

# **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)

## 公佈截至二零零七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」)之董事會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截止二零零七年六月三十日止六個月的未經審計業績，連同截至二零零六年同期之比較數據。

### 簡明綜合損益表

截至二零零七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 二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	4	8,980,572	8,350,616
銷售成本	6	(7,826,802)	(7,377,415)
毛利		<b>1,153,770</b>	973,201
其他收益	4	799,458	839,220
其他收入	5	219,928	49,000
分銷成本	6	(1,635,131)	(1,589,093)
行政開支	6	(158,883)	(132,885)
其他經營開支	6	(156,254)	(3,832)
經營盈利		<b>222,888</b>	135,611
財務收入		19,340	11,988
財務成本		(563)	(2,593)
財務收入－淨額	7	18,777	9,395
應佔聯營公司業績		<b>64,916</b>	55,046
稅前盈利		<b>306,581</b>	200,052
稅項	8	(125,144)	(48,539)
本期盈利		<b>181,437</b>	151,513
歸屬於：			
本公司股東		140,257	138,367
少數股東權益		41,180	13,146
		<b>181,437</b>	151,513
股息	9	<b>37,320</b>	37,320
本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利	10	<b>人民幣0.23元</b>	人民幣0.22元

附註：關於比較數字，根據本期賬目的呈表方式，若干原記入其他收益的金額已重分類至其他收入，原包括於其他收入的財務收入已單獨列示。

簡明綜合資產負債表  
於二零零七年六月三十日

	附註	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		2,737,785	2,724,568
在建工程		168,627	353,155
土地使用權		214,290	198,316
無形資產		219,762	198,622
於聯營公司的投資		393,245	328,622
可供出售的金融資產		29,187	9,446
遞延稅項資產		30,459	38,448
其他非流動資產		35,480	43,285
		<u>3,828,835</u>	<u>3,894,462</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,335,809	1,616,371
應收賬款	11	80,702	45,242
按金、預付款及其他應收款		647,178	735,229
應收聯營公司款		53	945
可供出售的經營資產		—	30,000
通過損益表反映公允價值 變化的金融資產		251,862	78,252
分類為持作代售的非流動資產	5(a)	—	27,861
銀行結餘及現金		2,987,218	2,472,519
		<u>5,302,822</u>	<u>5,006,419</u>
<b>資產合計</b>		<u><u>9,131,657</u></u>	<u><u>8,900,881</u></u>

	附註	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司股東權益</b>			
股本		622,000	622,000
儲備		1,526,217	1,429,500
		<u>2,148,217</u>	<u>2,051,500</u>
少數股東權益		287,585	273,319
		<u>2,435,802</u>	<u>2,324,819</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		62,756	77,604
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	2,377,721	2,564,728
其他應付款、預提費用及 憑證債項		4,086,945	3,827,064
應付聯營公司款		—	2,007
應付控股公司款		39,000	39,000
應付稅項		84,840	40,507
應付股息		44,593	1,053
與分類為持作代售非流動 資產有關的負債	5(a)	—	24,099
		<u>6,633,099</u>	<u>6,498,458</u>
負債合計		<u>6,695,855</u>	<u>6,576,062</u>
權益和負債合計		<u>9,131,657</u>	<u>8,900,881</u>
流動負債淨額		<u>(1,330,277)</u>	<u>(1,492,039)</u>
總資產減流動負債		<u>2,498,558</u>	<u>2,402,423</u>

## 簡明中期賬目的選取附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 1 主要業務及編制基準

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。

這份未經審計的截至二零零七年六月三十日止六個月的簡明中期賬目乃按照香港會計師公會頒布之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編制。

本公司為一家有限責任公司，在中國註冊成立。註冊地址為中國上海市真光路1285號5至14樓。本公司在香港聯合交易所主板上市。

這份簡明中期賬目應與本集團截至二零零六年十二月三十一日止之年度賬目一並閱讀。

### 2 會計政策

編制此簡明中期賬目所採納之會計政策與編制二零零六年十二月三十一日年度賬目所採用並披露於該賬目中者相符。

若干已公布的新訂會計及財務報告準則、對現有準則的修訂及詮釋規定需於截至二零零七年十二月三十一日止年度使用。與本集團業務有關者如下：

- 香港財務報告準則第7號－「財務工具：披露」，以及對香港會計準則第1號修訂稿－財務報告的呈報方式－「資本披露」。香港財務報告準則第7號引入新的披露方式改善有關財務工具的數據。香港會計準則第1號修訂稿引入有關公司資本及如何管理資本的披露規定。本集團已評估香港財務報告準則第7號及經香港會計準則第1號修訂稿的影響，認為主要新增的披露規定為有關市場風險的敏感度分級以及香港會計準則第1號修訂稿規定須作出的資本披露。上述全部要求的披露將在年報中披露。
- 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第10號－「中期財務報告及減值」。香港財務報告解釋公告第10號禁止於中期確認按成本列賬有關商譽、股本工具投資及財務資產投資的減值虧損於往後結算日撥回。該解釋公告對本集團的簡明中期賬目無重大影響。

