



股份代码:0980

二零一八年 | 年報

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，於過去的二十七年間，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。於二零一八年十二月三十一日，聯華超市及其附屬公司（「本集團」）的總門店數目已經達到3,371家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍佈全國21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」、「聯華快客」品牌不斷擴張。近年來，「聯華超市」、「華聯超市」和「聯華快客」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。

聯華超市共經營
3,371家門店

-  大型綜合超市
-  超級市場
-  便利店

河北省
● 0
◆ 1
▲ 1

內蒙古自治區
● 0
◆ 5
▲ 0

北京市
● 1
◆ 1
▲ 103

青海省
● 0
◆ 1
▲ 0

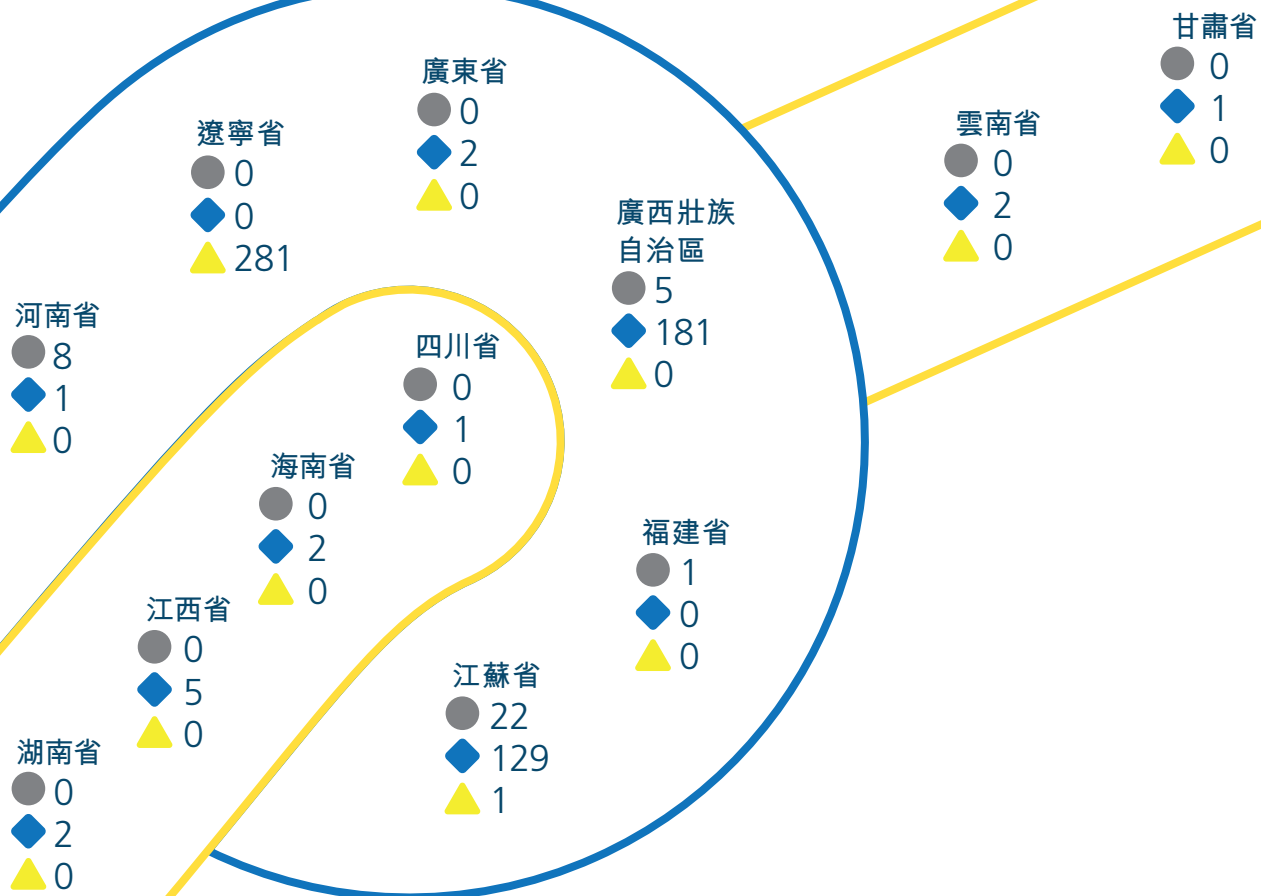
山東省
● 0
◆ 58
▲ 0

黑龍江省
● 1
◆ 0
▲ 0

浙江省
● 61
◆ 257
▲ 200

上海市
● 34
◆ 1,231
▲ 736

安徽省
● 9
◆ 27
▲ 0



目錄

2	公司資料	126	監事會報告
4	大事記	129	獨立核數師報告
10	董事長報告	134	綜合損益及其他綜合收益表
18	五年財務摘要	135	綜合財務狀況表
20	管理層討論與分析	137	綜合權益變動表
48	董事、監事及高級管理層簡介	139	綜合現金流量表
58	股權結構	141	綜合財務報表附註
62	董事會報告	228	附錄一：環境、社會及管治報告
102	企業管治報告		

公司資料

董事

執行董事

徐濤先生

非執行董事

葉永明先生 (董事長)

徐子瑛女士 (副董事長)

徐宏先生

董錚先生 (已於二零一八年八月二十八日辭任)

錢建強先生

鄭小芸女士

王德雄先生

獨立非執行董事

夏大慰先生

李國明先生

盛雁女士 (已於二零一八年三月二十八日辭任)

陳璋先生

張俊先生 (已於二零一九年三月二十九日辭任)

趙歆晟先生

董事會下轄委員會

審核委員會

李國明先生 (主席)

夏大慰先生

張俊先生 (已於二零一九年三月二十九日辭任)

趙歆晟先生

鄭小芸女士

薪酬與考核委員會

夏大慰先生 (主席)

徐子瑛女士

盛雁女士 (已於二零一八年三月二十八日辭任)

陳璋先生

張俊先生 (已於二零一九年三月二十九日辭任)

趙歆晟先生

戰略委員會

葉永明先生 (主席)

徐子瑛女士

徐宏先生

董錚先生 (已於二零一八年八月二十八日辭任)

徐濤先生

錢建強先生

提名委員會

葉永明先生 (主席)

盛雁女士 (已於二零一八年三月二十八日辭任)

陳璋先生

夏大慰先生

張俊先生 (已於二零一九年三月二十九日辭任)

趙歆晟先生

監事

楊阿國先生 (監事長)

陶清女士

史浩剛先生

公司秘書

胡黎平女士

授權代表

徐濤先生

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

安睿順德倫國際律師事務所

(已於二零一八年一月二十六日辭任)

貝克•麥堅時律師事務所

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

香港主要營業地點

香港灣仔
軒尼詩道36號
循道衛理大廈16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號

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

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

二零一八年中中期業績已於
二零一八年八月二十八日公佈
二零一八年度業績已於
二零一九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



一月份

廣西聯華超市股份有限公司(「聯華廣西公司」)榮獲柳州市商務委員會頒發的「2017年度柳州市商務誠信示範單位」榮譽稱號。

聯華超市(江蘇)有限公司(「聯華江蘇公司」)姜堰店被江蘇省物價局評為「2018年度蔬菜水果平價超市」。

杭州聯華華商集團有限公司(「聯華華商」)和平購物城獲得由杭州市食品安全委員會辦公室頒發的首批浙江省「放心肉菜示範超市」稱號。

由錢江晚報主辦，浙江省電子商務促進會協辦的2018中國杭州造貨節暨網紅店峰會上，聯華華商世紀聯華鯨選未來店獲得2018中國杭州造貨節十佳品牌紅店獎。

二月份

2月3日 本集團超級市場業態社區便捷模式雛形店—上海花木店重裝開業，全新的功能場景和內場裝飾風格首次在該業態使用和亮相。



三月份

聯華華商榮獲「浙江省放心消費示範單位」，並亮相央視3.15晚會。

聯華華商生鮮物流基地實現商超行業首例AGV生鮮分揀項目。

安徽世紀聯華超市發展有限公司(「聯華安徽公司」)巢湖長江路店榮獲巢湖市消費者權益保護委員會頒發的2018年3月至2022年2月「巢湖市放心消費示範單位」。

四月份

上海市總工會授予聯華物流有限公司的冷鏈運作部以「上海市工人先鋒號」榮譽稱號。

4月20日 本集團超級市場業態首家社區生鮮樣版店—上海佳龍店轉型升級開業，給消費者帶來不一樣的購物體驗。

五月份

聯華廣西公司喜獲廣西食品安全協會柳南分會頒發的「2018-2019年度常務副會長單位」榮譽稱號，同時榮獲柳州市總工會頒發的「柳州市五一巾幗標兵單位」榮譽稱號。

聯華華商榮獲由中共杭州市委平安創建「平安杭州」領導小組頒發的「2017年度杭州市平安示範單位」稱號。

世紀聯華仙霞店店長楊傑獲得由上海市總工會頒發的「2018年度上海市五一勞動獎」獎章，世紀聯華中環店獲得由上海市總工會頒發的「上海市工人先鋒號」榮譽稱號。

六月份

6月22日 上海易果電子商務有限公司（「上海易果」）與百聯集團訂立股份轉讓協議，上海易果同意向百聯集團出讓其持有的本公司13,109,400股內資股股份。7月3日，股份轉讓手續在中國證券登記結算有限責任公司完成。至此，上海易果不再持有本公司股份。

聯華華商商品數字化亮相中國ECR大會，供應鏈優化試點研究項目獲大會優秀案例金獎。

八月份

聯華華商榮獲由杭州市打擊治理通訊網絡新型違法犯罪聯席會議辦公室頒發的「杭州市防範通訊網絡詐騙宣傳示範單位」稱號。

安徽世紀聯華超市有限公司中山店榮獲蕪湖市鏡湖區人社局「勞動保障誠信等級評價A級」的榮譽稱號。

本公司啟動品牌煥新項目。

九月份

9月14日 本集團與國內知名白酒企業於上海聯合舉辦「萬家共享」品鑒會上海VIP專場，取得圓滿成功。

9月16日 本集團成功舉辦第一屆「聯華橙·健康跑」主題活動，共計約200名員工和300名消費者參賽，加強聯華在消費者心目中「年輕、健康、有活力」的形象，達到了企業品牌宣傳的良好效果。

十月份

聯華華商首次參加中國（杭州）電商博覽會。

世紀聯華花木店被上海市浦東新區消費者權益保護委員會評為「2016-2017年度浦東新區消費者維權先進集體」。

十一月份

首屆中國國際進口博覽會（「進博會」）上，本公司與多家知名海外貿易公司建立「跨洋農超對接」戰略合作關係，總簽約金額達人民幣2億元，旨在建立端到端全價值鏈連接，打造海外供應鏈基地，實現產供銷一體化。

聯華江蘇公司丹徒店被江蘇省物價局評為「江蘇省價格誠信先進單位」。聯華江蘇公司靖江店被江蘇省質量技術監督局評為「省級誠信計量示範單位」。

在2018年杭州休閒購物節啟動儀式上，聯華華商與杭州市下屬的九大商務局簽署戰略合作協議，共同助力杭城人民品質生活。

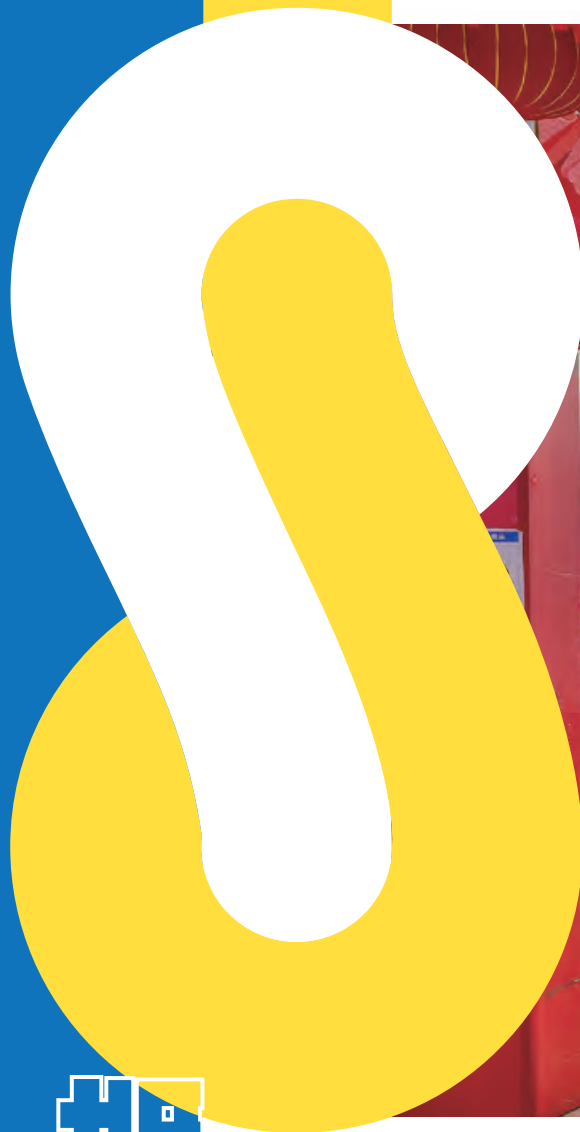
十二月份

12月20日 在浙江省連鎖協會主辦的第三屆會員大會第一次會議暨第十二屆浙江省連鎖業大會上，聯華華商董事長張慧勤女士當選為第三屆浙江省連鎖經營協會會長，同時，聯華華商榮獲「浙江省連鎖業傑出貢獻企業」稱號。

12月28日 由聯華華商投資的智慧物流紹興基地正式舉行啟動儀式並投入使用。該基地擁有輸送分揀系統、垂直提升系統、倉儲機器人等智能化設備，是集信息化、自動化和智能化於一體的綜合智慧物流基地。

本公司第一家大型綜合超市業態全食市集店——世紀聯華PLUS在上海青浦盛大開業。

12月31日 本公司啟動首次「心意年 在身邊」全業態聯動新年營銷。



世纪联华





董事長報告



本人謹此向全體股東呈報聯華超市股份有限公司截止二零一八年十二月三十一日止年度之業績。

二零一八年，中國宏觀經濟運行穩中有變，穩中有憂，外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力，企業經營壓力加大。中國零售業風雲變幻，迎來模式創新、業態轉型遍地開花的大變革白熱化階段，零售市場呈現出全新「套路」。伴隨新零售的加速發展，一眾線上知名平台和品牌不約而同地走向線下，聯姻實體零售商，加速線上線下融合，一體化趨勢愈發明顯。全渠道多鏈路打通，場景化跨界發展初露端倪，優勝劣汰現象明顯。社群

電商異軍突起，創造流量挖掘新方式。新興電商垂直化發展，奮力角逐生鮮領域。傳統零售企業則加快調整變革步伐，在試點新物種新業態模式的同時，更理智地回歸零售本質，脫虛向實，關注提升精細化管理，發展自有品牌，以滿足多元化、分級化的消費訴求。

面對企業外部風雨搖曳、起伏動盪的零售寒冬，本集團在困難中奮進，在曲折中前進，以客戶化、專業化、互聯化為導向，貫徹創新驅動轉型發展戰略，抓住消費升級帶來的市場機遇，深耕經營，通過打造產業鏈、做強供應鏈、整合市場鏈和商務電子化及組織優化，構建全渠道零售模式。二零一八年，本集團實現營業額約為人民幣253.89億元，同比上升約0.6%。經營盈利約為人民幣0.69億元。歸屬本公司股東年度虧損約為人民幣2.19億元，同比減虧約人民幣0.64億元。每股虧損約為人民幣0.20元。儘管未能實現全年業績扭虧為盈，本集團營業額一改過去五年的下跌態勢，重回正增長軌道。

作為董事長，過去的這一年，最讓我感動的是聯華在零售業寒冬中的回溫。這不僅體現在整體業績表現的提升，還體現在整個團隊創新激情的重燃。這一年，我們重點做活源頭、做強特色，推進生鮮提升及基地打造；加強與聯合生意計劃(JBP)供應商的戰略合作，提升新品汰換率；引進優質供應鏈資源，配合全業態協同、全國聯動協同發展自有品牌；推動物流優化和效率提升，升級優化江橋信息系統，啟用集信息化、自動化和智能化於一體的綜合型智慧物流基地—浙江紹興物流基地，有效助推公司全業態、全渠道的物流佈局，提高物流效率；推動加盟速贏與定型，提高加盟價格滿足率，穩步推進新型緊密型加盟模式，提升營運質量和服



務；以「到家」業務運營升級為重點，實現全渠道模型創新與定型。這一年，我們突破瓶頸，進一步深化體制機制改革，實施市場化、契約化，切實推進職業經理人制度，調動了幹部和員工的積極性。



在新零售新模式探索方面，我們洞察消費需求，謀定而動，在現有門店數字化轉型改造的同時，大膽推進大型綜合超市3.0和社區生活店2.0的試點。大型綜合超市業態全食市集店—世紀聯華PLUS於二零一八年十二月在上海青浦盛大開業，一改以往的傳統風格，帶來更為新穎便捷的購物體驗。超級市場業態首創「聯華生活鮮」門店，集合新零售新消費元素，專門提供現代菜場解決方案。與此同時，本集團二零一七年在浙江區域開設的新零售大型綜合超市—世紀聯華鯨選未來店融合新技術、體驗、文化，響應消費升級需求，不斷探索和改進，並形成創



新樣板植入現有直營實體店，進一步加快其他實體門店向新零售轉型升級。高樓層精緻餐飲超市——杭州Green & Health國大店讓顧客在「家門口」即可實現「購全球」，榮獲「店裝—永久性設計金獎」，是國內唯一一家獲此殊榮的商超店舖。更有集結物聯網、人工智能和大數據等技術手段於一體的無人值守智慧商店在浙江地區默默綻放，提供24小時無間斷的智能化零售服務。

二零一八年，首屆進博會在上海舉辦，贏來舉世矚目。這是一個為廣大零售採購商與各國各地區供應商搭建並提供直接交流機會的平台，為挖掘未來進口消費品的熱點，惠及更多中國消費者提供了有效途徑。作為上海本土最大的零售企業，我們很榮幸地參與其中，並借此東風，舉辦進口食品節，深耕進口食品領域，與新西蘭乳業實現了跨洋農超無縫對接。未來，我們將持續打造優質全球供應鏈，突破地域限制，讓更多優質的進口商品走進本集團旗下各大門店。

零售行業無論怎麼發展，其本質一直是為消費者提供適銷對路的商品，只是隨著信息技術的發展，手段越來越豐富和多樣化。在聯華成立之初，「讓消費者更喜愛我們」即是我們的企業願景。二零一八年，我們對其有了更為清晰和深刻的解讀。「聯華品牌煥新」項目正式開啟，通過定義品牌策略和更具記憶點的品牌表現，讓聯華及其子品牌帶給消費者更好的消費體驗，與消費者實現深度溝通，從品牌定位到業務定位，實現更有效的品牌建設和溝通，從而支持



業務的發展。在此基礎上，我們啟動了第一次全業態聯動新年營銷，唱響「心意年 在身邊」各色主題活動，在為消費者帶去切實優惠的同時呈現聯華品牌新形象，受到廣泛好評。在長三角連鎖行業極具公信力和影響力的「連鎖品牌年度獎項」評選中，本集團再獲殊榮，「聯華超市」獲得「最具影響力連鎖品牌」，而「世紀聯華」則斬獲「零售業連鎖品牌之星」。

進入二零一九年，宏觀經濟形勢依然不容樂觀。國內經濟下行壓力日益嚴峻，經濟結構調整層出不窮，國際經濟貿易形勢將持續紛繁複雜。國內需求走弱的影響將繼續向生產端傳導，消費需求穩中趨降。但本集團所在的長三角地區迎來了發展新機遇。長三角一體化上升為國家戰略之一，上海自由貿易試驗區新片區增設，上海進博會亮出新名片，打造世界經貿融通平台。

二零一九年，本集團將眾志成城，秉持「讓消費者更喜愛我們」的企業願景，打造長三角區域領先的，以滿足消費者品質需求為己任的全渠道零售商。我們將進一步樹立增長型思維，挖掘並把握市場和創新機遇，以進一步推動業績增長。打造核心能力，夯實轉型成果，孵化創新業務，優化組織效率。

二零一九年將是本集團實施服務提升計劃的第二年。我們將聚焦「成內功、強基石」，積極舉措，提升服務，持續推動品牌煥新，加強多業態聯動以滿足不同購物場景的消費者需求，讓顧客更加安心、放心、開心地走進聯華。



二零一八年聯華的回溫離不開全體員工的努力。二零一九年，本集團將以契約化機制改革為突破點，進一步完善激勵機制創新，加強創新人才和後備人才梯隊建設，全方位實踐基層員工關懷行動，增強員工獲得感。

零售業的寒冬或許還會持續一段時間，但我們相信，精誠所至，金石為開，有了內部增長的激情，本集團將持續發力、賦能轉型、提升影響力、擴大新增能，傳遞春天的溫度，溫暖我們的員工、消費者、供應商和股東。

最後，本人謹代表本公司董事會（「董事會」）向管理層及全體員工做出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

二零一九年三月二十九日
中國上海





包
裝

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	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
營業額	25,389,082	25,225,388	26,666,069	27,222,699	29,152,454
大型綜合超市	14,838,130	15,263,388	16,291,815	16,612,065	17,513,911
—佔營業額之百分比(%)	58.44	60.51	61.10	61.02	60.08
超級市場	8,571,730	8,001,927	8,323,560	8,623,925	9,544,941
—佔營業額之百分比(%)	33.76	31.72	31.21	31.68	32.74
便利店	1,896,690	1,874,299	1,982,848	1,968,663	2,013,456
—佔營業額之百分比(%)	7.47	7.43	7.44	7.23	6.91
其他業務	82,532	85,774	67,846	18,046	80,146
—佔營業額之百分比(%)	0.33	0.34	0.25	0.07	0.27
毛利	3,587,399	3,757,839	3,937,505	4,021,565	4,241,145
毛利率(%)	14.13	14.90	14.77	14.77	14.55
綜合收益率(%) (註1)	24.98	26.54	24.51	24.50	24.46
經營盈利(虧損) (註1)	68,532	110,807	(220,251)	(148,831)	241,816
經營盈利(虧損)率(%) (註1)	0.27	0.44	(0.83)	(0.55)	0.83
歸屬於本公司股東應佔年度 (虧損)盈利	(218,724)	(282,760)	(449,955)	(496,991)	31,033
歸屬於本公司股東應佔年度綜合 (損失)收益	(218,724)	(269,685)	(451,284)	(487,190)	31,033
淨(虧損)利潤率(%) (註1)	(0.86)	(1.12)	(1.69)	(1.83)	0.11
每股(虧損)盈利(人民幣元)	(0.20)	(0.25)	(0.40)	(0.44)	0.03
每股中期股息(人民幣元) (註2)	—	—	—	—	—
每股末期股息(人民幣元) (註2)	—	—	—	—	—

單位：千元人民幣 截至十二月三十一日止年度	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
截至十二月三十一日止					
資產淨值	2,459,926	2,488,833	2,753,879	3,199,086	3,674,386
資產總值	17,190,110	16,954,480	17,458,012	17,604,856	18,428,359
負債總值	14,730,184	14,465,647	14,704,133	14,405,770	14,753,973
現金淨流量	(916,407)	401,607	(1,271,465)	(697,905)	267,777
平均總資產(虧損)回報率(%)	(1.28)	(1.64)	(2.57)	(2.76)	0.16
平均淨資產(虧損)收益率(%)	(10.06)	(12.15)	(16.73)	(15.73)	0.92
資本負債比率(%) (註3)	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01
流動比率(倍)	0.78	0.73	0.79	0.70	0.77
應付帳款周轉期(日)	62	62	61	59	58
存貨周轉期(日)	37	41	43	41	40

註：

- 綜合收益率(%)=(毛利+其他收益+其他收入及其他利得(損失))/營業額

經營盈利(虧損)=稅前盈利(虧損)-應佔聯營公司盈利

經營盈利(虧損)率=(稅前盈利(虧損)-應佔聯營公司盈利)/營業額

淨(虧損)利潤率=歸屬於本公司股東應佔年度(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，於二零一九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二零一八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

經營環境

二零一八年，全球經濟增速出現放緩跡象，外部環境複雜嚴峻。中國國內經濟面臨下行壓力，經濟運行穩中有變，變中有憂。企業經營壓力加大，市場信心受到一定衝擊。中國政府堅持穩中求進的工作總基調，堅持新發展理念，推動高質量發展，深入推進供給側結構性改革，凝心聚力，攻堅克難。國民經濟運行保持在合理區間。

根據中國國家統計局公佈的數據，二零一八年，國內生產總值(GDP)同比增長6.6%，增速同比下降0.3個百分點。全國社會消費品零售總額同比名義增長9.0%，增幅較上年同期回落1.2個百分點。其中，限額以上單位消費品零售總額同比增長5.7%，增速較上年同期回落2.4個百分點。

二零一八年，中國政府通過優化城市和農村社區消費環境、擴大有效供給、創新流通方式、完善促進消費體制等一系列升級措施，進一步激發居民消費潛力並取得明顯的成效，消費規模穩步擴大，消費升級勢頭不減，消費模式不斷創新，消費貢獻顯著增強，消費業連續第五年成為中國經濟增長的第一驅動力。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一八年，全國居民人均可支配收入實際增長6.5%，增速同比回落0.8個百分點，但全國居民人均消費支出實際增長6.2%，增速同比提高0.8個百分點，最終消費



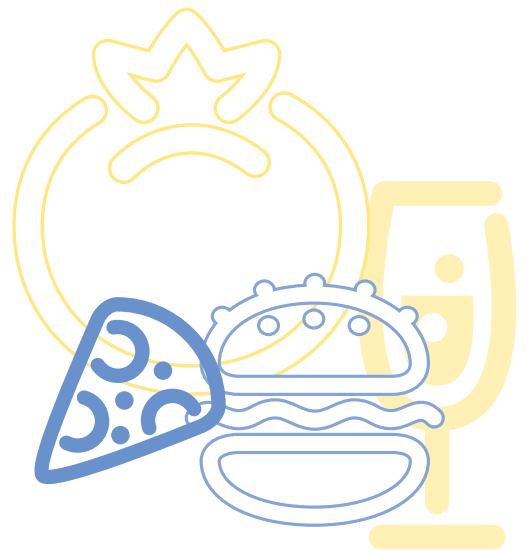
支出對GDP增長的貢獻率為76.2%，比上年提高18.6個百分點。二零一八年，居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.1%，漲幅較上年提高0.5個百分點，為二零一五年以來年度CPI首次超過2.0%。根據尼爾森發佈的中國消費者信心指數報告顯示，消費者信心指數保持高位運行。



二零一八年，中國零售行業創新轉型步伐加快，跨界融合不斷深化，新業態和新場景不斷湧現，網絡零售佔比繼續提高，新零售發展加速。在消費動向和消費趨勢上，居民消費結構正在發生深刻變化，消費者消費理念和行為方式日趨成熟理性，消費支出由實物型向服務型轉移，渠道更趨便捷，消費訴求更加多元化、分級化。

根據中國商務部公佈的數據，二零一八年，商務部重點監測零售企業銷售額同比增長4.3%，增速較上年同期放緩0.3個百分點，其中，便利店、超市銷售額同比分別增長7.9%和4.9%，增速分別加快0.5個百分點和1.0個百分點。根據中國國家統計局公佈的數據，二零一八年，全國網上零售額佔社會消費品零售總額的比重約為23.6%，同比提高約4.0個百分點。

二零一八年，包括本集團在內的中國零售企業回歸零售本質，著力提高供給質量和效益，大力發展品質零售、跨界零售、智慧零售和綠色零售，進一步降成本、提效率、優服務，以主動適應消費升級潮流。



財務回顧

營業額

回顧期內，本集團營業額約人民幣253.89億元，同比增加約人民幣1.64億元，上升約為0.6%，為近五年首次正增長。主要受益於本集團超級市場業態新增網點及對網點的轉型改造初見成效，超級市場業態的營業額同比增加約人民幣5.70億元，同比上升約為7.1%。

毛利

回顧期內，本集團的毛利約人民幣35.87億元，同比減少約人民幣1.71億元，下降約為4.5%。主要受大型綜合超市業態網點的梳理，及轉型改造減少經營面積的影響，其中大型綜合超市業態同比減少約人民幣2.10億元。回顧期內，本集團的毛利率約為14.13%，較去年同期的毛利率約14.90%減少約0.77個百分點。主要為擴大銷售推行滿減等營銷活動的影響。

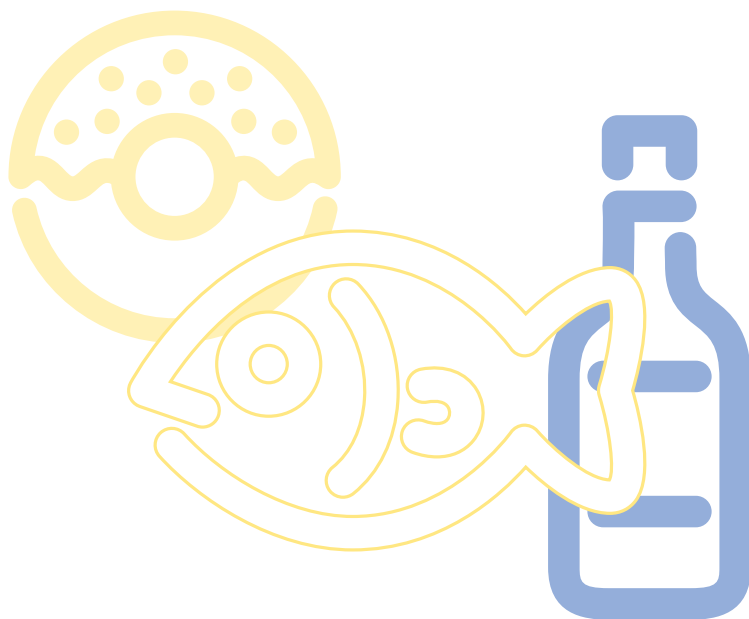
其他收益

回顧期內，本集團的其他收益約人民幣21.54億元，同比增加約人民幣1.16億元，同比上升約為5.7%。主要得益於從供應商取得的收入較去年同期增加約人民幣1.12億元。



其他收入及其他利得（損失）

回顧期內，本集團的其他收入及其他利得（損失）約人民幣6.02億元同比減少約人民幣2.98億元，下降約為33.1%，主要受去年同期出售持有的上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司（「聯華生鮮」）100%股權獲得利得人民幣3.99億元影響。



分銷及銷售成本

回顧期內，本集團的分銷及銷售成本約人民幣53.77億元，同比減少約人民幣2.19億元，同比下降約為3.9%。分銷及銷售成本佔營業額約為21.18%，同比減少約1.0個百分點。主要為本集團對網點進行梳理後營運費用相應減少，其中人工費用支出同比減少約人民幣0.76億元，網點的租金支出和水電費支出同比減少約人民幣1.28億元。

行政開支

回顧期內，本集團的行政開支約人民幣8.14億元，同比增加約人民幣0.47億元，上升約為6.1%。行政開支佔營業額約為3.21%，同比上升約0.17個百分點。主要是本集團對管理層人員結構進行調整，及部分業態績效提升完成目標所增加的獎勵，致人工費用支出同比增加約人民幣0.34億元。

其他經營開支

回顧期內，本集團的其他經營開支約人民幣0.82億元，同比減少約人民幣1.38億元，同比下降約為62.7%。主要受關閉網點損失撥備同比减少人民幣0.96億元所致。

應佔聯營公司盈利

回顧期內，本集團應佔聯營公司盈利約人民幣0.42億元，同比增加約人民幣0.34億元，上升約為401.7%。其中，上海聯家超市有限公司（「上海聯家」）的投資收益同比增加約人民幣0.29億元，以及確認百聯金融服務有限公司（「百聯金服」）投資收益約人民幣0.15億元。

稅前盈利

回顧期內，本集團稅前盈利約人民幣1.11億元，同比減少約人民幣0.08億元，下降約為7.0%。

所得稅費用

回顧期內，本集團的所得稅費用約人民幣1.88億元，同比減少約人民幣0.82億元，下降約為30.4%。主要受去年同期處置聯華生鮮股權的投資收益所致所得稅費用增加約人民幣0.91億元影響。





歸屬於本公司股東的虧損

回顧期內，本集團歸屬於本公司股東的虧損約人民幣2.19億元，受所得稅費用減少的影響，同比減虧約人民幣0.64億元，減虧率約為22.6%。回顧期內，淨利潤率約為-0.86%，同比減虧0.26個百分點。按照本集團已發行股本11.196億股計算，每股基本虧損約人民幣0.20元。

流動資金及財務資源

回顧期內，本集團現金淨流出約人民幣91,640.7萬元，主要受預付費卡出售同比減少及回籠增加的影響。於二零一八年十二月三十一日，現金及各項銀行結餘約人民幣465,610.0萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的應付賬款周轉期為62天。存貨周轉期約為37天。

回顧期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無在外發行任何套利保值金融工具。



各零售業務增長情況

大型綜合超市

回顧期內，大型綜合超市業態一方面通過梳理虧損網點減少經營虧損，另一方面對既存網點升級改造調整盈利模式，不僅調整品類結構，提升生鮮經營能力，同時配合賣場轉型升級，合理配置優質招商資源，增加招商收入，控制人工費用的剛性增長。回顧期內，本集團大型綜合超市業態錄得營業額約人民幣1,483,813.0萬元，佔本集團營業額約為58.4%，同比下降約為2.8%，其中：同店銷售同比上升約為1.74%，回

顧期內，大型綜合超市業態錄得毛利額約人民幣205,912.4萬元，同比減少約人民幣20,955.5萬元；綜合收益約人民幣385,403.2萬元，同比減少約人民幣15,610.0萬元；分銷成本和行政成本約人民幣356,041.2萬元，同比減少約人民幣28,700.0萬元，主要是人工費用支出同比減少約人民幣10,289.4萬元，網點的租金支出和水電費支出同比減少約人民幣14,651.7萬元。分部經營盈利約為人民幣20,478.9萬元，同比增盈約人民幣25,044.4萬元，經營利潤率同比上升1.68個百分點約為1.38%。

	截至十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
毛利率(%)	13.88	14.86
綜合收益率(%)	25.97	26.27
經營利潤率(%)	1.38	-0.30



超級市場

回顧期內，本集團超級市場業態對既存門店進行了全面轉型升級，積極調整商品結構；繼續推進線上「到家」項目的實施，提升同店銷售；同時積極開拓新興業務。回顧期內，本集團超級市場業態錄得營業額約人民幣857,173.0萬元，佔本集團營業額約33.8%，同比增加約人民幣56,980.3萬元，同比上升約為7.1%。其中，同店銷售同比上升約為6.22%。回顧期內，超級

市場業態錄得毛利額約人民幣119,367.4萬元，毛利率同比下降0.44個百分點至13.93%；綜合收益約人民幣186,875.3萬元，同比增加約人民幣13,246.6萬元，綜合收益率同比上升0.10個百分點至21.80%。分部經營盈利約人民幣9,672.6萬元，同比增加約人民幣4,945.9萬元。經營利潤率上升0.54個百分點約為1.13%。

截至十二月三十一日

	二零一八年	二零一七年
毛利率(%)	13.93	14.37
綜合收益率(%)	21.80	21.70
經營利潤率(%)	1.13	0.59



便利店

回顧期內，便利店業態通過持續改善既存門店的營運質量與品牌形象，門店功能不斷進行優化調整，品類結構目標側重年輕化顧客群。回顧期內，便利店業態錄得營業額約人民幣189,669.0萬元，佔本集團營業額約為7.5%，同比上升約為1.2%，其中：同店銷售同比下降0.99%。便利店業態毛利額約為人民幣32,027.8萬元，毛利率下降0.60個百分點

約為16.89%；綜合收益約為人民幣42,357.7萬元，綜合收益率同比下降1.35個百分點約為22.33%；分銷成本及行政開支約人民幣59,725.8萬元，同比減少約為人民幣335.3萬元。回顧期內，便利店業態經營虧損約為人民幣17,747.3萬元，較去年同期同比增加虧損約為人民幣2,164.0萬元，經營利潤率下降1.05個百分點至約為-9.36%。



截至十二月三十一日

	二零一八年	二零一七年
毛利率(%)	16.89	17.49
綜合收益率(%)	22.33	23.68
經營利潤率(%)	-9.36	-8.31

資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有。本集團無任何銀行借款。

回顧期內，本集團的總權益由約人民幣248,883.3萬元減少至約人民幣245,992.6萬元，主要為期間虧損約人民幣7,713.2萬元、向非控制性權益分配股息約人民幣13,635.4萬元、因收購一家附屬公司之額外權益分別減少資本公積金約人民幣370.2萬元及非控制性權益2,447.4萬元、以及應用新準則調增期初數約人民幣21,275.5萬元所致。

