



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十二月三十一日止年度業績

財務摘要

截至二零零七年十二月三十一日止,本集團之:

- 營業額約人民幣180.9億元,較2006年增長10%。
- 毛利額約人民幣23.5億元,較2006年增長18.52%。
- 毛利率為12.99%,較2006年增加0.94個百分點。
- 綜合收益率為25.47%,較2006年增加1.86個百分點。
- 經營利潤約人民幣4.2億元,較2006年增長81.81%。
- 經營利潤率為2.31%,較2006年增加0.91個百分點。
- 稅前利潤約人民幣5.9億元,較2006年增長59.11%。
- 股東應佔溢利約人民幣2.7億元,較2006年增長11.05%。
- 淨利潤率為1.48%,較2006年增加0.01個百分點。
- 每股基本盈利為0.43元,較2006年增長10.26%。
- 根據謹慎性原則,本集團已於本年度依據相關會計準則計提了長期資產減值準備。剔除該等減值準備及關閉門店的一次性支出,本集團大型綜合超市和超級市場分部業績獲得較好增長。
- 門店總數達3,722家,其中大型綜合超市111家,超級市場1,731家,便利店1,880家。加盟門店總數已達2,084家,佔本集團門店總數的56%。
- 整體同店銷售增長顯著,較二零零六年增長達10.45%,其中大型綜合超市達10.6%,超級市場達10.8%,便利店達7.1%。
- 末期股息每股人民幣0.12元,連同中期的0.06元人民幣股息,今年派發股利共計人民幣0.18元。

註: 綜合收益率=(毛利+其他收益+其他收入) / 營業額

回顧年內，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」）新開門店497家。截至二零零七年底，門店總數達3,722家，其中約82%開設在江、浙、滬三省市。這一地區的門店緊密地分享到基於規模優勢所帶來豐富的商品資源、強大的供應鏈、議價能力、良好的品牌形象和龐大的會員消費者。在已進入區域的經營提升和網點發展措施亦取得良好效果，例如本集團便利店業務在著名的旅遊城市大連，門店數已達到292家，樹立了良好的品牌形象並穩定提升當地的市場份額。二零零七年，該地區的同店銷售增長達到了9.79%。

超級市場業務適應市場消費需求變化，成功地走出一條中心城區高端門店的轉型之路，既樹立了聯華新形象，又開創了傳統的超級市場業務持續發展的新路徑。二零零七年，聯華超級市場的業務模式轉型範圍擴展至中低端門店，並取得初步成效，轉型後門店的日均銷售同比增長達27%。超級市場業務轉型的成功，對推動本集團其他業務的發展帶來啟發，我們繼而對部分大型綜合超市門店進行探索性地改造和調整，績效改善明顯。從已轉型門店的績效提升來看，主動適應市場和消費變化趨勢的轉型之路是聯華實現可持續發展的正確路徑。

在基礎管理能力的提升方面，本集團亦從未懈怠。我們一如既往地致力於提升供應鏈、門店運營以及商品管理的效率，通過加強信息技術和管理技術在企業中的運用，持續性推進內控管理、流程改造，提升現金管理能力，打造現代化、高效率的零售企業。集團相信，基礎管理能力的提升，將成為企業業績不斷增長的動力之一。

經過於中國市場十七年的發展，本集團已積累了對行業經營和管理的寶貴經驗，以及對零售市場和消費者需求變化的充分認識。我們擁有逾三千家門店、四萬多名員工、包括逾650萬會員的龐大的消費者和先進的物流配送系統，本公司之董事會（「董事會」）相信，享有這一筆巨大的財富，將成為持續推動集團業務持續發展、不斷為股東創造最大利益的堅實基礎。

本公司之董事會欣然公佈截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團的經審計綜合業績，連同截至二零零六年十二月三十一日止年度比較數字。

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	4	18,086,857	16,443,030
銷售成本	6	<u>(15,738,221)</u>	<u>(14,461,350)</u>
毛利		2,348,636	1,981,680
其他收益	4	1,619,536	1,710,838
其他收入	5	638,132	189,926
分銷成本	6	<u>(3,462,317)</u>	<u>(3,304,704)</u>
行政開支	6	<u>(363,519)</u>	<u>(287,686)</u>
其他經營開支	6	<u>(363,174)</u>	<u>(60,536)</u>
經營盈利		417,294	229,518
財務收入		38,818	26,781
財務成本		<u>(1,133)</u>	<u>(1,951)</u>
財務收入—淨額	7	37,685	24,830
應佔聯營公司業績		<u>130,475</u>	<u>113,597</u>
稅前盈利		585,454	367,945
稅項	8	<u>(204,805)</u>	<u>(104,221)</u>
年度盈利		<u>380,649</u>	<u>263,724</u>
歸屬於：			
本公司股東		268,301	241,599
少數股東權益		<u>112,348</u>	<u>22,125</u>
		<u>380,649</u>	<u>263,724</u>
股息			
—中期	9	37,320	37,320
—期末	9	<u>74,640</u>	<u>43,540</u>
本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利	10	<u>人民幣0.43</u>	<u>人民幣0.39元</u>

綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	二零零七年 十二月三十一日	二零零六年 十二月三十一日
	附註 人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備	2,583,134	2,724,568
在建工程	171,561	353,155
土地使用權	284,429	198,316
無形資產	193,941	198,622
於聯營公司的投資	394,051	328,622
可供出售的金融資產	26,158	9,446
遞延稅項資產	44,672	38,448
其他非流動資產	28,220	43,285
	<u>3,726,166</u>	<u>3,894,462</u>
流動資產		
存貨	1,926,462	1,616,371
應收賬款	11 34,633	45,242
按金、預付款及其他應收款	596,462	735,229
應收聯營公司款	34	945
可供出售的金融資產	120,000	30,000
通過損益表反映公允價值變化的金融資產	116,420	78,252
分類為持作待售的非流動資產	5(a) —	27,861
銀行結餘及現金	5,022,277	2,472,519
	<u>7,816,288</u>	<u>5,006,419</u>
資產合計	<u><u>11,542,454</u></u>	<u><u>8,900,881</u></u>

	附註	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
本公司股東權益			
已繳股本		622,000	622,000
儲備			
— 擬派末期股息		74,640	43,540
— 其他		1,542,301	1,385,960
		<u>2,238,941</u>	<u>2,051,500</u>
少數股東權益		351,820	273,319
		<u>2,590,761</u>	<u>2,324,819</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		70,097	77,604
流動負債			
應付賬款	12	2,815,286	2,564,728
其他應付款及預提費用		1,113,454	840,059
憑證債項		4,782,538	2,987,005
應付聯營公司款		7,865	2,007
應付控股公司款		39,000	39,000
應付其他關聯公司款		41,632	—
應付稅項		81,821	40,507
應付股利		—	1,053
與分類為持作待售非流動資產 有關的負債	5(a)	—	24,099
		<u>8,881,596</u>	<u>6,498,458</u>
負債合計		8,951,693	6,576,062
權益和負債合計		<u>11,542,454</u>	<u>8,900,881</u>
流動負債淨額		<u>(1,065,308)</u>	<u>(1,492,039)</u>
總資產減流動負債		<u>2,660,858</u>	<u>2,402,423</u>

附註：關於比較數字，根據本年度報表的呈表方式，若干餘額及金額已單獨列示。

部分賬目附註

截至二零零七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。本公司在香港聯合交易所主板上市。

2. 重大會計政策概要

(a) 編製基礎

本綜合賬目乃按照香港財務報告準則編製。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允價值列賬。

編製符合香港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集團的會計政策過程中行使其判斷。

本集團於二零零七年採納下列於二零零七年生效與本集團經營相關的香港財務報告準則、修訂及詮釋。

- 香港財務準則第7號「金融工具：披露」，及香港會計準則第1號「財務報表的呈報－資本披露」的補充修訂。此項準則及修訂引入了有關金融工具的新披露規定，對本集團金融工具的分類和估值，或稅項和貿易及其他應付款相關的披露並無任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號「中期財務報告和減值」。此項詮釋禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。此項詮釋並無對本集團的綜合賬目有任何重大影響。

本公司未有提早採納以下已公佈但應於本年度以後的會計期間生效的新訂準則、對現有會計準則的修訂及詮釋。董事預期與本集團業務相關的新訂準則、對現有準則的修訂及詮釋如下所示：

- 香港會計準則第1號（修訂）「財務報表的呈報」（自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效）。香港會計準則第1號（修訂）規定所有權益擁有人的變動必須在權益變動表中呈列。所有全面收入必須在全面收入報表中，或分開在收益表和全面收入報表中呈列。此項修訂規定如有追溯調

整或重新分類的調整，應將最早的可比較期間開始時的財務狀況報表在整份賬目中呈列。但此項修訂沒有改變其他香港財務報告準則對特定交易和其他事項的確認、計量或披露規定。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號（修訂），但預計其不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。

