

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00980)

公佈截至二零零九年十二月三十一日止年度業績

財務摘要

截至二零零九年十二月三十一日止，本集團錄得營業額達人民幣240.18億元，同比二零零八年增長約16.01%，毛利達人民幣31.36億元，同比上升11.77%，毛利率為13.06%，同比下降0.49%，經營盈利達人民幣6.48億元，同比增長45.98%，綜合收益達人民幣57.89億元，同比上升15.22%，綜合收益率達24.1%，同比下降0.17%，歸屬於本公司的股東應佔盈利達人民幣5.07億元，同比二零零八年增長約30.50%。業績良好表現主要得益於公司堅持持續經營提升和有效啓動收購整合，毛利率和綜合收益率同比下降主要是受09年合併華聯超市因其批發佔比較高而形成的低毛利率、低綜合收益率水平的影響。

本集團於二零零九年完成收購華聯超市，由於華聯超市與本集團共同屬百聯集團同一控制下的公司，參考相關會計準則編製綜合財務報表的指引，本集團合併財務報表中二零零八年業績併入華聯超市進行重述，經重述後如下：

- 營業額達人民幣240.18億元，同比增長3.29%，毛利達人民幣31.36億元，同比增長3.81%，毛利率為13.06%，同比增加0.07個百分點。
- 綜合收益保持穩步增長達人民幣57.89億元，同比增長6.04%，綜合收益率達24.10%。
- 歸屬於本公司股東應佔溢利獲顯著增長，達人民幣5.07億元，同比增長22.86%。淨利潤率為2.11%，同比增加0.34個百分點，每股基本盈利為人民幣0.81元。
- 截至二零零九年十二月三十一日止，本集團共擁有門店達4,930家，門店總數較二零零八年增長1,058家。年內，本集團新開門店558家，其中大型綜合超市新開11家，並有3家超級市場門店轉型為大型綜合超市；超級市場業態新開門店314家，其中聯華超市和華聯超市分別新開門店183家和131家；便利店新開門店230家，新開門店的73%位於長江三角洲地區。截至二零零九年十二月三十一日止，華聯超市共擁有超級市場門店1,150家。
- 同店銷售較二零零八年略為下降0.24%，其中大型綜合超市上升0.44%，超級市場下降1.02%，便利店下降2.08%。
- 全年擬派發股息每股人民幣0.28元(含稅)，其中中期已支付股息每股人民幣0.12元，擬派末期股息每股人民幣0.16元。

註：綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
營業額	4	24,017,720	23,253,764
銷售成本		(20,881,677)	(20,232,932)
毛利		3,136,043	3,020,832
其他收益	4	2,280,322	2,083,763
其他收入	5	372,517	354,319
分銷成本		(4,558,202)	(4,316,946)
行政開支		(560,117)	(548,806)
其他經營開支		(16,667)	(94,933)
財務成本		(6,323)	(13,588)
經營盈利		647,573	484,641
應佔聯營公司業績		150,240	149,482
稅前盈利		797,813	634,123
稅項	6	(208,430)	(145,646)
年度盈利及全面收入總額		<u>589,383</u>	<u>488,477</u>
年度盈利及全面收入總額歸屬於：			
本公司股東		506,802	412,489
少數股東權益		82,581	75,988
		<u>589,383</u>	<u>488,477</u>
股息：			
— 中期股息	7	74,640	62,200
— 期末股息	7	99,520	93,300
每股盈利—基本	8	人民幣0.81元	人民幣0.66元

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
非流動資產				
物業、機器及設備		3,031,153	2,771,683	2,834,407
在建工程		86,921	153,963	171,561
土地使用權		254,717	204,847	208,339
無形資產		183,917	196,895	207,698
於聯營公司的投資		449,885	437,223	394,051
可供出售的金融資產		31,271	31,271	29,243
持有至到期金融資產		377,615	8,800	-
定期存款—未受限制		480,000	230,000	-
預付租金		138,481	134,905	99,826
遞延稅項資產		104,661	84,189	67,035
其他非流動資產		25,839	26,697	28,220
		<u>5,164,460</u>	<u>4,280,473</u>	<u>4,040,380</u>
流動資產				
存貨		2,459,506	2,567,898	2,204,342
應收賬款	9	74,302	80,562	67,939
按金、預付款及其他應收款		487,723	555,754	558,453
應收最終控股公司款		-	156,110	89,609
應收同系附屬公司款		-	116,156	102,979
應收聯營公司款		34	532	34
可供出售金融資產		610,900	215,000	120,000
持有至到期金融資產		97,873	-	-
透過損益表反映公允價值變化的金融資產		1,874	27,706	116,420
定期存款				
— 受限制		1,219,800	649,000	-
— 未受限制		1,110,000	2,584,500	-
現金及現金等價物		4,191,924	3,459,178	5,098,635
		<u>10,253,936</u>	<u>10,412,396</u>	<u>8,358,411</u>
資產合計		<u><u>15,418,396</u></u>	<u><u>14,692,869</u></u>	<u><u>12,398,791</u></u>