本集團認為下列其他已公布並規定需於截至二零零七年十二月三十一日止年度使用的新訂會計及財務報告準則、對現有準則的修訂及詮釋，在現時並不適用於本集團業務。

- 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第7號－根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中的財務報告」採用重列法

- 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第8號 – 香港財務報告準則第2號的範圍 – 股份支付
- 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第9號 – 重新評估嵌入式衍生工具

本集團未有提前採納任何已公布但尚未需於截至二零零七年十二月三十一日止年度使用的新訂會計及財務報告準則、對現有準則的修訂及詮釋。

### 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；以及網上銷售。

以下是截至二零零七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
	截至二零零七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	3,485,642	5,386,543	793,169	114,676	9,780,030
其中包括：					
— 以零售價減1%售貨 予聯營公司	—	—	—	—	—
— 以成本售貨予加盟店	212,645	—	183,135	—	395,780
分部業績	<u>131,515</u>	<u>(51,581)</u>	<u>36,368</u>	<u>197</u>	116,499
其他收入					143,621
未分配成本					(37,232)
經營盈利					222,888
財務收入					19,340
財務成本					(563)
財務收入—淨額					18,777
應佔聯營公司業績					64,916
稅前盈利					306,581
稅項					(125,144)
本期盈利					<u>181,437</u>

其他分部信息如下：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零七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	63,858	109,145	5,054	8,265	186,322
折舊	67,871	123,093	15,340	9,168	215,472
攤銷	4,060	8,059	695	2,322	15,136
減值	—	41,172	—	—	41,172

以下是截至二零零六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
	截至二零零六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	3,396,600	4,956,585	814,047	22,604	9,189,836
其中包括：					
— 以零售價減1%售貨 予聯營公司	258,316	326,308	—	—	584,624
— 以成本售貨予加盟店	195,200	—	159,910	—	355,110
分部業績	<u>106,245</u>	<u>19,025</u>	<u>15,724</u>	<u>88</u>	141,082
其他收入					9,657
未分配成本					(15,128)
經營盈利					135,611
財務收入					11,988
財務成本					(2,593)
財務收入—淨額					9,395
應佔聯營公司業績					55,046
稅前盈利					200,052
稅項					(48,539)
本期盈利					<u>151,513</u>

其他分部信息如下：

	未經審計				集團 人民幣千元
	截至二零零六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	242,401	188,471	9,379	389	440,640
折舊	71,302	132,978	18,269	8,983	231,532
攤銷	<u>5,530</u>	<u>4,411</u>	<u>753</u>	<u>1,583</u>	<u>12,277</u>

截至二零零七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 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	1,694,530	5,381,723	313,466	39,366	7,429,085
於聯營公司的投資					393,245
未分配資產					1,309,327
總資產					<u>9,131,657</u>
分部負債	1,447,185	4,849,188	243,853	31,542	6,571,768
未分配負債					124,087
總負債					<u>6,695,855</u>

截至二零零六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 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	2,062,353	4,820,727	373,049	26,499	7,282,628
於聯營公司的投資					328,622
未分配資產					1,289,631
總資產					<u>8,900,881</u>
分部負債	1,826,238	4,328,916	309,917	24,632	6,489,703
未分配負債					86,359
總負債					<u>6,576,062</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，不包括之項目為若干集團整體性銀行結餘和現金、於聯營公司之投資、遞延稅項資產、應收關聯方款、可供出售的金融資產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	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
營業額		
銷售商品	<u>8,980,572</u>	<u>8,350,616</u>
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	612,164	638,135
— 倉儲費和運輸費收入	17,220	15,375
— 資訊費收入	2,977	2,933
出租商舖租金收入毛額	142,870	158,968
從加盟店取得的加盟金收入	<u>24,227</u>	<u>23,809</u>
	<u>799,458</u>	<u>839,220</u>
總收益	<u><u>9,780,030</u></u>	<u><u>9,189,836</u></u>

#### 5 其他收入

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼	13,501	9,308
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)	133,585	4,898
出售可供出售的金融資產收益	10,068	—
出售一附屬公司收益(附註(a))	19,781	—
出售土地使用權收益	8,930	—
門店拆遷及租賃終止補償	—	7,784
廢品銷售收入	19,478	15,090
其他	<u>14,585</u>	<u>11,920</u>
	<u><u>219,928</u></u>	<u><u>49,000</u></u>

