

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00980)

公佈截至二零一七年六月三十日止半年度業績 及 董事及戰略委員會成員辭任及委任

財務摘要

截至二零一七年六月三十日止，本集團：

- 營業額約為人民幣132.38億元，同比下降約為6.0%。同店銷售同比下降約3.80%，其中大型綜合超市業態下降約3.67%，超級市場業態下降約3.60%，便利店業態下降約5.71%。
- 毛利約為人民幣20.06億元，同比下降達0.8%，毛利率約為15.15%。綜合收益率約為25.28%。
- 經營盈利約為人民幣1.65億元，經營利潤率為1.24%。歸屬於本公司的股東應佔虧損約為人民幣482.0萬元，每股基本虧損達人民幣0.004元。
- 擁有門店達3,595家。回顧期內，本集團新開門店115家，其中大型綜合超市新開2家；超級市場業態新開門店63家，其中直營門店新開13家，加盟門店新開50家；便利店新開門店50家，其中直營門店新開17家，加盟門店新開33家。本集團在繼續保持網點規模第一的同時，鞏固了網點品質。

註1： 綜合收益 = 毛利 + 其他收益 + 其他收入

註2： 綜合收益率 = (毛利 + 其他收益 + 其他收入) / 營業額

註3： 經營盈利 = 稅前盈利 - 應佔聯營公司業績

註4： 經營利潤率 = (稅前盈利 - 應佔聯營公司業績) / 營業額

簡明綜合損益及其他綜合收益表
截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
營業額	2&3	13,237,885	14,083,485
銷售成本		(11,232,272)	(12,062,668)
毛利		2,005,613	2,020,817
其他收益	2&3	1,054,150	1,153,741
其他收入	4	286,761	230,094
分銷成本		(2,750,690)	(2,904,896)
行政開支		(360,748)	(312,841)
其他經營開支		(70,439)	(13,861)
應占聯營公司業績		19,781	12,423
財務成本		(62)	(61)
稅前盈利	5	184,366	185,416
所得稅費用	6	(107,877)	(110,856)
本期盈利		<u>76,489</u>	<u>74,560</u>
其他綜合收益(損失)			
後續可能重分類到損益的項目：			
可供出售金融資產收益(損失)		20,309	(1,863)
與後續可能重分類項目相關的所得稅		(5,077)	466
應佔聯營公司其他全面收入		-	50
本期其他綜合收益(損失)，稅後淨額		<u>15,232</u>	<u>(1,347)</u>
本期綜合全面收益		<u>91,721</u>	<u>73,213</u>
本期(虧損)盈利歸屬於：			
本公司股東		(4,820)	2,944
非控制性權益		81,309	71,616
		<u>76,489</u>	<u>74,560</u>
本期綜合全面收益歸屬於：			
本公司股東		8,977	1,597
非控制性權益		82,744	71,616
		<u>91,721</u>	<u>73,213</u>
每股(虧損)盈利－基本及稀釋	7	人民幣 (0.004)元	人民幣 0.003元

簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備		2,975,642	3,082,366
在建工程		258,122	221,066
土地使用權		322,474	329,348
無形資產		199,997	198,783
於聯營公司的權益		520,574	500,793
可供出售金融資產		94,276	73,967
定期存款			
— 受限制		843,000	270,000
— 未受限制		459,000	1,185,000
預付租金		33,580	33,190
遞延稅項資產		71,119	68,222
其他非流動資產		15,022	15,751
		<u>5,792,806</u>	<u>5,978,486</u>
流動資產			
存貨		2,257,119	3,065,232
應收賬款	8	130,272	82,633
按金、預付款及其他應收款		734,281	904,210
應收同系附屬公司款		23,751	15,768
應收聯營公司款		143	58
增值稅留抵稅額		360,747	203,980
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		2,342,368	1,977,894
定期存款			
— 受限制		470,000	1,101,000
— 未受限制		1,484,000	952,851
現金及銀行存款		2,837,171	3,175,900
		<u>10,639,852</u>	<u>11,479,526</u>
資產合計		<u><u>16,432,658</u></u>	<u><u>17,458,012</u></u>

(續)

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
資本及儲備			
股本		1,119,600	1,119,600
儲備		1,352,214	1,343,237
本公司股東權益		2,471,814	2,462,837
非控制性權益		259,916	291,042
權益合計		2,731,730	2,753,879
非流動負債			
遞延稅項負債		62,643	86,455
流動負債			
應付賬款	9	3,447,698	4,117,867
其他應付款及預提費用		2,284,511	2,365,021
憑證債項		7,656,526	7,941,014
遞延收益		44,424	23,008
應付同系附屬公司款		65,101	62,708
應付聯營公司款		850	1,417
銀行借貸		2,000	2,000
應付稅項		137,175	104,643
負債合計		13,638,285	14,617,678
權益和負債合計		16,432,658	17,458,012
流動負債淨額		(2,998,433)	(3,138,152)
資產減流動負債		2,794,373	2,840,334

1. 主營業務

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

本公司董事視在中國成立的上海百聯集團股份有限公司(「上海百聯」，原名：上海友誼集團股份有限公司)為本公司的直接控股公司，該公司為上海證券交易所上市的公司。本公司的最終控股公司為百聯集團有限公司(「百聯集團」)，該公司為在中國成立的國有企業。

