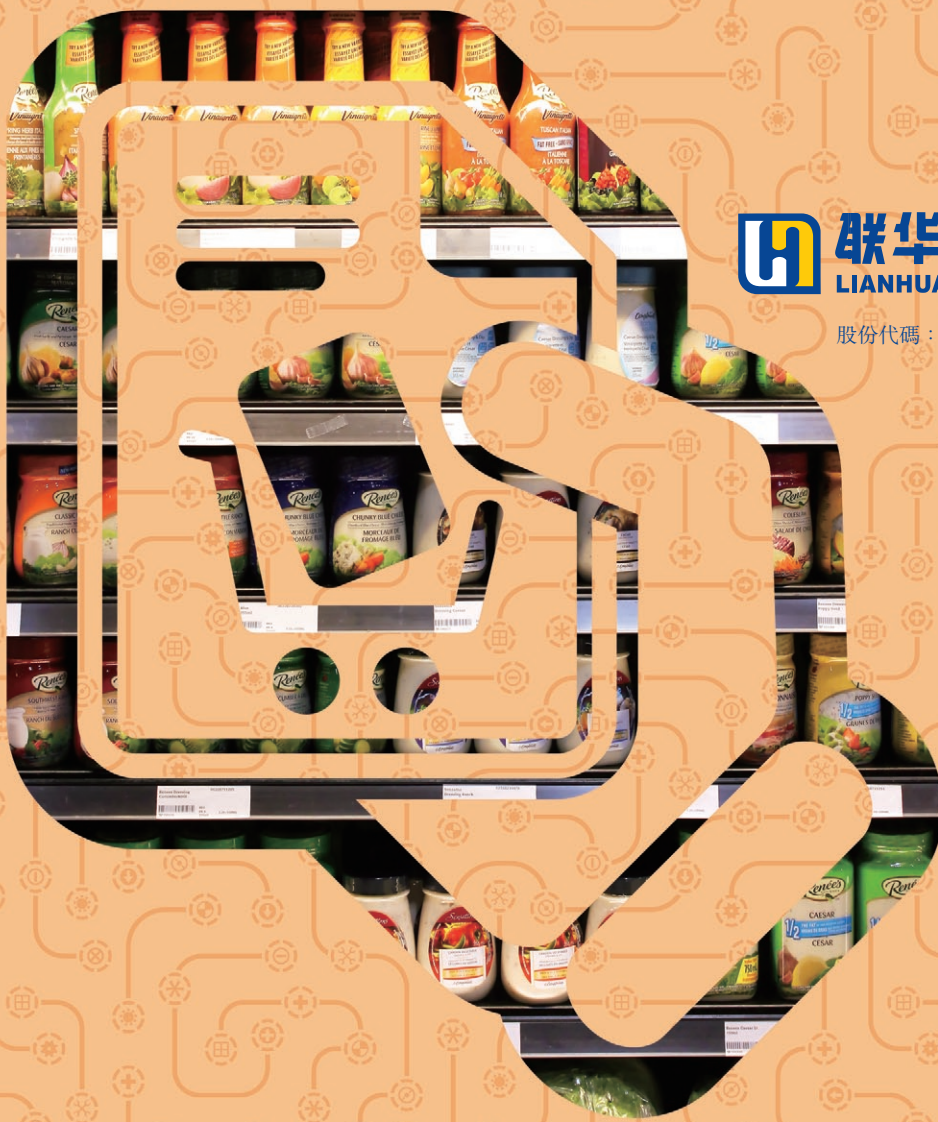


 **联华超市股份有限公司**  
LIANHUA SUPERMARKET HOLDINGS CO., LTD.

股份代碼：0980



# 4,291



上海



浙江



江蘇



遼寧



廣西



北京



安徽



江西



河南



內蒙古



山東



四川



黑龍江



天津



河北



福建



廣東



重慶

大型綜合超市  
超級市場  
便利店

# 目錄

2	公司資料
4	大事記
12	董事長報告
17	五年財務摘要
20	管理層討論及分析
42	董事、監事及高級管理層簡介
50	股權結構
54	董事會報告
76	管治報告
96	監事會報告
98	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



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，於二十四年間，以直接經營、加盟經營和並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。於二零一四年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司(「本集團」)的總門店數目已經達到4,291家(不包括本公司聯營公司經營的門店)，遍布全國18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国零售連鎖超市公司。

本集團經營大型綜合超市、超級市場及便利店三大主要零售業態，照顧了廣大消費者的不同需要，三大業態分別透過「世紀聯華」、「聯華超市」、「華聯超市」、「快客便利」品牌不斷擴張。近年來，「聯華超市」、「華聯超市」和「快客便利」連續獲得中國連鎖經營協會特許委員會評定的「中國優秀特許品牌」之一。

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

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  
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  
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

胡黎平女士  
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](http://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

### 業績公布

二零一四年中期業績

已於二零一四年八月二十八日公布

二零一四年年度業績

已於二零一五年三月二十七日公布

### 股息

中期股息：未派息

擬派付末期股息：不派息

### 二零一四年度股東大會

將於二零一五年六月二十四日(星期三)

上午十時正召開

# 大事記



1月

聯華超市附屬公司上海世紀聯華超市發展有限公司（「世紀聯華」）青浦店店長李嵐被上海市商業行業工會聯合會授予「上海市商業職工立功競賽銷售狀元」榮譽稱號。

聯華超市被上海市虹口區人民政府授予「2013年上海市質量管理獎」的榮譽稱號。



2月

聯華超市被上海市社會管理綜合治理委員會授予「2013年度上海市平安示範單位」的榮譽稱號。

廣西聯華被廣西自治區授予「2013年度商貿先進單位」的榮譽稱號。

## 大事記



3月



4月

3月19日上海市委書記韓正在市委常委、浦東新區區委書記沈曉明，市委常委、市委秘書長尹弘，浦東新區市場監督管理局局長陳彥峰的陪同下對世紀聯華浦電路店進行了視察、指導。

聯華超市被上海市工商行政管理局授予「上海市著名商標」的稱號。

聯華超市總經理華國平被上海連鎖經營協會授予「連鎖經營傑出創新獎」的榮譽稱號。

聯華超市附屬公司上海聯華超級市場發展有限公司（「新標超」）香花店店長方煜群、百色店店長程德民，世紀聯華穎橋店店長王佳景被上海連鎖經營協會授予「連鎖經營金鎖店長」稱號。

新標超香花店、世紀聯華體育場店、上海聯華快客便利有限公司（「聯華快客」）華亭店被上海連鎖經營協會授予「消費者滿意連鎖店」稱號。

世紀聯華靖江店被江蘇省評為「江蘇消費者滿意放心示範單位」。

世紀聯華花木店被上海市工商局授予「上海市消費者權益保護示範聯絡點」榮譽稱號。

上海連鎖經營協會在成立20周年(1994-2014)之際，授予聯華超市「金牌連鎖企業」的榮譽稱號。

聯華超市被上海市質量協會授予「2013年上海市質量管理獎」的榮譽稱號。

## 大事記



5月



6月

聯華超市在農超對接、基地採購的基礎上，與崇明靜捷蔬菜專業合作社進行合作，創建了約1,200畝的自管蔬菜種植基地，提升蔬菜質量與食品安全的可控度。

世紀聯華青浦店被中華全國總工會授予「全國工人先鋒號」的榮譽稱號。

聯華超市物流管理總部調度專員方國金被上海市總工會授予「上海市五·一勞動獎章」的榮譽稱號。

新標超昌裏店被上海市總工會授予「上海工人先鋒號」的榮譽稱號。

聯華超市正式啟動江蘇區域業務整合。



大事記



7月



8月

聯華超市順利通過ISO9001外部質量體系審核。

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」)天華世紀城義烏店於8月28日正式開業。



9月



10月

聯華電子商務有限公司(「聯華電商」)與生鮮採購總部及三大業態合作的「蔬菜隨心訂」業務已於9月25日在聯華易購([www.lhmart.com](http://www.lhmart.com))上線。「蔬菜隨心訂」採取了線上下單、線下提貨的全新模式。這是聯華電商在企業改革的大背景下，為探索適合商務電子化的價值鏈轉型的一次嘗試，同時也是聯華電商與實體門店在銷售上的交互與補充。

杭州聯華華商探索會員服務和營銷思路轉型，推出「千人寶貝」計劃，嘗試精準營銷，打造專業的母嬰商品平臺「妙喵城」。

## 大事記



11月

世紀聯華被上海市「企業誠信創建」活動組委會、上海連鎖經營協會評為上海市「四星級誠信創建企業」的榮譽稱號。

世紀聯華羅店店、仙霞店、青浦店被上海市商業聯合會評為「2013-2014年上海商業優質服務先進集體」的榮譽稱號。

世紀聯華六安店、蕪湖南瑞店分別被六安市人力資源和社會保障局、蕪湖市人力資源和社會保障局評為「勞動保障誠信示範企業」稱號。

世紀聯華巢湖店被巢湖市人力資源和社會保障局評為2014年度巢湖市「勞動保障誠信A級企業」的榮譽稱號。

世紀聯華生鮮業務部部長兼上海浦電店店長俞號偉、羅店店生鮮熟食課課長陳作紅被上海市商業聯合會評為「2013-2014年上海商業優質服務先進個人」的榮譽稱號。



12月

世紀聯華經上海市食品安全工作聯合會評審榮獲「老味道、老故事、老品牌—堅守誠信的力量暨2014年上海市食品安全示範企業」稱號。



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二零一四年十二月三十一日止年度之業績。

二零一四年，連鎖超市行業面臨劇烈的市場結構調整壓力，線上線下零售商正逐步實現渠道混合，連鎖零售業發展面臨巨大挑戰。面對嚴峻的市場形勢，本集團確定了「深化改革、轉型提升、夯實基礎、穩健發展」的總體方針，以深化改革為主線，以盈利模式、運營模式、和激勵模式轉型為重點，直面挑戰，在經營上取得了一定的成效，並在一定程度上扭轉了業績下滑的趨勢。

二零一四年，本集團實現營業收入達人民幣291.52億元，較上年下降4.1%。由於銷售下滑及成本剛性上漲等因素的影響，經營盈利承受較大壓力，約為人民幣2.42億元，同比下降9.0%。歸屬於本公司股東年度盈利、綜合全面收益約為人民幣0.31億元，同比下降41.4%。每股收益為人民幣0.03元。但在我們不懈努力下，毛利率和綜合收益率有所上升，在一定程度上減緩了經營盈利下降的幅度。

中國零售市場按照中國進入WTO的要求，自二零零四年十二月十一日對外全面開放，從此成為完全競爭的市場。聯華超市在這樣一個市場中磨練、發展壯大，經歷風雨，接受洗禮，成長為本土優秀的連鎖零售企業。在二十四年的發展中，聯華超市以市場為導向，抓住連鎖超市在中國市場孕育而生的戰略機遇，通過跨區域發展，搶佔市場先機，逐漸創造並發展了品牌影響力，奠定了領先的行業地位。

## 董事長報告

本集團將強化企業的執行力、創新力、驅動力，通過全面改革和供應鏈系統建設，在提升自身實力基礎上，創新戰略合作方式和渠道，實現區域拓展和跨越式發展，力爭通過未來三年的發展成為區域領先、輻射華東的快速消費品零售商。



## 董事長報告

市場瞬息萬變，現如今的中國零售市場在供求關係上已經發生深刻變化，從原來的零售商選擇顧客變成了顧客選擇零售商，而顧客在消費模式、消費觀念以及消費業態都已有徹底的轉變。伴隨著這些轉變，零售市場對於零售企業變革的呼聲日益強烈。

回顧二零一四年，整個零售行業激流勇進，變革與新生無疑是貫穿始終的關鍵詞。隨著零售業態界限的模糊化，小型購物中心業態以及小型化、便利化的社區型門店已然取代傳統大型綜合超市成為內外資各大零售企業的新寵；國內傳統電商巨頭的代表則開始尋求國際資本市場的認可，先後在境外上市；包括本集團在內的實體零售商展開逆襲舉措，以市場存量空間挑戰傳統電商巨頭；跨行業的資源整合此起彼伏，巨頭的並購整合熱流湧動……

對於本集團來說，二零一四年是深化改革的第一年，各項變革措施均在激流中有條不紊地開展和深入。二零一四年，本集團以毛利為導向，充分利用門店多、集量大的優勢，採取源頭採購，建立自管基地、實施戰略合作、對接市場資源，衝擊傳統盈利模式，提升了商品競爭力，邁出了產供銷一體化建設的關鍵步伐，包括以蔬菜、肉類等生鮮民生商品為突破口，通過制定質量標準，對接市場優質資源，管控從種植、飼養到收割、屠宰、配送環節的全過程，打造綠色供應鏈；探索弱勢品類經營方面，與大型家電零售企業達成了戰略合作協議，改變大型綜合超市家電經營方式。

在供應鏈建設上，本集團整合物流管理總部、上海聯華超市配銷有限公司（「配銷公司」）、上海華聯超市物流有限公司（「華聯物流」）的經營職能，組建上





## 董事長報告

海聯華物流有限公司(「江橋物流」)，進行試營運的各項籌備工作。江橋物流項目有序推進，土建工程進入收尾，裝飾工程已全面施工，倉儲管理、運輸管理、物流控制系統已進入三系統聯合測試階段，整裝待發。

二零一四年，本集團打破阻礙發展的傳統管理模式，推進江蘇區域化改革試點，壓縮層級，打破業態管理、實行簡政放權，確立區域公司市場主體地位，建立起了總部、區域、門店三級管理架構，實現組織結構的扁平化。

針對零售行業長期積累難以解決的營採矛盾，本集團在二零一四年大膽推行涉及新品引進、商品淘汰、訂貨管理、價格管理、結構管理、貨架管理、特殊陳列管理、營銷管理和庫存管理九個業務管理制度改革，為建立高效協同的運營管理體系打下了基礎。

電子商務的快速發展不僅顛覆了分銷渠道的既有格局，也催化了消費習慣的改變，催生了消費行為的多元化，促使營銷創新層出不窮。二零一四年，本集團依托百聯集團有限公司(「百聯集團」)創建商務電子化平臺的戰略契機，積極展開部署，成立了商



務電子化領導小組和工作小組，設立了商務電子管理部，為落實全渠道戰略，構建全渠道零售模式提供了組織保障。

各項改革吹響號角。本集團深知，此輪改革較之以往複雜性和難度更大，系統性更強，既需要完善的頂層設計，也要充分調動各方面參與者的積極性和創造性，在實踐中汲取營養，因此必須統籌協調形成合力。由此，本集團在二零一四年繼續深入倡導業績文化，改革員工考核辦法，強調「以業績信服人，用業績評判人，憑業績選人、靠業績激勵人」的核心文化，包括推行門店承包經營，讓門店集中精力做好銷售，調動門店幹部員工積極性；改革商品採購員考核辦法，鼓勵採購員積極向「買手+賣手」複合型採購員轉型等。

進入二零一五年，從宏觀形勢來看，「新常態」將成為今後一段時期的主基調。新一輪經濟體制改革的框架也將會進一步實質性切入實體經濟，必定會產生良性的「刺激」反應。從行業形勢來看，全渠

## 董事長報告



道時代與生產過剩，物質豐富交互，帶來了更多的選擇；生活節奏加快，以及新生代消費者的崛起，喚醒了更強的消費自主意識。中央政府經濟工作會議對新的一年國資國企改革給予高度期望，明確了「以增強企業活力、提高效率為中心，提高國企核心競爭力，建立產權清晰、權責明確、政企分開、管理科學的現代企業制度」的指導思想。無論中央還是地方政府都把改革列為二零一五年工作的重點。

中國正在經歷經濟結構的全面升級與調整，國資國企改革的前進方向已經明確。但眾所周知，任何的變革都不會一蹴而就，需要智慧和勇氣，更需要定力。雄關漫道真如鐵，而今邁步從頭越。二零一五年，作為傳統流通領域主要的國有控股企業，本集團將以「練內功、強基礎、抓轉型、促發展」為工作方針，繼續以深化改革為主線，推動盈利模式、運營模式和激勵模式三大改革，推動企業運營機制向

市場化、專業化轉型，找不足，補短板，加強內部管理，提升供應鏈效率，實現擴銷增效目標。

本集團將強化企業的執行力，創新力，驅動力，通過全面改革和供應鏈系統建設，在提升自身實力基礎上，創新戰略合作方式和渠道，實現區域拓展和跨越式發展，力爭通過未來三年的發展成為區域領先、輻射華東的快速消費品零售商。

二零一五年，本公司董事會亦將進一步提高公司治理水平，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。本集團將以實際行動營造更多銷售增長空間，促進公司健康穩健的發展，為廣大股東創造更多價值。

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

二零一五年三月二十七日  
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	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年
營業額	<b>29,152,454</b>	30,383,420	28,987,545	27,520,176	25,905,343
大型綜合超市	<b>17,513,911</b>	18,234,857	17,253,783	16,082,043	14,578,596
— 佔營業額之百分比(%)	<b>60.08</b>	60.02	59.52	58.44	56.28
超級市場	<b>9,544,941</b>	10,151,879	9,819,043	9,617,432	9,432,815
— 佔營業額之百分比(%)	<b>32.74</b>	33.41	33.87	34.95	36.41
便利店	<b>2,013,456</b>	1,934,450	1,837,821	1,733,631	1,746,729
— 佔營業額之百分比(%)	<b>6.91</b>	6.37	6.34	6.30	6.74
其他業務	<b>80,146</b>	62,234	76,898	87,070	147,203
— 佔營業額之百分比(%)	<b>0.27</b>	0.20	0.27	0.31	0.57
毛利	<b>4,241,145</b>	4,362,590	3,929,064	3,956,440	3,612,966
毛利率(%)	<b>14.55</b>	14.36	13.55	14.38	13.95
綜合收益率(%) (註1)	<b>24.46</b>	24.02	24.68	25.71	25.01
經營盈利(註1)	<b>241,816</b>	265,805	512,487	829,373	775,200
經營利潤率(%) (註1)	<b>0.83</b>	0.87	1.77	3.01	2.99
歸屬於本公司股東年度盈利、 綜合全面收益	<b>31,033</b>	52,953	339,947	626,727	622,414
淨利潤率(%) (註1)	<b>0.11</b>	0.17	1.17	2.28	2.40
每股盈利(人民幣元)(註2)	<b>0.03</b>	0.05	0.30	0.56	0.56
每股中期股息(人民幣元)(註3)	—	—	0.08	0.08	0.15
每股末期股息(人民幣元)(註3)	—	—	0.07	0.12	0.18