	附註	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
股本及儲備				
已繳股本		622,000	622,000	622,000
儲備		1,841,284	2,010,481	1,734,832
本公司擁有人應佔權益		2,463,284	2,632,481	2,356,832
少數股東權益		464,790	411,513	358,592
權益合計		2,928,074	3,043,994	2,715,424
非流動負債				
遞延稅項負債		51,375	53,432	70,057
流動負債				
應付帳款	10	3,490,098	3,505,261	3,158,662
銀行借貸		-	190,000	180,000
其他應付款及預提費用		1,773,257	1,688,682	1,270,873
憑證債項		6,944,234	6,056,335	4,832,979
遞延收益		30,388	24,583	11,808
應付聯營公司款		4,791	24,681	7,865
應付直接控股公司款		-	39,000	39,000
應付最終控股公司款		10,023	-	-
應付同系附屬公司款		93,696	5,154	31,626
應付稅項		92,460	61,747	80,497
負債合計		12,438,947	11,595,443	9,613,310
權益和負債合計		15,418,396	14,692,869	12,398,791
流動負債淨額		(2,185,011)	(1,183,047)	(1,254,899)
總資產減流動負債		2,979,449	3,097,426	2,785,481

部分綜合賬目附註

截至二零零九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市普陀區真光路1258號7樓713室。本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的直接控股公司為上海友誼集團股份有限公司，該公司為於上海證券交易所註冊成立及上市的公司。本公司的最終控股公司為百聯集團有限公司(「百聯集團」)，該公司為於中國成立的國有企業。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

2. 編製基礎

本綜合帳目乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。帳目依據歷史成本常規法編製，除了如帳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。

編製符合香港財務報告準則的帳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。

本集團於二零零九年採納下列於二零零九年生效並與本集團經營相關的香港財務報告準則新訂準則、修訂及詮釋。

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂) 財務報表的呈報

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引進一系列的術語變動(包括財務報表的名稱修訂)，並改變財務報表的呈列及內容。

此外，香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)的採納，導致本集團由於本財年於其財務報表追溯重述事項而須呈報第三列於二零零八年一月一日的綜合財務狀況表。

香港財務報告準則第7號(修訂本) 加強金融工具披露

香港財務報告準則第7號之修訂補充了對於以公允值計量的金融工具公允價值計量的披露要求。根據修訂本中所載過渡條款，本集團無須提供補充披露的對比資訊。

香港財務報告準則第8號經營分部

香港財務報告準則第8號是一項披露準則，其並未導致本集團可呈報分部的修改（見附註3）。

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

採納香港（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（忠誠度分數）而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價在商品銷售或提供服務的初始銷售與忠誠度分數間分攤。初始銷售形成的客戶忠誠度分數將按公允價值計量並確認為流動負債中的「遞延收益」。公司現有客戶忠誠度計畫相關會計政策與香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號一致，採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號對本集團所呈報的業績或財務狀況並無影響，故無須對以前期間金額進行調整。

3. 分部資料

本集團於二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號經營分類。香港財務報告準則第8號規定經營分部須按有關本集團組成部分的內部報告（由首要經營決策者定期審閱，以進行分部資源分配及評估其表現）辨識。相反，前身準則（香港會計準則第14號分部報告）則要求實體按風險及回報方法，辨識兩套分類資料（按業務及地區），而該實體的主要管理人員內部財務呈報機制僅為辨識有關分部的起點。

本集團根據香港財務報告準則第8號辨識之本集團呈報分部乃與過往年度根據香港會計準則第14號以呈列業務分部為主要報告形式一致。總經理為本集團首要經營決策者，向其報告以作資源分配及表現評估之資料以下列三大業務為重點：

- 連鎖大型綜合超市業務
- 連鎖超級市場業務
- 連鎖便利店業務

各業務分部之間並無進行重大銷售活動或其他交易。本集團之其他業務主要包括銷售商品予批發商；提供批發業務所需的物流服務；以及網上銷售。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，華聯集團之財務資料已載列於分部資料，以資比較。

以下為回顧年度按經營分部分析之本集團收益(包括營業額及其他收益)及業績：

	分部收益		分部業績	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
大型綜合超市	14,414,598	13,159,777	243,857	125,150
超級市場	10,040,750	10,270,813	327,889	317,111
便利店	1,676,987	1,710,918	25,128	26,850
其他業務	165,707	196,019	99,890	85,933
	<u>26,298,042</u>	<u>25,337,527</u>	<u>696,764</u>	<u>555,044</u>

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
分部業績	696,764	555,044
不可分配收入	52,533	32,851
不可分配開支	(101,724)	(103,254)
應佔聯營公司業績	150,240	149,482
綜合稅前盈利	<u>797,813</u>	<u>634,123</u>

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及分部業績乃歸因於中國客戶。

分部業績不包括應佔聯營公司溢利及總部收支之分配(包括總部管理資金產生之若干利息收入)。此乃向本集團總經理匯報用以資源分配及分部表現評估之報告。

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	於二零零九年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月 三十一日 人民幣千元 (重述)
分部資產		
—大型綜合超市	8,077,369	7,537,454
—超級市場	4,539,038	4,904,622
—便利店	333,052	364,494
—其他業務	89,760	73,542
分部資產合計	13,039,219	12,880,112
於聯營公司之投資	449,885	437,223
其他未分配資產	1,929,292	1,375,534
資產合計	<u>15,418,396</u>	<u>14,692,869</u>

