招商银行股份有限公司 2009 年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 招商银行股份有限公司(以下简称"本公司")董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对季度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 本公司第七届董事会第三十八次会议以通讯表决方式审议通过了本公司2009年第一季度报告。会议应表决的董事18人，实际表决的董事18人。

1.4 本报告中的财务报告按中国会计准则编制且未经审计。本报告中货币金额除特别说明外，均以人民币列示。

1.5 本公司董事长秦晓先生、行长马蔚华先生、副行长兼财务负责人李浩先生及财务机构负责人周松先生声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

(除特别注明外，金额单位均以人民币百万元列示)

	本报告期末 2009年3月31日	上年度期末 2008年12月31日	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产	1,800,839	1,571,797	14.57
归属于母公司股东的权益	82,171	79,515	3.34
归属于母公司股东的每股净资产(人民币元)	5.59	5.41	3.33
	年初至报告期期末 2009年1-3月		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	25,509		-3.59
每股经营活动产生的现金流量净额(人民币元)	1.73		-3.89
	报告期 2009年1-3月	上年同期 2008年1-3月	本报告期比上年同期增减(%)
归属于母公司股东的净利润	4,208	6,319	-33.41
基本每股收益(人民币元)	0.29	0.43	-32.56
稀释每股收益(人民币元)	0.29	0.43	-32.56
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	0.28	0.43	-34.88
全面摊薄净资产收益率(%)	5.12	8.45	减少3.33个百分点
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率(%)	5.08	8.45	减少3.37个百分点
非经常性损益项目	2009年1-3月		
营业外收入	52		
营业外支出	(5)		
所得税影响	(11)		
营业外收支净额	36		

2.2 管理层讨论与分析

本集团

截至报告期末，本集团(包括本公司及其附属公司)资产总额为18,008.39亿元，比年初增长14.57%；负债总额为17,186.68亿元，比年初增长15.19%；客户存款总额为14,466.83亿元；贷款及垫款总额为9,959.40亿元。

报告期，本集团实现净利润42.08亿元，比去年同期下降33.41%。

截至报告期末，本集团不良贷款总额为100.97亿元，比年初增加4.2亿元；不良贷款率为1.01%，比年初下降0.1个百分点；不良贷款拨备覆盖率219.31%，比年初下降3.98个百分点；资本充足率为10.95%，比年初下降0.39个百分点；核心资本充足率为6.54%，比年初略降0.02个百分点。

本公司

截至报告期末，本公司资产总额为17,231.97亿元，比年初增长14.92%；负债总额为16,326.91亿元，比年初增长15.63%。贷款及垫款总额为9,527.16亿元，比年初增长14.30%，其中，公司贷款占比56.85%，零售贷款占比24.64%，票据贴现占比18.51%。客户存款总额为13,716.66亿元，比年初增长16.42%，其中，活期存款占比48.92%，定期存款占比51.08%。活期存款中，公司存款占58.00%，零售存款占42.00%；定期存款中，公司存款占61.59%，零售存款占38.41%。

报告期，本公司实现营业收入113.82亿元，其中，净利息收入92.01亿元，同比下降22.50%，主要是净利差降幅较大，净利差为2.40%，净利息收益率为2.47%，净利息收入在营业收入中的占比为80.84%；手续费及佣金净收入16.67亿元，同比下降13.54%，主要是受托业务收入减少，手续费及佣金净收入占营业收入14.65%；其他净收入5.14亿元，较去年同期增长5.96亿元，主要是外汇买卖、结售汇及交易性债券收益等其他净收入有一定的增加。

截至报告期末，本公司不良贷款余额为98.49亿元，比年初增加3.5亿元，不良贷款率1.03%，比年初下降0.11个百分点。报告期末，贷款减值准备余额为219.23亿元，其中，以组合方式计提的减值准备为152.82亿元，占比69.71%；以个别方式计提的减值准备为66.41亿元，占比30.29%。报告期末不良贷款拨备覆盖率为222.59%，比年初下降3.14个百分点。

