



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十二月三十一日止年度業績

聯華超市股份有限公司(「聯華超市」或「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈截止二零零五年十二月三十一日之年度本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的經審計綜合業績。

- 本集團繼續保持中華人民共和國(「中國」)連鎖零售業的行業領先地位，保持強健的網絡擴展能力，截至二零零五年十二月三十一日，全年網點淨增加至3,609間(不包括本公司聯營公司經營的門店)，其中大型綜合超市97家，超級市場1,553家，便利店1,959家，遍佈全國21個省及直轄市。本集團進一步加強了區域集中化的優勢，其中華東地區作為本集團市場份額最大的地區，本集團81.32%網點均分佈在該地區。本集團回顧年內淨增加的網點有486家，約佔73.66%是分佈於上述地區內。
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團繼續保持穩健的增長，本集團營業額、經營利潤和股東應佔利潤分別達到約人民幣1,431,250.3萬元，約人民幣26,630.6萬元和約人民幣23,967.7萬元，分別較去年增長31.85%、4.30%、11.20%。
- 回顧年內，大型綜合超市業務繼續保持快速增長的趨勢，已經成為公司最大的營業額貢獻者，營業額達到約715,354.8萬元，比去年上升約51.65%，佔本集團總營業額約49.98%。隨著本集團大型綜合超市網點佈局進一步集中，進一步整合已有大型綜合超市的業務，大型綜合超市業務將步入穩定增長期。
- 本集團超級市場業態轉型試點成功，截止二零零五年底，已轉型的門店達到十家，銷售同比上升48.84%，客單價同比上升23.04%，盈利也同步上升。顧客對本集團超級市場業態的滿意度顯著提高，本集團在超級市場業態轉型的探索處於行業領先地位，也代表了該業態未來的發展方向。回顧年內，超級市場營業額約為人民幣564,260.3萬元，比去年上升約13.92%。

- 便利店業務向深度發展，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。回顧年內，營業額約為人民幣147,047.5萬元，比去年上升約人民幣31.31%。本集團杭州、寧波與北京的便利店業務成為繼上海、大連地區後本集團便利店業務盈利的三個城市，同時上海、大連的便利店業務盈利能力進一步增強。
- 併購和加盟一直以來都是集團擴張網絡的有效手段。回顧年內，本集團進一步加快收購合並的步伐，通過股權增資、股權受讓和資產購買等方式收購了39家大型綜合超市、83家超級市場，佔全年淨增網點的25%，該些收購都是以行業內較低成本進行的。而特許加盟的發展模式已成為本集團快速拓展市場的生力軍，回顧年內，發展了144家超級市場加盟店、172家便利加盟店，共316家，佔全年淨增網點的65%。在有效拓展市場份額的同時，本集團在已進入區域的集中度進一步加強。
- 為回報本公司股東（「股東」）的支持，董事局建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.07元，連同中期股息每股人民幣0.06元，二零零五全年度共派發每股股息人民幣0.13元（二零零四年度：人民幣0.12元）。

本公司欣然公佈本公司及其附屬公司截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審計綜合業績，連同截至二零零四年十二月三十一日止年度比較數字。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年 人民幣千元	經重列 二零零四年 人民幣千元
營業額	4	14,312,503	10,854,967
銷售成本		(12,708,282)	(9,502,006)
毛利		1,604,221	1,352,961
其他收益	4	1,221,053	789,898
其他收入		30,845	56,426
分銷成本		(2,332,198)	(1,701,688)
行政開支		(246,117)	(236,053)
其他經營開支		(11,498)	(6,221)
經營盈利	5	266,306	255,323
財務成本	6	(2,129)	(6,251)
應佔聯營公司業績		94,287	57,299
稅前盈利		358,464	306,371
稅項	8	(104,209)	(65,936)
年度盈利		<u>254,255</u>	<u>240,435</u>
歸屬於：			
本公司股東		239,677	215,540
少數股東權益		14,578	24,895
		<u>254,255</u>	<u>240,435</u>
股息	9	<u>43,540</u>	<u>43,540</u>
本公司股東應佔每股基本盈利	10	<u>人民幣 0.39元</u>	<u>人民幣 0.36元</u>

