





上海



浙江



江蘇



遼寧



廣西



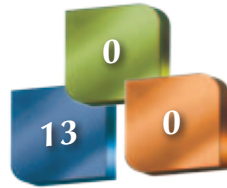
北京



安徽



河南



江西



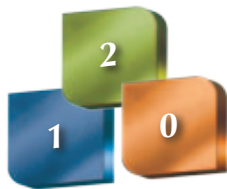
內蒙古

共有4,698家門店，  
遍布全國19個省份及  
直轄市

4,698



山東



天津



四川



河北



黑龍江



福建



廣東



湖北



重慶

大型綜合超市

超級市場

便利店

# 目錄

2	公司資料
4	大事記
12	董事長報告
18	五年財務摘要
22	管理層討論及分析
42	董事、監事及高級管理層簡介
50	股權結構
52	董事會報告
77	管治報告
93	監事會報告
95	獨立核數師報告
96	綜合全面收益表
97	綜合財務狀況表
99	財務狀況表
101	綜合權益變動表
102	權益變動表
103	綜合現金流量表
105	綜合財務報表附註



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市開展業務，於二十二年間，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布局、業態最齊全的連鎖零售超市公司。於二零一二年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到4,698家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍布全國19個省份及直轄市，繼續保持在中華人民共和國（「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在香港聯合交易所有限公司（「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」、「華聯超市」、「快客便利」品牌不斷擴張。近年來，「聯華超市」、「華聯超市」和「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。



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

華國平先生  
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)  
王志剛先生  
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  
林益彬先生

## 董事會下轄委員會

### 審核委員會

李國明先生(主席)  
夏大慰先生  
張暉明先生  
林益彬先生

### 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

馬新生先生(主席)  
華國平先生  
三須和泰先生  
張暉明先生  
林益彬先生

## 提名委員會

張暉明先生(主席)  
夏大慰先生  
王志剛先生

## 監事

陳建軍先生(主席)  
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

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

lianhua.todayir.com

### 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

#### 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

372,600,000H股

#### 財務年結日期

十二月三十一日

### 業績公佈

二零一二年中期業績已於二零一二年八月二十八日公佈  
二零一二年年度業績已於二零一三年三月二十五日公佈

### 股息

中期股息：每股人民幣0.08元（含稅）  
擬派付末期股息：每股人民幣0.07元（含稅）

### 二零一二年度股東大會

將於二零一三年六月十八日（星期二）  
上午十時正召開

# 大事記

## 一月

中國國家發展和改革委員會副主任張曉強一行到本集團上海世紀聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）仙霞店調研。

聯華超市「聯華」商標被上海市工商行政管理局授予「2011-2013年上海市著名商標」榮譽稱號。

聯華超市被上海市商務委員會授予「2011年商務部市場監測系統和上海商業信息工作先進單位」榮譽稱號。

世紀聯華被中國連鎖經營協會授予「2011年零售創新獎」榮譽稱號。



二月

三月

本集團北京聯華快客便利超市有限公司第四次榮獲  
北京市商業聯合會  
等單位聯合頒發的「2011年度影響北京外埠商業  
品牌獎」。

本集團杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）  
被浙江省杭州市人民政府授予2011年度  
「杭州市十大商貿突出貢獻企業」榮譽稱號，其董事長  
蔡蘭英女士被授予2011年度「杭州市十大商貿  
貢獻企業家」。

集大型綜合超市、專賣店、餐飲等功能於一體、  
營業面積達3.9萬平米的杭州聯華華商和平購物城  
開業。

2

3



## 大事記

# 五月

本集團隆重舉行21週年慶典大會。

中國連鎖經營協會發佈「2011年中國快速消費品連鎖百強」榜單，本集團位列第二名。

在第14屆中國特許加盟大會上，中國連鎖經營協會公佈了2011年中國特許經營連鎖120強榜單，本集團位列第一名。

中國連鎖經營協會發佈《2011年中國便利店規模排行》，本集團上海聯華快客便利有限公司（「快客便利」）位列第三名。

第14屆中國特許加盟大會發佈2011年中國特許經營連鎖百強榜，快客便利榮獲「2011-2012年度中國優秀特許品牌」殊榮。

世紀聯華副總經理兼江蘇區總經理劉衛紅被中華全國總工會授予「全國五一勞動獎章」榮譽稱號。

世紀聯華巢湖長江路店店長周平被上海市總工會授予「上海市五一勞動獎章」榮譽稱號。

# 5

六月

九月

本公司與日本Growell Holdings Co., Ltd (Growell)和上海每日通販商業有限公司合資組建的藥妝合資企業聯華每日鈴(上海)商業有限公司開出首家以「櫻工房」為名的藥妝店。

杭州聯華華商與杭州市住房保障和房產管理局簽訂《公租房戰略合作協議》，本集團超級市場業態將進駐杭州公租房居民區，為本集團發展探索了新路。

世紀聯華獲上海市企業誠信創建活動組委會和上海市連鎖經營協會頒發的上海市「二星級誠信創建企業」榮譽稱號。

6

9

## 大事記

# 十月 十一月

中國連鎖經營協會頒發2011年度「CCFA金牌店長」名單，世紀聯華青浦店店長李嵐獲得2011年度中國連鎖業「CCFA金牌店長」榮譽稱號。

世紀聯華蕪湖中山店被中國商務部、中國財政部授予2011年度「農產品現代流通綜合試點項目」銅牌。

本公司成為中國連鎖協會理事會副會長單位，本公司總經理華國平先生擔任該協會副會長。

# 10 11



# 十二月

在解放日報報業集團指導、新聞晚報主辦，上海百貨商業行業協會、上海連鎖經營協會、上海購物中心協會協辦的商業經營論壇暨2012年上海零售商總評榜中，本集團獲得「2012年零售商年度惠民風范獎」榮譽稱號，本公司總經理華國平先生榮獲「上海零售商2012年度人物」稱號。

聯華超市榮獲上海市商務委員會授予的「2012年度主副食品價格信息監測先進單位」稱號。

# 12



領先



# 董事長報告



## 董事長報告

經濟結構調整促進產業升級，也必然帶動行業與企業升級。我們將洞悉零售市場發展道路的實際，科學把握重組聯動效益和科學管理的辯證關係，堅持創新驅動，轉型提升，將改革突破引向深入，以實際行動努力滿足消費者需求，營造更多銷售增長空間，繼續成為行業的領導者。



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二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績。

二零一二年，國內外經濟環境複雜多變，連鎖零售業進入了新的發展階段，轉型、調整、優化成為主旋律。事實上，這種變化從二零零八年全球金融風暴之後就已顯現，連鎖超市的市場拓展，業務模式和盈利模式都發生了深刻變化。

本集團根據市場變化的趨勢，結合自身的情況，確定了「區域領先，全國佔優」的戰略定位，重點圍繞突破銷售瓶頸、提高銷售能級、改革業務模式、鞏固重組成果的方針，堅持既定的發展戰略和經營策略，堅持科學穩健的發展方式，在嚴峻的市場環境中鞏固了市場地位。

## 董事長報告



二零一二年，本集團實現營業收入達人民幣289.9億元，同比增長5.33%，受物價上漲、市場競爭激烈及本集團梳理供應商收入結構和規範收費標準的影響，毛利率與綜合收益率略有下降，同時成本剛性上漲，使得經營盈利達5.12億元，同比下降38.24%。歸屬於本公司股東應佔溢利約為3.40億元，同比下降45.77%。每股收益為人民幣0.30元。

連鎖超市在中國發展不過二十年左右，但是已進入到完全白熱化的競爭態勢。這種競爭不僅集中在連鎖超市之間，供應商之間和房產商之間的競爭也對連鎖超市行業形成巨大壓力。這種壓力直接反映在法律法規、物價水平、各類成本和消費行為等方面。而

且這些變化已對連鎖超市的經營成果產生深刻影響。本集團早期發展的眾多網點遭遇租金上升、競爭對手近距離開店、物業結構老化等多重因素影響，銷售出現滯脹。

為了擺脫這種局面，本集團從二零一零年開始，加大了改革力度，在市場拓展方面，強調發展與轉型並舉，努力做大規模效應；在業務拓展方面，強調集中化與專業化並重，努力做強規模效應。

作為本集團五年發展規劃實施的第二年，二零一二年是轉變發展方式的攻堅年，也是發揮過去幾年重組效益的關鍵年。本集團集中優勢資源，傾力優化網點發展流程，着重提升門店發展質量，確保每一個環節均達到最優狀態，保證新店成功率。在新開店的同時，本集團非常重視既存門店的改造和提升，且把重點放在客流穩定的成熟門店上。在內部營運保障提升方面，本集團依托既有規模優勢，加大營採協同，強化執行力。首先是通過標準化手段梳理商流體系的關鍵流程，促進營採活動協調一致；其次是提高不同業態的專業化經營水平，在總部層面強化運營職能，統一了三大業態運營與業務部門的價值觀，為實現經營效益最大化奠定了堅實的基礎。



## 董事長報告

因應中國政府出台的規範通道收入的要求，本集團透過自查整改，優化供應商收入結構，強調合作共贏、做大增利的零供關係。同時從規範合同文本、優化供應商結構、擴大產銷對接、推進買斷經營等方面，不斷改善業務結構，最大程度地確保本集團的經營效益。

本集團始終堅持創新為先。在連鎖超市行業，隨着商品安全、稅收政策、賣場安全等諸方面的規範和健全，很多習以為常的經營理念、經營方式和盈利模式已經不再適用。本集團作為行業中的領先者和政府全力支持的商業企業，必須要做新政策、新規則的先行

者和踐行者，發揮表率作用。這預示着改革之路不平坦。一方面傳統的消費理念仍是市場的主流，如果偏離消費者的喜好習慣，我們的競爭力會被削弱。另一方面新的消費習慣正在形成，需要我們去引領和培養，這種引領和培養，需要我們拿出更多的資源來投入。

二零一二年，本集團繼續推進食品安全體系中的「追溯系統」建設，以及供應商證照管理自動平台建設；繼續堅持做強加盟規模，梳理了一部份資質欠佳的加盟店，並依托信息技術加強對加盟商自採商品管理，



## 董事長報告

完成超級市場業態加盟店的信息系統升級改造。同時，加盟商自採商品引進規則的實施，為建立健全加盟採購商品主檔奠定了良好基礎。

本集團通過努力創新，提升經營水平，在浙江地區開設了一家建築面積達3.9萬平方米、集品牌旗艦店、時尚精品店、美食餐飲、公共服務為一體的大型綜合性社區賣場，為發展社區型、一站式多功能商業形態積累經驗。

二零一二年，本集團的江橋物流中心已經結構封頂，新的物流體系和生鮮加工中心正在加緊建設，相信隨着江橋物流中心的建設落成，必將為本集團發展注入新動力。與此同時，本集團會員體系建設實現了由重數量向重質量轉變，會員數據的開發與整合、會員價格體系建設以及會員增值服務籌劃等工作有效推進，

會員制得到完善，預計未來將發揮更大作用。

連鎖超市行業的本質是為大眾提供價廉物美的商品。因此，通過規模化發展與標準化運營來降低商品成本，通過零售技術創新來提高經營效率，是本集團所有管理工作的核心！本集團始終堅持「為民、便民、利民」的經營宗旨，即使在各項成本壓力劇增的情況下，仍堅定不移，堅持不懈。據此，本集團啟動「惠生活」和「惠商品」大型營銷活動，讓經營宗旨「落地生根」，在實現擴銷目標的同時，獲得了消費者認可，贏得了市場口碑，樹立了鮮明的品牌形象，實現了社會效應和經濟效益雙豐收。

二零一三年，政府將會出台包括加快城市化進程、增加居民收入、加強公共投入在內的一系列政策，以進一步擴大內需和刺激消費。零售業仍大有可為。但行





## 董事長報告

業經營成本的急劇上升、房產商和製造商等關聯行業的不斷集中化、電子商務的蓬勃發展，給連鎖超市經營帶來較大壓力。

那麼，要獲得競爭優勢，必須憑借紮實的基礎、敏銳的市場判斷、科學的經營策略和應對挑戰的激情。本集團下一步的發展方向和改革重點已經明確：堅持市場化的改革方向，堅持集約化的連鎖方向，堅持專業化的運營方向，堅持規範化的管理方向。改革需要時間，但我們堅信一定能夠成功！

十年霜雪磨一劍，風雨兼程致力行。二零一三年，正值本集團在聯交所上市十週年。本集團將把上市十週年之喜慶轉化為動力，進一步提升零售技術，增強競爭優勢；進一步深化業務改革成果，放大增長空間；進一步強化市場意識，應對競爭挑戰；進一步弘揚公司業績文化，強化協同效應；進一步加大考核激勵力度，激發員工斗志。

中國正在經歷一個國家經濟結構的全面升級與調整，這是一個可遇不可求的時代。經濟結構調整促進產業升級，也必然帶動行業與企業升級。我們將洞悉零售市場發展道路的實際，科學把握重組聯動效益和科學管理的辯證關係，堅持創新驅動、轉型提升，將改革突破引向深入。以實際行動努力滿足消費者需求，營造更多銷售增長空間。堅定信心，繼續成為行業的領跑者，為本公司廣大股東創造更多價值。



最後，本人謹代表本公司董事會（「董事會」）向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  
馬新生

二零一三年三月二十五日  
中國上海

# 五年財務摘要

單位：千元人民幣

截至十二月三十一日止年度

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
營業額	<b>28,987,545</b>	27,520,176	25,905,343	24,017,720	23,253,764
大型綜合超市	<b>17,253,783</b>	16,082,043	14,578,596	13,039,537	11,910,715
— 佔營業額之百分比(%)	<b>59.52</b>	58.44	56.28	54.29	51.22
超級市場	<b>9,819,043</b>	9,617,432	9,432,815	9,318,539	9,597,304
— 佔營業額之百分比(%)	<b>33.87</b>	34.95	36.41	38.80	41.27
便利店	<b>1,837,821</b>	1,733,631	1,746,729	1,552,902	1,591,675
— 佔營業額之百分比(%)	<b>6.34</b>	6.30	6.74	6.47	6.85
其他業務	<b>76,898</b>	87,070	147,203	106,742	154,070
— 佔營業額之百分比(%)	<b>0.27</b>	0.31	0.57	0.44	0.66
毛利	<b>3,929,064</b>	3,956,440	3,612,966	3,136,043	3,020,832
毛利率(%)	<b>13.55</b>	14.38	13.95	13.06	12.99
綜合收益率(%) (註1)	<b>24.68</b>	25.71	25.01	24.10	23.48
經營盈利	<b>512,487</b>	829,373	775,200	647,573	484,641
經營利潤率(%)	<b>1.77</b>	3.01	2.99	2.70	2.08
歸屬於本公司股東應佔盈利	<b>339,947</b>	626,727	622,414	506,802	412,489
淨利潤率(%)	<b>1.17</b>	2.28	2.40	2.11	1.77
每股盈利(人民幣元)(註2)	<b>0.30</b>	0.56	0.56	0.45	0.37
每股中期股息(人民幣元)(註3)	<b>0.08</b>	0.08	0.15	0.12	0.10
每股末期股息(人民幣元)(註3)	<b>0.07</b>	0.12	0.18	0.16	0.15

## 五年財務摘要

單位：千元人民幣  
截至十二月三十一日止

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
資產淨值	<b>3,768,680</b>	3,621,646	3,224,801	2,928,074	3,043,994
資產總值	<b>20,804,186</b>	20,313,931	18,452,840	15,418,396	14,692,869
負債總值	<b>17,035,506</b>	16,692,285	15,228,039	12,490,322	11,648,875
現金淨流量	<b>(2,977,217)</b>	(14,863)	1,389,208	732,746	(1,639,457)
平均總資產回報率(%)	<b>1.65</b>	3.23	3.68	3.37	3.05
平均淨資產收益率(%)	<b>10.12</b>	20.19	23.23	19.89	16.53
資本負債比率(%) (註4)	<b>0.01</b>	0.01	-	-	1.29
流動比率(倍)	<b>0.67</b>	0.73	0.80	0.82	0.90
應付帳款週轉期(日)	<b>59</b>	62	61	59	56
存貨週轉期(日)	<b>37</b>	38	37	37	37

註：

1. 綜合收益率(%)：(毛利+其他收益+其他收入)／營業額
2. 截至二零一零年、二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之各自每股盈利已根據二零一一年九月生效之紅股發行事項進行追溯調整。
3. 因二零一一年九月生效之紅股發行事項，本公司股份總數由原先622,000,000股增加為1,119,600,000股。同時，於二零一三年三月二十五日舉行的董事會會議上，董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.07元(含稅)，共計人民幣78,372,000元，較二零一一年末期股息共計人民幣134,352,000元同比下降41.67%。
4. 資本負債比率(%)：貸款／總資產







# 成長





# 管理層討論及分析



## 經營環境

二零一二年，中華人民共和國（「中國」）經濟發展面臨的內外環境極為複雜。從國際環境來看，世界經濟復甦的基礎仍然比較脆弱，不穩定和不確定因素依然較多。從國內環境來看，中國經濟在有序回落中平穩增長，但結構性矛盾仍然突出。經濟增長內生動力不強、資源環境約束和通脹壓力依然比較嚴峻。消費者信心受到衝擊，消費品市場也因此面臨了較大挑戰。

從二零一二年的宏觀經濟數據來看，中國國內生產總值(GDP)同比增長7.8%，增速較二零一一年減緩了1.5個百分點；社會消費品零售總額同比增長14.3%，增速較二零一一年減緩了6.8個百分點；中國商務部（「商務部」）監測的全國3,000家重點零售企業銷售額同比增長8.3%，增速較二零一一年減緩了7.6個百分點。

二零一二年，城鄉居民收入繼續較快增長，城鎮居民人均總收入達人民幣26,959元。其中，城鎮居民人均可支配收入為人民幣24,565元，同比名義增長12.6%；扣除價格因素實際增長9.6%，增速同比加快1.2個百分點。農村居民人均現金收入達人民幣7,917元，同比名義增長13.5%；扣除價格因素實際增長10.7%。城鄉居民收入增速都快於GDP的增速，而且農村居民收入實際增速也快於城鎮居民。消費增長的基礎環境沒有改變。

二零一二年是中國「十二五」規劃承上啟下的重要一年。經過三十多年的快速增長，中國經濟進入了結構調整的關鍵時期，以流動性和房地產開發帶來的需求旺盛局面已經發生了轉變，中國正在轉向消費驅動型經濟體。二零一二年消費對GDP增長的貢獻率為51.8%，同比增加0.2個百分點。投資貢獻率為

## 管理層討論及分析

50.4%，貨物和服務的淨出口貢獻率為負增長2.2%。從中國國家統計局發佈的數據來看，二零一二年實現社會消費品零售總額人民幣207,167億元，同比名義增長14.3%（扣除價格因素實際增長12.1%），雖高於同期GDP增速，但消費增速放緩明顯。與此同時，政府嚴抓食品安全，梳理零供關係，整頓零售企業通道收入，重塑市場秩序，也使得中國連鎖超市零售商的增長顯露出疲態。

二零一二年，商務部在《關於「十二五」時期促進零售業發展的指導意見》明確的「十二五」目標是，商品零售規模保持穩定較快增長，社會消費品零售總額年均增長15%，至二零一五年達到人民幣32萬億元。二零一二年十一月召開的「十八大」描繪了一幅宏偉藍圖：以二零一零年為基數至二零二零年實現國內生產總值和城鄉居民人均收入翻一番。本集團相信，隨著加快城市化進程、增加居民收入、擴大公共投入等一系列政策的出台，消費將在「十二五」期間成為經濟增長的第一拉動力。處在戰略機遇期的零售業必將大有可為。

### 財務回顧

#### 營業額及綜合收益增長

回顧期內，本集團錄得營業額約人民幣289.9億元，同比增長5.33%，主要受益於不斷擴充大型綜合超市門店數量，並加強各門店的促銷，促進了銷售收入的上漲。同店銷售下降0.72%，主要受制於：(1)宏觀經濟增速趨緩對連鎖零售業的影響，更為重要的是，儘管消費者物價指數(CPI)持續低位增長，但物價還在高位，高消費成本影響消費預期和消費行為，銷售增長乏力；(2)本集團商品質量體系逐步完善，部份不符合

要求的供應商紛紛出局，一些消費者認同的傳統經營方式因更加嚴格的監管要求被逐步調整；及(3)商戶到用戶(B2C)電子商務快速發展對連鎖實體網點的衝擊顯現，搶佔零售市場份額。包括本集團在內的整個行業銷售增長呈現趨緩態勢。

回顧期內，毛利錄得約人民幣39.3億元，同比略降0.68%，毛利率下降0.83個百分點達13.55%。主要原因是：(1)物價上漲。回顧期內CPI漲幅約為2.64%，造成採購成本價格上漲；及(2)市場競爭激烈，同行競爭對手步步緊逼，為保住客流，本集團未因為物價上漲而採取漲價的應對措施，而是及時調整銷售策略，加大營銷力度，改進價格形象，由此導致回顧期內毛利率同比略減。

回顧期內，綜合收益達人民幣71.5億元，同比上升1.13%，主要受益於不斷擴充大型綜合超市門店數量，促進了銷售收入的上漲，從而帶動從供應商取得之收入增長和招商租金增長所致。從供應商取得之收



## 管理層討論及分析

入的增加亦主要得益於業務管理架構完善，共享商品管理資源，獲得規模效應。招商租金略有增長，主要是回顧期內大型綜合超市業態門店數量淨增加5家，加之續簽的招商合同租金價格有所上漲。綜合收益率達24.68%，同比下降1.03個百分點，主要受市場競爭激烈導致毛利率下降影響。同時，本集團根據五部委關於《〈清理整頓大型零售企業向供應商違規收費工作方案〉的通知》，全面梳理了現有供應商收入結構，規範供應商收費標準，致使從供應商取得之收入未達年度預期，沒有實現與銷售同步增長。

回顧期內，本集團保持了充裕的現金流，採納穩健原則進行專業化管理，實現了資金收益的穩步增長。

### 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58.9億元，同比增長7.06%。行政開支總額為人民幣7.16億元，同比增長6.46%。整體費率同比增長約0.35個百分點，主要成本項如人工、租金分別為人民幣268,556.5萬元、人民幣162,874.1萬元。成本增長主要原因是：(1)本集團新增大型綜合超市門店使經營

規模擴大導致人工成本和租金成本上升所致；及(2)由於物價上漲原因，各地政府普遍上調當地最低工資標準，導致中國整體的人工成本上升。連鎖超市業務屬於人力資源密集型行業，因此人工成本上升構成經營性成本上升的主要原因。展望國家宏觀經濟政策導向，本集團預計各項成本快速上升的週期還沒有結束，尤其是收入分配機制改革及二零二零年實現城鄉居民收入翻一番等相關人力資源政策導向，將使人工成本剛性快速增長需求愈加顯現。因此，本集團力求通過不斷優化組織體系、完善用工制度降低人工成本上漲影響；通過加強與房東協商談判減緩續租門店租賃費的增長、延長新開門店的免租期，減少租賃費開支；通過推進新開門店及改造門店節能設備應用，降低能耗費支出；以及依托信息系統建設，強化預算管理，以應對整體成本上升的挑戰。

回顧期內，本集團錄得經營盈利達人民幣5.12億元，同比下降38.24%。經營利潤率達1.77%，同比下降1.24個百分點。主要受制於：(1)物價上漲及市場競爭激烈致使毛利率下降影響；及(2)人工成本和租金成本剛性上升。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益達人民幣15,396.7萬元，同比上升7.99%。本公司之聯營公司上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）於回顧期內新開兩家門店。截至二零一二年十二月三十一日止，上海聯家門店總數為24家。





## 管理層討論及分析

回顧期內，本集團稅項支出達人民幣21,430.2萬元，實際稅率達32.16%，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無法獲得跨地區利潤總額的平衡，實際稅率同比上升5.59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33,994.7萬元，同比下降45.77%，主要受制於：(1)物價上漲及市場競爭激烈導致毛利率下降影響；及(2)本集團新增大型綜合超市門店使經營規模擴大導致人力成本和租金成本上升所致。歸屬於本公司股東淨利潤率達1.17%。按照本公司已發行股本11.196億股計算，每股基本收益達人民幣0.30元。

### 現金流

回顧期內，本集團現金淨流出達人民幣297,721.7萬元，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1,057,115.4萬元，較二零一一年末結餘增加人民幣54,858.3萬元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款週轉期約為59天。存貨週轉期約為37天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一二年十二月三十一日，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態錄得營業額達人民幣1,725,378.3萬元，同比增長約7.29%，佔本集團

營業額約59.52%，同比上升約1.08個百分點。本集團不斷擴充大型綜合超市門店數量，並加強各門店的促銷，促進了大型綜合超市業態整體銷售收入的上漲。同店銷售同比下降2.77%，主要受制於同行競爭對手貼身博弈低價拼搶市場份額、B2C電子商務分割市場份額導致同店銷售增長乏力。在白熱化的市場競爭態勢下，本集團大型綜合超市業態堅持外塑形象、內升動力的「雙輪驅動」策略：一方面，在嚴格開店流程，確保新店質量的同時，加大對「次新店」的持續維護和既存門店的轉型提升力度，通過「強店」來提升和鞏固市場銷售份額；另一方面，及時調整銷售策略，加大民生必需品促銷力度，加大和供應商戰略聯盟，針對性地擇機並持續不斷地舉行以「惠生活」為主題的各類大型營銷活動，以價格敏感的民生商品，通過低價形象來拉動客流、激發消費者的購物熱情，並以此帶動非敏感商品銷售。此舉重塑了本集團的「價格形象」，客流下降的趨勢也得到有效緩解，銷售成果得以顯現。

