



年報
2008



聯

華超市股份有限公司（「聯華超市」或「本公司」）於一九九一年起在上海開展業務，於十八餘年間，以直接經營、加盟經營和併購方式發展成為一家具備全國網點佈局、業態最齊全的零售連鎖超市公司。於二零零八年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到**3,872**家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍佈全國**20**個省份及直轄市，繼續保持中華人民共和國（以下簡稱「中國」）快速消費品連鎖零售行業的領先地位。聯華超市於二零零三年六月二十七日以H股形式在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「聯交所」）上市，是首家於聯交所上市的中國零售連鎖超市公司。

本集團經營大型綜合超市、超級市場及便利店三大主要零售業態，照顧了廣大消費者的不同需要：三大業態分別透過「世紀聯華」、「聯華超市」、「快客便利」品牌不斷擴張。近年來，「聯華超市」、「快客便利」連續獲得中國連鎖經營協會特許委員會評定的「中國優秀特許品牌」之一。



共有**3,872**家門店，遍佈全國20個省份及直轄市。



大型綜合超市

超級市場

便利店

目錄

2	公司資料	51	管治報告
4	大事記	61	監事會報告
8	董事長報告	63	獨立核數師報告
14	五年財務摘要	64	綜合損益表
18	管理層討論及分析	65	綜合資產負債表
30	董事、監事及高級管理層簡介	67	資產負債表
37	股權結構	69	綜合權益變動表
38	董事會報告	70	綜合現金流量表
		71	綜合賬目附註

公司資料

董事

執行董事

王志剛先生 (主席)
良威先生
徐苓苓女士
蔡蘭英女士

非執行董事

呂明方先生
姚方先生
成田恒一先生
王德雄先生
華國平先生

獨立非執行董事

李國明先生
張暉明先生
夏大慰先生

董事會下轄委員會

審核委員會

李國明先生 (主席)
張暉明先生
夏大慰先生
華國平先生

薪酬與考核委員會

夏大慰先生 (主席)
張暉明先生
華國平先生

戰略委員會

王志剛先生 (主席)
呂明方先生
成田恒一先生
張暉明先生

提名委員會

張暉明先生 (主席)
夏大慰先生
華國平先生

監事

汪龍生先生
張增勇先生
沈波先生

聯席公司秘書

徐苓苓女士
莫仲堃先生

授權代表

良威先生
徐苓苓女士

國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所

公司法律顧問

香港法律

王桂埧律師行聯合法朗克律師行

中華人民共和國法律

國浩律師集團(上海)事務所

投資者及傳媒關係顧問

匯思訊國際有限公司

主要往來銀行

中國工商銀行
浦東發展銀行
招商銀行

公司資料
(續)

註冊和辦公地點

中國註冊地點

中國上海
四川北路1666號
11至15樓

中國辦公地點

中國上海
真光路1258號
5至13樓

香港營業地點

香港灣仔告士打道39號
夏慤大廈26至27樓

電話號碼

86 (21) 5262 9922

傳真號碼

86 (21) 5279 7976

公司網址

www.lhok.com.cn

股東查詢

公司聯絡資料

公司證券辦
電話：86 (21) 5278 9576
傳真：86 (21) 5279 7976

香港股份過戶登記處

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

股份資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司

上市日期

二零零三年六月二十七日

香港聯交所股份編號

980

已發行H股股份數目

207,000,000H股

財務年結日期

十二月三十一日

業績公佈

二零零八年中期業績已於
二零零八年八月十三日公佈
二零零八年年度業績已於
二零零九年三月三十一日公佈

股息

中期股息：每股人民幣0.10 (含稅) 元
擬派付末期股息：每股人民幣0.15 (含稅) 元

二零零八年度股東大會

將於二零零九年五月二十七日
(星期三) 上午十時整召開

大事記

1月

上海市工商行政管理局授予聯華超市圖形商標為「上海市著名商標」。

1



4月

中國連鎖經營協會授予聯華超市「中國特許獎」。

中國商業聯合會授予聯華超市浙江公司運河店店長顧惠珍「全國商業零售業優秀店長」稱號。

4



5月

上海市審計局授予聯華超市「上海市內部審計先進單位」稱號。

5



6月

聯華超市舉行創建17週年暨香港上市5週年慶祝大會，授予世紀聯華西南區域總經理王克強和他的團隊「聯華魂」突出貢獻獎；頒發聯華超市15項「自主創新成果獎」；舉行操作技能標兵帶徒授藝儀式，並向本集團「資深員工」和「榮譽員工」代表頒發證書。

6

大事記
(續)

6月

中國商業企業管理協會授予聯華超市「第三屆全國構建和諧商業傑出貢獻企業」榮譽稱號。授予總經理良威「引領中國商業改革發展功勳企業家」榮譽稱號。

9月

聯華超市被上海質量協會評為「推行全面質量管理先進單位」。

聯華超市被評為2007年度「上海市節能先進單位」。



11月

聯華超市獲頒「2008年中國管理模式傑出獎」。

「聯華天元」冰鮮肉品牌獲由上海市商業信息中心、上海市市場學會和上海商報等主辦的「2007年度上海商業十大創新獎」獎項。

中國企業文化研究會授予聯華超市「改革開放30週年全國企業文化優秀單位」榮譽稱號。

11月

聯華超市副總經理，聯華浙江公司黨委書記、董事長蔡蘭英，獲浙江省連鎖經營協會頒發的「連鎖業突出貢獻獎」榮譽證書。

中國連鎖經營協會授予世紀聯華王照和姚楊宏2008年度「金牌店長」稱號。

長生
報告
董事
董



世纪联华
CENTURYMART



「我喜歡每星期到聯華購買家庭用品！」

董事長報告



董事長
王志剛先生

「二零零八年，本集團堅持既定發展策略，不斷提升基礎經營能力，營業額及股東應佔溢利均獲得穩定增長。」

尊敬的各位股東，

本人謹此欣然向全體股東呈報聯華超市股份有限公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。

回顧二零零八年，經濟環境發生的巨大變化考驗着零售企業的經營與風險抵禦的能力：金融風暴席卷全球，中國經濟增長放緩；物價指數前高後低，核心民生商品價格大幅回落；資本市場的波動、消費者對未來收入預期下降，消費信心受挫，宏觀經濟的一系列不穩定因素都對業績的穩定增長帶來挑戰。二零零八年，本集團堅持既定發展策略，不斷提升基礎經營能力，營業額及股東應佔溢利均獲得穩定增長。

董事長報告 (續)

二零零八年，本集團實現營業收入達人民幣2,070,244萬元，較上年增長14.46%，同店銷售增長達8.3%。在激烈的競爭環境中，本集團通過積極調整商品結構、引入新品和良好的價格管控保障了毛利率的穩定增長，本集團整體毛利率同比上漲了0.56個百分點達13.55%。股東應佔盈利較二零零七年度增長44.7%達人民幣38,834.05萬元，每股收益為人民幣0.62元，淨利潤率1.88%。

回顧二零零八年：經營穩健，彰顯增長潛力

出色的業績表現充分顯示了本集團「強店戰略」的正確性：毫不懈怠的致力於提升基礎經營能力、優化商品結構、完善供應鏈建設和強化服務品質，打造核心競爭力。

二零零八年，本集團繼續穩健發展：新開門店達464家，網點總數已達3,872家。三大零售業態：大型綜合超市、超級市場和便利店業態良性發展，直營和加盟門店同步擴張的經營模式契合中國城市架構和消費者需求，使我們的發展更具靈活性和抗風險能力。

零售企業的發展，靠規模擴張，更來自於堅持不懈的對管理能力的改進與創新。隨着市場競爭的日益激烈，門店規模的不斷擴大，我們不斷的審視自身，從顧客需求出發，尋求整個供應鏈環



節的改善空間：圍繞降低缺品率，我們不斷探索自動補貨技術的實施與創新，二零零八年，自動補貨技術進一步推廣和深化，商品滿足率有所提

董事長報告
(續)

高。先進的技術設備，完善的流程管理使我們對關鍵環節的控制力進一步增強。信息系統建設，為跨地區多業態的企業節省溝通成本，實現集中化管理，積聚規模優勢起到至關重要的作用，本集團一直致力於搭建和完善一套完整的信息系



統，包括總部管理系統、配送中心系統、門店系統、POS系統、查詢分析系統等，並根據自身的

情況不斷的對其進行完善和擴充。信息系統的搭建，為更好的庫存管理、價格管理、供應商管理提供了優質的平台。

今天，當聯華超市擁有**3,872**家門店時，我們覆蓋更多的社區和商圈，和顧客的空間距離不斷縮小，而執着於對顧客需求的關注，將最終拉近我們的距離。從顧客出發，我們在採購、門店運營等各個環節推進品類管理理念，引導顧客買到適合的商品；從顧客的感受出發，我們致力於改進顧客的消費體驗：潔淨的地面，微笑的服務，快速的結賬服務；從顧客的需求出發，我們的採購人員從各地精選名特優商品，舉辦「全國特色商品節」，讓你一次嘗遍各地美食，大力推進源頭採購，供應價優味美的山東紅富士、廣州荔枝。在不斷的提升中，我們的門店成為消費者的「好鄰居」。

銷售與業績的穩定增長和會員體系的成熟與發展為本集團帶來充裕的現金流，二零零八年，本集團經營現金淨流入達**159,790.80**萬元，強勁的現金流成為本集團發展的一大顯著優勢，可以讓我們有更從容的姿態把握市場機遇，支持商品資源的買斷、網點的擴張和各項戰略執行。

「不積跬步，無以致千里」，正是秉承這種踏實勤奮和堅持不懈的態度，聯華超市的綜合實力在點滴進步中不斷得到夯實，彰顯穩定增長潛力。

董事長報告
(續)

展望：志存高遠，不斷進取

二零零九年，金融危機給實體經濟帶來的負面的影響將依然存在，經濟發展的不確定性對企業綜合實力的考驗將更加嚴峻，消費意願的萎縮可能會影響零售行業的增長勢頭。直面危機，本集團將繼續堅持有質量的發展，堅持推進「強店戰略」，專注經營能力的提升，支撐體系的建設，嚴控風險，保證充裕的現金流。同時將充分利用現有網絡資源，積極抓住政府意在刺激消費，加快內需的政策機遇，化危機為商機。面對日益激烈的競爭環境，本集團將堅持差異化經營的道路，不斷改善商品結構，改進服務，增強企業的抗風險能力。

本人謹此感謝董事會、管理層及全體員工作出的努力及貢獻，亦對股東及與我們有業務聯繫的人士的鼎力支持致以由衷謝意。

承董事會命

董事長

王志剛

二零零九年三月三十日

中國上海



五年
財務摘要



「每次與媽媽在聯華
選購零食，我都非常
開心」

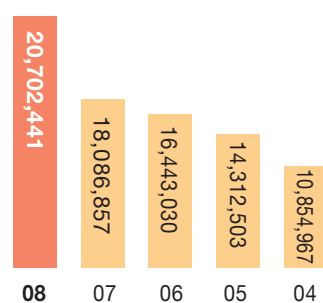
五年財務摘要

截至十二月三十一日止年度

單位：千元人民幣	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
營業額	20,702,441	18,086,857	16,443,030	14,312,503	10,854,967
大型綜合超市	11,910,715	9,846,161	8,568,580	7,153,548	4,717,019
— 佔營業額之百分比(%)	57.53	54.44	52.11	49.98	43.45
超級市場	7,045,981	6,560,466	6,238,956	5,642,603	4,952,964
— 佔營業額之百分比(%)	34.03	36.27	37.94	39.42	45.63
便利店	1,591,675	1,524,042	1,545,061	1,470,475	1,119,820
— 佔營業額之百分比(%)	7.69	8.43	9.40	10.27	10.32
其它業務	154,070	156,188	90,433	45,877	65,164
— 佔營業額之百分比(%)	0.75	0.86	0.55	0.33	0.60
毛利	2,805,780	2,348,636	1,981,680	1,604,221	1,352,961
毛利率(%)	13.55	12.99	12.05	11.21	12.46
綜合收益率(%) (註1)	23.86	25.47	23.61	19.89	20.26
經營溢利	359,236	417,294	229,518	257,138	255,323
經營利潤率(%)	1.74	2.31	1.40	1.80	2.35
股東應佔溢利	388,341	268,301	241,599	239,677	215,540
淨利潤率(%)	1.88	1.48	1.47	1.67	1.99
每股盈利(人民幣元)	0.62	0.43	0.39	0.39	0.36
每股中期股息(人民幣元)	0.10	0.06	0.06	0.06	0.05
每股末期股息(人民幣元)	0.15	0.12	0.07	0.07	0.07

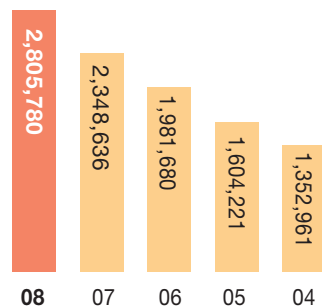
營業額

截至十二月三十一日止年度



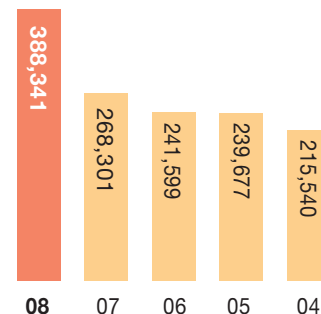
毛利

截至十二月三十一日止年度



股東應佔溢利

截至十二月三十一日止年度



五年財務摘要
(續)


截至十二月三十一日止

單位：千元人民幣	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
資產淨值	2,490,442	2,238,941	2,051,500	1,890,761	1,728,349
資產總值	13,701,336	11,542,454	8,900,881	6,995,066	4,810,711
負債總值	10,810,752	8,951,693	6,576,062	4,879,855	2,861,594
現金淨流量	(1,695,962)	2,549,758	1,389,298	246,052	79,023
平均總資產回報率(%)	2.28	2.84	3.38	4.47	5.40
平均淨資產收益率(%)	16.42	12.51	12.26	13.24	15.22
資本負債比率(%) (註2)	-	-	-	0.27	-
流動比率(倍)	0.91	0.88	0.77	0.71	0.79
應付帳款周轉期(日)	56	60	62	61	62
存貨周轉期(日)	37	35	36	31	29
門店數目	3,872	3,722	3,716	3,609	3,123

- 註： 1. 綜合收益率(%)：(毛利+其他收益+其他收入)／營業額
2. 資本負債比率(%)：貸款／總資產

管理層 討論及分析



A photograph of a supermarket's roasted chicken display. In the foreground, a metal tray is filled with several whole roasted chickens, their skin glistening with a golden-brown, slightly charred finish. Below this tray, another tray contains more chickens, which are slightly out of focus. The display is housed in a stainless steel case with a glass front. In the background, a digital scale is visible on the counter, and a yellow price tag is attached to the left side of the display. The lighting is bright, highlighting the texture of the roasted meat.

「我們每天努力不懈，
讓顧客輕鬆方便地購買
優質產品和服務！」

管理層討論及分析

經營環境

根據中國國家統計局公佈的數據，二零零八年中國GDP增速為9%，消費價格指數增長創12年最高達5.9%。全年社會消費品零售總額達人民幣108,488億元，比上年增長21.6%，增速比上年加快4.8個百分點。全年城鎮居民人均可支配收入為人民幣15,781元，扣除價格因素，實際增長8.4%，較二零零七年的12.2%的增幅下降了4個百分點。

全球金融危機對實體經濟衝擊的效應逐漸顯現：自二零零八年下半年開始，經濟增長速度明顯放慢，全年經濟增速為過往七年來最低。受股市、房地產市場下跌、企業盈利下降的影響，居民對未來收入預期下降。金融危機對各個行業都造成了沉重衝擊。就業恐慌和收入增長壓力已經影響到了消費者信心，根據中國國家統計局公佈的消費者信心指數在二零零八年十二月已從七月的94.5降至87.3。

儘管金融危機在短期內給零售行業的增長帶來巨大壓力，但本集團不改對行業的長期樂觀看法。首先，為提振經濟，中央及地方政府已經推出一系列刺激消費增長的措施，如發放消費券，「家電下鄉」和支持「超市下鄉」的「萬村千鄉市場工程」，相信這些措施將會對消費的釋放有促進作用；其次，中國的城市化進程不會因此停滯，消費市場容量將繼續擴大；第三，中國經濟經過多年的快速增長，居民收入已經取得大幅提升，並

仍保持增長勢頭，尤其是在一些發達城市，消費者對商品品質的需求並不會因此而放棄，注重質量安全的消費理念更是逐漸加深；第四，具全新消費觀念和消費能力的80後正成為中國社會的主導消費群，包括他們掀起組建新家庭和嬰兒潮，



將在很大程度上成為消費的新增長點。本集團相信，機遇與挑戰並存，中國的零售行業仍有穩步上升的空間與能力。

管理層討論及分析
(續)

財務回顧

營業額及綜合收益增長

二零零八年，本集團錄得營業額達人民幣2,070,244萬元，較二零零七年同比增長14.46%，同店銷售增長達8.3%。營業額的穩定增長源於持續性的經營提升工作效果凸顯及新開門店的優異表現。受物價回落、消費萎縮及其他因素的影響，同店銷售增長速度下半年有所放慢。

同期，毛利也錄得穩定增長，約人民幣280,578萬元，同比增長19.46%。毛利率較上年增長了0.56個百分點達13.55%，毛利率的穩定增長來源於集團不斷改善的商品結構和良好的價格策略。綜合收益達人民幣493,905萬元，綜合收益率達23.86%，保持了較好的水平。

註：

1. 綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入

成本及淨利潤

二零零八年，經營成本依然面臨上漲壓力，本集團整體費率同比微增0.55個百分點，其中員工成本受外部因素影響上升0.85個百分點，但水電費、折舊攤銷的費率均有所下降。

經營盈利達人民幣35,923.55萬元，同比二零零七年下降了13.91%，若同步剔除非經常性收入與開支，較二零零七年的同期利潤，實際增長約79.30%。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東淨利潤為人民幣38,834.05萬元，較二零零七年增長達44.74%，淨利潤的增長來自於核心業務盈利能力的強勁增長以及稅率的下降帶來的好處。二零零八年，本集團歸屬於本公司股東淨利潤率達1.88%，每股收益達人民幣0.62元。

流動資金

受益於經營業務及會員儲值的穩健增長，二零零八年，本集團依然保持了強勁的經營活動現金淨流入達人民幣159,790.80萬元，年末現金及銀行結餘達人民幣655,981.5萬元。充裕的現金流為商品經營和門店拓展提供了有力的支持，同時在保證流動性和安全性的前提下，本集團通過積極合理的現金管理，獲得良好理財收益。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款周轉期為56天。存貨周轉期約為37天。

回顧年內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

管理層討論及分析
(續)

各零售業務增長情況

大型綜合超市

回顧期內，本集團大型綜合超市業務錄得營業額達人民幣1,191,071.49萬元，佔本集團營業額約57.53%，同比增長約20.97%，毛利率穩定提升至11.83%。同店銷售增長達7.8%。分部經營盈利為人民幣11,866.36萬元，同比增加達人民幣11,345.15萬元。經營利潤率較二零零七年上升近0.95個百分點，大型綜合超市業務盈利能力提升顯著。

	二零零八年	二零零七年
毛利率(%)	11.83	11.09
綜合收益率(%)	23.04	24.23
經營利潤率(%)	1.00	0.05

超級市場

回顧期內，本集團超級市場業務錄得營業額人民幣704,598.06萬元，佔本集團營業額約34.03%，同比增長達7.40%，毛利率亦獲得穩步提升至15.83%。同店銷售增長達9.5%。分部經營盈利為人民幣26,912.0萬元，超級市場門店轉型不斷帶動該業務盈利能力的穩定增長。

	二零零八年	二零零七年
毛利率(%)	15.83	15.09
綜合收益率(%)	24.13	23.51
經營利潤率(%)	3.82	3.52

便利店

回顧期內，本集團便利店業務錄得營業額人民幣159,167.45萬元，佔本集團營業額約7.69%，同比上升約4.44%，毛利率微增至15.58%，同店銷售增長達6.9%。分部經營盈利為人民幣2,657.34萬元，較二零零七年剔除廣州便利出售業務的一次性收入後的經營盈利穩步增長8.82%。

	二零零八年	二零零七年
毛利率(%)	15.58	15.47
綜合收益率(%)	23.22	24.84
經營利潤率(%)	1.67	2.93

管理層討論及分析
(續)

