联华超市股份有限公司
LIANHUA SUPERMARKET HOLDINGS CO., LTD.

股份代號：0980

二零一三年年報

4,530

共有4,530家門店，
遍布全國19個省份及直轄市

省份	大型綜合超市	超級市場	便利店
上海	40	1,598	1,197
浙江	52	232	222
江蘇	28	336	5
遼寧	0	0	325
廣西	5	200	0
北京	3	0	156
安徽	11	63	0
江西	0	13	0
河南	7	6	0
內蒙古	0	9	0
山東	0	8	0
四川	3	0	0
黑龍江	2	0	0
天津	2	0	0
河北	0	2	0
福建	2	0	0
廣東	1	0	0
湖北	0	1	0
重慶	0	1	0

大型綜合超市　超級市場　便利店

联华超市股份有限公司
LIANHUA SUPERMARKET HOLDINGS CO., LTD.

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，於二十三年間，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。於二零一三年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到4,530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。

目錄

2 公司資料
4 大事記
10 董事長報告
16 五年財務摘要
20 管理層討論及分析
40 董事、監事及高級管理層簡介
50 股權結構
52 董事會報告
75 管治報告
95 監事會報告
97 獨立核數師報告
99 綜合損益及其他綜合收益表
100 綜合財務狀況表
102 財務狀況表
104 綜合權益變動表
105 權益變動表
106 綜合現金流量表
108 綜合財務報表附註

公司資料

董事

執行董事

陳建軍先生（主席）
華國平先生
蔡蘭英女士
祁月紅女士
周忠祺先生

非執行董事

三須和泰先生（已於二零一四年三月三十一日辭任）
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
霍佳震先生

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

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

陳建軍先生（主席）
華國平先生
三須和泰先生（已於二零一四年三月三十一日辭任）
張暉明先生

提名委員會

張暉明先生（主席）
夏大慰先生
祁月紅女士

監事

王志剛先生
汪龍生先生
錢麗萍女士

聯席公司秘書

周忠祺先生
莫仲堃先生

授權代表

華國平先生
周忠祺先生

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

匯思訊中國有限公司

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

二零一三年中期業績已於二零一三年八月二十一日公佈
二零一三年年度業績已於二零一四年三月二十六日公佈

股息

中期股息：未派息
擬派付末期股息：不派息

二零一三年度股東大會

將於二零一四年六月二十七日（星期五）
上午十時正召開

大事記

2 二月

上海市委副書記、
市長楊雄對本公司附屬公司上海世紀
聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）
浦電店進行視察、指導。

聯華超市被中國連鎖經營協會授予「中
國連鎖經營協會副會長單位」
的榮譽獎狀。

聯華超市附屬公司廣西聯華超市
股份有限公司（「廣西聯華」）被廣西壯族
自治區商務廳授予「2012年度自治區
商務工作先進集體」的榮譽稱號。

4 四月

本公司附屬公司上海聯華超級市場發展
有限公司（「新標超」）順利通過了上海市
安全生產標準化三級評審工作。

上海市國有資產監督管理委員會副主任
胡宏偉到新標超調研加盟模式轉型項目
進展情況。

大事記

5 五月

本公司附屬公司杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）以購物城命名的首家商業體－和平購物城「歐凱城」開館，引入了歐洲知名高端奢侈品牌，為消費者提供更多的購物體驗。

新標超香花店、上海聯華快客便利有限公司（「聯華快客」）習勤店獲得上海市「工人先鋒號」榮譽稱號；世紀聯華靖江店獲得2012年江蘇省泰州市「工人先鋒號」榮譽稱號。

聯華超市「青年管理者沙龍」獲得2012年度上海市「優秀青年學習型組織」的榮譽稱號。

6 六月

聯華超市、世紀聯華、新標超、聯華快客四家單位被上海市人民政府授予「上海市第16屆文明單位」的榮譽稱號。

世紀聯華通州銀河店被江蘇省質量技術監督局授予「江蘇省誠信計量示範超市」的榮譽稱號。

由上海市現代商務促進中心組織發起的「2012上海網絡購物季」活動上，本集團聯華易購(www.lhmart.com)購物網站榮膺「十佳」稱號。

聯華易購被中國電子商務協會組織授予「中國互聯網電子商務誠信示範企業」和「中國互聯網電子商務最佳網絡購物品牌」榮譽稱號。

大事記

8 八月

世紀聯華薑堰店被江蘇省物價局授予「2011-2012年度江蘇省價格誠信單位」榮譽稱號。

9 九月

世紀聯華8家門店順利通過了安全生產標準化二級達標評審。

大事記

11 十一月

聯華快客的「可視化店鋪管理平台」項目被中國連鎖經營協會授予「2013年零售創新大獎」的榮譽稱號。

杭州聯華華商與浙江漢智貿易有限公司在智利駐華大使劉易斯•施密特•蒙特斯先生的見證下，簽署了戰略合作協議，拉開了智利生鮮農產品源頭直採的序幕。

聯華超市被上海市商業經濟學會授予「2013上海超商20強企業」的榮譽稱號。世紀聯華、新標超、聯華快客分別位居2013上海商業100強第21、27和73名。

12 十二月

聯華超市召開2013年臨時股東大會和第四屆董事會第十二次會議。陳建軍先生獲選為本公司第四屆董事會董事長。

聯華超市被新聞晚報、上海百貨商業行業協會、上海連鎖經營協會授予「2013中國（上海）零售商總評榜年度服務創新獎」的榮譽稱號。

廣西聯華，成為廣西壯族自治區柳州市超商行業首家通過安全生產標准化三級評審工作的企業。

領先

董事長報告

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二零一三年十二月三十一日止年度之全年業績。

二零一三年，中國經濟仍然領先全球經濟增長速度，經濟增長繼續拉動中國零售業處於上升通道。與此同時，受中國經濟結構進一步調整、電子商務等新經濟高歌猛進、團體消費大幅下降等多重因素影響，連鎖零售業發展經歷巨大挑戰。本集團根據市場變化的趨勢攻堅克難，結合自身的情況，繼續堅持「區域領先，全國佔優」的戰略定位，重點圍繞「科學發展、創新驅動、改革突破、轉型提升」的工作方針，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。

二零一三年，本集團實現營業收入達人民幣303.8億元，同比增長4.8%，受同店銷售增長乏力及零供關係調整，綜合收益率承受較大壓力，經營盈利約為人民幣2.7億元，同比下降48.1%；歸屬於本公司股東年度盈利、綜合全面收益為人民幣0.5億元，同比下降84.4%。每股收益約為人民幣0.05元。

董事長報告

零售企業的增長方式正在從銷量導向轉為效率導向，從銷售推動轉為毛利推動。本集團將繼續發揚「遇強更強，誠信致遠」的企業精神，重視團隊建設和人才儲備，加快管理發展模式的創新，繼續推進供應鏈體系的優化，推進經營機制轉型，加快改革調整轉型之步伐。

董事長報告

本人於二零一三年十二月出任聯華超市董事長一職，並在本集團所屬零售行業已有三十多年的經驗。連鎖超市行業在中國發展不過二十年左右，目前白熱化的競爭態勢和信息技術高速發展給傳統零售業帶來巨大壓力和挑戰，但同時也飽含機遇。一方面，競爭帶來的壓力直接反映在行業秩序、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企業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、物業結構老化、競爭對手近距離開店等多重因素影響，銷售出現滯脹，盈利水平也嚴重受壓。另一方面，隨着傳統商業模式越來越不能滿足消費者不斷升級的需求和零供關係的深刻變化，本集團改革創新力度正在不斷加碼，而各項業務改革的積極推進使得本集團改革氛圍越來越濃，改革意願越來越強烈，改革的方向也越來越清晰。

作為本土零售市場連鎖超市的先行開拓者，聯華超市走的每一步都離不開探索、創新和變革，也從未止步於困難與挑戰。面對創業之初的艱辛、上市融資的奔波、收購拓展中的阻力、資本市場的風雨、消費品市場的瞬息萬變，本集團始終迎難而上，憑

董事長報告

借着不斷夯實的基礎和積極應對挑戰的創業精神，連續多年佔據着中國快速消費品連鎖零售企業百強領先的地位。大型綜合超市、超級市場、便利店等三大主力業態穩步發展，壯大充實，電子商務、藥妝店等潛力業態日趨完善，漸現活力。

當前的中國正在經歷一個國家經濟結構的全面升級與調整，新一輪改革已經開始。中國經濟的每個領域，包括金融、信息技術、能源、醫療、服務和娛樂等等，都會被新技術、新模式顛覆。二零一三年，在穩增長為主基調的政府政策背景下，本集團抓住機遇，集中優勢資源加快了內部轉型提升，在發展中調整，在調整中實現結構優化。大型綜合超市業態重購物體驗，以增強單店核心競爭力為目標，重點推進門店分類的調整，優化招商區域功能定位，以滿足消費者一站式購物的需求。超級市場業態將快捷店、社區中心、生鮮超市等模式作為轉型工作的中心，並展開推廣；便利店業態着力推進門店瘦身增能，並向高端店導入，創新核心商品和服務，同時結合電子商務探索O2O模式；二零一一年底上線的一體化購物網站「聯華易購」(www.lhmart.com)完成各類系統功能的開發和補充，已逐步開始推進線上線下互動融合推動網購業務穩步增長。

根據中國政府出台的零售商向供應商收費的管理原則，本集團二零一三年購銷合同簽訂工作有條不紊地開展，形成統一模式，刪除大量費用科目，僅保留返利及三項服務費用，並確保這些費用全部用於供應商商品的銷售上。這些變革一方面鼓勵供應商做大銷售規模降低費用率，有序實現了採購板塊收費模式的轉變，為零供關係合作共贏奠定穩定基礎，另一方面也極大促進了本集團的盈利模式轉型。

二零一三年，圍繞「利潤源於銷售，毛利主導收益」的經營思路，本集團加大生鮮商品農超對接，加強源頭採購；不斷推進定牌自有商品，完善商品結構和供應鏈建設，同時創新營銷手段，深化營銷活動內涵，開展了一系列有針對性的主題營銷活動，在提升人氣的同時確保了綜合收益。

董事長報告

身處服務性行業，本集團回歸經營本質，在二零一三年成立服務提升項目，從強化服務意識到落實服務行動，提升服務內涵，建立「除我之外皆顧客」的服務理念，打造「總部服務門店，幹部服務員工，門店服務顧客」的服務價值鏈。

在受電子商務和實體競爭對手的多維衝擊下，忠實的消費者是本集團最核心的資產。二零一三年，本集團在健全完善會員體系基礎上，注重會員營銷，增強對客戶需求的分析，不斷改進會員活動。針對中高端客群定投慢生活月刊營銷，以「中高收入年輕型家庭、與中高收入成熟型家庭」為主力客群，建立顧客心智營銷，每月定投的會員消費人數環比上升。

值得一提的是，在各項成本壓力劇增的情況下，本集團仍堅定不移地堅持「為民、便民、利民」的經營宗旨，延續了二零一二年下半年以來的「惠生活」和「惠商品」大型營銷活動，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。針對二零一三年四月份的禽流感事件，本集團第一時間採取應對措施，及時調整門店禽類陳列面，增加豬副類、牛肉類展示陳列，積極開展牛肉、蔬菜、水產等營促銷活動、一定程度上活躍賣場氛圍，也讓廣大消費者在得到真正實惠的同時安了心。

二零一三年這一頁即將翻過，縱觀整個行業，這一年，不論是以億元級投資跨入電商領域、站在戰略高度布局電商，還是重新活躍的併購重組，亦或是便利店角力O2O，都構成了傳統零售商在行業迷霧中尋找突圍之路的積極嘗試，也說明行業格局正處在裂變前夜，傳統零售商必須與時俱進，才能獲得生存機會。

進入二零一四年，「穩增長，調結構，促改革」仍將是中央政府的總體經濟方針。可以預期，適度擴張的財政政策和穩健的貨幣政策在未來較長時期里不會改變。十八屆三中全會對深化國資國企改革提出了一系列新要求，開啟了新的改革窗口，即明確混合所有制是基本經濟制度的重要實現行形式；以管資本為主加強國有資產監管，準確界定不同國有企業的功能；建立職業經理人制度，更好發揮企業家作用。

董事長報告

中國前進的方向已經明確，經濟前景更加清晰。改革紅利將驅動中國經濟繼續保持較快的增長。上海國資新一輪改革也已經啟動，要求國有企業必須適應市場化、國際化新形勢，以規範經營決策、資產保值增值、公平參與競爭、提高企業效率、增強企業活力、承擔社會責任為重點，完善現代企業制度。建立市場化的激勵機制是本輪深化國企改革的一項重要內容。作為流通領域主要的國有控股企業，本集團將堅持以市場為導向，把「深化改革，轉型提升；夯實基礎，穩健發展」作為二零一四年的總體工作方針，以改革為抓手，衝破挑戰，本公司董事會（「董事會」）亦將着力進一步完善法人治理結構，提高公司治理水平，加強董事會專業委員會和獨立董事的指導作用，進一步提高董事會在戰略規劃、激勵機制、重大投資等方面的決策效率，推進各項工作取得實效。

零售企業的增長方式正在從銷量導向轉為效率導向，從銷售推動轉為毛利推動。夯實基礎管理，圍繞顧客需求的核心，做好顧客服務，是推動一個企業持續良性發展的關鍵。

本集團也將積極研究和探索符合市場規律和政策要求的激勵機制，堅持以人為本的企業文化，把勞動者個人利益真正與企業利益捆綁在一起，構建可持續發展的長效機制。

本集團將繼續發揚「遇強更強，誠信致遠」的企業精神，重視團隊建設和人才儲備，加快管理發展模式的創新，繼續推進供應鏈體系的優化，推進經營機制轉型，加快改革調整轉型的步伐。同時強化各方在面對不利的形勢和內部經營的績效壓力時的協同意識和責任意識，促進公司的健康穩步發展，並不斷增加公司股東價值。

最後，本人謹代表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
陳建軍

二零一四年三月二十六日
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	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
營業額	30,383,420	28,987,545	27,520,176	25,905,343	24,017,720
大型綜合超市	18,234,857	17,253,783	16,082,043	14,578,596	13,039,537
－佔營業額之百分比(%)	60.02	59.52	58.44	56.28	54.29
超級市場	10,151,879	9,819,043	9,617,432	9,432,815	9,318,539
－佔營業額之百分比(%)	33.41	33.87	34.95	36.41	38.80
便利店	1,934,450	1,837,821	1,733,631	1,746,729	1,552,902
－佔營業額之百分比(%)	6.37	6.34	6.30	6.74	6.47
其他業務	62,234	76,898	87,070	147,203	106,742
－佔營業額之百分比(%)	0.20	0.27	0.31	0.57	0.44
毛利	4,362,590	3,929,064	3,956,440	3,612,966	3,136,043
毛利率(%)	14.36	13.55	14.38	13.95	13.06
綜合收益率(%)（註1）	24.02	24.68	25.71	25.01	24.10
經營盈利（註2）	265,805	512,487	829,373	775,200	647,573
經營盈利率(%)（註3）	0.87	1.77	3.01	2.99	2.70
歸屬於本公司股東之年度盈利、綜合全面收益	52,953	339,947	626,727	622,414	506,802
歸屬於本公司股東之年度盈利、綜合全面收益率(%)	0.17	1.17	2.28	2.40	2.11
每股盈利（人民幣元）（註4）	0.05	0.30	0.56	0.56	0.45
每股中期股息（人民幣元）（註5）	–	0.08	0.08	0.15	0.12
每股末期股息（人民幣元）（註5）	–	0.07	0.12	0.18	0.16

五年財務摘要

單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
資產淨值	3,648,620	3,768,680	3,621,646	3,224,801	2,928,074
資產總值	20,520,759	20,804,186	20,313,931	18,452,840	15,418,396
負債總值	16,872,139	17,035,506	16,692,285	15,228,039	12,490,322
現金淨流量	2,288,339	(2,977,217)	(14,863)	1,389,208	732,746
平均總資產回報率(%)	0.26	1.65	3.23	3.68	3.37
平均淨資產收益率(%)	1.56	10.12	20.19	23.23	19.89
資本負債比率(%)（註6）	0.01	0.01	0.01	–	–
流動比率（倍）	0.73	0.67	0.73	0.80	0.82
應付帳款週轉期（日）	59	59	62	61	59
存貨週轉期（日）	40	37	38	37	37

註：

1. 綜合收益率(%)＝（毛利＋其他收益＋其他收入）／營業額
2. 經營盈利＝稅前盈利－應佔聯營公司業績
3. 經營盈利率＝（稅前盈利－應佔聯營公司業績）／營業額
4. 截至二零一零年及二零零九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。
5. 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，於二零一四年三月二十六日舉行的董事會會議上，董事會建議不派發截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息。
6. 資本負債比率(%)＝貸款／總資產

成長

管理層討論與分析

經營環境

二零一三年，國際、國內經濟環境呈現極為錯綜複雜的特徵。國際上，世界經濟增長動力不足，全球流動性大幅增加，主權債務危機反覆沖擊市場信心，國際金融危機深層次影響不斷顯現。國內方面，經濟增長放緩壓力依然未見緩和，消費品市場呈現增速放緩態勢。中國連鎖零售企業面臨業態結構、經營模式升級轉型乃至整體格局的不斷調整變化，競爭多元，挑戰嚴峻。

根據國家統計局公佈的數據，二零一三年，中國國內生產總值(GDP)同比增長7.7%，為人民幣56.88萬億元，增速穩中有降。城鄉居民收入在繼續較快增長的同時，增速出現同比回落。城鎮居民人均總收入為人民幣29,547元。其中，城鎮居民人均可支配收入為人民幣26,955元，同比名義增長9.7%；扣除價格因素實際同比增長7%，實際增速同比回落2.6個百分點。農村居民人均現金收入為人民幣8,896元，同比名義增長12.4%；扣除價格因素實際增長9.3%，實際增速同比回落1.4個百分點。

二零一三年，消費者價格指數(CPI)在中國政府的有力調控下，維持在一個穩定的低位水平。然而，工業品出廠價格指數(PPI)作為CPI的先行指標，從二零一二年三月份開始一直維持在一個負增長的狀態。這凸顯了國內經濟增長仍顯乏力，總需求擴張不足。

從行業內部來看，中國零售業經歷了二十年的快速增長期。近年來，由於受宏觀經濟增速放緩、消費習慣變化、電子商務強勢來襲等因素的影響，尤其是商業網點佈局過密導致客流分流，以及政府嚴格限制公務機構和企事業單位的消費，傳統零售業發展出現拐點，進入微利時代。二零一三年，社會消費品零售總額為人民幣234,380億元，同比名義增長13.1%（扣除價格因素同比實際增長11.5%），增速同比放緩1.2個百分點。根據中華全國商業信息中心的統計，二零一三年全國百家重點大型零售企業銷售額同比增長8.9%，增速同比放緩1.9個百分點，連續兩年下滑，為二零零五年以來最低。其中，食品和日用品銷售額增速同比放緩明顯，食品銷售額增長10.6%，增速同比放緩3.5個百分點；日用品銷售額同比增長6.7%，增速同比放緩6.1個百分點。而中華人民共和國商務部（「商務部」）監測的全國3,000

