



# 3,883

<p>39 1,444 996</p>  <p>上海</p>	<p>57 229 165</p>  <p>浙江</p>	<p>28 197 0</p>  <p>江蘇</p>	<p>0 0 313</p>  <p>遼寧</p>
<p>5 178 0</p>  <p>廣西</p>	<p>3 1 129</p>  <p>北京</p>	<p>9 38 0</p>  <p>安徽</p>	<p>0 12 0</p>  <p>江西</p>
<p>8 8 0</p>  <p>河南</p>	<p>0 9 0</p>  <p>內蒙古</p>	<p>0 3 0</p>  <p>山東</p>	<p>2 0 0</p>  <p>四川</p>
<p>1 0 0</p>  <p>黑龍江</p>	<p>2 0 0</p>  <p>天津</p>	<p>0 1 0</p>  <p>河北</p>	<p>2 0 0</p>  <p>福建</p>
<p>1 1 0</p>  <p>廣東</p>	<p>0 1 0</p> <p>湖北</p>	<p>0 1 0</p>  <p>重慶</p>	





# 目 錄

2	公司資料
4	大事記
10	董事長報告
16	五年財務摘要
20	管理層討論及分析
40	董事、監事及高級管理層簡介
52	股權結構
56	董事會報告
81	管治報告
103	監事會報告
105	獨立核數師報告
106	綜合損益及其他綜合收益表
107	綜合財務狀況表
109	綜合權益變動表
110	綜合現金流量表
112	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，於二十五年間，以直接經營、加盟經營和併購方式發展成為一家具備全國網點布局、業態最齊全的連鎖零售超市公司。於二零一五年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到 3,883 家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍布全國 19 個省份及直轄市，繼續保持在中華人民共和國（「中國」）快速消費品連鎖零售行業的領先地位。聯華超市於二零零三年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，是首家於聯交所上市的中國零售連鎖超市公司。

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



## 董事

### 執行董事

陳建軍先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
華國平先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
祁月紅女士（副主席）  
周忠祺先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
史浩剛先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

### 非執行董事

葉永明先生（主席）  
張軒松先生  
錢建強先生  
鄭小蕓女士  
張經儀先生  
李國定先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
吳婕卿女士（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
王德雄先生

### 獨立非執行董事

夏大慰先生  
李國明先生  
顧國建先生  
王津先生  
張暉明先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
霍佳震先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

## 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  
顧國建先生  
王津先生  
張暉明先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
霍佳震先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

### 薪酬與考核委員會

夏大慰先生（主席）  
顧國建先生  
王津先生  
祁月紅女士  
張暉明先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
霍佳震先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
華國平先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

## 戰略委員會

葉永明先生（主席）  
張軒松先生  
祁月紅女士  
顧國建先生  
陳建軍先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
李國定先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
華國平先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
張暉明先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

## 提名委員會

顧國建先生（主席）  
夏大慰先生  
王津先生  
祁月紅女士  
張暉明先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）  
霍佳震先生（已於二零一五年十一月十七日辭任）

## 監事

呂勇先生（主席）  
王志剛先生（已於二零一五年十二月二十八日辭任）  
陶清女士  
史浩剛先生  
錢麗萍女士（已於二零一五年十一月三十日辭任）

## 聯席公司秘書

胡黎平女士  
莫仲堃先生

## 授權代表

祁月紅女士  
胡黎平女士

## 國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 公司法律顧問

### 香港法律

安睿國際律師事務所

### 中華人民共和國法律

國浩律師（上海）事務所



## 投資者及傳媒關係顧問

匯思訊中國有限公司

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
浦東發展銀行  
招商銀行

## 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

### 上市日期

二零零三年六月二十七日

### 香港聯交所股份編號

980

### 已發行H股股份數目

372,600,000H股

### 財務年結日期

十二月三十一日

## 業績公佈

二零一五年中期業績

已於二零一五年八月二十八日公佈

二零一五年年度業績

已於二零一六年三月三十日公佈

## 股息

中期股息：未派息

擬派付末期股息：不派息

## 二零一五年度股東大會

將於二零一六年六月十三日（星期一）  
上午十時正召開



# 1

## 1 月



本公司附屬公司上海世紀聯華超市發展有限公司(「世紀聯華」)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。

世紀聯華、本公司附屬公司上海聯華快客便利有限公司(「聯華快客」)被上海市工商行政管理局授予「上海市著名商標」的榮譽稱號。

# 2

## 2 月



**2月1日** 本公司附屬公司上海聯華超級市場發展有限公司(「新標超」)隆昌店轉型開業，成為新標超轉型的旗艦店。

**2月11日** 本公司附屬公司廣西聯華超市股份有限公司(「廣西聯華」)蔬果產品採購站掛牌成立。

世紀聯華燕平店榮獲北京市昌平區「職工之家優秀代表企業」的稱號，並獲得人民幣一萬元獎金用於更好地建設「職工之家」。





## 3 3月

新標超上海曹家渡店被上海市婦女聯合會、上海市人力資源和社會保障局授予「2013—2014年度上海市三八紅旗集體」的榮譽稱號。

## 5 5月

世紀聯華大興店店長李嵐榮獲「2010-2014年度上海市勞動模範」稱號。世紀聯華上海青浦店榮獲「2010-2014年度上海市模範集體」稱號。

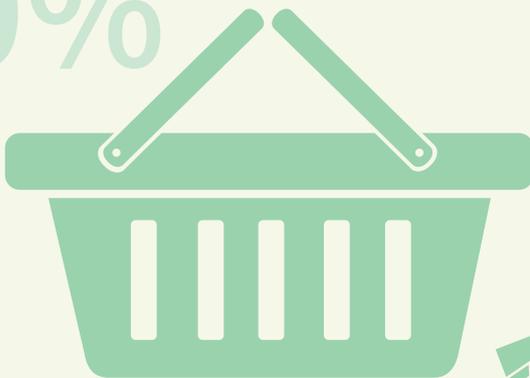
## 4 4月

世紀聯華、新標超、聯華快客被上海市人民政府授予「2013-2014年度上海市文明單位」的榮譽稱號。

本公司團委被共青團上海市委員會授予「2014年度上海市五四紅旗團委」的榮譽稱號；本公司團委書記侯昱婷被共青團上海市委員會授予「2014年度上海市青年五四獎章」的榮譽；新標超團委書記高華榮獲「2014年度上海市青年崗位能手」的稱號。

世紀聯華天津廣東路店和蕪湖中山店分別被天津市發展和改革委員會和安徽省企業聯合會授予「2013-2014年度天津市價格誠信單位」和「2014年安徽省誠信企業」的榮譽稱號。

# 50%



# 30%



## 7

### 7月



聯華快客黨委書記、董事長翁宇傑被中國商業聯合會、中國零售商大會組委會以及中國商報社授予「2014-2015中國零售業年度人物」的榮譽稱號。

## 8

### 8月



本公司附屬公司杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）在和平購物城舉辦為期半個月的泰國食品節日，活動由泰國駐廈門總領事館商務處與杭州聯華華商共同主辦，活動期間展示了來自泰國12家企業250余種的優質商品。





## 9 9月

**9月1日** 本集團在百聯大廈會議廳召開百日行動誓師大會。

本公司股東上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600827）、上海百青投資有限公司（「百青投資」）、百聯集團有限公司（「百聯集團」）及永輝超市股份有限公司（「永輝超市」）就股權轉讓和股權置換在中登公司完成股份過戶登記手續，永輝超市成為本公司主要股東。

## 10 10月

**10月25日** 聯華快客菜鳥驛站項目在上海地區的380家直營門店上線運行，為網購消費者提供快遞包裹「網訂店取」服務。

新標超香花店店長方煜群被人力資源社會保障部、中國商業聯合會授予「全國商貿流通服務業勞動模範」的榮譽稱號；世紀聯華體育場店被上海市總工會授予「2014年上海市團隊創先特色班組」的榮譽稱號。

## 11 11月

杭州聯華華商慶春店被人力資源和社會保障部以及中國商業聯合會授予「全國商貿流通服務業先進集體」的榮譽稱號。





領先





實現增長是二零一六年本集團經濟工作的第一要務。我們將進一步創新發展理念和改變工作方法，緊咬目標、突破瓶頸、狠抓落實、有序推進、實現突破。為此，本集團二零一六年將以「盤活機制，鼓舞士氣，創新變革，促進增長」為指導思想，深入開展各方面工作。

董事長報告



尊敬的各位股東：

本人謹此向全體股東呈報聯華超市股份有限公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績。

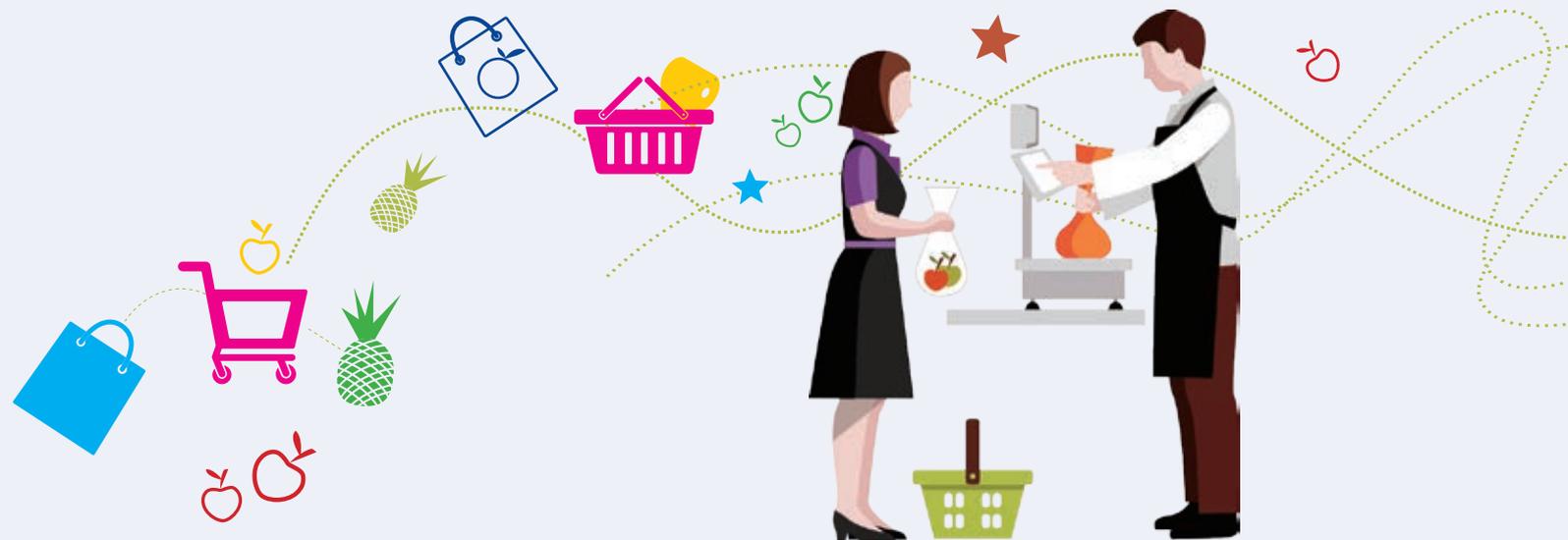
二零一五年對於本集團來講是非常不平凡的一年，這種不平凡不僅僅表現在應對中國經濟「新常態」所帶來的新挑戰，還表現在深化改革、創新轉型過程的艱辛，表現在管理層及廣大員工付出了巨大努力卻未能達成預期目標。

信息技術進步以及互聯網經濟的快速發展正深刻改變着人們的生

活方式和消費行為。零售業從來沒有像今天這樣，借助互聯網的「連接」功能，呈現出跨國界的迅猛發展之勢。據中國商務部發佈的數據，二零一五年跨境電子商務增速高達30%以上，大大快於國內社會消費品零售總額同比增長10.7%的速度。毫無疑問，消費「新常態」已成為經濟「新常態」的一個顯著特徵。

面對外部環境的「新常態」，本集團採取一系列針對性措施，積極應對變化與挑戰。二零一五年，本集團順利引進戰略投資者，永輝超市成為第二大股東，本集團的國資國企改革邁出關鍵一步。

通過股權多元化及改組董事會，本集團從高層架構上進一步理順了關係，法人治理結構得到完善。同時，永輝超市與本集團合力打造供應鏈，延伸產業鏈，提升價值鏈，充分挖掘市場潛力，全面推進本集團的轉型升級。雙方本着「平等互利，資源共享，優勢互補」的原則，在供應鏈整合、運營管理等方面展開諸多合作。在供應鏈整合方面，引進生鮮新品種，拓展新品類，優化商品組合，肉類、水產、蔬菜、南北雜貨等品類結構得到改善，銷售得到提升。在運營管理方面，





推進門店生鮮運營管理水平提升，改善顧客購物體驗，客流明顯增加。

二零一五年，本集團圍繞經營業績提升與採購業績提升雙提升目標，組織實施「百日行動」項目。該項目緊貼實際，全面系統開展自我診斷，深入查找制約和影響業績發展的薄弱環節和突出問題，制訂專項改進提升方案，逐步實現短板消缺和瓶頸突破。

二零一五年，本集團着力推進盈利模式轉變，由向供應商取得收入為主導轉向商品綜合收益為主導。加強農超對接和源頭直採，提高直採商品佔比，減少中間採購環節。明確自有品牌未來發展方向，加大進口商品引進力度，努力實現差異化經營。

二零一五年，本集團穩步推進總部組織架構和區域運營模式改革。本着精簡高效原則，定員

定崗定編，擇優錄用。遵循「一崗多能」、「一崗多職」和「AB兼職」定崗定編要求，減少行政崗位設置。通過與先進企業對標，開展業務部門組織改革調整。深化區域化改革試點，理順總部與區域公司責權利關係。





雖然本集團採取了積極措施，但由於創新發展、改革轉型方面、業務拓展和精細化管理方面尚未能實現突破性提升；在營銷拓展、品牌建設等方面步伐還不夠快，實質措施和力度還不夠多；在商品退貨管理，成本的精細化控制，激勵考核的有效導向等方面還缺少有效的解決手段，未能扭轉銷售下降和業績下滑的不利局面，二零一五年，本集團的業績出現大幅度下滑。

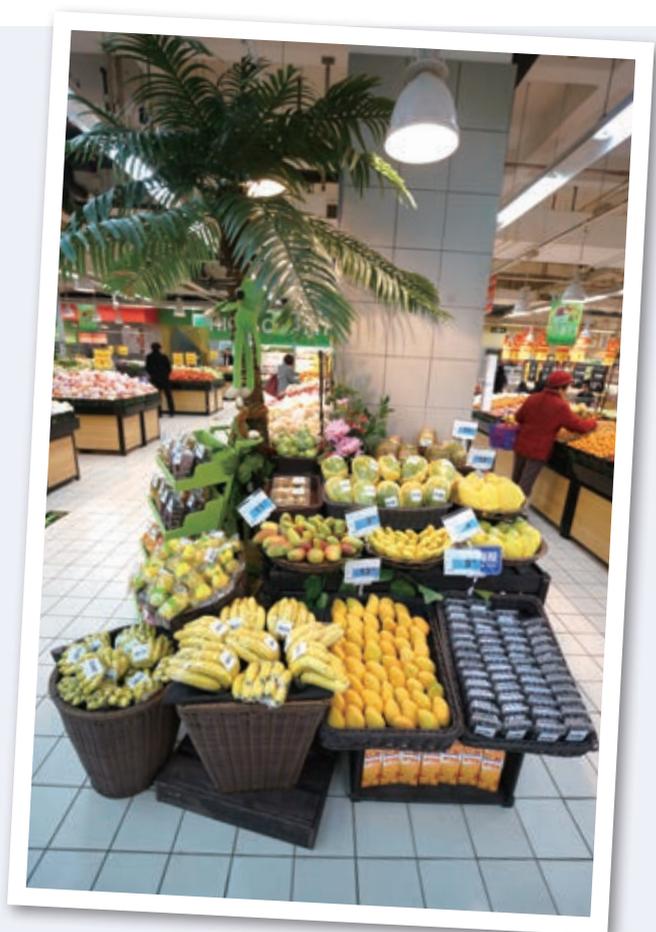
二零一五年，本集團實現營業額約為人民幣272.23億元，較上年

同期同比下降約6.6%。經營虧損約為人民幣1.49億元。歸屬於本公司股東年度虧損約為人民幣4.97億元。每股虧損約為人民幣0.44元。

二零一六年是「十三五」開局之年，預計中國宏觀經濟基本面保持穩定。去年以來，中國政府密集出台了一系列穩增長、促消費措施，內容涵蓋面廣泛，消費支出對GDP增長的貢獻率已達66.4%，消費已成為拉動經濟增長的絕對主力。預計居民收入繼續較快增長，城鄉收入差距進一

步縮小。商務部預計，二零一六年消費市場整體穩步增長，規模將進一步擴大，消費結構將持續改善，消費對經濟的貢獻作用將不斷增強。商業零售企業將面臨較好的發展機遇。

但與此同時，經濟下行、產能過剩、通貨緊縮的壓力仍在，經濟前景的不確定性使人們開始對個人收入增長的預期持悲觀態度，支出將會變得更為謹慎。受抑制消費增長因素的影響，預期二零一六年我國社會消費品零售總額



調整商品結構增收，壓縮低效面積增盈，加強現場管理增效，優化人員配置降費。

二零一六年，本集團將打造供應鏈能力，提升商品競爭力。積極拓展生鮮經營，開發直採基地，建立中央廚房，提高生鮮佔比。通過聯合採購、境外直採等渠道，努力「去中間化」，壓縮採購成本，提高常溫商品競爭力。

二零一六年，本集團將主動對接O2O全渠道商業模式，適應電子商務發展趨勢，推動門店數字化改造，拓展網訂店取、店訂店取、微信支付、百聯到家等增值服務功能，為消費者營造全新購物體驗。

增速將小幅回落，增速緩慢下行。此外，消費群體和消費方式發生較大變化，80後、90後新生代已經成為消費主力人群，購物渠道和方式更加多樣化。傳統零售企業亟需變革，唯有構建新的商業模式才能適應市場變化。轉型的前景是美好的，但過程是痛苦的，傳統零售企業仍面臨較大挑戰。

實現增長是二零一六年本集團經濟工作的第一要務。本集團將進

一步創新發展理念和改變工作方法，緊咬目標、突破瓶頸、狠抓落實、有序推進、實現突破。為此，本集團二零一六年將以「盤活機制，鼓舞士氣，創新變革，促進增長」為指導思想，深入開展各方面工作。

二零一六年，本集團將推廣試點門店改造成功經驗，全面實施門店改造和營運提升工作。通過對門店動線、招商、品類調整和人力資源優化等四方面優化提升，





二零一六年，本集團將繼續推進體制、機制改革，着力解決目前組織結構、業務結構中不適應市場需求變化要求的突出問題，構建專業化、扁平化、市場化、效率化的組織結構和運營管理模式。