报告期内，本公司中小企业贷款继续保持"量增、质优"的良好发展态势。截至报告期末，境内机构中小企业贷款余额为2,373.73亿元，比年初增加168.37亿元；中小企业贷款占境内机构企业贷款总余额的44.41%，比年初提高1.31个百分点；不良率为2.55%，比年初下降0.13个百分点。

2.3 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

股东总数(户)			539,580
前10名无限售条件股东持股情况			
序号	股东名称	持股数(股)	股份类别
1	香港中央结算(代理人)有限公司[注1]	2,614,334,674	H股
2	招商局轮船股份有限公司	1,818,912,594	无限售条件的A股
3	中国远洋运输(集团)总公司	947,548,668	无限售条件的A股
4	广州海运(集团)有限公司	565,359,590	无限售条件的A股
5	深圳市晏清投资发展有限公司	433,484,335	无限售条件的A股
6	深圳市楚源投资发展有限公司	378,715,868	无限售条件的A股
7	中国交通建设股份有限公司	261,024,805	无限售条件的A股
8	上海汽车工业有限公司	250,564,996	无限售条件的A股
9	中海石油投资控股有限公司	205,305,070	无限售条件的A股
10	秦皇岛港务集团有限公司	175,950,157	无限售条件的A股
10	山东省国有资产投资控股有限公司	175,950,157	无限售条件的A股
10	中国海运(集团)总公司	175,950,157	无限售条件的A股
10	广东省公路管理局	175,950,157	无限售条件的A股

注：1、香港中央结算(代理人)有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算(代理人)有限公司交易平台上交易的本公司H股股东账户的股份总和。

2、上述前10名股东中，招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司；广州海运(集团)有限公司是中国海运(集团)总公司的全资子公司。其余股东之间本公司未知其关联关系。

§3 重要事项

3.1 主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

会计报表中，变化幅度超过30%以上的主要项目及原因：

(除特别注明外，金额单位均以人民币百万元列示)

主要项目	2009年3月31日	较去年期末	主要原因
存放同业和其它金融机构款项	83,456	177.37%	融资业务增加
买入返售金融资产	102,261	37.19%	票据买入返售业务增加
拆入资金	25,893	-31.58%	商业银行拆入业务减少
交易性金融负债	2,040	289.31%	子公司外汇基金短头寸增加
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,197	-34.52%	子公司该类债券到期
卖出回购金融资产款	27,539	124.22%	票据、债券卖出回购业务增加
其他负债	25,507	76.00%	待清算资金增加
投资重估储备	1,719	-39.77%	可供出售金融资产浮动盈亏变化
少数股东权益	0	-100.00%	完成对子公司少数股权收购
主要项目	2009年1-3月	较去年同期	主要原因
公允价值变动净收益	247	96.03%	交易性债券收益增加
汇兑净收益	309	-	外汇买卖及结售汇收益增加
保险业务收入	97	-	收购永隆银行增加收益项目
资产减值准备	790	81.19%	贷款、投资业务减值准备增加
保险申索准备	83	-	收购永隆银行增加收益项目
营业外收入	52	225.00%	经营租赁等收入增加
营业外支出	5	-66.67%	罚款违约等支出减少
所得税费用	1,217	-38.97%	利润总额减少

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.2.1 关于永隆银行有限公司(简称"永隆银行")的情况

财务状况(按香港会计准则计算)

步入2009年后，永隆银行有限公司及其附属公司(以下简称"永隆集团")业务开始平稳发展。截至2009年3月31日，永隆集团总资产为港币1,055亿元，净资产为港币106亿元。报告期内，永隆集团录得未经审核之综合税后溢利港币2.38亿元，比上年同期增加港币3.2亿元。截至2009年3月31日，永隆集团总存款(包括结构性存款)为港币854亿元，较2008年末增长2.7%。总贷款(不包括商业票据)港币444亿元，较2008年末增长2.3%；不良贷款率为0.63%，整体贷款质量保持良好。

收购进展

2009年1月15日，本公司完成对永隆银行的强制性收购，永隆银行成为本公司全资附属公司。永隆银行自2009年1月16日起撤回在香港联合交易所的上市地位。

整合进展

2009年是永隆整合项目各项措施实施的开局之年，也是整合工作最关键的一年，为确保各项措施落实到位，整合团队制定了详细的工作计划。目前，涉及批发、零售、金融市场交易的20项业务发展项目和渠道提升、品牌转换、文化整合、营运管理、风险管理能力提升、IT建设、组织与绩效管理等21项关键能力提升项目已全面启动，进展顺利。