單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年
資產淨值	<b>3,674,386</b>	3,648,620	3,768,680	3,621,646	3,224,801
資產總值	<b>18,428,359</b>	20,520,759	20,804,186	20,313,931	18,452,840
負債總值	<b>14,753,973</b>	16,872,139	17,035,506	16,692,285	15,228,039
現金淨流量	<b>267,777</b>	2,288,339	(2,977,217)	(14,863)	1,389,208
平均總資產回報率(%)	<b>0.16</b>	0.26	1.65	3.23	3.68
平均淨資產收益率(%)	<b>0.92</b>	1.56	10.12	20.19	23.23
資本負債比率(%) (註4)	<b>0.01</b>	0.01	0.01	0.01	—
流動比率(倍)	<b>0.77</b>	0.73	0.67	0.73	0.80
應付帳款週轉期(日)	<b>58</b>	59	59	62	61
存貨週轉期(日)	<b>40</b>	40	37	38	37

註：

- 綜合收益率(%)：(毛利+其他收益+其他收入)/營業額  
經營盈利=稅前盈利-應佔聯營公司業績  
經營盈利率=(稅前盈利-應佔聯營公司業績)/營業額  
淨利潤率=歸屬於本公司股東的年度盈利、綜合全面收益/營業額
- 截至二零一零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。
- 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，於二零一五年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事會建議不派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息。
- 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

二零一四年，中國經濟發展速度仍然領先全球，但與此同時，伴隨着國際經濟形勢的複雜多變、國內經濟結構的持續調整，中國經濟開始進入「新常態」，突出表現在重增長質量和重優化結構，經濟增長速度開始放緩。

面對複雜的國內外經濟形勢以及極其艱巨的改革發展任務，中國政府維持穩中求進的總基調，繼續施行積極的財政政策和穩健的貨幣政策，在堅持區間調控的基礎上更加重視定向調控，出台了一系列穩增長、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，國內生產總值(GDP)比上年增長7.4%，為人民幣63.65萬億元，國民經濟在新常態下保持了平穩運行。

二零一四年，城鄉居民收入雖繼續增加，但增速出現回落。全國居民人均可支配收入為人民幣20,167元，比上年名義增長10.1%，扣除價格因素後實際增長8.0%，其中，城鎮居民人均可支配收入為人民幣28,844元，同比名義增長9.0%（扣除價格因素後實際增長6.8%），實際增速同比回落0.2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11.2%（扣除價格因素後實際增長9.2%），實

## 管理層討論與分析

際增速同比回落0.1個百分點。二零一四年，全國居民收入基尼系數為0.469。國內需求結構持續改善，二零一四年最終消費支出對國民生產總值增長的貢獻率為51.2%，比上年提高3.0個百分點。

二零一四年，在中國政府的有效調控下，消費者價格指數(CPI)同比上漲2.0%。然而，工業品出廠價格指數(PPI)作為CPI的先行指標，仍然延續着從二零一二年三月份開始的負增長態勢，凸顯了國內經濟增長乏力和實際總需求擴張不足。儘管中國政府連續出台了一系列的結構性「微刺激」政策，但效果顯現還需時日。行業內部來看，傳統產業的調整陣痛期仍在持續，其中實體零售行業增長動力不足，消費內驅力不強，客流集中度持續下降，整個零售市場已經進入了結構轉型、深化調整的階段。一方面，實體百貨、超市業態普遍面臨業績下滑、客流下降、整合併購、關店止損等壓力；另一方面，隨着線上網購消費日漸成熟，電子商務發展開始與線下實體零售企業進一步互融，對傳統實體零售企業構成了衝擊。全國零售行業的數據也印證了這一趨勢。

根據國家統計局公佈的數據，二零一四年，社會消費品零售總額為人民幣26.24萬億元，同比名義增長12.0%（扣除價格因素實際增長10.9%），增速同比放緩1.1個百分點。值得注意的是，全國網上零售額為人民幣2.79萬億元，同比增長49.7%，佔比已超過社會消費品零售總額的10.0%。

根據中華全國商業信息中心的統計，二零一四年，全國百家重點大型零售企業零售額同比僅增長0.4%，增速同比放緩8.5個百分點，二零一二年以來連續第三年呈現增長放緩情況，且為二零零五年以來最低增長，其中，糧油食品、肉類和滋補食品類商品、日用品、服裝、家用電器等均出現零售額增速大幅放緩或零售額不及上年同期的情況，而中華人民共和國商務部（「商務部」）監測的全國5,000家重點零售企業銷售額同比增長6.3%，增速同比回落2.6個百分點。超市類企業銷售額同比僅增長5.5%，增速同比下降2.8個百分點。

總的來說，二零一四年，來自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經營和業績壓力劇增。

### 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291.52億元，同比下降4.1%。同店銷售下降約為5.52%，同比減少7.65個百分點。由於宏觀經濟增速的回落，集團性消費明顯下降，線上網絡零售快速發展對連鎖實體超市的衝擊持續增加，加之本集團主要網點



## 管理層討論與分析



處於比較飽和的一二線城市，近年來發展速度較緩慢，導致二零一四年營業額整體出現了下滑局面。面對如此嚴峻形勢，本集團致力於商品結構的持續優化、提高商品綜合收益水平，嚴格控制各項成本費用，減緩因銷售下降帶來的盈利影響，同時為增強長期持續發展能力，本集團在二零一四年加大業務模式、運營模式和激勵模式三大改革，力圖解決目前面臨的困難。

回顧期內，受銷售同比下降影響，本集團錄得毛利達人民幣42.41億元，同比下降2.8%。錄得毛利的下降幅度低於營業額的下降幅度，毛利率增長0.19個百分點達14.55%。毛利率的上升主要受益於本集

團加大與供應商談判力度，加強商品的源頭採購，推進「費改率」項目，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71.30億元，同比下降2.3%，主要受制於(1)線上銷售充分發揮信息平台資源集約化管理的優勢，採用低價促銷引流，致使線下實體門店客流減少，同比門店銷售下降導致毛利下降。(2)本集團減緩開店速度，關閉虧損網點，商品進貨總量減少，從供應商取得之收入同比減少約為人民幣0.75億元。由於綜合收益下降幅度小於營業額的下降幅度，綜合收益率同比增長0.44個百分點約為24.46%。

回顧期內，團體消費需求的明顯萎縮，本集團單用途支付卡的銷售呈現回落態勢，卡券回籠開始增長。儘管本集團保持充裕的現金流，並採納穩健原則進行資金管理，但是現金淨流量的減少使得資金收益同比下降約為人民幣3,211.8萬元。





## 管理層討論與分析

### 經營成本及淨利潤

回顧期內，本集團分銷成本及行政開支總額約為人民幣686,224.6萬元，同比減少約為人民幣5,296.3萬元，下降0.8%，主要受益於：(1)注重投入產出績效管理，減少促銷成本支出約為人民幣5,426.5萬元。(2)通過能耗管理，電能類成本得到有效控制，同比減少約為人民幣1,217.7萬元。(3)主要成本項如租賃支出、人工成本支出保持增長態勢，分別約為人民幣176,228.8萬元和人民幣293,343.4萬元。回顧期內，中國各地政府普遍上調最低工資標準和社會統籌費用標準，就上海和杭州兩地市場看，上海市最低工資標準從人民幣1,620元上升到人民幣1,820元，杭州市最低工資標準從人民幣1,470元上升到人民幣1,650元，最低工資標準的調增，致使社會統籌成本同步上升，使得整體人工成本剛性上揚，同比增加人民幣約為2,335.0萬元。本集團通過優化人員結構、改進員工激勵機制，減少冗員，推進門店承包以減緩人工成本上漲趨勢。

回顧期內，本集團錄得經營盈利約為人民幣24,181.6萬元，同比下降9.0%。經營利潤率約為0.83%，同比下降0.04個百分點。本集團面臨整個連鎖超市零售行業低迷態勢，堅持創新與轉型並舉。回顧期內，本集團通過(1)加強生鮮體系建設，建立健全供應鏈流程體系。豐富生鮮品種，擴大生鮮銷售，增加客流量。(2)以績效為目標合理控制各類費用支出，包括營促銷費及信息費。(3)通過完善用工機制，推行門店經營承包責任制以應對人工成本的剛性上升。(4)不懈推進應用環保節能設備、積極爭取政府的財政支持，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收益約為人民幣5,811.3萬元，同比下降32.3%。本集團之聯營公司同樣受到線上銷售的影響，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1家門店。截至二零一四年十二月三十一日止，上海聯家門店總數為29家。

回顧期內，本集團稅項支出約為人民幣17,904.0萬元，同比減少約為人民幣3,735.8萬元。本集團積極關注中國政府財政支持政策，儘管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。回顧期內，本集團實際所得稅率同比下降1.84個百分點，仍高達59.69%。

回顧期內，本集團共錄得除稅前盈利約為人民幣29,992.9萬元，同比下降14.7%。歸屬於本公司股東的股東年度盈利、綜合全面收益約為人民幣3,103.3萬元，同比下降41.4%。歸屬於本公司股東淨利潤率約為0.11%。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0.03元。

### 現金流

回顧期內，本集團現金淨流入達人民幣26,777.7萬元，主要受超過一年期受限制的定期存款減少影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣949,467.0萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團的應付賬款週轉期約為58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。於二零一四年十二月三十一日，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約為人民幣1,751,391.1萬元，同比下降4.0%，佔本集團營業額約為60.1%。毛利額約為人民幣253,337.6萬元，毛利率增長0.66個百分點至14.46%。同店銷售下降7.14%。綜合收益率約為



## 管理層討論與分析



24.41%，同比上升0.78個百分點。分部經營盈利約為人民幣9,803.0萬元，同比下降0.5%。經營利潤率同比上升0.02個百分點，約為0.56%。回顧期內，不僅中國國內消費需求增速回落，而且線上銷售因其便捷性持續對連鎖超市零售業造成衝擊，對大型綜合超市業態的影響尤甚，中國一二線城市的連鎖超市均出現不同程度的回落。本集團充分認識到態勢的嚴峻性，堅持以績效為中心，持續推進外塑形象、內升動力的「雙輪驅動」策略，大型綜合超市業態經營盈利同比微降，各項收益率再次出現回升：第一，提升網點質量，通過網點梳理，在確保新店質量的同時，加強「次新店」的持續維護，推進既存門店的轉型提升，關閉虧損門店，通過「強

店」來提升和鞏固市場銷售份額。第二，加快門店的功能調整，增強商品的功能佈局，即舍棄按照商品的分類來進行大型綜合超市的商品佈局而改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，同時加大招商對於大型綜合超市的支撐功能，增加大型綜合超市在購物、休閒、餐飲等方面所能提供的一站式消費享受。第三，熟知消費者價格比對的購物心理，甄選價格敏感的民生商品，緊扣政府不時公佈的民生商品的價格信息，持續推進以「惠生活」為主題的各類大型營銷活動，增強蔬菜等生鮮產品的規模採購力度，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。第四，以「投入產出」為原

## 管理層討論與分析

則，以績效為中心，控制各項費用支出，包括人工費用、營促銷費用以及信息維護費用。

截至十二月三十一日止      二零一四年    二零一三年

毛利率(%)	<b>14.46</b>	13.80
綜合收益率(%)	<b>24.41</b>	23.63
經營利潤率(%)	<b>0.56</b>	0.54

### 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954,494.1萬元，同比下降6.0%，佔本集團營業額為32.7%。同店銷售下降為4.88%。毛利額約為人民幣138,233.2萬元，同比下降9.7%。毛利率約

為14.48%，同比減少0.61個百分點。超級市場業態綜合收益率約為23.33%，同比上升0.05個百分點。分部經營盈利約為人民幣22,727.7萬元，經營利潤率為2.38%。回顧期內，儘管社區性的超級市場業態憑藉營業時間長、購買交通便利等優勢受到消費者的歡迎，但是，由於本集團超級市場門店眾多，每年租約到期的成熟門店，或因房東改變商業用途，或者租金大幅增加而被動關閉，新開網點在短期內又很難達到成熟門店的銷售和盈利能力，電子商務、菜市場和其他批發市場也在分流營業額，受此影響，超級市場業態營業額首次出現回落，同時，主要成本項如人工成本、租賃成本等成本開支持續上揚，造成超級市場的經營盈利能力受壓。展望未來，超級市場業態與其他連鎖零售業態比較，尚存經營優勢。本集團將以生鮮經營為抓手，以全



## 管理層討論與分析



渠道網站營銷為依托，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，從而穩固市場份額。

截至十二月三十一日止      二零一四年    二零一三年

毛利率(%)	<b>14.48</b>	15.09
綜合收益率(%)	<b>23.33</b>	23.28
經營利潤率(%)	<b>2.38</b>	2.90

### 便利店

回顧期內，便利店業態錄得營業額達人民幣201,345.6萬元，同比增長4.1%，佔本集團營業額約為6.9%，實現同店銷售增長11.93%。便利店業態錄得毛利額為人民幣32,309.6萬元，同比增加約

為人民幣1,097.9萬元，上升3.5個百分點。主要受益於高端門店營業額的同比增長。便利店業態一方面致力於向高端門店轉型，通過持續優化商品結構，引進適應性商品，吸引客流以提高銷售，另一方面，推進O2O銷售模式，通過線上銷售線下購買的方式引入年輕客流。從上海以及大連市場來看，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忠誠度正在提高，預示着該業態尚存發展空間。回顧期內，便利店業態儘管主要成本項如人工成本、租賃成本依然呈現上升態勢，但是通過加快門店轉型，加強推廣即食商品，增加增值服務來提升銷售，從而增加商品收益抵減費用的增加，實現淨利潤的觸底反彈。回顧期內，綜合收益率為22.97%，同比下降0.95個百分點，經營虧損約為人民幣8,418.9萬元，同比減虧約為人民幣225.0萬元。展望未來，本集團將持續推進便利店業態的轉型與提升，依托商務電子化信息平台支撐，創新增值業務盈利模式，控制各項成本費用支出，努力實現減虧目標。

截至十二月三十一日止      二零一四年    二零一三年

毛利率(%)	<b>16.05</b>	16.13
綜合收益率(%)	<b>22.97</b>	23.92
經營利潤率(%)	<b>-4.18</b>	-4.47

## 管理層討論與分析



### 資本架構

於二零一四年十二月三十一日，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持有人民幣200萬元的借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約為人民幣337,132.8萬元增加至約為人民幣340,236.1萬元，主要為期間利潤約為人民幣3,103.3萬元。

### 本集團已質押資產的詳情

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團並無質押任何資產。

### 外匯風險

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

### 股本

截至二零一四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	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

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團概無任何重大或有負債。

### 經營回顧

#### 網點發展

回顧期內，針對國內經濟形勢發展新格局，以及零售業發展的新態勢，本集團繼續堅持「區域領先，全國佔優」的戰略指導思想，更加注重新開門店的業態定位，加快網點結構的優化，重點提升已進入市場的經營能力，重點鞏固已進入市場的競爭地位，為此，本集團積極調整網點發展模式，放緩新網點發展速度，精研定位新店拓展，提高新開門店的成功率，同時及時梳理弱勢門店，以提升各業態網點的競爭力，達到減虧增盈的目的。

## 管理層討論與分析



回顧期內，大型綜合超市業態新開門店4家，其中2家位於浙江省杭州市，1家位於浙江省義烏市，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。義烏市為中國較富裕的城市，且發展前景看好。位於義烏市的本集團超大型綜合超市充分體現了本集團的發展策略，該物業面積接近8萬平方米，其中地上5層，地下2層，地上1-3層用於招商和超市，其餘為停車和物業配套。本集團義烏市超大型綜合超市集購物、休閒、餐飲等為一體，尤其注重顧客的體驗消費和線上線下的融合。自二零一四年八月二十八日開業到二零一四年十二月三十一日，該店日均客流量達到7,478人，日均銷售達到約為人民幣99.8萬元，並有望在未來二到三

年內達到盈虧平衡。本集團目前在當地已經擁有一家大型綜合超市，佔據當地大型綜合超市三分之一以上的市場份額，得益於該新店的開業，本集團在義烏市的大型綜合超市份額有望超過60%。

回顧期內，超級市場業態新開門店共158家，其中直營門店23家，加盟門店135家，發展速度保持平穩。直營網點發展以穩步推進新門店拓展和既有門店的轉型改建為主；加盟網點發展則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，提升租約到期門店的續簽質量，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。

## 管理層討論與分析

回顧期內，便利店業態新開門店共113家，其中直營門店32家，加盟門店81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，持續推進門店改造轉型專項工作，共改造門店89家。受激烈競爭影響，加盟網點發展低於預期。回顧期內，便利店業態在確保直營門店體量的前提下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，調整商圈佈局和定位戰略，成功試點高端複合型網點，鞏固了網點質量。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團共擁有門店4,291家，較二零一三年末減少239家，主要是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。

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	157	619	842	1,618
加盟	-	1,796	877	2,673
合計	157	2,415	1,719	4,291

### 深化改革

回顧期內，應對市場消費行為變化、行業增速持續盤整放緩的挑戰，本集團以改革為主線，轉變盈利模式和經營模式，開拓商品渠道，扎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的有序開展。





## 管理層討論與分析



回顧期內，本集團回歸零售本質，以「費改率」為抓手，構建以毛利為導向的招採體系，打破了固有的盈利格局。通過降低商品進價和擴大毛利等措施，提升與銷售掛鈎的變動通道費佔比。回顧期間，本集團積極與供應商簽訂費改率協議，提高了返利扣點、擴大了毛利。