在開源的同時，更要「瘦身」節流。本集團將全面執行滾動預算制度，加強預算控制，嚴控經營費用和管理費用。也將謹慎投

資，嚴格執行投資決策流程和管理制度，採用科學投資評估流程提高投資效益。盡量提高存量資產使用效率，降低資產購置成本。加強對門店盤虧率的考核，降低商品損耗。

二零一六年，本集團將進一步統一思想、凝聚信心、振奮精神、鼓足士氣，緊緊圍繞全年各項目標任務，全面深化、落實舉措、深入推進、務求實效。

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表示敬意，亦對股東及與本集團有業務聯繫的人士的鼎力支持致以由衷感謝。

承董事會命

董事長

**葉永明**

二零一六年三月三十日  
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	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
營業額	<b>27,222,699</b>	29,152,454	30,383,420	28,987,545	27,520,176
大型綜合超市	<b>16,612,065</b>	17,513,911	18,234,857	17,253,783	16,082,043
— 佔營業額之百分比(%)	<b>61.02</b>	60.08	60.02	59.52	58.44
超級市場	<b>8,623,925</b>	9,544,941	10,151,879	9,819,043	9,617,432
— 佔營業額之百分比(%)	<b>31.68</b>	32.74	33.41	33.87	34.95
便利店	<b>1,968,663</b>	2,013,456	1,934,450	1,837,821	1,733,631
— 佔營業額之百分比(%)	<b>7.23</b>	6.91	6.37	6.34	6.30
其他業務	<b>18,046</b>	80,146	62,234	76,898	87,070
— 佔營業額之百分比(%)	<b>0.07</b>	0.27	0.20	0.27	0.31
毛利	<b>4,021,565</b>	4,241,145	4,362,590	3,929,064	3,956,440
毛利率(%)	<b>14.77</b>	14.55	14.36	13.55	14.38
綜合收益率(%) (註1)	<b>24.50</b>	24.46	24.02	24.68	25.71
經營(虧損)盈利(註1)	<b>(148,831)</b>	241,816	265,805	512,487	829,373
經營(虧損)利潤率(%) (註1)	<b>(0.55)</b>	0.83	0.87	1.77	3.01
歸屬於本公司股東應佔(虧損)盈利	<b>(496,991)</b>	31,033	52,953	339,947	626,727
歸屬於本公司股東應佔綜合(損失)收益	<b>(487,190)</b>	31,033	52,953	339,947	626,727
淨(虧損)利潤率(%) (註1)	<b>(1.83)</b>	0.11	0.17	1.17	2.28
每股(虧損)(人民幣元)	<b>(0.44)</b>	0.03	0.05	0.30	0.56
每股中期股息(人民幣元)(註2)	—	—	—	0.08	0.08
每股末期股息(人民幣元)(註2)	—	—	—	0.07	0.12



單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
資產淨值	<b>3,199,086</b>	3,674,386	3,648,620	3,768,680	3,621,646
資產總值	<b>17,604,856</b>	18,428,359	20,520,759	20,804,186	20,313,931
負債總值	<b>14,405,770</b>	14,753,973	16,872,139	17,035,506	16,692,285
現金淨流量	<b>(697,905)</b>	267,777	2,288,339	(2,977,217)	(14,863)
平均總資產(虧損)回報率(%)	<b>(2.76)</b>	0.16	0.26	1.65	3.23
平均淨資產(虧損)收益率(%)	<b>(15.73)</b>	0.92	1.56	10.12	20.19
資本負債比率(%) (註3)	<b>0.01</b>	0.01	0.01	0.01	0.01
流動比率(倍)	<b>0.70</b>	0.77	0.73	0.67	0.73
應付帳款週轉期(日)	<b>59</b>	58	59	59	62
存貨週轉期(日)	<b>41</b>	40	40	37	38

註：

- 綜合收益率(%)：(毛利 + 其他收益 + 其他收入) / 營業額  
 經營(虧損)盈利 = 稅前(虧損)盈利 - 應佔聯營公司業績  
 經營(虧損)盈利率 = (稅前(虧損)盈利 - 應佔聯營公司業績) / 營業額  
 淨(虧損)利潤率 = 歸屬於本公司股東應佔(虧損)盈利 / 營業額
- 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，於二零一六年三月三十日舉行的董事會會議上，董事會建議不派發截至二零一五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





發展

# 管理層討論與分析

## 經營環境

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一五年，國內生產總值(GDP)為人民幣67.67萬億元，同比增長6.9%，增速同比下降0.4個百分點。中國經濟步入「新常態」，去產能、去庫存、去槓桿成為當前中國經濟面臨的主要挑戰。

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一五年，工業投資同比增長7.7%，增速比上年同期回落5.2個百分點。全國工業生產者出廠價格同比下降5.2%，工業生產者購進價格同比下降6.1%，較上年同期分別低了3.3個百分點和3.9個百分點。根據中國海關總署發佈的數據顯示，二零一五年，外貿出口下降1.8%，外貿進口同比下降13.2%。

投資需求、生產性需求和外部需求不足最終傳導到消費需求。根據中國國家統計局發佈的數據，二零一五年，社會消費品零售總額約合人民幣30萬億元，同比增長10.7%，較去年同期放緩1.3個百分點。其中，限額以上單位消費品零售額約合人民幣14.26萬億元，同比增長7.8%，增速較去年同期放緩1.5個百分點，而二零一五年全國網上零售額約為人民幣3.88萬億元，同比增長33.3%，佔比已達到社會消費品總額的12.9%，同比提高2.3個百分點。

經濟增長放緩和消費者結構及購物習慣的改變持續沖擊實體零售企業，導致客流下降、銷售不振。中國商務部發佈的數據顯示，二零一五年，商務部重





點監測零售企業全年銷售額同比增長4.5%，增速不僅低於同期社會消費品零售總額的增速，且較上年同期放緩1.8個百分點。

二零一五年，全國居民消費價格指數(CPI)比上年同期上漲1.4%，漲幅較上年同期收縮0.6個百分點，創下二零零九年來的新低。全年CPI的同比漲幅一直在低位徘徊，使得傳統零售商客單價的增長受到抑制。

二零一五年，包括本集團在內的整個中國連鎖超市行業，在經濟增速放緩、消費者消費開支愈加謹慎的形勢下，感到經營和業績壓力倍增。本集團雖為擴大銷售付出了不懈的努力，但效果不及預期。

### 財務回顧

#### 營業額及綜合收益

回顧期內，本集團錄得營業額約為人民幣272.23億元，同比下降約為6.6%，其中，同店銷售同比下降約為6.48%。本集團營業額出現下滑局面，主要受中國宏觀經濟增速放緩，消費者分流、集團性消費萎縮以及本集團近幾年網點發展放緩的影響。

回顧期內，受營業額同比下降影響，本集團毛利額約為人民幣40.22億元，同比下降約為5.2%，



但毛利率同比上升0.22個百分點達14.77%，毛利額下滑趨勢得到一定緩解。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。回顧期內，本集團逐步實施「去中間化」的採購體系，尤其是下半年，進一步減少中間採購環節，強化田頭採購、基地採購、農超對接、定牌加工等源頭直採，擴大直採商品進貨佔比，多源頭多渠道降低商品的採購成本。

回顧期內，本集團綜合收益約為人民幣66.68億元，同比下降約為6.5%，主要受制於銷售下降導致的商品收益及其他收入減少。由於綜合收益的下降幅度小於營業額的下降幅度，綜合收益率同比提高約0.04個百分點達24.50%。





回顧期內，受電子消費卡需求不足及集團性消費下降影響，本集團卡券銷售繼續呈下降趨勢，同時，商品銷售的同比下降導致商品收益的同比減少，本集團現金流入相應減少。回顧期內，本集團現金淨流出，但受益於歷年的現金流量積累，仍保持有充裕的營運現金流。雖中國人民銀行對人民幣基準利率進行調減，由於本集團採納穩健原則進行存量資金專業化管理，仍實現資金收益約為人民幣4.10億元。

### 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678,422.5萬元，同比減少約為人民幣7,802.1萬元，主要受益於：（一）優化組織架構，借助信

息技術提升完善業務流程，梳理崗位設置，進一步合理用工，減員增效，減少人工成本開支約為人民幣2,785.1萬元；（二）強化資產供應商的招投標管理，降低資產採購成本，充分利用閒置資產，推進新增網點投資成本的管控，減少折舊攤銷支出約為人民幣3,121.5萬元；（三）推進門店節能降耗管理，減少能源費支出約為人民幣2,409.7萬元。

回顧期內，本集團錄得經營虧損約為人民幣1.49億元。二零一五年，本集團積極應對外宏觀經濟增速放緩，線上銷售步步緊逼搶佔零售市場份額的態勢，雖積極推進內部機構改革、業務模式創新轉型，以期能夠制止商品銷售同比下降的趨勢，管理層與員工也付出巨大努力，但是，銷售同比下降導致商品收益同比減少約為人民幣3.49億元，高於分銷及行政成本支出同比下降幅度，首次出現經營虧損，未能達到預期的經營績效目標。





回顧期內，本集團應佔聯營公司收益約為人民幣285.3萬元，同比減少約為5,526.0萬元人民幣。本集團之聯營公司同樣受到市場環境的影響，銷售下滑，加之人工成本、租賃成本的增加，導致盈利下降。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。截至二零一五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2.54億元，同比上升約為41.9%，主要是受大型綜合超市業態經營虧損的影響，減記遞延所得稅資產約為人民幣1.23億元。剔除上述影響，所得稅費同比減少約為人民幣0.48億元。

回顧期內，受經濟增長放緩、消費者結構及購物習



慣改變的影響，連鎖零售超市行業整體呈現績效下滑態勢。儘管本集團緊咬目標、突破瓶頸、狠抓落實、有序推進，但是，未能有效解決客流分流等問題，延續了銷售下降的趨勢，本集團首次出現經營虧損，投資收益也出現大幅下滑。回顧期內，本集團共錄得歸屬於本公司股東的年度虧損約為人民幣4.97億元。按照本公司已發行股本11.196億股計算，每股基本虧損約為人民幣0.44元。

### 現金流

回顧期內，本集團現金淨流出約為人民幣69,790.5萬元，主要受預付費卡出售同比減少影響。期末現金及各項銀行結餘約為人民幣837,796.6萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團的應付賬款週轉期約為59天。存貨週轉期約為41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1,661,206.5萬元，同比下降約為5.1%，佔本集團營業額約為61.0%，其中：同店銷售同比下降約為8.50%。主要受制於：線上電子商務蓬勃發展，跨境電商和出境消費興起，主力消費群體消費方式改變，線下同業大賣場業態競爭加劇。回顧期內，商品銷售下滑帶來商品收益減少，大型綜合超市業態錄得毛利額約為人民幣244,330.0萬元，毛利率增長0.25個百分點至14.71%；綜合收益約為人民幣411,885.2萬元，綜合收益率同比增加0.38個百分點至24.79%；分部經營虧損約為人民幣7,286.5萬元。大型綜合超市業態將通過優化商品結構，提升生鮮經營能力擴大銷售。同時加強費用預算控制，針對人工費用、租賃費用、能源費

用、信息費用等重點成本開支設定降本目標，落實目標責任人，有效降低費用。

截至十二月三十一日止	二零一五年	二零一四年
毛利率(%)	14.71	14.46
綜合收益率(%)	24.79	24.41
經營(虧損)利潤率(%)	-0.44	0.56

超級市場

回顧期內，本集團超級市場業態錄得營業額約為人民幣862,392.5萬元，同比下降約為9.6%，佔本集團營業額約31.7%，其中，同店銷售同比下降約為4.24%。關閉門店是超級市場業態銷售同比下降的主要原因：本集團積極梳理門店網點，關閉虧損門店，同時，關閉租約到期業主不再續租或房租過高的門店。回顧期內，超級市場業態錄得





毛利額約為人民幣126,156.4萬元，毛利率同比上升0.15個百分點至14.63%；綜合收益約為人民幣199,426.5萬元，綜合收益率同比下降0.21個百分點至23.12%。回顧期內，銷售同比減少導致商品收益的減少，而人工成本剛性增長，成熟門店到期後租金又大幅上升，擠壓超級市場業態經營盈利空間，經營盈利同比減少，回顧期內，超級市場業態分部經營盈利約為人民幣6,613.7萬元，經營利潤率為0.77%。

截至十二月三十一日止	二零一五年	二零一四年
毛利率(%)	<b>14.63</b>	14.48
綜合收益率(%)	<b>23.12</b>	23.33
經營利潤率(%)	<b>0.77</b>	2.38

### 便利店

回顧期內，便利店業態錄得營業額約為人民幣196,866.3萬元，同比下降約為2.2%，佔本集團營業額約為7.2%，其中：同店銷售同比增長約

5.29%。面對激烈的市場競爭，便利店業態近幾年加大對既存門店的改造力度，增加對便利服務設施的投資，提升對核心商品的銷售，同時進行市場細分，嘗試進入高端市場，深度優化品類結構，融合線上線下資源，大力推行對核心商品和核心服務的營銷，探索利用網點優勢增加增值服務，實現同店銷售同比增長。便利店業態毛利額約為人民幣32,268.8萬元，毛利率上升0.34個百分點約為16.39%；綜合收益約為人民幣45,346.3萬元，綜合收益率同比上升0.06個百分點為23.03%。雖然同店增長有較好的表現，但由於人工成本剛性增長及租金成本居高不下，回顧期內，便利店業態經營虧損



約為人民幣8,626.2萬元。便利店業態將繼續完善增值服務，優化品類管理，尋找新的盈利增長點。

截至十二月三十一日止	二零一五年	二零一四年
毛利率(%)	<b>16.39</b>	16.05
綜合收益率(%)	<b>23.03</b>	22.97
經營(虧損)利潤率(%)	<b>-4.38</b>	-4.18

## 資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金等價物主要以人民幣持有。本集團除下屬非全資子公司存有人民幣200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣367,438.6萬元減少至約為人民幣319,908.6萬元，主要為期間虧損約為人民幣40,019.7萬元、向非控制性權益分配股息約人民幣8,490.4萬元、以及資本公積金增加約人民幣980.1萬元所致。

## 本集團已質押資產的詳情

截至二零一五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。本集團董事相信，本集團能夠滿足其外匯需要。

## 股本

截至二零一五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

截至二零一五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，本集團繼續堅持「區域領先，全國佔優」的戰略方針，一方面積極在重點發展區域開設新網點，鞏固市場地位；另一方面順應市場環境變化，梳理虧損較大門店，提高整體實體網點的質量。本集團二零一五年新開門店204家，關閉門店612家，其中520家為加盟店。



地區	業態	回顧期內新開門店		回顧期內關閉門店	
		數量	經營面積 (平方米)	數量	經營面積 (平方米)
華東區	大型綜合超市	5	54,167	4	31,856
	超級市場	96	26,999	384	108,585
	便利店	48	2,369	146	6,450
華北區	超級市場	0	0	1	2,000
	便利店	8	419	18	1,004
華中區	超級市場	3	5,600	5	3,310
東北區	大型綜合超市	0	0	1	5,960
	便利店	20	624	28	935
華南區	超級市場	24	12,046	25	6,963
合計		204	102,224	612	167,063



回顧期內，本集團對於大型綜合超市業態採取了「穩健發展，謹慎關店」的策略，新開5家，關閉5家。新開5家門店都位於浙江省，其中：2家位於杭州市，2家位於紹興市，1家位於麗水市，鞏固了本集團在浙江市場的領先地位。





大加盟店統一配貨比重，規範加盟店營運管理。超級市場業務繼續保持在上海市場的領先優勢。

回顧期內，本集團對便利業態採取了「優化結構與持續發展並舉」的策略，新開門店76家，其中直營門店23家，加盟門店53家。便利業態通過實施「瘦身增能」項目積極調整商品結構，增加鮮食、定牌和進口商品銷售佔比，吸引更多年輕客戶群。但受優質網點資源稀缺的影響，加盟網點發展速度不及預期。

回顧期內，本集團實際完成投資額為人民幣5.40億元。其中新開門店完成投資約為人民幣1.30億元，改造門店完成投資約為人民幣7,904萬元，楊汛橋物流項目完成投資約為人民幣8,556萬元、江橋物流完成投資約為人民幣2.45億元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團共擁有門店3,883家，較二零一四年末減少408家，其中：加盟店減少355家，主要由於加盟店遇到與直營店同樣的市場問題及本集團規範加盟管理。本集團約83%的門店位於華東地區。

	大型			合計
	綜合超市	超級市場	便利店	
直營	157	591	817	1,565
加盟	-	1,532	786	2,318
合計	157	2,123	1,603	3,883

註：上述數據為截至二零一五年十二月三十一日。

回顧期內，本集團對超級市場業態採取了「優化結構，提高質量」的發展策略，新開超級市場門店123家，其中新開直營門店11家，新開加盟門店112家。直營業務以轉型提升為主，更加注重既存門店的升級改造；加盟業務致力於可持續發展，擴

### 抓改革

回顧期內，本集團積極推動以毛利為導向的盈利模式改革，去中間化，加大直採比例。直接向廠商下





訂單採購，推動採購由坐商向行商轉變。同時，生鮮採購觸角向上游延伸，推進基地建設，與農村合作社對接，擴大田頭採購，利用優化採購模式降低採購成本，銷售毛利率穩步提升。

回顧期內，本集團積極推動運營管理模式與市場接軌，引進優秀的職業經理人，增強經營團隊專業化，實現管理層年輕化。按精簡高效原則，穩步推

進總部組織機構改革，減少部門設置，精簡人員編製，提高管理效率。「區域化」改革得到深化，區域公司與總部的權責利關係進一步釐清，明晰區域公司的市場主體地位，充分發揮其經營積極性。

回顧期內，本集團以個人收入與崗位創效掛鉤為導向，首先在上海區大型綜合超市門店生鮮經營中實施了人效增長激勵考核方案，以人均創效為主要考核指標，充分調動生鮮區員工經營積極性，在保持員工人數不變的情況下，使生鮮經營狀況得到明顯改善。便利業態通過內加盟轉型，增強了門店的經營活力。採購人員考核辦法得到進一步完善，加大了綜合毛利的考核比重，引導採購人員以銷售為導向，採購適銷對路的商品，更好地滿足顧客需求。

### 促轉型

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。特別是蔬果、水產和肉類，商品組合得到豐富、商品量感和購物體驗也得到明顯改善。生鮮銷售和生鮮佔比都得到了提升，顧客認可度提高，客流回升。

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，對部份門店實施升級改造，擴大生鮮經營面積，增加生鮮經營品種，提升生鮮銷售佔比。截止到二零一五年十二月三十一日，超級市場業態直營店完成改造54家，改造門店形象得到提升，績效表現明顯好於去年同期。

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，調整和優化商品結構，加快開發鮮食新品和專屬定牌「小Q」商品，擴大進口商品經營，極大地吸引了年輕客戶群體。同時，擴大複合型門店試點，截止到二零一五年十二月三十一

日，便利店業態已擁有家複合型門店3家，其日均銷售達到了商務型門店的水平。同時，便利店業態實施門店升級改造，積極與知名電商展開合作，推進支付方式的多元化，為顧客購物帶來了極大便利。截止到二零一五年十二月三十一日，共改造門店32家。