其他未分配資產主要包括遞延稅項資產和總部集中管理的現金和現金等價物。

其他分部資料

2009

	大型綜合超市 人民幣千元	超級市場 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
包含於分部損益或 分部資產計量的金額如下：					
資本性開支(註)	460,981	224,089	27,914	77,425	790,409
折舊	306,577	133,026	20,933	15,809	476,345
攤銷	18,210	7,044	841	3,218	29,313
物業、機器及設備減值虧損	-	9,056	-	-	9,056
處置物業、機器及設備發生的損失	2,554	3,314	121	(66)	5,923

註：資本性開支包括物業、機器及設備、在建工程、土地使用權及無形資產的添置。

	大型綜合超市 人民幣千元	超級市場 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	-----------------	---------------	--------------	---------------	-------------

包含於分部損益或
分部資產計量的金額如下：

資本性開支	351,648	165,862	12,517	5,198	535,225
折舊	308,040	164,832	22,921	26,060	521,853
攤銷	15,696	4,732	1,660	4,702	26,790
物業、機器及設備減值虧損	21,584	4,372	-	-	25,956
處置物業、機器及設備發生的損失	12,039	20,090	-	6,608	38,737

地域信息

本集團實質上在中國經營且所有非流動資產均位於中國。故無需進一步呈報地域信息的分析。

關於主要客戶的信息

本年，並無任何客戶對本集團產生超過10%的營業額。

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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
營業額		
銷售商品	24,017,720	23,253,764
其他收益		
從供應商取得之收入	1,727,035	1,579,079
出租商舖租金收入毛額	457,532	408,255
從加盟店取得之加盟金收入	63,140	61,970
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	32,615	34,459
	2,280,322	2,083,763

5. 其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
利息收入	208,758	170,615
政府補貼	20,324	36,378
通過損益表反映公允價值變化之金融資產之 處置收益	18,539	32,641
可供出售金融資產公允價值變化之處置收益	16,735	10,956
持有至到期日之金融資產之利息收入	4,188	-
搬遷或租金之補償	11,910	28,497
廢品及物料銷售收入	19,756	29,128
其他	72,307	46,104
合計	<u>372,517</u>	<u>354,319</u>

6. 稅項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
中國所得稅		
— 當期稅項	230,959	179,425
— 遞延稅項	(22,529)	(33,779)
	<u>208,430</u>	<u>145,646</u>

由於本集團並無須繳交香港利得稅之應課稅盈利，故此本集團並無為香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)以及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起中國附屬公司之稅率為25%。

中國所得稅是根據相關中國稅法規定之法定所得稅率25% (二零零八年：25%) 按附屬公司應課稅收入計算，惟若干附屬公司按15%至20%之優惠稅率繳稅(二零零八年：0%至18%)。

7. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重述)
年內確為已派發之股息：		
二零零九年中中期股息每股人民幣0.12元 (二零零八年中中期：人民幣0.10元)	74,640	62,200
二零零八年末期股息每股人民幣0.15元 (二零零七年末期：人民幣0.12元)	93,300	74,640
	<u>167,940</u>	<u>136,840</u>

二零零九年的中期股息為每股人民幣0.12元(二零零八年：人民幣0.10元)，合計為人民幣74,640,000元(二零零八年：人民幣62,200,000元)，已由董事會於二零零九年八月二十五日宣派。

於二零一零年三月三十日舉行的會議上，董事建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.16元(二零零八年：人民幣0.15元)，合計為人民幣99,520,000元(二零零八年：人民幣93,300,000元)。此項建議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二零一零年十二月三十一日止年度的保留盈利分配。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零零九年	二零零八年 (重述)
<i>盈利</i>		
本公司擁有人應佔年內盈利(人民幣千元)	<u>506,802</u>	<u>412,489</u>
<i>股份數目</i>		
年內發行的普通股數目	<u>622,000,000</u>	<u>622,000,000</u>

9. 應收賬款

報告期末的應收賬款減呆賬撥備後的淨額主要來自銷貨予加盟店及批發商，信貸期介乎30至60日，其賬齡分析如下：

本集團

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日內	59,958	68,965	62,861
31日至60日	14,082	8,294	1,575
61日至90日	176	17	3,155
91日至一年	86	3,286	348
	<u>74,302</u>	<u>80,562</u>	<u>67,939</u>

10. 應付賬款

於報告期末之應付賬款主要源自信貸期介乎30至60天之商品採購，其賬齡分析如下：

本集團

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)	於二零零八年 一月一日 人民幣千元 (重述)
30日以內	2,982,348	3,078,824	2,712,365
31至60日	296,485	313,875	234,452
61至90日	104,145	75,704	71,520
91日至1年	107,120	36,858	140,325
	<u>3,490,098</u>	<u>3,505,261</u>	<u>3,158,662</u>

管理層討論及分析

經營環境

二零零九年，在中央政府及時且強勁有力的宏觀調控措施下，中國經濟在全球率先走出衰退，實現復甦。根據國家統計局公佈，二零零九年全年GDP增長8.7%，順利實現年初設立的「保八」目標，社會消費品零售總額達人民幣125,343億元，扣除價格因素後實際增長達16.9%。