綜合資產負債表

二零零五年十二月三十一日

經重列
二零零四年
十二月三十一日
人民幣千元

二零零五年
十二月三十一日
人民幣千元

資產

非流動資產

物業、機器及設備	2,764,679	1,713,617
在建工程	23,614	218,367
土地使用權	205,663	187,846
無形資產	197,302	112,044
於聯營公司的投資	335,261	293,842
可供出售的金融資產	12,848	—
長期投資	—	10,193
遞延稅項資產	24,097	9,005
其他非流動資產	49,630	40,406

3,613,094

2,585,320

流動資產

存貨	1,757,363	968,465
應收賬款	30,636	27,242
按金、預付款及其他應收款	497,452	253,944
應收聯營公司款	863	133,598
通過損益表反映公允價值變化的 金融資產	12,437	—
交易證券	—	4,973
銀行結餘及現金	1,083,221	837,169

3,381,972

2,225,391

資產合計

6,995,066

4,810,711

權益

本公司股東權益

已繳股本	622,000	622,000
儲備	1,225,221	1,062,809
擬派末期股息	43,540	43,540
	<u>1,890,761</u>	<u>1,728,349</u>
少數股東權益	224,450	220,768
權益合計	<u>2,115,211</u>	<u>1,949,117</u>

負債

非流動負債

銀行借款	16,377	—
遞延稅項負債	79,388	43,422
	<u>95,765</u>	<u>43,422</u>

流動負債

應付賬款	2,747,609	1,847,003
其他應付款、預提費用及憑證債項	1,445,841	869,153
應付聯營公司款	471,781	73,391
應付控股公司款	39,000	—
應付稅項	40,006	28,625
銀行借款	2,533	—
應付股利	37,320	—
	<u>4,784,090</u>	<u>2,818,172</u>

負債合計

負債合計	<u>4,879,855</u>	<u>2,861,594</u>
權益和負債合計	<u>6,995,066</u>	<u>4,810,711</u>

流動負債淨額

流動負債淨額	<u>(1,402,118)</u>	<u>(592,781)</u>
總資產減流動負債	<u>2,210,976</u>	<u>1,992,539</u>

賬目附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 主營業務

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。

本公司為一家有限公司，在中國註冊成立。註冊地址為中國上海四川北路1666號11至15樓。

2. 編制基準及會計政策的變更

(a) 編制基礎

本綜合賬目乃按照香港財務報告準則和香港會計準則(合稱「香港財務報告準則」)而編制。賬目並依據歷史成本常規法編製，金融資產及金融負債乃總體按公平值列賬(見下文會計政策)。

編制符合財務準則的賬目需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。

(b) 會計政策的變更

本集團於二零零五年採納下列與本集團經營相關的新頒佈及經修訂香港財務報告準則的準則及詮釋。二零零四年的比較數位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
香港會計準則第39號修訂	金融資產和金融負債的過渡和初始計量
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

採用新頒佈及經修訂香港財務報告準則的準則及詮釋後，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。預付土地使用權款項在租賃期內以直線法攤銷至損益表。當其發生減值時，減值則作為費用記入損益表。於以前年度，土地使用權按成本減去累計減值準備後之淨值入賬。除比較資料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號要求進行的追溯調整，但香港會計準則第39號總體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。

除以前歸屬於長期投資和可供出售的證券外，於證券的投資在附屬公司、聯營公司及合營公司的投資以外，於一月一日起，該兩項投資的金融資產。當可供出售的金融資產的公允價值低於其成本時，公允價值減值準備按公允價值計量。公允價值減值準備按公允價值計量。公允價值減值準備按公允價值計量。公允價值減值準備按公允價值計量。

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。此準備是按帳面價值與以實際利率折現的預在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呆賬準備列賬。

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十二月三十一日止年度之損益表中。

(iv) 關聯方披露

香港會計準則第24號對關聯方的辨認以及關聯方交易的披露有所影響。

(v) 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綜合損益表中列示。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 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零零四年 十二月 三十一日 人民幣千元
物業、機器及設備的減少	(205,663)	(187,846)
土地使用權的增加	<u>205,663</u>	<u>187,846</u>

採納經修訂香港會計準則第1號的影響：

	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	(47,857)	(42,438)
稅項減少	<u>47,857</u>	<u>42,438</u>

此外，於二零零五年十二月三十一日，少數股東權益計人民幣224,450,000元已包括於權益中，二零零四年十二月三十一日的比較資料計人民幣220,768,000元亦已重列。