資本構架

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣持有，本集團並無任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由人民幣223,894.1萬元增加至人民幣249,044.2萬元，主要為期間利潤人民幣38,834.1萬元和派發股息人民幣13,684萬元所致。

股本

截至二零零八年十二月三十一日止，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

本公司已獲悉，上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司（「上海實業商務網絡」）兩名股東上海實業醫藥投資股份有限公司（「上實醫藥」）及上海華瑞投資有限公司（「上海華瑞」）已於二零零九年一月二十一日與百聯集團有限公司（「百聯集團」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。

本集團已質押資料的詳情

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無質押任何資產。

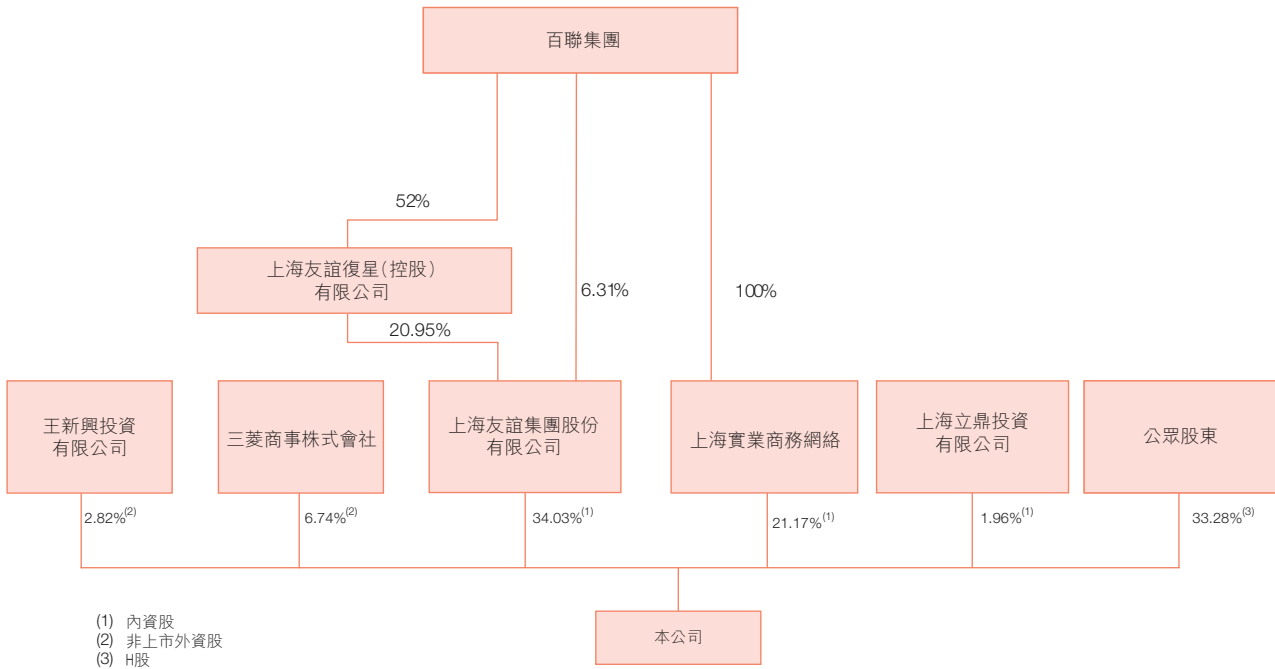
外匯風險

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，本集團能夠滿足其外匯需要。

上海實業商務網絡擁有131,683,000股本公司內資股，約佔本公司股權的21.17%。根據股權轉讓協議，上實醫藥及上海華瑞有條件同意分別將各自於上海實業商務網絡所佔約72.62%及27.38%的股權轉讓予百聯集團，代價分別為人民幣76,675萬元及人民幣28,910萬元。本公司已獲悉於本公告當日，股權轉讓已經完成。請參閱本公司二零零九年一月二十一日刊發的公告中有關詳情。

管理層討論及分析
(續)

緊隨股權轉讓協議完成後本公司股權結構



或有負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

經營回顧

穩健的發展策略，讓我們的優勢不斷增強

作為一家跨地區、多業態發展的連鎖超市企業，本集團不斷尋求可以為消費者提供更方便的購物地址開設新門店。近年來，本集團以穩健的步伐，保持每年新開400家左右門店的速度，不斷挖掘潛在市場，開拓消費者購物渠道。大型綜合超市、超級市場和便利店三種業務同步發展，更增添了消費者購物時在空間、時間上的選擇的便利性。二零零八年本集團新開464家門店，截至

年底，本集團的總門店數已達3,872家，跨越全國20個省和直轄市，且84%的門店位於華東地區。

區域化集中發展是本集團的網點發展策略，符合中國市場分散、供應鏈體系薄弱的實情。區域集中化有利於規模優勢的積聚：在上海、杭州本集團三大形式的門店數已位居當地市場之首，以這兩個城市為核心的長江三角洲地區是我們深耕之地，強大的物流配送和信息系統支撐著這一區域的進一步發展。區域集中發展的另一個典型例子就是大連市的快客便利，集中開設門店以及不斷的經營提升已經積聚起規模優勢，增長勢頭良好：二零零八年的同店銷售增長幅度已達10%以上。

管理層討論及分析
(續)

本集團的網點佈局兼具廣度和深度，提升了企業的抗風險能力。在經濟放緩，消費萎縮的大環境下，本集團仍然看到了機遇：目前國家推行的「家電下鄉」、和「超市下鄉」的「萬村千鄉市場工程」給本集團位於二三線市場的門店帶來了新的機遇，也為加盟業務在郊縣市場的發展帶來機遇。儘管商業區的便利店會直接受到企業經營及至顧客消費能力的下降的影響，但由於本集團在居民區，旅遊區的均衡佈點，弱化了負面因素對業態的整體影響。

多年努力積累的連鎖超市管理經驗和建立的優質品牌信譽不斷吸引加盟商的加入。加盟門店在區域上更集中於郊縣和二三級城市發展，這些地區近年來隨著城市化進程的推進，消費能力和市場空間正快速成長，依託加盟商的優勢，本集團建立起中心城區以外的發展模式。與加盟商尋找共贏的發展空間，本集團將其視為服務對象，在每

週三舉辦的「加盟說明會」上，本集團的專業人員為有興趣加盟聯華超市的個人和企業準備了影視、圖片等宣傳資料，答疑解惑。專業信息系統「加盟之家」更可將商品信息在網絡上進行充分展示，接受訂貨和網上對賬。二零零八年，快客便利的的第1,000家加盟門店開業。年內，超級市場和便利業務新開加盟門店數分別達到178家和218家。



截至二零零八年十二月三十一日	大型綜合超市	超級市場	便利店
直接經營	127	546	934
加盟經營	—	1,242	1,023
合計	127	1,788	1,957

管理層討論及分析
(續)



堅持不懈的經營提升工作獲得成效，為企業長遠發展打下堅實基礎

「高者必以下為基」，在競爭激烈的市場環境中，本集團深知企業健康長遠的發展來自於經營能力的不斷提升與創新，因而始終注重基礎能力的提升和關鍵環節的改善，不斷探索技術和經營模式的創新，是本集團打造本土零售企業的競爭力的著力點。二零零七年以來，本集團施行「強店策略」，重點強調供應鏈體系、信息系統、流程改造和賣場管理等每一個基礎環節的不斷提升。

本集團打造「強店」，以門店的需求－實際上也就是消費者的需求入手，不斷提升自動補貨技術，降低門店的缺品率；利用B2B平台，實施重點供應商改進計劃，實現到貨滿足率穩步提升；引進國外先進技術結合實際經驗，規劃新配送中心，謀求長江三角洲地區的高效、大容量配送；在商品管理和門店經營層面推進品類管理理念和實踐，提升商品經營技術能力。

受宏觀經濟環境以及相關法規影響，大部份企業的經營成本在一定環境下是剛性上漲的。基於此，本集團致力於從提升資源的利用效率入手不斷挖掘成本控制空間。人工成本方面，本集團通過培訓提升崗位人員的操作技能以提升工作效率，同時通過改進排班的合理性，嘗試在門店實行彈性工作制，減少超時加班，掌握人工成本上升的可控點；在水電費用上，本集團通過用電設備改進、使用節能設備等挖掘空間。二零零八年，儘管人工成本因相關政策效應面臨較大幅度上漲壓力，但由於持續性的費用控制措施實施有力，水電、折舊攤銷成本佔營業額比率均有下降，本集團整體費用率微漲0.55個百分點。

二零零八年是本集團提升與創新之年，不斷豐富的管理經驗和創新的系統更使本集團堅信，內在的提升將帶來經營效率的提高、成本節約和優質服務並最終讓本集團成為消費者信賴的生活夥伴，這也將成為本集團立足於市場，迎接挑戰的基石。

管理層討論及分析
(續)

關注顧客需求的變化，改善顧客購物體驗

連鎖超市既是傳統又是現代的行業，本集團需要跟上消費者改變的步伐，為顧客組織所需商品，滿足他們日常生活需要，更需要通過本集團對自身功能的延伸，將購物體驗不斷升級。

二零零八年本集團利用全國發展的優勢挖掘當地特產，向消費者推薦特色商品：兩次「中華特色美食節」，逾500種的各地特色商品讓本集團的顧客「一次嘗遍各地美食」。「美食節」上，上海的消費者可以嘗到廣西的荔浦芋頭、四川的原產的火鍋，而北方的消費者則能品嚐到著名的揚州牛皮糖，南京的夫子廟糕點。在帶給顧客更多新鮮選擇的同時，本集團也看到差異化經營帶來的收益增長和消費者好評。在經濟放緩，消費意願受挫的大環境下，本集團更加大了對消費趨勢變化的關注：2008年本集團集中買斷商品，為消費者準備了低價優質的商品；我們從源頭採購水果和蔬菜，保障民生商品的質量與價格。

二零零八年，是本集團進行超級市場轉型的第五年，通過不斷的探索，本集團更清晰了超級市場的定位模式，在上海、浙江和廣西三省市，本集團根據門店所在商圈和社區更精準地完成了215家超級市場轉型：無論是高端的「超級生活館」還是臨近社區的「生鮮型」、「便利型」和「食品加強型」超級市場都準確的契合目標顧客的需求。不僅如此，秉承「聯華就在您身邊」服務信念，本集團不斷通過服務質量的提升，走近消費者：本集團的社區門店注重與社區融合，加強與周邊

居委會溝通、關愛社區老人，為孤寡老人主動送貨上門，高端門店亦有懂英語的員工服務外籍客戶。



二零零八年，4家「升級版」快客便利門店亮相上海。「升級」的快客便利除了在色彩和裝修上讓人眼前一亮，更完成了小門店多功能的完美轉身：消費者可以在「金融通道」進行信用卡還款，輕鬆解決信用卡還款難的問題、可以在自助設備進

管理層討論及分析
(續)

行遊戲卡下載、手機充值和自助拍照等。增值服務延伸了傳統的零售業務概念，通過挖掘便利店的網絡優勢而增加了便利店附加值，更改變了便利店在顧客生活中的功用：我們不僅銷售商品，更提供您生活所需的各種服務！

加強內控與風險管理，保障企業戰略的有效實施

內控與風險管理是執行企業戰略的重要保障，在當今經濟形勢不可預見和風險陡然升級的大環境下，加強內控與風險管理對於企業能否在危機中立足起了至關重要的作用。本集團一直致力於建立完善的內控管理體制，在集團內部全面灌輸內

控意識，強調對制度和流程的評審、梳理，對專項業務的風險分析，以達到有效控制風險。

在投資風險的控制方面，本集團建立了完整的網點發展流程，加強投資管理委員會對網點進行評審，出具門店定位報告、風險評估報告，在最大程度上保證門店質量、減少投資風險。針對跨地區多業態的企業特性，本集團施行資金集約管理，在注重現金的安全性、流通性的前提下，嚴控投資風險，加強資金保值、增值管理。

責任創造價值，我們積極履行社會責任

二零零八年面對一系列的突發性事件，本集團竭盡所能履行企業的社會責任。在「五一二」四川汶川大地震中，本集團員工積極主動為災區捐款，在四川德陽的大型綜合超市更在當地成為第一家恢復營業的商業零售門店，積極參與抗震救災，為震中的居民運送食品和生活必需品。在國家頒佈「限塑令」後，本集團積極在門店中舉辦一系列為消費者灌輸環保概念的活動，比如「50積分換購環保袋，會員自帶購物袋獲額外積分」活動，身體力行的參與到環保事業中。奶粉事件中，本集團亦承擔為消費者退貨的社會責任。作為向消費者提供食品和日用品的終端，本集團深知質量監控責任之重大，力圖通過嚴格的管理保



管理層討論及分析 (續)

障商品質量安全，從採購到賣場的現場管理我們都有嚴格操作流程供員工遵守。本集團相信，責任創造價值，負責任的企業行為對於實現戰略目標，包括提高創新能力、員工素質和企業聲譽至關重要。

員工是企業最寶貴的財富

零售是勞動密集型行業，無論是在門店、在配送中心、在與供應商的商談中，本集團近五萬名員工是聯華超市向顧客輸出服務，向消費者呈上商品和服務的實踐者。在創造和諧的企業氛圍、給予員工關愛的同時，本集團相信通過企業平台，使個人的能力隨著企業的成長而提升，在創造企業業績的同時，成就個人事業，是對員工辛勤工作的最大回報。二零零八年，本集團通過舉辦多次「技能大賽」，在各個業態、部門中營造了良好的提高技能、互幫互助和不斷進取的學習氛圍。本集團亦通過專業的培訓團隊為員工制定包括專業技能、心理素質、職業素養和身體保健等多方面知識的培訓計劃。

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7家大型綜合超市，於二零零八年十二月三十一日，上海聯家在上海地區經營了19家大型綜合超市。

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月，本集團應佔聯營公司業績約為人民幣14,948.2萬元，聯營公司保持穩定發展。



重大收購及出售事項

截至二零零八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。

僱傭、培訓

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有49,640名員工，回顧期內增加3,115名，總開支為人民幣152,604.6萬元。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，並為員工提供定期健康檢查。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。

管理層討論及分析
(續)

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。回顧期內本集團為員工增加了工資。

在積極應對市場變化，保持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。回顧期內，本集團為了提升一線員工的操作技能，組織了全國性的操作技能競賽，並實行了對高技能員工的津貼獎勵制度，建立了以高技能員工為主體的崗位帶徒制度。回顧期內，經由上海市勞動保障局審核，本

集團取得高技能人才職業技能鑒定資質，有助於本集團推進高技能人才的培養工作。回顧期內，本集團加強了對專職及兼職培訓師的培訓，以進一步促進和提高員工培訓的質量。回顧期內，本集團針對大型綜合超市業態店長、總部經理崗位及管理培訓生崗位能力素質模型於第一季度構建完成，並已開始運用於相關崗位的人員招聘、培訓、考核工作。回顧期內，本集團設立了人才培養、儲備基金，並制定了《人力資源開發和人才培養儲備管理規定》，加大人才培養、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

二零零九年經濟發展形勢將面臨更加嚴峻的可能性，居民消費信心的恢復有賴於經濟發展的穩定和社會保障制度的完善，面對外部環境不確定性帶來的壓力，本集團將堅定信心，以積極的姿態應對挑戰，從關注消費者的需求出發，更專注於



管理層討論及分析
(續)



改進經營能力，更嚴格的優化內部管理，加強風險控制，努力在危機中抓住機遇，保持業績的穩定增長和盈利能力的提升。

本集團將繼續推進穩健的發展策略，保持對市場的關注、適時把握發展機遇。繼續堅持強店戰略，專注經營能力的提升，加快品類管理技術的運用與推廣，根據商圈特徵確定商品結構，提高貨架資源產出能力；推廣與提升自動補貨技術，形成順暢的商品循環系統，提高商品滿足率，改善和優化庫存結構。本集團將更加關注消費趨勢的變化，適時調整商品結構，幫助我們的消費者在經濟危機中過更好的生活。本集團將聚焦生鮮商品經驗經營，通過基地源頭採購、供應商戰略

合作、市場採購、競價採購的有機結合，努力降低採購成本，建立供貨穩定、品質穩定的生鮮商品供應體系。本集團將嚴格執行費用預算，合理安排資本開支，保持充足現金流，優化資產管理模式，節能降耗。加快物流建設和信息建設，專注提升供應鏈支撐體系。樹立正確的人才觀，專注員工綜合能力提升。



董事、監事及高級管理層簡介

執行董事

王志剛

王志剛先生，52歲，高級經濟師，現任本公司董事長，負責本集團整體經營管理及制定各項業務發展策略。王先生於一九八二年畢業於中國人民大學，持商業經濟學士學位，並於一九九一年畢業於復旦大學，持行政管理碩士學位。王先生曾先後任上海市服裝鞋帽公司科員、副科長、襄理、副經理；上海時裝股份有限公司常務副總經理、總經理；上海金安投資管理有限公司總經理；上海一百（集團）有限公司副總經理及上海百聯集團股份有限公司的董事會成員。王先生現還擔任百聯集團有限公司副總裁。一九八四年，王先生獲上海市人民政府頒發上海市優秀青年企業家稱號；王先生於二零零七年六月加入本集團，自二零零七年起擔任本公司董事長至今。

良威

良威先生，58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；二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。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，良先生擔任上海市內外聯合貿易公司經理，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。二零零五年，良威先生被評為「二零零五長三角市場營銷風雲人物」。同年，良先生被評為「第四屆全國商業優秀創業企業家」稱號。二零零八年，良先生被評為「上海商業優秀創業企業家」稱號。同年，良先生榮獲由中國商業企業管理協會授予之「引領中國商業改革發展功勳企業家」稱號。

徐苓苓

徐苓苓女士，50歲，中國註冊會計師及國際註冊內部審計師協會會員，高級會計師，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。於二零零一年畢業於上海社會科學院研究生部，主修工商管理專業。於二零零六年畢業於同濟大學，持行政人員工商管理碩士學位(EMBA)。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

董事、監事及高級管理層簡介 (續)

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。徐女士於二零零七年當選為上海市第十三屆人民代表大會代表。於二零零八年，徐女士獲中華人民共和國人事部及商務部頒發的「全國商務系統勞動模範」稱號。

蔡蘭英

蔡蘭英女士，56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（「杭州聯華華商」）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，主修副食品專業，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。

非執行董事

呂明方

呂明方先生，51歲，高級經濟師，現任本公司副董事長。呂先生於一九九六年畢業於復旦大學，持經濟學碩士學位。並於二零零四年畢業於香港中文大學，持專業會計學碩士學位。呂先生曾先後任職於上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）資產經營部副總經理、上海上實資產經營有限公司董事、常務副總經理、上海實業聯合集團股份有限公司董事、總經理、上實集團助理總裁兼計劃財務部總經理、上實集團副總裁、上海實業控股有限公司（「上海實業」）行政總裁。現任上海醫藥（集團）董事長，上實集團執行董事、上海實業執行董事，同時兼任上海實業醫藥投資股份有限公司（「上實醫藥」）董事長等。呂先生於一九九七年三月加入本集團。

姚方

姚方先生，39歲，經濟師，於一九九三年畢業於香港中文大學，持工商管理碩士學位。姚先生曾先後就任於交通銀行上海分行、上海萬國證券公司（現為申銀萬國證券股份有限公司）。姚先生於一九九六年四月加入上實集團。姚先生亦曾為上海上實資產經營有限公司副總經理及總經理，上實管理（上海）有限公司總經理，以及上實醫藥總裁。自二零零五年二月至今，姚先生為上實醫藥董事。自二零零三年五月至今，姚先生為上實控股執行董事。自二零零四年一月至二零零七年四月，姚先生曾為光明乳業股份有限公司副董事長。自二零零六年二月至二零零七年八月，姚先生曾為中芯國際集成電路製造有限公司非執行董事。姚方先生曾為上海實業發展股份有限公司董事，其任期已於二零零六年十一月屆滿。姚先生於二零零七年六月加入本集團。

董事、監事及高級管理層簡介
(續)

成田恒一

成田恒一先生，55歲，於一九七七年在慶應義塾大學畢業，持有法學士學位。成田先生於一九七七年加入三菱商事株式會社，一直從事食品工作。成田先生在食品業擁有接近三十年經驗，現為三菱商事株式會社食品本部長、並於二零零八年四月擔任三菱商事株式會社執行董事。成田先生於二零零六年六月加入本集團。