- 香港財務準則第8號「營運分部」（自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效）。香港財務準則第8號取代了香港會計準則第14號，並要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務準則第8號。應用此準則預計不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」（自二零零八年七月一日或以後開始的年度起生效）。香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號澄清了假若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃（例如忠誠度分數或贈品）而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公允價值在多重銷售組合安排部份中分攤。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號，但管理層預計其不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。
- 香港會計準則第23號（修訂）「借貸成本」（自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效）。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產（即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產）直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號（修訂），但預計其不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。
- 香港會計準則第27號（修訂）「綜合及獨立財務報表」（自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效）。此項修訂規定非控制性權益（即少數股東權益）必須在綜合財務狀況報表內的權益中呈列，並與母公司的擁有人權益分開列報。全面收入總額必須歸屬於母公司擁有人和非控制性權益即使這導致非控制性權益出現虧損結餘。母公司在附屬公司不導致失去控制權的權益變動在權益中記賬。當失去對附屬公司的控制權時，將該前附屬公司的資產、負債和相關權益部份剔除確認。任何虧損在損益表中確認。在該前附屬公司所保留的任何投資按控制權失去當日的公允價值記賬。本集團將自二零一零年一月一日起應用香港會計準則第27號（修訂）。目前本集團與少數股東並無重大交易，因此應用此準則預計不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。
- 香港財務報告準則第3號（修訂）「企業合併」（適用於收購日在二零零九年七月一日或以後開始的首個年度內或之後的企業合併）。此項修訂或會令更多交易採用收購會計法記賬，因為單純以合約方式合併和互助實體的合併已被納入此項準則的範圍內，而企業的定義已作出輕微修改。該準則現說明有關成份乃「能夠進行」而非「進行和管理」。該修訂規定了代價（包括或然代價）、每項可辨識的資產和負債必須按其收購日的公允價值計量，惟租賃和保險合約、重新購入的權利、賠償保證資產以及須根據其他香港財務報告準則計量的若干資產和負債則除外。這些項目包括所得稅、僱員福利、以股份為基礎的付款以及持作出售的非流動資產和已終止經營業務。在某一

被收購方的任何非控制性權益可按公允價值，或按非控制性權益以比例應佔被收購方的可辨識淨資產計量。本集團將自二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則第3號(修訂)。目前本集團並無重大的企業合併，因此應用此準則預計不會對本集團的綜合賬目產生重大影響。

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以及網上銷售。

以下是截至二零零七年十二月三十一日止年度的分部業績：

	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
二零零七年 分部收益	<u>7,017,433</u>	<u>10,856,490</u>	<u>1,642,917</u>	<u>189,553</u>	<u>19,706,393</u>
其中包括：					
以成本售貨予加盟店	503,434	—	398,806	—	902,240
分部業績	<u>184,344</u>	<u>(242,722)</u>	<u>44,729</u>	<u>4,024</u>	<u>(9,625)</u>
其他收入					518,225
未分配成本					<u>(91,306)</u>
經營盈利					417,294
財務收入					38,818
財務成本					<u>(1,133)</u>
財務收入—淨額					37,685
應佔聯營公司業績					<u>130,475</u>
稅前盈利					585,454
稅項					<u>(204,805)</u>
年度盈利					<u>380,649</u>
其他分部資訊如下：					
資本性開支	104,318	334,759	9,525	17,919	466,521
折舊	142,700	257,665	31,779	20,227	452,371
攤銷開支	8,449	15,671	1,235	6,409	31,764
減值	23,539	105,729	—	—	129,268
出售物業、機器及設備虧損	33,156	81,119	3,436	563	118,274
出售其他非流動資產虧損	1,500	8,381	—	—	9,881
關店費用及撥備	<u>7,269</u>	<u>58,270</u>	<u>—</u>	<u>32,189</u>	<u>97,728</u>