3. 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。

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。

	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	集團 人民幣千元
二零零五年 分部收益	<u>6,118,152</u>	<u>7,762,268</u>	<u>1,605,148</u>	<u>47,988</u>	<u>15,533,556</u>
其中包括：					
－以成本售貨予聯營公司	－	1,313,760	－	－	1,313,760
－以零售價減1.3%售貨 予聯營公司	312,446	388,012	1,962	－	702,420
－以成本售貨予加盟店	366,038	－	317,771	－	683,809
分部業績	<u>185,067</u>	<u>49,525</u>	<u>30,946</u>	<u>460</u>	265,998
其他收入					30,845
未分配成本					<u>(30,537)</u>
經營盈利					266,306
財務成本					(2,129)
應佔聯營公司業績					<u>94,287</u>
稅前盈利					358,464
稅項					<u>(104,209)</u>
年度盈利					<u>254,255</u>
其他分部信息如下：					
資本性開支	302,220	900,384	37,971	12,616	1,253,191
折舊	126,863	144,959	36,103	17,012	324,937
攤銷開支	<u>7,880</u>	<u>7,161</u>	<u>1,226</u>	<u>2,496</u>	<u>18,763</u>

	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	集團 人民幣千元
二零零四年 分部收益	<u>5,290,682</u>	<u>5,039,819</u>	<u>1,247,543</u>	<u>66,821</u>	<u>11,644,865</u>
其中包括：					
— 以成本售貨予聯營公司	—	1,039,249	—	—	1,039,249
— 以零售價減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
分部業績	<u>134,824</u>	<u>67,149</u>	<u>24,178</u>	<u>416</u>	226,567
其他收入					56,426
未分配成本					<u>(27,670)</u>
經營盈利					255,323
財務成本					(6,251)
應佔聯營公司業績					<u>57,299</u>
稅前盈利					306,371
稅項					<u>(65,936)</u>
年度盈利					<u>240,435</u>
其他分部信息如下：					
資本性開支	50,990	601,925	35,751	44,270	732,936
折舊	115,303	85,180	32,752	13,887	247,122
攤銷開支	<u>6,178</u>	<u>2,450</u>	<u>1,110</u>	<u>2,165</u>	<u>11,903</u>

截至二零零五年十二月三十一日止的分部資產與負債如下：

	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	集團 人民幣千元
分部資產	1,764,703	3,509,363	342,928	26,553	5,643,547
於聯營公司的投資					335,261
未分配資產					<u>1,016,258</u>
總資產					<u>6,995,066</u>
分部負債	1,496,949	3,016,246	246,464	10,001	4,769,660
未分配負債					<u>110,195</u>
總負債					<u>4,879,855</u>

截至二零零四年十二月三十一日止的分部資產與負債如下：

	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	集團 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					<u>4,810,711</u>
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					<u>2,861,594</u>

未分配成本指集團整體性開支。

分部資產主要包括物業、機器及設備、土地使用權、無形資產、存貨、應收款項及經營現金，不包括之專案為若干企業銀行結餘和現金、於聯營公司的投資、遞延稅項資產、應收其他關聯方款及通過損益表反映公允價值變化的金融資產等專案。

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銀行借款等項目。

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

4. 營業額及其他收益

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

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	<u>14,312,503</u>	<u>10,854,967</u>
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	892,659	516,609
— 倉儲費和運輸費收入	54,855	87,164
— 資訊費收入	4,492	6,901
出租商鋪租金收入毛額	186,885	119,319
從加盟店取得的加盟金收入	30,205	29,733
其他	<u>51,957</u>	<u>30,172</u>
	<u>1,221,053</u>	<u>789,898</u>
總收益	<u><u>15,533,556</u></u>	<u><u>11,644,865</u></u>