回顧期內，本集團以「區域化」改革為突破口，積極推進營運體系改革，壓縮管理層級，調整組織機構、提高管理效率。本集團確定以利潤為中心的區域定位，將江蘇區域改革作為突破口，將江蘇區域大型綜合超市和超級市場直營體系全部注入江蘇區域公司，同時梳理總部和江蘇區域在經營和管理上的制度和流程，全面推進「簡政放權」區域化改革工作，確保區域有序運作。

回顧期內，本集團積極優化各項業務流程，重點試點承包經營。通過梳理和優化，本集團確定了各大業態的商品必備目錄，對門店職責進行了重新定位，確定了總部以集約高效體現連鎖的優勢、門店以現場管理和服務顧客為中心提高銷售的組織體系，並據此改革組織機構，精簡管理層級，圍繞銷售轉變職能，注重現場服務，全力擴大銷售。回顧期內，本集團結合生鮮經營模式改革，在上海地區的大型綜合超市和超級市場業態推行蔬菜和水果門店承包經營，激發門店活力，不僅有效調動了門店生鮮幹部員工的積極性，也實現了試點門店銷售、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，優化激勵機制，落實效益考核。回顧期內，本集團理清分配現狀，建立薪酬序列，改革考核辦法，使員工收入與公司效益相掛鈎，更好地調動了員工的積極性。



## 管理層討論與分析



### 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。大型綜合超市業態注重網點在門店定位、商品優化、動線設計上的提升改造，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，豐富餐飲及公共設施、便民服務等配套服務設置，增加門店內客流互動。超級市場在上海地區將門店分為大中小型，分別確定其主檔範圍，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，增強社區服務粘合度。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+輕鬆體驗+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，定位商務樓的年輕客群，得到了較好反響。

回顧期內，本集團加強基礎管理工作，提高管理效益。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。回顧期內，本集團大型綜合超市業態進一步做好價格管理工作，提升毛利水平，保持價格形象，除了繼續做

## 管理層討論與分析



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水平。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的重點由瘦身逐步轉移到增能方面，深耕細作，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，優化商品結構，提升重點品類經營，不斷推陳出新，吸引客流，擴大銷售。

**創新理念**

回顧期內，本集團一體化電子商務網站「聯華易購」穩步發展，依托實體網點優勢積極試點「網訂店取」。本集團依托百聯集團商務電子化的整體戰略，抓住機遇積極嘗試互聯網技術，融入互聯網經濟，充分利用現有門店資源和會員資源，發揮支付優勢和多業態協同優勢，致力於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，從而切實提升本集團實體門店的競爭優勢。

回顧期內，本集團在營銷上積極「觸網」，開啟精準高效的營銷模式。除傳統的營銷活動外，本集團各

## 管理層討論與分析

業態加大了在新媒體新渠道的投入，提供更多的互動性體驗活動，搭建微信營銷、支付寶支付營銷和團購網平台，通過運用移動互聯網的跨界合作，吸引和聚攏線上客群。

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，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。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，本集團水產品直採打通了水產類商品「從碼頭到灶頭」的供應鏈渠道。此外，本集團從二零一四年三月份起實行水果直採，涉及品種150個，其中100個品種銷售同比上升。

生鮮是連鎖超市的生命線。回顧期內，本集團以蔬菜、肉類為突破口，實施流程再造，提升供應鏈效率，打造生鮮戰略品類的經營能力。本集團通過制定質量標準，對接市場優質資源，管控從種植、飼養到收割、屠宰、配送環節的全過程，初步形成「聯華放心菜」品牌，樹立了品質形象。本集團已建立蔬菜、水果、蛋品、水產和豬肉製品等5個品類共計100個生鮮基地，單品數達到215個。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1,200畝蔬菜種植協議，建立了聯華超市自管蔬菜種植基地，實現了從源頭種植到門店銷售的全程監控。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。

回顧期內，本集團重塑「聯華天元」豬肉品牌，通過招標形式，引進優質供應商，確定了上海東方種畜場、上海奉金生豬養殖兩家作為養殖基地，確定上海五豐上食作為屠宰和配送服務提供商，從二零



## 管理層討論與分析



一四年九月二十日起在本集團上海地區門店上市銷售，實現銷售約為人民幣1,123萬元，平均進價同比下降3%，「天元」肉良好的市場形象得以重新樹立。

回顧期內，為了改變傳統零售企業在家電、紡織等非食品品類經營的困境，本集團大膽創新，以「家電」為突破口，嘗試與專業家電連鎖企業合作，利用對方的經營能力和資源優勢，做大自身現有家電銷售，探索出了弱勢品類提升的新模式。

回顧期內，本集團投資的藥妝業態，根據投資可行性報告需要再次增資。近年來，無論是實體網絡還是電子商務，藥妝商品的需求持續上升。本集團通過前期的經驗積累，調整了網點發展，商品管理和門店經營的思路，整體經營水平有所提升。前期所開部份門店開始進入盈利期，但總體上看，藥妝店發展速度遠低於預期，雖然目前網點爭奪沒有過去幾年激烈，但是要迅速進入盈利期還需時日，考慮

到本集團目前的財務平衡能力及藥妝業務的發展前景，為實現股東利益最大化，本公司董事會決定放棄在藥妝業態上的增資，並決定將所持43%的股權全部出讓給其他股東。

### 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。二零一四年各項成本合計達到人民幣68.62億元，比二零一三年減少約為人民幣5,296.3萬元。其中人工成本達到人民幣29.33億元，比二零一三年增加為人民幣2,335.0萬元。在一線員工普遍工資達到兩位數增長的前提下，本集團通過優化用工結構，優化組織體系，取得了明顯效果。

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着力點，強化投資控制。



## 管理層討論與分析

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的溝通，特別針對改建門店項目，充分利用閒置資產，降低轉型投資。

回顧期內，本集團加強審計工作，防範經營風險。回顧期內，本集團審計室完成各項審計項目73項，通過各項審計，加強經營風險防範，促進經營業務良性循環，其中工程項目的審計控制和審計監督，為本集團降低投資成本，控制投資風險起到一定的作用。

### 僱用、培訓及發展

截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有52,905名員工，回顧期內減少3,282名，總開支為人民幣293,343.4萬元。

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，對於買手，改變原來年度考核方法，突出月度考核原則，反饋更加及時；對於門店一線員工，試點生鮮品類承包管理，突出多勞多得原則；對於二級公司，採取業績掛牌考核方式，突出業績掛鉤原則；對於支撐部門，採取銷售導向考核原則，突出服務基層原則；對於總部職能部門，採取重點項目跟蹤方式，突出問題導向原則。

回顧期內，本集團的培訓圍繞「精梳課程、練好內功、搭建平台」的目標開展系列工作，繼續將堅持培訓與營運和業務實際相結合，助力業務問題的解決，為業務部門提供培訓指導和培訓資源的支撐，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，並完善了包括《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，解決培訓工作中遇到的新問



## 管理層討論與分析



題和新情況，確保培訓工作的科學性、公平性和合理性。同時，加強本集團內部人才梯隊建設與發展，為企業內部人才交流、學習和提升搭建良好平台。

### 策略與計劃

二零一五年，雖然本集團將繼續面對多渠道市場的分流、寡頭企業的擠壓、剛性成本的持續上升等挑戰，但總體來說，機遇大於挑戰。一方面「新常態」將成為今後一段時期的主基調，新一輪經濟體制改革的框架將會進一步實質性切入實體經濟，必定會產生良性的刺激反應；投資、外貿等方面的「微刺激」政策也沒有間斷，投資項目審批加快，房產政

策逐步鬆綁，一系列的措施釋放出經濟政策將逐漸穩健放寬的信號。另一方面，上海國資部門提出的國企改革進入實質階段，或將進一步釋放本集團的發展動力。此外，本集團控股股東推進的商務電子化工作也將全面啟動。

從行業形勢來看，全渠道時代與生產過剩、物質豐富交互，為消費者帶來了更多的選擇；生活節奏加快，以及新生代消費者的崛起，喚醒了更強的自主消費意識。本集團認為，全渠道競爭已經打破了線上線下、餐飲超市百貨等業態的界限，以商務電子化為手段，以業態創新為抓手，將成為二零一五年零售門店提升的關鍵舉措。隨着行業收購兼併更趨

## 管理層討論與分析

白熱化，除了線下企業的收購之外，線上線下相互收購的格局正在形成。而隨着城市化進程、土地流轉等政策的陸續出台，三四線城市的市場空間仍然巨大，連鎖零售企業發展的基礎環境仍然堅固，不會發生實質改變。

為此，二零一五年，本集團將堅持以深化改革為主線，把「練內功、強基礎、抓轉型、促發展」作為總體工作方針，繼續推動盈利模式、運營模式和激勵模式三大改革，推動企業運營機制向市場化、專業化轉型，加強內部管理，提升供應鏈效率，實現擴銷增效。

二零一五年，本集團將在量質並重、穩步發展新網點的同時，持續推進現有門店轉型，創新業態和經營模式。其中大型綜合超市業態將試點轉型社區商業中心或者鄰里中心模式；超級市場業態着重生鮮型超市；便利店業態則進一步細分門店類型，加快

流量型、商務型、社區型和特殊商圈性的轉型。在加盟業務方面，以質量為原則，不斷完善加盟業務支撐體系，提升加盟店服務的水平，促進加盟業務快速發展。

本集團控股股東百聯集團的商務電子化建設將為本集團在二零一五年帶來新的增長點。本集團將根據百聯集團商務電子化的整體發展思路，充分利用百聯集團網點規模優勢、商品資源優勢、預付卡優勢、會員優勢以及結算優勢，營造引流、轉換、交易、交付、售後五個環節聯通的業務模式。本集團將首先從大型綜合超市、超級市場和便利店的部份門店開始試點，推進網上銷售、門店體驗、網訂店取、物流配送等電子商務業務，並在試點的基礎上，向本集團其他上海區域門店推廣。二零一四年十二月十二日，本集團浙江區域網點參與了支付寶發起的限額減半的促銷活動，當日銷售上升超過70%。由此可見，隨着百聯集團商務電子化工作的全面啟動，本集團實體網點的銷售將面臨一定的增長空間。

在剛性成本持續上升環境下，只有實現商品收益增長幅度快於成本增長幅度，才能獲得盈利能力的持續上升，本集團在推動銷售增長的同時，將繼續推動盈利模式的轉型，改革採購模式，打造以毛利為導向的招採業務模式；同時擴大直接採購比重，整合進口商品採購渠道，創新非食品採購方式，加強新品引進，提高商品自營能力，促進商品收益增長；做大做強核心商品，修煉經營內功，夯實業務基礎。本集團將做強生鮮戰略性品類，全力打造生





## 管理層討論與分析



鮮供應鏈，打造核心競爭力；擴大生鮮源頭採購，提升採購技術，切實加快生鮮基地建設；打造中央廚房，提升生鮮自營能力，強化生鮮產品開發能力。

二零一五年是本集團優化總部、精簡總部、建立高效總部的關鍵年。為此我們將借助於國企改革的東風，突出組織體系的市場化、扁平化、集約化和專業化，為盈利模式、運營模式和激勵模式的改革提供保證，也為本集團長遠發展增強希望。這是一項巨大的工程，是二零一五年一項極為艱巨的任務，但我們相信，隨着國企改革的深入、在控股股東的支持下，組織體系改革一定可以獲得成功。

在全渠道快速發展的時代，資訊更替瞬息萬變，生活方式、消費理念都在互聯網的滲透下快速發生着改變。企業的經營沒有定勢，更不可固化思維，但生活消費始終存在，大浪淘沙般的行業競爭後留下的才是零售市場的真金。隨着改革的深入，本集團將始終堅持加強內涵建設，堅守連鎖超市業務本質，通過改造流程提高效率，圍繞顧客需求提升顧客體驗，持之以恆做好商品和優化服務。



百联  
www.100.com  
4021-99001

网购新体验 就在 这里





# 前進

# 董事、監事及高級管理層簡介

## 執行董事

**陳建軍先生**，57歲，高級經濟師，現任百聯集團副總裁、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百聯集團股份有限公司（「上海百聯」，原名為上海友誼集團股份有限公司）（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**，52歲，現任本公司總經理，同時擔任本公司多家營運附屬公司的董事長及／或董事以及上海百聯的董事，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周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

**祁月紅女士**，45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(「第一百貨」)(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上海百聯)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(「新華聯大廈」)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(一家曾在上海證券交易所上市的公司，於二零一一年被吸收合併入上海百聯)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**，57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。於二零零零年七月至二零零四年六月，周先生擔任第一百貨董事、財務總監。於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加入本集團，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，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。周先生於二零一四年十月辭去本公司聯席公司秘書之職。

## 董事、監事及高級管理層簡介

**史浩剛先生**，57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二零一四年三月，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，並於二零一四年六月獲委任為本公司執行董事。

**蔡蘭英女士**（附註），62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。蔡女士於二零一四年六月辭去本公司執行董事之職。

### 非執行董事

**李國定先生**，59歲，畢業於上海市第一商業局職工學校商業經濟專業，獲大專文憑。李先生於一九七六年四月至一九九四年五月在上海市華聯商廈工作，歷任營業員、經理。於一九九四年五月至二零零三年五月先後任上海華聯商廈股份有限公司總經理助理、新華聯大廈總經理、上海華聯商廈股份有限公司副總經理，並兼任上海華聯商廈總經理；於二零零三年五月至二零一零年三月任上海第一八佰伴有限公司總經理、黨總支副書記，期間於二零零三年五月起先後兼任一百集團有限公司百貨事業部總經理、百聯集團百貨事業部副總經理、上海百聯集團股份有限公司（一家曾於上海證券交易所上市的公司）副總經理。二零一零年三月起升任上海百聯集團股份有限公司總經理、黨委副書記及董事；李先生於二零一一年十月至今，擔任上海百聯總經理、黨委副書記、董事。李先生於二零一四年六月獲委任為本公司非執行董事。

## 董事、監事及高級管理層簡介

**吳婕卿女士**，40歲，畢業於上海社會科學院產業經濟學專業，獲碩士學位。吳女士於一九九七年七月至一九九九年十二月，任上海友誼集團有限公司（「友誼集團」）投資部辦事員；一九九九年十二月至二零零一年十月，任友誼股份股份辦主任助理。二零零一年十月至二零零三年十月，在友誼集團戰略研究室、人事部工作。於二零零三年十月至今，歷任百聯集團財務管理部及證券事務部主管、證券事務部副部長、資產管理部副部長、部長。吳女士於二零一四年六月獲委任為本公司非執行董事。

**王德雄先生**，63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。

**三須和泰先生**（附註），58歲。於一九七九年四月至二零零四年四月期間，三須先生曾先後任職於三菱商事株式會社食料管理部、加工食品第二部、英國三菱商事株式會社及三菱商事株式會社食品原料部。三須先生於二零零四年四月至二零零九年四月曾先後擔任三菱商事株式會社加工食品第三部部長、果子・寵物食品部部長、生活產業事業部CEO室室長代行及生活產業事業部CEO室室長。三須先生於二零零七年五月至二零零八年五月擔任米久株式會社（一家於東京證券交易所上市的公司）董事。於二零零八年六月至二零零九年三月擔任日本火腿株式會社（一家同時於大阪證券交易所、東京證券交易所及巴黎證券交易所上市的公司）董事。於二零零九年三月至二零一一年三月，擔任Coca-Cola Central Japan株式會社（一家同時於東京證券交易所及名古屋證券交易所上市的公司）董事及菱食株式會社（一家於東京證券交易所上市的公司，現三菱食品株式會社）董事。於二零零九年四月至二零一一年三月，擔任三菱商事株式會社食品本部長。於二零一一年四月至今，擔任三菱商事執行董事。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。

## 董事、監事及高級管理層簡介

### 獨立非執行董事

**夏大慰先生**，62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，財政部會計準則委員會諮詢專家，香港中文大學名譽教授，復旦大學管理學院兼職教授，上海證券交易所上市委員會委員等職務。夏先生還擔任中國熔盛重工集團控股有限公司獨立非執行董事（一家於聯交所上市的公司）、上海電力股份有限公司獨立董事（一家於上海證券交易所上市的公司）、中國聯合網絡通信股份有限公司獨立董事（一家於上海證券交易所上市的公司）。夏先生於二零零四年九月加入本集團。

**李國明先生**，57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，擁有逾三十年的財務管理經驗，在並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**，58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、上海界龍實業集團股份有限公司（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**，53歲，同濟大學管理學博士，現任同濟大學經濟與管理學院教授，兼任二零一三屆、二零一四屆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、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



## 董事、監事及高級管理層簡介

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。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。

### 監事

**王志剛先生**，58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。王先生於二零一三年十二月二十日獲委任為本公司監事，並於二零一四年六月獲委任為本公司監事長。

**陶清女士**，49歲，畢業於中央黨校經濟管理專業，獲碩士學位。陶女士於一九八五年九月至一九九六年六月，歷任上海華聯商廈財務部辦事員、科員、組長、副科長。於一九九六年六月至一九九九年六月任新華聯大廈財務部經理。於一九九九年六月至二零零零年二月任上海華聯商廈股份有限公司財務部副經理兼新華聯大廈財務總監，並於二零零零年二月升任財務部總經理兼新華聯大廈財務總監。於二零零一年一月至二零零四年一月任上海金照國際商貿有限公司財務總監。陶女士於二零零四年一月至今，歷任百聯集團審計中心主任助理兼審計一部經理、審計中心副主任、審計中心主任。陶女士於二零一四年六月獲委任為本公司監事。

**錢麗萍女士**，46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，上海物質集團汽車貿易有限公司（「物質汽車」）黨委副書記、副總經理，物質汽車黨委書記、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

## 董事、監事及高級管理層簡介

加入本集團，擔任本公司黨委副書記、紀委書記、工會主席等職務，並於二零一三年十二月三日獲委任為本公司監事。

**汪龍生先生** (附註)，62歲，高級經濟師。汪先生於一九九八年於上海華東師範大學畢業，主修決策管理方向碩士研究生課程。汪先生於一九八六年至二零零五年間曾先後於上海友誼古玩商店、上海虹橋友誼商城、上海友誼華僑股份有限公司、中華旅遊紀念品總公司、上海友誼集團裝潢總匯和好美家裝潢建材有限公司(「好美家」)、上海友誼南方購物中心、上海百聯西郊購物中心、友誼股份擔任高級管理層。於二零零六年一月出任友誼股份總經理。於二零零一年三月獲委任為上海股份制與證券研究會理事、常務理事。汪先生於二零零一年十二月加入本集團。汪先生擔任上海百聯董事。汪先生於二零一四年六月辭去本公司監事之職。

