



目錄

2	公司資料
4	管理層討論與分析
16	其它數據
21	簡明綜合全面收益表
22	簡明綜合財務狀況表
24	簡明綜合權益變動表
25	簡明綜合現金流量表
26	簡明綜合財務報表附註

公司資料

董事

執行董事

華國平先生
良威先生
徐苓苓女士
蔡蘭英女士
湯琪先生

非執行董事

馬新生先生 (主席)
徐波先生
三須和泰先生
王德雄先生

獨立非執行董事

夏大慰先生
李國明先生
張暉明先生

董事會轄下委員會

審核委員會

李國明先生 (主席)
夏大慰先生
張暉明先生

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

華國平先生 (主席)
馬新生先生
三須和泰先生
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

陳建軍先生
汪龍生先生
道書榮先生

公司秘書

徐苓苓女士

授權代表

華國平先生
徐苓苓女士

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

公司法律顧問

香港法律
莫仲堃律師行
聯合安睿國際律師事務所

中華人民共和國法律
國浩律師(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

註冊和辦公地點

中國註冊地點

中國上海
真光路1258號
7樓713室

中國辦公地點

中國上海
真光路1258號
5至14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

證券事務辦
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（「聯交所」）

上市日期

二零零三年六月二十七日

聯交所股份代號

980

已發行H股股份數目

207,000,000 H股

財務年結日期

十二月三十一日

管理層討論與分析

經營環境

二零一一年是中國「十二五」開局之年。「十二五」規劃首次把擴大內需單列，明確指出要充分挖掘中國內需的巨大潛力，為商業零售行業的健康快速發展奠定良好的外部環境。國內市場潛力巨大，消費升級和城鎮化都在發展過程中，收入分配改革力度加大，轉變發展方式和調整經濟結構步伐加快。

二零一一年上半年，中國實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，不斷加強和改善宏觀調控，經濟運行總體良好，繼續朝着宏觀調控預期方向發展。

根據國家統計局公佈的數據，二零一一年上半年國內生產總值(GDP)同比增長9.6%，為人民幣20.44萬億元。在經濟總量上，中國將進一步奠定全球第二的規模地位。二零一一年上半年，中國城鎮居民家庭人均總收入人民幣12,076元，其中，城鎮居民人均可支配收入人民幣11,041元，同比增長13.2%，扣除價格因素，實際增長7.6%。

伴隨着宏觀經濟的穩步回升，二零一一年六月份消費者信心指數為108.0，較二零一零年末總體有所回升，二零一一年上半年社會消費品零售總額同比增長達16.8%，消費增速與二零一零年末基本持平。而物價水平延續二零一零年末的上漲態勢，消費者價格指數(CPI)持續高企，同比上漲5.4%，二零一一年六月創出新高6.4%，為零售業帶來提升機遇。

而伴隨着CPI的高位增長，通貨膨脹壓力增強。同時，消費需求增速趨緩，流通經營成本遞增，本土、外資零售企業開足馬力發展使競爭日益激烈，二零一一年零售業發展機遇與挑戰並存。

財務回顧

營業額及綜合收益增長

回顧期內，本集團錄得營業額達人民幣140.21億元，較二零一零年同期增長達7.8%。同店銷售增長達8.62%，較二零一零年顯著提升，主要是得益於持續不懈的各類有效的商品營銷、促銷活動，生鮮經營模式的調整以及物價的提升。

回顧期內，毛利錄得穩定增長，達人民幣19.33億元，較二零一零年同期增長10.2%，毛利率上升0.30個百分點達13.78%。綜合收益達人民幣34.53億元，較二零一零年同期增長達11.6%，綜合收益率提升0.84個百分點達24.62%。綜合收益率得以持續穩定的增長，主要是得益於推進本集團商品資源整合、加強資金集中管理後效益進一步體現。本集團保持了充裕的現金流，採納穩健原則並進行專業化管理，實現了資金收益的穩步增長，回顧期內，資金收益達人民幣18,332.6萬元，同比增長36.0%。

管理層討論與分析

經營成本及淨利潤

回顧期內，本集團分銷成本總額為人民幣26.07億元，同比增長10.5%。行政開支總額為人民幣33,113.5萬元。整體費率同比增長約0.33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73,841.0萬元、人民幣118,976.7萬元和人民幣21,958.4萬元。租金成本的上升主要來自於新增門店和續租門店，人工成本的上升主要來自於新增門店及原有員工的工資上漲。本集團力求通過不斷完善費控制度及用工制度，合理控制成本，同時積極提升綜合收益水平，以應對經營成本上升的挑戰。

回顧期內，本集團錄得經營盈利達人民幣4.91億元，較二零一零年同期增長達22.4%。經營利潤率達3.50%，同比提升0.42個百分點，創本公司上市以來最佳水平，經營能力進一步增強。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益增長為2.5%，達人民幣7,443.7萬元。上海聯家超市有限公司於回顧期內新開3家門店。

回顧期內，本集團稅項支出達人民幣14,228.5萬元，實際稅率達25.17%，儘管本集團積極爭取稅收優惠政策，但隨著成熟門店逐漸度過稅收優惠期限，且各地門店獨立納稅使本集團無法獲得跨地區稅收減免，實際稅率較二零一零年同期上升2.35個百分點。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣39,169.1萬元，較二零一零年同期增長達20.0%，歸屬於本公司股東淨利潤率達2.79%。按照本公司已發行股本6.22億股計算，每股基本收益達人民幣0.63元，為公司歷年最佳水平。

現金流

回顧期內，本集團現金淨流出達人民幣367,117.7萬元，主要受定期存款增加影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣939,152.8萬元，較二零一零年末結餘增加人民幣3,612.3萬元。

截至二零一一年六月三十日止，本集團的應付賬款周轉期為63天。存貨周轉期約為37天，較二零一零年同期相比加快1天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一一年六月三十日，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態錄得營業額達人民幣823,276.6萬元，佔本集團營業額約58.7%，同比增長約13.3%，較二零一零年同期佔比上升約2.9個百分點。毛利率增長0.25個百分點至13.15%。同店銷售增長達9.61%。分部經營盈利為人民幣22,070.5萬元，較二零一零年同期增長27.7%。經營利潤率較二零一零年同期

管理層討論與分析

上升0.30個百分點達2.68%。大型綜合超市業態積極拓展新店，通過強店戰略提升銷售，持續推進源頭採購，優化商品結構，啓用本公司自有物流配送系統取代部分第三方配送服務，增強了對商品供應的滿足率，同時降低物流成本，整體經營能力不斷增強，經營績效提升顯著。

截至六月三十日止
二零一一年 二零一零年

毛利率(%)	13.15	12.90
綜合收益率(%)	24.57	23.47
經營利潤率(%)	2.68	2.38

超級市場

回顧期內，超級市場業態對原華聯超級市場的業務整合工作已經全面完成，錄得營業額較二零一零年同期增長1.7%，為人民幣489,771.9萬元，佔本集團營業額約34.9%，較二零一零年同期佔比下降約2.1個百分點。得益於深化門店轉型並提升生鮮商品經營能力，同店銷售增長達7.21%，但受到門店（包括加盟店）梳理及食品安全事件影響，銷售增長較慢。毛利額穩定增長8.0%，達人民幣71,805.3萬元，毛利率為14.66%，較二零一零年同期增長0.85個百分點。綜合收益率微降0.23個百分點，為22.41%，主要是回顧期內，超級市場加盟店到期及加盟門店梳理，加盟收入有所下降。分部經營盈利為人民幣22,017.4萬元，較二零一零年同期上漲17.6%，經營利潤率達4.5%。

