




















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

股份代码：0980

二零一六年年報



3,618

 38  1,343  905 上海 	 58  210  173 浙江 	 27  162  0 江蘇 	 0  0  309 遼寧 
 5  183  0 廣西 	 3  1  126 北京 	 8  30  0 安徽 	 0  2  0 江西 
 8  8  0 河南 	 0  5  0 內蒙古 	 0  3  0 山東 	 2  0  0 四川 
 1  0  0 黑龍江 	 0  1  0 吉林 	 0  1  0 河北 	 2  0  0 福建 
 0  2  0 廣東 	 0  1  0 湖北 	 0  1  0 雲南 	



大型綜合超市



超級市場



便利店

目錄

2	公司資料
4	大事記
10	董事長報告
16	五年財務摘要
18	管理層討論與分析
40	董事、監事及高級管理層簡介
50	股權結構
54	董事會報告
85	企業管治報告
103	監事會報告
105	獨立核數師報告
110	綜合損益及其他綜合收益表
111	綜合財務狀況表
113	綜合權益變動表
114	綜合現金流量表
116	綜合財務報表附註
181	附錄一：環境、社會及管治報告



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佈局、業態最齊全的連鎖零售超市公司。於二零一六年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到3,618家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍佈全國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。



公司資料

董事

執行董事

祁月紅女士（副主席）

非執行董事

葉永明先生（主席）

張軒松先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

張曄先生

周晶波先生

錢建強先生

鄭小蕓女士

張經儀先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

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（已於二零一七年三月十四日辭任）

盛雁女士

王津先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

張俊先生

董事會下轄委員會

審核委員會

李國明先生（主席）

夏大慰先生

顧國建先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

周晶波先生

王津先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

張俊先生

薪酬與考核委員會

夏大慰先生（主席）

祁月紅女士

顧國建先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

盛雁女士

王津先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

張俊先生

戰略委員會

葉永明先生（主席）

張軒松先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

祁月紅女士

張曄先生

顧國建先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

錢建強先生

提名委員會

盛雁女士（主席）

顧國建先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

祁月紅女士

夏大慰先生

王津先生（已於二零一七年三月十四日辭任）

張俊先生

監事

呂勇先生（主席）

陶清女士

史浩剛先生

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

二零一六年中期業績

已於二零一六年八月二十五日公佈

二零一六年年度業績

已於二零一七年三月二十九日公佈

股息

中期股息：未派息

擬派付末期股息：不派息

二零一六年度股東大會

將於二零一七年六月十二日（星期一）

上午十時正召開

大事記

一月

上海市商務委一行到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」)中環店就水產、糧食、畜類產品追溯系統的進行了檢查並且現場進行商品溯源查詢，查詢結果相當滿意。

本公司附屬公司廣西聯華超市股份有限公司(「聯華廣西公司」)劉子英同志榮獲國務院農民工工作領導小組評選的「全國優秀農民工」稱號。

二月

三月

本公司附屬公司上海聯華快客便利有限公司(「聯華快客」)馬陳寶同志榮獲上海市農民工領導小組評選的「2014年—2015年上海市農民工先進個人」稱號。

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」)工會配送中心分會被全國總工會授予「全國模範職工小家」。

杭州聯華華商和平店收銀課被杭州市總工會授予杭州市「工人先鋒號」。

3月22日，本集團舉行百日行動二期暨門店轉型改造啟動會。

聯華廣西公司工會榮獲柳州市「模範職工之家」稱號；工會主席鍾秋瓊獲市總工會「優秀工會幹部」稱號。

四月

五月

本公司附屬公司聯華超市（江蘇）有限公司（「聯華江蘇公司」）姜堰店獲得泰州市姜堰區2015年度消防安全管理先進單位。

5月19日，本公司上下通力協助，助推公司全渠道全面上線運營；同日，聯華快客首家電子商務1.0店舖中虹店正式營業。

5月11日，上海聯華物流有限公司（「聯華物流」）在新建成的江橋物流基地召開了中層幹部競聘移庫站前動員大會，吹響了物流體系正式整合的號角。

六月

本集團25周年慶系列營銷活動「6.17大促」活動當日碩果累累，各地門店人氣旺盛，氣氛熱烈，集團當日銷售刷新歷史單日銷售記錄，其中當日銷售突破百萬元的門店達17家。

6月17日，「以尚德守法共治共享食品安全」為主題的聯華超市食品安全宣傳周啟動儀式在百聯中環購物廣場隆重舉行。



2016 大事記

7月21日，本公司召開2016年上半年度工作會議，會議全面回顧了上半年度經營工作並部署了下半年度重點工作。

七月

八月

聯華江蘇公司江蘇南通路店員工潘玉、儲雲在泰州市首屆「職業秀」大賽上分別奪得第三、第四名，獲2016泰州最美商業營業員稱號。

8月5日，聯華超市1.0版優品生活館在世紀聯華南匯店如期開業，是聯華自有品牌部結合公司轉型升級一次脫胎換骨的全新嘗試。

8月11日至12日，本集團秋季商品推薦會在本公司桃浦物流中心舉行，數百款新品成亮點，新概念引領新體驗。

九月

杭州G20峰會中，杭州聯華華商承擔並出色地完成了峰會重中之重的食材總倉供應保障工作，包括總倉建設、食材採購、B20、G20峰會52家酒店食材配供以及重要元首個性化食材需求滿足等各項重要工作，為G20峰會的精彩成功添上了一抹亮麗風采，贏得了多方贊譽和喝彩，獲得浙江省G20杭州峰會工作先進集體、服務保障G20杭州峰會突出貢獻集體、杭州市模範集體、服務保障G20杭州峰會先進集體的榮譽稱號。

本集團在上海購物節期間活動精彩紛呈，線上線下，「節節」相扣，「惠」遍申城。

9月18日，杭州聯華華商第一家精選揀貨提貨點在杭州丁蘭廣場店建設完成，標誌着公司O2O業務的門店落地工作得到了有效的推動。

十月

10月20日，本集團2016年「同心杯」廣播操、羽毛球賽順利舉行。

聯華股份總部與世紀聯華、上海聯華超級市場發展有限公司（「新標超」）上海區域的組織機構進行優化整合工作正式開始。

十一月

11月8日，由中國連鎖經營協會和國家食藥監總局主辦、本公司協辦的2016年食品經營企業食品抽檢不合格問題研討會，以及世界自然基金會禽類食品安全可持續供應鏈項目調研交流會議在聯華超市總部召開。

11月4日－6日，「聯華」、「華聯」作為展會的榮譽展商，參加了由上海市政府部門主導的專業連鎖展會第25屆SFE上海國際連鎖加盟展（秋季）。

聯華超市江橋庫四庫合一工作順利完成，開啟了本集團上海區業務整合的大幕。

十二月

12月23日，本公司原股東永輝超市股份有限公司（「永輝超市」）與上海易果電子商務有限公司（「上海易果」）訂立股權轉讓合同，永輝超市悉數出讓其持有的本公司股份予上海易果。28日，雙方在中國證券登記結算有限責任公司完成股權變更登記。



領先





董事長報告



實現減虧增盈是本集團二零一七年經濟工作的第一要務。本集團將以顧客需求為導向，創新驅動，勇於變革，加快轉型，做強渠道；上控資源，做強供應鏈；聚焦品質、效率和體驗，為消費者創造價值。為此，本集團二零一七年將以「以人為本，創新變革，求真務實，減虧增盈」為工作指導方針，深入開展各方面工作。



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止二零一六年十二月三十一日止年度之業績。

二零一六年是艱辛但富有成效的一年。本集團面對經濟新常態、消費者購物行為改變和企業體制、機制不適應市場變化帶來的三大挑戰，以及深化改革、創新轉型中遇到的各種障礙，但管理層和廣大員工緊緊圍繞「減虧增盈」開展各項工作，較二零一五年實現減虧人民幣4,703.6萬元，轉型升級穩步推進，富有成效。

二零一六年，本集團以創新驅動，大膽探索，大力推動門店的升級改造，在經營定位、經營佈局、購物體驗等方面取得了突破，為門店轉型升級進一步明確了方向。

本集團生鮮採購部面向市場，面向顧客，提高服務意識，豐富生鮮產品組合，擴大源頭採購，合理訂價，做大單品銷售，生鮮經營質量明顯提升。常溫採購部積極推進市場化改革，對採購業務架構進行了調整。本集團繼續實施全渠道戰略，大力發展「到家」、網訂店取和B2C業務，目前上海地區已有超過500家門店實現O2O上線運行，實現銷售過億元。

管理方面，本集團削減了運營管理層級，新設立了上海營運中心，以及戰略投資部、網點發展部和招商管理部等專業職能部門，基本形成了以區域化運營為基礎的運營管控體系。

供應鏈方面，本集團通過業務整合、系統整合、組織整合，使江橋物流中心正式投入運營。人才建設方面，本集團為了改善中高級人才短缺的情況，通過市場化招聘引進了重要崗位的中高級管理人才，充實到核心團隊中，優化了核心團隊的結構。

二零一六年，本集團積極履行社會責任。杭州聯華華商集團有限公司（「杭州聯華華商」）承擔了杭州G20峰會食材供給任務，出色地完成了這一光榮任務，受到政府嘉獎，為企業贏得良好的社會聲譽。二零一六年，本集團以高度的責任感加強監管、規範運營，各業務單元、職能部門強化安



董事長報告

全意識，積極履行安全職責。二零一六年未發生重大安全事故。二零一六年，本集團實現營業額約為人民幣266.66億元，較上年同期同比下降約2.0%。經營虧損約為人民幣2.20億元。歸屬於本公司股東年度虧損約為人民幣4.50億元。每股虧損約為人民幣0.40元。

二零一七年，國際形勢錯綜複雜，不確定、不穩定因素增多；中國經濟將呈現低位企穩態勢穩中求進是工作總基調。新常態下，中國經濟在結構調整中仍將保持平穩增長。最終消費對經濟增長的貢獻將越來越大，消費結構升級將為零售商帶來的新的市場機遇。

我們看到，實體零售的價值正在被重估，實體零售已再次回到人們的視野里，新零售成為新的「風口」。二零一六年十一月二日，中國政府發佈了《關於推動實體零售創新轉型的意見》，對實體零售業在國民經濟中的重要地位給予了重新確認，為實體零售企業的發展指明了方向。回歸零售本質，以消費者為導向，通過創新轉型實現體驗升級、技術升級、供應鏈升級、渠道升級是傳統零售企業的根本出路。

展望新的一年，本集團將按照既定戰略，依照公司制定的「以人為本，創新變革，求精務實，減虧增盈」的工作指導方針。

二零一七年，本集團將以「利潤來源於銷售，毛利主導收益」為導向，加快採購業務的市場化改革，創新價值鏈，做強供應鏈；着力於深化基地建設，大力發展合規基地，加快基地的本地化建設，建設優質、穩定的生鮮基地供給網絡；通過加強與重點客戶(KA)合作，擴大源頭採購，拓展全球採購渠道，促進商品的升級換代，支持門店轉型升級。

二零一七年，本集團將繼續致力於提升生鮮的經營能力。一方面加快中央廚房建和門店加工業務體系建設，提升生鮮產品附加值。另一方面盤活門店經營機制，加強生鮮規範管理，降低損耗，提升生鮮經營質量。



二零一七年，本集團將按照發展戰略的要求，積極拓展渠道。一是以「到家」業務為着力點加快線上與線下的融合，推進線上倉與線下倉合倉計劃，積極打造新零售模式。二是上海聯華快客便利有限公司（「聯華快客」）將以直營、合資、加盟、併購等多元發展方式並舉，積極向新的區域拓展。通過區域市場資源整合，探索聯合發展、合作發展。三是抓住消費升級的市場機遇，促進業態升級、渠道升級。

二零一七年，本集團將深挖控費降本潛力，努力實現減虧增盈。本集團計劃依靠組織內部結構、職能、流程整合，精簡崗位，合理減員，控制人工成本；依靠管理提升降低商品損耗；依靠加快商品循環壓庫存成本；依靠主動談判降租賃成本；同時控制投資成本及減運營成本。

二零一七年，本集團將着力樹立新理念、構建新文化，提升組織能力。構建科學的績效評價體系；用文化塑造團隊，樹立目標認同、共同擔當、團結協作、利益分享的團隊建設理念。通過創建學習型組織，創造創效型團隊凝聚共識，協力共進，開創新起點，踏上新徵程。

二零一七年，本集團將以顧客需求為導向，創新驅動，勇於變革，加快轉型，做強供應鏈；聚焦品質、效率、體驗，為消費者創造價值。我們將以求真務實的態度，工作上精益求精，抓細節，重落實，究質量，重結果。我們將會以辛勤的付出回報各位股東。

最後，本人謹代表董事會向管理層及全體員工做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

二零一七年三月二十九日
中國上海



發展





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

	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
營業額	26,666,069	27,222,699	29,152,454	30,383,420	28,987,545
大型綜合超市	16,291,815	16,612,065	17,513,911	18,234,857	17,253,783
— 佔營業額之百分比(%)	61.10	61.02	60.08	60.02	59.52
超級市場	8,323,560	8,623,925	9,544,941	10,151,879	9,819,043
— 佔營業額之百分比(%)	31.21	31.68	32.74	33.41	33.87
便利店	1,982,848	1,968,663	2,013,456	1,934,450	1,837,821
— 佔營業額之百分比(%)	7.44	7.23	6.91	6.37	6.34
其他業務	67,846	18,046	80,146	62,234	76,898
— 佔營業額之百分比(%)	0.25	0.07	0.27	0.20	0.27
毛利	3,937,505	4,021,565	4,241,145	4,362,590	3,929,064
毛利率(%)	14.77	14.77	14.55	14.36	13.55
綜合收益率(%) (註1)	24.51	24.50	24.46	24.02	24.68
經營(虧損)盈利(註1)	(220,251)	(148,831)	241,816	265,805	512,487
經營(虧損)利潤率(%) (註1)	(0.83)	(0.55)	0.83	0.87	1.77
歸屬於本公司股東應佔(虧損)盈利	(449,955)	(496,991)	31,033	52,953	339,947
歸屬於本公司股東應佔綜合(損失)收益	(451,284)	(487,190)	31,033	52,953	339,947
淨(虧損)利潤率(%) (註1)	(1.69)	(1.83)	0.11	0.17	1.17
每股(虧損)盈利(人民幣元)	(0.40)	(0.44)	0.03	0.05	0.30
每股中期股息(人民幣元)(註2)	—	—	—	—	0.08
每股末期股息(人民幣元)(註2)	—	—	—	—	0.07

單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
資產淨值	2,753,879	3,199,086	3,674,386	3,648,620	3,768,680
資產總值	17,458,012	17,604,856	18,428,359	20,520,759	20,804,186
負債總值	14,704,133	14,405,770	14,753,973	16,872,139	17,035,506
現金淨流量	(1,271,465)	(697,905)	267,777	2,288,339	(2,977,217)
平均總資產(虧損)回報率(%)	(2.57)	(2.76)	0.16	0.26	1.65
平均淨資產(虧損)收益率(%)	(16.73)	(15.73)	0.92	1.56	10.12
資本負債比率(%) (註3)	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
流動比率(倍)	0.79	0.70	0.77	0.73	0.67
應付帳款週轉期(日)	61	59	58	59	59
存貨週轉期(日)	43	41	40	40	37

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，於二零一七年三月二十九日舉行的董事會會議上，董事會建議不派發截至二零一六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

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，二零一六年全年，中國國內生產總值(GDP)同比增長6.7%，增速同比下降0.2個百分點，其中第四季增長6.8%，比前三季度加快0.01個百分點。二零一六年中國政府有序推進供給側結構性改革，防範各類金融風險，通過減稅降負等措施努力提振實體經濟，繼續提升經濟運行的穩定性，經濟增長呈現緩中趨穩的L型態勢。但是，綜合各方面數據來看，經濟平穩運行的基礎還不穩固，下行壓力仍然較大，穩增長的任務非常艱巨。

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一六年全年，全國社會消費品零售總額同比名義增長10.4%，增幅較上年同期放緩0.3個百分點。其中，限額以上單位消費品零售總額同比增長8.1%，增速較上年同期加快0.3個百分點。

由於經濟發展減速，居民收入增速變緩。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一六年全年全國居民人均可支配收入實際增長6.3%，增速同比放緩1.1個百分點，且較同期GDP增速低0.4個百分點。根據國家統計局公佈的數據，二零一六年全年CPI同比上漲2.0%，漲幅比上年同期擴大了0.6個百分點。中國人民銀行二零一六年第四季度對全國50個城市2萬戶城鎮儲戶問卷調查結果顯



示，面對越來越大的經濟下行壓力，居民對未來就業、收入和個人消費的預期更趨理性，傾向於「更多消費」的居民佔23.1%。

二零一六年，受經營成本不斷上漲、消費需求結構調整、網絡零售快速發展等諸多因素影響，實體零售發展面臨前所未有的挑戰。根據中華全國商業信息中心的監測數據，二零一六年全年全國50家重點大型零售企業零售額同比累計下降0.5%，增速相比上年同期回落了0.3個百分點。網絡零售增速也從高點回落，根據中國國家統計局公佈的數據，二零一六年全年網上零售額同比增長26.2%，增速較上年同期的33.3%回落了7.1個百分點。

為推動實體零售業健康發展，二零一六年十一月二日，中國國務院辦公廳印發《關於推動實體零售創新轉型的意見》，針對實體零售發展面臨的

問題提出一系列的政策措施。在中國政府着力振興實體經濟的大環境下，實體商業又站在了發展的新起點上。隨着線上增長放緩，線上線下在價格、產品、服務方面的差異逐漸縮小，線下渠道的價值正在回歸。消費者正在回歸線下，追求真實體驗正引領新的消費趨勢。

面對消費者日益提升的消費需求，實體零售業正在加速尋求轉型升級。在線上線下加速融合的大背景下，實體零售企業紛紛通過加大全渠道投資力度、整合線上線下營銷資源、深度挖掘和引導客戶需求、提升客戶的消費體驗等方式吸引客流，擴大銷售。

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266.66億元，較去年同期減少約為人民幣5.57億元，同比下降約為2.0%，其中，同店銷售同比下降約為1.23%。主要受制於：（一）線上零售依舊呈現高速增長態勢，線下傳統零售總額萎縮；（二）放緩網點新開速度，梳理網點資源，關閉業績持續下滑網點，網點淨減少265家；（三）推進商品品類

結構調整，擴大生鮮銷售規模與佔比，而生鮮客單價較其他品類低，並不能拉動銷售客單價的進一步提升；及（四）二零一六年下半年，網點的改造轉型計劃逐步實施，轉型改造期間網點銷售負增長。

回顧期內，受營業額同比下降影響，本集團錄得毛利額約為人民幣39.38億元，較去年同期減少約為人民幣8,406.0萬元，同比下降約為2.1%，毛利率與去年同期持平，達14.77%。毛利額的下降主要為大型綜合超市業態銷售減少所致。



管理層討論與分析

回顧期內，本集團綜合收益約為人民幣65.35億元，較去年同期同比減少約為人民幣1.34億元，同比下降約為2.0%。主要原因除了毛利額同比减少因素外，其他收入較去年同期同比减少約為人民幣9,648.6萬元。回顧期內，金融市場的年化收益率呈現下浮態勢，儘管本集團在可控風險的前提下，調整金融產品結構，擬減少因市場年化收益率下降的影響，但是，受營運資本及年化收益率雙雙下降的影響，資金收益同比下降。回顧期內，實現資金收益約為人民幣3.32億元。

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667,033.7萬元，較去年同期同比減少約為人民幣11,388.8萬元。主要受益於：(一) 通過上海區域組織架構的整合及人員精簡政策，抵減人事費用剛性增長，實現人事費用同比减少約為人民幣753.7萬元；(二) 回顧期內，租賃費支出同比减少約為人民幣10,605.3萬元，主要是關閉門店減少租金及部份區域降租。同時，營改增政策變化後，通過加強發票管理，減少租賃費用支出約為人民幣2,454.7萬元；及(三) 推進節能設備的投入，減少能源費支出約為人民幣4,191.8萬元。

回顧期內，本集團其他經營開支約為人民幣8,438.6萬元，較去年同期同比增加約為人民幣5,155.1萬元。主要原因為：(一) 計提附屬公司上海世紀聯華超市發展有限公司商譽減值準備約為人民幣2,219.8萬元；及(二) 新增計提大型綜合超市業態下屬四家賣場關店準備約為人民幣6,032.6萬元。

回顧期內，本集團經營虧損約為人民幣2.20億元，較去年同期同比增虧約人民幣7,142.0萬元。主要是毛利及其他收入減少，以及其他經營開支增加。



回顧期內，本集團應佔聯營公司虧損約為人民幣68.7萬元，較去年同期同比減少約為人民幣354.0萬元。本集團下屬聯營公司同樣受到線上銷售的持續影響，其中，上海聯家超市有限公司（上海聯家）於回顧期內利潤出現較大幅度下滑。截止二零一六年十二月三十一日，上海聯家門店總數為30家。

回顧期內，本集團稅項支出約為人民幣1.15億元，較去年同期下降約為54.7%。剔除上一年度沖回遞延所得稅資產的影響，稅項支出較去年同期同比減少約為人民幣0.16億元。

回顧期內，本集團歸屬於本公司股東的淨虧損約為人民幣4.50億元，較去年同期同比減虧約為人民幣4,703.6萬元。按照本公司於回顧期內已發行股本11.196億股計算，每股基本虧損約為人民幣0.40元。線上零售的高速增長搶佔線下零售市場份額，使本集團在回顧期內，攻堅克難，突破瓶頸，始終貫徹執行開源節流的工作方針，一方面，推進大型綜合超市業態「O2O」體驗區的建設，實施「百聯到家」線上與線下互動的新興銷售模式，其次，優化商品品類結構調整，加大生鮮佔比拉動客流的回流。以提升業績為目標，加快門店轉型改造，營造現代的零售消費體驗，提升



招商的運營能力。另一方面，設立費用控制的專項項目，嚴控人工費用、能源費、租賃費支出等相關費用支出，下半年的經營業績扭轉持續下滑態勢。

現金流

回顧期內，本集團現金淨流出約為人民幣127,146.5萬元，主要是購買的按公允價值計量且變動計入損益的金融資產增加約人民幣13.70億元。期末現金及各項銀行結餘約為人民幣668,475.1萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的應付賬款周轉期為61天。存貨周轉期約為43天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

管理層討論與分析

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1,629,181.5萬元，佔本集團營業額約為61.1%，較去年同期同比減少約為人民幣32,025.0萬元，同比下降約為1.9%，其中，同店銷售同比下降約為2.79%。主要受線上銷售搶佔傳統零售市場份額的影響。本集團大型綜合超市業態先後通過賣場改造轉型、經營業務合作、品類結構調整吸引客流、線上線下之百聯到家等項目來推動拉啟商品零售銷售的回升，上海市內部份轉型賣場銷售及業績探底回升。回顧期內，大型綜合超市業態錄得毛利額約為人民幣235,474.1萬元，較去年同期同比減少約為人民幣8,855.9萬元，毛利率較去年同期同比減少0.26個百分點至14.45%。綜合收益約為人民幣416,826.7萬元。綜合收益率較去年同期同比上升0.80個百分點達25.59%。回顧期內，大型綜合超市業態經營虧損約為人民幣14,881.8萬元。

截至十二月三十一日止	二零一六年	二零一五年
毛利率(%)	14.45	14.71
綜合收益率(%)	25.59	24.79
經營利潤率(%)	-0.91	-0.44

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832,356.0萬元，佔本集團營業額約為31.2%，較去年同期同比減少約為人民幣30,036.5萬元，主要受網點淨減少影響同比下降約為3.5%，其中，同店銷售同比增長約為0.61%。回顧期內，一方面，超級市場業態推進線上與線下項目百聯到家的實施，減緩同店銷售的下滑態勢。另一方面，江橋倉庫整合後，整合供應商資源，降低商品進價，商品收益同比上升。回顧期內，超級市場業態錄得毛利額約為人民幣124,231.3萬元，較去年同期同比減少約為人民幣1,925.1萬元，同比下降1.5%，毛利率較去年同期同比增加0.30個百分點至14.93%。綜合收益約為人民幣182,273.3萬元，綜合收益率較去年同期同比下降1.22個百分點至21.9%。回顧期內，超級市場業態分部經營盈利約為人民幣10,160.5萬元，較去年同期同比增加約為人民幣3,546.8萬元，主要原因是費用的減少。經營利潤率上升0.45個百分點約為1.22%。

截至十二月三十一日止	二零一六年	二零一五年
毛利率(%)	14.93	14.63
綜合收益率(%)	21.90	23.12
經營利潤率(%)	1.22	0.77

便利店

回顧期內，本集團便利業態錄得營業額約為人民幣198,284.8萬元，佔本集團營業額約為7.4%，較去年同期同比增加約為人民幣1,418.5萬元，同比增長約為0.7%，其中，同店銷售同比增長約為6.31%。回顧期內，便利業態錄得毛利額約為人民幣33,011.4萬元，較去年同期同比增加約為人民幣742.6萬元，同比增長2.3%，毛利率較去年同期同比增加0.26個百分點至16.65%。綜合收益約為人民幣44,536.4萬元，較去年同期同比减少約為人民幣809.9萬元，同比下降1.8%，綜合收益率較去年同期同比下降0.57個百分點至22.46%。分銷成本及行政開支較去年同期同比增加約為人民幣2,120.8萬元，主要為受最低工資薪酬標準調增政策影響，人工費的剛性增加約為人民幣1,123.8萬元。便利業態分部經營虧損約為人民幣11,481.2萬元，較去年同期同比增加虧損約為人民幣2,855.0萬元，經營利潤率下降1.41個百分點約為-5.79%。

截止十二月三十一日	二零一六年	二零一五年
毛利率(%)	16.65	16.39
綜合收益率(%)	22.46	23.03
經營利潤率(%)	-5.79	-4.38

資本架構

於二零一六年十二月三十一日，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附屬公司存有人民幣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319,908.6萬元減少至約為人民幣275,387.9萬元，主要為期間虧損約為人民幣33,604.2萬元、向非控制性權益分配股息約為人民幣10,628.6萬元、以及資本公積金增加約為人民幣287.9萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一六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

截至二零一六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

管理層討論與分析

或有負債

截至二零一六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，本集團堅持有質量的發展策略，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。本集團二零一六年新開門店212家，關閉門店477家，關閉門店中395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)
大華東區	大型綜合超市	1	11,300	3	30,948
	超級市場	94	19,688	257	74,203
	便利店	60	2,990	142	6,242
華北區	大型綜合超市	0	0	2	18,130
	超級市場	0	0	4	1,020
	便利店	10	491	15	793
東北區	超級市場	1	950	0	0
	便利店	21	869	24	947
華中區	超級市場	4	8,900	13	5,133
華南區	大型綜合超市	0	0	1	3,980
	超級市場	20	6,936	15	5,031
西南區	超級市場	1	3,800	1	200
合計		212	55,924	477	146,627

回顧期內，本集團對於大型綜合超市業態採取了「穩健發展」的策略，通過調整、優化和升級，梳理虧損較大門店，優化網點結構和經營結構，對有潛力門店進行周期性升級改造。同時，改善環境、更新設備、提升形象，以提高門店營運質量和經濟效益。回顧期內，大型綜合超市業態新開門店1家，關閉門店6家。

回顧期內，本集團對超級市場業態採取了「挖掘細分市場，鞏固市場份額」的發展策略，直營業務以轉型提升為主，更加注重提升既存門店的經營質量；加盟業務致力於可持續發展，加快完善特許加盟業務支撐體系建設，不斷擴大加盟業務收益在企業利潤中的佔比。回顧期內，超級市場業態新開門店120家，其中新開直營門店10家，新開加盟門店110家。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「穩中有進」的發展策略，一方面，統一店標，完善形象，更新改造設備設施，擴大生鮮食品、進口商品、自有商品經營，加快新品引進，創新營銷，提升服務水平，加快商務電子化進程，持續地改善既存門店的運營質量和品牌形象；另一方面，加快試點新型便利店，探索出成功模板迅速複製。回顧期內，便利業態新開門店91家，其中直營門店35家，加盟門店56家。

回顧期內，本集團實際完成投資額約為人民幣45,384萬元。其中新開門店完成投資約為人民幣3,803萬元，改造門店完成投資約為人民幣10,744萬元，楊汛橋物流項目完成投資約為人民

幣18,800萬元、江橋物流完成投資約為人民幣11,460萬元，聯華物流商務電子化項目完成投資約人民幣577萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團共擁有門店3,618家，較二零一五年末減少265家，其中：加盟店減少216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嚴格規範加盟業務。本集團約81.73%的門店位於華東地區。

	大型綜合			合計
	超市	超級市場	便利店	
直營	152	569	805	1,526
加盟	-	1,384	708	2,092
合計	152	1,953	1,513	3,618

註：上述數據為截止二零一六年十二月三十一日。



管理層討論與分析

做強渠道

回顧期內，本集團按照做強渠道的戰略要求，以「績效驅動，創新突破」為指導思想，把門店升級改造作為做強渠道的抓手，繼續深化「百日行動」，全面實施門店轉型。按照市場細分原則，賣場的整體定位由過去的大而全、一站式購齊轉變為專而精的社區服務中心，經營定位有突破；賣場的整體經營佈局由原來的以自營賣場為主、招商為輔，轉變成為滿足社區綜合生活服務需求為主的組合式經營佈局，經營佈局有突破；賣場的動線規劃與品類空間展示由原來的機械、呆板逐步轉向流動、時尚，充滿活力，通過功能區塊、主題區塊設置和展示，通過吸引人的場景誘發顧

