回股份時支付的溢價及相關費用總金額約人民幣2,055,584,000元已與股份溢價賬抵銷。
- (ii) 於2008年5月22日，本公司股東通過一項普通決議案，批准本公司股本中每股面值0.10港元的現已發行及未發行股份拆細為四股每股面值0.025港元的股份（「經拆細股份」）。於緊隨股份拆細後，本公司法定股本包括12,758,755,804股已發行的經拆細股份及187,241,244,196股未發行的經拆細股份，每股面值為0.025港元。

30. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備的變動已列示於本財務報表的綜合權益變動表。

法定儲備

根據中國的相關法規，在中國境內註冊的中外合資企業需要依據中國會計法規按照其稅後利潤由董事會批准的一定百分比計提儲備基金、企業發展基金和職工獎勵及福利基金。此類基金被限制其使用。

根據中國相關法律，中國國內公司必須依據中國有關會計制度按照其稅後淨利潤的10%提取法定公積金，當累計法定公積金達到註冊資本的50%時，可不再提取。根據中國有關規定的限制，法定公積金可以用來彌補累計虧損。

財務報表附註

2008年12月31日

30. 儲備 (續)

(b) 本公司

	附註	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 附註(i)	資本公積 人民幣千元	外幣折算儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元 附註(i)	總計 人民幣千元
2008年1月1日		8,262,089	42,849	(216,966)	(49,695)	49,035	8,087,312
購回及註銷股份	29	(2,055,584)	-	-	-	-	(2,055,584)
已註銷股份所產生的股息	31	-	-	-	-	12,025	12,025
本年利潤		-	-	-	-	293,772	293,772
派發股利	31	-	-	-	-	(344,486)	(344,486)
2008年12月31日		6,206,505	42,849	(216,966)	(49,695)	10,346	5,993,039
2007年1月1日		5,234,005	42,849	(1,632,736)	(49,695)	428,202	4,022,625
收購永樂電器餘下股份		110,092	-	-	-	-	110,092
轉換可換股債券時							
發行的股份		1,496,466	-	-	-	-	1,496,466
發行2014年可換股債券		-	-	1,415,770	-	-	1,415,770
發行新股份		1,422,960	-	-	-	-	1,422,960
股份發行費用		(1,434)	-	-	-	-	(1,434)
本年利潤		-	-	-	-	203,655	203,655
派發股利	31	-	-	-	-	(254,193)	(254,193)
擬派2007年末期股息	31	-	-	-	-	(328,629)	(328,629)
2007年12月31日		8,262,089	42,849	(216,966)	(49,695)	49,035	8,087,312

財務報表附註

2008年12月31日

30. 儲備 (續)

(b) 本公司 (續)

附註：

- (i) 權益所有者應佔本公司截至2008年12月31日止年度財務報表中利潤的金額約為人民幣294百萬元 (2007年：人民幣204百萬元)。
- (ii) 繳入盈餘是指本公司為交換Captial Automation(BVI) Limited的已發行普通股而發行的股份票面值與於1992年3月27日收購的相關附屬公司的資產淨值之間的差額。在本集團層面而言，繳入盈餘重新分類為相關附屬公司儲備的各組成部分。

按照百慕達1981年《公司法案》(經修訂)的規定，本公司的繳入盈餘賬可供分派。然而，在以下情況下，本公司不能宣派或派發股息，或從繳入盈餘提取款項分派：

- (a) 有關付款令本公司在到期時不足以或將不足以支付其負債；或
- (b) 本公司資產的可變現價值因而會少於其負債及其已發行股本及股份溢價的總和。

財務報表附註

2008年12月31日

31. 股息

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本年宣告並支付 普通股股息：			
2007年末期每股股息：港幣10.6仙 （相當於人民幣9.9分） （2006年：港幣3.6仙（相當於人民幣3.6分））		328,629	110,118
股份購回的影響	(i)	(12,025)	—
2008年中期每股股息：港幣3.0仙（相當於人民幣2.7分） （2007年：港幣8.1仙（相當於人民幣7.8分））		344,486	254,193
		661,090	364,311
擬派發未批准 普通股股息：			
2008年末期每股股息：零（2007年：港幣10.6仙 （相當於人民幣9.9分））		—	328,629

附註：

- (i) 本公司購回的129,800,000股股份（附註29(i)）其後已於2008年2月註銷，該等股份並無獲派2007年末期股息之權利。因此，應付2007年末期股息總額於本年內減少人民幣12,025,000元。