5. 經營盈利

經營盈利已計入和扣除的下列項目：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
計入：		
政府補貼	13,565	30,816
出售物業、機器及設備收益	—	18,960
出租商舖收入		
— 租金收入毛額	186,885	119,319
— 支銷	(68,384)	(39,707)
利息收入	9,168	5,598
投資的淨收入		
— 通過損益表反映公允價值變化的金融資產的 公允價值收益(已實現和未實現)	8,112	481
— 指定存款的淨收入	—	571
轉回應收款項減值準備	4,585	—
	<u>4,585</u>	<u>—</u>
扣除：		
商譽的攤銷	—	9,996
其他非流動資產的攤銷	5,244	1,394
軟件的攤銷	7,169	5,547
土地使用權的攤銷	6,350	4,962
核數師酬金	4,408	3,304
物業、機器及設備收益折舊	324,937	247,122
出售物業、機器及設備收益虧損	3,310	—
土地及樓宇的經營租賃租金	635,147	448,124
員工成本	798,953	613,118
開業前成本	8,435	12,529
應收款項減值準備	—	1,559
存貨過時準備	1,308	127
	<u>1,308</u>	<u>127</u>

6. 財務成本

財務成本為銀行借款的利息。

7. 員工成本

不包括董事酬金的員工成本列示如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金及工資	571,026	440,231
退休福利成本— 一定額供款計劃(附註)	72,306	52,099
醫療福利	44,402	32,950
其他福利支出	111,219	87,838
	<u>798,953</u>	<u>613,118</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且在不超過規定上限的基礎上按月向計劃供款。

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。

8. 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。

本公司按中國稅法規定就應課稅利潤的33%（二零零四年：33%）作出所得稅撥備，唯若干附屬公司則根據相關中國稅法及規定按0%至15%（二零零四年：0%至15%）的優惠稅率繳稅。

在綜合損益表支銷／（撥回）之稅項如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國所得稅－當期稅項	104,453	68,984
遞延稅項	(244)	(3,048)
	<u>104,209</u>	<u>65,936</u>

本集團年度稅項與除稅前盈利扣除應佔聯營公司業績乘以33%的稅率的計算的理論稅額之調節表列示如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前盈利	358,464	306,371
減：應佔聯營公司業績	94,287	57,299
	<u>264,177</u>	<u>249,072</u>
按33%的稅率計算之稅項	87,178	82,194
因若干附屬公司適用稅率不同造成的差異	(14,117)	(28,714)
不可抵扣的費用造成的差異	3,795	3,479
使用早前未有確認的稅損	(35)	(587)
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	27,388	9,564
	<u>104,209</u>	<u>65,936</u>

9. 股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中期批准的股利，每股人民幣0.06元 (二零零四年：每股股利人民幣0.05元)	37,320	29,375
期末派發的股利，每股人民幣0.07元 (二零零四年：每股股利人民幣0.07元)	43,540	43,540
	<u>80,860</u>	<u>72,915</u>

於二零零五年十二月十三日召開的股東會批准了二零零五年度中期股利。截至二零零五年十二月三十一日，該中期股利尚未支付。二零零四年度中期股利經二零零四年九月三十日召開的股東會批准並於二零零四年十二月三十一日前支付。

二零零六年四月十八日舉行的會議上，董事提議向股東派發末期股息每股人民幣0.07元(二零零四年：每股股利人民幣0.07元)。此項股息並未於本賬目內列作應付股息，但會列作截至二零零六年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

10. 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年度已發行股票的加權平均數計算。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
本公司股東應佔盈利	239,677	215,540
已發行股票的加權平均數	622,000	595,041
每股基本盈利	<u>人民幣 0.39元</u>	<u>人民幣 0.36元</u>

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購股權，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，中國的經濟繼續強勁發展，截至二零零五年十二月三十一日止年度，中國國內生產總值同比增長達到9.9%，中國社會消費品零售總額達人民幣67,177億元，與二零零四年相比，增幅約達12.9%。全國居民消費品價格總水平在二零零五年比去年上漲1.8%，中國經濟從快速增長期轉向穩定增長期，零售業繼續處於一個有利的經營環境中。

另一方面，中國的零售業在二零零五年已經全面對外資開放，國內零售競爭形勢日趨激烈。更多外資連鎖零售企業將計劃進入或者進一步擴大中國零售市場份額，競爭將更加集中於內外資強勢公司之間。伴隨著競爭的加劇，連鎖零售業公司更加注重優化已有的網點佈局、調整梳理弱店，也是中國零售企業發展的趨勢之一。連鎖零售公司加快開設新店、利用兼併、重組手段實現規模擴張和跨地區發展，而整合則成為收購兼並成功的關鍵。

業務回顧

保持強健的網絡擴展能力

本集團在發展過程當中繼續堅持集中度發展策略原則，仍然保持較快的發展速度。回顧年內，全年共淨增加486家門店，所有新開門店全部在已進入地區進行策略性擴張，從而進一步受惠於區域性的規模效應增強。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的門店情況如下：

