

二零一四年中期報告



目錄

2	公司資料
4	管理層討論與分析
14	其他數據
20	簡明綜合損益及其他綜合收益表
21	簡明綜合財務狀況表
23	簡明綜合權益變動表
24	簡明綜合現金流量表
25	簡明綜合財務報表附註

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 (已於二零一四年六月二十七日辭任)
 祁月紅女士
 周忠祺先生
 史浩剛先生

非執行董事

李國定先生 (副主席)
 吳婕卿女士
 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

董事會轄下委員會

審核委員會

李國明先生 (主席)
 夏大慰先生
 張暉明先生
 霍佳震先生

薪酬與考核委員會

夏大慰先生 (主席)
 張暉明先生
 霍佳震先生
 華國平先生

戰略委員會

陳建軍先生 (主席)
 李國定先生
 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
 霍佳震先生
 祁月紅女士

監事

王志剛先生 (主席)
 陶清女士
 汪龍生先生 (已於二零一四年六月二十七日辭任)
 錢麗萍女士

聯席公司秘書

莫仲堃先生
 周忠祺先生

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 (「中國」) 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（「聯交所」）

上市日期

二零零三年六月二十七日

聯交所股份代號

980

已發行H股股份數目

372,600,000 H股

財務年結日期

十二月三十一日

管理層討論與分析

經營環境

二零一四年上半年，全球經濟在復蘇的大背景之下依然面臨著包括地緣政治以及需求增長乏力等風險因素的挑戰。國內零售行業形勢依舊嚴峻。在經歷了二零一三年下半年「電商論」的焦慮彷徨以後，越來越多的中國連鎖零售企業開始回歸零售業的本質，更加理性的看待行業新一輪的轉型和變革。

針對國內外複雜嚴峻的形勢和經濟下行的壓力，中國政府在保持政策連續性和穩定性的基礎上進行了預調、微調，在堅持區間調控的基礎上更加重視定向調控，出台一系列穩增長、促改革、調結構、惠民生的政策措施。根據國家統計局公佈的數據，二零一四年上半年，國內生產總值GDP同比增長7.4%，其中二季度增長7.5%，比一季度稍快了0.1個百分點。從宏觀經濟看，整體經濟形勢呈現為緊中趨穩。

二零一四年上半年，城鄉居民收入繼續較快增長。全國城鎮居民人均可支配收入人民幣14,959元，同比名義增長9.6%，扣除價格因素實際增長7.1%。全國農村居民人均現金收入人民幣5,396元，同比名義增長12.0%，扣除價格因素實際增長9.8%。根據城鄉一體化住戶調查，2014年上半年全國居民人均可支配收入人民幣10,025元，同比名義增長10.8%，扣除價格因素實際增長8.3%。上半年最終消費對GDP增長的貢獻率是54.4%，拉動GDP增長4個百分點。

二零一四年上半年，在政府的有力調控下，消費者價格指數(CPI)同比上漲2.3%。1-6月份居民消費價格指數基本上是在1.8%和2.5%之間相對低位平穩運行。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，凸顯國內經濟增長乏力和總需求擴張不足。

從行業內部來講，傳統產業的調整陣痛期還要持續一段時間。儘管二零一四年上半年，中國政府出於內部結構調整和就業、民生保障的需要，在四至五月份，連續性的出台結構性「微刺激」政策，但經濟活躍面上沒有大的回旋。表現在零售業上，整體消費需求下降嚴重，百貨企業、超市企業銷售、客流都呈下滑趨勢，對本集團產生直接影響。

二零一四上半年，社會消費品零售總額人民幣124,199億元，同比名義增長12.1%（扣除價格因素實際增長10.8%），增速比一季度加快0.1個百分點，同比回落0.6個百分點。根據中華全國商業信息中心的統計，二零一四年上半年全國百家重點大型零售企業零售額同比下降0.2%，增速同比下降10.9個百分點，其中糧油食品類商品零售額增速同比下降5.2個百分點，日用品類商品增速同比下降2.6個百分點。

二零一四年上半年，各方面的挑戰和壓力均前所未有的，包括本集團在內的中國連鎖超市行業在二零一四年上半年壓力倍增，尤其體現在銷售增長乏力，各項成本的持續上升導致盈利水平進一步受壓。

管理層討論與分析

財務回顧

營業額及綜合收益增長

回顧期內，本集團錄得營業額約為人民幣150.23億元，受宏觀經濟增速回落，集團性消費下降、線上網絡零售快速發展的影響，本集團錄得營業額同比下降3.7%。同店銷售下降5.37%。回顧期內，本集團減緩新網點的開發，著重於深化改革、轉型提升，持續改善自身經營能力，力爭突破經營瓶頸，在激烈的市場競爭環境下能夠佔據市場份額。

回顧期內，本集團錄得毛利約為人民幣21.70億元，受營業額同比下降影響，毛利同比下降1.9%，毛利率上升0.26個百分點達14.44%，減緩毛利進一步下滑。毛利率的持續上升主要受益於採購成本降低。由於市場需求低迷，近距離競爭激烈，加上電子商務的低價策略，本集團及時調整銷售策略，加大營銷力度，改進零售價格形象。同時，本集團充分發揮商品資源整合優勢，改進談判技巧，加大談判力度降低採購成本。

回顧期內，綜合收益約為人民幣36.54億元，同比減少2.3%，主要受制於銷售下降導致商品毛利的減少及其他收入的同比減少。

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。受需求結構調整及集團性消費下降影響，本集團現金淨流入同比減少。

註： 綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入

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約為人民幣303,373.3萬元、人民幣35,457.2萬元，整體費率同比上升約1.01個百分點，主要成本項如人工和水電費分別為人民幣146,040.1萬元和人民幣24,996.6萬元。由於最低工資標準和社會統籌費用標準的提高，導致整體人工成本進一步上升，回顧期內，本集團人工成本增加額佔總成本增加額的187.8%；此外，京津滬非居民用戶電費收費標準的調增亦導致能源費用的增加。面對成本的剛性上升，本公司通過優化人員結構、完善工資獎懲制度、設立成本項目專項控制加以管控，通過加強對集團總部的行政管理資源的整合，降低行政費用開支。