32. 可換股債券

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
負債部份	3,571,833	3,375,803
衍生工具部份	(2,280)	(191,500)
	3,569,553	3,184,303

財務報表附註

2008年12月31日

32. 可換股債券 (續)

以人民幣計值及以美元償付的2014年到期零息可換股債券

於2007年5月11日，本公司發行本金總額人民幣4,600百萬元以人民幣計值及以美元償付的2014年到期零息可換股債券（「2014年可換股債券」）。

根據債券認購協議，2014年可換股債券可：

- (i) 由各名債券持有人選擇於2008年5月18日起至2014年5月11日期間隨時按換股價每股19.95港元（以人民幣0.9823元兌1.00港元的固定匯率計算）轉換為繳足股款的普通股；
- (ii) 在各名債券持有人選擇下於2010年5月18日（發行日期起計三週年當日）按人民幣本金額的美元等值乘以102.27%贖回，及於2012年5月18日（發行日期起計五週年當日）按人民幣本金額的美元等值乘以103.81%贖回；及
- (iii) 在由本公司選擇下於2010年5月18日後至2014年5月18日之前隨時按於指定贖回日期提早贖回金額的美元等值，贖回全部或部份未行使債券，惟本公司股份於連續20個交易日的每個交易日的價格須高於提早贖回價的130%。

2014年可換股債券將於到期時以相等於(a)尚餘本金額；(b)應計利息；及(c)按本金額5.38%計算的溢價三者總和的價值贖回。可換股債券乃以交易日期當日之當前匯率以美元結付。

財務報表附註

2008年12月31日

32. 可換股債券（續）

根據2014年可換股債券的條款及條件，由於本公司宣派2007年度中期及末期股息，以及上文附註29(ii)所披露的股份拆細，換股價已由每股股份19.95港元調整為每股經拆細股份4.96港元，自2008年5月23日起生效。

2014年可換股債券的負債部份、衍生工具部份及權益部份於2007年及2008年內的變動如下：

	可換股 債券的 負債部份 人民幣千元	可換股 債券的衍生 工具部份 人民幣千元	可換股 債券的 權益部份 人民幣千元	總數 人民幣千元
已發行可換股債券的本金金額	3,305,362	(143,600)	1,438,238	4,600,000
交易成本	(49,392)	-	(22,468)	(71,860)
利息開支	119,833	-	-	119,833
公允價值調整*	-	(47,900)	-	(47,900)
於2007年12月31日	3,375,803	(191,500)	1,415,770	4,600,073
利息開支	196,030	-	-	196,030
公允價值調整	-	189,220	-	189,220
於2008年12月31日	3,571,833	(2,280)	1,415,770	4,985,323

衍生工具部份的公允價值乃根據獨立執業資格評估公司威格斯資產評估顧問有限公司使用適用期權定價模式所作的估值而釐定。

財務報表附註

2008年12月31日

32. 可換股債券 (續)

125,000,000美元於2011年到期的非上市及無抵押可換股債券

於2006年1月28日，本公司與Warburg Pincus Private Equity IX, L.P.的全資附屬公司(「認購人」)就向認購人發行125百萬美元於2011年到期的非上市及無抵押可換股債券(「2011年可換股債券」)以及可認購總金額最大為25百萬美元本公司新股份的認股權證達成認購協定(「認購協議」)。2006年3月1日發行2011年可換股債券產生的收益125百萬美元(約相當於人民幣999,950,000元)已分割為負債和衍生工具兩部份。衍生工具部份以發行日的公允價值計量，其於資產負債表日的公允價值變動形成的利得和損失在綜合利潤表中確認。

衍生工具部份之公允價值乃根據威格斯資產評估顧問有限公司(「威格斯」)以適用期權定價模式釐定。

於2007年5月18日及2007年10月24日，本金額為75,000,000美元及50,000,000美元的可換股債券分別按轉換價0.8251美元轉換為90,898,072股及60,598,715股本公司新普通股。

2011年可換股債券的負債部份及衍生工具部份於2007年的變動如下：

	可換股債券的	可換股債券的	總數
	負債部份	衍生工具部份	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2007年1月1日	726,703	206,787	933,490
利息開支	44,636	-	44,636
已付利息	(11,889)	-	(11,889)
公允價值調整*	-	553,383	553,383
匯兌差額	(17,243)	(14,350)	(31,593)
轉換為普通股	(742,207)	(745,820)	(1,488,027)
於2007年12月31日	-	-	-