管理層討論與分析

家重點零售企業銷售額雖同比增長8.9%，增速同比增加了0.6個百分點，但網絡購物銷售額同比增長31.9%，為增長的主要驅動力。超市類企業銷售額同比僅增長8.3%，增速同比下降0.4個百分點。而在部份一二線城市，連鎖超市行業增長甚至出現了拐點，根據中華全國商業信息中心的統計，二零一四年馬年春節黃金周（二零一四年一月三十日至二月五日）期間，全國百家重點大型零售企業商品零售額相比二零一三年蛇年春節黃金周（二零一三年二月九日至十五日）下降3.8%。

在前所未有的挑戰和壓力下，包括本集團在內的中國連鎖超市企業在二零一三年經營壓力倍增，頻繁且多維的競爭壓縮了行業商品收益水平，各項成本的快速剛性上升則導致整體盈利水平受壓。

財務回顧

營業額及綜合收益增長

回顧期內，本集團錄得營業額達人民幣303.8億元，同比增長4.8%。同店銷售增長約2.13%，同比加快2.85個百分點，主要得益於商品結構的持續優化、商品促銷活動的推陳出新、門店的持續轉型以及次新門店商圈成熟帶來的銷售增長。然而，本集團也關注到，宏觀經濟增速的回落及食品安全以及反腐倡廉在內的政府政策對零售業的影響依然延續，集團性消費明顯下降、電子商務快速發展對實體連鎖超市的沖擊持續增加，連鎖超市行業面臨前所未有的市場嚴峻態勢。本集團將積極探索、創新營銷模式，力爭確保已有的市場份額。

回顧期內，本集團錄得毛利達人民幣43.6億元，同比上升約11.0%，毛利率上升0.81個百分點，約為14.36%，主要受益於：(1)本集團調整銷售策略，加大營銷力度，改進價格形象，吸引更多客流，增加營業額並帶動毛利額增長；及(2)本集團充分發揮商品資源整合優勢，改進談判技巧，加大談判力度，增加隨同商品進貨收取的返利而降低採購成本。

回顧期內，綜合收益約為人民幣73.0億元，同比增長約2.0%，主要得益於：(1)本集團梳理收費項目，僅保留返利及三項服務費用，使收費項目更透明，力爭更低商品進價。回顧期內，隨着進貨增加及營業額增長，商品收益同比增長達人民幣1.0億元；及

註： 綜合收益＝毛利＋其他收益＋其他收入
綜合收益率＝（毛利＋其他收益＋其他收入）／營業額

管理層討論與分析

(2)回顧期內，新增及續簽的招商合同租金價格有所上漲，使得本集團整體招商租金收入同比增長約0.7億元。綜合收益率為24.02%，同比下降0.66個百分點。雖然營業額獲得增長，但是受同行業價格競爭以及線上銷售渠道低價的影響，本集團低價應對使得綜合收益增長未能與銷售獲得同步增長。

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，確保資金收益規模。然而隨着第三方支付卡的迅速增長，以及團體需求的明顯萎縮，本集團單用途支付卡的銷售增長顯現回落態勢，但是，隨著卡券回籠增長，將會影響經營現金淨流入的增加。

經營成本及淨利潤

回顧期內，本集團分銷成本及行政開支總額分別為人民幣617,812.9萬元及人民幣73,708.0萬元，同比分別增長5.0%和2.9%，整體費率同比持平，主要成本項如人工、租金、和水電費開支分別為人民幣291,008.4萬元、人民幣168,441.2萬元和人民幣56,062.7萬元，呈剛性上揚態勢。主要原因為：(1)回顧期內，中國各地政府普遍較大幅度地上調了各地的最低工資標準，上海市二零一三年最低工資從人民幣1,450元上升到人民幣1,620元，同比增幅達11.7%。最低工資標準的上升，導致社會統籌成本同步上升，進而使整體人工成本開支增加。回顧期內，本集團人工成本增加額佔總成本增加額的71.8%；及(2)網點租約到期，受房價上漲影響，新簽及續簽租賃合同的價格也大幅上升，造成租賃成本的同比增加。面對成本的剛性上升，本集團通過優化人員結構、設立成本專項控制項目加以管控，整合本集團總部的管理資源，降低行政性開支。

回顧期內，本集團錄得經營盈利達人民幣26,580.5萬元，同比下降48.1%。經營利潤率達0.87%，同比下降0.90個百分點。剛性成本持續上升使得本集團的經營盈利出現較明顯的下滑態勢。雖然回顧期內，本集團通過做強生鮮類特色商品、加大促銷力度、推進會員制建設等營銷模式，促進營業額的增長並帶動毛利額的增加，同時，遵循共贏理念，梳理供應商合同收費項目，增加商品收益達人民幣1.0億元，但人工及租賃費開支呈剛性增長態勢，同比增加人民幣2.8億元，導致經營盈利下滑。本集團力求通過創新營銷模式，力爭市場份額，同時，設立成本專項控制項目，積極爭取政府的政策支持，以應對整體成本上升的挑戰。

回顧期內，本集團應佔聯營公司業績達人民幣8,589.6萬元，同比下降44.2%。本公司之聯營公司同

管理層討論與分析

樣受到低迷市場環境和政策影響，營業額錄得輕微增長，且近幾年新開門店尚處培育期，同時由於人工成本、租賃成本及廣告投放費用的增加導致經營性開支同比增加，盈利下降。上海聯家超市有限公司（上海聯家）於回顧期內新開門店4家。截至二零一三年十二月三十一日止，上海聯家門店總數為28家。

回顧期內，本集團稅項支出為人民幣21,639.8萬元。本集團積極關注中國政府財政支持政策，通過爭取各地方政府的財政扶持資金以降低本集團的稅負率，但隨着成熟門店逐漸度過稅收優惠期限，且各地門店獨立納稅使本集團無法獲得跨地區盈虧的平衡，本集團所得稅率大幅度上升至61.5%，導致稅後利潤的下降幅度遠高於稅前利潤的下降幅度。

回顧期內，本集團共錄得稅前盈利為人民幣35,170.1萬元，同比下降47.2%。歸屬於本公司股東的年度盈利、綜合全面收益為人民幣5,295.3萬元，同比下降84.4%。歸屬於本公司股東年度盈利、綜合全面收益率為0.17%。按照本公司已發行股本11.196億股計算，每股基本收益約為人民幣0.05元。

現金流

回顧期內，本集團現金淨流入達人民幣228,833.9萬元，主要受定期存款減少影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣1,024,925.8萬元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款週轉期為59天，存貨週轉期約為40天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一三年十二月三十一日，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1,823,485.7萬元，同比增長約5.7%，佔本集團營業額達60.0%，佔比同比上升約0.5個百分點。毛利率上升0.93個百分點至13.80%。同店銷售增長約為1.22%。綜合收益率約為23.63%，同比減少0.69個百分點。分部經營盈利為人民幣9,855.7萬元，同比下降57.8%。經營利潤率同比下降0.81個百分點，為0.54%。主要受制於：(1)最低工資標準增長導致人工費用的剛性增長，同比增加人民幣16,684.8萬元；及(2)提升網點質量，計提關店撥備。回顧期

管理層討論與分析

內，中國一二線城市的連鎖超市業務增長明顯放緩，加上過往城市商業網點建設並未有嚴格限制，大型綜合超市受到專業店和大型購物中心的擠壓態勢越來越明顯。本集團早期運營的門店週邊遍佈競爭對手，雖然近幾年已經開始加大轉型力度，但不少網點因為租約期限不足、物業條件缺陷等原因，轉型難度也逐步增加。面對嚴峻形勢，大型綜合超市業態充分發揮已有市場優勢，堅持外塑形象、內升動力的「雙輪驅動」策略：第一，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；第二，緊抓政府不時公佈民生商品的價格信息及消費者價格比對的購物心理，持續不斷地舉行以「惠生活」為主題的各類大型營促銷活動，甄選價格敏感的民生商品，加大蔬菜等生鮮產品的採購規模，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。同時，通過精準營銷、合理的定價策略及加強毛利率的分析，營銷活動的有效性得到提升；第三：加快門店的功能調整，增強商品的功能

管理層討論與分析

佈局，並嘗試以消費者的喜好來進行賣場的商品佈局，如「嬰童區」、「電器專賣區」等，同時加大招商區域對於大型綜合超市門店的支撐功能，增強大型綜合超市門店在購物、休閒、餐飲等方面的一站式消費享受體驗。

截至十二月三十一日止	二零一三年	二零一二年
毛利率(%)	13.80	12.87
綜合收益率(%)	23.63	24.32
經營利潤率(%)	0.54	1.35

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1,015,187.9萬元，同比增長約3.4%，佔本集團營業額達33.4%。同店銷售增長約為2.61%。毛利額達人民幣153,144.4萬元，同比增加約6.9%。毛利率為15.09%，同比上升0.49個百分點。超級市場業態綜合收益率為23.28%，同比下降0.48個百分點。分部經營盈利為人民幣29,482.0萬元，經營利潤率為2.90%，與去年保持一致。回顧期內，受時間和交通等諸多不便利因素的制約，消費者更多情況下會考慮到鄰近超級市場購物，使得超級市場業態越來越受到社區消費者的歡迎。但由於受到電子商務、菜市場和其他批發市場的分流影響，且本集團每年不少租約到期的成熟門店，或因房東改變商業用途，或因租金大幅增加而被迫關閉，而新開門店在短期內又很難達到成熟門店的銷售能力，因此業態營業額增長仍然緩慢。人工成本、租金成本等繼續上升，超級市場業態的盈利能力仍然承受壓力。據此，超級市場業態依然以生鮮經營為抓手，深化門店轉型，推進強店戰略，通過提升核心商品，推進品類優化，建立價格監測體系，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	二零一三年	二零一二年
毛利率(%)	15.09	14.60
綜合收益率(%)	23.28	23.76
經營利潤率(%)	2.90	2.90

便利店

回顧期內，便利店業態錄得營業額約為人民幣193,445.0萬元，同比增長約5.3%，佔本集團營業額約6.4%。通過過往幾年便利業態在門店形象提升，核心商品經營等重點工作的推廣，「快客」品牌在消費者中的形象有所提升，尤其是高端快客店的推廣，更受到年輕消費者的歡迎。回顧期內，便利店業態的同店銷售增長是本集團所有業態中最高的。從上海市場來看，便利店業態已經成為連鎖超市行業中增長最快的一個分支，說明該業態的消費群體已經形成，預示着該業態良好的發展前景。但另

管理層討論與分析

一方面，外資競爭對手大舉沖擊以及各項成本快速上升，使得銷售和毛利增長無法彌補成本的上升，該業態的盈利能力仍然下降。面對如此形勢，便利店業態加快門店商品的梳理和優化，加快新品的更新率，加強即食商品的進一步推廣，努力培育轉型門店。同時探索加盟新模式，利用網點優勢增加增值服務，回顧期內，便利店業態實現同店銷售增長約11.13%。毛利率為16.13%，同比上升1.24個百分點。綜合收益率為23.92%，同比上升0.87個百分點。雖然同店銷售增長有較好的表現，但由於人工成本及租金成本分別增長人民幣4,673.0萬元和人民幣1,354.8萬元，致使該業態經營出現虧損，為人民幣8,643.9萬元，經營利潤率同比下降，為-4.47%。本集團正在加緊實施便利店業態的轉型與提升工作，並探索加大便利店加盟的比例，期望盡快扭轉盈利下降的趨勢。

截至十二月三十一日止	二零一三年	二零一二年
毛利率(%)	16.13	14.89
綜合收益率(%)	23.92	23.05
經營利潤率(%)	-4.47	-1.31

資本架構

於二零一三年十二月三十一日，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人民幣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人民幣340,378.0萬元減少至人民幣337,132.8萬元，主要為期間利潤人民幣5,295.3萬元、派發紅利人民幣7,837.2萬元及增購附屬公司股權人民幣703.3萬元。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一三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。董事相信，本集團能夠滿足其外匯需要。

股本

截至二零一三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

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團概無任何重大或有負債。

管理層討論與分析

經營回顧

網點發展

回顧期內，中國經濟增長明顯放緩，對於連鎖超市行業的網點發展也帶來一定影響。由於市場需求不振，加上「貼身競爭」更加加劇，因此本集團新店培育期正在拉長，基於這種態勢，本集團仍然繼續堅持「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，嚴格把控質量先行的原則合理安排開店計劃，優化新開網點流程，趁勢梳理弱勢門店，進一步提高網點整體質量。

回顧期內，大型綜合超市業態新開門店3家，均位於浙江省杭州市，進一步鞏固了本集團在優勢地區的市場份額。本集團挖掘合適的商業網點，新店籌備早啟動，早協調，形成了高效有序的新店開業流程，進一步確保新開網點成功率。同時，經過仔細的調研和審核，根據當前經濟形勢，趁勢梳理弱勢門店，增強財務平衡能力。

回顧期內，超級市場業態新開門店共153家，其中直營門店21家，加盟門店132家。在高租金成本和新開門店質量的權衡下，超級市場業態堅持科學發展，合理佈局，狠抓新店開發和現存網點租約續約工作，其中直營門店發展從商圈調研、物業條件、業態定位等多個方面着手，更加注重新店的質量；加盟門店發展完善開店流程，嚴格新開門店標準體系，強化門店外部店招、內部裝修和管理標準等的全面統一，有效確保了超級市場業態的合理門店規模和可持續發展。

回顧期內，便利店業態新開門店共156家，其中直營門店52家，加盟門店104家。回顧期內，便利店業態堅持開源與節流同步走，在主動梳理無潛質網點的同時持續推進門店改造轉型專項工作，共改造門店160家，逐步優化門店定位、店內環境和商品陳列，進一步提升網點質量；探索新的加盟發展模式，提升加盟網點質量；同時加快高端門店的發展速度，創新業務模式和盈利模式，提升整體品牌形象。

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團共擁有門店4,530家，較二零一二年末減少168家，減少的主要原因是加盟店的關閉。本集團作為一家國有企業，有責任在食品安全、網點形象和門店管理等方面嚴格執行法律法規和企業規範。因此，本集團對於加盟店的發展和續約，嚴格以質量為先，使得加盟門店整體發展速度低於預期。本集團約84%的門店位於華東地區。

管理層討論與分析

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	156	641	929	1,726
加盟	–	1,828	976	2,804
合計	156	2,469	1,905	4,530

註： 上述數據為截止二零一三年十二月三十一日。

夯實營運體系

回顧期內，面對消費品市場中的巨大壓力和挑戰，本集團關注消費者需求變化，積極夯實營運體系，通過轉型提升門店經營能力，加強價格管理，優化商品結構，改進供應商結構，提升經營能級。

門店轉型是提升門店內涵、拉動銷售增長的有效途徑。隨着經濟的快速發展、消費者的需求升級以及法律法規的不斷完善，零售業態的轉型更是勢在必行。回顧期內，本集團以增強單店核心競爭力和擴大銷售為目標，不斷優化和拓展門店服務，促進門店轉型。大型綜合超市業態重點推進了門店分類的調整，不斷豐富招商區域功能定位，並增加便民服務，提升門店形象；超級市場業態從店群商品結構模板推廣、差異化價格策略實施、激勵考核機制創新和社區服務功能四方面入手推進轉型工作；便利店業態繼續着力推進門店「瘦身增能」(即根據門店所處商圈的特點，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，並增加供應配套商品，實現「增能」)，並將不斷完善成熟的轉型模式全面推廣。同時便利店業態向高端店發展，創新銷售模式、商品結構及經營理念，於回顧期內新開20家高端門店。

回顧期內，本集團進一步做好品類管理和價格管理工作，加強營採協同。回顧期內，本集團通過各種主題活動，深度挖掘消費者各類商品的消費時點以及模式偏好，傳遞商品品質優勢和採購優勢，通過多渠道聯合媒體資源，進行針對性客群營銷，推動特定品類的銷售業績整體提升。回顧期內，本集團通過營採溝通會，加大對DM（直銷推廣）海報商品的統一執行和差價補償跟蹤，整合資源促進銷售和效益的提升，助推盈利模式轉變。同時，除了日常

管理層討論與分析

毛利監控工作外，本集團定期梳理、分析各類營銷商品的毛利情況，嚴格把控整體毛利水平。回顧期內，本集團完善門店市調制度和調價流程，完成設定商品定價基準毛利率，指導整體商品定價，以主動出擊方式建立低價形象的同時保證整體毛利率水平。

回顧期內，本集團積極提高採購技術，優化商品結構，滿足顧客多元化需求，聚客流、增銷售。本集團持續開發優質源頭採購商品，進一步保障商品的品質和價格，截至二零一三年十二月三十一日止，本集團共有319個生鮮基地，生鮮基地採購商品銷售額同比增幅達28%。本集團不斷提高生鮮商品採配技術，承諾價格優勢，增加商品品種，加強自加工能力，主動對接門店需求，為門店經營提供了較好的條件。蔬菜自採自營模式成效初顯，大型綜合超市生鮮銷售同比顯著提升。超級市場業態增強冰鮮水產供應商資源，提升銷售；嚴格蔬菜水果的損耗管理流程，控制損耗，挖掘毛利空間。便利店業態全面啟動鮮食推廣活動，以鮮食經營提升為抓手，積極做大做強核心品類。盒飯銷售取得突破，呈現良性發展態勢。回顧期內，本集團通過持續擴展商品直供渠道，緩減盈利下行壓力，並通過投資買斷操作，獲得緊缺貨源，在提升銷售的同時實現買斷