3.2.2 分支机构建设情况

根据中国银行业监督管理委员会【银监复〔2008〕452号】《中国银监会关于筹建招商银行芜湖分行的批复》，本公司获准筹建芜湖分行。经过积极认真地筹备，2009年4月1日，本公司芜湖分行经安徽银监局批准开业。

报告期内，根据中国银行业监督管理委员会【银监复〔2009〕92号】《中国银监会关于筹建招商银行曲靖分行的批复》，本公司获准筹建曲靖分行，目前曲靖分行正在筹建中。

3.2.3 关于有限售条件的流通股解禁

2009年2月27日，招商局轮船股份有限公司等13家股东，所持有的有限售条件的流通股4,799,233,254股，限售期届满，但因当日本公司召开临时股东大会，故实际上市流通日顺延至下一个交易日即2009年3月2日。至此，本公司股份实现全流通。有关此次限售股份解禁的详情，请参阅本公司于2009年2月23日发布的公告。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

□适用 √不适用

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 报告期内现金分红政策的执行情况

□适用 √不适用

招商银行股份有限公司董事会
2009年4月29日

A股简称：招商银行　H股简称：招商银行　转债简称：招行转债　公告编号：2008-015
A股代码：600036　H股代码：3968　转债代码：110036　公告编号：2008-015

招商银行股份有限公司关于召开二〇〇八年度股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

招商银行股份有限公司(以下简称"本公司")董事会定于2009年6月19日(星期五)以现场方式召开本公司2008年度股东大会(以下简称"本次会议")。具体事项通知如下：

一、召开会议基本情况

(一)召开时间

2009年6月19日(星期五)上午九时正，会议时间预计为半天。

(二)召开地点

中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦五楼会议室。

(三)召集人

本次会议由本公司董事会召集。

(四)召开方式

本次会议采用现场投票的召开方式。

(五)出席对象

1.截至2009年5月19日(星期二)下午三时正上海证券交易所A股交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的"招商银行"(600036)所有股东(以下简称"内资股股东")；

2. 截至2009年6月19日(星期五)名列在香港中央证券登记有限公司H股股东登记册的"招商银行"(3968)H股持有人(以下简称"H股股东")；

3.上述股东授权委托的代理人；

4.本公司董事、监事、高级管理人员；

5.本公司聘任的中介机构代表及董事会邀请的嘉宾。

二、会议审议事项

本次会议将审议以下议案：

普通决议案

1. 审议及批准截至2008年12月31日止年度之董事会工作报告；
2. 审议及批准截至2008年12月31日止年度之监事会工作报告；
3. 审议及批准2009年度监事会工作计划报告；
4. 审议及批准截至2008年12月31日止年度之经审计财务报告；
5. 审议及批准截至2008年12月31日止年度之财务决算报告；
6. 审议及批准2008年度独立非执行董事述职及相互评价报告；
7. 审议及批准2008年度董事履行职务情况评价报告；
8. 审议及批准2008年度外部监事述职及相互评价报告；
9. 审议及批准2008年度关联交易情况报告。

特别决议案

10. 审议及批准截至2008年12月31日止年度之利润分配预案(包括送红股和宣派末期股息)；
11. 审议及批准关于发行金融债券的议案；
12. 审议及批准关于发行资本性债券的议案；
13. 审议及批准关于修改《公司章程》的议案。

注：

1、有关议案情况，请参阅本公司第七届董事会第三十六次会议决议公告(2009年4月21日)、第七届董事会第三十七次会议决议公告(2009年4月24日)和第七届监事会第十三次会议决议公告(2009年4月24日)；

2、上述除第4项议案外，其他12项议案的具体内容将于本次会议召开前5个工作日前登载于上海证券交易所网站、香港联合交易所有限公司网站及本公司网站。

三、本次会议的出席登记方法

(一)内资股股东

1.出席登记方式

①出席回复

拟亲身或委托代理人出席本次会议的内资股股东，应于2009年5月29日(星期五)或该日之前，将回复(格式见附件一)连同所需登记文件以专人送递、邮寄或传真方式递交予本公司。