王德雄

王德雄先生，57歲，王新興投資有限公司的總裁。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。於一九七八年至一九九零年，任職王新興有限公司董事總經理。於一九九零年至今擔任王新興集團總裁。於二零零三年起至今擔任深圳新興創業擔保有限公司董事長。於二零零四年起至今擔任廣州市萬菱置業有限公司董事長。於二零零五年起至今擔任萬菱實業（廣東）有限公司董事長。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。

華國平

華國平先生，46歲，於一九八六年畢業於同濟大學，持電氣自動化學士學位。並於一九八九年畢業於同濟大學，持工業企業管理工程碩士學位。華先生於一九九三年至一九九七年間，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。於一九九七年至一九九九年擔任上海上實資產經營有限公司副總經理。於二零零零年擔任上海實業聯合集團股份有限公司副總經理。於二零零一年起，擔任上海實業聯合集團商務網絡有限公司董事總經理。於二零零零年五月至二零零三年底，擔任本公司董事，於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，於二零零四年擔任百聯集團有限公司超商事業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團有限公司超商事業部總經理。華先生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。

獨立非執行董事

李國明

李國明先生，51歲，現任九興控股有限公司（「九興」）的財務長，九興在香港聯交所上市。李先生為香港會計師公會資深會員及英國特許管理會計師公會會員，持有英國巴富大學的商業管理碩士學位。李先生曾擔任多間在香港聯交所上市公司財務主管職位，擁有逾二十年的財務管理經驗，在併購及企業融資方面亦具備廣泛經驗。李先生於二零零三年五月加入本集團。

董事、監事及高級管理層簡介
(續)

張暉明

張暉明先生，52歲，現任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；於一九八四年獲經濟學碩士學位；於一九九五年獲經濟學博士學位；並於一九八四年至今，在復旦大學任教；一九九六年晉升教授並於一九九七年起任現代企業理論與實踐方向博士生導師。張教授有六部著作並在不同的國家級刊物發表200餘篇研究論文。現還擔任上海梅林(集團)股份有限公司獨立董事。張先生於二零零三年一月加入本集團。

夏大慰

夏大慰先生，56歲，博士生導師，現任上海國家會計學院院長，兼任中國工業經濟學會副會長，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。

監事

汪龍生

汪龍生先生，56歲，高級經濟師。汪先生於一九九八年於上海華東師範大學畢業，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二零零五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、中華旅遊紀念品總公司、上海友誼集團裝潢總匯和好美家裝潢建材有限公司(「好美家」)、上海友誼集團股份有限公司(「友誼股份」)擔任高級管理層；於二零零六年一月出任友誼股份公司總經理。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。汪先生於二零零一年十二月加入本集團。

張增勇

張增勇先生，59歲，本公司黨委副書記兼工會主席。張先生於一九八四年在中國工運學院畢業，主修工運基礎。二零零二年在上海社會科學院研究生部畢業，主修工商管理碩士課程。二零零八年於上海國家會計學院EMBA碩士班畢業，主修金融與財務管理。張先生於一九七九年至一九九二年在原上海市第二商業局擔任工會副主席；一九九二年至一九九七年在上海內外聯綜合商社擔任工會主席。自一九九七年十一月起至今，張先生一直在本公司擔任黨委副書記。

董事、監事及高級管理層簡介 (續)

沈波

沈波先生，35歲，註冊會計師，會計師中級職稱。沈先生於一九九六年七月畢業於上海建材學院，持經濟學學士學位，並於二零零七年畢業於香港中文大學，持專業會計學碩士學位。沈先生曾先後擔任上海金陵股份有限公司財務部副經理、上海金陵泰克信息科技發展股份公司財務總監、東北證券有限責任公司投行部項目經理等。於二零零一年四月加入上海實業聯合集團股份有限公司，曾任財務部副主管、財務部主管、財務副總監，現任上海實業醫藥投資股份有限公司財務總監。沈先生於二零零四年五月加入本集團。

聯席公司秘書

徐苓苓

請參見執行董事簡歷(第30頁)。

莫仲堃

莫仲堃先生，44歲，現任本公司聯席公司秘書及莫仲堃律師行負責人。莫律師於一九八九年取得澳洲新南韋爾斯省職業律師資格，一九九二年取得英格蘭和韋爾斯及香港的執業律師資格。莫律師在一般商業和公司財務交易方面，例如協助企業和金融機構在香港聯合交易所上市、合併及收購、公司重組、合營企業、以及就遵守香港證券條例方面提供法律意見擁有豐富經驗。莫律師同時亦擔任大唐國際發電股份有限公司(一家於聯交所上市的公司)聯席公司秘書。

高級管理層

房金萍

房金萍女士，52歲，現任副總經理及世紀聯華發展有限公司(「世紀聯華」)執行總經理，負責世紀聯華日常經營管理工作。房女士於一九九零年在上海電視大學畢業，獲企業管理專科學位。二零零二年在上海社會科學院在職研究生班畢業，主修工商管理專業。房女士於商業貿易及零售業積累逾二十年經驗。房女士於一九九二年加入本集團，一九九六年升任總經理助理兼任本集團計劃銷售部經理；一九九七年擢升為本集團副總經理，負責商品管理總部和生鮮食品管理總部工作，一九九八年至二零零三年三月，房女士掌管本集團超級市場業務的營運管理工作，二零零三年三月，房女士獲委任為本公司資產管理總部部長，二零零七年一月獲委任為世紀聯華執行總經理。房女士曾獲評為一九九七年上海市質量標兵和一九九七年度上海市勞動模範。

董事、監事及高級管理層簡介
(續)

金光偉

金光偉先生，54歲，高級經濟師，現任本公司副總經理兼上海聯華超級市場發展有限公司(「聯華超級市場」)董事長兼總經理，金先生具備豐富之零售業經驗，亦負責商品及生鮮管理部的管理工作及聯華超級市場營運管理工作。金先生於一九九七年在華東師範大學研究生班畢業，主修國際企業管理方向。金先生於一九九八年加入本集團，出任本集團生鮮管理總部部長，二零零零年擢升為本公司副總經理。二零零四年兼任聯華超級市場總經理。

施衛

施衛先生，54歲，現任本公司副總經理兼加盟管理總部部長，負責本集團的超級市場加盟營運管理工作。施先生一九九三年畢業於上海第二工業大學，主修管理工程貿易專門化。施先生於商業貿易積累逾二十年經驗；一九九六年至一九九九年間，施先生出任友誼集團總經理辦公室副主任、人事部副部長和信息中心主任；施先生於一九九九年加入本公司，出任總經理助理。二零零一年獲委任為本公司副總經理兼加盟管理總部部長。

道書榮

道書榮先生，54歲，高級經濟師，現任本公司副總經理兼人力資源總監，負責本集團的人力資源管理。道先生於一九八六年畢業於上海電視大學企業管理專業，二零零一年在上海社會科學院在職研究生班畢業，主修工商管理。道先生於商業及人力資源管理積累逾三十年經驗。道先生於一九九六年出任內外聯商社人事部副經理；道先生於一九九七年加入本公司，擔任人力資源部部長，其後於一九九九年擢升總經理助理並於二零零一年獲委任為本公司副總經理及公司人力資源總監。

劉伏生

劉伏生先生，54歲，經濟師。現任本公司副總經理兼生鮮管理總部部長和物流配送管理總部部長，負責本集團生鮮營運和物流配送工作。劉先生一九九一年加入本公司，是本公司第一家超市的副經理。一九九三年九月，任聯華超市業務採購二部經理。一九九八年十二月，任上海聯華永昌超市有限公司總經理。二零零一年九月至二零零四年八月，擔任本公司生鮮管理總部部長。二零零五年八月獲委任為本公司總經理助理及物流配送管理總部部長。二零零五年十二月獲委任本公司副總經理。

股權結構



34.03%

上海友誼集團股份
有限公司



21.17%

上海實業聯合集團商務
網絡發展有限公司



6.74%

三菱商事
株式會社



聯華超市股份
有限公司

2.82%

王新興投資有限公司



1.96%

上海立鼎投資
有限公司



33.28%

公眾



董事會報告

董事會欣然提呈本公司至二零零八年十二月三十一日止年度工作報告，敬請股東閱覽。

主要業務

本集團主要業務為在中國境內經營大型綜合超市，超級市場及便利店，主要以「世紀聯華」、「聯華超市」、「快客便利」三大品牌經營。

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零零八年 百分比	二零零七年 百分比
採購		
最大供貨商	4.24	4.43
五大供貨商	10.43	10.15
銷售		
最大客戶	0.10	0.11
五大客戶	0.22	0.24

截至二零零八年十二月三十一日年度內的任何時間，據董事所知，本公司董事、監事（「監事」）、彼等的聯繫人士或股東並無於上述本集團供貨商及客戶股本中擁有5%或以上的直接或間接權益。

附屬及聯營企業

二零零八年十二月三十一日，世紀聯華、上海聯華快客便利有限公司（「快客便利」）、杭州聯華華商、聯華超市（江蘇）有限公司、上海聯華配銷有限公司（「聯華配銷」）、上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司及聯華電子商務有限公司為本公司的主要附屬公司。

二零零八年十二月三十一日，上海聯家為本公司的主要聯營公司。

有關本公司若干主要附屬公司和聯營公司的資料，請參閱本年報中綜合賬目附註43。

帳目

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第64頁的綜合損益表內。

董事會報告 (續)

本集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況載於年報第65頁至第66頁的綜合資產負債表內。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第70頁綜合現金流量表內。

股利派發

根據羅兵咸永道會計師事務所審計的按香港財務報告原則釐定的集團二零零八年綜合賬目，本公司可供股東分配利潤為93,513.9萬元，根據上海上會會計師事務所有限公司審定的按中國會計準則釐定的集團二零零八年綜合賬目，本公司可供股東分配利潤為74,805.4萬元。

按照公司章程的規定，本公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務賬目中稅後利潤數較少者為準，因此確定本公司二零零八年度可供分配的利潤為74,805.4萬元。

董事會建議擬按每股普通股人民幣0.15元（含稅）派發截至於二零零八年十二月三十一日末期現金股利。該分配預案將提呈本公司二零零八年度股東週年大會審議批准後實施。

二零零八年八月十二日舉行的董事會同意派發截至於二零零八年六月三十日的中期股息每股普通股人民幣0.10元（含稅），該等中期股利已經全部向本公司股東支付完畢。

若末期股息分配方案經二零零八年度股東週年大會審議批准，則本公司於二零零八年度共每股派發股息0.25元（含稅）。

本公司H股股東的登記過戶手續將於二零零九年四月二十七日（星期一）至五月二十七日（星期三）（首尾2天包括在內）暫停辦理。末期股息將派發於二零零九年四月二十七日（星期一）登記在本公司股東名冊的所有本公司股東。欲獲派末期股利的H股股東最遲應於二零零九年四月二十四日（星期五）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。

董事會報告 (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。

根據自二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請廣大投資者認真閱讀以上內容，如需更改股東身份，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照二零零九年四月二十七日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或出現錯誤而提出的任何要求，本公司將不予受理。

儲備

回顧年內，本集團的股東權益由約人民幣223,894.1萬元增加至約人民幣249,044.2萬元。

年內，儲備的變動詳細情況載於本年報中綜合賬目附註34。

固定資產

年內，固定資產變動情況載於本年報中綜合賬目附註16。

銀行借款、透支及其它借款

於二零零八年十二月三十一日，本集團概無任何銀行借款。

資本化利息

回顧年內，未有在建工程已資本化的利息。

董事會報告
(續)

股份上市與變動

本公司H股股份於二零零三年六月二十七日在香港聯合交易所主板上市。

本公司於二零零四年十月四日配售了3,450萬H股新股，本公司已發行股份總數由原先587,500,000股增加為622,000,000股。H股流通股份從172,500,000股增加為207,000,000股，佔公司總股本的約33.28%。

本公司於回顧年內沒有任何發行新股的計劃實施，因此未有股本的變動。

本公司H股於二零零八年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	14.50港元
年內每股H股最低交易價格	7.54港元
年內H股交易股份總額	1.4億股
2008年12月31日之H股收盤價格	9.62港元

公眾持股量

本公司確認，於回顧年內，本公司之公眾持股量符合香港聯合交易所證券上市規則有關規定。

股本

於二零零八年十二月三十一日，本公司的股份類別及股數為：

股份類別	已發行股份數目 (千股)	百分比%
內資股	355,543	57.16
其中：		
上海友誼集團股份有限公司	211,640	34.03
上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司	131,683	21.17
上海立鼎投資有限公司	12,220	1.96
非上市外資股	59,457	9.56
其中：		
三菱商事株式會社	41,900	6.74
王新興投資有限公司	17,557	2.82
H股	207,000	33.28
合計	622,000	100

董事會報告
(續)

股東人數

於二零零八年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	21
內資股股東	3
非上市外資股股東	2
H股股東	16

非上市外資股的法定地位

以下為國浩律師集團對非上市外資股所附權利的法律意見概要。雖然《到境外上市公司章程必備條款》(「必備條款」)界定了「內資股」、「外資股」和「境外上市外資股」的涵義(本公司的公司章程(「公司章程」)已採納這些定義)，惟現行中國法律或法規並無明確訂明非上市外資股所附帶的權利(而該等非上市外資股須受制於招股章程所述的若干轉讓限制，並可於取得(其中包括中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和聯交所的必要批准後成為H股)。然而，本公司設立非上市外資股和非上市外資股的續存並無違反任何中國法律或法規。

現時，並無明確監管非上市外資股所附權利的適用中國法律或法規。國浩律師集團表示，直至就此方面推行新訂法律或法律為止，本公司非上市外資股持有人將享有如同內資股持有人的同等待遇(尤為重要者，有權出席股東大會及類別股東大會並於會上投票，並有權收取召開這些大會的通告，方式如同內資股持有人)，惟非上市外資股持有人享有下列權利，而內資股持有人則無權享有：

- (a) 收取本公司以外幣宣派的股息；及
- (b) 倘若本公司進行清盤，依據適用的中國外匯管制法律和法規，將彼等各自分佔本公司剩餘資產部份(如有)匯出中國。

必備條款或公司章程並無訂明有關非上市外資股持有人與內資股持有人之間的糾紛和解決的規定。根據中國法律，倘若非上市外資股持有人與內資股持有人之間發生糾紛，而雙方經磋商或調停後尚未達成和解，則任何一方均可選定中國一個仲裁委員會或任何其它仲裁委員會，以根據書面仲裁協議進行解決有關糾紛的仲裁；倘若並無事先訂立仲裁協議，而雙方未能就糾紛達成仲裁協議，則任何一方可在中國有管轄權的法院提出訴訟。

董事會報告 (續)

根據必備條款第163條和公司章程的規定，一般而言，H股持有人與內資股持有人之間的糾紛須透過仲裁解決。該等解決糾紛的規定同樣適用於H股持有人與非上市外資股持有人之間的糾紛。

據國浩律師集團指出，待下列條件符合後，非上市外資股方可轉換為新H股：

- (a) 自本公司由一家有限責任公司轉制為一家股份有限公司並在證券交易所上市當日起計滿一年期間；
- (b) 非上市外資股持有人取得就批准本公司的成立的中國原審批機關或該等機關的批文，批准非上市外資股轉換為H股；
- (c) 本公司已就非上市外資股轉換為新H股取得中國證監會的批准；
- (d) 聯交所已批准自非上市外資股轉換而成的新H股上市及買賣；
- (e) 本公司股東於本公司股東大會上批准，而H股持有人及內資股和非上市外資股持有人於各自的類別股東大會上授權，根據公司章程轉換非上市外資股為新H股；及
- (f) 全面遵守監管在中國註冊成立並有意尋求批准股份在中國境外上市的公司的有關中國法例、規則、法規和政策，並遵守公司章程和本公司股東之間的任何協議。

符合上述所有條件和聯交所不時可能施加的其它條件後，非上市外資股可轉換為新H股。

權益披露

董事、本公司主要行政人員及監事

截至二零零八年十二月三十一日止，董事及本公司主要行政人員或監事概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8部分須知會本公司及聯交所（包括董事或主要行政人員根據證券及期貨條例的該等規定被列為或被視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指的登記冊，或根據聯交所上市規則（「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》（「證券交易標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止，華國平先生、汪龍生先生、張增勇先生、呂明方先生及姚方先生（為本公司董事及監事）各自為上海友誼集團股份有限公司（「友誼股份」）、上海實業醫藥投資股份有限公司（「上實醫藥」）、上海實業控股有限公司（「上海實業」）及／或上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，該等公司各自於二零零八年十二月三十一日止為擁有本公司股份的權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊。

本公司的主要股東

截至二零零八年十二月三十一日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／非上市 外資股／H股數目	對整家公司的 投票權的概約 百分比	對內資股及 非上市外資股的 投票權的概約 百分比	對H股的投票權 的概約百分比
友誼股份	內資	211,640,000	34.03% (附註3)	51.00%	-
上海實業聯合集團商務 網絡發展有限公司	內資	131,683,000	21.17% (附註1)	31.73%	-
上海華瑞投資有限公司	內資	131,683,000	21.17% (附註1)	31.73%	-
上實醫藥	內資	131,683,000	21.17% (附註1, 4及5)	31.73%	-
Shanghai Industrial YKB Limited	內資	131,683,000	21.17% (附註1)	31.73%	-
上海實業	內資	131,683,000	21.17% (附註1, 2, 4及5)	31.73%	-
上海投資控股有限公司	內資	131,683,000	21.17% (附註2)	31.73%	-
SIIC Capital (B.V.I.) Limited	內資	131,683,000	21.17% (附註2)	31.73%	-
上海實業崇明開發建設有限公司	內資	131,683,000	21.17% (附註2)	31.73%	-
上實集團	內資	131,683,000	21.17% (附註2及4)	31.73%	-
Mitsubishi Corporation	非上市外資	41,900,000	6.74%	10.10%	-

董事會報告
(續)

股東名稱	股份類別	內資股／非上市 外資股／H股數目	對整家公司的 投票權的概約 百分比	對內資股及 非上市外資股的 投票權的概約 百分比	對H股的投票權 的概約百分比
Arisaig Greater China Fund Limited	H股	43,610,000(L)	7.01%(L)	-	21.07%(L)
Arisaig Partners (Mauritius) Limited	H股	43,610,000(L)	7.01%(L)	-	21.07%(L)
Cooper Lindsay William Ernest	H股	43,610,000(L)	7.01%(L)	-	21.07%(L)
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	H股	12,593,000(L)	2.02%(L)	-	6.08%(L)
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	H股	12,502,300(L)	2.01%(L)	-	6.04%(L)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	12,451,000(L)	2.00%(L)	-	6.01%(L)
Pioneer Investment Management Limited	H股	12,439,000(L)	2.00%(L)	-	6.01%(L)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	12,405,000(L)	1.99%(L)	-	5.99%(L)
FIL Limited	H股	12,312,000(L)	1.98%(L)	-	5.95%(L)
The Hamon Investment Group Pte Limited	H股	12,281,000(L)	1.97%(L)	-	5.93%(L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	12,191,558(L)	1.96%(L)	-	5.89%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	10,513,000(L) 10,513,000(P)	1.69%(L) 1.69%(P)	- -	5.08%(L) 5.08%(P)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

董事會報告

(續)

附註：

1. 截至二零零八年十二月三十一日止，上海實業實益擁有Shanghai Industrial YKB Limited (「YKB」) 100%的權益，而YKB則擁有上實醫藥43.62%的權益。上實醫藥實益擁有上海華瑞投資有限公司 (「上海華瑞」) 100%權益。上實醫藥和上海華瑞分別持有上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司 (「上海實業商務網絡」) 72.62%和27.38%的權益。因此，上海實業、YKB、上實醫藥及上海華瑞均被視為於上述公司的股份中擁有須予披露的權益。
2. 截至二零零八年十二月三十一日止，上實集團透過其全資附屬公司，即上海投資控股有限公司 (「上海投資」)、SIIC Capital (B.V.I.) Limited (「SIIC Capital」)、SIIC Treasury (B.V.I.) Limited (「SIIC Treasury」)、上海實業貿易有限公司 (「上實貿易」)、上海實業崇明開發建設基金有限公司 (「上實崇明開發基金」)、香港天廚有限公司 (「香港天廚」) 及上海實業崇明開發建設有限公司 (「上實崇明開發」)，合共直接持有上海實業51.98%的權益。因此，上實集團、上海投資、SIIC Capital、SIIC Treasury、上實貿易、上實崇明開發基金、香港天廚、及上實崇明開發均被視為於上述公司的股份中擁有須予披露的權益。
3. 截至二零零八年十二月三十一日止，本公司非執行董事華國平先生為友誼股份的執行董事，監事汪龍生先生為友誼股份的執行董事及總經理，監事張增勇先生為友誼股份的監事。
4. 截至二零零八年十二月三十一日止，本公司非執行董事呂明方先生為上實醫藥的董事長、上海實業的執行董事及上實集團的執行董事。本公司非執行董事姚方先生為上實集團的副總裁、上海實業執行董事及上實醫藥的董事。
5. 截至二零零八年十二月三十一日止，本公司非執行董事呂明方先生為上實醫藥23,400股股份的實益擁有人。呂先生亦為上海實業1,467,000股普通股及480,000份購股期權 (可於二零零六年三月二日至二零零九年三月一日的期間內按每股14.89港元的行使價合共認購480,000股普通股) 的實益擁有人。本公司非執行董事姚方先生為上海實業248,000股普通股的實益擁有人。
6. Arisaig Partners (Mauritius) Ltd是Arisaig Greater China Fund Limited之基金管理機構。Arisaig Partners (Mauritius) Ltd. 由Cooper Linsay William Ernest間接持有。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零零八年十二月三十一日持有根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊的股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