投資收益。回顧期內，本集團結合商品特性，抓住銷售契機，引入以「有聯華特色專屬」形式的商品，尋找多渠道商品採購，確保差異化價格競爭優勢。

縱觀全球連鎖超市行業，自有品牌商品成為市場低迷、競爭激烈時期的有力武器。回顧期內，本集團繼續加強自有品牌的研發和營銷推廣，自有品牌商品銷售額同比增長約8.2%，銷售佔比達3.1%。便利店業態小Q商品的推廣奉行以工業品逐步轉變到食品，以暢銷商品、被動購買商品逐步轉變到個性化、收藏類商品的原則，新品全國同步發行，極大提升了企業的品牌形象。回顧期內，本集團積極擴大進口商品採購規模，完善進口商品品類體系，優化進貨渠道，進口商品採購額顯著增長。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團加快信息系統和物流體系建設，助推經營管理提升。本集團加大企業信息統一管理平台的建設和完善，以實現企業內流程的可視化和跨業務系統的流程貫通，促進業務流程的持續優化和隨需重組。本集團不斷完善統一結算系統，使結算範圍擴大到租賃和招商業務，使財務管理更加高效、便捷。回顧期內，本集團不斷完善財務管理系統和資金管理系統，實現銀企直連，加強日資金統計，進一步提高財務管理時效性和資金使用率。另一方面，本集團進一步完善B2B系統，加強供應商各類證照管理，實現網上各類收支款項的公示與核對，開通網上新品引入渠道，讓供應商管理更有效率。回顧期內，本集團充分開發現有物流體系的配送潛能，增強物流基礎保障。常溫配送加強與採購、供應商、門店的溝通，提高商品的訂貨滿足率。本集團探討直通物流模式，協同採購、營運體系確定物流模式標準。生鮮配送採訂分離使訂貨工作職責清晰，提高庫存週轉及訂貨滿足率，同時建立信息服務點，集中歸口處理門店突出性需求，提高對門店的服務水平。本集團江橋物流中心由於建設工程項目、各類配套工作尚未完成以及本集團對其運營規劃的慎重考慮，預計將於二零一四年底前正式運行。二零一三年五月，本集團順利摘得浙江省楊訊橋新物流配送中心規劃土地，進入工程招投標工作籌備階段。

回顧期內，本集團進一步加大食品安全管理的力度，構築顧客信任基礎，重點圍繞品質服務的提升、標準制度的建設、門店檢查的指導等工作的展開，不斷強化門店環節控制、規範管理流程。本集團強化新品質量檢查和商品准入機制，建立供應商源頭走訪機制，制訂商品抽檢計劃，做好在售商品的質量把關。針對二零一三年四月份的禽流感事件，本集團第一時間採取應對措施，對商品結構、陳列資源、安全性宣傳及營銷活動等方面作出及時有序的調整與跟進，及時調整門店禽類陳列面，增加豬類、牛肉類展示陳列，積極開展牛肉、蔬菜、水產等營促銷活動，降低了禽流感對銷售的影響。

管理層討論與分析

加快改革創新

回顧期內，根據六部委對零售商向供應商收費行為的管理原則，本集團以合同談判模式為切入點，實施盈利模式根本轉型。在二零一三年合同簽訂過程中，本集團刪除大量費用科目，僅保留返利及三項服務費用，並確保這些費用全部用於供應商商品的銷售上，鼓勵供應商做大銷售規模降低費用率，有序實現了採購板塊收費模式的轉變，為零供關係合作共贏奠定穩定基礎。本集團相信，短期內這項改革雖然對於本集團的盈利能力產生負面影響，但是隨着整個連鎖超市行業盈利模式逐漸改革到位，費用的調整有利於強化對供應商的激勵機制調整，商品銷售有效放大，一定可以實現零供關係的雙贏。

回顧期內，本集團優化招商功能定位，積極引導品牌商加大對門店的資源支持，升級購物體驗，實現形象效益雙提升。首先，本集團根據市場需求變化，調整優化招商區域格局，積累優質商戶資源，擴大知名品牌和連鎖商戶的引進力度，提升招商區域品牌檔次，豐富整個門店的經營功能。其次，本集團以為門店週邊居民提供更多便利服務為宗旨，選擇部份門店試點，建立便民服務中心，服務大眾，提升形象。第三，本集團在繼續加強商戶證照管理的同時，加強招商資源開發，提升門店品牌檔次，並對奢侈品品牌進行了嘗試，如本集團在浙江省杭州市開業的網點面積為3.9萬平方米的一家大型綜合超市引進了「歐凱城」名品館，匯集了GUCCI、PRADA、BURBERRY等時尚名品，配合打造嬰童集成館「妙喵城」，引進嬰兒洗浴中心，對大型綜合超市一站式購物的概念進行了突破。

回顧期內，本集團繼續推行「惠生活」活動，即以250個高敏感民生商品的低價形象來吸引顧客，並加強「惠生活」商品的管理工作，包括制定統一的陳列裝飾準則，提升庫存管理，並及時進行銷售和毛利分析以及成本一致性分析等，強化執行與監控，使得「惠生活」商品銷售和客流繼續增長。回顧期內，本集團不斷創新營銷手段，深化營銷活動內涵，開展了一系列有針對性的主題營銷活動，提升人氣，包括參與婚博會嘗試會展營銷、非食品商品全場7.5折活動等；深挖季節性商品，尋求增量銷售，通過對消費趨勢的把握，挖掘成長性商品類別，並同步推進商品陳列方案，加大對顧客引導與推薦，幫助門店做大做足季節性商品銷售。

在受電子商務和實體競爭對手的多維沖擊下，忠實的消費者是本集團最核心的資產。為此，回顧期內，本集團在健全完善會員體系基礎上，注重會員營銷，增強對客戶需求的分析，不斷改進會員活

管理層討論與分析

動。回顧期內，本集團一體化購物網站「聯華易購」(www.lhmart.com)完成了各類系統功能的開發和補充，完善營運流程，並在此基礎上不斷調整與補充線上商品品類，提供更多的會員增值服務，穩步推進線上會員積累以及線上線下互動。

加強成本控制，夯實基礎管理

展望國家宏觀經濟政策導向，人工、租金等各項成本快速剛性上升的週期還沒有結束。為此，回顧期間，本集團推出一系列成本控制措施，以應對整體成本上升的挑戰。

回顧期間，本集團本着「整合資源、優化渠道、統一管理、節約費用」的宗旨，創新用工模式，靈活用工方法，合理控制人工成本。本集團在門店中推廣各種非全日制用工形式，並通過落實專人指導門店優化排班、實行內部承包獎勵等針對性措施滿足用工需求。本集團整合各業態的招聘渠道，提升渠

管理層討論與分析

道使用效率，探索新合作模式，同時還進一步嘗試「勞務外包」模式。為簡化內部交接手續，提高對夜值班人員的管理效率，本集團部份門店試點信用收貨項目，並針對部份就近門店夜間收貨採取了兩人夜值班減一人的收貨方式，以此減少夜值班數量，創效控本。同時，本集團嘗試在超級市場業態推行門店員工一職多能模式，梳理門店非必需崗位，調動員工工作積極性，提高員工工作效率，收效初顯。

回顧期間，本集團通過實施費控項目、節能降耗等多種渠道挖掘內部潛力，實現降本增效。首先，本集團下達了二零一三年費用控制目標和措施，費控效果比較明顯。其次，本集團完善資產工程供應商評估體系，進一步優化資產採購招標流程，從而使本集團資產採購招投標流程更科學合理，達到控製成本的目的。第三，本集團繼續做好節能降耗工作，完成了部份門店各項設備的節能改造工作，並積極申請節能補貼。第四，本集團遵循閒置資產發放為先的指導思想，充分合理利用閒置資產，使庫存財產能得到最大限度的使用，減少了新購資產的費用支出。

僱用、培訓及發展

截至二零一三年十二月三十一日，本集團共有56,187名員工，回顧期內減少3,037名，總開支為人民幣291,008.4萬元。

回顧期內，為穩固員工隊伍，提高薪酬競爭力，本集團實施了全員增資，重點確保一線生產服務人員的薪資水平具有競爭力。本集團對績效考核的指標體系和考核激勵方案作了進一步修訂，聚焦考核重點，強化個性考核，切實提升本集團整體經營績效和管理水平。對中高級管理人員及業務崗位人員，繼續加大經營業績與個人收入的關聯度，實行年度績效考核。通過專項獎勵、儲備幹部津貼等形式，本集團對重點項目中的重點人才和優秀青年管理人員加大考核與激勵力度。

回顧期內，本集團進一步加大人才培養的力度，通過對應屆大學生、青年儲備幹部和中層管理人員的培養方案修訂，明確了培養方向、培養模式和考評機制，通過實施職業生涯規劃、專項培訓、輪崗掛職和專題調研等形式幫助管理人才迅速成長。

回顧期內，本集團針對不同層級的員工制定了更具針對性的培訓計劃，從新人到老員工，從基層到高層，設置了涵蓋行業形勢、業務技能、管理素養、工作技巧等各方面的培訓課程，讓員工各取所需，及時充電。此外，針對高技能人才的培養，本集團在回顧期內開展了多期技能等級專項培訓、技能競賽和高師帶徒工作，通過多樣化的手段讓技能人員快速勝任崗位。

管理層討論與分析

策略與計劃

在十八屆三中全會勾畫的未來中國第二輪改革路線圖中，「穩增長，調結構，促改革」是中央政府的總體經濟方針。適度擴張的財政政策和穩健的貨幣政策在未來較長時期里不會改變。

雖然團體消費和禮節類消費正在迅速萎縮，同時電子商務等新型業態無論在政策支持、資本支持、稅務優惠和行業秩序管理等方面相比實體零售網絡而言具有無可爭議的優勢，隨着市場逐漸尋找到新的平衡點，以及政府的市場化改革進一步推進，連鎖超市行業仍然會獲得預期的發展空間，尤其是擴大內需仍然是中國經濟發展模式轉型的着力點，城市化進程已經進入了實質性階段，職工收入的持續高速增長，都預示着中國經濟在今後很長一段時間仍然可以維持健康穩定的增長。因此本集團認為，二零一四年連鎖零售企業發展的基礎環境不會發生實質改變。

本集團大多網點位於中國的一二線城市，其市中心的商業網點逐漸處於飽和。本集團網點多、業態多，轉型壓力尤為繁重；商品管理模式從原來的分散模式正在向集中模式過渡，營採矛盾容易產生。為此，二零一四年，本集團將堅持以市場為導向，把「深化改革，轉型提升；夯實基礎，穩健發展」作為總體工作方針，以改革為抓手，推進各項工作取得實效。

優化結構，轉型提升，重點體現在網點的發展和轉型、商品管理體系的提升和優化上。二零一四年，本集團在發展方面將優化發展結構，緊抓新店籌備，提升新店質量，外延拓展擴大市場份額；同時在既存店方面，本集團將以強店戰略為抓手，加大對現有網點的改造，力爭內涵提升取得實效。本集團將優化業態結構，以所在商圈及門店面積為依據，按業態劃分店群或門店類型，為建立模塊化的商品結構指引創造條件。其中：大型綜合超市進一步完善功能性商品的佈局，增強同類商品的價格帶管理，向週邊社區提供一站式購物體驗；超級市場着力門店細分，發展適應中高端消費的生活館、適應家庭消費的生鮮加強型門店和適應大眾消費的一般門店；便利店業態則根據顧客、商品、服務的定位，進一步細分商務型、流量型和社區型門店。

管理層討論與分析

在加盟業務發展方面，本集團將優化特許加盟業務結構，通過系統改造和升級加強對特許加盟店的業務管控，同時探索新的加盟收入分成方式以及多元化的合作方式。本集團將增加對加盟店的商品支持，加強加盟店的生鮮經營，在部份加盟門店試點擴大生鮮經營規模，盡快植入蔬菜自採模式。

在商品資源方面，本集團將繼續優化採購渠道，提升採購技術，精簡中間環節，努力降低採購成本，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，獲取更大綜合收益。本集團將優化買手的獎勵和退出機制，實施商品買手與商品管理的分離，推進買手向賣手轉型，加大對買手的獎勵力度和淘汰力度。本集團將應對消費形勢，優化商品結構，加強商品品類管理，合理化商品價格組合，提升差異化價格競爭特徵，力爭在樹立價格形象的同時取得穩定的收益水平。

為此，二零一四年本集團資本開支預計將在人民幣12億元左右，投資重點包括加大現有門店的轉型投資以及加大信息、配送系統等供應鏈體系建設。比如，本集團計劃轉型改造約250家門店，總投資約為人民幣3至4億元；江橋物流中心建設項目尚需投資約人民幣3億元；浙江省新建物流中心－楊汛橋項目－第一期投資約人民幣3億元；以及新開門店投資約人民幣2億元等。從二零一四年的資本開支結構來看，本集團在基礎設施投資和改造投資方面的比重與過往幾年相比明顯提高。

深化改革，完善體系，重點體現在業務管理流程、信息系統和組織體系的提升和優化上。二零一四年，本集團將圍繞「區域領先」的戰略思想，加強區域管理組織體系的建設。集團總部注重基礎管理的統一性、業務資源的共享性、以及對一線的指導和監督。本集團組織體系將體現扁平化，精簡管理人員，縮短管理層級，提高業務條線效率，加快市場反應速度。本集團將重點突破商品結構、商品價格、商品陳列和商品銷售四大環節中存在的問題，努力提高銷售和客流水平。

管理層討論與分析

本集團將按照市場化、連鎖化、專業化和標準化要求，重點加強業態研究和優化工作，強化市場調研工作，科學制定業務需求，完善門店佈局管理，優化門店現場管理。本集團將在店群管理、商品訂貨、商品定價、商品陳列、庫存管理等方面取得突破，優化現有制度和流程，包括：突破營採協同瓶頸，加強業務流程標準化建設，優化商品品類管理。本集團將加強總部職能部門之間、部門和門店之間的信息互動分享和互通。本集團將構建採購、加工、配送一體化運作體系，提升生鮮自採、自銷能力，更好地樹立價格形象和聚集人氣。

本集團將進一步完善信息系統建設，充分利用信息平台加強經營分析，指導和管理各業態業務的開展。在商品配送方面，本集團以江橋物流中心啟動為契機，規劃和制訂商品由本集團集中配送的行動方案；優化現有訂貨流程，提高門店商品訂貨滿足率；制定完成江蘇省和安徽省配送中心佈局，大幅度提高門店集中配送比例，並在此基礎上，加快推進信用收貨、逆向物流、電子商務配送和社會物流服務。

創新理念，夯實基礎，重點體現在關鍵業務能力的提升和優化上。二零一四年，本集團將在抓銷售、促客流的同時，重點抓綜合收益的管理，從全局角度把握銷售、價格、毛利和收益之間的關係，同時實施透明化和精細化管理，夯實基礎管理水平。具體包括：有步驟、有計劃地推進「費改率」工作，細化「費改率」方案，推進盈利模式轉型；加大核心商品的開發和經營能力、加大新商品的引進力度，加強生鮮採購、加工和配送一體化運作，通過生鮮經營拉動客流，提高銷售。本集團將加強電子商務

管理層討論與分析

和實體門店的線上線下聯動(O2O)，嘗試網上平台與超級市場部份實體門店相結合；加大營銷創新力度，尤其是利用現代媒體等手段吸引年輕消費者；優化招商區域業務模式，增強招商區域的功能拓展，增加門店招商收益；優化總部組織管理體系和流程，梳理總部各部門職能，強化總部各部門的服務意識，更好地為門店和一線服務。

控製成本，穩健發展，重點體現在通過流程再造降低成本上。二零一四年，本集團將繼續科學嚴控各項成本，提升競爭力。具體來講，本集團將進一步發揮資金集中管理的優勢，提高資金使用效率；進一步增強費控意識，嚴格控制各項成本開支；進一步完善組織體系，積極發揮連鎖經營集約優勢，合理配置資源，簡化工作流程，提高用工效率；進一步完善激勵體系，創新倡導業績文化，激發員工工作熱情。本集團近年來雖然在成本控制上取得一定的成效，但是根據連鎖經營管理的基本要求，本集團在組織體系優化、業務流程改進以及先進技術使用方面，仍然有較大的成本壓縮空間。

從二零一二年開始，無論是外部市場，還是本集團自身，都進入了調整期。連鎖超市行業經過20多年的發展，政府、社會和企業等各層面都面臨着艱難的結構調整。黨的十八大明確了改革的方向，這對處於完全競爭市場中的連鎖超市行業，無疑是一盞明燈。無論是市場需求結構調整，還是市場秩序的建立，都會隨着改革深入逐步得到解決。本集團內部已就如何提高經營能力、加強內涵建設形成了共識。堅持連鎖超市業務本質，通過流程提高效率，通過規模取得市場優勢是本集團必須要堅持的方向。本集團相信，通過不斷的改革，本集團將會盡快恢復增長動力，穩固市場的領先優勢地位。

LEGO

玩具 Toys
前進

董事、監事及高級管理層簡介

執行董事

陳建軍先生，56歲，高級經濟師，現任本公司董事長、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，曾兼任華聯超市股份有限公司（「華聯超市」）（一家在上海證券交易所上市的公司，現更名為上海新華傳媒股份有限公司）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，擔任百聯集團有限公司（「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。於二零零九年五月至二零一三年十二月任本公司監事、監事長。於二零零九年五月起任本公司黨委書記。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）監事會副監事長。陳先生於二零一三年十二月獲委任為本公司執行董事、董事長。

華國平先生，51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超商事業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團超商事業部總經理。華先生於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，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。

董事、監事及高級管理層簡介

蔡蘭英女士，61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。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。蔡女士為杭州聯華華商之創辦成員之一，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。

祁月紅女士，44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市第一百貨商店股份有限公司（一家曾在上海證券交易所上市的公司，於二零零四年十一月更名為上海百聯集團股份有限公司，於二零一一年被吸收合併入友誼股份）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上海百聯集團股份有限公司（「百聯股份」）（一家曾於上海證券交易所上市的公司）副總經理。祁女士於二零一二年三月至今任本公司副總經理，並於二零一三年六月獲委任為本公司執行董事。

周忠祺先生，56歲，高級會計師。周先生一九九九年畢業於復旦大學國際貿易專業，持本科學歷。自二零零零年七月至二零零四年六月，周先生擔任上海市第一百貨商店股份有限公司董事、財務總監，自二零零五年六月至二零零六年九月，周先生擔任華聯超市監事長。周先生還曾先後擔任上海第一百貨商店財務部副部長、部長，上海東方商廈有限公司財務部經理，上海一百（集團）有限公司財務部經理，百聯集團超商事業部財務總監，上海百聯電子商務有限公司財務總監，百聯電子商務有限公司董事、財務總監、黨委委員。周先生於二零一三年十一月二十六日起擔任本公司財務總監之職，於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司執行董事，並於二零一三年十二月三十日獲委任為本公司聯席公司秘書。

董事、監事及高級管理層簡介

徐苓苓女士（註），55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。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。徐女士於二零一三年十二月辭去本公司所有職務。

湯琪先生（註），61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事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。湯先生於二零一三年六月辭去本公司所有職務。

非執行董事

三須和泰先生（註），57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

董事、監事及高級管理層簡介

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，並於二零一四年三月辭任非執行董事之職。

王德雄先生，62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。

馬新生先生（註），60歲，高級經濟師及高級工程師，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、百聯股份董事長、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，並自二零零九年起擔任本公司董事長。馬先生於二零一三年十二月辭去本公司所有職務。