②出席登记

有权出席本次会议的内资股法人股东需持加盖单位公章的法人营业执照复印件、法人股东账户卡、持股凭证、法定代表人授权委托书和出席人身份证办理登记手续；内资股自然人股东应持股东账户卡、持股凭证、本人身份证办理登记手续。

2.出席登记时间

内资股股东出席本次会议的登记时间为2009年6月10日(星期三)至6月12日(星期五)。

3. 受托行使表决权人需登记和表决时提交文件的要求

①有权出席本次会议及参加投票的内资股股东有权书面委托一位或多位代理人出席及参加投票，受委托之代理人毋须为本公司股东。

②内资股股东须以书面形式委任代理人，委任表格(格式见附件二)须由内资股股东签署或由其以书面形式授权之代理人签署。倘内资股股东为法人，委任表格须加盖其单位公章或由其董事或正式授权之代理人签署。倘代理人委任表格由内资股股东之代理人签署，则授权该代理人签署代理人委任表格之授权书或其他授权文件必须经过公证。

③内资股股东最迟须于本次会议或其续会(视乎情况而定)指定举行时间24小时前将代理人委任表格连同授权书或其他授权文件(如有)送达本公司。

(二)H股股东

1. H股暂停办理股份过户登记手续日期

为厘定有权出席本次会议，获分配H股红股及收取截至2008年12月31日止年度末期股息之股东名单，本公司将于2009年5月20日(星期三)至2009年6月19日(星期五)(包括首尾两天)期间暂停办理H股股份过户登记手续。

本公司H股股东，如欲出席本次会议，获分配H股红股及收取末期股息而尚未登记过户文件，须于2009年5月19日(星期二)下午4时30分或以前将过户文件连同有关股票凭证，送交本公司H股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-16室。

2.出席登记方式

①出席回复

拟亲身或委托代理人出席本次会议的H股股东，应于2009年5月29日(星期五)或该日之前，将回复(格式见附件一)连同所需登记文件以专人送递、邮寄或传真方式递交予本公司。

②出席登记

有权出席本次会议的H股股东或股东代理人应出示本人身份证明。如果股东为法人，其法人代表或其他该股东的董事会或其他决策机构决议授权的人士可出席会议，该人士应出示该股东的董事会或其他决策机构委派该人士的决议副本，办理登记手续。

3. 受托行使表决权人需登记和表决时提交文件的要求

①有权出席本次会议及参加投票的H股股东有权书面委托一位或多位代理人出席及参加投票，受委托之代理人毋须为本公司股东。

②H股股东须以书面形式委任代理人，委任表格(格式见附件二)须由H股股东签署或由其以书面形式授权之代理人签署。倘H股股东为法人，委任表格须加盖H股股东法人公章或由其董事或正式授权之代理人签署。倘代理人委任表格由H股股东之代理人签署，则授权该代理人签署代理人委任表格之授权书或其他授权文件必须经过公证。

③H股股东最迟须于本次会议或其续会(视乎情况而定)指定举行时间24小时或以前将代理人委任表格连同授权书或其他授权文件(如有)送达本公司之H股股份过户登记处。填妥及交回代理人委任表格后，H股股东仍可亲自出席本次会议，并于会上投票。本公司之H股股份过户登记处为香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心18楼1806-07室。

四、其他事项

1. 本公司联系方式

联系地址：中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦49楼
邮政编码：518040
联 系 人：陈欲晓、吕岚、李蕾
联系电话：(86 755) 83195882、83195829、83077266
联系传真：(86 755) 83195109

2.本次会议预期需时半日。参加本次会议的股东及股东代理人往返交通、食宿及其他有关费用自理。

特此公告。

附件一：股东出席2008年度股东大会的回复

附件二：2008年度股东大会股东代表委任表格

招商银行股份有限公司董事会
2009年4月30日

附件一

股东出席 2008 年度股东大会的回复

本人/吾等(或单位)(注1)：_____
地址及邮编：_____
身份证号码：_____
持有招商银行股份有限公司("本公司")股份：
内资股：_____股(注2)/H股：_____股(注2)
电话：_____ 传真：_____