### 補短板

回顧期內，本集團加強內部管理，做好內部審計監察，積極採取有效措施進行整改，認真做好內控管理的各項工作，確保企業健康發展。加快推進公司制度規範、流程標準化建設工作，並完善了內控手冊，促進運營管理水平的提高，形成標準化、制度化的長效運營管理機制。

回顧期內，本集團嚴把食品質量安全各環節，根據不斷出台的食品質量安全規定和政策，強化食品質量管



盈，找准節支點、激活創新點、形成增效點，增強員工成本控制理念，提升開源節流意識。通過提高人均勞效、經濟效益和盈利能力，構築成本競爭領先優勢，增強企業競爭力。

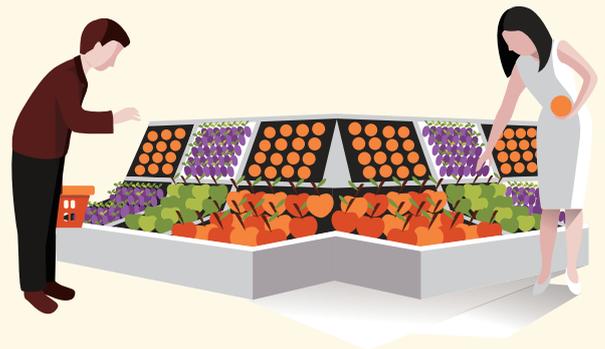
回顧期內，本集團積極拓展線上與線下業務的融合，接入第三方支付方式，實現顧客支付多元化，構建全渠道商業模式，為顧客提供便捷的購物體驗，拓展了銷售渠道，增強了服務性功能。二零一五年本集團實現網上交易額約人民幣647.85萬元，銷售收入約人民幣563.95萬元。

理。加強供應商資質審核工作，完善B2B證照管理平台；嚴格執行送檢規範，強化產品送檢細則；執行供應商出廠檢測報告上報和抽查制度，加大巡店力度，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，維護企業市場形象。

回顧期內，本集團完善企業內部人才的使用和流動機制，建立幹部內部流動機制，積極培養複合型人才。加快年輕幹部培養，建立內部人才庫。完善崗位人才評價標準，合理使用人才。建立企業內部知識傳授和交流機制，打造學習型組織，鼓勵和發揮員工的積極性和創造性。

### 創效益

回顧期內，面對消費需求不足，收入增長放緩，剛性成本上升的趨勢，本集團推進企業經營管理、經營策略、經營手段的精細化和科學化，狠抓降本增





回顧期內，本集團挖掘既存門店潛力，優化經營佈局，擴大招商區域，降低空置率，尋找和引進各類功能型招商資源，增加招商收入，提升門店吸客能力。

回顧期內，本集團通過全面預算管理，加強費用管控。簡化流程，重新定崗定編，合理用工，減員增效，提高了工作效率，降低了人工成本。優化工程及營運設備投入，推進投資成本的管控，通過優化供應商資源，降低了設備採購成本。調整電費計價模式，採取各門店分時段用電管控，在門店安裝節能設備，有效降低了門店能源費支出。

### 僱用、培訓及發展

截至二零一五年十二月三十一日，本集團共有

47,623名員工，回顧期內減少5,282名，總開支約為人民幣290,558.3萬元。

回顧期內，本集團全面推進激勵機制改革項目，制定《工資總額管理辦法》，確定工資總額核定原則，採用與經營績效掛鈎的核算指標，使薪酬制度發揮出更明顯的激勵作用，如本集團調整採購部門績效考核額度，採用滾動數據進行月度考核，通過將各個部類、品類和人員的KPI考核指標與績效獎金掛鈎，鼓勵和發揮員工的積極性、創造性，促銷增效。

回顧期內，本集團著力提升培訓工作的質量，加強了培訓項目的審批，注重培訓需求的分析和各類業務問題的解決。尋求內外部培訓合作資源，組織開展對口專業培訓，繼續牽頭開展校企合作項目，通過調整培訓模式、豐富培訓資源，持續為業務部門



提供培訓資源支撐，提高培訓效果。強化一線門店的營運管理和實際操作能力，組織開展門店核心業務人員的培訓工作，為成員企業培養一線急需的技能型操作員工，助力經營提升。同時注重成員企業內部講師隊伍的建設，以及門店一線員工的技能提高，通過等級鑒定、高師帶徒、技能競賽等形式加快各類技能人才的培養與產出。

### 策略與計劃

二零一六年，國際經濟政治形勢複雜多變，中國經濟將繼續去產能、去庫存、去槓桿，持續深化改革、調整結構、穩中求進。按官方的預測，二零一六年，中國經濟增速仍將適度回落。根據中國人民銀行(PBOC)二零一五年第四季度基於兩萬名銀行儲戶的調查顯示，中國消費者對未來收入增長的預期下降，本集團預期其或將影響其消費支出，進而制約零售業營收增長。

儘管面臨以上不利因素，消費對於拉動經濟增長的作用仍日益突出，消費已成為現在以及將來中國

經濟增長的主動力和「穩定器」。為強化消費「穩定器」的作用，中國政府明確要圍繞消費新需求，創新消費品等相關產業和服務業供給，豐富群眾生活、釋放內需潛力、彌補民生短板、推動工業升級和產品質量提升，並出台了一系列促進消費的政策。對零售行業來說，在擴大消費工作中滿足現實需求、釋放潛在需求、創造未來需求，從而實現行業的轉型、創新、發展，是未來整個行業面臨的主要任務，也是重大的發展機遇。二零一六年對於實體零售商來說，是機遇與挑戰並存的一年。

二零一六年，本集團一方面要應對市場需求疲弱的壓力，另一方面要繼續深化改革、創新轉型，止住銷售和績效下滑的局面。讓績效重回增長軌道不僅僅是明年，也將是未來一段時期的首要任務。二零一六年，本集團將聚焦績效，穩健發展，重點突破，凝聚合力，協同高效，降本增盈。遵循市場化、專業化、集約化的要求，緊緊圍繞打造產業鏈、做強供應鏈和整合市場鏈的目標，深化企業改革工作，大力推動商務電子化，積極構建高度市場化的全渠道零售模式，形成自身經營特色和核心能





力。提升企業經營績效的同時，本集團也努力為顧客、員工、股東和社會創造價值。

按照本集團三年行動規劃制定的發展戰略，二零一六年，本集團將繼續在長三角地區積極拓展新網點，採取直營和加盟雙輪驅動的方式拓展市場，計劃新開大型綜合超市7-9家，超級市場和便利店各150家左右。本集團將繼續堅持有質量的發展策略，更加注重加盟店的發展，以發展緊密型加盟店

為主，不斷加強加盟店供應鏈支撐體系建設，擴大加盟批發收入，提高加盟金收益。

二零一六年，本集團整體投資預算約為人民幣8.41億元，其中新開門店計劃投資約人民幣2.58億元，改造門店計劃投資約人民幣1.73億元，電子商務化項目計劃投資約人民幣1.51億元，楊汛橋物流項目計劃投資約人民幣2.60億元。

二零一六年，本集團將積極適應消費需求變化，努力提升運營質量，通過調整和優化市場細分各業態結構，構建全新ERP系統，以及完善供應鏈支撐體系，實現公司績效目標。

二零一六年，本集團將從兩個方面著力提升運營質量。一方面致力於既存門店的升級改造，本著「精準定位，追求坪效，強化社區服務」的原則，對部份大型綜合超市和超級市場直營門店進行升級改造：大型綜合超市將著力於招商調整、動線佈局調整、品類結構調整和人員配置方式調整；超級市場著力於品類結構調整，道具設備調整和人員調整。力爭通過購物環境改善、功能增強和結構優化，挖





掘既存門店的潛力，推動整體經營績效的提升。另一方面，本集團將致力於門店服務水平的提升。按照「5S、5Q」的標準規範門店的服務行為，並加強門店營運稽查以及對門店員工服務禮儀的培訓，為顧客提供良好的購物體驗，由此樹立安全、清新、親和的品牌形象。

為了應對快速變化的市場環境，增強組織的響應能力，適應轉型的需要，二零一六年，本集團將以集約化、專業化和扁平化為導向，深化區域化改革和

供應鏈建設。通過核心業務流程重組，去中間化，調整上海區運營管理架構和商品管理模式，進一步清晰業務單元的市場主體地位，調整考核辦法，提高上海區運營質量。

二零一六年，本集團將積極與主要股東永輝超市展開合作，一方面借助永輝超市強大的生鮮供應鏈，擴大生鮮商品源頭採購，豐富生鮮產品線，降低採購成本。另一方面，與永輝超市、武漢中百構建聯合採購平台，在自有品牌、工業品、進口商品和品



牌供應商資源共享方面展開深入合作，利用聯合採購的規模優勢，充分發揮龐大實體網絡的優勢，實現連鎖經營規模效益。

二零一六年，本集團還將通過創新門店生鮮經營機制、提升門店生鮮經營管理水平、建設中央廚房等，着力打造生鮮經營核心能力。本集團將積極與國際專業供應商合作，開始籌劃、設計、建設麵包工廠和盒飯工廠，完善便利業態的供應鏈支撐體系，豐富全業態的生鮮產品組合，更好地滿足消費者對便捷性消費需求。

二零一六年，本集團將充分利用市場資源，主動對接全渠道商業模式，通過百聯全渠道電商平台和第三方物流，擴大本集團線上銷售規模，培養新的業務增長點；推動門店數字化改造，拓展網訂店取、店訂店取、百聯到家、第三方支付等增值服務功能，適應電子商務發展趨勢。線下線上業務整合後，本集團將為顧客提供更豐富的商品組合、更多樣的購物方式、更多彩的營銷活動和更實惠的價格，為消費者帶來更便捷、更高效的購物體驗，增強對顧客的吸引力，提升盈利能力。

二零一六年，本集團將積極招募和儲備人才，圍繞「年輕化、專業化」加強經營團隊建設，通過視





野培訓、技能培訓和素質培養，不斷提高各級經營團隊的整體素質和執行力，逐步形成新思維、新做法、新活力、新氣象，更好地適應由90後、00後主導的消費趨勢。

二零一六年，本集團繼續秉承開源節流、降本增效的原則，做好管理提升，開拓思路開源，挖掘細節降本。一方面通過梳理投資項目、量化降本目標、建立供應商考評機制、加強價格談判、完善招投標制度、買斷操作等措施，降低投資成本、採購成本和運營成本，另一方面通過完善內部激勵政策，激發員工成本控制意識，將各項措施落實到位。





前進





# 董事、監事及高級管理層簡介



## 執行董事

**陳建軍先生** (附註)，59歲，高級經濟師，現任百聯集團有限公司 (「百聯集團」) 副總裁。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。於一九九八年至二零零零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至二零一五年六月擔任上海百聯監事會副監事長，於二零一五年六月起任上海百聯董事。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。陳先生於二零一五年十一月辭去本公司執行董事及董事長之職。

**華國平先生** (附註)，53歲，於一九八六年畢業於同濟大學，持電氣自動化學士學位，並於一九八九年畢業於同濟大學，持工業企業管理工程碩士學位。華先生於一九九三年至一九九七年間，曾先後任職於香港德信投資諮詢公司、上海浦東國有資產投資管理公司及上海東申經濟發展有限公司。於一九九七年至一九九九年擔任上海上實資產經營有限公司副總經理。於一九九九年至二零零零年擔任上海實業聯合集團股份有限公司副總經理。於二零零一年起，擔任上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司董事總經理。於二零零零年五月至二零零三年底，擔任本公司董事，於二零零三年八月至二零零三年底獲委任為本公司副總經理，於二零零四年擔任百聯集團超商事業部副總經理，於二零零六年獲委任為百聯集團超商事業部總經理。華先生於二零零四年度股東週年大會上獲提名重選為本公司非執行董事，並於二零零九年六月起擔任本公司總經理。於二零一零年六月至二零一五年六月擔任上海百聯的董事。於二零一零年三月，華先生調職為本公司執行董事，同時擔任本公司多家營運附屬公司



## 董事、監事及高級管理層簡介

的董事長及／或董事，負責本集團的經營管理工作。華先生於二零一五年八月辭去本公司總經理之職，並於二零一五年十一月辭去本公司執行董事之職。

**祁月紅女士**，46歲，經濟師，現任本公司副董事長、黨委副書記。祁女士於一九九三年復旦大學文博專業、國際經濟法專業畢業。祁女士於一九九三年九月至二零零二年二月在上海市第一百貨商店股份有限公司（一家曾在上海證券交易所上市的公司，於二零零四年十一月更名為上海百聯集團股份有限公司，於二零一一年被吸收合併入上海百聯）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總經理、黨總支書記；於二零零八年一月至二零一零年三月任上海百聯西郊購物中心有限公司總經理、黨總支書記；於

二零一零年三月至二零一二年三月任上海百聯集團股份有限公司（「百聯股份」）（一家曾於上海證券交易所上市的公司）副總經理，於二零一五年十二月獲委任為上海百聯副總經理。祁女士於二零一二年三月任本公司副總經理。祁女士於二零一三年六月獲委任為本公司執行董事至今，並於二零一五年十一月獲委任為本公司副董事長。

**周忠祺先生**（附註），58歲，高級會計師。周先生一九九九年畢業於復旦大學國際貿易專業，持本科學歷。自二零零零年七月至二零零三年十月，周先生擔任上海市第一百貨商店股份有限公司董事、財務總監，自二零零五年六月至二零零六年九月，周先生擔任華聯超市監事長。周先生還曾先後擔任上海第一百貨商店財務部副部長、部長，上海東方商廈有限公司財務部經理，上海一百（集團）有限公司財務部經理，百聯集團超商事業部財務總監，上海百聯電子商務有限公司財務總監，百聯電子商務有限公司董事、財務總監、黨委委員。周先生於二零一三年十一月二十六日起加入本集團，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，於二零一五年六月辭去本公司財務總監之職，並於二零一五年十一月辭去本公司執行董事之職。

**史浩剛先生**（附註），58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。於二零一四年四月至二零一五年十一月，史先

生任本公司副總經理。於二零一四年六月至二零一五年十一月擔任本公司執行董事。史先生於二零一五年十一月獲委任為本公司監事。

### 非執行董事

**葉永明先生**，51歲，中共黨員，持中歐工商管理學院工商管理碩士學位。2015年9月起任百聯集團黨委書記、董事長、總裁，二零一五年十二月起任上海百聯董事長。歷任上海汽車副總裁、上海通用汽車有限公司總經理，上海汽車工業銷售總公司副總經理、總經理兼黨委副書記，上海大眾汽車有限公司執行經理、上海上汽大眾汽車銷售有限公司總經理，上海汽車工業（集團）總公司副總裁（分管汽車服務業），上汽集團黨委委員。葉先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事、董事長。



**張軒松先生**，44歲，現任永輝超市股份有限公司（「永輝超市」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：601933）董事長兼法人代表，並擔任中國經營連鎖協會常務理事、福建省企業與企業家聯合會常務副會長、福建省上市公司協會副理事長等職務。歷任福建省福州市鼓樓區古樂便利超市經理，福州鼓樓區榕達自選超市經理，福州市火車站地區永輝超市經理，福州永輝超市有限公司執行董事、總經理兼法人代表，福建永輝集團有限公司執行董事、總經理兼法人代表、董事長兼法人代表。張軒松先生曾任福建省第十一屆人大代表。並獲得「全國優秀企業家」、「福建省突出貢獻企業家」、「福建省非公有制經濟人士捐贈公益事業突出貢獻獎」等榮譽稱號。張先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。

**錢建強先生**，54歲，碩士研究生學歷，於二零一五年六月至今，擔任上海百聯總經理、黨委副書記、董事。錢先生曾在上海對外供應公司組織人事科任職，歷任上海友誼商店百貨商場經理，上海友

誼供貨有限公司總經理，上海友誼南方商城有限公司擔任董事、總經理，百聯集團有限公司購物中心事業部總經理助理，上海百聯擔任總經理助理，上海百聯副總經理，上海百聯副總經理兼黨委副書記。錢先生在商業零售領域有豐富的經營管理經驗。錢先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。

**鄭小蕓女士**，53歲，高級會計師職稱，持香港中文大學會計專業研究生學位，於二零一五年六月至今，在上海百聯擔任財務總監、董事會秘書。鄭女士曾在上海永久股份有限公司相繼擔任會計、財務部經理助理、財務部副經理之職，歷任上海市廣告裝潢公司財務總監，上海一百（集團）有限公司財務部副經理，上海全方投資管理有限公司財務總監，上海百聯集團有限公司綜合事業部財務總監，上海百聯投資管理有限公司財務總監，上海百聯集團資產經營管理有限公司財務總監，上海百聯集團資產經營管理有限公司財務總監兼上海百紅商業貿易有限公司董事及華聯集團資產託管有限公司董事



長，百聯電子商務有限公司財務總監。鄭女士擁有豐富的財務管理經驗，於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。

**張經儀先生**，56歲，高級經濟師，華東政法學院國際經濟法專業在職研究生班結業。二零零九年八月至今擔任永輝超市董事會秘書。歷任上海三愛富新材料股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600636）教科副科長、黨委辦公室主任、董事會秘書，上海塗料公司董事，常熟三愛富氟化工有限公司董事會秘書，常熟三愛富中昊新材料有限公司董事會秘書，上海富諾林精細化學品有限公司董事，內蒙古三愛富氟化工有限公司董事長，中百控股集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000759）董事。張經儀先生於二零一一年至二零一三年間屢

次被新聞媒體授予金牌董秘的稱號。張先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。

**李國定先生**（附註），60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、新華聯大廈有限公司總經理、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二零一五年六月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至二零一五年十一月任本公司非執行董事。李先生於二零一五年十一月退休。



**吳婕卿女士** (附註)，41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。於二零一五年六月至今任上海百聯董事。吳女士於二零一四年六月至二零一五年十一月任本公司非執行董事。

**王德雄先生**，64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。

### 獨立非執行董事

**夏大慰先生**，63歲，現任上海國家會計學院教授、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，上海會計學會會長，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。夏先生還擔任寶鋼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)、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**，58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，在併購及企業融資方面亦具備廣泛經驗。李先生於二零零三年五月加入本集團。



**顧國建先生**，61歲。於一九七九年八月至一九八三年七月，顧先生就讀於上海財經大學貿易經濟系。於一九八三年七月至一九八五年八月，任職於上海市紡織品公司擔任科員之職。一九八五年八月至二零一四年六月，任職於上海商學院，一九九九年任職於上海商學院，一九九九年任職於上海商學院，一九九九年任職於上海商學院。於二零零三年創辦上海連鎖經營研究所任所長至今。顧先生在超級市場、連鎖經營方面的研究長達20多年，尤其在超市生鮮食品的自採與農超對接、內外貿對接、聯合採購研究上很有建樹。顧先生積極推動了中國超市行業的經營方式轉變，積極組織了各超市企業聯合採購的行動。於一九九五年至今，顧先生發表了《上海超市的發展前景與對策》、《超級市場連鎖經營管理》、《零售業發展熱點思辨》、《商業回歸本質》等一系列學術論著。顧先生於二零一五年十一月加入本集團，成為本公司獨立非執行董事。