回顧期內，本集團錄得經營盈利約為人民幣23,503.1萬元，同比下降約為26.6%。經營利潤率達1.56%，同比下降0.49個百分點。主要受制於毛利的同比下降。為應對線上網絡零售的低價策略，本集團加大營銷力度，通過低價策略爭取市場份額。本集團通過(1)推進生鮮基地採購，通過生鮮商品的低價與品質的保證優化生採經營能力；(2)在正常定價策略的基礎上，完善促銷商品的價格策略，建立完善的市調體系，確定市調商品的範圍和要求，及時傳遞相應的市調信息，完善總部的市場價格監控體系；(3)力求通過不斷完善用工制度、建立費用成本專項控制、不懈推進應用環保節能設備、積極爭取政府的政策支持，以應對整體成本上升的挑戰。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團應佔聯營公司業績達人民幣2,901.1萬元，同比下降32.0%。本公司之聯營公司同樣受到低迷市場環境和政策影響，且近幾年新開門店仍處於培育期，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」於回顧期內無新開門店。截至二零一四年六月三十日止，上海聯家門店總數為28家。

回顧期內，本集團稅項支出約為人民幣1.12億元，同比下降約為12.7%。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進一步降低本集團的稅負率，但隨著成熟門店逐漸度過稅收優惠期限，且各地門店獨立納稅使本集團無法獲得跨地區盈虧的平衡，加大了維護現有稅率的難度。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣9,765.4萬元，歸屬於本公司股東淨利潤率達0.65%。按照本公司已發行股本11.196億股計算，每股基本收益達人民幣0.09元。

註： 經營盈利 = 稅前盈利 - 應佔聯營公司業績
經營利潤率 = (稅前盈利 - 應佔聯營公司業績) / 營業額

現金流

回顧期內，本集團現金淨流出達人民幣368,998.4萬元，主要受定期存款增加影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣966,090.9萬元。

截至二零一四年六月三十日止，本集團的應付賬款週轉期為59天。存貨週轉期約為42天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一四年六月三十日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

各零售業務增長情況

大型綜合超市

回顧期內，本集團大型綜合超市業態錄得營業額達人民幣907,601.8萬元，同比下降4.1%，佔本集團營業額約60.4%。毛利率增長0.55個百分點至14.52%。同店銷售下降7.03%。綜合收益率為24.68%，同比增加0.39個百分點。分部經營盈利為人民幣12,336.0萬元，同比下降約為34.4%。經營利潤率同比下降0.63個百分點，為1.36%。由於一些區域對商業網點的選址並無限制，因此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，但仍然落後於新進入者的發展速度。面對嚴峻形勢，本集團在嚴格開店流程，確保新店質量的同時，持續加大對「次新店」的維護力度和既存門店的轉型提升力度，通過「強店」來提升和鞏固市場銷售份額；另一方面，緊抓市場不時公佈大型綜合超市民生商品的價格信息，從而強化消費者價格比對的購物心理的時機，持續不斷地推出以「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，通

管理層討論與分析

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、合理定價策略，加強毛利率的分析，提升營銷活動的有效性。

截至六月三十日止	二零一四年	二零一三年
毛利率(%)	14.52	13.97
綜合收益率(%)	24.68	24.29
經營利潤率(%)	1.36	1.99

註： 綜合收益率 = (毛利 + 其他收益 + 其他收入) / 營業額

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492,160.5萬元，同比下降約為5.4%，佔本集團營業額約32.8%。同店銷售下降5.04%。毛利額達人民幣69,416.5萬元，同比下降約為7.0%。毛利率為14.10%，同比下降0.24個百分點。超級市場業態綜合收益率為22.85%，同比上升0.78個百分點。分部經營盈利約為人民幣17,011.7萬元，經營利潤率為3.46%。回顧期內，受制於經濟環境影響，包括大型綜合超市及便利店等各種業態的擠壓，剛性成本上升，一些受消費者習慣的經營方式的逐步調整甚至退出，加上成熟門店到期後租金的大幅上升等，超級市場業態競爭力受到沖擊，經營提升壓力增大，

門店進一步轉型顯得越來越迫切。據此，超級市場業態以生鮮經營為抓手，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，建立價格檢測體系，提高聯合營銷效果，穩固了市場份額。

截至六月三十日止	二零一四年	二零一三年
毛利率(%)	14.10	14.34
綜合收益率(%)	22.85	22.07
經營利潤率(%)	3.46	3.76

便利店

回顧期內，得益於業態轉型達到預期效果，便利店業態錄得營業額為人民幣98,636.4萬元，同比增長約為7.5%，佔本集團營業額約為6.6%。面對外資競爭對手的大舉沖擊，便利店業態近幾年開始加大對成熟門店的改造，加大對便利服務設施的投資，加大對核心商品的銷售，同時進行市場細分，嘗試進入高端市場，深度優化品類結構，大力推行核心商品和核心服務的營銷模式，探索利用網點優勢增加增值服務，實現同店銷售增長17.1%。毛利率為15.89%，同比上升0.29個百分點。綜合收益率為22.33%，同比下降1.68個百分點。雖然同店增長有較好的表現，但由於改造門店前期資本性投資加大了費用攤銷，人工成本及租金成本居高不下，該業態經營虧損約為人民幣4,251.2萬元，經營利潤率下

管理層討論與分析

降至-4.31%。本集團加緊實施便利店業態的轉型與提升工作，同時，進一步控制費用開支，並探索加大便利加盟的比例，期望盡快控制業績下降的趨勢。

截至六月三十日止	二零一四年	二零一三年
毛利率(%)	15.89	15.60
綜合收益率(%)	22.33	24.01
經營利潤率(%)	-4.31	-3.88