客衝動購買，購物體驗有突破；對店長隊伍實施分類管理。由原來憑資歷、經驗上崗，轉變為憑能力上崗。建立店長勝任力評價體系，優勝劣汰、競聘上崗，店長管理模式有突破。

回顧期內，大型綜合超市業態通過資產升級、品質提升、價格親民、服務改善，着力推進績優門店升級改造。擴大生鮮品類的經營區域並豐富品類，加快門店商品的更新率，引進店中店實現品牌升級，開闢品類專區，試點O2O體驗區，創建多場景營銷氛圍，加強與顧客互動，聚集人氣，提升客單，實現潛力門店坪效和坪利指標的改善。同時，通過調整營業面積，擴大招商面積，





降低成本費用，降低庫存和人力成本，實現虧損門店的減虧增盈。

回顧期內，超級市場業態以滿足社區居民「菜籃子」需求為導向，以提升生鮮經營水平為抓手，引進鮮活商品、完善和豐富生鮮經營品類；繼續做大基地蔬果肉蛋，為消費者提供原生態的農副產品；擴大源頭基地直送比例，減少供應鏈環節，提升生鮮商品鮮度和品質；加強賣場經營人員的技能培訓，改進績效考核方法，調動一線員工經營生鮮的積極性，做好日常維護，通過精益運營促進門店生鮮經營管理水平持續改善。門店轉型融入健康、時尚、品質元素，商品結構和購物環境得到優化，客流回升。

回顧期內，便利店業態繼續推進「瘦身增能」項目，加快新品引進和商品的升級換代，擴大鮮食商品、進口商品和定牌商品銷售。加快探索新的門店轉型模式，一批具有鮮明特色的便利店相繼開業，客流結構的年輕化趨勢開始顯現。

上控資源

回顧期內，本集團按照上控資源的戰略要求，積極打造產業鏈，優化供應鏈。根據市場需求變化，通過內外部供應鏈組織建設、流程建設，提升重點品類的競爭力和實現收益增長。加強消費趨勢研究，制定品類策略，確定品類優化目標。有的放矢地組織採購，擴大直接採購比重；探索產品開發，創新產品組合，提升自有品牌商品、

管理層討論與分析

進口商品銷售佔比；擴大聯合採購，共享全國商品資源，降低採購成本；加快引進新品，提高新品貢獻率。

回顧期內，本集團繼續做強生鮮戰略性品類。生鮮採購部門直接面向市場，面向顧客，提高服務質量，豐富生鮮產品組合；成立全國基地採購隊伍，理順採購管理流程，規範管理過程，提高採購質量，降低採購成本，提高採購人員的專業素養和專業技能，提升純生鮮商品基地與源頭採購能力，加快優勢新品引進速度，開發銷售周期短的新品種。加強包裝蔬果精品經營，合理訂價，做大單品銷售，不斷完善區域生鮮經營供應鏈，取得良好效果。通過整合市場資源，加快中央廚房建設，彌補生鮮經營價值鏈短板。

回顧期內，本集團瞄準消費升級帶來的市場機遇，按照品牌化經營思路，整合優質供應商資源，創建優品生活館，開發和聚集家百精品，有益地探索了定牌經營的轉型之路。突破了傳統自

有品牌採購模式，通過市場化運營，加強營採協同，積極落實推廣優品生活館、一番良品、迪斯尼等三大項目。自有品牌商品的品牌形象得到明顯改善。

控本增效

回顧期內，本集團嚴控各項費用開支，降本控費取得一定實效。人工成本、運營成本和租賃成本都有不同程度的下降。本集團面對人工成本、租金成本等剛性成本的增長趨勢，通過優化業務流程，合理安排用工，提高人工效能，節約人工成本。通過重新規劃經營佈局，合理確定租賃面積，重新談判租賃租金，降低租賃成本。本集團對投入產出進行科學管理，精打細算，嚴控各項營運費用開支，控費取得明顯成效。

回顧期內，本集團狠抓節能降耗工作。落實組織保障，明確落實節能降耗工作責任人；優化節能管理制度，加強節能管理制度執行力度，提高員工節能意識和引導員工將節能行為常態化；引進創新的節能技術及節能新產品，消化吸收新型節能降耗技術，並成功推廣；做到節能降耗工作無





盲區，進一步擴大節能降耗成果；探索示範效應，創建「大型綜合超市節能示範店」，以點帶面，形成示範效應，總結經驗後形成可複製、可推廣的節能降本模式。

回顧期內，本集團通過進一步挖潛，確保資產、工程投資費用有效控制。加強預算管理，細化預算執行和跟踪分析，有效減少投資超預算現象的發生；加強資產、工程投資的事前、事中和事後的全過程控制，強化標準的制定與執行；對標市場採購價格、加大招標比選力度和項目招標比選，降低採購成本；嚴格執行工程項目的簽證與

審價，加強維修保養方案的論證、維修項目的現場認定與維修項目年度定價清單制度；加大競爭比選，提升質量，降低項目實施的成本。

夯實基礎

回顧期內，本集團繼續優化組織架構，完善用人機制，按照市場化、專業化、扁平化原則深化區域化改革，削減上海區域總部管理層級，搭建市場化、專業化、權責清晰、反應敏捷的新架構體系，以適應傳統零售行業增速放緩、市場快節奏變化以及消費需求多元化的需要。明確區域公司為實行自主經營，獨立核算市場責任主體地位，形成以區域化運營為基礎的、新的運營管控體

管理層討論與分析

系。採取總部管理人員競聘上崗的選拔方式，同時，市場化招聘與內部培養相結合，引進關鍵崗位高級人才，充實核心團隊。

回顧期內，本集團按照市場化、專業化要求，實施了採購業務與管理採購職能分離，優化業務管理架構。根據商品戰略和品類趨勢的需要，設置了獨立的進口、定牌和嬰童部類。確立未來招商業務的指導原則，統一運籌招商業務、支持門店轉型升級，對存量招商戶進行了梳理，引進了部份新的招商戶，招商業務質量獲得顯著提升。

回顧期內，本集團以市場化、專業化為原則，有序推進組織機構優化工作。回顧期內，本集團以組織結構扁平化、職能清晰化、崗位設置專業

化、能力要求市場化、人員編製合理化為目標，順利完成上海營運中心的整合工作。從而建立起權責清晰、反應迅速、適應市場的總部組織架構。

回顧期內，本集團加快推進物流整合工作。成立項目小組，從商品編碼統一、供應商編碼統一和合同統一入手，通過修訂業務規則、整合業務流程和升級業務管理信息系統，完成了業務整合和系統整合。在此基礎上，經過有序的組織和不懈努力，大賣場、標準超市和便利三個業態的線下倉、電商線上倉、生鮮倉正式投入運營。由此江



橋物流中心順利完成物理上的移庫工作，系統共享、庫存共享和資源共享為上海區供應鏈效能的提升提供了強有力的保障。

回顧期內，本集團勇於擔當社會責任。本集團附屬公司聯華華商承擔了杭州G20峰會食材供給任務，聯華華商發揮精誠協作、合力攻堅的團隊精神，出色地完成了峰會的食材供給任務，滿意度達100%，贏得了多方贊譽和喝彩，贏得了政府嘉獎，也為企業贏得了良好的社會聲譽。

回顧期內，本集團加強監管、規範運營，杜絕重大安全事件的發生。回顧期內，本集團專門設立了安全質量管理部，以加強對食品安全、消防安全、購物安全、工作安全等安全工作的指導、監督、稽查，各附屬公司及所屬門店也強化了安全意識，並積極履行安全職責。

僱傭、培訓和發展

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有44,033名員工，回顧期內減少3,590名，總開支約為人民幣295,750.7萬元。

回顧期內，本集團以調動員工積極性、留住人才和吸引人才為目標，結合組織結構扁平化改革要求，堅持公平、公正原則，尊重市場，循序漸進地地理順、規範薪酬體系，重新梳理、設計薪酬等級，積極推進薪酬考核體系改革，建立與市場對接的薪酬體系，並有序推進和落實。

回顧期內，本集團根據發展戰略，建立完善的人才培訓體系，助力經營管理的提升。着力推進一批重點的培訓項目，為員工的職業發展規劃提供有力保障；組織開展營運各崗位的培訓，強化一線員工的營運管理和實際操作能力，提升門店運營的效能；尋求內外部培訓合作資源，組織開展對口專業培訓，豐富培訓資源，為業務部門提供培訓資源支撐，提高培訓效果；繼續牽頭開展校企合作項目，加強培訓基地建設，加快人才儲備和梯隊建設。

策略與計劃

二零一七年是中國政府實施「十三五」規劃的重要一年，也是供給側結構性改革的深化之年。二零一七年中國經濟將面臨更大的下行壓力，但伴隨着轉型升級新動能的逐漸形成，中國經濟有望延續L型走勢，保持6.5%左右的增長。在此背景下，推進改革、加快經濟的轉型升級將成為中國政府經濟工作的重中之重。

中國政府正着力振興實體經濟，並出台一系列政策以支持實體零售的發展。根據獨立第三方大數據分析機構標準排名研究院發佈的「2017年中國城市青年消費趨勢調查報告」顯示，七成青年願意花錢買健康。花錢買健康、花錢買時間、花錢買娛樂正在成為新一代中國城市青年的消費新趨勢。隨着居民生活水平的提高，居民在食品需求上表現出明顯的向品質、健康、安全消費轉變的趨勢。在供給側結構性改革政策、以及居民消費向品質消費、選擇性消費轉變的促進下，品質、品牌、老字號、健康、綠色、進口等食品將保持快速增長。對實體零售業來說，即是機遇也是挑戰。

因而，二零一七年，本集團將按照既定的戰略部署，貫徹落實「以人為本，創新變革，求精務實，減虧增盈」的工作方針，以顧客需求為導向，以上控資源、做強渠道和拓展渠道為着力

點，推動品牌升級、品類升級和渠道升級。紮實做好擴銷增盈、降本增效等核心基礎工作，實現績效、顧客滿意度、員工信心和品牌提升四大目標。

二零一七年，本集團將繼續堅持以人為本，創新激勵模式，提升組織能力。本集團將通過優化組織結構，理順權責關係，進一步清晰和理順區域經營主體與總部職能的關係，鞏固區域化改革成果；劃細預算責任主體，清晰經濟責任，創新激勵機制，構建科學的績效評價體系，着力推動企業文化建設，以激活員工創造性和能動性，讓變革成為全員的自覺行動，提升團隊戰鬥力。

二零一七年，本集團將繼續以創新營銷、供應鏈協同、保障供應，實現銷售同比增長。本集團將積極轉變思維模式、創新營銷方式，增進與顧客的情感交流，全員營銷，傳播企業的經營理念；繼續以顧客需求為導向，做好傳統海報營銷和分級營銷；以服務於商圈社群為導向，深入社區，積極策劃、組織針對性營促銷活動；精心策劃、

周密組織好節慶營銷、主題營銷等大型營銷活動；積極組織貨源，突出性價比，提高消費者的忠誠度和滿意度。

二零一七年，本集團將通過創新運營模式，加快門店轉型升級，做強渠道。將在對已轉型門店進行持續跟踪分析、查找問題、優化提升基礎上，加快探索升級版本，豐富門店轉型升級內涵。同時組織、配置優勢資源，精心計劃、統籌安排、紮實推進大賣場、超級市場門店的轉型工作，提

高投入產出比，保障轉型門店績效提升的可持續性。將通過創新服務功能、整合市場鏈、做強鮮食品類，加快推進便利業態的轉型升級。

二零一七年，本集團將繼續深化盈利模式改革，創新價值鏈，做強供應鏈，提升採購工作質量。將以「利潤來源於銷售，毛利主導收益」為導向，加快採購業務的市場化改革，通過清晰預算執行單元的權責突出考核主體責任，激發採購人員的主觀能動性和創造性，強化競爭意識，為實施營銷採合一，推行買手製創造條件。將着力增強對產



管理層討論與分析

業鏈上游的把控能力，拓展採購渠道，擴大源頭採購，降低採購成本；加快中央廚房建設，推動生鮮經營由「生」到「熟」全面升級；運用品類管理技術，提高產出，加快優勝劣汰，促進商品良性循環；加快推動自有品牌經營由貼牌向開發轉型，提升自主經營能力，實現差異化競爭優勢；配置優質招商資源，支持門店轉型升級，提高招商收入。

二零一七年，本集團將繼續以市場為導向，加強規範管理，提升運營質量。積極發揮銷售推進部的市場導向作用，引導採購人員面向市場，加強營採協同；適應生鮮經營從「生」到「熟」的升級轉變，着眼於賣場生鮮經營的各個環節，提升生鮮的經營質量；加強營運管理的標準化建設，加強門店營運規範的監督與檢查，獎罰結合，落實整改，實現營運管理水平全面提升。

二零一七年，本集團將繼續推進線下線上融合，促進渠道升級。適應消費者消費行為改變，將立足於實體門店，利用電子商務技術積極拓展線上渠道，重點發展「到家」業務和網訂店取業務；將通過構建O2O完整的價值鏈，打通線上線下的客流、商流、物流、信息流和資金流，充分發揮好線下、線上各自優勢，紮實做好供應鏈、商品結構、供應商結構、業務流程和營銷等優化工作。

二零一七年，為抓住社區商業快速發展和消費升級帶來的市場機遇，本集團將直營、加盟、併購等多元發展方式並舉，加快超級市場和便利業態的發展。便利業態將進入新的區域。同時將開設精品超市並探索便利業態2.0版本的轉型升級模式。

二零一七年，本集團整體投資預算約為人民幣114,182萬元，其中新開門店計劃投資約人民幣



45,529萬元，改造門店計劃投資約人民幣43,653萬元，楊汛橋物流項目計劃投資約人民幣25,000萬元。

二零一七年，本集團將深挖控費、降本潛力，通過組織內部結構、職能、流程整合，精簡崗位，合理減員，控制人工成本；通過管理提升降低商品損耗；通過主動談判降租賃成本；通過加快商品循環壓庫存成本；通過精打細算控投資成本；通過樞細節減少營運費開支；通過梳理和優化存量系統，降低IT開發成本。

二零一七年，本集團將有條不紊地推進薪酬體系改革，完善培訓體系建設，提升員工技能，加快各類專業人才的培養，為企業的可持續發展提供

重要保障；將加快物流支撐體系建設，提升物流系統運營質量，支持門店擴銷創效；加強供應鏈支撐體系建設，推動加盟店轉型升級，提升加盟業務質量；有序推進ERP、OA項目，提高管理效率；將以高度的社會責任感，抓好安全工作。



以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產資料

二零一六年度認購的理財產品信息

理財產品指杭州聯華華商從商業銀行認購的非保本型理財產品，總計年末公允價值約為人民幣197,537.1萬元（佔公司總資產約11.31%），明細如下：

商業銀行	理財產品名稱	年期	本金 (人民幣元)	到期實際收益 (人民幣元)	預期年度 收益率	實際年度 收益率	於2016年 12月31日 確認的公允 價值變動損益 (人民幣元)	總計 (人民幣元)
溫州銀行股份有限公司 杭州分行	「金鹿理財－樂得富」 16002期銀行理財計劃	從2016年1月7日至 2017年1月6日	100,000,000	5,000,000	5.00%	5.00%	4,932,000	104,932,000
溫州銀行股份有限公司 杭州分行	「金鹿理財－樂得富」 16005期銀行理財計劃	從2016年1月12日至 2017年1月11日	100,000,000	5,000,000	5.00%	5.00%	4,863,000	104,863,000
溫州銀行股份有限公司 杭州分行	「金鹿理財－樂得富」 16008期銀行理財計劃	從2016年1月15日至 2017年1月13日	100,000,000	4,986,000	5.00%	5.00%	4,835,000	104,835,000
杭州銀行股份有限公司 環北支行	「幸福99」卓越增盈 16026期預約365天型	從2016年1月15日至 2017年1月14日	100,000,000	4,500,000	4.50%	4.50%	4,340,000	104,340,000
溫州銀行股份有限公司 杭州分行	「金鹿理財－樂尊享」 16002期理財產品	從2016年1月25日至 2017年1月24日	200,000,000	9,600,000	4.80%	4.80%	8,995,000	208,995,000
上海浦東發展銀行股份 有限公司杭州分行	利多多公司理財 16HH009期	從2016年2月1日至 2017年2月6日	300,000,000	14,027,000	4.60%	4.60%	12,461,000	312,461,000
溫州銀行股份有限公司 杭州分行	「金鹿理財－樂尊享」 16003期理財產品	從2016年2月15日至 2017年2月14日	200,000,000	9,600,000	4.80%	4.80%	8,443,000	208,443,000
上海浦東發展銀行股份 有限公司杭州分行	利多多公司理財 16HH0016期	從2016年2月16日至 2017年2月16日	400,000,000	18,450,000	4.60%	4.60%	16,087,000	416,087,000
浙商銀行股份有限公司 杭州分行	專屬理財1號364天型 Z16065	從2016年3月25日至 2017年3月24日	215,000,000	9,112,000	4.25%	4.25%	7,079,000	222,079,000
浙商銀行股份有限公司 杭州分行	專屬理財1號364天型 Z16066	從2016年3月25日至 2017年3月24日	85,000,000	3,606,000	4.25%	4.25%	2,799,000	87,799,000
杭州銀行股份有限公司 環北支行*	卓越增盈16534期預約 365天型	從2016年11月9日至 2017年11月9日	100,000,000	不適用	3.70%	不適用	537,000	100,537,000
總資產的規模			1,900,000,000				75,371,000	1,975,371,000

*備註：由於實際收益至今尚未入賬，未能提供實際收益相關信息。

除另有定明，以上數額均為人民幣，並四捨五入至最接近的千元位。

理財產品的策略、表現及前景

這些理財產品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、債券型基金、同業存放等低波動性金融產品，屬於穩健型非保本理財產品，且產品信用等級為PR2或者R2。商業銀行理財產品風險等級通常分為五級，PR2級或R2級屬於第二級，不提供本金保護，但本金虧損的概率較低，預期收益不能實現的概率較低，均屬於低風險產品。本公司如使用閒置資金繼續購買理財產品，預期投資策略將環繞同類型理財產品進行。

本公司的非保本型理財產品已計入按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，根據過往經驗，同類產品在過去年度都能獲得不低於相關產品合約中所列示的預期年收益率。同時，本公司

經過與相關銀行溝通，了解到相關投資並未發生異常情況，管理層認為這些理財產品能夠按照產品合同上列示的預期收益率獲得到期收益。因此本公司以產品合同約定的預期收益率確認了這些理財產品的投資收益並計入了公允價值變動損益。

二零一六年年初的理財產品均於二零一六年年內到期，二零一六年新購的理財產品均於二零一七年到期。本公司覆核了二零一六年到期的理財產品投資收益情況，並確認其實際收益一般均能夠達到產品合同約定的預期收益率。

此外，本公司覆核了二零一七年截至財務報告日前已到期的理財產品實際收益，與產品合同約定的預期收益率相符（請參考上表）。因此管理層預期能夠按照產品合同上列示的預期收益率獲得到期收益是合理的。

前進





董事、監事及高級管理層簡介

執行董事

祁月紅女士，47歲，經濟師，現任本公司副董事長、黨委書記。祁女士於一九九三年八月從復旦大學文博專業、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

月至二零一六年十二月任上海百聯副總經理。祁女士於二零一二年三月至二零一五年十一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。祁女士於二零一七年一月三日獲委任為本公司總經理。

非執行董事

葉永明先生，52歲，中共黨員，持中歐工商管理學院工商管理碩士學位。二零一五年九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（附註），45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。張軒松先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。張軒松先生於二零一七年三月十四日辭去本公司非執行董事之職。

張曄先生，46歲，於一九九三年上海交通大學工業外貿和計算機應用專業畢業，於二零零九年取得長江商學院EMBA。自一九九九年至今，張曄先

生擔任上海易貿科技控股有限公司的董事長暨創始人。張曄先生是上海易果電子商務有限公司的創始人之一，並於2014年至今擔任上海易果電子商務有限公司董事長兼首席執行官。張曄先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司非執行董事。

周晶波先生，34歲，於二零零五年畢業於復旦大學金融學專業，持本科學歷。於二零零五年七月至二零一五年四月，周先生在中國國際金融有限公司任職，曾任投資銀行部副總經理、成長企業投資銀行部執行總經理、華東區負責人。於二零一五年四月至二零一六年五月，周先生擔任綠地控股集團有限公司集團併購中心董事總經理。於二零一六年五月至今，周先生擔任百聯集團有限公司戰略投資部執行副總監。於二零一六年八月至今，周先生擔任上海第一醫藥股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代碼：600833）董事。於二零一六年十二月至今，周先生擔任上海市商業投資（集團）有限公司董事。周先生在投資、併購以及資本市場領域擁有豐富的從業經驗。周晶波先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司非執行董事。

董事、監事及高級管理層簡介

錢建強先生，55歲，碩士研究生學歷，於二零一五年六月至今，擔任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）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，上海友誼集團股份有限公司（現更名為「上海百聯集團股份有限公司」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600827）擔任副總經理，上海百聯集團股份有限公司擔任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。

鄭小蔓女士，54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（附註），57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）教育科副科長、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。張經儀先生於二零一五年十一月獲委任為本公司非執行董事。張經儀先生於二零一七年三月十四日辭去本公司非執行董事之職。

王德雄先生，65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。王德雄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，64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，59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。

董事、監事及高級管理層簡介

顧國建先生（附註），62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，一九九九年任職教授。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。顧先生於二零一七年三月十四日辭去本公司獨立非執行董事之職。

盛雁女士，48歲，香港科技大學工商管理碩士。於一九九一年至一九九四年，盛女士擔任中國南方航空公司的湖北分公司軟件工程師。於一九九四年至一九九八年，盛女士為廣州嘉圖電子有限公司創始合夥人。於二零零零年至二零零二年，

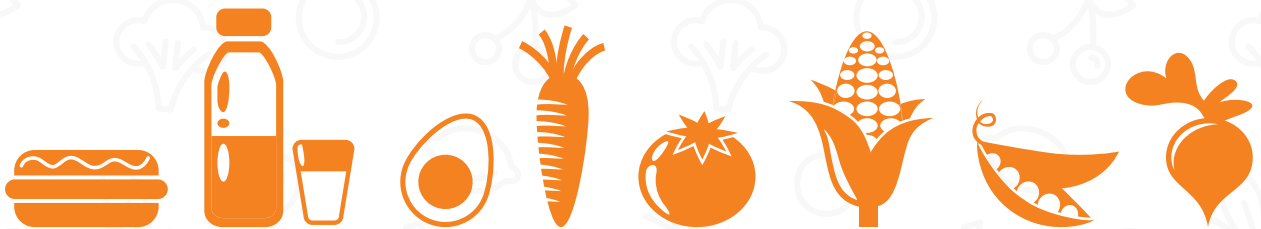
盛女士擔任安達信管理諮詢有限公司高級顧問。於二零零二年至二零零六年，盛女士擔任畢博管理諮詢有限公司諮詢經理。於二零零六年至今，盛女士擔任合益集團管理諮詢（上海）有限公司（二零一五年被光輝國際併購）全球合夥人、大中華區執行副總裁和光輝國際（人才）上海有限公司高級合夥人。盛女士在高管團隊建設、領導力發展、領導者教練、戰略解碼、運營模式與崗位體系、高管團隊績效與激勵、企業文化建設、變革管理等多方面有良好的理論背景和豐富的項目實施實踐經驗。盛雁女士於二零一七年三月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。

王津先生（附註），43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。王津先生於二零一五年十一月加入本集團。王津先生於二零一七年三月十四日辭去本公司獨立非執行董事之職。

張俊先生，41歲。張俊先生於一九九八年取得上海交通大學會計和應用數學雙學士學位，擁有中國註冊會計師資格和會計師職稱。張俊先生擁有超過18年的財務及經營管理經驗。張俊先生現任PizzaExpress中國總裁兼首席運營官，並曾於二零一五年十二月至二零一六年十二月期間擔任該公司首席財務官。此前，於一九九八年八月至二零零二年七月，張俊先生擔任安達信•華強會計

師事務所上海分所審計員、高級審計員。於二零零二年七月至二零零五年八月，張俊先生擔任普華永道中天會計師事務所有限公司高級審計員、經理。於二零零五年八月至二零零六年十月，張俊先生擔任上海申美飲料食品有限公司(可口可樂瓶裝廠)財務經理、財務總監。於二零零六年十月至二零零七年八月，張俊先生擔任如家快捷酒店管理有限公司(納斯達克上市公司，股份代碼：HMIN)會計總監。於二零零七年八月至二零一四年十一月，張俊先生在小南國餐飲控股有限公司(香港主板上市公司，股份代碼：03666)任職，自二零零七年八月至二零一三年十二月，擔任首席財務官，自二零一四年一月至二零一四年十一月擔任首席策略官兼供應鏈副總裁。於二零一四年十一月至二零一五年十二月，張俊先生擔任上海盤古餐飲管理有限公司首席財務官兼高級副總裁。張俊先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。



監事

呂勇先生，59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。

陶清女士，52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九月至一九九六年六月，歷任上海華聯商廈財務部辦事員、科員、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總經理兼新華聯大廈財務

總監；於二零零一年一月至二零零四年一月任上海金照國際商貿有限公司財務總監；陶女士於二零零四年一月至今，歷任百聯集團審計中心主任助理兼審計一部經理、審計中心副主任、審計中心主任，陶女士於二零一一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，59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。

聯席公司秘書

胡黎平女士，52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，52歲，是律師職業條例界定的事務律師，目前為安睿國際律師事務所合夥人。莫先生於澳大利亞新南威爾士大學獲得商科(財務會計)學士學位和法學學士學位。莫先生擁有在英格蘭和威爾士、澳大利亞新南威爾士州及香港的律師執業資格。莫先生在通用商業領域和公司金融交易領域上經驗豐富，如協助各公司處理聯交所上市、併購、公司重組、創建合資公司及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港證券相關法律合規等事務。莫先生在二零零四年六月七日至二零一一年三月九日期間擔任本公司聯席公司秘書，並自二零零三年本公司在聯交所主板上市以來一直擔任本公司的法律顧問。莫先生於二零一三年十二月三十日獲委任為本公司聯席公司秘書。莫先生現任大唐國際發電股份有限公司(在香港聯交所，倫敦證券交易所及上海證券交易所上市)及北京首都國際機場股份有限公司(在香港聯交所上市)的聯席公司秘書。

高級管理層

林嵩先生(附註)，41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在永輝超市股份有限公司從事超市營運管理工作，歷任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。林先生因個人原因於二零一七年一月三日辭去本公司總經理之職。

梁寶龍先生，52歲，高級經營師、物流師。梁先生畢業於同濟大學管理工程專業；於一九九九年一月至二零零一年十二月就讀於上海社會科學院經濟學研究生專業。梁先生於一九八四年七月至二零零三年二月在上海市物資學校工作，歷任膳食科副科長、總務科副科長、科長、學校後勤服務中心總經理；於二零零三年二月至二零一二年三月歷任上海現代物流投資發展有限公司總經理助理、副總經理，並先後兼任上海長橋物流有限公司總經理、黨總支副書記，上海百聯配送實業有限公司董事長、黨委書記。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。

董事、監事及高級管理層簡介

蔣曉飛先生（附註），46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。蔣先生於二零一六年十二月辭去本公司副總經理之職。

常於冰先生，44歲，高級經營師，本科學歷。於一九九四年九月至二零零零年十月，常先生曾先後就職於上海商貿實業有限公司、上海內外聯綜合商社及上海聯華超市有限公司。於二零零零年十一月至二零零三年七月，歷任聯華超市有限公司網點發展部副部長，資產管理總部部長，本公司資產工程管理總部部長。於二零零三年八月至二零零八年十月，歷任上海世紀聯華超市發展有限公司東北區總經理、發展總監。於二零零八年十一月至二零一四年三月，擔任本公司總經理助理、商品總監。於二零一四年四月至今，擔任上海聯華超級市場發展有限公司總經理，並自二零一五年八月起至今同時兼任該公司黨委副書記。常先生於二零一六年五月獲委任為本公司副總經理。

張慧勤女士，43歲，持香港理工大學優質管理專業碩士學位。於二零一五年七月至今，在杭州聯華華商集團有限公司擔任副董事長、黨委書記、總經理。自一九九六年八月至二零零零年六月，張女士曾在杭州百貨總公司籌建家友超市相繼擔任營運部副主任、文三店店長、慶春店主任、營運部副經理。自二零零零年七月至二零一五年六月，張女士曾在杭州聯華華商集團有限公司歷任營運部經理、總經理助理、副總經理、常務副總經理、總經理。張女士在商業零售領域有豐富的經營管理經驗。張女士於二零一六年六月獲委任為本公司副總經理。

席宇先生，38歲，持律師資格及經濟師職稱。席先生於二零零一年畢業於黑龍江商學院經濟法專業，持學士學位，於二零一零年獲武漢大學管理工程碩士研究生學位。於二零零一年九月至二零零三年十月，席先生歷任華聯集團有限公司人事部辦事員、主辦科員、經理助理。於二零零三年十月至二零一六年十一月，席先生歷任百聯集團有限公司人力資源部高級主管、副部長、執行副總監。席先生於二零一六年十二月獲委任為本公司副總經理。

徐凌雲女士，46歲，於一九九一年畢業於解放軍國際關係學院英語專業，本科學歷。於一九九二年至一九九九年，徐女士擔任深圳市百佳超級市場有限公司採購部經理。於一九九九年至二零零零年，徐女士擔任美寶蓮（蘇州）化妝品有限公司大客戶經理。於二零零零年至二零零一年，徐女士擔任北京華聯連鎖超市採購總監。於二零零一年至二零一六年十一月，徐女士在華潤萬家有限公司任職，自二零零一年至二零一零年間歷任採購總監、中央採購部高級總監及助理總經理，自二零一零年至二零一二年間任VIVO採活事業部（藥妝店）總經理，自二零一二年至二零一六年九月擔任商品管理中心總經理。徐女士於二零一六年十二月獲委任為本公司副總經理。

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





H 股

33.28%

百聯集團有限公司

22.70%

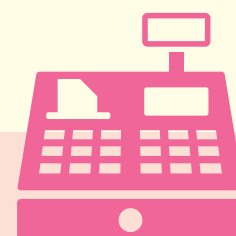


上海易果電子商務有限公司

21.17%

上海百聯集團股份有限公司

20.03%



王新興投資有限公司

2.82%

收獲





董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一六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18和附註43。

