



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00980)

## 公佈截至二零零四年六月三十日止半年度業績

聯華超市股份有限公司(「聯華超市」或「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)欣然公佈截至二零零四年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審計業績。

### 業績摘要

- 截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團繼續保持健康快速的發展，營業額、經營利潤和股東應佔利潤分別達到約人民幣524,244萬元、約人民幣12,941萬元和約人民幣10,717萬元，分別較去年同期增長15.02%、29.28%和25.91%。首次半年度的股東應佔利潤超過億元。
- 本集團開拓連鎖網點的進展令人滿意，截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團直接經營和加盟經營的門店總數合共2,706家(不計聯營公司)，較去年同期淨增492家。其中，大型綜合超市達到34家，超級市場達1,192家，便利店達1,480家。
- 聯營公司的網點也不斷拓展，公司受託管理的聯營公司世紀聯華經營的大型綜合超市達23家，上海聯家於上海經營和管理共7家大型綜合超市，上海迪亞的折扣店現已增至69家。
- 大型綜合超市業務繼續保持快速增長的趨勢，期內營業額約為人民幣221,358萬元，比對去年同期的約人民幣150,447萬元，上升約47.13%，佔本集團總營業額約42.22%。
- 本集團進一步提升便利店的盈利能力，其中大連便利店業態的營業額更增長迅速，使大連成為本集團繼上海之後第二個整體進入盈利的城市。
- 進一步加快透過收購合併作發展的步伐。期內，完成收購大連友嘉購物有限公司旗下的兩家沈陽大型綜合超市、開拓了本集團在東北三省最重要的戰略城市的發展。

## 簡明綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	2	5,242,444	4,557,770
銷售成本		(4,592,830)	(3,983,199)
毛利		649,614	574,571
其他收益	2	340,688	269,539
其他收入		26,654	8,373
分銷成本		(777,794)	(651,771)
行政開支		(107,530)	(94,927)
其他經營開支		(2,219)	(5,681)
經營盈利	3	129,413	100,104
財務成本	4	(2,552)	(5,247)
應佔聯營公司業績		51,288	48,511
除稅前盈利		178,149	143,368
稅項	5	(59,965)	(38,944)
除稅後盈利		118,184	104,424
少數股東權益		(11,015)	(19,306)
股東應佔盈利		107,169	85,118
股息	6	29,375	—
每股基本盈利	7	人民幣0.18元	人民幣0.20元

## 簡明中期賬目附註

截至二零零四年六月三十日止六個月

### 1 主要業務及編製基準

本集團及其聯營公司的主要業務為在中華人民共和國（「中國」）的華東地區經營連鎖超級市場，大型綜合超市和便利店。本集團及其聯營公司的經營資產均在中國境內。

這份未經審計的綜合簡明中期賬目乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「會計準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

這份簡明中期賬目應與本集團截至二零零三年十二月三十一日止之年度賬目一併閱讀。

編製這份簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零零三年十二月三十一日止之年度賬目所採用者一致。

### 2 營業額、其他收益及分部資料

本集團主要經營連鎖式超級市場、大型綜合超市及便利店。於本期間確認之收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	5,242,444	4,557,770
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	203,252	168,777
— 倉儲費和運輸費收入	57,016	37,736
— 信息費收入	4,779	1,285
出租商鋪租金收入毛額	50,193	41,024
利息收入	2,115	1,828
從加盟店取得的加盟金收入	16,416	11,235
其他	6,917	7,654
	<u>340,688</u>	<u>269,539</u>
總收益	<u>5,583,132</u>	<u>4,827,309</u>

#### 分部資料

本集團於本期間的資產和業務均在中國境內，故並無呈列地域分部資料。

本集團的主要業務分為三項主要業務分部：

- 連鎖超級市場業務
- 連鎖大型綜合超市業務
- 連鎖便利店業務

各類業務分部之間並無進行重大買賣活動或其他交易。

本集團的其他業務主要包括銷售商品予批發商；及提供批發業務所需的配送服務。

	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	大型				集團
	超級市場	綜合超市	便利店	其他業務	
	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
分部收益	2,633,970	2,342,354	571,609	33,084	5,581,017
其中包括：					
— 以成本售貨予聯營公司	—	475,258	—	—	475,258
— 以零售價減2%售貨予聯營公司	33,341	65,486	—	—	98,827
— 以成本售貨予加盟店	139,966	—	50,991	—	190,957
利息收入					2,115
總收益					5,583,132
分部業績	68,239	35,533	12,049	558	116,379
利息收入					2,115
其他收入					26,654
未分配成本					(15,735)
經營盈利					129,413
財務成本					(2,552)
應佔聯營公司業績					51,288
除稅前盈利					178,149
稅項					(59,965)
除稅後盈利					118,184
少數股東權益					(11,015)
股東應佔盈利					107,169