財務業績分析

	截至六月三十日止六個月		同比轉變 (%)
	二零一四年	二零一三年	
	人民幣百萬元		
營業額	15,023	15,605	-3.7
毛利	2,170	2,212	-1.9
綜合收益	3,654	3,741	-2.3
經營盈利	235	320	-26.6
稅項	112	129	-12.7
歸屬於本公司			
股東的本期盈利、			
綜合全面收益	98	191	-48.9
每股基本盈利			
(人民幣元)	0.09	0.17	-47.1
每股中期股息			
(人民幣元)	不派發	不派發	不適用

資本架構

於二零一四年六月三十日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有。本集團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約人民幣364,862.0萬元增加至約人民幣372,427.5萬元，主要為期間利潤約人民幣15,155.4萬元、向非控制性權益分配股息人民幣7,589.9萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一四年六月三十日止，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

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

股本

截至二零一四年六月三十日止，本公司已發行股本如下：

股份類別	已發行	
	股份數目	百分比
內資股	715,397,400	63.90
非上市外資股	31,602,600	2.82
H股	372,600,000	33.28
合計	1,119,600,000	100.00

或有負債

截至二零一四年六月三十日止，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

針對近年來零售業發展的趨勢，本集團在繼續堅持「區域領先，全國佔優」的戰略指導思想，並結合集團自身經營情況，穩步推進集中化發展策略，進一步注重網點質量提升。根據二零一四年上半年市場發展的特點，調整網點發展模式，精研定位新店拓展，提高新開門店的成功率，及時梳理弱勢門店，以提升各業態網點的競爭力。

回顧期內，大型綜合超市業態新開門店3家，2家位於浙江省杭州市，1家位於河南省鄭州市，鞏固了本集團在優勢地區的市場份額。在確保新開門店質量的同時，注重既存門店提升，趁勢梳理弱勢門店，增盈減虧，強化財務平衡能力。

回顧期內，超級市場業態新開門店共63家，其中直營門店15家，加盟門店48家，保持平穩的發展速度。直營網點發展穩步推進新門店拓展和既有門店的轉型改建；加盟網點發展仍然以上海地區作為網點發展的重中之重，堅持提高網點質量、規範開店操作兩手抓，從而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51家，其中直營門店20家，加盟門店31家，發展增速趨於理性放緩。回顧期內，便利店業態開源節流同步走，注重提升既存門店和新開門店的單店績效提升；持續推進門店改造轉型專項工作，共改造門店58家。受激烈競爭影響，加盟網點發展低於預期。回顧期內便利店業態對直營網點結構展開有效調整，繼續梳理了部份無潛質網點，鞏固網點質量。

截至二零一四年六月三十日止，本集團共擁有門店4,412家，較二零一三年末減少118家，主要是加盟店調整所致。本集團約84%的門店位於華東地區。

	大型			合計
	綜合超市	超級市場	便利店	
直營	157	643	887	1,687
加盟	-	1,790	935	2,725
合計	157	2,433	1,822	4,412

註：上述數據為截止二零一四年六月三十日。

管理層討論與分析

深化改革

回顧期內，本集團以改革為抓手，轉變採購模式、開拓商品渠道，轉變經營模式，紮實推進營運體系改革、區域試點和激勵機制改革等各項工作。

回顧期內，本集團進一步優化各項業務流程，重點試點承包經營。本集團結合生鮮經營模式改革（原來以聯營為主轉變為自採自銷為主的經營模式），大型綜合超市業態積極推進生鮮承包經營，不僅有效調動了門店生鮮幹部員工的積極性，也實現了銷售、毛利的「雙提升」。

回顧期內，本集團按照激勵機制改革的總體思路，重點加強薪酬管理，規範內部分配，落實績效考核。回顧期內，本集團理清分配現狀，建立薪酬序列，核定工資總額，實行考核管理，改革考核辦法，使收入與效益掛鉤，更好地調動了員工的積極性。

轉型提升

回顧期內，本集團深化業態轉型，進一步加強業態專業化管理。大型綜合超市業態在招商上逐步擴大輔營品牌招商，尤其是餐飲品牌的佔比，以提升招商吸客能力，豐富餐飲及配套服務設置，增加門店內客流互動。超級市場業態在上海地區將門店分為

大中小型，分別確定商品主檔範圍，逐一推進商圈優化；在浙江地區強化社區型超市的地位、覆蓋能力和競爭力，服務上增添了郵政、洗衣、農華便當等便民服務，增強社區服務黏合度。品類管理上開展商品結構調整工作，針對社區型超市特點進行梳理，加大生鮮品類的覆蓋，力求將社區型超市打造成「即時便利+輕質體驗+生鮮專業店+商品零售」一條龍服務模式。便利店業態積極發展高端店，推進複合型餐飲化門店的試點，推出改進現磨豆漿和咖啡以及現制盒飯等，鮮食類商品銷售佔比高達30%，定位商務樓的年輕客群，得到了較好反響。

對於傳統零售商來說，注重細節管理，夯實基礎尤為重要。回顧期內，本集團加強基礎管理工作，向管理要效益。優化總部組織管理體系和流程，提高管理效率。回顧期內，本集團推進門店現場精細化管理，實現各項營運作業的規範化、制度化和標準化，夯實門店營運基礎管理，提升門店營運能力，重點抓商品陳列營銷，落實營運節點管理規範，開展了重點區域及門店走訪，推廣門店高毛利優秀經驗和措施，提升整體業態毛利水平，積極落實「向商品毛利索要收益」的工作導向；推行門店價格管理，確立門店員工服務規範基準，進一步細化店長與課長管理崗位職責。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團大型綜合超市業態為了進一步做好價格管理工作，在保持價格形象的基礎上提升毛利水平，除了繼續做好異常毛利原因分析、負毛利商品梳理、高進低退商品提醒等日常毛利監控工作外，還結合等級營銷的毛利投資理念，定期梳理、分析各類營銷等級商品的毛利情況，嚴格把控好整體毛利。在商品價格上，繼續大力推進市調工作，從商品價格、營銷活動、單品數、價格帶等多方面展開對比，歸納和總結成功經驗，並嘗試嫁接到商品價格體系中，從而提高門店的整體價格形象。回顧期內，本集團便利店業態的瘦身增能工作由瘦身逐步轉移到增能方面，按照年初制定相關品類，重點以進口商品、鮮食商品及小Q商品為突破口，推進項目工作。

