



**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)

## 公佈截至二零零五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」)之董事會(「董事會」)欣然公佈截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審計業績。

### 業績摘要

- 截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團繼續貫徹網點發展與管理效率提升並進的戰略，營業額、經營利潤和股東應佔利潤分別達到約人民幣689,072.9萬元、約人民幣15,375.2萬元和約人民幣13,097.9萬元，分別較去年同期增長31.4%、18.8%和22.2%，錄得自本集團成立和上市以來最高的半年度盈利。
- 本集團開拓連鎖網點的進展令人滿意，截至二零零五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3,377家(不計聯營公司經營的門店)，其中，大型綜合超市61家，超級市場1,481家，便利店1,835家。回顧期內相對2004年度的年結日淨增254家，繼續保持行業領先地位。
- 大型綜合超市業務繼續保持快速增長的趨勢，已經超越了本集團超級市場業務，成為公司最大的銷售貢獻者，佔本集團總營業額約49.9%。
- 超級市場業務取得較大突破，業態的成功轉型使得超級市場業態銷售扭轉了去年同期同店銷售下降趨勢。
- 本集團進一步提升便利店的盈利能力，「快客」品牌榮獲「二零零五年度上海最具影響力的連鎖品牌」的榮譽稱號。

## 簡明綜合損益表

截至二零零五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	
		二零零五年	二零零四年 經重列
		人民幣千元	人民幣千元
營業額	4	6,890,729	5,242,444
銷售成本		(6,104,487)	(4,592,830)
毛利		786,242	649,614
其他收益	4	550,069	340,688
其他收入		17,602	26,654
分銷成本		(1,079,967)	(777,794)
行政開支		(114,023)	(107,530)
其他經營開支		(6,171)	(2,219)
經營盈利	5	153,752	129,413
財務成本	6	(614)	(2,552)
應佔聯營公司業績		41,476	31,062
稅前盈利		194,614	157,923
稅項	7	(55,250)	(39,739)
本期盈利		139,364	118,184
歸屬於：			
本公司股東		130,979	107,169
少數股東		8,385	11,015
		139,364	118,184
股息	8	37,320	29,375
本公司股東應佔每股基本盈利	9	人民幣0.21元	人民幣0.18元

## 簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計並經重列 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
固定資產	2,236,706	1,713,617
在建工程	10,400	218,367
土地使用權	205,604	187,846
無形資產	156,877	112,044
於聯營公司的投資	332,950	293,842
長期投資	10,193	10,193
遞延稅項資產	14,195	9,005
其他非流動資產	87,838	40,406
	<u>3,054,763</u>	<u>2,585,320</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	999,787	968,465
應收賬款	22,261	27,242
按金、預付款及其他應收款	319,134	253,944
應收聯營公司款	152,050	133,598
交易證券	4,044	4,973
銀行結餘及現金	708,336	837,169
	<u>2,205,612</u>	<u>2,225,391</u>
<b>資產合計</b>	<u><b>5,260,375</b></u>	<u><b>4,810,711</b></u>
<b>本公司股東權益</b>		
已繳股本	622,000	622,000
儲備	1,193,788	1,106,349
	<u>1,815,788</u>	<u>1,728,349</u>
<b>少數股東權益</b>	<u>215,386</u>	<u>220,768</u>
<b>權益合計</b>	<u><b>2,031,174</b></u>	<u><b>1,949,117</b></u>

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計並經重列 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
借款	17,655	—
遞延稅項負債	72,281	43,422
	<u>89,936</u>	<u>43,422</u>
	-----	-----
<b>流動負債</b>		
應付賬款	2,010,714	1,847,003
其他應付款、預提費用及憑證債項	972,407	869,153
應付聯營公司款	14,657	73,391
應付稅項	26,188	28,625
借款	71,759	—
應付股息	43,540	—
	<u>3,139,265</u>	<u>2,818,172</u>
	-----	-----
<b>負債合計</b>	<u>3,229,201</u>	<u>2,861,594</u>
	-----	-----
<b>權益和負債合計</b>	<u>5,260,375</u>	<u>4,810,711</u>
	-----	-----
<b>流動負債淨額</b>	<u>(933,653)</u>	<u>(592,781)</u>
	-----	-----
<b>總資產減流動負債</b>	<u>2,121,110</u>	<u>1,992,539</u>
	-----	-----