**王津先生**，42歲，清華大學計算器科學與技術系學士學位畢業，中科院計算器所碩士學位畢業，清華大學五道口金融學院在讀。現任清華大學信息技

術研究院電子商務研究室主任、宋慶齡基金會中國創翼大賽組委會技術顧問、中國可穿戴計算產業聯盟，雲計算大數據負責人。曾任網博網絡技術（北京）有限公司CEO兼任董事長，中華人民共和國商務部公共商務信息服務推廣中心副主任、總工。十年金融交易類產品技術設計及開發經驗，十二年互聯網電子商務、互聯網金融技術開發以及盈利模式和管理模式研究經驗。王先生於二零一五年十一月加入本集團。

**張暉明先生**（附註），59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任現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。現還擔任光明房地產集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的



公司)獨立董事、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。張先生於二零一五年十一月辭去本公司獨立非執行董事之職。

**霍佳震先生**(附註)，54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余篇。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。霍先生於二零一五年十一月辭去本公司獨立非執行董事之職。

### 監事

**呂勇先生**，58歲，上海財經大學經濟學學士，於二零一五年十月至今，擔任百聯集團財務總監、黨委委員之職。歷任上海市審計局基建審計處主任科員，上海市審計局培訓中心副主任，上海市審計局電大分校副校長主持工作，上海市審計局綜合業務處副處長、處長，上海一百(集團)有限公司總會計師，上海一百(集團)有限公司財務總監，上海百聯(集團)有限公司財務總監，百聯集團有限公司財務總監。呂先生擁有豐富的企業管理經驗。呂先生於二零一五年十二月獲委任為本公司監事及監事長。



**王志剛先生**（附註），59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。王先生於二零一五年十二月辭去本公司監事之職。

**陶清女士**，51歲，畢業於中央黨校經濟管理專業，研究生學歷。陶女士於一九八五年八月至一九九六年六月，歷任上海華聯商廈財務科辦事員、科

員、主辦科員、副科長；於一九九六年六月至一九九九年六月任上海新華聯大廈有限公司（「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。陶女士於二零一一年十月至二零一五年六月任上海百聯監事。陶女士於二零一四年六月獲委任為本公司監事至今。

### **史浩剛先生**

請參見執行董事簡歷（第42頁）

**錢麗萍女士**（附註），47歲，研究生學歷。錢女士曾先後擔任上海市木材總公司黨委副書記、紀委書記、工會主席，上海物貿集團汽車貿易有限公司（「物貿汽車」）黨委副書記、副總經理，工會主席、黨委書記，上海百聯汽車服務貿易有限公司黨



委書記、紀委書記、工會主席，百聯集團置業有限公司黨委副書記、紀委書記、工會主席。錢女士於二零一三年十一月起加入本集團，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。錢女士於二零一五年十一月辭任本公司監事。

### 聯席公司秘書

胡黎平女士，51歲，於二零零三年九月畢業於澳門科技大學(Macau University of Science and Technology)，獲工商管理碩士學位(Master of Business Administration)；並於一九九八年獲得中華人民共和國財政部頒發的會計師職稱。於一九九二年至二零一三年十一月相繼擔任上海華聯超市公司及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，同時擔任上海聯華超級市場發展有限公司財務總監。二零一三年十一月至今擔任聯華超市股份有限公司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股份有限公司證券事務辦公室主任之職。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，並於二零一五年六月同時擔任本公司財務總監。

莫仲堃先生，51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伙人。莫先生於澳大利亞新南威爾士大學獲得商科(財務會計)學士學位和法學學士學位。莫先生擁有在英格蘭和威爾士、澳大利亞新南威爾士州及香港的律師執業資格。莫先生在通用商業領域和公司金融交易領域上經驗豐富，如協助各公司處理聯交所上市、併購、公司重組、創建合資公司及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港證券相關法律合規等事務。莫先生在二零零四年六月七日至二零一一年三月九日期間擔任本公司聯席公司秘書，並自二零零三年本公司在聯交所主板上市以來一直擔任本公司的法律顧問。莫先生於二零一三年十二月三十日獲委任為本公司聯席公司秘書。

### 高級管理層

林嵩先生，40歲，本公司總經理。林先生在業務管理和公司運營上有豐富的工作經驗，在超市零售業亦積累了近十年經驗。於二零零六年二月至二零一四年九月，歷任永輝超市股份有限公司(一家在上海證券交易所上市的公司)福建黎明店生鮮部經理、福建融僑店店長助理、福建大學城店店長、福建長樂市福清區域總經理、福建福州市晉安區區

長。於二零一四年九月至二零一五年七月擔任永輝超市電商公司副總經理。林先生於二零一五年八月獲委任為本公司總經理至今。

**梁寶龍先生**，51歲，高級經營師、物流師。梁先生畢業於同濟大學管理工程專業；於一九九九年一月至二零零一年十二月就讀於上海社會科學院經濟學研究生專業。梁先生於一九八四年七月至二零零三年二月在上海市物資學校工作，歷任膳食科副科長、總務科副科長、科長、學校後勤服務中心總經理；於二零零三年二月至二零一二年三月曆任上海現代物流投資發展有限公司總經理助理、副總經理，並先後兼任上海長橋物流有限公司總經理、黨總支副書記，上海百聯配送實業有限公司董事長、黨委書記。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。

**蔣曉飛先生**，45歲，高級經濟師。蔣先生於一九九六年一月畢業於上海財經大學國際企業管理系，持研究生學歷。蔣先生於一九九六年二月至一九九七年九月在內外聯綜合商社任總經理辦公室主任助理；於一九九七年十月至一九九九年九月在上海友誼集團工作，歷任投資部部長助理、總經理辦公室主任助理；於一九九九年十月至二零零一年一月任家樂福華東區域投資開發部經理；於二零零一年二月至二零零三年八月任本公司發展總監；於二零零三年九月至二零零五年十二月任本公司副總經理，並於二零零三年十一月起，兼任聯華上海超級市場管理總部常務副總經理；於二零零六年一月至二零一二年三月在華聯吉買盛購物中心有限公司工作，歷任總經理、黨委副書記、黨委書記；於二零一二年三月至二零一二年五月任上海世紀聯華超市發展有限公司常務副總經理；於二零一二年五月至今，任上海世紀聯華超市發展有限公司黨委書記兼總經理。蔣先生於二零一五年三月獲委任為本公司副總經理。



**蔡蘭英女士** (附註)，63歲，高級經濟師。蔡女士於一九六九年畢業於浙江商業技術學校，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。蔡女士於二零一五年七月辭去本公司副總經理之職。

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



22.70%

百聯集團有限公司



20.03%

上海百聯集團股份有限公司





## 股權結構



21.17%

永輝超市股份有限公司



2.82%

王新興投資有限公司

聯華超市股份有限公司



H 股

33.28%



# 收獲



# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度工作報告，敬請股東閱覽。

## 主要業務及業務回顧

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。附屬公司的主要業務及其他資料載於本年報綜合財務報表附註16和附註41。

有關上述業務的詳細討論與分析，包括本集團面臨的主要風險和不確定因素的討論以及本集團業務未來發展的預期，載於本年報第33頁至第37頁管理層討論與分析章節中。該等討論構成本董事會報告的一部份。

本集團於本財政年度主要業務分析載於本年報綜合財務報表附註5。

## 主要供貨商及客戶

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零一五年 百分比	二零一四年 百分比
採購		
最大供貨商	1.87	1.74
五大供貨商	4.41	4.71
銷售		
最大客戶	0.07	0.06
五大客戶	0.28	0.25

截至二零一五年十二月三十一日止年度內的任何時間，據董事所知，本公司董事（「董事」）、監事（「監事」）、彼等的聯繫人士或股東（據董事所知擁有本公司已發行股本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。

## 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度業績及資產負債摘要載於本年報第16至第17頁。

## 賬目

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第106頁的綜合損益及其他綜合收益表內。

本集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況載於年報第107頁至第108頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第110頁至第111頁綜合現金流量表內。

## 股利派發

董事會建議不派發截至二零一五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109頁的綜合權益變動表內。

## 固定資產

回顧期內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註12。

## 慈善捐款

本集團於財政年度的慈善捐款總額達人民幣287,573元。

## 銀行借款、透支及其他借款

於二零一五年十二月三十一日，本集團除下屬非全資子公司存有人民幣200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

## 資本化利息

回顧期內，未有在建工程已資本化的利息。

## 股份上市與變動

本公司H股股份於二零零三年六月二十七日在聯交所主板上市。

本公司於二零零四年十月四日配售了3,450萬H股新股，本公司已發行股份總數由原先587,500,000股增加為622,000,000股。已發行H股股份從172,500,000股增加為207,000,000股，佔本公司總股本約33.28%。

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

本公司H股於二零一五年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	7.35港元
年內每股H股最低交易價格	2.82港元
年內H股交易股份總額	3.66億股
二零一五年十二月三十一日 之H股收盤價格	3.38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

於二零一五年十二月三十一日，本公司的股份類別及股數為：

股份類別	股份數目 (千股)	已發行 百分比 (%)
內資股	715,397.4	63.90
其中：		
百聯集團有限公司	254,160	22.70
上海百聯集團股份有限公司	224,208	20.03
永輝超市股份有限公司	237,029.4	21.17
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

## 股東人數

於二零一五年十二月三十一日，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」)和聯交所在內的必要批准後成為本公司H股(「H股」))。然而，本公司設立非上市外資股和非上市外資股的續存並無違反任何中國法律或法規。

現時，並無明確監管非上市外資股所附權利的適用中國法律或法規。國浩律師(上海)事務所表示，直至就此方面推行新訂法律或法規為止，本公司非上市外資股持有人將享有如同本公司內資股(「內資

股」)持有人的同等待遇(尤為重要者，有權出席股東大會及類別股東大會並於會上投票，並有權收取召開這些大會的通告，方式如同內資股持有人)，惟非上市外資股持有人享有下列權利，而內資股持有人則無權享有：

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

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

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

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

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

截至二零一五年十二月三十一日止，除獨立非執行董事夏大慰先生持有上海百聯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)；或須根據證券及期貨條例第352條所規定須在本公司存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

截至二零一五年十二月三十一日止，(i)本公司董事長及非執行董事葉永明先生為百聯集團董事長、總裁、上海百聯的董事長；(ii)本公司副董事長及執行董事祁月紅女士為上海百聯副總經理；(iii)本公司非執行董事錢建強先生為上海百聯的董事、總經理；(iv)本公司非執行董事鄭小藝女士為上海百聯財務總監及董事會秘書；(v)本公司非執行董事張軒松先生為永輝超市的董事長；(vi)本公司非執行董事張經儀先生為永輝超市董事會秘書；(vii)本公司監事呂勇先生為百聯集團董事；(viii)本公司獨立非執行王津先生為永輝超市獨立非執行董事；及(ix)本公司監事陶清女士為百聯集團審計中心主任。誠如下文所披露，百聯集團、永輝超市及上海百聯截至二零一五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

截至二零一五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）	內資	224,208,000	20.03%	30.01%	—
永輝超市股份有限公司	內資	237,029,400	21.17%	31.73%	—
百聯集團（附註1）	內資	478,368,000	42.73%	64.03%	—
Coronation Global Fund Managers (Ireland) Ltd	H股	37,130,454(L)	3.32%		9.97%(L)
FIL Limited	H股	23,139,000(L)	2.07%		6.21%(L)
Platinum Asia Fund	H股	22,076,863(L)	1.97%		5.93%(L)
Julius Baer International Equity Fund		12,191,558(L)	1.09%		5.89%(L)
JPMorgan Chase & Co.	H股	21,551,178(L)	1.92%		5.78%(L)
		970,000(S)	0.09%		0.26%(S)
		15,458,838(P)	1.38%		4.14%(P)
Platinum Investment Management Limited	H股	21,475,000(L)	1.92%		5.76%(L)
Citigroup Inc.	H股	19,706,790(L)	1.76%		5.28%(L)
		2,023,000(S)	0.18%		0.54%(S)
		17,660,665(P)	1.58%		4.73%(P)

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

附註：

- 截至二零一五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49.41%的股份。截至二零一五年十二月三十一日止，上海百聯總共持有本公司224,208,000股股份。故百聯集團直接及間接持有本公司478,368,000股股份，持股比例為42.73%

截至二零一五年十二月三十一日止，(i)本公司董事長及非執行董事葉永明先生為百聯集團董事長、總裁、上海百聯的董事長；(ii)本公司副董事長及執行董事祁月紅女士為上海百聯副總經理；(iii)本公司非執行董事錢建強先生為上海百聯的董事、總經理；(iv)本公司非執行董事鄭小蔓女士為上海百聯財務總監及董事會秘書；(v)本公司監事呂勇先生為百聯集團董事。

- 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二零一五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。

## 競爭權益

截至二零一五年十二月三十一日止，根據上市規則，以下董事於下列被認為與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務（董事根據上市規則獲委任以董事身份代表本公司及／或本集團權益的該等業務除外）中擁有權益。

董事姓名	其業務被認為與本集團業務存在或可能存在競爭的實體名稱	被認為與本集團業務存在或可能存在競爭的實體的業務簡介	董事於該實體的權益性質
張軒松	永輝超市	大型綜合超市及超級市場	董事
王津	永輝超市	大型綜合超市及超級市場	獨立董事

# 董事會報告

## 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。

## 附屬公司及關聯公司之重大收購及出售

除本年報財務報表附註16中所述事項外，本集團在本財政年度概無其他附屬公司及關聯公司之重大收購及出售。

## 董事及監事所佔股本權益

於二零一五年十二月三十一日，除獨立非執行董事夏大慰先生持有友百聯股份8,694股股份外，本公司董事、監事及行政總裁概無在本公司或任何相關法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述記錄冊的權益及淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事及監事

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（附註1）  
華國平先生（附註2）  
祁月紅女士（副主席）  
周忠祺先生（附註3）  
史浩剛先生（附註4）

### 非執行董事：

葉永明先生（主席，附註5）  
張軒松先生（附註6）  
錢建強先生（附註7）  
鄭小蕙女士（附註8）  
張經儀先生（附註9）  
李國定先生（附註10）  
吳婕卿女士（附註11）  
王德雄先生

### 獨立非執行董事：

夏大慰先生  
李國明先生  
顧國建先生（附註12）  
王津先生（附註13）  
張暉明先生（附註14）  
霍佳震先生（附註15）

### 監事：

呂勇先生（主席，附註16）  
王志剛先生（附註17）  
陶清女士  
錢麗萍女士（附註18）  
史浩剛先生（附註19）

附註：

1. 陳建軍先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司董事長及執行董事；
2. 華國平先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
3. 周忠祺先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
4. 史浩剛先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
5. 葉永明先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司董事長及非執行董事；
6. 張軒松先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
7. 錢建強先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
8. 鄭小蕓女士於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
9. 張經儀先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
10. 李國定先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司非執行董事；
11. 吳婕卿女士於二零一五年十一月十七日辭任本公司非執行董事；
12. 顧國建先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事；
13. 王津先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事；
14. 張暉明先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司獨立非執行董事；
15. 霍佳震先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司獨立非執行董事；

16. 呂勇先生於二零一五年十二月二十八日獲委任為本公司監事會主席；
17. 王志剛先生於二零一五年十二月二十八日辭任本公司監事；
18. 錢麗萍女士於二零一五年十一月三十日辭任本公司監事；
19. 史浩剛先生於二零一五年十一月三十日獲委任為本公司監事。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第40頁至第51頁。除在年報所披露的資料外，概無其他資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

### 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週年大會結束之日止，可依法順延。董事及監事並無與本公司訂立於一年內倘終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

### 董事及監事於合約的權益

於本年度結算日或於回顧期內之任何時間內，本公司或其同系附屬公司概無參與訂立與各董事或監事或其關連人士直接或間接擁有重大權益之有關本公司業務之交易、安排或重要合約（按上市規則定義，並在本年度或結束時仍然有效者）。

# 董事會報告

## 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。

## 允許賠償條款

保障本集團董事之利益之允許賠償條款在本財政年度持續有效。本公司已為董事及高級管理人員購買相關責任保險，規避潛在法律風險。

## 董事薪酬

本公司之薪酬政策經考慮公司業務需求和行業標準後保持合理及競爭力。每位董事的薪金待遇均經考慮市場水平、工作量及付出的時間及其職責後釐定。此外，每位執行董事薪金待遇的釐定還將考慮經濟和市場環境、個人對本集團業績及發展的貢獻以及個人潛力等因素。

## 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高管，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39。

## 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。

## 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	2,463	-
向同系附屬公司採購	112,943	168,078
向同系附屬公司支付之 租賃費用及物業管理 費(註)	107,073	66,585
向同系附屬公司支付之 租賃費用及物業管理費 (按直線法)	98,111	77,380
向同系附屬公司收取之租賃 費用收入	14,195	12,606
向同系附屬公司收取佣金收入	631	811
向同系附屬公司收取因 憑證債項結算而產生 佣金收入	10,294	12,395
向同系附屬公司支付因 憑證債項結算而產生 佣金費用	11,659	12,675
向同系附屬公司收取之利息 收入	1,285	3,347
向股東永輝超市採購	3,006	-
向股東永輝超市支付管理費	2,041	-
向同系附屬公司增資	11,765	-
存放於同系附屬公司之現金 及現金等價物	237,182	177,716
存放於同系附屬公司之定期 存款	415,000	335,000
存放於同系附屬公司之 受限制定期存款	-	-

註：此項交易中包括金額為人民幣1,200.5萬元（二零一四年：人民幣1,244.2萬元）的持續關連交易，已根據上市規則第14A.33條豁免報告、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

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

### (b) 關連交易以外的關聯方交易

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
向聯營公司採購－ 上海谷德商業流通 有限公司、三明泰格 信息科技有限公司及 汕頭市聯華南方採購 配銷有限公司	12,257	31,462

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 — 百聯電商增資協議

於二零一五年三月十二日，百聯集團有限公司（「百聯集團」）、上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」）、好美家裝潢建材有限公司（「好美家」）與聯華電子商務有限公司（「聯華電商」）訂立增資協議，各方同意按原出資比例對百聯電商增資。各方同意對百聯電商增資總計金額人民幣1億元，將其註冊資本由人民幣14,025萬元增加至人民幣24,025萬元，其中：

- 1) 百聯集團以現金人民幣7647.10萬元對百聯電商增資；
- 2) 上海百聯以現金人民幣588.20萬元對百聯電商增資；
- 3) 好美家以現金人民幣588.20萬元對百聯電商增資；
- 4) 聯華電商以現金人民幣1176.50萬元對百聯電商增資。

增資完成後，百聯集團、上海百聯、好美家與聯華電商等各方持百聯電商的股權比例不變。

由於百聯集團和上海百聯為本公司主要股東，好美家是上海百聯的附屬公司，故為本公司的關連人士（定義見上市規則第14A章）。聯華電商是本公司附屬公司，因此，根據上市規則第14A章，增資協議項下進行的增資交易構成本公司的關連交易。由於增資協議項下進行的增資交易的各項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均大於0.1%且少於5%，該協議項下的交易僅須遵守上市規則第14A章的報告及公告規定，惟毋須遵守獨立股東批准規定。