### 聯席公司秘書

**胡黎平女士**，50歲，於1989年畢業於上海立信會計專科學校，持會計專業文憑；於二零零三年畢業於澳門科技大學，獲工商管理碩士學位。並於1998年獲得中華人民共和國財政部頒發的會計師職稱。於一九九二年十二月至一九九七年一月相繼擔任上海華聯超市公司財會股股長、財會科科長。於一九九七年一月至二零一三年十一月相繼擔任華聯超市股份有限公司財務部副經理、財務部經理和財務總監。二零一零年七月至二零一三年十一月，同時擔任新標超財務總監。二零一三年十一月至今擔任聯華超市財務管理總部部長之職。二零一四年八月至今同時擔任聯華超市證券事務辦公室主任之職，主要負責本公司日常合規性工作、年中報準備及製作、根據上市規則製作的公司公告和通函等。胡女士在消費品行業的財務及管理領域有超過十年以上工作經驗。胡女士於二零一四年十月十六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

**莫仲堃先生**，50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、並購、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。

### 高級管理層

**梁寶龍先生**，50歲，高級經營師、物流師。梁先生畢業於同濟大學管理工程專業。於一九九九年一月至二零零一年十二月就讀於上海社會科學院經濟學研究生專業。梁先生於一九八四年七月至二零零三年二月在上海市物資學校工作，歷任膳食科副科長、總務科副科長、科長、學校後勤服務中心總

經理。於二零零三年二月至二零一二年三月歷任上海現代物流投資發展有限公司總經理助理、副總經理，並先後兼任上海長橋物流有限公司總經理、黨總支副書記，上海百聯配送實業有限公司董事長、黨委書記。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。

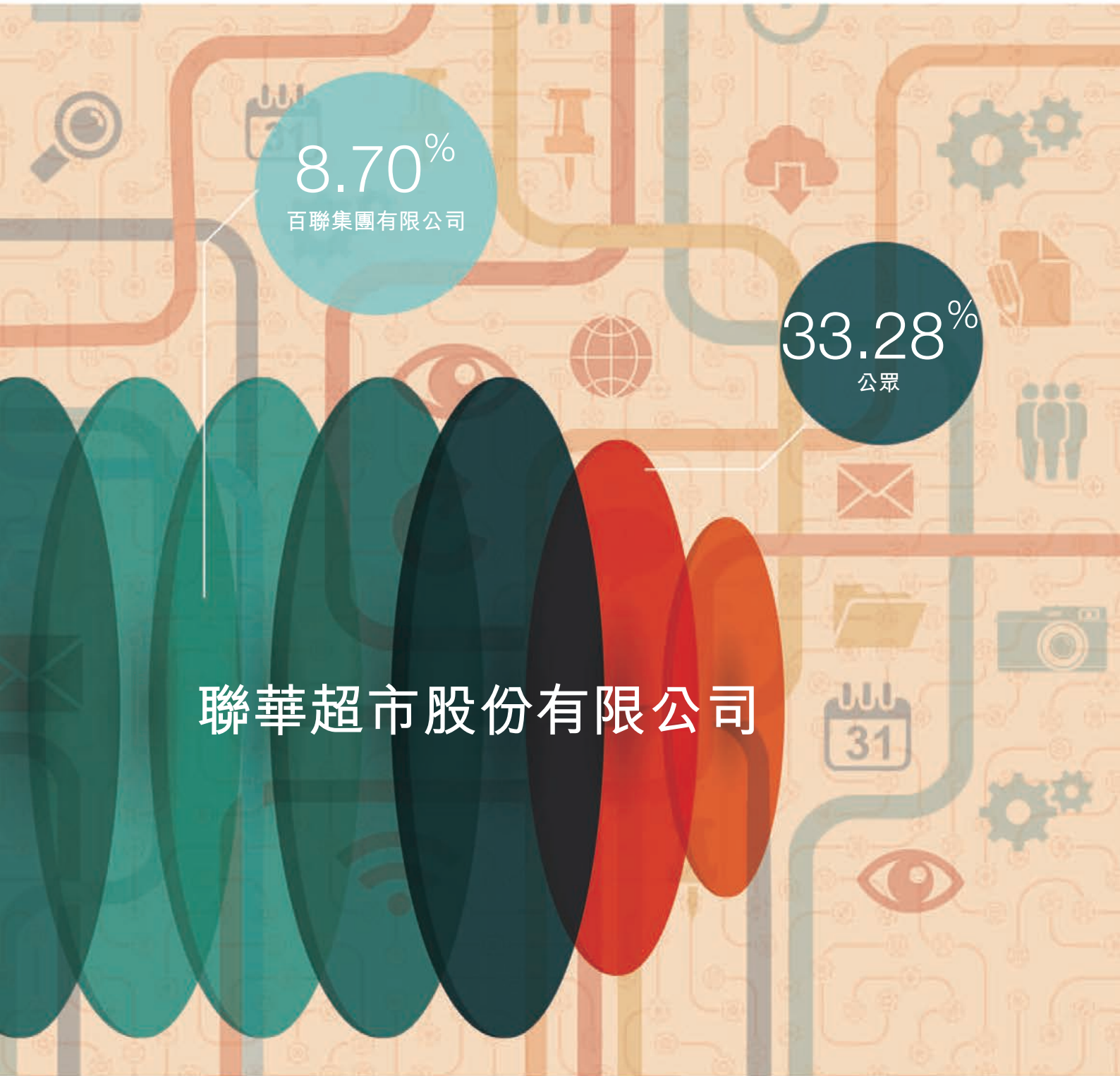
**張國宏先生**(附註)，43歲，註冊會計師。張先生於一九九九年上海財經大學國際貿易專業研究生畢業，獲碩士學位。張先生於一九九四年至一九九六年在湖北綠峰石材有限公司工作，任採購部主管。於一九九九年八月至二零零三年底歷任本公司浙江營運總部副部長、商品管理總部副部長、總經理助理及上海聯華超市發展有限公司副總經理等職。於二零零三年底至二零零九年八月任百聯集團超商事業部副總經理。於二零零九年十月至今任本公司副總經理。於二零零五年七月至二零一零年五月兼任華聯超市總經理。於二零零六年，當選為上海市楊浦區第十四屆人大代表。張先生於二零一四年四月辭去本公司所有職務。

附註：已辭任的董事、監事及高級管理層的簡歷截至其各自辭任的生效日期止。

# 股權結構



## 股權結構



# 收獲





# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一四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：

	二零一四年 百分比	二零一三年 百分比
採購		
最大供貨商	1.74	12.19
五大供貨商	4.71	19.43
銷售		
最大客戶	0.06	0.06
五大客戶	0.25	0.17

截至二零一四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」）、彼等的連絡人士或股東（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

二零一四年十二月三十一日，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、配銷公司、上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司及聯華電商為本公司的主要附屬公司。

二零一四年十二月三十一日，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18及附註44。

## 帳目

本集團截至二零一四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。

本集團於二零一四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。

本集團截至二零一四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二零一四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。



## 董事會報告

**固定資產**

回顧期內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註13。

**銀行借款、透支及其他借款**

於二零一四年十二月三十一日，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起在聯交所主板上市。

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股於二零一四年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	6.10 港元
年內每股H股最低交易價格	3.55 港元
年內H股交易股份總額	3.66 億股
二零一四年十二月三十一日 之H股收盤價格	3.89 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**

於二零一四年十二月三十一日，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	715,397.4	63.90
其中：		
上海百聯集團股份 有限公司(附註1)	380,952.0	34.03
上海百青投資有限公司 (「百青投資」)(附註2)	237,029.4	21.17
百聯集團有限公司(附註1)	97,416.0	8.70
非上市外資股	31,602.6	2.82
其中：		
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：

- 於二零一四年十二月二十三日及二零一五年一月二十一日，上海百聯與百聯集團訂立股權置換協議及補充協議。根據股權置換協議，上海百聯同意將其持有的本公司156,744,000股內資股及位於中山東二路8弄3號房產作為置出資產，與百聯集團所持有的上海三聯(集團)有限公司40%股權進行置換，差額部分以現金人民幣15,091,987.63元補足。上述股權置換須待達成股權置換協議的先決條件後，方告作實。截至本報告日，上述股權置換尚未完成。
- 百青投資原名為上海百聯集團投資有限公司。

### 股東人數

於二零一四年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	34
內資股股東	3
非上市外資股股東	1
H股股東	30

### 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」)和聯交所內在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：

- 收取本公司以外幣宣派的股息；及
- 倘若本公司進行清盤，依據適用的中國外匯管制法律和法規，將彼等各自佔本公司剩餘資產部份(如有)匯出中國。

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

## 董事會報告

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；
- (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

截至二零一四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上海百聯8,694股股份；及(ii)監事汪龍生先生持有上海百聯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關聯法團(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)；或鬚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。

截至二零一四年十二月三十一日止，陳建軍先生、華國平先生(陳建軍先生和華國平先生為本公司董事)各自為上海百聯的監事、董事，誠如下文所披露，上海百聯截至二零一四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

截至二零一四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
上海百聯(附註1及2)	內資	617,981,400	55.20%	82.73%	-
百青投資(附註1)	內資	237,029,400	21.17%	31.73%	-
百聯集團(附註2)	內資	715,397,400	63.90%	95.77%	-
Coronation Fund Managers Limited	H股	47,508,300 (L)	4.24% (L)	-	12.75% (L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	39,492,014 (L)	3.53% (L)	-	10.59% (L)
		752,000 (S)	0.07% (S)	-	0.20% (S)
		21,762,214 (P)	1.94% (P)	-	5.84% (P)
Coronation Global Fund Managers (Ireland) Ltd	H股	37,130,454 (L)	3.32%(L)	-	9.97% (L)
Invesco Hong Kong Limited	H股	36,691,000 (L)	3.28% (L)	-	9.85% (L)
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)
Invesco Greater China Equity Fund	H股	23,175,000 (L)	2.07% (L)	-	6.22% (L)
The Boston Company Asset Management LLC	H股	22,381,000 (L)	2.00% (L)	-	6.01% (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

## 董事會報告

附註：

1. 截至二零一四年十二月三十一日止，上海百聯擁有百青投資 100% 的股權。
2. 截至二零一四年十二月三十一日止，百聯集團直接及間接持有上海百聯約 49.26% 的股份，因此，百聯集團被視為擁有本公司權益。

截至二零一四年十二月三十一日止，上海百聯總共持有本公司 617,981,400 股股份，其中直接持有本公司的股份為 380,952,000 股，通過百青投資持有本公司股份為 237,029,400 股。

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司董事長陳建軍先生為上海百聯的監事會副主席，執行董事華國平先生為上海百聯的董事。

3. 於二零一四年十二月二十三日及二零一五年一月二十二日，上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」）與百聯集團訂立股權置換協議及補充協議。根據股權置換協議，上海百聯同意將其持有的本公司 156,744,000 股內資股及位於中山東二路 8 弄 3 號房產作為置出資產，與百聯集團所有持有的上海三聯（集團）有限公司 40% 股權進行置換，差額部分以現金人民幣 15,091,987.63 元補足。上述股權置換須待達成股權置換協議的先決條件後，方告作實。截至本報告日，上述股權置換尚未完成。

4. 鑒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二零一四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，上海百聯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。

## 董事會報告

### 董事及監事所佔股本權益

於二零一四年十二月三十一日，除獨立非執行董事夏大慰先生持有上海百聯8,694股股份；及(ii)監事汪龍生先生持有上海百聯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）  
華國平先生  
蔡蘭英女士（附註1）  
祁月紅女士  
周忠祺先生  
史浩剛先生（附註2）

#### 非執行董事：

李國定（附註3）  
吳婕卿（附註4）  
三須和泰先生（附註5）  
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

#### 監事：

王志剛先生（主席，附註6）  
陶清女士（附註7）  
汪龍生先生（附註8）  
錢麗萍女士

#### 附註：

- 1： 蔡蘭英女士於二零一四年六月二十七日辭任本公司執行董事。
- 2： 史浩剛先生於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司執行董事。
- 3： 李國定先生於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司非執行董事。
- 4： 吳婕卿女士於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司非執行董事。
- 5： 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。
- 6： 王志剛先生於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司監事會主席。
- 7： 陶清女士於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司監事。
- 8： 汪龍生先生於二零一四年六月二十七日辭任本公司監事。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第42頁至第49頁。

## 董事會報告

### 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，有效期至本公司二零一六年度股東周年大會結束之日止，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曾任執行董事，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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	168,078	216,492
向同系附屬公司支付之 租賃費用及物業管理 費(註)	77,380	62,988
向同系附屬公司收取之 租賃費用收入	12,606	12,606
向同系附屬公司收取儲 金收入	811	1,027
向同系附屬公司收取因 憑證債項結算而產生 佣金收入	12,395	16,134
向同系附屬公司支付因 憑證債項結算而產生 佣金費用	12,675	13,833
存放於同系附屬公司之 每日最高存款餘額	831,225	315,365

註：此項交易中包括金額為人民幣1,244.2萬元(二零一三年：人民幣1,216.3萬元)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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向聯營公司採購— 上海毅德商業流通有限公司、 上海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	31,462	25,723

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－浙江義烏租賃協議

於二零一四年七月十五日，浙江世紀聯華超市有限公司（「浙江世紀聯華」）與義烏都市生活超市有限公司（「義烏都市生活」）訂立浙江義烏租賃協議，據此，浙江世紀聯華同意自二零一四年七月十五日起至二零一五年七月十四日（包括首尾兩日）止從義烏都市生活租賃義烏物業。

由於百聯集團為本公司控股股東上海百聯的控股股東，義烏都市生活為百聯集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士（定義見上市規則第14A章）。因此，根據上市規則第14A章，浙江義烏租賃協議項下交易構成本公司的持續關連交易。

根據浙江義烏租賃協議，浙江世紀聯華於二零一四年七月十五日至二零一五年七月十四日止期間應付予義烏都市生活的租金為每年人民幣54,000,000元，即每月應付租金為人民幣4,500,000元。

雙方同意於二零一四年七月十五日至二零一四年十月十四日（包括首尾兩日）豁免收取租金，且於二零一四年十月十五日至二零一五年一月十四日（包括首尾兩日）租金減半，即為每月人民幣2,250,000元。

租金須由浙江世紀聯華按月以現金支付。

由於浙江義烏租賃協議項下交易的各項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均超過0.1%且低

於5%，故浙江義烏租賃協議項下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。

請參閱本公司二零一四年七月十五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）。
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布的同種類存款利率，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；

## 董事會報告

- (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布的同期貸款利率，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上海百聯的控股股東。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。

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。

## 董事會報告

本公司獨立股東已於二零一三年六月十八日召開的股東周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，而百聯西郊乃上海百聯的附屬公司。由於上海百聯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。由於好美家乃上海百聯的附屬公司，而上海百聯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上海百聯的控股公司，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上海百聯的控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

世紀聯華作為承租人與上海百聯金山購物中心有限公司(「百聯金山」)，其前稱為上海金山百倍購物中心有限公司，作為出租人於二零一零年七月一日簽訂關於中國上海衛清西路18號上海金山百倍購物中心地下一層的1-101室以及一樓的1-102及1-103室的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

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

## 董事會報告

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上海百聯的控股公司，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，上海世紀聯華禦橋購物廣場有限公司(「聯華禦橋」)作為出租人與百聯股份(現已被上海百聯吸收合併)作為承租人簽訂關於中國上海浦東新區滬南路2420號世紀聯華禦橋購物廣場1至3樓物業的租賃協議。根據此租賃協議，百聯股份應付的最高年度交易金額載列如下：

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。聯華禦橋乃本公司的附屬公司，而百聯股份為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東上海百聯的控股股東，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	<p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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。</p> <p>百聯集團及／或其連絡人須就百聯集團及／或其連絡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／或其連絡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／或其連絡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。</p>	<p>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。</p>

## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		<p>視乎將採購商品的類型及百聯集團及／或其連絡人的慣例，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／或其連絡人的一般商業條款及按不遜於可自獨立第三方取得之條款訂立。若按約期結算，則實際賬期不得早於商品送貨後的15天。</p>	
預付費電子卡協議	<p>本公司及百聯集團擁有各自的預付費電子卡系統，訂約雙方的顧客可通過該系統以其預存在預付費電子卡中的金額消費。根據預付費電子卡協議，訂約雙方同意互相接受顧客持對方的預付費電子卡於雙方各自下屬的經營網點進行消費。</p>	<p>雙方按在對方商戶帶來的交易額不超過0.5%的比例，向對方收取管理服務費。管理服務費收取比例可根據接受顧客通過預付費電子卡系統進行支付的各業態商戶經營商品的毛利率水平、交易規模、應用條件和經營狀況的差異，由協議雙方進行公平商業磋商確定，並載列於個別預付費電子卡合約中。</p>	<p>根據二零一二年十一月十六日簽署的預付費電子卡協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年百聯集團應付本公司費用最高金額分別為人民幣2,500萬元、人民幣3,000萬元及人民幣3,500萬元。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的本公司應付百聯集團費用最高金額分別為人民幣3,500萬元、人民幣4,000萬元及人民幣4,500萬元。</p>



## 董事會報告

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
	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。	
		租賃框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。	

## 董事會報告

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

## 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三十一日，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。

## 董事會報告

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。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認持續關連交易乃：

- (a) 於本公司日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或不遜於本公司給予或自獨立第三方獲取的條款訂立；及

- (c) 根據規管交易的相關協議訂立，條款屬公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

本公司已聘請核數師，遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」，並參照實務指引第740項「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易出具報告。核數師已根據上市規則14A.38條出具無保留意見的函件，當中載有就持續性關連交易的調查結果及結論。核數師函件的副本已提呈香港聯交所。