二零零九年，從消費政策、流通政策到金融政策，國家的每一步政策走向都或多或少促進著零售業的發展。國家統計局表示，在一系列刺激消費政策下，2009年最終消費對GDP的拉動為4.6個百分點，對GDP的貢獻率達52.5%，高於2008年45.7%的貢獻率水平，也高於1978年以來45%左右的平均貢獻率水平。

根據國家統計局中國經濟景氣監測中心與尼爾森公司聯合發佈的《2009年四季度中國消費者信心調查報告》，自三季度進入樂觀區間後，中國消費者信心繼續上升。四季度中國消費者信心指數為103.9（取值範圍為0-200之間），比三季度提高3.1點。消費者信心的持續提升，主要源於消費者對當前中國經濟的樂觀判斷和對未來經濟持續向好的信心，以及對未來就業形勢和收入增長的良好預期。

2010年世界及中國經濟會進一步復甦，但不穩定、不確定的因素依然不少，中國將繼續推進經濟結構調整，在二零零九年成果顯現的一系列刺激消費增長的政策將會升級。本集團相信，推動中國經濟和國內消費增長的積極因素將長期存在，並將不斷推動行業的變革與發展。

財務回顧

營業額及綜合收益增長

本集團於二零零九年完成收購華聯超市股份有限公司（以下簡稱「華聯超市」），由於華聯超市與本集團同屬百聯集團同一控制下的公司，參考相關會計準則編製綜合財務報表的指引，本年度合併財務報表中二零零八年業績併入華聯超市並進行重述。為了便於投資者瞭解，本集團對營業額、經營盈利和歸屬於本公司股東的淨利潤分別說明與二零零八年年報同比增長情況。

二零零九年，本集團錄得營業額達人民幣2,401,772.0萬元，較二零零八年增長16.01%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.29%，全年同店銷售較二零零八年略為下降0.24%。營業額增長主要來源於收購華聯超市、新開門店貢獻及可比門店的銷售增長。在經濟低迷時期，本集團持續優化門店結構，對三大業態均有門店梳理，直營門店總數有所下降，對當年營業額增長略有影響。自二零零九年十月起，消費氛圍轉好，同店銷售恢復顯著，第四季度同店銷售增長已恢復至3%。

回顧期內，毛利錄得穩定增長達人民幣313,604.3萬元，較二零零八年增長11.77%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.81%，毛利率穩中有升達13.06%。綜合收益達人民幣578,888.2萬元，較二零零八年增長15.22%，較合併華聯超市的二零零八年增長6.04%，綜合收益率提升0.62個百分點達24.10%。綜合收益率得以持續提升主要得益於1)本集團集中採購規模及源頭採購得以不斷擴大；2)招商區域更合理規劃和營銷策劃帶動的租金收入增長；3)會員制度的持續推廣相應增加佣金收入，同時，本集團積極利用充裕資金，採納集中化現金管理策略，實現資金收益增長。

經營成本及淨利潤

二零零九年，本集團銷售及分銷成本總額約為人民幣2,543,987.9萬元，同比增長15.82%，較合併華聯超市的二零零八年增長3.63%，行政開支總額為人民幣56,011.7萬元，同比上升2.06%，整體費率同比增長約0.39個百分點。主要經營成本項如租金、人工和水電費分別為人民幣133,029.4萬元、人民幣182,565.3萬元和人民幣47,599.5萬元。部分經營成本呈現剛性上漲，本集團於內部大力推廣費用控制實踐，完善管理制度，合理控制成本。與此同時，集團通過不斷開拓收益源泉，提升綜合收益，以消化成本上漲，合理控制費用率上升。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團錄得經營盈利達人民幣64,757.3萬元，較二零零八年增長45.98%，較合併華聯超市的二零零八年增長33.62%。經營利潤率達2.70%，同比提升0.56個百分點。較二零零八年合併華聯超市提升0.62個百分點。

期內，本集團應佔聯營公司收益微增0.51%達人民幣15,024.0萬元。上海聯家超市由於上年新開7家店仍處於培育期，加之受金融危機影響，利潤下降。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的盈利達人民幣50,680.2萬元，較二零零八年增長30.50%，較合併華聯超市的二零零八年增長22.86%。二零零九年，本集團淨利潤率達2.11%，每股收益達人民幣0.81元。

現金流

二零零九年，本集團現金淨流入達人民幣73,274.6萬元，期末現金及各項銀行結餘達人民幣700,172.4萬元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款周轉期為59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。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

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1,303,953.7萬元，同比增長約9.48%，佔本集團營業額約54.29%，毛利率增長0.45個百分點至12.29%。同店銷售增長達0.44%。分部經營盈利為人民幣24,385.7萬元，同比增加達人民幣11,870.7萬元。經營利潤率較二零零八年上升0.82個百分點。大型綜合超市業態持續推進源頭採購、降低採購成本、優化供應商結構和提高商品表現力，使得綜合收益率及經營利潤率得以顯著提升。

截至十二月三十一日止	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	12.29	11.83
綜合收益率(%)	23.82	23.11
經營利潤率(%)	1.87	1.05

超級市場

回顧期內，本集團成功收購華聯超市，於上海地區的市場份額進一步擴大，同時本集團啟動對華聯超市的資源整合和資金管理，門店轉型和商品優化，錄得經營利潤穩步上升。

回顧期內，本集團超級市場業務錄得營業額達人民幣931,853.9萬元，同比增長約32.25%，佔本集團營業額約38.80%，毛利率13.61%。分部經營盈利為人民幣32,788.9萬元，同比增加達人民幣5,182.7萬元，同比增長約18.77%，受對加盟批發增加的影響，經營利潤率較二零零八年下降0.4個百分點。