截至六月三十日止
二零一一年 二零一零年

毛利率(%)	14.66	13.81
綜合收益率(%)	22.41	22.64
經營利潤率(%)	4.50	3.89

便利店

回顧期內，受二零一零年世博會結束游客減少及競爭愈加激烈的影響，便利店業態錄得營業額為人民幣84,536.6萬元，佔本集團營業額約6.0%，較二零一零年同期佔比微降約0.5個百分點。便利店業態通過推進差異化經營，開設高端門店，拓展經營範圍，增設快餐屋、關東煮餐車、現磨咖啡、冰飲機等經營業務，同店銷售增長達5.66%。毛利率為15.24%，較二零一零年同期下降0.49個百分點，較剔除二零一零年世博園門店銷售後的同期毛利率相比，增長0.46個百分點。綜合收益率為23.82%，較二零一零年同期下降0.26個百分點，較剔除二零一零年世博園門店銷售後的同期綜合收益率相比增長0.26個百分點。由於人工成本及租金成本等顯著增長，經營利潤率較二零一零年同期下降約1.51個百分點，為1.75%。

截至六月三十日止
二零一一年 二零一零年

毛利率(%)	15.24	15.73
綜合收益率(%)	23.82	24.08
經營利潤率(%)	1.75	3.26

管理層討論與分析

財務業績分析

	截至六月三十日止六個月		
	人民幣百萬元		
	二零一一年	二零一零年	同比轉變 (%)
營業額	14,021	13,009	7.8
毛利	1,933	1,753	10.2
綜合收益	3,453	3,094	11.6
經營盈利	491	401	22.4
稅項	142	108	31.5
歸屬於本公司			
股東的本期盈利	392	326	20.0
每股基本盈利			
(人民幣元)	0.63	0.52	21.2
每股中期股息			
(人民幣元)	容後公告	0.15	不適用

資本架構

於二零一一年六月三十日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有，本集團並無任何借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣289,304.3萬元增加至約人民幣317,277.4萬元，主要為期間利潤約人民幣39,169.1萬元和派發紅利約人民幣11,196.0萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一一年六月三十日止，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

本集團收支項目大多以人民幣計價。回顧期內，本集團並無因匯率波動而遇到任何重大困難或自身的營運或流動資金因此受到影響。本集團並無訂立任何協議或購買金融工具，以對沖本集團的匯率風險。董事相信，本集團能夠滿足其外匯需要。

股本

截至二零一一年六月三十日止，本公司已發行股本如下：

股份類別	已發行	
	股份數目	百分比
內資股	355,543,000	57.16
非上市外資股	59,457,000	9.56
H股	207,000,000	33.28
合計	622,000,000	100.00

管理層討論與分析

本公司股東大會及類別股東大會已於二零一一年六月二十八日審議同意向於記錄日，即二零一一年六月二十八日，名列於本公司股東名冊上的股東進行紅股發行，基準為於記錄日每持有10股股份股東可獲派8股紅股（即股東每持有10股內資股、10股非上市外資股或10股H股將可分別獲派8股內資股紅股、8股非上市外資股紅股或8股H股紅股）。紅股將會透過把本公司部份資本公積金撥充資本的方式而入賬列為繳足。相關詳情請參閱本公司日期為二零一一年五月十三日的股東通函。

截至本中報日期止，上述紅股發行及相關事項尚在接受中國相關政府機關的審批。待紅股發行完成後，本公司已發行股本將變更至如下所示：

股份類別	已發行	
	股份數目	百分比
內資股	639,977,400	57.16
非上市外資股	107,022,600	9.56
H股	372,600,000	33.28
合計	1,119,600,000	100.00

或有負債

截至二零一一年六月三十日止，本集團概無任何重大或有負債。

經營回顧

網點發展

回顧期內，本集團本着質量與數量並重的發展原則，按照「區域領先，全國佔優」的戰略指導思想，繼續堅持集中化發展策略，鞏固規模優勢和領先地位，拓展新的增長空間。

回顧期內，大型綜合超市業態新開門店6家，其中1家位於上海市，1家位於江蘇省淮安市，2家位於浙江省杭州市，1家位於浙江省寧波市，1家位於四川省成都市。本集團繼續在具有主導地位的上海市和杭州市進行深度發展，並對有發展潛力的網點加大土地或物業購買力度，以鞏固在長江三角洲區域已獲得的市場份額和市場影響力，保持在其他已進入城市繼續發展的勢頭。本集團將繼續堅持現行的發展策略，加快大型綜合超市業態在華東地區，如上海市、浙江省、江蘇省及安徽省等地區的發展步伐，對重點發展地區的優質網點實施物業購置，以提高持續競爭力。

管理層討論與分析

回顧期內，超級市場業態新開門店共92家，其中直營門店12家，加盟門店80家。在原「聯華超市」和「華聯超市」雙品牌基礎上，本集團明確了新開及續開超級市場門店以「聯華超市」為主的品牌策略，對新開及加盟超級市場門店的品牌策略進行進一步優化。超級市場業態保持直營門店的發展速度，特別是在中高地段的直營門店的發展，並注重有質量地開設加盟門店，使網點布局更加充分與合理，滿足不同客戶的消費需求。

回顧期內，便利業態新開門店共108家，其中直營門店31家，加盟門店77家。便利業態在已進入的主要市場根據區域特點，推行差異化發展策略：在北京市，本集團側

重快速發展，持續擴大市場份額；在浙江省，本集團側重網點質量提升，注重已進入城市的加盟發展和提升，進一步穩固網點數量和銷售規模市場領先的龍頭地位；在上海市，本集團注重在高端地區的網點發展，對現有門店推出多項改善計劃，致力提升門店銷售金額；在遼寧省大連市，本集團積極探索網點發展新思路，比如本集團與當地商務酒店配套合作，打造酒店「店中店」；又如本集團與當地官方機構合作，設立一家位於商務樓宇內的零租金便利店作為大學生創業孵化基地。

截至二零一一年六月三十日止，本集團共擁有門店5,233家，其中約86%的門店位於華東地區。

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	146	670	943	1,759
加盟		2,384	1,090	3,474
合計	146	3,054	2,033	5,233