創新理念

為了進一步吸引客流，擴大銷售，提升利潤，回顧期內，本集團在商品採購環節方面探索創新，針對超市商品特點，探索大眾商品採購，積極引入「名、特、優」品牌，豐富門店優質牛羊肉品種。在水產經營方面，摒棄了習慣的聯營方式，積極推進自營，採購方式上是批發市場採購與源頭採購雙管

齊下。具體品類來看，根據活水魚特點，就近在批發市場採購；海產品從特色經營的角度出發，探索源頭採購。回顧期內，本集團還從舟山引進15個冰鮮水產類商品，進一步豐富了散裝水產品類。配合上述這些新的海產品上市，開展海洋美食節主題營銷活動。水產品直採打通了水產類商品的供應鏈渠道。回顧期內，本集團從3月份起實行水果直採，涉及品種160個，其中123個品種同比銷售上升。

回顧期內，本集團與上海崇明當地的蔬菜專業合作社合作，簽訂了780畝蔬菜種植協議，建立了聯華自管蔬菜種植基地。通過「五管」、「五放心」、「四落實」的措施，對產品進行供應鏈全過程監管。自管基地的蔬菜不僅價格有優勢，而且質量有保證，損耗也降低。在此基礎上，本集團還將穩步推進第二期和第三期種植計劃，借助崇明生態農業基地的優勢，樹立企業鮮明的品牌形象，為下一步自建基地建設積累經驗、打好基礎。回顧期內，本集團選擇黑龍江北大荒作為試點，深入黑龍江農場看生產過程，瞭解商品特點、價格，與黑龍江農墾總局接洽，形成合作意向。目前，已達成合作協議，初步定於7月中下旬開展「綠色旋風」北大荒產品展銷。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團一體化電子商務網站聯華易購穩步發展，近300家便利店門店嘗試「網定店取」，近30家超級市場門店嘗試「快捷送」。本集團按照母公司百聯集團有限公司（「百聯集團」）商務電子化的整體戰略，充分利用現有門店資源、會員資源，發揮支付優勢和多業態協同優勢，以打造一個以用戶體驗為導向、線上線下無縫對接的具有本集團特色的全渠道模式，從而切實提升實體門店的競爭優勢。

控本增效

回顧期內，人工、租金等各項成本仍呈快速剛性上升趨勢。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。

回顧期內，針對擴銷、降本、增效目標，本集團完善和加強各項內控管理工作，以推進督查預算執行為落腳點，加強預算管理；以推進改革招標細則為著力點，強化投資控制。本集團通過探索實施資產集量採購、完善閒置資產管理與利用，推進能源費用和折舊攤銷費用實時跟蹤管理以及開展創建「節能示範店」活動等，有效推動降本工作。此外，本集團還進一步加強資產工程與運營部門溝通，特別對改建門店，充分利用閒置資產，降低轉型投資。

僱用、培訓及發展

截至二零一四年六月三十日，本集團共有55,075名員工，回顧期內減少1,112名，總開支為人民幣146,040.1萬元。

回顧期內，本集團圍繞「加強薪酬管理、規範內部分配、建立激勵機制、落實效益考核」的激勵機制改革重點，修訂了主要業態公司和業務部門的年度績效考核獎勵辦法，突出利潤導向，確立了以利潤為核心的指標考核體系，努力建立科學嚴密的考核制度和公開公平的評價機制，實施業績為主的激勵措施。

回顧期內，本集團的培訓工作進一步助力各類業務問題的解決，持續為業務部門提供培訓指導和培訓資源的支撐。同時，加大了對培訓過程的規範化監控，確保培訓工作能夠真正產出實效。在此基礎上，完善了包括《專業技術和職業技能培訓獎勵制度》、《帶教工作管理辦法》等在內的各類培訓管理制度，以滿足培訓工作中的各類新問題和新情況，確保培訓工作的科學性、公平性和合理性。

回顧期內，本集團依據「提供更貼近經營實際的技能培訓，營造多贏局面」的宗旨，進一步強化了一線技能人才的培養工作，修訂了《加強高技能人才培養的實施意見》，並擬定了年度技能人才培养實施方案，通過等級鑑定、專項培訓、首席技師、高師帶徒等形式加快各類技能人才的產出。

管理層討論與分析

策略與計劃

二零一四年下半年，隨著中國政府不斷推出消費刺激政策以及城鎮化進程的加快，零售行業的發展仍將蘊涵較大潛力。同時，管理提升、各零售業態的轉型、電子商務的發展等也將進一步改變商業的競爭格局。

本集團將在上半年業務改革具體措施已經推開的基礎上，直面挑戰，抓住機遇，扭轉業績下滑趨勢。

在網點發展上，將緊抓新店籌備，提升新店質量，沉澱可參考經驗。同時切實落實既存網點改造計劃，進一步提升網點的經營能力。

本集團將全力以赴，提高銷售能級。加大重點品類的採購力度，在生鮮、進口商品、其它新品等方面取得突破，形成一批競爭力強、可帶動銷售、增強盈利能力的核心商品。加大商品銷售的執行力度，以商品銷售為導向，提高重點品類銷售成功率。加大商品買手的考核力度和門店經營承包力度。