* 2011年可換股債券及2014年可換股債券的衍生工具部份的虧損總額為人民幣505,483,000元，已自截至2007年12月31日止年度的綜合利潤表扣除。

財務報表附註

2008年12月31日

33. 計息銀行借款

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
向中國境內銀行借款－已擔保，一年內到期	170,000	300,000

本集團的銀行借款全部以人民幣計值，按年利率6.225%至7.47%計息。

本集團的銀行借款乃由下文附註34所載的擔保及抵押提供擔保。

34. 應付賬款及應付票據

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應付賬款	4,431,020	5,622,928
應付票據	8,486,938	7,933,617
	12,917,958	13,556,545

本集團於資產負債表日按交貨日期計算的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
未償還餘額的賬齡：		
3個月內	8,933,715	9,299,648
3至6個月	3,553,829	3,841,131
超過6個月	430,414	415,766
	12,917,958	13,556,545

財務報表附註

2008年12月31日

34. 應付賬款及應付票據（續）

本集團的應付票據及向中資銀行借款（附註33）由以下事項提供擔保：

- (i) 本集團定期存款作為抵押（附註28）；
- (ii) 本集團的銀行信用承諾。該銀行信用承諾以本集團定期存款作為擔保（附註28）；
- (iii) 本集團的若干存貨作為抵押（附註24）；
- (iv) 本集團的若干建築物作為抵押（附註12）；
- (v) 本集團的若干投資物業作為抵押（附註13）；及
- (vi) 於2008年12月31日由非上市國美集團，黃先生及陳曉先生提供擔保（附註38(a)(v)）。

上述餘額無息且通常在一至六個月內償付。

財務報表附註

2008年12月31日

35. 客戶按金、其他應付款和預提費用

本集團

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
客戶按金		478,972	595,705
收購附屬公司應付款項	(i)	10,000	37,000
積分負債撥備	(ii)	78,619	62,667
其他應付款和預提費用		962,550	1,244,323
		1,530,141	1,939,695

附註：

(i) 2008年12月31日及2007年12月31日餘額皆為因收購事項產生之尚未付清收購款。

(ii) 積分負債撥備調節如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日	62,667	35,423
本年產生	136,831	76,773
使用	(89,836)	(47,708)
未使用已轉回	(31,043)	(1,821)
12月31日	78,619	62,667

財務報表附註

2008年12月31日

36. 業務合併

於2008年2月18日，本集團從若干獨立第三方收購龍脊島的全部股權。該公司為於中國註冊的有限責任公司，主要從事投資業務。於收購日龍脊島的可識別資產和負債的公允價值及緊接收購前的相應賬面價值列示如下：

	於收購日 確認的 公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
預付賬款、按金及其他應收款	10,000	10,000
現金及現金等價物	10,000	10,000
計息銀行借款	(10,000)	(10,000)
	10,000	10,000
收購產生的商譽	8,000	
現金對價	18,000	

與收購交易相關的現金淨流出分析如下：

	人民幣千元
現金對價總額	(18,000)
收購的現金及現金等價物	10,000
本年現金淨流出	(8,000)

自收購以來，龍脊島於截至2008年12月31日止年度並無為本集團業績帶來收入貢獻，而帶來人民幣449,512,000元的虧損。龍脊島的虧損乃主要由於其投資於三聯而產生減值虧損人民幣449,592,000元所致（附註16）。

如此次業務合併於年初進行對本集團的收入與溢利並無重大影響。

財務報表附註

2008年12月31日

37. 經營租賃安排及承擔

(a) 經營租賃安排

作為承租方

本集團根據經營租賃安排租入部分辦公室物業，平均租期介於1至20年，簽訂此等經營租賃事宜對本集團無限制性影響。

於資產負債表日，本集團於不可解除經營租賃項下應付的未來最低租金如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年內	1,993,406	1,798,626
第2年至第5年（包含首尾兩年）	6,969,730	5,784,470
5年以上	4,171,095	3,755,870
	13,134,231	11,338,966

誠如國際會計準則第17號所界定，一項不可撤銷租約只有在下述情況下可以撤銷：(a)由於一些概率很小的意外事件的發生；(b)得到出租方的允許；(c)如果承租方與同一個出租方就同一或等價資產簽訂新的租約；或(d)租賃日起，合理確信續簽租約的情況下，承租方支付了額外的金額後。