回顧期內，本集團大型綜合超市業態毛利為人民幣222,040.3萬元，同比上升2.50%，主要由銷售額同比增加帶動毛利額的增長。毛利率同比下降0.60個百分點至12.87%，主要受市場競爭激烈影響。本集團未因為物價上漲而採取漲價的應對措施，而是加大促銷力度。綜合收益為人民幣419,638.3萬元，同比增長4.56%。主要因為本集團不斷發展新的大型綜合超市網點，並加強各門店的促銷，促進了銷售收入的上漲，銷售的上漲帶來了進貨量的增加，從而獲得了更多的從供應商取得之收入。綜合收益率為24.32%，同

## 管理層討論及分析

比下降0.63個百分點，主要受市場競爭導致毛利率下降、梳理供應商收入結構和規範供應商收費標準的影響而導致商品收益率下降。

回顧期內，大型綜合超市業態分部經營盈利為人民幣23,378.8萬元，同比下降33.72%。經營利潤率為1.35%，同比下降0.84個百分點，剔除二零一一年同期出售附屬公司的一次性收益，經營利潤率同比下降0.58個百分點。經營利潤率下降主要原因有：(1)受市場競爭影響導致毛利率下降；(2)由於物價上漲原因，各地政府普遍上調當地的最低工資標準，致使中國整體的人工成本上升。大型綜合超市業務屬於人力資源密集型行業，因此人工成本的上升構成經營性成本上升的主要原因；(3)由於門店數量上升導致租金開支上升。在諸多不利因素的影響下，大型綜合超市業態仍然積極應對挑戰，努力加強內部管理，保持持續發展的良好態勢。

截至十二月三十一日止	二零一二年	二零一一年
毛利率(%)	<b>12.87</b>	13.47
綜合收益率(%)	<b>24.32</b>	24.95
經營利潤率(%)	<b>1.35</b>	2.19

### 超級市場

回顧期內，本集團超級市場業態錄得營業額達人民幣981,904.3萬元，同比增長約2.10%，佔本集團營業額約33.87%，同比下降約1.07個百分點。同店銷售同比增長2.38%。超級市場業態不僅受制於宏觀經濟增速

趨緩影響，而且受到大型綜合超市業態及便利店業態的擠壓，尤其是一些消費者認同的傳統經營方式因更加嚴格的監管要求被逐步調整，銷售提升壓力增大。為此，本集團超級市場業態不僅加大營促銷力度，而且多次組織加盟訂貨會及專題營銷活動，確保整體銷售及同店銷售的同步增長。

回顧期內，本集團超級市場業態毛利額達人民幣143,329.5萬元，同比下降4.17%，毛利率為14.60%，同比下降0.95個百分點，主要受加盟批發業務增加的影響。綜合收益為人民幣233,279.4萬元，同比下降1.52%。綜合收益率為23.76%，同比下降0.87個百分點，主要受加盟批發業務增加、梳理供應商收入結構和規範供應商收費標準的影響而導致商品收益率同比下降。

回顧期內，超級市場業態分部經營盈利為人民幣28,462.1萬元，同比下降20.76%，經營利潤率為2.90%。主要受制於：(1)物價上漲，導致進貨價格上漲，壓縮商品毛利；(2)一些成熟門店租賃期限到期後，受租金大幅度上升影響，被迫關閉，新開門店又處於培育期中，無法彌補關閉的成熟店的銷售和利潤，因此雖然總體銷售和同店銷售仍然增長，但毛利和經營利潤呈現下降趨勢；及(3)梳理淘汰部份加盟店，儘管減少了加盟店數量和加盟金收入，但向加盟商的批發仍獲得同比增長，加盟業務質量有所提高，維護了「聯華」品牌商譽。超級市場業態積極尋找有效途徑改變現狀，以生鮮經營為抓手，深化門店轉型，推進強店戰略，通過提升核心商品競爭力，推進品類



## 管理層討論及分析



優化，建立價格檢測體系，提高聯合營銷效果，穩固了市場份額。

截至十二月三十一日止	二零一二年	二零一一年
毛利率(%)	14.60	15.55
綜合收益率(%)	23.76	24.63
經營利潤率(%)	2.90	3.73

### 便利店

回顧期內，便利店業態錄得營業額為人民幣183,782.1萬元，同比增長約6.01%，佔本集團營業額約6.34%。同店銷售同比增長5.80%。便利店業態積極應對同行競爭對手的挑戰，回顧期內選擇了135家優質門店進行轉型提升，加快速度對現有網點進行轉

型調整，同時進行市場細分，嘗試進入高端市場，深度優化品類結構，大力推行核心商品和核心服務的營銷模式，搶奪同行競爭對手的市場份額，並為現有中高端商圈門店的轉型奠定基礎。這些努力獲得了預期效果，確保了該業態整體銷售和同店銷售的同比增長。

回顧期內，毛利率為14.89%，同比下降0.52百分點，主要受市場競爭激烈影響，促銷使毛利空間收窄。綜合收益為人民幣42,362.8萬元，同比上升1.69%，主要因為便利店業態深度優化品類結構，大力推行核心商品和核心服務的營銷模式，利用網點優勢增加增值服務。綜合收益率為23.05%，同比下降0.98百分點，主要受市場競爭激烈影響而導致商品收益率下降。同時，人工成本、租賃成本持續快速上升，致使便利店業態經營盈利仍出現了較大幅度的回落，經營

## 管理層討論及分析

利潤率為-1.31%。便利店業態將積極探討盈利模式改善，通過進一步優化商品結構、借助電子商務拓展增值服務範圍、維護並提升加盟店形象等措施改進盈利能力。

截至十二月三十一日止	二零一二年	二零一一年
毛利率(%)	<b>14.89</b>	15.41
綜合收益率(%)	<b>23.05</b>	24.03
經營利潤率(%)	<b>(1.31)</b>	0.83

### 資本架構

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有，本集團除下屬非全資子公司存有一年內到期的200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣331,390.9萬元增加至約人民幣340,378.0萬元，主要為期間利潤約人民幣33,994.7萬元、派發紅利約人民幣22,392.0萬元及增購附屬公司股權人民幣2,615.6萬元所致。

### 本集團已質押資產的詳情

截至二零一二年十二月三十一日止，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。本公司董事（「董事」）相信，本集團能夠滿足其外匯需要。

### 股本

截至二零一二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	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

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團概無任何重大或有負債。



## 管理層討論及分析

### 經營回顧

#### 網點發展

本集團繼續堅持「區域領先，全國佔優」的戰略指導思想，穩步推進集中化發展策略。同時根據二零一二年市場發展的特點，專注提升門店發展質量，嚴格開店流程，強化營採協同，逐步加大對新開門店的投入，積極優化網點佈局質量。

回顧期內，大型綜合超市業態新開門店12家，其中4家位於上海市，3家位於浙江省，2家位於江蘇省，2家位於河南省，1家位於廣西壯族自治區。回顧期內本集團新開網點的75%繼續在具有主導地位的華東地區進行深度發展。大型綜合超市新店開業模式明顯改善，突出物業標準、業態定位、營採對接、市場地位和開業持續五個方面。同時，經過仔細權衡，本集團積極優化網點佈局質量，關閉個別長期虧損門店，退出了部份經營環境欠佳的市場，避免長期損失。回顧期內本集團關閉門店7家，繼續鞏固在華東地區已獲得的市場份額，並保持在其他已進入城市的發展勢頭，提升整體品牌影響力。目前本集團在上海市、浙江省、江蘇省和安徽省共擁有132家大型綜合超市，約佔全部大型綜合超市的84%。

回顧期內，超級市場業態新開門店共156家，其中直營門店21家，加盟門店135家。為確保「聯華」品牌



在食品安全和行業整頓中持續保持良好的形象，本集團一貫堅持將門店發展質量放在首位。回顧期內，超級市場業態保持直營門店的發展速度，注重在中高端地區發展直營門店；對續簽門店尤其是加盟店嚴格把控，並進一步規範新開加盟門店流程，提高加盟標準，確保新開加盟門店的質量符合本集團品牌定位。同時，根據本集團二零一一年至二零一三年加盟優化方案，細分網點類型，統一標準，回顧期間，關閉加盟店593家，加盟網點質量顯著提升，運營風險得以有效控制。

回顧期內，便利店業態呈現穩定態勢，門店發展量、質並重。新開門店共226家，其中直營門店78家（包括11家高端門店），加盟門店148家。回顧期內，便利店業態通過尋找優質新開網源，確保新開門店質量。同時做好續簽和分租續簽工作，合理控制租金漲幅；結合有序發展、深化轉型及高端門店三個策略，在拓

## 管理層討論及分析

展新門店的同時，穩固推廣現有直營門店改造，回顧期內轉型門店135家。上海地區穩固推廣改建門店，逐步優化定位陳列；遼寧省大連地區圍繞門店升級改造，著力提升單店整體形象和盈利能力；浙江地區結合以往的門店發展經驗，在新開和轉型門店中加以推廣；北京地區以高端便利店為抓手，通過個性化商品結構，清晰門店定位。

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團共擁有門店4,698家，較二零一一年末減少452家，主要是超級市場業態根據加盟門店優化方案加大了加盟店的梳理，使得該業態加盟店淨減少458家。本集團約84%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	157	653	984	1,794
加盟	-	1,857	1,047	2,904
合計	157	2,510	2,031	4,698

註： 上述數據為截至二零一二年十二月三十一日止。

### 經營提升

回顧期內，面對宏觀經濟和消費品市場增速放緩，消費情緒低迷，消費需求萎縮的大環境，本集團積極尋找市場機會，推進強店戰略，完善營運體系，強化營採協同，嚴格預算管理，全力降本增效，堅定信心，攻堅克難，企業發展繼續穩步推進。

回顧期內，本集團的「強店戰略」重點放在供應鏈建設、門店改造和品類管理上。大型綜合超市強調佈局

合理、品類優化和氛圍改善，同時在部份門店引入現場質量監測中心，既加大了現場鮮活商品的抽檢力度，也給消費者提供了質量信心。超級市場業態堅持「新鮮、平價」的生鮮差異化優勢，吸引客流，並大力引進高毛利非食商品及增設進口商品專賣區，促進銷售；同時加快推動加盟管理模式由鬆散型向緊密型轉型，加強為加盟店績效提升出謀劃策並輔以專業指導。回顧期內，超級市場業態順利完成了加盟店的「雙百」目標—即年內實現100家網點形象顯著提升、100家網點銷售顯著提升，並在加盟店網點明顯減少的情況下，實現加盟商品批發額同比增長約6%，平均單店批發增長約18.19%；便利店業態加快門店翻新和轉型，著力推進門店「瘦身增能」，即根據門店所處商圈的特點進行品類優化，通過加快調整週轉較慢的品類及單品減少庫存，實現「瘦身」；同時通過及時補充暢銷品類及單品的門店庫存，拓展增值服務項目等內容，實現「增能」，門店的經營能力得到提升，便利店



## 管理層討論及分析

業態同店增長達到預期。同時便利店業態積極拓展高端門店，並於回顧期內新開11家高端門店，使業態品牌形象、商品檔次、單店銷售上了新台階。

回顧期內，本集團通過準確對接市場需求，迎合消費慾望，優化生鮮商品結構，令生鮮銷售持續走高；同時加大基地建設力度，降低採購、配送和銷售等環節的成本。生鮮產品整體呈現出質量優、價格惠、貨品足的經營優勢，基地採購商品銷售額同比增長約15%。回顧期間，本集團遵照「生鮮優先」的工作指針，通過產銷對接的方式加快基地建設，既保證了生鮮商品的新鮮度，又大幅降低採購成本，提升毛利水平；通過營採對接形成協同效應，堅持每周召開「門店和生鮮採購銷售溝通例會」來互通商品資源和市場

動態信息，良性互動的溝通平台使得生鮮經營優勢得到加強；通過現場管理，緊抓生鮮商機。本集團加大生鮮商品營促銷的現場跟蹤管控，對每檔期營促銷活動的選品及銷售及時進行跟蹤分析，發現問題及時調整，確保門店銷售不缺失。這一系列的重大舉措，使本集團生鮮經營能力和差異化經營優勢得到進一步提升。

回顧期內，本集團不斷根據消費者需求，擴大對進口商品的採購和銷售推廣，成效顯著。回顧期內，進口商品銷售額達人民幣9.84億元，同比增長約24%，銷售佔比達3.74%。回顧期內，本集團在買斷商品經營方面亦取得突破，實現銷售人民幣33.6億元，同比增





## 管理層討論及分析

長約12.68%，確保了節假日商品銷售高峰及季節轉換導致的暢銷商品供應。此外，本集團繼續加強對自有品牌的研發和銷售推廣。回顧期內，自有品牌商品銷售額同比增長約8.43%，銷售佔比達3.48%。

回顧期內，面對競爭對手高強度的促銷活動，本集團客流同比出現了快速下降。為了集聚客流，擴大銷售，本集團及時應對，加大和供應商的戰略聯盟，共同推出豐富多彩的大型營銷活動。同時，本集團及時調整銷售策略，加大了對民生必需品的促銷力度，推出「惠商品」和「惠生活」的主題營銷品牌，進一步優化價格形象，以增強對消費者吸引力，實現了較好的社會效應，也一定程度地緩解了客流下降的趨勢，刺激了銷售和同店增長。然而，儘管於回顧期內本集團在產品組合以及促銷活動方面做了很多工作，但由於受競爭加劇、消費意願下降等多方面影響，本集團營



銷活動期間的銷售增長仍略低於本集團預期目標，而較大的營銷投入也在一定程度上影響了本集團毛利水平。

回顧期內，本集團繼續加強經營管理，提升品牌形象。在商品定價方面，本集團規範了總部和門店定價和變價的權限和流程，既體現了門店定價的靈活和快速，又確保價格策略處於可控狀態。大型綜合超市業態優化運營管理體系，商品管理總部與各門店直接進行商品相關業務對接，並不斷完善已經開展的品類管理工作。超級市場業態協同推動分級主檔工作，體現專業化經營。本集團加大對採購業務的管理，通過制定新品計劃、促銷計劃、效應評估等措施提升採購業務績效。針對國家六部委對連鎖零售公司向供應商收費加大了整治力度，本集團全面梳理了現有供應商收入結構，規範供應商收費標準，精簡供應商收費種類，使本集團的利益與供應商的銷售更為緊密地結合，有利於營造零供雙贏的局面。本集團曹楊配送中心進一步研究實施更高效率的配送流程，回顧期內為大型綜合超市配送商品人民幣14.8億元，同比增加30%。本集團通過進一步推行EAS資金管理系統，通過加強系統權限管理、加大預算管控及開支審核力度，落實責任考核，進一步加強成本控制；本集團通過多層次、多渠道、全方位舉措加強商品質量管控，通過定期抽查供應商資質、對供應商生產現場進行審

## 管理層討論及分析



核並對單品進行檢測、在部份大型綜合超市門店建立了食品安全檢測室以實現銷售現場對農藥殘留等指標進行快速檢測、在門店銷售環節隨機抽取單品委託第三方機構進行檢測等手段，確保食品安全。同時，本集團還動態跟蹤食品安全，主動承擔社會責任，正式啟用蔬菜追溯系統。作為政府實事工程豬肉和蔬菜追溯系統的上線應用，贏得政府和社會的好評。此外，為了進一步控制生鮮商品質量安全，本集團進一步加強門店生鮮自營功能的建設，並強化生鮮加工配送中心的「中央廚房」功能，降低生鮮商品質量安全風險。

### 業務拓展

回顧期內，本集團嘗試發展功能更為齊全的大型綜合超市門店。於二零一二年三月在浙江省杭州市開業的一家新網點集大型綜合超市、專賣店、餐飲、服務等

功能為一體，網點面積約3.9萬平方米。位於上海禦橋的另一家面積超過4萬平方米的大型綜合超市網點，通過與最終控股股東百聯集團有限公司的合作，引進百貨、專賣店、餐飲等功能，達到預期效果。本集團相信這類門店的發展，將進一步穩固本集團的市場份額，並為本集團在大體量綜合賣場的發展積累經驗。

回顧期內，本集團不斷修正和完善會員信息，會員體系從原來單一的積分為主要的功能逐漸擴展到更為豐富多彩的會員活動和會員銷售數據分析等功能，會員制建設取得積極進展。二零一二年本集團已經開始圍繞會員數據分析展開系列精準營銷，隨著會員數據不斷修正和完善，精準營銷的效果將不斷顯現。

回顧期內，本集團江橋物流中心項目取得重大突破，已完成結構封頂，並著手按照流程規劃進行業務匹配和設備設施的安裝調試，計劃能夠在二零一四年上半年正式啟用，力爭實現二零一三年底試運行。本集團位於浙江省余杭勾莊地區的新生鮮加工配送中心全面啟用，進一步提高浙江省地區門店的生鮮商品滿足率。位於浙江省的常溫配送中心地塊也已進入申報中，計劃能夠在二零一五年完成啟用。

回顧期內，本集團聯華易購「[www.lhmart.com](http://www.lhmart.com)」購物網站在上海市現代商務促進中心組織發起的「2012年網絡購物季」活動中榮膺「十佳」稱號。聯華易購購物網站於二零一一年十二月正式上線以來，依托本集

## 管理層討論及分析



團的規模優勢、商品資源優勢、信息技術優勢和品牌形象力，創新營銷方式，加快配送週期，做優服務技能，穩步推進行戶積累，使網上購物量節節攀升。目前，平均客單價已突破人民幣160元，在電子商務行業呈現出良好的發展態勢。本集團將進一步依靠已有的眾多優勢，進一步集聚創新要素，聯動社會資源，提高服務技能，增強消費者對線上商品的信任度，並通過客戶管理，強化服務功能，借助實體網絡優勢加強線上線下的業務融合，對用戶開展多點配送和選點提貨，將聯華易購辦成真正意義上的社區網上超市，以此為本集團未來銷售增長注入新動力。

回顧期內，經過對細分市場的精心調研和策劃，本集團合資組建的「櫻工房」藥妝店於二零一二年六月一日

在上海開設了首家門店，截至二零一二年十二月三十一日止已開出4家。「櫻工房」匯聚7,000餘種商品，其中約70%為日本商品，包括眾多日本知名化妝品品牌的商品。該店還專門設立了日韓商品專櫃，並首次推出19個「櫻工房」的定牌商品，為追求健康美麗的消費群體提供一個全新的場所。隨著「櫻工房」模式逐漸完善，本集團門店招商區域與「櫻工房」的結合以及轉型門店引入藥妝商品的時機也將逐漸成熟。

### 深化整合

回顧期內，本集團優化商品管理職能，將原先按業態管理的模式調整為按區域集中管理的機制；建立健全包括商品、價格、營銷、質量、信息和供應商管理等



## 管理層討論及分析

一系列制度和流程，確保商品按區域集中採購的改革順利推進；實施商流分級管理，進一步優化採購、配送、訂貨、陳列、定價等的流程管理，加強標準化管理和專業化運作。加強業態的專業化經營，突出不同業態在商品組合、消費定位、營銷活動、定價策略方面的專業性。雖然這種改革順應當今市場趨勢，但對於本集團來說是相當大的挑戰，這種挑戰不僅僅在流程上，更在於組織體系和專業能力上，這是一個循序漸進的過程，會在今後數年里不斷完善和發展。本集團相信，以本集團目前的市場地位和議價能力，這種改革的效果將會越來越明顯。

回顧期內，本集團圍繞採購、運營、物流等領域的信息資源，整合集約本集團各業態的應用系統，提升信息管理水平。回顧期內，本集團在B2B供應鏈管理平台，啟動了資信檔案信息服務功能，以收集存儲供應商各類證照，並將該平台從大型綜合超市業態平穩延伸伸到超級市場和便利店業態。

回顧期內，本集團完成了對超級市場所有加盟店的信息系統升級改造工作，建立了加盟店自採商品目錄，制定了自採商品引進規則，為食品安全安裝了「放心鎖」，也為後續加盟採購商品主檔的建立奠定了良好的基礎。本集團還進一步完善了統一的核心業務系統平台，支撐本集團的集中採購，最大化地整合本集團現有資源，提高商品和營銷管理效率。回顧期內，本集團通過統一結算平台，推進業態統一結算系統切換上



線，加強對供應商信息分析與評價，並進一步完善資金集中結算與管理，提升資金集約水平。

### 僱用、培訓及發展

截至二零一二年十二月三十一日，本集團共有59,224名員工，回顧期內減少1,366名，總開支為人民幣268,556.5萬元。

回顧期內，本集團重點推進了流程優化和崗位職責梳理專項工作。通過實地調研，分析崗位設置合理性，修訂崗位職責，調整人員配置，深入探索人力資源優化配置的解決方案，以合理控制人工成本，提升工作效率。

回顧期內，本集團為提升薪酬水平的市場競爭力，對經理以下管理人員的薪酬結構進行了調整，以穩固員工隊伍，並對中高級管理人員進一步加大經營業績與個人收入的掛鉤。同時，本集團實施了儲備幹部津貼制度，完善對後備管理幹部和優秀青年管理人員的激勵機制。

回顧期內，本集團對績效考核的指標體系作了進一步修訂，將「服務提升」納入到總部部門的考核體系，以

## 管理層討論及分析



切實提升總部對附屬公司的服務質量；將「運行質量」納入到附屬公司的考核體系，從而加強下屬企業對日常運營管理質量的關注與重視，切實提升本集團整體經營績效和管理水平。

回顧期內，本集團針對高管後備人員制訂了個性化的培養發展計劃，舉辦了第五期中青年管理者培訓班，以加強管理後備隊伍建設。對關鍵人才實施了輪崗掛職，以鍛煉儲備幹部，激發人才活力。同時，開展了一系列針對內部一線高技能員工的培養工作，包括營

業員技能等級鑒定、商品質量監控專項培訓、高師帶徒工作、創意營銷活動等，以促進本集團員工隊伍整體素質的穩步提高。

### 策略與計劃

二零一三年，穩增長仍將是中國政府政策的主基調。鑒於消費對促進經濟增長的重要作用，預計政府將會出台包括加快城市化進程、增加居民收入、加強公共投入在內的一系列政策以進一步擴大內需和刺激消費，加之社會消費品零售總額增速自二零一二年八月以來已開始有持續回升態勢，本公司相信零售業復甦應該可期。

然而，全球經濟復甦依舊乏力，美國「財政懸崖」和歐債危機反覆博弈導致的經濟衰退短期還難以有明顯改觀。而隨著中國宏觀經濟增速的放緩、各類生產要素成本的上升以及政府對零售行業監管的加強，宏觀環境曾帶給零售業的巨大推動力已逐漸減弱，零售行業將出現新的局面，一批大中型企業將會脫穎而出。

對於本集團來說，二零一三年仍將是機遇和挑戰並存的一年。從挑戰方面來看，一方面本集團不少門店仍然會遭遇到競爭對手的擠壓，不少門店在轉型改造中也會帶來短暫的市場弱化；另一方面內部業務改革需要時間磨合，流程和標準的完善還需要一個過程。但從機遇方面來看，首先本公司已經確定了「區域領先、全國佔優」的發展戰略，明確了每個區域的市場目標；其次改革工作已經展開，集中採購可以帶來更強的議價能力，商流分級管理可以帶來更靈活的經營機制，專業化經營可以體現本集團多業態的特點。最

## 管理層討論及分析

後是網點轉型和發展的途徑更加清晰，隨著既存網點質量的持續提高，新開網點成功率全面提升，同店增長可期。

圍繞這樣的總體判斷，二零一三年，本集團的重點策略是：

**優化結構，鞏固優勢。**二零一三年，本集團將繼續實施長三角發展戰略，嚴格把握物業位置、物業條件，加強業態定位、開業準備和新店培育，在發展中調整，在調整中實現結構優化、合理佈局。本集團計劃新增網點327家，其中新增大型綜合超市10家，超級市場157家，便利店160家。大型綜合超市要特別重視開店第一年的市場份額，第一年的銷售必須達到一

定的水平之上，圍繞這樣的目標，大型綜合超市在選點、物業條件、設計、開業和培育等方面要更加嚴格，避免給競爭對手近距離開店的機會。超級市場和便利店業態直營門店的發展要適當加速，優化發展組織體系，探索新的發展機制，目標是穩定及鞏固市場規模。加盟業務的拓展要處理好速度與質量之間的關係，逐步增加加盟業務在便利店業態中的比例。電子商務要加快線上線下業務的聯動，積極利用電商技術開發實體網絡的附加值，降低綜合經營成本。藥妝店除進一步優化現有模式外，要加快藥妝店和主力業態在商品和招商功能上的聯動。增強進口商品、買斷商品和生鮮加工商品的銷售規模。





## 管理層討論及分析

**改革突破，完善體系。**二零一三年，本集團將首先從組織體系上進一步完善商品採購組織體系和運營管理體系，實現在組織體系上的營採對接。商品部門要通過規模採購有效降低商品進價，運營管理部門要通過專業化管理，有效提高門店的銷售能力；門店要加大執行能力，重點放在現場管理和顧客服務上。其次是要優化商品品類管理，要根據不同門店的定位分門別類，品類管理最終要落實到門店的貨架陳列和商品表現方面；最後是系統建設，在組織體系和品類管理完善的同時，充分利用信息平台分析經營情況，指導和管理各類業務的開展。二零一三年江橋物流中心建設將按照流程規劃進行業務匹配和設備設施的安裝調試，力爭年底進行試點運行。江橋物流中心將改變現在按照業態進行物流配送管理的模式，而是採取統一