二零零九年，本集團超級市場業務營業額較合併華聯超市的二零零八年下降2.9%，全年同店銷售下跌1.02%。主要是由於本集團今年加強對門店進行主動梳理，同時由於受部分門點租賃到期並將3家門店通過擴建並轉型升級為大型綜合超市，使超級市場業態直營門店數目減少所致。分部經營盈利同比增加3.4%。通過啟動推進華聯的併購重組工作使經營利潤率同比增加0.22個百分點。

華聯超市於二零零九年錄得營業額達人民幣266,158.0萬元，同比增長4.32%，毛利率為8.27%，同店銷售增長2.87%。年內對華聯超市啟動的整合工作有效促進資源集約，實現費用率下降，二零零九年經營利潤率提升了1.01個百分點。

截至十二月三十一日止	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	13.61	13.86
綜合收益率(%)	22.67	22.39
經營利潤率(%)	3.52	3.30

便利店

回顧期內，便利業態對部分直營門店進行轉型，期內，便利業態營業額錄得人民幣155,290.2萬元，佔本集團營業額約6.47%，同店銷售下降2.08%。便利業態同店銷售下降主要是：1)金融危機導致市場需求下降；2)由於回顧年內主要銷售季節氣候反常，影響了全年銷售業績；及3)主要經營城市市政動遷頻繁，造成一批成熟門店被迫關閉。年內，便利業態門店轉型累計至121家，轉型門店商品結構更加優化，且增值服務有效拓寬收入渠道，期內綜合收益率上升0.89個百分點。

截至十二月三十一日止	二零零九年	二零零八年
毛利率(%)	15.27	15.58
綜合收益率(%)	24.12	23.24
經營利潤率(%)	1.62	1.69

資本構架

於二零零九年十二月三十一日，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263,248.1萬元減少至人民幣246,328.4萬元，主要為期間利潤增加人民幣50,680.2萬元，派發股息人民幣16,794.0萬元和由於同一控制下收購華聯超市產生50,805.9萬元合計減少67,599.9萬元所致。

本集團已質押資料的詳情

於二零零九年十二月三十一日，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。

股本

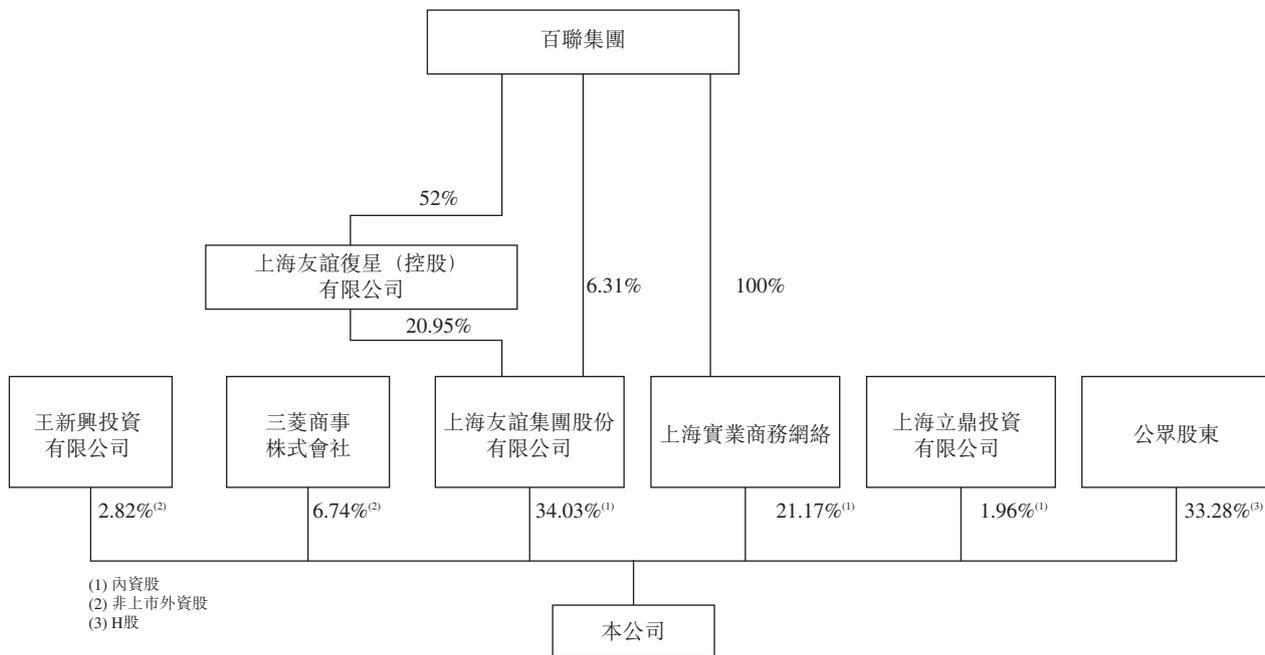
截至二零零九年十二月三十一日止，本公司已發行股本如下：

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	<u>207,000,000</u>	<u>33.28</u>
合計	<u><u>622,000,000</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