附註：

- (a) 於二零零六年十二月二十二日，本集團與廣東賽壹便利店有限公司簽訂協議以人民幣27,000,000元的最終對價轉讓廣州聯華快客連鎖便利有限公司全部股權。該項股權轉讓於二零零七年三月完成並產生了人民幣19,781,000元的收益。於二零零六年十二月三十一日，該附屬公司的資產和負債分別作為分類為持作代售的非流動資產和與分類為持作代售非流動資產有關的負債於綜合資產負債表中列示。

## 6 按性質分類的費用

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
商品成本	7,826,802	7,377,415
其他非流動資產的攤銷	1,299	3,886
软件的攤銷	10,271	6,620
土地使用權的攤銷	3,566	1,771
物業、機器及設備折舊	215,472	231,532
出售物業、機器及設備虧損	36,011	3,896
土地及樓宇的經營租賃租金	497,438	458,129
出租商鋪收入的支銷	52,563	62,752
員工成本	551,297	530,867
開業前成本	5,199	8,200
水電費	175,830	173,030
廣告及促銷費	39,545	45,907
門店其他經營費用	174,212	151,638
物業、機器及設備減值準備	34,297	—
無形資產減值準備	369	—
其他非流動資產減值準備	6,506	—
關店費用(附註(a))	70,901	3,323
其他費用	75,492	44,259
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、分銷成本、行政開支 和其他經營開支總額	<b><u>9,777,070</u></b>	<b><u>9,103,225</u></b>

附註：

- (a) 關店費用主要由以下組成：提前終止租賃合同違約金計人民幣41,518,000元；核銷無法收回的資產計人民幣21,500,000元；員工解職賠償金計人民幣1,068,000元及其他零星費用計人民幣6,815,000元。

## 7 財務成本

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	19,340	11,988
利息費用：		
須於五年內全數償還的銀行貸款	—	(1,951)
其他	(563)	(642)
財務收入－淨額	<u>18,777</u>	<u>9,395</u>

## 8 稅項

由於本集團於本期間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% (二零零六年：33%) 作出所得稅撥備，唯若干附屬公司則根據中國稅法及規定按15% (二零零六年：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：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
中國所得稅		
— 當期稅項	132,003	53,773
— 遞延稅項	(6,859)	(5,234)
	<u>125,144</u>	<u>48,539</u>

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)。內資企業和外商投資企業適用的企業所得稅率將自二零零八年一月一日從目前執行的33%調整為25%。由於上述企業所得稅率減低的影響，本公司的遞延所得稅淨負債的賬面餘額減少了人民幣7,736,000元，並相應減少了截至二零零七年六月三十日止期間的所得稅費用。

實施新所得稅法的具體辦法或其他相關法規中關於應納稅所得額的計算、具體的稅收優惠政策、稅收優惠政策的過渡辦法等尚待國務院進一步明確。本公司將在國務院明確具體辦法及其他相關規定後，進一步評價新所得稅法對本公司未來期間的經營結果和財務狀況的影響。

## 9 股息

未經審計  
截至六月三十日止六個月  
二零零七年      二零零六年  
人民幣千元      人民幣千元

宣派中期股息，每股人民幣 0.06元  
(二零零六年：人民幣0.06元)

37,320      37,320

於二零零七年八月十五日舉行的會議上，董事會宣派中期股息每股人民幣0.06元。此項宣派股息並未於本賬目中列作應付股息，但將會列作截至二零零七年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

於二零零七年四月十八日舉行的會議上，董事提議向股東派發截至二零零六年十二月三十一日止年度年末股息每股人民幣0.07元，合計人民幣43,540,000元。此項股息已於二零零七年六月二十八日舉行的股東大會上獲得批准，並已列作截至二零零七年六月三十日止六個月的保留盈利分配。於二零零七年六月三十日，此項股息尚未支付。

## 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期間已發行普通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  
二零零七年      二零零六年

本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	<b>140,257</b>	138,367
已發行普通股票的加權平均數(人民幣千元)	<b>622,000</b>	622,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u><b>0.23</b></u>	<u>0.22</u>

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，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 11 應收賬款

應收賬款主要來自銷貨予加盟店和批發商，信貸期介乎30至45日，其賬齡分析如下：

	未經審計 於二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	64,254	26,160
31至60日	7,975	12,183
61至90日	4,076	4,106
91日至一年	4,397	2,793
	<u>80,702</u>	<u>45,242</u>

## 12 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	未經審計 於二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	2,104,422	1,484,922
31至60日	194,621	744,957
61至90日	33,081	189,425
91日至一年	45,597	145,424
	<u>2,377,721</u>	<u>2,564,728</u>