的進貨，按照不同門店的需求進行拆零或者配送的方式，這一切需要改變現有的要貨模式和訂單模式，也需要改進各類門店的品類管理和商品位置，更需要更多的供應商從直送體系向配送體系轉變。二零一三年，本集團計劃利用集中採購的規模優勢，加大從源頭直接採購和買斷採購的力度。在遵循政府關於規範對供應商收費的規定的情況下，推進供應商更大的營銷資源投入，竭盡全力協同供應商做大銷售，以圖獲取更大的綜合收益水平。

**創新理念，提升效益。**連鎖超市的宗旨就是要通過自身規模和效率的提升，讓消費者享受到價廉物美的商品和服務，因此本集團必須改進收益模式，加快優化盈利結構。轉變經營理念，清晰品類策略，做大重點



## 管理層討論及分析

品類和單品的銷售，促進供應商增加營銷投入，獎勵返點。運用品類管理技術，繼續實施細分市場、分類主檔、瘦身增能項目，積極擴大銷售。在同類商品供應商之間，通過優選、競標等方式選擇條件最佳供應商，致力於提高綜合收益。健全統一的會員體系，完成和完善會員數據的積累，不斷擴大會員數據庫；營銷活動逐漸將各類主題營銷與會員體系有機結合在一起，顯著增加會員價格在商品價格中的比例，提升會員銷售佔比。根據門店佈局確定招商定位，優化招商模式，增加門店招商收益。

**控制成本，提高效率。**積極發揮連鎖集約優勢，合理配置資源，簡化工作流程，挖掘潛力，以嚴格控制各項成本，縮減費用開支。充分發揮資金集中管理的優勢，提高資金的使用效益。認真遵守國家關於商業單用途預付卡業務管理辦法，利用網絡優勢，擴大預付卡的發售規模。審時度勢，深入研究，積極爭取稅收優惠政策。積極支持業務改革，按照市場化原則，優化內部考核方法，助推業務瓶頸突破，促進部門間協同，提高管理效益。



本集團將堅持「利潤源於銷售，毛利主導收益」的理念，優化盈利結構；堅持「銷售源於客流，服務主導運營」的理念，加強顧客關係管理，運用好價格策略，樹立物美價廉的品牌形象；堅持「優化源於創新，結構主導方向」的理念，改坐商為行商，創新採購模式，優良品類結構，提高商品收益；堅持「立足於主營，服務於主營」的理念，多元並舉，積極把握發展機遇。



# 前進







# 董事、監事及高級管理層簡介

## 執行董事

**華國平先生**，50歲，現任本公司總經理，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事以及上海友誼集團股份有限公司（「友誼股份」）（一家於上海證券交易所上市的公司）的董事，負責本集團的經營管理工作。華先生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。於一九九九年至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發展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（「百聯集團」）超商業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團超商業部總經理。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，並於二零零九年六月起擔任本公司總經理至今。於二零一零年三月，華先生調職為本公司執行董事至今。

**徐苓苓女士**，54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，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長、董事及／或監事，負責本集團整體的財務管理及信息管理工作。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）。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。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。於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人。徐女士於一九九六年六月加入本公司，出任審計部經理，於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。徐女士自二零零三年一月起獲委任為本公司執行董事。徐女士於二零一一年三月九日起不再擔任本公司聯席公司秘書，並獲委任為本公司公司秘書。

**蔡蘭英女士**，60歲，高級經濟師，現任本公司副總經理，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事，負責本集團在浙江省的整體營運管理工作。

## 董事、監事及高級管理層簡介

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，於二零零二年七月獲委任為杭州聯華華商董事長。蔡女士於一九九零年榮獲「浙江省優秀企業家」稱號，於二零零五年三月，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。蔡女士自二零零四年九月起獲委任為本公司執行董事。

**湯琪先生**，60歲，高級經濟師。湯先生於一九八九年復旦大學大專畢業。於一九九九年至二零零一年就讀於華東師範大學長江流域發展研究所研究生班，主修區域經濟專業。湯先生於一九八八年至一九九五年任中國絲綢上海內銷公司部門經理、公司副總經理。於一九九五年至一九九七年六月任華聯集團經濟發展公司副總經理。於一九九七年七月起至二零零三年底曾任上海時裝公司、上海新華聯大廈及華聯超市股份有限公司（「華聯超市」）總經理。於二零零三年底至二零零九年八月期間任百聯集團超商業部副總經理兼華聯超市董事長。於二零零九年十月至今任本公司副

總經理並兼任華聯超市董事長，於二零一零年六月至二零一二年三月兼任上海聯華超級市場發展有限公司（「新標超」）總經理，於二零一零年六月起擔任新標超董事長。湯先生同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事。湯先生自二零一零年六月起獲委任為本公司執行董事。

### 非執行董事

**馬新生先生**，59歲，高級經濟師及高級工程師，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。馬先生畢業於上海大學。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。於一九八三年三月至一九八九年十二月期間，馬先生先後擔任上海整流器總廠黨委副書記、黨委書記及廠長。於一九八九年十二月至一九九五年一月，馬先生擔任上海電器股份有限公司副總經理。於一九九五年一月至一九九六年十月，馬先生擔任上海市機電貿易大廈總經理及黨委書記。於一九九六年十月至二零零三年十二月，馬先生擔任上海電氣（集團）總公司工會主席、黨委副書記、副董事長及總裁，以及上海電氣（集團）財務公司及上海電器股份有限公司



## 董事、監事及高級管理層簡介

董事長。於二零零三年十二月至二零零七年十二月，馬先生擔任上海市國有資產監督管理委員會黨委副書記。自二零零八年以來，馬先生擔任百聯集團黨委書記及董事長、上海百聯集團股份有限公司（「百聯股份」）（一家於上海證券交易所上市的公司）董事長、友誼股份董事長、中國百聯（香港）董事長及上海浦東發展銀行股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）董事。馬先生於二零零四年首次舉辦的蒙代爾世界經理人成就獎評選中獲頒授行政總裁成就獎。馬先生於二零零九年五月加入本集團，並自二零零九年擔任本公司董事長至今。

**王志剛先生**，56歲，高級經濟師，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百聯股份的董事會成員。王先生現擔任百聯集團副總裁。於一九八四年，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；王先生曾於二零零七年六月至二零一零年六月擔任本公司執行董事，並於二零零七年七月至二零零九年五月擔任本公司董事長。王先生於二零一二年一月十六日被委任為本公司非執行董事。

**三須和泰先生**，56歲。於一九七九年四月至二零零四年四月期間，三須先生曾先後任職於三菱商事株式會社食料管理部、加工食品第二部、英國三菱商事株式

會社及三菱商事株式會社食品原料部。三須先生於二零零四年四月至二零零九年四月曾先後擔任三菱商事株式會社加工食品第三部部長、果子・寵物食品部部長、生活產業事業部CEO室室長代行及生活產業事業部CEO室室長。三須先生於二零零七年五月至二零零八年五月擔任米久株式會社（一家於東京證券交易所上市的公司）董事。於二零零八年六月至二零零九年三月擔任日本火腿株式會社（一家同時於大阪證券交易所、東京證券交易所及巴黎證券交易所上市的公司）董事。於二零零九年三月至二零一一年三月，擔任Coca-Cola Central Japan株式會社（一家同時於東京證券交易所及名古屋證券交易所上市的公司）董事及菱食株式會社（一家於東京證券交易所上市的公司，現三菱食品株式會社）董事。於二零零九年四月至二零一一年三月，擔任三菱商事株式會社食品本部長。於二零一一年四月至今，擔任三菱商事執行董事兼中國生活產業總監。三須先生於二零零九年九月加入本集團。

**王德雄先生**，61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。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 獨立非執行董事

**夏大慰先生**，60歲，現任上海國家會計學院學術委員會主任、教授、博士生導師，兼任中國工業經濟學會副會長，財政部會計準則委員會諮詢專家，財政部企業內部控制標準委員會委員，香港中文大學名譽教授，復旦大學管理學院兼職教授，上海證券交易所上市委員會委員等職務。夏先生還擔任中國熔盛重工集團控股有限公司獨立非執行董事（一家於聯交所上市的公司）、上海電力股份有限公司獨立董事（一家於上海證券交易所上市的公司）、中國聯合網絡通信股份有限公司獨立董事（一家於上海證券交易所上市的公司）。夏先生於二零零四年九月加入本集團。

**李國明先生**，55歲，現任九興控股有限公司（「九興」）的財務長，九興在聯交所上市。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。

**張暉明先生**，56歲，現任復旦大學企業研究所所長、復旦大學長江三角研究院常務副院長。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。張教授已發表八部著作並在不同的國家級刊物發表逾200篇研究論文。現還擔任上海梅林正廣和股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）獨立董事、上海海博股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）獨立董事。張先生於二零零三年一月加入本集團。

**林益彬先生**，47歲，中國國民黨革命委員會會員，高級經濟師，畢業於上海財經大學經濟學專業（碩士）和上海社會科學院經濟學專業（博士），獲經濟學博士學位。林先生長期在經濟研究部門、國資監管部門和大型國有企業工作，曾任上海市國有資產管理辦公室綜合處副處長、上海市國有資產監督管理委員會規劃發展處處長、雲南省人民政府國有資產監督管理委員會副主任（掛職）。於二零零八年五月至今，林先生擔任上海國盛（集團）有限公司副總裁。於二零零九年八月至今，林先生擔任上海建材（集團）總公司總裁。於二零零九年十月至今，林先生擔任上海耀皮股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）董事長。林先

## 董事、監事及高級管理層簡介

生還是上海市第十三屆人民代表大會代表，中國國民黨革命委員會上海市委員會委員，上海市青年聯合會常務委員，上海市青年企業家協會副會長，雲南煤化工集團有限公司外部董事。林先生自二零一二年六月起獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 監事

**陳建軍先生**，55歲，高級經濟師，現任本公司監事長、黨委書記。陳先生一九九八年畢業於上海第二工業大學計算器應用專業，持本科學歷。於一九九八年至二零零一年就讀於華東師範大學長江流域發展研究所研究生班，主修區域經濟專業。陳先生曾擔任上海市商業一局組織處副主任科員、主任科員及副處長，華聯集團公司人力資源部副經理、經理，於二零零零年任華聯集團公司總經理助理，於二零零二年起擔任華聯集團公司副總經理。在華聯集團公司工作期間，曾兼任華聯超市董事、上海拍賣行有限公司董事長。於二零零三年底至二零零七年四月，擔任百聯集團清理中心主任、黨總支書記。於二零零七年四月起任百聯集團超商事業部黨委書記、紀委書記。於二零零九年五月起先後任本公司監事長、黨委書記。於二零一零年，獲得『上海市國資委系統「世博先鋒行動」優秀

組織者』稱號。陳先生於二零一一年十月當選為友誼股份監事會副監事長。

**汪龍生先生**，60歲，高級經濟師。汪先生於一九九八年在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」）、上海友誼南方購物中心、上海百聯西郊購物中心、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總經理。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、常務理事。汪先生於二零零一年十二月加入本集團。汪先生擔任友誼股份董事。

**道書榮先生**，58歲，高級經濟師，現任本公司工會主席、黨委副書記。道先生於一九八六年畢業於上海電視大學企業管理專業。於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。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。道先生於商業及人力資源管理積累逾三十



## 董事、監事及高級管理層簡介

年經驗。道先生於一九九六年出任內外聯綜合商社人事部經理。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至二零零九年五月間獲委任為本公司人力資源總監。道先生於二零零九年五月擔任本公司工會主席，於二零零九年七月擔任本公司黨委副書記、紀委書記。道先生於二零零九年五月當選為本公司監事。道先生於二零一零年，獲得『上海市「當好主力軍建功世博會」工會優秀組織者』稱號。二零一二年獲得「上海市質量管理優秀領導者」稱號。

### 公司秘書

徐苓苓

請參見執行董事簡歷(第42頁)。

### 高級管理層

張國宏先生，41歲，註冊會計師。張先生於一九九九年上海財經大學國際貿易專業研究生畢業，獲碩士學位。張先生於一九九四年至一九九六年在湖北綠峰石材有限公司工作，任採購部主管；於一九九九年八月至二零零三年底歷任本公司浙江營運總部副部長、商品管理總部副部長、總經理助理及上海聯華超市發展有限公司副總經理等職。於二零零三年底至二零零九年八月任百聯集團超商事業部副總經理。於二零零九年十月至今任本公司副總經理。於二零零五年七月至二零一零年五月兼任華聯超市總經理。於二零零六年，當選為上海市楊浦區第十四屆人大代表。

祁月紅女士，43歲，經濟師。祁女士於一九九三年復旦大學文博專業、國際經濟法專業畢業。祁女士於一

九九三年九月至二零零二年二月在上海第一百貨股份有限公司工作，歷任商店管理人員、東樓管理部副經理、公司監察審計室主任；於二零零二年二月至二零零三年一月任上海第一八佰伴有限公司總經理助理；於二零零三年一月至二零零四年三月任上海一百集團有限公司人事部副經理；於二零零四年三月至二零零五年九月任東方商廈有限公司副總經理；於二零零五年九月至二零零七年三月任長沙百聯東方商廈有限公司總經理。於二零零七年三月至二零零八年一月任上海新華聯大廈有限公司總經理、黨總支書記；於二零零八年一月至二零一零年三月任上海百聯西郊購物中心有限公司總經理、黨總支書記；於二零一零年三月至二零一二年三月任百聯股份副總經理。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。

梁寶龍先生，48歲，高級經營師、物流師。梁先生畢業於同濟大學管理工程專業；於一九九九年一月至二零零一年十二月就讀於上海社會科學院經濟學研究生專業。梁先生於一九八四年七月至二零零三年二月在上海市物資學校工作，歷任膳食科副科長、總務科副科長、科長、學校後勤服務中心總經理；於二零零三年二月至二零一二年三月歷任上海現代物流投資發展有限公司總經理助理、副總經理，並先後兼任上海長橋物流有限公司總經理、黨總支副書記，上海百聯配送實業有限公司董事長、黨委書記。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。







# 收獲





# 股權結構

上海友誼集團  
股份有限公司

34.03%

上海百聯集團  
投資有限公司

21.17%



2.82%

王新興投資有限公司

## 股權結構

三菱商事株式會社

6.74%



聯華超市  
股份有限公司

1.96%

百聯集團有限公司

33.28%

公眾

# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一二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」、「華聯超市」、「快客便利」四大品牌經營。

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零一二年 百分比	二零一一年 百分比
<b>採購</b>		
最大供貨商	2.92	3.18
五大供貨商	7.70	8.32
<b>銷售</b>		
最大客戶	0.04	0.06
五大客戶	0.11	0.13

截至二零一二年十二月三十一日止年度內的任何時間，據董事所知，本公司董事、監事（「監事」）、彼等的聯繫人士或股東（據董事所知擁有本公司5%以上的股本者）並無於上述本集團供貨商及客戶股本中擁有任何直接或間接權益。

## 附屬及聯營企業

二零一二年十二月三十一日，世紀聯華、新標超、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、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（「聯華電商」）為本公司的主要附屬公司。

二零一二年十二月三十一日，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，請參閱本年報綜合財務報表附註44。

## 帳目

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第96頁的綜合全面收益表內。

本集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況載於年報第97頁至第98頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第103頁至第104頁綜合現金流量表內。

## 股利派發

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止的末期股息每股人民幣0.07元（含稅）。

本公司暫停辦理H股股東的登記過戶手續的安排，將待上述建議獲得股東於本公司二零一二年股東週年大會上審批同意後，予以公告。

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



## 董事會報告

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相關記錄日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確定不準而提出的任何要求，將不予受理。

根據日期為一九九四年五月十三日之《財政部國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅〔1994〕20號）中關於外籍個人從外商投資企業獲得的股息暫免徵個人所得稅的規定，本公司此次向於相關

記錄日名列本公司H股股東名冊之個人股東派發二零一二年度末期股息時，將向H股個人股東全額派發二零一二年度末期股息。

股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其它稅務影響的意見。

### 儲備

回顧期內，儲備的變動詳細情況載於本年報第101頁的綜合權益變動表內。

### 固定資產

回顧期內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註13。

### 銀行借款、透支及其他借款

於二零一二年十二月三十一日，本集團除下屬非全資子公司存有一年內到期的200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

### 資本化利息

回顧期內，未有在建工程已資本化的利息。

## 董事會報告

### 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聯交所主板上市。

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。已發行H股股份從172,500,000股增加為207,000,000股，佔本公司總股本約33.28%。

本公司於二零一一年九月八日，向於記錄日（即二零一一年六月二十八日）名列本公司股東名冊的股東，以其持有每10股股份的基準以資本公積獲轉增8股股份，本公司已發行股份總數由原先622,000,000股增加為1,119,600,000股。已發行H股股份從207,000,000股增加為372,600,000股，佔本公司總股本約33.28%。有關發行詳情，請參閱本公司日期為二零一一年五月十三日的通函。

本公司H股於二零一二年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	11.82港元
年內每股H股最低交易價格	5.91港元
年內H股交易股份總額	3.91億股
二零一二年十二月三十一日之H股收盤價格	7.42港元

### 公眾持股量

本公司確認，於回顧期內，本公司之公眾持股量符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）有關規定。

### 股本

於二零一二年十二月三十一日，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	639,977.4	57.16
其中：		
上海友誼集團股份有限公司	380,952.0	34.03
上海百聯集團投資有限公司	237,029.4	21.17
百聯集團有限公司	21,996.0	1.96
非上市外資股	107,022.6	9.56
其中：		
三菱商事株式會社	75,420.0	6.74
王新興投資有限公司	31,602.6	2.82
H股	372,600.0	33.28
合計	1,119,600.0	100

### 股東人數

於二零一二年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	27
內資股股東	3
非上市外資股股東	2
H股股東	22

## 董事會報告

### 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（「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，並可於取得包括中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）和聯交所在內的必要批准後成為本公司H股（「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本公司內資股（「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他仲裁委員會，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聯交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；



## 董事會報告

- (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他條件後，非上市外資股可轉換為新H股。

### 權益披露

#### 本公司董事、行政總裁及監事

截至二零一二年十二月三十一日止，除(i)執行董事湯琪先生持有友誼股份861股股份；及(ii)獨立非執行董

事夏大慰先生持有友誼股份8,694股股份外，本公司董事、監事及行政總裁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，或根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至二零一二年十二月三十一日止，馬新生先生、華國平先生、陳建軍先生及汪龍生先生（其中，馬新生先生和華國平先生為本公司董事，陳建軍先生和汪龍生先生為本公司監事）各自為友誼股份的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，友誼股份截至二零一二年十二月三十一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。

## 董事會報告

### 本公司的主要股東

截至二零一二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	對內資股及非上市			
		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	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（附註1及2）	內資	617,981,400	55.20%	82.73%	-
百聯投資（附註1）	內資	237,029,400	21.17%	31.73%	-
百聯集團（附註2及3）	內資	639,977,400	57.16%	85.67%	-
三菱商事株式會社	非上市外資	75,420,000	6.74%	10.10%	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	44,820,655 (L)	4.00% (L)	-	12.02% (L)
		39,330,655 (S)	3.51% (S)	-	10.55% (S)
		5,234,200 (P)	0.47% (P)	-	1.40% (P)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	41,017,412 (L)	3.66% (L)	-	11.01% (L)
		16,583,308 (P)	1.48% (P)	-	4.45% (P)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	31,741,600 (L)	2.84% (L)	-	8.51% (L)
Invesco Hong Kong Limited	H股	26,110,000 (L)	2.33% (L)	-	7.00% (L)
The Boston Company Asset Management LLC	H股	26,096,000 (L)	2.33% (L)	-	7.00% (L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	21,944,804 (L)	1.96% (L)	-	5.89% (L)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

## 董事會報告

附註：

- 截至二零一二年十二月三十一日止，友誼股份擁有百聯投資100%的股權。
- 截至二零一二年十二月三十一日止，百聯集團直接及間接持有友誼股份約49.26%的股份，因此，百聯集團被視為擁有本公司權益。  
  
截至二零一二年十二月三十一日止，友誼股份總共持有本公司617,981,400股股份，其中直接持有本公司的股份為380,952,000股，通過百聯投資持有本公司股份為237,029,400股。  
  
截至二零一二年十二月三十一日止，本公司董事長馬新生先生為友誼股份的董事長，執行董事華國平先生為友誼股份的董事，監事陳建軍先生為友誼股份監事會副主席，監事汪龍生先生為友誼股份的董事。
- 截至二零一二年十二月三十一日止，本公司董事長馬新生先生為百聯集團的董事長。
- 鑑於本公司於二零一一年九月八日向於記錄日，即二零一一年六月二十八日，名列本公司股東名冊的股東，以其持有每10股股本的基準以資本公積獲轉增8股，H股股東截至二零一二年十二月三十一日止持有本公司H股股份數目已相應調整（如有需要）。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零一二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。

### 最終控股公司

於本報告日期，友誼股份的最終控股公司為於中國註冊成立的百聯集團。據此，本公司之最終控股公司亦為百聯集團。

### 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股於聯交所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

於二零一二年十二月三十一日，除(i)執行董事湯琪先生持有友誼股份861股股份；及(ii)獨立非執行董事夏大慰先生持有友誼股份8,694股股份外，本公司董事、監事及行政總裁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，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 董事及監事

回顧期內及截至本報告日期之本公司董事及監事如下：

#### 執行董事：

華國平先生  
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)  
王志剛先生  
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  
林益彬先生

#### 監事：

陳建軍先生(主席)  
汪龍生先生  
道書榮先生

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第42頁至第47頁。

### 董事及監事的服務合約

所有執行董事及獨立非執行董事服務合約已於二零一一年六月二十八日簽訂，與任期對應，有效期均為三年，可依法順延。董事及監事並無與本公司訂立於一年內倘終止則須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事及監事於合約的權益

於本年度結算日或於回顧期內之任何時間內，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權證的利益

本公司或其同系附屬公司於回顧期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，乃屬於獨立人士。

### 最高薪酬人士

回顧期內本公司最高薪酬的五名人士中包括本公司一名執行董事，詳情載於本年報中綜合財務報表附註10。

### 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中國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。本公司不能使用已放棄的供款減少現行供款水平。

## 董事會報告

有關退休金計劃詳情，請參閱本公司綜合財務報表附註42。

### 更換核數師

本公司於二零一零年六月二十三日召開的二零零九年股東週年大會結束之日起委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司國際核數師，有效期至二零一零年股東週年大會結束之日止。

德勤•關黃陳方會計師行獲重新委任為國際核數師，有效期為本公司於二零一一年六月二十八日召開的二零一零年股東週年大會結束之日起至二零一一年股東週年大會結束之日止。

德勤•關黃陳方會計師行獲重新委任為國際核數師，有效期為本公司於二零一二年六月十五日召開的二零一一年股東週年大會結束之日起至二零一二年股東週年大會結束之日止。

### 重大訴訟

回顧期內，本公司並無涉及任何重大訴訟。

### 關連交易及關聯方交易

本年度內，本集團與關聯方存在如下的重大交易（詳見綜合財務報表附註43），其中部分交易根據上市規則第14A章亦被視為關連交易或持續關連交易。

#### (a) 關連交易及關聯方交易

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	-	9,295
向同系附屬公司採購	176,029	174,249
向同系附屬公司支付物流費	910	5,226
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費（註）	62,182	61,458
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	3,177	-
向同系附屬公司收取佣金收入	1,264	6,471
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	17,218	24,226
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	12,395	22,704

## 董事會報告

註： 此項交易中包括金額為人民幣1,171.5萬元（2011年：人民幣1,123.2萬元）的持續關連交易，已根據上市規則第14A.33條豁免報告、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

本公司確認，對於上述交易，本公司已符合上市規則第14A章有關披露要求，有關上述交易詳情，請參閱下述關連交易章節。

### (b) 關連交易以外的關聯方交易

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向聯營公司採購		
— 上海聯華超市 食品有限公司、 上海谷德商業流 通有限公司、三 明泰格資訊科技 有限公司及汕頭 市聯華南方採購 配銷有限公司	28,868	41,165

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

### 關連交易

本集團下述交易構成上市規則第14章項下關連交易和持續關連交易，主要涉及：

#### 關連交易 — 杭州聯華華商二零一一年利潤分配協議

於二零一二年八月二十七日，本公司、杭州商業資產經營（有限）公司（“杭州資產經營”）和寧波聯合集團股份有限公司（“寧波聯合”）簽訂杭州聯華華商二零一一年利潤分配協議，內容有關杭州聯華華商的利潤分配方案。杭州聯華華商為本公司附屬公司，杭州資產經營為杭州聯華華商的主要股東，故為本公司的關連人士。因此，杭州聯華華商二零一一年利潤分配協議項下擬進行的利潤分配方案構成本公司的關連交易。

根據杭州聯華華商二零一一年利潤分配協議，杭州聯華華商截至二零一一年十二月三十一日止年度的利潤分配方案內容如下：

- 1) 截至二零一一年十二月三十一日止年度寧波聯合有權享有杭州聯華華商的可分配利潤為人民幣1,843,953.10元。
- 2) 截至二零一一年十二月三十一日止年度杭州資產經營有權享有杭州聯華華商的可分配利潤為人民幣32,000,000元。
- 3) 截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司有權享有杭州聯華華商的可分配利潤為人民幣410,482,096.28元。

請參閱本公司於二零一二年八月二十七日刊發的公告中有關詳情。

## 董事會報告

### 持續關連交易－租賃協議（增加年度上限）

於二零零三年九月三十日，世紀聯華作為承租人與上海百聯西郊購物中心有限公司（「百聯西郊」），其前稱為上海友誼購物中心發展有限公司，作為出租人簽訂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，而百聯西郊乃友誼股份的附屬公司。由於友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