承董事會命

董事長  
陳建軍

二零一五年三月二十七日  
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其他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其他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其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一四年十二月五日召開臨時股東大會及類別股東大會，非執行董事李國定先生、非執行董事王德雄先生、獨立非執行董事夏大慰先生因其他工作原因未出席該次臨時股東大會及類別股東大會。

本公司於二零一四年十二月十七日召開第五屆董事會第三次會議，非執行董事李國定先生及獨立非執行董事張暉明先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

## 管治報告

上述董事均在收到相關董事會會議材料後，委托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瞭解會議上決議的事項。

此外，本公司已於臨時股東大會及類別股東大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次臨時股東大會及類別股東大會順利通過特別決議案2(a)，唯特別決議案1及2(b)未獲股東批准。臨時股東大會及類別股東大會會後，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瞭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周年大會，非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次股東周年大會。本公司已於二零一三年股東周年大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東周年大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。股東周年大會會後，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瞭解會議上決議的事項。

### 董事會

回顧期內，本公司董事會由十二位董事組成，其中包括董事會主席在內之五位為執行董事，三位為非執行董事，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。

經二零一四年六月二十七日的年度股東周年大會批准，本公司產生了第五屆董事會，所有董事(包括非執行董事)的任期均為三年，至二零一六年股東周年大會結束日止。所有執行董事已簽訂與任期對應的服務合約，有效期至本公司二零一六年度股東周年大會結束之日止，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五屆董事會成員。

本公司董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略，監控營運及財務表現，並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險。
- 對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製本公司帳目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評估本公司的績效表現，財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告、按上市規則發出的其他股價敏感公布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；

## 管治報告

- 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四次，二零一三年度股東周年大會及臨時股東大會、類別股東大會各一次，其中董事出席的記錄如下：

董事	董事會會議	出席情況／會議次數	
		2013年度 股東 周年大會	臨時 股東大會及 類別股東大會
<b>執行董事</b>			
陳建軍先生(主席)	4/4	1/1	1/1
華國平先生	4/4	1/1	1/1
蔡蘭英女士(附註1)	1/1	1/1	0/0
祁月紅女士	3/4	1/1	1/1
周忠祺先生	4/4	1/1	1/1
史浩剛先生(附註2)	3/3	1/1	1/1
<b>非執行董事</b>			
李國定先生(附註3)	2/3	0/0	0/1
吳婕卿女士(附註4)	2/3	0/0	1/1
王德雄先生	1/4	0/1	0/1
三須和泰先生(附註5)	0/1	0/0	0/0
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰先生	4/4	1/1	0/1
李國明先生	4/4	1/1	1/1
張暉明先生	3/4	1/1	1/1
霍佳震先生	4/4	1/1	1/1



## 管治報告

附註：

1. 蔡蘭英女士於二零一四年六月二十七日辭任本公司執行董事。
2. 史浩剛先生於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司執行董事。
3. 李國定先生於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司非執行董事。
4. 吳婕卿女士於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司非執行董事。
5. 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。
6. 董事委托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
<b>執行董事</b>			
陳建軍	√	√	
華國平	√	√	
蔡蘭英	√		
祁月紅	√	√	
周忠祺	√	√	
史浩剛	√	√	
<b>非執行董事</b>			
李國定	√		
吳婕卿	√	√	
王德雄	√		
三須和泰	√		√
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰	√	√	
李國明	√		√
張暉明	√		
霍佳震	√	√	

## 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。

## 管治報告

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(或委托一名副經理)召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其他高級管理人員參加；
- (九) 決定對本公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本公司章程和董事會授予的其他職權。

### 專責委員會

本公司於二零零三年成立相關董事會第一屆專責委員會，包括(一)薪酬與考核委員會，建立和決定本公司的獎勵及考評體系；(二)戰略委員會，對本公司的未來投資戰略等相關事項進行諮詢、調研及評價，增強本公司核心競爭力；(三)提名委員會，以優化董事會及本公司經營管理層的組成；(四)審核委員會，審閱本公司的財務申報程序、內部監控系統、財務報告之完備性等。

經二零一四年六月二十七日的股東周年大會以普通決議案批准，本公司產生了第五屆董事會。同日，董事會根據守則的要求，產生了第五屆專責委員會：由李國明先生、夏大慰先生、張暉明先生及霍佳震先生組成本公司第五屆審核委員會，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、霍佳震先生和華國平先生組成本公司第五屆薪酬與考核委員會，其中夏大慰先生為該委員會的主席；由陳建軍先生、李國定先生、華國平先生、和張暉明先生組成第五屆戰略委員會，其中陳建軍先生為該委員會的主席；由張暉明先生、夏大慰先生、霍佳震先生和祁月紅女士組成第五屆提名委員會，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。

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

董事會於二零一四年六月二十七日通過決議案，選舉成立了第五屆審核委員會。審核委員會現時成員共四名，包括四名獨立非執行董事(含主席)。董事會確認每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當融合了營運、會計及財務管理等方面的專業知識。本公司審核委員會主要職責、角色及職能為：

- (一) 負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議，並批准外聘核數師的薪酬及聘任條款、以及處理任何有關該核數師辭任或辭退該核數師的問題；
- (二) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀，審核程序是否有效。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帳目、半年度報告及(若擬刊登)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帳目調整；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帳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；

## 管治報告

- (六) 與本集團的管理層、外聘核數師及內部核數師檢討本集團有關內部監控(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帳目內的聲明；
- (七) 與管理層商討內部監控系統的範疇及質素，以及確保管理層已履行其職責確保內部監控系統有效，包括所需資源、會計及財務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；並熟識本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、財務帳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本集團的財務報表發出具保留意見的報告；

## 管治報告

- (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；
- (十九) 除稅務有關的服務外，一般禁止僱傭外聘核數師履行非審核服務。若基於外聘核數師於個別範疇的獨特專長而有必要聘用有關核數師，必須事先取得審核委員會的批准；
- (二十) 履行上述職責時知會董事會任何重大進展；
- (二十一) 向董事會就審核委員會的職責建議任何合適的延伸或變更；
- (二十二) 與董事會協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，向外公布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。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行了三次會議，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二零一四年三月十二日召開會議，審閱並討論了二零一三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二零一三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二零一三年度報酬並建議於二零一四年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一三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二零一四年六月七日召開會議，同意選舉李國明先生為第五屆審核委員會主席。

本公司審核委員會於二零一四年八月十四日召開會議，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

## 管治報告

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二零一四年六月三十日的中期財務報告符合適用的會計標準、聯交所及法律規定，並已做出足夠披露。審核委員會對本集團內部監控的檢討結果為本集團內部監控系統有效。

本集團財務總監、核數師、內部核數師列席會議，回答審核委員會提出的問題。

審核委員會二零一四年出席會議記錄：

姓名	二零一四年 三月十二日	二零一四年 六月七日	二零一四年 八月十四日
<b>獨立非執行董事</b>			
李國明先生(主席)	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席
霍佳震先生	出席	出席	出席

## 薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零一四年六月二十七日通過決議案，選舉成立了第五屆薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會現時成員共四名，包括三名獨立非執行董事(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；



## 管治報告

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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，薪酬與考核委員會舉行了三次會議，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二零一四年三月二十四日召開會議，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，同意向董事會建議七名執行董事、兩名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零一三年年度酬金。

本公司薪酬與考核委員會於二零一四年六月三日召開會議，同意建議董事會提請股東大會同意於二零一四年各個年度採用執行董事及監事(從本公司領取薪酬者)之新薪酬政策。

本公司薪酬與考核委員會於二零一四年六月二十七日召開會議，同意夏大慰先生為第五屆薪酬與考核委員會主席。

## 管治報告

薪酬與考核委員會二零一四年出席會議記錄：

姓名	二零一四年 三月二十四日	二零一四年 六月三日	二零一四年 六月二十七日
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰先生(主席)	出席	出席	出席
張暉明先生	出席	出席	出席
霍佳震先生(附註)	-	-	出席
<b>執行董事</b>			
華國平先生	出席	出席	出席

附註：霍佳震先生於二零一四年六月二十七日獲委任為薪酬與考核委員會委員。

### 提名委員會

本公司董事會於二零一四年六月二十七日通過決議案，選舉成立了第五屆提名委員會。提名委員會現時成員共四名，包括三名獨立非執行董事(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；

- (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。

## 管治報告

於截至二零一四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二零一四年三月十二日召開會議，檢討了本公司二零一三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，並且各位董事於二零一三年都投入了充分的時間履行其責任。

本公司提名委員會於二零一四年三月二十四日召開會議。鑒於本公司業務發展需要，經本公司總經理推薦，本公司提名委員會同意向董事會提名史浩剛先生為本公司副總經理。

本公司提名委員會於二零一四年六月三日召開會議。會議討論了第五屆董事會董事候選人。鑒於本公司第四屆董事會將於二零一三年度股東大會結束之日屆滿，根據本公司股東上海百聯集團股份有限公司、上海百青投資有限公司、百聯集團有限公司和王新興投資有限公司的推薦，本公司提名委員會同意向董事會建議：陳建軍先生、華國平先生、祁月紅女士、周忠祺先生及史浩剛先生為第五屆董事會執行董事候選人；李國定先生、吳婕卿女士及王德雄先生為第五屆董事會非執行董事候選人。同時根據本公司總經理室的推薦，同意向董事會建議：夏大慰先生、李國明先生、張暉明先生及霍佳震先生為第五屆董事會獨立非執行董事候選人。

本公司提名委員會於二零一四年六月二十七日召開會議，同意選舉張暉明先生為第五屆提名委員會主任委員。

本公司提名委員會於二零一四年十月十六日召開會議。鑒於周忠祺先生因工作原因，辭去本公司董事會秘書及聯席公司秘書之職，同意向董事會提名胡黎平女士擔任本公司董事會秘書，並同意向董事會提名胡黎平女士及莫仲坤先生本公司聯席公司秘書。

## 管治報告

提名委員會二零一四年出席會議記錄：

姓名	二零一四年 三月十二日	二零一四年 三月二十四日	二零一四年 六月三日	二零一四年 六月二十七日	二零一四年 十月十六日
<b>獨立非執行董事</b>					
張暉明先生(主席)	出席	出席	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席	出席
霍佳震先生(附註)	-	-	-	出席	出席
<b>執行董事</b>					
祁月紅女士	出席	出席	出席	出席	出席

附註：

霍佳震先生於二零一四年六月二十七日獲委任為提名委員會委員。

## 管治報告

### 企業管治職能

回顧期內，本公司董事會及轄下專責委員會履行了以下企業管治職能：

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

### 董事及核數師對帳目之責任

董事於此確認對本集團的財務報表編製的責任。董事確認於本年度本集團的財務報表編製符合有關法規及適用之會計準則。董事確保本集團財務報表適時予以刊登。外聘核數師對股東之責任載於第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二零一四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564.9萬元，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

周忠祺先生於二零一四十月年十六月辭任本公司聯席公司秘書之職後，胡黎平女士及莫仲坤先生（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，自二零一四年十月十六日生效。胡黎平女士為本公司聯席公司秘書及董事會秘書，是莫仲坤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，截止二零一四年十二月三十一日止年度，胡黎平女士接受了不少於15小時的相關專業培訓。

## 管治報告

### 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。董事會已於二零一四年就本集團的內部監控系統是否有效進行檢討並確認本集團的內部監控系統為有效。

### 組織架構

本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。

### 權限及監控

執行董事及高級管理人員獲授相關權限就主要的企業策略、政策及合約承擔處理有關事務。預算控制及財務報告機制營運預算由有關部門制訂並經負責之董事審閱方可實行。本集團已訂立相關程序以評估、檢討及批核主要的資本性及經常性開支，營運業績亦會與預算作比較並定期向執行董事匯報。

### 內部監控教育

董事及高級管理人員就內部監控內容參加本集團自設之培訓課程，促使其對內部監控有正確且基本完整之認識，並指引其貫徹實施監控系統。

### 會計系統管理

本集團設有全面的管理會計系統，為管理層提供及衡量財務及經營表現的指標，以及有關可供匯報及披露之用的財務資料。預算目標出現差距，會加以分析，並作出解釋，或因業務變化而相應修訂預算目標。

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及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。

## 管治報告

### 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。二零一三年年報及二零一四年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度，設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧期內，本公司共接待了30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，便於他們及時瞭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，定期彙集成報告，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、年度業績公布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。

## 管治報告

### 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儘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。召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

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

### 於股東大會上提出建議

根據本公司之公司章程第六十三條之規定：

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

### 向董事會提出查詢

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

中國上海市真光路1258號13樓

傳真：86 (21) 5279 7976

電郵：zhuchaoli@chinaalh.com



## 管治報告

**公司章程變動**

如本公司於二零一四年十月二十日刊發的通函所載，本公司建議對公司章程做出以下變動。

**公司章程第一條的變動(於二零一四年十二月五日舉行的二零一四年臨時股東大會及類別股東大會上獲得批准)**

公司章程原第一條第三段內容為：

「公司的發起人為：上海友誼集團股份有限公司(「友誼集團」、上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司(「上實商務」，現更名為上海百聯集團投資有限公司)、日本三菱商事株式會社(「日本三菱」、香港王新興投資有限公司(「王新興」、上海立鼎投資有限公司(「上海立鼎」)。」

變更後的公司章程第一條第三段內容為：

「公司的發起人為：上海友誼集團股份有限公司(「友誼集團」，現更名為上海百聯集團股份有限公司)、上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司(「上實商務」，現更名為上海百青投資有限公司)、日本三菱商事株式會社(「日本三菱」、香港王新興投資有限公司(「王新興」、上海立鼎投資有限公司(「上海立鼎」)。」

**公司章程第二十一條的變動(於二零一四年十二月五日舉行的二零一四年臨時股東大會及類別股東大會上獲得批准)**

公司章程原第二十一條內容為：

「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。」

變更後的公司章程第二十一條內容為：

「公司總計發行普通股1,119,600,000股，其中：

- (1) 內資股715,397,400股(分別由上海百聯集團股份有限公司持有380,952,000股，上海百青投資有限公司持有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，監事會共召開六次會議。於二零一四年三月二十六日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一三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二零一三年的各項工作，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，聽取了本集團二零一三年的財務狀況的相關彙報，討論通過了二零一三年度監事會報告；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。

於二零一四年六月二十七日，本公司監事會審議並一致同意選舉王志剛先生為第五屆監事會主席。

於二零一四年七月十五日，本公司監事會審議了《浙江義烏租賃協議》，並同意本公司附屬公司浙江世紀聯華超市有限公司自二零一四年七月十五日起至二零一五年七月十四日向百聯集團有限公司全資附屬公司義烏都市生活有限公司租賃其位於義烏市望道路168號的商用物業開展大賣場業務的關連交易，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。

於二零一四年八月二十八日，本公司監事會圍繞二零一四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二零一四年上半年度的財務狀況的相關報告。

於二零一四年九月十九日，本公司監事會審議並同意本公司有關收購義烏都市生活的主要及關聯交易，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。

於二零一四年十二月十七日，本公司監事會審議並同意聯華電子商務有限公司增資百聯電子商務有限公司及上海仙霞租賃協議二零一五年至二零一七年租金年度上限，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

## 監事會報告

公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益。

回顧期內，監事會對本集團財務制度、年度財務報告及本集團內部的審計報告進行了審查，認為本集團的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告的內容是真實可靠的，會計師事務所出具的審計意見是客觀公正的。

回顧期內，監事會對本集團的經營活動進行監督，監督範圍包括財務監控、經營監控及合規監控，以及風險管理功能，認為本集團已經建立了較完善的內部控制制度，在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效的控制了企業的各项經營風險。本集團的各项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並活動、出售資產等經營活動進行審查。監事會認為本集團的收購

兼並活動、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：本集團第五屆董事會就職以來，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贊賞。

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。在新的一年裏，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

## 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176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二零一四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，核數師考慮了貴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貴公司環境的審核程式，並非是對貴公司內部控制有效性發表意見。審核程式也包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所發表的審核意見是基於充份及適當的審核證據的。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映了貴公司及貴集團於二零一四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

二零一五年三月二十七日

## 綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	5	29,152,454	30,383,420
銷售成本		(24,911,309)	(26,020,830)
毛利		4,241,145	4,362,590
其他收益	5	2,217,525	2,272,223
其他收入	7	671,086	662,770
分銷成本		(6,100,913)	(6,178,129)
行政開支		(761,333)	(737,080)
其他經營開支		(25,551)	(116,425)
應佔聯營公司業績		58,113	85,896
財務成本		(143)	(144)
稅前盈利	8	299,929	351,701
稅項	9	(179,040)	(216,398)
年度盈利、綜合全面收益		120,889	135,303
年度盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		31,033	52,953
非控制性權益		89,856	82,350
		120,889	135,303
每股盈利－基本及稀釋	12	人民幣0.03元	人民幣0.05元

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	13	2,924,276	3,080,898
在建工程	14	443,667	319,073
土地使用權	15	341,812	344,654
無形資產	16	196,469	190,263
於聯營公司的權益	18	557,084	579,335
可供出售金融資產	19	36,570	250,986
定期存款	22		
— 受限制		266,000	1,210,000
— 未受限制		2,095,000	2,000,400
預付租金	23	82,895	120,983
遞延稅項資產	24	215,749	203,369
其他非流動資產	25	18,668	20,126
		<b>7,178,190</b>	<b>8,320,087</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	26	2,676,400	3,404,430
應收賬款	27	101,372	76,682
按金、預付款及其他應收款	28	1,076,927	1,030,083
應收同系附屬公司款	29	12,888	11,117
應收聯營公司款	30	61	26
可供出售金融資產	19	246,628	258,474
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	2,223	140,022
定期存款	22		
— 受限制		1,210,000	1,271,365
— 未受限制		778,400	890,000
現金及現金等價物	31	5,145,270	4,877,493
		<b>11,250,169</b>	<b>12,200,672</b>
<b>資產合計</b>		<b>18,428,359</b>	<b>20,520,759</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(續)