## 簡明中期賬目附註

截至二零零五年六月三十日止六個月

### 1 主要業務及編製基準

聯華超市股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)及其聯營公司的主要業務為經營連鎖超級市場、大型綜合超市和便利店，主要經營地點在中華人民共和國(「中國」)的華東地區。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準則(「香港會計準則」)第34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二零零四年十二月三十一日止之年度賬目一併閱讀。

編製此簡明中期賬目所採納之會計政策及計算方法與編製二零零四年十二月三十一日年度賬目所採用者相符，惟本集團已於採納由香港會計師公會新頒佈及經修訂香港財務報告準則(合稱「新香港財務報告準則」)後更改若干會計政策。新香港財務報告準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團在編製二零零四年年度報表時沒有提早採納新的香港財務報告準則。本集團對於在編製此簡明中期賬目時尚未生效的新香港財務報告準則也未提早予以採納。

本集團會計政策的變更及採納此等新會計政策之影響載於附註2。

### 2 會計政策的變更

採用新香港財務報告準則之影響

本集團於二零零五年採納下列新頒佈及經修訂的與本集團經營相關的新準則及詮釋。二零零四年的比較數字也已根據相關要求進行了重列。

香港會計準則第1號	財務報表之呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策,會計估計的變更及差錯
香港會計準則第10號	資產負債表日後事項
香港會計準則第16號	物業,機器及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第23號	借款費用
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營公司的投資
香港會計準則第32號	金融工具:披露與列報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具:確認與計量
香港會計準則詮釋第15號	經營租賃—激勵措施
香港財務報告準則第3號	企業合併

採用新香港財務報告準則後，本集團之會計政策，除以下事項以外，與二零零四年年度賬目中呈列之會計政策相符：

(i) 土地使用權

按照追溯調整法採納香港會計準則第17號，導致關於將固定資產中土地使用權重分類至經營租賃之會計政策變更。在以往年度，土地使用權按照直線法在租賃期間攤銷，如發生減值，該減值準備記入當期損益表中。除比較數據亦需重列之呈列變化外，此項會計政策變更對會計報表無重大影響。

(ii) 金融資產及負債

採納香港會計準則第32號及39號，導致有關金融資產及負債的分類及其計量之會計政策變更。香港會計準則第32號要求進行追溯調整，但香港會計準則第39號不允許對金融資產和負債的確認、終止確認及計量進行追溯調整。

除於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資以外，於證券的投資在以前歸屬於長期投資和交易證券。自二零零五年一月一日起，該兩項投資分別被歸於可供出售的金融資產和通過損益表反映公允價值變化的金融資產。當存在活躍市場時，可供出售的金融資產的投資按公允價值列賬，相關未實現收益或虧損記入權益。無活躍市場的市場報價的可供出售的金融資產，且公允價值不能按評估方法可靠計量的，按扣除減值準備後的成本列賬。通過損益表反映公允價值變化的金融資產按公允價值計價。

應收及其他應收款以公允價值入賬，並以實際利率法計算的攤余成本扣除減值準備計量。此準備是按賬面值與以實際利率折現的預期未來現金流量之現值之間的差異確認。應收賬款及其他應收款在以前按成本扣除應收款項減值準備列賬。

借款以公允價值扣除發生的交易成本入賬。借款以攤余成本列示；借款所得款項(扣除交易成本)與實際利率計算的償還金額之間的差異將在借款期間於損益表中確認。借款在以前按成本列賬。

上述會計政策變更對會計報表無重大影響。

(iii) 商譽

按照未來適用法採納香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36號及3號導致商譽的會計政策有變。截至二零零四年十二月三十一日，商譽為：

- 於估計可使用年限中以直線法攤銷；和
- 於每個資產負債表日有減值跡象出現時予以核閱。

根據香港財務報告準則第3號規定：

- 本集團從二零零五年一月一日起停止對商譽的攤銷；
- 截至二零零四年十二月三十一日的累計攤銷與商譽原成本抵消；
- 自二零零五年一月一日起，商譽於每年和有減值跡象出現時進行減值測試。