本集團將積極推進創新轉型，提升盈利能力。通過價格管理項目，確保綜合收益水平。通過營銷管理項目，增強營銷效果。通過庫存管理項目，加快商品週轉。

本集團將繼續加強成本管理，有效控制各類成本，提高效率。完善考核激勵機制，突出利潤導向，促進本集團健康穩步發展。

其他數據

權益披露

本公司董事、監事及行政總裁

截至二零一四年六月三十日止，除獨立非執行董事夏大慰先生持有上海友誼集團股份有限公司（「友誼股份」），已於二零一四年八月八日更名為上海百聯集團股份有限公司）8,694股股份外，本公司董事、監事及行政總裁均無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的股份、相關股份及／或債權證（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括任何相關董事或行政總裁根據證券及期貨條例該等規定彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條所規定須在本公司存置的登記冊所記錄

的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「證券交易標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至二零一四年六月三十日止，陳建軍先生、李國定先生、華國平先生及陶清女士（其中，陳建軍先生、李國定先生和華國平先生為本公司董事，陶清女士為本公司監事）各自為友誼股份的董事、監事或僱員，誠如下文所披露，友誼股份截至二零一四年六月三十日止擁有本公司股份的權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊。

其他數據

本公司的主要股東

截至二零一四年六月三十日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／ 非上市 外資股／ H股數目	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）	內資股	617,981,400	55.20%	82.73%	–
上海百聯集團投資有限公司 （附註1）	內資股	237,029,400	21.17%	31.73%	–
百聯集團（附註2及3）	內資股	715,397,400	63.90%	95.77%	–
Coronation Fund Manager limited（附註4）	H股	52,084,800(L)	4.65%(L)	–	13.98%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	38,320,304(L) 404,000(S) 20,356,504(P)	3.42%(L) 0.04%(S) 1.82%(P)	–	10.28%(L) 0.11%(S) 5.46%(P)
Invesco Hong Kong Limited （附註5）	H股	37,404,000(L)	3.34%(L)	–	10.04%(L)
Coronation Global Fund Managers (Ireland) Ltd（附註4）	H股	37,130,454(L)	3.32%(L)	–	9.97%(L)
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	33,534,704(L) 11,624,600(P)	3.00%(L) 1.04%(P)	–	9.00%(L) 3.12%(P)
Invesco Greater China Equity Fund（附註5）	H股	23,175,000(L)	2.07%(L)	–	6.22%(L)
The Boston Company Asset Management, LLC	H股	22,569,000(L)	2.02%(L)	–	6.06%(L)
Value Partners Group Limited （附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
Cheah Capital Management Limited（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
Cheah Company Limited（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
杜巧賢（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
謝清海（附註6）	H股	22,087,000(L)	1.97%(L)	–	5.92%(L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	21,944,804(L)	1.96%(L)	–	5.89%(L)
Templeton Asset Management Limited	H股	18,866,000(L)	1.69%(L)	–	5.06%(L)
The Dreyfus Corporation	H股	18,679,000(L)	1.67%(L)	–	5.01%(L)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

其他數據

附註：

1. 截至二零一四年六月三十日止，友誼股份擁有上海百聯集團投資有限公司（「百聯投資」）100%的股權。

2. 截至二零一四年六月三十日止，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。

截至二零一四年六月三十日止，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。

截止二零一四年六月三十日止，本公司董事長陳建軍先生為友誼股份的監事會副主席，本公司副董事長李國定先生為友誼股份的董事及總經理，本公司執行董事華國平先生為友誼股份的董事，本公司監事陶清女士為友誼股份的監事。

3. 截至二零一四年六月三十日止，本公司董事長陳建軍先生為百聯集團的副總裁。

4. Coronation Fund Manager Limited是Coronation Global Fund Managers (Ireland) Ltd之受控法團。截至二零一四年六月三十日，Coronation Global Fund Managers (Ireland)是37,130,454股股份之實際控制人，Coronation Fund Manager Limited通過其於受控法團之權益被視為於該等股份中擁有權益，是52,084,800股股份之權益擁有人。

5. Invesco Greater China Equity Fund是Invesco Hong Kong Limited旗下基金之一。截至二零一四年六月三十日，Invesco Greater China Equity Fund是23,175,000股股份之實際控制人，Invesco Hong Kong Limited通過其於受控法團之權益被視為於該等股份中擁有權益，加上其實際控制股份，是37,404,000股股份之權益擁有人。

6. 截至二零一四年六月三十日，Value Partners Group Limited是22,087,000股股份之實際控制人。Cheah Capital Management Limited、Cheah Company Limited、杜巧賢和謝清海通過其於受控法團之權益被視為於該等股份中擁有權益。BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited和BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited為Value Partners Group Limited之信託或託管銀行。

7. 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股股東截至二零一四年六月三十日止持有本公司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二零一四年六月三十日持有根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊的股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

其他數據

非上市外資股的法定地位

以下為國浩律師(上海)事務所對非上市外資股(「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。

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；

其他數據

- (d) 聯交所已批准自非上市外資股轉換而成的新H股上市及買賣；
- (e) 本公司股東於本公司股東大會上批准，而H股持有人及內資股和非上市外資股持有人於各自的類別股東大會上授權，根據公司章程轉換非上市外資股為新H股；及
- (f) 全面遵守監管在中國註冊成立並有意尋求批准股份在中國境外上市的公司的有關中國法例、規則、法規和政策，並遵守公司章程和本公司股東之間的任何協議。

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

中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不派發截至二零一四年六月三十日止的中期股息。

購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日本公司於聯交所股份上市以來直至本中報日期止，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團二零一四年未經審計的簡明中期賬目。審核委員會認為本集團的截至二零一四年六月三十日止六個月中期賬目符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，且本公司已做出足夠披露。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納證券交易標準守則作為本公司全體董事進行證券交易之守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然宣佈所有董事於回顧期內全面遵守證券交易標準守則所載之條文。