於二零一一年十一月二十八日，董事會宣布經考慮以下因素(i)基本租金的5%增加；(ii)每年人民幣2,400,000元的管理費；及(iii)倘於物業經營的大型綜合超市的平均每日營業額超過人民幣640,000元，則世紀聯華須支付超出該營業額的2.5%作為補充租金，根據租賃協議，截至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年應付的估計年租（包括基本租金、按營業額計算的租金及管理費）的年度上限將為人民幣20,000,000元。

請參閱本公司於二零一一年十一月二十八日刊發的公告中有關詳情。

世紀聯華作為承租人與好美家裝潢建材有限公司（「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（「租賃交易」）。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（包括每年支付予好美家的管理費人民幣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。於二零一二年四月十六日，世紀聯華、好美家及世紀聯華全資附屬公司上海世紀聯華超市盧灣有限公司（「世紀聯華盧灣公司」）簽訂補充協議，同意世紀聯華盧灣公司自工商註冊登記之日起，取代世紀聯華承擔世紀聯華於該租賃交易中的全部相關權利和義務。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直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。



## 董事會報告

世紀聯華作為承租人與好美家作為出租人於二零零四年二月十三日簽訂關於中國上海浦東新區濟陽路1875號的租賃協議，以及於二零零九年六月二十六日就此簽訂補充租賃協議。根據補充租賃協議，自二零零九年七月一日起，該等物業年租金及管理費將由人民幣6,300,000元減至人民幣6,090,000元，且日期為二零零四年二月十三日的租賃協議所規定的餘下租期的租金增長率不變；租金將由世紀聯華直接支付予該等物業之業主上海荻林工貿有限公司（「上海荻林」）而非好美家，而管理費將繼續由世紀聯華支付予好美家。補充租賃協議下的年度上限載列如下：

### 補充租賃協議下的年度上限 (人民幣)

截至二零零九年十二月三十一日止年度	6,195,000.00
截至二零一零年十二月三十一日止年度	6,166,125.00
截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年	6,394,500.00
截至二零一三年十二月三十一日止年度	6,474,431.30
截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年	6,714,225.20
截至二零一六年十二月三十一日止年度	6,798,153.00
截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年	7,049,936.40
截至二零一九年十二月三十一日止年度	7,138,060.60
截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度各年	7,402,433.20
截至二零二二年十二月三十一日止年度	5,551,824.90

有關上述補充租賃協議的詳情已載於本公司日期為二零零九年六月二十六日的公告內。

以上世紀聯華根據租賃協議應付予百聯西郊及好美家的應付租金總額的各個百分比低於5%，因此，以上租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

世紀聯華作為承租人與上海百聯中環購物廣場有限公司（「百聯中環」），其前稱為上海百聯德泓購物中心有限公司，作為出租人於二零零六年九月十五日簽訂關於中國上海真光路1288號百聯中環購物中心內的部份區域的租賃協議。租賃期自二零零六年十二月二十一日起至二零二六年十二月二十日止，該等物業首年至第三年租金為每年人民幣11,988,750元，第四年起計的租金較過往三年期間計算的租金每三年期間增加5%；該等物業管理費為每年人民幣3,011,250元。有關詳情已載於本公司日期為二零零九年三月二日的公告內。由於百聯中環乃百聯集團的附屬公司，而百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股公司，因此此等交易構成本公司的持續關連交易。

## 董事會報告

世紀聯華作為承租人與上海百聯南橋購物中心有限公司(「百聯南橋」)作為出租人於二零一零年七月一日簽訂關於中國上海百齊路228-288號上海百聯南橋購物中心地下一層的G41-B01-1-001室以及一樓及二樓的部份區域的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日(附註1)	1,410,000
自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日	4,220,000
自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日	4,220,000
自二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日	4,400,000
自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日	4,400,000
自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日	4,400,000
自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日	4,580,000
自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日	4,580,000
自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日	4,580,000
自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日	4,770,000
自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日	4,770,000
自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日	4,770,000
自二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日	4,970,000
自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日	4,970,000
自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	4,970,000
自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日(附註2)	2,490,000

附註1：最高交易額指免租期之後期間(即二零一零年九月二十八日至二零一零年十二月三十一日)的交易額。

附註2：最高交易額指二零二五年一月一日至年期屆滿日期(即二零二五年五月二十七日)的交易額。

有關詳情已載於本公司日期為二零一零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯南橋獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股公司，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上海百聯金山購物中心有限公司(「百聯金山」)，其前稱為上海金山百倍購物中心有限公司，作為出租人於二零一零年七月一日簽訂關於中國上海衛清西路18號上海金山百倍購物中心地下一層的1-101室以及一樓的1-102及1-103室的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日(附註1)	2,410,000
自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日	7,230,000
自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日	7,230,000
自二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日	7,540,000
自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日	7,540,000
自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日	7,540,000
自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日	7,870,000
自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日	7,870,000
自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日	7,870,000
自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日	8,220,000
自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日	8,220,000
自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日	8,220,000
自二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日	8,580,000
自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日	8,580,000
自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	8,580,000
自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日(附註2)	3,580,000

附註1：最高交易額指免租期之後期間(即二零一零年九月二十八日至二零一零年十二月三十一日)的交易額。

附註2：最高交易額指二零二五年一月一日至年期屆滿日期(即二零二五年四月二十七日)的交易額。

有關詳情已載於本公司日期為二零一零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯金山獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

## 董事會報告

以上世紀聯華分別根據各租賃協議應付予百聯集團及其附屬公司的持續年租款總額的各個百分比低於5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

### 持續關連交易 – 租賃協議

於二零一一年七月十五日，上海世紀聯華禦橋購物廣場有限公司（「聯華禦橋」）作為出租人與百聯股份（現已被友誼股份吸收合併）作為承租人簽訂關於中國上海浦東新區滬南路2420號世紀聯華禦橋購物廣場1至3樓物業的租賃協議。根據此租賃協議，百聯股份應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年	13,000,000
自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年	20,000,000
自二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年	27,000,000
自二零二一年一月一日至二零二三年十二月三十一日止三個年度各年	33,000,000
自二零二四年一月一日至二零二六年十二月三十一日止三個年度各年	46,000,000

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。聯華禦橋乃本公司的附屬公司，而百聯股份為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。上述租賃協議下年度租金及管理費總額的各個百分比低於5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，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

### 持續關連交易 – 本公司同百聯集團間二零一零年至二零一二年各項框架協議

於二零零九年十二月二十三日，本公司同百聯集團間就二零一零年至二零一二年各項交易，包括供貨交易、物流服務交易、預付費電子卡交易、手機買賣交易及物資採購交易，分別簽訂框架協議，具體條款如下：

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
供貨框架協議	百聯集團及／或其附屬公司同意供應多種貨品，包括但不限於肉乾產品、家用電器、電器配件、體育用品、美容與衛生用品及其他家居用品，以供本公司旗下門市銷售。	供貨框架協議項下貨品供應的定價主要經訂約雙方參考有關貨品不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。	根據二零零九年十二月二十三日簽署的供貨框架協議以及二零一一年七月十五日簽署的補充供貨框架協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的供貨框架協議最高年度交易總額分別為人民幣14,000萬元、人民幣26,800萬元及人民幣32,160萬元。
	訂約雙方將訂立個別供貨合約，以載列具體條款（包括所供應的特定貨品、價格、付款期及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與供貨框架協議所載的原則及條款相符一致。	百聯集團及／或其附屬公司須就百聯集團及／或其附屬公司根據供貨框架協議向本公司銷售商品的實際銷售額，向本公司支付銷售返利。由百聯集團及／或其附屬公司向本公司支付的有關銷售返利主要經訂約雙方參考市場上釐定銷售返利的政策並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。然而，在任何情況下，有關銷售返利不應少於百聯集團及／或其附屬公司根據供貨框架協議向本公司供應的該等特定商品的實際銷售數字的1%。根據供貨框架協議，並無銷售返利金額或百分比上限。	



## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		<p>視乎所採購商品的類型及百聯集團特定附屬公司的慣例，供貨框架協議項下商品銷售的實際付款期將按月或按約期支付（有關約期將根據所採購特定商品類型的付款期市場慣例釐定，惟不得遜於獨立第三方可提供的支付期）。具體的條款將在雙方簽訂的具體合約訂立，若按約期結算，則賬期不得低於商品送貨後的15天。</p>	
物流服務協議	<p>根據物流服務協議，百聯集團及其附屬公司同意向本公司提供物流及配送服務，包括市內配送、配置及回收商品、市外配送及貨倉管理。</p>	<p>物流服務協議項下提供物流服務的費用主要經訂約雙方參考提供有關服務不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>本公司就提供物流服務應付百聯集團的費用將按月或按季（視情況而定，取決於所提供的物流服務類型及百聯集團特定附屬公司的慣例）以現金支付。</p>	<p>根據二零零九年十二月二十三日簽署的物流服務協議以及二零一零年十一月十九日簽署的物流服務補充協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的物流服務協議最高年度交易總額分別增加至人民幣1,800萬元、人民幣2,340萬元及人民幣3,042萬元。</p>

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
預付費電子卡協議	本公司及百聯集團擁有各自的預付費電子卡系統，訂約雙方的消費者可通過該系統消費其預存在預付費電子卡中的金額。根據預付費電子卡協議，訂約雙方同意互相接受顧客持對方的預付費電子卡於雙方各自下屬的經營網點進行消費。訂約雙方按為對方帶來交易額的0.5%至3%的比例範圍，向對方收取服務費。	預付費電子卡協議項下預付費電子卡安排的費用主要經訂約雙方參考有關安排不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。	根據二零零九年十二月二十三日簽署的預付費電子卡協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年百聯集團應付本公司最高金額分別為人民幣4,000萬元、人民幣4,800萬元及人民幣5,760萬元。根據二零一零年十一月十九日簽署的預付費電子卡補充協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的本公司應付百聯集團服務費最高金額分別增加至人民幣3,060萬元、人民幣3,978萬元及人民幣5,172萬元。
	訂約雙方的有關附屬公司將簽訂個別預付費電子卡合約，以載列具體條款（包括所需的技術和系統、付款安排及收費標準）。有關條款將與預付費電子卡協議所載的原則及條款相符一致。	預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。	
手機買賣協議	根據手機買賣協議，百聯集團及本公司同意一同按會計基準向供貨商購買手機，以獲得更優惠的採購條款。	無論是單獨採購還是聯合採購手機，訂約雙方應單獨與手機供貨商進行結算。然而，如果供貨商拒絕與訂約雙方分開進行結算，訂約雙方中採購數量較高的一方可就採購總量與供貨商統一結算，並按照等同於供貨商所提供的條款和條件向另一方出具單獨的增值稅發票。如果供貨商提供銷售返利，與供貨商結算的一方應按照訂約雙方各自實際的採購量按比例向另一方提供銷售返利。	根據二零零九年十二月二十三日簽訂的手機買賣協議，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的手機買賣協議最高年度交易總額分別為人民幣800萬元、人民幣1,200萬元及人民幣1,600萬元。

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		手機買賣協議項下應付的費用將按月或按季(視情況而定, 取決於所採購手機的類型及百聯集團特定附屬公司的慣例)以現金支付。	
物資供應協議	百聯集團同意供應多種物資(包括辦公用品、電子設備、設備、工業品、原材料及零部件等), 以供本公司開展日常經營工作。	物資供應協議項下物資供應的定價主要經訂約雙方參考有關物資不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。	根據二零零九年十二月二十三日簽訂的物資供應協議, 截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的物資供應協議最高年度交易總額分別為人民幣2,000萬元、人民幣2,400萬元及人民幣2,880萬元。
		視乎所採購物資的種類及百聯集團特定附屬公司的慣例, 本公司於物資供應協議項下應付的費用將按月、季度或約期以現金支付(有關約期將根據所採購特定物資種類的付款期市場慣例釐定, 惟不得遜於獨立第三方可提供的支付期)。	

訂約雙方將分別就供貨交易、物流服務交易、預付費電子卡交易、手機買賣交易及物資採購交易訂立個別合約。有關條款將各自與所對應的供貨框架協議、物流服務協議、預付費電子卡協議、手機買賣協議或物資供應協議所載的原則及條款相符一致。

以上本公司同百聯集團間二零一零年至二零一二年各項框架協議的各項年度交易總額上限的各個百分比低於5%, 因此, 上述各項框架協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限, 並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。請參閱本公司分別於二零零九年十二月二十三日、二零一零年十一月十九日及二零一一年七月十五日刊發的公告中有關詳情。

## 董事會報告

### 持續關連交易 – 本公司同百聯集團間二零一三年至二零一五年各項框架協議

於二零一二年十一月十六日，本公司同百聯集團間就二零一三年至二零一五年各項交易，包括供貨交易、預付費電子卡交易、物資供應交易、租賃交易及物業管理交易，分別簽訂框架協議，具體條款如下：

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
供貨框架協議	百聯集團及／或其附屬公司同意供應多種貨品，包括但不限於肉乾產品、家用電器、電器配件、體育用品、廚房配件、美容與衛生用品及其他家居用品，以供本公司旗下門市銷售。	供貨框架協議項下貨品供應的定價主要經訂約雙方參考有關貨品不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。	根據二零一二年十一月十六日簽署的供貨框架協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的供貨框架協議最高年度交易總額為人民幣25,000萬元。
	訂約雙方將訂立個別供貨合約，載列具體條款（包括所供應的特定商品、價格、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與供貨框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別供貨合約與供貨框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。	百聯集團及／或其聯繫人須就百聯集團及／或其聯繫人根據供貨框架協議向本公司銷售商品的實際銷售額，向本公司支付銷售返利。由百聯集團及／或其聯繫人向本公司支付的有關銷售返利主要經訂約雙方參考市場上釐定銷售返利的政策並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。然而，在任何情況下，有關銷售返利不應少於百聯集團及／或其聯繫人根據供貨框架協議向本公司供應的該等特定類型商品的實際銷售數字的1%。根據供貨框架協議，並無銷售返利金額或百分比上限。	



## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		<p>視乎將採購商品的類型及百聯集團及／或其聯繫人的慣例，供貨框架協議項下商品銷售的實際付款將按月或按約期支付（有關約期將根據所採購特定類型商品的付款期市場慣例釐定，惟不得遜於獨立第三方可提供的付款期）。具體的付款方式將在雙方簽訂的個別供貨合約中載列，有關合約乃經參考百聯集團及／或其聯繫人的一般商業條款及按不遜於可自獨立第三方取得之條款訂立。若按約期結算，則實際賬期不得早於商品送貨後的15天。</p>	
預付費電子卡協議	<p>本公司及百聯集團擁有各自的預付費電子卡系統，訂約雙方的顧客可通過該系統以其預存在預付費電子卡中的金額消費。根據預付費電子卡協議，訂約雙方同意互相接受顧客持對方的預付費電子卡於雙方各自下屬的經營網點進行消費。</p>	<p>雙方按在對方商戶帶來的交易額不超過0.5%的比例，向對方收取管理服務費。管理服務費收取比例可根據接受顧客通過預付費電子卡系統進行支付的各業態商戶經營商品的毛利率水平、交易規模、應用條件和經營狀況的差異，由協議雙方進行公平商業磋商確定，並載列於個別預付費電子卡合約中。</p>	<p>根據二零一二年十一月十六日簽署的預付費電子卡協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年百聯集團應付本公司費用最高金額分別為人民幣2,500萬元、人民幣3,000萬元及人民幣3,500萬元。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的本公司應付百聯集團費用最高金額分別為人民幣3,500萬元、人民幣4,000萬元及人民幣4,500萬元。</p>

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
	<p>訂約雙方的有關附屬公司將訂立個別預付費電子卡合約，載列具體條款（包括所需的技術和系統、運作細節、付款安排及收費標準）。有關條款將與預付費電子卡協議所載的原則及條款相符一致。如果個別預付費電子卡合約與預付費電子卡協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。</p>	
物資供應框架協議	<p>百聯集團同意供應多種物資（包括但不限於辦公用品、電子設備、工業品、設備、原材料及零部件），以供本公司開展日常經營工作。</p>	<p>物資供應框架協議項下物資供應的定價主要經訂約雙方參考有關物資不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。</p>	<p>根據二零一二年十一月十六日簽訂的物資供應框架協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的物資供應框架協議最高年度交易總額為人民幣2,800萬元。</p>
	<p>訂約雙方將訂立個別物資供應合約，載列具體條款（包括所供應的特定貨品、價格、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與物資供應框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別物資供應合約與物資供應框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>視乎所採購物資的種類及百聯集團特定附屬公司的慣例，本公司於物資供應框架協議項下應付的費用將按月、季度或約期以現金支付，並符合所牽涉的具體採購物資的一般市場付款方式。</p>	

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		物資供應框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。	
租賃框架協議	根據租賃框架協議，百聯集團同意向本公司出租一些場地，以供本公司開展各項經營工作（包括但不限於超級市場、便利店、倉庫和辦公室，但是不包括大型綜合超市）。	租賃框架協議項下場地的租金主要經訂約雙方參考所在地區的相似場地不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。	根據二零一二年十一月十六日簽訂的租賃框架協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的租賃框架協議最高年度交易總額為人民幣900萬元。
	訂約雙方將訂立個別租賃合約，載列具體條款（包括相關場地細節、定價方式、結算方式、付款方式及付款時間）。有關條款將與租賃框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別租賃合約與租賃框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。	根據不同的房屋用途、所處的地理位置、年度租金規模以及對方公司業務規模，本公司於租賃框架協議項下應付的費用將按月、季度、半年或一年以現金支付。	
		租賃框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。	

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
物業管理框架協議	<p>根據物業管理框架協議，百聯集團同意於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，為本公司一些場地（包括辦公室和零售門店）提供物業管理服務（包括但不限於清潔衛生服務、保養和維修服務、安保服務和環境綠化及種植服務）。</p> <p>訂約雙方將訂立個別物業管理合約，載列具體條款（包括定價方式、結算方式、付款方式及付款時間）。有關條款將與物業管理框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別物業管理合約與物業管理框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>物業管理框架協議項下物業管理服務的定價主要經訂約雙方參考行業同類服務市場不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。</p> <p>根據管理的房屋面積的不同、年度物業管理費規模的不同以及對方公司業務規模的不同，本公司於物業管理框架協議項下應付的費用將按月或季度以現金支付。</p> <p>物業管理框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。</p>	<p>根據二零一二年十一月十六日簽訂的物業管理框架協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的物業管理框架協議最高年度交易總額為人民幣1,000萬元。</p>

訂約雙方將分別就供貨交易、預付費電子卡交易、物資供應交易、租賃交易及物業管理交易訂立個別合約。有關條款將各自與所對應的供貨框架協議、預付費電子卡協議、物資供應框架協議、租賃框架協議及物業管理框架協議所載的原則及條款相符一致。



## 董事會報告

以上本公司同百聯集團間二零一三年至二零一五年各項框架協議的各項年度交易總額上限的各個百分比均超過0.1%但低於5%，因此，上述各項框架協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。請參閱本公司於二零一二年十一月十六日刊發的公告中有關詳情。

### 持續關連交易 – 商品供應框架協議

於二零一二年十二月二十一日，本公司同百聯集團簽訂商品供應框架協議，根據商品供應框架協議，本公司同意向百聯集團及／或其附屬公司供應多種商品，包括但不限於食品，以供其開展業務活動，有效期從二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止（首尾兩天包含在內）。

訂約雙方將訂立個別商品供應合約，載列具體條款（包括所供應的特定商品、價格、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與商品供應框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別商品供應合約與商品供應框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。

商品供應框架協議項下商品供應的定價主要經訂約雙方參考有關商品不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。

視乎將採購商品的類型及百聯集團及／或其附屬公司的慣例，商品供應框架協議項下應付的費用將按月或

按約期以現金支付，並符合所採購特定類型商品的一般市場付款方式。

商品供應框架協議項下擬進行的交易將於本公司及百聯集團雙方日常及一般業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的商品供應框架協議最高年度交易總額為人民幣25,000萬元。

由於商品供應框架協議項下擬進行交易的各項適用百分比均超過0.1%但低於5%，故商品供應框架協議項下擬進行交易僅須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核及公告規定，惟毋須遵守獨立股東批准規定。請參閱本公司於二零一二年十二月二十一日刊發的公告中有關詳情。

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

## 董事會報告

- (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

馬新生

二零一三年三月二十五日

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。本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，本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》的原則以改善本集團管治素質，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，除下文所述事項以外，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間符合《企業管治常規守則》(以往載列於上市規則附錄十四)之所有守則條文，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間符合《企業管治守則》(「守則」)(適用於涵蓋二零一二年四月一日後期間之財務報告之《企業管治常規守則》新版本)之所有守則條文。除下列偏離事項概無董事知悉有任何數據合理地顯示，本公司於現時或回顧期內任何時候存在不符合守則及《企業管治常規守則》的情況。有關偏離事項如下：

守則及《企業管治常規守則》第A.4.2條條文規定，上市公司每名董事(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，故對上述企業管治守則條文有所偏離。

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一二年六月十五日召開第四屆董事會第五次會議，非執行董事王志剛先生及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。該次董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一二年八月二十八日召開第四屆董事會第六次會議，非執行董事三須和泰先生、非執行董事王德雄先生及獨立非執行董事夏大慰先生因工作原因未出席該次董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。該次董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

## 管治報告

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一二年十月三十日召開第四屆董事會第七次會議，非執行董事三須和泰先生及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。該次董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條及第E.1.2條條文，本公司於二零一二年六月十五日召開二零一一年度股東週年大會，非執行董事王志剛先生及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次股東週年大會；審核委員會主席及獨立非執行董事李國明先生通過電話會議的形式參加了該次股東週年大會。本公司已於二零一一年股東週年大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東週年大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。股東週年大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

此外，有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一二年十月三十日召開臨時股東大會，非執行董事三須和泰先生及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次臨時股東大會。本公司已於臨時股東大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次臨時股東大會順利通過各項特別決議案。臨時股東大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

## 董事會

回顧期內，本公司董事會由十二位董事組成，其中四位為執行董事，包括董事會主席在內之四位為非執行董事，四位為獨立非執行董事，獨立非執行董事人數佔到了本公司董事會人數的三分之一。本公司主席及其他董事之背景與履歷詳情載於本報告有關董事、監事及高級管理層簡介之章節內。經二零一一年六月二十八日的年度股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第四屆董事會，所有董事（包括非執行董事）的任期均為三年，至二零一三年股東週年大會結束日止。與任期對應，所有執行董事服務合約已經簽訂，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四屆董事會成員。

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；
- 最終負責編製本公司帳目，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、按上市規則發出的其他股價敏感公佈及披露的其他財務數據、向監管



## 管治報告

機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；

- 一 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、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 一 管理層已就其權利獲清晰的指引及指示，特別是在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
- 一 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。

### 董事會會議及股東大會

本年度共召開董事會五次，二零一一年度股東週年大會及臨時股東大會一次，其中董事出席的記錄如下：

董事	出席情況/會議次數		
	2011年度股東 董事會會議	週年大會	臨時 股東大會
<b>執行董事</b>			
華國平先生	4/5	1/1	1/1
徐苓苓女士	5/5	1/1	1/1
蔡蘭英女士	2/5	0/1	0/1
湯琪先生	5/5	1/1	1/1
良威先生(附註1)	2/2	0/0	0/0
<b>非執行董事</b>			
馬新生先生(主席)	5/5	1/1	1/1
王志剛先生	4/5	0/1	1/1
三須和泰先生	2/5	1/1	0/1
王德雄先生	0/5	0/1	0/1
徐波先生(附註2)	0/1	0/0	0/0
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰先生	4/5	1/1	1/1
李國明先生	4/5	1/1	1/1
張暉明先生	5/5	1/1	1/1
林益彬先生(附註3)	3/3	0/0	1/1

附註：

1. 良威先生已於二零一二年三月二十一日辭任本公司執行董事。
2. 徐波先生已於二零一二年一月十六日辭任本公司非執行董事。
3. 林益彬先生於本公司二零一二年六月十五日召開的二零一一年度股東週年大會上被選舉為本公司獨立非執行董事，故林先生無需出席二零一一年度股東週年大會。於二零一一年度股東週年大會後本公司舉行了三次董事會，故林先生需出席的董事會次數為三次。

## 管治報告

### 4. 董事委託其他董事出席的並未計入出席次數。

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。

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。

就董事會所知，董事會成員之間並無存在關係（包括財務、業務、家庭或其他重大相關關係）。

### 董事培訓

所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司已為董事安排了有關上市規則最新修訂及董事責任的培訓。相關培訓資料亦已發送予未能出席培訓之董事以供彼等參考。

董事	研讀有關上市規則最新修訂及董事責任的培訓資料	參加本公司組織的有關上市規則最新修訂及董事責任的培訓	參加其他機構組織的有關上市規則最新修訂的培訓
<b>執行董事</b>			
華國平	√	√	√
徐苓苓	√	√	√
蔡蘭英	√		
湯琪	√	√	
<b>非執行董事</b>			
馬新生	√	√	
王志剛	√		
三須和泰	√		
王德雄	√		
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰	√	√	
李國明	√		√
張暉明	√	√	
林益彬	√		

## 管治報告

### 董事會及管理層的分工

本公司董事長及經理（其身份即上市規則中之行政總裁）分別由馬新生先生和華國平先生擔任，此安排遵守了企業管治守則A.2.1條條文的規定，即董事長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，負責批准及監察本集團整體策略和政策、批准年度預算和業務計劃、評估本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) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (二) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (五) 擬訂本公司的基本規章；
- (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；
- (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) 決定對本公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本公司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。

