



联华超市股份有限公司

LIANHUA SUPERMARKET HOLDINGS CO., LTD.

(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十二月三十一日止年度業績

業績摘要

- 聯華超市股份有限公司(「聯華超市」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)繼續成為中華人民共和國(「中國」)連鎖零售業的領頭羊，本集團拓展連鎖網點進展令人滿意，截至二零零四年十二月三十一日止年度，全年網點淨增加至3,123間(不計聯營公司所營運的網點)，其中大型綜合超市49家，超級市場1,340家，便利店1,734家，遍佈全部20個省及直轄市。回顧期內，本集團進一步加強了區域集中化的優勢，其中華東地區作為集團的市場份額最大的地區，集團82.52%網點均分佈在該地區。全年淨增加的網點有620家，約佔71.45%是分佈於該區域內。
- 本集團積極尋求與國外知名的零售連鎖營辦商合作，使業務繼續健康成長。截至二零零四年十二月三十一日止年度，上海聯家以Carrefour標誌於上海地區新開了兩家大型綜合超市，使其在上海經營及管理大型綜合超市達到8家。集團與西班牙迪亞國際食品營銷有限公司合作開拓折扣店零售業態，迪亞折扣店於年內開設了63家門店。使其在上海經營的折扣店達到103家。同時，本集團受託管理的聯營公司世紀聯華經營了26家「世紀聯華」品牌的大型綜合超市。
- 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團繼續保持穩健而策略式的增長，營業額、經營利潤和股東應佔利潤分別達到約人民幣1,085,496.70萬元，人民幣25,532.30萬元和人民幣21,554.00萬元。分別較去年增長16.94%、21.09%、31.73%。
- 回顧年內，本集團大型綜合超市業務繼續保持快速增長的趨勢，營業額達到約471,701.93萬元，比去年上升約39.75%。
- 便利店業務繼續集中於中國上海，大連，北京，廣州，杭州和寧波六個城市，向深度發展，回顧年內營業額約為111,981.96萬元，比去年上升約24.45%，同時，於上海及大連的便利店盈利能力進一步增加，尤其是在大連地區的便利店，擁有了50%以上的市場份額。
- 回顧年內，本集團進一步加快收購合併的步伐，共出資約13,884.40萬元人民幣完成了收購大連友嘉購物有限公司的兩家瀋陽大型綜合超市，杭州解百集團下屬的1家大型綜合超市和4家超級市場，浙江臨安1家大型綜合超市和6家超級市場，以及河北石家莊萬利福5家大型綜合超市，該些收購都是以行業內較低成本進行的。
- 回顧年內，本公司於十月四日成功向投資者配售3450萬H股股份，籌得資金約港幣3億元，為公司的長遠發展提供了充裕的財政資源。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	10,854,967	9,282,248
毛利	1,352,961	1,172,731
毛利率(註1)	12.46%	12.63%
綜合收益率(註2)	20.26%	19.44%
經營盈利	255,323	210,856
經營利潤率(註3)	2.35%	2.27%
股東應佔盈利	215,540	163,623
淨利潤率(註4)	1.99%	1.76%
每股盈利(註5)	人民幣0.36元	人民幣0.33元
資產淨值	1,728,349	1,279,190
資產總值	4,810,711	4,061,904
負債總值	2,861,594	2,562,978
現金流量	79,023	452,419
資本負債比率(%) (註6)	0	5.12%
流動比率(倍)	0.79	0.78
應付帳周轉期(日)	62	59
存貨周轉期(日)	29	30

註：1、若不計以成本價向聯營公司世紀聯華的批發，本公司二零零四年的毛利率為13.78%。

2、綜合收益率：(毛利+其它收益+其它收入)/營業額。綜合收益率綜合反映了連鎖零售企業的規模優勢。若不計以成本價向世紀聯華的批發，本公司二零零四年的綜合收益率為22.41%。

3、若不計以成本價向聯營公司世紀聯華的批發，本公司二零零四年的經營利潤率為2.60%

4、若不計以成本價向聯營公司世紀聯華的批發，本公司二零零四年的淨利潤率為2.20%

5、每股盈利按當期已發行普通股加權平均數計算。

6、資本負債比率(%)=貸款/總資產。

本公司欣然公布本公司及其附屬公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審計綜合業績，連同截至二零零三年十二月三十一日止年度比較數字。

綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	3	10,854,967	9,282,248
銷售成本		(9,502,006)	(8,109,517)
毛利		1,352,961	1,172,731
其他收益	3	795,496	614,946
其他收入		50,828	17,182
分銷成本		(1,701,688)	(1,383,220)
行政開支		(236,053)	(200,530)
其他經營開支		(6,221)	(10,253)
經營盈利	4	255,323	210,856
財務成本	5	(6,251)	(11,024)
應佔聯營公司業績		99,737	94,265
除稅前盈利		348,809	294,097
稅項	7	(108,374)	(91,335)
除稅後盈利		240,435	202,762
少數股東權益		(24,895)	(39,139)
股東應佔盈利	8	215,540	163,623
股息	9	43,540	47,000
每股盈利	10	人民幣0.36元	人民幣0.33元

賬目附註

截至二零零四年十二月三十一日止年度

1 主營業務

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。

2 編製基準

本賬目乃按照香港公認會計標準及香港會計師公會頒佈之香港財務報告標準。賬目並依據歷史成本常規法編製，證券投資乃按公平值列賬（見下文會計政策）。

香港會計師公會頒佈了若干新的及經修訂的香港財務報告準則和香港會計標準（「新的香港財務報告準則」），這些準則將於二零零五年一月一日或以後開始的會計年度生效。本集團並沒有提前在二零零四年十二月三十一日止年度的賬目採納這些新的香港財務報告準則。本集團已開始評估新的香港財務報告準則的影響，現尚未能說明這些新的香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

3 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。於本年度確認之收益如下：

	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	10,854,967	9,282,248
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	516,609	390,930
— 倉儲費和運輸費收入	87,164	76,921
— 資訊費收入	6,901	4,643
出租商鋪租金收入毛額	119,319	84,119
利息收入	5,598	3,879
從加盟店取得的加盟金收入	29,733	26,381
其他	30,172	28,073
	<u>795,496</u>	<u>614,946</u>
總收益	<u>11,650,463</u>	<u>9,897,194</u>