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32頁至第35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分。

本集團於本財政年度主要業務分析載於財務報表附註5。

主要供貨商及客戶

本公司主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零一六年 百分比	二零一五年 百分比
採購		
最大供貨商	2.14	1.87
五大供貨商	8.36	4.41
銷售		
最大客戶	0.09	0.07
五大客戶	0.34	0.28

截至二零一六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」）、彼等各自的聯繫人士或任何本公司股東（據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上者）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頁至第17頁。

賬目

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核業績載於本年報第110頁的綜合損益及其他綜合收益表內。

本集團於二零一六年十二月三十一日的財務狀況載於本年報第111頁至第112頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的現金流量載於本年報第114頁至第115頁綜合現金流量表內。

股利派發

董事會建議不派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

儲備

回顧期內，儲備的變動詳細情況載於本年報第113頁的綜合權益變動表內。

固定資產

回顧期內，固定資產變動情況載於本年報中綜合財務報表附註13。

慈善捐款

本集團於財政年度的慈善捐款總額達人民幣169,880元。

銀行借款、透支及其他借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團除一間下屬非全資附屬公司於一年內到期的人民幣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%。有關股份發行詳情，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股於二零一六年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	3.83港元
年內每股H股最低交易價格	2.03港元
年內H股交易股份總額	2.71億股
二零一六年十二月三十日之H股每股收盤價格	3.05港元

公眾持股量

本公司確認，於回顧期內，本公司的公眾持股量符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用規定。

股本

於二零一六年十二月三十一日，本公司的股份類別及股數為：

股份類別	已發行 股份數目 (千股)	百分比 (%)
內資股	715,397.4	63.90
其中：		
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
上海易果電子商務有限公司	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

股東人數

於二零一六年十二月三十一日，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、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

截至二零一六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股普通股股份(約佔上海百聯已發行股份總數的0.0005%)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。

截至二零一六十二月三十一日止，(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)本公司獨立非執行董事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、上海易果及上海百聯截至二零一六年十二月三十一日止擁有本公司股份的權益，而該等權益記錄於根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊中。

本公司的主要股東

截至二零一六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，而該等權益記錄於根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊中：

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	權益類別
上海百聯（附註1）	內資	224,208,000	20.03%	30.01%	-	實益擁有人
上海易果（附註2）	內資	237,029,400	21.17%	31.73%	-	實益擁有人
百聯集團（附註1）	內資	478,368,000	42.73%	64.03%	-	實益擁有人／ 所控制法團 的權益
Citigroup Inc.	H股	43,518,614 (L)	3.89%	-	11.68 (L)	保管人／核准借出 代理人／所控制 法團的權益／ 對股份持有保證 權益的人
		2,000,000 (S)	0.18%	-	0.54 (S)	
		19,748,489 (P)	1.76%	-	5.30 (P)	
China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited (附註3)	H股	36,593,000 (L)	3.27%	-	9.82 (L)	所控制法團的權益／ 投資經理
China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP)	H股	33,914,000 (L)	3.03%	-	9.10 (L)	所控制法團的權益
FIL Limited	H股	29,828,000 (L)	2.66%	-	8.01% (L)	投資經理
UBS Group AG	H股	18,827,989 (L)	1.68%	-	5.05% (L)	對股份持有保證 權益的人／ 所控制法團 的權益
		656,105 (S)	0.06%	-	0.18% (S)	
ICBC International Asset Management Limited	H股	18,690,000 (L)	1.67%	-	5.02% (L)	投資經理
JPMorgan Chase & Co.	H股	17,644,340 (L)	1.58%	-	4.74% (L)	所控制法團的權益
		975,000 (S)	0.09%	-	0.26% (S)	
		13,189,000 (P)	1.18%	-	3.54% (P)	

(L) = 好倉

(S) = 淡倉

(P) = 可供借出的股份

附註：

- 截至二零一六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51.16%的股份。截至二零一六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約478,368,000股股份，持股比例為42.73%。

截至二零一六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蕓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。

- 本公司獲悉，本公司股東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，股份代碼：601933）已於二零一六年十二月二十三日與上海易果電子商務有限公司（「上海易果」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。本公司於二零一六年十二月二十八日接到上海易果及永輝超市的通知，雙方已就股權轉讓在中國證券登記結算有限責任公司完成相關股份過戶登記手續，股權轉讓已完成。

- China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited持有China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP) 的100%股權。China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP)持有本公司33,914,000股股份。因此，China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited直接和間接持有本公司約36,593,000股，佔比約3.27%。

- 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股股東截至二零一六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二零一六年十二月三十一日持有記錄於根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊的本公司股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

競爭權益

於二零一六年十二月三十一日，根據上市規則，除以下所披露之董事外，概無董事於任何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

控股公司

於本報告日期，上海百聯的控股公司為於中國註冊成立的有限責任公司百聯集團。據此，本公司之控股公司亦為百聯集團。

優先購買權

本公司的公司章程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。

管理合同

截至二零一六年十二月三十一日止年度，並不存在亦無訂立任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務的合同。

購買、出售或贖回股份

自二零零三年六月二十七日本公司股份於聯交所上市以來直至本報告刊發日期止，本公司及其任何附屬公司並無購買、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

除綜合財務報表附註18所載的綜合財務報表附註外，於本財政年度概無附屬公司及關聯公司的重大收購及出售。

董事及監事所佔股本權益

於二零一六年十二月三十一日，除獨立非執行董事夏大慰先生持有上海百聯8,694股普通股股份（約佔上海百聯已發行股份總數的0.0005%）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、

相關股份或債權證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董事及監事如下：

執行董事：

祁月紅女士（副主席）

非執行董事：

葉永明先生（主席）
張軒松先生（附註1）
張擘先生（附註2）
周晶波先生（附註3）
錢建強先生
鄭小薰女士
張經儀先生（附註4）
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5）
盛雁女士（附註6）
王津先生（附註7）
張俊先生（附註8）

監事：

呂勇先生（主席）
陶清女士
史浩剛先生

附註：

1. 張軒松先生於二零一七年三月十四日因本公司提名股東變動而辭任本公司非執行董事。
2. 張擘先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司非執行董事。
3. 周晶波先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司非執行董事。
4. 張經儀先生於二零一七年三月十四日因本公司提名股東變動而辭任本公司非執行董事。
5. 顧國建先生於二零一七年三月十四日因將長期不在中國而辭任本公司獨立非執行董事。
6. 盛雁女士於二零一七年三月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。
7. 王津先生於二零一七年三月十四日因致力發展個人事業而辭任本公司獨立非執行董事。
8. 張俊先生於二零一七年三月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事、監事及本公司高級管理人員的履歷詳情載於第40頁至第49頁。除本年報所披露者外，概無其他須根據上市規則第13.51B(1)條披露的資料。

董事及監事的服務合約

本公司已與各執行董事及獨立非執行董事訂立服務合約，有效期至本公司二零一六年股東周年大會結束之日止，可依法順延。董事及監事並無與本公司訂立並非由本公司於一年內在毋須作出賠償（法定賠償除外）之情況下終止的服務合約。

董事及監事於合約的權益

於資產負債表日期或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（定義見上市規則，並在本年度或年末仍然有效者）。

董事及監事收購股份或債權證的利益

本公司或其同系附屬公司於回顧期內任何時間概無參與任何安排，使本公司各董事或監事可購入本公司之股份或債券。

允許賠償條款

保障董事之利益之允許賠償條款在本財政年度持續有效。本公司已就可能針對其董事及高級管理人員提起的法律訴訟購買及維持適當的保險。

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、工作量及及需投入的精力等因素後釐定。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

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性所作的書面確認。本公司認為所有現任獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條的規定，乃屬獨立。

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高管，詳情載於本年報中綜合財務報表附註11。

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於有關期間的工資的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。

有關退休福利計劃詳情，請參閱本公司綜合財務報表附註37。

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

年內，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42），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。該等交易的詳情如下：

(a) 關連交易及關聯方交易

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	67,639	2,463
向同系附屬公司採購	107,760	112,943
向同系附屬公司支付之租賃 費用及物業管理費	95,505	107,073
向同系附屬公司支付之租賃 費用及物業管理費 (按直線法)	98,965	98,111
向同系附屬公司收取之 租賃費用收入	17,795	14,195
向同系附屬公司收取佣金收入	659	631
向同系附屬公司收取因憑證債 項結算而產生佣金收入	8,663	10,294
向同系附屬公司支付因憑證債 項結算而產生佣金費用	11,161	11,659
向同系附屬公司收取之 利息收入	23,376	1,285
向股東永輝超市採購	146,378	3,006
向股東永輝超市支付管理費	491	2,041
向股東永輝超市支付物流費	3,803	-
向同系附屬公司增資	-	11,765
向同系附屬公司支付技術 平台費	1,859	-
從本集團開立的賬戶提取款項 至同系附屬公司結算賬戶	3,521	-
從同系附屬公司結算賬戶提取 款項至本集團開立的賬戶	1,593	-
金融服務協議－存放於同系 附屬公司之存款	966,729	691,857

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，請參閱下文關連交易章節。

(b) 關連交易以外的關聯方交易

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向聯營公司採購－上海聯華超市食品有限公司、上海谷德商業流通有限公司、三明泰格信息科技有限公司及汕頭市聯華南方採購配銷有限公司	7,205	12,257

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他附屬公司。

關連交易

本集團下述交易構成上市規則第14A章項下關連交易和持續關連交易，主要涉及：

持續關連交易－金融服務協議

於二零一五年十一月十七日，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」），期限自二零一六年一月一日起至二零一八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：截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，本集團於百聯財務的每日最高存款餘額為人民幣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，且百聯財務每年就向本集團提供的其他金融服務所收取的服務費總額不得超過人民幣300萬元；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。

百聯集團為本公司的主要股東，百聯財務為百聯集團的附屬公司。據此，百聯財務及百聯集團為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，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（定義見上市規則第14.07條）超過25%，故金融服務協議所提供存款服務構成本公司的主要交易，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。

由於根據金融服務協議所提供存款服務的其中兩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.90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二零一五年十二月二十八日召開的股東特別大會上批准金融服務協議及其項下的持續關連交易及年度上限。

有關交易的詳情已分別載於本公司日期為二零一五年十一月十七日的公告及本公司日期為二零一五年十二月八日的通函內。

持續關連交易 — 本公司同百聯集團間二零一六年至二零一八年各項框架協議

於二零一五年十一月十七日，本公司同百聯集團有限公司（「百聯集團」）間就二零一六年至二零一八年各項交易，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	主要條款	年度上限
供貨框架協議	<p>百聯集團及／或其聯繫人同意供應多種商品，包括但不限於肉干製品、家用電器、電器配件、體育用品、廚房配件、美容與衛生清潔用品及其他運動用品，以供本公司旗下門店銷售。</p> <p>訂約雙方將訂立個別供貨合約，載列具體條款（包括所供應的特定商品、價格、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與供貨框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別供貨合約與供貨框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>供貨框架協議項下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。有關交易將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款及不遜於本公司可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>百聯集團及／或其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。</p>	<p>截至二零一八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15,000萬元。</p>

名稱	交易內容	主要條款	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>視乎個別供貨合約項下的具體條件或擬進行交易，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>截至二零一八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為人民幣2,000萬元。截至二零一八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為人民幣2,000萬元。</p>

名稱	交易內容	主要條款	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，載列具體安排條款（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方式支付。</p>	
<p>物資供應框架協議</p>	<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>截至二零一八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1,000萬元。</p>
	<p>訂約雙方及/或其附屬公司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>視乎個別物資供應合約項下擬進行交易的具體條件，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，並符合有關特定物資類型的市場付款條款。</p>	

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
		物資供應框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。	
租賃框架協議	<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、租金釐定方式、結算方式、付款條款及付款時間）。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>根據個別租賃合約項下擬進行交易的具體條件，本公司於租賃框架協議項下應付的費用將按月、季度、半年或一年以現金方式支付。</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>	截至二零一八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。

名稱	交易內容	主要條款	年度上限
物業管理框架協議	<p>根據物業管理框架協議，百聯集團同意於自二零一六年一月一日起至二零一八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>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>截至二零一八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1,800萬元。</p>
	<p>訂約雙方將訂立個別物業管理合約，載列提供物業管理服務的具體條款（包括物業管理費用釐定原則、結算方式、付款條款及付款時間）。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>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方式支付。</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>	

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。

百聯集團為本公司主要股東。因此，百聯集團為本公司的關連人士及上述框架協議構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

以上本公司同百聯集團間二零一六年至二零一八年各項框架協議的各項年度交易總額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，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

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。

持續關連交易 — 銷售框架協議

於二零一五年十二月二十八日，本公司與華聯集團吉買盛購物中心有限公司（「華聯吉買盛」）訂立銷售框架協議（「銷售框架協議」），據此，本公司同意自二零一六年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止向華聯吉買盛供應各類商品，包括但不限於生鮮及食品。

於二零一六年十二月五日，本公司與華聯吉買盛訂立另一份銷售框架協議（「二零一六年銷售框架協議」），據此，本公司（及／或其附屬公司）同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止向華聯吉買盛（及／或其附屬公司）供應各類商品，包括但不限於生鮮及食品。

根據銷售框架協議及二零一六年銷售框架協議，訂約方的業務部門將訂立個別商品供應合約，其中訂明供貨商品的具體條款，包括將予供應的商品、價格、數量、交付方式及付款安排。該等條款將與有關協議的原則及條款保持一致。倘個別商品供應合約與有關協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

銷售框架協議及二零一六年銷售框架協議項下將予供應的商品價格主要由訂約方經參考有關商品不時的採購成本及本公司在銷售框架協議及二零一六年銷售框架協議項下向華聯吉買盛供貨所產生的營運成本（包括管理成本及人工成本等）後，按公平合理原則公平磋商後釐定。個別商品供應合約項下的應付款項將根據個別商品供應合約的條款而釐定。本公司向華聯吉買盛供貨的價格將不遜於獨立第三方在同類交易中向本公司提供之價格。

根據二零一五年十二月二十八日的供貨框架協議，截至二零一六年十二月三十一日止財政年度最高年度交易金額為人民幣30,000,000元；根據二零一六年十二月五日的二零一六年供貨框架協議，華聯吉買盛分別於截至二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止財政年度的最高年度交易金額為人民幣30,000,000元、人民幣33,000,000元和人民幣36,000,000元。

百聯集團為本公司主要股東及華聯吉買盛為百聯集團的附屬公司。故華聯吉買盛為本公司的關連人士（定義見上市規則第14A章）。因此，銷售框架協議及二零一六年銷售框架協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於銷售框架協議或二零一六年銷售框架協議項下擬進行之交易的各項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均超過0.1%但低於5%，因此銷售框架協議或二零一六年銷售框架協議項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免本公司獨立股東批准的規定。

有關交易的詳情請參閱本公司日期分別為二零一五年十二月二十八日及二零一六年十二月五日的公告。

持續關連交易－採購框架協議及補充採購框架協議、物流框架協議

於二零一五年十二月二十八日，本公司與永輝超市股份有限公司（「永輝超市」）訂立採購框架協議（「採購框架協議」），據此，本公司同意自二零一六年一月一日起直至訂約方將就二零一七年訂立採購框架協議的生效日期，向永輝超市採購各類商品，包括但不限於生鮮及食品。

由於本公司與永輝超市預期將在未來進行深度業務對接，開展更多業務合作，以提升本公司業績表現，董事會預期本集團將從永輝超市採購更多商品，故年度上限（如本公司日期為二零一五年十二月二十八日公告所載及下文所載）將不足以滿足本集團截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的預期銷售。因此，本公司建議將截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限修訂為經修訂年度上限，故於二零一六年四月二十八日，本公司與永輝超市訂立補充採購框架協議（「補充採購框架協議」），據此(i)採購框架協議的年期延長至三年，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止；及(ii)截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的年度上限將提高至經修訂年度上限（即人民幣660,000,000元及人民幣900,000,000元）及設定截至二零一八年十二月三十一日止年度之新年度上限（即人民幣1,000,000,000元）。

關於採購框架協議項下擬進行的交易，訂約方的業務部門將根據採購框架協議訂立個別商品採購合約，其中訂明採購商品的具體條款，包括將予採購的商品、價格、數量、交付方式及付款安排。該等條款將與採購框架協議的原則及條款保持一致。倘個別商品採購合約與採購框架協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

採購框架協議項下將予採購的商品價格主要由訂約方經參考有關商品不時的市價，按公平合理原則公平磋商後釐定。個別商品採購合約項下的應付款項將根據個別商品採購合約的條款而釐定。本公司從永輝超市採購的商品的價格不會遜於同類交易獨立第三方所提供的價格。本公司截至二零一六年十二月三十一日及截至二零一七年十二月三十一日止財政年度根據採購框架協議應付的最高年度交易金額分別為人民幣130,000,000元及人民幣20,000,000元。

關於補充採購框架協議項下擬進行的交易，訂約方的業務部門將根據補充採購框架協議訂立個別商品採購合約，其中訂明採購商品的具體條款，包括將予採購的商品、價格、數量、交付方式及付款安排。該等條款將與補充採購框架協議的原

則及條款保持一致。倘個別商品採購合約與補充採購框架協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

補充採購框架協議項下將予採購的商品價格主要由有關訂約方經參考有關商品不時的市價，按公平合理原則公平磋商後釐定。個別商品採購合約項下的應付款項將根據個別商品採購合約的條款而釐定。本公司從永輝超市採購的商品的價格將不會遜於同類交易中獨立第三方所提供的價格。截至二零一六年、二零一七年和二零一八年十二月三十一日止財政年度，補充採購框架協議項下本公司應付最高年度交易金額分別為人民幣660,000,000元、人民幣900,000,000元和1,000,000,000元。

於二零一六年四月二十八日，本公司亦與永輝超市訂立物流框架協議，據此，永輝超市同意按非獨家基準向本集團提供物流服務，包括但不限於在上海市內提供配送、配置及回收商品、以及在上海市外提供配送及倉儲服務。

訂約方的業務部門將根據物流框架協議訂立個別物流服務合約，其中訂明服務的具體條款，包括價格、結算方式、付款安排及付款時間。該等條款將與物流框架協議的原則及條款保持一致。倘個別物流服務合約與物流框架協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

物流框架協議項下物流服務的價格主要由有關訂約方經參考有關服務不時的市價，按公平合理原則公平磋商後釐定。個別物流服務合約項下的應付款項將根據個別物流服務合約的條款而釐定。永輝超市向本公司提供服務的價格不會遜於同類交易獨立第三方所提供的價格。本公司截至二零一六年、二零一七年和二零一八年十二月三十一日止財政年度應付的最高年度交易金額分別為人民幣18,000,000元、人民幣25,000,000元和人民幣28,000,000元。

永輝超市是本公司之主要股東，故為本公司之關連人士（定義見上市規則第14A章）。因此，根據上市規則第14A章，採購框架協議、補充採購框架協議及物流框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於採購框架協議項下擬進行之交易的各項適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均超過0.1%但低於5%，因此採購框架協議項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守本公司獨立股東批准的規定。

由於補充採購框架協議與物流框架協議是與同一關連人士訂立，且相互關聯，根據上市規則第14.07條，在考慮本公司上市規則第14A.81條規定的合規性時，補充採購框架協議與物流框架協議的年度上限需合併計算。

由於合併的補充採購框架協議及物流框架協議的年度上限的若干適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，補充採購框架協議及物流框架協議須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

本公司獨立股東已於二零一六年六月十三日召開的股東周年大會上批准同意補充商品採購業務框架協議及其項下的持續關連交易及年度上限、物流配送業務框架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二零一五年十二月二十八日、二零一六年四月二十八日和二零一六年六月十三日的公告以及日期為二零一六年五月二十六日的通函內。

持續關連交易 – 銷售代理框架協議

於二零一六年一月二十九日，本公司與百聯全渠道電子商務有限公司（「百聯全渠道」）訂立一項銷售代理框架協議（「銷售代理框架協議」），據此，百聯全渠道同意於自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三個年度通過其電商平台代理本集團銷售商品（包括但不限於食品及百貨）。

訂約方及/或其附屬公司將訂立個別銷售代理合約，載列具體條款（包括交易價格釐定、付款方式及付款時間表，以及其他交貨條款）。有關條款將與銷售代理框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別銷售代理合約與銷售代理框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。

百聯全渠道及／或其附屬公司代表本集團銷售商品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。有關交易將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。

本公司同意於銷售代理框架協議年期內按相關商品在百聯全渠道及／或其附屬公司電商平台所實現的商品銷售總訂單金額的4%向百聯全渠道及／或其附屬公司支付技術平台費。

視乎個別銷售代理合約項下擬進行交易的具體條款，個別銷售代理合約項下的技術平台費及具體商品銷售代理價格的實際付款將按月或按約期以銀行轉賬方式支付，且須與採購特定類型商品的市場付款條款一致。

銷售代理框架協議項下擬進行的交易乃於本公司及百聯全渠道雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於獨立第三方可提供之條款進行。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的銷售代理框架協議項下百聯全渠道及／或其附屬公司代表本集團銷售商品的最高年度交易總額分別為人民幣30,000萬元、人民幣45,000萬元及人民幣10,000萬元。銷售代理框架協議項下本集團擬支付的技術平台費最高年度交易總額於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣1,200萬元、人民幣1,800萬元及人民幣2,400萬元。

百聯集團為本公司主要股東及百聯全渠道為百聯集團的全資附屬公司。故百聯全渠道為本公司的關連人士。因此，協議項下的交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於銷售代理框架協議擬進行交易的其中一項適用百分比率超過5%，故銷售代理框架協議擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司獨立股東已於二零一六年六月十三日召開的股東周年大會上批准同意銷售代理框架協議及其項下的持續關連交易及年度上限。

有關交易的詳情已分別載於本公司日期為二零一六年一月二十九日及二零一六年六月十三日的公告及日期為二零一六年二月二十九日的通函內。

持續關連交易－會員積分代理及結算清算服務框架協議

於二零一六年一月二十九日，本公司與百聯集團財務有限責任公司訂立（「會員積分代理及結算清算服務框架協議」），據此，百聯財務同意於自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三個年度向本集團提供會員積分通存通兌及結算清算服務。

根據會員積分通存通兌及結算清算服務協議，百聯財務將1) 根據本公司發放積分和費用等對應款項的指令，從本公司在百聯財務設立的相關賬戶中扣轉對應款項至百聯財務積分專用結算賬戶；2) 根據本公司收到的積分和費用等對應款項的劃轉指令，將積分對應款項從百聯財務積分專用結

算賬戶劃轉至本公司在百聯財務設立的相關賬戶中。消費者可以用本公司、百聯集團及其各自附屬公司所產生的會員積分在本公司、百聯集團及其各自附屬公司購買商品或服務。

訂約雙方及／或其附屬公司將訂立個別會員積分代理及結算清算服務合約，載列積分存兌及結算清算的具體條款（包括服務費釐定原則、結算方式、付款條款和付款時間等）。有關條款將與會員積分代理及結算清算服務框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別會員積分代理及結算清算服務合約與會員積分代理及結算清算服務框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年的會員積分代理及結算清算服務框架協議項下百聯財務將從本公司對應賬戶劃轉至百聯財務積分專用賬戶的款項的最高年度交易總額為人民幣5,000萬元。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年的會員積分代理及結算清算服務框架協議項下百聯財務將從百聯財務積分專用賬戶劃轉至本公司對應賬戶的款項（包括百聯財務將予支付的利息）的最高年度交易總額為人民幣5,000萬元。

由於百聯集團為本公司的主要股東，百聯財務為百聯集團附屬公司，故百聯財務為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

由於積分通存通兌代理結算清算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%，故積分通存通兌代理及結算清算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。

有關交易詳情請參閱本公司日期為二零一六年一月二十九日的公告。

持續關連交易 — 物業出租框架協議

於二零一六年三月三十日，本公司與百聯集團訂立一項物業出租框架協議（「物業出租框架協議」），據此，本公司（及／或其附屬公司）同意於自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三個年度出租一些場地，以供百聯集團（及／或其附屬公司）用作辦公室或其他用途。

訂約方將訂立個別物業租賃合約，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）。有關條款將與物業出租框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別物業租賃合約與物業出租框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。

本公司出租給百聯集團的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。有關交易將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。

視乎個別物業租賃協議項下擬進行交易的具體條款，本公司於物業租賃協議項下租賃物業應付的租金將按月、季度、半年或一年以銀行轉賬方式支付，並符合可資比較物業出租的一般市場付款方式。

物業出租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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年的最高年度交易總額為人民幣500萬元。

由於百聯集團為本公司的主要股東，因此，百聯集團為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，物業出租框架協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

由於物業出租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%，故物業出租框架協議項下進行交易僅須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核及公告規定，惟毋須遵守獨立股東批准規定。

請參閱本公司二零一六年三月三十日刊發的公告中有關詳情。

主要和關連交易 — 股權置換協議

於二零一六年三月三十日，本公司與百聯集團訂立一項協議（「協議」），據此，本公司有條件同意購買，而百聯集團有條件同意出售於義烏都市生活75%的股權及於吉買盛的全部股權，總代價為人民幣998,075,785.15元（相當

於約1,189,601,651港元）。總代價應按以下方式予以結算：(i)本公司於完成日期起計30天內向百聯集團轉讓於聯華物流之全部股權；(ii)本公司於完成時向百聯集團轉讓股東貸款人民幣599,122,586.03元（相當於約714,091,283港元）項下的權利；及(iii)本公司於完成日期起計30天內向百聯集團支付人民幣167,920,646.05元（相當於約200,143,797港元）（「股權置換協議」）。於完成登記手續後，義烏都市生活將成為本公司的非全資附屬公司，華聯集團吉買盛購物中心有限公司（「吉買盛」）將成為本公司的全資附屬公司，而聯華物流將不再為本公司的附屬公司。

根據上市規則第14.24條，由於股權置換交易同時涉及收購事項及出售事項，其分類時將參考收購事項或出售事項（以較大者為準）進行，並須遵守適用於有關分類的申報、公告及／或股東批准的規定。

百聯集團（連同其附屬公司上海百聯）合共持有本公司已發行股份總數的42.73%。因此，百聯集團因其為本公司的控股股東而成為本公司的關連人士。此外，由於收購事項之一項或以上之適用百分比率超過25%但低於100%，且出售事項之一項或以上適用百分比率超過25%但低於75%，故股權置換交易構成上市規則第14章項下本公司的主要交易以及上市規則第14A章項下本公司的關連交易。因此，股權置換交易須遵守上市規則第14及14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。

總代價乃由本公司與百聯集團按正常商業條款經公平磋商後釐定，並經計及若干因素，包括但不限於獨立物業估值師就義烏都市生活及聯華物流所擁有物業編製的估值、獨立估值師對義烏都市生活、吉買盛及聯華物流的估值、根據適用於中國成立企業之會計原則及條例刊發之經審核報告及股東貸款之估值、義烏都市生活、吉買盛及聯華物流的過往表現以及義烏都市生活及吉買盛對本公司的預期貢獻。

於二零一六年六月六日，本公司刊發公告，鑑於董事會收到若干股東要求，彼等希望有較多時間考慮投票贊成或反對股東周年大會通告所載有關協議及其項下擬進行的交易以及持續關連交易的相關決議案（即第7、8及9項普通決議案（「該等決議案」））。鑑於上述情況，董事會認為，給予該等股東較多時間考慮清楚股權置換交易及持續關連交易的潛在涵義屬方便且有利，因此，將不會提呈該等決議案以供股東於周年大會上考慮及批准，而該等決議案將因此於股東周年大會通告內刪除。

於二零一六年十月三十一日，本公司刊發公告，鑑於市場不明朗及交易條件不成熟因素，本公司經謹慎考慮後決定不會進行股權置換交易及持續關連交易。因此，本公司將不會召開股東特別大會供股東考慮相關決議案。董事會認為終止協議

及持續關連交易協議將不會對本集團現時的業務、財務及營運狀況構成任何重大不利影響。

於二零一六年十一月十五日，本公司刊發公告，鑑於市場不明朗及交易條件不成熟因素，本公司經謹慎考慮後決定不會進行股權置換交易及持續關連交易。為進一步闡明本公司考慮的原因，於達致此決策過程中，本公司已考慮（其中包括）聯華物流於本集團業務未來發展中扮演的角色、交易價格及獨立股東意見。經考慮所有相關因素後，本公司決定不會進行股權置換交易及持續關連交易。

有關交易詳情請參閱(i)本公司日期為二零一六年四月二十五日的通函；及(ii)本公司日期為二零一六年三月三十日、二零一六年六月六日、二零一六年十月三十一日及二零一六年十一月十五日的公告。

持續關連交易 — 物流框架協議

於二零一六年三月三十日，本公司與百聯集團就股權置換交易訂立股權置換協議，於聯華物流的相關登記手續完成後，聯華物流將成為百聯集團的全資附屬公司及本公司的關連人士，根據上市規則第14A章，聯華物流與本集團及／或其各自的聯繫人之間的持續交易將成為本公司的持續關連交易。於二零一六年三月三十日，本公司與百聯集團訂立物流框架協議（「物流框架協議」），據此，於完成後，百聯集團及其附屬公司（包括聯華物流）將於截至二零一八年十二月三十一日止期間向本集團提供物流配送及倉儲服務。

物流框架協議須待完成及於股東周年大會上獲得獨立股東批准後方可作實，並將於完成日期至二零一八年十二月三十一日生效，在符合適用上市規則的情況下，可按其中訂明之訂約方將協議之條款續期。

物流框架協議為一項框架協議，包含由其中訂明的訂約方據以進行其項下擬進行的交易的一般條款及條件。百聯集團的成員公司（包括聯華物流）與本公司可不時就本公司獲得的服務訂立具體協議，惟有關具體協議的條款必須與物流框架協議的條款一致。本公司獲得的實際服務受百聯集團的有關成員公司與本公司在物流框架協議的期限內不時訂立的有關具體協議規限。