最終控股股東

二零零四年八月十一日，本公司控股股東上海友誼集團股份有限公司公告，根據國務院國資產權【2004】556號文批准，其原國家股股東上海友誼(集團)有限公司所持其國家股，佔其公司總股本6.08%劃撥至百聯集團有限公司；根據滬國資委【2003】300號文，其原國家股股東上海友誼(集團)有限公司所持其第一大股東上海友誼復星(控股)有限公司52%的股權已劃歸百聯集團有限公司(其成立所在地為中國上海)。上述批復的法定程序已經完成，上海友誼集團股份有限公司的最終控股股東變更為百聯集團有限公司。據此，本公司之最終控股股東也變更為百聯集團有限公司。本公司董事認為，該等變化對本公司日常運作不會構成實質性影響。

董事會報告
(續)

優先購買權

本公司的公司章程細則或適用的有關法律法規並無要求本公司按現有股東的持股比例向彼等提呈新股份的優先購買權規定。

購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日H股上市以來直至本報告刊發日期止，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

董事及監事所佔股本權益

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事、監事及主要行政人員概無在本公司或任何相關法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述記錄冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載《證券交易標準守則》須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事及監事

年內及截至本報告日期之本公司董事及監事如下：

執行董事：

王志剛先生（主席）
良威先生
徐苓苓女士
蔡蘭英女士

非執行董事：

呂明方先生
姚方先生
成田恒一先生
王德雄先生
華國平先生

獨立非執行董事：

李國明先生
張暉明先生
夏大慰先生

監事：

汪龍生先生
張增勇先生
沈波先生

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第30頁至第35頁。

董事會報告 (續)

董事及監事的服務合約

所有執行董事服務合同已於二零零八年六月二十日簽定，與任期對應，有效期均為三年，可依法順延。

董事及監事於合約的權益

於本年度結算日或於年內之任何時間內，本公司或其同系附屬公司概無參與訂立與各董事或監事直接或間接擁有重大權益之有關本公司業務之重要合約（按上市規則定義，並在本年度或結束時仍然有效者）。

董事及監事收購股份或債券的利益

本公司或其同系附屬公司於年內任何時間概無參與任何安排，使本公司各董事或監事可購入本公司之股份或債券。

獨立董事之獨立性

本公司已收到所有獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的相關指引，仍然屬於獨立人士。

最高薪酬人士

年內本公司最高薪酬的五名人士均為本公司行政人員，詳情載於本年報中綜合賬目附註15。

退休金計劃

根據中國有關法律及法規規定，本集團全職僱員參加多項與國內相關省市政府設立的多個定額供款退休福利計劃。於有關期間，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。

更換核數師

本公司過去三年內並無更換核數師。本公司根據香港財務報告準則編製的二零零八年財務報表已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。股東週年大會上將提呈決議案繼續委任羅兵咸永道會計師事務所為公司國際核數師。

董事會報告
(續)

重大訴訟

年內本公司並無涉及任何重大訴訟。

合資格會計師

根據上市規則第3.24條(於截至二零零八年十二月三十一日止年度有效)，本公司必須聘有一名全職的合資格會計師，其中包括具有香港會計師公會或該會豁免其會籍考試要求所認可的類似會計師組織的資深會員或會員資格。徐苓苓女士(「徐女士」)為本公司財務總監，除沒有具備香港會計師公會或該會豁免其會籍考試要求所認可的類似會計師組織的資深會員或會員資格以外，能夠滿足上市條例第3.24條所有要求。本公司任命具有香港會計師公會認可的註冊會計師資格的陳偉樑先生(「陳先生」)協助徐女士履行合格會計師一職。聯交所於二零零五年一月七日發出一項豁免本公司遵守上市規則第3.24條(於截至二零零八年十二月三十一日止年度有效)之有條件豁免，為期三年。

關連交易

本集團之下列交易構成上市規則第14A章項下的關連交易，主要涉及：

持續性關連交易 – 租賃協議

於二零零三年九月三十日，世紀聯華作為承租人與上海友誼購物中心發展有限公司(「上海友誼購物中心」)作為出租人簽訂的關於中國上海長寧區仙霞西路88號的租賃協議。根據此租賃協議，截至二零一一年十二月三十一日止三年的每年租金的年度上限為人民幣16,700,000元，有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十一月二十八日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而上海友誼購物中心乃友誼股份的附屬公司。由於友誼股份為本公司的主要股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與好美家裝潢建材有限公司(以下簡稱「好美家」)作為出租人於二零零二年十二月三日簽訂關於中國上海盧灣區斜土路645號的租賃協議，以及於二零零八年十二月三十一日就此簽訂補充租賃協議。該等物業於二零零九年一月一日至二零一二年七月二十五日、二零一二年七月二十六日至二零一七年七月二十五日及自二零一七年七月二十六日至二零二二年七月二十五日等期間的年度租金(包括每年管理費人民幣1,125,000元)分別為每年人民幣3,150,000元、每年人民幣3,307,500元及每年人民幣3,472,875元。有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日的公告內。由於好美家乃友誼股份的附屬公司，而友誼股份為本公司的主要股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與好美家作為出租人簽訂的關於中國上海浦東新區濟陽路1875號的租賃協議。

以上世紀聯華根據租賃協議應付予上海友誼購物中心及好美家的持續年租款總額的各個百分比低於2.5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A.45至第14A.47條所載的申報及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

董事會報告
(續)

持續性關連交易 – 採購協議

本公司作為供應商與快客便利作為買家簽訂日期為二零零五年十月二十七日的採購協議，該協議有關由本公司向快客便利供應商品。

截至採購協議的日期，由於快客便利分別由本公司及上海立鼎投資有限公司控股70%和30%，而上海立鼎投資有限公司為本公司的發起人之一，因而有關的採購協議交易構成本公司的持續關連交易。鑑於本公司可根據採購協議銷售於快客便利截至二零零八年十二月三十一日止三個季度的估計年度總金額的各個資產比率、收益比率及代價比率超過2.5%，本公司已經履行公告義務，並於二零零五年十二月十三日在臨時股東大會中，該項協議獲本公司獨立股東表決通過。本年度本公司售貨於快客便利的額度為金額不超過人民幣81,714萬元。

獨立非執行董事已檢討上述交易並確認上述交易之訂立：

- (1) 在本集團日常及一般業務範圍；
- (2) 根據一般商業條款（如有可作比較的交易）或根據不遜於獨立的第三方向本集團提供或本集團向獨立第三方提供（如適用）的條款而訂立及於回顧期內進行（如無可作比較的交易判別該等交易是否按日常商業條款訂立）；及
- (3) 根據該等交易的有關協議條款進行，而交易條款公平合理及符合本公司股東的整體利益。

本公司的核數師已檢討上述交易，並以書面通知董事會確認上述交易：

- (1) 已取得董事會批准；
- (2) 乃根據交易的有關協議進行；
- (3) 符合於本公司之定價政策；及
- (4) 並未超過各交易的各自的適用上限。

承董事會命

董事長
王志剛

二零零九年三月三十日
中國上海

管治報告

本集團深明對股東及投資者之責任，故本公司自二零零三年上市以來，嚴格按照境內外證券監管機構的相關法律、法規及規則的相關要求，致力於提高公司管治的透明度及信息披露質素。集團亦非常注重與股東及投資者溝通，確保向股東及投資者披露的信息及時、完整及準確，並致力保障投資者利益。董事會堅守公司管治原則，並不斷完善公司治理，不斷提高公司管治水平，以保障及提升股東價值。為此，公司自二零零五年一月一日開始應用上市規則附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的原則以改善集團管治素質，而該應用反映在本公司章程，內部規則及企業管治執行慣例上。

本公司之董事會亦欣然確認，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，本公司於期內符合企業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守則條文的情況。

董事會

本公司董事會由十二位董事組成，其中包括董事會主席在內之四位為執行董事，五位為非執行董事，本公司已按上市規則的要求將獨立非執行董事的人數增加至最少三位。本公司主席及其它董事之背景與履歷詳情載於董事、監事及高級管理層簡介。經二零零八年六月二十日的年度股東大會以普通決議案批准，本公司產生了第三屆董事會，所有董事（包括非執行董事）的任期均為三年，至二零一零年的週年股東大會舉行日止。與任期對應，所有執行董事服務合同已經簽訂，有效期均為三年，可依法順延。以下所列董事名稱均為本公司第三屆董事會成員。

本公司董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略，監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險。
- 對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評估本公司的績效表現，財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告。按主板上市規則發出的其他股價敏感公佈及披露的其他財務資料，向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；

管治報告
(續)

- 本公司業務的日常管理工作交由統領各項業務的執行董事／行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會負責。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大和約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權利獲清晰的指引及指示，特別是在任何種情況下應向董事會匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／行政人員的權利，以確保此安排仍然適當。

本年度共召開董事會四次，其中董事出席（含委託出席）的記錄如下：

執行董事 **4人**

姓名	出席次數
王志剛先生(主席)	4/4
良威先生	4/4
徐苓苓女士	4/4
蔡蘭英女士	4/4

非執行董事 **5人**

姓名	出席次數
呂明方先生	4/4
姚方先生	4/4
成田恒一先生	4/4
王德雄先生	4/4
華國平先生	4/4

獨立非執行董事 **3人**

姓名	出席次數
李國明先生	4/4
張暉明先生	4/4
夏大慰先生	4/4

註：

除上述年內定期董事會會議外，董事會將於特定事宜需要董事會決定時舉行會議，董事於每次董事會會議前均會事先於至少十四日內獲通知及獲發詳細議程及有關資料。

管治報告 (續)

本公司董事會成員深知自己的責任和義務，對本公司股東一視同仁，為確保所有投資者的利益得到保障。本公司確保及時向董事會成員提供有關本集團業務文件及資料。獨立非執行董事按照有關法律法規的要求履行職責，維護了本公司及所有股東的權利，本公司已收到所有獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函。

企業管治守則條文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，故對上述守則條文有所偏離。

董事會及管理層的分工

本公司主席及經理（其身份即上市規則中之行政總裁）分別由王志剛先生和良威先生擔任，此安排遵守了企業管治守則A.2.1的規定，即主席與行政總裁之身份應有區分，不應由一名人士同時兼任。本公司董事長領導董事會，負責批准及監察集團整體策略和政策、批准年度預算和業務計劃、評估公司表現及監督管理層的工作。經理負責本集團的日常營運，領導管理層行使本公司章程所賦予及董事會轉授的權力。

本公司經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的基本規章；
- (六) 提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (七) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；

管治報告 (續)

- (八) 親自(或委託一名副經理)召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其他高級管理人員參加；
- (九) 決定對公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本章程和董事會授予的其他職權。

專責委員會

本公司於二零零三年成立相關董事會第一屆專責委員會，包括(一)薪酬與考核委員會，建立和決定本公司的獎勵及考評體系；(二)戰略委員會，對本公司的未來投資戰略等相關事項進行諮詢、調研及評價，增強本公司核心競爭力；(三)提名委員會，以優化董事會及本公司經營管理層的組成；(四)審核委員會，審閱本公司的財務申報程序、內部監控系統、財務報告之完備性等。

經二零零八年六月二十日的年度股東大會以普通決議案批准，本公司產生了第三屆董事會。同日，董事會根據企業常規守則的要求，產生了第三屆專責委員會：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三屆審核委員會，其中李國明先生為審核委員會主席；由夏大慰先生、張暉明先生和華國平先生組成本公司第三屆薪酬與考核委員會，其中夏大慰先生為該委員會的主席；由王志剛先生、呂明方先生、成田恒一先生和張暉明先生組成第三屆戰略委員會，其中王志剛先生為該委員會的主席；由張暉明先生、夏大慰先生和華國平先生組成第三屆提名委員會，其中張暉明先生為該委員會的主席。董事會已授權各委員會制定工作細則。

為了進一步加強專責委員會獨立性，該些專責委員會已根據董事會的授權，分別制定了其相應的工作細則。

審核委員會

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議，選舉成立了第三屆審核委員會。董事會確認每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當融合了營運、會計及財務管理等方面的專業知識，本公司審核委員會主要職責為審閱本公司的財務申報程序、內部監控系統、財務報告之完備性等。審核委員會定期開會，檢討向股東報告的財務及其他資料、內部監控系統、風險管理及核數程序效力及客觀性。審核委員會亦就其職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司的核數師之間的重要聯繫，負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免提供建議，批准外聘核數師的聘用條款，並對核數師的獨立性及客觀性作出檢討。

管治報告
(續)

本公司審核委員會於二零零八年四月九日召開會議，審閱並討論了二零零七年度本公司內部監控、財務報告、境內外核數機構之報酬及續聘以及持續性關連交易等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司年度財務報告。審核委員會認為本集團的二零零七年度財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會亦對本公司及其附屬公司的內部監控機制做出檢討，並認為本公司內部監控機制有效。審核委員會認為本公司境內外核數機構的工作體現了專業性和獨立性，同意向董事會建議其二零零七年度報酬並建議於二零零八年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零零七年持續性關連交易未超過香港聯交所批准之豁免中之各別上限，故無須按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。

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問題。

本公司審核委員會於二零零八年六月二十日召開會議，並選舉李國明先生擔任第三屆審核委員會主任委員。

本公司審核委員會於二零零八年八月八日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表及截至二零零八年六月三十日之持續性關連交易等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司簡明中期賬目。審核委員會認為本集團的年度中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會對本公司內部監控的檢討結果為本公司內部監控系統有效。

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問題。

審核委員會二零零八年出席會議記錄：

姓名	二零零八年 四月九日	二零零八年 六月二十日	二零零八年 八月八日
獨立非執行董事			
李國明先生(主席)	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席
非執行董事			
華國平先生	出席	出席	出席

管治報告
(續)

薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議，選舉成立了第三屆薪酬與考核委員會。薪酬及考核委員會就董事及高層管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見，以及就設立正規而透明度的程序制定此等政策，向董事會提出建議。確保並無董事及其任何聯繫人士參與釐定其薪酬，確保在董事及高層管理人員的獎勵方面，實施有效的政策及過程。薪酬及考核委員會成員共三名，包括兩名獨立非執行董事（含主席）及一名非執行董事。

本公司薪酬與考核委員會於二零零八年二月二日召開會議，全體委員會委員在考慮了包括但不限於同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其它職位的僱傭條件及按表現釐定薪酬等，釐定全體執行董事薪酬待遇，同意三名執行董事、一名監事及六位高級管理人員二零零七年度酬金。

本公司薪酬與考核委員會於二零零八年六月二十日召開會議，並選舉夏大慰先生擔任第三屆薪酬與考核委員會主任委員。

本公司薪酬與考核委員會於二零零八年十一月六日召開會議，全體委員會委員在考慮了包括但不限於同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其它職位的僱傭條件及按表現釐定薪酬等，釐定執行董事及監事二零零八年及以後年度的薪酬政策及結構。

薪酬與考核委員會二零零八年出席會議記錄：

姓名	二零零八年 二月二日	二零零八年 六月二十日	二零零八年 十一月六日
獨立非執行董事			
夏大慰先生（主席）	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
非執行董事			
華國平先生	出席	出席	出席

管治報告
(續)

提名委員會

本公司董事會於二零零八年六月二十日通過決議，選舉成立了第三屆提名委員會。提名委員會的主要職責為根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議，研究董事、經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議，廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選，同時對董事候選人、經理及須提請董事會聘任的其他高級管理人員選進行審查並提出建議。薪酬及考核委員會成員共三名，包括兩名獨立非執行董事（含主席）及一名非執行董事。

本公司提名委員會於二零零八年四月十日召開會議。由於本公司第二屆董事會任期即將結束，根據友誼集團股份有限公司、上海實業聯合集團商務網絡有限公司、三菱商事株式會社、王新興投資有限公司、上海立鼎投資有限公司及本公司總經理室的推薦，本公司提名委員會提名王志剛先生、良威先生、徐苓苓女士及蔡蘭英女士擔任本公司第三屆董事會執行董事；提名呂明方先生、姚方先生、成田恒一先生、王德雄先生及華國平先生擔任本公司第三屆董事會非執行董事；提名李國明先生、張暉明先生及夏大慰先生擔任本公司第三屆董事會獨立非執行董事。

本公司提名委員會於二零零八年六月二十日召開會議，並選舉張暉明先生擔任第三屆提名委員會主任委員。

提名委員會二零零八年出席會議記錄：

姓名	二零零八年 四月十日	二零零八年 六月二十日
獨立非執行董事		
張暉明先生(主席)	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
非執行董事		
華國平先生	出席	出席

董事及核數師對帳目之責任

董事於此確認對集團的賬目編製的責任。董事確認於本年度本集團的財務報表編製符合有關法規及適用之會計準則。董事確保本集團財務報表適時予以刊登。外聘核數師對股東之責任載於第63頁。

管治報告
(續)

遵守上市規則附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》

本公司採納標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為準則。經向所有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標準守則。

核數師酬金

本公司之審核委員會負責考慮核數師之委任及審查之酬金。於回顧年度，本公司須向外聘核數師（包括中國及國際核數師）支付人民幣591萬元，作為其所提供核數、盡職審查的顧問服務之服務酬金。於回顧年度，外聘國際核數師概無向本公司提供非核數服務。

內部監控

董事會全權負責確保本集團的內部監控系統穩健妥善且有效。本集團的內部監控系統，包括界定管理架構及相關的權限，以協助集團達至商業指標、保管資產以防未經授權使用或處理、確保適當的會計記錄得以保存並可提供可靠的財務資料供內部使用或對外發放，並確保符合相關法例及規例。上述監控系統旨在合理（但並非絕對）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但並非完全消除）營運系統失誤及集團未能達標的風險。

董事會透過本公司之審核委員會每年檢討一次本公司及其附屬公司的內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理功能。

組織架構

本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。

權限及監控

執行董事及高級管理人員獲授相關權限就主要的企業策略、政策及合約承擔處理有關事務。預算控制及財務報告機制營運預算由有關部門制訂並經負責之董事審閱方可實行。本集團已訂立相關程序以評估、檢討及批核主要的資本性及經常性開支，營運業績亦會與預算作比較並定期向執行董事匯報。

管治報告
(續)

內部監控教育

董事及高級管理人員就內部監控內容參加本集團自設之培訓課程，促使其對內部監控有正確且基本完整之認識，並指引其貫徹實施監控系統。

會計系統管理

本集團設有全面的管理會計系統，為管理層提供及衡量財務及經營表現的指標，以及有關可供匯報及披露之用的財務資料。預算出現差距，會加以分析，並作出解釋，如有需要會採取適當行動修正發現問題的地方。

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及準時記錄會計及管理資料，並定期進行檢討及審查，以確保財務報表的編製符合一般認可的會計原則、集團會計政策，以及適用的法律和規例。

內部審計

為更有效地對內部監控系統的效用進行檢討，本公司內部審計部門按照公司不同業務及流程的內部監控系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本集團及聯營公司之財務信息披露、經營及內部監控活動進行檢查、監督與評價，以確保本公司對外信息披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向董事長匯報有關工作的結果和意見。

公司設有系統及程序確認、量度、處理及控制風險，包括法律、信貸、市場、集中、經管、環境、行為，以及可能影響本公司發展之風險。

持續經營能力

截至相關年度，本公司無重大不明朗事件或情況可能會影響本集團持續經營能力。

管治報告
(續)