獨立非執行董事

夏大慰先生，61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

董事、監事及高級管理層簡介

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，56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，57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。張教授已發表九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。

霍佳震先生，52歲，同濟大學管理學博士，現任同濟大學教授、同濟大學經濟與管理學院院長，兼任中國國家自然科學基金委員會管理科學部專家評審組成員、中國管理科學與工程學會常務理事、中國系統工程學會常務理事，上海市管理科學學會副理事長兼秘書長。霍先生長期從事企業管理理論、供應鏈管理及管理信息系統等領域的教學與科研工作，曾先後承擔國家自然科學基金面上和重點項目多項，上海市科學技術委員會重大科技攻關項目、重點科技攻關項目等國家、省部級縱向項目，主持了十多家知名企業的企業管理諮詢及信息系統的設計。霍先生於二零零五年至二零一一年先後四次獲得上海市科技進步獎和教育部科技進步獎，以及當選二零零九年度上海市優秀學科帶頭人和二零一零年度上海市領軍人才。霍先生已在國際、國內發表重要學術論文50餘篇。於二零零五年六月至二零一一年六月，霍先生曾擔任東方國際創業股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事，於二零一一年六月至今，霍先生擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）的獨立董事。霍先生於二零一三年八月加入本集團。

董事、監事及高級管理層簡介

林益彬先生（註），48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）。於二零零八年五月起，林先生擔任上海國盛（集團）有限公司副總裁。於二零零九年八月起，林先生擔任上海建材（集團）總公司總裁。於二零零九年十月起，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。林先生於二零一三年八月辭任本公司獨立非執行董事。

監事

王志剛先生，57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。王先生曾於二零一二年一月至二零一三年十一月擔任本公司非執行董事，並於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司監事。

汪龍生先生，61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

董事、監事及高級管理層簡介

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。

錢麗萍女士，45歲，本科學歷。錢女士曾先後擔任上海市木材總公司黨委副書記、紀委書記、工會主席，上海物貿集團汽車貿易有限公司（「物貿汽車」）黨委副書記、副總經理，物貿汽車黨委書記、副總經理、工會主席，上海百聯汽車服務貿易有限公司黨委書記、工會主席，百聯集團置業有限公司黨委副書記、紀委書記。錢女士於二零一三年十一月起任本公司黨委副書記、紀委書記、工會主席，並於二零一三年十二月三日當選為本公司監事。

道書榮先生（註），59歲，高級經濟師。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。道先生於二零一三年十一月辭去本公司所有職務。

附註：已辭任的董事、監事的簡歷截至其各自辭任的生效日期止。

聯席公司秘書

周忠祺

請參見執行董事簡歷（第41頁）。

莫仲堃先生，49歲，是律師職業條例界定的事務律師，目前為安睿國際律師事務所合夥人。莫先生於澳大利亞新南威爾士大學獲得商科（財務會計）學士學位和法學學士學位。莫先生擁有在英格蘭和威爾士、澳大利亞新南威爾士州及香港的律師執業資格。莫先生在通用商業領域和公司金融交易領域上經驗豐富，如協助各公司處理聯交所上市、併購、公司重組、創建合資公司及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港證券相關法律合規等事務。莫先生在二零零四年六月七日至二零一一年三月九日期間擔任本公司聯席公司秘書，並自二零零三年本公司在聯交所主板上市以來一直擔任本公司的法律顧問。莫先生於二零一三年十二月三十日獲委任為本公司聯席公司秘書。

董事、監事及高級管理層簡介

高級管理層

張國宏先生，42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。

梁寶龍先生，49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曆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。

史浩剛先生，56歲，政工師。史先生於二零零一年八月澳門科技大學工商管理專業畢業，持研究生學歷。史先生於一九七六年四月至一九七九年一月任南匯朝陽農場排長、團總支書記；於一九七九年二月至一九九五年十月任上海絲織六廠車間主任；於一九九五年十一月至二零一零年五月在華聯超市工作，歷任人事部主辦科員、人事部副經理、人事部經理、總經理助理兼上海公司總經理、總經理助理兼華東公司總經理、營運管理部經理、副總經理；於二零一零年六月至二零一二年二月，史先生任新標超副總經理；於二零一二年三月至今，史先生任新標超總經理、黨委副書記。史先生於二零一四年三月至今任本公司副總經理。

48.80
8.80

收獲

股權結構

34.03%
上海友誼集團
股份有限公司

21.17%
上海百聯集團
投資有限公司

6.74%
三菱商事株式會社

2.82%
王新興投資有限公司

1.96%
百聯集團有限公司
33.28%
公眾
聯華超市
股份有限公司

董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一三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：

	二零一三年 百分比	二零一二年 百分比
採購		
最大供貨商	12.19	2.92
五大供貨商	19.43	7.70
銷售		
最大客戶	0.06	0.04
五大客戶	0.17	0.11

截至二零一三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（「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

二零一三年十二月三十一日，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。

二零一三年十二月三十一日，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。

賬目

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第99頁的綜合損益及其他綜合收益表內。

本集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況載於年報第100頁至第101頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第106頁至第107頁綜合現金流量表內。

股利派發

董事會建議不派發截至二零一三年十二月三十一日止的末期股息。

儲備

回顧期內，儲備的變動詳細情況載於本年報第104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。

董事會報告

銀行借款、透支及其他借款

於二零一三年十二月三十一日，本集團除下屬非全資子公司存有人民幣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。

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股於二零一三年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	8.21港元
年內每股H股最低交易價格	3.62港元
年內H股交易股份總額	4.43億股
二零一三年十二月三十一日之H股收盤價格	6.00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上市規則有關規定。

股本

於二零一三年十二月三十一日，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（附註）	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

董事會報告

附註：

於二零一三年十月十五日，三菱商事株式會社（「三菱商事」）與百聯集團訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，三菱商事同意將其持有的本公司75,420,000股非上市外資股轉讓予百聯集團，代價為港幣231,313,140元。上述股權轉讓須待達成股權轉讓協議的先決條件後，方告作實。截至本報告日，上述股權轉讓尚未完成。

股東人數

於二零一三年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	29
內資股股東	3
非上市外資股股東	2
H股股東	24

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，將彼等各自分佔本公司剩餘資產部份（如有）匯出中國。

必備條款或公司章程並無訂明有關非上市外資股持有人與內資股持有人之間的糾紛和解決的規定。根據中國法律，倘若非上市外資股持有人與內資股持有人之間發生糾紛，而雙方經磋商或調停後尚未達成和解，則任何一方均可選定中國一個仲裁委員會或任何其他仲裁委員會，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。

董事會報告

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；

(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

截至二零一三年十二月三十一日止，除(i)獨立非執行董事夏大慰先生持有友誼股份8,694股股份；及(ii)監事汪龍生先生持有友誼股份4,195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。

截至二零一三年十二月三十一日止，陳建軍先生、華國平先生及汪龍生先生（其中，陳建軍先生和華國平先生為本公司董事，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，友誼股份截至二零一三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

截至二零一三年十二月三十一日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／非上市外資股／H股數目	對整家公司的投票權的概約百分比	對內資股及非上市外資股的投票權的概約百分比	對H股的投票權的概約百分比
友誼股份（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）	內資	639,977,400	57.16%	85.67%	–
三菱商事株式會社（附註3）	非上市外資	75,420,000	6.74%	10.10%	–
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	43,863,635(L)	3.92% (L)	–	11.77% (L)
		38,984,835(S)	3.48% (S)	–	10.46% (S)
		4,878,000(P)	0.44% (P)	–	1.31% (P)
JPMorgan Chase & Co.	H股	34,047,720(L)	3.04% (L)	–	9.14% (L)
		381,000(S)	0.03% (S)	–	0.10% (S)
		18,331,600(P)	1.64% (P)	–	4.91% (P)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	33,534,704(L)	3.00% (L)	–	9.00% (L)
		11,624,600(P)	1.04% (P)	–	3.12% (P)
The Boston Company Asset Management LLC	H股	22,569,000(L)	2.02% (L)	–	6.06% (L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	21,944,804(L)	1.96% (L)	–	5.89% (L)
Matthews International Capital Management, LLC	H股	21,618,600(L)	1.93% (L)	–	5.80% (L)
Templeton Asset Management Limited	H股	18,866,000(L)	1.69% (L)	–	5.06% (L)

(L)＝好倉
(S)＝淡倉
(P)＝可供借出的股份

董事會報告

附註：

1. 截至二零一三年十二月三十一日止，友誼股份擁有百聯投資100%的股權。

2. 截至二零一三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。

   截至二零一三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。

   截至二零一三年十二月三十一日止，本公司董事長陳建軍先生為友誼股份的監事會副主席，執行董事華國平先生為友誼股份的董事，監事汪龍生先生為友誼股份的董事。

3. 於二零一三年十月十五日，三菱商事與百聯集團訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，三菱商事同意將其持有的本公司75,420,000股非上市外資股轉讓予百聯集團，代價為港幣231,313,140元。上述股權轉讓須待達成股權轉讓協議的先決條件後，方告作實。截至本報告日，上述股權轉讓尚未完成。

4. 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股股東截至二零一三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二零一三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

於二零一三年十二月三十一日，除(i)獨立非執行董事夏大慰先生持有友誼股份8,694股股份；及(ii)監事汪龍生先生持有友誼股份4,195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：
陳建軍先生*(主席)*(附註1)
華國平先生
徐苓苓女士(附註2)
蔡蘭英女士
湯琪先生(附註3)
祁月紅女士(附註3)
周忠祺先生(附註4)

非執行董事：
馬新生先生(附註5)
王志剛先生(附註6)
三須和泰先生(附註7)
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(附註8)
霍佳震先生(附註8)

監事：
陳建軍先生(附註1)
王志剛先生(附註6)
汪龍生先生
道書榮先生(附註9)
錢麗萍女士(附註9)

附註：

1： 陳建軍先生於二零一三年十二月二十日辭任本公司監事及監事長，並於同日獲委任為本公司執行董事及董事長。

2： 徐苓苓女士於二零一三年十二月二十日辭任本公司執行董事、公司秘書。

3： 湯琪先生於二零一三年六月十八日辭任本公司執行董事。同日，本公司董事會選舉祁月紅女士為本公司新任執行董事。

4： 周忠祺先生於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司執行董事，並於二零一三年十二月三十日獲委任為本公司聯席公司秘書。

5： 馬新生先生於二零一三年十二月二十日辭任本公司非執行董事及董事長。

6： 王志剛先生於二零一三年十一月二十六日辭任本公司非執行董事，並於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司監事。

7： 三須和泰先生於二零一四年三月三十一日辭任本公司非執行董事。

8： 林益彬先生於二零一三年八月三十日辭任本公司獨立非執行董事。同日，本公司董事會選舉霍佳震先生為本公司新任獨立非執行董事。

董事會報告

9： 道書榮先生於二零一三年十二月三日辭任本公司監事。同日，本公司職工代表大會選舉錢麗萍女士為本公司新任監事。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第40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簽訂，有效期至本公司二零一三年年度股東週年大會結束之日止，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。

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

本公司過去三年內並無更換核數師。

重大訴訟

回顧期內，本公司並無涉及任何重大訴訟。

董事會報告

關連交易及關聯方交易

回顧期內，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），其中部份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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	158,390	–
向同系附屬公司採購	216,492	176,029
向同系附屬公司支付物流費	–	910
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費（註）	62,988	62,182
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	12,606	3,177
向同系附屬公司收取佣金收入	1,027	1,264
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	16,134	17,218
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	13,833	12,395
存放於同系附屬公司之存款	315,365	–

註： 此項交易中包括金額為人民幣1,216.3萬元（二零一二年：人民幣1,171.5萬元）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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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、三明泰格信息科技有限公司及汕頭市聯華南方採購配銷有限公司	25,723	28,868

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

董事會報告

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 – 杭州聯華華商二零一二年利潤分配協議

於二零一三年七月二十六日，本公司、杭州市商貿旅遊集團有限公司（「杭州商貿旅遊」，前稱杭州商業資產經營（有限）公司）和寧波聯合集團股份有限公司（「寧波聯合」）簽訂杭州聯華華商二零一二年利潤分配協議，內容有關杭州聯華華商截至二零一二年十二月三十一日止年度的利潤分配方案。杭州聯華華商為本公司附屬公司，杭州商貿旅遊為杭州聯華華商的主要股東，故為本公司的關連人士。因此，杭州聯華華商二零一二年利潤分配協議項下進行的利潤分配方案構成本公司的關連交易。

根據杭州聯華華商二零一二年利潤分配協議，杭州聯華華商截至二零一二年十二月三十一日止年度的利潤分配方案內容如下：

(1) 截至二零一二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幣1,378,446.90元。

(2) 截至二零一二年十二月三十一日止年度杭州商貿旅遊有權享有杭州聯華華商的可分配利潤為人民幣72,500,000元。

(3) 截至二零一二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455,642,188.02元。

鑑於聯華華商二零一二年利潤分配協議項下交易僅有盈利比率（不適用於關連交易）超過5%，且所有其他適用的百分比率（定義見上市規則第14.07條）均不超過5%，故聯華華商二零一二年利潤分配協議須遵守上市規則第14A章項下申報及公告的規定，而豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

請參閱本公司於二零一三年七月二十六日刊發的公告中有關詳情。

持續關連交易 – 金融服務協議

於二零一三年二月二十八日，本公司、百聯集團及百聯集團財務有限責任公司（「百聯財務」）簽訂金融服務協議（「金融服務協議」），有效期至二零一五年十二月三十一日止，據此，百聯財務同意根據該協議的條款及條件向本集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。協議主要條款如下所示：

1. 存款上限：本集團於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個年度，每年度於百聯財務的每日最高存款餘額上限為人民幣12億元（包括其任何應計利息）。

董事會報告

2. 百聯財務已承諾在為本集團提供上述金融服務時將遵守以下原則：

   (i) 百聯財務應付本集團的任何存款利率不低於中國人民銀行統一頒佈的同種類存款利率，亦不低於同期中國其他主要商業銀行同類存款的存款利率；

   (ii) 百聯財務向本集團提供貸款的利率不高於中國人民銀行統一頒佈的同期貸款利率，亦不高於同期中國其他主要商業銀行同類貸款利率；

   (iii) 除存款和貸款服務外，百聯財務向本集團提供其他金融服務的收費標準應不高於中國其他金融機構同等業務費用水平；及

   (iv) 百聯財務提供予本集團的服務條款均不遜於當時可從中國其他金融服務機構獲取的同種類金融服務的條款。

3. 本公司與百聯財務將另行訂立個別金融服務協議，載列具體條款（包括將予提供服務的類型、利率、服務費、付款條款及時間）。該等條款將與金融服務協議所載的原則及條款一致。倘個別金融服務協議的條款與金融服務協議的條款有任何衝突的地方，應以後者為準。

由於根據金融服務協議所提供存款服務的其中一項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%但低於25%，故金融服務協議構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。

百聯集團為本公司控股股東友誼股份的控股股東。百聯財務為百聯集團的附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，百聯財務及百聯集團為本公司的關連人士，金融服務協議構成本公司的持續關連交易。由於根據金融服務協議所提供存款服務的其中一項適用百分比率超過5%，故根據金融服務協議所提供存款服務須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

金融服務協議項下百聯財務將提供予本集團的貸款服務將構成關連人士為本集團利益提供的財務協助。由於該等服務乃按一般商業條款進行，該等條款與中國其他商業銀行就類似服務所提供者相似或更為優惠，且本集團不會就貸款服務而作出任何資產抵押，故根據上市規則第14A.65(4)條，該貸款服務獲豁免遵守所有申報、公告及獨立股東批准規定。

董事會報告

本公司預計，根據金融服務協議項下提供的其他金融服務而應付予百聯財務的費用總額的各項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）將低於上市規則第14A章所訂明的最低豁免水平。如本公司就根據金融服務協議項下提供的其他金融服務而應付予百聯財務的費用總額超過相關最低豁免水平，本公司將遵守上市規則第14A章下的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司獨立股東已於二零一三年六月十八日召開的股東週年大會上批准同意金融服務協議及其項下的持續關連交易及年度上限。

有關交易的詳情已載於本公司日期分別為二零一三年三月二十一日及二零一三年六月十八日的通函及公告內。

持續關連交易 – 租賃協議

於二零零三年九月三十日，世紀聯華作為承租人與上海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：

董事會報告

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。

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，上海世紀聯華御橋購物廣場有限公司（「聯華御橋」）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號世紀聯華御橋購物廣場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：

董事會報告

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。聯華御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。

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：

董事會報告

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
		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。	
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。	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。	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。

董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
	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。	預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。	
物資供應框架協議	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。	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。	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。
	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。	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。	

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。	

董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		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。	
物業管理框架協議	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）。	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。	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。
	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。	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。	
		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。	

董事會報告

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。

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率均超過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。

董事會報告

獨立非執行董事已檢討上述交易並確認上述交易之訂立：

(1) 在本集團日常及一般業務範圍；

(2) 根據一般商業條款（如有可作比較的交易）或根據不遜於獨立的第三方向本集團提供或本集團向獨立第三方提供（如適用）的條款而訂立及於回顧期內進行（如無可作比較的交易判別該等交易是否按日常商業條款訂立）；及

(3) 根據該等交易的有關協議條款進行，而交易條款公平合理及符合本公司股東的整體利益。

本公司的核數師已檢討上述交易，並以書面通知董事會確認上述交易：

(1) 已取得董事會批准；

(2) 乃根據交易的有關協議進行；

(3) 符合於本公司之定價政策；及

(4) 並未超過各交易的各自的適用上限。

承董事會命

董事長
陳建軍

二零一四年三月二十六日
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，本公司於回顧期內符合上市規則附錄十四《企業管治守則》(「守則」) 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的情況。有關偏離事項如下：

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

有關守則的第A.6.7條條文：

> 本公司於二零一三年三月二十五日召開第四屆董事會第八次會議，非執行董事王德雄先生及獨立非執行董事李國明先生因工作原因未出席該次董事會會議。
>
> 本公司於二零一三年六月十八日召開第四屆董事會第九次會議，當時的非執行董事馬新生先生及獨立非執行董事李國明先生因工作原因未出席該次董事會會議。
>
> 本公司於二零一三年八月二十一日召開第四屆董事會第十次會議，當時的非執行董事三須和泰先生及當時的獨立非執行董事林益彬先生因工作原因未出席該次董事會會議。
>
> 本公司於二零一三年十月三十一日召開第四屆董事會第十一次會議，執行董事蔡蘭英女士、當時的非執行董事王志剛先生、當時的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。
>
> 本公司於二零一三年十二月二十日召開臨時股東大會，當時的執行董事徐苓苓女士、當時的非執行董事三須和泰先生、非執行董事