經二零一一年六月二十八日的股東週年大會以普通決議案批准，本公司產生了第四屆董事會。同日，董事會根據守則的要求，產生了第四屆專責委員會：由李國明先生、夏大慰先生和張暉明先生組成本公司第四屆審核委員會，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四屆薪酬與考核委員會，其中夏大慰先生為該委員會的主席；由華國平先生、馬新生先生、三須和泰先生和張暉明先生組成第四屆戰略委員會，其中華國平

## 管治報告

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四屆提名委員會，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。

經二零一二年六月十五日召開的董事會會議已普通決議案批准，本公司各專責委員會的委員進行了如下調整：華國平先生不再擔任本公司第四屆提名委員會委員，且王志剛先生為本公司第四屆提名委員會委員；林益彬先生增任為本公司第四屆戰略委員會委員；華國平先生不再擔任本公司第四屆戰略委員會主席之職，且馬新生先生為本公司第四屆戰略委員會主席；及林益彬先生增任為本公司第四屆審核委員會委員。

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

董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆審核委員會。審核委員會現時成員共四名，包括四名獨立非執行董事（含主席）。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、角色及職能為：

(一) 負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議，並批准外聘核數師的薪酬及聘任條款、以及處理任何有關該核數師辭任或辭退該核數師的問題；

(二) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀，審核程式是否有效。委員會應與核數師討論審核的範疇，包括聘任書。委員會應於核數工作開始時先與核數師討論核數性質及有關申報責任。外聘核數費用每年由管理層商討並提交委員會審批及批准；

(三) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就這些規定而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部份的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；

(四) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應特別針對下列事項加以審閱：1、會計政策及常規的任何變更；2、涉及重要判斷的事項；3、因審核所導致的重大賬目調整；4、有關持續經營的假設及任何保留意見；5、是否遵守會計及審計準則；及6、是否遵守上市要求及法律規定；



## 管治報告

- (五) 就上述(四)項而言：1、委員會必須與董事會及高級管理人員磋商，而委員會必須與外聘核數師每年會面至少兩次；及2、委員會應考慮有關報告及賬目中所反映或可能需要反映的任何重大或不尋常事項，並必須審慎考慮負責會計及財務彙報人員、監察主任或核數師提出的任何事宜；
- (六) 與集團的管理層、外聘核數師及內部核數師檢討集團有關內部監控(包括財務、營運及合規監控)及風險管理的政策及程式是否足夠以及在提交董事會批署前審閱任何董事擬載於年度賬目內的聲明；
- (七) 與管理層商討內部監控系統的範疇及質素，以及確保管理層已履行其職責確保內部監控系統有效，包括所需資源、會計及財務彙報人員的資歷及經驗以及其培訓計畫及預算開支是否足夠；
- (八) 就任何懷疑不誠實行為或不合規情況、內部監控缺失或涉嫌違反法律、規則及規例情況審查內部調查結果及管理層的回應；及主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；
- (九) 檢討及監察內部審核職能的範疇、效能及結果，確保內部及外聘核數師互相協調，以及確保內部審核職能或足夠資源並於集團內有恰當地位；
- (十) 檢討本公司的財務及會計政策及實務；並熟識集團編制財務報表所採用的財務回報原則及常規；
- (十一) 與外聘核數師商討審核所引申的任何建議(如有需要可在無管理層參與的情況下進行)；審閱核數師給予管理層就審核情況所提出的建議(“管理建議書”)擬稿，以及核數師向管理層提出有關會計記錄、財務賬目或監控系統的任何重大問題(包括管理層對所提出各點的回應)；
- (十二) 確保董事會對外聘核數師於管理建議書提出的事宜作出及時回應；
- (十三) 向董事會彙報有關上市規則內《企業管治守則》有關審核委員會相關守則條文的相關事宜；
- (十四) 檢討可讓僱員就財務彙報、內部監控或其他事宜的可能不恰當情況在保密情況下提出關注的安排。審核委員會須確保公司有合適安排以公平獨立調查有關事宜及採取適當跟進行動；
- (十五) 作為主要代表監察公司與外聘核數師的關係；
- (十六) 在提交董事會批准前審閱陳述書擬稿；

## 管治報告

(十七) 評估外聘核數師從管理層所得到的配合，包括有否獲得其要求提供的記錄、數據及資料；取得管理層對有關外聘核數師回應集團需要的意見；查詢外聘核數師曾否與管理層有任何意見分歧，以致若無法圓滿解決會導致外聘核數師就集團的財務報表發出具保留意見的報告；

(十八) 每年要求外聘核數師提供就其維持獨立性及監察是否遵守相關規定所採納的政策及程式的資料，包括是否提供非審核服務及審核工作所涉及的合夥人及僱員的輪任要求；

(十九) 除稅務有關的服務外，一般禁止僱傭外聘核數師履行非審核服務。若基於外聘核數師於個別範疇的獨特專長而有必要聘用有關核數師，必須事先取得審核委員會的批准；

(二十) 履行上述職責時知會董事會任何重大進展；

(二十一) 向董事會就審核委員會的職責建議任何合適的延伸或變更；

(二十二) 與董事會協定公司有關招聘外聘核數師的僱員或前僱員的政策，並監察有關政策的應用。審核委員會會考慮有關招聘會否削弱核數師進行審核時的判斷或獨立性；

(二十三) 透過刊載審核委員會實施細則到聯交所和公司各自的網頁，向外公佈審核委員會權責範圍及程式、解釋審核委員會的職能和董事會授予的權力；及

(二十四) 考慮及負責董事會提出的其他議題或授予的其他事宜。

回顧期內，審核委員會舉行了二次會議，執行的主要工作包括審閱年度及中期財務報告、內部控制及持續關連交易，以及維護本集團與內部及外聘核數師之間適當關係等。

本公司審核委員會於二零一二年三月十二日召開會議，審閱並討論了二零一一年度本集團內部監控、年度財務報告、境內外核數機構之報酬及續聘以及持續關連交易等事宜，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二零一一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，並認為本集團內部監控機制有效。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二零一一年度報酬並建議於二零一二年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一一年持續關連交易未超過各自上限。

## 管治報告

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二零一二年八月十日召開會議，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財務報表。審核委員會認為本集團的截至二零一二年六月三十日的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。審核委員會對本集團內部監控的檢討結果為本集團內部監控系統有效。

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。

審核委員會二零一二年出席會議記錄：

姓名	二零一二年	二零一二年
	三月十二日	八月十日
<b>獨立非執行董事</b>		
李國明先生(主席)	出席	出席
張暉明先生	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
林益彬先生(附註)	-	出席

附註：林益彬先生於二零一二年六月十五日當選為審核委員會委員。

### 薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會現時成員共三名，包括兩名獨立非執行董事(含主席)及一名執行董事。薪酬與考核委員會主要職責、角色及職能為：

- (一) 根據執行董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水準制定薪酬計劃或方案；
- (二) 薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；
- (三) 審查公司董事(非獨立董事)及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；
- (四) 負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；
- (五) 對本公司的董事及高級管理人員的全體薪酬政策和架構，及就設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (六) 根據董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；

## 管治報告

- (七) 獲董事會轉授責任，釐訂個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (八) 就非執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議；
- (九) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (十) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (十一) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- (十二) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬；
- (十三) 如認為有需要，可索取獨立專業意見；及
- (十四) 董事會授權的其他事宜。

回顧期內，薪酬與考核委員會舉行了一次會議，執行的主要工作包括評核本公司執行董事及高級管理人員的表現，並向董事會建議應付彼等的薪酬。

本公司薪酬與考核委員會於二零一二年三月十二日召開會議，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、本集團內其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬等因素後，同意向董事會建議五名執行董事、兩名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零一一年年度酬金。

薪酬與考核委員會二零一二年出席會議記錄：

	二零一二年 三月十二日
<b>姓名</b>	
<b>獨立非執行董事</b>	
夏大慰先生(主席)	出席
張暉明先生	出席
<b>執行董事</b>	
華國平先生	出席

### 提名委員會

本公司董事會於二零一一年六月二十八日通過決議案，選舉成立了第四屆提名委員會。提名委員會現時成員共三名，包括兩名獨立非執行董事(含主席)及一名非執行董事。提名委員會的主要職責、角色及職能為：

- (一) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (二) 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；



## 管治報告

- (三) 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；
- (四) 對董事候選人和經理人選進行審查建議並向董事會提出推薦；
- (五) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (六) 定期檢查董事履行其責任所付出的時間；
- (七) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (八) 就董事的委任和重新委任及董事（尤其是有關董事會主席和行政總裁）的接替計劃向董事會提出建議；及
- (九) 董事會授權的其他事項。

回顧期內，提名委員會舉行了四次會議，執行的主要工作包括就董事、各專責委員會委員及其他高級管理人員候選人作出審閱、評論及向董事會提出推薦意見等。

本公司提名委員會於二零一二年一月十六日召開會議。鑑於本公司非執行董事徐波先生因工作原因辭去本公司非執行董事之職，經本公司股東百聯投資推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名王志剛先生為第四屆董事會非執行董事候選人。

本公司提名委員會於二零一二年三月二十一日召開會議。經本公司總經理推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名祁月紅女士和梁寶龍先生擔任本公司副總經理之職。

本公司提名委員會於二零一二年四月二十三日召開會議。經本公司推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名林益彬先生為第四屆董事會獨立非執行董事候選人。

本公司提名委員會於二零一二年六月十五日召開會議。鑑於本公司副董事長華國平先生因為工作原因，擬不再擔任本公司第四屆董事會副董事長之職，同意提名王志剛先生擔任本公司第四屆董事會副董事長之職。鑑於本公司提名委員會委員華國平先生因為工作原因，擬不再擔任本公司第四屆提名委員會委員之職，同意提名王志剛先生擔任本公司第四屆提名委員會委員之職。並同意向董事會提名本公司獨立非執行董事林益彬先生為本公司第四屆戰略委員會委員及第四屆審核委員會委員。

## 管治報告

提名委員會二零一二年出席會議記錄：

姓名	二零一二年 一月十六日	二零一二年 三月二十一	二零一二年 四月二十三	二零一二年 六月十五日
<b>獨立非執行董事</b>				
張暉明先生 (主席)	出席	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席
<b>執行董事</b>				
華國平先生	出席	出席	出席	出席

### 企業管治職能

回顧期內，本公司董事會及轄下專責委員會履行了以下企業管治職能：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治的政策及常規，並向董事會提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司的政策及常規符合所有法律及監管規定的要求；
- (iv) 制定、檢討及監察適用於本公司全體僱員及董事的行為守則；及
- (v) 檢討本公司對企業管治守則及企業管治報告的披露要求的合規情況。

### 董事及核數師對帳目之責任

董事於此確認對本集團的財務報表編製的責任。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95頁。

### 遵守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》

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為本公司全體董事進行證券交易之守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然宣布所有董事於二零一二年十二月三十一日止年內全面遵守標準守則所載之條文。

## 管治報告

### 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510.1萬元，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，包括界定的管理架構及相關的權限，以協助本集團達至商業指標、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數據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遺漏，並管理（但並非完全消除）營運系統失誤及本集團未能達標的風險。

董事會透過本公司之審核委員會每半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、合規監控以及風險管理功能。董事會已於二零一二年就本集團的內部監控系統是否有效進行檢討並確認本集團的內部監控系統為有效。

### 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。

### 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。預算目標出現差距，會加以分析，並作出解釋，或因業務變化而相應修訂預算目標。

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及准時記錄會計及管理數據，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、本集團會計政策，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本集團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

## 管治報告

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本集團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。

本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其他風險。

### 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。

### 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。二零一一年年報及二零一二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。回顧期內，本公司共接待了99批次的基金經理和分析員，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。

### 股東之權利

#### 由股東召開股東特別大會

根據本公司之公司章程第八十一條之規定：

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式及內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。



## 管治報告

(二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

### 於股東大會上提出建議

根據本公司之公司章程第六十三條之規定：

公司召開股東大會年會，持有公司有表決權的股份總數百分之五以上（含百分之五）的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。但該提案需於前述會議通知發出之日起四十日內送達公司。

### 向董事會提出查詢

股東可將彼等向董事會提出之任何查詢以書面形式（不論郵寄、傳真或電郵）提交到本公司以下之地址、傳真號碼或電郵：

中國上海市真光路1258號13樓

傳真：86 (21) 5279 7976

電郵：zhulei@china1h.com

### 公司章程變動

如本公司於二零一二年四月二十七日及二零一二年九月五日刊發的通函所載，本公司對公司章程做出了以下變動。

#### 公司章程第十五條的變動（於2012年6月15日舉行的二零一一年度股東週年大會上獲得通過）

公司章程原第15條內容為：

「公司的經營範圍以公司登記機關核准的項目為準。

公司的經營範圍為：一般商品的批發、零售（除專項審批外），家庭常用醫療器械，交家電，食品，酒，水產品，副食品。農副產品收購，從事與超級市場相關商品的加工、分級、包裝、配送、餐飲、諮詢服務等便民服務以及超市相關的自有房屋出租，櫃台出租，商業連鎖經營管理技術服務，超市管理，代客服務，以特許經營方式從事商業活動（不涉及國營貿易管理商品，涉及配額、許可證管理商品的，按國家有關規定辦理申請；涉及行政許可的憑許可證經營）」

變更後的公司章程第15條內容為：

「公司的經營範圍以公司登記機關核准的項目為準。

公司的經營範圍為：批發、零售（包括代銷和寄售）家庭常用醫療器械（涉及《醫療器械經營企業許可證》的除外）、交家電、預包裝食品（含熟食滷味、冷凍冷

## 管治報告

藏)、酒、水產品、副食品、散裝食品、直接入口食品(含熟食鹵味)、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉);日用百貨、橡膠製品、針紡織品、服裝鞋帽、家具用品、工藝禮品、計算機、軟件及輔助設備、通信器材;生豬產品及牛羊肉品的零售,直接入口食品現場制售(烹調加工類、涼拌類、燒烤類、麵包、糕點類、裱花蛋糕類、食品再加熱類)(零售業務限店鋪經營);農副產品收購;從事與超級市場相關商品的加工、分級、包裝、配送、諮詢服務等便民服務以及超市相關的自有房屋出租,櫃台出租,商業連鎖經營管理技術服務,超市管理,代客服務,以特許經營方式從事商業活動。(以上不涉及國營貿易管理商品,涉及配額、許可證管理商品的,按國家有關規定辦理申請;涉及行政許可的憑許可證經營。)]

### 公司章程第三條的變動(於2012年10月31日舉行的二零一二年臨時股東大會上獲得通過)

公司章程原第3條內容為:

「公司住所:

中國上海市真光路1258號7樓

郵政編碼:200333

電話:021-52629922

傳真:021-52797976」

變更後的公司章程第3條內容為:

「公司住所:

中國上海市真光路1258號7樓713室

郵政編碼:200333

電話:021-52629922

傳真:021-52797976」

### 公司章程第二十一條的變動(於2012年10月31日舉行的二零一二年臨時股東大會上獲得通過)

公司章程原第21條內容為:

「公司總計發行普通股1,119,600,000股,其中:

(1) 內資股639,977,400股(分別由友誼集團持有380,952,000股,上海百聯集團投資有限公司持有237,029,400股,上海立鼎持有21,996,000股),非上市外資股107,022,600股(分別由日本三菱持有75,420,000股,王新興持有31,602,600股);

(2) 境外上市外資股共372,600,000股。」

變更後的公司章程第21條內容為:

「公司總計發行普通股1,119,600,000股,其中:

(1) 內資股639,977,400股(分別由友誼集團持有380,952,000股,上海百聯集團投資有限公司持有237,029,400股,百聯集團有限公司持有21,996,000股),非上市外資股107,022,600股(分別由日本三菱持有75,420,000股,王新興持有31,602,600股);

(2) 境外上市外資股共372,600,000股。」

# 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，維護股東權益和本集團利益。

回顧期內，本公司作為在聯交所上市的公司，面臨着上市規則、企業管治守則及企業內控等方面所不斷提出的更高的管制要求，因此監事會仍然將工作重點放在以下三個方面：（一）首先進一步完善本集團法人治理結構，（二）督促本公司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）監督本集團的重大經營活動，及時提請董事會和本集團避免重大經營風險。

回顧期內，監事會共召開四次會議。於二零一二年三月二十一日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一一年內的經營情況進行客觀的評價，會議充分肯定了本集團在二零一一年的各項工作，包括本集團的發展規劃、當年網點的拓展、內控制度的完善和關連交易的執行情況；同時，聽取了本集團二零一一年的財務狀況的相關匯報，並討論通過了二零一一年度監事會報告。於二零一二年八月二十八日，本公司監事會圍繞二零一二年度截至六月三十日的上半年度經營情況召開了會議，聽取了本集團管理層關於二零一二年上半年度的財務狀況的相關報告。於二零一二年十月三十日，本公司監事會審議了本公司關於同百聯集團二零一三至二零一五年供貨框架協議、物資供

應框架協議、預付費電子卡協議、物業管理框架協議、租賃框架協議、員工培訓框架協議、人員託管服務框架協議及本公司關於向百聯集團附屬公司百聯電子商務有限公司出租房屋協議下的各項交易進行了審議，監事會確認上述持續關連交易屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益。於二零一二年十二月二十一日，本公司監事會審議了本公司關於二零一三至二零一五年向百聯集團及其附屬公司供應商品的框架協議下的交易進行了審議，監事會確認上述持續關連交易屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益。

回顧期內，監事會對本集團財務制度、年度財務報告及本集團內部的審計報告進行了審查，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。

回顧期內，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、經營監控及合規監控，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。

## 監事會報告

監事會對回顧期內本公司的董事、經理的盡職情況及股東大會決議案執行情況進行監督，監事會認為：本公司的董事、管理層按照股東大會的決議案，認真履行職責；本公司董事及其他管理人員在執行本集團職務中積極維護本集團利益，未發現有重大違法、違規、違反公司章程、及損害本公司股東利益的情況。

監事會對回顧期內本集團的收購兼併活動、出售資產等經營活動進行審查。監事會認為本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。

監事會對回顧期內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，符合本集團的財務政策，同時也未超過各交易的各自上限。

監事會認為：本集團第四屆董事會就職以來，能夠按照股東大會既定的經營目標，制訂並執行本集團發展的經營策略，在國內零售行業激烈競爭的市場環境下，審時度勢、積極拓展、穩妥經營；同時監事會亦認為，本公司董事會各位董事履行了勤勉盡職的義

務，監事會對董事會及管理層能夠根據公眾公司的要求，不斷完善本集團內部各項管控制度的努力表示讚賞。

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。在新的一年裡，監事會將不負重託，嚴格履行職責，維護本集團和股東的利益，確保本集團和股東利益的最大化。



# 獨立核數師報告

## Deloitte. 德勤

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股份有限公司)

我們已審核列載於第96至172頁聯華超市股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括截至二零一二年十二月三十一日的綜合及公司的財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合及公司的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解釋資訊。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須對其出具的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》的披露規定而編製的該綜合財務報表負責並使其真實而公允地反應公司經營狀況及成果，同時貴公司董事還應對其認為必要的內部控制設計、實施以及維護負責，以使該綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是僅向貴公司整體股東報告基於我們的審核及已協定的聘用條款對該綜合財務報表而發表的審核意見，除此之外本報告無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。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。該準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行審核程式以合理保證該財務報表不存在任何重大錯誤陳述。

審核需要通過運用具體程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計證據。所選用的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該類風險時，核數師考慮了與該公司真實而公允的編製綜合財務報表相關的內部控制，其目的是為了設計適合公司環境的審核程式，並非是對公司內部控制有效性發表意見。審核程式也包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所發表的審核意見是基於充份及適當的審核證據的。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映了貴公司及貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

香港

二零一三年三月二十五日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	5	28,987,545	27,520,176
銷售成本		(25,058,481)	(23,563,736)
毛利		3,929,064	3,956,440
其他收益	5	2,530,285	2,523,310
其他收入	7	695,563	595,704
分銷成本		(5,886,383)	(5,498,318)
行政開支		(716,065)	(672,614)
其他經營開支		(39,602)	(75,100)
須於五年內全數償還之銀行借款之利息		(375)	(49)
經營盈利		512,487	829,373
應佔聯營公司業績		153,967	142,578
稅前盈利	8	666,454	971,951
稅項	9	(214,302)	(258,258)
年度盈利、綜合全面收益		452,152	713,693
年度盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		339,947	626,726
非控制性權益		112,205	86,967
		452,152	713,693
每股盈利－基本及稀釋	12	人民幣0.30元	人民幣0.56元

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	13	3,309,928	3,337,975
在建工程	14	254,650	67,765
土地使用權	15	305,906	304,559
無形資產	16	187,130	186,863
為購買物業而支付的按金		–	300,000
於聯營公司的權益	18	567,973	517,087
可供出售金融資產	19	36,358	252,808
持有至到期金融資產	20	239,622	238,365
定期存款	21		
– 受限制		1,036,000	1,893,500
– 未受限制		3,200,000	850,000
預付租金	22	106,451	134,750
遞延稅項資產	23	200,951	142,213
其他非流動資產	24	21,608	23,131
		<b>9,466,577</b>	<b>8,249,016</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	3,055,623	3,420,822
應收賬款	26	113,707	86,056
按金、預付款及其他應收款	27	1,180,816	884,861
應收同系附屬公司款	28	10,921	10,810
應收聯營公司款	29	136	129
可供出售金融資產	19	641,252	237,975
持有至到期金融資產	20	–	145,191
定期存款	21		
– 受限制		3,345,000	1,087,700
– 未受限制		401,000	625,000
現金及現金等價物	30	2,589,154	5,566,371
		<b>11,337,609</b>	<b>12,064,915</b>
<b>資產合計</b>		<b>20,804,186</b>	<b>20,313,931</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(續)

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	35	1,119,600	1,119,600
儲備		2,284,180	2,194,309
本公司股東權益		3,403,780	3,313,909
非控制性權益		364,900	307,737
權益合計		3,768,680	3,621,646
非流動負債			
遞延稅項負債	23	84,619	47,261
流動負債			
應付賬款	31	4,295,654	4,419,446
其他應付款及預提費用	32	2,213,756	2,204,370
憑證債項	33	10,259,260	9,756,029
遞延收益		17,741	15,517
應付同系附屬公司款	28	35,802	72,630
應付聯營公司款	29	8,904	13,014
銀行借貸	34	2,000	2,000
應付稅項		117,770	162,018
		16,950,887	16,645,024
負債合計		17,035,506	16,692,285
權益和負債合計		20,804,186	20,313,931
流動負債淨額		(5,613,278)	(4,580,109)
總資產減流動負債		3,853,299	3,668,907

列載於第96至172頁的綜合財務報表已由董事會與二零一三年三月二十五日批准和授權，並由下列負責人簽署：

馬新生  
董事

徐苓苓  
董事



# 財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	13	249,109	255,631
在建工程	14	5,418	4,369
土地使用權	15	30,031	30,960
無形資產	16	18,670	16,080
於附屬公司的投資	17	1,885,784	1,434,756
於聯營公司的權益	18	233,074	209,123
可供出售金融資產	19	3,735	220,185
持有至到期金融資產	20	239,622	238,365
定期存款	21		
— 受限制		3,000	10,000
— 未受限制		300,000	550,000
預付租金	22	—	—
遞延稅項資產	23	6,084	7,196
其他非流動資產	24	2,986	3,174
		<b>2,977,513</b>	<b>2,979,839</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	516,159	452,669
應收賬款	26	86	117
按金、預付款及其他應收款	27	84,113	70,707
應收附屬公司款	17	6,816,695	6,107,210
應收聯營公司款	29	136	129
可供出售金融資產	19	430,391	133,033
持有至到期金融資產	20	—	145,191
預繳稅金		21	—
定期存款	21		
— 受限制		10,000	—
— 未受限制		—	170,000
現金及現金等價物	30	81,480	583,666
		<b>7,939,081</b>	<b>7,662,722</b>
<b>資產合計</b>		<b>10,916,594</b>	<b>10,642,561</b>

## 財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(續)

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	35	1,119,600	1,119,600
儲備		2,814,188	2,333,933
權益合計		3,933,788	3,453,533
流動負債			
應付帳款	31	2,322,539	2,516,802
其他應付款及預提費用	32	53,618	72,164
憑證債項	33	3,746,903	3,658,996
應付同系附屬公司款	28	33,182	35,244
應付附屬公司款	17	817,660	882,027
應付聯營公司款	29	8,904	13,014
銀行借貸	34	-	-
應付稅項		-	10,781
		6,982,806	7,189,028
負債合計		6,982,806	7,189,028
權益和負債合計		10,916,594	10,642,561
流動資產淨額		956,275	473,694
總資產減流動負債		3,933,788	3,453,533

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 本公司股東權益

	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元	本公司股東 權益合計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	622,000	755,953	(194,664)	300,492	1,411,919	2,895,700	329,101	3,224,801
資本公積轉增資本(附註35)	497,600	(497,600)	-	-	-	-	-	-
本年盈利	-	-	-	-	626,726	626,726	86,967	713,693
利潤分配	-	-	-	65,439	(65,439)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(41,574)	(41,574)
二零一零年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(111,960)	(111,960)	-	(111,960)
二零一一年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)	-	(89,568)
視同對百聯集團(於附註1中 定義)的分配	-	-	(4,282)	-	-	(4,282)	-	(4,282)
關閉附屬公司	-	-	-	-	-	-	(986)	(986)
增購附屬公司股權	-	-	(2,707)	-	-	(2,707)	(65,771)	(68,478)
於二零一一年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(201,653)	365,931	1,771,678	3,313,909	307,737	3,621,646
本年盈利	-	-	-	-	339,947	339,947	112,205	452,152
利潤分配	-	-	-	70,089	(70,089)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(52,247)	(52,247)
二零一一年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(134,352)	(134,352)	-	(134,352)
二零一二年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)	-	(89,568)
增購附屬公司股權	-	-	(26,156)	-	-	(26,156)	(2,795)	(28,951)
於二零一二年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(227,809)	436,020	1,817,616	3,403,780	364,900	3,768,680