請參閱本公司二零一五年三月十二日刊發的公告中有關詳情。

### 持續關連交易 — 浙江義烏租賃協議

於二零一五年七月十五日，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二零一五年七月十五日起至二零一六年七月十四日（包括首尾兩日）止從義烏都市生活租賃位於中國浙江省義烏市望道路168號的義烏物業（「義烏物業」）。

由於百聯集團為本公司主要股東，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，浙江世紀聯華於二零一五年七月十五日至二零一六年七月十四日止期間的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。租金須由浙江世紀聯華按月以現金支付。

雙方同意倘浙江世紀聯華在義烏物業的店舖營運出現虧損，則義烏都市生活同意提供不多於浙江世紀聯華根據浙江義烏租賃協議應付的全年租金三分之一的租金扣減，即全年租金扣減不多於人民幣18,000,000元。因此，浙江世紀聯華根據浙江義烏租賃協議向義烏都市生活支付的實際金額將介乎每年人民幣36,000,000元至人民幣54,000,000元之間，視乎浙江世紀聯華每月產生的溢利或虧損金額而定。

由於浙江義烏租賃協議項下交易的各项適用百分比率（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。

請參閱本公司二零一五年七月十四日刊發的公告中有關詳情。

### 持續關連交易 — 商品採購協議

於二零一五年十一月十七日，本公司與永輝超市股份有限公司（「永輝超市」）訂立商品採購業務合作

框架協議，據此，本公司同意自二零一五年十一月十七日起至二零一五年十二月三十一日止從永輝超市採購各類商品，包括但不限於生鮮商品及食品。

由於永輝超市為本公司主要股東，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，商品採購業務合作框架協議項下交易構成本公司的持續關連交易。

商品採購業務合作框架協議項下商品採購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。商品採購業務合作框架協議項下擬進行的交易將於本公司及永輝超市雙方日常及一般業務過程中按一般商業條款的條款進行。截至二零一五年十二月三十一日止年度商品供應框架協議最高年度交易總額為人民幣3,000萬元。

由於商品採購業務合作框架協議項下擬進行交易的各项適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均超過0.1%但低於5%，故商品採購業務合作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。

請參閱本公司於二零一五年十一月十七日刊發的公告中有關詳情。

## 董事會報告

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

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

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

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

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

百聯集團為本公司主要股東，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。

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

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

### 持續關連交易 – 租賃協議

於二零零三年九月三十日，世紀聯華作為承租人與上海百聯西郊購物中心有限公司（「百聯西郊」），其前稱為上海友誼購物中心發展有限公司，作為出租人簽訂關於中國上海長寧區仙霞西路88號的租賃協議。根據此租賃協議，截至二零一一年十二月三十一日止三年的每年租金的年度上限為人民幣16,700,000元，有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十一月二十八日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯西郊乃上海百聯的附屬公司。由於上海百聯為本公司的主要股東，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。

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年十一月二十八日刊發的公告內。

## 董事會報告

於二零一四年十二月二十三日，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)鑑於物業週邊居民消費能力、物業所處商圈吸引消費者的能力以及預計中國物價在截至二零一七年十二月三十一日止三年期間的不斷上升等預期的世紀聯華於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度應付營業額租金，根據租賃協議，截至二零一七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16,000,000元。

請參閱本公司於二零一四年十二月二十三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主要股東，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。

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。

## 董事會報告

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，因此而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

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	7,870,000
自二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日	8,220,000
自二零二零年一月一日至 二零二零年十二月三十一日	8,220,000
自二零二一年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	8,220,000
自二零二二年一月一日至 二零二二年十二月三十一日	8,580,000
自二零二三年一月一日至 二零二三年十二月三十一日	8,580,000
自二零二四年一月一日至 二零二四年十二月三十一日	8,580,000
自二零二五年一月一日至 二零二五年十二月三十一日 (附註2)	3,580,000

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

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯金山獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東上海百聯的控股公司，因此而等交易構成本公司的持續關連交易。

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

## 持續關連交易 – 租賃協議

於二零一一年七月十五日，上海世紀聯華御橋購物廣場有限公司（「聯華御橋」）作為出租人與百聯股份（現已被上海百聯吸收合併）作為承租人簽訂關於中國上海浦東新區滬南路2420號世紀聯華御橋購物廣場1至3樓物業的租賃協議。根據此租賃協議，上海百聯應付的最高年度交易金額載列如下：

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。聯華御橋乃本公司的附屬公司，而百聯股份為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東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。

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

## 董事會報告

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

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

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

名稱	交易內容	必要條款	年度上限
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>視乎將採購商品的類型及百聯集團及／或其聯繫人的慣例，供貨框架協議項下商品銷售的實際付款將按月或按約期支付（有關約期將根據所採購特定類型商品的付款期市場慣例釐定，惟不得遜於獨立第三方可提供的付款期）。具體的付款方式將在雙方簽訂的個別供貨合約中載列，有關合約乃經參考百聯集團及／或其聯繫人的一般商業條款及按不遜於可自獨立第三方取得之條款訂立。若按約期結算，則實際賬期不得早於商品送貨後的15天。</p> <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	必要條款	年度上限
	<p>訂約雙方的有關附屬公司將訂立個別預付費電子卡合約，載列具體條款（包括所需的技術和系統、運作細節、付款安排及收費標準）。有關條款將與預付費電子卡協議所載的原則及條款相符一致。如果個別預付費電子卡合約與預付費電子卡協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>預付費電子卡協議項下應付的費用將按月以現金支付。</p>	
物資供應框架協議	<p>百聯集團同意供應多種物資（包括但不限於辦公用品、電子設備、工業品、設備、原材料及零部件），以供本公司開展日常經營工作。</p>	<p>物資供應框架協議項下物資供應的定價主要經訂約雙方參考有關物資不時的市價並按公平合理原則進行公平商業磋商後釐定。</p>	<p>根據二零一二年十一月十六日簽訂的物資供應框架協議，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年的物資供應框架協議最高年度交易總額為人民幣2,800萬元。</p>
	<p>訂約雙方將訂立個別物資供應合約，載列具體條款（包括所供應的特定貨品、價格、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與物資供應框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別物資供應合約與物資供應框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>視乎所採購物資的種類及百聯集團特定附屬公司的慣例，本公司於物資供應框架協議項下應付的費用將按月、季度或約期以現金支付，並符合所牽涉的具體採購物資的一般市場付款方式。</p>	

名稱	交易內容	必要條款	年度上限
		<p>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。</p>	
租賃框架協議	<p>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）。</p> <p>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。</p>	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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。</p>

## 董事會報告

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

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

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

### 持續關連交易 — 商品供應框架協議

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

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

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

視乎將採購商品的類型及百聯集團及／或其附屬公司的慣例，商品供應框架協議項下應付的費用將按月或按約期以現金支付，並符合所採購特定類型商品的一般市場付款方式。

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

## 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。

獨立非執行董事已檢討上述交易並確認上述交易之訂立：

- (1) 在本集團日常及一般業務範圍；
- (2) 根據一般商業條款（如有可作比較的交易）或根據不遜於獨立的第三方向本集團提供或本集團向獨立第三方提供（如適用）的條款而訂立及於回顧期內進行（如無可作比較的交易判別該等交易是否按日常商業條款訂立）；及

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

本公司的核數師已檢討上述交易，並以書面通知董事會確認上述交易：

- (1) 已取得董事會批准；
- (2) 乃根據交易的有關協議進行；
- (3) 符合於本公司之定價政策；及
- (4) 並未超過各交易的各自的適用上限。

承董事會命

董事長  
葉永明

二零一六年三月三十日  
中國上海

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，非執行董事王德雄先生、獨立非執行董事李國明先生及當時的非執行董事吳婕卿女士因其他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、非執行董事王德雄先生及當時的非執行董事李國定先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

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

## 管治報告

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，當時的執行董事周忠祺先生、非執行董事王德雄先生、當時的非執行董事李國定先生、當時的獨立非執行董事張暉明先生及霍佳震先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年十一月十七日召開第五屆董事會第八次會議，當時的執行董事華國平先生及周忠祺先生、非執行董事王德雄先生、當時的非執行董事李國定先生及吳婕卿女士因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年十一月十七日召開第五屆董事會第九次會議，非執行董事錢建強先生及王德雄先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年十二月二十八日召開第五屆董事會第十次會議，非執行董事張軒松先生及王德雄先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一五年十二月二十八日召開臨時股東大會，非執行董事張軒松先生及王德雄先生因其他工作原因未出席該次臨時股東大會。

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

此外，本公司已於臨時股東大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次臨時股東大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。臨時股東大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條及第E.1.2條條文，本公司於二零一五年六月二十四日召開二零一四年度股東週年大會，當時的執行董事周忠祺先生及非執行董事李國定先生因其他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及特別決議案。股東週年大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

## 董事會

回顧期內，於二零一五年一月一日起至二零一五年十一月十七日止，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。於二零一五年十一月十七日起至二零一五年十二月三十一日止，公司董事會由十一位董事組成，其中包括一位為執行董事、包括董事會主席在內之六位為非執行董事、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週年大會批准，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，至二零一六年股東週年大會結束日止。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週年大會結束之日止，可依法順延。以下所列董事名稱均為截至本報告日期本公司第五屆董事會成員。

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賬目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評估本公司的績效表現，財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司季度、中期及年度報告、按上市規則發出的其他股價敏感公佈及披露的其他財務數據、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常管理工作交由統領各項業務的執行董事／行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會負責。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權利獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會匯報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及

# 管治報告

- 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七次，二零一四年度股東週年大會及臨時股東大會各一次，其中董事出席的記錄如下：

董事	出席情況／會議次數		
	2014年度 董事會會議	股東 週年大會	臨時 股東大會
<b>執行董事</b>			
陳建軍先生(附註1)	5/5	1/1	0/0
華國平先生(附註2)	4/5	1/1	0/0
祁月紅女士(副主席)	6/7	1/1	1/1
周忠祺先生(附註3)	2/5	0/1	0/0
史浩剛先生(附註4)	5/5	1/1	0/0
<b>非執行董事</b>			
葉永明先生(主席, 附註5)	2/2	0/0	1/1
張軒松先生(附註6)	1/2	0/0	0/1
錢建強先生(附註7)	1/2	0/0	1/1
鄭小藝女士(附註8)	1/2	0/0	1/1
張經儀先生(附註9)	2/2	0/0	1/1
李國定先生(附註10)	1/5	0/1	0/0
吳婕卿女士(附註11)	2/5	1/1	0/0
王德雄先生	1/5	1/1	0/1
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰先生	7/7	1/1	1/1
李國明先生	6/7	1/1	1/1
顧國建先生(附註12)	2/2	0/0	1/1
王津先生(附註13)	2/2	0/0	1/1
張暉明先生(附註14)	4/5	1/1	0/0
霍佳震先生(附註15)	4/5	1/1	0/0

附註：

1. 陳建軍先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司董事長；
2. 華國平先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
3. 周忠祺先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
4. 史浩剛先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
5. 葉永明先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司董事長；
6. 張軒松先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
7. 錢建強先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
8. 鄭小藝女士於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
9. 張經儀先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
10. 李國定先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司非執行董事；
11. 吳婕卿女士於二零一五年十一月十七日辭任本公司非執行董事；
12. 顧國建先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事；
13. 王津先生於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事；
14. 張暉明先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
15. 霍佳震先生於二零一五年十一月十七日辭任本公司執行董事；
16. 董事委託其他董事出席的並未計入出席次數。

除上述年內定期董事會會議外，董事會將於特定事宜需要董事會決定時舉行會議，董事於每次董事會會議前均會事先於至少十四日內獲通知及獲發詳細議程及有關資料。

本公司董事會成員深知自己的責任和義務，對本公司股東一視同仁，為確保所有投資者的利益得到保障。本公司確保及時向董事會成員提供有關本集團業務文件及資料。獨立非執行董事按照有關法律法規的要求履行職責，維護了本公司及所有股東的權利，本公司已收到所有獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函。

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

### 董事培訓

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

## 管治報告

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>			
陳建軍先生	√	-	
華國平先生	√	-	
祁月紅女士	√	√	
周忠祺先生	√	-	
史浩剛先生	√	-	
<b>非執行董事</b>			
葉永明先生	√	√	
張軒松先生	√		
錢建強先生	√		√
鄭小蕓女士	√	√	√
張經儀先生	√	√	
李國定先生	√	-	
吳婕卿女士	√	-	
王德雄先生	√		
<b>獨立非執行董事</b>			
夏大慰先生	√	√	
李國明先生	√		√
顧國建先生	√	√	
王津先生	√	√	
張暉明先生	√	-	
霍佳震先生	√	-	

## 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

自二零一五年一月一日起至二零一五年十一月十七日止，本公司董事長由陳建軍先生擔任。自二零一五年十一月十七日起至今，本公司董事長由葉永明先生擔任。自二零一五年一月一日起至二零一五年八月二十八日止，本公司經理（其身份即上市規則中之行政總裁）由華國平先生擔任，自二零一五年八月二十八日起至今，本公司經理由林嵩先生擔任。此安排遵守了企業管治守則A.2.1條條文的規定，即董事長與行政總裁之身份應有區分，不應由一名人士同時兼任。本公司董事長領導董事會，負責批准及監察本集團整體策略和政策、批准年度預算和業務計劃、評估本公司表現及監督管理層的工作。經理負責本集團的日常營運，領導管理層行使本公司章程所賦予及董事會轉授的權力。

本公司經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (二) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (五) 擬訂本公司的基本規章；
- (六) 提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；
- (七) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 親自（或委託一名副經理）召集和主持經理辦公會議，經理辦公會議由經理、副經理及其他高級管理人員參加；
- (九) 決定對本公司職工的獎懲、升級或降級、加薪或減薪、聘任、僱用、解聘、辭退等事宜；及
- (十) 本公司章程和董事會授予的其他職權。

## 專責委員會

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

## 管治報告

經二零一四年六月二十七日的股東週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。回顧期間，各委員會成員如下：

專責委員會	時間	委員會成員			
第五屆審核委員會	二零一五年一月一日至 二零一五年十一月十七日	李國明先生(主席)	夏大慰先生	張暉明先生	霍佳震先生
	二零一五年十一月十七日至 二零一五年十二月三十一日	李國明(主席)	夏大慰先生	顧國建先生	王津先生
第五屆薪酬與考核委員會	二零一五年一月一日至 二零一五年十一月十七日	夏大慰先生(主席)	張暉明先生	霍佳震先生	華國平先生
	二零一五年十一月十七日至 二零一五年十二月三十一日	夏大慰先生(主席)	顧國建先生	王津先生	祁月紅女士(附註)
第五屆戰略委員會	二零一五年一月一日至 二零一五年十一月十七日	陳建軍先生(主席)	李國定先生	華國平先生	張暉明先生
	二零一五年十一月十七日至 二零一五年十二月三十一日	葉永明先生(主席)	張軒松先生	祁月紅女士	顧國建先生
第五屆提名委員會	二零一五年一月一日至 二零一五年十一月十七日	張暉明先生(主席)	夏大慰先生	霍佳震先生	祁月紅女士
	二零一五年十一月十七日至 二零一五年十二月三十一日	顧國建先生(主席)	夏大慰先生	王津先生	祁月紅女士

附註：祁月紅女士於二零一五年十二月二十八日獲委任為本公司薪酬與考核委員會委員。

鑑於本公司部份董事因工作調整／年齡原因於二零一五年十一月十七日辭去本公司董事之職，本公司於二零一五年於二零一五年十一月十七日增補了董事及專責委員會委員，任期至二零一五年十二月二十八日臨時股東大會做出新的任命為止。相關增補董事作為董事候選人在二零一五年十二月二十八日臨時股東大會獲得重選重任，任期至二零一六年股東週年大會結束之日止。

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。

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

## 管治報告

- (五) 就上述(四)項而言：1、委員會必須與董事會及高級管理人員磋商，而委員會必須與外聘核數師每年會面至少兩次；及2、委員會應考慮有關報告及賬目中所反映或可能需要反映的任何重大或不尋常事項，並必須審慎考慮負責會計及財務匯報人員、監察主任或核數師提出的任何事宜；
- (六) 與集團的管理層、外聘核數師及內部核數師檢討集團有關內部監控（包括財務、營運及合規監控）及風險管理的政策及程序是否足夠以及在提交董事會批署前審閱任何董事擬載於年度賬目內的聲明；
- (七) 與管理層商討內部監控系統的範疇及質素，以及確保管理層已履行其職責確保內部監控系統有效，包括所需資源、會計及財務匯報人員的資歷及經驗以及其培訓計劃及預算開支是否足夠；
- (八) 就任何懷疑不誠實行為或不合規情況、內部監控缺失或涉嫌違反法律、規則及規例情況審查內部調查結果及管理層的響應；及主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (九) 檢討及監察內部審核職能的範疇、效能及結果，確保內部及外聘核數師互相協調，以及確保內部審核職能或足夠資源並於集團內有恰當地位；
- (十) 檢討本公司的財務及會計政策及實務；並熟識集團編製財務報表所採用的財務回報原則及常規；
- (十一) 與外聘核數師商討審核所引申的任何建議（如有需要可在無管理層參與的情況下進行）；審閱核數師給予管理層就審核情況所提出的建議（「管理建議書」）擬稿，以及核數師向管理層提出有關會計記錄、財務賬目或監控系統的任何重大問題（包括管理層對所提出各點的響應）；

- (十二) 確保董事會對外聘核數師於管理建議書提出的事宜作出及時響應；
- (十三) 向董事會匯報有關上市規則內《企業管治守則》有關審核委員會相關守則條文的相關事宜；
- (十四) 檢討可讓僱員就財務匯報、內部監控或其他事宜的可能不恰當情況在保密情況下提出關注的安排。審核委員會須確保公司有合適安排以公平獨立調查有關事宜及採取適當跟進行動；
- (十五) 作為主要代表監察公司與外聘核數師的關係；
- (十六) 在提交董事會批准前審閱陳述書擬稿；
- (十七) 評估外聘核數師從管理層所得到的配合，包括有否獲得其要求提供的記錄、數據及數據；取得管理層對有關外聘核數師響應集團需要的意見；查詢外聘核數師曾否與管理層有任何意見分歧，以致若無法圓滿解決會導致外聘核數師就集團的財務報表發出具保留意見的報告；
- (十八) 每年要求外聘核數師提供就其維持獨立性及監察是否遵守相關規定所採納的政策及程序的數據，包括是否提供非審核服務及審核工作所涉及的合伙人及僱員的輪任要求；
- (十九) 除稅務有關的服務外，一般禁止僱用外聘核數師履行非審核服務。若基於外聘核數師於個別範疇的獨特專長而有必要聘用有關核數師，必須事先取得審核委員會的批准；
- (二十) 履行上述職責時知會董事會任何重大進展；
- (二十一) 向董事會就審核委員會的職責建議任何合適的延伸或變更；
- (二十二) 與董事會協議公司有關招聘外聘核數師的僱員或前僱員的政策，並監察有關政策的應用。審核委員會會考慮有關招聘會否削弱核數師進行審核時的判斷或獨立性；
- (二十三) 透過刊載審核委員會實施細則到聯交所和公司各自的網頁，向外公佈審核委員會權責範圍及程序、解釋審核委員會的職能和董事會授予的權力；及
- (二十四) 考慮及負責董事會提出的其他議題或授予的其他事宜。