根據相關的租賃合同，如果一家門店由於虧損或租賃合同中描述的其他情況導致無法繼續經營，在支付了提前終止合同的通常為1個月到3個月的租金的賠償金後，本集團有權終止其租賃合同。

財務報表附註

2008年12月31日

37. 經營租賃安排及承擔 (續)

(a) 經營租賃安排 (續)

作為出租方

本集團已根據經營租賃安排出租投資物業 (附註13)，並就其承租物業簽訂商業物業分租合同 (附註38(a)(iv))。此等不可撤銷租約為期1至10年。本集團的大多數分租合約允許根據市場狀況定期上調租金。

本集團於不可解除經營租賃項下應收的未來最低租金如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年內	164,692	150,793
第2年至第5年 (包含首尾兩年)	370,014	363,718
5年以上	198,317	231,382
	733,023	745,893

(b) 資本承擔

除上述經營租賃承擔外，本集團於資產負債表日存在資本承擔如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
已簽約未撥備： 收購建築物	500,862	438,412

財務報表附註

2008年12月31日

37. 經營租賃安排及承擔 (續)

(c) 收購承擔

於2008年12月31日，本集團因收購永樂(中國)的其餘10%權益而產生承擔人民幣811,081,000元(附註38(c))。於2008年12月31日，本集團給予賣方的借款餘額人民幣653,423,000元將用於償付於有關收購交易完成日期的收購代價。

截至本財務報表獲批准日期，訂約各方正在就收購交易辦理取得中國有關政府機關批准的手續。

財務報表附註

2008年12月31日

38. 關聯人士交易

除在本財務報表附註12、18、20、26、27及37(c)披露的交易和餘額外，本集團與關聯人士有下列重大交易。

(a) 本年度本集團與關聯人士有如下交易：

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
對非上市國美集團的銷售	(i)	68,602	8,046
從非上市國美集團的採購	(i)	(26,352)	(5,625)
對非上市國美集團提供管理及採購服務	(ii)&4(b)	250,000	241,438
對北京新恒基支付房租	(iii)	(3,577)	(3,823)
非上市國美集團影音店轉租的租金收入	(iv)	4,182	35,835
非上市國美集團，黃先生及陳曉先生就本集團 票據業務提供的共同擔保	(v)	530,000	853,333
應收關聯人士租賃收入	(vi)	535	539
支付中關村科技租賃開支	(vii)	(6,612)	(551)

非上市國美集團包括北京鵬潤投資有限公司、北京國美電器有限公司及國美電器零售有限公司和在除本集團營業城市外的中國地區使用「國美電器」商標，並從事電器及消費電子產品零售及相關業務的其他公司。組成非上市國美集團的公司皆由本公司的大股東黃先生擁有。北京新恒基房地產有限公司（「北京新恒基」）乃由黃先生的直系親屬擁有。

中關村科技為一家中國上市公司，黃先生對其有重大影響。如本財務報表附註1所詳細披露，黃先生自2009年1月16日起已不再擔任本公司主席及董事。

財務報表附註

2008年12月31日

38. 關聯人士交易（續）

(a) （續）

附註：

- (i) 本集團與非上市國美集團有關電器和消費電子產品零售業務的銷售、採購及共同採購交易按照本集團第三方供貨商的實際採購成本進行。
- (ii) 本集團向非上市國美集團從事的電器及消費電子產品零售業務提供管理服務。此外，本集團集中為本集團和非上市國美集團與各供貨商談判。根據本集團與非上市國美集團分別訂立的管理協議及採購服務協議，應收取的管理服務費用及採購服務費用的總金額，分別按非上市國美集團總收入的0.6%及0.9%收取。根據管理協議及採購服務協議，費用最高分別不超過人民幣100百萬元及人民幣150百萬元。
- (iii) 本集團與北京新恒基簽定了物業租賃協議，年租金約為523,000美元。董事認為，租金是依據該地區寫字樓通行的市場租賃價格確定的。
- (iv) 非上市國美集團於本集團經營的零售店設立櫃位銷售影音產品。非上市國美集團已與本集團的獨立零售店訂立分租協議。根據分租協議，本集團將收到租金：(a)每平方米每日約人民幣12元；及(b)相當於銷售影音產品總收入的5%的收入。分租交易於2008年終止。
- (v) 提供共同擔保的對價為零。
- (vi) 本年內，本公司的附屬公司，香港打花中心有限公司就本集團投資物業向國美電器（香港）有限公司（「香港國美」）（一間由黃先生所擁有的公司）收取經營租賃租金，共計人民幣535,000元（2007年：人民幣210,000元）。