本公司根據物流框架協議應付之服務費將由各訂約方不時按公平原則協定及釐定，須與獨立第三方向本公司提供之類似服務之公平市價可資比較或對本公司而言不遜於類似服務之公平市價。本公司根據物流框架協議就提供物流配送及倉儲服務將向百聯集團支付的款項，截至二零一六年十二月三十一日止財政年度不會超過人民幣10,000萬元，截至二零一七年和二零一八年十二月三十一日止財政年度分別不會超過人民幣33,000萬元和人民幣36,300萬元。

於二零一六年六月六日，本公司刊發公告，將不會提呈該等決議案以供股東於周年大會上考慮及批准，而該等決議案將因此於股東周年大會通告內刪除。

於二零一六年十月三十一日，本公司刊發公告，本公司將不會召開股東特別大會供股東考慮相關決議案。

於二零一六年十一月十五日，本公司刊發公告，本公司決定不會進行股權置換交易及持續關連交易。

有關相關交易詳情請參閱(i)本公司日期為二零一六年四月二十五日的通函；及(ii)本公司日期為二零一六年三月三十日、二零一六年六月六日、二零一六年十月三十一日及二零一六年十一月十五日的公告。

持續關連交易 — 供貨框架協議及補充供貨框架協議

誠如本公司日期為二零一五年十一月十七日的公告所披露，本公司與百聯集團訂立一項供貨框架協議（「供貨框架協議」），據此，百聯集團同意於二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止三個年度，向本集團供應各種商品（包括但不限於肉干製品、家用電器、電器配件、廚房配件、美容與衛生清潔用品、家居用品及體育用品），供其門店出售。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一五年十一月十七日的公告。

截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限為人民幣15,000萬元。

百聯集團一直向吉買盛供應各種商品。於吉買盛的相關登記手續完成後，吉買盛將成為本公司的全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，吉買盛與百聯集團之間的持續交易將成為本公司的持續關連交易。

於二零一六年三月三十日，本公司與百聯集團訂立補充供貨框架協議（「補充供貨框架協議」），供貨框架協議項下的年度上限將予修訂，以於完成後計入百聯集團與吉買盛之間供貨交易項下擬定的交易金額。

補充供貨框架協議須待(i)股權置換交易完成；及(ii)獨立股東於股東周年大會上批准後方可作實。根據補充供貨框架協議，供貨框架協議項下的經修訂年度上限，截至二零一六年十二月三十一日止年度為人民幣19,000萬元，截至二零一七年和二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年均為人民幣20,000萬元。

於二零一六年六月六日，本公司刊發公告，將不會提呈該等決議案以供股東於周年大會上考慮及批准，而該等決議案將因此於股東周年大會通告內刪除。

於二零一六年十月三十一日，本公司刊發公告，本公司將不會召開股東特別大會供股東考慮相關決議案。

於二零一六年十一月十五日，本公司刊發公告，本公司決定不會進行收購事項及持續關連交易。

有關交易詳情請參閱(i)本公司日期為二零一六年四月二十五日的通函；及(ii)本公司日期分別為二零一六年三月三十日、二零一六年六月六日、二零一六年十月三十一日及二零一六年十一月十五日的公告。

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號的物業（「義烏物業」）。

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應付租金為每年人民幣54,000,000元。

浙江世紀聯華每月以現金方式支付租金為每月人民幣4,500,000元。

倘若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根據浙江義烏租賃協議，提供浙江世紀聯華應交租賃年租金不超過三分之一的租金扣減，即每年租金扣減不超過人民幣18,000,000元。

因此，根據浙江義烏租賃協議，浙江世紀聯華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。

於二零一六年七月十五日，浙江世紀聯華與義烏都市生活續訂浙江義烏租賃協議，據此，浙江世紀聯華同意自二零一六年七月十五日起至二零一七年七月十四日（包括首尾兩日）止從義烏都市生活租賃義烏物業。

根據浙江義烏租賃協議，浙江世紀聯華於二零一六年七月十五日至二零一七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。

百聯集團（連同其附屬公司上海百聯）合共持有本公司已發行股份總數的42.73%，故百聯集團為本公司之主要股東。由於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擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於浙江義烏租賃協議項下擬進行的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。

有關交易詳情請參閱本公司日期為二零一五年七月十五日及二零一六年七月十五日的公告。

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個年度各年的每年租金的年度上限為人民幣16,700,000元，有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十一月二十八日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯西郊乃友誼股份的附屬公司。由於友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

於二零一一年十一月二十八日，董事會宣佈經考慮以下因素(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)世紀聯華於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度預期應付的按營業額計算的租金，根據租賃協議，於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年的估計應付年度租金（包括基本租金、實際聯華根據租賃協議應付的按營業額超出大型綜合超市平均每日營業額人民幣640,000元的部分的2.5%計算的補充租金（「按營業額計算的租金」）及管理費）的年度上限為人民幣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。

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期間的年度租金（包括每年支付予好美家的管理費人民幣1,125,000元）分別為每年人民幣3,150,000元、每年人民幣3,307,500元及每年人民幣3,472,875元。有關詳情已載於本公司日期為二零零八年十二月三十一日的公告內。於二零一二年四月十六日，世紀聯華、好美家及世紀聯華全資附屬公司上海世紀聯華超市盧灣有限公司（「世紀聯華盧灣公司」）簽訂補充協議，同意世紀聯華盧灣公司自工商註冊登記之日起，取代世紀聯華承擔世紀聯華於該租賃交易中的全部相關權利和義務。由於好美家乃友誼股份的附屬公司，而友誼股份為本公司的直接控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

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

董事會報告

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，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

世紀聯華作為承租人與上海百聯中環購物廣場有限公司（「百聯中環」），其前稱為上海百聯德泓購物中心有限公司，作為出租人於二零零六年九月十五日簽訂關於中國上海真光路1288號百聯中環購物中心內的部份區域的租賃協議。租賃期自二零零六年十二月二十一日起至二零二六年十二月二十日止，該等物業首年至第三年租金為每年人民幣11,988,750元，第四年起計的租金較過往三年期間計算的租金每三年期間增加5%；該等物業管理費為每年人民幣3,011,250元。有關詳情已載於本公司日期為二零零九年三月二日的公告內。由於百聯中環乃百聯集團的附屬公司，而百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

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	最高金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日（附註1）	1,410,000
自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日	4,220,000
自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日	4,220,000
自二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日	4,400,000
自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日	4,400,000
自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日	4,400,000
自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日	4,580,000
自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日	4,580,000
自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日	4,580,000
自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日	4,770,000
自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日	4,770,000
自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日	4,770,000
自二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日	4,970,000
自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日	4,970,000
自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	4,970,000
自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日（附註2）	2,490,000

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

附註2：最高交易額指二零二五年一月一日至年期屆滿日期（即二零二五年五月二十七日）的交易額。

有關詳情已載於本公司日期為二零一零年七月一日的公告內。世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯南橋獲計及並被綜合計算為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股股東，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	最高金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日 (附註1)	2,410,000
自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日	7,230,000
自二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日	7,230,000
自二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日	7,540,000
自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日	7,540,000
自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日	7,540,000
自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日	7,870,000
自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日	7,870,000
自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日	7,870,000

期間	最高金額 (人民幣元)
自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日	8,220,000
自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日	8,220,000
自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日	8,220,000
自二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日	8,580,000
自二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日	8,580,000
自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	8,580,000
自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日 (附註2)	3,580,000

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

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

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

以上世紀聯華分別根據各租賃協議應付予百聯集團及其附屬公司的年租總額的各個適用百分比率低於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，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

持續關連交易－租賃協議

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

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。聯華御橋乃本公司的附屬公司，而上海百聯為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東友誼股份的控股股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。上述租賃協議下年度租金及管理費總額的各個適用百分

比率低於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，並豁免遵守獨立股東批准的規定。

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) 根據有關協議進行，屬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

二零一七年三月二十九日
中國上海

企業管治報告

本集團深明對股東及投資者之責任，故本公司自二零零三年上市以來，嚴格按照境內外證券監管機構的相關法律、法規及規則的相關要求，致力於提高公司管治的透明度及信息披露質素。本集團亦非常注重與股東及投資者溝通，確保向股東及投資者披露的信息及時、完整及準確，並致力保障投資者利益。董事會堅守公司管治原則，並不斷完善公司治理，不斷提高公司管治水平，以保障及提升股東價值。為此，本公司自二零零五年一月一日開始應用上市規則附錄十四《企業管治守則》的常規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（包括有特定任期的董事）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，故對上述企業管治常規守則條文有所偏離。

有關守則的第A.6.7條條文：

本公司於二零一六年三月三十日召開第五屆董事會第十一次會議，非執行董事張軒松先生、非執行董事王德雄先生及獨立非執行董事顧國建先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一六年八月二十五日召開第五屆董事會第十二次會議，非執行董事張軒松先生及非執行董事王德雄先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一六年十一月十日召開第五屆董事會第十三次會議，非執行董事張軒松先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一六年十二月五日召開第五屆董事會第十四次會議，非執行董事張軒松先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一六年十二月五日召開股東特別大會，非執行董事張軒松先生因其他工作原因未出席該次股東特別大會。

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，本公司已於股東特別大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東特別大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。股東特別大會會後，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，本公司於二零一六年六月十三日召開二零一五年度股東周年大會，非執行董事張軒松先生、非執行董事錢建強先生、非執行董事王德雄先生及獨立非執行董事李國明先生因其他工作原因未出席該次股東

周年大會。本公司已於二零一五年股東周年大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東周年大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。股東周年大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

董事會

回顧期內，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。至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。本公司主席及其他董事之背景與履歷詳情載於本報告有關《董事、監事及高級管理層簡歷》之章節內。

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

本公司董事會的主要職能包括：

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

- 定期檢討其職能及賦予執行董事／行政人員的權利，以確保此安排仍然適當。

董事會會議及股東大會

本年度共召開董事會四次，二零一五年度股東周年大會及股東特別大會各一次，其中董事出席的記錄如下：

董事	出席情況／會議次數		
	董事會 會議	二零一五 年度股東 周年大會	股東 特別大會
執行董事			
祁月紅女士(副主席)	4/4	1/1	1/1
非執行董事			
葉永明先生(主席)	4/4	1/1	1/1
張軒松先生	0/4	0/1	0/1
錢建強先生	4/4	0/1	1/1
鄭小蕙女士	4/4	1/1	1/1
張經儀先生	4/4	1/1	1/1
王德雄先生	2/4	0/1	1/1
獨立非執行董事			
夏大慰先生	4/4	1/1	1/1
李國明先生	4/4	0/1	1/1
顧國建先生	3/4	1/1	1/1
王津先生	4/4	1/1	1/1

附註：

1. 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，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。

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

董事	研讀有關上市規則的培訓數據	參加本公司組織的有關上市規則的培訓	參加其他機構組織的有關上市規則的培訓
執行董事			
祁月紅	√	√	
非執行董事			
葉永明	√	√	
張軒松	√		
錢建強	√	√	
鄭小蕓	√	√	
張經儀	√	√	
王德雄	√		
獨立非執行董事			
夏大慰	√	√	
李國明	√		√
顧國建	√		
王津	√	√	

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

回顧期內，本公司董事長由葉永明先生擔任。本公司經理（其身份即上市規則中之行政總裁）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；及（四）審核委員會，審閱本公司的財務申報程序、內部監控系統、財務報告之完備性等。

經二零一四年六月二十七日的股東周年大會以普通決議案批准，本公司產生了第五屆董事會。同日，董事會根據守則的要求，產生了第五屆專責委員會。回顧期間，各委員會成員如下：

專責委員會	委員會成員			
第五屆審核委員會	李國明先生（主席）	夏大慰先生	顧國建先生	王津先生
第五屆薪酬與考核委員會	夏大慰先生（主席）	顧國建先生	王津先生	祁月紅女士
第五屆戰略委員會	葉永明先生（主席）	張軒松先生	祁月紅女士	顧國建先生
第五屆提名委員會	顧國建先生（主席）	夏大慰先生	王津先生	祁月紅女士

附註：以上專責委員會委員，任期至二零一六年股東周年大會結束之日止。

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，包括三名獨立非執行董事（含主席）和一名非執行董事。董事會確認每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當融合了營運、會計及財務管理等方面的專業知識。本公司審核委員會主要職責、角色及職能為：

- (一) 負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議，並批准外聘核數師的薪酬及聘任條款、以及處理任何有關該核數師辭任或辭退該核數師的問題；
- (二) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀，審核程序是否有效。委員會應與核數師討論審核的範疇，包括聘任書。委員會應於核數工作開始時先與核數師討論核數性質及有關申報責任。外聘核數費用每年由管理層商討並提交委員會審批及批准；
- (三) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就這些規定而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部份的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；
- (四) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及（若擬刊發）季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應特別針對下列事項加以審閱：1、會計政策及常規的任何變更；2、涉及重要判斷的事項；3、因審核所導致的重大賬目調整；4、有關持續經營的假設及任何保留意見；5、是否遵守會計及審計準則；及6、是否遵守上市要求及法律規定；
- (五) 就上述（四）項而言：1、委員會必須與董事會及高級管理人員磋商，而委員會必須與外聘核數師每年會面至少兩次；及2、委員會應考慮有關報告及賬目中所反映或可能需要反映的任何重大或不尋常事項，並必須審慎考慮負責會計及財務匯報人員、監察主任或核數師提出的任何事宜；

- (六) 與集團的管理層、外聘核數師及內部核數師檢討集團有關內部監控（包括財務、營運及合規監控）及風險管理的政策及程序是否足夠以及在提交董事會批署前審閱任何董事擬載於年度賬目內的聲明；
- (七) 與管理層商討內部監控系統的範疇及質素，以及確保管理層已履行其職責確保內部監控系統有效，包括所需資源、會計及財務匯報人員的資歷及經驗以及其培訓計劃及預算開支是否足夠；
- (八) 就任何懷疑不誠實行為或不合規情況、內部監控缺失或涉嫌違反法律、規則及規例情況審查內部調查結果及管理層的響應；及主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (九) 檢討及監察內部審核職能的範疇、效能及結果，確保內部及外聘核數師互相協調，以及確保內部審核職能或足夠資源並於集團內有恰當地位；
- (十) 檢討本公司的財務及會計政策及實務；並熟識集團編製財務報表所採用的財務回報原則及常規；
- (十一) 與外聘核數師商討審核所引申的任何建議（如有需要可在無管理層參與的情況下進行）；審閱核數師給予管理層就審核情況所提出的建議（「管理建議書」）擬稿，以及核數師向管理層提出有關會計記錄、財務賬目或監控系統的任何重大問題（包括管理層對所提出各點的響應）；
- (十二) 確保董事會對外聘核數師於管理建議書提出的事宜作出及時響應；
- (十三) 向董事會匯報有關上市規則內《企業管治守則》有關審核委員會相關守則條文的相關事宜；
- (十四) 檢討可讓僱員就財務匯報、內部監控或其他事宜的可能不恰當情況在保密情況下提出關注的安排。審核委員會須確保公司有合適安排以公平獨立調查有關事宜及採取適當跟進行動；
- (十五) 作為主要代表監察公司與外聘核數師的關係；
- (十六) 在提交董事會批准前審閱陳述書擬稿；

- (十七) 評估外聘核數師從管理層所得到的配合，包括有否獲得其要求提供的記錄、數據及數據；取得管理層對有關外聘核數師響應集團需要的意見；查詢外聘核數師曾否與管理層有任何意見分歧，以致若無法圓滿解決會導致外聘核數師就集團的財務報表發出具保留意見的報告；
- (十八) 每年要求外聘核數師提供就其維持獨立性及監察是否遵守相關規定所採納的政策及程序的數據，包括是否提供非審核服務及審核工作所涉及的合夥人及僱員的輪任要求；
- (十九) 除稅務有關的服務外，一般禁止僱傭外聘核數師履行非審核服務。若基於外聘核數師於個別範疇的獨特專長而有必要聘用有關核數師，必須事先取得審核委員會的批准；
- (二十) 履行上述職責時知會董事會任何重大進展；
- (二十一) 向董事會就審核委員會的職責建議任何合適的延伸或變更；
- (二十二) 與董事會協議公司有關招聘外聘核數師的僱員或前僱員的政策，並監察有關政策的應用。審核委員會會考慮有關招聘會否削弱核數師進行審核時的判斷或獨立性；

- (二十三) 透過刊載審核委員會實施細則到聯交所和公司各自的網頁，向外公佈審核委員會權責範圍及程序、解釋審核委員會的職能和董事會授予的權力；及
- (二十四) 考慮及負責董事會提出的其他議題或授予的其他事宜。

於截至二零一六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二零一六年三月十四日召開會議，審閱並討論了二零一五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二零一五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風險管理和內部監控機制做出檢討，並認為本集團風險管理和內部監控機制有效。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二零一五年度報酬並建議於二零一六年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一五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二零一六年八月十二日召開會議，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二零一六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。關於審閱本集團內部審計職能及風險管理，內部控制情況，審計委員會認定，本集團內部審計職能，風險管理和內部控制制度均有效。

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。

審核委員會二零一六年出席會議記錄：

姓名	二零一六年	二零一六年
	三月十四日	八月十二日
獨立非執行董事		
李國明先生（主席）	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席
顧國建先生	出席	出席
王津先生	出席	出席

薪酬與考核委員會

本公司董事會於二零一四年六月二十七日通過決議案，選舉成立了第五屆薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會現時成員共四名，包括三名獨立非執行董事（含主席）及一名執行董事。薪酬與考核委員會主要職責、角色及職能為：

- (一) 根據執行董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平制定薪酬計劃或方案；
- (二) 薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；
- (三) 審查公司董事（非獨立董事）及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；
- (四) 負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；
- (五) 對本公司的董事及高級管理人員的全體薪酬政策和架構，及就設立正規而具透明度的程序以制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (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。

於截至二零一六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確定董事薪酬政策、評核本公司執行董事及高級管理人員的表現，並向董事會建議應付彼等的薪酬。

本公司薪酬與考核委員會於二零一六年三月十四日召開會議，在考慮了包括但不限於同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及按表現釐定薪酬等因素後，同意向董事會建議六名執行董事、一名監事、總經理、副總經理組成的高級管理層的二零一五年年度酬金。

薪酬與考核委員會二零一六年出席會議記錄：

		二零一六年 三月十四日
姓名		
獨立非執行董事		
夏大慰先生（主席）		出席
顧國建先生		出席
王津先生		出席
執行董事		
祁月紅女士		出席

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。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了四次會議，執行的主要工作包括確定提名董事的政策、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二零一六年三月十四日檢討了本公司二零一五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，並且各位董事於二零一五年都投入了充分的時間履行其責任。

本公司提名委員會於二零一六年五月三日召開會議，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常於冰先生為本公司副總經理。

本公司提名委員會於二零一六年六月十三日召開會議，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張慧琴女士為本公司副總經理。

本公司提名委員會於二零一六年十二月五日召開會議，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席宇先生、徐凌雲女士為本公司副總經理。

提名委員會二零一六年出席會議記錄：

姓名	二零一六年 三月十四日	二零一六年 五月三日	二零一六年 六月十三日	二零一六年 十二月五日
獨立非執行董事				
顧國建先生(主席)	出席	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席
王津先生	出席	出席	出席	出席
執行董事				
祁月紅女士	出席	出席	出席	出席

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108頁至第109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，董事會欣然宣佈所有董事於二零一六年十二月三十一日止年內全面遵守標準守則所載之條文。

核數師酬金

本公司之審核委員會負責考慮核數師之委任及審查之酬金。於回顧年度，本公司須向外聘核數師（包括中國及國際核數師）支付人民幣5,782,000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夥人）獲委任為本公司聯席公司秘書，自二零一四年十月十六日生效。胡黎平女士為本公司聯席公司秘書及董事會秘書，是莫仲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，截止二零一六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。

風險管理及內部監督

董事會確認其持續監管本集團及其附屬公司的風險管理及內部監控系統的責任，以及透過審核委員會至少每年檢討其成效。審核委員會協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規方面、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的監管及企業管治角色。

本公司已建立一個有清晰的職責級別及匯報程序特點的組織架構。本集團內部審核部門協助董事會及／或審核委員會持續檢討本集團風險管理及

內部監控系統的成效。董事透過該等委員會定期獲悉及獲匯報可能影響本集團表現的重大風險，從而，補足及提升風險監控及管理措施。

該架構亦包括正在訂立及制定的適當政策及監控，以確保保障資產不會在未經許可下使用或處置，本集團將遵守相關規則，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有關系統及內部監控只能作出合理而非絕對的保證可防範重大失實陳述或損失，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

內部審核範圍

本公司內部審核部門協調企業風險管理工作及就本集團的重大風險管理範疇進行檢討，並負責評估本集團風險管理及風險監控系統的充分性及有效性，就系統提供不偏不倚的意見，並將其發現向審核委員會、主席與有關高級管理層匯報，以確保所有問題已獲得圓滿解決，視乎個別業務單位的業務性質與承受的風險，內部審核部門的工作範圍包括內部控制所有重要方面的檢討（包括財務、營運、信息資訊、風險管理、法律及合規控制等）。本集團執行管理層定期對其進行評估，並須至少每年親身驗證有關事宜實為妥當並有效運作。本公司相信，此舉將會加強其日後的企業管治及業務常規。

內部審核部門每年將至少與審核委員會舉行一次會議，以檢討內部審核部門發現及可能存在的潛在風險。根據年度內部控制及內部審計計劃，內部審核部門將向審核委員會及董事會呈交本集團風險評價及內部控制報告，並與相關年末審批。

檢討風險管理及內部監控系統的有效性

集團內部審核部門就本集團內部監控是否足夠及有效向董事會、審核委員會及本集團執行管理層提供獨立保證。本集團高級管理層在集團內部審核部門的協助下負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，以及向董事會及／或審核委員會提交有關該等系統成效的定期報告。

於二零一六年，內部審核部門與各營運單位、高級管理層及董事緊密合作以加強風險管理系統。該等工作包括但不限於認為對本集團有益的增加培訓環節的數目；進一步把內部控制和風險評估的方式方法統一化；使內部控制及風險評估工作常態化；使內部監控評估與其潛在風險更緊密配合。此外，內部審核部門自營運單位收集潛在風險資料，並根據實施何種風險管理措施行之有效評估風險等級，所有步驟均構成本公司識別、評估及管理潛在重大風險過程的一部分。年內所識別、管理及監控的主要風險包括中國經濟下行壓

力，且年內已相應制定及實施應變計劃，以有效應對所識別風險。內部審核部門已於年內向董事會及審核委員會提交有關監察風險管理工作的最新報告，以及協助董事檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。

於二零一六年，集團內部審核部門就本集團風險管理及內部監控系統在財務、營運及合規監控方面的成效作出甄選檢討，着重無形資產管理、信息系統維護、庫存管理、及採購支出方面的監控，作為用於檢討風險管理及內部監控系統有效性的流程。此外，主要業務及企業職能部門責任人均需要就其主要的監控事務自行作出評估。有關結果交由集團內部審核部門評審，並向審核委員會匯報。審核委員會其後審閱有關資料並向董事會匯報。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項或失誤，倘內部審核部門識別任何重大內部監控缺陷，負責單位及董事會將商討及估計缺陷起因，並將制定應變計劃修正缺陷。董事會已進行檢討並認為風險管理及內部監控系統在會計、內部審計等方面整體而言充足並具成效，且本集團的財務申報程序及上市規則合規方面行之有效。財務匯報職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗，以及有足夠的員工培訓課程及預算。

內幕消息

本公司董事會是本公司內幕信息的管理機構。董事長是公司內幕信息管理工作的主要責任人。董事會下設披露委員會，由董事長及全體執行董事組成，負責管理內幕信息的披露相關事宜。公司秘書具體負責公司內幕信息的監控、披露以及知情人登記、備案等日常管理工作。董事會辦公室是本公司唯一的信息披露部門，負責內幕消息出現時備案管理、披露、內幕信息的登記入檔及有關信息資料的日常保管。未經披露委員會批准、公司秘書審核同意，公司任何部門和個人不得向適用法律及法規禁止的任何人士洩露、報道、傳送有關涉及公司內幕信息及信息披露的內容。

責任保險

本公司已投購董事及高級管理人員責任保險，以保障本公司的董事及高級職員不會負上潛在的法律責任。

組織架構

本集團已建立一套組織架構，訂明相關的營運政策及程序、職責及權限。

權限及監控

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

內部監控教育

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

會計系統管理

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

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及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。二零一五年年報及二零一六年中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度，設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧期內，本公司共接待了28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，

huangzhaojun@chinalh.com

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；及（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。於二零一六年一月二十九日，本公司監事會審議了本公司關於同百聯全渠道電子商務有限公司二零一六年至二零一八年商品銷售代理服務業務合作框架協議、本公司關於同百聯集團財務有限責任公司二零一六年至二零一八年積分通存通兌代理結算清算服務業務框架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。

於二零一六年三月三十日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一五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二零一五年的各項工作，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；聽取了本集團管理層關於二零一五年的財務狀況的相關匯報，討論通過了二零一五年度監事會報告；審議同意北京世紀聯華超市發展有限公司、濟寧世紀聯華商業有限公司清算後本公司無法收回的壞賬損失計入本公司二零一五年度當期損益；審議了關於本公司附屬公司杭州聯華華商集團有限公司二零一五年利潤分配方案、本公司關於與百聯集團重大股權置換（B1項目）協議，審議了本公司關於增加二零一六年至二零一八年同百聯集團商品採購年度上限、本公司關於與百聯集團訂立二零一六年至二零一八年物流配送及倉儲服務協議和物業出租業務框架協議、本公司關於與永輝超市訂立二零一六年至二零一八年補充商品採購業務框架協議和物流配送業務框架協議項下的各類交易，監事會確認上述交易屬本公司的日常業務，交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，監事會認為該項交易符合本公司股東整體利益。

於二零一六年八月二十五日，本公司監事會圍繞二零一六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二零一六年上半年度的財務狀況的相關報告。

於二零一六年十二月五日，本公司監事會審議了本公司關於同華聯集團吉買盛購物中心有限公司（以下簡稱「華聯吉買盛」）二零一七年至二零一九年商品供應業務合作框架協議及物流配送業務合作框架協議、本公司關於同百聯集團二零一七年至二零一九年倉庫出租業務合作框架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。

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)

意見

我們已審核列載於第110至180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二零一六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、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已按照香港會計師公會(「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」)真實而公允地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及貴集團於截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基準

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。根據該等準則我們的責任已在本報告中「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的會計師執業道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證是充足且適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最重要的事項。我們在審計綜合財務報表及就此出具意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

物業、機器及設備及無形資產（包括商譽）之減值評估

因貴集團於本年度錄得虧損人民幣336,042,000元並關閉多家門店，可能預示物業、機器及設備以及無形資產（包括商譽）出現減值，因此，我們將減值識別為關鍵審計事項。

附註13及附註16所述物業、機器及設備以及無形資產（包括商譽）的減值損失及理由乃由於基於該現金產生單位計算的使用價值所確定的可收回金額的減少。針對現金產生單位的使用價值計算詳情載列於附註17。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團確認的物業、機器及設備減值損失計為人民幣7,363,000元，商譽減值損失計為人民幣22,198,000元。

我們的審計如何解決關鍵審計事項

我們對減值評估採取的相關程序包括：

- 對於因物理損壞和陳舊過時而導致全額減值的物業、機器及設備，瞭解其減值識別的管理過程及評估程序；
- 評估管理層在計算各現金產生單位使用價值時使用的模型是否符合香港會計準則第36號資產減值的規定要求；
- 分析模型中使用的相關現金流量，確定其是否合理及有其他資料予以支援；
- 瞭解預測現金流量，包括收入增長率相關假設以及市場展望與趨勢，並比較經營盈利與歷史業績；及
- 瞭解用於現金流量預測的輸入值和貼現率所考慮的因素，並對這些比率進行評估。

其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及本核數師行載於其中的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任乃細閱其他資料，並通過閱讀該等資料考慮其是否與財務報表或我們在審核過程中獲取的信息出現重大不一致，或者看似存在重大錯誤陳述的情況。倘根據我們已經執行的工作，我們發現該等其他資料中出現了重大錯誤陳述，我們有責任報告該事實。在此方面，我們並無任何事項須報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製及真實而公允地列報綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團是否有能力進行持續經營，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並使用持續經營為會計基礎（除非董事有意圖清算貴集團或終止經營或別無其他實際的替代方案）。

治理層負責監督貴集團的財務報告流程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任是按照業務約定條款，對該等綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲取合理保證，並僅向閣下（作為整體）發表包含我們意見的核數師報告，除此之外，本報告並無其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證屬於高水準保證，但並不能保證根據香港審計準則執行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或整體上可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述被視為重大。

作為按照香港審計準則執行的審計工作的一部分，我們在審核過程中運用了職業判斷，並維持職業懷疑態度。同時，我們亦：

- 識別及評估本綜合財務報表由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述的風險，設計並執程序以應對該等風險，並獲取充足及適當的審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀、偽造、蓄意遺漏，虛假陳述，或凌駕於管理層之上，因此未能識別由於欺詐導致的重大錯誤陳述的風險高於由於錯誤導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制以設計適合當時情況的審計程序，但目的並非為對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用的會計政策的適當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 根據獲取的審計憑證，對董事採用持續經營作為會計基礎的適當性做出結論，判斷是否存在可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況相關的重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，我們有責任在核數師報告中提醒使用者注意相關披露或倘若披露不夠充分時修正我們的意見。我們的結論乃基於截至我們核數師報告日所獲取的審計憑證。然而，未來事項或情況有可能導致貴集團不能持續經營業務。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容，包括披露以及本綜合財務報表是否公允列報了相關交易及事項。
- 獲取關於貴集團內部業務活動或實體財務資料的充足、適當的審計憑證，以便對本綜合財務報表發表意見。我們負責指導，監督及執行貴集團的審計。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現，包括我們在審計過程中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其它事宜，以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計約定業務合夥人為陳炳謙。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年三月二十九日