本集團已質押資產的詳情

截至二零一八年十二月三十一日，本集團並無質押任何資產。

外匯風險

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



股本

截至二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股本如下：

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

或有負債

截至二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或有負債。

網點發展

回顧期內，本集團堅持高質量、可持續的發展策略，推進既存網點創新轉型，並加快新網點拓展步伐。本集團進一步深化區域發展規劃，提升既存網點續簽率，積極在重點發展區域開

設新網點，鞏固市場地位。同時順應市場環境變化，梳理虧損較大門店，提高實體網點的整體質量。

回顧期內，本集團新開門店314家，為二零一三年以來數量最多，其中加盟店新開211家，直營店新開103家，新開門店的地域分佈中，長三角新開門店216家，佔比達到68.8%。本集團轉型改造門店共104家，其中大型綜合超市業態26家。

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	6	25,964.0	10	79,489.0
	超級市場	208	83,722.9	132	44,343.6
	便利店	54	2,896.9	145	7,924.3
華北區	便利店	3	129.7	9	590.0
東北區	大型綜合超市	1	8,530.0	0	0.0
	超級市場	0	0.0	1	950.0
	便利店	12	635.5	47	1,833.9
華中區	超級市場	3	8,596.0	2	3,700.0
華南區	超級市場	23	6,473.0	18	4,019.0
西南區	超級市場	2	4,300.0	0	0.0
西北區	超級市場	2	800.0	0	0.0
合計		314	142,048.0	364	142,849.8



回顧期內，大型綜合超市業態新開門店7家，分別位於江蘇省（1家）、浙江省（5家）和黑龍江省（1家）。本集團通過調整商品結構、優化場景佈局、升級服務管理、梳理虧損較大的門店、提升整體營運質量以提高經營效益。

回顧期內，超級市場業態新開門店238家，其中新開直營門店76家，新開加盟門店162家，扭轉了網點規模大幅度收縮的態勢。超級市場業態直營業務著力轉型提升，圍繞「社區便捷」、「社區生鮮」、「精選店」加強新經營模式探索；加盟業務以穩固提升為主，積極推進新加盟模式的定型，促進加盟商的合作共贏。

回顧期內，便利店業態以多元化發展為導向，優化商品結構，豐富商品品類，不斷擴大生鮮商品、進口商品、自有品牌商品的銷售，同時關注用戶體驗，打造社區消費新場景，增加服務功能，以滿足消費者多樣化的消費需求。回顧期內，便利店業態新開門店69家，其中直營門店20家，加盟門店49家。

回顧期內，本集團完成投資約為人民幣49,410萬元，其中新開門店完成投資約為人民幣14,774萬元，改造門店完成投資約為人民幣13,401萬元，安徽物流中倉項目完成投資約為人民幣60.2萬元，楊汛橋物流項目完成投資約為人民幣21,174萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止，本集團共擁有門店3,371家，較二零一七年末減少50家，主要是便利店業態門店調整所致。本集團約82%的門店位於華東地區。

	大型綜合超市	超級市場	便利店	合計
直營	142	612	757	1,511
加盟	-	1,295	565	1,860
合計	142	1,907	1,322	3,371

註： 上述數據為截至二零一八年十二月三十一日。

品類差異化供應鏈打造

回顧期內，本集團加強生鮮基地建設，做活源頭、做強特色，提升生鮮經營能級。本集團積極拓展蔬果、南北貨直采基地以及養殖加工基地，新增基地40家，其中源頭直采基地23家。本集團與知名農業企業開展訂單合作，拓展合作渠道，深化合作範圍與力度；通過「海購會」平台與25家企業達成合作意向，與7家農產品種植加工企業開展產銷關係；針對全國滯銷農產品實施「采銷助農」計劃，打造「一城一品」的全國產地源頭佈局；推進「共享基地、聯合直采」，與多家基地展開聯合直采。為降低生鮮損

耗，本集團積極推進生鮮配送中心與基地的對接和統配，推進地倉建設，並落實深加工拓展標準化。本集團還著力強化生鮮自有品牌「聯華天天」的打造，積極拓展商品品類，提升生鮮自有品牌銷售佔比。



回顧期內，本集團堅持品類升級策略，積極搭建品類升級策略分析框架，制定品類升級關鍵路徑。通過新增品牌、創新品類、引進新品、提升加盟價格競爭力等積極舉措，加大品類管理力度，增強企業核心競爭力；結合市場調研，了解消費群體的購物需求及購物心理，加快新品的研發製作和上市推廣；依據不同消費群體的購物習慣，重新規劃產品空間，打造購物新場景。

回顧期內，本集團積極探索業態／門店品類組合解決方案。超級市場業態依照不同的門店類型以及業績表現，推出社區生鮮（生活鮮）、社區便捷、精選超市等門店類型，並賦予其嶄新的功能和全新的定義；大型綜合超市業態逐步推進門店優化，通過品類升級和原有空間重新規劃，融入多種場景、多樣功能，借助多元化、差異化以吸引更多的消費群體。

回顧期內，本集團著力加強全國供應商管理，促進毛利和綜合收益優化。本集團深入整合供應鏈資源，啟動全國聯采，透過重點供貨商實施JBP項目，共同促進零供雙方之間的戰略合作，通過創新生意模式，互享資源，做大銷售規模，提高商品收益。

回顧期內，在自有品牌策略方面，本集團加大各業態協同和區域聯動，一方面優化升級供應鏈，提升直采、聯采和代采業務佔比，另一方面，加大直供品牌商的開發力度，提升直供佔比，以提升整體競爭優勢。回顧期內，本集團梳理並發展了優饗、拾惠、UPSH、Tasy她樹和Better Living五大全業態自有品牌。



回顧期內，在進口品牌策略方面，本集團把握進博會契機，舉辦進口食品節，推進營銷創新。同時，拓展進口商品渠道，在進博會期間與新西蘭乳業實現了跨洋農超無縫對接，擴大進口商品種類，加大新品引進力度，注重堡壘商品開發，提升新品汰換率。



卓越執行，提升營運能力

回顧期內，本集團強化服務提升，注重營運標準的一致性。本集團設計、建立並實施營運標準手冊，在執行過程中對營運標準手冊不斷細化與深化並予以定型推廣；強化服務意識，結合「讓消費者更喜歡我們」的企業願景，制定以顧客滿意度為導向的服務提升計劃，建立從碎片化到一體化的高水準服務體系；關注顧客體驗，打造高規格、高品質的五星門店，規範服務標準，提升品牌口碑，打造華東區域零售服務優質品牌。

回顧期內，本集團創新營銷手段，落實推進全年營銷計劃，確保全年活動無縫連接。本集團加強營銷資源的整合，通過統一活動主題，統一活動時間段，統一預設目標，在基礎營銷DM的基礎上，推出形式多樣、安排靈活的大型主題促銷活動，吸引顧客，提升客流，同時加強營銷預算管理和績效分析，從銷售、客流、費用投入等多維度評估營銷成效，根據消費群體需求開展精準營銷，實現營銷效益的最大化。本集團著力創新營銷手段，加大對新媒體、新渠道、新營銷方式（如會員制項目）的探索，推進微信營銷、異業合作營銷，充分利用「新零售」思維賦能新渠道、新營銷，例如與支付平台公司合作開展主題活動、利用會員積分進行權益營銷、

推出到家助銷工具等。強化會員營銷，提高會員參與度、通過會員專享促銷，提升會員銷售佔比，增加會員的粘性；以營銷活動為抓手宣傳公益，開展「關燈一小時」、「公益助農，我們在行動」等公益活動，極大地提升了本集團的品牌形象。二零一八年十二月，本集團啟動以「心意年 在身邊」為主題的首次全業態聯動新年營銷，呈現全新品牌形象，吸引客流，實現二零一九年新春開門紅。

回顧期內，本集團以生鮮品類作為吸引消費者的重要抓手，制定優化方案，逐步豐富、完善生鮮品類結構與功能，嚴格執行商品陳列標準，凸顯「基地直采」，宣傳「品牌故事」，提升該品類的整體形象，從而挖掘銷售潛力，尋求新的銷售增長點；通過打造、固化樣板店，以點帶面，強化生鮮操作標準，控制生鮮損耗。常溫品類則是嚴格執行季節性陳列標準，以自有品牌、進口商品、新品和惠生活等核心商品為抓手，配合樣板店推進，及時梳理滯銷商品，全面推進業績提升。

回顧期內，在信息系統升級方面，本集團建立及完善聯華大數據平台，提升加盟業務平台系統，優化提升門店POS收銀系統，實現主檔數據跨系統一致性。本集團著力試點打造數字化門店，完成數字化門店系統及數字化運營平台的

基礎開發，支持門店要貨在途信息的可視化。同時，完成對ERP供應鏈信息系統功能架構的全新設計，推進ERP系統建設。



回顧期內，為提升物流效率，本集團梳理常溫商品主檔，優化物流運作流程，理順營采配責權關係，提升供應鏈運作效率；優化江橋信息系統，啟動中倉自動補貨，全面實施T+1配送，提升配送時效，滿足門店及時性需求。同時，集信息化、自動化和智能化於一體的綜合型智慧物流基地—浙江紹興物流基地正式投入使用，該基地擁有輸送分揀系統、垂直提升系統、倉儲機器人等智能化設備，將有效助推全業態、全渠道的物流佈局，提高物流效率。

可持續轉型和擴張

回顧期內，本集團著力提升可持續發展能力，並持續促進門店的轉型升級。本集團以尋求創新和突破為發展思路，努力拓展有質量的新網點。在華東地區，根據城市發展規劃，加快網點佈局和定型，做好既存優質網點續簽和虧損門店降租談判，同時加強與各商業集團戰略協作，充分拓展網點資源；在其他地區，主要是加快探索小業態發展模式。

回顧期內，本集團從消費者需求出發，加快探索新型網點發展模式，賦予既存網點嶄新的功能和全新的定義。

本集團大型綜合超市業態3.0全食市集樣板店—世紀聯華PLUS（青浦店）於二零一八年十二月三十日開業，打造融合影院、幼教、健身、餐飲、休閒、服務等復合業態的社區鄰里中心，引入堂食餐飲、中點、熟食、烘焙、咖啡、其他輕食以及現榨現切水果，同時，設置頭部倉，自提點和數據採集運用設備，提升門店數字化水平，帶來全新購物體驗。同時，本集團二零一七年在浙江區域開設的新零售大型綜合超市—世紀聯華鯨選未來店繼續融合新技術、體驗、文化，不斷探索和改進，響應消費升級需求，並形成創新樣板植入現有直營實體店，進一步加快本集團其他實體門店向新零售轉型升級。

回顧期內，本集團依據不同的功能定位對超級市場業態進行品類改造，調整商品結構和特色服務，轉型為精選超市、社區生鮮及社區便捷三大類型。「聯華生活鮮」門店，集合新零售新消費元素，以高頻生鮮、常溫和親民服務為亮點，打造溫馨生活化鄰家驛站，以全渠道模式做深社區，精準滿足社區日常所需，提供現代菜場解決方案。高樓層精緻餐飲超市—杭州Green & Health國大店讓顧客在「家門口」即可實現「購全球」，榮獲「店裝—永久性設計金獎」，是國內唯一一家獲此殊榮的商超店舖。與此同時，本集團於浙江區域還發展36家無人值守智慧商店，集結物聯網、人工智能和大數據等技術手段於一體，提供24小時無間斷的智能化零售服務。



回顧期內，本集團積極推進加盟速贏和新加盟模式轉型提升，以加盟商需求為中心，加快對加盟信息系統的支持，提高加盟要貨滿足率，同時建立和固化營運標準，提升加盟營運管理水平，為加盟商提供更好的服務，形成價值共創性市場，促進聯華加盟業務可持續良性發展。同時積極推進緊密型加盟模式的進展，通過多模式、多元化的合作方式開拓新加盟模式，推進加盟速贏，從而實現雙方合作共贏。

全渠道和數字化營銷

回顧期內，本集團繼續致力於建設新零售下的全渠道銷售模式。本集團以推動「到家」業務運營升級為工作重點，全面完成集約化履單門店的極速達配送導入，實現全門店履單向集約化履單轉軌。強化前後端運營，深化各項配套功能建設，調整民生類商品及結構，拓展「到家」業務外部資源，加速實現全渠道模型的創新與定型。



回顧期內，本集團充分借助微信小程序的流量賦能，持續強化其快捷性，不斷增加顧客黏性；試點以門店為營運主體的社群推廣，強化門店線上運營的意識和能力；不斷優化線上商品結構，落實商品庫存跟蹤機制，以提升庫存管理的精準度；以優化「到家」商品為抓手，提升商品運營人員的業務能力。

回顧期內，本集團積極開展線上線下互動的營銷活動，開發並推出掃碼購、線上團線下提、超值團購券等基於線上線下互動的新場景；改造升級門店互動電子屏，增加電子海報、優惠券發放、活動推廣等功能，多元化營銷工具助推到家業務增長。

回顧期內，本集團啟動品牌煥新項目，通過梳理統一的品牌主張、確立清晰的品牌定位、梳理企業層次的品牌架構，塑造品牌差異，使消費者對品牌形成完整的認知和全新的體驗；通過大數據搜集消費者購物行為，挖掘不同類型的消費認知和驅動因素，從功能、體驗、情感等方面分析消費者期望，立足品牌痛點，挖掘市場新機遇。

打造全員支持一線，以消費者為中心的組織框架

回顧期內，本集團積極優化組織框架，壓縮管理層級，推進組織扁平化，不斷優化組織功能。本集團推進重點業務部門的架構設計與優化，加強商品營銷、營運能力；分層儲備、賦能發展，做好人才招聘、保留和發展工作；創新培訓機制，優化學習方式，拓展內部培訓資源，夯實內部培訓師基礎，助推企業經營發展；建立向業務與一線傾斜的激勵機制，同時優化人員結構，豐富用工形式，提升企業整體勞動效率。

回顧期內，本集團著力創新激勵機制，助推經營發展。本集團探索建立市場化人才管理制度，強化契約化管理，加快市場化人才引進工作和人才配置步伐。擴大和細化「業績增量提獎」的激勵模式，打造風險分擔、利益共享的機制，促進全員參與推動績效提升；強化一體化聯動考核，以激發核心業務團隊的積極性和戰鬥力。

落實降本增效，提高管控能力

回顧期內，本集團積極落實降本增效目標，著力提高企業管控能力。加強稅務籌劃，降低稅收成本和管理成本；加強預算控制，減少費用支出；以區域為單位，推進「一店一策」控虧、減虧工作，落實減虧目標；推進節能改造工作和資產採購協議招投標，充分利用閒置資產，降低能源費用和資產採購支出；調整用工結構，降低全日制用工總量，嚴控總部編製，降低人事費用；加強資金安全管控，同時積極尋求資金收益提升方案，增加企業收益；提升商品談判能力，加強降租談判力度，減少招商空鋪率，以提升企業整體綜合毛利率。

回顧期內，本集團將安全工作納入公司績效考核指標，嚴抓企業安全生產及食品安全工作。完善商品質量管理制度，加強商品質量過程監控和安全稽查力度，做好商品質量售後處理工作，積極推進「守信超市」建設。

僱傭、培訓和發展

截至二零一八年十二月三十一日，本集團共有37,579名員工，回顧期內減少3,187名。人工總開支約為人民幣281,408.8萬元。

回顧期內，本集團持續優化組織框架，推進組織扁平化，提升信息溝通傳遞效率，壓縮管理層級；推動重點業務部門架構設計與優化，加強商品營銷、運營能力，完成新部門的架構職能設計及配置；通過推進核心業務架構再設計，完善核心業務部門職能優化；加速核心人才引進，初步建立市場化人才管理制度，強化契約管理。

回顧期內，本集團持續推動覆蓋集團上下的績效考核體系。在經營責任分解中，以業績文化為導向，劃小經營單元，繼續推行業績責任分包，分解業績目標到成員企業、到部門、到門店、到核心崗位。形成總部部室、成員企業、一線門店聯動，超額業績、增量收益全員分享的考核激勵機制。探索向業務與一線傾斜的激勵機制，實施專項期限激勵，鼓舞一線門店員工士氣，提升了經營團隊的凝聚合力；創建跨部門創效型團隊，推動集團重點工作，逐步探索實踐激勵模式改革，實現共創、共享、共擔的分享機制。



回顧期內，本集團加速後備隊伍、青年隊伍建設，分層儲備、賦能發展。一是開展「雛鷹起飛計劃」，招募應屆高校畢業生，逐步壯大新進管理培訓生梯隊，並設計專項培養計劃，以培訓、帶教、輪崗、門店實踐為主要培養措施，加速新人職業身份轉換，多方位開發潛能，崗位技能掌握，助力新人快速融入企業；二是開展「雄鷹展翅計劃」，在後備推薦、高潛選拔、優秀店長範圍挑選精幹中堅，組織中青年管理、高潛人才培訓班。針對後備隊伍設計個性培養計劃，明確未來培養方向，開拓職業發展通道。

主要風險

本集團的業務、財務狀況、經營業績和發展前景或會受與本集團業務有關的風險及不明朗因素的影響，本集團的風險管理程序融入於策略制訂、業務規劃、投資決策、內部監控及日常營運管理中。以下是本集團面對的主要風險及相應的管理措施：

物流系統及配送中心風險

現代零售企業商品種類繁多，配送和倉儲要求多樣化，訂貨頻率高，時間要求較嚴格。物流服務智能化作業水平較弱，物流服務水平低，統一配送率不高，導致慢周轉庫存及滯銷庫存金額較大，影響了企業的正常發展與經營。

管理措施

本集團業已根據需要對業務流程進行必需的改造，不斷完善中倉自動補貨系統，通過技術手段提升商品滿足率。對江蘇、安徽地區個性化商品，研究制定通過江橋物流中轉的方式來滿足的方案。對線上線下運作方式優化，協同線下配送資源優化配送方式，運用先進的技術設備和管理理念，實施物流配送信息透明化，提升運作效率、降低運作及配送成本。



網點發展風險

企業在戰略轉型包括新店培育、新業務拓展等方面存在一定風險。公司在開設新商業業態門店、拓展新區域、改造大型綜合超市業態門店時，都可能出現市場培育期延長，經營虧損的情況，從而影響公司整體業績，增加經營的風險。另因合同到期、門店改造條件、物業方等原因不排除存在未來關閉門店或放棄新店項目的風險。零售行業的市場競爭激烈，實體零售面臨租金、人力成本及水電、促銷等費用支出的持續上漲趨勢不可避免，新業態、新模式等各項研究成本需要持續的投入，公司面臨運營成本持續增長的風險，對經營業績形成較大壓力。

管理措施

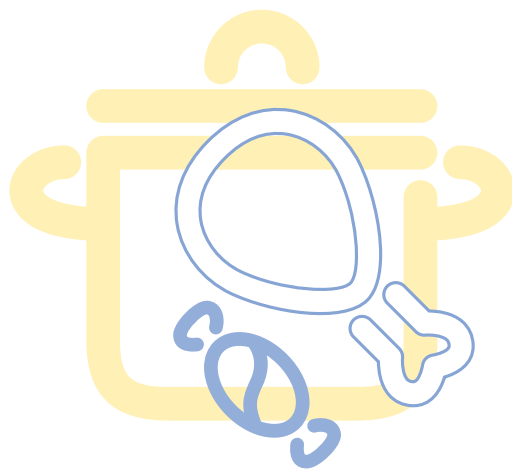
本集團繼續堅持有質量的發展和創新發展策略，採取差異化競爭策略，在大力發展大型綜合超市業態的同時，以面向住宅、學校、商務、娛樂等商圈的便利店業態和超級市場業態等零售業態為主，依據不同的商圈客群定位調整業態的經營和功能定位。同時不斷提高增值服務質量，大力拓展增值服務內容。滿足便利性的日常生活消費需求，在激烈的市場競爭中進一步強化差異化競爭的領先優勢。

電子商務業務水平風險

電子商務業務模式的發展需要大量資金的投入，投入產出的不平衡是本集團需要應對的風險之一。在零售模式多元化且快速迭代的背景下，零售商超進入全渠道融合新階段。只有以顧客需求為核心，依托技術和零售基礎設施的完善，逐步打破線上線下邊界、客群邊界、供應鏈邊界、時效邊界、平台邊界和地域邊界，才能獲得消費者對品牌的認可，擴大接受度。

管理措施

隨著移動互聯網的高速發展和消費觀念的轉變，線上線下消費邊界逐漸模糊，購物場景日益豐富，本集團為迎合消費市場和消費行為呈現出的提檔升級趨勢，讓消費者享受更加方便快捷、以及個性訂製化的購物體驗，積極發展「到家」業務，將實體門店的資源的優勢與線上需求結合，以實體門店為依托，實現「1小時達」，滿足消費者足不出戶的購買需求，同時讓消費者還有逛超市的體驗。通過持續升級「到家」業務的運營，實現全渠道模型創新與定型。



員工風險

本集團之持續發展有賴高級管理人員及專業技術人才持續之努力，以及集團吸引、留住、發展員工和激勵優秀的人才的能力，在各層面盡展所長；否則，集團的成功將受到局限。本集團能否吸引、培訓及挽留充足的管理人才以支持其擴展後的業務，也是風險控制中的重要一環。

管理措施

本集團極力打造全員支持一線，以消費者為中心的組織框架和企業氛圍。通過優化組織框架，推進組織扁平化，壓縮管理層級等措施來加強企業在商品、營銷、營運方面的能力。在人才的招聘，保留，發展方面通過完善市場化招聘的制度流程、提升外招效率和滿足率，加強對招聘制度的過程管控，以拓寬人才供給渠道，增強儲備力度。為配合集團業務發展要求，深入研究終端門店定編模型，豐富用工形式，並積極探索全員向業務與一線傾斜的激勵機制。

合規風險管理

本集團公司監察組連同本集團的法律顧問定期檢討相關法例和規定之遵守、上市規則之遵守、對外披露信息規定及本集團監察常規標準之遵從。

策略與計劃

展望二零一九年，中國經濟仍將處於由高速增長向高質量增長的轉型與結構調整過程中。中國政府將繼續堅持「穩中求進」的工作總基調，推動製造業高質量發展；促進形成強大國內市場；紮實推進鄉村振興戰略；促進區域協調發展；加快經濟體制改革，推動全方位對外開放；穩定就業，加強保障和改善民生，同時大力推進減稅，支持實體經濟發展。預期中國經濟仍將繼續運行在合理區間。

中國經濟增長的主導動力是內需，消費的重要動力角色正在不斷增強。因此，中國政府十部委於二零一九年初聯合發佈了《進一步優化供給推動消費平穩增長，促進形成強大國內市場的實施方案（2019年）》，提出了六個方面二十四項具體措施，以順應居民消費升級的大趨勢，更好地滿足人民群眾對美好生活的嚮往。有理由相信，由此迸發的巨大消費潛力和消費需求不可估量。

為此，二零一九年，本集團將堅持「眾志成城，激情成長」的信念，以「業態和終端模型及拓展、品類規劃及供應鏈打造、自有品牌、卓越執行、品牌煥新」為年度工作重點，以激勵機制、組織體系、資本架構、企業文化驅動和數字化驅動的雙輪驅動，進一步樹立增長思維，把握市場和創新機遇，實現公司運營持續優化。同時，聚焦「成內功、強基石」，積極舉措，打造核心能力，夯實轉型成果，孵化創新業務，優化組織效率，將本集團打造成長三角區域領先的，以滿足消費者品質需求為己任的全渠道零售商，實現「讓消費者更喜愛我們」的企業願景。

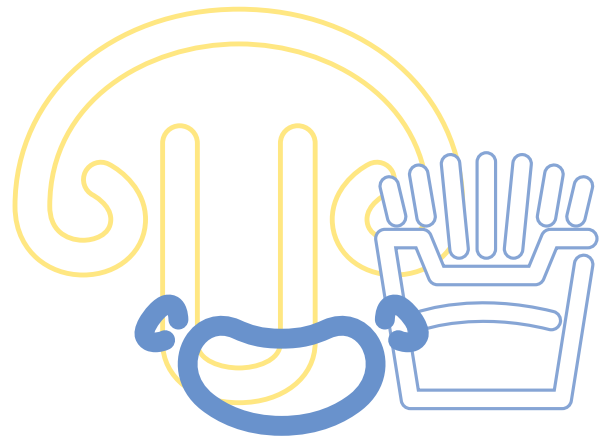
二零一九年，本集團計劃新開門店308家，其中，新開大型綜合超市業態門店8家，新開超級市場200家，新開便利店100家。



二零一九年，在業態和終端模型定型及拓展方面，本集團將以顧客需求為導向，以商圈特點為參考，以物業條件、租賃期限為條件，大型綜合超市業態通過強化鮮食業務、優化社區服務功能、提升重點品類、豐富顧客購物體驗、加強門店數字化建設，在上海地區推進3.0版本全食市集迭代3.0版本高端門店定型，在浙江地區推進鄰里型購物中心試點及1.0版本定型和複合型賣場2.0版本的定型。超級市場業態主要推進社區生鮮、社區便捷和精選超市三種店型的進一步定型及迭代，同時將創新孵化「精品零售+餐飲多元體驗」新業態作為二零一九年的重點項目。重塑加盟體系，發展緊密型加盟，深化新加盟模式；進一步細化、深化區域發展規劃，明確各業態公司主力拓展業態，加快推進地區性戰略合作，積極推進中小業態的拓展；加快全渠道的區域拓展，強化運營質量，打造優質優品，創新營銷模式，梳理上線品項，突破生鮮經營瓶頸，全面規劃B2C模式下的商品結構和盈利模式，加速全渠道銷售提升。

二零一九年，在品類規劃及供應鏈打造方面，本集團將著力推進品類管理和重點品類結構調整策略的落地實施，基於LEGS (Lead, Exit, Grow and Sustain) 品類管理模型分析，對各品類採取針對性的策略方針，同時針對優勢及趨勢類品類，全維度打造TBFF (To Be Famous For) 品類，打造差異化和強勢競爭的品類。推進生鮮品類的可持續增長，強化基地建設與掌控源頭直采，打造生鮮產品品質；推進鮮食工廠和麵包工廠建設，聚焦自有商品及其銷售，培育差異化特色品類，打造商品核心競爭力；拓展海外資源，逐步推進海外直采，打造領先生鮮品類形象。堅持「品質化、健康化、多元化，百姓化」的商品定位，加速直采，同時整合公司資源，推動品牌直供銷售，減少供應鏈環節，提升競價能力，打造品類齊全、選品精準的高性價比進口品類形象。與品牌供應商合作，共同創新消費者體驗中心，定制獨享的營銷策劃活動，推進以消費者為導向的JBP及戰略合作。細分市場人群，做深單個品類，打造場景化的銷售模式。

二零一九年，在自有品牌發展方面，本集團將基於品牌發展策略重點，梳理現有品牌，聚焦核心品牌，明確聯華超市未來自有品牌架構，形成聯華自有品牌戰略體系；梳理品類，提升自有品牌在民生商品的佔比，加快優品生活館(3.0版本)複製推廣，打造優勢品類，構建完善的供應鏈。深化與區域公司對標，資源互補、取長補短，多業態協同發展，實現區域資源共享；制定品牌推廣計劃，打造重點品牌的視覺策略系統，制定營采一體化考核激勵方案，細化到人，形成全員自覺推廣自有品牌的意識；引入研發專業人員組建研發團隊，搭建事業部制的管理架構，建設專業、高效的專家型自有品牌開發團隊。



二零一九年，在卓越執行方面，本集團將繼續堅持「以人為本，服務門店」的行為準則，細化執行法則、清晰權責利、量化執行結果，同時加強跨部門協作，不斷完善與深化重點項目執行體系；通過營運標準落地、營運標準持續優化、營運標準強化培訓及營運標準持續強化執行和檢核，構建完善的營運標準體系；通過服務標準持續加強落地、推動與顧客互動和顧客滿意度跟蹤，提供「讓消費者更喜愛我們」的顧客服務，加速門店服務形象提升；通過優化陳列標準、提升商品和營運質量、強化核心商品銷售、推進自有品牌銷售及重構品類組合陳列，著力品類業績提升計劃；實施物流配送信息透明化，不斷提升門店要貨滿足率，逐步恢復加工配送業務，完善供應鏈的協同機制，整合物流信息系統，持續提升物流效率和服務能績；提高供應鏈效能，推進物流標準化工作。

二零一九年，本集團將繼續推進品牌煥新工作。進一步清晰品牌定位與主張，建立品牌視覺管理手冊，制定品牌資產標準，搭建品牌模型，明確企業文化板塊、商業描述以及主品牌板塊，著手打造聯華品牌策略，加強品牌對外公共溝通與傳播，建立統一的品牌形象和體驗，構建品牌畫像，樹立良好的品牌形象。通過會員運營升級、會員系統和數據庫升級和員工專屬活動打造，進行會員精準營銷，重塑聯華超市會員體系，擴大會員規模和提升會員銷售。積極開發與外部優質資源的互動合作，建立起長期的、有計劃性的、互惠互利的合作夥伴關係，實施跨界與異業聯盟策略，快速提升品牌的知名度和美譽度。建立內部、外部洞察分析體系，通過精準數據分析以發掘品類發展趨勢和機會點，從而提供洞察計劃以支持業務和組織的需求。持續改善與提高顧客體驗設計的能力，有效提增終端數字化觸點的運維能級，設計導入高效多元的新場景和新玩法，促進消費者購物體驗設計落地實施。



二零一九年，本集團將以契約化機制改革為突破口，完善激勵機制創新，全方位實踐基層員工關懷，以「強基層、增活力」為切入點，建立以消費者為導向的企業文化；進一步推進組織管理扁平化，提升核心部門組織力，並加強創新人才和後備人才梯隊的建設。

二零一九年，本集團將啟動ERP系統的上線和推廣工作，搭建供應鏈ERP系統，提升供應鏈管理效率，以實現規範、高效的零售管理；推動數字化門店系統上線及推廣，通過數字化賦能，實現銷售通路全渠道化、客戶體驗及營銷互聯網化；通過深耕線上場景，實現多渠道、多手段消費者觸達，極大地豐富消費者線上線下購物體驗；通過店群庫存AB共享、周轉倉效率提升、可智能調度的物流系統打造及加盟合同平台推廣，降低門店庫存周轉天數，促進營運效率提升。

環境政策及表現、法律及規例之遵守

有關於二零一八年本集團環境政策及表現的詳情，載於本年報第228頁至第268頁環境、社會及管治報告章節中。

本集團致力遵守在各主要方面被視為對本集團有顯著影響之相關法律及規例，並於回顧期內概無重大違反或未能遵守之情況。

期後事項

自二零一九年一月一日至本年報發佈之日，概無任何對本公司業績形成重大影響的非財務事件須予披露。

溝通





董事、監事及高級管理層簡介

執行董事

徐濤先生，45歲，一九九七年畢業於北京交通大學經濟信息管理專業，本科學歷。一九九八年至二零一零年間，徐濤先生在聯合利華公司任職，歷任財務管理、銷售運行經理、商品單元及供應鏈高級財務經理、大中華區審計總負責人、餐飲服務業務財務總監。二零一零年至二零一四年間，徐濤先生在能多潔任職，歷任亞洲區卓越執行財務總監、大中華區總裁。二零一四年至二零一七年九月，徐濤先生在萬寧中國任職，歷任中國區執行董事、中國區行政總裁。徐濤先生在零售行業有著豐富的公司運營管理及財務實踐經驗。徐濤先生於二零一七年九月二十七日獲委任為本公司執行董事、總經理。

非執行董事

葉永明先生，54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集團股份有限公司（「百聯股份」一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600827）董事長。歷任上汽集團（上海汽車集團股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600104）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十七日獲委任為本公司非執行董事、董事長。

徐子瑛女士，50歲，上海交通大學管理工程系工業管理工程專業研究生。於二零零零年九月至二零零三年十二月期間，徐子瑛女士先後任上海市發展計劃委高技術產業發展處副處長和處長。徐子瑛女士於二零零三年十二月至二零零七年十月擔任上海市發展改革委高技術產業處處長。徐子瑛女士於二零零七年十月至二零零八年四月擔任上海市發展改革委副總經濟師兼高技術產業處處長。於二零零八年四月至二零一三年十月，徐子瑛女士曾擔任上海電氣（集團）總公司副總裁。於二零一三年十月至二零一七年三月，徐子瑛女士擔任上海市經濟和信息化委副主任、黨委委員。徐子瑛女士於二零一七年四月起擔任百聯集團總裁、黨委副書記、董事，於二零一七年六月起擔任百聯股份副董事長及上海第一醫藥股份有限公司（「第一醫藥」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600833）董事長。徐子瑛女士於二零一七年六月十二日獲委任為本公司非執行董事、副董事長。

董錚先生，40歲，二零一零年從英國劍橋大學商學院畢業，擁有MBA學歷。二零一五年三月至今，董錚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，從二零一零年七月到二零一五年三月，董錚先生就職於麥肯錫公司，最後的職位是全球副董事。董錚先生於二零一七年八月二十八日獲委任為本公司非執行董事並於二零一八年八月二十八日辭任。

徐宏先生，45歲，畢業於復旦大學物理系，擁有的理學學士學位。現就職於阿里巴巴集團，擔任集團CEO業務助理及集團副總裁。在加入阿里巴巴集團之前，徐宏先生就職於普華永道會計師事務所，並於2007年7月成為普華永道合夥人。徐宏先生是中國註冊會計師協會會員。徐宏先生於二零一八年八月二十八日獲委任為本公司非執行董事。

錢建強先生，57歲，中央黨校研究生院經濟管理碩士研究生學歷，於二零一五年六月至今，擔任百聯股份總經理、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，百聯股份總經理助理，百聯股份副總經理，上海友誼集團股份有限公司（「上海友誼」，現更名為「百聯股份」）副總經理，百聯股份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。

鄭小芸女士，56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，在百聯股份擔任財務總監、董事會秘書，於二零一七年六月起擔任百聯股份董事。鄭女士曾在上海永久股份有限公司相繼擔任會計、財務部經理助理、財務部副經理之職，歷任上海市廣告裝潢公司財務總監，上海一百（集團）有限公司財務部副經理，上海全方投資管理有限公司財務總監，上海百聯集團有限公司綜合事業部財務總監，上海百聯投資管理有限公司財務總監，上海百聯集團資產經營管理有限公司財務總監，上海百紅商業貿易有限公司董事及華聯集團資產托管有限公司董事長，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。

王德雄先生，67歲，王新興投資有限公司的總裁。王先生於一九七零年至一九七八年擔任新興毛紡織造廠經理。於一九七八年至一九九零年，任職王新興有限公司董事總經理。於一九九零年至今擔任王新興集團總裁。於二零零三年起至今擔任深圳新興創業擔保有限公司董事長。於二零零四年起至今擔任廣州市萬菱置業有限公司董事長。於二零零五年起至今擔任萬菱實業（廣東）有限公司董事長。王先生於一九九七年四月加入本集團，已積逾三十年業務經驗。

獨立非執行董事

夏大慰先生，66歲，於1982年畢業於長春工業大學，獲工學學士學位，於1985年畢業於上海財經大學，獲經濟學碩士學位。夏先生的研究方向為產業經濟與公司戰略。夏先生自1985年起在上海財經大學任教，自1993年起曾先後擔任上海財經大學國際經濟管理學院院長、校長助理、副校長，上海國家會計學院院長等職務。夏先生現任上海國家會計學院教授、博士生導師，享受國務院政府津貼，並兼任中國工業經濟學會副會長，中國總會計師協會副會長、上海會計學會會長。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）、國泰君安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）興業銀行股份有限公司外部董事（一家於上海證券交易所上市的公司）及上海吉祥航空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，61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。

盛雁女士，50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、戰略譯碼、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並於二零一八年三月二十八日辭任。

陳瑋先生，57歲，現為北大匯豐商學院管理實踐教授，北大匯豐商學院創新創業中心主任。在加入北大匯豐商學院之前，曾任滴滴出行高級副總裁、萬科集團（一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000002）執行副總裁兼首席人力資源官。陳瑋先生創建了合益集團在中國的業務，之後擔任了大中華區總裁、東北亞區總裁，並於2009年擔任全球執委會委員，在2013年當選為全球董事會董事。早年陳瑋先生還曾供職於可口可樂和耐克公司從事營銷和全面業務管理工作。陳瑋畢業於華東師範大學心理學系，並獲得學士學位；在美國賓州州立大學攻讀人力資源發展並獲得碩士學位。陳瑋還畢業於哈佛商學院高級管理項目（AMP）。陳先生於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。

張俊先生，43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。張俊先生現任上海雲象供應鏈管理有限公司副總裁，負責餐飲供應鏈業務。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。於二零一五年十二月至二零一八年八月期間擔任Pizza Express首席財務官、中國總裁兼首席運營官。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並於二零一九年三月二十九日辭任。