註： 上述數據為截止二零一一年六月三十日。

管理層討論與分析

系統整合多管齊下，實現密切融入

隨着圍繞商品管理體系以及超級市場業態整合而展開的採購、物流配送、信息系統、財務結算及核算方面的重組工作的完成，回顧期內，本集團繼續深化整合工作，鞏固整合效果。

回顧期內，本集團繼續推進常溫配送中心「兩庫合一」項目，即桃浦物流配送中心（「桃庫」）承擔對原聯華超級市場和原華聯超級市場門店的統一配送業務，而曹楊配送中心（「曹庫」）由原來承擔對超級市場門店配送業務轉為承擔上海市、江蘇省及安徽省地區大型綜合超市門店的集中配送業務。截至二零一一年六月三十日，桃庫配送服務覆蓋門店數量從二零一零年末的1,122家增加至1,826家，配送金額同比增長66.5%，費用總額同比增長僅43.2%。在各項成本繼續增長的背景下，本集團通過「兩庫合一」提高了配送中心的效率，配送費用率有所下降，整合提升效應得以體現。轉型後的曹庫經過半年來的努力，克服了業務轉型過程中的各種困難，解決了現有物流配送設備同家電產品體積較大之間的矛盾，順利開展針對大型綜合超市門店的配送業務，二零一一年上半年新增對大型綜合超市配送金額約人民幣4.5億，提升了對大型綜合超市的商品配送支撐。在二零一一年上半年出現的「搶鹽潮」、「搶日化產品潮」過程中，曹庫充足的貨源儲備保障了大型綜合超市門店的銷售。物流體系的重組，預計二零一一年全年可為本集團新增人民幣10億元以上的配送金額，預計二零一二年全年配送金額的增幅會更加明顯。本集團在江橋物流中心啟用前尋找到了最大化現有物流資源效用的途徑。

回顧期內，本集團依托區總信息平台建設，繼續完善信息系統整合，先後對區總統一關帳系統OMS (Operation Management System)、區總協同補貨系統DMS (Distribution Management System)、區總主檔業務系統BMS (Business Management System)、區總財務輔助管理系統FAS (Financial Assistant System)等進行了系統升級與整合，並啟動了上海市超級市場業態加盟系統的改造與整合工作，推進原華聯超級市場加盟業務平台的系統提升，系統中原有的加盟要貨、資金管控及門店合同管理等功能得到提升。信息的整合確保合併了原聯華超級市場及華聯超級市場直營及加盟系統的上海聯華超級市場發展有限公司（「新標超」）信息流、商流、資金流的統一，保證數據的一致性、完整性和準確性，實現了總部、區總、門店的的信息共享，為業務的提升奠定基礎。

回顧期內，本集團實現所有原華聯超級市場門店OMS系統切換，從而，新標超所有直營門店要貨、收貨、自動補貨、庫存管理、進銷存核算（日結）、盤點等主要營運業務全部整合至新標超區總業務平台，對門店營運和數據的管控能力得到提升。

回顧期內，上述整合工作的深入開展，將原華聯超級市場系統更為密切地融入本集團。從二零零九年本集團收購華聯超市股份有限公司，到二零一一年上半年，業務層面的整合已經全部完成，有效支持了本集團「集中區域資源，共享全國資源」的業務模式，從而有力支持了本集團「區域領先，全國佔優」的經營戰略。

管理層討論與分析

業態提升多頭並舉，商品競爭力持續提高

回顧期內，本集團繼續在所有業態推進強店工作，根據對現有門店週邊市場及門店經營提升潛力的評估，確定候選強店，按照「旗艦店」、「樣板店」和「培育店」的分類，分別為其設置提升目標，制定提升方案，通過調整商品品類、優化價格策略、強化生鮮商品經營及營銷活動配合等手段，在愈加激烈的競爭環境中，「強店」實現銷售與客流雙增長的可喜結果。

回顧期內，本集團持續推進行生鮮商品經營能力提升，並提高生鮮商品質量監督要求。回顧期內，本集團繼續推進行生鮮基地建設工作，在廣西壯族自治區、吉林省、海南省、福建省及江蘇省等地區開發多個新生鮮基地；對特選單品實施規模化種植，有效降低生鮮商品採購成本；協同基地嘗試異地蔬菜本地種植的新措施，在有效降低生鮮商品採購成本、運輸成本的同時，又提升了蔬菜的新鮮度。本集團注重生鮮商品推陳出新、專業培訓與機制的創新，持續引進新產品，特別是便利店業態引進了多種即食冷熱商品，滿足消費者需求。本集團在上海市所有門店實行部分生鮮品類承包激勵機制，有效促進門店生鮮銷售提升。本集團繼續加強對生鮮經營人員的培訓與指導，進一步提升生鮮經營能力。

回顧期內，為了應對節假日銷售高峰以及季節轉換導致的個別商品銷售高峰，本集團擴大買斷商品範圍，保證門店充裕供貨。本集團商品管理部門專門設立了大宗商品買斷經營項目組，制定暢銷品買斷計劃及年、節備貨商品買斷計劃等，且買斷商品範圍由原局限於個別大類全面擴展至大部分品類。同時，本集團重點加強了民生商品的批量買斷庫存，降低採購成本，並通過加強買斷商品源頭實地考察與市場詢價管理機制，完善買斷商品的評審引進機制，建立買斷商品的銷售與庫存的跟蹤機制，有效保障了商品供應並提高了毛利水平。

回顧期內，本集團注重自有商品質量和性價比的提升，使自有品牌商品更具優勢，自有品牌商品銷售額顯著提升。回顧期內，本集團自有品牌商品實現銷售佔比約3%。同時，本集團便利業態以小Q衍生商品開發為重心，陸續開發了小Q紙手帕、小Q濕紙巾、小Q魔力盒、小Q陽傘等定牌商品，獲得市場的良好反響。其中，小Q魔力盒上市兩周內，在上海市銷量超過2,000個，並將逐步在全國其他城市銷售。

管理層討論與分析

回顧期內，食品安全事件對本集團乃至整個超市行業都帶來了巨大的影響。本集團在回顧食品安全管理中，清楚地認識到不能僅根據食品供應商和商品合法的各類證照和產品質量檢測報告，以本集團現有地位，應該要比法律規定的做得更多更好，並以此提高本集團的品牌形象。本着對消費者負責任的態度，本集團大大提高了對食品特別是生鮮食品的質量監督要求，並在集團範圍內制定了五項主要措施：

- (一) 組建食品安全部，計劃投資人民幣1,500萬元建設食品安全檢測中心，添置先進檢測設備，引進專業技術人員，加大商品質量檢測力度，包括對食品供應商原材料和生產環節的抽查；
- (二) 提高食品准入質量門檻，引進設備先進、管理完善、流程嚴格、信譽良好的供應商，防止可能存在的風險；
- (三) 建立健全聯絡員巡廠制度，重點對食品供應商生產條件、生產資質、信譽情況進行動態管理，一旦發現違法違章，迅速向政府有關部門舉報，並在第一時間撤下可疑商品；
- (四) 完善食品供應商食品衛生的保證制度和承諾制度，一旦發現供應商有違反行為，立即停止該商品銷售；
- (五) 要求食品供應商增加權威部門檢測頻次，大幅度增加抽樣商品比重。

轉型促進突破，創新豐富營銷

回顧期內，本集團各業態繼續推進轉型工作。大型綜合超市業態結合打造旗艦店的強店戰略，回顧期內，在上海市和浙江省有兩家門店已經進入閉店調整階段。這兩家門店將根據對週邊市場變化的最新分析，徹底改變內部裝修風格、區域功能布局、商品結構及招商商戶層次等，爭取重新開業後，成為所處商圈絕對領先的大型綜合超市。超級市場業態在推進對原華聯超級市場直營門店轉型提升工作的同時，繼續探索嘗試「快捷店」、「生鮮型超市」、「緊密型加盟店」等模式。同時，本集團開設了首家在杭州市的高端超市「City Life」。開業至今，「City Life」不斷嘗試創新，以求新求變的品類結構、豐富時尚的營銷活動，優質的顧客服務，開拓市場，贏得口碑。便利業態也注重高端店的開發設計，專門成立了高端店管理總部，並於二零一一年五月一日，設立了首家高端門店，增加快餐屋、關東煮餐車、現磨咖啡、冰飲機、烤腸機等即食現做設備設施，着力做大即食品銷售。同時，便利業態針對流量型門店，抓即食類商品銷售提升，積極促進門店轉型，塑造新形象。