本人/吾等愿意出席(或委托_____ 身份证号码：_____ 代表出席)2009年6月19日(星期五)上午9时正在中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦五楼会议室举行的2008年度股东大会，特以此书面回复告知贵公司。

签署：_____
日期：_____

附注：

1.请按本公司股东名册所示用正楷填上您的全名(中文或英文名)及地址(须与股东名册上所载的相同)。

2.请填上以您名义登记之股份数目。

3.股东可将此回复复印填写后送达本公司。

4.凡有权出席及拟出席2008年度股东大会的股东，务请将填妥及签署的回复于2009年5月29日或之前送达本公司(联系地址：中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦49楼；联系人：陈欲晓、吕岚、李蕾；电话：(86 755)8319 5882、8319 5829、8307 7266；传真：(86 755)8319 5109)。邮寄送达的，以邮戳日期为送达日期。未能签署及交回本回复的股东，仍可出席2008年度股东大会。

5.内资股法人股东须加盖单位印章。

附件二

2008 年度股东大会股东代表委任表格

与本代表委任表格有关的股份数目(注1) 内资股/H股(删去不适用者)	

本人/吾等(注2)：_____
地址及邮编：_____
身份证号码：_____
持有招商银行股份有限公司("本公司")股份：
内资股：_____股H股：_____股
现委任(注3)：_____
身份证号码：_____
地址位于：_____

为本人/吾等的代理人。如前述被委任人未能出席，则委任大会主席为本人/吾等的代理人，代表本人/吾等出席2009年6月19日(星期五)上午9时正，在中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦五楼会议室召开的2008年度股东大会或任何续会，并代表本人/吾等依照下列指示就决议案表决。如无作出指示，则代理人可自行决定投赞成票、弃权票或反对票(注4)。

	普通决议案	赞成(注4)	反对(注4)	弃权(注4)
1	审议及批准截至2008年12月31日止年度之董事会工作报告			
2	审议及批准截至2008年12月31日止年度之监事会工作报告			
3	审议及批准2009年度监事会工作计划报告			
4	审议及批准截至2008年12月31日止年度之经审计财务报告			
5	审议及批准截至2008年12月31日止年度之财务决算报告			
6	审议及批准2008年度独立非执行董事述职及相互评价报告			
7	审议及批准2008年度董事履行职务情况评价报告			
8	审议及批准2008年度外部监事述职及相互评价报告			
9	审议及批准2008年度关联交易情况报告			
	特别决议案	赞成(注4)	反对(注4)	弃权(注4)
10	审议及批准截至2008年12月31日止年度之利润分配预案(包括送红股和宣派末期股息)			
11	审议及批准关于发行金融债券的议案			
12	审议及批准关于发行资本性债券的议案			
13	审议及批准关于修改《公司章程》的议案			

日期：二零零九年　月　日　签署(注5)：_____

附注：

1.请填上以您名义登记与本股东代表委任表格有关之股份数目并删去不适用者，如未有填上数目，则本股东代表委任表格将被视为与以您名义登记之所有本公司股份有关。

2.请以正楷填上全名及地址(须与股东名册上所载的相同)。

3.请填上受委托代表的姓名和地址，如未填上姓名，则大会主席将出任您的代表。股东可委任一位或多位代表出席及投票，委派超过一位代表的股东，其代表只能以投票方式行使表决权。受委托代表毋须为本公司股东，但必须亲自代表您出席本次股东大会。本股东代表委任表格之每项更改，须由签署人签字认可。

4.注意：如您欲投票赞成，请在"赞成"栏内填上"√"号。如您欲投票反对，请在"反对"栏内填上"√"号。如您欲投票弃权，请在"弃权"栏内填上"√"号。如无任何指示，则您之代理有权自行酌情投票。除非您在表决代理委托书中另有指示，否则除大会通告所载之决议案外，您之代理亦有权就正式提呈大会之任何决议案自行酌情投票。您应当对提交表决的提案发表以下意见之一：赞成、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持股份数的表决结果应计为"弃权"。