投資者關係

本公司及時及準確地向股東匯報本集團之企業資料。二零零七年年報及二零零八年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度：設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧年內，本公司共接待了約220名基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題。安排他們到本公司的門店、配送中心進行實地考察，便於他們及時了解本公司的經營情況及業務的最新動向。本公司嚴格按照相關法律法規、公司章程及上市規則的規定，認真、真實、準確、完整、及時地進行信息披露；同時，本公司注重收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期匯集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納。本公司建立了公司網站，投資者可隨時查詢本公司的基本情況、法定公告、管理及近期營運情況等信息。上市以來刊發的年報、中期報告、通函、公告均載於網站「投資者關係」欄內。本公司繼續其一貫實事求是的信息披露作風，主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公佈及重大投資決策事項後，舉行推介會、記者招待會以及與投資機構單對單會談。本公司還參與一系列投資者活動，定期與投資者進行單對單的溝通。

監事會報告

各位股東：

回顧期內，監事會全體成員按照《中華人民共和國公司法》及公司章程的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，維護股東權益和集團利益。

回顧期內，本集團已經逐漸適應作為在香港聯合交易所上市公司所需面臨的整個上市規則監管框架的要求，但是本集團仍然面臨着上市規則的企業管治常規所提出的更高的管制要求及內控要求，因此本屆監事會仍然將工作重點放在以下三個方面：（一）、首先進一步完善集團法人治理結構，（二）、是督促集團及其董事會嚴格按照上市規則等法規的要求為投資者提供一個公開、公平和公正的透明環境，（三）、監督集團的重大經營活動，及時提請董事會和集團避免重大經營風險。

回顧期內，監事會共召開三次會議。於二零零八年四月十六日，本公司第二屆監事會圍繞二零零七年度經營情況召開了會議，充分肯定了本集團在二零零七年的各項工作，包括本集團的發展規劃、當年網點的拓展和內控制度的完善，同時，聽取了本集團二零零七年的財務狀況的相關匯報，並討論通過了二零零七年度監事會報告。二零零八年六月二十日，本公司第三屆監事會選舉汪龍生先生擔任監事長。二零零八年八月十二日，本公司第三屆監事會圍繞二零零八年度截至六月三十日的上半年度經營情況召開了會議，聽取了本集團二零零八年上半年度的財務狀況的相關匯報。

本屆監事會對集團財務制度、財務報告及集團內部的審計工作進行審查，認為本集團的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告的內容是真實可靠的，會計師事務所出具的審計意見是客觀公正的。

本屆監事會對本集團的經營活動進行監督，監督範圍包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理功能，認為本集團已經建立了較完善的內部控制制度，在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效的控制了企業的各项經營風險。本集團的各項工作均依照國家的法律法規、公司章程和工作流程進行。

本屆監事會對集團的董事、經理人員的盡職情況及股東大會決議執行情況進行監督。監事會認為本集團的董事、經營層按照股東大會的決議，認真履行職責。本集團董事及其它管理人員在執行集團職務中未發生重大違法、違規現象、違反公司章程的行為及損害集團股東利益的現象。

監事會報告
(續)

本屆監事會對本集團的收購兼併活動、出售資產等經營活動進行審查。監事會認為集團的收購兼併活動、出售資產活動的交易價格公平合理，未發現內幕交易行為，以及損害股東的權益特別是小股東利益的情形發生。

本屆監事會對本集團獲有條件之豁免的關連交易進行了監督，確認該類關連交易均符合法定程序，交易乃根據公平的商業條款確定，符合本集團的帳目政策，同時也未超過各交易可豁免的上限金額。

本屆監事會認為本公司第二屆董事會及第三屆董事會就職以來，能夠按照股東大會既定的經營目標，制訂並執行集團發展的經營戰略，在國內零售行業激烈競爭的市場環境下，審時度勢、穩妥經營、積極拓展。同時，本屆監事會亦認為，本公司董事會各位董事履行了勤勉盡職的義務，同時對董事會能夠不斷根據公眾公司的要求完善內部各項管理制度的工作表示讚賞。

我們相信，隨着更多的連鎖零售業公司到香港上市，國際投資者對中國的零售業的投資潛力仍然十分關注，良好的企業管治，公開、公平的信息披露有助於本集團在國際資本市場上建立良好的企業形象，因此本集團內部各項工作和制度將會越來越完善。在新的一年里，監事會將不負重托，嚴格履行職責，維護集團和股東的利益，確保集團和股東利益的最大化。

獨立核數師報告

致聯華超市股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第64至134頁聯華超市股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合賬目,此綜合賬目包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及貴公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及重大會計政策概要及其他附註解釋。

董事就賬目須承擔的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合賬目。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報賬目相關的內部控制,以使賬目不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合賬目作出意見,並僅向貴公司整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等賬目是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關賬目所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致賬目存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報賬目相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價賬目的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,該等綜合賬目已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港,二零零九年三月三十日

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	6	20,702,441	18,086,857
銷售成本	8	(17,896,661)	(15,738,221)
毛利		2,805,780	2,348,636
其他收益	6	1,885,620	1,619,536
其他收入	7	247,651	638,132
分銷成本	8	(4,069,104)	(3,462,317)
行政開支	8	(423,577)	(363,519)
其他經營開支	8	(87,134)	(363,174)
經營盈利		359,236	417,294
財務收入		85,336	38,818
財務成本		(979)	(1,133)
財務收入－淨額	9	84,357	37,685
應佔聯營公司業績	21	149,482	130,475
稅前盈利		593,075	585,454
稅項	11	(130,845)	(204,805)
年度盈利		462,230	380,649
歸屬於：			
本公司股東	12	388,341	268,301
少數股東權益		73,889	112,348
		462,230	380,649
股息			
－中期	13	62,200	37,320
－期末	13	93,300	74,640
本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利	14	人民幣0.62	人民幣0.43

第71頁至134頁的附註為綜合賬目的整體部分。

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	16	2,516,387	2,583,134
在建工程	17	153,088	171,561
土地使用權	18	309,519	284,429
無形資產	19	183,816	193,941
於聯營公司的投資	21	437,223	394,051
可供出售的金融資產	22	30,158	26,158
持至到期日金融資產	23	8,800	–
存款期限超過一年的定期存款	31	230,000	–
遞延稅項資產	37	65,239	44,672
其他非流動資產	24	26,697	28,220
		3,960,927	3,726,166
流動資產			
存貨	25	2,270,696	1,926,462
應收賬款	26	37,551	34,633
按金、預付款及其他應收款	27	629,109	596,462
應收聯營公司款	28	532	34
可供出售的金融資產	22	215,000	120,000
通過損益表反映公允價值變化的金融資產	30	27,706	116,420
存款期限超過三個月但未超過一年的定期存款			
— 受限制	31	649,000	–
— 未受限制	31	2,584,500	–
現金及現金等價物	32	3,326,315	5,022,277
		9,740,409	7,816,288
資產合計		13,701,336	11,542,454

綜合資產負債表
(續)

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
權益			
本公司股東權益			
已繳股本	33	622,000	622,000
儲備			
— 擬派末期股息	34	93,300	74,640
— 其他	34	1,775,142	1,542,301
		2,490,442	2,238,941
少數股東權益		400,142	351,820
權益合計		2,890,584	2,590,761
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債	37	53,432	70,097
流動負債			
應付賬款	35	3,130,020	2,815,286
其他應付款及預提費用	36	1,539,754	1,113,454
憑證債項		5,937,430	4,782,538
應付聯營公司款	28	24,681	7,865
應付控股公司款	29	39,000	39,000
應付其他關聯公司款	29	30,788	41,632
應付稅項		55,647	81,821
		10,757,320	8,881,596
負債合計		10,810,752	8,951,693
權益和負債合計		13,701,336	11,542,454
流動負債淨額		(1,016,911)	(1,065,308)
總資產減流動負債		2,944,016	2,660,858

王志剛
董事良威
董事徐苓苓
董事

第71頁至134頁的附註為綜合賬目的整體部分。

資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	16	252,161	260,675
在建工程	17	8,374	-
土地使用權	18	98,462	101,883
無形資產	19	5,124	7,792
於附屬公司的投資	20	826,280	911,215
於聯營公司的投資	21	192,871	186,121
可供出售的金融資產	22	4,535	4,535
持至到期日金融資產	23	3,800	-
遞延稅項資產	37	438	438
其他非流動資產	24	3,737	3,925
		1,395,782	1,476,584
流動資產			
存貨	25	229,462	216,546
應收賬款	26	659	2,944
按金、預付款及其他應收款	27	66,086	54,286
應收附屬公司款	20	3,462,613	2,268,664
應收聯營公司款	28	527	34
可供出售的金融資產	22	200,000	120,000
存款期限超過三個月但未超過一年的定期存款	31	857,500	-
現金及現金等價物	32	231,833	1,364,690
		5,048,680	4,027,164
資產合計		6,444,462	5,503,748

資產負債表
(續)

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
權益			
本公司股東權益			
已繳股本	33	622,000	622,000
儲備			
— 擬派末期股息	34	93,300	74,640
— 其他	34	1,372,564	1,424,507
權益合計		2,087,864	2,121,147
負債			
流動負債			
應付賬款	35	1,591,001	1,429,469
其他應付款及預提費用	36	258,927	160,997
憑證債項		2,358,074	1,027,224
應付附屬公司款	20	127,603	766,326
應付聯營公司款	28	3,389	—
應付稅項		17,604	(1,415)
負債合計		4,356,598	3,382,601
權益和負債合計		6,444,462	5,503,748
流動資產淨額		692,082	644,563
總資產減流動負債		2,087,864	2,121,147

王志剛
董事

良威
董事

徐苓苓
董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	本公司股東權益				少數	權益合計
		已繳股本	其他儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益合計
		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	人民幣千元
於二零零八年一月一日餘額		622,000	911,447	705,494	2,238,941	351,820	2,590,761
年度盈利		-	-	388,341	388,341	73,889	462,230
利潤分配		-	21,856	(21,856)	-	-	-
關閉一附屬公司		-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
增購附屬公司股權		-	-	-	-	(1,443)	(1,443)
二零零七年末期股息	13	-	-	(74,640)	(74,640)	(20,124)	(94,764)
二零零八年中期股息	13	-	-	(62,200)	(62,200)	-	(62,200)
		-	21,856	229,645	251,501	48,322	299,823
於二零零八年十二月三十一日餘額		622,000	933,303	935,139	2,490,442	400,142	2,890,584
於二零零七年一月一日餘額		622,000	998,714	430,786	2,051,500	273,319	2,324,819
年度盈利		-	-	268,301	268,301	112,348	380,649
利潤分配		-	30,461	(30,461)	-	-	-
增購附屬公司股權		-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
出售一附屬公司		-	-	-	-	(805)	(805)
撥回保留盈利	34(b)	-	(117,728)	117,728	-	-	-
二零零六年末期股息	13	-	-	(43,540)	(43,540)	(31,042)	(74,582)
二零零七年中期股息	13	-	-	(37,320)	(37,320)	-	(37,320)
		-	(87,267)	274,708	187,441	78,501	265,942
於二零零七年十二月三十一日餘額		622,000	911,447	705,494	2,238,941	351,820	2,590,761

第71頁至134頁的附註為綜合賬目的整體部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動			
經營所得	38	1,793,138	3,198,847
已支付利息		(979)	(1,133)
已支付中國所得稅		(194,251)	(177,222)
經營活動現金流入淨額		1,597,908	3,020,492
投資活動			
購置物業、機器及設備和在建工程		(440,805)	(463,578)
購買土地使用權		(36,755)	(291)
出售物業、機器及設備		9,172	2,020
出售土地使用權		-	10,390
購置無形資產		(8,837)	(2,652)
增持未受限制的定期存款		(2,814,500)	-
已收利息		152,586	38,818
對一聯營公司投資的增加		(6,750)	-
增購附屬公司股權		(3,233)	(2,856)
增購可供出售的金融資產		(219,000)	(91,010)
增購持至到期日金融資產		(8,800)	-
出售可供出售的金融資產		130,956	13,250
出售一聯營公司股權		-	41,889
出售一附屬公司		-	32,000
已收聯營公司股息		113,060	65,046
投資活動現金流出淨額		(3,132,906)	(356,974)
融資活動			
已派股息		(136,840)	(81,913)
返還少數股東出資		(4,000)	(805)
已付少數股東股息		(20,124)	(31,042)
融資活動產生現金流出淨額		(160,964)	(113,760)
現金及現金等價物的淨(減少)/增加		(1,695,962)	2,549,758
年初的現金和現金等價物		5,022,277	2,472,519
年末的現金和現金等價物		3,326,315	5,022,277

第71頁至134頁的附註為綜合賬目的整體部分。

綜合賬目附註

截至二零零八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，在中國的辦公地點為中國上海真光路1258號5至13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) 編制基礎

本綜合賬目乃按照香港財務報告準則編制。賬目依據歷史成本常規法編製，除了如賬目中披露的會計政策所述，金融資產及金融負債乃基本按公允價值列賬。

編制符合香港財務報告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。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合賬目屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

本集團於二零零八年採納下列於二零零八年生效並與本集團經營相關的香港財務報告新訂準則、修訂及詮釋。

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合註明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團的賬目並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(a) 編制基礎 (續)

本集團未有提早採納以下已公佈但尚未在二零零八年一月一日開始的年度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(經修訂)「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)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」),並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列,但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中,或在兩份報表(綜合收益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字,除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外,還須呈列前期期初的經重列資產負債表。本集團將自二零零九年一月一日起採用香港會計準則第1號(經修訂),但預計不會對本集團的賬目產生重大影響。
- 香港財務報告準則第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)。香港財務報告準則第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採用香港財務報告準則第8號。基於目前的初步評估,採用此準則預計不會對本集團的賬目產生重大影響。
- 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分中分攤。本集團將自二零零九年一月一日起採用香港(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賬目產生重大影響。
- 香港會計準則第23號(經修訂)「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,作為該資產的部分成本。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採用香港會計準則第23號(經修訂),但預計其不會對本集團的賬目產生重大影響。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(a) 編制基礎 (續)

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七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、負債和相關權益部分剔除確認。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採用香港會計準則第27號(經修訂)。目前本集團與少數股東並無重大交易,因此採用此準則預計不會對本集團的賬目產生重大影響。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「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採用香港財務報告準則第3號(經修訂)。目前本集團並無重大的企業合併,因此採用此準則預計不會對本集團的賬目產生重大影響。
- 香港會計準則第28號(修訂本)「聯營公司的投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具:呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具:披露」的其後修訂)(自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效)。就減值測試而言,聯營公司投資被視為單一資產,而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產,例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整,數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會自二零零九年一月一日起,對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損,採用香港會計準則第28號(修訂本)。採用此準則預計不會對本集團的賬目產生重大影響,本集團將於發現減值跡象時評估相關的影響,目前並未預計聯營公司投資有重大減值跡象。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)**(a) 編制基礎 (續)**

- 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會自二零零九年一月一日起採用香港會計準則第36號(修訂本)，並對減值測試提供所需的披露(如適用)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認和計量」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度起生效)。
 - 此修訂本澄清了當一項衍生工具開始或不再合資格作為現金流量或淨投資對沖的對沖工具時，可重分類入或出公平值透過損益類別對作出變動。
 - 為買賣之目的而持有的按公平值透過損益記賬的金融資產或金融負債，其定義亦已修訂。這澄清了一項金融資產或負債如作為金融工具組合的一部分共同管理，並有證據顯示最近有實際的短期盈，則在初步確認時包括在該組合中。

本集團將會自二零零九年一月一日起採用香港會計準則第39號(修訂本)。預期不會對本集團的綜合損益表有任何影響。目前本集團並無重大的對沖工具，因此採用此準則預計不會對本集團的賬目產生重大影響。

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第34號「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的賬目有影響，故此未有作詳細分析。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(a) 編制基礎 (續)

本集團已評估了其他已公佈但尚未在二零零八年一月一日開始的年度期間生效的新訂準則、對現有會計準則的修訂或詮釋並認為此等準則、對現有會計準則的修訂或詮釋並不適用於本集團業務。現載述如下：

- 香港財務報告準則第1號(經修訂)「首次採納香港財務報告準則」及對香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間起生效)的其後修訂。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的付款」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號「對沖海外業務淨投資」(由二零零八年十月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」的其後修訂)(自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號「房地產建築協議」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」(自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號「自客戶轉讓資產」(自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、機器及設備」(及對香港會計準則第7號「現金流量表」的其後修訂)(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第20號(修訂本)「政府補貼的會計處理和政府援助的披露」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第29號(修訂本)「嚴重通脹經濟下的財務報告」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(a) 編制基礎 (續)

- 香港會計準則第31號(修訂本)「合營企業權益」(及對香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號的其後修訂)(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」－「合資格對沖項目」(自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第40號(修訂本)「投資物業」(及對香港會計準則第16號的其後修訂)(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則第41號(修訂本)「農業」(自二零零九年一月一日或以後開始的年度期間起生效)。

(b) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策而控制的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採用購買法對收購附屬公司進行核算。收購成本按照交易日所購得之資產，發行之權益性工具以及發生或承擔之負債的公允價值加上直接歸屬於該項收購的成本入賬。不論少數股東權益，企業合併中所購得之可辨認的資產和承擔之負債及或有負債最初應以收購日之公允價值計量。收購成本超出本集團應佔所收購附屬公司可辨認淨資產公允價值之份額的差額確認為商譽。若收購成本低於應佔所收購附屬公司淨資產公允價值的份額時，其差額直接確認於綜合損益表內。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

(i) 附屬公司 (續)

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(ii) 交易及少數股東權益

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合損益表記賬。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

(iii) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽（扣除任何累計減值虧損）。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在於聯營公司的投資的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

(iii) 聯營公司 (續)

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

(c) 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他的業務分部不同。

按照本集團之內部財務報告，本集團認為應按業務分部資料作為主要分部報告。

未分配成本指集團整體性開支。分部資產主要包括無形資產、物業、機器及設備、存貨、應收款項、定期存款及經營現金，不包括之項目主要為若干企業現金及現金等價物、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、持至到期日金融資產及通過損益表反映公允價值變化的金融資產等項目。分部負債指經營負債，而不包括例如稅項及銀行借款等項目。資本性開支包括購建物業、機器及設備、在建工程、土地使用權、無形資產及其他長期資產之費用，當中包括因收購附屬公司而增加之資產。

本集團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。本集團銷售的客戶均在中國境內，故並無呈列客戶地域分部的銷售分析。

(d) 物業、機器及設備

物業、機器及設備，包括樓宇、租約物業裝修、運輸車輛及設備、經營和辦公設備，以成本值減累計折舊和累計減值虧損列賬。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產（按適用）。已更換零件的賬面值已被剔除入賬。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益表支銷。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(d) 物業、機器及設備 (續)

物業、機器及設備之折舊是採用直線法以恰當之折舊率按物業、機器及設備之估計可使用年期，將成本值（扣除累計減值虧損）撇減至估計剩餘價值。

在每年結算日，本集團將適當復核並調整上述資產的可使用年限和殘值率。

本集團於本年度復核了上述資產的經濟壽命和剩餘價值。由於技術的更新，上述資產（除租約物業裝修外）的剩餘價值及經營及辦公設備的折舊年限預計將減少。為了反映該等變化，本集團變更了相關設備的剩餘價值和可使用年限，變更前後的估計可使用年限及按照成本值的百分比表示的估計剩餘價值如下：

變更前	估計可使用年限	估計剩餘價值
樓宇	25至40年	5至10%
租約物業裝修	5至8年或不可重續租約的 任何剩餘年限（以較短者為準）	-
運輸車輛及設備	5至8年	5至10%
經營及辦公設備	5至8年	5至10%
變更後	估計可使用年限	估計剩餘價值
樓宇	25至40年	5%
租約物業裝修	5至8年或不可重續租約的 任何剩餘年限（以較短者為準）	-
運輸車輛及設備	5至8年	5%
經營及辦公設備	3至8年	0至5%

上述變更減少了年度盈利計人民幣28,482,000元。

出售物業、機器及設備之收益或虧損指出售所得收入淨額與相關資產賬面值之差額，並於綜合損益表內入賬。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(e) 土地使用權

所有於中國的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利，就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，以直線法於租約之各自年限內攤銷。

(f) 在建工程

在建工程指正在興建之店舖和倉儲設施，在安裝之計算機網絡和設備及在裝修工程，以成本入賬。成本之計價包括工程和建築開支，利息及其他與工程相關之直接費用並扣除累計減值虧損。在建工程不計提折舊。在建工程完成時，有關資產在適當情況下將按成本值（扣除累計減值虧損）轉入物業、機器及設備或無形資產。