	截至二零零三年六月三十日止六個月				
	大型				集團
	超級市場	綜合超市	便利店	其他業務	
	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
分部收益	2,731,631	1,605,304	451,668	36,878	4,825,481
其中包括：					
— 以成本售貨予聯營公司	—	342,260	—	—	342,260
— 以零售價減2% 售貨予聯營公司	44,019	86,601	—	—	130,620
— 以成本售貨予加盟店	107,284	—	45,315	—	152,599
利息收入					1,828
總收益					<u>4,827,309</u>
分部業績	<u>75,134</u>	<u>21,032</u>	<u>9,061</u>	<u>556</u>	105,783
利息收入					1,828
其他收入					8,373
未分配成本					<u>(15,880)</u>
經營盈利					100,104
財務成本					(5,247)
應佔聯營公司業績					<u>48,511</u>
除稅前盈利					143,368
稅項					<u>(38,944)</u>
除稅後盈利					104,424
少數股東權益					<u>(19,306)</u>
股東應佔盈利					<u>85,118</u>

### 3 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
計入：		
出租商舖收入		
— 租金收入毛額	50,193	41,024
— 支銷	(18,578)	(11,215)
政府補貼	10,243	8,373
土地及樓宇處置收入	15,976	—
出售交易證券的淨收益	435	—
出售固定資產收益	182	56
	<u>          </u>	<u>          </u>
扣除：		
商譽的攤銷	4,752	4,190
非流動資產的攤銷	697	699
软件的攤銷	3,143	2,583
固定資產折舊	118,443	108,426
出售固定資產虧損	905	1,750
土地及樓宇的經營租賃租金	209,010	169,495
員工成本(不包括董事酬金)	287,006	245,795
呆賬準備	1,922	867
存貨過時準備	10	179
交易證券的未變現虧損	—	349
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 4 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的利息費用	5,123	5,247
減：政府給予的利息補貼(附註)	(2,571)	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>2,552</u>	<u>5,247</u>

附註：

於本期間，本集團就發展和改良財務信息系統而借入銀行借款獲得有關政府部門給予利息補貼(二零零三年：無)。此項補貼於損益表按減少本期間發生的相應利息費用確認。

## 5 稅項

在綜合損益表支銷／(撥回)之稅項如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中國所得稅		
本公司及附屬公司		
— 當期稅項	40,389	25,429
— 遞延稅項	(650)	(2,695)
	<u>39,739</u>	<u>22,734</u>
應佔聯營公司稅項	20,226	16,210
	<u>59,965</u>	<u>38,944</u>

本集團按中國有關稅法及規定就應課稅利潤的33% (二零零三年：33%) 作出所得稅撥備，唯若干附屬公司與聯營公司則根據中國有關稅法及規定按0%至15% (二零零三年：0%至15%) 的優惠稅率計提。

## 6 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
擬派中期股息，每股人民幣0.05元 (二零零三年：無)	<u>29,375</u>	<u>—</u>

於二零零四年八月十二日舉行的會議上，董事提議向股東派發中期股息每股人民幣0.05元。此項擬派股息並未於本賬目中列作應付股息，但將會被列作截至二零零四年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

於二零零四年四月一日舉行的會議上，董事提議向股東派發截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.08元，合計人民幣47,000,000元。此項股息已於二零零四年五月十八日舉行的股東大會上獲得批准，並已列作截至二零零四年六月三十日止六個月的保留盈利分配。

## 7 每股盈利

截至二零零四年六月三十日止六個月的每股基本盈利，是根據股東應佔盈利人民幣107,169,000元 (二零零三年：人民幣85,118,000元)，以及於本期間已發行股票的加權平均數587,500,000股 (二零零三年：418,314,917股) 計算。