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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		2,282,761	2,251,728
本公司股東權益		3,402,361	3,371,328
非控制性權益	37	272,025	277,292
權益合計		3,674,386	3,648,620
非流動負債			
遞延稅項負債	24	98,657	88,398
流動負債			
應付賬款	32	3,713,440	4,542,397
其他應付款及預提費用	33	2,007,891	2,110,854
憑證債項	34	8,726,487	9,930,631
遞延收益		23,284	16,114
應付同系附屬公司款	29	48,193	44,169
應付聯營公司款	30	5,515	16,571
銀行借貸	35	2,000	2,000
應付稅項		128,506	121,005
		14,655,316	16,783,741
負債合計		14,753,973	16,872,139
權益和負債合計		18,428,359	20,520,759
流動負債淨額		(3,405,147)	(4,583,069)
總資產減流動負債		3,773,043	3,737,018

列載於第99至176頁的綜合財務報表已由董事會與二零一五年三月二十七日批准和授權，並由下列負責人簽署：

陳建軍  
董事

周忠祺  
董事

# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	13	224,943	235,816
在建工程	14	8,687	6,705
土地使用權	15	28,173	29,102
無形資產	16	11,389	14,959
於附屬公司的投資	17	1,796,145	1,796,145
於聯營公司的權益	18	254,232	256,732
可供出售金融資產	19	3,735	218,363
定期存款	22		
— 受限制		3,000	10,000
— 未受限制		455,000	220,000
遞延稅項資產	24	2,206	3,430
其他非流動資產	25	2,716	2,839
		<b>2,790,226</b>	2,794,091
<b>流動資產</b>			
存貨	26	364,001	467,581
按金、預付款及其他應收款	28	58,629	105,010
應收附屬公司款	17	5,867,515	6,695,741
應收聯營公司款	30	61	26
可供出售金融資產	19	214,628	258,474
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		10,000	318,365
— 未受限制		310,000	70,000
現金及現金等價物	31	1,149,482	1,027,715
		<b>7,974,316</b>	9,323,914
<b>資產合計</b>		<b>10,764,542</b>	12,118,005



## 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(續)

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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		3,750,977	3,222,027
權益合計		4,870,577	4,341,627
非流動負債			
遞延稅項負債	24	-	6
流動負債			
應付賬款	32	2,261,498	2,679,814
其他應付款及預提費用	33	19,531	29,286
憑證債項	34	2,723,246	3,322,421
應付同系附屬公司款	29	48,167	41,818
應付附屬公司款	17	813,849	1,680,054
應付聯營公司款	30	5,515	16,571
應付稅項		22,159	6,408
		5,893,965	7,776,372
負債合計		5,893,965	7,776,378
權益和負債合計		10,764,542	12,118,005
流動資產淨額		2,080,351	1,547,542
總資產減流動負債		4,870,577	4,341,633

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 本公司股東權益

	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (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	非控制性 權益 人民幣千元 (附註37)	權益合計 人民幣千元
						股東權益 合計 人民幣千元		
於二零一三年一月一日	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
本年盈利	-	-	-	-	31,033	31,033	89,856	120,889
利潤分配	-	-	-	47,398	(47,398)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(95,123)	(95,123)
於二零一四年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(234,842)	540,309	1,718,941	3,402,361	272,025	3,674,386

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	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
本年盈利	-	-	-	-	528,950	528,950
利潤分配	-	-	-	47,398	(47,398)	-
於二零一四年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	540,309	2,948,720	4,870,577

於二零一四年十二月三十一日公司可向股東分配利潤為人民幣2,948,720,000元(二零一三年：人民幣2,467,168,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
稅前盈利	299,929	351,701
調整項：		
物業、機器及設備折舊	493,204	516,830
土地使用權攤銷	7,395	5,557
無形資產攤銷	11,168	9,793
其他非流動資產攤銷	1,458	1,482
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	1,329	7,289
已確認的物業、機器及設備減值準備	10,455	43,226
存貨跌價準備	–	21,239
可供出售金融資產利息收入	(20,793)	(31,443)
持有至到期金融資產的利息收入	(12,220)	(15,558)
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	(551)	(22)
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利息收入	(4,095)	–
應佔聯營公司業績	(58,113)	(85,896)
收到的非上市權益投資股利	(12,377)	(377)
收到的非上市權益投資收益	(18,569)	–
處置聯營公司收益	(7,403)	(8,963)
計提(轉回)呆賬撥備	1,537	(3,836)
利息收入	(410,718)	(420,821)
利息費用	143	144
經營資本變動前的經營利潤	281,779	351,345
存貨減少(增加)	728,030	(370,046)
應收賬款與其他應收款的(增加)減少	(55,222)	75,134
預付租賃費用(增加)減少	(355)	24,881
應收聯營公司款(增加)減少	(35)	110
應收同系附屬公司款增加	(1,771)	(196)
應付同系附屬公司款增加	4,024	8,367
遞延收益的增加(減少)	7,170	(1,627)
受限制定期存款減少	1,005,365	1,899,635
應付賬款與其他應付款的(減少)增加	(913,362)	225,050
憑證負債減少	(1,204,144)	(328,629)
應付聯營公司款(減少)增加	(11,056)	7,667
經營活動(動用)產生的現金	(159,577)	1,891,691
已支付所得稅	(173,660)	(211,802)
已收利息	445,044	261,257
已支付利息	(143)	(144)
經營活動產生現金淨額	111,664	1,941,002

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資活動		
購置物業、機器及設備和在建工程	(504,178)	(508,736)
收回購買物業而支付的按金	–	240,000
購置土地使用權	–	(45,177)
出售物業、機器及設備產生的收入	6,405	6,747
購置無形資產	(3,851)	(11,327)
增購可供出售金融資產	(32,000)	(450,000)
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(400,000)	(140,000)
收到的非上市股權投資的股利	612	377
增加對聯營公司投資	–	(26,824)
處置一聯營公司產生的收入	6,912	16,400
因一聯營公司註銷產生的收入	–	201
已收聯營公司股息	80,855	93,646
已收非上市股權投資的收益	16,919	–
出售可供出售金融資產產生的收入	279,267	649,593
持有至到期金融資產利息收入	20,700	14,200
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利息收入	4,095	–
出售持有至到期金融資產產生的收入	232,500	–
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收入	540,000	–
取回未受限制的定期存款	2,890,400	3,601,000
購買未受限制的定期存款	(2,873,400)	(2,890,400)
購置物業支付定金之違約金收入	–	39,000
投資活動產生的現金淨額	265,236	588,700
籌資活動		
借款收到的現金	2,000	–
償還銀行借款支付的現金	(2,000)	–
支付本公司股東股息	–	(78,372)
支付非控制性權益股息	(109,123)	(155,564)
收購附屬公司額外股權	–	(7,427)
融資活動動用現金淨額	(109,123)	(241,363)
現金及現金等價物的增加	267,777	2,288,339
於一月一日現金及現金等價物	4,877,493	2,589,154
於十二月三十一日現金及現金等價物	5,145,270	4,877,493
現金及現金等價物的餘額分析：		
銀行存款與現金	5,145,270	4,877,493

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1. 主營業務

聯華超市股份有限公司(「本公司」)為一家有限責任公司，在中國註冊成立。註冊地址為中國上海市普陀區真光路1258號7樓713室。本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市(「聯交所」)。

本公司董事視在中國成立的上海百聯集團股份有限公司(「上海百聯」，原名：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
香港會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的抵銷
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產贖回金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的變更及套期會計的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵收

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。

下文闡述了採用該等準則所產生的影響。

#### **香港會計準則第32號(修訂本)「金融資產和金融負債的抵銷」**

本集團本年度已採納經修訂的香港會計準則第32號**金融資產和金融負債的抵銷**。經修訂的香港會計準則第32號澄清了對金融資產和金融負債進行抵銷的要求。具體來說，該修訂澄清了「目前具有合法的可執行的抵銷權利」和「同時變現和結算」的含義。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

##### 香港會計準則第32號(修訂本)「金融資產和金融負債的抵銷」(續)

該修訂已追溯應用。本集團已就該修訂評估了相關的金融資產和負債，得出的結論是採納該修訂對本集團之綜合財務狀況表中確認的金額沒有重大影響。

##### 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」

本集團本年度已採納經修訂的香港財務報告準則第36號非金融資產贖回金額披露。經修訂的香港會計準則第36號規定了對於已分攤金額的商譽或使用壽命不確定的無形資產的現金產出單元(「現金產出單元」)若未確認任何減值或減值轉回的，則無需披露該現金產出單元的可回收金額。此外，該修訂引入了適用按公允價值扣除處置費用計量資產或現金產出單元的可回收金額的額外披露要求，這項新的披露包括公允價值層級，符合香港財務報告準則第13號公允價值計量的關鍵假設和估值方法。

#### 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9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購於合營經營的權益的會計處理 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	主動披露 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第16、38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受方法的澄清 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	設定受益計畫：雇員提存金 <sup>4</sup>
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 <sup>6</sup>
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 <sup>4</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	年度改進：香港財務報告準則2012-2014週期 <sup>5</sup>
香港會計準則第16、41號(修訂本)	農業：生物性植物 <sup>5</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號	投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或註資 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10、12號 及香港會計準則第28號	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日開始或之後的首份按照香港財務報告準則編製的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日開始或之後的年度期間生效

<sup>6</sup> 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

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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」

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。另一項新修訂在2014年頒佈，主要包括：a)對金融資產減值準備的要求；b)通過引入按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(「FVTOCI」)，有限的修訂對某些簡單的債務工具分類和計量的要求。

下述香港財務報告準則第9號的重要規定：

- 所有屬於香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內已確認的金融資產後續將以攤餘成本或公允價值計量。具體而言，在以收取約定現金流量為目的的業務模式下持有的，且其約定現金流量僅是本金和未償還本金利息的付款額的債務投資，通常在後續會計期間以攤餘成本計量。在以同時收取合約現金及出售金融資產的業務模式而持有的債務工具，以及金融資產條款令於特定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式計量。所有其他的債務投資和權益投資在後續報告期的期末以其公允價值計量。此外，依照香港財務報告準則第9號，主體可以做出一個不可撤銷的選擇，將權益工具(非為交易而持有的)的後續公允價值變動計入其他綜合收益，只有股利收入是計入損益。
- 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。
- 針對金融資產減值，香港財務報告準則第9號要求設立預期信用虧損模型，而非在香港會計準則第39號下的實際信貸虧損模型。預期信用虧損模型要求主體考慮在每個報告日的信貸虧損和變化，以反映自初始確認改變信用風險。換言之，無須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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）

本公司的董事預期在未來採用香港財務報告準則第9號可能對本集團的金融資產和金融負債所報告的金額構成重大影響（例如，本集團投資的目前歸類於可供出售投資的非上市權益證券可能需要於未來報告期末以公允價值計量且其變動計入損益）。但是，在詳細覆核完成之前可能無法提供關於採用香港財務報告準則第9號之影響的合理估計。

#### 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

二零一四年七月，香港財務報告準則第15號已獲頒佈，其確立實體對客戶合同所產生的收入進行會計處理的單一全面模式。香港財務報告準則第15號將於生效後取代現有收入確認指引，包括香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合同及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應能反映該實體預期就交換該等貨品及服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 步驟1：識別與客戶的合同
- 步驟2：識別合同內的履約責任
- 步驟3：釐定交易價格
- 步驟4：將交易價格分配至合同內的履約責任
- 步驟5：當（或於）實體履行履約責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）履行履約責任時，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時，實體確認收入。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法收錄更多說明指引。此外，香港財務報告準則第15號要求作出詳盡披露。

本公司董事預期，日後應用香港財務報告準則第15號可能對已呈報金額及相關披露資料構成影響。然而，於本集團進行詳細審閱前，對香港財務報告準則第15號的影響作出合理估計並不切實可行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

#### 香港會計準則第16、38號(修訂本)「折舊及攤銷可接受方法的澄清」

經修訂的香港會計準則第16號禁止對物業、機器及設備使用基於收入的折舊方法。經修訂的香港會計準則第16號引入了對收入不是無形資產攤銷的恰當基礎的反駁的假定。這種假定只能在下述兩項有限情況下被反駁：

- a) 當無形資產作為一種收入的估量；或
- b) 當該無形資產的經濟效益能被證明與收入和消耗高度相關。

該修訂可能於二零一六年一月一日起以後年度適用。目前，本集團分別對物業、機器及設備，土地使用權及除商譽外的無形資產採用直線法進行折舊或攤銷。本公司董事認為，採用直線法是反映各資產經濟效益最適用的方法。本公司的董事預期在未來採用香港會計準則第16、38號不會對本集團的綜合財務狀況表構成重大影響。

#### 香港會計準則第27號(修訂本)「獨立財務報表之權益法」

經修訂的香港會計準則允許主體在其獨立財務報表中對子公司、合營企業和聯營企業的投資：

- 按成本；
- 按照香港財務報告準則第9號金融工具(或者尚未採納香港財務報告準則第9號的，按照香港會計準則第39號金融工具：確認和計量)；或
- 根據香港會計準則第28號採用權益法覈算聯營及合營公司。

會計政策的選擇必須按照投資類別確定。

該修訂還澄清了當母公司不再是一個投資實體，或成為一個投資實體，都應從發生變化的時間計量變動。

除了對香港會計準則第27號進行修訂外，為了避免執行香港財務報告準則第10號綜合財務狀況表和香港財務報告準則第1號首次採納香港會計準則產生衝突，相應修改香港會計準則第28號。

本公司董事預期採用香港會計準則第27號不會對本集團的綜合財務狀況表構成重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

*香港會計準則第10、28號(修訂本)「投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或註資」*

*香港會計準則第28號(修訂本)*

主體與其聯營公司或合營公司之間因不構成一項業務的資產交易產生的損益的要求進行了修訂。

新的要求闡述了主體與其聯營公司或合營企業之間發生的構成一項業務的資產的順流交易所產生的收益或損失必須在投資者的財務報表中全額確認。

新的要求闡述了主體需考慮在單獨交易業務中出售或投入的資產是否應被視為一項業務，並需要作為一項單獨交易進行覈算。

*香港會計準則第10號(修訂本)*

香港會計準則第10號對總體要求全額確認收益或損失介紹了一種例外情況：對於未與聯營公司或合營企業發生交易的子公司失去控制時，應採用權益法。

引入新的指引，此類交易中產生的利得或損失僅以非關聯投資者在聯營企業或合營企業中的權益為限計入母公司的損益。同樣地，如果母公司保留在前子公司的投資，且該前子公司現為採用權益法覈算的聯營公司或合營公司，則主體按公允價值對其保留的上述投資進行重新計量時所形成的利得或損失，應僅以非關聯投資者在該新的聯營公司或者合營公司中的權益為限計入損益。

本公司董事預期採用香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號不會對本集團的綜合財務狀況表構成重大影響。

**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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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(續)

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<sup>1</sup>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／攤銷覈算的不一致。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。

#### 年度改進：香港財務報告準則2011-2013週期

對香港財務報告準則第3號的修訂澄清了該準則不適用於合營安排自身財務報表中的針對所有類型的合營安排的形成的會計處理。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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2012-2014週期

香港財務報告準則2012-2014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5號的修訂引入了特定指引，涉及當主體將持有待售的資產(或處置組)重分類為持有待向所有者分配的資產(或處置組)，或相反將持有待向所有者分配的資產(或處置組)重分類為持有待售的資產(或處置組)的情況、或當終止採用持有待分配會計的情況。主體對該等修訂採用未來適用法。

香港財務報告準則第7號(修訂本)提供額外指引，以澄清服務合同是否持續牽涉轉讓資產(就有關轉讓資產所要求的披露而言)，並澄清對所有中期期間並無明確要求抵銷披露(於二零一一年十二月頒佈並於二零一三年一月一日或之後開始的期間生效的香港財務報告準則第7號(修訂本)披露—抵銷金融資產及金融負債中引入)。然而，披露或需載入簡明中期財務報表，以符合香港會計準則第34號中期財務報告。

香港會計準則第34號(修訂本)釐清與香港會計準則第34號要求於中期財務報告內其他部分但於中期財務報表外呈列的資料有關的規定。修訂本要求有關資料從中期財務報表以交叉引用方式併入中期財務報告其他部分(按與中期財務報表相同的條款及時間提供予使用者)。

本公司董事預計應用該等修訂本將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 重大會計政策

#### 合規性聲明

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上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。根據香港《公司條例》第622章第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排(載於該條例附表11第76至87節)，本財政年度及比較期間繼續沿用前香港《公司條例》第32章之規定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 編制基礎

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。

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公允價值層級，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

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。

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的變動作為權益交易覈算。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覈算(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。

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 商譽(續)

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。

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覈算。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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

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覈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)。

當某集團實體與本集團的聯營企業進行交易(如出售或出資資產)與該聯營企業交易所產生的損益僅會在有關聯營企業的權益與本集團無關之情況下，才會在本集團的合併財務報表確認。

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收入確認(續)

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

服務收入於提供服務時確認。

從供應商取得的收入包括促銷費、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合同約定確認。

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傭金收入，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合同約定確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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線法確認為租賃支出的抵減。除非有另一個系統的方法能體現租賃資產的經濟利益被消耗的時間方式。

##### 租賃土地及樓宇

所有於中國的土地均屬國有或集體擁有，故並無獨立土地擁有權。本集團收購了使用若干土地的權利，就該等權利支付的地價視為經營租賃的預付款項，並列作土地使用權，以直線法於租賃之各自期限內攤銷。

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇中土地及樓宇部分乃分開計算，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資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生之日於損益確認。

##### 政府補貼

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

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

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 退休福利成本和辭退福利

當雇員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計畫的提存金的服務時，為設定提存退休福利計畫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，並預期於可見將來撥回。

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。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 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。

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產於估算可使用年期內以直線法攤銷。可使用年期及攤銷方法將於每個報告期末進行復核，任何會計估計的變更將採用未來適用法。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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 非流動資產(不包括金融資產及商譽)的減值虧損(請參閱上文有關金融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。

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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

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。

##### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分為兩類，包括持作買賣金融資產及指定於初步確認時按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。倘屬下列情況，金融資產則分類為持作買賣：