截至十二月三十一日	大型綜合超市 ^註		超級市場		便利店		合計	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
本集團	97	49	1,553	1,340	1,959	1,734	3,609	3,123
直接經營	97	49	653	584	1,245	1,192	1,995	1,825
加盟經營	0	0	900	756	714	542	1,614	1,298

註：二零零五年數據包括了本集團於回顧年內收購的世紀聯華所擁有的大型綜合超市31家門店。

併購一直以來都是集團擴張網絡的重要而有效手段，是外延發展的有效途徑。回顧年內，本集團共通過並購增加網點122家，佔淨增網點的25.1%。二零零五年三月，本集團收購了無錫中百超市旗下的14家超級市場網點，二零零五年四月，又通過控股廣西佳用商貿股份有限公司，將其所擁有的總共77家網點納入聯華旗下，其中大賣場8家，標準超市69家。在二零零五年十二月十三日，本公司臨時股東大會批准了本公司及其附屬公司與上海友誼股份有限公司（「上海友誼」）、上實商業控股有限公司（「上實商業」）和上海立鼎投資有限公司（「上海立鼎」）所簽訂的股權轉讓協議以收購上海世紀聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）80%股權，新增大型綜合超市31家。本集團發揮整合能力，調整組織架構，切換了系統，針對性提升營運能力，廣西地區取得了顯著的整合效應。

完善供應鏈體系

完善供應鏈建設是零售企業提高核心競爭能力的關鍵因素，回顧年內，本集團開始與全球知名的信息系統企業IBM(中國)公司合作，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，由二零零五年至二零一零年分六年按照項目進程逐步投入。B2B項目是迄今為止本集團最大的IT投資項目，也是全國供應鏈體系建設的基礎內容之一，該項目獲得由供應鏈管理領域的專業雜誌「環球供應鏈」主辦，英國皇家運輸與物流學會、英國皇家採購與供應學會、長江商學院聯合協辦的「二零零五年中國供應鏈管理大獎(China SCM Awards)」中榮獲「二零零五年度行業解決方案評委會大獎」、「最佳零售解決方案」及「最佳供應鏈管理諮詢服務」三項大獎。於二零零五年十二月三十一日，供應商已經初步上線使用該試運行中的平台，使得供應商訂單金額滿足率大幅度提升，供應商滿意度達到77%。本公司董事(「董事」)相信，基於上述的供應鏈平台的不斷建設，通過增強項目執行力度，緊密結合日常營運，預期會在二零零六產生更加明顯的效果。

本集團深知物流配送的效率是零售業不能複製的核心競爭力，回顧年內，本集團對位於上海的常溫配送中心實施現代化改造，總投資約人民幣4,715萬元，對流程進行了優化，同時引進了國際先進的物流設備。改造後配送中心庫容能力增加，存貨周轉加快，配送差錯率降低了91.89%，達萬分之三，商品損耗率降低了94.67%，達十萬分之一點六。上海常溫配送中心的成功改造，使整個供應鏈體系效率得以大幅提高，門店要貨滿足率得以顯著改善。

建設消費者忠誠度

打造本集團的企業品牌，配合消費者忠誠度建設，成為本集團不斷擴大競爭優勢的重要策略和原則。

商品採購是零售經營的起點，本集團對商品採購非常重視。二零零五年，本集團以消費者需求為導向，並對市場的變化做出快速反應後，調整優化集中採購供應商結構，從而繼續擴大集中採購範圍，並擴大了本集團的採購規模優勢，同時加快已經並購的公司商品結構的調整工作，實現資源共享。

隨著人民生活水平的不斷提高，「追求健康、追求綠色」已經成為不可逆轉的消費趨勢。這一消費趨勢為快速消費品市場帶來的新的機會和挑戰。為樹立聯華「健康、安全、衛生」的商品品牌形象，商品採購部門加快了打造本集團「綠色健康優質新鮮」形象的新商品開發工作。

回顧年內，本集團繼續大力加強推進定牌產品開發，與國際著名自有品牌運作商建立了合作，充分借助其在開發定牌產品方面成熟的經驗與模式提升本集團的開發能力，同時加強了定牌產品在各大業態銷售的推廣力度，如配合超級市場加盟店的訂貨會，將定牌產品作為本集團特有的商品種類而推出。截至二零零五年底，本集團開發的定牌產品總共約為2500多種。