本公司及其附屬公司(在此情況下，本公司及其附屬公司合稱「本集團」)及其聯營公司主要業務活動包括經營連鎖超級市場、大型綜合超市和便利店，主要經營地點在中國的華東地區。

綜合財務報表以人民幣列示，與本公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

2. 營業額及其他收益

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
營業額		
銷售商品	<u>13,237,885</u>	<u>14,083,485</u>
其他收益		
從供應商取得的收入	699,055	803,041
出租商鋪租金收入毛額	331,375	326,019
從加盟店取得之加盟金收入	21,515	21,595
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	<u>2,205</u>	<u>3,086</u>
	<u>1,054,150</u>	<u>1,153,741</u>
總收益	<u><u>14,292,035</u></u>	<u><u>15,237,226</u></u>

3. 分部數據

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數據重點關注本集團三項根據商業性質和業務規模基礎而確認的主要業務。

以下為本集團的可報告及經營之分部：

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

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

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

	分部收益（註）		分部業績	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一六年 (未經審計) 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
大型綜合超市	8,886,810	9,578,708	112,344	77,475
超級市場	4,364,797	4,572,238	137,929	151,158
便利店	993,317	1,063,857	(63,461)	(31,914)
其他業務	47,111	22,423	10,579	1,007
	<u>14,292,035</u>	<u>15,237,226</u>	<u>197,391</u>	<u>197,726</u>

註：兩期的分部收益均包括營業額和其他收益。

分部業績與綜合稅前盈利對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
分部業績	197,391	197,726
不可分配利息收入	35,019	31,221
不可分配收入	-	2,809
不可分配開支	(67,825)	(58,763)
應佔聯營公司業績	19,781	12,423
	<u>197,391</u>	<u>197,726</u>
稅前盈利	<u>184,366</u>	<u>185,416</u>

上述所報告的一切分部收益乃源自外部客戶。

所有本集團之收益及對分部業績乃歸因於中國客戶。

分部業績不包括應占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彙報用以資源配置及分部表現評估之報告。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
因現金及定期存款而產生的利息收入	97,067	121,037
政府補貼(註i)	44,879	28,240
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	48,490	43,308
處置聯營公司收益(註ii)	-	2,809
股權投資股息	-	11
出售可供出售金融資產收益	-	509
處置物業、機器及設備收益	3,580	-
廢品及物料銷售收入	13,703	13,849
出租方提前終止經營租賃合同之違約金收入(註iii)	54,830	-
其他	24,212	20,331
	<u>286,761</u>	<u>230,094</u>
合計	<u>286,761</u>	<u>230,094</u>

註：

- (i) 本集團受到來自中國地區政府的補貼，以鼓勵集團內各有關公司的業務開展。
- (ii) 本期集團以人民幣8,476,000元將對聯華每日鈴商業(上海)有限公司(「聯華每日鈴」) 43%股權的轉讓予聯華每日鈴現有股東。處置日，本集團佔有聯華每日鈴權益為人民幣5,667,000元，處置聯營公司取得收益人民幣2,809,000元。
- (iii) 於二零一七年三月二十八日，集團之子公司與其承租方就提前終止租賃合同事項達成協議。根據相關協定，承租方應支付違約金金額人民幣54,830,000元，該金額系根據協力廠商評估機構出具的資產評估報告所確定。該金額公司已於本期收到。

5. 稅前盈利

稅前盈利計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
<i>已扣除下列項目：</i>		
攤銷及折舊		
其他非流動資產攤銷	730	730
無形資產－軟體之攤銷(已包括在分銷成本、 行政開支內)(附註10)	5,387	4,977
土地使用權攤銷(附註10)	4,375	3,116
物業、機器及設備的折舊(附註10)	191,775	207,016
	<u>202,267</u>	<u>215,839</u>
存貨成本中確認之費用	11,232,272	12,062,668
土地及樓宇的經營租賃租金	783,875	861,918
人工成本	1,435,785	1,461,976
	<u>11,232,272</u>	<u>12,062,668</u>
<i>經計入下列項目：</i>		
應佔聯營公司業績		
稅前盈利	20,906	14,654
減：稅項	1,125	2,231
	<u>19,781</u>	<u>12,423</u>

6. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
當期稅項	139,663	116,560
遞延稅費用	<u>(31,786)</u>	<u>(5,704)</u>
	<u>107,877</u>	<u>110,856</u>

由於本集團於本期間並無應課香港利得稅盈利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》以及企業所得稅法暫行條例的規定，自二零零八年一月一日起執行25%的企業所得稅率。

於二零一七年六月三十日，由於集團內部分子公司未來能否獲得足夠的應納稅所得額具有不確定性，因此對其可抵扣虧損未確認遞延所得稅資產。

7. 每股盈利－基本及稀釋

歸屬於本公司股東的每股基本盈利是根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 (未經審計) 人民幣千元
<i>盈利</i>		
本公司股東應佔本期內(虧損)盈利	<u>(4,820)</u>	<u>2,944</u>
<i>股份數目</i>		
計算每股基本盈利的普通股股份加權平均數	<u>1,119,600,000</u>	<u>1,119,600,000</u>