管治報告

王德雄先生及獨立非執行董事李國明先生因工作原因未出席該次臨時股東大會。

本公司於二零一三年十二月二十日召開第四屆董事會第十二次會議，當時的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李國明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。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。

此外，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普通決議案及特別決議案。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。

有關守則的第A.6.7條及第E.1.2條條文，本公司於二零一三年六月十八日召開二零一二年度股東週年大會，當時的董事長及非執行董事馬新生先生、非執行董事王德雄先生及審核委員會主席及獨立非執行董事李國明先生因工作原因未出席該次股東週年大會。本公司已於二零一二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。

董事會

回顧期內，本公司董事會由十一位董事組成，其中包括董事會主席在內之五位為執行董事，兩位為非執行董事，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不少於三分之一。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歷》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，有效期至本公司二零一三年年度股東週年大會結束之日止，可依法順延。以下所列董事名稱均為截至本報告日期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。

管治報告

- 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賬目，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、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；

- 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；

- 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

- 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，二零一二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：

	出席情況／會議次數		
		2012年度	
董事	董事會會議	股東週年大會	臨時股東大會
執行董事			
陳建軍先生 *(主席)* (附註1)	1/1	0/0	1/1
華國平先生	5/5	1/1	1/1
徐苓苓女士 (附註2)	4/4	1/1	0/1
蔡蘭英女士	4/5	1/1	1/1
湯琪先生 (附註3)	2/2	1/1	0/0
祁月紅女士 (附註4)	4/4	0/0	1/1
周忠祺先生 (附註5)	1/1	0/0	1/1
非執行董事			
馬新生先 (附註6)	3/4	0/1	1/1
王志剛先生 (附註7)	3/4	1/1	0/0
三須和泰先生 (附註8)	2/5	1/1	0/1
王德雄先生	2/5	0/1	0/1
獨立非執行董事			
夏大慰先生	5/5	1/1	1/1
李國明先生	2/5	0/1	0/1
張暉明先生	5/5	1/1	1/1
林益彬先生 (附註9)	2/3	1/1	0/0
霍佳震先生 (附註10)	2/2	0/0	1/1

管治報告

附註：

1. 陳建軍先生於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司執行董事，故陳先生無需出席二零一二年度股東週年大會、需出席的董事會次數為一次。

2. 徐苓苓女士已於二零一三年十二月二十日辭任本公司執行董事。

3. 湯琪先生已於二零一三年六月十八日辭任本公司執行董事。

4. 祁月紅女士於二零一三年六月十八日獲委任為本公司執行董事，故祁女士無需出席二零一二年度股東週年大會、需出席的董事會次數僅為四次。

5. 周忠祺先生於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司執行董事，故周先生無需出席二零一二年度股東週年大會、需出席的董事會次數僅為一次。

6. 馬新生先生已於二零一三年十二月二十日辭任本公司非執行董事。

7. 王志剛先生已於二零一三年十一月二十六日辭任本公司非執行董事。

8 三須和泰先生已於二零一四年三月三十一日辭任本公司非執行董事。

9. 林益彬先生已於二零一三年八月三十日辭任本公司獨立非執行董事。

10. 霍佳震先生於二零一三年八月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事，故霍先生無需出席二零一二年度股東週年大會、需出席的董事會次數僅為二次。

11. 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）。

管治報告

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信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

回顧期內，本公司已為董事安排了有關上市規則的培訓。相關培訓數據亦已發送予未能出席培訓之董事以供彼等參考。

董事	研讀有關上市規則的培訓數據	參加本公司組織的有關上市規則的培訓	參加其他機構組織的有關上市規則的培訓
執行董事			
陳建軍	√	√	
華國平	√	√	√
蔡蘭英	√	√	
祁月紅	√	√	
周忠祺	√	√	
徐苓苓	√		√
湯琪	√		
非執行董事			
三須和泰	√		
王德雄	√		
馬新生	√		√
王志剛	√		
獨立非執行董事			
夏大慰	√		
李國明	√		√
張暉明	√		
霍佳震	√	√	
林益彬	√		

管治報告

董事會成員多元化政策

回顧期內，董事會已採納董事會成員多元化政策(已載於提名委員會實施細則)，其中載有實現董事會成員多元化之方式。本公司認為可透過多方面考慮實現董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面。董事會所有委任將用人唯才，並在考慮候選人時以客觀準則充分顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司提名委員會已按四個重點範疇(性別、年齡、種族、及專業經驗)設定可計量目標，以執行董事會成員多元化政策。提名委員會將在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度，確保其持續有效。提名委員會認為目前董事會以及已實現了多元化及平衡的組合，適合本集團的業務。

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)分別由陳建軍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。

管治報告

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以普通決議案批准，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。

經二零一三年八月三十日通過董事會書面決議以普通決議案批准，林益彬先生不再擔任本公司第四屆審核委員會及戰略委員會委員之職。

經二零一三年十一月二十六日通過董事會書面決議以普通決議案批准，王志剛先生不擔任本公司第四屆提名委員會委員之職。

經二零一三年十二月二十日召開的董事會會議以普通決議案批准，本公司各專責委員會的委員進行了如下調整：馬新生先生不再擔任本公司第四屆戰略委員會委員及主席之職；陳建軍先生增任為本公司第四屆戰略委員會委員及主席；祁月紅女士增任為本公司第四屆提名委員會委員。

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。

管治報告

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三名，包括三名獨立非執行董事（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，審核程序是否有效。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；

（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匯報人員、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序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；

管治報告

（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、會計及財務匯報人員的資歷及經驗以及其培訓計劃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響應；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響應進行研究；

（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；並熟識集團編製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響應）；

（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響應；

（十三） 向董事會匯報有關上市規則內《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匯報、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；

（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、數據及數據；取得管理層對有關外聘核數師響應集團需要的意見；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序的數據，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；

管治報告

(十九) 除稅務有關的服務外，一般禁止僱佣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) 與董事會協議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序、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。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，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二零一三年三月十三日召開會議，審閱並討論了二零一二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二零一二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二零一二年度報酬並建議於二零一三年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一二年持續關連交易未超過各自上限。

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二零一三年八月七日召開會議，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二零一三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。

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。

審核委員會二零一三年出席會議記錄：

姓名	二零一三年三月十三日	二零一三年八月七日
獨立非執行董事		
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）	委託出席	委託出席

附註： 林益彬先生於二零一三年八月三十日辭任審核委員會委員。

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平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；

（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；

管治報告

（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。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，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二零一三年三月十三日召開會議，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，同意向董事會建議四名執行董事、兩名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零一二年年度酬金。

薪酬與考核委員會二零一三年出席會議記錄：

姓名	二零一三年三月十三日
獨立非執行董事	
夏大慰先生*（主席）*	出席
張暉明先生	出席
執行董事	
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、人數及成員多元化（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面），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；

管治報告

（二） 考慮董事的技能組合需要，充分及顧及董事會成員多元化的裨益，並向董事會提出建議；

（三） 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；

（四） 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；

（五） 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；

（六） 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；

（七） 定期檢查董事履行其責任所付出的時間；

（八） 評核獨立非執行董事的獨立性；

（九） 在適當情況下檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度；

（十） 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

（十一）董事會授權的其他事項。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了五次會議，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，檢討董事履行其責任所付出的時間，以及檢討董事會的架構、人數及成員多元化等。

本公司提名委員會於二零一三年三月十三日召開會議，檢討了本公司二零一二年各位董事履行其責任所付出的時間，以及本公司董事會的架構、人數及組成。本公司提名委員會同意現任董事會符合本公司的公司策略，無需進行人員調整，並且各位董事於二零一二年都投入了充分的時間履行其責任。

本公司提名委員會於二零一三年六月十八日召開會議。鑑於本公司執行董事湯琪先生因年齡原因，擬辭去本公司執行董事之職，經本公司股東友誼股份推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名祁月紅女士為第四屆董事會執行董事候選人。

管治報告

本公司提名委員會於二零一三年八月三十日召開會議。鑑於本公司獨立非執行董事林益彬先生因工作原因，擬辭去本公司獨立非執行董事之職，本公司提名委員會同意向董事會提名霍佳震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二零一三年十一月二十五日召開會議。鑑於本公司董事長、非執行董事馬新生先生因工作原因，擬辭去本公司第四屆董事會董事長及非執行董事之職，經本公司股東友誼股份推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名陳建軍先生為本公司第四屆董事會執行董事候選人。鑑於本公司執行董事徐苓苓女士因年齡原因，擬辭去本公司第四屆董事會執行董事之職，經本公司股東友誼股份推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名周忠祺先生為本公司第四屆董事會執行董事候選人。鑑於本公司財務總監徐苓苓女士因年齡原因，擬辭去本公司財務總監之職，本公司提名委員會同意向董事會提名周忠祺先生為本公司財務總監候選人。

本公司提名委員會於二零一三年十二月二十日召開會議。鑑於馬新生先生因不再擔任本公司第四屆董事會非執行董事之職而自動不再擔任本公司第四屆戰略委員會委員之職，本公司提名委員會同意向董事會提名陳建軍先生為本公司第四屆戰略委員會委員候選人。鑑於王志剛先生因工作原因，已辭去本公司第四屆提名委員會委員之職，本公司提名委員會同意向董事會提名祁月紅女士為第四屆提名委員會委員獲選人。鑑於徐苓苓女士因年齡原因，擬辭去本公司董事會秘書、授權代表及公司秘書之職，本公司提名委員會同意向董事會提名周忠祺先生為本公司董事會秘書、授權代表並提名周忠祺先生及莫仲堃先生為本公司聯席公司秘書候選人。

管治報告

提名委員會二零一三年出席會議記錄：

姓名	二零一三年 三月十三日	二零一三年 六月十八日	二零一三年 八月三十日	二零一三年 十一月二十五日	二零一三年 十二月二十日
獨立非執行董事					
張暉明先生*(主席)*	出席	出席	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席	出席
執行董事					
王志剛先生（附註1）	委託出席	出席	出席	出席	–
祁月紅女士（附註2）	–	–	–	–	–

附註：

(1) 王志剛先生於二零一三年十一月二十六日辭任提名委員會委員。

(2) 祁月紅女士於二零一三年十二月二十日獲委任為提名委員會委員。

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。

管治報告

董事及核數師對賬目之責任

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97頁至第98頁。

遵守標準守則

本公司已採納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二零一三年十二月三十一日止年內全面遵守標準守則所載之條文。

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721.8萬元，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。

公司秘書

徐苓苓女士於二零一三年十二月二十日辭任本公司公司秘書之職後，周忠祺先生及莫仲堃先生（安睿國際律師事務所的合夥人）獲委任為本公司聯席公司秘書，自二零一三年十二月三十日生效。周忠祺先生為本公司執行董事、財務總監、聯席公司秘書及董事會秘書，是莫仲堃先生同本公司之間的內部聯絡人。

根據上市規則第3.29條的規定，截止二零一三年十二月三十一日止年度，徐苓苓女士接受了不少於15小時的相關專業培訓。

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目標風險。

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。董事會已於二零一三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。

管治報告

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、正確及準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數據及向相關人員查詢，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

截至本年度，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。二零一二年年報及二零一三年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

管治報告

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80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。

（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。

管治報告

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@chinalh.com

公司章程變動

如本公司於二零一三年十一月四日刊發的通函所載，本公司建議對公司章程做出以下變動。

公司章程第二十條的變動（於二零一三年十二月二十日舉行的二零一三年臨時股東大會上獲得批准）

公司章程原第20條內容為：

「公司向境內投資人發行的以人民幣認購的股份，稱為內資股。公司向境外投資者發行的以外幣認購的股份，稱為外資股。

內資股在境內上市的，稱為境內上市內資股。外資股在境外上市的，稱為境外上市外資股。外資股未在境內或境外上市的稱為非上市外資股。為避免混淆本章程中所指的「非上市外資股」不包括「境外上市外資股」。公司現已發行的非上市外資股由日本三菱及王新興全部以外幣認購。

本章程所稱的外幣，系指國家外匯主管部門認可的、可用來向公司繳付股款的人民幣以外的其他國家或者地區的法定貨幣。」

變更後的公司章程第20條內容為：

「公司向境內投資人發行的以人民幣認購的股份，稱為內資股。公司向境外投資者發行的以外幣認購的股份，稱為外資股。

管治報告

內資股在境內上市的，稱為境內上市內資股。外資股在境外上市的，稱為境外上市外資股。外資股未在境內或境外上市的稱為非上市外資股。為避免混淆本章程中所指的「非上市外資股」不包括「境外上市外資股」。公司現已發行的非上市外資股由王新興全部以外幣認購。

本章程所稱的外幣，系指國家外匯主管部門認可的、可用來向公司繳付股款的人民幣以外的其他國家或者地區的法定貨幣。」

公司章程第二十一條的變動（於二零一三年十二月二十日舉行的二零一三年臨時股東大會上獲得批准）

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，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。」

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715,397,400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97,416,000股），非上市外資股31,602,600股（由王新興持有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，監事會共召開三次會議。於二零一三年三月二十五日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一二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二零一二年的各項工作，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，聽取了本集團二零一二年的財務狀況的相關匯報，討論通過了二零一二年度監事會報告；並審議了本公司關於同百聯集團財務有限公司及百聯集團簽署財企戰略合作協議的事項，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。於二零一三年六月十八日，本公司監事會審議了本公司附屬公司聯華華商2012年年度利潤分配方案，監事會確認上述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。於二零一三年八月二十一日，本公司監事會圍繞二零一三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二零一三年上半年度的財務狀況的相關報告。

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項經營風險。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。在新的一年里，監事會將不負重托，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99至184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二零一三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損益及其他綜合收益表、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。

獨立核數師報告

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二零一三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
二零一四年三月二十六日

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	5	30,383,420	28,987,545
銷售成本		(26,020,830)	(25,058,481)
毛利		4,362,590	3,929,064
其他收益	5	2,272,223	2,530,285
其他收入	7	662,770	695,563
分銷成本		(6,178,129)	(5,886,383)
行政開支		(737,080)	(716,065)
其他經營開支		(116,425)	(39,602)
應佔聯營公司業績		85,896	153,967
財務成本		(144)	(375)
税前盈利	8	351,701	666,454
税項	9	(216,398)	(214,302)
年度盈利、綜合全面收益		135,303	452,152
年度盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		52,953	339,947
非控制性權益		82,350	112,205
		135,303	452,152
每股盈利－基本及稀釋	12	人民幣0.05元	人民幣0.30元

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	3,080,898	3,309,928
在建工程	14	319,073	254,650
土地使用權	15	344,654	305,906
無形資產	16	190,263	187,130
於聯營公司的權益	18	579,335	567,973
可供出售金融資產	19	250,986	36,358
持有至到期金融資產	20	–	239,622
定期存款	22		
– 受限制		1,210,000	1,036,000
– 未受限制		2,000,400	3,200,000
預付租金	23	120,983	106,451
遞延稅項資產	24	203,369	200,951
其他非流動資產	25	20,126	21,608
		8,320,087	9,466,577
流動資產			
存貨	26	3,404,430	3,055,623
應收賬款	27	76,682	113,707
按金、預付款及其他應收款	28	1,030,083	1,180,816
應收同系附屬公司款	29	11,117	10,921
應收聯營公司款	30	26	136
可供出售金融資產	19	258,474	641,252
持有至到期金融資產	20	240,980	–
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	140,022	–
定期存款	22		
– 受限制		1,271,365	3,345,000
– 未受限制		890,000	401,000
現金及現金等價物	31	4,877,493	2,589,154
		12,200,672	11,337,609
資產合計		20,520,759	20,804,186

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日
（續）

	附註	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	36	1,119,600	1,119,600
儲備		2,251,728	2,284,180
本公司股東權益		3,371,328	3,403,780
非控制性權益	37	277,292	364,900
權益合計		3,648,620	3,768,680
非流動負債			
遞延稅項負債	24	88,398	84,619
流動負債			
應付賬款	32	4,542,397	4,295,654
其他應付款及預提費用	33	2,110,854	2,213,756
憑證債項	34	9,930,631	10,259,260
遞延收益		16,114	17,741
應付同系附屬公司款	29	44,169	35,802
應付聯營公司款	30	16,571	8,904
銀行借貸	35	2,000	2,000
應付稅項		121,005	117,770
		16,783,741	16,950,887
負債合計		16,872,139	17,035,506
權益和負債合計		20,520,759	20,804,186
流動負債淨額		4,583,069	5,613,278
總資產減流動負債		3,737,018	3,853,299

列載於第99至184頁的綜合財務報表已由董事會與二零一四年三月二十六日批准和授權，並由下列負責人簽署：

陳建軍
董事

周忠祺
董事

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	235,816	249,109
在建工程	14	6,705	5,418
土地使用權	15	29,102	30,031
無形資產	16	14,959	18,670
於附屬公司的投資	17	1,796,145	1,885,784
於聯營公司的權益	18	256,732	233,074
可供出售金融資產	19	218,363	3,735
持有至到期金融資產	20	–	239,622
定期存款	22		
– 受限制		10,000	3,000
– 未受限制		220,000	300,000
遞延稅項資產	24	3,430	6,084
其他非流動資產	25	2,839	2,986
		2,794,091	2,977,513
流動資產			
存貨	26	467,581	516,159
應收賬款	27	–	86
按金、預付款及其他應收款	28	105,010	84,113
應收附屬公司款	17	6,695,741	6,816,695
應收聯營公司款	30	26	136
可供出售金融資產	19	258,474	430,391
持有至到期金融資資產	20	240,980	–
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	140,022	–
預繳稅金		–	21
定期存款	22		
– 受限制		318,365	10,000
– 未受限制		70,000	–
現金及現金等價物	31	1,027,715	81,480
		9,323,914	7,939,081
資產合計		12,118,005	10,916,594

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日
（續）

	附註	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	36	1,119,600	1,119,600
儲備		3,222,027	2,814,188
權益合計		4,341,627	3,933,788
非流動負債			
遞延稅項負債	24	6	–
流動負債			
應付賬款	32	2,679,814	2,322,539
其他應付款及預提費用	33	29,286	53,618
憑證債項	34	3,322,421	3,746,903
應付同系附屬公司款	29	41,818	33,182
應付附屬公司款	17	1,680,054	817,660
應付聯營公司款	30	16,571	8,904
應付稅項		6,408	–
		7,776,372	6,982,806
負債合計		7,776,378	6,982,806
權益和負債合計		12,118,005	10,916,594
流動資產淨額		1,547,542	956,275
總資產減流動負債		4,341,633	3,933,788