回顧年內，本集團大力推進會員制的發展與管理工作，截至二零零五年底本集團會員總人數已超過500萬名。會員消費總額與本集團總營業額之比較去年同期增加約7.83個百分點，會員的平均客單價比去年同期上升了約15.83%。

分部業績

分部營業額

	截至十二月三十一日 人民幣百萬元				
	二零零五年		二零零四年		變動
	營業額	佔營業額比%	營業額	佔營業額比%	
大型綜合超市	7,153.55	49.98	4,717.02	43.45	51.65
超級市場	5,642.60	39.42	4,952.97	45.63	13.92
便利店	1,470.48	10.27	1,119.82	10.32	31.31
其它業務	45.87	0.33	65.16	0.60	-29.60
合計	14,312.50	100	10,854.97	100	31.85

分部經營利潤

	截至十二月三十一日 人民幣百萬元				
	二零零五年		二零零四年		變動
	經營利潤	佔經營利潤比%	經營利潤	佔經營利潤比%	
大型綜合超市	54.19	19.37	75.05	29.12	-27.79
超級市場	193.49	69.16	157.68	61.19	22.71
便利店	32.10	11.47	24.97	9.69	28.55

大型綜合超市業務

直接經營店鋪(家)

97 [註]

註：已經包括了公司於回顧年內收購的世紀聯華所擁有的大型綜合超市

分部業績

大型綜合超市已逐步成為本集團的最重要業務分部，目前在本集團所佔的銷售份額已經達到了49.98%，成為本公司最大的營業額貢獻者。截止於二零零五年十二月三十一日止，本集團直接經營的大型綜合超市較去年同期新增了48家，其中已包括了本公司並購的世紀聯華的大型綜合超市31家。

本集團的大型綜合超市業務於回顧年度的分部營業額約為人民幣715,354.76萬元，佔本集團營業額約49.98%，與去年的約人民幣471,701.93萬元比較，上升約51.65%。由於本集團二零零五年十二月十三日召開本公司臨時股東大會批准及確認本公司及其附屬公司收購了友誼股份、上實商業和上海立鼎所合共持有的世紀聯華80%股權，原世紀聯華的股東友誼股份、上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司和上海立鼎將其於世紀聯華的投票權授予本公司，因此該分部的營業額當中已包括了世紀聯華從二零零五年十二月十三日至二零零五年十二月三十一日的營業額。

未計以成本價 向世紀聯華的批發

	2005	2004	2005	2004
毛利率%	7.96	8.69	9.74	11.14
綜合收益率%〔註〕	16.53	15.70	20.25	20.13
經營利潤率%	0.76	1.59	0.93	2.04

註：綜合收益率 = (毛利 + 其他收益 + 其他收入) / 營業額

業務發展

大型綜合超市業務也是中國目前食品連鎖行業競爭最為激烈的業務單元。回顧年內，本集團加強了策略發展區域的佈點，同時對現有大型綜合超市營運管理的組織構架進行了全面分析，尋找本集團在不同區域大型綜合超市的營運特點，強化了區域化的大型綜合超市管理模式，完善了整個組織管理架構；引進具有跨國公司豐富閱歷的資深管理人員，使國際零售商的先進經驗可以同中國本土化的特點相結合。

大型綜合超市業務仍然是本集團最具發展潛力業務，本集團將繼續提升該業態盈利能力，同時進一步加快整合世紀聯華進程，使之納入一體化的發展規劃，從而降低管理成本，發揮整體規模效應。

超級市場業務

直接經營店鋪(家)	653家
根據加盟安排經營之店鋪	900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。截止二零零五年十二月三十一日止，本集團的超級市場門店數目達到1,553家，回顧年內，直接經營的超級市場門店增加69家，加盟經營的超級市場門店增加144家。

本集團的超級市場業務於回顧年度的分部營業額約為人民幣564,260.29萬元，佔本集團營業額約39.42%，與去年的約人民幣495,296.41萬元比較，上升約13.92%。