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽是指收購成本超出於收購日本集團應佔所收購附屬公司或聯營公司的可辨認淨資產公允價值之份額的差額。收購附屬公司產生之商譽包括於無形資產。收購聯營公司產生之商譽記錄在於聯營公司的投資中，並就減值進行測試，作為整體結餘的一部分。單獨確認的商譽每年進行減值測試並以成本減累計減值準備計價。商譽的減值準備不予以沖回。出售被投資企業所產生的收益或虧損包括處置與被出售企業相關之商譽的賬面值。

商譽分攤至現金產出單元以進行減值測試。這些現金產生單位或一組現金產出單位預期將在這些商譽產生單位的業務中獲利。

(ii) 軟件

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期（三至五年）按直線法進行攤銷。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(h) 附屬公司、聯營公司及非金融資產投資的減值

對因可使用年期不確定或尚未可供使用而不攤銷之資產，則至少每年進行減值測試，並且當任何事件發生或環境變化預示其賬面價值可能無法收回時，亦會進行減值測試。對進行攤銷的資產，當某些事件發生或環境變化導致預示其賬面價值無法收回時，該等資產會進行減值測試。若某項資產的賬面價值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值損失。資產的可收回金額為公允價值減出售成本與其可使用價值中較高者。評估資產減值準備時，資產按可單獨分辨的最小現金流量產生單位（現金產生單位）予以分類。對已發生減值的除商譽外的非金融資產在每個報告日復核其可能的轉回。

(i) 金融資產

本集團將其金融資產分類如下：按通過損益表反映公允價值變化的金融資產、貸款及應收款、持至到期日金融資產及可供出售的金融資產。分類方式視乎所購入金融資產之目的。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。

(i) 通過損益表反映公允價值變化的金融資產

通過損益表反映公允價值變化的金融資產為持作買賣的金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持作買賣用途。在此類別的資產分類為流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過12個月者，則歸類為非流動資產。在資產負債表中，本集團的貸款及應收款包括應收及其他應收款（附註2(k)）、定期存款（附註2(l)）和現金及現金等價物（附註2(m)）等。

(iii) 持至到期日金融資產

持至到期日金融資產為固定或可釐定以及固定到期日的非衍生金融資產，而本集團管理層有明確意向及能力持有至到期日。如本集團將出售持至到期日金融資產非微不足道的數額，整個類別將被重新分類為可供出售。除了到期日由結算日起計不足12個月的持至到期日金融資產分類為流動資產外，此等資產列入非流動資產內。

(iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(i) 金融資產 (續)

金融資產的定期購入及出售在交易日確認 – 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非通過損益表反映公允價值變化的金融資產，投資初步按公允價值加交易成本確認。通過綜合損益表反映公允價值變化的金融資產，初步以公允價值確認，相關的交易成本在綜合損益表中支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及通過損益表反映公允價值變化的金融資產其後按公允價值列賬。持至到期日金融資產、貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

因為「通過損益表反映公允價值變化的金融資產」類別包括利息收入和股息收入的公允價值變動而產生的盈虧，分別列入產生期間綜合損益表的「其他收入」或「其他經營開支」內。可供出售的金融資產公允價值變動在權益中確認。

當分類為可供出售的證券被售出或減值時，已在權益中確認的累計公允價值調整列入綜合損益表。以實際利息法計算的可供出售金融資產的利息在綜合損益表中確認。可供出售的權益工具所得的股息在本集團建立了收取股息之權利時在綜合損益表中確認。

有報價投資的公允價值根據當時的買盤價計算。若某項金融資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用估值方法設定公允價值。這些方法包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析和期權定價模式，並充份利用市場數據，而儘可能減少依賴特定的企業數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。對於分類為可供出售的股權證券，在釐定證券是否已經減值時，會考慮證券公允價值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損 – 按收購成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在綜合損益表確認的任何減值虧損計算 – 自權益中剔除並在綜合損益表記賬。在綜合損益表確認的股權工具減值虧損不會透過綜合損益表撥回。以攤銷成本法入賬的持至到期日金融資產，當資產減值的客觀證據發生時，減值虧損便於綜合損益表內確認及其減值金額是以賬面值與以原本有效利率折算預期現金流的現值之差額計算。當金融資產被認為不能收回時，便會在準備金內撇銷。以往已撇銷而其後收回之金額，會撥回綜合損益表內。應收及其他應收賬款的減值測試在附註2(k)中解述。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(j) 存貨

存貨包含為零售目的而購入之商品，以成本值與可變現淨值二者之較低者入賬。商品成本值即其購入成本，以加權平均法計算。商品之可變現淨值乃按預計銷售所得款項扣除估計營銷費用計算。

於本年度，本集團大型綜合超市的成本計算方法由先進先出法改為加權平均法。此項成本計算方法的改變對本年度銷售成本及二零零八年十二月三十一日的存貨餘額並無重大影響。

(k) 應收及其他應收款項

應收及其他應收款先以公允價值入賬，並以實際利率法計算的攤餘成本扣除減值撥備計量。應收款項的減值撥備是當有客觀證據顯示本集團將無法按應收款項的原有條款收到到期金額時確認。債務人的重大財務困難，債務人可能的破產或財務重組，或債務人不能履行支付義務等情形被認為是應收及其他應收款項產生減值的跡象。此撥備是按資產賬面值與以原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。資產的賬面值透過使用備抵賬戶削減，而有關的虧損數額則在綜合損益表內確認。如一項應收款無法收回，其會與應收款內的備抵賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回綜合損益表內。

(l) 定期存款

定期存款為存款期限超過三個月的銀行存款，初步按成本在資產負債表內列賬，其後以實際利率法計算的攤餘成本計量。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本在資產負債表內列賬。在現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、存款期限在三個月或三個月以內的銀行存款。

(n) 應付賬款

應付賬款初步以公平值確認，其後以實際利率法計算攤餘成本計量。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(o) 借款

借款先以公允價值扣除產生的交易成本入賬。借款其後以攤餘成本列示；借款所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法在借款期間內於綜合損益表中確認。

除非本集團無條件地享有至少可於資產負債表日十二個月之後歸還的權利，否則借款歸於流動負債。

(p) 當期及遞延稅項

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在綜合損益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在賬目之賬面值兩者之短暫時差作全數撥備。然而，若遞延稅項來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延稅項資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫時差抵銷而確認。

遞延稅項乃就附屬公司及聯營公司之短暫時差而撥備，但假若本集團可以控制時差之撥回，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(q) 僱員退休福利

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之多個定額供款退休福利計劃按月供款。根據上述計劃，所有在職與日後退休僱員之退休福利均由省市政府退休統籌基金承擔，而本集團除按月供款外對僱員退休金和其他退休後福利毋須承擔任何義務。退休福利計劃供款於發生時作費用支銷。

(r) 撥備

當本集團因已發生的事件而須承擔現有之法律性或推定性的債務責任，而解除該債務責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確認撥備。重組撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

(s) 憑證債項

憑證債項於憑證出售時列作負債。顧客於年內以憑證換取本集團的商品時記作銷售並轉入綜合損益表。當顧客以憑證在與本集團或與最終控股公司控制下的關聯公司（「對方公司」）存在協議關係的其他零售店內換取其商品或其服務時，本集團會按照協議條款將扣除本集團佣金收入的餘款定期與該等零售店及對方公司結算並付款。憑證債項於年結日列作流動負債。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(t) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在綜合賬目附註中披露。假若消耗資源之可能性改變導致可能出現資源消耗，該等負債將被確認為撥備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生之資產，該等資產需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。

或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟利益時在綜合賬目附註中披露。若實質確定有收到經濟利益時，該等利益才被確認為資產。

(u) 開業前成本

開業活動成本 (包括籌辦成本及新店開張) 於產生時支銷。

(v) 政府補貼

當能夠合理地保證本集團會符合附帶條件以及補貼將可收取時，政府補貼確認入賬。

與收入有關之補貼遞延及按擬補償之成本配合所需期間在綜合損益表中記賬。

(w) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產 (該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售) 有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。

所有其他借貸成本均於發生年度內在綜合損益表支銷。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2 重大會計政策概要 (續)

(x) 收益確認

收入包括本集團正常經營活動中出售商品及提供服務已收或應收代價的公允價值。收入按扣除增值稅、估計的銷售退回、返利、折扣以及抵銷本集團內部銷售以後的淨額列示。收入按下列原則確認：

- (i) 銷售商品的收益乃於商品擁有權的風險和回報轉讓時確認，一般為商品送達客戶及所有權轉移之時。
- (ii) 向供應商收取的促銷費和上架費收入、倉儲費收入、運輸費收入和信息系統服務收入乃根據合同條款及於提供服務時候確認。
- (iii) 商鋪出租收入在租賃期內按直線法確認。
- (iv) 向加盟店收取的加盟金收入乃按應計制確認。
- (v) 其他零售店因本集團發行的預付憑證實現銷售而支付本集團的佣金，根據協定條款，於憑證使用時確認。
- (vi) 股息收入在收取款項的權利確定時確認。

(y) 經營租賃 (作為承租人)

經營租賃是指擁有資產之風險及回報實質上由出租公司保留之租賃。支付的經營租賃款額 (扣除任何出租公司提供的優惠) 於租賃期內以直線法在綜合損益表中支銷。

(z) 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的賬目內列為負債。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理

(a) 財務風險

本集團的經營活動承受著多種金融風險：市場風險（包括貨幣風險、價格風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險和流動資金風險。本集團的整體風險管理計畫專注於金融市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(i) 外匯風險

本集團在中國境內營運，其主營業務主要涉及人民幣，且本公司及其附屬公司的功能貨幣亦為人民幣，故此並未承受重大的外匯風險。

(ii) 價格風險

通過損益表反映公允價值變化的金融資產為貨幣型基金。此等基金投資於近年末時購得，本集團確信與此等投資相關的風險不重大。

本集團持有的股權證券投資存在價格變化風險，這些投資在綜合資產負債表中分類為通過損益表反映公允價值變化的金融資產或可供出售的金融資產。通過損益表反映公允價值變化的金融資產為本集團持有的上市公司流通證券，可供出售的金融資產為本集團就其長期增長潛力而持有的非上市股權投資。

本集團持有的上市股本證券投資包括在以下四種指數之一：上證A股指數、上證基金指數、深證A股指數及深證基金指數。針對該類投資，本集團遵循謹慎的投資策略投資質優的上市股本證券及基金，並將投資組合分散至不同行業的上市企業的基金及股本證券。本集團同時通過質優公司的股本證券的新股認購等活動來降低價格變動風險。本集團根據個別證券或基金的業績結合市場指數表現以及集團現金流量狀況制定投資交易決策。於二零零八年十二月三十一日，本集團並未持有任何上市股本證券及基金投資。

本集團定期根據可獲得的有關資料監察非上市的權益和法人股投資的價格風險，並定期評估該類投資以判斷是否與本集團的策略保持一致。鑒於該等投資的金額對本集團並不重大，本集團確信此等投資並無相關的重大價格風險。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險 (續)

(ii) 價格風險 (續)

下表摘錄了上述指數的升跌對本集團該年度除稅後盈利的影響。有關分析是假設若指數上升／下跌10%，所有其他因素維持不變，本集團的所有股權工具根據與指數有關的歷史相互關連而變動：

相關指數	對除稅後盈利的影響	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
上證A股指數	-	5,722
上證基金指數	-	919
深證A股指數	-	227
深證基金指數	-	1,383

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

除了銀行結餘(包括定期存款)，持至到期日金融資產和若干可供出售的金融資產，本集團並無其他重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

本集團所面對的利率波動風險主要來自其銀行結餘。以浮動利率計息的銀行結餘導致本集團需面對現金流量利率風險。當所有其他因素維持不變，倘若本集團於結算日持有的按浮動利率計息之銀行結餘之平均利率上升／下跌50個基點，則本集團之除稅後盈利及權益估計將因此增加／減少約人民幣33,363,000元(二零零七年：人民幣24,290,000元)。

本集團持至到期日金融資產為非上市的憑證式國債，預計其回報不會有重大的變動。

本集團作為可供出售的金融資產的貨幣理財產品為信譽良好的金融機構所推出，預計其回報不會有重大的變動。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險 (續)

(iv) 信貸風險

本集團主要以現金或支票在商品所有權轉移時實現商品銷售。本集團承受的最高之信貸風險為銀行結餘、應收帳款、按金及其他應收款的賬面餘額扣除壞賬準備後之淨額。

本集團將多數銀行結餘及計息帳戶的現金存放於若干位於中國信譽良好的國家或地區性金融機構內，因此並不承受重大信貸風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團於五家最大的金融機構存放的銀行結餘占定期存款和現金及現金等價物的比例為73.7% (二零零七年十二月三十一日：69.5%)。管理層並未預期到因此等金融機構任何不履約的行為而產生虧損。剩餘銀行結餘存放於信譽良好的金融機構，管理層確信此等資產並無相關的重大信貸風險。

除銷主要發生在有恰當金融實力和長期合作關係的機構顧客。租賃押金主要分散在中國境內的房東處，在租約到期或者租賃轉移時收回。本集團並未發現任何該等債務人及房東的重大違約行為。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險 (續)

(v) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金和可交易證券，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力結算市場持倉。本集團致力持有恰當的銀行結餘及現金和具有良好流動性的證券來維持資金的靈活性。

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限，通過相關的到期日組合對本集團財務負債進行分析。表中披露的金額為合約性未貼現的現金流量。

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日					
應付賬款	3,130,020	-	-	-	3,130,020
其他應付款及預提費用	1,539,754	-	-	-	1,539,754
應付聯營公司款	24,681	-	-	-	24,681
應付控股公司款	39,000	-	-	-	39,000
應付其他關聯公司款	30,788	-	-	-	30,788
	4,764,243	-	-	-	4,764,243
二零零七年十二月三十一日					
應付賬款	2,815,286	-	-	-	2,815,286
其他應付款及預提費用	1,049,324	36,206	27,924	-	1,113,454
應付聯營公司款	7,865	-	-	-	7,865
應付控股公司款	39,000	-	-	-	39,000
應付其他關聯公司款	41,632	-	-	-	41,632
	3,953,107	36,206	27,924	-	4,017,237

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理 (續)

(b) 公允價值估計

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券和可供出售證券)之公允價值根據結算日的市場報價列賬。沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法,並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。貿易應收款和應付款的賬面值減估計信貸調整,被假定接近其公允價值。

(c) 資本風險管理

本集團的資金管理政策,是保障本集團能持續營運,以為股東和其他權益持有人提供回報,同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團在「本公司股東權益」(如綜合資產負債表所列)的基礎上監察其資本。為了維持或調整資本結構,本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還或發行新股。本集團致力維持穩定的資本結構來支援經營和業務的長期發展。

4 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估,並根據過往經驗和其他因素進行評價,包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預測。

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義,很少會與其實際結果完全一致。其中極有可能導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估算和假設討論如下。

(a) 所得稅及遞延稅項

本集團須承擔中國境內不同司法權區的所得稅。於釐定所得稅撥備金額及支付相關所得稅之時點過程中需要作出重大判斷。於日常業務過程中,存在眾多交易及計算,其最終稅項的釐定存在不確定性。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬之金額不同,該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為將來可能有應課稅利潤以抵銷暫時性差異或可使用稅務虧損時,與若干暫時性差異及稅務虧損有關的遞延稅項資產予以確認。當預期與最初估算存在偏差,該等差異將於預期變更的期間影響遞延資產及稅項的確認。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

4 關鍵會計估算及判斷 (續)

(b) 商譽的估計減值

根據附註2(g)所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估算。

(c) 物業、機器及設備的可使用年限及剩餘價值

本集團為其物業、機器及設備釐定估計可使用年限及相應的折舊。此估算以相似性質及功能的物業、機器及設備的實際可使用年限及過往經驗為基準，其可因科技創新及競爭者對嚴峻行業週期而採取的行動而顯著轉變。

當可使用年限較之前估算年限縮短，本集團將提高折舊，或註銷或撇減將予棄置或出售技術上過時或非策略性的資產。

(d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估算售價，減估算完成成本及銷售開支。該等估算乃以現有市況及製造及銷售同類產品的歷來經驗為基準進行，並可因競爭對手對嚴峻的行業週期而採取的行動而顯著改變。本集團管理層將於結算日前重新評估有關估算。

(e) 除商譽外非金融資產減值估算

本集團依據香港會計準則第36號判斷非金融資產（除於上述4(b)中載列的商譽外）是否減值。資產的可收回金額按扣除出售費用後的公允價值和可使用價值中孰高者釐定。可使用價值的計算依賴於估算。

(f) 關店費用撥備的估算

本集團管理層依據香港會計準則第37號確認關店費用撥備。撥備當本集團因已發生的事件而須承擔之法律性或推定性的債務責任，而解除該債務責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下確認。關店費用撥備主要包括租賃終止罰款和僱員解職賠償金。撥備的釐定依賴於估算。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5 分部資料

本集團於本年度的全部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。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5 分部資料 (續)

以下是截至二零零八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
二零零八年					
分部收益	7,514,453	13,159,777	1,710,919	202,912	22,588,061
其中包括：					
以成本售貨予加盟店	604,213	-	445,266	-	1,049,479
分部業績	220,286	84,861	26,573	13,810	345,530
其他收入					116,960
未分配成本					(103,254)
經營盈利					359,236
財務收入					85,336
財務成本					(979)
財務收入－淨額					84,357
應佔聯營公司業績					149,482
稅前盈利					593,075
稅項					(130,845)
年度盈利					462,230
其他分部資料如下：					
資本性開支	153,128	351,648	12,517	5,198	522,491
折舊	136,164	308,040	22,921	26,060	493,185
攤銷開支	11,459	15,696	1,660	4,702	33,517
減值(附註8)	4,372	21,584	-	-	25,956
處置物業、機器及設備產生的損失	14,679	12,039	-	6,608	33,326

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5 分部資料 (續)

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	7,017,433	10,856,490	1,642,917	189,553	19,706,393
其中包括：					
以成本售貨予加盟店	503,434	-	398,806	-	902,240
分部業績	184,344	(242,722)	44,729	4,024	(9,625)
其他收入					518,225
未分配成本					(91,306)
經營盈利					417,294
財務收入					38,818
財務成本					(1,133)
財務收入－淨額					37,685
應佔聯營公司業績					130,475
稅前盈利					585,454
稅項					(204,805)
年度盈利					380,649
其他分部資料如下：					
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 (附註8)	23,539	105,729	-	-	129,268
處置物業、機器及設備產生的損失	33,156	81,119	3,436	563	118,274
處置其他非流動資產產生的損失	1,500	8,381	-	-	9,881

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

5 分部資料 (續)

截至二零零八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	3,913,089	7,537,454	364,494	73,542	11,888,579
於聯營公司的投資					437,223
未分配資產					1,375,534
總資產					13,701,336
分部負債	3,065,309	7,347,848	331,356	14,619	10,759,132
未分配負債					51,620
總負債					10,810,752

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					1,574,653
總資產					11,542,454
分部負債	3,333,846	5,240,715	261,368	35,093	8,871,022
未分配負債					80,671
總負債					8,951,693

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、定期存款及經營現金，不包括之項目主要為若干企業現金及現金等價物、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、持至到期日金融資產及通過損益表反映公允價值變化的金融資產等。

分部負債指經營性負債，但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。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6 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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	20,702,441	18,086,857
其他收益		
從供應商取得的收入		
— 促銷費和上架費收入	1,367,706	1,195,161
— 倉儲費和運輸費收入	40,681	37,886
— 資訊費收入	7,298	6,955
出租商舖租金收入毛額	396,649	312,905
從加盟店取得的加盟金收入	31,933	30,868
因預付憑證使用從其他零售店取得的佣金收入	41,353	35,761
	1,885,620	1,619,536
總收益	22,588,061	19,706,393

7 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補貼	36,378	22,150
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	32,641	435,976
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
出售可供出售的金融資產收益	10,956	9,981
出售一附屬公司收益	—	20,309
出售土地使用權收益	—	8,930
門店拆遷及租賃終止補償	26,339	8,316
定期存款利息收入	67,250	—
廢品及物料銷售收入	38,345	37,107
其他	35,742	23,095
	247,651	638,132

