

二零一五年中期報告

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

股份代碼：0980



目錄

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

公司資料

董事

執行董事

陳建軍先生(主席)
華國平先生
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
王德雄先生

獨立非執行董事

夏大慰先生
李國明先生
張暉明先生
霍佳震先生

董事會轄下委員會

審核委員會

李國明先生(主席)
夏大慰先生
張暉明先生
霍佳震先生

薪酬與考核委員會

夏大慰先生(主席)
張暉明先生
霍佳震先生
華國平先生

戰略委員會

陳建軍先生(主席)
李國定先生
華國平先生
張暉明先生

提名委員會

張暉明先生(主席)
夏大慰先生
霍佳震先生
祁月紅女士

監事

王志剛先生(主席)
陶清女士
錢麗萍女士

聯席公司秘書

莫仲堃先生
胡黎平女士

授權代表

華國平先生
周忠祺先生

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

公司法律顧問

香港法律

安睿國際律師事務所

中華人民共和國(「中國」)法律

國浩律師(上海)事務所

投資者及傳媒關係顧問

匯思訊中國有限公司

主要往來銀行

中國工商銀行
浦東發展銀行
招商銀行

公司資料

註冊和辦公地點

中國註冊地點

中國上海
真光路 1258 號
7 樓 713 室

中國辦公地點

中國上海
真光路 1258 號
5 至 14 樓

香港營業地點

香港灣仔
告士打道 39 號
夏慤大廈
26 至 27 樓

電話號碼

86 (21) 5262 9922

傳真號碼

86 (21) 5279 7976

公司網址

lianhua.todayir.com

股東查詢

公司聯絡資料

董事會辦公室
電話：86 (21) 5278 9576
傳真：86 (21) 5279 7976

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712-1716 室

股份資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

上市日期

二零零三年六月二十七日

聯交所股份代號

980

已發行 H 股股份數目

372,600,000 H 股

財務年結日期

十二月三十一日

管理層討論與分析

經營環境

二零一五年上半年，中國經濟緩中趨穩，但供求關係亟待進一步改善。零售業處於產業鏈的末端，投資需求和外部需求不足最終影響到消費需求，零售企業的經營環境異常嚴峻。

根據中國國家統計局公布的數據，二零一五年上半年，國內生產總值同比增長7.0%。全國固定資產投資名義同比增長11.4%，這是自二零一四年固定資產投資名義增速跌破20.0%以來的最低水平；工業品價格亦持續走低，上半年工業生產者出廠價格同比下降4.6%，工業生產者購進價格同比下降5.5%；上半年全國規模以上工業企業利潤總額同比下降0.7%。上半年工業投資同比增長9.3%，低於同期全國固定資產投資增速。

同期外部需求方面，據中國海關總署發布的數據顯示，二零一五年上半年，外貿出口增幅僅為0.9%，遠低於過去三年均值。另外，外貿進口同比下降15.5%，也印證了內需的不足。

根據中國國家統計局發布的數據，二零一五年上半年，社會消費品零售總額同比增長10.4%，增速較去年同期放緩1.7個百分點。其中，限額以上單位消費品零售額為人民幣66,256億元，同比增長7.4%，增速較去年同期下降5個百分點。中國商務部發佈

的數據顯示，二零一五年上半年，全國5,000家重點零售企業銷售額同比增長4.6%，增速較上年同期下降1.7個百分點。

消費價格同期亦在低位徘徊。根據中國國家統計局發布的數據，二零一五年上半年，全國居民消費價格總水平比去年同期上漲1.3%，上漲幅度較去年同期收縮1個百分點。

在中國經濟增長放緩、電子商務迅猛發展帶來巨大衝擊及多種零售業態分流客源的嚴峻背景下，包括本集團在內的傳統零售商為擴大銷售做出更多努力，但經營仍受到較大沖擊，形勢不容樂觀。

經營回顧

財務回顧

營業額及綜合收益

回顧期內，本集團著力於深化改革、創新轉型、夯實基礎，持續改善自身經營能力，力爭突破經營瓶頸，在激烈的市場競爭環境下保持一定市場份額。但受中國宏觀經濟增速回落、消費需求放緩的影響，本集團錄得營業額約為人民幣140.78億元，同比下降6.3%；同店銷售下降6.31%。

回顧期內，本集團錄得毛利約為人民幣21.17億元，毛利同比下降2.5%，主要是受營業額同比下降

管理層討論與分析

影響。毛利率上升0.60個百分點達15.04%，減緩毛利的進一步下滑。毛利率的持續上升主要受益於本集團商品結構調整和採購成本降低。針對市場需求低迷和競爭加劇的狀況，本集團不斷完善、優化商品結構，增加核心商品銷售，提高自有品牌和進口商品銷售佔比。本集團加強與重點供應商合作，推進招標買斷、低價互通、基地直采等措施，有效降低了採購成本。

回顧期內，本集團綜合收益約為人民幣34.62億元，同比減少5.3%，主要受制於銷售下降導致的商品毛利減少及其他收益的同比減少。

回顧期內，本集團保持了充裕的現金流，秉持穩健原則進行專業化管理。

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328,199.0萬元，同比減少約為人民幣10,631.5萬元，同比下降3.1%。主要受益於(1)租賃費支出同比減少約人民幣338.9萬元，折舊費用同比減少約人民幣1,181.1萬元；(2)重新梳理組織架構和優化崗位設置、合理用工，通過減員減少人工成本支出約人民幣1,153.4萬元；(3)持續推進節能降耗，減少能源費支出約人民幣2,334.0萬元。本集團將繼續優化管理流程，定崗定編，完善員工激勵機制，推進門店承包以緩解人工成本上漲壓力。