分部資料

本集團於本年度的資產和業務均在中國境內，故並無呈列地域分部資料分析。

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。

	大型				集團 人民幣千元
	超級市場 人民幣千元	綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
二零零四年					
分部收益	5,290,682	5,039,819	1,247,543	66,821	11,644,865
其中包括：					
— 以成本售貨予聯營公司	—	1,039,249	—	—	1,039,249
— 以低於零售價2% 售貨予聯營公司	120,778	171,427	—	—	292,205
— 以成本售貨予加盟店	320,430	—	118,727	—	439,157
利息收入					5,598
總收益					11,650,463
分部業績	134,824	67,149	24,178	416	226,567
利息收入					5,598
其他收入					50,828
未分配成本					(27,670)
經營盈利					255,323
財務成本					(6,251)
應佔聯營公司業績					99,737
除稅前盈利					348,809
稅項					(108,374)
除稅後盈利					240,435
少數股東權益					(24,895)
股東應佔盈利					215,540
分部資產	1,366,547	2,018,970	329,562	22,682	3,737,761
於聯營公司的投資					293,842
未分配資產					779,108
總資產					4,810,711
分部負債	1,014,067	1,579,004	195,505	15,745	2,804,321
未分配負債					57,273
總負債					2,861,594
資本性開支	50,990	601,925	35,751	44,270	732,936
折舊	118,328	85,180	33,325	15,251	252,084
攤銷開支	3,153	2,450	537	801	6,941

	大型				集團 人民幣千元
	超級市場 人民幣千元	綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
二零零三年					
分部收益	5,205,418	3,578,311	1,019,385	90,201	9,893,315
其中包括：					
－以成本售貨予聯營公司	—	790,076	—	—	790,076
－以低於零售價2% 售貨予聯營公司	256,743	90,060	—	—	346,803
－以成本售貨予加盟店	253,958	—	98,100	—	352,058
利息收入					3,879
總收益					9,897,194
分部業績	151,083	49,414	17,901	974	219,372
利息收入					3,879
其他收入					17,182
未分配成本					(29,577)
經營盈利					210,856
財務成本					(11,024)
應佔聯營公司業績					94,265
除稅前盈利					294,097
稅項					(91,335)
除稅後盈利					202,762
少數股東權益					(39,139)
股東應佔盈利					163,623
分部資產	1,419,893	1,265,200	288,081	33,563	3,006,737
於聯營公司的投資					279,507
未分配資產					775,660
總資產					4,061,904
分部負債	1,156,547	1,173,550	157,779	26,904	2,514,780
未分配負債					48,198
總負債					2,562,978
資本性開支	133,291	273,563	64,788	1,647	473,289
折舊	126,025	52,614	28,608	16,235	223,482
攤銷開支	2,423	1,750	537	185	4,895

4 經營盈利

經營盈利已計入和扣除的下列項目：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
<i>計入</i>		
出租商舖收入		
— 租金收入毛額	119,319	84,119
— 支銷	(39,707)	(26,449)
政府補貼	30,564	13,953
出售固定資產收益	18,960	—
交易證券投資的淨收入		
— 出售交易證券的淨收益	733	1,604
— 指定存款的淨收入	571	1,625
交易證券的未變現收益	—	535
	<u> </u>	<u> </u>
<i>扣除</i>		
商譽的攤銷	9,996	8,943
非流動資產的攤銷	1,394	1,397
軟件的攤銷	5,547	3,498
核數師酬金	3,304	2,663
固定資產折舊	252,084	223,482
出售固定資產虧損	—	418
出售無形資產虧損	59	3,579
土地及樓宇的經營租賃租金	448,124	354,774
員工成本(不包括董事酬金)(附註7)	613,118	507,742
開業前成本	12,529	12,853
呆賬準備	1,559	2,421
存貨過時準備	127	333
交易證券的未變現虧損	252	—
	<u> </u>	<u> </u>

5 財務成本

財務成本為銀行貸款的利息。

6 員工成本(不包括董事酬金)

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
薪金及工資	440,231	363,355
退休福利成本—定額供款計劃(附註)	52,099	42,527
醫療福利	32,950	20,401
其他福利支出	87,838	81,459
	<u>613,118</u>	<u>507,742</u>

附註

根據中國有關法規規定，本集團僱員參與國內相關省市政府設立的多個定額供款退休福利計劃。於有關年度，根據上述退休福利計劃，本集團及員工須以員工工資某個百分比按月向計劃供款。

根據上述計劃，所有在職與日後退休僱員的退休福利均由省市政府退休統籌基金承擔。退休福利計劃供款於發生時作費用支銷，而本集團除對僱員退休金和其他退休後福利毋須承擔任何義務。該等退休福利計劃的相關資產乃與本集團的資產分開持有，並由中國政府獨立管理。

7 稅項

由於本集團於本年度並無應課香港利得稅盈利，故並無撥備香港利得稅。

在綜合損益表支銷／(撥回)之稅項如下：

	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	68,984	60,931
— 遞延稅項	(3,084)	(5,056)
	<u>42,438</u>	<u>35,460</u>
應佔聯營公司稅項	108,374	91,335
	<u>108,374</u>	<u>91,335</u>

本公司按中國稅法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相關中國稅法及規定按0%至15%(二零零三年：0%至15%)的優惠稅率繳稅。

本集團年度稅項與除稅前盈利乘以33%的稅率的計算的理論稅額之調節表列示如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前盈利	348,809	294,097
按33%的稅率計算之稅項	115,107	97,052
因若干附屬公司及聯營公司適用稅率不同造成的差異	(23,836)	(16,063)
不可抵扣的費用造成的差異	3,479	4,517
使用早前未有確認的稅損	(587)	(403)
不能抵扣集團利潤的虧損且未被確認為 遞延稅項資產對所得稅的影響	14,211	6,232
稅項支出	108,374	91,335

8 股東應佔盈利

截至二零零四年十二月三十一日止年度，已計入本公司本身財務報表的股東應佔盈利為人民幣177,922,000元。(二零零三年：187,637,000元)。

9 股息

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中期支付的股利，每股人民幣0.05元(二零零三年：零)	29,375	—
期末派發的股利，每股人民幣0.07元 (二零零三年：每股股利人民幣0.08元)	43,540	47,000
	72,915	47,000