## 管理層討論與分析

### 經營環境

二零零七年上半年，全國社會消費品零售總額達人民幣42,044億元，增幅高達15.4%，創1997年以來的新高，成為國內宏觀經濟增長中的一個亮點。國內零售市場容量不斷擴大，消費對國民經濟的拉動在增強、貢獻在增大。城鄉居民收入出現了多年來少有的快速增長態勢，其中城鎮居民人均可支配收入增長約14.2%，增幅高於上年同期約4個百分點；農民人均現金收入增長13.3%。與此同時，消費者信心指數也繼續保持上升趨勢，上半年長江三角洲地區16城市實現社會消費品零售總額人民幣6,046億元，同比增長14.8%。

作為中國本土零售企業，本集團為穩定增長的國內經濟環境所鼓舞，亦為良好的市場發展前景所振奮。國內居民收入的持續增長、中等收入階層的崛起，以及城市化進程加速，為中國的零售業培育了極具潛力的消費群體。對此，本集團將把握機遇順勢而上、抓住契機順應發展，以穩步有質量的發展為宗旨，立足於長江三角洲、放眼全國，並且繼續致力於個性化突出、差異化明顯、多元化豐富的經營攻略，獲得自身成長和回報股東。

### 業務回顧

#### 經營業績同比上升，主要業績指標優化

截至二零零七年六月三十日止，本集團營業額為人民幣89.81億元，同比增長7.54%；經營盈利為人民幣2.23億元，同比增長64.36%；股東應佔盈利為人民幣1.40億元，同比增長1.37%；每股收益為人民幣0.23元；綜合業績指標較去年同期相比得到優化。

#### 優化網點結構，強化區域規模優勢

截至二零零七年六月三十日止，本集團直接經營和加盟經營的門店總數達3,649家（不計聯營公司經營的門店），網點規模繼續保持全國領先。具體情況如下：

	大型綜合超市		超級市場		便利店		合計	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
本集團	103	104	1,660	1,652	1,886	1,960	3,649	3,716
其中：直接經營	103	104	576	625	981	1,114	1,660	1,843
加盟經營	0	0	1,084	1,027	905	846	1,989	1,873

回顧期內，本集團在實施「集中發展、穩步推進、質量優先」的全國發展策略過程中，注重長江三角洲地區和其他已進入市場的科學規劃、合理布局，重點突破。同時，通過股權轉讓形式出售了在廣州市的111家便利店，並在一些城市進行超級市場直營門店轉換為加盟店，網點結構趨向合理、網點質量得到優化。回顧期內，83%的新開門店集中於華東地區，於該地區的門店佔比進一步提高為84%，市場地位進一步提高。董事會相信，此舉為培育業績增長點、拓展市場利潤源泉增強了信心，務實了基礎。

本集團繼續堅持大型綜合超市直營，超級市場和便利店直營與加盟並舉的「雙軌制」策略，發揮不同業態、不同經營方式「並駕齊驅」的特點，輔之有集中度、有質量值、有影響力的新網點。回顧期內，本集團大力推進加盟店的發展。目前加盟門店店數佔集團整體網點為55%，其中，超級市場業態的加盟門店佔比提升為65%，便利店業態的加盟門店提升為48%。加盟門店的發展得益於公司龐大的市場規模；得力於公司的品牌形象和信譽；得宜於成熟的經營技術。

### **轉型提升業績，實現內涵式增長**

回顧期內，本集團超級市場業務新轉型的門店為42家，本集團內累積完成轉型的門店數已達137家。轉型門店日均銷售同比上升約19.16%，日均客流上升約12.42%。

自二零零五年超級市場業態轉型啟動以來，現代時尚的經營模式有力地吸引了中、高端消費群體，因而令市場份額得到放大效應，提高了集團的市場輻射面以及消費凝聚力。同時，本集團還將超級市場的成功轉型經驗向其他業態延伸，將「轉型」理念及機制根植於大型綜合超市和便利店業務的土壤。

回顧期內，本集團積極推進大型綜合超市業態的轉型實踐，通過因地制宜的商圈定性、消費需求的市場定位，突出商品結構的「本土化」以及市場經營的「屬地化」。目前試點轉型門店的業績增長已初見成效，如浙江富陽店，轉型後門店功能增強，彌補當地百貨商場的空缺，高檔商品佔比增大，銷售同比上升22.46%，客單價同比上升4.81%，客流亦同比上升23.78%。

### **加強供應鏈管理平臺建設，深度挖掘價值**

回顧期內，本集團繼續推進供應商上線供應鏈管理平臺(B2B項目)。目前，已有超過50%的供應商上線該管理平台。

本集團注重對供應鏈管理平臺的信息分析、流程管理以及功能開發。隨著集團進一步推進B2B系統的應用，目前形成的網上訂貨、網上對帳、網上結算、數據查詢體系有效地提高了商品滿足率，加快了門店和供應商的庫存周轉，達到了雙贏。