趙歆晟先生，45歲，加拿大特許專業會計師，美國註冊信息系統審計師。自2002年10月至今擔任上海思倍捷企業管理諮詢有限公司的董事總經理。於1996年9月至2002年9月期間，趙先生就職於安達信公司的審計及商務諮詢部門，工作重點主要是上市公司及跨國公司財務報表的審計及對企業風險及控制的商務諮詢服務工作。趙先生自2010年起至2018年間擔任上海益民商業集團股份有限公司的獨立董事。趙先生於1996年畢業於上海財經大學會計學系，並獲得學士學位。他在企業財務諮詢及會計服務、人力資源配置、市場開拓、公共關係、企業兼併與收購及風險管理及內控合規具有豐富的經驗。張俊先生於二零一九年三月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

楊阿國先生，54歲，在職研究生，高級會計師，民主黨派。楊先生於一九八五年七月畢業於杭州商學院財務會計專業，獲經濟學學士學位。於一九八五年八月至一九九五年六月，在上海五金機械總公司財務科任職，歷任財務科科員、財務組長、科長助理和副科長。於一九九五年七月至二零零三年十月，在上海友誼（集團）有限公司財務部任職，歷任財務部主任科員、部長助理、副部長和部長。於二零零三年十月至今，在百聯集團有限公司財務管理部任職，歷任財務管理部副部長、部長、執行總監及財務總監，期間，於二零零五年九月至二零零八年七月，在中共黨校經濟管理專業研究生班學習。楊先生於二零一七年六月起擔任百聯股份監事長及上海物資貿易股份有限公司（「上海物資」），一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600822）監事會主席。楊先生於二零一七年十一月二十八日獲委任為本公司監事及監事長。

陶清女士，54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，陶女士於二零一七年六月起擔任第一醫藥監事長、百聯股份監事和上海物資監事。陶女士於二零一四年六月獲委任為本公司監事。

史浩剛先生，60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，史先生任聯華標超副總經理；於二零一二年三月至二零一四年三月，史先生任聯華標超總經理、黨委副書記。於二零一四年四月至二零一五年十二月，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。

公司秘書

胡黎平女士，54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。於一九九三年二月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。二零一零年六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二零一六年四月擔任本公司財務管理總部部長之職。二零一四年八月至二零一五年七月同時擔任本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。胡女士於二零一七年十二月二十二日獲委任為本公司公司秘書。

高級管理層

梁寶龍先生，54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、學校後勤服務中心經理；於二零零三年二月至二零一二年三月曆任上海現代物流投資發展有限公司總經理助理、副總經理，並先後兼任上海長橋物流有限公司總經理、黨總支副書記，上海百聯配送實業有限公司董事長、黨委書記。於二零一二年三月至今任本公司副總經理。

常於冰先生，46歲，高級經濟師，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並於二零一八年六月辭任。

張慧勤女士，45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二零零三年六月，張女士曾在杭州百貨總公司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。自二零零三年七月至二零一六年六月，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、黨委書記、副董事長。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。

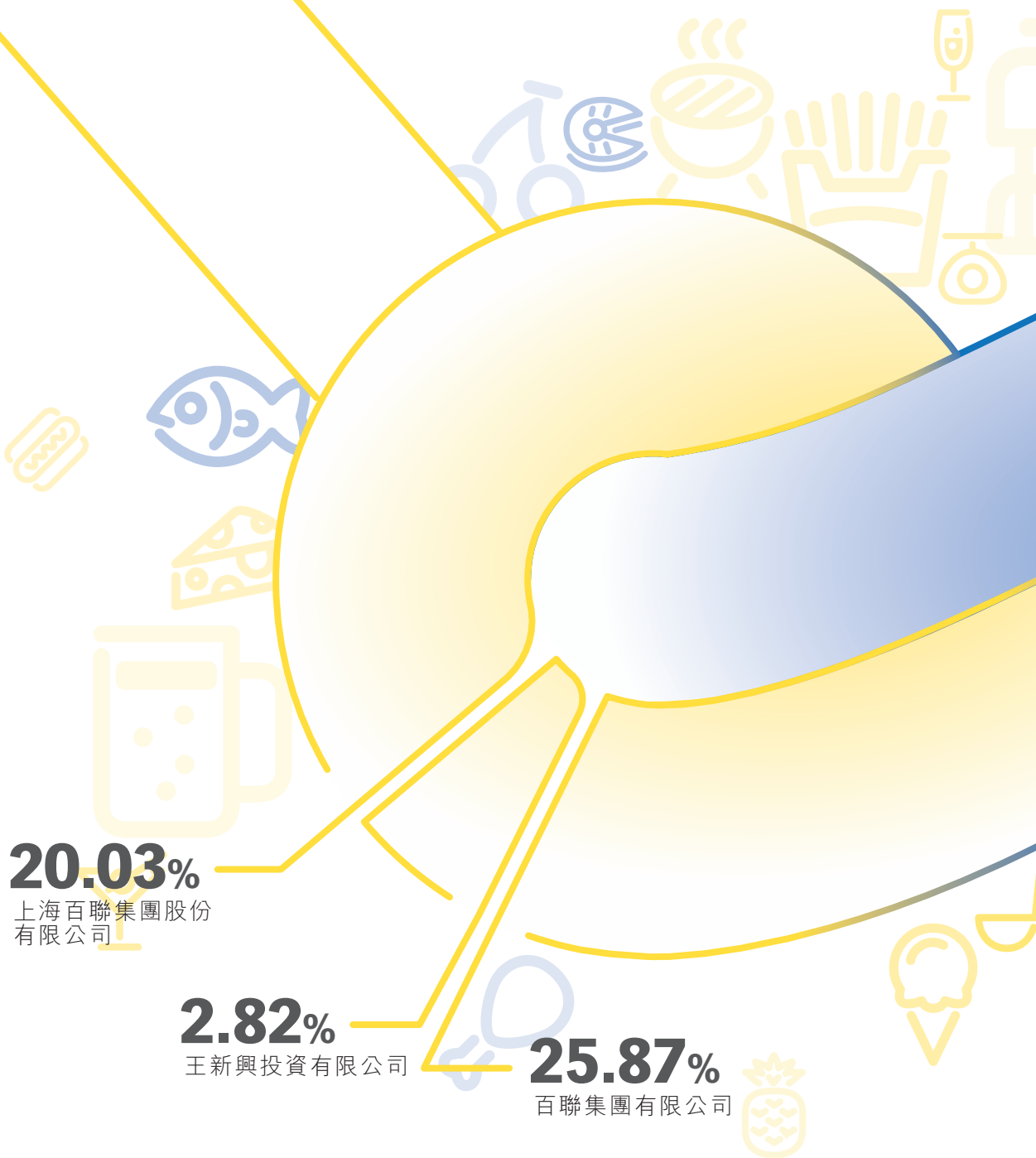
席宇先生，40歲，持律師資格及經濟師職稱。席先生於二零零一年畢業於黑龍江商學院經濟法專業，持學士學位，於二零一零年獲武漢大學管理工程碩士研究生學位。於二零零一年九月至二零零三年十月，席先生歷任華聯集團有限公司人事部辦事員、主辦科員、經理助理。於二零零三年十月至二零一六年十一月，席先生歷任百聯集團有限公司人力資源部高級主管、副部長、執行副總監。席先生於二零一六年十二月獲委任為本公司副總經理並於二零一九年三月辭任。

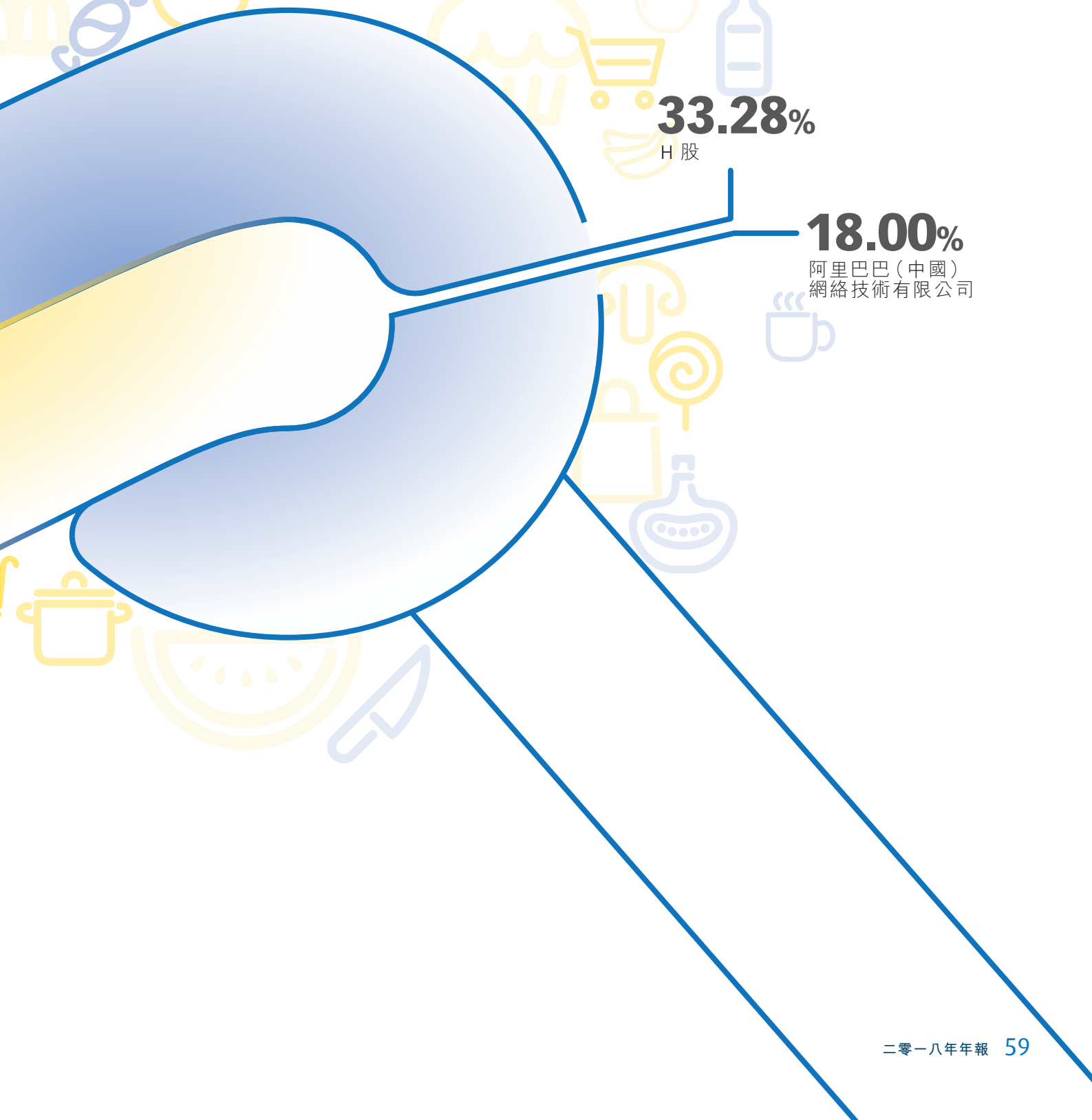
戴裕鵬先生，51歲，持台北實踐大學企業管理專業學士學位。於一九九零年八月至一九九七年九月間就職於台灣惠康股份有限公司。於一九九七年十月至二零零三年八月就職於大潤發股份有限公司，歷任資深品類經理、山東店群營運總監。於二零零三年九月至二零一二年八月就職於樂購股份有限公司，歷任北方區商品總監、全國商品採購總監。於二零一二年八月至二零一四年二月就職於嘉壹商貿(上海)有限公司，擔任總經理一職。於二零一四年二月至二零一六年五月在85度C餐飲管理股份有限公司(上海)擔任副總裁，分管營運、商品、營銷、網絡事業、團購及新事業發展。於二零一六年六月至二零一七年八月擔任青島維客集團股份有限公司執行總裁。戴先生在商業零售領域有豐富的經營管理經驗。戴先生於二零一七年八月獲委任為本公司副總經理。

董剛先生，40歲，於二零一五年畢業於武昌理工學院，本科學歷。二零零三年九月至二零一五年七月，董剛先生在樂購中國任職，其中二零零三年九月至二零零六年三月，在大連擔任門店總經理、採購經理、區域生鮮專員；二零零六年三月至二零零八年十一月在瀋陽擔任區域總經理；二零零八年十一月至二零一零年五月擔任山東區域營運長；二零一零年五月至二零一二年六月在擔任華北區營運長；二零一二年六月至二零一五年七月擔任東北區營運總監。二零一五年十一月至二零一七年四月，董剛先生在深圳順豐商業有限公司擔任門店運營部負責人。董剛先生於二零一七年九月獲委任為本公司副總經理。

唐皓女士，48歲，中共黨員，中共中央黨校研究生院世界經濟專業研究生。於一九九一年七月至二零零二年十二月，唐女士就職於上海市化工輕工總公司第二化工供應公司，歷任統計員、辦公室文員、總經理助理。於二零零二年十二月至二零零六年十二月，唐女士任職於上海晶通化學品有限公司，歷任第一分公司副經理、第二分公司副經理和塑料分公司副經理。於二零零六年十二月至二零一四年九月，唐女士任職於上海晶通化輕發展有限公司，自二零零六年十二月至二零零八年二月，任綜合辦公室主任；自二零零八年二月至二零零九年八月，任總經理助理兼綜合辦公室主任；自二零零九年八月至二零一零年五月，任副總經理；自二零一零年六月至二零一二年四月，任副總經理、黨支部副書記、紀委書記；自二零一二年四月至二零一四年九月，任黨支部書記、副總經理、紀委書記。於二零一四年九月至二零一七年十月，任上海現代物流投資發展有限公司黨委委員及上海晶通化輕發展有限公司執行董事、黨總支書記、總經理。自二零一七年十月起，唐女士擔任本公司黨委副書記、紀委書記、工會主席兼聯華快客黨委書記。

股權結構







響應



董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一八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」、「聯華快客」四大品牌經營。附屬公司的主要業務及其他數據載於本年報綜合財務報表附註18和附註48。

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20頁至第45頁管理層討論與分析章節中。該等討論構成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本年報綜合財務報表附註5。

主要供貨商及客戶

主要供貨商及客戶年內應佔採購及銷售百分比如下：

	二零一八年 百分比	二零一七年 百分比
採購		
最大供貨商	2.19	2.28
五大供貨商	7.72	7.47
銷售		
最大客戶	0.09	0.10
五大客戶	0.36	0.34

截至二零一八年十二月三十一日止年度內的任何時間，據董事所知，董事、監事、彼等的聯繫人士或股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股本者）並無於上述本集團供貨商及客戶股本中擁有任何直接或間接權益。

有關僱員、顧客、供貨商及對本集團有重大影響、關係著本集團成功與否人士的主要關係分析列載於本年報第228頁至第268頁的環境、社會及管治報告章節中。

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18頁至第19頁。

賬目

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核業績載於年報第134頁的綜合損益及其他綜合收益表內。

本集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況載於年報第135頁至第136頁的綜合財務狀況表內。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的現金流量載於年報第139頁至第140頁綜合現金流量表內。

股利派發

董事會建議不派發截至二零一八年十二月三十一日止的末期股息。

儲備

回顧期內，儲備的變動詳細情況載於本年報第137頁至第138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266,480元。

銀行借款、透支及其他借款

於二零一八年十二月三十一日，本集團無銀行借款。

資本化利息

回顧期內，未有在建工程已資本化的利息。

股份上市與變動

本公司H股股份於二零零三年六月二十七日在聯交所主板上市。

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

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

本公司H股於二零一八年表現資料：

年內每股H股最高交易價格	3.13港元
年內每股H股最低交易價格	1.14港元
年內H股交易股份總額	1.95億股
二零一八年十二月三十一日之H股收盤價格	1.20港元

公眾持股量

本公司確認，於回顧期內，本公司之公眾持股量符合上市規則有關規定。

股本

於二零一八年十二月三十一日，本公司的股份類別及股數為：

股份類別	股份數目	
	(千股)	已發行百分比 (%)
內資股	715,397.4	63.90
其中：		
百聯集團有限公司	289,661.4	25.87
上海百聯集團股份有限公司	224,208	20.03
阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司	201,528	18.00
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	100.00

股東人數

於二零一八年十二月三十一日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	32
內資股股東	3
非上市外資股股東	1
H股股東	28

非上市外資股的法定地位

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

現時，並無明確監管非上市外資股所附權利的適用中國法律或法規。國浩律師(上海)事務所表示，直至就此方面推行新訂法律或法規為止，本公司非上市外資股持有人將享有如同本公司內資股(「內資股」)持有人的同等待遇(尤為重要者，有權出席股東大會及類別股東大會並於會上投票，並有權收取召開這些大會的通告，方式如同內資股持有人)，惟非上市外資股持有人享有下列權利，而內資股持有人則無權享有：

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

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

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

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

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

- (e) 本公司股東於本公司股東大會上批准，而H股持有人及內資股和非上市外資股持有人於各自的類別股東大會上授權，根據公司章程轉換非上市外資股為新H股；及
- (f) 全面遵守監管在中國註冊成立並有意尋求批准股份在中國境外上市的公司的有關中國法例、規則、法規和政策，並遵守公司章程和本公司股東之間的任何協議。

符合上述所有條件和聯交所不時可能施加的其他條件後，非上市外資股可轉換為新H股。

權益披露

本公司董事、行政總裁及監事

截至二零一八年十二月三十一日止，除獨立非執行董事夏大慰先生持有百聯股份8,694股普通股股份（約佔百聯股份已發行股份總數的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。

主要股東

截至二零一八年十二月三十一日止，據董事所知，下列各名人士（並非本公司的董事、行政總裁或監事）於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

股東名稱	股份類別	內資股／非上市 外資股／H股數目	對整家公司的 投票權的 概約百分比	對內資股及 非上市外資股的 投票權的 概約百分比	對H股的 投票權的 概約百分比	權益類別
百聯股份（附註1）	內資股	224,208,000	20.03%	30.01%	-	實益擁有人
Alibaba Group Holding Limited（附註2）	內資股	201,528,000	18.00%	26.98%	-	所控制法團的權益
Taobao Holding Limited（附註2）	內資股	201,528,000	18.00%	26.98%	-	所控制法團的權益
Taobao China Holding Limited（附註2）	內資股	201,528,000	18.00%	26.98%	-	所控制法團的權益
淘寶（中國）軟件有限公司（附註2）	內資股	201,528,000	18.00%	26.98%	-	所控制法團的權益
阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司（附註2）	內資股	201,528,000	18.00%	26.98%	-	實益擁有人
百聯集團有限公司（附註1、附註3）	內資股	513,869,400	45.90%	68.79%	-	實益擁有人／所控制法團的權益
Citigroup Inc	H股	46,762,597(L)	4.18% (L)	-	12.55%(L)	對股份持有保證權益的人／所控制法團 的權益／核准借出代理人／
		0 (S)	0.00% (S)	-	0.00%(S)	
		20,580,472(P)	1.84% (P)	-	5.52%(P)	
Coronation Global Fund Managers (Ireland) Ltd	H股	37,130,454(L)	3.32%	-	9.97%(L)	投資經理
China Galaxy International Asset Management (Hong Kong) Co., Limited（附註4）	H股	34,647,000(L)	3.09%	-	9.30%(L)	投資經理
China Galaxy International SPC (acting for and on behalf of China Galaxy Value Fund I SP) （附註4）	H股	33,914,000(L)	3.03%	-	9.10%(L)	所控制法團的權益
ICBC International Asset Management Limited.	H股	25,582,000(L)	2.28%	-	6.86%(L)	投資經理
Julius Baer International Equity Fund	H股	12,191,558(L)	1.09%	-	5.89%(L)	實益擁有人

(L) =好倉

(S) =淡倉

(P) =可供借出的股份

附註：

1. 截至二零一八年十二月三十一日止，百聯集團直接及間接持有百聯股份約51.26%的股份。截至二零一八年十二月三十一日止，百聯股份總共持有本公司224,208,000股股份。故百聯集團直接及間接持有本公司513,869,400股股份，持股比例為45.90%。

截至二零一八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、百聯股份董事長；(ii)本公司副董事長及非執行董事徐子瑛女士為百聯集團董事兼總裁，百聯股份副董事長；(iii)本公司非執行董事錢建強先生為百聯股份董事、總經理；(iv)本公司非執行董事鄭小芸女士為百聯股份董事、財務總監及董事會秘書；(v)本公司監事楊阿國先生為百聯集團財務總監、百聯股份監事長；及(vi)本公司監事陶清女士為百聯集團審計中心主任、百聯股份監事。

2. Alibaba Group Holding Limited持有Taobao Holding Limited的100%股權，Taobao Holding Limited持有Taobao China Holding Limited的100%股權，Taobao China Holding Limited持有淘寶（中國）軟件有限公司的100%股權，淘寶（中國）軟件有限公司持有阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司的78.42%股權，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司持有本公司201,528,000股股份，持股比例為18%。因而，Alibaba Group Holding Limited、Taobao Holding Limited、Taobao China Holding Limited及淘寶（中國）軟件有限公司均被視為對阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司持有或當其有意向擁有權益的股份擁有權益。

3. 本公司獲悉，於二零一八年六月二十二日，當時的本公司股東上海易果與百聯集團訂立股份轉讓協議，上海易果同意向百聯集團出讓其持有的本公司13,109,400股內資股股份。於二零一八年七月三日，本公司接到上海易果、百聯集團的通知，有關上海易果向百聯集團轉讓其持有的本公司內資股股份的轉讓手續已在中國證券登記結算有限責任公司完成。至此，上海易果不再持有本公司股份。
4. 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34,647,000股股份，佔比約3.09%。
5. 鑒於本公司於二零一一年九月八日於記錄日，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股股東截至二零一八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二零一八年十二月三十一日持有根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊的股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

競爭權益

截至二零一八年十二月三十一日止，根據上市規則，概無董事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。

最終控股公司

於本報告日期，百聯股份的最終控股公司為百聯集團，於中國註冊成立的有限責任公司。據此，本公司之最終控股公司亦為百聯集團。

優先購買權

本公司的公司章程（「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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司全部或任何重大部分業務的任何合同尚未存在或已經訂立。

購買、出售或贖回股份

截至二零一八年十二月三十日止年度，本公司及附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

附屬公司及關聯公司之重大收購及出售

除本年報財務報表附註40及附註41中所述事項外，本集團在本財政年度概無其他附屬公司及關聯公司之重大收購及出售。

董事及監事

回顧期內及截至本報告日期之本公司董事及監事如下：

執行董事

徐濤先生

非執行董事

葉永明先生（*董事長*）

徐子瑛女士（*副董事長*）

董錚先生（附註1）

徐宏先生（附註2）

錢建強先生

鄭小芸女士

王德雄先生

獨立非執行董事

夏大慰先生

李國明先生

盛雁女士（附註3）

陳瑋先生（附註4）

張俊先生（附註5）

趙歆晟先生（附註6）

監事：

楊阿國先生（*監事長*）

陶清女士

史浩剛先生

附註：

- 1 董錚先生於二零一八年八月二十八日辭任本公司非執行董事；
- 2 徐宏先生於二零一八年八月二十八日獲委任為本公司執行董事；
- 3 盛雁女士於二零一八年三月二十八日辭任本公司獨立非執行董事；
- 4 陳璋先生於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事；
- 5 張俊先生於二零一九年三月二十九日辭任本公司獨立非執行董事；
- 6 趙欽晟先生於二零一九年三月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事；

董事、監事及高級管理人員的履歷詳細載於第48頁至第57頁。

董事及監事的服務合約

所有執行董事及獨立非執行董事服務合約已簽訂，有效期至本公司二零一九年年度股東周年大會結束之日止，可依法順延。董事及監事並無與本公司訂立於一年內倘終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

董事及監事於合約的權益

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

董事及監事收購股份或債權證的利益

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

允許賠償條款

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

董事薪酬

本公司之薪酬政策經考慮公司業務需求和行業標準後保持合理及競爭力。每位董事的薪金待遇均經考慮市場水平、工作量及付出的時間及其職責後釐定。此外，每位執行董事薪金待遇的釐定還將考慮經濟和市場環境、個人對本集團業績及發展的貢獻以及個人潛力等因素。請參閱本公司綜合財務報表附註10以了解董事薪酬詳情。

獨立董事之獨立性

本公司已收到所有獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的相關指引，乃屬於獨立人士。

最高薪酬人士

回顧期內本公司最高薪酬的五名人士中包括本公司一名高管，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工資某個百分比按月向計劃供款。本公司不能使用已放棄的供款減少現行供款水平。

有關退休金計劃詳情，請參閱本公司綜合財務報表附註39。

更換核數師

本公司過去三年內並無更換核數師。

重大訴訟

回顧期內，本公司並無涉及任何重大訴訟。

關連交易及關聯方交易

回顧期內，本集團與關聯方存在如下的重大交易（詳見綜合財務報表附註47），其中部份交易根據上市規則第14A章亦被視為關連交易或持續關連交易。

(a) 關連交易及關聯方交易

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	243,690	171,248
向同系附屬公司採購	88,318	115,664
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	66,352	79,798
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	32,230	22,065
向同系附屬公司收取佣金收入	662	625
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	5,966	7,468
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	9,127	9,072
向同系附屬公司收取之利息收入	24,585	26,796
向其他關聯公司採購	2,626	-
向其他關聯公司支付之物流配送費	1,450	-
向同系附屬公司支付技術平台費	11,095	8,004
從本集團開立的賬戶提取款項至同系附屬公司結算賬戶	11,736	8,078
從同系附屬公司結算賬戶提取款項至本集團開立的賬戶	7,748	6,289
向同系附屬公司支付之物流物資租賃費	2,696	2,090
向同系附屬公司支付之物流配送服務費	2,054	-
金融服務協議—存放於同系附屬公司之存款	1,103,274	1,010,351

以上涉及的同系附屬公司為百聯集團下屬的其他子公司。

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

(b) 關連交易以外的關聯方交易

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	4,569	4,018

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：

關連交易－股權轉讓協議

於二零一八年五月十八日，本公司與百聯股份訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意購買而百聯股份有條件同意出售聯華電子商務有限公司（「聯華電商」）約9.0909%股權（「收購事項」），現金代價為人民幣27,872,899.60元（相等於約34,358,923.34港元）。於交割後，聯華電商將成為本公司全資附屬公司。

於二零一八年五月十八日，百聯股份為本公司主要股東，因而屬於本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，收購事項構成本公司的關連交易。

鑒於收購事項的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故收購事項須遵守上市規則第十四A章項下的申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

關於本次交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月十八日的公告。

持續關連交易－商品採購框架協議

於二零一八年七月二十五日，本公司與浙江天貓供應鏈管理有限公司（「浙江天貓」）訂立商品採購框架協議（「商品採購框架協議」），據此，本公司同意自二零一八年七月二十五日起至二零二零年十二月三十一日止（包括首尾兩日），從浙江天貓採購各類商品，包括但不限於食品、生鮮及工業品。

訂約雙方的經營單位可訂立具體商品採購合約，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。該等條款將與商品採購框架協議的原則及條款保持一致。若具體商品採購合約與商品採購框架協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

商品採購框架協議項下將予採購的商品的價格主要由訂約方經參考有關商品的市價，按公平合理原則經公平磋商後釐定。具體商品採購合約項下的應付款項將根據具體商品採購合約的條款而支付。本公司從浙江天貓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。

根據商品採購框架協議，本公司分別於截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零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20,000,000元、人民幣60,000,000元和人民幣100,000,000元。

浙江天貓為阿里巴巴集團控股有限公司間接全資附屬公司，阿里巴巴集團控股有限公司為阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司（「阿里巴巴（中國）」）的控股公司，阿里巴巴（中國）是本公司的主要股東，因而為本公司關連人士。故此，浙江天貓為阿里巴巴（中國）的聯繫人和本公司的關連人士。因此，商品採購框架協議項下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易。

由於商品採購框架協議項下擬進行之交易的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，因此商品採購框架協議項下擬進行之交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，商品採購框架協議項下實際交易金額約為人民幣262.6萬元。

關於本次交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月二十五日的公告。

於二零一九年四月三日，本公司與浙江天貓終止商品採購框架協議。有關詳情參閱本公司日期為二零一九年四月三日的公告。

持續關連交易－物流配送服務框架協議

於二零一八年十月八日，本公司與百聯集團訂立物流配送服務框架協議（「物流配送服務框架協議」），據此，百聯集團同意自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止（包括首尾兩日），為期三年，向本集團提供物流配送服務。

百聯集團及／或其附屬公司同意向本集團提供物流配送服務。百聯集團在非獨家基礎上向本集團提供的物流配送服務，包括但不限於在上海市內提供配送、調撥及退貨服務，以及在上海市外提供配送及倉儲服務。百聯集團提供配送服務指百聯集團在本集團各門店向本集團配送商品，而提供倉儲服務則指將商品入庫、存儲、分揀及出庫的服務。

訂約雙方的業務部門可以訂立個別物流配送服務合約，其中訂明有關服務的具體條款，包括價格、結算方式及付款安排。該等條款將與物流配送服務框架協議的原則及條款保持一致。如果個別物流配送服務合約與物流配送服務框架協議的條款有任何衝突，以後者為準。

物流配送服務框架協議項下物流配送服務的價格主要由有關訂約方經參考有關服務的市價，按公平合理原則經公平磋商後釐定。個別物流配送服務合約項下的應付款項將根據個別物流配送服務合約的條款而支付。百聯集團向本公司提供服務的價格不會遜於同類交易中獨立第三方所提供的價格。

根據物流配送服務框架協議，本公司分別於截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零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1,600萬元、2,000萬元和2,400萬元。

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，物流配送服務框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於物流配送服務框架協議項下交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，物流配送服務框架協議項下擬進行的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，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，物流配送服務框架協議項下實際交易金額約為人民幣205.4萬元。

關於本次交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年十月八日的公告。

持續關連交易－物流物資租賃框架協議

於二零一八年十月八日，本公司與百聯集團訂立物流物資租賃框架協議（「物流物資租賃框架協議」），據此，百聯集團同意自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止（包括首尾兩日），為期三年，向本集團出租物流物資。百聯集團提供的物流物資包括但不限於托盤和本集團日常物流所需的其他物流物資。

訂約雙方的業務部門可以訂立個別物流物資租賃合約，其中訂明有關服務的具體條款，包括價格、結算方式、付款方式及付款時間。該等條款將與物流物資租賃框架協議的原則及條款保持一致。如果個別物流物資租賃合約與物流物資租賃框架協議的條款有任何衝突，以後者為準。

物流物資租賃框架協議項下租賃的物流物資的價格主要根據該等服務的市場價格按公平合理原則，經訂約方公平磋商後釐定。百聯集團向本公司提供的物流物資的價格不遜於獨立第三方在類似交易中提供的價格。個別物流物資租賃合約下的款項支付將按照個別物流物資租賃合約的條款進行。個別物流物資租賃合約項下的款項應以現金支付，按月或約期結算，並符合租賃該等物流物資的市場支付條款。

根據物流物資租賃框架協議協議，本公司分別於截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一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300萬元。

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，物流物資租賃框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於物流物資租賃框架協議項下交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，物流物資租賃框架協議項下擬進行的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，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

持續關連交易－經修訂租賃協議

於二零零五年四月二十九日，本公司全資附屬公司上海世紀聯華超市金山有限公司（「世紀聯華金山」）與獨立第三方上海天樂房產開發有限公司（「上海天樂」）簽訂租賃協議，內容有關上海天樂將位於中國上海市金山區朱涇鎮金龍新街388號的一樓和二樓的房產（「金山房產」）租賃給世紀聯華金山，租賃期限自二零零七年六月一日起至二零二二年五月三十一日止，為期十五年（「租賃協議」）。

於二零零七年十一月十二日，世紀聯華金山與上海天樂簽訂補充租賃協議（「補充租賃協議」，與租賃協議合稱為「原租賃協議」），以修訂租賃協議下的總租賃面積及年租金。

於二零一二年，金山房產被法院查封。根據二零一五年九月七日的法院執行裁定書，上海一百集團房地產有限公司（「上海一百」）通過司法拍賣購買並獲得了金山房產的所有權。於二零一八年五月二十六日，上海一百獲得金山房產相關所有權證書。

於二零一八年十二月十四日，世紀聯華金山與上海一百簽訂經修訂租賃協議（「經修訂租賃協議」），以變更原租賃協議中的出租方。根據該協議，原租賃協議的出租方由上海天樂變更為上海一百，而原租賃協議的其他條款保持不變。於訂立經修訂租賃協議時，原租賃協議項下之權利與義務將自二零一五年九月七日起轉讓予世紀聯華金山及上海一百，並由其履行。

經修訂租賃協議的期限與原租賃協議相同，即自二零零七年六月一日起至二零二二年五月三十一日止，為期十五年（包含首尾兩天）。

由於經修訂租賃協議之期限超過三年，根據上市規則第14A.44條，本公司已聘請獨立財務顧問審閱經修訂租賃協議，而獨立財務顧問已確認此類協議的此種持續時間符合一般商業慣例。

根據經修訂租賃協議，世紀聯華金山應付的租金包括物業管理費和設備租金，將由世紀聯華金山每半年向上海一百支付一次。

年租金計算如下：年租金=單位價格（即每天每平方米人民幣0.94元）×總租賃面積（即12,589.65平方米）×365天。從原租賃協議的第一年開始，年租金每三年將增加5%。

如上所述，上海一百直到二零一八年五月方取得金山房產的所有權證書，因此世紀聯華金山沒有義務在二零一八年五月之前支付相關租金。金山房產自二零一五年九月七日（即上海一百根據法院的執行裁定書通過司法拍賣獲得金山房產所有權的日期）起至二零一八年十一月三十日止未償付的租金總額約為人民幣1,599萬元。世紀聯華金山計劃在二零一八年十二月三十一日之前向上海一百一次性支付該筆租金。

根據經修訂租賃協議，世紀聯華金山自二零一八年十二月一日起至二零二二年五月三十一日止期間應付的最高年租金為每年不超過人民幣550萬元。

根據香港聯交所的規定，由於香港財務報告準則第16號－「租賃」將於二零一九年一月一日起生效並適用於二零一九年一月一日或之後開始的財務年度，就二零一九年一月一日至二零二二年五月三十一日，本集團作為承租方的經修訂租賃協議下有關物業租賃的持續關連交易將以經修訂租賃協議下金山房產所涉及的使用權資產的總值設定年度上限，即為每年不超過人民幣1,810萬元。

上海一百為主要股東百聯集團的全資附屬公司。因此，經修訂租賃協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於經修訂租賃協議項下擬進行交易的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，有關交易須遵守上市規則第14A章下的申報，年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經修訂租賃協議項下實際交易金額約為人民幣476.2萬元。

關於本次交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日的公告。

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上限為人民幣12億元（包括其任何應計利息）。
2. 百聯財務已承諾在為本集團提供上述金融服務時將遵守以下原則：
 - (i) 百聯財務應付本集團的任何存款利率不低於中國人民銀行統一頒布的同種類存款利率，亦不低於同期中國其他主要商業銀行同類存款的存款利率；
 - (ii) 百聯財務向本集團提供貸款的利率不高於中國人民銀行統一頒布的同類貸款利率，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交易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臨時股東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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於百聯財務的於金融服務協議下的單日最高存款餘額為人民幣110,327.4萬元（包括其任何應計利息）。

於二零一八年十月八日，本公司、百聯集團及百聯財務續簽金融服務協議，以規管自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間的持續關連交易。據此，百聯財務同意根據該協議的條款及條件繼續向本集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。

截至二零二一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上限為人民幣12億元（包括其任何應計利息）。

由於根據金融服務協議所提供存款服務的最高適用百分比率（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交易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、公告及股東批准規定。

由於根據金融服務協議所提供存款服務的年度上限的最高適用百分比率超過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章的申報、公告及獨立股東批准規定。

鑒於百聯財務將提供予本集團的貸款服務乃按一般商業條款進行，該等條款與中國其他主要商業銀行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，該等貸款服務獲豁免遵守所有申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司預期，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服務費用總額的最高適用百分比率將在上市規則第14A章所訂明的最低豁免水平內。因此，根據金融服務協議提供其他金融服務獲全面豁免遵守上市規則第14A章下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。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服務費用總額超過相關最低豁免水平，本公司將重新遵守上市規則第14A章下的申報、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二零一八年十一月二十六日召開的臨時股東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及日期為二零一八年十月八日的公告及本公司日期為二零一五年十二月二十八日及二零一八年十月二十六日的通函內。

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。

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
供貨框架協議	百聯集團及／或其聯繫人同意供應多種商品，包括但不限於肉乾製品、家用電器、電器配件、廚房配件、美容與衛生清潔用品、其他家居用品及體育用品，以供本公司旗下門店銷售。	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。	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。	截至二零一八年十二月三十一日止年度供貨框架協議項下實際交易金額為人民幣8,401.4萬元。

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
	<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>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（附註）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>		