回顧期內，本集團錄得經營盈利約為人民幣17,276.6萬元，同比下降約為26.5%。經營利潤率達1.23%，同比下降0.33個百分點。面對銷售和毛利同比下降的壓力，本集團積極推進以下措施：(1)確定核心商品結構，進一步推動核心商品銷售提升工作；(2)繼續擴大基地商品銷售佔比，深化基地建設，通過降低生鮮商品價格、提升品質，提高門店銷售；(3)力求通過調整組織架構、優化用工結構、繼續推廣節能設備並積極爭取政策支持，以應對整體績效下降的挑戰。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益達人民幣2,351.7萬元，同比下降18.9%。本集團之聯營公司同樣受到低迷市場環境和政策影響，且近幾年新開門店仍處於培育期，同時由於人工成本的增加導致經營性開支同比增加，盈利下降。其中，上海聯家超市有限公司(「上海聯家」)於回顧期內無新開門店。截至二零一五年六月三十日止，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1.14億元，同比上升約為1.1%。本集團積極關注中國政府財政支持政策，通過爭取各地方政府的財政扶持資金以進一步降低本集團的稅負率，但隨著成熟門店稅收

管理層討論與分析

優惠政策陸續到期，且各地門店獨立納稅使本集團無法通過跨地區籌劃進一步降低稅收成本，所得稅稅負率同比上升。

回顧期內，本集團共錄得歸屬於股東的淨利潤為人民幣2,100.7萬元，歸屬於股東的淨利潤率為0.15%。按照本集團已發行股本11.196億股計算，每股基本收益約為人民幣0.02元。

現金流

回顧期內，本集團現金淨流出達人民幣344,953.3萬元，主要受定期存款增加影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣917,483.7萬元。

截至二零一五年六月三十日止，本集團的應付帳款周轉期為59天。存貨周轉期約為40天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一五年六月三十日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

各零售業務經營情況

大型綜合超市

回顧期內，由於宏觀經濟環境並未明顯改觀，競爭加劇及互聯網零售模式對傳統零售業造成的沖擊日益明顯，對本集團現有門店形成強大沖擊。本集團大型綜合超市業態錄得營業額達人民幣868,878.1萬元，同比下降4.3%，佔本集團營業額61.72%。毛利率增長0.43個百分點至14.95%。同店銷售下降8.0%。綜合收益率為24.80%，同比增加0.12個百分點。分部經營盈利為人民幣5,136.6萬元，同比下降約為58.4%。經營利潤率同比下降0.77個百分點，為0.59%。面對嚴峻形勢，本集團一方面通過持續開展既存門店轉型工作、提升新開網點質量，

進一步鞏固區域優勢地位；另一方面，通過完善備貨環節，提升服務質量，優化招商品項，加大會員推廣，提升門店經營管理水平。同時，依托總部資源，整合營銷資源，積極開展特色營銷活動，做好節假日營銷活動，加大暢銷商品和新品的促銷和買贈力度，提升門店價格形象，進一步提升銷售。

截至六月三十日止 二零一五年 二零一四年

毛利率(%)	14.95	14.52
綜合收益率(%)	24.80	24.68
經營利潤率(%)	0.59	1.36

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444,442.7萬元，同比下降約為9.7%，佔本集團營業額約31.57%。同店銷售下降3.78%。毛利額達人民幣66,181.0萬元，同比下降約為4.7%。毛利率為14.89%，同比上升0.79個百分點。超級市場業態綜合收益率為23.09%，同比上升0.24個百分點。分部經營盈利約為人民幣17,548.2萬元，經營利潤率為3.95%。回顧期內，受宏觀經濟環境影響，消費需求不足，大型綜合超市、便利店、各類集市與專業店，尤其是電子商務持續擠壓超級市場業態，加之人工成本持續上升、成熟門店到期後租金大幅上升，超級市場業態競爭力受到較大沖擊，經營提升難度增大，迫切要求業態加快創新轉型、提升經

管理層討論與分析

營和管理能力。為此，超級市場業態調整營運管理架構，加強門店管控；穩步推進新網點拓展，及時梳理弱勢門店，提升門店競爭力；以生鮮經營為抓手，深化既存門店轉型改造，加強經營模式創新，尋求新的盈利增長點；提升核心商品佔比，推進品類優化，提升了門店銷售，穩固了市場份額。

截至六月三十日止	二零一五年	二零一四年
毛利率(%)	14.89	14.10
綜合收益率(%)	23.09	22.85
經營利潤率(%)	3.95	3.46

便利店

回顧期內，本集團便利店業態錄得營業額為人民幣93,402.1萬元，同比減少約為5.3%，佔本集團營業額約為6.63%。面對外資競爭對手的強力沖擊，便利店業態近幾年開始加大對成熟門店的改造，增加對便利服務設施的投資，加強核心商品的銷售，同時進行市場細分，進入高端市場，深度優化品類結構，大力推行核心商品和核心服務的營銷模式，嘗試利用網點優勢增加增值服務，期內實現同店銷售增長0.88%。毛利率為16.66%，同比上升0.77個百分點。綜合收益率為23.64%，同比上升1.31個百分點。由於人工成本及租金成本居高不下，經營盈利仍處於較低水平，該業態錄得經營虧損約人民幣3,525.6萬元，經營利潤率為-3.77%。為此，本集

團加緊實施便利店業態的轉型與提升工作，優化既存門店商品結構，促進單店績效提升，以期盡快控制該業態業績下降的趨勢。

截至六月三十日止	二零一五年	二零一四年
毛利率(%)	16.66	15.89
綜合收益率(%)	23.64	22.33
經營利潤率(%)	-3.77	-4.31