管理層討論與分析

回顧期內，適逢本公司20週年慶，本集團以此為契機，在各業態各地區推出一系列營銷活動。超級市場結合本公司20週年慶，推出五期主題為「綻放20年」的週年慶DM營銷活動。便利業態結合節慶特點，開展專項營銷活動，如春節禮籃營銷、情人節花束營銷、清明節青團營銷、勞動節送券營銷、端午節粽子營銷等，通過組合、量販、換購等促銷形式，提升客流，拉動人氣，形成了一批固定的消費群體。同時，配合本公司20週年慶，從5月份起，便利業態開展為期3個月的全國特色商品展銷，從大連市、北京市、杭州市、寧波市等地選擇19個具有地方濃郁特色的暢銷商品，在上海市地區門店集中陳列銷售。同時，在上海市，本集團組織開展了以「無需購物，贏取臻榮座駕」為主題的汽車抽獎活動和以「購物贏大獎，周周有驚喜」為主題的刮刮卡等系列營銷活動。在浙江省，本集團通過一系列「試吃推廣+促銷推薦」的休閒食品營銷模式，帶動整體分類商品銷售增長。在廣西壯族自治區，本集團開展以高客單為參與條件的抽獎、派送禮券等活動，吸引客流，拉升整體客單增長。20週年營銷活動使本集團的品牌在消費者心目中有了進一步提高。

回顧期內，本集團積極推進新一輪電子商務業務的發展，整合提升一體化的購物網站，預計二零一一年下半年可以上線。其中，於二零一零年率先上線的浙江地區網上購物堅持「進口商品樹立品質形象，自有品牌樹立高性價比的形象」的品類策略，回顧期內，浙江省地區購物實現網上消費約64,000筆，平均客單價達人民幣182元。

僱用、培訓及發展

截至二零一一年六月三十日，本集團共有58,161名員工，回顧期內減少1,405名，總開支為人民幣118,976.7萬元。

回顧期內，本集團繼續對商流、物流的重組整合進行優化提升，完成了商品採購、物流配送部門的組織架構調整，同時成立食品安全管理部門以加強對商品質量的管控工作，並對相關部門的部門職能和崗位職責進行了修訂和調整，以保證相關工作的有效推進。

回顧期內，本集團創新薪酬分配方式，對商品採購人員試行年薪制，將工作業績與薪酬水平緊密掛鉤；對本年度的績效考核方式進行了改良完善，根據公司的長遠發展目標，制定了年度重點項目推進計劃，並以此作為年度考核的重要績效指標。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團制定了接班人培養計劃和大學生職業生涯規劃方案，以加強對管理後備隊伍的培養。同時繼續開展對各層面管理人員的業務能力和管理技能培訓。為推進對高技能人才的培養和激勵，公司建立了五個員工技能分會，將緊緊圍繞公司經營、管理上的一些難點及員工操作技能提升的要求，開展相應的技術練兵和勞動競賽，以促進員工隊伍整體素質的提高和經營管理能力的提升。

策略與計劃

二零一一年上半年，國民經濟保持平穩較快發展。而二季度GDP較一季度增速下降0.2個百分點，6月CPI同比上漲則達6.4%，創近三年新高。

二零一一年下半年，經濟發展存在諸多不確定因素，在通脹壓力增強，需求增速趨緩，流通成本遞增，運營瓶頸凸顯，行業競爭激烈的背景下，本集團將繼續圍繞「加快發展，整固深化，優化提升，創新轉型」的總體工作方針，堅持不懈、切切實實地從「以量為綱」的粗放、外延型擴張，向「以人為本」的集約、內涵型發展轉變。

本集團將貫徹「區域領先、全國佔優」的新五年發展規劃，按業態和職能部門不斷細化業態發展、業務模式、供應鏈建設、信息系統等方面計劃，進一步鞏固領先區域的市場地位，提高其他地區如江蘇省、安徽省及華北地區的市場地位。二零一一年下半年，本集團在發展策略上將重點把握好數量和質量的關係，大型綜合超市業態確保完成全年在戰略區域新開15家的發展目標，超級市場業態注重開拓緊密型加盟店，確保有質量的發展，便利店業態則要繼續加快發展速度。在網點發展的同時，本集團將會協同百聯集團有限公司（「百聯集團」）的發展戰略，在協同發展、業務整合及併購整合方面加大合作力度。

二零一零年下半年到二零一一年上半年公司完成了商品、信息、財務、配送、標超等方面的重組，目前業務層面的整合已經全部完成，但整合過程中也出現了一些磨合及流程整合方面的問題，需要在下半年，乃至今後一段時間完善和鞏固。同時隨着上一輪業務重組的階段性結束，本集團內部的信息體系建設、供應商服務系統、ERP系統、公司管理平台等基礎管理重組也將陸續推進，從而完善和深化本集團的管理。

管理層討論與分析

本集團將加快業務優化、深化整合工作。二零一一年下半年，按照有利於提升銷售及盈利能力的原則，本集團將優化業務流程，進一步推行強店策略，在各業態加快門店轉型的探索和推廣，並研究消費需求，展開針對性營銷活動，促進客流和銷售增長，同時通過加強源頭採購、建設發展新生鮮基地等手段，提高運營效率，提升商品競爭力。

隨着消費者需求的不斷變化，本集團必須進一步保持持續創新的理念。目前本集團已決定在藥妝店、高端便利店、快捷店、生鮮超市、百貨型賣場、電子商務等方面進行積極嘗試，本集團希望這些嘗試不僅可以成為現有業態下一步繼續轉型的探索，同時也可以成為下一步銷售和利潤增長的新空間。

隨着商品質量安全備受關注、物價持續上升，人工成本不斷提高，政府還將出台一系列政策和宏觀調控措施，零售企業和製造企業將繼續進入新的一輪洗牌，這次洗牌將有利於內部監控體系嚴格、資本實力雄厚、社會責任感強烈的企業，而本集團一直為之努力，因此這輪調控將會有利於本集團的發展。

其它數據

權益披露

本公司董事、行政總裁及監事

截至二零一一年六月三十日止，本公司董事、行政總裁及監事均無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及／或債權證（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括任何相關董事或行政總裁根據證券及期貨條例該等規定彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條所規定須在本公司存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）上市發行人董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至二零一一年六月三十日止，華國平先生、徐波先生、汪龍生先生及道書榮先生（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」）及／或上海百聯集團投資有限公司（「百聯投資」）的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，該等公司於截至二零一一年六月三十日止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