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	5	26,666,069	27,222,699
銷售成本		(22,728,564)	(23,201,134)
毛利		3,937,505	4,021,565
其他收益	5	2,136,038	2,089,271
其他收入	7	461,047	557,533
銷售及分銷成本		(5,984,113)	(6,039,758)
行政開支		(686,224)	(744,467)
其他經營開支		(84,386)	(32,835)
應佔聯營公司業績		(687)	2,853
財務成本		(118)	(140)
稅前虧損	8	(220,938)	(145,978)
稅項	9	(115,104)	(254,219)
年度虧損		(336,042)	(400,197)
其他綜合(損失)收益			
期後可重新分類至損益之項目：			
可供出售金融資產公允價值利得		(1,840)	7,672
以後重分類進損益的項目涉及的所得稅		460	(1,918)
應佔聯營公司其他綜合收益		51	4,047
其他年度綜合(損失)收益，除所得稅		(1,329)	9,801
年度綜合損失總額		(337,371)	(390,396)
年度(虧損)盈利歸屬於：			
本公司股東		(449,955)	(496,991)
非控制性權益		113,913	96,794
		(336,042)	(400,197)
綜合(損失)收益總額歸屬於：			
本公司股東		(451,284)	(487,190)
非控制性權益		113,913	96,794
		(337,371)	(390,396)
每股虧損	12	人民幣 (0.40)元	人民幣 (0.44)元

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	3,082,366	2,691,762
在建工程	14	221,066	773,418
土地使用權	15	329,348	335,580
無形資產	16	198,783	200,294
於聯營公司的權益	18	500,793	535,636
可供出售金融資產	19	73,967	76,007
定期存款	21		
— 受限制		270,000	783,000
— 未受限制		1,185,000	2,010,851
預付租金	22	33,190	50,152
遞延稅項資產	23	68,222	66,614
其他非流動資產	24	15,751	17,210
		5,978,486	7,540,524
流動資產			
存貨	25	3,065,232	2,836,825
應收賬款	26	82,633	87,085
按金、預付款及其他應收款	27	904,210	995,473
應收同系附屬公司款	28	15,768	14,879
應收聯營公司款	29	58	173
增值稅留抵稅額		203,980	—
可供出售金融資產	19	—	7,000
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	1,977,894	538,782
定期存款	21		
— 受限制		1,101,000	606,000
— 未受限制		952,851	530,750
現金及現金等價物	30	3,175,900	4,447,365
		11,479,526	10,064,332
資產合計		17,458,012	17,604,856

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	35	1,119,600	1,119,600
儲備		1,343,237	1,795,571
本公司股東權益		2,462,837	2,915,171
非控制性權益	36	291,042	283,915
權益合計		2,753,879	3,199,086
非流動負債			
遞延稅項負債	23	86,455	96,971
流動負債			
應付賬款	31	4,117,867	3,804,069
其他應付款及預提費用	32	2,365,021	2,335,085
憑證債項	33	7,941,014	7,996,463
遞延收益		23,008	26,400
應付同系附屬公司款	28	62,708	37,259
應付聯營公司款	29	1,417	3,040
應付股東款(定義見附註42)		-	5,082
銀行借貸	34	2,000	2,000
應付稅項		104,643	99,401
		14,617,678	14,308,799
負債合計		14,704,133	14,405,770
流動負債淨額		(3,138,152)	(4,244,467)
權益和負債合計		17,458,012	17,604,856

列載於第110至180頁的綜合財務報表已由董事會於二零一七年三月二十九日批准和授權刊發，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

截至二零一六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)	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	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)總額	-	-	9,801	-	(496,991)	(487,190)	96,794	(390,396)
確認分派的股息	-	-	-	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
本年(虧損)盈利	-	-	-	-	(449,955)	(449,955)	113,913	(336,042)
本年其他綜合損失	-	-	(1,329)	-	-	(1,329)	-	(1,329)
年度綜合(損失)收益總額	-	-	(1,329)	-	(449,955)	(451,284)	113,913	(337,371)
收購一家附屬公司的 額外權益(附註d)	-	-	(1,050)	-	-	(1,050)	(500)	(1,550)
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(106,286)	(106,286)
於二零一六年 十二月三十一日	1,119,600	258,353	(227,420)	559,800	752,504	2,462,837	291,042	2,753,879

註：

- (a) 本公司的資本公積為發行H股的溢價扣減相關的股份發行費用。
- (b) 本集團的其他儲備主要包括：
- 截至二零零五年因業務合併導致的本集團所享有某附屬公司淨資產公允價值與初始股東權益的差額；
 - 截至二零零九年及二零一一年因收購附屬公司而採用合併會計原則所產生的財務影響；
 - 增購附屬公司股權；
 - 聯營公司的其他綜合收益；以及
 - 可供出售投資公允價值變動。
- (c) 根據中華人民共和國(「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%。

- (d) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團與上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司(「生鮮食品公司」)的少數股東簽訂股份轉讓協議，根據該協議，本集團同意以現金對價人民幣1,550,000元追加收購生鮮食品公司10%的股權，於追加收購股權當日，此生鮮食品公司10%股權的賬面值為人民幣500,000元，因此，借記到其他儲備賬戶中的金額為人民幣1,050,000元。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動		
稅前虧損	(220,938)	(145,978)
調整項：		
物業、機器及設備折舊	395,400	464,310
土地使用權攤銷	6,232	6,232
無形資產攤銷	9,867	10,010
其他非流動資產攤銷	1,459	1,458
出售物業、機器及設備及無形資產損失	8,437	684
已確認的物業、機器及設備減值虧損	7,363	6,825
已確認的商譽減值虧損	22,198	–
存貨跌價準備的轉回	–	(6,776)
存貨跌價準備的計提	1,383	–
出售／贖回可供出售金額資產利得	(613)	–
可供出售金融資產利息收入	–	(4,384)
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利得	(94,862)	(6,584)
應佔聯營公司業績	687	(2,853)
收到的非上市權益投資股息	(1,444)	(548)
處置聯營公司利得	(2,810)	–
計提呆賬撥備淨額	551	270
利息收入	(236,655)	(399,012)
利息費用	118	140
經營資本變動前的經營虧損	(103,627)	(76,206)
存貨增加	(229,790)	(153,649)
應收賬款與其他應收款的減少(增加)	18,775	(22,309)
預付租金減少	19,642	71,471
應收聯營公司款減少(增加)	115	(112)
應收同系附屬公司款增加	(889)	(1,991)
應付同系附屬公司款增加(減少)	25,449	(10,934)
應付股東款(減少)增加	(5,082)	5,082
遞延收益的(減少)增加	(3,392)	3,116
受限制定期存款減少	18,000	87,000
應付賬款與其他應付款的增加	234,826	286,500
憑證債項減少	(55,449)	(730,024)
應付聯營公司款減少	(1,623)	(2,475)
經營活動動用的現金	(83,045)	(544,531)
已支付所得稅	(121,526)	(137,793)
已收取利息	310,323	466,160
已支付利息	(118)	(140)
經營活動產生(動用)現金淨額	105,634	(216,304)

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動		
購置物業、機器及設備和在建工程	(370,444)	(456,769)
出售物業、機器及設備產生的收入	5,315	8,723
購置無形資產	(5,276)	(6,882)
增購可供出售金融資產	–	(31,765)
增購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(1,900,000)	(530,000)
收到的非上市權益投資的股息	–	12,313
處置聯營公司產生的收入	8,476	–
註銷一間聯營公司歸還的投資成本	286	–
已收聯營公司股息	28,296	28,487
已收非上市權益投資的收益	131	25
贖回可供出售金融資產產生的收入	7,813	244,012
收到以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產股利	81	–
出售按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產產生的收入	555,669	–
取回未受限制的定期存款	2,541,601	2,873,400
存入未受限制的定期存款	(2,137,851)	(2,541,601)
投資活動動用的現金淨額	(1,265,903)	(400,057)
籌資活動		
銀行借款收到的現金	2,000	2,000
償還銀行借款	(2,000)	(2,000)
支付非控制性權益股息	(109,646)	(81,544)
從非控制性權益處收購附屬公司權益	(1,550)	–
籌資活動動用的現金淨額	(111,196)	(81,544)
現金及現金等價物的減少淨額	(1,271,465)	(697,905)
於一月一日現金及現金等價物	4,447,365	5,145,270
於十二月三十一日現金及現金等價物	3,175,900	4,447,365
現金及現金等價物的餘額分析：		
銀行存款與現金	3,175,900	4,447,365

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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

本公司董事視在中國成立的上海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，與本公司的功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的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」）頒佈的下列經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益之會計處理
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接受方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號修訂本	投資實體：應用合併之例外情況
香港財務報告準則修訂本	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則 年度改進

除下文所述外，於本年度應用香港財務報告準則修訂本並無對該等綜合財務報表所呈報之本集團本年度及以往年度的財務業績及狀況及／或所載之披露造成重大影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則（續）

香港會計準則第1號修訂本「披露計劃」

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號「披露計劃」修訂本。香港會計準則第1號修訂本闡明倘披露資料並不重大，實體不需要按照香港財務報告準則規定進行特別披露，並以合併及非合併資料為基準提供指引。然而，此修訂本重申，倘依據香港財務報告準則特定要求進行的披露不能讓財務報表使用者充分瞭解特殊交易，事件及條件對實體的財務狀況和財務業績的影響，則實體應考慮披露補充資料。

此外，此修訂本闡明，使用權益法核算之實體應佔聯營公司和合營企業其他綜合收益應與本集團產生的其他綜合收益區分開，單獨列報，並應根據其他香港財務報告準則規定分為應佔項目：(i)其後不可重分類至損益的其他綜合收益；及(ii)如滿足特定條件，其後可重新分類至損益的其他綜合收益。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入及相關修訂本 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之支付交易之分類與計量 ¹
香港財務報告準則第4號修訂本	根據香港財務報告準則第4號「保險合約」應用香港財務報告準則第9號「金融工具」 ¹
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間 出售或投入資產 ³
香港會計準則第7號修訂本	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號修訂本	未變現虧損之遞延稅項資產之確認 ⁴
香港財務報告準則修訂本	二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則 年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日開始或之後的年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日開始或之後的年度期間生效。

³ 於某待定日期或其後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一七年一月一日開始或之後的年度期間生效。

⁵ 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日開始或之後的年度期間生效，如適當。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號就金融資產、金融負債、一般對沖會計法及金融資產減值規定之分類及計量引入新規定。

與本集團有關的香港財務報告準則第9號的重要規定為：

- 屬於香港財務報告準則第9號範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，於目的是收合同約現金流量之業務模式中持有之債務投資，以及合同約現金流純粹為支付本金及未償還本金之利息的債務投資，一般按其後會計期間之攤銷成本計量。於目的為同時收取合同約現金流及出售金融資產之業務模式中持有的債務工具，以及合同條款於特定日期產生之現金流純粹為支付本金及未償還本金之利息的債務工具，按透過其他綜合收益按公允價值列賬之方式計量。所有其他債務投資及權益投資則按其後會計期間結算日之公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他綜合收益內呈列權益投資（並非持作買賣者）其後之公允價值變動，僅有股息收入會於損益中確認。
- 就計量指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債而言，香港財務報告準則第9號規定由於金融負債自身之信貸風險變動而產生的公允價值變動金額於其他綜合收益內呈列，除非於其他綜合收益中確認該負債信貸風險變動影響將造成或加大損益內之會計錯配則作別論。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公允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。

根據本集團於二零一六年十二月三十一日之金融工具及風險管理政策，應用香港財務報告準則第9號可能於未來對本集團金融資產之分類及計量構成重大影響。本集團可供出售之投資，包括目前所述以成本扣除減值損失之可供出售之投資，將以按公允價值計量且其變動計入損益之方式予以計量或指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（須符合指定標準）。另外，應用預期信用虧損模型，可能造成本集團按攤銷成本計量之金融資產之相關信貸虧損，在未發生之前進行提早撥備。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」

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。

於二零一六年，香港會計師公會頒佈針對香港財務報告準則第15號之闡明，涉及履約責任識別，主體代價和代理代價比對，以及許可應用指引。

本公司董事預期，因收益確認之時間結點可能受到影響／經確認之收益金額受制於可變對價約束，於未來應用香港財務報告準則第15號將對呈報金額（如來自供應商的收入、向加盟店收取的加盟金收入、佣金收入和銷售退回等）產生影響，並導致披露更多收益相關資料。不過，本公司董事預計必須待詳細的審閱完成，否則不能對應用香港財務報告準則第15號之影響作出合理估算。此外，於未來應用香港財務報告準則第15號可能導致在綜合財務報表中披露更多資料。

本公司董事認為，履約責任與香港會計準則第18號規定的單獨收益組成部分當期確認類似，不過，向各履約責任分配總代價將基於相對公允價值計算，以致可能會影響確認收益的時間安排及金額。然而，本公司董事預計必須待詳細的審閱完成，否則不能對應用香港財務報告準則第15號之影響作出合理估算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號引入了出租人和承租人關於租賃安排和會計處理的綜合模型，將於生效時取代香港會計準則第17號「租賃」和其相關解釋。

香港財務報告準則第16號以資產是否由客戶控制為基礎區分租賃和服務合同。承租人會計處理取消了經營租賃和融資租賃的區分，並由同一個模型取代，在該模型下，除短期租賃和低值資產租賃外，承租人對所有租賃均需在資產負債表中確認使用權資產及相應負債。

使用權資產於初始確認時按成本計量，於初始確認後，使用權資產按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損列賬，並根據租賃負債的重新計量進行調整。租賃負債按當時未支付租賃款的現值進行初始計量，於初始確認後，隨後租賃負債按照利息及租賃付款以及租賃修改影響進行調整。對於現金流分類，本集團當前將預付租賃款作為自用租賃土地相關之投資現金流以及歸類為投資物業之投資現金流列報，而其他租約付款則以經營現金流列報。根據香港財務報告準則第16號，租賃負債相關的租賃付款分配至本金和利息部分，分別以籌資現金流和經營現金流列報。

根據香港會計準則第17號，本集團已對融資租約安排之資產及相關融資租約負債進行確認，並對本集團作為承租人之租賃土地之租約款項進行預付。應用香港財務報告準則第16號將對歸類該等資產產生潛在變更，具體取決於本集團是否將使用權資產與其他資產分開單獨列報。

與承租人會計處理相比，香港財務報告準則第16號沿用了香港會計準則第17號關於出租人會計處理的相關規定，繼續要求出租人將租賃業務劃分為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求進行廣泛披露。

如附註38所披露，截至二零一六年十二月三十一日，本集團持有不可撤銷經營租賃承諾人民幣12,964,939,000元。初步評估表明該等安排符合香港財務報告準則第16號關於租賃之定義，因此，除非根據香港財務報告準則第16號規定符合低價值或短期租賃，否則，本集團將把所有租賃確認為使用權資產及相應負債。此外，應用新準則可能導致上述計量、列報、披露發生變動。然而，在本公司董事完成詳細審閱之前，不太可能提供合理的財務影響估算。

除上述內容外，本公司董事預期，應用其他已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對集團綜合財務報表構成重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的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。

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，特定金融工具按於報告期末的公允價值計量。

歷史成本通常是基於交換貨物所得報酬的公允價值而釐定。

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「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者在最大最佳程度利用資產時，或將該資產銷售給另一市場參與者（該人將使資產達到最大最佳利用程度）時產生經濟利益的能力。

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

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

主要會計政策如下所述。

綜合財務報表基準

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

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

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

綜合財務報表基準（續）

若實際情況表明上述三個因素中一個或多個發生變動，本集團會重新評估其是否控制某被投資者。

附屬公司的合併始於本公司獲得對該附屬公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該附屬公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或出售的附屬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附屬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股東及非控制性權益。附屬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。

本集團享有現有附屬公司所有者權益的變動

本集團在現有附屬公司中不會導致本集團喪失對附屬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（包括儲備）和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動。於相關權益重新歸屬後調整非控制性權益的金額與支付或收取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。

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，商譽被分配到各個因合併產生的協同效應而預計得益的現金產生單位（或現金產生單位組別），其指就內部管理而言對商譽進行監控的最低層級且不會大於一個經營分部。

獲分攤商譽的現金產生單位（或現金產生單位組）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。就於報告期內進行收購所產生商譽而言，獲分攤商譽的現金產生單位（或現金產生單位組）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（或現金產生單位組別）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。

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。

3. 重大會計政策（續）

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。重大影響力指有權參與被投資者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。使用權益法核算的聯營公司財務報表按照與本集團類似情形下的相似交易或事件的相同會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的權益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。

聯營公司中的投資應自被投資者成為聯營公司之日起採用權益法進行核算。取得聯營公司中的投資時，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值內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

根據香港會計準則39號的要求，決定是否有必要對本集團向聯營公司的投資確認減值準備。如果必要，該項投資的全部賬面值（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（使用價值與公允價值減去出售費用的較高者）與其賬面值進行比較。任何確認的資產減值虧損構成投資的賬面價值的一部分。任何按香港會計準則36號計提的減值虧損的轉撥應以之後該項投資增加的可收回金額為限。

當本集團對聯營公司不再具有重大影響時，將其作為出售被投資者全部權益核算，所產生的盈利或虧損計入當期損益。當本集團保留於該前聯營公司權益時及其保留權益為香港會計準則第39號範圍內之一項金融資產，本集團於該日以公允價值計量其保留權益及其公允價值被視為初始確認之公允價值。該聯營公司之賬面值及任何保留權益之公允價值之差額，以及任何出售該聯營公司相關權益之所得款項納入釐定出售該聯營公司之盈虧。此外，本集團按如該聯營公司直接出售其相關資產或負債之相同基準要求處理以往確認於其他綜合收益中有關該聯營公司之所有金額。因此，如以往確認於其他綜合收益中該聯營公司之盈虧於出售該相關資產或負債時將會被重新分類至損益，當終止權益法時，本集團把該盈虧從權益重新分類至損益（為一項重分類調整）。

當本集團減少其在聯營公司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出售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公司進行交易（如出售或出資資產）與該聯營公司交易所產生的損益僅會在有關聯營公司的權益與本集團無關之情況下，才會在本集團的綜合財務報表確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

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。

如下文所述，收入於收入金額得以可靠地計量及未來經濟利益可能流入本集團並符合集團每項活動的特定標準時確認。

銷售貨品所得收入在貨品交付及所有權轉移時確認。

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、運輸費收入和信息系統服務收入乃根據合約條款及於提供服務時確認。

向加盟店收取的加盟金收入乃根據相關協定條款按權責發生制確認。

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。

投資產生的股息收入在收取款項的權利確定時確認。

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。

本集團有關確認經營租賃收入的會計政策載述於下文租賃相關會計政策內。

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。

本集團作為承租人

經營租賃付款，乃按租賃年期以直線法確認為支出，除非另有系統基準更能代表使用租賃資產的經濟效益的時間模式。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

當租賃包括土地及樓宇成份，本集團需要根據評定各成份所有權附帶的絕大部份風險與報酬是否轉移至本集團來單獨評定各成份就融資租賃或經營租賃的分類，除非兩種成份均明確定為經營租賃，在此情況下，整項租賃則分類為經營租賃。尤其是，最低租賃付款（包括任何一次性預付款）在租賃期開始時，需按租賃從土地及樓宇成份所獲取租賃利益的公允價值的比例分配至土地及樓宇成份。

租賃付款能夠可靠地分配時，以經營租賃核算的租賃土地利益應在綜合財務狀況表中列為「土地使用權」，按直線基準在租賃期間攤銷。當租賃付款不能夠在土地和樓宇成份間可靠地分配時，整項租賃通常分類為融資租賃。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

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擬定用途或出售的資產）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。

所有其他借貸成本於產生之日於損益確認。

政府補貼

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

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

退休福利成本

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

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利確認為僱員提供服務期間預期支付之福利之未折現金額。所有短期僱員福利確認為費用，惟另一香港財務報告準則要求或允許將福利納入資產成本者除外。

負債確認為扣除已支付金額後歸屬於僱員之福利（如薪金、工資、年假及病假等）。

其他長期僱員福利相關負債按照本集團就截至報告日僱員提供服務所做出的預期未來現金流出之現值計量。服務成本、利息及重新計量導致負債之賬面值產生的任何變更於損益中確認，但另一香港財務報告準則要求或允許將其納入資產成本者除外。

3. 重大會計政策（續）

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。若暫時差異乃因初始確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易中（業務合併除外）之資產及負債而產生，則不會確認該等遞延資產及負債。此外，倘暫時差異乃因首次確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司及聯營公司的投資而產生的應課稅差額而確認，惟若本集團可控制臨時差異的撥回及臨時差額很可能不會於可見將來的撥回的情況則除外。與該等投資及權益相關的可扣減臨時差額所產生的遞延稅項資產，僅在按可能出現可利用臨時差額扣稅的應課稅盈利時予以確認，並預期於可見將來撥回。

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

根據報告期末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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

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，惟當其與於其他綜合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綜合收益確認或直接於權益確認。

物業、機器及設備

物業、機器及設備，包括持作供應商品或服務用途的土地及樓宇，或作行政用途的土地及樓宇（下文所述的在建物業除外）於綜合財務狀況表中按成本扣減其後累計折舊及其後累計減值損失（如有）列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業按成本扣減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括專業費及為合資格資產根據本集團會計政策可資本化的借貸成本。該等物業於完成且可作擬定用途時，會分類為物業、機器及設備之適當類別。該等資產按與其他物業資產相同之基準，於資產可作其擬定用途時開始折舊。

資產（在建物業除外）確認的折舊乃以成本扣減其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值和折舊方法在報告期期末覆核，並採用未來適用法對估計任何變更的影響進行核算。

物業、機器及設備項目於出售時或預期持續使用該資產不能產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用的物業、機器及設備項目的任何收益或虧損乃按該資產的銷售收益及賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

個別收購的無形資產

個別收購且使用年期有限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。使用年期有限的無形資產乃於估計可使用年期內按直線法確認攤銷。估計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。個別收購且使用年期無限的無形資產則按成本減任何後續累計減值虧損入賬（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）。

無形資產於出售時或預計無法通過使用或出售而取得未來經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產而產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與有關資產之賬面值之差額計量，並於有關資產終止確認的期間在綜合收益表期間的損益中確認。

3. 重大會計政策 (續)

除商譽外之有形及無形資產之減值虧損 (有關商譽之會計政策參閱上文)

於報告期期末，本集團檢閱其使用年期有限之有形及無形資產之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損 (如有) 之程度。倘不可能估計個別資產之可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘能識別一項合理及貫徹之分配基準，企業資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會被分配至能就其識別合理及貫徹之分配基準之最小現金產生單位組。

可收回金額為公允價值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，預計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值以反映市場現時所評估之資金時值及未來現金流量估計未經調整之資產之特定風險。

倘預計資產 (或現金產生單位) 之可收回金額少於其賬面值，資產 (或現金產生單位) 之賬面值被削減至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損會首先沖減分配至該現金產生單位的商譽之賬面值，之後根據該單位內每一資產之賬面值按比例將減值虧損分配至該單位之其他資產。一項資產之賬面值在沖減後，不會降至低於其公允價值扣減出售成本 (如可計量) 後之差額，其使用價值 (如可釐定) 及零中的最高者。分配至該資產之減值虧損金額應按比例分配至該單位之其他資產。減值虧損會即時於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產之賬面值須增加至其經修訂之估計可收回金額，惟經增加後之賬面值不得超過假設過往年度並無就資產 (或現金產生單位) 確認任何減值虧損下而釐定之賬面值。減值虧損撥回會即時於損益中確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法釐定。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

截至二零一六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，確認金融資產及金融負債。

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貸款及應收賬款、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，以及可供出售金融資產。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為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）。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

金融資產 (持作買賣金融資產除外) 如滿足下列條件，則可於初始確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

- 該等指定消除或大幅削減了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該等金融資產為一組金融資產或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項資產的管理和績效評估乃按公允價值為基礎進行，並且有關分組信息是按該等基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具之合約的一部分，且香港會計準則第39號允許將整個組合合約 (資產或負債) 指定為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按公允價值計量，重新計量後產生的任何盈虧於損益中確認。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。同時納入「其他收入」項目中。公允價值按照附註41所述的方式釐定。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或並非分類為按公允價值計入損益之金融資產或貸款及應收賬款的非衍生工具。本集團在對下述項目進行初始確認時，將其指定為可供出售金融資產，包括法人股投資、非上市權益投資、上市權益投資及非上市債權投資。

本集團持有的分類為可供出售金融資產且在活躍市場上交易的股權及債務證券按每一報告期期末的公允價值計量。使用實際利息法計算的與利息收入相關的可供出售貨幣性金融資產賬面值變動於損益中確認。可供出售股權工具產生的股息在本集團有權收取股息權利確立時於損益中確認。可供出售金融資產的其他賬面值變動於其他綜合收益中確認並累計至其他儲備項下。如投資被出售或已釐定發生減值，此前在其他儲備中累計的盈虧將重新分類至損益 (參見下文金融資產減值虧損會計政策)。

於各報告期期末，並無活躍市場報價，且其公允價值未能可靠地計量的可供出售權益投資，以及與上述無報價權益投資掛鉤且以必須交付上述無報價權益投資進行結算的衍生工具，按成本扣減任何已識別減值虧損計量 (參見下文金融資產減值虧損會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款（包括應收賬款及其他應收款、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減值虧損列賬（參見下文金融資產減值虧損會計政策）。

除利息確認不重大的短期應收款項外，利息收入採用實際利率法確認。

金融資產減值

除按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外，在報告期期末評估金融資產是否存在減值跡象。倘有客觀證據顯示，於初始確認金融資產後發生一項或多項事件，對金融資產的預期未來現金流量造成影響，則金融資產需要考慮作出減值。

就可供出售的權益投資而言，該項投資的公允價值大幅或長期跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，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
- 違反合約，例如利息及本金逾期付款或拖欠；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

應收款項組合減值之客觀證據包括本集團收回付款的過往經驗，超過60天平均信貸期的組合逾期付款金額的增加，以及與應收款項拖欠相關之國家或地方經濟情況之可觀察變更。

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。

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當期損益。

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。

對於可供出售權益投資，以往於損益確認之減值虧損將不會於其後期間在損益內撥回。減值虧損後任何公允價值的增加將直接於其他綜合收益中確認並累計至其他儲備項下。對於可供出售債務投資而言，倘投資的公允價值增加與減值虧損確認後發生的事件客觀相關，則減值虧損後續可在損益內撥回。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

實際利率法

實際利率法是一種計算有關期間金融負債攤銷成本與分派利息開支之方法。實際利率是以估算金融負債期間或(如適用)更短期間將估算的未來現金支出(包括屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等)折現至初始確認之賬面淨值的折現率。利息開支乃按實際利率基準確認。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括應付賬款及其他應付款, 應付同系附屬公司/附屬公司/聯營公司/其他關聯方款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

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一項關聯負債(就其可能須支付的金額)。若本集團實質上保留有一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一項抵押借款。

終止確認一項金融資產時, 資產賬面值與已收及應收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之間的差額, 於損益中確認。

當且僅當本集團義務解除、取消或到期時, 本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付或應付對價之間的差額, 於損益中確認。

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。

估計不確定性的關鍵來源

於報告期期末，可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值面臨重大調整風險的有關未來之主要假設及估計不確定性之其他主要來源如下。

商譽減值估算

釐定商譽是否減值需要對商譽分配到的現金產生單位的可收回款額（為使用價值或公允價值之較高者扣減出售成本後的餘額）進行估計。使用價值計算需要本集團對現金產生單位預期產生的未來現金流量和適用的折現率進行估計，以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及環境發生變更導致未來現金流量下調，則可能產生重大減值虧損／未來減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣129,743,000元（扣除累計減值撥備人民幣22,198,000元）（二零一五年：人民幣151,941,000元（並無已確認減值撥備））。根據使用價值計算釐定的可收回款額詳情參見附註17。

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。於二零一六年十二月三十一日，物業、機器及設備之賬面值為人民幣3,082,366,000元（扣除累計減值撥備人民幣45,926,000元）（二零一五年：賬面值為人民幣2,691,762,000元，扣除累計減值撥備人民幣48,445,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源 (續)

估計不確定性的關鍵來源 (續)

所得稅

於二零一六年十二月三十一日，因未來盈利流不可預測，人民幣2,972,159,000元稅項虧損(二零一五年：人民幣2,704,004,000元)並未確認遞延稅項資產。遞延稅項資產之可靠性主要取決於未來是否有充足盈利或應課稅暫時差額。倘實際未來應課稅盈利多於預期，或事實及環境變更導致未來的應課稅盈利估計調整，則會確認遞延稅項資產，遞延稅項資產將於確認發生時於損益中確認。

物業、機器及設備之可使用年限及剩餘價值

本集團為其物業、機器及設備釐定估算可使用年限及相應折舊。此估算以相似性質及功能之物業、機器及設備之實際可使用年限及過往經驗為基準。當可使用年限短於之前估算年限，本集團將增加折舊，或撇銷或撇減將予棄置或出售技術上過時或非策略之資產。於二零一六年十二月三十一日，物業、機器及設備之賬面值為人民幣3,082,366,000元(二零一五年：賬面值為人民幣2,691,762,000元)。

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。於二零一六年十二月三十一日，存貨之賬面值為人民幣3,065,232,000元(扣除累計減值撥備人民幣9,117,000元)(二零一五年：人民幣2,836,825,000元，扣除累計減值撥備人民幣7,734,000元)。

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。於二零一六年十二月三十一日，關店費用撥備之賬面值為人民幣34,447,000元(二零一五年：人民幣11,153,000元)。

5. 營業額及其他收益

本集團主要經營連鎖式超級市場、大型綜合超市及便利店。於本年度確認之本集團營業額分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額		
銷售商品	26,666,069	27,222,699
其他收益		
從供應商取得之收入（服務收入）	1,485,137	1,410,534
出租商舖租金收入	600,389	620,341
從加盟店取得之加盟金收入	44,677	50,050
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	5,835	8,346
	2,136,038	2,089,271
總收益	28,802,107	29,311,970