二零零五年四月十九日舉行的會議上，董事提議向股東派發末期股息每股人民幣0.07元(二零零三年：每股股利人民幣0.08元)。此項股息並未於本賬目內列作應付股息，但會列作截至二零零五年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

10 每股盈利

計算截至二零零四年十二月三十一日止年度的每股基本盈利，是根據股東應佔盈利人民幣215,540,000元(二零零三年：人民幣163,623,000元)，以及於本年度已發行普通股加權平均數595,041,000股(二零零三年：503,200,000股)計算。

於本年度及去年同期均不存在重大之已發行的攤薄購股權或其他潛在攤薄普通股，因此並未計算每股攤薄盈利。

管理層討論及分析

經營環境

回顧年內，中國社會經濟繼續高速發展，國內生產總值較二零零三年增長9.5%。截至二零零四年十二月三十一日止年度，社會消費品零售總額達到人民幣53,950億元，較二零零三年上升13.3% (扣除物價因素，實際增長10.2%)，全國居民消費品價格指數水平比二零零三年上漲3.9%。

業務回顧

回顧年內，本集團的營業額及純利錄得了顯著的增幅，除了受惠於中國消費力繼續高速增長，另一方面要歸功於本集團在發展的過程當中繼續堅持集中度原則，集中優化了整體性的網絡佈局，整合關閉了虧損的店舖，回顧年內，所有新開網點全部在已進入地區，區域性規模效應增強。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的門店情況如下：

於十二月三十一日	大型綜合超市		超級市場		便利店		合計	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
本集團	49	24	1,340	1,089	1,734	1,390	3,123	2,503
其中：直接經營	49	24	584	536	1,192	978	1,825	1,538
加盟經營	0	0	756	553	542	412	1,298	965

重視對品牌的管理

- 回顧年內，本集團於二零零三年完成併購的杭州聯華華商集團完成品牌統一工作全部門店按業態劃分統一變更為「聯華超市」和「世紀聯華」品牌。同時，本集團進一步充分運用併購後的成功整合經驗，在浙江地區的優勢進一步擴大，整個浙江地區的營業額同比升幅達到17.01%，股東應佔盈利同比升幅達61.46%。
- 建立了各業態的旗艦店及樣板店，提高了營運的質量，通過旗艦店及樣板店的建設，這些旗艦店及樣板店銷售收入較去年增加24.10%，帶動整體營運效率上升，並為本集團「未來店」的探索提供了成功的經驗。
- 本集團對品牌的管理還重點體現在加盟店的建設方面，加盟管理重點加強現場督察，加強對加盟門店經營活動指導。本集團錄得加盟金收入約為2,973.30萬元，同比升幅約達到12.71%。
- 回顧年內，本集團大力加強推進自有品牌開發，目前開發的自有品牌約為2,000多種，涉及到糧油、餅乾、休閒食品及紡織品等產品種類。

嚴謹的運營模式和科學化管理方式

- 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，對於新開門店，致力於提高客流量，對於老門店致力於提升交易額及交易宗數，從而使門店經營能力提高，取得令人滿意的同店銷售增長。尤其是於二零零三年新開大型綜合超市於二零零四年均取得了令人滿意的增長。
- 本集團始終相信，嚴謹的運營模式和科學化管理方式會有助於本集團降低成本、本集團加強內部成本控制及費用預算，採取了嚴格的審批制度及授權制度，保證費用支出按計劃執行。各業態按月召開預算分析會，集團總部按季度召開預算分析會，保證了對預算執行情況的督核。
- 回顧年內，本集團大力推進黨員制的發展工作，目前聯華超市整體會員人數已超過350萬名。本集團利用會員客戶管理系統，加強分析會員資源數據，改善了商品的組合，並且根據會員的需求，加強了針對性的商品營銷管理，從而進一步加強會員的忠誠度。
- 本集團對資源的共享尤為重視，如：本集團繼續推進黨一結算系統，統一調配門店銷售實現的現金，保證了現金流動安全性和使用的高效性。又如，本集團對固定資產及設備都實施統一的招標採購，從而取得了較強的議價能力，降低了門店投資成本。

優化供應鏈的建設

- 二零零四年聯華超市與品牌供應商建立了多個業務上的戰略合作，取得了較大成果。如本集團與光明乳業公司的VMI(網上自動補貨)項目於二零零四年十月榮獲第七屆亞洲ECR大會的「最佳案例評選獲勝者」獎項。目前本集團正與多個供應商實施ECR的合作，優化供應鏈效率，通過與供應商建立新型戰略夥伴關係提高商品到貨的滿足率和客戶滿意度。
- 本集團對上海常溫配送中心曹楊路物流中心實施現代化改造，改造後的配送中心運作效率提高，配送的差錯率下降到十萬分之三。上海地區的便利物流配送中心通過流程改造，可成功為上海地區1000家以上便利網點實施配送，浙江地區的配送中心可以全面支持浙江地區型綜合超市、超級市場及便利店的配送。本集團在集中配送的同時，也重點依賴第三方物流為集團的全國網絡提供支持，現在集團的大型綜合超市、北京、廣州地區的便利店主要依賴於第三方物流給予(供應商)的配送服務。

完善綜合信息系統

- 加強了本集團管理總部的數據集約能力及集團數據倉庫對於數據的分析能力。
- 進一步將供應鏈體系的信息系統功能配套與本集團的營運及管理相整合。

分部業績

各業態銷售收入的情況

	截至十二月三十一日				二零零三年
	二零零四年		二零零三年		同比
	人民幣百萬元	% 人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%
大型綜合超市	4,717.02	43.45	3,375.41	36.36	39.75
超級市場	4,952.97	45.63	4,929.51	53.11	0.48
便利店	1,119.82	10.32	899.85	9.69	24.45
其他業務	65.16	0.60	77.48	0.84	-15.90

大型綜合超市業務

直接經營店鋪	49家
通過世紀聯華經營(擁有管理權)	26家

分部業績

- 大型綜合超市已逐步成為本集團的重要業務之一，隨著中國消費模式的轉變，大型綜合超市在國內的增長及發展潛力與日俱增。於二零零四年十二月三十一日，本集團直接經營的大型綜合超市數目為49家，較去年同期新增了25家。
- 本集團的大型綜合超市業務的部分營業額約為人民幣471,701.93萬元，與去年的約人民幣337,541.21萬元比較，上升約39.75%，佔本集團營業額約43.45%。