## 管治報告

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行了兩次會議，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二零一五年三月十三日召開會議，審閱並討論了二零一四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二零一四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二零一四年度報酬並建議於二零一五年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一四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二零一五年八月十三日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製

的本公司簡明中期財務報表。審核委員會認為本集團的截至二零一五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。

審核委員會二零一五年出席會議記錄：

姓名	二零一五年	二零一五年
	三月十三日	八月十三日
<b>獨立非執行董事</b>		
李國明先生(主席)	出席	出席
張暉明先生(附註)	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
霍佳震先生(附註)	出席	出席
顧國建先生(附註)	-	-
王津先生(附註)	-	-

附註：張暉明先生及霍佳震先生於二零一五年十一月十七日因工作調整原因辭任審核委員會委員，顧國建先生、王津先生於二零一五年十一月十七日獲委任為審核委員會委員。

### 薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零一四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；
- (六) 根據董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (七) 獲董事會轉授責任，釐訂個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；此應包括非金錢利

益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；

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

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，薪酬與考核委員會舉行了一次會議，執行的主要工作包括評核本公司執行董事及高級管理人員的表現，並向董事會建議應付彼等的薪酬。

## 管治報告

本公司薪酬與考核委員會於二零一五年三月十三日召開會議，在考慮了包括但不限於同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬等因素後，同意向董事會建議六名執行董事、一名監事、副總經理及總經理助理組成的高級管理層的二零一四年度酬金。

薪酬與考核委員會二零一五年出席會議記錄：

姓名	二零一五年 三月十三日
<b>獨立非執行董事</b>	
夏大慰先生（主席）	出席
張暉明先生（附註）	出席
霍佳震先生（附註）	出席
顧國建先生（附註）	-
王津先生（附註）	-
<b>執行董事</b>	
華國平先生（附註）	出席
祁月紅女士（附註）	-

附註：張暉明先生、霍佳震先生及華國平先生於二零一五年十一月十七日因工作調整原因辭任薪酬與考核委員會委員，顧國建先生及王津先生於二零一五年十一月十七日獲委任為薪酬與考核委員會委員。祁月紅女士於二零一五年十二月二十八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。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了七次會議，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二零一五年二月二十六日召開會議，鑑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蔣曉飛先生為本公司副總經理。

本公司提名委員會於二零一五年三月十三日檢討了本公司二零一四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，並且各位董事於二零一四年都投入了充分的時間履行其責任。

本公司提名委員會於二零一五年六月二十四日召開會議，鑑於周忠祺先生因工作調整原因，擬辭去本公司財務總監之職，同意向董事會提名胡黎平女士擔任本公司財務總監。

本公司提名委員會於二零一五年八月二十六日召開會議，鑑於華國平先生因工作調整原因，擬辭去本公司總經理之職，同意向董事會提名林嵩先生擔任本公司總經理。

## 管治報告

本公司提名委員會於二零一五年十一月十七日召開會議，鑑於陳建軍先生因工作調整原因擬不再擔任本公司第五屆董事會董事長、執行董事、戰略委員會委員（主席）之職，經本公司股東百聯集團有限公司推薦，同意提名增補葉永明先生擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於華國平先生因工作調整原因，擬不再擔任本公司第五屆董事會執行董事、薪酬與考核委員會委員、戰略委員會委員、授權代表之職，經本公司股東上海百聯集團股份有限公司推薦，同意提名增補鄭小蕓女士擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於周忠祺先生因工作調整原因，擬不再擔任本公司第五屆董事會執行董事之職，經本公司股東上海百聯集團股份有限公司推薦，同意提名增補錢建強先生擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於李國定先生因年齡原因，擬辭

去本公司第五屆董事會非執行董事、戰略委員會委員之職，經本公司股東永輝超市股份有限公司推薦，同意提名張軒松先生擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於吳婕卿女士因工作調整原因，擬不再擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，經本公司股東永輝超市股份有限公司推薦，同意提名增補張經儀先生擔任本公司第五屆董事會非執行董事之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於張暉明先生因工作調整原因，擬辭去本公司第五屆董事會獨立非執行董事、審核委員會委員、薪酬與考核委員會委員、戰略委員會委員、提名委員會委員之職，經本公司推薦，同意提名增補顧國建先生擔任本公司第五屆董事會獨立非執行董事、審核委員會委員、薪酬與考核委員會委員、戰略委員會委員、提名委員會委員之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止；鑑於霍佳震先生因工作調整原因，擬辭去本公司第五屆董事會獨立非執行

董事、審核委員會委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員之職，經本公司推薦，同意提名增補王津先生擔任本公司第五屆董事會獨立非執行董事、審核委員會委員、薪酬與考核委員會委員、提名委員會委員之職，任期至最近一次股東大會做出新的任命止。鑑於陳建軍先生因工作調動原因辭去本公司第五屆董事會執行董事、董事長及戰略委員會委員（主席）之職；華國平先生因工作調動原因辭去本公司第五屆董事會執行董事、薪酬與考核委員會委員及戰略委員會委員之職；李國定先生因年齡原因辭去本公司第五屆董事會非執行董事及戰略委員會委員之職；同意提名增補葉永明先生、張軒

松先生及祁月紅女士為本公司第五屆戰略委員會委員之職，其任期至本公司最近一次股東大會做出新的任命為止。

本公司提名委員會於二零一五年十一月十七日召開會議，同意選舉顧國建先生為第五屆提名委員會主任委員。

本公司提名委員會於二零一五年十二月二十八日召開會議，鑑於本公司於二零一五年十二月二十八日召開的臨時股東大會已做出新的任命，同意選舉顧國建先生為第五屆提名委員會主任委員。

提名委員會二零一五年出席會議記錄：

姓名	二零一五年 二月二十六日	二零一五年 三月十三日	二零一五年 六月二十四日	二零一五年 八月二十六日	二零一五年 十一月十七日	二零一五年 十一月十七日	二零一五年 十二月二十八日
<b>獨立非執行董事</b>							
顧國建先生（主席，附註）	-	-	-	-	-	出席	出席
張暉明先生（附註）	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	出席	出席
霍佳震先生（附註）	出席	出席	出席	出席	出席	-	-
王津先生（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	出席	出席

# 管治報告

附註：

張暉明先生及霍佳震先生於二零一五年十一月十七日因工作調整原因辭去提名委員會委員之職；顧國建先生及王津先生於二零一五年十一月十七日獲委任為提名委員會委員。

## 企業管治職能

回顧期內，本公司董事會及轄下專責委員會履行了以下企業管治職能：

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

## 董事及核數師對賬目之責任

董事於此確認對本集團的財務報表編製的責任。董事確認於本年度本集團的財務報表編製符合有關法規及適用之會計準則。董事確保本集團財務報表適時予以刊登。外聘核數師對股東之責任載於第105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二零一五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）支付約人民幣684.3萬元，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

胡黎平女士及莫仲堃先生（安睿國際律師事務所的合伙人）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，是莫仲堃先生同本公司之間的內部聯絡人。

根據上市規則第3.29條的規定，截止二零一五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。

## 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。董事會已於二零一五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。

## 管治報告

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及准時記錄會計及管理數據，並定期進行檢討及審查，以確保財務報表的編製符合一般認可的會計原則、本集團會計政策，以及適用的法律和規例。

### 內部審計

為更有效地對內部監控系統的效用進行檢討，本公司內部審計部門按照本集團不同業務及流程的內部監控系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本集團及聯營公司之財務信息披露、經營及內部監控活動進行檢查、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。二零一四年年報及二零一五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24批次的基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題，安排他們到本公司的門店進行實地考察，便於他們及時了解本公司的經營情況及業務的最新動向。本公司嚴格按照相關法律法規、公司章程及上市規則的規定，認真、真實、準確、完整、及時地進行信息披露；同時，本公司注重收集並分析證券分析員及投資者對本公司營運的各種意見及建議，定期匯集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納。本公司建立了公司網站，投資者可隨時查詢本公司的基本情況、法定公告、管理及近期營運情況等信息。上市以來刊發的年報、中期報告、通函、公告均載於網站「投資者關係」欄內。本公司繼續其一貫實事求是的信息披露作風，主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公佈及重大投資決策事項後，舉行推介會、記者招待會以及與投資機構單對單會談。本公司還參與一系列投資者活動，定期與投資者進行單對單的溝通。

## 股東之權利

### 由股東召開股東特別大會

根據本公司之公司章程第八十一條之規定：

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式及內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

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@chinalh.com

## 管治報告

### 公司章程變動

如本公司於二零一五年十月八日刊發的通函及二零一五年十二月八日所載，本公司建議對公司章程做出以下變動。

#### 公司章程第二十一條的變動（於二零一五年十二月二十八日舉行的二零一五年臨時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。」

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（分別由百聯集團有限公司持有254,160,000股、上海百聯集團股份有限公司持有224,208,000股、永輝超市股份有限公司持有237,029,400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。」

#### 公司章程第九十五條的變動（於二零一五年十二月二十八日舉行的二零一五年臨時股東大會上獲得批准）

公司章程原第九十五條內容為：

「公司設董事會，董事會由12名董事組成，其中獨立非執行董事不少於3名，其餘為執行董事或非執行董事。董事會設董事長一人，副董事長一人。」

變更後的公司章程第九十五條內容為：

「公司設董事會，董事會由11名董事組成，其中獨立非執行董事不少於董事會人數的三分之一，且不少於3名，其餘為執行董事或非執行董事。董事會設董事長一人，副董事長一人。」

# 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，監事會共召開四次會議。於二零一五年三月二十七日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一四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二零一四年的各項工作，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，聽取了本集團二零一四年的財務狀況的相關匯報，討論通過了二零一四年度監事會報告。

於二零一五年八月二十八日，本公司監事會圍繞二零一五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二零一五年上半年度的財務狀況的相關報告。

於二零一五年十一月十七日，本公司監事會審議了本公司關於同百聯集團二零一三年至二零一五年財企戰略合作框架協議、供貨框架協議、物資供應框架協議、預付費電子卡協議、物業管理框架協議、租賃框架協議、員工培訓框架協議、員工託管框架協議、物資租賃協議等項下的各項交易，同時審議了本公司關於同永輝超市二零一五年商品採購業務框架協議，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。

於二零一五年十二月二十八日，本公司監事會審議並一致同意王志剛先生因工作調整原因辭去本公司監事及監事會主席之職，選舉呂勇先生為第五屆監事會主席，同時審議了本公司關於同永輝超市二零一六年商品採購業務的框架協議、本公司關於同華聯吉買盛二零一六年商品供應框架協議及本公司關於向百聯集團附屬公司百聯電子商務有限公司出租房屋協議項下的各項交易，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。

## 監事會報告

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

回顧期內，監事會對本集團的經營活動進行監督，監督範圍包括財務監控、經營監控及合規監控，以及風險管理功能，認為本集團已經建立了較完善的內部控制制度，在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效的控制了企業的各项經營風險。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併活動、出售資產等經營活動進行審查。監事會認為本集團的收購兼併活動、出售資產活動的交易價格公平合理，未發現內幕交易行為，以及損害股東的權益特別是小股東利益的情形。

監事會對回顧期內本集團獲有條件之豁免的關連交易進行了監督，確認該類關連交易均符合法定程序，交易乃根據公平的商業條款確定，符合本集團的財務政策，同時也未超過各交易的各自上限。

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

# 獨立核數師報告

## 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106至174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二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資訊。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須對其出具的根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定而編製的該綜合財務報表負責並使其真實而公允地反應公司經營狀況及成果，同時貴公司董事還應對其認為必要的內部控制設計、實施以及維護負責，以使該綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

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

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

我們相信，我們所發表的審核意見是基於充份及適當的審核證據的。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於二零一五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

二零一六年三月三十日

# 綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	5	27,222,699	29,152,454
銷售成本		(23,201,134)	(24,911,309)
毛利		4,021,565	4,241,145
其他收益	5	2,089,271	2,217,525
其他收入	7	557,533	671,086
銷售及分銷成本		(6,039,758)	(6,100,913)
行政開支		(744,467)	(761,333)
其他經營開支		(32,835)	(25,551)
應佔聯營公司業績		2,853	58,113
財務成本		(140)	(143)
稅前(虧損)盈利	8	(145,978)	299,929
稅項	9	(254,219)	(179,040)
年度(虧損)盈利		(400,197)	120,889
<b>其他綜合收益</b>			
期後可重新分類至損益之項目：			
應佔聯營公司其他綜合收益		4,047	—
可供出售金融資產公允價值利得		7,672	—
以後重分類進損益的專案涉及的所得稅		(1,918)	—
其他年度綜合收益，除稅淨額		9,801	—
年度綜合(損失)收益：		(390,396)	120,889
年度(虧損)盈利歸屬於：			
本公司股東		(496,991)	31,033
非控制性權益		96,794	89,856
		(400,197)	120,889
年度綜合(損失)收益歸屬於：			
本公司股東		(487,190)	31,033
非控制性權益		96,794	89,856
		(390,396)	120,889
每股盈利－基本及稀釋	11	人民幣(0.44)元	人民幣0.03元

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	12	<b>2,691,762</b>	2,924,276
在建工程	13	<b>773,418</b>	443,667
土地使用權	14	<b>335,580</b>	341,812
無形資產	15	<b>200,294</b>	196,469
於聯營公司的權益	16	<b>535,636</b>	557,084
可供出售金融資產	17	<b>76,007</b>	36,570
定期存款	19		
— 受限制		<b>783,000</b>	266,000
— 未受限制		<b>2,010,851</b>	2,095,000
預付租金	20	<b>50,152</b>	82,895
遞延稅項資產	21	<b>66,614</b>	215,749
其他非流動資產	22	<b>17,210</b>	18,668
		<b>7,540,524</b>	7,178,190
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>2,836,825</b>	2,676,400
應收賬款	24	<b>87,085</b>	101,372
按金、預付款及其他應收款	25	<b>995,473</b>	1,076,927
應收同系附屬公司款	26	<b>14,879</b>	12,888
應收聯營公司款	27	<b>173</b>	61
可供出售金融資產	17	<b>7,000</b>	246,628
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	<b>538,782</b>	2,223
定期存款	19		
— 受限制		<b>606,000</b>	1,210,000
— 未受限制		<b>530,750</b>	778,400
現金及現金等價物	28	<b>4,447,365</b>	5,145,270
		<b>10,064,332</b>	11,250,169
<b>資產合計</b>		<b>17,604,856</b>	18,428,359

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備			
已繳股本	33	1,119,600	1,119,600
儲備		1,795,571	2,282,761
本公司股東權益		2,915,171	3,402,361
非控制性權益	34	283,915	272,025
權益合計		3,199,086	3,674,386
非流動負債			
遞延稅項負債	21	96,971	98,657
流動負債			
應付賬款	29	3,804,069	3,713,440
其他應付款及預提費用	30	2,335,085	2,007,891
憑證債項	31	7,996,463	8,726,487
遞延收益		26,400	23,284
應付同系附屬公司款	26	37,259	48,193
應付聯營公司款	27	3,040	5,515
應付其他關聯方款		5,082	–
銀行借貸	32	2,000	2,000
應付稅項		99,401	128,506
		14,308,799	14,655,316
負債合計		14,405,770	14,753,973
權益和負債合計		17,604,856	18,428,359
流動負債淨額		(4,244,467)	(3,405,147)
總資產減流動負債		3,296,057	3,773,043

列載於第106至174頁的綜合財務報表已由董事會與二零一六年三月三十日批准和授權，並由下列負責人簽署：

葉永明  
董事

祁月紅  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一五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 股東權益 合計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元 (附註34)	權益合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,119,600	258,353	(234,842)	492,911	1,735,306	3,371,328	277,292	3,648,620
本年盈利及綜合收益	-	-	-	-	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
本年(虧損)盈利	-	-	-	-	(496,991)	(496,991)	96,794	(400,197)
本年其他綜合收益	-	-	9,801	-	-	9,801	-	9,801
年度綜合收益(損失)	-	-	9,801	-	(496,991)	(487,190)	96,794	(390,396)
利潤分配	-	-	-	19,491	(19,491)	-	-	-
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(84,904)	(84,904)
於二零一五年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(225,041)	559,800	1,202,459	2,915,171	283,915	3,199,086

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；
- iii. 增購附屬公司股權；
- iv. 聯營公司的其他綜合收益；以及
- v. 可供出售金融資產公允價值變動。

(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%。

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
稅前盈利(虧損)	(145,978)	299,929
調整項：		
物業、機器及設備折舊	464,310	493,204
土地使用權攤銷	6,232	7,395
無形資產攤銷	10,010	11,168
其他非流動資產攤銷	1,458	1,458
處置物業、機器及設備及無形資產損失	684	1,329
已確認的物業、機器及設備減值準備	6,825	10,455
存貨跌價準備的轉回	(6,776)	–
可供出售金融資產利息收入	(4,384)	(20,793)
持有至到期金融資產的利息收入	–	(12,220)
未實現以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動收益	(465)	(551)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入	(6,094)	(4,095)
收到以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利	(25)	–
應佔聯營公司業績	(2,853)	(58,113)
收到的非上市權益投資股利	(548)	(12,377)
收到的非上市權益投資收益	–	(18,569)
處置聯營公司收益	–	(7,403)
計提呆賬撥備	270	1,537
利息收入	(399,012)	(410,718)
利息費用	140	143
經營資本變動前的經營利潤(損失)	(76,206)	281,779
存貨減少(增加)	(153,649)	728,030
應收賬款與其他應收款的增加	(22,309)	(55,222)
預付租賃費用(增加)減少	71,471	(355)
應收聯營公司款增加	(112)	(35)
應收同系附屬公司款增加	(1,991)	(1,771)
應付同系附屬公司款增加(減少)	(10,934)	4,024
應付其他關聯方款增加	5,082	–
遞延收益的增加	3,116	7,170
受限制定期存款減少	87,000	1,005,365
應付賬款與其他應付款的(減少)增加	286,500	(913,362)
憑證債項減少	(730,024)	(1,204,144)
應付聯營公司款減少	(2,475)	(11,056)
經營活動動用的現金	(544,531)	(159,577)
已支付所得稅	(137,793)	(173,660)
已收利息	466,160	445,044
已支付利息	(140)	(143)
經營活動(動用)產生現金淨額	(216,304)	111,664

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、機器及設備和在建工程	(456,769)	(504,178)
出售物業、機器及設備產生的收入	8,723	6,405
購置無形資產	(6,882)	(3,851)
增購可供出售金融資產	(31,765)	(32,000)
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(530,000)	(400,000)
收到的非上市股權投資的股利	12,313	612
處置一聯營公司產生的收入	—	6,912
已收聯營公司股息	28,487	80,855
已收非上市股權投資的收益	25	16,919
出售可供出售金融資產產生的收入	244,012	279,267
持有至到期金融資產利息收入	—	20,700
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	—	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	2,873,400	2,890,400
購買未受限制的定期存款	(2,541,601)	(2,873,400)
<b>投資活動(動用)產生的現金淨額</b>	<b>(400,057)</b>	265,236
<b>籌資活動</b>		
借款收到的現金	2,000	2,000
償還銀行借款支付的現金	(2,000)	(2,000)
支付非控制性權益股息	(81,544)	(109,123)
<b>籌資活動動用現金淨額</b>	<b>(81,544)</b>	(109,123)
現金及現金等價物的(減少)增加	(697,905)	267,777
於一月一日現金及現金等價物	5,145,270	4,877,493
於十二月三十一日現金及現金等價物	4,447,365	5,145,270
現金及現金等價物的餘額分析：		
銀行存款與現金	4,447,365	5,145,270