此外，2007年度本集團由於分租辦公室從香港國美取得租金收入人民幣329,000元。分租交易於2007年終止。

- (vii) 於2007年11月，本集團與中關村科技簽定了物業租賃協議，為本集團零售經營租賃若干商業物業，租期由2007年12月1日至2020年11月30日止，並預付租金人民幣85,952,000元。於2008年12月31日，租賃預付款餘額為人民幣78,789,000元（2007年12月31日：人民幣85,401,000元），其中，人民幣72,177,000元（2007年12月31日：人民幣78,789,000元）（附註18）於財務報表內分類為長期，而人民幣6,612,000元（2007年12月31日：人民幣6,612,000元）（附註26）分類為短期。

財務報表附註

2008年12月31日

38. 關聯人士交易 (續)

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
袍金	1,587	-
其他酬金：		
工資、津貼、獎金及其他福利	7,920	7,752
退休金成本	207	178
	9,714	7,930

(c) 收購永樂(中國)電器銷售有限公司(「永樂(中國)」)餘下10%權益之交易

於2008年8月28日，本集團與本公司主席陳曉先生、束為女士、劉輝先生、袁亞石先生及上海和貴物業管理有限公司(「上海和貴」)(統稱為「賣方」)訂立以下協議：

根據買賣協議，本集團同意收購，而賣方則同意出售本集團擁有90%權益的中國附屬公司永樂(中國)餘下10%之權益，總現金代價為人民幣811,081,000元。總現金代價中，人民幣587,949,000元與收購陳曉先生所持有永樂(中國)約7.25%的權益相關。收購交易之完成須待若干條件(包括自中國政府及規管機構取得批准)達成後方可作實。

本集團同意向賣方(上海和貴除外)(「借方」)提供合計為人民幣653,423,000元之貸款，該等貸款將以(i)賣方於永樂(中國)的股權質押及(ii)陳曉先生就借方履行義務所作之個人擔保(受益人為本集團)作抵押。貸款為不計息及將由本集團用作於收購交易完成日期支付購買代價。未獲得本集團書面同意前，不得提早償還借款協議之貸款。

財務報表附註

2008年12月31日

38. 關聯人士交易 (續)

- (c) 收購永樂(中國)電器銷售有限公司(「永樂(中國)」)餘下10%權益之交易(續)

各方亦訂立授權委託協議，據此，賣方同意按照本集團之指示行使彼等於永樂(中國)之10%權益所附之表決權。

賣方向本集團授予獨家選擇權，以人民幣811,081,000元或人民幣811,081,000元的一定比例計算之金額向賣方收購永樂(中國)10%註冊資本之全部或任何部份權益。

未償還貸款餘額人民幣653,423,000元(附註20)中，人民幣474,360,000元乃應收陳曉先生款項。

截至本報告日期，本集團與賣方仍處於自中國政府及規管機構取得批准階段，本公司董事估計所有交易將於2009年內完成。

- (d) 於年內，非上市國美集團代表本集團向本集團若干管理層人員支付的月薪約為每月人民幣1,100,000元。本集團則在隨後的一個月支付該等款項。該交易於2008年9月終止。

39. 或有負債

於資產負債表日，在財務報表內未提撥備的或有負債如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
就獲授票據融資向銀行所作擔保：		
大中電器	242,901	-

除上述者外，本集團於資產負債表日並無任何重大或有負債。

財務報表附註

2008年12月31日

40. 按類別劃分之金融工具

於資產負債表日，各類別金融工具之賬面值如下：

2008	本集團			合計
	按公允價值 計入損益之 金融資產 — 持作買賣 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	可供銷售 金融資產 人民幣千元	
金融資產				
其他投資	-	-	108,810	108,810
香港上市投資	399	-	-	399
投資存款	-	30,000	-	30,000
委託貸款	-	3,600,000	-	3,600,000
應收賬款及應收票據	-	45,092	-	45,092
計入預付款項、按金及其他應收款 的金融資產	-	526,817	-	526,817
應收關聯人士款項	-	57,843	-	57,843
已抵押存款	-	4,840,456	-	4,840,456
現金及現金等價物	-	3,051,069	-	3,051,069
其他資產	-	653,423	-	653,423
	399	12,804,700	108,810	12,913,909