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
		<p>視乎個別供貨合約項下的具體條款或擬進行交易，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>		

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
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>訂約雙方的有關附屬公司將訂立個別預付費電子卡合約，載列具體條款（包括所需的技術和系統、運作細節、付款安排及收費標準）。有關條款將與預付費電子卡協議所載的原則及條款相符一致。如果個別預付費電子卡合約與預付費電子卡協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>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市場上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>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>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>	<p>截至二零一八年十二月三十一日止年度，百聯集團實際向本公司支付服務費人民幣662.8萬元，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司實際向百聯集團支付服務費人民幣912.7萬元。</p>

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
物資供應框架協議	<p>百聯集團同意供應多種物資（包括但不限於辦公用品、電子設備、工業品、設備、原材料及零部件），以供本公司開展日常經營工作。</p> <p>訂約雙方及／或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>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>視乎個別物資供應合約項下擬進行交易的具體條款，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>	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。	截至二零一八年十二月三十一日止年度物資供應框架協議項下實際交易金額為人民幣430.3萬元。

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
租賃框架協議	<p>根據租賃框架協議，百聯集團同意向本公司出租一些場地，以供本公司開展各項經營工作（包括但不限於超級市場、便利店、倉庫和辦公室，但是不包括大型綜合超市）。</p> <p>訂約雙方將訂立個別租賃合約，載列具體條款（包括相關場地細節、定價方式、結算方式、付款方式及付款時間）。有關條款將與租賃框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別租賃合約與租賃框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>物資供應框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <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款，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>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。</p>	<p>截至二零一八年十二月三十一日止年度租賃框架協議項下實際交易金額為人民幣534.4萬元。</p>

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
物業管理框架協議	<p>租賃框架協議項下擬進行交易將於本公司及百聯集團雙方日常業務過程中按一般商業條款及不遜於可獲獨立第三方提供的條款進行。</p> <p>根據物業管理框架協議，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>截至二零一八年十二月三十一日止年度物業管理框架協議項下實際交易金額為人民幣921.4萬元。</p>

名稱	交易內容	必要條款	年度上限	實際交易金額
	<p>訂約雙方將訂立個別物業管理合約，載列具體條款（包括定價方式、結算方式、付款方式及付款時間）。有關條款將與物業管理框架協議所載的原則及條款相符一致。如果個別物業管理合約與物業管理框架協議有任何衝突的地方，以後者為準。</p>	<p>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。

於二零一八年十月八日，本公司同百聯集團續簽供貨框架協議、預付費電子卡協議、租賃框架協議及物業管理框架協議，以進一步規管自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間的持續關連交易。

就供貨框架協議，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年的供貨框架協議項下最高年度交易總額分別為人民幣15,000萬元，人民幣17,000萬元和人民幣20,000萬元。供貨框架協議的最高適用百分比率超過5%，故供貨框架協議須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司獨立股東已於二零一八年十一月二十六日召開的臨時股東大會上批准供貨框架協議及其項下的持續關連交易及年度上限。

就預付費電子卡協議，截至二零二一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。截至二零二一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。

就租賃框架協議，截至二零二一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。

就物業管理框架協議，截至二零二一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。

預付費電子卡協議、租賃框架協議及物業管理框架協議的最高適用百分比均超過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。

有關詳情請參閱本公司於二零一五年十一月十七日及二零一八年十月八日刊發的公告及二零一八年十月二十六日的通函。

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供貨框架協議的條款有任何衝突，概以後者為準。

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向獨立第三方在同類交易中提供之價格。

根據二零一六年十二月五日的二零一六年銷售框架協議，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三個財政年度需支付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。

百聯集團為本公司的主要股東及華聯吉買盛是百聯集團附屬公司，故華聯吉買盛為本公司的關連人士（定義見上市規則第十四A章）。因此，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十四A章項下本公司的持續關連交易。

由於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十四A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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，二零一六年銷售框架協議項下華聯吉買盛實際支付交易金額約為人民幣1,549.9萬元。

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－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」）訂立一項商品銷售代理框架協議（「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／或附屬公司將訂立個別商品代理合約，載列具體條款（包括所代理銷售的特定商品、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。

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45,000萬元和60,000萬元，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金額分別為人民幣1,200萬元、人民幣1,800萬元及人民幣2,400萬元。

百聯集團為本公司的主要股東及百聯全渠道為百聯集團全資子公司。故百聯全渠道為本公司的關連人士。因此，銷售代理框架協議項下擬進行交易構成根據上市規則第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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，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實際交易金額約為人民幣22,819.1萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售代理框架協議項下本集團支付的技術平台費約為人民幣1,109.5萬元。

於二零一八年十月八日，本公司與百聯全渠道續簽銷售代理框架協議，據此，百聯全渠道同意於自二零一九年一月一日起至二零二一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（即食品，洗滌用品，生鮮產品，家用紡織品，家用電器及雜貨）（「商品」）。

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年的銷售代理框架協議項下百聯全渠道及／或其附屬公司代理本集團銷售商品的最高年度交易總額分別為人民幣130,000萬元、人民幣200,000萬元及人民幣280,000萬元。

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年銷售代理框架協議項下本集團擬支付的技術平台費的最高年度交易總額分別為人民幣5,200萬元、人民幣8,000萬元及人民幣11,200萬元。

由於銷售代理框架協議項下的最高年度上限的最高適用百分比率超過5%，銷售代理框架協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第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二零一八年十一月二十六日召開的臨時股東大會上批准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分別為二零一六年一月二十九日、二零一六年六月十三日及二零一八年十月八日的公告及日期為二零一六年二月二十九日及二零一八年十月二十六日的通函內。

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，本公司與百聯財務訂立積分通存通兌代理及結算清算框架協議（「積分通存通兌代理及結算清算框架協議」），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，載列具體條款（包括積分存兌及結算清算的具體條款、定價方式、結算方式、付款方式和付款時間等）。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的附屬公司。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，會員積分通存通兌及結算清算服務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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，積分通存通兌代理結算清算框架協議項下百聯財務從本公司對應賬戶劃轉至百聯財務積分專用賬戶的實際交易總額約為人民幣1,173.6萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，積分通存通兌代理結算清算框架協議項下百聯財務從百聯財務積分專用賬戶劃轉至本公司對應賬戶的款項（包括百聯財務支付的利息）的實際交易金額約為人民幣774.8萬元。

於二零一八年十月八日，本公司與百聯財務續簽積分通存通兌代理及結算清算框架協議，據此，百聯財務同意於自二零一九年一月一日起至二零二一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。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年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結算賬戶的款項的最高年度交易總額為人民幣3,000萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年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結算賬戶劃轉至本公司在百聯財務設立的對應賬戶的款項(包括百聯財務將支付的利息)的最高年度交易總額為人民幣3,000萬元。

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最高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於二零一六年一月二十九日及二零一八年十月八日的公告。

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。

訂約雙方將訂立個別物業租賃合約，載列具體條款(包括相關場地細節、定價方式、結算方式、付款方式及付款時間)。有關條款將與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。

視乎個別物業租賃合約項下擬進行交易的具體條款，本公司於物業出租框架協議項下應付的租金將按月、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物業出租框架協議下本公司出租於百聯集團物業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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，物業出租框架協議項下實際交易金額約為人民幣216.3萬元。

於二零一八年十月八日，本公司與百聯集團續簽物業出租框架協議，據此，本公司同意於自二零一九年一月一日起至二零二一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。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年物業出租框架協議下本公司出租於百聯集團物業的最高年度交易總額為人民幣500萬元。

由於物業出租框架協議項下擬進行交易的最高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及二零一八年十月八日刊發的公告中有關詳情。

持續關連交易－倉庫租賃框架協議

於二零一七年六月二十日，本公司與百聯集團訂立倉庫租賃協議（「倉庫租賃框架協議」），據此，本公司及／或其附屬公司同意自二零一七年六月二十日起至二零一九年十二月三十一日止（包括首尾兩日）向百聯集團及／或其附屬公司出租倉庫用於其倉儲、辦公或其他用途。

根據倉庫租賃框架協議，百聯集團於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度應付的最高年度交易金額分別為人民幣42,740,000元、人民幣80,000,000元及80,000,000元。

百聯集團為本公司主要股東，故為本公司關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，倉庫租賃框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於倉庫租賃框架協議項下擬進行之交易的各项適用百分比率均超過0.1%但低於5%，因此倉庫租賃框架協議項下擬進行之交易須遵守上市規則第十四A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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，倉庫租賃框架協議項下百聯集團支付的實際交易金額約為人民幣1,010.8萬元。

有關交易詳情請參閱本公司日期為二零一七年六月二十日的公告。

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。截至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年應付的估計年租（包括基本租金、按營業額計算的租金及管理費）的年度上限將為人民幣20,000,000元。有關詳情已載於本公司日期為二零一一年十一月二十八日刊發的公告內。

世紀聯華乃本公司的附屬公司，而百聯西郊乃百聯股份的附屬公司。由於百聯股份為本公司的主要股東，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

於二零一四年十二月二十三日，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)鑒於物業外圍居民消費能力、物業所處商圈吸引消費者的能力以及預計中國物價在截至二零一七年十二月三十一日止三年期間的不斷上升等預期的世紀聯華於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度應付營業額租金，根據租賃協議，截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年應付的估計年租（包括基本租金、按營業額計算的租金及管理費）的年度上限將為人民幣16,000,000元。

於二零一七年十一月二十八日，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)鑒於物業外圍居民消費能力、物業所處商圈吸引消費者的能力以及預計中國物價在截至二零二零年十二月三十一日止三年期間的不斷上升等預期的世紀聯華於截至二零二零年十二月三十一日止三個年度應付營業額租金，根據租賃協議，截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年應付的估計年租（包括基本租金、按營業額計算的租金及管理費）的年度上限將為人民幣16,000,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議項下世紀聯華支付的租金及管理費實際交易金額約為人民幣1,082.3萬元。

有關詳情已載於本公司日期為二零一七年十一月二十八日的公告內。

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等期間的年度租金（包括每年支付予好美家的管理費人民幣1,125,000元）分別為每年人民幣3,150,000元、每年人民幣3,308,000元及每年人民幣3,473,000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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議及補充租賃協議項下實際租金（包括管理費）交易金額約為人民幣329.4萬元。

世紀聯華作為承租人與好美家作為出租人於二零零四年二月十三日簽訂關於中國上海浦東新區濟陽路1875號的租賃協議，以及於二零零九年六月二十六日就此簽訂補充租賃協議。根據補充租賃協議，自二零零九年七月一日起，該等物業年租金及管理費將由人民幣6,300,000元減至人民幣6,090,000元，且日期為二零零四年二月十三日的租賃協議所規定的餘下租期的租金增長率不變；租金將由世紀聯華直接支付予該等物業之業主上海荻林工貿有限公司（「上海荻林」）而非好美家，而管理費將繼續由世紀聯華支付予好美家。補充租賃協議下的年度上限載列如下：

期間	補充租賃協議下的年度上限 (人民幣)
截至二零零九年十二月三十一日止年度	6,195,000.00
截至二零一零年十二月三十一日止年度	6,166,125.00
截至二零一二年十二月三十一日 止兩個年度各年	6,394,500.00
截至二零一三年十二月三十一日止年度	6,474,431.30
截至二零一五年十二月三十一日止 兩個年度各年	6,714,225.20
截至二零一六年十二月三十一日止年度	6,798,153.00
截至二零一八年十二月三十一日 止兩個年度各年	7,049,936.40
截至二零一九年十二月三十一日止年度	7,138,060.60
截至二零二一年十二月三十一日 止兩個年度各年	7,402,433.20
截至二零二二年十二月三十一日止年度	5,551,824.90

有關上述補充租賃協議的詳情已載於本公司日期為二零零九年六月二十六日的公告內。

以上世紀聯華根據租賃協議應付予百聯西郊及好美家的應付租金總額的各個百分比低於5%，因此，以上租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議及補充租賃協議項下世紀聯華付予上海荻林的實際租金及付予好美家的管理費交易金額約為人民幣358.0萬元。

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11,989,000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3,011,000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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議項下世紀聯華付予百聯中環的實際租金交易金額約為人民幣1657.1萬元。

世紀聯華作為承租人與上海百聯南橋購物中心有限公司（「百聯南橋」）作為出租人於二零一零年七月一日簽訂關於中國上海百齊路228-288號上海百聯南橋購物中心地下一層的G41-B01-1-001室以及一樓及二樓的部份區域的物業的租賃協議。根據此租賃協議，世紀聯華應付的最高年度交易金額載列如下：

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至 二零一零年十二月三十一日 (附註1)	1,410,000
自二零一一年一月一日至 二零一一年十二月三十一日	4,220,000
自二零一二年一月一日至 二零一二年十二月三十一日	4,220,000
自二零一三年一月一日至 二零一三年十二月三十一日	4,400,000
自二零一四年一月一日至 二零一四年十二月三十一日	4,400,000
自二零一五年一月一日至 二零一五年十二月三十一日	4,400,000
自二零一六年一月一日至 二零一六年十二月三十一日	4,580,000
自二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	4,580,000
自二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	4,580,000

期間	最高交易金額 (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	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公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議項下世紀聯華付予百聯南橋的實際租金交易金額分別約為人民幣422.2萬元。

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

期間	最高交易金額 (人民幣元)
自二零一零年一月一日至 二零一零年十二月三十一日 (附註1)	2,410,000
自二零一一年一月一日至 二零一一年十二月三十一日	7,230,000
自二零一二年一月一日至 二零一二年十二月三十一日	7,230,000
自二零一三年一月一日至 二零一三年十二月三十一日	7,540,000
自二零一四年一月一日至 二零一四年十二月三十一日	7,540,000
自二零一五年一月一日至 二零一五年十二月三十一日	7,540,000
自二零一六年一月一日至 二零一六年十二月三十一日	7,870,000

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

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公司，因而此等交易構成本公司的持續關連交易。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議項下世紀聯華付予百聯金山的實際租金交易金額分別約為人民幣726.6萬元。

持續關連交易－租賃協議

於二零一一年七月十五日，上海世紀聯華御橋購物廣場有限公司（「聯華御橋」）作為出租人與百聯股份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，百聯股份應付的最高年度交易金額載列如下：

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

有關詳情已載於本公司日期為二零一一年七月十五日的公告內。

聯華御橋乃本公司的附屬公司，而百聯股份為百聯集團的附屬公司。由於百聯集團為本公司主要股東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百分比低於5%，因此，租賃協議只須受上市規則第14A章所載的申報、年度審閱及公告規定所規限，並豁免遵守上市規則下須取得獨立股東批准的規定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃框架協議項下聯華御橋與百聯股份間的實際交易金額分別約為人民幣1995.9萬元。

獨立非執行董事已檢討上述交易並確認上述交易之訂立：

- (1) 在本集團日常及一般業務範圍；
- (2) 根據一般商業條款（如有可作比較的交易）或根據不遜於獨立的第三方向本集團提供或本集團向獨立第三方提供（如適用）的條款而訂立及於回顧期內進行（如無可作比較的交易判別該等交易是否按日常商業條款訂立）；及
- (3) 根據該等交易的有關協議條款進行，而交易條款公平合理及符合本公司股東的整體利益。

本公司的核數師已審閱檢討上述交易，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

二零一九年三月二十九日
中國上海

本集團深明對股東及投資者之責任，故本公司自二零零三年上市以來，嚴格按照境內外證券監管機構的相關法律、法規及規則的相關要求，致力於提高公司管治的透明度及信息披露質素。本集團亦非常注重與股東及投資者溝通，確保向股東及投資者披露的信息及時、完整及準確，並致力保障投資者利益。董事會堅守公司管治原則，並不斷完善公司治理，不斷提高公司管治水平，以保障及提升股東價值。為此，本公司自二零零五年一月一日開始應用上市規則附錄十四《企業管治守則》的原則以改善本集團管治素質，而該應用反映在公司章程，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A.4.2規定，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。根據公司章程規定，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，故公司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。

守則條文第A.6.7條有關非執行董事在董事會及股東大會的出席情況及參與情況。

本公司於二零一八年三月二十八日召開第六屆董事會第五次會議，非執行董事徐子瑛女士、當時的非執行董事董錚先生及當時的獨立非執行董事盛雁女士因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一八年六月十一日召開第六屆董事會第六次會議，當時的非執行董事董錚先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一八年八月二十八日召開第六屆董事會第七次會議，當時的非執行董事董錚先生及獨立非執行董事陳璋先生因其他工作原因未出席該次董事會會議。

本公司於二零一八年十一月二十六日召開第六屆董事會第八次會議，非執行董事徐子瑛女士，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。

本公司於二零一八年六月十一日召開二零一七年度股東周年大會（「二零一七年度股東周年大會」），當時的非執行董事董錚先生因其他工作原因未出席該次股東周年大會。

本公司於二零一八年十一月二十六日召開股東特別大會（「股東特別大會」），非執行董事徐子瑛女士，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股東特別大會。

本公司於二零一九年三月二十九日召開第六屆董事會第九次會議，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。

上述董事均在收到相關董事會會議材料後，委託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，本公司已於二零一七年度股東周年大會、股東特別大會（「股東大會」）召開前向董事會所有董事提供了各次股東大會會議相關材料。股東大會順利通過各項普通決議案及特別決議案。股東大會會後，本公司亦將相關會議記錄發送至董事會所有董事以便未出席會議的董事了解會議上決議的事項。

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董事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。

經二零一七年六月十二日的年度股東周年大會批准，本公司產生了第六屆董事會，所有董事（包括非執行董事）的任期均為三年，至二零一九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，有效期至本公司二零一九年年度股東周年大會結束之日止，可依法順延。本節所列其他董事名稱均為截至本報告日期本公司第六屆董事會成員。

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，二零一七年度股東周年大會一次、股東特別大會一次，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	2017年度 股東 周年大會	股東 特別大會
執行董事			
徐濤先生	4/4	1/1	1/1
非執行董事			
葉永明先生(董事長)	4/4	1/1	1/1
徐子瑛女士(副董事長)	2/4	1/1	0/1
董錚先生(附註1)	0/3	0/1	-
徐宏先生(附註2)	2/2	-	1/1
錢建強先生	3/4	1/1	0/1
鄭小芸女士	4/4	1/1	1/1
王德雄先生	3/4	1/1	0/1
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	1/1	1/1
盛雁女士(附註3)	0/1	-	-
陳璋先生(附註4)	3/4	1/1	1/1
張俊先生(附註5)	4/4	1/1	1/1

附註：

1. 董錚先生於二零一八年八月二十八日辭任本公司非執行董事；
2. 徐宏先生於二零一八年八月二十八日獲委任為本公司非執行董事；
3. 盛雁女士於二零一八年三月二十八日辭任本公司獨立非執行董事；
4. 陳璋先生於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事；
5. 張俊先生於二零一九年三月二十九日辭任本公司獨立非執行董事。

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			
徐濤先生	✓	✓	
非執行董事			
葉永明先生	✓	✓	
徐子瑛女士	✓		
董錚先生			
徐宏先生	✓	✓	
錢建強先生	✓		
鄭小芸女士	✓	✓	✓
王德雄先生	✓		
獨立非執行董事			
夏大慰先生	✓	✓	✓
李國明先生	✓		
盛雁女士			
陳璋先生	✓	✓	
張俊先生	✓	✓	

董事會成員多元化政策

回顧期內，董事會已採納董事會成員多元化政策（已載於提名委員會實施細則），其中載有實現董事會成員多元化之方式。本公司認為可透過多方面考慮實現董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面。董事會所有委任將用人唯才，並在考慮候選人時以客觀準則充分顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司提名委員會已按四個重點範疇（性別、年齡、種族、及專業經驗）設定可計量目標，以執行董事會成員多元化政策。提名委員會將在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度，確保其持續有效。提名委員會認為目前董事會以及已實現了多元化及平衡的組合，適合本集團的業務。

董事會及管理層的分工

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）由徐濤先生擔任。此安排遵守了企業管治守則A.2.1條條文的規定，即董事長與行政總裁之身份應有區分，不應由一名人士同時兼任。本公司董事長領導董事會，負責批准及監察本集團整體策略和政策、批准年度預算和業務計劃、評估本公司表現及監督管理層的工作。經理負責本集團的日常營運，領導管理層行使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) 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。

經二零一七年六月十二日的股東周年大會以普通決議案批准，本公司產生了第六屆董事會。同日，董事會根據守則的要求，產生了第六屆專責委員會。回顧期末，第六屆董事會各專責委員會成員如下：

專責委員會	委員會成員				
審核委員會	李國明先生(主席)	夏大慰先生	張俊先生	鄭小芸女士	-
薪酬與考核委員會	夏大慰先生(主席)	徐子瑛女士	陳璋先生	張俊先生	-
戰略委員會	葉永明先生(主席)	徐子瑛女士	徐濤先生	徐宏先生	錢建強先生
提名委員會	葉永明先生(主席)	陳璋先生	夏大慰先生	張俊先生	-

附註：(1) 以上現任董事的任期至二零一九年股東周年大會結束之日止。

(2) 張俊董事於2019年3月29日辭任本公司獨立非執行董事。趙欽晟先生於2019年3月29日獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會委員、薪酬與考核委員會委員及提名委員會委員。

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

董事會於二零一七年六月十二日通過決議案，選舉成立了第六屆審核委員會。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。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、數據及信息；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。

於截至二零一八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、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。

審核委員會於二零一八年三月十五日召開會議，審閱並討論了二零一七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二零一七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二零一七年度報酬並建議於二零一八年續聘境內外核數機構。審核委員會確認本公司二零一七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二零一八年八月十三日召開會議，與管理層共同審閱並討論內部監控、中期財務報表等事宜，包括審閱根據香港財務報告準則編製的本公司簡明中期財務報表。審核委員會認為本集團的截至二零一八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。

審核委員會二零一八年出席會議記錄：

姓名	二零一八年	二零一八年
	三月十五日	八月十三日
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
張俊先生	出席	出席
非執行董事		
鄭小芸女士	出席	出席

薪酬與考核委員會

董事會於二零一七年六月十二日通過決議案，選舉成立了第六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)及一名非執行董事。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雇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) 批准執行董事的服務合約條款；
- (十三) 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬；
- (十四) 如認為有需要，可索取獨立專業意見；及
- (十五) 董事會授權的其他事宜。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，薪酬與考核委員會舉行了兩次會議，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、批准執行董事服務合約條款等，並向董事會建議應付彼等的薪酬。

薪酬與考核委員會於二零一八年三月二十六日召開會議，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，同意向董事會建議執行董事的薪酬及批准一名執行董事、一名監事、總經理、副總經理組成的高級管理層的二零一七年度酬金。

薪酬與考核委員會於二零一八年十月八日召開會議，為完善本公司法人治理結構，健全激勵約束機制，建立健全與企業市場地位相適應、與經營業績相掛鉤的職業經理人薪酬分配機制，同意提請董事會審議《聯華超市股份有限公司職業經理人考核與薪酬管理辦法（試行）》。

薪酬與考核委員會二零一八年出席會議記錄：

姓名	二零一八年 三月二十六日	二零一八年 十月八日
獨立非執行董事		
夏大慰先生(主席)	出席	出席
盛雁女士(附註)	出席	-
陳璋先生(附註)	-	出席
張俊先生	出席	出席
非執行董事		
徐子瑛女士	出席	出席

附註：盛雁女士因個人原因，於二零一八年三月二十八日辭任本公司薪酬與考核委員會委員；陳璋先生於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司薪酬與考核委員會委員。

提名委員會

董事會於二零一七年六月十二日通過決議案，選舉成立了第六屆提名委員會。提名委員會現時成員共四名，包括三名獨立非執行董事(含主席)及一名非執行董事。提名委員會的主要職責、角色及職能為：

- (一) 至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面)，並就任何為配合公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (二) 考慮董事的技能組合需要，充分及顧及董事會成員多元化的裨益，並向董事會提出建議；

- (三) 研究董事、經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (四) 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；
- (五) 對董事候選人和經理人選進行審查建議並向董事會提出推薦；
- (六) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (七) 定期檢查董事履行其責任所付出的時間；
- (八) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (九) 在適當情況下檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標及達標進度；
- (十) 就董事的委任和重新委任及董事(尤其是有關董事會主席和行政總裁)的接替計劃向董事會提出建議；及
- (十一) 董事會授權的其他事項。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了四次會議，會議的召開符合董事會轄下提名委員會實施細則，執行的主要工作包括確定提名董事的政策、就第六屆董事會的董事、各專責委員會委員調整作出審閱、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，並在會議上以決議案形式進行表決通過。

有關董事會關於董事會多元化的政策、為達到有關目標而設定的有關制定政策和進展的可計量目標的細節，請參考「董事會成員多元化政策」一節。

有關提名委員會實施的有關提名董事的政策，請參考本公司披露於聯交所網站的本公司提名委員會實施細則。

提名委員會二零一八年出席會議記錄：

姓名	二零一八年 三月二十六日	二零一八年 六月十一日	二零一八年 八月二十四日	二零一八年 十一月二十六日
獨立非執行董事				
盛雁女士(附註)	出席	-	-	-
陳璋先生(附註)	-	出席	出席	出席
夏大慰先生	出席	出席	出席	出席
張俊先生	出席	出席	出席	出席
非執行董事				
葉永明先生(主席)	出席	出席	出席	出席

附註：盛雁女士因個人原因於二零一八年三月二十八日辭任本公司提名委員會委員；陳璋先生於二零一八年三月二十八日獲委任為本公司提名委員會委員。

企業管治職能

回顧期內，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本年報第131頁至第133頁。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為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二零一八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

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5,167,000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

於二零一七年十二月二十二日，胡黎平女士獲委任為本公司公司秘書。

根據上市規則第3.29條的規定，截止二零一八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。

該架構亦包括正在定理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。有關係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

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、信息信息、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，並於相關年末審批。

審核委員會負責關連交易的管理，包括審閱管理交易的管理制度、審閱及批准重大關連交易及年度回顧報告、考慮及批准關連交易等。審核委員會已委派內部審計部門負責關連交易的日常審閱工作。審核委員會的日常審閱及管理發現相關材料將遞交獨立董事審閱。獨立董事審閱包括但不限於重大關連交易的公允性、內部審閱和批准程序的執行，以確保將關連交易的風險降到最低，從而保障公司及股東的利益。公司定期整理及計算上報的關連交易總額，以確保金額不超過年度上限。

檢討風險管理及內部監控系統的有效性

本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高級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。

於二零一八年，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數據，並根據實施何種風險管理措施行之有效地評估風險等級，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。

於二零一八年，本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，著重無形資產管理、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

董事會是本公司內幕信息的管理機構。董事長是本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，負責本公司內幕信息出現時備案管理、披露、內幕信息知情人的登記入文件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、正確及準時記錄會計及管理數據，並定期進行檢討及審查，以確保財務報表的編制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。二零一七年年報及二零一八年中中期報告之印刷本已寄發予所有股東。

本公司注重與股東及投資者的溝通，並注重提高本公司透明度，設置專門機構及人員接待投資者和分析員。回顧期內，本公司共接待了30批次的基金經理和分析員，並耐心地解答相關問題，安排他們到本公司的門店進行實地考察，便於他們及時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，定期彙集成報告，並在本公司的營運中有選擇地加以採納。本公司建立了公司網站，投資者可隨時查詢本公司的基本情況、法定公告、管理及近期營運情況等信息。上市以來刊發的年報、中期報告、通函、公告均載於網站「投資者關係」欄內。本公司繼續其一貫實事求是的信息披露作風，主動與各方人士溝通，特別是在中期、年度業績公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。

公司章程變更

- (i) 為反映上海易果將其持有的本公司13,109,400股內資股股份轉讓給百聯集團，對公司章程進行了修訂。修訂內容如下：

現有條款	修訂後條款
第二十一條	第二十一條
公司總計發行普通股1,119,600,000股，其中：	公司總計發行普通股1,119,600,000股，其中：
(1) 內資股715,397,400股（分別由百聯集團有限公司持有276,552,000股，上海百聯集團股份有限公司持有224,208,000股，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司持有201,528,000股，上海易果電子商務有限公司持有13,109,400股），非上市外資股31,602,600股（由王新興持有31,602,600股）；	(1) 內資股715,397,400股（分別由百聯集團有限公司持有276,552,000股，上海百聯集團股份有限公司持有224,208,000股，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司持有201,528,000股，上海易果電子商務有限公司持有13,109,400股），非上市外資股31,602,600股（由王新興持有31,602,600股）；
(2) 境外上市外資股共372,600,000股。	(2) 境外上市外資股共372,600,000股。

- (ii) 為貫徹全國國有企業黨建工作會議精神，積極落實中國共產黨中央委員會組織部及國務院國有資產監督管理委員會關於將黨建工作總體要求納入國有企業公司章程的要求，將黨建工作及創新容錯機制納入公司章程，並對公司章程進行相應修改。修改內容如下：

現有條款

修訂後條款

	<p>第十五章 公司董事、監事、經理和其他高級管理人員資格和義務⁽¹⁾</p> <p>第一百四十四條 公司探索建立鼓勵創新的容錯機制。相關人員在符合法律、法規和公司內部規章制度的前提下，經公司董事會審批通過的創新項目未能實現預期目標，且相關人員勤勉盡責、未牟取私利的，不對相關人員作負面評價，依法免除相關責任。</p> <p>第二十章 黨組織和工團組織⁽²⁾</p> <p>第一節 黨組織的機構設置</p> <p>第一百七十二條 公司根據《公司法》和《中國共產黨章程》的規定，設立各級黨組織及其紀律檢查機構，公司應當為各級黨組織正常開展活動提供必要保障。</p> <p>第一百七十三條 公司設黨委書記一名，其他黨委成員若干名，按照規定設立紀委。</p> <p>第一百七十四條 公司黨委機構設置、職責分工、工作任務納入公司的管理體制、管理制度、工作規範。公司應配備足夠數量的黨務工作人員，保障黨組織的工作經費。</p>
--	--

現有條款

修訂後條款

第二節 黨組織的職權及其行使

第一百七十五條

董事會決定公司重大事項時，應當事先與黨委溝通，聽取黨委會的意見。

第一百七十六條

公司黨委通過制定議事規則等工作制度，明確黨委議事的原則、範圍、組織、執行和監督，形成黨組織參與重大問題的體制機制，支持董事會、監事會和經理層依法行使職權。

第三節 工團組織

第一百七十七條

公司根據《中國共產主義青年團章程》的規定，設立各級共青團組織，開展團組織活動，引導廣大團員青年積極參與公司改革創新發展。公司應當為各級團組織活動提供必要的條件。

第一百七十八條

公司職工有權根據《中華人民共和國工會法》組織工會，進行工會活動。工會組織活動須在正常工作時間以外進行，但董事會另有規定的除外。

附註：

1. 在原公司章程第十五章「公司董事、監事、經理和其他高級管理人員資格和義務」下的第一百四十三條後增加一條，公司章程後續章節及條款的編號相應順延。
2. 將原公司章程第二十章「工會組織」修改為「黨組織及工團組織」並增加相關條款，公司章程原第二十章及後續章節及條款的編號相應順延，原第一百七十一條應變更為第一百七十八條。
3. 公司章程修改以中文草擬，英文翻譯僅供參考。中英文文本如有歧義，概以中文文本為準。
4. 在增加修改公司章程中的相關條款後，後續條款相應重新排序。原公司章程的條款編號的相互參照亦將據此修改做相應調整。

有關修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十月十九日的公告，以及日期為二零一八年十月二十六日的通函。

股東之權利

由股東召開股東特別大會

根據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

監事會報告

各位股東：

回顧期內，監事會全體成員按照《中華人民共和國公司法》及公司章程的有關規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，維護股東權益和本集團利益。

回顧期內，作為在聯交所上市的公司，本公司面臨上市規則、企業管治守則及企業內控等方面所不斷提出的更高的管制要求，因此監事會仍然將工作重點放在以下三個方面：（一）首先進一步完善本集團法人治理結構，（二）督促本公司及其董事會嚴格按照上市規則等法規的要求為投資者提供一個公開、公平和公正的透明環境，（三）監督本集團的重大經營活動，及時提請董事會和本集團避免重大經營風險。

回顧期內，監事會共召開五次會議。於二零一八年三月二十八日，本公司監事會召開了會議，並對本集團於二零一七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二零一七年的各項工作，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二零一七年的財務狀況的相關匯報，討論通過了二零一七年度監事會報告。審議了本公司關於對關店損失予以核銷的議案，同意對本公司下屬兩家全資子公司二零一七年實際關店發生額予以核銷。審議了本公司關於上海聯華超市配銷有限公司計提減值準備的議案，同意確認上海聯華超市配銷有限公司「長期待攤費用-資產改良支出」賬面淨值予以計提資產減值損失計入本集

團二零一七年當期損益。審議了本公司關於收購百聯股份持有的聯華電商股權關連交易的議案，認為上述交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

於二零一八年七月二十四日，監事會召開了會議，審議了本公司與浙江天貓訂立二零一八年至二零二零年商品採購框架協議關連交易的議案、本公司與百聯集團訂立二零一八年至二零二零年物流配送服務框架協議關連交易的議案，確認上述交易屬本公司的日常業務、是按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

於二零一八年八月二十八日，監事會圍繞二零一八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二零一八年上半年度的財務狀況的相關報告。審議了本公司關於於二零一九年至二零二一年同百聯集團物業管理、物資採購、房屋租賃、卡券交易、人員培訓、人員托管、物流物資租賃、物業出租、商品採購業務合作框架協議的議案，認

為上述交易按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。審議了本公司關於於二零一九年至二零二一年同百聯財務訂立積分通存通兌代理結算清算服務協議關連交易的議案及本公司關於於二零一九年至二零二一年同百聯集團及百聯財務財企戰略合作框架協議關連交易的議案，確認上述交易屬本公司的日常業務、是按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

於二零一八年十月八日，監事會召開了會議，考慮到本公司未來三年線上發展速度的提升和戰略規劃，會議重新審議了本公司關於於二零一九年至二零二一年同百聯全渠道訂立商品銷售代理服務協議關連交易的議案，同意提高商品銷售代理服務交易的合作業務的全年代理交易金額，確認上述交易屬本公司的日常業務、是按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

審議了關於本公司受讓本公司全資附屬公司聯華電商持有百聯金融服務有限公司（原（「百聯電子商務有限公司」），「百聯金服」）11.765%股權關連交易的議案，交易基準日為二零一八年七月三十一日，受讓價格以具有資質的審計機構以基準日出具的百聯金服審計報告對應的股權轉讓比例的資產淨值為依據確定，通過上海聯合產權交易所協議轉讓，以現金支付對價，交易價款場外結算，並同意本次股權交易的過度期損益由本公司按持股比例享有和承擔。審議了關於本公司全資附屬公司世紀聯華金山與上海一百訂立經修訂租賃協議關連交易的議案，同意世紀聯華金山與上海一百訂立房屋租賃合同主體變更確認書，將出租方由原來的上海天樂房產開發有限公司變更為上海一百，而原租賃協議的其他條款保持不變。於訂立經修訂租賃協議時，原租賃協議項下之權利與義務將自二零一五年九月七日起轉讓予世紀聯華金山及上海一百，並由其履行；並確認上述交易屬本公司的日常業務、是按照一般商業條款進行、且交易條款公平合理，並且符合本公司股東整體利益。

於二零一八年十一月二十六日，監事會召開了會議，會議審議了百聯金服股權轉讓完成後的後續事宜。

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，本公司第六屆董事會就職以來，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讚賞。

隨著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。在新的一年裡，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。



Deloitte.