### **會員總數達630萬，會員消費佔比提升**

截至二零零七年六月三十日止，公司會員總數已突破630萬人，會員消費金額已佔集團銷售總額45.60%。客單價同比上升13.82%。

回顧期內，本集團繼續完善和加大推進會員管理體系建設，積極開拓聯盟商戶網點。同時，通過開展會員優惠價、會員抽獎等營銷活動，為他們提供更多的便利。本集團的網上購物平臺功能的放大，為集團吸引和鎖定了高層次、高質量的消費者。

### **開源節流，應對市場挑戰**

面對持續上漲的租金、勞動力和經營成本，本集團堅持以提升銷售額和控制費用雙管齊下的途徑保持健康發展。在努力提升業績的同時，本集團將費用控制作為一項重點項目，專項研究、集中開展、有效推進，並且貫穿於資產工程管理、勞動力管理、租金管理、營銷費用管理、水電能源管理全過程，力圖通過提高賣場面積使用率，提高勞動效率和經營效率，優化工作流程，使本集團整體費用保持在合理、適度、有效的水平。回顧期內，本集團費用控制效果顯著，費用率同比下降了一個百分點。

### **總結實踐經驗，提高員工素質**

在本集團創建16周年之際，集團編寫了以「人力資源管理、超級市場管理、財務管理、快客便利管理、特許加盟管理」為主要內容的《聯華之路》管理叢書，這套書是對集團多年於零售業的業務發展總結，成為員工培訓的教科書、日常營運的工具手冊，為提高聯華團隊的整體素質，提高執行力和經營能力，起到了積極的推進作用。



## 分部業績

### 分部營業額

截至六月三十日止六個月

人民幣百萬元

	二零零七年		二零零六年		變動 %
	營業額	佔營業額比 %	營業額	佔營業額比 %	
大型綜合超市	4,861.12	54.13	4,402.57	52.72	10.42
超級市場	3,263.37	36.34	3,174.33	38.01	2.81
便利店	739.74	8.24	748.02	8.96	(1.11)
其他業務	116.34	1.29	25.70	0.31	352.68
合計	<u>8,980.57</u>	<u>100.00</u>	<u>8,350.62</u>	<u>100.00</u>	<u>7.54</u>

### 分部經營利潤

截至六月三十日止六個月

人民幣百萬元

	二零零七年		二零零六年		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	(7.06)	(3.17)	21.71	16.01	(132.52)
超級市場	155.07	69.57	112.67	83.08	37.63
便利店	36.37	16.32	16.01	11.81	127.17
其他業務	38.51	17.28	(14.78)	(10.90)	(360.55)
合計	<u>222.89</u>	<u>100</u>	<u>135.61</u>	<u>100.00</u>	<u>64.36</u>

## 大型綜合超市業務

### 業績概況

直接經營店舖(家) 103

截至二零零七年七月三十日止六個月，大型綜合超市業務的分部營業額約為人民幣486,112萬元，在本集團所佔的銷售份額達到了54.13%，與去年同期的約人民幣440,257萬元比較，上升約10.42%。經營虧損額約為人民幣706萬元，與去年同期的約人民幣2,171萬元比較，減少2,877萬元。

	截至二零零七年 六月三十日止	截至二零零六年 六月三十日止
毛利率%	10.8	8.8
綜合收益率%(註)	22.9	21.9
經營(虧損)／利潤率%	(0.1)	0.5

註：綜合收益率 = (毛利+其他收益+其他收入)／營業額

### 業務發展

回顧期內，大型綜合超市業態推進以提升既存門店業績為目標的「強店策略」，著重提升客流和基礎營運，通過優化商品陳列以及提升購物環境，加強訂貨管理，注重不同地區商品結構配置，避免高銷量商品缺貨等方面來實現同店銷售的進一步增長。二零零七年上半年本集團大型綜合超市業務獲得約6.96%的同店銷售增長。回顧期內，本集團大型綜合超市業態新開門店共4家，分別位於華東地區的上海市、浙江省和江蘇省。這些新開門店選址科學、經營定位準確、商品配置合理適度、營銷策略組合運用、費用控制嚴格，門店質量提升明顯，帶動了營業額的增長，提升了毛利。

回顧期內，本集團大型綜合超市業務對經營環境不佳，預計培育期較長的5家門店進行主動及謹慎的梳理，同時對培育期長於預期的門店進行了減值計提。以上兩項因素在回顧期內給大型綜合超市業態帶來了一次性的損失，加之受到二零零六年下半年3家優勢門店關閉帶來的盈利減少，大型綜合超市業態期內的業績受到影響。如果剔除上述因素，大型綜合超市業務的分部經營利潤同比比較大提升。從今後來看，既存門店盈利能力得到提升，新開門店質量表現優異，加之網點結構得到優化，本集團對大型綜合超市業態的發展前景充滿信心。