稀釋每股盈利與每股盈利一致，兩期內無潛在普通股。

8. 應收賬款

報告期末的應收賬款減呆帳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（二零一六年：30至60日），其賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	127,663	77,159
31至60日	1,781	1,981
61至90日	11	290
91日至1年	817	3,203
	<u>130,272</u>	<u>82,633</u>

9. 應付帳款

於報告期末之應付帳款主要源自信貸期介乎30至60天之商品採購（二零一六年十二月三十一日：30至60天），其賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
30日以內	1,358,272	2,065,618
31至60日	706,520	757,589
61至90日	317,905	367,604
91日至1年	1,065,001	927,056
	<u>3,447,698</u>	<u>4,117,867</u>

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，二零一七年上半年，國內生產總值(GDP)同比增長6.9%，增速同比提高0.2個百分點，中國經濟運行保持在合理區間，穩中向好，穩中有進，經濟發展的穩定性、協調性和可持續性增強，實體經濟企業經營效益明顯回升。但綜合各方面數據來看，短期內觸底反彈的基礎還不夠牢固。

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一七年上半年，全國社會消費品零售總額同比名義增長10.4%，增幅較上年同期提高0.1個百分點。其中，限額以上單位消費品零售總額同比增長8.7%，增速較上年同期提高2.2個百分點。

由於經濟發展穩中有進，居民收入增速提高。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一七年上半年全國居民人均可支配收入實際增長7.3%，增速同比提高0.8個百分點，且較同期GDP增速提高了0.4個百分點。二零一七年上半年全國居民人均消費支出實際增長6.1%，增速同比下降0.4個百分點。根據上海財經大學於二零一七年七月六日發佈的《2017年中國宏觀經濟形勢分析與預測年中報告》顯示，不斷膨脹的家庭債務已經成為居民生活的沉重負擔。在年輕家庭中，房貸成為其流動性變差的主要原因，家庭流動性收緊已經對實體經濟產生了重要影響。

二零一七年上半年，大型零售企業銷售情況明顯好轉，實體零售出現結構性回暖跡象，實體零售業線上線下深度融合成常態，多業態跨界發展成主流，信息化技術驅動佔主導。根據中華全國商業信息中心的監測數據，二零一七年上半年全國50家重點大型零售企業零售額同比累計增長2.8%，增速較上年同期提高5.9個百分點。年輕主力消費群體的購買行為正在不斷轉移到線上，網絡零售增速也有所加快。據中國國家統計局公佈的數據，二零一七年上半年網絡零售同比增長33.4%，增速較上年同期的28.2%提高5.2個百分點。

面對消費升級和消費者不斷增長的個性化需求，二零一七年上半年，中國實體零售業加快新零售的探索實踐，通過以數據與技術為支撐，以線上線下融合、極速配送、全渠道會員服務為基本配置，降低獲客成本、豐富商品供應、提升營運效率和消費體驗，為消費者提供更快、更便捷、更有趣的消費體驗，以吸引客流，擴大銷售。

財務回顧

營業額及綜合收益

回顧期內，本集團錄得營業額達人民幣132.38億元，同比減少約人民幣8.45億元，較去年同期同比下降6.0%，主要受制於：1) 關閉網點減少銷售約人民幣3.31億元；2) 同店銷售下降3.80%，受線上銷售競爭與轉型賣場零售面積減少導致，儘管本集團着力於持續優化供應鏈組合資源，推進全渠道線上線下銷售業務的融合，但是，在國內零售銷售增速10.4%，線上銷售增速依舊兩位數增長的前提下，以線下銷售為主的同店銷售呈持續下滑態勢。

回顧期內，受營業額同比下降的影響，本集團錄得毛利額約為人民幣20.06億元，較去年同期同比減少約0.8%。毛利率同比上升約0.80個百分點。

回顧期內，本集團綜合收益約為人民幣33.47億元，同比減少1.7%，主要受銷售減少導致供應商通道收入減少的影響。

回顧期內，本集團仍保持了充裕的現金流，並秉持穩健原則進行專業化管理。

經營成本及淨利潤

回顧期內，本集團分銷成本及行政開支總額同比下降3.3%至約為人民幣311,143.8萬元，同比減少約為人民幣10,629.9萬元。主要受益於：(一) 總部及上海營運中心架構調整減少管理層級獲得成效，人工費用支出減少約人民幣2,619.1萬元；(二) 關閉門店的租賃費同比減少約人民幣4,422.5萬元；(三) 進一步降低能耗，水電費用減少約人民幣2,582.5萬元。

回顧期內，本集團錄得經營盈利約為人民幣16,458.5萬元，同比下降約為4.9%。經營利潤率達1.24%，與去年同期1.23%相比，基本持平。

回顧期內，本集團應佔聯營公司收益達人民幣1,978.1萬元，同比上升59.2%。截至二零一七年六月三十日止，上海聯家超市有限公司(「上海聯家」)錄得經營盈利約為人民幣2,490.6萬元，同比上升35.3%，門店總數為30家。

回顧期內，本集團稅項支出約為人民幣1.08億元，同比下降約為2.7%。本集團積極應對最新稅收政策對企業稅負的影響，關注政府財政支持政策，主要為通過爭取各地方政府的優惠政策以進一步降低本集團的稅負率。