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配置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。

特別是，根據香港財務報告準則第8號規定劃分的本集團可報告分部如下：

- 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

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

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信息時，本集團之所有其他業務系已被單獨加總呈列。

以下為兩個年度按可報告及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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
大型綜合超市	17,836,573	17,966,840	(148,818)	(72,865)
超級市場	8,809,770	9,238,715	101,605	66,137
便利店	2,080,944	2,080,258	(114,812)	(86,262)
其他業務	74,820	26,157	(15,807)	(6,888)
	28,802,107	29,311,970	(177,832)	(99,878)

分部總業績調節至綜合稅前虧損載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分部業績	(177,832)	(99,878)
利息收入	68,376	84,238
不可分配收入	2,931	4,373
不可分配開支	(113,726)	(137,564)
應佔聯營公司業績	(687)	2,853
綜合稅前虧損	(220,938)	(145,978)

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。

6. 分部資料 (續)

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。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配置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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
— 大型綜合超市	7,723,046	8,448,116
— 超級市場	4,798,902	5,311,757
— 便利店	490,894	644,245
— 其他業務	137,631	137,117
分部資產合計	13,150,473	14,541,235
於聯營公司之權益	500,793	535,636
其他未分配資產	3,806,746	2,527,985
資產合計	17,458,012	17,604,856

基於監控分部業績及在分部間分配資源之目的：

- 除總部集中管理的某些金融資產、現金及現金等價物以及遞延稅項資產外，所有資產分配至經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

其他分部資料

二零一六年

	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	合計 人民幣千元
包含於分部業績或分部資產計量的金額如下：					
非流動資產的增加 (註)	171,219	86,121	49,877	402	307,619
折舊	262,589	85,291	35,818	11,702	395,400
攤銷	5,650	5,841	947	5,120	17,558
物業、機器及設備減值撥備	7,363	—	—	—	7,363
商譽減值	—	—	—	22,198	22,198
出售物業、機器及設備及無形資產發生的虧損 (收益)	3,832	4,113	(23)	515	8,437
利息收入	124,746	42,033	741	69,135	236,655
財務成本	—	—	—	118	118

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	合計 人民幣千元
包含於分部業績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、機器及設備減值撥備	5,100	1,450	275	—	6,825
出售物業、機器及設備及無形資產發生的 (收益) 虧損	(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

註：非流動資產的增加包括物業、機器及設備增加人民幣146,018,000元 (二零一五年：人民幣233,607,000元)，在建工程增加人民幣156,325,000元 (二零一五年：人民幣351,125,000元)，無形資產增加人民幣5,276,000元 (二零一五年：人民幣6,882,000元)。

6. 分部資料 (續)

地域資訊

本集團之業務及非流動資產主要位於中國。源自外部客戶獲取之收入實質上均來自於中國客戶，故無需呈報地域資訊的分析。

關於主要客戶的信息

在過去兩個年度內，本集團來自於任何客戶的收入佔本集團總收入的比例均不超過10%。

7. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	236,655	399,012
政府補貼 (註)	49,603	53,203
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	94,862	6,584
出售／贖回可供出售金融資產利得	613	—
可供出售金融資產之利息收入	—	4,384
出售聯營公司利得 (附註18(a))	2,810	—
收到的非上市權益投資股息	1,444	548
廢品及物料銷售收入	26,787	27,247
其他	48,273	66,555
合計	461,047	557,533

註： 本集團收到來自中國地區政府無條件補貼，以鼓勵本集團內各附屬公司在各地的業務開展。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 稅前虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅前虧損已扣除（計入）下列各項：		
攤銷及折舊		
物業、機器及設備之折舊（附註13）	395,400	464,310
土地使用權之攤銷（附註15）	6,232	6,232
無形資產之攤銷（附註16）	9,867	10,010
其他非流動資產之攤銷（附註24）	1,459	1,458
攤銷及折舊合計	412,958	482,010
應佔聯營公司業績		
應佔除稅前虧損（盈利）	1,507	(9,284)
應佔所得稅（抵免）開支	(820)	6,431
	687	(2,853)
核數師酬金	5,783	6,843
出售物業、機器及設備及無形資產之損失	8,437	684
確認物業、機器及設備之減值撥備 （包括在其他開支中）	7,363	6,825
商譽減值撥備（包括在其他開支中）	22,198	—
董事薪酬（附註10）	1,180	2,321
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,683,208	2,626,708
其他員工之退休福利成本－定額供款計劃	273,119	276,554
員工成本總額	2,957,507	2,905,583
計提呆賬撥備	551	829
轉回呆賬撥備	—	(559)
存貨跌價撥備轉回	—	(6,776)
存貨跌價撥備確認	1,383	—
存貨成本中確認之費用	22,728,564	23,201,134

9. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國企業所得稅當期稅項	126,768	108,688
遞延稅項(抵免)開支(附註23)	(11,664)	145,531
	115,104	254,219

因本集團並未從香港賺取或獲取任何應課稅盈利，故無需為香港利得稅做出撥備。

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，中國境內附屬公司執行25%的企業所得稅率。若干位於中國西部特定省份及從事根據企業所得稅法可享受15%優惠稅率的特定受鼓勵行業的附屬公司執行15%的優惠稅率。自2013年起，本集團一實體獲授「高新技術企業」證書，根據中國企業所得稅法，可享受15%的優惠稅率，但每三年後需要予以更新。由於截至二零一六年十二月三十一日「高新技術企業」證書更新尚在進行之中，該集團實體於當前期間執行25%的企業所得稅率。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前虧損	(220,938)	(145,978)
以中國企業所得稅率25%計算稅項 (二零一五年：25%)	(55,235)	(36,495)
應佔聯營公司業績之稅務影響	172	(713)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	1,551	3,238
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(5,036)	(947)
未確認稅務虧損及可抵扣暫時性差異之稅務影響	179,318	292,003
動用先前未確認之稅務虧損	(5,666)	(1,336)
若干中國境內附屬公司優惠稅率之稅務影響	-	(1,531)
年度稅項支出	115,104	254,219

綜合財務報表附註

截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及 袍金		酌定花紅 人民幣千元 (註a)	退休 福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元
執行董事／非執行董事：							
華國平先生(註b)	-	-	-	-	-	-	370
陳建軍先生(註c)	-	-	-	-	-	-	60
周忠祺先生(註d)	-	-	-	-	-	-	268
祁月紅女士(註e)	-	261	234	63	22	580	520
史浩剛先生(註f)	-	-	-	-	-	-	503
葉永明先生	-	-	-	-	-	-	-
張軒松先生	-	-	-	-	-	-	-
錢建強先生	-	-	-	-	-	-	-
鄭小芸女士	-	-	-	-	-	-	-
張經儀先生	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
李國明先生	150	-	-	-	-	150	150
張暉明先生(註g)	-	-	-	-	-	-	138
夏大慰先生	150	-	-	-	-	150	150
霍佳震先生(註g)	-	-	-	-	-	-	138
顧國建先生(註h)	150	-	-	-	-	150	12
王津先生(註h)	150	-	-	-	-	150	12
二零一六年	600	261	234	63	22	1,180	
二零一五年	600	898	561	193	69		2,321

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並辭任本公司執行董事。
- (g) 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。
- (h) 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。

上述執行董事的薪酬為其就管理本公司及本集團事務所提供的相關服務而獲取的薪酬。

上述非執行董事的薪酬為其擔任本公司及其附屬公司董事所提供服務而獲取的薪酬。

上述獨立非執行董事的薪酬為其擔任本公司董事所提供服務而獲取的薪酬。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度內，並無任何涉及董事或首席執行官放棄或同意放棄收取任何酬金的安排。

綜合財務報表附註

截至二零一六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

截至二零一六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 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	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元
呂勇先生(註b)	-	-	-	-	-	-	-
陶清女士	-	-	-	-	-	-	-
錢麗萍女士(註c)	-	-	-	-	-	-	268
史浩剛先生(註d)	-	238	211	63	22	534	46
二零一六年	-	238	211	63	22	534	
二零一五年	-	161	105	35	13		314

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。
- (b) 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。
- (c) 錢麗萍女士於二零一五年十一月三十日辭任本公司監事。
- (d) 史浩剛先生於二零一五年十一月三十日被選為本公司監事並辭任本公司執行董事。

上述監事的薪酬為其擔任本公司監事所提供服務而獲取的薪酬。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度內，並無任何涉及監事放棄或同意放棄收取任何酬金的安排。

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(3) 高級管理人員酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，每名高級管理人員的薪酬如下：

高級管理人員姓名	基本薪金、 津貼及 實物福利					二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	退休 福利成本 人民幣千元	醫療福利 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元		
蔡蘭英女士（註a）	-	-	-	-	-	-	3,405
梁寶龍先生	-	238	211	63	22	534	533
胡黎萍女士（註b）	-	238	211	63	22	534	527
林嵩先生（註c）	-	1,000	240	63	22	1,325	527
蔣曉飛先生（註d）	-	218	193	57	20	488	498
常于冰先生（註e）	-	142	205	49	10	406	-
張慧勤女士（註f）	-	147	3,108	31	10	3,296	-
席宇先生（註g）	-	20	18	5	2	45	-
徐凌雲女士（註h）	-	62	19	6	2	89	-
二零一六年	-	2,065	4,205	337	110	6,717	
二零一五年	-	1,042	4,137	234	77		5,490

註：

- (a) 蔡蘭英女士於二零一五年七月七日辭任副首席執行官。
- (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。
- (e) 常于冰先生於二零一六年五月四日被選為本公司副首席執行官。
- (f) 張慧勤女士於二零一六年六月十三日被選為本公司副首席執行官。
- (g) 席宇先生於二零一六年十二月五日被選為本公司副首席執行官。
- (h) 徐凌雲女士於二零一六年十二月五日被選為本公司副首席執行官。

上述高級管理人員的薪酬為其作為本公司關鍵管理團隊成員向本公司提供服務所獲取的薪酬。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 五位最高薪酬僱員

除蔡蘭英女士外（蔡女士於二零一五年七月七日辭任高級管理人員），於兩個年度內，其他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總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,066	1,145
酌定花紅	22,370	20,160
退休福利	289	269
醫療福利	89	76
	23,814	21,650

酬金屬於下列範圍而並非本公司董事的最高薪酬僱員的人數如下：

	人數	
	二零一六年	二零一五年
港幣4,500,001元 – 港幣5,000,000元	–	3
港幣5,000,001元 – 港幣5,500,000元	4	1
港幣5,500,001元 – 港幣6,000,000元	–	–
港幣6,000,001元 – 港幣6,500,000元	1	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。

12. 每股虧損

本公司股東應佔每股基本虧損乃根據下列資料計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
虧損		
本公司股東應佔年內虧損	(449,955)	(496,991)
股份數目		
計算每股基本虧損的普通股股份加權平均數	1,119,600,000	1,119,600,000

由於兩個年度內並無潛在普通股發行，因而無需列示每股稀釋虧損。

13. 物業、機器及設備

	樓宇 人民幣千元	租約 物業裝修 人民幣千元	運輸車輛及 設備 人民幣千元	經營及 辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於二零一五年一月一日	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	2,062,696	2,343,855	290,662	1,776,058	6,473,271
添置	–	58,296	12,558	75,164	146,018
轉自在建工程	545,788	2,788	55,774	56,751	661,101
出售	–	(222,331)	(22,776)	(117,367)	(362,474)
於二零一六年十二月三十一日	2,608,484	2,182,608	336,218	1,790,606	6,917,916
折舊及減值					
於二零一五年一月一日	566,581	1,645,545	185,131	1,167,473	3,564,730
年內撥備	65,288	196,110	23,497	179,415	464,310
已確認減值撥備	–	4,433	–	2,392	6,825
於出售時抵消	(382)	(145,382)	(7,503)	(101,089)	(254,356)
於二零一五年十二月三十一日	631,487	1,700,706	201,125	1,248,191	3,781,509
年內撥備	65,282	149,488	19,512	161,118	395,400
已確認減值撥備	–	2,861	–	4,502	7,363
於出售時抵消	–	(220,458)	(16,911)	(111,353)	(348,722)
於二零一六年十二月三十一日	696,769	1,632,597	203,726	1,302,458	3,835,550
賬面值					
於二零一六年十二月三十一日	1,911,715	550,011	132,492	488,148	3,082,366
於二零一五年十二月三十一日	1,431,209	643,149	89,537	527,867	2,691,762

註：

- (a) 於本年內，本公司董事對本集團的租約物業裝修和經營及辦公室設備進行審閱，認為由於物理損壞或淘汰，上述資產，特別是已關閉零售店鋪所使用的相關資產，發生減值。據此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，該等已識別資產的相關減值撥備為人民幣7,363,000元（二零一五年：人民幣6,825,000元），已全額確認。
- (b) 折舊額人民幣395,400,000元（二零一五年：人民幣464,310,000元）之中，人民幣339,502,000元（二零一五年：人民幣406,802,000元）和人民幣55,898,000元（二零一五年：人民幣57,508,000元）分別列入銷售及分銷成本和行政開支。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣14,062,000元（二零一五年：人民幣14,579,000元）的樓宇尚未獲得房產證。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備（續）

上述物業、機器及設備考慮其剩餘價值後，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
經營及辦公室設備	3至8年

14. 在建工程

	在建工程 人民幣千元
於二零一五年一月一日	443,667
添置	351,125
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(14,421)
轉撥至無形資產（附註16）	(6,953)
於二零一五年十二月三十一日	773,418
添置	156,325
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(661,101)
轉撥至無形資產（附註16）	(25,278)
轉撥至其他	(22,298)
於二零一六年十二月三十一日	221,066

15. 土地使用權

	土地使用權 人民幣千元
成本	
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年	415,132
攤銷	
於二零一五年一月一日	67,088
年內攤銷	6,232
於二零一五年十二月三十一日	73,320
年內攤銷	6,232
於二零一六年十二月三十一日	79,552
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	335,580
於二零一五年十二月三十一日	341,812

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	329,348	335,580
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27）	6,232	6,232
合計	335,580	341,812

註： 年內攤銷額人民幣6,232,000元（二零一五年：人民幣6,232,000元）之中，人民幣3,665,000元（二零一五年：人民幣3,665,000元）和人民幣2,567,000元（二零一五年：人民幣2,567,000元）分別列入銷售及分銷成本和行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 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
成本			
於二零一五年一月一日	177,574	151,941	329,515
添置	6,882	–	6,882
轉自在建工程(附註14)	6,953	–	6,953
出售	(173)	–	(173)
於二零一五年十二月三十一日	191,236	151,941	343,177
添置	5,276	–	5,276
轉自在建工程(附註14)	25,278	–	25,278
出售	(5,511)	–	(5,511)
於二零一六年十二月三十一日	216,279	151,941	368,220
攤銷及減值			
於二零一五年一月一日	133,046	–	133,046
年內攤銷	10,010	–	10,010
於出售時抵消	(173)	–	(173)
於二零一五年十二月三十一日	142,883	–	142,883
年內攤銷	9,867	–	9,867
已確認減值撥備	–	22,198	22,198
於出售時抵消	(5,511)	–	(5,511)
於二零一六年十二月三十一日	147,239	22,198	169,437
賬面值			
於二零一六年十二月三十一日	69,040	129,743	198,783
於二零一五年十二月三十一日	48,353	151,941	200,294

註：

- 年內攤銷額人民幣9,867,000元(二零一五年：人民幣10,010,000元)之中，人民幣888,000元(二零一五年：人民幣1,229,000元)和人民幣8,979,000元(二零一五年：人民幣8,781,000元)分別列入銷售及分銷成本和行政開支。
- 上述軟件存在有限使用年限，以直線法在五至十年之內攤銷。
- 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團先前收購世紀聯華(定義見附註17)而產生的商譽，因世紀聯華持續虧損且大型綜合超市業務於中國的市場環境及狀況發生變化，本集團確認的相關減值撥備為人民幣22,198,000元。使用價值計算詳情載列於附註17。

17. 商譽減值測試

出於減值測試的目的，附註16中列示的商譽根據個別收購分配至本集團可辨識的現金產生單位。於二零一六年十二月三十一日商譽分配的分佈摘要呈報如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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(「世紀聯華」)	—	22,198
其他	12,571	12,571
	129,743	151,941

現金產生單位的可收回款額乃採用使用價值計算釐定。可收回金額根據若干類似關鍵假設確定。所有使用價值計算均根據經管理層批准的現金流量預測，該現金流量預測乃產生自一年期的財務預算，以及其後永續以估算增長率0%至5%（二零一五年：0%至8%）及折現率14.5%（二零一五年：3%至6.55%）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／流出的估計相關，其中包括銷售預算及毛利率，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得出。管理層認為相關假設的合理變動如導致未來現金下調，則可能會出現減值。

18. 於聯營公司的權益

本集團	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市權益投資，按成本	233,001	255,061
購買日後確認盈利份額，扣除已獲取的股息	267,792	280,575
	500,793	535,636

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益（續）

於報告期期末本集團各聯營公司之詳情概述如下：

實體名稱	企業結構	公司註冊及業務地點	本集團應佔股東權益比例		主要業務
			二零一六年 %	二零一五年 %	
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
上海三明泰格信息技術有限公司	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（註a）	法人	中國	—	43.00	藥妝店
汕頭市聯華南方採購配銷 有限公司（註b）	法人	中國	—	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

註：

- 於二零一六年十二月三十一日止年度，此佔股43%的聯營公司被以人民幣8,476,000元現金對價出售給一家獨立第三方。於出售日，此聯營公司之賬面值為人民幣5,666,000元，由此產生的處置聯營公司利得為人民幣2,810,000元，計入損益中的「其他收入」中。
- 此佔股45%的聯營公司於二零一六年十二月一日註銷。本集團收到的現金投資回報為人民幣286,000元，為註銷日此聯營公司的賬面值。

上述聯營公司於本綜合財務報表內均採用權益法入賬。

18. 於聯營公司的權益（續）

本集團各重要聯營公司的財務信息概要載列如下。該財務信息概要列報了按香港財務報告準則所編製的聯營公司財務報表所示金額：

聯家

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	1,495,321	1,489,813
非流動資產	945,097	1,046,180
流動負債	1,690,912	1,711,306
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	5,222,548	5,365,356
本年（虧損）盈利	(12,393)	27,975
年內收到聯營公司分配股息	28,255	28,255

上述財務信息概要與綜合財務報表中確認的應佔聯營公司權益的賬面值，調節如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
聯家淨資產	749,506	824,687
本集團佔聯家投資比例	45%	45%
本集團應佔聯家資產淨值	337,278	371,109

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司的權益（續）

天津一商

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	418,823	454,827
非流動資產	3,819,019	3,311,783
流動負債	1,806,974	1,785,140
非流動負債	1,681,860	1,259,528
營業收入	2,966,118	3,228,862
本年利潤（虧損）	26,812	(34,959)
年內其他綜合收益	254	20,233

上述財務信息概要與綜合財務報表中確認的應佔聯營公司權益的賬面值，調節如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
天津一商淨資產	749,008	721,942
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	149,801	144,388
商譽	6,787	6,787
本集團應佔天津一商資產淨值	156,588	151,175

其他未單獨列示聯營公司信息匯總：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	(473)	(2,744)
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司資產淨值	6,927	13,352

19. 可供出售金融資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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
非上市權益投資之成本 (註b)	66,823	67,023
上市權益投資之公允價值 (註d)	6,832	8,672
	73,967	76,007
<i>流動</i>		
非上市投資之成本 (註c)	—	7,000
合計	73,967	83,007

附註：

- (a) 該等投資為投資於若干中國上市公司的限售法人股，在報告期末該等法人股按成本減任何已識別減值虧損計算。本公司董事認為，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。本公司董事認為，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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，該等投資中有一家被以現金對價303,000元出售，由此獲得的人民幣103,000元出售利得計入損益中的「其他收入」中。
- (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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，贖回該等投資的現金對價為人民幣7,510,000元，由此產生的人民幣510,000元贖回利得計入損益中的「其他收入」中。
- (d) 該權益投資已於截至二零一五年十二月三十一日止年度上市。自此該上市權益投資按公允價值計算。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	2,524	2,688
非上市理財產品(註)	1,975,370	536,094
合計	1,977,894	538,782

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或非上市權益投資。於報告期末，該等投資按照公允價值計量，對應的公允價值變更利得為人民幣94,862,000元（二零一五年：人民幣6,584,000元），計入當年的「其他收入」中。

21. 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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,371,000,000元（二零一五年：人民幣1,389,000,000元）。受限制定期存款為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1.80%至6.80%（二零一五年：2.10%至6.80%）之間。本集團定期存款的賬面值與其公允價值接近。

22. 預付租金

預付租金乃指將於一年以後計入綜合損益表的店鋪物業預付租金。將於報告期末一年後計入損益的預付租金人民幣323,869,000元（二零一五年：人民幣326,549,000元）將納入流動資產作為預付款項，詳情參見附註27。

23. 遞延稅項

下表列載以財務列報為目的的遞延稅項分析：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	68,222	66,614
遞延稅項負債	(86,455)	(96,971)
	(18,233)	(30,357)

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
於二零一五年一月一日的餘額	(41,234)	3,367	47,296	(57,423)	165,086	117,092
於損益中計入(扣除)之遞延稅項	417	(1,611)	(38,576)	3,187	(108,948)	(145,531)
於其他綜合收益中扣除遞延稅項	(1,918)	-	-	-	-	(1,918)
於二零一五年十二月三十一日的餘額	(42,735)	1,756	8,720	(54,236)	56,138	(30,357)
於損益中計入(扣除)之遞延稅項	(15,221)	(210)	(4,082)	25,277	5,900	11,664
於其他綜合收益中扣除遞延稅項	460	-	-	-	-	460
於二零一六年十二月三十一日的餘額	(57,496)	1,546	4,638	(28,959)	62,038	(18,233)

截至報告期期末，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2,972,159,000元(二零一五年：人民幣2,704,004,000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。

未確認的未動用稅務虧損之到期日如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一六年	-	561,298
二零一七年	732,240	738,901
二零一八年	397,917	404,325
二零一九年	456,344	460,273
二零二零年	532,361	539,208
二零二一年	853,297	-
	2,972,159	2,704,004

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

24. 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1,459,000元（二零一五年：人民幣1,458,000元）之中，人民幣1,336,000元（二零一五年：人民幣1,335,000元）和人民幣123,000元（二零一五年：人民幣123,000元）分別列入銷售及分銷成本和行政開支。

25. 存貨

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	3,060,694	2,831,109
存貨過時跌價	(9,117)	(7,734)
	3,051,577	2,823,375
低值易耗品	13,655	13,450
	3,065,232	2,836,825

26. 應收賬款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	86,505	90,987
減：呆賬撥備	(3,872)	(3,902)
	82,633	87,085

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（二零一五年：30日至60日），其賬齡分析根據發票日期列示如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
0日至30日	77,159	69,751
31日至60日	1,981	258
61日至90日	290	11
91日至1年	3,203	17,065
	82,633	87,085

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。

26. 應收賬款（續）

本集團應收賬款中包括賬面值計為人民幣3,493,000元（二零一五年：人民幣17,076,000元）的款項，其已於報告期內逾期，本集團已就此進行減值虧損撥備。本集團對該等餘額並未持有抵押物。

已逾期之應收賬款賬齡：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
61日至90日	290	11
91日至1年	3,203	17,065
	3,493	17,076

呆賬撥備的變動：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日	3,902	4,774
已確認減值撥備	91	-
於年內撥回的金額	-	(559)
於年內核銷的金額	(121)	(313)
十二月三十一日	3,872	3,902

27. 按金、預付款及其他應收款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份（註15）	6,232	6,232
預付租金（註22）	323,869	326,549
按金及預付款	234,974	251,223
其他應收款（註）	342,773	415,045
減：呆賬撥備	(3,638)	(3,576)
	904,210	995,473

註： 其他應收款主要為兩個年度的應收銀行存款利息。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 按金、預付款及其他應收款（續）

呆賬撥備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日	3,576	2,848
已確認減值撥備	460	829
於年內撥回的金額	—	—
於年內核銷的金額	(398)	(101)
十二月三十一日	3,638	3,576

28. 應收／應付同系附屬公司款

應收／應付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（二零一五年：30日至60日）。於二零一六年十二月三十一日，應收／應付同系附屬公司款結餘賬齡均在60日之內（二零一五年：60日之內）。

29. 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（二零一五年：90日之內），賬款結餘之信貸期介乎30至90日（二零一五年：30日至90日）。於聯營公司的往來結餘為無抵押、免息。

30. 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。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，銀行結餘按年息0.30%至4.80%之現行市場利率（二零一五年：介乎年息0.35%至6.80%）計息。

31. 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（二零一五年：30日至60日），其賬齡分析如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	2,065,618	1,924,636
31至60日	757,589	680,459
61至90日	367,604	327,625
91日至1年	927,056	871,349
	4,117,867	3,804,069

32. 其他應付款及預提費用

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	352,942	316,393
增值稅及其他應交款	102,971	145,883
應付租金	819,737	839,469
租賃押金及其他協力廠商押金	198,158	200,885
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	29,523	6,191
收取之協力廠商預付款	478,730	307,369
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	133,025	209,902
關店費用撥備	34,447	11,153
預提費用	116,107	132,170
預收貨款	55,234	110,664
其他雜項應付款	44,147	51,646
	2,365,021	2,335,085

33. 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損益及其他綜合收益表。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。

34. 銀行借貸

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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，實際年利率為6.09% (二零一五年：5.98%)	2,000	2,000

可變利率銀行借款於一年內到期，但可於到期日展期。本集團之銀行借款於二零一六年九月二十九日展期，並將於二零一七年九月十九日到期。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 股本

	發行股數		面值	
	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
普通股每股人民幣1.00元				
註冊、發行及已繳足：				
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日 及二零一六年十二月三十一日	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

本公司於二零一六年及二零一五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	
	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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幣認購且僅可在香港、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。

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(「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97,416,000股非上市內資股(約佔公司8.70%股權)，及根據股權委託協定，轉讓完成時由百聯集團持有的156,744,000股非上市內資股(約佔公司14.00%股權)以及股權委託協定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，且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。

36. 非控制性權益

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
年初餘額	283,915	272,025
本年應佔盈利	113,913	96,794
本年支付之非控制性權益股息	(106,286)	(84,904)
收購一家附屬公司的額外權益	(500)	-
	291,042	283,915

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資料如下。該財務資料揭示集團內公司間抵銷前金額：

聯華華商及其附屬公司

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	7,062,304	6,669,797
非流動資產	1,782,231	1,789,543
流動負債	7,973,129	7,599,813
非流動負債	91,832	100,513
本公司股東權益	567,718	551,156
非控制性權益	211,856	207,858

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	12,758,419	12,882,498
銷售成本、費用及其他收入合計	(12,388,445)	(12,541,339)
年度盈利	369,974	341,159
年度盈利歸屬於本公司股東	271,958	252,843
年度盈利歸屬於非控制性權益	98,016	88,316
支付給非控制性股東之股息	94,018	71,638
支付給本集團之股息	255,396	242,945

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動流入現金淨額	575,105	568,663
投資活動（流出）流入現金淨額	(1,969,191)	448,221
融資活動流出現金淨額	(352,553)	(313,697)
現金（流出）流入淨額	(1,746,639)	703,187

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 退休福利計劃

定額供款計劃

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

已於損益中確認的總費用計為人民幣273,119,000元（二零一五年：人民幣276,554,000元），為本會計年度本集團應向該等計劃供款的金額。

38. 經營租賃

(1) 本集團作為承租人

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	1,703,192	1,811,194

於報告期末，本集團根據不可撤銷的經營租賃而承擔的到期未來最低租賃付款額如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	1,576,898	1,607,250
第2至第5年（含首尾兩年）	5,224,563	5,330,822
5年後	6,163,478	6,883,873
	12,964,939	13,821,945

上述商舖租賃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商舖的經營租賃租金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商舖最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
年內商舖經營租賃的最低租賃收款額	600,389	620,341

於報告期末，本集團根據租約合同而於未來收取之最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	216,021	248,051
第2至第5年內（含首尾兩年）	480,321	443,806
5年後	312,171	337,774
	1,008,513	1,029,631

上述於商舖租賃之最低租賃款項主要來自本集團短期或中期租約出租的商舖，經商談，租賃期為1至20年（二零一五年：1至20年）。

39. 資本承擔

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未於綜合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	267,550	421,749

40. 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。

本集團的資本架構一般指歸屬於本公司股東的權益，包括已發行股本、各類儲備以及保留盈利。

本集團管理層定期監察資本架構。本集團權衡資本成本及各類資本之風險，並通過支付股利、發行新股及舉借負債來平衡總體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

41. 金融工具

41a. 金融工具之類別

金融資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	1,977,894	538,782
可供出售金融資產	73,967	83,007
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	7,122,345	8,891,572
	9,174,206	9,513,361

金融負債

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借貸	2,000	2,000
其他金融負債，按攤銷成本	5,208,424	4,960,018
	5,210,424	4,962,018

41b. 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。

41. 金融工具 (續)

41b. 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、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基準款利率相關。

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(二零一五年：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。

倘若利息上升／下跌10個基點(二零一五年：10個基點)而所有其他變數維持不變，本集團截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的除稅後盈利估計將因此分別增加／減少約人民幣6,551,000元及人民幣6,748,000元。

權益價格風險

本集團須承受計入上市權益投資的可供出售金融資產的權益價格風險，以及按公允價值計量且其變動計入損益金融資產的債務證券價格風險。由於非上市權益投資及法人股為本公司對中國境內若干非上市公司及非交易股份的投資，因此其按照成本扣減減值損失後的餘額計量。管理層認為，該等投資之後對本集團的影響並不重大。

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，根據報告日本集團按公允價值計量且其變動計入損益金融資產及計入上市權益投資的可供出售金融資產其相關權益及債務證券風險敞口釐定。