上述會計政策的變化導致無商譽的攤銷記入截至二零零五年六月三十日止之損益表中。

(iv) 呈列之變化

香港會計準則第1號對少數股東權益、應佔聯營公司業績及其他披露的呈列均有影響。目前，少數股東權益歸屬於資產負債表之權益中，應佔聯營公司業績以除稅後淨額於損益表中列示。此等呈列之變化已作追溯調整。

所有會計政策的變化是根據相應準則的過渡條款作出的。採納經修訂香港會計準則第17號及第1號對於若干重分類的影響載列如下：

採納經修訂香港會計準則第17號的影響：

	於二零零五年 六月三十日 人民幣千元	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
固定資產的減少	(205,604)	(187,846)
土地使用權的增加	205,604	187,846
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

採納經修訂香港會計準則第1號的影響：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
應佔聯營公司業績減少	(20,864)	(20,226)
稅項減少	20,864	20,226
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

此外，於二零零五年六月三十日，少數股東權益計人民幣215,386,000元已包括於權益中，二零零四年十二月三十一日的比較數據計人民幣220,768,000元亦已重列。

### 3 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。

以下是截至二零零五年六月三十日止六個月的分部業績：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零五年六月三十日止六個月				
	超級市場 人民幣千元	大型綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收益	2,960,614	3,695,431	758,430	21,748	7,436,223
其中包括：					
— 以成本售貨予聯營公司	—	652,950	—	—	652,950
— 以零售價減1.3%售貨予聯營公司	167,315	204,574	—	—	371,889
— 以成本售貨予加盟店	164,349	—	148,716	—	313,065
利息收入					4,575
總收益					7,440,798
分部業績	87,163	47,284	14,062	(569)	147,940
利息收入					4,575
其他收入					17,602
未分配成本					(16,365)
經營盈利					153,752
財務成本					(614)
應佔聯營公司業績					41,476
稅前盈利					194,614
稅項					(55,250)
本期盈利					139,364

其他分部信息如下：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零五年六月三十日止六個月				
	超級市場 人民幣千元	大型綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
資本性開支	242,453	223,554	19,242	9,802	495,051
折舊	64,500	61,346	16,772	7,304	149,922
攤銷開支	3,000	1,605	607	1,139	6,351

以下是截至二零零四年六月三十日止六個月的分部業績：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	超級市場 人民幣千元	大型綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
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					31,062
稅前盈利					157,923
稅項					(39,739)
本期盈利					118,184

其他分部信息如下：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	超級市場 人民幣千元	大型綜合超市 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
資本性開支	41,556	99,667	11,785	23,443	176,451
折舊	59,451	34,656	15,260	7,014	116,381
攤銷開支	2,975	1,397	554	976	5,902

截至二零零五年六月三十日止的未經審計的分部資產與負債如下：

	超級市場	大型綜合超市	便利店	其他業務	集團
	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
分部資產	1,528,279	2,333,937	326,595	15,360	4,204,171
於聯營公司的投資					332,950
未分配資產					723,254
總資產					5,260,375
分部負債	1,214,172	1,645,837	193,432	4,770	3,058,211
未分配負債					170,990
總負債					3,229,201

截至二零零四年十二月三十一日止的經審計的分部資產與負債如下：

	超級市場	大型綜合超市	便利店	其他業務	集團
	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

未分配成本指集團整體性開支。

分部資產主要包括固定資產、土地使用權、無形資產、存貨、應收款項及經營現金，不包括之項目為若干企業銀行結餘和現金、於聯營公司之投資、遞延稅項資產、應收其它關聯方款及交易證券投資等專案。

分部負債指經營性負債，而不包括例如稅項及若干集團整體性之借款等項目。

資本性開支包括購入固定資產、在建工程、土地使用權、無形資產及其他非流動資產之費用，當中包括因收購附屬公司而增加之資產。

#### 4 營業額及其它收益

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：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>營業額</b>		
銷售商品	6,890,729	5,242,444
<b>其他收益</b>		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	398,999	203,252
— 倉儲費和運輸費收入	18,291	57,016
— 資訊費收入	1,920	4,779
出租商鋪租金收入毛額	84,638	50,193
利息收入	4,575	2,115
從加盟店取得的加盟金收入	19,584	16,416
其他	22,062	6,917
	550,069	340,688
<b>總收益</b>	<u>7,440,798</u>	<u>5,583,132</u>