回顧期內，本集團錄得淨利潤約人民幣7,648.9萬元，同比上升2.6%。回顧期內，本集團錄得歸屬於股東的淨虧損約為人民幣482.0萬元。本期集團盈利主要來源於浙江地區及廣西地區非全資子公司，同時，除上海區域以外的全資子公司虧損加大，從而導致本期歸屬於本公司股東的淨利潤由盈利轉為虧損。一方面，本集團按戰略規劃要求，推進線上線下零售業務的渠道融合，另一方面，從內生增長為立基點，降本控費。回顧期內，本集團減少費用支出約人民幣10,629.9萬元。回顧期內，本集團歸屬於股東的淨利潤率為-0.04%。按本集團已發行股本11.196億股計算，每股基本虧損約為人民幣0.004元。

現金流

回顧期內，本集團現金淨流出達人民幣33,872.9萬元，主要受定期存款及增購按公允價值計量且變動計入損益的金融資產的影響。期末現金及各項銀行結餘達人民幣609,317.1萬元，與年初比減少人民幣5.92億元，主要為債項憑證的減少及增購按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。

截至二零一七年六月三十日止，本集團的應付帳款周轉期為62天。存貨周轉期約為42天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一七年六月三十日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。

各零售業務經營情況

大型綜合超市

回顧期內，本集團大型綜合超市錄得營業額約人民幣818,578.6萬元，同比下降7.1%，佔本集團營業額約61.8%，同店銷售下降3.67%。大型綜合超市業態着力於優化商品品類結構吸引客流，推進線上線下業務的融合提升銷售。大型綜合超市錄得毛利額約為人民幣119,167.2萬元，毛利率上升0.83個百分點至14.56%，綜合收益率為25.29%，同比上升1.72個百分點，主要受益於毛利率的上升減緩銷售下降對經營利潤的影響。該業態分部經營盈利約為人民幣11,234.4萬元，同比上升約為45.0%。經營利潤率同比上升0.49個百分點至1.37%。主要由於：1) 轉型賣場的盈利結構優化使獲利能力增加，上海區域轉型賣場的經營利潤同比減虧人民幣約2,295.0萬元；2) 控制費用支出獲得內生增長，其中：水電費用同比減少約人民幣1,687.2萬元；3) 招商業務整合初見成效，收入同比增加約人民幣1,172.3萬元；4) 梳理商品庫存結構，提升庫存質量，加快商品周轉。

截至六月三十日止	二零一七年	二零一六年
毛利率(%)	14.56	13.73
綜合收益率(%)	25.29	23.57
經營利潤率(%)	1.37	0.88

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406,193.7萬元，同比下降約為4.4%，佔本集團營業額約30.7%，同店銷售下降3.60%。超級市場業態毛利額約為人民幣64,782.5萬元，同比上升約為0.9%。毛利率為15.95%，同比上升0.83個百分點，是毛利增長的主要原因。超級市場業態綜合收益率為24.66%，同比下降0.19個百分點。分部經營盈利約為人民幣13,792.9萬元，經營利潤率為3.40%。回顧期內，超級市場業態按本集團戰略規劃：1) 加快推進門店轉型升級提升盈利能力；2) 利用網點優勢，推進線上線下業務的融合，提升銷售的增長，其中「百聯到家」業務同比增加；3) 做強生鮮，優化品類結構，改善營促銷方法，促進客單提升，綜合績效穩中有升。

截至六月三十日止	二零一七年	二零一六年
毛利率(%)	15.95	15.12
綜合收益率(%)	24.66	24.85
經營利潤率(%)	3.40	3.56

便利店

回顧期內，本集團便利店業態錄得營業額約為人民幣94,575.6萬元，同比下降約為6.2%，佔本集團營業額約為7.1%，同店銷售下降5.71%。回顧期內，便利店業態加大對既存門店的改造，增加對便利服務設施的投資，大力推進對核心商品和核心服務的營銷，利用網點優勢推廣增值服務。便利店業態毛利額約為人民幣16,012.9萬元，同比減少人民幣324.3萬元。毛利率為16.93%，同比上升0.73個百分點。綜合收益率為23.35%，同比上升0.70個百分點。由於收入的減少，成本費用的增加，主要是人工成本剛性增長及租金成本的居高不下，該業態錄得經營虧損約人民幣6,346.1萬元，經營盈利仍處於較低水準。

截至六月三十日止	二零一七年	二零一六年
毛利率(%)	16.93	16.20
綜合收益率(%)	23.35	22.65
經營利潤率(%)	-6.71	-3.17

財務業績分析

	截至六月三十日止六個月		
	人民幣百萬元		同比轉變(%)
	二零一七年	二零一六年	
營業額	13,238	14,083	-6.0
毛利	2,006	2,021	-0.8
綜合收益	3,347	3,405	-1.7
經營盈利	165	173	-4.9
稅項	108	111	-2.7
歸屬於本公司股東的本期盈利	-5	3	-263.7
每股基本盈利(人民幣元)	-0.004	0.003	-263.7
每股中期股息(人民幣元)	不派發	不派發	不適用