符合上市規則附錄十四《企業管治守則》

本公司之董事會欣然確認，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。除了下列偏離事項概無董事知悉有任何數據合理地顯示，本公司於現時或期內任何時候存在不符合守則的情況。有關偏離事項如下：

其他數據

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，

本公司於二零一四年三月二十六日召開第四屆董事會第十三次會議，非執行董事王德雄先生及當時的非執行董事三須和泰先生因工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一四年六月二十七日召開第五屆董事會第一次會議，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。

本公司於二零一四年八月二十八日召開第五屆董事會第二次會議，執行董事祁月紅女士、非執行董事吳婕卿女士及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次董事會會議。

彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條及第E.1.2條條文，本公司於二零一四年六月二十七日召開二零一三年度股東週年大會，非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次股東週年大會。本公司已於二零一三年度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。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。

承董事會命
董事長
陳建軍先生

中國上海，二零一四年八月二十八日

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
營業額	4	15,022,556	15,605,096
銷售成本		(12,852,731)	(13,393,014)
毛利		2,169,825	2,212,082
其他收益	4	1,192,371	1,199,695
其他收入	5	291,802	329,586
分銷成本		(3,033,733)	(3,033,056)
行政開支		(354,572)	(328,972)
其他經營開支		(30,589)	(59,131)
應佔聯營公司業績		29,011	42,688
財務成本		(73)	(72)
稅前盈利	6	264,042	362,820
稅項	7	(112,488)	(128,786)
本期盈利、綜合全面收益		151,554	234,034
本期盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		97,654	190,932
非控制性權益		53,900	43,102
		151,554	234,034
每股盈利－基本及稀釋	9	人民幣0.09元	人民幣0.17元

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	10	2,950,821	3,080,898
在建工程	10	384,147	319,073
土地使用權	10	344,928	344,654
無形資產	10	185,694	190,263
於聯營公司的權益		608,799	579,335
可供出售金融資產	11	40,858	250,986
定期存款	14		
— 受限制		13,000	1,210,000
— 未受限制		2,530,400	2,000,400
預付租金		108,364	120,983
遞延稅項資產		202,368	203,369
其他非流動資產	15	19,397	20,126
		7,388,776	8,320,087
流動資產			
存貨		2,597,472	3,404,430
應收賬款	16	63,226	76,682
按金、預付款及其他應收款		809,707	1,030,083
應收同系附屬公司款	17	12,657	11,117
應收聯營公司款	18	60	26
可供出售金融資產	11	204,789	258,474
持有至到期金融資產	12	209,301	240,980
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	—	140,022
定期存款	14		
— 受限制		1,583,000	1,271,365
— 未受限制		4,347,000	890,000
現金及現金等價物		1,187,509	4,877,493
		11,014,721	12,200,672
資產合計		18,403,497	20,520,759

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	19	1,119,600	1,119,600
儲備		2,349,382	2,251,728
本公司股東權益		3,468,982	3,371,328
非控制性權益		255,293	277,292
權益合計		3,724,275	3,648,620
非流動負債			
遞延稅項負債		83,190	88,398
流動負債			
應付帳款	20	3,643,454	4,542,397
其他應付款及預提費用	21	1,938,961	2,110,854
憑證債項	22	8,818,236	9,930,631
遞延收益		20,510	16,114
應付同系附屬公司款	17	43,627	44,169
應付聯營公司款	18	8,193	16,571
銀行借貸		2,000	2,000
應付稅項		121,051	121,005
		14,596,032	16,783,741
負債合計		14,679,222	16,872,139
權益和負債合計		18,403,497	20,520,759
流動負債淨額		(3,581,311)	(4,583,069)
總資產減流動負債		3,807,465	3,737,018

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司股東權益							
	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (註a)	其他儲備 人民幣千元 (註b)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (註c)	保留盈利 人民幣千元	本公司 股東權益 合計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日 (經審計)	1,119,600	258,353	(227,809)	436,020	1,817,616	3,403,780	364,900	3,768,680
本期盈利	-	-	-	-	190,932	190,932	43,102	234,034
二零一二年末期股息 (附註8)	-	-	-	-	(78,372)	(78,372)	-	(78,372)
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(12,299)	(12,299)
於二零一三年六月三十日 (未經審計)	1,119,600	258,353	(227,809)	436,020	1,930,176	3,516,340	395,703	3,912,043
於二零一四年一月一日 (經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,735,306	3,371,328	277,292	3,648,620
本期盈利	-	-	-	-	97,654	97,654	53,900	151,554
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(75,899)	(75,899)
於二零一四年六月三十日 (未經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,832,960	3,468,982	255,293	3,724,275

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%。

本集團尚未對截至二零一四年六月三十日止六個月的淨利潤提撥上述法定盈餘公積金（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。此等提撥將於年末時按全年度溢利及董事會決議執行。

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一四年

二零一三年

(未經審計)

(未經審計)

人民幣千元

人民幣千元

經營活動產生現金淨額	59,359	1,886,469
投資活動		
購買未受限制的定期存款	(4,877,000)	(3,905,900)
取回未受限制的定期存款	890,000	401,000
增購可供出售金融資產	-	(400,000)
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(400,000)	-
購置物業、機器及設備和在建工程	(209,100)	(257,980)
收回為購置物業而支付的按金	-	240,000
增加對聯營公司投資	-	(8,600)
出售可供出售金融資產產生的收入	279,268	649,501
出售持有至到期金融資產產生的收入	39,000	-
收回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	540,000	-
已收聯營公司股息	38	248
其他投資活動之現金流入	10,479	38,759
投資活動動用的現金淨額	(3,727,315)	(3,242,972)
籌資活動之現金流出支付非控制性權益股息	(22,028)	(4,877)
現金及現金等價物淨減少額	(3,689,984)	(1,361,380)
於一月一日的現金及現金等價物	4,877,493	2,589,154
於六月三十日的現金及現金等價物	1,187,509	1,227,774