## 5 經營盈利

經營盈利已計入和扣除下列項目：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
計入：		
出租商舖收入		
— 租金收入毛額	84,638	50,193
— 支銷	(35,601)	(18,578)
政府補貼	11,737	10,243
土地及樓宇處置收入	—	15,976
處置交易證券淨收益	5,865	435
	<u>          </u>	<u>          </u>
扣除：		
商譽的攤銷	—	4,752
其他非流動資產的攤銷	1,497	697
軟件的攤銷	2,774	3,143
土地使用權的攤銷	2,080	2,062
固定資產折舊	149,922	116,381
出售固定資產虧損	1,816	723
土地及樓宇的經營租賃租金	303,675	209,010
員工成本(不包括董事酬金)	378,074	287,006
開業前成本	3,663	4,325
應收款項減值準備	398	1,922
未實現的交易證券公允價值淨虧損	817	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6 財務成本

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行借款的利息費用	614	5,123
減：政府給予的利息補貼	—	(2,571)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	614	2,552
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 7 稅項

在綜合損益表支銷／(撥回)之稅項如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	經重列 人民幣千元
中國所得稅		
－ 當期稅項	56,109	40,389
－ 遞延稅項	(859)	(650)
	<u>55,250</u>	<u>39,739</u>

截至二零零五年六月三十日止六個月的應佔聯營公司稅項共計人民幣20,864,000元(二零零四年：人民幣20,226,000元)已計入綜合損益表中的應佔聯營公司業績。

## 8 股息

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
擬派中期股息，每股人民幣0.06元 (2004年：每股人民幣0.05元)	<u>37,320</u>	<u>29,375</u>

於二零零五年八月十八日舉行的會議上，董事提議向股東派發中期股息每股人民幣0.06元。此項擬派股息並未於本賬目中列作應付股息，但將會被列作截至二零零五年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

於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截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.07元，合計人民幣43,540,000元。此項股息已於二零零五年六月八日舉行的股東大會上獲得批准，並已列作截至二零零五年六月三十日止六個月的保留盈利分配。

## 9 每股盈利

每股基本盈利是根據本公司股東應佔盈利以及於本期間已發行股票的加權平均數計算。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司股東應佔盈利	130,979	107,169
已發行股票的加權平均數	622,000	587,500
每股基本盈利	人民幣0.21元	人民幣0.18元

於本期間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購股權，因此並未計算每股攤薄盈利。

## 管理層討論與分析

### 經營環境

二零零五年上半年，國內生產總值同比增長約9.5%，宏觀經濟總體運行狀況良好，社會消費品零售總額同比增長約13.2%，再次顯示出消費增長的強勁勢頭。上半年全國消費價格指數較去年同期增長約2.3%，全國城鎮居民人均可支配收入同比增長約9.5%，城鄉居民的消費能力隨著經濟發展日漸增長，城鄉居民的消費信心逐步提高，零售業繼續處於一個有利的經營環境中。

但與此同時，本集團認為國內零售競爭形勢日趨激烈，特別是零售業在二零零五年已經全面對外資開放，競爭更加集中於內外資強勢公司之間，外部競爭的嚴峻形勢使連鎖零售公司不斷細化顧客需求，改善供應鏈體系，降低營運成本，更加重視內部管理的提升。

### 業務回顧

回顧期內，國家對投資過熱的領域進行了宏觀調控，中國經濟增長進一步依賴於消費者的消費推動。本集團繼續圍繞「發展、轉型、提升」的工作方針，業務持續穩健增長。

於二零零五年六月三十日，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	
	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日
	本集團	61	49	1,481	1,340	1,835	1,734	3,377
其中：直接經營	61	49	639	584	1,213	1,192	1,913	1,825
加盟經營	0	0	842	756	622	542	1,464	1,298

本公司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28家。上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）於上海經營和管理8家大型綜合超市。上海迪亞聯華零售有限公司（「上海迪亞」）已在上海經營117家折扣店。