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8 按性質分類的費用

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
商品成本	17,896,661	15,738,221
其他非流動資產的攤銷	1,523	1,987
軟件的攤銷(附註19)	20,329	19,806
土地使用權的攤銷(附註18)	11,665	9,971
核數師酬金	5,911	5,950
物業、機器及設備折舊(附註16)	493,185	452,371
處置物業、機器及設備產生的損失	33,326	118,274
處置其他非流動資產產生的損失	-	9,881
土地及樓宇的經營租賃租金	1,171,046	994,695
出租商鋪收入的支銷	152,140	117,546
員工成本(附註10)	1,526,046	1,179,486
開業前成本	7,199	8,518
水電費	418,286	405,302
廣告及促銷費	129,791	49,616
門店其他經營費用	402,284	380,321
物業、機器及設備減值準備(附註16)	25,956	106,012
無形資產減值準備(附註19)	-	20,059
其他非流動資產減值準備(附註24)	-	3,197
關店費用及撥備(附註a)	8,155	97,728
其他費用	172,973	208,290
銷售成本、分銷成本、行政開支和其他經營開支總額	22,476,476	19,927,231

附註：

- (a) 二零零八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5,579,000元(二零零七年：人民幣66,198,000元)；核銷無法收回的資產人民幣零元(二零零七年：人民幣21,500,000元)；員工解職賠償金計人民幣1,897,000元(二零零七年：人民幣7,854,000元)及其他零星費用計人民幣679,000元(二零零七年：人民幣2,176,000元)。

9 財務收入和成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金及現金等價物利息收入	85,336	38,818
利息費用	(979)	(1,133)
財務收入－淨額	84,357	37,685

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10 員工成本

包括董事酬金的員工成本列示如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及工資	1,140,362	846,072
退休福利成本－定額供款計劃(附註)	126,519	91,317
醫療福利及其他福利支出	259,165	242,097
	1,526,046	1,179,486

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过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。

11 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。

本集團二零零八年的所得稅是按中國稅法規定就應課稅利潤的25%作出撥備的，唯若干附屬公司按0%至18%的優惠稅率繳稅。於二零零七年度，當期稅項是就應課稅利潤的33%作出撥備的，而遞延稅項主要是按25%作出撥備。該稅率的下降主要是由於實施了全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》。該稅法將標準企業所得稅率從33%調整為25%，並從二零零八年一月一日開始生效。

在綜合損益表支銷／(撥回)之稅項如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國所得稅		
－ 當期稅項	168,077	218,536
－ 遞延稅項(附註37)	(37,232)	(13,731)
	130,845	204,805

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11 稅項 (續)

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25%的稅率計算的理論稅額之調節表列示如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前盈利	593,075	585,454
減：應佔聯營公司業績	(149,482)	(130,475)
	443,593	454,979
按25%的稅率計算之稅項(二零零七年：33%)	110,898	150,143
因若干附屬公司適用稅率不同造成的差異	(2,326)	(17,053)
無須課稅之收入	(3,955)	(4,899)
不可抵扣的費用造成的差異	5,882	6,105
使用早前未有確認的稅務虧損	(7,551)	(3,719)
未被確認為遞延稅項資產的稅務虧損	27,897	83,326
稅率變化對遞延稅項的影響	-	(9,098)
稅項支出	130,845	204,805

12 歸屬於本公司股東的年度盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，已計入本公司本身賬目的歸屬於本公司股東的年度盈利為人民幣103,577,000元(二零零七年：人民幣267,908,000元)。

13 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中期支付的股利，每股人民幣0.10元(二零零七年：每股股利人民幣0.06元)	62,200	37,320
期末擬派發的股利，每股人民幣0.15元(二零零七年：每股股利人民幣0.12元)	93,300	74,640
	155,500	111,960

二零零八年八月十二日舉行的會議上，董事會宣派中期股息每股人民幣0.10元。該中期股息沒有超過二零零八年六月二十日召開的股東週年大會授權董事會派發中期股息的限額。

二零零九年三月三十日舉行的會議上，董事提議向股東派發末期股息每股人民幣0.15元(二零零七年：每股股利人民幣0.12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週年大會批准後列作截至二零零九年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

14 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。

	二零零八年	二零零七年
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	388,341	268,301
已發行股票的加權平均數(千)	622,000	622,000
每股基本盈利	人民幣0.62元	人民幣0.43元

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。

15 董事及高級管理人員薪金

(a) 董事酬金

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及					2008年度 合計	2007年度 合計
	袍金	實物福利	酌定花紅	退休 福利成本	醫療福利		
	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事／非執行董事							
良威先生	-	333	955	33	13	1,334	876
徐苓苓女士	-	277	845	33	13	1,168	760
蔡蘭英女士	-	277	3,943	68	11	4,299	2,770
王志剛先生	-	-	-	-	-	-	-
呂明方先生	-	-	-	-	-	-	-
姚方先生	-	-	-	-	-	-	-
成田恒一先生	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
華國平先生	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
李國明先生	120	-	-	-	-	120	100
張暉明先生	120	-	-	-	-	120	100
夏大慰先生	120	-	-	-	-	120	100
2008年度	360	887	5,743	134	37	7,161	4,706
2007年度	300	765	3,524	84	33		

於年度內，並無任何董事放棄收取任何酬金。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15 董事及高級管理人員薪金 (續)

(b) 監事會成員酬金

於本年度已支付及應支付的監事酬金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	277	238
酌定花紅	845	465
退休福利成本	33	28
醫療福利	13	11
	1,168	742

上列酬金分屬的組別如下：

	監事人數	
	二零零八年	二零零七年
零 – 1,000,000港元	2	3
1,000,001港元 – 1,500,000港元	1	-

於年度內，並無任何監事放棄收取任何酬金。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

15 董事及高級管理人員薪金 (續)

(c) 五位最高薪酬人士

本年度本集團酬金最高五位人士均為集團行政人員。除一位為本公司董事外，其他四位最高薪酬人士均為本公司行政人員，他們並非本公司的董事或監事。該五位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,393	1,354
酌定花紅	16,290	10,221
退休福利成本	340	292
醫療福利	54	38
	18,077	11,905

上列酬金分屬的組別如下：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
1,500,001港元 – 2,000,000港元	–	2
2,000,001港元 – 2,500,000港元	–	2
2,500,001港元 – 3,000,000港元	–	1
3,000,001港元 – 5,000,000港元	5	–

(d) 於年度內，本集團並無向董事、監事和五位最高薪金人士支付酬金以吸引他們加盟本集團或作為他們加盟後的獎金，本集團於年內也無向他們支付酬金作為離職補償。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16 物業、機器及設備

本集團	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛及 設備 人民幣千元	經營及 辦公設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零七年一月一日					
成本值	1,024,835	1,370,104	199,015	1,557,357	4,151,311
累積折舊	(100,809)	(576,483)	(63,552)	(685,899)	(1,426,743)
賬面淨值	924,026	793,621	135,463	871,458	2,724,568
二零零七年度					
年初賬面淨值	924,026	793,621	135,463	871,458	2,724,568
添置	38,095	204,518	22,202	138,670	403,485
轉自在建工程(附註17)	107,113	7,914	25	18,706	133,758
處置	(24,981)	(27,689)	(3,995)	(63,629)	(120,294)
本年度折舊(附註8)	(39,092)	(205,441)	(22,749)	(185,089)	(452,371)
減值(附註8)	-	(68,826)	(1,512)	(35,674)	(106,012)
年末賬面淨值	1,005,161	704,097	129,434	744,442	2,583,134
於二零零七年十二月三十一日					
成本值	1,137,294	1,432,840	205,416	1,449,150	4,224,700
累積折舊	(132,133)	(659,917)	(74,470)	(669,034)	(1,535,554)
累積減值	-	(68,826)	(1,512)	(35,674)	(106,012)
賬面淨值	1,005,161	704,097	129,434	744,442	2,583,134
二零零八年度					
年初賬面淨值	1,005,161	704,097	129,434	744,442	2,583,134
添置	-	241,322	32,570	157,611	431,503
轉自在建工程(附註17)	19,156	20,000	723	23,510	63,389
處置	(999)	(2,708)	(2,689)	(36,102)	(42,498)
本年度折舊(附註8)	(39,314)	(212,194)	(26,081)	(215,596)	(493,185)
減值(附註8)	-	(21,190)	-	(4,766)	(25,956)
年末賬面淨值	984,004	729,327	133,957	669,099	2,516,387
於二零零八年十二月三十一日					
成本值	1,155,096	1,640,283	216,942	1,194,867	4,207,188
累積折舊	(171,092)	(820,940)	(81,473)	(485,514)	(1,559,019)
累積減值	-	(90,016)	(1,512)	(40,254)	(131,782)
賬面淨值	984,004	729,327	133,957	669,099	2,516,387

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16 物業、機器及設備 (續)

附註：

- (a) 減值準備額人民幣25,956,000元(二零零七年：106,012,000)列入綜合損益表內其他經營開支。物業、機器及設備的減值準備主要發生於若干無盈利能力的大型綜合超市和超級市場。
- (b) 折舊額人民幣463,643,000元(二零零七年：人民幣418,531,000元)和人民幣29,542,000元(二零零七年：人民幣33,840,000元)分別列入綜合損益表內分銷成本和行政開支。

本公司	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛 及設備 人民幣千元	經營及 辦公設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零七年一月一日					
成本值	103,186	175,300	6,470	213,871	498,827
累積折舊	(26,157)	(123,103)	(2,222)	(154,082)	(305,564)
賬面淨值	77,029	52,197	4,248	59,789	193,263
二零零七年度					
年初賬面淨值	77,029	52,197	4,248	59,789	193,263
添置	-	7,428	590	8,096	16,114
轉自在建工程(附註17)	98,170	-	-	6,318	104,488
處置	-	(1,222)	(389)	(11,882)	(13,493)
本年度折舊	(4,175)	(15,747)	(720)	(19,055)	(39,697)
年末賬面淨值	171,024	42,656	3,729	43,266	260,675
於二零零七年十二月三十一日					
成本值	201,356	162,060	5,284	112,739	481,439
累積折舊	(30,332)	(119,404)	(1,555)	(69,473)	(220,764)
賬面淨值	171,024	42,656	3,729	43,266	260,675
二零零八年度					
年初賬面淨值	171,024	42,656	3,729	43,266	260,675
添置	-	14,090	171	3,905	18,166
轉自在建工程(附註17)	19,156	-	-	-	19,156
處置	-	(1,475)	(23)	(5,650)	(7,148)
本年度折舊	(5,305)	(13,020)	(892)	(19,471)	(38,688)
年末賬面淨值	184,875	42,251	2,985	22,050	252,161
於二零零八年十二月三十一日					
成本值	220,512	171,544	5,383	41,949	439,388
累積折舊	(35,637)	(129,293)	(2,398)	(19,899)	(187,227)
賬面淨值	184,875	42,251	2,985	22,050	252,161

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

17 在建工程

本集團	人民幣千元
於二零零七年一月一日的賬面值	353,155
添置	60,093
轉撥至物業、機器及設備(附註16)	(133,758)
轉撥至土地使用權(附註18)	(76,253)
轉撥至無形資產(附註19)	(31,676)
於二零零七年十二月三十一日的賬面值	171,561
添置	45,396
轉撥至物業、機器及設備(附註16)	(63,389)
轉撥至無形資產(附註19)	(480)
於二零零八年十二月三十一日的賬面值	153,088
本公司	人民幣千元
於二零零七年一月一日的賬面值	155,054
添置	17,549
轉撥至物業、機器及設備(附註16)	(104,488)
轉撥至土地使用權(附註18)	(68,039)
轉撥至無形資產(附註19)	(76)
於二零零七年十二月三十一日的賬面值	-
添置	27,530
轉撥至物業、機器及設備(附註16)	(19,156)
於二零零八年十二月三十一日的賬面值	8,374

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18 土地使用權

本集團在土地使用權的權益指預付營運租賃款，按其賬面淨值分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日的賬面淨值	284,429	198,316	101,883	36,533
添置	36,755	21,291	221	-
轉自在建工程(附註17)	-	76,253	-	68,039
本年度攤銷(附註8)	(11,665)	(9,971)	(3,642)	(2,689)
本年度處置	-	(1,460)	-	-
於十二月三十一日的賬面淨值	309,519	284,429	98,462	101,883

	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
在中國持有：				
10至50年期的租賃	309,519	284,429	98,462	101,883

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19 無形資產

本集團	軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日			
成本	66,819	163,247	230,066
累計攤銷	(31,444)	-	(31,444)
賬面淨值	35,375	163,247	198,622
於二零零七年一月一日的賬面淨值	35,375	163,247	198,622
添置	2,652	-	2,652
轉自在建工程(附註17)	31,676	-	31,676
增購一附屬公司股權	-	856	856
攤銷費用(附註8)	(19,806)	-	(19,806)
減值(附註8)	-	(20,059)	(20,059)
於二零零七年十二月三十一日的賬面淨值	49,897	144,044	193,941
於二零零七年十二月三十一日			
成本	101,147	164,103	265,250
累計攤銷	(51,250)	-	(51,250)
累計減值	-	(20,059)	(20,059)
賬面淨值	49,897	144,044	193,941
於二零零八年一月一日的賬面淨值	49,897	144,044	193,941
添置	8,837	-	8,837
轉自在建工程(附註17)	480	-	480
增購附屬公司股權	-	1,790	1,790
攤銷費用(附註8)	(20,329)	-	(20,329)
處置	(268)	(635)	(903)
於二零零八年十二月三十一日的賬面淨值	38,617	145,199	183,816
於二零零八年十二月三十一日			
成本	101,150	165,258	266,408
累計攤銷	(62,533)	-	(62,533)
累計減值	-	(20,059)	(20,059)
賬面淨值	38,617	145,199	183,816

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19 無形資產 (續)

附註：

- (a) 減值準備額零元(二零零七年：人民幣20,059,000元)列入綜合損益表內其他經營開支。二零零七年度商譽的減值準備主要發生在位於河北省的若干大型綜合超市現金產生單位，管理層已關閉該區域的若干無盈利能力的大型綜合超市。
- (b) 攤銷額人民幣13,892,000元(二零零七年：人民幣14,263,000元)和人民幣6,437,000元(二零零七年：人民幣5,543,000元)分別列入綜合損益表內分銷成本和行政開支。
- (c) 商譽減值測試

商譽根據業務分佈及營運地域分配至本集團可認辨的現金產生單位。商譽分配的分佈摘要呈報如下。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
標準超市	94,989	94,939
大型綜合超市	45,944	45,944
其他	4,266	3,161
	145,199	144,044

現金產生單位的可收回款額乃採用使用價值計算釐定。計算使用價值的主要假設乃關於折現率和增長率。本集團所編制的現金流量預測乃源自一年期的財務預算，以及其後15年以估算增長率5%至8%和稅前折現率9%(二零零七年：10%)為基準計算的現金流量推算。該稅前折現率換算成稅後折現率為7%(二零零七年：7%)。現金流量預測所採用的增長率沒有超出相關市場的平均長期增長率。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19 無形資產 (續)

本公司	軟件 人民幣千元
於二零零七年一月一日	
成本	14,826
累計攤銷	(4,137)
賬面淨值	10,689
於二零零七年一月一日的賬面淨值	10,689
轉自在建工程 (附註17)	76
攤銷費用	(2,973)
於二零零七年十二月三十一日的賬面淨值	7,792
於二零零七年十二月三十一日	
成本	14,902
累計攤銷	(7,110)
賬面淨值	7,792
於二零零八年一月一日的賬面淨值	7,792
添置	169
攤銷費用	(2,837)
於二零零八年十二月三十一日的賬面淨值	5,124
於二零零八年十二月三十一日	
成本	15,071
累計攤銷	(9,947)
賬面淨值	5,124

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20 於附屬公司的投資／與附屬公司的往來

本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
均為非上市股權投資，成本值	927,088	1,003,705
減：減值虧損準備	(100,808)	(92,490)
	826,280	911,215

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有的主要附屬公司詳情載於附註43。

與附屬公司的往來結餘為無抵押、免息且無固定償還期限。

21 於聯營公司的投資

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
包括商譽的應佔淨資產	437,223	394,051
均為非上市股權投資，成本值	194,060	187,310

本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
均為非上市股權投資，成本值	192,871	186,121
減：減值虧損準備	-	-
	192,871	186,121

於二零零八年十二月三十一日的於聯營公司的投資包括商譽人民幣6,787,000元（二零零七年：人民幣6,787,000元）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有的主要聯營公司詳情載於附註43。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

21 於聯營公司的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資的變動列示如下：

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初餘額	394,051	328,622
應佔聯營公司業績	149,482	130,475
— 除稅前盈利	199,309	193,749
— 稅項	(49,827)	(63,274)
對聯營公司投資的增加	6,750	—
收到現金股利	(113,060)	(65,046)
年末餘額	437,223	394,051

(b) 本集團應佔主要聯營公司(全部均為非上市)的業績及其應佔合計資產(包括商譽), 負債, 淨資產和營業額如下:

名稱	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	淨資產 人民幣千元	營業額 人民幣千元	盈利/(虧損) 人民幣千元	持有權益%
二零零八年						
上海聯家超市有限公司	1,027,942	677,749	350,193	2,348,805	139,952	45
天津一商發展有限公司	380,764	317,571	63,193	318,347	7,000	20
其他	32,956	15,906	17,050	130,902	2,530	
	1,441,662	1,011,226	430,436	2,798,054	149,482	
二零零七年						
上海聯家超市有限公司	821,207	501,581	319,626	2,028,173	124,357	45
天津一商發展有限公司	340,219	286,493	53,726	318,347	4,262	20
其他	27,522	13,610	13,912	64,434	1,856	
	1,188,948	801,684	387,264	2,410,954	130,475	

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22 可供出售的金融資產

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動		
法人股(i)	1,112	1,112
非上市權益投資(ii)	29,046	25,046
	30,158	26,158
流動		
非上市貨幣市場投資(iii)	215,000	120,000
合計	245,158	146,158

本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動		
法人股(i)	1,112	1,112
非上市權益投資(ii)	3,423	3,423
	4,535	4,535
流動		
非上市貨幣市場投資(iii)	200,000	120,000
合計	204,535	124,535

(i) 該等投資為投資於若干中國上市公司的法人股。

(ii) 該等投資為於若干中國非上市公司的投資。

(iii) 該等投資為向銀行購買的貨幣理財產品。根據有關條款，該等資金將於未來12個月內償還。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

23 持至到期日金融資產

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
憑證式國債 – 非上市		
– 固定年利率5.74%及到期日為二零一一年八月四日 – 國內	5,000	-
– 固定年利率5.74%及到期日為二零一一年八月一日 – 國內	3,800	-
	8,800	-
本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
憑證式國債 – 非上市		
– 固定年利率5.74%及到期日為二零一一年八月一日 – 國內	3,800	-

本集團和本公司持至到期日金融資產的賬面價值與公允價值接近。

24 其他非流動資產

本集團及本公司其他非流動資產包括為取得若干房屋一段時期或無規定期限而支付的價款。有關價款按合約期限或房屋的估計使用年限（以較短者為準）攤銷。本集團其他非流動資產賬面值已減至可收回款額，並於二零零七年度確認減值虧損人民幣3,197,000元列入綜合損益表內其他經營開支。於二零零八年度未確認額外的其他非流動資產的減值虧損。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

25 存貨

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
零售商品	2,257,151	1,906,172
存貨過時準備	(3,957)	(3,246)
	2,253,194	1,902,926
低值易耗品	17,502	23,536
	2,270,696	1,926,462
本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
零售商品	227,318	214,337
存貨過時準備	(1,072)	(1,072)
	226,246	213,265
低值易耗品	3,216	3,281
	229,462	216,546

存貨成本中確認為費用並列入綜合損益表內「銷售成本」的金額共計人民幣17,896,661,000元（二零零七年：人民幣15,738,221,000元）。

26 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：

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30日以內	29,021	29,555
30至60日	8,294	1,575
61至90日	17	3,155
91日至一年	219	348
	37,551	34,633

賬齡超過60日的應收賬款被視為已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有不良還款記錄的獨立客戶。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26 應收賬款 (續)

於各結算日，本公司所有應收賬款的賬齡均為30日以內。

本集團和本公司應收賬款的賬面價值與公允價值接近。

27 按金、預付款和其他應收款

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
按金和預付款	476,363	489,952
其他應收款	152,746	106,510
	629,109	596,462

本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
按金和預付款	51,523	52,358
其他應收款	14,563	1,928
	66,086	54,286

本集團和本公司按金和其他應收款的賬面價值與公允價值接近。

28 應收／應付聯營公司款

應收／應付聯營公司款分別指為若干聯營公司代墊費用及向聯營公司採購商品之結餘。該等結餘賬齡均於90日內，信貸期介乎30至90日。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