資本架構

於二零一七年六月三十日，本集團的現金等價物主要為人民幣。本集團除下屬非全資子公司存有人民幣200萬元銀行借款外，無其他任何銀行借款。

回顧期內，本集團的股東權益由約人民幣275,387.9萬元下降至約人民幣273,173.0萬元，主要為期間利潤約人民幣7,648.9萬元、向非控制性權益分配股息約人民幣11,387.0萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一七年六月三十日止，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

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

股本

截至二零一七年六月三十日止，本公司已發行股本如下：

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

或有負債

截至二零一七年六月三十日止，本集團概無任何重大或有負債。

網點發展

回顧期內，本集團繼續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，二零一七年上半年，本集團新開門店115家，其中加盟店新開83家，直營店新開32家，新開門店中，長三角新開門店61家，佔比達到53.0%；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，關閉門店138家，其中：直營門店關店39家，淨減少7家；加盟店關店99家，淨減少16家。關店主要原因為房租租約到期和經營困難。

回顧期內，大型綜合超市業態通過調整、優化和升級，梳理虧損較大門店，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2家，關閉門店3家。

回顧期內，超級市場業態直營業務以轉型提升為主，加盟業務以加快支撐體系建設為主，致力於超級市場業態的可持續發展。回顧期內，超級市場業態新開門店63家，其中新開直營門店13家，新開加盟門店50家。超級市場業務繼續保持在上海市場、杭州市場和柳州市場的領先優勢。

回顧期內，便利店業態以調整網點結構和優化商品結構為主，不斷擴大生鮮食品、進口商品、定牌商品經營，加快新品引進，創新營銷。回顧期內，便利店業態新開門店50家，其中直營門店17家，加盟門店33家。

截至二零一七年六月三十日止，本集團共擁有門店3,595家，較二零一六年末減少23家。本集團約81.6%的門店位於華東地區。

	大型			合計
	綜合超市	超級市場	便利店	
直營	151	563	805	1,519
加盟	—	1,392	684	2,076
合計	<u>151</u>	<u>1,955</u>	<u>1,489</u>	<u>3,595</u>

註：上述數據為截至二零一七年六月三十日。

以人為本

回顧期內，本集團繼續堅持以人為本，創新激勵模式，提升組織能力。本集團大力推進門店激勵機制改革，在大型綜合超市業態推進門店業績承包制，促進門店以績效為中心開展各項經營活動，在超級市場業態試點店長、店助聯合承包模式，促進門店降本增盈，效果顯著。

回顧期內，本集團加強營運管理部門的考核激勵，按每個部門的主要考核指標進行人員費用、投入產出的測算，分解、細化考核到部門，模擬至利潤額進行考核，並匹配總體下達部門利潤指標。後勤保障部門也納入指標考核，與各管理部門利益共用，在利益分享設計上突出一線員工的工作績效與收入掛鉤。考核辦法的改革激發了員工的積極性，取得較好的效果。

回顧期內，本集團着力優化人力資源配置，發揮人的主動性和能動性。以戰略為導向，完善評價體系，完善市場化人才選拔機制，選拔業績突出、有發展潛力的優秀青年後備人才；建立不同類型、不同層次、不同崗位人才選拔測評標準。完善「業績+能力」雙維度評價體系，根據崗位價值、工作業績和工作態度合理評價，科學考核，有效激勵，加強人才隊伍培養力度。圍繞核心業務團隊建設，實施聯華人才隊伍「百人計劃」。打造一支管理創新意識的職業經理人隊伍，打造一支競爭能力強的專業人才隊伍，打造一支素質過硬、敢於創新的儲備店長人才隊伍。加強梯隊建設，多維度、跨平台橫向交流，打造人才梯隊。

創新變革

回顧期內，本集團繼續以顧客需求為導向，做好傳統海報營銷和分級營銷；精心策劃、周密組織好節慶營銷、主題營銷等大型營促銷活動；積極組織貨源，突出性價比，提高消費者的忠誠度和滿意度。大型綜合超市業態積極開展各種折扣日營促銷活動，主題營促銷活動；超級市場業態以一級DM商品促銷為主要抓手，通過加強冰點商品的促銷力度、備貨力度以及陳列執行力度來促進重點商品銷售增長；便利店業態抓住節日檔期組織豐富多彩的營促銷活動，提前做好備貨，確保節假日銷售。

回顧期內，本集團穩步推進門店升級改造。大型綜合超市業態實施了調整、改造，對有潛力門店，在招商區域引進知名品牌，增設新穎時尚的嬰童區、個性化的兒童娛樂區、品牌升級的進口食品區、品質升級的酒區等。同時，優化賣場佈局，改善顧客動線，升級生鮮經營道具和設備。增強門店的社區服務功能。對虧損門店則通過一店一策、商圈精準定位，提升招商符能效能，優化平效人效，取得了降本增效的明顯效果。超級市場業態通過增強生鮮經營，引進品牌商合作，着力打造「社區廚房」，生鮮經營品質得到提升，吸引客流能力增強；通過品牌升級和引進新供應商，推動品類升級，實現商品結構優化和毛利率提升；通過創新VI體系，樹立新的品牌形象；通過合理配置資源使運營成本得到有效控制。