於本期間及去年同期均不存在任何重大已發行並具攤薄能力的購股權或其他潛在股票，因此並未計算每股攤薄盈利。

## 管理層討論及分析

### 經營環境

二零零四年上半年國內生產總值同比增長9.7%，儘管季度經濟出現起伏，但半年度同比經濟保持相對平穩。中國境內的固定資產投資增速逐步回落，上半年固定資產投資總額達人民幣26,082億元，同比增長28.6%。中國政府實施宏觀調控針對投資過熱的行業，調整分佈國家資源，有利國家經濟的健康發展，進一步提升國內消費，帶動經濟增長。上半年社會消費品零售總額達人民幣25,249億元，同比增長12.8%，上半年全國消費價格指數較去年同期增長3.6%。顯示城鄉居民的消費能力隨著經濟日漸增長，零售業繼續處於一個十分有利的環境中。

本集團深信，中國經濟在二零零四年仍然維持穩定的發展勢頭，隨著經濟發展愈趨成熟，消費者追求高質、品牌和衛生的購物環境，零售連鎖業已成為中國經濟不可或缺的一環，為連鎖營辦商帶來理想的經營環境。

與此同時，國內零售競爭形勢日趨激烈，特別是零售業在二零零五年即將全面對外資開放，未來數年，擴張、兼併、重組、整合必將成為零售業加快規模擴張和跨地區發展的主要方式，成為中國零售企業發展的趨勢。

### 業務回顧

在中國經濟高速發展的背景下，聯華超市作為中國最大的連鎖零售營辦商，機遇與挑戰並存。

期內，儘管國家對經濟進行了宏觀調控，本集團之業務持續穩健增長。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團的營業額錄得約人民幣524,244萬元，比對去年同期的約人民幣455,777萬元，升幅約達15.02%；純利亦由去年同期的約人民幣8,511.8萬元，上升至期內的約人民幣10,716.9萬元，同比升幅約達25.91%。總營業額及純利上升，除了受惠於中國經濟的高速增長，主要歸因於：

- 1、本集團貫徹區域集中度戰略，加快在已進入地區的網點密集度，進一步受惠於區域規模經濟效應。本集團同比累計淨增店492家中有396家集中在華東地區，由於區域內部規模效應的發揮，進一步加強本集團在區域的競爭優勢。令人欣喜的是本集團位於上海的大型綜合超市業務全部是開店當年進入盈利。本集團大連便利店業務成為繼上海之後第二個整體進入盈利的城市，其它地區的便利店業務也呈現強勁的上升趨勢。本集團直接經營的新開大型綜合超市除以併購的方式進入東北地區外，全部集中在已進入的華北、華東、華南地區。
- 2、回顧期內，本集團充分運用併購後成功整合經驗，在浙江地區的優勢進一步擴大。回顧期內，通過發展、整合、提升，杭州聯華華商的營業額約同比升幅約達54.3%。股東應佔盈利同比升幅約達110.9%。

- 3、本集團在規模優勢不斷擴大的同時，不斷努力提升單店競爭能力，從而使門店經營能力取得令人滿意的同店增長幅度。
- 4、本集團進一步加強了顧客的忠誠度，本集團的會員人數從二零零三年末之106萬會員發展到於二零零四年六月三十日的171萬人，利用會員數據庫，研究客戶消費心理和消費習慣，制定有針對性和實效性的營銷方案。
- 5、回顧期內，本集團的零售技術不斷提高，加強了營運促銷的活動，如開展「精彩十三年，開心在聯華」等主題促銷活動。由於促銷商品擇選和價格策略的合理，營業額與毛利均獲得顯著增長。
- 6、本集團深化全面預算管理，對企業內部採用了「對標」管理，完善相應的數據庫，通過對標和指標差異分析，定期公佈，強化經營者爭優意識，通過向內部標杆企業學習，發現自己的差距和問題，進一步改善管理水準。
- 7、本集團進一步加強供應鏈體系的建設。回顧期內本集團與寶潔(中國)有限公司、上海光明乳業股份有限公司、可口可樂等重點供應商合作，實施一體化業務的流程再造，使商品的缺貨率不斷下降，同時產品銷售穩步增長。