	2005	2004
毛利率%	14.13	14.96
綜合收益率%	22.71	22.24
經營利潤率%	3.43	3.18

業務發展

回顧年內，本集團共完成了10家超級市場門店的轉型試點。回顧年內，已轉型的門店銷售同比上升48.84%，客單價同步上升23.04%，盈利也同步上升，顧客對超級市場業的滿意度顯著提升。轉型成功探索為超級市場業務進一步擴展奠定了良好的基礎。轉型不僅僅是門店購物環境的再造，而且是一個運營體系的轉型，同時伴隨了門店營運流程進一步優化。

本集團將加快轉型速度，提高轉型質量，隨著本集團超級市場業務轉型工作的不斷深入，差異化經營能力將日趨顯現，超級市場業務的盈利貢獻會得到鞏固和加強。

便利店業務

直接經營店鋪(家)	1245
根據加盟安排經營之店鋪(家)	714

分部業績

回顧年內，本集團的便利店業務仍然集中於上海、北京、廣州、大連、杭州、寧波六個城市。截止二零零五年十二月三十一日止，本集團的便利店的門店數目達到1,959家，回顧年內，直接經營的便利店門店增加至1,245家，加盟經營的便利店門店增加至714家。本集團杭州、寧波與北京便利店業務成為繼上海、大連後本集團便利店業務新的盈利城市。

本集團的便利店業務分部營業額約為人民幣147,047.52萬元，佔本集團營業額約10.27%，與去年的約人民幣111,981.96萬元比較，上升約31.31%。

	未計以成本價向 便利加盟店的批發			
	2005	2004	2005	2004
毛利率%	16.07	17.87	20.50	19.98
綜合收益率%	25.31	29.34	32.28	32.82
經營利潤率%	2.18	2.23	2.78	2.49

業務發展

本集團經營的便利店業務已經有八年的歷史，網點佈局已從單一城市發展至六個城市。「聯華快客便利」於八年時間得到了廣大消費者的認可，成為中國便利連鎖業態最知名的品牌之一。

回顧年內，本集團的便利店根據商圈及消費者的購物特點，重視商品結構調整優化，主要加強開發適合便利業態銷售的商品、特別是在盒飯等即食品銷售方面取得了較大突破，為便利店的即食品經營積累了經驗。同時加大便利業態商品品類管理，如對所引進的新品進行生命周期的測試，選擇最適合便利業態銷售新品。

回顧年內，在以上對營運管理水平提升的基礎上，本集團便利店已有400家門店顧用了新的企業形象（「CI」Corporate Identity）標識，從而大大加強了「快客便利」品牌在消費者當中識別度。

本集團的便利店業務已經具備了成熟的發展模式，在已經進入的6個城市已具有了領導性的市場份額。將來通過精細化的發展，強化其作為中國便利連鎖業態最知名的品牌之一的形象。

聯營公司業務

回顧年內，上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）仍然在上海地區經營了共8家大型綜合超市。由於上海聯家收購了樂客多（Next-Mart）位於上海七寶地區的一家大型綜合超市，截止於本公告日期，上海聯家已經在上海地區經營了9家大型綜合超市。

本集團在上海引入折扣店上海迪亞聯華零售有限公司（「上海迪亞」）目前已在上海建立了131家折扣店，礙於其初期固定的成本較高，毛利率也相對較低，運營方面也沒有達到規模經濟，上海迪亞現時仍未達到盈虧平衡點，雖然上海迪亞現時仍未達到盈虧平衡點，但已形成的初步規模為將來的發展提供了一定的空間。

於二零零五年十二月三十一日，本集團應佔聯營公司的純利約為人民幣9,428.7萬元，佔本集團股東應佔盈利約為39.3%。

財務回顧

流動資金及財務資源

二零零五年度本集團的資金來源主要是營業現金收入。於二零零五年十二月三十一日，本集團的非流動資產約為人民幣361,309.4萬元，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299,395.6萬元，無形資產約為人民幣19,730.2萬元，於聯營公司的投資約為人民幣33,526.1萬元，可供出售的金融資產及其它非流動資產約為人民幣8,657.5萬元。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值約為人民幣140,211.8萬元。流動資產主要包括現金及銀行存款約為人民幣108,322.1萬元，存貨約為人民幣175,736.3萬元，應收款項及預付款項約為人民幣52,808.8萬元，以及應收聯營公司款項約為人民幣86.3萬元。流動負債主要包括應付賬項、其他應付款、預提費用及憑證債項約為人民幣419,345萬元以及應付稅款約為人民幣4,000.6萬元。於二零零五年十二月三十一日，本集團的資本負債率為0.27%（註）。