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，避免本集團各項資源過於分散。於二零零五年六月三十日，本集團的門店總數已達到3,377家（不計聯營公司經營的門店），期內相對2004年度的年結日淨增254家，其中有187家集中在華東地區，進一步加強本集團在區域的競爭優勢。

## 分部業績

### 大型綜合超市業務

直接經營店鋪	61家
通過世紀聯華經營（擁有管理權）	28家
合計	89家

於二零零五年六月三十日，本集團直接經營的大型綜合超市的數目共達61家，受託管理的大型綜合超市的網點達28家，在同行業中處於領先地位。回顧期內相對2004年度的年結日淨增門店12家，大型綜合超市網點集中度的進一步加強，各地區資源共享更加充分，品牌效應也更加明顯。回顧期內，大型綜合超市根據各地區的消費能力與模式，強化「天天低價」的價格形象，完善商品的結構組合，加強成長型分類商品的推廣，進一步優化完善商品週期循環工作，並引進具有跨國公司有豐富閱歷的資深管理人員，使員工的執行力獲得極大提升。

大型綜合超市業務在本公司三大業務中發展仍然最為迅速。截至二零零五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343,570.2萬元，與去年同期的約人民幣221,358.2萬元比較，上升約55.2%，佔本集團總營業額約49.9%，首次超過本集團超級市場的銷售貢獻。期內經營利潤額約為人民幣5,050.1萬元，與去年同期的約人民幣3,807.3萬元比較上升約32.6%。期內的毛利率約為8.5%，綜合收益率約為16.2%，經營利潤率約為1.5%，去年同期分別約為8.6%、14.5%及1.7%。未計算以成本向聯營公司售賣貨品之營業額，毛利率、綜合收益率及經營利潤率分別約為10.6%、20.0%及1.8%，去年同期分別約為10.9%、18.5%及2.2%。

### 超級市場業務

直接經營店鋪	639家
根據加盟安排經營之店鋪	842家
	<hr/>
合計	1,481家
	<hr/> <hr/>

本集團對超級市場一直積極進行業態轉型，去年成功進行生鮮店和標準店轉型試點後，上半年又進行高檔社區型門店改造，突出了生鮮經營的核心競爭能力，在店面佈置、商品篩選、服務水準都有非常大的提升，已轉型門店的銷售同比增長31.5%。

超級市場業務現時仍是本集團最成熟的零售連鎖業務，也是本集團的主要業績貢獻者，截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團超級市場之分部營業額約為人民幣273,991.9萬元，與去年同期錄得的分部營業額約人民幣248,049.2萬元比較，上升約10.5%。期內經營利潤額約為人民幣9,348.8萬元，與去年同期的約人民幣8,634.7萬元比較上升約8.3%。回顧期內的毛利率約為13.9%，綜合收益率約為22.2%，經營利潤率約為3.4%，去年同期分別約為14.8%、21.7%及3.5%，隨著超級市場轉型工作的提速，本集團超級市場差異化經營效果將日趨顯現，門店利潤率指標將得到有力的提升。

### 便利店業務

直接經營店鋪	1,213家
根據加盟安排經營之店鋪	622家
	<hr/>
合計	1,835家
	<hr/> <hr/>

本集團的便利店目前仍然集中在中國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。回顧期內，便利店網點選址逐步集中在高檔社區、商務樓、高檔賓館等時尚人群相對較集中的地方，從門店形象、商品結構以及營銷策略等方面向「高端市場」發展。對營運管理水平進行提升後，本集團便利店已有近300家門店啟用了新的企業形象（「CI」）標識。在便利店發展結構方面，上半年發展重點開始逐步向加盟為主過渡，這有助於本集團便利店業務逐步實現盈利模式轉型。回顧期內，「快客」品牌榮獲「2005年度上海最具影響力的連鎖品牌」的榮譽稱號。

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團便利店之分部營業額約為人民幣69,472.8萬元，與去年同期錄得的分部營業額約人民幣51,482.5萬元比較，上升約34.9%，其中廣州地區、北京地區的銷售分別比去年同期上升約52.2%和約47.4%。期內經營利潤額約為人民幣1,493.9萬元，與去年同期的約人民幣1,236.6萬元比較上升約20.8%。期內的毛利率約為15.9%，綜合收益率約為25.2%，經營利潤率約為2.2%，去年同期分別約為17.8%、28.9%及2.4%。未計算以成本向便利加盟店售賣貨品之營業額，毛利率、綜合收益率及經營利潤率分別約為20.3%、32.1%及2.7%，去年同期分別約為19.7%、32.0%及2.7%。