於二零零四年六月三十日，本集團及聯營企業的門店情況如下：

	大型綜合超市		超級市場		便利店		合計	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
本集團	34	17	1,192	934	1,480	1,263	2,706	2,214
其中：直接經營	34	17	533	510	1,021	921	1,588	1,448
加盟經營	0	0	659	424	459	342	1,118	766

本集團在確保質量的前提下繼續加快發展速度，進一步調整發展策略，優化了投資的結構，在過去的半年中，本集團從市場競爭和消費者的需求出發，優化了業態功能定位，並且創新了特許加盟管理模式，構築了完善的加盟支持體系，提升了品牌形象。於二零零四年六月三十日，本集團的門店總數已達到2,706家，較去年同期淨增492家。

同時，聯營公司的網點也不斷拓展，受託管理的聯營公司上海世紀聯華超市發展有限公司(「世紀聯華」)經營的大型綜合超市達23家。上海聯家超市有限公司(「上海聯家」)於上海經營和管理7家大型綜合超市。上海迪亞聯華零售有限公司(「上海迪亞」)剛於二零零三年七月進軍上海市場，現已在上海經營69家折扣店。

## 分部業績

### 大型綜合超市業務

大型綜合超市業務在本公司三大業務中發展最為迅速。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團大型綜合超市業務之分部營業額約為人民幣221,358萬元，與去年同期的約人民幣150,447萬元比較，上升約47.13%，佔本集團總營業額約42.22%。大型綜合超市之營業額大幅上升，主要由於本集團通過提升單店競爭能力而取得令人滿意的門店經營能力增長，快速發展的新增門店的銷售貢獻，加大網點的區域密度來加強地區的規模優勢，及同時根據地區的消費能力與模式，不斷優化商品的結構組合，增加了消費者購買的頻率。毛利率及經營利潤率分別為8.58%及1.72%，較去年同期的7.55%及1.48%均有增長。未計算以成本向聯營公司售賣貨品之營業額，毛利率及經營利潤率分別為10.92%及2.19%，較去年同期的9.78%及1.92%均有增長。

於二零零四年六月三十日，本集團直接經營及受託管理的聯營公司世紀聯華經營的大型綜合超市數目共計57家，同比淨增的門店25家。目前直接經營的門店主要分佈於華東地區25家，華北地區3家，東北地區2家，其它地區4家，區域優勢得到進一步加強。

本公司進一步加快透過以低成本收購合併發展的步伐。期內，完成收購大連友嘉購物有限公司旗下的兩家瀋陽大型綜合超市，開拓了本集團在東北三省最重要的戰略城市的發展。

### 超級市場業務

超級市場業務現時仍是本集團最成熟的零售連鎖業務，也為本集團帶來主要的業績貢獻。由於超級市場需要較大規模的網點來實現規模經濟，並輔之以配送中心來支撐，對於競爭對手，尤其是外資企業很難在中短期內對本集團的壟斷優勢形成威脅。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團超級市場的分部營業額約達人民幣248,049萬元，與去年同期錄得的分部營業額約人民幣261,276萬元略有下降，主要是由於本集團關閉了部分欠缺經濟效益的門店以優化及提升門店的經營功能。同比，本集團淨增加258家新門店，使本集團的超級市場數目於二零零四年六月三十日達至1,192家，其中直接經營的超級市場數目為533家，加盟安排經營的門店數目則增加至659家。期內的毛利率約為14.80%，經營利潤率約為3.48%，去年同期為14.92%及2.89%。

回顧期內，超級市場加盟業務的發展形勢較好。加盟管理部門對加盟方執行嚴格的資格審查，著重維護聯華品牌。同時，加盟商對本集團定牌商品進一步認可，可保障的毛利、嚴格的質量和齊全的種類，促使了定牌商品在加盟商中取得銷售增長。期內本集團還舉行了第一屆聯華加盟訂貨會，進一步增強了本集團對加盟企業的商品配供支撐體系，鞏固了聯華與加盟方之間的夥伴關係。另外，本集團主管加盟業務的副總經理施衛先生獲中國連鎖經營協會頒發「2003年度中國優秀特許企業管理者」的獎項，嘉許其在加盟業務管理方面的成績。