計入上市權益投資的可供出售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其市場價格上升／下降5%(二零一五年：5%)，則作為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其公允價值的變動結果，截至二零一六年十二月三十一日止年度的除稅後盈利估計將因此增加／減少人民幣74,427,000元(二零一五年：人民幣20,530,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

41. 金融工具 (續)

41b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

信貸風險

於二零一六年十二月三十一日，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。

為了儘量減低信貸風險，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序，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虧損準備。有鑑於此，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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團存放於中國規模最大的五家銀行的銀行結餘及定期存款佔定期存款和現金及現金等價物總額的比例為66.8% (二零一五年：67.5%)。

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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣3,138,152,000元 (二零一五年：人民幣4,244,467,000元)。考慮到非流動無限制定期存款可直接提取的款項人民幣1,185,000,000元，本集團憑證債項的歷史結算及增加模式以及來自百聯集團的財務支援，本公司董事相信本集團流動資金風險已被有效地監控，本集團能夠持續經營。

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。

41. 金融工具 (續)

41b. 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	經要求或	6個月		未折現	
	平均利率	6個月以下	至1年內	1年以上	現金流量	賬面值
	%	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
二零一六年十二月三十一日						
應付賬款	-	4,117,867	-	-	4,117,867	4,117,867
其他應付款及預提費用	-	1,026,432	-	-	1,026,432	1,026,432
應付同系附屬公司款	-	62,708	-	-	62,708	62,708
應付聯營公司款	-	1,417	-	-	1,417	1,417
銀行借貸	6.09	-	2,122	-	2,122	2,000
		5,208,424	2,122	-	5,210,546	5,210,424
二零一五年十二月三十一日						
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
應付股東款	-	5,082	-	-	5,082	5,082
銀行借貸	5.98	-	2,120	-	2,120	2,000
		4,960,018	2,120	-	4,962,138	4,962,018

41c. 金融工具之公允價值計量

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。

基於財務報告之目的，本集團部分金融工具按照公允價值列報。

在估計公允價值時，本集團採用其可獲取到的市場觀察資料。倘無法獲取第一層級輸入值時，本集團會與銀行（為本集團所購買按公允價值計量且其變動計入損益金融資產的交易方）討論，進行估值。首席財務官與銀行密切合作，確立適當的估值技術，模型輸入值，並將到期日的實際回報與指定的預期回報進行驗證。首席財務官在報告期末向本公司董事會報告調查結果，並說明資產及負債的公允價值波動原因。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

41. 金融工具 (續)

41c. 金融工具之公允價值計量 (續)

在財務狀況表中確認的公允價值為在持續基礎上按公允價值計量

本集團部分金融資產在每一報告期末按公允價值計量。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信息 (特別是，所採用的估值技術及輸入值)

金融資產	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
	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年十二月三十一日 人民幣千元			
1) 低風險銀行理財產品投資於綜合財務狀況表中分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	資產 - 1,975,370	資產 - 536,094	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。	投資組合實際收益率及折現率。
2) 在上海證券交易所掛牌上市之權益投資於綜合財務狀況表中分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	資產 - 2,524 股票： - 房地產(2,497) - 農業(27)	資產 - 2,688 股票： - 房地產(2,659) - 農業(29)	第一層級	在活躍市場有報價	不適用
3) 在上海證券交易所掛牌上市之權益投資於綜合財務狀況表中分類為可供出售金融資產	資產 - 6,832	資產 - 8,672	第一層級	在活躍市場有報價	不適用

下表列示截至二零一六及二零一五年十二月三十一日止第三層級按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動情況：

	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年十二月三十一日 人民幣千元
年初餘額	536,094	-
增購	1,900,000	530,000
出售	(555,669)	-
計入當期損益之收益	94,945	6,094
年末餘額	1,975,370	536,094

42. 關聯公司交易

除已於綜合財務報表中所披露的事項之外，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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	67,639	2,463
向下述聯營公司採購			
— 上海谷德商業流通有限公司 三明泰格信息技術有限公司及 汕頭市聯華南方採購配銷有限公司	(a)	7,205	12,257
向同系附屬公司採購	(a)	107,760	112,943
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(b)	98,965	98,111
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(c)	17,795	14,195
向同系附屬公司收取佣金收入	(d)	659	631
向同系附屬公司收取因憑證債項結算 而產生佣金收入	(e)	8,663	10,294
向同系附屬公司支付因憑證債項結算 而產生佣金費用	(e)	11,161	11,659
存放於同系附屬公司存款之利息收入	(f)	23,376	1,285
向股東永輝超市採購（註）	(g)	146,378	3,006
向永輝超市支付管理費（註）	(g)	491	2,041
與永輝超市產生之物流費（註）	(g)	3,803	—
同系附屬公司增資	(h)	—	11,765
支付給同系附屬公司之平臺使用費	(i)	1,859	—
從本集團相關賬戶轉入一家同系 附屬公司結算賬戶的交易金額	(j)	3,521	—
從一家同系附屬公司結算賬戶轉入 本集團相關賬戶的交易金額	(j)	1,593	—

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

42. 關聯公司交易（續）

(1) 關聯交易（續）

註：

- (a) 該等向百聯集團及其附屬公司銷售及採購商品，以及向聯營公司採購商品，均按相關協議定價，包括但不限食品、日用品及電器。
- (b) 該等費用是指若干大型綜合超市向同系附屬公司支付的租賃費用及物業管理費。該等租費乃根據相關協議條款按照市場價格進行。
- (c) 該等收入是指若干大型綜合超市向同系附屬公司出租指定區域之租賃費用收入。該等收入乃根據相關協議條款按照市場價格進行。
- (d) 該等佣金是指由最終控股公司控制下的同系附屬公司下轄的零售店通過本集團及一同系附屬公司發行的憑證債項實現的銷售而支付的佣金。該等佣金乃根據於此等公司零售店通過上述預付憑證實現的銷售額之0.5%至1%（二零一五年：0.5%至1%）收取。
- (e) 根據最終控股公司控制下的一同系附屬公司與本集團所簽訂的有關憑證債項結算的業務協議，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%（2015：0.5%）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) 百聯集團與永輝超市股份有限公司（以下簡稱「永輝超市」）已於二零一五年四月十七日簽訂「股權轉讓協議」（以下簡稱「股權轉讓協議」），根據該協議，百聯集團同意以內資股每股3.92港幣向永輝超市轉讓237,029,400股非上市內資股（約佔本公司股權的21.17%）。

隨後於二零一六年十二月二十三日，永輝超市與上海易果電子商務有限公司（以下簡稱「上海易果」）訂立股權轉讓協議，據此同意將以9.5億港元現金對價將其所持有本公司21.17%的股權轉讓給上海易果。此股權轉讓交易已於二零一六年十二月二十八日完成。

此款項為二零一六年一月一日至二零一六年十二月二十八日期間（二零一五年：二零一五年四月十七日至二零一五年十二月三十一日）已付／應付給永輝超市的各類商品採購費用、管理費用及物流費用。交易金額均根據相關協定條款規定按市場價格釐定。

42. 關聯公司交易（續）

(1) 關聯交易（續）

- (h) 二零一五年三月十二日本公司全資附屬公司聯華電子商務，同意向百聯電子商務進一步以現金注資人民幣11,765,000元。
- (i) 此款項為已付／應付給百聯的平臺使用費，根據相關協定條款，使用費金額相當於百聯及其附屬公司代表本集團通過其電子商務平臺所銷售商品的交易總額的4%。
- (j) 此款項為根據百聯財務與本集團直接簽訂的會員積分代理及結算服務協定，百聯集團客戶通過賺取的會員積分或本集團與百聯財務通過其結算賬戶轉移自／至本集團的交易款項。

(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一份金融服務協定。根據該協定，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。相關金融服務協定已於二零一五年十二月八日續簽，協議有效期為二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。存放於該同系附屬公司之現金及現金等價物及非限制存款概要載列如下：

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 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	134,464	237,182
存放於同系附屬公司之非限定期存款	270,000	415,000

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

42. 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、採購和存款安置及銀行借貸等業務。

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是否為政府關聯實體不可行。

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及銀行借貸安置於及預收自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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	7,212	6,904
退休後僱員福利	463	462
其他長期福利	154	158
	7,829	7,524

董事及關鍵管理人員的薪酬乃由薪酬委員會根據其個人業績及市場趨勢決定。

43. 本公司主要附屬公司詳情

本公司於報告期末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		
			二零一六年 %	二零一五年 %	二零一六年 %	二零一五年 %	
附屬公司							
天津一商聯華超市有限公司	二零零二年九月一日	30,000	100.00	100.00	-	-	大賣場業務
上海世紀聯華超市發展有限公司	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	100.00	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

本公司董事認為，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余信息的增加。

所有上述附屬公司均為在中國成立的有限責任公司。概無附屬公司於兩個年度年結時有任何已發行之債務證券。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

44. 本公司財務狀況及儲備表

本公司於報告期末之財務狀況表信息：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、機器及設備	204,560	213,524
在建工程	9,098	5,121
土地使用權	26,316	27,244
無形資產	15,636	10,847
於附屬公司的投資	1,262,695	1,766,145
於聯營公司的權益	232,732	254,232
可供出售金融資產	9,567	11,407
定期存款		
— 未受限制	230,000	453,851
遞延稅項資產	33	2,874
其他非流動資產	2,470	2,593
	1,993,107	2,747,838
流動資產		
存貨	784,377	349,451
應收賬款	—	6,258
按金、預付款及其他應收款	41,103	69,223
應收同系附屬公司款	2,951	354
應收附屬公司款	5,620,197	5,679,142
應收聯營公司款	58	173
增值稅返還	9,234	—
定期存款		
— 受限制	—	3,000
— 未受限制	923,851	440,000
現金及現金等價物	606,780	1,026,856
	7,988,551	7,574,457
資產合計	9,981,658	10,322,295

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

44. 本公司財務狀況及儲備表（續）

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
股本及儲備		
股本	1,119,600	1,119,600
儲備	3,840,343	4,046,167
權益合計	4,959,943	5,165,767
非流動負債		
遞延稅項負債	1,458	1,918
流動負債		
應付賬款	2,012,269	1,968,975
其他應付款及預提費用	21,866	31,766
憑證債項	2,297,016	2,422,584
應付同系附屬公司款	49,422	36,832
應付附屬公司款	624,265	672,093
應付聯營公司款	1,417	3,040
應付關聯方款	—	5,082
應付稅項	14,002	14,238
	5,020,257	5,154,610
負債合計	5,021,715	5,156,528
權益和負債合計	9,981,658	10,322,295
流動資產淨額	2,968,294	2,419,847
總資產減流動負債	4,961,401	5,167,685

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

44. 本公司財務狀況及儲備表（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		合計
				公積金	保留盈利	
	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
於二零一五年一月一日	1,119,600	258,353	3,595	540,309	2,948,720	4,870,577
本年盈利	-	-	-	-	289,436	289,436
本年其他綜合收益	-	-	5,754	-	-	5,754
年度綜合收益合計	-	-	5,754	-	289,436	295,190
盈利分配	-	-	-	19,491	(19,491)	-
於二零一五年十二月三十一日	1,119,600	258,353	9,349	559,800	3,218,665	5,165,767
本年盈利	-	-	-	-	(204,444)	(204,444)
本年其他綜合收益	-	-	(1,380)	-	-	(1,380)
年度綜合（損失）收益合計	-	-	(1,380)	-	(204,444)	(205,824)
於二零一六年十二月三十一日	1,119,600	258,353	7,969	559,800	3,014,221	4,959,943

於二零一六年十二月三十一日本公司可向股東分配之盈利為人民幣3,014,221,000元（二零一五年：人民幣3,218,665,000元）。

45. 賬目的核准公佈

該等綜合財務報表已於二零一七年三月二十九日經由本公司董事會核准公佈。

環境、社會及管治報告

目錄

1	社會責任管理	181
1.1	社會責任理念	181
1.2	社會責任模型	184
2	消費者責任 • 我盡力 您放心	186
2.1	商品質量保障	186
2.2	安全健康的食品	188
3	員工責任 • 構建和諧企業	191
3.1	員工權益與關懷	191
3.2	健康安全的工作環境	196
3.3	培訓與職業發展	197
3.4	反貪污	199
4	環境責任 • 促進可持續發展	201
4.1	環境管理	201
4.2	綠色運營	202
4.3	促進可持續消費	204
5	社區責任 • 聯華就在您身邊	205
6	聯華超市社會責任關鍵績效	207
7	聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引表	208
8	關於本報告	212

1 社會責任管理

1.1 社會責任理念

企業使命、願景、價值觀

聯華超市股份有限公司（以下簡稱「聯華超市」或「公司」）於1991年起在上海市開展業務，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佈局、業態齊全的連鎖零售超市公司，於2003年在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司及其附屬公司（「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，照顧廣大消費者的不同需要，通過「世紀聯華」、「聯華超市」、「華聯超市」、「快客便利」品牌擴張，主要銷售日常生活必需品。

聯華超市作為國內領先的快速消費品連鎖零售企業，立足於滿足人們一日三餐基本需求以及對生活品質的追求，始終以「為顧客、員工、股東、社會創造價值」為使命，堅持「我盡力，您方便，聯華在您身邊」的經營方針和「為民、便民、利民」經營宗旨。

隨着本公司的不斷發展，本集團的總門店數目已經達到3,618家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍佈全國19個省份及直轄市，總經營面積2,306,450平方米。公司「為民、便民、利民」的經營宗旨等也在各經營地區、各門店不斷得到貫徹。



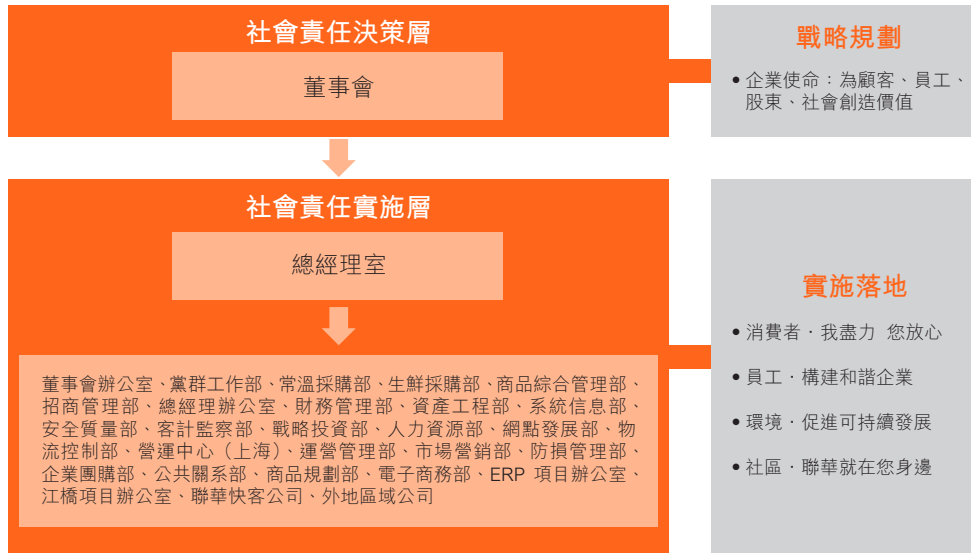
社會責任理念

本集團擁有勞動合同員工4.4萬人，作為勞動密集型行業，保護勞工權益，提供平等包容、健康安全的工作環境是本集團持續關注的重要方面。同時，本集團作為民生商品經營者，為消費者提供便利、優質、健康的生活必需品既關係着本集團自身的運營質量，也是貫徹落實本集團「為民、便民、利民」經營宗旨的重要途徑。自2002年本集團涉足生鮮食品經營領域以來，通過提供安全健康的生鮮食品促進消費者健康，亦成為本集團不斷努力追求的目標。此外，作為企業公民，本集團重視保護環境、尋求與社區共同發展，不斷推進商場、超市等門店的綠色運營，倡導可持續消費，積極開展社區志願服務活動。

消費者	• 提供便利、優質、健康的商品
員工	• 提供平等包容、健康安全的用工環境
環境	• 踐行綠色運營、促進可持續發展
社區	• 打造社區備災中心、社區便民中心

社會責任推進組織

切實履行社會責任離不開有效的社會責任管理，本公司在社會責任工作中形成了管理層參與、各職能部門協調配合的社會責任推進體系，保障社會責任工作的落實和推進。



此外，本報告載列本公司與其業務相關的環境、社會及管治（「ESG」）的管理方法、策略及目標，以及本公司為實行ESG策略而採納的措施及制度。由於董事會負責評估及釐定本公司ESG相關風險，及確保本公司設有適當的ESG風險管理及內部監控系統，經管理層確認後，董事認為ESG風險管理及內部監控系統行之有效。

1.2 社會責任模型

利益相關方參與

本集團深信，不同利益相關方的參與是取得成功的關鍵。為此，本集團為股東、合作夥伴、供應商、客戶及消費者、政府及監管部門、員工、公眾及社區等重要利益相關方搭建溝通平台、了解並回應各方訴求，致力通過與各方保持溝通、合作以及培養穩固關係，以實現本集團可持續發展。

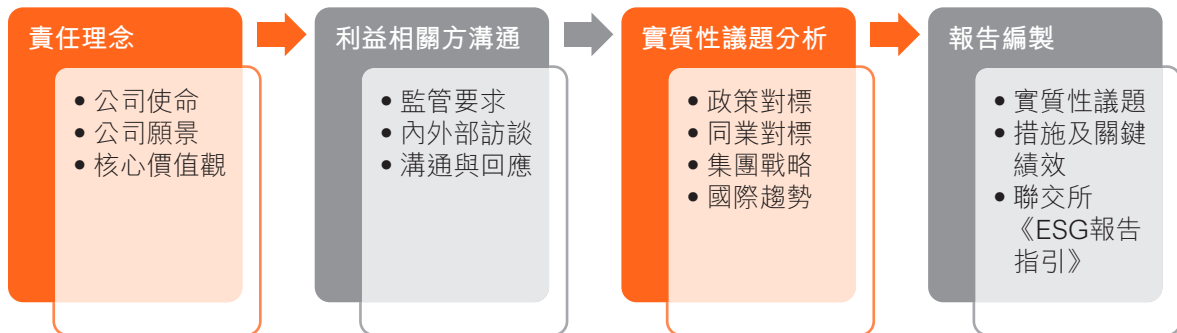
聯華超市主要利益相關方及議題溝通表

重要利益相關方	關注的議題	溝通與回應
股東	<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 風險管控 • 投資回報 	<ul style="list-style-type: none"> • 上市公司信息披露 • 股東會議 • 投資者見面會
合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 經驗分享 • 道德操守 	<ul style="list-style-type: none"> • 戰略合作 • 內控審計
供應商	<ul style="list-style-type: none"> • 公平競爭 	<ul style="list-style-type: none"> • 規範供應商管理制度 • 透明、公平的採購 • 協同發展
客戶及消費者	<ul style="list-style-type: none"> • 優質實惠的商品 • 健康安全的食品 	<ul style="list-style-type: none"> • 質量管理體系 • 食品流通追溯體系 • 蔬菜自管基地 • 食品安全宣傳 • 客戶服務
政府及監管部門	<ul style="list-style-type: none"> • 遵守國家及地方相關法律法規 	<ul style="list-style-type: none"> • 合規經營 • 知識產權保護
員工	<ul style="list-style-type: none"> • 權益與福利 • 健康安全的工作環境 • 能力提升及職業發展 	<ul style="list-style-type: none"> • 工會及職代會 • 安全培訓與應急演練 • 培訓及晉升
公眾及社區	<ul style="list-style-type: none"> • 參與社區發展 • 降低對環境的影響 	<ul style="list-style-type: none"> • 各類社區公益項目 • 綠色運營 • 促進可持續消費

社會責任報告編製

為了更好地向各利益相關方披露本集團在企業社會責任方面的實踐，本集團編製並發佈環境、社會及管治報告，以此作為向投資者和公眾披露本集團的社會責任績效、傳遞責任理念的渠道，也是本集團提升透明度、加強社會責任管理的重要工具。

報告編製以香港聯合交易所有限公司刊發的《環境、社會及管治報告指引》(環境、社會及管治即Environment, Social and Governance) 為主要依據，同時綜合考慮本集團的戰略方向和運營重點、利益相關方的要求與期望、本集團應當遵循的國內外法律法規或標準，以及行業相關倡議，以此為基礎對本集團的社會責任議題進行識別、分析和評估，界定出的實質性議題作為本報告披露的核心內容。



2 消費者責任 • 我盡力 您放心

聯華超市的經營與消費者的日常生活息息相關，本集團經營的大型綜合超市、超級市場及便利店照顧了廣大消費者的不同需要。作為商品銷售者，本集團持續關注《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國食品安全法》、《食用農產品市場銷售質量安全監督管理辦法》、《食品召回管理辦法》、《上海市消費者權益保護條例》等法律法規對商品、食品銷售的規定。同時，隨着消費者對生活品質的追求不斷提高，聯華超市在確保商品質量安全的基礎上，不斷通過引進優質健康的商品，促進社會福祉的提升。

2.1 商品質量保障

2016年，本公司將原有的商品質量安全審核職能進一步集中到安全質量部，對包括商品質量、消防安全、購物安全、職工安全在內的整體安全工作實施統一規劃管理，進一步加強了對商品的質量控制。

本集團堅持「以人為本，服務領先，強化管理，質量第一」的質量方針，制定了《聯華超市股份有限公司商品檢測和供應商審核的若干要求》、《商品採購管理程序》、《商品驗收控制程序》等一系列管理制度和程序，經由供應商審核、商品審核、上架商品抽查等環節對進入商場的商品質量層層把關。對新引進的供應商和新引進的商品，安全質量部根據國家相關法律法規和公司規定索取有效證照，並對提供的相關證照進行全面、細緻地核查，確保證照齊全、有效；續簽供應商合同時，要求質量管理人員必須對過期證照進行更新索證。

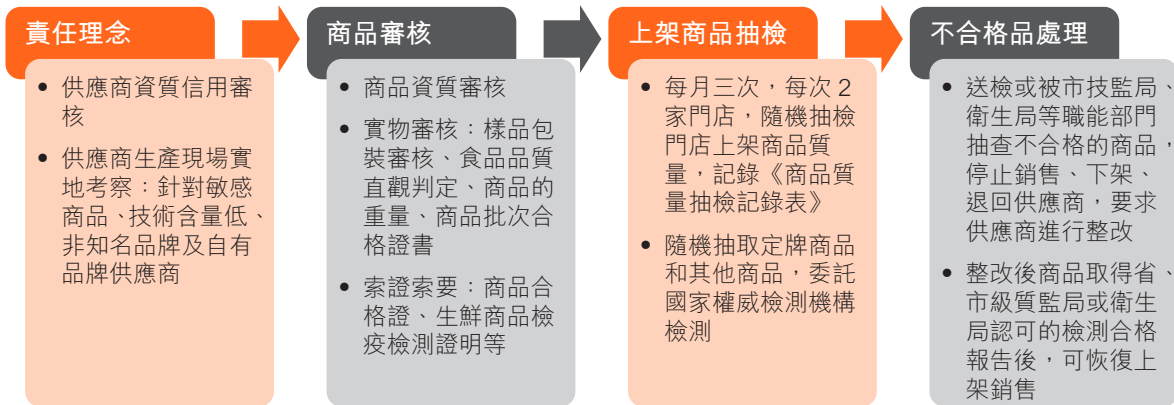
證照核查 — 供應商根據所經營的商品方式和類型，必須提供以下各類有效證書，包括但不限於：

- 生產許可證、衛生許可證、定點屠宰證、動物防疫合格證、食品衛生許可證、非轉基因食品檢測報告、特殊用途化妝品批件、強制性產品認證證書3C、商標註冊證、專利註冊證等

供應商審核和管理不僅是公司確保商品質量的重要措施，同時，本集團也通過供應商管理促進對知識產權的保護。與供應商簽訂的《銷售協議》、《聯營協議》中，本集團明確要求供應商承諾其所提供的產品未侵犯任何第三方的商標權、專利權、其他專有技術和商業機密及其他知識產權等。當商標和專利的有關證書失效或授權使用期限屆滿或因任何原因終止的，本集團要求供應商停止在其商品上標注及停止使用註冊商標和專利號。

質量問題的發現和處理

對於本集團在自查中或顧客投訴發現的不合格商品，本集團制定了《不合格商品控制程序》，規範不合格商品的處理方法和流程。對送檢不合格品和技監局、衛生局相關職能部門抽檢中發現的不合格品，本集團第一時間通知各業態門店停止銷售、撤下貨架，並要求供應商進行整改。對於供應商的商品質量和標籤等問題被市場監督管理部門處罰，本集團配合監管部門的調查，確保監管部門與生產企業之間的有效溝通。



聯華超市供應商審核、商品檢測要求

保護消費者個人信息

作為不向特定人員和企業銷售的零售企業，聯華超市業務中涉及消費者個人信息部分較少。本集團會在部分會員店收集會員的信息。本集團主要從信息的安全存儲、分級閱讀和使用方面確保消費者個人信息的安全。

2.2 安全健康的食品

「民以食為天，食以安為先」，聯華超市從2002年開始涉足生鮮食品經營，致力於讓消費者更加方便地購買到安全健康的生鮮食品，逐步建立了從採購、配送到門店的質量管理體系和問責機制，確保銷售的食品真正做到「品質、科學、健康」。

同時，本集團進一步促進生鮮食品信息公開化、透明化，在賣場明示檢疫檢測、衛生管理、計量標準、價格、服務承諾等信息共17項之多，力求讓消費者買得放心，並接受政府部門及廣大消費者的監督。

2016年，綠色和平組織根據其對多家超市的在售蔬菜的農藥殘留調查，發佈了《2016年六大超市蔬菜農藥殘留報告》¹。報告表明，在開展調查的各大超市中，聯華超市的在售蔬菜中測出農殘樣本數量、農殘超標樣本數量均最少。

食品流通追溯體系

食品流通追溯體系的建設有利於形成從生產端到銷售端的對食品質量的有效監管，同時促進了信息的公開化和透明化，為消費者了解食品信息提供了便利。

本集團積極建設食品追溯體系，相繼完成了肉類、蔬菜、牛羊肉、糧食、水產流通信息追溯系統建設，消費者通過產品標籤上的追溯碼，網上²查詢獲取食品的來源地、加工企業、生產日期、檢疫檢驗、經營者等信息。目前，聯華超市食品流通追溯體系共有實施門店309家，其中包括40家世紀聯華大賣場、269家聯華標準超市，肉類、蔬菜、牛羊肉、糧食、水產追溯在世紀聯華上海地區門店實現全覆蓋，豬肉追溯在聯華標準超市基本實現全覆蓋。

1 綠色和平於2016年10月24日發佈。

2 上海食用農產品流通安全信息網<http://www.shian.gov.cn/web/index.aspx>。

蔬菜自管基地建設

為加強對蔬菜質量的控制，保障供應蔬菜的健康性和鮮度，本集團建立了蔬菜自管基地，通過「基地－配送中心－門店」的模式減少了蔬菜轉手的環節。蔬菜自管基地建設中通過規範用藥、棚頭施藥記錄和相關檔案記錄信息上傳等安全種植措施，杜絕了違禁藥使用；還通過規範檢測流程驗證用藥的安全性，建立了蔬菜種植前、中、後全過程的安全生產鏈，有效地控制了蔬菜種植安全並做到了可追溯。

崇明蔬菜基地全年快檢自測19,778批次（平均1.35次／單品／天），即每個單品每天檢測1次以上，崇明蔬菜基地每天發出的蔬菜做到了全覆蓋檢測；國家農殘快檢標準是小於50（無公害蔬菜≤45，綠色蔬菜≤30，有機蔬菜≤15），崇明基地蔬菜實測值在0.28-32.47，基本穩定在綠色蔬菜標準範圍內，保障了崇明蔬菜基地的食品安全，使消費者能買到放心菜。

聯華超市擔任G20杭州峰會唯一食材提供商

杭州G20峰會中，聯華超市浙江公司承擔並出色地完成了峰會重中之重的食材總倉供應保障工作，包括總倉建設、食材採購、B20、G20峰會52家酒店食材配供以及重要元首個性化食材需求滿足等各項重要工作，為G20峰會的精彩成功添上了一抹亮麗風采，贏得了多方讚譽和喝彩，獲得浙江省G20杭州峰會工作先進集體、服務保障G20杭州峰會突出貢獻集體、杭州市模範集體、服務保障G20杭州峰會先進集體等榮譽稱號。

食品安全宣傳

食品安全是全社會共同關注的議題，也是需要社會各界通力協作、共同追求的目標。聯華超市堅持嚴把質量關，在確保提供安全健康食品的同時，開展食品安全宣傳周活動，以「品質、科學、健康」為導向，向消費者普及食品安全基本知識，幫助消費者選擇更高品質的商品，動員全社會共同關注、參與食品安全工作，營造協同共治的良好環境。

此外，聯華超市也關注行業食品安全工作的開展。2016年，本公司協辦了中國連鎖經營協會的食品經營企業食品抽檢不合格問題研討會，學習《中國禽肉質量和食品安全最佳管理實踐指南》，與中國連鎖經營協會、世界自然基金會、大潤發等共同探討食品安全管理機制和具體實踐。

2016年度聯華超市商品質量績效表

績效指標	2014年	2015年	2016年
已售出產品因安全與健康理由 而須回收的比例(%)	0.002	0.002	0.007
收到消費者對產品及服務的投訴數目(件)	2,619	1,361	1,169
關於產品和服務投訴的處理率(%)	100	100	100
按地區劃分的供應商數：大陸供應商數目(家)	268	289	332
港澳台供應商數目(家)	2	2	2
海外供應商數目(家)	0	0	0

3 員工責任 • 構建和諧企業

本集團作為一家擁有4.4萬名員工的勞動密集型企業，一直將為員工提供平等包容、健康安全的工作環境作為本集團關注的重點。本集團關注《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《女職工勞動保護特別規定》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規，保障員工的合法權益，保障員工職業健康安全，促進員工成長。