財務報表附註

2008年12月31日

40. 按類別劃分之金融工具 (續)

2008

金融負債	本集團		
	按公允價值 計入損益之 金融負債 — 持作買賣 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
帶息銀行貸款	—	170,000	170,000
應付賬款及應付票據	—	12,917,958	12,917,958
計入客戶按金、其他應付款及預提費用的 金融負債	—	876,149	876,149
可換股債券的負債部份	—	3,571,833	3,571,833
可換股債券的衍生工具部份	(2,280)	—	(2,280)
	(2,280)	17,535,940	17,533,660

2007

金融資產	本集團		
	按公允價值 計入損益之 金融資產 — 持作買賣 人民幣千元	貸款及 應收賬款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於香港上市公司的投資	1,058	—	1,058
投資存款	—	30,000	30,000
委託貸款	—	1,500,000	1,500,000
應收賬款及應收票據	—	97,719	97,719
計入預付款項、按金及其他應收款 的金融資產	—	778,230	778,230
應收關聯人士款項	—	79,024	79,024
抵押存款	—	6,614,725	6,614,725
現金及現金等價物	—	6,269,996	6,269,996
	1,058	15,369,694	15,370,752

財務報表附註

2008年12月31日

40. 按類別劃分之金融工具 (續)

2007	本集團		
	按公允價值 計入損益之 金融負債 — 持作買賣 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融負債			
帶息銀行貸款	—	300,000	300,000
應付賬款及應付票據	—	13,556,545	13,556,545
計入客戶按金、其他應付款及預提費用的 金融負債	—	988,751	988,751
可換股債券的負債部份	—	3,375,803	3,375,803
可換股債券的衍生工具部份	(191,500)	—	(191,500)
	(191,500)	18,221,099	18,029,599

金融資產	本公司	
	2008 貸款及 應收賬款 人民幣千元	2007 貸款及 應收賬款 人民幣千元
計入預付賬款、按金及其他應收款的金融資產	678	11,812
已抵押存款	—	1,601,019
現金及現金等價物	1,004,394	3,356,064
	1,005,072	4,968,895

財務報表附註

2008年12月31日

40. 按類別劃分之金融工具 (續)

金融負債	2008			2007		
	按公允價值 計入損益之 金融負債－ 持作買賣 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元	按公允價值 計入損益之 金融負債－ 持作買賣 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券的 負債部份	-	3,571,833	3,571,833	-	3,375,803	3,375,803
可換股債券的 衍生工具部份	(2,280)	-	(2,280)	(191,500)	-	(191,500)
	(2,280)	3,571,833	3,569,553	(191,500)	3,375,803	3,184,303

41. 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融負債(不計衍生工具)包括計息銀行貸款、可換股債券、應付賬款及其他應付款。此等金融負債的主要目的是為本集團業務籌資。本集團擁有多種金融資產，如直接因營運而產生的按金和其他應收款、應收賬款及已抵押存款。

於整個回顧年度，本集團的一貫政策是不得進行衍生工具交易。

基於本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事們審閱並同意以下風險管理政策，並綜述如下：

利率風險

本集團的市場利率變動風險主要關於浮息債項責任。

本集團的政策為採用定息及浮息貸款以管理其利息成本。於2008年12月31日，除附註33披露的結餘外，本集團並無浮息債項責任。所以，本集團並無重大利率風險。

財務報表附註

2008年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

外匯風險

於2008年12月31日，本集團以外幣（包括美元、港元及歐元）計值的現金及銀行存款為人民幣1,305,702,000元（2007年：人民幣5,334,752,000元）。本集團目前並無外幣套期保值政策。但是，管理層監督外幣交易並在需要時考慮採取重大外幣交易的套期保值。

下表展示美元匯率發生合理可能變動而其他所有變量維持不變時，本集團稅前利潤（由於貨幣資產及負債公允價值變動）對其的敏感度，而權益中其他組成部分不變。

	美元匯率 上升 / (下跌)	稅前利潤 增加 / (減少)
		人民幣千元
2008	8% (8%)	99,989 (99,989)
2007	8% (8%)	354,577 (354,577)

信用風險

本集團僅與本集團有長久交易歷史而無拖欠記錄的第三方進行信用交易。本集團的政策為有意按信用期進行交易的新客戶須通過信用核實程序。此外，應收款結餘按持續基準進行監督，從而令本集團承受的壞賬風險不大。最大風險為財務報表附註25所披露的賬面值。