## 便利店業務

本集團的便利店目前仍然集中在經濟發展較成熟的地區，包括上海、北京、廣州、大連、杭州和寧波6個城市，該些地區的消費者追求便利快捷的消費，居民因收入較高而具有較強的消費能力。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團便利店的分部營業額約為人民幣51,483萬元，與去年同期錄得的分部營業額約人民幣40,585萬元比較，上升約26.85%。便利店之營業額大幅上升，主要由於拓展了經營的業務範圍，進一步加強精細化操作管理，提升員工的服務質素。期內的毛利率約為17.76%，經營利潤率約為2.40%，較去年同期的17.50%及2.25%均有增長。

便利店這一銷售渠道逐漸得到供應商的認可，並不斷研究此業態的個性化商品，增加內部的營銷活動。本集團同比淨增加217家門店。於二零零四年六月三十日，本集團的便利店數目共達1,480家，其中直接經營的便利店為1,021家，加盟經營的便利店為459家。上半年，本集團通過加強區域集中度，在大連的便利店已整體進入盈利，據此本集團的便利店目前已經在上海和大連兩地進入盈利，其餘城市的進展令人滿意，我們將在已進入的城市進一步加強區域的集中度，實現規模經濟的優勢。同時，便利店還將進一步加強商務區內的布點，以拓展新的商圈範圍。

## 聯營公司業務

回顧期內，上海聯家新開1家大型綜合超市，目前上海聯家在上海地區共經營7家大型綜合超市。本集團相信，通過上海聯家各方股東的努力，上海聯家在上海的發展速度將加快。

本集團積極引入更廣泛全面的零售經營業態，迎合不同消費者的需要和口味。於二零零三年中在上海引入折扣店這嶄新零售業態的上海迪亞，於二零零四年六月三十日，已在上海建立了69家折扣店，雖然上海迪亞現時仍未達到盈虧平衡點，但本集團相信，隨著折扣店規模的增加以及消費者對折扣店的認同，這種新型連鎖業態將會成為內地連鎖業態的一個重要組成部分。

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營公司的純利為人民幣3,106萬元，佔本集團股東應佔盈利的28.98%。

## 其它業務情況

### 生鮮冷凍冷藏業務

本集團於二零零四年六月二十五日公告，向上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司（「上海聯華生鮮」）的註冊資本等值增資約人民幣3,345萬元，增資後，公司持有上海聯華生鮮註冊資本的18.753%權益。此次增資生鮮公司，利用專業化分工可以幫助聯華以低成本發展生鮮冷凍冷藏物流業務。通過引進益能投資有限公司（「益能投資」）的經驗和管理技術，預期上海聯華生鮮將能夠提高其配送生鮮產品的效率，擴展其現有的客戶基礎，並能進一步善

用其現有的冷凍冷藏和物流系統。截至本期賬目發出日止，該增資尚未完成。公司董事認為此項視作出售附屬公司股權的完成，不會導致本集團得到任何利得或虧損。

## 企業文化

回顧期內，公司的企業文化建設取得了重大進展，制定了3至5年的遠景規劃，以「創新、精益求精、團隊合作、包容」為主題，以「業績文化」為核心，透過加強企業文化促進員工的團隊精神，以至企業的持續成長動力。

## 財務回顧

回顧期內，本集團營業額及純利均較二零零三年同期呈現增長。營業額增長約人民幣68,467萬元，達約人民幣524,244萬元，純利達約人民幣10,717萬元，增幅為25.91%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
營業額	5,242.44	4,557.77
純利	107.17	85.12

## (I) 分部資料

截至二零零四年六月三十日止六個月按業態分類的營業額分析如下：

業務類別	截至六月三十日止六個月				同比轉變
	二零零四年		二零零三年		
	人民幣 (百萬元)	%	人民幣 (百萬元)	%	
大型綜合超市	2,213.58	42.22	1,504.47	33.01	47.13
超級市場	2,480.49	47.32	2,612.76	57.33	-5.06
便利店	514.83	9.82	405.85	8.90	26.85
其它業務	33.54	0.64	34.69	0.76	-3.31