附註：

(a) 本公司的資本公積為發行H股的溢價扣減相關的股份發行費用。

(b) 本集團的其他儲備主要包括：

- i. 截至二零零五年止因業務合併導致的本集團所享有某附屬公司淨資產公允價值與初始股東權益的差額；
- ii. 截至二零零九年及二零一一年因收購附屬公司而採用合併會計原則所產生的財務影響；以及
- iii. 增購附屬公司股權。

(c) 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%。

# 權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	法定盈餘					合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
二零一一年一月一日	622,000	755,953	3,595	300,492	1,302,170	2,984,210
資本公積金轉增股本(附註35)	497,600	(497,600)	-	-	-	-
本年盈利	-	-	-	-	670,851	670,851
利潤分配	-	-	-	65,439	(65,439)	-
二零一零年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(111,960)	(111,960)
二零一一年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)
於二零一一年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	365,931	1,706,054	3,453,533
本年盈利	-	-	-	-	704,175	704,175
利潤分配	-	-	-	70,089	(70,089)	-
二零一一年末期股息(附註11)	-	-	-	-	(134,352)	(134,352)
二零一二年中期股息(附註11)	-	-	-	-	(89,568)	(89,568)
於二零一二年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	436,020	2,116,220	3,933,788

二零一二年十二月三十一日公司可向股東分配利潤為人民幣2,116,220,000元(二零一一年：人民幣1,706,054,000元)。



# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
稅前盈利		666,454	971,951
調整項：			
物業、機器及設備折舊		538,866	529,734
土地使用權攤銷		5,267	4,814
無形資產攤銷		10,808	10,232
其他非流動資產攤銷		1,523	1,523
處置物業、機器及設備損失		117	3,554
處置一附屬公司之收益	38	-	(41,619)
已確認的物業、機器及設備減值準備		26,616	15,188
存貨跌價準備(撥回)		2,328	(2,230)
可供出售金融資產利息收入		(52,709)	(53,629)
持有至到期金融資產的利息收入		(18,149)	(20,217)
應佔聯營公司業績		(153,967)	(142,578)
收到的非上市權益投資股利		(10,011)	(25,081)
轉回呆賬撥備		(978)	(2,612)
利息收入		(405,793)	(302,129)
利息費用		375	49
經營資本變動前的經營利潤		610,747	946,950
存貨減少(增加)		362,871	(631,481)
應收賬款與其他應收款的增加		(6,927)	(3,229)
預付租賃費用減少(增加)		27,624	(168,826)
應收聯營公司款增加		-	(100)
應收同系附屬公司款增加		(111)	(2,718)
應付同系附屬公司款減少		(36,828)	(32,542)
按公允價值計量且其變動計入損益的金 融資產減少		-	204,089
遞延收益的增加(減少)		2,224	(5,743)
受限制定期存款增加		(1,399,800)	(1,066,800)
應付帳款與其他應付款的(減少)增加		(115,637)	534,550
憑證負債增加		503,231	1,048,829
應付聯營公司款(減少)增加		(4,110)	7,615
經營活動產生的現金		(56,716)	830,594
已支付所得稅		(279,930)	(226,905)
已收利息		330,767	189,030
已支付利息		(375)	(49)
經營活動(動用)產生現金淨額		(6,254)	792,670

## 綜合現金流量表

於二零一二年十二月三十一日

(續)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
購置物業、機器及設備和在建工程		(737,752)	(809,832)
為購買物業而支付的按金		-	(300,000)
收回為購買物業而支付的按金		60,000	-
購置土地使用權		(6,614)	(60,121)
出售土地使用權產生的收入		-	167
出售物業、機器及設備產生的收入		12,389	15,752
購置無形資產		(8,918)	(14,193)
出售一附屬公司	38	-	50,235
增購可供出售金融資產		(400,000)	(998,000)
收到的非上市股權投資的股利		10,011	25,081
增加對聯營公司投資		(23,951)	(16,252)
處置一聯營公司產生的收入		-	47
出售可供出售金融資產產生的收入		265,882	1,228,004
持有至到期金融資產利息收入		29,083	15,933
出售持有至到期金融資產產生的收入		133,000	43,800
已收聯營公司股息		127,025	145,263
取回未受限制的定期存款		1,475,000	1,860,000
購買未受限制的定期存款		(3,601,000)	(1,475,000)
<b>投資活動動用的現金淨額</b>		<b>(2,665,845)</b>	<b>(289,116)</b>
<b>籌資活動</b>			
新增銀行借貸		-	2,000
支付本公司股東股息		(223,920)	(201,528)
返還非控制性權益出資		-	(986)
支付非控制性權益股息		(52,247)	(245,143)
收購附屬公司所支付的現金對價		-	(4,282)
收購附屬公司額外股權		(28,951)	(68,478)
<b>融資活動動用現金淨額</b>		<b>(305,118)</b>	<b>(518,417)</b>
現金及現金等價物的減少		(2,977,217)	(14,863)
於一月一日現金及現金等價物		5,566,371	5,581,234
於十二月三十一日現金及現金等價物		2,589,154	5,566,371
<b>現金及現金等價物的餘額分析：</b>			
銀行存款與現金		2,589,154	5,566,371

# 綜合財務報表附註

截至二零一二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」）為一家有限責任公司，在中國註冊成立。註冊地址為中國上海市普陀區真光路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（「股票市場」）。

本公司董事視在中國成立的上海友誼集團股份有限公司為本公司的直接控股公司，該公司為上海證券交易所上市的公司。本公司的最終控股公司為百聯集團有限公司（「百聯集團」），該公司為在中國成立的國有企業。

本公司及其附屬公司（在此情況下，本公司及其附屬公司合稱「本集團」）及其聯營公司主要業務活動包括經營連鎖超級市場、大型綜合超市和便利店，主要經營地點在中國的華東地區。

綜合財務報表以人民幣列示，與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

## 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 本年度採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列新訂及經修訂準則及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第7號（修訂本）

金融工具：披露－金融資產的轉讓

香港會計準則第12號（修訂本）

遞延所得稅－相關資產的收回

在本年適用以上香港財務報告準則對集團財務狀況及簡明合併財務報表中的金額及披露不會產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 本年度未採納的新修訂及經修訂香港財務報告準則

本集團沒有提前採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	年度改進：香港財務報告準則2009-2011週期 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產和金融負債的抵銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7、9號（修訂本）	香港財務報告準則第9號的強制生效日期和過渡性披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10、11、12號（修訂本）	合併財務報表、合營安排及在其他主體中的權益的披露：過渡性指引 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10、12號（修訂本）及香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第12號	在其他主體中的權益的披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	其他綜合收益項目的列報 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第32號（修訂本）	金融資產和金融負債的抵銷 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第20號	地表採礦生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一二年七月一日開始或之後的年度期間生效

#### 於2012年6月發布的年度改進：香港財務報告準則2009-2011週期

香港財務報告準則2009-2011週期年度改進包括對香港財務報告準則的一系列修訂。該等修訂生效於二零一三年一月一日。該等修訂包括：香港會計準則1號－財務報表的列報，香港會計準則16號－不動產、廠房和機器設備，香港會計準則32號－金融工具：列報。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 於2012年6月發布的年度改進：香港財務報告準則2009-2011週期（續）

香港會計準則第1號明確主體對變更會計政策進行回顧，或對前期財務狀況表第三表追溯重述或重新分類。修訂香港會計準則第1號要求實體在追溯重述時必須提供財務狀況表第三表，並未對相關附註進行強制要求。

香港會計準則第16號（修訂）明確，備件、備用設備及維修設備在符合定義時，應按照定義分類為香港會計準則第16號之不動產、廠房和機器設備或者存貨。由於本集團將備件（低值易耗品）按其性質計入存貨計量，因此董事預期應用該修訂將不會對集團之綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第32號（修訂）明確，權益工具持有者之所得稅分配及股權交易成本，應與香港會計準則第12號所得稅掛鉤。由於本集團已採用該修訂，因此董事預期，香港會計準則第32號的修訂將不會對本集團之綜合財務報表產生影響。

#### 香港財務報告準則第32號（修訂本）金融資產和金融負債的抵銷以及香港財務報告準則第7號（修訂本）披露 — 金融資產和金融負債的抵銷

香港會計準則第32號（修訂）明確關與現有金融資產和金融負債抵消的應用要求。具體而言，該修訂明確「目前法律上可強制執行的抵銷權利」和「同步實現及交收」的含義。

香港財務報告準則第7號（修訂）明確，對於含有總淨額結算協議或類似協議的金融工具，實體需披露有關金融工具的抵消以及相關的協議（如附抵押協議的要求）。

香港財務報告準則第7號（修訂）將對自2013年1月1日開始之年度及其中期生效。披露內容追溯至相關比較期間。香港會計準則第32號（修訂）將於2014年1月1日之後生效，並可追溯相關期間。

董事預期將來對香港會計準則第32號（修訂）及香港財務報告準則第7號（修訂）的應用，將會對金融資產和金融負債之抵消做出更多披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號「金融工具」（於二零零九年發佈）引入了對金融資產分類及計量的新要求。香港財務報告準則第9號「金融工具」（於二零一零年修訂）對金融負債及其終止確認增加了要求。

根據香港財務報告準則第9號，在香港會計準則第39號「金融工具」範圍內所確認的所有金融資產，期後既可按攤余成本也可按公允價值對其進行確認與計量。特別地，對於根據商業模式以獲取合約現金流量為目的持有，以及僅為支付本金額及未償還本金額的利息而產生合約現金流量的債務投資，在以後會計期間末按攤余成本計量。所有其他債券和權益投資在以後會計期間按公允價值計量。

與金融負債相關的重大變化與指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債有關。其中，根據香港財務報告準則第9號，對於指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，若因為該金融負債的信用風險所引起的公允價值變動，應將其呈列在其他綜合收益中，除非該項呈列會引起或增加損益的不匹配。對於因為金融負債的信用風險所引起的公允價值變動不再重分類至損益。而之前根據香港會計準則39號，指定為以按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的價值變動全部金額均呈列在損益中。

香港財務報告準則第9號將在二零一五年一月一日開始或之後的年度期間生效，同時允許提前使用。

本公司董事認為，在更詳細的評述完成前難以合理估計該準則的應用將對本集團產生的影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 新訂及經修訂之合併、合營公司、聯營公司及披露標準

2011年6月頒佈關於，合併、合營公司、聯營公司及披露的五項標準，其中包括香港財務報告準則第10號，香港財務報告準則第11號，香港財務報告準則第12號，第27號（2011年修訂）和香港會計準則第28號（2011年修訂）。

該五項標準之關鍵要求：

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表綜合財務報表處理」。香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第12號，綜合 - 自香港財務報告準則第10號生效後，特殊目的實體將被撤銷。根據香港財務報告準則第10號，控制是合並的唯一基礎。此外，香港財務報告準則第10號重新定義了控制的三個要素：(a)對被投資方有享有控制權，(b)承擔或享有被投資方參與的各項經營成果，及(c)能通過對被投資方享有的控制權來影響投資回報。針對香港財務報告準則第10號，已添加其他指導，以處理複雜情況。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「合營中的權益」。香港財務報告準則第11號將規範擁有兩個或兩個以上當事人共同控制的合營公司的處理。香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第13號「共同控制實體 - 合營方非貨幣性捐款」將在香港財務報告準則第11號生效後被撤銷。香港財務報告準則第11號規定，根據各方的權利和義務的安排，合營公司分為合作公司及合資公司。相反，根據香港會計準則第31號，有三種類型的合營公司：共同控制實體，共同控制資產及共同控制經營。此外，合資企業須根據香港財務報告準則第11號採用權益法進行會計核算，根據香港會計準則第31號之共同控制實體，可採用權益法進行會計核算或按比例進行合併。

香港財務報告準則第12號是針對擁有權益的附屬公司的實體、合營公司、聯營公司及（或者）鬆散結構實體的披露標準。在一般情況下，香港財務報告準則第12號披露要求比現行標準更加全面。

2012年7月，這五項香港財務報告準則第一次發佈對香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、及香港財務報告準則第12號的修訂。

該五項標準以及相關準則的修訂將於二零一三年一月一日或更早獲准應用，並同時生效。

董事正釐定該修訂的應用對綜合財務報表的影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 香港財務報告準則第13號「公允價值計量」

香港財務報告準則第13號設立了對公允價值計量和關於公允價值計量之披露的單一指引。香港財務報告準則第13號定義了公允價值、設立了公允價值計量的框架、提出了關於公允價值計量的披露要求。香港財務報告準則第13號適用範圍廣泛，除特定情形外，其適用於金融工具項目以及其他香港財務報告準則要求或允許採用公允價值計量和披露的非金融工具項目。總體而言，香港財務報告準則第13號的披露要求較現行的準則更為廣泛。例如，目前僅在香港財務報告準則第7號「金融工具」中要求對金融工具進行基於三級公允價值層次結構的定性和定量披露，而該要求在香港財務報告準則第13號下將擴展到香港財務報告準則第13號規定範圍下的所有資產和負債。

香港財務報告準則第13號對自二零一三年一月一日或以後日期開始的年度期間生效，允許提前採用，並且應採用未來適用法自採用香港財務報告準則第13號的年度期間的期初起應用。董事會在集團綜合財務報告中運用香港財務報告準則第13號準則，並預計該準則的應用將對本集團的綜合財務報告中的呈報金額產生影響，並將導致更廣泛的披露。

#### 香港財務報告準則第1號（修訂本）「其他綜合收益項目的列報」

香港財務報告準則第1號（修訂本）保留了可在一份單一連續報表中、或在兩份單獨的連貫報表中列報損益和其他綜合收益的選擇。然而，香港財務報告準則第1號（修訂本）要求在其他綜合收益部份進行額外資訊的披露，如將其他綜合收益項目劃分為(a)後續不會重分類至損益；及(b)當特定條件滿足時後續將重分類至損益兩個類別。其他綜合收益項目所產生的所得稅必須按照上述基礎進行分攤。

香港財務報告準則第1號（修訂本）對自二零一二年七月一日或以後日期開始的年度期間生效，其他綜合收益的列報將會根據該修訂的採用而修正。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表包括用於規範在香港聯合交易所有限公司上市之證券的的上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

如以下會計政策所述，綜合財務報表以歷史成本為基礎計量，特定金融工具以公允價值計量。歷史成本通常是基於交換貨物所支付的公允價值。

主要會計政策如下所述。

#### 綜合財務報表基準

綜合財務報表載列本公司及本公司控制的實體（即其附屬公司）的財務報表。控制乃指本公司有權管理一間實體的財務及經營決策，以於其業務中獲取利益。

本期取得附屬公司之收入及費用等經營成果，自取得控制權日納入綜合全面收益表核算。

若有需要，本公司會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支均已於綜合財務報表時撇銷。

附屬公司資產淨值中的非控制性權益，與本集團的股權分開呈列。

#### 本集團享有附屬公司所有者權益的變動

本集團於附屬公司的所有者權益出現變動，但並無導致本集團失去對該附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團所有者權益以及非控制性權益兩者的帳面價值將進行調整，以反映他們各自在附屬公司所享有的權益變動。非控制性權益調整後的金額與支付或收到對價的公允價值之間的差額直接確認在權益中並歸屬於公司擁有方。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 涉及共同控制業務合併的合併會計政策

綜合財務報表包括合併實體或業務的財務報表項目，進行共同控制合併時猶如從合併實體或業務開始由最終控制方所控制的日期起已被合併。

合併實體或業務的資產淨值乃從控制方角度以現有賬面值合併。以控制方持續權益為限，並無就商譽，或收購人於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的淨公允價值中的權益超過共同控制合併時成本的部分，確認任何金額。

綜合全面收益表包括合併實體或業務各自由最早呈列日期或自合併實體或業務開始受到共同控制的日期以來（以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併之日期）的業績。

綜合財務報表中的比較金額予以呈列，猶如實體或業務於上一個報告期開始時或彼等開始受到共同控制時（以較短者為準）已被合併。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本值減累計減值虧損（如有）列賬，並呈列為無形資產。

就減值測試而言，商譽會分攤至預期會受惠於收購協同效益的各相關現金產生單位或現金產生單位組別。

獲分攤商譽的現金產生單位會按年及倘有跡象顯示有關單位可能出現減值時進行測試。就於財政年度內進行收購所產生商譽而言，獲分攤商譽的現金產生單位會於該報告期末前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分攤至減少該單位獲分攤的任何商譽賬面值，繼而以該單位內各資產的賬面值為基準按比例分配至該單位內其他資產。商譽減值虧損於綜合全面收益表直接確認。商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，在釐定其出售損益時須計入應佔的商譽。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的實體，而該實體並非一間附屬公司，亦非於合營企業的權益。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產、負債採用權益會計處理法計入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資在綜合財務狀況表內按成本進行初始確認，隨後就本集團應佔聯營公司收購後的損益變動以及其他綜合收益作出調整。倘若本集團應佔聯營公司虧損相等於或超過其於該聯營公司的權益（其包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額一部份的任何長期權益），則本集團不再確認其應佔進一步虧損。僅以本集團已產生法定性或推定性責任或代表該聯營公司作出付款為限，撥備額外應佔虧損及確認負債。

任何收購成本超出本集團應佔於收購日期已確認的聯營公司可識別資產、負債及或然負債中的淨公允價值的部份，均確認為商譽。商譽乃計入投資的賬面值中。

本集團分佔的可識別資產、負債及或然負債淨公允價值超逾收購成本，在重估後，即時於損益確認。

根據香港會計準則39號的要求，決定是否有必要對本集團向聯營公司的投資確認減值準備。如果必要，該項投資的全部賬面價值（包括商譽）猶如單一資產，將根據香港會計準則36號「資產減值」進行減值測試。減值測試將可收回金額（繼續持有的價值與公允價值減去處置費用後的較高者）與其賬面價值進行比較。任何確認的資產減值損失構成投資的賬面價值的一部份。任何按香港會計準則36號計提的減值損失的轉回應以之後該項投資增加的可收回金額為限。

倘某集團實體與本集團的一家聯營公司進行交易，則本集團損益的確認以本集團於有關聯營公司中的非關聯方權益為限。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公允價值計算，並指於一般業務過程中銷售貨品及提供服務的應收金額，減折扣及銷售相關稅項後計算。

銷售貨品所得收入在貨品交付及所有權轉移，同時滿足下列條件時確認：

- 本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方；
- 本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制；
- 收入的金額能夠可靠地計量；
- 相關的經濟利益很可能流入本集團，以及；
- 相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量。

根據本集團的客戶忠誠度獎勵計劃向客戶提供獎勵額度而產生的貨品銷售入賬為多元收入交易，且已收或應收代價的公允價值於出售貨品及授出獎勵額度之間分配。分配予獎勵額度的代價乃參考其公允價值計量，即該獎勵額度按個別出售的金額為基礎計算。該代價不會於首次銷售交易時確認為收入，而遞延至獎勵額度獲贖回及本集團已履行有關責任時方會確認為收入。

服務收入於提供服務時確認。

從供應商取得的收入包括促銷費、上架費收入、倉儲費收入、運輸費收入和資訊系統服務收入乃根據合約條款及於提供服務時確認。

商鋪出租收入在租賃期內按直線法確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 收入確認 (續)

向加盟店收取的加盟金收入乃根據合約條款按應計制確認。

其他零售店因預付憑證使用而支付本集團的傭金收入，根據協定條款，於憑證實回時確認。

當一項金融資產的經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時，方確認該金融資產的利息收入。利息收入按照未償還的本金和適用的實際利率，按時間比例的基础計提。實際利率是指將金融資產在預計存續期內的估計未來現金收款折現至該金融資產初始確認時的帳面淨額的利率。

股息收入在收取款項的權利確定時確認。(在滿足經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量的條件下)

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備，包括持作供應商品或服務或作行政用途的土地及樓宇(除以下描述在建工程之樓宇)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃以直線法按物業、機器及設備項目的估算可使用年期並計及其估算剩餘價值後撇銷其成本。資產的預計使用壽命，殘值及折舊方法將於每個報告期末進行復核，任何會計估計的變更將採用未來適用法。

在建工程包括持作自用的在建物業、機器及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程竣工及可投入擬定用途時，將歸類為適當類別的物業、機器及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可開始作擬定用途時計算折舊。

物業、機器及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。取消確認資產所產生的任何損益，為該項目的出售所得款項淨額與賬面值的差額，並於該項目終止確認期間的損益中入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 租約

當租約條款將涉及擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，該租約乃分類為融資租賃。所有其他租約均分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益內確認。因商議及安排經營租賃所產生的首次直接成本則計入已出租資產的賬面值並按租期作為一項費用以直線法確認。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款於有關租約年期以直線法確認為開支。除非有另一個系統的方法能體現租賃資產的經濟利益被消耗的時間方式。經營租賃下的或有租金在當期發生時直接確認為當期費用。

如果開始一個經營租賃時收到作為獎勵的利益，該利益將被記為一項負債。所有獎勵的利益將在租賃期內按直線法確認為租賃支出的抵減。除非有另一個系統的方法能體現租賃資產的經濟利益被消耗的時間方式。

#### 租賃土地及樓宇

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，以直線法於租賃之各自期限內攤銷。

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇中土地及樓宇部份乃分開計算，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部份之間作出分配，則在此情況下，整項租賃一般當作融資租賃處理，並列作物業、機器及設備，但若兩部份都很明顯是經營租賃，則整項租賃分類為經營租賃。倘能可靠分配租金支出，土地的租賃權益則列作經營租賃並按租賃年期以直線法攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 借貸成本

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,將加入該等資產的成本,直到資產大體上可作使用或出售。特殊借貸用於合資格資產前所出臨時性投資的投資收入將從符合合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生之日於損益確認。

#### 政府補貼

政府補貼在本集團沒有足夠保證能夠達到獲取該補貼的條件以及能夠收到該補助前,不予確認。

當政府補貼作為一項已經發生的費用或損失的補助,或為了給予及時的財務支持,沒有其他更進一步的相關支出時,該補貼將在其可收到時確認為當期損益。

#### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃於僱員提供服務致使其有權獲得有關供款時以開支形式扣除。

#### 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。存貨之可變現淨值乃估算售價減完工成本和必要的銷售開支。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按本年度應課稅盈利計算。應課稅盈利與綜合全面收益表中所申報的盈利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括從未課稅或扣稅的項目。本集團當期稅項的債務乃按報告期間結束當日已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅盈利所採用相應稅基時的暫時差異確認。遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產乃按可動用可抵扣暫時差異的應課稅盈利為限確認。因商譽或因業務合併以外交易初步確認資產及負債且不影響應課稅盈利亦不影響會計盈利而引致的臨時性差異，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司及聯營公司的投資而產生的應課稅差額而確認，惟若本集團可控制臨時差異的撥回及臨時差額很可能不會於可見將來的撥回的情況則除外。與該等投資及權益相關的可扣減臨時差額所產生的遞延稅項資產，僅在按可能出現可利用臨時差額扣稅的應課稅盈利時予以確認，並預期於可見將來回撥。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不大可能有足夠應課稅盈利收回全部或部份資產時加以遞減。

根據報告期間末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），遞延稅項資產及負債按負債清償或資產變現期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末將出現的稅務後果，並按其賬面值收回資產或清償負債。

當期和遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時，當期和遞延稅項亦會分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。業務合併產生的當期或遞延稅項的稅務影響包含在業務合併中。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產於估算可使用年期內以直線法攤銷。可使用年期及攤銷方法將於每個報告期末進行復核，任何會計估計的變更將採用未來適用法。具有無限可使用年期無形資產則按成本減累計減值虧損入賬（請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策）。

終止確認無形資產時所產生的任何盈虧（按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計算），在終止確認資產時於綜合全面收益表當期的損益確認。

##### 非流動資產（不包括金融資產、遞延稅項資產及商譽）的減值虧損（請參閱上文有關金融資產、遞延稅項資產及商譽的會計政策）

在報告期末，本集團審閱非流動資產之賬面值以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何該等跡象，將估算資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之金額。若單項資產的可收回金額難以估計時，本集團以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。若有合理和一致的基礎將總部資產分攤到單個資產組，或以合理和一致的基礎分攤到資產組組合。

可收回金額以公允價值減去處置費用後的淨額和資產預計未來現金流量現值較高者確定。估計資產未來現金流量現值時，未來現金流量以適當的折現率進行折現，該折現率應能反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率。

若一項資產（或現金產生單位）的可收回金額預計小於帳面價值，應將資產（或現金產生單位）的帳面價值減少至可收回金額，減值損失確認為損益。

當減值虧損其後撥回，該資產之賬面值增至其可收回金額之修訂估算值，然而，增加後之賬面值不得超過假若該資產（或現金產生單位）於過往年度並無確認減值虧損所應釐定之賬面值。減值虧損之撥回數額隨即確認為收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 撥備

倘本集團因過往事件而產生現時責任，且本集團極可能須履行該責任，該責任亦可可靠計量，則會確認撥備。撥備乃以於報告期末履行現時責任所須代價之最佳估算計算，並會考慮與有關責任相關之風險及不明朗因素。倘以履行現時責任估算所需之現金流計算撥備，其賬面值為該等現金流（倘其貨幣的時間價值的影響屬重大）之現值。

#### 金融工具

當本集團實體成為工具訂約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計算。因收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外）而直接應佔的交易成本於初步確認時，按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債的公允價值。因收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債而直接相關的交易成本即時於損益確認。