就因本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、短期存款、已抵押存款、投資存款、預付賬款、按金和其他應收款以及應收關聯人士款項）而產生的信用風險而言，本集團所具有的信用風險乃來自對手方拖欠款項，而最大風險額相等於有關金融工具的賬面值。

財務報表附註

2008年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團會按其金融工具的到期日、金融資產及負債以及預期經營所得現金流量，監察其資金不足的風險。

本集團的目標是通過使用應付票據、可換股債券及其他計息借款，保持資金的連續性與靈活性的平衡。於2008年12月31日，本集團應付賬款及應付票據為人民幣12,917,958,000元（2007年12月31日：人民幣13,556,545,000元）。另外，於2008年12月31日，本集團銀行借款結餘為人民幣170,000,000元（2007年12月31日：人民幣300,000,000元），該銀行借款將於12個月內到期。董事已審閱本集團的營運資本及資本支出需求，並認為本集團不存在重大流動性風險。

下表概述根據合約的非折現付款額列出的本集團金融負債於2008年12月31日的到期狀況。

截至2008年12月31日止年度

本集團	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	-	4,704,420	-	4,704,420
帶息銀行貸款	170,000	-	-	170,000
應付賬款及應付票據	12,917,958	-	-	12,917,958
計入客戶按金及其他應付款的金融負債	876,149	-	-	876,149
	13,964,107	4,704,420	-	18,668,527

本公司	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	-	4,704,420	-	4,704,420
其他應付款	6,334	-	-	6,334
	6,334	4,704,420	-	4,710,754

財務報表附註

2008年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

截至2007年12月31日止年度

本集團	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	-	-	4,704,420	4,704,420
帶息銀行貸款	300,000	-	-	300,000
應付賬款及應付票據	13,556,545	-	-	13,556,545
計入客戶按金及其他應付款的金融負債	988,751	-	-	988,751
	14,845,296	-	4,704,420	19,549,716

本公司	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券	-	-	4,704,420	4,704,420
其他應付款	2,724	-	-	2,724
	2,724	-	4,704,420	4,707,144

資本管理

本集團的資本管理主要目標為確保本集團有穩健的資本架構，以支援本集團的穩定及增長。

本集團會定期檢討及管理其資本架構，並對其作出調整，在此過程中會考慮經濟狀況變動、本集團未來資本需求、現有及預期盈利能力以及經營現金流量、預測資本開支及預期策略投資機會。

財務報表附註

2008年12月31日

42. 資產負債表日後事項

於2009年1月9日，本集團收到中國山東省高級人民法院通知。根據法院聲明，山東三聯集團有限公司（「三聯集團」）正在尋求1) 避免拍賣交易；2) 被告賠償人民幣50,000,000元並保留索賠其他重大經濟損失的權利；及3) 訴訟費用由6名被告支付，包括兩間本集團中國附屬公司：山東龍脊島建設有限公司、國美電器有限公司及其他四間中國公司，及指控本集團不正當購買一家中國上市公司三聯商社股份有限公司10.67%的權益（「三聯股份」）。

根據2009年3月17日的民事裁決書，中國山東省高級人民法院以索賠不符合中國民事訴訟法的相關規定為理由，駁回了三聯集團的指控。

除上文及上文附註1、16、27及28所披露外，本集團於2008年12月31日之後無其他重大事項。

43. 批准財務報表

本財務報表經董事會於2009年4月27日批准並授權刊發。

公司資料

董事

執行董事

陳曉 (主席)
伍健華
王俊洲
魏秋立

非執行董事

孫強

獨立非執行董事

史習平
陳玉生
Mark Christopher GREAVES
劉鵬輝
余統浩
Thomas Joseph MANNING

公司秘書

胡家驃

授權代表

陳曉
伍健華

主要往來銀行

上海銀行
渣打銀行(中國)有限公司
中信銀行
興業銀行股份有限公司
中國農業銀行

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總辦事處

香港
皇后大道中99號
中環中心
61樓6101室

股票登記過戶處

Butterfield Fund Services
(Bermuda) Limited
14 Bermudiana Road
Hamilton
Bermuda

香港股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓



國美電器控股有限公司

香港中環皇后大道中99號中環中心6101室

電話：(852) 2122 9133 傳真：(852) 2122 9233 網址：www.gome.com.hk