## (II) 流動資金及財務資源

二零零四年上半年本集團的資金來源主要是營業現金收入。於二零零四年六月三十日，本集團的非流動資產約為人民幣218,816萬元。非流動資產主要包括在建工程及固定資產約為人民幣172,885萬元、無形資產約人民幣9,130萬元、於聯營公司的投資約人民幣32,953萬元、長期投資及其它非流動資產約為人民幣3,848萬元。於二零零四年六月三十日，本集團的流動負債淨值約為人民幣50,616萬元。流動資產主要包括現金及銀行結餘約人民幣68,986萬元、存貨約人民幣67,059萬元及應收賬款與預付款項約人民幣18,252萬元，以及應收聯營公司款項約人民幣13,738萬元。流動負債主要包括一年內到期的長期銀行貸款人民幣3,000萬元，應付股息人民幣4,700萬元、應付賬款與預提費用約人民幣207,935萬元以及應付稅款約人民幣3,539萬元。本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月的應付賬款周轉期為59天，保持二零零三年度的水平。本集團不斷加快存貨周轉，回顧期內的存貨周轉日由二零零三年度的30天加快至29天，如與去年同期32天相比，則加快了3天。期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險，截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團並無任何發行在外的套期保值金融工具。

期內，根據「國家發展和改革委員會、財政部關於下達二零零四年第一批企業技術進步和產業升級國債項目資金計劃的通知」(發改投資〔2004〕1248號)，我公司多業態跨區域信息系統，建設跨業態一體化系統、超市業態多級系統、便利業態多級系統和世紀聯華大賣場業態系統，建設起止時間為二零零三至二零零四年，國家貼息總額為人民幣1,404萬元，減少了本集團本期及期後資本性開支的成本。

## (III) 資本架構

於二零零四年六月三十日，本集團的借款主要以人民幣結算，其現金等價物主要以人民幣持有。本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。於二零零四年六月三十日，本集團有人民幣12,774萬元的未償還長期借款。負債比率為3.3%(總貸款／總資產)。本集團所有銀行貸款均為非浮動利率貸款，本集團尚未動用的銀行貸款額度約達人民幣77,226萬元。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣127,919萬元增加至約人民幣133,936萬元，主要為期間利潤增加10,716.9萬元和派發紅利4,700萬元所致。

## (IV) 本集團已質押資產的詳情

於本公佈刊發日期，本集團並無質押任何資產。

## (V) 外匯風險

本集團收支項目大多以人民幣計價。回顧期內，本集團並無因匯率波動而遇到任何重大困難或自身的營運或流動資金因此受到影響。本集團並無訂立任何協議或購買金融工具，以對沖本集團的匯率風險。董事相信，本集團將有充足外匯應付其外匯需要。

## (VI) 僱用、培訓及發展

於二零零四年六月三十日，本集團共有27,929名員工，較二零零三年六月三十日增加1,583名，總開支為人民幣28,701萬元。本集團按照僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而補償政策及酬金組合會定期檢討。除了基本薪金、福利津貼及表現花紅外，全職員工還會得到住房津貼、醫療補助及其它補助。另外，本集團還會交納由政府制定的退休福利計劃，本集團及員工須以員工工資某個百分比按月向計劃供款。

本集團亦會繼續為職工提供培訓，籍以提升職工的技術及產品知識，並提升員工零售技術及商品知識並加深對零售業品質標準的認識。期內，為了加強對門店標準化管理和經營的培訓和輔導，在原培訓教材的基礎上，新編完成了《聯華超市門店培訓教材(視頻版)》。本集團亦組織200多名管理人員參加了公共管理和公共技能的培訓，提升管理人員的管理技能。

集團利用成立十三周年和H股上市一周年的契機，嘉獎在本公司工作滿10年的資深員工，以進一步加深員工對公司的歸屬感，加強員工對公司的忠誠度。

## (VII) 股本

於公佈刊發日期，本公司的股本如下：

股份類別	已發行股份數目	百分比
內資股	355,543,000	60.52
非上市外資股	59,457,000	10.12
H股	172,500,000	29.36
合計	587,500,000	100.00

## (VIII) 或有負債

於二零零四年六月三十日，本集團概無任何重大或有負債。

## 策略與計劃

董事相信，蘊育本集團不斷壯大的宏觀因素仍然存在，本集團將繼續專注於核心業務，以滿足消費者需要為目標，進一步鞏固全國領先地位，保持市場領導地位，擴大中國市場的市場份額。