5.本股东代表委任表格必须由您或您之正式书面授权人签署，如股东为一家公司，则股东代表委任表格必须加盖公司印章或由其董事或正式委任代理人签署。

6.本股东代表委任表格连同签署人之授权书或其他授权文件(如有)或经由公证人(如关)签署证明之该授权书或授权文件的副本，最迟须于大会指定举行开始时间前24小时送达本公司的注册地址，中国深圳市深南大道7088号招商银行大厦49楼(内资股股东)或本公司H股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司，地址位于香港湾仔皇后大道东183号合和中心18楼1806—07室(H股股东)。

7.如属股份为联名登记持有人，任何一位该等持有人均可亲自或由代表于本次股东大会上投票，犹如其为唯一有权者无异；但如有一位以上之该等联名持有人亲自或由代表出席大会，则只有于股东名册上就该等股份排名首位之持有人，方有权以该等股份投票。

8.股东填妥及交回代表委任表格，届时仍可亲自出席股东年会及投票。倘股东亲自出席大会，其股东代表委任表格将视作已撤回论。

(本代理委任表格原件及复印件均为有效)

证券代码：002024　证券简称：苏宁电器　公告编号：2009-018

苏宁电器股份有限公司 2009 年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 本次审议2009年第一季度报告的董事会以通讯方式召开，公司全体董事均亲自参加了本次会议。

1.4 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.5 公司董事长张近东先生、财务负责人朱华女士及会计机构负责人肖忠祥先生声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：人民币)千元

	本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
总资产	22,833,742	21,618,527	5.62%
归属于母公司所有者权益	9,250,920	8,775,957	5.41%
股本	2,991,008	2,991,008	-
归属于母公司所有者的每股净资产	3.09	2.93	5.46%
	本报告期	上年同期	增减变动(%)
营业总收入	12,658,220	12,638,354	0.16%
归属于母公司所有者的净利润	474,963	430,972	10.21%
经营活动产生的现金流量净额	2,232,207	213,031	947.83%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.75	0.15	400.00%
基本每股收益(注)	0.11	0.10	10.00%
稀释每股收益(注)	0.11	0.10	10.00%
净资产收益率	5.13%	9.04%	下降3.91个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率	5.05%	9.10%	下降4.05个百分点

注：根据《企业会计准则第34号-每股收益》及《企业会计准则讲解(2008)》的规定，公司计算本报告期以及上年同期基本每股收益、稀释每股收益的股本基数做如下调整：

上年同期期末股本额为1,441,504,000股，由于公司在2008年度内实施完成2008年半年度资本公积金转增股本方案，于2009年4月10日实施完成2008年度分红派息及资本公积金转增股本方案，故上年同期每股收益的计算基数调整为4,324,512,000股。本报告期期末股本额为2,991,008,000股，在本报告披露前公司实施完成了2008年度分红派息及资本公积金转增股本方案，故本报告期每股收益的计算基数调整为4,486,512,000股。

非经常性损益项目

单位：人民币)千元

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额
非流动资产处置损益	-159
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,162
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,250
少数股东权益影响额	-616
所得税影响额	-2,806
合计	7,331

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数(户)	96,321	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
江苏苏宁电器集团有限公司	418,708,244	人民币普通股
陈金凤	114,280,760	人民币普通股
交通银行-富国天益价值证券投资基金	59,255,505	人民币普通股
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	52,027,298	人民币普通股
中国建设银行-富国天博创新主题股票型证券投资基金	38,381,748	人民币普通股
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	36,044,336	人民币普通股
中国工商银行-汇添富成长焦点股票型证券投资基金	31,272,944	人民币普通股
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	31,270,467	人民币普通股
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	27,912,666	人民币普通股
全国社保基金一零九组合	27,028,099	人民币普通股

注：1、公司股东张近东先生于2008年6月30日承诺，于2010年8月10日前，其所持有的所有公司股份不通过证券交易系统(含大宗交易系统)挂牌交易的方式减持；根据深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第20号——股东追加承诺》的规定，张近东先生所持的所有公司股份为有限售条件股份。

2、公司于2008年5月份完成向特定投资者发行股票，根据《上市公司证券发行管理办法的有关规定》，此次非公开发行的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让，该部分股份为有限售条件股份。