截至二零一一年六月三十日止，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	佔內資股及 非上市外資股的		佔H股的投票權 的概約百分比
			佔本公司總 投票權的概約 百分比	投票權的概約 百分比	
友誼股份（附註2）	內資股	211,640,000	34.03%	51.00%	-
百聯投資（附註1）	內資股	131,683,000	21.17%	31.73%	-
百聯集團（附註1及3）	內資股	131,683,000	21.17%	31.73%	-
三菱商事株式會社	非上市外資股	41,900,000	6.74%	10.10%	-
Arisaig Asia Consumer Fund Limited（附註4）	H股	34,160,000 (L)	5.49%(L)	-	16.50%(L)
Arisaig Partners (Mauritius) Limited（附註4）	H股	34,160,000 (L)	5.49%(L)	-	16.50%(L)

其它數據

股東名稱	股份類別	內資股／非上市 外資股／H股數目	佔本公司總 投票權的概約 百分比	佔內資股及 非上市外資股的	
				投票權的概約 百分比	佔H股的投票權 的概約百分比
Cooper Lindsay William Ernest (附註4)	H股	34,160,000 (L)	5.49%(L)	–	16.50%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	20,908,000 (L) 6,108,000 (P)	3.36%(L) 0.98%(P)	–	10.10%(L) 2.95%(P)
Artio Global Management LLC	H股	18,384,558 (L)	2.96%(L)	–	8.88%(L)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	16,580,000 (L)	2.67%(L)	–	8.00%(L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	12,191,558 (L)	1.96%(L)	–	5.89%(L)
FIL Limited	H股	10,432,000(L)	1.68%(L)	–	5.04%(L)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

附註：

- 截至二零一一年六月三十日止，百聯集團擁有百聯投資100%的股權。因此，百聯集團被視為擁有本公司權益。本公司的非執行董事徐波先生為百聯投資的董事長。
- 截至二零一一年六月三十日止，本公司執行董事華國平先生為友誼股份的執行董事，本公司監事汪龍生先生為友誼股份的執行董事及總經理，本公司監事道書榮先生為友誼股份的監事。
- 截至二零一一年六月三十日止，本公司非執行董事馬新生先生為百聯集團的董事長。
- 截至二零一一年六月三十日止，Arisaig Asia Consumer Fund Limited是34,160,000股股份之實益擁有人。Arisaig Partners (Mauritius) Limited是Arisaig Asia Consumer Fund Limited之基金經理，以投資經理身份持有該等股份。Cooper Lindsay William Ernest透過其於其受控法團（包括Arisaig Partners (Mauritius) Limited）之權益被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零一一年六月三十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。

其它數據

非上市外資股的法定地位

以下為國浩律師（上海）事務所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（上海）事務所表示，直至就此方面推行新訂法律或法規為止，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。

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（上海）事務所指出，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；

其它數據

- (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。

購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日本公司股份於聯交所上市以來直至本中報日期止，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

誠如本公司日期為二零一一年八月十日之中期業績公告所載，本公司將派發二零一一年中期股息。鑒於截至本中報日期止本公司股東於二零一零年股東週年大會及相關類別股東大會上審批同意的轉增股本方案尚在接受中國相關審批部門的審核，本公司轉增後的總股本按中國相關法律法規尚未生效，因此董事會決定待轉增股本方案獲得中國相關審批部門審批完成之後，再由董事會制定具體的股息派發方案，並報股東大會審批（如適用）。本公司將於相關股息派發方案的細節落實後，適時按上市規則的規定發佈公告。

其它數據

關連交易

回顧期內，本集團並未新訂立任何上市規則第14A章項下的關連交易。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本公司二零一一年未經審計的簡明中期賬目。審核委員會認為本集團的截至二零一一年六月三十日止六個月中期賬目符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，並已做出足夠披露。

符合上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納載於上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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標準守則所載之條文。

符合上市規則附錄十四《企業管治常規守則》

本公司之董事會欣然確認，除下文所述有關董事輪流退任事項以外，本公司於期內符合上市規則的附錄十四《企業管治常規守則》（「常規守則」）。概無董事知悉有任何數據合理地顯示，除下述者外，本公司於現時或期內任何時候存在不符合常規守則的情況。有關偏離事項如下：

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

承董事會命
董事長
馬新生先生

中國上海，二零一一年八月十日

簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
營業額	4	14,020,650	13,008,912
銷售成本		(12,087,943)	(11,255,493)
毛利		1,932,707	1,753,419
其他收益	4	1,232,497	1,145,134
其他收入	5	287,359	195,494
分銷成本		(2,606,706)	(2,359,252)
行政開支		(331,135)	(323,092)
其他經營開支		(23,821)	(10,599)
經營盈利		490,901	401,104
應佔聯營公司業績	11	74,437	72,644
稅前盈利	6	565,338	473,748
稅項	7	(142,285)	(108,130)
本期盈利、全面收益總額		423,053	365,618
本期盈利、全面收益總額歸屬於：			
本公司股東		391,691	326,464
非控制性權益		31,362	39,154
		423,053	365,618
每股盈利－基本	9	人民幣 0.63 元	人民幣0.52元

簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日

	附註	於二零一一年	於二零一零年
		六月三十日 (未經審計)	十二月三十一日 (經審計)
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	10	2,996,809	2,882,638
在建工程	10	150,732	220,730
土地使用權	10	306,910	249,419
無形資產	10	180,670	177,615
於聯營公司的權益	11	434,884	503,567
可供出售金融資產	15	237,158	167,158
持有至到期金融資產		341,104	377,295
定期存款	16		
— 受限制		1,763,000	293,000
— 未受限制		1,230,000	1,200,000
預付租金	12	104,269	108,193
遞延稅項資產		122,806	120,739
其他非流動資產		23,892	24,654
		7,892,234	6,325,008
流動資產			
存貨		2,194,263	2,785,242
應收賬款	13	99,744	117,370
按金、預付款及其他應收款		608,659	598,851
應收同系附屬公司款	20	10,893	8,092
應收聯營公司款	14	104	29
可供出售金融資產	15	280,000	500,000
持有至到期金融資產		56,693	45,777
透過損益表反映公允價值變化的金融資產		—	204,089
定期存款	16		
— 受限制		920,200	1,621,400
— 未受限制		3,568,500	660,000
現金及現金等價物		1,909,828	5,581,005
		9,648,884	12,121,855
資產合計		17,541,118	18,446,863

簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日
(續)

	附註	於二零一一年	於二零一零年
		六月三十日 (未經審計)	十二月三十一日 (經審計)
		人民幣千元	人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本		622,000	622,000
儲備		2,550,774	2,271,043
本公司股東權益		3,172,774	2,893,043
非控制性權益		345,793	329,047
權益合計		3,518,567	3,222,090
非流動負債			
遞延稅項負債		48,290	49,318
流動負債			
應付帳款	17	3,603,056	4,154,603
其他應付款及預提費用	18	1,693,375	1,870,587
應付子公司非控制性權益股利		–	203,569
應付股東權益股利		111,960	–
憑證債項	19	8,353,944	8,707,110
遞延收益		17,098	21,260
應付聯營公司款	14	10,453	5,399
應付同系附屬公司款	20	92,180	105,172
應付稅項		92,195	107,755
		13,974,261	15,175,455
負債合計		14,022,551	15,224,773
權益和負債合計		17,541,118	18,446,863
流動負債淨額		(4,325,377)	(3,053,600)
總資產減流動負債		3,566,857	3,271,408

簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

本公司股東權益

	已繳股本	資本公積	其他儲備	法定盈餘 公積金	保留盈利	本公司股東 權益合計	非控制性 權益	權益合計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日 (經審計)	622,000	755,953	(204,464)	214,711	1,075,084	2,463,284	464,790	2,928,074
本期盈利	-	-	-	-	326,464	326,464	39,154	365,618
二零零九年末期股息	-	-	-	-	(99,520)	(99,520)	-	(99,520)
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(10,246)	(10,246)
於二零一零年六月三十日 (未經審計)	622,000	755,953	(204,464)	214,711	1,302,028	2,690,228	493,698	3,183,926
於二零一一年一月一日 (經審計)	622,000	755,953	(204,464)	300,492	1,419,062	2,893,043	329,047	3,222,090
本期盈利	-	-	-	-	391,691	391,691	31,362	423,053
二零一零年末期股息	-	-	-	-	(111,960)	(111,960)	-	(111,960)
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(13,702)	(13,702)
關閉一附屬公司	-	-	-	-	-	-	(914)	(914)
於二零一一年六月三十日 (未經審計)	622,000	755,953	(204,464)	300,492	1,698,793	3,172,774	345,793	3,518,567

附註：

- (a) 於二零一一年六月二十八日，本公司股東已通過了利用資本公積金轉增已繳股本的決議，將以股東持有之股票中每10股送8股為基準，將股本從原來的人民幣622,000,000元增加人民幣497,600,000元至人民幣1,119,600,000元（「紅股發行」）。截止本簡明綜合財務報表批准公佈之日，該項紅股發行尚待中華人民共和國（「中國」）有關部門的審批通過，故紅股尚未發行。
- (b) 本集團的資本公積金為發行H股的溢價扣減相關的發行費用。
- (c) 本集團其他儲備主要包括截至二零零九年十二月三十一日止年度內因收購華聯超市股份有限公及其子公司（「華聯集團」）而採用合併會計原則所產生的財務影響以及截至二零零五年十二月三十一日止年度內因業務合併導致的本公司所享有某附屬公司原先權益相關的淨資產公允價值的差額所產生的財務影響。
- (d) 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，拓展生產業務及轉增股本。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%。

本集團尚未對截至二零一一年六月三十日止六個月的淨利潤提撥上述法定盈餘公積金（截至二零一零年六月三十日止六個月：無）。此等提撥將於年末時按全年度溢利及董事會決議執行。

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至6月30日止6個月	
	2011年 (未經審計) 人民幣千元	2010年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動產生之現金(流出)流入淨額	(548,154)	503,361
投資活動		
物業、機器及設備和在建工程的增加	(297,415)	(244,374)
增購可供出售金融資產	(448,000)	(790,000)
出售可供出售金融資產	598,000	600,900
已收聯營公司股息	143,301	123,621
未受限制的定期存款增加	(2,938,500)	(2,351,095)
出售一附屬公司	50,235	–
其他投資活動流出	(12,686)	(24,789)
投資活動產生之現金流出淨額	(2,905,065)	(2,685,737)
籌資活動		
支付非控制性權益股息	(217,044)	(9,665)
其他籌資活動流出	(914)	(10,023)
籌資活動產生之現金流出淨額	(217,958)	(19,688)
現金及現金等價物淨減少額	(3,671,177)	(2,202,064)
於一月一日的現金及現金等價物	5,581,005	4,191,924
於六月三十日的現金及現金等價物	1,909,828	1,989,860

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

1. 編製基準

這份簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的披露規定及香港會計準則第34號中期財務報告而編製。

2. 重大會計政策

這份簡明綜合財務報表依據歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按公允價值列賬。

除以下所述之外，這份截至二零一一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計量方法與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表內所述一致。

本集團已於本中期首度採用了以下香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列新訂或經修訂準則及詮釋（「新訂或經修訂香港財務報告準則」）。

- 於2010年頒佈的香港財務報告準則改進
- 香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）*關連方披露*
- 香港會計準則第32號（修訂本）*股份認購權之分類*
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第14號（修訂本）*最低資本規定之預付款項*
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第19號 *以股本工具抵銷財務負債*

本集團在本期間首次採納了香港會計準則第24號*關連方披露*（2009年經修訂），香港會計準則第24號的採納導致了關連方披露的改變。

本集團是香港會計準則第24號（2009年經修訂）中定義的政府關聯實體。香港會計準則第24號（2009年經修訂）對於政府關聯實體在披露要求方面給予了部分豁免，而前版香港會計準則第24號對於政府關聯實體並未包含特別的豁免。根據香港會計準則第24號（2009年經修訂）第18段，就本集團與(a)對本集團有控制，合營，或重大影響的政府機構，及(b)與本集團同受一個政府機構控制，合營，或重大影響的其他實體所發生的關聯方交易及餘額（包括承諾），香港會計準則第24號（2009年經修訂）要求本集團披露包括(a)每一筆重要交易的性質與金額，及(b)整體來看（而非單獨來看）重大的交易在性質或金額方面的說明。

香港會計準則第24號（2009年經修訂）要求進行追溯採納。香港會計準則第24號（2009年經修訂）的採納對於前期及當期確認及記錄的財務報告中所涉及的金額沒有影響。然而，本集團已在本簡明綜合財務報告附註24中反映了應用香港會計準則第24號（2009年經修訂）後所產生的關連方披露的變化。

其他新訂或經修訂香港財務報告準則的採納將不會對本集團現會計期間或過往會計期間的簡明綜合財務報表產生影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

2. 重大會計政策 (續)

本集團未有提前採納已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則。下列新訂或經修訂準則系在截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務報表批准公佈之日以後頒佈，但目前尚未生效。

香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	合營安排 ¹
香港財務報告準則第12號	在其他主體中的權益的披露 ¹
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	聯營及合營公司投資 ¹

¹ 於2013年1月1日開始或之後的年度期間生效

本公司董事預期，採納這些新訂、經修訂準則或詮釋不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

3. 分部資料

總經理為本集團首要經營決策者，向其報告的用作資源分配及業績評估的資料重點關注本集團三項根據商業性質和業務規模基礎而確認的主要業務。該基礎亦與本集團內部組織架構相吻合，管理層圍繞這三項主要業務組織管理本集團。以下為本集團的經營分部：

- 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
- 其他業務

各經營分部之間並無進行重大買賣活動或其他交易。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配送服務；以及網上銷售。向本集團之總經理匯報上述信息時，本集團之所有其他業務系已被單獨加總呈列。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

3. 分部資料 (續)

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	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
大型綜合超市	9,023,113	7,951,059	220,705	172,795
超級市場	5,236,474	5,188,638	220,174	187,292
便利店	909,247	910,907	14,764	27,705
其他業務	84,313	103,442	37,527	25,281
	15,253,147	14,154,046	493,170	413,073

分部盈利與綜合稅前盈利的金額調節表如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
	分部業績	493,170
利息收入	40,424	10,749
不可分配收入	28,571	20,527
不可分配開支	(71,264)	(43,245)
應佔聯營公司業績	74,437	72,644
綜合稅前盈利	565,338	473,748

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對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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