以下是截至二零零六年十二月三十一日止年度的分部業績：

	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
二零零六年 分部收益	<u>6,690,088</u>	<u>9,696,195</u>	<u>1,676,675</u>	<u>90,910</u>	<u>18,153,868</u>
其中包括：					
—以零售價減1%售貨予 聯營公司	434,595	487,223	—	—	921,818
—以成本售貨予加盟店	404,918	—	347,384	—	752,302
分部業績	<u>209,206</u>	<u>(55,313)</u>	<u>29,741</u>	<u>13,145</u>	<u>196,779</u>
其他收入					80,694
未分配成本					<u>(47,955)</u>
經營盈利					229,518
財務收入					26,781
財務成本					<u>(1,951)</u>
財務收入—淨額					24,830
應佔聯營公司業績					<u>113,597</u>
稅前盈利					367,945
稅項					<u>(104,221)</u>
年度盈利					<u>263,724</u>
其他分部資訊如下：					
資本性開支	350,867	456,771	17,830	26,887	852,355
折舊	131,362	279,178	37,972	18,023	466,535
攤銷開支	9,236	9,810	1,448	3,683	24,177
出售物業、機器及設備虧損	3,984	48,474	196	146	52,800
關店費用及撥備	—	3,623	—	—	<u>3,623</u>

截至二零零七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	3,771,095	5,408,794	326,735	67,126	9,573,750
於聯營公司的投資					394,051
未分配資產					<u>1,574,653</u>
總資產					<u><u>11,542,454</u></u>
分部負債	3,333,846	5,240,715	261,368	35,093	8,871,022
未分配負債					<u>80,671</u>
總負債					<u><u>8,951,693</u></u>

截至二零零六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	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					<u>1,289,631</u>
總資產					<u><u>8,900,881</u></u>
分部負債	1,826,238	4,328,916	309,917	24,632	6,489,703
未分配負債					<u>86,359</u>
總負債					<u><u>6,576,062</u></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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	<u>18,086,857</u>	<u>16,443,030</u>
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	1,183,600	1,288,630
— 倉儲費和運輸費收入	37,886	60,601
— 資訊費收入	6,955	5,948
出租商舖租金收入毛額	312,905	317,094
從加盟店取得的加盟金收入	42,429	34,628
因預付憑證使用從其他零售店取得的佣金收入	<u>35,761</u>	<u>3,937</u>
	<u>1,619,536</u>	<u>1,710,838</u>
總收益	<u><u>19,706,393</u></u>	<u><u>18,153,868</u></u>

5. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
政府補貼	22,150	18,631
買賣通過損益表反映公允價值變化的金融資產而產生的收益	435,976	20,791
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 (未實現)	72,268	13,517
出售可供出售的金融資產收益	9,981	4,498
出售一附屬公司收益 (附註a)	20,309	—
出售一聯營公司收益	—	41,889
出售土地使用權收益	8,930	—
出售其他非流動資產收益	—	4,801
門店拆遷及租賃終止補償	8,316	26,961
廢品及物料銷售收入	37,107	36,506
其他	<u>23,095</u>	<u>22,332</u>
	<u><u>638,132</u></u>	<u><u>189,926</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定以人民幣32,000,000元的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20,309,000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待售的非流動資產和與分類為持作待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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
商品成本	15,738,221	14,461,350
其他非流動資產的攤銷	1,987	2,646
軟體的攤銷	19,806	13,938
土地使用權的攤銷	9,971	7,593
核數師酬金	5,950	4,446
物業、機器及設備折舊	452,371	466,535
出售物業、機器及設備虧損	118,274	52,800
出售土地使用權虧損	—	13
出售其他非流動資產虧損	9,881	—
土地及樓宇的經營租賃租金	994,695	792,676
出租商舖收入的支銷	117,546	130,851
員工成本	1,179,486	1,057,599
開業前成本	8,518	14,034
水電費	405,302	389,300
廣告及促銷費	49,616	95,749
門店其他經營費用	380,321	326,517
物業、機器及設備減值準備	106,012	—
其他非流動資產減值準備	3,197	—
商譽減值準備	20,059	—
關店費用及撥備(附註a)	97,728	3,623
其他費用	208,290	294,606
	<u>19,927,231</u>	<u>18,114,276</u>
銷售成本、分銷成本、行政開支和其他經營開支總額		

附註：

- (a) 二零零七年的關店費用及撥備主要由以下組成：提前終止租賃合同違約金計人民幣66,198,000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7,854,000元及其他零星費用計人民幣2,176,000元。

7. 財務收入和成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	38,818	26,781
利息費用	(1,133)	(1,951)
	<u>37,685</u>	<u>24,830</u>
財務收入—淨額		

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。

二零零七年，本集團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相關中國稅法及規定按0%至15%（二零零六年：0%至15%）的優惠稅率繳稅。

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%。另外，若干附屬公司享受的優惠稅率將調整為25%。由於上述企業所得稅率減低的影響，本公司的遞延稅項淨負債的賬面餘額減少了人民幣9,098,000元，並在截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合損益表中撥回。