本公司獲悉，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」)。

於股權轉讓協議簽署日，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。

緊隨股權轉讓協議完成後本公司股權結構



或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

經營回顧

始於2008年的全球金融危機，在2009年初已經對中國零售業形成了巨大壓力，食品價格指數急劇回落，雖然商品實物需求並未出現明顯回落，但卻對本集團的銷售帶來重大影響。在這種情況下，本集團及時審時度勢，在確保穩健發展的同時，竭盡全力捕捉市場上任何的機會來提升本集團可持續發展能力。2009年，本集團在市場穩健發展、網點佈局優化、商品結構提升、內部管理加強方面取得了明顯的效果，在銷售微增、各類成本繼續上漲的壓力下，商品綜合收益仍然獲得較大增幅，從而確保了盈利能力繼續保持大幅增長。

質量優先，集中發展，鞏固市場規模優勢

回顧年內，本集團繼續堅持以質量為核心的集中化發展戰略，在以長江三角洲地區經濟發達城市為中心的區域內保持了穩健的發展步伐，同時合理調整業態結構，優化存量網點的質量，推進規模發展質量。年內，本集團新開門店558家，其中大型綜合超市新開11家，並有3家超級市場門店轉型為大型綜合超市，超級市場業態新開門店314家，其中聯華超市和華聯超市分別新開門店183家和131家，便利店新開門店230家。

本集團於年內完成收購華聯超市，截至二零零九年十二月三十一日止，華聯超市共擁有門店1,150家，其中直營門店214家，加盟門店936家。華聯超市門店主要位於華東地區。收購華聯超市後，本集團於長江三角洲地區的規模優勢進一步擴大，在超級市場業態的市場優勢更為顯著。

為不斷鞏固已進入區域及重點發展區域的市場規模，本集團以大型綜合超市和超級市場作為規模性發展的主力業態，注重合理規劃不同零售業態的發展步驟及市場佈局規劃以鞏固已經入市場的規模優勢。回顧年內，本集團大型綜合超市業態不僅在已進入的上海市青浦區、江蘇省揚州市、鎮江市及浙江省杭州市和金華地區等開出更多網店鞏固了當地市場優勢，同時也在浙江省寧波市開出第一家門店，該店的出色業績為在該區域的深度發展奠定了紮實基礎。

在宏觀經濟不甚理想、經濟發展有較大不確定因素的環境下，本集團亦適時優化現有網點：果斷梳理部分盈利狀況不佳之門店，同時對三家超級市場進行擴建，升級為大型綜合超市。在經濟低迷時期對網點進行的合理梳理，將更有利於本集團抓住經濟恢復的機遇，獲取更健康的發展基石。

截止二零零九年十二月三十一日，本集團計入華聯超市共擁有零售網點達4,930家，網點覆蓋全國22個省及直轄市。各零售業態門店數明細如下：

	大型綜合超市	超級市場		便利店	合計
		聯華超市	華聯超市		
直營	132	495	214	921	1,762
加盟	—	1,173	936	1,059	3,168
合計	<u>132</u>	<u>1,668</u>	<u>1,150</u>	<u>1,980</u>	<u>4,930</u>

收購與整合

二零零九年初，百聯集團增持本集團股份成為本集團第一大股東，同時也確立了本集團作為百聯集團超級市場業務整合的平台地位。二零零九年六月，本集團收購華聯超市全部股權，並已於年內完成併購華聯超市的全部法律程序。收購華聯超市後，本集團於上海及長江三角洲區域的超級市場業態的市場佔有率將愈加顯著。同時，作為這一區域最主要的超級市場業態加盟品牌，聯華和華聯的合併將使本集團加盟業務的發展搭建更好

平台。尤為重要的是，作為一個區域內的兩大超級市場公司的合併，可期待在規模優勢、資源共享等方面獲得較大的協同效應。

收購完成後，本集團通過一系列積極的營銷活動向消費者傳遞聯華和華聯為「一家」概念。同時啟動業務整合方案的制定。二零零九年底主要完成了雙方商品交易條件的對比，以獲得最優的交易條件；完成了雙方各類門店的經營情況對比，以獲得各方最優的管理經驗；完成了財務、信息、加盟、公司管治方面的合併方案，並已開始推進；開始醞釀商品組織體系和公司組織體系合併方案。

優化採購模式

回顧期內，本集團圍繞精確商圈定位、優化賣場佈局、完善商品組合、強化生鮮自營經營能力的提升，推進門店轉型以及業務模式優化。

擴大集約化採購規模，進一步提升商品綜合收益。最大限度整合供應商資源進行集約化採購，是深化轉型，提高綜合收益的有效途徑。面對2009年上半年金融危機的形勢，本集團積極深化現有的採購體系改革，優化各業態集中採購流程；積極梳理供應商結構，增加源頭供應商比重；積極探索商品買斷經營方式，增強商品的競爭能力。

打造生鮮商品差異化優勢，進一步提升門店競爭能力。生鮮食品是本集團差異化經營的最主要的著重點。按照生鮮優先的個性化經營策略，回顧年內，本集團組建了生鮮採購總部，除冷凍冷藏大類外，將純生鮮商品全部納入生鮮採購總部業務體系，採購、驗收、配送直接延伸到生鮮基地，確保生鮮商品質優價廉，使生鮮經營向著更全面、更專業化的方向發展。