# 綜合財務報表附註

截至二零一五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」)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。

香港會計準則第19號(修訂本)	設定受益計畫：僱員提存金
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
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

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。

### 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>1</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>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	主動披露 <sup>3</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>3</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>3</sup>
香港會計準則第16、41號(修訂本)	農業：生物性植物 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 <sup>3</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注資 <sup>4</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>3</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第一個年度香港財務報告準則的財務報告生效。

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日開始或之後的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於某待定日期或其後開始之年度生效。

## 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。

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五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。

除以上準則，本公司董事預期，其他已公佈未生效之香港財務報告準則不會對集團合併財務報表構成重大影響。

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》（「公司條例」）所規定的適用披露。

新香港《公司條例》（第622章）有關編製賬目和董事報告及審計的條文於本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目的披露規定已參考新公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則精簡一致。因此，截至2015年12月31日止財政年度綜合財務報表內的資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至2014年12月31日止財政年度的比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露的資料，在該等綜合財務報表中已再無披露。

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

主要會計政策如下所述。

### 綜合財務報表基準

綜合財務報表載列本公司及本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

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

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

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

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

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核算。本集團持有的權益和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

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

### 3. 重大會計政策（續）

#### 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合併協同效益的各相關現金產生單位或現金產生單位組別。

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

於出售有關現金產生單位時，在釐定其出售損益時須計入應佔的商譽。

#### 於聯營公司的權益

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一五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)

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

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

### 3. 重大會計政策（續）

#### 收入確認

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

銷售貨品所得收入在貨品交付及所有權轉移，同時滿足下列條件時確認：

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

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

服務收入於提供服務時確認。

從供應商取得的收入包括促銷費、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佣金收入，根據協定條款，於憑證買回時確認。

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

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

### 租約

當租約條款將涉及擁有權的絕大部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

經營租賃收入於相關租約年期以直線法確認計入損益。發生於一項經營租賃談判及合約安排期間的初始直接成本增加至租賃資產的賬面值並在租約期間以直線法確認為一項費用。

#### 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。

### 3. 重大會計政策（續）

#### 政府補貼

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

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

#### 退休福利成本和辭退福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計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，並預期於可見將來回撥。

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

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

截至二零一五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覆核，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覆核，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（請參閱下文有關除商譽外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。

### 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，減值虧損確認為損益。

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

#### 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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

### 金融工具

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

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

### 金融資產

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

### 實際利率法

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

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

### 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。

## 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

截至二零一五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。

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。

## 3. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 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、應付聯營公司／同系附屬公司／其他關聯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。

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五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

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。

#### 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。

## 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)

#### *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。

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36(3)中披露。

於二零一五年十二月三十一日，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538,782,000元（二零一四年：人民幣2,223,000元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 5. 營業額及其他收益

本集團主要經營連鎖式超級市場、大型綜合超市及便利店。於本年度確認之收益如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	27,222,699	29,152,454
其他收益		
從供應商取得之收入	1,410,534	1,539,466
出租商鋪租金收入毛額	620,341	611,281
從加盟店取得之加盟金收入	50,050	55,542
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	8,346	11,236
	2,089,271	2,217,525
總收益	29,311,970	31,369,979

## 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。

## 6. 分部資料 (續)

以下為回顧年度按經營分部分析之本集團收益 (包括營業額及其他收益) 及業績：

	分部收益		分部業績	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
大型綜合超市	17,966,840	18,898,085	(72,865)	98,030
超級市場	9,238,715	10,248,720	66,137	227,277
便利店	2,080,258	2,132,093	(86,262)	(84,189)
其他業務	26,157	91,081	(6,888)	34,269
	<b>29,311,970</b>	<b>31,369,979</b>	<b>(99,878)</b>	<b>275,387</b>

分部業績調節至綜合稅前盈利載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分部業績	(99,878)	275,387
利息收入	84,238	64,354
不可分配收入	4,373	44,593
不可分配開支	(137,564)	(142,518)
應佔聯營公司業績	2,853	58,113
綜合稅前 (虧損) 盈利	<b>(145,978)</b>	<b>299,929</b>

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及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析之本集團資產：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
— 大型綜合超市	8,448,116	9,528,574
— 超級市場	5,311,757	5,301,178
— 便利店	644,245	575,406
— 其他業務	137,117	78,912
分部資產合計	<b>14,541,235</b>	<b>15,484,070</b>
於聯營公司之投資	535,636	557,084
其他未分配資產 (註)	2,527,985	2,387,205
資產合計	<b>17,604,856</b>	<b>18,428,359</b>

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

截至二零一五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：

二零一五年

	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)	291,535	250,175	49,709	195	591,614
折舊	298,105	38,898	114,616	12,691	464,310
攤銷	4,847	629	6,942	5,282	17,700
物業、機器及設備減值	5,100	1,450	275	–	6,825
處置物業、機器及設備及無形資產發生的 (收益) 損失	(783)	1,349	121	(3)	684
利息收入	236,743	71,839	5,243	85,187	399,012
財務成本	–	–	–	140	140

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

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。

## 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	399,012	410,718
政府補貼 (註)	53,203	66,331
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	6,559	4,646
按公允價值計量計入損益之金融資產股息	25	—
可供出售金融資產之利息收入	4,384	20,793
持有至到期金融資產之利息收入	—	12,220
處置聯營公司收益	—	7,403
收到的非上市權益投資股利	548	12,377
廢品及物料銷售收入	27,247	29,154
其他	66,555	107,444
合計	557,533	671,086

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 8. 稅前盈利（虧損）

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
稅前盈利（虧損）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22）	1,458	1,458
無形資產之攤銷（附註15）	10,010	11,168
土地使用權之攤銷（附註14）	6,232	7,395
物業、機器及設備之折舊（附註12）	464,310	493,204
攤銷及折舊合計	482,010	513,225
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	(9,284)	(82,376)
應佔稅項	6,431	24,263
核數師酬金	6,843	5,649
出售物業、機器及設備及無形資產之損失	684	1,329
確認物業、機器及設備之減值（包括在其他經營開支中）	6,825	10,455
董事薪酬（附註10）	2,321	6,091
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,626,708	2,645,635
其他員工之退休福利成本－定額供款計劃	276,554	281,708
員工成本總額	2,905,583	2,933,434
計提應收賬款及其他應收款呆賬撥備	829	3,083
撥回應收賬款及其他應收款呆賬撥備	(559)	(1,546)
存貨跌價準備轉回（包括在其他經營開支中）	(6,776)	—
存貨成本中確認之費用	23,201,134	24,911,309

9. 稅項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期稅項	108,688	181,161
遞延稅項(附註21)	145,531	(2,121)
	254,219	179,040

由於本集團並無須繳交香港利得稅之應課稅盈利，故此本集團並無為香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》以及企業所得稅法暫行條例的規定，執行25%的企業所得稅率。本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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
稅前盈利(虧損)	(145,978)	299,929
以中國法定所得稅率25%計算稅項(二零一四年：25%)	(36,495)	74,982
聯營公司盈利之稅務影響	(713)	(14,528)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	3,238	16,780
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(947)	(5,510)
未確認稅務虧損及可抵扣暫時性差異之稅務影響	292,003	129,106
動用先前未確認之稅務虧損	(1,336)	(19,375)
若干中國公司優惠稅率之稅務影響	(1,531)	(2,415)
年度稅項支出	254,219	179,040

# 綜合財務報表附註

截至二零一五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

截至二零一五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 實物福利		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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	人民幣千元					
執行董事／非執行董事：							
華國平先生(註b)	-	185	131	40	14	370	664
陳建軍先生(註c)	-	46	-	10	4	60	671
周忠祺先生(註d)	-	138	89	30	11	268	585
祁月紅女士(註e)	-	276	164	59	21	520	585
史浩剛先生(註f)	-	253	177	54	19	503	286
李國定先生(註g)	-	-	-	-	-	-	-
吳婕卿女士(註g)	-	-	-	-	-	-	-
葉永明先生(註h)	-	-	-	-	-	-	-
張軒松先生(註i)	-	-	-	-	-	-	-
錢建強先生(註i)	-	-	-	-	-	-	-
鄭小芸女士(註i)	-	-	-	-	-	-	-
張經儀先生(註i)	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
蔡蘭英女士	-	-	-	-	-	-	2,700
董事薪金獨立非執行董事：							
李國明先生	150	-	-	-	-	150	150
張暉明先生(註j)	138	-	-	-	-	138	150
夏大慰先生	150	-	-	-	-	150	150
霍佳農先生(註j)	138	-	-	-	-	138	150
顧國建先生(註k)	12	-	-	-	-	12	-
王津先生(註k)	12	-	-	-	-	12	-
<b>二零一五年</b>	<b>600</b>	<b>898</b>	<b>561</b>	<b>193</b>	<b>69</b>	<b>2,321</b>	
二零一四年	600	1,382	3,716	291	102		6,091

## 10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

### (1) 董事薪金（續）

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定；
- (b) 華國平先生於二零一五年八月二十八日辭任首席執行官並於二零一五年十一月十七日辭任執行董事；
- (c) 陳建軍先生於二零一五年十一月十七日辭任董事會主席；
- (d) 周忠祺先生於二零一五年六月二十四日辭任首席財務主管並於二零一五年十一月十七日辭任執行董事；
- (e) 祁月紅女士於二零一五年十一月十七日被選為董事會副主席；
- (f) 史浩剛先生於二零一五年十一月三十日被選為監事同時不再擔任公司執行董事；
- (g) 李國定先生、吳婕卿女士於二零一五年十一月十七日辭任非執行董事；
- (h) 葉永明先生於二零一五年十一月十七日被選為董事會主席；
- (i) 張軒松先生、錢建強先生、鄭小芸女士及張經儀先生於二零一五年十一月十七日被選為非執行董事；
- (j) 張暉明先生及霍佳震先生於二零一五年十一月十七日辭任獨立非執行董事；
- (k) 顧國建先生及王津先生於二零一五年十一月十七日被選為獨立非執行董事。

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內，並無任何董事放棄收取任何酬金。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

### (2) 監事會成員酬金

截至二零一五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 袍金		酌定花紅 （註a）	退休 福利成本	醫療福利	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	實物福利	人民幣千元					
王志剛先生（註b）	-	-	-	-	-	-	-
呂勇先生（註c）	-	-	-	-	-	-	-
陶清女士	-	-	-	-	-	-	-
錢麗萍女士（註d）	-	138	89	30	11	268	585
史浩剛先生（註e）	-	23	16	5	2	46	-
<b>二零一五年</b>		<b>161</b>	<b>105</b>	<b>35</b>	<b>13</b>	<b>314</b>	
二零一四年	-	276	232	56	21		585

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定；
- (b) 王志剛先生於二零一五年十二月二十八日辭任監事；
- (c) 呂勇先生自二零一五年十二月二十八日起出任本公司監事長；
- (d) 錢麗萍女士於二零一五年十一月三十日辭任監事；
- (e) 史浩剛先生於二零一五年十一月三十日被選為監事；

於截至二零一五年及二零一四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。

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(3) 高級管理人員酬金

截至二零一五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 袍金		酌定花紅	退休 福利成本	醫療福利	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	實物福利	人民幣千元					
蔡蘭英女士（註a）	-	168	3,181	46	10	3,405	2,700
梁寶龍先生	-	276	177	59	21	533	567
張國宏先生	-	-	-	-	-	-	187
胡黎萍女士（註b）	-	270	177	59	21	527	140
林嵩（註c）	-	108	392	20	7	527	-
蔣曉飛（註d）	-	220	210	50	18	498	-
史浩剛先生	-	-	-	-	-	-	140
<b>二零一五年</b>	<b>-</b>	<b>1,042</b>	<b>4,137</b>	<b>234</b>	<b>77</b>	<b>5,490</b>	
二零一四年	-	612	2,934	142	46		3,734

註：

- (a) 蔡蘭英女士於二零一五年七月七日董事會屆滿辭任副首席執行官
- (b) 胡黎萍女士於二零一五年六月二十四日被選為首席財務官
- (c) 林嵩先生於二零一五年八月八日被選為首席執行官
- (d) 蔣曉飛先生於二零一五年三月三日被選為副首席執行官

## 綜合財務報表附註

截至二零一五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

除蔡蘭英女士外（蔡女士於二零一五年七月七日董事會屆滿辭任高級管理人員）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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,145	1,152
酌定花紅	20,160	20,575
退休福利成本	269	388
醫療福利	76	77
	<b>21,650</b>	<b>22,192</b>

上列酬金分屬的組別如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
港幣4,500,001 – 港幣5,000,000	3	–
港幣5,000,001 – 港幣5,500,000	1	2
港幣5,500,001 – 港幣6,000,000	–	–
港幣6,000,001 – 港幣6,500,000	1	1
港幣6,500,001 – 港幣7,000,000	–	1
港幣7,500,001 – 港幣8,000,000	–	1

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. 每股（虧損）盈利

每股基本及稀釋（虧損）盈利乃根據下列數據計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔年內（虧損）盈利	<b>(496,991)</b>	31,033
<i>股份數目</i>		
計算每股基本及稀釋（虧損）盈利的普通股股份 加權平均數	<b>1,119,600,000</b>	1,119,600,000

稀釋每股（虧損）盈利與每股基本（虧損）盈利一致，兩年內無潛在普通股。

12. 物業、機器及設備

	租約 樓宇 人民幣千元	運輸車輛及 物業裝修 人民幣千元	經營及 設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一四年一月一日	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	2,063,438	2,356,695	294,000	1,774,873	6,489,006
添置	–	119,386	6,819	107,402	233,607
轉自在建工程	–	14,421	–	–	14,421
出售	(742)	(146,647)	(10,157)	(106,217)	(263,763)
於二零一五年十二月三十一日	<b>2,062,696</b>	<b>2,343,855</b>	<b>290,662</b>	<b>1,776,058</b>	<b>6,473,271</b>
<b>折舊</b>					
於二零一四年一月一日	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	566,581	1,622,580	183,619	1,136,982	3,509,762
年內撥備	65,288	196,110	23,497	179,415	464,310
於出售時抵消	(382)	(138,802)	(7,503)	(94,321)	(241,008)
於二零一五年十二月三十一日	<b>631,487</b>	<b>1,679,888</b>	<b>199,613</b>	<b>1,222,076</b>	<b>3,733,064</b>
<b>減值</b>					
於二零一四年一月一日	–	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	–	22,965	1,512	30,491	54,968
年內撥備	–	4,433	–	2,392	6,825
於出售時抵消	–	(6,580)	–	(6,768)	(13,348)
於二零一五年十二月三十一日	<b>–</b>	<b>20,818</b>	<b>1,512</b>	<b>26,115</b>	<b>48,445</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一五年十二月三十一日	<b>1,431,209</b>	<b>643,149</b>	<b>89,537</b>	<b>527,867</b>	<b>2,691,762</b>
於二零一四年十二月三十一日	1,496,857	711,150	108,869	607,400	2,924,276

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 12. 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6,825,000元（二零一四年：人民幣10,455,000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464,310,000元（二零一四年：人民幣493,204,000元）之中，人民幣406,802,000元（二零一四年：人民幣436,534,000元）和人民幣57,508,000元（二零一四年：人民幣56,670,000元）分別列入分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣14,579,000元（二零一四年：人民幣15,097,000元）的樓宇尚未獲得房產證。

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

## 13. 在建工程

	在建工程 人民幣千元
於二零一四年一月一日	319,073
添置	143,240
轉撥至物業、機器及設備（附註12）	(4,192)
轉撥至無形資產（附註15）	(14,454)
於二零一四年十二月三十一日	443,667
添置	<b>351,125</b>
轉撥至物業、機器及設備（附註12）	<b>(14,421)</b>
轉撥至無形資產（附註15）	<b>(6,953)</b>
於二零一五年十二月三十一日	<b>773,418</b>

14. 土地使用權

	土地使用權 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一四年一月一日	410,486
添置	4,646
於二零一四年十二月三十一日	415,132
添置	-
<b>二零一五年十二月三十一日</b>	<b>415,132</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一四年一月一日	59,693
年內攤銷	7,395
於二零一四年十二月三十一日	67,088
年內攤銷	6,232
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>73,320</b>
<b>賬面值</b>	
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>341,812</b>
於二零一四年十二月三十一日	348,044

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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>335,580</b>	341,812
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25）	<b>6,232</b>	6,232
<b>合計</b>	<b>341,812</b>	348,044

註： 年內攤銷額人民幣6,232,000元（二零一四年：人民幣7,395,000元）之中，人民幣3,665,000元（二零一四年：人民幣3,517,000元）和人民幣2,567,000元（二零一四年：人民幣3,878,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 15. 無形資產

	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>			
於二零一四年一月一日	161,390	151,941	313,331
添置	3,852	–	3,852
轉自在建工程(附註13)	14,454	–	14,454
處置	(2,122)	–	(2,122)
於二零一四年十二月三十一日	177,574	151,941	329,515
添置	6,882	–	6,882
轉自在建工程(附註13)	6,953	–	6,953
處置	(173)	–	(173)
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>191,236</b>	<b>151,941</b>	<b>343,177</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零一四年一月一日	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	133,046	–	133,046
年內攤銷	10,010	–	10,010
於處置時抵消	(173)	–	(173)
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>142,883</b>	<b>–</b>	<b>142,883</b>
<b>賬面值</b>			
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>48,353</b>	<b>151,941</b>	<b>200,294</b>
於二零一四年十二月三十一日	44,528	151,941	196,469

註：

- (a) 攤銷額人民幣10,010,000元(二零一四年：人民幣11,168,000元)之中，人民幣1,229,000元(二零一四年：人民幣1,654,000元)和人民幣8,781,000元(二零一四年：人民幣9,514,000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。

## 15. 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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
杭州聯華華商集團有限公司	69,534	69,534
廣西聯華超市股份有限公司	47,638	47,638
上海世紀聯華超市發展有限公司	22,198	22,198
其他	12,571	12,571
	<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，以及其後永續(二零一四年：十五年)以估算增長率0%至8%(二零一四年：0%至10%)及稅前折現率3%至6.55%(二零一四年：7%)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個現金產生單元組的合計賬面金額超過每一相關的現金產生單元組的合計可回收款額。

## 16. 於聯營公司的權益

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	255,061	255,061
購買日後確認利潤份額扣除已獲取的股息	280,575	302,023
	<b>535,636</b>	557,084

於二零一五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(二零一四年：人民幣6,787,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 16. 於聯營公司的權益 (續)

本集團於二零一五年及二零一四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
			2015 %	2014 %	
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
汕頭市聯華南方採購配銷	法人	中國	45.00	45.00	物流服務
上海澳發商貿發展有限公司	法人	中國	30.00	30.00	貿易公司