國務院還可能頒佈進一步的新所得稅法詮釋，本集團將在國務院公佈這些詮釋後，進一步評價其影響並在未來期間內調整。

在綜合損益表支銷／（撥回）之稅項如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中國所得稅－當期稅項	218,536	115,409
遞延稅項	(13,731)	(11,188)
	<u>204,805</u>	<u>104,221</u>

9. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中期批准的股利，每股人民幣0.06元 （二零零六年：每股股利人民幣0.06元）	37,320	37,320
期末派發的股利，每股人民幣0.12元 （二零零六年：每股股利人民幣0.07元）	74,640	43,540
	<u>111,960</u>	<u>80,860</u>

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。該中期股息沒有超過二零零七年六月二十八日召開的股東周年大會授權董事會派發中期股息的限額。

二零零八年四月十六日舉行的會議上，董事提議向股東派發末期股息每股人民幣0.12元（二零零六年：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，但會在即將舉行的股東周年大會批准後列作截至二零零八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。

	二零零七年	二零零六年
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	268,301	241,599
已發行股票的加權平均數(千)	622,000	622,000
每股基本盈利	<u>人民幣0.43元</u>	<u>人民幣0.39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60日，其賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
30日以內	29,555	26,160
30至60日	1,575	12,183
61至90日	3,155	4,106
91日至一年	348	2,793
	<u>34,633</u>	<u>45,242</u>

12. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
30日以內	2,368,989	1,484,922
30至60日	234,452	744,957
61至90日	71,520	189,425
91日至一年	140,325	145,424
	<u>2,815,286</u>	<u>2,564,728</u>

管理層討論及分析

經營環境

根據中國國家統計局報告，二零零七年中國經濟繼續強勁增長，全年國內生產總值達246,619億元，比上年增長11.4%，中國經濟已經連續五年增速達到或超過10%。全年社會消費品零售總額89,210億元，比上年增長16.8%，提高3.1個百分點。在2007年11.4%的GDP增長中，有4.4個百分點都是由消費貢獻的，消費對GDP貢獻7年來首超投資。二零零七年，城鎮人均可支配收入和農民人均現金收入的增長均超過GDP增速：全年城鎮居民人均可支配收入13,786元比上年增長17.2%，扣除價格因素，實際增長12.2%，加快1.8個百分點；農村居民人均純收入4,140元，比上年增長15.4%，扣除價格因素，實際增長9.5%，加快2.1個百分點。

二零零七年，一系列宏觀層面的政策出台，也在規範和促進著中國零售業的發展：「十一五」規劃綱要提出「建設資源節約型、環境友好型社會」，我國流通產業進入更加關注節能降耗、資源合理利用、環境保護和可持續發展的階段；黨的十七大提出國家要重點加強對環保、食品安全等各方面的監控。二零零七年的中央經濟工作會議明確提出，要把「擴大消費」作為當前和今後一個時期經濟工作的一個重要著力點，加上新的《勞動合同法》出台、二零零六年國家五部委的《公平交易管理辦法》的實施等。所有這些，在進一步規範企業經營管理活動的同時，客觀上也將進一步加大企業經營管理的成本。流通產業在建設和諧社會，緩解就業壓力，促進區域協調發展，保障人民群眾安全消費、健康消費等方面，承擔著較大的社會責任。

受人均收入加速增長、擴大消費需求政策生效、奧運經濟刺激等因素影響，本集團相信2008年消費對經濟增長的拉動作用可能將更加明顯。

業務回顧

業績概況

二零零七年，本集團堅持「發展、轉型、提升」的策略，不斷提升經營能力，各項收入指標均獲得穩定增長。二零零七年營業額錄得人民幣180.9億元，同比增長10%；毛利錄得人民幣23.5億元，同比增長18.52%，毛利率達12.99%，同比增加0.94個百分點；綜合收益率達25.47%，同比增加1.86個百分點；經營盈利約人民幣4.2億元，同比增長81.81%。

回顧期內，本集團大型綜合超市業務錄得營業額984,616萬元，佔本集團營業額約54.44%，較去年的人民幣856,858萬元增長約14.91%；分部經營盈利額達人民幣521萬元。

	二零零七年	二零零六年
毛利率%	11.09	9.25
綜合收益率%	24.23	23.23
經營利潤率%	0.05	-0.54

回顧期內，本集團超級市場業務錄得營業額656,047萬元，佔本集團營業額約36.27%，較去年的約人民幣623,896萬元增長約5.15%；分部經營盈利額約為人民幣23,122萬元。