3. 分部資料 (續)

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
分部資產		
— 大型綜合超市	9,184,108	9,603,936
— 超級市場	4,976,937	5,636,381
— 便利店	317,544	314,422
— 其他業務	67,457	175,673
分部資產合計	14,546,046	15,730,412
於聯營公司之權益	434,884	503,567
其他未分配資產	2,560,188	2,212,884
資產合計	17,541,118	18,446,863

其他未分配資產主要包括總部集中管理的某些金融資產、現金和現金等價物和遞延稅項資產。

4. 營業額及其他收益

本集團主要經營連鎖式大型綜合超市、超級市場及便利店。於本期間確認之收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
營業額		
— 銷售商品	14,020,650	13,008,912
從供應商取得的收入	909,739	839,288
出租商鋪租金收入毛額	252,378	252,543
從加盟店取得之加盟金收入	30,623	32,623
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	39,757	20,680
	1,232,497	1,145,134
總收益	15,253,147	14,154,046

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	154,099	98,947
政府補貼	10,828	8,913
透過損益表反映公允價值變化之金融資產 之公允價值變化	1,222	12,973
可供出售金融資產之利息收入	18,062	8,408
持有至到期日之金融資產之利息收入	9,943	14,432
處置一附屬公司收益(附註23)	41,619	–
出售物業、機器及設備產生的收益	2,528	–
廢品及物料銷售收入	16,179	11,911
其他	32,879	39,910
合計	287,359	195,494

6. 除稅前盈利

稅前盈利已經扣除(加計)以下各項後計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
攤銷及折舊		
其他非流動資產攤銷	762	422
無形資產－軟體之攤銷 (已包括在分銷成本、行政開支內)(附註10)	5,031	8,918
土地使用權攤銷(附註10)	2,631	2,631
物業、機器及設備的折舊(附註10)	260,297	255,547
	268,721	267,518
處置物業、機器及設備產生的(收益)損失 (已包括在(其他收入)其他經營開支中)	(2,528)	2,535
應佔聯營公司業績		
稅前盈利	(99,266)	(99,197)
稅項	24,829	26,553
	(74,437)	72,644
土地及樓宇的經營租賃租金	738,410	710,184
員工成本	1,189,767	971,230

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
中國所得稅		
— 當期稅項	145,380	115,319
— 遞延稅項	(3,095)	(7,189)
	142,285	108,130

由於本集團於本期間並無應課香港利得稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國所得稅是按中國稅法規定就附屬公司應課稅利潤的25%（截至二零一零年六月三十日止6個月：25%）計算，唯若干附屬公司按15%至24%的優惠稅率繳稅（截至二零一零年六月三十日止6個月：15%至22%）。

8. 股息

董事會於二零一一年八月十日決定：二零一一年將派發中期股息，但具體派發金額及方案將待本公司紅股發行完成後，由董事會另行決定。二零一零年之中期股息為每股人民幣0.15元，合計為人民幣93,300,000元，已由董事會於二零一零年八月三十日宣派。

於二零一一年三月九日舉行的會議上，董事提議向股東派發截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.18元，合計人民幣111,960,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：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，合計人民幣99,520,000元）。此項股息已於二零一一年六月二十八日舉行的股東大會上獲得批准，並已列作截至二零一一年六月三十日止六個月的保留盈利分配。於二零一一年六月三十日，此項股息尚未支付。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

9. 每股盈利

歸屬於本公司股東的每股基本盈利是根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計)	二零一零年 (未經審計)
盈利		
計算每股基本盈利的盈利 (本期本公司股東應佔盈利，人民幣千元)	391,691	326,464
股份數		
計算每股基本盈利的普通股股份數	622,000,000	622,000,000

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

10. 主要資本性開支

	物業、機器 及設備			無形資產		
	在建工程	土地使用權	商譽	軟件	總計	
	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	
於二零一零年一月一日						
的期初賬面淨值(經審計)	3,031,153	86,921	259,173	151,941	3,529,188	
添置	117,843	85,395	770	–	2,293	
轉入/(轉出)	12,682	(13,051)	–	–	369	
出售/處置	(6,288)	–	–	–	–	
折舊/攤銷(附註6)	(255,547)	–	(2,631)	–	(8,918)	
於二零一零年六月三十日						
的期末賬面淨值 (未經審計)	2,899,843	159,265	257,312	151,941	3,469,361	
於二零一一年一月一日						
的期初賬面淨值(經審計)	2,882,638	220,730	254,681	151,941	3,510,000	
添置	244,828	110,157	60,122	–	3,232	
轉入/(轉出)	175,259	(180,155)	–	–	4,896	
處置—附屬公司	(44,779)	–	–	–	–	
出售/處置	(840)	–	–	–	(42)	
折舊/攤銷(附註6)	(260,297)	–	(2,631)	–	(5,031)	
於二零一一年六月三十日						
的期末賬面淨值 (未經審計)	2,996,809	150,732	312,172	151,941	3,611,654	

註：土地使用權按列報之目的分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產	306,910	249,419
流動資產(包含在按金、預付款及其他應收款中)	5,262	5,262
	312,172	254,681

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

11. 於聯營公司的權益

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	194,060	194,060
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	240,824	309,507
	434,884	503,567

於二零一一年六月三十日的於聯營公司的權益包括商譽人民幣6,787,000元（二零一零年：人民幣6,787,000元）。

本集團應佔聯營公司的簡要財務資訊匯總如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
資產	4,166,456	4,463,337
負債	2,846,608	3,047,330
淨資產	1,319,848	1,416,007
本集團應佔聯營公司淨資產	428,097	496,780

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計)	二零一零年 (未經審計)
營業額	4,852,404	4,165,271
年度盈利	234,554	180,914
本集團應佔聯營公司本期盈利	74,437	72,644

12. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入收益表之店鋪物業預付租金。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

13. 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，其於報告日的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	64,336	105,198
31日至60日	18,792	1,196
61日至90日	8,552	3,254
91日至一年	8,064	7,722
	99,744	117,370

14. 應收／應付聯營公司款

應收／應付聯營公司款指分別為若干聯營公司代墊費用及向聯營公司採購商品之結餘。該等結餘賬齡均在90日以內，信貸期介乎30至90日。與聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

15. 可供出售金融資產

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動		
法人股(附註a)	1,112	1,112
非上市權益投資(附註b)	36,046	36,046
非上市管理投資集合資金(附註c)	200,000	130,000
	237,158	167,158
流動		
非上市投資(附註d)	150,000	450,000
非上市管理投資集合資金(附註c)	130,000	50,000
合計	517,158	667,158

註：

- 該等投資為投資於若干中國上市公司的限售法人股。在報告期末該等法人股按公允價值計算。
- 該等投資為於若干中國非上市公司的投資，在報告期末該等非上市公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計算。
- 該等投資是指存放於中國持牌信託公司並由其管理的資金，其潛在投資系未上市公司的權益性證券。該等投資預期的年利率為7.0%至9.0%（二零一零年十二月三十一日：7.0%至7.8%）截至二零一一年六月三十日，該等非上市管理投資資金中人民幣130,000,000元系於本報告期末的未來1年內到期，在流動部分列示，該等非上市管理投資資金中人民幣200,000,000元系於本報告期末的未來2年以上3年以內到期，故在非流動部分列示。
- 該等投資由中國持牌金融機構管理，主要投資於短期或中期企業債券、銀行票據、國債、信託債券或同業拆借存款。該等投資固定年利率為4.1%至5.4%（二零一零年十二月三十一日：2.0%至4.2%），並將於本報告期末的未來1年內到期。
- 本期間，本集團購入可供出售金融資產人民幣448,000,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣790,000,000元），並通過贖回可供出售金融資產收取人民幣598,000,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣600,900,000元），已包括在本簡明綜合現金流量表的投資活動中。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