資本架構

於二零一五年六月三十日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有。本集團除下屬非全資子公司存有人民幣200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣367,438.6萬元增加至約人民幣367,690.4萬元，主要為期間利潤約人民幣8,258.2萬元、向非控制性權益分配股息8,006.4萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一五年六月三十日止，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

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

管理層討論與分析

股本

截至二零一五年六月三十日止，本公司已發行股本如下：

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

或有負債

截至二零一五年六月三十日止，本集團概無任何重大或有負債。

網點發展

期內，在整體發展戰略方面，本集團繼續堅持「區域領先，全國佔優」的既定方針，分步落實三年行動規劃的各項戰略部署。此外，控股股東上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」）通過轉讓上海百青投資有限公司（「百青投資」）所持本集團股份的方式，將在股權轉讓完成之日引進永輝超市股份有限公司（「永輝超市」）作為本集團的第二大股東，這將有助於本集團法人治理結構的完善及市場化改革工作的深化。

本集團穩步推進集中化發展策略，致力於持續改善網點發展質量。大型綜合超市在浙江地區增開新的網點，進一步鞏固市場領先地位。超級超市、便利店業態以優化網點結構為主，及時梳理弱勢門店，

穩步發展加盟業務，提升發展質量。本集團上半年新開門店87家，關閉門店183家，其中134家為加盟店。

回顧期內，大型綜合超市新開門店5家，均位於浙江省，其中：1家位於杭州市，2家位於紹興市，1家位於溫州市，1家位於麗水市，本集團在優勢地區的市場地位得以鞏固。

回顧期內，超級市場新開門店共50家，其中直營門店4家，加盟門店46家。直營網點發展更加注重既存門店的轉型改造；加盟業務致力於可持續發展，以上海地區為發展重點，大力推行緊密型加盟模式，擴大加盟店統一配貨比重，規範加盟店營運管理，加盟店質量得到顯著提升。超級市場業務繼續保持在上海市場的領先優勢。

回顧期內，便利店新開門店共32家，其中直營門店5家，加盟門店27家。回顧期內，便利店注重降本增效，通過梳理無潛質門店，優化存量門店商品結構，擴大鮮食、進口商品和定牌商品銷售佔比，吸引年輕顧客到店消費。改造老門店，促進單店績效提升，共改造門店9家。但受網點租賃成本上漲影響，加盟網點發展速度不及預期。

管理層討論與分析

截至二零一五年六月三十日止，本集團共擁有門店4,195家，較二零一四年末減少96家，主要是加盟店關閉調整所致。本集團約84.03%的門店位於華東地區。

	大型			合計
	綜合超市	超級市場	便利店	
直營	159	605	819	1,583
加盟	-	1,769	843	2,612
合計	159	2,374	1,662	4,195

註：上述數據為截止二零一五年六月三十日。

深化改革

回顧期內，本集團圍繞「抓改革、促轉型、補短板、創效益」的工作方針，深化盈利模式、運營模式和激勵模式改革，加快推進企業經營理念、運營機制、薪酬體系及用人機制與市場接軌，讓市場在資源配置中發揮決定作用。影響企業可持續發展的重大瓶頸問題得到改善，員工信心得到提升，經濟工作取得一定進展。

渠道方面，本集團大力拓展採購渠道、創新採購方式，實施訂單採購，深化基地建設，加快新品、特色商品引進，加大定牌產品分銷力度，拓展進口商品進貨渠道，擴大源頭採購銷售佔比，實現了銷售毛利率的穩步增長。

區域經營方面，本集團繼續深化區域化改革，建立江蘇公司管理架構，理順江蘇公司與總部的權責利關係，確立江蘇公司市場主體地位。江蘇公司積極與大供應商建立長期合作機制，完善供應鏈體系，推進樣板店建設，門店經營轉型取得一定成效。

人力資源管理方面，本集團大力推行大型綜合超市門店店長風險抵押承包制度，上海地區門店完成風險抵押承包合同簽訂，門店成本控制意識得到明顯加強。同時，推行新的採購人員考核方案，月度獎勵與年度評價、激勵相結合，鼓勵採購人員調結構、擴銷售，聚焦商品綜合收益；實施末位淘汰，促進內部良性競爭。回顧期內，經營質量得到明顯改善。

創新轉型

回顧期內，大型綜合超市與行業先進企業對標，學習、借鑒其門店生鮮經營技術，在生鮮商品陳列、損耗管理、商品盤點、庫存管理、定價方法等方面重新制定了操作流程和管理制度。尤其是蔬果和水產，不但商品組合得到豐富，商品靚感和購物體驗亦得到明顯改善，獲得顧客積極反饋。

管理層討論與分析

回顧期內，超級市場積極提升生鮮經營能力，強化社區化定位，改造部分門店，擴大生鮮經營面積和生鮮銷售佔比。截止到六月三十日，上海超級市場業態直營店完成改造27家，上半年改造門店的銷售表現和生鮮經營表現明顯好於整體狀況。

回顧期內，便利店實施「瘦身增能」項目，致力於梳理既存門店庫存，優化商品結構，加快開發鮮食新品和專屬定牌「小Q」商品，擴大引進進口商品，極大地吸引了年輕顧客到店消費。同時，積極擴大複合型門店的試點，截止到六月三十日，便利店業態已擁有3家複合型門店，其日均銷售達到了商務型門店的水平。

夯實基礎

回顧期內，本集團為保證供應鏈的協同高效，不斷優化業務流程，完善管理制度。在此基礎上，實施了著眼於提升信息系統集成能力的各項措施，門店訂貨的準確率和及時性大幅提高，庫存結構得到改善，整體運營質量得到穩步提升。