德勤

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134至227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二零一八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頒佈的香港財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於二零一八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」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。

致聯華超市股份有限公司股東（續）
（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

關鍵審計事項（續）

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

因物業、機器及設備以及無形資產（包括商譽）的金額重大且減值評估包括重要的估計及假設，因此，我們將減值評估識別為關鍵審計事項。

綜合財務報表附註13及附註16所述物業、機器及設備以及無形資產（包括商譽）的減值損失之理由乃基於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綜合財務報表附註17。

截至二零一八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5,814,000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式包括：

- 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式；
- 瞭解用於現金流量預測的方法和管理過程，包括相關關鍵假設如歷史財務資訊、市場展望與趨勢、收入增長率、折現率、銷售預算及毛利；
- 根據我們對集團經營業績的理解，評估管理層估計和假設是否恰當且合理；及
- 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。

致聯華超市股份有限公司股東（續）
（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

其他數據

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，並通過閱讀該等數據考慮其是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲取的資訊出現重大不一致，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訊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制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。

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。

致聯華超市股份有限公司股東（續）
（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任（續）

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，設計並執行程式以應對該等風險，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式，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訊的充足、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。

致聯華超市股份有限公司股東(續)
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

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梁浩明。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一九年三月二十九日

綜合損益及其他綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	5	25,389,082	25,225,388
銷售成本		(21,801,683)	(21,467,549)
毛利		3,587,399	3,757,839
其他收益	5	2,153,816	2,037,808
其他收入及其他利得(損失)	7	601,582	899,296
分銷及銷售成本		(5,376,741)	(5,595,679)
行政開支		(814,173)	(767,667)
信貸虧損準備淨額		(1,432)	(966)
其他經營開支		(81,919)	(219,704)
應佔聯營公司盈利		42,435	8,458
財務成本		-	(120)
稅前盈利	8	110,967	119,265
所得稅費用	9	(188,099)	(270,290)
年度虧損		(77,132)	(151,025)
其他綜合收益(損失)			
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		-	19,275
以後重分類進損益的項目涉及的所得稅		-	(4,819)
其他年度綜合收益，除稅淨額		-	14,456
年度綜合損失		(77,132)	(136,569)
年度(虧損)盈利歸屬於：			
本公司股東		(218,724)	(282,760)
非控制性權益		141,592	131,735
		(77,132)	(151,025)
年度綜合(損失)收益歸屬於：			
本公司股東		(218,724)	(269,685)
非控制性權益		141,592	133,116
		(77,132)	(136,569)
每股虧損—基本及稀釋	12	人民幣0.20元	人民幣0.25元

綜合財務狀況表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	3,503,796	3,176,870
在建工程	14	31,279	313,168
土地使用權	15	838,878	865,234
無形資產	16	210,423	198,430
於聯營公司之權益	18	682,370	511,251
可供出售金融資產	19	-	93,589
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	52,901	-
定期存款	21	375,000	1,200,000
預付租金	22	49,202	19,617
遞延稅項資產	23	79,146	74,150
其他非流動資產	24	12,834	14,292
		5,835,829	6,466,601
流動資產			
存貨	25	2,509,078	2,414,652
應收賬款	26	175,002	133,564
按金、預付款及其他應收款	27	1,118,289	1,179,216
應收同系附屬公司款	28	29,556	15,050
應收聯營公司款項	29	42	106
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	3,241,214	2,287,784
定期存款	21	1,620,000	880,000
現金及現金等價物	30	2,661,100	3,577,507
		11,354,281	10,487,879
資產合計		17,190,110	16,954,480

(續)

綜合財務狀況表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	37	1,119,600	1,119,600
儲備		1,037,397	1,073,552
本公司股東權益		2,156,997	2,193,152
非控制性權益	38	302,929	295,681
權益合計		2,459,926	2,488,833
非流動負債			
遞延稅項負債	23	93,210	76,625
流動負債			
應付賬款	31	4,129,974	3,818,411
其他應付款及預提費用	32	2,439,121	2,383,756
憑證債項	33	–	7,846,974
合約負債	34	7,816,494	–
遞延收益	35	17,082	42,897
應付上海百聯款 (定義見綜合權益變動表附註d)		28,176	–
應付同系附屬公司款	28	59,384	55,978
應付聯營公司款	29	1,156	1,278
應付其他關聯公司款		785	–
銀行借款	36	–	2,000
應付稅項		144,802	237,728
		14,636,974	14,389,022
負債合計		14,730,184	14,465,647
流動負債淨額		(3,282,693)	(3,901,143)
權益和負債合計		17,190,110	16,954,480

列載於第134至227頁的綜合財務報表已由董事會於二零一九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

徐濤
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益						本公司 股東權益 合計 人民幣千元 (附註38)	非控制性 權益 人民幣千元 (附註38)	合計 人民幣千元
	已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元				
於二零一七年一月一日	1,119,600	258,353	(227,420)	559,800	752,504	2,462,837	291,042	2,753,879	
本年(虧損)盈利	-	-	-	-	(282,760)	(282,760)	131,735	(151,025)	
本年其他綜合收益	-	-	13,075	-	-	13,075	1,381	14,456	
年度綜合收益(損失)	-	-	13,075	-	(282,760)	(269,685)	133,116	(136,569)	
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(128,477)	(128,477)	
於二零一七年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(214,345)	559,800	469,744	2,193,152	295,681	2,488,833	
調整項(見附註2.3)	-	-	(17,450)	-	203,721	186,271	26,484	212,755	
於二零一八年一月一日(經重列)	1,119,600	258,353	(231,795)	559,800	673,465	2,379,423	322,165	2,701,588	
本年(虧損)盈利	-	-	-	-	(218,724)	(218,724)	141,592	(77,132)	
本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
年度綜合收益(損失)	-	-	-	-	(218,724)	(218,724)	141,592	(77,132)	
向非控制性權益分配股息	-	-	-	-	-	-	(136,354)	(136,354)	
收購一家附屬公司之額外權益(附註d)	-	-	(3,702)	-	-	(3,702)	(24,474)	(28,176)	
於二零一八年十二月三十一日	1,119,600	258,353	(235,497)	559,800	454,741	2,156,997	302,929	2,459,926	

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

註：

- (a) 本公司（如附註1中所定義）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（如附註1中所定義）的其他儲備主要包括：
 - i. 截至二零零五年止因業務合併導致的本集團所享有某附屬公司淨資產公允價值與初始股東權益的差額；
 - ii. 截至二零零九年及二零一一年因收購附屬公司而採用合併會計原則所產生的財務影響；
 - iii. 增購附屬公司股權；
 - iv. 聯營公司的其他綜合收益；以及
 - v. 確認可供出售金融資產之公允價值變動（本集團於二零一八年一月一日採用香港財務報告準則第9號將該金額調整至保留盈利。）
- (c) 根據中國有關法規和本集團旗下公司的公司章程規定，本集團旗下各公司須按中國會計規定所計算的純利的10%提撥法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的餘額已達該公司註冊股本的50%時可不再提取。提撥法定盈餘公積金必須為向股東派息之前。

法定盈餘公積金只可用於彌補以前年度虧損，拓展生產業務及轉增股本。本集團旗下各公司可將法定盈餘公積金轉為股本，但法定盈餘公積金經如此變動後，其餘額不得少於註冊資本的25%。
- (d) 於二零一八年，本集團與聯華電子商務有限公司（「聯華電商」）之少數股東上海百聯集團股份有限公司（「上海百聯」）訂立股份轉讓協議，據此，本集團同意以現金代價人民幣28,176,000元購買聯華電商之額外9.0909%股權。於收購額外權益當日，聯華電商9.0909%股權的賬面值為人民幣24,474,000元，因此人民幣3,702,000元借記其他儲備。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動			
稅前盈利		110,967	119,265
調整項：			
物業、機器及設備折舊		378,552	384,897
土地使用權攤銷		26,312	16,293
無形資產攤銷		13,415	11,279
其他非流動資產攤銷		1,458	1,459
出售物業、機器及設備及無形資產(收益)損失		(86,380)	12,003
已確認的物業、機器及設備減值準備		5,814	47,640
已確認的商譽減值		1,790	-
存貨跌價準備的計提		-	10,487
存貨跌價準備的轉回		(8,370)	(3,370)
按公允價值計量且其變動計入損益之			
金融資產公允價值變動利得		(133,025)	(103,163)
收到按公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產股利		(2,090)	(135)
應佔聯營公司業績		(42,435)	(8,458)
收到可供出售金融資產的股息		-	(2,314)
處置同系附屬公司利得	40	(2,243)	(399,132)
信貸虧損撥備淨額		1,432	966
銀行存款及定期存款利息收入		(150,513)	(183,973)
財務成本		-	120
經營資本變動前的經營收益(虧損)		114,684	(96,136)
存貨(增加)減少		(91,129)	643,463
應收賬款、存款、預付賬款與其他應收款的減少		(74,564)	(32,151)
預付租金減少		1,717	25,171
應收聯營公司款減少(增加)		64	(48)
應收同系附屬公司款(增加)減少		(14,506)	718
應付同系附屬公司款增加(減少)		3,406	(6,730)
應付其他關聯公司款增加		785	-
遞延收益的(減少)增加		(5,063)	19,889
受限制定期存款減少		(130,000)	(229,000)
應付賬款、其他應付款與預提費用的增加			
(減少)		414,276	(352,007)
合約負債減少		(33,899)	-
憑證債項減少		-	(94,040)
應付聯營公司款減少		(122)	(139)
經營活動產生(動用)的現金		185,649	(121,010)
已支付所得稅		(288,126)	(157,909)
已收取利息		237,694	282,855
已支付利息		-	(120)
經營活動產生現金淨額		135,217	3,816
			(續)

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資活動			
購置物業、機器及設備和在建工程		(429,662)	(427,216)
購置土地使用權		-	(19)
出售物業、機器及設備產生的收入		113,916	15,317
出售無形資產產生的收入		-	1,585
購置無形資產		(13,015)	(3,891)
增購可供出售金融資產		-	(347)
增購按公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產		(3,100,000)	(2,600,000)
收購一同系附屬公司	41	-	(886,607)
對聯營公司的資本投資		-	(2,000)
處置一同系附屬公司產生的現金淨額	40	(5)	361,746
已收可供出售金融資產的收益		-	2,314
收到以公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產股利		2,090	135
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		2,296,406	2,393,273
取回未受限制的定期存款		(265,000)	(480,000)
投資活動(動用)產生的現金淨額		(915,270)	512,141
籌資活動			
銀行借款收到的現金		-	2,000
償還銀行借款支付的現金		-	(2,000)
支付非控制性權益股息		(136,354)	(114,350)
籌資活動動用的現金淨額		(136,354)	(114,350)
現金及現金等價物的(減少)增加		(916,407)	401,607
於一月一日現金及現金等價物		3,577,507	3,175,900
於十二月三十一日現金及現金等價物		2,661,100	3,577,507
現金及現金等價物的餘額分析			
銀行存款與現金		2,661,100	3,577,507

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。註冊地址和主要辦公地點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。

本公司董事認為在中國成立的上海百聯，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(「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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣3,282,693,000元(二零一七年：人民幣3,901,143,000元)。考慮到本集團非流動無限制定期存款可直接提取的款項人民幣65,000,000元，憑證負債(列示於合同負債中)的歷史結算及增加模式，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。

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. 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新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次採用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具
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
香港財務報告解釋公告第22號	外幣交易和預付對價
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎之支付交易之分類與計量
香港財務報告準則第4號之修訂	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
香港會計準則第28號之修訂	二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則年度 改進的一部分
香港會計準則第40號之修訂	投資性房地產的轉讓

除下文所述內容外，於本年度應用的香港財務報告準則修訂本對綜合財務報表所呈報的本集團本年度及以往年度的財務業績、狀況及披露事項並未造成重大影響。

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）

2.1 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」

集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」，香港會計準則第11號「建造合約」及相關解釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，並在二零一八年一月一日首次應用時確認了該準則的累積效應。首次應用日起發生的任何差異，均在期初保留盈利和非控制性權益中確認，未對比較信息進行重述。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條款，本集團已選擇僅對二零一八年一月一日未完成的合約追溯應用該準則，並對首次應用日之前發生的所有合約修改使用在實務操作上的權宜之計，所有修改的積聚影響將在首次應用日予以反映。因此，由於比較資料系根據香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋編製，部分比較資訊可能缺乏可比性。

本集團確認的與客戶之間的合約產生的收入之主要來源為：

- 商品銷售
- 從供應商取得的收入
- 從加盟店取得之加盟金收入
- 因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入
- 因確認長期合約負債未使用餘額而取得的其他收入

集團之履約義務資訊及應用香港財務報告準則第15號之會計政策分別載列於附註5和附註3。

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）

2.1 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」（續）

首次應用香港財務報告準則第15號之影響概述

應用香港財務報告準則第15號對於本年度確認收益之時間及金額以及於二零一八年一月一日之保留盈利無重大影響。

	人民幣千元
保留盈利	
合約負債產生的折損金額	74,760
稅務影響	(18,690)
對保留盈利的影響	43,829
對非控制性權益之影響	12,241
於二零一八年一月一日之影響	56,070

於二零一八年一月一日綜合財務狀況表中確認的金額予以下列調整。未列示未受變更影響的項目。

	附註	於二零一七年 十二月三十一日 報告的			於二零一八年 一月一日 香港財務報告 準則第15號
		賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	下賬面值* 人民幣千元
資本和儲備					
儲備	(a)	1,073,552	-	43,829	1,117,381
非控制性權益	(a)	295,681	-	12,241	307,922
流動負債					
其他應付款及預提費用	(b)	2,383,756	(57,427)	-	2,326,329
合約負債	(a)	-	7,925,153	(74,760)	7,850,393
憑證債項	(b)	7,846,974	(7,846,974)	-	-
遞延收益	(b)	42,897	(20,752)	-	22,145
應付稅項	(a)	237,728	-	18,690	256,418

* 本列金額為應用香港財務報告準則第9號進行調整前的金額。

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）

2.1 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」（續）

首次應用香港財務報告準則第15號之影響概述（續）

附註：

- (a) 香港財務報告準則第15號包括有關客戶未行使權利（「折損」）的進一步指引。對於本集團預期有權就合約負債獲得的折損金額，該金額根據客戶的行權模式比例確認為收益。對於本集團預期無權就合約負債獲得的折損金額，當客戶行使其剩餘權利的可能性極小時，本集團將預期折損金額確認為收入。

於首次應用香港財務報告準則第15號當日，因長期未使用合約負債餘額而獲得的其他收入確認為人民幣74,760,000元，相關應付稅項確認為人民幣18,690,000元，分別相應調整至保留盈利人民幣43,829,000元，以及非控制性權益人民幣12,241,000元。

- (b) 於首次應用日，本集團忠誠度獎勵方案項下忠誠度積分未兌換餘額相關金額為人民幣20,752,000元，納入遞延收益；客戶購買禮券相關金額為人民幣7,846,974,000元，納入憑證債項；預收貨款為人民幣57,427,000元，納入其他應付款及預提費用。因其代表本集團於未來轉讓商品或服務時的履約義務，因此，上述餘額在應用香港財務報告準則第15號時，重新分類為合約負債。

下表概述了應用香港財務報告準則第15號對本集團截至二零一八年十二月三十一日止的綜合財務狀況表以及簡綜合損益表及其他綜合收益表中項目的影響。未列示未受變更影響的項目。

對綜合財務狀況表之影響

	報告金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第15號 的金額 人民幣千元
資本及儲備			
儲備	1,037,397	(86,186)	951,211
非控制性權益	302,929	(7,434)	295,495
流動負債			
其他應付款及預提費用	2,439,121	126,444	2,565,565
合約負債	7,816,494	(7,816,494)	—
憑證債項	—	7,784,081	7,784,081
遞延收益	17,082	30,795	47,877
應付稅項	144,802	(31,206)	113,596

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）

2.1 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」（續）

首次應用香港財務報告準則第15號之影響概述（續）

對綜合損益表及其他綜合收益表之影響

	報告金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第15號 的金額 人民幣千元
其他收入及其他利得（損失）	601,582	(50,066)	551,516
稅前盈利	110,967	(50,066)	60,901
所得稅費用	(188,099)	12,517	(175,582)
年度綜合收益總額	(77,132)	(37,549)	(114,681)

對綜合現金流量表之影響

	報告金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用 香港財務報告 準則第15號 的金額 人民幣千元
經營活動			
稅前盈利	110,967	(50,066)	60,901
經營資本變動前的經營虧損	114,684	(50,066)	64,618
應付賬款·其他應付款項及 預提費用增加	414,276	69,017	483,293
合約負債減少	(33,899)	33,899	–
憑證債項減少	–	(62,893)	(62,893)
遞延收益的（減少）增加	(5,063)	10,043	4,980
經營活動中產生現金	185,649	–	185,649
經營活動中產生現金淨額	135,217	–	135,217

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）

2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具及相關修訂」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則相關的相應修訂。香港財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類和計量，2)金融資產的預期信貸虧損及3)一般套期會計引入新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求（包括預期信貸虧損模式下之減值），而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用相關要求。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留盈利及其他權益組成部分中確認，並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編制之比較資料具可比性。

應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策載列於附註3。

首次應用香港財務報告準則第9號之影響概述

下表列述了於首次應用日，即二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號和香港會計準則第39號項下的預期信貸虧損對金融資產和金融負債及其他項目所進行之分類及計量。

	可供出售 金融資產 人民幣千元	根據香港 財務報告準則 第9號／第39號 以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元
按香港會計準則第39號確認— 二零一七年十二月三十一日 之期末餘額	93,589	2,287,784	17,450	469,744	295,681
首次應用香港財務報告準則 第15號之影響	-	-	-	43,829	12,241
首次應用香港財務報告準則 第9號之影響：					
重分類					
自可供出售金融資產	(93,589)	93,589	(17,450)	17,450	-
重計量					
從成本減減值至公允價值	-	156,685	-	142,442	14,243
於二零一八年一月一日之期初餘額	-	2,538,058	-	673,465	322,165

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）

2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具及相關修訂」（續）

首次應用香港財務報告準則第9號之影響概述（續）

附註：

可供出售金融資產

從可供出售金融資產至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於首次應用香港財務報告準則第9號之日，本集團的權益投資人民幣93,589,000元已從可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。與之前按成本減減值計量的該等權益投資相關的公允價值利得人民幣156,685,000元已調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並於二零一八年一月一日分別計入保留盈利人民幣142,442,000元和非控制性權益人民幣14,243,000元。與之前按公允價值計量的該等投資相關的公允價值利得人民幣25,107,000元及相關遞延稅項人民幣6,277,000元，先前確認為可供出售金融資產儲備人民幣17,450,000元和非控制性權益人民幣1,380,000元。而可供出售金融資產儲備人民幣17,450,000元已轉入保留盈利。

2.3 應用所有新準則對期初綜合財務狀況表的影響

由於本集團會計政策變動，期初之綜合財務狀況表須作重列。下表呈列就各個別項目確認的調整。未受更改影響的項目未包括在內。

	於二零一七年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動資產				
可供出售金融資產	93,589	-	(93,589)	-
按公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產	-	-	250,274	250,274
非流動資產合計	6,466,601	-	156,685	6,623,286
資產合計	16,954,480	-	156,685	17,111,165

綜合財務報表附註

截至二零一八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）

2.3 應用所有新準則對期初綜合財務狀況表的影響（續）

	於二零一七年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
資本和儲備				
儲備	1,073,552	43,829	142,442	1,259,823
本公司股東權益	2,193,152	43,829	142,442	2,379,423
非控制性權益	295,681	12,241	14,243	322,165
權益合計	2,488,833	56,070	156,685	2,701,588
流動負債				
其他應付款和預提費用	2,383,756	(57,427)	-	2,326,329
合約負債	-	7,850,393	-	7,850,393
憑證債項	7,846,974	(7,846,974)	-	-
遞延收益	42,897	(20,752)	-	22,145
應付稅項	237,728	18,690	-	256,418
流動負債合計	14,389,022	(56,070)	-	14,332,952
負債合計	14,465,647	(56,070)	-	14,409,577
權益和負債合計	16,954,480	-	156,685	17,111,165

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本公司並未提早應用下列已頒佈惟尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合同 ²
香港財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
香港財務報告準則第9號（修訂）	具有負補償的提前還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂）	投資者與其合營企業或聯營企業之間的 資產出售或投入 ³
香港會計準則第19號（修訂）	計劃修改、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號（修訂）	聯營企業及合營企業之長期權益 ¹
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則年度改進：2015-2017年週期 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或以後開始之會計年度生效

² 於二零二一年一月一日或以後開始之會計年度生效

³ 於將予釐定之日期或以後開始之年度期間生效

除下所述，本公司董事預期在可見未來應用其他新訂及經修訂的香港財務報告準則將不會對合併財務報表構成重大影響。

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）

已頒佈但尚未生效之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區分租賃和服務合同的基礎。此外，香港財務報告準則第16號要求根據香港財務報告準則第15號的要求確定銷售和回租交易中相關資產的轉移是否應作為一項銷售核算。香港財務報告準則第16號還要引入了轉租和租賃修改的相關要求。

承租人會計處理取消經營租賃和融資租賃的區分，並由使用權資產模式取代，在該模式下，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。就現金流量分類而言，本集團目前將自用租賃土地的相關租賃預付款作為投資活動現金流列示，而將其他經營租賃付款作為經營活動現金流列示。應用香港財務報告準則第16號之後，本集團將租賃負債相關的租賃付款分配至本金和利息部分，列示為融資活動現金流。

在香港會計準則第17號下，本集團將其融資租賃業務確認為一項資產和金融負債，本集團作為承租方的情況下也會對土地使用權確認為資產。然而在香港財務報告準則第16號模式下，可能會導致資產類別的變化，這取決於本集團是否將僅享有使用權的資產單獨列示，還是其與本集團自身持有的資產合併列示。

除某些同樣適用於出租人的要求外，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41所披露，截至二零一八年十二月三十一日，本集團持有不可撤銷經營租賃承諾人民幣11,237,168,000元。初步評估表明該等安排符合關於租賃之定義，應用香港財務報告準則第16號之後，惟除本集團的資產可分類為低值租賃資產或短期租賃資產，本集團將把所有資產確認為使用權資產及相應負債。

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）

已頒佈但尚未生效之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」（續）

此外，本集團目前將支付的可退款租金人民幣280,969,000元及已收的可退款租金人民幣20,123,000元視為香港會計準則第17號適用的租賃下的權利和義務。根據香港財務報告準則第16號對租賃付款的定義，該等租金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等租金的賬面價值將調整為攤銷成本，且此類調整被視為額外租賃付款。已支付的可退款租金的調整將計入使用權資產的賬面價值。已收的可退款租金的調整將被視為預付租賃付款。

新準則的應用可能導致上述計量、列報、披露的變動。本集團計劃選擇實務操作中可替代措施將香港財務報告準則第16號應用於先前根據香港會計準則第17號和香港財務報告解釋公告第4號「確定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約，且未將該準則應用於先前根據香港會計準則第17號和香港財務報告解釋公告第4號未識別為包含租賃的合約。因此，本集團將不會重新評估該等合約是否為／包含於首次應用日前業已存在之租賃。另外，本集團作為承租人計劃選擇經修訂之回溯法應用香港財務報告準則第16號，且將首次應用的累計影響於期初保留盈利中確認，不重述可比較資訊。

3. 重大會計政策

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

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，特定金融工具按報告期末公允價值計量。

歷史成本通常是基於交換貨物所支付的公允價值。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但香港財務報告準則第2號的「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。

3. 重大會計政策（續）

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。

對於按公允價值轉讓的且估值方法為後續期間使用不可觀察輸入值計量公允價值的金融工具，應對該估值技術進行校正以使估值技術的結果等於交易價格。

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的回報金額

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的所有者及非控制性權益。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。

3. 重大會計政策(續)

綜合財務報表基準(續)

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。

附屬公司非控制性權益與本集團權益中單獨呈列，乃指為於清盤時讓持有人有權按比例攤佔相關附屬公司淨資產之現時所有人權益。

本集團享有附屬公司所有者權益的變動

本集團於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，包括將相關儲備根據本集團及非控制性權益之權益比例重新分配至本集團及非控制性權益。

非控制性權益之經調整金額與已付或已收代價之公允價值之間如有任何差額，乃直接於權益確認並歸屬本公司之擁有人。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則終止確認該附屬公司之資產和負債及非控制性權益(如有)。收益或虧損會於損益表確認，並按(i)所收代價之公允價值及任何保留權益之公允價值之總額及(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控制性權益之先前賬面值間之差額計算。先前於其他綜合收益就該附屬公司確認之所有金額，會按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則所訂明/允許而重新分類至損益表或轉撥至另一權益類別)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公允價值，會根據香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號於往後之會計處理中被視為初步確認之公允價值，或(如適用)就於聯營公司或合營企業之投資進行初步確認時之成本。

商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本值減累計減值虧損(如有)列賬，並呈列為無形資產

就減值測試而言，商譽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。

3. 重大會計政策（續）

商譽（續）

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）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。

於出售相關現金產成單元或現金產成單元組合內的任何現金產成單元，在釐定出售損益金額時計入商譽的應佔金額。當本集團出售現金產成單元（或現金產成單元組合的現金產成單元）內的一項經營時，出售的商譽金額基於出售該項經營（或現金產成單元）和留存的現金產成單元（或現金產成單元組合）部分的相關價值進行計量。

本集團對於收購聯營公司產生之商譽相關政策如下文所載述。

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，而並非控制或共同控制這些政策。

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，於聯營公司的投資在綜合財務狀況表內按成本進行初始確認，隨後就本集團應佔聯營公司收購後的損益變動以及其他綜合收益作出調整。對於損益及其他綜合收益以外之聯營公司資產淨值之變動，不予確認，除非該等變動導致本集團持有之擁有權益出現變動。倘若本集團應佔聯營公司虧損相等於或超過其於該聯營公司的權益（其包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益），則本集團不再確認其應佔進一步虧損。僅以本集團已產生法定性或推定性責任或代表該聯營公司作出付款為限，撥備額外應佔虧損及確認負債。

聯營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽（商譽會納入投資的賬面值內）。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。

3. 重大會計政策（續）

於聯營公司的權益（續）

本集團評估是否有客觀證據證明聯營公司的權益可能減值。倘存在任何客觀證據，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（繼續持有的價值與公允價值減去出售費用後的較高者）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財務報告準則第9號／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，本集團在處置／部分處置相關聯營公司上把該盈虧從權益重新分類至損益（為一項重分調整）。

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，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。

與客戶之間的合約產生的收入（根據附註2中的過渡性條款應用香港財務報告準則第15號）

根據香港財務報告準則第15號，本集團於完成履約義務時（或就此）確認收益，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。

履約義務是指一項可明確區分的商品或服務（或多項商品或服務）或一系列實質相同的可明確區分的商品或服務。

3. 重大會計政策 (續)

與客戶之間的合約產生的收入 (根據附註2中的過渡性條款應用香港財務報告準則第15號) (續)

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認。

- 客戶在本集團履約的同時取得並消耗通過本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或改良了客戶在資產被創造或改良時就控制的資產；或
- 本集團的履約並未創造一項可被本集團用於替代用途的資產，且本集團具有就迄今為止已完成的履約部分而獲得付款的權利。

否則，在當客戶取得對該項可明確區分的商品或服務控制時的時點確認收入。

合約資產指本集團已向客戶轉讓商品而有權收取代價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。合約資產按照香港財務報告準則第9號評估減值。而應收賬款指本集團代表的是本集團無條件收取代價的權利，即僅僅隨著時間的流逝即可收款。

合約負債指本集團已收 (或應收) 客戶代價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

與合約相關的合約資產和合約負債均以淨額列報。

具有多項履約義務的合約 (包括交易價格的分攤)

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被視作具有多項履約義務的合約。本集團按相對獨立銷售價格將交易價格分配至各履約責任。

每項履約義務所依據的特定商品或服務的單獨售價在合同開始時確定，代表了本集團向客戶單獨出售所承諾的商品或服務的價格。倘單獨售價不能直接觀察到，本集團則使用適當技術對其進行估算，以使最終分配至任一履約義務的交易價格能反映本集團預期有權轉換所承諾貨物或對客戶的服務的代價金額。

3. 重大會計政策 (續)

與客戶之間的合約產生的收入 (根據附註2中的過渡性條款應用香港財務報告準則第15號) (續)

於一段時間內確認收入：計量已履行的履約進度

產出法

已履行的履約進展乃基於產出法計量，即基於迄今為止向客戶轉移的服務或商品或對於合約下承諾之剩餘商品或服務的價值直接計量，以確認收益，此最佳反映本集團在轉移商品或服務控制權方面的履約義務。

具有退貨／換貨權的銷售

對於具有退回／交換不同產品權利的產品銷售，本集團確認：

- (a) 轉讓產品的收入，即本集團預期有權獲得的代價金額 (因此，不會確認預期退回／交換的產品收入)；
- (b) 退款負債／合約負債；及
- (c) 從客戶收回產品的權利 (以及對銷售成本的相應調整)。

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務 (即本集團為委託人) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

3. 重大會計政策（續）

收入確認（於二零一八年一月一日前）

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、運輸費收入和資訊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。

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)

租賃

當租賃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，該租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

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，包括獲得經營租賃土地的成本，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

當本集團為財產利益支付價款，該財產利益包括租賃土地及樓宇成份，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，全部對價(包括任何一次性預付款)在初始確認時，需按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租賃土地及樓宇成份。

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租賃土地和樓宇成份間可靠地分配時，整項物業通常分類為猶如通過融資租賃獲取的租賃土地。

3. 重大會計政策（續）

借貸成本

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。

當本集團將相關成本確認為費用並打算用該政府補貼補償該費用時，政府補助將採用系統化基準在該期間內確認損益。具體而言，其主要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產之政府補貼於綜合財務狀況表中被確認為遞延收入，並按相關資產可使用年期按系統及合理之基準撥至損益。

退休福利成本及辭退福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計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。

離職福利負債於下述較早日予以確認：1)當本集團不能撤回提供的離職福利時；2)當本集團確認任何重組相關成本時。

短期僱員福利

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）。

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，乃由於前者不包括其他年度的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。所有應課稅暫時差額一般均確認為遞延稅項負債，而倘可能出現應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額，則所有可扣減暫時差額一般確認為遞延稅項資產。若因初始確認一項交易的其他資產與負債而產生並無影響應課稅溢利或會計溢利的暫時差額（不包括業務合併），則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

3. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

此外，倘暫時差額因初步確認商譽而產生，則不確認遞延稅項負債。

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，並預期於可見將來回撥。

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

根據報告期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。

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。

遞延稅項資產和負債可抵銷之條件是當存在法定可執行權利將現時所得稅資產與現時所得稅負債抵銷，且該等資產和負債與同一稅務機關所徵收之所得稅相關，且本集團擬以淨額清算其現時所得稅項資產和負債。

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。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。

3. 重大會計政策 (續)

物業、機器及設備 (續)

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

個別收購之無形資產

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。某些開發過程中的管理用軟體是按成本減去任何公認的減值損失進行計價。這些資產在完成並準備投入使用时，被分類為相應類別的無形資產。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。

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。

除商譽外之有形及無形資產減值虧損 (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。

本集團個別估計有形資產和無形資產之可收回金額。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。

3. 重大會計政策（續）

除商譽外之有形及無形資產減值虧損（有關商譽之會計政策參閱上文）（續）

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（法定或是推斷的）而產生現時責任，且本集團極可能須履行該責任，該責任亦可可靠計量，則會確認撥備。

撥備乃以於報告期末履行現時責任所須代價之最佳估算計算，並會考慮與有關責任相關之風險及不明朗因素。倘以履行現時責任估算所需之現金流計算撥備，其賬面值為該等現金流（倘其貨幣的時間價值的影響屬重大）之現值。

金融工具

當本集團實體成為工具訂約條文的訂約方時，確認金融資產及金融負債。所有透過正規途徑購買或銷售金融資產乃按買賣日期基準確認及取消確認。正規途徑購買或銷售乃要求於市場法規或慣例所設立的時間框架內交付資產的購買或銷售金融資產事宜。

除與客戶之間的合約產生的貿易應收款外（自二零一八年一月一日起按照香港財務報告準則第15號進行初始計量），其餘金融資產和金融負債初始按公允價值計量。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中確認。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

實際利息法為計算有關期間金融資產或金融負債之攤銷成本及分配利息費用之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用的較短期間內於初始確認時準確折現估計未來現金收支 (包括構成實際利率不可或缺部份之全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓) 至賬面淨值之利率。

從本集團正常業務過程中產生之利息按收入呈報。

金融資產

金融資產的分類和後續計量 (按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後)

滿足下列條件之金融資產於其後採用攤銷成本計量：

- 業務模式內所持有以收取合約現金流量之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息的金融資產。

符合下述條件之債務工具後續按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產之業務模式下持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產後續按公允價值計量且其變動計入當期損益，但是，倘一項權益投資既非交易性金融資產，亦非香港財務報告準則第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有代價，於首次採用／首次確認金融資產之日，本集團可作出不可撤銷地選擇將該權益投資的期後公允價值變動計入其他綜合收益。

此外，如可以消除或顯著減少會計錯配，則本集團應不可撤銷地將滿足按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的債務工具指定為按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後)(續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

未滿足按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量標準的金融資產，或未指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值利得或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨利得或淨虧損包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入及其他利得(損失)」一項。

金融資產減值(按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後)

本集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括應收賬款、其他應收款、應收同系附屬公司／聯營公司款、定期存款、現金及銀行存款)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指預期於報告日後十二個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況、對報告日當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就應收賬款及其他應收款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後)(續)

(i) 信貸風險大幅增加

當評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日出現違約的風險與該金融工具於初始確認日出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理並有理據支援的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 外界市場的信貸風險指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團假定，倘合約付款逾期未付天數超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有理據支援的資料顯示情況並非如此，則作別論。

本集團定期監控確定信用風險是否大幅增加的標準的有效性，並進行適時修訂，以確保標準能夠識別金額逾期前的信用風險顯著增加。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後) (續)

(ii) 違約的定義

對於內部信用風險管理，當從內部或外部獲取的資訊表明債務人不太可能全額償付包括本集團在內的債權人 (不考慮本集團持有的任何抵押物)，本集團視為違約事件。

無論上述分析結果如何，如果金融資產發生逾期超過90天，本集團均認為已發生違約，除非本集團有合理且有依據的資訊表明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

(iii) 發生信用減值的金融資產

如果發生一項或多項事件對於金融資產的預期未來現金流量產生不利影響，則該金融資產發生了信用減值。信用減值的證據包括下列事項的可觀察資料：

- (a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件等；
- (c) 債權人出於經濟或合同等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步 (而在其他情況下不會作此讓步)；
- (d) 很可能破產或進行其他財務重組或
- (e) 因財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

(iv) 核銷政策

當有資訊表明交易對方處於嚴重的財務困境且沒有收回款項的現實可能時 (例如：當交易對方已處於清算程式或已進入破產程式，或應收賬款已逾期三年，以較快發生者為準)，則本集團核銷該金融資產。考慮到法律建議，在適當情況下，被核銷的金融資產仍可能在本集團的追償程式下受到強制執行。核銷構成終止確認，後續收回的款項於損益中確認。

3. 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值（按照附註2中的過渡採用香港財務報告準則第9號以後）（續）

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損通過違約率、違約損失率（即違約損失的程度）及違約風險敞口的函數進行計量。對於違約率和違約損失率的評估，是基於歷史資料和前瞻性資訊進行調整。對預期信貸虧損的估計反映了無偏和概率加權金額，該金額以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損是本集團根據合同應收的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時確定的實際利率貼現。

如果以組合方式計量存續期預期信貸虧損，且針對個別工具層面信用風險顯著增加的證據尚不可得，則金融工具按下述基礎分組：

- 金融工具的性質（即，本集團的合併貿易應收款項均作為單獨一組進行評估）；
- 逾期狀況；
- 債務人性質、規模及行業；以及
- 獲得的外部信用評級。

管理層定期對分組進行檢查，以確保每個分組之組成部分仍具有類似信用風險特徵。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，但金融資產發生信用減值的情況除外，此時利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

除以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款項外，本集團通過調整賬面值，於損益中確認所有金融工具的減值損益，而對應收賬款及其他應收款的調整則通過虧損撥備賬戶確認。對於以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，在不減少該等債務工具／應收款項賬面值的情況下，虧損撥備計入其他綜合收益，並累計於以公允價值計量且變動計入其他綜合收益儲備項下。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號以前)

本集團將金融資產分類為：按公允價值計量並計入損益的金融資產、可供出售金融資產、貸款及應收款項。該分類應在初始確認時依據金融資產的性質和持有目的確定。所有透過正規途徑購買或銷售金融資產乃按買賣日期基準確認及取消確認。正規途徑購買或銷售乃要求於市場法規或慣例所設立的時間框架內交付資產的購買或銷售金融資產事宜。

(i) 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)。

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，並且有關分組資訊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「其他收入及其他利得(損失)」項目中。公允價值按照附註45所述的方式釐定。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及後續計量 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號以前)

(ii) 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，公允價值不能可靠計量的非上市股權投資除外。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，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)。

(iii) 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／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。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號以前)

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，減值虧損的確認金額是資產的賬面價值與預計未來現金流量的現值之間的差異，在該金融資產的原實際利率折現。

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，其將於撥備賬內核銷。於其後重新收取的先前核銷款項將計入損益。

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。

對於按攤銷成本計量的金融資產如果在隨後期間，減值損失的金額減少並且減值可以與減值後確認發生的事件有關，先前已確認之減值虧損計入損益被轉回的程度與投資的賬面價值相關，並且不超過已攤銷成本的未確認減值。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號以前)(續)

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。

金融資產之終止確認

僅當從資產中收取現金流量的合約權利到期，或倘其轉移金融資產且資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體，本集團終止確認金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團會繼續將資產確認入賬，條件為須繼續涉及該項資產，以及確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，本集團會繼續確認金融資產，亦就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益確認。

終止確認可供出售金融資產時，之前於可供出售重估儲備中確認之累計盈虧將重新分類至損益。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