回顧期內，大型綜合超市業態積極創新營銷方式，引進「知而行」目標營銷系統，向消費的顧客提供可在下次購物時使用的優惠券。通過目標性和針對性強的營銷方式改變顧客的購物模式，增加「回頭客」頻率，提升客單價，進一步培育顧客對門店的忠誠度。目前該營銷系統已運用於上海地區的大型綜合超市門店中。

## 超級市場業務

### 業績概況

直接經營店鋪(家)	576
根據加盟安排經營之店鋪	1,084

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的超級市場業務的分部營業額約為人民幣326,337萬元，佔本集團營業額約36.34%，與去年同期的約人民幣317,433萬元比較，上升約2.81%。經營利潤額約為人民幣15,507萬元，與去年同期的約人民幣11,267萬元比較，增加4,240萬元。

回顧期內，本集團超級市場業務新增門店數達114家，其中直接經營共5家，加盟門店共109家。截至二零零七年六月三十日止，本集團的超級市場門店數達1,660家。

	截至二零零七年 六月三十日止	截至二零零六年 六月三十日止
毛利率%	14.6	14.6
綜合收益率%	22.9	22.3
經營利潤率%	4.8	3.6

### 業務發展

本集團繼續推進超級市場業務轉型。回顧期內，完成轉型直營超級市場共42家，累計轉型門店137家。對已成功轉型的門店，集團在豐富、優化商品結構方面進一步挖掘增長潛力。以位於徐家彙地區的港彙店為例，轉型後門店調整了工業品品類，銷售奉獻率保持高幅增長。根據對門店經營情況的分析顯示，中高端品牌的工業品切合該商圈消費者需求。因此本集團對該大類進行進一步改造，採用百貨商場的陳列模式打造精品形象，淘汰定位不明確的商品，引進品牌供應商。該店中高端轉型門店的工業品定位經驗，為其他中高端門店工業品經營所推廣借鑒。

超級市場轉型門店依據門店消費群體有年輕化、白領型的發展趨勢，注重生活品質的消費訴求，以進口商品、高檔生鮮產品、趣味活動作為出發點，開展了「美國食品節」、「東瀛魚展」、「挪威三文魚節」等一系列豐富多彩的時尚營銷活動，讓追求生活品質的目標消費群體群體驗到截然不同的超市購物樂趣，促成了轉型之後的銷售再次增長。

回顧期內，集團積極探索建立直接服務於加盟店的商品採購和配送體系，為加盟商舉辦專場訂貨會，開發滿足加盟店需求的個性化商品。同時提供成熟的經營之道、管理之術，拓寬了加盟商的盈利空間。超級市場加盟店的發展，將以長三角地區為重點區域，並在鄉鎮經濟發達的浙江長興地區試點農村加盟。目前，該地區的「農村放心連鎖」門店已有19家，這些加盟店塑造了良好的品牌形象，加之熟悉當地市場，經營狀況良好。

## 便利店業務

### 業績概況

直接經營店鋪(家)	981
根據加盟安排經營之店鋪	905

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團的便利店業務的分部營業額約為人民幣73,974萬元，佔本集團營業額約8.24%，與去年同期的約人民幣74,802萬元比較，下降約1.11%。經營利潤額約為人民幣3,637萬元，與去年同期的約人民幣1,601萬元比較，增加2,036萬元。

本集團的便利店業務目前集中於上海、北京、大連、杭州、寧波等五個城市。回顧期內，本集團新增便利店130家，其中直接經營門店新增5家，加盟門店新增125家。截至二零零七年六月三十日止，本集團便利店業務的門店數目達1,886家。

	截至二零零七年 六月三十日止	截至二零零六年 六月三十日止
毛利率%	15.8	16.2
綜合收益率%	25.9	25.2
經營利潤率%	4.9	2.1

## 業務發展

基於本集團在五大主要城市已建立起成規模的銷售網絡，加之日趨成熟的管理模式和良好的市場形象，本集團已具備大力發展便利店加盟業務的技術和管理實力。綜觀本集團管理、技術資源深度開發與加盟商的社會資源有效利用，加盟發展的獨特優勢將進一步凸現。在直營門店發展中，本集團注重中高端地段的網點的區位優勢效應，有質量、有序、有效的開設新門店。

回顧期內，本集團加強對便利業態門店管理的前瞻性，對市場動態保持敏銳觸覺，並且力圖以服務領域的延伸、服務功能的拓展、服務水平的提升，牽引人氣、吸引客流。例如北京地區的便利店，為了能夠適應2008年奧運會到來前期來京觀光游覽的外籍顧客需求，認真組織位於旅遊景點、中心地段的門店店長及員工學習掌握英語的簡單對話，將該商圈的主要商品用圖附英文的形式，加強溝通能力，提高門店銷售。