回顧期內，本集團加強與食藥監管部門的協作，嚴格執行送檢細則，加大對廠牌敏感食品的突擊飛行審廠次數，加大每月巡店次數，加強對門店管理人

員和採購人員培訓力度，樹立全員質量安全意識，嚴把食品質量安全各環節，維護企業市場形象。

控本增效

回顧期內，本集團面對消費需求不振，人工、租賃成本剛性上漲趨勢，通過簡化流程，重新定崗定編，合理用工，減員增效；通過加強預算管理，嚴控費用超支。本集團旗下各企業均按照年度預算實施各項開支，整體運營成本得到有效控制。

僱用、培訓及發展

截至二零一五年六月三十日，本集團共有50,176名員工，回顧期內減少2,729名。總開支為人民幣144,886.8萬元。

回顧期內，本集團更加重視合理用工，一方面通過多樣化的用工方式，使門店可以根據每日生意情況進行用工安排；另一方面通過簡化管理流程，精簡崗位，實現減員增效。

回顧期內，根據消費市場變化及迎接全渠道零售時代的來臨，本集團更加注重培養年輕管理人員，積

管理層討論與分析

極為本集團的可持續發展培養和儲備人才，讓年富力強的管理人員承擔更重要的工作職責，在實踐中經受考驗、加速成長。

回顧期內，本集團的培訓工作注重各類業務問題的解決，持續為業務部門提供培訓指導和培訓資源的支撐。同時注重提高成員企業一線員工的技能，通過等級鑒定、高師帶徒等形式加快各類技能人才的培養與產出。

策略與計劃

二零一五年下半年，中國政府仍然會加大力度落實包括推進城鎮化建設在內的一系列內需提升政策，經濟結構將會進一步調整。預計全年經濟增速仍保持在7.0%左右。世界銀行二零一五年七月一日發布最新一期《中國經濟簡報》，預測二零一五年中國經濟增速為7.1%，二零一七年降至6.9%。據此本集團認為，下半年消費市場形勢將延續上半年的特點，有望繼續企穩回升，保持在合理的運行區間。

下半年，本集團將致力於法人治理結構的進一步完善，以績效為中心，以為股東創造價值為己任，加強核心團隊建設，不斷深化與永輝超市在供應鏈方面的合作，學習、借鑒其在生鮮經營方面的先進技術與經驗，充分發揮聯合採購優勢，共享資源，實現雙贏。

下半年，本集團將繼續圍繞「深化改革、創新轉型、夯實基礎、降本增效」開展各項重點工作，不斷提高運營的市場化程度，對市場需求變化採取更加靈活而有效的應對措施，促進本集團的銷售及經營績效得到顯著改觀。

下半年，本集團將大力推動管理機構改革，通過職責重新定位，優化管理流程和崗位編排，實現機構、崗位精簡，提高總部的決策效率和服務效率。同時，繼續擴大源頭採購，降低採購成本，完善價格管控機制，促進銷售毛利率的進一步改善。

本集團下半年將繼續推進行門店轉型改造，優化商品結構，擴大生鮮經營佔比。同時，配合大股東百聯集團有限公司（「百聯集團」）的全渠道戰略，構建O2O業務架構，開拓線上分銷渠道，進一步改善消費者購物體驗，促進顧客流量穩步增長，扭轉銷售下滑趨勢。

本集團亦將繼續實施控本增效的各項措施，努力挖掘管理潛力以最大化抵消消費需求不振對經營帶來的負面影響。一方面繼續加強預算管理，把各項成本開支控制在預算內；另一方面，協調各部門間的配合，提升管理效率。

其他數據

權益披露

本公司董事、監事及行政總裁

截至二零一五年六月三十日止，除獨立非執行董事夏大慰先生持有上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」）8,694股股份外，本公司董事、監事及行政總裁均無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及／或債權證（視乎情況而定）中擁有根據證券及期貨條例XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括任何相關董事或行政總裁根據證券及期貨條例該等規定彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352

條所規定須在本公司存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「證券交易標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至二零一五年六月三十日止，陳建軍先生及吳婕卿女士（本公司董事）為上海百聯的董事，誠如下文所披露，上海百聯截至二零一五年六月三十日止擁有本公司股份的權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊。

其他數據

本公司的主要股東

截至二零一五年六月三十日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／非上市 外資股／H股數目	對整家公司的 投票權的 概約百分比	對內資股及 非上市外資股的 投票權的 概約百分比	對H股的 投票權的 概約百分比
上海百聯(附註1、2及3)	內資股	617,981,400	55.20%	82.73%	-
上海百青投資有限公司(附註1及2)	內資股	237,029,400	21.17%	31.73%	-
百聯集團有限公司(附註3)	內資股	715,397,400	63.90%	95.77%	-
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)
Coronation Fund Managers Limited	H股	31,813,800 (L)	2.84% (L)	-	8.54% (L)
Platinum Asia Fund	H股	26,623,887 (L)	2.38% (L)	-	7.15% (L)
Platinum Investment Management Limited	H股	26,439,000 (L)	2.36% (L)	-	7.10% (L)
The Boston Company Asset Management, LLC	H股	24,228,000 (L)	2.16% (L)	-	6.50% (L)
Julius Baer International Equity Fund	H股	21,944,804 (L)	1.96% (L)	-	5.89% (L)
Citigroup Inc.	H股	21,728,721 (L)	1.94% (L)	-	5.83% (L)
		2,073,000 (S)	0.19% (S)	-	0.55% (S)
		19,568,596 (P)	1.74% (P)	-	5.25% (P)
Morgan Stanley	H股	20,667,988 (L)	1.84% (L)	-	5.54% (L)
		4,864,025 (S)	0.43% (S)	-	1.30% (S)
		0 (P)	0% (P)	-	0.00% (P)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