加大對自有品牌商品的開發和推廣。在引入高性價比商品的同時，將定牌商品的開發和銷售職能逐步轉向「內部供應商」地位，積極開展門店自有品牌營銷，由專人跟蹤、定期評估自有品牌新商品的成長表現，檢查門店陳列情況，加強與同品類品牌商品綜合收益貢獻對比，部分分類已實現自有品牌的主導地位。

積極探索進口商品採購模式的轉變，逐步推廣境外直採模式，優化採購流程。七月，在本集團總部召開了「歐洲零供貿易對接會」，期間來自歐洲的18個國家、近127家生產商的逾3,000種商品在聯華總部進行了集中推介展示。通過與其中優秀的供應商合作，本集團已精選來自6個國家12家供應商的110個單品作為第一批歐洲進口商品陳列於店舖內出售，使中國的消費者在家門口就能買到價廉物美的歐洲商品。

優化流程，加強監控，全面提高運行效率

強化品類管理，優化盈利結構。二零零九年，本集團更加注重商品管理向精細化、標準化轉變，向高品質、高客單突破。一是研究市場消費趨勢，加快預期暢銷新品的引進；二是利用價格帶分析模式，形成品類的梯度結構；三是挖掘差異化商品，優化盈利結構；四是實行商品淘汰制，發揮門店資源空間；五是合理整體佈局，凸現商品最佳表現力。

加強營運管理，提升運行質量。零售業競爭的加劇和金融危機的影響，已經嚴重壓縮企業收益。面對這樣的現狀，本集團不斷加強營運監控，完善價格管理體系，進一步擴大毛利空間。同時，通過各類品類分析工作，優化商品結構，幫助門店實現績效的提升。另外，積極推進和深化自動補貨，加強門店缺貨管理，為實現科學合理的庫存結構奠定基礎。

實行費用控制，減少成本支出。面對金融危機帶來的一系列後續影響，本集團加大預算管理力度，嚴格實施控制費用降本計劃，對影響績效較大的重點費用，進行專題研究分析，形成費用控制的專項方案。並制定了費控目標努力挖潛降本空間。

以內涵提升為重點，深化門店轉型

精準商圈定位、優化賣場佈局、完善經營品項、強化生鮮自營等是二零零九年門店深化轉型的主攻方向。

2009年大型綜合超市業態也開始加快了轉型的步伐，「百貨+超市」、「社區超市」、「生鮮加強型賣場」等各種模式開始被市場所接受。

2009年超級市場業態繼續推進「聯華生活館」，2009下半年開出了「聯華金茂生活館」，獲得了市場好評。目前聯華與華聯在上海超級市場轉型門店總量已接近70%。

快客便利以金融和多媒體等增值服務為突破，逐步形成快客標識與虛擬網絡相結合的「Q+e」轉型新門店，在二零零九年第十一屆中國連鎖業會議上獲得二零零九年度創新大獎。人民日報、中央電視台等國內主流媒體專此創新成果作為應對金融危機，發展民生經濟的重點報道。截至二零零九年十二月三十一日，便利業態轉型新門店已達121家。

弘揚企業文化

在金融危機和企業績效的雙重壓力下，建設一支優秀的管理團隊，最大限度地激發幹部員工應對挑戰激情，顯得尤為重要。年內，本集團把提高員工的競爭能力作為新形勢下維護員工權益的重要內容，把培養知識型、技能型、複合型的員工作為提升員工全面發展的戰略工作。通過組織開展《大練兵、大比武、大競賽》活動，舉行以迎世博為載體的《服務禮儀知識競賽》技能大比武活動進一步提升廣大員工崗位操作技能和服務水平。

喜迎世博，深化強店，提高綜合競爭優勢

為迎接中國2010年上海世博會的召開，作為上海窗口行業的重點企業之一，本集團將迎世博作為二零零九年的重點工作，全員培訓、深化強店、全面推進、整體提高。一是優化門店內外部環境，烘托全社會喜迎世博的熱烈氣氛。二是加強營運稽查，構建長效管理機制。三是完善各項便民，優化賣場佈局，樹立「窗口」形象。四是加強員工培訓，提高服務質量。五是開展勞動競賽，提高服務技能。積極有序的迎世博活動贏得了口碑，世紀聯華的仙霞店、超級市場業態的田林店等一批門店均得到所在地區政府部門的表彰，提高了聯華的整體形象。本集團亦獲得了世博園區特許經營權，於二零一零年初與上海世博會事務協調局簽署了「零售服務合同」，在世博會期間，聯華超市在世博園區內將有六家門店出售世博特許產品。

聯營公司業務

回顧年內，上海聯家超市有限公司(「上海聯家」)無新開門店，於二零零九年十二月三十一日，上海聯家在上海地區經營了19家大型綜合超市。

截至二零零九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15,024.0萬元，聯營公司保持穩定發展。