回顧期內，本集團基於優化配置資源，以及長三角地區集中化發展的策略，在對廣州便利店業務的股權轉讓來優化網點布局的同時，加大本集團在長三角地區市場的拓展，目前已經對江蘇市場重點城市展開深入的市場調查。

## 聯營公司業務

截至二零零七年六月三十日止，上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）在上海地區共經營11家大型綜合超市。

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營公司業績約為人民幣6,491.6萬元，同比增長17.93%，聯營公司保持穩定發展，業績保持持續增長。

## 財務回顧

### 財務業績分析

	截至六月三十日止六個月		
	金額：人民幣百萬元		
	二零零七年	二零零六年	同比轉變(%)
營業額	<b>8,980.57</b>	8,350.62	7.54
毛利	<b>1,153.77</b>	973.20	18.55
綜合收益 (註1)	<b>2,173.16</b>	1,861.42	16.75
經營盈利	<b>222.89</b>	135.61	64.36
稅項 (註2)	<b>125.14</b>	48.54	157.81
股東應佔盈利	<b>140.26</b>	138.37	1.37
每股盈利 (人民幣元)	<b>0.23</b>	0.22	4.55
每股中期股息 (人民幣元)	<b>0.06</b>	0.06	0

註1：綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入

註2：稅項增加一方面是由於經營利潤增加，另一方面是由於關閉門店損失和計提長期資產減值準備未能抵減集團所得稅

### 流動資金及財務資源

二零零七年上半年本集團的資金來源主要是營業現金收入。於二零零七年六月三十日，本集團的非流動資產約為人民幣382,883.5萬元。非流動資產主要包括在建工程、物業、機器、設備及土地使用權約為人民幣312,070.2萬元、無形資產約人民幣21,976.2萬元、於聯營公司的投資約人民幣39,324.5萬元、可供出售的金融資產、遞延稅項資產及其他非流動資產約為人民幣9,512.6萬元。

於二零零七年六月三十日，本集團的流動負債淨值約為人民幣133,027.7萬元。流動資產主要包括銀行結餘及現金約人民幣298,721.8萬元、存貨約人民幣133,580.9萬元及應收賬款、按金、預付款及其他應收款約人民幣72,788萬元，通過損益表反映公允價值變化的金融資產25,186.2萬元以及應收本公司聯營公司款項約人民幣5.3萬元。流動負債主要包括應付股息人民幣4,459.3萬元、應付賬款、其他應付款、預提費用與憑證債項約人民幣646,466.6萬元，應付控股公司款3,900萬元以及應付稅項約人民幣8,484萬元。

本集團於截至二零零七年六月三十日止六個月的應付賬款周轉期為60天。回顧期內的存貨周轉日為36天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險，截至二零零七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

於二零零七年六月三十日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有；本集團並無任何借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣205,150萬元增加至約人民幣214,822萬元，主要為期間利潤增加14,026萬元和派發紅利4,354萬元所致。

### 本集團已質押資產的詳情

截至二零零七年六月三十日止，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，本集團能夠滿足其外匯需要。

### 股本

截至二零零七年六月三十日止，本公司已發行股本如下：

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	622,000,000	100.00

### 或有負債

截至二零零七年六月三十日止，本集團概無任何重大或有負債。

## 僱用、培訓及發展

於二零零七年六月三十日，本集團共有44,957名員工，回顧期內減少1,852名，總開支為人民幣55,129.7萬元。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，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公積金、醫療補貼及其他補助。另外，本集團還會交納由政府制定的退休福利計劃，並為員工按國家制定的政策按月向計劃供款。

本集團根據企業經營效益，在進一步完善僱員的薪金福利計劃、建立同市場接軌的僱員薪金正常增長機制，讓僱員能共享本集團發展、經營成果。

在積極應對市場變化，保持公司業績良性上升的同時，本集團注重戰略人力資源體系的不斷完善，通過人才儲備培養體系、績效考核管理體系、人員培訓開發體系和薪酬分配激勵機制的構建，促進人員的成長和成才。本集團進一步明確各級管理層在人才培養儲備上的工作要求和責任，並設立了人才培養、儲備基金，加大了人才培養、儲備的工作力度以應對市場競爭和公司發展對人才的需求。

## 策略與計劃

### **抓住機遇，加快發展**

本集團將堅持集中化、有質量的發展方式，鞏固在快速消費品市場的領先地位。集團將規範網點發展流程，繼續在長江三角洲地區及其他已進入的重點城市開設有質量的新店。

本集團將繼續推進直營和特許加盟並重，大型綜合超市、超級市場和便利店三大業態同步發展的策略，將總結及應用成功的開店經驗，研究優秀門店的成功要領，進一步提高新開門店的質量，保持可持續發展的勢頭。