其他數據

附註：

1. 截至二零一五年六月三十日止，上海百聯擁有上海百青投資有限公司(「百青投資」)100%的股權。

於二零一五年四月八日、二零一五年四月十七日及二零一五年五月十三日，百青投資與永輝超市股份有限公司(「永輝超市」)訂立股份轉讓框架協議、股份轉讓合同及補充合同。根據股份轉讓合同及補充合同，百青投資同意將其持有的本公司237,029,400股內資股以每股4.01港元的價格轉讓給永輝超市。上述股份轉讓須待達成股權轉讓合同的先決條件後，方告作實。截至本報告日，上述股份轉讓尚未完成。有關交易的詳情請參閱本公司日期於二零一五年四月二十日的公告。

2. 截至二零一五年六月三十日止，百聯集團有限公司(「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。

截至二零一五年六月三十日止，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。

截至二零一五年六月三十日止，本公司董事長陳建軍先生為上海百聯的董事，本公司非執行董事吳婕卿女士為上海百聯的董事。

截至二零一五年六月三十日止，本公司董事長陳建軍先生為百聯集團的副總裁。

3. 於二零一四年十二月十九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。

詳情請參閱本公司日期為二零一四年十二月二十三日及二零一五年一月二十二日的公告。

4. 鑑於本公司於二零一一年九月八日向於記錄日，即二零一一年六月二十八日，名列本公司股東名冊的股東，以其持有每10股股本的基準以資本公積獲轉增8股，H股股東截至二零一五年六月三十日止持有本公司H股股份數目已相應調整(如有需要)。

除上文所披露者外，董事並不知悉有任何人士於二零一五年六月三十日持有根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊的股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

其他數據

非上市外資股的法定地位

以下為國浩律師(上海)事務所對非上市外資股(「非上市外資股」)所附權利的法律意見概要。雖然《到境外上市公司章程必備條款》(「必備條款」)界定了「內資股」、「外資股」和「境外上市外資股」的涵義(本公司的公司章程(「公司章程」)已採納這些定義)，惟現行中國法律或法規並無明確訂明非上市外資股所附帶的權利(而該等非上市外資股須受制於招股章程所述的若干轉讓限制，並可於取得包括中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和聯交所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：

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

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

根據必備條款第163條和公司章程的規定，一般而言，H股持有人與內資股持有人之間的糾紛須透過仲裁解決。該等解決糾紛的規定同樣適用於H股持有人與非上市外資股持有人之間的糾紛。

據國浩律師(上海)事務所指出，待下列條件符合後，非上市外資股方可轉換為新H股：

- (a) 自本公司由一家有限責任公司轉制為一家股份有限公司並在聯交所上市當日起計滿一年期間；
- (b) 非上市外資股持有人取得就批准本公司的成立的中國原審批機關或該等機關的批文，批准非上市外資股轉換為H股；

其他數據

- (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。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不派發截至二零一五年六月三十日止的中期股息。

購買、出售或贖回股份

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

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本集團二零一五年未經審計的簡明中期賬目。審核委員會認為本集團的截至二零一五年六月三十日止六個月中期賬目符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，且本公司已做出足夠披露。

遵守證券交易標準守則

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

符合上市規則附錄十四《企業管治守則》

本公司之董事會欣然確認，除下文所述事項以外，本公司於回顧期內符合上市規則附錄十四《企業管治守則》（「守則」）之所有守則條文。除了下列偏離事項概無董事知悉有任何數據合理地顯示，本公司於現時或期內任何時候存在不符合守則的情況。有關偏離事項如下：

其他數據

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

有關守則的第A.6.7條條文，

本公司於二零一五年三月二十七日召開第五屆董事會第四次會議，非執行董事吳婕卿女士、非執行董事王德雄先生及獨立董事李國明先生因工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年五月二十二日召開第五屆董事會第五次會議，執行董事祁月紅女士、非執行董事李國定先生及非執行董事王德雄先生因工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年六月二十四日召開第五屆董事會第六次會議，執行董事周忠祺先生及非執行董事李國定先生因工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年八月二十八日召開第五屆董事會第七次會議，執行董事周忠祺先生、非執行董事李國定先生、非執行董事王德雄先生、獨立非執行董事張暉明先生及獨立非執行董事霍佳震先生因工作原因未出席該次董事會會議。

彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事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，本公司於二零一五年六月二十四日召開二零一四年度股東週年大會，執行董事周忠祺先生、非執行董事李國定先生及獨立非執行董事李國明先生因工作原因未出席該次股東週年大會。本公司已於二零一四年股東週年大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東週年大會順利通過各項普通決議案。股東週年大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

其他數據

董事與監事資料變動

自本公司二零一四年年度報告作出披露以來，有關董事與監事資料的變動載列如下：

董事與監事姓名	變動詳情
陳建軍先生	— 自二零一五年六月十九日起不再擔任上海百聯副監事長。 — 自二零一五年六月十九日起擔任上海百聯的董事。
李國定先生	— 自二零一五年六月十九日起不再擔任上海百聯總經理、黨委副記及董事。
吳婕卿女士	— 自二零一五年六月十九日起擔任上海百聯的董事。
華國平先生	— 自二零一五年六月十九日起不再擔任上海百聯的董事。 — 自二零一五年八月二十八日起不再擔任本公司總經理。
周忠祺先生	— 自二零一五年六月二十四日起不再擔任本公司財務總監。
陶清女士	— 自二零一五年六月十九日起不再擔任上海百聯監事。