#### 聯營公司業務

回顧期內，目前上海聯家在上海地區共經營8家大型綜合超市，上海聯家各方股東將繼續保持緊密合作關係。

上海迪亞於二零零五年六月三十日，已在上海建立了117家折扣店。雖然上海迪亞現時仍未達到盈虧平衡點，目前本集團正在與合作方探討折扣店業態進入中國後與中國市場的適應性問題及業態培育初期的風險控制問題。

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營公司的純利約為人民幣4,147.6萬元，佔本集團股東（「股東」）應佔盈利約31.7%。

#### 其它業務情況

二零零五年三月，聯華超市（江蘇）有限公司與無錫中百超市（配銷）有限公司（「無錫中百」）簽訂協議，收購無錫中百14家連鎖超級市場的資產，並出資人民幣1,450萬元成立無錫聯華中百超市有限公司（「聯華無錫」），持有其90.625%的股權，以經營該等資產。截至二零零五年六月三十日，本集團已接收了1家門店的資產，整體接收工作仍在進行中。此項收購進一步優化本集團於江蘇地區區域集中化優勢。

二零零五年六月，本集團出資約人民幣10,700萬元及人民幣9,230.6萬元完成增資及收購廣西佳用商貿股份有限公司（「廣西佳用」）95%的股權，新增77家門店，包括8家大型綜合超市、69家超級市場。此項收購將有助加強集團在華南地區的網點集中度，鞏固集團在華南地區的戰略性網點佈局。

## 物流中心完成改造

二零零五年五月三十日，本集團上海常溫物流配送中心改造完成，正式投入運營。此次改造總投資約人民幣4,715萬元。新物流中心的總面積逾29,000平方米，庫容能力達30萬箱，平均每天配送至600間門店。物流中心的成功改造將減少倉儲成本，降低分揀配送差錯率，提高要貨滿足率，給公司帶來直接的經濟回報。

## 供應鏈和信息系統功能等到了進一步提升

二零零五年四月五日，本集團與全球知名的信息系統企業IBM(中國)公司及台灣特力集團合作，開發先進的供應鏈管理平台系統(「B2B」項目)。此項目的預計總投入金額約為人民幣1.2億元，由2005年至2010年分六年按照項目進程逐步投入。該供應鏈管理平台能夠降低業務運行中的缺貨率、提高庫存周轉、降低與供貨商各環節的溝通成本，從而改善與加強供貨商的關係，實現與供貨商「雙贏」格局。

## 公司會員制發展取得新進展

回顧期內，本集團進一步加大了會員制的管理力度，增設了客戶關係管理總部，使會員制納入了集中統一和規範有序的常態管理的軌道。截至二零零五年六月底止，公司會員總數已突破400萬人。會員消費額佔本集團營業額比例較去年同期增加約8個百分點，會員的平均客單價比去年同期上升約31.8%。

## 財務回顧

### 財務業績分析

	金額：人民幣百萬元		
	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日	同比轉變 (%)
營業額	6,890.7	5,242.4	31.4
毛利	786.2	649.6	21.0
綜合收益	1,353.9	1,017.0	33.1
經營利潤	153.8	129.4	18.9
純利	131.0	107.2	22.2
每股盈利(人民幣)	0.21	0.18	16.7
每股中期股息(人民幣)	0.06	0.05	20.0

	二零零五年 六月三十日		二零零四年 六月三十日	
	附註1		附註1	
毛利率(%)	11.4	12.6	12.4	13.6
綜合收益率(%)	19.6	21.7	19.4	21.3
經營利潤率(%)	2.2	2.5	2.5	2.7
純利率(%)	1.9	2.1	2.0	2.2