3、金明先生为公司现任董事，其所持有的公司股份需按国家相关法律法规及规范性文件进行锁定。

§3 重要事项

3.1 连锁发展情况

1、2009年1-3月，公司继续按照既定的发展规划，稳步推进连锁网络建设，新进入3个地级以上城市，新开连锁店27家。同时，根据市场情况的变化，通过加强店面评估，对部分租金水平较高、选址欠佳、商圈发生转移的店面加大了调整力度，进一步优化店面经营质量，报告期内公司调整置换连锁店20家。

截至本报告期末，公司已在全国181个地级以上城市拥有连锁店819家，其中旗舰店117家、中心店243家、社区店459家，连锁店面积达到352.52万平方米。

2、2009年1-3月，公司无新增购置店项目。

3、2009年1-3月，公司实现可比店面(指2008年1月1日当日及之前开设的店面)销售收入同比下降11.98%。

3.2 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

(一)经营结果及原因分析

单位：(人民币)千元

项目	2009年1-3月	2008年1-3月	差异变动金额及幅度	
			金额	%
营业收入	12,658,220	12,638,354	19,866	0.16%
营业税金及附加	56,279	31,186	25,093	80.46%
销售费用	1,225,348	1,007,993	217,355	21.56%
管理费用	220,715	161,782	58,933	36.43%
财务收入-净额	27,425	-2,337	29,762	1,273.51%
营业利润	617,330	588,224	29,106	4.95%
营业外收入	19,139	5,740	13,399	233.43%
利润总额	628,034	584,567	43,467	7.44%
归属于母公司的净利润	474,963	430,972	43,991	10.21%
经营活动产生的现金流量净额	2,232,207	213,031	2,019,176	947.83%

1、2009年1-3月，公司继续推进连锁网络发展，连锁店面数量由上年同期的662家增加至819家，连锁规模进一步扩大。但受全球金融危机的影响，市场环境从上年三季度末开始发生较大变化，对公司08年四季度以及本年一季度影响较为明显，报告期内公司实现营业收入126.58亿元，比上年同期增长0.16%，其中主营业务收入同比增长0.54%。

自去年四季度以来，国家实施了一系列积极的宏观经济政策，陆续推出了部分拉动内需的措施。随着相关政策、措施的逐步落实，一季度部分经济指标、行业数据有一定程度的回暖，政策效应开始逐步显现。我们认为随着目前已有的拉动内需政策的进一步落实，以及未来可能出台的更多直接或间接的拉动内需的政策与措施，国内的消费市场将得到提振，消费者的需求和信心将逐步恢复，零售行业也将有所改善。

2、报告期内，公司综合毛利率水平达到16.95%，较上年同期增长了2.33个百分点，主要原因为：上年同期公司大部分供应商的采购合同政策是延续执行2007年度的采购合同政策，而本报告期内公司大部分供应商的采购合同政策是延续执行2008年度的合同政策，2008年度采购合同政策较2007年度有所提升，且自2008年以来，公司持续推进差异化采购策略，使得本报告期内毛利率水平较同期有一定的提升。

3、由于报告期内综合毛利率水平较上年同期有一定的提升，带来本报告期内应交增值税及营业税有所增加，营业税金及附加也相应的增加，较上年同期增长了80.46%。

4、随着公司连锁网络规模的进一步扩大，相关的人员费用、租赁费用、广告费及装修费等支出呈现一定幅度的增长，但销售收入由于受外部环境影响，增速放缓，使得报告期内公司的销售费用率、管理费用率水平合计比上年同期上升2.18个百分点；但综合来看，公司销售费用率、管理费用率仍保持在相对合理的水平。

5、由于报告期内公司与银行的合作加强，银行卡消费的手续费费率有所下降，同时供应商现金折扣有所增加，使得财务收入净额较上年同期增长1,273.51%。

6、报告期内，公司收到政府为扶持企业发展而给予的相关补贴及奖励较上年同期有所增加，使得营业外收入较上年同期增长233.43%。

上述原因，带来归属于母公司股东的净利润较上年同期增长10.21%。

7、经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长947.83%，主要原因为：报告期内，公司较多的采用了银行承兑汇票方式支付供应商的货款，以及期末存货下降，带来经营活动产生的现金流量净额的增加。