29 應付控股公司款／應付其他關聯公司款

應付控股公司款指應付上海友誼集團股份有限公司之結餘。該等結餘無抵押並以2.85%年利率計算利息。

應付其他關聯公司款指應付最終控股公司控制下的關聯公司之結餘。該結餘乃因關聯公司下轄零售店通過本集團發行的預付憑證實現的銷售而產生，該等結餘無抵押且免息。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30 通過損益表反映公允價值變化的金融資產

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貨幣型基金	27,706	-
持作買賣的於中國上市的股本證券市值	-	116,420

31 定期存款

所有定期存款以人民幣計價，並存放於國內銀行。流動資產中之定期存款為存款期限超過三個月但在一年之內的定期存款。非流動資產中之定期存款為存款期限超過一年但在五年之內的定期存款。

於二零零八年十二月三十一日，包含受限制現金的定期存款金額為人民幣649,000,000元（二零零七年：無）。受限制現金為本集團一附屬公司於國內某省發行憑證債項而存放於銀行不能用作其他用途的保證金。

定期存款的實際年利率為3.83%（二零零七年：年利率0%）。本集團和本公司定期存款的賬面價值與公允價值接近。

32 現金及現金等價物

現金及現金等價物主要以人民幣計價，包括現金及存放於國內銀行的銀行存款。將有關款項匯出中國須符合中國政府所實施的外匯管制措施。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

33 已繳股本

	發行股數 每股人民幣1元	面值 人民幣千元
註冊、發行及已繳 於二零零七年十二月三十一日和二零零八年十二月三十一日	622,000,000	622,000

由於本公司為註冊於中華人民共和國的有限責任公司，註冊股本較准予發行的股本對本公司更為恰當。本公司管理層決定在本綜合賬目中披露註冊股本，其與已發行及已繳股本一致。

在本公司以前年度的賬目中披露了准予發行的股本，其包括已發行股本和股東周年大會授權董事會准予發行的股本。於二零零七年十二月三十一日，本公司已發行股本為人民幣622,000,000元，根據二零零六年度股東周年大會決議，授權董事會可以自行決定增發不超過本公司於股東決議案通過當日已發行H股股本面值總額之20%，即人民幣41,400,000元。因此，基於上述方法計算，本公司於二零零七年十二月三十一日的准予發行的股本應為人民幣663,400,000元，比原披露於二零零七年度賬目的數字少人民幣41,600,000元。

本公司的於二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日已繳股本組成如下：

	發行股數 每股人民幣1元	面值 人民幣千元
內資股	355,543,000	355,543
非上市外資股	59,457,000	59,457
H股	207,000,000	207,000
	622,000,000	622,000

除H股必須由法人或自然人以港元認購且僅可在香港、臺灣及中國澳門特別行政區或中國以外的任何國家認購和買賣，H股在股利的宣派和派付等各方面與內資股及非上市外資股享有同等地位。內資股及非上市外資股的轉讓須符合中國法律的限制。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34 儲備

本集團	資本公積金		法定		總額
	人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
	附註(a)		附註(b)		人民幣千元
於二零零八年一月一日的餘額	755,953	3,595	151,899	705,494	1,616,941
歸屬於本公司股東的年度盈利	-	-	-	388,341	388,341
利潤分配	-	-	21,856	(21,856)	-
二零零七年末期股息	-	-	-	(74,640)	(74,640)
二零零八年中期股息	-	-	-	(62,200)	(62,200)
於二零零八年十二月三十一日的餘額	755,953	3,595	173,755	935,139	1,868,442
代表：					
擬派末期股息				93,300	93,300
其他				841,839	1,775,142
				935,139	1,868,442
於二零零七年一月一日的餘額	755,953	3,595	239,166	430,786	1,429,500
歸屬於本公司股東的年度盈利	-	-	-	268,301	268,301
利潤分配	-	-	30,461	(30,461)	-
撥回保留盈利	-	-	(117,728)	117,728	-
二零零六年末期股息	-	-	-	(43,540)	(43,540)
二零零七年中期股息	-	-	-	(37,320)	(37,320)
於二零零七年十二月三十一日的餘額	755,953	3,595	151,899	705,494	1,616,941
代表：					
擬派末期股息				74,640	74,640
其他				630,854	1,542,301
				705,494	1,616,941

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34 儲備 (續)

本公司	資本公積金 人民幣千元 附註(a)	其他儲備 人民幣千元	法定 盈餘公積金 人民幣千元 附註(b)	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零八年一月一日的餘額	755,953	3,595	151,899	587,700	1,499,147
歸屬於本公司股東的年度盈利	-	-	-	103,557	103,557
利潤分配	-	-	21,856	(21,856)	-
二零零七年末期股息	-	-	-	(74,640)	(74,640)
二零零八年中期股息	-	-	-	(62,200)	(62,200)
於二零零八年十二月三十一日的餘額	755,953	3,595	173,755	532,561	1,465,864
代表：					
擬派末期股息				93,300	93,300
其他				439,261	1,372,564
				532,561	1,465,864
於二零零七年一月一日的餘額	755,953	3,595	136,739	415,812	1,312,099
歸屬於本公司股東的年度盈利	-	-	30,461	(30,461)	-
利潤分配	-	-	(15,301)	15,301	-
撥回保留盈利	-	-	-	-	-
二零零六年末期股息	-	-	-	(43,540)	(43,540)
二零零七年中期股息	-	-	-	(37,320)	(37,320)
於二零零七年十二月三十一日的餘額	755,953	3,595	151,899	587,700	1,499,147
代表：					
擬派末期股息				74,640	74,640
其他				513,060	1,424,507
				587,700	1,499,147

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34 儲備 (續)

附註：

- (a) 本集團和本公司的資本公積金為發行H股的溢價扣減相關的發行費用。
- (b) 根據中國有關法規和本集團旗下公司的公司章程規定，本集團旗下各公司須按中國會計規定所計算的純利的10%提撥法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的餘額已達該公司註冊股本的50%時可不再提取。提撥法定盈餘公積金必須為向股東派息之前。

法定盈餘公積金只可用於彌補以前年度虧損，拓展生產業務和轉增股本。本集團旗下各公司可將法定盈餘公積金轉為股本，但法定盈餘公積金經如此變動後，其餘額不得少於註冊資本的25%。

本集團自二零零七年一月一日起採用中國財政部於二零零六年二月十五日頒佈的企業會計準則（「新中國會計準則」）。根據新中國會計準則，在首次執行新準則時需對截至二零零七年一月一日的法定賬目上列報的以前年度保留盈利進行追溯調整，同時調整之前按照10%的比例從保留盈利中提撥的法定盈餘公積金。另外，在新中國會計準則下不再允許在合併層次提撥與附屬公司相關的法定盈餘公積金，並要求將之前提撥的此類結餘撥回保留盈利。因此，我們在二零零七年度對法定盈餘公積金做了額外的撥轉以與法定賬目內的法定盈餘公積金變化保持一致。

35 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30日以內	2,707,495	2,368,989
30至60日	313,875	234,452
61至90日	75,704	71,520
91日至一年	32,946	140,325
	3,130,020	2,815,286
本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
30日以內	1,459,628	1,246,500
30至60日	65,209	40,900
61至90日	25,080	21,013
91日至一年	41,084	121,056
	1,591,001	1,429,469

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

36 其他應付款及預提費用

本集團	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他應付款	1,427,291	912,973
關店費用撥備	50,883	42,728
預收貨款	50,022	117,354
預提費用	11,558	40,399
	1,539,754	1,113,454

本公司	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他應付款	252,998	149,753
預收貨款	5,729	10,325
預提費用	200	919
	258,927	160,997

37 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時性差異按預期未來轉回時的稅率作全數撥備。當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。抵銷的金額如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產	(65,239)	(44,672)	(438)	(438)
遞延稅項負債	53,432	70,097	-	-
	(11,807)	25,425	(438)	(438)

不考慮屬同一財政機關將遞延所得稅資產和負債相互抵消的情況，本集團主要遞延稅項負債／(資產)的變動如下：

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37 遞延稅項 (續)

本集團

遞延稅項負債

	樓宇的 公允價值調整 人民幣千元	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 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日的餘額	76,672	4,461	81,133
在綜合損益表中(撥回)/支銷之遞延稅項 稅率變化的影響(附註11)	(3,427) (17,756)	14,769 (4,662)	11,342 (22,418)
於二零零七年十二月三十一日的餘額	55,489	14,568	70,057
在綜合損益表中撥回之遞延稅項	(2,057)	(14,568)	(16,625)
於二零零八年十二月三十一日的餘額	53,432	-	53,432

遞延稅項資產

	開辦費 人民幣千元	壞賬及 存貨撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	通過損益表 反映公允價 值變化的金 融資產的公 允價值虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日的餘額	(11,736)	(3,231)	(23,481)	(3,529)	(41,977)
在綜合損益表中(撥回)/支銷之遞延稅項 稅率變化的影響(附註11)	1,610 1,922	1,149 308	(22,263) 11,090	3,529 -	(15,975) 13,320
於二零零七年十二月三十一日的餘額	(8,204)	(1,774)	(34,654)	-	(44,632)
在綜合損益表中(撥回)/支銷之遞延稅項	7,752	(2,759)	(25,600)	-	(20,607)
於二零零八年十二月三十一日的餘額	(452)	(4,533)	(60,254)	-	(65,239)

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37 遞延稅項 (續)

本公司

	有關壞賬及 存貨撥備的 遞延稅項資產 人民幣千元
於二零零七年一月一日的餘額	(284)
— 在綜合損益表中撥回之遞延稅項	(154)
於二零零七年十二月三十一日的餘額	(438)
— 二零零八年變動	-
於二零零八年十二月三十一日的餘額	(438)

據董事們的意見認為，某項潛在遞延稅項資產會否於可預見未來變現仍未能確定，因此於會計報表內並無確認該資產。該潛在遞延稅項資產主要為稅務虧損所產生的暫時差異。於二零零八年十二月三十一日，本集團未確認稅務虧損分別為人民幣201,254,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣308,430,000元），將結轉至抵沖未來應課稅溢利。該等稅務虧損將於未來五年內到期。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38 綜合現金流量表附註

除稅前盈利與經營業務的現金流淨額對賬表：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前盈利	593,075	585,454
就以下項目作出調整：		
無形資產攤銷	20,329	19,806
非流動資產攤銷	1,523	1,987
土地使用權攤銷	11,665	9,971
物業、機器及設備折舊	493,185	452,371
處置物業、機器及設備產生的損失	33,326	118,274
處置無形資產產生的損失	268	-
出售土地使用權盈利	-	(8,930)
處置其他非流動資產產生的損失	-	9,881
物業、機器及設備減值虧損	25,956	106,012
其他非流動資產減值虧損	-	3,197
商譽減值虧損	-	20,059
出售附屬公司的收益	-	(20,309)
於年內關閉附屬公司沖銷相關商譽的損失	635	-
出售可供出售的金融資產盈利	(10,956)	(9,981)
通過損益表反映公允價值變化的金融資產之公允價值收益(未實現)	-	(72,268)
應佔聯營公司業績	(149,482)	(130,475)
利息收入	(152,586)	(38,818)
利息支出	979	1,133
營運資金變動前經營盈利	867,917	1,047,364
營運資金變動：		
存貨	(344,234)	(310,091)
應收賬款及其他應收款	(35,565)	86,487
應收聯營公司款	(498)	911
通過損益表反映公允價值變化的金融資產	88,714	15,129
受限制定期存款	(649,000)	-
應付賬款及其他應付款	704,940	516,024
憑證債項	1,154,892	1,795,533
應付聯營公司及其他關聯公司款	5,972	47,490
經營活動產生之現金流入淨額	1,793,138	3,198,847

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39 關聯公司交易

倘一方對另一方有直接或間接控制能力或能在另一方之財務及經營決策方面行使重大影響，則雙方被視為關聯方。若雙方受共同控制或共同受重大影響的情況下，該雙方亦被視為關聯方。儘管中國政府的架構繼續進行改革，然而中國政府仍於中國境內擁有大部分的生產性資產。因此，本集團大部分的正常業務活動直接或間接由中國政府擁有或控制的企業（「國有企業」）進行。根據香港會計準則第24號（「關聯方披露」），直接或間接由中國政府控制的其他國有企業和其附屬公司也被定義為本集團的關聯方。在一般的商業情況下，本集團可能會與一間或多間的國有企業及其附屬公司進行不同類型的交易。

除已於附註28和29所披露的事項之外，本集團於本年度在正常業務範圍內尚有如下與關聯方的重大交易：

(a) 關聯交易

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向聯營公司採購			
— 上海聯華超市食品有限公司			
及上海谷德商業流通有限公司	(i)	31,788	29,287
向最終控股公司控制下的附屬公司採購	(i)	79,142	62,246
支付租賃費用予控股公司的附屬公司			
及最終控股公司的附屬公司	(ii)	34,380	32,863
繳付利息支出		979	1,133
向最終控股公司控制下的關聯公司收取佣金	(iii)	17,965	17,718
向最終控股公司控制下的關聯公司收取			
因憑證債項結算而產生佣金收入	(iv)	9,076	1,892
向最終控股公司控制下的關聯公司支付			
因憑證債項結算而產生佣金費用	(iv)	10,670	2,681

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39 關聯公司交易 (續)

(a) 關聯交易 (續)

附註：

- (i) 購貨價乃參照其時的市價及該等聯營公司和向最終控股公司控制下的附屬公司收取第三方的價格而釐定。
- (ii) 該等費用是指若干大型綜合超市向控股公司，上海友誼集團股份有限公司的附屬公司及向最終控股公司，百聯集團有限公司的附屬公司支付的租賃費用。該等租賃費用乃根據參照其時的市價釐定的相關協議條款進行。
- (iii) 該等佣金是指由最終控股公司控制下的關聯公司下轄的零售店通過本集團發行的憑證債項實現的銷售而支付的佣金。該等佣金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售按1.5%至2.5%收取。
- (iv) 根據最終控股公司控制下的一關聯公司（「對方公司」）與本集團一附屬公司之間所簽訂的有關憑證債項結算的業務協定，雙方各自出售的憑證債項在對方下轄的零售店消費或通過對方網路系統結算後，雙方需按約定向對方支付佣金，支付金額按照雙方月度結算交易款以0.5%的費率計算。雙方互欠的交易款毛額及相關的佣金收入／支出每月抵沖後以淨額結算。

(b) 與其他國有企業的關聯方餘額

包括與綜合資產負債表中的其他國有關聯企業的餘額列示如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動負債		
應付賬款和其他負債	258,470	234,882

所有以上餘額均未作抵押，無息且在一年內應償還。

此外，於結算日，本集團的定期存款、現金及現金等價物人民幣6,667,813,000元存於國有銀行。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

39 關聯公司交易 (續)

(c) 與其他國有企業的關聯方往來

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
商品採購	3,045,893	2,659,332
收取利息收入	152,586	38,818
繳付銀行費用	21,210	15,191

與其他國有企業的關聯交易均為正常商業往來，並遵循市場價格實行。

(d) 關鍵管理人員酬金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	13,368	10,073
退休後僱員福利	260	254
其他長期福利	311	254
	13,939	10,581

40 承擔

(a) 物業、機器及設備的資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已簽約但未撥備	389,040	305,769

資本承擔主要為興建樓宇、租約物業裝修及購置機器設備和土地使用權之承擔。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

40 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
第一年內	984,504	976,363
第二至第五年內	3,940,035	3,445,007
五年後	6,743,752	7,242,237
	11,668,291	11,663,607

(c) 股本投資承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團已承諾以總價不低於人民幣140,760,000元收購杭州聯華華商集團有限公司由第三方持有的25.39%（二零零七年：25.39%）股權。

41 未來經營租賃安排

本集團根據不可撤銷之土地及樓宇經營租賃而於未來收取之最低租賃款項總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
第一年內	222,705	211,132
第二至第五年內	315,991	366,494
五年後	209,805	247,778
	748,501	825,404

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團以短期或中期租約出租位於大型綜合超市的商舖。

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

42 結算日後事項

於二零零九年一月二十一日，上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司（「上海實業商務網絡」）兩名股東上海實業醫藥投資股份有限公司（「上實醫藥」）及上海華瑞投資有限公司（「上海華瑞」）與百聯集團有限公司（「百聯集團」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。上海實業商務網絡擁有131,680,000股本公司內資股，約佔本公司股權的21.17%。根據股權轉讓協議，上實醫藥及上海華瑞有條件同意分別將各自於上海實業商務網絡所佔約72.62%及27.38%的股權轉讓予百聯集團。上述股權轉讓後，百聯集團通過上海實業商務網絡實際增加持有本公司21.17%的股權。

43 主要附屬公司及聯營公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司擁有下列附屬公司及聯營公司的權益。該等公司全部為在中華人民共和國註冊成立的有限責任公司。

公司名稱	成立／註冊 成立日期	註冊資本及 繳足股本 人民幣千元	本集團應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
(a) 附屬公司					
北京世紀聯華商業有限公司	二零零三年五月二十九日	2,000	80.00%	18.86%	大賣場業務
福州世紀聯華商業有限公司	二零零二年七月一日	10,000	80.00%	18.86%	大賣場業務
廣州世紀聯華超市有限公司	二零零二年八月一日	16,000	80.00%	18.86%	大賣場業務
瀋陽世紀聯華超市有限公司	二零零四年五月二十六日	3,000	90.00%	9.89%	大賣場業務
河北世紀聯華超市有限公司	二零零四年十月二十六日	30,000	91.00%	8.90%	大賣場業務
天津一商聯華超市有限公司	二零零二年九月一日	30,000	80.00%	-	大賣場業務

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43 主要附屬公司及聯營公司 (續)

公司名稱	成立／註冊 成立日期	註冊資本及 繳足股本 人民幣千元	本集團應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
(a) 附屬公司 (續)					
上海世紀聯華超市發展 有限公司	一九九七年十一月二十四日	100,000	77.91%	16.39%	大賣場業務
北京世紀聯華清城超市發展 有限公司	二零零五年十一月二十三日	5,000	95.00%	4.94%	大賣場業務
上海世紀聯華超市徐匯 有限公司	二零零一年六月一日	500	-	100.00%(i)	大賣場業務
杭州聯華華商集團有限公司	二零零一年六月一日	120,500	74.19%	-	標準超市及 大賣場業務
聯華超市(江蘇)有限公司	二零零三年三月二十一日	50,000	85.00%	13.89%	標準超市及 大賣場業務
廣西聯華超市股份有限公司	二零零一年十一月十八日	68,670	92.00%	2.59%	標準超市及 大賣場業務
上海聯華超市嘉定有限公司	一九九六年十月九日	3,290	81.76%	17.20%	標準超市
上海聯華新新超市有限 責任公司	一九九七年四月二十二日	13,300	55.00%	-	標準超市
上海聯華超級市場發展 有限公司	二零零六年四月八日	10,000	100%	-	標準超市
上海聯華快客便利有限公司	一九九七年十一月二十五日	63,000	70.00%	-	便利店業務
上海聯華商業流通有限公司	二零零一年六月二十七日	3,000	30.00%	56.45%	批發

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

43 主要附屬公司及聯營公司 (續)

公司名稱	成立／註冊 成立日期	註冊資本及 繳足股本 人民幣千元	本集團應佔 股本權益百分比		主要業務
			直接	間接	
(a) 附屬公司 (續)					
上海聯華超市配銷有限公司	一九九八年十月二十九日	5,000	90.00%	9.43%	採購配送
聯華物流有限公司	二零零七年十月十七日	50,000	100.00%	-	採購配送
上海聯華超市吉林採購配銷 有限公司	二零零零年八月九日	1,000	51.00%	-	採購配送
上海聯華生鮮食品加工 配送中心有限公司	一九九九年十二月二十九日	5,000	90.00%	-	生鮮加工配送
聯華電子商務有限公司	一九九五年十月四日	55,000	57.27%	-	貿易
(b) 聯營公司					
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	356,824	45.00%	-	大賣場業務
天津一商發展有限公司	一九九八年十月二十七日	200,277	20.00%	-	百貨商店
(i) 本集團間接持有49%股權，持有該公司51%權益的其他股東自二零零二年六月二十八日起已將自身的管理企業財務及經營政策以及攤分企業盈虧的股東權利和義務交予本集團。					

綜合賬目附註
(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

44 控股股東和最終控股公司

董事認為上海友誼集團股份有限公司(於中國註冊並上市的公司)為本公司的控股股東。

董事認為百聯集團有限公司(於中國成立的國有企業)為本公司的最終控股公司。

45 賬目通過

本年度賬目已於二零零九年三月三十日由董事會通過。

聯華超市股份有限公司

2008 年報