回顧期內，本集團積極加快線上線下融合，構建全渠道；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。積極尋找線上生鮮經營突破點，引進生鮮供應商，拓展新的SKU，優化商品上線數、頻道及商品展示，完善營運輔助系統，優化滿足率和營運管理，創新營促銷方式。推進「精選籃筐」線上銷售。同時，制定到家業務專項考核激勵，積極有效地開展會員拓展活動，加快浙江區域門店上線對接，實現百聯到家業務訂單數量和銷售金額快速增長。

回顧期內，本集團推進創新發展。為了更好地迎合消費升級趨勢和滿足年輕消費群體的需求，積極促進業態升級和迭代，在杭州率先開設了一家Green&Health新業態門店，圍繞零售本質，以售賣健康、優質的食材和包裝產品，向顧客傳遞精緻生活理念。充分利用現有商品資源和新引進供應商資源，現制現售，探索生鮮商品從生到熟的轉變，探索從田頭到餐桌的一站式服務，形成生鮮加工、餐飲堂食的集市效益，提升超市品質和顧客體驗。

求精務實

回顧期內，本集團積極推進供應鏈建設。大力發展合規基地，優化既存基地，加快基地的本地化建設，與基地建立長期穩定供給關係，優化基地結構，構建穩定、優質的生鮮基地供給網絡。區域公司加快供應鏈建設，一方面與總部採購部門進行聯合採購，爭取優越的談判條件；另一方面積極構建本地化採購體系，擴大地采規模，加快引進新品和本地特色商品，建設生配中心，支撐當地生鮮經營做大做強。

回顧期內，本集團積極優化結構，提升商品經營能級。加強與全國重點品牌供應商合作，推進聯合生意計劃(JBP)，合理規劃貨架資源，落實新品引進計劃和營銷計劃，做大單品，形成拳頭產品，提高新品的績效貢獻率，獲取穩定商品收益。抓住消費升級機遇，加快推動自有品牌經營由貼牌向開發轉型，以品質生活為導向，對「優品生活」板塊進行優化，實現差異化競爭優勢，擴大定牌銷售佔比。根據便利店業態的特點，以鮮食、進口和定牌商品等核心品類為抓手，提升商品開發能力，整合進貨渠道，提升分銷效率，擴大核心品類銷售佔比和收益貢獻。

回顧期內，本集團着力促進基礎管理水準提升。取消業態總部，減少行政層級，實施上海區運營模式扁平化改革；全面梳理、調整和優化制度流程，進一步厘清權責利關係，鞏固改革成果；統一數據標準、統一數據來源，實現門店銷售跟蹤報表上線試運行，狠抓基礎信息管理水準提升，更好地為經營服務；高度重視安全工作，嚴把食品安全檢查關，加強新品審核力度，加大供應商現場審核，有效防範不合格商品；着力加強消防安全，加大安全檢查，排查安全隱患，落實跟蹤整改。

減虧增盈

回顧期內，本集團着力優化崗位，合理定編，嚴控人工成本。集團總部嚴格控編，精簡高效；大型綜合超市業態持續開展架構重審調整工作，完成門店人員控編梳理計劃，人工成本同比下降；超級市場業態積極探索並創新門店現場用工模式，對門店部分崗位職責簡單、重複性強、替代性高的崗位，試點小時制用工(兼職用工)，從而達到降低人工成本、提高人效的目的。

回顧期內，本集團深挖控費、降本潛力，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；通過摳細節減少營運費開支；通過梳理和優化存量管理系統，降低IT成本。

雇傭、培訓和發展

截至二零一七年六月三十日，本集團共有42,067名員工，回顧期內減少1,966名。人工總開支約為人民幣143,578.5萬元。

回顧期內，本集團繼續推進和完善激勵機制改革，充分發揮員工的積極性、創造性，促銷增效。

回顧期內，本集團着力推進「學習型組織」創建。完成公司培訓組織機構設置、職能職責劃分、制度流程梳理等條線整合工作。根據新的企業組織架構確定高級管理層、專業管理層、一線門店員工層的培訓層級，依據「課時考核制」要求，對每類層級設定了明確的年度課時要求，並將考核結果列入幹部員工晉升、調崗、合同續簽等重要考核依據之一。同時，對每類層級設定了符合實際崗位需要的培訓課程類別，並逐步推進課程體系建設工作。確定公司全年培訓計劃，針對公司高管、商品採購部門、行政管理部室、營運一線等崗位，制定符合實際工作需要的年度輪訓計劃方案，組織新理論、新知識、新技術的專業業務學習。

策略與計劃

在供給側結構性改革深入實施、創新驅動發展戰略加快推進的大背景下，二零一七年下半年我國經濟運行中積極變化還會繼續增加，穩中向好的發展態勢會得到進一步鞏固和擴大。此外，多家機構也預測，下半年中國經濟將繼續保持穩健增長，全年經濟增長6.8%左右。據此，本集團認為，下半年消費市場形勢將延續上半年的特點，有望繼續企穩回升，保持在合理的運行區間。

因而，二零一七年下半年，本集團將繼續緊緊圍繞「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。扎實做好擴銷增盈、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，落實各項重點工作。