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益							
	已繳股本	資本公積	其他儲備	法定盈餘公積金	保留盈利	本公司股東權益合計	非控制性權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元 (註a)	人民幣千元 (註b)	人民幣千元 (註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元
於二零一二年一月一日	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
本年盈利	–	–	–	–	52,953	52,953	82,350	135,303
利潤分配	–	–	–	56,891	(56,891)	–	–	–
向非控制性權益分配股息	–	–	–	–	–	–	(169,564)	(169,564)
二零一二年末期股息 (附註11)	–	–	–	–	(78,372)	(78,372)	–	(78,372)
增購附屬公司股權	–	–	(7,033)	–	–	(7,033)	(394)	(7,427)
於二零一三年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,735,306	3,371,328	277,292	3,648,620

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本	資本公積	其他儲備	法定盈餘公積金	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	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
本年盈利	–	–	–	–	486,211	486,211
利潤分配	–	–	–	56,891	(56,891)	–
二零一二年末期股息（附註11）	–	–	–	–	(78,372)	(78,372)
於二零一三年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	492,911	2,467,168	4,341,627

於二零一三年十二月三十一日公司可向股東分配利潤為人民幣2,467,168,000元（二零一二年：人民幣2,116,220,000元）。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
稅前盈利		351,701	666,454
調整項：			
物業、機器及設備折舊		516,830	538,866
土地使用權攤銷		5,557	5,267
無形資產攤銷		9,793	10,808
其他非流動資產攤銷		1,482	1,523
購置物業支付定金之違約金收入		(39,000)	–
處置物業、機器及設備及無形資產損失		7,289	117
已確認的物業、機器及設備減值準備		43,226	26,616
存貨跌價準備		21,239	2,328
可供出售金融資產利息收入		(31,443)	(52,709)
持有至到期金融資產的利息收入		(15,558)	(18,149)
未實現按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值		(22)	–
應佔聯營公司業績		(85,896)	(153,967)
收到的非上市權益投資股利		(377)	(10,011)
處置聯營公司收益		(8,963)	–
轉回呆賬撥備		(3,836)	(978)
利息收入		(420,821)	(405,793)
利息費用		144	375
經營資本變動前的經營利潤		351,345	610,747
存貨（增加）減少		(370,046)	362,871
應收賬款與其他應收款的減少（增加）		75,134	(6,927)
預付租賃費用減少		24,881	27,624
應收聯營公司款減少		110	–
應收同系附屬公司款增加		(196)	(111)
應付同系附屬公司款增加（減少）		8,367	(36,828)
遞延收益的（減少）增加		(1,627)	2,224
受限制定期存款減少（增加）		1,899,635	(1,399,800)
應付賬款與其他應付款的增加（減少）		225,050	(115,637)
憑證負債（減少）增加		(328,629)	503,231
應付聯營公司款增加（減少）		7,667	(4,110)
經營活動產生（動用）的現金		1,891,691	(56,716)
已支付所得稅		(211,802)	(279,930)
已收利息		261,257	330,767
已支付利息		(144)	(375)
經營活動產生（動用）現金淨額		1,941,002	(6,254)

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度
（續）

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
投資活動			
購置物業、機器及設備和在建工程		(508,736)	(737,752)
收回為購買物業而支付的按金		240,000	60,000
購置土地使用權		(45,177)	(6,614)
出售物業、機器及設備產生的收入		6,747	12,389
購置無形資產		(11,327)	(8,918)
增購可供出售金融資產		(450,000)	(400,000)
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(140,000)	–
收到的非上市股權投資的股利		377	10,011
增加對聯營公司投資		(26,824)	(23,951)
處置一聯營公司產生的收入		16,400	–
因一聯營公司註銷產生的收入		201	–
已收聯營公司股息		93,646	127,025
出售可供出售金融資產產生的收入		649,593	265,882
持有至到期金融資產利息收入		14,200	29,083
出售持有至到期金融資產產生的收入		–	133,000
取回未受限制的定期存款		3,601,000	1,475,000
購買未受限制的定期存款		(2,890,400)	(3,601,000)
購置物業支付定金之違約金收入		39,000	–
投資活動動用的現金淨額		588,700	(2,665,845)
籌資活動			
支付本公司股東股息		(78,372)	(223,920)
支付非控制性權益股息		(155,564)	(52,247)
收購附屬公司額外股權		(7,427)	(28,951)
融資活動動用現金淨額		(241,363)	(305,118)
現金及現金等價物的（減少）增加		2,288,339	(2,977,217)
於一月一日現金及現金等價物		2,589,154	5,566,371
於十二月三十一日現金及現金等價物		4,877,493	2,589,154
現金及現金等價物的餘額分析：			
銀行存款與現金		4,877,493	2,589,154

綜合財務報表附註

截至二零一三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（「聯交所」）主板上市。

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香港財務報告準則。

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
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露 — 金融資產和金融負債的抵銷
香港財務報告準則第10、11、12號（修訂本）	綜合財務報表、合營安排及在其他主體中的權益的披露：過渡性指引
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	在其他主體中的權益的披露
香港財務報告準則第13號	公允價值計量
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表
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
香港會計準則第1號（修訂本）	其他綜合收益項目的列報
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

除下文所述外，新訂及經修訂香港財務報告準則對本年度集團財務狀況、本年度及過往年度列載於合併財務報表中的披露不會產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度採納的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

新訂及經修訂之合併、合營公司、聯營公司及披露標準

於本年度,本集團已首次採用有關合併、合營安排、聯營和相關披露的「一套五項」準則,其中包括香港財務報告準則第10號「合併財務報表」,香港財務報告準則第11號「合營安排」,香港財務報告準則第12號「在其他主體中權益的披露」,香港會計準則第27號(2011年修訂)「單獨財務報表」和香港會計準則第28號(2011年修訂)「在聯營公司及合營公司之投資」。同時包括香港財務報告準則第10號(修訂),香港財務報告準則第11號(修訂),香港財務報告準則第12號(修訂)的過渡性指引。

下文闡述了採用該等準則所產生的影響。

採用香港財務報告準則第10號的影響

香港財務報告準則第10號取代了香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」中涉及合併財務報表的部分以及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「合併特殊目的主體」。香港財務報告準則第10號修改了控制的定義,從而使投資者在滿足下列標準時控制被投資者:(1)擁有對被投資者的權力;(2)通過參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報;及(3)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。只有當三個標準同時得到滿足時,投資者才具有對被投資者的控制。此前,控制被定義為統馭一個主體的財務和經營政策、並藉此從其活動中獲取利益的能力。香港財務報告準則第10號就投資者何時具有對被投資者的控制提供了額外指引。

採用香港財務報告準則第12號的影響

香港財務報告準則第12號是有關披露的新準則,其適用於在子公司、合營安排、聯營和／或未予合併的結構化主體中擁有權益的主體。總體而言,採用香港財務報告準則第12號導致在合併財務報表中作出更廣泛的披露(有關詳情參見附注19及37)。

香港財務報告準則第13號「公允價值計量」

本集團在本年度首次採用了香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號是規範公允價值計量和有關公允價值計量之披露的單一指引。香港財務報告準則第13號的適用範圍廣泛。除香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易以及與公允價值計量類似但並非公允價值的計量值(例如,用於計量存貨的可變現淨值、或用於減值評估的使用價值)之外,香港財務報告準則要求或允許採用公允價值計量和披露公允價值計量的所有金融工具及非金融工具。

香港財務報告準則第13號將公允價值定義為:市場參與者之間在計量日在主要(或最有利)市場上進行的有序交易中,按當前市場狀況出售一項資產所收到的價格或轉移一項負債所支付的價格。香港財務報告準則第13號規定的公允價值是指退出價格,無論該價格是直接可觀察的,還是用其他估值技術估計得出的。同時,香港財務報告準則第13號包含廣泛的披露要求。

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度採納的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第13號「公允價值計量」(續)

香港財務報告準則第13號要求採用未來適用法應用香港財務報告準則第13號。根據該等過渡性規定，本集團未針對2012年比較期間提供香港財務報告準則第13號所要求的任何新的披露(有關2013年的披露，請參見附注14及38c)。除額外披露外，採用香港財務報告準則第13號未對合併財務報表中所確認的金額構成任何重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)「其他綜合收益項目的列報」

本集團在本年度首次採用了香港財務報告準則第1號(修訂)「其他綜合收益項目的列報」。根據香港財務報告準則第1號(修訂)，「綜合收益表」被重命名為「損益及其他綜合收益表」。此外，對於其他綜合收益部分，香港財務報告準則第1號(修訂)要求將其他綜合收益專案分為兩類：(1)後續將不能重分類至損益的項目；及(2)若滿足特定條件，後續將能重分類至損益。與其他綜合收益專案相關的所得稅也應按相同基礎進行分攤－有關修訂並未變更以稅前或稅後基礎列示其他綜合收益項目的選擇。有關修訂已予追溯應用，而其他綜合收益項目的列報也進行了修改以反映這一變更。除上述列報變更外，採用香港財務會計準則第1號(修訂)未對損益、其他綜合收益和綜合收益總額產生任何影響。

本年度未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋

香港財務報告準則第10、12號(修訂本)及香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體[1]
香港會計準則第19號(修訂本)	設定受益計劃：僱員提存金[2]
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號強制生效日期及過渡性披露[3]
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[1]
香港財務報告準則第36號(修訂本)	非金融資產贖回金額披露[1]
香港財務報告準則第39號(修訂本)	衍生工具更新及對沖會計的延續[1]
香港財務報告準則(修訂本)	年度改進：香港財務報告準則2010-2012週期[4]
香港財務報告準則(修訂本)	年度改進：香港財務報告準則2011-2013週期[2]
香港財務報告準則第9號	金融工具[3]
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶[5]
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號	徵收[1]

1 於二零一四年一月一日開始或之後的年度期間生效

2 於二零一四年七月一日開始或之後的年度期間生效

3 適用日期－香港財務報告準則第9號剩餘部分的強制生效日期確定後

4 於二零一四年七月一日開始或之後的年度期間生效，少數情況例外

5 於二零一六年一月一日開始之後的第一個財務報告年度期間生效

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋(續)

年度改進：香港財務報告準則2010-2012週期

香港財務報告準則2010-2012週期年度改進包括針對數項香港財務報告準則作出的修訂，此類修訂匯總如下：

香港財務報告準則第3號(修訂本)明確，歸類為一項資產或負債的或有對價應在每一報告日按公允價值計量，無論或有對價是屬於香港財務報告準則第9號或香港財務報告準則第39號範圍的金融工具還是非金融資產或負債。公允價值變動(計量期間調整除外)應計入損益。

香港財務報告準則第3號有關修訂應用於購買日為2014年7月1日或以後日期的企業合併。

香港財務報告準則第8號有關修訂要求1)主體應披露管理層在針對經營分部運用加總標準時所作的判斷，包括加總的經營分部和在確定經營分部是否具有「相似的經濟特徵」時所評估的經濟指標的描述；2)並明確報告中分類資產總和與主體資產間的調節只應當在分類資產被定期提供給主要運營決策者的情況下進行。

香港財務報告準則第13號對基礎結論作出修訂，以明確香港財務報告準則第13號的發佈對香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的相應修訂並未取消若未折現所產生的影響並不重大時，按未折現的發票金額計量無票面利率的短期應收款和應付款的做法。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號有關修訂消除了在進行不動產、廠房和設備或無形資產專案進行重估時，累計折舊／攤銷核算的不一致。修訂後的要求明確，資產賬面總金額的調整方式應與該資產賬面金額的重估方式相一致，且累計折舊／攤銷應為賬面總金額與扣除累計減值損失後賬面金額之間的差額。

香港會計準則第24號有關修訂明確，向報告主體提供關鍵管理人員服務的管理主體是該報告主體的關聯方。因此，報告主體必須作為關聯方交易披露就所提供的關鍵管理人員服務向管理主體已付或應付的報酬金額。然而，不要求披露此類報酬的構成。

本公司的董事預期在未來採用年度改進：香港財務報告準則2010-2012週期不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋(續)

年度改進：香港財務報告準則2011-2013週期

香港財務報告準則2011-2013週期年度改進包括針對數項香港財務報告準則作出的修訂，此類修訂匯總如下：

香港財務報告準則第3號(修訂本)明確其標準並不適用於合營安排報表本身的各類合營安排的會計處理。

香港財務報告準則第13號(修訂本)明確了以淨額基礎計量一組金融資產和金融負債公允價值的例外情況，包括所有屬於香港會計準則第39號和香港財務報告準則第9號規定範圍內採用該準則計量的交易合同。即使此類合同並不滿足香港會計準則第32號中規定的金融資產或金融負債的定義。

香港會計準則第40號(修訂本)明確了香港會計準則第40號及香港財務報告準則第3號並非不相容，應同時適用該兩項準則。因此，取得投資性房地產的主體必須確定：

(1) 該房地產是否滿足香港會計準則第40號中投資性房地產的定義，及

(2) 該交易是否滿足香港財務報告準則第3號中企業合併的定義。

本公司的董事預期在未來採用年度改進：香港財務報告準則2011-2013週期不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年發佈的香港財務報告準則第9號引入了針對金融資產分類和計量的新要求。香港財務報告準則第9號於2010年作出修訂以涵蓋針對金融資產分類和計量以及終止確認的要求。並在2013年新修訂中對套期會計有進一步要求。

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

下述香港財務報告準則第9號的重要規定:

- 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,期後均可按攤余成本或公允價值對其進行確認與計量。尤其是當一項債務工具同時滿足持有金融資產的業務模式的目標是為了收取合同現金流量和金融資產的合同現金流量僅是本金以及按未付本金計算的利息的付款額,則在以後的會計期末通常以攤餘成本計量。其他所有債務工具和權益工具在以後會計期間按公允價值計量,將權益投資(非為交易而持有)指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益,僅股利收入計入當期損益。

- 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。

新的套期會計總體保留了三類套期會計類型,但是給予了更多靈活性,特別是拓寬了適用套期會計的金融工具類別和非金融工具的風險部分。同時,採用「經營關係」原理取代了有效性測試,亦不再要求套期有效性的回顧測試。準則要求加強對實體風險管理活動的披露。

本公司的董事認為,在詳細評述完成之前難以合理估計採用香港財務報告準則第9號對本集團產生的影響。金融負債公允價值的變化歸因於其由附注39中披露的、按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債信用風險指定。

綜合財務報表附註

截至二零一三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)

本年度未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則或詮釋(續)

香港財務報告準則第36號(修訂本)「非金融資產可收回金額披露」

香港會計準則第36號(修訂本)規定,商譽或其他使用壽命不確定的無形資產所分攤到的現金產出單元,如果存在減值的計提和轉回,就必須要披露具體可收回金額。同時,該修訂要求如果採用公允價值減去處置成本確定某項資產或現金產出單元可收回金額時,需要對公允價值層級、關鍵假設和估值方法做出額外披露。

本公司董事預期香港會計準則第36號的有關修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

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。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格,無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時,本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和/或披露的公允價值均在此基礎上予以確定,但香港財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值)除外。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的第公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

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及其附屬公司的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

若實際情況表明上述三個因素中壹個或多個發生變動，本集團會重新評估其是否控制某被投資者。

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益及其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

綜合財務報表基準（續）

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會計政策一致。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

本集團享有附屬公司所有者權益的變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)子公司資產（包括商譽）和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算（如重分類到損益或結轉到適用的香港財務報告準則規定的其他權益類別）。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照香港會計準則第39號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業中的投資的初始確認成本。

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份，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。

綜合財務報表附註

截至二零一三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（續）

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。

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分的任何長期權益），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。

綜合財務報表附註

截至二零一三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（續）

聯營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

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分。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。

本集團自相關投資不再是聯營企業或此項投資被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。如果本集團保留在前聯營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其按照香港會計準則39號的規定進行初始確認時的公允價值。在確定處置該聯營企業所產生的利得或損失時，應將聯營企業在終止採用權益法之日的賬面金額與任何保留的權益及處置聯營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該聯營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業計入其他綜合收益的的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在終止採用權益法時將此項利得或損失從權益重分類至損益（作為一項重分類調整）。

當在聯營企業中的投資成為合營企業中的投資或合營企業中的投資成為聯營企業中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益（如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益）。

綜合財務報表附註

截至二零一三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（續）

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

收入確認（續）

從供應商取得的收入包括促銷費、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。

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佣金收入，根據協定條款，於憑證買回時確認。

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）

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，按時間比例的基礎計提。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賬面淨額的利率。

租約

當租約條款將涉及擁有權的絕大部分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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

租約（續）

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綫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分乃分開計算，除非租金支出無法可靠地在土地及樓宇部分之間作出分配，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，但若兩部分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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

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。

退休福利成本和辭退福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計劃的提存金的服務時，為設定提存退休福利計劃支付的金額應確認為費用。

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。應課稅盈利與綜合損益及其他綜合收益表中所申報的「稅前盈利」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分資產時加以遞減。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項（續）

根據報告期間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。

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

截至二零一三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。無限可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。

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。

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賬面價值，應將資產（或現金產生單位）的賬面價值減少至可收回金額，減值損失確認為損益。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

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。

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、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持有目的，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。

綜合財務報表附註

截至二零一三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

本集團之按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產是為交易而持有。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。同時包含在綜合損益及其他綜合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。

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

截至二零一三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）

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）。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三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）

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債及權益工具（*續*）

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分的各項收費、交易費用及折價或溢價等）折現至初始確認之賬面淨值的折現率。利息開支乃按實際利率基準確認。

終止確認

當且僅當金融資產的現金流契約權利到期，或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。若本集團未轉移金融資產或實質上保留有該金融資產所有權上的所有風險和收益並繼續控制被轉移的金融資產，本集團繼續確認該項資產，直到其持續參與並被確認為壹項關聯負債。若本集團實質上保留有壹項被轉移的金融資產所有權上的所有風險和收益，本集團繼續確認該金融資產並確認為實收收入的壹項抵押借款。

整體終止確認一項金融資產時，資產的賬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，將終止的賬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. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源（續）

採用會計政策時的關鍵判斷

以下為本公司的董事在採用本集團會計政策過程中所作的、對合併財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷。

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。

估計不確定性的關鍵來源

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源（續）

估計不確定性的關鍵來源（續）

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計入其他營業費用的相應金額。撥備之釐定依賴於估算。

公允價值計量和估價程式

本集團的某些資產和負債在財務報告中按公允價值計量。本公司的首席財務官為公允價值計量確定適當的估值技術和輸入值。

在對某項資產或某項負債的公允價值作出估計時，本集團採用可獲得的可觀察市場資料。如果無法獲得第一層輸入值，本集團會聘用協力廠商合資格的估價師來執行估價。首席財務官會與合資格的外部估價師緊密合作，以確定適當的估值技術和相關模型的輸入值。首席財務官向本公司董事會呈報估價委員會的發現，以說明導致相關資產和負債的公允價值發生波動的原因。