業務發展

- 回顧年內，本集團加強了策略發展區域的布點，除了增加本集團的自營店外，本集團進一步加快收購合併的步伐，完成了收購浙江地區、瀋陽、石家莊的大型綜合超市，集團進一步加強在進入區域的集中度，從而取得區域性的規模優勢。
- 根據地區性的消費能力與模式，不斷優化全國性商品、區域商品和地方性商品的組合，加大了區域性、地方性商品的結構，本地化的商品組合增加了本集團門店的吸引力。
- 努力探索中國式大型綜合超市的特點，突出了「世紀聯華」這一品牌的經營特點，借助於大型綜合超市「一站式購物」的特點，加快的各類新品種商品進入貨架銷售的速度，加強了非食品類商品的開發，從而增加了消費者的購買頻率。

- 由於上述原因，年內的毛利率、綜合收益率及經營利潤率分別約為8.69%、15.70%及1.59%，較去年的8.41%、14.50%及1.54%，分別增長0.28%、1.20%及0.05%。未計算以成本向聯營公司世紀聯華售賣商品之營業額，則毛利率、綜合收益率、經營利潤率分別約為11.14%、20.13%及2.04%，較去年同期的10.98%、18.93%及2.01%均有增長。

超級市場業務

直接經營店鋪	584家
根據加盟安排經營之店鋪	756家

分部業績

- 超級市場業務仍然是本集團最成熟的零售連鎖業務，也是本集團業績的主要貢獻者。截止二零零四年十二月三十一日止年度，本集團的超級市場的數目達到1,340家，年內新增251家，其中直接經營的超級市場門店增加48家，加盟經營的門店增加203家。
- 本集團的超級市場業務分部營業額約為人民幣495,296.41萬元，與去年的約人民幣492,951.35萬元比較，上升約0.48%，佔本集團營業額約45.63%。

業務發展

- 本集團今後的超級市場業務將面臨「轉型、提升」的任務，集團已在年內對市場進行細分，把超級市場業態的轉型方向確定為生鮮店、社區店和標準店三種模式。根據不同類型的門店設立不同品種數量、商品品種組合，適應了多元化及差異化的發展需求。隨著「轉型」的初步成功，本集團的超級市場業務在下半年的下滑趨勢已經得到緩解。
- 回顧年內，商品的分級主檔試點工作已經開始，各種類型的門店已選擇了樣板店進行全面的試點工作，聘請專業設計公司對門店進行整體形象設計，設計了形象鮮明的生鮮主題區域，門店基調以橙色為主，給消費者溫馨的感覺，並引入國際最流行的陳列模式，改變商品結構。在未來的一年內，超級市場轉型將進入全面的推行過程，本集團董事相信超級市場業務將會有新的發展及提升。
- 回顧年內，加盟經營的門店增加了203家，佔二零零四年超級市場業務全部新增的門店80.88%。加盟管理總部協調本集團的各種資源來支持加盟門店的經營，進一步加強超級市場品牌在消費者當中的影響力。
- 由於上述原因，年內的毛利率、綜合收益率及經營利潤率分別約為14.96%、22.24%及3.18%，較去年的15.12%、20.81%及3.15%，綜合收益率及經營利潤率均有增長。

便利店業務

直接經營店鋪	1,192家
根據加盟安排經營之店鋪	542家

分部業績

- 回顧年內，便利店業務的營業額增長十分可觀，於二零零四年十二月三十一日，本集團的便利店的數目達到1,734家，年內新增344家其中直接經營的便利店新增214家，加盟經營的門店新增130家。本集團的便利店業務仍然是集中於經濟發展較為成熟的地區，包括上海、北京、廣州、大連、杭州、寧波六個城市。上海地區及大連地區仍持續保持快速發展的盈利動力。
- 本集團的便利店業務分部營業額約為人民幣111,981.96萬元，與去年的約人民幣89,984.69萬元比較，上升約24.45%，佔本集團營業額約10.32%。

業務發展

- 便利店之針對不同城市的消費習慣，從過去傳統的社區型網點逐步轉向多元並進的開發模式，例如高檔住宅區便利店、商務樓便利店和家電城便利店。
- 便利業態的商品結構組合有了進一步提高，本集團逐步根據不同城市、不同社區、不同消費層次的商圈設置不同的商品結構，大大地提高了單店的銷售能力。例如在上海地區與日本永穀園株式會社共同，開發引進具有便利特性的商品，迅速形成了差異化的商品特色。
- 回顧年內，聯華快客已成立七周年，並從區域性公司發展成為一家全國性的公司。快客便利於在短短的七年期間得到了廣大消費者的認可。快客品牌成為中國便利連鎖零售企業最知名的品牌之一。二零零五年，快客便利將啟用新的企業標識（「CI」或「Corporate Identity」）設計，進一步加強該品牌在消費者中的識別度。
- 基於上述原因，年內的毛利率、綜合收益率及經營利潤率分別約為17.87%、29.34%及2.23%，較去年的16.91%、30.22%及2.01%，毛利率及經營利潤率均有增長。

聯營公司業務

回顧年內，上海聯家新開2家大型綜合超市，目前上海聯家在上海地區共經營了8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將加快速度。

本集團積極引入更廣泛、全面的零售業態，於二零零三年在上海引入折扣店這嶄新零售業態的「上海迪亞」，已在上海建立了103家折扣店，折扣店以其低價、銷售的產品多為定牌商品的特點正在逐步導入上海市場。礙於其初期固定的成本較高，毛利率也相對較低。「上海迪亞」現時仍未達到盈虧平衡點。由於折扣店的業態模式在逐步獲得消費者的認知，運營方面也沒有達到規模經濟，「上海迪亞」仍需較長時間始可取得盈利。