	二零零七年	二零零六年
毛利率%	15.09	14.81
綜合收益率%	23.51	22.66
經營利潤率%	3.52	3.43

回顧期內，本集團便利店業務錄得營業額152,404萬元，佔本集團營業額約為8.43%，較去年的人民幣154,506萬元下降約1.36%；分部經營盈利額約為人民幣4,473萬元，同比增長約50%，增長主要原因是廣州地區門店整體轉讓而獲得的一次性收入。

	二零零七年	二零零六年
毛利率%	15.47	16.32
綜合收益率%	24.84	25.06
經營利潤率%	2.93	1.92

同店銷售增長顯著提升，新開門店表現優異

回顧期內，受益於集團施行的「強店策略」，即對既存門店進行佈局改造調整、商品結構優化、現場營運管理水平提高，同店銷售增長得到顯著提升，集團整體同店銷售增長達到10.45%，其中大型綜合超市達10.6%，超級市場達10.84%，便利店達7.14%，為公司上市以來最高。

回顧期內，本集團新開門店表現優異。新開門店注重借鑒以往開店經驗，細化開店流程，嚴格把關選址，對商圈內消費層次和購買力進行充分調研以確定商品定位，加強對開業門店業績的跟蹤分析，及時根據經營情況進行調整和優化。回顧期內，本集團新開出的13家大型綜合超市門店中大部分門店經營業績好於預期，預計部分門店第一年可實現盈利。

提升轉型速度、擴大轉型範圍

超級市場業態在對前幾年門店轉型經驗進行總結的基礎上，以差異化經營定位為指導，以滿足目標客戶需求為宗旨，積極擴大轉型範圍，提升轉型速度。回顧期內，以服務社區為功能定位的中端門店轉型效果依然顯著，82家轉型門店日均銷售可獲得約27%的增長。截至二零零七年十二月三十一日，超級市場業態累計轉型門店176家，加上二零零六年以來新開門店，佔該業態直營門店總數已近40%，已良好地帶動該業態的穩定增長。

回顧期內，本集團中以轉型門店為試點，推進品類管理理念，為門店轉型提供客觀數據論證。品類管理以顧客為中心，以尋找目標顧客為出發點，通過分析目標顧客對門店環境、商品和服務的關注度與滿意度，引導門店豐富顧客關注的商品類別、定位門店陳列和氛圍營造等多個環節。在集團下屬施家橋店試點品類管理中，通過對顧客男女比例、收入層次比例、職業比例等確定了該門店目標客戶的層次、喜好、需求等信息要素，並依此豐富部分商品類別，調整門店佈局，即使是發放給顧客的DM的設計，也細化到DM紙張的厚度、DM商品的選擇和排版等。施家橋店轉型後的日均銷售獲得了62%的同比上升。

穩健擴展零售網點，提高長江三角洲地區的市場份額

截至二零零七年
十二月三十一日

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直接經營	111	572	955	1,638
加盟經營	—	1,159	925	2,084
集團合計	111	1,731	1,880	3,722

回顧期內，本集團繼續穩健拓展零售商業網絡，在已建立市場規模、具備經營基礎的長江三角洲地區進行集中選址開店。全年新開門店497家，網點總數已達3,722家，其中大型綜合超市新開門店全部位於華東地區。截至二零零七年十二月三十一日止，本集團內已有3,050家門店位於長江三角洲地區，佔集團門店總數的82%，其中大型綜合超市的111家門店有約59%的門店；超級市場的1,731家門店有約88%，便利店業務的1,880家門店有約78%的門店位於這一重點發展區域。

區域分佈表

	門店數	佔比
長江三角洲地區：上海、浙江、江蘇	3,050	82%
華東地區：上海、浙江、江蘇、山東、安徽、江西、福建	3,114	84%
華北地區：北京、天津、河南、河北、內蒙	156	4%
東北地區：遼寧、黑龍江	302	8%
華南地區：廣東、廣西	140	3.7%
其他地區：四川、重慶、新疆、湖南	10	0.3%

回顧期內，本集團新開446家加盟門店。截至二零零七年十二月三十一日止，加盟門店數已達2,084家，佔集團門店總數近56%。約88%的特許加盟門店位於長江三角洲地區，更緊密的分享集團在這一地區的經營、物流配送、信息資源。