#### 金融資產

本集團的金融資產分類為以下：貸款及應收賬款、按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產、可供出售金融資產、持有至到期金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。金融資產的分類依賴於金融資產的性質和目的，且在初始確認時確定。所有日常買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時限內交收資產的金融資產買賣。

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算有關期間內金融資產攤銷成本與分派利息收入的方法。實際利率是以精確估算金融資產可使用年期或（如適用）更短期間估算未來現金收入（包括所有構成實際利率不可或缺一部份的已付或已收費用及成本、交易成本或者其他溢價或折價）的折現比率。

債務工具的利息收入乃按實際利率基準確認，而指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之利息收入則計入盈虧淨額。

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款（包括貿易及其他應收賬款、應收同系附屬公司／附屬公司／聯營公司款項、定期存款，以及現金及現金等價物）以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分為兩類，包括持作買賣金融資產及指定於初步確認時按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

倘屬下列情況，金融資產則分類為持作買賣：

- 所收購的金融資產主要用於在不久將來銷售；或
- 屬於本集團整體管理的可識別金融工具組合的一部份，且近期有賺取短期盈利的實際模式；或
- 屬於衍生工具（指定為有效對沖工具除外）。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值計量，公允價值的變動於產生變動期間直接在損益中確認。於損益確認的盈虧淨額包括任何金融資產所賺取的股息或利息。同時包含在綜合全面收益表之其他收入項中。

##### 持有至到期金融資產

持有至到期金融資產為具有固定或可釐定付款及固定到期日令本集團管理層有意及有能力持有至到期之非衍生金融資產。本集團將政府債券及企業債券分類為持有至到期金融資產。於初始確認後，持有至到期金融資產乃以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量（請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，其須指定或非分類為按公允價值計入損益之金融資產、貸款及應收賬款或持至到期投資。本集團指定法人股投資、非上市股權投資、非上市管理投資集合資金及非上市投資為可供出售金融資產。

於報告期末，可供出售金融資產按公允價值計算。公允價值之變動於其他全面收益確認，直至該金融資產售出或釐定有所減值，屆時過往於投資重估儲備之累計盈虧將重新分類至損益（請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

在活躍市場上並無報價而其公允價值未能可靠計量之可供出售股本投資，以及與其有關之衍生工具須透過交付該等無報價股本工具結算，則於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計算（請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值

金融資產乃於報告期末獲評估是否有減值跡象。倘出現客觀證據，即因金融資產初步確認後產生之一項或多項事件，金融資產估算未來現金流量受到影響，則金融資產被認為存在減值。

就可供出售的股本投資而言，該項投資的公允價值大幅或長期跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

就所有貸款和應收款項及持有至到期金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現重大財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金支付；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 由於財政困難造成該金融資產的活躍市場消失。

就若干類別的金融資產（如貿易及其他應收賬款）而言，估定不會單獨作出減值的資產會於另外彙集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗。

就按攤銷成本計值的金融資產而言，減值虧損以資產的賬面值與估算未來現金流量的現值（以金融資產的原始實際利率折現）間的差額計算。

就按成本計值的金融資產而言，減值虧損的金額以資產的賬面值與估算未來現金流量的現值（以同類金融資產的當前市場回報率折現）間的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間回撥。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款及其他應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款及其他應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。於其後重新收取的先前撇銷款項將計入損益。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

可供出售金融資產發生減值時，前期於其他綜合收益中確認的累計盈虧應重分類至虧損發生當期的損益。

就以攤銷成本計算的金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損的金額減少，而此項減少可客觀地與確認減值虧損後的某一事件聯繫，則先前確認的減值虧損於損益中予以撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時的攤銷成本。

可供出售權益工具投資的減值虧損不會於其後期間在損益內回撥，減值虧損後公允價值的任何增加將直接於其他綜合收益確認及於投資重估儲備累計。對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失應在損益內回撥。

#### 金融負債及權益工具

由本集團實體發行之金融負債及權益工具按所訂立之合約安排內容，以及金融負債及權益工具之定義而分類。

#### 權益工具

權益工具為證明本集團資產剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。本集團所發行之權益工具乃按已收取之所得款項減直接發行成本入賬。

#### 金融負債

金融負債包括初步確認後以實際利率法按攤銷成本計量之貿易及其他應付賬款、應付最終控股公司／聯營公司／同系附屬公司／附屬公司款項及銀行借貸。

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算有關期間金融負債攤銷成本與分派利息開支之方法。實際利率是以估算金融負債期間或（如適用）更短期間將估算的未來現金支出（包括屬於實際利率組成部份的各項收費、交易費用及折價或溢價等）折現至初始確認之帳面淨值的折現率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 終止確認

當金融資產發生轉移且該金融資產所有權上的所有風險和收益已實質上轉移時，本集團終止確認該項金融資產。

整體終止確認一項金融資產時，資產的帳面價值與已收及應收的對價和已在其他綜合收益和權益中確認的累計利得或損失的差額確認為損益。

當且僅當金融負債的現時義務已經解除、取消或到期時，才能終止確認該金融負債。金融負債終止確認的，將終止的帳面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。

### 4. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源

於應用本集團的會計政策時，根據附註3所述，本公司董事須就與其他來源區別並不顯著的資產及負債賬面值作出判斷、估算及假設。估算及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估算。

估算及相關假設被持續檢討。倘若會計估算修訂僅影響該期間，則有關修訂會在修訂估算期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為於報告期末就未來和其他估算的不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設足以致使下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險：

#### 遞延稅項

由於管理層認為未來應課稅盈利或不足以使某些稅項虧損及可供扣稅暫時差額獲得利用，故該些稅項虧損及可扣稅暫時差額相關之遞延稅項資產並未被確認。倘預計與原有估算不同，有關差額將影響有關估算變動期間確認之遞延稅項資產及所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及不確定估算之主要來源 (續)

#### 商譽之估算減值

本集團根據附註3所述會計政策每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位之可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需採用估算。

#### 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號釐定非金融資產(除於上述段落「商譽之估算減值」中載列之商譽外)是否減值。資產之可收回金額按扣除出售費用後之公允價值及使用價值之較高者釐定。使用價值之計算依賴於估計。

#### 物業、機器及設備之可使用年限及剩餘價值

本集團為其物業、機器及設備釐定估算可使用年限及相應折舊。此估算以相似性質及功能之物業、機器及設備之實際可使用年限及過往經驗為基準。當可使用年限短於之前估算年限，本集團將增加折舊，或撇銷或撇減將予棄置或出售技術上過時或非策略之資產。

#### 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃在日常業務中之估算售價減完工成本和必要的銷售開支。該等估計乃以現有市況及銷售同類產品之過往經驗為基準，並可因競爭對手對嚴峻之行業週期而採取之行動而顯著改變。本集團管理層將於報告期末前重新評估有關估計。

#### 關店費用撥備之估算

本集團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之事件而須承擔之法律或推定債務責任，而履行該債務責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠估算時確認。關店費用撥備主要包括租賃終止罰款及僱員賠償金。撥備之釐定依賴於估算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5. 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	28,987,545	27,520,176
其他收益		
從供應商取得之收入	1,936,934	1,913,641
出租商鋪租金收入毛額	517,913	496,966
從加盟店取得之加盟金收入	57,506	58,913
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	17,932	53,790
	2,530,285	2,523,310
總收益	31,517,830	30,043,486

### 6. 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。以下為本集團的可報告及經營之分部：

- 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

各業務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資訊時，本集團之所有其他業務系已被單獨加總呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 6. 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
大型綜合超市	18,883,020	17,655,962	233,788	352,728
超級市場	10,572,139	10,400,556	284,621	359,200
便利店	1,963,173	1,866,298	(24,123)	14,420
其他業務	99,498	120,670	27,721	97,094
	<b>31,517,830</b>	<b>30,043,486</b>	<b>522,007</b>	<b>823,442</b>

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
分部業績	522,007	823,442
利息收入	63,980	74,294
不可分配收入	54,943	67,802
不可分配開支	(128,443)	(136,165)
應佔聯營公司業績	153,967	142,578
綜合稅前盈利	<b>666,454</b>	<b>971,951</b>

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料 (續)

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
— 大型綜合超市	11,639,101	10,766,439
— 超級市場	6,611,410	6,200,622
— 便利店	531,960	390,816
— 其他業務	371,930	269,076
分部資產合計	19,154,401	17,626,953
於聯營公司之投資	567,973	517,087
其他未分配資產	1,081,812	2,169,891
資產合計	20,804,186	20,313,931

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

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

其他分部資料如下：

二零一二年

	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	集團 人民幣千元
包含於分部損益或分部資產計量的金額如下：					
非流動資產的增加(註)	487,828	218,502	63,756	574	770,660
折舊	346,285	156,092	22,067	14,422	538,866
攤銷	5,005	6,482	803	5,308	17,598
物業、機器及設備減值	23,872	2,521	223	-	26,616
處置物業、機器及設備發生的損失(盈利)	830	(765)	(63)	115	117
利息收入	245,430	74,482	4,325	81,556	405,793
財務成本	-	-	-	375	375

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料 (續)

其他分部資料如下：(續)

二零一一年

	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	集團 人民幣千元
包含於分部損益或分部資產計量的金額如下：					
非流動資產的增加(註)	1,002,573	254,939	23,975	473	1,281,960
折舊	252,540	243,406	19,466	14,322	529,734
攤銷	2,804	8,093	772	4,900	16,569
物業、機器及設備減值	9,292	5,516	380	–	15,188
處置物業、機器及設備發生的損失(盈利)	(2,300)	8,241	(2,645)	258	3,554
利息收入	145,088	49,876	296	32,575	227,835
財務成本	–	–	–	49	49

註：非流動資產的增加包括物業、機器及設備，在建工程，土地使用權，無形資產以及為購買物業、機器及設備而支付的按金的增加。

#### 地域資訊

本集團之業務及非流動資產均位於中國。源自外部客戶獲取之收入實質上均來自於中國，故無需呈報地域資訊的分析。

#### 關於主要客戶的資訊

在過去兩年內，並無來自任何客戶之收入佔本集團總銷售額之10%以上。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 7. 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	405,793	302,129
政府補貼(註)	65,640	51,957
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之公允價值變化	3,938	4,857
可供出售金融資產之利息收入	52,709	53,629
持有至到期金融資產之利息收入	18,149	20,217
處置一附屬公司收益(附註38)	-	41,619
收到的非上市權益投資股利	10,011	25,081
廢品及物料銷售收入	31,013	32,890
其他	108,310	63,325
合計	695,563	595,704

註： 本集團收到來自中國地區政府的補貼，以鼓勵本集團內各有關公司的業務開展。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 8. 除稅前盈利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前盈利已扣除（計入）下列各項：		
攤銷及折舊		
其他非流動資產之攤銷（附註24）	1,523	1,523
無形資產之攤銷（附註16）	10,808	10,232
土地使用權之攤銷（附註15）	5,267	4,814
物業、機器及設備之折舊（附註13）	538,866	529,734
攤銷及折舊合計	556,464	546,303
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(202,003)	(190,990)
應佔稅項	48,036	48,412
	(153,967)	(142,578)
除稅前盈利已扣除（計入）下列各項－續：		
核數師酬金	5,101	5,154
出售物業、機器及設備之損失	117	3,554
確認物業、機器及設備之減值（包括在其他經營開支中）	26,616	15,188
董事薪酬（附註10）	11,139	13,217
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,415,765	2,212,354
其他員工之退休福利成本－定額供款計畫	258,661	222,574
員工成本總額	2,685,565	2,448,145
撥回應收賬款及其他應收款呆帳撥備	(978)	(2,612)
存貨跌價準備（撥回）	2,328	(2,230)
存貨成本中確認之費用	25,058,481	23,563,736



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 9. 稅項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
— 當期稅項	235,682	281,168
— 遞延稅項(附註23)	(21,380)	(22,910)
	<b>214,302</b>	258,258

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》以及企業所得稅法暫行條例的規定，執行25%的企業所得稅率。本年度，本集團若干附屬公司按15%之優惠稅率繳稅(二零一一年：15%至24%)。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前盈利	666,454	971,951
以中國法定所得稅率25%計算稅項(二零一一年：25%)	166,614	242,988
聯營公司盈利之稅務影響	(38,492)	(35,645)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	9,259	9,853
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(7,236)	(18,030)
未確認稅務虧損	154,946	67,195
動用先前未確認之稅務虧損	(70,608)	(7,671)
若干中國公司獲授稅項豁免或優惠稅率之稅務影響	(181)	(432)
年度稅項支出	<b>214,302</b>	258,258

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及僱員薪酬

#### (a) 董事薪金

截至二零一二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 退休福利					二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (註1)	成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元		
<i>執行董事／非執行董事：</i>							
華國平先生	-	277	538	48	18	881	947
徐苓苓女士	-	277	510	48	18	853	1,122
蔡蘭英女士	-	277	7,580	82	13	7,952	8,478
湯琪先生	-	277	510	48	18	853	1,001
良威先生(註2)	-	-	-	-	-	-	1,219
馬新生先生	-	-	-	-	-	-	-
徐波先生(註3)	-	-	-	-	-	-	-
王志剛先生(註3)	-	-	-	-	-	-	-
三須和泰先生	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事：</i>							
李國明先生	150	-	-	-	-	150	150
張暉明先生	150	-	-	-	-	150	150
夏大慰先生	150	-	-	-	-	150	150
林益彬先生(註4)	150	-	-	-	-	150	-
<b>二零一二年</b>	<b>600</b>	<b>1,108</b>	<b>9,138</b>	<b>226</b>	<b>67</b>	<b>11,139</b>	
<b>二零一一年</b>	<b>450</b>	<b>1,433</b>	<b>11,018</b>	<b>242</b>	<b>74</b>		<b>13,217</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

## (a) 董事薪金（續）

註：

1. 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定；
2. 良威先生於二零一二年三月二十一日辭任執行董事一職；
3. 徐波先生於二零一二年一月十六日辭任非執行董事一職；同日股東會選舉王志剛先生為新一任非執行董事；
4. 林益彬先生於二零一二年六月十五日被選為獨立非執行董事。

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內，並無任何董事放棄收取任何酬金。

## (b) 監事會成員酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，每名監事的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及		酌定花紅 （註）	退休福利		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元		成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元		
陳建軍先生	-	277	538	48	18	881	947
汪龍生先生	-	-	-	-	-	-	-
道書榮先生	-	277	510	48	18	853	1,020
<b>二零一二年</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>1,048</b>	<b>96</b>	<b>36</b>	<b>1,734</b>	
<b>二零一一年</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>1,293</b>	<b>88</b>	<b>32</b>		<b>1,967</b>

註： 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內，並無任何監事放棄收取任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及僱員薪酬 (續)

#### (c) 高級管理人員酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，每名高級管理人員的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及 袍金		酌定花紅 人民幣千元 (註)	退休福利 成本		醫療福利 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
	實物福利 人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元			
張國宏先生	-	252	484	48	18	802	856	
梁寶龍先生	-	176	339	37	14	566	-	
祁月紅女士	-	207	363	37	14	621	-	
<b>二零一二年</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>1,186</b>	<b>122</b>	<b>46</b>	<b>1,989</b>		
<b>二零一一年</b>	<b>-</b>	<b>252</b>	<b>544</b>	<b>44</b>	<b>16</b>		<b>856</b>	

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

## (d) 五位最高薪酬人士

在過去兩年內本集團酬金最高五位人士均為集團行政人員。除蔡蘭英女士（二零一一年：蔡蘭英女士）為本公司之董事外，其他四位最高薪酬人士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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,111	1,393
酌定花紅	29,974	33,291
退休福利成本	410	336
醫療福利	64	52
	<b>31,559</b>	<b>35,072</b>

上列酬金分屬的組別如下：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
6,500,001港幣 – 7,000,000港幣	3	–
7,000,001港幣 – 7,500,000港幣	–	2
8,000,001港幣 – 8,500,000港幣	1	1
9,500,001港幣 – 10,000,000港幣	1	1
10,000,001港幣 – 10,500,000港幣	–	1

- (e) 年內，本集團並無向董事、監事和五位最高薪酬人士支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為彼等加盟後的獎金，也無向彼等支付酬金作為離職補償。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 11. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內確認為被分配的股息如下：		
二零一二年中期已付股息每股人民幣0.08元（二零一一年：		
二零一一年中期已付股息每股人民幣0.08元）	89,568	89,568
二零一一年末期已付股息每股人民幣0.12元（二零一一年：		
二零一零年末期已付股息每股人民幣0.18元）	134,352	111,960
	<b>223,920</b>	201,528

於年度董事會會議上，董事建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.07元（二零一一年：人民幣0.12元）。

### 12. 每股盈利

每股基本及稀釋盈利乃根據下列數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司股東應佔年內盈利	339,947	626,726
<b>股份數目</b>		
計算每股基本及稀釋盈利的普通股股份加權平均數	1,119,600,000	1,119,600,000

稀釋每股盈利與每股盈利一致，兩年內無潛在普通股。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 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 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一一年一月一日	1,700,232	2,009,409	264,236	1,518,927	5,492,804
添置	120,703	283,009	31,190	293,345	728,247
轉自在建工程	263,052	58,658	–	5,367	327,077
處置一附屬公司	(44,779)	–	–	–	(44,779)
出售	(1,140)	(145,703)	(13,406)	(134,693)	(294,942)
於二零一一年十二月三十一日	2,038,068	2,205,373	282,020	1,682,946	6,208,407
添置	14,800	258,840	26,949	222,268	522,857
轉自在建工程	–	42,967	–	262	43,229
出售	(15,262)	(114,331)	(9,711)	(127,167)	(266,471)
於二零一二年十二月三十一日	<b>2,037,606</b>	<b>2,392,849</b>	<b>299,258</b>	<b>1,778,309</b>	<b>6,508,022</b>
<b>折舊</b>					
於二零一一年一月一日	315,008	1,236,343	133,875	843,209	2,528,435
年內撥備	61,718	254,637	27,074	186,305	529,734
於出售時撇銷	(695)	(136,130)	(11,188)	(99,170)	(247,183)
於二零一一年十二月三十一日	376,031	1,354,850	149,761	930,344	2,810,986
年內撥備	63,554	258,242	27,786	189,284	538,866
於出售時撇銷	–	(90,226)	(9,002)	(104,845)	(204,073)
於二零一二年十二月三十一日	<b>439,585</b>	<b>1,522,866</b>	<b>168,545</b>	<b>1,014,783</b>	<b>3,145,779</b>
<b>減值</b>					
於二零一一年一月一日	–	39,684	1,512	40,157	81,353
年內撥備	–	7,937	–	7,251	15,188
於出售時撇銷	–	(13,241)	–	(23,854)	(37,095)
於二零一一年十二月三十一日	–	34,380	1,512	23,554	59,446
年內撥備	–	19,047	–	7,569	26,616
於出售時撇銷	–	(26,937)	–	(6,810)	(33,747)
於二零一二年十二月三十一日	–	<b>26,490</b>	<b>1,512</b>	<b>24,313</b>	<b>52,315</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一二年十二月三十一日	<b>1,598,021</b>	<b>843,493</b>	<b>129,201</b>	<b>739,213</b>	<b>3,309,928</b>
於二零一一年十二月三十一日	1,662,037	816,143	130,747	729,048	3,337,975

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 13. 物業、機器及設備（續）

附註：

- (a) 物業、機器及設備的減值損失人民幣26,616,000元（二零一一年：人民幣15,188,000元）主要發生於若干無盈利能力的大型綜合超市和超級市場的特定損失。
- (b) 折舊額人民幣538,866,000元（二零一一年：人民幣529,734,000元）之中，人民幣496,914,000元（二零一一年：人民幣493,509,000元）和人民幣41,952,000元（二零一一年：人民幣36,225,000元）分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日，本集團帳面值人民幣17,070,000元（二零一一年：人民幣186,872,000元）的樓宇尚未獲得房產證。

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 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一一年一月一日	290,902	869	6,677	32,405	330,853
添置	—	—	1,717	7,636	9,353
出售	—	—	(1,558)	(2,420)	(3,978)
於二零一一年十二月三十一日	290,902	869	6,836	37,621	336,228
添置	—	—	2,683	6,000	8,683
出售	—	—	(3,290)	(2,083)	(5,373)
於二零一二年十二月三十一日	<b>290,902</b>	<b>869</b>	<b>6,229</b>	<b>41,538</b>	<b>339,538</b>
<b>折舊</b>					
於二零一一年一月一日	50,140	65	3,567	16,898	70,670
年內撥備	6,980	174	767	4,828	12,749
於出售時撇銷	—	—	(848)	(1,974)	(2,822)
於二零一一年十二月三十一日	57,120	239	3,486	19,752	80,597
年內撥備	6,980	174	637	5,652	13,443
於出售時撇銷	—	—	(1,665)	(1,946)	(3,611)
於二零一二年十二月三十一日	<b>64,100</b>	<b>413</b>	<b>2,458</b>	<b>23,458</b>	<b>90,429</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一二年十二月三十一日	<b>226,802</b>	<b>456</b>	<b>3,771</b>	<b>18,080</b>	<b>249,109</b>
於二零一一年十二月三十一日	233,782	630	3,350	17,869	255,631

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 13. 物業、機器及設備（續）

上述物業、機器及設備考慮其殘值後，按直線法的折舊如下：

樓宇	25至40年
租約物業裝修	5至8年或任何租賃剩餘年限（以較短者為準）
運輸車輛及設備	5至8年
經營及辦公設備	3至8年

## 14. 在建工程

本集團	在建工程 人民幣千元
於二零一一年一月一日	220,730
添置	179,399
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(327,077)
轉撥至無形資產（附註16）	(5,287)
於二零一一年十二月三十一日	67,765
添置	232,271
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(43,229)
轉撥至無形資產（附註16）	(2,157)
於二零一二年十二月三十一日	<b>254,650</b>
<hr/>	
本公司	人民幣千元
於二零一一年一月一日	8,488
添置	777
轉撥至無形資產（附註16）	(4,896)
於二零一一年十二月三十一日	4,369
添置	3,206
轉撥至無形資產（附註16）	(2,157)
於二零一二年十二月三十一日	<b>5,418</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 15. 土地使用權

本集團	土地使用權 人民幣千元	
<b>成本</b>		
於二零一一年一月一日		298,750
添置		60,121
處置		(176)
於二零一一年十二月三十一日		358,695
添置		6,614
<b>二零一二年十二月三十一日</b>		<b>365,309</b>
<b>攤銷</b>		
於二零一一年一月一日		44,069
年內扣除		4,814
處置		(14)
於二零一一年十二月三十一日		48,869
年內扣除		5,267
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>		<b>54,136</b>
<b>賬面值</b>		
於二零一二年十二月三十一日		<b>311,173</b>
於二零一一年十二月三十一日		309,826
	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
就呈報目的分析如下：		
非流動部份	<b>305,906</b>	304,559
計入下一年損益並包括於按金、預付款及其他應收賬款的流動部份 (附註27)	<b>5,267</b>	5,267
合計	<b>311,173</b>	309,826

附註：

- (a) 年內攤銷額人民幣5,267,000元(二零一一年：人民幣4,814,000元)之中，人民幣2,644,000元(二零一一年：人民幣2,189,000元)和人民幣2,623,000元(二零一一年：人民幣2,625,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團帳面值人民幣124,165,000元(二零一一年：人民幣117,551,000元)的土地尚未獲得土地使用權證。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 15. 土地使用權 (續)

本公司	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日	<b>43,035</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一一年一月一日	10,217
年內扣除	929
於二零一一年十二月三十一日	11,146
年內扣除	929
於二零一二年十二月三十一日	<b>12,075</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一二年十二月三十一日	<b>30,960</b>
於二零一一年十二月三十一日	31,889

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
就呈報目的分析如下：		
非流動部份	<b>30,031</b>	30,960
計入下一年損益並包括於按金、預付款及其他應收賬款的流動部份 (附註27)	<b>929</b>	929
	<b>30,960</b>	31,889

本集團土地使用權的權益指於中國介乎三十五至五十年的中等租賃期限土地的預付經營租賃付款。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 16. 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
<b>成本</b>			
於二零一一年一月一日	132,001	172,000	304,001
添置	14,193	–	14,193
轉自在建工程(附註14)	5,287	–	5,287
處置	(1,277)	–	(1,277)
於二零一一年十二月三十一日	150,204	172,000	322,204
添置	8,918	–	8,918
轉自在建工程(附註14)	2,157	–	2,157
處置	(8,819)	(20,059)	(28,878)
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>152,460</b>	<b>151,941</b>	<b>304,401</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零一一年一月一日	106,327	20,059	126,386
年內攤銷	10,232	–	10,232
於處置時撇銷	(1,277)	–	(1,277)
於二零一一年十二月三十一日	115,282	20,059	135,341
年內攤銷	10,808	–	10,808
於處置時撇銷	(8,819)	(20,059)	(28,878)
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>117,271</b>	<b>–</b>	<b>117,271</b>
<b>賬面值</b>			
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>35,189</b>	<b>151,941</b>	<b>187,130</b>
於二零一一年十二月三十一日	34,922	151,941	186,863

附註：

- (a) 商譽的減值損失人民幣20,059,000元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，該大型綜合超市已於2012年注銷。
- (b) 攤銷額人民幣元10,808,000元(二零一一年：人民幣10,232,000元)之中，人民幣5,280,000元(二零一一年：人民幣5,402,000元)和人民幣5,528,000元(二零一一年：人民幣4,830,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 上述軟體存在有限使用年限，以直線法在五至十年之內攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產 (續)

## 商譽減值測試

商譽根據業務分部份配至本集團可辨識的現金產生單位。商譽分配的分佈摘要呈報如下。

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
超級市場	101,731	101,731
大型綜合超市	45,944	45,944
其他	4,266	4,266
	<b>151,941</b>	151,941