於二零零四年十二月三十一日，本集團應佔聯營公司的純利約為人民幣5,729.90萬元，佔本集團股東應佔盈利約為26.58%。

財務回顧

流動資金及財務資源

二零零四年度本集團的資金來源主要是營業現金收入和成功配售募集的款項。於二零零四年十二月三十一日，本集團的非流動資產約為人民幣258,532.00萬元，非流動資產主要包括在建工程及固定資產約為人民幣211,983.00萬元，無形資產約為人民幣11,204.40萬元，於聯營公司的投資約為人民幣29,384.20萬元，長期投資及其它非流通資產約為人民幣5,059.90萬元。本集團於H股配售中取得款項金額約為港幣3億元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值約為人民幣59,278.10萬元。流動資產主要包括現金及銀行存款約為人民幣83,716.90萬元，存貨約為人民幣96,846.50萬元及應收款項與預付款項約為人民幣28,118.60萬元，以及應收聯營公司款項約為人民幣13,359.80萬元。流動負債主要包括應付賬項及預提費用約為人民幣271,615.60萬元以及應付稅款約為人民幣2,862.50萬元。

截至二零零四年十二月三十一日年度，本集團的應付賬款周轉期為62天，與去年相比略有上升。年內，存貨周轉日由30天加快至29天。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險，於二零零四年十二月三十一日止年度，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

資本構架

於二零零四年十二月三十一日，本集團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構架。於二零零四年十二月三十一日，本公司及附屬公司概無任何借款，處於淨現金的狀態。

本集團已質押資料的詳情

於本報告刊發日期，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

本集團收支項目大多以人民幣計價。回顧年內，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。

或有負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

所得款項用途

本公司於二零零三年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市籌集所得的資金已按招股章程所述的計劃動用。

本公司於二零零四年十月四日在香港股市主板以每股作價8.8港元，順利配售3,450萬股新股予投資者，所得款項為3億港元。

本公司計劃所得款淨額已按配售公告所述動用，列入本集團二零零五年的發展計劃。

僱傭、培訓及發展

於二零零四年十二月三十一日，本集團共有31,318名員工，較二零零三年十二月三十一日增加4,972名。總開支約為人民幣61,311.80萬元。

策略與計劃

展望二零零五年，市場競爭更為激烈，既有發展的機遇，又面臨隨時被淘汰的壓力和挑戰，中小零售企業通過謀求聯合抵禦競爭挑戰，本集團要以學習和創新的態度，堅持以國際化為目標，力爭鞏固本土優勢、優化全國佈局，提升核心競爭能力。

二零零五年集團制定了外延發展與內涵發展同時並舉的策略，

外延發展：

- 一 本集團更加強調發展集中度，二零零五年集團將通過自營、加盟和併購的方式，加快在已進入的城市密集布點，採取點面結合的發展策略爭取在進入的區域取得區域規模優勢，二零零五年仍然保持600家左右的開店速度。

在內涵發展：

- 建設每個業態的核心競爭能力，使門店同店增長、客流量、客單價等關鍵指標實現較理想的增長。
- 通過組織架構的調整和管理職能的轉型，既能增強管理組織的市場快速反應能力，同時又能增強對集團資源的統一的控制能力。
- 整合企業內外部資源，即通過合理的物流規劃和實現區域性資源共享，有效地解決快速發展與全國性的供應鏈建設滯後之間的矛盾。目前江蘇地區物流配送中心已在整個計劃的範圍內。
- 通過「創新、變革，引進、學習，轉變思維模式」，探索和推廣超級市場業態轉型的成功模式。
- 創新加盟管理的模式，與加盟方形成更加緊密的合作關係，同時進一步加快便利店的加盟發展。
- 加強定牌商品建設。本集團力爭用3-5年的時間建立起一個由一系列擁有自主知識產權組成的，以顧客需求為導向，能夠提供個性化和增值服務的自有品牌開發、控制和管理體系。
- 加強人才培養和儲備，解決日益突出的人才瓶頸問題；通過建立績效考核體系和激勵機制，使企業保持持續而旺盛的活力和生命力。

展望未來，本公司董事（「董事」）相信中國經濟仍會保持強勁的增長動力，這將繼續推動中國的零售市場，尤其是連鎖零售業的發展。中國零售市場將迎來全面競爭的新時代，本集團將通過一系列的變革，力爭在網點規模和在反映競爭能力的各項指標上處於行業領先地位。

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公告日期止，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何上市股份。

末期股息

本公司董事會（「董事會」）建議派發末期股息每股人民幣0.07元。

最佳應用守則

董事會欣然確認，本公司於年度內符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

審核委員會

本年內，本公司之審核委員會召開了兩次會議，與管理層審閱了本集團所採納之會計原則及方法，並已討論了內部監控及財務報等事宜，兩次審核委員會分別審閱了根據香港會計原則編製的本公司簡明中期賬目及年度賬目。本集團財務總監、核數師、內部核數師列席會議，回答審核委員會提出的任何問題。

於聯交所網站披露資料

上市規則附錄十六第45段規定的所有資料，將於適當時候在聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)刊登。

承董事會命
董事長
王宗南

中國上海，二零零五年四月十九日

於本公布日期，董事會成員如下：

王宗南，良威，徐苓苓，蔡蘭英，呂明方，朱家驩，木島綱雄，施祖琪，王德雄，李國明*，張暉明*，夏大慰*。

* 獨立非執行董事

股東週年大會通告

聯華超市股份有限公司(「本公司」)將於二零零五年六月八日星期三上午十時在中華人民共和國上海市四川北路1666號15樓大會議室舉行二零零四年度股東大會，以考慮並酌情通過以下普通決議案及特別決議案：