(二)财务状况及相关指标变动情况及原因分析：

单位：(人民币)千元

项目	2009年3月31日	2008年12月31日	差异变动金额及幅度	
			金额	%
应收利息	17,850	28,463	-10,613	-37.29%
存货	3,343,362	4,908,211	-1,564,849	-31.88%
短期借款	40,000	156,000	-116,000	-74.36%
其他非流动负债	53,873	22,887	30,986	135.39%

1、应收利息期末数比期初数下降了37.29%，主要为报告期内银行存款利率较上年同期有一定幅度的下降。

2、存货期末数比期初数下降31.88%，主要原因为：自去年四季度以来，受经济危机的影响，大部分供应商生产计划相对保守，主要以消化前期库存为主。在元旦、春节旺销过后，公司部分商品出现了一定程度的缺货情况，使得报告期末存货较期初有一定幅度的下降。近期上游厂商生产逐步恢复，公司的存货水平也开始相应地逐步回升到正常水平。

3、短期借款期末数比期初数下降74.36%，主要原因为公司偿还了到期借款。

4、其他非流动负债期末数比期初数增加135.39%，主要原因为公司从2008年9月开始全面推广销售延保业务，即顾客向公司缴纳一定金额的费用，所购商品可在生产厂家正常保修期结束之后，在一定期限内享受我司提供的延长保修服务；由于公司所售延保业务未过生产厂家正常的保修期，公司将该业务收入确认为其他非流动负债；报告期内公司新增延保业务收入3,098.60万元，比上年期末增加135.39%。

3.3 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

1、重大关联交易

经营性日常关联交易：

根据公司与江苏苏宁银河国际购物广场有限公司(以下简称"银河国际")签订的《合作协议》，公司组织南京地区连锁店联合银河国际共同举办"满就送购物券"的促销活动，顾客在双方购物所获赠的购物券均可充当同等金额的现金，可在本公司南京地区各连锁店及银河国际消费时通用，双方于每月25日定期进行购物券的核对结算并开具相应票据。

本报告期内，顾客持公司购物券在银河国际消费的金额为9.0万元，未发生顾客持银河国际购物券在公司消费的情况。

租赁协议：

(1)2002年3月28日，公司与江苏苏宁电器集团有限公司(以下简称"江苏苏宁")签署了《房屋租赁合同》，承租江苏苏宁位于南京市淮海路68号的苏宁电器大厦，租赁面积约为12,000平方米作为商场和办公用房。房屋的租期为十年，自2002年1月1日起至2011年12月31日止，第一年租金总额共计1,200万元人民币，以后每年递增2%。

2004年8月2日，公司与江苏苏宁签署了《房屋租赁补充协议》，增租苏宁电器大厦建筑面积共计约4,400平米房屋。租赁期自2004年9月1日起至2011年12月31日止，第一年租金总额为320万元人民币，以后每年递增2%。

2008年6月19日，公司与江苏苏宁签署了《房租租赁协议》，租赁苏宁电器大厦建筑面积共计约1,300平米房屋。租赁期自2008年7月1日起至2011年12月31日止，第一年租金总额为110万元人民币，以后每年递增2%。

本报告期内，公司向江苏苏宁支付租赁费455.90万元。

(2)2007年12月4日，公司与江苏苏宁银河国际购物广场有限公司(以下简称"银河国际")签署《备忘录》，一致同意因经营需要提前解除2007年4月18日签订的《房屋租赁合同》。此外，双方另行签订了新的《房屋租赁合同》，承租银河国际位于南京中山南路49号商贸世纪大厦一层至五层，共约17,600平方米的面积，租赁期限自2007年12月23日起至2013年12月22日止，租赁费用为首年单价人民币3.11元/平米/天，自第2年起每3年在上一年基础上递增5%。

本报告期内，公司向银河国际支付租赁费用525.00万元。

2、投资者关系管理

公司指定董事会秘书作为投资者关系管理负责人，安排专人做好投资者来访接待工作，并详细做好各次接待的资料存档工作。公司设立、披露了董秘信箱，指定专人负责公司与投资者的联系