重大收購及出售事項

二零零九年六月二十六日，本公司及附屬公司上海聯華超市發展有限公司(以下簡稱「聯華超市發展」)與百聯集團及其附屬公司百聯集團置業有限公司(以下簡稱「百聯置業」)訂立了股權轉讓協議，本公司向百聯集團收購華聯超市的99.4%的股權；聯華超市發展向百聯置業收購華聯超市的0.6%的股權。上述股權轉讓協議完成後，華聯超市成為本公司的全資附屬公司。有關股權轉讓之詳情請參閱本公司於二零零九年六月二十六日刊發之公告。

於本公告日期，上述股權轉讓經已完成。

僱傭、培訓

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有53,169名員工，回顧期內增加3,529名，總開支為人民幣182,565.3萬元。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、醫療補貼及其它補助，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。

回顧期內，本集團積極應對市場變化，對總部的組織架構和崗位設置進行了梳理和調整，並修訂了部門職能和崗位職責，以提升人員和部門的工作效率。依據本集團《人力資源開發和人才培養儲備管理規定》，制定了中高層管理人員的儲備培養計劃；依據集團人力資源戰略規劃，制定並實施了涵蓋職業規範、職業技能和職業發展主題的基層管理人員培訓計劃；依據集團的績效考核管理制度，制定了本年度的績效考核方案。回顧期

內，本集團為了持續提升一線員工的操作技能，組織了全國性的操作技能競賽和國家職業技能等級鑒定，並對上一年度通過師徒帶教獲得技能顯著提升的員工進行了表彰和獎勵。回顧期內，有98名操作技能優秀的員工獲得了高級工的國家職業資格。

回顧期內，本集團積極響應政府號召，參與落實政府促進就業的各項政策，穩定了員工隊伍，實現了人員的合理配置。

未來策略

二零一零年，伴隨經濟復甦及更多的消費刺激政策的延續，本集團相信中國的零售企業將處於一個更好的成長環境，但同時日趨激烈的競爭和宏觀政策的調整也提醒本集團必須始終保持清醒的頭腦。本集團將積極抓住宏觀經濟復甦以及上海2010年世博會帶來的商機，謀求更好業績發展。2010年本集團將進一步堅定發展的總體方針，完成聯華和華聯的全面整合、捕捉商機尋找併購對像、整合內部資源增強議價能力、優化內部流程提升門店競爭能力、積極融入2010上海世博會增強企業品牌以及提升企業在資本市場的形象。

本集團將繼續堅持有質量的集中化發展策略，在華東及已進入市場以直接經營和加盟並行發展的模式開出有質量的新門店。同時，高度關注行業整合的兼併收購機會。本集團將在有利於各方股東前提下，依托百聯集團擁有的豐富商業資源和良好政府合作關係，加大與百聯集團在市場開拓和商品經營上的合作，開拓新的增長空間。

有序推進與華聯的業務整合。二零一零年，本集團將全面推進與華聯的業務整合工作，完成財務信息、商品和加盟三個方面的整合，目標到年底實現業務和管理的全面合併。

強化業務轉型，優化提高核心競爭力。優化供應商結構，擴大源頭採購和買斷採購，強化零供雙方的戰略合作。優化生鮮基地建設，打造生鮮供應鏈，提升門店生鮮經營能力。優化商品盈利結構，完善自有品牌開發流程和銷售流程，建立自有品牌開發與營運之間良好的溝通渠道。優化進口商品採購渠道，提升直供供應商佔比。優化物流體系建設，滿足各個業態銷售需求，為江橋物流建設全面啟動進行前期業務準備。

繼續推進強店戰略，提升門店綜合績效。提高門店轉型的要求，根據商圈消費需求制定不同地區門店轉型計劃，優化商品結構。加強加盟管理力度，謀求與加盟商共同發展，優化加盟商品批發管理，提升加盟收入。充分利用電子商務平台，尋求新的盈利增長點。

二零一零年，本集團圍繞強化基礎管理，提升管理能力。從觀念意識上、流程優化上、考核導向上強化成本控制意識。強化總部資源集約功能，加強在商品管理、投資與資本運作、物流配送以及內控建設等方面的管理和考核職能。加強評估體系建設，尤其是保障在重大業務推進中各部門和地區的順暢溝通、組織保證及評估和建議完善。優化考核和激勵機制，營造良好的用人機制，弘揚企業文化。

全力以赴抓住上海2010年世博會帶來的提升企業經營實力的機會。本集團將繼續重點推進「迎世博」工作，在利用商機促進銷售增長和企業形象提升的同時，承擔好上海市窗口行業重點企業應盡的社會責任。

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。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司之董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止的末期股息每股人民幣0.16元（含稅）。

本公司H股股東的登記過戶手續將於二零一零年五月二十五日(星期二)至六月二十三日(星期三)(首尾2天包括在內)暫停辦理。末期股息將向於二零一零年五月二十四日(星期一)下午四時三十分登記在本公司股東名冊所有本公司H股股東發放。欲獲派末期股利的H股股東最遲應於二零一零年五月二十四日(星期一)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。

根據自2008年1月1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，其他代理人或受托人，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二零一零年五月二十四日下午四時三十分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確定不准而提出的任何要求，將不予受理。

審核委員會

審核委員會已審閱截至二零零九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，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
馬新生

上海，二零一零年三月三十日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事：王志剛，華國平，良威，徐苓苓及蔡蘭英

非執行董事：馬新生，徐波，三須和泰及王德雄

獨立非執行董事：李國明，張暉明及夏大慰