現金產生單位組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產生自一年期的財務預算，以及其後十五年以估算增長率0%至10% (二零一一年：0%至10%) 及稅前折現率9% (二零一一年：9%) 為基準計算的現金流量推算。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。使用價值計算的其他主要假設與現金流入／流出，其中包括預算銷售及毛利率的估計，這種估計是基於有關的現金產生單位的過往表現及管理層預期市場狀況。管理層認為相關假設的合理變動並不會使每一現金產生單位組的合計帳面金額超過每一相關的現金產生單位組的合計可收回款額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 16. 無形資產 (續)

#### 商譽減值測試 (續)

本公司	軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一一年一月一日	22,562
添置	7,727
轉自至在建工程	4,896
於二零一一年十二月三十一日	35,185
添置	4,619
轉自至在建工程	2,157
於二零一二年十二月三十一日	<b>41,961</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一一年一月一日	15,322
年內扣除	3,783
於二零一一年十二月三十一日	19,105
年內扣除	4,186
於二零一二年十二月三十一日	<b>23,291</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一二年十二月三十一日	<b>18,670</b>
於二零一一年十二月三十一日	16,080

### 17. 於附屬公司的投資／與附屬公司的往來結餘

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	1,945,784	1,514,346
減：減值損失	(60,000)	(79,590)
	<b>1,885,784</b>	1,434,756

於二零一二年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情載於附註44。

與附屬公司的往來結餘為貿易性質，無抵押、免息，在60日之內。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 18. 於聯營公司的權益

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	233,903	209,952
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	334,070	307,135
	<b>567,973</b>	<b>517,087</b>

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	233,074	209,123

於二零一二年十二月三十一日的於聯營公司的權益包括商譽人民幣6,787,000元(二零一一年：人民幣6,787,000元)。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司主要聯營公司的詳情載於綜合財務報表附註44。

本集團聯營公司的簡要財務資訊如下：

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
資產合計	5,960,126	4,805,540
負債合計	4,285,649	3,279,543
淨資產	1,674,477	1,525,997
本集團應佔聯營公司淨資產	<b>561,186</b>	<b>510,300</b>

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	9,707,294	9,418,298
年度盈利	418,145	414,160
本集團應佔聯營公司年度盈利	<b>153,967</b>	<b>142,578</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 19. 可供出售金融資產

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股之公允價值(附註a)	312	1,112
非上市股權投資之成本(附註b)	36,046	36,046
非上市管理投資集合資金之成本(附註c)	-	215,650
	<b>36,358</b>	252,808
<i>流動</i>		
非上市投資之成本(附註d)	210,861	104,942
非上市管理投資集合資金之成本(附註c)	430,391	133,033
	<b>641,252</b>	237,975
合計	<b>677,610</b>	490,783
本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股之公允價值(附註a)	312	1,112
非上市股權投資之成本(附註b)	3,423	3,423
非上市管理投資集合資金之成本(附註c)	-	215,650
	<b>3,735</b>	220,185
<i>流動</i>		
非上市管理投資集合資金之成本(附註c)	430,391	133,033
合計	<b>434,126</b>	353,218



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 19. 可供出售金融資產 (續)

附註：

- (a) 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。
- (b) 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。董事認為，由於該等投資的市場公允價值估計範圍重大，其公允價值無法可靠計量。
- (c) 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，信託公司進一步將該資金存放於中國境內的公司（「中國公司」）。該等持牌信託公司存放在中國公司的本金及利息已由(i)中國公司持有的上市或非上市證券質押，(ii)由中國公司的關聯公司進行了擔保，及(iii)由中國公司持有之土地使用權抵押。(二零一一年：(i)中國公司持有的上市或非上市證券質押，及(ii)由中國公司的關聯公司進行了擔保。) 該等投資的年利率為9.0%至9.2% (二零一一年：7.0%至9.0%)。該等投資到期日在1年以內的，被歸類為流動資產，1年以上的歸類為非流動資產。
- (d) 該等投資根據有關方簽署的委託管理協議書由中國持牌金融機構管理，主要投資於中國境內發行及流通的票據、債券等金融資產。該等委託投資所含本金的年回報率為6.2%至6.5% (二零一一年：5.4%)，期限為1年。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 20. 持有至到期金融資產

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
固定年利率4.0% (二零一一年：4.0%) 的中國非上市憑證式國債 及到期日在2014年	37,216	35,920
固定年利率7.1% (二零一一年：7.1%) 的上市公司債券及 到期日在2014年	202,406	202,445
	<b>239,622</b>	238,365
<i>流動</i>		
固定利率：無 (二零一一年：3.73%) 的中國的非上市憑證式國債 及到期日於報告期末一年內	-	145,191
合計	<b>239,622</b>	383,556
本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
固定年利率4.0% (二零一一年：4.0%) 的中國非上市憑證式國債 及到期日在2014年	37,216	35,920
固定年利率7.1% (二零一一年：7.1%) 的上市公司債券及 到期日在2014年	202,406	202,445
	<b>239,622</b>	238,365
<i>流動</i>		
固定利率：無 (二零一一年：3.73%) 的中國的非上市憑證式國債 及到期日於報告期末一年內	-	145,191
合計	<b>239,622</b>	383,556

本集團及本公司非上市持有至到期金融資產的賬面值與上市債券公允價值接近。本集團及本公司上市持有至到期金融資產的帳面值與基於活躍市場報價的公允價值接近。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

**21. 定期存款**

所有定期存款以人民幣計價，並存放於中國的銀行。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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣4,381,000,000元（二零一一年：人民幣2,981,200,000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2.86%至5.13%（二零一一年：2.75%至5.13%）。本集團和本公司定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

**22. 預付租金**

預付租金乃指將於一年以後計入全面收益表的店鋪物業預付租金。將於未來一年內計入綜合全面收益表的預付租金人民幣366,247,000元（二零一一年：人民幣365,572,000元）計入預付款（參見附註27）。

**23. 遞延稅項**

下表列載以財務列報為目的的遞延稅項分析：

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	200,951	142,213
遞延稅項負債	(84,619)	(47,261)
	<b>116,332</b>	<b>94,952</b>
<hr/>		
本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	6,084	7,196

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 23. 遞延稅項 (續)

下表載列本集團及本公司於本年度及上年確認之主要遞延稅項負債、資產及其變動。

本集團	業務合併		壞賬及				合計
	導致的樓宇的	開辦費	存貨撥備	預提費用	應計收入	租賃費用	
	公允價值調整 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	
於二零一一年一月一日的餘額	(49,318)	1,248	4,978	14,269	-	100,865	72,042
在損益中支銷(撥回)之遞延稅項	2,057	(854)	(653)	4,672	-	17,688	22,910
於二零一一年十二月三十一日的餘額	(47,261)	394	4,325	18,941	-	118,553	94,952
在損益中支銷(撥回)之遞延稅項	2,057	354	(244)	39,340	(39,415)	19,288	21,380
於二零一二年十二月三十一日的餘額	(45,204)	748	4,081	58,281	(39,415)	137,841	116,332
							有關壞賬及
							預提費用的
							遞延稅項資產
							人民幣千元
本公司							
於二零一一年一月一日的餘額							8,730
在損益中支銷之遞延稅項							(1,534)
於二零一一年十二月三十一日的餘額							7,196
在損益中支銷之遞延稅項							(1,112)
於二零一二年十二月三十一日的餘額							6,084

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 23. 遞延稅項 (續)

本集團可用於抵扣未來盈利之未動用稅務虧損約為人民幣1,341,898,000元(二零一一年：人民幣746,879,000元)。鑑於無法預測日後盈利，故並無就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未確認稅務虧損之到期日如下：

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一二年	-	17,327
二零一三年	50,049	50,074
二零一四年	301,356	301,584
二零一五年至二零一七年(二零一一年：二零一四年至二零一六年)	990,493	377,894
	<b>1,341,898</b>	746,879

## 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向政府租賃取得房屋而支付的預付租金，並按合約期限或房屋的估算使用年限(以較短者為準)進行攤銷。

攤銷額人民幣元1,523,000元(二零一一年：人民幣1,523,000元)之中，人民幣1,335,000元(二零一一年：人民幣1,335,000元)和人民幣188,000元(二零一一年：人民幣188,000元)分別列入分銷成本和行政開支。

## 25. 存貨

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	3,041,464	3,406,886
存貨過時跌價	(6,910)	(4,582)
	<b>3,034,554</b>	3,402,304
低值易耗品	21,069	18,518
	<b>3,055,623</b>	3,420,822

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 25. 存貨 (續)

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	516,159	450,661
低值易耗品	-	2,008
	<b>516,159</b>	<b>452,669</b>

### 26. 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	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	104,915	81,582
31日至60日	5,922	698
61日至90日	2,177	114
91日至一年	693	3,662
	<b>113,707</b>	<b>86,056</b>

呆賬撥備的變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一月一日	9,693	12,162
呆賬撥備	500	-
於年內撥回的金額	-	(2,469)
十二月三十一日	<b>10,193</b>	<b>9,693</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 26. 應收賬款（續）

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	86	117

本集團之逾期但未計提減值的應收帳款主要與某些獨立的客戶相關，其近期內並無違約歷史。

本集團及本公司應收賬款的賬面值與其公允價值接近。

## 27. 按金、預付款及其他應收賬款

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份（附註15）	5,267	5,267
預付租金（附註22）	366,247	365,572
按金及其他預付款	124,915	92,566
其他應收賬款減呆賬撥備	444,387	421,456
為購買物業而支付的按金回款（註）	240,000	—
	<b>1,180,816</b>	<b>884,861</b>

註：於2011年，本集團支付人民幣3億元購買位於杭州的物業，將用作本集團的大賣場經營的場所。由於延期交房，本集團與物業開發商達成協議，接受解除買賣合同約定，全額退還人民幣3億元，另按合同約定支付違約金人民幣3千9百萬元。於2012年12月，本集團已收到人民幣6千萬元，另外人民幣5千萬元已在2013年1月收到。按照本集團與房地產開發商的約定，餘下尾款1.9億元及違約金，將於2013年3月底前退還。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 27. 按金、預付款及其他應收賬款（續）

呆賬撥備的變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一月一日	7,089	7,232
於年內撥回的金額	(1,478)	(143)
十二月三十一日	5,611	7,089

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份（附註15）	929	929
按金及預付款	4,816	16,708
其他應收賬款減呆賬撥備	78,368	53,070
	84,113	70,707

### 28. 應收／應付同系附屬公司款

應收同系附屬公司款為貿易性質，無抵押，免息，信貸期介乎30至60日。於二零一二年十二月三十一日應收同系附屬公司款結餘賬齡均在60日之內。

### 29. 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，賬款結餘之信貸期介乎30至90日。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 30. 現金及現金等價物

現金及現金等價物全部以人民幣計價，包括現金及存放於中國的銀行的銀行存款。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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.35%至3.50%之現行市場利率（二零一一年：介乎年息0.50%至3.50%）計息。

## 31. 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	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	2,370,670	2,547,329
31至60日	822,974	839,162
61至90日	332,375	365,848
91日至1年	769,635	667,107
	<b>4,295,654</b>	<b>4,419,446</b>
本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,116,132	1,462,937
31至60日	540,195	473,021
61至90日	189,227	196,203
91日至1年	476,985	384,641
	<b>2,322,539</b>	<b>2,516,802</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 32. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
薪資，員工福利及其他人工成本	323,379	310,248
增值稅及其他應交款	236,286	316,387
應付租金	648,568	546,454
租賃押金及其他協力廠商押金	166,758	162,206
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	6,283	49,325
專營店預付款	305,792	224,475
採購物業、機器及設備款	199,468	221,205
關店費用撥備	28,578	49,046
預提費用	86,215	108,398
預收貨款	136,010	139,392
其他雜項應付款	76,419	77,234
	<b>2,213,756</b>	<b>2,204,370</b>
本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
採購物業、機器及設備款	12,481	18,301
預提費用	26,870	30,731
其他雜項應付款	14,267	23,132
	<b>53,618</b>	<b>72,164</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 33. 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綜合全面收益表。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。

## 34. 銀行借貸

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內到期之無抵押銀行借貸，年利率為7.08%（2011年：7.50%）	2,000	2,000

## 35. 股本

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
註冊、發行及已繳 於一月一日	1,119,600,000	622,000,000	1,119,600	622,000
增加（註）	-	497,600,000	-	497,600
於十二月三十一日	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 35. 股本 (續)

本公司於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日之股本組成如下：

	發行股數		面值	
	每股人民幣1.00元		人民幣千元	
	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
內資股	639,977,400	639,977,400	639,977	639,977
非上市外資股	107,022,600	107,022,600	107,023	107,023
H股	372,600,000	372,600,000	372,600	372,600
	<b>1,119,600,000</b>	1,119,600,000	<b>1,119,600</b>	1,119,600

註：於二零一一年六月，本公司股東已通過了利用資本公積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，股本從原來的人民幣622,000,000元轉入資本公積人民幣497,600,000元從而增加至人民幣1,119,600,000元。於二零一一年八月，紅股發行經中國有關部門審批通過，並於二零一一年九月生效。本公司股本變動金額與實收資本減少相同。

除H股必須由法人或自然人以港元認購且僅可在香港、台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不時規定的限制。

### 36. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保集團內的所有實體均可持續經營，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。本集團的整體策略自去年起未有變動。

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。

本集團管理層定期監察資本架構。本集團權衡資本成本及各類資本之風險，並通過支付股利、發行新股及舉借負債來平衡總體資本架構。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 37. 金融工具

## (a) 金融工具之類別

## 金融資產

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
持有至到期金融資產	239,622	383,556
可供出售金融資產	677,610	490,783
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	11,380,305	10,541,022
	<b>12,297,537</b>	<b>11,415,361</b>

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
持有至到期金融資產	239,622	383,556
可供出售金融資產	434,126	353,218
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	7,289,765	7,474,192
	<b>7,963,513</b>	<b>8,210,966</b>

## 金融負債

本集團	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借貸	2,000	2,000
其他金融負債，按攤銷成本	5,847,450	5,980,160
	<b>5,849,450</b>	<b>5,982,160</b>

本公司	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借貸	-	-
其他金融負債，按攤銷成本	3,235,494	3,518,199
	<b>3,235,494</b>	<b>3,518,199</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 37. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理的目標與政策

本集團及本公司的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款、可供出售金融資產、持有至到期金融資產、定期存款、現金及現金等價物、應收／應付同系附屬公司款、應收／應付附屬公司款、應收／應付聯營公司款、應付賬款及其他應付款、銀行借款。該等金融工具之詳情披露於相關附註。該等金融工具的相關風險包括市場風險（利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。就減輕此等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當的措施。

#### 利率風險

本集團及本公司所承擔的公平價值利率風險主要來自其定息持有至到期投資。本集團目前並無訂有利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團及本公司亦承擔與浮息銀行結餘、定期存款、可供出售金融資產及銀行借貸有關現金流風險。本集團及本公司安排借貸以浮動利率計息，以儘量減低其公平價值利率風險。本集團及本公司之現金流量利率風險系與中國人民銀行借款利率相關。

以下敏感度分析按照其浮息銀行借貸的利率風險而定。分析假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行借貸於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員彙報利率風險會採用10個基點（二零一一年：10個基點）上升及下降為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。

倘若本集團及本公司於報告期末持有的按浮動利率計息之銀行結餘之平均利率上升／下跌10個基點（二零一一年：10個基點），則本集團之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣8,435,073元（二零一一年：人民幣7,517,250元），本公司之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣621,455元（二零一一年：人民幣985,500元）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 37. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

##### 其他價格風險

本集團和本公司所持有的按公允價值計量並分類為可供出售金融資產的法人股有權益價格風險，該法人股在一定時期內不能交易。本集團和本公司在本年度已出售大部份已解禁法人股。根據管理層的意見，分類為可供出售金融資產的法人股其對於集團的敏感性是非重大的。

##### 信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司面臨最大之信貸風險來自於綜合財務狀況表列賬各已確認財務資產之賬面值，倘交易方未能履行責任，有關風險將會導致本集團及本公司承受財務損失。

為了盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一支團隊，專責釐定信貸限額、信貸批核和其他監察程序，確保已採取跟進行動收回逾期債務。另外，本集團會在報告期末審閱每一單項債務的可收回款額，確保對不可收回款項計提足夠的減值損失準備。有鑒於此，本公司董事認為本集團的信貸風險已經顯著降低。

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。本集團及本公司並未發現任何該等債務人及房東的重大違約行為。

銀行結餘和短期定期存款等流動資金之信貸風險有限，因為大多數交易方為中國具有良好信譽之銀行。此外，長期定期存款及可供出售金融資產之信貸風險亦有限，因為交易方為中國具有良好信譽之銀行或全國及地區性著名金融機構。

本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的非上市政府憑證式國債由中國政府發行，沒有重大信用風險。本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的上市企業債券由信譽良好的企業發行。

本集團及本公司將多數現金及現金等價物及計息定期存款存放於若干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。於二零一二年十二月三十一日，本集團於五家最大的金融機構存放的銀行結餘佔定期存款和現金及現金等價物的比例為68.4% (二零一一年：65.9%)。於二零一二年十二月三十一日，本公司於五家最大的金融機構存放的銀行結餘佔定期存款和現金及現金等價物的比例為85.8% (二零一一年：79.4%)。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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 37. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

##### 其他價格風險 (續)

##### 流動資金風險

本集團及本公司監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以融通本集團及本公司運營之需求並抵消現金流變動產生的影響。

於二零一二年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣56億元（二零一一年：人民幣46億元）。考慮到控股公司之援助，本公司董事相信本集團流動資金風險已被有效地監控。

下表根據集團被要求支付款項的最早日期，通過相關的到期日組合對本集團及本公司財務負債進行分析。表中披露的金額為合約性未折現的現金流量。

#### 本集團

金融負債	加權平均利率 %	經要求或			未折現	
		6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,295,654	-	-	4,295,654	4,295,654
其他應付款及預提費用	-	1,507,090	-	-	1,507,090	1,507,090
應付同系附屬公司款	-	35,802	-	-	35,802	35,802
應付聯營公司款	-	8,904	-	-	8,904	8,904
銀行借貸	7.08	-	2,142	-	2,142	2,000
		5,847,450	2,142	-	5,849,592	5,849,450
二零一一年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,419,446	-	-	4,419,446	4,419,446
其他應付款及預提費用	-	1,475,070	-	-	1,475,070	1,475,070
應付同系附屬公司款	-	72,630	-	-	72,630	72,630
應付聯營公司款	-	13,014	-	-	13,014	13,014
銀行借貸	7.50	-	2,151	-	2,151	2,000
		5,980,160	2,151	-	5,982,311	5,982,160

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 37. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理的目標與政策 (續)

其他價格風險 (續)

流動資金風險 (續)

## 本公司

金融負債	加權平均利率 %	經要求或			未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元		
二零一二年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,322,539	-	-	2,322,539	2,322,539
其他應付款及預提費用	-	53,209	-	-	53,209	53,209
應付附屬公司款	-	817,660	-	-	817,660	817,660
應付同系附屬公司款	-	33,182	-	-	33,182	33,182
應付聯營公司款	-	8,904	-	-	8,904	8,904
		3,235,494	-	-	3,235,494	3,235,494
二零一一年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,531,064	-	-	2,531,064	2,531,064
其他應付款及預提費用	-	71,112	-	-	71,112	71,112
應付附屬公司款	-	882,027	-	-	882,027	882,027
應付同系附屬公司款	-	20,982	-	-	20,982	20,982
應付聯營公司款	-	13,014	-	-	13,014	13,014
		3,518,199	-	-	3,518,199	3,518,199

## (c) 公允價值

金融資產和金融負債的公允價值是按照一般公認的定價模型折現現金流量分析的基礎上確定的。

董事認為，金融資產和金融負債以攤銷成本記錄在合併財務報表中的賬面值接近其公允價值。

在活躍市場買賣的金融工具（例如部份可供出售證券）之公允價值是跟據報告期末的市場報價列賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 38. 處置—附屬公司

於二零一一年五月，本集團以現金淨對價人民幣50,292,000元處置一附屬公司，洛陽聯華興宇置業有限公司（「洛陽聯華」）。處置日淨資產如下：

於二零一一年  
五月二十五日  
人民幣千元

#### 於處置日確認的資產及負債分析

##### 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

應付賬款及其他應付款	(36,914)
------------	----------

處置淨資產	8,673
-------	-------

#### 處置附屬公司收益

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，已包括在本綜合現金流量表的投資活動中	50,235
-----------------------------------	--------

洛陽聯華對本集團收益及費用的貢獻均不重大。

### 39. 主要非現金交易

於二零一一年，本公司股東已利用資本公積轉增已繳股本497,600,000股，詳見附註35。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 40. 資本承擔

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未於財務報表列示之購買物業、機器及設備、興建樓宇及購買土地使用權之資本開支	310,854	155,056
已獲得董事會授權可投資但未簽約購買物業、機器及設備、興建樓宇及購買土地使用權之資本開支	107,907	—

## 41. 經營租賃

## (1) 本集團作為承租人

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內經營租賃的最低租賃付款並確認為費用的金額： — 土地及樓宇：	1,628,741	1,528,145

於報告期末，本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而承擔的未來最低租賃付款額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
第1年內	1,459,764	1,346,413
第2至第5年（含首尾兩年）	5,211,907	4,770,129
5年後	9,491,681	8,441,395
	16,163,352	14,557,937

上述於未來支付之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約租入的商鋪。

向一同系附屬公司租入的商鋪系以最低擔保租金及按銷售水準為基準計算的租金兩者中的較高者釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 41. 經營租賃 (續)

#### (2) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內商鋪經營租賃的最低租賃收款額	<b>517,913</b>	496,966

於報告期末，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
第1年內	<b>258,128</b>	303,105
第2至第5年內	<b>339,364</b>	337,921
5年後	<b>414,694</b>	343,646
	<b>1,012,186</b>	984,672

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。

### 42. 退休金計畫

#### 定額供款計畫

本集團的員工參加了由中國政府運營操作的國家退休金計畫。本集團被要求繳納特定比例的員工薪酬成本用於支持該退休金計畫。因此本集團與該退休金計畫相關的僅有義務為繳納特定金額退休金。

總金額人民幣258,661,000元（二零一一年：人民幣222,574,000元）的成本代表了本會計年度本集團應向該計畫供款的數量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註17,28及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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司		—	9,295
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、三明泰格資訊科技有限公司及汕頭市聯華南方採購配銷有限公司		28,868	41,165
向同系附屬公司採購		176,029	174,249
向同系附屬公司支付物流費		910	5,226
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(i)	62,182	61,458
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(ii)	3,177	—
向同系附屬公司收取傭金收入	(iii)	1,264	6,471
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生傭金收入	(iv)	17,218	24,226
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生傭金費用	(iv)	12,395	22,704

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

附註：

- (i) 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。
- (ii) 該等收入是指若干大型綜合超市向同系附屬公司出租指定區域之租賃費用收入。該等收入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0.5%至1.2%（二零一一年：0.5%至3%）收取。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 43. 關聯公司交易 (續)

#### (a) 關聯交易 (續)

附註：(續)

- (iv) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬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% (二零一一年：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。

#### (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包括如銷售、採購和存款安置等業務。

鑒於本集團經營零售業務的性質，本公司董事認為根據商品的銷售識別交易對方的身份不可行。

在過去兩年內，本集團重大金額商品系從政府關聯實體採購，本集團絕大部份存款安置於政府關聯實體銀行中。

#### (c) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理人員年內的薪酬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	13,670	15,096
退休後僱員福利	447	372
其他長期福利	150	124
	<b>14,267</b>	<b>15,592</b>

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 44. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立／註冊成立日期	註冊資本及 繳足股本 人民幣千元	本公司應佔股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			2012 %	2011 %	2012 %	2011 %	
<b>(a) 附屬公司</b>							
天津一商聯華超市有限公司	二零零二年九月一日	30,000	100.00	80.00	-	- 大賣場業務	
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	500,000	100.00	100.00	-	- 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	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	100.00	100.00	-	- 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	95.00	95.00	-	- 標準超市 及大賣場 業務	
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	100.00	100.00	-	- 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	100.00	100.00	-	- 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	30.00	65.00	65.00 批發	
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	90.00	10.00	10.00 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	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	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	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	90.91	90.91	-	- 貿易	
華聯超市股份有限公司	二零零六年八月十五日	300,000	99.40	99.40	0.60	0.60 標準超市	
上海貝恒投資管理有限公司	二零一一年十月二十七日	30,000	100.00	100.00	-	- 投資管理 及諮詢	

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 44. 主要附屬公司及聯營公司 (續)

實體名稱	成立 / 註冊成立日期	註冊資本及 繳足股本 人民幣千元	本公司應佔股東權益百分比		主要業務	
			直接	間接		
			2012 %	2011 %		2012 %
<b>(b) 聯營公司</b>						
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	417,497	45.00	45.00	-	- 大賣場業務
天津一商友誼股份有限公司	一九九八年十月二十七日	220,277	20.00	20.00	-	- 百貨商店

附註：董事認為，上表已呈列出影響本集團業績及資產的主要附屬公司及聯營公司，進一步呈列其他附屬公司及聯營公司將導致冗餘資訊的增加。

所有上述附屬公司及聯營公司均為在中國成立的有限責任公司。概無附屬公司於年結時有任何已發行之債務證券。

### 45. 賬目的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一三年三月二十五日經由本公司董事會核准公佈。





**聯華超市股份有限公司**

設計及製作：凸版快捷財經印刷有限公司 網址：<http://www.toppanvite.com>