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 編制基準

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

2. 重大會計政策

這份簡明綜合財務報表依據歷史成本法編制，惟若干金融工具乃按公允價值列賬。

這份簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計量方法與編制本集團截至二零一四年六月三十日止六個月及二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表內所述一致。

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

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
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
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
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
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號	徵收

應用上述新採納或經修訂之香港財務報告準則在本期對簡明綜合財務報表以及簡明綜合財務報表中所載之披露金額並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

3. 分部資料

以下為回顧年度按經過本集團首要經營決策者的總經理審閱，用作資源配置及業績評估的依據的主要業務經營分部分分析之本集團收益（包括營業額及其他收益）及業績：

	分部收益		分部業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
大型綜合超市	9,842,161	10,243,213	123,360	187,951
超級市場	5,287,882	5,549,198	170,117	195,467
便利店	1,042,783	981,421	(42,512)	(35,622)
其他業務	42,101	30,959	(2,680)	(597)
	16,214,927	16,804,791	248,285	347,199

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
	分部業績	248,285
不可分配利息收入	27,333	27,047
不可分配收入	29,774	25,853
不可分配開支	(70,361)	(79,967)
應佔聯營公司業績	29,011	42,688
綜合稅前盈利	264,042	362,820

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及對分部業績乃歸因於中國客戶。

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

4. 營業額及其他收益

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
營業額		
銷售商品	15,022,556	15,605,096
其他收益		
從供應商取得的收入	857,982	850,291
出租商舖租金收入毛額	301,675	314,315
從加盟店取得之加盟金收入	26,567	27,484
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	6,147	7,605
	1,192,371	1,199,695
總收益	16,214,927	16,804,791

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	199,397	211,717
政府補貼(註)	25,329	14,571
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	4,073	5,949
可供出售金融資產之利息收入	10,955	16,693
持有至到期日之金融資產之利息收入	7,320	7,750
收到的非上市權益投資股利	4,500	275
處置一聯營公司收益	7,403	-
廢品及物料銷售收入	15,007	14,267
其他	17,818	58,364
合計	291,802	329,586

註： 本集團受到來自中國地區政府的補貼，以鼓勵集團內各有關公司的業務開展。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

6. 除稅前盈利

稅前盈利已經扣除(加計)以下各項後計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
攤銷及折舊		
其他非流動資產攤銷	729	752
無形資產－軟體之攤銷 (已包括在分銷成本、行政開支內)(附註10)	4,352	4,912
土地使用權攤銷(附註10)	3,116	2,633
物業、機器及設備的折舊(附註10)	250,934	260,597
	259,131	268,894
存貨成本中確認之費用	12,852,731	13,393,014
應佔聯營公司業績		
稅前盈利	(43,013)	(59,826)
稅項	14,002	17,138
	(29,011)	(42,688)
土地及樓宇的經營租賃租金	877,982	849,067
人工成本	1,460,401	1,411,061

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
當期稅項	116,695	131,568
遞延稅項	(4,207)	(2,782)
	112,488	128,786

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

7. 稅項 (續)

由於本集團於本期間並無應課香港利得稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

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，二零一三年度，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。

8. 股息

於兩期內，董事建議不派付中期股息。

9. 每股盈利

歸屬於本公司股東的每股基本盈利是根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審計)	二零一三年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
本公司股東應佔本期內盈利	97,654	190,932

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計)	二零一三年 (未經審計)
股份數		
計算每股基本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，兩期內無潛在普通股。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

10. 主要資本性開支

	物業、機器 及設備			無形資產		
	在建工程 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元 (註)	商譽 人民幣千元	軟體 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於二零一三年一月一日的 期初帳面淨值(經審計)	3,309,928	254,650	311,173	151,941	35,189	187,130
添置	119,648	51,348	-	-	388	388
轉入／(轉出)	23,343	(23,343)	-	-	-	-
出售／處置	(6,394)	-	-	-	(889)	(889)
折舊／攤銷(附註6)	(260,597)	-	(2,633)	-	(4,912)	(4,912)
減值準備	(27,439)	-	-	-	-	-
於二零一三年六月三十日 的期末帳面淨值(未經審計)	3,158,489	282,655	308,540	151,941	29,776	181,717
於二零一四年一月一日的 期初帳面淨值(經審計)	3,080,898	319,073	350,793	151,941	38,322	190,263
添置	137,554	66,080	-	-	351	351
轉入／(轉出)	(2,811)	(1,006)	3,483	-	334	334
出售／處置	(3,892)	-	-	-	(902)	(902)
折舊／攤銷(附註6)	(250,934)	-	(3,116)	-	(4,352)	(4,352)
減值準備	(9,994)	-	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日的 期末帳面淨值(未經審計)	2,950,821	384,147	351,160	151,941	33,753	185,694

註： 土地使用權按列報之目的分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產	344,928	344,654
流動資產(包含在按金、預付款及其他應收款中)	6,232	6,139
	351,160	350,793

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

11. 可供出售金融資產

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動		
法人股 (註a)	312	312
非上市權益投資 (註b)	40,546	36,046
非上市管理投資集合資金 (註c)	-	214,628
	40,858	250,986
流動		
非上市投資 (註d)	-	258,474
非上市管理投資集合資金 (註c)	204,789	-
	204,789	258,474
合計	245,647	509,460

註：

- (a) 該等投資為投資於若干中國上市公司的法人股，在報告期末該等法人股按公允價值計量。
- (b) 該等投資為於若干中國非上市公司的投資。
- (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)中國公司的關聯公司進行了擔保，及(iii)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%（二零一三年十二月三十一日：9.5%）。該等投資到期日在一年以內的，於二零一四年六月三十日被歸類為流動資產。
- (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。二零一三年十二月三十一日該等委託投資所含本金的年回報率為4.9%至5.5%。該等投資於本期間內全額收回。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