二零一七年下半年，本集團將繼續堅持以人為本，創新激勵模式，提升組織能力。持續完善薪酬激勵體系，按照管理支持、業務支持和營運三大序列重新設計總部薪酬結構體系；以業績文化為導向，持續推動覆蓋本集團上下的「三維一體」績效考核工作，建立共創、共用、共擔的分享機制，調動員工積極性，提升人效；以人才建設為導向，優化人力資源配置，引進專業人才與自行培養相結合，建立人才選拔測評標準，提升員工隊伍的整體素質和技能；以創立創新型團隊、創建學習型組織為抓手，加強團隊建設，完善「業績+能力」雙維度評價體系，科學考核，有效激勵，增強團隊的競爭力和戰鬥力。

二零一七年下半年，本集團將繼續以擴銷作為經濟工作的主線，積極轉變思維模式、創新營銷方式，增進與顧客的情感交流，傳統媒體與新興媒體相結合，實施立體宣傳，推進線上線下聯動營銷，傳播「在您身邊，在您指尖」的經營理念；繼續以顧客需求為導向，有質量地做好傳統海報營銷和分級營銷。增加社區營銷，以服務於商圈社群為導向，以店群為單元，深入社區，加強與社區居民進行互動；積極策劃、組織針對性營促銷活動，增強消費者的黏性；精心策劃、周密組織好節慶營銷、主題營銷等大型營促銷活動，充分發揮協同綜效；開展會員營銷，提高消費者的忠誠度和滿意度。

二零一七年下半年，本集團將按照定位精准、結構優化、體驗升級、服務改善、績效提升的要求，繼續實施門店的升級改造。對已改造門店進行跟蹤，定期對升級改造成果進行評估，及時調整，在保證門店升級改造質量的基礎上，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、扎實推進大型綜合超市業態、超級市場業態門店的轉型工作，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，加快推進便利店業態門店的轉型升級。

二零一七年下半年，本集團將積極創新價值鏈，做強供應鏈，提升採購工作質量。繼續擴大直采，優化商品結構，提升商品經營能級；拓展跨境直采渠道，做大做強進口商品；加強與重點供應商(KA)合作，共同制定生意計劃，共同做大市場份額；精選重點商品，實施聯合採購，降低採購成本；重視品類管理，優化品牌組合，突出趨勢性品類；增強新品推廣力度，加快優勝劣汰，促進商品的良性循環；加快基地的本地化建設、優化供應鏈，開發上游資源，豐富品種，做大拳頭產品，持續提升生鮮經營水平；加快中央廚房建設和門店加工業務體系建設，完善生鮮經營結構，擴大生鮮加工業務比例，提高生鮮產品的附加值，推動生鮮經營由粗變精、由淺入深、由「生」到「熟」持續演進和升級；積極推進盒飯工廠和麵包工廠建設，加快建設便利業態的核心價值鏈，推動便利店業態的升級、迭代；配置優質招商資源，支持門店轉型升級，提高招商收入。

二零一七年下半年，本集團將繼續積極拓展到家業務，提升線上商品經營能級。實現線上線下庫存同步，建立線上商品快速汰換機制，動態管理門店庫存梳理，確保可售庫存的精準度；實現營銷模式轉變，由促銷驅動向「流量驅動+複購驅動」轉變，加快多元化營促銷工具開發；推進「到家進社區」，到家活動的精確推送，提高用戶粘性和複購率；針對性回饋，強化忠實用戶的購物體驗；設立「進口鯨選」、「生鮮優選」，完成頻道頁優化；設立到家業務專項激勵，提高門店開展到家業務的積極性。

二零一七年下半年，本集團將繼續堅持創新發展，積極拓展渠道，促進業態升級和迭代。超級市場業態和便利店業態要直營、合資、加盟、並購等多元發展方式並舉，通過區域市場資源整合，積極向新的區域拓展，加快超級市場業態和便利店業態的網點發展；抓住消費升級的市場機遇，打造精品超市；強化生鮮現場加工業務和優化常溫商品結構，着力打造聯華生活館經營模式；以管理升級為基礎，以服務升級為保障，以推廣生鮮經營為着力點，有計劃、有步驟地推進加盟店轉型升級，實現加盟業務收益的穩定增長。

二零一七年下半年，本集團將繼續加強和完善物流支撐體系，通過推動江橋物流一體化建設，進一步優化業務流程和信息系統，協同供應商高效響應訂單，合理規劃配送線路，改善服務質量，提升線上、線下訂貨滿足率，提高配送綜合效率。加快推進杭州楊汛橋物流中心建設，力爭二零一八年竣工投入使用；進一步完善廣西區域生鮮配送中心功能，建立健全系統性操作標準及制度流程，完成全品類上線運營，支撐門店純生鮮商品經營做大做強。加快江蘇區域和安徽區域本地供應鏈建設，力爭完成大華東供應商的整合工作；總部採購部門將支援區域公司構建本地化供應鏈，提供商流支援，支援區域公司加快推進門店的轉型升級。

二零一七年下半年，本集團將繼續夯實基礎管理，提高運營質量。推進基礎數據質量及運用水準提升工作，鞏固「統一標準、數據同源」和「及時性、完整性和準確性」的成果，實施數據質量監控；加強商品源頭管理，強化供應商證照管理，提升商品質量管理水準，切實做好商品質量管理工作；強化自身建設和服務意識，提升相關人員的質量安全意識；有序推進ERP和OA項目建設。