除上文所披露的資料外，概無其他資料鬚根據《上市規則》第 13.51B(1) 條予以披露。

承董事會命
董事長
陳建軍先生

中國上海，二零一五年八月二十八日

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
營業額	4	14,077,536	15,022,556
銷售成本		(11,960,898)	(12,852,731)
毛利		2,116,638	2,169,825
其他收益	4	1,059,158	1,192,371
其他收入	5	285,978	291,802
分銷成本		(2,942,969)	(3,033,733)
行政開支		(339,021)	(354,572)
其他經營開支		(6,939)	(30,589)
應佔聯營公司業績		23,517	29,011
財務成本		(79)	(73)
稅前盈利	6	196,283	264,042
稅項	7	(113,701)	(112,488)
本期盈利、綜合全面收益		82,582	151,554
本期盈利、綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		21,007	97,654
非控制性權益		61,575	53,900
		82,582	151,554
每股盈利－基本及稀釋	9	人民幣0.02元	人民幣0.09元

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	10	2,826,394	2,924,276
在建工程	10	526,240	443,667
土地使用權	10	338,696	341,812
無形資產	10	194,547	196,469
於聯營公司的權益		580,548	557,084
可供出售金融資產	11	68,335	36,570
定期存款	13		
— 受限制		1,018,790	266,000
— 未受限制		1,939,210	2,095,000
預付租金		103,644	82,895
遞延稅項資產		204,438	215,749
其他非流動資產	14	17,939	18,668
		7,818,781	7,178,190
流動資產			
存貨		2,417,193	2,676,400
應收賬款	15	95,631	101,372
按金、預付款及其他應收款		728,060	1,076,927
應收同系附屬公司款	16	12,870	12,888
應收聯營公司款	17	62	61
可供出售金融資產	11	7,000	246,628
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	12	2,471	2,223
定期存款	13		
— 受限制		433,000	1,210,000
— 未受限制		4,088,100	778,400
現金及現金等價物		1,695,737	5,145,270
		9,480,124	11,250,169
資產合計		17,298,905	18,428,359

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	18	1,119,600	1,119,600
儲備		2,303,768	2,282,761
本公司股東權益		3,423,368	3,402,361
非控制性權益		253,536	272,025
權益合計		3,676,904	3,674,386
非流動負債			
遞延稅項負債		88,412	98,657
流動負債			
應付帳款	19	3,390,095	3,713,440
其他應付款及預提費用	20	1,904,930	2,007,891
憑證債項	21	8,014,340	8,726,487
遞延收益		27,065	23,284
應付同系附屬公司款	16	34,284	48,193
應付聯營公司款	17	2,301	5,515
銀行借貸		2,000	2,000
應付稅項		158,574	128,506
		13,533,589	14,655,316
負債合計		13,622,001	14,753,973
權益和負債合計		17,298,905	18,428,359
流動負債淨額		(4,053,465)	(3,405,147)
總資產減流動負債		3,765,316	3,773,043

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司股東權益					本公司股東 權益合計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
	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			
於二零一四年一月一日(經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,735,306	3,371,328	277,292	3,648,620
本期盈利	-	-	-	-	97,654	97,654	53,900	151,554
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(75,899)	(75,899)
於二零一四年六月三十日 (未經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,832,960	3,468,982	255,293	3,724,275
於二零一五年一月一日(經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	540,309	1,718,941	3,402,361	272,025	3,674,386
本期盈利	-	-	-	-	21,007	21,007	61,575	82,582
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(80,064)	(80,064)
於二零一五年六月三十日 (未經審計)	1,119,600	258,353	(234,842)	540,309	1,739,948	3,423,368	253,536	3,676,904

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：
- 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；
 - 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
 - 增購附屬公司股權。
- (c) 根據中國有關法規和本集團旗下公司的公司章程規定，本集團旗下各公司須按中國會計規定所計算的純利的10%提撥法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的餘額已達該公司註冊股本的50%時可不再提取。提撥法定盈餘公積金必須為向股東派息之前。
- 法定盈餘公積金只可用於彌補以前年度虧損，拓展生產業務及轉增股本。本集團旗下各公司可將法定盈餘公積金轉為股本，但法定盈餘公積金經如此變動後，其餘額不得少於註冊資本的25%。
- 本集團尚未對截至二零一五年六月三十日止六個月的淨利潤提撥上述法定盈餘公積金(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。此等提撥將於年末時按全年度溢利及董事會決議執行。

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動動用(產生)的現金淨額	(296,698)	59,359
投資活動		
購買未受限制的定期存款	(3,932,310)	(4,877,000)
取回未受限制的定期存款	778,400	890,000
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	(400,000)
購置物業、機器及設備和在建工程	(209,826)	(209,100)
增加可供出售金融資產	(111,764)	–
出售可供出售金融資產產生的收入	324,000	279,268
出售持有至到期金融資產產生的收入	–	39,000
收回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	540,000
已收聯營公司股息	53	38
已收其他股權投資股息	11,807	–
其他投資活動之現金流入	2,346	10,479
投資活動動用的現金淨額	(3,137,294)	(3,727,315)
籌資活動之現金流出		
支付非控制性權益股息	(15,541)	(22,028)
現金及現金等價物淨減少額	(3,449,533)	(3,689,984)
於一月一日的現金及現金等價物	5,145,270	4,877,493
於六月三十日的現金及現金等價物	1,695,737	1,187,509

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 編製基準

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

2. 重大會計政策

這份簡明綜合財務報表依據歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按公允價值列賬。

這份簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計量方法與編製本集團截至二零一五年六月三十日止六個月及二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表內所述一致。

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

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進
香港會計準則第19號之修訂	僱員貢獻

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

3. 分部資料

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

	分部收益		分部業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
大型綜合超市	9,372,112	9,842,161	51,366	123,360
超級市場	4,758,147	5,287,882	175,482	170,117
便利店	991,264	1,042,783	(35,256)	(42,512)
其他業務	15,171	42,101	1,030	(2,680)
	15,136,694	16,214,927	192,622	248,285

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 分部資料(續)