12. 持有至到期金融資產

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
流動		
固定利率4.0%的非上市憑證式國債	-	38,523
固定利率7.1%的上市公司債券	209,301	202,457
合計	209,301	240,980

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及二零一四年六月三十日歸類為流動資產。

13. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
信託產品	-	140,022

於二零一三年十二月三十一日，該產品為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。本集團的信託產品的賬面價值接近其公允價值。該等信託產品於本期間內全額收回。

14. 定期存款

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

於二零一四年六月三十日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,596,000,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣2,481,365,000元）。受限制定期存款為集團存於不同銀行之保證金，以作為向客戶發行預付憑證之抵押，本集團不能用作其他用途。

定期存款的實際年利率介乎3.25%至6.80%（二零一三年十二月三十一日：3.25%至5.00%）。本集團定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

15. 其他非流動資產

本集團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。

16. 應收賬款

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

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	59,379	74,857
31至60日	2,410	860
61至90日	222	238
91日至1年	1,215	727
	63,226	76,682

17. 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（二零一三年十二月三十一日：30至60日）。於二零一四年六月三十日，應收／應付同系附屬公司結餘賬齡均在60日之內（二零一三年十二月三十一日：60日之內）。

18. 應收／應付聯營公司款

應收／應付聯營公司款指分別為代墊費用及向聯營公司採購商品之結餘。該等結餘賬齡均在90日以內，無抵押、免息。（二零一三年十二月三十一日：90日以內）。

19. 股本

	發行股數	面值 人民幣千元
每股人民幣1.00元		
註冊		
於二零一四年一月一日及六月三十日	1,119,600,000	1,119,600
發行及已繳		
於二零一四年一月一日及六月三十日	1,119,600,000	1,119,600

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

20. 應付帳款

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

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	1,376,186	2,423,941
31至60日	754,518	866,503
61至90日	499,291	431,071
91日至1年	1,013,459	820,882
	3,643,454	4,542,397

21. 其他應付款及預提費用

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
薪資，員工福利及其他人工成本	219,192	331,532
增值稅及其他應交款	55,238	130,136
應付租金	713,477	693,863
租賃押金及其他協力廠商押金	179,177	176,321
應付之非控制性權益股息	67,871	14,000
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	7,964	7,032
收取之協力廠商預付款	258,640	352,875
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	75,884	85,820
關店費用撥備	59,735	57,356
預提費用	202,119	76,062
預收貨款	23,391	118,566
其他雜項應付款	76,273	67,291
	1,938,961	2,110,854

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

22. 憑證債項

憑證債項於憑證出售時列作負債。顧客於年內以憑證換取本集團的商品時按憑證債項出售價格記作銷售並轉入損益。當顧客以憑證在與本集團存在協議關係的其他零售店內換取其商品或其服務，本集團會按照協議將扣除本集團備金收入的餘款與該等零售店結算並付款。

23. 資本承擔

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 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	211,165	249,743
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	801,585	831,433

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

24. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而承擔的未來最低租賃付款額如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	1,569,595	1,576,656
第2至第5年內	5,351,026	5,407,565
5年後	8,255,292	8,713,930
	15,175,913	15,698,151

(2) 本集團作為出租人

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：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	278,534	237,255
第2至第5年內	352,612	343,704
5年後	334,006	376,258
	965,152	957,217

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舖。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

25. 關聯公司交易

除已於附註16和17所披露的事項之外，本集團於本期間有如下與關聯方的重大交易：

(a) 關聯公司交易

	註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	-	157,594
向聯營公司採購			
— 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)	18,034	9,181
向同系附屬公司採購	(a)	82,453	99,648
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	32,058	31,328
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	6,251	6,251
向同系附屬公司收取備金收入	(d)	450	576
向同系附屬公司收取因 憑證債項結算而產生備金收入	(e)	7,052	9,054
向同系附屬公司支付因 憑證債項結算而產生備金費用	(e)	7,009	7,200
存放於同系附屬公司之定期存款	(f)	315,000	-

以上涉及的同系附屬公司為本公司的最終控股公司百聯集團有限公司（「百聯集團」）下屬的子公司。

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，包含但不限於食品、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) 該等備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備金。該等備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%（2013：0.5%）收取。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

25. 關聯公司交易 (續)

(a) 關聯公司交易 – 續

註：(續)

- (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備金，支付金額按照雙方月度結算交易款以0.5% (2013：0.5%) 的費率計算。雙方互欠的交易款毛額及相關的備金收入／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。

(b) 與其他政府關聯實體的交易／結餘

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

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

於本年度，本集團重大金額商品系從政府關聯實體採購。於報告期末，本集團絕大部份存款安置於政府關聯實體銀行中。

(c) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理人員本期的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一三年 (未經審計) 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	6,565	7,238
退休後僱員福利	131	151
其他長期福利	157	183
	6,853	7,572

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

26. 金融工具的公允價值計量

本集團部份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）公允價值計量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公允價值級次，具體如下所述：

第一層級公允價值計量乃由相同資產或負債於活躍市場中所報價格（未經調整）得出；

第二層級公允價值計量乃由級別一所載報價外的可觀察資產或負債輸入數據直接（即價格）或間接（源自價格）得出，以及；

第三層級公允價值計量乃由並非以可觀察市場數據（不可觀察輸入數據）為基礎的資產或負債的估值方法得出。

金融資產	歸類於	公允價值	公允價值	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
		二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日				
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 無	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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

26. 金融工具的公允價值計量 (續)

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。首席財務官每季度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上文中披露。

27. 帳目的核准公佈

這份未經審計的簡明綜合財務報表已於二零一四年八月二十八日經由本公司董事會核准公佈。