普通決議案

1. 批准本公司董事會(「董事會」)截至二零零四年十二月三十一日止年度工作報告；
2. 批准本公司監事會截至二零零四年十二月三十一日止年度工作報告；
3. 批准截至二零零四年十二月三十一日止年度合併經審計財務報表和國際核數師的報告；
4. 批准截至二零零四年十二月三十一日止年度利潤分配方案以及有關宣派及派付本公司末期股息每股人民幣0.07元；
5. 批准自二零零四年度股東週年大會結束之日起至二零零五年度本公司股東週年大會(「股東週年大會」)結束日止續聘請上海上會會計師事務所為本公司的國內審計師及羅兵咸永道會計師事務所為本公司的國際核數師，並授權本公司任何兩位執行董事決定其酬金；
6. 批准委任王宗南先生⁹擔任本公司執行董事；
7. 批准委任良威先生¹⁰擔任本公司執行董事；
8. 批准委任徐苓苓女士¹¹擔任本公司執行董事；
9. 批准委任蔡蘭英女士¹²擔任本公司執行董事；
10. 批准委任呂明方先生¹³擔任本公司非執行董事；
11. 批准委任華國平先生¹⁴擔任本公司非執行董事；
12. 批准委任木島綱雄先生¹⁵擔任本公司非執行董事；
13. 批准委任施祖琪先生¹⁶擔任本公司非執行董事；
14. 批准委任王德雄先生¹⁷擔任本公司非執行董事；
15. 批准委任李國明先生¹⁸擔任本公司獨立非執行董事；
16. 批准委任張暉明先生¹⁹擔任本公司獨立非執行董事；

17. 批准委任夏大慰先生²⁰擔任本公司獨立非執行董事；
18. 批准委任汪龍生先生²¹擔任本公司監事；
19. 批准委任沈波先生²²擔任本公司監事；
20. 批准第二屆董事會各名獨立非執行董事的年度薪酬政策及業績激勵方案，為年薪人民幣100,000元；及
21. 考慮及批准其他事項，如有。

特別決議案

1. 「動議」：

無條件全面授權本公司董事會（「董事會」）於有關期間行使本公司全部權力，發行、配發及處理本公司股本中額外的以人民幣計值，每股面值人民幣1.00元，並以港元認購及買賣的境外上市外資股（「H股」）股份，並就此作出或授予售股建議、協議及購股權，惟須受下列各項條件規限：

- (A) 該項授權不得超越有關期間（定義見下文），惟董事會可於有關期間內作出或授予可能須於有關期間屆滿後才行使此項權力之售股建議、協議及購股權；
- (B) 董事會可配發或有條件或無條件同意配發（不論其為根據購股權配發與否）之股本面值總額，不得超逾本公司於本決議案通過當日之已發行H股股本面值總額之20%，而上述授權因而受到限制；惟根據(i) 供股（定義見下文）；(ii) 按本公司所發行之任何購股權證或可轉換為本公司普通股之任何證券之條款而行使認購權或換股權；及(iii) 按當時所採納之任何購股權計劃或同類安排授予或發給本公司及／或其任何附屬公司之行政人員及／或僱員本公司股份或可認購本公司股份的權利而配發者不計在內；及
- (C) 就本決議案而言：

「有關期間」意指由本決議案通過之日起直至下列日期（以較早者為準）止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之日；
- (ii) 根據公司組織章程或其他適用法例規定本公司下屆股東週年大會須予舉行期限屆滿之日；及

(iii)本公司股東在股東大會通過普通決議案撤銷或修訂本決議案所載授權之日。

「供股」意指在董事會所訂定之期間內，向於指定記錄日期登記於本公司股東名冊之本公司股份或任何類別之股份持有人，按當時他們所持有該等股份或類別股份之比例提呈之供股建議（惟董事會可就有關零碎配額，或於計及中華人民共和國香港特別行政區以外任何地區法例之任何限制或責任或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定後，認為必須或適宜取消若於本公司股份或其任何類別股份持有人在此方面之權利或作出其他安排）。」

2. 「動議本公司的公司章程第15條第2款修改為：

「公司的經營範圍為：超市行業的網點拓展和商品銷售（除專項許可以外）交家電、家庭常用醫療器械、食品、煙酒零售、水產品、副食品、農副產品收購，從事與超級市場相關商品的加工、分級、包裝、配送、餐飲、保險代理以及諮詢服務等便民服務。附設分支機構（包括招租、招商）。」

3. 「動議本公司的公司章程第21至24條修改為：

「公司總計發行普通股622,000,000股，其中：

(1) 公司成立時發行了355,543,000股內資股及59,457,000非上市外資股並已由公司發起人全部認購，分別由友誼集團持有211,640,000內資股，上實商務持有131,683,000內資股，日本三菱持有41,900,000非上市外資股，王新興持有17,557,000非上市外資股，上海立鼎持有12,220,000內資股；

(2) 境外上市外資股共207,000,000股。」

4. 「動議本公司的公司章程第25條修改為：

「公司的註冊資本為人民幣622,000,000元。」

承董事會命
公司秘書
王健 莫仲堃

中國上海，二零零五年四月十九日

附註：

1. 本公司的H股股東名冊將由二零零五年五月九日(星期一)至二零零五年六月八日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股過戶登記手續。凡持有本公司的H股，並於二零零五年五月六日(星期五)營業時間結束時名列於本公司股東名冊的H股持有人，在完成登記程序後，有權出席本公司股東週年大會及於會上投票。為有權出席及於本公司股東週年大會上投票及符合獲派末期股息之資格，本公司H股持有人股份過戶文件連同有關之股票須於二零零五年五月六日(星期五)下午四時正前，交往本公司H股的股份過戶登記處。

本公司於香港的H股過戶登記處的地址為：

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

2. 擬出席股東週年大會的H股及內資股持有人，必須填妥出席股東週年大會的書面回覆，於股東週年大會舉行前二十日交回本公司董事會秘書處。

本公司董事會秘書處詳情如下：

中國
上海
四川北路1666號
11至15樓

電話：(8621) 6357 9324
傳真：(8621) 6393 1318

3. 凡有權出席股東週年大會並有表決權的H股持有人，均可書面委任一名或以上的人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。委任超過一名代表的股東，其代表只能以投票方式行使表決權，欲委任一名或以上代表的股東應先閱讀本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的年報。
4. 股東須以書面形式委任代表，由委任者簽署或由其以書面形式正式授權的代理人簽署，如委任書由委任者的代理人簽署，則授權該代理人簽署的授權書或其他授權文件必須經過公證。
5. 代表委任表格(及如根據授權書或其他授權文件而獲授權代表委任者的人士簽署代表委任表格，則連同該授權書或其他授權文件)，必須於股東週年大會或其任何續會指定舉行時間前二十四小時送達本公司H股的股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓，上述文件方為有效。
6. 凡以人民幣認購及記為全額繳清之每股人民幣1.00元的本公司內資股(「內資股」)股東以及以外幣認購及記為全額繳清之每股面值人民幣1.00元的本公司非上市外資股(「非上市外資股」)股東，均可以書面委任一名或以上人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代表出席股東週年大會及投票。附註(3)及(4)亦適用於內資股持有人及非上市外資股持有人，惟有關的代表委任表格或其他授權文件必須於舉行股東週年大會指定舉行時間二十四小時前交回本公司董事會秘書處，其地址已於以上附註(2)列明，上述文件方為有效。