債務和權益工具根據合約協定的實質以及金融負債和權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

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。

按攤銷成本計量之金融負債

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

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

金融負債之終止確認

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代價之間的差額，於損益中確認。

抵銷金融資產及金融負債

金融資產與金融負債可抵銷，當且僅當本集團存在法定可執行權利抵銷已確認金額；並打算以淨額結算，或實現資產並同時結清負債。

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。

應用會計政策之主要判斷

以下為除涉及估計者 (見下文) 外，董事在應用本公司會計政策過程中所作之重大判斷，其對綜合財務報表中所確認之金額之影響最為重要。

委託人與代理方考慮事項 (委託人)

本集團從事商品貿易。於應用香港財務報告準則第15號後，本集團重新評估本集團是否應繼續根據香港財務報告準則第15號的要求確認總收入。本集團得出結論，由於本集團在商品轉移至客戶前擁有該商品的控制權，考慮到本集團主要負責履行提供貨物的承諾，因此本集團擔任該類商品交易之委託人。本集團存在商品庫存風險。

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

於報告期期末，可能導致下一個財政年度資產賬面值面臨重大調整風險的有關未來之主要假設及影響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。於二零一八年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣127,953,000元（扣除累計減值撥備人民幣23,988,000元）（二零一七年：人民幣129,743,000元（扣除累計減值撥備人民幣22,198,000元））。根據使用價值計算釐定的可收回款額詳情參見附註17。

除商譽外有形資產和無形資產減值估算

本集團依據香港會計準則第36號釐定有形資產和無形資產（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。於二零一八年十二月三十一日，物業、機器及設備之賬面值為人民幣3,503,796,000元（扣除累計減值撥備人民幣41,009,000元）（二零一七年：賬面值為人民幣3,176,870,000元（扣除累計減值撥備人民幣67,257,000元））。除商譽外無形資產賬面價值為人民幣82,470,000元（二零一七年：賬面值為人民幣68,687,000元）。

所得稅

於二零一八年十二月三十一日，因未來盈利流不可預測，人民幣3,371,750,000元稅項虧損（二零一七年：人民幣3,060,626,000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。

金融工具之公允價值計量

於二零一八年十二月三十一日，本集團若干金融資產人民幣3,294,115,000元（二零一七年：人民幣2,381,373,000元）按公允價值計量，公允價值乃根據使用估值技術的未觀察輸入值釐定。在確定相關估值技術及其相關輸入值時需作出判斷和估計。與此類因素有關的假設變化可能會影響該類工具的公允價值。有關進一步披露，請參見附註45c。

截至二零一八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)

應收賬款預期信貸虧損的撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率是基於對具有類似損失模式的貿易應收款的內部信用評級的分組。撥備矩陣是基於本集團的歷史違約率，具有大量結餘和發生信貸減值的應收賬款會被單獨評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損的撥備對估計的變化是敏感的。關於集團預期信貸虧損及貿易應收款的資訊分別載於附註26和附註27。

物業、機器及設備之可使用年限及剩餘價值

本集團及其物業、機器及設備釐定估算可使用年限及相應折舊。此估算以相似性質及功能之物業、機器及設備之實際可使用年限及過往經驗為基準。當可使用年限短於之前估算年限。本集團將增加折舊，或撤銷或撇減將予棄置或出售技術上過時或非策略之資產。於二零一八年十二月三十一日，物業、機器及設備之賬面值為人民幣3,503,796,000元（扣除累計減值撥備人民幣41,009,000元）（二零一七年：賬面值為人民幣3,176,870,000元，扣除累計減值撥備人民幣67,257,000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。於二零一八年十二月三十一日，存貨之賬面值為人民幣2,509,078,000元（扣除累計減值撥備人民幣7,864,000元）（二零一七年：賬面值為人民幣2,414,652,000元，扣除累計減值撥備人民幣16,234,000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。於二零一八年十二月三十一日，關店費用撥備之賬面值為人民幣53,757,000元（二零一七年：人民幣72,758,000元）。

折損的估計金額

折損金額根據客戶行使權利模式的比例確定。參考歷史資料中本集團發出但已超過五年未使用的憑證比例，本集團計算確認該金額。根據香港財務報告準則第15號，將折損金額從合約負債確認為收入。於二零一八年十二月三十一日，合約負債的賬面價值為人民幣7,816,494,000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：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

與分部資料中與客戶之間的合約產生的收入金額如下。

	二零一八年 人民幣千元
與客戶之間的合約產生的收入	26,927,056
出租商舖租金收入毛額	615,842
總收益及其他收益	27,542,898

1) 與客戶之間的合約產生的收入分類

收益類型	二零一八年 人民幣千元
營業額	
銷售商品	25,389,082
服務	
從供應商取得之收入(服務收入)	1,492,814
從加盟店取得之加盟金收入	41,477
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	3,683
	1,537,974
合計	26,927,056

營業額確認時間	二零一八年 人民幣千元
在某一時點確認	25,392,765
在某一時段按履約進度確認	1,534,291
合計	26,927,056

5. 營業額及其他收益 (續)

2) 與客戶之間的合約產生的收入分類

商品銷售

商品銷售在貨物由消費者自己或通過作為獨立協力廠商的配送公司銷售給最終消費者的時點確認，當最終消費者或配送公司通過POS機購買商品時，集團轉移對商品的控制權。

從供應商取得之收入

從供應商取得之服務收入主要包括資訊系統服務，促銷服務以及物流服務。該服務以合同中規定的每個服務項目的比率隨時間確認。

從加盟店取得之加盟金收入

加盟金收入因加盟店使用本集團品牌而收取。加盟金收入按合同規定的每日費率隨時間的確認。

因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入

佣金收入向本集團以外的零售商收取。佣金在客戶使用本集團發行的卡券在這些零售商購買商品的時點確認。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元
營業額	
銷售商品	25,225,388
其他收益	
從供應商取得之收入(服務收入)	1,380,871
出租商舖租金收入毛額	607,770
從加盟店取得之加盟金收入	44,363
因預付憑證於其他零售店使用而取得之佣金收入	4,804
	2,037,808
總收益及其他收益	27,263,196

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

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

分部收益及業績

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）及持續經營業務的經營業績：

	分部收益		分部業績	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
大型綜合超市	16,322,527	16,692,516	204,790	(45,655)
超級市場	9,144,786	8,512,010	96,727	47,268
便利店	1,982,914	1,966,564	(177,473)	(155,833)
其他業務	92,671	92,106	81,537	395,112
	27,542,898	27,263,196	205,581	240,892

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

分部總業績調節至綜合稅前盈利載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分部業績	205,581	240,892
不可分配利息收入	76,173	71,212
不可分配收入	4,401	109
不可分配開支	(217,623)	(201,406)
應佔聯營公司盈利	42,435	8,458
綜合稅前盈利	110,967	119,265

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。

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。

分部資產

以下為按經營分部分析之本集團資產：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
—大型綜合超市	8,025,826	8,795,002
—超級市場	2,844,832	2,796,313
—便利店	484,199	489,609
—其他業務	140,153	148,271
分部資產合計	11,495,010	12,229,195
於聯營公司之權益	682,370	511,251
其他未分配資產	5,012,730	4,214,034
資產合計	17,190,110	16,954,480

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。

6. 分部資料(續)

其他分部資料

二零一八年

	大型綜合超市 人民幣千元	超級市場 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	集團 人民幣千元
包含於分部損益或分部資產計量的 金額如下：					
非流動資產的增加(註)	300,161	158,245	25,260	472	484,138
折舊	241,141	93,532	33,103	10,776	378,552
攤銷	28,147	8,346	1,545	3,147	41,185
物業、機器及設備減值準備	5,814	-	-	-	5,814
商譽減值準備	-	685	1,105	-	1,790
出售物業、機器及設備及 無形資產發生的損失(收益)	(71,084)	(18,027)	3,081	(350)	(86,380)
因銀行存款及定期存款而產生的利息收入	55,823	16,923	387	1,207	74,340
財務成本	-	-	-	-	-

二零一七年

	大型綜合超市 人民幣千元	超級市場 人民幣千元	便利店 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	集團 人民幣千元
包含於分部損益或分部資產計量的 金額如下：					
非流動資產的增加(註)	1,148,063	128,478	61,565	387	1,338,493
折舊	233,473	96,325	44,903	10,196	384,897
攤銷	15,747	6,368	1,520	5,396	29,031
物業、機器及設備減值準備	39,498	-	-	8,142	47,640
商譽減值準備	-	-	-	-	-
出售物業、機器及設備及 無形資產發生的損失(收益)	7,368	4,613	(123)	145	12,003
因銀行存款及定期存款而產生的利息收入	92,083	19,321	365	992	112,761
財務成本	-	-	-	120	120

註： 非流動資產的增加包括物業、機器及設備增值人民幣315,206,000元(二零一七年：人民幣552,767,000元)，在建工程增值人民幣155,917,000元(二零一七年：人民幣163,315,000元)，無形資產增值人民幣13,015,000元(二零一七年：人民幣3,891,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

地理資料

本集團之業務及非流動資產主要位於中國。來自外部客戶的收入主要來自中國境內的客戶。因此，未列報地理資料分析。

主要客戶資料

於本年及上年，來自任何客戶的收入均未超出本集團總收入之10%。

7. 其他收入及其他利得(損失)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
因銀行存款及定期存款而產生的利息收入	150,513	183,973
政府補貼(註i)	51,535	68,319
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	133,025	103,163
收到的按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產之股息	2,090	135
出售物業、機器及設備所得收益(註ii)	86,380	–
出售同系附屬公司利得(註iii, 40)	2,243	399,132
收到來自可供出售金融資產的股息	–	2,314
廢品及物料銷售收入	32,273	28,492
出租人提前終止經營租賃合同(註iv)	38,000	54,830
折損收入(註2.1.a)	50,066	–
其他	55,457	58,938
合計	601,582	899,296

7. 其他收入及其他利得（損失）（續）

註：

- i. 本集團收到來自中國地區政府的無償政府補貼人民幣45,482,000元，以鼓勵本集團內各有關公司在各地的業務開展。另，本年與資產相關的政府補貼人民幣6,053,000元自遞延收益確認為其他收入與其他利得（損失）。
- ii. 於二零一七年十月三十一日，本集團一附屬公司與當地政府就當地政府進行的拆遷計畫的補償款人民幣109,988,000元達成協議，補償款已於二零一八年收到，並確認出售物業、機器及設備所得收益人民幣93,152,000元。
- iii. 於二零一七年五月二日，本公司與百聯集團訂立出售協議，據此，百聯集團有條件同意購買，而本公司有條件同意出售上海聯華生鮮食品加工配送中心有限公司（「聯華生鮮」）100%股權，現金代價為人民幣371,977,000元，出售附屬公司人民幣399,132,000元的收益於上年計入損益。出售事項於二零一七年七月二十六日完成。
- iv. 於二零一八年一月二十五日，本集團之附屬公司與其出租方就提前終止租賃合約事項達成協議。根據相關協定，出租方應根據提前終止合約中終止義務完成進度逐步支付違約金，違約金金額總計人民幣40,000,000元，根據協議條款，其中的人民幣38,000,000元已於本期收到。

於二零一七年三月二十八日，本集團之附屬公司與其出租方就提前終止租賃合約事項達成協議。根據相關協定，出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。該金額公司已於上期收到。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 稅前盈利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
稅前盈利已扣除(計入)下列各項：		
攤銷及折舊		
物業、機器及設備之折舊(附註13)	378,552	384,897
土地使用權之攤銷(附註15)	26,312	16,293
無形資產之攤銷(附註16)	13,415	11,279
其他非流動資產之攤銷(附註24)	1,458	1,459
攤銷及折舊合計	419,737	413,928
應佔聯營公司盈利		
應佔稅前盈利	65,035	8,823
減：應佔稅項	22,600	365
	42,435	8,458
核數師酬金	5,167	5,536
出售物業、機器及設備及無形資產之(收益)損失	(86,380)	12,003
確認物業、機器及設備之減值 (包括在其他經營開支中)	5,814	47,640
商譽減值撥備(包括在其他經營開支中)	1,790	–
董事薪酬(附註10)	3,337	1,745
其他員工之薪金及工資和其他員工福利	2,558,448	2,592,836
其他員工之退休福利成本-定額供款計劃	252,303	262,216
員工成本總額	2,814,088	2,856,797
計提信貸虧損準備	1,432	1,224
信貸虧損準備轉回	–	(258)
存貨跌價撥備計提	–	10,487
存貨跌價撥備轉回	(8,370)	(3,370)
存貨成本中確認之費用	21,801,683	21,467,549

9. 所得稅費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國企業所得稅當期稅項	176,510	290,867
遞延稅項費用(抵免)(附註23)	11,589	(20,577)
	188,099	270,290

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，執行25%的企業所得稅率。若干位於中國西部特定省份的附屬公司執行15%的優惠稅率。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
稅前盈利	110,967	119,265
以中國法定所得稅率25%計算稅項 (二零一七年: 25%)	27,742	29,816
應佔聯營公司業績之稅務影響	(10,609)	(2,115)
在稅務方面不可扣減之支出之稅務影響	2,058	1,578
在稅務方面不應課稅之收入之稅務影響	(1,696)	(841)
未確認稅務虧損及可抵扣暫時性差異之稅務影響	199,953	251,604
動用先前未確認之稅務虧損	(29,349)	(9,752)
年度稅項支出	188,099	270,290

綜合財務報表附註

截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名 人民幣千元	袍金		基本薪金、 津貼及實物福利		酌定花紅 (附註a)		退休 福利成本		醫療福利		合計	
	二零一八年	二零一七年	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
執行董事/非執行董事：												
徐濤先生(註b)	-	-	1,320	345	1,320	330	72	17	24	6	2,736	698
祁月紅女士(註c)	-	-	-	202	-	181	-	48	-	16	-	447
葉永明先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
徐子瑛女士	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董輝先生(註d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
錢建強先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
鄭小芸女士	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
王德雄先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
徐宏先生(註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：												
夏大慰先生	150	150	-	-	-	-	-	-	-	-	150	150
李國明先生	150	150	-	-	-	-	-	-	-	-	150	150
盛雁女士(註f)	38	106	-	-	-	-	-	-	-	-	38	106
張俊先生	150	106	-	-	-	-	-	-	-	-	150	106
顧國建先生(註g)	-	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44
王津先生(註h)	-	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44
陳璋先生(註i)	113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113	-
合計	601	600	1,320	547	1,320	511	72	65	24	22	3,337	1,745

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團年度業績增長釐定。
- (b) 徐濤先生自二零一七年九月二十七日出任本公司執行董事和總經理。
- (c) 祁月紅女士已於二零一七年九月二十七日辭任本公司執行董事和總經理職務。

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）

(1) 董事薪金（續）

註：（續）

- (d) 董錚先生已於二零一八年八月二十八日辭任本公司非執行董事職務
- (e) 徐宏先生自二零一八年八月二十八日起出任本公司獨立非執行董事。
- (f) 盛雁女士自二零一八年三月二十八日辭任本公司獨立非執行董事。
- (g) 顧國建先生已於二零一七年三月十四日辭任本公司獨立非執行董事職務。
- (h) 王津先生已於二零一七年三月十四日辭任本公司獨立非執行董事職務。
- (i) 陳璋先生自二零一八年三月二十八日起出任本公司獨立非執行董事。

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。部分董事薪酬由百聯集團統一發放。

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。

截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每名監事的薪酬如下：

監事姓名	袍金		基本薪金、津貼及 實物福利		酌定花紅(註a)		退休福利成本		醫療福利		合計	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
楊阿國先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陶清女士	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
史浩剛先生	-	-	333	243	500	216	72	65	24	22	929	546
合計	-	-	333	243	500	216	72	65	24	22	929	546

註：

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。部分董事的薪酬由百聯集團統一發放。於截至二零一八年及二零一七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。

(3) 高級管理人員酬金

截至二零一八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	袍金		基本薪金、津貼及 實物福利		酌定花紅(註a)		退休福利成本		醫療福利		合計	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
胡黎平女士	-	-	752	237	501	211	72	66	24	22	1,349	536
梁寶龍先生	-	-	617	237	303	211	72	66	24	22	1,016	536
張慧琴女士	-	-	311	288	7,654	6,527	62	57	19	20	8,046	6,892
常於冰先生(註b)	-	-	138	237	94	211	40	66	14	22	286	536
席宇先生	-	-	295	237	354	211	72	66	24	22	745	536
戴裕鵬先生	-	-	1,080	417	800	200	-	-	22	6	1,902	623
董剛先生	-	-	1,080	295	800	150	72	23	23	6	1,975	474
唐皓女士	-	-	295	40	354	35	72	11	24	4	745	90
徐凌雲女士(註c)	-	-	-	209	-	-	-	26	-	9	-	244
合計	-	-	4,568	2,197	10,860	7,756	462	381	174	133	16,064	10,467

10. 董事、監事及僱員薪酬（續）**(3) 高級管理人員酬金（續）**

註：

- (a) 酌定花紅乃根據本集團錄得的年度業績釐定。
- (b) 常於冰先生於二零一八年六月辭任本公司副總經理。
- (c) 徐凌雲女士於二零一六年十二月五日被選為本公司副總經理，並於二零一七年七月十七日辭任本公司副總經理。

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。

11. 五位最高薪酬人士

於兩個年度內，五位最高薪酬人士並非本公司的董事或監事。該五位最高薪酬人士的酬金分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	1,260	1,152
酌定花紅	30,824	26,109
退休福利	316	295
醫療福利	96	97
	32,496	27,653

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 五位最高薪酬人士（續）

非本公司董事的最高薪人士其酬金分屬的組別人數如下：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
港幣5,500,001元－港幣6,000,000元	3	3
港幣7,000,001元－港幣7,500,000元	1	—
港幣7,500,001元－港幣8,000,000元	—	1
港幣8,000,001元－港幣8,500,000元	1	—
港幣8,500,001元－港幣9,000,000元	—	1

年內，本集團並無向董事、監事和五位最高薪酬員工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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司股東應佔年內虧損	(218,724)	(282,760)

	二零一八年	二零一七年
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					
於二零一七年一月一日	2,608,484	2,182,608	336,218	1,790,606	6,917,916
添置	(19)	152,786	7,347	122,312	282,426
收購附屬公司	270,303	-	35	3	270,341
轉自在建工程(附註14)	2,373	56,240	-	1,898	60,511
出售	(299)	(179,712)	(37,953)	(292,391)	(510,355)
出售附屬公司	(116,792)	-	(10,098)	(17,010)	(143,900)
於二零一七年十二月三十一日	2,764,050	2,211,922	295,549	1,605,418	6,876,939
添置	45,883	113,851	12,038	143,434	315,206
轉自在建工程(附註14)	369,538	53,865	-	220	423,623
出售	(15,041)	(312,525)	(44,187)	(163,030)	(534,783)
出售附屬公司	-	-	(1)	-	(1)
於二零一八年十二月三十一日	3,164,430	2,067,113	263,399	1,586,042	7,080,984
折舊及減值					
於二零一七年一月一日	696,769	1,632,597	203,726	1,302,458	3,835,550
年內撥備	79,171	132,632	23,323	149,771	384,897
減值撥備	-	25,607	-	22,033	47,640
於出售時抵銷	-	(174,869)	(30,533)	(277,633)	(483,035)
出售附屬公司	(65,088)	-	(4,997)	(14,898)	(84,983)
於二零一七年十二月三十一日	710,852	1,615,967	191,519	1,181,731	3,700,069
年內撥備	81,194	144,268	20,581	132,509	378,552
減值撥備	-	-	-	5,814	5,814
於出售時抵銷	(8,277)	(293,815)	(42,498)	(162,657)	(507,247)
於二零一八年十二月三十一日	783,769	1,466,420	169,602	1,157,397	3,577,188
賬面值					
於二零一八年十二月三十一日	2,380,661	600,693	93,797	428,645	3,503,796
於二零一七年十二月三十一日	2,053,198	595,955	104,030	423,687	3,176,870

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舖所使用的相關資產，發生減值。據此，截至二零一八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計為人民幣5,814,000元（二零一七年：人民幣47,640,000元），已全額確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備（續）

註：（續）

(b) 折舊額人民幣378,552,000元（二零一七年：人民幣384,897,000元）之中，人民幣327,167,000元（二零一七年：人民幣331,684,000元）和人民幣51,385,000元（二零一七年：人民幣53,213,000元）分別列入分銷及銷售成本和行政開支。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣13,027,000元（二零一七年：人民幣：13,545,000元）的樓宇尚未獲得房產證。

上述物業、機器及設備考慮其殘值後，按直線法的折舊如下：

樓宇	25至40年
租約物業裝修	5至8年或租賃剩餘年限（以較短者為準）
運輸車輛及設備	5至8年
經營及辦公設備	3至8年

14. 在建工程

	在建工程 人民幣千元
於二零一七年一月一日	221,066
添置	163,315
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(60,511)
轉撥至無形資產（附註16）	(8,620)
轉撥至其他	(2,082)
於二零一七年十二月三十一日	313,168
添置	155,917
轉撥至物業、機器及設備（附註13）	(423,623)
轉撥至無形資產（附註16）	(14,183)
轉撥至其他	-
於二零一八年十二月三十一日	31,279

15. 土地使用權

	土地使用權 人民幣千元
成本	
於二零一七年一月一日	415,132
添置	19
收購附屬公司	618,501
出售附屬公司	(68,175)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日	965,477
攤銷	
於二零一七年一月一日	79,552
年內攤銷	16,293
出售附屬公司	(21,816)
於二零一七年十二月三十一日	74,029
年內攤銷	26,312
於二零一八年十二月三十一日	100,341
賬面值	
於二零一八年十二月三十一日	865,136
於二零一七年十二月三十一日	891,448

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	838,878	865,234
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）	26,258	26,214
合計	865,136	891,448

註： 年內攤銷額人民幣26,312,000元（二零一七年：人民幣16,293,000元）之中，人民幣24,107,000元（二零一七年：人民幣14,186,000元）和人民幣2,205,000元（二零一七年：人民幣2,107,000元）分別列入分銷及銷售成本和行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 無形資產

	軟體 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零一七年一月一日	216,279	151,941	368,220
添置	3,891	–	3,891
轉自在建工程(附註14)	8,620	–	8,620
出售	(3,397)	–	(3,397)
於二零一七年十二月三十一日	225,393	151,941	377,334
添置	13,015	–	13,015
轉自在建工程(附註14)	14,183	–	14,183
出售	(7,478)	–	(7,478)
於二零一八年十二月三十一日	245,113	151,941	397,054
攤銷及減值			
於二零一七年一月一日	147,239	22,198	169,437
年內攤銷	11,279	–	11,279
於出售時抵銷	(1,812)	–	(1,812)
於二零一七年十二月三十一日	156,706	22,198	178,904
年內攤銷	13,415	–	13,415
減值撥備	–	1,790	1,790
於出售時抵銷	(7,478)	–	(7,478)
於二零一八年十二月三十一日	162,643	23,988	186,631
賬面值			
於二零一八年十二月三十一日	82,470	127,953	210,423
於二零一七年十二月三十一日	68,687	129,743	198,430

註：

- (a) 年內攤銷額人民幣13,415,000元(二零一七年：人民幣11,279,000元)之中，人民幣2,401,000元(二零一七年：人民幣2,255,000元)和人民幣11,014,000元(二零一七年：人民幣9,024,000元)分別列入分銷及銷售成本和行政開支。
- (b) 上述軟體存在有限使用年限，以直線法在五至十年之內攤銷。
- (c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，本集團先前收購杭州聯華快客便利連鎖有限公司及上海松江聯華超市有限公司(列示於附註17其他)而分別產生的商譽，因上述兩家公司持續虧損且市場環境及狀況發生變化遭遇減值，本集團確認的相關減值撥備計分別為人民幣1,105,000元及人民幣685,000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。於二零一八年十二月三十一日商譽分配的分佈摘要呈報如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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」)	-	-
其他	10,781	12,571
	127,953	129,743

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%（二零一七年：0%至5%）及折現率15.2%（二零一七年：15.2%）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。管理層認為相關可回收款項基於的假設之合理變動不會導致現金產生單位的帳面金額超過其可收回款額。

18. 於聯營公司之權益

本集團

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市權益投資	415,451	235,001
購買日後確認盈利份額-其他綜合收益， 扣除已獲取的股息	266,919	276,250
	682,370	511,251

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司之權益(續)

於報告期期末本集團各聯營公司之詳情概述如下：

名稱	實體結構	企業業務地點	公司註冊及股東權益比例		本公司應佔主要業務
			二零一八年 %	二零一七年 %	
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
上海三明泰格資訊技術有限公司	法人	中國	45.00	45.00	貿易公司
上海谷德商貿合作公司	法人	中國	27.00	27.00	貿易公司
天津一商友誼股份有限公司 (「天津一商」)	法人	中國	20.00	20.00	百貨商店
上海澳發商貿發展有限公司	法人	中國	30.00	30.00	貿易公司
杭州龍聯精選餐飲有限公司	法人	中國	40.00	40.00	餐飲服務
百聯金融服務有限公司 (「百聯金服」)(註)	法人	中國	11.77	N/A	電子商務

註：

於二零一八年二月七日，百聯電子商務有限公司(「百聯電子商務」)在其董事會通過了新增董事的任命，部分新增董事代表本集團佔百聯電子商務的權益。因此，本集團對百聯電子商務產生重大影響，自此相關投資被重分類為於聯營公司之權益。本集團預期百聯電子商務的公允價值與二零一八年一月一日的聯營公司權益帳面值大致相同。於二零一八年九月七日，百聯電子商務更名為百聯金服。

上述聯營公司於本綜合財務報表內均採用權益法入賬。

18. 於聯營公司之權益(續)

本集團各重要聯營公司的財務資訊概要載列如下。該資訊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

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	1,801,179	1,641,624
非流動資產	728,941	852,882
流動負債	1,683,192	1,727,999
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	4,421,924	4,854,540
本年盈利	80,421	17,001
收到聯營公司分配股息	-	-

上述財務資訊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：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
聯家淨資產	846,928	766,507
本集團佔聯家投資比例	45%	45%
本集團應佔聯家資產淨值	381,118	344,928

天津一商

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	419,733	549,675
非流動資產	3,844,208	4,826,793
流動負債	1,940,970	2,422,658
非流動負債	1,611,560	2,200,571

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 於聯營公司之權益 (續)

天津一商 (續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業收入	3,452,466	3,614,903
本年(虧損)盈利	(27,468)	4,231
聯營公司當年其他綜合收益	-	-

上述財務資訊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：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
天津一商淨資產	711,411	753,239
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	142,282	150,648
商譽	6,787	6,787
本集團應佔天津一商資產淨值	149,069	157,435

百聯金服

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	8,026,454	N/A
非流動資產	40,738	N/A
流動負債	6,840,048	N/A

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業收入	93,661	N/A
本年盈利	131,703	N/A
聯營公司當年分配股利	51,766	N/A

上述百聯金服的財務信息摘要涵蓋了其於二零一八年二月七日成為本集團聯營公司之日起至二零一八年十二月三十一日的期間。上述財務資訊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：

18. 於聯營公司之權益(續)

百聯金服(續)

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
百聯金服淨資產	1,227,144	N/A
百聯金服非控制性權益	2,393	N/A
	1,224,751	N/A
本集團佔百聯金服投資比例	11.77%	N/A
本集團應佔百聯金服資產淨值	144,091	N/A

其他未單獨列示聯營公司資訊匯總：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	(798)	(39)
年內本集團應佔其他未單獨列示之聯營公司資產淨值	8,092	8,888

19. 可供出售金融資產

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動(註2.2)		
法人股之成本	-	312
非上市權益投資之成本	-	47,170
上市權益投資之公允價值	-	46,107
合計	-	93,589

綜合財務報表附註

截至二零一八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

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
非上市權益投資之成本(附註a)	21,172	—
於上海證券交易所上市之公司股票	31,729	—
合計	52,901	—
流動		
於上海證券交易所上市之公司股票	1,864	2,455
非上市理財產品(附註b)	3,239,350	2,285,329
合計	3,241,214	2,287,784

附註

(a) 該等投資為按公允價值計量的若干中國非上市權益投資。

於本年內，本集團出售一項非上市權益投資，對應的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產出售虧損為人民幣1,736,000元，計入「其他收入及其他利得(損失)」。

(b) 非上市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149,730,000元，計入當年的「其他收入及其他利得(損失)」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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團定期存款包含受限制定期存款金額為人民幣1,730,000,000元(二零一七年：人民幣1,600,000,000元)。受限制定期存款為存於某些銀行之保證金，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。受限制定期存款中流動資產為人民幣1,420,000,000元，非流動資產為人民幣310,000,000元。

本集團定期存款的實際年利率介乎1.75%至4.99%(二零一七年：1.75%至4.80%)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舖物業預付租金。將於報告期期末一年後計入損益的預付租金人民幣280,969,000元(二零一七年:人民幣312,271,000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:

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	79,146	74,150
遞延稅項負債	(93,210)	(76,625)
	(14,064)	(2,475)

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
於二零一七年一月一日的餘額	(57,496)	1,546	4,638	(28,959)	62,038	(18,233)
於損益中計入(扣除)之遞延稅項	(416)	(120)	(325)	15,065	6,373	20,577
於其他綜合收益中扣除遞延稅項	(4,819)	-	-	-	-	(4,819)
於二零一七年十二月三十一日的餘額	(62,731)	1,426	4,313	(13,894)	68,411	(2,475)
於損益中計入(扣除)之遞延稅項	(7,706)	341	(157)	(8,879)	4,812	(11,589)
於二零一八年十二月三十一日的餘額	(70,437)	1,767	4,156	(22,773)	73,223	(14,064)

未確認稅務虧損和可抵扣暫時性差異如下:

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
未確認稅務虧損	3,371,750	3,060,626
可抵扣暫時性差異	657,578	709,391
	4,029,328	3,770,017

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3,371,750,000元(二零一七年:人民幣3,060,626,000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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 遞延稅項(續)

未確認稅務虧損之到期日如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
到期年份		
二零一八年		393,972
二零一九年	397,635	449,393
二零二零年	489,936	518,351
二零二一年	804,930	834,450
二零二二年	827,626	864,460
二零二三年	851,623	
	3,371,750	3,060,626

24. 其他非流動資產

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

攤銷額人民幣1,458,000元（二零一七年：人民幣1,459,000元）之中，人民幣1,335,000元（二零一七年：人民幣1,336,000元）和人民幣123,000元（二零一七年：人民幣123,000元）分別列入分銷及銷售成本和行政開支。

25. 存貨

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
零售商品	2,508,876	2,420,167
存貨過時跌價	(7,864)	(16,234)
	2,501,012	2,403,933
低值易耗品	8,066	10,719
	2,509,078	2,414,652

與年內，由於市場價格的普遍回調，有部分產成品的可變現淨值大幅增加。因此本年已確認轉回存貨過時跌價人民幣8,370,000元（二零一七年：人民幣3,370,000元），並計入本年的銷售成本。

26. 應收賬款

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	179,876	138,469
減：信貸虧損撥備(註45b)	(4,874)	(4,905)
	175,002	133,564

於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日，來自客戶合約之應收賬款分別為人民幣175,002,000元和人民幣133,564,000元。

報告期末的應收賬款減信貸虧損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(二零一七年：30日至60日)，其賬齡分析根據發票日期列示如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0日至30日	171,377	129,850
31日至60日	1,353	777
61日至90日	1,915	-
91日至1年	357	2,937
	175,002	133,564

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。

已逾期之應收賬款賬齡：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
61日至90日	1,915	-
91日至1年	357	2,937
	2,272	2,937

呆賬撥備的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元
一月一日	3,872
已確認減值撥備	1,224
於年內核銷的金額	(191)
十二月三十一日	4,905

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 按金、預付款及其他應收款

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權－流動部份(註15)	26,258	26,214
預付租金(註22)	280,969	312,271
按金及其他預付款	206,985	201,535
應收股利(註18)	51,766	—
其他應收款(註)	178,103	240,484
增值稅留抵稅額	377,961	402,087
減：信貸虧損撥備(註45b)	(3,753)	(3,375)
	1,118,289	1,179,216

註： 其他應收款主要為兩個年度的應收銀行定期存款利息。

呆賬撥備的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元
一月一日	3,638
呆賬撥備	—
於年內撥回的金額	(258)
於年內核銷的金額	(5)
十二月三十一日	3,375

截至二零一八年十二月三十一日止年度之貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註45.b。

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(二零一七年：30日至60日)。於二零一八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(二零一七年：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(二零一七年：90日之內)，賬款結餘之信貸期介乎30至90日(二零一七年：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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行結餘按0.30%至4.99%之現行市場利率(二零一七年：介乎年息0.30%至4.80%)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(二零一七年:30日至60日),其賬齡分析如下:

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	2,178,686	2,165,607
31至60日	679,871	555,930
61至90日	357,182	322,647
91日至1年	914,235	774,227
	4,129,974	3,818,411

32. 其他應付款及預提費用

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	358,701	339,220
增值稅及其他應交款	73,436	84,031
應付租金	810,480	814,440
租賃押金及其他協力廠商押金	210,033	203,485
應付之非控制性權益股息	14,127	14,127
本集團發行的憑證債項贖回產生的應付賬款	27,391	25,814
收取之協力廠商預付款	566,387	476,675
採購物業、機器及設備款及低值易耗品	213,587	156,109
關店費用撥備	53,757	72,758
預提費用	90,291	126,240
預收貨款	-	57,427
其他雜項應付款	20,931	13,430
	2,439,121	2,383,756

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。於二零一八年一月一日,憑證債項已重分類至合約負債(附註2.1)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 合約負債

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日* 人民幣千元
本集團忠誠度獎勵方案項下忠誠度積分未兌換餘額	30,795	20,752
憑證債項	7,659,255	7,772,214
預收貨款	126,444	57,427
合計	7,816,494	7,850,393

* 本列金額為應用香港財務報告準則第15號進行調整後的金額(附註2.3)

本公司董事相信本集團預期有權就合約負債獲得折損金額，該金額根據客戶行使權利的方式被確認為收益。

下表顯示本年確認收入中與已計入合同負債及以前期間完成履約義務有關的金額。

	合同負債 人民幣千元
年初已計入合同負債的收入	5,882,060
於以前期間完成履行義務而確認的收入	-

35. 遞延收益

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
政府補貼(附註a)	17,082	22,145
本集團忠誠度獎勵方案項下忠誠度積分未兌換餘額 (附註b)	-	20,752
	17,082	42,897

附註：

- (a) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團獲得政府補貼人民幣990,000元(二零一七年：人民幣26,500,000元)，主要為被收購機器及設備之補償款，該金額已被視作遞延收益，並於相關資產的使用年限內轉入收入。該政策下，本年度其他收入及其他利得(損失)增加人民幣6,053,000元(二零一七年：人民幣5,723,000元)。於二零一八年十二月三十一日，仍有待攤銷金額人民幣17,082,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣22,145,000元)。
- (b) 本集團忠誠度獎勵方案項下會員積分未兌換餘額已於二零一八年一月一日被重分類為合約負債(附註2.1.b)。

36. 銀行借款

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內到期之無抵押銀行借款， (二零一七年實際年利率為6.09%)	-	2,000

37. 股本

	發行股數		面值	
	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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： 於二零一七年一月一日、 二零一七年十二月三十一日及 二零一八年十二月三十一日	1,119,600,000	1,119,600,000	1,119,600	1,119,600

本公司於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之股本組成如下：

	發行股數 每股人民幣1.00元		面值	
	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
內資股	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、臺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外，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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 非控制性權益

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
年初調整	26,484	—
年初餘額	322,165	291,042
本年應佔盈利	141,592	131,735
本年支付之非控制性權益股息	(136,354)	(128,477)
可供出售金融資產公允價值變動	—	1,381
收購一家附屬公司的額外權益	(24,474)	—
年末餘額	302,929	295,681

有關本集團之具有重大非控制性權益的附屬公司，杭州聯華華商集團有限公司（「聯華華商」）及其附屬公司於報告期末財務報表如下。該財務報表揭示集團內公司間抵銷前金額。

聯華華商及其附屬公司

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	7,084,611	6,761,324
非流動資產	2,829,720	2,706,259
流動負債	8,985,681	8,565,996
非流動負債	97,150	89,927
本公司股東權益	605,459	591,474
非控制性權益	226,041	220,186
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	12,822,263	12,700,092
銷售成本、費用及其他收入合計	(12,392,084)	(12,294,073)
年度盈利	430,179	406,019
年度盈利歸屬於本公司股東	315,088	298,314
年度盈利歸屬於非控制性權益	115,091	107,705
支付給非控制性股東之股息	109,237	99,376
支付給本集團之股息	301,102	274,557
經營活動流入現金淨額	599,250	913,164
投資活動流出現金淨額	(261,840)	(854,374)
融資活動流出現金淨額	(410,867)	(379,060)
現金流出淨額	(73,457)	(320,270)

39. 退休金計劃

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252,375,000元（二零一七年：人民幣262,281,000元），為本會計年度本集團應向該等計劃供款的金額。