本集團將繼續把兼並收購作為發展策略之一，繼續關注並購對象，以合理運用兼並收購策略進行擴張。

### **細分市場，深化轉型**

集團將繼續推進超級市場轉型工作，由廣度推向深度，走細分市場的道路，通過鎖定目標顧客群，相應調整商品結構，開展目標營銷。注重對成功轉型經驗的總結和應用，並積極探索中低端市場門店轉型的突破口。



本集團將積極推進大型綜合超市和便利店業務的轉型，依據市場需求不斷創新，積極研究消費者需求變化趨勢。本集團亦將加強生鮮經營，擴大品牌營銷力度，提高商品表現力，吸引客流。

### **強化管理，提升競爭力**

本集團將從採購體系、加盟發展體系、培訓體系、標準體系制訂等方面進一步推進運營支撐體系建設，提高管理效率，保證商品質量，實現業績提升。

本集團將完善採購體系。基於本集團跨地區、多業態發展的特點，本集團將分析不同地區個性化商品需求，完善採購體系。商品採購以屬地化為切入點，注重地區採購個性和能力。本集團亦將對優勢商品進行提升，引導優勢地產品向不同地區流通，挖掘和開發新的供應商。

隨著發展特許加盟戰略在集團發展中的地位提升，集團將加強加盟體系的建設，對加盟商進行適時的培訓以提高其系統運用能力，開發適應不同加盟商個性化的商品，加強督導隊伍建設以提升日常管理。

本集團將進一步打造知識管理體系，為員工學習、培訓提供資料和平臺。本集團亦注重內部講師隊伍的建設，規範內部知識的提煉和分享。圍繞業態轉型，培育高管理水平的店長，同時加強各類生鮮、服務質量等培訓。通過標準化培訓教材的建設，提升各類培訓質量的穩定性和培訓內容的規範性。通過開展針對性、有效性的管理和業務培訓，以達到進一步提升僱員的業務水平及工作能力。

本集團以強化各項基礎管理為主要內容，積極推進經營管理的標準化建設。本集團將完善組織架構，進行流程再造，進一步強化職能部門的管理職責和能力，提高響應速度。

### **購買、出售或贖回股份**

自二零零三年六月二十七日H股上市以來直至本公佈刊發日期止，本集團並無購買、出售或贖回其任何上市股份。

### **中期股息**

本公司之董事會於二零零七年八月十五日宣派截至二零零七年六月三十日止的中期股息每股人民幣0.06元。

中期股息將向於二零零七年九月十八日營業時間結束時登記在本公司股東名冊所有本公司股東發放。本公司H股股東的登記過戶手續將於二零零七年九月十四日至九月十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理。欲獲派中期股利的H股股東最遲應於二零零七年九月十三日(星期四)下午四時三十分前將股票及轉讓文件送往香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712室至1716室香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

所派股利將以人民幣計值和宣布，並於二零零七年十月十五日或此日期之前，以人民幣向內資股股東發放，以相關外幣向非上市外資股股東發放，以港幣向H股股東發放。以港幣發放的股利計算之匯率以宣派股利日之前一周中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準，即為人民幣100元兌換\$103.29港元。因此，以港幣計本公司每股普通股派發中期股息為\$0.062港元。

### 審核委員會

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呈報等事宜，包括審閱本公司二零零七年未經審計的簡明中期賬目。該委員會認為本集團的截至二零零七年六月三十日止六個月中期財務報告符合適用的會計標準、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港法律規定，並已做出足夠披露。

### 遵守聯交所上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納聯交所上市規則(「上市規則」)附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「證券交易標準守則」)作為本公司全體董事進行證券交易之守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然宣布所有董事於回顧期內全面遵守證券交易標準守則所載之條文。

## 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，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，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》（「常規守則」）。概無董事知悉有任何數據合理地顯示，除下述者外，本公司於現時或期內任何時候存在不符合常規守則的情況。有關偏離事項如下：

常規守則條文A4.2規定，每名董事（包括有制定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司章程規定，本公司董事由股東大會任人任期不超過三年，且可連選連任。本公司考慮到本公司經營管理決策實施的連續性，故章程內暫無明確規定董事輪流退任機制，故對上述常規守則條文有所偏離。

承董事會命  
董事長  
王志剛

中國上海，二零零七年八月十五日

於本公佈日期，董事會成員如下：

執行董事： 王志剛，良威，徐苓苓及蔡蘭英  
非執行董事： 呂明方，姚方，成田恒一，王德雄及華國平  
獨立非執行董事： 李國明，張暉明及夏大慰。