在確定各類資產和負債的公允價值的過程中所採用的估值技術和輸入值的相關資訊在附注39(3)中披露。

綜合財務報表附註

截至二零一三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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	30,383,420	28,987,545
其他收益		
從供應商取得之收入	1,614,687	1,936,934
出租商鋪租金收入毛額	585,075	517,913
從加盟店取得之加盟金收入	58,681	57,506
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	13,780	17,932
	2,272,223	2,530,285
總收益	32,655,643	31,517,830

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註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

截至二零一三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	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
大型綜合超市	19,665,632	18,883,020	98,557	233,788
超級市場	10,854,975	10,572,139	294,820	284,621
便利店	2,052,961	1,963,173	(86,439)	(24,123)
其他業務	82,075	99,498	689	27,721
	32,655,643	31,517,830	307,627	522,007

分部業績調節至綜合税前盈利載列如下：

	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
分部業績	307,627	522,007
利息收入	57,848	63,980
不可分配收入	68,696	54,943
不可分配開支	(168,366)	(128,443)
應佔聯營公司業績	85,896	153,967
綜合税前盈利	351,701	666,454

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及分部業績乃歸因於中國客戶。

分部業績不包括應佔聯營公司溢利及總部收支之分配（包括總部管理資金產生之利息收入）。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

截至二零一三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：

	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
－ 大型綜合超市	11,592,647	11,639,101
－ 超級市場	5,748,074	6,611,410
－ 便利店	710,582	531,960
－ 其他業務	151,823	371,930
分部資產合計	18,203,126	19,154,401
於聯營公司之投資	579,335	567,973
其他未分配資產（註）	1,738,298	1,081,812
資產合計	20,520,759	20,804,186

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

其他分部資料如下：

二零一三年

	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）	228,168	176,476	65,175	212	470,031
折舊	318,155	144,672	39,464	14,539	516,830
攤銷	3,306	6,957	814	5,755	16,832
物業、機器及設備減值	39,592	3,240	394	–	43,226
處置物業、機器及設備及無形資產發生的損失	1,943	4,438	329	579	7,289
利息收入	272,066	73,947	9,351	65,457	420,821
財務成本	–	–	–	144	144

綜合財務報表附註

截至二零一三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

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、械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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	420,821	405,793
政府補貼（註）	49,559	65,640
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	12,673	3,938
可供出售金融資產之利息收入	31,443	52,709
持有至到期金融資產之利息收入	15,558	18,149
處置聯營公司收益	8,963	–
收到的非上市權益投資股利	377	10,011
廢品及物料銷售收入	28,224	31,013
其他	95,152	108,310
合計	662,770	695,563

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在各地的業務開展。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 除稅前盈利

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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25）	1,482	1,523
無形資產之攤銷（附註16）	9,793	10,808
土地使用權之攤銷（附註15）	5,557	5,267
物業、機器及設備之折舊（附註13）	516,830	538,866
攤銷及折舊合計	533,662	556,464
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(114,607)	(202,003)
應佔稅項	28,711	48,036
	(85,896)	(153,967)
核數師酬金	7,218	5,101
出售物業、機器及設備及無形資產之損失	7,289	117
確認物業、機器及設備之減值（包括在其他經營開支中）	43,226	26,616
董事薪酬（附註10）	10,082	11,139
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,623,918	2,415,765
其他員工之退休福利成本－定額供款計劃	276,084	258,661
員工成本總額	2,910,084	2,685,565
撥回應收賬款及其他應收款呆賬撥備	(3,836)	(978)
存貨跌價準備	21,239	2,328
存貨成本中確認之費用	26,020,830	25,058,481

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

9. 稅項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
當期稅項	215,037	235,682
遞延稅項（附註24）	1,361	(21,380)
	216,398	214,302

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，自二零零八年一月一日起執行25%的企業所得稅率。本集團一附屬公司位於可享受西部大開發15%優惠稅率地區，本年度，本集團一附屬公司獲得高新技術企業證書，於三年內可按15%之優惠稅率繳稅。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前盈利	351,701	666,454
以中國法定所得稅率25%計算稅項（二零一二年：25%）	87,925	166,614
聯營公司盈利之稅務影響	(21,474)	(38,492)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	14,690	9,259
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(2,560)	(7,236)
未確認稅務虧損	154,586	154,946
動用先前未確認之稅務虧損	(14,934)	(70,608)
若干中國公司優惠稅率之稅務影響	(1,835)	(181)
年度稅項支出	216,398	214,302

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬

(1) 董事薪金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	基本薪金、津貼及實物福利	酌定花紅	退休福利成本	醫療福利	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事／非執行董事：							
華國平先生	–	277	380	52	19	728	881
蔡蘭英女士	–	277	6,321	75	14	6,687	7,952
陳建軍先生 (註b)	–	277	383	52	19	731	–
周忠祺先生 (註b)	–	23	–	4	2	29	–
祁月紅女士 (註c)	–	276	358	52	19	705	–
湯　琪先生 (註c)	–	84	130	12	5	231	853
徐苓苓女士 (註d)	–	277	23	52	19	371	853
馬新生先生 (註e)	–	–	–	–	–	–	–
王志剛先生 (註f)	–	–	–	–	–	–	–
三須和泰先生	–	–	–	–	–	–	–
王德雄先生	–	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：							
李國明先生	150	–	–	–	–	150	150
張暉明先生	150	–	–	–	–	150	150
夏大慰先生	150	–	–	–	–	150	150
霍佳震先生 (註g)	50	–	–	–	–	50	–
林益彬先生 (註g)	100	–	–	–	–	100	150
二零一三年	600	1,491	7,595	299	97	10,082	
二零一二年	600	1,108	9,138	226	67		11,139

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(1) 董事薪金（續）

註：

(a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定；

(b) 陳建軍先生、周忠祺先生於二零一三年十二月二十日被選為執行董事；

(c) 湯琪先生於二零一三年六月十八日辭任執行董事一職；同日董事會選舉祁月紅女士擔任執行董事；

(d) 徐苓苓女士於二零一三年十二月二十日辭任公司執行董事；

(e) 馬新生先生於二零一三年十二月二十日辭任公司非執行董事；

(f) 王志剛先生於二零一三年十一月二十六日辭任非執行董事一職，於十二月二十日被選為監事；

(g) 林益彬先生於二零一三年八月三十日辭任獨立非執行董事，同日霍佳震先生被選為獨立非執行董事。

於截至二零一三年及二零一二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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(2) 監事會成員酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每名監事的薪酬如下：

監事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼及實物福利 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元 (註a)	退休福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
王志剛先生（註b）	–	–	–	–	–	–	–
錢麗萍女士（註c）	–	23	–	4	2	29	–
汪龍生先生	–	–	–	–	–	–	–
陳建軍先生（註d）	–	–	–	–	–	–	881
道書榮先生（註c）	–	277	23	52	19	371	853
二零一三年	–	300	23	56	21	400	
二零一二年	–	554	1,048	96	36		1,734

註：

(a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定；

(b) 王志剛先生於二零一三年十一月二十六日辭任非執行董事一職，於十二月二十日被選為監事；

(c) 道書榮先生於二零一三年十二月三日辭任公司監事之職，同日錢麗萍女士被選為監事；

(d) 陳建軍先生於二零一三年十二月二十日辭任執監事一職，被選為執行董事。

於截至二零一二年及二零一三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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(3) 高級管理人員酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每名高級管理人員的薪酬如下：

高級管理人員姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼及實物福利 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	退休福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
張國宏先生	–	252	358	52	19	681	802
梁寶龍先生	–	252	358	52	19	681	566
祁月紅女士	–	–	–	–	–	–	621
二零一三年	–	504	716	104	38	1,362	
二零一二年	–	635	1,186	122	46		1,989

(4) 五位最高薪酬人士

本年度本集團酬金最高五位人士均為本集團行政人員。除蔡蘭英女士（二零一二年：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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,141	1,111
酌定花紅	25,248	29,974
退休福利成本	376	410
醫療福利	69	64
	26,834	31,559

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(4) 五位最高薪酬人士（續）

上列酬金分屬的組別如下：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
5,500,001港幣 － 6,000,000港幣	3	–
6,500,001港幣 － 7,000,000港幣	–	3
7,500,001港幣 － 8,000,000港幣	1	–
8,000,001港幣 － 8,500,000港幣	1	1
9,500,001港幣 － 10,000,000港幣	–	1

(5) 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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 股息

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	–	89,568
二零一二年末期已付股息每股人民幣0.07元 （二零一二年：二零一一年末期已付股息每股人民幣0.12元）	78,372	134,352
	78,372	223,920

於年度董事會會議上，董事建議不派發截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息（二零一二年：人民幣0.07元，合計為人民幣78,372,000元），須於即將舉行之股東周年大會上獲得股東批准後方可做實。

12. 每股盈利

每股基本及稀釋盈利乃根據下列數據計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
盈利		
本公司股東應佔年內盈利	52,953	339,947
股份數目		
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

截至二零一三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
成本					
於二零一二年一月一日	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	2,037,606	2,392,849	299,258	1,778,309	6,508,022
添置	3,670	122,633	23,214	142,389	291,906
轉自在建工程	27,321	22,380	–	4,932	54,633
出售	(380)	(269,973)	(29,817)	(138,868)	(439,038)
於二零一三年十二月三十一日	**2,068,217**	**2,267,889**	**292,655**	**1,786,762**	**6,415,523**
折舊					
於二零一二年一月一日	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
於出售時抵銷	–	(90,226)	(9,002)	(104,845)	(204,073)
於二零一二年十二月三十一日	439,585	1,522,866	168,545	1,014,783	3,145,779
年內撥備	62,891	265,964	27,135	160,840	516,830
於出售時抵銷	–	(269,098)	(24,029)	(97,083)	(390,210)
於二零一三年十二月三十一日	**502,476**	**1,519,732**	**171,651**	**1,078,540**	**3,272,399**
減值					
於二零一二年一月一日	–	34,380	1,512	23,554	59,446
年內撥備	–	19,047	–	7,569	26,616
於出售時抵銷	–	(26,937)	–	(6,810)	(33,747)
於二零一二年十二月三十一日	–	26,490	1,512	24,313	52,315
年內撥備	–	23,963	–	19,263	43,226
於出售時抵銷	–	(23,880)	–	(9,435)	(33,315)
於二零一三年十二月三十一日	**–**	**26,573**	**1,512**	**34,141**	**62,226**
賬面值					
於二零一三年十二月三十一日	**1,565,741**	**721,584**	**119,492**	**674,081**	**3,080,898**
於二零一二年十二月三十一日	1,598,021	843,493	129,201	739,213	3,309,928

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備（續）

註：

(a) 物業、機器及設備的減值損失人民幣43,226,000元（二零一二年：人民幣26,616,000元）主要為發生於若干大型綜合超市、超級市場和便利店的經營損失所引起的可回收金額的減少。

(b) 折舊額人民幣516,830,000元（二零一二年：人民幣538,866,000元）之中，人民幣474,226,000元（二零一二年：人民幣496,914,000元）和人民幣42,604,000元（二零一二年：人民幣41,952,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

(c) 於二零一三年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣38,393,000元（二零一二年：人民幣17,070,000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
成本					
於二零一二年一月一日	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	290,902	869	6,229	41,538	339,538
添置	–	–	–	765	765
轉自在建工程	–	334	–	–	334
出售	(380)	–	(1,455)	(893)	(2,728)
於二零一三年十二月三十一日	**290,522**	**1,203**	**4,774**	**41,410**	**337,909**
折舊					
於二零一二年一月一日	57,120	239	3,486	19,752	80,597
年內撥備	6,980	174	637	5,652	13,443
於出售時抵銷	–	–	(1,665)	(1,946)	(3,611)
於二零一二年十二月三十一日	64,100	413	2,458	23,458	90,429
年內撥備	7,867	391	595	4,939	13,792
於出售時抵銷	–	–	(1,363)	(765)	(2,128)
於二零一三年十二月三十一日	**71,967**	**804**	**1,690**	**27,632**	**102,093**
賬面值					
於二零一三年十二月三十一日	**218,555**	**399**	**3,084**	**13,778**	**235,816**
於二零一二年十二月三十一日	226,802	456	3,771	18,080	249,109

綜合財務報表附註

截至二零一三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
於二零一二年一月一日	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	254,650
添置	121,621
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(54,633)
轉撥至無形資產（附註16）	(2,565)
於二零一三年十二月三十一日	**319,073**

本公司	人民幣千元
於二零一二年一月一日	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	5,418
添置	1,621
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(334)
於二零一三年十二月三十一日	**6,705**

綜合財務報表附註

截至二零一三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
成本	
於二零一二年一月一日	358,695
添置	6,614
於二零一二年十二月三十一日	365,309
添置	45,177
二零一二年十二月三十一日	**410,486**
攤銷	
於二零一二年一月一日	48,869
年內攤銷	5,267
於二零一二年十二月三十一日	54,136
年內攤銷	5,557
於二零一二年十二月三十一日	**59,693**
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	**350,793**
於二零一二年十二月三十一日	311,173

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 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	**344,654**	305,906
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28）	**6,139**	5,267
合計	**350,793**	311,173

註：

(a) 年內攤銷額人民幣5,557,000元（二零一二年：人民幣5,267,000元）之中，人民幣2,935,000元（二零一二年：人民幣2,644,000元）和人民幣2,622,000元（二零一二年：人民幣2,623,000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，本集團尚未獲得土地使用權證的土地的賬面金額人民幣124,165,000，該土地使用權證已於二零一三年獲得。

綜合財務報表附註

截至二零一三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
成本	
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	43,035
攤銷	
於二零一二年一月一日	11,146
年內攤銷	929
於二零一二年十二月三十一日	12,075
年內攤銷	929
於二零一三年十二月三十一日	**13,004**
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	**30,031**
於二零一二年十二月三十一日	30,960

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 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	**29,102**	30,031
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28）	**929**	929
	30,031	30,960

本集團及本公司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

截至二零一三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
成本			
於二零一二年一月一日	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)
於二零一二年十二月三十一日	152,460	151,941	304,401
添置	11,327	–	11,327
轉自在建工程（附註14）	2,565	–	2,565
處置	(4,962)	–	(4,962)
於二零一三年十二月三十一日	**161,390**	**151,941**	**313,331**
攤銷及減值			
於二零一二年一月一日	115,282	20,059	135,341
年內攤銷	10,808	–	10,808
於處置時抵銷	(8,819)	(20,059)	(28,878)
於二零一二年十二月三十一日	117,271	–	117,271
年內攤銷	9,793	–	9,793
於處置時抵銷	(3,996)	–	(3,996)
於二零一三年十二月三十一日	**123,068**	**–**	**123,068**
賬面值			
於二零一三年十二月三十一日	**38,322**	**151,941**	**190,263**
於二零一二年十二月三十一日	35,189	151,941	187,130

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二零一二年註銷。

(b) 攤銷額人民幣9,793,000元（二零一二年：人民幣10,808,000元）之中，人民幣1,489,000元（二零一二年：人民幣5,280,000元）和人民幣8,304,000元（二零一二年：人民幣5,528,000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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 無形資產（續）

商譽減值測試

商譽根據業務分部分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。

	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二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
	151,941	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。本集團所編製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%（二零一二年：0%至10%）及税前折現率9%（二零一二年：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賬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

截至二零一三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
成本	
於二零一二年一月一日	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	41,961
添置	283
於二零一三年十二月三十一日	**42,244**
攤銷	
於二零一二年一月一日	19,105
年內扣除	4,186
於二零一二年十二月三十一日	23,291
年內扣除	3,994
於二零一三年十二月三十一日	**27,285**
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	**14,959**
於二零一二年十二月三十一日	18,670

17. 於附屬公司的投資

本公司	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	**1,949,145**	1,945,784
減：減值損失（註）	**(153,000)**	(60,000)
	1,796,145	1,885,784

註： 於二零一三年十二月三十一日底，本公司確認中國境內持有之子公司股權投資減值人民幣93,000,000元（二零一二年：無）以反映其預計可回收金額的降低。

於二零一三年十二月三十一日，本公司主要附屬公司的詳情載於附註43。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
非上市股權投資，按成本	257,561	233,903
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	321,774	334,070
	579,335	567,973

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
非上市股權投資，按成本	256,732	233,074

於二零一三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（二零一二年：人民幣6,787,000元）。

本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日在下述公司擁有權益：

實體名稱	企業結構	公司註冊及業務地點	本公司應佔股東權益比例		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
上海聯華複星藥房連鎖經營有限公司	法人	中國	50.00	50.00	零售藥店
上海聯家超市有限公司（聯家）	法人	中國	45.00	45.00	大賣場業務
上海聯華超市食品有限公司（註a）	法人	中國	–	40.00	貿易公司
上海三明泰格資訊技術有限公司	法人	中國	45.00	45.00	貿易公司
上海谷德商貿合作公司	法人	中國	27.00	27.00	貿易公司

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益（續）

實體名稱	企業結構	公司註冊及業務地點	本公司應佔股東權益比例 二零一三年 %	二零一二年 %	主要業務
上海德諾產品檢測有限公司（註b）	法人	中國	–	20.00	食品品質檢測
天津一商友誼股份有限公司（天津一商）	法人	中國	20.00	20.00	百貨商店
聯華每日鈴商業（上海）有限公司	法人	中國	43.00	43.00	藥妝店

上述聯營公司於本綜合財務報表內均採用權益法入賬。

註：

(a) 上海聯華超市食品有限公司於二零一三年八月五日註銷。

(b) 公司在於二零一三年八月出讓上海德諾監測有限公司的股份於獨立第三方。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益（續）

有關本集團之重要聯營公司，按香港財務報告準則要求載列佔聯營公司財務報表：

聯家	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
流動資產	1,535,327	1,411,572
非流動資產	1,128,199	1,132,618
流動負債	1,763,291	1,689,111
非流動負債	–	–

	二零一三年人民幣千元	二零一二年人民幣千元
營業收入	5,765,570	5,597,543
本年利潤	200,942	217,395
收到聯營公司分配股利	88,328	115,827
年內收到的增資額	40,498	34,113

合併報表中確認的應佔聯營公司權益的賬面金額，調節如下：

	二零一三年人民幣千元	二零一二年人民幣千元
聯家淨資產	900,235	855,079
本集團佔聯家投資比例	45%	45%
本集團應佔聯家資產淨值	405,106	384,786

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益（續）

天津一商

	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
流動資產	456,442	548,906
非流動資產	2,974,381	2,728,884
流動負債	1,387,350	1,638,283
非流動負債	1,306,940	894,074

	二零一三年人民幣千元	二零一二年人民幣千元
營業收入	3,658,517	3,882,264
本年（虧損）利潤	(8,900)	112,752
收到聯營公司分配股利	–	4,598