7. 如委派受委代表，代表股東出席股東週年大會，該受委代表須出示其身份證及註明簽發日期的受委代表或其法定遺產代理人已簽署的授權文據。如法人股股東的法定代表人出席股東週年大會，該法定代表人必須出示其本人的身份證及證明其法定代表人身份的有效文件。如法人股股東委派其法定代表人以外的公司代表出席股東週年大會，該代表必須出示其本人的身份證明文件及加蓋法人股股東的印章及由其法定代表人正式簽署的授權文據。
8. 預計股東週年大會需時半天。參加股東週年大會的本公司股東的交通及食宿費用自理。
9. 王宗南先生，50歲，高級經濟師，本公司董事長暨上海百聯總裁兼執行董事，負責本集團整體經營管理及制定各項業務發展策略。王先生於一九八五年在上海師範大學修讀政治教育，並於一九八六年在華東政法大學修讀法律，並於一九九七年在華東師範大學攻讀世界經濟研究生課程。王先生曾先後任職於上海市黃浦區商業委員會、上海市黃浦區人民政府及內外聯商社。王先生於一九九六年一月加入本集團，自一九九六年起擔任本公司董事長至今。一九九七年起至今獲委任為友誼集團董事兼總經理，二零零零年起獲委任為友誼股份董事長。一九九六年至一九九七年連續二年，王先生獲上海市商業企業管理協會頒發的上海市優秀企業家稱號；二零零二年獲中國連鎖經營協會頒發中國連鎖業突出成就獎；同年獲中國商業企業管理協會頒發之中國商業創業企業家稱號；二零零三年獲全球併購研究中心頒發中國十大併購人物獎，獲二零零三中國零售業博覽會頒發的中國零售業十大風雲人物稱號，獲財經時報、世界經理人和新浪財經頒發的十大逆勢而上經理人稱號，獲《經理人》中國商界頒發的中國十位最有價值的卓越商業領袖稱號。二零零四年，獲《世界經理人周刊》、世界經理人網站頒發的二零零三／二零零四蒙代爾－世界經理人成就獎。王先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，王先生並無收取任何董事酬金，王先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，王先生於本公司股份並無擁有實益權益（定義見證券及期貨條例第XV部）。
10. 良威先生，54歲，高級經濟師，現任本公司總經理，負責本集團的經營管理工作。良先生於一九八二年畢業於黑龍江商學院，持有商業經濟學士學位。一九八二年至一九九二年，良先生於上海紡織品公司任職科長，負責計劃業務。一九九二年至一九九四年，良先生擔任聯合貿易經理，負責外貿業務。良先生於一九九四年十一月加入本集團。一九九四年至一九九七年擔任本公司副總經理，二零零零年起，良先生獲委任為本公司總經理至今。良先生於商業企業不同部門的管理方面積累逾二十年經驗。良先生於二零零四年榮獲由中國商業企業管理協會授予之「第三屆全國商業優秀創業企業家」稱號，並榮獲由中國商業聯合會授予之「全國商業服務業二零零三年度十大傑出人物」稱號。良先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，良先生的董事酬金為人民幣572,326元（包括袍金、基本薪酬、獎金、退休福利及醫療福利），良先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，良先生於本公司股份並無擁有實益權益（定義見證券及期貨條例第XV部）。
11. 徐苓苓女士，46歲，中國註冊會計師及國際註冊內部審計師協會會員，現任本公司財務總監，負責本集團整體的財務管理工作。徐女士於一九八七年畢業於上海立信會計學院，持會計學士學位。二零零一年在上海社會科學院研究生部畢業，主修工商管理專業。於一九七五年至一九八三年間，徐女士擔任上海黃浦煙酒公司第二中心店主任；一九八三年至一九九六年間任職上海王寶和總公司同緣公司財務部負責人；徐女士於一九九六年六月加入本公司，出任審計部經理，一九九七年擢升為財務總監，負責本集團財務、審計、統計和投資。徐女士於消費行業公司的財務和管理方面積累逾二十年經驗。徐女士將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，徐女士的董事酬金為人民幣525,326元（包括袍金、基本薪酬、獎金、退休福利及醫療福利），徐女士截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，徐女士於本公司股份並無擁有實益權益（定義見證券及期貨條例第XV部）。