40. 出售一家附屬公司

於二零一八年四月十三日，本公司與楊立忠簽訂轉讓協定，根據該協定，本集團有條件地同意購買，而本公司有條件地同意出售持有的上海聯華超市吉林配銷有限公司（「聯華吉林」）51%權益，現金代價為人民幣1元。該交易已於二零一八年四月十八日完成。

收到的代價：

	人民幣千元
收到的現金	—*
人民幣千元	
已失去控制的資產和負債的分析	
物業、機器及設備	1
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	112
存貨	5,073
應收賬款	1,697
按金、預付款及其他應收賬款	622
現金及現金等價物	5
應付賬款	(890)
其他應付款及預提費用	(6,863)
借款	(2,000)
出售的淨資產	(2,243)
出售附屬公司利得：	
收到的和應收的代價	—
出售的淨資產	(2,243)
出售利得	2,243
收到的代價	—
減：出售的銀行存款與現金	5
出售現金淨流出	(5)

* 數值經四捨五入，保留計數。

41. 收購一家附屬公司

於二零一七年五月二日，本公司之附屬公司聯華華商與百聯集團簽訂收購協定，根據該協定，聯華華商有條件同意購買，而百聯集團有條件出售其持有的義烏都市生活100%權益，現金對價金額為人民幣973,925,000元。

於二零一七年七月二十六日，該收購交易已結清，聯華華商取得義烏都市生活超市有限公司（「義烏都市生活」）發行的100%股本，現金對價金額為人民幣973,925,000元。

義烏都市生活的主要非流動資產為位於中國浙江省義烏市望道路168號的物業（「義烏物業」），其主要從事義烏物業的開發和運營。義烏物業被用作超大型超市並由浙江世紀聯華超市有限公司（「浙江世紀聯華」）運營。本集團繼續將其用作超大型超市並在收購後由本集團運營。因此，該義烏物業是為生產或供應商品或服務而非為掙取租金而持有，因此，收購義烏都市生活未構成業務，本集團將其按購買資產核算。

轉讓對價：

	人民幣千元
現金	973,925

收購相關的費用金額為人民幣189,000元，該金額不包含於轉讓對價中並於本年被確認為開支，於綜合損益及其他綜合收益表中其他經營開支項目下列賬。

於購買日取得的資產和確認的負債如下：

	人民幣千元
物業、機器及設備	270,341
土地使用權	600,129
按金、預付款及其他應收賬款	18,372
現金及現金等價物	87,318
稅項負債	(127)
其他應付款及預提費用	(2,108)
	973,925

41. 收購一家附屬公司(續)

該購買價款首先根據金融資產和金融負債各自的公允價值進行分攤。然後剩餘交易價款分攤至土地使用權，並調增其公允價值人民幣134,208,000元(包括非流動部分人民幣130,222,000元和流動部分人民幣3,986,000元，分別計入按金、預付款及其他應收賬款)。

收購義務都市生活淨現金流出

	人民幣千元
支付的現金對價	973,925
減：取得的現金及現金等價物餘額	87,318
	886,607

42. 經營租賃**(1) 本集團作為承租人**

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	1,504,750	1,562,607

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

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	1,504,195	1,552,676
第2至第5年(含首尾兩年)	4,908,546	5,144,156
5年後	4,824,427	5,410,507
	11,237,168	12,107,339

經營租賃租金是指集團為租賃其某些辦公物業應付的租金。經協商，租期平均為5年，承租期間租金相對固定。

向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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 經營租賃(續)

(2) 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃而收取的最低租賃款項總額如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	615,842	607,770

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：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
第1年內	284,384	186,553
第2至第5年內(含首尾兩年)	572,174	455,229
5年後	189,431	199,434
	1,045,989	841,216

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出租的商舖，經商談，租賃期為1至20年。(二零一七年：1至20年)。

43. 資本承擔

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	178,932	268,785

44. 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保本集團內的所有實體均可持續經營，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。本集團的整體策略自去年起未有變動。

本集團的資金管理政策，是保障本集團能持續營運，以為股東和其他權益持有人提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

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

45. 金融工具

45a. 金融工具之類別

金融資產

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	3,294,115	2,287,784
可供出售金融資產	-	93,589
貸款及應收款（包括現金及現金等價物）	5,086,816	6,043,336
	8,380,931	8,424,709

金融負債

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	-	2,000
其他金融負債，按攤銷成本	5,305,991	4,899,587
	5,305,991	4,901,587

45b. 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、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。

45. 金融工具 (續)

45b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

利率風險

本集團面臨與浮息銀行結餘及定期存款有關現金流風險 (詳情參閱附註21, 30及36)。本集團金融資產及金融負債以浮動利率計息, 以儘量減低其公允價值利率風險。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。本集團通過評估基於利率水準和前景的任何利率變動所產生的潛在影響來管理其利率風險。管理層將審核固定及浮動利率的借款比例, 並確保其在合理範圍內。

以攤銷成本計量之金融資產之利息總收入如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入		
— 攤銷成本計量之金融資產	150,513	183,973

敏感度分析

以下敏感度分析按照其浮息銀行借款的利率風險而定。分析假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行借款於整個年度并未兌現。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 (二零一七年: 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 (二零一七年: 10個基點) 而所有其他變數維持不變, 本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的稅前盈利則將因此分別增加/減少約人民幣5,922,000元 (截至二零一七年十二月三十一日止年度: 人民幣6,028,000元)。

權益價格風險

本集團須承受計入上市權益投資的按公允價值計量且其變動計入損益金融資產 (二零一七年: 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, 因此其按照公允價值計量且其變動計入損益金融資產 (二零一七年: 成本扣減減值損失後的可供出售金融資產餘額) 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。

45. 金融工具 (續)

45b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

權益價格風險 (續)

敏感度分析乃按報告日期所面對之權益價格風險而釐定，不包括於二零一七年十二月三十一日止年度以成本扣減減值損失計量之可供出售金融資產。

如果各權益工具的市場價格上漲／下跌5% (二零一七年：5%)，由於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動 (二零一七年：按公允價值計量且其變動計入當期損益)，截至二零一八年十二月三十一日止年度的稅後利潤將增加／減少人民幣123,529,000元 (二零一七年：增加／減少人民幣87,251,000元)。

信貸風險與減值評估

於二零一八年十二月三十一日，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的應收賬款、其他應收款、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。

為降低信貸風險，本集團管理層已委派一團隊專責釐定信貸限額、信貸審批及其他監管手續，確保就追回過期欠款採取跟進措施。此外，本集團應用香港財務報告準則第9號在預期信貸虧損項下根據貿易結餘或撥備矩陣對減值進行個別評估 (二零一七年：已發生虧損模式)。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

賒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，長期定期存款及歸類為按公允價值計量且其變動計入損益金融資產的非上市理財產品之信貸風險亦有限，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。

於二零一八年十二月三十一日，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74.0% (二零一七年：81.8%)。

45. 金融工具 (續)

45b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

信貸風險與減值評估 (續)

本集團之內部信貸風險評級包括以下類別：

內部信用評級	描述	應收賬款	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險較低，且沒有任何逾期金額	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值	未來12個月內預期信貸虧損
風險觀察	債務人經常在到期日後償還，但通常在到期日後結算	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值	未來12個月內預期信貸虧損
呆賬	通過從內部或外部獲取的資訊初始確認以來，信貸風險大幅增加	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值
虧損	有證據表明資產已發生信用減值	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值	存續期預期信貸虧損 — 未發生信用減值
核銷	有證據表明債務人遇到重大財務困難，且本集團沒有收回款項的現實可能	核銷款項	核銷款項

45. 金融工具(續)

45b. 財務風險管理的目標與政策(續)

信貸風險與減值評估(續)

下表詳列本集團金融資產所面臨之信貸風險，該類金融資產需進行預期信貸虧損評估：

二零一八年	附註	內部信用評級	未來12個月內或 存續期預期信貸虧損	賬面值總額 人民幣千元	
應收聯營公司款	29	低風險虧損	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	42	42
應收同系附屬公司款	28	低風險虧損	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	29,556	29,556
應收賬款	26	低風險虧損	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	176,454	
		風險觀察	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	3,422	179,876
其他應收款	27	低風險虧損	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	153,888	
		風險觀察	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	24,215	178,103
應收股利	27	低風險虧損	存續期預期信貸虧損 —未發生信用減值	51,766	51,766

附註：

- 就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資訊評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加。

	逾期	未逾期/ 非固定 還款期限	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收聯營公司款	—	42	42
應收同系附屬公司款	—	29,556	29,556
應收賬款	3,422	176,454	179,876
其他應收款	24,215	153,888	178,103
應收股利	—	51,766	51,766

- 就應收賬款及其他應收款而言，本集團已採用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量存續期預期信貸虧損撥備。本集團對餘額重大客戶之該類項目之預期信貸虧損進行單獨確定，或使用撥備矩陣統一確定。評估基於歷史信貸虧損經驗，債務人以往違約歷史，債務人經營所處行業之經濟環境，以及於報告日期對當前或預期情況之評估。

45. 金融工具 (續)

45b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

信貸風險與減值評估 (續)

下表提供有關本集團於二零一八年十二月三十一日的信貸風險及應收賬款撥備的資料：

	預期虧損率 %	應收賬款 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
本期 (未到期)	2	176,454	(3,723)
過期日一至三十日	2	1,954	(39)
過期日多於三十日	76	1,468	(1,112)
		179,876	(4,874)

下表提供有關本集團於二零一八年十二月三十一日的信貸風險及其他應收款撥備的資料：

	預期虧損率 %	其他應收賬款 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
本期 (未到期)	2	153,888	(2,845)
過期日一至三十日	2	4,802	(96)
過期日多於三十日	4	19,413	(812)
		178,103	(3,753)

下表顯示了簡化方法下已確認的應收賬款和其他應收款的預期信貸虧損變動。

	合計 人民幣千元
按香港會計準則第39號確認	
— 二零一七年十二月三十一日之期末餘額	8,280
首次應用香港財務報告準則第9號之影響	—
於二零一八年一月一日之期初餘額 (已重述)	8,280
— 計提信貸虧損	1,432
— 核銷	(1,085)
於二零一八年十二月三十一日之餘額	8,627

45. 金融工具 (續)

45b. 財務風險管理的目標與政策 (續)

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銷現金流變動產生的影響。

於二零一八年十二月三十一日，本集團淨流動負債達人民幣3,282,693,000元（二零一七年：人民幣3,901,143,000元）。考慮到本集團非流動無限制定期存款可直接提取的款項人民幣65,000,000元，憑證債項的歷史結算及增加模式，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。

金融負債	加權 平均利率 %	按需或 6個月 以下 人民幣千元	6個月 至1年內 人民幣千元	未折現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
應付賬款	-	4,129,974	-	4,129,974	4,129,974
其他應付款及預提費用	-	1,086,516	-	1,086,516	1,086,516
應付上海百聯款	-	-	28,176	28,176	28,176
應付同系附屬公司款	-	59,384	-	59,384	59,384
應付聯營公司款	-	1,156	-	1,156	1,156
應付其他關聯公司款	-	785	-	785	785
		5,277,815	28,176	5,305,991	5,305,991
於二零一七年十二月三十一日					
應付賬款	-	3,818,411	-	3,818,411	3,818,411
銀行借款	6.09	-	2,122	2,122	2,000
其他應付款及預提費用	-	1,023,920	-	1,023,920	1,023,920
應付同系附屬公司款	-	55,978	-	55,978	55,978
應付聯營公司款	-	1,278	-	1,278	1,278
		4,899,587	2,122	4,901,709	4,901,587

45. 金融工具(續)

45c. 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的金融資產的交易方）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。

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資訊（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	重大不可察輸入值
	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年十二月三十一日 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-3,239,350	資產-2,285,329	第三層級	折現現金流量。未來現金流量基於預期流入本集團的未來經濟利益的折現現金流現值。	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-33,593	資產-2,455	第一層級	在活躍市場有報價	不適用
		股票： -房地產(2,434) -農業(21)			
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	不適用	資產-46,107	第一層級	在活躍市場有報價	不適用
4) 分類為按公允價值計量且其變動計入損益之無報價權益投資	資產-21,172	不適用	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。

46. 籌資活動產生的負債調節表

下表詳載了本集團籌資活動產生的負債變動，包括現金和非現金變動。籌資活動產生的負債為在本集團合併現金流量表中其現金流量被分類為或未來現金流量將被分類為籌資活動產生的現金流量的負債。

	應付非控制性 權益的股息 人民幣千元 附註32	銀行及 其他借款 人民幣千元 附註36	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	–	2,000	2,000
融資現金流(註)	(114,350)	–	(114,350)
其它：分配給少數股東的股息	128,477	–	128,477
於二零一七年十二月三十一日	14,127	2,000	16,127
融資現金流	(136,354)	–	(136,354)
其它：分配給少數股東的股息	136,354	–	136,354
出售附屬公司(附註40)	–	(2,000)	(2,000)
於二零一八年十二月三十一日	14,127	–	14,127

註： 本集團於上一年度新增借款人民幣2,000,000元並在上一年度償還人民幣2,000,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售予同系附屬公司	(a)	243,690	171,248
向聯營公司採購上海谷德商業流通有限公司及 三明泰格資訊技術有限公司	(a)	4,569	4,018
向同系附屬公司採購	(a)	88,318	115,664
向其他關聯公司採購	(b)	2,626	-
向同系附屬公司支付之租賃費用及物業管理費	(c)	66,352	79,798
向同系附屬公司收取之租賃費用收入	(d)	32,230	22,065
向同系附屬公司收取佣金收入	(e)	662	625
向同系附屬公司收取因憑證債項結算而產生佣金收入	(f)	5,966	7,468
向同系附屬公司支付因憑證債項結算而產生佣金費用	(f)	9,127	9,072
存放於同系附屬公司存款之利息收入	(g)	24,585	26,796
支付給同系附屬公司之平臺使用費	(h)	11,095	8,004
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	(i)	11,736	8,078
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	(i)	7,748	6,289
向同系附屬公司支付之物流材料租賃費	(j)	2,696	2,090
向同系附屬公司支付之物流配送服務費	(k)	2,054	-
向其他關聯公司支付之物流配送費	(l)	1,450	-

47. 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) 此款項為本集團已支付給浙江天貓供應鏈管理有限公司（「浙江天貓」）的商品採購費。本集團從浙江天貓採購各類商品，包括但不限於食品、生鮮及工業品。浙江天貓為阿里巴巴中國網絡科技有限公司（「阿里巴巴中國」）的同系附屬公司，阿里巴巴中國是本公司的主要股東，因而為本公司關連人士。
- (c) 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定條款按照市場價格進行。
- (d) 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定條款按照市場價格進行。
- (e) 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%（二零一七年：0.5%至1%）收取。
- (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%（二零一七年：0.5%）的費率計算。雙方互欠的交易款毛額及相關的佣金收入／支出每月抵沖後以淨額結算。
- (g) 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。
- (h) 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，以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不超過4%的比率使用費金額。

47. 關聯公司交易（續）

(1) 關聯交易（續）

註：（續）

- (i) 該款項為百聯財務與本集團之間就聯華集團之客戶掙得的／贖回的會員積分的交易金額。根據百聯財務與本集團簽訂的會員積分代理和結算服務協定，本集團將客戶在聯華集團消費掙得的交易金額轉移至百聯財務。或者，百聯財務於客戶贖回會員積分的交易金額轉移至本集團。
- (j) 此款項為本集團已支付給百聯集團及其控制的同系附屬公司的物流物資租賃費。該費用按照市場價格之合同條款收取。
- (k) 此款項為本集團已支付給百聯集團及其控制的同系附屬公司的物流配送服務費。費用包括但不限於在上海地區的分銷、轉運和退貨服務，以及上海地區以外的分銷和倉儲服務。分銷服務是指百聯集團向本集團分銷貨物，而倉儲服務則指貨物的存儲、分揀和卸貨服務。
- (l) 此款項為本集團已支付給阿里巴巴中國的同系附屬公司的物流配送服務費。該費用按照市場價格之合同條款收取。

(2) 關聯交易餘額

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，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。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：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 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	753,664	738,015
存放於同系附屬公司之非限定期存款	20,000	20,000

47. 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款等業務。

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款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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資及其他短期僱員福利	18,669	11,611
退休後僱員福利	534	446
其他長期福利	198	155
	19,401	12,212

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

48. 主要附屬公司

於報告期末，本公司主要附屬公司之詳情載列如下。

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		
			二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %	
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	
聯華電子商務有限公司	一九九五年 十月四日	55,000	100.00	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	

49. 母公司財務狀況及儲備表

本公司於報告期末之財務狀況表資訊：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、機器及設備	190,318	196,802
在建工程	1,378	1,747
土地使用權	24,459	25,388
無形資產	16,671	19,470
於附屬公司的投資	1,276,220	1,248,553
於聯營公司之權益	231,714	231,714
可供出售金融資產	–	8,605
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	4,761	–
遞延稅項資產	87	67
其他非流動資產	2,223	2,347
	1,747,831	1,734,693
流動資產		
存貨	786,503	701,116
按金、預付款及其他應收款	168,189	186,585
應收同系附屬公司款	2,336	2,460
應收附屬公司款	5,390,621	5,617,299
應收聯營公司款	42	106
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	518,779	–
定期存款	200,000	1,630,000
現金及現金等價物	1,492,370	222,099
	8,558,840	8,359,665
資產合計	10,306,671	10,094,358

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

49. 母公司財務狀況及儲備表(續)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 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	4,700,921	4,470,774
權益合計	5,820,521	5,590,374
非流動負債		
遞延稅項負債	862	1,218
流動負債		
應付賬款	1,789,577	1,758,445
其他應付款及預提費用	146,505	50,924
憑證債項	–	1,904,280
合約負債	1,779,252	–
應付上海百聯款	28,176	–
應付同系附屬公司款	37,022	52,122
應付附屬公司款	693,668	653,245
應付聯營公司款	1,156	1,278
應付其他關聯公司款	785	–
應付稅項	9,147	82,472
	4,485,288	4,502,766
負債合計	4,486,150	4,503,984
權益和負債合計	10,306,671	10,094,358
流動資產淨額	4,073,552	3,856,899
總資產減流動負債	5,821,383	5,591,592

49. 母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 公積金	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,119,600	258,353	7,969	559,800	3,014,221	4,959,943
本年盈利	-	-	-	-	631,152	631,152
本年其他綜合損失	-	-	(721)	-	-	(721)
年度綜合損失合計	-	-	(721)	-	631,152	630,431
於二零一七年十二月三十一日	1,119,600	258,353	7,248	559,800	3,645,373	5,590,374
調整項	-	-	(3,653)	-	3,653	-
於二零一八年一月一日(經重列)	1,119,600	258,353	3,595	559,800	3,649,026	5,590,374
本年盈利	-	-	-	-	230,147	230,147
年度綜合損失合計	-	-	-	-	230,147	230,147
於二零一八年十二月三十一日	1,119,600	258,353	3,595	559,800	3,879,173	5,820,521

於二零一八年十二月三十一日本公司可向股東分配之盈利為人民幣3,879,173,000元(二零一七年：人民幣3,645,373,000元)。

關於本報告

《聯華超市2018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(「聯華超市」或「公司」)2018年履行企業社會責任所秉持的原則及工作表現,包括重要利益相關方所關注的有關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(以下簡稱「聯交所」)刊發的《環境、社會及管治報告指引》編製,並參考了全球報告倡議組織的《可持續發展報告標準》(GRI Standards)提出的實質性議題矩陣方法。

報告範圍

本報告以聯華超市為主體,涵蓋各業態、區域公司(各公司列表如下)及所有直營門店。

公司全稱	本報告簡稱
聯華超市股份有限公司	聯華超市或公司
聯華物流有限公司	聯華物流
上海聯華快客便利有限公司	聯華快客
杭州聯華華商集團有限公司	聯華華商
安徽世紀聯華發展有限公司	聯華安徽公司
河南世紀聯華超市有限公司	聯華河南公司
聯華超市(江蘇)有限公司	聯華江蘇公司
廣西聯華超市股份有限公司	聯華廣西公司
聯華電子商務有限公司	聯華電商

時間範圍

2018年1月1日至2018年12月31日,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。

可靠性保證

公司董事會對報告的內容進行保證,不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

目錄

關於本報告	228
1 社會責任管理	230
1.1 社會責任理念	230
1.2 利益相關方參與	232
1.3 實質性議題分析	233
2 消費者責任·我盡力您放心	234
2.1 全流程管控商品質量	235
2.2 安全健康的食品	237
2.3 消費者權益保障	239
3 員工責任·構建和諧企業	240
3.1 員工權益與關懷	241
3.2 職業健康安全管理	244
3.3 培訓與職業發展	245
3.4 反貪污	246
4 環境責任·促進可持續發展	247
4.1 環境管理	248
4.2 綠色門店	250
4.3 綠色物流與倉儲	252
4.4 可持續消費倡導	253
5 社區責任·聯華就在您身邊	254
5.1 扶貧與助農	254
5.2 社區公益	257
6 數據篇	260
7 聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引表	263

1 社會責任管理

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年在聯交所上市。公司經營大型綜合超市、超級市場及便利店三大零售業態，旗下品牌包括「世紀聯華」、「聯華超市」、「華聯超市」、「聯華快客」。隨著公司的不斷發展，聯華超市及其附屬公司的總門店數目已經達到3,371家（不包括本公司聯營公司經營的門店），遍佈全國21個省份及直轄市，為廣大消費者提供日常生活必需品。

我們的品牌



1.1 社會責任理念

企業使命、願景、價值觀

公司作為民生商品經營者，以「為顧客、員工、股東、社會創造價值」為使命，「讓消費者更喜愛我們」為經營目標，堅持「為民、便民、利民」的經營宗旨和「我盡力，您放心，聯華就在您身邊」的經營理念，建立了大型綜合超市、超級市場及便利店三大零售業態，通過負責地經營滿足消費者的不同需求，為廣大消費者提供便利，為社會創造共享價值。



社會責任理念

公司作為勞動密集型企業，保護勞工權益，提供平等包容、健康安全的工作環境是公司持續關注的重要方面。同時，公司作為民生商品經營者，為消費者提供安全的消費環境，以及便利、優質、健康的生活必需品既關係著公司自身的運營質量，也是貫徹落實公司「為民、便民、利民」經營宗旨的重要途徑。此外，作為企業公民，公司重視保護環境、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，積極開展社會公益及社區志願服務活動。

社會責任管理

在公司整體社會責任理念的指導下，公司積極將社會責任融入企業經營管理的各個方面，通過構建管理層參與、各職能部門協調配合的社會責任管理架構，持續將公司的責任理念和對利益相關方的承諾轉化為具體行動，保障社會責任工作的落實和推進。



聯華超市社會責任管理架構

1.2 利益相關方參與

公司重視利益相關方的願望和訴求，根據自身業務和營運情況，借鑒國內外同行業的經驗和實踐，識別了主要利益相關方及其關注的重點，同時，探索多元化溝通方式，在日常管理和經營實踐中積極予以回應，以實現公司可持續發展。

聯華超市主要利益相關方及議題溝通表

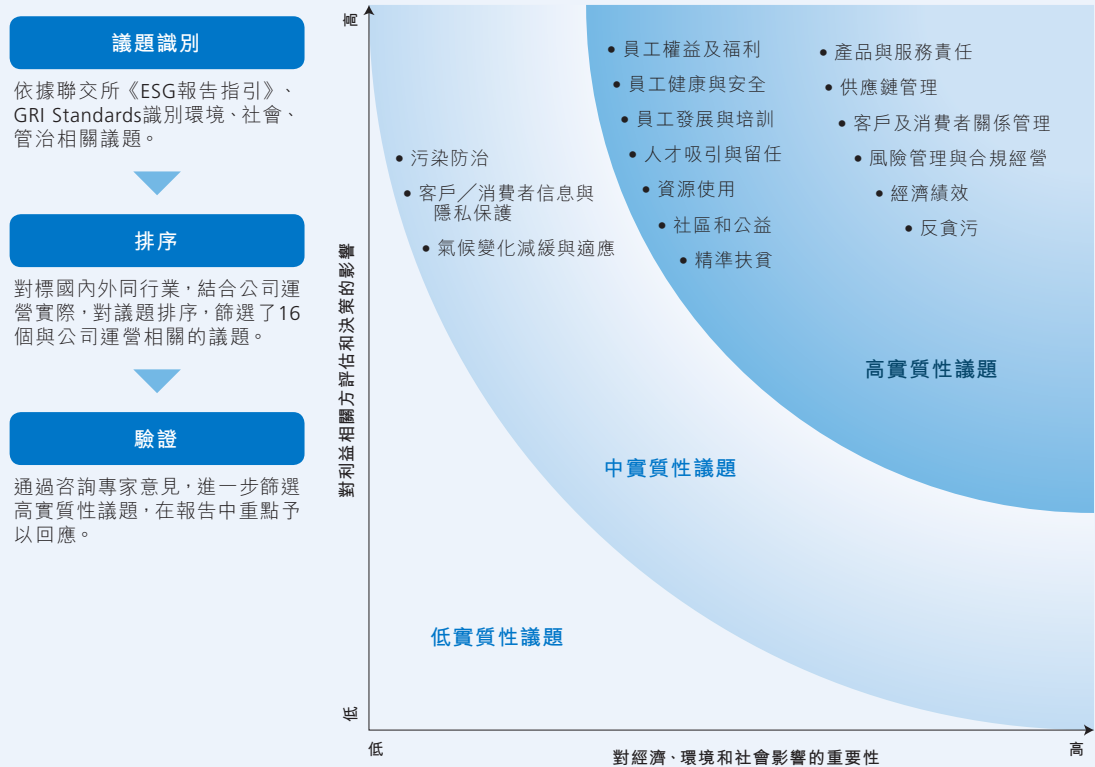
重要利益相關方	關注的議題	溝通與回應
股東	<ul style="list-style-type: none"> 合規經營 風險管理 經濟績效 反貪污 	<ul style="list-style-type: none"> 上市公司信息披露 股東會議 投資者見面會
客戶及消費者	<ul style="list-style-type: none"> 產品與服務品質 負責任營銷 客戶／消費者關係管理 客戶／消費者信息與隱私保護 	<ul style="list-style-type: none"> 消費者諮詢、投訴平台 消費者滿意度調查
供應商	<ul style="list-style-type: none"> 供應鏈管理 	<ul style="list-style-type: none"> 供應商審核、評估 交流互訪
政府及監管部門	<ul style="list-style-type: none"> 合規經營 反貪污 綠色運營 包裝物使用 氣候變化減緩與適應 	<ul style="list-style-type: none"> 政策執行 信息披露
員工	<ul style="list-style-type: none"> 員工權益及福利 員工健康與安全 員工發展及培訓 人才吸引與留任 	<ul style="list-style-type: none"> 工會及職代會 員工活動 員工培訓 內部刊物
公眾及社區	<ul style="list-style-type: none"> 社區和公益 綠色運營 	<ul style="list-style-type: none"> 社會扶貧活動 社區服務活動
行業組織	<ul style="list-style-type: none"> 行業發展 	<ul style="list-style-type: none"> 行業協會活動

1.3 實質性議題分析

2018年，公司基於自身業務和運營特點，參考聯交所《ESG指引》、GRI Standards，並結合國家及行業政策，對標國內外同行業報告，識別出16項環境、社會及管治議題。

較上一年度報告，本報告實質性議題的主要變化包括新增精準扶貧，將綠色運營拆分為污染防治、資源使用議題，及時、清晰地反映政府、公眾等利益相關方所關注的議題。


經過徵詢外部專家意見，公司從對利益相關方的重要性和聯華超市的經濟、環境、社會影響的重要性兩個方面，對實質性議題的重要性進行排序，參考GRI實質性議題分析方法，將對利益相關方評估和決策的影響高的議題，以及公司對經濟、環境和社會影響的重要性高的議題作為高實質性議題。



實質性議題分布矩陣

2 消費者責任·我盡力您放心

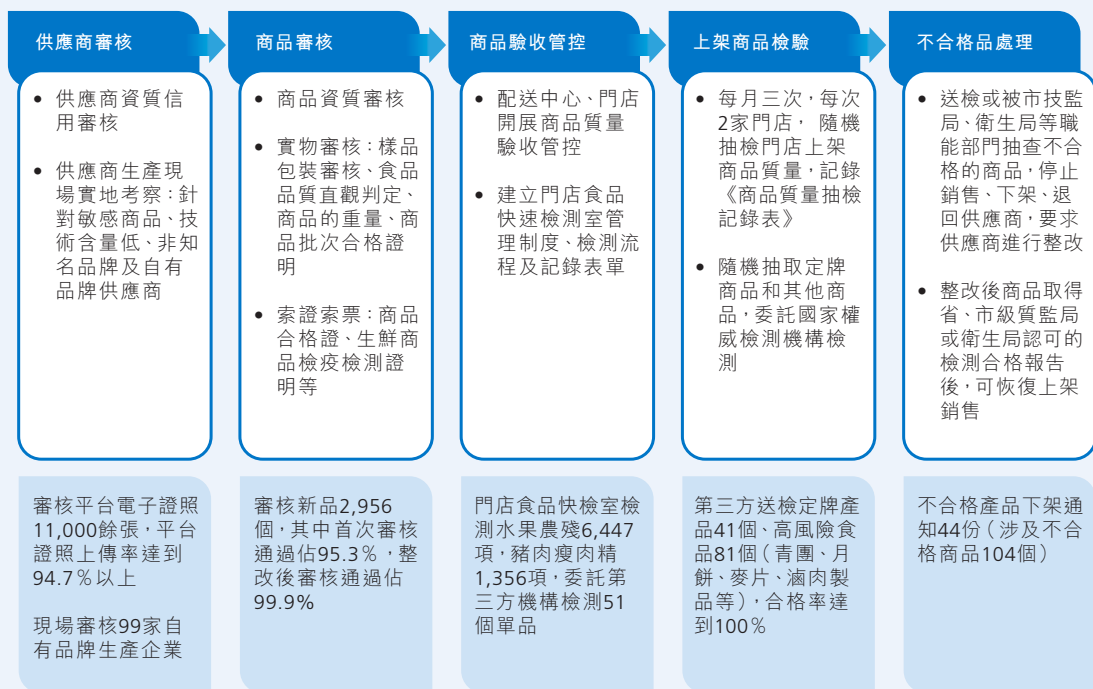
作為民生商品經營者，商品品質是贏得消費者信任的基石，也是企業最基礎的社會責任。公司以「守信超市」和安全生產標準化建設為抓手，關注《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國食品安全法》、《食用農產品市場銷售質量安全監督管理辦法》、《食品召回管理辦法》、《上海市消費者權益保護條例》、《上海市食品安全條例》等法律法規要求，不斷完善商品安全管理體系，保障商品安全，與消費者建立信任。

責任領域	主要利益相關方	主要責任實踐	主要責任成效
<ul style="list-style-type: none"> 產品與服務責任 對應的聯合國可持續發展目標 (SDGs)： <p>第8項：體面工作和經濟增長</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 市場監管機構 顧客及消費者 供應商 	<ul style="list-style-type: none"> 建立商品質量全流程管控 建立食品安全輿情管理與稽查制度 開展門店安全專項檢查，提供多樣消費者投訴渠道 	<ul style="list-style-type: none"> 形成較完善的商品質量管控流程及供應商管理制度 持續推進守信超市建設，2018年完成400家創建任務 消費者投訴處理率100%

2.1 全流程管控商品質量

公司堅持「以人為本，服務領先，強化管理，質量第一」的質量方針，以《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，指導商品質量管控流程。與此同時，公司設立了安全質量部統籌負責商品質量與安全的保障工作，每月召開由各業態公司（包括外地公司）食品安全管理人員參加的公司食品安全溝通會議，溝通食品安全管理經驗與問題，共同推進商品質量安全管理。

2018年，公司持續完善從供應商審核、商品審核，到商品驗收、抽檢，以及涵蓋不合格品處理的全流程質量管控，強化了商品驗收機制，在門店商品驗收環節建立和完善了13項管理制度，包括門店食品快速檢測制度等，從而避免不合格商品上架銷售，進一步保障了所提供的商品質量。



商品質量管控全流程

供應商管理

聯華超市作為零售企業，所經營的商品來自於供應商，因此，供應商的負責任經營對公司的可持續發展尤為重要。聯華超市將供應商管理作為保障商品質量的重要環節，針對向公司直接提供商品及相應服務的供應商，公司不斷強化供應商證照管理，確保供應商證照滿足相關法律法規要求。針對新引進的供應商和新引進的商品，公司不僅核查有效證照，還進一步嚴格審核產品標識及廣告宣傳，公司安全質量部對此方面不合規的產品擁有一票否決權。

2018年，公司進一步完善定牌工廠供應商審核制度，將生產記錄、出廠檢測報告審核納入現場審核程序中，提升商品質量管控體系的完整性和有效性。

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

- 營業執照、食品流通許可證、全國工業生產許可證、衛生許可證（化妝品）、定點屠宰證、組織機構代碼證、酒類商品批發許可證、衛生許可證（消毒產品）、3C認證、稅務登記證

在進行供應商產品質量管控的同時，公司通過與普陀檢察院合作建立的聯華超市行賄犯罪檔案查詢平台，關注供應商的行賄犯罪行為，並在所有《銷售協議》合同中增加約束條款，規定將查詢發現有行賄犯罪檔案記錄的供應商列入「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。2018年，公司在行賄犯罪檔案查詢平台對363家供應商進行查詢，1家供應商未通過，被取消供應商資格。

此外，針對食品類供應商，公司通過強化蔬菜自管基地管理、建立食品流通追溯體系與食品安全輿情檢測機制等，實行對供應商的全流程監控與管理，保證食品質量安全。

質量問題的發現與處理

公司通過供應商管理、商品審核、商品驗收管控、上架商品抽檢等流程保障商品質量，通過第三方送檢、抽查、反饋等手段監控所銷售的商品的質量安全，在發現不合格商品時，按照《不合格商品控制程序》所規定的不合格商品的處理方法和流程，第一時間對問題產品予以下架、召回、退貨等處理。2018年，因供應商產品配料表成分書寫不規範，公司受到監管部門的處罰，公司積極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，並持續強化對供應商和其所提供的商品的審核。

2.2 安全健康的食品

食品安全是關乎民生的重要議題。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。公司持續完善蔬菜自管基地、食品追溯系統的建設，並建立了食品安全輿情管理機制，從種植、到流通多方面強化食品安全管理。此外，公司特別針對季節性敏感食品生產企業，加大突擊性的飛行審核力度，增加第三方送檢次數，保障食品安全。

2018年，公司新增40家自管基地，定期檢查基地檢測實驗室，保障供應蔬菜的健康性和鮮度，自管基地生鮮銷售額佔生鮮銷售總額30.3%。公司申報1,018家門店（含加盟店）參與「守信超市」創建。聯華華商共有18家門店獲得杭州市食品示範超市創建工作領導小組授予的「品質食品示範超市」榮譽，聯華華商獲「全省放心消費建設示範樣板單位」授牌。

食品安全輿情管理與稽查

食品安全輿情管理有利於公司第一時間掌握食品安全動態，及時排查食品安全隱患，減少食品安全事故的發生。聯華超市建立了食品安全輿情監測、通報機制，設立專員通過媒體、相關網站等多種渠道主動收集公司成員企業質量信息，並主動與政府及有關部門保持良好的溝通。對於監測到的社會食品安全事件，在食品安全溝通會議上進行內部通報，並組織專項檢查，防止公司發生類似的事件。

公司在開展安全輿情管理監督的同時，定期開展門店食品安全稽查，及時發現並消除各類食品安全隱患，進一步保障向消費者提供安全健康的食品。2018年，公司在上海地區共進行門店稽查1,284店次，並開展節日（春節、中秋、國慶等）及季節性食品安全專項稽查工作，重點加強對肉製品、乳製品、水產品、食用油、熟食滷味、月餅、炒貨等重點食品的監管。若發現重大食品安全隱患問題，公司積極督促門店整改或予以制止，減少各類安全隱患。

此外，公司建立產品召回機制，處理食品安全輿情管理與稽查中發現的食品安全事故。2018年，公司根據國家新政及公司組織結構調整，修訂完善了《食品召回管理程序》。同時，公司在門店開展食品安全突發事故應急演練，提高食品安全事故的應急能力，以減少食品安全事故的危害。

世紀聯華淞南店食品安全事故應急演練

為了及時有效預防和控制突發食品安全事故，保護消費者身體健康和生命安全，世紀聯華淞南店開展食品安全事故應急演練。門店依次開展食品安全事故處理應急預案培訓、現場處置（庫存確認，發佈召回信息）、問題商品下架封存、不同程度問題後續處理的全流程工作模擬，提高門店對食品安全事故的應急處理能力。