回顧期內，由於部分門店租約到期、城市改造和動遷，加盟合同到期等原因減少了部分門店，本集團也根據部分經營趨勢較弱的門店進行了主動梳理，對不符合加盟標準的加盟店終止了加盟合約，提高了既存門店的競爭力。

繼續推進會員制建設

截至二零零七年十二月三十一日，本集團會員人數已逾650萬，會員消費者乃本集團的重要資源，為本集團最忠實的客戶群。回顧期內，會員消費佔本集團銷售總額的48.65%，較二零零六年同比增長31.3%。

持續改進，不斷提升供應鏈效率

回顧期內，本集團積極推進生鮮商品的基地採購。根據制定的生鮮商品採購標準，採購人員全程監控商品的購種、種植與收購過程，利用自身的配送能力或與區域性的農副產品配送中心簽定產銷合作協議，將農產品直接從田間地頭配送至賣場，不但保證了商品的品質，也提高了生鮮商品的配送效率，降低成本。以浙江地區為例，二零零七年合作的基地已達92個，基地商品品種共有476個，基地商品共實現銷售數量為43,335噸。

本集團深知物流配送於供應鏈建設之重要性，為適應集團多業態、深度發展長江三角洲地區業務的需求，回顧年內本集團積極籌劃建設服務於長江三角洲地區甚至華東地區門店發展的物流配送中心，現已完成選址和項目意向書簽訂流程。

開源節流，嚴格成本控制

回顧期內，面對主要經營成本項：租賃成本、勞動力、水電的上漲壓力，本集團堅持以開源節流、嚴格成本控制為應對策略。在努力提升業績的同時，致力於進一步增強成本控

制能力，將費用控制作為重點項目專項進行研究，並全面推進：通過改善流程提高勞動生產率；通過加強工程監理、設備維護和存量資產盤活，提高設備利用率；通過強化內部控制，降低管理成本，防範經營風險。合理利用現金資源獲得良好收益

合理利用現金資源，獲得良好理財收益

回顧期內，本集團積極利用經營活動現金流充裕的優勢，合理規劃現金管理，選擇低風險、流動性高的金融理財產品並在嚴格控制風險前提下、獲得了較好收益。

以人為本，推進人力資源管理與開發

在集團取得不斷發展的同時，進一步體現「以人為本」的宗旨，讓員工在勤奮、高效的工作中，更好地分享企業發展成果，回顧期內，本集團對大部分一線員工進行工資上調，極大地調動了員工的積極性。同時，集團致力於人力資源的開發與管理，不斷完善薪酬體系，推進專業崗位管理新辦法。以技能要求較高，市場供不應求的生鮮技工為例，回顧期內，公司在肉品、熟食、烘焙等崗位實施了技能等級考核辦法，通過設立9個技能等級，明確各等級標準，對所有此崗位上的技工進行考核，根據考核結果評定相應的等級，並確定薪資，有效地體現了薪資體系的公平性，起到了鼓勵的作用。

聯營公司業務

回顧年內，上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）新開了1家大型綜合超市，於二零零七年十二月三十一日，上海聯家在上海地區經營了12家大型綜合超市。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司的業績為人民幣13,047.5萬元，佔本集團股東應佔盈利達48.6%。

財務回顧

流動資金及財務資源

二零零七年度本集團的資金來源主要是營業現金收入。於二零零七年十二月三十一日，本集團的非流動資產為人民幣372,616.6萬元，非流動資產主要包括在建工程、物業、機器

及設備及土地使用權為人民幣303,912.4萬元，無形資產為人民幣19,394.1萬元，於聯營公司的投資為人民幣39,405.1萬元，可供出售的金融資產、遞延稅項資產及其他非流動資產為人民幣9,905萬元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值為人民幣106,530.8萬元。流動資產主要包括銀行結餘及現金為人民幣502,227.7萬元，存貨為人民幣192,646.2萬元，應收賬款、按金、預付款及其他應收款為人民幣63,109.5萬元，可供出售的金融資產為人民幣12,000萬元，通過損益表反映公允價值變化的金融資產為人民幣11,642萬元，以及應收聯營公司款為人民幣3.4萬元。流動負債主要包括應付賬款、其他應付款、預提費用及憑證債項為人民幣871,127.8萬元，應付控股公司款為人民幣3,900萬元，應付聯營公司款為人民幣786.5萬元，應付其他關聯公司款為人民幣4,163.2萬元，以及應付稅項為人民幣8,182.1萬元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款周轉期為60天。存貨周轉期為35天。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