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

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

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

##### 可供出售金融資產

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

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

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

##### 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

就所有貸款和應收款項及持有至到期金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

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

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

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

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

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

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

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

#### 金融負債及權益工具

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

#### 權益工具

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

#### 金融負債

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

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算有關期間金融負債攤銷成本與分派利息開支之方法。實際利率是以估算金融負債期間或(如適用)更短期間將估算的未來現金支出(包括屬於實際利率組成部分的各項收費、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資產，本集團繼續確認該項金融資產，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 終止確認(續)

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。

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

##### 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，或撤銷或撤減將予棄置或出售技術上過時或非策略之資產。

##### 存貨之可變現淨值

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

##### 關店費用撥備之估算

本集團依據香港會計準則第37號確認關店費用撥備。撥備當本集團因已發生之事件而須承擔之法律或推定債務責任，而履行該債務責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠估算時確認。關店費用撥備主要包括租賃終止罰款及僱員賠償金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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

## 公允價值計量和估價程式(續)

本集團的估值技術包括不基於可觀測市場資料評估公允價值的特定類別的金融資產的輸入值。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註39(3)中披露。

於二零一四年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值為人民幣2,223,000元(二零一三年：人民幣140,022,000元)。

## 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	29,152,454	30,383,420
其他收益		
從供應商取得之收入	1,539,466	1,614,687
出租商鋪租金收入毛額	611,281	585,075
從加盟店取得之加盟金收入	55,542	58,681
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	11,236	13,780
	2,217,525	2,272,223
總收益	31,369,979	32,655,643

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料

總經理為本集團首要經營決策者，向其報告的用作資源分配及業績評估的資料重點關注本集團三項根據商業性質和業務規模基礎而確認的主要業務。

以下為本集團的可報告及經營之分部：

- 連鎖大型綜合超市業務
- 連鎖超級市場業務
- 連鎖便利店業務
- 其他業務

各業務分部之間並無進行重大買賣活動或其他交易。本集團之其他業務主要包括銷售商品予批發商、提供批發業務所需的配送服務以及網上銷售。向本集團之總經理匯報上述資訊時，本集團之所有其他業務系已被單獨加總呈列。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
大型綜合超市	18,898,085	19,665,632	98,030	98,557
超級市場	10,248,720	10,854,975	227,277	294,820
便利店	2,132,093	2,052,961	(84,189)	(86,439)
其他業務	91,081	82,075	34,269	689
	<b>31,369,979</b>	32,655,643	<b>275,387</b>	307,627

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

分部業績調節至綜合稅前盈利載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分部業績	275,387	307,627
利息收入	64,354	57,848
不可分配收入	44,593	68,696
不可分配開支	(142,518)	(168,366)
應佔聯營公司業績	58,113	85,896
綜合稅前盈利	299,929	351,701

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。

以下為按經營分部分分析之本集團資產：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
—大型綜合超市	9,528,574	11,592,647
—超級市場	5,301,178	5,748,074
—便利店	575,406	710,582
—其他業務	78,912	151,823
分部資產合計	15,484,070	18,203,126
於聯營公司之投資	557,084	579,335
其他未分配資產(註)	2,387,205	1,738,298
資產合計	18,428,359	20,520,759

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

其他分部資料如下：

二零一四年

	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)	259,405	197,551	50,077	360	507,393
折舊	311,285	128,565	39,522	13,832	493,204
攤銷	5,220	8,121	797	5,883	20,021
物業、機器及設備減值	6,700	3,300	455	–	10,455
處置物業、機器及設備 及無形資產發生的(收益)損失	(1,543)	1,585	829	458	1,329
利息收入	260,249	77,717	6,016	66,736	410,718
財務成本	–	–	–	143	143

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

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



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

## 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。

## 7. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	410,718	420,821
政府補貼(註)	66,331	49,559
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	4,646	12,673
可供出售金融資產之利息收入	20,793	31,443
持有至到期金融資產之利息收入	12,220	15,558
處置聯營公司收益	7,403	8,963
收到的非上市權益投資股利	12,377	377
廢品及物料銷售收入	29,154	28,224
其他	107,444	95,152
合計	671,086	662,770

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 稅前盈利

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
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)	1,458	1,482
無形資產之攤銷(附註16)	11,168	9,793
土地使用權之攤銷(附註15)	7,395	5,557
物業、機器及設備之折舊(附註13)	493,204	516,830
攤銷及折舊合計	513,225	533,662
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(82,376)	(114,607)
應佔稅項	24,263	28,711
	(58,113)	(85,896)
核數師酬金	5,649	7,218
出售物業、機器及設備及無形資產之損失	1,329	7,289
確認物業、機器及設備之減值(包括在其他經營開支中)	10,455	43,226
董事薪酬(附註10)	6,091	10,082
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,645,635	2,623,918
其他員工之退休福利成本—定額供款計劃	281,708	276,084
員工成本總額	2,933,434	2,910,084
計提應收賬款及其他應收款呆賬撥備	3,083	—
撥回應收賬款及其他應收款呆賬撥備	(1,546)	(3,836)
存貨跌價準備	—	21,239
存貨成本中確認之費用	24,911,309	26,020,830

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 9. 稅項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 當期稅項	181,161	215,037
— 遞延稅項(附註24)	(2,121)	1,361
	<b>179,040</b>	216,398

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，本集團一附屬公司於二零一三年獲得高新技術企業證書，於三年內可按15%之優惠稅率繳稅。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
稅前盈利	299,929	351,701
以中國法定所得稅率25%計算稅項(二零一三年：25%)	74,982	87,925
聯營公司盈利之稅務影響	(14,528)	(21,474)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	16,780	14,690
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(5,510)	(2,560)
未確認稅務虧損	129,106	154,586
動用先前未確認之稅務虧損	(19,375)	(14,934)
若干中國公司優惠稅率之稅務影響	(2,415)	(1,835)
年度稅項支出	<b>179,040</b>	216,398

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及 袍金		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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元					
執行董事／非執行董事：							
華國平先生	-	277	310	56	21	664	728
陳建軍先生	-	277	317	56	21	671	731
周忠祺先生	-	276	232	56	21	585	29
祁月紅女士	-	276	232	56	21	585	705
史浩剛先生(註b)	-	132	116	28	10	286	-
李國定先生(註c)	-	-	-	-	-	-	-
吳婕卿女士(註c)	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
蔡蘭英女士(註d)	-	144	2,509	39	8	2,700	6,687
湯琪先生	-	-	-	-	-	-	231
徐苓苓女士	-	-	-	-	-	-	371
三須和泰先生(註e)	-	-	-	-	-	-	-
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	150	-	-	-	-	150	50
林益彬先生	-	-	-	-	-	-	100
<b>二零一四年</b>	<b>600</b>	<b>1,382</b>	<b>3,716</b>	<b>291</b>	<b>102</b>	<b>6,091</b>	
二零一三年	600	1,491	7,595	299	97		10,082

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。
- (b) 史浩剛先生於二零一四年六月二十七日被選為執行董事。
- (c) 李國定先生、吳婕卿女士於二零一四年六月二十七日被選為非執行董事。
- (d) 蔡蘭英女士於二零一四年六月二十七日董事會屆滿辭任執行董事，仍擔任高級管理人員。
- (e) 三須和泰先生於二零一四年三月三十一日辭任非執行董事一職。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

華國平先生同時擔任公司總經理，他擔任總經理的薪酬亦披露在上述薪酬中。

於截至二零一四年及二零一三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。

## (2) 監事會成員酬金

截至二零一四年十二月三十一日止年度，每名監事的薪酬如下：

監事姓名	基本薪金、 津貼及		酌定花紅 人民幣千元 (註a)	退休	醫療福利 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元		福利成本 人民幣千元			
王志剛先生	-	-	-	-	-	-	-
陶清女士(註b)	-	-	-	-	-	-	-
錢麗萍女士	-	276	232	56	21	585	29
汪龍生先生(註c)	-	-	-	-	-	-	-
道書榮先生	-	-	-	-	-	-	371
<b>二零一四年</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>232</b>	<b>56</b>	<b>21</b>	<b>585</b>	
二零一三年	-	300	23	56	21		400

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。  
 (b) 陶清女士於二零一四年六月二十七日被選為監事。  
 (c) 汪龍生先生於二零一四年六月二十七日董事會屆滿辭任監事。

於截至二零一四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

截至二零一四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

截至二零一四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	基本薪金、 津貼及 實物福利					二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	袍金 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	福利成本 人民幣千元		
蔡蘭英女士(註)	-	144	2,509	39	8	2,700	-
梁寶龍先生	-	258	232	56	21	567	681
張國宏先生	-	84	77	19	7	187	681
胡黎萍女士	-	63	58	14	5	140	-
史浩剛先生	-	63	58	14	5	140	-
二零一四年	-	612	2,934	142	46	3,734	
二零一三年	-	504	716	104	38		1,362

註： 蔡蘭英女士於二零一四年六月二十七日董事會屆滿辭任執行董事，仍擔任高級管理人員。

#### (4) 五位最高薪酬人士

除蔡蘭英女士外(蔡女士於二零一三年擔任本公司董事，並於二零一四年內辭任，繼續擔任高級管理人員)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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,152	1,141
酌定花紅	20,575	25,248
退休福利成本	388	376
醫療福利	77	69
	22,192	26,834

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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	
	二零一四年	二零一三年
港幣 5,000,001 – 港幣 5,500,000	2	–
港幣 5,500,001 – 港幣 6,000,000	–	3
港幣 6,000,001 – 港幣 6,500,000	1	–
港幣 6,500,001 – 港幣 7,000,000	1	–
港幣 7,500,001 – 港幣 8,000,000	1	1
港幣 8,000,001 – 港幣 8,500,000	–	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。

## 11. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內確認為被分配的股息如下：		
二零一二年末期已付股息每股人民幣 0.07 元	–	78,372
	–	78,372

於年度董事會會議上，董事建議不派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息。(二零一三年：於二零一三年六月十八日，經年度股東週年大會批准，公司派發截止於二零一二年十二月三十一日止每股股息人民幣 0.07 元，合計為人民幣 78,372,000 元。)

## 12. 每股盈利

每股基本及稀釋盈利乃根據下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔年內盈利	31,033	52,953
<i>股份數目</i>		
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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 13. 物業、機器及設備

本集團	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛及 設備 人民幣千元	經營及 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一三年一月一日	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
添置	–	205,277	18,336	132,042	355,655
轉自在建工程	–	4,192	–	–	4,192
出售	(4,779)	(120,663)	(16,991)	(143,931)	(286,364)
於二零一四年十二月三十一日	<b>2,063,438</b>	<b>2,356,695</b>	<b>294,000</b>	<b>1,774,873</b>	<b>6,489,006</b>
<b>折舊</b>					
於二零一三年一月一日	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
於出售時抵消	–	(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
年內撥備	65,268	221,948	24,996	180,992	493,204
於出售時抵消	(1,163)	(119,100)	(13,028)	(122,550)	(255,841)
於二零一四年十二月三十一日	<b>566,581</b>	<b>1,622,580</b>	<b>183,619</b>	<b>1,136,982</b>	<b>3,509,762</b>
<b>減值</b>					
於二零一三年一月一日	–	26,490	1,512	24,313	52,315
年內撥備	–	23,963	–	19,263	43,226
於出售時抵消	–	(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
年內撥備	–	3,095	–	7,360	10,455
於出售時抵消	–	(6,703)	–	(11,010)	(17,713)
於二零一四年十二月三十一日	<b>–</b>	<b>22,965</b>	<b>1,512</b>	<b>30,491</b>	<b>54,968</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一四年十二月三十一日	<b>1,496,857</b>	<b>711,150</b>	<b>108,869</b>	<b>607,400</b>	<b>2,924,276</b>
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



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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10,455,000元(二零一三年：人民幣43,226,000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493,204,000元(二零一三年：人民幣516,830,000元)之中，人民幣436,534,000元(二零一三年：人民幣474,226,000元)和人民幣56,670,000元(二零一三年：人民幣42,604,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣15,097,000元(二零一三年：人民幣38,393,000元)的樓宇尚未獲得房產證。

本公司	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛及 設備 人民幣千元	經營及 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一三年一月一日	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
添置	1,339	—	203	1,060	2,602
出售	—	—	(1,277)	(1,597)	(2,874)
於二零一四年十二月三十一日	<b>291,861</b>	<b>1,203</b>	<b>3,700</b>	<b>40,873</b>	<b>337,637</b>
<b>折舊</b>					
於二零一三年一月一日	64,100	413	2,458	23,458	90,429
年內撥備	7,867	391	595	4,939	13,792
於出售時抵消	—	—	(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
年內撥備	6,922	241	461	5,055	12,679
於出售時抵消	—	—	(707)	(1,371)	(2,078)
於二零一四年十二月三十一日	<b>78,889</b>	<b>1,045</b>	<b>1,444</b>	<b>31,316</b>	<b>112,694</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一四年十二月三十一日	<b>212,972</b>	<b>158</b>	<b>2,256</b>	<b>9,557</b>	<b>224,943</b>
於二零一三年十二月三十一日	218,555	399	3,084	13,778	235,816

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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
於二零一三年一月一日	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
添置	143,240
轉撥至物業、機器及設備(附註13)	(4,192)
轉撥至無形資產(附註16)	(14,454)
於二零一四年十二月三十一日	<b>443,667</b>
本公司	人民幣千元
於二零一三年一月一日	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
添置	2,716
轉撥至無形資產(附註16)	(734)
於二零一四年十二月三十一日	<b>8,687</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 15. 土地使用權

本集團	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日	365,309
添置	45,177
於二零一三年十二月三十一日	410,486
添置	4,646
<b>二零一四年十二月三十一日</b>	<b>415,132</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一三年一月一日	54,136
年內攤銷	5,557
於二零一三年十二月三十一日	59,693
年內攤銷	7,395
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>67,088</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一四年十二月三十一日	<b>348,044</b>
於二零一三年十二月三十一日	350,793

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
就呈報目的分析如下：		
非流動部份	<b>341,812</b>	344,654
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)	<b>6,232</b>	6,139
合計	<b>348,044</b>	350,793

註：年內攤銷額人民幣7,395,000元(二零一三年：人民幣5,557,000元)之中，人民幣3,517,000元(二零一三年：人民幣2,935,000元)和人民幣3,878,000元(二零一三年：人民幣2,622,000元)分別列入分銷成本和行政開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 15. 土地使用權(續)

本公司	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日 及二零一四年十二月三十一日	43,035
<b>攤銷</b>	
於二零一三年一月一日	12,075
年內攤銷	929
於二零一三年十二月三十一日	13,004
年內攤銷	929
於二零一四年十二月三十一日	<b>13,933</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一四年十二月三十一日	<b>29,102</b>
於二零一三年十二月三十一日	30,031

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
就呈報目的分析如下：		
非流動部份	<b>28,173</b>	29,102
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)	<b>929</b>	929
	<b>29,102</b>	30,031

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產

本集團	軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一三年一月一日	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
添置	3,852	–	3,852
轉自在建工程(附註14)	14,454	–	14,454
處置	(2,122)	–	(2,122)
於二零一四年十二月三十一日	<b>177,574</b>	<b>151,941</b>	<b>329,515</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零一三年一月一日	117,271	–	117,271
年內攤銷	9,793	–	9,793
於處置時抵消	(3,996)	–	(3,996)
於二零一三年十二月三十一日	123,068	–	123,068
年內攤銷	11,168	–	11,168
於處置時抵消	(1,190)	–	(1,190)
於二零一四年十二月三十一日	<b>133,046</b>	<b>–</b>	<b>133,046</b>
<b>賬面值</b>			
於二零一四年十二月三十一日	<b>44,528</b>	<b>151,941</b>	<b>196,469</b>
於二零一三年十二月三十一日	38,322	151,941	190,263

註：

- (a) 攤銷額人民幣11,168,000元(二零一三年：人民幣9,793,000元)之中，人民幣1,654,000元(二零一三年：人民幣1,489,000元)和人民幣9,514,000元(二零一三年：人民幣8,304,000元)分別列入分銷成本和行政開支。
- (b) 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

截至二零一四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。

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
超級市場	101,731	101,731
大型綜合超市	45,944	45,944
其他	4,266	4,266
	<b>151,941</b>	151,941

現金產生單位組的可收回款額乃採用使用價值計算釐定。計算使用價值的主要假設乃關於折現率和增長率。本集團所編制的現金流量預測乃產生自一年期的財務預算，以及其後十五年以估算增長率0%至10%(二零一三年：0%至10%)及稅前折現率9%(二零一三年：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。

本公司	軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一三年一月一日	41,961
添置	283
於二零一三年十二月三十一日	42,244
添置	118
轉自在建工程(附註14)	734
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>43,096</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一三年一月一日	23,291
年內扣除	3,994
於二零一三年十二月三十一日	27,285
年內扣除	4,422
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>31,707</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一四年十二月三十一日	<b>11,389</b>
於二零一三年十二月三十一日	14,959

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 17. 於附屬公司的投資

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	1,949,145
減：減值損失(註)	(153,000)	(153,000)
	<b>1,796,145</b>	1,796,145

註：於二零一三年十二月三十一日，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元以反映其預計可回收金額的降低。

於二零一四年及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44。

## 18. 於聯營公司的權益

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	255,061	257,561
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	302,023	321,774
	<b>557,084</b>	579,335

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	254,232	256,732

於二零一四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(二零一三年：人民幣6,787,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 18. 於聯營公司的權益(續)

本集團於二零一四年及二零一三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
			2014 %	2013 %	
上海聯華複星藥房連鎖經營有限公司(聯華複星醫藥)	法人	中國	- (註)	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
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： 公司於二零一四年二月七日轉讓所持50%聯華複星醫藥的股權，於二零一四年十二月三十一日實現收益人民幣7,403,000元。

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

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	1,344,752	1,535,327
非流動資產	1,178,434	1,128,199
流動負債	1,663,686	1,763,291



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 18. 於聯營公司的權益(續)

## 聯家(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業收入	5,901,997	5,765,570
本年利潤	138,236	200,942
收到聯營公司分配股利	80,537	88,328
年內收到的增資額	—	40,498