（註：資本負債率(%)=貸款／總資產）

截至二零零五年十二月三十一日年度，本集團的應付賬款周轉期為61天。年內，存貨周轉日為31天。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險，於二零零五年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

資本構架

於二零零五年十二月三十一日，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。於二零零五年十二月三十一日，除因本集團於回顧年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）而產生的計人民幣1,891萬元的抵押借款外，本公司及附屬公司概無任何借款，處於淨現金的狀態。本集團從事連鎖零售業務，年底正是銷售旺季，現金流相對比較充足。本集團認為合理的管理現金流有助於降低資金成本。

本集團已質押資料的詳情

本集團的銀行借款計人民幣1,891萬元為抵押借款，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。於二零零五年十二月三十一日，該借款是以本集團淨值為人民幣5,523.8萬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

於二零零五年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

僱傭、培訓

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有47,289名員工，較二零零四年十二月三十一日增加15,971名。本公司於二零零五年十二月十三日召開的臨時股東大會批准及確認本公司及其附屬公司收購了友誼股份、上實商業和上海立鼎所持有的世紀聯華80%股份，由於該項並購，使本集團新增了6,297名員工。回顧年內，本集團年度總人工成本的總開支約為人民幣79,895.3萬元。

策略與計劃

本集團於二零零六年繼續貫徹以下的策略：

- 進一步突出優勢地區的集中化戰略，80%上的新增面積將集中於華東地區。堅持有質量的發展，提高對網點發展的評估標準，及優化網點開發的流程，在二零零六年度，我們全年仍然保持新開500家左右的發展速度。
- 進一步繼續貫徹堅持在中國實施並購及整合的策略。
- 將積極探索合適的特許加盟方式，加快特許加盟的供應鏈支撐體系建設，對加盟店的管理向需求導向型轉變，深入研究加盟商的需求，以品牌為紐帶，為加盟商提供更好的服務。
- 進一步以提升單店績效為目標，提升運營管理能力，保持較好的同店增長。
- 加強科學管理，以創新提高效率，從而嚴格控制營運成本。
- 進一步推進超級市場的業態轉型，上海地區1/3的超級市場直營門店（100家左右）完成轉型。
- 進一步發揮地區與業態的協同效率，進一步加強已有規模優勢地區的不同業態之間供應鏈體系的共享效應。
- 通過供應鏈管理平台系統（「B2B」項目）降低業務運行中的缺貨率、提高商品滿足率，加快庫存周轉、從而優化整個供應鏈的效率

- 進一步完善的我們的會員制的品牌體系建設，加強對消費者的需求分析，提高會員購買的頻率及與會員客單價。
- 建立全國的物流的規劃及實施方案，籌建江蘇地區物流配送中心，為江蘇地區的大型綜合超市、超級市場實施配送。
- 加強企業文化建設力度，增強對員工培訓，增強組織能力。

購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）股份上市以來直至本公告日期止，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

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。

審核委員會

本公司根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》載列之規定，董事會於二零零五年六月八日通過決議，選舉成立了第二屆審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱本公司的財務申報程序，二零零五年八月十一日，本公司之審核委員會全體成員與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，討論內部監控及二零零五年中期財務報表等事宜。二零零六年四月七日，本公司之審核委員會全體成員與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，討論內部監控及二零零五年年度財務報表等事宜。截至二零零五年十二月三十一日的年度業績已經審核委員會審閱及確認。

符合上市規則附錄十四《企業管治常規守則》

本公司之董事欣然確認，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》的所有守則條文。概無董事知悉有任何資料合理地顯示，本公司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守則的守則條文的情況。

於聯交所網頁公佈年度業績

本公佈亦會於聯交所網站公佈。載有上市規則附錄十六規定的所有資料的有關年度年報，將於適當時候寄發予股東及於聯交所網頁公佈。

承董事會命
聯華超市股份有限公司
董事長
王宗南

上海，二零零六年四月十八日

於本公佈日期，董事會成員如下：

執行董事：王宗南，良威，徐苓苓，蔡蘭英

非執行董事：呂明方，華國平，木島綱雄，施祖琪，王德雄

獨立非執行董事：李國明，張暉明，夏大慰

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」