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
分部業績	192,622	248,285
不可分配利息收入	45,669	27,333
不可分配收入	4,373	29,774
不可分配開支	(69,898)	(70,361)
應佔聯營公司業績	23,517	29,011
綜合稅前盈利	196,283	264,042

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及對分部業績乃歸因於中國客戶。

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

4. 營業額及其他收益

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
營業額		
銷售商品	14,077,536	15,022,556
其他收益		
從供應商取得的收入	716,906	857,982
出租商鋪租金收入毛額	313,675	301,675
從加盟店取得之加盟金收入	23,596	26,567
因預付憑證於其他零售店使用而取得之傭金收入	4,981	6,147
	1,059,158	1,192,371
總收益	15,136,694	16,214,927

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	212,106	199,397
政府補貼(註)	15,259	25,329
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	248	4,073
可供出售金融資產之利息收入	4,373	10,955
持有至到期日之金融資產之利息收入	—	7,320
收到的非上市權益投資股利	42	4,500
處置一聯營公司收益	—	7,403
處置物業、機器及設備收益	1,781	—
廢品及物料銷售收入	12,463	15,007
其他	39,706	17,818
合計	285,978	291,802

註：本集團受到來自中國地區政府的補貼，以鼓勵集團內各有關公司的業務開展。

6. 除稅前盈利

稅前盈利計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
已扣除下列項目：		
攤銷及折舊		
其他非流動資產攤銷	729	729
無形資產－軟體之攤銷(已包括在分銷成本、行政開支內)(附註10)	4,845	4,352
土地使用權攤銷(附註10)	3,116	3,116
物業、機器及設備的折舊(附註10)	239,123	250,934
	247,813	259,131
存貨成本中確認之費用	11,960,898	12,852,731
土地及樓宇的經營租賃租金	874,593	877,982
人工成本	1,448,868	1,460,401
經計入下列項目：		
應佔聯營公司業績		
稅前盈利	23,026	43,013
減：稅項	(491)	14,002
	23,517	29,011

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
當期稅項	112,635	116,695
遞延稅項	1,066	(4,207)
	113,701	112,488

由於本集團於本期間並無應課香港利得稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》以及企業所得稅法暫行條例的規定，自二零零八年一月一日起執行25%的企業所得稅率。本集團一附屬公司位於可享受西部大開發15%優惠稅率地區，二零一三年度，本集團一附屬公司獲得高新技術企業證書，於三年內可按15%之優惠稅率繳稅。

8. 股息

於兩期內，董事建議不派付中期股息。

9. 每股盈利

歸屬於本公司股東的每股基本盈利是根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔本期內盈利	21,007	97,654

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計)	二零一四年 (未經審計)
<i>股份數</i>		
計算每股基本盈利的普通股股份加權平均數	1,119,600,000	1,119,600,000

稀釋每股盈利與每股盈利一致，兩期內無潛在普通股。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 主要資本性開支

	物業、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元 (註)	無形資產		總計 人民幣千元
				商譽 人民幣千元	軟體 人民幣千元	
於二零一四年一月一日						
的期初帳面淨值(經審計)	3,080,898	319,073	350,793	151,941	38,322	190,263
添置	137,554	66,080	-	-	351	351
轉入/(轉出)	(2,811)	(1,006)	3,483	-	334	334
出售/處置	(3,892)	-	-	-	(902)	(902)
折舊/攤銷(附註6)	(250,934)	-	(3,116)	-	(4,352)	(4,352)
減值準備	(9,994)	-	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日						
的期末帳面淨值(未經審計)	2,950,821	384,147	351,160	151,941	33,753	185,694
於二零一五年一月一日						
的期初帳面淨值(經審計)	2,924,276	443,667	348,044	151,941	44,528	196,469
添置	137,716	94,673	-	-	105	105
轉入/(轉出)	9,282	(12,100)	-	-	2,818	2,818
出售/處置	(2,757)	-	-	-	-	-
折舊/攤銷(附註6)	(239,123)	-	(3,116)	-	(4,845)	(4,845)
減值準備	(3,000)	-	-	-	-	-
於二零一五年六月三十日						
的期末帳面淨值(未經審計)	2,826,394	526,240	344,928	151,941	42,606	194,547

註： 土地使用權按列報之目的分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產	338,696	341,812
流動資產(包含在按金、預付款及其他應收款中)	6,232	6,232
	344,928	348,044

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

11. 可供出售金融資產

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股(註a)	312	312
非上市權益投資(註b)	68,023	36,258
	68,335	36,570
<i>流動</i>		
非上市投資(註d)	7,000	32,000
非上市管理投資集合資金(註c)	-	214,628
	7,000	246,628
合計	75,335	283,198

註：

- 該等投資為投資於若干中國上市公司的法人股，在報告期末該等法人股按公允價值計量。
- 該等投資為於若干中國非上市公司的投資。
- 該等投資是指存放於中國持牌信託公司並由其管理的資金，信託公司進一步將該資金存放於中國境內的公司(「中國公司」)。該等持牌信託公司存放在中國公司的本金及利息已由(i)中國公司持有的上市或非上市證券質押，(ii)中國公司的關聯公司進行了擔保，及(iii)中國公司持有之土地使用權抵押。該等投資的年利率為9.5%。該等投資已於二零一五年六月三十日期間贖回。
- 該等投資根據有關方簽署的委託管理協議書由中國持牌金融機構管理，主要投資於中國境內發行及流通的票據、債券等金融資產。二零一五年六月三十日該等委託投資所含本金的年回報率為4.9%(二零一四年十二月三十一日：4.9%至5.5%)。

12. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
於上海證券交易所上市之公司股票	2,471	2,223