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全程監控、查詢與追溯，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。公司關注《上海市食品安全信息追溯管理辦法》的要求，已完成對肉類、蔬菜、牛羊肉、糧食、水產等9大類食品和粳米、食用油等20個品種食用農產品的追溯全覆蓋。消費者通過產品標籤上的追溯碼，網上查詢¹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。與此同時，公司還注重與追溯平台運行單位及政府監管部門的日常溝通，不斷制定完善相關工作制度及流程，及時發現並解決追溯工作中發生的各類問題，確保食品追溯工作正常運行，公司在追溯平台運行單位的追溯數據的上傳量及上傳準確率均居於全市前列。

¹ 上海食用農產品流通安全信息網<http://shian.scofcom.gov.cn/web/index.aspx>

2018年，公司對10家標超、5家世紀聯華、2家標超加盟店開展追溯查詢二維碼升級工作，通過新的技術手段提升食品追溯系統的運行效率。公司還在大賣場、標超門店公示食品安全追溯公眾號，在部分門店公示追溯信息查詢操作的方法及流程，方便顧客查詢和監督，使食品安全追溯工作更好地滿足顧客對食品安全的期望。

2.3 消費者權益保障

安全的購物環境

超市作為消費者密集的場所，安全的購物環境是保障消費者人身安全的基礎。公司通過健全安全績效考核與安全事故追究問責制度，100%與公司各部室、成員企業簽訂《安全生產工作責任書》、《安全生產承諾書》、《綜治工作目標責任書》和《信訪工作目標責任書》，進行對公司門店及賣場安全的系統化管理。

同時，公司通過建立安全聯繫網絡及突發事件處置追蹤機制、定期召開安全生產工作會議、開展安全專項培訓及門店安全檢查等，推進門店及賣場的安全管理工作開展。2018年，門店發生1起消費者安全事故，目前已進入訴訟階段，尚未結案，我們會持續關注並及時披露相關信息。

消費者投訴處理

公司為消費者提供電話接聽、12315網站平台轉接、12345市民熱線等多種消費者諮詢投訴渠道，堅持以「熱情接待，認真辦理，及時反饋」的服務態度、規範的流程開展消費者信訪與投訴工作。其中，對於涉及產品質量的投訴事件，公司與相關供應商及時溝通處理，保障消費者的合法權益。

此外，公司組織各業態公司開展「3.15消費者權益保護日」活動，包括組織培訓、顧客滿意度調查、門店專項檢查，提升消費者權益保護意識，促進門店與消費者的溝通交流，以便更好地開展消費者權益保護工作。

3 員工責任·構建和諧企業

作為勞動力密集型企業，公司積極保障員工基本權益及身心健康，關注國家法律法規和企業所在地政策要求，開展豐富多彩的員工活動與全方位員工培訓，致力於為員工創造良好的工作環境，營造和諧友愛的工作氛圍，促進員工良好的發展。2018年，公司在僱傭、員工職業健康與安全、童工及強制勞工方面未發生違法違規事件，亦無涉及對公司或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件。

責任領域	主要利益相關方	主要責任實踐	主要責任成效
<ul style="list-style-type: none"> 員工責任 對應的聯合國可持續發展目標 (SDGs)： <p>第8項：體面工作和經濟增長</p> <p>第16項：和平、爭議與強大機構</p> <div style="display: flex; flex-direction: column; align-items: center;"> <div style="background-color: black; color: white; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH  </div> <div style="background-color: black; color: white; padding: 5px;"> 16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS  </div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> 員工 	<ul style="list-style-type: none"> 保障員工平等就業、民主溝通，開展員工關懷活動 保障員工職業健康安全 開展員工培訓 	<ul style="list-style-type: none"> 幫助困難員工150餘人 人均因工傷損失工作日數13,808天，比2017年下降33.9% 員工人均培訓時長13.56小時

3.1 員工權益與關懷

員工僱傭與權益保障

公司員工數量眾多，員工知識結構差異較大，使公司在員工管理方面面臨著更加複雜的情況。2018年，公司進一步規範人員招聘引進管理，擬定並試運行《員工招聘錄用管理辦法》，加強招聘與甄選過程管理。與此同時，公司積極拓寬人才引進渠道，實施全市、全網點線上、線下相結合的招聘模式，並開展應屆大學生招聘培養項目，加強人才儲備。

公司遵守《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》、《中華人民共和國社會保險法》、《中華人民共和國工傷保險條例》、《中華人民共和國個人所得稅法》等法律法規，反對種族歧視、性別歧視和民族歧視並提供平等就業機會，制定規範、合法、人性化的人力資源制度，涵蓋招聘與解雇、工時與假期、薪酬與福利等。此外，公司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週歲者。公司依法依規與員工簽訂勞動合同，為員工繳納社會保險，2018年員工勞動合同簽訂及社會保險參保率為100%。

聯華超市員工僱傭和權益制度概覽

招聘、解僱與晉陞	工時與假期	薪酬與福利
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 招聘原則：公開、平等、競爭、全面、合適、迴避 ✓ 解僱：嚴格按照《勞動合同法》辭退員工 ✓ 晉陞流程：信息發佈、投遞簡歷、面試實施、錄用、信息存檔保密等，關鍵內部招聘需經競聘評審、競聘公告、結果公示環節 ✓ 晉陞渠道：上級單位推薦、黨委討論考察任免、競聘、年度考評優秀者晉陞、不定期上級提議晉陞等方式 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 工時：標準工時制員工每週工作不超過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 ✓ 激勵：CNY（Chinese New Year，農曆新年）考核激勵方案、中秋國慶激勵方案、門店合夥人激勵方案 ✓ 醫療健康：職工醫療、意外互助保障保險、年度體檢 ✓ 福利與津貼：總工會職工互助保障險、飯貼、交通補貼、高溫津貼、生日賀禮

員工民主溝通

2018年，公司內部特別設立由行政、工會、職工代表組成的「勞動爭議調解委員會」，解答政策法規，接受員工申訴。

與此同時，公司通過近距離訪談、總經理信箱、年度職代會等多元化的內部溝通渠道，及時了解員工的工作與生活，接受員工的投訴、建議與意見，增強員工與企業之間的互信。2018年，公司職代會組織員工討論總經理年度報告、五險一金財務使用情況等，並積極聽取員工意見，讓員工真正參與到公司決策和管理中。

員工關懷

公司致力於創建和諧溫暖的企業氛圍，熱心幫扶家庭困難員工，呵護女性員工，並積極開展有益員工身心健康的活動。

公司多年來一直關注員工的實際需要及生活中遭遇的困難，為困難員工提供幫助。公司制定了《聯華超市股份有限公司困難職工幫扶救助管理辦法》，積極開展包括員工醫療、生活幫困，員工子女助學幫困活動等困難員工慰問和幫扶活動。2018年，公司幫助困難員工150餘人。

金秋助學獻愛心，助力學子圓夢想

廣西公司開展「金秋助學」活動宣傳及摸底調查工作，幫助困難家庭減輕子女上學經濟負擔，經調查統計，公司有兩戶困難職工家庭符合助學條件。開學前夕，公司工會親自將助學金，送到學子手中，並對學子提出了殷切期望。

公司在崗員工中女性佔比達68.8%，公司與女員工簽訂《女職工專項合同》，保障女職工的各項權利，不安排女性員工在經期、孕期、哺乳期從事禁忌的勞動及工作，安排女性員工哺乳時間與哺乳假。在三八婦女節當天，為女職工提供半天假期，並開展健康講座、愛心家書、女職工交流活動，從精神上和物質上給予女性員工關懷。

公司為員工組織節日類活動、運動會、生日會、攝影比賽、法律知識競賽等形式多樣的活動，設立員工興趣活動俱樂部並提供資金支持，豐富員工業餘生活，為員工創造更好的工作體驗，增強企業凝聚力。

3.2 職業健康安全管理

公司關注國家及地區對員工身心健康保護措施的相關要求，通過組織員工進行健康檢查、開展辦公環境安全隱患檢查、更新消防設備、組織消防演練、組織員工安全教育培訓等活動，保障員工的身心健康，提高員工安全防範意識。

此外，公司還特別對公司內有限空間²作業工作人員、物流運送司機等開展安全專項工作。公司設有業態公司聯華物流，在上海地區設有江橋物流，並將陸續在浙江、江蘇、安徽業態公司開展物流項目，公司加強對物流司機的安全教育和培訓，定期組織物流司機參加車輛安全教育，並對車輛違章情況進行通報批評，杜絕酒後駕車、超速行車等危險性駕駛行為，提升物流司機的安全意識，預防和減少交通事故的發生。

有限空間作業工作人員安全專項管理

公司的冷藏箱、儲藏室、糧倉、冷庫等屬於有限空間²，為降低公司有限空間作業安全事故風險，遏制安全事故發生，公司根據《上海市安全監管局關於進一步加強工貿企業有限空間作業安全監管的通知》的文件要求，完善有限空間作業場所安全責任制度和管理，進一步明確安全責任人、作業負責人、監護人員和作業人員的職責，對有限空間危險有害因素開展逐步辨識。

對於需要進行有限空間作業的下屬門店、物流倉庫，公司嚴格落實其安全生產條件及操作人員資質的審核，同時，簽訂專門的安全生產管理協議，為作業人員提供符合國家要求的防護用品，並督促其正確使用。在每次進入有限空間作業前，公司對相關人員進行專項安全教育培訓，保障有限空間作業人員的生命安全。

² 有限空間是指封閉或部分封閉，進出口較為狹窄有限，未被設計為固定工作場所，自然通風不良，易造成有毒有害、易燃易爆物質積聚或氧含量不足的空間。

3.3 培訓與職業發展

公司始終堅持企業與員工共同發展，針對員工專業技能及經營管理能力的提升，面向管理幹部、店長、門店管理人員、管理培訓生及新進員工等不同員工群體，開展全方位、多層次的員工培訓項目，強化公司員工工作技能及人才儲備。

全方位培訓項目	多層次培訓項目
專業技能提升培訓項目 <ul style="list-style-type: none"> 組織21名店長及防損課長參加安全培訓 開展2場《與媒體的良性互動》專題培訓 開展新稅法解讀專項培訓班 開展計算機中級專項培訓 	新進員工培訓 <ul style="list-style-type: none"> 新進員工培訓：公司總部共計開設5期，參訓89人；公司標超開設11期，參訓405人，加盟店員工42人
一線員工專業技能人才OJT (On the Job Training) 培訓項目 <ul style="list-style-type: none"> 組織13期門店員工商品銷售專項培訓 開展11期生鮮存放專項培訓 開展1期商品質量監控 開展1期商品防損項目 	管理培訓生 <ul style="list-style-type: none"> 雛鷹班-管理培訓生項目：設計《聯華管培生培訓帶教計劃》
經營管理培訓項目 <ul style="list-style-type: none"> 參與集團高管大學堂及百聯大講堂 開展商品採購助力行動培訓班 	幹部隊伍培訓 <ul style="list-style-type: none"> 雄鷹班-高潛人才培訓項目：第一期高潛人才培訓班，共計43名後備幹部參加了培訓
	營運中心店長培訓 <ul style="list-style-type: none"> 店長賦能計劃：從管理能力、經營思維、核心能力要求三大模塊開展培訓，賣場營運中心培訓店長34人，處長84人，標超營運中心培訓店長406人
	標超門店儲備管理人員培訓 <ul style="list-style-type: none"> 標超門店儲備管理人員培訓班：開展理論與實踐培訓，第一期標超門店儲備管理人員培訓班共有學員19人

在開展多種培訓項目的同時，公司採取內訓師制度增強培訓的實際效用，升級線上學習平台提高員工學習效率。公司通過「店長賦能計劃」和「新零售培訓」等多個培訓項目，加強內訓師推薦選拔，截止目前，聯華內部共有講師210名，其中總部級講師88名，門店級講師122名。

聯華超市UMU線上平台

公司員工人數多，網點分佈廣，標準化為員工培訓工作開展的關鍵。公司採取線上培訓的方式，一方面有利於培訓項目的標準化開展，另一方面也為員工學習提供了便利。2018年，在UMU線上培訓平台學習共計12,587人次。

公司UMU線上學習平台經歷了3次升級換代，第3代移動學習平台極大提高了員工參與培訓學習的靈活性。與此同時，公司從「如何吸引學員」、「如何讓學習者有好的學習體驗」、「如何優化線上教育運營」、「如何整合各方面的資源」等出發不斷進行內容優化，如今已為員工提供定制化課程及賦能型、輔導型培訓等學習內容。

3.4 反貪污

公司在商品、資產採購、招商、業務接洽等業務流程中倡導誠實、正直、廉潔的商業行為。公司通過《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》等文件明確行為要求，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。2018年，公司與各成員企業簽訂《黨風廉政建設責任書》。



公司積極打造一支廉潔的員工隊伍，通過廉政教育、專題培訓等宣傳教育活動，增強員工拒腐防變、分辨是非的能力。此外，公司還建立了信訪、員工舉報渠道，在收到對公司黨員、幹部的違紀違規行為的信訪、舉報後，紀委會進行研判，並給出調查意見，保證健康良好的企業風氣。公司未發生因貪污、勒索、欺詐及洗錢違法違規事件而被監管部門處罰的情況。

主要廉政宣傳教育活動

- 「紅色起點、不忘初心」—慶祝建黨97周年大會：公司黨委組織聯華系統100餘名黨務工作者開展「紅色訓練營」團隊建設
- 廉政教育專題培訓：公司開展《廉政教育專題培訓》，135名幹部員工參與
- 內控專題教育培訓：公司邀請相關內控專家開展內控專題教育培訓，提高員工各環節風險控制意識，共有101人參加了培訓

4 環境責任·促進可持續發展

公司將環境保護視為可持續發展工作的核心項目之一，致力於將它融入每個營運環節當中。公司遵守《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》以及業務相關的环境法律法規，堅持綠色管理，著力降低零售經營中能源消耗及對環境的不利影響，推動零售業可持續發展。公司還利用分店龐大的網絡，向消費者介紹創新的綠色產品和低碳生活方式，鼓勵社會大眾一同實踐綠色生活。

責任領域	主要利益相關方	主要責任實踐	主要責任成效
<ul style="list-style-type: none"> 環境責任 對應的聯合國可持續發展目標(SDGs)： 第7項： 經濟適用的清潔能源 第12項： 負責任的消費和生產  	<ul style="list-style-type: none"> 環境 消費者 	<ul style="list-style-type: none"> 完善環境管理制度 建設綠色門店 發展綠色物流與倉儲 開展可持續消費倡導活動 	<ul style="list-style-type: none"> 制定《運營標準手冊》、《節能降耗相關的操作要求》 單位營業面積耗電量減少6.9% 單位營業面積溫室氣體排放量減少9.9%

4.1 環境管理

作為零售企業，公司對環境的影響主要集中於門店與辦公運營、物流與倉儲等環節，公司不涉及產品生產過程中直接排放污染物，主要關注能源、水資源節約，以及減少溫室氣體排放。



環境管理流程圖

運營環境影響

公司充分考慮門店、辦公運營、物流與倉儲各模塊與整體的資源能源消耗數據（包括電力、水、天然氣、汽油、柴油、包裝物等）及環境影響（溫室氣體排放、廢棄物產生等）。此為公司對環境和自然資源的主要影響，作為零售企業，其他方面對環境和自然資源的影響甚微。

此外，公司在選擇供應商時，對通過技術創新、節能環保等方面認證的供應商優先予以考慮。

供應商選擇

對通過技術創新、節能環保等方面認證的供應商優先予以考慮



輸入		考慮門店、辦公、物流與倉儲環節的資源消耗與環境影響	輸出				
關鍵績效指標	2018年		關鍵績效指標	2018年			
用水總量(按門店計)(立方米)	3,122,933.31	<table border="1"> <tr> <td>門店</td> </tr> <tr> <td>辦公</td> </tr> <tr> <td>物流與倉儲</td> </tr> </table>	門店	辦公	物流與倉儲	溫室氣體排放量(按門店計)(噸CO ₂ e當量)	239,938.29
門店							
辦公							
物流與倉儲							
用電總量(按門店計)(兆瓦時)	370,622.55		溫室氣體排放量(按辦公計)(噸CO ₂ e當量)	8,616.50			
用水總量(按辦公計)(立方米)	91,096.05		溫室氣體排放量(按倉儲計)(噸CO ₂ e當量)	9,837.89			
用電總量(按辦公計)(兆瓦時)	13,309.54		單位營運面積溫室氣體排放量(千克CO ₂ e當量/平方米)	109			
用水總量(按倉儲計)(立方米)	152,489.50		單位營業面積有害廢棄物產生量(噸/萬平方米)	0.17			
用電總量(按倉儲計)(兆瓦時)	15,196.18		單位營業面積無害廢棄物產生量(噸/萬平方米)	56.97			
用水總量(其他) ¹ (立方米)	8,912.04						
用電總量(其他) ² (兆瓦時)	3,481.72						
單位營運面積用水量(立方米/平方米)	1.38						
單位營運面積用電量(千瓦時/平方米)	165.21						
天然氣消耗量(立方米)	150,763.05						
包裝物採購量(噸)	2,952.53						

註：

- 1.用水總量(其他)為招商用水
- 2.用電總量(其他)為招商用電

4.2 綠色門店

節約能源資源

公司門店運營過程中使用電力、天然氣等能源，主要用於門店的照明系統、空調系統和冷凝系統等，為消費者購物、食品保鮮和冷凍等創造條件。公司門店用水主要來源於市政管網所供應的自來水，耗水方面包括辦公、門店運營過程中清潔用水等。公司門店使用包裝物材料主要包括托盤、保鮮膜及連捲袋等。

公司制定了《運營標準手冊》、《節能降耗相關的操作要求》，規範門店資源能源消耗管理，持續開展節資節能工作。公司採取節約用水宣傳、對用水設備檢查維護、及時維修更新損壞設備、升級改造感應式水龍頭等節水措施提升運營中的用水效益。聯華物流通過及時處理園區內跑、冒、滴、漏等故障，加強水資源管理，減少不必要的浪費。

2018年，公司更新門店部分冷凍冷藏設備，使用節能產品，開展門店節能減排分享會，推廣有效的節能減排措施。2018年，公司單位營業面積耗電量較2017年減少6.9%。

資源節約措施	內容和成果
收銀紙瘦身方案	世紀聯華中環店所有POS系統使用的熱敏收銀紙由78*80mm調整為58*80mm，降低紙張無謂損耗，減少收銀紙的相關成本，按營運中心賣場全年使用量15萬卷估算，每年節約240m ² 收銀紙。
新型設備應用方案	曹家渡店首次採用電子標價簽，實現商品價格體系的信息化，減少了門店打印耗材及標價簽紙的使用和費用支出。

減少排放

全球氣候變暖問題日益嚴重，溫室氣體的大量排放是造成全球氣候變化的重要原因，公司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，積極推行溫室氣體減排工作。公司門店運營過程中產生的排放主要為外購電力等造成的間接溫室氣體排放，通過開展節能降耗的行動，實現溫室氣體減排效果。

公司在門店及辦公運營過程中不以水資源作為原材料進行生產，產生的廢水主要為生活污水，排放量可視為與取水量相等。

2018年，聯華快客武夷店因空調外機噪聲較大，受到監管部門的整改和人民幣20,000元罰款要求，公司已經整改完成。

廢棄物管理

公司在門店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、過期的生鮮食品等無害廢棄物。公司在廢棄物管理中堅持「減量化」的原則，積極收集管理廢物數據，並監察紙張、紙製品及塑料袋等各類物料的使用量，以不斷改善廢棄物管理。

公司運營過程中會產生廢LED燈，廢棄風櫃、導櫃（其中自帶電子溫度計等），由產品供貨商或廢棄物處理供貨商回收處理。

此外，2018年，公司啟動廢舊冷櫃換新方案，對廢舊冷櫃進行拆卸並回收製冷劑、壓縮機、冷凝器、配電箱等項目，回收金額8.3萬。

4.3 綠色物流與倉儲

綠色物流及倉儲是公司綠色運營的重要組成部分。2018年，公司在車輛採購與配置、路線安排等方面採取措施，實現節能減排的目標。

綠色物流措施	主要內容
車輛管理	公司新購國V標準貨運車輛20輛，採用廂式貨車、冷鏈運輸車輛、多溫車等。 新購14輛電動叉車，取代了柴油叉車。
路線管理	公司運用信息系統對送貨的運輸路線進行合理佈局與規劃，通過縮短整體的運輸路線，安排車輛夜間運輸的方式，降低油耗，減少汽車尾氣排放。
運輸設備管理	公司使用周轉箱、籠車等容器，提高可回收利用性，減少包裝物使用和廢棄物產生。

對於物流運營過程中產生的工作人員生活廢水、車輛維修含油污水等，聯華物流配置二次污水處理池，對產生的非生活污水進行二次污水處理後排放。

4.4 可持續消費倡導

作為國有大型連鎖零售企業，公司積極增加小區和公眾的可持續發展參與度，凝聚力量，帶來更大環保成效。公司通過社區活動、店堂海報、設立有機綠色產品專櫃等形式，積極向消費者宣傳推介低碳、綠色商品，倡導綠色消費，引導消費者的環保理念。



公司在2018年繼續開展「地球一小時」活動。同時，公司通過有償使用、標識宣傳等倡導消費者減少使用塑料，如塑料袋、塑料吸管、塑料餐具、聚乙烯日化品等。公司嘉定門店配合政府垃圾分類措施，面向小區居民開展垃圾分類積分兌換活動，向大眾宣導環保意識。

2018年「地球一小時」活動

2018年「地球一小時」的主題是「60+生活方式」，「60+生活方式」是指任何對自然環境友善，對節能減排有益，有助於推動環境和社會可持續發展的綠色生活行為方式。公司作為國內大型連鎖零售企業，號召旗下的連鎖品牌大賣場世紀聯華、聯華超市、華聯超市積極響應並參與，3月24日晚上20:30至21:30，在不影響消費者購物和確保安全的前提下，關閉賣場內非必要性光源及店內外非主要招牌光源。

5 社區責任·聯華就在您身邊

聯華超市目前共有門店3,371家，覆蓋全國21個省份和直轄市，「聯華就在您身邊」既體現了公司的經營理念，也體現了公司服務社會的理念。公司在不斷進取開拓市場的過程中，也時刻謹記回報社會。公司充分發揮零售業特色優勢，推進扶貧與鄉村振興工作；利用門店多而廣的特徵，積極開展社區服務公益活動，追求與社區共同發展。

責任領域	主要利益相關方	主要責任實踐	主要責任成效
<ul style="list-style-type: none"> 社區責任 對應的聯合國可持續發展目標 (SDGs) : 第1項：無貧窮 第10項：減少不平等  	<ul style="list-style-type: none"> 社區 	<ul style="list-style-type: none"> 採購助農 結對幫扶貧困地區 開展社區公益 	<ul style="list-style-type: none"> 採購助農共計6省份超過780噸蔬菜、水果 結對幫扶共計7個貧困地區 聯華超市上海地區門店參與「關愛環衛工人愛心接力站」與「戶外職工愛心接力站」超過350家

5.1 扶貧與助農

精準扶貧

公司將精準扶貧作為企業履行社會責任的重要工作。結合公司零售企業特徵，一方面公司積極參與政府農產品產銷對接工作，助力貧困地區脫貧；另一方面公司直接與貧困地區結對幫扶，開展扶貧工作。

2018年，廣西公司參與2018全國農產品產銷對接行（廣西）暨慶祝自治區成立60周年廣西特產行銷全國活動，與柳州市商務委簽訂了5億元產銷對接，推動廣西農特產品與全國各大農產品經銷商建立長期、穩定的合作關係。隨後，廣西公司舉辦廣西特產行銷全國2018「農超對接精準扶貧」三江、融水名特優農產品進聯華大型促銷活動，實現三江、融水農產品的銷量增加，為貧困地區增收。

公司積極響應政府政策，在廣西、浙江、黔西、西藏等地開展對口幫扶工作，以農業扶持為主，向貧困地區捐贈資金，助力貧困地區脫貧。

主要對口幫扶工作開展列表

廣西公司	<ul style="list-style-type: none"> • 開展融水縣桿洞鄉黨鳩村幫扶工作，捐贈價值3,000元的米和食用油一批 • 參加「村企聯姻·第一書記結親家」，對接交流貧困村三江縣獨峒鎮唐朝村，帶動貧困村群眾發展產業，收購農副產品，促進貧困群眾增收 • 開展東風村公益性民生項目建設，參觀考察苦丁茶種植基地、堅果種植基地和苦丁茶加工廠
聯華華商	<ul style="list-style-type: none"> • 幫扶黔东南州銷售西紅柿10萬斤，黃瓜5萬斤 • 深入調研了解淳安縣臨岐鎮臨岐村發展優勢及實際需求，借助公司平台優勢，開展「五送一搭」幫扶工作，助力臨岐村鄉村振興發展之路 • 以那曲犛牛肉為切入點，對西藏那曲進行產業扶貧。 • 參與「雙千結對，共創文明」活動，對口幫扶淳安縣梓桐鎮，連續12年每年為梓桐鎮斗畝村解決超過5,000公斤以上蕃薯的銷路

產業援藏精準扶貧，愛心助學圓夢之江

自2017年起，響應浙江省援藏指揮部號召，聯華華商便著手通過那曲犛牛肉來對當地進行產業扶貧。在整個扶貧過程中，聯華華商與援藏幹部們一起，在5,000米海拔高度的那曲建立犛牛產業基地，刷新了聯華華商自有生鮮直管基地的海拔記錄，通過犛牛肉產銷結合的方式來帶動當地農戶增收，為浙江省援藏工作精準扶貧添磚加瓦。目前已成功開發了新鮮犛牛肉、犛牛肉丸等優質產品。

除產業扶貧，聯華華商還堅持愛心助學、電商扶貧活動。公司分別對那曲市浙江中學、申扎縣馬躍鄉小學捐贈了「之江圓夢助學基金」，鼓勵學生們認真讀書，用知識改變命運，用技術來建設美好家園。

深入調研幫扶助推鄉村振興

— 聯華華商黨委與淳安縣臨岐村黨組織開展結對共建活動

聯華華商深化「百千萬」蹲點調研活動，到臨岐村參加調研工作，並與淳安縣臨岐鎮臨岐村簽訂了黨組織結對共建協議。

公司對當地企業的種植經營情況及銷售需求進行調研，對加大銷售幫扶及加快引進工作進行了洽談溝通；與此同時，公司與當地困難學生結對幫扶，送上捐款及文化、生活用品等。

除此之外，公司關注臨岐村留守兒童，為留守兒童們獻上了主題為《關愛留守兒童，守望幸福未來》的兒童成長課程，還開展了吃西瓜比賽、傳遞悄悄話遊戲、唱歌走秀展示活動。公司還邀請美年大健康醫師為村民們開展《疾病防治和養生》、《體檢中常見問題解讀》知識講座，同時，由醫療團隊人員為村民開展了測血壓、驗血糖、健康諮詢等義診服務，增強村民們對定期檢查身體、養成健康生活習慣的意識。

採購助農

公司秉持「幫農產出山、讓鄉村更美、為天下農民點贊」的理念，針對特殊的農產品滯銷情況，充分發揮覆蓋全國的銷售網絡優勢，開設綠色採購通道，為農民提供力所能及的幫助。2018年，公司在四川、貴州、雲南、廣西、廣東、浙江6省陸續開展採購助農行動，共採購各省份蔬菜、水果超過780噸。

大涼山洋蔥採購助農

2018年大涼山洋蔥大面積滯銷，公司第一時間安排人員連夜趕往西昌深入了解實情，與政府攜手合作對抗滯銷，助力大涼山的洋蔥銷售，呼籲全社會「愛心扶貧、消費助農」。公司聯合圓通物流直采洋蔥100噸助農，同時創造單品銷售9.8萬。

5.2 社區公益

作為超市零售企業，公司積極發貨應急救災的民生保供作用。2018年1月，聯華華商針對暴雪天氣預報，啟動應急保供預警，積極保障應急商品供應工作，加強備貨管理、價格管理以及各項安全措施管理。

公司充分發揮門店覆蓋廣的優勢，以門店為基地，積極開展社區公益行動。公司與上海市綠化市容行業工會合作建立的「關愛環衛工人愛心接力站」，參與服務門店354家；公司建立「戶外職工愛心接力站」，參與服務門店48家。與此同時，為更好地服務社區，聯華超市建立了員工志願者團隊，2018年，公司志願者服務人數和服務時長大幅增長。

主要社區公益行動	
聯華超市	<ul style="list-style-type: none"> • 設立「關愛環衛工人愛心接力站」與「戶外職工愛心接力站」 • 2018年1月，標超羽山店獲得「戶外職工愛心接力站」站牌，香花店愛心接力站戶外職工防暑降溫送愛心活動在上海交通廣播(FM 105.7)歡樂早高峰欄目播出
廣西公司	<ul style="list-style-type: none"> • 參加「黨旗領航.愛心助困」中秋慰問活動，慰問基田村和貧困戶、當地殘疾人
安徽公司	<ul style="list-style-type: none"> • 開展「六一兒童畫展」活動，豐富周邊社區小朋友們的課外生活 • 為消防官兵、交警提供防暑降溫慰問品
江蘇公司	<ul style="list-style-type: none"> • 開展「公益臘八粥發放」活動，共計發放200餘碗公益粥 • 開展福利院孤寡老人慰問 • 組織員工公益獻血 • 慰問消防大隊人民解放軍

用愛心築起戶外職工的「避風港」

2018年，聯華股份旗下新增130家門店被納入「戶外職工愛心接力站」，為送餐員、快遞物流、環衛工人等戶外作業人員解決工作時的飲水供給、避暑取暖、餐食加熱、電瓶充電、手機充電、應急藥箱、盥洗休息等實際問題。

愛心站設有嚴格的執行標準，從場所、標識、人員、服務、設施、經費等方面都有明確要求。聯華股份選取了聯華標超和快客便利這兩種門店分佈較廣的業態，嚴格按照創設標準實施，用心做好戶外職工的「避風港」。

除此之外，公司積極參與社會公益行動，聯華華商組織85位員工參與「新時代·新青年」之「擁江發展·樂善人生2018迎亞運」杭州青春毅行大會，向新疆阿克蘇高級中學的「希望書屋」捐贈圖書，將知識和快樂傳遞給祖國邊疆的孩子們。

6 數據篇

2018年我們使用線上ESG績效信息平台收集整理總部及各業態、區域公司的ESG數據，提升ESG數據標準化管理。

環境¹

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
排放物				
溫室氣體排放量 ²	噸CO ₂ e	55,635.20	292,925.40	265,589.80
單位營業面積溫室氣體排放量	千克CO ₂ e/平方米	289	121	109
有害廢棄物總量	噸	/	21.80	9.42
單位營業面積有害廢棄物產生量	噸/萬平方米	/	0.20	0.17
無害廢棄物總量	噸	/	7,017.30	5,223.35
單位營業面積無害廢棄物產生量	噸/萬平方米	/	62.30	56.97
資源使用				
總耗電量	兆瓦時	68,583.90	429,438.20	402,609.99
單位營業面積耗電量	千瓦時/平方米	355.30	177.40	165.21
燃氣總消耗量	立方米	/	90,378.20	150,763.05
單位營業面積燃氣消耗量 ³	立方米/平方米	/	0.04	0.06
總耗水量	萬立方米	22.70	315.70	337.54
單位營業面積耗水量	噸/平方米	1.20	1.30	1.38
包裝物採購總量 ⁴	噸	/	2,754.70	2,953.53

註：

- 2016年環境數據涵蓋聯華超市總公司和直營門店；2017年有害、無害廢棄物數據不包含聯華快客、聯華華商、河南公司、江蘇公司與廣西公司；2017年包裝物數據不包含聯華快客、廣西公司；2018年無害廢棄物數據不包含上海地區的大型綜合超市、聯華快客、聯華華商、河南公司；2018年有害廢棄物數據不包含上海地區的大型綜合超市及超級市場、聯華快客、聯華華商、河南公司。
- 溫室氣體排放量核算範圍為外購電力產生的間接排放，參考中國區域電網平均二氧化碳排放因子進行估算。
- 2017年單位營業面積天然氣消耗量根據數據統計範圍重新計算，已更新。
- 包裝物類型包括托盤、保鮮膜及連捲袋等。

僱傭與勞工實踐

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
僱傭				
員工總數	人	44,033	40,766	37,579
男性員工數	人	13,540	12,583	11,728
女性員工數	人	30,493	28,183	25,851
勞動合同制員工數	人	35,413	33,291	29,616
勞務派遣制員工數	人	3,372	3,342	4,245
其他僱傭形式員工數 ¹	人	5,248	4,133	3,718
小於30歲員工數	人	7,269	7,050	3,241
30-50歲員工數	人	30,055	27,952	28,991
大於50歲員工數	人	6,709	5,764	5,347
大陸員工數	人	44,032	40,765	37,578
港澳台以及海外員工數	人	1	1	1
員工流失率	%	16.48	27.26	22.17
男性員工流失率	%	14.18	26.88	21.01
女性員工流失率	%	17.64	27.44	22.68
小於30歲員工流失率	%	26.48	35.67	41.51
30-50歲員工流失率	%	15.24	23.92	18.04
大於50歲員工流失率	%	8.10	35.46	27.47
大陸員工流失率	%	16.48	27.26	22.17
港澳台以及海外員工流失率	%	0	0	0
健康與安全				
因工傷死亡人數 ²	人	1	0	1
因工傷損失工作天數	天	20,995	20,889	13,808
參加安全主題培訓人次	人次	58,168	56,122	97,311
發展與培訓				
員工培訓覆蓋率	%	71.63	71.46	91.21
男性員工培訓覆蓋率	%	74.90	79.00	100
女性員工培訓覆蓋率	%	66.56	68.00	87.23
基層員工培訓覆蓋率	%	78.76	70.00	100
中級管理層員工培訓覆蓋率	%	62.29	92.80	44.41
高級管理層員工培訓覆蓋率	%	51.90	98.60	100
員工人均培訓時長	小時	13.98	12.05	13.56
男性員工人均培訓時長	小時	16.78	10.30	13.56
女性員工人均培訓時長	小時	12.92	12.97	13.56
基層員工人均培訓時長	小時	16.58	11.21	14.36
中級管理層員工人均培訓時長	小時	11.23	21.63	10.23
高級管理層員工人均培訓時長	小時	11.80	42.10	51.82

註：

1. 其他僱傭形式包括小時工、退休返聘員工、業務外包員工、借用工、協保人員、見習崗位人員以及離崗人員。
2. 工傷死亡事故為：員工下班途中因交通事故死亡。

產品責任

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
已售產品因安全與健康問題回收的比例	%	0.007	0.002	0.005
收到對產品及服務的投訴數	件	1,169	3,445	2,035
關於產品及服務的投訴處理率	%	100	100	100

註：

- 2016年產品責任數據涵蓋聯華超市總公司和直營門店。

供應鏈管理

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
供應商總數	家	2,578	2,176	2,180
中國大陸供應商數	家	2,576	2,174	2,178
港澳台以及海外供應商數	家	2	2	2

反貪污

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
開展反腐敗培訓次數	次	5	36	29
反腐敗培訓參加人次	人次	1,050	2,510	1,590
涉及公司及僱員的貪污訴訟案件數目	件	/	0	0

社區投資

績效指標	單位	2016年	2017年	2018年
員工志願者服務人次	人次	556	807	1,195
員工志願者服務小時數	小時	1,797	10,241	1,260
公益及社區投資金額	萬元	16.99	41.46	29.74

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	環境管理
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據	環境管理 綠色門店 數據篇
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）	環境管理 數據篇
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）	環境管理 數據篇
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）	環境管理 數據篇
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	綠色門店 綠色物流與倉儲
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	綠色門店

層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	披露章節
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。	環境管理 綠色門店
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)	環境管理 數據篇
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境管理 數據篇
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	綠色門店 綠色物流與倉儲
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	綠色門店
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計)及(如適用)每生產單位估量	環境管理 數據篇
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	環境管理 綠色門店
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	環境管理 綠色門店 綠色物流與倉儲 可持續消費倡導

層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	披露章節
主要範疇B.社會僱傭及勞工常規		
層面B1.僱傭		
一般披露B1	有關薪酬及解雇、招聘及晉陞、工作時數、員工權益與關懷假期、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	
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	數據篇
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	數據篇
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	職業健康安全管理
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	數據篇
KPI B2.2	因工傷損失工作日數	數據篇
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	職業健康安全管理

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	培訓與職業發展
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	數據篇
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	數據篇
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	員工權益與關懷
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	員工權益與關懷
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	無違規情況

層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	披露章節
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	全流程管控商品質量
KPI B5.1	按地區劃分的供貨商數目	數據篇
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	全流程管控商品質量
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：	全流程管控商品質量 安全健康的食品 消費者權益保障
	(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	
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	數據篇
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	消費者權益保障
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	全流程管控商品質量
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	全流程管控商品質量
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	安全健康的食品 消費者權益保障

層面、一般披露及 關鍵績效指標	描述	披露章節
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	反貪污
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	數據篇
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	反貪污
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	社區責任
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）	扶貧與助農 社區公益
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時 間）	數據篇