本集團將進一步貫徹區域集中化策略，繼續致力於三大業態的穩步發展：全國發展戰略佈局主要採用大型綜合超市業態，超級市場主要集中在以上海為核心的華東地區，便利店業態將繼續集中在中國最發達城市發展。下半年本集團仍將會集中在已進入地區的網點佈局，同時加大並購的力度，其中對本集團已經佔優的區域擴大對其它競爭對手的並購，在還未形成優勢的區域，除加緊網點開拓之外，並購重點是位列當地市場前沿的企業。

在市場拓展的同時，本集團將繼續進一步提高門店的競爭能力，進一步提高營運效率。爭取與國際先進企業接軌，提高各項營運指標，通過「對標」管理使本集團在提升管理素質方面發揮更重要的作用。

本集團已開始實施打造旗艦店計劃，初步預選了7家門店作為3大業態的旗艦店。本集團將在3年時間內，不斷提高與改善這些入選門店的主要營運指標，研究不同業態門店的發展趨勢，形成聯華的持續發展力。未來本集團將陸續在重點城市建立旗艦店網絡，藉此提升門店形象，為周邊門店樹立典範，提升周邊門店的營運水平、庫存管理和市場滲透度，成為本集團強化區域規模優勢的理想台階。與此同時，旗艦店計劃也有助增加本集團的盈利能力，鞏固和增強本集團在市場上的競爭地位。

繼續完善供應鏈體系的建設也將是本集團的重要目標之一。今年下半年，聯華將以與供應商簽訂戰略合作聯盟的框架協議為基礎，本集團和供應商共同實施銷售目標管理，同時本集團進一步完善為供貨商提供的採購、配送、促銷、結算、對賬、庫存等服務。該合作框架協議書的目的就是通過合作互補，進一步加強雙方的市場競爭能力，從而實現了雙贏的目標。

繼續規劃全國的物流建設，強化物流配送管理、通過先進的技術手段，進一步提高物流配送的效率。

在定牌商品的開發方面，公司加大的力度，進一步提升產品研發能力，在產品的配方、工藝、成份等方面進行調整改變，在保證質量的同時，降低成本，以提高競爭力。建立起一個由一系列擁有自主知識產權組成的，並以顧客需求為導向，能夠為提供個性化和增值服務的自有品牌開發、控制、管理的體系；由控制零售終端向上游消費品製造業快速延伸，實現對上游資源的合理配置。

本集團會進一步運用信息技術，提升集團的核心競爭力，二零零四年上半年聯華啟動信息倉庫系統二期工程，此次項目採用國際上先進的零售行業數據分析體系，建立國際一流的在線分析系統(OLAP)，系統將使得聯華在國內零售行業率先完成企業商業智能系統。系統完成後，將為總部統一報表及決策分析系統，跨業態商流、物流和信息流得到共享。

董事相信，本集團將貫徹其賴以成功的各項策略與計劃，積極面對中國入世開放市場所帶來的種種挑戰。鞏固領先優勢，在中國零售市場建立卓越地位，本集團承諾繼續為顧客提供優質的產品及優秀的服務，為員工、合作夥伴及消費者創造最大的價值，為股東及投資者帶來理想的回報。

## 補充資料

### 修改公司章程

由於本公司連鎖網點目前銷售超市常用藥品時，連鎖網點須向政府藥品監督管理部門申請許可，同時也須向工商行政管理部門申請超市常用藥品經營範圍。根據上海市工商部門和藥品監督部門的辦調意見，今後連鎖網點銷售超市常用藥品需向藥品監督管理部門申請許可，不再需要本公司經營範圍中包含超市常用藥品的經營項目。根據工商部門的要求，本公司經營範圍中應剔除超市常用藥品的經營項目。本公司認為，政府監管部門的這種調整體現了程序精簡和提高效率的精神，對本公司連鎖網點銷售超市常用藥品業務沒有任何影響。

另根據修訂的香港聯交所上市規則有關規定以及公司業務發展的需要，公司董事會增加了一名獨立非執行董事以及一名執行董事。

由於上述的變動，董事會提議修改公司章程「第十五條第二款以及第九十五條」，並同意於下一次股東大會中動議本公司章程修正案為特別決議案。

### 百聯集團

根據有關通知，本公司最終控股股東上海友誼集團直接和間接所持有於上海友誼集團股份有限公司之所有股權已獲准劃撥予上海百聯集團有限公司（「百聯集團」）。故在有關之工商登記等行政手續完成後，百聯集團將成為本公司之最終控股股東。本公司董事認為此變更對本公司之日常營運並不構成重大影響。