上述聯營公司於本綜合財務報表內均採用權益法入賬。

16. 於聯營公司的權益（續）

有關本集團之重要聯營公司，按香港財務報告準則要求載列佔聯營公司財務報表：

聯家

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	1,489,813	1,344,752
非流動資產	1,046,180	1,178,434
流動負債	1,711,306	1,663,686
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業收入	5,365,356	5,901,997
本年利潤	27,975	138,236
收到聯營公司分配股利	28,255	80,537

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：

	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日
聯家淨資產	824,687	859,500
本集團佔聯家投資比例	45%	45%
本集團應佔聯家資產淨值	371,109	386,775

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 16. 於聯營公司的權益 (續)

#### 天津一商

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	454,827	319,712
非流動資產	3,311,783	3,084,685
流動負債	1,785,140	1,467,148
非流動負債	1,259,528	1,200,583
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業收入	3,228,862	3,300,232
本年利潤 (虧損)	(34,959)	134
收到聯營公司分配股利	—	—
本年享有的聯營公司其他綜合收益變動	4,047	—

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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
天津一商淨資產	721,942	736,666
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	144,388	147,333
商譽	6,787	6,787
本集團應佔天津一商資產淨值	151,175	154,120

其他未單獨列示聯營公司資訊匯總：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	(2,744)	(4,120)
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司資產淨值	13,352	16,189

17. 可供出售金融資產

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>非流動</i>		
法人股之成本(註a)	312	312
非上市股權投資之成本(註b)	67,023	36,258
上市股權投資之公允價值(註d)	8,672	–
	<b>76,007</b>	36,570
<i>流動</i>		
非上市投資之成本(註c)	7,000	32,000
非上市管理投資集合資金之成本	–	214,628
	<b>7,000</b>	246,628
合計	<b>83,007</b>	283,198

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。
- (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。於二零一五年十二月三十一日該等委託投資所含本金的年回報率為4.85%。
- (d) 該股權投資已於二零一五年十二月三十一日前上市。該上市公司股權投資按公允價值計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 18. 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 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	2,688	2,223
理財產品(註)	536,094	—
合計	538,782	2,223

註： 理財產品根據有關方簽署的產品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債券、信託、貨幣市場基金、債券基金等金融資產。

### 19. 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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,389,000,000元（二零一四年：人民幣1,476,000,000元）。受限制定期存款為本公司及一家附屬公司存於不同銀行之保證金，以作為向客戶發行預付憑證之抵押，本集團不能用作其他用途。

本集團定期存款的實際年利率介乎2.10%至6.80%（二零一四年：3.30%至6.80%）。本集團定期存款的賬面價值與其公允價值接近。

### 20. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入全面收益表的店鋪物業預付租金。將於未來一年內計入綜合全面收益表的預付租金人民幣326,549,000元（二零一四年：人民幣365,277,000元）計入預付款參見附（註25）。

## 21. 遞延稅項

下表列載以財務列報為目的的遞延稅項分析：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	66,614	215,749
遞延稅項負債	(96,971)	(98,657)
	<b>(30,357)</b>	117,092

下表載列本集團於本年度及上年確認之主要遞延稅項負債、資產及其變動。

	公允價值 調整 人民幣千元	壞賬及 存貨撥備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	預提收入 人民幣千元	租賃費用 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日的餘額	(43,153)	2,889	51,238	(45,245)	149,242	114,971
於損益中扣除(計入)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
於損益扣除(計入)之遞延稅項	417	(1,611)	(38,576)	3,187	(108,948)	(145,531)
於其他綜合收益計入之遞延稅項	(1,918)	-	-	-	-	(1,918)
於二零一五年十二月三十一日的餘額	<b>(42,735)</b>	<b>1,756</b>	<b>8,720</b>	<b>(54,236)</b>	<b>56,138</b>	<b>(30,357)</b>

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2,704,004,000元(二零一四年：人民幣2,451,548,000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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一五年	-	416,219
二零一六年	561,298	561,842
二零一七年	738,901	739,975
二零一八年至二零二零年 (二零一四年：二零一八年至二零一九年)	1,403,805	733,512
	<b>2,704,004</b>	2,451,548

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 22. 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。

攤銷額人民幣1,458,000元（二零一四年：人民幣1,458,000元）之中，人民幣1,335,000元（二零一四年：人民幣1,335,000元）和人民幣123,000元（二零一四年：人民幣123,000元）分別列入分銷成本和行政開支。

### 23. 存貨

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	2,831,109	2,676,555
存貨過時跌價	(7,734)	(14,510)
	2,823,375	2,662,045
低值易耗品	13,450	14,355
	2,836,825	2,676,400

### 24. 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（二零一四年：30日至60日），其賬齡分析如下：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
30日內	69,751	94,930
31日至60日	258	5,649
61日至90日	11	39
91日至1年	17,065	754
	87,085	101,372

應收賬款客戶主要為信用良好的大型零售商及銀行。管理層認為未逾期亦未減值之應收賬款的信貸品質均較好，且這些客戶在過往沒有逾期記錄。

## 24. 應收賬款（續）

已逾期但尚未減值之應收賬款賬齡：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
61日至90日	11	39
91日至1年	17,065	754
	<b>17,076</b>	793

呆賬撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一月一日	4,774	1,691
呆賬撥備	—	3,083
於年內撥回的金額	(559)	—
於年內核銷的金額	(313)	—
十二月三十一日	<b>3,902</b>	4,774

本集團應收賬款的賬面值與其公允價值接近。

## 25. 按金、預付款及其他應收賬款

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份（註14）	6,232	6,232
預付租金（附註20）	326,549	365,277
按金及其他預付款	251,223	203,894
其他應收賬款減呆賬撥備（註）	411,469	501,524
	<b>995,473</b>	1,076,927

註： 其他應收賬款主要為應收銀行定期存款利息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 25. 按金、預付款及其他應收賬款（續）

呆賬撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一月一日	2,848	4,417
呆賬撥備	829	—
於年內撥回的金額	—	(1,546)
於年內核銷的金額	(101)	(23)
十二月三十一日	3,576	2,848

### 26. 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：30日至60日）。於二零一五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（二零一四年：60日之內）。

### 27. 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（二零一四年：90日之內），賬款結餘之信貸期介乎30至90日（二零一四年：30日至90日）。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

### 28. 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。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.35%至6.80%之現行市場利率（二零一四年：介乎年息0.35%至5.45%）計息。

## 29. 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（二零一四年：30日至60日），其賬齡分析如下：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
30日以內	1,924,636	1,963,490
31至60日	680,459	809,341
61至90日	327,625	231,245
91日至1年	871,349	709,364
	<b>3,804,069</b>	3,713,440

## 30. 其他應付款及預提費用

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	316,393	306,673
增值稅及其他應交款	145,883	116,732
應付租金	839,469	766,120
租賃押金及其他協力廠商押金	200,885	183,868
應付之非控制性權益股息	3,360	—
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	6,191	9,140
收取之協力廠商預付款	307,369	284,740
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	209,902	82,719
關店費用撥備	11,153	22,010
預提費用	132,170	102,898
預收貨款	110,664	94,402
其他雜項應付款	51,646	38,589
	<b>2,335,085</b>	2,007,891

## 31. 憑證債項

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

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 32. 銀行借貸

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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5.98% (二零一四年：7.28%)	2,000	2,000

銀行借款為一年內到期，但於到期日展期。銀行借款於二零一五年九月二十三日展期，將於二零一六年九月十六日到期。

### 33. 股本

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
註冊、發行及已繳： 於二零一四年一月一日、 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	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

本公司於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日之股本組成如下：

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
內資股(註)	715,397,400	715,397,400	715,397	715,397
非上市外資股	31,602,600	31,602,600	31,603	31,603
H股	372,600,000	372,600,000	372,600	372,600
	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

除H股必須由法人或自然人以港元認購且僅可在香港、台灣及中國澳門特別行政區或中國以外的任何國家認購和買賣，H股在股利的宣派和派付等各方面與內資股及非上市外資股享有同等地位。內資股及非上市外資股的轉讓須符合中國法律不時規定的限制。

### 33. 股本 (續)

註： 於二零一五年四月十七日，永輝超市股份有限公司（以下簡稱「永輝超市」）與百聯集團訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。根據該協議，百聯集團同意將其持有於本公司237,029,400股（約佔公司21.17%的股權）非上市內資股轉讓予永輝超市，代價為港幣3.92元每股。

於二零一五年四月十七日，上海百聯與百聯集團簽訂股權委託協定，根據該協定，上海百聯將管理由百聯集團持有的974,160,00股非上市內資股（約佔公司8.70%股權）及根據股權轉讓協定轉讓完成時由百聯集團持有156,744,000股非上市內資股（約佔公司14%股權）以及股權轉讓協議期間百聯集團持有的或劃撥的任何股份（「託管股份」）。在股權委託公告中指出，百聯集團同意支付上海百聯固定年費人民幣300,000元管理託管股票以及股權委託協定於股權託管協定日起生效至百聯集團不再持有託管股份的任何權益止。

### 34. 非控制性權益

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
年初餘額	272,025	277,292
本年盈利	96,794	89,856
本年支付之非控制性權益股息	(84,904)	(95,123)
	283,915	272,025

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 34. 非控制性權益 (續)

#### 聯華華商及其附屬公司

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	6,669,797	6,710,318
非流動資產	1,789,543	1,741,699
流動負債	7,599,813	7,616,491
非流動負債	100,513	103,088
本公司股東權益	551,156	541,258
非控制性權益	207,858	191,180
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	12,882,498	13,141,919
銷售成本、費用及其他收入合計	(12,541,339)	(12,827,994)
年度盈利	341,159	313,925
年度盈利歸屬於本公司股東	252,843	240,098
年度盈利歸屬於非控制性權益	88,316	73,827
支付之非控制性權益股息	71,638	79,435
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生現金淨額	568,663	553,229
投資活動產生(動用)現金淨額	448,221	(715,599)
融資活動產生現金淨額	(313,697)	(450,581)
現金及現金等價物的增加(減少)	703,187	(612,951)

### 35. 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。

### 36. 金融工具

#### (1) 金融工具之類別

##### 金融資產

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	538,782	2,223
可供出售金融資產	83,007	283,198
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	8,891,572	10,110,515
	<b>9,513,361</b>	10,395,936

##### 金融負債

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	4,960,018	5,073,287
	<b>4,962,018</b>	5,075,287

#### (2) 財務風險管理的目標與政策

本集團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／應付聯營公司款、應付其他關聯公司款、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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 36. 金融工具 (續)

### (2) 財務風險管理的目標與政策 (續)

#### 利率風險

本集團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。本集團之現金流量利率風險系與中國人民銀行借款利率相關。

以下敏感度分析按照其浮息銀行借貸的利率風險而定。分析假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行借貸於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員彙報利率風險會採用10個基點(二零一四年：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(二零一四年：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6,748,316元(二零一四年：人民幣7,333,568元)。

#### 權益價格風險

在每一個資產負債表日，本集團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。於二零一五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二零一五年十二月三十一日持有的債務證券價格上升／下降5%(二零一四年：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20,529,525元(二零一四年：人民幣83,000元)。

## 36. 金融工具 (續)

### (2) 財務風險管理的目標與政策 (續)

#### 信貸風險

於二零一五年十二月三十一日，本集團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承受財務損失。

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

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。於二零一五年十二月三十一日，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67.5% (二零一四年：67.7%)。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，以融通本集團運營之需求並抵消現金流變動產生的影響。

於二零一五年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣4,244,467,000元 (二零一四年：人民幣3,405,147,000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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 36. 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)

金融負債	加權 平均利率 %	經要求或 6個月以下 人民幣千元	6個月 至1年內 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	未折現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一五年十二月三十一日</b>						
應付賬款	-	3,804,069	-	-	3,804,069	3,804,069
其他應付款及預提費用	-	1,110,568	-	-	1,110,568	1,110,568
應付同系附屬公司款	-	37,259	-	-	37,259	37,259
應付聯營公司款	-	3,040	-	-	3,040	3,040
應付其他附屬公司款	-	5,082	-	-	5,082	5,082
銀行借貸	5.98	-	2,120	-	2,120	2,000
		<b>4,960,018</b>	<b>2,120</b>	<b>-</b>	<b>4,962,138</b>	<b>4,962,018</b>
<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>5,073,287</b>	<b>2,146</b>	<b>-</b>	<b>5,075,433</b>	<b>5,075,287</b>

### (3) 公允價值

本附註提供有關本集團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)。

36. 金融工具 (續)

(3) 公允價值 (續)

融資產	公允價值		公允價值層級	估計技術和主要輸入值	重大不可觀察輸入值
	二零一五年十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元			
1) 理財產品按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	資產 - 536,094	無	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。
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 - 2,688 股票： - 房地產(2,659) - 農業(29)	資產 - 2,223 股票： - 房地產(2,199) - 農業(24)	第一層級	在活躍市場有報價	無
3) 在上海證券交易所掛牌上市之股權投資可供出售金融資產	資產 - 8,672	無	第一層級	在活躍市場有報價	無

下表列示二零一五及二零一四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：

	於二零一五年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
年初餘額	-	140,022
增購	530,000	400,000
處置	-	(544,095)
計入當期損益之收益	6,094	4,073
年末餘額	536,094	-

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 37. 資本承擔

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	421,749	173,053
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	322,067	781,588

### 38. 經營租賃

#### (1) 本集團作為承租人

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	1,811,194	1,762,288

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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	1,607,250	1,583,451
第2至第5年（含首尾兩年）	5,330,822	5,316,261
5年後	6,883,873	7,728,220
	13,821,945	14,627,932

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舖。

向一同系附屬公司租入的商舖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。

**38. 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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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>620,341</b>	611,281

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：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	<b>248,051</b>	226,328
第2至第5年內（含首尾兩年）	<b>443,806</b>	393,961
5年後	<b>337,774</b>	364,082
	<b>1,029,631</b>	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鋪。

**39. 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276,554,000元（二零一四年：人民幣281,708,000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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 40. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表附註16，26及27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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	2,463	—
向聯營公司採購			
— 上海谷德商業流通有限公司、 三明泰格資訊科技有限公司及 汕頭市聯華南方採購配銷有限公司	(a)	12,257	31,462
向同系附屬公司採購	(a)	112,943	168,078
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	98,111	77,380
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	14,195	12,606
向同系附屬公司收取佣金收入	(d)	631	811
向同系附屬公司收取因憑證債項結算 而產生佣金收入	(e)	10,294	12,395
向同系附屬公司支付因憑證債項結算 而產生佣金費用	(e)	11,659	12,675
存放於同系附屬公司存款之利息收入	(f)	1,285	3,347
向股東永輝超市採購		3,006	—
向股東永輝超市支付管理費		2,041	—
同系附屬公司增資	(g)	11,765	—

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：

- 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。
- 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。
- 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。

#### 40. 關聯公司交易 (續)

##### (1) 關聯交易 (續)

註：(續)

- (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% (2014：0.5%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% (2014：0.5%) 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集團在中國其他主要商業銀行的存款利率。
- (g) 二零一五年三月十二日本公司全資子公司聯華電子商務，同意向百聯電子商務進一步以現金注資人民幣11,765,000元。

##### (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集團在中國其他主要商業銀行的存款利率。

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 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	237,182	177,716
存放於同系附屬公司之未受限制定期存款	415,000	335,000

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 40. 關聯公司交易（續）

### (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，本集團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。

### (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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	6,904	9,154
退休後僱員福利	462	488
其他長期福利	158	166
	<b>7,524</b>	9,808

關鍵管理人員的薪酬乃根據個人業績及市場趨勢決定。

## 41. 主要附屬公司

本公司於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

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		
			2015 %	2014 %	2015 %	2014 %	
<b>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
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
上海貝恒投資管理有限公司(註)	二零一一年十月二十七日	30,000	-	100.00	-	-	投資管理及諮詢

註： 子公司上海貝恒投資管理有限公司已於二零一五年十二月三十一日期間註銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 41. 主要附屬公司 (續)

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，進一步呈列其他附屬公司將導致冗餘資訊的增加。

所有上述附屬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。

## 42. 本公司資產負債表及所有者權益變動表

本公司資產負債表：

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、機器及設備	213,524	224,943
在建工程	5,121	8,687
土地使用權	27,244	28,173
無形資產	10,847	11,389
於附屬公司的投資	1,766,145	1,796,145
於聯營公司的權益	254,232	254,232
可供出售金融資產	11,407	3,735
定期存款		
— 受限制	—	3,000
— 未受限制	453,851	455,000
遞延稅項資產	2,874	2,206
其他非流動資產	2,593	2,716
	<b>2,747,838</b>	2,790,226
流動資產		
存貨	349,451	364,001
應收賬款	6,258	—
按金、預付款及其他應收款	69,223	58,629
應收同系附屬公司款	354	—
應收附屬公司款	5,679,142	5,867,515
應收聯營公司款	173	61
可供出售金融資產	—	214,628
定期存款		
— 受限制	3,000	10,000
— 未受限制	440,000	310,000
現金及現金等價物	1,026,856	1,149,482
	<b>7,574,457</b>	7,974,316
資產合計	<b>10,322,295</b>	10,764,542

42. 本公司資產負債表及所有者權益變動表（續）

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備		
已繳股本	1,119,600	1,119,600
儲備	4,046,167	3,750,977
權益合計	5,165,767	4,870,577
非流動負債		
遞延稅項負債	1,918	–
流動負債		
應付賬款	1,968,975	2,261,498
其他應付款及預提費用	31,766	19,531
憑證債項	2,422,584	2,723,246
應付同系附屬公司款	36,832	48,167
應付附屬公司款	672,093	813,849
應付聯營公司款	3,040	5,515
應付關聯方款	5,082	–
應付稅項	14,238	22,159
	5,154,610	5,893,965
負債合計	5,156,528	5,893,965
權益和負債合計	10,322,295	10,764,542
流動資產淨額	2,419,847	2,080,351
總資產減流動負債	5,167,685	4,870,577

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 42. 本公司資產負債表及所有者權益變動表（續）

本公司所有者權益變動表：

	股本	資本公積	其他儲備	法定盈餘 公積金	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,119,600	258,353	3,595	492,911	2,467,168	4,341,627
本年盈利和綜合收益	-	-	-	-	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
本年盈利	-	-	-	-	<b>289,436</b>	<b>289,436</b>
本年其他綜合收益	-	-	<b>5,754</b>	-	-	<b>5,754</b>
年度綜合收益	-	-	<b>5,754</b>	-	<b>289,436</b>	<b>295,190</b>
利潤分配	-	-	-	<b>19,491</b>	<b>(19,491)</b>	-
於二零一五年十二月三十一日	<b>1,119,600</b>	<b>258,353</b>	<b>9,349</b>	<b>559,800</b>	<b>3,218,665</b>	<b>5,165,767</b>

於二零一五年十二月三十一日公司可向股東分配利潤為人民幣3,218,665,000元（二零一四年：人民幣2,948,720,000元）。

### 43. 賬目的核准公佈

這份綜合財務報表已於二零一六年三月三十日經由本公司董事會核准公佈。



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

設計及製作：凸版快捷財經印刷有限公司

網址：<http://www.toppanvite.com>