12. 蔡蘭英女士，52歲，高級經濟師，現任本公司副總經理兼杭州聯華華商集團有限公司董事長，全面負責浙江省營運管理工作。蔡女士於一九六九年畢業於杭州商業技工學校，獲大專文憑，主修副食品，並在中央黨校函授學院進修經濟課程。蔡女士於零售業積累逾三十年經驗。蔡女士為杭州華商集團有限公司之創辦成員之一，曾任總經理；二零零二年七月獲委任為杭州聯華華商集團有限公司董事長。蔡女士曾於一九九零年榮獲「浙江省優秀企業家」稱號。二零零五年三月，蔡女士榮獲「杭州市二零零四年度突出貢獻商貿服務企業優秀經營者」榮譽稱號。蔡女士將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，蔡女士的董事酬金為人民幣525,326元(包括袍金、基本薪酬、獎金、退休福利及醫療福利)，蔡女士截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，蔡女士於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
13. 呂明方先生，48歲，高級經濟師，本公司副董事長。呂先生於一九九六年畢業於復旦大學，持經濟學碩士學位，主修企業管理。並於二零零四年獲香港中文大學專業會計學碩士學位。於一九九七年四月加入本集團前，呂先生曾先後任職於上海市藥材公司、上海市醫藥管理局、文匯報社、上海萬國證券公司(現申銀萬國證券股份有限公司)。彼於一九九五年七月於香港加入上海實業(集團)有限公司。一九九五年至二零零一年間呂先生曾任上實資產董事常務副總經理、上實聯合董事總經理、上海實業(集團)有限公司助理總裁兼計劃財務部總經理等職。呂先生自二零零二年一月起至今擔任上海實業(集團)有限公司副總裁以及上海實業控股有限公司執行董事、行政總裁和上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事長。呂先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，呂先生並無收取任何董事酬金，呂先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，呂先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
14. 華國平先生，42歲，於一九八六年畢業於同濟大學，獲學士學位，主修電汽自動化；於一九八九年畢業於同濟大學，持碩士學位，主修工業企業管理工程。華先生曾於二零零零年擔任上實聯合副總經理。一九九三年至一九九七年間，華先生曾先後任職於香港德信投資諮詢公司、上海浦東國有資產投資管理公司及上海東申經濟發展有限公司。一九九七年至一九九九年擔任上實資產副總經理。二零零一年起，華先生出任上實商務董事總經理。二零零零年五月至二零零三年底，擔任本公司董事，二零零三年八月至二零零三年底獲委任為本公司副總經理，二零零四年至今擔任上海百聯超商業部副總經理。華先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。華先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，華先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
15. 木島綱雄先生，57歲，一九七一年在日本慶應義塾大學畢業，持學士學位，主修經濟學。木島先生於一九七一年加入三菱商事，一直從事食品工作，木島先生現為食品本部部長，三菱商事株式會社常務執行董事。木島先生於一九九七年四月加入本集團，在食品業擁有逾三十年經驗。木島先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，木島先生並無收取任何董事酬金，木島先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，木島先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
16. 施祖琪先生，29歲，一九九七年在復旦大學畢業，持學士學位，主修企業管理。一九九七年七月至一九九八年三月間任職於上實資產資產管理部。一九九八年八月施先生獲委任為上實聯合董事會秘書，二零零二年六月獲委任為上實聯合助理總經理。彼於二零零一年十二月加入本集團。施先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，施先生並無收取任何董事酬金，施先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，施先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。

17. 王德雄先生，52歲，王新興的總裁。王先生於一九七零年至一九七八年擔任新興毛紡織造廠經理。一九七八年至一九九零年，王先生任職王新興有限公司董事總經理。一九九零年至今擔任王新興集團總裁。王先生於一九九七年四月加入本集團，已積逾三十年業務經驗。王先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，王先生並無收取任何董事酬金，王先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，王先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
18. 李國明先生，47歲，為Tom Group Limited (「Tom.com」)的顧問，Tom.com的股份於聯交所主板上市。在此之前，李先生曾任Tom.com的財務總監及執行董事。李先生曾為T Holdings Limited的財務總監。T Holdings Limited 是一家專門參與科技開發項目的公司，其股東包括長江實業(集團)有限公司、和記黃埔有限公司及Cranwood Company Limited。李先生在加入T Holdings Limited前，曾出任廣東科龍電器股份有限公司財務總監、公司秘書及常務副總裁。李先生為香港會計師公會資深會員、英國特許管理會計師公會會員及澳洲特許管理會計師公會資深會員，持有英國巴富大學的商業管理碩士學位。李先生擁有逾二十一年的財務管理經驗，在併購及企業融資方面亦具備廣泛經驗。彼於二零零三年五月加入本集團。李先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司獨立非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，李先生的董事酬金為人民幣100,000元，李先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的董事酬金建議為人民幣100,000元。於本通告刊發日期，李先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
19. 張暉明教授，48歲，張教授現任復旦大學太平洋金融學院院長兼復旦大學企業研究所所長。張教授於一九八二年畢業於復旦大學經濟學系，獲學士學位；一九八五年獲經濟學碩士學位；一九九五年獲經濟學博士學位；一九八四年至今，在復旦大學任教；一九九六年晉昇教授並於一九九七年任現代企業理論與實踐方向博士生導師。張教授著有六部著作並在不同的國家級刊物發表200餘篇研究論文。現還擔任上海新黃浦置業股份有限公司獨立董事。彼於二零零三年一月加入本集團。張教授將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司獨立非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，彼の董事酬金為人民幣50,000元，張教授截至二零零五年十二月三十一日止年度的董事酬金建議為人民幣100,000元。於本通告刊發日期，張教授於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
20. 夏大慰先生，52歲，博士生導師。現任上海國家會計學院院長，APEC金融與發展項目執行秘書處秘書長。夏先生現任中國工業經濟研究與開發促進會副會長，中國會計學會副會長，中國工業經濟聯合會學術委員會委員，復旦大學經濟學院中國經濟研究中心兼職研究員，復旦大學管理學院兼職教授，上海市工業經濟專業研究委員會主任委員，上海證券交易所上市公司專家委員會委員等職務。夏先生於二零零四年九月加入本集團。夏先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司獨立非執行董事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，夏先生的董事酬金為人民幣25,000元，夏先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的董事酬金建議為人民幣100,000元。於本通告刊發日期，夏先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。
21. 汪龍生先生，52歲，高級經濟師，一九九八年上海華東師範大學結業，主修決策管理方向碩士研究生課程。汪先生於一九八六年至二零零一年間曾先後於上海友誼古玩商店、上海虹橋友誼商城、上海友誼華僑股份有限公司、中華旅游紀念品總公司、上海友誼集團裝潢總匯和好美家裝潢建材有限公司擔任高級管理層；汪先生於二零零一年二月出任友誼股份常務副總經理。汪先生於二零零一年三月獲委任為上海股份制與證券研究會理事。彼於二零零一年十二月加入本集團。汪先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司監事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，汪先生並無收取任何監事酬金，汪先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，汪先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。

22. 沈波先生，32歲，中國註冊會計師，一九九六年七月畢業於上海建材學院會計學，獲學士學位。一九九六年七月至二零零零年五月在上海金陵股份有限公司財務部任副經理，二零零零年六月至二零零零十二月在上海金陵泰克信息科技發展股份有限公司任財務總監，二零零一年五月獲委任為上海實業聯合集團股份有限公司任財務副總監，二零零四年五月加入本公司。沈先生將於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司監事，為期三年，惟需根據公司章程進行。截至二零零四年十二月三十一日止年度，沈先生並無收取任何監事酬金，沈先生截至二零零五年十二月三十一日止年度的薪酬政策及業績激勵方案將由董事會決定。於本通告刊發日期，沈先生於本公司股份並無擁有實益權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。