### 關連交易

本公司之關連交易主要涉及：

- 1、關聯人士的商品銷售，包括向世紀聯華配售商品、向本公司若干附屬公司擁有的大型綜合超市銷售商品、向上海聯華快客便利有限公司（「聯華快客」）銷售商品、向本公司若干附屬公司擁有的超級市場銷售商品；
- 2、向上海聯華超市配銷有限公司（「聯華配銷」）採購商品；
- 3、管理世紀聯華；及
- 4、本公司向聯華配銷租賃物業。

在報告期內，本公司上述有關類別關連交易金額因未超過上限而豁免。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的規定，進行申報、發表公告及取得獨立股東的批准，該些關連交易之條款乃根據日常商業條款，且就本公司股東而言屬公平合理。

本集團於二零零四年六月八日公告，公司共斥資人民幣1,700萬元建設部份大型綜合超市門店成為旗艦店，於上海陸家嘴聯華超級購物中心有限公司（「陸家嘴聯華」）增資人民幣1,000萬元，使出資比例由55%增加至77.5%；於上海世紀聯華超市寶山有限公司（「世紀聯華寶山」）增資人民幣500萬元，使其直接和間接持有的出資比例由49.9%增加至74.9%；於上海世紀聯華超市虹口有限公司（「世紀聯華虹口」）增資人民幣200萬元，使出資比例由51%增加至83.67%。根據《上市規則》，由於世紀聯華在陸家嘴聯華、世紀聯華寶山及世紀聯華虹口中均有投資，陸家嘴聯華、世紀聯華寶山及世紀聯華虹口均構成公司的關聯人士，因此公司對於他們的增資構成關聯交易，適於《上市規則》第14A.45條至14A.47條關於申報和公告的規定。

### **購買、出售或贖回股份**

自二零零三年六月二十七日上市以來直至本報告刊發日期止，本公司及其附屬公司並無在聯交所購買、出售或贖回任何上市股份。

### **中期股息**

董事會建議派發截至二零零四年六月三十日止的中期股息每股人民幣0.05元。

### **投資情況**

回顧期內，本公司未有重大投資項目。

於二零零四年六月二十四日，董事會宣佈，本公司與上海不夜城股份有限公司（「上海不夜城」）及益能投資於二零零四年六月二十三日簽署協議。根據該協議，上海聯華生鮮將其註冊資本增加人民幣197,393,196.62元，公司將向上海聯華生鮮的註冊資本等值增資人民幣33,454,707.36元，益能投資以人民幣172,451,328.61元為對價向上海聯華生鮮的註冊資本溢價增資人民幣163,938,489.26元，上海不夜城承諾不認購該次增資。各方同意，完成此次出資後，上海聯華生鮮的註冊資本將增至人民幣202,393,196.62元，公司、上海不夜城及益能投資將分別持有上海聯華生鮮註冊資本18.753%、0.247%和81%。公司將用公司自有資金以現金方式足額繳付其向上海聯華生鮮的出資。

### **審核委員會**

本公司已遵守上市規則附件14載列之最佳應用守則的規定，根據本公司董事會於二零零三年六月通過之決議，成立審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱本公司的財務申報程序。本公司之審核委員會由兩名非執行董事李國明先生及張暉明先生以及非執行董事朱家驩先生組成。本公司之審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務報表等事宜，包括審閱根據香港會計準則編製的本公司簡明中期賬目。

## 符合上市規則的最佳應用守則

本公司之董事會欣然確認，本公司於期內符合上市規則的最佳應用守則。概無董事知悉有任何資料合理地顯示，本公司於現時或期內任何時候存在不符合聯交所上市規則附件14載列之最佳應用守則的情況。

承董事會命  
董事長  
王宗南

中國上海，二零零四年八月十二日

於本公告日，公司執行董事為王宗南、良威和徐苓苓，非執行董事為呂明方、朱家驊、木島綱雄、施祖琪和王德雄，獨立非執行董事為李國明和張輝明。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。