3.1 員工權益與關懷

員工僱傭

本集團員工數量眾多，員工知識結構差異較大，使本集團在員工管理方面面臨着更加複雜的情況。本集團在招聘和僱傭過程中始終堅持「公平競爭、擇優錄用」的原則，建立了規範、合法、人性化的人力資源政策，涵蓋招聘與晉升、工時與假期、薪酬與福利，以及員工培訓等。2016年，本集團勞動合同簽訂率、繳納社會保險覆蓋率均為100%。此外，本集團嚴格遵守有關禁止童工及強迫勞工的相關法律法規，禁止招聘未滿16周歲者。本集團亦建立架構及政策確保其薪酬賠償及解僱機制乃合理並符合適用的法律及法規。

聯華超市員工僱傭和權益制度概覽

招聘與晉升	工時與假期	薪酬與福利
<ul style="list-style-type: none">✓ 原則：公開、平等、競爭、擇優✓ 流程：信息發佈、投遞簡歷、面試實施、錄用、信息存檔保密，關鍵內部招聘需經競聘評審、競聘公告、結果公示環節✓ 晉升渠道：上級單位推薦、黨委討論考察任免、競聘、年度考評優秀者晉升等	<ul style="list-style-type: none">✓ 工時：標準工時制員工每周工作不超過40小時；綜合工時制員工月度或季度工作時間不超過標準工時✓ 加班：法定節假日加班3倍工資；平時加班優先安排調休，否則支付1.5~2倍工資✓ 休假：帶薪年休假、婚假、喪假、生育假、病假等按國家規定執行 義務獻血的員工享受10天（含雙休）帶薪假期	<ul style="list-style-type: none">✓ 薪酬：根據各運營地最低工資和工資增長指導線定期調整薪酬標準✓ 醫療健康：職工醫療、意外互助保障保險、年度體檢✓ 津貼：飯貼、交通補貼、高溫津貼、生日賀禮✓ 薪酬賠償及解僱：合理及遵守相關法律及規例

2016年度員工僱傭績效表

績效指標 ^(註1)	2014年	2015年	2016年
員工總數(人)	52,905	47,623	44,033
按性別劃分：			
女性員工數	16,560	14,404	13,540
男性員工數	36,345	33,219	30,493
按僱傭類型劃分：			
合同員工數	40,902	36,624	35,413
勞務派遣員工數	5,003	4,180	3,372
退休回聘員工數	2,657	1,997	1,868
小時工數	1,403	1,868	1,416
業務外包員工數	117	599	15
其他僱傭形式員工數 ^(註2)	2,823	2,355	1,949
按年齡層劃分：			
大於50歲員工數	8,298	9,190	6,709
30至50歲員工數	33,671	30,531	30,555
小於30歲員工數	10,936	7,902	7,269
按地區劃分：			
大陸員工數	52,904	47,622	44,032
港澳台員工數	0	0	0
海外員工數	1	1	1
管理層男女員工比例(%)	38.55	38.65	37.65
員工流失率(%)	23.00	23.27	16.48
按性別劃分：			
男性員工流失率(%)	20.58	20.69	14.18
女性員工流失率(%)	24.38	24.69	17.64
按年齡劃分：			
大於50歲的員工流失率(%)	12.70	12.59	8.10
30至50歲員工流失率(%)	20.83	21.54	15.24
小於30歲員工流失率(%)	31.67	38.41	26.48
按地區劃分：			
大陸員工流失率(%)	23.00	23.27	16.48
港澳台員工流失率(%)	0.00	0.00	0.00
海外員工流失率(%)	0.00	0.00	0.00
受集體協商協議保障的員工覆蓋率(%)	100	100	100
勞工糾紛事件總數	48	174	40

註1：表中數據統計口徑為總公司、附屬公司及直營門店。

註2：其他僱傭形式包括借用、協保和見習形式。

民主溝通與員工關懷

通暢的溝通渠道和真誠的關懷對打造和諧的勞資關係至關重要。本集團不定期召開民意座談會、設立總經理信箱，接受員工的投訴、建議及意見；堅持開展「我為門店辦實事」活動，了解門店所需，解決門店的實際困難；開展管理人員述職及民主測評活動，收集員工對管理幹部工作能力、作風的意見及建議。

此外，本集團成立了工會作為維護員工權益的重要組織，積極構建平等、包容、和諧的工作環境，各業態分公司和區域分公司開展了多樣化的員工活動，極大地豐富了員工的業餘生活。在員工關懷方面，聯華超市重點關注基層員工、困難職工和女職工，開展了包括員工醫療、生活幫困，員工子女助學幫困活動以及一系列女職工關愛活動在內的員工慰問活動。

2016年度員工關懷績效表

績效指標 ^(註)	2016年
員工慰問、幫困投入(萬元)	545.78
員工慰問、幫困人次(人次)	80,388
女職工關愛投入(萬元)	38.01
女職工關愛人次(人次)	1,081

註：表中數據統計口徑為總公司、附屬公司及直營門店。

2016年員工活動概況

浙江公司組織了女職工「團結就是力量」拔河比賽和「喜迎G20，禮儀我先行」禮儀操，展示了女職工健康向上、團結進取的精神面貌。

江蘇公司開展了組織各門店開展了「廚藝比賽」、「商品陳列競賽」等活動。

廣西公司開展了女職工游園會、堅持開展工間操及瑜加班鍛煉。

世紀聯華工會組織華東區區域與門店、幹部與員工團隊凝聚力徒步活動，拉近華東區相互間的協同合作氛圍。

總部組織開展了「同心杯」廣播操、羽毛球大賽，公司總部、各成員企業共九支隊伍參賽。

女職工關愛－聯華標超「七色關懷、七彩女人」的女工特色服務

公司女性員工佔比較高，因此尤其重視對女職工的關懷，聯華標超開展了「七色關懷、七彩女人」主題的女工特色服務，幫助女性員工更好的實現工作與生活平衡。

★ 紅色：熱烈、激情

組織廣大女職工參加各類文娛活動、技能類比賽。

★ 橙色：溫暖友好

女性生理期、孕期、哺乳期、更年期「四期」關愛，工會各小組、大組長做好傾聽、呼籲、協調、安撫工作。

★ 綠色：生命發展

為女職工辦理專項投保、理賠；女職工專項工作（簽訂女職工專項合同、購買專項醫療保險、舉辦一線女職工健康知識講座）。

每年開展女職工體檢。

向上級申報女職工幫困金，組織好相關材料，落實幫困。

上門慰問困難女職工。

★ 藍色：傷感、憂慮

關注困難的單親母親、特別是喪偶且孩子年幼的母親，每當單親孩子新學期開學，工會予以適當補助。

★ 紫色：優雅、怡情

組織女高管、部分先進女店長、女工幹部等參加股份公司店長、經理沙龍各項活動，陶冶情操，創造條件讓這部分女性群體「崗位出效，生活出彩」。

★ 白色：和平、安全

為女職工提供法律援助，維護女工合法權益，反對家庭暴力。

★ 粉色：健康、溫馨

為女性「二癌」(乳腺癌、宮頸癌)員工提供特別服務，開通醫生熱線電話，建立相關台帳，向上級申報材料，落實幫困事宜，幫助「二癌」女工渡過難關。

3.2 健康安全的工作環境

本集團注重員工的健康與安全，為員工提供符合國家安全標準的設施、工作場地和環境，根據工作崗位需要，定期發放和更換勞動防護用品，盡可能減少工作過程中存在的危害因素，降低對員工健康的不利影響。此外，本集團至少每兩年組織員工進行一次健康檢查，建立了員工健康檔案，以期及時發現、及時應對不健康因素。近3年內，本集團發生2名員工工傷死亡事件，其中1名為下班途中遭遇交通事故，1名為在下班離開辦公室後突發心臟病送醫搶救無效死亡。本集團將在安全教育和健康關懷方面繼續改善，努力為本集團員工的健康安全提供全方位的保障。

針對職業病危害事故發生率較高的崗位，本集團貫徹落實「安全第一，預防為主，綜合治理」的方針，堅持事故應急與預防工作相結合。本集團遵守《中華人民共和國職業病防治法》規定，在新建、擴建和改建企業時，有關職業健康安全的設施及基本的生活設施，與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用。本公司所屬各成員企業對員工特別是一線和新進員工進行崗前安全教育，考核合格後方能上崗操作，對從事特種作業和接觸職業病危害因素作業崗位的員工，進行專業與預防知識的培訓和定期復訓。定期委託有資質的職業衛生技術服務機構對作業場所進行職業病危害檢測與評價，並向勞動者公佈。組織對勞動者進行上崗前、在崗期間、離崗時的職業健康檢查，發現有與所從事職業有關的健康損害的勞動者，及時調離原崗位並妥善安置。在每年的高溫季節，為員工提供相應的勞動保護措施，有關部門將重點慰問檢查。

為應對緊急突發事件、防患於未然，本集團制定了《聯華超市股份公司處置突發事件應急預案》，為提高員工安全意識及應急能力，本集團定期開展安全培訓和應急演練，涉及安全基本教育，防火、防災應急處置辦法訓練，反恐、消防、安全生產、防損等方面。2016年，本集團開展了「安全生產月」培訓、「119」消防安全宣傳月培訓，培訓形式多樣，包括觀看警示片、安全知識競賽等，為員工的健康安全、同時也為消費者安全購物提供了保障。

2016年度員工健康與安全績效表

績效指標 ^(註)	2014年	2015年	2016年
開展安全培訓次數(次)	1,011	1,030	1,061
參加安全培訓人次(人次)	62,613	60,533	58,168
因工傷死亡的員工數(人)	0	1	1
因工傷死亡的員工比例(%)	0	0.002	0.002
因工傷損失的工作日數(天)	17,320	22,009	20,995

註：表中數據統計口徑為總公司、附屬公司及直營門店。

3.3 培訓與職業發展

人才是公司持續發展的重要保證，本集團重視人才的培養和發展，組織開展各類員工培訓，包括崗位知識培訓、技能及職業資格培訓、專業知識培訓及管理人員培訓；制定員工職業發展規劃，為員工提供良好的職業發展平台。

2016年，本集團員工培訓投入579.24萬元，共組織員工參加培訓268,562人次，除企業文化、門店運營等常規培訓外，還開展了「聯華微課堂」項目，以及針對百聯集團推出的「人人惠」項目開展了「人人惠」專項培訓等。

2016年度主要培訓項目一覽

聯華超市浙江公司	<ul style="list-style-type: none">創辦「聯華微課堂」，開展「劃小經營體 培養經營人才」主題培訓項目、扭虧增盈行動學習項目、「英語達人」、「禮儀達人」培訓項目，共開展課程487門、視頻課程102門、制度學習36門。
聯華快客便利	<ul style="list-style-type: none">開展包括科室管理人員、店長、新入職店員常規培訓，其中店長為每月一次集中培訓課程。常規培訓課程為：企業文化、門店運營管理、商品管理、鮮食品管理、信息管理、電子商務化操作、門店設備維護、安全成長標準化。
世紀聯華	<ul style="list-style-type: none">主要開展課程：商品銷售專項培訓、商品質量監控培訓、收銀員等級培訓、店值轉崗培訓、「人人惠」專項培訓等。
聯華標超	<ul style="list-style-type: none">主要開展課程：企業大學堂、新進員工培訓、生鮮技能培訓、「人人惠」專項培訓、百聯到家培訓、店長店助培訓等。

2016年度員工培訓與職業發展績效表

績效指標	2014年	2015年	2016年
員工培訓人次(人次)	275,347	220,582	268,562
員工培訓總支出(萬元)	666.86	387.15	579.24
員工培訓覆蓋率(%)	76.28	75.63	71.63
其中： 男性員工接受培訓的比例(%)	75.07	74.29	74.90
女性員工接受培訓的比例(%)	79.69	80.92	66.56
基層員工接受培訓的比例(%)	80.45	81.55	78.76
中級管理層接受培訓的比例(%)	61.72	57.34	62.29
高級管理層接受培訓的比例(%)	11.10	43.50	51.90
全體員工每年人均接受培訓時長(小時)	24.58	17.87	13.98
其中： 男員工每年人均接受培訓時長(小時)	24.79	17.69	16.78
女員工每年人均接受培訓時長(小時)	24.47	18.27	12.92
基層員工人均培訓時長(小時)	25.73	18.16	16.58
中級管理層員工人均培訓時長(小時)	16.57	9.22	11.23
高級管理層員工人均培訓時長(小時)	4.44	7.30	11.80

註：表中數據統計口徑為總公司、附屬公司及直營門店。

3.4 反貪污

誠實、正直、廉潔的商業行為既是寶貴的員工個人操守，也是本集團經營生態健康的重要保障。同時鑑於本集團主營零售業務，本集團也深刻意識到在商品、資產採購、招商、業務接洽等日常業務中可能存在的貪污、商業賄賂風險。因此，反貪污、反商業賄賂一直是公司關注的重點。

本集團的反貪污、反商業賄賂工作主要由紀委和人力資源部門負責開展，其中紀委負責黨員及黨員幹部反腐倡廉跟蹤教育，人力資源部則負責本集團全體員工的培訓教育，並協助紀委開展調查，提供對涉及違規員工的懲處建議。

本集團自2014年起，通過簽訂責任書或承諾書的方式，規範採購、招商、工程等關鍵崗位和重要部門管理人員的職業行為。同時，本集團出台的《賣場商品團購管理規範》、《聯華股份關於規範各級領導人員履職待遇與業務支出的管理辦法》等，為本集團的反腐倡廉工作提供了制度保障。本集團專門設立了舉報電話和信箱，接受公司員工各類舉報並監督。

2016年，本集團繼續完善對源頭腐敗的約束機制，開通了聯華超市行賄犯罪檔案查詢的平台，提前對供應商進行行賄犯罪行為查詢，實現監督的提前介入、防範的關口前移。同時，本集團所有《銷售協議》合同增加新的約束條款，明確規定將查詢發現有行賄犯罪檔案記錄的單位列入「禁入名單」，限制准入、取消投標資格、停止其承接工程業務、取消供應商資格。

2016年度反商業賄賂績效表

績效指標	2014年	2015年	2016年
開展反腐敗培訓次數(次)	1	2	5
反腐敗培訓參加人次(人次)	150	840	1,050

聯華超市行賄犯罪檔案查詢平臺

為了加強對源頭腐敗風險的防控，本公司與普陀檢察院合作，共同建立了聯華超市行賄犯罪檔案查詢平臺，通過紀律約束機制和檢察機關大數據平臺，提前進行供應商行賄犯罪行為查詢，嚴格了常溫採購、生鮮採購、資產工程、招商、營銷等六大關鍵部門的業務准入資格。

自2016年6月1日平臺開通以來，本公司紀委相繼對業態公司上報的305家新供應商進行了查詢，做到「有查必須五天內有結果，有結果必須當天有反饋，有反饋必須即時有登記」。對查無問題和嫌疑的供應商，本公司紀委開具了「准入證」。既反映了本公司紀委主動作為的責任擔當，也有效淨化了企業的經營生態。

4 環境責任 • 促進可持續發展

「綠水青山就是金山銀山」，「十三五」規劃中提出的綠色發展理念已經成為當今社會的共識。本集團作為社會公民的一員，關注環境保護，同時本集團也認為保護環境也是保護我們的社群和我們自己。以《中華人民共和國環境保護法》、《中國人民共和國環境影響評價法》等相關法律法規為參考，公司開展行動，追求降低運營過程對環境的不利影響，同時致力於發揮本集團影響，帶動更多企業、個人參與到環境保護中，促進可持續發展。

4.1 環境管理

本集團主要運營地在中國大陸地區，當今中國大陸地區面臨着嚴峻的環境問題，PM_{2.5}、PM₁₀等造成的空氣污染，已嚴重威脅到人們的健康。此外，全球範圍內也面臨着氣候變化的挑戰。因此，本集團力圖減少自身運營過程中對環境的影響。由於作為零售企業，不涉及產品生產過程中直接排放的大量污染物，本集團識別了自身運營過程中可能對環境造成不利影響的方面：一是運營過程對能源、資源的消耗，使用外購電力產生間接溫室氣體排放；二是在銷售過程中使用的一次性塑料購物袋、生鮮食品的塑料包裝物等，在廢棄後可能難以降解，且在處理過程中可能產生二次污染。通過對環境影響的識別，本集團的環境管理得以有重點地開展。

在環境管理方面，本集團以節約能源、保護環境、提高運營效率為主要目標，重點推動兩方面的工作：一方面，本集團作為上海市重點用能（排放）單位，積極推動自身綠色運營，減少門店運營過程中的能源、資源消耗和溫室氣體排放。隨着2016年9月《綠色商場標準》³（SB/T 11135-2015）的實施，本集團與綠色商場相關指標進行了對標。另外，作為中國連鎖百強企業⁴，聯華超市積極發揮公司對供應商、消費者的影響力，帶動可持續消費。本公司設立資產工程部和運營部負責環境管理的相關工作，其中資產工程部負責設備管理，如門店LED照明改造，運營部負責綠色門店試點項目。

³ 2015年11月9日，中國人民共和國商務部發佈《中華人民共和國國內貿易行業標準—綠色商場》（SB/T 11135-2015），從2016年9月1日開始實施。

⁴ 2016年5月，中國連鎖經營協會（CCFA）發佈了2015中國連鎖百強名單，聯華超市位列第7名。

4.2 綠色運營

節約能源資源

為滿足消費者購物、食品保鮮和冷凍等方面的需求，聯華超市門店的照明系統、空調系統和冷鏈系統等成為運營耗能的重要方面。本集團用水主要來源於市政管網所供應的自來水，耗水方麵包括辦公、門店運營過程中清潔用水等。為了降低運營過程對能源的消耗，本集團採取了一系列節能改造措施。

2016年度主要節能項目和成果

節能項目	內容和成果
冷鏈節能改造項目	對21家門店實施了智能冷鏈節能控制系統安裝，估計每年實現節電280萬kWh，折合節約1,120噸標煤，減少2,790噸CO ₂ 排放 ^(註1) 。
中央空調節能	採用智能控制模式，提高空調輔助系統的能效水平，每家門店一個制冷季節節電約6萬kWh，折合節約24噸標準煤，減少60噸CO ₂ 排放 ^(註2) 。
LED燈具改造	完成16家門店LED燈改造，每年可節電426萬kWh，折合節約1,704噸標準煤，減少4,248噸CO ₂ 排放 ^(註3) 。

註1、2、3：按1度(千瓦時)電=0.404千克標準煤=排放0.997千克CO₂進行折算。

2016年度能源資源節約績效表

績效指標	2014年	2015年	2016年
總耗電量(萬千瓦時)	7,811.00	7,257.31	6,858.39
單位營業面積耗電量(千瓦時/平方米)	344.90	362.77	355.29
萬元營業額耗電量(千瓦時/萬元)	124.89	126.69	118.13
總耗水量(萬噸)	24.78	25.45	22.65
單位營業面積耗水量(噸/平方米)	1.09	1.27	1.18
萬元營業額耗水量(噸/萬元)	0.43	0.44	0.36

製冷機組熱回收

為提高能源利用效率、減少能源消耗，浙江公司開展了機房熱回收項目，利用機房熱回收裝置回收製冷機組排放出的熱量，並利用回收的熱量進行水加熱，熱水提供給各加工間使用，不僅節省了大量能耗，改善了機房環境，還能解決超市加工間的熱水使用問題。該熱回收裝置獲得了杭州市職工「五小」創新成果獎。

目前已有六家賣場安裝了機房熱回收節能系統，據估算，通過使用機房熱回收設備，門店每年可節省電費超過人民幣15,000元。

減少排放

本集團運營過程中產生的排放主要為外購電力等造成的CO₂等溫室氣體の間接排放，溫室氣體的大量排放是造成全球氣候變化的重要原因，本集團認識到減緩氣候變化對於企業自身和全球都具有重要意義，通過開展節能降耗的行動，實現溫室氣體減排效果。本集團溫室氣體排放總量、單位營業面積溫室氣體排放量和單位營業額溫室氣體排放量近三年均呈下降趨勢。

2016年減少排放績效表

績效指標	2014年	2015年	2016年
溫室氣體排放總量 (噸CO ₂ e) ^(註)	63,362.86	58,871.32	55,635.23
單位營業面積溫室氣體排放量 (kgCO ₂ e / 平方米)	280	294	289
單位營業額溫室氣體排放量 (kgCO ₂ e / 萬元)	101	103	96

註： 溫室氣體排放量核算範圍為總公司和直營門店外購電力產生的間接排放，參考《2015中國區域電網基準線排放因子》中華東區域電網的排放因子進行估算。

廢棄物管理

本集團運營過程中產生的廢棄物主要為購物單據打印時所用的紙類、過期的生鮮食品等，不產生危險廢棄物。本集團在廢棄物管理中堅持「減量化」的原則，廢棄物的減量一方面緩解的廢棄物處理的壓力，避免廢棄物處理中產生二次污染，另一方面使資源得到更高效的利用，減少資源浪費。

生鮮類商品較容易腐壞、保質期較短，腐壞的生鮮產品一方面加大了廢棄物處理的壓力，另一方面也造成了許多不必要的浪費。本集團對於受損、臨近保質期生鮮類商品如瓜果蔬菜等進行打折處理，通過打折促銷活動減少了廢棄物的產生，同時減少了浪費。

4.3 促進可持續消費

可持續消費主要表現為崇尚勤儉節約，減少損失浪費，選擇高效、環保的產品和服務，降低消費過程中的資源消耗和污染排放。2016年2月，國家發展改革委、中宣部、科技部等十部委發佈了《關於促進綠色消費的指導意見的通知》，提出「積極引導居民踐行綠色生活方式和消費模式」、「鼓勵綠色產品消費」、「擴大綠色消費市場」、「增加綠色產品和服務供給」。聯華超市作為零售行業，上游是產品供應商，下游是廣大的消費者群體，本集團作為從產品生產到產品被消費者使用的中間環節，將促進可持續消費作為保護環境的重要契機，一方面通過供應商選取和商品採購，促進供應商在產品生產過程中提升其環境表現；另一方面，積極倡導綠色、適當、理性的消費行為，以期引導廣大消費者可持續消費。

塑料購物袋是日常生活中的易耗品，中國每年都要消耗大量的塑料購物袋。塑料購物袋在為消費者提供便利的同時，由於過量使用及回收處理不到位等原因，也造成了嚴重的能源、資源浪費和環境污染。從2008年至今，公司大力推動「限塑令」的執行，在本集團各門店推行塑料購物袋有償使用制度，有效減少了塑料袋使用。

5 社區責任 • 聯華就在您身邊

聯華超市目前共有門店3,618家，覆蓋全國19個省份和直轄市，「聯華就在您身邊」既是其經營方針，也體現了其服務社區的理念。近年來，聯華超市充分發揮其門店優勢，以建設社區備災中心、社區便民中心為社區服務的核心，追求與社區共同發展。

社區備災中心

本集團商超門店類型完備，分佈深入社區，聚集了大量生活物資，與社區居民、地方政府建立了長期良好的互動合作關係。本集團發揮優勢，建設社區備災中心，作為貢獻社會的重要途徑。

對近年來各地頻發的自然災害事件，聯華超市各地門店快速主動地響應，利用本集團內網信息平台，協調應急貨源，開展救災賑災物資派送行動，將物資及時送至最有需要的地方、最有需要的社區居民手中。

2016年主要應急救災事件一覽

1月	<ul style="list-style-type: none"> 寒潮低溫致使上海崇明縣城橋地區供水系統管道爆裂，標超崇明公司協調就近地區的飲用水貨源，保障了當地的飲水供給。
6月	<ul style="list-style-type: none"> 江蘇鹽城阜寧發生冰雹災情後，江蘇公司開展「救災賑災物資派送行動」，在阜寧香港路店、阜寧兩家店調撥民生商品送往災區，包括礦泉水525箱，八寶粥200箱，衣服300件，被子20床，麵包50袋，蚊香100桶。
7月	<ul style="list-style-type: none"> 在安徽蕪湖市商務局的號召下，世紀聯華蕪湖中山店積極參與到抗洪救災行動中，為抗洪前線緊急調撥餅乾、方便面、礦泉水等救災物資，由蕪湖市政府應急救災指揮部連夜送至災區發放，共計發放飲用水12萬份、方便面12萬份，餅乾5噸。

社區便民中心

為更好地服務社區，聯華超市建立了員工志願者團隊。近年來，本集團不斷在志願者服務方面加大投入，志願者服務人數和服務時長大幅增長，在建設讓居民放心、安心、舒心的好品牌的同時，也努力成為社區居民的好鄰居、好幫手。

秉承「讓志願服務與老百姓的日常需求有效對接」的理念，快客便利連續8年開展「陽光大篷車」進社區服務活動，為居民區老人將大米等商品送貨到家，深受廣大居民的歡迎。

同時，作為社區的便民中心，本集團不斷沿着「送商品進社區、送服務至身邊」的服務方向，持續開展新服務。除了為社區清潔工加熱飯菜、提供熱水等基礎服務外，2015年本集團建立了「菜鳥驛站」，為網購消費者提供快遞包裹「網訂店取」服務，截止2015年底已在上海地區的380家聯華快客店上線運行。

2016年度聯華超市社會貢獻績效表

績效指標 ^(註)	2014年	2015年	2016年
志願者服務人次(人次)	248	321	556
志願者服務時長(小時)	440	513	1,797
公司慈善捐款額(萬元)	55.96	28.76	16.99
員工慈善捐款額(萬元)	44.28	40.68	33.94

註：志願者服務人次、時長，公司慈善捐款額數據統計口徑為總公司、附屬公司和直營店。

6 聯華超市社會責任關鍵績效

績效指標	2014年	2015年	2016年
消費者責任			
已售出產品因安全與健康理由而須回收的比例(%)	0.002	0.002	0.007
收到消費者對產品及服務的投訴數目(件)	2,619	1,361	1,169
關於產品和服務投訴的處理率(%)	100	100	100
按地區劃分的供應商數： 大陸供應商數目(家)	268	289	332
港澳台供應商數目(家)	2	2	2
海外供應商數目(家)	0	0	0
員工責任			
員工總數(人)	52,905	47,623	44,033
員工流失率(%)	23.00	23.27	16.48
因工傷死亡的員工數(人)	0	1	1
因工傷死亡的員工比例(%)	0	0.002	0.002
因工傷損失的工作日數(天)	17,320	22,009	20,995
環境責任			
總耗電量(萬千瓦時)	7,811.00	7,257.31	6,858.39
單位營業面積耗電量(千瓦時/平方米)	344.90	362.77	355.29
萬元營業額耗電量(千瓦時/萬元)	124.89	126.69	118.13
總耗水量(萬噸)	24.78	25.45	22.65
單位營業面積耗水量(噸/平方米)	1.09	1.27	1.18
萬元營業額耗水量(噸/萬元)	0.43	0.44	0.36
溫室氣體排放總量(噸CO ₂ e)	63,362.86	58,871.32	55,635.23
單位營業面積溫室氣體排放量(kgCO ₂ e/平方米)	280	294	289
單位營業額溫室氣體排放量(kgCO ₂ e/萬元)	101	103	96
社區責任			
志願者服務人次(人次)	248	321	556
志願者服務時長(小時)	440	513	1797
公司慈善捐款額(萬元)	55.96	28.76	16.99
員工慈善捐款額(萬元)	44.28	40.68	33.94

7 聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
	主要範疇A.環境	
	層面A1.排放物	
一般披露A1	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	4.1、4.2
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據	4.2
KPI A1.2	溫室氣體總排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	4.2
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	不涉及
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	4.2 (統計數據 不適用)
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	4.2
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	4.2
	層面A2.資源使用	
一般披露A2	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	4.1、4.2
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	4.2
KPI A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	4.2
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	4.2
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	4.2

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計）及（如適用）每生產單位佔量	包裝材料多為商品自帶，公司消耗的包裝材料主要為生鮮等商品分包
層面A3.環境及天然資源		
一般披露A3	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	4.1
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	4.3
主要範疇B.社會 僱傭及勞工常規		
層面B1.僱傭		
一般披露B1	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.1
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	3.1
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	3.1
層面B2.健康與安全		
一般披露B2	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.2
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	3.2
KPI B2.2	因工傷損失工作日數	3.2
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	3.2

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
層面B3.發展及培訓		
一般披露B3	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	3.3
KPI B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓僱員百分比	3.3
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	3.3
層面B4.勞工準則		
一般披露B4	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.1
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	3.1
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	未發生違規
主要範疇B.社會 營運慣例		
層面B5.供應鏈管理		
一般披露B5	管理供應鏈的環境及社會風險政策	2.1
KPI B5.1	按地區劃分的供貨商數目	2.1
KPI B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	2.1
層面B6.產品責任		
一般披露B6	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	2.1
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	2.2
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	2.2
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	2.1
KPI B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	2.1
層面B7.反貪污		
一般披露B7	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.4
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	3.4
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	3.4
層面B8.社區投資		
一般披露B8	有關以小區參與來了解營運所在小區需要和確保其業務活動會考慮小區利益的政策	5
KPI B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）	5
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）	5

8 關於本報告

《聯華超市2016年度環境、社會及管治報告》(以下簡稱「本報告」)闡述了聯華超市股份有限公司2016年履行企業社會責任所秉持的原則及推行的工作績效，包括重要利益相關方所關注的有關經濟、環境及社會的可持續發展議題。

編寫依據

本報告依據香港聯合交易所有限公司刊發的《環境、社會及管治報告指引》，並參考全球報告倡議組織的《可持續發展報告指南》(GRI4)編製。

報告範圍

組織範圍：本報告以聯華超市股份有限公司為主體，涵蓋其附屬公司和門店。

數據範圍：除報告中有特別說明處，均為總公司和直營門店。

時間範圍：2016年1月1日至2016年12月31日。

發佈周期：本報告為年度報告。

數據說明

報告中數據和案例來自公司實際運行的原始記錄或財務報告。根據公眾環境研究中心(IPE)和上海青悅環保的環境數據庫的數據檢索，二零一六年，聯華超市及其附屬公司無環境負面記錄。



 **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>