合併報表中確認的應佔聯營公司權益的賬面金額，調節如下：

	二零一三年人民幣千元	二零一二年人民幣千元
天津一商淨資產	736,533	745,433
本集團佔天津一商投資比例	20%	20%
本集團應佔天津一商資產賬面淨值	147,307	149,087
商譽	6,787	6,787
本集團應佔天津一商資產淨值	154,094	155,874

其他未單獨列示聯營公司資訊匯總：

	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司（虧損）利潤	(2,748)	200
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司資產淨值	20,315	27,313

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 可供出售金融資產

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
非流動		
法人股之公允價值（註a）	312	312
非上市股權投資之成本（註b）	36,046	36,046
非上市管理投資集合資金之成本（註c）	214,628	–
	250,986	36,358
流動		
非上市投資之成本（註d）	258,474	210,861
非上市管理投資集合資金之成本（註c）	–	430,391
	258,474	641,252
合計	509,460	677,610

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
非流動		
法人股之公允價值（附註a）	312	312
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）	214,628	–
	218,363	3,735
流動		
非上市投資之成本（附註d）	258,474	–
非上市管理投資集合資金之成本（附註c）	–	430,391
合計	476,837	434,126

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

19. 可供出售金融資產（續）

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。（二零一二年：(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。）該等投資的年利率為9.5%（二零一二年十二月三十一日：9.0%至9.2%）。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4.9%至5.5%（二零一二年十二月三十一日：6.2%至6.5%）。

20. 持有至到期金融資產

本集團及本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
非流動		
非上市憑證式國債		
固定年利率4.0%及到期日在二零一四年	–	37,216
固定年利率7.1%的上市公司債券及到期日在二零一四年	–	202,406
	–	239,622
流動		
非上市憑證式國債		
固定年利率4.0%	38,523	–
固定年利率7.1%的上市公司債券	202,457	–
合計	240,980	239,622

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 持有至到期金融資產（續）

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賬面值與基於活躍市場報價的公允價值接近。該持有至到期金融資產將在二零一四年到期，於二零一三年十二月三十一日歸類為流動資產。

21. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團及本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
信託產品	140,022	–

該產品是由信託公司在中國境內用於投資低風險和非上市債券產品的信託產品，本集團及本公司的信託產品的賬面價值接近其公允價值。

22. 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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣2,481,365,000元（二零一二年：人民幣4,381,000,000元）及人民幣328,365,000元（二零一二年：人民13,000,000元）。受限制定期存款為本公司及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。

本集團定期存款的實際年利率介乎3.25%至5.00%（二零一二年：2.86%至5.13%），本公司定期存款的實際年利率介乎3.30%至4.13%（二零一二年：3.25%至4.40%）。本集團和本公司定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

23. 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326,834,000元（二零一二年：人民幣366,247,000元）計入預付款（參見附註28）。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

24. 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	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
遞延稅項資產	203,369	200,951
遞延稅項負債	(88,398)	(84,619)
	114,971	116,332

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
遞延稅項資產	3,430	6,084
遞延稅項負債	(6)	–
	3,424	6,084

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	公允價值調整 人民幣千元	開辦費 人民幣千元	壞賬及存貨撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	預提收入 人民幣千元	租賃費用 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的餘額	(47,261)	394	4,325	18,941	–	118,553	94,952
在損益中計入（扣除）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
在損益中計入（扣除）之遞延稅項	2,051	(748)	(1,192)	(7,043)	(5,830)	11,401	(1,361)
於二零一三年十二月三十一日的餘額	(43,153)	–	2,889	51,238	(45,245)	149,242	114,971

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

24. 遞延稅項（續）

本公司	公允價值調整 人民幣千元	有關壞賬及預提費用的遞延稅項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的餘額	–	7,196	7,196
在損益中扣除之遞延稅項	–	(1,112)	(1,112)
於二零一二年十二月三十一日的餘額	–	6,084	6,084
在損益中扣除之遞延稅項	(6)	(2,654)	(2,660)
於二零一三年十二月三十一日的餘額	**(6)**	**3,430**	**3,424**

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2,037,137,000元（二零一二年：人民幣1,341,898,000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	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一三年	–	50,049
二零一四年	289,402	301,356
二零一五年	430,306	484,147
二零一六年至二零一八年（二零一二年：二零一五年至二零一七年）	1,317,429	506,347
	2,037,137	1,341,898

25. 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1,482,000元（二零一二年：人民幣1,523,000元）之中，人民幣1,335,000元（二零一二年：人民幣1,335,000元）和人民幣147,000元（二零一二年：人民幣188,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

26. 存貨

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
零售商品	3,422,392	3,041,464
存貨過時跌價	(28,149)	(6,910)
	3,394,243	3,034,554
低值易耗品	10,187	21,069
	3,404,430	3,055,623

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
零售商品	467,581	516,159
低值易耗品	–	–
	467,581	516,159

27. 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（二零一二年：30日至60日），其賬齡分析如下：

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
30日內	74,857	104,915
31日至60日	860	5,922
61日至90日	238	2,177
91日至一年	727	693
	76,682	113,707

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

27. 應收賬款（續）

呆賬撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一月一日	10,193	9,693
呆賬撥備	–	500
於年內撥回的金額	(2,653)	–
於年內核銷的金額	(5,849)	–
十二月三十一日	1,691	10,193

本公司	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	–	86

本集團及本公司應收賬款的賬面值與其公允價值接近。

28. 按金、預付款及其他應收賬款

本集團	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份（附註15）	6,139	5,267
預付租金（附註23）	326,834	366,247
按金及其他預付款	156,349	124,915
其他應收賬款減呆賬撥備（註a）	540,761	444,387
為購買物業而支付的按金回款（註b）	–	240,000
	1,030,083	1,180,816

註：

(a) 其他應收賬款主要為應收銀行定期存款利息；

(b) 於二零一一年，本集團支付人民幣3億元購買位於杭州的物業，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，於二零一二年十二月，本集團已收到人民幣6千萬元，本年內本集團已收到餘下尾款2.4億元及3千9百萬違約金。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 按金、預付款及其他應收賬款（續）

呆賬撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一月一日	5,611	7,089
於年內撥回的金額	(1,183)	(1,478)
於年內核銷的金額	(11)	–
十二月三十一日	4,417	5,611

本公司	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 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	6,403	4,816
其他應收賬款減呆賬撥備	97,678	78,368
	105,010	84,113

29. 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（二零一二年：30日至60日）。於二零一三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（二零一二年：60日之內）。

30. 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（二零一二年：90日之內），賬款結餘之信貸期介乎30至90日（二零一二年：30日至60日）。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

31. 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。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.35%至4.40%之現行市場利率（二零一二年：介乎年息0.35%至3.50%）計息。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 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（二零一二年：30日至60日），其賬齡分析如下：

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
30日以內	2,423,941	2,370,670
31至60日	866,503	822,974
61至90日	431,071	332,375
91日至1年	820,882	769,635
	4,542,397	4,295,654

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
30日以內	1,216,921	1,116,132
31至60日	599,916	540,195
61至90日	297,188	189,227
91日至1年	565,789	476,985
	2,679,814	2,322,539

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

33. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二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	331,532	323,379
增值稅及其他應交款	130,136	236,286
應付租金	693,863	648,568
租賃押金及其他協力廠商押金	176,321	166,758
應付之非控制性權益股息	14,000	–
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	7,032	6,283
收取之協力廠商預付款	352,875	305,792
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	85,820	199,468
關店費用撥備	57,356	28,578
預提費用	76,062	86,215
預收貨款	118,566	136,010
其他雜項應付款	67,291	76,419
	2,110,854	2,213,756

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
採購物業、機器及設備款	1,661	12,481
預提費用	6,542	26,870
其他雜項應付款	21,083	14,267
	29,286	53,618

34. 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佣金收入的餘款與該等零售店結算並付款。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

35. 銀行借貸

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
一年內到期之無抵押銀行借貸，年利率為7.20%（二零一二年：7.08%）	2,000	2,000

銀行借款為一年內到期，但於到期日展期。本年，該筆借款已展期並將於二零一四年八月二十六日到期，因此分類於流動負債。

36. 股本

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一三年十二月三十一日	於二零一二年十二月三十一日	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
註冊、發行及已繳				
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

本公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日之股本組成如下：

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一三年十二月三十一日	於二零一二年十二月三十一日	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
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
	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

37 非控制性權益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初餘額	364,900	307,737
本年盈利	82,350	112,205
本年支付之非控制性權益股息	(169,564)	(52,247)
扣除收購少數股東權益	(394)	(2,795)
	277,292	364,900

有關本集團之具有重大非控制性權益的附屬公司，杭州聯華華商集團有限公司（聯華華商及其附屬公司）及其附屬公司於報告期末財務報表如下。該財務報表揭示集團內公司間抵銷前金額。

聯華華商及其附屬公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動資產	7,529,935	7,431,950
非流動資產	1,772,946	2,012,272
流動負債	8,373,439	8,425,886
非流動負債	91,786	84,140
本公司股東權益	640,866	723,451
非控制性權益	196,790	210,745

	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
營業額	13,518,385	12,337,679
其他損益	(13,085,494)	(11,846,229)
年度盈利	432,891	491,450
年度盈利歸屬於本公司股東	361,422	391,577
年度盈利歸屬於非控制性權益	71,469	99,873
支付之非控制性權益股息	85,424	45,558

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

37 非控制性權益（續）

聯華華商及其附屬公司（續）

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動產生現金淨額	2,576,833	325,623
投資活動動用現金淨額	(470,914)	(765,032)
融資活動動用現金淨額	(541,067)	(456,040)
現金及現金等價物的增加（減少）	1,564,852	(895,449)

38. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保本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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具

(1) 金融工具之類別

金融資產

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	140,022	–
持有至到期金融資產	240,980	239,622
可供出售金融資產	509,460	677,610
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	10,877,844	11,380,305
	11,768,306	12,297,537

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	140,022	–
持有至到期金融資產	240,980	239,622
可供出售金融資產	476,837	434,126
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	8,439,525	7,289,765
	9,297,364	7,963,513

金融負債

本集團	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二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	6,055,058	5,847,450
	6,057,058	5,849,450

本公司	於二零一三年十二月三十一日人民幣千元	於二零一二年十二月三十一日人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	4,447,543	3,235,494

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(2) 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、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、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。本集團及本公司金融資產及金融負債以浮動利率計息，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（二零一二年：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（二零一二年：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8,172,555元（二零一二年：人民8,435,073元），本公司之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣1,697,204元（二零一二年：人民幣621,455元）。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(2) 財務風險管理的目標與政策（續）

權益價格風險

在每一個資產負債表日，本集團及本公司須承受記載於可供出售金融資產之法人股股票價格風險，以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的證券價格風險。於二零一三年十二月三十一日法人股乃首次公開招股時買入的股本證券、開放式貨幣市場基金。由於本集團及本公司已於首個交易日出售證券，而開放式貨幣市場基金為盈利基金且對整個集團的收入影響非重大，根據管理層的意見，法人股其對於本集團及本公司的敏感性是非重大的。

本集團目前並無價格風險對沖政策，管理層將繼續監控價格風險，並在需要時考慮對沖。

以下敏感度分析，基於報告日本集團及本公司已披露債務證券為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之上。

倘若本集團及本公司於二零一三年十二月三十一日持有的債務證券價格上升／下降5%（二零一二年：5%），則本集團因按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動之除稅後盈利估計將因此增加／減少約人民幣5,251,000元（二零一二年：無）。

信貸風險

於二零一三年十二月三十一日，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式，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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(2) 財務風險管理的目標與政策（續）

信貸風險（續）

賒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高信用評級的企業發行，並由高信用評級的國有企業擔保。

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。於二零一三年十二月三十一日，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78.5%（二零一二年：68.4%）。於二零一三年十二月三十一日，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90.9%（二零一二年：85.8%）。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。

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銷現金流變動產生的影響。

於二零一三年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣4,583,069,000元（二零一二年：人民幣5,613,278,000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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(2) 財務風險管理的目標與政策（續）

流動資金風險（續）

本集團

金融負債	加權平均利率 %	經要求或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	未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日						
應付賬款	–	4,542,397	–	–	4,542,397	4,542,397
其他應付款及預提費用	–	1,451,921	–	–	1,451,921	1,451,921
應付同系附屬公司款	–	44,169	–	–	44,169	44,169
應付聯營公司款	–	16,571	–	–	16,571	16,571
銀行借貸	7.20	–	2,144	–	2,144	2,000
		6,055,058	2,144	–	6,057,202	6,057,058
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

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(2) 財務風險管理的目標與政策（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	未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日						
應付賬款	–	2,679,814	–	–	2,679,814	2,679,814
其他應付款及預提費用	–	29,286	–	–	29,286	29,286
應付附屬公司款	–	1,680,054	–	–	1,680,054	1,680,054
應付同系附屬公司款	–	41,818	–	–	41,818	41,818
應付聯營公司款	–	16,571	–	–	16,571	16,571
		4,447,543	–	–	4,447,543	4,447,543
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

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

39. 金融工具（續）

(3) 公允價值

本附註提供有關本集團及本公司如何確定金融資產和金融負債的公允價值的資訊。

在持續基礎上以公允价值計量的本集團及本公司金融資產的公允價值。

在財務狀況表中確認的公允價值為在持續基礎上按公允價值計量。

本集團及本公司部分金融資產在每一報告期末以公允價值計量。下表就如何確定該等金融資產及金融負債的公允價值提供了相關資訊（特別是，所採用的估值技術及輸入值）

本集團及本公司

金融資產	歸類於	公允價值 二零一三年 十二月 三十一日	公允價值 層級	估計技術和 主要輸入值	重大不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值和 公允價值 之間的關係
1)投資信託產品	按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	資產－人民幣140,022,000元	第三層級	折現現金流量。未來現金流量基於相關投資組合及相應費用調整的預期使用收益率的基礎，並按反映各交易對方信用風險的折現率進行折現。	實際收益率及折現率的投資組合。	收入增長率越高，公允價值越高。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

40. 資本承擔

本集團	二零一三年十二月三十一日人民幣千元	二零一二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	249,743	310,854
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	831,433	107,907

本公司	二零一三年十二月三十一日人民幣千元	二零一二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	4,406	3,034

41. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

	二零一三年十二月三十一日人民幣千元	二零一二年十二月三十一日人民幣千元
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：	1,684,412	1,628,741

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：

	二零一三年十二月三十一日人民幣千元	二零一二年十二月三十一日人民幣千元
第1年內	1,576,656	1,459,764
第2至第5年（含首尾兩年）	5,407,565	5,211,907
5年後	8,713,930	9,491,681
	15,698,151	16,163,352

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

41. 經營租賃（續）

(1) 本集團作為承租人（續）

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。

(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：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
年內商鋪經營租賃的最低租賃收款額	585,075	517,913

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：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	237,255	258,128
第2至第5年內	343,704	339,364
5年後	376,258	414,694
	957,217	1,012,186

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。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

42. 退休金計劃

定額供款計劃

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劃。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劃。因此本集團與該退休金計劃相關的僅有義務為繳納特定金額退休金。

總金額人民幣276,084,000元（二零一二年：人民幣258,661,000元）的成本代表了本會計年度本集團應向該計劃供款的數量。

43. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註17，29及30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：

(1) 關聯交易

	註	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	158,390	–
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	(a)	25,723	28,868
向同系附屬公司採購	(a)	216,492	176,029
向同系附屬公司支付物流費		–	910
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	62,988	62,182
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	12,606	3,177
向同系附屬公司收取佣金收入	(d)	1,027	1,264
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	(e)	16,134	17,218
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	(e)	13,833	12,395
存放於同系附屬公司之受限制定期存款	(f)	315,365	–

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

43. 關聯公司交易（續）

(1) 關聯交易（續）

註：

(a) 該等向百聯集團及其附屬公司銷售及採購商品，以及向聯營公司採購商品，均按相關協議定價，包括但不限於食品、日用品及電器。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 該等佣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及一同系附屬公司發行的憑證債項實現的銷售而支付的佣金。該等佣金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售額之0.5%至1%（二零一二年：0.5%至1.2%）收取。

(e) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司與本集團所簽訂的有關憑證債項結算的業務協定，雙方各自出售的憑證債項在對方下轄的零售店消費或通過對方網路系統結算後，雙方需按約定向對方支付佣金，支付金額按照雙方月度結算交易款以0.5%（二零一二年：0.5%）的費率計算。雙方互欠的交易款毛額及相關的佣金收入／支出每月抵沖後以淨額結算。

(f) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司與本集團所簽訂的有關金融服務協定，該同系附屬公司將提供存款業務，存款利率等同或略高於本公司在中國其他主要商業銀行的存款利率。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

43. 關聯公司交易（續）

(2) 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，本集團絕大部分存款安置於政府關聯實體銀行中。

(3) 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	10,628	13,670
退休後僱員福利	463	447
其他長期福利	158	150
	11,249	14,267

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零一三年十二月三十一日及二零一二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	本公司應佔股東權益百分比 直接		間接		主要業務
		人民幣千元	二零一三年 %	二零一二年 %	二零一三年 %	二零一二年 %	
(1) 附屬公司							
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	100.00	-	-	大賣場業務
上海世紀聯華超市發展有限公司（註b）	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、大賣場業務及便利店業務
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（註a）	二零零一年六月二十七日	3,000	100.00	30.00	-	65.00	批發
上海聯華超市配銷有限公司（註b）	一九九八年十月二十九日	5,000	100.00	90.00	-	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

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司及聯營公司（續）

本公司於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：（續）

實體名稱	成立／註冊成立日期	註冊資本及繳足股本	本公司應佔股東權益百分比 直接		間接		主要業務
		人民幣千元	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	
			%	%	%	%	
(1) **附屬公司**（續）							
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（註a）	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（註a）	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

註：

(a) 年內，本公司分別以人民幣658,000元、人民幣1,645,000元向本公司的附屬公司聯華電子商務有限公司及上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司收購上海聯華商業流通有限公司（「商業流通」）20%及50%的股權，該等收購均以現金結算，該項收購完成後，商業流通為本公司之全資子公司；

(b) 年內，本公司以人民幣1,057,000元向本公司的附屬公司上海世紀聯華超市發展有限公司收購上海聯華超市配送有限公司（「聯華配銷」）10%的股權，該等收購均以現金結算，該項收購完成後，聯華配銷為本公司之全資子公司。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司及聯營公司（續）

本公司於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：（續）

實體名稱	成立／註冊成立日期	註冊資本及繳足股本	本公司應佔股東權益百分比 直接		間接		主要業務
		人民幣千元	二零一三年 %	二零一二年 %	二零一三年 %	二零一二年 %	
(2) 聯營公司							
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	504,881（二零一二年：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. 賬目的核準公佈

這份綜合財務報表已於二零一四年三月二十六日經由本公司董事會核準公佈。

联华超市股份有限公司
LIANHUA SUPERMARKET HOLDINGS CO., LTD.

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