附註1：不計以成本價向聯營公司世紀聯華的批發。

### 分部營業額

截至二零零五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 %
	二零零五年		二零零四年		
	人民幣 (百萬元)	佔營業額比 %	人民幣 (百萬元)	佔營業額比 %	
大型綜合超市	3,435.70	49.86	2,213.58	42.22	55.2
超級市場	2,739.92	39.76	2,480.49	47.32	10.5
便利店	694.73	10.08	514.83	9.82	34.9
其它業務	20.38	0.30	33.54	0.64	-39.2

### 分部經營利潤

截至二零零五年六月三十日止六個月按業態分類的經營利潤分析如下：

業務類別	截至六月三十日止六個月				同比轉換 %
	二零零五年		二零零四年		
	人民幣 (百萬元)	佔經營 利潤比 %	人民幣 (百萬元)	佔經營 利潤比 %	
大型綜合超市	50.5	32.8	38.1	29.4	32.5
超級市場	93.5	60.8	86.3	66.7	8.3
便利店及其他	9.8	6.4	5.0	3.9	96.0

## 流動資金及財務資源

二零零五年上半年本集團的資金來源主要是營業現金收入。於二零零五年六月三十日，本集團的非流動資產約為人民幣305,476.3萬元。非流動資產主要包括在建工程、固定資產及土地使用權約為人民幣245,271.0萬元、無形資產約人民幣15,687.7萬元、於聯營公司的投資約人民幣33,295.0萬元、長期投資及其它非流動資產約為人民幣9,803.1萬元。

於二零零五年六月三十日，本集團的流動負債淨值約為人民幣93,365.3萬元。流動資產主要包括現金及銀行結餘約人民幣70,833.6萬元、存貨約人民幣99,978.7萬元及應收賬款、其他應收賬款與預付款項約人民幣34,139.5萬元，以及應收本公司聯營公司款項約人民幣15,205.0萬元。流動負債主要包括一年內到期的銀行貸款人民幣7,175.9萬元，應付股息人民幣4,354.0萬元、應付賬款、其他應付款項、預提費用與憑證債項約人民幣298,312.1萬元以及應付稅款約人民幣2,618.8萬元。

本集團於截至二零零五年六月三十日止六個月的應付賬款周轉期為57天。回顧期內的存貨周轉日為29天，保持二零零四年度的水平。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險，截至二零零五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。

## 資本架構

於二零零五年六月三十日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有，本集團的借款主要以人民幣結算。

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。截止於二零零五年六月三十日，本集團有人民幣7,175.9萬元未償還短期借款，本集團有人民幣1,765.50萬元未償還長期借款。負債比率為1.7%（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為人民幣55,000萬元

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣172,834.9萬元增加至約人民幣181,578.8萬元，主要為期間利潤增加13,097.90萬元和派發紅利4,354.0萬元所致。

## 本集團已質押資產的詳情

本集團的銀行借款計人民幣8,641.4萬元為抵押借款，是因本集團於本期內收購一附屬公司廣西聯華超市股份有限公司（原稱廣西佳用）而產生的。於二零零五年六月三十日，該借款是以本集團淨值為人民幣13,486萬元的樓宇作為抵押物。

## 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。

## 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	57.16
非上市外資股	59,457,000	9.56
H股	207,000,000	33.28
合計	<u>622,000,000</u>	<u>100.00</u>

## 或有負債

於二零零五年六月三十日，本集團概無任何重大或有負債。

## 僱用、培訓及發展

於二零零五年六月三十日，本集團共有36,560名員工，期內增加5,242名，總開支約為人民幣37,807萬元。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回顧期內之工資某個百分比按月向計劃供款。

## 策略與計劃

二零零五年，是國內零售市場全面開放後的第一年，也是本集團發展關鍵的一年。在激烈的競爭環境下，本集團繼續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，專注於三大業態核心業務，以滿足消費者需要為目標，力爭在網點規模和反映競爭能力的各項經營指標處於行業領先地位。

本集團將進一步貫徹區域集中化策略，致力於三大業態的穩步發展，重視發展速度和發展過程中的質量、盈利和內涵提升之間的平衡。二零零五年保持全年淨增加600家門店的計劃不變，下半年本集團將繼續按照全年度的發展目標開店，其中大型綜合超市的佈局將在現有的華東、華北、東北、華南區域範圍內，重點放在長江三角洲區域。超級市場將在去年試點成功基礎上進一步進行門店轉型的推廣，下半年基本完成上海超級市場高檔社區店業態轉型；便利店除了進一步鞏固上海和大連的盈利之外，將加快在其餘四個城市的發展，儘快接近地區規模的盈利平衡點。