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：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
聯家淨資產	859,500	900,235
本集團佔聯家投資比例	45%	45%
本集團應佔聯家資產淨值	386,775	405,106

## 天津一商

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	319,712	456,442
非流動資產	3,084,685	2,974,381
流動負債	1,467,148	1,387,350
非流動負債	1,200,583	1,306,940

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業收入	3,300,232	3,658,517
本年利潤(虧損)	134	(8,900)
收到聯營公司分配股利	-	-

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：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
天津一商淨資產	736,666	736,533
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	147,333	147,307
商譽	6,787	6,787
本集團應佔天津一商資產淨值	154,120	154,094

其他未單獨列示聯營公司資訊匯總：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	(4,120)	(2,748)
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司資產淨值	16,189	20,315

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19. 可供出售金融資產

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股之公允價值(註a)	312	312
非上市股權投資之成本(註b)	36,258	36,046
非上市管理投資集合資金之成本(註c)	–	214,628
	<b>36,570</b>	250,986
<i>流動</i>		
非上市投資之成本(註d)	32,000	258,474
非上市管理投資集合資金之成本(註c)	214,628	–
	<b>246,628</b>	258,474
合計	<b>283,198</b>	509,460
<b>本公司</b>	<b>於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元</b>	<b>於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元</b>
<i>非流動</i>		
法人股之公允價值(註a)	312	312
非上市股權投資之成本(註b)	3,423	3,423
非上市管理投資集合資金之成本(註c)	–	214,628
	<b>3,735</b>	218,363
<i>流動</i>		
非上市投資之成本(註d)	–	258,474
非上市管理投資集合資金之成本(註c)	214,628	–
合計	<b>218,363</b>	476,837

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。(2013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%(二零一三年十二月三十一日：9.5%)。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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19. 可供出售金融資產(續)

註：(續)

- (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。於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%。

### 20. 持有至到期金融資產

本集團及本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>流動</i>		
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

### 21. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於上海證券交易所上市之公司股票	2,223	—
信託產品(註)	—	140,022
合計	2,223	140,022

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
信託產品(註)	—	140,022

註：上年度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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**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。

於二零一四年十二月三十一日，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 1,476,000,000 元(二零一三年：人民幣 2,481,365,000 元)及人民幣 13,000,000 元(二零一三年：人民幣 328,365,000 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 3.30% 至 6.80% (二零一三年：3.25% 至 5.00%)，本公司定期存款的實際年利率介乎 4.13% 至 4.60% (二零一三年：3.30% 至 4.13%)。本集團和本公司定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

**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 365,277,000 元(二零一三年：人民幣 326,834,000 元)計入預付款(參見附註 28)。

**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	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	215,749	203,369
遞延稅項負債	(98,657)	(88,398)
	<b>117,092</b>	114,971

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	2,206	3,430
遞延稅項負債	-	(6)
	<b>2,206</b>	3,424

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24. 遞延稅項(續)

下表載列本集團及本公司於本年度及上年確認之主要遞延稅項負債、資產及其變動。

本集團	公允價值調整 人民幣千元	開辦費 人民幣千元	壞賬及		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
			存貨撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元			
於二零一三年一月一日的餘額	(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
在損益中計入(扣除)之遞延稅項	1,919	-	478	(3,942)	(12,178)	15,844	2,121
於二零一四年十二月三十一日的餘額	(41,234)	-	3,367	47,296	(57,423)	165,086	117,092

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		合計 人民幣千元
		遞延稅項 人民幣千元	遞延稅項 人民幣千元	
於二零一三年一月一日的餘額	-	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
在損益中扣除之遞延稅項	6	(1,224)	-	(1,218)
於二零一四年十二月三十一日的餘額	-	2,206	-	2,206

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2,451,548,000元(二零一三年: 人民幣2,037,137,000元)。鑒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	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
	到期年份	
二零一四年	-	289,402
二零一五年	416,219	430,306
二零一六年	561,842	561,856
二零一七年至二零一九年(二零一三年: 二零一六年至二零一八年)	1,473,487	755,573
	2,451,548	2,037,137

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 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1,458,000元（二零一三年：人民幣1,482,000元）之中，人民幣1,335,000元（二零一三年：人民幣1,335,000元）和人民幣123,000元（二零一三年：人民幣147,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

## 26. 存貨

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	2,676,555	3,422,392
存貨過時跌價	(14,510)	(28,149)
	2,662,045	3,394,243
低值易耗品	14,355	10,187
	2,676,400	3,404,430

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	364,001	467,581

## 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（二零一三年：30日至60日），其賬齡分析如下：

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	94,930	74,857
31日至60日	5,649	860
61日至90日	39	238
91日至1年	754	727
	101,372	76,682

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日	1,691	10,193
呆賬撥備	3,083	-
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	4,774	1,691

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	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份(附註15)	6,232	6,139
預付租金(附註23)	365,277	326,834
按金及其他預付款	203,894	156,349
其他應收賬款減呆賬撥備(註)	501,524	540,761
	1,076,927	1,030,083

註： 其他應收賬款主要為應收銀行定期存款利息：

呆賬撥備的變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一月一日	4,417	5,611
於年內撥回的金額	(1,546)	(1,183)
於年內核銷的金額	(23)	(11)
十二月三十一日	2,848	4,417



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	962	6,403
其他應收賬款減呆賬撥備	56,738	97,678
	<b>58,629</b>	105,010

## 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(二零一三年：30日至60日)。於二零一四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(二零一三年：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(二零一三年：90日之內)，賬款結餘之信貸期介乎30至90日(二零一三年：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。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.35%至5.45%之現行市場利率(二零一三年：介乎年息0.35%至4.40%)計息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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(二零一三年：30日至60日)，其賬齡分析如下：

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,963,490	2,423,941
31至60日	809,341	866,503
61至90日	231,245	431,071
91日至1年	709,364	820,882
	<b>3,713,440</b>	4,542,397

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,073,559	1,216,921
31至60日	571,795	599,916
61至90日	151,279	297,188
91日至1年	464,865	565,789
	<b>2,261,498</b>	2,679,814

### 33. 其他應付款及預提費用

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	306,673	331,532
增值稅及其他應交款	116,732	130,136
應付租金	766,120	693,863
租賃押金及其他協力廠商押金	183,868	176,321
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	9,140	7,032
收取之協力廠商預付款	284,740	352,875
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	82,719	85,820
關店費用撥備	22,010	57,356
預提費用	102,898	76,062
預收貨款	94,402	118,566
其他雜項應付款	38,589	67,291
	<b>2,007,891</b>	2,110,854

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 33. 其他應付款及預提費用(續)

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
採購物業、機器及設備款	1,689	1,661
預提費用	4,933	6,542
其他雜項應付款	12,909	21,083
	<b>19,531</b>	29,286

## 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備金收入的餘款與該等零售店結算並付款。

## 35. 銀行借貸

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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7.28%(二零一三年：7.20%)	2,000	2,000

銀行借款為一年內到期，但於到期日展期。於二零一三年十二月三十一日，銀行借款為於二零一四年八月二十六日到期之一年期銀行借款展期。本年度本集團償還人民幣2,000,000元，並新借入相同金額的借款，該借款將於二零一五年八月三十一日到期。

## 36. 股本

	發行股數		面值	
	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
註冊、發行及已繳				
於二零一三年一月一日、 二零一三年十二月三十一日 及二零一四年十二月三十一日	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 36. 股本(續)

本公司於二零一四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		面值	
	每股人民幣 1.00 元		於二零一三年十二月三十一日	
	於二零一四年十二月三十一日	於二零一三年十二月三十一日	於二零一四年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年十二月三十一日 人民幣千元
內資股(註)	715,397,400	639,977,400	715,397	639,977
非上市外資股(註)	31,602,600	107,022,600	31,603	107,023
H股	372,600,000	372,600,000	372,600	372,600
	<b>1,119,600,000</b>	1,119,600,000	<b>1,119,600</b>	1,119,600

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。

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。根據股權轉讓協定，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。上述股權轉讓在二零一四年度完成。

### 37. 非控制性權益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初餘額	277,292	364,900
本年盈利	89,856	82,350
本年支付之非控制性權益股息	(95,123)	(169,564)
扣除收購少數股東權益	—	(394)
	<b>272,025</b>	277,292

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 37. 非控制性權益(續)

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

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	6,710,318	7,529,935
非流動資產	1,741,699	1,772,946
流動負債	7,616,491	8,373,439
非流動負債	103,088	91,786
本公司股東權益	541,258	640,866
非控制性權益	191,180	196,790
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	13,141,919	13,518,385
銷售成本、費用及其他收入合計	(12,827,994)	(13,085,494)
年度盈利	313,925	432,891
年度盈利歸屬於本公司股東	240,098	361,422
年度盈利歸屬於非控制性權益	73,827	71,469
支付之非控制性權益股息	79,435	85,424
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動產生現金淨額	553,229	2,576,833
投資活動動用現金淨額	(715,599)	(470,914)
融資活動動用現金淨額	(450,581)	(541,067)
現金及現金等價物的(減少)增加	(612,951)	1,564,852

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 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。

### 39. 金融工具

#### (1) 金融工具之類別

##### 金融資產

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	2,223	140,022
持有至到期金融資產	—	240,980
可供出售金融資產	283,198	509,460
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	10,110,515	10,877,844
	<b>10,395,936</b>	11,768,306

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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
可供出售金融資產	218,363	476,837
貸款及應收款(包括現金及現金等價物)	7,851,796	8,439,525
	<b>8,070,159</b>	9,297,364

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 39. 金融工具

## (1) 金融工具之類別(續)

## 金融負債

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借貸	2,000	2,000
其他金融負債，按攤銷成本	5,073,287	5,878,737
	<b>5,075,287</b>	5,880,737

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
其他金融負債，按攤銷成本	3,148,560	4,447,543

## (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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

##### 利率風險(續)

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(二零一三年: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(二零一三年: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7,333,568元(二零一三年:人民幣8,172,555元),本公司之除稅後盈利估計將因此增加/減少約人民幣1,609,383元(二零一三年:人民幣1,697,204元)。

##### 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。於二零一四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二零一四年十二月三十一日持有的債務證券價格上升/下降5%(二零一三年: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83,000元(二零一三年:5,251,000元)。

##### 信貸風險

於二零一四年十二月三十一日,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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四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)

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。

除銷主要發生在有恰當金融實力和長期合作關係的機構顧客。本集團及本公司並未發現任何該等債務人及房東的重大違約行為。

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

本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的非上市政府憑證式國債由中國政府發行，沒有重大信用風險。本集團及本公司被分類為持有至到期金融資產的上市企業債券由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貸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。於二零一四年十二月三十一日，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67.7%（二零一三年：78.5%）。於二零一四年十二月三十一日，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90.1%（二零一三年：90.9%）。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消現金流變動產生的影響。

於二零一四年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣3,405,147,000元（二零一三年：人民幣4,583,069,000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

截至二零一四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			未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元		
<b>二零一四年十二月三十一日</b>						
應付賬款	-	3,713,440	-	-	3,713,440	3,713,440
其他應付款及預提費用	-	1,306,139	-	-	1,306,139	1,306,139
應付同系附屬公司款	-	48,193	-	-	48,193	48,193
應付聯營公司款	-	5,515	-	-	5,515	5,515
銀行借貸	7.28	-	2,146	-	2,146	2,000
		<b>5,075,287</b>	<b>2,146</b>	<b>-</b>	<b>5,075,287</b>	<b>5,075,287</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>						
應付賬款	-	4,542,397	-	-	4,542,397	4,542,397
其他應付款及預提費用	-	1,275,600	-	-	1,275,600	1,275,600
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
		<b>5,880,737</b>	<b>2,144</b>	<b>-</b>	<b>5,880,737</b>	<b>5,880,737</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一四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			未折現現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		6個月以下 人民幣千元	6個月至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元		
二零一四年十二月三十一日						
應付賬款	-	2,261,498	-	-	2,261,498	2,261,498
其他應付款及預提費用	-	19,531	-	-	19,531	19,531
應付附屬公司款	-	813,849	-	-	813,849	813,849
應付同系附屬公司款	-	48,167	-	-	48,167	48,167
應付聯營公司款	-	5,515	-	-	5,515	5,515
		3,148,560	-	-	3,148,560	3,148,560
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

## (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價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)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 金融工具(續)

#### (3) 公允價值(續)

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(續)

本集團及本公司

金融資產	歸類於	公允價值 二零一四年 十二月三十一日	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	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。
2) 在上海證券交易所掛牌上市之股權投資	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 2,223,000元	無	第一層級	在活躍市場有報價	無	無
		股票： - 房地產(人民幣 2,199,000元) - 農業(人民幣 24,000元)					

下表列示二零一四及二零一三年十二月三十一日止應歸類為第三層級之可供出售金融資產變動：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
年初餘額	140,022	-
增購	400,000	140,000
處置	(544,095)	-
計入當期損益之收益	4,073	22
年初餘額	-	140,022

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 40. 資本承擔

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	173,053	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	781,588	831,433
<b>本公司</b>	<b>於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元</b>	<b>於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元</b>
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	8,331	4,406

## 41. 經營租賃

## (1) 本集團作為承租人

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	1,762,288	1,684,412

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：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	1,583,451	1,576,656
第2至第5年(含首尾兩年)	5,316,261	5,407,565
5年後	7,728,220	8,713,930
	14,627,932	15,698,151

上述於未來支付之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約租入的商鋪。

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

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 41. 經營租賃(續)

#### (2) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	<b>611,281</b>	585,075

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：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	<b>226,328</b>	237,255
第2至第5年內(含首尾兩年)	<b>393,961</b>	343,704
5年後	<b>364,082</b>	376,258
	<b>984,371</b>	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鋪。

### 42. 退休金計畫

#### 定額供款計畫

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

總金額人民幣281,708,000元(二零一三年：人民幣276,084,000元)的成本代表了本會計年度本集團應向該計畫供款的數量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註17、28及29所披露的事項之外，本集團於本年度在正常業務範圍內尚有如下與關聯方的重大交易：

## (1) 關聯交易

	註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	—	158,390
向聯營公司採購			
— 上海谷德商業流通有限公司、 上海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)	31,462	25,723
向同系附屬公司採購	(a)	168,078	216,492
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	77,380	62,988
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	12,606	12,606
向同系附屬公司收取傭金收入	(d)	811	1,027
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生傭金收入	(e)	12,395	16,134
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生傭金費用	(e)	12,675	13,833
存放於同系附屬公司存款之利息收入	(f)	3,347	—

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

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，包括但不限食品、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按照市場價格進行。
- (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按照市場價格進行。
- (d) 該等傭金是指由最終控股公司控制下的同系附屬公司下轄的零售店通過本集團及一同系附屬公司發行的憑證債項實現的銷售而支付的傭金。該等傭金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售額之0.5%至1% (2013：0.5%至1%) 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傭金，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傭金收入/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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 43. 關聯公司交易(續)

#### (2) 關聯交易餘額

於二零一三年二月二十八日，本集團與百聯集團控制下的一同系附屬公司簽訂的有關金融服務協定。根據該同系附屬公司將提供存款業務，至二零一五年十二月三十一日止，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。

本集團	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
存放於同系附屬公司之現金及現金等價物	177,716	—
存放於同系附屬公司之未受限制定期存款	335,000	—
存放於同系附屬公司之受限制定期存款	—	315,365

本公司	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
存放於同系附屬公司之現金及現金等價物	151,320	—
存放於同系附屬公司之未受限制定期存款	315,000	—
存放於同系附屬公司之受限制定期存款	—	315,365

#### (3) 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 43. 關聯公司交易(續)

## (4) 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	9,154	10,628
退休後僱員福利	488	463
其他長期福利	166	158
	9,808	11,249

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

## 44. 主要附屬公司及聯營公司

本公司於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立/註冊 成立日期	註冊資本 及繳足股本 人民幣千元	本公司應佔 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			2014 %	2013 %	2014 %	2013 %	
<b>(1) 附屬公司</b>							
天津一商聯華超市有限公司	二零零二年九月一日	30,000	100.00	100.00	-	-	大賣場業務
上海世紀聯華超市發展有限公司	一九九七年十一月二十四日	500,000	100.00	100.00	-	-	大賣場業務
杭州聯華華商集團有限公司	二零零一年六月一日	120,500	74.19	74.19	-	-	標準超市及 大賣場業務
聯華超市(江蘇)有限公司	二零零三年三月二十一日	50,000	100.00	100.00	-	-	標準超市及 大賣場業務
廣西聯華超市股份有限公司	二零零一年十一月十八日	68,670	95.00	95.00	-	-	標準超市、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	二零零一年六月二十七日	3,000	100.00	100.00	-	-	批發

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 44. 主要附屬公司及聯營公司(續)

本公司於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日的主要附屬公司及聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立/註冊 成立日期	註冊資本 及繳足股本 人民幣千元	本公司應佔 股東權益百分比				主要業務
			直接		間接		
			2014 %	2013 %	2014 %	2013 %	
上海聯華超市配銷有限公司	一九九八年十月二十九日	5,000	100.00	100.00	-	-	採購配送
聯華物流有限公司	二零零七年十月十七日	50,000	100.00	100.00	-	-	採購配送
上海聯華超市吉林 採購配銷有限公司	二零零零年八月九日	1,000	51.00	51.00	-	-	採購配送
上海聯華生鮮食品加工 配送中心有限公司	一九九九年十二月二十九日	5,000	90.00	90.00	-	-	生鮮加工配送
聯華電子商務有限公司	一九九五年十月四日	55,000	90.91	90.91	-	-	貿易
華聯超市股份有限公司	二零零六年八月十五日	300,000	99.40	99.40	0.60	0.60	標準超市
上海貝恆投資管理有限公司	二零一一年十月二十七日	30,000	100.00	100.00	-	-	投資管理及諮詢
<b>(2) 聯營公司</b>							
上海聯家超市有限公司	一九九五年二月八日	504,881	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

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

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

### 45. 賬目的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一五年三月二十七日經由本公司董事會核准公佈。



設計及製作：安業財經印刷有限公司 網址：<http://www.equitygroup.com.hk>