資本構架

於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有，本集團並無任何銀行借款。

本集團在回顧年內始終處於淨現金流入狀態。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

於二零零七年十二月三十一日，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

於二零零七年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

重大收購及出售事項

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團概無任何重大收購及出售事項。

僱用、培訓及發展

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有46,525名員工，回顧期內減少284名，總開支為人民幣117,948.6萬元。

策略與計劃

2008年，面對機遇與挑戰，本集團將堅持既定發展戰略，全面推進轉型工作，並通過發展質量、經營質量和管埋質量的提升，促使企業整體運營效率得到進一步改善，實現又好又快發展。

本集團將繼續堅持區域集中化、有質量的發展策略。繼續以長江三角洲區域為發展重點，全面關注中心城區、規劃新區、城郊區塊、中心集鎮各層級市場的網點資源，向市場縱深拓展；對其他已進入市場，選擇優質網點繼續發展。繼續執行好網點開發流程，重視定位研究和網點再評估，保障發展質量。

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戰略。超級市場和便利店將做強直營門店、做大特許加盟門店為主要發展策略，注重建設加盟的支撐體系，提升加盟業務的持續經營能力，鞏固市場份額。

本集團將繼續堅持細分市場，推進強店戰略，不斷調整、鞏固和提升既有門店，繼續以顧客需求為導向，推進細分市場的門店轉型工作，注重對成功轉型經驗的總結和應用。大型綜合超市將加強品牌百貨的經營，並探索小型大賣場的經營模式；標準超市將積極創建生鮮商品自有品牌與特色，樹立健康、安全、優質的市場形象；便利店將加大即食品開發，為消費者提供更加快捷、便利的服務。

本集團將繼續強化商品經營能力，本集團將強化商品戰略，致力於建立具有持續優化商品結構能力，並符合業務模式轉型要求的商品管理模式。我們將依據商品資源地域化分佈特點，加強區域集中採購，集中配送，提高商品資源的配置效率；我們將建立以按需採購為原則，以品類採購、集約採購為基礎的採購管理體制，拓展採購渠道，擴大源頭採購。我們將利用採購點分佈較廣的優勢，組織各地名特優商品，豐富各地門店貨架商品。我們將適應消費高級化、多樣化的趨勢，擴大商品經營的視野，拓展品類寬度，加強新型小家電、雜誌書刊、進口食品、汽車用品和品牌服飾的經營，加大自有品牌開發力度，提高新品引進質量，培育新的銷售增長點。我們將以品類定位為基礎，以市場行情為依據，建立定價指導和價格管理機制，促進毛利增長，提高主營業務的盈利能力。我們將一如既往地維護好與供應商的良好合作關係，共同促進生意增長。

本集團將繼續致力於基礎管理能力的提升。推進經營管理的標準化建設和流程改善；依據集團戰略的需要，將加快長三角地區的物流網絡建設，盡快在上海開工建設大型物流樞紐；將積極推廣應用自動補貨技術，提高門店要貨的準確率、滿足率，加快商品周轉，改善營運質量；將加強現金流管理，開闢多元的投資渠道，提高資本增值能力。

本集團奉行以人為本的宗旨，繼續堅持績效為導向的企業文化。建立公開、公平的人才選拔和儲備制度，加強人才儲備培養；運用員工能力素質模型，建立科學的薪酬體系和考核機制；進一步完善培訓體系，內訓與外訓相結合，同時提高培訓的針對性，並建立培訓質量評估體系，提高培訓質量。

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

本公司董事會建議派發末期股息每股人民幣0.12元。

本公司H股股東的登記過戶手續將於二零零八年五月二十一日（星期三）至六月二十日（星期五）（首尾2天包括在內）暫停辦理。末期股息將向於二零零八年五月二十日（星期二）下午四時三十分登記在本公司股東名冊所有本公司股東發放。欲獲派中期股利的H股股東最遲應於二零零八年五月二十日（星期二）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佈，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個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準。

審核委員會

審核委員會已審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之本公司全年業績，並確認該等業績乃根據適用會計準則、法律和法規編製，且已作出適當披露。

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，董事會欣然宣佈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免人任期不超過三年，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
聯華超市股份有限公司
董事長
王志剛

上海，二零零八年四月十六日

於本公佈爾日期，董事會成員如下：

執行董事：王志剛，良威，徐苓苓，蔡蘭英

非執行董事：呂明方，姚方，成田恒一，王德雄，華國平

獨立非執行董事：李國明，張輝明，夏大慰