除了以直營與加盟發展新門店之外，加大併購力度也是公司發展的重點。本集團的併購策略是：在已形成地區規模優勢的地區，併購那些可以與本集團形成集約及互補效應的連鎖零售企業；在尚未形成地區規模優勢地區，將併購目前處於當地前三名的連鎖零售公司，以求短期內在當地形成規模優勢。對於二零零四年完成的四項併購以及二零零五年上半年已完成的廣西佳用和無錫中百併購，本集團將儘快推進整合工作，以便迅速發揮本集團的協同效應。

隨著本集團基本完成全國網絡的佈局，完善供應鏈全國體系的建設是本集團的長期任務之一。本集團將根據目前公司的發展階段有序推進該項工作，下半年爭取第一批供貨商開始上線操作。構建供應鏈體系的另一項重要任務是優化物流體系，本集團已經在華東長三角洲地區擁有較先進的集中配送體系，目前還部分採用供貨商直送和第三方物流的配送模式。鑒於目前在全國的佈局，本集團將進一步制定全國配送體系的構建及推進方案以適應本集團全國發展的需要。

在網點拓展的同時，公司將以消費者潛在需求為目標，推進顧客細分，重點挖掘公司會員的消費特點，重視會員數據信息處理，以及會員專項營銷的研發，進一步提高會員的忠誠度。

下半年本集團還將進一步加強集團資源管控能力，提高公司各層面的「執行力」，提升內部管理能力和經營運行效率，過往幾年，本集團已經推出了一系列的管理措施，包括「旗艦店計劃」、「對標管理」等等。市場競爭不斷趨於激烈，本集團將重點強調「執行力」，具體措施包括：加大各業態國際化專業化高級管理人員的引進與培養，增強人才優勢互補，提高各業態公司的創新能力，改進業務流程，進一步建立快速反映機制。

## 其它資料

### 購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日本公司上市以來直至本公佈刊發日期止，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何上市股份。

## 中期股息

本公司之董事會建議派發截至二零零五年六月三十日止的中期股息每股人民幣0.06元。

有關的派息詳情將在適當時候公佈。

## 關連交易

本公司於回顧期內訂立之下列交易構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14A章項下的持續關連交易，主要涉及：

- 1、關連人士的商品銷售，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，本公司上述持續關連交易金額因未超過香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准之豁免中之各別上限，故無須根據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，且就股東而言屬公平合理。

## 審核委員會

本公司根據上市規則附錄十四《企業管治常規守則》載列之規定，本公司董事會於二零零五年六月八日通過之決議，選舉成立了第二屆審核委員會，由三名獨立非執行董事李國明先生、張暉明先生和夏大慰先生以及非執行董事華國平先生組成。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中期財務報表等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司二零零五年簡明中期賬目。該委員會認為本集團的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，並已做出足夠披露。

## 遵守上市規則附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》

經向本公司所有董事（「董事」）作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事於回顧期內已全面遵守上市規則附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》。

## 符合上市規則附錄十四《企業管治常規守則》

本公司之董事會欣然確認，本公司於期內符合上市規則的附錄十四《企業管治常規守則》。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

市規則附錄十四載列之企業管治常規守則的情況。

經二零零五年六月八日本公司的年度股東大會以普通決議案批准，本公司產生了第二屆董事會。同日董事會根據《企業管治常規守則》的要求，產生了新的專責委員會：由李國明先生、張暉明先生、夏大慰先生和華國平先生組成本公司第二屆審核委員會委員，由夏大慰先生、張暉明先生和華國平先生組成本公司第二屆薪酬與考核委員會委員，由王宗南先生、呂明方先生、木島綱雄先生和張暉明先生組成本公司第二屆戰略委員會委員，由夏大慰先生、張暉明先生和華國平先生組成第二屆提名委員會委員。

承董事會命  
董事長  
王宗南

中國上海，二零零五年八月十八日

於本公佈日期，董事會成員如下：

王宗南，良威，徐苓苓，蔡蘭英，呂明方，華國平，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

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。