二零一七年下半年，本集團將繼續嚴控成本，降本增效。繼續挖掘降本潛力，通過「摳」細節、「擠」水分、「壓」規模，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；通過摳細節減運營成本。

二零一七年下半年，本集團將繼續全面推進培訓體系建設工作，着力打造學習型組織。通過組織專業業務學習，聚焦全體員工能力建設，加大教育培訓力度；拓展培訓渠道，擴大培訓覆蓋面。促進培訓供需對接，提高培訓效率；圍繞公司經營業務提升，以生鮮一線技能崗位為突破口，強化高技能人才培養開發工作，培養價值型員工。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不派發截至二零一七年六月三十日止的中期股息。

期後事項

有關收購義烏都市生活的主要及關連交易及有關出售聯華生鮮的須予披露及關連交易已於二零一七年七月十七日通過股東特別大會審批。上海聯合產權交易所已對相關交易進行了產權交易的審核，並出具產權交易憑證。在本公告日期，交易雙方正在辦理相關標的的工商變更。

購買、出售或贖回股份

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

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已與管理層考慮及審閱本集團所採納之會計原則及方法，並已討論內部監控及財務呈報等事宜，包括審閱本公司二零一七年未經審計的簡明中期帳目。審核委員會認為本集團的截至二零一七年六月三十日止六個月中期帳目符合適用的會計標準、聯交所及香港法律規定，並已做出足夠披露。

遵守上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「證券交易標準守則」）作為本公司全體董事進行證券交易之守則。經向所有董事作出特定查詢後，董事會欣然宣佈所有董事於回顧期內全面遵守證券交易標準守則所載之條文。

符合上市規則附錄十四《企業管治守則》

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

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

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一七年三月十四日召開第五屆董事會第十五次會議，非執行董事張軒松先生，非執行董事張經儀先生，獨立非執行董事顧國建先生及獨立非執行董事王津先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一七年三月二十九日召開第五屆董事會第十七次會議，非執行董事錢建強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。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一七年六月十二日召開第六屆董事會第一次會議，非執行董事張曄先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條條文，本公司於二零一七年八月二十八日召開第六屆董事會第二次會議，非執行董事張曄先生、非執行董事錢建強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董事會會議。彼等均在收到相關董事會會議材料後，委託本公司其他董事代為出席會議並行使表決權。董事會會議審議事項均屬普通事項，並順利通過各項決議案。董事會會議會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

此外，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十二日召開二零一六年度股東週年大會，非執行董事張曄先生因其他工作原因未出席該次股東週年大會。本公司已於二零一六年股東週年大會召開前向董事會所有董事提供了會議相關材料。該次股東週年大會順利通過各項普通決議案及一項特別決議案。股東週年大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事瞭解會議上決議的事項。

有關守則的第A.6.7條及第E.1.2條條文，本公司於二零一七年七月十七日召開二零一七年股東特別大會，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夏大慰先生因其他工作原因未出席該次股東特別大會。本公司已於二零一七年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。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瞭解會議上決議的事項。

董事及戰略委員會成員辭任及委任

本公司董事會（「董事會」）宣佈，因提名股東變動，張曄先生（「張先生」）已辭任本公司非執行董事及戰略委員會委員之職。張先生的辭任於下述會議批准新任董事的委任時生效，並已確認彼等與董事會並無意見分歧，亦無有關彼等的辭任而須知會本公司股東的其他事宜。

董事會已根據《中國公司法》及本公司公司章程的規定於二零一七年八月二十八日召開會議（「會議」）。

董事會欣然進一步宣佈，董錚先生（「董先生」）（附註）已獲委任為本公司非執行董事、戰略委員會成員，其委任於會議上該等委任批准時生效（「生效日」）。

承董事會命
聯華超市股份有限公司
董事長
葉永明

上海，二零一七年八月二十八日

於本公告日期，董事會成員如下：

執行董事： 祁月紅；

非執行董事： 葉永明、徐子瑛、董錚、錢建強、鄭小蕓及王德雄；

獨立非執行董事： 夏大慰、李國明、盛雁及張俊。

附註：

董錚先生，38歲，2010年從英國劍橋大學商學院畢業，擁有MBA學歷。2015年3月至今，董先生就職於阿里巴巴集團，先後作為BBC電商事業群首席戰略官、阿里巴巴集團CEO業務助理。阿里巴巴集團是一家在美國紐約交易所上市的公司，股票代碼：BABA。在這之前，從2010年7月到2015年3月，董先生就職於麥肯錫公司，最後的職位是全球副董事。

董先生於會議上獲選為本公司非執行董事，其任期將由生效日起至本公司最近一次股東大會結束之日止，惟須受制於本公司公司章程。董先生於擔任非執行董事期間將不會與本公司簽訂服務合同且無權獲本公司支付任何薪酬。

於本公告日期，董先生並無擁有本公司股份的權益（定義見第571章證券及期貨條例第XV部）。除本文披露以外，董先生於過去三年並無出任任何上市公司的董事，亦與本公司任何董事、高級管理層或主要或控股股東並無關連。董先生確認無任何與他委任有關的其他數據須根據上市規則第B.51(2)(h)至(v)條予以披露，亦無任何事項須知會股東及聯交所。