16. 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到期日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到期日超過一年但在五年之內的定期存款。本期間定期存款淨增加為人民幣3,707,300,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣2,789,195,000元），其中人民幣2,938,500,000元包括在本簡明綜合現金流量表的投資活動中（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣2,351,095,000元）。

於二零一一年六月三十日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣2,683,200,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣1,914,400,000元）。受限制定期存款為一家附屬公司存於不同銀行之保證金，以作為向客戶發行預付憑證之抵押，本集團不能用作其他用途。

定期存款的實際年利率介乎2.25%至5.13%（二零一零年十二月三十一日：2.25%至5.13%）。本集團定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

17. 應付賬款

於報告日，應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	2,012,507	2,343,656
31日至60日	559,634	804,083
61日至90日	465,915	370,184
91日至1年	565,000	636,680
	3,603,056	4,154,603

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

18. 其他應付款及預提費用

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
薪資，員工福利及其他人工成本	235,435	292,237
應交增值稅	25,064	189,963
應交其他稅款	44,419	76,473
預收租金	452,732	432,400
向承租方、加盟店及協力廠商收取的押金	138,625	121,883
集團發行的憑證贖回產生對其他零售商的應付賬款	125,742	210,087
加盟店預付款	232,698	197,479
採購物業、機器及設備款	156,244	142,982
關店費用撥備	50,114	58,358
預提費用	137,935	46,957
預收貨款	28,526	35,389
其他雜項應付款	65,841	66,379
	1,693,375	1,870,587

19. 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按憑證債項出售價格記作銷售並轉入損益。當顧客以憑證在與本集團存在協議關係的其他零售店內換取其商品或其服務，本集團會按照協議將扣除本集團備金收入的餘款與該等零售店結算並付款。

20. 應付控股公司款／應付其他關聯公司款

應收／應付同系附屬公司款無抵押，免息，及須於需要時償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

21. 資本承擔

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已簽約但未於本簡明綜合財務報表撥備之資本開支：		
(i) 購買物業、機器及設備、興建樓宇及購買土地使用權	54,352	148,505
(ii) 增購本公司的附屬公司權益(註)	35,769	—
已授權但未簽約之購置物業、機器及設備、興建樓宇及購置土地使用權之資本開支	90,000	—

註：截止本簡明綜合財務報表批准公佈之日，上述增購之完成尚待中國有關部門的審批。

22. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

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款項總額如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	1,234,193	1,041,275
第2至第5年內	4,793,162	3,937,955
5年後	8,374,346	7,852,179
	14,401,701	12,831,409

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

22. 經營租賃 (續)

(2) 本集團作為出租人

本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而於未來收取的最低租賃款項總額如下：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	292,502	198,262
第2至第5年內	387,514	287,624
5年後	93,504	128,224
	773,520	614,110

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商鋪。

23. 處置—附屬公司

於二零一一年五月二十五日，本集團以淨對價人民幣50,292,000元處置一附屬公司，洛陽聯華興宇置業有限公司。於二零一一年六月三十日該交易已完成，對價已收取。自二零一一年一月一日至五月二十五日止期間，該附屬公司對本集團收益及費用的貢獻均不重大。

於處置日確認的資產及負債分析

	於二零一一年 五月二十五日 (未經審計) 人民幣千元
流動資產	
現金及現金等價物	57
應收賬款及其他應收款	751
非流動資產	
物業、機器及設備	44,779
流動負債	
應付帳款及其他應付款	(36,914)
處置淨資產	8,673

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

23. 處置一附屬公司 (續)

處置附屬公司收益

	於二零一一年 五月二十五日 (未經審計) 人民幣千元
收取的淨對價	50,292
處置淨資產	8,673
處置收益	41,619
處置收到現金淨額	
收取的現金及現金等價物	50,292
減：處置的現金及現金等價物	(57)
處置附屬公司產生的現金淨流入，已包括在 本簡明綜合現金流量表的投資活動中	50,235

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

24. 關聯公司交易

除已於附註14和21所披露的事項之外，本集團於本期間有如下與關聯方的重大交易：

(a) 關聯公司交易

	註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(i)	9,200	1,587
向聯營公司採購			
— 上海聯華超市食品有限公司、 上海谷德商業流通有限公司 及三明泰格資訊科技有限公司	(i)	24,917	9,277
向同系附屬公司採購	(i)	73,721	52,002
向同系附屬公司支付物流費	(i)	5,226	6,360
支付租賃費用及物業管理費予同系附屬公司	(ii)	31,350	22,911
向同系附屬公司收取傭金收入	(iii)	4,538	4,536
因使用同系附屬公司的網上交易 系統而支付傭金費用		2	220
向同系附屬公司收取因 憑證債項結算而產生傭金收入	(iv)	14,646	13,723
向同系附屬公司支付因憑證 債項結算而產生傭金費用	(iv)	13,706	12,403

以上涉及的同系附屬公司為本公司的最終控股公司百聯集團有限公司下屬的子公司。

註：

- (i) 銷售、購貨及物流服務價格乃參照其時的市價及該等聯營公司和關聯公司收取協力廠商的價格而釐定。
- (ii) 該等費用是指若干大型綜合超市向同系附屬公司支付的租賃費用及物業管理費。該等租費乃根據相關協議條款進行。
- (iii) 該等傭金是指由最終控股公司控制下的同系附屬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傭金。該等傭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額之1.5%至3%收取。
- (iv) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司（「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傭金，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傭金收入／支出每月抵沖後以淨額結算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

24. 關聯公司交易 (續)

(b) 與其他政府關聯實體的交易 / 結餘

本集團現時於中國政府直接或間接擁有或控制的企業(「政府關聯實體」)主導的經濟環境下經營業務。此外,本集團的最終控股公司百聯集團有限公司受中國政府控制。除與上述同系附屬公司的交易外,本集團亦與其他政府關聯實體從事各項業務,包括銷售、採購與存放貨幣資金。

鑒於本集團所經營零售行業之特點,董事認為在銷售商品過程中識別交易方的身份將不切實可行。

關於採購商品,本期間與政府關聯實體發生的金額為人民幣1,629,000,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月:人民幣1,783,000,000元)。

關於存放貨幣資金,本集團100%(二零一零年十二月三十一日:100%)之存款均存放於政府關聯實體之銀行。

(c) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理人員本期的薪酬如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審計) 人民幣千元	二零一零年 (未經審計) 人民幣千元
工資及其他短期雇員福利	6,941	5,927
退休後雇員福利	110	118
其他長期福利	136	146
	7,187	6,191

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

25. 賬目的核准公佈

這份未經審計的簡明綜合財務報表已於二零一一年八月十日經由本公司董事會核准公佈。