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 定期存款

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

於二零一五年六月三十日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,451,790,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,476,000,000元）。受限制定期存款為集團存於不同銀行之保證金，以作為向客戶發行預付憑證之抵押，本集團不能用作其他用途。

定期存款的實際年利率介乎2.90%至6.80%（二零一四年十二月三十一日：3.30%至6.80%）。本集團定期存款的帳面價值與其公允價值接近。

14. 其他非流動資產

本集團其他非流動資產包括為向政府租賃取得房屋而支付的預付租金，並按合約期限或房屋的估算使用年限（以較短者為準）進行攤銷。

15. 應收賬款

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

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	56,052	94,930
31至60日	2,168	5,649
61至90日	20	39
91日至1年	37,391	754
	95,631	101,372

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 應收／應付聯營公司款

應收／應付聯營公司款指分別為代墊費用及向聯營公司採購商品之結餘。該等結餘賬齡均在90日以內，無抵押、免息。(二零一四年十二月三十一日：90日以內)。

18. 股本

	發行股數	面值 人民幣千元
每股人民幣 1.00 元		
註冊：		
於二零一五年一月一日及六月三十日	1,119,600,000	1,119,600
發行及已繳：		
於二零一五年一月一日及六月三十日	1,119,600,000	1,119,600

19. 應付帳款

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

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	1,132,055	1,963,490
31至60日	754,127	809,341
61至90日	446,123	231,245
91日至1年	1,057,790	709,364
	3,390,095	3,713,440

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

20. 其他應付款及預提費用

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
薪資、員工福利及其他人工成本	194,500	306,673
增值稅及其他應交款	55,583	116,732
應付租金	763,954	766,120
租賃押金及其他協力廠商押金	185,258	183,868
應付之非控制性權益股息	64,523	-
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	11,764	9,140
收取之協力廠商預付款	284,873	284,740
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	99,375	82,719
關店費用撥備	3,193	22,010
預提費用	155,676	102,898
預收貨款	44,538	94,402
其他雜項應付款	41,693	38,589
	1,904,930	2,007,891

21. 憑證債項

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

22. 資本承擔

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
已簽約但未於財務報表列示之購置物業、機器 及設備、興建樓宇及購置土地使用權之資本開支	465,013	173,053
已獲得董事會授權可投資但未簽約購置物業、機器 及設備、興建樓宇及購置土地使用權之資本開支	431,938	781,588

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

23. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

本集團根據土地及樓宇不可撤銷的經營租賃而承擔的未來最低租賃付款額如下：

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	1,341,748	1,583,451
第2至第5年內	4,319,106	5,316,261
5年後	6,091,740	7,728,220
	11,752,594	14,627,932

(2) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷之土地及樓宇經營租賃而於未來收取之最低租賃款項總額如下：

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
第1年內	236,403	226,328
第2至第5年內	421,346	393,961
5年後	355,149	364,082
	1,012,898	984,371

上述於未來收取之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商舖。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 關聯公司交易

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

(1) 關聯公司交易

	註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
向聯營公司採購	(a)	4,581	18,034
向同系附屬公司採購	(a)	50,941	82,453
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	49,246	30,676
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	6,251	6,251
向同系附屬公司收取佣金收入	(d)	370	450
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	(e)	9,746	7,052
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	(e)	2,550	7,009
存放於同系附屬公司存款之利息收入	(f)	8,800	5,762

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

註：

- (a) 該等向百聯集團及其附屬公司銷售及採購商品、以及向聯營公司採購商品，均按相關協議定價，包含但不限於食品、日用品及電器。
- (b) 該等費用是指若干大型綜合超市向同系附屬公司支付的租賃費用及物業管理費。
- (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。
- (d) 該等佣金是指由最終控股公司控制下的同系附屬公司下轄的零售店通過本集團及一同系附屬公司發行的憑證債項實現的銷售而支付的佣金。該等佣金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售額之0.5%至1%(二零一四年: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佣金，支付金額按照雙方月度結算交易款以0.5%(二零一四年:0.5%)的費率計算。雙方互欠的交易款毛額及相關的佣金收入/支出每月抵沖後以淨額結算。
- (f) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司與本集團所簽訂的有關金融服務協定，該同系附屬公司將提供存款業務，存款利率等同或略高於本公司在中國其他主要商業銀行的存款利率。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

24. 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。

	於二零一五年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
存放於同系附屬公司之現金及現金等價物	40,299	177,716
存放於同系附屬公司之未受限制定期存款	435,000	335,000

(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各項業務，包括銷售、採購與存放貨幣資金。

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

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

(4) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理人員本期的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計) 人民幣千元	二零一四年 (未經審計) 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	4,640	6,565
退休後僱員福利	181	131
其他長期福利	207	157
	5,028	6,853

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

25. 金融工具的公允價值計量

本集團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）公允價值計量基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級公允價值計量乃由相同資產或負債於活躍市場中所報價格（未經調整）得出；
- 第二層級公允價值計量乃由級別一所載報價外的可觀察資產或負債輸入數據直接（即價格）或間接（源自價格）得出，以及；
- 第三層級公允價值計量乃由並非以可觀察市場數據（不可觀察輸入數據）為基礎的資產或負債的估值方法得出。

金融資產	歸類於	公允價值 二零一五年 六月三十日	公允價值 二零一四年 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) 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 2,471,000元	資產—人民幣 2,223,000元	第一層級	在活躍市場有 報價	無	無
		股票： —房地產（人民幣 2,438,000元） —農業（人民幣 33,000元）	股票： —房地產（人民幣 2,199,000元） —農業（人民幣 24,000元）				

公允價值計量和估價程式

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

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

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

26. 帳目的核准公布

這份未經審計的簡明綜合財務報表已於二零一五年八月二十八日經由本公司董事會核准公佈。